

福建雪人股份有限公司

FUJIAN SNOWMAN CO., LTD

福州滨海工业区（松下镇首祉村）

Snowkey

首次公开发行股票

招 股 说 明 书

（申报稿）

保荐机构：

主承销商：



国都证券有限责任公司
GUODU SECURITIES CO.,LTD

住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

福建雪人股份有限公司
首次公开发行股票招股说明书
（申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股书全文作为作出投资决定的依据。

【发行概况】

发行股票类型：人民币普通股（A股）	每股面值：1.00 元
发行股数：4,000 万股	发行日期：【 ● 】 年【 ● 】月【 ● 】日
每股发行价格：【 ● 】元	发行后总股本：16,000 万股
拟上市证券交易所：深圳 证 券 交 易 所	
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺：	1、发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹承诺： 自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；在公司任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的25%；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。 2、兼任公司董事、高级管理人员股东承诺： 自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；在公司任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的25%；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。 3、其他股东承诺： 自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。
保荐机构暨主承销商：	国都证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	2011 年【 ● 】月【 ● 】日

【发行人声明】

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

【重大事项提示】

一、股份锁定承诺

发行人控股股东、实际控制人、董事长兼总经理林汝捷¹承诺自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；其在公司任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的 25%；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。

发行人持股董事、监事、高级管理人员林汝捷²、林长龙、林云珍、魏德强、贾国飏承诺自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；其在公司任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的 25%；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。

发行人其他股东陈胜、陈存忠、赵建光、林诚明、陈亮、李文军、叶铃、张绪生、洪金膜、史东凯、杜向东、林国俊、高诚、郑志树、朱友新、上海科宝股权投资有限公司、张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司、北京德道教育科技有限公司承诺自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

二、滚存利润分配

经发行人 2010 年度股东大会决议：如本次发行境内人民币普通股（A 股）并上市申请得到核准，发行人公开发行社会公众 A 股股票当年及以前各年度滚存利润由新老股东共享。

目 录

【发行概况】	II
【发行人声明】	III
【重大事项提示】	IV
一、股份锁定承诺	IV
二、滚存利润分配	IV
目 录	i
第一节 释 义	1
一、基本术语	1
二、专业术语	3
第二节 概 览	8
一、发行人简介	8
二、控股股东及实际控制人的简要情况	9
三、发行人报告期内主要财务数据	10
四、本次发行概况	11
五、募集资金用途	12
第三节 本次发行概况	13
一、本次发行的基本情况	13
二、本次发行有关当事人	14
三、本次发行相关事项	16
四、本次发行上市的重要日期	16
第四节 风险因素	17
一、经营风险	17
二、募集资金投资项目风险	19
三、政策风险	20
四、内部控制及财务风险	21
五、控制权变化及控股股东控制风险	23

六、其他风险	23
第五节 发行人基本情况	24
一、发行人基本情况	24
二、发行人改制重组情况	24
三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况	29
四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性	47
五、发行人组织结构	47
六、发行人控股及参股子公司情况	49
七、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况	49
八、发行人股本情况	53
九、发行人员工及其社会保障情况	56
十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	58
第六节 业务与技术	59
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	59
二、制冰设备制造行业基本情况	60
三、行业竞争情况及发行人的行业地位	96
四、发行人主营业务情况	111
五、发行人主要固定资产和无形资产	141
六、发行人核心技术、研发情况及技术创新机制	150
七、发行人产品质量管理情况	156
第七节 同业竞争与关联交易	159
一、同业竞争	159
二、关联方及关联关系	160
三、关联交易	162
四、对关联交易决策权力与程序的安排	166
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	171
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	171
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有股份情况	177
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况	177

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况	178
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	178
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	179
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议、作出的承诺及履行情况	179
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	180
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况	180
第九节 公司治理	182
一、公司治理结构及其运行情况	182
二、发行人报告期内违法违规行情况	192
三、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和对外担保的情况	192
四、管理层对内部控制制度的自我评价及会计师意见	192
第十节 财务会计信息	194
一、财务报表	194
二、审计意见	199
三、财务报表的编制基准及合并会计报表的合并范围和变化情况	199
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	201
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	213
六、最近一期末固定资产情况	214
七、最近一期末对外投资情况	214
八、最近一期末无形资产情况	214
九、主要债项	214
十、所有者权益变动表	217
十一、报告期内现金流量情况	224
十二、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	224
十三、近三年主要财务指标	224
十四、本公司的盈利预测情况	226
十五、验资情况	226
十六、公司设立时的资产评估情况	226

第十一节 管理层讨论与分析	228
一、财务状况分析	228
二、盈利能力分析	295
三、现金流量分析	346
四、重大资本性支出	351
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	352
第十二节 业务发展目标	353
一、公司发展战略	353
二、公司未来三年的业务发展目标	353
三、拟定上述规划和目标所依据的假设条件	359
四、实施发展计划的主要困难	359
五、确保实现规划和目标采用的方法或途径	359
六、公司业务发展规划和目标与现有业务的关系	361
第十三节 募集资金运用	363
一、本次募集资金运用概况	363
二、募集资金投资项目情况介绍	364
三、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	384
四、项目的选址、建设用地及项目目前进展情况	385
五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响	385
第十四节 股利分配政策	388
一、发行人现行股利分配政策	388
二、报告期内股利分配情况	388
三、发行后的股利分配政策	388
四、本次发行前未分配利润的分配政策	389
第十五节 其他重要事项	390
一、负责信息披露和投资者关系管理的机构	390
二、重要合同	390
三、对外担保事项	395
四、重大诉讼或仲裁情况	395
五、公司主要关联方涉及的诉讼或仲裁情况	395

六、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼情况	396
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	397
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	397
二、保荐机构（主承销商）声明	398
三、发行人律师声明	399
四、承担审计业务的会计事务所声明	400
五、承担评估业务的资产评估机构声明	401
六、承担验资业务的会计事务所声明	402
第十七节 备查文件	403
一、本招股说明书的备查文件	403
二、查阅时间、地点	403

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

一、基本术语

发行人、公司、本公司、股份公司、雪人股份	指	福建雪人股份有限公司
雪人有限	指	发行人前身长乐市雪人制冷设备有限公司
本次发行	指	发行人本次发行A股的行为
A股、普通股	指	面值为人民币1.00元的普通股
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
财政部	指	中华人民共和国财政部
国资委	指	中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会
电监会	指	中华人民共和国国家电力监管委员会
能源局	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会能源局
长乐市工商局	指	长乐市工商行政管理局
股东大会	指	福建雪人股份有限公司股东大会
董事会	指	福建雪人股份有限公司董事会

监事会	指	福建雪人股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	《福建雪人股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动法》
招股书、招股说明书	指	本《福建雪人股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》
元、万元	指	人民币元、万元（特别指出除外）
保荐机构、主承销商、国都证券	指	国都证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市观韬律师事务所
发行人会计师	指	江苏天衡会计师事务所有限公司
林汝捷 ¹ 、林汝捷 ²	指	林汝捷 ¹ （身份证号 35018219681001××××），系发行人控股股东、实际控制人、董事长兼总经理；林汝捷 ² （身份证号 35010319650601××××）系发行人董事、副总经理、财务总监
德国 KTI	指	KTI – Plersch Kältetechnik GmbH，系德国制冰设备制造企业
美国 NorthStar	指	North Star Ice Equipment Corporation，系美国制冰设备制造企业
比泽尔公司	指	比泽尔制冷技术（中国）有限公司
思念食品	指	郑州思念食品有限公司
福建圣农	指	福建圣农食品有限公司
“十一五”规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》
“十二五”规划	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》
深交所	指	深圳证券交易所
中介机构	指	发行人聘请的保荐机构、律师、承担验资和审计业务的会计师

		事务所、承担评估业务的资产评估机构等
近三年及一期、报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月
新会计准则	指	根据 2006 年 2 月 15 日财政部令第 33 号自 2007 年 1 月 1 日起实施的《企业会计准则》

二、专业术语

制冰机	指	一种将水变成冰的机械设备
片冰机	指	一种以电动机械压缩式制冷的方法把水（淡水）连续式制成片形冰的设备
管冰机	指	一种以电动机械压缩式制冷的方法将淡水间歇式地制成管形冰的设备
板冰机	指	一种以电动机械压缩式制冷的方法将淡水间歇式地制成板形冰的设备
块冰机	指	一种以电动机械压缩式制冷的方法将淡水间歇式地制成块形冰的设备
T/D	指	制冰机日产冰量单位，即“吨/天”
冷水设备、冷水机	指	一种以电动机械压缩式制冷的方法将高温水制成低温水的设备。既可用于制取制冰机原料水，也可以用于直接生产冷水，为冰提供助流与助冷作用。主要分为沉浸式和降幕式两种
输送冰系统	指	制冰系统中冰的输送系统，又称“送冰系统”，分为机械输送设备与流体输送设备两种
自动储冰库	指	制冰系统中，自动储冰、自动出冰的设备，由组合式冰库、库内恒温系统、自动升降机构、耙冰机构、监控系统等五部分组成
制冰系统	指	实现送水、制冰、储冰、送冰全程自动化的现代化大型工业制冰设备，系制冷系统、机械系统及电气系统等三大系统的设计集成。完整的制冰系统一般由制冰机、冷水设备、自动储冰库、输送冰系统、控制系统、称重系统等设备组成，根据客户需求和实际情况的不同将各系统进行有机设计并集成，增加或减少辅助设备
蒸发器	指	制冷系统中使制冷剂液体吸热蒸发为气体的热交换器

冰蓄能	指	以制冰方式蓄冷的技术，属于能量储蓄技术的一种
冰蓄冷空调	指	利用夜间低谷负荷电力制冰储存，白天融冰释冷，以减少电网高峰时段空调用电负荷及空调系统装机容量
PU 保温冰库	指	制冰系统、食品速冻设备、冷冻冷藏或冰库用隔热板
蒸发式冷凝器	指	以喷淋水蒸发吸热方式为制冷剂降温的冷凝器
压冰机	指	将碎冰压成块状冰的设备
空冷器	指	一种利用冰水冷却热流体的换热器
制冷剂	指	制冷剂又称制冷工质，它是在制冷系统中不断循环并通过其本身的状态变化以实现制冷的工作物质。制冷剂在蒸发器内吸收被冷却介质（水或空气等）的热量而汽化，在冷凝器中将热量传递给周围空气或水而冷凝
载冷剂	指	在制冷装置中，将被冷却物体的热量传给正在蒸发的制冷剂的工质
冷媒	指	冷媒是指热量转移的载体，是制冷剂和载冷剂的统称，根据业内通用定义，本文仅指制冷剂
相变	指	物体由一种相态（固态、液态或气态）至另一种相态的转变，其间物理特性和分子结构发生了明显变化。物体相变时会吸热或放热
CFCs	指	氯氟烃（英文：Chloro-Fluoro-Carbons，简称：CFCs）是一组由氯、氟及碳组成的卤代烷。常见的 CFCs 有 R11、R12 等，常用作烟雾促进剂或制冷剂。在平流层紫外线照射下可分解成活泼的自由基，加速臭氧的分解
HCFCs	指	含氢氯氟烃（英文：Hydro-Chloro-Fluoro-Carbons）是一组含有氢、氯、氟的卤代烃，是目前全球的主要制冷剂过渡产品，其中 R22 的生产量占全部 HCFCs 的 80%以上，主要用于制冷剂、发泡剂和其他化工产品的原料
HFC	指	氢氟烃（英文：Hydro- Fluoro-Carbons）是一组分子中含有氢、氟，不含氯的卤代烃。氟利昂制冷剂按照对臭氧层的破坏程度大致分为三类：一是氯氟烃类产品（CFC，对臭氧层的破坏最大）；二是氢氯氟烃类产品（HCFCs，对臭氧层破坏较大）；三是氢氟烃类（HFC，对臭氧层不会造成破坏）
ODP	指	（英文：Ozone Depletion Potential）制冷剂破坏臭氧层潜能值，ODP 值一般大于等于 0，ODP 值为 0，代表该制冷剂对臭氧层

		没有破坏潜能，环保性较强；ODP 值与 0 的差值越大代表该制冷剂对臭氧层的破坏潜能越大，环保性越差
GWP	指	（英文：Global Warming Potential）制冷剂使全球变暖系数值，GWP 值一般大于等于 0，GWP 值为 0，代表该制冷剂不会造成全球变暖，环保性较强；GWP 值与 0 的差值越大代表该制冷剂会造成全球变暖，环保性较差
氟利昂	指	卤代烃，是链状饱和碳氢化合物的氟、氯、溴衍生物的总称
R22	指	二氟一氯甲烷，分子式为 CHClF_2 ，制冷剂的一种，属于含氢氯氟烃（HCFCs），目前是制冷剂 R11 与 R12 的主要替代品。但由于其 ODP 指数仍大于零，因此只是制冷剂过渡产品
R404a	指	R125、R143a 及 R134a 的混合物，属于 HFC 型非共沸混合工质环保制冷剂，ODP 值为 0
R507	指	R125 和 R143a 的混合物，属于 HFC 型共沸混合工质环保制冷剂，ODP 值为 0
R717	指	氨，分子式为 NH_3 ，属于天然工质，ODP 值为 0，GWP 值为 0
R718	指	水，分子式为 H_2O ，属于天然工质，ODP 值为 0，GWP 值为 0
R744	指	二氧化碳，分子式为 CO_2 ，属于天然工质，ODP 值为 0，GWP 值为 1
R32	指	二氟甲烷，分子式为 CH_2F_2 ，ODP 值为 0，目前是美国推行的未来制冷剂发展方向
R290	指	丙烷，分子式为 $\text{CH}_3\text{CH}_2\text{CH}_3$ ，ODP 值为 0，目前是欧洲推行的未来制冷剂发展方向
压缩机	指	制冷系统中的核心设备之一，通过它将电能转换为机械能，把低温低压气态制冷剂压缩为高温高压气体，为制冷剂提供循环动力
压缩冷凝机组	指	压缩机、冷凝器两大要件组装在一起的机组
冷源	指	吸收热量的系统，也可以理解为提供冷量的系统，本招股说明书专指压缩冷凝机组
冷链	指	Cold Chain，易腐食品从产地收购或捕捞之后，在产品加工、贮藏、运输、分销和零售、直到消费者手中，其各个环节始终

		处于产品所必需的低温环境下，以保证食品质量安全，减少损耗，防止污染的特殊供应链系统
温度应力	指	在固化过程中，由于混凝土的体积较大，大量的水化热和固化热聚积在混凝土内部而不易散发，导致内部温度急剧上升，而混凝土表面散热较快，使得混凝土结构内外出现较大的温差，这些温差造成内部与外部热胀冷缩的程度不同，使混凝土表面产生一定的拉应力。后期在降温过程中，由于受到已固化混凝土的约束，又会在混凝土内部出现拉应力。气温的降低也会在混凝土表面引起很大的拉应力。这些拉应力被统称为温度应力
温度裂缝	指	有时温度应力可超过其它外荷载所引起的应力，当温度应力超出混凝土的抗裂能力时，即会出现裂缝，这种裂缝被称之为温度裂缝
化工反应釜	指	工业生产中，用来进行化学反应的容器，广泛应用于石油、化工、橡胶、农药、染料、颜料、医药、食品等行业，用来完成硫化、硝化、氢化、烃化、聚合、缩合等工艺过程的压力容器
OEM	指	Original Equipment/Entrusted Manufacture（译为原始设备制造商或原产地委托加工），简称为 OEM，即贴牌生产，本文中是指比泽尔公司的一种客户管理模式
维也纳公约	指	《保护臭氧层维也纳公约》，是联合国环境署（UNEP）和世界气象组织（WMO）针对淘汰破坏臭氧层物质的国际协议
蒙特利尔议定书	指	《关于消耗臭氧层的蒙特利尔议定书》是为实施《保护臭氧层维也纳公约》，对消耗臭氧层的物质进行具体控制的全球性协定。于 1987 年 9 月 16 日在加拿大的蒙特利尔通过，向各国开放签字，1989 年 1 月 1 日生效。我国于 1991 年 6 月在缔约方第 3 次会议上宣布正式加入修订后的《蒙特利尔议定书》。根据缔约方第 19 次会议决定，《蒙特利尔议定书》要求第五条款国家（发展中国家）加速淘汰 HCFCs，需于 2030 年提前完成生产与消费量的逐步淘汰
UL 证书	指	Underwrites Laboratories Inc.（美国保险商实验室）出具的证书。美国保险商实验室是世界上最大的从事安全试验和鉴定的民间机构之一，是一个独立的第三方检验机构，是一个非盈利的、为公共安全做试验的专业机构。它有产品检验、工厂检验；资料、标准的编写和发行；对产品的安全认证和经营安全证明等业务
HACCP 认证	指	Hazards Analysis Critical Control Points，即“危害分析和关键控制点”，是国际上共同认可和接受的食品安全保证体系，主要是对食品中微生物、化学和物理危害的安全进行控制

FOB	指	Free On Board 由买方负责派船接运货物,卖方应在合同规定的装运港和规定的期限内,将货物装上买方指定的船只,并及时通知买方。货物在装船时越过船舷,风险即由卖方转移至买方
CIF	指	FOB+运费+保险费
福费廷	指	Forfaiting, 包买商从出口商那里无追索地购买已经承兑的、并通常由进口商所在地银行担保的远期汇票或本票的业务
押汇	指	议付行在审单无误情况下,按信用证条款买入受益人的汇票和单据,从票面金额中扣除从议付日到估计收到票款之日的利息,将余款按议付日外汇牌价折成人民币,拨给受益人的业务

本招股说明书中若出现表格总计数与所列数值总和不一致,均为四舍五入所致。

第二节 概 览

本概览仅对招股书全文做扼要提示

投资者作出投资决策前，应认真阅读招股书全文

一、发行人简介

福建雪人股份有限公司系由原“长乐市雪人制冷设备有限公司”整体变更而来。2009年10月19日，发行人在福州市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为350182100004095的企业法人营业执照，注册资本为12,000万元。

截至2011年6月30日止，发行人总资产规模为44,444.54万元，净资产规模为32,159.69万元，拥有各类生产、技术、管理及辅助人员517人。2008年、2009年、2010年及2011年1-6月，发行人营业收入分别为18,992.29万元、19,956.81万元、26,596.22万元及12,887.13万元，实现净利润6,147.57万元、7,042.23万元、8,004.66万元及3,229.67万元。

发行人主营业务为制冰、储冰、送冰设备及制冰系统的研发、生产和销售，以及冷水设备、冷冻、冷藏、空调、环保等制冷相关产品的设计、生产及销售。主要产品包括制冰系统、片冰机、冷水机、其他制冰设备及制冰系统辅助设备等四大类，在食品加工、商超物流、远洋捕捞等行业的冷链建设领域，包括水利水电、核电、建筑工程等行业在内的混凝土降温领域，矿井降温等人工环境领域，蓄能调峰等节能环保领域，以及精细化工行业反应釜降温、人工冰雪、食用冰、家用、制药医疗等领域广泛应用¹。

发行人拥有片冰机、蒸发器、冰片冰块输送机等39项中国专利，并自行总结了相贯线等离子切割工艺、自动管板焊接工艺、船用片冰机无洒水盘工艺、应力消除工艺等数十项特殊生产加工工艺及非专利技术。发行人技术中心被评定为福建省省级企业技术中心，并先后负责制冰及储冰送冰系统（包括片冰机、管冰机、板冰机和自动储冰送冰系统等）领域的国家标准制修订工作，以及起草“船用片冰制冰机、管冰制冰机、板冰

¹发行人产品应用领域资料来源于《中国制冷学会关于“福建雪人股份有限公司行业地位询证函”的回复》。

制冰机”等国内贸易行业标准。

公司自创立以来，始终专注于制冰设备行业的发展，为客户提供专业化的系统解决方案。凭借领先的品牌、技术、质量、成本和研发优势、完善的营销网络以及高素质的管理团队，经过多年发展，发行人现已成为中国最大的制冰设备及制冰系统生产商和供应商之一，在国内制冰设备行业的市场综合占有率名列第一，在工业制冰设备制造领域处于绝对的领先地位²。

发行人已成为在国际市场上与欧、美、日等国际优势品牌制冰设备供应商进行竞争的中国企业，在亚洲、南美洲、非洲、欧洲等市场占据了相当规模的市场份额，主要产品已出口到 30 余个国家和地区，SNOWKEY 品牌在国际市场中已享有一定的知名度。

在未来，发行人将继续巩固在国内制冰设备制造行业中的龙头企业地位，引领中国制冰设备制造行业的发展方向；积极参与国际竞争，努力开拓国际市场，成为全球领先的制冰设备品牌企业。

二、控股股东及实际控制人的简要情况

发行人控股股东、实际控制人为自然人林汝捷¹先生。

公司另有一高级管理人员亦名为林汝捷（身份证号 35010319650601××××），现任发行人董事、副总经理、财务总监。以下如有需要将附以上标 1、2 以示区分。

林汝捷¹，男，1968 年 10 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：35018219681001××××，住所：福建省福州市鼓楼区西江滨大道 66 号。本次发行前林汝捷¹直接持有发行人 40.92%的股份，现任发行人董事长、总经理，任全国冷冻空调设备标准化技术委员会制冰机工作组组长、福建省制冷学会副理事长。

林汝捷¹先生之简历请详见本招股书“第八章 董事、监事、高级管理人员与其他核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

²发行人行业排名资料来源于《中国制冷学会关于“福建雪人股份有限公司行业地位询证函”的回复》。

三、发行人报告期内主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：人民币 元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总额	444,445,357.44	414,898,286.50	330,537,506.94	248,335,978.54
负债总额	122,848,445.44	103,988,235.32	80,951,195.64	52,533,871.34
股东权益	321,596,912.00	310,910,051.18	249,586,311.30	195,802,107.20

（二）合并利润表主要数据

单位：人民币 元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	128,871,276.94	265,962,164.53	199,568,105.48	189,922,860.77
营业利润	37,719,481.01	90,776,555.96	80,079,721.67	72,656,851.39
利润总额	38,452,387.77	93,864,244.11	82,581,219.36	72,940,165.04
净利润	32,296,749.34	80,046,612.16	70,422,321.67	61,475,669.12

（三）合并现金流量表主要数据

单位：人民币 元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	15,815,421.78	52,941,911.54	29,343,286.81	38,406,348.91
投资活动产生的现金流量净额	-18,499,656.13	-51,213,040.81	-74,933,969.90	-24,236,354.54
筹资活动产生的现金流量净额	-705,194.32	-20,754,260.00	-3,926,980.82	96,503,098.94
现金及现金等价物净增加额	-3,322,086.19	-20,192,925.09	-49,115,156.41	110,426,050.64

（四）主要财务指标

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率（倍）	2.32	2.56	2.77	4.08
速动比率（倍）	1.32	1.39	1.98	3.30
资产负债率（%）（母公司）	27.64	25.06	24.49	21.15
应收账款周转率（次/年）	2.23	5.42	4.15	4.36
存货周转率（次/年）	0.60	1.53	1.79	2.27
利息保障倍数（利息支出口径，倍）	38.71	46.32	142.63	66.28

每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.13	0.45	0.24	1.59
基本每股收益（元/股） ^注	0.27	0.67	0.59	0.60

注：以扣除非经常性损益前净利润计算。

四、本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币 1.00 元；

发行股数：4,000 万股，占发行后总股本的 25.00%；

发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格；

发行方式：网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合；

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）；

承销方式：余额包销。

本次发行前后，发行人股本结构对比如下：

单位：万股

序号	股东姓名/名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数	占比	持股数	占比
一、有限售条件的股份					
1.	林汝捷 ¹	4,910.40	40.92%	4,910.40	30.69%
2.	陈 胜	1,509.60	12.58%	1,509.60	9.44%
3.	陈存忠	1,131.60	9.43%	1,131.60	7.07%
4.	赵建光	477.60	3.98%	477.60	2.99%
5.	林诚明	368.40	3.07%	368.40	2.30%
6.	陈 亮	300.00	2.50%	300.00	1.88%
7.	叶 铃	288.00	2.40%	288.00	1.80%
8.	李文军	288.00	2.40%	288.00	1.80%
9.	贾国飏	288.00	2.40%	288.00	1.80%
10.	上海科宝股权投资有限公司	288.00	2.40%	288.00	1.80%
11.	张绪生	240.00	2.00%	240.00	1.50%
12.	洪金膜	240.00	2.00%	240.00	1.50%
13.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	230.40	1.92%	230.40	1.44%
14.	林汝捷 ²	210.00	1.75%	210.00	1.31%
15.	史东凯	192.00	1.60%	192.00	1.20%

16.	杜向东	192.00	1.60%	192.00	1.20%
17.	北京德道教育科技有限公司	192.00	1.60%	192.00	1.20%
18.	林国俊	189.60	1.58%	189.60	1.19%
19.	高 诚	127.20	1.06%	127.20	0.80%
20.	郑志树	120.00	1.00%	120.00	0.75%
21.	林长龙	76.80	0.64%	76.80	0.48%
22.	林云珍	63.60	0.53%	63.60	0.40%
23.	朱友新	57.60	0.48%	57.60	0.36%
24.	魏德强	19.20	0.16%	19.20	0.12%
二、本次发行流通股					
25.	社会公众股东	-	-	4,000.00	25.00%
合 计		12,000.00	100.00%	16,000.00	100.00%

五、募集资金用途

本次公开发行募集资金到位后将主要运用于如下项目：

（一）高效节能制冰系统生产基地建设项目

该项目总投资为 38,000 万元，拟利用本次募集资金投入，其中土建投资为 11,473 万元，设备投资 13,782 万元，其他投资 12,745 万元。

（二）技术研发中心建设项目

该项目总投资为 5,000 万元，拟利用本次募集资金投入，其中土建投资为 1,207 万元，设备投资 2,070 万元，其他投资 1,723 万元。

本次募集资金拟投资项目的实施主体均为发行人本身，不涉及与他人合作的情形。

募集资金到位前，发行人将根据各项目的实际进度，通过自有资金和银行贷款支付上述项目的款项。募集资金到位后，将用于置换先期已支付款项及支付项目剩余款项。如本次募集资金除满足上述投资项目的资金需求以外尚有剩余，公司将严格按照证监会、交易所的相关规章和公司《募集资金管理制度》的规定运用；若本次实际发行募集资金低于上述资金需求，不足部分将由公司自筹解决。

关于本次发行募集资金投向的具体内容请参见招股书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	1.00元
3、发行股数：	4,000万股，占发行后总股本的25.00%
4、发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格
5、发行市盈率：	【 ● 】倍
6、发行前每股净资产：	2.68元/股（以截至2011年6月30日止经审计的净资产除以发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产：	【 ● 】元/股
8、市净率	【 ● 】倍
9、发行方式：	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
10、发行对象：	询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式：	余额包销
12、预计募集资金金额：	【 ● 】万元
13、发行费用：	
其中：辅导保荐及承销费用	
审计费用	
律师费用	
发行手续费用	

二、本次发行有关当事人

（一）发行人

- 1、名称：福建雪人股份有限公司
- 2、法定代表人：林汝捷¹
- 3、住所：福建省福州滨海工业区（松下镇首祉村）
- 4、联系电话：0591-28513121
- 5、传真：0591-28709222
- 6、联系人：周伟贤、吴迪

（二）保荐机构（主承销商）

- 1、名称：国都证券有限责任公司
- 2、法定代表人：常喆
- 3、住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
- 4、联系电话：010-84183340
- 5、传真：010-84183221
- 6、保荐业务负责人：刘中
- 7、保荐代表人：周昕、花宇
- 8、项目协办人：贺婷婷
- 9、项目经办人：唐俊文、李帅霖、王蕾

（三）律师事务所

- 1、名称：北京市观韬律师事务所
- 2、负责人：韩德晶
- 3、住所：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼17层
- 4、联系电话：010-66578066
- 5、传真：010-66578016
- 6、经办律师：孙东峰、苏波、王维

（四）会计师事务所

- 1、名称：江苏天衡会计师事务所有限公司
- 2、法定代表人：余瑞玉
- 3、住所：南京市正洪街 18 号东宇大厦 8 楼
- 4、联系电话：025-84711188
- 5、传真：025-84714882
- 6、经办注册会计师：宋朝晖、王文德、牛志红

（五）资产评估机构

- 1、名称：北京天健兴业资产评估有限公司
- 2、法定代表人：孙建民
- 3、住所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A 座 23 层 2306A 室
- 4、联系电话：010-68081474
- 5、传真：010-68081109
- 6、经办评估师：郑陈武、孙志娟

（六）上市交易的证券交易所

- 1、名称：深圳证券交易所
- 2、住所：广东省深圳市深南东路 5045 号
- 3、联系电话：0755-25918268
- 4、传真：0755-82083104

（七）股票登记机构

- 1、名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 2、住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 3、联系电话：0755-25938000
- 4、传真：0755-25988122

（八）收款银行

- 1、名称：
- 2、账号：
- 3、联系电话：

4、传真：

三、本次发行相关事项

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

- 1、询价推介时间：【●】年【●】月【●】日—【●】年【●】月【●】日
- 2、网下申购日期：【●】年【●】月【●】日
- 3、申购日期和缴款日期：【●】年【●】月【●】日
- 4、预计股票上市日期：【●】年【●】月【●】日

第四节 风险因素

一、经营风险

（一）技术或工艺泄密的风险

公司在长期研发及生产制冰设备过程中，形成了多项专利技术、专有技术及技术诀窍。公司所拥有的上述公开与未公开的技术或工艺形成了公司的核心竞争力，保障了公司在行业中保持领先技术地位，是公司控制生产成本和产品质量的关键要素。

截止本招股说明书签署之日，公司已拥有 39 项专利。虽然公司对部分技术申请了专利，但由于部分技术特别是专有技术和技术诀窍不适合申请专利，无法获得专利保护，该部分不能申请专利的专有技术和技术诀窍对公司产品的品质及稳定性起着重要的作用。公司存在因核心技术人才流失而给公司带来技术研发、生产经营及销售投标等方面的不利影响，形成技术泄密的风险。

（二）核心技术人员流失的风险

制冰系统属于制冷系统、机械系统及电气系统三大系统的设计集成，从事制冰设备制造需同时掌握制冷、机械、电气三类技术的人才，具有制冰蒸发器生产能力的制冰设备制造企业，还需要掌握车铣加工、焊接、应力消除等机加工工艺专业知识的人员。进行系统设计时，需要多项技术专家依靠各自的专业技术和项目经验共同完成。因此，人才资源是公司作为大型制冰系统供应商保持市场竞争力的重要资源。随着行业竞争势态的发展及行业内的人才争夺，公司可能面临核心技术人员流失的风险。

（三）技术创新不及时或产品被替代的风险

制冰设备制造企业必须具有较强的市场创新及适应市场能力，这是制冰设备制造行业的行业竞争特点之一。技术研发不但是维持制冰设备制造企业持续增长的原动力，更是维持制冰设备制造企业生命力的基本保障。随着我国市场经济的不断发展以及现代化水平的逐步提高，国内制冰制冷需求扩大速度较快、市场多样性不断扩张，环保要求提高，行业标准不断细化，公司未来存在技术创新不及时或产品被替代，从而对

公司可持续发展战略实施及市场占有率产生不利影响的可能性。

（四）产品外销风险

1、国际市场贸易壁垒风险

2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，公司产品出口主营业务收入分别为 9,204.23 万元、8,404.90 万元、9,988.77 万元及 5,968.39 万元，占主营业务收入比例分别为 48.76%、42.49%、38.65%及 47.42%，产品销往亚洲、非洲、欧洲、美洲等地区。目前公司海外经销商在世界各地分布的范围较广，现阶段贸易保护对公司的影响相对较小，但不排除制冰机进口地区制造贸易壁垒限制对我国制冰机或本公司产品的进口，这将对公司出口销售的未来增长形成较大阻力。

2、汇率变动风险

报告期内，公司出口销售收入情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
出口主营业务收入（万元）	5,968.39	9,988.77	8,404.90	9,204.23
出口收入占主营业务收入的 比例	47.42%	38.65%	42.49%	48.76%

公司出口销售收入的结算币种主要为美元和欧元。自 2005 年 7 月人民币实行以市场供求为基础的、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币对美元等主要国际货币汇率呈现上升趋势。

（1）人民币汇率波动对公司外销收入造成不确定性

公司出口产品一般采取“以销定产”模式进行生产，由国外客户下达具体订单之后再组织原材料采购、生产、运输等，与内销产品相比整体周期较长。一般而言，公司出口产品的销售价格在下达订单时确定，在公司出口产品的交货周期内，如果人民币汇率大幅波动将给公司经营成果带来一定的影响。

（2）汇兑损益风险

报告期内，公司因汇率波动产生的汇兑损益情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
汇兑损失（万元）	1.03	119.94	18.72	1.21
汇兑损失占净利润比例	0.03%	1.50%	0.27%	0.02%
汇兑损失占利润总额比例	0.03%	1.28%	0.23%	0.02%

汇率的变化给公司的营业利润带来一定影响。

（3）人民币汇率波动对公司成本优势的影响

若人民币持续升值，将导致公司产品出口成本上升，减少成本优势，削弱公司外销产品竞争力，从而对公司的经营业绩产生一定的影响。

（五）管理能力与企业规模快速扩张不匹配的风险

公司近年来发展较快，经营规模迅速扩大。报告期内，公司规模扩张情况如下：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
非流动资产	16,464.12	15,253.35	10,610.15	3,400.62
非流动资产增长率	7.94%	43.76%	212.01%	-
总资产	44,444.54	41,489.83	33,053.75	24,833.60
总资产增长率	7.12%	25.52%	33.10%	-

本次发行完成后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司的经营规模将进一步扩大，预计新增固定资产 35,686.60 万元。随着经营规模的迅速扩大，公司在经营决策、风险控制和贯彻实施等方面的难度将增加，新产品开发、市场开拓、内部管理的压力也将增大。因此，如果公司不能在经营规模扩大的同时继续完善管理体系和内部控制制度，或不能进一步引入相关经营管理和技术方面的人才，则将面临一定的管理风险，可能会对公司的持续健康发展造成一定的影响。

二、募集资金投资项目风险

（一）市场风险

募集资金投资项目实施后，公司的产能将进一步扩大，技术研发实力得到加强，响应市场、服务客户的能力也将得到进一步的提高。但在未来进行市场培育的过程中仍会面临一定的不确定因素，产品市场可能会发生变化，将对公司业务发展和经营成果及本次募集资金投资项目的顺利实施，带来一定的负面影响。

（二）净资产收益率下降的风险

2008-2011 年上半年，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 85.82%、30.86%、27.76%和 9.68%。本次发行完成后公司的净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目存在一定的建设周期，公司净利润的增长速度在短期内将可能低于净资

产的增长速度，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

（三）新增固定资产折旧风险

截止 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：人民币 万元

固定资产	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率（%）
房屋建筑物	2,616.73	431.92	2,184.81	83.49%
机器设备	6,193.20	787.03	5,406.17	87.29%
运输设备	1,211.72	259.05	952.66	78.62%
其他设备	293.19	146.33	146.86	50.09%
合 计	10,314.84	1,624.34	8,690.50	84.25%

本次募集资金投资项目固定资产情况如下：

单位：人民币 万元

序号	项 目	房屋建筑物		机器设备		新增	新增
		投资额	年折旧额	投资额	年折旧额	销售收入	利润总额
1	高效节能制冰系统生产基地建设项目	15,618.07	741.86	15,962.53	1,516.44	40,370.00	13,070.23
2	技术研发中心建设项目	1,929.00	91.63	2,177.00	206.82	-	-
合 计		17,547.07	833.49	18,139.53	1,723.26	40,370.00	13,070.23

注：固定资产折旧以分类折旧为主，机器设备折旧年限 10 年或 15 年，房屋 20 年，残值率均取 5%。

项目建成后，每年将新增折旧费用 2,556.75 万元，预计年均可实现销售收入 40,370.00 万元，每年新增折旧费用占该募集资金投资项目达产后每年营业收入的比重为 6.33%。上述项目投产后，如果未能达到预期目标，新增固定资产折旧将给公司经营带来一定压力。

三、政策风险

（一）所得税政策风险

报告期内，公司收到福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局、福建省地方税务局文件《关于认定福建省 2008 年第二批高新技术企业的通知》【闽科高[2009]11 号】：根据《高新技术企业认定管理办法》【国科发火[2008]172 号】和《高新技术企业认定管理工作指引》【国科发火[2008]362 号】有关规定，本公司被认定为福建省 2008 年第二批高新技术企业，认定有效期 3 年。根据相关规定，本公司自获得高新技术企业认定后三年内（2008-2010 年），所得税享受 10% 的优惠，即所得税按 15% 比例征收。

2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司享受高新技术企业所得税优惠的金额分别为 754.50 万元、826.40 万元、936.64 万元及 428.61 万元，分别占同期利润总额的 10.34%、10.01%、9.98%及 11.15%。

目前，公司的高新技术企业认定时限为 2010 年，如果公司不能维持较强的自主研发能力，不再符合高新技术企业认定条件，公司存在不能继续享受高新技术企业税收优惠政策的风险。

（二）出口退税政策变化的风险

根据《中华人民共和国海关进出口税则》，公司出口商品属于其他制冷机组（税则号为 8418.6920 90）、制冰机及冰激凌机（税则号为 8418.6990 20）及其他制冷设备（税则号为 8418.6990 90），报告期内执行的出口退税率均为 17%。

公司 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月享受的出口退税应退额分别为 169.06 万元、193.93 万元、766.44 万元及 84.08 万元，分别占同期营业收入的 0.89%、0.97%、2.88%及 0.65%。如果国家调整制冰设备制造行业产品出口退税率，可能加大公司的税费负担，进而对公司的经营业绩产生影响。

四、内部控制及财务风险

（一）主要原材料价格波动的风险

公司生产经营所需的原材料主要是钢材，压缩机、制冷配件等，其中价格波动较大的原材料是钢材。

由于钢材等大宗原材料价格受国际金融形势、铁矿石价格、国际汇率、燃料运价等多方面因素影响，加之近年来国际经济环境变动剧烈，钢材价格波动幅度较大且价格走势难以预测。由于从产品销售合同签订到钢材和压缩机采购可能存在一定的时间跨度，产品销售价格变动较原材料价格变动具有滞后性，因此，公司面临着原材料价格大幅波动带来的成本风险。

由于钢材市场价格受国际、国内多种因素影响，未来公司原材料市场价格仍存在一定不确定性。如果未来钢材市场价格发生较大波动，将影响公司产品的盈利情况。

（二）产品毛利率下降的风险

近三年及一期，公司主营业务毛利率分别为 50.95%、52.61%、46.11%和 43.91%。尽管公司毛利率一直处于较高水平，但随着市场高端产品竞争的加剧，可能导致产品售价的调整。同时，由于最近几年原材料价格的波动、人力资源成本增加、公司本次募集资金投资项目新增固定资产折旧等因素，未来公司综合毛利率是否能够长期保持在较高水平存在一定的不确定性。

（三）存货管理风险

报告期内，公司各期末存货情况如下：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
存货余额	12,136.36	12,006.72	6,431.38	4,103.14
其中：原材料	6,609.68	5,442.75	3,786.76	1,517.16
存货占流动资产比例	43.37%	45.76%	28.66%	19.14%
存货占总资产比例	27.31%	28.94%	19.46%	16.52%

近三年及一期末，公司存货占流动资产的比重较高。主要原因为：第一，公司对于不锈钢等基础原材料和日常用量大、采购周期较长的设备原材料均保有一定水平的安全库存量，一般储备可供一个半月至三个月使用量的生产物资；第二，由于报告期内公司快速发展，期末未执行完的订单数量较多，导致在产品 and 产成品金额较大。第三，受钢材市场价格上涨的预期，公司于 2009 年和 2010 年对不锈钢和普通钢进行提前储备，造成存货大规模增长。报告期各期末，公司存货结构情况如下：

单位：人民币 万元

存货种类	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	账面余额	占存货的比例	账面余额	占存货的比例	账面余额	占存货的比例	账面余额	占存货的比例
原材料	6,609.68	54.46%	5,442.75	45.33%	3,786.76	58.88%	1,517.16	36.98%
在产品	4,076.07	33.59%	3,945.31	32.86%	1,600.90	24.89%	942.81	22.98%
产成品	861.81	7.10%	2,172.59	18.09%	700.50	10.89%	1,048.56	25.56%
自制半成品	548.50	4.52%	399.65	3.33%	306.88	4.77%	388.19	9.46%
委托加工材料	8.83	0.07%	38.82	0.32%	28.43	0.44%	204.41	4.98%
包装物	31.48	0.26%	7.61	0.06%	7.90	0.12%	2.00	0.05%
合 计	12,136.36	100.00%	12,006.72	100.00%	6,431.38	100.00%	4,103.14	100.00%

存货数量的增加对公司的存货管理水平提出了更高的要求，加大了存货管理的难度。同时，若在以后的经营年度中因市场环境发生变化或竞争加剧导致存货积压、减值，或公司存货出现毁损变质等情况，将对公司经营造成不利影响。

（四）应收账款不能及时回收的风险

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司应收账款期末余额分别为 4,112.45 万元、4,917.64 万元、4,243.29 万元及 6,549.89 万元，占当期营业收入的比例分别为 21.65%、24.64%、15.95%及 50.83%。由于公司经营规模持续快速增长，经产品结构调整，制冰系统等需安装的工程设备产品销售额占全部销售收入的比例提高，应收账款余额也相应较高。如果经济形势发生不利变化，公司主要客户的财务状况发生恶化，可能会导致公司的应收账款不能及时回收，给公司正常经营带来一定的风险。

五、控制权变化及控股股东控制风险

截止本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人林汝捷¹持有公司股份 4,910.40 万股，占总股本的 40.92%，本次股票发行后，林汝捷¹能够直接控制的本公司股份占总股本的比例将下降为 30.69%，处于相对控股的地位。发行后股权相对分散，将使得公司上市后有可能成为被收购的对象。如果被收购，可能会给公司主营业务或经营管理等带来一定影响。

同时，控股股东及实际控制人林汝捷¹作为公司现任董事长、总经理及核心技术人员，从控股权、经营管理、关键技术掌握和技术研发等方面对公司存在较强的影响。林汝捷¹可能通过董事会投票、行使股东表决权、核心技术控制等方式，利用其控股股东及实际控制人地位对中小股东利益造成一定的损害。

六、其他风险

（一）股市风险

股票价格不仅取决于发行人盈利状况和市场对发行人未来发展前景的预测，还受到国内外政治经济环境、财政金融政策、产业政策、投资者心理预测等许多不确定因素的影响。发行人提醒广大投资者，必须考虑到公司未来股价波动以及投资公司股票可能涉及的各种风险。

（二）不可抗力因素导致的风险

诸如地震、台风、战争、疫病、自然灾害等不可抗力事件的发生，可能给公司的生产经营和盈利能力带来不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- 1、发行人名称： 福建雪人股份有限公司
- 2、英文名称： FUJIAN SNOWMAN CO., LTD
- 3、法定代表人： 林汝捷¹
- 4、注册资本： 人民币12,000万元
- 5、成立日期： 2000年3月9日
- 6、公司住所： 福建省福州滨海工业区（松下镇首祉村）
- 7、邮政编码： 350217
- 8、联系电话： 0591-28513121
- 9、传 真： 0591-28709222
- 10、互联网址： <http://www.snowkey.com/>
- 11、电子信箱： snowman@snowkey.com

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

福建雪人股份有限公司系由原“长乐市雪人制冷设备有限公司”整体变更设立。

发行人前身雪人有限成立于2000年3月9日。2009年8月30日，雪人有限股东会决议以有限公司截至2009年5月31日止经审计净资产19,574.59万元为基础，按1:0.613的比例折为股份公司股本12,000万股，每股面值1.00元。

2009年9月16日，江苏天衡会计师事务所出具天衡验字（2009）059号《验资报告》审验确认，公司12,000.00万元注册资本已足额到位。

2009年9月22日，发起人（即原雪人有限全体股东）召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了设立股份公司及批准《公司章程》等相关议案。

2009年10月19日，发行人在福州市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为350182100004095的企业法人营业执照。

（二）发起人

公司整体变更设立时的发起人为雪人有限全体股东，包括21名自然人、3名法人，具体情况如下：

序号	发起人姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
自然人发起人			
1.	林汝捷 ¹ （35018219681001××××）	4,910.40	40.92%
2.	陈 胜	1,509.60	12.58%
3.	陈存忠	1,131.60	9.43%
4.	赵建光	477.60	3.98%
5.	林诚明	368.40	3.07%
6.	陈 亮	300.00	2.50%
7.	贾国飏	288.00	2.40%
8.	李文军	288.00	2.40%
9.	叶 铃	288.00	2.40%
10.	张绪生	240.00	2.00%
11.	洪金膜	240.00	2.00%
12.	林汝捷 ² （35010319650601××××）	210.00	1.75%
13.	史东凯	192.00	1.60%
14.	杜向东	192.00	1.60%
15.	林国俊	189.60	1.58%
16.	高 诚	127.20	1.06%
17.	郑志树	120.00	1.00%
18.	林长龙	76.80	0.64%
19.	林云珍	63.60	0.53%
20.	朱友新	57.60	0.48%
21.	魏德强	19.20	0.16%
法人发起人			
22.	上海科宝股权投资有限公司	288.00	2.40%
23.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	230.40	1.92%
24.	嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司	192.00	1.60%
合计		12,000.00	100.00%

注：嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司于2010年9月1日更名为“北京德道教育科技有限公司”。为与历史文件保持一致，以下在描述历史沿革时仍沿用旧名。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人整体变更设立时，公司主要发起人为自然人林汝捷¹。

改制设立前后，公司主要发起人林汝捷¹拥有的主要资产为发行人的股权，从事的

主要业务为对发行人的经营管理。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人系由雪人有限整体变更而来，整体承继了雪人有限的全部资产和业务。

发行人设立时拥有的全部资产为业务经营所必须的货币资金、存货、土地使用权、厂房、机械设备、运输设备等经营性资产。根据江苏天衡会计师事务所有限公司出具的【天衡审字（2009）790号】《审计报告》，截至2009年5月31日止，公司资产总额为222,865,888.78元、负债总额为27,120,001.15元、净资产为195,745,887.63元。

发行人实际从事的主要业务为包括制冰、储冰、送冰设备及系统的研发、生产及销售，以及冷水设备、冷冻、冷藏、空调、环保等相关制冷产品的设计、生产及销售。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

发行人系由雪人有限整体变更设立，改制前后公司业务流程没有发生变化。具体的业务流程请参见招股书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程”。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人自成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。发行人与控股股东之间的关联交易情形请参见招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系由雪人有限整体变更设立，原雪人有限的资产、负债及权益全部由发行人承继。截至本招股书签署之日止，除部分国外商标仍在办理更名手续外，公司其余资产产权变更登记的相关手续已办理完毕。具体情况请参见招股书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产和无形资产”。

（八）发行人独立运行情况

发行人自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立起健全的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均与公司股东完全分开，具有完整的研发、供应、生产和销售业务体系及直

接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

（1）发行人从事的主要业务是包括制冰、储冰、送冰设备及系统的研发、生产及销售，以及冷水设备、冷冻、冷藏、空调、环保等相关制冷产品的设计、生产及销售。不依赖股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营，拥有独立完整的产供销业务经营体系，具备面向市场独立开展业务的能力。

（2）发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹，除控股发行人外，未投资或参与经营管理其他与发行人业务相同或相似的企业。同时，林汝捷¹向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，相关承诺请参见招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的有关承诺”。

（3）本次募集资金投向与发行人主营业务相关，募集资金投资项目实施后不会与发行人主要股东产生同业竞争，对发行人独立性不会产生影响。

（4）发行人的重大生产经营决策均由发行人股东大会、董事会决定，不存在受发行人主要股东控制的情形。

2、资产独立完整

发行人系由雪人有限整体变更设立，各项资产权利由发行人依法承继。发行人成立后依法办理了相关资产的变更登记。截至本招股书签署之日止，除部分国外商标仍在办理更名手续外，发行人其余资产产权变更登记的相关手续已办理完毕。

发行人目前没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，发行人对其所有资产具有完全的控制支配权，不存在因资产、资金被股东占用而损害发行人利益的情况。

3、人员独立

发行人董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司设有人力资源部，建立了独立的员工聘用、任免和工资管理制度，公司的人力资源及社会保障管理独立于股东单位。

4、机构独立

发行人拥有独立的经营和办公场所，独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况。发行人的机构设置和生产经营活动不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。

发行人根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，依照法定程序制订了《公司章程》（草案），并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。

5、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策。

发行人在中信银行股份有限公司福州长乐支行开设了独立的银行基本存款账户（账号：7345310182600000200，户名：福建雪人股份有限公司），依法独立进行纳税申报和履行纳税义务（税务登记证号：闽国地税字 350182705110322 号），不存在与股东单位共用银行账户或混合纳税的情况。

发行人律师核查意见：发行人在资产、人员、机构、财务和业务等方面均独立于控股股东等关联方，拥有完整独立的业务运作系统，具有直接面向市场自主独立经营的能力。

保荐机构核查意见：发行人资产完整，业务、人员、财务、机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在技术、业务、市场、生产经营、核心零部件供应等方面不存在依赖于控股股东、实际控制人及其他股东、关联方或其他第三方的情况。

三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本结构的形成及其变化情况

1、股份公司设立前的股本及股东变化情况

（1）工商登记情况

发行人系由雪人有限整体变更设立。根据工商登记资料，自雪人有限 2000 年 3 月 9 日成立以来，至整体变更设立发行人止，其股本及股东构成历经十次变化，具体情况分述如下：

1) 2000 年 3 月 9 日，雪人有限成立，注册资本 50.00 万元

发行人前身雪人有限成立于 2000 年 3 月 9 日，系由自然人林汝捷¹、陈峰共同投资设立。

2000 年 3 月 8 日，投资双方签署公司章程，其中规定：“雪人有限注册资本为人民币 50.00 万元，其中：林汝捷¹以货币形式认缴出资 40.00 万元，陈峰以货币形式认缴出资 10.00 万元，出资人应在章程签定之日起 3 日内缴齐出资。”

同日，福州闽航有限责任会计师事务所出具【闽航会（2000）内验字第 142 号】《验资报告》审验确认：截至 2000 年 3 月 8 日，各股东认缴出资已足额到位。

2000 年 3 月 9 日，雪人有限在长乐市工商局完成设立登记，并取得编号为 3501822100152 的企业法人营业执照。

雪人有限成立时，股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	40.00	80.00%
2.	陈 峰	10.00	20.00%
合计		50.00	100.00%

2) 2001 年 8 月 16 日，注册资本增加至 228.50 万元

2001 年 5 月 31 日，雪人有限股东林汝捷¹、陈峰与自然人陈义金、杨建峰、杨大旺达成参股协议，主要内容如下：

- 吸纳自然人陈义金、杨建峰、杨大旺为公司股东；

- 公司注册资本增加至 228.50 万元,其中:林汝捷¹认缴 30 万元、陈义金认缴 50.00 万元、杨大旺认缴 50.00 万元、杨建峰认缴 48.50 万元。

2001 年 8 月 6 日,雪人有限召开股东会,决议公司注册资本增加至 228.50 万元,由自然人林汝捷¹、陈义金、杨大旺、杨建峰等四人认缴,具体情况如下:

单位:人民币 万元

序号	股东姓名/名称	认缴数额
1.	林汝捷 ¹	30.00
2.	陈义金	50.00
3.	杨大旺	50.00
4.	杨建峰	48.50
合计		178.50

福州闽航有限责任会计师事务所为此出具【闽航会（2001）内验字第 311 号】《验资报告》，审验确认“截至 2001 年 5 月 31 止，已收到全体投资者新缴纳的本次增加的注册资本 1,785,000.00 元，其中：货币 1,785,000.00 元”。

2001 年 8 月 16 日,雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次增资完成后,雪人有限股东增至 5 人,具体股权结构如下:

单位:人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	70.00	30.63%
2.	陈义金	50.00	21.88%
3.	杨大旺	50.00	21.88%
4.	杨建峰	48.50	21.23%
5.	陈 峰	10.00	4.38%
合计		228.50	100.00%

3) 2002 年 12 月 15 日,股权转让,注册资本增加至 752.50 万元

2002 年 9 月 30 日,雪人有限召开股东会并作出如下决议:

- 同意股东陈义金将其持有的公司 21.88%的股权,计 50.00 万元出资,平价转让给其子陈胜;
- 同意吸纳自然人陈景秀、陈存忠为有限公司股东;
- 公司注册资本增加至 752.50 万元,由林汝捷¹、杨大旺、陈景秀、陈存忠、杨建峰、陈胜、陈峰等 7 人认缴。

具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	认缴数额
1.	林汝捷 ¹	105.40
2.	杨大旺	165.00
3.	陈景秀	77.00
4.	陈存忠	58.25
5.	杨建峰	48.20
6.	陈 胜	43.45
7.	陈 峰	26.70
合计		524.00

2002 年 10 月 30 日，福州闽航有限责任会计师事务所出具【闽航会（2002）内验字第 968 号】《验资报告》审验确认，“截至 2002 年 9 月 30 日止，已收到全体投资者缴纳本次增加的注册资本 5,240,000.00 元，其中：货币 5,240,000.00 元”。

2002 年 12 月 15 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记，并取得编号为 3501822100152 的企业法人营业执照。

本次增资完成后，雪人有限股东增至 7 人，具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	175.40	23.31%
2.	杨大旺	215.00	28.57%
3.	杨建峰	96.70	12.85%
4.	陈 胜	93.45	12.42%
5.	陈景秀	77.00	10.23%
6.	陈存忠	58.25	7.74%
7.	陈 峰	36.70	4.88%
合计		752.50	100.00%

本次股权转让及增资后，公司第一大股东变更为杨大旺，但其并未取得控制地位，公司重大事项决策由股东会集体讨论决定。公司的生产经营管理仍由林汝捷¹负责。

4) 2003 年 11 月 28 日，股权转让，注册资本增加至 1,476 万元

2003 年 9 月 30 日，雪人有限召开股东会作出如下决议：

- 同意下述股权转让事项：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	转让价格
1.	林汝捷 ¹	游秀英	31.35	平价转让
2.		陈秋龙	18.64	平价转让
3.	杨大旺	林文英	31.35	平价转让
4.		陈 瑜	20.9	平价转让
5.		陈 胜	16.41	平价转让
6.	杨建峰	卢珠明	10.45	平价转让
7.		陈秋龙	2.26	平价转让
8.		陈 胜	0.38	平价转让
9.	陈景秀	陈 胜	14.29	平价转让
10.	陈存忠		5.99	平价转让
11.	陈 峰		5.35	平价转让

注：陈胜原即已为公司股东，游秀英、陈秋龙、林文英、陈瑜、卢珠明等 5 人为通过本次股权转让所引进的新股东

同日，前述自然人间签署正式股权转让协议，约定以现金方式一次性支付股权转让价款。该等股权转让完成后，雪人有限股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	125.41	16.66%
2.	杨大旺	146.34	19.45%
3.	陈 胜	135.87	18.05%
4.	杨建峰	83.61	11.11%
5.	陈景秀	62.71	8.33%
6.	陈存忠	52.26	6.95%
7.	陈 峰	31.35	4.17%
8.	林文英	31.35	4.17%
9.	游秀英	31.35	4.17%
10.	陈 瑜	20.90	2.78%
11.	陈秋龙	20.90	2.78%
12.	卢珠明	10.45	1.39%
合计		752.50	100.00%

- 以公司截至 2003 年 9 月 30 日止资本公积 687.50 万元、未分配利润 36.00 万元转增注册资本，各股东同比例转增，具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	原出资数额	本次转增额	转增后出资额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	125.41	120.59	246.00	16.66%
2.	杨大旺	146.34	140.66	287.00	19.44%
3.	陈 胜	135.87	130.63	266.50	18.06%
4.	杨建峰	83.61	80.39	164.00	11.11%
5.	陈景秀	62.71	60.29	123.00	8.33%
6.	陈存忠	52.26	50.24	102.50	6.95%
7.	陈 峰	31.35	30.15	61.50	4.17%
8.	林文英	31.35	30.15	61.50	4.17%
9.	游秀英	31.35	30.15	61.50	4.17%
10.	陈 瑜	20.90	20.10	41.00	2.78%
11.	陈秋龙	20.90	20.10	41.00	2.78%
12.	卢珠明	10.45	10.05	20.50	1.39%
合计		752.50	723.50	1,476.00	100.00%

2003 年 11 月 3 日，福州闽航有限责任会计师事务所出具【闽航会（2003）内验字第 1178 号】《验资报告》审验确认：“截至 2003 年 9 月 30 日止，已将资本公积 687.50 万元，未分配利润 36.00 万元转增资本”。

2003 年 11 月 28 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次变更完成后，公司股东增至 12 人，具体股权结构同上表。

5) 2004 年 9 月 29 日，股权转让，注册资本增加至 2,008 万元

2004 年 8 月 28 日，雪人有限召开股东会并作出如下决议：

- 同意陈峰、陈景秀、陈秋龙、陈瑜、杨大旺、杨建峰、林文英、游秀英、卢珠明等 9 人退出公司，将其所持公司全部出资平价转让给林汝捷¹、陈存忠、陈胜等 3 人。具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	转让价格
1.	杨大旺	林汝捷 ¹	287.00	平价转让
2.	林文英		61.50	平价转让
3.	游秀英		61.50	平价转让
4.	陈秋龙		41.00	平价转让

5.	卢珠明		20.50	平价转让
6.	杨建峰	陈存忠	164.00	平价转让
7.	陈 峰		61.50	平价转让
8.	陈景秀	陈 胜	123.00	平价转让
9.	陈 瑜		41.00	平价转让

2004 年 9 月 22 日，前述自然人间分别签署股权转让协议，约定以现金方式一次性支付股权转让价款。

- 同意吸纳林中典、林国雄、林国雍等 3 人为公司股东；
- 决议公司注册资本增至 2,008 万元，由全体股东认缴，具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	认缴数额
1.	林汝捷 ¹	35.50
2.	陈 胜	11.26
3.	陈存忠	33.44
4.	林中典	170.68
5.	林国雄	140.56
6.	林国雍	140.56
合计		532.00

2004 年 9 月 18 日，福州闽航有限责任会计师事务所出具【闽航会（2004）验报字第 295 号】《验资报告》审验确认：“截至 2004 年 9 月 17 日止，已收到投资者缴纳的货币出资 532 万元”。

2004 年 9 月 29 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次变更完成后，雪人有限工商登记股东减至 6 人，具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	753.00	37.50%
2.	陈 胜	441.76	22.00%
3.	陈存忠	361.44	18.00%
4.	林中典	170.68	8.50%
5.	林国雄	140.56	7.00%
6.	林国雍	140.56	7.00%
合计		2,008.00	100.00%

6) 2007 年 6 月 28 日，股权转让

2007 年 6 月 20 日，雪人有限股东会决议，同意林中典退出公司，并将其所持公司

全部股权，计 170.68 万元出资，平价转让给股东陈胜，同日二人签署正式股权转让协议。

6 月 28 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记，本次股权转让后，公司具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	753.00	37.50%
2.	陈 胜	612.44	30.50%
3.	陈存忠	361.44	18.00%
4.	林国雄	140.56	7.00%
5.	林国雍	140.56	7.00%
合计		2,008.00	100.00%

7) 2008 年 1 月 8 日，股权转让

2008 年 1 月 1 日，雪人有限股东会决议，同意林国雄、林国雍退出公司，并将其各自所持公司股权平价转让给股东林汝捷¹，股东陈胜将其所持出资中 210.84 万元平价转让给林汝捷¹。同日，前述自然人签署正式股权转让协议。

具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	转让价格
1.	陈 胜	林汝捷 ¹	210.84	平价转让
2.	林国雄		140.56	平价转让
3.	林国雍		140.56	平价转让

2008 年 1 月 8 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次股权转让完成后，雪人有限工商登记股东减至 3 人，具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	1,244.96	62.00%
2.	陈 胜	401.60	20.00%
3.	陈存忠	361.44	18.00%
合计		2,008.00	100.00%

8) 2008 年 12 月 12 日，引入股东 9 名，注册资本增加至 2,410 万元

2008 年 9 月 18 日，雪人有限召开股东会，并通过如下决议：

- 同意自然人贾国飏、李文军、叶铃、史东凯、赵建光、朱友新等 6 人及法人上海科宝股权投资有限公司、张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司、嘉拥尼玛

（北京）企业管理有限公司以增资的方式参股公司；

- 公司注册资本增加 402.00 万元，至 2,410.00 万元，由新进股东认购。各人认购情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	出资方式	认缴数额 (万元)	实际投入 (万元)	每 1 元出 资价格 (元)
1.	叶 铃	货币	57.84	1,500.00	25.934
2.	李文军	货币	57.84	1,499.97	25.933
3.	贾国飏	货币	57.84	1,499.97	25.933
4.	上海科宝股权投资有限公司	货币	57.84	1,499.97	25.933
5.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	货币	46.27	1,200.01	25.935
6.	史东凯	货币	38.56	1,000.02	25.934
7.	嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司	货币	38.56	1,000.02	25.934
8.	赵建光	货币	35.68	908.67	25.467
9.	朱友新	货币	11.57	300.02	25.931
合计		-	402.00	10,408.66	

本次增资，各方具体增资价格如下：

（1）李文军、贾国飏、叶铃、史东凯、朱友新 5 名自然人与上海科宝、中科汇鑫及嘉拥尼玛 3 家法人增资价格约为每 1 元出资 25.93 元；

（2）赵建光实际投入 908.67 万元，对应增资价格为每 1 元出资 25.467 元。

本次增资，具体作价系经各方具体协商确定。其中，赵建光增资价格略低于其他投资者，主要是考虑到其在雪人有限增资过程中起到了一定的顾问作用，该等作价为各方所认可并记载于相关工商登记文件。

2008 年 12 月 5 日，福州闽航有限责任会计师事务所出具【闽航会（2008）验报字第 325 号】《验资报告》审验确认：“截至 2008 年 12 月 4 日止，已收到新增注册资本 402.00 万元，各股东以货币出资 402 万元。本次增资各股东合计出资 104,086,613 元，其中 4,020,000 元缴纳本期认缴的注册资本，超注册资本投资款 100,066,613 元转入资本公积”。

2011 年 6 月 28 日，江苏天衡会计师事务所有限公司对上述验资事项进行了复核，并出具了天衡专字（2011）376 号《复核报告》，确认：“闽航会(2008)验报字第 325 号验资报告所载事项与公司实际收到的各股东出资情况相符，在所有重大方面均符合《中国注册会计师审计准则第 1602 号——验资》的相关规定。”

2008 年 12 月 12 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次增资完成后，雪人有限工商登记股东增至 12 人，具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资方式	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	货币	1,244.96	51.66%
2.	陈 胜	货币	401.60	16.66%
3.	陈存忠	货币	361.44	15.00%
4.	李文军	货币	57.84	2.40%
5.	贾国飏	货币	57.84	2.40%
6.	叶 铃	货币	57.84	2.40%
7.	上海科宝股权投资有限公司	货币	57.84	2.40%
8.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	货币	46.27	1.92%
9.	史东凯	货币	38.56	1.60%
10.	嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司	货币	38.56	1.60%
11.	赵建光	货币	35.68	1.48%
12.	朱友新	货币	11.57	0.48%
合计		-	2,410.00	100.00%

9) 2008 年 12 月 30 日，股权转让

2008 年 12 月 10 日，雪人有限股东会决议，同意股东林汝捷¹向赵建光、张绪生、杜向东等 3 人转让其所持公司部分股权。同日前述自然人签署正式股权转让协议。

具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	支付对价
1.	林汝捷 ¹	赵建光	60.25	1,560.00
2.		张绪生	48.20	1,248.00
3.		杜向东	38.56	998.40

2008 年 12 月 30 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次股权转让完成后，公司具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资方式	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	货币	1,097.95	45.56%
2.	陈 胜	货币	401.60	16.66%
3.	陈存忠	货币	361.44	15.00%
4.	赵建光	货币	95.93	3.98%
5.	李文军	货币	57.84	2.40%
6.	贾国飏	货币	57.84	2.40%
7.	叶 铃	货币	57.84	2.40%

8.	上海科宝股权投资有限公司	货币	57.84	2.40%
9.	张绪生	货币	48.20	2.00%
10.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	货币	46.27	1.92%
11.	史东凯	货币	38.56	1.60%
12.	嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司	货币	38.56	1.60%
13.	杜向东	货币	38.56	1.60%
14.	朱友新	货币	11.57	0.48%
合计		-	2,410.00	100.00%

10) 2009 年 7 月 31 日，股权转让

2009 年 5 月 30 日，雪人有限召开股东会，决议通过股权转让的方式解决历史上存在的不规范持股情形。具体如下：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	转让价格
1.	林汝捷 ¹	洪金膜	48.20	平价转让
2.		林国俊	38.07	平价转让
3.		高 诚	25.53	平价转让
4.	陈 胜	林汝捷 ²	42.20	平价转让
5.		郑志树	24.10	平价转让
6.		林长龙	15.45	平价转让
7.		林云珍	12.80	平价转让
8.		魏德强	3.86	平价转让
9.	陈存忠	林诚明	73.97	平价转让
10.		陈 亮	60.24	平价转让

2009 年 5 月 30 日、31 日，前述自然人分别签署正式股权协议。

2009 年 7 月 31 日，雪人有限在长乐市工商局完成变更登记。

本次股权转让完成后，雪人有限工商登记股东增至 24 名，具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资方式	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	货币	986.15	40.92%
2.	陈 胜	货币	303.19	12.58%
3.	陈存忠	货币	227.23	9.43%
4.	赵建光	货币	95.93	3.98%
5.	林诚明	货币	73.97	3.07%
6.	陈 亮	货币	60.24	2.50%
7.	叶 铃	货币	57.84	2.40%
8.	李文军	货币	57.84	2.40%

9.	贾国飏	货币	57.84	2.40%
10.	上海科宝股权投资有限公司	货币	57.84	2.40%
11.	张绪生	货币	48.20	2.00%
12.	洪金膜	货币	48.20	2.00%
13.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	货币	46.27	1.92%
14.	林汝捷 ²	货币	42.20	1.75%
15.	史东凯	货币	38.56	1.60%
16.	嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司	货币	38.56	1.60%
17.	杜向东	货币	38.56	1.60%
18.	林国俊	货币	38.07	1.58%
19.	高 诚	货币	25.53	1.06%
20.	郑志树	货币	24.10	1.00%
21.	林长龙	货币	15.45	0.64%
22.	林云珍	货币	12.80	0.53%
23.	朱友新	货币	11.57	0.48%
24.	魏德强	货币	3.86	0.16%
合计		-	2,410.00	100.00%

（2）实际出资情况

经发行人律师及保荐机构核查，发行人历史沿革中存在如下需要说明事项：

1) 2004 年 9 月 29 日，工商登记与实际出资情况不符

● 工商登记情况

根据工商登记资料，2004 年 8 月 28 日，雪人有限召开股东会并作出如下决议：

A、同意陈峰、陈景秀、陈秋龙、陈瑜、杨大旺、杨建峰、林文英、游秀英、卢珠明等 9 人退出公司，将其所持公司全部出资平价转让给林汝捷¹、陈存忠、陈胜等 3 人。

B、同意吸纳林中典、林国雄、林国雍等 3 人为公司股东；

C、决议公司注册资本增至 2,008.00 万元，由全体股东认缴。

本次变更完成后，雪人有限工商登记股东减至 6 人，具体股权结构如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例
1.	林汝捷 ¹	753.00	37.50%
2.	陈 胜	441.76	22.00%
3.	陈存忠	361.44	18.00%
4.	林中典	170.68	8.50%
5.	林国雄	140.56	7.00%
6.	林国雍	140.56	7.00%

合计	2,008.00	100.00%

● 实际情况

A、经发行人律师及保荐机构审慎核查，并经相关当事人声明确认，本次股权转让，需要说明事项如下：

公司发展早期，股东个人资源为公司发展起到了较大的促进作用。随着公司的发展，股东之间逐渐产生了分歧。2004 年中，杨大旺、杨建锋等 9 人提出通过股权转让的方式退出。林汝捷 1 等股东认为，今后应优先选择认可雪人有限经营发展理念、具有长期投资意向或能为公司经营发展做出一定贡献的人作为公司的新股东。经协商，林汝捷 1 等最终同意由林诚明、林汝捷 2、林长龙、林云珍、魏德强等 5 人平价受让部分股权，并由陈胜、陈存忠代持。

股权转让款项由该 5 人实际支付，具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	股东姓名	支付对价
1.	林诚明	73.97
2.	林汝捷 ²	42.20
3.	林长龙	15.45
4.	林云珍	12.80
5.	魏德强	3.86

其时，林汝捷²为财务部工作人员，林长龙为销售部经理，魏德强为技术负责人、林诚明为采购部员工、林云珍为设计员。

郑志树系陈胜朋友，其时并未在雪人有限工作，与雪人有限之间亦无业务往来。经陈胜介绍，其同意平价受让其中 24.10 万元股权，并委托陈胜代为持股，该等款项由郑志树实际支付。

陈秋龙与杨大旺等人系同辈、关系较好，故杨大旺等退出时其也跟随退出。但因其看好雪人有限发展前景、且股权转让后仍留在雪人有限工作，故其又委托陈存忠代其平价受让 60.24 万元股权，该等款项由陈秋龙实际支付。

B、经发行人律师及保荐机构审慎核查，并经相关当事人声明确认，本次增资，需要说明事项如下：

新股东林国雄认购的 140.56 万元增资中 38.07 万元增资系代其弟林国俊认购，该部分增资款由林国俊实际支付。

综上所述，雪人有限本次股权转让及增资后，股东的实际出资情况如下：

单位：人民币 万元

序号	工商登记股东	登记出资额	实际出资人及出资情况	
1.	林汝捷 ¹	753.00	林汝捷 ¹	753.00
2.	陈 胜	441.76	陈 胜	343.35
			林汝捷 ²	42.20
			郑志树	24.10
			林长龙	15.45
			林云珍	12.80
			魏德强	3.86
3.	陈存忠	361.44	陈存忠	227.23
			林诚明	73.97
			陈秋龙	60.24
4.	林中典	170.68	林中典	170.68
5.	林国雄	140.56	林国雄	102.49
			林国俊	38.07
6.	林国雍	140.56	林国雍	140.56
合计		2,008.00	-	

2) 2007 年 6 月 28 日，工商登记与实际出资情况不符

● 工商登记情况

根据工商登记资料，2007 年 6 月 20 日，雪人有限股东会决议，同意林中典退出公司，并将其所持公司全部股权，计 170.68 万元出资，平价转让给股东陈胜，同日二人签署正式股权转让协议。

● 实际情况

经发行人律师及保荐机构审慎核查，并经相关当事人声明确认，需要说明事项如下：

因林中典退出，林汝捷¹决定受让其股权。基于个人之间的信任关系，林汝捷¹委托陈胜代为受让该部分股权。股权转让款项由林汝捷¹实际支付。

故本次股权转让后，各股东实际出资情况如下：

单位：人民币 万元

序号	工商登记股东	登记出资额	实际出资人及出资情况	
1.	林汝捷 ¹	753.00	林汝捷 ¹	753.00
2.	陈 胜	612.44	林汝捷 ¹	170.68
3.			陈 胜	343.35

4.			林汝捷 ²	42.20
5.			郑志树	24.10
6.			林长龙	15.45
7.			林云珍	12.80
8.			魏德强	3.86
9.	陈存忠	361.44	陈存忠	227.23
10.			林诚明	73.97
11.			陈 亮	60.24
12.	林国雄	140.56	林国雄	102.49
13.			林国俊	38.07
14.	林国雍	140.56	林国雍	140.56
合计		2,008.00	-	

3) 2008 年 1 月 8 日，股权转让

● 工商登记情况

根据工商登记资料，2008 年 1 月 1 日，雪人有限股东会决议，同意林国雄、林国雍退出公司，并将其各自所持公司股权平价转让给股东林汝捷¹，股东陈胜将其所持出资中 210.84 万元平价转让给林汝捷¹。具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	转让价格
1.	陈 胜	林汝捷 ¹	210.84	平价转让
2.	林国雄		140.56	平价转让
3.	林国雍		140.56	平价转让

● 实际情况

经发行人律师及保荐机构审慎核查，并经相关当事人声明确认，本次股权转让，需要说明事项如下：

A、林国雄所持有的雪人有限 140.56 万元出资中包含其代林国俊持有的 38.07 万元出资，故林汝捷¹受让林国雄出资后，原由林国雄代林国俊持有的 38.07 万元出资转由林汝捷¹代持。

B、林国雄、林国雍退出同时，经林汝捷¹介绍，其友洪金膜、高诚与雪人有限进行了接触。因认同雪人有限经营发展理念，看好雪人有限发展前景，该二人决定受让部分股权。具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	姓名	实际投入	对应出资
1.	洪金膜	48.20	48.20

2.	高 诚	25.53	25.53

基于信赖，该二人委托林汝捷¹代为持有。

C、原由陈胜代林汝捷¹持有的雪人有限 170.68 万元出资，以股权转让的方式还原为林汝捷¹持有，同时，林汝捷¹又受让了陈胜的自有出资 40.16 万元。

D、因陈秋龙于 2007 年 12 月过世，其名下持有的雪人有限 60.24 万元出资，转由其独子陈亮继承。陈亮仍委托陈存忠代其持有。

因此，本次股权转让后，各股东实际出资情况如下：

单位：人民币 万元

序号	工商登记股东	登记出资额	实际出资人及出资情况	
1.	林汝捷 ¹	1,244.96	林汝捷 ¹	1,133.16
2.			洪金膜	48.20
3.			林国俊	38.07
4.			高 诚	25.53
5.	陈 胜	401.60	陈 胜	303.19
6.			林汝捷 ²	42.20
7.			郑志树	24.10
8.			林长龙	15.45
9.			林云珍	12.80
10.			魏德强	3.86
11.	陈存忠	361.44	陈存忠	227.23
12.			林诚明	73.97
13.			陈 亮	60.24
合计		2,008.00	-	

4) 2009 年 7 月 31 日，规范以往存在的持股不规范情形

● 工商登记情况

根据工商登记资料，2009 年 5 月 30 日，雪人有限召开股东会审议通过如下股权转让事项：

单位：人民币 万元

序号	出让人	受让人	对应出资额	转让价格
1.	林汝捷 ¹	洪金膜	48.20	平价转让
2.		林国俊	38.07	平价转让
3.		高 诚	25.53	平价转让
4.	陈 胜	林汝捷 ²	42.20	平价转让
5.		郑志树	24.10	平价转让
6.		林长龙	15.45	平价转让
7.		林云珍	12.80	平价转让

8.		魏德强	3.86	平价转让
9.	陈存忠	林诚明	73.97	平价转让
10.		陈 亮	60.24	平价转让

● 实际情况

经发行人律师及保荐机构审慎核查，并经相关当事人声明确认，本次股权转让，实际系以股权转让方式，解决雪人有限历史上存在的不规范持股问题，还原真实持股情形。

至此，雪人有限历史上形成的持股不规范情形，已全部清理完毕。

发行人律师经核查后认为，雪人有限的设立、增资、股权转让和股权代持的清理均符合当时有效的法律、法规和规范性文件的规定，并已经履行了必要的法律手续，是合法、合规、真实、有效的，不存在纠纷或潜在纠纷。

保荐机构经核查后认为：

（1）雪人有限的设立、增资及股权转让事项符合当时有效的法律、法规和规范性文件的规定，并履行了必要的法律手续，合法、合规、真实、有效；

（2）发行人历史上的代持不存在故意规避相关法律情形。

发行人历史上的代持系委托人与受托人协商一致的结果，该等行为并未违反当时公司法及相关工商登记管理法规的强制性规定，主观上不存在规避相关法律法规的故意，客观上亦未导致公司、公司其他股东、公司债权人利益受损的后果。

1) 委托人在成为发行人前身雪人有限隐名股东时，不存在如下情形：

A、国家公职人员或参照国家公职人员管理的事业单位编制人员、军职人员，或法律规定的其他“任职期间，不得从事或者参与营利性活动，在企业或者其他营利性组织中兼任职务”的人员；

B、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；

C、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；

D、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

E、个人所负数额较大的债务到期未清偿；

F、因涉嫌犯罪被有关机关立案调查，尚未有明确结论意见。

2) 受托人亦为中国公民（非公职人员），委托持股不存在为骗取政策或税收优惠的情形。

(3) 发行人历史上的代持已经清理完毕。发行人的股权结构清晰，不存在任何形式的纠纷和潜在风险。

1) 历史上历次代持均系双方合意的结果，实际出资由委托方缴付。

2) 解除代持行为系委托人与受托人真实意思表示，且已经股东会审议通过，不存在损害其他股东的情形。

3) 历史上存在的委托持股情形并未导致公司、公司其他股东、公司债权人的合法权益受到损害。

4) 发行人各股东目前均不存在代持情形。

5) 登记于各股东名下的发行人股份权属清晰，不存在任何现实或潜在的法律纠纷；权能完整，除法律规定及其自身承诺限制转让情形外，不存在冻结、质押或其他任何形式的限制情形。

代持相关当事人并声明确认，如因历史上存在的代持行为导致公司可能受到任何形式的经济处罚，相关经济责任将由其本人承担。

综上，保荐机构认为，发行人历史上存在的不规范持股情形已经依照相关法律、法规的规定清理完毕，不会对本次发行构成实质性障碍。

2、股份公司设立情况

2009年8月30日，雪人有限股东会决议，以有限公司截止2009年5月31日经审计净资产19,574.59万元为基础，按约1:0.613的比例折为股份公司股本12,000万股，每股面值1.00元。同日，各股东签署发起人协议。

2009年9月16日，江苏天衡会计师事务所出具【天衡验字（2009）059号】《验资报告》审验确认，公司12,000.00万元注册资本已足额到位。

2009年9月22日，原雪人有限股东召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了

设立股份公司及批准《公司章程》等相关议案。

2009年10月19日，发行人在福州市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为350182100004095的企业法人营业执照，注册资本12,000.00万元。

整体变更设立股份公司后，各股东具体持股情况如下：

单位：万股

序号	股东姓名/名称	出资方式	持股数	持股比例
1.	林汝捷 ¹	净资产折股	4,910.40	40.92%
2.	陈 胜	净资产折股	1,509.60	12.58%
3.	陈存忠	净资产折股	1,131.60	9.43%
4.	赵建光	净资产折股	477.60	3.98%
5.	林诚明	净资产折股	368.40	3.07%
6.	陈 亮	净资产折股	300.00	2.50%
7.	叶 铃	净资产折股	288.00	2.40%
8.	李文军	净资产折股	288.00	2.40%
9.	贾国飏	净资产折股	288.00	2.40%
10.	上海科宝股权投资有限公司	净资产折股	288.00	2.40%
11.	张绪生	净资产折股	240.00	2.00%
12.	洪金膜	净资产折股	240.00	2.00%
13.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	净资产折股	230.40	1.92%
14.	林汝捷 ²	净资产折股	210.00	1.75%
15.	史东凯	净资产折股	192.00	1.60%
16.	嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司	净资产折股	192.00	1.60%
17.	杜向东	净资产折股	192.00	1.60%
18.	林国俊	净资产折股	189.60	1.58%
19.	高 诚	净资产折股	127.20	1.06%
20.	郑志树	净资产折股	120.00	1.00%
21.	林长龙	净资产折股	76.80	0.64%
22.	林云珍	净资产折股	63.60	0.53%
23.	朱友新	净资产折股	57.60	0.48%
24.	魏德强	净资产折股	19.20	0.16%
合计		-	12,000.00	100.00%

自此以后，截至本招股书签署之日止，公司股本及股东情况未再发生变化。

3、历次股权变更对公司业务、实际控制人、管理层及经营业绩的影响

发行人历次股权变更未改变公司主营业务，亦未对公司实际控制人、管理层和经营业绩产生重大影响。

（二）发行人资产重组情况

自成立以来，发行人未发生过资产重组的情形。

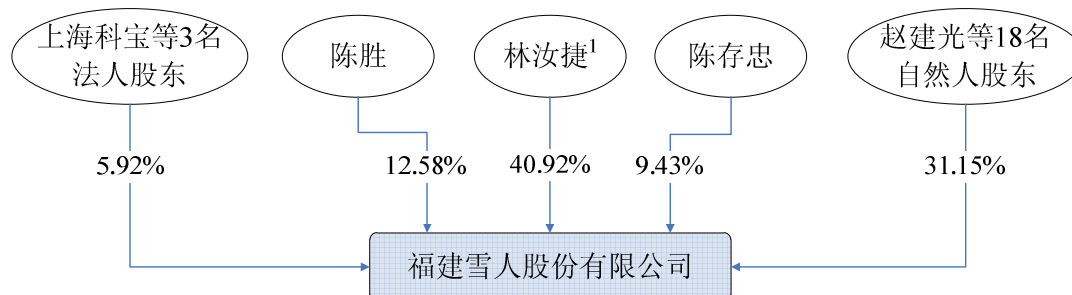
四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性，请参见招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本结构的形成及其变化和重大资产重组情况”。

五、发行人组织结构

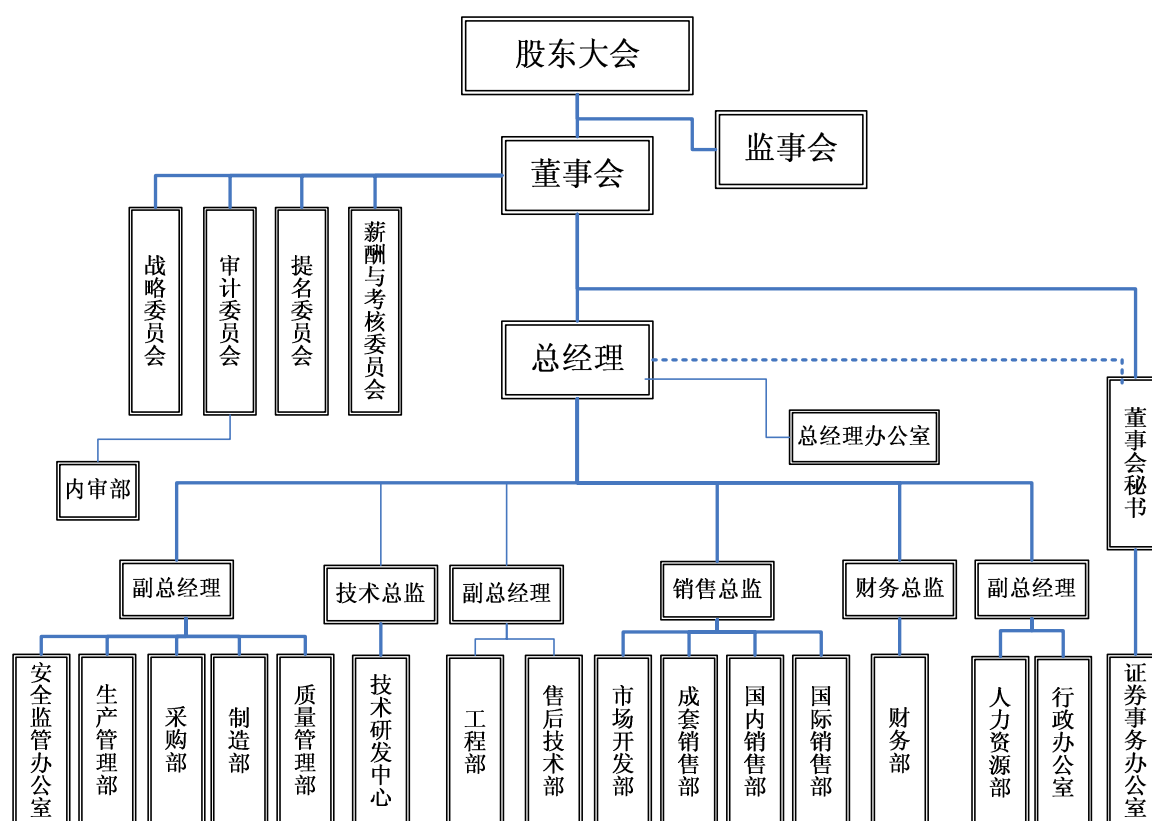
（一）发行人股权结构

截至本招股书签署之日止，发行人股权结构如下图所示：



（二）发行人内部组织结构

发行人内部组织结构如下图所示：



1、发行人各部门职能介绍

发行人按照现代企业制度的要求并结合公司实际情况建立起了各个职能部门，其各自主要职能如下：

序号	部门名称		备注
1.	生产部门	生产管理部	负责公司生产计划安排、生产进度的跟踪及采购计划的制定，合理确定生产节拍。在保证产品质量的前提下，最大限度利用各种物资
2.		制造部	根据生产计划编制具体的生产作业计划，合理确定生产节拍，掌握生产进度，做好生产各车间各工序的平衡
3.	生产辅助部门	采购部	根据生产管理部指令执行采购计划，并负责采购验收，做好供应商的选择、评议工作，确保物资供给，保证生产的正常进行
4.		安全监管办公室	负责公司整个生产过程的安全监控，拟定并施行安全管理制度，对不安全因素提出整改意见和方案，加强员工安全教育
5.		质量管理部	按技术标准和质量控制文件的要求对公司整个生产过程进行质量控制，确保产品出厂达到质量标准
6.		技术研发中心	负责公司新产品开发研制、样机制作的鉴定与审核、产品技术标准、技术参数、工艺图纸等技术文件的制定和管理

7.	销售部门	市场开发部	负责市场调研,收集市场各类信息及客户行业技术调研,通过分析作出市场预测并提出具体方案等工作
8.		国内销售部	负责公司国内市场的销售与开发
9.		国际销售部	负责公司国际市场的销售与开发
10.		成套销售部	负责公司成套项目工程的开发、设计、安装、调试等工作
11.	支持部门	工程部	负责公司大中型项目的产品安装、调试工作,以及对客户操作人员的培训和设备保养的培训等工作
12.		售后技术部	负责公司产品售后技术跟踪、维护等工作,处理客户投诉
13.		财务部	负责公司税务、资金调配、成本核算和财务管理;
14.		内审部	对公司财务状况、生产经营活动和内部控制执行情况进行监督和检查,确保内部控制的贯彻实施和生产经营的正常进行
15.		总经理办公室	负责对公司内部各层次管理制度的起草及各项管理制度的制订工作,负责公司年度计划及年度总结的编写工作
16.		证券事务办公室	负责公司的信息披露工作,拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度,负责投资者关系维护等证券事务工作
17.		人力资源部	制定人事制度,组织开展有效的人力资源管理
18.		行政办公室	负责公司行政事务管理

2、各地办事处情况

发行人在北京、上海、武汉、广州、青岛、大连、福州、成都、杭州、湛江、郑州等国内地区建立了办事处;在迪拜、沙特、巴西、悉尼等地建立了办事处。各办事处负责该区域的市场销售、开发及技术服务,执行公司的营销政策,完成全年的销售指标,做好资金回笼及处理客户投诉等工作。

六、发行人控股及参股子公司情况

截至本招股书签署之日止,发行人无对外投资。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

1、自然人发起人基本情况

序号	姓名	出生日期	持股比例	住所
1.	林汝捷 ¹	1968.10.01	40.92%	福建省福州市鼓楼区西江滨大道 66 号
2.	陈 胜	1978.12.02	12.58%	福建省长乐市松下镇松下村码头 17 号
3.	陈存忠	1960.06.08	9.43%	福建省福清市城头镇五龙村西北 97 号
4.	赵建光	1965.07.09	3.98%	北京市海淀区北洼西里 22 号

5.	林诚明	1965.04.16	3.07%	福建省长乐市松下镇松下村码头 1 号
6.	陈 亮	1982.11.15	2.50%	福建省福清市城头镇星桥村山头顶 32 号
7.	贾国飏	1968.02.04	2.40%	郑州市二七区勤劳街 1 号院
8.	李文军	1954.07.21	2.40%	郑州市金水区郑花公路 59 号院
9.	叶 铃	1964.03.11	2.40%	广州市天河区黄埔大道中 262 号
10.	张绪生	1956.09.02	2.00%	北京市东城区柏树胡同 5 号
11.	洪金膜	1976.06.01	2.00%	福建省晋江市龙湖镇仑上村西里 69 号
12.	林汝捷 ²	1965.06.01	1.75%	福建省福州市台江区鳌峰路 15 号
13.	史东凯	1969.05.31	1.60%	郑州市管城回族区东大街 248 号院
14.	杜向东	1962.02.19	1.60%	福建省福州市鼓楼区杨桥中路 118 号
15.	林国俊	1977.04.23	1.58%	福建省长乐市松下镇松下村码头 12 号
16.	高 诚	1969.02.27	1.06%	福建省福州市台江区交通路 88 号
17.	郑志树	1979.06.12	1.00%	福建省长乐市湖南镇闽沙村岭头 78 号
18.	林长龙	1975.03.12	0.64%	福建省长乐市松下镇松下村倚头下 22 号
19.	林云珍	1982.05.13	0.53%	福建省长乐市松下镇松下村长房厝 25 号
20.	朱友新	1954.01.21	0.48%	江苏省吴江市震泽镇石瑾路 40 号
21.	魏德强	1966.12.19	0.16%	福建省福清市海口镇立新村官下尾 57 号

2、法人发起人基本情况

（1）上海科宝股权投资有限公司

名 称：上海科宝股权投资有限公司

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号 2901 室

主营业务：股权投资、创业投资

注册资本：1 亿元（国内合资）

法人代表：倪如宝

经营期限：2008 年 11 月 18 日起至 2018 年 11 月 17 日

企业法人营业执照编号：310000000094933

该公司股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1.	倪如宝	5,500.00	55.00%
2.	江苏万宝铜业集团有限公司	4,000.00	40.00%
3.	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	500.00	5.00%
合 计		10,000.00	100.00%

（2）张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司

名 称：张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司

住 所：张家港保税区化工品交易市场 3016A 室

主营业务：股权投资、创业投资

注册资本：6,566 万元

法人代表：闻青南

主营业务：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资顾问管理机构

经营期限：2008 年 10 月 10 日起至 2018 年 10 月 09 日

企业法人营业执照编号：320592000037000

该公司股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1.	江苏信源诚泰投资担保有限公司	1,500.00	22.85%
2.	张家港市孚冈汽车部件有限公司	1,800.00	27.41%
3.	江苏天宇投资担保有限公司	1,500.00	22.85%
4.	唐卫强	1,000.00	15.23%
5.	上海臻源实业有限公司	500.00	7.61%
6.	陈建明	200.00	3.05%
7.	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	66.00	1.00%
合 计		6,566.00	100.00%

（3）北京德道教育科技有限公司

名 称：北京德道教育科技有限公司

住 所：北京市海淀区北二街 8 号 12 层 1510

主营业务：企业管理、资产管理

注册资本：300 万元

法人代表：李维

经营期限：2006 年 2 月 20 日至 2026 年 2 月 19 日

企业法人营业执照编号：11010819330739

北京德道教育科技有限公司原名“嘉拥尼玛（北京）企业管理有限公司”，2010 年 9 月 1 日更为现名。

该企业股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1.	李 维	294.00	98.00%
2.	李 庆	6.00	2.00%
合 计		300.00	100.00%

（二）控股股东及实际控制人情况

林汝捷¹，男，1968 年 10 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：35018219681001××××，住所：福建省福州市鼓楼区西江滨大道 66 号。本次发行前林汝捷¹直接持有发行人 40.92%的股份。

林汝捷¹先生之简历请详见本招股书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

（三）其他持股 5%以上主要股东情况

陈胜，男，1978 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：35018219781202××××，住所：福建省长乐市松下镇松下村。本次发行前陈胜直接持有发行人 12.58%的股份。

陈存忠，男，1960 年 6 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：35012719600608××××，住所：福建省福清市城头镇五龙村。本次发行前陈存忠直接持有发行人 9.43%的股份。

（四）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股书签署之日止，除发行人外，公司控股股东及实际控制人林汝捷¹先生无直接或间接控制的其他企业。

（五）控股股东和实际控制人持有的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股书签署之日止，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹先生持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

本次发行前发行人总股本为 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股，本次发行股份占发行后总股本的比例为 25.00%，发行前后发行人股本结构如下表所示（按发行 4,000 万股测算）：

单位：万股

序号	股东姓名/名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数	占比	持股数	占比
一、有限售条件的股份					
1.	林汝捷 ¹	4,910.40	40.92%	4,910.40	30.69%
2.	陈 胜	1,509.60	12.58%	1,509.60	9.44%
3.	陈存忠	1,131.60	9.43%	1,131.60	7.07%
4.	赵建光	477.60	3.98%	477.60	2.99%
5.	林诚明	368.40	3.07%	368.40	2.30%
6.	陈 亮	300.00	2.50%	300.00	1.88%
7.	叶 铃	288.00	2.40%	288.00	1.80%
8.	李文军	288.00	2.40%	288.00	1.80%
9.	贾国飏	288.00	2.40%	288.00	1.80%
10.	上海科宝股权投资有限公司	288.00	2.40%	288.00	1.80%
11.	张绪生	240.00	2.00%	240.00	1.50%
12.	洪金膜	240.00	2.00%	240.00	1.50%
13.	张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司	230.40	1.92%	230.40	1.44%
14.	林汝捷 ²	210.00	1.75%	210.00	1.31%
15.	史东凯	192.00	1.60%	192.00	1.20%
16.	杜向东	192.00	1.60%	192.00	1.20%
17.	北京德道教育科技有限公司	192.00	1.60%	192.00	1.20%
18.	林国俊	189.60	1.58%	189.60	1.19%
19.	高 诚	127.20	1.06%	127.20	0.80%
20.	郑志树	120.00	1.00%	120.00	0.75%
21.	林长龙	76.80	0.64%	76.80	0.48%
22.	林云珍	63.60	0.53%	63.60	0.40%
23.	朱友新	57.60	0.48%	57.60	0.36%
24.	魏德强	19.20	0.16%	19.20	0.12%
二、本次发行流通股					

25.	社会公众股东	-	-	4,000.00	25.00%
合计		12,000.00	100.00%	16,000.00	100.00%

（二）本次发行前发行人前十名股东持股情况

本次发行前，发行人前十名股东及其各自持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数	占比
1.	林汝捷 ¹	4,910.40	40.92%
2.	陈 胜	1,509.60	12.58%
3.	陈存忠	1,131.60	9.43%
4.	赵建光	477.60	3.98%
5.	林诚明	368.40	3.07%
6.	陈 亮	300.00	2.50%
7.	叶 铃	288.00	2.40%
8.	李文军	288.00	2.40%
9.	贾国飏	288.00	2.40%
10.	上海科宝股权投资有限公司	288.00	2.40%
合 计		9,849.60	82.08%

（三）前十名自然人股东持股情况及其在发行人处担任职务情况

本次发行前，发行人前十名自然人股东各自持股情况及在发行人处任职情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例	在发行人处任职情况
1.	林汝捷 ¹	4,910.40	40.92%	董事长、总经理
2.	陈 胜	1,509.60	12.58%	公司员工
3.	陈存忠	1,131.60	9.43%	公司员工
4.	赵建光	477.60	3.98%	无
5.	林诚明	368.40	3.07%	公司员工
6.	陈 亮	300.00	2.50%	公司员工
7.	李文军	288.00	2.40%	无
8.	贾国飏	288.00	2.40%	董事
9.	叶 铃	288.00	2.40%	无
10.	张绪生	240.00	2.00%	无
合 计		9,801.60	81.68%	-

（四）股东中战略投资者持股情况

截至本招股书签署之日止，发行人股东中无战略投资者。

（五）发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹系董事陈义金之女婿，股东陈胜系陈义金之子，林汝捷¹与陈胜之间因此存在关联关系。本次发行前，林汝捷¹持有发行人 40.92% 的股份，陈胜持有发行人 12.58% 的股份。

（六）本次发行前发行人股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

序号	承诺人	承诺内容
控股股东、实际控制人、董事长兼总经理承诺		
1.	林汝捷 ¹	自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份； 在公司任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的 25%；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。
兼任公司董事、高级管理人员股东承诺		
2.	林汝捷 ²	自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份； 在公司任职期间内，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的 25%；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有的公司股票总数的比例不超过 50%。
3.	林长龙	
4.	林云珍	
5.	魏德强	
6.	贾国飏	
其他股东承诺		
7.	陈 胜	自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。
8.	陈存忠	
9.	赵建光	
10.	林诚明	
11.	陈 亮	
12.	叶 铃	
13.	李文军	
14.	张旭生	
15.	洪金膜	
16.	史东凯	
17.	杜向东	
18.	林国俊	
19.	高 诚	
20.	郑志树	
21.	朱友新	

22.	上海科宝股权投资 有限公司	
23.	张家港中科汇鑫 创业投资有限责任公司	
24.	北京德道教育科技有限 公司	

（七）内部职工股情况

无。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等有关情况

无。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日止，发行人员工共有 517 名，具体情况分析如下：

1、专业结构

类别	人数（人）	占员工总数比例
生产人员	225	43.52%
其中：技术工人	176	34.04%
营销人员	49	9.48%
技术人员	169	32.69%
财务人员	10	1.93%
行政人员	64	12.38%
合计	517	100.00%

2、受教育程度

学历	人数（人）	占员工总数比例
本科及以上	104	20.12%
大专	126	24.37%
中专、技校及以下	287	55.51%
合计	517	100.00%

3、专业及学历构成

职称	人数（人）	占员工总数比例
高级职称	3	0.58%

中级职称	17	3.29%
初级职称（含助理工程师、技术员）	24	4.64%
其他	473	91.49%
合计	517	100.00%

4、年龄分布

年龄区间	人数（人）	占员工总数比例
30岁以下	281	54.35%
30-40岁	142	27.47%
41-50岁	77	14.89%
50岁以上	17	3.29%
合计	517	100.00%

（二）员工社会保障情况

1、社会保障

发行人实行全员劳动合同制，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。发行人按照国家及地方有关法律、法规的规定，为员工缴纳企业职工基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险。发行人社保登记证号码为：“社险闽字 12620010797 号”。

就发行人社会保险费用缴纳情况，长乐市社会劳动保险管理中心、长乐市医疗保险管理中心、长乐市劳动就业管理中心分别出具《证明》：“公司已按国务院 259 号令《社会保险费征缴暂行条例》以及福建省、福州市、长乐市等地方有关政策规定参加社会保险，并已足额缴纳 2011 年 6 月 30 日前社会保险费”。

2、住房公积金

发行人自 2010 年 1 月 27 日起办理并交纳住房公积金。

就发行人住房公积金缴纳情况，福州住房公积金管理中心出具《证明》，“自开户至今，公司无欠缴住房公积金的不良记录，无因违反住房公积金法律、法规受我中心处罚的情形”

就发行人未按规定为全部在职员工缴存 2010 年 1 月 27 日前的住房公积金可能带来的补缴、涉诉等风险，发行人控股股东及实际控制人林汝捷¹先生已作出书面承诺：“如住房公积金主管部门要求福建雪人对以前年度的员工住房公积金进行补缴，本人将按主管部门核定的金额无偿代福建雪人补缴；如果因未按照规定缴纳住房公积金而给福建雪人带来任何其他费用支出和经济损失，本人将全部无偿代福建雪人承担”。

保荐机构认为，发行人目前已按照相关规定为全体员工办理社会保险和住房公积金并足额缴纳社会保险费及住房公积金。对于历史上未按照规定缴纳住房公积金而可能给公司带来的风险，发行人控股股东及实际控制人林汝捷¹先生已作出无偿代为承担全部费用和经济损失的书面承诺。因此，上述未按照规定缴纳住房公积金的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

十、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）控股股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，维护公司及其中小股东的利益，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹先生特向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，相关内容请参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的有关承诺”。

（二）发起人股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司全体发起人股东对股份锁定作了相关承诺，相关内容详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（六）本次发行前发行人股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股书签署之日止，上述全体承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务

发行人经营范围为制造和销售冷冻、冷藏、空调、环保设备及制冷工程所需配套产品；制冷设备、环保设备安装调试、维修服务；制冷设备研发、技术咨询；钢结构制作与安装，防腐保温工程；许可范围的进出口业务；五金交电化工（不含化学危险品）及机电设备、金属材料的贸易销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

发行人主营业务包括制冰、储冰、送冰设备及系统的研发、生产及销售，以及冷水设备、冷冻、冷藏、空调、环保等相关制冷产品的设计、生产及销售。发行人是中国最大的制冰设备及制冰系统生产商和供应商之一³。

（二）发行人主要产品

发行人主要产品为制冰系统、片冰机、冷水机；管冰机、板冰机、块冰机、冰蓄能设备等其他制冰设备；自动储冰库、送冰系统、PU 保温冰库、螺旋空冷器等制冰系统辅助设备。

产品类别	主要用途
制冰系统	➤ 主要用于强化食品卫生、防脱脂、速冻预冷，水产品 & 农产品保鲜、远洋捕捞及冷链建设，矿井降温、防尘、工作面喷淋，水坝、核岛、高层及超高层建筑用混凝土的冷却控温，化工反应釜降温，冰蓄冷中央空调，食用冰生产，滑雪场造雪，冰雕制冰等
片冰机	➤ 以片冰机及相应的制冷系统、机械系统及电气系统组成制冰系统 ➤ 片冰机可以直接作为产品销售，主要用于远洋捕捞、冷链物流、食品保鲜、商超陈列等用途

³发行人行业地位资料来源于《中国制冷学会关于“福建雪人股份有限公司行业地位询证函”的回复》，下同。

冷水机	降幕式冷水机	➤ 用于出水温度要求极低的（0.5℃~1℃）的系统及对水质卫生要求较高的系统等，如食品加工过程中的食品漂洗、降温用水，是发行人冷水机产品的主要品种
	沉浸式冷水机	➤ 用于出水温度要求极低（0.5℃~1℃）的冰水系统，如混凝土搅拌过程降温用冷水等
其他制冰设备	管冰机	➤ 主要用于食用、冷链物流、食品加工
	板冰机	➤ 用于工业降温、冷链物流及食用冰
	块冰机	➤ 用于港口、冷库等的冷链物流 ➤ 用于冰雕
	冰蓄能设备	➤ 用于办公楼、体育馆、影剧院、音乐厅、计算机房、恒温化学品仓库、现代农业产业化种植工厂、制药车间、无菌试验室等的中央空调
制冰系统辅助设备	PU 保温冰库	➤ 用于制冰系统冰库用隔热板、食品保鲜，药品、茶叶、种子的保温、冷冻食品冷藏、食品、工业冷冻及超低温试验冷处理
	蒸发式冷凝器	➤ 用于制冷剂降温液化
	压冰机	➤ 用于将碎冰压成块状冰
	螺旋空冷器	➤ 矿井冰冷却降温系统换热装置

（三）发行人主营业务、主要产品的变化情况

发行人自设立以来始终持续专注于制冰系统、制冰机以及制冰制冷等相关产品的研发、生产和销售，主营业务及主要产品未发生重大变化。

二、制冰设备制造行业基本情况

按照《上市公司行业分类指引》，发行人属于通用设备制造业，分类代码为 C7110；按照《国民经济行业分类标准》，发行人属于制冷、空调设备制造，分类代码为 C3573。根据公司主要产品细分，公司所处行业为制冰设备制造行业，属于制冷设备制造行业的子行业。

（一）行业主管部门、行业管理体制、法律法规及产业政策

1、行业主管部门

按照管辖范围的不同，制冰设备制造行业的行业主管部门包括国家发改委、工信部、商务部、国家质检总局、国家标准化管理委员会。本行业自律组织为中国制冷学会。

国家发展与改革委员会：负责制冰设备制造行业政策的制定与发布、提出中

长期产业导向和指导性意见、建设项目的备案管理。根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》，公司产品符合第十二类第 41 项“蓄冷（热）技术开发及设备制造”与第三类第 3 项的“矿井灾害（瓦斯、煤尘、矿井水、火、围岩等）防治”，均属于国家鼓励类产业项目。

工信部：研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施，指导工业行业技术法规和行业标准的拟订，组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策。

商务部、国家质检总局和国家标准化管理委员会：负责制冰机生产质量、安全等标准制定，内贸、出口标准、制冰机产品质量标准的制定及管理，国家 ISO9000 系列质量管理体系标准管理等。

中国制冷学会：制冰设备制造行业的全国性行业自律组织，以推动行业生产与技术发展、加强行业规划管理为目标，主要负责组织学术、技术交流；编辑和出版“制冷学报”，制冷技术资料 and 制冷科普读物；组织各类制冷技术国内外培训；技术咨询项目论证；制冷科技成果奖励评定；制冷技术水平和技术职称的评定；制冷标准的制修订；国内外学术交流，与各国制冷团体和专家进行友好交往；举办国际性展览会和各类专题研讨会，引进国外先进工艺、技术和产品。

2、制冰设备制造行业主要法律法规及政策

（1）主要法律法规

规范制冰设备制造行业的主要法律法规为《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》与《制冷设备产品生产许可证实施细则》，规定了制冰设备制造必须取得由国家质检总局核发的《制冷设备产品生产许可证》，方能从事制冰机的生产及制冰系统的集成经营。

（2）行业政策

制冰设备制造行业相关政策如下：

序号	文件名称	文 号	发文单位	发文时间
1	《国家环境保护总局办公厅关于禁止生产、销售以全氯氟烃为制冷剂的工商制冷用压缩机及其相关产品的公告》	【环函[2004]452 号】	国家环保总局	2004-12-08
2	《产业结构调整指导目录（2005 年本）》	【发展改革委 2005 年第	国家发改委	2005-12-02

		40 号令】		
3	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》	【国发[2005]第 044 号】	国务院	2006-02-09
4	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年（2006-2010 年）规划纲要》	-	十届全国人大四次会议	2006-03-14
5	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	【发展改革委 2007 年第 6 号公告】	国家发改委 科技部 商务部 知识产权局	2007-01-23
6	《装备制造业调整和振兴规划》	-	国务院	2009-05-12
7	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年（2011 年-2015 年）规划纲要》	-	十一届全国人大四次会议	2011-03-14

注：2004 年 12 月 8 日，国家环保总局发布了《国家环境保护总局办公厅关于禁止生产、销售以全氯氟烃为制冷剂的工商制冷用压缩机及其相关产品的公告》【环函[2004]452 号】明确要求：1、自 2005 年 5 月 1 日起，任何企业不得生产以 CFCs 物质作为制冷剂的工商制冷用压缩机及其相关产品；2、自 2005 年 7 月 1 日起，任何企业不得销售以 CFCs 物质作为制冷剂的工商制冷用压缩机及其相关产品。根据《蒙特利尔议定书》的约定，我国全面消除 R22 的步伐越来越快，为我国制冷行业冷媒研究提出了一个比较深刻而又长远的问题，同时也促进了我国制冰设备制造行业的加速发展，以迎合各细分行业冷媒更替而带来的设备更新的市场机遇。

（3）制冰设备制造行业的行业标准

标准名称	标准号	实施日期
《家用和类似用途电气的安全制冷器具、冰激淋机和制冰机的特殊要求》	GB 4706.13-2008	2010-4-1
《板冰制冰机》	SB/T 10534-2009	2010-3-1
《船用片冰制冰机》	SB/T 10533-2009	2010-3-1
《管冰制冰机》	SB/T 10535-2009	2010-3-1
《蓄冷空调工程技术规程》	JGJ 158-2008	2008-12-1
《雪花冰制冰机》	SB/T 10413-2007	2007-7-1
《片冰制冰机》	SB/T 10414-2007	2007-7-1
《大型氨制冰设备》	JB/T 7222-1994	1995-7-1

（二）制冰设备制造行业发展情况

1、行业概况

随着经济发展和技术进步，制冰技术及产品在国民经济中的应用范围不断扩展：在食品加工、商超物流、远洋捕捞等行业冷链建设领域，包括水利水电、核电、建筑工程等行业在内的混凝土降温领域，矿井降温等人工环境领域，蓄能调峰等节能环保领域、以及精细化工行业反应釜降温、人工冰雪、食用冰、家用、

制药医疗等领域广泛应用。⁴

（1）我国制冰设备制造行业的发展史

制冰机的起源及在我国的发展史大致可以划分为以下几个阶段：

发展阶段	发展概况
起源阶段 19 世纪中叶至 19 世纪末	最早的制冰机用于食品保鲜、加工及食用。如：Gorrie、Twining、Harrison 和 Carre 制冷机。早期的制冰设备主要来自英国。19 世纪末，我国开始制作人造冰，用于水产品保鲜、加工。
成长阶段 19 世纪末至 20 世纪 80 年代	制冰设备产业随着新世纪到来，进入成长阶段。并在食品加工、冷藏、运输等方面发挥了重要作用。20 世纪 70 年代，我国开始研制并生产制冰机，但未能形成稳定的批量生产能力，市场所需的制冰机基本依靠进口。
成熟阶段 20 世纪 80 年代至 20 世纪 90 年代末	20 世纪 80 年代末起，一些国外的制冰机厂商，先后在我国设立办事机构或建立合资、独资的生产厂，生产和销售各类进口或本地装配制造的制冰机；国内的一些企业也步入了制冰机批量生产的行列。同时，国内用冰领域得到了启蒙性发展，化工、建筑、生鲜冷藏、零售、花卉等领域开始使用冰来提高工业加工精度，但主要制冰手段以冷库冰为主，自动化水平较低。
环保节能现代化阶段 20 世纪 90 年代末至今	20 世纪 90 年代末起，由于全球机加工能力的提高，控制技术的发展，制冰机的生产能力和技术水平得到进一步的提高，制冰自动化水平得到了长足的发展，快速、自动、连续制冰机（片冰机）得到广泛的推广应用，应用领域迅速拓展。我国企业通过引进消化吸收再创新的方式，逐渐研发了自有生产技术及系统设计技术。通过 20 余年的努力，我国国产制冰机在食品、商超零售、物流、远洋捕捞、煤炭、水利、水电、核电、冰蓄能、化工、建筑、人工冰雪、食用冰、家用、制药医疗、海水淡化、养殖、花卉等等纷繁复杂的几十个领域得到上百种应用，并为提高工业加工精度及自动化水平、保证食品安全、改善人类生产环境、提高人类生活品质发挥了重要作用。随着本土制冰设备制造企业的快速崛起，我国自主品牌的制冰机产品在质量、性能等方面已经基本能够替代进口。到了 20 世纪末期，人类开始关注氟利昂制冷剂对臭氧层的破坏作用，因此全球制冰、制冷机相关行业的技术工作者致力于研发新型环保制冷剂。

随着人类生产、生活对冰需求量的快速增加及冰的应用领域的不断扩展，制冰机还将在生物菌养殖、果蔬急冻、冷冻干燥等商业领域内得到广泛应用。另一方面，随着我国工业加工精度以及自动化水平不断提高，可以预期未来制冰机在易腐食品冷链建设、煤炭化工、水利水电建设、海水淡化、冰蓄能技术、矿井降温的防热害等领域的应用发展前景以及市场空间将得到进一步扩大。

（2）我国制冰设备制造行业现状

⁴发行人产品应用领域资料来源于《中国制冷学会关于“福建雪人股份有限公司行业地位询证函”的回复》，下同。

根据统计，我国目前制冰设备制造企业有 150 余家，按照生产规模、经营模式及产品种类划分，我国制冰设备制造企业基本分为以下三种类型：

第一类：制冰设备制造企业具有一定的核心技术、拥有自主品牌、具有自主知识产权，设计研发能力较强，具有一定出口规模，能够在国内外市场与国外先进制冰设备制造企业进行竞争，代表中国制冰机民族工业较高水平的企业，该类仅有包括雪人股份在内的少数几家企业。

第二类：制冰设备制造企业主要从事为其他大型制冷企业做 OEM 代工，不具有自主品牌及自主知识产权，该类企业数量较多，但规模普遍较小。

第三类：制冰设备制造企业不进行生产，仅外购其他冷源厂商与其他制冰机厂商生产的设备进行简单集成。其中具有一定销售能力的企业，能够代理制冰机知名品牌。

（3）制冰设备制造行业市场分类及市场容量情况

根据中国制冷学会发表的《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》统计：据 2009 年不完全统计，全球市场工商业制冰机及制冰系统市场容量约为 170-200 亿元人民币，主要市场份额掌握在美国、德国、日本、意大利、法国等发达国家的优势品牌制冰设备制造企业手中。

制冰设备制造行业市场一般按用途分类，分为工业制冰机、商业制冰机及家用制冰机。其中商业制冰机又可按照终端用户和使用途径分为高端商业制冰机和中低端商业制冰机两类，具体行业分类情况如下：

中国制冰机市场概况

制冰机产品按用途分类	市场容量 (亿元)	主要供应商	发行人情况
工业制冰机： 是指用于大型工程生产线的制冰机及系统。	12	雪人股份 深圳兄弟 重庆冰人 宁波格兰特 德国 KTI 美国 NorthStar 法国 Geneglance	产品应用领域： 发行人工业制冰机产品主要应用于食品加工保鲜、冷链物流、矿井降温、混凝土降温、反应釜降温、冰蓄能等领域。 行业地位： 发行人凭借先进系统设计技术及制冷技术，在工业制冰机市场中领先于国内同行业其他企业，市场排名第一。
商业制冰机： 是指商业企业用于生产线下工序、中型独立运行的制冰机及系统。	8	马尼托瓦 雪人股份 广东星星 青岛澳润 黄石东贝 上海因纽特 上海久景 思科茨曼 星崎冷热	发行人在商业制冰设备制造行业中，只涉足高端商业制冰机领域及需要经系统设计的部分娱乐行业。 产品应用领域： 发行人高端商业制冰机产品主要用于商超陈列、食品加工、远洋捕捞、滑雪场及冰雕。
其中：高端商业制冰机主要应用于零售商超、远洋捕捞、生物实验、人工冰雪。			行业地位： 发行人凭借产品较强的稳定性及适用性在零售、捕捞、渔业等领域名列前茅。
其中：中低端商业制冰机主要应用于酒店餐饮、医疗冷冻。			发行人不涉足中低端商业制冰机市场。
家用制冰机： 是指小型独立工作的制冰机，主要应用于一般家庭和小型冷饮门店等。			发行人不涉足家用制冰机市场。

注：市场容量数据来源于中国制冷学会公布的《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》

全球制冰机市场概况

制冰机出口产品按出口地区分类	市场容量 (亿元)	主要供应商	发行人情况
亚洲市场 亚洲发展中国家较多，基础建设、自动化革新的需求较多，对于工业制冰机及制冰系统有较大需求。由于人力成本较低，技术水平较低的制冰需求以自产制冰机为主，技术水平较高的制冰需求则以进口制冰机为主。	150-180	德国 KTI 中国雪人股份 美国 NorthStar 法国 Geneglance 意大利 Scotsman 德国 HOMANN 印度 KILOSKAR 日本 Hoshizaki 日本 Iceman	市场地位： 发行人凭借先进的系统设计技术、灵活的销售模式、较强的成本优势及地缘优势在西亚、东南亚、南亚等市场中享有较高的品牌声誉和较高的市场占有率。
欧洲 欧洲消费水平较高，居民用冰需求量大，工业技术水平较高，本土先进制冰设备制造企业较多，基础建设较为成熟，商业、家用制冰机需求量较大，一般制冰机需求以自产制冰机为主，进口量相对较低。		美国 NorthStar 法国 Geneglance 意大利 Scotsman 德国 MAJA 德国 ZIEGRA 丹麦 Buus	市场地位： 发行人凭借较高的品牌认可度及成本优势，已经成功打入欧洲市场。
非洲 非洲资源丰富，经济发展水平较低，基础建设需求较大，对工业制冰机需求量较大。由于本土设备制造业水平较低，一般制冰机需求以进口制冰机为主。		美国 NorthStar 法国 Geneglance 意大利 Scotsman	市场地位： 发行人正在开拓非洲市场，未来市场前景看好。
南美洲 南美洲国家近几年经济发展速度较快，对于工业、商业制冰机均有较大需求。南美推行本土设备制造业保护主义，进口关税普遍较高，一般在制冰设备技术水平要求较高及自身产能不能满足制冰需求的情况下，才进口制冰机。		巴西 MEBRAFE 美国 NorthStar 美国 Howe 中国雪人股份	市场地位： 发行人未来拟在巴西扩建办事处，提高售后服务能力，市场占有率将进一步提高。

制冰机出口产品按出口地区分类	市场容量 (亿元)	主要供应商	发行人情况
北美洲 北美洲以发达国家为主，基础建设成熟，居民消费水平较高，以商业、家用制冰机需求量较大。北美洲国家制冰设备设计生产技术较为先进，一般制冰机需求以自产为主，进口认证门槛较高，进口量极少。		美国 Turbo 加拿大 Sunwell 美国 Manitowoc 美国 NorthStar	市场地位： 发行人正在申请 UL 认证，未来北美洲市场将进一步开拓。
大洋洲 大洋洲国家较少，以澳大利亚为主，资源丰富，地域广阔，人口稀少，制冰机需求量相对较低。一般制冰机需求以进口为主。		美国 NorthStar 法国 Geneglace 日本 Hoshizaki 日本 Iceman 中国雪人股份	市场地位： 发行人在大洋洲市场中占有一定的市场占有率，未来发展空间广阔。

注：市场容量数据来源于中国制冷学会公布的《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》

2、行业发展趋势

（1）制冰设备制造行业未来几年将保持快速增长

随着我国国民经济水平的不断提高，制冰设备制造行业下游各细分行业的投资持续增加、制冰设备市场不断扩大、制冰设备产品供给增加、产品种类日渐丰富，对工业生产工艺精细化水平和对大型工程技术的要求进一步提高，工业制冷需求将不断增加，根据《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》调查研究，据 2009 年不完全统计，中国国内市场需求量超过 20 亿元人民币。随着食品加工、商超物流、水利水电、工程建筑、化工、核电以及节能环保等领域投资的持续增长，制冰系统的需求量预计在近年内仍将保持并超过 20% 的增长率。

（2）“十一五”、“十二五”规划为制冰设备制造行业带来巨大的发展契机

受益于国家“十一五”期间固定资产投资持续增加、推进环境保护进程、鼓励节能减排改造、提高装备制造水平、发展食品商业物流等民生工程的战略规划，制冰设备制造行业获得了巨大的发展契机。“十二五”期间，制冰设备制造行业还将受益于国家大力发展环保节能，重点发展安全高效煤矿、积极发展水利水电和防灾减灾体系建设等政策，在未来的几年中，制冰设备制造行业市场仍将保持高速增长。详见招股书之“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之“（十一）上、下游行业关联性及影响”之“2、上、下游行业发展对

本行业的影响”之“（2）下游行业发展对本行业的影响”）

（3）制冰设备及其系统的应用范围不断扩大

随着我国发展环境友好型经济、推动可持续增长、建设高效节能社会的新经济发展模式逐步确立，制冰设备在环保节能、劳动保护等方面有了更多新的应用。以雪人股份为代表的制冰设备制造企业不断加大研发力度，在冰蓄能技术、深地表降温技术等方面取得了突破，扩大了制冰设备应用领域，而且这种应用范围的扩张随着行业技术水平和研发投入的提高仍将持续推进。其中，冰蓄能技术能够直接配合国家能源战略，起到电力能源移峰填谷的作用，属于制冰设备应用范围的一大延伸方向；冰降温技术是矿井降温防治热害、尘害领域一项重大技术革新，属于制冰设备应用范围的重要发展方向；另外，新兴流态冰机、冷冻干燥系统、真空制冰机等设备需求的出现，也将扩大制冰设备应用范围。

可见，我国工业制冰设备市场容量巨大，随着我国工业现代化程度的提高，制冰设备的应用范围也越来越广，制冰制冷需求逐步扩大，制冰系统的需求也将不断扩大。

（4）生产技术的不断完善推动了制冰机本土化的发展趋势

我国制冰设备行业的起步较晚，是在引进、消化和吸收德国、日本等国外先进技术的基础上发展起来的。行业发展初期，在工业制冰设备及高端商业制冰设备领域，国外优势品牌占据了主要的国内市场份额。随着本土制冰设备制造企业的快速崛起，我国自主品牌的制冰机产品在质量、性能等方面已经基本能够替代进口。以雪人股份为代表的中国制冰设备制造企业规模得到了扩大，技术水平和机械加工能力已经能够与国外先进制冰设备制造企业同步发展，同时，部分中国制冰设备制造企业已经在国际市场上凭借较高的性价比及不断完善的技术和服务，占据了一定的市场份额，我国制冰机品牌认可度将伴随行业发展不断提高。

在未来，我国制冰设备制造行业将向扩充技术人才、深度发掘国内制冷需求、不断开拓国际地区性市场等方面发展。制冰机上游如压缩机、节流机构、冷凝器等各种设备国内厂商生产水平不断提高，制冰设备制造行业核心技术逐渐本土化，成为我国装备制造业发展和进步的一股重要力量，中国制冰设备制造行业正在面临重大的发展机遇。

（5）行业技术的发展方向

全球制冰设备制造行业的技术发展方向一直由欧美发达国家引领，未来行业技术发展方向主要为环保冷媒应用研究、节能降耗、设备精密度、成冰效率及自动化水平、潜在制冰制冷需求的开发及制冰设备应用领域开发等方向。

我国制冰设备起步较晚，但部分企业崛起速度较快。以雪人股份为代表的中国制冰设备制造企业立足自有技术，已经开始寻求国际尖端制冷技术的合作开发，在环保冷媒的使用、制冰方式的革新、加工精度、自动化水平的提高等方面已经有了一定的突破。未来我国制冰技术将继续紧跟国际先进技术发展方向，通过不断研发及不断积累实际工程经验和加工技术的进一步完善，在局部领域技术水平将能够进入国际领先行列。

（三）行业经营模式及特点

1、制冰设备制造行业经营模式

（1）制冰设备制造行业全球经营模式

从世界品牌制冰设备制造企业发展历史和现状来看，制冰设备制造行业分为两种经营模式。

1）集中领域技术纵向发展经营模式

此种模式以德国的 KTI 公司为代表，表现为专注于一种或几种制冰设备的设计生产，专注于一个或几个下游行业，在某一个领域进行深度技术发掘，技术多以系统设计技术为主，系统设备一般依靠外协生产或外协加工。采用此种经营模式的企业由于产品单行业运营，市场规模比较小，因此多定位于全球市场。

2）多领域技术横向发展经营模式

此种模式以美国 NorthStar 公司为代表，表现为以不断的创新设计尽可能多的开拓业务领域及市场范围，以较高的品牌认可度占领一个或少数区域几个市场的绝大多数制冰领域，技术以生产工艺结合系统设计技术为主，系统设备一般自主生产。采用此种经营模式的企业，一般将市场定位于一定的地理区域。

（2）我国制冰设备制造行业属于多领域技术横向发展经营模式

从我国制冰设备制造行业近 10 年发展历史以及全球制冰设备制造行业经营

模式来看，以雪人股份为代表的我国制冰设备制造企业多采用多领域技术横向发展模式。

2、制冰设备制造行业特点

（1）领导型客户引领其所在行业及地域的制冰机品牌选择

制冰机用户在采购制冰机时，一般会选择自己所属行业中其他多数企业所选用的品牌产品，以保证制冰设备的适用性。这种特点会导致一个行业用户对制冰设备的选择趋于少数几个品牌或几个供应商。因此，制冰设备制造行业存在一定的行业性特点。

（2）高端产品与低端产品竞争态势两极分化明显

如前文所述，制冰机按用途可分为工业制冰机、商业制冰机及家用制冰机，其中商业制冰机又可分为高端商业制冰机与中低端商业制冰机。在我国，一般而言，家用与中低端商业制冰机技术水平要求相对较低，其生产企业规模较小、数量众多，市场集中度偏低，目前尚缺乏较为明确的行业规范，竞争态势呈现为价格竞争；相反，工业制冰机及部分高端商业制冰机技术水平要求较高，要求制冰设备制造企业具有较高的生产工艺水平、设计创新能力以及系统设计能力，工业制冰机领域的市场集中度较高，竞争主要集中在企业规模、品牌影响力、系统创新设计能力以及售后服务等对企业综合水平要求较高的方面。

（3）工业制冰机领域对制冰设备制造企业技术创新及市场适应能力要求高

工业制冰设备制造行业要求制冰设备制造企业必须具备较高的技术创新及市场适应能力。

1) 随着我国现代化水平的逐步提高，传统的制冰机产品市场对产品的制冰能耗、环保及系统稳定性、安全性、卫生条件等方面提出了更高的要求。制冰系统根据不同的用途、工况、及客户行业需求，需要对制冰设备进行升级，设备升级的针对性较强，如建筑行业对设备稳定性、冰水输送精确计量及设备体积的要求不断提高，渔业对设备耐用性及冷源效率的要求不断提高，化工行业对送冰自动化水平及制冰连续性水平的要求不断提高。这就要求制冰设备制造企业必须具有一定的技术改良能力，从而适应传统市场的不断变化。

2) 制冰设备制造行业中单个产品市场的局限度较高，如用于食品加工的制冰系统不适用于混凝土降温，用于矿井降温的制冰系统不适用于远洋捕捞。因此在多领域技术横向发展的经营模式下，要求制冰设备制造企业必须具有一定的产品设计能力与技术研发能力，从而抵御单品种市场的偏好变化风险与需求变动风险。

3) 随着经济不断发展，新的制冷需求不断出现，制冰设备的市场多样性不断扩张，市场更新速率不断加快，如国家能源战略推动冰蓄能技术的推广，煤矿采掘深度增加催生了冰冷降温技术的研发，食品卫生要求提高推动了食品冷加工工艺推广、冷链物流全环节覆盖及冷冻干燥系统的需求等等。这就要求制冰设备制造企业必须具有较高的市场开拓能力、市场创新能力及行业动态敏感度，不断研发新产品，发掘新市场，从而不断丰富产品线，不断适应行业的更新速率。

4) 以《蒙特利尔议定书》为代表，全球要求减少直至停止对消耗臭氧层物质的生产与消费已成必然，环保制冷剂较之早期氟利昂制冷剂（R11、R12、R22）工作条件要求相对比较苛刻，不同制冷剂需要配备不同的设备配置；同时行业标准不断细化，设备材质选用也随着技术的不断创新而进行相应的调整。这就要求制冰设备制造企业必须具有较高的系统设计技术，有能力根据系统的节能、环保、安全等性能提高的要求，随时调整系统设计及设备配置。

综上所述，在制冰设备制造行业中，技术研发不但是维持制冰设备制造企业持续增长的原动力，更是维持制冰设备制造企业生命力的基本保障。工业制冰机的市场竞争要求制冰设备制造企业必须具备和保持较高的技术研发能力、产品设计能力、市场开拓和创新能力以及行业动态敏感度。

（四）行业技术水平

近年来，我国制冰制冷设备行业技术水平取得了迅速的发展，掌握了制冰机及制冰系统的核心技术，并有所创新和超越，自主品牌的高端工业制冰设备与国外先进品牌产品处于同一水平。但是我国在制冷剂的研究与应用、制冰机能效水平研究方面与国外先进国家相比仍存在一定的差距。

1、我国制冰机工业技术水平发展显著，自主品牌制冰机基本可以替代进口

过去，受制于我国整体工业加工水平，我国制冰机生产技术相对较弱，近年来，我国制冰机生产技术发展速度显著提高，自主品牌产品在质量及性能等方面基本可以替代进口。

2、我国制冰系统设计技术水平已接近或超过国际先进水平

雪人股份代表了我国制冰系统设计的最高水平，从雪人股份的发展情况看，我国的制冰系统设计技术已接近或赶上国际先进水平，部分技术已经达到国际领先水平。

经过短短 10 年的发展，我国制冰设备制造行业已经形成自身系统设计特色，制冰系统产品自动化水平已经接近世界先进水平；在机械加工工艺方面，进行了大幅改良，极大地提升了产品品质，产品适用性等同于国外同类产品；制冷技术大幅提高，在某些大型项目中甚至出现了国际领先或者我国制冰设备制造企业独有的技术，如无防冻剂 0.5℃冷水机、多终端高扬程长距离快速度气送系统等。

3、压缩机生产技术与国际水平差距不断缩短

制冰机的关键设备为制冷压缩机和制冰蒸发器等两大设备，目前，我国制冷压缩机技术仍与国际水平存在一定差距，但差距在不断缩短。

制冷压缩机具有国际品牌的公司主要集中在欧美和日本等发达国家。近些年，在螺杆压缩机的研发及技术引进方面，我国也取得了长足的发展，国内大型制冷设备企业联合制冷、机械专业院校合作研发了多项制冷压缩机技术专利。我国加入世界贸易组织后，国内企业也积极寻求与国外企业联合办厂，引进开发了多项制冷压缩机技术及新型制冷压缩机产品，我国制冷压缩机技术水平与国际水平的差距正在不断缩短。

4、冷媒技术处于跟随发展状态

由于氟利昂 CFCs（如 R11 和 R12）的 ODP（制冷剂破坏臭氧层潜能值）值远远大于零，当氟利昂被排入大气中上升进入平流层后，在一定的气象条件下，会在强烈紫外线的作用下被分解，分解释放出的氯原子同臭氧会发生连锁反应，不断破坏臭氧分子。一个氯原子可以破坏数万个臭氧分子。因此氟利昂制冷剂被

人们认为是造成大气臭氧层破坏的重要原因之一。

随着大气臭氧层遭到越来越严重的破坏，人们越来越关注其产生的原因和防治的措施。目前，采用环保冷媒已经成为全球制冷行业人士所关注的大事。

全球制冷行业当前主要应用的制冷剂 HCFCs（如 R22）ODP 值仍大于零，属于制冷剂过渡产品。对于消耗臭氧层制冷剂的替代，国际上主要采用两种技术路线，一是采用天然工质制冷剂（如 NH₃、CO₂、H₂O 等）；二是采用 ODP 值为零或接近于零的氟利昂类制冷剂 HFC（如 R134a、R404A、R507A、R407C、R410A、R417A、R422A 等）。因此，国内外制冰设备制造企业均开始围绕上述制冷剂开展相关的配套设备及系统研究。在制冷剂的研发上，我国仍处于跟随发展状态，研发进展相对缓慢。

（五）行业市场化程度

发行人所处的制冰设备制造行业是一个充分竞争的行业，其中高端的工业制冰机及系统市场集中程度较高，竞争格局较为稳定，各厂家主要依托品牌、质量及技术水平等展开竞争。而中低端商业及家用制冰机市场集中度较低，竞争比较激烈，同质化产品较多，价格竞争格局明显。总体而言，制冰设备制造行业的市场化程度较高。

（六）行业市场供求状况及变动原因

1、2008-2010 年我国制冰设备制造行业市场供需情况及变动趋势

2008-2010 年中国制冰机供需情况

单位：万台

	2010 年度	2009 年度	2008 年度
需求	8.87	7.32	6.24
供给	7.5	6.2	5.4
需求增速	21.17%	17.31%	
供给增速	20.97%	14.81%	

注：数据来源于北京市邓白氏慧聪市场信息咨询有限公司（以下简称“慧聪邓白氏研究所”）出具的《中国制冰机行业研究》。

2、行业市场供求变动原因

（1）需求增加的原因

报告期内，伴随我国现代化工业水平提高、经济水平稳定增长、制冰制冷设

备应用领域延伸及下游行业发展，制冰设备制造行业市场始终维持快速增长趋势。其中，工业制冰机的需求增速高于商业制冰机，主要原因是我国食品加工、煤炭采掘、水利水电、环保行业、食品加工、精细化工、冷链物流、核电、建筑等行业的不断发展以及制冰设备应用领域的不断扩展，对工程质量及自动化水平要求不断提高，工业制冰机的需求不断增大。

（2）供给增加的原因

由于需求增速较快，报告期内，我国制冰机产品供给量随着原有企业扩大产能和新的竞争者加入呈现同步增长趋势。首先，由于需求量的连年增长，原有制冰设备制造企业在依靠自身积累及各种融资手段不断扩大生产规模，供给量逐渐提高；其次，自从快速、自动、连续制冰机（片冰机）盛行以来，受益于我国国内市场增长迅速以及人力资源丰富等因素的影响，国外品牌制冰设备制造企业在我国采用独资、合资等多种形式投资设厂，亦加大制冰机产品的供应量；另外，包括商业及家用在内的中低端制冰机市场准入门槛与技术门槛较低，以制冰机简单集成为主要生产经营方式的中小制冰设备制造企业不断涌现。

（3）供给量低于需求量的原因

我国制冰设备制造行业供给能力受到资金、技术、外部环境、及国外竞争对手品牌优势等方面的影响，国内供给量低于市场需求量，仍需一定的进口。

1）高端制冰系统的本土供应商较少，进口产品占据了一定的市场份额

近几年我国制冰机需求增加主要体现在中高端工商业制冰机需求增速较大，低端商业、家用制冰机需求增速相对较小。而我国掌握整体系统设计技术的中高端工商业制冰机的本土厂商很少，仅有雪人股份等几家企业，其他多数厂商的设计生产技术、产品质量及研发能力未能跟上市场需求增长速度。另外，高端制冰系统市场由于对设备适用性及稳定性要求较高，对进口制冰机更具有倾向性，导致目前国外进口制冰设备在水利、水电、化工、核电、建筑等行业的占有率均超过 40%，这对我国本土制冰设备制造企业的发展产生了一定的抑制作用。

2）本土中小制冰设备制造企业融资渠道较少，产能提高速度较慢

相对国外制冰设备制造企业而言，我国本土制冰设备制造企业规模较小，数量少（特指工业制冰机制造企业），起步晚，由于大多数本土制冰设备供应商系

民营企业，多年来依靠自身积累发展，直接及间接融资渠道较少，不少具有竞争力的制冰设备制造企业局限于资金、土地、厂房面积等因素的制约，规模扩张速度未能跟上市场需求增长速度。

（七）行业利润率水平的变动趋势及变动原因

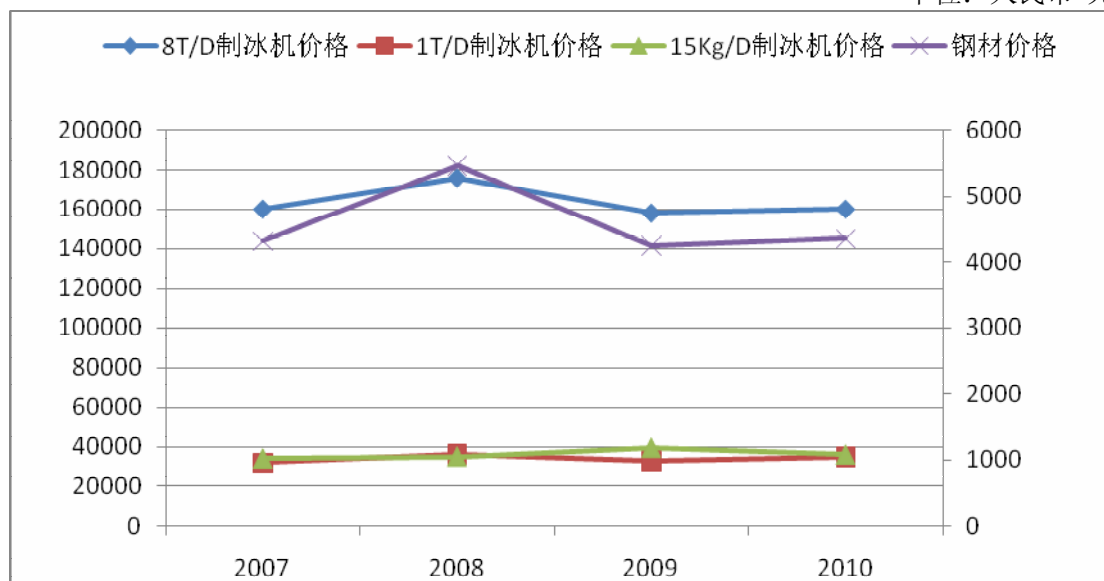
近几年来，我国制冰设备制造行业的利润率水平保持在 20%-60%之间，其中：工业制冰机产品由于多为非标准化产品，对技术要求较高和创新性要求较高，行业利润率始终稳定于较高水平；商业及家用制冰机由于市场进入者不断增加，市场竞争加剧，行业利润率呈下降趋势，但整体毛利率仍处于高位；国际市场销售价格以国外品牌制冰设备制造企业为主导，我国制冰机产品出口的利润率水平保持平稳。

1、行业利润率水平在一定程度上受到原材料价格波动影响

制冰设备制造行业的主要原材料是钢材，根据《中国制冰机行业研究》，钢材占制冰机成本的行业平均比例为 17.76%。近几年来，受国际大宗商品价格大幅波动的影响，制冰设备制造企业的利润率水平也存在一定程度的波动，制冰机价格与主要原材料钢材价格的相关性情况如下：

2007-2010 年钢材主要产品平均价格、0.015T/D、1T/D 及 8T/D 制冰机价格

单位：人民币 元



注 1：数据来源于慧聪邓白氏研究所出具的《中国制冰机行业研究》；

注 2：8T/D 和 1T/D 制冰机价格适用左侧主坐标价格；0.015T/D 制冰机和钢材价格适用右侧次坐标价格。

国内工业及高端商业制冰机一般为非标产品，采用以销定产的方式生产，在每次竞标的时候可以锁定钢材价格，将钢材价格的波动成本直接转化到最终产品报价中，具有一定的成本转嫁能力，利润率水平受原材料价格波动影响较小。

中低端商业及家用制冰机多为标准产品，生产方式一般为批量生产，钢材作为制冰机的主要原材料之一，其价格的波动会直接影响到中低端商业及家用制冰机的生产成本，同时，由于中低端商业及家用制冰机市场竞争比较激烈，很难将增加的成本直接转化到最终产品价格上，使得钢材价格的波动一定程度上会影响到商业和家用制冰机的利润。

由于钢材的价格受国际金融环境和贸易环境的变化和波动影响较大，在世界经贸环境变动日趋复杂的情况下，可以预见由于原材料价格波动而导致制冰设备制造行业利润率水平变化的情况将在相当长的时间内存在。

2、工业制冰机及制冰系统将保持较高的利润率水平

根据《中国制冰机行业研究》，工业用制冰机与高端商业制冰机一般为非标产品，对工艺水平和技术水平要求较高，生产商通常按照竞标情况和利润率定价，一般来说利润率较高，保持在 20%-60%之间。

工业制冰机与部分高端商业制冰机产品多为非标准化产品，要求供应商根据客户所处的不同环境、不同工况及不同需求，变化产品的设计与配置，并且需要根据目标市场变化而进行新产品的设计研发，产品定价高低主要体现在设计水平和产品的适用性与创新性上，定价过程中较多考虑产品的技术附加值。另外，掌握工业制冰机及系统生产核心技术并具备整体系统设计能力的企业较少，在这个领域与发行人相竞争的主要是国外品牌制冰设备制造企业，这些企业多实行高价格差异化的定价策略，发行人报价采用跟随定价方式，在客户提出供应商就近设立办事处提供专人售后服务要求的情况下，报价甚至高于国外企业报价。同时，由于工业制冰在客户方主要作为辅助系统使用，制冰系统的投资占总投资的比重相当低，客户主要关注产品的质量、适用性、可靠性及相关服务，对价格敏感性不高。因此，在高端工业制冰机及系统领域，供应商的议价能力相对较强，所以，可预见的将来，在现有的竞争格局下，工业制冰机与部分高端商业制冰机将保持较高的利润率水平。

另外，随着工业制冰产品的应用领域不断拓展，具备较强研发和创新能力的企业能够在新产品的导入期享有较高的超额利润率。

3、商业及家用制冰机利润率水平呈从高位下降的趋势

根据《中国制冰机行业研究》，中低端商业及家用制冰机一般为标准产品，利润率较低，保持在 10%-20%之间。

由于我国制冰设备制造行业发展起步较晚，商业及家用制冰机的产品销售价格一直以国外品牌制冰设备制造企业定价为主导，这些企业由于人力成本、运输成本及其他成本因素制约，在进入中国市场时均制订了相对较高的产品价格。而我国本土制冰设备制造企业受益于低人力成本以及地缘优势，在发展之初享有了较其他制造业为高的利润率水平。

由于商业及家用制冰机产品系统设计量较小，基本属于标准化产品，技术附加值相对较低。近年来，我国企业通过代理国外品牌，引进国外技术，商业及家用制冰设备制造行业发展较快。过去一个时期，较高的行业毛利率与较低的技术壁垒，导致商业及家用制冰机市场进入者不断增加，近几年来，因供给增加引起行业利润率水平呈从高位下降趋势。但是，随着我国经济增长方式的改变，与扩大内需相关的物流、商超、食品、娱乐等行业的进一步发展，以及商业家用制冰机市场的逐步规范，该类产品的利润率水平有望得以回升。

4、国际市场行业利润率水平保持平稳

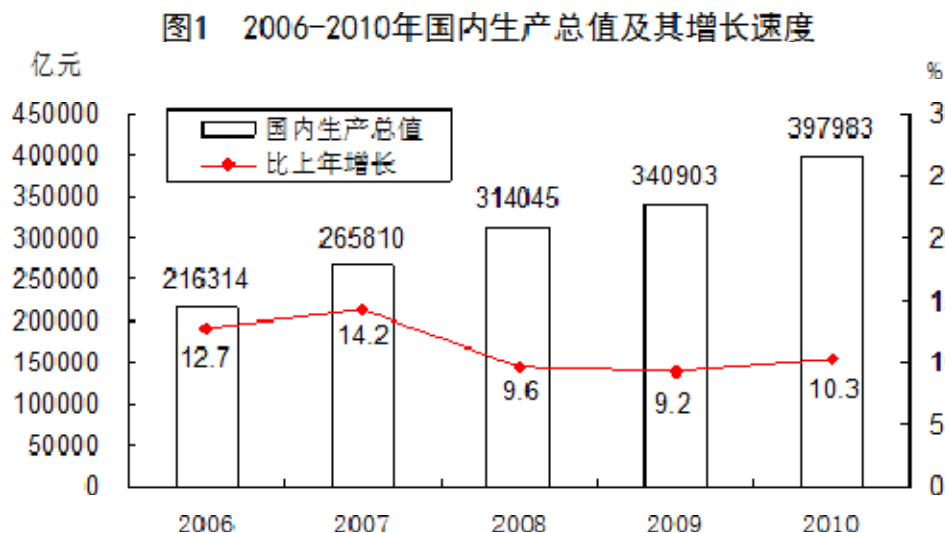
制冰机及相关产品的国际市场竞争者主要是德国、美国、日本、法国等发达国家的品牌制冰设备制造企业，这些企业目前仍在国际市场上保持着一定的技术领先地位，市场占有率较高，在定价方面也占据了主导地位。由于上述国家人力成本较高，委托加工比例较大，产品的市场价格定位比较高，因此，国际市场中制冰机价格比国内市场平均高约 30%-60%。近几年来，我国制冰机产品在国际市场行业利润率水平一直高于国内市场的行业利润率水平并保持平稳。

（八）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）经济稳定增长带来的市场需求

根据国家统计局2011年2月28日发布的《中华人民共和国2010年国民经济和社会发展统计公报》数据显示，2010年我国国内生产总值397,983亿元，比上年增长10.3%。



资料来源于《中华人民共和国2010年国民经济和社会发展统计公报》

近几年，我国GDP始终保持着高速增长，人民物质生活水平不断提高，全社会固定资产投资连年增长，我国的商品总需求呈上升趋势。

1) 固定资产投资额提高对工业制冰机的需求拉动

2010年我国全社会固定资产投资 278,140 亿元，比上年增长 23.8%，扣除价格因素，实际增长 19.5%。2010 年制冰设备制造行业主要下游行业固定资产投资及其增长速度如下：

行业	投资额（亿元）	环比增长率
电力、燃气及水的生产和供应	14,535	7.3%
化学原料及化学制品制造业	6,863	14.8%
建筑业	2,332	48.6%
煤炭开采及洗选业	3,770	23.3%
水利、环境和公共设施管理业	22,261	24.5%
食品制造业	1,944	28.8%
批发零售业	5,216	16.2%
农副食品加工业	3,626	28.1%
农、林、牧、渔业	3,966	18.2%
交通运输、仓储和邮政业	27,820	19.5%
住宿和餐饮业	2,971	27.6%

注：数据来源于《中华人民共和国 2010 年国民经济和社会发展统计公报》。

公司下游行业固定资产投资均大幅增加，制冷需求相应增加，大幅拉动原有市场的工业制冰机的需求；同时，其他行业的固定资产投资也有不同程度的提高，工艺要求提高带来的制冷需求增加也会对工业制冰机的需求起到较强的拉动作用。

2) 人民生活水平提高对商业及家用制冰机的需求拉动

我国人均 GDP 及城镇居民可支配收入近几年增长较快，居民生活质量大幅提高，具体情况如下

年份	GDP (亿元)	城镇居民人均可支配收入		人均 GDP (万元)
		人均可支配收入 (万元)	实际增长率	
2006	209,407	1.18	10.40%	1.59
2007	246,619	1.38	12.20%	1.87
2008	300,670	1.58	8.40%	2.26
2009	335,353	1.72	9.80%	2.51
2010	397,983	1.91	7.80%	2.97

注：数据来源于国家统计局公布的 2006-2010 年《国民经济和社会发展统计公报》

由于生活习惯的差异，与欧美国家相比，家用制冰机与一部分商业制冰机在我国的需求量较小。但由于我国近几年经济增长速度较快，人均可支配收入与人均 GDP 均有较大幅度增长，2009 年我国第三产业增加值为 171,005 亿元，占当年 GDP 总值的 42.97%，宾馆、酒店、酒吧、餐厅等服务娱乐行业的发展促进了我国商业及家用制冰机的市场需求增加，我国人民生活水平的提高也将拉动商业及家用制冰机的需求增长。

(2) 制冰设备应用范围的延伸促使市场需求得到提升

随着工业生产工艺精细化要求和大型工程技术要求的提高，以及国家政策性扶持力度加大，工业制冷需求不断增加，制冰设备应用范围也得到逐渐延伸，如冰蓄能、矿井降温及混凝土降温等领域。

2010 年 11 月 4 日，国家发改委、工信部、财政部、国资委、电监会、能源局联合印发《电力需求侧管理办法》【发改运行[2010]2643 号】（2011 年 1 月 1 日实施），要求各级价格主管部门推动并完善峰谷电价制度，鼓励低谷蓄能。冰蓄能技术能够直接配合国家电力能源战略，起到移峰填谷的作用，属于制冰设备应用范围的一大延伸方向。（详见招股书“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之“（十一）上、下游行业关联性及影响”之“2、上、下

游行业发展对本行业的影响”之“（2）下游行业发展对本行业的影响”之“4）冰蓄能”）

我国 2010 年 3 月 1 日起实施的新《煤矿安全规程》规定，生产矿井采掘工作面空气温度不得超过 26℃，机电设备硐室的空气温度不得超过 30℃，采掘工作面的空气温度超过 30℃、机电设备硐室的空气温度超过 34℃时，必须停止作业。根据 2008 年【国家煤安监司函调查（2008）14 号】《关于开展煤矿高温矿井摸底调查的通知》，截止 2008 年 7 月，我国煤矿存在高温的矿井有 180 余对，随着开采深度的不断增加，高温热害影响着越来越多的矿井。人工制冰降温技术载冷能力强，在矿井降温上的应用能够有效降低能耗，减轻设备受高静水压力的影响，冰降温技术尚处于矿井降温的起步阶段，是矿井降温防治热害、防尘害领域一项重大技术革新，属于制冰设备应用范围的一大延伸方向。（详见招股书“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之“（十一）上、下游行业关联性及影响”之“2、上、下游行业发展对本行业的影响”之“（2）下游行业发展对本行业的影响”之“3）矿井降温”）

混凝土降温领域包括搅拌站降温与坝块凝固降温两种，混凝土搅拌站降温对送冰计量精确度、载冷效率均有较高要求，制冰系统的机械惯性的克服能力、自动化水平、环境适应能力都是系统设计难点。我国高质量混凝土建筑此前只能使用进口制冰系统产品，随着我国制冰设备制造行业技术的不断发展，国产制冰系统逐渐挤占了进口产品市场，国产制冰系统大大降低了对进口设备的依赖性，使我国建筑行业的多个新领域工程项目开始提高混凝土入模温度要求，国内市场范围不断扩大。我国混凝土降温技术已经趋于成熟，新领域的降温要求属于制冰设备应用范围的延伸。

除此之外，国内制冷技术不断的提高，对国内制冰制冷设备采购量也起到了一定的促进作用。近几年，国产制冰制冷设备也获得了水电站、水利工程及核电站等大型尖端设施建设规划机构的认可，国产制冰制冷设备质量不断提高，基本能够替代进口产品。新兴流态冰机、冷冻干燥系统等设备需求的出现，也将扩大制冰设备应用范围。我国工业市场容量巨大，随着我国现代化程度的提高，制冰制冷设备的应用范围也越来越广，制冰需求逐步扩大，制冰系统的需求也将不断扩大。

（3）环保要求的提高推动了设备更换浪潮

中国于 1989 年 9 月 11 日正式提出加入《维也纳公约》，并于 1989 年 12 月 10 日生效；中国于 1991 年 6 月 14 日正式宣布在《蒙特利尔议定书》缔约方第三次会议上加入《伦敦修正案》，加入了减少直至停止消耗臭氧层物质的生产和消费的缔约国行列；1993 年 1 月 12 日，1999 年 11 月 25 日，国务院分别批准了《中国消耗臭氧层物质逐步淘汰国家方案》及其修正案。《蒙特利尔议定书》及其修正案要求发展中国家于 2010 年停止生产和消费 CFCs，2030 年全部淘汰 HCFCs，使用 ODP 值为 0 的环保制冷剂。

环保制冷剂使用条件较高，由于不同的制冷剂具有不同的物理性质，为适应不同制冷剂，需要配置的制冷设备和系统也需要与其相适应。天然工质制冷剂（ NH_3 、 CO_2 等）及对大气臭氧层无破坏作用的环保冷媒虽然在环保和热传导能力等方面具有一定的优势，但同时也存在应用方面的固有不利因素。如 R717（ NH_3 ）具有一定的毒性和爆炸危害，要求应用的场所受到一定的限制；R744（ CO_2 ）、R32 及 R290 工作压力较高，要求设备承压性能较高；R32 及 R290 易燃，相应设备必须配备防漏防爆报警系统。因此，在推广应用天然、环保制冷剂的同时，还需要针对他们的物理性质，对其不利因素进行防御性地设备和系统的改进。

目前由于 R22 的 ODP 值仍大于 0，仅被列为过渡性物质，2030 年全面淘汰 HCFCs 之前，具有制冷（含制冰）需求的各个行业将面临设备更换甚至全面更新的局面，这为制冰设备制造企业提供了未来极为广阔的市场空间，但同时也对制冰设备制造企业就环保冷媒工业应用的研究能力提出了一定的要求。

（4）下游行业现行产业政策对本行业的有利影响

本行业涉及的下游行业较多，目前国家对很多本行业的下游细分行业已经采取或将要采取强有力的行业支持政策，这也间接将对本行业的发展起到极大的促进作用。（各细分行业政策情况详见招股书“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之“（十一）上、下游行业关联性及影响”之“2、上、下游行业发展对本行业的影响”之“（2）下游行业发展对本行业的影响”）

2、不利因素

（1）原材料价格波动幅度不断加大，导致了制冰设备制造行业经营难度增加

生产制冰机、冷水设备、制冰系统及其他辅助设备的主要基础原材料为钢材。近年来钢材市场价格的不不断大幅波动，对制冰设备制造行业盈利能力造成一定的负面影响：在原材料价格大幅上涨的情况下，势必不同程度地挤压制冰设备制造行业利润空间；在原材料价格大幅下滑的情况下，若制冰设备制造行业不能合理安排生产所需原材料的采购，或者由于前期对原材料价格的判断失误，导致产品价格下降，同样将导致原材料存货的大幅减值风险。

（2）金融环境及国际经贸环境的变化，增加了制冰设备制造行业经营的不确定性因素

自 2005 年我国调整人民币汇率形成机制以来，人民币汇率波动幅度加大，增加了我国制冰设备制造行业出口企业经营的不确定性。

金融危机之后，各国贸易保护主义有所抬头，可能制定各种关税壁垒和非关税壁垒，加大我国制冰设备制造行业出口企业国际市场开拓的难度。

（九）进入制冰设备制造行业的主要壁垒

1、技术壁垒

制冰设备制造行业的技术壁垒分为系统设计技术壁垒和生产制造技术壁垒。

（1）系统设计技术壁垒

系统设计技术是指制冰系统的配置规划技术，包括制冷系统设计、冷源设备及辅助设备选型、控制系统配套控制等方面，核心宗旨是解决制冰系统针对特定客户的适用性和稳定性。由于制冰系统的正常工作体现为多系统、多设备之间的有机配合，只有经过完善的设计，才能将制冰系统中的各个模块进行有效结合，同时需要有针对性地设计一套完善的控制设备配置及控制程序对系统进行匹配，才能确保设备适用性、稳定性、准确性和安全性的技术要求。同时，由于每套制冰系统需根据客户所处环境、工况及需求的差异而进行产品的专属设计与配置，系统设计完成并下料生产后，若发现存在设计缺陷，产成品或半成品往往难以再

被利用而成废料，从而构成系统设计技术风险。企业只有在长期的实践过程中不断总结技术共性、提高技术创新及市场适应能力，规避设计风险的能力才能逐渐提高。

因此，较高的系统设计技术要求进一步提高了制冰设备制造行业的技术壁垒。

（2）生产制造技术壁垒

我国制冰设备制造行业产品较多，但核心产品是制冰机，进入本行业至少需要拥有一种制冰机的生产技术。目前工业冰主要冰型为片冰，就片冰机而言，成冰速率、脱冰技术及流道畅流等技术均决定了制冰机的自动化水平、制冷效率及节能水平。这些技术的实现，依赖于制冰设备制造企业加工设备及工装夹具的设计制造、使用工艺、工艺管理等能力。同时，由于制冰机的制冰效率和制冰系统的稳定性主要依赖于制冰蒸发器这一核心部件，这就要求制冰设备制造企业拥有丰富的蒸发器制造经验，并根据蒸发器的内部结构特点和实际运行数据不断改进以提升制冰效率。具有一定核心技术与系统设计能力的制冰设备制造企业所生产的蒸发器一般都具有独特性，而且在此基础上不断改进，才能形成自身的技术优点和相应的系统设计能力。因此，不具有制冰蒸发器生产技术的企业只能代理他人品牌或外购其他冷源厂商设备进行简单集成，很难与具有核心技术和生产工艺的企业进行竞争。此外，制冰设备的生产制造需具备一套完善的加工制造工艺以保证零部件、整机系统的质量，同时还需要配备一批专业且富有制冰设备制造经验的管理技术人员，才能使生产活动顺利进行并保证产品品质的优良。

因此，多样性的生产技术和加工制造工艺形成了制冰设备制造行业的生产制造技术壁垒。

2、人才壁垒

由于工业制冰系统产品适用行业分散，涉及技术门类较多，技术人员除对本行业必须的制冷、机械、电气技术熟练掌握外，还需要对客户所处行业一般技术与制冷需求技术充分熟悉。如化工技术中反应条件、安全要求及制冷方式限制等；土木工程技术中的混凝土搅拌换热量限制、温度应力消除方式等；矿井降温技术中的井下安全要求、井下环境、进水量控制等；食品加工技术中的食品卫生标准、

加工设备革新方向等。制冰设备制造企业对成型技术人才与分项专业人才的需求，均构成了本行业的技术壁垒。

3、品牌认可度和企业知名度壁垒

工业制冰系统属于用户生产或经营中的重要环节，系统将在生产线中或复杂环境下被长期重复使用。在客户的停工成本较大的情况下，制冰系统故障会造成客户的重大损失，因而客户十分注重产品的适用性、可靠性及稳定性，对价格变动敏感度反而相对较低。用户在选择制冰系统产品或供应商时，往往倾向于品牌认可度较高的产品或生产历史较长的制冰设备制造企业。因此，品牌认可度和企业知名度形成了新进入企业扩大市场份额、产品进入工业和高端商业制冰设备市场的重要壁垒。

4、资金壁垒

由于工业及高端商业制冰机具有技术难度较高、市场相对集中的特点，国内工业及高端商业制冰机生产企业在国内外市场中的主要竞争对手多为国外品牌制冰设备制造企业，对专用设备和研发投入的资金量要求较高。由于自行加工制冰设备零部件是企业保证产品质量、控制成本、提高供货效率及反应速度的关键环节，这就要求企业必须配备单位价值量较高的生产加工设备，造成行业生产启动资金成本较高；同时为了保持较高的技术创新及市场适应能力，企业必须配备较为先进的研发和检测设备，聘任或培养经验丰富的技术研发人员及设计人员，这些方面的投入进一步提高了制冰设备制造企业的资金需求。

综上所述，工业制冰设备制造行业具有较高的资金壁垒。

5、销售与服务网络壁垒

工业及高端商业制冰设备一般属于非标定制设备，对于潜在客户而言，客户对设备的性能、效率及使用年限有较高的要求，对设备生产商的品牌和产品品质有一个较为长期的考察、认可与接受的过程。对于现有客户而言，设备生产企业贴近客户的服务网络能为其提供及时的售后保障，从而有效降低客户运营成本、减少客户损失，对于产品的价值提升具有重要作用；同时，现有客户若出现新的制冰设备需求时，生产企业良好的服务网络自然成为获取此类市场份额的重要保障。因此具有一定实力的制冰设备企业往往具有完善的销售与服务网络以拓展新

客户、服务老客户，但全面、完善的销售与服务网络建设需要企业长期以良好的产品、服务、品牌以及经营业绩为基础，长期地投入资金和人力对销售与服务网络进行管理，不仅建设时间较长，而且建设成本和运营成本均较高。

此外，与经销商的合作是制冰设备制造企业迅速开拓一个地区市场的主要手段，也是完善销售网络的必要途径，而此类渠道的建设需要企业与经销商之间经过较长时间的互相合作与认可。另外，由于制冰设备一般是经销商自身产品的上游产品，经销商实质上是制冰设备制造企业的客户，因此制冰设备制造企业必须依靠自身的实力与不断的沟通和运营以获得其他制冷行业企业的认可，并与其广泛合作，进而不断增加经销商，才能不断扩大市场范围与市场份额，而这些条件正是行业新进入者或实力较弱者所难以具备的。

因此，制冰设备制造行业存在一定的销售渠道与服务网络建设壁垒。

（十）行业的周期性、区域性和季节性

1、周期性

制冰设备制造行业大致与国民经济发展保持着一定相关性，与下游诸多产业的经济周期相关，但产品应用广泛，此消彼长，因此本行业无显著周期性特征。

2、区域性

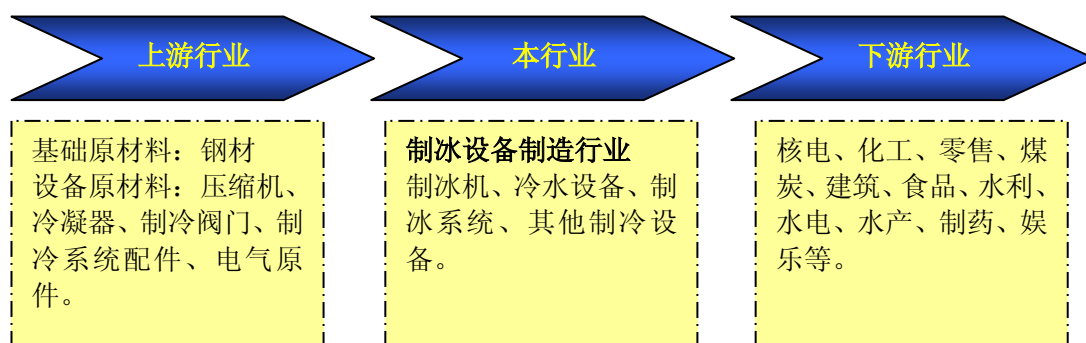
由于我国制冰设备制造企业普遍规模较小，在市场拓展方面存在一定的地域性特点（详见招股书“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之“（三）行业经营模式及特点”之“2、制冰设备制造行业特点”之“（1）领导型客户引领其所在行业及地域的制冰机品牌选择”），但制冰设备及相关产品广泛应用于全球及全国各地，因此本行业产品在销售方面无显著区域性特征。

3、季节性

家用制冰机在我国市场较小，生产与销售并未呈现出显著的季节性；工业制冰机及商业制冰机的生产、销售与季节无关，本行业无显著季节性特征。

（十一）上、下游行业关联性及影响

1、本行业与上、下游行业的关联性



（1）本行业与上游行业的关联性

1）基础原材料供应商所属行业竞争充分、供应商众多，技术和产品之间存在较大替代性。

2）设备原材料供应商所属行业市场化水平很高，产品替代性较强，制冰设备制造企业一般根据客户的偏好设计、采购不同供应商所提供的辅助设备。

（2）本行业与下游行业的关联性

制冰设备制造行业的下游行业为食品加工、远洋捕捞、商超零售、冷链物流、煤炭、水利水电、核电、建筑、冰蓄能、化工、人工冰雪、食用冰、家用、制药医疗等，应用领域广泛，涉及行业众多，不存在对下游单个行业或企业依赖度较大的情况。

2、上、下游行业发展对本行业的影响

（1）上游行业发展对本行业的影响

1）基础原材料上游行业发展对本行业的影响

钢材属于制造制冰机及系统的主要基础原材料，其价格和供应量对制冰设备制造行业的生产成本具有直接影响。

钢材价格的变动，对议价能力较弱的中低端商业及家用制冰机企业的生产成本具有较大影响；工业及高端商业制冰机生产企业主要以“以产定购”方式采购原材料，受钢材价格变动影响较小。但钢材价格影响到其供给量时，也会对工业及高端商业制冰机的生产造成一定影响，其价格的波动主要取决于钢材的供求关

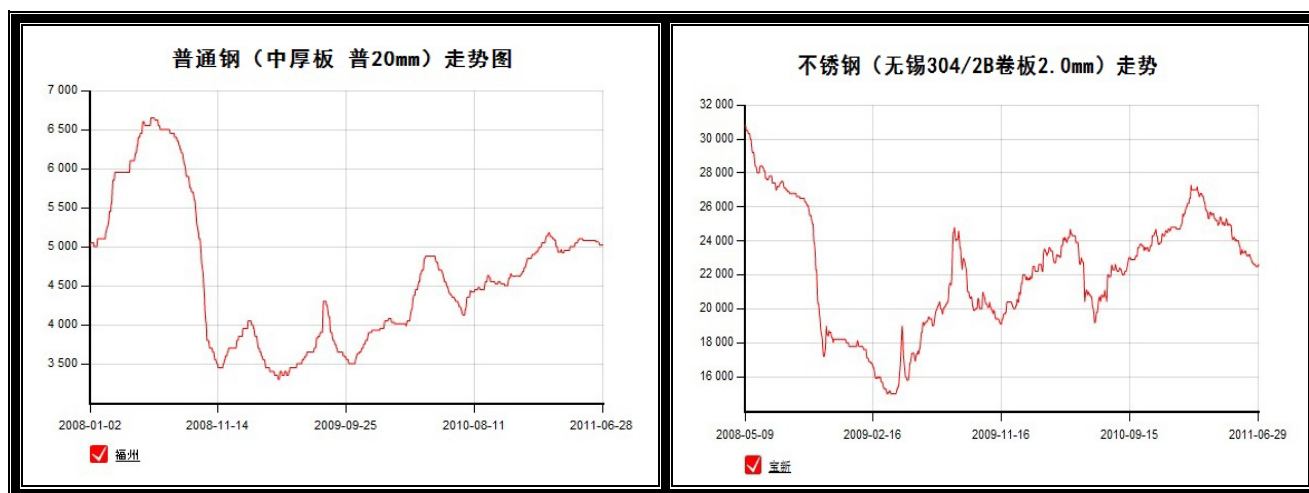
系，近年来我国钢材的产量如下表：

单位：万吨

年 度	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
钢材	79,775.5	69,626.3	58,488.1	56,894.4	47,339.6

注：数据来源于国家统计局 2006-2010 年《国民经济和社会发展统计公报》

报告期内原材料价格走势情况如下：



注：数据来源于我的钢铁网（www.mybuxiu.com）

2008 年，受金融危机的影响，大宗原材料价格和产量增长率大幅下降，此后，各种材料价格一直呈现恢复性的上涨趋势。截止 2011 年 6 月，钢材（包括普通钢和不锈钢）价格尚未恢复到金融危机前水平，预计未来仍保持增长趋势。

基础原材料价格的上升，将加大制冰设备制造行业的生产成本，对议价能力较弱的企业带来不利影响。

2) 冷源设备及辅助设备上游行业发展对本行业的影响

目前，制冰设备制造行业上游辅助设备市场中，国产与进口产品的市场占有率基本相当，受供应商生产技术水平与我国整体机械加工技术水平影响，国产辅助设备与进口产品在质量性能上存在一定差距。但随着我国压缩机、节流阀件、冷凝器等设备生产技术进步速度加快，生产质量不断提高，出现了国产辅助设备逐步取代进口产品的趋势。由于国产辅助设备价格相对较低，国产产品逐步取代进口将降低制冰设备制造企业的单位生产成本，有助于提高我国制冰设备制造行业核心竞争力。

(2) 下游行业发展对本行业的影响

制冰设备制造行业涉及的下游行业较多，单个行业变动对本行业产生的影响较小，只有宏观经济增速整体放缓，才会对本行业产生较大的负面影响。由于目前我国国民经济增速整体较快，固定资产投资也逐年增加，本行业下游企业的发展状况良好，其中能源、环保、节能、水利水电、物流、零售以及农业产品加工等行业具有较强产业政策支持的行业快速发展，将对本行业起到较大的促进作用。

1) 食品加工行业

近年来，我国食品卫生与加工保鲜问题越来越受到人们关注，随着人民生活水平的提高，对食品卫生的要求也越来越严格。特别是对食品加工企业，每一个生产环节工艺都有着严格的要求。冰冷加工成为畜禽屠宰及食品预冷、肉制品加工、水产品加工的主要手段。

A、畜禽屠宰及食品预冷

根据国家要求，家禽屠宰螺旋预冷槽里的水温要控制在 0℃-4℃，仅通过冷水机对水温进行冷却无法达到国家要求，所以在实际生产过程中还必须往预冷槽里加入大量的片冰用以控制水温；另外，现代化的禽类加工（尤其是肉鸡加工）工艺流程中，胴体预冷工序必需加冰才能保证达到温度要求。

B、肉制品及水产品加工

为了保证肉类产品及水产品的新鲜，在加工过程中会用到大量的冰。在加工过程中，将符合卫生标准的片冰掺入肉制品或水产品，以达到降温、保鲜、防止细菌滋生的目的。

受益于我国居民生活水平的不断提高，我国食品加工行业发展迅速，2009年我国食品加工行业增长情况如下：

2009 年畜禽屠宰及肉制品加工行业增长情况

畜禽屠宰及肉制品加工行业	企业家数增长		工业资产总额增长		销售收入增长	
	企业家数	比上年增长量	工业资产总额（亿元）	比上年增长率	销售收入（亿元）	比上年增长率
畜禽屠宰加工企业	2076	277	1,154.4	20.1%	2,924.2	20.7%
肉质品加工企业	1620	323	1,101.6	29.2%	2,243.2	23.3%
综合统计	3696	600	2,256.0	24.4%	5,167.4	21.8%

注：数据来源于慧聪邓白氏研究所出具的《中国制冰机行业研究》

2009 年水产品加工行业增长情况

水产品加工行业	水产品产量 (万吨)	比上年增长率	近三年产量 复合增长率
养殖水产品企业	3635	6.5%	4%
捕捞水产品企业	1485	0.1%	
综合统计	5120	4.6%	

注：数据来源于慧聪邓白氏研究所出具的《中国制冰机行业研究》

根据《食品工业“十一五”发展纲要》，“十一五”时期，食品工业发展的重点任务之一是支持食品装备制造业发展。其中对本行业具有影响的发展规划如下：

项 目	重点开发方向
在超低温冷冻冷藏设备	远洋捕捞船用超低温急冻冷藏设备和冷链设备。
畜禽屠宰加工	牲畜真空采血、电刺激、畜禽热汽隧道式湿烫及连续自动去毛（羽）、多工位扒皮设备、滚揉机和高速灌肠机等肉类深加工设备，实现我国畜禽屠宰加工装备的成套化、国产化。
果蔬加工	果蔬预冷和配送设备、果蔬分级包装设备、净菜加工与储运设备、冷打浆设备、大型果汁浓缩设备、柑橘半果榨汁设备。

我国食品冷加工尚处于发展阶段，制冷设备老旧，冷链建设不完善，冷藏运输仍是薄弱环节，《食品工业“十一五”发展纲要》所制定的政策规划仍将较长期的持续，对未来制冰设备制造企业的发展提供了广阔的空间。

根据《中国制冰机行业研究》预计，近年来，随着屠宰、肉制品及水产品行业的稳步增长，以及国家对食品品质要求的提高，加快了行业对冰需求，促使了制冰机在屠宰、肉制品及水产品行业应用的发展。制冰制冷设备在食品加工行业的应用市场潜力巨大。

2) 零售（超市）行业

制冰机主要用于超市行业里各大超市及卖场里的生鲜产品的保鲜，目前在超市行业中应用的制冰机主要为片冰机。片冰机占地面积小，无土木工程，耗电低，产冰成本比传统用冰要节省 60%。目前，中国超市行业用制冰机很多种产品类型，日产冰量 0.5-6.0T/D，片冰厚度 1.6-2.5mm。

近年来，随着中国经济的发展，人均收入的逐渐提高，城市化进程不断加速，中国超市行业以近 16.2%的年均复合增长率高速增长，销售额从 2005 年的 3,110

亿元增加到 2009 年的 5,670 亿元。

2009 年零售（超市）行业企业增长情况

商超企业	商超企业数 (家)	超市门店数 (家)	销售额 (亿元)	2005-2009 年销售额 复合增长率
中资超市	31	23004	3913	16.2%
外资超市	8	785	1757	
综合统计	39	23789	5670	

注 1：数据来源于慧聪邓白氏研究所出具的《中国制冰机行业研究》；

注 2：以上数据均为我国超市行业限额以上企业数据，外资超市企业包括大润发、家乐福、沃尔玛等 8 家；中资超市包括联华、物美等 31 家。

水产品陈列的保鲜需求仅需一台（套）制冰机集中制冰，一个超市使用制冰机的数量不多，但每个超市基本上都需配备，因此，零售业对制冰机的需求主要来自于门店数扩张。我国部分超市公司近几年门店数增长情况如下：

2006-2009 年中资超市及主要外资超市新增门店情况

单位：个

超市	2006	2007	2008	2009	2009 年总数
中资超市	2142	4119	2815	4000	32000
欧尚	3	5	12	4	35
家乐福	22	19	17	18	157
沃尔玛	15	29	19	51	175
乐购	6	8	7	17	74
麦德龙	6	4	1	4	42
易初莲花	10	1	1		
大润发	7	16	16	20	123

注 1：数据来源于慧聪邓白氏研究所出具的《中国制冰机行业研究》。

我国超市近几年门店数量增长速度较快，对制冰设备制造行业具有很大的促进作用。

3) 矿井降温

煤炭工业是中国重要的基础能源产业，在中国能源供给结构中处于重要战略地位，是我国主要的能源消耗品种。2009 年煤炭在我国一次能源的消费中占比高达 70%，预计到 2050 年煤炭在中国一次能源生产和消费结构中的比重仍将维持在 50%左右。中国煤炭采掘一般采用矿井开采（埋藏较深）和露天开采（埋藏较浅）两种方式。有关数据显示，中国露天采煤占不到 5%，矿井开采煤炭产量占 95%以上。

在深井开采条件下，地温不断升高，热害以及有毒有害气体、粉尘的危害也日益增大。这些危害严重影响作业工人的他们的身心健康及工作效率，甚至很可能导致一些矿井恶性事故的发生，给矿井的安全生产及其日常管理带来了极大的威胁。我国 2005 年 1 月 1 日起实施的新《煤矿安全规程》规定，生产矿井采掘工作面空气温度不得超过 26℃，机电设备硐室的空气温度不得超过 30℃。据 2008 年国家煤安监局函调查（2008）14 号《关于开展煤矿高温矿井摸底调查的通知》得知，截止 2008 年 7 月，我国煤矿存在高温的矿井有 180 余对，随着开采深度的不断增加，高温热害影响着越来越多的矿井。可见，煤矿深井降温技术正成为国内外矿井安全的一个重要领域。

我国将冰冷降温系统用于矿井降温目前正处于从无到有的过程中，我国于 2005 年起，开始将冰冷降温系统用于矿井降温，与水冷降温系统相比，冰冷降温具有载冷剂输送冲击力小，设备耐久度高，制冷效率高等优点；与一般风冷系统相比，冰冷降温能够用于开采深度较深的矿井，载冷效率高，能够均匀实施温控。随着我国矿业开采深度不断加深，矿井安全意识逐步提高，及制冷技术的不断发展，冰冷降温系统将成为我国矿井降温的主要手段之一。

随着全球经济的回暖，国内建材、化工、钢铁和电力四大耗煤行业也进一步发展，对煤炭需求将加大，加之国际煤价的上涨，促使了国内煤炭产量的增加。预计 2011 年国内煤炭产量将达到 37.4 亿吨。国内目前急需要进行实施矿井降温的矿井约 80 多家，冰冷却矿井降温市场规模将可达 10-20 亿元，这给如雪人股份等这类已经开拓了煤矿行业的制冰设备制造企业带来良好的发展前景。

4) 冰蓄能

我国的能源供应十分紧张，改革开放以来，各级政府虽投入大量的财力建设发电厂，仍满足不了每年 5%-7%的用电增长的需要，特别是近年来随着现代工业的建设和人民生活水平的提高，空调的用电需求量越来越大，大中城市空调的用电量已占其高峰用电量的 40-50%，使得电力系统峰谷负荷差加大，电网效率下降，局部电网不得不实行拉闸限电。2004 年 1-5 月份，电力供需缺口达到了 1954 万千瓦，这严重制约工农业生产发展和投资环境。为了均衡用电，削峰填谷，从 70 年代能源危机后，世界各国都相继实行峰谷电价政策，有的地区峰谷电价差达到 10 倍。

2008年8月国务院发布了《国务院关于加强节油节电工作的通知》【国发[2008]23号】，要求各地区和电网企业加强电力需求侧管理，制定实施科学合理的电力错峰、避峰和有序用电方案。用电企业要合理安排生产工艺、生产班次和设备检修，具备条件的要采用蓄冷、蓄热方式，积极参与用电高峰时段避峰。

冰蓄能技术的直接产品就是冰蓄冷中央空调，冰蓄冷中央空调正是利用夜间耗电制冰、白天融冰制冷的技术，有效的起到了移峰填谷的作用，直接支持了国家能源战略的实施。2007年12月，冰蓄能技术被列为《国务院能源政策白皮书》，成为节能减排三大支撑技术之一；2008年3月被列为《国家级重点支持高新技术》；各地方政府相继配合出台了一系列有关促进蓄冷空调工程发展的政策，推动了蓄冷空调技术的发展和运用。国家电网公司近年来相继召开多次有关蓄冷空调的技术交流会，指出继续大力推广冰蓄能技术、充分运用价格杠杆以鼓励用户采用蓄冷空调的必要性。各地峰谷电价实施范围的扩大和峰谷电价比的加大，为冰蓄能技术的推广应用提供了有利条件。

冰蓄冷中央空调适用于电力负荷比较集中，或变化较大的场合，如体育馆、影剧院、音乐厅等；同时适用于应急设备所处的环境，如计算机房和恒温化学品仓库等；还适用于需要控制单位体积空气含菌量及各种病毒的“生物洁净室”，如制药车间、现代农业产业化种植工厂、无菌试验室等。

国内冰蓄能技术近年迅猛发展，截止到目前，使用中央空调建筑物的蓄冷项目已经有600多个。但是，相对于每年3,000亿-5,000亿元中央空调市场来说，冰蓄冷市场份额还很小。相关统计数据显示，2009年，我国冰蓄冷空调市场需求量仅有15亿元左右。2011年1月1日，由国家发改委、工信部、财政部、国资委、电监会、国家能源局等六部门共同制定的《电力需求侧管理办法》正式开始执行，以及以后3万平方米以上的建筑都要有蓄能设备，这对于冰蓄能市场来说，此政策将撬动市场甚至直接改变其未来走势。

根据《中国制冰机行业研究》，目前我国每年新增的公共建筑面积约为3亿平方米，中国“十二五”期间冰蓄能市场价值约为2,000亿-4,000亿元。2011年后冰蓄能行业将会呈现爆炸性增长。

5) 化工行业

在染料、颜料的生产合成过程中，重氮化、偶合及缩合是生产所必须的合成过程，由于重氮化反应、偶合及缩合反应会释放出大量的热量，而理想的反应条件应在 0-5℃，所以在化学反应过程中必须加入大量的冰进行冷却来控制温度，生产工艺过程中选择的冰块种类及形状、对降温速度与水量的控制，已成为控制产品质量的一个重要手段。

2008 年受金融危机影响，染料和颜料产量较 2007 年有较大的下滑，2009 年随着世界经济的恢复，国内染料和颜料行业也开始复苏。据中国涂料工业协会统计，2009 年，我国染料产量达 142.4 万吨，同比增长 14%。近 5 年来，染料行业总体增长平稳，复合增长率 7.6%。

2009 年，我国颜料产量达 183.9 万吨，同比增长 15%。2010 年上半年颜料的产量为 106.6 万吨，实现同比 34%以上的增长，新产品产值同比增长了 61.1%。

“十二五”期间，中国染料、颜料行业仍将保持稳定发展，下游行业的需求质量要求不断提升、新兴产业发展壮大、化工自身产品结构调整、“环保节约”成为调整经济结构的主题。这些有利因素将使得染料、颜料行业的需求保持稳定的增长态势，但增速将放缓，因为金融危机给各国经济造成的影响还没有完全消除，美国、欧盟的经济发展前景还存在很大的变数。

未来五年，化工行业对制冰机的需求将保持平稳，主要是设备维护及更换市场，新增市场将放缓，总体增速保持在 10%左右。

6) 建筑行业

制冰设备下游的建筑行业主要包括水利、水电、高铁及桥梁、高层建筑等大型建筑物的建设，在有些国家将大体积混凝土定义范围较宽，一般民用建筑也非常重视混凝土内部水化热和室外温度的温差的减小。在建筑行业制冰设备的主要作用是混凝土搅拌降温，消除温度应力，防止砼体出现温度裂缝。

我国的基础设施较为薄弱，发展严重滞后于经济发展水平，作为经济发展的基石，基础建设投资的长期增长前景非常明确。2009 年，我国政府实行了积极的财政政策和适度宽松的货币政策，投资 4 万亿元加快基础设施建设、民生工程建设，我国建筑业当年实现总产值 7.59 万亿元，同比增长 24.1%。

2009 年，我国防洪工程建设完成投资 674.8 亿元，水资源工程建设完成投资

866.0 亿元，水土保持及生态工程完成投资 86.7 亿元，其中建筑工程完成投资 1,297.2 亿元。未来 10 年投资年均投资额将达到 4,000 亿以上。

2010 年水电装机核准量 1,613 万千瓦，同比增长 212%，扭转了近几年核准容量持续下滑的趋势，水电行业景气拐点得到确认。2011 年水电装机核准量预计在 3,000 万千瓦左右，进一步明确了水电建设加速的政策趋势。

在“十二五”期间，中国铁路建设将维持大规模投入，投资额将保持在每年 7,000 亿元左右，共计约 3.5 万亿元，相比“十一五”期间的 2.2 万亿元投资，将增加 50%以上。截止 2010 年，中国铁路营业里程达 9.1 万公里，高铁运营里程达 8358 公里。

随着我国土地升值及铁路、公路等基础设施建设序幕的拉开，我国桥梁建设总体投资也在不断增加。根据我国各大铁路、公路设计院承担的设计项目，2010-2012 年，预计全国大型铁路桥梁建设里程将超过 15,000 公里，全国大型公路桥梁建设里程将超过 200 公里。

我国基础建设投资的长期增长前景，为我国具有工业制冰设备的企业带来了良好的发展前景。

7) 核电行业

近年来，全世界能源需求不断增长、能源价格不断攀升、温室气体减排呼声日益增高，核电将在未来的能源格局中占据重要地位已成为全球各国的共识。从现在到 2030 年，全球将会新建 100 到 300 座核电反应堆，亚洲、非洲和南美洲都将是国际核电市场的新热点。

目前，国内核电进入全新发展时期，按照 2007 年公布的《核电中长期发展规划（2005-2020 年）》，未来 5-10 年，中国新建核电机组将以每年 5-8 台的速度递增，成为世界核电发展的火车头。2015 年，我国核电装机容量将达 4,000 万千瓦，到 2020 年，则可能达到 8,000 万千瓦，占全国电力装机容量的 5%，发电量的 8%。总体而言，国家对核电发展的战略由“适度发展”到“推进发展”，再到现在的“积极发展”，在这样的背景下，作为核电建设辅助设备的制造企业，制冰设备制造企业将获得良好的发展机遇。

（十二）产品出口情况

1、产品出口的基本情况

我国制冰机出口情况如下：

出口情况		2010 年度	2009 年度	2008 年度
全国制冰设备制造企 业	出口额（亿元）	4.83	4.20	4.47
	增长率	15.00%	-6.04%	-
发行人	主营业务出口额（亿元）	1.00	0.84	0.92
	增长率	19.05%	-8.70%	-
	占全国总出口的比例	20.70%	20.00%	20.58%

注：数据来源于慧聪邓白氏研究所《中国制冰机行业研究》及发行人自身数据整理。

国内主要制冰机出口企业有马尼托瓦（中国）餐饮设备有限公司、雪人股份、深圳兄弟制冰系统有限公司、宁波格兰特制冷设备制造有限公司等。中国制冰机的主要出口去向为东南亚、南美、西亚、非洲、南欧、东欧和澳洲等 30 多个国家和地区。

2、国外市场的基本情况

（1）国外制冰机的市场容量

根据《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》统计：国际（不包含中国大陆）工商业制冰机及其集成系统市场总量约为 150-180 亿元人民币，主要厂家有日本 Hoshizaki、美国 Manitowoc、法国 Geneglace、意大利 Scotsman、德国 KTI、德国 Hansa、德国 KAB、德国 HORMNN、丹麦 Buus、意大利 Brema、美国 NorthStar、日本 Iceman、美国 Terbo、加拿大 Sunwell 等。

（2）国际市场的发展趋势

近几年，全球制冰设备需求量处于增长趋势，需求量的增长率约为 5%-20%，根据各国及地区的经济、工业技术、环境等情况各不相同。制冰设备应用范围不同程度的有所扩大，欧洲、北美洲等经济发达国家对商业制冰机需求量相对较大，制冰机技术发展对设备卫生条件、制冷剂环保性要求大幅提高，如小型制冰机的选材、及 R32 和 R290 的推广；亚洲、南美洲等经济发展速度较快、基础建设相对落后的国家对工业制冰机需求量相对较大，制冰机技术发展对设备的制冰能耗、环保及系统稳定性、安全性要求逐渐提高，如船用制冰机的管路防堵要求、混凝土入模温度控制精度要求、高温及高湿工况的适用性要求等。其他发展方向参见本招股书“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之

“（二）制冰设备制造行业发展情况”之“2、行业发展趋势”之“（5）行业技术的发展方向”。

3、产品进口地区有关进口政策

我国制冰机主要的进口地区或国家多数未设置对我国制冰设备制造企业在具有较大影响的进口政策，只有东南亚与巴西对其国内制造企业提供了一定的政策保护。我国制冰机主要国际市场进口关税及地方保护政策情况如下：

地区	进口关税税率	政府项目特别关税税率	地方保护政策
东亚及东南亚	机组、制冰系统 20-35% 制冰机 0-15%	韩国 8% 马来西亚 10%	目前主要有《（中国-东盟自由贸易区）优惠原产地证明书》、《（亚太贸易协定）原产地证明书》及《（中国于巴基斯坦优惠贸易安排）优惠原产地证明书》协定成员国之间对特定产品享受互惠减免关税待遇，不同国家在不同时间对制冰机的进口关税降到 0-10%不等。
西亚	5%	0%	-
非洲	5-20%	-	部分国家进口关税为零
南美洲	40-60% 巴拿马 30% 智利 0%	-	自 2006 年 10 月 1 日起，我国出入境检验检疫机构开始签发《中国-智利自由贸易区优惠原产地证明书》（Form F），该项目起对原产于我国的 5891 个 6 位税目产品关税将为零，其中包括我国出口的制冷设备。
欧洲	2.4-15%	荷兰 2.4% 土耳其 4%	欧洲 27 国给与我国普惠制待遇，对我国出口的制冰机实行减免关税政策，使我国出口的设备在价格方面更有竞争力。
北美	加拿大 0%	-	大多北美国家进口制冰机关税较低，如加拿大为零关税，但是需要厂家提供 UL 认证，目前中国的制冰机厂家均无 UL 认证，需取得 UL 认证后方可出口北美。

注：表中“-”代表无政府项目特别关税税率或地方保护政策。

由于我国对制冰机、冰激淋机（税则号列 8418.6990 20）、其它制冷机组（税则号列 8418.6920 90）及其他制冷设备（税则号列 8418.6990 90）产品的出口退税率均为 17%，能够提高我国制冰设备制造企业的成本优势。

三、行业竞争情况及发行人的行业地位

（一）行业竞争格局

1、全球制冰设备制造行业竞争格局

（1）全球制冰机市场容量约为 170-200 亿元

根据《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》统计：据 2009 年不完全统计，全球市场工商业制冰机及制冰系统市场容量约为 170-200 亿元人民币，主要市场份额掌握在进入市场较早的美国、德国、日本、意大利、法国等发达国家的品牌制冰设备制造企业手中。

全球在制冰设备领域展开竞争的主要厂家为德国 KTI、美国 Manitowoc、意大利 Scotsman、日本 Iceman、日本 Hoshizaki、美国 NorthStar、法国 Geneglace、中国雪人股份等。

（2）工业及高端商业制冰机市场竞争主要为品牌竞争，价格弹性较小，利润率较高

在工业制冰机及高端商业制冰机等技术要求较高的产品中，产品及辅助设备需专门设计生产，客户对产品稳定性、适用性要求苛刻，对供应商的系统设计能力与过往业绩要求较高，产品价格弹性较小，利润率较高。国际市场工业及高端商业制冰机的生产商主要分布于美国、德国、法国、意大利等欧美国家和日本等机械加工水平较为发达的国家。国际市场工业及高端商业制冰机的市场竞争主要依靠较高的品牌认可度，国外品牌制冰设备制造企业凭借其多年的设计生产经验，在各细分行业中均有几个强势品牌占据市场。

（3）中低端商业及家用制冰机市场竞争主要为价格竞争，利润率相对较低

商业制冰机是指商业企业用于生产线下工序、中型独立运行的制冰机及系统。主要应用在连锁超市、酒店餐饮、远洋捕捞、生物实验、医疗冷冻以及人工冰雪等相关行业；其中商业制冰机又分为高端商业制冰机与中低端商业制冰机两类，高端商业制冰机的生产虽然标准化程度较高，但部分产品仍需要经过一定的系统设计，主要应用于零售超市、远洋捕捞、生物实验、人工冰雪等领域；中低端商业制冰机一般为行业内的标准化产品，主要应用于酒店餐饮、医疗冷冻等领域。家用制冰机是指小型独立工作的制冰机，主要应用于一般家庭和小型冷饮门店等。

中低端商业及家用制冰机等技术要求较低的产品主要依靠价格竞争，产品单价低，利润率相对较低。国际市场中低端商业及家用制冰机的生产商主要分布于

美国、日本、中国、加拿大等生产起步较早或生产成本较低的国家。国际优势品牌制冰设备制造企业的生产流程、服务标准、销售渠道较为成熟，价格控制能力较强，在国际市场上，市场新进入者较难与其形成一定竞争态势。

（4）中国工业及高端商业制冰机已经能够和国际优势品牌进行竞争

目前，虽然国外的制冰机强势品牌众多，但中国制冰设备制造企业近几年成长速度很快，在工业制冰机方面，国际制冰机市场上的中国制造已经占有一席之地。包括雪人股份在内的部分中国企业已经能够和国际优势品牌进行竞争，并取得了一定的市场份额。

（5）中国制冰机出口地区的竞争格局

1）亚洲市场

亚洲地区对制冰机的需求量较大，并以进口为主，西亚地区制造业发展程度较低，关税壁垒较低，东南亚地区由于马来西亚、新加坡、印度尼西亚等国家对当地制冰系统集成企业给与了一定政策性保护，因此进口制冰机与当地制冰机分享市场。亚洲市场上主要供应商为德国 KTI、中国雪人股份、法国 Geneglace、意大利 Scostman、美国 NorthStar、日本 Iceman 等。

2）欧洲市场

欧洲市场以当地制冰机供应商为主，德国、法国、意大利等国家掌握了国际上比较先进的制冰系统设计技术。欧洲市场各国经济一体化程度较高，市场竞争较为充分，参与商业、家用制冰机等中低端市场竞争的企业众多，在技术要求较高的工业制冰系统市场中，法国 Geneglace、意大利 Scostman、德国 MAJA、德国 ZIEGRA 等主要制冰机生产企业占据较大部分的市场份额，中国雪人股份等新兴企业在近年也开始进入欧洲市场。

3）非洲市场

非洲地区主要以进口制冰机为主，对可食用颗粒冰机、管冰机、片冰机、块冰机等需求量较大，当地企业技术水平较低，仅在家用、商业制冰机领域占据一定市场份额。法国 Geneglace、意大利 Scostman 和美国 NorthStar 占据大部分的市场份额。

4) 南美洲市场

南美洲市场，主要以进口制冰机为主，由于巴西对其国内制造企业有鼓励性政策，巴西 MEBRAFE 与 FRIGOSTRELLA 等企业占据了巴西本国的一定市场份额。由于地缘优势，美国 NorthStar、VOGT、Howe 等供应商占据大部分的市场份额，意大利 Scotsman、中国雪人股份等区域外的企业也逐渐占据一席之地。

5) 北美市场

北美洲市场，制冰机生产厂家主要有美国 NorthStar, HOWE、TURBO 和加拿大 SUNWELL、美国 Manitowoc，均为当地企业。上述企业在制冰机领域属于全世界知名品牌，在国际市场上具有较高的品牌认可度。由于北美洲要求制冰机需有 UL 证书方可进口，所以，北美国家制冰机供应商主要还是当地制冰企业为主。

2、我国制冰设备制造行业竞争格局

(1) 我国制冰机市场容量约为 20 亿元

根据《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》统计：据 2009 年不完全统计，国内工商业制冰机市场总需求量超过 20 亿元人民币，其中工业用制冰机及系统需求量约为 12 亿元人民币，商业制冰机需求量约为 8 亿元人民币。随着食品加工、商超物流、降温节能、建筑化工、能源等领域投资增长，制冰设备的需求量预计在近年内仍将保持并超过 20% 增长率。预计 2010 年，国内工商制冰机市场总需求约 24 亿元，2011 年 28.8 亿元。

发行人在国内制冰设备行业的市场综合占有率名列第一，2009 年及 2010 年国内市场占有率分别为 5.69% 及 6.61%。

(2) 工业及高端商业制冰机市场竞争主要为品牌竞争与质量竞争

工业及高端商业制冰机产品系统设计技术要求较高，能够设计生产并拥有核心技术的企业比较少。与国际工业制冰机市场一样，随着我国工业现代化进程的不断推进，客户对产品的稳定性、适用性要求也不断提高，产品利润率始终维持较高的水平，市场份额集中在具有一定核心技术、品牌知名度的少数企业手中。市场竞争主要为品牌认可度的竞争与产品质量的竞争。目前我国市场中，

发行人的竞争对手主要是国外品牌制冰设备制造企业，如德国 KTI、法国 Geneglace、日本 Iceman。国内主要生产企业为雪人股份、宁波格兰特制冷设备制造有限公司、冰人制冰系统设备（重庆）有限公司、深圳市兄弟制冰系统有限公司等。

（3）中低端商业、家用制冰机市场竞争主要为价格竞争

我国本土制冰设备制造企业更多的集中于中低端商业及家用制冰机市场中。我国商业及家用制冰机市场过去一直以进口制冰机为主导，近年来本土制冰设备制造企业借助地缘优势和人力成本优势发展迅速，目前我国中低端商业及家用制冰机市场由原来的进口产品为主已经逐渐转为内资企业与外国企业、中外合资企业分庭抗礼的竞争格局。但中低端商业及家用制冰机市场由于进入门槛较低，行业标准不规范，市场集中度低等原因，竞争较为激烈，同质化低价格竞争现象突出。

（4）国产制冰机成长环境优良

近几年来，国内制冰机用户尤其是工业制冰机及高端商业制冰机用户越来越趋向理性，不再单纯的认可进口品牌的制冰机，而是更多地考虑产品的质量、性能和服务等，这样对于具有自主核心技术、成本优势以及地缘优势的国内企业形成了优良的成长环境。

（二）发行人的行业竞争地位

1、发行人行业竞争地位

公司是中国最大的制冰系统集成供应商，综合市场占有率全国第一。公司的系统设计技术、核心部件生产技术、工艺水平和研发能力均处于国际国内领先水平，“SNOWKEY”品牌被评为“福建省名牌产品”、“福建省著名商标”、“福建省国际知名品牌”、“福建省外经贸厅重点培育和发展的出口品牌”，并在国际上享有较高声誉。

公司 2008-2010 年及 2011 年 1-6 月主营业务收入分别为 18,875.93 万元、19,782.95 万元、25,845.50 万元及 12,585.21 万元，其中对外出口主营业务收入额分别为 9,204.23 万元、8,404.90 万元、9,988.77 万元及 5,968.39 万元，其中 2008-2010 年出口主营业务收入分别占当期全国制冰机产品出口额的 20.58%、

20.00%及 20.70%。

（1）国际地位

我国制冰设备制造企业在各地区国际市场中的市场份额相对较小，公司是少数几家能够在国际市场上向欧洲、美国、日本等国际优势品牌制冰设备制造企业竞争，并在部分地区占据了相当规模市场份额的中国企业之一。目前，公司 SNOWKEY 品牌在国际市场中已享有一定的知名度，在西亚、东南亚、南美洲等地具有一定程度的市场占有率，甚至在制冰设备制造技术水平较高的欧洲也赢得一定的市场份额。

（2）国内地位

公司在国内制冰机市场的市场综合占有率名列第一，在工业制冰设备制造领域处于绝对的领先地位。在高端商业制冰机领域公司也享有较高的市场份额，在零售等行业细分市场中名列前茅。⁵根据《中国制冰机行业研究》，公司在国内同行业企业中资产规模、销售额、净利润、资产收益率水平均名列前茅。

由于工业及高端商业制冰设备制造行业具有较高的技术壁垒及资金壁垒，包括外资和中外合资企业在内，我国在技术与规模均达到相应生产条件的制冰设备制造企业仅有 10 余家，公司主要竞争对手为德国 KTI 等外国供应商以及思科茨曼（Scotsman）等外资或中外合资企业。其中，在冰冷却矿井降温市场中，公司市场占有率列行业第一；在化工行业中，公司市场占有率列行业第一；在食品加工行业（含商业制冰机）中，公司市场占有率列行业第二；在核电行业中，公司市场占有率列行业第一。2010 年，全国出口制冰机产品约 4.83 亿元，其中公司出口 1.00 亿元，占全国总出口额的 20.70%。

国内高端商业制冰机市场的竞争势态与工业制冰机市场相仿，行业集中度相对较高，品牌认可度是主要的竞争手段，国内外优势品牌如马尼托瓦（Manitowoc）、雪人股份等占据了主要市场份额，其中，在商超零售业中，公司市场占有率列行业第一。

2、主要竞争对手情况

⁵发行人行业排名资料来源于《中国制冷学会关于“福建雪人股份有限公司行业地位询证函”的回复》，下同。

（1）国际市场主要竞争对手的简要情况

根据千讯（北京）信息咨询有限公司出具的《中国制冰机调研报告》、公开披露信息及行业内企业的网站，公司在国际市场中的主要竞争对手的基本情况如下：

竞争对手	主要产品	主要市场领域
德国 KTI	制冰机系统、储冰系统、耙冰系统等	核电、混凝土等
美国 Manitowoc	方形冰制冰机、片型冰制冰机、块状冰制冰机、制冰机零部件	酒吧、教育机构、医疗机构、旅馆、餐厅、特殊用途、超市等
意大利 Scotsman	方形冰制冰机、片型冰制冰机、块状冰制冰机	酒吧、咖啡厅、酒店、快餐店、饭店、油轮、迪厅、便利店、超市、医院、水产业、食品加工业等
日本 Iceman	片冰机、板冰机、制冰系统、制冰设备等	化工、建筑、食品加工、餐厅、旅馆、超市等
日本 HOSHIZAKI	制冰机、烹饪电解槽、膳食服务车等	酒店、宾馆、旅馆、餐厅、超市等
美国 NorthStar	方形冰制冰机、角形冰制冰机、块状冰制冰机、储冰箱、雪花冰制冰机等	酒店、宾馆、旅馆、餐厅、超市、食用冰、食品加工、捕捞、面包、零售、建筑、化工、娱乐等
法国 Geneglace	工业制冰机、商业制冰机、及其各种零部件	化工、建筑、食品、工业、餐厅、娱乐场所等

（2）国内主要竞争对手的简要情况

根据千讯（北京）信息咨询有限公司出具的《中国制冰机调研报告》、公开披露信息及行业内企业的网站，公司在国内市场中的主要竞争对手的基本情况如下：

竞争对手	主要产品	主要市场领域
马尼托瓦（中国）餐饮设备有限公司	制冰机、冷藏箱、饮料机、餐饮用制冷设备及其相关零部件	便利店、餐饮、酒店、超市、医疗机构、学校、酒吧、特殊场所等
思科茨曼制冰系统上海有限公司	方冰、圆冰、雪花冰、鳞型冰等制冰机、储冰箱	酒吧、咖啡厅、酒店、快餐店、饭店、游轮、迪厅、便利店、超市、医院、水产业、食品加工业
宁波格兰特制冷设备制造有限公司	商业制冰机、工业制冰机、自动化储冰系统	海洋渔业、食品加工、染料颜料、生物制药、科学实验等
冰人制冰系统设备（重庆）有限公司	片冰机、雪花冰制冰机、颗粒冰机、送冰系统、耙冰系统、制冰系统	渔业、屠宰及肉类初加工、冷冻食品加工设备、其他制冷设备、制冷空调设备
南通瑞友工贸有限公司	海水制冰机、壳管式制冰机、管冰机、片冰机、块冰机	水产品保鲜、远洋捕捞、肉类加工、化工冷却、水泥搅拌等
深圳市兄弟制冰系统有限公司	片冰机、管冰机、制冰系统	水产和肉食加工、家禽屠宰、皮革制造、超级市场、化工染料、矿井、混凝土建筑、医疗设备、远洋捕捞，人工滑雪场等

另外，德国 KTI、美国 NorthStar、法国 Geneglance 等企业在国内市场的工业制冰设备领域与公司存在竞争。

3、发行人的市场占有率情况及未来变化趋势

（1）发行人的国内市场占有率情况

发行人市场占有率情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2010 年	2009 年
内销主营业务收入	15,856.73	11,378.05
市场总量	240,000	200,000
市场占有率	6.61%	5.69%

注：市场总量数据来源于中国制冷学会公布的《我国工商用制冰机行业现状分析及发展趋势》

（2）未来变化趋势

近几年公司开拓了如冰蓄能、矿井降温、核电、水利水电等行业市场，研发了流态冰机、PU保温冰库等新产品，依靠自身积累逐渐扩大产能，有效的提高了市场占有率。公司储备项目丰富，在研项目如冷冻干燥系统、真空制冰机等项目成熟度较高，继续扩产计划已久，预计未来市场占有率将进一步提高。

4、公司竞争优势

（1）技术优势

公司自设立起，始终致力于工业及高端商业制冰机及制冰系统的研发、设计、制造和创新，拥有各式制冰设备的核心技术；并自行总结了多项国内先进的生产加工工艺。公司的核心技术达到国内领先、国际一流水平⁶，是公司引领国内制冰设备行业发展方向、参与国际市场竞争的重要保证。

公司已获得循环内刮式片冰机、板冰机制冷控制装置、管冰机制冷控制装置、立式海水流态冰机、直接接触式生成二元冰的方法等 39 项专利技术。

公司研发队伍不断壮大，已聚集和培养了一批在制冰系统设计制造领域具有多年研究及实际操作经验的核心技术人员，截至 2011 年 6 月 30 日止，公司共有员工 517 人，其中研发人员 56 人，占公司总人数的 10.83%。公司积极推进产学研结合战略，与上海海事大学、福州大学、集美大学、深部岩土力学与地下工程国家重点实验室（北京）、合肥通用机械研究院等科研机构达成了不同程度的人才培养、顾问合作或合作研发计划。

公司先后被评为“片冰机国家火炬计划项目企业”、“福建省高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”等称号；公司的技术中心被评定为福建省省级企业技术中心，拥有国内高水平的整体系统设计技术，在制冰系统的制冷、机械、电控等综合设计方面均居于国内领先地位。公司负责起草“船用片冰制冰机、管冰制冰机、板冰制冰机”等国内贸易行业标准；负责制冰及储冰送冰系统，包括片冰机、管冰机、板冰机和自动储冰送冰系统等领域的国家标准制修订工作，是行业内先进技术的代表者和研发方向的领导者。

1) 系统设计技术优势

A、系统设计技术国内领先、国际一流

公司系国内较早进入工业制冰设备制造行业的企业，多年专注于从事工业制冰设备及制冰系统的研发、生产和销售，积累了丰富的系统设计经验，掌握了系统设计中制冷、机械、电气等关键环节的核心技术以及系统组成模块的协调运行

⁶发行人研发能力资料来源于《中国制冷学会关于“福建雪人股份有限公司行业地位询证函”的回复》，下同。

技术，成为公司获得国内市场领先优势、参与国际市场竞争的核心手段。

公司自设立以来，系统设计创新的主要成果如下：

序号	创新项目	创新内容
1	35T/d 内刮式片冰机的系统设计	➤ 生产出民族企业第一台日产冰量 20T/d 以上的大型内刮式片冰机。
2	自动储冰库、气送设备的系统设计	➤ 制冰系统中首次应用自动储冰库、气送设备； ➤ 提高了制冰系统的自动化程度。
3	矿井冰冷降温系统设计	➤ 国内首次成功利用冰载冷技术进行矿井降温； ➤ 为我国矿井防热害、防尘害提供了一项新技术。
4	高热环境制冰系统设计	➤ 以西亚市场当时最低设计生产成本完成最高工作环境温度 55℃，缺水工况下的系统设计
5	不添加防冻剂，出水温度低于 0.5℃ 的冷水机	➤ 通过提高加工精度及换热器结构设计，成功研制成功了在不添加盐和乙二醇等防冻剂的条件下，出水温度最低能够低于 0.5℃ 冷水机。
6	单位时间气送冰量 45T/h 的制冰系统设计	➤ 成功完成了同等单位时间送冰量条件下的最低成本制冰系统设计，缩小了设备体积，提高了送冰自动化水平及送冰效率
7	气送距离 250m，扬程 18m 的系统设计	➤ 实现了长距离、高扬程送冰设备的集成设计
8	专用可移动透明冰雕原料冰制冰系统设计	➤ 首次将制冰系统应用于冰雕巡展； ➤ 成功完善大块透明冰制取技术。
9	入模温度 15℃，动态称重误差 ±1% 的制冰系统设计	➤ 全世界首个 AP1000 核岛降温工程制冰系统设计 ➤ 成功完成超低入模温度控制及动态称重误差 ±1% 的系统设计
10	单套制冰系统气送 50 个输送点系统设计	➤ 成功完成了单套气送设备 50 个输送点的系统设计，缩小了设备体积，提高了系统自动化水平

上述系统设计技术达到国内领先、国际一流的水平，不少技术项目填补了国内空白，例如公司在三门核电、浙江百合化工、孙村煤矿等项目中，成功完成了混凝土入模温度 15℃、动态称重误差 ±1%、单套制冰系统气送 50 个输送点、国内首套矿井冰冷降温系统等技术难度大、适用性和创新性水平要求高的系统设计项目。

B、独特的系统技术研发模式

公司针对工业制冰系统产品成立了系统设计工作组，制定了专门的系统设计工作组工作流程、设计安装程序及成功案例经验记录存档机制，以保证能够为客户量身打造出适用性最强，稳定性最高的专属设备。并有针对性地根据制冰系统应用地区和应用领域对产品进行分组，制定技术研发侧重点，组织全体研发人员根据自身技术特点与项目经验，参与符合自身优势的产品技术研发和系统设计。

有侧重的技术研发模式极大地促进了公司设计创新能力的提高：

技术类型	技术范围	技术优势
地区性设计技术优势	国内	系统配套能力强，拥有多种制冰设备、冷水设备的生产设计技术，片冰机、板冰机、管冰机、流体输送设备、无防冻剂0.5℃冷水机、螺旋空冷器等产品技术水平与质量达到国际水平，在国内处于领先地位。
	国外	同行业的非标产品已经成为公司的标准产品，如澳大利亚标准、土耳其标准、荷兰标准、非洲标准及西亚标准。
应用领域设计技术优势	混凝土降温	冷量与冰水输送精确计量准确，冰称重精度高，入模温度控制能力强，输送扬程高，冷量损失控制能力强，自动化水平高。
	冰冷却 矿井降温	制冷量与冷量损失控制能力强，系统自动纠错保护、防爆、防堵、监控、输送压强控制，融冰与换热技术高
	化工反应釜 降温	流体输送设备具有长距离、高扬程、快速度、多终端的技术优势。
	食品冷加工	系统自动化水平高，具有全产品配套生产能力。选材卫生，表面处理细致，符合HACCP认证要求。冰水用量比例控制能力强，能够为客户有效控制系统集成成本
	零售商超	轻质材料、选材卫生，集成成本较低，稳定性较高

2) 技术创新及市场适应能力优势

制冰系统属于非标产品，需要根据客户所处的环境、工况及工程条件的差异来适当调整产品的设计与配置，这就要求制冰设备企业具有较高程度的技术创新与市场适应能力。公司自设立以来，新产品、新技术的研发均围绕行业市场开拓与国内外市场开拓同步进行，平均 6 个月研发 1 种新产品，平均 13 个月产生 1 项系统实践案例创新成果。

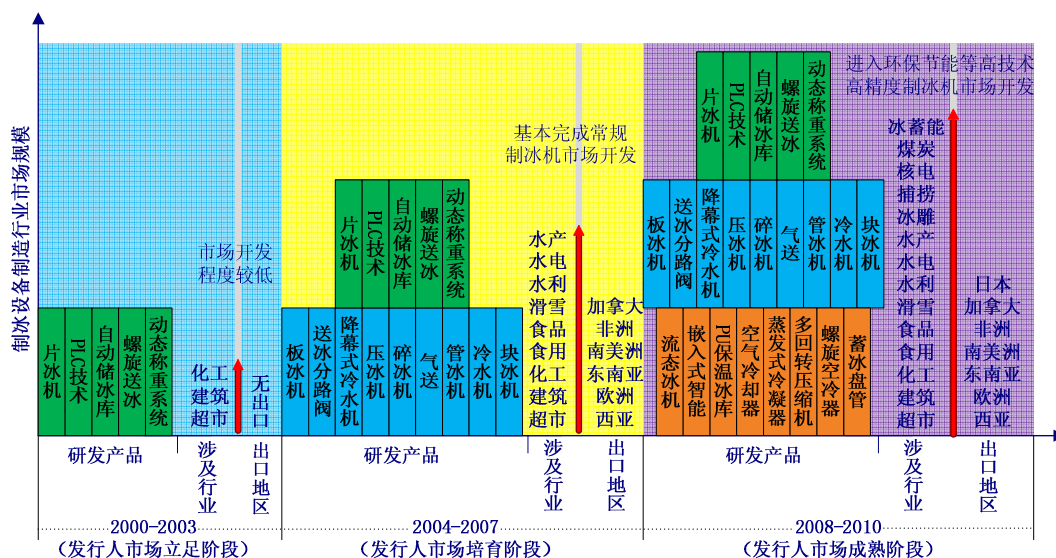
发行人获得科技奖励或认可如下：

年份	奖励或认可内容	文号
2006 年	公司被评为福建省高新技术企业	闽科高【2006】15 号
2006 年	公司 SNOWKEY 制冰系统被评为福州市科学技术进步奖	
2007 年	公司片冰机产品被纳入国家火炬计划	国科发计字【2007】769 号 2007GH040374
2008 年	公司被指定为全国冷冻空调设备标准化技术委员会制冰机工作组召集单位，主要负责制冰及储冰送冰系统，包括片冰机、管冰机、板冰机和自动储冰送冰系统等领域的国家标准修订工作	标委办综合【2008】266 号
2008 年	公司负责起草“船用片冰制冰机、管冰制冰机、板冰制冰机”国内贸易行业标准项目	商办建函【2008】11 号

2008 年	公司再次被评为福建省高新技术企业	闽科高【2009】11 号 GR200835000120
2010 年	公司片冰机 F250C 获得福建省自主创新产品称号	200912078
2010 年	公司被评为国家火炬计划重点高新技术企业	GZ20103500009
2010 年	公司船用片冰机获得福州市 2010 年度科学技术进步奖二等奖	
2010 年	公司技术中心被认定为福建省省级企业技术中心	闽经贸技术【2010】843 号

随着公司研发成果的逐年增加，公司产品应用领域不断拓宽，核心产品在不断进入环保节能等高新技术、高精度工业制冰设备市场的同时，积极发掘传统行业的深层制冷需求，不断开拓新的具有制冷需求的行业领域，如自动化化工制冰系统、移动式冰雕制冰机、降幕式冷水机等产品，以保持公司在业内较高的行业动态敏感度和市场适应能力优势，公司的“SNOWKEY”品牌也因此得到了国内外市场较大程度的认可。

发行人产品研发及市场开拓历程



3) 生产技术优势

公司在多年的生产制造进程中形成了国内领先的生产技术优势。公司先后探索总结了热处理、蒸发器焊接、相贯线等离子切割工艺、自动管板焊接工艺、接水盘工艺、应力消除工艺等特殊生产加工工艺及非专利技术；公司设备加工精度较高，能够满足高质量系统设计任务要求，从而保证了公司先进生产技术的顺利研发和产品性能的稳步提高，如动态称重误差 $\pm 1\%$ 的输送系统称重设备、不添加防冻剂 0.5°C 出水的冰水机、螺旋空冷机组等。公司先进的生产技术不仅有力

保证了公司产品的品质，更成为了公司核心竞争力的重要组成部分。

4) 全产品配套生产能力优势

公司是国内同行业产品系列最为完善的制冰系统供应商，公司产品分为四大类 20 个系列 140 余种规格，能够适应各种工况、环境、制冷剂及客户的需求，提高公司设计、供货、售后服务的反应速度，具有很强的市场适用性。完善的全产品配套能力，使公司具有较为明显的竞争优势。

首先，公司对制冰系统的辅助设备开发能力较强，经过 10 多年的研发积累，能够为客户提供全产品配套，形成了辅助设备研发优势；

其次，公司得益于加工设备先进、加工能力强，能够向客户提供所需制冷系统中的各种设备，其中很多设备可以自行生产。自行生产的零部件或配套辅助设备的系统集成适应性更强，对整个制冰系统的制冷、储冰、输送能力有极大的辅助作用，形成了辅助设备生产优势；

再次，公司全产品配套的优势还在于可以向客户提供单方质量保证，在设备升级与维护方面只需公司提供服务，而不需联系其他供应商或外协企业，形成了公司较强的售后服务优势；

最后，公司全产品配套属于公司战略规划，公司不仅可凭借全产品配套能力扩大市场，从而推动公司规模同步扩大；而且可为公司不断研发新产品奠定基础，每一种重要新产品研发成功后均可迅速完成辅助设备的配置，从而为公司制冰系统的研发设计能力提供了有力辅助。

5) 行业标准制定优势

我国制冷、空调设备制造行业由于产品种类和型号较多，涉及的应用领域较广，行业标准化体系尚处于不断完善的过程中。雪人股份申请成立了由国家标准化管理委员会批准的全国冷冻空调标准化技术委员会所属的制冰机工作组，并受商务部授权负责起草相应的行业标准。

A、根据国家标准化管理委员会 2008 年 9 月 12 日下达的《关于成立全国石材标准化技术委员会管理规范和应用技术及规范分技术委员会（SAC/TC460/SC1）等 3 个分技术委员会和工作组的批复》【标委办综合[2008]266 号】，公司负责召集全国冷冻空调设备标准化技术委员会制冰机工作组，负责制

冰及储冰送冰系统，包括片冰机、管冰机、板冰机和自动储冰送冰系统等领域的国家标准制修订工作。

B、根据商务部2008年4月23日下达的《关于下达2008年第一批国内贸易行业标准项目计划的通知》【商办建函[2008]11号】，公司负责起草“船用片冰制冰机、管冰制冰机、板冰制冰机”国内贸易行业标准。

（2）质量管理优势

公司制定了完善的《全面质量控制制度》，建立了专业的检测环境，引进了先进的理化检测设备。同时，公司是国内为数不多的配备了压缩冷凝机组试验平台并获得了制冷设备产品生产许可证的制冰系统供应商之一。公司2006年6月取得“ISO9001:2000质量管理体系认证证书”，2006年2月取得“GB/T24001-2004 idt ISO14001环境管理体系认证证书”，2008年5月获得“GB/T28001-2001职业健康安全管理体系认证证书”，2005年11月取得“CE认证证书”。对质量管理倾注了巨大的精力、人力、物力和财力，聘请具有专项管理经验的高级工程师负责质量管理工作。

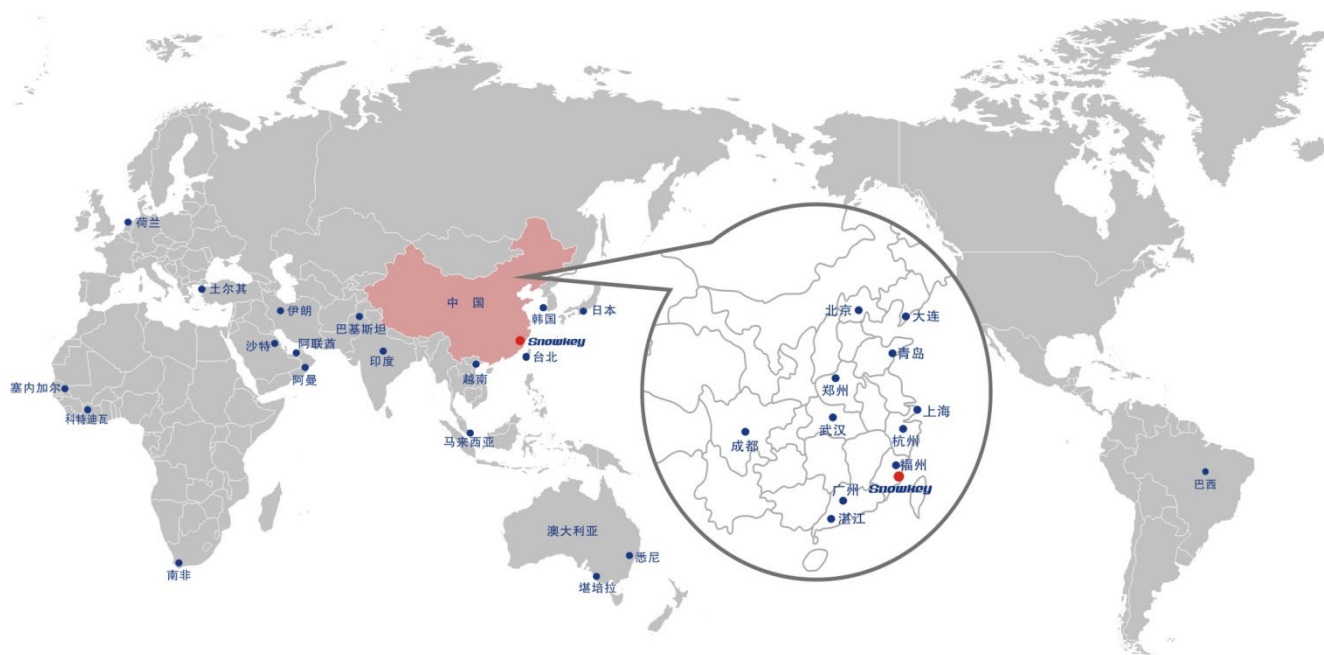
（3）品牌及销售网络优势

1）品牌优势

公司“雪人”字号获得“福建省企业知名字号”；公司自主品牌“SNOWKEY”曾先后获得“福建省名牌产品”、“福建省著名商标”、“福建省国际知名品牌”。目前，“SNOWKEY”品牌在国内制冰设备制造行业中已经具有了很高的品牌认可度，在国际市场上已与国外优势品牌制冰设备制造企业展开竞争。

2）销售与服务网络的优势

公司的销售与服务网络建设比较完善，在重点销售地区设立了办事处或拥有优质经销商。公司产品出口到30多个国家及地区，在西亚、非洲、南美洲、大洋洲等出口地区设有国外销售与服务办事处，同时在东南亚、西亚、欧美等地区拥有多家经销商，如Bestworld Equipment Sdn Bhd、Gfortune HT CO.CL.L.C、AL KIFAH BUILDING MATERIALS Co.、B&S COOLTECH BV等；并在福州、广州、湛江、成都、武汉、上海、青岛、北京、大连、郑州、杭州等地设有办事机构，销售及售后服务网络辐射全国各大中城市。



（4）规模及成本优势

公司历经10余年发展，已成为国内规模最大的制冰设备制造企业，规模经济优势突出；公司建立了集约化采购管理系统，原材料采购成本及研发、设计、生产成本均处于行业内较低水平，具有较明显的成本优势和抗原材料价格波动风险的能力。

1) 基础原材料采购成本优势

公司采取“低价余量备料，高价以产定购”的模式进行原材料采购。公司凭借较大规模和较为充足的资金储备，在原材料价格较低的时候，根据历史销售经验及生产管理部对原材料价格涨跌预期，额外增加一定量的标准产品原材料储备，待后期原材料价格上涨时，这部分额外储备就形成了较为明显的原材料成本优势。在原材料价格较高的时候，公司严格按照已签署的合同制定生产计划，只在余量备料不足时才进行补充采购，从而降低原材料价格上涨造成的成本增加影响。

2) 设备原材料采购成本优势

公司以“安全库存量”结合“以产定购”的模式进行设备原材料采购。根据销售部年度预测，向长期合作的供应商预定采购量，由于公司每年辅助设备采购量较大，付款信用良好，属于优质客户，议价能力较强，形成了较为明显的辅助设备采购成本优势。另外，公司与设备原材料供应商比泽尔公司、美优乐压缩机

供货商及丹佛斯阀件供应商等均签有年度采购协议，对公司供货价格均有不同程度的优惠。

3) 人力成本优势

由于公司的竞争对手主要来自于欧美及日本的优势品牌制冰设备制造企业，得益于我国丰富的人力资源，公司与上述竞争对手相比具有较为明显的人力成本优势。

4) 生产规模优势

与国内同行业企业相比，公司规模较大，制冰设备制造产业链较为完整，可以自行生产部分辅助设备，相对于国内多数制冰系统生产企业或制冰系统集成企业配件外购、外协、自行装配的生产模式，公司在产品质量控制和成本控制方面具有较为明显的优势。

5、竞争劣势

（1）地域环境限制

公司不断壮大必须增加相应的高级技术人才、高级管理人才以及一线操作工人。公司地处福建省福州市长乐市滨海工业园区松下镇首祉村，远离市区，受地域环境限制，引进人才相对困难，进一步发展将面临地域扩展压力。

（2）筹融资渠道限制

公司发展速度较快，自设立以来，筹融资渠道较少，始终受到资金瓶颈的限制，部分储备项目未能及时启动，这种劣势在公司发展初期尤为突出。近几年，公司通过各种渠道筹集资金，努力紧跟制冰设备制造行业的发展趋势，扩大规模，提高销售额，不断创新，但由于传统市场增长速度较快，潜在制冰制冷需求不断开发，加之公司建设周期存在一定滞后，公司仍然受到一定程度的筹融资渠道限制。

四、发行人主营业务情况

（一）发行人主要产品及其用途

发行人的产品主要包括“制冰系统”、“片冰机”、“冷水机”、“其他制冰设备

及制冰系统辅助设备”等四大类产品，20 个系列 140 余种规格，是全国产品系列最为完善的制冰系统设计制造商，拥有制冷设备产品生产许可证及压力容器制造许可证。制冰系统属于制冷系统、机械系统及电气系统等三大系统的系统设计集成，同时也是公司主要的利润来源。产品主要集中应用于食品加工、商超零售、煤炭采掘、水利水电、核电、建筑、冰蓄能、化工、冷链物流、人工冰雪、食用冰、制药等行业的降温、储藏、载冷、保鲜等领域。

1、制冰系统的功能和应用

（1）制冰系统简介

制冰系统是制冷系统、机械系统及电气系统等三大系统的系统设计集成，是实现送水、制冰、储冰、送冰全程自动化的现代制冰设备。完整的制冰系统一般由制冰机、冷水设备、自动储冰库、输送冰系统、控制系统、称重系统等设备组成。根据客户需求和实际情况的不同将各系统进行有机设计并集成，增加或减少辅助设备，从而达到最佳能效。

（2）系统主要设备简介

1）制冰机

制冰机制冷系统一般由制冰蒸发器、压缩机、冷凝器、节流机构等四部分组成，也需根据客户不同需求和实际情况的不同将各部件进行有机的系统设计。制冰系统的制冰效率、制冷量计算、抗环境影响、节能因素、环保因素均由制冰机的系统设计效果决定，制冰机是制冰系统的第一核心部件。

2）冷水设备

冷水设备一般由冷水机、压缩机、冷凝器、节流机构等四部分组成，其制冷原理与制冰机大致相同，由于产品水和冰的物理状态的不同，作用也有别于制冰机。冷水的流动性强、输送简易，但换热效率低，在制冰系统中是冰的辅助载冷剂，冷水设备属于制冰机的主要辅助设备。

3）自动储冰库

自动储冰库由组合式冰库、库内恒温系统、自动升降耙冰机构、监控系统等四部分组成，用于冰的自动储藏及自动输出。自动储冰库的主要设备是耙冰机构，

不能够自行生产耙冰机构，或未能解决耙冰机构驱动、传动性能的制冰设备制造企业就不能够实现储、送冰的自动化，耙冰机构的耐用性及灵活性是耙冰机构比较高的系统设计技术。

公司于 2003 年成功研发自动升降耙冰机构，并完成自动储冰库及气送设备在制冰系统中的系统设计，由于当时制冰系统自动化水平的大幅提高，该套产品为公司打入西亚市场奠定了坚实的基础，引领了我国工业制冰机自动化的发展趋势。

4) 输送冰设备

输送冰设备分为机械输送设备与流体输送设备两种，机械输送设备冲击力小，送冰量较准，但输送距离短；流体输送设备输送距离长，输送扬程高，可实现的输送点多，但冲击力强，送冰量精确度低。制冰系统中如何以最低的输送成本、最小的冷量损失达到客户的需求是比较高的系统设计技术。

5) 控制系统

控制系统是制冰系统的电控核心，是制冰系统自动化的主要控件。公司启用嵌入式智能系统技术结合 PLC 微电脑控制系统设计技术，在国内较早完成制冰机自动化操作平台的制造商，该项技术也为公司早期与德国优势品牌制冰设备制造企业竞争提供了支持。

6) 称重系统

称重系统是对冷量、水量有较严格要求的制冰系统的送冰量控制系统，由于设备存在传动惯性，称重系统的设计精度能够说明机械系统设计水平高低，目前，公司能够控制送冰量误差为 $\pm 1\%$ ，达到国际先进水平。

(3) 制冰系统的功能及应用

制冰系统被广泛的应用于各种工商业领域，主要应用情况如下：



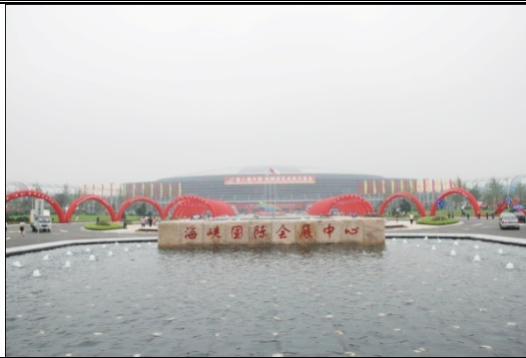
1) 混凝土冷却: 在水利水电、核电、路桥建设、高层建筑等大型混凝土工程中,能有效合理的控制混凝土的搅拌温度,控制固化时的温度应力,使混凝土更加符合建筑质量要求。

在混凝土固化过程中,由于混凝土的体积较大,大量的水化热和固化热聚积在混凝土内部而不易散发,导致内部温度急剧上升,而混凝土表面散热较快,使得混凝土结构内外出现较大的温差,使混凝土表面产生一定的温度应力。在温度应力超过混凝土抗裂能力时,混凝土会出现温度裂缝

因此在混凝土搅拌时需要向搅拌站中加入冰或冰水,较大的混凝土块在浇筑后,往往也通以冷水进行冷却,消除温度应力。

2) 矿井降温: 随着矿井开采深度加深,-925m 平面的环境温度均超过 37℃,处在二级热害区。根据《煤矿安全规程》“生产矿井采掘工作面空气温度不得超过 26℃,机电设备硐室的空气温度不得超过 30℃,当采掘工作面的空气温度超过 30℃、机电设备硐室的空气温度超过 34℃时,必须停止作业”。井下整个系统主要由地面制冰系统、输送冰系统及地下输冷散冷系统组成,设计井下融冰池,冷水管路从融冰池中接出,用于工作面防尘和喷淋降温,从而有效降低井下环境温度,提高生产效率。

制冰机在现代矿井防尘害、防热害工作中发挥着重要作用。



3) 冰蓄冷中央空调: 全世界范围来看,白天工作时段属用电高峰时段,用电量超负荷;夜间休息时段属用电低谷时段,电能浪费,这是所有国家急需解决的问题。

目前,我国大中城市空调的用电量已占其高峰用电量的 40-50%,使得电力系统峰谷负荷差加大。我国政府逐步调整全国峰谷电价差,以推广蓄冷节能战略。

冰蓄冷中央空调正是利用夜间耗电制冰、白天融冰制冷的技术,有效的起到了移峰填谷的作用,直接支持了国家能源战略的实施。



4) 冷链物流: 水产食物的新鲜程度对温度非常敏感,加工卫生要求高。制冰系统主要应用于水产品的装箱、运输、加工阶段的低温冷藏保鲜。

制冰系统在各种易腐蚀食品的冷链建设中均有广泛应用。

5) 食品加工: 蒸汽浸烫畜禽毛羽设备由于温度过高,会导致肉类脂肪熟化或易变质,只有通过冰水混合物迅速降温才能避免这种情况,同时冰水混合物处理物料可以减少沙门氏菌的污染,有效防止交叉污染。

香肠、火腿等肉制品在滚揉、辗拌过程中混入冰,可以获得快速冷却和理想的浓度。

速冻果蔬速冻前的预冷。

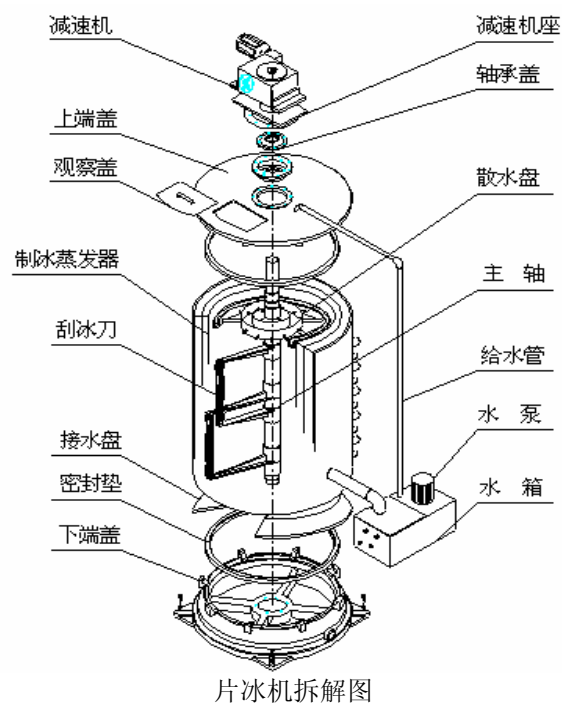


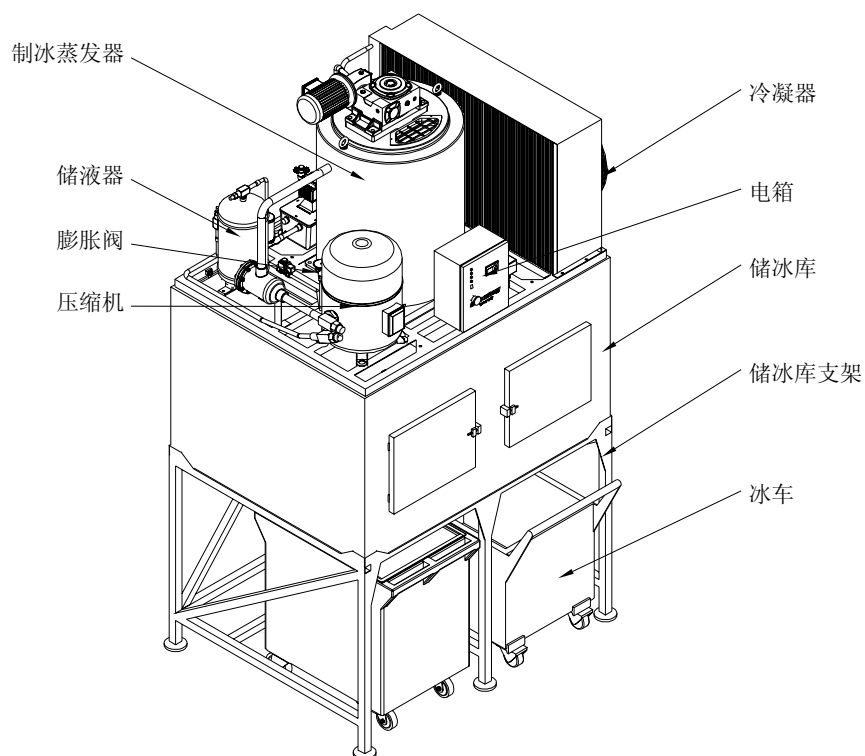
2、片冰机的功能和应用

（1）片冰机简介

制冰机属于制冷蒸发器的一种，根据冰型的不同，制冰机的蒸发形式、工作过程、设备结构也不尽相同。片冰机可以实现连续、快速、自动制冰的设备，片冰的换热效率高、易输送，是公司的主要制冰机产品。

片冰机系由片冰蒸发器配以相应的冷源组成的简单制冰系统。压缩机是制冷系统的核心，它从蒸发器吸入低温低压的制冷剂气体，对其进行压缩后，排出高温高压的制冷剂气体；冷凝器是将制冷剂气体冷凝成高压液体的设备；节流阀（膨胀阀）是通过改变节流截面积或节流阻力以控制制冷剂流量的阀门；制冰机是促使制冷剂蒸发吸热的设备，也是促使载冷剂（水）凝结成冰的设备。片冰机解析图如下：





（2）制冰原理及片冰的应用

1）制冰机的用途

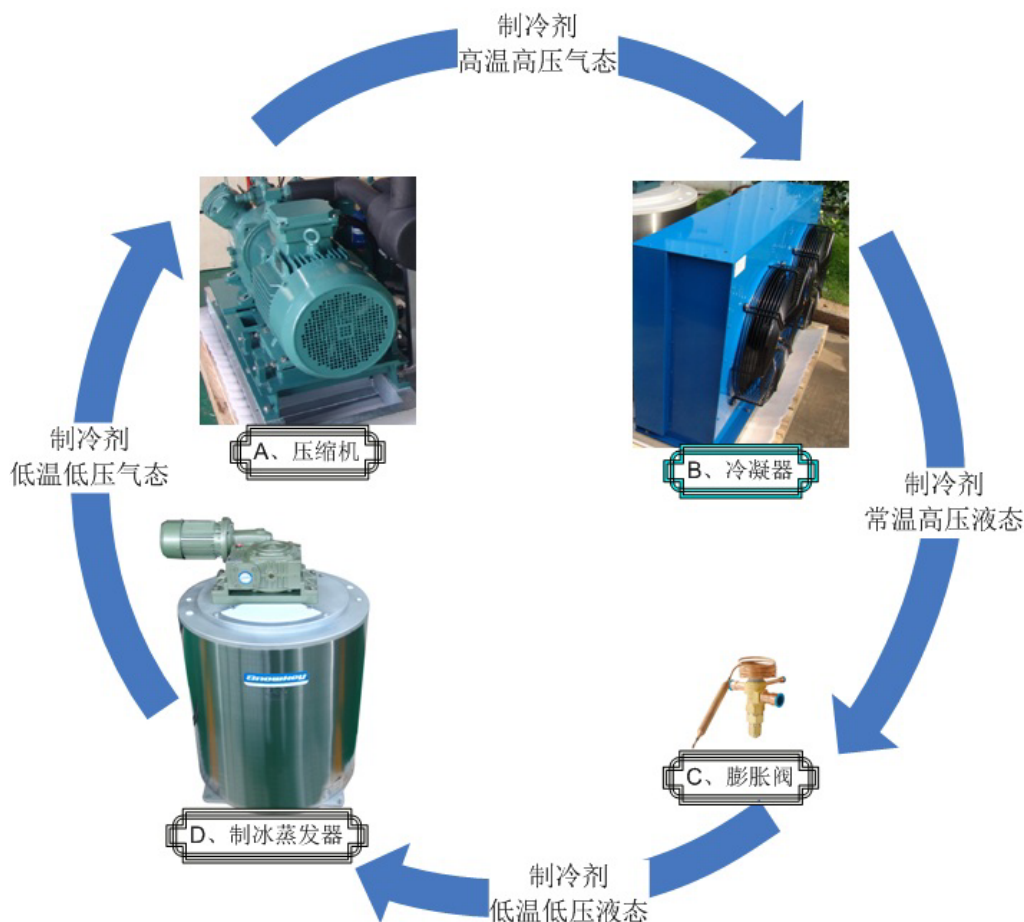
制冰机功能比较单纯，是制冰系统中冷媒蒸发、换热及成冰的设备，主要用途是生产各种形状的冰产品。

制冰机是制冰系统中精密度要求最高、形式最为多样、稳定性要求最高、适用性要求最强的设备。随着产冰形状、换热方式的不同，制冰机形式也不同，生产工艺也各具特点。制冰机与一般机械产品不同，其设计生产的精密度及要求随各种情况的变化而高低不同。小型简易制冰机结构简单，精密度低，但随着制冰机日产冰量越大、制冷剂稳定性越低、工况条件越差、环境与冰产品的温差越大、制冰系统自动化程度越高、换热效率及成冰速率要求越高、相同日产冰量条件下体积越小、移动性越强，产品精密度要求越高。

2) 制冰原理

A、制冷原理

制冰机的制冷工作原理为：依靠具有适当沸点的制冷剂蒸发吸热的原理，吸收水的热量，完成制冰。



a、制冷剂流经压缩机：低温低压的制冷剂气体从制冰蒸发器流入压缩机，经压缩机压缩后，成为高温高压的制冷剂气体；

b、制冷剂流经冷凝器：高温高压的制冷剂气体从压缩机流入冷凝器，经冷凝器降温液化后，成为常温高压的制冷剂液体；

c、制冷剂流经节流机构：常温高压的制冷剂液体从冷凝器流出经节流阀节流膨胀作用，成为低温低压的液体；

d、制冷剂流经制冰机：经节流膨胀后的制冷剂液体，逐渐流入制冰蒸发器，低温低压的制冷剂液体在蒸发器中受热蒸发成为低温低压的制冷剂气体，由于制冷剂蒸发吸收水的热量，使水凝结成冰，低温低压的制冷剂气体从制冰机再流入

压缩机，循环上述过程。

B、片冰机制冰原理

片冰机内腔属于夹层筒式蒸发器，圆筒竖直布置，筒壁外层装有隔热保温层，筒壁中间为制冷剂流动层，最内层内壁为水膜结冰层。

冷凝后的高压制冷剂液体经节流后，流入蒸发器夹层内，由于吸收片冰机内水膜的热量蒸发成气体，被吸回压缩机。

水供到片冰机循环水箱的接口，经水箱的供水循环水泵导入片冰机顶部的洒水盘，由洒水盘上的分配作用，水流到蒸发器内壁后形成水膜，水膜自上流到底部过程中，其热量被夹层内制冷剂吸收，结成片冰，片冰附在蒸发器内层表面，由连续旋转的刮冰装置将片冰从内壁上剥落到储冰设备中。另一部分未结冰的水经过换热水温降低，经蒸发器底部的积水槽流回片冰机循环水箱内，在水箱内和新供水混和再由供水循环泵导回片冰机顶部洒水盘。

3) 片冰的用途及特性

与其他冰型相比，片冰接触面积大，在各类形状冰中，制冷效果最好，每吨片冰的表面积可达 $1,741\text{m}^2$ ，并且可以保证快速连续出冰，工业用途很广。由于公司产品以工业制冰机及制冰系统为主，因此公司产品中片冰机的产量最大。



片冰的主要用途为工业用途，在核电、煤炭采掘、水利水电、食品加工、化工、冷链物流、建筑、零售商超、远洋捕捞、制药医疗等行业的混凝土冷却、矿井降温、冷链物流、食品冷加工、食品保鲜、商超陈列等领域发挥着重要的作用。

3、冷水机的功能和应用

（1）冷水机简介

冷水机与制冰机工作原理基本一致，区别在于其各自产出的载冷产品物理状态不同，根据制冷要求应用于不同用途。

冷水的制冷效率低于冰，而且等量物质相变换热量远远大于单纯热交换的热量，即等量的 0°C 的水与 0°C 冰水混合物相比，当它们温度升至相同温度（如

5℃）时，冰水混合物的换热量更大。因此多数情况，冷水是作为冰的辅助载冷介质使用的。

（2）冷水机的用途

公司生产的冷水设备被广泛应用于食品加工、精细化工、冷链物流、核电、水利水电、建筑、制药医疗等工业制冷领域。

4、其他制冰设备及制冰系统辅助设备简介与应用

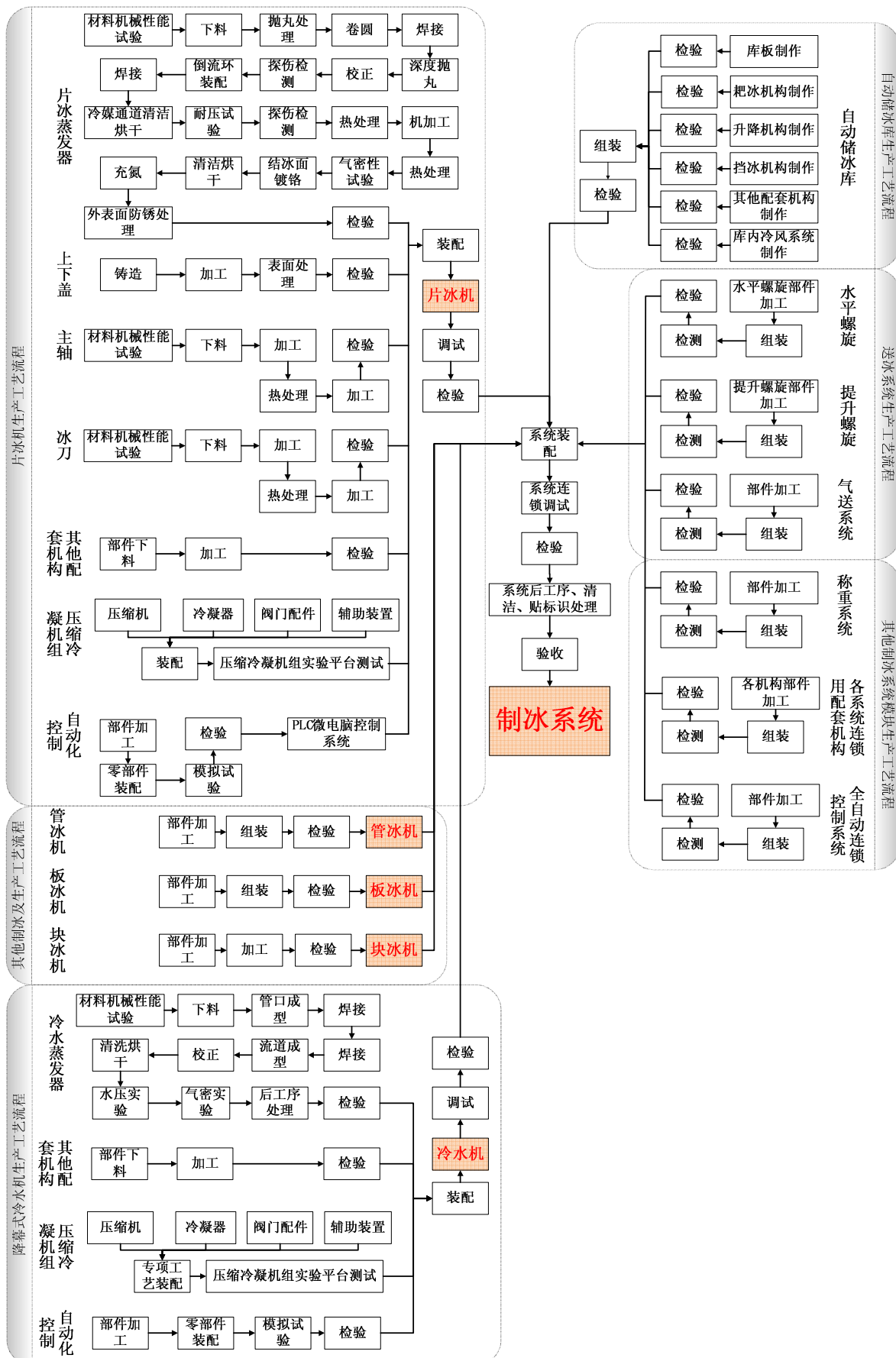
公司自设立以来为扩大制冰系统的应用领域，通过逐项启动产品储备项目，研发了多种其他制冰设备及制冰系统辅助设备，增强了公司自身的技术创新及市场适应能力。

产品分类	产品名称	产品简介	主要功能	应用领域
其他制冰设备	冰蓄能设备	冰蓄能设备是利用国家电网用电低谷电力制冰蓄能的设备	◆ 移峰填谷。平衡电力负荷；减小机组装机容量，降低成本	➢ 适合用于负荷比较集中，变化较大的场合，如体育馆、影剧院、音乐厅等； ➢ 适合于应急设备所处的环境，如计算机房、化学品恒温仓库等； ➢ 需要控制单位体积空气含菌量及各种病毒的“生物洁净室”，如制药车间、现代农业产业化种植工厂、无菌试验室等。
	板冰机	板形冰制取设备	◆ 生产板冰	➢ 工业降温及食品运输。
	块冰机	块形冰制取设备	◆ 生产块冰	➢ 用于冷链、长途运输； ➢ 用于冰雕
	管冰机	管形冰制取设备	◆ 生产管冰	➢ 主要用于食用、食品加工。
制冰系统辅助设备	PU 保温冰库	冰库或冷环境空间	◆ 储冰用冰库； ◆ 冷环境空间建设；	➢ 为制冰系统配套； ➢ 用于食品、医药、农产品等的保鲜冷藏、速冻。
	蒸发式冷凝器	以喷淋水蒸发吸热方式为制冷剂降温的冷凝器	◆ 用于各种制冷剂的冷凝冷却	➢ 大型制冰机及制冰系统的辅助设备
	压冰机	将碎冰压成块状冰的设备	将碎冰压成块状冰	➢ 压冰机被广泛用于需要将片冰、管冰等碎冰压成块冰的渔业、食品业等。
	螺旋空冷器	是利用冰水冷却热流体的换热器	◆ 冷却空气	➢ 矿井降温 ➢ 压缩空气冷却

（二）主要产品工艺流程

公司制冰系统包含了制冰机、冷水设备、其他辅助设备等产品，生产流程清晰，但生产过程复杂；制冰机、冷水设备可以单独作为产品生产，也具备单独的生产流程。

制冰系统生产工艺流程图



(三) 经营模式

1、采购模式

公司采用“以产定购结合原材料储备”的模式进行采购，主要为钢材等基础原材料及压缩机等设备原材料的采购，公司采购部负责采购的实施和管理，由生产管理部负责采购计划的制定。

(1) 基础原材料采购

基础原材料采购主要为钢材的采购，由于钢材的价格波动较大，公司采取“低价余量备料，高价以产定购”的模式进行原材料采购。即钢材具有一定市场公认并实时更新的价格，公司依自身情况，在原材料价格降低至能够完全保障公司毛利的价格时，公司将以较大规模采购的形式进行提前备货；而当价格升至对公司产品毛利具有打压风险时，公司依自身情况，仅根据已签订合同要求进行采购，不再进行大规模储备。

(2) 设备原材料采购

设备原材料采购主要为压缩机、冷凝器、制冷阀件等冷源设备，公司采取“安全库存量”结合“以产定购”的采购模式。即对于标准辅助设备，为了保证公司设备原材料得以及时、充足地供给，提高交货速度，公司针对常用、用量较大、采购周期长的设备一般根据生产需求及以往销售情况等经验数据，确定各类设备及零部件的安全最低库存量，实施保证该库存量的常规采购；对于非标准辅助设备，公司待与客户签订销售合同后，根据合同标的需要进行采购。

公司采购模式具体详见招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“(一) 资产负债分析”之“1、资产分析”之“(1) 流动资产构成及变化分析”之“4) 存货”之“B、报告期各期末存货具体科目变动分析”之“a、原材料分析”之“i、报告期内原材料构成分析”。

2、生产模式

(1) 主要设备自行生产

1) 公司所有制冰设备产品的零部件及辅助设备生产，除铸造件、冷源设备、阀件等设备或零件采取外协、外购形式取得外，制冰机主体及辅助设备均由公司自行生产。

2) 公司为提高产品的加工质量，自购先进的加工设备，自行组织零部件及辅助设

备的生产, 生产过程中的大部分工艺均自行承担, 部分表面热处理工艺采取外协加工, 另外为强化环境保护能力, 公司将镀铬、喷漆等存在污染的加工工艺委托具有较强控污能力的企业进行加工。

3) 公司核心产品制冰系统中, 如制冰机、冷水设备、自动储冰库、送冰系统、自动称重系统等绝大多数部件均由公司自行生产。

(2) 少量零部件及冷源设备委托加工外协、外购

2008 年以前, 公司受资金与场地限制, 机加工设备较少, 冷源设备、阀件及电气元件需外购, 制冰蒸发器铸造件及机加工零件, 通过委托加工外协; 2008 年以后, 公司购置了相应的机加工设备, 重要部件均自行生产。截止 2010 年 12 月 31 日, 公司尚需委托加工外协、外购的设备或零件为部分铸造件、部分冷源设备、阀件、电气元件等。公司与加工商合作多年, 有较为稳定的材料产量及加工质量的保证。公司如遇对制冰系统提出特别要求的客户, 会组织设计人员前往加工商处, 监督加工工作完全依照设计图纸进行, 以保证委托加工材料完全符合技术要求。

(3) 灵活计划, 以销定产

公司片冰机、冷水机的零部件生产根据近三年产量数据制定年初生产计划并组织生产, 如遇供货较为紧张时期, 则启动库存件配备, 交付总装。同时, 库存配备可以作为维修配件, 不时更新, 建立了灵活计划的生产模式。

公司制冰机、冷水设备的总装生产及制冰系统需按照客户需求变更零部件的配置, 以达到客户要求的最佳制冷效率, 因此只按订单组织生产, 建立了以销定产的生产模式。

(4) 专门组织系统设计小组进行量身定制生产

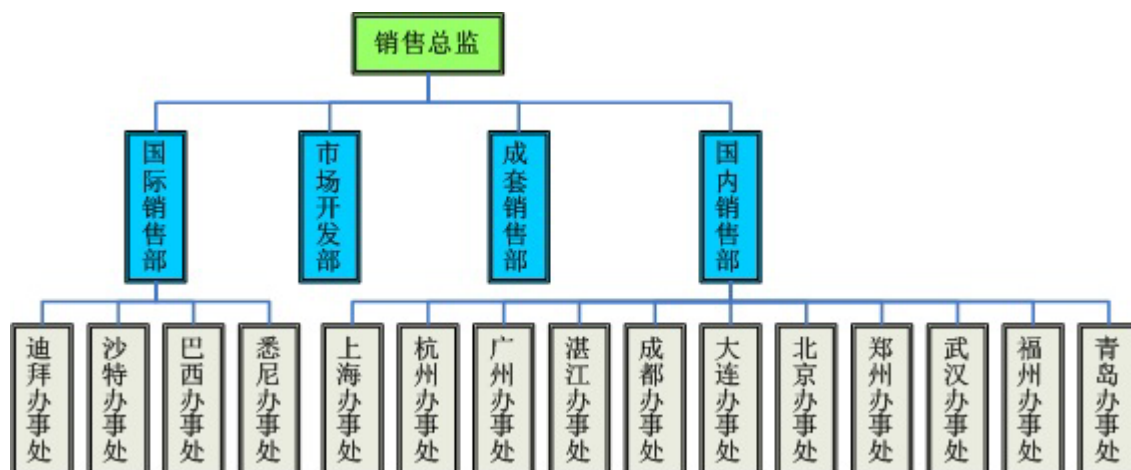
公司的制冰系统需要根据客户所处的不同环境、不同工况及不同工程条件变化产品的设计与配置, 从接到订单起, 就需要专门组织系统设计小组进行量身定制, 各零部件均需依设计组织生产。这就决定了制冰系统产品只能采用按订单生产, 建立了单套量身定制的生产模式。

为强化公司在行业内的核心技术, 保证公司业务的持续性、独特性和创新性, 公司非常重视产品系统设计环节, 公司专门制定了《设计部项目设计管理办法》、《技术部门工作管理方案》等制度, 规定了项目组安排、工作分配办法及系统设计流程。每个项目由专门配置的项目组全程负责方案策划、设计输入、设计输出、生产监督、设计验证

等工作程序。

3、销售模式

(1) 营销组织架构

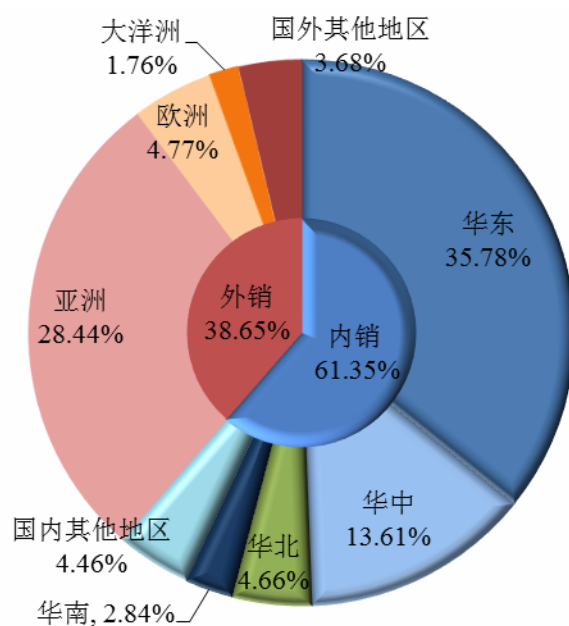


为提高公司销售网络管理能力，公司高级管理人员设置销售总监职务，销售总监管理 4 个部门，分别为国际销售部、国内销售部、市场开发部和成套销售部。公司产品销售同时面向国内市场和国际市场，两个市场分别存在自营销售与向经销商销售两种模式。

公司以向经销商销售模式在国际市场上开拓市场，公司销售管理将与公司签署了经销合同的客户划分为经销商客户，未签署经销合同的非产品最终用户的客户与最终用户一样，划分为自营销售客户，两种销售模式下的收入确认原则一致。

通过多年的销售网络建设，公司销售网络较为发达，公司建设国内办事处 11 个，覆盖了公司在国内的主要销售区域和大型客户售后服务区域；建设国外办事处 4 个，主要作用为巩固市场和为大型客户提供售后服务。公司共有国内经销商 40 个、国外经销商 17 个，为公司开拓市场完善售后服务网络打下了坚实的基础。公司各办事处及经销商基本辐射了公司目前的各大主要市场区域。公司内外销销售情况如下：

雪人股份 2010 年各地区主营业务销售情况



- 1、内饼图：
内外销比例
- 2、外饼图：
详细地区销售比例
- 3、图中比例分类销售收入与2010年主营业务收入
的比

2010 年公司自营销售额约占发行人销售总额的 67.57%；向经销商销售额约占公司销售额的 32.43%。

(2) 国内市场销售模式

公司国内市场销售模式是以自营销售为主，向经销商销售为辅，公司设有专门的市场开发部，国内销售主要以行业开拓为主。

报告期内发行人前五大国内自营销售客户情况及全年国内市场自营销售总额如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	郑州思念食品有限公司	国内大型食品加工生产企业	1,266.75	10.07%
2	河南神火兴隆矿业有限责任公司	以煤炭、发电、电解铝生产及产品深加工为主的大型企业集团	897.44	7.13%
3	葛洲坝集团第二工程有限公司	建筑工程、水利水电工程企业	300.85	2.39%
4	沃尔玛深国投有限公司	连锁超市	248.75	1.98%
5	永辉超市股份有限公司	连锁超市	228.38	1.81%
合 计			2,942.17	23.38%
半年度国内市场自营销售总额			6,130.34	48.71%
2010 年度				

排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	福建圣农食品有限公司	肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工和鸡肉销售企业	3,131.20	12.12%
2	深圳市中核商贸有限公司	国有核电站企业	1,354.70	5.24%
3	淮北矿业(集团)煤矿有限责任公司物资分公司	以煤炭和煤化工产品生产为主,多种经营、综合发展的特大型企业集团	1,282.62	4.96%
4	福州新榕城市建设发展有限公司	专门从事城市基础建设的企业	1,162.31	4.50%
5	河南神火兴隆矿业有限责任公司	以煤炭、发电、电解铝生产及产品深加工为主的大型企业集团	940.17	3.64%
合 计			7,871.00	30.45%
全年国内市场自营销售总额			14,879.99	57.57%
2009 年度				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	深圳市中核商贸有限公司	国有核电站企业	1,730.83	8.75%
2	中核混凝土股份有限公司	国有核电站企业	926.00	4.68%
3	沃尔玛深国投百货有限公司	连锁超市	584.44	2.95%
4	浙江百合化工控股集团有限公司	生产、销售有机颜料的企业	518.21	2.62%
5	中国水利水电第四工程局有限公司	集施工、勘测、设计、制造、运输能力为一体的大型国有水利水电工程施工总承包企业	454.31	2.30%
合 计			4,213.79	21.30%
全年国内市场自营销售总额			10,308.31	52.11%
2008 年度				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	山东新雪矿井降温科技有限公司	专门从事矿井集中降温的专业化公司	856.04	4.54%
2	沃尔玛深国投百货有限公司	连锁超市	679.80	3.60%
3	三门核电有限公司	国有大型核电营运单位,全面负责三门核电站的建设和生产运行	641.03	3.40%
4	上海康诺国际贸易有限公司	出口贸易企业	564.36	2.99%
5	深圳市中核商贸有限公司	国有核电站企业	388.89	2.06%
合 计			3,130.12	16.58%
全年国内市场自营销售总额			8,077.66	42.79%

报告期内发行人前五大国内经销商客户情况及全年国内市场经销总额如下:

单位:人民币 万元

2011 年 1-6 月					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售金额	占主营业务收入的比例

1	烟台冰轮股份有限公司	以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业	MOON	160.28	1.27%
2	成都兴创成科技有限公司	一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商	SNOWKEY	86.90	0.69%
3	大连三洋冷链有限公司	一家设计、生产、销售制冷设备的企业	SNOWKEY	78.38	0.62%
4	青岛海尔开利冷冻设备有限公司	一家专门从事商用冷冻展示柜的中美联合公司	SNOWKEY	54.83	0.44%
5	大连冰山集团进出口有限公司	进、出口业务的专业贸易公司	SNOWKEY	43.00	0.34%
合 计				423.39	3.36%
半年度国内市场经销总额				486.47	3.87%
2010 年度					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售金额	占主营业务收入的比例
1	成都兴创成科技有限公司	一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商	SNOWKEY	242.24	0.94%
2	烟台冰轮股份有限公司	以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业	MOON	204.10	0.79%
3	大连三洋冷链有限公司	一家设计、生产、销售制冷设备的企业	SNOWKEY	183.60	0.71%
4	青岛海尔开利冷冻设备有限公司	一家专门从事商用冷冻展示柜的中美联合公司	SNOWKEY	112.62	0.44%
5	大连冰山集团进出口有限公司	进、出口业务的专业贸易公司	SNOWKEY	105.45	0.41%
合 计				848.01	3.28%
全年国内市场经销总额				976.75	3.78%
2009 年度					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售金额	占主营业务收入的比例
1	成都兴创成科技有限公司	一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商	SNOWKEY	262.72	1.33%
2	烟台冰轮股份有限公司	以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业	MOON	224.51	1.13%
3	大连冰山集团进出口有限公司	进、出口业务的专业贸易公司, 2004 年开始与企业合作	SNOWKEY	132.49	0.67%
4	大连三洋冷链有限公司	一家设计、生产、销售制冷设	SNOWKEY	95.92	0.48%

		备的企业			
5	青岛海尔开利冷冻设备有限公司	一家专门从事商用冷冻展示柜的中美联合公司	SNOWKEY	67.63	0.34%
合 计				783.27	3.96%
全年国内市场营销总额				1,069.73	5.41%
2008 年度					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售金额	占主营业务收入的比例
1	烟台冰轮股份有限公司	以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业	MOON	557.00	2.95%
2	成都兴创成科技有限公司	一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商	SNOWKEY	319.81	1.69%
3	青岛海尔开利冷冻设备有限公司	一家专门从事商用冷冻展示柜的中美联合公司	SNOWKEY	122.17	0.65%
4	大连冰原制冷成套设备有限公司	经营各类制冷压缩机、冷库、冷风机、系统集成及制冷设备辅助设备的企业	SNOWKEY	121.28	0.64%
5	大连冰山集团进出口有限公司	进、出口业务的专业贸易公司	SNOWKEY	64.34	0.34%
合 计				1,184.60	6.28%
全年国内市场营销总额				1,594.04	8.44%

(3) 国际市场销售模式

公司国际市场销售模式是以向经销商销售为主，自营销售为辅，公司国际销售主要以地区开拓为主。

报告期内发行人前五大国外经销商客户情况及全年国际市场营销总额如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售金额	占主营业务收入的比例
1	AL Kifah Building Materials Co.Ltd	销售制冰机及其他制冷、机械设备	SNOWKEY	1,961.06	15.58%
2	GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	销售制冰机及其他制冷、机械设备	SNOWKEY	1,850.53	14.70%
3	BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	制造和销售制冰机及其他制冷设备	SNOWKEY	180.42	1.43%
4	SNOWKEY AUSTRALIA PTY LTD	销售制冰机及其他制冷设备	SNOWKEY	96.85	0.77%
5	TERMODIZAYN TERMIK	制造和销售制冰机及其他制	SNOWKEY	96.00	0.76%

	CIHAZLAR SAN.TIC.LTD.STI	冷设备			
合 计				4,184.86	33.24%
半年度国际市场经销总额				4,410.78	35.05%
2010 年度					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售 金额	占主营业务 收入的比例
1	GFortune HT Co.(L.L.C)	销售制冰机及其他制冷、机械 设备	SNOWKEY	3,817.70	14.77%
2	THIEN PHUC REFRIGERATION CO.,LTD	销售制冰机及其他制冷设备	SNOWKEY	805.93	3.12%
3	B&S COOLTECH BV	销售制冰机及其他制冷设备	RECOM SNOWKEY	619.85	2.40%
4	BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	制造和销售制冰机及其他制 冷设备	SNOWKEY	530.80	2.05%
5	AL Kifah Building Materials Co.Ltd	销售制冰机及其他制冷、机械 设备	SNOWKEY	502.62	1.94%
合 计				6,276.90	24.29%
全年国际市场经销总额				7,403.24	28.64%
2009 年度					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售 金额	占主营业务 收入的比例
1	GFortune HT Co.(L.L.C)	销售制冰机及其他制冷、机械 设备	SNOWKEY	2,851.47	14.41%
2	THIEN PHUC REFRIGERATION CO.,LTD	销售制冰机及其他制冷设备	SNOWKEY	777.52	3.93%
3	AL BAKHIT CONSTRUCTION EQUIPMENT L.L.C	销售制冰设备, 销售建筑机械 设备	SNOWKEY	697.14	3.52%
4	BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	制造和销售制冰机及其他制 冷设备	SNOWKEY	500.59	2.53%
5	TERMODIZAYN TERMIK CIHAZLAR SAN.TIC.LTD.STI	制造和销售制冰机及其他制 冷设备	TERMODIZAYN SNOWKEY	324.79	1.64%
合 计				5,151.51	26.04%
全年国际市场经销总额				5,781.59	29.23%
2008 年度					
排名	客户名称	客户基本情况	使用品牌	销售 金额	占主营业务 收入的比例
1	AL BAKHIT CONSTRUCTION EQUIPMENT L.L.C	销售制冰设备, 销售建筑机械 设备	SNOWKEY	4,275.41	22.65%

2	B&S COOLTECH BV	销售制冰机及其他制冷设备	RECOM SNOWKEY	1,179.48	6.25%
3	BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	制造和销售制冰机及其他制冷设备	SNOWKEY	413.87	2.19%
4	TERMODIZAYN TERMIK CIHAZLAR SAN.TIC.LTD.STI	制造和销售制冰机及其他制冷设备	TERMODIZAYN SNOWKEY	306.88	1.63%
5	SNOWKEY AUSTRALIA PTY LTD	销售制冰及其他制冷设备	SNOWKEY	83.01	0.44%
合 计				6,258.65	33.16%
全年国际市场经销总额				6,407.50	33.95%

注：未使用“SNOWKEY”商标的经销商客户，采购的产品均为单体制冰机或蒸发器，集成进入其自身制冰系统，贴牌时使用其自有品牌，其采购公司制冰系统产品时，仍然使用“SNOWKEY”商标。

报告期内发行人前五大国外自营销售客户情况及全年国际市场直销总额如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	KUWAIT PORTLAND CEMENT CO	主营水泥制品、混凝土的公司	270.44	2.15%
2	HAITHAM N.ALHUSAYNI TRADING EST.	主营销售冰的公司	188.87	1.50%
3	ELITE SCORE SDN.BHD	主营销售混凝土公司	125.78	1.00%
4	AL KHALILI UNITED ENTERPRISE LLC	主营工程建设公司	94.84	0.75%
5	GREAT FULL ICE MANUFACTURING LTD	主营销售冰的公司	89.44	0.71%
合 计			769.37	6.11%
半年度国际市场自营销售总额			1,557.61	12.38%
2010 年度				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	INESA INGENIERIA Y EQUIPAMENTOS S.A	制造和销售制冰设备	231.91	0.90%
2	AL FAHD COMPANY FOR TRADING, INDUSTRIAL&CONTRACTING	生产、销售混凝土	221.27	0.86%
3	MIDDLE EAST PAPER COMPANY	生产、销售各种纸张	183.18	0.71%
4	AL HARBI TRADING&CONTRACTING CO.,LTD	生产、销售混凝土，承接各类工程项目建设	176.41	0.68%
5	ICEQUIP ENGINEERING PTY LTD	销售制冰机其他制冷设备	160.42	0.62%
合 计			973.19	3.77%
全年国际市场自营销售总额			2,585.52	10.00%

2009 年度				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	BIN SAMMAR CONTRACTING EST.,	生产混凝土, 承接各类工程项目建设	269.28	1.36%
2	DETAC FOR READY MIX CONCRETE DEMIX	生产、销售混凝土	228.79	1.16%
3	AL HADDAD READY MIX&BLOCKS	生产、销售混凝土及各种混凝土制品	202.73	1.02%
4	JUBAR INTERNATIONAL CONSTRUCTING COMPANY	生产混凝土, 承接各类工程项目建设	194.13	0.98%
5	FLORLC INTERNATIONAL LIMITED	渔业生产	169.74	0.86%
合 计			1,064.67	5.38%
全年国际市场自营销售总额			2,623.31	13.26%
2008 年度				
排名	客户名称	客户基本情况	销售金额	占主营业务收入的比例
1	KITTCO Readymix Company	生产、销售混凝土	767.59	4.07%
2	WENGFU ARABIA CO LTD	生产混凝土, 承包磷选矿工程	244.60	1.30%
3	FLORLC INTERNATIONAL LIMITED	渔业生产	222.34	1.18%
4	MOHAMMED SALEH AL QARNI COMPANY JEDDAH, SAUDI ARABIA	生产、销售混凝土	190.13	1.01%
5	NATIONAL READY MIX (THE NATIONAL CONCRETE COMPANY W.L.L)	生产、销售混凝土	177.65	0.94%
合 计			1,602.31	8.49%
全年国际市场自营销售总额			2,796.73	14.82%

(四) 发行人主要产品的产能及销售情况

1、报告期内发行人的产能、产量和销售情况

(1) 报告期内发行人的产能、产量及产能利用率情况及产能的界定方法

1) 报告期内发行人的产能、产量及产能利用率情况

报告期内公司主要产品产能、产量及产销率情况如下:

项 目		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能 (台/套)	制冰系统	35	35	25	20
	片冰机	1200	1200	1100	1000
	冷水机	40	40	20	20
	其他制冰设备	50	50	40	40

产量 (台/套)	制冰系统	10	44	29	27
	片冰机	544	1264	1011	1236
	冷水机	25	36	14	26
	其他制冰设备	41	58	38	47
产销率	制冰系统	160.00%	90.91%	100.00%	92.59%
	片冰机	98.53%	95.09%	104.85%	92.39%
	冷水机	100.00%	94.44%	171.43%	57.69%
	其他制冰设备	90.24%	91.38%	118.42%	72.34%
产能利用率		-	114.76%	101.47%	127.69%
产能增长率		-	23.25%	15.21%	-

2) 产能的界定方法

发行人产品大部分为非标准化产品，生产线整体设计为柔性设计，因此不能以标准化产品的产能界定方式对发行人的产能进行界定。发行人以如下方式进行产能界定：（1）通过对生产链条中的特定制约环节产能的估算确定特定产品生产能力可能性边界；（2）将估算的特定型号产品的生产能力折算为全型号产品的生产能力。

根据上述生产的实际状况，公司选择焊接环节作为重点环节，以焊接环节产能估算公司总体产能，焊接环节产能限制因素如下：

A、设备

发行人主要焊接设备即为各式焊机，根据《机械工厂年时基数设计标准》（JB/J2-1995及JB/J/T 2-2000）的规定，设备年时基数取 1970 时/年。

B、人员

发行人工人生产制度为一班制，根据《机械工厂年时基数设计标准》（JB/J2-1995及JB/J/T 2-2000）的规定，工人年时基数为 1810 小时/年。

3) 产能的计算方法

产能计算方法如下：

产能统计所需一应公式如下（t 代表时间，包括 2008、2009、2010 等 3 个变量；i 代表产品种类，用于区别 20t/d 片冰机、10t/d 管冰机、5t/d 块冰机、10t/d 板冰机、冷水板片及“包含 20t/d 片冰机 2 台、50t 储量自动储冰库及耙冰、送冰等设备的制冰系统”等 6 种产品，即 i=1、2、3、4、5、6）：

$$\text{公式①: } C_{SM(i,t)} = \min\left(\frac{L_{(i,t)}}{X_{(i,t)}}, \frac{K_{(i,t)}}{Y_{(i,t)}}\right);$$

$$\text{公式②: } C_{(i,t)} = C_{SM(i,t)} \cdot \rho_{(i,t)};$$

$$\text{公式③: } L_{(i,t)} = 1810m_{(i,t)}\theta_{(i,t)};$$

$$\text{公式④: } K_{(i,t)} = 1970n_{(i,t)}\theta_{(i,t)};$$

公式⑤:

$$CU_t = \frac{\frac{\sum_{i=1}^6 [P_{(i,t)}(X_{(i,t)} + Y_{(i,t)})]}{\sum_{i=1}^6 (X_{(i,t)} + Y_{(i,t)})}}{\frac{\sum_{i=1}^6 [C_{(i,t)}(X_{(i,t)} + Y_{(i,t)})]}{\sum_{i=1}^6 (X_{(i,t)} + Y_{(i,t)})}} \times 100\% = \frac{\sum_{i=1}^6 [P_{(i,t)}(X_{(i,t)} + Y_{(i,t)})]}{\sum_{i=1}^6 [C_{(i,t)}(X_{(i,t)} + Y_{(i,t)})]} \times 100\%$$

其中:

公式③与公式④分别用于计算第 i 类产品 t 年的焊接环节人工时总量及设备工时总量;

公式①用于计算第 i 类特定型号产品 t 年的产能, 产能等于焊接环节“人工时总量与人工必要工时的比”与“设备工时总量与设备必要工时的比”中较小者;

公式②用于将 t 年第 i 类特定型号产品以“产品型号折算系数”折算为当期全型号产品的产能。在各类产品产能(C)的计算结果中, 制冰系统产能为最终结果, 片冰机产能按百位四舍五入 ($C_{(i,t)} = 100 \times \text{ROUND}\left(\frac{C_{(i,t)}}{100}, 0\right)$), 其他产品产能按十位四舍五入 ($C_{(i,t)} = 10 \times \text{ROUND}\left(\frac{C_{(i,t)}}{10}, 0\right)$)。

公式⑤用于计算产能利用率, 以各类产品“产量加权平均数”与“产能的加权平均数”的比为产能利用率, 其中权数是各特定产品生产必要人工时与必要设备工时之和。

变 量	变量含义
X	每种产品焊接环节的必要人工时
Y	每种产品焊接环节的必要设备工时
L	每种产品焊接环节的人工时总量
K	每种产品焊接环节的设备工时总量
m	每种产品期初配置的工人人数

n	每种产品期初配置的设备工作组组数
θ	工时折算系数
ρ	产品型号折算系数
C_{SM}	统计所选择的当期特定型号产品（Capacity of Specific Model products, 指 20t/d 片冰机、10t/d 管冰机、5t/d 块冰机、10t/d 板冰机、冷水板片及“包含 20t/d 片冰机 2 台、50t 储量自动储冰库及送冰设备的制冰系统”）的产能
C	当期全型号产品产能（Capacity）
P	产量（Production）
CU	产能利用率（Capacity Utilization）=产量/产能

根据上述统计原则及计算方法，结合设备及人员分组和实际调配情况最终估算公司产能情况如下：

项 目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
产能 (台/套)	制冰系统	35	25	20
	片冰机	1200	1100	1000
	冷水机	40	20	20
	其他制冰设备	50	40	40

（2）报告期内发行人的产品销售情况

报告期内公司销售量情况如下：

产品名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
制冰系统（套）	16	40	29	25
片冰机（台/套）	536	1202	1060	1142
冷水机（台/套）	25	34	24	15
其他制冰机（台/套）	37	53	45	34
小 计	614	1329	1158	1216
其他辅助设备（台/套/个）	12	37	935	24
合 计	626	1366	2093	1240

2009 年其他辅助设备销量剧增的原因是由于 2009 年 8 月公司向日本林内装株式会社销售了 900 片换热器所致，属偶发情况。

（3）发行人主要产品的主要消费群体

公司主要产品的主要消费群体为食品加工企业、商超零售企业、煤炭采掘企业、建筑工程企业、水利水电企业、核电企业、化工企业、渔业企业、滑雪场、酒店、餐饮、制冰工厂等。

2、报告期内产品销售价格变动情况

报告期内公司产品销售价格变动情况如下:

单位: 人民币 万元

产品品种		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
制冰系统		310.33	359.84	330.75	345.99
片冰机	小型	3.10	3.33	4.17	3.40
	小型 (日本标准)	5.52	4.85	4.22	5.53
	中型	5.81	6.17	6.00	5.52
	大型	13.87	15.57	13.55	14.46
片冰机 (含压缩冷 凝机组)	小型	3.78	3.52	3.55	3.75
	小型 (日本标准)	-	3.34	-	-
	中型	16.10	16.47	17.01	15.22
	大型	73.13	35.17	33.90	49.60
	海水冰机	5.93	6.89	8.23	6.81
冷水机		58.86	59.08	67.78	74.02
其他制冰机	板冰机	21.95	21.22	25.46	24.74
	管冰机	38.78	18.28	22.27	16.02
	块冰机	60.37	22.67	27.83	52.69
其他 辅助设备	蒸发式冷凝器	11.79	9.73	19.33	-
	PU 保温冰库	-	-	0.51	-

注 1: 由于公司生产的各类产品, 虽然属于同类产品, 但是由于其规模大小、容量大小各不相同, 因此价格差异较大, 上表中各类产品均存在一定程度的价格波动, 属正常情况;

注 2: 片冰机、片冰机(含压缩冷凝机组)的型号分类标准为: 0.5-2.5T/D 属小型; 3-10T/D 属中型; 15T/D 以上属大型;

注 3: 上述价格为不含税价格。

2010 年度, 公司主要产品内销、外销价格如下:

单位: 人民币 万元

产品及规格	内销价格(不含税)	外销价格(不含税)
片冰机(整体冰机)		
F80B	15.71	18.83
F100B	17.90	21.35
F150C	25.64	30.58
F200C	30.08	36.34
F300C	41.03	50.82
片冰机(单体冰机)		
F25S	2.64	3.13
F50S	4.44	5.47
F80S	6.63	7.83
F100S	7.35	8.97
F150S	10.26	13.23
F200S	12.27	15.60

F300S	17.61	22.73
制冰系统		
FIP70+AIS75+ICW240	228.42	312.00
FIP40+AIS50+ICW120	197.33	266.50
FIP30+AIS40	111.11	149.50
FIP72+AIS23+ICW240	194.02	268.37
FIP30+AIS50+ICW120	140.51	194.74

3、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内发行人向前五名客户销售具体情况如下表所示：

年份	排名	客户名称	销售金额 (万元)	占年营业收入的比例
2011 年 1-6 月	1	AL Kifah Building Materials Co.Ltd	1,961.06	15.22
	2	GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	1,850.53	14.36
	3	郑州思念食品有限公司	1,266.75	9.83
	4	河南神火兴隆矿业有限责任公司	897.44	6.96
	5	葛洲坝集团第二工程有限公司	300.85	2.33
	合 计		6,276.63	48.70
2010 年度	1	GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	3,817.70	14.35%
	2	福建圣农食品有限公司	3,131.20	11.77%
	3	深圳市中核商贸有限公司	1,354.70	5.09%
	4	淮北矿业(集团)煤业有限责任公司物资分公司	1,282.62	4.82%
	5	福州新榕城市建设发展有限公司	1,162.31	4.37%
	合 计		10,748.53	40.41%
2009 年度	1	GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	2,851.47	14.29%
	2	深圳市中核商贸有限公司	1,730.83	8.67%
	3	中核混凝土股份有限公司	926.00	4.64%
	4	THIEN PHUC REFRIGERATION CO.,LTD	777.52	3.90%
	5	AL BAKHIT CONSTRUCTION EQUIPMENT L.L.C.	697.14	3.49%
	合 计		6,982.96	34.99%
2008 年度	1	AL BAKHIT CONSTRUCTION EQUIPMENT L.L.C.	4,275.41	22.51%
	2	B&S COOLTECH BV	1,179.48	6.21%
	3	山东新雪矿井降温科技有限公司	856.04	4.51%
	4	KITTCO Readymix Company	767.59	4.04%
	5	沃尔玛深国投百货有限公司	679.80	3.58%
	合 计		7,758.32	40.85%

发行人报告期内不存在向单个客户销售比例超过总销售额 50%以上的情况。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持有发行人 5%以上股份的股东未在上述国内客户和国外客户中拥有任何权益。

山东新雪矿井降温科技有限公司在 2008 年曾经为公司关联方，现已无关联关系，详见招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”之“（一）山东新雪矿井降温科技有限公司”。

（五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应商情况

1、主要产品的原材料和能源供应情况

（1）基础原材料供应情况

公司基础原材料为钢材，报告期内，公司未出现原材料短缺情况。公司采取“低价余量备料高价以产定购”的模式进行基础原材料采购。

公司钢材用量相对较大，采购种类也较多，主要分为普通钢和不锈钢。公司经过多年合作，接触了很多钢材供应商，通过长期信用评级和质量鉴定，基本确定普通钢长期合作的供应商 4 家，其中福州宝井钢材有限公司、福建鑫三元商贸有限公司 2 家为采购期限较长条件下所选择的供应商，公司选择采购时点价格较低者进行合作；另外福州凌融贸易有限公司、上海向福贸易有限公司 2 家为采购期限较短条件下所选择的供应商，以物流成本较低的供应商为主要合作对象；不锈钢长期合作供应商 2 家，其中浙江久立特材科技股份有限公司为采购期限较长条件下所选择的供应商，采购价格较低但供货期较长，公司通常通过该供应商批量采购；阪和贸易（上海）有限公司为采购期限较短条件下所选择的供应商，现货供应量充足但价格略高，在采购期紧张的情况下，公司通过该供应商零散采购。同时，公司视市场情况和价格情况也向其他钢材供应商采购钢材。

普通钢与不锈钢均为市场化产品，市场供应充足，不存在缺货、技术垄断或贸易风险。

（2）主要设备原材料供应情况

公司主要辅助设备为压缩机、冷凝器、阀件等冷源设备。报告期内，公司与主要辅助设备供应商均形成了战略合作关系，供货充足、价格稳定，未出现辅助设备缺货或技术垄断的情况。

制冰机冷源设备市场相对比较集中，市场化水平非常高，产品替代性较强，制冰设备制造企业一般根据客户的偏好设计、采购不同供应商所提供的冷源设备，国内外供应商产品基本均能够满足公司制冰机及制冰系统的设计需求，不存在垄断及供不应求的情况。

况。公司为提高产品质量一般均采用技术成熟度较高,质量保证水平较高的供应商进行合作。公司与比泽尔公司合作多年,与比泽尔公司进行 OEM 生产合作,与美优乐压缩机供货商签署了年度采购协议,报告期内供货正常;公司使用的制冷阀件主要是丹佛斯阀件,公司与供货商签有年度采购协议,保证货源充足;公司使用的电气设备主要是施耐德、欧姆龙、ABB 产品,近年来逐渐改为招标模式采购,原供应商应标状况良好,货源充足。冷凝器为市场化产品,多为国产产品,市场供应充足,同时公司能够自行生产蒸发式冷凝器,不存在缺货、技术垄断或贸易风险。

OEM 合作模式是比泽尔公司的一种客户管理模式,比泽尔公司将使用其压缩机量较大、合作时间较长、信用度较高的客户认定为 OEM 客户。OEM 客户可以不通过经销商而直接向比泽尔公司订购其压缩机产品。比泽尔公司对全部 OEM 客户实施价格单协商制度,即年初与 OEM 客户洽谈全年各产品价格,当年交易均以价格单上载明的价格实施,客户可以直接下单,不再分单笔合同协商价格。公司与比泽尔公司开展 OEM 客户管理模式,可以缩短合同谈判时间,缩短公司采购期,同时便于公司销售产品时迅速作出成本预估。

报告期内发行人采购比泽尔压缩机和美优乐压缩机的情况如下:

压缩机品牌	供应商名称	年度	采购金额(万元)	占压缩机采购额的比例
比泽尔	比泽尔制冷技术(中国)有限公司	2011 年 1-6 月	587.40	47.00%
		2010	1,924.52	64.63%
		2009	1,428.19	69.86%
		2008	1,189.21	81.19%
美优乐	广州市康达斯机电设备有限公司	2011 年 1-6 月	52.10	4.17%
	沈阳新三花制冷有限公司 (广州富懋制冷科技有限公司)	2011 年 1-6 月	2.69	0.22%
		2010	174.86	5.87%
		2009	131.44	6.43%
		2008	121.99	8.33%

注 1: 广州富懋制冷科技有限公司系沈阳新三花制冷有限公司的下属企业,统计采购金额时两家企业采购金额合并计算。

注 2: 上述金额为不含税金额。

注 3: 上述采购金额,仅为发行人报告期内采购比泽尔压缩机、美优乐压缩机供应商的压缩机采购金额,不包括发行人自上述压缩机供应商处采购的冷冻机油、压缩机配件等。

比泽尔压缩机与美优乐压缩机的区别及替代性

比较方面	比较项目	比泽尔压缩机	美优乐压缩机
采购方面	供应商性质	直销商	经销商

	报告期内供应商是否变动	未变动	有变动
	定价机制	主要以价格单定价 非标设备以协商方式定价	主要以协商方式定价 部分压缩机以价格单定价
用途方面	发行人应用	大中小型各类制冰机	小型片冰机
替代性	发行人替代性	功率差异较小的两个品牌压缩机能够相互替代,但需要相应地更改其他辅助配件的配置,技术参数将相应变化	

我国国内压缩机厂商生产的压缩机与比泽尔和美优乐压缩机相比,在产品性能方面不存在明显差异,基于稳定性、品牌、知名度和成本等因素,国产压缩机价格普遍相对较低。在实际应用过程中,发行人均能够找到国内厂商产品替代比泽尔和美优乐压缩机的全部机型,发行人对比泽尔和美优乐压缩机在产品性能和成本等方面不存在依赖。

同时,由于国外压缩机企业产品稳定性较高,技术支持与售后服务较好,冷源机组配套能力较强,采购便利,且发行人具有使用惯性,因此发行人使用国外品牌压缩机较多。

(3) 主要能源供应情况

公司主要能源为电和水,电力供应单位为福建省长乐市供电有限公司,供水单位为长乐威力雅水务有限公司。报告期内,公司未出现能源短缺情况,不存在供应不足或供应受限的情形。

2、报告期内主要原材料和能源的价格及其变动情况

报告期内主要原材料和能源的采购价格情况如下表:

项目	单位	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一、基础原材料					
普通钢	元/吨	4,461.56	4,687.46	3,914.71	5,153.82
不锈钢	元/吨	21,616.03	19,439.62	19,721.32	26,268.80
二、设备原材料					
压缩机	元/台	21,660.96	19,878.56	16,161.36	15,053.56
三、能源					
电	元/KWH	0.82	0.82	0.78	0.64
水	元/吨	2.59	2.59	2.59	2.20

注1:表中价格为公司报告期内主要原材料和能源的采购平均价。

注2:电价波动系因为福州市实行白天与夜间差别电价导致。

3、报告期内主要原材料及能源占成本的比重

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、原材料				
基础原材料	17.81%	23.15%	18.37%	18.29%
设备原材料	62.84%	62.97%	63.20%	69.50%
其中：压缩机	21.40%	17.76%	18.75%	15.59%
冷凝器	3.07%	5.24%	6.54%	7.80%
阀件	3.65%	4.02%	2.92%	2.95%
电气设备	7.22%	7.77%	7.73%	7.37%
小 计	80.65%	86.12%	81.57%	87.79%
二、能源				
电	1.53%	0.92%	0.87%	0.48%
水	0.01%	0.02%	0.03%	0.04%
小 计	1.54%	0.94%	0.90%	0.52%
合 计	82.19%	87.06%	82.47%	88.31%

注：以上比例数为公司各原材料出库数与实际生产成本的比。

4、报告期内公司向前五名供应商的采购情况

报告期内发行人向前五名供应商采购具体情况如下表所示：

年份	排名	供应商名称	采购金额 (万元)	占年营业成本 的比例	供应商性质	采购内容
2011 年 1-6 月	1	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	635.55	8.84%	直销商	压缩机及配件
	2	基伊埃冷冻技术（苏州）有限公司	275.64	3.83%	直销商	压缩机及配件
	3	杭州海得电气科技有限公司	180.11	2.50%	经销商	电气元件
	4	上海特艺压力容器公司	167.30	2.33%	直销商	储液器及冷凝器
	5	昆山建昌金属科技股份有限公司	148.46	2.06%	直销商	不锈钢
		合 计	1,407.06	19.56%		
2010 年度	1	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	2,084.93	14.75%	直销商	压缩机及配件
	2	约克（中国）商贸有限公司	1,068.06	7.55%	直销商	冷水机组
	3	福州宝井钢材有限公司	699.70	4.95%	直销商	钢材
	4	前川迈坤国际贸易（上海）有限公司	508.59	3.60%	直销商	压缩机及配件
	5	杭州海得电气科技有限公司	429.28	3.04%	经销商	电气元件
		合 计	4,790.56	33.89%		
2009 年度	1	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	1,480.94	15.68%	直销商	压缩机及配件
	2	阪和贸易（上海）有限公司	594.88	6.30%	经销商	钢材
	3	广州宝钢南方贸易有限公司	568.26	6.02%	直销商	钢材
	4	杭州海得控股系统有限公司	465.22	4.92%	经销商	电气元件
	5	常州晶雪冷冻设备有限公司	369.83	3.91%	直销商	冷库板材
		合 计	3,479.13	36.83%		
2008 年度	1	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	1,276.35	13.71%	直销商	压缩机及配件
	2	福州久立不锈钢有限公司	375.62	4.03%	经销商	不锈钢材
	3	常州市晶雪冷冻设备有限公司	353.68	3.80%	直销商	冷库板材
	4	大连亿斯德制冷设备有限公司	348.76	3.75%	直销商	蒸发式冷凝器

5	重庆大渡口福星物资有限责任公司	295.78	3.18%	经销商	钢材
合 计		2,650.19	28.47%		

注 1：发行人采购原材料由供应商（或其集团）生产，则该供应商为直销商，否则为经销商。

注 2：表中采购金额均为不含税价。

发行人不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总额 50%的情形。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（六）安全生产和环境保护情况

公司所在行业为制冰设备制造行业，属于制冷设备制造行业的子行业。按照《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》【环发[2003]101】及《中华人民共和国安全生产法》【主席令第 70 号】规定，公司不存在高危险、重污染的情况。

1、安全生产情况

公司坚持“分级管理、分级负责、谁主管、谁负责”的原则，采取多种措施预防安全事故的发生，设立了专门的安全监管部，负责公司安全生产监督工作。同时制定了《安全生产制度》，规范了包括个人行为、作业安全、设备安全、有毒物质安全、消防安全、食堂安全、宿舍安全、环境安全、仓库安全以及安全责任等多项制度。公司自设立以来未发生过重大安全事故。

长乐市安全生产监督管理局于 2011 年 7 月 10 日出具了说明：“公司最近三年（2008 年至今）能够执行国家有关安全生产方面的各项法律法规，不存在因违反任何安全生产方面法律法规而受到行政处罚的情况，未有存在重大安全生产隐患的记录，也未有发生任何重大安全生产事故而尚未处理及改正的情况。”

2、环境保护情况

公司不属于重污染企业，在生产过程中产生的主要污染物是噪声、金属边角料固体废物等。公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》、《污水综合排放标准》（GB8978-96）、《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-96）等国家相关规定，各项指标都符合环保标准。公司自设立以来未发生过重大环境污染事故。

根据长乐市环境保护局于 2011 年 7 月 20 日出具的说明：“公司最近三年（2008 年至今）内排放的主要污染物基本达到国家及地方规定的排放标准，未曾发生重大环境污染事故，不存在环保方面的重大违法违规行为。”

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

发行人主要固定资产为房屋建筑物、机器设备、运输设备等，截止 2011 年 6 月 30 日，发行人固定资产原值、累计折旧、净值及成新率等情况如下：

单位：人民币 万元

固定资产	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率（%）
房屋建筑物	2,616.73	431.92	2,184.81	83.49%
机器设备	6,193.20	787.03	5,406.17	87.29%
运输设备	1,211.72	259.05	952.66	78.62%
其他设备	293.19	146.33	146.86	50.09%
合 计	10,314.84	1,624.34	8,690.50	84.25%

1、发行人房屋及建筑物

发行人目前拥有房产 3 处，主要为厂房、仓库、办公楼及员工宿舍，建筑面积共计 15,117.62m²；发行人目前租赁房产 1 处，租赁面积 10,726.00 m²，用于生产 PU 保温冰库及其他辅助设备，主要为厂房、仓库等。房产具体情况如下：

序号	证书号	面积（m ² ）	位置	用途	成新率	备注
1	航房权证 H 字第 09007078 号	4,711.33	长乐市松下镇首祉村福北公路	工业	61.67%	已抵押
2	航房权证 H 字第 09007077 号	6,660.78	松下镇首祉村	工业	82.67%	已抵押
3	航房权证 H 字第 10003929 号	3,745.51	长乐市松下镇首祉村（地号：（26）-61）	工业	90.40%	未抵押
4	房权证字第 0204770 号	10,726.00	福清市城头镇梁厝村	工业	-	租赁

2009 年 7 月 17 日，发行人前身雪人有限与福建东佳饲料有限公司签署《厂房租赁合同》，租用福建东佳饲料有限公司厂区内 10,726 平方米的厂房，租赁期限自 2009 年 8 月 1 日至 2011 年 7 月 31 日止，月租金为 101,897 元，合计 244.55 万元。

2011 年 6 月 22 日，发行人与福建东佳饲料有限公司签署了《厂房租赁合同补充协议》，继续租用福建东佳饲料有限公司厂区内 10,726 平方米的厂房，续租期限自 2011 年

8月1日至2012年1月31日止,租金不变。

除租赁房产外,以上房产均为发行人自行建设,使用情况良好。

发行人建立国内办事处11个,国外办事处4个,均以租赁或经销商支付对价的形式取得,具体情况如下:

序号	办事处名称	房产位置	用途	房产持有人	发行人取得方式
1	上海办	上海市闵行区春东路950弄3号×室	住宅	张×华 曹×萍	租赁
2	郑州办	郑州市金水区未来路东、金水路南9幢2单元×号	住宅	陈×明	租赁
3	湛江办	湛江市霞山区文明西路11号A幢×房	住宅	李×明	租赁
4	成都办	成都市青羊区同友路99号5幢×号	住宅	胡×霞	租赁
5	北京办	北京市丰台区嘉园三里11号楼×室	住宅	王×新	租赁
6	杭州办	杭州市萧然东路众安花园5幢×室	住宅	沈×泉 徐×美	租赁
7	武汉办	武汉市新技术开发区珞狮南路519号明泽丽湾7栋×号	住宅	徐×影	租赁
8	青岛办	青岛市市南区江西路35号13号楼×户	住宅	徐×丽	租赁
9	广州办	广州市珠海区佳信二街1号×房	住宅	颜×燕	租赁
10	大连办	大连市甘井子区华北路花锦园1号1单元×号	公寓	王×圣	租赁
11	福州办	福州市晋安区福马路648号大景城45#楼×号	住宅	阮×忠	租赁
12	迪拜办	البلدة 79 القطعة 19 الحوض المحزر:الموقع الشارقة (19教会楼,东部79区,沙迦,阿联酋)	-	البخيت عيد مسلم المزروعى (阿布德·巴 赫特·穆斯林 ·穆塞如里)	租赁
13	沙特办	العزیز عبد بن فهد بن محمد الأمير طريق (法赫德国王路,达曼东区,沙特)	-	محمد صالح عبد الله الفامدي (默罕默德· 索力哈·阿卜 杜·安拉·法玛 蒂)	租赁
14	巴西办	Rua Assis,116,Sao Pablo-SP,CNPJ 61.849.469/0001-94. (阿西斯街,116号,圣巴勃罗-SP. 巴西,企业编码61.849.469/0001-94.)	-	ODETTE ESPINOZA IZZO (奥德特·埃斯 皮诺萨·伊佐)	经销商支 付对价
15	悉尼办	27 MOSS STREET,SLACKS CREEK,QUEENSLAND 4127,AUSTRALIA (莫斯街27号,史拉可斯克里克区,昆士兰)	-	Robert and Joan Iris Taylor	经销商支 付对价

		州,邮政编码 4127,澳大利亚)		(罗伯特.泰勒和琼.伊利斯.泰勒)	

巴西办事处、悉尼办事处均为发行人应经销商要求为其提供技术支持及售后服务而在当地设立的办事处,经销商以提供办公场所作为公司为其提供技术支持及售后服务的对价。

悉尼办事处目前地址在澳大利亚昆士兰州的布里斯班,原因是公司驻点使用经销商的办公地点,但服务对象主要是悉尼客户,因此办事处命名为悉尼办事处,公司将择机搬迁办事处驻点。

2、发行人主要设备

截止 2011 年 6 月 30 日,公司主要的生产设备情况如下表所示:

序号	设备名称	数量 (台/套)	开始使用时间	成新率	尚能使用 (月)	设备先进性
1	螺杆空压机	1	2011-6	100.00%	180	国内先进
2	除尘器	1	2011-6	100.00%	180	国内先进
3	试验装置	1	2011-6	100.00%	180	国内先进
4	双梁起重机	4	2011-6	100.00%	180	通用设备
5	压力机	1	2011-6	100.00%	180	通用设备
6	结构件车间工作平台	1	2011-6	100.00%	180	通用设备
7	压力容器车间工作平台	1	2011-6	100.00%	180	通用设备
8	蒸发器车间工作平台	1	2011-6	100.00%	180	通用设备
9	激光打标机	1	2011-5	99.47%	180	通用设备
10	三辊卷板机	1	2011-5	99.47%	180	通用设备
11	胀管机	1	2011-4	98.94%	179	通用设备
12	容器夹套缩口机	1	2011-4	98.94%	179	通用设备
13	数控铣床	1	2011-1	97.35%	176	国内先进
14	火焰切割机	1	2010-12	96.82%	175	国内先进
15	相贯线切割机	1	2010-12	96.82%	175	国内先进
16	箱式板成型机	1	2010-11	96.29%	174	国内先进
17	电动葫芦双梁式起重机	3	2010-10	93.68%	113	通用设备
18	电动葫芦半门式起重机	1	2010-10	93.68%	113	通用设备
19	液压摆式剪板机	1	2010-10	93.68%	113	国内先进
20	管端成型机	1	2010-10	93.68%	113	通用设备
21	辐射防护铅门	1	2010-9	95.15%	112	通用设备
22	潭兴第四轴(分度盘)	1	2010-9	95.23%	172	国内先进
23	卧式车床	1	2010-9	92.89%	112	通用设备
24	辊道通过式抛丸清理机	1	2010-9	95.23%	172	通用设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	开始使用时间	成新率	尚能使用 (月)	设备先进性
25	镗床	1	2010-9	95.23%	172	国内先进
26	CW6180B/5000 车床	1	2010-9	92.89%	112	通用设备
27	CW61110B/3000 车床	1	2010-9	92.89%	112	通用设备
28	高速自动翅片生产线	1	2010-9	95.23%	172	国际先进
29	加工中心	1	2010-9	95.23%	172	国际先进
30	电动双梁桥式起重机	6	2010-9	92.89%	112	通用设备
31	磁粉探伤仪	1	2010-9	92.89%	112	国内先进
32	电动车蓄电池轨道平车	7	2010-9	92.89%	112	国内先进
33	松下 CO ₂ 焊机	5	2010-9	92.89%	112	国内先进
34	数控车床	2	2010-8	92.10%	111	通用设备
35	带锯床	1	2010-8	92.10%	111	通用设备
36	空压机	1	2010-8	92.10%	111	通用设备
37	卧式车床	1	2010-8	92.10%	111	通用设备
38	进口发泡机	2	2010-6	90.52%	109	国内先进
39	电气设备变压器	1	2010-6	90.52%	109	通用设备
40	立式升降台铣床	1	2010-4	88.94%	107	国内先进
41	防辐射门	1	2010-4	88.94%	107	通用设备
42	超声探伤仪	1	2010-3	88.15%	106	国内先进
43	过滤器除尘器	1	2010-3	88.15%	106	国内先进
44	象鼻式胀管机	1	2010-3	88.15%	106	国内先进
45	数控精细粒子/火焰切割机	1	2010-1	90.00%	164	国内先进
46	自动包冰机	1	2010-1	86.55%	104	通用设备
47	电子万能材料试验机	1	2010-1	86.57%	104	通用设备
48	数控转塔冲床	1	2009-12	90.46%	163	国内先进
49	数控剪板机	1	2009-12	90.46%	163	通用设备
50	闪电对焊机	2	2009-12	85.78%	103	国内先进
51	数控折弯机	1	2009-12	90.46%	163	通用设备
52	数控 CO ₂ 激光切割机床	1	2009-11	89.93%	162	国际先进
53	高速液压数控冲床	1	2009-11	89.93%	162	国内先进
54	数控液压板料折弯机	1	2009-11	89.93%	162	国内先进
55	数控液压板料剪板机	1	2009-11	89.93%	162	国内先进
56	分体式成型机	1	2009-11	89.93%	162	国内先进
57	层压机	4	2009-11	89.93%	162	国内先进
58	电动葫芦双梁桥式起重机	3	2009-11	84.20%	102	通用设备
59	数控车床 (CAK63135D)	1	2009-10	89.40%	161	通用设备
60	数控车床 (CAK4085DJ)	1	2009-10	84.20%	101	通用设备
61	随车起重运输汽车	1	2009-10	89.40%	161	通用设备
62	空压机	1	2009-10	84.20%	101	通用设备
63	松下 CO ₂ 焊机	1	2009-10	84.20%	101	国内先进

序号	设备名称	数量 (台/套)	开始使用时间	成新率	尚能使用 (月)	设备先进性
64	PU 灌注机	4	2009-9	88.87%	160	国际先进
65	环纵缝焊接专机(非标)	1	2009-9	88.87%	160	国内先进
66	电动葫芦双梁桥式起重机	3	2009-8	82.62%	99	通用设备
67	数控车削中心	1	2009-8	88.34%	159	国际先进
68	管板焊接机	1	2009-8	88.34%	159	国内先进
69	联合冲剪机	1	2009-8	88.34%	159	通用设备
70	立式车床	3	2009-8	88.34%	159	通用设备
71	加工中心铣床	1	2009-8	88.34%	159	国际先进
72	水平下调式三辊卷板机	1	2009-8	88.34%	159	通用设备
73	高温台车式电阻炉	1	2009-8	88.34%	159	国内先进
74	电动单梁桥式起重机	2	2009-8	82.62%	99	通用设备
75	自动埋弧焊接非标特种装备 成套设备	1	2009-7	87.81%	158	国际先进
76	剪板机	1	2009-7	87.81%	158	通用设备
77	折弯机	1	2009-7	87.81%	158	通用设备
78	刨边机	1	2009-7	87.81%	158	通用设备
79	加工中心数控机床	1	2009-7	87.81%	158	国内先进
80	型弯机	1	2009-7	81.83%	98	国内先进
81	发电机组	1	2009-7	81.83%	98	通用设备
82	数控车床	1	2009-5	86.75%	156	通用设备
83	电摇臂钻床	1	2009-5	80.25%	96	通用设备
84	三辊卷板机	1	2009-5	80.25%	96	通用设备
85	压缩冷凝机组实验平台	1	2009-4	79.46%	95	国内先进
86	X 射线探伤机	2	2009-3	78.67%	94	国内先进
87	单柱液压机	1	2009-3	78.67%	94	通用设备
88	变压器	1	2009-2	77.88%	93	通用设备
89	电动葫芦双梁起重机	1	2008-8	73.14%	87	通用设备
90	电立式升降台铣床	1	2008-6	71.56%	85	通用设备
91	电子变频电源	1	2008-5	70.77%	84	通用设备
92	松下交直流弧焊机	1	2008-3	69.19%	82	通用设备
93	中走丝线切割机	1	2007-12	66.82%	79	通用设备
94	数字控制电阻焊机	1	2007-10	65.24%	77	通用设备
95	烽火直流弧焊机	1	2007-10	65.24%	77	通用设备
96	除锈清洗系统	1	2007-9	64.45%	76	国内先进
97	三相次级整流缝焊机	1	2007-7	62.87%	74	国内先进
98	瑞凌氩焊机	7	2007-5	61.29%	72	通用设备
99	瑞凌氩焊机	10	2007-4	60.50%	71	通用设备
100	单梁桥式起重机	2	2007-4	60.50%	71	通用设备
101	沪工交流焊机	8	2007-3	59.71%	70	通用设备

序号	设备名称	数量 (台/套)	开始使用时间	成新率	尚能使用 (月)	设备先进性
102	气体保护铝焊机	1	2007-3	59.71%	70	国内先进
103	沪工交流焊机	7	2007-1	58.14%	68	通用设备
104	抛手工两用焊机	1	2007-1	58.13%	68	通用设备
105	气体保护焊机	10	2007-1	58.13%	68	国内先进
106	单梁桥式起重机	4	2006-12	57.34%	67	通用设备
107	C6140A 车床	1	2006-8	54.18%	63	通用设备
108	机械弯管机	1	2006-5	51.81%	60	通用设备
109	起重机	2	2006-1	48.65%	56	通用设备
110	单梁桥式起重机	2	2005-10	46.28%	53	通用设备
111	CW6163B 车床	1	2004-12	38.38%	43	通用设备
112	烽火直流弧焊机	1	2003-11	26.31%	30	通用设备
113	沪工氩焊机	1	2003-6	21.37%	25	通用设备
114	数控板料折弯机	1	2003-4	22.55%	23	国内先进
115	液压剪板机	1	2003-4	22.55%	23	国内先进
116	开式固定台压力机	1	2003-3	21.76%	22	通用设备
117	CW6263C 车床	1	2002-9	17.01%	16	通用设备
118	CW6210C 车床	1	2002-9	17.01%	16	通用设备
119	烽火直流弧焊机	1	2001-12	5.00%	7	通用设备
120	木工多用平压刨床	1	2001-8	5.00%	35	通用设备
121	LAD 单梁桥式起重机	1	2000-12	5.00%	-	通用设备

以上生产设备均为发行人自行购置,使用情况良好,截止 2011 年 6 月 30 日,以上设备不存在抵押情况。

(二) 主要无形资产情况

1、土地使用权

发行人目前通过出让方式取得的土地使用权共 5 宗, 合计面积 147,591.50m², 另占地 1 宗, 已签署土地出让合同正在办理土地使用权证。发行人土地使用权具体情况如下:

序号	土地证号	面积 (m ²)	位置	取得方式	取得日期	终止日期	用途	备注
1	闽航国用(2010)第 00248 号	10,011.0	长乐市松下镇首祉村福北公路	出让	2002-7-29	2052-09-04	工业	已抵押
2	闽航国用(2010)第 00249 号	9,357.0	松下镇首祉村	出让	2006-5-29	2056-06-04	工业	已抵押
3	闽航国用(2010)第 01803 号	5,312.5	长乐市松下镇首祉村	出让	2009-9-30	2059-07-13	工业	未抵押
4	闽航国用(2010)	100,138.0	长乐市航城	出让	2009-4-30	2059-10-14	工业	已抵押

	第 00790 号		街道里仁工业 业区					
5	闽航国用(2011) 第 00845 号	22,773.00	长乐市松下 镇首祉村	出让	2011-3-4	2061-2-22	工业	未抵押

注：上述第 1、2、3 宗土地均由雪人有限更名至雪人股份名下，第 4、5 宗土地均由雪人股份购置。

发行人于 2011 年 7 月 13 日签署了《国有建设用地使用权出让合同》，受让该合同项下宗地的编号为 2011 工业挂牌-6 号，上述土地面积 7098.10m²，坐落于长乐市松下镇，出让价款为 131.04 万元。发行人已按合同约定缴纳了上述土地使用权出让价款，截止本招股说明书签署之日，该宗国有土地使用权证尚在办理过程中。

2、商标

(1) 国内注册商标

发行人拥有的注册商标均在国家工商行政管理总局商标局办理了相关的商标注册证，所拥有的商标不存在产权纠纷或者潜在产权纠纷的情况。发行人目前拥有的商标情况如下：

序号	商 标	核定类别	证书号码	注册有效期限	核定使用商品
1		第 11 类	1618176	2011 年 8 月 14 日 -2021 年 8 月 13 日	制冰机和设备，冷冻设备和装置，冷却装置和机器，烟草冷却装置，冷冻设备和机器
2		第 11 类	1606210	2011 年 7 月 21 日 -2021 年 7 月 20 日	制冰机设备

以上商标均为发行人自行申请取得，商标“SNOWKEY”为发行人正常使用商标，商标“SNOW WORLD”已经不再使用。

(2) 国外注册商标

截止本招股说明书签署之日，发行人前身雪人有限拥有的国外注册商标如下：

序号	商 标	注册人	注册号	注册地	有效期限
1	SNOWKEY	雪人股份	907829	世界知识产权组织马德里 国际商标注册	2006-12-7 至 2016-12-7

				澳大利亚 韩国 美国 土耳其 塞浦路斯 利比里亚 法国 罗马尼亚 塞拉利昂 肯尼亚 莫桑比克 意大利	阿尔及利亚 俄罗斯联邦 西班牙 乌克兰 越南 摩洛哥 苏丹 埃及 伊朗 古巴 比荷卢	
2	SNOWKEY	雪人有限	82445	科威特		2008-7-27 至 2018-7-26
3	SNOWKEY	雪人有限	53323	卡塔尔		2008-8-17 至 2018-8-17
4	SNOWKEY	雪人有限	103094	约旦		2008-8-27-至 2018-8-26
5	SNOWKEY	雪人有限	53708	阿曼		2008-9-27 至 2018-9-27
6	SNOWKEY	雪人有限	102783	阿联酋		2008-8-27 至 2018-8-27
7	SNOWKEY	雪人有限	72333	巴林		2008-10-8 至 2018-10-8

上述国外注册商标目前，除马德里国际商标注册已将注册人更名为雪人股份外，其他国外注册商标之注册人均为雪人有限，因发行人系由雪人有限整体变更设立，发行人依法承继了雪人有限的所有资产和权利，发行人已委托福建南方商标事务有限公司代理其办理上述全部国外商标注册人变更手续。发行人正在申请变更注册人的国外商标分别经中国境外相关商标主管机关核准后，发行人将依法拥有该等商标专用权。

3、专利及非专利技术

(1) 专利

发行人拥有的专利共 39 项，情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	取得方式
1	板冰机制冷控制装置	ZL 2009 2 0181746.1	实用新型	2009-12-21	申请
2	管冰机制冷控制装置	ZL 2009 2 0181745.7	实用新型	2009-12-21	申请
3	双板片蒸发器	ZL 2009 2 0181606.4	实用新型	2009-12-07	申请
4	降幕式冷水机制冷控制装置	ZL 2009 2 0181747.6	实用新型	2009-12-21	申请
5	降幕式冷水机蒸发器	ZL 2010 2 0059351.7	实用新型	2010-01-18	申请
6	四回转压缩机	ZL 2009 2 0182708.8	实用新型	2009-08-28	申请
7	立式海水流态冰机	ZL 2009 2 0181750.8	实用新型	2009-12-21	申请
8	集装箱式盐人大块冰机	ZL 2010 2 0059352.1	实用新型	2010-01-18	申请
9	集装箱式块冰机	ZL 2010 2 0059350.2	实用新型	2010-01-18	申请
10	送冰分路阀	ZL 2009 2 0272532.5	实用新型	2009-12-05	申请
11	便于维修的蒸发式冷凝器	ZL 2009 2 0181607.9	实用新型	2009-12-07	申请

12	自动压冰机	ZL 2009 2 0181749.5	实用新型	2009-12-21	申请
13	螺旋盘管冷风机	ZL 2010 2 9228002.0	实用新型	2010-02-08	申请
14	螺旋空冷器机组	ZL 2009 2 0181748.0	实用新型	2009-12-21	申请
15	小型片冰机	ZL 2010 2 9228003.5	实用新型	2010-02-08	申请
16	压缩式、吸收式联合制冷装置	ZL 2006 2 0116003.2	实用新型	2006-05-24	受让
17	利用冰箱余热和热泵供热的多功能冷暖箱装置	ZL 2006 2 0116002.8	实用新型	2006-05-24	受让
18	循环内刮式片冰机	ZL 03 2 09382.9	实用新型	2003-09-10	受让
19	冰片冰块输送机	ZL 03 2 09381.0	实用新型	2003-09-10	受让
20	直接接触式生成二元冰的方法	ZL 2004 1 0099295.9	发明专利	2004-12-30	受让
21	一种自动炒冰机	ZL 2006 2 0064725.8	实用新型	2006-09-25	受让
22	自动炒冰机	ZL 2006 2 0060231.2	实用新型	2006-06-07	受让
23	储冰槽防涨裂装置	ZL 2010 2 0556560.2	实用新型	2010-10-11	申请
24	储冰盘蛇形管	ZL 2010 2 0556552.8	实用新型	2010-10-11	申请
25	一种拼装链轮	ZL 2010 2 0690983.3	实用新型	2010-12-30	申请
26	链条重力自动张紧机构	ZL 2010 2 0690984.8	实用新型	2010-12-30	申请
27	隔板式片冰满液式蒸发器	ZL 2010 2 0690879.4	实用新型	2010-12-30	申请
28	双面结冰蒸发器	ZL 2010 2 0690995.6	实用新型	2010-12-30	申请
29	一种真空制浆冰和冷水装置	ZL 2010 2 0690990.3	实用新型	2010-12-30	申请
30	一种蒸汽喷射制浆冰和冷水装置	ZL 2010 2 0690997.5	实用新型	2010-12-30	申请
31	回油热交换装置	ZL 2010 2 0690988.6	实用新型	2010-12-30	申请
32	一种螺旋冰刀	ZL 2011 2 0004098.X	实用新型	2011-01-07	申请
33	管冰机进水装置	ZL 2011 2 0015253.8	实用新型	2011-01-18	申请
34	圆转盘出冰装置	ZL 2011 2 0015251.9	实用新型	2011-01-18	申请
35	一种制冰机蒸发器内表面压花构造	ZL 2011 2 0015736.8	实用新型	2011-01-19	申请
36	制冰机冰刀电机过载保护装置	ZL 2011 2 0015737.2	实用新型	2011-01-19	申请
37	一种管冰机蒸发器	ZL 2011 2 0030646.6	实用新型	2011-01-28	申请
38	风机偏移放置的双转鼓机动机	ZL 2010 2 0690992.2	实用新型	2010-12-30	申请
39	摩擦式离合过载保护器	ZL 2011 2 0015254.2	实用新型	2011-01-18	申请

上述专利技术系以自行申请及受让等方式取得，专利权人均为发行人。

(2) 非专利技术

在多年生产经营过程中，公司技术人员和生产人员结合实际，自主开发了多种非专利生产技术，提高了生产效率，降低了成本，其技术水平在国内同行业中具有领先性。

发行人拥有的主要非专利技术情况如下表所示：

序号	技术名称	技术用途

1	多回转压缩机	用于小型制冰机的一种活塞压缩机
2	螺旋刮冰刀	用于片冰机脱冰用
3	冰水分离技术	片冰机脱冰时同时分离冰水
4	气送系统设计技术	为客户设计气送系统结构的技术
5	自动储冰库设计技术	为客户设计自动储冰库结构及配置的技术
6	嵌入式智能系统技术	一种制冰系统自动化技术
7	PLC 微电脑控制系统设计技术	一种制冰系统自动化技术
8	电气系统自动纠错保护技术	一种制冰系统自行维修提示设计
9	系统超远程通讯控制技术	远程控制制冰系统的技术, 用于远程控制和维修
10	立体集成管路系统设计技术	制冰系统制冷管路分类排布设计技术
11	制冰蒸发器流道焊接工艺	碳钢流道焊接工艺
12	相贯线等离子切割工艺	一种冷媒圆管斜切工艺
13	自动管板焊接工艺	一种板片换热器焊接工艺
14	应力消除工艺	一种冰桶热处理工艺
15	耙冰机构传动及驱动安装工艺	自动储冰库组装工艺

4、特许经营权

截止本招股说明书签署之日, 公司不存在授权他人或被他人授权的特许经营权。

六、发行人核心技术、研发情况及技术创新机制

(一) 主要产品的核心技术

公司的产品核心技术为制冰系统的设计生产, 组成该项技术的主要支持性核心技术为制冷系统设计技术、机械系统设计技术、电气系统设计技术及整体系统设计技术。

技术名称	创新方式
制冷系统设计技术	引进消化吸收再创新
机械系统设计技术	集成创新
电气系统设计技术	集成创新
整体系统设计技术	集成创新

1、制冷系统设计技术

制冰设备制造行业的制冷技术是研究客户的制冰制冷需求, 拥有各细分行业的制冷技术是本行业开拓市场的关键; 压缩冷凝机组也被称为冷源, 是制冰设备的主要冷量来源, 是提高制冷效率, 节约能源的主要研究对象。公司制冷系统设计技术均处于大批量应用阶段。

技术类别	序号	核心技术能力与关键工艺流程	技术特点
压缩冷凝机组	1	模拟环境冷源能效测定技术	检测系统能够模拟客户的环境及工况，主要包括温度、湿度、水温及适用冷媒，测定为客户设计的冷源的能效，以期按最经济的配置达到客户的全部需求。
片冰机	1	螺旋刮冰刀	- 螺旋刮冰刀和桶内壁接触是瞬间的点面接触，受力的方向主要是轴垂直方向，相对其他如耙式冰刀对轴扭力作用几乎没有，对带动轴运转的减速机构负荷减轻很多，节能作用明显； - 转动的刀片不接触蒸发器内壁，延长蒸发器和冰刀的使用寿命，设备稳定性较强； - 持续均匀的点面压力使得蒸发器内壁的冰片均匀剥落，这样片冰机所产片冰大小均匀稳定，不易产生粉末。无粉末的冰片不易于结块、冰片保存更加长久； - 冰刀与蒸发器间隙能够调整，刮冰无残留。
	2	循环式内刮设计	- 采用公司现有专利技术，蒸发器不动，冰刀在内壁刮冰，既能减少能量的损失，又能以固定的蒸发器保证冷媒正常供应； - 没有活动的接点，减少冷媒泄漏的几率。
	3	射液式重力供液技术	除重力作用外，还加入射流负压吸力作用，将液体强烈射进蒸发器内腔，增强供液交变性和液体扰动，提高对流换热效果，保证供液量充足。
冷水设备	1	双板片蒸发器设计	- 可采用双板片蒸发器专利技术，蒸发器结构稳定不变形，省电节能； - 开放式制冷供水系统，防止蒸发器冻裂，温度低，制冷速度快，便于清洗；
	2	降幕式冷水机制冷控制技术	公司具有成熟的换热器生产技术，制冷精度高，在不加入防冻剂的条件下，出水温度达到 0.5~1℃而出水不结冰。
高热环境制冷技术			克服高热环境，在最高温度超过 55℃的环境下，制冰机仍能稳定工作。
混凝土降温制冷技术			公司制冰系统的制冷量与冰水输送计量精确度较高，即指定水量降温效率较高，通过实际项目检测，能够达到入模温度 15℃。

2、机械系统设计技术

公司在制冰系统流体输送设备与自动储冰库方面具有较强的自动化机械系统设计技术，均处于大批量应用阶段。

技术类别	序号	核心技术能力与关键工艺流程	技术特点

流体输送	1	长距离、高扬程、大流量、多终端气送技术	➤ 能够实现长距离气送送冰超过 250 米； ➤ 能达到的最大气送送冰扬程超过 18 米； ➤ 能达到的最大单套系统单位时间输送量超过 45T/h； ➤ 能达到的最大单套系统气送送冰点超过 50 个
自动储冰库	1	智能化自动储冰技术	➤ 实现实时监测冰位冰量，自动耙冰送冰，储送冰量精度高，稳定性强。

3、电气系统设计技术

公司的大型集成设备电控系统能够兼顾单个设备功能的全部发挥和设备整体兼容性，该技术被广泛应用于各种制冰设备产品中，处于大批量应用阶段。

技术类别	序号	核心技术名称	技术特点
全系统自动化	1	嵌入式智能系统技术	➤ 自主开发处于自动化技术前沿的嵌入式智能平台（EIP）属于公司在高端领域的应用； ➤ 使制冰系统拥有更直观、更可靠、更专业的操作系统； ➤ 基于数字化的应用更容易实现各设备的实时通讯、集散控制与监控等； ➤ 设备能耗分析应用大幅提高了制冰系统的能效比。
	2	PLC 微电脑控制系统设计技术	➤ 公司将制冰系统、储冰系统、送冰系统结合为一体，以单套琴键式操作台 PLC 设备全程控制，实现全系统一体自动化； ➤ 通过公司的集成创新，机械技术与电气技术有效的系统设计，实现称重误差±1%，有效提高了设备精度及系统电控能力； ➤ 自动压冰、自动修订风送量、自动预警、自动断电保护的全自动辅助系统； ➤ 人性化的操作主控界面，全自动 PLC 微电脑控制系统，操作简单，一键到位。 ➤ 整套系统各点关联保护、控制，尽可能提高系统的自动化程度，使用操作方便。
	3	电气系统自动纠错保护技术	➤ 系统故障性质及位置智能显示； ➤ 保护系统完善，所有电动机之间都设计了理想的保护装置。
	4	系统超远程通讯控制技术	➤ 实现超远程通讯控制； ➤ 客户可以实现异地设备总部统一检测、控制； ➤ 公司可以实现异地设备总部控制检修。

4、整体系统设计技术

公司整体系统设计技术系公司在制冰系统产品的多年生产制造过程中的经验积累，整体系统设计技术已达到成熟水平，处于大批量应用阶段。

技术类别	序号	核心技术名称	技术特点

系统设计	1	多功能模块化设计技术	公司制冰系统产品均经系统设计, 有效组织系统结构, 包括设备放置、布管线路, 以期将各制冷、储冰系统安装于单个集装箱内。集装箱直接接管固定即可投入生产, 便于组装、发货物流及客户根据生产需要, 任意拆装、移动, 不必二次购置, 节约物流成本、购置成本及工程场地面积。
	2	立体集成管路系统设计技术	- 制冷管路均经单独布管设计, 根据实地情况, 对不同温度、不同介质管路的走管方式与倾斜度, 进行充分的前期设计、现场布管修订及保压前管路检测, 保证布管设计充分发挥冷源最佳性能, 经济节能; - 制冷管路连接管经过雪人 PDBP 管路施工净化技术处理, 管路干净, 阻力小, 冷量损失少, 极大的保护各制冷设备, 能够发挥设备的最佳性能。
	3	恒温环境控制技术	制冰系统在制冰、储冰及送冰的全过程中均经有效设计分布恒温控制设备, 以保持冰表面在全过程中的干燥程度, 防止粘连, 防止有效冷量损失。

(二) 发行人的研发情况

1、公司在研项目

公司针对潜在客户需求, 拟启动新终端产品的开发计划, 详细计划如下:

序号	新产品名称	应用领域	新产品功能	生产情况及计划完成时间
1	新型矿井降温系统	井下工作面喷淋、井下降温、防热害、防尘	改进载冷技术, 较原有矿井降温系统能耗降低 20%以上。	公司已经在冰冷却矿井降温领域具有一定突破, 在业内树立了公司形象。公司已经与深部岩土力学与地下工程国家重点实验室(北京)达成战略合作框架协议, 拟在冰冷却矿井降温领域加大投入, 为我国矿井安全及井下热害、尘害防治工作提供服务。
2	大型流态冰机	食品加工、陈列	集中制冷, 减少冷媒充注量, 提高系统效率及系统安全性	公司已经与部分客户洽谈进行原有设备改造, 预计公司将于 2013 年 完成首个样板工程。
3	新型冷冻干燥系统	高附加值农产品、食品以及西药、血制品等的生物低温干燥	克服国内目前冻干技术领域仿制率较高, 隔板温度不均匀, 干燥结束时点判断不清, 干燥速率低等缺点。	经反复论证, 公司已经具备全部集成部件的生产能力或外协渠道, 产品合作项目正在洽谈, 预计 2013 年 推出新产品。
4	冰蓄能技术	冰蓄冷空调	公司将在静态制冰领域大力推广蓄冰	公司已经 完成首个样

序号	新产品名称	应用领域	新产品功能	生产情况及计划完成时间
			装置,用于冰蓄冷空调,配合国家差别电价政策,直接支持我国电能移峰填谷的能源战略; ➤ 公司拟研发的动态制冰技术,使载冷剂的流动性增强,提高制冷量,减少冷量损失,增强节能效果。	板工程(福州海峡会展中心)将逐渐开展对产品的推广。
5	真空制冰机	冰蓄冷、冷水空调、人工造雪、矿井热害防控、海水淡化工程等	➤ 真空制冰机完全采用对水的临界状态的控制完成制冰,革命性的取消制冷剂的使用,既不破坏大气,也不增加温室气体,真正做到环保制冷; ➤ 真空制冰机制冰量大,成冰速率高,用于大规模大送冰量的制冰工程,与片冰相比,真空制冰机的成冰更便于输送,换热效率更高; ➤ 真空制冰机还可以用于矿井热害防控,海水淡化工程等项目。	公司正在与技术合作对象进行深入接触,项目开发已纳入公司未来发展计划,预计 2012年 完全持有真空制冰机生产技术,并推出样机。
6	余冷利用技术	LNG 运输等载冷物质的余冷利用	➤ LNG 运输等液化气载冷物质损失冷量利用,推广节能制冷理念。	余冷利用节能理念经过试验前论证,可以用于多项载冷物质,该项技术是公司长期战略之一。

2、发行人研发费用占营业收入的比例

报告期内研发费用占发行人当期营业收入的比例如下:

单位:人民币 万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
研发费用	375.63	825.84	668.22	778.83
研发费用占营业收入的比例	2.91%	3.11%	3.35%	4.10%

(三) 自主创新及技术研发机制与措施

1、自主创新及技术研发情况

(1) 公司产品创新情况

公司研发创新能力较强,设立十多年来,能够被冠名并作为商品出售的新产品共22项,具有市场开拓性系统实践案例成果10项,自设立以来平均6个月研发1种新产品,平均13个月产生1项系统实践案例创新成果。(详见招股书“第六节 业务与技术”之“三、行业竞争情况及发行人的行业地位”之“(二) 发行人的行业竞争地位”之“4、公司竞争优势”之“(1) 技术优势”之“(2) 技术创新及市场适应能力优势”)

(2) 公司技术创新情况

公司技术创新能力较强，自设立以来，先后研发了片冰机、管冰机、板冰机、块冰机、冰蓄能设备、流态冰机等制冰设备。其中，公司凭借片冰机荣获“片冰机国家火炬计划项目企业”、“福建省高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”等称号。同时，公司还自行研发了自动储冰库、流体输送冰设备、嵌入式智能系统技术、PLC 微电脑控制系统设计技术，从机械系统和电气系统方面大大提高了制冰设备的自动化水平；自行研发了多回转压缩机、蒸发式冷凝器、螺旋空冷器、压冰机、碎冰机等辅助设备，大大提高了公司的全产品配套生产能力。

未来三年，公司将在洒水盘、水冰分离设备，管冰机进水装置、管冰机蒸发器等管冰机结构等方面持续研发，以促进制冰机提高成冰速率及传热效率水平；继续研究对环境保护作用更好的能够与 R717（氨）、R744（CO₂）等天然工质制冷剂完全匹配的制冰系统以及无制冷剂的真空制冰机，其中真空制冰机可以完全采用对水的临界状态的控制完成制冰，无需制冷剂，既不破坏大气，也不增加温室气体，ODP 值与 GWP 值均为 0，真正做到环保制冷。

(3) 公司生产工艺创新能力

公司根据环境、工况及客户的要求，对产品进行量身设计，持续对自身加工工艺进行相应的改进。尤其在近几年，公司在研发了多项新产品的同时，扩大了生产规模，对很多加工工艺进行了改良。

公司比较有代表性的工艺为多项制冰蒸发器流道焊接工艺、制冷管路预处理及焊接工艺、相贯线等离子切割工艺、自动管板焊接工艺、冰水分离工艺、送冰分路阀专利、应力消除工艺、自动储冰库设计工艺等等。

未来三年，公司将深入研究蒸发器流道焊接工艺、压缩冷凝机组装配工艺、立体集成管路系统设计技术等方面持续研究，以促进制冰机及系统提高制冷效率、流道畅流水平。

2、自主创新及技术研发机制

公司为加速自身的发展，保持在国内同行业中的技术领先地位，自公司成立以来，逐渐形成了一套以市场为导向的自主创新，国内外技术交流为辅助的创新及技术研发机制：

(1) 以市场为导向的自主创新研发机制

公司坚持以客户和市场为导向, 不断加大对新技术和新产品的自主创新研发力度。公司在产品开发及技术研究方面紧密结合市场, 根据市场潜在制冰制冷需求进行产品研发, 并注重新产品的市场推广和售后过程中根据客户反馈进行产品优化。

(2) 以国内外技术交流为契机的引进消化吸收再创新的技术研发机制

公司通过国内外技术交流, 紧跟国内外科技最新发展动态, 对拥有市场需求的技术亮点进行深入探讨, 并积极联系国内外技术专家进行技术合作。公司目前形成了以自有“省级企业技术中心”为基础, 自主创新为主, 引进消化吸收再创新为辅的技术研发机制, 同时通过国内外技术交流, 培养、引进了一批技术人才, 未来将继续增加研发投入, 引领行业技术研发方向, 占领技术制高点。

七、发行人产品质量管理情况

(一) 质量管理体系

公司获得了 ISO9001:2000 质量体系、GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004 环境管理体系及 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系等认证, 在此基础上公司建立了《全面质量控制制度》以明确公司质量控制的责任及检验过程控制执行方法。

(二) 质量控制措施

1、质量控制部门

质量管理部是公司执行原材料进货、产成品出厂全程质量监控的控制部门, 由主管技术的副总经理分管。

2、系统设计质量控制

系统设计是公司制冰系统实施生产、总装的基础。集成设计输入由设计部经理组织评审; 一般集成设计输出以会签方式进行, 由各设计科长审核, 总经理批准后方可进行生产; 制冰系统的设计输出要根据设计策划的要求在设计适当阶段由技术中心牵头各设计部, 组织相关部门和人员对设计进行评审, 评价集成设计各阶段的结果, 识别和预测问题的部位和不足, 提出纠正措施, 以确保最终设计符合设计输入的要求。

3、生产过程质量控制

(1) 供应商质量控制措施

由采购部组织对供应商进行信息收集并评定,编制《合格供方名录》。采购部根据生管部、制造部、质管部等部门反馈的生产物资使用质量情况,对供方实时进行质量监控,且每年至少进行一次供方考核评定,对不能保证产品质量或交货不及时、信誉不良的供方,可取消其合格供方资格;只有经评定合格供方,采购部才能进行采购。

(2) 原材料检验

原材料在采购进厂入库前,必须通知质管部进行常规检查,严格把握不合格原料不入库,本着“随时进随时检”的原则进行检查。

(3) 设备原材料采购检验

设备原材料进厂入库前同样必须经常规检查方能入库。如果遇特殊销售合同要求,公司需采购特殊设备或高质量外协加工零件的,公司以向供方企业派员监督的方式进行质量控制。

(4) 生产过程质量控制

对公司各种产品均设置重要环节监控,实施严格“首检、巡检、完检”的制度以及“自检、互检、专检”的三检制以状态标识区分合格与不合格品,在生产环节以避免出现批量不合格,以多种形式做好检验状态标识和记录,实现产品的可追溯性。

(5) 出厂检验

严格把握产品出厂检验标准或根据客户的特殊要求,对产品进行出厂检验,或按国际惯例,由客户的授权人对产品同时实施检验,以保证出厂产品质量合格。

4、安装过程质量控制

公司根据技术要求,对安装后的制冰系统进行检验、监检,调试合格正常运行后,安装人员方可撤离客户企业或工程现场,随时提供质量技术支持。

(三) 产品质量控制效果

通过各项质量控制措施的实施,公司质量管理水平不断提高,产品质量获得国内外客户的肯定和好评。公司凭借“SNOWKEY”品牌产品,先后获得“福建省用户满意服务单位”、“福建名牌产品”、“福建省国际知名品牌”、“福州市产品质量奖”等称号。

福州市质量技术监督局于 2011 年 7 月 11 日出具证明，公司“在最近三年（2008 年至今）内能够执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督要求，未发现因违反质量、计量方面法律法规而受到行政处罚的情况，也未发生过重大产品质量纠纷。”

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其下属企业之间不存在同业竞争

截至本招股书签署之日止，公司控股股东、实际控制人为自然人林汝捷¹。

1、林汝捷¹自身未经营、亦不存在为他人经营与公司相同或类似业务的情形。

2、林汝捷¹不存在直接或间接控股或参股等形式投资除发行人以外的其他企业，也不存在在其他企业兼职的情形。

综上，公司与控股股东、实际控制人林汝捷¹之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的有关承诺

为避免日后可能发生的同业竞争，最大限度地维护发行人的利益，公司控股股东、实际控制人林汝捷¹特出具《避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

1、作为发行人股东期间，不会在中国境内或者境外，以任何形式（包括但不限于单独经营、通过合资、合作经营或拥有其他公司或企业的股份或权益）直接或间接参与任何与发行人及其控股公司构成同业竞争的任何业务或经营活动；

2、作为发行人股东期间，不以任何形式支持发行人及其控股公司以外的企业、个人、合伙或其他任何组织，生产、经营或销售与公司及其控股公司在中国境内外市场上存在直接或间接竞争的业务、产品及服务；

3、作为发行人股东期间，如发行人进一步拓展其产品和业务范围，不与发行人拓展后的产品或业务相竞争，若与发行人拓展后的产品或业务产生竞争，将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到发行人经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争。

（三）发行人律师关于公司同业竞争的核查意见

发行人律师核查意见：公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争，并已采

取有效措施避免同业竞争。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

序号	关联方名称	关联关系
公司控股股东、实际控制人		
1.	林汝捷 ¹	公司控股股东、实际控制人，董事长兼任总经理
控股股东、实际控制人控制的其他企业（无）		
其他持股 5% 以上的主要股东		
2.	陈 胜	持有公司本次发行前 12.58% 的股份
3.	陈存忠	持有公司本次发行前 9.43% 的股份
公司主要投资者个人直接或间接控制、或担任董事、高级管理人员的其他企业（无）		
公司董事、监事及高级管理人员		
参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”		
公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制、或担任董事、高级管理人员的其他企业		
4.	郑州思念食品有限公司	公司董事贾国飏在该公司担任高级管理人员
5.	建元天华投资管理（北京）有限公司	公司监事杨慕文在该公司担任高级管理人员
6.	北京三联虹普新合纤技术服务股份有限公司	公司监事杨慕文在该公司担任董事
7.	苏州艾隆科技有限公司	公司监事杨慕文在该公司担任董事
8.	无锡双鸟科技股份有限公司	公司监事杨慕文在该公司担任董事
9.	合肥三溢江海泵业有限公司	公司董事王楠在该公司担任董事
10.	深圳市猎户星科技发展有限公司	公司董事王楠在该公司担任董事
报告期内曾经为关联方，但现在已没有关联关系的企业		
11.	山东新雪矿井降温科技有限公司	该公司成立于 2005 年 2 月 24 日，系由公司控股股东、实际控制人林汝捷 ¹ 与他人共同出资设立，其中林汝捷 ¹ 出资 200 万元，占注册资本比例为 40%。2008 年 11 月 28 日，林汝捷 ¹ 将其全部出资转让给第三方
12.	福州闽力工业设备安装有限公司	该公司原系发行人全资子公司，系由发行人前身雪人有限公司于 2009 年 7 月收购取得。2010 年 9 月 20 日，发行人将其所持该公司全部股权转让给第三方。
其他关联方		
13.	公司主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员	
14.	公司主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制，担任董事、监事、高级管理人员其他企业	-

需要说明的事项：

（1）山东新雪矿井降温科技有限公司

山东新雪矿井降温科技有限公司基本情况如下：

名 称：山东新雪矿井降温科技有限公司

住 所：新泰市高新技术开发区

经营范围：矿井降温技术咨询；矿井降温成套设备、矿井空冷器生产制造、销售；矿井降温及制冷工程安装；自动化控制系统、大容量制冰系统、制冰机产品开发、生产制作、销售

注册资本：500 万元

法人代表：高强

经营期限：2005 年 2 月 24 日至 2025 年 2 月 23 日

企业法人营业执照编号：3709822801433

经发行人律师及保荐机构核查并经发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹确认，山东新雪矿井降温科技有限公司原系发行人控股股东林汝捷¹出资 200 万元（占公司注册资本 40%）的公司。为减少关联交易及避免同业竞争，发行人控股股东林汝捷¹与自然人陈绪辉于 2008 年 11 月 28 日签订了《股权转让书》，将其持有的山东新雪矿井降温科技有限公司 200 万元的出资（占公司注册资本 40%）转让给陈绪辉。山东新雪矿井降温科技有限公司于 2008 年 11 月 28 日召开股东会批准前述股权转让，该等事项业于 2008 年 12 月 2 日完成工商变更登记。

（2）福州闽力工业设备安装有限公司

福州闽力工业设备安装有限公司基本情况如下：

名 称：福州闽力工业设备安装有限公司

住 所：长乐市松下镇首祉村福北公路

经营范围：工业设备、压力管道、钢结构非标设备制作安装（三级施工）；销售 BRJ 级压力容器设备产品、工业设备及排水的非标设备产品

注册资本：100 万元

法人代表：陈瑜

经营期限：1997 年 9 月 12 日至 2027 年 8 月 1 日

企业法人营业执照编号：350182100014105

经发行人律师及保荐机构核查，并经发行人确认，福州闽力工业设备安装有限公司原系发行人全资子公司，系由雪人有限公司于 2009 年 7 月以 100 万元价格收购取得。2010 年 9 月 20 日，发行人分别与自然人陈瑜和陈绪辉签订《股权转让协议》，将其持有的该公司 60%股权，即 60 万元出资，转让给陈瑜；其持有的该公司 40%股权，即 40 万元出资，转让给陈绪辉。该等事项已于 2010 年 10 月 13 日完成工商登记变更。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、向郑州思念食品有限公司销售产品

报告期内，公司发生的经常性关联交易情况概如下表所示：

单位：人民币 万元

关联方名称	交易类型	定价原则	交易金额	占同类交易金额比例（%）
2011 年 1-6 月				
郑州思念食品有限公司	销售	市场定价	1,266.75	9.83
2010 年度				
郑州思念食品有限公司	销售	市场定价	26.43	0.10
2009 年度				
郑州思念食品有限公司	销售	市场定价	13.42	0.07
2008 年度				
郑州思念食品有限公司	销售	市场定价	7.32	0.04

2、向山东新雪矿井降温科技有限公司销售产品

单位：人民币 万元

关联方名称	交易类型	定价原则	交易金额	占同类交易金额比例（%）
2011年1-6月				
山东新雪矿井降温科技有限公司	-	-	-	-
2010年度				
山东新雪矿井降温科技有限公司	销售	市场定价	1.19	0.004
2009年度				
山东新雪矿井降温科技有限公司	销售	市场定价	354.28	1.78
2008年度				
山东新雪矿井降温科技有限公司	销售	市场定价	856.04	4.51

3、向关联自然人支付报酬

发行人向在公司担任董事、监事、高级管理人员的人员支付报酬。具体情况参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况”之“（一）上述人员在发行人处领取年薪情况”。

（二）偶发性关联交易

1、关联方为发行人提供资金

（1）2008年度，林汝捷¹等公司股东向本公司提供借款：

单位：人民币 万元

项目	林汝捷 ¹
期初借款余额	970.00
公司借入金额	-
公司归还金额	970.00
期末借款余额	-
备注	公司分次归还

（2）2010年度，公司股东陈胜及董事陈义金向本公司提供借款：

单位：人民币 万元

项目	陈胜	陈义金
期初借款余额	-	-
公司借入金额	435.00	160.00
公司归还金额	435.00	160.00
期末借款余额	-	-
备注	借款期为14天，不计利息	借款期为4天，不计利息

2、关联方为发行人提供担保

（1）主合同履行完毕、担保责任已解除的担保合同

1) 2007 年 5 月 23 日，公司控股股东、实际控制人林汝捷¹及其配偶陈彩玲、公司股东陈胜及其配偶梁云、公司股东陈存忠及其配偶陈凤娟分别与中国建设银行股份有限公司长乐市支行签署编号为【2007 年建闽东乐高保字第 13、14、15 号】《最高额保证合同》，共同为发行人与该支行在 2007 年 5 月 23 日至 2008 年 5 月 23 日间发生的，总额在 1,320 万元以内的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

2) 2008 年 7 月 21 日，公司控股股东、实际控制人林汝捷¹及其配偶陈彩玲、公司股东陈胜及其配偶梁云、公司股东陈存忠及其配偶陈凤娟分别与中国建设银行股份有限公司长乐市支行签署编号为【2008 年建闽东乐高保字第 20、21、22 号】《最高额保证合同》，共同为发行人与该支行在 2008 年 7 月至 2009 年 7 月间发生的，总额在 1,650 万元以内的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

3) 2008 年 6 月 4 日，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹与招商银行股份有限公司福州五一支行签署编号为【2008 年保字第 210015-2 号】《最高额不可撤销担保书》，为发行人与该支行签署的编号为【2008 年信字第 210015 号】《授信协议》（授信额度 1,000 万元、授信期间 2008 年 6 月 5 日至 2009 年 6 月 5 日）项下的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

4) 2009 年 7 月 2 日，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹与招商银行股份有限公司福州五一支行签署编号为【2009 年保字第 21025 号】《最高额不可撤销担保书》，为发行人与该支行签署的编号为【2009 年信字第 21025 号】《授信协议》（授信额度 2,000 万元、授信期间 2009 年 7 月 3 日至 2010 年 7 月 3 日）项下的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

5) 2009 年 8 月 14 日，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹与中信银行股份有限公司福州分行签署编号为【2009 信银榕长字第 200975722 号】《最高额保证合同》，为发行人与该分行在 2009 年 8 月 14 日至 2010 年 8 月 14 日间发生的，总额在 7,000 万元以内的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

6) 2010 年 7 月 13 日，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹与招商银行股份有限公司福州五一支行签署编号为【2010 年保字第 21037 号】《最高额不可撤销担保书》，为

发行人与该支行签署的编号为【2010 年信字第 21037 号】《授信协议》（授信额度 5,000 万元、授信期间 2010 年 7 月 13 日至 2011 年 7 月 13 日）项下的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

（2）仍在履行中的担保合同

1) 2010 年 9 月 3 日，发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹与中信银行股份有限公司福州分行签署编号为【2010 信银榕长字第 2010104022 号】《最高额保证合同》，为发行人与该分行在 2010 年 9 月 3 日至 2011 年 9 月 3 日间发生的，总额在 7,000 万元以内的一系列债权本金、孳息及其他必要费用提供连带责任保证。

2) 2011 年 2 月 24 日，林汝捷¹作为保证人与中国民生银行股份有限公司福州分行签署了《个人最高额保证合同》（编号：个高保字第 99152011299246），为发行人在与该行签署的《综合授信合同》（编号：公授信字第 99152011299247 号）项下本金（最高债权额 3,000 万元）以及利息、罚息、违约金和实现债权和担保权利的费用等提供连带责任保证。

3) 2011 年 7 月 7 日，林汝捷¹向招商银行股份有限公司福州五一支行出具了《最高额不可撤销担保书》（编号：2011 年最高保字第 21-0026 号），为发行人在与该行签署的《授信协议》（编号：2011 年信字第 21-0026 号）项下的贷款及其他授信本金余额之和（最高限额为 5,000 万元）以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用和实现债权的其他费用提供连带责任保证。

3、关联方向发行人转让专利

2009 年 11 月 23 日，林汝捷¹与发行人签订了两份《专利权无偿转让合同》，林汝捷¹将其拥有的下表中两项实用新型专利无偿转让给发行人：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日
1	冰片冰块输送机	ZL 03209381.0	实用新型	2003 年 9 月 10 日
2	循环内刮式片冰机	ZL 03209382.9	实用新型	2003 年 9 月 10 日

上述专利已分别于 2009 年 12 月 25 日及 2010 年 1 月 29 日在国家知识产权局办结转让变更登记手续。

（三）关联方往来款项余额

1、应收账款和其他应收款

单位：人民币 万元

项目名称	关联方	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	林汝捷 ¹	-	-	-	-	1.08	0.05	18.11	0.91
应收账款	郑州思念食品有限公司	164.30	8.21	-	-	1.42	0.07	7.34	0.37

2、预收款项

单位：人民币 万元

项目名称	关联方	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
预收款项	郑州思念食品有限公司	-	1,288.45	-	-

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易的影响

报告期内发行人与关联方之间的经常性关联交易主要为关联方销售，该等交易均以交易发生当时的市场行情为基础定价，其收入金额占当期营业收入的比重较低，对本公司的主营业务、财务状况和经营成果不构成重大影响。

2、偶发性关联交易的影响

发行人与关联方之间发生的偶发性关联交易主要为关联方为发行人借款提供担保及为发行人提供短期资金支持。公司与关联方之间发生的偶发性关联交易对本公司的财务状况和经营成果无重大不利影响。

四、对关联交易决策权力与程序的安排

发行人在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中均明确规定了关联股东及关联董事在进行关联交易表决时的回避制度及关联交易公允决策的程序。同时，发行人还制订了《关联交易制度》、《独立董事工作制度》确保关联交易决策公允，不损害其他股东的利益。

（一）发行人现行有效的《公司章程》的规定

《公司章程》第七十八条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应

当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第七十六条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当提交股东大会审议。”

（二）发行人现行有效的《股东大会议事规则》的规定

《股东大会议事规则》第四十二条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。”

（三）发行人现行有效的《董事会议事规则》的规定

《董事会议事规则》第十八条规定“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托”；第二十一条规定“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）公司章程及相关规则规定董事应当回避的情形；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的事项有关联关系而须回避的其他情形。”

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三

人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

（四）发行人现行有效的《关联交易制度》的规定

《关联交易制度》就关联交易的决策审核权限和程序作出如下规定：

“第十一条 公司与关联自然人达成的关联交易金额在 30 万元以下，公司与关联法人达成的关联交易金额在 300 万元以下，由公司总经理审批。

第十二条 公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易及拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易由董事会审议批准。

第十三条 公司与关联自然人达成的关联交易金额在 300 万以上；公司与关联法人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，由公司董事会审议通过后提请公司股东大会审批。

第十四条 交易金额达到上述第十二条、第十三条须经董事会或者股东大会审议的关联交易事项时，则应经公司二分之一以上独立董事进行事前认可后方可提交董事会审议。

第十七条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

（一）交易对方；

（二）在交易对方任职，或者在能直接或者间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或者间接控制的法人或其他组织任职；

（三）拥有交易对方的直接或者间接控制权的；

（四）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子

女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

（六）中国证监会、深圳证券交易所或者公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十八条 公司股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

（一）交易对方；

（二）拥有交易对方直接或者间接控制权的；

（三）被交易对方直接或者间接控制的；

（四）与交易对方受同一法人或者自然人直接或者间接控制的；

（五）交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；

（六）在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

（七）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或者影响的；

（八）中国证监会或者深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或者自然人。”

（五）发行人现行有效的《独立董事工作制度》

《独立董事工作制度》第十四条规定“独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还行使以下职权：

“重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易及拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

五、发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见、律师意见

（一）关联交易履行程序情况

报告期内发行人所发生的关联交易横跨股份公司设立前后两个阶段，主要为向关联方销售。该等交易已按照公司当时有关关联交易的相关规定履行了必要的决策程序。

（二）独立董事对关联交易发表的意见

发行人独立董事对公司报告期内关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：

“1、公司报告期内与关联方所进行的各项关联交易均按照当时有效相关法律、法规和《公司章程》的规定履行了相关的内部审批程序。

2、公司报告期内与关联方进行的关联交易均属于与公司日常经营、业务发展有关的交易，属于正常的商业交易行为，对公司业务的稳步发展有积极的作用。

3、公司报告期内与关联方的关联交易以市场价格为定价依据，遵循公平、公正的原则，不存在损害公司及中小股东利益的情况，不存在公司因前述关联交易而对关联方形成重大依赖的情况，亦不存在因前述关联交易而影响公司独立性的情况。”

（三）发行人律师意见

发行人律师针对发行人在公司报告期内所涉及的关联交易以及公司目前关联交易决策程序进行了核查，并发表如下法律意见：

“发行人与关联方之间发生的上述关联交易是在双方平等自愿的基础上经协商一致达成，所约定的价格公允，且均履行了发行人关联交易内部决策程序，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。”

六、发行人为减少关联交易已经采取或拟采取的措施

发行人详细分析了形成关联方关系、产生关联交易的各项因素，将积极采取有针对性的解决措施尽量减少关联交易，对于可能发生的关联交易公司将严格按照关联交易的决策制度履行相应程序，以确保关联交易的合法性、公允性。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员简介

发行人董事基本情况如下表所示：

序号	姓名	职务	任期
1.	林汝捷 ¹	董事长、总经理	2009.9.22-2012.9.21
2.	贾国飏	董事	2009.9.22-2012.9.21
3.	王楠	董事	2010.3.16-2012.9.21
4.	陈义金	董事	2009.9.22-2012.9.21
5.	林汝捷 ²	董事、副总经理、财务总监	2009.9.22-2012.9.21
6.	林长龙	董事、销售总监	2009.9.22-2012.9.21
7.	杨一凡	独立董事	2009.9.22-2012.9.21
8.	黄杰	独立董事	2009.9.22-2012.9.21
9.	支广纬	独立董事	2009.9.22-2012.9.21

注：林汝捷¹（身份证号 35018219681001××××），系发行人控股股东、实际控制人、董事长兼总经理；林汝捷²（身份证号 35010319650601××××）为发行人董事、副总经理、财务总监。下文均以上标形式加以区别。

1、林汝捷¹，男，1968 年 10 月生，身份证号为 35018219681001××××。中国国籍，无境外居留权。现任发行人董事长、总经理、法定代表人，兼任全国冷冻空调设备标准化技术委员会制冰机工作组组长、福建省制冷学会副理事长。2000 年 3 月至今，任发行人董事长（执行董事）、总经理、法定代表人；1997 年至 2000 年，先后任 MARUZEN（福州）公司、MARUZEN（东山）公司厂长、总经理；1994 年至 1997 年，任日本高木产业（株式会社）制冷技术职员。

2、贾国飏，男，1968 年 2 月生，身份证号为 42010619680204××××，中国国籍，无境外居留权。博士研究生学历。现任发行人董事、郑州思念食品有限公司副总裁。2008 年 12 月至今，任发行人董事；2005 年至今，历任郑州思念食品有限公司董事长助理、副总裁；1999 年至 2001 年，任河南日报报业集团记者；1990 年至 1999 年，历任郑州服装进出口公司业务员、业务经理。

3、王楠，女，1980 年 6 月生，身份证号为 21010219800606××××。中国国籍，

无境外居留权。硕士研究生学历。现任发行人董事、建元天华投资管理（北京）有限公司投资经理、合肥三溢江海泵业有限公司董事、深圳市猎户星科技发展有限公司董事。2010年3月至今，任发行人董事；2010年1月至今，任建元天华投资管理（北京）有限公司投资经理；2005年10月至2009年12月，历任普华永道中天会计师事务所（北京分所）风险控制管理部审计师、审计部高级审计师。

4、陈义金，男，1946年4月生，身份证号为35012619460204××××，中国国籍，无境外居留权。现任发行人董事。2001年至今，任发行人董事。1989年至2000年，任长乐市泰兴海水养殖有限公司董事长、总经理。

5、林汝捷²，男，1965年6月生，身份证号为35010319650601××××。中国国籍，无境外居留权。大学专科学历，会计师职称。现任发行人董事、副总经理、财务总监。2004年8月至今，历任发行人财务部经理、副总经理兼财务总监；1999年11月至2004年7月，历任福建福人木业有限公司财务处处长助理、财务处副处长、财务部部长；1986年8月至1999年11月，任福州人造板厂主办会计。

6、林长龙，男，1975年3月生，身份证号为35018219750312××××。中国国籍，无境外居留权。高中学历。现任发行人董事、销售总监。2000年至今，历任发行人销售部经理、销售副总监、销售总监、董事兼销售总监；1998年至2000年，任长乐市航融水泥厂业务经理。

7、杨一凡，男，1963年6月生，身份证号为11010819630613××××。中国国籍，无境外居留权。大学本科学历，教授级高级工程师。现任发行人独立董事、中国制冷学会副秘书长、全国制冷标准化技术委员会秘书长、《制冷学报》副主编。2009年9月至今，任发行人独立董事；2002年4月至今，任中国制冷学会副秘书长；2002年1月至2004年4月，任中国制冷学会秘书长助理；1995年4月至2002年1月，任国内贸易工程设计研究院高级工程师；1992年3月至1995年4月，任烟台烟冷商院制冷工程成套公司董事、副总经理。

8、黄杰，男，1946年9月生，身份证号为35010219460927××××。中国国籍，无境外居留权。大学本科学历，高级会计师、注册会计师。现任发行人独立董事、泰亚鞋业股份有限公司独立董事、福建省会计学会副会长。2009年9月至今，任发行人独立董事；2005年至2007年，任福建省财会管理干部学院院长；1997年至2005年，任福

建省财政厅会计处处长，并先后兼任福建省注册会计师协会常务副秘书长、秘书长；1986年至1997年，历任福建省财会管理干部学院会计系主任、教务处处长、副院长；1981年至1986年，历任福建省财政干部学校副科长、副校长；1967年至1981年，任新疆巴楚县麻纺厂主办会计。

9、支广纬，男，1963年8月生，身份证号为61011319630804××××。中国国籍，无境外居留权。硕士研究生学历，高级会计师。现任发行人独立董事、深圳市机场股份有限公司财务总监。2009年9月至今，任发行人独立董事；2008年4月至今任深圳市机场股份有限公司财务总监；2005年6月至2008年4月，任深圳机场股份有限公司财务总监、董事会秘书；1997年3月至2005年6月，任深圳市机场（集团）有限公司副总会计师兼计划财务部经理；1992年8月至1997年3月，任深圳机场公司财务部经理。

（二）监事会成员简介

发行人监事基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1.	杨慕文	监事会主席	2009.9.22-2012.9.21
2.	叶贤伟	职工监事	2009.9.22-2012.9.21
3.	林良秀	职工监事	2009.9.22-2012.9.21

1、杨慕文，男，1966年8月生，身份证号为11010619660801××××。中国国籍，无境外居留权。大学本科学历。现任发行人监事会主席、建元天华投资管理（北京）有限公司投资银行总监、苏州艾隆科技有限公司董事、北京三联虹普新合纤技术服务股份有限公司董事、无锡双鸟科技股份有限公司董事；2008年12月至今，任发行人监事会主席；2007年9月至今，任建元天华投资管理（北京）有限公司投资银行总监；2001年11月至2007年8月，历任厦门证券有限公司财务总监、副总裁；1998年5月至2001年10月，任国信证券有限公司投资银行部副总经理；1993年11月至1998年4月，任南方证券有限公司投资银行部总经理助理。

2、叶贤伟，男，1968年11月生，身份证号为35012519681121××××。中国国籍，无境外居留权。大学专科学历、中级会计师。现任发行人监事、财务部经理。2009年9月至今，任发行人职工代表监事、财务部经理；2005年3月至今，历任发行人主办会计、财务部经理；1993年6月至2003年12月，任福建福人木业有限公司主办会计。

3、林良秀，男，1968年9月生，身份证号为35010219680917××××。中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，制冷工程师。现任发行人监事、厂长。2009年1月至今，任发行人职工代表监事、总装车间主任、厂长助理、厂长；1996年至2008年，历任福州扬达空调有限公司技术部经理、生产厂长、总经理助理。

（三）高级管理人员简介

根据发行人现行《公司章程》，公司高级管理人员是指总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书，发行人并确认技术总监及销售总监为高级管理人员。

发行人高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	职务
1.	林汝捷 ¹	总经理
2.	林汝捷 ²	副总经理、财务总监
3.	林长龙	销售总监
4.	魏德强	副总经理
5.	林云珍	副总经理
6.	周伟贤	副总经理、董事会秘书
7.	范明升	技术总监

1、林汝捷¹，发行人总经理。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

2、林汝捷²，发行人副总经理、财务总监。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

3、林长龙，发行人销售总监。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

4、魏德强，男，1966年12月生，身份证号为35012719661219××××。中国国籍，无境外居留权。现任发行人副总经理，兼任福建制冷学会理事、全国冷冻空调设备标准化技术委员会制冰机工作组副组长。2009年9月至今，任发行人副总经理；2003年至2009年9月，历任发行人技术部经理、技术总监、副总经理；1996年至2003年，任福州冰山制冷工程公司总工程师；1989年至1996年，历任福清市水产冷冻厂氨机

车间班长、氨机车间主任。

5、林云珍，女，1982年5月生，身份证号为35018219820513××××。中国国籍，无境外居留权。大学专科学历。现任发行人副总经理。2009年9月至今，任发行人副总经理；2003年3月至2009年9月，历任发行人设计员、采购专员、国际销售部业务代表、总经理助理兼生产计划部负责人、监事。

6、周伟贤，男，1971年5月生，身份证号为35062819710512××××。中国国籍，无境外居留权。博士研究生学历。现任发行人副总经理、董事会秘书。2010年11月至今，任发行人副总经理、董事会秘书。2007年至2010年在中国社会科学院从事博士后研究并在福建社会科学院担任经济学研究工作；2003至2006在江西财经大学攻读博士学位；1995年至2003年供职于福建省国家税务局。

7、范明升，男，1978年9月生，身份证号为35212119780930××××。中国国籍，无境外居留权。大学本科学历，工程师职称。现任发行人技术总监。2003年至今，历任发行人制冷技术设计员、制冷设计科长、设计部经理、技术总监；2001年至2003年，历任山东烟台冰轮集团有限公司现场技术员、设计员。

（四）核心技术人员简介

发行人确认核心技术人员名单及简历如下：

序号	姓名	职称
1.	林汝捷 ¹	-
2.	魏德强	-
3.	范明升	工程师
4.	林良秀	工程师
5.	陈承辉	工程师
6.	周凤岐	高级工程师
7.	李福森	高级工程师

1、林汝捷¹，发行人董事长、总经理。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简介”。

2、魏德强，发行人副总经理。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员简介”。

3、范明升，发行人技术总监。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员简介”。

4、林良秀，发行人监事、厂长。简历请参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（二）监事会成员简介”。

5、陈承辉，男，1939年4月出生，身份证号为41010319390418××××。中国国籍，无境外居留权。大学本科学历。现任发行人副总工程师。2009年至今，任发行人副总工程师；2001年至2009年，任福州成宇制冷空调设备有限公司总经理；1992年至2001年任福州富力达制冷设备有限公司董事长兼总经理；1990年至1992年任福州制冷设备厂技术副厂长；1976年至1990年，任教于郑州轻工业学院；；1966年至1976年任职于郑州电机电器厂；1964年至1966年，任教于郑州轻工业学院。

6、周凤岐，男，1946年5月出生，身份证号为35010319460507××××。中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。现任发行人工程师。2005年至今，任发行人工程师；1999年至2003年，任福建三发干燥设备有限公司研究员；1985年至1999年，任福建矿山机械厂工程师；1970年至1985年，任职于福建省永安矿务局机厂。

7、李福森，男，1940年12月生，身份证号为510602194012256817。中国国籍，无境外居留权。大学本科学历。现任发行人副总工程师。2011年2月至今，任发行人副总工程师。1964年9月至1995年6月先后在中国第二重型机器厂设计研究所（四川）等技术部门从事技术工作，期间于1986年2月至1986年4月，公派到西德学习，并于1993年获得四川省科技进步奖。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2009年9月22日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过公司第一届董事会董事人选方案，选举林汝捷¹、赵建光、贾国飏、陈义金、林汝捷²、林长龙、杨一凡、黄杰、支广纬等9人为公司董事，其中杨一凡、黄杰、支广纬3人为独立董事。同日，发行人召开第一届董事会第一次会议，选举林汝捷¹为董事长、选举赵建光为副董事长。

2010年2月23日，发行人召开一届二次董事会，审议通过了关于提名王楠女士为公司补选董事的议案。3月16日，发行人召开2010年第一次临时股东大会，选举王楠为公司董事。

2、监事的提名和选聘情况

2009年9月22日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举杨慕文为股东代表监事，和职工代表监事叶贤伟、林良秀一起组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举杨慕文为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有股份情况

（一）直接持股情况

发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份情况、最近三年变动情况如下表所示：

单位：人民币 万元

序号	姓名	2008.1.8	2008.12.12	2008.12.30	2009.7.31	2009.10.19 至今
1.	林汝捷 ¹	62.00%	51.66%	45.56%	40.92%	40.92%
2.	贾国飏	-	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%
3.	林汝捷 ²	-	-	-	1.75%	1.75%
4.	林长龙	-	-	-	0.64%	0.64%
5.	林云珍	-	-	-	0.53%	0.53%
6.	魏德强	-	-	-	0.16%	0.16%
注册资本 / 股本		2,008.00	2,410.00	2,410.00	2,410.00	12,000.00

（二）间接持股情况

发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在间接持有公司股份情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股书签署之日止，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况

（一）上述人员在发行人处领取年薪情况

单位：人民币 元/年

序号	姓名	职务	年薪
1.	林汝捷 ¹	董事长、总经理	87,600.00
2.	贾国飏	董事	-
3.	王楠	董事	-
4.	陈义金	董事	51,600.00
5.	林汝捷 ²	董事、副总经理、财务总监	75,960.00
6.	林长龙	董事、销售总监	76,800.00
7.	杨一凡	独立董事	30,000.00
8.	黄杰	独立董事	30,000.00
9.	支广纬	独立董事	30,000.00
10.	杨慕文	监事会主席	-
11.	叶贤伟	监事	42,000.00
12.	林良秀	监事	61,560.00
13.	魏德强	副总经理	62,520.00
14.	林云珍	副总经理	63,720.00
15.	周伟贤	副总经理、董事会秘书	84,000.00
16.	范明升	技术总监	69,720.00

（二）上述人员在发行人关联企业领薪情况

报告期内，上述人员从发行人关联企业领取薪酬的情况：

单位：人民币 元/年

序号	姓名	关联方名称	年薪
1.	贾国飏	郑州思念食品有限公司	300,000.00
2.	杨慕文	建元天华投资管理（北京）有限公司	250,000.00
		苏州艾隆科技有限公司	-
		北京三联虹普新合纤技术服务有限公司	-
		无锡双鸟科技股份有限公司	-
3.	王楠	建元天华投资管理（北京）有限公司	150,000.00
		合肥三溢江海泵业有限公司	-
		深圳市猎户星科技发展有限公司	-

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

序号	姓名	任职单位	与发行人关系	职务
1.	贾国飏	郑州思念食品有限公司	关联方	副总裁

2.	王楠	建元天华投资管理（北京）有限公司	关联方	投资经理
		合肥三溢江海泵业有限公司	关联方	董事
		深圳市猎户星科技发展有限公司	关联方	董事
3.	支广纬	深圳市机场股份有限公司	关联方	财务总监
4.	杨一凡	中国制冷学会	无关联关系	副秘书长
5.	黄杰	福建省会计学会	无关联关系	副会长
		泰亚鞋业股份有限公司		独立董事
6.	杨慕文	建元天华投资管理（北京）有限公司	关联方	投资银行总监
		苏州艾隆科技有限公司	关联方	董事
		北京三联虹普新合纤技术服务股份有限公司	关联方	董事
		无锡双鸟科技股份有限公司	关联方	董事

除上述情形外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情形。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

截止本招股书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系如下：

发行人董事陈义金与发行人控股股东、实际控制人、董事长兼总经理林汝捷¹之间系翁婿关系；发行人董事陈义金与发行人股东陈胜之间为父子关系；林汝捷¹与陈胜之间因而存在关联关系。

除上述亲属关系外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在配偶关系及三代以内直系亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议、作出的承诺及履行情况

（一）劳动合同安排

发行人与公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员按照《劳动合同法》分别签订了《劳动合同》。

（二）重要承诺及其履行情况

发行人董事林汝捷¹、贾国飏、林汝捷²、林长龙，高级管理人员魏德强、林云珍对其所持的发行人股份的自愿锁定承诺请参见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（六）本次发行前发行人股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

发行人董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。

九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

（一）董事会成员变动情况

1、2008年1月1日至2008年12月19日，发行人未设立董事会，仅设执行董事1名，由发行人控股股东、实际控制人林汝捷¹担任。

2、2008年12月10日，雪人有限召开股东会，会议选举林汝捷¹、赵建光、贾国飏、陈义金、林汝捷²等5人为公司董事。同日，公司董事会召开会议，选举林汝捷¹为董事长、赵建光为副董事长。

3、2009年9月22日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过公司第一届董事会董事人选方案，选举林汝捷¹、赵建光、贾国飏、陈义金、林汝捷²、林长龙、杨一凡、黄杰、支广纬等9人为公司董事，其中杨一凡、黄杰、支广纬3人为独立董事。同日，发行人召开第一届董事会第一次会议，选举林汝捷¹为董事长、选举赵建光为副董事长。

4、2010年2月23日，发行人召开董事会，审议通过了关于提名王楠为公司补选董事的议案。3月16日，发行人召开2010年第一次临时股东大会，选举王楠为公司董事。

（二）监事会成员变动情况

1、2008年1月1日至2008年12月9日，发行人未设立监事会，仅设监事1名，由公司股东陈胜担任。

2、2008年12月10日，雪人有限召开股东会，选举杨慕文、林云珍为股东代表，与职工代表监事叶贤伟一起组成公司监事会。同日监事会召开会议，选举杨慕文为监事

会主席。

3、2009年9月22日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举杨慕文为股东代表监事，和职工代表监事叶贤伟、林良秀一起组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举杨慕文为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

1、2008年1月1日至2009年9月21日，发行人高级管理人员为：总经理林汝捷¹、副总经理兼财务总监林汝捷²、副总经理魏德强、技术总监范明升、销售总监林长龙。

2009年9月22日，发行人召开第一届董事会第一次会议，同意董事长林汝捷¹的提名，聘任下列人员担任公司高级管理人员，具体为：总经理林汝捷¹、副总经理兼财务总监林汝捷²，副总经理魏德强、林云珍、陈晓平，技术总监范明升，销售总监林长龙。

2、2010年2月23日，发行人召开第一届董事会第二次会议，同意免去陈晓平公司副总经理职务。

3、2010年11月11日，发行人召开第一届董事会第四次会议，同意聘任周伟贤为公司副总经理兼董事会秘书。

上述人员的变化符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并履行了必要的法律程序。

（四）发行人最近三年董事、高级管理人员变动情况的结论性意见

发行人律师认为，近三年来发行人的董事、监事、高级管理人员的变化符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并履行了必要的法律程序；上述董事、监事、高级管理人员变动均因公司组织形式变化以及为健全、完善法人治理结构所进行，不构成发行人董事、监事、高级管理人员的重大变化，没有对发行人的经营造成不利影响。

保荐机构认为，报告期内发行人董事、监事、高级管理人员的变动均系为健全、完善公司法人治理结构所进行。发行人董事、监事、高级管理人员最近三年内未发生重大变化。

第九节 公司治理

自整体变更设立以来，发行人依照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的要求对章程进行了修订，逐步建立健全了包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等在内的相关制度。公司股东大会、董事会及各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和管理层按照《公司法》、《公司章程》及相应规章制度的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行，未出现违法、违规现象。

一、公司治理结构及其运行情况

发行人根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》及其他相关法律、法规的要求，确立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关制度，并在公司董事会下设立了战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。

（一）股东大会及其运行情况

1、股东大会制度的建立

2009年9月22日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《选举第一届董事会董事的议案》及《选举第一届监事会监事的议案》等相关议案，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会。

2010年3月16日，发行人召开2010年度第一次临时股东大会，审议通过了《修改公司章程的议案》、《股东大会议事规则》等议案，进一步完善股东大会运作的相关制度。

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》，公司的股东大会行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划。

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项。

（3）审议批准董事会的报告。

（4）审议批准监事会报告。

（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案。

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案。

（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议。

（8）对发行公司债券作出决议。

（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议。

（10）修改公司章程。

（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议。

（12）审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项：1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元。

（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项。

（14）审议批准变更募集资金用途事项。

（15）审议股权激励计划。

（16）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会的运行情况

自整体变更设立股份公司以来至本招股书签署之日止，发行人共召开了 5 次股东大会。公司股东大会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件的要求，对公司

的相关事项做出了决策，程序规范，决策科学，效果良好。

（二）董事会及其运行情况

1、董事会制度的建立

2009年9月22日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》和《董事会议事规则》，并选举林汝捷¹、贾国飏、赵建光、陈义金、林汝捷²、林长龙、杨一凡、黄杰、支广纬等9人为董事，组成公司第一届董事会，其中杨一凡、黄杰、支广纬3人为独立董事。

根据《公司章程》和《董事会议事规则》，公司董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作。
- （2）执行股东大会的决议。
- （3）决定公司的经营计划和投资方案。
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案。
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案。
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案。
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案。
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。
- （9）决定公司内部管理机构的设置。
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项。
- （11）制订公司的基本管理制度。
- （12）制订本章程的修改方案。
- （13）管理公司信息披露事项。
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所。

（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作。

（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

2、董事会的运行情况

自整体变更设立股份公司后至本招股书签署之日止，公司共召开了 8 次董事会。公司董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策。

（三）监事会及其运行情况

1、监事会的建立

2009 年 9 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》和《监事会议事规则》，并选举杨慕文先生为股东代表监事，与职工民主选举产生的职工代表监事林良秀先生、叶贤伟先生共同组成公司第一届监事会。

根据《公司章程》和《监事会议事规则》，公司监事会行使下列职权：

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见。

（2）检查公司财务。

（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司和客户利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正。

（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会。

（6）向股东大会提出提案。

（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（9）组织对高级管理人员进行离任审计。

（10）监事列席董事会会议。

（11）法律、行政法规和公司章程规定的其他职权。

2、监事会的运行情况

自整体变更设立股份公司至本招股书签署之日止，公司监事会共召开了 5 次会议。公司监事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》中的相关规定，有效履行了审查和监督等职责。

（四）独立董事及履职情况

1、独立董事制度的建立

为完善公司治理结构，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》的规定，公司建立了独立董事制度。

2009 年 9 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，经股东提名，选举黄杰先生、支广纬先生、杨一凡先生 3 人为公司第一届董事会独立董事。公司的独立董事主要是行业专家和经济、法律及会计等专业的专业人士。

2010 年 3 月 16 日，公司 2010 年度第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，进一步明确了独立董事的职权及履行职权的具体方式。

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》，公司独立董事行使以下职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易及拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（2）向董事会提议召开临时股东大会。董事会拒绝召开的，可以向监事会提议召开临时股东大会。

（3）提议召开董事会。

（4）基于履行职责的需要聘请审计机构或咨询机构。

（5）对公司董事、经理层人员的薪酬计划、激励计划等事项发表独立意见。

（6）公司章程规定的其他职权。

独立董事应就对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事。

（2）聘任或解聘高级管理人员。

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬。

（4）公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

（5）变更募集资金用途。

（6）股权激励计划。

（7）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。

（8）《公司章程》以及公司其他制度规定的其他事项。

此外，独立董事应在年报中，对公司累计和当期对外担保情况进行专项说明，并发表独立意见。

2、独立董事的履职情况

黄杰、支广纬、杨一凡等三位独立董事自接受聘任以来，认真履行其独立董事的职责，详细审阅了历次董事会的相关议案，并就公司聘请审计机构、财务审计报告、关联交易、聘任高管人员、董事及高管薪酬、募集资金投向等事项发表了独立意见。

（1）关于聘任、解聘公司高级管理人员

2010 年 2 月 23 日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第二次会议上就免去陈晓平副总经理职务发表了如下意见：

“陈晓平因个人原因辞去公司副总经理一职，同意董事会免去陈晓平副总经理职务。”

2010 年 11 月 11 日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第二次临时会议上就聘请周伟贤先生担任公司副总经理兼董事会秘书发表如下意见：

董事会拟聘任为公司高级管理人员的周伟贤先生具备《公司法》及《公司章程》规定的任职资格，不存在不符合担任公司高级管理人员的相关情形。根据公司上市工作需要，同意聘任周伟贤先生为公司副总经理兼任董事会秘书。

2011年1月24日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第五次会议上就聘请林娟女士担任公司内审部负责人发表如下意见：

“公司聘任的公司内审部负责人，具备法律、行政法规、规范性文件所规定的上市公司相关人员的任职资格，具备履行相关职责所必需的工作经验，符合《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等规定的条件，且选举或任命程序合法、有效。”

（2）关于确定董事、高级管理人员薪酬的独立意见

2010年2月23日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第二次会议上，就拟定公司董事、高级管理人员薪酬的事宜发表了如下意见：

“公司高级管理人员的薪酬方案，是依据公司所处的行业及地区的薪酬水平，结合公司的实际经营情况制定的，符合公司可持续发展的战略。薪酬方案符合国家有关法律、法规及《公司章程》、规章制度等规定，有利于调动高级管理人员的积极性和公司的长远发展。”

（3）关于聘请审计机构的独立意见

2010年5月5日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第三次会议上，就公司聘请江苏天衡会计师事务所为公司提供审计及相关咨询服务发表了意见如下：

江苏天衡会计师事务所是依法具有从事证券相关业务资格的会计师事务所，并有多家上市公司提供审计服务的经验和能力，具有为公司进行审计及其他相关咨询服务的业务资格和业务能力，能够满足为公司进行审计服务的工作要求，能够独立对公司财务状况进行审计。同意公司第一届董事会第三次会议对《关于续聘江苏天衡会计师事务所为公司2010年度法定审计机构的议案》的表决结果，并同意将该议案提交公司2009年度股东大会审议。公司聘请江苏天衡会计师事务所进行审计服务的决策程序符合《公司法》、《证券法》及《公司章程》等有关规定。

2011年1月24日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第五次会议上，就公司聘请江苏天衡会计师事务所为公司提供审计及相关咨询服务发表了意见如下：

“江苏天衡会计师事务所有限公司具有从事证券业务资格，在以前年度担任本公司财务审计机构期间能够本着独立、客观、公正的原则，遵守注册会计师独立审计准则，勤勉履行审计职责。我们同意公司续聘江苏天衡会计师事务所为本公司 2011 年度审计机构，并同意公司董事会将上述事项提交公司股东大会审议。”

（4）关于关联交易事项的独立意见

2010年5月15日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第二次临时会议上就公司与郑州思念食品有限公司的关联交易发表如下独立意见：

“公司与郑州思念食品有限公司拟签订的关于新食品工业园项目的制冷机保温工程承包合同，遵守了自愿、等价、有偿的原则，符合公司和全体股东的利益，未出现损害股东特别是中小股东利益的情形。一致同意此项关联交易，并同意提交公司董事会 2010 年第二次临时会议审议。”

2011年1月24日，独立董事黄杰、支广纬、杨一凡在公司第一届董事会第五次会议上，就公司最近三年发生的关联交易情况发表了意见。具体内容参见本招股书“第七节同业竞争与关联交易”之“七、独立董事及其他相关机构对关联交易的意见”。

此外，公司将每年组织独立董事不定期召开讨论会，就有关公司治理、业务经营、投资项目、战略目标、发展规划等重要事项进行专题研究，充分发挥独立董事在完善公司治理结构方面的作用。

（五）董事会秘书及履职情况

1、董事会秘书制度的建立

2010年2月23日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了《公司董事会秘书工作细则》。2010年11月11日，公司第一届董事会第四次会议聘任周伟贤先生为公司董事会秘书。

2、董事会秘书的履职情况

自就职以来，公司董事会秘书周伟贤先生按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》

的有关规定，认真筹备股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会专门委员会的设置及运行情况

公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程修正案》，决定在董事会下设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会。

1、战略委员会的设置及运行情况

2010 年 5 月 20 日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《关于制定<福建雪人股份有限公司董事会战略委员会工作细则>的议案》。2010 年 11 月 11 日，公司第一届董事会第四次会议选举了战略委员会委员。公司董事会战略委员会由林汝捷¹、林长龙、杨一凡 3 位委员组成，由林汝捷¹任主任委员并负责主持工作。

董事会战略委员会的主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

2、审计委员会的设置及运行情况

2010 年 5 月 20 日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《关于制定<福建雪人股份有限公司董事会审计委员会工作细则>的议案》。2010 年 11 月 11 日，公司第一届董事会第四次会议选举了审计委员会委员。公司董事会审计委员会由黄杰、支广纬、王楠 3 位委员组成，黄杰任召集人。

董事会审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司内部审计制度的实施情况；负责公司内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及披露，根据需要对重大关联交易进行审核；董事会授予的其他职责。

董事会审计委员会的议事规则为：审计委员会的活动分为常规会议和特别会议，常规每年至少召开两次，特别会议根据需要可以随时召开。审计委员会会议应在召开前十天以书面形式通知全体委员，会议应由三分之二以上的委员出席方可举行，会议由委员会主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他委员主持。审计委员会举行会议时应邀请监事会主席列席会议。审计委员会每一名委员有一票表决权，会议做出的决议必须经全体委员过半数通过。会议表决方式为举手表决或投票表决；特别会议可以采取通讯表决的方式召开。审计委员会会议可邀请公司董事、监事及高级管理人员列席会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构或邀请外部专家、顾问列席会议为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及本实施细则的规定。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议纪录上签名；会议记录由董事会办公室保存。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式上报公司董事会。出席会议的委员及其他相关人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息，亦不得利用所知悉的信息进行或为他人进行内幕交易。

董事会审计委员会设立后，严格按照有关法律法规及《公司章程》等规定履行其职责。董事会审计委员会通过审查公司内控制度及实施情况，出具了《福建雪人股份公司董事会对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见》。

3、提名委员会的设置及运行情况

2010年5月20日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《关于制定〈福建雪人股份有限公司董事会提名委员会工作细则〉的议案》。2010年11月11日，公司第一届董事会第四次会议选举了提名委员会委员。公司董事会提名委员会由林汝捷¹、黄杰、支广纬3位委员组成，支广纬任召集人。

董事会提名委员会的主要职责为：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、总经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和总经理人员的人选；对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；对副总经理、董事会秘书、财务负责人等需要董事会决议的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会的设置及运行情况

2010年5月20日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《关于制定<福建雪人股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则>的议案》。2010年11月11日，公司第一届董事会第四次会议选举了薪酬与考核委员会委员。公司薪酬与考核委员会由林汝捷²、黄杰、支广纬3位委员组成，黄杰任召集人。

董事会薪酬与考核委员会的主要职责为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

二、发行人报告期内违法违规行为情况

报告期内，发行人不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人报告期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

发行人公司章程中明确规定对外担保的审批权限和审议程序。2010年3月16日，发行人股东大会通过了《对外担保管理制度》，进一步对公司的对外担保行为进行了规范。

自发行人整体变更设立以来，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、管理层对内部控制制度的自我评价及会计师意见

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

发行人董事会对公司的内部控制制度完整性、合理性及有效性进行了自查和评估后认为：“公司制订的各项内部控制制度完整、合理、有效，执行情况良好。公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作规则》等重

大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制订的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。”

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

发行人申报会计师在其出具的【天衡专字（2011）407 号】《内部控制鉴证报告》中发表如下明确结论：“雪人股份于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引用自江苏天衡会计师事务所有限公司为发行人出具的【天衡审字（2011）960号】《审计报告》。

一、财务报表

（一）发行人最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币 元

资 产	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	51,762,653.37	54,579,895.72	71,529,443.22	115,121,851.21
应收票据	5,240,000.00	16,025,969.13	4,178,399.00	1,550,000.00
应收账款	65,498,905.33	42,432,935.63	49,176,353.44	41,124,456.23
预付款项	33,920,223.70	26,934,690.59	30,927,838.06	11,885,845.15
其他应收款	1,960,965.57	2,149,510.91	4,310,172.62	3,616,151.45
存货	121,363,597.68	120,067,246.16	64,313,779.23	41,031,438.61
其他流动资产	57,840.54	174,562.88		
流动资产合计	279,804,186.19	262,364,811.02	224,435,985.57	214,329,742.65
非流动资产：				
固定资产	86,905,042.57	83,712,827.27	68,782,180.17	31,751,439.18
在建工程	39,002,489.00	35,481,013.82	33,798,537.32	11,290.00
无形资产	37,591,456.38	32,410,336.09	2,653,416.18	1,843,983.15
长期待摊费用	-	60,685.67	230,749.42	
递延所得税资产	1,142,183.30	868,612.63	636,638.28	399,523.56
非流动资产合计	164,641,171.25	152,533,475.48	106,101,521.37	34,006,235.89
资产总计	444,445,357.44	414,898,286.50	330,537,506.94	248,335,978.54

单位：人民币 元

负债和所有者权益	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	32,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	12,000,000.00
应付票据	12,322,980.21	15,264,280.10	7,936,113.00	700,000.00
应付账款	24,803,306.29	22,583,082.63	11,852,096.68	6,967,505.47
预收款项	24,059,634.83	25,843,731.12	24,691,884.83	8,272,802.90
应付职工薪酬	2,852,197.50	1,934,553.60	1,433,804.20	683,487.60
应交税费	1,174,397.91	6,779,687.87	4,998,175.33	19,204,275.37
应付股利	21,609,888.52			

其他应付款	1,586,304.18	52,900.00	39,121.60	4,705,800.00
流动负债合计	120,408,709.44	102,458,235.32	80,951,195.64	52,533,871.34
非流动负债：				
其他非流动负债	2,439,736.00	1,530,000.00		
非流动负债合计	2,439,736.00	1,530,000.00		
所有者权益：				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	24,100,000.00
资本公积	75,745,887.63	75,745,887.63	75,745,887.63	100,729,689.63
盈余公积	15,046,893.39	15,046,893.39	7,043,230.97	8,243,699.60
未分配利润	110,804,130.98	100,117,270.16	46,797,192.70	62,728,717.97
归属于母公司所有者权益合计	321,596,912.00	310,910,051.18	249,586,311.30	195,802,107.20
所有者权益合计	321,596,912.00	310,910,051.18	249,586,311.30	195,802,107.20
负债和所有者权益总计	444,445,357.44	414,898,286.50	330,537,506.94	248,335,978.54

2、合并利润表

单位：人民币 元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	128,871,276.94	265,962,164.53	199,568,105.48	189,922,860.77
减：营业成本	71,902,253.92	141,375,833.41	94,465,280.41	93,104,013.00
营业税金及附加	778,331.71	1,292,506.29	841,496.94	1,346,459.76
销售费用	6,171,837.23	10,300,790.23	7,178,406.71	8,726,998.36
管理费用	9,900,533.68	19,038,084.50	15,430,033.43	12,075,778.81
财务费用	1,202,004.67	3,606,864.82	526,477.67	1,070,602.45
资产减值损失	1,196,834.72	-365,430.71	1,046,688.65	1,062,024.25
投资收益（损失以“-”号填列）		63,039.97		119,867.25
营业利润（亏损以“-”号填列）	37,719,481.01	90,776,555.96	80,229,721.67	72,656,851.39
加：营业外收入	997,453.00	3,197,478.43	2,585,037.88	456,685.48
减：营业外支出	264,546.24	109,790.28	83,540.19	173,371.83
其中：非流动资产处置损失	231,154.04	74,078.88	30,062.00	133,357.08
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38,452,387.77	93,864,244.11	82,581,219.36	72,940,165.04
减：所得税费用	6,155,638.43	13,817,631.95	12,158,897.69	11,464,495.92
净利润（净亏损以“-”号填列）	32,296,749.34	80,046,612.16	70,422,321.67	61,475,669.12
归属于母公司所有者的净利润	32,296,749.34	80,046,612.16	70,422,321.67	61,475,669.12
基本每股收益	0.27	0.67	0.59	0.60
综合收益总额	32,296,749.34	80,046,612.16	70,422,321.67	61,475,669.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,296,749.34	80,046,612.16	70,422,321.67	61,475,669.12

3、合并现金流量表

单位：人民币 元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	119,407,634.24	271,306,458.34	209,699,286.25	168,885,525.05

收到的税费返还	888,560.58	8,885,428.25	670,488.33	2,520,261.55
收到其他与经营活动有关的现金	4,572,530.63	6,612,168.59	2,953,319.79	633,916.95
经营活动现金流入小计	124,868,725.45	286,804,055.18	213,323,094.37	172,039,703.55
购买商品、接受劳务支付的现金	76,559,561.68	184,951,246.69	133,977,102.82	109,453,403.75
支付给职工以及为职工支付的现金	11,084,991.90	20,256,518.88	14,382,350.14	8,772,613.50
支付的各项税费	13,438,856.77	16,784,156.25	27,069,651.90	3,003,022.55
支付其他与经营活动有关的现金	7,969,893.32	11,870,221.82	8,550,702.70	12,404,314.84
经营活动现金流出小计	109,053,303.70	233,862,143.64	183,979,807.56	133,633,354.64
经营活动产生的现金流量净额	15,815,421.78	52,941,911.54	29,343,286.81	38,406,348.91
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金				119,867.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,000.00	90,500.00	42,000.00	134,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		863,039.97		
投资活动现金流入小计	40,000.00	953,539.97	42,000.00	254,367.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,539,656.13	52,166,580.78	74,975,969.90	24,490,721.79
投资活动现金流出小计	18,539,656.13	52,166,580.78	74,975,969.90	24,490,721.79
投资活动产生的现金流量净额	-18,499,656.13	-51,213,040.81	-74,933,969.90	-24,236,354.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				104,086,613.00
取得借款收到的现金	2,000,000.00	49,900,000.00	30,000,000.00	12,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		5,950,000.00		4,705,800.00
筹资活动现金流入小计	2,000,000.00	55,850,000.00	30,000,000.00	120,792,413.00
偿还债务支付的现金		49,900,000.00	12,000,000.00	8,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	955,194.32	20,754,260.00	17,221,180.82	5,689,314.06
支付其他与筹资活动有关的现金	1,750,000.00	5,950,000.00	4,705,800.00	9,700,000.00
筹资活动现金流出小计	2,705,194.32	76,604,260.00	33,926,980.82	24,289,314.06
筹资活动产生的现金流量净额	-705,194.32	-20,754,260.00	-3,926,980.82	96,503,098.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	67,342.48	-1,167,535.82	402,507.50	-247,042.67
五、现金及现金等价物净增加额	-3,322,086.19	-20,192,925.09	-49,115,156.41	110,426,050.64
加：期初现金及现金等价物余额	45,388,169.71	65,581,094.80	114,696,251.21	4,270,200.57
六、期末现金及现金等价物净余额	42,066,083.52	45,388,169.71	65,581,094.80	114,696,251.21

（二）发行人最近三年母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：人民币 元

资 产	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	51,762,653.37	54,579,895.72	70,539,431.22	115,121,851.21
应收票据	5,240,000.00	16,025,969.13	4,178,399.00	1,550,000.00
应收账款	65,498,905.33	42,432,935.63	49,176,353.44	41,124,456.23
预付款项	33,920,223.70	26,934,690.59	30,927,838.06	11,885,845.15

其他应收款	1,960,965.57	2,149,510.91	4,310,172.62	3,616,151.45
存货	121,363,597.68	120,067,246.16	64,313,779.23	41,031,438.61
其他流动资产	57,840.54	174,562.88		
流动资产合计	279,804,186.19	262,364,811.02	223,445,973.57	214,329,742.65
非流动资产：				
长期股权投资		-	1,000,000.00	
固定资产	86,905,042.57	83,712,827.27	68,782,180.17	31,751,439.18
在建工程	39,002,489.00	35,481,013.82	33,798,537.32	11,290.00
无形资产	37,591,456.38	32,410,336.09	2,653,416.18	1,843,983.15
长期待摊费用		60,685.67	230,749.42	-
递延所得税资产	1,142,183.30	868,612.63	636,638.28	399,523.56
非流动资产合计	164,641,171.25	152,533,475.48	107,101,521.37	34,006,235.89
资产总计	444,445,357.44	414,898,286.50	330,547,494.94	248,335,978.54

单位：人民币 元

负债和所有者权益	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	32,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	12,000,000.00
应付票据	12,322,980.21	15,264,280.10	7,936,113.00	700,000.00
应付账款	24,803,306.29	22,583,082.63	11,852,096.68	6,967,505.47
预收款项	24,059,634.83	25,843,731.12	24,691,884.83	8,272,802.90
应付职工薪酬	2,852,197.50	1,934,553.60	1,433,804.20	683,487.60
应交税费	1,174,397.91	6,779,687.87	4,998,175.33	19,204,275.37
应付股利	21,609,888.52			
其他应付款	1,586,304.18	52,900.00	39,121.60	4,705,800.00
流动负债合计	120,408,709.44	102,458,235.32	80,951,195.64	52,533,871.34
非流动负债：				
其他非流动负债	2,439,736.00	1,530,000.00		
非流动负债合计	2,439,736.00	1,530,000.00		
所有者权益：				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	24,100,000.00
资本公积	75,745,887.63	75,745,887.63	75,745,887.63	100,729,689.63
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	15,046,893.39	15,046,893.39	7,043,230.97	8,243,699.60
一般风险准备				
未分配利润	110,804,130.98	100,117,270.16	46,807,180.70	62,728,717.97
所有者权益合计	321,596,912.00	310,910,051.18	249,596,299.30	195,802,107.20
负债和所有者权益总计	444,445,357.44	414,898,286.50	330,547,494.94	248,335,978.54

2、母公司利润表

单位：人民币 元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	128,871,276.94	265,962,164.53	199,568,105.48	189,922,860.77
减：营业成本	71,902,253.92	141,375,833.41	94,465,280.41	93,104,013.00
营业税金及附加	778,331.71	1,292,506.29	841,496.94	1,346,459.76
销售费用	6,171,837.23	10,300,790.23	7,178,406.71	8,726,998.36

管理费用	9,900,533.68	18,995,488.70	15,420,045.43	12,075,778.81
财务费用	1,202,004.67	3,608,908.65	526,477.67	1,070,602.45
资产减值损失	1,196,834.72	-365,430.71	1,046,688.65	1,062,024.25
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）		-	-	119,867.25
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益		-	-	-
二、营业利润（亏损以“-” 号填列）	37,719,481.01	90,754,067.96	80,089,709.67	72,656,851.39
加：营业外收入	997,453.00	3,197,478.43	2,585,037.88	456,685.48
减：营业外支出	264,546.24	109,790.28	83,540.19	173,371.83
其中：非流动资产处 置损失	231,154.04	74,078.88	30,062.00	133,357.08
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	38,452,387.77	93,841,756.11	82,591,207.36	72,940,165.04
减：所得税费用	6,155,638.43	13,805,131.95	12,158,897.69	11,464,495.92
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）	32,296,749.34	80,036,624.16	70,432,309.67	61,475,669.12
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	32,296,749.34	80,036,624.16	70,432,309.67	61,475,669.12

3、母公司现金流量表

单位：人民币 元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	119,407,634.24	271,306,458.34	209,699,286.25	168,885,525.05
收到的税费返还	888,560.58	8,885,428.25	670,488.33	2,520,261.55
收到其他与经营活动有关的现金	4,572,530.63	6,610,124.76	2,953,319.79	633,916.95
经营活动现金流入小计	124,868,725.45	286,802,011.35	213,323,094.37	172,039,703.55
购买商品、接受劳务支付的现金	76,559,561.68	184,951,246.69	133,977,102.82	109,453,403.75
支付给职工以及为职工支付的现金	11,084,991.90	20,222,918.88	14,382,350.14	8,772,613.50
支付的各项税费	13,438,856.77	16,765,600.45	27,069,651.90	3,003,022.55
支付其他与经营活动有关的现金	7,969,893.32	11,067,281.82	8,540,714.70	12,404,314.84
经营活动现金流出小计	109,053,303.70	233,007,047.84	183,969,819.56	133,633,354.64
经营活动产生的现金流量净额	15,815,421.78	53,794,963.51	29,353,274.81	38,406,348.91
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金				119,867.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,000.00	90,500.00	42,000.00	134,500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	40,000.00	1,090,500.00	42,000.00	254,367.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,539,656.13	52,166,580.78	74,975,969.90	24,490,721.79
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	1,000,000.00	-

支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	18,539,656.13	52,166,580.78	75,975,969.90	24,490,721.79
投资活动产生的现金流量净额	-18,499,656.13	-51,076,080.78	-75,933,969.90	-24,236,354.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				104,086,613.00
取得借款收到的现金	2,000,000.00	49,900,000.00	30,000,000.00	12,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		5,950,000.00		4,705,800.00
筹资活动现金流入小计	2,000,000.00	55,850,000.00	30,000,000.00	120,792,413.00
偿还债务支付的现金		49,900,000.00	12,000,000.00	8,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	955,194.32	20,754,260.00	17,221,180.82	5,689,314.06
支付其他与筹资活动有关的现金	1,750,000.00	5,950,000.00	4,705,800.00	9,700,000.00
筹资活动现金流出小计	2,705,194.32	76,604,260.00	33,926,980.82	24,289,314.06
筹资活动产生的现金流量净额	-705,194.32	-20,754,260.00	-3,926,980.82	96,503,098.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	67,342.48	-1,167,535.82	402,507.50	-247,042.67
五、现金及现金等价物净增加额	-3,322,086.19	-19,202,913.09	-50,105,168.41	110,426,050.64
加：期初现金及现金等价物余额	45,388,169.71	64,591,082.80	114,696,251.21	4,270,200.57
六、期末现金及现金等价物净余额	42,066,083.52	45,388,169.71	64,591,082.80	114,696,251.21

二、审计意见

江苏天衡会计师事务所有限公司审计了雪人股份财务报表，包括 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度、2008 年度的利润表和现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的【天衡审字（2011）960 号】《审计报告》。

三、财务报表的编制基准及合并会计报表的合并范围和变化情况

（一）财务报表编制基准

公司财务报表以持续经营为编制基础。

公司2008年度原财务报表是按照原《企业会计准则》和《企业会计制度》及其他相关规定编制。现已按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定对所有资产、负债、所有者权益、收入、费用及利润等进行了重新分类、确认和计量。自2009年1月1日起，公司财务报表是按照修订后的《企业会计准则》及其他有关规定编制的。

（二）本公司合并会计报表的合并范围及变化情况

1、报告期新纳入合并范围的主体

(1) 2008年度本公司无子公司

(2) 2009年度纳入公司合并范围的主体

单位：人民币 万元

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例
福州闽力工业设备安装有限公司	长乐市松下镇首祉村福北公路	设备安装销售	100.00	工业设备、压力管道、钢结构非标设备制作安装；销售 BRI 级压力容器设备产品、工业设备给水排水的非标设备产品。	100.00	100.00%

2009年7月30日，公司以100.00万元人民币的价格受让福州闽力工业设备安装有限公司100.00%的股权。上述股权转让完成后，公司持有福州闽力工业设备安装有限公司100.00%的股权，拥有对其的实质控制权，并将其纳入合并财务报表范围。

1) 闽力公司财务状况

单位：人民币 元

项目	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	931,475.99	990,012.00
负债总额	-	-
所有者权益	931,475.99	990,012.00

2) 闽力公司经营成果

单位：人民币 元

项目	2010年度	2009年度
营业收入	-	-
营业利润	-46,036.01	-9,988.00
利润总额	-46,036.01	-9,988.00
净利润	-58,536.01	-9,988.00

(3) 2010年度无新纳入合并范围的主体

(4) 2011年1-6月无新纳入合并范围的主体

2、报告期内不再纳入合并范围的主体

(1) 2008年度本公司无子公司

（2）2009年度无不再纳入合并范围的主体

（3）2010年度不再纳入合并范围的主体

2010年9月20日，公司以100.00万元人民币的价格将所持有的福州闽力工业设备安装有限公司100%的股权转出。上述股权转让完成后，公司不再持有福州闽力工业设备安装有限公司股权，并不再将其纳入合并财务报表范围。

（4）2011年1-6月本公司无子公司

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量

1、商品收入的确认

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品实施控制，与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认为营业收入的实现。

根据发行人会计师说明：公司产品销售包括内销和外销，具体销售确认方法如下：

（1）内销产品的收入确认方法：对于不需安装的产品，在产品实际交付并经对方确认后，确认销售收入；对于需安装的产品，在产品安装完成并经验收合格后确认收入。

（2）外销产品的收入确认方法：对于不需安装的产品，采用 FOB 方式结算的，在产品报关并在装运港船上交货后，凭报关单、装船单及销售发票确认销售收入；采用 CIF 结算方式的，在产品报关出口并运至目的港后，凭报关单、到港证明及销售发票确认销售收入。对于需安装的产品，在产品安装完成并经验收合格后确认收入。

2、提供劳务收入的确认

（1）在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法

确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

（2）在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入的确认

以与交易相关的经济利益能够流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（二）金融资产和金融负债

1、金融资产

（1）金融资产于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

（2）金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融资产的后续计量：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出

售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

（4）金融资产减值

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

1）以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

2）可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（5）金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入

当期损益：

- 1) 所转移金融资产的账面价值；
- 2) 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

2、金融负债

（1）金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融负债的后续计量

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

2) 其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

（4）金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

（1）如果金融资产或金融负债存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

（2）如果金融资产或金融负债不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

（三）存货的核算方法

（1）公司存货包括原材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、自制半成品、在产品及产成品。

（2）存货按实际成本计价，原材料、包装物、自制半成品、产成品发出时采用加权平均法核算。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

（4）公司存货盘存采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物等周转材料，在领用时采用一次转销法进行摊销。

（四）长期股权投资核算方法

1、投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

1）对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

2）对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

1）以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

3）投资者投入的长期股权投资，按投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

（1）对子公司投资

在合并财务报表中，公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额应当冲减少数股东权益。

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

（2）对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，扣除首次执行企业会计准则之前已经持有的对合营企业投资和对联营企业投资按原会计准则及制度确认的股权投资借方差按原摊销

期直线摊销的金额后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

（3）其他股权投资

其他股权投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定对子公司、合营公司或联

营公司的长期股权投资是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期股权投资进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，长期股权投资的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

本公司采用个别认定方式评估其他长期股权投资是否发生减值，其他长期股权投资发生减值时，将其他长期股权投资的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（五）固定资产及累计折旧核算方法

1、固定资产标准

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10-15	5	6.33-9.50
运输设备	10	5	9.50
其他设备	5	5	19.00

公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

3、固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定固定资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明固定资产的可收回金额低于其账面价值的，固定资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（六）无形资产的计价方法和摊销方法

1、无形资产按照取得时的成本进行初始计量

2、无形资产的摊销方法

（1）对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

（2）对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

3、无形资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定无形资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明无形资产的可收回金额低于其账面价值的，无形资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

4、内部研究开发项目

（1）划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

（2）研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- 4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- 5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（七）应收款项、其他应收款坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	1) 单项金额 100 万元（含 100 万元）以上的应收账款；2) 单项金额 50 万元（含 50 万元）以上的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于经单独测试未发生减值的再按账龄分析法计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	按应收款项期末账龄划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内(含一年,以下类推)	5.00%	5.00%
一至二年	10.00%	10.00%
二至三年	20.00%	20.00%
三至四年	30.00%	30.00%
四至五年	50.00%	50.00%
五年以上	100.00%	100.00%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备

（八）借款费用核算方法

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或

者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

借款费用资本化金额的计算方法：

1、为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

2、为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。

（九）所得税的会计处理方法

公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商

誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 1、纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 2、递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

（十）会计政策变更、会计估计变更以及重大前期差错更正的说明

1、报告期会计政策变更

报告期内公司无会计政策变更。

2、报告期会计估计变更

报告期内公司无会计估计变更。

3、重大前期差错更正

报告期内公司本期无重大会计差错更正。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号》（【公告[2008]43号】），公司非经常性损益如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-23.12	-1.10	-3.01	-12.53
计入当期损益的政府补助	99.75	262.46	243.08	44.04
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	11.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3.34	53.72	10.08	-3.19
合计	73.29	315.07	250.15	40.31
扣除非经常性损益后的净利润	3,167.38	7,736.85	6,829.60	6,113.30

六、最近一期末固定资产情况

截止2011年6月30日，公司主要固定资产的具体情况如下：

单位：人民币 元

固定资产类别	折旧年限(年)	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	20	26,167,344.32	4,319,280.72	21,848,063.60
机器设备	10-15	61,932,032.74	7,870,301.75	54,061,730.99
运输工具	10	12,117,167.54	2,590,518.69	9,526,648.85
其他设备	5	2,931,868.30	1,463,269.17	1,468,599.13
合计	-	103,148,412.90	16,243,370.33	86,905,042.57

七、最近一期末对外投资情况

公司最近一期末无对外股权投资。

八、最近一期末无形资产情况

截止2011年6月30日，本公司无形资产如下：

单位：人民币 元

项目	取得方式	原值	摊销期限 (月份)	剩余摊销期 限 (月份)	累计摊销	摊余价值
土地使用权	购买	37,452,845.50	598-600	492-590	990,504.94	36,462,340.56
专利技术	购买	235,500.00	87-190	59-162	55,931.17	179,568.83
专有技术	购买	630,000.00	36-120	21-96	126,000.00	504,000.00
外购商用软件	购买	511,957.55	36-240	21-238	66,410.56	445,546.99
合计	-	38,830,303.05	-	-	1,238,846.67	37,591,456.38

九、主要债项

（一）短期借款

截止2011年6月30日的短期借款余额如下：

单位：人民币 元

借款类别	2011年6月30日	2010年12月31日
保证借款	17,000,000.00	15,000,000.00
抵押借款	15,000,000.00	15,000,000.00
合计	32,000,000.00	30,000,000.00

（二）应付票据

公司截止2011年6月30日的应付票据余额如下：

单位：人民币 元

种类	2011年6月30日	2010年12月31日
银行承兑汇票	12,322,980.21	15,264,280.10
合计	12,322,980.21	15,264,280.10

（三）应付账款

1、截至2011年6月30日止，账龄超过一年的应付账款合计29.19万元，无10万元以上的账龄超过一年的大额应付账款。

2、截至2011年6月30日止，应付账款余额中外币列示如下：

项 目	2011年6月30日			2010年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
美元	-	-	-	12,346.83	6.6227	81,769.35
合计	-	-	-	12,346.83	6.6227	81,769.35

（四）预收款项

1、2011年6月30日，公司无预收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东或关联方款项情况。

2、截至2011年6月30日止，预收款项余额中外币列示如下：

项 目	2011年6月30日			2010年12月31日		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
美元	1,830,849.19	6.4716	11,848,523.61	1,116,963.57	6.6227	7,397,314.65
合计	-	-	11,848,523.61	-	-	7,397,314.65

（五）应付职工薪酬

公司2011年6月30日应付职工薪酬的情况如下：

单位：人民币 元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	2,329,265.50	1,672,432.00
职工福利费	-	
社会保险费	-	
住房公积金	518,664.00	259,152.00
辞退福利	-	
工会经费	4,268.00	2,969.60
职工教育经费	-	
非货币福利	-	
其他	-	
合计	2,852,197.50	1,934,553.60

(六) 应交税费

单位：人民币 元

税 项	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
企业所得税	3,429,209.10	8,628,461.66
增值税	-22,191.84	-840,774.91
城市维护建设税	43,011.77	147,230.86
教育费附加	25,807.06	88,338.52
地方教育费附加	8,602.35	29,446.17
个人所得税	69,201.62	41,151.58
印花税	8,736.07	38,496.75
土地使用税	-	-
房产税	-	2,941.68
尚未抵扣的增值税进项税	-2,387,978.22	-1,355,604.44
合计	1,174,397.91	6,779,687.87

(七) 其他应付款

截止2011年6月30日，金额较大的其他应付款明细列示如下：

单位：人民币 元

往来单位	金额	内 容
福建省华航建设工程有限公司	1,500,000.00	工程履约保证金
广州市康达斯机电设备有限公司	50,000.00	质量保证金
福州华拓自动化技术有限公司	10,000.00	合同履约保证金
福州福大自动化科技有限公司	10,000.00	合同履约保证金

其他应付款2011年6月30日余额中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东或关联方款项。

十、所有者权益变动表

（一）报告期公司所有者权益各项的变动情况

1、合并所有者权益变动表

单位：人民币 元

项 目	2011 年 1-6 月							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
2010 年期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63			15,046,893.39		100,117,270.16		310,910,051.18
2011 年期初余额	120,000,000.00	75,745,887.63			15,046,893.39		100,117,270.16		310,910,051.18
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							10,686,860.82		10,686,860.82
（一）净利润							32,296,749.34		32,296,749.34
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							32,296,749.34		32,296,749.34
（三）所有者投入和减少资本									
（四）利润分配							-21,609,888.52		-21,609,888.52
1、提取盈余公积									
2、对所有者的分配							-21,609,888.52		-21,609,888.52
3、其他									
（五）所有者权益内部结转									
2011 年 6 月 30 日期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63			15,046,893.39		110,804,130.98		321,596,912.00

单位：人民币 元

项目	2010 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
2009 年期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-	-	7,043,230.97	-	46,797,192.70	-	249,586,311.30
2010 年期初余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-	-	7,043,230.97	-	46,797,192.70	-	249,586,311.30
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	8,003,662.42	-	53,320,077.46		61,323,739.88
（一）净利润							80,046,612.16		80,046,612.16

[illegible]

单位: 人民币元

项目	2009 年度							少数股东 权益	所有者权益合 计
	股本	资本公积	减:库存 股	专项 储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润		
2008 年末余额	24,100,000.00	100,729,689.63	-		8,243,699.60		62,728,717.97		195,802,107.20
2009 年初余额	24,100,000.00	100,729,689.63	-	-	8,243,699.60	-	62,728,717.97		195,802,107.20
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	95,900,000.00	-24,983,802.00	-	-	-1,200,468.63	-	-15,931,525.27		53,784,204.10
（一）净利润							70,422,321.67		70,422,321.67
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	70,422,321.67		70,422,321.67
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-		-
（四）利润分配	-	-	-	-	7,043,230.97	-	-23,681,348.54		-16,638,117.57
1、提取盈余公积					7,043,230.97		-7,043,230.97		-
2、对所有者的分配							-16,638,117.57		-16,638,117.57
（五）所有者权益内部结转	95,900,000.00	-24,983,802.00	-	-	-8,243,699.60	-	-62,672,498.40		-
1、资本公积转增资本	24,983,802.00	-24,983,802.00							-
2、盈余公积转增资本	8,243,699.60				-8,243,699.60				-
3、盈余公积弥补亏损	-								-

4、其他	62,672,498.40									-62,672,498.40		-
（六）专项储备												
（七）其他												
2009 年末余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-		7,043,230.97					46,797,192.70	-	249,586,311.30

单位：人民币 元

项目	2008 年度										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
2007 年末余额	20,080,000.00	663,076.63			2,081,433.83		12,163,495.97				-	34,988,006.43
2008 年初余额	20,080,000.00	663,076.63	-		2,081,433.83		12,163,495.97				-	34,988,006.43
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,020,000.00	100,066,613.00			6,162,265.77		50,565,222.00					160,814,100.77
（一）净利润							61,475,669.12					61,475,669.12
（二）其他综合收益												
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	61,475,669.12					61,475,669.12
（三）所有者投入和减少资本	4,020,000.00	100,066,613.00	-	-	-	-	-					104,086,613.00
1、所有者投入资本	4,020,000.00	100,066,613.00										104,086,613.00
（四）利润分配	-	-	-	-	6,162,265.77	-	-10,910,447.12					-4,748,181.35
1、提取盈余公积					6,162,265.77		-6,162,265.77					-
2、对所有者的分配							-4,748,181.35					-4,748,181.35
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-					-
（六）专项储备												
（七）其他												
2008 年期末余额	24,100,000.00	100,729,689.63	-		8,243,699.60		62,728,717.97				-	195,802,107.20

2、母公司所有者权益变动表

项目	2011 年 1-6 月								单位：人民币 元
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
2010 年期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63			15,046,893.39		100,117,270.16		310,910,051.18
2011 年期初余额	120,000,000.00	75,745,887.63			15,046,893.39		100,117,270.16		310,910,051.18
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							10,686,860.82		10,686,860.82
（一）净利润							32,296,749.34		32,296,749.34
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							32,296,749.34		32,296,749.34
（三）所有者投入和减少资本									
（四）利润分配							-21,609,888.52		-21,609,888.52
1、提取盈余公积									
2、对所有者的分配							-21,609,888.52		-21,609,888.52
3、其他									
（五）所有者权益内部结转									
（六）专项储备									
（七）其他									
2011 年 6 月 30 日期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63			15,046,893.39		110,804,130.98		321,596,912.00

项目	2010 年度								单位：人民币 元
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
2009 年期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-	-	7,043,230.97	-	46,807,180.70		249,596,299.30
2010 年期初余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-	-	7,043,230.97		46,807,180.70		249,596,299.30
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-		-	8,003,662.42		53,310,089.46		61,313,751.88
（一）净利润							80,036,624.16		80,036,624.16
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计		-	-	-	-		80,036,624.16		80,036,624.16

(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积													
2、对所有者的分配													
3、其他													
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备													
(七) 其他													
2010 年期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

单位：人民币 元

项目	2009 年度											
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	所有者权益合计			
2008 年期末余额	24,100,000.00	100,729,689.63			8,243,699.60		62,728,717.97		195,802,107.20			
2009 年年初余额	24,100,000.00	100,729,689.63	-		8,243,699.60		62,728,717.97		195,802,107.20			
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	95,900,000.00	-24,983,802.00	-		-1,200,468.63		-15,921,537.27		53,794,192.10			
(一) 净利润							70,432,309.67		70,432,309.67			
(二) 其他综合收益												
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	70,432,309.67		70,432,309.67			
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
(四) 利润分配	-	-	-	-	7,043,230.97	-	-23,681,348.54		-16,638,117.57			
1、提取盈余公积					7,043,230.97		-7,043,230.97		-			
2、对所有者的分配							-16,638,117.57		-16,638,117.57			
(五) 所有者权益内部结转	95,900,000.00	-24,983,802.00	-	-	-8,243,699.60	-	-62,672,498.40		-			
1、资本公积转增资本	24,983,802.00	-24,983,802.00							-			
2、盈余公积转增资本	8,243,699.60				-8,243,699.60				-			
3、盈余公积弥补亏损	-	-							-			
4、其他	62,672,498.40						-62,672,498.40					
(六) 专项储备												
(七) 其他												

2009 年期末余额	120,000,000.00	75,745,887.63	-		7,043,230.97	46,807,180.70		249,596,299.30

单位：人民币 元

项目	2008 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2007 年期末余额	20,080,000.00	663,076.63			2,081,433.83		12,163,495.97	34,988,006.43
2008 年年初余额	20,080,000.00	663,076.63	-		2,081,433.83		12,163,495.97	34,988,006.43
本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,020,000.00	100,066,613.00	-	-	6,162,265.77	-	50,565,222.00	160,814,100.77
（一）净利润							61,475,669.12	61,475,669.12
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	61,475,669.12	61,475,669.12
（三）所有者投入和减少资本	4,020,000.00	100,066,613.00	-	-	-	-	-	104,086,613.00
1、所有者投入资本	4,020,000.00	100,066,613.00						104,086,613.00
（四）利润分配	-	-	-	-	6,162,265.77	-	-10,910,447.12	-4,748,181.35
1、提取盈余公积					6,162,265.77		-6,162,265.77	-
2、对所有者的分配							-4,748,181.35	-4,748,181.35
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备								
（七）其他								
2008 年期末余额	24,100,000.00	100,729,689.63	-		8,243,699.60		62,728,717.97	195,802,107.20

（二）报告期各期末股东权益情况

单位：人民币 元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	24,100,000.00
资本公积	75,745,887.63	75,745,887.63	75,745,887.63	100,729,689.63
盈余公积	15,046,893.39	15,046,893.39	7,043,230.97	8,243,699.60
未分配利润	110,804,130.98	100,117,270.16	46,807,180.70	62,728,717.97

十一、报告期内现金流量情况

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,581.54	5,294.19	2,934.33	3,840.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,849.97	-5,121.30	-7,493.40	-2,423.64
筹资活动产生的现金流量净额	-70.52	-2,075.43	-392.70	9,650.31
现金及现金等价物净增加额	-332.21	-2,019.29	-4,911.52	11,042.61

十二、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截止2011年6月30日，公司无需披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截止2011年6月30日，公司无需披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截止2011年6月30日，公司无需披露的其他重要事项。

十三、近三年主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2011年6月30日 或2011年1-6月	2010年12月31 日或2010年度	2009年12月31 日或2009年度	2008年12月31 日或2008年度
流动比率	2.32	2.56	2.77	4.08
速动比率	1.32	1.39	1.98	3.30
资产负债率（母公司）	27.64%	25.06%	24.49%	21.15%
应收账款周转率（次）	2.23	5.42	4.15	4.36
存货周转率（次）	0.60	1.53	1.79	2.27
息税折旧摊销前利润（万元）	4,350.30	10,264.13	8,654.84	7,571.02
利息保障倍数	38.71	46.32	142.63	66.28
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.13	0.45	0.24	1.59
每股净现金流量（元/股）	0.35	0.38	0.55	4.76
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.35%	0.30%	0.33%	0.12%

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=速动资产/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；
- 5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出；
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均金额；
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均金额；
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；
- 10、无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产。

（二）净资产收益率和每股收益指标

本公司按《公开发行证券信息披露规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定，计算净资产收益率和每股收益如下表：

报告期利润	2011年1-6月		
	加权平均净资产收益率 （%）	每股收益	
		基本每股收益 （元/股）	稀释每股收益 （元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	9.87	0.27	0.27
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.68	0.26	0.26

报告期利润	2010年度		
	加权平均净资产收益率 （%）	每股收益	
		基本每股收益 （元/股）	稀释每股收益 （元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	28.72	0.67	0.67
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.76	0.64	0.64

报告期利润	2009 年度		
	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	31.82	0.59	0.59
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.86	0.57	0.57

报告期利润	2008 年度		
	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	86.30	0.60	0.60
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	85.82	0.60	0.60

十四、本公司的盈利预测情况

本公司未编制盈利预测报告。

十五、验资情况

见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性”。

十六、公司设立时的资产评估情况

公司设立时，北京天健兴业资产评估有限公司接受雪人有限的委托，对其拟整体变更为股份有限公司涉及的整体资产进行评估。

（一）评估机构

北京天健兴业资产评估有限公司。

（二）评估基准日

2009年5月31日

（三）评估报告

【天兴评报字（2009）第184号】《资产评估报告》

（四）评估目的

根据雪人有限整体变更为股份有限公司这一经济行为之需要，对所涉及之雪人有限的全部股东权益进行评估，提供该资产截止评估基准日的市场价值，为该经济行为提供价值参考依据。

（五）评估对象

雪人有限于评估基准日的全部股东权益

（六）评估范围

雪人有限的整体资产，包括全部资产与负债

（七）评估方法

资产基础法

（八）评估结果

经资产基础法评估，在持续经营前提下，至评估基准日2009年5月31日雪人有限纳入评估范围内的总资产账面价值为22,286.58万元，评估价值为22,807.22万元，增值额为521.12万元，增值率为2.34%；总负债账面价值为2,712.00万元，评估价值为2,711.40万元，减值额为0.60万元，减值率为0.02%；净资产账面价值为19,574.58万元，净资产评估价值为20,096.32万元，增值额为521.72万元，增值率为2.67%。

单位：人民币 万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	18,637.53	18,723.65	86.11	0.46
非流动资产	3,649.05	4,084.07	435.01	11.92
其中：固定资产	3,492.35	3,686.08	193.73	5.55
在建工程	12.63	12.63	0.00	0.00
无形资产	102.09	343.38	241.29	236.35
递延所得税资产	41.99	41.99	0.00	0.00
资产总计	22,286.58	22,807.72	521.12	2.34
流动负债	2,712.00	2,711.40	-0.60	-0.02
长期负债	-	-	-	-
负债总计	2,712.00	2,711.40	-0.60	-0.02
净资产	19,574.58	20,096.32	521.72	2.67

发行人未依据上述评估结果进行账务调整。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产负债分析

1、资产分析

报告期内公司主要资产结构如下：

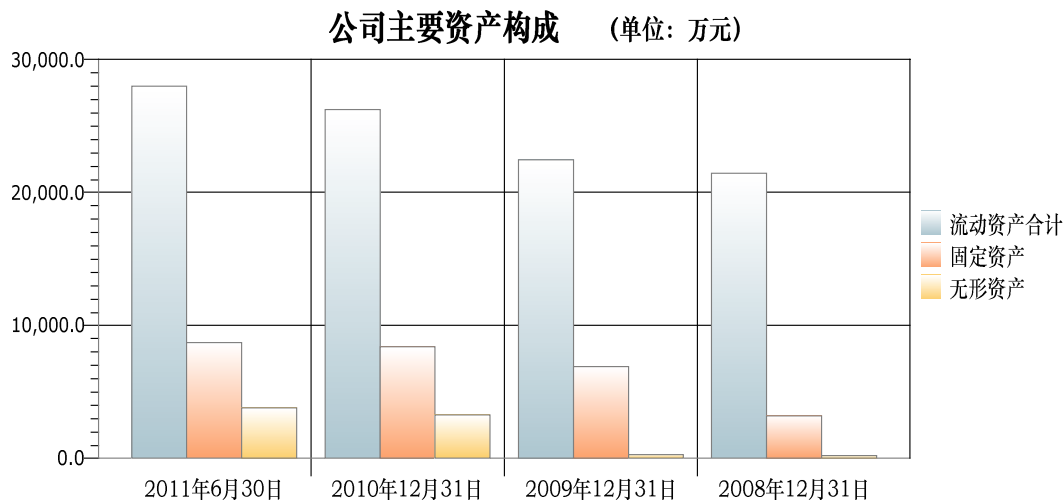
单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
流动资产合计	27,980.42	62.96%	26,236.48	63.24%	22,443.60	67.90%	21,432.97	86.31%
非流动资产合计	16,464.12	37.04%	15,253.35	36.76%	10,610.15	32.10%	3,400.62	13.69%
其中：固定资产	8,690.50	19.55%	8,371.28	20.18%	6,878.22	20.81%	3,175.14	12.79%
无形资产	3,759.15	8.46%	3,241.03	7.81%	265.34	0.80%	184.40	0.74%
资产合计	44,444.54	100.00%	41,489.83	100.00%	33,053.75	100.00%	24,833.60	100.00%

报告期内，随着公司盈利水平提高和股东投资的到位，公司总资产规模逐年扩大。其中，随着公司营业规模的扩大和销售收入的增加，流动资产呈逐年增长的趋势。同时，伴随着公司产能饱和以及生产技术水平的提高，公司扩大生产能力和设备更新的需求也相应增加，因此报告期内公司对土地、厂房、设备进行了投资，非流动资产也呈现出快速增长的趋势。

近三年及一期，为扩大生产规模和更新完善生产工艺，公司的部分货币资金转化为土地、厂房、机器设备等非流动资产，导致报告期内公司非流动资产增长速度高于流动资产增长速度。因此，流动资产占总资产的比重逐年降低，相应的非流动资产占总资产的比重逐年上升。2008 年末至 2011 年 6 月末，公司流动资产占总资产的比例分别为 86.31%、67.90%、63.24%和 62.96%；非流动资产占总资产的比例分别为 13.69%、32.10%、36.76%和 37.04%。

报告期内，公司各期末主要资产构成如下图：



（1）流动资产构成及变化分析

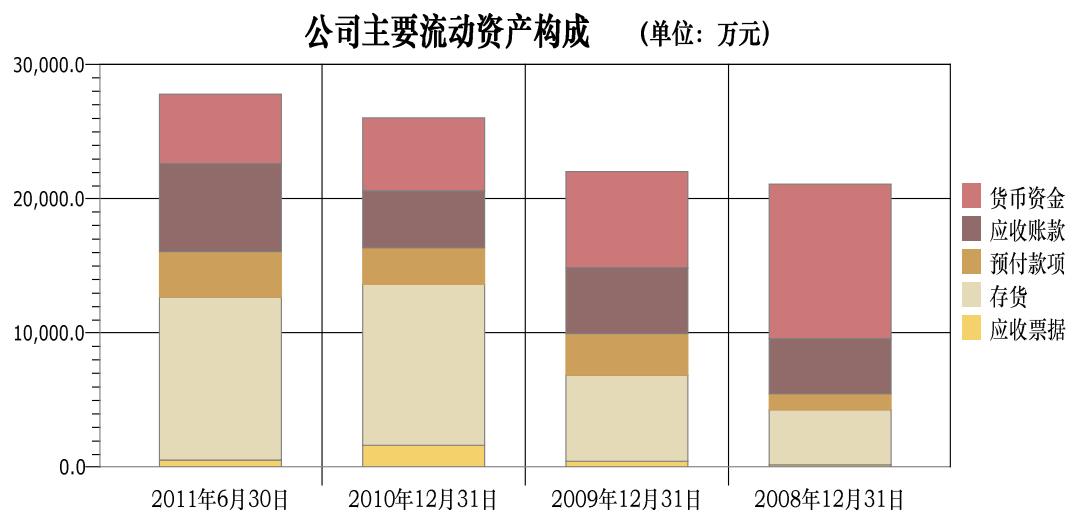
单位：人民币 万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例
货币资金	5,176.27	18.50%	5,457.99	20.80%	7,152.94	31.87%	11,512.19	53.71%
应收账款	6,549.89	23.41%	4,243.29	16.17%	4,917.64	21.91%	4,112.45	19.19%
存货	12,136.36	43.37%	12,006.72	45.76%	6,431.38	28.66%	4,103.14	19.14%
预付款项	3,392.02	12.12%	2,693.47	10.27%	3,092.78	13.78%	1,188.58	5.55%
应收票据	524.00	1.87%	1,602.60	6.11%	417.84	1.86%	155.00	0.72%
小计	27,778.54	99.28%	26,004.08	99.11%	22,012.58	98.08%	21,071.36	98.31%
其他应收款	196.10	0.70%	214.95	0.82%	431.02	1.92%	361.62	1.69%
其他流动资产	5.78	0.02%	17.46	0.07%	-	-	-	-
流动资产合计	27,980.42	100.00%	26,236.48	100.00%	22,443.60	100.00%	21,432.97	100.00%

如上表所示，报告期各期末，公司流动资产主要组成部分为货币资金、应收账款、存货、预付款项和应收票据，2008年至2011年6月各期末，上述五个科目合计占公司流动资产的比例分别为98.31%、98.08%、99.11%和99.28%。流动资产其他科目主要为其他应收款，报告期各期末占流动资产的比例较小，主要为公司投标保证金、应收出口退税款、应收土地补偿款等。

报告期内，公司货币资金、应收账款、存货和预付款项、应收票据构成如下

图所示：



报告期内，公司流动资产主要科目构成及变化情况如下：

1) 货币资金

2008 年末至 2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 11,512.19 万元、7,152.94 万元、5,457.99 万元和 5,176.27 万元，呈下降趋势。报告期内各期末，货币资金构成情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
现金	1.25	4.75	10.07	19.15
银行存款	4,205.35	4,534.07	6,548.04	11,450.47
其他货币资金	969.66	919.17	594.83	42.56
合计	5,176.27	5,457.99	7,152.94	11,512.19

如上表所示，报告期内，公司货币资金主要由银行存款构成，货币资金主要来源于股东投入和公司生产经营积累。公司货币资金余额在报告期各期末呈下降趋势，原因如下：

2008 年末，公司货币资金余额较大，主要由当年筹资活动产生的现金流入大幅增加引起的：2008 年中，发行人进行增资扩股，吸收了包括赵建光等 6 名自然人，上海科宝股权投资有限公司、张家港中科汇鑫创业投资有限责任公司等 3 家法人在内的 9 名投资者。本次增资扩股，新进投资者共投入资金 10,408.66

万元。截至 2008 年 12 月 31 日止，该笔资金绝大部分以银行存款形式体现，使得公司 2008 年期末货币资金余额较大。

2009 年末，公司货币资金余额较 2008 年末减少 4,359.25 万元，主要是当年公司投资活动现金流出大幅增加导致的：报告期内公司产品销售额逐年增加，公司现有生产能力已不能满足市场对产品需求的增长。为满足现有的需求并进一步开拓市场，公司投入部分货币资金用于购买土地、购建厂房和生产设备。因此，2009 年，随着公司销售规模的扩大和非流动资产投入的增加，部分银行存款或转化为原材料、预付采购款等其他流动资产，或转化为机械设备、土地使用权等非流动资产，导致 2009 年期末公司货币资金总额环比下降了 37.87%。

2010 年末，公司货币资金余额较 2009 年末减少 1,694.95 万元，主要系公司当年为扩大产能继续投入资金购买土地和购建厂房；同时，为应对基础原材料价格上涨的风险和年末正在执行订单的增长，公司增加了存货储备（具体原因见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债分析”之“1、资产分析”之“（1）流动资产构成及变化分析”之“4）存货”）。因此，在公司投资活动现金支出和经营活动现金支出共同增加的作用下，2010 年末公司货币资金余额较 2009 年末进一步减少。

2011 年 6 月末，公司货币资金余额较 2010 年末小幅减少 281.72 万元，主要系公司继续投入资金构建厂房、购买机器设备，本期投资活动现金流出增加导致期末公司货币资金余额金额减少。

2) 应收账款

A、应收账款与营业收入增长趋势分析

报告期内各年度末，应收账款余额及营业收入的增减变动情况如下：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
应收账款余额合计	6,982.83	53.25%	4,556.63	-13.32%	5,256.91	20.62%	4,358.19
营业收入合计	12,887.13	-	26,596.22	33.27%	19,956.81	5.08%	18,992.29
应收账款占收入比例	-	-	17.13%	-	26.34%	-	22.95%
应收账款占总资产比例	15.71%	-	10.98%	-	15.90%	-	17.55%

报告期各期末，公司应收账款占总资产的比例分别为 17.55%、15.90%、10.98%和 15.71%。公司年末产生的应收账款均属正常生产经营所致，公司和主要客户之间有长期、稳定的合作关系，应收账款均为按照行业惯例的结算方式所形成。应收账款占资产总额比例较高是大型机械制造行业企业的共同特点。

2008 年末、2009 年末、2010 年末公司应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 22.95%、26.34%、和 17.13%。公司产品销售收入的平均回款期一般在 60-90 天左右，因此，期末应收账款余额一般反映的是最后 2—3 个月的销售收入。公司应收账款期末余额占营业收入比重相对较高的原因主要为以下两点：

a、公司信用销售政策

公司在合同签订前，需针对订单签订方进行评审，并根据该客户性质、与公司的合作年限、声誉、历史回款情况等条件，对客户进行信用评级，给予不同的信用政策。具体信用政策如下：

客户评级	自营销售		向经销商销售	
	内销	外销	内销	外销
AAA 级客户	除合同特别约定外，公司通常给予一定的信用额度和为期 2-3 个月的回款期限。		公司一般以发货前付清全款或部分预付款的方式向经销商销售。对于信用级别好的经销商客户，公司会给予一定给的信用期限。	
AA 级客户				
AA 级以下客户				

根据公司现行的信用政策，公司以赊销方式销售的对象主要为自营销售客户。因此，报告期内，自营销售客户的比例和回款周期是影响公司各期末应收账

款规模的重要因素。2010 年度公司营业收入和期末应收账款情况如下：

2010 年末 应收账款	内销			外销		
	销售收入占 主营业务收 入的比重	应收账款占本 期销售收入比 重	应收账款 周转率	销售收入占 主营业务收 入的比重	应收账款占本 期销售收入比 重	应收账款 周转率
自营销售	57.57%	26.70%	3.75	10.00%	1.78%	56.03
向经销商 销售	3.78%	18.91%	5.29	28.65%	4.77%	20.96

注 1：公司部分外销采用信用证结算方式。为了便于融通资金，减少汇率风险，公司一般将客户开具的远期信用证办理押汇或福费廷业务。由于外销客户多以开具远期信用证方式进行结算，公司实际外销业务产生的应收账款比例小于内销业务产生的应收账款比例，外销产生应收账款的结算周期与内销产生应收账款的结算周期无可比性。

注 2：应收账款周转率=本类业务收入/平均应收账款

由上表可知，报告期内，由于公司内销产品主要采用自营销售模式、外销产品主要采用向经销商销售模式。因此，2010 年，虽然公司内销产品中自营销售仅占当年销售总收入的 57.57%，但内销自营销售模式下产生的赊销款年末余额占应收账款期末总额的 87.18%。报告期内，由于公司内销自营销售模式下的销售对象多为优质客户，历史回款情况良好，客户信用级别总体较高，因此内销自营销售模式下应收账款的平均回款周期较长，约为 2-3 个月左右，从而使得公司应收账款总回款期平均在 2-2.5 个月左右，应收账款占营业收入的比重基本维持在 20%-30%的范围内。

b、公司销售确认原则和结算周期差异

公司以产品交付给客户，经验收合格后确认收入。但由于公司销售的制冰系统客户主要集中于大型的水电、核电、化工等行业，根据行业习惯，水电行业客户一般规定在收货后的 2-3 年为质量保证期，其他行业按照惯例一般规定收货后 1 年为质量保证期。客户一般保留 4%-5%的质量保证金尾款在质保期满后支付给供应商。因此，在公司确认销售收入后，尚未支付的质保金将形成时间较长的应收账款，在一定程度上增加了公司期末应收账款规模。

受上述因素影响，报告期各期末，公司应收账款占营业收入的比重基本维持在 20%左右，但各年均有波动。报告期内，按产品类别分类，公司应收账款具体构成分析如下：

单位：人民币 万元

应收账款	2011 年 6 月 30 日		
	应收账款	营业收入	占比
制冰系统	2,489.39	4,965.36	50.14%
片冰机	3,408.27	4,174.02	81.65%
冷水机	838.51	1,471.55	56.98%
其他	246.66	1,974.28	12.49%
合计	6,982.83	12,585.21	55.48%
应收账款	2010 年 12 月 31 日		
	应收账款	营业收入	占比
制冰系统	2,094.14	14,393.45	14.55%
片冰机	2,049.25	7,679.08	26.69%
冷水机	288.41	2,008.68	14.36%
其他	124.84	1,764.30	7.08%
合计	4,556.63	25,845.51	17.63%
应收账款	2009 年 12 月 31 日		
	应收账款	营业收入	占比
制冰系统	2,886.12	9,591.75	30.09%
片冰机	2,108.50	6,637.01	31.77%
冷水机	160.58	1,626.72	9.87%
其他	101.72	1,927.47	5.28%
合计	5,256.91	19,782.95	26.57%
应收账款	2008 年 12 月 31 日		
	应收账款	营业收入	占比
制冰系统	1,612.49	8,649.78	18.64%
片冰机	2,149.81	8,148.81	26.38%
冷水机	525.79	1,110.28	47.36%
其他	70.10	967.06	7.25%
合计	4,358.19	18,875.94	23.09%

由上表可知，报告期各年末，公司应收账款主要因制冰系统产品和片冰机产品的销售产生，与公司营业收入结构相同。2009 年末，应收账款增速高于营业收入增速的主要原因如下：第一，2009 年制冰系统销售收入增加导致期末应收账款中货款和质保金余额有所增加，特别是年底存在应收浙江百合化工、中国水利水电建设集团、FLORIC INTERNATIONAL LIMITED 等客户制冰系统等大型

产品的货款，导致期末公司制冰系统应收账款环比增加；第二，2009 年度，公司片冰机产品销售收入较 2008 年减少 1,511.80 万元，但期末应收账款并未相应降低的主要原因在于片冰机客户构成的变动。由于产能限制，制冰系统销量的增加限制了片冰机的产量，为了优先保证如沃尔玛等资产规模较大、信用等级较高的优质客户的片冰机订单，公司相应缩减了对信用级别较低、采购金额较少的客户的产品供应，由于该等客户大部以预付款方式与公司结算，一般不会产生期末应收账款，因而由该等客户减少导致的收入减少并不会对公司期末应收账款产生较大影响。

2010 年，公司主营业务收入环比增长 30.65%，期末应收账款余额环比减少 13.32%。在营业收入上升的情况下，应收账款占主营业务收入的比重由 2009 年的 26.57%下降至 2010 年的 17.63%。2010 年期末应收账款余额减少主要原因为：第一，随着产品市场需求的增长和公司对销售市场巩固和进一步开拓，公司产品供不应求，公司进一步加强了信用销售的管理，适当收紧销售收款政策，增强应收款项的催收力度，使得公司应收账款回笼速度提高；第二，为了保证货款安全回收并增强应收货款的流动性，公司适当增加了以票据结算的货款比例，使年末应收账款余额相应减少。

2011 年 6 月末应收账款较 2010 年年末增加 2,426.20 万元，主要系由于公司本期末形成的应收账款大部分在 2011 年上半年产生，在中期报告时点（6 月 30 日）合同形成的应收账款尚未到结算时点，应收账款大部分未到约定的付款时间，造成 2011 年 6 月 30 日公司应收账款余额环比有所增加。

B、应收账款可回收性分析

报告期公司应收账款的质量较高，发生坏账损失的可能性较小。主要原因如下：

a、公司建立了严格的客户信用管理制度

公司建立了严格的客户信用管理制度，从源头上减少发生坏账的可能性。公司制订了统一的客户信用评价体系，在确定合作前首先建立客户信息资料卡，并及时掌握客户基本信息和信用状况的变化情况，对客户信用等级进行动态评定。

在此基础上，公司严格按照信用标准选择客户，对不同信用等级客户给予不同的销售收款政策，保证了应收账款回收的安全性和稳定性。公司客户等级评价标准如下：

客户类别	客户信息
AAA 类	与本公司合作 3 年以上，信誉高、按合同规定时间汇款，无未收账款，已形成良好合作关系的经销商，客户或世界知名的大企业。
AA 类	与本公司合作 1 年以上或多次合作，商业信誉良好，按合同规定时间汇款，无未收帐款，资信状况较好的经销商，客户或与国内外大型企业。
AA 类以下	第一次与本公司合作的国内外公司或经销商，按合同规定时间汇款，无未收帐款，按时签回验收单的经销商或客户；或未按时签回验收单的经销商或客户，但有正当理由的。

b、公司建立了严格的销售收款管理制度

公司建立了严格的销售收款管理制度。为保障应收账款及时回收，减少坏账损失，加快公司资金周转，公司将应收账款催收责任落实到具体负责人员，由其在收款期前一周联系客户，提请对方按照合同付款进度安排付款。月度末，负责人员需协助财务部门抽取部分应收账款客户进行对账工作。若发生问题账款，负责人员需定期或不定期地对客户进行访问，并及时向销售经理电话汇报工作进度，以期最大程度上减少坏账损失风险。

报告期内公司应收账款账龄合理，极少发生坏账情况。报告期内，账龄在一年以内的应收账款占应收账款的比例较高。最近一年及一期末，公司应收账款分账龄列示如下：

单位：人民币 万元

账龄结构	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	6,212.52	88.97%	3,667.17	80.48%
1—2 年（含）	534.08	7.65%	676.93	14.86%
2—3 年（含）	141.63	2.03%	133.75	2.94%
3—4 年（含）	57.69	0.83%	43.13	0.95%
4—5 年（含）	27.26	0.39%	26.11	0.57%
5 年以上	9.64	0.14%	9.55	0.21%
合计	6,982.83	100.00%	4,556.63	100.00%

如上表所示，公司应收账款期限结构合理。2010 年末和 2011 年 6 月末，应

收账款账龄以一年以内为主。账龄在 1 年以上的应收账款主要为产品质量保证金，与公司的业务模式相匹配。公司绝大部分应收账款都在合理的信用期内，说明公司营业收入质量较好，货款回收能力强。对于账龄超过一年的应收账款余额，公司已经按照有关规定，充分计提了相应的坏账准备，未来不会因应收账款回收问题对公司业绩造成负面影响。

C、应收账款集中度分析

报告期各期末，公司应收账款前 5 名客户情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 6 月 30 日					
序号	应收账款前五名	金额	占应收账款比例	账龄	合同产品类型
1	GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	936.01	13.40%	1 年以内	制冰系统及 片冰机
2	AL Kifah Building Materials Co.Ltd	896.54	12.84%	1 年以内	制冰系统及 冷水机
3	深圳市中核商贸有限公司	537.49	7.70%	1 年以内	制冰系统
4	沃尔玛深国投百货有限公司	319.89	4.58%	1 年以内	片冰机
5	福州新榕城市建设发展有限公司	276.00	3.95%	1-2 年	冷水机组
合计		2,965.93	42.47%	-	-
2010 年 12 月 31 日					
序号	应收账款前五名	金额	占应收账款比例	账龄	合同产品类型
1	深圳市中核商贸有限公司	567.49	12.45%	1 年以内	制冰系统
2	福州新榕城市建设发展有限公司	276.00	6.06%	1 年以内	冷水机
3	沃尔玛深国投百货有限公司	259.18	5.69%	1 年以内	片冰机
4	福建圣农食品有限公司	257.53	5.65%	1 年以内	制冰系统
5	中国水利水电第八工程局	223.06	4.90%	1-2 年	制冰系统
合计		1,583.26	34.75%	-	-
2009 年 12 月 31 日					
序号	应收账款前五名	金额	占应收账款比例	账龄	合同产品类型

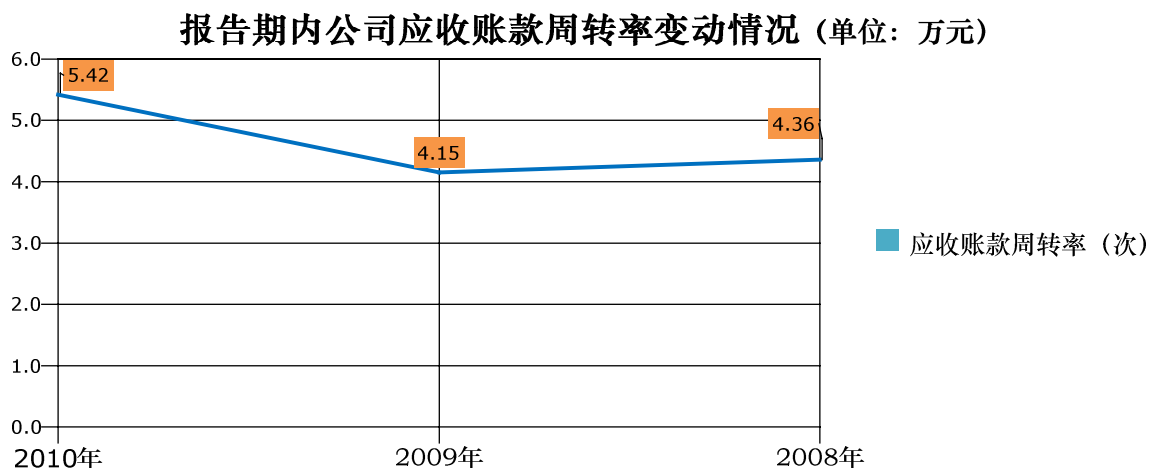
1	杭州百合化工有限公司	466.37	8.87%	1 年以内	制冰系统
2	深圳市中核商贸有限公司	439.62	8.36%	1 年以内	制冰系统、冷水机
3	FLORLC INTERNATIONAL LIMITED	407.52	7.75%	1 年以内	片冰机
4	中国水利水电第四工程局	399.25	7.59%	1 年以内	制冰系统
5	沃尔玛深国投百货有限公司	362.13	6.89%	1 年以内	片冰机
合计		2,074.89	39.47%	-	-
2008 年 12 月 31 日					
序号	应收账款前五名	金额	占应收账款比例	账龄	合同产品类型
1	KITTCO Readymix Company	525.79	12.06%	1 年以内	冷水机
2	山东烟台冰轮股份公司	431.90	9.91%	1 年以内	片冰机
3	西安核建混凝土有限公司	283.50	6.50%	1 年以内	制冰系统
4	FLORLC INTERNATIONAL LIMITED	233.44	5.36%	1 年以内	片冰机
5	MOHAMMED SALEH AL QARNI COMPANY JEDDAH, SAUDI ARABIA	180.99	4.15%	1 年以内	制冰系统
合计		1,655.61	37.99%	-	-

注：以上客户与公司不存在关联关系；应收账款中也无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

从公司客户结构看，公司前 5 名应收账款客户主要为食品加工、大型商超、水利水电、核电、冰蓄能等行业的大型企业，具有较强的经济实力，信用度较高。2010 年末，在公司应收账款前五名客户中，中国水利水电第八工程局应付公司 223.06 万元的制冰系统产品尾款账龄超过 1 年，主要因合同标的物涉及的建设项目工程量大，施工时间长，导致报告期末尚有部分货款未能结清所致。2011 年 6 月末，福州新榕城市建设发展有限公司 276.00 万元冷水机合同款尚未支付。该笔合同系公司向福州海峡国际会展中心工程提供冷水机组设备，由于福州海峡国际会展中心工程是政府工程，目前政府尚未拨付该项目工程的相关结算款项，导致该笔货款欠付时间较长。除此之外，其他前五名客户欠款均处于正常的货款结

算周期内。报告期内，公司客户回款正常，资信良好，发生坏账的可能性较小。

D、周转次数分析



2008年、2009年和2010年，公司应收账款周转率分别为4.36次、4.15次和5.42次。2011年上半年，公司应收账款周转率为2.23次。由于报告期内，公司制定了完善的应收账款催收管理办法，加强了应收账款的催收力度，并适当收紧了客户信用政策，应收账款管理能力显著提高。应收账款周转率具体分析见“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（三）资产周转效率分析”之“1、应收账款周转率”。

E、坏账准备计提充分

从上述分析中可以看出，公司应收账款质量良好，发生坏账的概率较小。为进一步降低风险，公司制定了稳健的坏账准备计提政策，对单项金额超过100.00万元以上的应收账款单独进行减值测试，对于单项金额非重大或经单独测试后未发生减值的应收账款，公司按账龄分析法计提坏账准备。公司与同行业可比上市公司应收账款具体计提比例如下：

单位：人民币 万元

账 龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
丹甫股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%
燃控科技	1.00%	5.00%	15.00%	30.00%	50.00%	100.00%

航天动力	2.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00%
龙源技术	6.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%
雪人股份	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%

注：本公司业务特殊，在国内 A 股上市公司中没有与本公司从事相同业务的公司。公司选取了普通机械制造业上市公司中与公司业务、资产规模、财务状况接近的企业作为参照对象，与公司的财务状况进行对比。上表中可比上市公司的财务数据不能完全代表制冰设备制造行业的真实水平，仅供参考之用。可比上市公司数据均来源于其公开披露的招股说明书或定期报告。

如上表所示，公司坏账准备计提比例类似或略高于可比上市公司计提比例。在充分考虑应收账款的账龄结构、客户的实力与信用等因素后，公司合理制定应收账款坏账准备的计提比例，制定的计提比例符合公司的实际情况及谨慎性原则（公司应收账款坏账准备计提情况详见招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债分析”之“1、资产分析”之“（3）资产减值准备提取情况”）。

3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据全部为银行承兑商业汇票，具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	余额	增长率	余额	增长率	余额	增长率	余额	增长率
银行承兑汇票	524.00	-67.30%	1,602.60	283.54%	417.84	169.57%	155.00	-
应收票据占流动资产比例	2%	-	6.11%	-	1.86%	-	0.72%	-
应收票据占总资产比例	1.18%	-	3.86%	-	1.26%	-	0.62%	-

最近三年末，公司应收票据占流动资产和总资产比重不高，应收票据余额呈增长趋势，2009 年和 2010 年，公司期末应收票据分别较上年末增加 262.84 万元和 1,184.76 万元。报告期内，公司收取的票据全部为银行承兑汇票，由于有银行担保，并且可通过缴纳贴现费用迅速将应收票据兑换成现金，或通过背书转让作为支付手段应用，就贷款的流动性、安全性而言，票据结算在一定程度上优于信用账期的结算方式。2009 年以来，为保证公司货款安全、及时回收，维持日常营运效率，公司一方面加大应收账款的催收力度，另一方面在销售中适当增加了票据结算的比例。因此，2009 年和 2010 年，公司收取的汇票金额逐年增加，导致报告期各期末公司应收票据数额有较大幅度的增长。

2011年6月末，公司应收票据较2010年末减少了67.30%，主要由于银行银根收紧，公司本期采用票据方式结算的货款减少所致。

报告期内，公司收取的承兑汇票期限均短于六个月，且有银行进行担保，发生坏账的可能性很小，报告期内公司应收票据尚未发生到期票据未能收回的情形。

2010年末和2011年6月末，公司应收票据金额较大的客户情况见下表：

单位：人民币 万元

客户名称	客户性质、合作期限	2011年6月30日	
		金额	比例
河南神火兴隆矿业有限责任公司	采购制冰系统产品，与公司长期合作	300.00	57.25%
烟台冰轮股份有限公司	公司国内经销商，与公司长期合作	130.00	24.81%
小计	-	430.00	82.06%
应收票据合计	-	524.00	100%
客户名称	客户性质、合作期限	2010年12月31日	
		金额	比例
河南神火兴隆矿业有限责任公司	采购制冰系统产品，与公司长期合作	669.71	41.79%
深圳市中核商贸有限公司	采购制冰系统产品，与公司长期合作	475.50	29.67%
烟台冰轮股份有限公司	公司国内经销商，与公司长期合作	184.69	11.52%
小计	-	1,329.90	82.98%
应收票据合计	-	1,602.60	100.00%

由上表可知，2010年和2011年6月末公司应收票据客户主要集中于与公司合作时间较长、资产信誉良好或者采购量较大的客户。目前公司期末存在应付票据均处于正常的信用期限内，不存在到期不能承兑的情形。

4) 存货

受公司自2009年以来生产规模扩大的影响，存货在流动资产中的比例呈逐年上升的趋势：2008年底至2010年底，公司存货占流动资产的比例分别为19.14%、28.66%和45.76%，占总资产的比例分别为16.52%、19.46%和28.49%。2011年6月末，公司存货占流动资产和总资产的比例较2010年末略有下降，但仍处于较高水平。从存货构成来看，原材料、在产品、产成品是公司存货的主要

构成项目，2008 年至 2011 年 6 月末，三项合计占各年末存货余额的比例分别为 85.52%、94.66%、96.28%和 95.15%。其中原材料比重最为突出。

报告期各期末存货余额构成情况如下表所示：

单位：人民币 万元

存货种类	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	账面余额	占存货的比例	账面余额	占存货的比例	账面余额	占存货的比例	账面余额	占存货的比例
原材料	6,609.68	54.46%	5,442.75	45.33%	3,786.76	58.88%	1,517.16	36.98%
在产品	4,076.07	33.59%	3,945.31	32.86%	1,600.90	24.89%	942.81	22.98%
产成品	861.81	7.10%	2,172.59	18.09%	700.50	10.89%	1,048.56	25.56%
自制半成品	548.50	4.52%	399.65	3.33%	306.88	4.77%	388.19	9.46%
委托加工材料	31.48	0.26%	38.82	0.32%	28.43	0.44%	204.41	4.98%
包装物	8.83	0.07%	7.61	0.06%	7.90	0.12%	2.00	0.05%
合 计	12,136.36	100.00%	12,006.73	100.00%	6,431.38	100.00%	4,103.14	100.00%
存货占流动资产比例	43.37%		45.76%	-	28.66%	-	19.14 %	-
存货占总资产比例	27.31%		28.94%	-	19.46%	-	16.52%	-

报告期内公司存货各科目周转情况如下所示：

单位：次

存货种类	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
原材料周转率	0.90	3.88	4.00	6.10
产成品周转率	4.65	9.70	10.72	8.83
存货周转率	0.60	1.53	1.79	2.27

注：原材料周转率=当期耗用原材料总成本/[（期初原材料库存+期末原材料库存）/2]；

产成品周转率=主营业务成本/[（期初产成品库存+期末产成品库存）/2]；

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

2008 年资产周转率=当期成本/当期末资产余额

报告期内，随着公司存货规模的增加，存货占流动资产的比重相应增加，公司存货周转速度逐年减慢。

2008 年，随着股东投资到位，公司流动资产增加，但年末该笔资金尚未转化为生产资料，存货未与流动资产同比例增加。因此，2008 年期末，公司存货余额与当年公司生产规模相匹配，存货周转速度正常。但由于期末公司流动资产大幅增加，导致存货占流动资产的比例畸低。

2009 年 12 月 31 日，公司存货数量和占流动资产比重均有所增加，主要原

因为：第一，2009 年度，随着公司营业规模扩大，销售收入增加，股东部分投资款已转化为生产资料，期末存货数量以及占流动资产的比重相应增加；第二，受钢材等公司基础原材料涨价的预期的影响，公司增加了钢材的库存量，原材料的提前储备增大了公司期末存货的规模。受公司存货显著增长的影响，公司存货周转率较 2008 年下降 20.96%。

2010 年，随着公司生产经营规模进一步扩大，存货数量继续增加，且期末存货余额的增速快于收入和流动资产的增加的速度，导致 2010 年存货周转速度进一步放缓，存货占流动资产的比重继续增加。当年末公司存货余额随着公司销售规模的扩大而增加，2010 年末已签订协议但尚未行完毕的订单增加，导致公司期末原材料储备、在产品和产成品的金额均有所增加（见本招股书“第十五节 其他重大事项”之“二、重要合同”之“（三）重大购销合同”）；另外，由于钢材等原材料仍存在涨价预期，公司当年继续增加钢材库存，使公司期末原材料储备进一步增加。

2011 年 6 月末，随着原材料储备进一步增加，公司存货金额较 2010 年末小幅增长。

报告期内，存货逐年增长的具体原因如下：

A、报告期各期末存货变化分析

报告期内，公司期末存货余额逐年增长。2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，存货分别较上期末增长 56.74%和 86.69%和 1.08%。影响存货增长的主要科目为原材料、在产品和产成品。

单位：人民币 万元

存货种类	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末
	账面余额	边际变动	账面余额	边际变动	账面余额	边际变动	账面余额
原材料	6,609.68	1,166.93	5,442.75	1,655.99	3,786.76	2,269.60	1,517.16
在产品	4,076.07	130.76	3,945.31	2,344.41	1,600.90	658.09	942.81
产成品	861.81	-1,310.78	2,172.59	1,472.09	700.5	-348.06	1,048.56
小计	11,547.56	-13.10	11,560.66	5,472.50	6,088.16	2,579.63	3,508.53
包装物	8.83	1.22	7.61	-0.29	7.90	5.90	2.00
自制半成品	548.50	148.85	399.65	92.77	306.88	-81.31	388.19

委托加工材料	31.48	-7.34	38.82	10.39	28.43	-175.98	204.41
合计	12,136.36	129.62	12,006.74	5,575.36	6,431.38	2,328.24	4,103.14

2009 年末，公司存货较上期末增长 2,328.24 万元。存货增长主要来源于原材料和在产品的增长。2009 年 12 月 31 日，存货中原材料和在产品分别较上年末增加了 2,269.60 万元和 658.09 万元，增长幅度分别为 149.60%和 69.80%。尽管 2009 年末产成品余额较上年末有所减少，但减少幅度低于原材料和在产品合计增长幅度。因此，2009 年末，公司存货余额体现为增加。

2010 年末，公司原材料、在产品 and 产成品分别较上年末增长 1,655.99 万元、2,344.41 万元和 1,472.09 万元，增长幅度分别为 43.73%、146.44%和 210.15%。综合上述三科目增加的影响因素，与 2009 年 12 月 31 日相比，2010 年期末公司存货体现为增长。

2011 年 6 月末，在原材料和在产品继续小幅增长的情况下，由于产成品较 2010 年末有所下降，导致 2011 年 6 月公司期末存货金额基本维持在 2010 年末的存货水平。

B、报告期各期末存货具体科目变动分析

a、原材料分析

i、报告期内原材料构成分析

单位：人民币 万元

存货种类	2011 年 6 月末		
	账面余额	占比	边际增长
钢材	2,625.35	39.72%	524.99
制冷配件	1,229.21	18.60%	209.32
压缩机	874.01	13.22%	-26.60
机械传动配件	533.6	8.07%	157.49
电气配件	462.12	6.99%	91.82
其他	885.38	13.40%	209.91
合计	6,609.68	100.00%	1,166.93
存货种类	2010 年末		
	账面余额	占比	边际增长

钢材	2,100.36	38.59%	686.39
制冷配件	1,019.89	18.74%	364.78
压缩机	900.61	16.55%	303.41
机械传动配件	376.11	6.91%	36.35
电气配件	370.30	6.80%	125.31
其他	675.47	12.41%	139.74
合计	5,442.75	100.00%	1,655.99
存货种类	2009 年末		
	账面余额	占比	边际增长
钢材	1,413.97	37.34%	1,305.06
制冷配件	655.11	17.30%	313.2
压缩机	597.2	15.77%	325.8
机械传动配件	339.76	8.97%	58.61
电气配件	244.99	6.47%	130.12
其他	535.73	14.15%	136.81
合计	3,786.76	100.00%	2,269.60
存货种类	2008 年末		
	账面余额	占比	边际增长
钢材	108.91	7.18%	—
制冷配件	341.9	22.54%	—
压缩机	271.41	17.89%	—
机械传动配件	281.16	18.53%	—
电气配件	114.86	7.57%	—
其他	398.92	26.29%	—
合计	1,517.16	100.00%	—

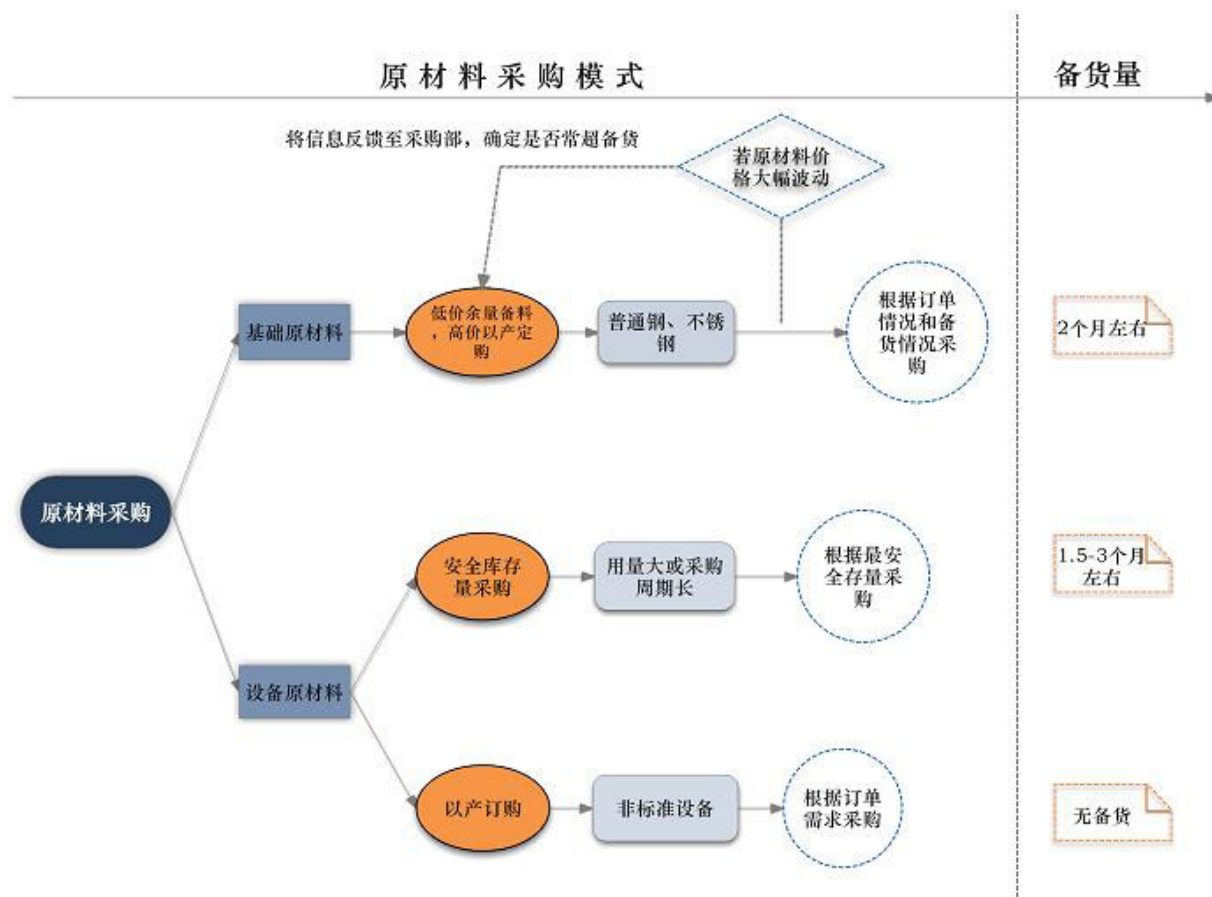
原材料是公司存货最主要的组成部分，也是导致最近三年及一期末存货增长的最主要因素。2008 年末至 2011 年 6 月末原材料占存货余额的比例分别为 36.98%、58.88%、45.33%和 54.46%。

报告期内，公司主要产品为制冰系统、片冰机等产品。由于公司生产的主要制冰设备产品单台套产品价值高、吨位大，原材料（主要为钢材、压缩机、制冷配件等）占生产成本的比重高，导致原材料占用资金较大。

制冰系统产品一般由制冷系统、机械系统、电气系统构成。公司原材料中的钢材为制造制冰系统最主要的基础原材料，可分为普通钢材和不锈钢材；制冷系

统所需原材料包括压缩机以及冷凝器、冷风机等其他制冷配件；机械系统所用原材料归入机械配件，主要包含冰库板、减速机等；电气配件为电气系统所用原材料，由断路器、继电器和电线等电气元件组成。

根据公司业务特点，为严格控制成本和质量，公司的原材料采购模式如下：



● “低价余量备料，高价以产定购”模式：主要适用于基础原材料采购。公司采购的基础原材料主要为钢材，由于钢材的价格波动较大，公司通过对国内外原材料市场价格波动的把握调整自己的采购和库存策略，使库存水平在可适应公司生产经营活动的需要的同时，将原材料市场价格波动对产品成本的影响降至最低水平。具体来说，公司对钢材采取“低价余量备料，高价以产定购”的模式进行采购，即当钢材价格平稳时，公司根据安全库存量和订单情况确定钢材的采购规模，一般保有2个月左右使用量的库存。若原材料价格波动较大或存在突发事件影响原材料供应量的情况下，采购部会根据公司实际生产销售情况，提出增加或减少采购量的需求，经评审部门评审后进行采购，通过主动防御而减少因发生上述情况对公司生产产生的不利影响。

● “安全库存量”采购模式：为了保证公司原材料得以及时、充足地供给，提高交货速度，公司针对常用的、用量较大的原材料，一般根据生产需求以及以往销售情况等经验数据，确定各类原材料的安全最低库存量：对于经常使用的压缩机和其他配件原材料、以及产品在质量保证期内进行维修使用的零配件，公司日常保有 1 个月-1.5 个月左右的库存；对于采购周期较长的进口原材料，公司一般保有 2-3 个月左右的库存量。

● “以产订购”模式：由于公司生产非标产品所需部分配件系根据客户的要求进行配置，因此，在公司原材料中，有小部分设备原材料采取根据订单采购的业务模式。一般来说，公司非标产品生产计划根据供货合同制定，以“以产订购”采购的原材料根据生产计划制定采购量。

根据公司的采购模式，报告期内，公司大部分原材料均保有一定数量的库存以备生产之需，仅有少部分需根据订单特殊定制的设备以订单模式采购，导致报告期各期间公司备料量相对较大，各期末原材料余额较高。

报告期各期间，发行人前五大不锈钢供应商具体情况：

2011 年 1-6 月				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占不锈钢采购总额的比例
昆山建昌金属科技股份有限公司	74.44	19,943.51	148.46	16.83%
浙江久立特材科技股份有限公司	53.44	27,581.23	147.39	16.70%
无锡新银基不锈钢有限公司	64.38	22,511.79	144.93	16.42%
镇江市江华不锈钢有限公司	45.61	26,429.39	120.55	13.66%
无锡鹏盛不锈钢有限公司	36.38	18,562.20	67.53	7.65%
合计	274.25	-	628.85	71.27%
2010 年度				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占不锈钢采购总额的比例
镇江市江华不锈钢有限公司	168.02	20,528.67	344.92	23.46%
阪和贸易（上海）有限公司	116.61	19,008.80	221.66	15.07%
无锡新银基不锈钢有限公司	98.92	17,404.20	172.17	11.71%
浙江久立特材科技股份有限公司	67.41	24,544.30	165.46	11.25%
福州大金不锈钢材料有限公司	91.38	16,671.30	152.34	10.36%

合计	542.35	-	1,056.55	71.86%
2009 年度				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占不锈钢采购总额的 比例
阪和贸易（上海）有限公司	358.64	16,587.14	594.88	33.69%
广州宝钢南方贸易有限公司	302.25	18,800.95	568.26	32.18%
福州久立不锈钢有限公司	104.18	19,406.92	202.19	11.45%
福州大金不锈钢材料有限公司	79.49	16,595.40	131.92	7.47%
浙江久立特材科技股份有限公司	35.00	24,705.70	86.47	4.90%
合计	879.56	-	1,583.71	89.68%
2008 年度				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占不锈钢采购总额的 比例
福州久立不锈钢有限公司	134.06	27,920.24	374.31	40.61%
佛山市美凌不锈钢有限公司	66.27	23,650.26	156.72	17.00%
福州大金不锈钢材料有限公司	48.04	23,176.84	111.35	12.08%
广州永大不锈钢有限公司	10.53	33,807.20	35.60	3.86%
佛山市联镒钢铁有限公司	7.00	31,287.00	21.92	2.38%
合计	265.91	-	699.90	75.93%

报告期各期间，发行人前五大普通钢材供应商具体情况：

2011 年 1-6 月				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占普通钢采购总额的 比例
上海向福贸易有限公司	212.96	4,665.84	99.36	13.52%
福州凌融贸易有限公司	191.75	3,729.20	71.51	9.73%
上海雨棠金属材料公司	145.84	4,816.40	70.24	9.56%
大连汇正精密制管有限公司	127.50	5,128.20	65.38	8.90%
福建鑫三元商贸有限公司	155.42	4,132.80	64.23	8.74%
合计	833.47	-	370.73	50.45%
2010 年度				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占普通钢采购总额的 比例
福州宝井钢材有限公司	961.59	6,775.08	651.49	21.46%
福州展志钢铁有限公司	796.90	3,798.00	302.66	9.97%
福州凌融贸易有限公司	718.94	3,547.95	255.08	8.40%

上海世井国际贸易有限公司	624.13	3,282.70	204.88	6.75%
福建鑫三元商贸有限公司	401.87	3,902.30	156.82	5.17%
合计	3,503.43	-	1,570.93	51.76%
2009 年度				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占普通钢采购总额的 比例
福州宝井钢材有限公司	730.44	4,229.77	308.96	23.87%
福州峰敏航贸易有限公司	288.83	3,124.53	90.25	6.97%
福州鼎隆贸易有限公司	227.25	3,865.90	87.85	6.79%
福建鑫三元商贸有限公司	214.47	3,877.60	83.16	6.43%
福州凌融贸易有限公司	146.53	3,417.70	50.08	3.87%
合计	1,607.52	-	620.30	47.93%
2008 年度				
供货单位	数量（吨）	单价（元/吨）	金额(万元)	占普通钢采购总额的 比例
重庆大渡口福星物资有限责任公司	556.61	5,314.01	295.78	43.22%
福州保税区航华贸易有限公司	155.81	4,429.81	69.02	10.08%
福州利飞贸易有限公司	120.45	4,959.40	59.74	8.73%
福州景焕贸易有限公司	155.65	3,805.40	59.23	8.65%
福州鼎隆贸易有限公司	103.73	4,075.10	42.27	6.18%
合计	1,092.25	-	526.04	76.86%

报告期各期间，发行人压缩机主要供应情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月压缩机主要供应商								
供应商名称	基本情况	类别	单位	数量	单价	金额	占当年压缩机采购总额的比例	生产用途
比泽尔制冷技术（中国）有限公司	销售、生产比泽尔压缩机、比泽尔压缩机用的冷冻油及压缩机配件	活塞压缩机	台	224	1.61	361.18	28.90%	用于生产公司各类产品，包括制冷系统、片冰机、冷水机和其他冰机产品
		螺杆式制冷压缩机组	台	59	383.43	226.23	18.10%	
小计					587.40	47.00%		
基伊埃冷冻技术有限公司	生产、销售压缩机组、低温盐水机组、冷风机、冷凝器、速冻设备、阀门	压缩机组	台	3	91.88	275.64	22.05%	
前川迈坤国际贸易（上海）有限公司	公司生产、销售压缩机，品牌为“MYCOM”	活塞压缩机	台	5	23.61	118.05	9.45%	
上海汉钟精机股份有限公司	公司主要产品有螺杆式制冷压缩机和螺杆式空气压缩机。	活塞压缩机	台	30	3.60	107.93	8.64%	
大连三洋压缩机有限公司	生产、销售压缩机、冷凝器	活塞压缩机	台	9	5.93	53.37	4.27%	
合计				330	3.46	1,142.38	91.41%	
2010 年度压缩机主要供应商								
供应商名称	基本情况	类别	单位	数量	单价	金额	占当年压缩机采购总额的比例	生产用途
比泽尔制冷技术（中国）有限公司	销售、生产比泽尔压缩机、比泽尔压缩机用的冷冻油及压缩机配件	螺杆式制冷压缩机组	台	196	4.59	900.03	30.23%	用于生产公司各类产品，包括制冷系统、片冰机、
		活塞压缩机	台	589	1.74	1,024.49	34.40%	
		小计					1,924.52	

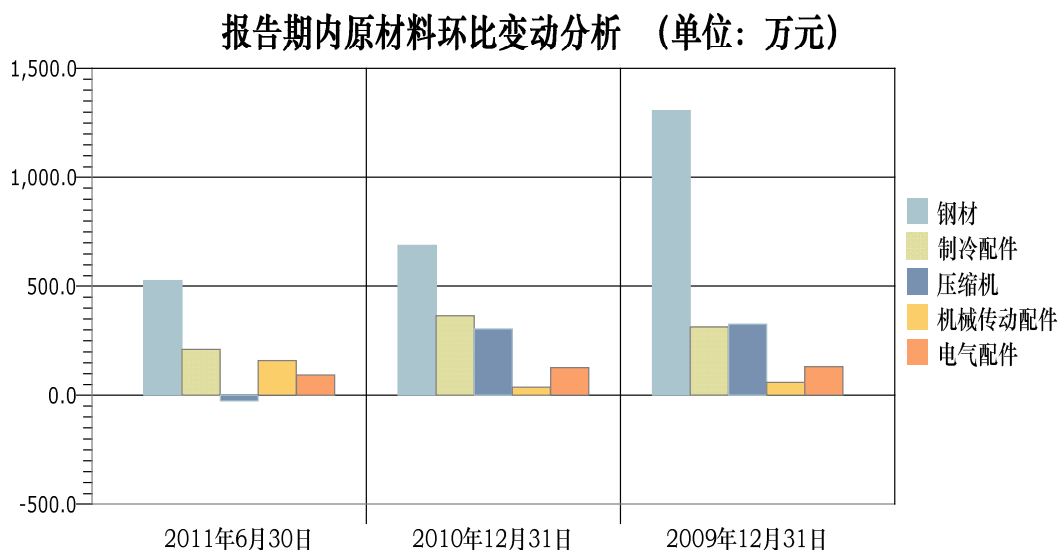
基伊埃冷冻技术（苏州）有限公司	生产、销售压缩机组、低温盐水泵组、冷风机、冷凝器、速冻设备、阀门	活塞压缩机	台	3	91.88	275.64	9.26%	冷水机和其他冰机产品
迈坤国际贸易（上海）有限公司	销售压缩机头、机组	活塞压缩机	台	12	18.37	220.45	7.40%	
沈阳新三花制冷有限公司	销售压缩机、卡士妥产品、冷冻油、制冷剂	活塞压缩机	台	282	0.62	174.86	5.87%	
大连三洋压缩机有限公司	生产、销售压缩机、冷凝器	活塞压缩机	台	23	5.21	119.89	4.03%	
合计				1105	-	2,715.37	91.19%	
2009 年度压缩机主要供应商								
供应商名称	基本情况	类别	单位	数量	单价	金额	占当年压缩机采购总额的比例	生产用途
比泽尔制冷技术（中国）有限公司	销售、生产比泽尔压缩机、比泽尔压缩机用的冷冻油及压缩机配件	螺杆式制冷压缩机组	台	113	4.47	504.86	24.69%	用于生产公司各类产品，包括制冰系统、片冰机、冷水机和其他冰机产品
		活塞压缩机	台	495	1.87	923.33	45.17%	
		小计				1,428.19	69.86%	
大连三洋压缩机公司	生产及销售压缩机、冷凝器	活塞压缩机	台	33	5.25	173.33	8.48%	
沈阳新三花制冷有限公司	销售压缩机、卡士妥产品、冷冻油、制冷剂	活塞压缩机	台	207	0.63	131.44	6.43%	
上海北峰制冷公司	销售压缩机、卡士妥产品、冷凝器	活塞压缩机	台	328	0.30	99.36	4.86%	
开利空调冷冻销售（上海）有限公司广州分公司	生产、销售压缩机、冷冻油及压缩机配件	活塞压缩机	台	63	1.53	96.51	4.72%	
合计				1239	-	1,928.83	94.34%	

2008 年度压缩机主要供应商							
供应商名称	基本情况	类别	单位	数量	单价	金额	占当年压缩机采购总额的比例
比泽尔制冷技术(中国)有限公司	销售、生产比泽尔压缩机、比泽尔压缩机用的冷冻油及压缩机配件	螺杆式制冷压缩机组	台	104	4.85	504.04	34.41%
		活塞压缩机	台	373	1.84	685.17	46.78%
		小计				1,189.21	81.19%
沈阳新三花制冷有限公司	销售压缩机、卡士妥产品、冷冻油、制冷剂	压缩机	台	193	0.63	121.99	8.33%
上海北峰制冷公司	销售压缩机、卡士妥产品、冷凝器	压缩机	台	283	0.30	84.80	5.79%
大连三洋压缩机公司	生产及销售压缩机、冷凝器、	压缩机	台	13	4.80	62.44	4.26%
天津市法斯克制冷设备公司	生产制冷配件的供应商	压缩机	台	1	2.09	2.09	0.14%
合计				969	-	1,461.73	99.71 %
用于生产公司各类产品，包括制冰系统、片冰机、冷水机和其他冰机产品							

注 1：上述金额为不含税金额。

综上所述，根据公司产品成本结构以及原材料的采购特点，报告期内，公司主营业务产品生产对应的主要原材料期末余额较大，占存货及资产的比例较高。

ii、报告期内原材料变动分析



报告期内，随着原材料各期末余额逐年增加，原材料周转速度逐年减慢，近三年及一期分别为 6.10、4.00、3.88 和 0.90。2008 年-2011 年上半年，影响原材料期末余额变动的主要科目为钢材，制冰配件、压缩机配件和机械传动配件也有所增长。公司原材料期末余额持续增长主要是由于生产规模扩大需要更多的原材料储备、策略性原材料储备增加等原因所致。具体分析如下：

● 公司销售收入和产量的增长导致期末原材料余额增加

在公司主要产品成本中，原材料占成本比重较高，按产品种类和规格的不同，直接材料约占产品生产成本的 70%-90%。因此，公司生产规模的扩大是导致报告期各期末原材料余额增长的最直接因素。报告期各年度，随着公司销售市场的不断开拓，公司主营业务产品处于销量与产量同时扩张的快速增长期，日常原材料备货增加，以安全库存量模式采购的部分基础原材料和设备原材料相应提高。另一方面，随着制冰设备产品销售市场的不断开拓，公司销售订单数量逐年增加，截止 2011 年 2 月 23 日，公司已签订、未完成的订单金额总计 13,613.42 万元，占 2010 年全年公司主营业务收入的 51.19%；2011 年 6 月 30 日，公司已签订、未完成的订单金额总计 14,923.80 万元，是 2010 年全年公司实现主营业务收入的

57.74%。由于公司部分原材料采取“以产订购”的采购模式，在产品订单增加的情况下，根据订单采购的普通钢材等原材料也成比例增加。在日常备货原材料和订单采购原材料采购共同增长的作用下，报告期各期末公司原材料余额逐年增加。

报告期各期末，公司期末存货中，有订单支持的原材料具体情况如下：

单位：人民币 万元

原材料	2011 年 6 月 30 日	
	金额	占期末原材料的比重
钢材	525.07	7.94%
制冷配件	245.84	3.72%
压缩机	218.50	3.31%
机械传动配件	106.72	1.61%
电气配件	92.42	1.40%
其他	177.08	2.68%
合计	1,365.64	20.66%
原材料	2010 年 12 月 31 日	
	金额	占期末原材料的比重
钢材	210.46	3.87%
制冷配件	292.74	5.38%
压缩机	282.69	5.19%
机械传动配件	106.20	1.95%
电气配件	78.12	1.44%
其他	188.20	3.46%
合计	1,158.41	21.28%
原材料	2009 年 12 月 31 日	
	金额	占期末原材料的比重
钢材	110.20	2.91%
制冷配件	91.72	2.42%
压缩机	77.64	2.05%
机械传动配件	50.96	1.35%
电气配件	36.75	0.97%
其他	53.57	1.41%
合计	420.84	11.11%
原材料	2008 年 12 月 31 日	
	金额	占期末原材料的比重
钢材	27.23	1.79%
制冷配件	85.48	5.63%
压缩机	67.85	4.47%
机械传动配件	70.29	4.63%

电气配件	28.72	1.89%
其他	79.78	5.26%
合计	359.34	23.69%

● 预计原材料价格上涨，公司策略性提前备货导致期末钢材库存增加

报告期内，钢材是公司原材料最主要的科目之一，公司采购钢材可分为不锈钢和普通钢两类，不锈钢市场价格高于普通钢市场价格。

2009 年，受国际宏观经济形势影响，钢材价格较 2008 年有明显下降，处于近年来历史低位水平。一方面，为了提前应对来年产品生产增量需求并在最大程度上利用原材料价格波动降低产品生产成本，在综合考虑钢材价格预期走势、公司销售增长对库存消化能力等因素后，公司在满足最小钢材库存量的储备外，另外超额采购了部分普通钢和不锈钢。另一方面，公司于 2008 年完成增资扩股，现金流较为充裕，有能力按意愿增加原材料储备。公司于 2009 年大幅增加钢材采购导致期末存货余额中普通钢材较 2008 年末增加 5,167.51%，不锈钢较 2008 年末增加 919.82%。

2010 年以后，随着国际宏观经济环境逐步回暖，钢材价格有缓步走高的趋势。出于节省成本的考虑，公司进一步增加钢材的采购量，但由于 2009 年公司提前采购的钢材尚未在 2010 年全部消化，本年度公司钢材采购量的增长幅度小于 2009 年的增幅，截至 2010 年末止，公司钢材库存较 2009 年末有 48.54% 的增长，主要是普通钢材增加 178.04% 所致；2011 年 6 月末，公司钢材库存较 2010 年末增长 25%，是不锈钢和普通钢库存共同增长的结果。

报告期各期末公司钢材余额情况如下：

单位：人民币 万元

存货种类	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	账面余额	变动率	账面余额	变动率	账面余额	变动率	账面余额	变动率
不锈钢	1,269.56	20.38%	1,054.66	1.62%	1,037.87	919.82%	101.77	-
普通钢	1,355.79	29.65%	1,045.70	178.04%	376.1	5,167.51%	7.14	-
合计	2,625.35	25.00%	2,100.36	48.54%	1,413.97	1,198.29%	108.91	-

综上所述，2009 年、2010 年和 2011 年上半年，公司期末钢材余额环比增长较大。除销售增长导致公司增加备货量的因素外，公司策略性增加钢材备料量为报告期内钢材采购增加的最主要因素。

2010 年末和 2011 年 6 月末，公司原材料余额分别较上期末增加了 43.73% 和

21.44%，增长速度放缓的原因为公司钢材提前备货规模缩小所致。

● 公司其他配件原材料期末余额随制冰系统销售的快速增长而增加

报告期内，公司制冰系统产品销售收入逐年快速增长。由于公司销售的制冰系统多为大型的冰机产品，耗用的原材料总量高于其他制冰设备产品。报告期内，为应对逐年增加的制冰系统生产需求，公司加大了其他配件原材料的安全库存量，导致期末各类配件原材料余额均有不同程度的增加。

b、在产品变动分析

在产品为公司产品生产过程中从原材料仓库中领用但尚未入半成品仓库的存货。公司的主要产品——制冰系统和规格较大的制冰机多属于大中型机械设备，生产周期较长，生产资料单位价值较高，公司期末在产品 and 自制半成品余额较高。2008 年至 2011 年 6 月各年末，随着公司订单的增加，在产品占存货余额的比例分别为 22.98%、24.89%、32.86%和 33.59%。

报告期各期末，公司主要产品生产周期和在产品具体构成如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月 30 日		主要产品平均生产周期
	金额	占期末在产品比例	
有订单支持的在产品			
成套系统类在产品	1,653.18	40.56%	90 天左右
片冰机类在产品	526.74	12.92%	30 天左右
冷水机类在产品	180.50	4.43%	45 天左右
其他冰机产品类在产品	525.67	12.90%	60 天左右
小计	2,886.09	70.81%	-
无订单支持的在产品			
自制配件	635.89	15.60%	-
冷库板	222.43	5.46%	
蒸发式冷凝器	211.90	5.20%	
普通钢材	77.21	1.89%	
其他材料	42.56	1.04%	
小计	1,189.98	29.19%	
合计	4,076.07	100.00%	
项目	2010 年 12 月 31 日		主要产品平均生产周期
	金额	占期末在产品比例	
有订单支持的在产品			
成套系统类在产品	1,674.58	42.44%	90 天左右

片冰机类在产品	380.66	9.65%	30 天左右
冷水机类在产品	56.08	1.42%	45 天左右
其他冰机产品类在产品	357.42	9.06%	60 天左右
小计	2,468.74	62.57%	
无订单支持的在产品			
自制配件	466.11	11.82%	-
冷库板	244.32	6.19%	
蒸发式冷凝器	245.90	6.23%	
工装平台用钢材	270.43	6.86%	
普通钢材	58.46	1.48%	
不锈钢材	44.73	1.13%	
其他材料	146.62	3.72%	
小计	1,476.57	37.43%	
合计	3,945.31	100.00%	
项目	2009 年 12 月 31 日		主要产品平均生产周期
	金额	占期末在产品比例	
有订单支持的在产品			
成套系统类在产品	435.16	27.18%	90 天左右
片冰机类在产品	282.47	17.64%	30 天左右
冷水机类在产品	468.62	29.27%	45 天左右
其他冰机产品类在产品	74.00	4.62%	60 天左右
小计	1,260.26	78.72%	
无订单支持的在产品			
自制配件	124.40	7.77%	-
冷库板	58.25	3.64%	
蒸发式冷凝器	131.44	8.21%	
工装平台用钢材	-	-	
普通钢材	9.62	0.60%	
不锈钢材	-	-	
其他材料	16.93	1.06%	
小计	340.64		
合计	1,600.90	21.28%	
项目	2008 年 12 月 31 日		主要产品平均生产周期
	金额	占期末在产品比例	
有订单支持的在产品			
成套系统类在产品	492.98	52.29%	90 天左右
片冰机类在产品	201.54	21.38%	30 天左右
冷水机类在产品	-	0.00%	45 天左右
其他冰机产品类在产品	70.39	7.47%	60 天左右
小计	764.91	81.13%	
无订单支持的在产品			

自制配件	40.14	4.26%	-
冷库板	-	0.00%	
蒸发式冷凝器	-	0.00%	
工装平台用钢材	-	-	
普通钢材	124.08	13.16%	
不锈钢材	-	-	
其他材料	13.68	1.45%	
小计	177.90		
合计	942.81	18.87%	

报告期各期末，公司在产品余额随着主营业务收入的增加而增加，但在产品周转速度逐年放缓，造成在产品周转率降低的主要原因为：

i、报告期内公司订单数量增加

随着制冰设备产品市场需求的大幅增加，公司营业收入快速增长，特别是造价成本较高的制冰系统产品销售规模稳步增加。受生产经营快速增长的影响，近两年及一期末公司正在执行的订单数量快速增长。截至 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日，公司已经签订合同但产品尚未生产完成的订单总金额分别为 11,930.39 万元和 14,923.80 万元。公司按照订单安排生产，导致期末在产品余额有较大幅度的增加。

2010 年和 2011 年 6 月，公司期末存货中，有订单支持的在产品具体情况如下：

单位：人民币 万元

在产品	2011 年 6 月 30 日		
	数量	金额	占期末在产品的比重
成套系统类在产品	53	1,653.18	40.56%
片冰机类在产品	333	539.97	12.92%
冷水机类在产品	18	180.50	4.43%
其他类在产品	118	525.67	12.90%
合计	522	2,899.32	70.81%
在产品	2010 年 12 月 31 日		
	数量	金额	占期末在产品的比重
成套系统类在产品	33	1,674.58	42.44%
片冰机类在产品	106	380.66	9.65%
冷水机类在产品	5	56.08	1.42%
其他类在产品	39	357.42	9.06%
合计	183	2,468.74	62.57%

ii、大型制冰设备产量增加

报告期内，公司制冰系统产品销售规模逐渐扩大。公司生产的制冰系统多为非标准的大型工业机械设备，生产周期较长，人力和物资占用较大。为缩短制冰系统的生产周期，提高生产效率，公司在保持“以销定产”的经营模式下，对制冰系统生产中常用标准部件进行了提前生产和备货，导致公司期末在产品余额增加；

iii、意向性订单提前生产

根据公司各销售部门的反馈，2010 年第四季度，公司已与多家公司达成了制冰系统产品的销售意向，但因合同个别细节仍待讨论修改，双方尚未正式签订产品销售合同。根据公司经验判断，该部分合同签订的可能性极大。为缩短生产周期，提高交货速度，2010 年末，公司针对该部分意向性订单进行了提前生产，在一定程度上增加了 2010 年末公司在产品余额。

iv、公司自产配件比例增加

为了提高产品质量和资产利用效率，并进一步控制成本，报告期内，公司将上下体、PU 保温冰库等原委托加工和外购的零部件改为自行生产，导致近一年及一期期末在产品余额有所增加。

c、产成品

产成品为公司已完成全部生产过程、按规定标准检验合格、可供销售的制冰系统、片冰机、冷水机及其他制冰产品。由于公司非标产品主要采用“以销定产”的生产模式，因此各期末，除部分标准产品的常规备货外，库存产成品主要为根据合同订单生产的各种型号制冰设备产品，不存在产品积压情况。2009 年、2010 年和 2011 年上半年，随着公司营业收入逐年增长，公司产成品周转率较 2008 年有较大提高。

报告期各期末公司产成品构成如下：

单位：人民币 万元

产成品	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额
制冰系统	-	-1,292.92	1,292.92	786.23	506.69	369.93	136.76
片冰机	336.43	-139.10	475.53	341.19	134.34	-451.20	585.54
冷水机组	36.77	11.67	25.10	-	25.10	-159.99	185.10
其他	488.61	109.57	379.04	344.67	34.37	-106.80	141.17
产成品合计	861.81	-1,310.78	2,172.59	1,472.09	700.50	-348.06	1,048.56
占存货的比例	7.10%		18.09%	-	10.89%	-	25.56%

由上表可看出，报告期各期末，公司产成品占存货比重有所波动：2009年末，产成品较2008年减少348.06万元，占存货比重下降至10.89%；2010年末，产成品余额较2009年末增加1,472.09万元，占存货比例回升至18.09%；2011年6月末，产成品占存货的比重下降至7.10%。

2008年至2010年，制冰系统销售收入逐年增长，各期末制冰系统产品也相应成为期末产成品中最主要的组成部分。2009年，由于制冰系统产品订单增加占用了较多产能，当年公司片冰机和冷水机库存消耗较大，导致期末备货量相应减少；2010年，公司制冰系统产销量环比均大幅增长，加之期末公司与AL KIFAH BUILDING MATERIALS Co.等客户签订的金额较大订单尚未执行完毕，导致制冰系统产成品余额较大。

2011年上半年，由于公司本期生产的制冰系统产品已全部发货，并实现收入，6月末公司存货中无制冰系统产成品，导致本期末产成品余额较2010年末有所减少。

报告期各期末，公司有订单支持的产成品具体情况如下：

单位：人民币 万元

产成品	2011年6月30日		
	数量（台/套）	金额	占期末产成品的比重
片冰机	110	260.73	30.25%
冷水机组	3	36.77	4.27%
其他	18	463.18	53.75%
合计	131	760.68	88.27%
产成品	2010年12月31日		
	数量（台/套）	金额	占期末产成品的比重
制冰系统	6	1,574.75	72.48%
片冰机	117	455.51	20.97%
冷水机组	1	10.84	0.50%

其他	9	45.66	2.10%
合计	133	2,086.76	96.05%
产成品	2009 年 12 月 31 日		
	数量（台/套）	金额	占期末产成品的比重
制冰系统	2	506.69	72.33%
片冰机	52	120.28	17.17%
冷水机组	1	25.10	3.58%
其他	3	9.75	1.39%
合计	58	661.82	94.48%
产成品	2008 年 12 月 31 日		
	数量（台/套）	金额	占期末产成品的比重
制冰系统	5	182.89	17.44%
片冰机	95	441.72	42.13%
冷水机组	6	240.77	22.96%
其他	22	147.81	14.10%
合计	128	1,013.19	96.63%

d、委托加工材料分析

报告期内发行人外协加工的产品种类、数量及其变化情况

单位：人民币 万元

序号	项目	单位	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度		
			数量	金额	占营业成本的 比例	数量	金额	占营业成本的 比例	数量	金额	占营业成本的 比例	数量	金额	占营业成本的 比例
1	镀铬	dm ²	99,499	40.40	0.56%	140,308	56.97	0.40%	81,094	32.92	0.35%	67,100	32.63	0.35%
2	镀锌	吨	269.69	36.87	0.51%	622	84.97	0.60%	369	47.83	0.51%	262	43.23	0.46%
3	机械加工			44.57	0.62%		155.85	1.10%		127.56	1.35%		305.23	3.28%
4	铝件铸造	吨	49	30.98	0.43%	106	66.51	0.47%	99	71.05	0.75%	88	64.22	0.69%
5	蒸发式冷凝器	台	49	34.09	0.47%	103	146.08	1.03%	69	95.69	1.01%	-	-	-
6	刮冰刀	把	530	20.70	0.29%	1,407	55.00	0.39%	1,078	40.93	0.43%	-	-	-
7	热处理	吨	-	-	-	-	-	-	203	4.75	0.05%	621	14.51	0.16%
8	其他			2.40	0.03%		0.38	0.003%		1.15	0.01%		2.34	0.03%
合 计				210.00	2.92%		565.76	4.00%		421.88	4.47%		462.16	4.96%

镀铬、镀锌等表面处理需要一定的资质，发行人自身不具备该项工序加工资质，但发行人产品均需进行表面处理，因此报告期内，镀铬、镀锌等表面处理外协加工金额随着发行人业务规模逐渐扩大而同步增长。

报告期内，发行人对机械加工、热处理等生产环节的加工设备进行了投资，

收回了大量该机械加工环节的外协加工，使上述外协比例呈逐年下降趋势。

蒸发式冷凝器属于较为先进的大型冷凝器，随着发行人制冰系统及大型制冰机销售规模的不断扩大，蒸发式冷凝器配套量及销售量也不断增加。发行人于2009年投资198.32万元用于蒸发式冷凝器的生产，但仍不能完全满足发行人对于蒸发式冷凝器的需求，因此发行人报告期内将蒸发式冷凝器部份工序进行外协，并且外协金额随蒸发式冷凝器生产量上升而上升。

铝件铸造所需的设备发行人未配备，所以一直将该工序委托外协加工，铝件铸造量随发行人生产规模的扩大而逐年增加，但因铸造加工单价逐年下降，其铸造加工费用并未产生明显变化。

刮冰刀及其他只有部分产品配备，因此报告期内均随该等产品业务需要进行外协加工，与公司整体产能增长无线性关系。

报告期各期末，公司存货中委托加工材料余额很小，且总体呈下降趋势，2008年末至2011年6月末，委托加工材料占存货的比例分别为4.98%、0.44%、0.32%和0.26%。报告期内，由于公司生产规模和人员有限，为确保及时供货，部分制冰系统生产中所需零部件由公司提供图纸委托外单位加工。公司委托的主要加工品种为上下体、冰刀等制冰设备产品配件或零部件。报告期内，公司主要外协加工厂商具体情况如下：

单位：人民币 万元

受托方名称	受托方基本情况	加工费收取方式	委托加工模式
重庆市亚新表面技术有限公司	主营镀铬加工及表面处理，提供镀铬加工	按实际面积和厚度计取	工序委托
重庆金山通用机械制造有限公司	提供蒸发器圆筒的初加工制造	按约定的单价和实际数量计取	
福州市仓山区小陈翻砂厂	铝件翻砂铸造，提供铝件的翻砂铸造	按约定的单价和实际数量计取	
大连长伟钢结构热镀锌有限公司	钢件镀锌表面处理，提供蒸发冷钢件镀锌加工	按钢件实际重量计取	
福州市城门铁塔配套厂	钢件镀锌表面处理，提供镀锌加工	按钢件实际重量计取	
长乐力兴机电设备器材有限公司	钢件镀锌表面处理，提供镀锌加工	按钢件实际重量计取	
福州市晋安区佳辉机械加工店	机械加工，提供机械配件加工	按约定的单价和实际数量计取	
福州市皮革五金电镀厂	主营镀铬加工及表面处理，	按实际面积和厚	

	提供镀铬加工	度计取	

2009 年以来，为提高产品质量、进一步降低生产成本，公司陆续购置或更新了大量生产设备用于 PU 保温冰库等制冰产品配件的生产。因此，随着公司产品配件自产比例的增加，存货中委托加工材料余额的比例由 2008 年末的 4.98% 下降至 2011 年 6 月末的 0.26%。

报告期内公司自制原材料和委托加工原材料变动具体情况如下：

单位：人民币 万元									
分类	单位	生产步骤	2011 年 1-6 月					自制比例	
			自行加工		外协或外购				
			数量	金额	数量	金额			
冰车	辆	自制机加、装配	254	51.63		0.00	100.00%		
冰刀	把	1、自制机加；2、外协机加	139	18.78	530	53.79	25.90%		
冰柜	个	1、自制机加、装配	489	267.03		0.00	100.00%		
蒸发式冷凝器	台	1、自制机加（小部份外协机加）、外协镀锌、自制装配； 2、外协机加、外协镀锌、外协装配	57	255.47	2	21.53	92.20%		
盘管	台	1、自制机加、外协镀锌、自制装配		0.00		0.00			
上下体(铁)	个	1、自制机加、自制装配；2 外协机加、外协装配	66	97.50		0.00	100.00%		
上下体(铝)	个	外协铸造+自制机加	1606	110.79		0.00	100.00%		
水盘	个	自制机加、装配	1341	39.28		0.00	100.00%		
水箱	个	1、自制机加、自制装配；2、外协机加、外协装配	771	97.69		0.00	100.00%		
圆筒	个	1、自制焊接、热处理、粗车、精车、抛光 +外协镀铬、 部份外协粗车；2、 外协焊接、热处理、粗车、精车、镀铬、抛光	766	308.66		0.00	100.00%		
轴部件	个	1、自制机加、装配	2693	42.25		0.00	100.00%		
主轴	条	1、自制机加、装配；2、外协机加、自制装配	667	81.22		0.00	100.00%		
固定式主轴	个	1、自制机加、装配	102	10.93		0.00	100.00%		
组合冰库板	套	1、自制；2、外购	136	263.04		0.00	100.00%		
冰铲	把	1、外协注塑		0.00	2511	4.76	0.00%		
镀锌机械配件	吨	1、自制机加、焊接+外协镀锌	270	199.43		0.00	100.00%		
耙冰机构及送冰螺旋	套	1、自制机加、焊接、装配+部份外协机加	36	381.33		0.00	100.00%		
合计				2,225.04		80.08			
分类	单位	生产步骤	2010 年					自制	
			自行加工		外协或外购				

			数量	金额	数量	金额	比例
冰车	辆	自制机加、装配	362	75.93		-	100%
冰刀	把	1、自制机加；2、外协机加	165	11.58	1407	141.89	7.50%
冰柜	个	1、自制机加、装配	742	418.05		-	100%
蒸发式冷凝器	台	1、自制机加（小部份外协机加）、外协镀锌、自制装配； 2、外协机加、外协镀锌、外协装配	103	485.27		-	100%
盘管	台	1、自制机加、外协镀锌、自制装配	53	131.32		-	100%
上下体(铁)	个	1、自制机加、自制装配；2 外协机加、外协装配	153	206.1		-	100%
上下体(铝)	个	外协铸造+自制机加	3460	242.07		-	100%
水盘	个	自制机加、装配	2948	80.34		-	100%
水箱	个	1、自制机加、自制装配；2、外协机加、外协装配	1536	196.25	1	2.6	98.70%
圆筒	个	1、自制焊接、热处理、粗车、精车、抛光 +外协镀铬、 部份外协粗车；2、 外协焊接、热处理、粗车、精车、镀 铬、抛光	1421	573.56		-	100%
轴部件	个	1、自制机加、装配	5171	70.45		-	100%
主轴	条	1、自制机加、装配；2、外协机加、自制装配	1247	158.44		-	100%
固定式主轴	个	1、自制机加、装配	189	20.25		-	100%
组合冰库板	套	1、自制；2、外购	184	1,178.37		-	100%
冰铲	把	1、外协注塑		-	1,218	2.43	0%
镀锌机械配件	吨	1、自制机加、焊接+外协镀锌	622	467.86		-	100%
耙冰机构及送冰螺旋	套	1、自制机加、焊接、装配+部份外协机加	46	425.24		-	100%
合计				4,741.09		146.92	
分类	单位	生产步骤	2009 年				
			自行加工		外协或外购		自制 比例
			数量	金额	数量	金额	
冰车	辆	自制机加、装配	279	56.84		-	100%
冰刀	把	1、自制机加；2、外协机加	170	10.93	1075	98.84	10.00%

冰柜	个	1、自制机加、装配	629	347.61		-	100%
蒸发式冷凝器	台	1、自制机加（小部份外协机加）、外协镀锌、自制装配；2、外协机加、外协镀锌、外协装配	69	283.36	18	104.95	73.00%
盘管	台	1、自制机加、外协镀锌、自制装配		-		-	
上下体(铁)	个	1、自制机加、自制装配；2 外协机加、外协装配	88	113.38	5	5.03	95.70%
上下体(铝)	个	外协铸造+自制机加	2851	193.55		-	100%
水盘	个	自制机加、装配	2200	62.42		-	100%
水箱	个	1、自制机加、自制装配；2、外协机加、外协装配	1171	156.21		-	100%
圆筒	个	1、自制焊接、热处理、粗车、精车、抛光 +外协镀铬、部份外协粗车；2、 外协焊接、热处理、粗车、精车、镀铬、抛光	664	222.21	406	220.57	50.20%
轴部件	个	1、自制机加、装配	3641	55.31		-	100%
主轴	条	1、自制机加、装配；2、外协机加、自制装配	885	126.7	112	19.45	86.70%
固定式主轴	个	1、自制机加、装配	189	19.92		-	100%
组合冰库板	套	1、自制；2、外购	12	47.82	108	367.81	11.50%
冰铲	把	1、外协注塑		-	3,008	4.7	0%
镀锌机械配件	吨	1、自制机加、焊接+外协镀锌	369	251.62		-	100%
耙冰机构及送冰螺旋	套	1、自制机加、焊接、装配+部份外协机加	29	253.12		-	100%
合计				2,200.99		821.36	
2008 年							
分类	单位	生产步骤	自行加工		外协或外购		自制比例
			数量	金额	数量	金额	
冰车	辆	自制机加、装配	609	124.07		-	100%
冰刀	把	1、自制机加；2、外协机加	176	9.59	883	130.96	6.80%
冰柜	个	1、自制机加、装配	690	416.25		-	100%
蒸发式冷凝器	台	1、自制机加（小部份外协机加）、外协镀锌、自制装配；2、外协机加、外协镀锌、外协装配		-	64	504.88	0%
盘管	台	1、自制机加、外协镀锌、自制装配		-		-	

上下体(铁)	个	1、自制机加、自制装配；2 外协机加、外协装配		-	111	138.27	0%
上下体(铝)	个	外协铸造+自制机加	3159	272.96		-	100%
水盘	个	自制机加、装配	2687	89.33		-	100%
水箱	个	1、自制机加、自制装配；2、外协机加、外协装配	372	51.61		-	100%
圆筒	个	1、自制焊接、热处理、粗车、精车、抛光 +外协镀铬、部份外协粗车；2、 外协焊接、热处理、粗车、精车、镀铬、抛光		-	1311	711.53	0%
轴部件	个	1、自制机加、装配	4147	65.71		-	100%
主轴	条	1、自制机加、装配；2、外协机加、自制装配	673	96.37	462	84.6	53.30%
固定式主轴	个	1、自制机加、装配	171	27.65		-	100%
组合冰库板	套	1、自制；2、外购			102	361.61	0%
冰铲	把	1、外协注塑		-	3,277	4.16	0%
镀锌机械配件	吨	1、自制机加、焊接+外协镀锌	262	219.37		-	100%
耙冰机构及送冰螺旋	套	1、自制机加、焊接、装配+部份外协机加	27	246.45		-	100%
合计				1,619.37		1,936.01	

C、存货管理制度和存货跌价准备的计提

针对公司存货在流动资产中占比较高的特点，公司在生产经营过程中逐步完善了采购管理制度和库存管理制度：

- 采购管理制度：为提高公司整体经营效益，降低采购成本，保证生产供应，公司原材料采购采取日常备货、订单备货和低价超额备货相结合的模式。公司生产管理部负责根据原材料储备、具体生产计划以及原材料市场价格波动情况，制定原材料采购方案，采购部门根据生产管理部提出的采购方案，向已经评定合格的供货方进行集中招标采购或临时采购。每半年，采购部根据生产管理部、品质管理部等部门反馈的生产物资质量情况，对照相应的质量标准，对采购的原材料质量进行评价并记录。公司通过制定合理的原材料安全库存量并对存货质量进行严格控制，在有效保障原材料充足、及时供应的同时，合理降低原材料采购成本，减少库存积压和储存风险。

- 库存管理制度：在原材料入库时，对于公司采购的核心部件及其他重要原材料，需在经仓库管理员的初检后，由采购部提请质量检验部门对原材料进行检验，检验合格后方可办理入库手续，检验不合格的原材料需单独存放，并于当天通知采购人员进行处理，以保证入库的原材料质量达到使用要求。另外，仓库在每月末组织各仓库管理员对所保管的全部存货进行盘点，并填制盘点统计表；每年 6 月 30 日和 12 月 31 日，由公司对存货进行全面实地盘点，并对其进行减值测试，若存在存货可变现净值低于账面金额的迹象，由公司总经理和财务总监审批后，财务部对该部分存货计提跌价准备。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司存货中各科目物资均未出现可变现净值低于账面金额的迹象，不存在需计提存货跌价准备的情况。

报告期内，公司存货虽有一定程度的增加，但资产的流动性并未受到显著影响。公司主要根据订单情况来安排非标产品的生产，基本不存在由于滞销导致库存积压的情况，公司存货总体质量良好。

5) 预付款项

A、预付款项构成及变动分析

2008 年至 2011 年 6 月各期末，公司预付账款呈现逐年增长趋势，且占流动

资产比重也逐年增加。报告期各年末预付款项构成情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月末		2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
预付原材料采购款	1,681.83	49.58%	1,769.14	65.68%	1,531.90	49.53%	409.25	34.43%
预付工程设备款	1,339.19	39.48%	904.33	33.58%	1,354.23	43.79%	308.55	25.96%
预付土地款	-	-	-	-	203.65	6.58%	470.58	39.59%
其他预付款项	371.00	10.94%	20.00	0.74%	3.00	0.10%	0.21	0.02%
合计	3,392.02	100.00%	2,693.47	100.00%	3,092.78	100.00%	1,188.58	100.00%

公司预付款项主要由预付原材料采购款、预付工程款和预付土地款构成。2009 年末，公司预付账款较 2008 年末增加了 1,904.20 万元，增长幅度为 160.21%，主要是预付原材料采购款和预付工程设备款大幅度增加所致；2010 年末，在预付原材料采购款持续增长的情况下，由于预付工程设备款大幅减少，公司预付款项总金额较 2009 年末减少了 399.30 万元，减少幅度为 12.91%。2011 年 6 月末，公司预付款项随着工程设备款和其他预付款的增加而增加。

a、预付原材料采购款

根据行业习惯，公司采用预付款的原材料采购主要为钢材、压缩机等制冷配件。公司原材料采购具体预付情况与金额见下表：

单位：人民币 万元

项目	预付款比例	预付款项金额			
		2011 年 6 月末	2010 年底	2009 年底	2008 年底
原材料预付款合计		1,681.83	1,769.14	1,531.90	409.25
其中：压缩机款	比泽尔公司：100%；其他：0%-30%	106.55	293.50	209.64	1.12
钢材	30%左右	927.68	920.47	452.27	58.64
制冷配件款	0%-30%不定	312.11	180.34	522.16	20.33
机械配件款		86.92	163.33	91.98	37.00
电气配件款		14.27	3.52	15.37	39.77
其他预付款		234.30	207.97	240.49	252.39

2009 年末，原材料预付款项较 2008 年末环比增长 274.32%，增长幅度较大的原因是：第一，公司钢材系根据订单安排和对钢材价格走势预期进行采购。自 2008 年以来，原材料采购价格相对较低，公司相应增加不锈钢和普通钢材的采购量，导致 2009 年末预付钢材款余额较大；第二，2008 年公司生产中耗用了较

多的压缩机，为保证最低备料水平并应对公司销售规模扩大对原材料需求的增加，2009 年公司增加了压缩机采购总量，导致期末余额较 2008 年末增长 200 余万元；第三，2009 年，公司预付约克（中国）商贸有限公司制冷配件采购款 372.90 万元，因期末尚未收到货物，当年末预付制冷配件款项余额增长较大。综合上述三方面因素，2009 年末，公司预付款项较 2008 年环比有所增长。

2010 年末，受价格上涨的预期，公司进一步增加钢材储备，期末预付钢材款余额持续增加，是造成 2010 年末公司预付原材料款进一步增加的主要原因。

2011 年上半年，由于钢材储备增速放缓、结算周期影响期末预付款项金额等影响因素，公司本期末预付原材料款与 2010 年末相比略有减少。

b、预付工程设备款和土地款

预付土地款和预付工程款是报告期内公司为扩大生产规模购买土地、扩建厂房、购置机器设备预付的款项。2009 年末，预付工程设备款和预付土地款共计 1,557.88 万元，主要包括公司采购生产冷水机和板冰机所需的激光焊机、数控切割机等设备预付款和预付公司现有厂区第五厂房建设款等；2010 年末，随着第五厂房建成转固以及生产设备采购到位，除公司采购的激光焊机仍未验收结算外，其他 2009 年大额预付工程款项均已结转，使得 2010 年末公司预付工程款余额环比减少。2011 年上半年，公司为里仁工业区建设项目预付的福建省华航建设工程有限公司第三分公司建设工程款，截至 6 月末尚未结算，导致本期末预付工程设备款较 2010 年末环比增加。

c、其他预付款

2008 年至 2010 年末，公司其他预付款金额较小。2011 年 6 月末，由于公司向中介机构支付的发行费用计入预付款项，导致本期末其他预付款较 2010 年末有较大增长。

B、预付款项前五名分析

报告期各期末，公司预付款项中前五名情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 6 月 30 日						
序号	预付款项前五名	金额	占预付款项比例	年限	合同性质	未结算原因
1	福建省华航建设工程有限公司第三分公司	400.00	11.79%	一年以内	工程施工合同	工程未竣工
2	武汉法利莱切割系统工程有限责任公司	377.78	11.14%	二至三年	设备采购合同	因该设备一项关键的激光配件需从国外进口，设备生产周期较长。目前设备仍处于调试验收阶段，故该激光焊机技术改造尚未完成。
3	镇江市江华不锈钢有限公司	240.65	7.09%	一年以内	材料采购合同	材料未到
4	国都证券有限责任公司	125.00	3.69%	一年以内	服务合同	服务尚未完成
5	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	106.55	3.14%	一年以内	材料采购合同	材料未到
合计		1,249.98	36.85%	-	-	-
2010 年 12 月 31 日						
序号	预付款项前五名	金额	占预付款项比例	年限	合同性质	未结算原因
1	武汉法利莱切割系统工程有限责任公司	377.78	14.03%	1-2 年	激光焊机预付款	目前因该设备一项关键的激光配件刚从国外进口，设备仍处于调试阶段，故该激光焊机技术改造尚未完成。
2	浙江久立特材料科技股份有限公司	258.05	9.58%	1-2 年	钢材预付款	公司为锁定钢材价格，向浙江久立特材料科技股份有限公司预定大额钢材。因不需该批钢材进行生产，截至 2010 年末，公司仍未要求厂家发货，导致账龄超过 1 年。
3	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	246.17	9.14%	1 年以内	压缩机预付款	材料未到
4	福州峰敏航贸易有限公司	142.17	5.28%	1 年以内	钢材预付款	
5	成都焊研科技有限责任公司	83.34	3.09%	1 年以内	焊接设备预付款	设备未到
合计		1,107.51	41.12%	-	-	-
2009 年 12 月 31 日						
序号	预付款项前五名	金额	占预付款项比例	年限	合同性质	未结算原因

1	武汉法利莱切割系统工程有限责任公司	377.78	12.21%	1 年以内	激光焊机预付款	设备尚在调试验收
2	约克（中国）商贸有限公司	372.90	12.06%	1 年以内	冷水机预付款	材料尚在客户调试
3	浙江金鑫钢结构集团有限公司	350.00	11.32%	1 年以内	工程预付款	工程尚在建设中
4	浙江久立特材料科技股份有限公司	241.31	7.80%	1 年以内	钢材预付款	材料未到
5	厦门九岭机械设备有限公司	126.70	4.10%	1 年以内	预付设备款	设备未到
合计		1,545.64	47.49%	-	-	-
2008 年 12 月 31 日						
序号	预付款项前五名	金额	占预付款项比例	年限	合同性质	未结算原因
1	长乐市财政局	470.58	39.59%	1 年以内	预付土地保证金	土地证办理中
2	福建省鑫景建筑工程有限公司	170.00	14.30%	1 年以内	预付工程款	工程尚在建设中
3	福州金时代钢结构公司	102.00	8.58%	1 年以内	预付工程款	工程尚在建设中
4	HAMER LLC	45.45	3.82%	1 年以内	材料预付款	材料未到
5	长乐航翔物资供应有限公司	41.07	3.46%	1 年以内	配电工程款	设备尚在调试验收
合计		829.1	69.76%	-	-	-

注：截止 2011 年 6 月 30 日，公司预付款项余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

由上表可看出，2010 年末公司预付款项前 2 名账龄为 1-2 年。其中，公司为了提高板冰机和冷水机板片的质量，于 2009 年 6 月向武汉法利莱切割系统工程有限责任公司订购了一台 W8020 数控激光焊接机，由于该设备一项关键的激光配件需从国外进口，采购周期较长，2011 年 6 月该配件刚运至国内。因此，截止 2011 年 6 月 30 日，上述数控激光焊接机仍处于调试阶段，设备供应商未开具设备销售发票，导致发行人该项预付款项账龄较长。

另外，浙江久立特材料科技股份有限公司是公司钢材的长期供应商，双方合作时间较长。由于预期钢材价格上涨，为最大程度减少原材料价格波动对产品成本的不利影响，2009 年 3 月，公司与浙江久立特材料科技股份有限公司签订了

一份钢材采购合同采购 160 吨不锈钢无缝管。该批钢材系公司为未来年度生产活动预先采购的储备性原材料，公司预先支付合同金额的一部分作为预付款，其余款项根据实际发货时间再行支付。受到仓储条件的限制，公司根据其生产进度以及对不锈钢的需求来安排浙江久立特材料科技股份有限公司的发货进度，截至 2010 年末，采购的此批钢材中，仍有部分发行人尚未要求发货，导致该笔预付款项账龄超过 1 年。

近一年及一期末，公司预付款前五名中其他客户均为公司采购原材料或生产设备的供应商，预付款账龄均在 1 年以内，为依照行业习惯形成的正常预付款项。

（2）非流动资产分析

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占非流动资产比例	金额	占非流动资产比例	金额	占非流动资产比例	金额	占非流动资产比例
固定资产	8,690.50	52.78%	8,371.28	54.88%	6,878.22	64.83%	3,175.14	93.37%
在建工程	3,900.25	23.69%	3,548.10	23.26%	3,379.85	31.85%	1.13	0.03%
无形资产	3,759.15	22.83%	3,241.03	21.25%	265.34	2.50%	184.40	5.42%
小计	16,349.90	99.31%	15,160.42	99.39%	10,523.41	99.18%	3,360.67	98.83%
长期待摊费用	-	-	6.07	0.04%	23.07	0.22%	-	-
递延所得税资产	114.22	0.69%	86.86	0.57%	63.66	0.60%	39.95	1.17%
合计	16,464.12	100.00%	15,253.35	100.00%	10,610.15	100.00%	3,400.62	100.00%

由上表可看出，公司非流动资产主要科目为固定资产、在建工程 and 无形资产。非流动资产逐年大幅增加的主要原因为该三个科目在报告期内大幅度增加。该等科目具体分析如下：

1) 报告期内公司固定资产、在建工程与无形资产中土地使用权分析

随着销售市场的扩张，公司产品销售数量大幅度增长，2008 年公司产能利用率已达到 127.69%，公司已有的产能已无法满足产品销量的增长。因此，2009 年以来，公司利用股东投资款购买土地进行新厂房的建设；同时，为进一步提高产品质量，公司在报告期内还购置和更新了相关生产机器设备。公司 2008 年以来固定资产原值、在建工程、与土地使用权增加情况如下表所示：

单位：人民币 万元

	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末	共计
期末固定资产原值边际增长	660.94	2,077.50	4,021.04	1,508.77	8,268.25

期末在建工程边际增长	352.15	168.25	3,378.72	1.13	3,900.25
期末无形资产中土地使用权原值边际增长	562.75	3,016.65	25.35	81.00	3,685.75
边际增长合计	1,575.83	5,262.40	7,425.11	1,590.90	15,854.24

注：边际增长金额=本年金额-上年金额

如上表所示，通过报告期内公司的不断投资建设，自 2008 年至 2011 年 6 月末，公司固定资产和在建工程合计增加 12,168.49 万元，土地使用权增加 3,685.75 万元，上述三项合计增长 15,854.24 万元。

2008 年度，公司资本性支出主要体现为因容器车间建成转固而导致的固定资产的增长。2009 年度，公司固定资产和在建工程支出期末大幅增加主要是由当年新购生产设备和支付的土地出让金组成；2010 年度，随着公司生产设备持续采购，公司期末固定资产规模进一步扩大。同时，由于公司当年取得【闽航国用（2010）第 00790 号】土地使用权，公司期末无形资产也有较大幅度的增加。2011 年上半年，公司继续厂区内厂房建设并新购进了机器设备，使得期末固定资产和在建工程较 2010 年末均有所增加；另外，公司于 2011 年上半年取得了【闽航国用（2011）第 00845 号】土地使用权证，该幅土地价值由在建工程转入无形资产，使得本期末无形资产也环比增加。

2) 固定资产原值构成分析

公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，近三年及一期各期末房屋建筑物和机器设备占固定资产比例分别为 77.93%、83.03%、85.33%和 85.41%，报告期内各期末，公司固定资产原值构成如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋、建筑物	2,616.73	25.37%	2,495.91	25.85%	2,485.60	32.81%	2,239.41	62.99%
机器设备	6,193.20	60.04%	5,742.02	59.48%	3,806.19	50.24%	531.17	14.94%
运输工具	1,211.72	11.75%	1,150.30	11.92%	1,082.73	14.29%	633.24	17.81%
其他设备	293.19	2.84%	265.68	2.75%	201.88	2.66%	151.54	4.26%
固定资产原值合计	10,314.84	100.00%	9,653.91	100.00%	7,576.41	100.00%	3,555.37	100.00%

报告期内发行人新增机器设备的主要内容和金额如下：

单位：人民币 万元

序号	设备用途	新增固定资产额				新增固定资产合计	主要设备	新增固定资产性质
		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度			
1	公共配电	-	87.85	115.45	-	203.30	动力柜、电箱、发电机组等车间公共设备	公共配套
2	焊接设备	6.95	64.56	31.32	28.48	131.31	各种焊机	扩大产能
3	机械加工	333.48	696.80	2,019.30	32.30	3,081.88	车床、切割机、专用机加工设备	部分用于外协 改自产 部分用于扩大 产能
4	检验检测	20.81	40.94	45.77	0.50	108.02	金属探伤机、压缩冷凝机组实验平台等	公共配套
5	PU 保温冰库生产设备	-	186.19	750.13	-	936.32	PU 灌注机、层压机、模具等	外购改自产
6	冷风机生产设备	-	388.46	-	-	388.46	高速自动翅片生产线	外购改自产
7	模具	5.31	8.83	12.19	11.70	38.03	各类专用模具	生产配套
8	起吊机	54.36	314.36	100.70	15.50	484.92	车间配套起吊机	新厂房配套
9	蒸发式冷凝器生产设备	-	-	198.32	-	198.32	机械加工设备、焊机	外购改自产
10	研发设备	-	47.34	-	-	47.34	自动包冰机	
11	其他	30.28	100.49	1.04	22.34	154.15	其他	产能配套
合 计		451.19	1,935.82	3,274.22	110.82	5,772.05		

报告期内，公司新增固定资产主要为机器设备。与 2008 年 1 月 1 日相比，2010 年末公司新增机器设备原值合计 5,274.33 万元，2011 年 6 月末公司新增机器设备原值合计 5,725.51 万元。新增的机器设备一部分是公司为了扩大生产规模而购置的，主要包括：用于换热器专用翅片生产的高速自动翅片生产线、专用于不锈钢下料及碳钢厚板料下料的数控 CO₂ 激光切割机床、用于加工冲制各种异形孔、钣金拉伸成型的高速液压数控冲床以及应用于各种板材下料的数控精细离子/火焰切割机等生产设备。另外，为进一步提高对产品的质量控制，公司将部分原通过外协加工的制冰产品零配件改为自行生产，为此新购或更新了部分生产机器设备。该部分新增固定资产虽不能直接扩大产能，但有利于提高产品质量，主要包括：用于螺旋冰刀等异形零件精细加工的加工中心铣床、加工管冰机上中下花板以及速冻机异形轮等部件的加工中心数控机床、用于大型上下体加工的立式车床和用于加工各种轴类、研发产品零件等高精度的零部件加工的数控车削中心等设备。固定资产详情见“第六节 业务与技术”之“五、公司主要固定资产和无形资产”。

3) 在建工程分析

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在建工程	3,900.25	100.00%	3,548.10	100.00%	3,379.85	100.00%	1.13	100.00%
其中：里仁工业区项目	1,401.71	35.94%	1,348.75	38.01%	12.79	0.38%	1.13	100.00%
里仁工业区新征土地	-	-	-	-	2,850.15	84.33%	-	-
现有厂区新建项目	2,498.54	64.06%	1,763.62	49.71%	516.91	15.29%	-	-
现有厂区新购土地使用权	-	-	435.73	12.28%	-	-	-	-

为持续扩大经营规模、优化调整产品结构，公司在报告期内持续进行了固定资产投资。2009 年末在建工程较 2008 年末增加 3,378.72 万元，增长幅度较大的原因主要是公司当年新购买里仁工业区土地使用权，因尚未取得土地使用权证，暂将土地出让金计入在建工程所致。2010 年末公司在建工程账面余额变动原因是：首先，2010 年公司取得里仁工业区项目【闽航国用（2010）第 00790 号】土地使用权，该项土地使用权在 2010 年由在建工程转入无形资产，减少当期在建工程——里仁工业区项目 2,850.15 万元；其次，为建设现有厂区扩建项目，公司 2010 年投资了 1,246.71 万元和 435.73 万元分别用于新建厂房和购买土地使用权。2011 年 6 月末，公司在建工程较 2010 年末增加 352.15 万元，主要是因公司继续投入建设现有厂区厂房所致。

4) 无形资产原值分析

报告期内各期末，无形资产账面原值如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	3,745.28	96.45%	3,211.22	96.72%	194.57	69.21%	169.22	87.78%
专利技术	23.55	0.61%	23.55	0.71%	23.55	8.38%	23.55	12.22%
专有技术	63.00	1.62%	63.00	1.90%	63.00	22.41%	-	-
外购商用软件	51.20	1.32%	22.51	0.68%	-	-	-	-
合计	3,883.03	100.00%	3,320.28	100.00%	281.12	100.00%	192.77	100.00%

报告期各期末，公司无形资产占总资产的比例较低，分别为 0.78%、0.85%、8.00%和 8.46%。无形资产的主要构成为土地使用权，截止 2011 年 6 月 30 日，土地使用权占无形资产的 96.45%。

报告期内，无形资产的增长主要是由于公司为扩大生产经营场所取得土地使用权而形成的，土地使用权的增加主要集中在 2009 年至 2011 年上半年：

2009 年底无形资产较 2008 年末增加了 106.35 万元，增长幅度为 120.56%，主要原因为公司以出让方式取得了【闽航国用（2010）第 01803 号】土地使用权；

2010 年底无形资产较上年期末增加了 3,039.16 万元，增长幅度 1,081.09%，主要原因为公司以出让方式取得【闽航国用（2010）第 00790 号】土地使用权。具体情况见“第六节 业务与技术”之“五、公司主要固定资产和无形资产”。

2011 年 6 月末无形资产较 2010 年末增加了 534.06 万元，增长幅度 16.63%，主要原因为公司以出让方式取得【闽航国用（2011）第 00845 号】土地使用权。

（3）资产减值准备提取情况

公司制订了切实可行的资产减值准备计提政策，并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了资产减值准备。报告期各期末计提资产减值准备具体情况如下：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 6 月底	2010 年底	2009 年底	2008 年底
应收账款坏账准备	432.94	313.34	339.28	245.74
其他应收款坏账准备	13.28	13.20	24.84	20.61
合计	446.22	326.54	339.28	245.74

1) 应收账款坏账准备

报告期内，公司应收账款按账龄分析法结合个别确认法计提坏账准备，具体坏账准备计提情况如下：

单位：人民币 万元

类 别	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
账龄分析组合	6,982.83	432.94	4,556.63	313.34	5,256.91	339.28	4,358.19	245.74
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	6,982.83	432.94	4,556.63	313.34	5,256.91	339.28	4,358.19	245.74

单位：人民币 万元

账 龄	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备
一年以内	6,212.52	310.63	3,667.17	183.36	4,357.82	217.89	3,961.34	198.07
一至二年	534.08	53.41	676.93	67.69	648.28	64.83	342.56	34.26
二至三年	141.63	28.33	133.75	26.75	211.50	42.30	35.88	7.18
三至四年	57.69	17.31	43.13	12.94	27.04	8.11	14.79	4.44
四至五年	27.26	13.63	26.11	13.05	12.26	6.13	3.62	1.81
五年以上	9.64	9.64	9.55	9.55	0.02	0.02	-	-
合计	6,982.83	432.94	4,556.63	313.34	5,256.91	339.28	4,358.19	245.74

报告期各期末，公司应收款项数额虽然较大，但由于一年以内的应收款项占应收账款总额比例较高，且公司主要客户为食品加工、连锁商超、水电、建筑、核电等行业中的大型建设单位，这些客户具有较高的信用度，与公司合作多年，应收账款发生坏账的可能性较小；同时公司建立了货款回收制度，以确保公司应收账款的及时回收，并降低发生坏账的风险。

针对应收款项数额较大、单项金额重大的应收账款总额较高的特点，公司对应收账款制定了严格的减值准备计提政策：

对于期末单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款）单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的单项金额重大应收款项一起按照应收款项余额分账龄按比例计算确定减值损失，计提坏账准备：账龄为 1 年以内的提取比例为 5%，1-2 年的为 10%，2-3 年的为 20%，3-4 年的为 30%，4-5 年的为 50%，5 年以上 100%。

公司制定的会计估计政策稳健，对主要资产减值准备计提充分、合理，公司未来因应收款项突发减值而导致财务风险的可能性较小。

2) 其他应收款

单位：人民币 万元

类 别	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
账龄分析组合	209.38	13.28	228.15	13.20	455.86	24.84	382.22	20.61
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	209.38	13.28	228.15	13.20	455.86	24.84	382.22	20.61

单位：人民币 万元

账 龄	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备	金 额	坏账准备
一年以内	177.86	8.89	202.77	10.16	440.60	22.03	364.79	18.24
一至二年	21.12	2.11	23.08	2.31	10.46	1.05	13.28	1.33
二至三年	8.42	1.68	0.94	0.19	2.95	0.59	2.07	0.41
三至四年	1.97	0.59	1.15	0.35	0.25	0.08	2.08	0.62
四至五年	-	-	-	-	1.60	1.10	-	-
五年以上	-	-	0.20	0.20	-	-	-	-
合计	209.38	13.28	228.15	13.20	455.86	24.84	382.22	20.61

报告期各期末，公司其他应收款余额不大，且以一年以内的其他应收款为主，主要构成为公司产品出口应收的出口退税款，基本无坏账风险。

3) 存货跌价准备

报告期各期末，公司存货不存在由于积压等而产生跌价的情况，且不存在原材料、在产品、产成品等账面价值高于可变现净值的情形，存货质量良好。因此公司在 2008 年至 2011 年 6 月各期末未计提存货跌价准备。

4) 固定资产减值准备

公司的固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具等，目前均正常使用。公司定期或不定期对固定资产进行安全检查和日常维护，确认其不存在损坏、长期闲置等情形。公司固定资产有专业技术人员负责修理、保养和维护，对使用时间相对较长的生产线根据具体情况不断进行技术改造。在用固定资产均在正常使用年限内，目前使用状况良好，产品质量达标。报告期内不存在需要计提减值准备的情况。

5) 无形资产减值准备

公司的无形资产主要组成部分为土地使用权，报告期内均不存在减值的情形，因此公司未对无形资产提取减值准备。

2、负债分析

（1）报告期内公司负债构成及变动分析

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
流动负债	12,040.87	98.01%	10,245.82	98.53%	8,095.12	100.00%	5,253.39	100.00%
非流动负债	243.97	1.99%	153.00	1.47%	-	-	-	-
负债合计	12,284.84	100.00%	10,398.82	100.00%	8,095.12	100.00%	5,253.39	100.00%

如上表所示，报告期内各期末，公司负债的绝大部分为流动负债。报告期内流动负债构成情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 6 月底		2010 年底		2009 年底		2008 年底	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
借贷形成的流动负债	3,200.00	26.58%	3,000.00	29.28%	3,000.00	37.06%	1,200.00	22.84%
结算过程中产生的流动负债	6,118.59	50.82%	6,369.11	62.16%	4,448.01	54.95%	1,594.03	30.34%
应付票据	1,232.30	10.23%	1,526.43	14.90%	793.61	9.80%	70.00	1.33%
应付账款	2,480.33	20.60%	2,258.31	22.04%	1,185.21	14.64%	696.75	13.26%
预收款项	2,405.96	19.98%	2,584.37	25.22%	2,469.19	30.50%	827.28	15.75%
经营过程中产生的流动负债	402.66	3.34%	871.43	8.51%	643.20	7.95%	1,988.78	37.86%
应付职工薪酬	285.22	2.37%	193.46	1.89%	143.38	1.77%	68.35	1.30%
应交税费	117.44	0.98%	677.97	6.62%	499.82	6.17%	1,920.43	36.56%
其他流动负债	2,319.62	19.26%	5.29	0.05%	3.91	0.05%	470.58	8.96%
合计	12,040.87	100.00%	10,245.83	100.00%	8,095.12	100.00%	5,253.39	100.00%

注：借贷形成的流动负债=短期借款；

结算过程中产生的流动负债=应付票据+应付账款+预收账款；

经营过程中产生的流动负债=应付职工薪酬+应交税费；

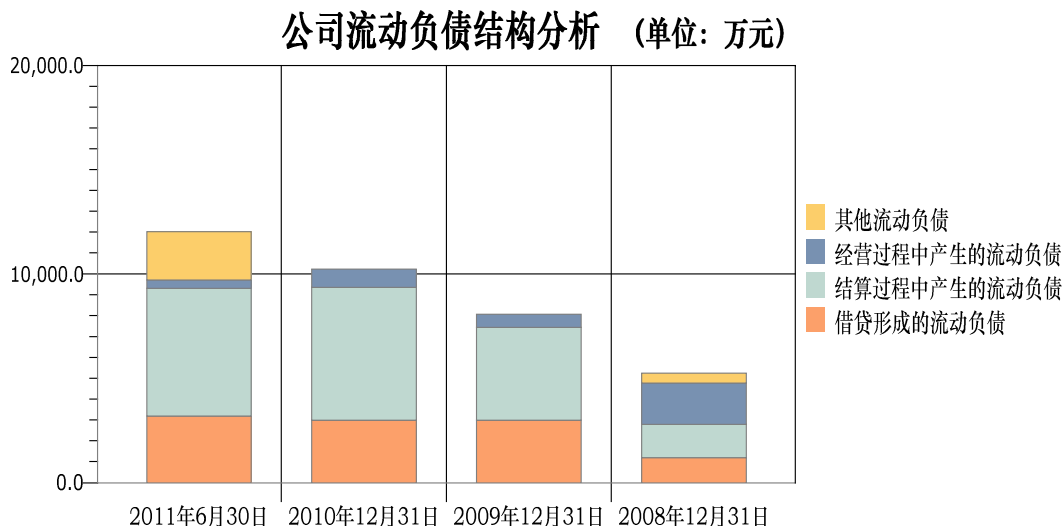
其他流动负债=其他应付款+应付股利

如上表所示，2008 年末至 2010 年末，除 2008 年末的应交税费占当期流动负债比重较大之外，公司流动负债以“借贷形成的流动负债”和“结算过程中产生的流动负债”为主。其中，“借贷形成的流动负债”主要为短期借款，“结算过程中产生的流动负债”由应付账款、预收账款和应付票据组成。2008 年-2010 年各年末，“借贷形成的流动负债”和“结算过程中产生的流动负债”合计占流动负债的比例分别为 53.19%、92.01%和 91.44%。

2011 年 6 月末，在“借贷形成的流动负债”金额和“结算过程中产生的流

动负债”金额与 2010 年末相比均未发生较大变化的情况下，由于本期末存在已分配但尚未支付的股利 2,160.99 万元，使得当期末其他流动负债占当期流动负债的比重大幅增加，“借贷形成的流动负债”金额和“结算过程中产生的流动负债”合计占流动负债的比例相应下降至 77.40%。

报告期各期末流动负债构成示意图如下：



报告期内，公司流动负债呈逐年增长趋势。2009 年末，公司流动负债较 2008 年末增长了 2,841.73 万元，增长幅度为 54.09%，增长幅度较大的主要原因为 2009 年公司生产经营规模扩大：一方面，由于生产规模扩大，公司对营运资金的需求增加，使得短期借款金额增加较快；另一方面，伴随着生产规模扩大，公司采购和销售规模相应增长，导致公司向供应商赊购和向客户预收款项的金额均增长较快。在“借贷形成的流动负债”和“结算过程中产生的流动负债”共同增长的作用下，2009 年公司流动负债增长幅度较大。

与 2009 年末相比，2010 年期末流动负债增加了 2,150.71 万元，增长幅度为 26.57%。2010 年末，公司借贷形成的流动负债金额无变化，因公司采购规模增加导致的结算过程中产生的流动负债增长为公司流动负债变动的主要因素。

2011 年 6 月末，公司流动负债较 2010 年增加了 1,795.04 万元，增长幅度为 17.52%，主要系 2011 年 6 月末新增应付未付股利 2,160.99 万元所致。

（2）负债主要科目构成分析

1) 借贷形成的流动负债分析

2008 年末至 2011 年 6 月末，公司短期借款账面价值分别为 1,200.00 万元、3,000.00 万元、3,000.00 万元和 3,200.00 万元。报告期内，公司经营规模逐年扩张，期末短期借款余额未同比例增长的主要原因为：第一，公司于 2008 年进行增资扩股，股东新投入的资金填补了部分公司新增营运资金需求，使公司以银行借款方式补充流动资金的需求减弱；第二，由于部分银行贷款在期末之前到期，各期末短期借款余额未能完全反应当期公司银行贷款的真实水平。

报告期各期间，公司银行贷款实际发生情况如下：

单位：人民币 万元

2008 年度					
贷款银行	放款日期	到期日期	贷款金额	加权平均 贷款额	年利率
中国建设银行股份有限公司长乐支行	2006 年 12 月 29 日	2008 年 1 月 2 日	350.00	-	7.96%
中国建设银行股份有限公司长乐支行	2007 年 5 月 23 日	2008 年 5 月 23 日	350.00	145.83	7.88%
长乐市农村信用合作联社	2007 年 7 月 31 日	2008 年 7 月 21 日	1,900.00	1,108.33	9.00%
中国建设银行股份有限公司长乐支行	2008 年 1 月 2 日	2009 年 1 月 2 日	350.00	350.00	8.96%
中国建设银行股份有限公司长乐支行	2008 年 5 月 14 日	2009 年 5 月 14 日	350.00	204.17	8.96%
招商银行福州分行五一支行	2008 年 6 月 12 日	2009 年 6 月 12 日	500.00	250.00	8.59%
加权平均贷款额合计				2,058.33	-
当期末短期借款余额				1,200.00	-
2009 年度					
贷款银行	放款日期	到期日期	贷款金额	加权平均 贷款额	年利率
中国建设银行股份有限公司长乐支行	2008 年 1 月 2 日	2009 年 1 月 2 日	350.00	-	8.96%
中国建设银行股份有限公司长乐支行	2008 年 5 月 14 日	2009 年 5 月 14 日	350.00	145.83	8.96%
招商银行福州分行五一支行	2008 年 6 月 12 日	2009 年 6 月 12 日	500.00	250.00	6.42%
招商银行福州分行五一支行	2009 年 7 月 17 日	2010 年 7 月 16 日	1,000.00	416.67	5.31%
中信银行长乐支行	2009 年 9 月 22 日	2010 年 9 月 22 日	1,000.00	250.00	5.31%
中信银行长乐支行	2009 年 12 月 25 日	2010 年 10 月 20 日	1,000.00	0.00	5.31%
加权平均贷款额合计				1,062.50	-
当期末短期借款余额				3,000.00	-
2010 年度					
贷款银行	放款日期	到期日期	贷款金额	加权平均 贷款额	年利率
中信银行长乐支行	2009 年 9 月 22 日	2010 年 9 月 6 日	1,000.00	750.00	5.31%
中信银行长乐支行	2009 年 12 月 25 日	2010 年 10 月 14 日	1,000.00	833.33	5.31%
中信银行长乐支行	2010 年 6 月 21 日	2010 年 11 月 5 日	500.00	458.33	4.86%-5.10%

中信银行长乐支行	2010年5月26日	2010年11月12日	1,000.00	916.67	4.86%-5.10%
中信银行长乐支行	2010年10月26日	2011年10月26日	1,000.00	166.67	5.56%
中信银行长乐支行	2010年12月13日	2011年12月13日	500.00	-	5.56%
招商银行福州分行五一支行	2009年7月17日	2010年7月16日	1,000.00	583.33	5.31%
招商银行福州分行五一支行	2010年4月13日	2010年12月13日	490.00	490.00	5.31%
招商银行福州分行五一支行	2010年8月16日	2011年8月16日	500.00	166.67	5.58%
招商银行福州分行五一支行	2010年8月27日	2011年8月27日	500.00	166.67	5.58%-5.84%
招商银行福州分行五一支行	2010年9月6日	2011年9月6日	500.00	125.00	5.58%-5.84%
加权平均贷款额合计				4,656.67	-
当期末短期借款余额				3,000.00	-
2011年1-6月					
贷款银行	放款日期	到期日期	贷款金额	加权平均贷款额	年利率
中信银行长乐支行	2010年10月26日	2011年10月26日	1000.00	500.00	5.56%
中信银行长乐支行	2010年12月13日	2011年12月13日	500.00	250.00	5.56%
招商银行福州分行五一支行	2010年08月16日	2011年08月16日	500.00	250.00	5.58%
招商银行福州分行五一支行	2010年08月27日	2011年08月27日	500.00	250.00	5.58%
招商银行福州分行五一支行	2010年09月06日	2011年09月06日	500.00	250.00	5.58%
中国民生银行股份有限公司福州分公司	2011年03月29日	2012年03月29日	200.00	150.00	6.97%
加权平均贷款额合计				1,650.00	-
当期末短期借款余额				3,200.00	-

注：加权平均贷款额=贷款金额*当年发生月份/12个月

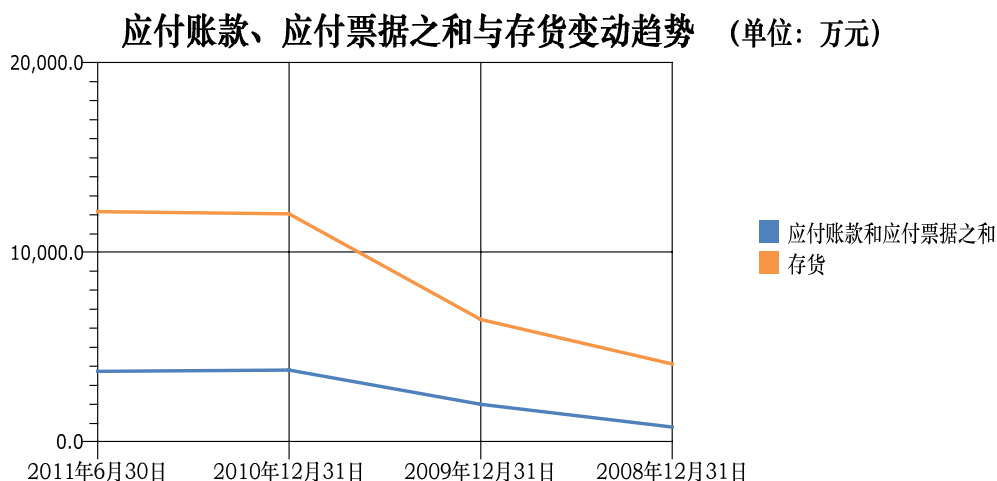
由上表可看出，2008年至2011年6月，公司各期实际发生的加权平均贷款余额分别为2,058.33万元、1,062.50万元、4,656.67万元和1,650.00万元。2009年，公司实际发生贷款加权平均额较2008年同期减少近1,000.00万元，主要原因为：2008年末公司进行了一次股权融资，2009年度公司自有资金充裕。为节省资金成本，对于2009年新增流动资金需求，公司主要通过自有资金途径解决，相应减少了有息贷款的规模；2010年，公司实际发生贷款加权平均额较2009年同期大幅增加3,594.17万元，主要原因为公司2010年度销售收入大幅增长，销售额较2009年增长33.27%。随着公司生产销售规模的扩张，公司对营运资金等流动资金需求增加，自有资金已难以满足公司日常营运的资金需求。因此，2010

年度公司为补充流动资金，增加了银行借款规模。2011 年上半年，为进一步满足公司生产规模的增长，公司增加了银行贷款 200.00 万元。

2) 结算过程中产生的流动负债分析

A、应付账款和应付票据变动分析

由于公司良好的商业信用，长期以来公司与供应商建立了较好的合作关系，其货物采购款及运费部分采用赊购方式或通过银行承兑汇票方式支付。报告期内，公司应付账款系由正常生产经营活动发生的业务往来形成，主要是采购钢材、压缩机等原辅料产生的应付材料款。2008 年末至 2011 年 6 月末，应付账款账面金额分别为 696.75 万元、1,185.21 万元、2,258.31 万元和 2,480.33 万元；公司应付票据系公司采购原材料采用票据结算形成的，报告期内，应付票据各期末账面金额分别为 70.00 万元、793.61 万元、1,526.43 万元和 1,232.30 万元。



报告期各期末，公司应付账款与应付票据合计金额变动情况与存货余额变动情况相吻合，随着公司业务的发展，采购规模随之增大，期末应付账款与应付票据合计金额正常增长。

a、应付账款变动分析

报告期各期末，公司应付账款前 5 名供应商情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 6 月 30 日					
序号	应付账款前五名	金额	占应付账款比例	账龄	合同性质
1	福州盛辉运输有限公司	64.93	2.62%	一年以内	运输费
2	约克(中国)商贸有限公司	61.92	2.50%	一年以内	材料款
3	上海特艺压力容器有限公司	60.19	2.43%	一年以内	材料款
4	杭州海得电气科技有限公司	58.53	2.36%	一年以内	材料款
5	肇庆格林和制冷设备有限公司	42.36	1.71%	一年以内	材料款
合计		287.93	11.62%	-	-
2010 年 12 月 31 日					
序号	应付账款前五名	金额	占应付账款比例	账龄	合同性质
1	约克(中国)商贸有限公司	124.07	5.49%	一年以内	材料款
2	福建盛辉运输有限公司	99.54	4.41%	一年以内	运输费
3	姜堰市恒达液压机械制造厂	51.34	2.27%	一年以内	材料款
4	福州市晋安区顺辉机械加工店	49.53	2.19%	一年以内	加工费
5	浙江金鑫钢结构集团有限公司	45.00	1.99%	一年以内	工程款
合计		369.48	16.35%	-	-
2009 年 12 月 31 日					
序号	应付账款前五名	金额	占应付账款比例	账龄	合同性质
1	北京冰川制冷空调设备有限公司	41.14	3.47%	一年以内	材料款
2	福州金诚货运有限公司	35.85	3.02%	一年以内	运输费
3	北京汇嘉制冷设备有限公司	29.88	2.52%	一年以内	材料款
4	福州冰联制冷设备有限公司	22.99	1.94%	一年以内	设备款
5	上海北峰制冷设备有限公司	20.94	1.77%	一年以内	材料款
合计		150.80	12.72%	-	-
2008 年 12 月 31 日					
序号	应付账款前五名	金额	占应付账款比例	账龄	合同性质
1	常州市晶雪冷冻设备有限公司	97.03	13.93%	一年以内	材料款
2	姜堰市恒达液压机械制造厂	34.77	4.99%	一年以内	材料款
3	上海海得控制系统股份有限公司福州分公司	23.08	3.31%	一年以内	材料款
4	北京汇嘉制冷设备有限公司	21.91	3.14%	一年以内	材料款
5	陈宗荣	21.65	3.11%	一年以内	加工费
合计		198.44	28.48%	-	-

注：边际变动=本期末金额-上期末金额

报告期各期末，公司应付账款主要由应付材料款构成，2008 年末至 2011 年 6 月末，应付材料款占应付账款金额的比重分别为 87.70%、86.62%、88.36%和

93.62%。公司已经形成了相对稳定的信用付款周期，与供应商之间形成了良好的合作关系，构建了良好的供应链体系，使供应商资源更好地服务于公司的生产运营，也有利于公司资金的有序使用。截止 2011 年 6 月 30 日，公司账龄在一年以内的应付账款占 98.82%，说明公司信誉良好，能够按时偿付应付账款。报告期内，公司新增的应付账款主要是由于公司扩大生产规模而新增大量原材料采购，赊购款项相应增加所致。

b、应付票据变动分析

公司自 2008 年起增加应付票据方式支付货款。公司应付票据主要是因采购材料向供应商签发的承兑汇票。近年来，随着公司产销规模的不断扩大和原材料采购金额的不提高，公司采取应付账款与应付票据结算相结合的方式满足新增货款的结算需求。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应付票据余额分别为 70.00 万元、793.61 万元、1,526.43 万元和 1,232.30 万元。采用应付票据方式结算采购货款，可以减少公司当期付现压力，还可提高资金使用效率。

报告期内，公司开具的承兑汇票收款人主要为比泽尔公司、杭州海得电气科技有限公司等与公司长期合作的供应商。公司不存在向关联方开具承兑汇票的情形。

报告期内，公司开具汇票的主要供应商情况如下：

单位：人民币 万元

序号	单位	公司采购产品	简要介绍
1	比泽尔制冷技术（中国）有限公司	压缩机及其配件	比泽尔公司是德国比泽尔制冷设备控股有限公司在中国的全资子公司。公司与比泽尔公司于 2007 年 11 月起开始合作，是报告期内公司压缩机部件的最主要供应商。
2	杭州海得电气科技有限公司	电控材料	杭州海得电气科技有限公司主营业务为工业自动控制和电器工程。是国外大型电气配件生产厂商的授权代理机构。杭州海得电气科技有限公司自 2009 年 3 月起开始与公司合作，是公司电气配件中电控材料的主要供应商之一，双方合作关系良好。
3	姜堰市恒达液压机械制造有限公司	冷凝器等	姜堰市恒达液压机械制造有限公司主营冷凝器、冷却器、波纹管、满液式蒸发器、换热器、储液器、储气罐、储液罐的生产与销售，企业技术力量雄厚，具有较高的研制开发能力。2004 年 10 月起，姜堰市恒达液压机械制造有限公司开始与公司合作，向公司提供冷凝器等材料，与公司保持着稳定的合作关系。

4	江苏金方圆数控机床有限公司	数控机床	江苏金方圆数控机床有限公司是规模较大的数控板材加工设备制造基地。江苏金方圆数控机床有限公司于2009年4月向公司销售数控机床，是公司的设备供应商之一。
5	福州冰联制冷设备有限公司	循环桶	福州冰联制冷设备有限公司为大连冰山集团有限公司的福建代理商，并负责大中型制冷项目的设计，安装，以及制冷配件的销售。主要从事制冷设备，空调，气体压缩机械，管道钢结构的批发，零售。2004年9月起与公司开展业务往来，主要销售循环桶等产品。
6	上海汉钟精机股份有限公司	压缩机	上海汉钟精机股份有限公司是国内上市公司，主要产品有螺杆式制冷压缩机和螺杆式空气压缩机。

B、预收款项分析

a、预收款项变动分析

2008年末至2011年6月末，公司预收款项余额分别为827.28万元、2,469.19万元、2,584.37万元和2,405.96万元，均为公司与客户签订产品销售合同的预收款项。2008年至2010年各年末预收款项呈逐年上升趋势，主要因公司行业市场环境较好，客户订单的数量和金额逐年增加所致。

公司销售途径主要分为自营销售和向经销商销售。公司自营销售和向经销商销售的结算方式和结算周期具体情况如下：

项目	自营销售		向经销商销售	
	内销	外销	内销	外销
结算方式	根据订单金额、竞争情况、客户以往信用状况等条件，经公司销售人员与客户谈判协商结算方式，主要形式为先收取部分预收款，剩余款项在发货前收取或在发货后一定时间内收取		主要为发货前付清全款、部分预收款、部分赊销的结算方式	
2010年结算周期（月）	3.20	0.21	2.27	0.57
销售收入占2010年主营业务收入比重	57.57%	10.00%	3.78%	28.65%
销售收入占2011年上半年主营业务收入比重	48.71%	12.38%	3.87%	35.05%

报告期内，公司内销主要采用自营销售方式，外销主要采用经销商销售方式。鉴于公司对自营销售和向经销商销售不同的结算方式（具体情况见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债

分析”之“1、资产分析”之“（1）流动资产构成及变化分析”之“（2）应收账款”），公司在自营销售模式下的预收款项的比例较高；在向经销商销售模式下的预收款项比例相对较低。因此，根据公司对于不同性质的客户采用不同的结算方式，本报告期末，自营销售方式下预收款项余额一般要多于向经销商销售产生的预收款项余额，内销预收款项余额高于外销预收款项余额。

2008 年末至 2011 年 6 月末，公司预收账款明细如下：

单位：人民币 万元

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
内销合同预收款	1,221.11	1,844.64	1,285.73	722.51
外销合同预收款	1,184.85	739.73	1,183.46	104.77
合计	2,405.96	2,584.37	2,469.19	827.28

2009 年末，公司预收款项较 2008 年末增加近 2 倍，超过营业收入的增长速度，主要原因为：第一，2009 年末，公司尚在执行的内销订单为 6,550.20 万元，外销订单总金额为 400.20 万美元，与 2008 年末相比均有较大增长，期末预收款项相应增加；第二，由于制冰系统是大型制冰设备产品，订单金额高、生产周期相对较长，2009 年随着公司制冰系统产品销售收入环比增加，期末尚在执行的制冰系统订单也有所增多，导致预收制冰系统款大幅增加 1,379.02 万元。

2010 年末，公司预收款项较 2009 年末增加 115.18 万元。内销方面，2010 年末公司尚在执行的内销订单为 6,799.69 万元，较 2009 年末增加 249.48 万元，内销合同预收款相应增加；外销方面，2010 年末公司尚在执行的外销订单总金额为 780.93 万美元，较 2009 年末增长了 380.73 万美元，但由于公司外销主要面向经销商销售，预收款项比例较低，且本期签订的外销订单多以发货前付清全款的形式结算，不产生预收款项。因此，2010 年末，公司预收款项与期末订单总金额并未同比例增长。

2011 年 6 月末，公司预收款项较 2010 年末略有减少，在外销合同预收款较 2010 年末有所增加的情况下，内销合同预收款的减少是造成本期预收款项减少主要的原因。2011 年 6 月末，公司已签订未完成的内销订单金额为 10,895.98 万元，较 2010 年末的 6,799.69 万元有较大幅度的增加。但由于在 2011 年末的未完成合同中，约有 1/3 合同约定以款到发货、验收后付款或者低比例（10%以下）预付款等方式结算，预收货款的比例较低，导致本期末公司内销未完成合同产生

的预收款项较 2010 年末有所减少，从而造成本期内销合同预收款项变动与内销未完成合同金额变动不一致。

b、报告期各期末公司预收款项前五名客户情况

报告期各期末，公司预收款项前 5 名客户情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 6 月 30 日					
序号	预收款项前五名	金额	占预收款项比例	账龄	合同产品类型
1	EMIRATES BETON READYMIX LLC,DUBAI,U.A.E	295.89	12.30%	一年以内	制冰系统
2	B&S COOL TECH B.V.	280.03	11.64%	一年以内	片冰机
3	萧邦管理投资有限公司	247.48	10.29%	一年以内	片冰机
4	淮北矿业股份有限公司物资分公司	209.34	8.70%	一年以内	制冰系统
5	天津市德凯化工有限公司	124.40	5.17%	一年以内	制冰系统
合计		1,157.14	48.10%		
2010 年 12 月 31 日					
序号	预收款项前五名	金额	占预收款项比例	账龄	合同产品类型
1	郑州思念食品有限公司	1,288.45	49.86%	1 年以内	制冰系统
2	AL SHAFAR GENERAL CONTRACTING CO.L.L.C	302.80	11.72%	1 年以内	制冰系统
3	B&S COOLTECH BV	132.45	5.13%	1 年以内	制冰系统
4	萧邦管理投资有限公司	123.29	4.77%	1-2 年	制冰系统
5	中建三局第一建设工程有限责任公司珠海分公司	76.00	2.94%	1 年以内	制冰系统
合计		1,922.98	74.41%	-	-
2009 年 12 月 31 日					
序号	预收款项前五名	金额	占预收款项比例	账龄	合同产品类型
1	GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	900.27	36.46%	1 年以内	制冰系统
2	福州新榕城市建设发展有限公司	407.97	16.52%	1 年以内	冷水机
3	福建圣农食品有限公司	355.30	14.39%	1 年以内	制冰系统
4	萧邦管理投资有限公司	127.11	5.15%	1 年以内	其他冰机产品
5	内蒙古新亚化工有限公司	80.90	3.28%	1 年以内	制冰系统
合计		1,871.55	75.80%	-	-
2008 年 12 月 31 日					
序	预收款项前五名	金额	占预收款项	账龄	合同产品类型

号			比例		
1	中国水利水电第十一工程局官地工程项目经理部	78.05	9.43%	1 年以内	片冰机、冷水机
2	上海招阳商贸有限公司	76.50	9.25%	1 年以内	片冰机
3	恒升化工(启东)有限公司	62.51	7.56%	1 年以内	片冰机
4	太平洋恩利食品有限公司	48.00	5.80%	1 年以内	其他冰机产品
5	中国水利水电第四工程局	43.53	5.26%	1 年以内	制冰系统
合计		308.59	37.30%	-	-

2010 年 12 月 31 日，公司预收账款前五名客户中，郑州思念食品有限公司为公司的关联方。公司与思念食品之间的交易遵循独立主体、公平合理的原则，以市场公允价格为依据，按合同或协议确定的金额进行结算。该笔交易对公司的财务状况和经营成果无不良影响。

除郑州思念食品有限公司外，2010 年末公司预收账款前五名客户与公司均无关联关系，且大部分预收款项账龄在 1 年以内，1 年以上预收账款主要客户为萧邦管理投资公司，萧邦管理投资公司为在香港注册的贸易公司。2009 年，公司与其签订了一笔制冰系统订单，因生产周期较长在本期末尚未执行完毕导致公司预收款项时间较长。

2011 年 6 月 30 日，公司预收款项前 5 名均为当期发生的预收款项，不存在账期超过 1 年的预收款项。

3) 经营过程中产生的流动负债分析

A、应付职工薪酬变动分析

报告期各期末，应付职工薪酬构成明细情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 6 月底	2010 年底	2009 年底	2008 年底
工资、奖金、津贴和补贴	232.93	167.24	143.21	68.32
工会经费	0.43	0.30	0.17	0.03
住房公积金	51.87	25.92	-	-
合计	285.22	193.46	143.38	68.35

报告期各期末，公司应付职工薪酬逐年增高，主要是各期末应付工资、奖金、津贴的增加造成的。报告期内，由于公司销售规模的增长，工人工作效率提高，计件工资总额逐年增长，已计提尚未发放的工资余额也随之增加。

B、应交税费变动分析

报告期各期末，应付税费构成明细情况如下表所示：

单位：人民币 万元

税 项	2011 年 6 月底	2010 年底	2009 年底	2008 年底
企业所得税	342.92	862.85	644.14	1,688.62
增值税	-2.22	-84.08	-158.52	111.96
城市维护建设税	4.30	14.72	4.70	37.48
教育费附加	2.58	8.83	2.82	22.49
地方教育费附加	0.86	2.94	0.94	7.50
个人所得税	6.92	4.12	3.80	47.14
印花税	0.87	3.85	8.73	6.82
土地使用税	-	-	0.47	-
房产税	-	0.29	-	4.70
尚未抵扣的增值税进项税	-238.80	-135.56	-7.26	-6.27
合计	117.44	677.97	499.82	1,920.43

2008 年末，公司应交税费金额较高，之后两年期末，应交税费余额较 2008 年末有较大幅度的下降。报告期各期末应交税费的波动主要随应交企业所得税变动而变动：2008 年，由于企业所得税征收方式改变和汇算清缴等原因，公司期末应交所得税余额较高。2008 年前，发行人系按核定征收方式计征企业所得税；2008 年 3 月 25 日，经福建省长乐市地方税务局批准，发行人自 2008 年起，企业所得税征收方式由核定征收变更为查账征收，所得税征收方式的改变未对公司当年财务状况和经营成果造成不利影响。2009 年末至 2011 年 6 月末各期末，公司应交所得税均仅反映当期的应交税额，因此较 2008 年末应交所得税水平有较大幅度的回落。

4) 其他流动负债分析

公司其他流动负债为其他应付款和应付股利。报告期内，公司其他应付款金额较小，占流动负债比例不高，且无账龄超过 1 年的大额其他应付款。其中，2008 年末，公司其他应付款余额为 470.58 万元，主要为长乐闽江口工业发展服务中心为公司代垫的征地预约保证金。2009 年，上述应付款项已结清，因此 2009 和 2010 年，公司各期末其他应付款、其他流动负债显著减少。2011 年 6 月末，因 2010 年度公司利润分配款尚未发放，导致本期末公司的应付股利增加，使得其他流动负债总额环比大幅增长。

3、公司管理层对于资产、负债状况的评价

公司管理层认为：

公司资产流动性强，结构较为合理，资产周转符合公司实际经营情况，整体资产优良，与公司现阶段发展状况相适应。资产减值准备计提符合资产实际状况，计提减值准备足额、合理。

公司负债结构与资产结构配比状况良好，与公司的成长性、盈利能力相符。

综上，公司资产负债结构与公司所处行业特点及发展阶段相符，报告期内较为稳定。

（二）偿债能力分析

财务指标	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产负债率(母公司)	27.64%	25.06%	24.49%	21.15%
流动比率（倍）	2.32	2.56	2.77	4.08
速动比率（倍）	1.32	1.39	1.98	3.30
财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
息税折旧摊销前利润(万元)	4,350.30	10,264.13	8,654.84	7,571.02
利息保障倍数(倍)	38.71	46.32	142.63	66.28

报告期内，类比上市公司偿债能力指标如下所示：

公司名称	2011 年 6 月末			2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率
汉钟精机	-	-	-	23.53%	2.54	1.92	20.85%	3.48	2.95	13.67%	6.19	5.38
丹甫股份	12.84%	6.15	5.45	17.39%	5.16	4.51	46.35%	1.84	1.65	41.22%	2.02	1.56
燃控科技	10.61%	9.63	9.17	13.05%	13.26	12.83	54.25%	1.47	1.30	55.87%	1.08	0.86
航天动力	41.47%	1.80	1.38	33.30%	2.13	1.61	49.05%	1.23	0.75	45.71%	1.41	0.83
龙源技术	19.34%	5.01	4.58	12.99%	7.36	6.93	38.43%	2.27	1.61	57.20%	1.55	0.83
平均值	21.07%	5.65	5.15	19.18%	6.09	5.56	41.79%	2.06	1.65	42.73%	2.45	1.89
雪人股份	27.64%	2.32	1.32	25.06%	2.56	1.39	24.49%	2.77	1.98	21.15%	4.08	3.30

注 1:可比上市公司数据来源于公开披露的招股说明书或定期报告；

注 2:汉中精机尚未披露 2011 年半年度报告，所涉及数据暂时空缺。

报告期各期末，公司资产、负债和所有者权益结构如下表所示：

单位：人民币 万元

	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日
	金额	边际变动	金额	边际变动	金额	边际变动	金额
流动资产合计	27,980.42	1,743.94	26,236.48	3,792.88	22,443.60	1,010.63	21,432.97
非流动资产合计	16,464.12	1,210.77	15,253.35	4,643.20	10,610.15	7,209.53	3,400.62

资产合计	44,444.54	2,954.71	41,489.83	8,436.08	33,053.75	8,220.16	24,833.59
负债合计	12,284.84	1,886.02	10,398.82	2,303.70	8,095.12	2,841.73	5,253.39
所有者权益合计	32,159.69	1,068.68	31,091.01	6,132.38	24,958.63	5,378.42	19,580.21

注 1：边际变动=本年金额-上年金额

注 2：负债合计=流动负债+非流动负债

1、资产负债率分析

报告期各期末，公司（母公司）资产负债率不高，利息保障倍数较大，表明公司长期偿债能力强，不存在较大的偿债压力。截止 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月末，公司（母公司）资产负债率分别为 25.06%和 27.64%。公司（母公司）资产负债率较低的主要原因为：第一，报告期内，公司发展迅速，业务规模稳步提升，营业收入和盈利能力逐年增加，2008 年度至 2011 年 6 月末，公司各期间实现净利润分别为 6,147.57 万元、7,042.23 万元、8,004.66 万元和 3,229.67 万元，累计的滚存利润大幅增加公司净资产规模；第二，随着主营业务收入的不断提高，公司现有生产能力不能满足产品需求的增长。为筹集资金，公司于 2008 年 12 月进行了一次增资扩股，使得公司净资产大幅增加。此次股东投入资金导致公司净资产的大幅度增加，是报告期各期末公司资产负债率较低的重要原因之一。

受上述因素影响，公司目前资产负债率水平偏低。但在报告期内，随着公司固定资产的建成、新购入土地使用权和机器设备的到位，公司可用于抵押的非流动资产逐年增加，使得公司负债规模和资产负债率呈逐年上升的趋势。因此，随着资产结构的调整和完善，公司融资能力将得到进一步增强。在不影响长期偿债能力的前提下，公司未来的资产负债率将处于更加合理的水平。

另外，从公司利息保障倍数的变化来看，由于公司具有较强的盈利能力，2008 年-2010 年，公司实现的息税折旧摊销前利润逐年递增；2011 年 1-6 月息税折旧摊销前利润较 2010 年上半年相比，增长了 42.69%。而公司每年有息负债金额相对公司总资产规模处于较低水平，利息支出相对较少且变动不显著。因此，2008 年至 2011 年上半年，公司利息保障倍数较高，且与息税前利润指标保持相同增长趋势，使公司具备较强的偿付能力。

2、流动比率和速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率和速动比率始终优于标准数值，且优于同行业可比上市公司平均水平。公司资产流动性、资产管理能力和短期偿债能力较强。

报告期内，公司流动比率下降的主要原因为：出于扩大生产规模的目的，公司在 2008 年吸收新股东投资，公司期末货币资金大幅增加，导致期末流动比率高于公司正常水平；2009 年末至 2011 年 6 月末，随着公司对固定资产和土地的资金投入，资产形式由短期资产向长期资产转化，导致各期末公司流动比率逐年小幅下降；相应公司速动比率也呈下降趋势，除资产形式的转变因素外，2009 年和 2010 年公司原材料提前备货和公司产品储备增加导致期末公司存货余额的大幅增长也是导致公司速动比率在报告期内逐年下降的主要原因。

截止 2011 年 6 月 30 日，公司流动比率、速动比率分别为 2.32 和 1.32，尽管报告期末公司短期偿债指标较报告期初有所下降，但其绝对值仍远高于行业平均水平，且短期偿债能力指标更加接近标准数值，流动资产和流动负债结构更加趋于合理。报告期内，公司现金流量状况良好，银行资信优良，公司短期偿债能力较强。

（三）资产周转效率分析

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率	2.23	5.42	4.15	4.36
存货周转率	0.60	1.53	1.79	2.27

类比上市公司资产周转效率指标如下所示：

公司名称	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
汉钟精机	-	-	8.39	4.45	7.24	3.72	8.34	4.50
丹甫股份	5.20	3.76	9.53	7.51	7.71	7.42	8.93	5.01
燃控科技	0.87	1.37	2.02	2.98	2.32	3.01	1.90	2.30
航天动力	1.28	1.16	2.25	1.59	2.09	1.47	2.27	1.70
龙源技术	1.09	1.63	2.84	2.59	3.20	1.53	3.05	1.09
可比上市公司平均值	2.11	1.98	5.01	3.82	4.62	1.75	4.69	1.45
雪人股份	2.23	0.60	5.42	1.53	4.15	1.79	4.36	2.27

注 1：可比上市公司数据来源于公开披露的招股说明书或定期报告。

注 2：汉中精机尚未披露 2011 年半年度报告，所涉及数据暂时空缺。

1、应收账款周转率

2008 年至 2010 年，公司应收账款周转率分别为 4.36、4.15 和 5.42，平均周转速度略低于可比上市公司平均水平；2011 年 1-6 月的应收账款周转率为 2.23，周转速度略高于可比上市公司平均水平。公司应收账款主要由货款和产品质量保

证金构成，应收账款的周转速度主要受货款结算情况和质保金回收时间长短的影响。报告期内，由于公司给予部分长期合作的优质客户 2-3 个月的信用账期，公司应收账款一年周转次数约为 4-5 次。另外，公司产品质保期相对较长，质保金须等质保期满方可收回，2008 年至 2010 年，公司销售规模均处较高水平，从而造成新老应收账款不断累加，在一定程度上减低了应收账款周转效率。

虽然公司应收账款周转率略慢于同行业上市公司平均水平，但近三年公司应收账款周转率都在 4.00 以上，且在 2010 年随着公司应收账款管理能力的加强，应收账款周转率较 2009 年有较大幅度的提高，且当年公司应收账款周转率已高于可比上市公司的平均水平。说明公司资产流动性逐年提高，货款回收能力增强。

2011 年 6 月末，由于期末应收账款大部分形成时间在本年内，在中期报告时点（6 月 30 日）合同形成的应收账款尚未到结算时点，造成 2011 年 6 月 30 日公司应收账款余额环比有所增加，但 2011 年上半年公司应收账款周转速度仍快于可比上市公司的平均水平。

2、存货周转率

2008 年至 2010 年，公司存货周转率分别为 2.27、1.79 和 1.53，2011 年 1-6 月的存货周转率为 0.60，呈逐期下降趋势。与同行业上市公司相比，公司存货周转速度较慢主要是由于公司原材料与在产品、产成品库存金额较高形成的：2009 年度，由于公司生产规模扩大，以及在钢材涨价预期的影响下增加了材料备库，当年末公司存货规模与 2008 年相比有较大的增加，导致当年公司存货周转效率有所下降；2010 年度，在原材料储备进一步增加的情况下，由于期末公司订单数量增加和公司自产配件比例增加等原因，年末公司在产品和产成品也有较大幅度的增长，公司存货周转效率相应降低。关于公司存货周转率的具体分析参见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债分析”之“1、资产分析”之“（1）流动资产构成及变化分析”之“4）存货”。

二、盈利能力分析

（一）营业收入及其变化情况

1、营业收入构成及变动分析

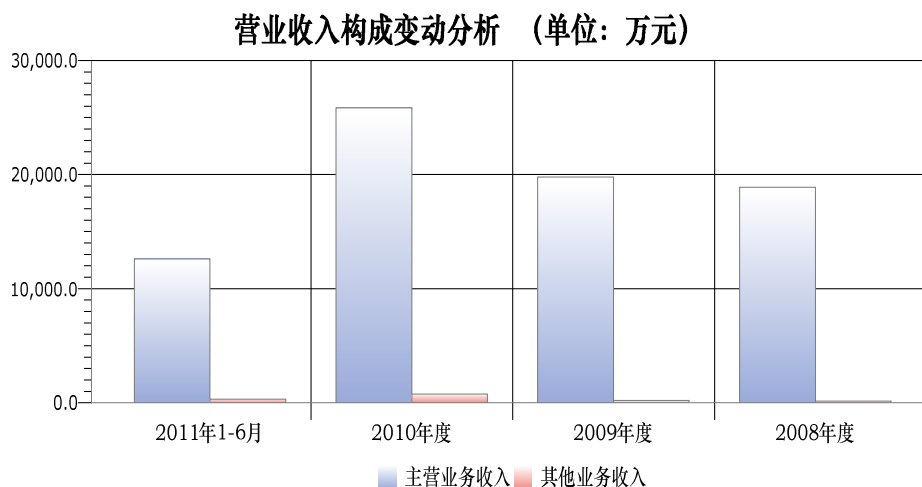
单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	12,585.21	97.66%	25,845.50	97.18%	19,782.95	99.13%	18,875.93	99.39%
其中：制冰系统	4,965.36	38.53%	14,393.45	54.12%	9,591.75	48.06%	8,649.78	45.54%
片冰机	4,174.02	32.39%	7,679.08	28.87%	6,637.01	33.26%	8,148.81	42.91%
冷水机	1,471.55	11.42%	2,008.68	7.55%	1,626.72	8.15%	1,110.28	5.85%
其他产品	1,974.28	15.32%	1,764.30	6.63%	1,927.47	9.66%	967.06	5.09%
其他业务收入	301.92	2.34%	750.71	2.82%	173.86	0.87%	116.35	0.61%
合计	12,887.13	100.00%	26,596.22	100.00%	19,956.81	100.00%	18,992.29	100.00%

注：其他产品指公司生产的其他制冰设备及制冰系统辅助设备，下同。

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成。其中，主营业务收入由制冰系统、片冰机、冷水机、其他制冰设备及制冰系统辅助设备的销售收入构成；其他业务收入主要为公司销售产品相关零配件的收入，占营业收入比例较小。

报告期内，公司营业收入构成及变动情况如下：



由上图可知，报告期内公司营业收入持续稳步增长，其中：2009 年度实现环比增长 964.52 万元、2010 年度实现环比增长 6,639.41 万元。公司营业收入来源构成稳定，绝大部分来源于主营业务收入，2008 年度至 2011 年上半年，公司主营业务收入占营业收入的比重均在 97%以上，因此，公司主营业务收入的持续增长是公司营业收入增长的最主要因素。2010 年之后，公司其他业务收入增幅显著，主要是随着公司制冰系统产品销量的增加，公司销售的制冰系统配件增加所致。

报告期内公司主营业务收入、内销收入、内销制冰系统收入增长的情况如下：

单位：人民币 万元

	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	边际增长	金额	边际增长	金额	边际增长	金额
制冰系统内销收入	2,657.26	2,264.12	7,998.15	3,656.37	4,341.78	1,868.87	2,472.91
内销收入合计	6,616.82	2,223.28	15,845.13	4,467.08	11,378.05	1,706.35	9,671.70
主营业务收入	12,585.21	3,279.26	25,845.50	6,062.55	19,782.95	907.02	18,875.93

注：2008 年度-2010 年度销售收入边际变动=本期销售收入-上期销售收入；

2011 年 1-6 月销售收入边际变动=2011 年上半年销售收入-2010 年上半年销售收入（未审数）

报告期内，公司出口市场保持平稳，主营业务收入的增加主要体现为国内市场销售收入的增加，特别是内销制冰系统产品销售收入的增加。随着制冰设备传统市场需求的持续增加和新市场的开拓加速，国内食品加工业、大型商超物流、煤炭采掘、化工、水利水电、建筑、核电等行业对制冰设备的需求快速增长，对制冰机，尤其是大型工业用制冰系统的需求显著增加，使 2008 年至 2011 年上半年公司内销制冰系统收入整体增长，并带动公司主营业务收入逐年增加。

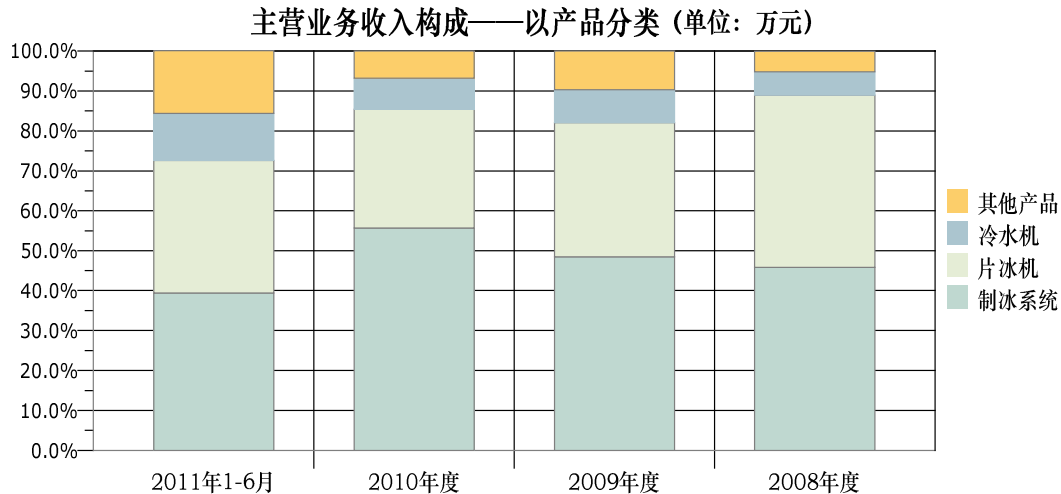
报告期内，公司主营业务收入变动具体分析如下：

2、主营业务收入分析——以产品分类

（1）主营业务收入构成分析——以产品分类

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
制冰系统	4,965.36	39.45%	14,393.45	55.69%	9,591.75	48.48%	8,649.78	45.82%
片冰机	4,174.02	33.17%	7,679.08	29.71%	6,637.01	33.55%	8,148.81	43.17%
小计	9,139.38	72.62%	22,072.53	85.40%	16,228.76	82.03%	16,798.59	88.99%
冷水机	1,471.55	11.69%	2,008.68	7.77%	1,626.72	8.22%	1,110.28	5.88%
其他产品	1,974.28	15.69%	1,764.30	6.83%	1,927.47	9.74%	967.06	5.12%
主营业务收入合计	12,585.21	100.00%	25,845.50	100.00%	19,782.95	100.00%	18,875.94	100.00%



公司自设立以来一直定位于满足各行业客户对制冰设备的需求，致力于制冰设备的研发、生产和销售，主要产品包括制冰系统、片冰机、冷水机和其他制冰设备及制冰系统辅助设备。其中，制冰系统和片冰机产品是公司的主导产品，也是报告期内公司收入和利润的主要来源，2008年至2011年上半年，制冰系统和片冰机销售收入合计占公司主营业务收入的比例分别为88.99%、82.03%、85.40%和72.62%，制冰系统和片冰机产品作为公司主导产品的地位较为稳固（公司主营业务产品销售收入变动具体原因见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入及其变化情况”之“2、主营业务收入分析——以产品分类”之“（2）主营业务收入变动分析——以产品分类”）。报告期内，公司各类产品销售具体情况如下：

● **制冰系统：**制冰系统是可实现送水、制冰、储冰、送冰全程自动化的现代化制冰设备，由制冷系统、机械系统和电气系统组成，属于高端、大型的制冰设备。由于制冰系统产品结构相对复杂，对系统设计水平、生产技术水平及工艺精度等方面要求较高，且生产工程量大，产品附加值和利润率相对较高。制冰系统是公司最主要产品，报告期内制冰系统产品销售收入稳步增长，2008年度至2010年度，公司制冰系统销售额分别为8,649.78万元、9,591.75万元和14,393.45万元，占主营业务收入的比重也逐年提高，近三年分别为45.82%、48.48%和55.69%。2011年1-6月，公司制冰系统销售收入较2010年上半年制冰系统销售收入增加了1,139.81万元，由于片冰机等其他产品本期销售收入快速增长，导致2011年上半年制冰系统销售收入占主营业务收入的比重下降至39.45%。

● 片冰机和冷水机：片冰机产品各年销售收入水平比较平稳，2008 年至 2010 年，公司片冰机销售收入分别为 8,148.81 万元、6,637.01 万元和 7,679.08 万元。2011 年 1-6 月，公司片冰机销售收入较 2010 年上半年片冰机销售收入增加了 887.68 万元，达到 4,174.02 万元。因此，片冰机销售收入是公司收入的主要来源之一；冷水机是近年来公司研发的新产品，虽然目前总体销售规模不大，但是随着应用领域的不断开发拓展，市场潜力很大。近三年，公司冷水机销售收入分别为 1,110.28 万元、1,626.72 万元和 2,008.68 万元，占主营业务收入的比重由 2008 年的 5.88% 上升至 2010 年的 7.77%。2011 年 1-6 月，公司冷水机销售收入为 1,471.55 万元，占主营业务收入的比重进一步上升至 11.69%。

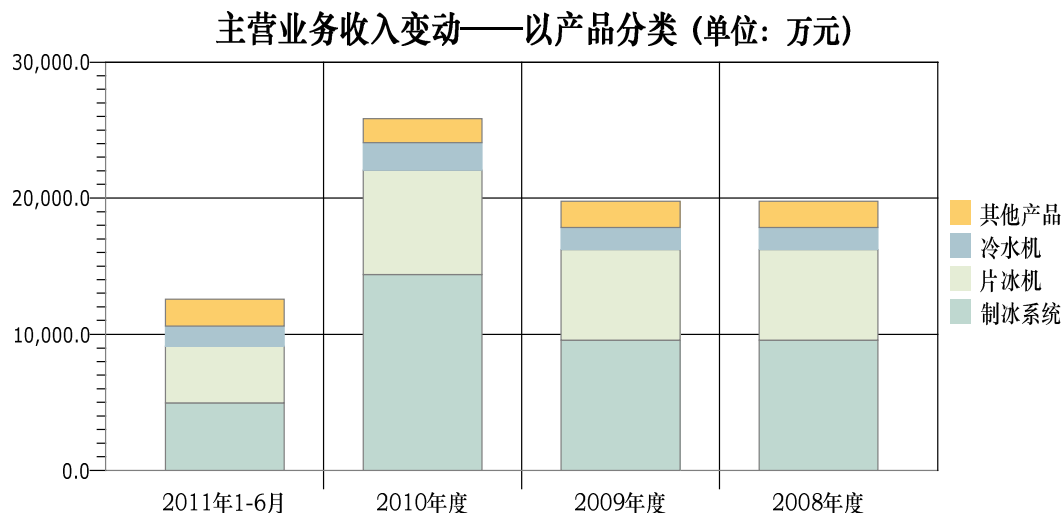
● 其他制冰设备及制冰系统辅助设备：包括冰蓄能设备、板冰机、块冰机、管冰机等制冰设备；蒸发式冷凝器、压冰机、空冷器以及 PU 保温冰库等制冰系统辅助设备。上述产品主要作为公司制冰系统产品的部件使用，部分单独对外销售，各年销售金额不大，占主营业务收入的比重较低。但近年随着管冰机、块冰机等其他产品技术逐步完善、成熟，公司其他产品销售收入也稳步增长。2011 年上半年，其他产品收入较 2010 年上半年增长了 1,371.23 万元，占主营业务收入的比重也增加至 15.69%。

（2）主营业务收入变动分析——以产品分类

项目		2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度
		数值	增长率	数值	增长率	数值	增长率	数值
制冰系统	销售收入（万元）	4,965.36	29.79%	14,393.45	50.06%	9,591.75	10.89%	8,649.78
	销售量（台/套）	16	14.29%	40	37.93%	29	16.00%	25
片冰机	销售收入（万元）	4,174.02	27.01%	7,679.08	15.70%	6,637.01	-18.55%	8,148.81
	销售量（台/套）	535	11.92%	1,202	13.40%	1,060	-7.18%	1,142
冷水机	销售收入（万元）	1,471.55	-4.32%	2,008.68	23.48%	1,626.72	46.51%	1,110.28
	销售量（台/套）	25	47.06%	34	41.67%	24	60.00%	15
其他产品	销售收入（万元）	1,974.28	227.38%	1,764.30	-8.47%	1,927.47	99.31%	967.06
	销售量（台/套）	49	28.95%	90	-90.82%	980	1,589.66%	58
主营业务收入合计		12,585.21	36.01%	25,845.51	30.65%	19,782.95	4.81%	18,875.93

注：2008 年度-2010 年度增长率=（本期销售收入-上期销售收入）/上期销售收入；

2011 年 1-6 月销售收入边际变动=（2011 年上半年销售收入-2010 年上半年销售收入（未审数））/2010 年上半年销售收入（未审数）



公司是中国最大的制冰系统集成供应商，主要从事工业制冰机和高端商业制冰机的设计开发、生产和销售。公司在国内制冰机市场的综合占有率第一，在国际市场已享有较高的知名度，并在国外部分核心地区占据了相当规模的市场份额。近几年，公司在依靠自身积累逐步扩大产能的有利条件下，通过开拓节能环保、煤炭采掘、远洋捕捞、建筑工程等行业市场，有效增大产品需求，使得报告期内公司产品销售总体呈增长趋势。从图示可以看出，公司主营业务收入逐年增长，2009 年较 2008 年、2010 年较 2009 年，主营业务收入增长率分别为 4.81% 和 30.65%。2011 年上半年，公司主营业务收入较 2010 年上半年相比，增长了 36.01%。

近三年及一期公司主营业务收入逐年增加。2009 年度，公司当年主营业务收入增长主要由制冰系统和其他冰机产品销售收入的增长贡献。制冰系统收入和其他冰机产品收入分别较 2008 年度增加 941.97 万元和 960.41 万元，增幅达到 10.89% 和 99.31%。2010 年度，公司主营业务收入随着制冰系统和片冰机销售额的增长而增长。本年度，为满足日益增长的市场需求，公司通过新增生产设备的方式扩大产能，为当年制冰系统和片冰机销售增长提供了保障。因此，当年公司制冰系统销售收入较 2009 年大幅增加 4,801.70 万元，增长幅度为 50.06%；片冰机销售收入环比上升 1,042.07 万元，上升幅度为 15.70%。2011 年上半年，公司制冰系统、片冰机和其他产品销售收入的共同增长，使得本期销售收入与 2010 年同期相比有较大幅度的增加。

报告期内，公司各类产品销售收入波动具体分析如下：

1) 2008 年-2010 年，制冰系统销售收入逐年增长，占主营业务收入的比重稳步提高。2011 年 1-6 月，制冰系统销售收入较 2010 年上半年继续增加，但占主营业务收入的比重有所降低。

2008 年至 2011 年 1-6 月，公司制冰系统内销、外销具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	销售收入	增长	销售收入	增长	销售收入	增长	销售收入
内销制冰系统	2,657.26	575.91%	7,998.15	84.21%	4,341.78	75.57%	2,472.91
外销制冰系统	2,308.09	-32.76%	6,395.29	21.82%	5,249.97	-15.01%	6,176.87
合计	4,965.36	29.79%	14,393.44	50.06%	9,591.75	10.89%	8,649.78
占主营业务收入的比重	39.45%	-	55.69%	-	48.48%	-	45.82%

注：2008 年-2010 年增长=（本年收入-上年收入）/上年收入；

2011 年 1-6 月增长=（2011 年 1-6 月销售收入-2010 年 1-6 月销售收入(未审数)）/2010 年 1-6 月销售收入(未审数)

2008 年-2010 年，公司制冰系统销售收入和占主营业务收入的比重均逐年增加。由上表可看出，制冰系统销售收入增长主要来自于内销制冰系统销售收入的增加。2009 年度和 2010 年度，公司内销制冰系统销售额分别较上年同期水平增长了 75.57%和 84.21%。2011 年上半年，内销制冰系统销售收入为 2,657.26 万元，较 2010 年同期增长 575.90%。。

报告期各期间，公司内销制冰系统前 10 名客户情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月内销制冰系统前 10 名客户情况					
客户名称	销售数量	产品型号	销售金额	占内销制冰系统销售收入比重	客户基本情况
郑州思念食品有限公司	1	成套 F100CW+ND2 KA16/20L	1,260.77	47.45%	郑州思念食品有限公司是国内大型食品加工生产企业。
河南神火兴隆矿业有限责任公司	1	成套 F600S	897.44	33.77%	河南神火兴隆矿业有限责任公司是以煤炭、发电、电解铝生产及产品深加工为主的大型企业集团
葛洲坝集团第二工程有限公司	1	成套 F600C	300.85	11.32%	葛洲坝集团第二工程有限公司是以建筑工程、水利水电工程为主业的企业
洪泽九牧现代农业发展有限公司	1	成套 F100B	198.21	7.46%	洪泽九牧现代农业发展有限公司是江苏省新兴的大型肉鸡加工和肉类深加工企业。
合计	4	-	2,657.27	100.00%	-
2010 年度内销制冰系统前 10 名客户情况					
客户名称	销售数量	产品型号	销售金额	占内销制冰系统销售收入比重	客户基本情况
福建圣农食品有限公司	1	成套 F100CW+ICW 336+SNDXZ50	3,050.43	38.14%	福建圣农食品有限公司系肉鸡饲养、肉鸡屠宰加工和鸡肉销售企业
深圳市中核商贸有限公司	4	成套 F250C	1,354.70	16.94%	深圳市中核商贸有限公司系深圳中核集团公司的下属公司，系核电站国有企业
淮北矿业（集团）煤矿有限责任公司物资分公司	1	成套 F600S	1,282.62	16.04%	淮北矿业是以煤炭和煤化工产品生产为主，多种经营、综合发展的特大型企业集团
河南神火兴隆矿业有限责任公司	9	成套 F600S	940.17	11.75%	河南神火兴隆矿业有限责任公司系煤炭、发电、电解铝生产及产品深加工为主的大型企业集团
中核混凝土股份有限公司	2	成套 F250C	452.56	5.66%	中核混凝土股份有限公司系核电站国有企业，主要服

2009 年度内销制冰系统前 10 名客户情况					
客户名称	销售数量	产品型号	销售金额	占内销制冰系统销售收入比重	客户基本情况
深圳市中核商贸有限公司	2	成套 F300C	1,272.16	29.30%	深圳市中核商贸有限公司系深圳中核集团公司的下属公司，系核电站国有企业
山东核电有限公司	1	成套 F200C	791.45	18.23%	山东核电有限公司是中国电力投资集团公司控股子公司，系核电站国有企业
浙江百化合化工控股集团有限公司	1	成套 F350C、 成套 F400C	518.21	11.94%	浙江百化合化工控股集团有限公司系生产、销售有机颜料的企 业
中国水利水电第四工程局	2	成套 F450S	448.72	10.33%	中国水利水电第四工程局系集施工、勘测、设计、制造、运输能力为一体的大型国有水利水电工程施工总承包企 业
中铁十八局集团国际工程有限公司	2	成套 F430C	350.43	8.07%	中铁十八局集团国际工程有限公司系全国首批工程施工总承包特 级企 业
合计					-
内蒙古新亚化工有限公司					3.12%
天津德凯化工股份有限公司					2.43%
中国水电建设集团国际工程有限公司					2.09%
丽源（湖北）科技有限公司					1.54%
中国水利水电第十六工程局有限公司					1.09%
合计					98.79%
业务于核电建设					
内蒙古新亚化工有限公司系专业从事精细化学产品研发、开发和生产的高新技术企业					
天津德凯化工股份有限公司系集科研、生产、经营为一体的民营科技型企业，主要产品为德凯素棉用活性染料及德龙素毛用活性染料					
中国水电建设集团国际工程有限公司系跨国经营的综合性大型企业集团，是中国规模最大、最具实力的水利水电建设企业					
丽源（湖北）科技有限公司系专业致力于纺织化学品的研发、生产和销售的企业					
中国水利水电第十六工程局有限公司中央直属国有大型建筑企业					

中国水利水电第八工程局有限公司	1	成套 F300C	229.91	5.30%	中国水利水电第八工程局有限公司系集设计、施工、科研、制造、安装为一体，具有对外经济贸易权的水利水电工程施工总承包特级资质的国有大型综合施工企业
中国水利水电第十一工程局有限公司	1	成套 F600S	190.60	4.39%	中国水利水电第十一工程局有限公司系国家水利水电工程施工总承包特级资质
杭州百合科莱恩颜料有限公司	1	成套 F350C	154.70	3.56%	杭州百合科莱恩颜料有限公司系生产、销售有机颜料的企业的企业
东营安诺其纺织材料有限公司	1	成套 F600S	136.54	3.14%	东营安诺其纺织材料有限公司系生产、销售有机颜料的企业的企业
中国水利水电第十四工程局	1	成套 F400S	108.55	2.50%	中国水利水电第十四工程局系一家具有水利水电工程施工总承包特级资质的国有大型综合施工企业
合计	13	-	4,201.27	96.76%	-
2008 年度内销制冰系统前 10 名客户情况					
客户名称	销售数量	产品型号	销售金额	占内销制冰系统销售收入比重	客户基本情况
三门核电有限公司	1	成套 F250C	641.03	25.92%	三门核电有限公司国有大型核电营运单位，全面负责三门核电站的建设和生产运行
深圳市中核商贸有限公司	1	成套 F250C	388.89	15.73%	深圳市中核商贸有限公司系深圳中核集团公司的下属公司，系核电站国有企业
西安核建混凝土有限公司	1	成套 F250C	346.15	14.00%	西安核建混凝土有限公司是整合中国核工业建设集团公司混凝土生产与科研资源，专业从事混凝土生产、运输泵送、设计咨询与研发的混凝土高端供应商
珂司克（连云港）化工有限公司	1	成套 F300C	227.35	9.19%	珂司克（连云港）化工有限公司系生产、销售活性染料的韩国独家企业
万得化工（泰兴）有限公司	1	成套 F350C	224.62	9.08%	万得化工（泰兴）有限公司系主要生产纺织染料及助剂产品
中国水利水电第八工程局	1	成套 F350C	216.24	8.74%	中国水利水电第八工程局有限公司系集设计、施工、

						科研、制造、安装为一体，具有对外经济贸易权的水利水电工程施工总承包特级资质的国有大型综合施工企业
青岛汽巴颜料有限公司	1	成套 F250C	211.97	8.57%	青岛汽巴颜料有限公司系生产、销售有机颜料的企业	
瑞安宝源化工有限公司	1	成套 F350C	128.63	5.20%	瑞安宝源化工有限公司系生产、销售有机颜料的企业	
卡佩勒颜料（天津）有限公司	1	成套 F350C	88.03	3.56%	卡佩勒颜料（天津）有限公司系生产、销售有机颜料的企业的企业	
合计	9	-	2,472.91	100.00%	-	

公司内销制冰系统销售收入逐年增长是公司内销制冰系统数量增加和内销单笔订单金额增加共同作用的结果。

一方面，公司内销制冰系统销量逐年增加，由 2008 年 9 套/年上升至 2010 年 30 套/年，合同订单数量由 2008 年 9 笔增加至 2010 年 17 笔。2011 年上半年，内销制冰系统销量为 4 套/半年，较 2010 年同期增加了 1 套/半年。从上表分析，在公司内销制冰系统的客户中，部分为长期合作客户，部分为新增客户，这主要是由于：第一，制冰系统原有应用领域需求增加。我国经济高速增长、国家政策性扶持力度加大，伴随着固定资产投资大幅增加，公司下游细分行业对工业生产工艺精细化要求和大型工程技术要求均有所提高，对工业制冰制冷的需求不断增长，使得公司在原有销售领域中的客户，如深圳市中核商贸有限公司、中国水利水电等，在报告期内与公司签订了多项制冰系统采购协议。第二，制冰系统新兴应用领域需求增加。随着我国《电力需求侧管理办法》中对于低谷蓄能的鼓励政策、《煤矿安全规程》对于生产矿井采掘工作面空气温度限定要求等政策的出台，近几年制冰设备的应用已延伸至节能环保、矿井降温等多个新兴领域，使得国内市场对工业制冰设备，特别是大型制冰系统的需求呈逐年增长趋势。2009 年和 2011 年上半年，公司在上述新兴领域增加了淮北矿业（集团）煤矿有限责任公司物资分公司、河南神火兴隆矿业有限责任公司等客户。在制冰系统原有应用领域和新兴应用领域需求共同增长的作用下，公司内销制冰系统销的客户不断增加、制冰系统销量呈逐年上升的趋势。

另一方面，公司内销制冰系统订单金额也逐年提高。从上表分析，虽然 2008 年至 2011 年上半年，前 10 名客户销售收入占内销制冰系统销售总额的比例均维持在 95%以上，但前 10 名内销制冰系统客户交易金额由 2008 年的 2,472.91 万元增长至 2010 年的 7,901.25 万元，增长幅度为 219.51%。报告期内，公司依靠较高的品牌认可度、先进的技术水平、丰富的系统设计经验、完善的销售网络等优势，在巩固并增大现有市场占有率的同时，与国外进口制冰机设备供应商竞争高端、大型制冰设备市场份额。报告期内，公司新增了如福建圣农食品有限公司、淮北矿业（集团）煤矿有限责任公司物资分公司、浙江百合化工控股集团有限公司等多家大型客户。因此，在报告期内公司产能逐年提高的有利条件下，随着公司高端、大型制冰系统销售的增加，公司内销制冰系统销售收入逐年增长，从而

带动报告期内公司制冰系统销售收入逐年增加。

2) 片冰机产品销售收入较为平稳

片冰机是公司早期开发的产品，产品品质优良，拥有稳定的客户群体。近三年，公司片冰机销售收入在主营业务收入中的比重保持在较高水平，销售额维持在 7,000.00 万元左右。2011 年 1-6 月，片冰机销售收入为 4,174.02 万元，占主营业务收入的比重提高至 33.17%。

2008 年度至 2011 年 1-6 月，公司片冰机内销、外销具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
内销片冰机	3,058.05	73.26%	5,973.04	77.78%	5,293.50	79.76%	6,789.37	83.32%
外销片冰机	1,115.97	26.74%	1,706.03	22.22%	1,343.51	20.24%	1,359.44	16.68%
合计	4,174.02	100.00%	5,973.04	100.00%	6,637.01	100.00%	8,148.81	100.00%

由上表可知，报告期内，公司片冰机主要集中于内销，2008 年至 2011 年 1-6 月，内销片冰机占片冰机销售总额的比重稳定在 73%至 85%之间。报告期各期间，公司内销片冰机前 10 名客户情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月内销片冰机前 10 名客户情况					
客户名称	销售数量 (台)	产品类别	销售金额	占内销片冰机销售 收入比重	客户基本情况
沃尔玛深国投有限公司	45	F16S	248.75	7.41%	沃尔玛深国投百货有限公司是大型连锁超市
福建永辉集团有限公司	16	F60B	228.38	6.80%	福建永辉集团有限公司系较大型连锁超市
烟台冰轮股份有限公司	15	F12S、 F300S	160.28	4.77%	烟台冰轮股份有限公司系以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业
杭州百合科莱恩颜料有限公司	2	F400C	157.26	4.68%	杭州百合科莱恩颜料有限公司主要生产颜料.主营产品为颜料、化工原料等
中铁十八局集团国际工程有限公司	2	F150C	119.66	3.56%	中铁十八局集团国际工程有限公司系全国首批工程施工总承包特级企业
青岛润泰事业有限公司	30	F12S	104.36	3.11%	青岛润泰事业有限公司系较大型连锁超市
百合花集团有限公司	2	F400C	99.57	2.96%	百合花集团有限公司专业生产各类颜料，产品用于油漆、油墨、塑料、皮革和印花色浆等行业。
成都兴创成科技有限公司	25	F10A、 -F25A	86.90	2.59%	成都兴创成科技有限公司是一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商，
大连三洋冷链有限公司	22	F050S、 F30S	78.37	2.33%	大连三洋冷链有限公司系一家设计、生产、销售制冷设备的企业
常州龙宇颜料化学有限公司		F500WF	64.10	2.05%	常州龙宇颜料化学有限公司主要从事生产销售有机颜料、染料等产品
合计	159	-	1,347.63	40.26%	-
2010 年度内销片冰机前 10 名客户情况					

客户名称	销售数量 (台)	产品类别	销售金额	占内销片冰机销售 收入比重	客户基本情况
河南双汇投资发展股份有限公司	29	F50B-150C	597.26	10.00%	河南双汇投资发展股份有限公司系肉类加工销售为主的大型食品集团
沃尔玛深国投百货有限公司	95	F16S	527.76	8.84%	沃尔玛深国投百货有限公司是大型连锁超市
福建永辉集团有限公司	28	F30B-60B	357.89	5.99%	福建永辉集团有限公司系较大型连锁超市
成都兴创成科技有限公司	74	F050A-60B	242.24	4.06%	成都兴创成科技有限公司系一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商
烟台冰轮股份有限公司	22	F40S-300S	204.10	3.42%	烟台冰轮股份有限公司系以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业
大连三洋冷链有限公司	51	F050A-30B	183.60	3.07%	大连三洋冷链有限公司系一家设计、生产、销售制冷设备的企业
泰兴市锦云染料有限公司	4	F300C	138.46	2.32%	泰兴市锦云染料有限公司系生产、销售有机颜料的企业
大连九江国际贸易有限公司	5	F150C	127.44	2.13%	大连九江国际贸易有限公司系进出口贸易企业
上海联家超市有限公司	42	F12-16S	126.55	2.12%	上海联家超市有限公司为大型连锁超市
青岛海尔开利冷冻设备有限公司	27	F10A-30B	112.62	1.89%	青岛海尔开利冷冻设备有限公司系一家专门从事商用冷冻展示柜的中美联合公司
合计	377		2,617.93	43.83%	-
2009 年度内销片冰机前 10 名客户情况					
客户名称	销售数量 (台)	产品型号	销售金额	占内销片冰机销售 收入比重	客户基本情况
沃尔玛深国投百货有限公司	95	F16S	584.44	11.04%	沃尔玛深国投百货有限公司大型连锁超市
福建永辉集团有限公司	25	F30B-60B	361.26	6.82%	福建永辉集团有限公司系较大型连锁超市
山东新雪矿井降温科技有限公司	27	F600S	346.65	6.55%	山东新雪矿井降温科技有限公司系一家专门

							从事矿井集中降温的专业化公司
成都兴创成科技有限公司	72	F050A-60B	262.72	4.96%			成都兴创成科技有限公司系一家专业从事商用设施配套销售、服务的供应商
烟台冰轮股份有限公司	20	F40S-350S	224.51	4.24%			烟台冰轮股份有限公司系以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业
青岛润泰事业有限公司	52	F12A-25A	187.87	3.55%			青岛润泰事业有限公司系较大型连锁超市
大连冰山集团进出口有限公司	24	F20S-300S	132.49	2.50%			大连冰山集团进出口有限公司系进、出口业务的专业贸易公司
上海联家超市有限公司	43	F12-16S	128.48	2.43%			上海联家超市有限公司为大型连锁超市
天津华润万家生活超市有限公司	37	F050A-25A	122.35	2.31%			华润万家有限公司系连锁超市
内蒙古津蒙化工有限公司	2	F300C	106.84	2.02%			内蒙古津蒙化工有限公司系生产、销售有机颜料的企业
合计	397	-	2,457.61	46.43%			-
2008 年度内销片冰机前 10 名客户情况							
客户名称	销售数量 (台)	产品型号	销售金额	占内销片冰机销售收入比重	客户基本情况		
山东新雪矿井降温科技有限公司	59	F600S	827.37	12.19%	山东新雪矿井降温科技有限公司系一家专门从事矿井集中降温的专业化公司		
沃尔玛深国投百货有限公司	97	F20S	679.80	10.01%	沃尔玛深国投百货有限公司大型连锁超市		
烟台冰轮股份有限公司	59	F20S-350S	540.61	7.96%	烟台冰轮股份有限公司系以工业制冷成套设备、中央空调、铸件、密封材料、热电联产循环流化床锅炉、塑料型材钢材为主导产业的大型工业企业		
上海康诺国际贸易有限公司	4	F300C	527.93	7.78%	上海联家超市有限公司为大型连锁超市		
成都兴创成科技有限公司	98	F050A-60B	319.81	4.71%	成都兴创成科技有限公司系一家专业从事商用		

							用设施配套销售、服务的供应商
福建永辉集团有限公司	15	F30B-60B		229.97	3.39%		福建永辉集团有限公司系较大型连锁超市
青岛润泰事业有限公司	48	F12S		181.17	2.67%		青岛润泰事业有限公司系较大型连锁超市
步步高商业连锁股份有限公司	41	F10A-30B		163.92	2.41%		步步高商业连锁股份有限公司系连锁超市
上海联家超市有限公司	45	F16S		133.83	1.97%		上海联家超市有限公司为大型连锁超市
青岛海尔开利冷冻设备有限公司	30	F075A-20A		122.17	1.80%		青岛海尔开利冷冻设备有限公司系一家专门从事商用冷冻展示柜的中美联合公司
合计	496	-		3,726.57	54.89%		-

3) 冷水机和其他冰机产品销售各年波动不大

冷水机和其他冰机产品销售各年波动不大，销售收入占主营业务收入的比重在 10%-20%之间小幅波动。其中，随着市场需求的不断增加，公司冷水机产品各年销售保持良好；2011 年上半年，冷水机销售收入较 2010 年同期减少 4.32%。另外，近年随着管冰机、块冰机等其他产品技术逐步完善、成熟，公司其他产品销售收入也有所增加。2011 年上半年，其他产品收入较 2010 年上半年增长了 1371.23 万元，占主营业务收入的比重也增加至 15.69%。

3、主营业务收入分析——按地区分类

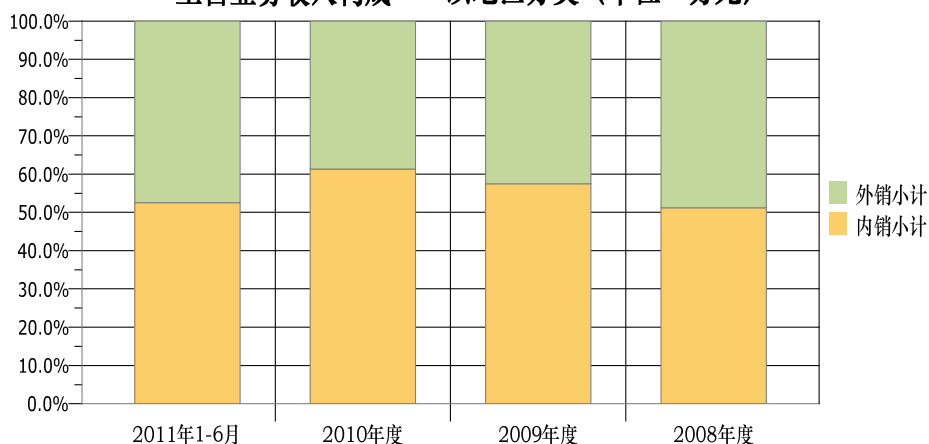
单位：人民币 万元

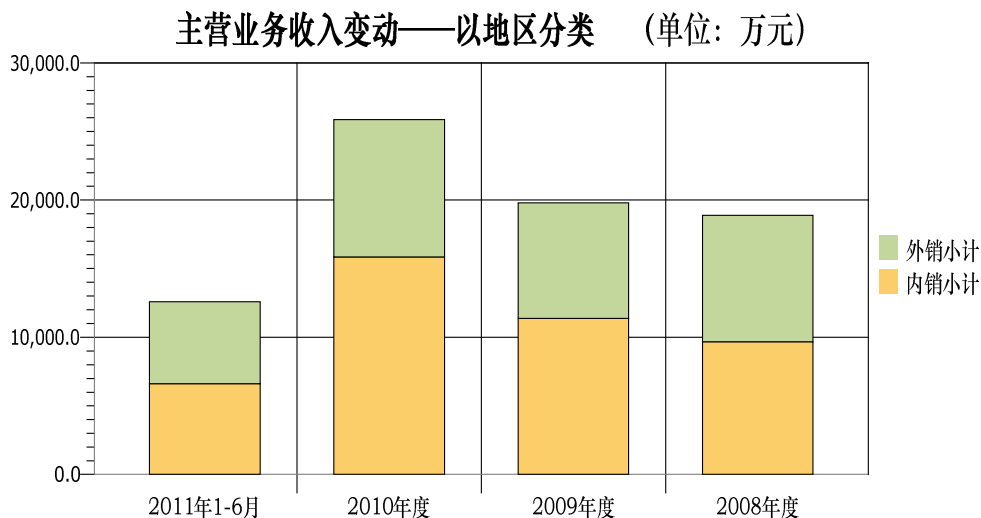
地区	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额	比例	增长率	金额	比例	增长率	金额	比例	增长率	金额	比例
内销小计	6,616.82	52.57%	52.44%	15,856.74	61.35%	39.36%	11,378.05	57.51%	17.64%	9,671.70	51.24%
其中：华东地区	2,567.16	20.40%	2.05%	9,246.32	35.78%	75.13%	5,279.57	26.69%	-16.61%	6,330.82	33.54%
华中地区	2,674.76	21.25%	366.84%	3,518.85	13.61%	774.27%	402.49	2.03%	-15.61%	476.93	2.53%
华北地区	304.66	2.42%	-30.19%	1,204.68	4.66%	39.73%	862.12	4.36%	42.76%	603.91	3.20%
华南地区	191.35	1.52%	-29.72%	733.6	2.84%	-69.32%	2,390.78	12.09%	113.58%	1,119.38	5.93%
其他内销地区	878.89	6.98%	61.73%	1,153.29	4.46%	-52.79%	2,443.09	12.35%	114.18%	1,140.66	6.04%
外销小计	5,968.39	47.43%	21.50%	9,988.77	38.65%	18.84%	8,404.90	42.49%	-8.68%	9,204.23	48.76%
其中：亚洲地区	5,474.20	43.50%	44.06%	7,281.43	28.17%	14.80%	6,342.89	32.06%	-2.13%	6,481.09	34.34%
欧洲地区	207.59	2.15%	-51.62%	1,233.08	4.77%	179.71%	440.85	2.23%	-35.33%	681.68	3.61%
大洋洲地区	116.77	0.93%	-60.39%	193.21	0.75%	4.35%	185.16	0.94%	109.03%	88.58	0.47%
其他外销地区	106.84	0.85%	-58.63%	1,281.05	4.96%	-10.79%	1,436.00	7.26%	-26.47%	1,952.88	10.35%
合计	12,585.21	100.00%	36.01%	25,845.51	100.00%	30.65%	19,782.95	100.00%	4.81%	18,875.93	100.00%

注：2008 年度-2010 年度增长率=（本期销售收入-上期销售收入）/上期销售收入；

2011 年 1-6 月销售收入边际变动=（2011 年上半年销售收入-2010 年上半年销售收入（未审数））/2010 年上半年销售收入（未审数）

主营业务收入构成——以地区分类（单位：万元）





从公司产品销售区域分布来看，内销收入和外销收入均为公司的主要收入来源。报告期内，公司制冰设备出口市场较为稳定，各年外销产品收入受到国际市场宏观经济环境、人民币汇率变动等客观因素的影响有小幅波动；公司主营业务收入的增加主要来源于报告期各年度内销收入的快速增长。

（1）内销收入变动分析

报告期内，公司内销产品收入随着国内市场需求快速增长而增加，占主营业务收入的比重也逐年提高。公司内销产品收入逐年增长是国内市场环境良好以及公司自身产能扩大、产品质量提高两方面原因共同作用的结果：第一，近年来，制冰设备制造行业下游产业快速发展，公司产品主要应用领域如食品加工、商超物流、建筑、煤炭采掘、水利水电、核电等行业 2009 年固定资产投资增幅均超过 25.00%，该等传统下游行业客户对制冰机产品需求旺盛；第二，凭借近些年对制冰机新应用领域的不断开拓，报告期内，公司对矿井降温、冰蓄能、远洋捕捞等多个新兴行业客户实现了销售，增加了市场需求；第三，随着公司生产技术水平不断提高，产品竞争力大幅增强，公司抢占如建筑、水利水电、核电等原由国外制冰设备供应商占有的部分内销市场份额，在一定程度上提高了公司产品销量。为满足不断增加的产品需求，公司在报告期内扩大了生产规模，并完善了生产工艺，为公司内销的快速增长创造了有利条件；公司还不断开发新的产品，在满足新增市场需求的同时，主动创造新市场，扩大产品应用范围。同时，公司通过完善销售网络，加大制冰设备产品的销售力度等营销手段，成功拓展了产品销

售市场。综上，受到内在因素和外在因素共同作用的影响，报告期内公司内销产品收入快速增长，内销市场占有率也相应提高，2008年至2010年，内销产品销售收入由9,671.70万元增长至15,856.74万元，增长幅度达到63.95%。2011年1-6月，公司内销产品销售收入6,616.82万元，与2010年上半年内销收入相比，增长幅度达到52.44%。截至2011年6月末，公司未完成内销订单金额合计为10,895.98万元，其中，制冰系统订单金额6,654.40万元，占内销未完成订单总额的61.07%；片冰机订单金额1,918.83万元，占内销未完成订单总额的17.61%，冷水机和其他冰机产品订单金额2,322.75万元，占内销未完成订单总额的21.32%。

（2）外销收入变动分析

报告期内，公司外销收入稳定，各年出口金额波动不大。全球制冰设备市场工商业制冰机及制冰系统的市场容量在170亿元-200亿元之间，一直以来美国、德国、日本、意大利、法国等工业发达国家的强势品牌制冰机企业占领着大部分的市场份额，新的竞争者很难进入。经过多年的发展，公司凭借先进的技术、优质的工艺水平和良好的品牌认可度，在国际制冰设备市场中占有一席之地。目前，公司SNOWKEY品牌在国际市场中已享有一定的知名度，在亚洲、南美洲等市场占据了相当规模的市场份额。2008年至2010年度，由于公司内销收入增长幅度较大，外销收入占公司主营业务收入的比重逐年降低。2011年上半年，公司外销收入较2010年上半年增加较快，占当期收入的比重也有所增加。截至2011年6月末，公司未完成外销订单金额合计为4,027.83万元，其中，制冰系统订单金额1,894.08万元，占外销未完成订单总额的47.02%，片冰机订单金额804.93万元，占外销未完成订单总额的18.98%；冷水机和其他冰机产品订单金额1,328.81万元，占内销未完成订单总额的32.99%。

公司外销主要销售渠道为向经销商销售，报告期各年度，公司国际经销商的主要情况如下：

单位：人民币 万元

2011 年 1-6 月国际经销商前 10 名情况						
客户名称	产品名称	产品类别	销售数量	销售金额	占外销收入比重	客户基本情况
AL Kifah Co.Ltd	Building Materials	制冰系统	7	1,292.69	29.31%	销售制冰机及其他制冷、机械设备
		冷水机	15	668.37	15.15%	
		合计	22	1,961.06	44.46%	
GFORTUNE HT CO.(L.L.C)		片冰机	14	469.54	10.65%	销售制冰机及其他制冷、机械设备
		制冰系统	3	873.42	19.80%	
		冷水机	2	353.56	8.02%	
		其他	1	154.00	3.49%	
		合计	20	1,850.52	41.96%	
BESTWORLD BHD	EQUIPMENT SDN	片冰机	10	50.36	1.14%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
		其他	6	130.06	2.95%	
		合计	16	180.42	4.09%	
SNOWKEY AUSTRALIA PTY LTD		片冰机	8	88.37	2.00%	销售制冰机及其他制冷设备
		其他	1	8.48	0.19%	
		合计	9	96.85	2.19%	
TERMODIZAYN SAN.TIC.LTD.STI	TERMİK CIHAZLAR	片冰机	15	96.01	2.18%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
		其他	1	50.37	1.14%	
PT.TIRTA OSMOSIS SAMPURNA						专业生产饮用水，品牌是 AFLA
THIEN PHUC CO.,LTD	REFRIGERATION	冷水机	1	47.23	1.07%	专业于制冷安装,在大型水利核电项目及水产业有着丰富经验的制冷设备安装公司。
B&S COOL TECH B.V.		片冰机	3	44.19	1.00%	销售制冰机及其他制冷设备
HEXPORT LTDA	EQUIPAMENTONS	片冰机	4	28.77	0.65%	销售，安装片冰机和提供技术支持
SNOWAN CORPORATION JAPAN		片冰机	10	24.80	0.56%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
合计			101	4,380.23	99.30%	-

2010 年度国际经销商前 10 名情况					
客户名称	产品类别	销售数量	销售金额	占外销收入比重	客户基本情况
GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	制冰系统	8	3,350.91	33.55%	销售制冰机及其他制冷、机械设备
	片冰机	9	50.94	0.51%	
	冷水机组	7	344.22	3.45%	
	其他	4	71.62	0.72%	
	小计	28	3,817.69	38.23%	
THIEN PHUC REFRIGERATION CO.,LTD	制冰系统	2	805.93	8.07%	销售制冰机及其他制冷设备
B&S COOLTECH BV	制冰系统	3	230.71	2.31%	销售制冰机及其他制冷设备
	片冰机	22	389.14	3.90%	
	小计	25	619.85	6.21%	
BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	片冰机	50	206.84	2.07%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
	其他	14	323.96	3.24%	
	小计	64	530.8	5.31%	
AL Kifah Building Materials Co.Ltd	制冰系统	3	418.06	4.19%	销售制冰机及其他制冷、机械设备
	冷水机组	3	84.56	0.85%	
	小计	6	502.62	5.04%	
香港商三洋联合有限公司商用设备分公司	制冰系统	1	396.42	3.97%	各类电子机械设计、制造与销售
SNOWKEY AUSTRALIA PTY LTD	片冰机	9	93.54	0.94%	销售制冰及其他制冷设备
	其他	6	134.89	1.35%	
	小计	15	228.43	2.29%	
TERMODIZAYN TERMIK CIHAZLAR SAN.TIC.LTD.STI	片冰机	43	274.64	2.75%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
NH3 REFRIGERATION CO.	片冰机	3	77.69	0.78%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
CLIMATROL CORPORATION	片冰机	17	44.75	0.45%	销售制冰机及其他制冷设备

合计		其他	2	23.61	占外销收入比重	客户基本情况
		小计	19	68.36	0.68%	
		-	206	7,322.43	73.31%	-
2009 年度国际经销商前 10 名情况						
客户名称	产品类别	销售数量	销售金额	占外销收入比重	客户基本情况	
GFORTUNE HT CO.(L.L.C)	制冰系统	3	2,815.78	33.50%	销售制冰机及其他制冷、机械设备	
	其他	-	35.69	0.42%		
	小计	3	2,851.47	33.92%		
THIEN PHUC REFRIGERATION CO.,LTD	制冰系统	2	777.51	9.25%	销售制冰机及其他制冷设备	
	其他	-	0.02	0.00%		
	小计	2	777.53	9.25%		
AL BAKHIT CONSTRUCTION EQUIPMENT	制冰系统	2	674.74	8.03%	销售制冰设备，销售建筑机械设备	
	其他	-	22.39	0.27%		
	小计	2	697.13	8.30%		
BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	片冰机	50	275.28	3.28%	制造和销售制冰机及其他制冷设备	
	冷水机组	2	53.87	0.64%		
	其他	7	171.44	2.04%		
	小计	59	500.59	5.96%		
TERMODIZAYN TERMİK CIHAZLAR SAN.TİC.LTD.STİ	片冰机	38	324.79	3.86%	制造和销售制冰机及其他制冷设备	
SNOWKEY AUSTRALIA PTY LTD	片冰机	12	110.95	1.32%	销售制冰及其他制冷设备	
	其他	3	52.64	0.63%		
	小计	15	163.59	1.95%		
SON OF THE SEA	片冰机	20	135.56	1.61%	渔业、水产加工	
JEIL ELECTRICAL CO.	制冰系统	1	129.59	1.54%	电器工程、滑雪场设备销售、安装	
B&S COOLTECH BV	片冰机	6	64.23	0.76%	销售制冰机及其他制冷设备	
	其他	1	22.43	0.27%		

	小计	7	86.66	1.03%	设计、制造和销售制冰机及其他制冷设备和系统
偕程机电股份有限公司	片冰机	8	44.32	0.53%	
合计	-	155	5,711.23	67.95%	-
2008 年度国际经销商前 10 名情况					
客户名称	产品类别	销售数量	销售金额	占外销收入比重	客户基本情况
AL BAKHIT CONSTRUCTION EQUIPMENT L.L.C	制冰系统	8	3,957.16	42.99%	销售制冰设备，销售建筑机械设备
	片冰机	1	15.44	0.17%	
	冷水机组	4	217.23	2.36%	
	其他	-	85.58	0.93%	
	小计	13	4,275.41	46.45%	
B&S COOLTECH BV	制冰系统	2	1,157.41	12.57%	销售制冰机及其他制冷设备
	片冰机	2	21.50	0.23%	
	其他	-	0.57	0.01%	
	小计	4	1,179.48	12.81%	
BESTWORLD EQUIPMENT SDN BHD	片冰机	56	201.85	2.19%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
	冷水机组	1	36.13	0.39%	
	其他	9	175.89	1.91%	
	小计	66	413.87	4.49%	
TERMODIZAYN TERMIK CIHAZLAR SAN.TIC.LTD.STI	片冰机	53	265.22	2.88%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
	其他	3	41.66	0.45%	
	小计	56	306.88	3.33%	
	片冰机	6	42.03	0.46%	
SNOWKEY AUSTRALIA PTY LTD	其他	4	40.98	0.45%	销售制冰及其他制冷设备
	小计	10	83.01	0.91%	
	片冰机	16	56.64	0.62%	
SNOWAN CORPORATION JAPAN	片冰机	1	4.28	0.05%	制造和销售制冰机及其他制冷设备
NH3 REFRIGERATION CO.	片冰机				

	其他	1	43.54	0.47%	
	小计	2	47.82	0.52%	
偕程机电股份有限公司	片冰机	3	26.35	0.29%	设计、制造和销售制冰机及其他制冷设备和系统
Distrafrique	其他	1	18.04	0.20%	主营机器设备贸易
合计	-	171	6,407.50	69.61%	-

4、主营业务收入分析——按行业分类

单位：人民币 万元

地区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
零售行业	2,383.15	18.94%	4,087.86	15.82%	3,615.98	18.28%	3,204.86	16.98%
化工行业	751.44	5.97%	1,502.47	5.81%	1,768.52	8.94%	1,768.73	9.37%
食品加工业	3,756.99	29.85%	8,058.51	31.18%	3,146.76	15.91%	3,986.36	21.12%
矿井降温	897.44	7.13%	2,222.79	8.60%	351.74	1.78%	856.04	4.54%
水电行业	320.60	2.55%	290.85	1.13%	1,303.02	6.59%	216.24	1.15%
核电行业	192.14	1.53%	1,807.26	6.99%	2,519.44	12.74%	1,376.07	7.29%
建筑行业	4,283.46	34.04%	6,177.89	23.90%	6,643.42	33.58%	7,336.61	38.87%
其他行业	-	0.00%	1,697.87	6.57%	434.07	2.19%	131.02	0.69%
总计	12,585.21	100.00%	25,845.50	100.00%	19,782.95	100.00%	18,875.93	100.00%

(二) 主营业务毛利和主营业务毛利率

报告期内，公司主营业务毛利占公司总毛利比例均在 95%以上，公司毛利基本由主营业务所贡献。报告期内，公司各期间毛利与毛利率情况如下表：

单位：人民币 万元

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
毛利	5,696.90	12,458.63	10,510.28	9,681.88
其中：主营业务毛利	5,526.13	11,916.13	10,407.66	9,617.91
主营业务毛利占总毛利的比例	97.00%	95.65%	99.02%	99.34%
营业收入毛利率	44.21%	46.84%	52.67%	50.98%
其中：主营业务毛利率	43.91%	46.11%	52.61%	50.95%

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主要从事制冰设备的生产和销售，公司的的主营业务毛利主要来源于制冰系统和片冰机产品销售毛利。具体情况如下表：

单位：人民币 万元

产品		2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		毛利	比重	毛利	比重	毛利	比重	毛利	比重
制冰系统	内销	778.6	14.09%	3,692.75	30.99%	2,222.35	21.35%	1,290.18	13.41%
	外销	1,278.32	23.13%	3,893.37	32.67%	3,557.30	34.18%	3,465.26	36.03%
片冰机	内销	1,236.98	22.38%	2,128.60	17.86%	1,911.21	18.36%	2,996.00	31.15%
	外销	477.4	8.64%	837.51	7.03%	757.27	7.28%	774.22	8.05%
冷水机	内销	156.14	2.83%	151.05	1.27%	525.42	5.05%	-	-
	外销	560.8	10.15%	365	3.06%	317.99	3.06%	552.01	5.74%
其他产品	内销	155.27	2.81%	170.85	1.43%	324.49	3.12%	237.19	2.47%
	外销	882.62	15.97%	677.00	5.68%	791.63	7.61%	303.06	3.15%
小计	内销	2,327.00	42.11%	6,143.25	51.55%	4,983.47	47.88%	4,523.37	47.03%
	外销	3,199.14	57.89%	5,772.88	48.45%	5,424.19	52.12%	5,094.55	52.97%
毛利合计		5,526.13		11,916.13		10,407.66		9,617.91	

由上表可看出，2008 年至 2011 年 6 月各期间，公司内销和外销毛利均为公司销售毛利的重要组成部分。2008 年至 2010 年各年间，公司毛利随着内销产品毛利和外销产品毛利的共同增加而逐年增长。由于内销产品毛利增长速度快于外销产品毛利增长速度，报告期初至期末，公司内销产品毛利占销售毛利的比例逐年提高，外销产品占销售毛利的比例有所下降。与 2010 年上半年相比，2011 年 1-6 月公司内销、外销产品毛利均表现为增长。

报告期各期间，公司主营业务毛利的增长主要体现为内销产品毛利的增加。2008 年至 2010 年，内销产品中，销售毛利的增长主要来源于制冰系统的销售，2009 年度至 2010 年度，内销制冰系统毛利增幅均超过内销产品毛利总增幅，是内销毛利增加的主要来源。2011 年 1-6 月，公司内销毛利增长主要体现为制冰系统和片冰机毛利的共同增加。

2、主营业务毛利变动分析

报告期内，在内销制冰系统毛利和外销制冰系统毛利稳步增长的情况下，公司各年销售毛利总额保持增长趋势。影响公司主导产品毛利金额的要素为销售额与毛利率，报告期内，公司产品销售收入与毛利率构成与变化情况如下表所示：

单位：人民币 万元

产品		2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		内销	外销	内销	外销	内销	外销	内销	外销
制冰系统	销售收入	2,657.26	2,308.09	7,998.15	6,395.29	4,341.78	5,249.97	2,472.91	6,176.87
	毛利	778.60	1,278.32	3,692.75	3,893.37	2,222.35	3,557.30	1,290.18	3,465.26
	毛利率	29.30%	55.38%	46.17%	60.88%	51.19%	67.76%	52.17%	56.10%
片冰机	销售收入	3,058.05	1,115.97	5,973.03	1,706.04	5,293.50	1,343.51	6,789.37	1,359.44
	毛利	1,236.98	477.40	2,128.60	837.51	1,911.21	757.27	2,996.00	774.22
	毛利率	40.45%	42.78%	35.64%	49.09%	36.10%	56.36%	44.13%	56.95%
冷水机	销售收入	342.56	1,128.99	1,313.08	695.6	1,056.16	570.55	-	1,110.28
	毛利	156.14	560.80	151.05	365	525.42	317.99	-	552.01
	毛利率	45.58%	49.67%	11.50%	52.47%	49.75%	55.73%	-	49.72%
其他冰机产品	销售收入	558.94	1,415.34	572.47	1,191.84	686.61	1,240.87	409.42	557.64
	毛利	155.27	882.62	170.85	677	324.49	791.63	237.19	303.06
	毛利率	27.78%	62.36%	29.84%	56.80%	47.26%	63.80%	57.93%	54.35%
小计	销售收入	6,616.82	5,968.39	15,856.73	9,988.77	11,378.05	8,404.90	9,671.70	9,204.23
	毛利	2,327.00	3,199.14	6,143.25	5,772.88	4,983.47	5,424.19	4,523.37	5,094.55
	毛利率	35.17%	53.60%	38.74%	57.79%	43.80%	64.54%	46.77%	55.35%
合计	销售收入	12,585.21		25,845.50		19,782.95		18,875.93	
	毛利	5,526.13		11,916.13		10,407.66		9,617.91	
	毛利率	43.91%		46.11%		52.61%		50.95%	

报告期各年度，公司销售毛利逐年增加。影响公司毛利变动的主要因素为销售收入

与毛利率。2009 年，在销售收入小幅增加的情况下，公司毛利率提高是当年毛利增加的主要贡献因素；2010 年，公司综合毛利率水平较 2009 年有所回落，同年销售收入的大幅提升保证了公司毛利的持续增长。2011 年上半年，公司毛利的增加的主要来源是本期销售收入与 2010 年同期相比大幅增加。

报告期内，公司主营业务收入变动分析见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入及其变化情况”之“2、主营业务收入分析——以产品分类”。

3、公司毛利率变动情况分析

（1）综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

单位：人民币 万元

	2011 年 1-6 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
内销产品	6,616.82	4,289.82	35.17%	15,845.13	9,709.58	38.72%	11,378.05	6,394.58	43.80%	9,671.70	5,148.33	46.77%
变动率	52.44%	31.00%	-9.17%	39.26%	51.84%	-11.59%	17.64%	24.21%	-6.35%	-	-	-
外销产品	5,968.39	2,769.25	53.60%	10,000.37	4,219.79	57.80%	8,404.90	2,980.71	64.54%	9,204.23	4,109.68	55.35%
变动率	21.50%	45.87%	-7.27%	18.98%	41.57%	-10.43%	-8.68%	-27.47%	16.60%	-	-	-
合计	12,585.21	7,059.07	43.91%	25,845.50	13,929.37	46.11%	19,782.95	9,375.29	52.61%	18,875.93	9,258.02	50.95%
变动率	36.01%	36.46%	-4.77%	30.65%	48.58%	-12.36%	4.81%	1.27%	3.25%	-	-	-

注：2008 年-2010 年收入、成本变动率=（本年金额-上年金额）/上年金额

2011 年 1-6 月收入、成本变动率=（本期金额-2010 年 1-6 月金额（未审数））/2010 年 1-6 月金额（未审数）；

2008 年-2011 年 1-6 月毛利率变动率=（本期毛利率-上期毛利率）/上期毛利率

由上表可见，报告期内各期公司的综合毛利率分别为：50.95%、52.61%、46.11%和 43.91%。公司综合毛利率处于较高水平。报告期内，公司同行业可比上市公司毛利率水平及变动情况如下：

毛利率	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
汉钟精机	31.80%	33.21%	33.29%	24.55%
丹甫股份	15.81%	20.78%	23.58%	16.33%
航天动力	19.77%	24.29%	24.42%	21.20%
龙源技术	40.10%	43.37%	44.55%	44.59%
雪人股份	43.91%	46.11%	52.61%	50.95%

来源：wind 资讯

根据同行业上市公司披露的定期报告显示，除细分行业不同的影响因素外，尽管公司毛利率水平在报告期内有所波动，但与同行业相比仍处于较高水平。公司毛利率水平

较高的主要原因包括：1）由于制冰系统工艺复杂，多为需根据具体工况进行设计加工的非标准产品，对生产商的系统设计技术水平、生产技术水平要求较高，行业内能够生产优质制冰系统的供应商较少，因此制冰系统毛利率相对高于其他制冰设备产品；2）建筑、矿井降温、水电、核电等行业应用的工业制冰设备产品毛利率相对高于中低端商业和民用制冰设备产品；3）外销制冰设备产品毛利率水平总体高于内销制冰设备产品毛利率水平；4）新兴市场产品毛利率高于竞争者较多的传统市场毛利率。本公司在品牌影响力、新产品开发、市场开拓能力等方面与国内竞争者相比具有明显优势，在报告期内，公司产品结构中以技术含量高、产品附加值大的制冰系统和大型片冰机为主，使得公司各年综合毛利率均处于较高水平。公司综合毛利率较高的原因详见招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（四）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素”。

报告期各年度，公司内销毛利率呈小幅下降趋势，外销毛利率在 2009 年度大幅提高，2010 年和 2011 年上半年有所回落。在内外销毛利率变动的共同作用下，公司综合毛利率水平表现为 2009 年环比提高，2010 年和 2011 年 1-6 月环比下降。2010 年，公司综合毛利率下降主要是由内销制冰系统产品和内销片冰机产品毛利率下降导致的。2011 年上半年，公司综合毛利率下降主要是由内销制冰系统毛利率下降导致的。2010 年及 2011 年上半年，内销制冰系统和内销片冰机毛利率变动主要系受公司销售产品、客户结构有所变化所致。关于公司报告期内内外销产品毛利率变动的具体分析如下：

（2）内销产品毛利率分析

报告期内，公司内销产品毛利率情况如下：

单位：人民币 万元

产品	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	内销收入 比重	毛利率	内销收入 比重	毛利率	内销收入 比重	毛利率	内销收入 比重	毛利率
境内合计	100.00%	35.17%	100.00%	38.72%	100.00%	43.80%	100.00%	46.77%
制冰系统	40.16%	29.30%	50.48%	46.17%	38.16%	51.19%	25.57%	52.17%
片冰机	46.22%	40.45%	37.62%	35.58%	46.52%	36.10%	70.20%	44.13%
冷水机组	5.18%	45.58%	8.29%	11.50%	9.28%	49.75%	-	-
其他产品	8.45%	27.78%	3.61%	29.84%	6.03%	47.26%	4.23%	57.93%

报告期各期间，公司内销产品毛利率平均为 41.12%。由于公司主要产品——工业制冰机与高端商业制冰机一般为非标产品，要求供应商根据客户所处的不同环境、不同工况、提出的不同需求，对产品的配置进行设计和完善，该类产品平均利润率在机械行业内处于较高水平。另一方面，虽然工业制冰系统在客户端主要做为辅助系统使用，但制冰设备往往作为生产线中重要环节而在生产线中和复杂环境下被长期使用。在客户的停工成本较大的情况下，制冰系统故障会造成客户的重大损失，因此客户对产品适用性、可靠性及稳定性较为敏感，对价格变动敏感度较低。因此，在国内高端工业制冰机及制冰系统领域，供应商的议价能力相对较强。在目前的竞争格局下，工业制冰机与部分高端商业制冰机将保持较高的利润率水平。

报告期内，随着产品市场的扩大和销售收入的增加，公司内销毛利率逐年小幅下降。主要原因如下：

1) 内销制冰系统毛利率变动分析

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
期间销量（套）	4	13	16	9
平均销售价	664.32	615.24	271.36	274.77
平均单价环比变动	49.08	343.88	-3.41	-
平均单位成本	469.67	331.18	132.46	131.41
平均单位成本环比变动	138.49	198.72	1.05	-
内销制冰系统毛利率	29.30%	46.17%	51.19%	52.17%

A、2009 年内销制冰系统毛利率影响因素

从上表可以看出，2009 年度内销制冰系统平均销售价格、平均单位成本与 2008 年度相比变化不大，2009 年毛利率环比略有下降主要原因为：自 2009 年以来，国内化工行业用户改变了制冰设备的采购方式，加剧了供应商之间的价格竞争，使得产品平均价格小幅降低，在平均单位成本略有增加的共同作用下，2009 年内销制冰设备毛利率环比略有下降。

B、2010 年内销制冰系统毛利率影响因素

与 2008 年和 2009 年相比，2010 年度公司内销制冰系统平均销售价格、平均单位成本均有较大增长。2010 年内销制冰系统产品平均售价和成本的波动主要是受新增制冰系统大额订单导致整体销售收入、销售成本增加影响。

内销制冰系统 2010 年度新增大额订单对内销制冰系统销售的影响分析如下：

单位：人民币 万元

序号	客户名称	数量	销售收入	销售成本	毛利贡献率	毛利率
1	福建圣农食品有限公司	1	3,050.43	2,049.10	12.52%	32.83%
2	淮北矿业（集团）煤矿有限责任公司物资分公司	1	1,282.62	515.71	9.59%	59.79%
3	河南神火兴隆矿业有限责任公司（泉店矿降温工程）	1	940.17	611.42	4.11%	34.97%
2010 新增大额订单合计		3	5,273.21	3,176.23	-	39.77%
2010 年度内销成套机组合计		13	7,998.15	4,305.40	-	46.17%
剔除三笔大额订单后 2010 平均售价及成本		10	272.49	112.92	-	58.56%
2009 年平均售价及成本		16	271.36	132.46	-	51.19%

注：毛利贡献率=该笔订单销售毛利/内销制冰系统总收入

由上表可知，剔除上述三笔新增大额订单的影响，2010 年度内销制冰系统平均销售价格和平均单位成本与 2009 年基本保持一致。根据该三笔订单毛利贡献率分析，对 2010 年内销制冰系统毛利和毛利率影响较大的为福建圣农食品有限公司 3,050.43 万元合同和淮北矿业（集团）煤矿有限责任公司物资分公司 1,282.62 万元合同。其中，福建圣农食品有限公司订单对公司 2010 年内销制冰系统毛利呈负影响，淮北矿业（集团）煤矿有限责任公司物资分公司订单对公司 2010 年内销制冰系统毛利为正影响。因此，导致 2010 年内销制冰系统毛利率环比下降主要系公司向福建圣农食品有限公司销售的制冰系统订单的毛利率较低所致。

单位：人民币 万元

客户名称	福建圣农食品有限公司
合同标的	制冰系统
合同金额	3,663.50
结算方式	合同签订后 7 日内付 10%，施工现场具备发货条件，开始发货前付 20%，主要设备材料运抵施工现场，乙方施工人员进场施工后 7 日内付 30%，工程全部安装调试结束后 7 日内付 20%，经双方检验合格后付 15%，一年保修期满后付 5%
验收日期	2010-9-15
收入	3,131.20 万元
成本	2,106.51 万元
毛利率	32.73%

福建圣农系主要从事肉鸡饲养、屠宰加工和鸡肉销售的大型客户，属于食品加工行业。2010 年，公司与福建圣农签订合同，为福建圣农提供的整体制冰系统包括了制冰系统设备和冷库产品。该笔订单具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	收入	成本	毛利率
冷库	685.51	571.29	16.66%
系统设备	2,364.92	1,477.80	37.51%
其他	80.77	57.41	28.92%
合计	3,131.20	2,106.51	32.73%
2010 年度公司食品加工行业产品平均毛利率			39.34%

由上表可知，该笔合同可分拆为制冰系统设备、冷库产品和其他产品三部分。其中，占收入比重 75.53%的系统设备的毛利率为 37.51%，接近于 2010 年度公司食品加工行业产品平均毛利率 39.34%；而占收入比重 21.89%的冷库产品仅为 PU 保温冰库的初级产品，公司投入的技术成本小，其毛利率相对较低，仅为 16.66%。因上述两类产品收入均归于制冰系统产品中一并核算，毛利率较低的冷库产品拉低了该笔订单的整体毛利率。若扣除福建圣农对公司当期毛利率的影响，2010 年内销制冰系统毛利率情况如下：

单位：人民币 万元

年份	2010 年内销制冰系统实际毛利率	扣除后 2010 年内销制冰系统毛利率	2009 年实际毛利率
2010 年	46.17%	54.40%	51.19%

由上表可知，剔除福建圣农食品有限公司订单后，2010 年度公司内销制冰系统毛利率略高于 2009 年内销制冰系统综合毛利率。

C、2011 年 1-6 月内销制冰系统毛利率影响因素

2011 年 1-6 月，公司共销售 4 套内销制冰系统该产品，具体内容如下：

单位：人民币 万元

序号	客户名称	数量	销售收入	销售成本	收入占比	毛利率
1	郑州思念食品有限公司	1	1,260.77	1,052.94	47.45%	16.48%
2	河南神火兴隆矿业有限责任公司	1	897.44	564.57	33.77%	37.09%
3	葛洲坝集团第二工程有限公司	1	300.85	154.56	11.32%	48.63%
4	洪泽九牧现代农业发展有限公司	1	198.21	115.35	7.46%	41.80%
合计		4	2,657.27	1,887.42	100.00%	28.97%

由上表可看出，在 2011 年上半年内销制冰系统中，收入占比最高的两笔订单——郑州思念食品有限公司制冰系统订单和河南神火兴隆矿业有限责任公司制冰系统订单毛利率较低，是导致本期内销制冰系统毛利率降低的主要原因。

单位：人民币 万元

客户名称	郑州思念食品有限公司	河南神火兴隆矿业有限责任公司
合同标的	制冰系统	制冰系统
合同金额	1,475.10	1,050.00
结算方式	预付 30%，主要设备到货（机房设备以主机到货为准付 30%，库房设备以库板到货为准付 30%），系统调试合格 7 日付至 90%，余 10%质保金一年无质量问题 7 日内付清。	设备到货初验合格付 30%，安装调试验收合格付 40%，正常运行 2 个月后付 20%，余 10%一年结。
验收日期	2011-1-12	2011-6-19
收入	1,260.77	897.44
成本	1,052.94	564.57
毛利率	16.48%	37.09%

i. 郑州思念食品有限公司订单毛利率较低的原因

公司非标准化产品的销售价格主要取决于产品设计难度、配置的高低、运用技术的附加值、产品大小等方面。在公司与思念食品签订该笔合同过程中，公司参照同类产品的市场价格，并参与思念食品对该项目的竞标、议标等程序，由于工程及设计的变更，公司又与思念食品充分协商，最终确定合同价格为 1,475.10 万元，其中包含两部分内容：制冰设备产品和冷库板产品。其中，冷库板产品是 PU 保温冰库的初级产品，工艺要求相对简单，加工精度相对较低，其毛利率相对较低。该笔订单的收入、成本具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	收入	成本	毛利率
冷库板	733.95	669.66	8.76%
制冰设备	526.81	383.27	27.25%
合计	1,260.77	1,052.94	16.48%

根据上表可知，公司与思念食品签订的产品销售合同中，制冰设备产品毛利率为 27.25%，略低于公司 2010 年度内销产品综合毛利率 38.74%；而冷库板产品收入占合同总收入的 58.21%，但毛利率仅为 8.76%，是该笔订单毛利率较低的主要影响因素。

ii. 河南神火兴隆矿业有限责任公司订单毛利率较低的原因

公司与河南神火兴隆矿业有限责任公司系长期合作伙伴，河南神火兴隆矿业有限责任公司主要采购公司制冰系统产品，报告期内双方合作的具体情况如下：

单位：人民币 万元

序号	收入确认时间	数量	销售收入	销售成本	毛利率
1	2010 年度	1	940.17	611.42	34.97%
2	2011 年 1-6 月	1	897.44	564.57	37.09%
合计		2	1,837.61	1,175.99	36.00%

由上表可知，公司向河南神火兴隆矿业有限责任公司销售的制冰系统毛利率均低于公司内销制冰系统的平均水平。由于制冰系统为非标准化产品，产品毛利率主要由产品设计难度、配置、产品规模等因素决定。公司在报告期内向河南神火兴隆矿业有限责任公司销售的 2 套制冰系统均属于产品设计相对简单的产品，因此报告期内，公司向其销售的制冰系统毛利率也基本维持在 35%左右的水平，略低于内销制冰系统的平均毛利率。

综上，上述两笔毛利率较低订单拉低了当年公司内销制冰系统毛利率和内销综合毛利率。由于 2011 年为半年度数据，公司在 2011 年上半年销售的制冰系统总套数较少，单笔订单对毛利率的影响较大，因此 2011 年上半年内销毛利率的变动并不具有代表性。

2) 内销片冰机毛利率变动分析

2008 年度至 2010 年度，公司内销片冰机毛利率逐年降低，2011 年上半年内销毛利率有所回升。具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
年销量（台）	437	972	887	955
平均销售价	7.00	6.15	5.97	7.11
平均单价环比变动	0.85	0.18	-1.14	-
平均单位成本	4.17	3.96	3.81	3.97
平均单位成本环比变动	0.21	0.15	-0.16	-
内销片冰机毛利率	40.45%	35.64%	36.10%	44.13%

根据产品型号不同，内销片冰机可大致分为单体冰机、整体冰机和海水冰机三类。其中，单体冰机不含压缩机冷凝机组，其部件主要由公司生产；整体冰机含有压缩机冷凝机组，海水冰机系整体冰机的一种，但要使用防腐材料、制冷部件要求防震、电气部件要求防水，单位成本相对高。报告期各期间，公司内销片冰机分类型毛利率情况如下：

类型	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
单体冰机	33.31%	51.32%	26.97%	47.11%	30.45%	50.61%	41.26%	51.15%
整体冰机	65.61%	35.00%	72.75%	30.00%	68.59%	26.80%	58.74%	37.85%
海水冰机	1.07%	36.22%	0.28%	36.74%	0.96%	16.86%	0.00%	0.00%
合计	100.00%	40.45%	100.00%	35.64%	100.00%	36.10%	100.00%	44.13%

A、2009 年内销片冰机毛利率影响因素

2009 年，内销片冰机中，单体冰机毛利率基本与 2008 年持平，导致当年内销片冰机毛利率下降的主要原因为销售比重较高的内销整体冰机 2009 年毛利率下降所致。2009 年，内销整体冰机销售额占内销片冰机总额的 68.59%，其毛利率由 2008 年的 37.85%下降至 2009 年的 26.80%，下降了 11.05 个百分点。内销整体冰机单位售价、单位成本具体情况如下：

单位：人民币 万元

类型	2009 年			2008 年		
	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率
整体冰机（小型）	3.53	2.53	28.34%	3.66	2.47	32.40%
整体冰机（中型）	14.58	10.58	27.47%	12.55	8.05	35.87%
整体冰机（大型）	35.76	27.71	22.53%	50.83	26.43	48.00%

注：整体冰机的型号分类标准为每日产冰量（T/D）：0.5-2.5T/D 属小型；3-10T/D 属中型；15T/D 以上属大型。

2009 年内销整体冰机毛利率下降主要系内销整体冰机（大型）和内销整体冰机（小型）销售单价降低导致。2008 年度、2009 年度，公司内销整体冰机（大型）主要销往化工行业用户，由于 2009 年以来，国内化工行业用户改变了制冰设备的采购方式，加剧了供应商之间的价格竞争，导致产品平均价格降低，从而影响了公司产品的销售单价；而公司报告期内销售的内销整体冰机（小型）产品，主要销往零售和食品加工行业，产品技术含量相对较低，竞争较为激烈。2009 年以来随着市场竞争加剧，公司为保持并提高市场份额，适当降低该类产品的平均销售价格。综合上述两方面因素分析，当年整体冰机（大型）毛利率较 2008 年有所下降。具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	销售收入	销售成本	毛利率	与 2008 年内销毛利率差额
化工行业整体冰机（大型）	498.97	384.88	22.86%	-21.27%
整体冰机(小型)	1,637.65	1,173.56	28.34%	-15.79%
扣除上述影响因素后内销片冰机	3,156.87	1,823.84	42.23%	-1.90%
2009 年内销片冰机实际毛利率				36.10%
2008 年内销片冰机实际毛利率				44.13%

B、2010 年内销片冰机毛利率影响因素

2010 年度，在内销整体冰机和海水冰机的毛利率均有所回升的情况下，导致当年内销片冰机毛利率较 2009 年小幅下降的原因为内销单体冰机毛利率由 2009 年的 50.61% 小幅下降至 2010 年的 47.11%。当年内销单体冰机的单价和单位成本如下：

单位：人民币 万元

类型	2010 年			2009 年		
	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率
单体冰机(小型)	3.53	1.73	50.89%	4.41	2.26	48.81%
单体冰机(小型日本)	4.95	2.50	49.45%	4.46	2.44	45.23%
单体冰机(中型)	6.34	3.39	46.57%	5.93	2.93	50.58%
单体冰机(大型)	15.83	9.28	41.39%	13.44	6.03	55.09%

注：单体冰机的型号分类标准为：0.5-2.5T/D 属小型；3-10T/D 属中型；15T/D 以上属大型，小型日本冰机为按客户要求生产的特殊结构的小型冰机。

由上表可看出，2010 年度，公司内销单体冰机（小型）和单体冰机（小型日本）毛利率均较 2009 年有所增加，而单体冰机（中型）和单体冰机（大型）的毛利率较 2009 年有所减少。在单体冰机（中型）和单体冰机（大型）单位售价和单位成本均有所上升的情况下，单位成本增长幅度高于单价的增长幅度，因此，2010 年内销单体冰机（中型）和单体冰机（大型）的单位成本增加是导致当年内销片冰机毛利率小幅下降的主导因素：2010 年度，为进一步开拓食品加工行业的客户，公司向河南双汇投资发展股份有限公司销售了多台大中型的单体冰机，应客户的特殊要求，产品使用了较多的不锈钢替代普通钢材，导致产品单位成本增加，毛利率相应下降。

单位：人民币 万元

项目	销售收入	销售成本	毛利率	与 2009 年内销毛利率差额
向河南双汇投资发展股份有限公司销售的片冰机产品	597.26	471.20	21.11%	-14.99%
扣除河南双汇销售后的内销片冰机	5,375.77	3,373.23	37.25%	1.15%
2010 年内销片冰机实际毛利率				35.64%
2009 年内销片冰机实际毛利率				36.10%

C、2011 年 1-6 月片冰机毛利率影响因素

2011 年上半年，公司内销片冰机毛利率较 2010 年相比上升了 4.81 个百分点，主要由收入合计占当期内销片冰机收入 98.92% 的单体冰机和整体冰机毛利率共同增长引起的，其中最主要的影响因素为销售收入占内销片冰机收入 65.61% 的整体冰机毛利率较 2010 年环比增长了 5.00 个百分点。本期内销整体冰机的单价和单位成本如下：

单位：人民币 万元

类型	2011 年 1-6 月			2010 年度		
	单价	单位成本	毛利率	单价	单位成本	毛利率
整体冰机(小型)	3.71	2.51	32.39%	3.51	2.43	30.79%
整体冰机(小型日本)	-	-	-	3.34	3.39	-1.41%
整体冰机(中型)	15.87	10.09	36.40%	15.80	10.93	30.84%
整体冰机(大型)	48.83	30.86	36.81%	34.52	24.72	28.38%

由上表可看出，本期内销片冰机毛利率的增长主要是由于整体冰机（大型）的毛利率增长所致。由于 2011 年上半年，国内片冰机市场需求旺盛，公司适当提高了片冰机，特别是大型整体冰机的销售单价，使得本期整体冰机（大型）和片冰机综合毛利率均较 2010 年有所提高。

3) 内销冷水机毛利率变动分析

报告期各期间，除 2010 年外，内销冷水机毛利率波动不大。2010 年度，公司内销冷水机毛利率为 11.50%，低于其他期间冷水机毛利率水平，主要系本期公司向福州新榕城市建设发展有限公司销售金额为 1,359.90 万元的冷水机组毛利率较低所致。该笔合同具体情况如下：

单位：人民币 万元

客户名称	福州新榕城市建设发展有限公司
合同标的	冷水机组设备
合同金额	1,359.90
结算方式	合同签署后 15 日内支付 10%，合同签署后 30 日内支付 20%，采购货物按照合同约定送到并通过检验和验收后支付 40%，设备全部安装调试完毕验收合格后支付 15%，设备结算经审核后 28 天内并提交发票后付 10%，整体工程通过主承包合同约定的完工移交后满 24 个月后付清余款 5%
验收日期	2010-4-5
收入	1,162.31 万元
成本	1,086.60 万元
毛利率	6.51%

根据公司与福州新榕签订《采购合同协议书》，公司向福州海峡国际会展中心工程提供冷水机组设备，合同总金额 1,359.90 万元。福州海峡国际会展中心工程系标杆工程，具有极强的示范性作用和较好的宣传功能。因此，出于提高公司品牌认可度、开拓制冰设备在新领域的应用市场的综合性考虑，通过合同双方充分协商，公司接受了该笔毛利率较低的订单。

(3) 外销产品毛利率分析

报告期内，公司外销产品毛利率情况如下：

单位：人民币 万元

产品	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	外销收入 比重	毛利率	外销收入 比重	毛利率	外销收入 比重	毛利率	外销收入 比重	毛利率
外销小计	100.00%	53.60%	100.00%	57.80%	100.00%	64.54%	100.00%	55.35%
制冰系统	38.67%	55.38%	63.95%	60.88%	62.46%	67.76%	67.11%	56.10%
片冰机	18.70%	42.78%	17.18%	49.21%	15.98%	56.36%	14.77%	56.95%
冷水机组	18.92%	49.67%	6.96%	52.47%	6.79%	55.73%	12.06%	49.72%
其他产品	23.71%	62.36%	11.92%	56.80%	14.76%	63.80%	6.06%	54.35%

报告期内，公司外销产品毛利率稳定保持较高水平，三年及一期平均为 57.82%，高于内销产品毛利率平均水平。公司出口的主要市场竞争者是德国、美国、日本、法国等发达国家的优势品牌制冰机企业。国外强势制冰设备制造企业目前仍在国际市场上保持着一定的技术领先优势，在市场占有率及定价方面均占据了主导地位，国际市场中制冰机价格比国内市场平均高约 20%-40%。公司作为国内少数几家能够在国际市场上与国际优势品牌制冰机企业竞争的制冰设备制造企业之一，在国际市场占有一定的市场份额，并与国际竞争者一起享有较高的利润率水平。

报告期内，发行人主要外销产品价格和主要竞争对手产品价格比较如下：

单位：美元 /台 套

制冰系统产品						
产品型号		雪人股份		KAB	KTI	
FIP70+AIS75+ICW240		480,000		560,000	580,000	
FIP80+AIS75+ICW308		675,000			810,000	
FIP40+AIS50+ICW120		410,000			495,000	
片冰机产品						
产品型号	雪人股份	Geneglance	Scotsman	宁波格兰特	Icesta	Icesnow
F10A	6,270		15,171	5,530	5,714	5,087
F50B	22,970	51,144		20,200	21,309	18,836
F100B	32,840	75,612		31,840		
F200C	55,900	133,230		54,613		

注：KAB——Stetter-Cooling-Systems GmbH，德国制冰设备供应商；

KTI——KTI-Plersch Kaltechnik GmbH，德国制冰设备供应商；

Geneglance——Geneglance s.a.s，法国制冰设备供应商；

Scotsman——斯科茨曼制冰系统（上海）有限公司，中外合资制冰设备供应商；

宁波格兰特——宁波格兰特制冷设备制造有限公司，国内制冰设备供应商；

Icesta——深圳兄弟制冷设备有限公司，国内制冰设备供应商；

Icesnow——深圳市爱思诺制冷设备有限公司，国内制冰设备供应商。

其次，我国对制冰机、其它制冷机组及其他制冷设备产品实行 17% 的增值税出口退税政策（出口环节免税），对于同类产品，即使以相同的价格销售，外销产品收入由于出口环节免税自然高于内销不含税产品收入，从而相应提高了外销产品毛利率水平。

2010 年度和 2011 年上半年，若扣除出口退税政策对外销收入的影响，发行人当年外销

毛利率分别为 50.62%和 45.71%。

公司产品出口销售分别采用美元、欧元等作为计量货币。近年来世界经济剧烈动荡，导致人民币对世界主要国家的汇率变动剧烈，报告期期初至期末，美元、欧元对人民币汇率分别贬值了 9.34%、17.44%，其中，2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，欧元对人民币汇率贬值了 10.11%，变动最为剧烈。由于公司签订的外销合同多以美元、欧元标价，人民币升值通过汇兑损失间接减少了公司合同收入，进而影响公司外销产品毛利率水平。

2009 年，尽管人民币汇率有小幅上升，但由于公司制冰设备产品在亚洲、大洋洲等国外市场已经具有一定的品牌知名度，公司以自身良好的品牌、技术、性价比等方面的突出优势，凸显出较强的盈利能力。人民币汇率波动未对公司出口产生深层次影响，公司外销毛利率在产品主要原材料采购成本下降的影响下较 2008 年有所增加。

2010 年，人民币汇率变动频繁，美元、欧元对人民币贬值幅度加大，尽管公司销售部门会根据汇率变动及时调整产品的销售价格，但公司对产品售价的调整时间和调整幅度均难做到完全同步于汇率的变动，因此 2010 年汇率变动直接减少了公司实际外销收入，对公司盈利能力产生一定程度影响。当年公司出口各类产品的毛利率在 2009 年基础上均有不同程度的减少，导致当年公司外销综合毛利率有所回落。

2011 年上半年，受国外制冰设备市场波动的影响，公司销往国外的产品价格有所下降，导致本期外销主要产品的毛利率均有不同程度的降低。

4、敏感性分析

公司就主要原材料价格变动对公司利润的影响进行了敏感性分析，敏感性分析选择了公司产品成本主要构成部分——不锈钢、普通钢材、压缩机成本作为变量，假设在除原材料价格之外其他利润影响因素不变的情况下，以公司 2010 年度营业收入、营业成本、不锈钢占成本的比重（8.77%）、普通钢材占成本的比重（13.96%）和压缩机占成本的比重（17.85%）为基数。则：

不锈钢价格上升/下降对发行人毛利和毛利率的影响如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	不锈钢价格变动率					
	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
毛利	11,732.28	11,793.39	11,854.49	11,976.71	12,037.81	12,098.92
毛利变动率	-1.54%	-1.03%	-0.52%	0.51%	1.02%	1.53%
毛利率	45.39%	45.63%	45.87%	46.34%	46.58%	46.81%
毛利率变动	-0.72%	-0.48%	-0.24%	0.23%	0.47%	0.70%
敏感性系数	-0.10					

普通钢材价格上升/下降对发行人毛利和毛利率的影响如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	普通钢材价格变动率					
	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
毛利	11,623.97	11,721.22	11,818.47	12,012.96	12,110.21	12,207.46
毛利变动率	-2.45%	-1.64%	-0.82%	0.81%	1.63%	2.44%
毛利率	44.97%	45.35%	45.73%	46.48%	46.86%	47.23%
毛利率变动	-1.14%	-0.76%	-0.38%	0.37%	0.75%	1.12%
敏感性系数	-0.16					

压缩机价格上升/下降对发行人毛利和毛利率的影响如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	压缩机价格变动率					
	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
毛利	11,543.28	11,667.60	11,791.91	12,040.54	12,164.86	12,289.17
毛利变动率	-3.13%	-2.09%	-1.04%	1.04%	2.09%	3.13%
毛利率	44.66%	45.14%	45.62%	46.59%	47.07%	47.55%
毛利率变动	-3.14%	-2.10%	-1.05%	1.03%	2.08%	3.12%
敏感性系数	-0.21					

由上表可知，在上述三类原材料中，压缩机价格变动对公司毛利率的影响最为敏感，其敏感性系数为-0.21，即压缩机售价上升 1%，公司的毛利率会下降 0.21%。

同时，由于公司绝大多数产品为非标准产品，为保证一定的产品利润率，公司一般采用成本利润加成的方式制定投标价格，参与客户组织的产品招标采购。因此，当钢材或压缩机价格上涨或预期将要上涨时，公司会适当提高产品价格，以消除钢材价格上涨对公司利润造成的影响。以 2010 年营业收入、营业成本和毛利率为基数，可测算出当原材料价格变动时，为消除其影响而产品销售价格所需变动的比例，测算如下：

不锈钢、普通钢、压缩机 价格变动幅度	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
销售价格所需变动幅度	6.10%	4.07%	2.04%	-2.01%	-4.04%	-6.07%

由上表可知，当公司主要原材料不锈钢、普通钢材以及压缩机的采购价格均以 1 倍的幅度上涨时，产品的销售价格只要增长 0.389 倍就可达到原来的毛利率水平。

（三）公司利润与利润表主要影响因素分析

报告期内公司收入、利润构成与变动情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目		2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	金额	12,887.13	26,596.22	19,956.81	18,992.29
	环比	34.49%	33.27%	5.08%	-
毛利	金额	5,696.90	12,458.63	10,510.28	9,681.88
	环比	32.72%	18.54%	8.56%	-
营业利润	金额	3,771.95	9,077.66	8,007.97	7,265.69
	环比	39.36%	13.15%	10.22%	-
净利润	金额	3,229.67	8,004.66	7,042.23	6,147.57
	环比	38.59%	13.67%	14.55%	-

注：毛利 = 营业收入 - 营业成本；

2008 年-2010 年环比 = (本年金额 - 上年金额) / 上年金额

2011 年 1-6 月环比 = (2011 年 1-6 月金额 - 2010 年 1-6 月金额) / 2010 年 1-6 月金额

1、营业利润

（1）营业利润构成及变动分析

随着营业收入（主营业务收入分析详见招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入及其变化情况”）与毛利（毛利分析详见招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（二）主营业务毛利和主营业务毛利率”）的持续增长，公司营业利润也呈现增长趋势。

除毛利之外，影响营业利润的主要科目为销售费用、管理费用与财务费用。报告期内各期间公司营业利润构成与变动情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目		2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
扣除营业税金 及附加后毛利	金额	5,619.07	12,329.38	10,426.13	9,547.24
	边际增长	1,394.18	1,903.25	878.89	-
	环比	33.00%	18.25%	9.21%	-
销售费用	金额	617.18	1,030.08	717.84	872.70
	边际增长	203.61	312.24	-154.86	-
	环比	49.23%	43.50%	-17.74%	-

管理费用	金额	990.05	1,903.81	1,543.00	1,207.58
	边际增长	2.79	360.81	335.42	-
	环比	0.28%	23.38%	27.78%	-
财务费用	金额	120.20	360.69	52.65	107.06
	边际增长	52.65	308.04	-54.41	-
	环比	77.93%	585.06%	-50.82%	-
费用合计	金额	1,727.44	3,294.57	2,313.49	2,187.34
	边际增长	259.04	981.08	126.15	-
	环比	17.64%	42.41%	5.77%	-
营业利润	金额	3,771.95	9,077.66	8,007.97	7,265.69
	边际增长	1,065.39	1,069.69	742.28	-
	环比	39.36%	13.35%	10.22%	-

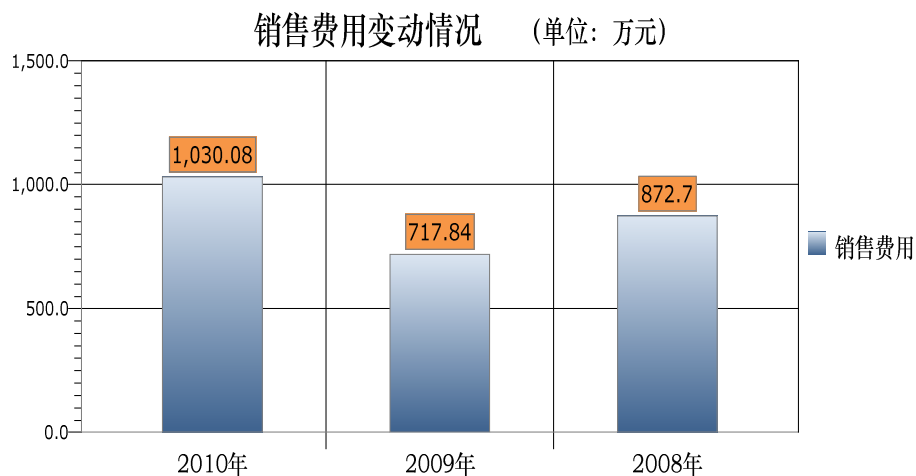
如上表所示，2008 年至 2010 年度，公司扣除营业税金及附加后毛利和营业利润均呈逐年增长趋势，但由于销售费用、管理费用与财务费用在各期间的波动，营业利润上涨幅度与毛利的增长幅度不尽一致：

2009 年度，公司各项费用之中，管理费用有较大增长，而其他两项费用均有一定程度的下降，费用合计金额较 2008 年略有增加，但增加的幅度很小。在毛利相对增长、费用规模基本保持不变的情况下，2009 年公司实现的营业利润环比增长了 10.22%，扣除计算基数不同的影响外，公司营业利润的增长幅度与毛利的增长幅度保持一致。

2010 年度，在销售费用、管理费用、财务费用共同增长的作用下，费用合计金额较 2009 年有较大幅度的增加，费用的增长幅度高于毛利的增长幅度。受此影响，2010 年公司营业利润较 2009 年增长了 1,069.69 万元，少于毛利 1,903.25 万元的边际增长。

报告期内各期间，公司各项费用的具体分析如下：

1) 销售费用



报告期内，公司严格控制销售费用，近三年及一期公司平均销售费用率为 4.29%，占营业收入比例不高。其中，2009 年度，在销售收入增加的情况下，销售费用与销售收入呈反向变动；2010 年，随着公司销售收入的持续增长，销售费用相应增加。报告期内，销售费用主要明细科目边际增长情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	边际变动	金额	边际变动	金额
职工薪酬	165.57	275.16	55.08	220.09	98.89	121.19
运输费	122.00	256.1	42.97	213.13	-43.21	256.34
差旅费	51.35	65.53	-9.11	74.64	33.22	41.42
展览宣传费	86.10	125.99	81.23	44.76	-38.57	83.33
维修材料费	55.87	131.8	99.73	32.07	-6.4	38.47
专项开发费	-	-	-	-	-219.52	219.52
其他	136.30	175.5	42.34	133.16	20.74	112.42
合 计	617.18	1,030.08	312.24	717.84	-154.86	872.7

如上表所示，2008 年公司销售费用主要由运输费、专项开发费、职工薪酬、宣传展览费、差旅费及其他费用组成，当年销售费用占营业收入比重为 4.60%。其中，专项开发费 219.52 万元系公司根据与西安核建混凝土有限公司签订的《核电制冷设备技术合作协议》、《核电工程搅拌站制冷设备技术合作协议》，因接受西安核建混凝土有限公司针对核电混凝土搅拌站项目的技术咨询和指导，向其支付 219.52 万元的合作开发费用。

2009 年度销售费用较 2008 年度减少了 154.86 万元。在职工薪酬随着销售收入增长而增加的情况下，销售费用环比下降的最主要原因为 2009 年度公司未再发生专项开发费用。

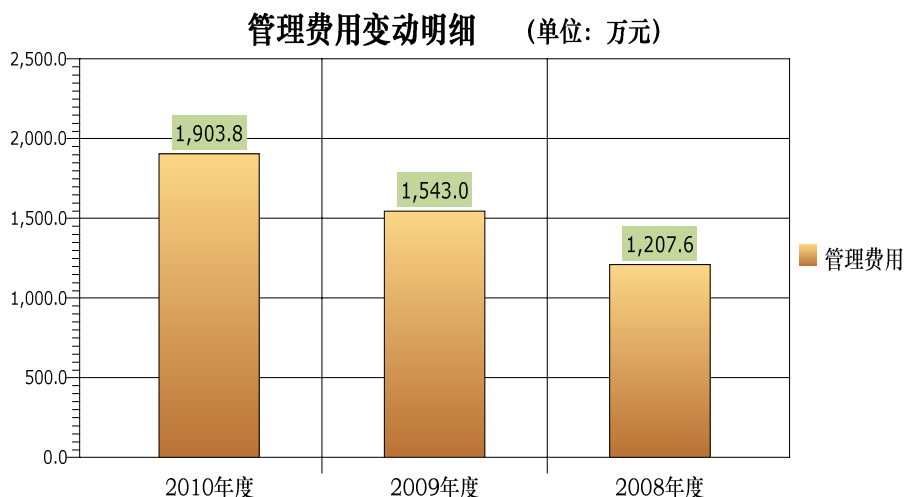
2010 年度，销售费用较 2009 年增加了 312.24 万元，主要职工薪酬环比增加 55.08 万元、展览宣传费环比增加 81.23 万元，维修材料费环比增加 99.73 万元所致。其中，职工薪酬的增加主要是由于公司销售规模扩大，销售人员数量增加及工资水平提高所引起的；展览宣传费用环比增加系公司 2010 年参加多个大型制冰展会，如上海制冷展、北京亚细亚国际展览、福建世博展览等，缴纳的会费增加所致；维修材料费用环比增加系随着报告期内公司产品，特别是大型制冰系统产品销量的增加，公司在产品质量保证期内领用配件金额增加所致。

2011 年 1-6 月，销售费用中的展览宣传费有所增加，主要是由于公司本期参加的大

型展会增加，支付的定制展位费费用增加所致。另外，本期销售费用中的其他费用也有所增长，主要是由于本期公司租赁的办事处增加、租金提高导致租赁费用增加所致。

2) 管理费用

报告期内，随着公司规模扩大和收入增加，公司管理费用呈逐年上升趋势。管理费用主要明细科目边际增长情况如下表所示：



单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	边际变动	金额	边际变动	金额
管理职工薪酬	210.20	443.76	125.80	317.95	123.11	194.84
研发费用	375.63	825.84	157.61	668.22	60.19	608.03
折旧及摊销	123.40	197.12	70.36	126.76	56.40	70.35
中介机构服务费	21.55	116.45	8.80	107.65	45.03	62.62
办公费用	44.43	81.86	30.99	50.87	5.30	45.57
汽车等交通费用	72.58	99.08	-7.22	106.31	10.53	95.78
税金	53.26	56.32	5.43	50.89	8.36	42.53
其他	89.00	83.38	-30.97	114.36	26.50	87.85
合计	990.05	1,903.81	360.81	1,543.00	335.43	1,207.58

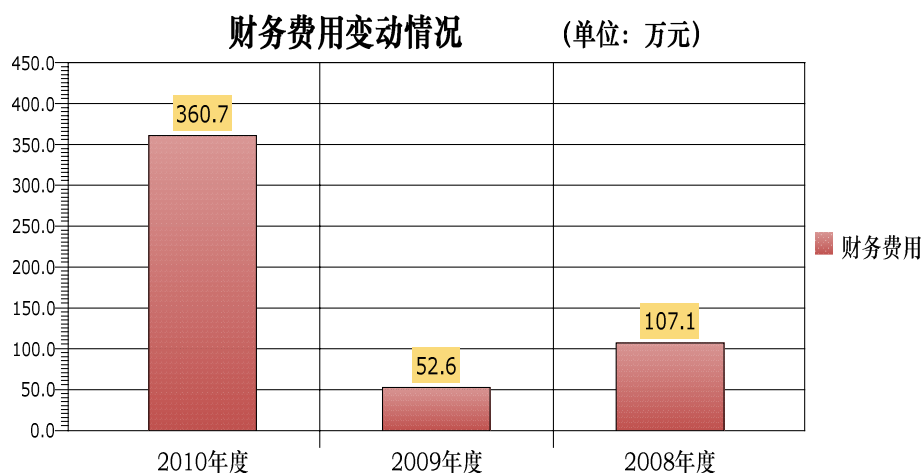
如上表所示，2008 年度公司管理费用主要组成部分为管理职工薪酬、研发费用、折旧及摊销费等。2009 年度管理费用较 2008 年度增加 335.43 万元，主要是由以下几方面因素共同作用的结果：首先，随着公司生产经营规模的扩大，公司管理人员工作强度增加，因而与 2008 年相比，公司管理人员工资提高，人数也有所增加；另外，公司无形资产、固定资产随着公司规模的扩大而增加，管理费用中折旧和摊销费用较 2008 年增加 56.40 万元；其次，研发费用的增加系公司加大研发投入，导致研发费用增加所致；另外，为实现于国内 A 股市场上市的目标，公司于 2008 年起进行了上市前期的准备工

作，2009 年发生审计费用等中介机构服务费用共计 107.65 万元，与 2008 年相比增加了 45.03 万元。

与 2009 年度相比，2010 年公司管理费用增长 360.81 万元，主要原因为：首先，由于公司生产经营规模的进一步扩大，公司相应提高了管理人员的平均工资水平，管理人员人数也有所增长，使得 2010 年管理职工薪酬较 2009 年增加 125.80 万元；另外，随着公司扩产建设的建成完工，2010 年公司新增土地使用权 3,016.65 万元，新增固定资产 2,077.50 万元，相应折旧和摊销金额较 2009 年有所增加。其次，随着真空制冰系统等新研发项目的费用投入，公司研发支出继续增加。综上所述，在管理人员薪酬、研发费用、折旧及摊销费用等主要管理费用持续增长的情况下，2010 年管理费用较 2009 年有较大幅度的增加。

2011 年 1-6 月，公司管理费用为 990.05 万元，约为 2010 年全年管理费用的 1/2。一方面，由于公司前期改制、辅导工作已经结束，本期中中介机构服务费支出减少；另一方面，固定资产和无形资产增加导致的折旧和摊销费用的增加以及税金增加，在两方面共同影响下，2011 年上半年公司管理费用基本保持在 2010 年管理费用的 50%。

3) 财务费用



报告期内，公司平均财务费用率为 1.05%，占营业收入比例很低。公司财务费用主要为借款利息支出和汇兑损益，具体构成及变动情况如下表：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	边际变动	金额	边际变动	金额
利息支出	101.97	207.13	148.82	58.31	-53.42	111.73
减：利息收入	6.75	9.74	-32.51	42.25	23.72	18.53
汇兑损失	1.03	119.94	101.22	18.72	17.51	1.21
手续费	23.94	43.32	25.46	17.86	7.26	10.60
其他	-	0.04	0.02	0.02	-2.04	2.05
合计	120.20	360.69	308.04	52.65	-54.41	107.06

报告期公司财务费用波动较大，主要系利息支出、汇兑损益等科目变动所致。

报告期各期间，公司短期借款具体情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
当期末短期借款余额	3,200.00	3,000.00	3,000.00	1,200.00
加权平均短期借款金额	1,650.00	4,656.67	1,062.50	2,058.33
利息支出	101.97	207.13	58.31	111.73

注：加权平均金额=贷款金额*当年发生月份/12 个月

加权平均利率=当期利息支出/当年加权平均短期借款金额

报告期各年度，公司利息支出金额与各年银行贷款累计发生额变动方向和变动幅度基本一致：2009 年度，公司利息支出随当年银行短期借款累计发生额的减少而减少；2010 年，公司银行贷款累计发生额较 2009 年环比增加，利息支出也呈增长的趋势（报告期内公司银行贷款金额具体分析见“一、财务状况分析”之“（一）资产负债分析 2、负债分析 1）短期借款”）。

2010 年度，公司财务费用较 2009 年度有较大增长的另一个主要原因为当年汇兑损失增加：公司出口产品主要以美元、欧元结算，因美元、欧元的贬值导致公司汇兑损失增加。

2011 年上半年，公司财务费用低于 2010 年度财务费用的 1/2，主要原因为 2011 年上半年美元、欧元对人民币汇率变动不大，公司汇兑损失减少所致。

2、净利润

报告期内，公司净利润逐年增长，2009 年和 2010 年公司净利润分别环比增长了 14.55%和 13.67%，净利润的变动幅度与公司营业收入、营业利润的变动幅度基本一致。

除营业利润外，对公司净利润影响的主要科目为营业外收入。公司营业外收入金额较小，主要来源于政府补贴，公司补贴收入具体内容如下表所示：

单位：人民币 万元

年度	金额	项目
2008 年	1.40	2007 年第二批中小企业国际市场开拓资金
	0.84	福州市各县（市）区 2008 年 1-4 月进出口完成考核指标奖励金
	3.80	福州市财政局、外经贸局拨付的 2008 年省级外经贸应急调控资金
	3.00	福州市外经贸局奖励金
	20.00	福建省财政厅 2008 年成长型中小企业扶持资金
	15.00	板冰制冰机的开发与产业化项目贷款贴息
2008 年政府补贴合计	44.04	
2009 年	15.00	板冰制冰机的开发与产业化项目贷款贴息
	15.00	福建省 2008 年度第一批标准化专项资金
	5.00	长乐市科技局奖励雪人制冷被评为高新技术企业奖金
	6.38	长乐市财政局鼓励涉外发展专项资金
	27.70	2009 年福建省国际市场开拓资金
	9.00	福州市财政局有关出口总量较 2008 年增长的奖励费
	10.00	长乐市对企业上市专项扶持资金
	140.00	工业中小企业技术改造项目 2009 年新增中央预算内投资
	15.00	福建省财政厅 2009 年第二批机电技改贴息
2009 年政府补贴合计	243.08	
2010 年	15.00	福州市第十批高级企业技术中心并下达专项补助
	75.00	福州市财政局、经委 2009 年度工业重点项目技改贴息资金
	8.00	长乐市政府关于 2009 年名牌及标准化工作先进企业奖励资金
	3.00	福建省组织企业参加 2010 年中俄工程技术展补贴
	3.00	福建省高新技术企业奖励款
	60.00	管冰制冰机的开发与产业化项目贷款贴息
	9.00	福建省 2010 年度第一批标准化专项资金
	6.00	福州市 2010 年度市科技进步奖金
	5.00	2010 年度福州市知识产权示范企业奖金
	50.00	2010 年促进重点出口机构优化机电高新项目支持资金
	170.00 ^{注 1}	福建省 2010 年度第二批省级工商发展产业调整振兴项目专项资金
	8.46	福州市财政局关于 43 类大宗商品保规模扩增量资金
	3.00	福州市财政局关于保规模扩增量资金
2010 年政府补贴合计	262.45	
2011 年 1-6 月	105.00 ^{注 2}	福州财政局 2010 年度企业技改项目扶持资金
	30.00	福州财政局 2010 年福州产学研联合开发补助资金
	30.00	福州财政局企业技术中心奖励资金
	1.09	福州劳动就业保险基金 2010 年 10 月-12 月补贴
	3.03	2010 年 12 月出口信保补贴
	15.00	长乐会计核算中心科委科技项目经费
	3.00	长乐会计核算中心配套奖励
	1.00	福建财政厅省质监局标准化专项经费
	2.60	福建长乐对外贸易摊位费补贴

	8.50	2010 年 12 月生产补助补贴 170 万本期摊销递延收益
2011 年 1-6 月政府补贴合计		99.75

注 1：福建省 2010 年度第二批省级工商发展产业调整振兴项目专项资金共计 170.00 万元，分 10 年计入营业外收入，2010 年计入营业外收入 17.00 万元。

注 2：榕财工〔2011〕3 号 2011 年政府补贴 105 万元，分 9 年 6 个月计入营业外收入，2011 年上半年计入营业外收入 5.53 万元。

除营业外收入以外，营业外支出和所得税费用也会对公司净利润产生影响。报告期内，公司各年度营业外支出金额较小，主要是非流动资产处置损失、捐赠支出等；公司各年度产生的所得税费用与营业利润的波动保持一致，无异常变动情况。

综合上述分析，报告期各年度，公司净利润、营业利润的变化与营业收入、毛利的变化方向基本一致。

（四）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、能否持续保持在制冰设备制造行业中较强的品牌影响力

报告期内，公司营业收入及利润主要来源于工业制冰机及系统和高端商业制冰机的销售，产品主要面向食品加工、连锁商超、水利水电、工程建设、能源化工等行业中的大中型企业，应用于冷链建设、人工环境、节能环保、混凝土降温、化工反应釜降温等方面。由于制冰设备性能的优劣是决定客户生产和经营效率的重要因素之一，因此客户在采购制冰设备时，主要关注于供应商的历史业绩、产品品牌，以及产品的稳定性、适用性等质量因素。在此情况下，工业及高端商业制冰机制造行业的竞争主要体现为以质量和服务为依托的品牌竞争，在行业内具有较强品牌影响力的企业可获得较高的毛利率并拥有稳定的盈利能力。

公司自设立之初就树立了品牌经营战略，凭借优质可靠的产品质量、高水平的系统设计能力、良好的售后服务和深入的国内外市场推广，公司自主品牌在国内外市场享有较高声誉：公司“雪人”字号获得“福建省企业知名字号”；公司自主品牌“SNOWKEY”曾先后获得“福建省名牌产品”、“福建省著名商标”、“福建省国际知名品牌”等称号；在国外市场，近年来公司坚持以自有品牌参与国际竞争，并在多个国家和地区注册“SNOWKEY”商标，使“SNOWKEY”成为部分海外市场具有较强竞争力的知名品牌之一。

综上所述，长期以来公司制冰设备产品在行业内拥有的广泛品牌认可度和美誉度，有效地稳定并提高了公司产品的市场占有率，并在主要客户中培养了对品牌的忠诚度。

而能否继续保持并扩大公司的品牌影响力从而进一步巩固市场龙头地位、扩大市场份额，是影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的核心因素。

2、对核心技术的掌控能力和新产品的持续开发能力

工业及高端商业制冰设备产品的性能和质量优劣主要取决于公司掌握关键生产技术和系统整体设计能力。公司自设立起，始终致力于制冰设备关键生产技术的研发，拥有片冰机、蒸发器、送冰分路阀、降幕式冷水机等关键设备的自主研发能力，掌握了螺旋刮冰刀、冰水分离技术等制冰设备的关键生产技术。拥有循环内刮式片冰机、降幕式冷水机制冷控制装置等专利技术，并独创了相贯线等离子切割工艺等制造工艺，完成了三门核电站入模温度 15℃、冰动态称重误差±1%的制冰系统设计项目等国内首创的制冰系统设计，公司的技术水平和系统设计能力在行业内处于领先水平。公司对核心技术的掌控保证了公司产品的质量水平和竞争能力。这也是在报告期内，公司能够保持竞争优势、维持较高盈利能力的主要原因之一。

另外，公司多年来不懈的创新与革新已成为公司发展的巨大推动力，使公司在同行业始终处于领先地位。公司作为制冰设备制造行业的龙头企业之一，对制冰设备市场理解深刻，具备对市场变化的快速反应能力。目前，公司为满足潜在客户与新工艺的需求，拟启动新终端产品及新工艺的开发计划，具体包括：新型矿井降温系统、大型流态冰机、真空制冰机、LNG 运输等载冷物质的余冷利用技术等。公司对市场需求的快速反应能力、前瞻性的技术研发储备能力、新产品和新项目的开发能力，为公司利润的持续增长奠定了坚实的基础。

因此，能否保证公司对核心技术的掌控能力以及对新产品、新技术的持续开发能力是影响公司持续盈利能力的重要因素。

3、能否保持较强的市场开拓能力

自设立以来，公司专注于制冰设备产品的研发、设计和制造，全面提升产品竞争实力，公司已成为国内制冰设备制造的龙头企业之一。公司与重要客户均建立了长期稳定的合作关系，并将产品推广到亚洲、非洲、欧洲、美洲等国家和地区，产品广泛应用于食品加工、零售商超、建筑、化工、能源等各工商业领域。通过长期培育，公司建立健全了产品销售网络，在国内重点销售地区及重点出口地区设有销售办事处，在亚洲、非洲、欧美等地区拥有多家长期合作的经销商（详见招股书“第六节 业务与技术”之“三、

行业竞争情况及发行人的行业地位”之“（二）发行人的行业竞争地位”之“4、公司竞争优势”之“（3）品牌及销售网络优势”之“2）销售及网络的优势”）。同时，公司培育了一支经验较为丰富、市场开拓能力比较突出的销售队伍。优质的产品和售后服务、完善的销售网络和优秀的销售团队，为公司开拓市场提供了有利的保障。

近年来，公司通过不断开拓区域市场和行业市场，与国内外多家优质客户形成合作关系，树立良好的品牌效应，从而使得报告期内公司订单增长稳定。在市场竞争、经济环境、行业波动以及国家政策等不确定因素的影响下，公司能否进一步深入挖掘现有市场、开拓国内外新市场和新产品的应用领域，将直接影响未来公司收入和利润的连续性和稳定性。

4、成本控制能力能否进一步加强

在公司营业收入和营业利润持续增长的情况下，对产品成本的控制能力也将直接影响公司的盈利水平。

公司产品成本由原材料、直接人工、制造费用等组成，其中原材料成本约占产品成本的 80%-90%。为减少因原材料价格波动给公司盈利带来的影响，公司形成了特有的集约化采购管理系统，包括“低价余量备料，高价以产定购”、安全库存量、以产订购等采购模式：第一，对于钢材、铜管等基础原材料，公司建立了供应商信息的管理平台，对原材料价格持续跟踪，并采取“低价余量备料，高价以产定购”的模式进行原材料采购；第二，对于原材料中日常使用量大、采购周期较长的压缩机、制冷配件等设备原材料，采取“最低库存量”采购模式。公司与优质供应商长期战略合作为基础，持续优化供应渠道管理，积极争取优惠采购价格，保证合理的日常备货量；第三，对于一些非标、日常用量较小的原材料，公司采取“以产订购”的采购方式，以期减少资金占用，节省成本。

另外，得益于先进的加工设备和生产工艺，公司能够自行生产制冰系统中所需的大部分辅助设备，使得公司可在满足客户对产品各种需要的同时，降低生产成本，增加利润水平。公司还通过加强产品生产技术改进，不断提高产品质量和生产效率，增加产品功能的灵活配置，以便根据市场需要，实施上下游价格锁定等灵活的销售策略，减少产品成本波动对公司利润的影响。

近年来，由于国际金融环境和贸易环境的变化，钢材等大宗商品价格波动剧烈，提

高了公司的成本控制和存货管理的难度，因此，能否进一步加强公司的成本控制能力是影响公司持续盈利能力的重要因素。

5、国内外的宏观经济环境对公司盈利有直接影响

近年来，受益于我国国民经济建设的持续发展，食品加工、商业物流、能源化工、建筑工程、环保节能等国民经济重点配套产业发展迅速，行业内固定资产投资持续增长，制冰设备，特别是高端制冰设备的需求保持了连续增长的态势。同时，公司产品应用领域，除食品、商超等部分领域外，均与国民经济宏观指标呈正相关且相关度较高。GDP 的增长速度、固定资产投资的增速、国家的财政政策和货币政策的变化都会对公司下游细分行业产生直接的影响，从而影响到对本公司产品的需求量。

另外，本公司产品的出口量较大，报告期内，出口额占到公司营业收入的 48.76%、42.49%和 38.65%，公司的出口主要面向西亚、东南亚、南美洲、南欧、东欧、非洲等地区，出口产品主要应用于建筑、远洋捕捞、食品加工、食用冰等领域。自全球金融危机以来，国际经贸环境变动较为剧烈，各主要经济体的经济增速放缓，一些国家保护主义抬头，对进口商品采用关税或非关税壁垒以保护本国工业。目前，上述情况尚未对本公司的出口产生重大影响，但在一定程度上增加了公司经营的不确定性因素。

6、募集资金项目能否顺利实施

本次募集资金投资项目为高效节能制冰系统生产基地建设项目和技术研发中心建设项目：根据《福建雪人股份有限公司高效节能制冰系统生产基地建设项目可行性研究报告》，高效节能制冰系统生产基地建设项目建成达产后，能够新增综合年产能 1,573 台/套，新增销售收入 40,370 万元，年新增企业所得税 3,267.56 万元。项目建成后，一方面，产能扩大将有利于解决公司目前有效产能不足的问题，从而更好地满足不断增长的市场需求；另一方面，公司将利用新增产能吸引客户、进一步拓展国内外市场，以增强自身的竞争优势和持续发展能力。技术研发中心建设项目建成后，将为公司快速发展提供技术支持，有助于优化生产工艺、提升产品技术含量，从而提高公司核心竞争力，公司业务发展和盈利能力也将进一步加强。

但是，项目的实施受到建设条件是否完善、施工进度是否按时、材料价格变动是否剧烈、产品市场是否变化等多方面因素的制约和影响。因此，募集资金投资项目能否顺利实施，是公司能否壮大业务规模，提升市场占有率和营业收入，形成新的利润增长点，

为盈利能力的持续性和稳定性提供有效保障的重要因素之一。

（五）非经常性损益

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-23.12	-1.10	-3.01	-12.53
计入当期损益的政府补助	99.75	262.46	243.08	44.04
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	11.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3.34	53.72	10.08	-3.19
合计	73.29	315.07	250.15	40.32

注：2008 年度，公司非经常性损益中“委托他人投资或管理资产的损益”11.99 万元系公司取得的银行理财产品收益。

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补贴，扣除非经常性损益后，公司经营业绩依然表现良好并呈逐年大幅上涨的趋势，各年度非经常性损益的增减变动，对判断公司的持续盈利能力与增长性无实质性影响。

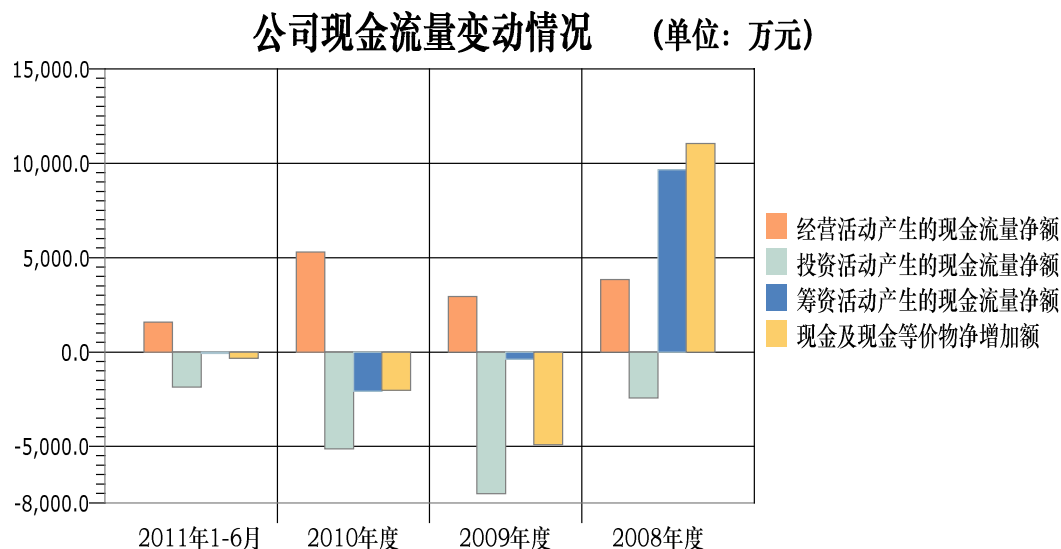
三、现金流量分析

公司现金流量情况如下表与下图所示：

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,581.54	5,294.19	2,934.33	3,840.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,849.97	-5,121.30	-7,493.40	-2,423.64
筹资活动产生的现金流量净额	-70.52	-2,075.43	-392.70	9,650.31
现金及现金等价物净增加额	-332.21	-2,019.29	-4,911.52	11,042.61

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

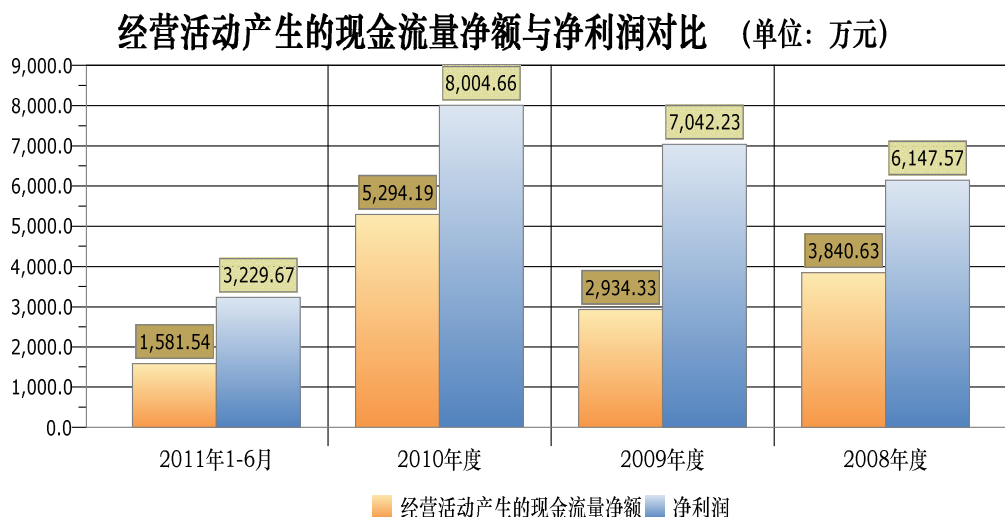


公司现金流量主要科目的具体分析如下：

（一）报告期内公司经营活动产生现金流量分析

报告期内，得益于公司良好的盈利能力和资金管理效率，公司经营活动现金流总体状况良好，并已成为公司资金的重要来源之一，报告期内共新增经营现金净额 13,650.69 万元。

经营活动产生的净现金流量与各期间净利润比较如下图所示：

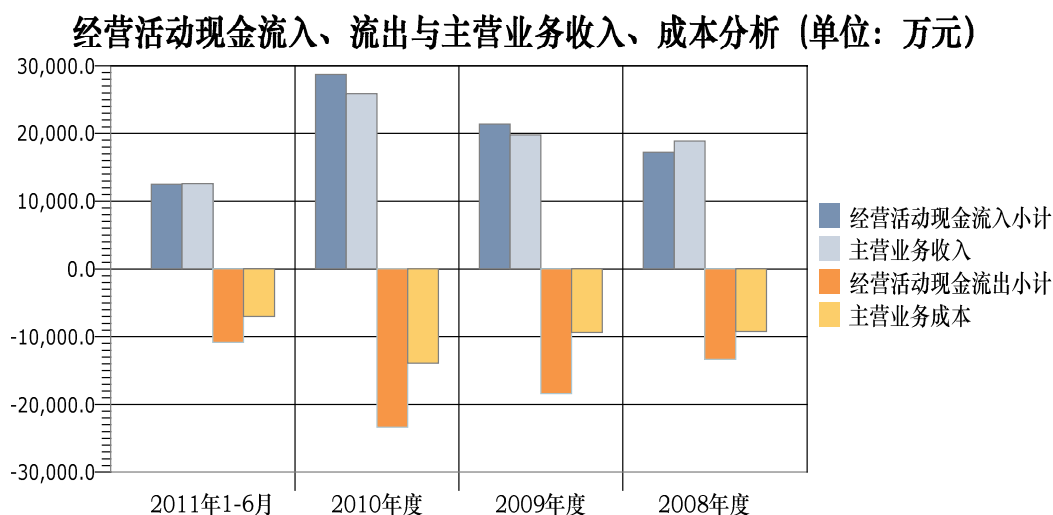


如上图所示，2008 年度-2010 年度，经营活动产生的净现金流量总体呈增加的趋势，且经营活动产生的净现金流量总体增长速度快于净利润总体增长速度，以 2008 年数据

为基数，至 2010 年度，公司净利润同比增长 30.21%，经营活动现金流量净额同比增长 37.85%。但 2008 年度至 2010 年度，经营活动产生的现金流净额总体低于净利润水平，主要由于公司处于快速发展的阶段，随着公司产销规模的扩大，存货、预付账款增加占用了较多营运资金所致。

2011 年上半年，公司经营活动产生的净现金流量占当期净利润的比重约为 50%，经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的原因主要为本期收到的税费返还减少、支付的各项税费增加所致。

公司经营净现金流主要受到经营活动现金流入和流出的影响，报告期内公司经营性现金流入与流出情况与公司主营业务收入与主营业务成本比较如下图所示：



由上图可看出，报告期各年度公司经营活动现金流入与主营业务收入、经营活动现金流出与主营业务成本变动趋势基本保持一致。但是，各期经营活动现金流入金额与主营业务收入金额相近；各期经营活动现金流出与主营业务成本之间差异较大。

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	边际变动	金额	边际变动	金额
销售商品、提供劳务收到的现金	11,940.76	27,130.65	6,160.72	20,969.93	4,081.38	16,888.55
营业收入	12,887.13	26,596.22	6,639.41	19,956.81	964.52	18,992.29
购买商品、接受劳务支付的现金	7,655.96	18,495.12	5,097.41	13,397.71	2,452.37	10,945.34
营业成本	7,190.23	14,137.58	4,691.06	9,446.53	136.13	9,310.40

销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金差额	4,284.81	8,635.53	1,063.31	7,572.22	1,629.01	5,943.21

报告期各期间，公司经营活动产生的现金流量净额有所波动，但“销售商品、提供劳务收到的现金”与“购买商品、接受劳务支付的现金”的差额呈逐年增长的趋势，说明公司经营活动正常，经营性现金流情况良好。

2009 年，在公司营业收入增长 964.52 万元的情况下，销售商品现金流入增长了 4,081.38 万元，现金流入增多主要因当年公司订单增加，特别是金额较大的制冰系统订单增加造成的客户预付款增多所引起的。现金流出方面，在公司营业成本小幅增加 136.13 万元的情况下，当期“购买商品、接受劳务支付的现金”较 2008 年增长 2,452.37 万元。主要原因为基于产能扩大和钢材等基础原材料采购价格上涨的预期，公司在 2009 年加大了原材料的采购力度，使得当期存货和预付款项增长幅度较大，造成当期公司用于购买商品的现金支出高于营业成本的情况。在销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金同向增长的情况下，当期经营性应收项目减少的幅度更加明显，因此当年销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金差额较 2008 年同期有所增加。

2010 年度，公司营业收入和销售商品现金流入边际增长基本一致，营业支出和购买商品支付的现金边际增长也基本相同。即在公司存货采购量进一步扩大从而增加现金流出的情况下，应收账款大幅减少使得公司盈利的现金含量提高。公司经营现金流入、流出变动情况基本保持一致。

2011 年 1-6 月，公司营业收入和销售商品流入的现金、营业支出和购买商品支付的现金均配比良好，公司经营现金流入、流出变动保持一致。

综上所述，报告期内各期间，公司销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金变动情况正常，公司经营活动产生的现金流量净额各年波动主要是由经营活动现金流出的其他科目变动引起。

单位：人民币 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	边际变动	金额	边际变动	金额
销售商品、提供劳务收到的现金	11,940.76	27,130.65	6,160.72	20,969.93	4,081.38	16,888.55
购买商品、接受劳务支付的现金	7,655.96	18,495.12	5,097.41	13,397.71	2,452.37	10,945.34
差额	4,284.80	8,635.53	1,063.31	7,572.22	1,629.01	5,943.21
支付给职工以及为职工支付的现金	1,108.50	2,025.65	587.41	1,438.24	560.98	877.26

支付的各项税费	1,343.89	1,678.42	-1,028.55	2,706.97	2,406.67	300.30
支付其他与经营活动有关的现金	796.99	1,187.02	331.95	855.07	385.36	1,240.43
经营活动产生的现金流量净额	1,581.54	5,294.19	2,359.86	2,934.33	-906.30	3,840.63

2009 年，公司经营活动现金流量净额较 2008 年减少 906.30 万元，主要为当期经营活动现金流出科目中“支付的各项税费”金额增加 2,406.67 万元所致。2009 年，公司支付了 2008 年应交税费共计 1,920.43 万元，导致 2009 年公司“支付的各项税费”金额显著增长，使得当年经营活动现金流量净额略低于 2008 年度。

2010 年，公司经营活动现金流量净额较 2009 年增加 2,359.86 万元。在公司销售商品收到现金扣除购买商品支付现金后的余额稳步增长的同时，公司“支付的各项税费”金额较 2009 年有较大幅度的下降。受上述两方面因素共同影响，2010 年度公司经营活动现金流量净额较 2009 年有较大增长。

2011 年上半年公司经营活动现金流量净额低于净利润的原因为：在公司销售商品收到现金扣除购买商品支付现金与收入和成本配比良好的情况下，公司本期“支付的各项税费”有所增加，“收到的税费返还”有所减少。首先，2011 年上半年，公司支付了 2010 年末的 677.97 万元应交税费，且由于原材料采购的增加，本期公司增值税进项税额增加较多，导致 2011 年上半年公司支付各项税费的金额较高；其次，2011 年上半年，公司申报的出口退税较少，造成本期收到的税费返还金额有所减少。由上述两方面因素的共同影响，公司 2011 年上半年经营活动产生的现金流量低于当期的净利润。

（二）投资活动产生的现金流量分析

2008 年度至 2010 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,423.64 万元、-7,493.40 万元和-5,121.30 万元。近年来，公司为了扩大生产能力而不断进行生产经营场所及其配套设施扩建，并增加土地储备。因此，2008 年度至 2010 年度，公司投资活动现金流均体现为净流出。

报告期内：2008 年度，公司投资支出主要用于容器车间的建造及购买配套设备；2009 年，公司投资活动支出大幅增加，除继续投入建造容器车间外，为扩大产能并增加产品自产的比例，公司当年购买了数控 CO₂ 激光切割机床、加工中心铣床、加工中心数控机床等大型生产设备，金额共计 3,000 余万元。另外，公司还新增了里仁工业区和现有厂区扩建项目，当年共投入资金 3,378.80 万元；2010 年度，公司投资支出较 2009 年同期水平略有下降，在继续里仁工业区、现有厂区扩建项目投入的情况下，公司投资

活动现金支出的减少主要因公司机器设备大部分已于 2009 年采购到位，2010 年公司生产设备采购投入减少所致。2011 年上半年，随着公司购买机器设备、构建厂房的投资支出进一步减少，本期投资活动现金支出少于 2010 年投资活动现金支出的 50%。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

2008 年度至 2010 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 9,650.31 万元、-392.70 万元和-2,075.43 万元。

2008 年，公司筹资活动产生的现金流量净流入较大，系公司 2008 年增资扩股吸收股东投入资金 10,408.66 万元所致。

2009 年度，公司主要利用股东投入资金满足自身业务扩张及投资活动需要，公司银行贷款增长有限；另一方面，公司向股东支付 2008 年度利润分配款共计 1,663.81 万元，导致当年筹资活动产生的现金流量体现为小幅流出；

2010 年度，公司筹资活动产生的现金净流出较 2009 年有所增长。由于公司本期银行贷款期限相对较短，2010 年度公司不仅全额偿还了前期的银行短期贷款，还偿还了部分 2010 年度发生的短期借款，导致本期公司偿还债务支付的现金金额增加。另外，2010 年度，公司向股东支付 2009 年度利润分配款共计 1,872.29 万元。受上述事项影响，2010 年度公司筹资活动表现为净支出 2,075.43 万元。

2011 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金净流出为 70.52 万元，主要是由于本期公司向银行借款、还款的金额均较少。导致本期筹资活动产生的现金流量为负的原因为 2011 年上半年为申请股票公开发行并上市，公司向中介机构支付 175.00 万元发行费用所致。

四、重大资本性支出

（一）报告期内资本性支出分析

1、报告期内资本性支出情况

2008 年，公司重大资本性支出主要为现有厂区容器车间厂房建设工程；2009 年，公司除继续投资于现有厂区生产设备的购置和更新外，还投入 2,850.14 万元购买里仁工业区项目的土地使用权；2010 年，公司资金继续投入于里仁工业区项目和现有厂区扩

建项目的建设。报告期内，公司重大资本性支出详细情况如下：

单位：人民币 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年	合计
里仁工业区项目	452.97	1,335.95	2,862.94	-	4,198.89
现有厂区扩建项目	960.17	2,186.06	2,030.81	513.36	4,730.22
合计	1,413.14	3,522.01	4,893.75	513.36	8,929.12

2、资本性支出对主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司固定资产账面净值由 2008 年末的 3,175.14 万元增加至 2011 年 6 月末的 8,690.50 万元，累计增加了 5,515.36 万元，增加的固定资产主要为生产用机器设备；公司无形资产由 2008 年末的 184.40 万元增加至 2011 年 6 月末的 3,759.15 万元，累计增加了 3,574.75 万元，主要为现有厂区扩建项目和里仁工业区项目的土地使用权资产的增加。公司报告期内资本性支出提升了公司产能，完善了工艺流程，保障了公司生产经营需要，促进了公司主营业务的发展，提高了公司的盈利能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

除本次募集资金投资项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司主要生产经营活动紧紧围绕各类制冰设备产品的生产销售开展，主营业务突出，主营业务盈利能力较强，报告期公司主营业务收入、利润呈现稳定增长趋势。

（一）财务状况趋势

随着公司募集资金到位以及经营情况良好发展，公司盈利能力持续增长的同时，随着公司存货管理的增强、超额备货减少，预计未来公司存货占流动资产的比例将有所降低，相应存货周转速度将加快，公司财务状况将进一步改善。

（二）盈利能力趋势

若本次募集资金投资项目能够顺利实施，随着项目建成达产，公司的竞争优势将更加明显，生产销售将出现迅速增长，市场占有率将进一步扩大。此外，公司未来将加强费用控制，使营业费用、管理费用的使用效益得到提高。上述因素，将使公司的盈利水平持续提高。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

公司始终坚持“以人为本，科技为先，建设国际领先的制冰设备制造企业”的经营宗旨，借助公司目前国内领先的品牌、技术、质量、成本和研发优势，迅速扩大规模，继续巩固在国内制冰设备制造行业中的龙头企业地位。利用公司较强的技术创新及市场适应能力，进一步开发终端产品，深度挖掘市场需求，引领中国制冰设备制造行业的发展方向；参与国际竞争，继续开拓国际市场，成为全球领先的制冰设备品牌企业。



二、公司未来三年的业务发展目标

公司未来三年的业务发展目标主要围绕公司原有主营业务，加大研发投入，拓宽产品应用领域，开拓新的行业市场和区域市场。募集资金投资项目基本围绕公司未来三年的业务发展目标开展，项目的建成和实施将会有效提高公司的盈利能力及成长性，大幅增进自主创新能力及核心竞争优势。

（一）整体经营目标

依据公司的发展战略，公司将充分把握发展机遇，以经济效益为中心，以市场需求为导向，扩大企业规模，提升技术创新及市场适应能力，提高服务水平，扩大公司产品在市场应用领域，加大技术开发力度，扩大和充实销售网络，争取在未来三年内实现公司制冰系统的生产能力达到年产 78 套，工业及高端商业制冰机的生产能力合计达到年

产 2680 台/套，冷水设备的生产能力达到年产 140 台/套。公司未来三年的业务发展目标主要围绕公司核心制冰机及系统的研发、生产及销售业务，进一步提升产品的质量、精度和性能，开发如真空制冰机等新产品，拓宽产品在冰蓄能、节能环保、矿井降温等领域的应用范围，致力于制冰效率、自动化、环保冷媒及制冰系统应用领域开拓等新技术的深入开发。公司预计未来年销售收入达到 80,000 万元以上，使公司产品的销售网络达到全球覆盖，大幅增进自主创新能力及核心竞争优势。

（二）具体业务经营目标

1、扩大产能计划

由于制冰设备传统行业和区域市场需求不断提高，品种多样性不断增加，虽然公司发展速度较快，但受公司规模限制，现有产能已经不能满足市场需求。

通过本次公开发行股票，所募集资金投入高效节能制冰系统生产基地建设项目，将扫除由于产能不足而对公司造成的发展障碍。根据《福建雪人股份有限公司高效节能制冰系统生产基地建设项目可行性研究报告》，该项目达产后，公司将新增产能 1573 台/套，其中：生产制冰系统 43 套，生产工业制冰机 580 台/套，高端商业制冰机 850 台，冷水机 100 台/套，将大幅缓解公司产能不足的压力，进一步提高市场占有率和盈利能力。

目前公司的制冰系统产品毛利率在公司产品中是最高的，项目建成后，公司制冰系统产能将由 35 套扩大到 78 套，将进一步加强公司在高端制冰设备市场中的领先地位，巩固现有的市场份额，提高公司的经营效益。

2、扩张市场计划

（1）地理市场扩张计划

公司在福建、上海、浙江、广东、四川、辽宁、北京、河南、湖北、山东等地区建有办事处，基本覆盖了国内主要地理市场，未来还计划在江苏、湖南、陕西、天津、重庆等经济较为发达的省份和地区开设分支机构，进一步完善国内业务销售网络。

公司是我国制冰设备制造行业出口量最大的企业之一，2008-2010 年及 2011 年 1-6 月出口收入分别为 9,204.23 万元、8,404.90 万元、9,988.77 万元及 5,968.39 万元，分别占当期主营业务收入比例为 48.76%、42.49%、38.65%及 47.42%。公司产品在亚洲、南

美洲、非洲、欧洲等地享有较高的品牌知名度和美誉度，公司在上述地区建有办事处或签有经销商。公司未来三年将加大力度开发国际市场，以收购国际营销网络、开办国外办事处、积极寻找经销商等方式，全面进军国际市场，开展国际化经营。公司未来拟扩张的地理市场主要为欧洲、南美洲和北美洲等地区。

（2）扩大产品的应用领域计划

公司产品广泛应用于食品加工、连锁商超、建筑、冷链物流、煤炭采掘、化工、水利水电、核电、人工冰雪、远洋捕捞等多个行业，公司将继续巩固和深化现有行业市场，同时利用公司强大的技术优势与研发创新能力，在未来三年研制开发如冰蓄能技术、真空制冰技术、流态冰机、冷冻干燥系统等不同形式的制冰、制冷设备，应用于冰蓄冷中央空调、冰冷却矿井降温、节能环保、余冷利用、现代化农业、冻干制品等新兴领域。

3、产品研发与技术开发计划

制冰机未来的技术发展方向为：

序号	技术发展方向
1	提高成冰速率、缩短成冰时间；
2	从制冰到脱冰实现全过程自动化控制，提高运行效率，节约人力资源；
3	通过强化传热手段提高制冷效率，减少冷量损失；
4	采用新型材料，减轻制冰机重量、体积，移动方便，不占空间；
5	使用天然工质、环保冷媒，注重节能环保；
6	潜在制冰制冷需求的开发及制冰设备应用领域开发。

公司未来3年的产品研发与技术开发均围绕上述发展方向展开，以保持公司的技术创新及市场适应能力，增强公司成长能力，增进公司自主创新能力，提升公司竞争优势。

（1）基于制冷技术方面的产品研发计划

公司未来三年基于制冷技术方面的产品研发计划将主要集中于：

项 目	技术研发方向
制冰机结构	片冰机、管冰机、冷水机、流态冰机、冰蓄能设备的结构的研发及余冷利用技术的研发
系统设计技术	提高压缩冷凝机组制冷能效，冷源设备新产品的研发
环保制冷剂的应用	R744 的高承压系统的研发
	R290、R32 制冷系统的实际应用
	完全采用天然制冰方式的真空制冰机的研发

（2）基于机械技术方面的产品研发计划

公司未来三年基于机械技术方面产品的深入性研发计划将主要集中于：

项 目	技术研发方向
刮冰刀	为了成冰速率技术进行产品结构改良
自动储冰库	自动储冰库自动升降机构与耙冰机构的驱动、传动技术改良
	链条适用性研究
焊接工艺	圆形筒体自动焊接工艺
	角焊缝环向焊接工艺

另外，公司将在本次募集资金投资项目中购置较为先进的加工、焊接设备，提高设备加工精度，以增进制冰机的成冰速率、制冰效率，减少制、送冰过程中冷量损失。

（3）基于电气技术方面的产品研发计划

公司未来三年基于机械技术方面产品的深入性研发计划将主要集中于：

项 目	技术研发方向
远程通讯控制设备	完善远程检修系统
嵌入式智能系统技术优化工艺	制冰机专用 EIP 的推广

（4）基于系统设计技术方面的产品研发计划

公司未来三年基于机械技术方面产品的探索性研发计划将主要集中于：

项 目	技术研发方向
冷冻干燥系统	深度挖掘市场需求，研发冻干技术的适用性

（5）制冰系统辅助设备开发计划

公司未来三年制冰系统辅助设备方面的产品的探索性及适用性研发计划将主要集中于：

项 目	技术研发方向
冷源设备	螺杆压缩机生产技术的研发
其他辅助设备	关风机、冷风机、螺旋空冷器
	在原有领域销售、潜在客户开发过程中，客户可能要求的其他辅助设备

4、完成国家标准制修订及起草工作

公司将在完成“制冰及储冰送冰系统，包括片冰机、管冰机、板冰机和自动储冰送

冰系统等领域的国家标准制修订工作”及“船用片冰制冰机、管冰制冰机、板冰制冰机国内贸易行业标准起草工作”的基础上，积极配合国家标准化管理委员会、商务部、国家质量监督检验检疫总局及中国制冷学会等行业管理机构或自律性组织完善制冰系统生产集成行业的行业标准或准则。我国食用冰机在卫生标准方面缺乏相应标准，自动化水平、材料选择及密封水平多数均不符合国际通用的 HACCP 认证要求，公司未来三年将积极参与我国食用冰机领域行业标准的制修订工作，加大技术投入力度，为我国食品卫生事业建设贡献力量，为公司食用冰机的推广奠定基础。

5、品牌建设计划

公司的“SNOWKEY”品牌是国内知名的制冰设备品牌，在国际市场上也具有相当的影响力。公司未来三年将通过国内外展会、网络营销体系建设、制冰专业杂志筹办、现代化的 VI 策划、积极参与行业协会活动、协助筹办行业会议、参与行业标准制修订等措施开展品牌建设，面向更加广阔的制冰领域推广公司的品牌，使“SNOWKEY”成为在全球制冰设备行业中综合竞争力较强的国际名牌。

6、人员扩充及人才保障计划

（1）“以人为本，任人唯贤”的长期人才战略

公司的始终坚持“以人为本，任人唯贤”的人才战略，建立起吸引人才、使用人才、激励人才和发展人才的用人机制，打造为各级各类尖端技术人才、管理人员提供行业内施展才能的高级平台，力求员工价值与公司价值同步实现，以适应公司快速发展的需要。

（2）人员扩充计划

公司未来三年将围绕高效节能制冰系统基地建设项目，逐渐扩大员工数量，该项目达产后预计增加员工总数 500 人，公司总人数将达到 1000 人。

（3）人才培养计划

公司未来三年将继续建设培训中心，通过外聘讲师、技能比武、合格率奖金等措施提高员工技能。投入足够的人力、物力和财力，分层次、有重点的实施员工培训计划，对学有所成的员工在公司待遇上给与奖励，不断提高员工的专业水平和工作技能。提高管理人员的综合管理水平和创新能力，努力培养出一批复合型管理人才。公司与福州大学、集美大学建立了产学研合作关系，高校为公司提供人才，公司为高校提供实习岗位、

科研项目支持等，促进公司的人才吸引及培训计划。

（4）人才留住计划

1) 企业文化建设

公司已经开展了企业文化建设工程，聘请专家为公司制定相应的企业文化建设方案，分物质层、制度层、心理层等三大方面对公司的企业文化进行建设。公司未来三年将不断完善企业文化建设，完成从自然型企业向现代企业转变，从经验型管理向现代管理转变，从自然型创业向教练型成长转变，使公司的企业文化成为留住人才的一个重要措施。

2) 合同履约奖

公司设置不同年限的劳动合同，针对重要岗位，为履约期满的员工设立了合同履约奖，给与员工充分的履约动力，以留住人才。公司未来三年将完善合同履约奖制度，实现全员签订，并逐步探索浮动型合同履约奖制度，保障员工多劳多得、成长多得、续约多得。

7、外部融资计划

公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、合理的回报，给投资者以持久的信心，保持公司在资本市场上持续融资的能力。

公司将根据生产经营的需要，在保证股东尤其是中小股东利益的基础之上，灵活地选择各类金融工具，积极开辟新的融资渠道，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，使公司得以持续、稳定、健康发展。

8、收购兼并对外扩张计划

制冰设备制造企业自行生产制冰系统辅助设备，能够有效降低外协成本与物流成本，提高辅助设备质量监控能力，缩短供货时间；经销商合作模式是制冰设备制造企业拓展国际市场的主要手段，公司现有经销商基本均为当地知名的制冷企业。公司未来三年将根据公司实际情况和生产需要，适时推出辅助设备生产商兼并及国外销售网络整合计划，以最具优势的方式实现制冰产业链完善及对外扩张。

三、拟定上述规划和目标所依据的假设条件

（一）公司所遵循的国家及地方现行的法律、法规、经济政策和公司所在地的经济环境无重大变化；

（二）公司所处行业的产业政策无重大变化，市场处于正常发展状态；

（三）无其它不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响；

（四）本次股票发行顺利完成，募集资金能够及时足额到位，且本次募集资金投资项目可以有效地实施；

（五）公司现有核心管理层、核心技术人员继续保持稳定性。

四、实施发展计划的主要困难

实施上述计划的困难主要是人才短缺。

首先，我国数控机加工高级人才不足。机加工设备操作人员需经正规学校培训方能操作现代数控设备，本次募集资金投资项目中配备的设备较为先进，需要引进一定数量的数控机加工高级人才方能使项目顺利实施。其次是高级设计人才及管理人才稀缺，公司受地域环境限制，引进人才相对困难，并且随着本次募集资金投资项目逐步建设，公司将面临技术、管理、营销、金融、法律、财务等方面专业人才和复合型人才的聘用、保持和培养问题。

五、确保实现规划和目标采用的方法或途径

（一）扩大融资渠道，提供资金保障

本次发行股票将为公司实现未来三年的业务发展目标提供了资金支持，公司将按计划认真组织募集资金投资项目的实施，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平的提高，增强公司的竞争力。公司将积极开辟和完善融资渠道，为实现公司中远期发展目标提供有力的资金保障

（二）开拓市场的方法和途径

1、进一步提高市场占有率，开拓国际市场

建立科学的客户管理系统，通过提供深化、持续的增值服务提高原有客户的品牌忠诚度。不断深化与老客户的合作，保持与核心客户持续协作和有效沟通，与主要客户建立战略合作关系。对各领域的龙头企业及国家重点工程项目的高端客户重点开发，重点突破，稳步发展新的客户，发挥多行业涉足的优越性，逐步扩大工业制冰机市场的占有率；增加营销力度，通过老客户的深入合作及销售网络整合，在最短的时间内扩大高端商业制冰机市场。

在国际市场上加大为经销商提供技术支持，提高经销商的销售能力，适时整合国外销售网络。抓紧已开拓地区的市场占有率的扩大，同时在销售薄弱地区寻找优质经销商，提高市场占有率。

2、加强销售队伍建设，巩固和提升销售网络的技术支持能力

通过外部招聘和内部培养，扩充营销队伍，并加强现代营销理论的培训，提高营销队伍的职业素质和营销能力，提高公司市场开拓能力。

按不同的行业配置不同专业、不同技术的销售人才。为客户提供更专业、更细致、更深入的增值服务；启动辅助创业计划，激励核心销售人员积极性；强化公司售后的技术服务能力，进一步提高售后服务质量，完善辐射全国的技术支持网络，在国外主要目标地区，以较快的反应速度及优质的售后服务质量，提高挖掘潜在制冰制冷需求的能力；为经销商提供专属性的技术支持，提升经销商的客户开发和客户服务能力。

3、加强市场研究

公司设立了专门的市场开发部门，从事专门的市场开拓及下游细分行业研究工作，对客户需求和行业特点进行分析，深入挖掘潜在市场的制冷需求信息，为公司扩大市场领域提供决策依据，保持公司的市场敏感性和市场适应能力。

（三）技术开发计划顺利实施保障措施

技术开发计划系公司为保障公司未来三年业务发展目标及本次募集资金投资项目的顺利实施及达产而专门制定的计划。为保障公司技术开发计划的顺利实施，公司制定如下保障措施。

1、国家标准制修订工作组建设

根据国家标准化管理委员会的授权，公司已经召集了全国冷冻空调设备标准化技术

委员会制冰机工作组，由公司董事长兼总经理亲自担任组长，以完成行业管理部门布置的行业国家标准的起草、制定及修订工作。公司未来三年将维持工作组建设，促进国内外制冰设备制造行业技术人员交流，继续积极参与国家制冰机标准的制修订工作，尤其在食用冰机领域配合国家标准化管理委员会、商务部、国家质量监督检验检疫总局及中国制冷学会等行业管理机构或自律性组织完善符合 HACCP 标准的行业标准或准则。

2、加大实验设备和检测设备投入

公司已引进压缩冷凝机组检测平台，配置了理化试验设备及无损检测设备，为公司研发冷源稳定性及能效提供了可能。公司将进一步加大实验设备和检测设备的投入，增强公司产品稳定性及节能环保的设计研发水平。

3、产学研合作

公司将以产学研合作的形式，保障公司技术研发理论基础，为公司储备项目积蓄能量，并且使公司能够紧跟制冰科技前沿，增强公司对市场的敏感性，提高公司的技术创新及市场适应能力。公司与合肥通用机械研究院、福州大学、集美大学、深部岩土力学与地下工程国家重点实验室（北京）等科研机构达成了不同程度的产学研顾问合作或合作研发计划，在压缩冷凝机组试验平台、螺杆压缩机组、真空制冰机、冰冷却矿井降温技术及多回转压缩机等项目的开发方面均有一定研发计划。同时，公司将辅助合作方高等院校形成理论应用于实际的课题研究机制，使制冰行业新产品、新技术能够及时转化为生产力。

4、国际技术合作

公司将积极参与制冰机工业国际间的技术交流，与国外制冷、机械、电控及系统设计技术专家展开合作。公司未来三年将在拟研发技术领域广结人才，聘请国内外顾问共同开发新项目，目前在冰蓄能技术、环保冷媒技术、真空制冰机等项目方面公司已经与美国、日本、澳大利亚、德国等国外技术专家进行接洽，未来的合作研发项目将陆续启动。

六、公司业务发展规划和目标与现有业务的关系

本发展规划的实施将使公司的主营业务在深度和广度上得到全面发展，使公司产品的科技含量和市场竞争力不断提升，从而全面提升公司的综合实力，进一步巩固和加强

公司在本行业内的竞争优势。上述规划和目标不涉及与他人合作的情况。

（一）扩大产能及扩大产品应用领域属于公司现有产品及市场的扩展

扩大产能、扩张市场及扩大产品应用领域计划属于对公司现有产品及市场的扩展，与公司现有业务的壮大息息相关。公司受规模及资金限制，扩大产能及扩张市场是公司的发展瓶颈，即使本次发行股票募集资金不能及时到位，公司也将通过其他途径继续扩大规模、扩大市场。

（二）产品研发与技术开发计划属于巩固行业地位

制冰设备制造行业需要企业有较高的技术创新及市场适应能力，一则表现在产品质量提高方面，二则表现在产品应用领域扩大方面。产品研发与技术开发计划属于公司巩固现有业务行业龙头地位的计划，新产品及新技术的研发关系到公司可持续发展及盈利能力的不断提高，由于制冰设备制造行业对企业技术创新及市场适应能力的要求较高，企业科研能力不进则退，因此，无论融资渠道是否通畅，公司也必须在保持原有技术创新及市场适应能力的基础上量力增加研发投入，努力提高研发能力，以巩固行业地位，保持企业活力。

（三）技术开发保障措施与人才战略属于募集资金投资项目保障计划

产品研发及技术开发计划、人员扩充计划、人才战略属于公司为保障公司规模逐步扩大、募集资金投资项目的顺利实施以及现有业务市场不断扩张而专门制定的。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金投资项目

本次发行成功后，按重要性排列先后顺序，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	项目收益		财务评价指标		项目备案编号
			达产后 年收入	达产后 年利润总额	内部收益率	投资回收期 (年)	
1	高效节能制冰系统生产基地建设项目	38,000	40,370	13,070.23	28.47%	5.33	闽发改备 [2010]K00035 号
2	技术研发中心建设项目	5,000	-	-	-	-	闽发改备 [2010]K00034 号
合 计		43,000	-	-	-	-	-

注 1：以上数据来源于《福建雪人股份有限公司高效节能制冰系统生产基地建设项目可行性研究报告》、《福建雪人股份有限公司技术研发中心建设项目可行性研究报告》。

注 2：上表中引用的财务指标均为税前指标，收入为不含税收入。

（二）实际募集资金与投资项目需求出现差异时的安排

以上两个项目预计总投资 43,000 万元，如本次募集资金除满足上述投资项目的资金需求以外尚有剩余，公司将严格按照证监会、交易所的相关规章和公司《福建雪人股份有限公司募集资金管理和使用办法》的规定运用；若本次实际发行募集资金低于上述资金需求，不足部分将由公司自筹解决。

（三）募集资金专用账户安排和使用制度

公司于 2010 年 3 月 16 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《福建雪人股份有限公司募集资金管理和使用办法》，该制度规定，募集资金到位后，公司董事会将在银行开设专项账户存储和管理募集资金，并在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，按照证监会和交易所的相关规定进行资金使用和管理。

二、募集资金投资项目情况介绍

（一）高效节能制冰系统生产基地建设

1、项目背景

2009年5月，国务院颁布《国务院关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》【国发[2009] 24号】，明确了加快海峡西岸经济区建设总体要求和发展目标，提出海峡西岸要立足于现有制造业基础，加强两岸产业合作，积极对接台湾制造业，大力发展电子信息、装备制造等产业，加快形成科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的在全国具有竞争力的先进制造业基地和两岸产业合作基地，建设海峡西岸先进制造业基地。基地要坚持走新型工业化道路，加快转变经济发展方式，提升产业发展水平；着力发展先进制造业，重点发展电子信息、装备制造、石油化工等产业；加快发展集成电路设计和软件、光电、消费电子、生物医药、精密仪器、环保、新材料等高新技术产业，着力应用高新技术和先进适用技术改造提升建材、冶金、纺织、食品等传统优势产业；实施品牌带动战略，扶持重点骨干企业发展，培育一批拥有自主知识产权、主业突出、竞争力强的大企业、大集团。鼓励建立与台湾产业配套的以及大陆台资企业所需的零部件、原辅材料中心；加快培育特色优势产业，着力培育产业集群，形成具有较强竞争力的现代产业体系。

2009年5月国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划实施细则》。明确了装备制造业调整和振兴规划的指导思想、基本原则和目标，提出产业调整和振兴的主要任务，依托十大领域重点工程，振兴装备制造业。

根据国务院《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》和《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，结合公司自身情况，公司提出高效节能制冰系统生产基地建设项目，可为畜禽、水产品的加工，矿井降温，超市冷藏库储藏、保鲜，水利、水电、核电、高速路、桥梁、建筑业中混凝土的冷却，远洋捕捞船舶制冰，生物制药、化工产品生产合成过程中控制反应物温度，人造冰雪工程，冰蓄冷中央空调工程等领域提供所需要的高效节能制冰系统。本项目的实施不仅有利于公司实现产品结构优化，扩大生产规模，提升企业的竞争能力，更有利于实现建设海峡西岸先进装备制造业基地的国家战略，从而创造更大的经济、社会和环境效益。

2、项目建设内容

采用先进的制冰系统设计理念和加工技术，建设高效节能制冰系统生产基地，形成年产制冰系统扩产 43 套、工业制冰机 580 台、商业制冰机 850 台、冷水设备 100 套的生产能力，新增非流动资产 35,686.60 万元，其中：新增厂房 61,864.6m²，仓储中心等 11,155.6m²。

3、项目必要性和可行性分析

（1）项目符合国家产业政策

根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿），公司产品符合第十二款第 41 项“蓄冷（热）技术开发及设备制造”与第三款第 3 项的“矿井灾害（瓦斯、煤尘、矿井水、火、围岩等）防治”，均属于国家鼓励类产业项目。

公司产品种类繁多，应用领域十分广泛，目前主要下游细分行业市场，食品加工、冷链物流、煤炭、水利水电、核电、蓄能调峰、精细化工、建筑业均享受到不同程度的鼓励扶持政策。其中，国家对核电行业制定了 2005-2020 年较长期的新能源发展计划；食品加工的食品冷加工受到了国家“十一五”及“十二五”的重点支持；国家发改委等 6 部委 2010 年制定了《电力需求侧管理办法》大力推动并完善峰谷电价制度，鼓励低谷蓄能；国家对核电行业制定了 2005-2020 年较长期的新能源发展计划。

（2）抓住国内市场容量逐年扩大的趋势，强化规模效益，推动升级，加速高端制冰设备制造行业向我国转移

在未来相当长的一段时间，我国国民经济仍将处于一个较快的发展时期，随着增长方式由出口和投资拉动向内需推动的转变，食品加工、商超物流、冷链建设、建筑化工等制冰设备制造的传统下游产业将进入一个跨越式增长的阶段；同时，随着全社会对清洁能源、人工环境、节能环保等新兴产业关注的持续升温，制冰设备的新的应用领域不断扩大，我国制冰设备制造行业的发展将迎来难得的历史发展机遇。（详见招股书“第六节 业务与技术”之“二、制冰设备制造行业基本情况”之“（十一）上、下游行业关联性及影响”之“2、上、下游行业发展对本行业的影响”之“（2）下游行业发展对本行业的影响”）作为制冰设备制造行业中的龙头企业，公司通过扩大生产规模，实现产业升级，进一步强化自身的核心竞争能力，在巩固公司行业地位的同时，引领我国制冰设备制造行业的发展方向，加速高端制冰设备制造产业由德、日、美等传统发达国家向我国转移的趋势。

（3）进一步扩大品牌的国际影响力，建设全球竞争中的优势企业

全球工商业制冰机及其集成系统市场（不含中国大陆）总量约为 23-27 亿美元，约合 150-180 亿元人民币，其中主要的市场份额由国外优势品牌占据。公司 2008-2010 年及 2011 年 1-6 月对外出口收入额分别为 9,204.23 万元、8,404.90 万元、9,988.77 万元及 5,968.39 万元，分别占当期全国制冰机产品出口额的 20.58%、20.00%、20.70%及 47.42%，是国内少数几家能够与国际优势品牌制冰设备制造企业竞争，并已形成一定出口规模的制冰设备制造企业之一。公司已经具备了与国际先进制冰设备制造企业竞争的研发能力、技术水平与品牌优势，通过扩张产能，提升产品性能，进一步扩大品牌影响力，有效扩大在国际市场中的市场份额，公司在迅速提升盈利水平的同时，为建设具有国际竞争力的优势企业奠定基础。

（4）实施该项目是公司自身发展的必然要求

长期以来，由于融资渠道不畅，公司发展规模和速度受限，在较高效率地利用现有设备、人员、厂房的情况下，现有的生产能力仍在一定程度上难以满足公司发展的需要。2008-2010 年公司产能利用率分别为 127.69%、101.47%及 114.76%。虽然公司通过各种融资渠道及自有资金在进行不断的扩产，但面对成长速度较快的国内、国际市场，公司产能压力仍在不断增加。制冰设备制造行业的快速发展对公司产能与技术创新的双重压力，都要求公司必须尽快突破在规模与资金方面的限制。

（5）公司综合实力为募集资金投资项目顺利实施提供保障

1) 雄厚的技术基础

公司在行业内具有较为明显的技术优势，拥有 39 项专利技术，拥有各式制冰设备的核心生产设计技术，公司技术中心被评定为福建省省级企业技术中心，拥有国内高水平的整体系统设计技术，在制冰系统的制冷、机械、电控等综合设计方面居于国内领先地位。公司负责多项制冰设备制造行业的国家标准制修订工作，是行业内技术先进性的代表和研发方向的领导者。能够为我国潜在制冰制冷市场的开拓提供技术支持。

2) 良好的品牌效应

公司自主品牌“SNOWKEY”曾先后获得“福建省名牌产品”、“福建省著名商标”、“福建省国际知名品牌”，在全世界多个国家注册了商标。目前，“SNOWKEY”品牌在国内制冰设备制造行业中已经具有了很高的品牌认可度，在国际市场上已经对国外优势

品牌形成了挑战。良好的品牌效应能够支持公司进一步扩张市场份额。

3) 基于现有高效、完善的管理体系，进一步优化组织管理模式

公司经过多年的发展，不断完善管理体系，强化制度建设，形成一整套切合实际且行之有效的管理制度。公司高级管理人员均有丰富的制冰设备制造企业经营管理经验，带领公司稳步发展。

随着公司经营规模的不断扩大，公司将沿用以前成熟有效的管理模式，并结合实际业务，不断创新，满足公司规模不断扩大的需要。公司将建立一个目标清晰、流程简洁、信息畅通、协作高效，同时有利于企业创新的组织管理模式，加强内部高素质管理人才的培训和引进力度，强化公司产品质量、财务控制等管理，建立更科学有效的决策机制和约束机制，保障公司可持续发展计划的实现。

4) 成熟的销售网络和优秀的营销团队

公司的销售网络建设完善，在重点销售地区建设了办事处或拥有优质经销商。

公司产品出口到 30 多个国家及地区，在西亚、南美洲、大洋洲等出口地区设有国外销售办事处，为公司赢得了较高的品牌影响力。公司在国内福州、广州、湛江、成都、武汉、上海、青岛、北京、大连、郑州、杭州等地设有办事机构，销售及售后服务网络辐射全国各大中城市，建立了一流的销售网络。

经过多年的发展，公司在国内外销售网络建设方面的努力不仅给公司带来了直接的经济效益，更重要的是公司因此培养了一批理解市场、具有开拓性、熟悉客户生产技术及制冷需求的销售团队。为公司在未来几年细化下游细分行业技术分类、开拓潜在制冰制冷市场、扩张国际市场方面，提供了人力资源支持，保证募集资金投资项目实施后新增产能的营销能力。

5、达产产能及产能消化分析

公司 2010 年度制冰设备产能合计为 1,340 台/套；本次募集资金投资项目新增制冰设备产能合计为 1,573 台/套；达产后制冰设备产能合计为 2,913 台/套。

(1) 国内市场较高的增长率及广阔的潜在市场能够极大消化新增产能

国内市场传统制冰设备制造行业市场增长率基本仍将维持在 20%左右，如果国家制定强制性食品运输卫生标准、电力节能政策、煤矿井下安全要求，制冰设备行业在相应

领域中，将出现井喷式增长。

得益于我国经济的持续增长、公司原有下游细分行业市场受到的鼓励扶持政策及近年来我国固定资产投资规模大幅增加，传统制冰设备市场客户不断扩产，制冰机市场自然增长率近 3-5 年将保持较高水平。根据《中国制冰机行业研究》数据显示，我国制冰设备供给率近三年基本仅维持在 85% 左右。我国制冰机市场较高的增长率能够极大程度的消化公司新增产能。

我国制冰设备制造行业的潜在应用领域十分广阔，未来制冰设备在如矿井降温、提高载冷环节能效、速溶饮品加工、冰蓄能技术、菌类养殖、制冰工厂建设、环保冷媒应用、提高生产线自动化、余冷利用等领域，均有巨大的市场前景。具有较高核心技术、生产工艺及研发能力的企业将受益于中国未来潜在制冰制冷需求，市场占有率不断扩大。我国制冰设备制造行业广阔的潜在市场将较大程度地消化公司新增产能。

（2）挤占进口制冰机市场份额能够消化部分新增产能

受发达国家机械加工精度较高的影响，我国制冰机市场中，国际优势品牌市场占有率仍然较高。我国制冰机市场中，进口率约为 15%，加上我国境内建厂的外资或合资企业产品，国外品牌制冰机市场占有率约为 30%-40%。近几年，随着本土制冰机的快速崛起，我国自主品牌的制冰机产品在质量、性能等方面已经基本能够替代进口，随着生产技术的不断完善，制冰机市场本土化趋势已十分明显。我国制冰机产品挤占进口制冰机的市场份额，能够消化一部分公司新增产能。

（3）全球市场广阔，进一步扩大的出口额能够消化一定量的新增产能

全球制冰设备制造行业市场非常广阔，公司产品在东南亚、西亚、巴西等地享有较高的品牌知名度和美誉度，公司在上述地区的核心区域建有办事处或签有经销商。公司未来三年将加大力度开发国际市场，以收购国际营销网络、开办国外办事处、积极寻找经销商等方式，全面进军国际市场，开展国际化经营。公司进一步扩大出口额，能够消化一定量的新增产能。

6、主要建筑物与主要设备选择

（1）主要建筑物

序号	建筑名称	面积（m ² ）		层数	结构形式	备注
		占地面积	建筑面积			

1	制冰机厂房 1	10,454.6	11,120.6	单层	钢结构	局部二层
2	制冰机厂房 2	13,920.2	14,807.0	单层	钢结构	局部二层
3	制冰机厂房 3	17,385.8	18,493.4	单层	钢结构	局部二层
4	制冰机厂房 4	4,360.9	17,443.6	4 层	框架结构	
5	仓储中心	10,454.6	11,120.6	单层	钢结构	局部二层
6	传达室	35	35	单层	框架结构	
合计		56,611.1	73,020.2			

（2）主要设备

本项目关键设备及材料引进，其他设备及材料选用国产化设备，全线工艺装备和生产技术在国内处于领先水平，达到国际先进水平，详细情况如下：

1) 新增进口设备明细表

序号	设备名称	型号	数量
1	数控精细等离子切割机	MetalMaster-4020	2
2	激光切割机	Byspring-4020	1
3	自动焊接系统	V3M3 机器人焊接系统	10
4	发泡机	Ecobase200	2
5	数控弯管系统	PNP22	3
6	数控胀管机	MND1205	2
7	数控切管机	MTS22	2
8	数控钻孔机	FRC427/3000	2
9	管端封口机	BPR108	2
10	自动加氮装置	TEIDE TT 速度 20*40 克/秒	2
11	自动加氮装置	DEMPO AC/HS 速度 220 克/秒	6
12	蒸发器自动检漏装置	HLT575 HLT570 HLT560	3
13	气密试压检漏	HLT560	2
14	折弯机	RG-100	1
15	管板焊接机	PS406	4
16	自动胀管机	MD-0250V	3
17	氩弧焊机	TIG 焊接电源 +A II V6+变压器	10
18	铜管焊接设备	INVER PULSE 420	20
19	三坐标检测仪		1
20	空压机	GA30+AP-8	6
合 计			84

2) 新增国产设备明细表

序号	设备名称	型号	数量
1	数控立车	SVT160×10/8-NC	2
2	数控立车	DVT250×16/16Q-NC	1
3	数控立车	DVT350×20/32Q-NC	1
4	立式加工中心	VTC200BN	4
5	车削中心	QTN200M-1000U	2
6	数控车床	QTN200	3
7	制冷钎焊生产线	XRHF-158M	15
8	制冷钎焊生产线	HZP-6*2	2
9	水压试验机	SUP-WK-100	1
10	冲床	J23-50	3
11	数控相贯线切割机	FSP1000	1
12	深孔镗床	T2225	1
13	注塑机	MA 系列 50000Kn	2
14	滚塑机	DY-4500CS	3
15	液体喷砂机	STR-9070	1
16	高频钢管焊接生产线	Φ219 机组	1
17	三相次级整流缝焊机	FZ-3*100H	2
18	压力机	YL27-315	2
19	压力机	YL27-500	2
20	高温台车式电阻炉	RT4-432-12	1
21	电动双梁起重机	10T	10
22	电动双梁起重机	5T	12
23	叉车	6T	1
24	叉车	3T	3
25	尼桑皮卡工具车		3
26	专用模具		1
27	制冷装配设备及工装夹具		50
28	制冷装配设备及工装夹具		40
29	变压器及高低压柜		1
30	柴油发动机组	400kW	2
31	电工装配生产线及工装夹具		2
32	其他辅助设备及辅材		1
合 计			260

7、项目具体情况

(1) 投资概算

本项目总投资 38,000 万元，项目建设期为 2 年，第一年投资 17,175.5 万元，第二

年投资 17,175.5 万元，具体内容如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	比例
1	土建工程	11,473	30.19%
2	工艺设备及安装工程	13,782	36.27%
3	其他投资	12,745	33.54%
	其中：公用（水电通风动力总图等）	2,983	7.85%
	征地费	2,735.4	7.20%
	其他费用	1,249	3.29%
	预备费	2,128.6	5.60%
	铺底流动资金	3,649	9.60%
	合 计	38,000	100.00%

（2）产品质量标准和技术水平

1）产品质量标准

产品质量执行国家标准，出口产品执行国际标准。

A、产品质量标准

标准名称	标准号	实施日期
《家用和类似用途电气的安全制冷器具、冰激淋机和制冰机的特殊要求》	GB 4706.13-2008	2010-4-1
《板冰制冰机》	SB/T 10534-2009	2010-3-1
《船用片冰制冰机》	SB/T 10533-2009	2010-3-1
《管冰制冰机》	SB/T 10535-2009	2010-3-1
《蓄冷空调工程技术规程》	JGJ 158-2008	2008-12-1
《雪花冰制冰机》	SB/T 10413-2007	2007-7-1
《片冰制冰机》	SB/T 10414-2007	2007-7-1
《大型氨制冰设备》	JB/T 7222-1994	1995-7-1

B、产品安全标准

标准名称	标准号	实施日期
《家用和类似用途电器的安全 制冷器具、冰淇淋机和制冰机的特殊要求》	GB 4706.13-2008	2010-4-1
《机械安全 机械电气设备 第 1 部分：通用技术条件》	GB 5226.1-2008	2010-2-1
《生活饮用水卫生标准》	GB5749-2006	2007-7-1
《家用和类似用途电器的安全 第 1 部分：通用要求》	GB 4706.1-2005	2006-8-1
《制冷和供热用机械制冷系统安全要求》	GB 9237-2001	2001-10-1

C、国外产品标准

标准名称	标准号	实施日期
《自动制冰机实验方法》	ANSI/ASHRAE29-2005	-
《自动制冰机性能评定》	ANSI/ AHRI810-2007	-

2) 产品技术水平

公司致力于创新求发展，近年公司不断加大研发投入，并与深部岩土与地下力学工程国家重点实验室及国内多所大专院校、科研院所长期合作，产学研相结合，不断提高公司产品的技术水平，同时为客户提供可靠的技术后盾和保障，在新产品开发能力、生产技术水平、集成技术方面，已处于国内同行业领先水平。公司先后被评为“片冰机国家火炬计划项目企业”、“福建省高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”及“福建省外经贸厅重点培育和发展的出口品牌企业”等称号。公司生产的制冰机产品达到国际先进水平，拥有 39 项国家专利（详见招股书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产情况”之“3、专利及非专利技术”之“（1）专利”）。

公司通过多年经验积累，自行总结了制冰蒸发器流道焊接工艺、相贯线等离子切割工艺等特殊生产加工工艺及非专利技术；公司设备精度较高，具备如生产动态称重误差±1%的输送系统称重设备、不添加防冻剂 0℃出水的冰水机等国内罕有的生产技术。不但保证了公司在制冰设备制造业内综合市场占有率排名第一，更保证了公司在零售、化工、核电等下游行业中的市场占有率均位列第一。

公司具备完整的产品自主研发、设计、制造、销售、工程安装及售后服务体系。依托于强大的技术、人才、先进设备等优势，专注于制冰领域的研发和制造。以“SNOWKEY”确立品牌意识和市场定位，采取以自营销售为主、向经销商销售为辅的营销模式。

公司 2006 年 6 月取得“ISO9001:2000 质量管理体系认证证书”，2006 年 2 月取得“GB/T24001-2004 idt ISO14001 环境管理体系认证证书”，2008 年 5 月获得“GB/T28001-2001 职业健康安全管理认证证书”，2005 年 11 月取得“CE 认证证书”。对质量管理倾注了巨大的精力、人力、物力和财力，聘请具有专项管理经验的高级工程师负责质量管理工作。

（3）工艺流程

本项目采用的生产工艺流程趋向自动化、机械化，具体生产工艺流程详见招股书“第

六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程”。

（4）主要原材料和能源的供应

1) 主要基础原材料供应

本项目主要基础原材为钢材。钢材属于市场化产品，市场供应充足，不存在技术垄断或贸易风险。公司采取“低价余量备料，高价以产定购”的模式进行基础原材料采购，公司采购机制健全，应对钢材价格变动经验丰富，采购渠道多样，公司目前具有的采购能力，完全能够满足本项目的原材料供应要求。

2) 主要设备原材料供应

本项目主要设备原材料为压缩机、冷凝器、阀件等冷源设备。制冰机设备原材料市场相对比较集中，市场化水平非常高，产品替代性较强，国内外供应商产品基本均能够满足公司制冰设备的系统设计需求，不存在垄断及供不应求的情况。公司与主要设备原材料供应商合作多年（具体情况详见招股书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应商情况”之“1、主要产品的原材料和能源供应情况”之“（2）主要设备原材料供应情况”），采购渠道通畅，市场供应量充沛，公司目前具有的采购能力，完全能够满足本项目的零部件供应要求。

3) 能源供应

本项目主要能源为电、水，项目能源供应充沛，不存在供应不足或供应受限的风险。

本项目地处福州长乐市里仁工业区，具有比较完善的水、电、通讯和交通配套条件，可满足项目建设和运营的需要。里仁工业区已建设 11 万伏变电站，具有 16.3 万千瓦的供电容量，能够满足本项目供电需求；里仁工业区现引自市二水厂，中远期考虑继续调用闽江水，扩大供水容量和规模，能够满足本项目供水需求。

（5）项目竣工时间及达产情况

本项目竣工时间为 2012 年 7 月，设备安装调试及人员培训将于 2012 年 8 月完成，2012 年 11 月至 2012 年 12 月为项目试生产阶段，2013 年本项目将正式投产。正式投产后，本项目将新增产能：制冰机、冷水机 1573 台/套，蓄冰盘管 15 万冷吨小时，实现销售收入 40,370 万元。

（6）销售措施

1) 国内市场细分销售团队

公司涉及下游行业较多，产品种类也很多，为提高销售人员的专业性，公司拟对国内市场销售人员根据下游行业进行细分，形成各行业的专业销售队伍，提高销售团队专业性的同时，努力提升公司品牌形象。以行业的细分，来细化销售任务、精细销售人员考评，从而以最直接的方式提高销售人员工作效率，提高销售业绩管理能力，提高公司销售力量。

2) 开拓式团队建设

公司的主要产品市场扩张基础不仅在于客户的产能扩大，还在于公司对客户制冷需求的深度挖掘。为客户提高加工精度、自动化水平、环保水平、设备安全性都能够扩大公司的市场范围或提高市场占有率。对于客户扩大产能而为公司带来的市场扩张，公司可以依赖于“SNOWKEY”品牌在国内市场的知名度及成本优势来进行；而对于深度挖掘客户的制冷需求，就需要公司销售人员具有开拓精神及必备的专业技术。

公司拟建设开拓式销售团队，在销售部门下设置专门的客户技术研究部门，针对深度挖掘客户的制冷需求，对客户产品的市场需求、技术工艺进行研究，适时的提供后续服务，为客户提出技改建议及设备选型建议。同时，积极对销售人员分批分次进行技术培训，尽快完成现有销售人员的行业细分和专业化转型，以适应开拓式团队建设的需要。

3) 辅助创业计划

公司未来将为业绩优秀的销售团队提供辅助创业计划，为销售团队提供相应的创业资金、技术支持，与销售团队主要领袖共同出资，设立公司的分子公司，专门为公司进行市场推广，充分将售前、售后进行结合。分子公司不脱离公司管理，以最为直接的方式激励销售团队的工作积极性，在公司成功消化本次募集资金投资项目新增产能之后，能够使销售团队充分享受其自身销售业绩的回报。

4) 扩大销售网络

公司在国内福州、广州、湛江、成都、武汉、上海、青岛、北京、大连、郑州、杭州等地设有办事机构，为扩大销售网络，公司拟在国内重点城市再增加 5-8 个办事机构，同时吸纳具有丰富经验的销售人才，增强公司销售力量。办事机构的设立可以提高公司销售反应速度，提高售后服务质量，提高公司品牌形象及品牌影响力。

5) 加快国际市场建设

公司将大力加快国际市场建设，以自营销售、向经销商销售相结合的方式同时扩大国际市场的市场占有率，同时公司制定了国外销售网络整合计划，在市场情况及人员条件允许的情况下，适时启动。制冰机行业国际市场容量较大，竞争对手强大，公司在不断加大销售力度的同时，更需要不断提高产品质量，增强自身的核心竞争力，才能完成国际市场的逐渐深入。

6) 提高售后服务

公司将适当扩充售后队伍，完善售后人员的培训制度，为各地办事机构加派售后技术人员，提高售后服务质量，提高售后服务反应速度，为“SNOWKEY”品牌赢得口碑，辅助销售业绩的增加。

（7）环保情况

1) 执行环境保护质量标准

本项目将严格执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）等标准。

2) 主要污染源及治理措施

本项目实施过程基本无污染物排放，污染源主要为生活垃圾、生活污水等，均可通过相应措施予以治理。

A、废水治理

本项目生活污水经化粪池处理后，经污水管网进入工业区污水处理厂再处理。

B、废气粉尘治理

本项目废气粉尘治理主要为焊接废气治理，公司采取措施为选用数控切割机，CO₂气体保护自动焊机，焊接专机等先进设备，减少烟尘排放。焊接车间采用全室排风，通过风机排出厂外，焊尘排放浓度低于 120mg/m³，另一方面在焊接工作位置附近设置焊接烟尘吸尘器，以加强防护。

C、噪声治理

本项目一方面对产生噪声设备采取分区布置，尽量把噪声大的设备单独布置，与经

常有人操作的设备用墙隔开，室内可采取隔振隔声措施、吸声、消音措施；另一方面，选用低噪声设备，车间周围种植花草树木。

D、固废治理

本项目金属边角料和切屑统一收集后送厂外回收利用，贮存在金属容器中，然后按规定交付经开区环保部门进行统一处置；生活垃圾采用保洁容器收集后，由环卫部门处理。

E、绿化

本项目以达到美化环境，吸附尘埃，减少噪音，净化空气为目的，厂区绿化率达15%以上。

F、环保投资

本项目环保投资估算 200 万元，计入固定资产投资费用中。

（8）项目的组织及实施

项目建设期为 2 年，具体安排如下：

高效节能制冰系统生产基地建设项目实施计划表

序号	项目实施内容	2010 年					2011 年												2012 年												2013 年		
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3
1	项目建议书编制	■																															
2	可研报告编制审批	■	■																														
3	初步设计和审批			■	■																												
4	施工图设计和审查				■	■																											
5	土建及公用工程施工						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
6	设备订货									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
7	设备安装、调试																								■	■	■	■	■	■	■	■	
8	人员培训																								■	■	■	■	■	■	■	■	
9	试生产																										■	■	■	■	■	■	
10	正式投产																													■	■	■	

（9）项目的经济效益情况

根据《福建雪人股份有限公司高效节能制冰系统生产基地建设项目可行性研究报告》，本项目需总投资 38,000 万元，年销售收入 40,370 万元（不含税），年利润总额

13,070.23 万元，年所得税（税率取 25%）3,267.56 万元，年税后利润 9,802.67 万元。全部投资内部收益率 28.47%（税前），22.34%（税后）。

单位：万元

序号	项 目	税前	税后
1	项目总投资	38,000	38,000
2	年销售收入（不含税）	40,370	40,370
3	年税后利润	13,070.23	9,802.67
4	财务内部收益率	28.47%	22.34%
5	财务净现值（i=10）	44,472.69	28,472.92
6	全部投资回收期	5.33 年	6.11 年

（二）技术研发中心建设项目

1、项目背景

根据国务院《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》和《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，结合公司情况，福建雪人股份有限公司提出研发基地建设项目。为了配合高效节能制冰系统生产基地建设，提高研发水平，为公司可持续发展提供技术支撑，决定建立国家级标准的技术研发中心，以提升企业的竞争能力，并有利于海峡西岸经济区机械加工水平的整体提升。

公司研发创新能力较强，设立十多年来，能够被冠名并作为商品出售的新产品共 39 项，具有市场开拓性系统实践案例成果 10 项，自设立以来平均 6 个月研发 1 种新产品，平均 13 个月产生 1 项系统实践案例创新成果。（详见招股书“第六节 业务与技术”之“三、行业竞争情况及发行人的行业地位”之“（二）发行人的行业竞争地位”之“4、公司竞争优势”之“（1）技术优势”之“（2）技术创新及市场适应能力优势”）

2、项目建设内容

建设国家级标准的技术中心和实验平台，征地 9,206.8m²（13.81 亩），新增建筑面积 6,780m²，组建规模 160 人的高水平科技研发团队，购置国内外先进水平的试验设备和仪器 150 台（套），配套相应的水、电公用设施。

（1）实施方案

1) 主要任务

技术研发中心将主要围绕制冰技术，开展新产品、新技术的开发与应用，制冰机加

工水平及能效水平的提高，环保制冷剂的应用，制冰机标准化体系的完善，同时为企业培训各类人员，通过举办讲座、论坛和培训班等方式，每年为企业培训工程技术人员300-500人次。

2) 主要目标

本项目旨在提高公司新产品、新技术研发能力和研发水平，达到原始创新设计、同步开发的目的。本项目建设目标如下：

A、项目建成后，公司制冰产品开发平台的开发手段和方法，以及软、硬件均达到国际先进水平，完成国家级标准的技术中心和实验平台的建设，及博士后流动站的设立。

B、依托产品开发平台，完成公司新产品研发战略规划的研究课题，新产品的技术水平达到国际先进水平。

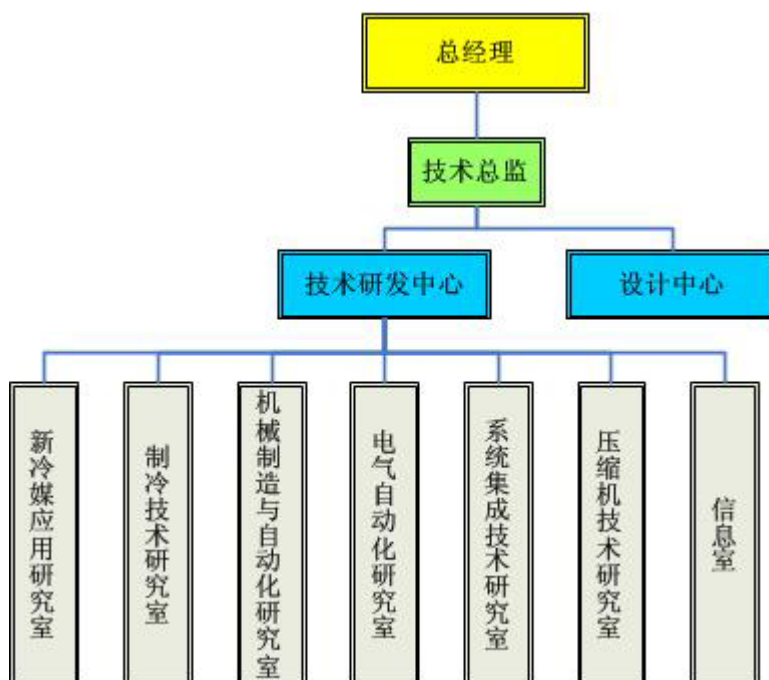
C、培养一批制冰技术研发方面的专业人才，改变我国制冰技术长期由国外主导的局面。

3) 部门设置

技术研发中心实行总经理领导，由公司技术总监负责，下设六个技术研究室。技术总监由公司总经理提名，经董事会同意后任命。

技术研发中心设立六个研究工作室，负责具体技术研究工作，主要进行现有各类型制冰机及系统产品改进改良以及新技术、新产品的研发和应用。各研究工作室由主任负责，研究工作室主任由公司总经理任命。

技术研发中心组织机构图



（2）技术研发中心主要研发内容

本项目主要研发方向为新产品、新技术的开发与应用，努力提高制冰机加工水平，提高制冰机能效水平，研发环保制冷剂的应用，不断完善制冰机标准化体系等方向，主要研发内容如下：

- 1) 矿井降温：研发制冰系统在多种矿井工况下的应用，提高产品的适用性；
- 2) 流态冰机：研发流态冰机在替代冷水进行载冷方面的节能性；
- 3) 冷冻干燥系统：完成冷冻干燥系统的集成设计，有目的为客户研发冻干全自动流水线设备；
- 4) 冰蓄能：强化静态制冰技术，研发动态制冰技术在冰蓄能产品中的应用；
- 5) 余冷利用：研发 LNG 运输等载冷物质的余冷利用技术的适用性。

3、项目必要性分析

（1）制冰机行业市场发展特点的要求

制冰机行业市场要求供应商有一定的技术创新及市场适应能力，任何一种制冰设备都有其特殊的用途。从全世界制冰设备制造企业发展历史来看，但凡制冰设备制造企业能够达到一定规模的，要么单种产品工艺越来越精，并且经营范围落足全球市场，要么

产品种类越来越多，以经验丰富的技术、销售人员紧跟市场动态，创新或研发核心零部件或新型产品来赢得市场。而无论哪种形式，都需要以不断的创新、研发来维持企业活力和成长。

我国机械加工行业与国外相比，加工设备较为落后，技术工人平均水平较低。另外，中国市场较大，行业丰富，具有系统设计能力的机械加工企业必须自行生产核心部件，才能保障加工精度控制。

因此，我国制冰设备制造企业发展必须遵循以不断创新研发核心设备或新型终端产品的方法来赢得市场的行业规律，公司规模扩大必然伴随技术研发检测中心实力的扩充。

（2）市场需求导向的要求

未来制冰机行业的发展，不仅是传统产品的需求增长，更重要的是潜在制冰需求的增长，研发能力较低的企业不易获得潜在制冰需求增长带来的利润。公司的“SNOWKEY”品牌在国内市场中声誉较高，研发能力较强，报告期内，公司的新产品及其他制冰配件研发成果丰硕，面对未来制冰机行业较快的增长速度，需要更大的技术研发平台。公司自身的部分储备项目的技术要求已经达到世界尖端水平，与国内外制冷技术专家合作的同时，需要大力提高自身的技术研发水平，有能力对引进的技术进行消化吸收再创新。

（3）实施该项目是公司自身发展的必然要求

1）公司的技术研发中心现状

目前，公司的技术研发中心与设计部处于混合办公状态，人员相互借调情况较多，由于公司存在产能不足的限制，技术研发中心人员经常被借调参与设计部的设计工作。又由于公司厂房限制，技术研发中心现有的检测设备与公司其他生产设备仅分区管理，没有专门车间，设备的环境模拟效果及检测精度不能完全发挥效能。公司目前项目储备较多，在产能扩大的条件下，技术研发中心急需扩充实力。

2）有利于公司可持续性发展

制冰机未来的技术发展方向为：

序号	技术发展方向
1	提高成冰速率、缩短成冰时间
2	从制冰到脱冰实现全过程自动化控制，提高运行效率，节约人力资源
3	通过强化传热手段提高制冷效率，减少冷量损失
4	采用新型材料，减轻制冰机重量、体积，移动方便，不占空间
5	环保制冷剂的使用，注重节能，注重环保，制定食用冰机卫生标准
6	潜在制冰制冷需求的开发及制冰设备应用领域开发

未来制冰机行业的发展，将会越来越重视能效、自动化程度、移动便利性、环保水平及安全水平，公司原有制冰机产品在以上方面均具有一定发展空间。公司未来将立足原有产品市场，在保持公司的可持续性发展的基础上，增强产品的核心竞争力，因此，投资增强技术研发中心实力，着重对上述行业发展方向进行技术研发势在必行。

3) 有利于公司提升自主创新能力

制冰设备制造企业需要不断的研发新产品，停止研发步伐就等同于停止发展。公司自成立伊始，在持有片冰机及冰库的生产技术基础上，先后研发了冷水机、块冰机、板冰机、耙冰设备、气送系统、管冰机、流态冰机、0.5℃冷水机、冰蓄能设备、蒸发式冷凝器、PU 保温冰库、压力容器、冷风机、压冰机、螺杆压缩机组、多回转压缩机及空气冷却器。公司利用自身的自主创新能力，完成了上述项目的成功研发，为公司股东创造了不菲的利润，也将公司推到了中国制冰设备制造企业领头羊的地位。公司的历史成功经验，验证了中国制冰机行业发展动力源于企业的技术创新及市场适应能力，如何提高自主创新能力就是中国制冰设备制造企业的最大课题。

近几年，公司发展迅速，产能不足的问题逐渐凸显，新产品研发的项目储备日渐积压，如 R744、R718、R290、R32 等环保冷媒的应用、冰蓄能技术的推广、螺杆压缩机、真空制冰机等研发项目，已经接到国际制冷企业的合作意向或潜在制冰制冷需求客户的技术咨询。公司未来规模提升速度不断加快，技术创新及市场适应能力提高的及时性成为公司发展的长期战略，这就要求公司必须再度扩充技术研发中心实力。

4、投资概算

本项目总投资 5,000 万元，项目建设期为 2 年，第一年投资 2,500 万元，第二年投资 2,500 万元，具体内容如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	比例
1	土建工程	1,207	24.14%

2	工艺设备及安装工程	2,070	41.40%
3	其他投资	1,723	34.46%
其中：公用（水电通风动力总图等）		627	12.54%
征地费		264	5.28%
其他费用		630	12.60%
预备费		202	4.04%
合 计		5,000	100.00%

5、主要仪器设备

序号	设备名称		型号规格	数量(台套)
1	元素分析	直读光谱仪	FM	1
2		元素分析	WD-8	1
3		塑料材料检测仪器	BH-RV300F6	1
4		液相色谱系统	LC3000	1
5	力学试验	拉伸试验	SHJ-4106	1
6		冲击试验	ZBC3302	1
7		剪切试验	YAW7506	1
8		疲劳试验	LC-PL	1
9		洛氏硬度仪	HR1500	1
10		布氏硬度仪	KB-3000A	1
11	其它试验	盐雾试验	90 型	1
12		高低温试验箱	WGD7050	1
13		热老化试验箱	401B	1
14		噪音检测实验室	专业设计	1
15		耐压测试仪	ZHZ8	1
16		气密检测仪	FL601	1
17		氦质谱检漏文件名	SFJ-231	1
18	探伤设备	超声波探伤仪	TUD320	1
19		交直流磁粉探伤机	TCEW-2000A	1
20		X 射线实时成像系统	XSC9	1
21	检测设备	三坐标检测仪	Inspector08.12.06	1
22		表面粗糙仪	Mahr	1
23	办公设备	三坐标测量软件系统	QUINDOS7	1
24		大幅面打印机	HP Designjet 4520	1
25	办公设备	扫描仪	HP N9120	1
26		电脑	OptiPlex 960MT	4
27	热性能试验室		专业设计	1

28	热工软件		专业设计	1
29	智能热工自动检定		TAM-2	1
30	智能数字压力校验台		HDPI-2000E	1
31	加工设备	立式加工中心	VTC200BN	1
32		车削中心	QTN200M-1000U	1
33	制冷性能试验室		制冷量 165-3000Kw	1
34	流体阻力测定实验室		HJGC	1
35	服务器		T410	2
36	设计软件			10
36	防火墙		NGFW4000	1
37	电脑			100
合计				150

6、环保情况

（1）执行环境保护质量标准

本项目将严格执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）、《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）、《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）等标准。

（2）主要污染源及治理措施

本项目实施过程基本无污染物排放，污染源主要为生活垃圾、生活污水等，均可通过相应措施予以治理。

1) 废水治理

本项目生活污水经化粪池处理后，经污水管网进入工业区污水处理厂再处理。

2) 固废治理

本项目生活垃圾采用保洁容器收集后，由环卫部门处理。

3) 绿化

本项目以达到美化环境，吸附尘埃，减少噪音，净化空气为目的，研发区绿化率达30%以上。

7、项目的组织及实施

项目建设期为2年，具体安排如下：

技术研发中心建设建设项目实施计划表

序号	项目实施内容	2010 年				2011 年												2012 年												2013 年			
		9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	
1	项目审批和设计	■																															
2	技术研发中心建设				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■																
3	购置设备仪器										■	■	■	■	■	■																	
4	设备安装调试																■	■	■														
5	人员培训																■	■	■														
6	运行前期准备和基础研究																		■	■	■	■	■	■									
7	试运行																								■	■	■	■					
8	竣工验收																											■					
9	正式运行																												■	■	■	■	■

8、项目的经济效益情况

（1）财务效益

本项目建成后不产生直接的财务效益，但技术研发中心的建成将加强公司在环保冷媒、制冰机及其集成配件等方面的基础研究和新工艺、新产品的研究开发，提高产品附加值，增强企业的核心竞争力。公司已有一批具有市场前景的工艺技术成果，本项目建设将进一步推动这些科技成果的产业化，完成产品从研发到工业应用的转变，并产生良好的经济效益。

（2）社会效益分析

按照社会发展的需求和国家相关政策，尤其是国家十大重点产业的调整和振兴规划、食品安全、节能降耗、合理利用资源等方面，与制冰产业的发展存在着密不可分的联系，并对制冰行业的发展提出更新的发展要求。本项目建设对于我国制冰产业技术的提升将起到重要的促进作用，将有利于带动我国制冰业的发展；对于推进海西产业结构调整 and 经济发展也将发挥重要作用，具备良好的社会效益。

三、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

按照公司现行折旧的制度，高效节能制冰系统生产基地建设项目与技术研发中心建设项目建成投产后每年新增折旧费用如下：

单位：万元

序号	项 目	房屋建筑物		机器设备		新增 销售收入	新增 利润总额
		投资额	年折旧额	投资额	年折旧额		
1	高效节能制冰系统生产基地建设项目	15,618.07	741.86	15,962.53	1516.44	40,370.00	13,070.23
2	技术研发中心建设项目	1,929.00	91.63	2,177.00	206.82	-	-
合 计		17,547.07	833.49	18,139.53	1,723.26	40,370.00	13,070.23

注：固定资产折旧以分类折旧为主，机器设备折旧年限 10 年，房屋 20 年，残值率均取 5%。

根据《福建雪人股份有限公司高效节能制冰系统生产基地建设项目可行性研究报告》、《福建雪人股份有限公司技术研发中心建设项目可行性研究报告》，项目建成后，公司新增固定资产年折旧约为 2,556.75 万元，项目达产后公司预计每年新增销售收入 40,370.00 万元，新增利润总额 13,070.23 万元，完全能够消化新增固定资产折旧。

四、项目的选址、建设用地及项目目前进展情况

公司本次募集资金投资项目共有两个，分别为“高效节能制冰系统生产基地建设项目”与“技术研发中心建设项目”。其建设地点均位于福建省福州市辖区内的长乐市里仁工业区，项目用地面积约为 100,138.00m²，为公司通过出让方式，以自有资金购置取得，土地使用权证号为【闽航国用（2010）第 00790 号】。

本次募集资金投资项目已由公司以自有资金先行垫付，实施了土地购置及土地平整建设，已投入资金总额为人民币 41,988,931.00 元，占全部计划募集资金投资项目总额的 9.76%。

五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司的综合竞争力、抗风险能力，同时公司通过新产品及制冰系统辅助设备的开发，将获得更加广阔的市场空间。

（一）募集资金运用对公司生产能力的影

本次募集资金投资项目达产后能够形成新增综合产能 1,573 台/套。将大幅提高公司的生产能力、技术创新及市场适应能力。

（二）募集资金运用对公司生产经营的影响

募股资金项目的实施，增强了公司的市场竞争力，促进了公司的规模化经营，推动

了储备项目的逐渐启动，对公司总体规划目标的实现和促进公司持续发展起到重要作用。

高效节能制冰系统生产基地建设项目的建设将在现有规模基础上扩能增产，可以满足新老客户的需求，保持和扩大在国内外市场的技术优势和市场优势，提高市场占有率和综合竞争力。

技术研发中心建设项目将为公司快速发展提供技术支持；通过购置先进的研发、试验和检测设备、引进和培养高技术研发人才、有助于优化生产工艺和提升产品技术含量，从而有效提高公司的核心竞争力，为公司经营业绩的增长起到积极的促进作用。

（三）募集资金运用对公司经营成果的影响

1、募集资金运用对公司盈利能力的影响

本次募集资金项目中的高效节能制冰系统生产基地建设项目产品无技术取得成本，生产效率较高，毛利率较高。根据《福建雪人股份有限公司高效节能制冰系统生产基地建设项目可行性研究报告》，项目达产并全部实现销售后，预计公司新增销售收入 40,370 万元，利润总额 13,070.23 万元，税后利润 9,802.67 万元，项目投资税后利润率为 25.80%。

2、募集资金运用对公司净资产收益率的影响

本次发行后，由于净资产大幅增加，募集资金投资项目在建设期内，公司净资产收益率将大幅下降。随着募集资金项目建成达产，由于生产规模的扩大，公司利润将会较大幅度的增长，净资产收益率将会逐步回归到正常水平。

（四）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、募集资金运用对净资产总额及每股净资产的影响

截止 2011 年 6 月 30 日，公司的每股净资产为 2.68 元/股。本次募集资金到位后，公司的净资产约为 7.52 亿元（以募集到位资金为 4.3 亿元计算），预计每股净资产将超过 4.70 元/股，公司净资产规模将大幅增加，能大大增强公司持续融资能力和抗风险能力。

2、募集资金运用对资产负债率的影响

截止 2011 年 6 月 30 日，公司的资产负债率为 27.64%，本次募集资金到位后，公司净资产约为 7.52 亿元（以募集到位资金为 4.3 亿元计算）。项目资金投入后，短期内

公司资产负债率会下降，公司的举债融资能力将增强，抵御风险的能力也会得到提升。

第十四节 股利分配政策

一、发行人现行股利分配政策

根据现行《公司章程》的规定，公司可以采用现金或股票的方式分配股利。公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。公司可供分配的利润按照股东出资比例分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之三十。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、报告期内股利分配情况

2009年5月16日，雪人有限召开2009年度第一次股东会。会议决议，以经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的2008年度可供分配利润55,460,391.89元为基础，按30%比例派发现金股利，共分配利润16,638,117.57元（含税）。

2010年5月25日，发行人召开2009年度股东大会。会议决议，以经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的2009年度可供分配利润为46,807,180.70元为基础，按40%比例派发现金股利，共分配利润18,722,872.28元（含税）。

2011年2月14日，发行人召开2010年度股东大会。会议决议，以经江苏天衡会计师事务所有限公司审计的2010年度公司可供分配利润为72,032,961.74元为基础，按30%比例派发现金股利，共计派发现金股利21,609,888.52元（含税）。

三、发行后的股利分配政策

根据发行人2011年2月14日召开的2010年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，发行后股利分配政策为：

“公司应重视对股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并且可以进行中期分红，具体分配比例由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。对于当年盈利但未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报

告中说明不进行分配的原因，以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。

公司可供分配的利润按照股东持股比例分配，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之三十。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

四、本次发行前未分配利润的分配政策

经发行人 2010 年度股东大会决议：如本次发行境内人民币普通股（A 股）并上市申请得到核准，发行人公开发行社会公众 A 股股票当年及以前各年度滚存利润由新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、负责信息披露和投资者关系管理的机构

发行人负责信息披露和投资者关系的部门是证券事务办公室，主管负责人为董事会秘书周伟贤，证券事务代表吴迪。

发行人已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

（一）《公司章程》对董事会秘书主要职责的规定和有关信息披露内容程序的规定。

（二）发行人根据实际情况制订了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责是负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，负责处理公司信息披露事务，协调公司与投资者之间的关系，按照法定程序筹备股东大会和董事会会议等，以及《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

（三）发行人制订了《信息披露管理制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。

二、重要合同

本节披露的重大合同是指正在履行或将要履行的金额在 300 万元以上，或对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）银行授信、借款协议

截至本招股书签署日止，发行人正在履行的重大银行授信、借款协议如下：

1、2010 年 8 月 16 日，发行人与招商银行股份有限公司福州五一支行签署《借款合同》（合同编号：【2010 年流字第 21070 号】），合同约定借款期限为 2010 年 8 月 16 日至 2011 年 8 月 16 日，借款金额 500.00 万元，借款年利率以定价日适用的人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率，上浮 5%。

2、2010 年 8 月 27 日，发行人与招商银行股份有限公司福州五一支行签署《借款合同》（合同编号：【2010 年流字第 21073 号】），合同约定借款期限为 2010 年 8 月 27

日至 2011 年 8 月 27 日，借款金额 500.00 万元，借款年利率以定价日适用的人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率，上浮 5%。

3、2010 年 9 月 3 日，发行人与中信银行股份有限公司福州分行签署《综合授信合同》（合同编号：【2010 信银榕长贷字第 20101040 号】），由该行向发行人提供授信的授信额度为 7,000.00 万元，授信期限自 2010 年 9 月 3 日至 2011 年 9 月 3 日。为保证该合同项下形成的债权能得到清偿，林汝捷¹作为保证人与该行签署了《最高额保证合同》（合同编号：【2010 信银榕长字第 2010104022 号】）；发行人并与该行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：【2010 信银榕长字第 2010104021 号】）。该份最高额抵押合同具体情况请参见本节“二、重要合同”之“（二）资产抵押合同”。

4、2010 年 9 月 6 日，发行人与招商银行股份有限公司福州五一支行签署《借款合同》（合同编号：【2010 年流字第 21076 号】），合同约定借款期限为 2010 年 9 月 6 日至 2011 年 9 月 6 日，借款金额 500.00 万元，借款年利率以定价日适用的人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率，上浮 5%。

5、2010 年 10 月 26 日，发行人与中信银行股份有限公司福州分行签署《人民币流动资金借款合同》（合同编号：【2010 信银榕长贷字第 000105 号】），合同约定借款期限为 2010 年 10 月 26 日至 2011 年 10 月 26 日，借款金额 1,000.00 万元，贷款利率为贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率。

6、2010 年 12 月 13 日，发行人与中信银行股份有限公司福州分行签署《人民币流动资金借款合同》（合同编号：【2010 信银榕长贷字第 000127 号】），合同约定借款期限为 2010 年 12 月 13 日至 2011 年 12 月 13 日，借款金额 500.00 万元，贷款利率为贷款实际提款日的中国人民银行同期同档次贷款基准利率。

7、2011 年 2 月 24 日，发行人与中国民生银行股份有限公司福州分行签署《综合授信合同》（编号：公授信字第 99152011299247 号），约定由该行向发行人提供 3,000 万元的最高授信额度，授信期间自 2011 年 2 月 24 日起至 2012 年 2 月 24 日止。为保证该合同项下形成的债权能得到清偿，林汝捷¹作为保证人与该行签署了《个人最高额保证合同》（编号：个高保字第 99152011299246 号）。

8、2011 年 7 月 7 日，发行人与招商银行股份有限公司福州五一支行签署《授信协议》（编号：2011 年信字第 21-0026 号），约定由该行向发行人提供 5,000 万元的授信额

度，授信期间自 2011 年 7 月 8 日起至 2012 年 7 月 7 日止。该协议项下发行人所欠该行的一切债务由林汝捷 1 作为连带责任保证人，2011 年 7 月 7 日，林汝捷 1 向该行出具了《最高额不可撤销担保书》（编号：2011 年最高保字第 21-0026 号）。

9、2011 年 7 月 7 日，发行人与招商银行股份有限公司福州五一支行签署《固定资产借款合同》（编号：2011 年固字第 21-0002 号），合同约定贷款金额为 15,000 万元，贷款种类为固定资产贷款，贷款期限为 3 年，自 2011 年 7 月 9 日起至 2014 年 7 月 8 日止，贷款利率以定价日适用的中国人民银行公布的三年金融机构人民币贷款基准利率为基准利率，上浮 5%。为担保该合同项下债务本息及其他一切费用能够按时足额偿还，2011 年 7 月 7 日，发行人与该行签署《抵押合同》（编号：2011 年抵字第 21-0002 号），约定由发行人以自有的估价 3,000 万元的编号闽航国用（2010）第 00790 号《国有土地使用证》项下国有土地使用权提供抵押担保。

（二）土地购置合同

2011 年 7 月 13 日，发行人与长乐市国土资源局于签署《国有建设用地使用权出让合同》，受让合同项下编号为 2011 工业挂牌-6 号宗地，宗地坐落于长乐市松下镇，面积为 7098.10 平方米，宗地出让价款为 131.04 万元。发行人已按照前述合同约定缴纳了国有建设用地使用权出让价款，目前该宗国有建设用地的《国有土地使用证》尚在办理过程当中。

（三）资产抵押合同

截至本招股书签署日止，发行人正在履行的资产抵押合同如下：

（1）2010 年 9 月 3 日，发行人与中信银行股份有限公司福州分行签订了《最高额抵押合同》（合同编号为：【2010 信银榕长字第 2010104021 号】），为确保 2010 年 9 月 3 日至 2012 年 3 月 3 日期间发行人自身因授信而发生的包括但不限于贷款、票据、保函、信用证等一系列债务的得到履行，发行人同意以其自有的价值 1,860.07 万元的房屋所有权及土地使用权，为其在最高限额 1,800 万元内的债务提供最高额抵押担保。

（2）2011 年 7 月 7 日，发行人与招商银行股份有限公司福州五一支行签署《抵押合同》（编号：2011 年抵字第 21-0002 号），约定由发行人以自有的估价 3,000 万元的编号闽航国用（2010）第 00790 号《国有土地使用证》项下国有土地使用权为其在最高限额 15,000 万元内的债务提供最高额抵押担保。

相关资产抵押情况请参见本招股书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产及无形资产”。

（四）重大购销合同

1、截至本招股书签署日止，发行人正在履行的重大采购合同如下：

（1）2009年3月31日，发行人与浙江久立特材料科技股份有限公司签订《工业品买卖合同》（合同编号：【JL-2009-0331-03】），双方约定由该公司向发行人提供特定型号不锈钢无缝钢管，合同总价款为552.00万元整。

（2）2009年6月13日，发行人与武汉法利莱切割系统工程有限责任公司签订《买卖合同》（合同编号：【FLLC20090613】），双方约定由该公司向发行人提供LASERLAB W820 数控激光焊接机，设备总价款为421.28万元。

2、截至本招股书签署日止，发行人正在履行的重大销售合同如下：

（1）发行人与中建三局第一建设工程有限责任公司安装分公司于2010年3月8日签订《产品购销合同》（合同编号：【GS20100308001】），约定由发行人向该分公司提供蓄冰裸盘管、蓄冰槽（含保温）、联动控制系统等设备，设备总价款为380.00万元。之后，双方协商减少一套联动控制系统，将设备总价款调整为315.00万元，合同其他内容不变。

（2）发行人与萧邦管理投资有限公司于2010年8月15日签订《设备销售合同》，之后又签订《设备购销合同补充协议》。双方约定由发行人为该公司提供AIS100自动储冰库、50吨管冰机、成品储冰库等各项设备及工程设计服务，合同总价款为428.63万元。

（3）发行人与洪泽九牧现代农业发展有限公司于2010年8月20日签订《产品购销合同》（合同编号：【SN201008201】），约定由发行人为该公司提供包括螺杆双级压缩机、板片式冷水机组、丙烯乙二醇冷水机组等设备及相关服务，合同总价款为439.80万元。

（4）发行人与福州冰联制冷设备有限公司于2010年12月14日签订《产品购销合同》（合同编号：【XR20101214-128】），约定由发行人为该公司提供包括管冰机带库、片冰机单体带库、2520螺杆压缩机、2016螺杆压缩机、冷水机组、蒸发冷等设备，合

同总价款为 514.00 万元。

（5）发行人与葛洲坝集团第二工程有限公司锦屏一级水电站大坝右岸工程项目部于 2011 年 2 月 22 日签订《锦屏一级水电站大坝右岸混凝土工程制冰站采购合同》，双方约定发行人为该项目部所需制冰站的供应商，提供制冰机、自动储冰库等设备及相关技术服务，合同金额为 352 万元。

（6）发行人与河南双汇投资发展股份有限公司于 2011 年 2 月 27 日签订《设备商务合同》及《制冷系统设备技术合同》，双方约定由发行人为该公司提供制冷系统设备及相关技术服务，合同金额为 604 万元。

（7）发行人与 AL Kifah Building Materials Co.Ltd 于 2011 年 3 月 8 日签订《销售合同》（编号：SN20110308035），双方约定由发行人为该公司提供集装箱式储冰库、制冰机等设备，合同总价款为 66.64 万美元。

（8）发行人与 GFORTUNE HT CO. (L.L.C) 于 2011 年 3 月 1 日签订《销售合同》（编号：SN20110301032），双方约定由发行人为该公司提供自动储冰库、冷水机组等设备，合同总价款为 62.23 万美元。

（9）发行人与 GFORTUNE HT CO. (L.L.C) 于 2011 年 3 月 20 日签订《销售合同》（编号：SN20110320034），双方约定由发行人为该公司提供自动储冰库、冷水机组等设备，合同总价款为 97.10 万美元。

（10）发行人与天津德凯化工股份有限公司于 2011 年 4 月 6 日签订《产品购销合同》，双方约定由发行人为该公司提供片冰机、自动储冰库等设备，合同金额为 430 万元。

（11）发行人与淮北矿业股份有限公司物资分公司于 2011 年 4 月 11 日签订《煤矿机电产品买卖合同》，双方约定由发行人为该分公司提供压缩机、片冰机蒸发器、蒸发冷等设备，合同金额为 663.9 万元。

（12）发行人与 B&S COOLTECH BV 于 2011 年 6 月 3 日签订《销售合同》（编号：SN20110601003），双方约定由发行人为该公司提供集装箱式片冰机、集装箱式储冰库等设备，合同总价款为 80.71 万美元。

（13）发行人与 B&S COOLTECH BV 于 2011 年 6 月 3 日签订《销售合同》（编号：

SN20110601004），双方约定由发行人为该公司提供集装箱式块冰机、集装箱式储冰库等设备，合同总价款为 63.25 万美元。

（14）发行人与中交股份联合体港珠澳大桥岛隧工程第Ⅲ工区二分区项目经理部于 2011 年 6 月 6 日签订《港珠澳大桥岛隧工程管节预制混凝土制冰及冷水机组成套设备采购合同》及《付款方式补充协议》，双方约定由发行人为该项目经理部提供管节预制混凝土制冰及冷水机组成套设备、布置安装方案及技术服务，合同项目总价款为 370 万元。

（15）发行人与江苏丽王化工有限公司于 2011 年 6 月 13 日签订《产品购销合同》，双方约定由发行人为该公司提供片冰机、自动冰库等设备，合同金额为 410 万元。

（16）发行人与赤壁神山兴农科技有限公司于 2011 年 7 月 15 日签订《工程合同书》，双方约定由发行人为该公司猕猴桃组合式气调冷藏库成套工程项目提供冷藏库设计服务（土建、钢结构及相关设计除外）、冷藏库设备及材料、冷藏库的组装调试服务等，合同总价款为 2,170 万元。

（五）重大租赁合同

2011 年 6 月 22 日，发行人与福建东佳饲料有限公司签署《厂房租赁合同补充协议》，租用福建东佳饲料有限公司厂区内 10,726 平方米的厂房，租赁期限自 2011 年 8 月 1 日至 2012 年 1 月 31 日止，租金为 9.5 元/平米，租金合计 244.55 万元。

三、对外担保事项

截至本招股书签署之日止，发行人不存在对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁情况

截至本招股书签署之日止，公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

五、公司主要关联方涉及的诉讼或仲裁情况

截至本招股书签署之日止，发行人控股股东、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无任何未了结的或者可预见的重大诉讼、仲裁事项或者行政处罚案件。

六、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼情况

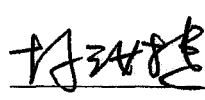
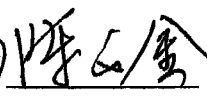
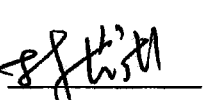
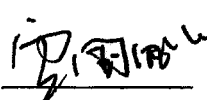
截至本招股书签署之日止，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有被提起刑事诉讼的情况。

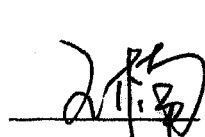
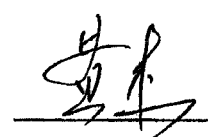
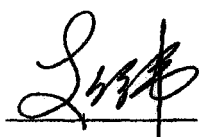
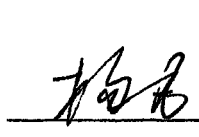
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

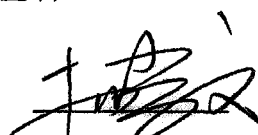
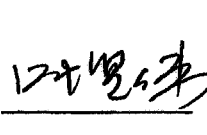
发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

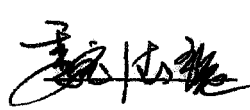
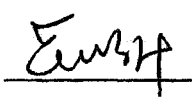
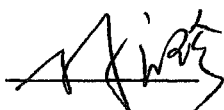
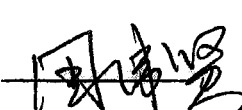
    
林汝捷 林汝捷 陈义金 林长龙 贾国飏

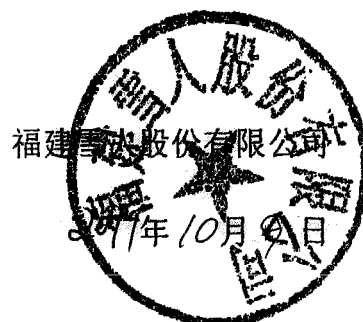
   
王 楠 黄 杰 支广纬 杨一凡

全体监事签名：

  
杨慕文 林良秀 叶贤伟

高级管理人员签名（除前列董事兼任人员外）：

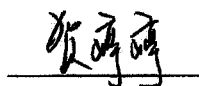
   
魏德强 范明升 林云珍 周伟贤



二、保荐机构（主承销商）声明

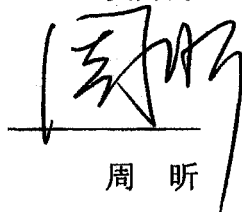
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

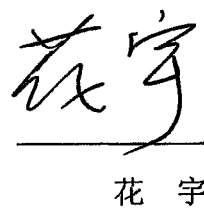


贺婷婷

保荐代表人：

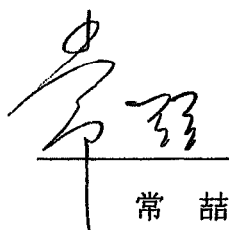


周昕

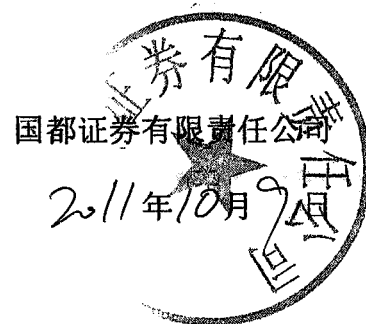


花宇

保荐机构法定代表人：



常喆

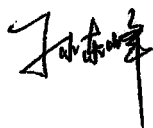


三、发行人律师声明

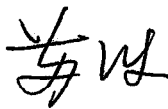
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

孙东峰



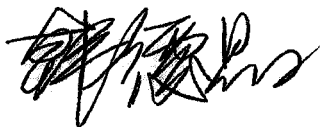
苏波



王维



律师事务所负责人：韩德晶

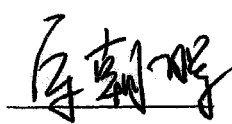


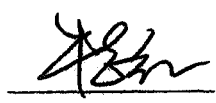
2011年10月7日

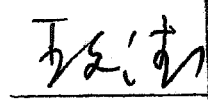
四、承担审计业务的会计事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

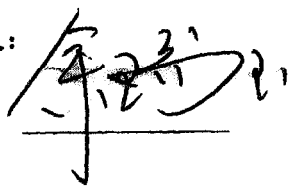
经办注册会计师：








会计师事务所负责人：



江苏天衡会计师事务所有限公司

2011年10月9日

五、承担评估业务的资产评估机构声明

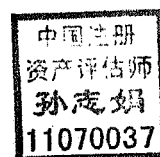
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

郑陈武

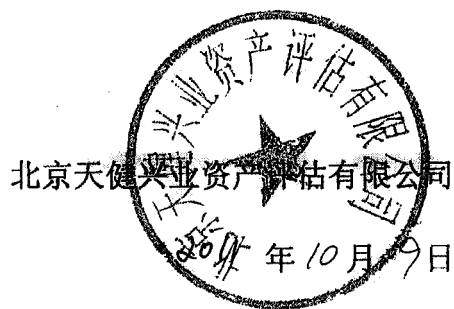


孙志娟



资产评估机构负责人：

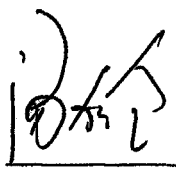
孙建民

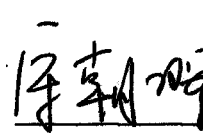


六、承担验资业务的会计事务所声明

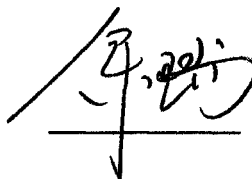
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

会计师事务所负责人：

江苏天衡会计师事务所有限公司

2011年10月9日

第十七节 备查文件

一、本招股说明书的备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）《公司章程（草案）》；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

以上文件将在深圳证券交易所指定网站披露，网址为 www.cninfo.com.cn，并将陈放于发行人和保荐机构（主承销商）的办公场所，以备投资者查阅。

二、查阅时间、地点

（一）查阅时间

工作日上午 9:00 至 11:30，下午 2:00 至 4:30。

（二）查阅地点

1、发行人：福建雪人股份有限公司

联系地址：福建省福州滨海工业区（松下镇首祉村）

邮编：350217

联系人：周伟贤、吴迪

联系电话：0591-28513121

传真：0591-28709222

网址：<http://www.snowkey.com/>

2、保荐机构（主承销商）：国都证券有限责任公司

联系地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层

联系人：贺婷婷、唐俊文、李帅霖

联系电话：010—84183340

传真：010—84183221

