

# 浙江宏磊铜业股份有限公司

(浙江省诸暨市大唐镇开元东路)



## 首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



(北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层)

## 本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过4,223万股
发行后总股本	16,891万股
每股面值	1.00元
每股发行价格	12.80元
预计发行日期	2011年12月19日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺	<p>公司控股股东、实际控制人戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、金敏燕女士承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>公司股东魏浙强先生、方中厚先生、赵忠良先生、俞晓光先生、傅龙兴先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>公司其他股东浙江海越股份有限公司、浙江富润股份有限公司、鞠成立先生、李叶华女士、王越亮先生、顾根良先生、娄学忠先生、郑树英先生、黄河女士承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。</p> <p>此外，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、魏浙强先生、方中厚先生、赵忠良先生、俞晓光先生、傅龙兴先生，以及公司股东金敏燕女士承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年所转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股票数量占本人所持股份总数的比例不超过50%。</p>
保荐机构（主承销商）	中国民族证券有限责任公司
签署日期	2011年12月15日

## 发行人声明

发行人及全体董事、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。

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本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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《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、特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意本招股说明书第四节载明的各项风险因素，特别是以下风险：

#### 1、原材料价格波动风险

本公司生产漆包线及铜管的主要原材料为铜材。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年铜材成本占公司同期主营业务成本比重分别为95.48%、95.68%、94.85%和95.21%，比重较大。铜作为国际大宗商品期货交易标的，不仅受实体经济需求变化的影响，也易受国际金融资本短期投机的剧烈冲击。

报告期内，铜价经历了大幅波动。2008年1-10月，铜价保持在高位运行，到2008年底骤降至3万元/吨以下；2009年受经济复苏等因素影响，全年铜价呈持续回升态势；2010年第一季度，铜价在5-6万元/吨区间附近大幅震荡，并于2010年6月起开始继续震荡上扬；截至2011年6月末，铜价已涨至将近7万元/吨。

本公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，利润来源于相对稳定的加工费，从定价模式上来看，公司可将铜价波动的风险转移给下游客户，但若铜材价格发生持续大幅波动，仍可能对公司经营业绩的稳定性带来一定程度的影响，具体表现如下：

##### (1) 铜价大幅上涨将加大公司流动资金压力

公司主要从事铜产品加工，属资金密集型行业，流动资金占公司总资产比例较高。铜材价格大幅上涨将导致公司正常经营的流动资金需求随之上升，从而加大公司的资金压力，并使公司财务费用支出增加、资产负债率上升。

##### (2) 短期内铜价大幅下跌将增加公司流动资产跌价风险

报告期内，公司存货及应收账款占公司流动资产比例情况如下表：

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
应收账款（万元）	38,935.84	37,790.59	36,827.76	20,327.74
应收账款占流动资产比例（%）	30.35	29.16	25.36	14.20
存货（万元）	36,871.90	34,787.14	37,141.73	31,944.85
存货占流动资产比例（%）	28.74	26.84	25.58	22.31

目前公司应收账款和存货合计占流动资产比例超过 50.00%，金额较大。如果铜价在短期内大幅下跌，可能因公司现有存货风险敞口产生存货跌价损失风险，也可能面临公司客户要求降低销售价格或拒绝履行合同，导致应收账款不能及时回收的风险。

## 2、财务风险

### （1）应收账款及存货余额较大的风险

2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司应收账款与存货余额合计分别为77,045.15万元、73,860.03万元、75,306.67万元和57,651.57万元，金额较大。

报告期内，公司90%以上的应收账款账龄在一年以内，账龄结构合理，总体质量良好，不存在重大回收风险。随着公司产销规模的扩大，应收账款将相应增加，如果出现应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账的情况，将可能对公司经营业绩产生不利影响。

本公司的存货主要为铜材和铜加工产品，报告期内，本公司制订并严格执行《存货风险控制管理办法》，通过加快库存周转使库存数量有所下降。但由于铜材单价较高，导致公司存货余额仍较大，如果出现铜价大幅波动及公司存货周转速度下降的情况，将可能对公司的经营业绩产生不利影响。

### （2）短期偿债风险

最近三年，公司的短期偿债指标如下<sup>1</sup>：

<sup>1</sup> 公司根据行业特点选取精达股份、冠城大通、蓉胜超微、精艺股份、海亮股份作为同行业的可比对象。

项目		2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率 (倍)	本公司	1.18	1.07	1.06
	同行业可比公司平均值	1.33	1.67	1.64
速动比率 (倍)	本公司	0.87	0.79	0.82
	同行业可比公司平均值	0.88	1.20	1.15
资产负债率 (%)	本公司	70.37	77.88	84.50
	同行业可比公司平均值	51.55	42.20	37.24

随着公司近年来生产规模的扩张及铜材价格的上涨，公司运营资金需求较大。作为非上市公司，公司的融资渠道相对单一，除自有资金积累外，主要依靠债务融资补充营运资金，导致公司短期借款规模较大。2011年6月30日，公司短期借款为50,504万元，占负债总额的46.84%，比例较高。与同行业可比公司相比，公司流动比率和速动比率较低、资产负债率较高，存在一定的短期偿债风险。

### 3、募集资金投资项目风险

公司本次发行A股股票募集资金将投资建设年产3万吨节能环保型特种漆包线项目、年产5,000吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目和年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目。

#### (1) 建设风险

本次募集资金投资项目系根据公司发展战略，所处行业现状及本公司研发、生产和销售能力等因素经严谨论证确定，本公司已对未来各种可预见的经营风险进行了充分的考量。但募投项目在未来的实施过程中仍可能受到工程进度、工程管理、设备价格等因素的影响，从而影响本次募投项目的建设。

#### (2) 市场风险

目前本公司漆包线年产能约6万吨、铜管年产能约2万吨。年产3万吨节能环保型特种漆包线项目和年产5,000吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目系公司以现有产能为基础，大力发展特种漆包线产品和高端精密铜管产品，实现公司产品的优化升级。项目达产后将新增特种漆包线年产能3万吨、高效节能高翅片铜管

年产能 5,000 吨。但漆包线行业和铜管材行业竞争较激烈，项目建成后可能面临技术进步、市场变化等不确定性因素，项目达产后能否顺利实现销售目标，存在一定的不确定性；而年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目达产后，主要用于公司自身漆包线产品的需求，部分拟销售给漆包线、电力电缆、通信电缆等下游企业。虽然本公司已对该项目的工艺技术、市场前景及员工培训等方面进行充分的论证和准备，但项目达产后超出自用部分的铜杆产品能否在短期内顺利达到销售目标，存在一定的不确定性。

## 二、其他重大事项

### 1、股东关于股份限制流通及锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、金敏燕女士承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司股东魏浙强先生、方中厚先生、赵忠良先生、俞晓光先生、傅龙兴先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司其他股东浙江海越股份有限公司、浙江富润股份有限公司、鞠成立先生、李叶华女士、王越亮先生、顾根良先生、娄学忠先生、郑树英先生、黄河女士承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

此外，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、魏浙强先生、方中厚先生、赵忠良先生、俞晓光先生、傅龙兴先生，以及公司股东金敏燕女士承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年所转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股票数量占本人所持股份总数的比例不超过 50%。

### 2、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定



公司全体股东于 2011 年 11 月 23 日作出了不可撤销之承诺，承诺将于 2011 年 12 月 8 日召开的公司临时股东大会上，审议修订《公司章程（草案）》股利分配条款的议案，本次发行后公司股利分配政策如下：1、利润分配的原则为：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。3、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；对利润分配政策进行调整的议案，经公司董事会半数以上董事，并经 2/3 以上独立董事审议通过后，须提交股东大会批准。4、对于当年盈利但公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策。”

### 3、滚存利润分配方案

经本公司 2010 年度股东大会决议：若本公司本次公开发行股票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。



## 目 录

一、特别风险提示 .....	4
二、其他重大事项 .....	7
第一节 释 义 .....	14
第二节 概 览 .....	17
一、发行人简介 .....	17
二、实际控制人简介 .....	19
三、主要财务数据 .....	20
四、本次发行情况 .....	22
五、募集资金用途 .....	22
第三节 本次发行概况 .....	23
一、公司基本情况 .....	23
二、本次发行基本情况 .....	23
三、本次发行的有关机构 .....	24
四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系 .....	26
五、预计发行上市重要日期 .....	27
第四节 风险因素 .....	28
一、原材料价格波动风险 .....	28
二、财务风险 .....	29
三、募集资金投资项目风险 .....	31
四、新产品、新技术开发的风险 .....	32
五、市场竞争风险 .....	32

六、人力资源管理风险 .....	33
七、控股股东和实际控制人的控制风险.....	33
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>35</b>
一、公司基本情况 .....	35
二、发行人的历史沿革及改制重组情况.....	35
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	39
四、发行人设立及以后历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	56
五、发行人组织结构 .....	57
六、发行人控股子公司、参股公司的简要情况.....	60
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	67
八、发行人的股本情况 .....	78
九、员工及其社会保障情况 .....	81
十、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺.....	83
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>85</b>
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	85
二、发行人所处行业的基本情况.....	87
三、发行人的竞争地位 .....	125
四、发行人主营业务 .....	134
五、主要固定资产和无形资产.....	150
六、公司产品的技术水平及研发情况.....	159
七、质量控制情况 .....	166
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>169</b>
一、同业竞争 .....	169
二、关联方 .....	170

三、关联交易 .....	172
四、对关联交易决策权力与程序.....	185
五、本公司最近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	186
六、本公司减少关联交易的措施.....	187
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>188</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	188
二、董事、监事的提名和选聘情况.....	192
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况.....	193
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况.....	194
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬情况.....	196
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系 .....	196
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系.....	198
八、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及履行情况.....	199
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	199
十、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况.....	199
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>202</b>
一、公司治理制度的建立、健全及运行情况.....	202
二、本公司最近三年一期违法违规行为的情况.....	214
三、本公司最近三年一期资金占用和关联担保的情况.....	214
四、存货风险的内部控制 .....	215
五、套期保值的内部控制 .....	216
六、内部控制制度情况 .....	219
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>220</b>

一、最近三年一期财务报表 .....	220
二、审计意见 .....	227
三、财务报表编制基础和合并财务报表合并范围及变化情况.....	227
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	228
五、公司业务按产品构成和地区分布的情况分析.....	242
六、最近一年一期收购兼并情况.....	243
七、非经常性损益 .....	243
八、主要资产情况 .....	244
九、主要债项 .....	245
十、所有者权益变动情况 .....	249
十一、现金流量 .....	249
十二、其他重要事项 .....	250
十三、近三年一期主要财务指标.....	250
十四、资产评估情况 .....	251
十五、历次验资情况 .....	252
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>253</b>
一、财务状况分析 .....	253
二、盈利能力分析 .....	280
三、现金流量分析 .....	318
四、资本性支出 .....	323
五、重大担保、诉讼及其他或有事项.....	325
六、公司财务状况和盈利能力未来趋势分析.....	325
七、股东未来分红回报分析 .....	328
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>331</b>

一、公司业务发展目标 .....	331
二、发展计划所依据的假设条件.....	335
三、实施公司上述发展计划可能面临的主要困难.....	336
四、公司发展计划与现有业务的关系.....	336
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>337</b>
一、募集资金运用计划 .....	337
二、本次募集资金投资项目情况.....	337
三、项目产能消化措施 .....	370
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响.....	371
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>374</b>
一、公司股利分配的一般政策.....	374
二、本次发行前未分配利润的分配安排.....	377
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>378</b>
一、负责信息披露和投资者关系管理的机构.....	378
二、公司的重大合同 .....	378
三、对外担保情况 .....	385
四、诉讼或仲裁事项 .....	386
五、其他事项 .....	386
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>388</b>
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>394</b>
一、附件内容 .....	394
二、查阅地点、时间 .....	394

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人/公司/宏磊股份	指	浙江宏磊铜业股份有限公司
民族证券/保荐机构/主承销商	指	中国民族证券有限责任公司
发行人律师	指	国浩律师集团（杭州）事务所
发行人会计师/天健会计师事务所	指	天健会计师事务所有限公司，原名为浙江天健会计师事务所有限公司、浙江天健东方会计师事务所有限公司
诸暨天宇会计师事务所	指	诸暨天宇会计师事务所有限公司，原名为诸暨天宇会计师事务所
宏天铜业	指	浙江宏天铜业有限公司
江西宏磊	指	江西宏磊铜业有限公司
江西金泉	指	江西金泉铜业有限公司，江西宏磊前身
诸暨宏磊	指	浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司，本公司前身
宏磊有限	指	浙江宏磊铜业有限公司，本公司前身
浙江宏磊集团	指	浙江宏磊集团有限公司，本公司前身
宏磊集团	指	宏磊集团有限公司，本公司前身
宏磊控股	指	浙江宏磊控股集团有限公司
宏磊投资	指	浙江宏磊投资有限公司，宏磊控股前身
海越股份	指	浙江海越股份有限公司
富润股份	指	浙江富润股份有限公司
香港新富源	指	香港新富源国际集团有限公司
宏磊铜材厂	指	浙江省诸暨市宏磊铜材厂
天星河置业	指	北京天星河置业有限公司
东南房地产	指	浙江宏磊东南房地产开发有限公司
诸暨宏润	指	诸暨市宏润小额贷款有限公司
遵义宏磊	指	遵义宏磊房地产开发有限公司
绿洲置业	指	鹰潭市绿洲置业有限公司

绿洲物业	指	鹰潭市绿洲物业服务有限公司
绿苑物业	指	诸暨市绿苑物业管理有限公司
宏盛建筑	指	诸暨市宏盛建筑工程有限公司
宝鼎典当	指	浙江宝鼎典当有限责任公司
宏森园林	指	诸暨市宏森园林建设有限公司
鑫天机电	指	浙江省诸暨市鑫天机电有限公司
东都房地产	指	浙江诸暨东都房地产开发有限公司
鼎尚实业	指	浙江鼎尚实业有限公司
诸暨万里铺	指	诸暨市万里铺新型地砖厂
耀圣工贸	指	诸暨市耀圣工贸有限公司
卓越投资	指	浙江卓越投资有限公司
智脉源和投资	指	浙江诸暨智脉源和投资有限公司
金宝庄贸易	指	诸暨市金宝庄贸易有限公司
咸宁宏磊	指	咸宁市宏磊房地产开发有限公司
宏天置业	指	湖北宏天置业有限公司，咸宁宏磊前身
海亮股份	指	浙江海亮股份有限公司
精艺股份	指	广东精艺金属股份有限公司
金龙集团	指	河南金龙精密铜管集团股份有限公司
精达股份	指	铜陵精达特种电磁线股份有限公司
冠城大通	指	冠城大通股份有限公司
蓉胜超微	指	广东蓉胜超微线材股份有限公司
萃隆股份	指	江苏萃隆精密铜管股份有限公司
绕组线	指	绕制线圈，用以产生电磁感应、实现电能与磁能相互转换的电线。
漆包线	指	用绝缘漆作为绝缘层的绕组线
线径	指	漆包圆线的截面直径，用 $\Phi$ 表示，计量单位为毫米（mm）
耐电晕线	指	电晕现象是带电体表面在气体或液体介质中局部放电的现象，常发生在不均匀电场中电场强度很高的区域内。变频电机在使用时，普通漆包线易产生电晕击穿，耐电晕线是针对电晕现象研发的新型漆包线，主要用于变频电机。



耐冷媒线	指	针对制冷设备的密封电机对漆包线的一些特殊性能(漆膜耐热在H级以上,有强韧的附着力,漆膜在机电振动等外力作用下不会脱落,漆膜不起泡,不发生软化、膨胀和溶解,表面光滑,摩擦系数小等)而研发的新型漆包线,主要应用于无氟电冰箱、冷冻箱和空调器等制冷设备的密封电机。
自粘线	指	自粘线的全称是自粘性复合漆包绕组线,是指在导体绝缘涂层外再涂一层自粘漆,在加热到一定温度或用溶剂处理后,绕组线圈可自行粘合成型的漆包线。
铜杆	指	电解铜经拉制成圆形、直径较大的铜材,是制造漆包线的主要原材料,主要有低氧铜杆和无氧铜杆。
绝缘漆	指	具有绝缘功能、涂覆于导体表面,按照特定配方生产的漆包线漆。
电解铜	指	电解精炼或电解沉积产生的阴极铜,是铜管的主要原材料;本招股说明书中所指铜价,一般指电解铜的价格。
连铸连轧工艺	指	“水平连铸—行星轧制—连续拉伸”的铜管生产方法,即采用水平连铸机直接铸出厚壁空心管坯,对外表面铣皮后,不必预热直接通过三辊行星轧机实现大变形量的减径和减壁,再经联合拉拔机的连续拉伸生产用户所需规格的铜管。
挤轧工艺	指	“挤压—轧制—拉伸”的铜管生产方法,即采用铸造实心圆棒坯,预热后通过大吨位挤压机挤制成空心管坯,通过两辊冷轧管机减径、减壁,再经多道次的直拉或盘拉机生产用户所需规格的铜管。
高翅片管	指	铜管外表面加工有螺纹状铜片的一种铜及铜合金管,强化热传导能力。
LME	指	伦敦金属交易所(London Metal Exchange)
SHME	指	上海金属交易所(Shanghai Metal Exchange)
ISO	指	国际标准化组织 International Organization for Standardization 的缩写
UL	指	美国Underwriter Laboratories (UL) Inc 的缩写及其颁发的产品安全认证书
ROHS	指	《关于在电子电气设备中禁止使用某些有害物质指令》,此指令欧盟于2006年7月1日开始正式实施,即在电子电气设备中禁止使用铅、汞、六价铬、镉、多溴联苯(PBB)和多溴二苯醚(PBDE)等六种有害物质,否则产品将无法在欧盟地区内销售。

本招股说明书中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异,均为四舍五入所致。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 发行人基本情况

公司名称	浙江宏磊铜业股份有限公司
英文名称	ZHEJIANG HONGLEI COPPER CO., LTD.
注册资本	12,668 万元
法定代表人	戚建萍
有限公司成立日期	1998 年 7 月 24 日
股份公司成立日期	2007 年 12 月 29 日
注册地址	浙江省诸暨市大唐镇开元东路
邮政编码	311800
联系电话	0575-87387532
传真号码	0575-80708938
互联网址	<a href="http://www.chinahonglei.com">http://www.chinahonglei.com</a>
电子邮箱	<a href="mailto:honglei@chinahonglei.com">honglei@chinahonglei.com</a>
经营范围	漆包线、铜管、铜线、铜棒、铜配件、铜工艺品的生产、销售，经营进出口业务（国家法律法规限制、禁止的除外），铜材料的研究开发、技术成果转让。

本公司前身为设立于 1998 年的诸暨宏磊，经过 13 年持续发展，公司已成为国内全系列漆包线和高精度铜管材产品的大型专业生产商，公司漆包线产品为“中国名牌”产品，“宏磊”商标为中国驰名商标。本公司为中国机械工业联合会理事单位、中国有色金属工业协会理事单位、中国有色金属加工工业协会副理事长单位、中国电器工业协会会员；本公司为“中国制造业 500 强企业”、“浙江省制造业百

强企业”、“中国自主创新能力行业十强”、“中国电器工业最具竞争力企业”。

## （二）发行人设立情况

本公司系由宏磊集团整体变更设立的股份公司。

2007年12月6日，经宏磊集团股东会审议通过，宏磊集团原股东作为发起人，以截至2007年11月30日经天健会计师事务所出具的浙天会审[2007]第1928号《审计报告》审定的账面净资产21,565.83万元为基数，按1.7024:1的比例折合12,668万股，整体变更为浙江宏磊铜业股份有限公司。2007年12月28日，浙江天健出具的浙天会验[2007]第155号《验资报告》，对本次整体变更注册资本的缴付情况予以验证。

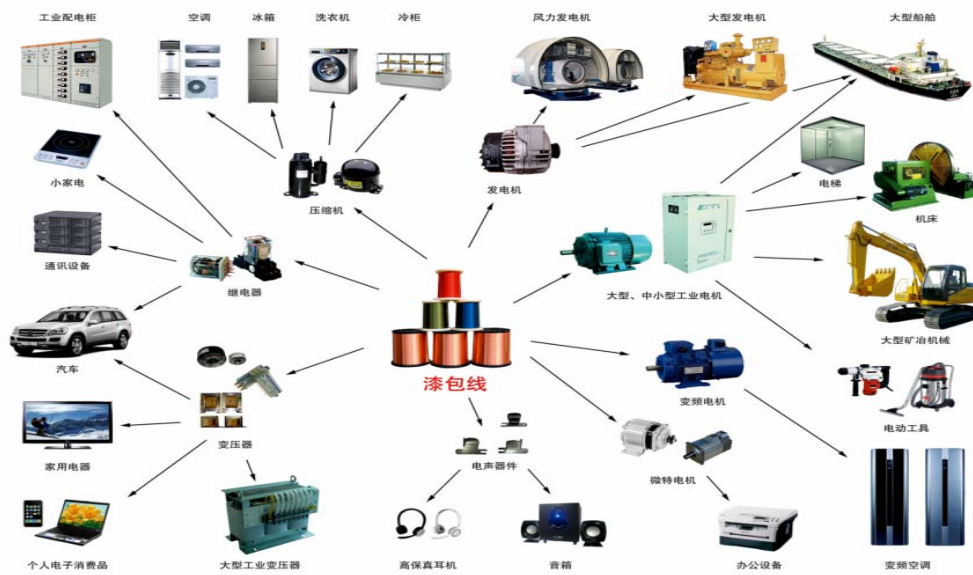
2007年12月29日，公司在浙江省工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为330681000010590号企业法人营业执照，注册资本为12,668万元，法定代表人为戚建萍女士。

## （三）主营业务

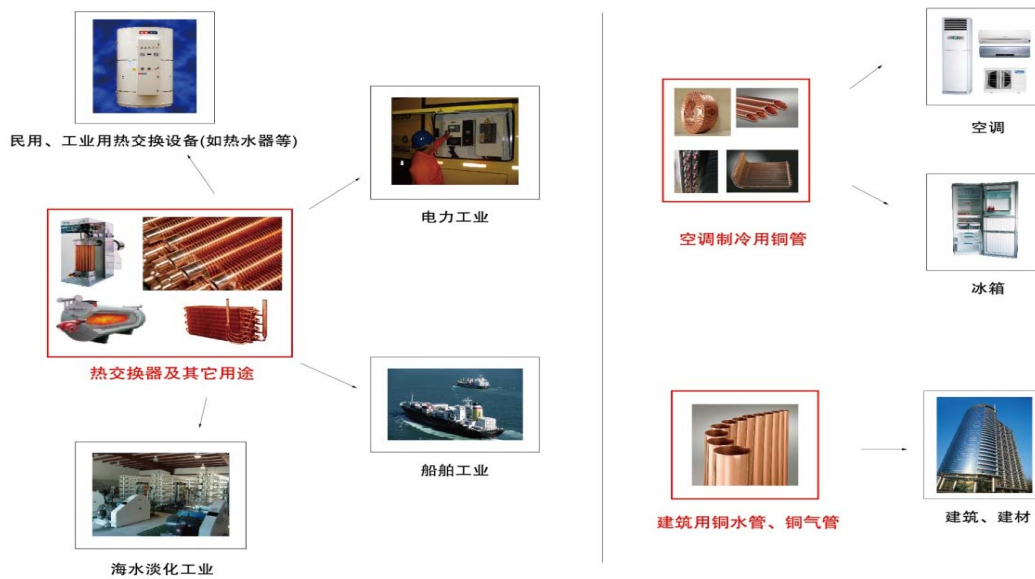
本公司主营业务为漆包线、高精度铜管材和其他铜材的研发、生产和销售。本公司是国内著名的大型综合性漆包线产品供应商之一，拥有线径介于 $\Phi 0.04\text{mm}$ - $\Phi 3.15\text{mm}$ 之间的特种漆包线、微细漆包线和常规漆包线等全系列产品。公司生产的漆包线作为中小型电机、电器、精密仪表、电子、航空、航天、汽车、通讯等产品的主要配件，有着广泛的适应性，可以最大限度满足各种不同的市场需求。“宏磊牌”漆包线产品为中国名牌产品。

在高精度铜管材方面，本公司以创新技术为本，专注细分市场，向专业化和精细化方向发展。本公司作为国内热交换器用高翅片管和空调制冷用蚊香盘管生产基地之一，率先自主研发了热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管，广泛应用于能源、电力、海水淡化、化工设备及太阳能装置、大型空调器等机械制造领域的大型结构件上，并可向航空、航天等更广阔的领域延伸，该产品高效、节能，是热交换领域理想的换代产品，经浙江省科技厅组织的鉴定委员会鉴定，该产品填补了国内空白，生产技术达到国际先进水平。该产品被国家科技部、国家商务部、国家质检总局和国家环保部评定为国家重点新产品，同时亦被评为浙江省高新技术产品。

漆包线产品应用图



铜管材产品应用图



## 二、实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，本公司的控股股东、实际控制人戚建萍女士、戚建萍女士妹妹戚建华女士、戚建萍女士弟弟戚建生先生、戚建萍女士之子金磊先生和戚建萍女士之女金敏燕女士分别持有公司 50.50%、12.38%、9.23%、7.02%、7.02% 的股份，合计持有公司 10,910.92 万股股份，占公司本次发行前 86.15% 的股份。

有关控股股东和实际控制人的简介详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况（三）公司实际控制人”。

### 三、主要财务数据

本公司经天健会计师事务所审计的主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：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
资产合计	1,625,726,743.80	1,622,592,406.87	1,784,850,958.96	1,729,441,427.11
负债合计	1,078,221,906.41	1,130,973,538.80	1,369,437,558.06	1,356,126,302.31
归属于母公司的 股东权益合计	427,512,446.48	374,482,776.91	294,462,072.22	254,415,420.30
股东权益合计	547,504,837.39	491,618,868.07	415,413,400.90	373,315,124.80
负债及股东权益 合计	1,625,726,743.80	1,622,592,406.87	1,784,850,958.96	1,729,441,427.11

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	2,128,669,965.87	3,872,151,707.17	2,629,278,842.25	2,968,652,331.81
营业利润	75,321,677.26	107,970,096.11	54,172,781.25	27,865,794.80
利润总额	74,682,117.14	108,900,396.87	53,414,958.62	33,741,146.81
净利润	55,885,969.32	84,757,789.03	42,098,276.10	20,511,867.48
归属于母公司股东的 净利润	53,029,669.57	79,291,344.69	40,046,651.92	20,905,196.84
扣除非经常性损益 后的净利润	52,047,852.07	70,070,923.77	41,457,878.64	18,240,070.01

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：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	198,418,114.73	37,567,559.53	-200,531,203.25	86,769,549.08
投资活动产生的现金流量净额	-12,780,987.34	-50,874,064.44	482,677,421.46	-579,766,356.23
筹资活动产生的现金流量净额	-107,128,697.08	-169,334,469.76	19,902,102.26	96,232,334.28
汇率变动对现金的影响额	-323,100.52	2,838,200.58	-3,644,410.65	17,630,833.95
现金及现金等价物净增加额	78,185,329.79	-179,802,774.09	298,403,909.82	-379,133,638.92

## (四) 主要财务指标

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	1.23	1.18	1.07	1.06
速动比率(倍)	0.88	0.87	0.79	0.82
资产负债率(母公司)(%)	70.37	70.37	77.88	84.50
每股净资产(元)	3.37	2.96	2.32	2.01
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	-	-	-	-
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次/年)	5.55	10.38	9.20	11.84
存货周转率(次/年)	5.57	10.19	7.08	7.79
息税折旧摊销前利润(万元)	10,860.75	18,009.02	13,594.68	10,497.24
利息保障倍数(倍)	4.49	3.32	1.86	1.63
每股经营活动的现金流量(元)	1.57	0.30	-1.58	0.68
每股净现金流量(元)	0.62	-1.42	2.36	-2.99
加权平均净资产收益率(%)	13.22	23.72	14.59	8.57
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	12.98	20.96	15.11	7.48
基本每股收益(元)	0.42	0.63	0.32	0.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.41	0.55	0.33	0.14
稀释每股收益(元)	0.42	0.63	0.32	0.17
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元)	0.41	0.55	0.33	0.14



#### 四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
股票面值	每股 1.00 元
发行数量	不超过 4,223 万股
发行价格	通过向询价对象初步询价，确定询价区间，并根据初步询价结果和市场情况，确定发行价格
发行前每股净资产	3.37 元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
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投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销的方式承销
拟上市证券交易所	深圳证券交易所

#### 五、募集资金用途

经公司 2010 年度股东大会审议通过，本次发行股票募集资金拟投入下列项目：

序号	项目名称	募集资金投入额（万元）
1	年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目	16,398.00
2	年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目	17,532.00
3	年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目	4,980.00
合计		38,910.00

上述项目募集资金投资总额为 38,910.00 万元，在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金，先行投入。本次发行股票募集资金到位后，再予以置换。如本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或银行贷款解决。如本次发行的实际募集资金量超过计划使用量，公司拟将剩余的募集资金用于补充公司生产经营所需流动资金。

本次募集资金运用的具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。



## 第三节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称	浙江宏磊铜业股份有限公司
英文名称	ZHEJIANG HONGLEI COPPER CO., LTD.
注册资本	12,668 万元
法定代表人	戚建萍
有限公司成立日期	1998 年 7 月 24 日
股份公司成立日期	2007 年 12 月 29 日
注册地址	浙江省诸暨市大唐镇开元东路
邮政编码	311800
联系电话	0575-87387532
传真号码	0575-80708938
互联网址	<a href="http://www.chinahonglei.com">http://www.chinahonglei.com</a>
电子邮箱	<a href="mailto:honglei@chinahonglei.com">honglei@chinahonglei.com</a>
经营范围	漆包线、铜管、铜线、铜棒、铜配件、铜工艺品的生产、销售，经营进出口业务（国家法律法规限制、禁止的除外），铜材料的研究开发、技术成果转让。

负责信息披露和投资者关系管理的部门为本公司董事会办公室，负责人为董事会秘书方中厚先生，联系电话：0575-87387532。

### 二、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行数量	不超过 4,223 万股，占发行后总股本 25.00%
每股发行价格	12.80 元（通过向询价对象初步询价，确定询价区间，并根据初步询价结果和市场情况，确定发行价格）

市盈率	30.84 倍（每股收益按照 2010 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	3.37 元（按照 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	5.19 元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计后的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后的总股本计算）
市净率	2.47 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式	采用向参与网下配售的询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
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投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
拟上市地点	深圳证券交易所
预计募集资金总额	约 54,054.40 万元
预计募集资金净额	约 50,205.20 万元
发行费用概算	承销费用：约人民币 2,483.81 万元 保荐费用：约人民币 500.00 万元 审计费用：约人民币 300.00 万元 律师费用：约人民币 125.00 万元 信息披露费用：约人民币 409.00 万元 路演推介及证券登记费：约人民币 31.39 万元

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）保荐机构（主承销商）

公司名称：中国民族证券有限责任公司

法定代表人：赵大建

住 所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

保荐代表人：冯春杰、何继兵

项目协办人：陈姝君

项目经办人员：金仁杰、胡娴、关山旭、陈赟

联系电话：010-59355782

传 真：010-66553691

## （二）发行人律师

公司名称：国浩律师集团（杭州）事务所

负责人：吕秉虹

住 所：浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼

经办律师：颜华荣、俞婷婷

联系电话：0571-85775888

传 真：0571-85775643

## （三）审计机构

公司名称：天健会计师事务所有限公司

法定代表人：胡少先

住 所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层

经办会计师：陈曙、许明强

联系电话：0571-88216709

传 真：0571-88216890

## （四）资产评估机构

公司名称：坤元资产评估有限公司（原名：浙江勤信资产评估有限公司）

法定代表人：余华开

住 所：杭州市西溪路 128 号 6 楼

经办评估师：潘华锋、方晗

联系电话：0571-87719313

传 真：0571-87719313

**（五）股票登记机构**

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住 所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

**（六）主承销商收款银行**

开户银行：兴业银行北京安华支行

账户名称：中国民族证券有限责任公司

账 号：321140100100110863

联行行号：309100003245

**（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

**四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系**

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

**五、预计发行上市重要日期**

发行公告刊登日期	2011年12月16日
询价推介时间	2011年12月9日 - 2011年12月14日
定价公告刊登日期	2011年12月16日
网下申购和缴款日期	2011年12月19日 - 2011年12月19日
网上申购和缴款日期	2011年12月19日
预计股票上市日期	本次发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

## 第四节 风险因素

投资于本公司股票将涉及一系列风险，投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，还应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、原材料价格波动风险

本公司生产漆包线及铜管的主要原材料为铜材。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年铜材成本占公司同期主营业务成本比重分别为95.48%、95.68%、94.85%和95.21%，比重较大。铜作为国际大宗商品期货交易标的，不仅受实体经济需求变化的影响，也易受国际金融资本短期投机的剧烈冲击。

报告期内，铜价经历了大幅波动。2008年1-10月，铜价保持在高位运行，到2008年底骤降至3万元/吨以下；2009年受经济复苏等因素影响，全年铜价呈持续回升态势；2010年第一季度，铜价在5-6万元/吨区间附近大幅震荡，并于2010年6月起开始继续震荡上扬；截至2011年6月末，铜价已涨至将近7万元/吨。下图为2008年1月-2011年6月份电解铜的价格走势图。



本公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，利润来源于相对稳定的加工费，从定价模式上来看，公司可将铜价波动的风险转移给下游客户，但若铜材价格发生持续大幅波动，仍可能对公司经营业绩的稳定性带来一定程度的影响，具体表现如下：

#### 1、铜价大幅上涨将加大公司流动资金压力

公司主要从事铜产品加工，属资金密集型行业，流动资金占公司总资产比例较高。铜材价格大幅上涨将导致公司正常经营的流动资金需求随之上升，从而加大公司的资金压力，并使公司财务费用支出增加、资产负债率上升。

#### 2、短期内铜价大幅下跌将增加公司流动资产跌价风险

报告期内，公司存货及应收账款占公司流动资产比例情况如下表：

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收账款（万元）	38,935.84	37,790.59	36,827.76	20,327.74
应收账款占流动资产比例（%）	30.35	29.16	25.36	14.20
存货（万元）	36,871.90	34,787.14	37,141.73	31,944.85
存货占流动资产比例（%）	28.74	26.84	25.58	22.31

目前公司应收账款和存货合计占流动资产比例超过50%，金额较大。如果铜价在短期内大幅下跌，可能因公司现有存货风险敞口产生存货跌价损失风险，也可能面临公司客户要求降低销售价格或拒绝履行合同，导致应收账款不能及时回收的风险。

## 二、财务风险

### （一）应收账款及存货余额较大的风险

2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司应收账款与存货余额合计分别为77,045.15万元、73,860.03万元、75,306.67万元和57,651.57万元，金额较大。



报告期内，公司 90%以上的应收账款账龄在一年以内，账龄结构合理，总体质量良好，不存在重大回收风险。随着公司产销规模的扩大，应收账款将相应增加，如果出现应收账款不能按期收回或无法收回而发生坏账的情况，将可能对公司经营业绩产生不利影响。

本公司的存货主要为铜材和铜加工产品，报告期内，本公司制订并严格执行《存货风险控制管理办法》，通过加快库存周转使库存数量有所下降。但由于铜材单价较高，公司存货余额仍较大，如果出现铜价大幅波动及公司存货周转速度下降的情况，将可能对公司的经营业绩产生不利影响。

## （二）短期偿债风险

最近三年，公司的短期偿债指标如下<sup>2</sup>：

项目		2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动比率 (倍)	本公司	1.18	1.07	1.06
	同行业可比公司平均值	1.33	1.67	1.64
速动比率 (倍)	本公司	0.87	0.79	0.82
	同行业可比公司平均值	0.88	1.20	1.15
资产负债率 (%)	本公司	70.37	77.88	84.50
	同行业可比公司平均值	51.55	42.20	37.24

随着公司近年来生产规模的扩张及铜材价格的上涨，公司运营资金需求较大。作为非上市公司，公司的融资渠道相对单一，除自有资金积累外，主要依靠债务融资补充营运资金，导致公司短期借款规模较大。2011年6月30日，公司短期借款为50,504万元，占负债总额的46.84%，比例较高。与同行业可比公司相比，公司流动比率和速动比率较低、资产负债率较高，存在一定的短期偿债风险。

## （三）净资产收益率下降的风险

公司最近三年的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益的归属于母公司普通股股东的净利润口径）逐年递增，2011年1-6月、2010年、2009年、2008年分

<sup>2</sup> 公司根据行业特点选取精达股份、冠城大通、蓉胜超微、精艺股份、海亮股份作为同行业的可比对象。

别为 12.98%、20.96%、15.11%、7.48%。本次发行后公司净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目具有一定的建设期，短期内难以实现效益，本公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

### 三、募集资金投资项目风险

公司本次发行 A 股股票募集资金将投资建设年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目、年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目和年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目。

#### （一）建设风险

本次募集资金投资项目系根据公司发展战略，所处行业现状及本公司研发、生产和销售能力等因素经严谨论证确定，本公司已对未来各种可预见的经营风险进行了充分的考量。但募投项目在未来的实施过程中仍可能受到工程进度、工程管理、设备价格等因素的影响，从而影响本次募投项目的建设。

#### （二）市场风险

目前本公司漆包线年产能约 6 万吨、铜管年产能约 2 万吨。年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目和年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目系公司以现有产能为基础，大力发展特种漆包线产品和高端精密铜管产品，实现公司产品的优化升级。项目达产后将新增特种漆包线年产能 3 万吨、高效节能高翅片铜管年产能 5,000 吨。但漆包线行业和铜管材行业竞争较激烈，项目建成后可能面临技术进步、市场变化等不确定性因素，项目达产后能否顺利实现销售目标，存在一定的不确定性；而年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目达产后，主要用于公司自身漆包线产品的需求，部分拟销售给漆包线、电力电缆、通信电缆等下游企业。虽然本公司已对该项目的工艺技术、市场前景及员工培训等方面进行充分的论证和准备，但项目达产后超出自用部分的铜杆产品能否在短期内顺利达到销售目标，存在一定的不确定性。

#### 四、新产品、新技术开发的风险

公司高度重视技术创新，强调通过研发新工艺、新产品建立公司的核心竞争优势，通过多年的研发，已拥有一系列自主知识产权的核心技术。特种聚脂亚胺漆包铜圆线、超微型特种漆包铜圆线、特种微型漆包铜圆线、新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线、热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管、聚热焰型高齿翅片管等新产品和新工艺都是公司在近几年发展过程中积累的技术成果。目前，公司试生产和投入研发的项目如下：

序号	项目名称	进展情况	建设目的
1	新型环保铜合金材料项目	试生产	通过对合金配方的全新设计，采用硅、磷等资源较丰富的元素作为主要铜合金添加元素，形成一种满足环保要求的高强度、高切削性、高性价比的新材料。
2	铜及铜合金内螺纹高翅片管	研发	增加翅片管内表面螺纹沟槽，使其外表面积均增加，充分提高热交换能力。
3	高齿翅片铜热管	研发	热管外表面有一系列平行于纵轴或沿管子圆周扩张的金属肋的铜管，可有效增大传热面积。
4	正方形截面漆包线	研发	正方形截面漆包线组成的线束，线与线之间是平面与平面接触，不产生间隙，所组成的线束的有效截面积增加，为线圈空间的减小和导电强度的增加创造条件，可以加大电流的传输效能，提升性能。

新产品、新技术的开发需要投入一定的人力、物力，且开发周期较长，开发过程中不确定因素较多，开发成功后还存在能否及时产业化、规模化经营的问题。因此，公司存在新产品、新技术的开发风险。

#### 五、市场竞争风险

本公司所处的漆包线行业和铜管行业均属于市场化程度较高行业，竞争较激烈。行业内企业较多，但大部分规模较小，技术水平较低，产业集中度不高。2008年以来国际、国内经济形势的变化和铜价的大幅波动客观上对铜产品加工企业提出了更高的要求，未来行业整合的进程将加快，技术水平落后、资金实力较弱、经营管理水平较低的中、小型企业将在激烈的市场竞争中逐步被淘汰，而以本公司为代表的大型企业的竞争力将进一步增强。但由于行业竞争较激烈，若本公司不能顺应

市场竞争情况的变化，加强产品结构优化，提高产品技术含量、扩大高附加值产品的生产规模，将面临竞争力下降的风险。

## 六、人力资源管理风险

通过多年经营，公司积累了一批研发、生产、销售及内部管理的优秀人才，这些人才是公司保持市场竞争力的重要保障。本次公开发行股票后，公司业务规模将进一步扩大，对本公司的人力资源管理提出更高要求。本次募集资金投资项目实施后，本公司将根据项目的需求，新增技工约 400 人、中高级技术人员及管理人员约 40 人。但近年来漆包线行业及铜管行业发展较快，熟练技工、中高级技术人员及管理人员相对稀缺，若本公司不能及时引进和培育相应的专业人才和管理人才，将对公司业务的开展产生不利影响。

## 七、控股股东和实际控制人的控制风险

公司控股股东、实际控制人戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生和金敏燕女士，目前持有本公司 86.15% 的股份，本次发行 4,223 万股股票后，上述各方仍将合计持有公司 50% 以上的股权，具体如下：

姓名	相互关系	本公司职务	发行前持股比例 (%)	发行后持股比例 (%)
戚建萍	-	董事长、总经理	50.50	37.86
戚建华	戚建萍之妹	董事	12.38	9.28
戚建生	戚建萍之弟	董事	9.23	6.91
金敏燕	戚建萍之女	-	7.02	5.27
金磊	戚建萍之子	董事	7.02	5.27
合计			86.15	64.59

股权的相对集中削弱了中小股东对公司生产经营的影响力，控股股东和实际控制人可利用其控制地位，在股东大会上行使表决权，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响。公司存在控股股东、实际控制人利用其控制权

侵害公司中小股东利益的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称	浙江宏磊铜业股份有限公司
英文名称	ZHEJIANG HONGLEI COPPER CO., LTD.
注册资本	12,668 万元
法定代表人	戚建萍
有限公司成立日期	1998 年 7 月 24 日
股份公司成立日期	2007 年 12 月 29 日
注册地址	浙江省诸暨市大唐镇开元东路
邮政编码	311800
联系电话	0575-87387532
传真号码	0575-80708938
互联网址	<a href="http://www.chinahonglei.com">http://www.chinahonglei.com</a>
电子邮箱	<a href="mailto:honglei@chinahonglei.com">honglei@chinahonglei.com</a>
经营范围	漆包线、铜管、铜线、铜棒、铜配件、铜工艺品的生产、销售,经营进出口业务(国家法律法规限制、禁止的除外),铜材料的研究开发、技术成果转让。

### 二、发行人的历史沿革及改制重组情况

#### (一) 设立方式

本公司系由宏磊集团整体变更设立的股份公司。

2007 年 12 月 6 日,经宏磊集团股东会审议通过,以宏磊集团原股东为发起人,以截至 2007 年 11 月 30 日经天健会计师事务所出具的“浙天会审[2007]第 1928 号”《审计报告》审定的账面净资产 21,565.83 万元为基准,按 1.7024:1 的比例折合股本 12,668 万股,剩余净资产计入资本公积,各股东的持股比例保持不变,整体变更为浙江宏磊铜业股份有限公司。2007 年 12 月 28 日,天健会计师事务所出具

的“浙天会验[2007]第 155 号”《验资报告》，对本次整体变更设立股份公司的注册资本缴付情况予以验证。

2007 年 12 月 29 日，宏磊股份在浙江省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 330681000010590 号《企业法人营业执照》，注册资本为 12,668 万元，法定代表人为戚建萍女士。

## （二）发起人情况

公司整体变更设立时共有 17 名发起人，发起人及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数(万股)	持股比例(%)
1	戚建萍	6,420.28	50.68
2	戚建华	1,568.00	12.38
3	戚建生	1,168.00	9.23
4	金敏燕	889.32	7.02
5	金磊	889.32	7.02
6	海越股份	633.40	5.00
7	鞠成立	380.00	3.00
8	富润股份	256.00	2.02
9	李叶华	256.00	2.02
10	王越亮	126.68	1.00
11	魏浙祥 <sup>3</sup>	20.00	0.16
12	顾根良	15.00	0.12
13	娄学忠	12.00	0.09
14	方中厚	12.00	0.09
15	郑树英	12.00	0.09
16	傅龙兴	5.00	0.04
17	黄河	5.00	0.04
合计		12,668.00	100.00

<sup>3</sup> 魏浙祥后更名为魏浙强

发起人具体情况请详见本节“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人”。

**（三）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的业务公司的主要发起人为自然人戚建萍女士。**

公司改制设立前，戚建萍女士拥有的主要资产为其持有的本公司前身宏磊集团的股权和宏磊控股的股权；公司改制设立后，戚建萍女士拥有的主要资产为其持有的本公司股权及宏磊控股的股权。本公司改制设立前，戚建萍女士为宏磊集团董事长和总经理、宏磊控股董事长，主要负责宏磊集团和宏磊控股的经营管理；本公司改制设立后，戚建萍女士作为本公司核心经营者，主要负责本公司的经营管理。

**（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司由宏磊集团整体变更设立而成，承继了宏磊集团资产与负债，拥有的资产主要有厂房、土地、办公楼、生产设备、运输设备、存货以及货币资金等与漆包线和铜管生产、销售相关的经营性资产。根据天健会计师事务所出具的“浙天会审[2007]第1928号”《审计报告》，截至2007年11月30日，本公司所拥有的主要资产为：货币资金76,116.52万元，存货53,549.06万元，应收账款31,980.62万元，固定资产13,412.26万元。

本公司主要从事漆包线、高精度铜管材及其他铜材产品研发、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**

公司系由宏磊集团整体变更设立，改制前原企业的主营业务流程与改制后公司的主营业务流程没有本质变化。具体的业务流程请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务（三）主要产品的生产工艺流程图”。

**（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**

本公司系由宏磊集团整体变更设立，公司拥有独立面向市场的采购、生产、销售体系，本公司生产经营独立。本公司主要发起人为戚建萍女士，戚建萍女士担任本公司董事长兼总经理，负责公司的经营管理。



### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由宏磊集团整体变更设立而来，宏磊集团资产、负债全部由宏磊股份承继，除阿联酋（注册证书号：78579 和 79177）两个国际商标尚在办理更名手续外，其他房产、土地使用权等资产的产权变更手续已办理完毕。

### （八）发行人的独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》等法律、法规及规章制度规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均与股东分开，具有独立完整的业务体系以及独立面向市场自主经营的能力。

#### 1、公司业务独立

本公司主要从事漆包线、高精度铜管材及其他铜材的研发、生产和销售，与公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争情形。公司拥有独立完整的采购、生产、销售体系，具有独立面向市场自主经营的能力和经营决策权，不存在需要依赖股东及其他关联方进行生产经营的情况。

#### 2、公司资产完整

公司拥有独立完整的资产，具备与生产经营相关的全部生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地使用权及厂房、机器设备、商标、专利的所有权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司对资产拥有控制和支配权，不存在与股东单位共用的情形，也不存在以企业资产、权益或信誉为关联方债务提供担保的情形。

#### 3、人员独立情况

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请了独立董事，由董事会聘用高级管理人员。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，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪；财务人员未在控股股东、实际控制人及其控

制的其他企业中兼职。

公司制订了完整、严格的员工聘用、考评、晋升等劳动用工制度，由公司人力资源部负责公司员工的聘任、考核和奖惩，劳动、人事及工资管理独立。

#### 4、公司财务独立

公司建立了规范、独立的财务会计制度，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、完整的会计核算体系，能够独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情况；本公司及子公司江西宏磊、宏天铜业分别在中国工商银行诸暨市支行、中国银行鹰潭市分行、中国农业银行诸暨大唐支行单独开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人办理了税务登记证，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税现象。

#### 5、公司机构独立

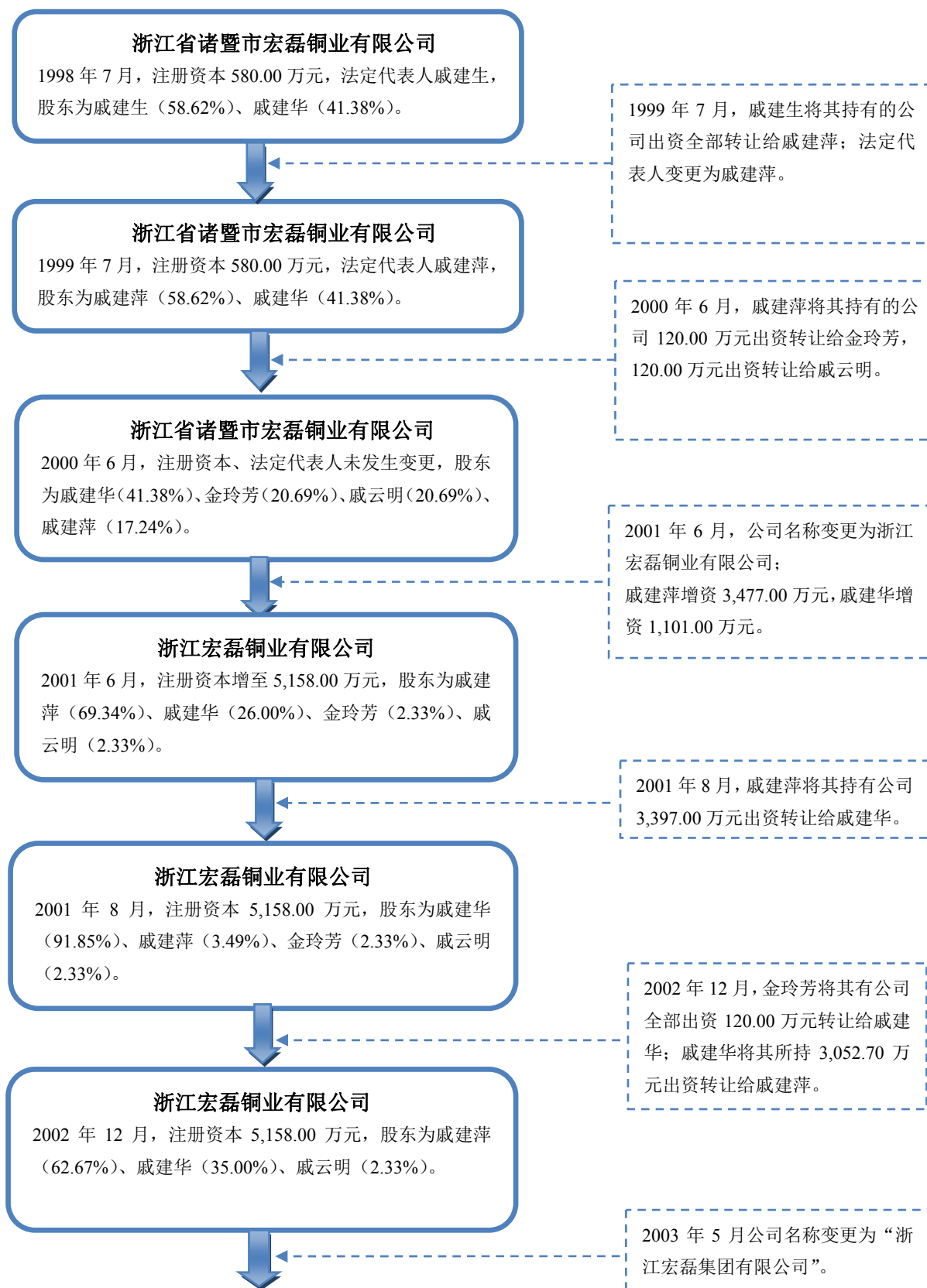
公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的组织机构，各机构依据公司章程和相关规章制度独立行使各自的职权。公司的生产经营、办公场所与实际控制人控制的其他企业、其他股东单位分开，不存在混合经营、合署办公的情形。公司不存在股东和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。

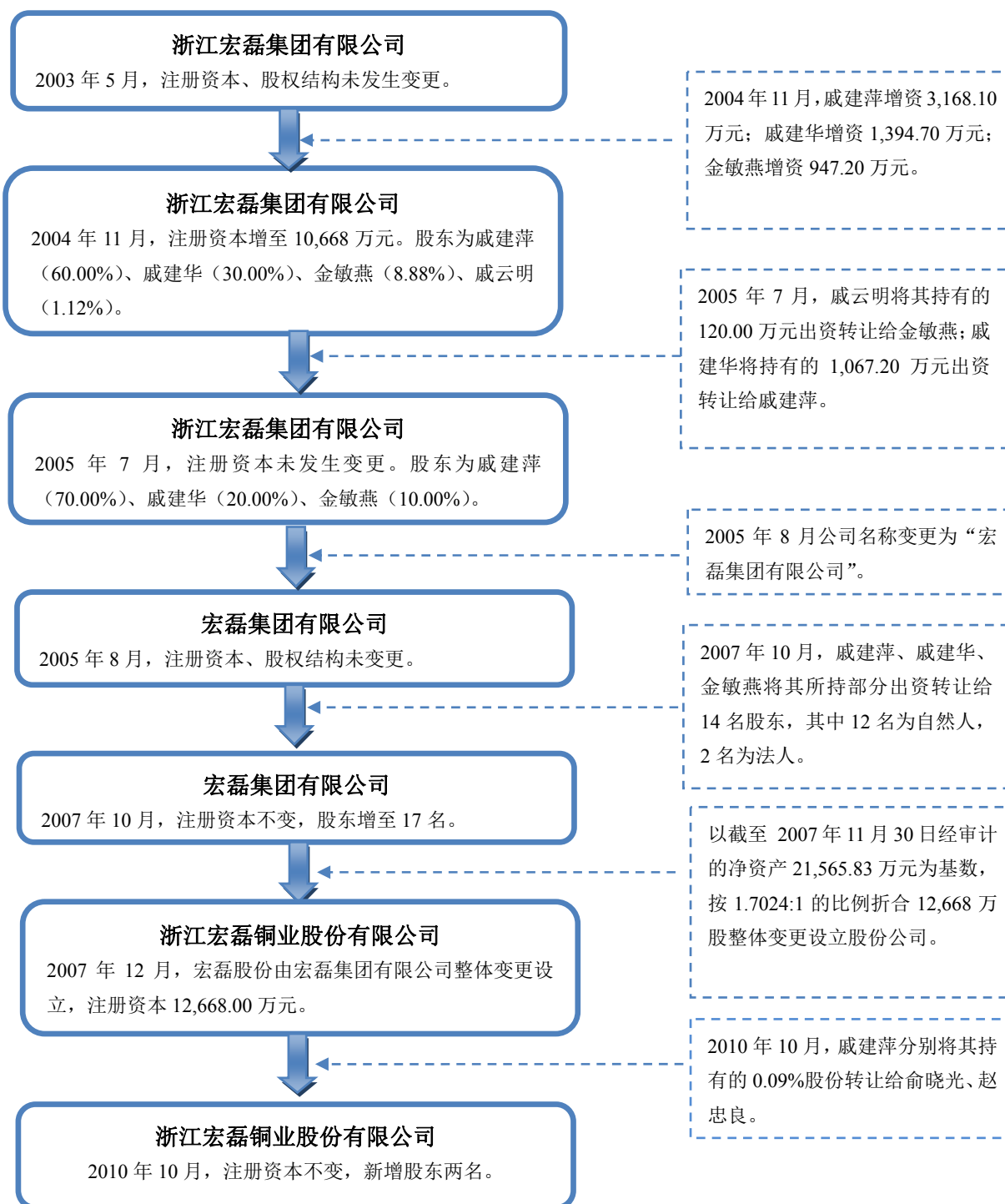
综上所述，公司拥有完整且独立的运行体系，在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在竞争关系，具备了独立运作、独立面向市场自主经营的能力。

### 三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

本公司的前身为 1998 年 7 月设立的浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司，此后分别更名为浙江宏磊铜业有限公司、浙江宏磊集团有限公司、宏磊集团有限公司，2007 年 12 月，宏磊集团整体变更设立为浙江宏磊铜业股份有限公司。

公司股本变更情况如下：





## （一）发行人股本形成及变化情况

### 1、1998年7月诸暨宏磊设立

1998年7月24日，本公司前身诸暨宏磊由戚建生先生和戚建华女士以19,682.65 m<sup>2</sup>的土地使用权作价340.00万元出资、3,970.37 m<sup>2</sup>的房屋建筑物作价

240.00 万元出资投入设立。法定代表人为戚建生先生，注册资本 580.00 万元，经营范围为生产和销售铜线、铜管、铜棒，经销建筑装饰材料。

1998 年 7 月 23 日，诸暨会计师事务所对两位股东出资进行了审验，并出具“诸会师验内（98）字第 85 号”《验资报告》。1998 年 7 月 24 日，诸暨宏磊就上述设立事项在诸暨市工商行政管理局办理了注册登记手续，并取得注册号为 25615390-8 号的《企业法人营业执照》。

诸暨宏磊设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建生	340.00	58.62
2	戚建华	240.00	41.38
合 计		580.00	100.00

（1）诸暨宏磊的出资资产来源

诸暨宏磊设立时，出资资产来源于浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司，该公司与本公司前身诸暨宏磊重名，并已于 1998 年 7 月 24 日核准注销。

浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司的设立及注销过程如下：

浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司成立于 1996 年 7 月 1 日，系由诸暨市大唐镇人民政府主管的原大唐镇集体资产经营公司与戚建生先生共同投资设立的有限责任公司，设立时注册资本为 300.00 万元，其中大唐镇集体资产经营公司以货币出资 160.00 万元，占注册资本的 53.33%；戚建生先生以货币出资 140.00 万元，占注册资本的 46.67%。诸暨会计师事务所于 1996 年 7 月 4 日出具了“诸会师验内（96）字第 85 号”《验资报告》验证资金已经到位。浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司成立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	诸暨市大唐镇集体资产经营公司	160.00	53.33
2	戚建生	140.00	46.67
合 计		300.00	100.00

因浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司成立后未开展生产经营,1998年7月22日,浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司召开股东会,审议通过将浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司注销的议案。由于大唐镇集体资产经营公司实际未向浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司投入任何资金,其出资实际由戚建华女士缴付,相应的股权系由戚建华女士所有,因此大唐镇集体资产经营公司不参与浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司注销时的债权债务及财产分配事宜。

浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司注销前拥有的资产主要包括面积为19,682.65 m<sup>2</sup>的土地使用权及其自建的建筑面积为3,970.37 m<sup>2</sup>的房产。戚建生先生、戚建华女士签署《协议》,约定将浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司的房屋归戚建华女士所有;土地使用权归戚建生先生所有。该协议经大唐镇集体资产经营公司和诸暨市大唐镇人民政府工交办公室签字盖章确认情况属实。

1998年7月24日,浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司于《诸暨日报》发布注销公告,要求债权人于1998年10月21日前向公司清算组申报债权,并经诸暨市工商行政管理局核准注销。

2010年12月13日,诸暨市大唐镇集体资产经营公司出具《关于对浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立等相关事宜的确认》,同日,诸暨市大唐镇人民政府出具《关于对浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立等相关事宜确认的函》,确认:浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司的设立与注销以及大唐镇集体资产经营公司与戚建生就浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司的资产分配事宜,情况属实且事实清晰,无任何产权纠纷;戚建生、戚建华用于出资设立诸暨宏磊的资产产权清晰,与诸暨市大唐镇人民政府及大唐镇集体资产经营公司无任何权属纠纷。

2011年7月14日,浙江省诸暨市人民政府出具了诸政[2011]54号文确认,浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立与注销及资产分配事宜,情况属实,事实清晰,无任何产权纠纷;浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立至注销的过程中无任何集体资产投入,因此不存在集体资产量化及集体资产流失的情形;因浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立后未开展实质性生产经营业务,且注销时已约定原公司的债权债务均由股东戚建生先生承担和享受,因此不存在损害债权人和集体资产利益的情形;戚建生先生、戚建华女士用于出资设立诸暨宏磊的资产产权清晰,且无任何权



属纠纷。诸暨宏磊的设立合法有效，不存在任何纠纷及潜在纠纷。浙江宏磊铜业股份有限公司的历次资产权属变动及股权变动均符合当时有关法律、法规和政策的规定，其变动合法有效，不存在潜在风险和法律纠纷。2011年8月1日，浙江省人民政府出具浙政办发函[2011]69号文同意诸暨市政府确认的意见。

## （2）中介机构意见

### 保荐机构意见：

①浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司在注销过程中仅公告一次，不符合当时《公司法》“在清算组成立之日起六十日内在报纸上至少公告三次”的规定，但鉴于浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司与发行人前身诸暨宏磊为不同法律主体，且已经诸暨市工商行政管理局核准注销，同时诸暨市大唐镇集体资产经营公司、诸暨市大唐镇人民政府出具文件确认，浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司清算资产归属戚建生先生、戚建华女士所有。因此，浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司注销过程存在的瑕疵对发行人首次公开发行股票并上市事宜不构成实质性障碍。

②发行人前身诸暨宏磊设立时，戚建生先生与戚建华女士以房屋及土地使用权向诸暨宏磊出资，该实物资产未经评估作价，不符合当时《公司法》的规定。但诸暨宏磊设立时之实物出资价值与当时当地市场价格基本相当，其出售价格亦超过出资时确认的价值；且该出资业经诸会师验内（98）字第85号《验资报告》验证，有关出资实物已缴付至诸暨宏磊，此后历次增资之程序均合法、有效，注册资本已增加至12,668万元；同时，在整体变更设立股份公司的过程中，经浙江勤信资产评估有限公司于2007年12月22日出具的浙勤评报字[2007]第222号《资产评估报告》验证，经评估之净资产值为32,022.61万元高于经审计之净资产值。因此，发行人前身诸暨宏磊设立时股东以实物资产出资未经评估的行为不存在注册资本不实的情况，对发行人首次公开发行股票并上市事宜不构成实质性障碍。

③浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立至注销的过程中无集体资产投入，不存在集体资产量化及集体资产流失的情形，亦不存在损害债权人和集体资产利益的情形，其设立与注销及资产分配事宜，情况属实，事实清晰，无产权纠纷。戚建生先生、戚建华女士出资设立发行人前身诸暨宏磊的资产产权清晰，无纠纷及潜在纠纷，上述事项已经诸暨市人民政府及浙江省人民政府确认，浙江省诸暨市宏磊铜业有限

公司设立、注销及发行人前身诸暨宏磊设立过程的瑕疵对发行人首次公开发行股票并上市事宜不构成实质性障碍。

发行人律师意见：

①浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司在注销过程中，仅公告一次，不符合当时有效之《公司法》“在清算组成立之日起六十日内在报纸上至少公告三次”的规定，但鉴于浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司业经诸暨市工商行政管理局核准注销，宏磊股份之前身诸暨宏磊与其为不同主体，且浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司系有限责任公司，该公司真实的股东戚建生及戚建华均以其认缴的出资额（合计 300 万元）为限对公司承担有限责任，据此本所律师认为，浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司注销过程存在瑕疵的情形不会对宏磊股份以及宏磊股份之股东戚建生、戚建华造成任何重大影响，对宏磊股份本次申请公开发行股票并上市事宜亦不产生实质性的影响。

②诸暨宏磊设立时，戚建生先生、戚建华女士以房屋及土地使用权向诸暨宏磊出资时，未经评估作价，不符合当时有效之《公司法》的规定。因《公司法》规定股东以实物方式出资必须进行评估之目的在于确认出资实物的实际价值，如实物出资未经评估，则可能存在公司注册资本不实的情况，进而侵害其他足额缴付出资的股东及债权人的利益。鉴于 2004 年、2007 年，前述用于出资的房产及土地使用权已通过收回或转让的方式进行处置，宏磊集团合计收到回收及转让款 8,132,845 元，高于出资时确认的注册资本 300 万元。同时，鉴于诸暨宏磊设立时之实物出资业经诸会师验内（98）字第 85 号《验资报告》验证，有关出资实物已缴付至诸暨宏磊；且自诸暨宏磊设立时起至今已历经几次增资，目前之注册资本已增加至 12,668 万元，历次增资之程序均合法、有效；在由宏磊集团整体变更设立宏磊股份的过程中，宏磊集团之资产业经浙江勤信资产评估有限公司于 2007 年 12 月 22 日出具的浙勤评报字[2007]第 222 号《资产评估报告》验证，经评估之净资产值为 320,226,107.60 元，高于经审计之净资产值，因此宏磊股份不存在注册资本不实的情况，诸暨宏磊设立时股东以实物资产出资未经评估的行为对宏磊股份本次申请公开发行股票并上市事宜不产生实质性障碍。

③浙江省诸暨市宏磊铜业有限公司设立、注销及资产分配，诸暨宏磊的设立等



程序为合法有效，其过程不存在集体资产量化的情况形，不存在损害债权人和集体资产利益的情形，不存在纠纷或争议。

## 2、1999年7月股权转让

1999年7月8日，诸暨宏磊召开股东会，审议通过股东戚建生先生将其持有的诸暨宏磊340.00万元出资全部转让给戚建萍女士，转让价格为340.00万元。

本次股权转让完成后，诸暨宏磊的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建萍	340.00	58.62
2	戚建华	240.00	41.38
合计		580.00	100.00

## 3、2000年6月股权转让

2000年6月18日，诸暨宏磊召开股东会，审议通过戚建萍女士将其持有诸暨宏磊120.00万元出资转让给金玲芳女士，120.00万元出资转让给戚云明先生，转让价格均为120.00万元。

本次变更完成后，诸暨宏磊的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建华	240.00	41.38
2	金玲芳	120.00	20.69
3	戚云明	120.00	20.69
4	戚建萍	100.00	17.24
合计		580.00	100.00

## 4、2001年增资扩股、公司名称变更

2001年6月25日，诸暨宏磊召开股东会，审议通过戚建萍女士以现金1,000.00万元，以代诸暨宏磊支付的设备款和土地出让金1,521.74万元，以其拥有经评估价值955.26万元的房屋，合计增加出资3,477.00万元；戚建华女士以代诸暨宏磊

支付的设备款 1,001.00 万元和建筑材料款等 100.00 万元,合计增加出资 1,101.00 万元,本次增资完成后,注册资本由 580.00 万元增至 5,158.00 万元;同时,审议通过诸暨宏磊名称变更为“浙江宏磊铜业有限公司”。

2001 年 6 月 27 日,诸暨天宇会计师事务所出具“诸天字验内(2001)字第 142 号”《验资报告》,对本次新增注册资本的实收情况进行了验证。

本次增资完成后,宏磊有限的股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资比例(%)
1	戚建萍	3,577.00	69.34
2	戚建华	1,341.00	26.00
3	金玲芳	120.00	2.33
4	戚云明	120.00	2.33
合计		5,158.00	100.00

经核查,保荐机构认为:发行人本次用于出资的债权并非法律、行政法规规定不得作为出资的财产,其形成过程真实、合法,不存在争议和纠纷,债权出资行为有效,且履行了必要的审批程序,并经诸暨天宇会计师事务所出具的“诸天字验内(2001)字第 142 号”《验资报告》验证及时到位,不影响发行人注册资本的完整性和股权结构的清晰,对本次发行不构成实质性障碍。

发行人律师认为:诸暨宏磊 2001 年以债权增资过程中债权的形成真实、合法,以债权出资均以履行了相应的法律程序,不存在因 2001 年该次增资发生的任何争议或纠纷。

#### 5、2001 年 8 月股权转让

2001 年 8 月 5 日,宏磊有限召开股东会,审议通过戚建萍女士将其持有的宏磊有限 3,397.00 万元出资转让给戚建华女士,转让价格为 3,397.00 万元。

本次变更完成后,宏磊有限的股权结构如下:

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建华	4,738.00	91.85
2	戚建萍	180.00	3.49
3	金玲芳	120.00	2.33
4	戚云明	120.00	2.33
合计		5,158.00	100.00

#### 6、2002年12月股权转让

2002年12月22日，宏磊有限召开股东会，审议通过股东金玲芳女士将其持有宏磊有限的120.00万元出资转让给戚建华女士，转让价格为120.00万元；戚建华女士将其持有宏磊有限的3,052.70万元出资转让给戚建萍女士，转让价格为3,052.70万元。

本次变更完成后，宏磊有限的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建萍	3,232.70	62.67
2	戚建华	1,805.30	35.00
3	戚云明	120.00	2.33
合计		5,158.00	100.00

#### 7、2003年5月名称变更

2003年5月5日，宏磊有限召开股东会，审议通过公司名称变更为“浙江宏磊集团有限公司”，并相应修改公司章程。

2003年5月，浙江宏磊集团在诸暨市工商行政管理局办理了变更登记手续。

#### 8、2004年11月增加注册资本

2004年11月1日，浙江宏磊集团召开股东会，审议通过戚建萍女士以现金方式出资3,168.10万元；戚建华女士以现金方式出资1,394.70万元；金敏燕女士以现金方式出资947.20万元。

本次增资完成后，浙江宏磊集团注册资本由 5,158.00 万元增至 10,668.00 万元。

2004 年 11 月 3 日，诸暨天宇会计师事务所出具“诸天宇验内[2004]字第 359 号”《验资报告》，对本次新增注册资本的缴付情况进行了验证。

本次增资完成后，浙江宏磊集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建萍	6,400.80	60.00
2	戚建华	3,200.00	30.00
3	金敏燕	947.20	8.88
4	戚云明	120.00	1.12
合 计		10,668.00	100.00

#### 9、2005 年 7 月股权转让

2005 年 7 月 26 日，浙江宏磊集团召开股东会，审议通过股东戚云明先生将其持有的浙江宏磊集团 120.00 万元出资转让给金敏燕女士，转让价格为 120.00 万元；戚建华女士将持有的浙江宏磊集团 1,067.20 万元出资转让给戚建萍女士，转让价格为 1,067.20 万元。

本次变更完成后，浙江宏磊集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建萍	7,468.00	70.00
2	戚建华	2,132.80	20.00
3	金敏燕	1,067.20	10.00
合 计		10,668.00	100.00

#### 10、2005 年 8 月名称变更

2005 年 8 月 18 日，浙江宏磊集团召开股东会，审议通过公司名称变更为“宏磊集团有限公司”，并相应修改公司章程。

2005年8月23日，国家工商行政管理总局企业注册局核发“(国)名称变核内字[2005]第473号”《企业名称变更核准通知书》，经核准的名称变更为“宏磊集团有限公司”。

#### 11、2007年10月股权转让

2007年10月28日，宏磊集团召开股东会，同意戚建萍女士、戚建华女士和金敏燕女士将其部分出资进行转让，股东由3名增至17名，具体转让情况如下：

转让人	受让人	转让标的
戚建萍	戚建生	983.60 万元出资
	金磊	748.91 万元出资
	魏浙祥	16.84 万元出资
	顾根良	12.63 万元出资
	娄学忠	10.11 万元出资
	方中厚	10.11 万元出资
	郑树英	10.11 万元出资
	傅龙兴	4.21 万元出资
	黄河	4.21 万元出资
	海越股份	260.61 万元出资
戚建华	鞠成立	320.01 万元出资
	富润股份	215.58 万元出资
	李叶华	215.58 万元出资
	海越股份	61.18 万元出资
金敏燕	海越股份	211.61 万元出资
	王越亮	106.68 万元出资

前述股权转让各方签署了《股权转让合同》，其中戚建生先生、金磊先生由于与戚建萍女士是近亲属关系，自戚建萍女士处受让前述股权的价格按出资原值计算；海越股份、富润股份、李叶华女士按照公司截至2007年12月31日经审计扣除非经常性损益后的每股净利润的10倍价格受让股权；其他人员以公司截至2007年11

月 30 日经审计每股账面净资产值受让股权。2008 年 1 月 25 日，上述其他人员与戚建华女士、金敏燕女士、戚建萍女士签署了《股权转让补充协议》，将转让价格变更为每股 2.5 元。

本次变更完成后，宏磊集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建萍	5,406.66	50.68
2	戚建华	1,320.45	12.38
3	戚建生	983.60	9.23
4	金敏燕	748.91	7.02
5	金磊	748.91	7.02
6	海越股份	533.40	5.00
7	鞠成立	320.01	3.00
8	富润股份	215.58	2.02
9	李叶华	215.58	2.02
10	王越亮	106.68	1.00
11	魏浙祥	16.84	0.16
12	顾根良	12.63	0.12
13	娄学忠	10.11	0.09
14	方中厚	10.11	0.09
15	郑树英	10.11	0.09
16	傅龙兴	4.21	0.04
17	黄河	4.21	0.04
合计		10,668.00	100.00

就上述股权转让，戚建萍女士、戚建华女士和金敏燕女士已在诸暨市地方税务局城区税务分局缴纳了个人所得税。

## 12、宏磊集团整体变更为股份有限公司

2007 年 12 月 6 日，宏磊集团召开股东会，审议通过宏磊集团以截至 2007 年 11 月 30 日经天健会计师事务所审计的账面净资产 21,565.83 万元折成股本

12,668.00 万股，整体变更为浙江宏磊铜业股份有限公司，各股东按其原有出资比例持有本公司股份。

2007 年 12 月 28 日，天健会计师事务所出具“浙天会验[2007]第 155 号”《验资报告》，对上述注册资本的缴付情况进行了验证。2007 年 12 月 28 日，公司召开创立大会。

2007 年 12 月 29 日，宏磊股份在浙江省工商行政管理局办理完成工商变更登记手续，并领取注册号为 330681000010590 号《企业法人营业执照》，注册资本为 12,668.00 万元，法定代表人为戚建萍女士。

整体变更为股份有限公司后，公司的股本结构如下：

序号	股东	股份（万股）	持股比例（%）
1	戚建萍	6,420.28	50.68
2	戚建华	1,568.00	12.38
3	戚建生	1,168.00	9.23
4	金敏燕	889.32	7.02
5	金磊	889.32	7.02
6	海越股份	633.40	5.00
7	鞠成立	380.00	3.00
8	富润股份	256.00	2.02
9	李叶华	256.00	2.02
10	王越亮	126.68	1.00
11	魏浙祥	20.00	0.16
12	顾根良	15.00	0.12
13	娄学忠	12.00	0.09
14	方中厚	12.00	0.09
15	郑树英	12.00	0.09
16	傅龙兴	5.00	0.04
17	黄河	5.00	0.04
合计		12,668.00	100.00

就上述整体变更，自然人股东已在诸暨市地方税务局城区税务分局缴纳了个人所得税。

### 13、2010年10月股权转让

2010年9月28日，戚建萍女士分别与公司高管俞晓光先生和赵忠良先生签署《股权转让协议》，将其持有的本公司12.00万股股份转让给俞晓光先生，12.00万股股份转让给赵忠良先生，转让价格为每股2.55元。

本次变更完成后，公司的股权结构如下：

股东	股份（万股）	持股比例（%）
戚建萍	6,396.28	50.50
戚建华	1,568.00	12.38
戚建生	1,168.00	9.23
金敏燕	889.32	7.02
金磊	889.32	7.02
海越股份	633.40	5.00
鞠成立	380.00	3.00
富润股份	256.00	2.02
李叶华	256.00	2.02
王越亮	126.68	1.00
魏浙祥	20.00	0.16
顾根良	15.00	0.12
娄学忠	12.00	0.09
方中厚	12.00	0.09
郑树英	12.00	0.09
俞晓光	12.00	0.09
赵忠良	12.00	0.09
傅龙兴	5.00	0.04
黄河	5.00	0.04
合计	12,668.00	100.00



就上述股权转让，戚建萍女士已在诸暨市地方税务局城区税务分局缴纳了个人所得税。

## （二）资产重组情况

2007年12月29日，公司整体变更设立股份有限公司以来，未发生重大资产重组行为，公司整体变更设立前的资产重组情况有：

### 1、2007年9月出让10家非主营业务子公司股权

为了集中发展公司主业，调整投资结构，2007年9月22日宏磊集团召开股东会，将所持东南房地产等10家非主营业务子公司的股权全部转让给宏磊投资。2007年9月25日、9月28日，宏磊集团与宏磊投资签署股权转让协议，具体转让情况如下：

公司名称	转让标的		转让价格 (万元)	作价依据	支付方式
	出资额 (万元)	持股比例 (%)			
东南房地产	1,908.00	60.00	2,139.83	截止2007年6月30日审计净资产	现金
绿洲置业	600.00	73.30	515.22	截止2007年6月30日审计净资产	现金
宏盛建筑	357.00	51.00	335.22	截止2007年6月30日审计净资产	现金
宏森园林	64.80	60.00	64.81	截止2007年6月30日审计净资产	现金
绿苑物业	30.00	60.00	0.00 <sup>4</sup>	截止2007年6月30日审计净资产	-
诸暨市宏海国际物流中心有限公司	800.00	80.00	799.02	截止2007年6月30日审计净资产	现金
诸暨市宏磊工贸有限公司	37.40	55.00	37.40	截止2007年6月30日审计净资产	现金
宏天置业	897.08	41.00	881.47	截止2007年6月30日审计净资产	现金
天星河置业	2,700.00	45.00	2,700.00	以出资额定价 <sup>5</sup>	现金
宝鼎典当	778.12	49.00	778.12	以出资额定价	现金
<b>合计</b>	<b>8,172.40</b>	<b>-</b>	<b>8,251.09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 2、浙江宏磊投资有限公司基本情况

<sup>4</sup> 截止2007年6月30日，诸暨市绿苑物业管理有限公司经审计净资产为-1.88万元，故转让价格为0元；

<sup>5</sup> 天星河置业、宝鼎典当均为2007年设立的公司，截至转让前尚无实际经营，故转让价格为原出资额。

浙江宏磊投资有限公司系由自然人戚建萍女士、戚建华女士、金敏燕女士和宏磊集团于2007年9月21日以现金方式共同投资设立，并取得诸暨市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号：330681000007306，法定代表人为戚建萍，经营范围为实业投资，注册资本为6,668.00万元，其中戚建萍女士出资4,600.92万元，戚建华女士出资1,333.60万元，金敏燕女士出资为666.80万元，宏磊集团出资为66.68万元。2007年9月21日，诸暨天宇会计师事务所出具“诸天宇验内(2007)字第126号”《验资报告》，对上述出资的缴付情况进行了验证。

2007年9月22日，宏磊集团召开股东会，审议通过将其持有的宏磊投资1.00%的股权计66.68万元出资额转让给戚建萍女士，转让价格为66.68万元。股权转让完成后，宏磊集团不再持有宏磊投资股权。

2007年10月25日，浙江省工商行政管理局核发“(浙工商)名称变核内[2007]第032573号”《企业名称变更核准通知书》，核准：“浙江宏磊投资有限公司”名称变更为“浙江宏磊控股集团有限公司”。

2007年12月18日，宏磊控股召开股东会，审议通过注册资本由6,668.00万元增至15,668.00万元，其中：股东戚建萍女士以现金方式增资6,300.00万元；股东戚建华女士以现金方式增资1,800.00万元；股东金敏燕女士以现金方式增资900.00万元。本次增资业经诸暨天宇会计师事务所出具的“诸天宇验内[2007]字第189号”《验资报告》验证。

2009年10月10日，宏磊控股召开股东会，审议通过戚建华女士将其持有的3,133.60万元出资转让给戚建萍女士；戚建萍女士将其持有1,566.80万元出资转让给赵忠良先生。同日，戚建华女士和戚建萍女士、戚建萍女士和赵忠良先生就前述转让事宜分别签署《股权转让协议》。

2011年1月12日，宏磊控股召开股东会，审议通过金敏燕女士将其持有的1,566.80万元出资转让给金磊先生。同日，金敏燕女士和金磊先生就前述转让事宜签署《股权转让协议》。

2011年4月25日，宏磊控股召开股东会，审议通过注册资本由15,668.00万元增至36,668.00万元，其中：股东戚建萍女士以现金方式增资18,900.00万元，

金磊先生以现金方式增资 2,100.00 万元；本次增资业经诸暨天宇会计师事务所出具的“诸天宇验内[2011]字第 049 号”验资报告验证。

本次变更完成后，宏磊控股的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	戚建萍	31,434.40	85.73
2	金磊	3,666.80	10.00
3	赵忠良	1,566.80	4.27
合计		36,668.00	100.00

### （三）福利企业资质的取得与注销

1998 年 10 月 16 日，经诸暨市民政局诸民[1998]82 号文批准，宏磊股份取得社会福利企业资质。

自 1999 年至 2003 年期间，宏磊股份每年均通过了浙江省民政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合组织的福利企业年检。

2004 年，宏磊股份未参加福利企业年检，自愿取消了福利企业资质。

## 四、发行人设立及以后历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

### （一）验资情况

出具验资报告时间	事由	验资机构	验资报告文号	验资结论
1998 年 7 月 23 日	有限公司设立，注册资本 580 万元	诸暨会计师事务所	诸会师验内（98）字第 85 号	出资到位
2000 年 7 月 11 日	股权转让	诸暨天宇会计师事务所	诸天宇验内[2000]字第 194 号	变更后，实收资本及注册资本为 580 万元
2001 年 6 月 27 日	注册资本增至 5,158 万元	诸暨天宇会计师事务所	诸天宇验内[2001]字第 142 号	出资到位
2004 年 11 月 3 日	注册资本增至 10,668 万元	诸暨天宇会计师事务所	诸天宇验内[2004]字第 359 号	出资到位
2007 年 12 月 28 日	整体变更设立股份公司	浙江天健会计师事务所	浙天会验[2007]第 155 号	已按股东会决议折股，出资到位

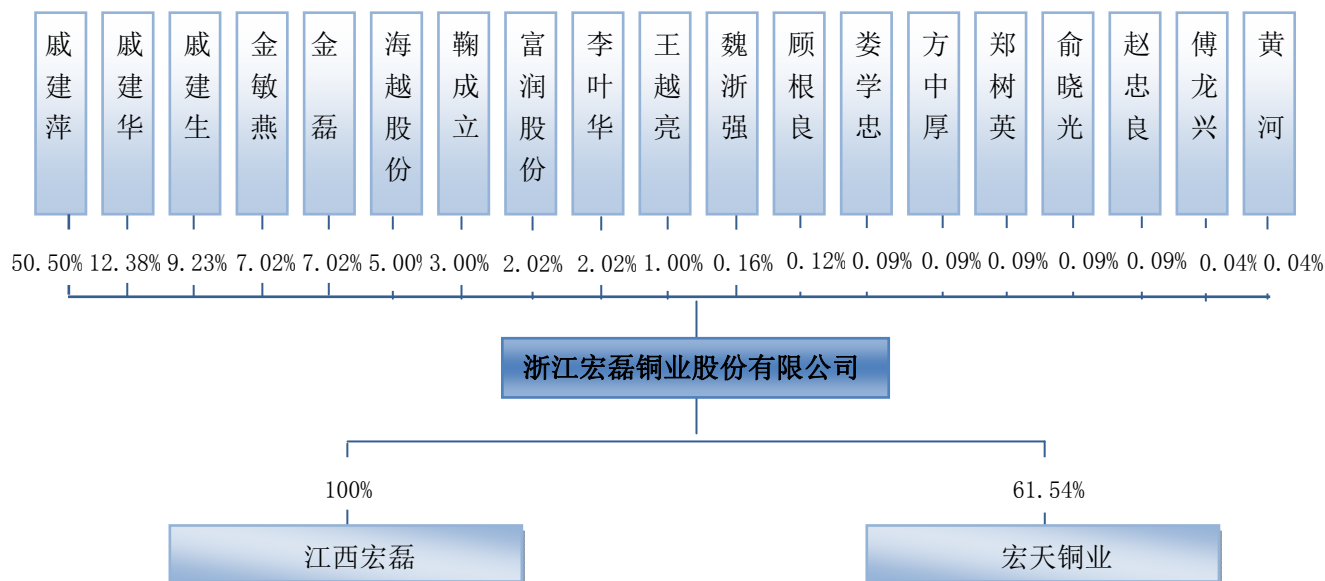
## （二）发起人投入资产的计量属性

公司是由宏磊集团原股东作为发起人，以截至 2007 年 11 月 30 日经天健会计师事务所出具的“浙天会审[2007]第 1928 号”《审计报告》审定的账面净资产 21,565.83 万元为基准，折成股本 12,668.00 万股，整体变更为浙江宏磊铜业股份有限公司。整体变更设立时，各股东按其原有出资比例持有本公司股份，公司未根据资产评估结果调账。

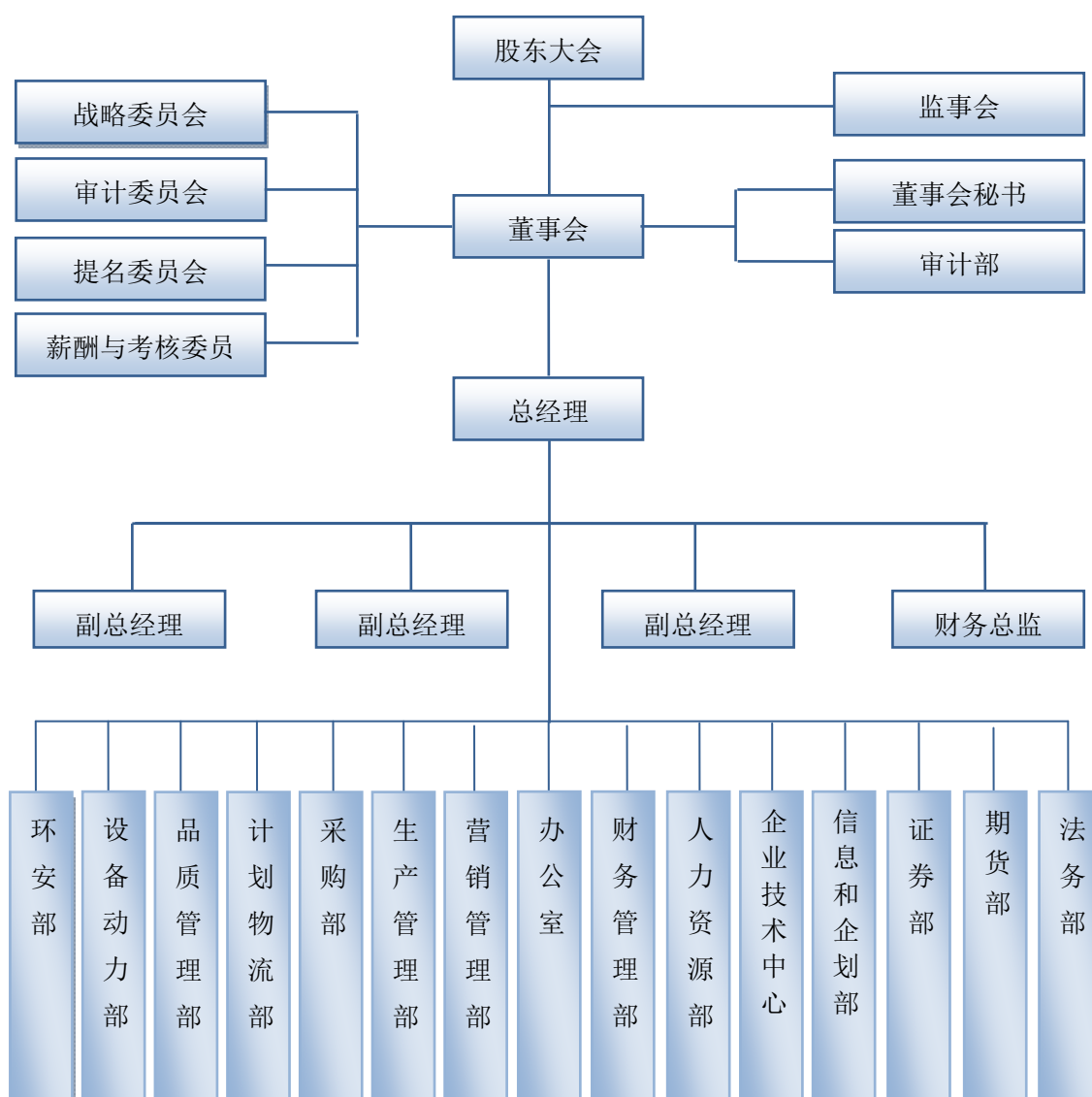
## 五、发行人组织结构

### （一）发行人的股权结构

截至本招股说明书签署日，发行人的股权结构如下：



## （二）发行人的内部组织机构



## （三）主要职能部门的工作职责

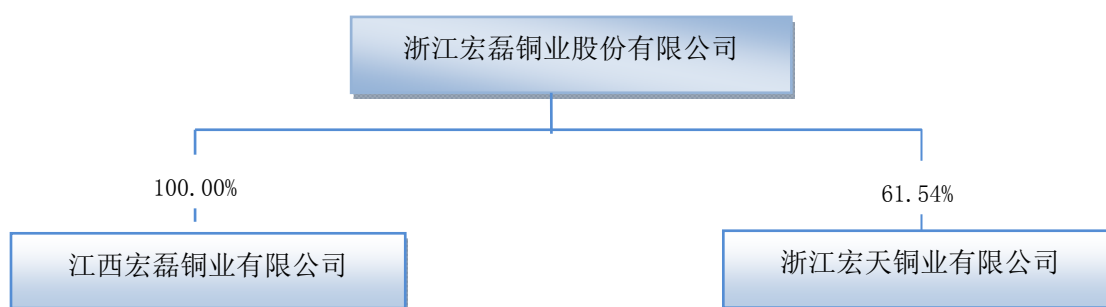
股东大会是公司的最高权力机构，董事会为公司执行机构，对股东大会负责，下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。本公司设有 16 个职能部门，各个部门运行良好，具体职责和分工如下：

部门	职能
办公室	负责为公司管理层提供决策支持；协调各部门工作，对公司日常办公秩序、行政文书、公关等工作负责，并承担执行公司规章制度、管理规程及工作指令的义务；负责后勤支持工作。
人力资源部	负责人力资源规划、人力资本开发、人才招聘、薪酬福利管理，制定人力资源规划，建立及维护公司人力资源管理体系并监督指导各部门有效实施。
法务部	负责起草、审核、修改公司各类法律文书及合同；处理公司各类诉讼或非诉讼法律事务；负责公司重大决策的法律论证和法律保障；负责为公司经营管理活动提供法律咨询和法律保障。
信息和企划部	负责公司形象的策划、对外宣传及信息发布工作；负责公司网络建设及日常维护工作；建立健全公司内部数据库和信息系统；维护和开发办公自动化管理软件及系统；建立与各行业协会的关系，搜集和整理行业相关信息。
证券部	负责公司股权融资所需材料的组织编写和报送；协助董秘筹备董事会和股东大会；协调公司与投资者关系，接待投资者来访；负责信息披露事务；负责公司资本运作，投资方案的制定和实施，再融资方案的拟定等。
期货部	拟定套期保值业务制度，开展期货套期保值业务；撰写期货投资策略报告及市场信息分析状况或趋势；提出套期保值计划与方案，执行公司批准的保值方案，跟踪套保效果并进行分析总结。
财务管理部	编制公司财务预算、决算报告；研究财政税收政策，做好税务申报、收缴的管理工作；拟定和执行公司财务规章制度、融资管理制度、资金管理程序；控制及管理公司成本，切实履行会计监督职能；负责公司的各项债权、债务清理结算工作及收缴各种社保基金。
审计部	根据公司年度工作部署，编制年度审计项目计划，下达审计通知；组织实施年度审计计划，监督、协调审计业务的开展工作；按照内审标准，审理审计报告；负责下达审计意见书和审计决定书，检查审计意见整改情况，监督审计决定执行情况。
营销管理部	负责根据公司战略规划，制定年度销售计划及公司中长期市场目标；负责市场开拓、进行公司产品的推广、销售；收集信息、制定销售策略和销售价格方案；及时参与客户投诉处理；协调与公司各部门的关系，保证销售工作顺利进行。
生产管理部	负责根据公司年度计划，及时组织实施、检查、协调、考核；密切配合营销管理部门，确保营销合同的如期履行；定期调度生产情况，检查计划的完成情况，及时发现并解决生产中出现的各类问题；监督检查和考核车间工艺规程、工艺纪律和各项规章制度执行情况；协同技术部进行生产质量文件的编制、新产品的试生产和工艺验证；抓好生产统计分析报告编制；及时编制年、季、月度生产统计报表。
企业技术中心	拟订公司研发目标，编制新产品研发计划；管理新产品的设计和开发过程的控制；编制和管理技术文件；协调和解决制造过程中的工艺技术问题；负责组织技术文件的编制和管理；解决生产技术问题及客户投诉的技术问题。
品质管理部	贯彻落实公司质量方针和质量目标，策划、组织公司质量管理体系的运行维护、绩效改善；制定和实施公司各种品质管理制度；定期对质量管理体系的运行进行检查验证，为公司管理评审、质量改进提供必要的资料；负责进料、在

	制品、半成品、成品的品质标准、品质检验规程和各种质量记录表单的制订与执行；处理各种质量责任事故调查、各种品质异常的仲裁处理、配合营销中心对客户投诉与退货进行调查处理；
环安部	负责组织贯彻国家有关安全、环保、质量体系等项工作的方针政策和法律法规；制订、修改公司安全生产管理方面的各项规章制度和管理办法及年度安全目标、计划，并监督、检查、执行；监督、检查、审核和指导公司安全工作；负责公司生产许可证的申领、年审工作，负责新项目的环保评审配合等工作。
计划物流部	根据销售预测，编制生产计划大纲及相配套的各类计划；监控计划的执行过程；协调与负责公司内部生产物资流通管理工作。规范物流流程，控制物流成本，合理调度内外部资源，及时、安全、经济的将货物运达指定地点。
采购部	编制采购计划及预算；督导市场信息的收集、整理和分析工作，建立供应商网络；及时执行经过审批的采购任务，协助原料的验收和调配工作；参与基本建设项目、重大技术改造项目 and 更新改造项目投资计划的审核和制定，提供材料、设备、备件的市场信息；负责采购合同的日常管理。
设备动力部	制定设备维修计划，做好设备投入运行前后的维护；负责新项目建设过程中设备安装、调试、搬迁工作；负责公司动力设备维护工作；负责做好设备前期管理、现场管理、基础管理及本公司的设备招标采购、调配及技术档案管理工作；负责做好设备报损、报废及封存申报工作，并监督执行。

## 六、发行人控股子公司、参股公司的简要情况

截至目前，本公司共有 1 家全资子公司，1 家控股子公司，基本情况如下：





## （一）江西宏磊铜业有限公司

### 1、概况

公司名称	江西宏磊铜业有限公司
注册资本	5,118.00 万元
法定代表人	戚建萍
成立日期	2002 年 9 月 29 日
注册地址	鹰潭市工业园区
公司类型	有限责任公司（法人独资）
股东构成	宏磊股份持有其 100.00% 的股权
经营范围	漆包线、铜线、铜棒、铜配件、铜工艺品的生产、销售，经营进出口业务，铜材料的研究开发、技术成果转让。（国家法律法规限制、禁止的除外）
公司主营业务	漆包线、铜线等铜材的研发、生产和销售

### 2、历史沿革

江西宏磊的前身为江西金泉铜业有限公司，2002 年 9 月 29 日在江西省鹰潭市余江县工商局注册，企业注册号为 3606222100122。由戚建萍女士、金敏燕女士共同出资设立，企业注册资本为人民币 518.00 万元。经江西鹰潭同信会计师事务所有限公司出具的“鹰同会所验字[2002]第 176 号”《验资报告》验证，江西金泉注册资本已全部出资到位。

江西金泉设立时股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
戚建萍	362.60	70.00
金敏燕	155.40	30.00
合计	518.00	100.00

2002 年 12 月 24 日，江西金泉召开股东会，审议通过宏磊有限以现金方式对江西金泉进行增资 540.00 万元，增资后江西金泉注册资本为 1,058.00 万元。本次增资业经江西鹰潭同信会计师事务所有限公司出具的“鹰同会所验字[2003]第 021 号”《验资报告》验证，已全部出资到位。



本次变更完成后，江西金泉的股权结构为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
宏磊有限	540.00	51.00
戚建萍	362.60	34.30
金敏燕	155.40	14.70
合计	1,058.00	100.00

2005年6月20日，江西金泉召开股东会，审议通过股东戚建萍女士将其所持有的江西金泉362.60万元出资转让给金敏燕女士，转让价格为362.60万元。

本次变更完成后，江西金泉的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
浙江宏磊集团	540.00	51.00
金敏燕	518.00	49.00
合计	1,058.00	100.00

2005年7月15日，江西金泉召开股东会，审议通过“江西金泉铜业有限公司”名称变更为“江西宏磊铜业有限公司”。

2008年1月8日，江西宏磊召开股东会，审议通过江西宏磊股东金敏燕女士将其持有的江西宏磊518.00万元出资全部转让给本公司，转让价格按照截止2007年12月31日经审计的账面净资产为依据确定。本次转让完成后，江西宏磊成为本公司的全资子公司。

2009年3月6日，宏磊股份召开股东大会，审议通过以现金方式向江西宏磊增资4,060.00万元。本次增资业经江西鹰潭同信会计师事务所有限公司出具的“鹰同信所验字[2009]第283号”《验资报告》验证已全部到位，本次增资后，江西宏磊注册资本变更为5,118.00万元。

### 3、最近一年一期财务状况

江西宏磊最近一年一期经天健会计师事务所审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
总资产	12,139.11	12,347.71
净资产	5,526.83	5,426.75
项目	2011年1-6月	2010年度
营业收入	1,736.00	35,742.85
净利润	100.08	477.55

## (二) 浙江宏天铜业有限公司

### 1、概况

公司名称	浙江宏天铜业有限公司
英文名称	ZHEJIANG HONG TIAN COPPER CO., LTD
注册资本	3,380.00 万美元
实收资本	3,380.00 万美元
法定代表人	戚建萍
成立日期	2003年11月21日
注册地址	浙江省诸暨市大唐镇
公司类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
股东构成	宏磊股份出资 2,080.00 万美元，占合资公司股权的 61.54%，新天地（投资）控股有限公司出资 1,300.00 万美元，占 38.46%
经营范围	生产、销售：高齿翅片铜管、铜管材、铜线、漆包线。
主营业务	高精度铜管材、坯管等铜材的研发、生产和销售

### 2、历史沿革

2003年11月21日，经诸暨市外经贸局核发的“诸外经贸[2003]208号”《关于同意浙江宏天铜业有限公司合同、章程的批复》批准，宏天铜业取得“外经贸浙府资绍字[2003]02387号”《外商投资批准证书》，并在浙江省绍兴市工商局办理登记注册，取得“企合浙绍总字第002824号”《企业法人营业执照》，注册资本1,500.00万美元，其中浙江宏磊集团认缴出资975.00万美元，马来西亚公民陈启文先生、余锦元先生分别认缴出资262.50万美元。

宏天铜业设立时的股权结构如下：

股东	认缴出资额 (万美元)	认缴出资比例 (%)
浙江宏磊集团	975.00	65.00
陈启文(马来西亚)	262.50	17.50
余锦元(马来西亚)	262.50	17.50
<b>合计</b>	<b>1,500.00</b>	<b>100.00</b>

2004年3月28日，宏天铜业召开董事会，审议通过陈启文先生和余锦元先生将其持有的宏天铜业525.00万美元出资转让给香港新富源。因陈启文先生和余锦元先生在认缴期内尚未认缴出资，陈启文先生和余锦元先生同意将其尚未认缴的525.00万美元出资额无偿转让给香港新富源。本次股权转让业经诸暨市对外贸易经济合作局核发的“诸外经贸[2004]83号”《关于同意浙江宏天铜业有限公司转让股份、调整董事会成员并相应修改合同、章程的批复》批准。2004年4月20日，宏天铜业取得“商外资浙府资绍字[2003]02387号”《港澳侨投资企业批准证书》。

根据诸暨天宇会计师事务所出具的“诸天宇验外[2004]字第13号”、“诸天宇验外[2004]字第62号”《验资报告》，截至2004年11月3日，香港新富源合计向宏天铜业缴纳注册资本233.78万美元，本公司合计向宏天铜业缴纳注册资本604.12万美元。

本次变更完成后，宏天铜业的股权结构为：

股东	认缴出资额 (万美元)	认缴出资额 占比(%)	实收资本 (万美元)
浙江宏磊集团	975.00	65.00	604.12
香港新富源 <sup>6</sup>	525.00	35.00	233.78
<b>合计</b>	<b>1,500.00</b>	<b>100.00</b>	<b>837.90</b>

2004年9月28日，宏天铜业召开董事会，审议通过宏天铜业增加注册资本

<sup>6</sup> 香港新富源国际集团有限公司，成立于2003年4月30日，公司编号为0846437，注册地址为香港九龙尖沙咀广东道5号海港城海洋中心8楼827号，法定股本为港币10,000元，已发行股本为港币10,000元，刘群女士持有10,000股，占100%。

1,100.00 万美元，新增注册资本由本公司、香港新富源及宏磊铜材厂共同认缴。本次增资后，注册资本由原 1,500.00 万美元增至 2,600.00 万美元，本次变更业经浙江省对外贸易经济合作厅“浙外经贸资发[2005]374号”《关于浙江宏天铜业有限公司增资并变更公司章程、章程的批复》批准。

根据诸暨天宇会计师事务所出具的“诸天宇验外[2004]字第 108 号”、“诸天宇验外[2005]字第 4 号”、“诸天宇验外[2005]字第 19 号”、“诸天宇验外[2005]字第 20 号”《验资报告》，截至 2005 年 6 月 3 日，宏天铜业已收到香港新富源缴纳的注册资本累计 972.49 万美元；收到浙江宏磊集团缴纳的注册资本累计 1,025.00 万美元；收到宏磊铜材厂缴纳的注册资本 575.00 万美元。

本次增资后，宏天铜业股权结构如下：

股东	认缴出资额 (万美元)	认缴出资额 占比 (%)	实收资本 (万美元)
浙江宏磊集团	1,025.00	39.42	1,025.00
香港新富源	1,000.00	38.46	972.49
宏磊铜材厂	575.00	22.12	575.00
<b>合计</b>	<b>2,600.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,572.49</b>

2005 年 11 月 28 日，宏天铜业召开董事会，审议通过宏磊铜材厂将其持有的宏天铜业 575.00 万美元出资转让给浙江宏磊集团，转让价格为 575.00 万美元。本次变更业经浙江省对外贸易经济合作厅核发的“浙外经贸资函[2006]18 号”《关于浙江宏天铜业有限公司变更股东名称、股权转让的批复》批准。

本次变更完成后，宏天铜业的股权结构为：

股东	认缴出资额 (万美元)	认缴出资额 占比 (%)	实收资本 (万美元)
宏磊集团	1,600.00	61.54	1,600.00
香港新富源	1,000.00	38.46	972.49
<b>合计</b>	<b>2,600.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,572.49</b>

2006 年 6 月 2 日，宏天铜业召开董事会，审议通过增加注册资本 780.00 万美元，

注册资本由原 2,600.00 万美元增至 3,380.00 万美元。其中宏磊集团认缴增资 480 万美元,香港新富源认缴增资 300 万美元本次增资业经浙江省对外贸易经济合作厅核发的“浙外经贸资函[2006]261 号”《关于浙江宏天铜业有限公司增资并修改公司章程、章程的批复》批准。根据诸暨天宇会计师事务所出具的“诸天宇验外[2006]字第 42 号”、“诸天宇验外[2006]字第 42-1 号”、“诸天宇验外[2006]字第 48 号”、“诸天宇验外[2007]字第 26 号”《验资报告》,截至 2007 年 5 月 17 日,宏天铜业收到股东缴纳的全部出资即 3,380.00 万美元。

本次股权变更完成后,股权结构如下:

股东	认缴出资额 (万美元)	认缴出资额 占比 (%)	实收资本 (万美元)
宏磊集团	2,080.00	61.54	2,080.00
香港新富源	1,300.00	38.46	1,300.00
合计	3,380.00	100.00	3,380.00

2010 年 11 月 20 日,宏天铜业召开董事会,审议通过股东香港新富源将其持有的宏天铜业 1,300.00 万美元出资全部转让给新天地(投资)控股有限公司,转让价格为人民币 10,733.92 万元。

2010 年 12 月 28 日,浙江省商务厅出具“浙商务资函[2010]494 号”《关于浙江宏天铜业有限公司股权转让并修改公司章程的批复》批准上述事宜。

本次股权变更完成后,股权结构如下:

股东	认缴出资额 (万美元)	认缴出资额 占比 (%)	实收资本 (万美元)
宏磊股份	2,080.00	61.54	2,080.00
新天地(投资)控股有限公司 <sup>7</sup>	1,300.00	38.46	1,300.00
合计	3,380.00	100.00	3,380.00

### 3、最近一年一期财务状况

<sup>7</sup> 新天地(投资)控股有限公司,成立于 2009 年 3 月 25 日,公司编号为 1324354,注册住址为香港湾仔皇后大道东 111 号智群商业中心 20 楼,法定股本为港币 10,000 元,已发行股本为港币 100 元,何容艳女士持有 60 股,占 60%,杨培明先生持有 40 股,占 40%。

宏天铜业最近一年一期经天健会计师事务所审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
总资产	65,217.54	83,723.40
净资产	30,073.32	29,330.65
项目	2011年1-6月	2010年度
营业收入	57,707.79	143,571.44
净利润	742.67	1,421.33

## 七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人

本公司目前共有17名发起人，其中自然人15名，法人2名。

#### 1、自然人发起人

序号	姓名	国籍	永久境外居留权	住所	身份证号码
1	戚建萍	中国	无	江西省鹰潭市月湖区金山弄	36060219640331****
2	戚建华	中国	无	浙江省诸暨市暨阳街道下方门建安小区	36060219710710****
3	戚建生	中国	无	浙江省诸暨市大唐镇桑园畈村	33062519671214****
4	金敏燕	中国	无	浙江省诸暨市暨阳街道鼓山新村	33068119840816****
5	金磊	中国	无	浙江省诸暨市暨阳街道鼓山新村	33068119880815****
6	鞠成立	中国	无	上海市长宁区虹桥路	14020219650819****
7	李叶华	中国	无	浙江省诸暨市城关镇暨阳路	33062519570520****
8	王越亮	中国	无	浙江省嵊州市剡湖街道学院路	33062319520202****
9	魏浙强	中国	无	浙江省诸暨市枫桥镇霞郎桥村桥东	33062519590910****
10	顾根良	中国	无	浙江省诸暨市暨阳街道浣纱中路	33062519430617****

11	娄学忠	中国	无	江西省上饶市信州区胜利路	36233319510904****
12	方中厚	中国	无	武汉市汉阳区鹦鹉小道	41302619750924****
13	郑树英	中国	无	江西省鹰潭市月湖区交通路	36060219610430****
14	傅龙兴	中国	无	江西省鹰潭市月湖区林荫东路	36060219521027****
15	黄河	中国	无	浙江省诸暨市城关镇浣纱支路	33062519591001****

## 2、法人发起人

### (1) 浙江海越股份有限公司

公司名称	浙江海越股份有限公司
注册资本	38,610 万元
法定代表人	吕小奎
成立日期	1993 年 07 月 26 日
注册地址	浙江省诸暨市西施大街 59 号
公司类型	上市股份有限公司
经营范围	<p>许可经营项目：液化气销售（凭许可证经营），成品油批发（《中华人民共和国危险化学品经营许可证》，有效期至 2012 年 10 月 29 日）、仓储。</p> <p>一般经营项目：交通、水利、电力及其他基础设施的投资开发、经营；石油及制品的销售；经营进出口业务（详见外经贸部批文）；燃料油的批发。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）</p>

海越股份最近一年及一期主要财务数据<sup>8</sup>如下：

单位：万元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	209,013.20	188,348.37
净资产	94,036.59	91,962.88

<sup>8</sup> 2010 年度财务数据已经天健会计师事务所有限公司审计，2011 年上半年财务数据未经审计。

项目	2011年1-6月	2010年度
营业收入	108,063.02	147,596.17
净利润	2,016.16	5,976.38

## (2) 浙江富润股份有限公司

公司名称	浙江富润股份有限公司
注册资本	14,067.58 万元
法定代表人	赵林中
成立日期	1994年05月19日
注册地址	浙江省诸暨市城关镇安平路42号
公司类型	上市股份有限公司
经营范围	交通基础设施及热电工程的投资开发，旅游服务（不含旅行社），针纺织品、服装的制造加工、印染；针纺织品、服装、纺织原辅材料、五金交电、建筑材料、机电设备、百货、日用杂货、农副产品销售；机械设备安装维修；仓储，经济信息服务。

浙江富润最近一年及一期主要财务数据<sup>9</sup>如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
总资产	157,427.54	147,320.49
净资产	49,218.93	47,432.61
项目	2011年1-6月	2010年度
营业收入	55,184.57	106,496.34
净利润	1,786.32	6,365.06

## (二) 持有发行人 5%及以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的主要股东为戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金敏燕女士、金磊先生和海越股份，具体情况见本节“二、发行人的历史沿革及改制重组情况”之“（二）发起人情况”。

<sup>9</sup> 2010年度财务数据已经天健会计师事务所有限公司审计，2011年上半年财务数据未经审计。



### （三）公司实际控制人

本公司实际控制人为戚建萍女士、戚建萍女士妹妹戚建华女士、戚建萍女士弟弟戚建生先生、戚建萍女士之子金磊先生和戚建萍女士之女金敏燕女士。截至本招股说明书签署日，上述人员分别持有公司 50.50%、12.38%、9.23%、7.02%、7.02% 的股份，合计持有公司 10,910.92 万股股份，占公司本次发行前 86.15% 的股份。

2011 年 8 月 30 日，上述 5 位股东签署了《关于共同控制浙江宏磊铜业股份有限公司并保持一致行动的协议书》，各方确认采取一致行动，并通过在公司的股东大会和董事会上采取相同意思表示的方式，实施一致行动。

戚建萍女士，1964 年出生。现任本公司董事长兼总经理、宏天铜业董事长、江西宏磊执行董事、中国机械工业联合会理事、中国有色金属工业协会铜分会常务理事、中国有色金属加工工业协会副理事长、江西省人大代表、绍兴市政协委员、浙江女企业家协会副会长、江西女企业家协会副会长、宏磊控股董事长、天星河置业董事长、东南房地产董事长、诸暨宏润董事长、遵义宏磊董事长等职。曾任宏磊有限董事长、宏磊集团董事长等职。曾获全国有色金属行业劳动模范、中国十大经济女性年度人物、全国三八红旗手、全国乡镇企业家、中国杰出创业女性、中国有色金属加工工业协会优秀企业家、十大杰出创业浙商、浙江省杰出民营企业家、浙江省双爱双评优秀民营企业家、江西省十大女杰、江西省杰出创业女性、绍兴市经济发展杰出人才等荣誉。

戚建华女士，1971 年出生。现任本公司董事，宏森园林执行董事、总经理，宝鼎典当执行董事、总经理，宏盛建筑监事，东南房地产监事，鼎尚实业监事，绿苑物业监事等职。曾任宏磊集团董事，诸暨市政协委员，绍兴市工商联常委等职。

戚建生先生，1967 年出生。现任本公司董事，东都房地产执行董事、总经理，鑫天机电执行董事，天星河置业董事，宏盛建筑执行董事、总经理，诸暨万里铺负责人等职。曾任诸暨宏磊执行董事、总经理，东南房地产执行董事、总经理。

金磊先生，1988 年出生。现任本公司董事，宏磊控股董事，东南房地产副董事长、总经理，卓越投资执行董事、总经理，绿洲置业董事长、总经理，遵义宏磊副董事长，绿苑物业执行董事、总经理，耀圣工贸执行董事、总经理，金宝庄贸易执

行董事、总经理等职。

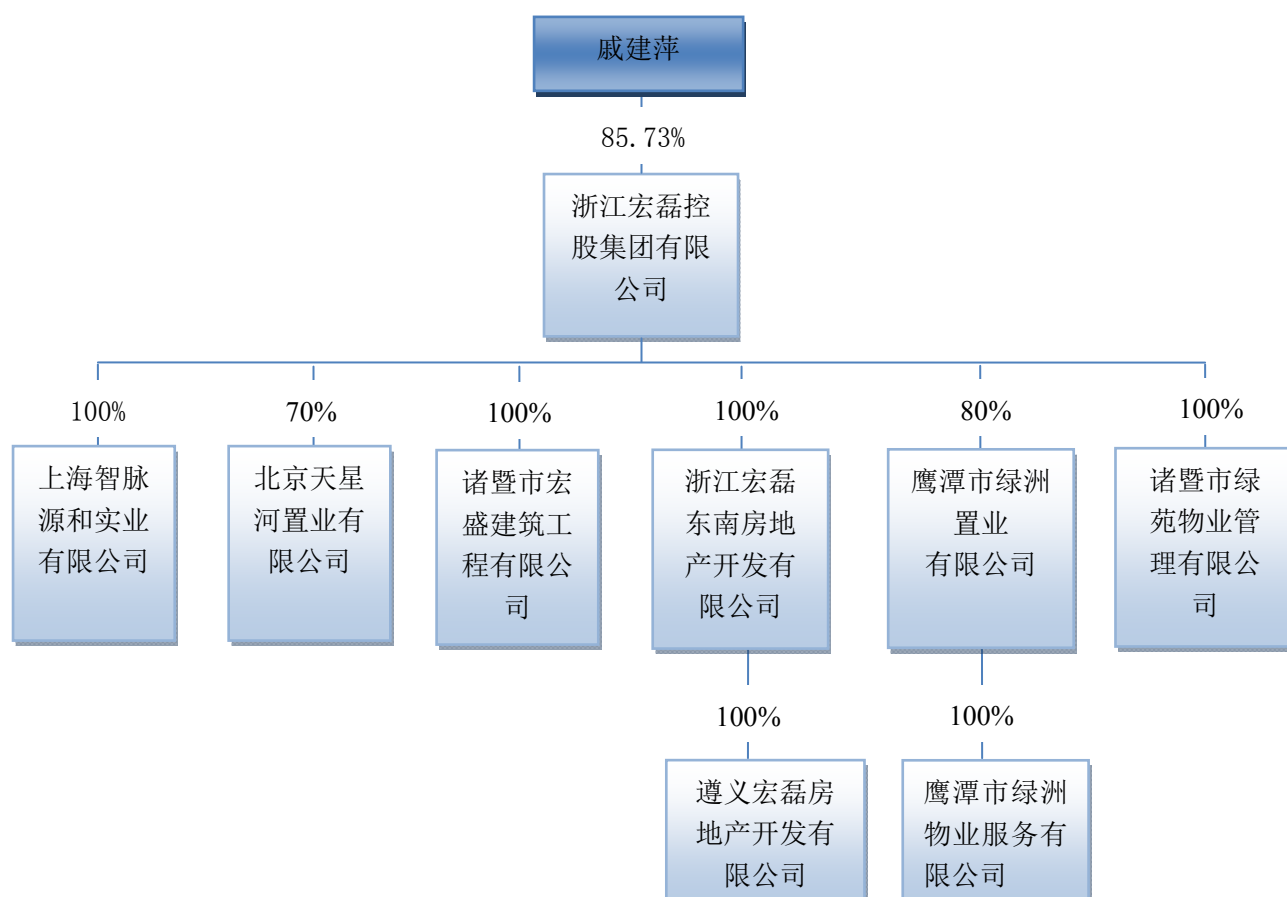
金敏燕女士，1984 年出生。现任宏天铜业董事、浙江华睿海越现代服务业创业投资有限公司董事、智脉源和投资执行董事、天星河置业总经理、金宝庄贸易监事等职。曾任本公司总经理秘书、董事。

#### （四）发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人除投资本公司外，控制的其他企业情况如下：

##### 1、戚建萍女士控制的其他企业

##### （1）股权结构图



## (2) 基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	注册地	经营范围
1	宏磊控股	2007.09.21	36,668.00	36,668.00	诸暨市	实业投资、国内贸易、进出口业务、电机制造、制冷、空调机械制造、纺织专用设备制造、机械零部件加工、经济信息咨询服务、企业策划与设计
2	天星河置业	2007.04.04	6,000.00	6,000.00	北京市	房地产开发：销售自行开发的商品房
3	东南房地产	2004.03.04	8,180.00	8,180.00	诸暨市	房地产开发经营；经销建筑材料（不含专项审批项目）
4	遵义宏磊	2009.11.24	2,188.00	2,188.00	遵义市	房地产开发；市政工程施工；销售：五金交电、建筑材料
5	绿洲置业	2002.12.09	2,118.00	2,118.00	余江县	土地开发、房产开发、旅游开发、建材销售
6	绿洲物业	2007.10.10	50.00	50.00	鹰潭市	物业管理、家政服务（国家法律法规专项规定除外）
7	绿苑物业	2005.11.4	50.00	50.00	诸暨市	接受委托的物业管理；家政服务、绿化保洁服务及设备维修
8	宏盛建筑	2005.11.4	2,500.00	2,500.00	诸暨市	房屋建筑工程施工承包、市政公用工程施工承包、建筑装饰装饰工程施工承包、园林古建筑工程专业承包、钢结构工程专业承包、拆屋工程承包；经销：建筑材料
9	上海智脉源和实业有限公司	2011.5.23	500.00	500.00	上海市	销售金属材料，投资管理咨询（除经纪），广告设计制造，物业管理，园林绿化工程，计算机领域的技术开发、技术咨询、技术服务

## (3) 财务状况

上述除上海智脉源和实业有限公司<sup>10</sup>外的 8 家公司最近一年一期的主要财务数据如下<sup>11</sup>：

<sup>10</sup> 上海智脉源和实业有限公司于 2011 年 5 月 23 日设立，至今尚未开展实际经营业务。

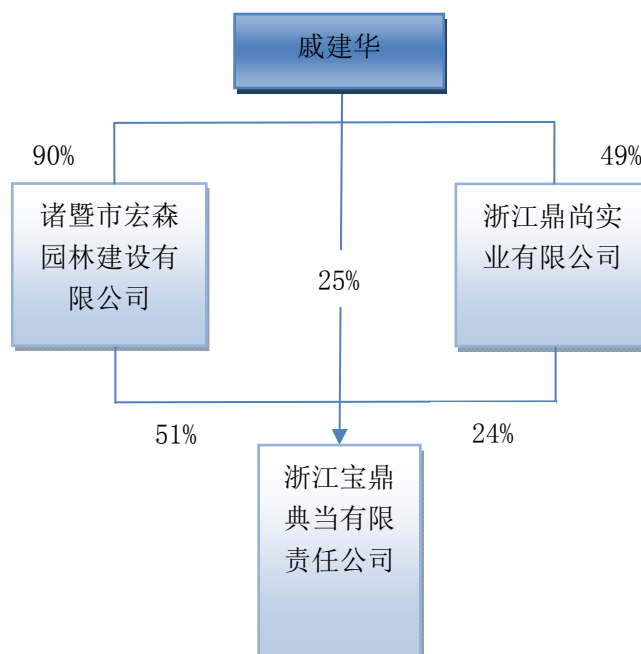
<sup>11</sup> 最近一年财务数据经诸暨天宇会计师事务所审计，最近一期数据未经审计。

单位：万元

序号	公司名称	2011年6月30日		2011年 1-6月	2010年12月31日		2010年度
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	宏磊控股	336,055.50	91,681.88	9,308.18	257,531.21	61,825.85	49,565.61
2	天星河置业 <sup>12</sup>	9,990.24	6,000.00	-	12,989.02	6,000.00	-
3	东南房地产	210,910.09	59,565.86	9,317.04	174,466.19	50,540.40	38,867.54
4	遵义宏磊 <sup>13</sup>	55,576.83	2,168.93	-19.08	42,242.67	2,188.01	-
5	绿洲置业	30,668.33	4,728.13	-84.32	29,646.94	4,813.32	1,555.56
6	绿洲物业	259.95	37.91	-7.67	178.51	45.58	-10.36
7	绿苑物业	243.17	66.18	11.34	220.18	54.84	14.95
8	宏盛建筑	29,439.46	4,277.10	330.49	13,020.04	2,306.48	692.12

## 2、戚建华女士控制的其他企业

### (1) 股权结构图



<sup>12</sup> 目前，天星河置业尚未开展实际经营业务。

<sup>13</sup> 目前，遵义宏磊尚未开展实际经营业务。

## (2) 基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	注册地	经营范围
1	宏森园林	2005.11.04	2,138.00	2,138.00	诸暨市	造林苗木、城镇绿化苗种植销售；园林绿化，城市绿化，道路绿化，绿化养护；房屋建筑工程施工总承包；建筑装饰装修工程施工总承包；市政公用工程施工总承包；花卉种植销售
2	鼎尚实业	2009.07.06	3,188.00	3,188.00	诸暨市	制造销售：五金机械及配件，弹簧；批发零售：塑料制品，建筑材料（除木材），纺织品，针织品及原料，服装，鞋帽，箱包；建筑机械租赁；经济贸易咨询；房地产评估；从事货物及技术的进出口业务
3	宝鼎典当	2007.09.27	1,588.00	1,588.00	诸暨市	动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务

## (3) 财务状况

上述3家公司最近一年一期的主要财务数据如下<sup>14</sup>：

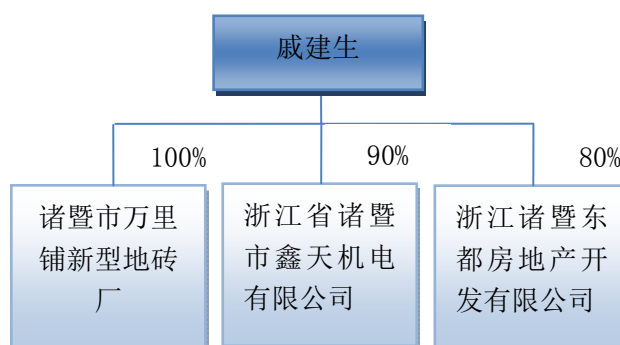
单位：万元

序号	公司名称	2011年6月30日		2011年 1-6月	2010年12月31日		2010年度
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	宏森园林	26,463.70	2,495.97	159.06	22,109.11	2,336.92	125.87
2	鼎尚实业	3,602.60	3,139.91	-3.98	3,218.48	3,143.89	-44.11
3	宝鼎典当	1,970.96	1,780.09	25.69	1,980.65	1,764.80	136.83

## 3、戚建生先生控制的其他企业

## (1) 股权结构图

<sup>14</sup> 宏森园林和鼎尚实业最近一年财务数据经诸暨天宇会计师事务所审计，最近一期数据未经审计；宝鼎典当最近一年财务数据经诸暨天阳会计师事务所有限公司审计，最近一期数据未经审计。



## (2) 基本情况

序号	企业名称	成立时间	注册资本/ 出资额 (万元)	实收资本/ 实际出资额 (万元)	注册地	经营范围
1	诸暨万里铺	2008.07.30	3,800.00	3,800.00	诸暨市	加工自销: 地砖、水泥制品 (凭有效许可证经营)
2	鑫天机电	2003.11.21	2,188.00	2,188.00	诸暨市	生产销售: 机电设备 (国家有专项规定的除外)
3	东都房地产	2009.06.11	50,000.00	50,000.00	诸暨市	房地产开发经营

## (3) 财务状况

上述3家企业最近一年一期的主要财务数据如下<sup>15</sup>:

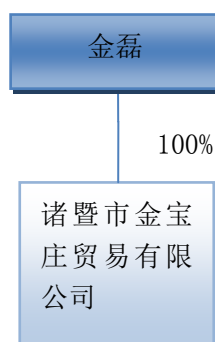
单位: 万元

序号	企业名称	2011年6月30日		2011年 1-6月	2010年12月31日		2010年度
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	诸暨万里铺	6,952.47	3,247.47	-124.90	7,887.37	3,372.37	-221.42
2	鑫天机电	2,022.11	2,022.11	-40.08	2,062.19	2,062.19	-93.18
3	东都房地产	20,458.36	2,774.30	-62.31	20,236.77	2,836.62	-130.71

## 4、金磊先生控制的其他企业

### (1) 股权结构图

<sup>15</sup> 诸暨万里铺和鑫天机电最近一年财务数据经诸暨天宇会计师事务所审计,最近一期数据未经审计;东都房地产最近一年财务数据经诸暨广信会计师事务所有限公司审计,最近一期数据未经审计;2011年7月,东都房地产注册资本由3,000万元增至50,000万元。



## (2) 基本情况

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	注册地	经营范围
金宝庄贸易	2010.09.09	88.00	88.00	诸暨市	零售：卷烟、雪茄烟；批发兼零售：预包装食品（酒、饮料，其他食品）；批发零售：珠宝首饰、翡翠、工艺品、家具、服装服饰、鞋帽、箱包

## (3) 财务状况

金宝庄贸易最近一年一期的主要财务数据如下<sup>16</sup>：

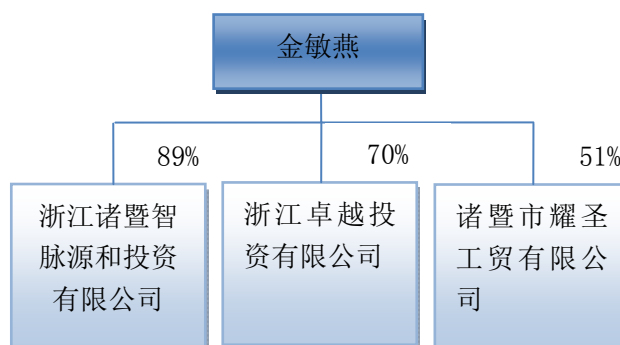
单位：万元

公司名称	2011年6月30日		2011年 1-6月	2010年12月31日		2010年度
	总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
金宝庄贸易	94.17	73.17	-6.16	3,079.33	79.33	-8.67

## 5、金敏燕女士控制的其他企业

### (1) 股权结构图

<sup>16</sup> 最近一年财务数据经诸暨天宇会计师事务所审计，最近一期数据未经审计。



## (2) 基本情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	注册地	经营范围
1	智脉源和投资	2009.09.07	1,402.63	1,402.63	诸暨市	实业投资；经济信息咨询服务；企业策划与设计
2	卓越投资	2007.10.26	2,180.00	2,180.00	诸暨市	实业投资；国内贸易；进出口业务；电机制造；制冷、空调机械制造；纺织专用设备制造；机械零部件加工；经济信息咨询服务、企业策划与设计；种植业；养殖业
3	耀圣工贸	2004.11.02	518.00	518.00	诸暨市	加工销售：针纺织品、服装；批发零售：纺织原料

## (3) 财务状况

上述3家公司最近一年一期的主要财务数据如下<sup>17</sup>：

单位：万元

序号	公司名称	2011年6月30日		2011年 1-6月	2010年12月31日		2010年度
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	智脉源和投资	1,402.92	1,401.84	3.26	1,416.30	1,398.57	-0.83
2	卓越投资 <sup>18</sup>	2,180.00	2,180.00	-	2,180.00	2,180.00	-
3	耀圣工贸 <sup>19</sup>	1,052.39	518.00	-	1,049.87	518.00	-

<sup>17</sup> 最近一年财务数据经诸暨天宇会计师事务所审计，最近一期数据未经审计。

<sup>18</sup> 目前，卓越投资尚未开展实际经营业务。

<sup>19</sup> 目前，耀圣工贸尚未开展实际经营业务。



### （五）股票质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东持有的公司股份不存在质押或其他纠纷的情况。

## 八、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后股本情况

本次发行前，公司总股本 12,668 万股，本次拟向社会发行不超过 4,223 万股人民币普通股，发行前后公司股本结构如下表所示：

股东	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
戚建萍	6,396.28	50.50	6,396.28	37.86
戚建华	1,568.00	12.38	1,568.00	9.28
戚建生	1,168.00	9.23	1,168.00	6.91
金敏燕	889.32	7.02	889.32	5.27
金磊	889.32	7.02	889.32	5.27
海越股份	633.40	5.00	633.40	3.75
鞠成立	380.00	3.00	380.00	2.25
富润股份	256.00	2.02	256.00	1.52
李叶华	256.00	2.02	256.00	1.52
王越亮	126.68	1.00	126.68	0.75
魏浙强 <sup>20</sup>	20.00	0.16	20.00	0.12
顾根良	15.00	0.12	15.00	0.09
娄学忠	12.00	0.09	12.00	0.07
方中厚	12.00	0.09	12.00	0.07
郑树英	12.00	0.09	12.00	0.07
俞晓光	12.00	0.09	12.00	0.07
赵忠良	12.00	0.09	12.00	0.07

<sup>20</sup> 曾用名：魏浙祥。

傅龙兴	5.00	0.04	5.00	0.03
黄河	5.00	0.04	5.00	0.03
公众投资者	0.00	0.00	4,223.00	25.00
合计	12,668.00	100.00	16,891.00	100.00

## (二) 前 10 名自然人股东及其在发行人任职情况

1、本次发行前，本公司前十名股东及其持股情况如下：

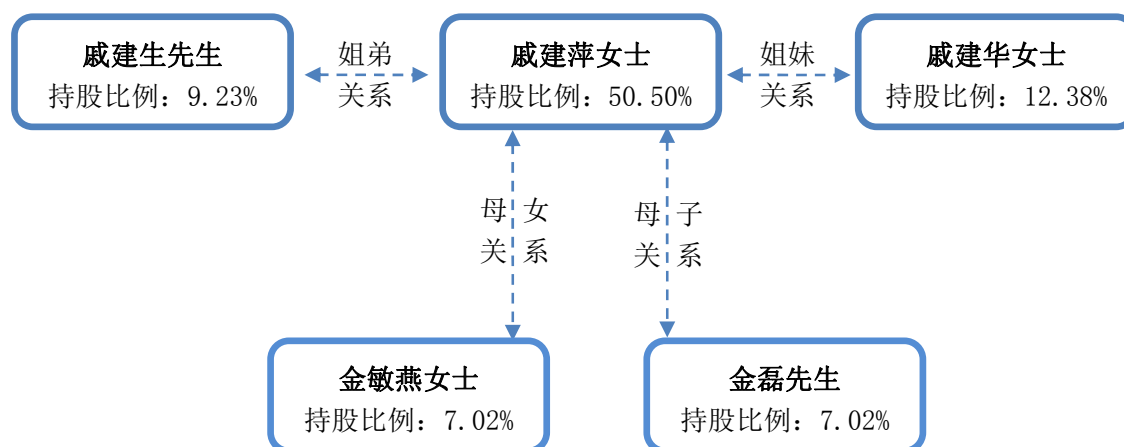
序号	股东	股份性质	股数（万股）	比例（%）
1	戚建萍	自然人股	6,396.28	50.50
2	戚建华	自然人股	1,568.00	12.38
3	戚建生	自然人股	1,168.00	9.23
4	金敏燕	自然人股	889.32	7.02
5	金磊	自然人股	889.32	7.02
6	海越股份	社会法人股	633.40	5.00
7	鞠成立	自然人股	380.00	3.00
8	富润股份	社会法人股	256.00	2.02
9	李叶华	自然人股	256.00	2.02
10	王越亮	自然人股	126.68	1.00

2、本次发行前，前十名自然人股东及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东	股数(万股)	比例（%）	在发行人任职情况
1	戚建萍	6,396.28	50.50	董事长兼总经理
2	戚建华	1,568.00	12.38	董事
3	戚建生	1,168.00	9.23	董事
4	金敏燕	889.32	7.02	-
5	金磊	889.32	7.02	董事
6	鞠成立	380.00	3.00	-
7	李叶华	256.00	2.02	-
8	王越亮	126.68	1.00	-
9	魏浙强	20.00	0.16	董事、副总经理
10	顾根良	15.00	0.12	-

### （三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，股东间的关联关系及关联股东的持股比例如下图所示：



除上述关联关系外，各股东之间不存在其他关联关系。

### （四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东和实际控制人威建萍女士、威建华女士、威建生先生、金磊先生、金敏燕女士承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司股东魏浙强先生、方中厚先生、赵忠良先生、俞晓光先生、傅龙兴先生承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

公司其他股东浙江海越股份有限公司、浙江富润股份有限公司、鞠成立先生、李叶华女士、王越亮先生、顾根良先生、娄学忠先生、郑树英先生、黄河女士承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。

此外，担任公司董事、监事、高级管理人员的股东威建萍女士、威建华女士、威建生先生、金磊先生、魏浙强先生、方中厚先生、赵忠良先生、俞晓光先生、傅龙兴先生，以及公司股东金敏燕女士承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年所转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%，离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份，离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售

股票数量占本人所持股份总数的比例不超过 50%。

## 九、员工及其社会保障情况

### (一) 员工结构及变化情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及下属子公司共有员工 1,067 人，员工专业结构、受教育程度、年龄分布情况如下：

#### 1、专业结构

专业分工	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	人数	比例(%)	人数	比例(%)	人数	比例(%)	人数	比例(%)
生产人员	751	70.38	724	70.63	647	71.02	665	69.34
技术人员	115	10.78	108	10.54	62	6.81	79	8.24
其中：科研人员	36	3.37	34	3.32	13	1.43	14	1.46
营销人员	85	7.97	82	8.00	75	8.23	78	8.13
管理人员	43	4.03	36	3.51	42	4.61	42	4.38
财务人员	37	3.47	37	3.61	37	4.06	37	3.86
其他	36	3.37	38	3.71	48	5.27	58	6.05
<b>合 计</b>	<b>1,067</b>	<b>100.00</b>	<b>1,025</b>	<b>100.00</b>	<b>911</b>	<b>100.00</b>	<b>959</b>	<b>100.00</b>

#### 2、受教育程度

专业分工	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	人数	比例(%)	人数	比例(%)	人数	比例(%)	人数	比例(%)
本科及以上学历	79	7.40	71	6.93	55	6.04	59	6.15
专科学历	113	10.59	107	10.44	69	7.57	95	9.91
专科以下学历	875	82.01	847	82.63	787	86.39	805	83.94
<b>合 计</b>	<b>1,067</b>	<b>100.00</b>	<b>1,025</b>	<b>100.00</b>	<b>911</b>	<b>100.00</b>	<b>959</b>	<b>100.00</b>

#### 3、年龄分布

专业分工	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	人数	比例 (%)	人数	比例 (%)	人数	比例 (%)	人数	比例 (%)
30岁以下	566	53.05	528	51.51	494	54.23	632	65.90
31—40岁	303	28.40	291	28.39	290	31.83	199	20.75
40—50岁	162	15.18	166	16.20	64	7.02	71	7.40
51岁以上	36	3.37	40	3.90	63	6.92	57	5.95
合计	1,067	100.00	1,025	100.00	911	100.00	959	100.00

## (二) 公司执行社会保障制度情况

本公司实施全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司执行养老、医疗、失业、生育、工伤等社会保障制度和住房公积金情况如下：

截至本招股说明书签署之日，本公司和宏天铜业已根据《省人民政府办公厅关于推进社会保险费五费合征工作的意见》（政办发〔2006〕111号）、《诸暨市人民政府办公室关于进一步加强社会保险费征缴》（诸政办发〔2007〕50号）及《浙江省住房公积金条例》，江西宏磊已根据《关于印发〈关于开展社会保险费征缴执法检查的实施方案〉的通知》（赣劳社察〔2006〕6号）及《鹰潭市住房公积金缴存管理办法》等相关规定为全体符合条件人员缴纳了养老保险费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、失业保险费和住房公积金。目前，公司缴纳社会保险及公积金具体情况如下：

项目	诸暨市缴费比率		鹰潭市缴费比率	
	单位缴费比例	个人缴费比例	单位缴费比例	个人缴费比例
养老保险	14%	8%	20%	8%
工伤保险	1%	-	1.2%	-
医疗保险	5%	-	7%	2%
生育保险	0.8%	-	1%	-
失业保险	2%	1%	1.2%	1%
住房公积金	8%	8%	5%	5%

2011年7月20日，诸暨市人力资源和社会保障局、鹰潭市人力资源和社会保障局

障局已分别出具证明，确认宏磊股份、宏天铜业和江西宏磊已参加职工的养老、医疗、失业、工伤、生育保险，能积极地按期足额履行缴纳基本保险费的义务，未发生任何违反劳动方面的法律法规而被处罚的情形。

2011年7月20日和2011年7月26日，绍兴市住房公积金管理中心诸暨分中心、鹰潭市住房公积金管理中心分别出具证明，确认宏磊股份、宏天铜业和江西宏磊已开立住房公积金账户，并为员工按时、足额缴纳了住房公积金，不存在漏缴、拖欠等情形。

戚建萍女士已出具《声明与承诺》，承诺宏磊股份、宏天铜业和江西宏磊已经按照国家和地方的政策按时足额缴纳了养老、医疗、工伤、生育、失业保险、住房公积金。如宏磊股份、宏天铜业和江西宏磊被要求为其员工补缴或者被追缴养老、医疗、工伤、生育、失业保险、住房公积金，本人将无条件代为承担；如宏磊股份、宏天铜业和江西宏磊因养老、医疗、工伤、生育、失业保险、住房公积金而被主管机关处以罚款，本人将无条件代为承担该罚款；对于因养老、医疗、工伤、生育、失业保险、住房公积金而发生的其他损失或风险，本人也将无条件代为承担。

## **十、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺**

### **（一）关于避免同业竞争的承诺**

公司控股股东及实际控制人戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金敏燕女士、金磊先生及法人股东海越股份有关避免同业竞争的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争（三）避免同业竞争的承诺”。

### **（二）股份锁定承诺**

公司股东有关股份锁定的承诺详见本节之“八、发行人股本情况（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### **（三）关于关联交易的承诺**

公司股东有关关联交易的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易（二）偶发性关联交易”及“六、本公司减少关联交易的

措施（二）股东承诺”。

#### （四）关于社会保障情况的承诺

公司股东有关社会保障情况的承诺详见本节“九、员工及其社会保障情况”之“（二）公司执行社会保障制度情况”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

本公司主营业务为漆包线、高精度铜管材和其他铜材的研发、生产和销售，自整体变更设立股份公司后主营业务未发生变化。

本公司是国内大型综合性漆包线产品供应商之一，拥有线径介于 $\Phi 0.04\text{mm}-\Phi 3.15\text{mm}$ 之间的特种漆包线、微细漆包线和常规漆包线等全系列产品，拥有包括绿色环保耐冷媒复合漆包线、双涂层耐电晕漆包线、新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线、三涂层双润滑漆包线、绞合特种聚酯亚胺漆包圆铜线和特种微型漆包圆铜线等一系列专利产品，“宏磊牌”漆包线产品为中国名牌产品。公司生产的漆包线作为中小型电机、电器、精密仪表、电子、航空、航天、汽车、通讯等产品的重要配套元件，有着广泛的适应性，可以最大限度满足不同的市场需求。

在高精度铜管材领域，本公司以创新技术为本，专注于细分市场，向专业化和精细化发展，拥有包括热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管、螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管、聚热焰型高齿翅片管等系列产品专利。该系列产品生产技术居于国内领先、达到国际先进水平，其中公司自主研发的无缝高翅片铜管应用三辊冷旋轧一次成型的先进技术，填补了国内空白，产品高效、节能，代表热交换用材料和产品的发展方向。

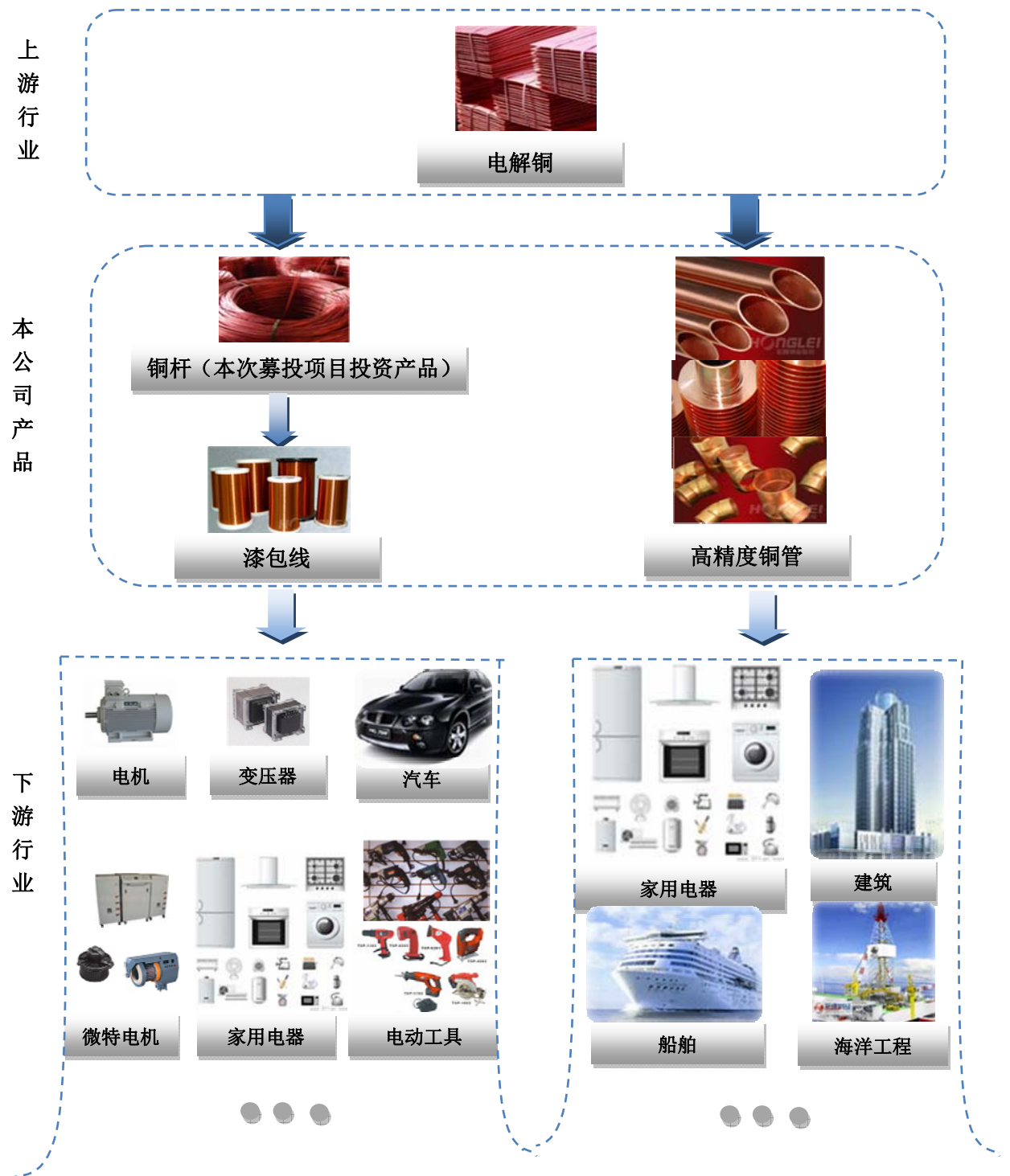
公司及下属子公司的具体业务及产品情况如下表：

公司名称	主营业务	主要产品
宏磊股份 江西宏磊	漆包线、铜线等铜材的研发、生产和销售	线径介于 $\Phi 0.04\text{mm}-\Phi 3.15\text{mm}$ 之间的特种漆包线、微细漆包线和常规漆包线等全系列产品。
宏天铜业	高精度铜管材、坯管等铜材的研发、生产和销售	铜及铜合金无缝高翅片管、内螺纹铜盘管、铜光盘管、蚊香盘管、无缝铜水管和铜气管等。

漆包线产品是本公司最主要的收入来源，报告期内公司漆包线业务占主营业务收入的比例在 70%左右，高精度铜管材占 20%左右。



公司主要产品漆包线和高精度铜管材的产业链情况如下：



## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业基本情况

本公司的主要产品为漆包线和高精度铜管材，均以金属铜作为主要的生产原材料。铜作为一种金属材料，具有如下特性：

#### 1、导电、导热性

在普遍使用的金属材料中，铜的导电和导热性能仅次于银，成本却远低于银。当前以电气化、电子化和电子信息为特征的高度文明社会，为铜的应用开辟了更广阔的天地。

#### 2、延展性

铜具有延展不易断裂的特性，能在冷、热状态下进行各种压力加工成型，制成板材、带材、排材、管材、箔材、线材、型材等多种产品。

#### 3、耐腐蚀性

铜还可以借助于合金化，进一步改善其强度和耐腐蚀性，铜可与锡、铝、锌、镍等金属合成具有不同特点的合金，即青铜、黄铜和白铜等。

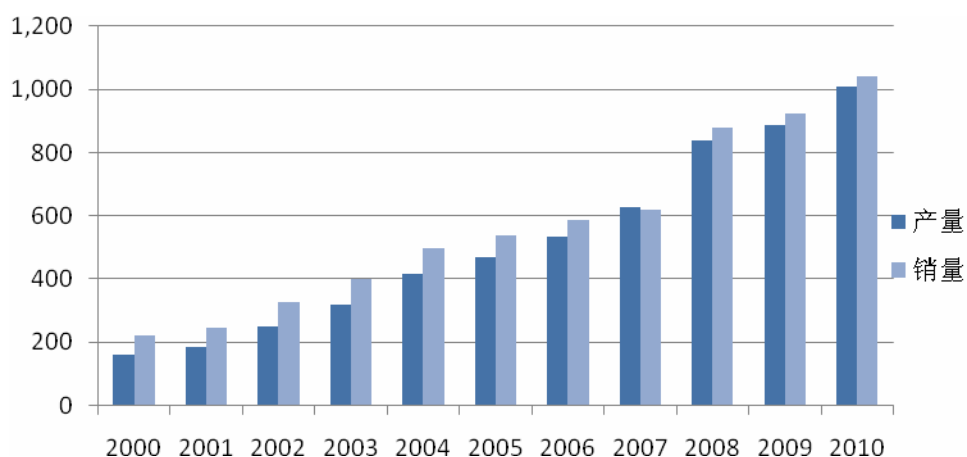
本公司漆包线产品主要是利用铜金属的导电性能，通过制造成绕组线圈，实现电能和磁能的转换；高精度铜管材主要利用铜的导热性、延展性和耐腐蚀性，实现水（气）输送和热交换功能。

中国经济的快速发展拉动了铜产品产量的逐年增长，2010年我国铜材产品产量达1,009.30万吨，已连续八年居世界第一位，产量已占世界总产量的二分之一以上<sup>21</sup>，十年间的复合增长率达20.25%。2010年我国铜材产品的消费量为1,041.55万吨，较2000年的219.70万吨增长374.08%<sup>22</sup>，十年间的复合增长率为16.84%，我国已成为铜材产品的第一生产大国和消费大国。

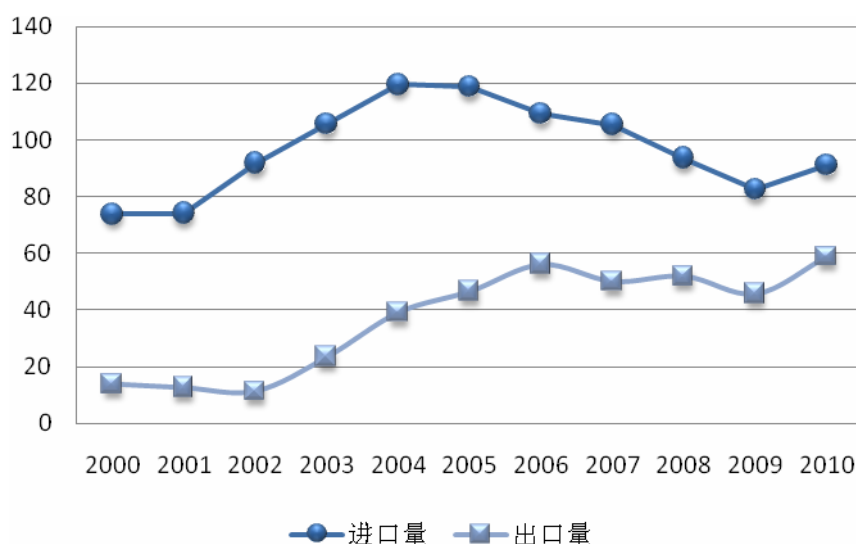
<sup>21</sup> 《中国铜加工发展报告（2010-2011年）》，王碧文，中国有色金属加工工业协会。

<sup>22</sup> 《中国铜加工发展报告（2010-2011年）》，王碧文，中国有色金属加工工业协会。

2000-2010年我国铜加工材产量与销量 单位：万吨



2000-2010年我国铜加工材进出口量 单位：万吨



## (二) 行业主管部门和管理体制

按中国证监会行业划分标准，漆包线隶属于 C76 电器机械及器材制造业，行业管理部门为中国机械工业联合会下设中国电器工业协会电线电缆分会绕组线专业委员会，该协会的主要职能为：负责本行业标准的制定、修订和实施监督；进行行业数据统计、组织调查研究，为行业的改革与发展提供行业指导、行业规划；加强国际交流与合作，为行业融入全球化经济铺路；加强信息交流，帮助企业及时掌握行业发展动态等。

高精度铜管材隶属于 C6760 有色金属压延加工业，行业管理机构为中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会。其主要管理职能为：根据国家政策法规，制定并监督执行行规行约，维护公平竞争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、

产业政策，提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准和行业标准；开展行业统计调查工作并分析、发布行业信息；对基建、技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证等。

### （三）行业主要的法律、法规、政策和行业规范

根据国家质量监督检验检疫总局颁布的《实施工业产品生产许可证制度的产品目录》的规定，漆包线和铜管材生产和销售均实行生产许可证制度。

本公司及下属子公司江西宏磊、宏天铜业均已取得相关的产品生产许可证，具体情况如下：

公司	产品名称	产品明细	有效期	证书编号
宏磊股份	电线电缆	聚酯漆包铜圆线：130L级，1级、2级，0.050-3.150mm；155级，1级、2级，0.040-3.150mm； 缩醛漆包铜圆线：120级，1级，0.040-2.500mm；2级，0.040-3.150mm；3级，0.080-3.150mm； 直焊聚氨酯漆包铜圆线（非高频线圈用）：130级，1级、2级，0.040-2.000mm；155级，1级、2级，0.040-0.800mm；180级，1级、2级，0.040-1.000mm； 聚酯亚胺漆包铜圆线（非制冷用）：180级，1级、2级，0.040-3.150mm；3级，0.250-1.600mm；180级直焊（非制冷用），1级、2级，0.040-1.600mm； 聚酰亚胺漆包铜圆线（非制冷用）：220级、240级，1级、2级，0.040-2.000 mm； 180级聚酰胺复合聚酯或聚酯亚胺漆包铜圆线：180级，1级、2级，0.050-3.150mm；3级，0.250-1.600mm； 200级聚酰胺酰亚胺复合聚酯或聚酯亚胺漆包铜圆线：200级，1级、2级，0.050-2.000mm。	2011.09.22 - 2016.09.21	(浙) XK06-001 -00121
江西宏磊	电线电缆	聚酯漆包铜圆线：130级、155级；1级、2级，0.040-3.000mm； 直焊性聚氨酯漆包铜圆线：1级、2级、3级，0.040-2.500 mm； 聚酯亚胺漆包圆铜线：180级，1级、2级，0.040-2.500 mm； 聚酰亚胺漆包圆铜线：220级，1级、2级，0.040-2.500 mm； 聚酯亚胺/聚酰胺复合漆包铜圆线：180级，1级、2级、3级，0.040-3.000 mm； 聚酯亚胺/聚酰胺酰亚胺复合漆包铜圆线：200级，1级、2级，0.040-3.000 mm。	2009.03.04 - 2014.03.03	XK06-001 -00621
宏天铜业	铜及铜合金管材	空调与制冷设备用无缝铜管（4-30mm）； 无缝内螺纹铜管（6-13mm）； 无缝铜水管和铜气管（6-210mm）； 铜及铜合金拉制管（3-210mm）； 铜及铜合金挤制管（20-90mm）； 热交换器用铜及铜合金无缝翅片管（12-30mm）。	2010.03.10 - 2015.03.09	XK10-001 -00240

目前，漆包线行业主要适用GB/T 6109系列国家标准，由于漆包线产品应用于电机、变压器、家用电器、电动工具、汽车、微特电机、继电器、电子变压器、电声器件等多个行业，这些行业所需漆包线产品在国家颁布的标准基础上，根据各自行业、企业的特点和发展趋势，提出了不同的性能要求，因此，上述行业的管理体制和行业法规对漆包线行业的发展也有较大影响。

目前，我国铜管材方面的主要法律、法规和政策具体如下：

名称	生效日期	颁发单位	相关内容
《关于控制部分高耗能、高污染、资源性产品出口有关措施的通知》	2006年1月1日	国家发改委、财政部、商务部、国土资源部、海关总署、国家税务总局、国家环境保护总局	将进口废铜或铜精矿，出口未锻轧铜列入加工贸易禁止类目录。
《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》	2006年9月15日	财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局	税则号分别为“74111000”、“74112100”、“74112200”和“74112900”的精炼铜管、铜锌合金(黄铜)管、白铜或德银管和其他铜合金管出口退税率由13%降至5%。
《外商投资产业指导目录》 (2007年修订)	2007年12月1日	国家发改委、商务部	耐蚀热交换器铜合金材和铍铜带、线、管及棒加工材属于“鼓励类”产品中的“三、制造业(十五)有色金属冶炼及压延加工业2、高新技术有色金属材料生产”。
《财政部 国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》	2008年12月1日	财政部、国家税务总局	商品代码为“7411101900-7411290000”的外径 $\leq 25\text{mm}$ 的精炼铜管等商品的出口退税率提高到9%。
《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》	2009年4月1日	财政部、国家税务总局	商品代码为“7411101900-7411290000”的外径 $\leq 25\text{mm}$ 的精炼铜管等商品的出口退税率提高到13%。
《产业结构调整指导目录》 (2011年)	2011年6月1日	国家发改委	耐蚀热交换器用铜合金材料属于“鼓励类”产品中的“九、有色金属5、交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产(2)高端制造及其他领域：耐蚀热交换器用铜合金及钛合金材料”。

目前，铜管材行业适用的主要国家标准和行业标准情况如下：

产品	标准号	标准名称
铜管材	GB/T 1527-2006	铜及铜合金拉制管
	GB/T 1528-1997	铜及铜合金挤制管
	GB/T 8890-2007	热交换器用铜合金无缝管

GB/T 8891-2000	铜及铜合金散热扁管
GB/T 8893-1988	矩形和方形铜及铜合金波导管
GB/T 8894-2007	圆形铜合金波导管
GB/T 17791-2007	空调与制冷用无缝铜管
GB/T 18033-2007	无缝铜水管和铜气管
GB/T 19447-2004	热交换器用铜及铜合金无缝翅片管
GB/T 20928-2007	无缝内螺纹铜管
YS/T 450-2002	冰箱用高清洁度铜管
YS/T 451-2002	塑覆铜管
YS/T 670-2008	空调器连接用保温铜管

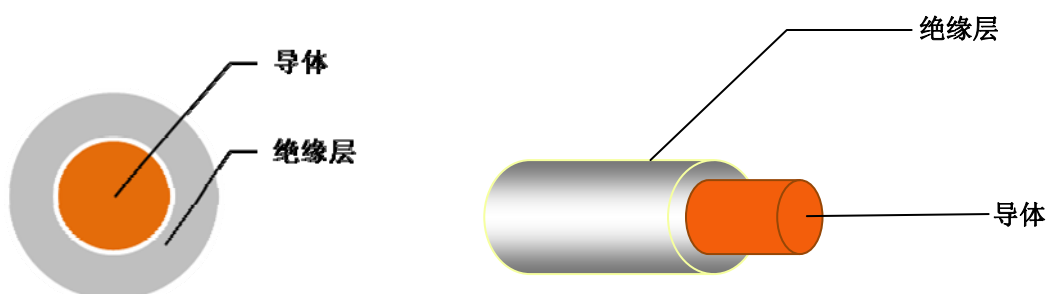
由于铜管产品应用于家用电器、建筑、电力、海洋工程和船舶工业等多个行业，这些行业所需铜管产品在国家和行业颁布的标准基础上，根据各行业、企业特点和发展趋势，提出了不同的性能要求，这些行业的管理体制和行业法规也对本公司高精度铜管材业务的发展有较大影响。

#### （四）行业发展概况及发展趋势分析

##### 1、漆包线行业

漆包线是电磁线（即绕组线）的一种，是具有绝缘层的导电金属电线，以绕组形式产生电磁效应，实现电能与磁能的转换、动作控制和信号传输的目的，由导体和绝缘层两部分组成，裸线经退火软化后，再经过多次涂漆、烘焙而成，普遍具备机械性能、化学性能、电性能和热性能四大性能。目前，漆包线在绕组线中占据主导地位。

漆包线产品结构图





漆包线分类如下：

分类标准	类别名称
按导体形状分类	圆线、扁线、异型线
按线径规格分类	常规漆包线（直径 0.6mm 以上）、微细漆包线（直径 0.6mm 以下）
按绝缘漆品种分类	缩醛、聚酯、改性聚酯、聚脂亚胺、聚氨酯、聚酰亚胺、聚酯亚胺/聚酰胺酰亚胺、自粘、复合涂层
按耐热温度等级分类	120 级（E）、130 级（B）、155 级（F）、180 级（H）、200 级（C）、220 级、240 级
按用途分类	普通用途漆包线、特种漆包线（耐电晕、耐冷媒、其它）

漆包线作为重要的电子专用材料被广泛运用于电机、变压器、家用电器、电动工具、汽车、微特电机、继电器、电子变压器、电声器件等领域。由于各行业本身的性质不同，其对漆包线的品种有不同的要求，具体情况如下：

行业	所需漆包线品种	
电机	聚酯漆包线、聚酯亚胺漆包线、改性聚酯漆包线、聚酰胺酰亚胺漆包线、200 级复合线	
电力、牵引、配电变压器	纸包线、组合导线、换位导线、缩醛线、200 级复合扁线、大规格圆线、薄膜绕包线、NOMEX 纸包线	
电动工具	聚酯漆包线、聚酯亚胺漆包线、200 级复合线、200 级复合自粘漆包线	
电子变压器	聚酯漆包线、聚氨酯漆包线、自粘性漆包线、聚酯亚胺漆包线、200 级复合线	
微特电机	聚酯漆包线、聚氨酯漆包线、改性聚酯漆包线、聚酯亚胺漆包线、200 级复合线	
电声器件	聚酯漆包线、聚氨酯漆包线、200 级复合线、漆包铝线、铜包铝漆包线、漆包小扁线	
控制继电器	聚酯漆包线、聚氨酯漆包线、改性聚酯漆包线、聚酯亚胺漆包线	
汽车及电动车	聚酯漆包线、聚氨酯漆包线、改性聚酯漆包线、聚酯亚胺漆包线、自粘线、200 级复合线	
家用电器	电视机	自粘线、里茨线、聚酯漆包线、聚氨酯漆包线
	电冰箱、空调	200 级复合线、聚酯漆包线、聚氨酯漆包线
	微波炉	200 级复合铜线、200 级复合铝线
	吸尘器	聚酯亚胺漆包线、200 级复合线
	洗衣机	聚酯漆包线、聚氨酯漆包线

### （1）漆包线行业发展概况

漆包线的使用源于法拉第创立的电磁感应学说，变压器和电动机的发明解决了电力的远距离输送以及电能和磁能相互转换等问题，并造就了世界漆包线行业第一代企业，如美国的埃塞克斯公司、菲利浦公司、道奇公司、法国的阿尔卡特公司等。

随着中国的崛起和融入全球经济，世界工业制造业加快向中国转移，中国成为世界制造基地，带动中国漆包线行业高速发展。

二十世纪八十年代初以前我国漆包线行业，产品品种单一，设备耗能高、生产效率低、生产规模小。二十世纪八十年代中后期，我国相继从欧美、日本、台湾等国家和地区引进漆包线生产线和检测仪器，漆包线产品结构、装备水平和制造技术迅速提高，大大缩短了我国同国际漆包线行业的差距。随着我国电力工业、电子信息、通讯等行业的高速发展，漆包线生产企业的规模迅速扩大，国内具备规模优势和资金实力的漆包线厂商在技术研发和产品开拓方面取得了巨大进步，生产技术和产品结构与发达国家的差距逐渐缩小。

我国宏观经济连续若干年的快速发展和增长，给包括漆包线行业在内的各个领域提供了极大的发展空间，国内漆包线市场需求在传统的机电行业、以家电为主导的新兴行业和以电子信息为主体的高科技行业以及经济全球化等因素的联合拉动下，得到了持续高速发展。我国漆包线行业发展呈现如下特点：

#### ①我国已成为最大的漆包线生产和消费国

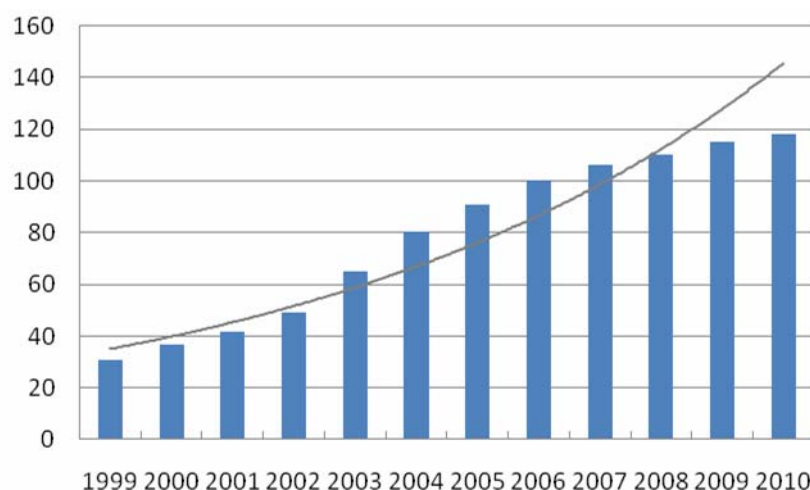
随着世界制造中心的转移和中国成为世界制造中心的形成，全球漆包线市场也开始逐步向中国转移，同时，受益于机电、家电等技术进步行业、以电子信息为主体的高科技行业以及经济全球化等因素的联合拉动，我国漆包线行业保持高速发展，漆包线产量已超过美国和日本等国，成为世界第一大生产和消费国。

根据中国电器工业协会电线电缆分会统计，1999年我国漆包线需求量仅约30万吨，至2010年增至约118万吨，年复合增长率达13.26%，总体增长率达293.33%。



1999-2010年我国漆包线需求趋势图<sup>23</sup>

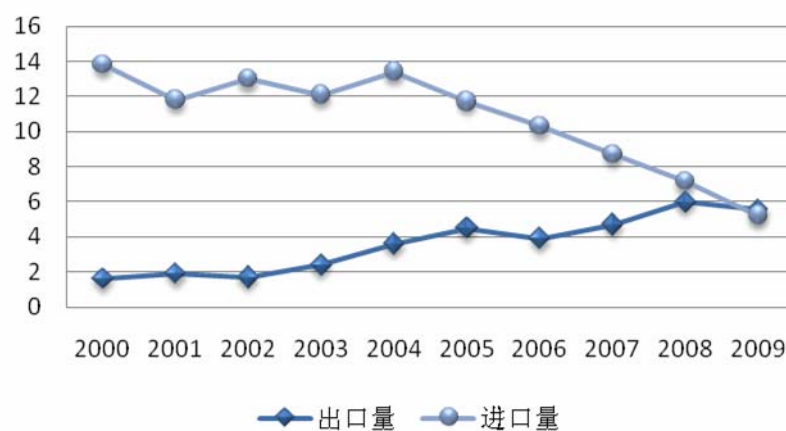
单位：万吨



随着中国市场的开放和世界制造业大转移，家电、电子信息、通讯产品、电动工具等出口大幅增长，带动漆包线行业大规模进入国际市场并保持全面增长，我国海关统计数量显示，近几年我国漆包线的出口量在稳步提升，进口数量逐年下降。

2000-2009年我国漆包线进出口量<sup>24</sup>

单位：万吨



## ②集聚效应显著

我国漆包线行业通过技术引进、消化吸收以及自主研发，在长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区已经形成规模优势。2010年，我国铜材总产量达1,009.30万吨，浙江、江西、广东和江苏四省铜材产量名列全国前四位，四省产量合计609万吨，

<sup>23</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010漆包线行业节能减排技术论坛》。

<sup>24</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010漆包线行业节能减排技术论坛》。

占全国铜材产量60.34%<sup>25</sup>。铜产品加工基地的形成产生了产业化的区域集聚效应，如漆包线与永康的五金业（电动工具）、上虞的制冷设备制造业、温州的低压电器业、玉环的水暖五金业、宁波的日用家电业等形成了对应的产业链优势。繁荣的“板块经济”为江、浙地区漆包线行业自主创新和产业升级提供了良好的市场环境。

### ③产品结构逐步调整

随着技术的升级，用户需求出现的多样化趋势，在保持普通漆包线稳步增长的基础上，特种专用漆包线市场快速发展。近年来，高效电机的大力推广，带动了耐电晕漆包线等特种漆包线的高速发展；电子行业的技术进步促进了聚氨酯漆包线的发展；冰箱、空调压缩机行业的崛起带动了200级耐冷媒复合漆包线的发展。漆包线行业正逐步进行产品结构的优化升级，以满足市场对优质特种产品的需求。

## （2）漆包线行业发展趋势分析

随着国家节能环保政策的深入贯彻实施，围绕节能减排、环境保护为目标的新能源、新材料、电动汽车、节能设备、信息网络等一批新兴产业群不断涌现，漆包线作为重要的配套元件，市场需求将进一步扩大，未来几年我国漆包线行业的发展将呈现如下趋势：

### ①行业集中度将进一步提高

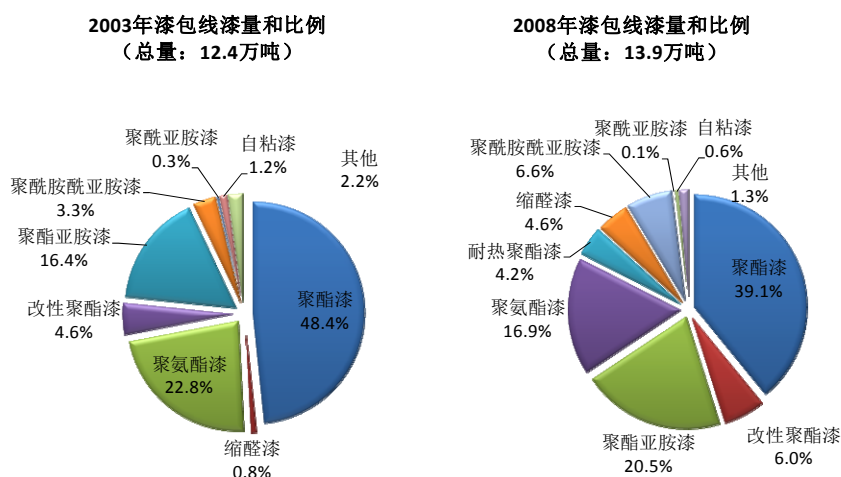
目前，我国漆包线行业厂家数量较多，但普遍规模较小，行业集中度较低。随着下游行业对产品质量、性能及节能、环保要求的不断提高，漆包线行业整合的进程将加快。另外，2008年以来铜价的大幅波动客观上对漆包线生产商的资金实力及经营管理能力提出了更高的要求，具有良好技术储备、先进生产工艺的大型漆包线生产商将在激烈竞争中脱颖而出，漆包线行业集中度将进一步提高。

### ②产品结构调整加快

随着近年我国工业电器、家用电器、电子信息产品等领域的迅速发展，各行业对漆包线产品的品质要求有所提高，由原来对耐热等级的单一需求转变为多样化需求，漆包线产品需要同时具备多种优良性能，如耐冷媒、耐电晕、耐高温、耐腐蚀、高强度、自润滑等。从我国绝缘漆产品的供应情况来看，2003年以来我国漆包线产

<sup>25</sup> 《铜工业发展报告(2010-2011年)》，王碧文，中国有色金属工业协会。

产品结构已经开始逐步优化调整，特种漆包线比例大幅增加。未来几年，耐冷媒、耐电晕、耐高温、耐腐蚀、高强度、自润滑等高性能水平的特种漆包线产品比例将进一步提升，以满足国内外市场对高性能产品的需求。为了更好地适应市场需求的变化，提升公司产品的市场竞争力，公司本次拟投资建设年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目和年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目，以促进公司产品优化升级。



### ③节能环保成为技术发展的方向

节能环保是整个制造业的发展方向，节能环保技术不断应用于电机和家电等漆包线应用领域，漆包线作为电机、家电等产品的关键材料，不仅要满足一般特性和加工工艺性的要求，更要满足新型的环保节能技术对漆包线化学稳定性、绝缘特性的要求，实现系统高效、稳定地运行。2010年5月31日财政部和国家发改委推出《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》，中央财政将向高效电机生产企业发放补贴，这将直接推动高效电机的市场需求，同时带动节能环保型特种漆包线产品的发展。本公司拟投资建设的年产 3 万吨特种漆包线产品为节能、环保型产品，符合行业发展趋势。

## 2、铜管材行业

铜管材作为重要的铜加工产品之一，是由铜经过压制、拉制工艺而制成的无缝管，具有导热和延伸性好、强度高和耐腐蚀等特点，被广泛用于水（汽）传输设备和热交换设备的关键部位。

铜管材按成分可分为紫铜管（纯铜）、黄铜管（以铜锌合金为主）、青铜管（铜

与铝、锡等其他元素形成的合金)和白铜管(以铜镍合金为主);按形状可分为直管和盘管;按用途可以分空调制冷用铜管,建筑用铜管(水管、燃气管、采暖管等),热交换器及其他用途铜管等。

空调制冷用铜管多为纯铜管,包括光盘管、内螺纹铜盘管、翅片管、蚊香盘管和直管等多个品种,主要用于空调的蒸发器、冷凝器、室内机和室外机的连接管和内环管。光盘管特点为大长度,大盘重、晶粒均匀、内壁清洁度高、表面清洁光亮,尺寸精度高、热交换性能好、易焊接、耐腐蚀、使用性好;内螺纹铜盘管特点为在光盘管的管坯基础上,通过旋压内表面,使其成规则螺旋沟槽而制成,由于管内液体的螺旋效应,提高了热交换效率,降低能耗;蚊香盘管特点为体积小,外型美观,便于安装。



光盘管

内螺纹铜管

蚊香盘管

建筑用铜管主要用于供热、供气、供水等,作为水道管材建筑用铜管具有强度大、韧性好、延展性强、耐高温、耐腐蚀等特点,被广泛用于高档住宅、写字楼和宾馆的管道设施,代表了未来建筑用管的发展方向。



铜水(气)管

大口径铜水管

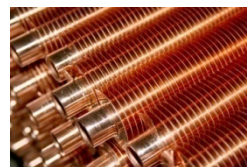
铜管管件

热交换器用铜管按照加工材料可以分为纯铜管和铜合金管。作为热交换设备冷凝器的关键材料,热交换器用铜及铜合金管制造技术要求较高,工艺比较复杂,生产加工难度大。热交换器铜合金管包括铜镍合金管、锡黄铜管、铝黄铜管等,其中又以铜镍合金管为主要产品,广泛用于发电厂、核电站、海洋工程、船舶制造等领域的高性能冷凝管及石油化工领域的供水输油管道等;高翅片管是国际市场中热交

换器用铜管的新型产品，其在发挥铜优异传导特性的基础上，借助于翅片的作用，扩展铜管热交换面积和传导方式，使其热交换能力得以提升，显著提高了能源使用效率，是节能、环保的热交换器用铜管产品。



热交换器用铜合金管



高翅片管

### （1）铜管材行业发展概况

铜管材是铜产品制造业中发展最快的产品之一。“十五”和“十一五”期间是中国铜加工业大发展的时代，期间国内铜材产量增长了 5.5 倍，年平均增速达 46.20%<sup>26</sup>，其中铜管材的产量从 2000 年的 15.10 万吨增至 2009 年的 156.51 万吨，年复合增长率高达 29.67%<sup>27</sup>，中国已经是世界上最大的铜管生产和消费国，国内主要铜管生产商的生产技术已经基本达到世界先进水平。近几年我国铜管消费量每年以 10% 以上的速度递增，铜管材行业发展呈现如下特点：

#### ①我国已成为铜管材生产和消费大国

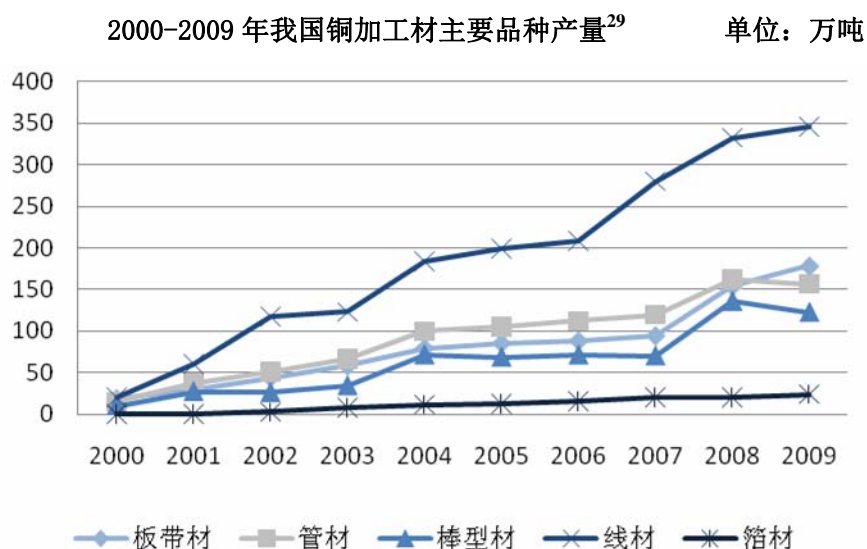
铜管材作为重要的铜加工产品，随着国内家用电器、汽车、电力、仪器仪表、机械设备、海洋工程等工业的快速发展，我国的铜管产量大幅增加，同时铜管材占我国铜加工材的比例不断提高，从 2000 年 9.46% 增至 2009 年的 17.62%。另外，我国铜管的出口保持增长趋势，由 2001 年 1.80 万吨增至 2010 年的 16.57 万吨，而进口量则稳步下降，由 2001 年 4.70 万吨减至 2010 年的 3.03 万吨<sup>28</sup>，目前，我国已成为铜管材的生产和消费大国。

<sup>26</sup> 《中国铜加工业发展的热点问题》，王碧文，《2010 中国铜加工技术与应用论文集》，2010 年 6 月。

<sup>27</sup> 《2009 年铜加工业发展报告》，中国有色金属工业协会，《2009 年中国有色金属工业发展报告》，2010 年 3 月。

<sup>28</sup> 《中国铜加工发展报告（2010-2011 年）》，王碧文，中国有色金属加工工业协会。





### ②铜管材产品生产技术日益成熟和完善

随着国民经济的持续增长，人民生活水平的不断提高，家用电器、空调器和冷冻机迅速发展，增加了对高性能铜管的需求，促进我国铜管材加工逐步向世界先进水平迈进。目前，我国主要铜管产品的技术水平已基本与国际同步，高效节能的水平连铸-行星轧制生产工艺已广泛应用于纯铜类管材的生产，特别是空调制冷用管的生产技术和装备已比较成熟和完善，空调内螺纹管质量已处于世界领先水平。

### ③区域效应明显

<sup>29</sup> 《中国铜加工业发展的热点问题》，王碧文，《2010 中国铜加工技术与应用论文集》，2010 年 6 月。

<sup>30</sup> 《中国铜加工发展报告（2010-2011 年）》，王碧文，中国有色金属加工工业协会。

我国铜加工材的生产企业主要集中在长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地区，目前已经形成了包括海亮股份、精艺股份和金龙集团在内的一批大规模铜管生产企业及包括本公司在内的一批走专业化、精细化之路的特色企业。地区的企业集聚效应为长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地区铜管材行业大范围的自主创新和产业升级提供了良好的市场环境。

## (2) 铜管材行业发展趋势分析

从20世纪50年代到60年代中期，部分发达国家如美国、日本、德国等均大力发展铜管材生产，突出表现在纷纷新建或扩建铜管厂，增加管材产量。60年代后期，发达国家的铜管业开始侧重于工艺和设备的技术改造，以提高质量、降低成本、提高市场竞争力为主。进入70年代以来，发达国家的铜管行业则致力于提高产品质量和精度，改善产品性能，开发新品种，发展深加工，铜管产品正向高精度、节能、环保等方向发展。我国铜管行业经过“十五”、“十一五”期间的快速发展，其产量、消费量均具备一定规模，生产技术和设备也日益成熟和完善，未来几年其发展将呈现如下趋势：

### ①高精度、节能、环保产品将成为主流产品

节能和环保已经成为当今世界人们共同关心的话题，随着下游行业对产品节能环保要求的提高，以及由于铜资源的有限性，铜管生产企业须不断改进工艺技术、提高产品质量、生产更加环保、节能的铜管产品。未来10年内，在产量快速增长的同时，中国铜管的品种、生产技术和装备等方面也将发生相应的转变，其中空调制冷散热管将逐步实现全部内螺纹化，并向直径小、齿型复杂、高散热性、高清洁度的方向发展；同时高效节能铜及铜合金无缝高翅片管凭借其具有的传导性高、热交换效率高、刚度强、抗腐蚀、抗震性好等特点将逐步成为一种理想的热交换器用节能新产品，生产与应用也将取得突破性进展。

### ②行业竞争将由单纯的规模竞争走向品牌竞争和技术竞争

随着技术的进步，下游行业对铜管材的要求将不再局限于产品的普通使用价值，将更加重视产品性能的优异性、稳定性和一致性，以及如何更有效地实现产品的使用价值。因此，具有较高品牌知名度和较强技术研发能力，尤其在特定产品生

产工艺上具有技术优势的厂商将在市场竞争中占据有利地位，获得更大的发展机遇。目前，国内领先厂商正在利用技术、资金、规模和研发优势，推动产业升级并提升市场占有率。

③原材料价格上涨和高位波动促使铜管行业生产厂商不断完善自身产业链或者推出新产品，实现产品结构优化调整

电解铜为铜管的主要原材料，由于单价较高，铜管行业生产经营对资金需求较大，2008年金融危机以来，铜价剧烈波动对铜管行业发展产生较大影响。面对原材料价格大幅波动带来的挑战，国内铜管企业在做专做精的基础上，纷纷延伸自身应用领域，以降低成本和创造新的利润增长点。这种应对措施一般有三个方向，一是通过向上游推进，占领原材料市场；二是向下游深加工扩张，如将光盘管进一步加工制成内螺纹铜管和高翅片管等；三是向热交换铜及铜合金等新兴领域进军，如研制生产白铜管和铜合金翅片管等。公司本次拟投资建设的5,000吨高效节能高翅片铜管项目即为适应行业发展趋势，进一步提高公司市场竞争力的有效举措。

## （五）市场需求分析

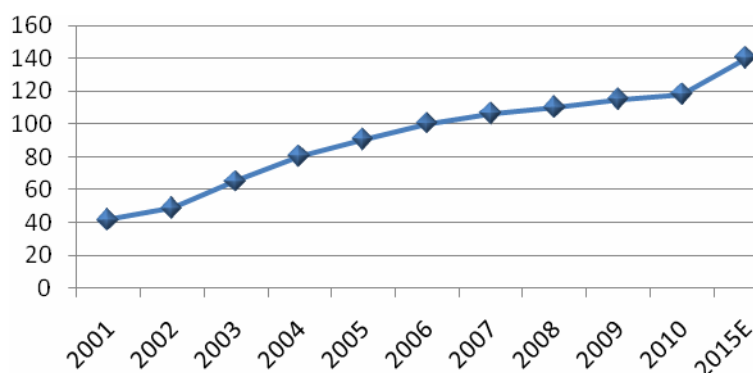
### 1、漆包线产品市场需求分析

漆包线应用广泛，小到手表用步进电机、手机用振动电机和音响等贴身用品，大到发电机、变电站用变压器、宇宙卫星、航天飞机、潜水艇用推动电机等。随着我国经济不断的发展，人民的生活水平和购买力的不断提高，电机行业、变压器行业、家用电器行业、电动工具行业、汽车行业、微特电机行业、继电器行业等漆包线产品的主要应用领域，仍将保持快速增长，从而带动我国漆包线产品市场需求的持续增长。2000年我国漆包线产品的市场需求量为36.70万吨，2010年增至约118万吨，增长213.35%，根据中国电器工业协会电线电缆分会的预测，到2015年预计将达到140-150万吨。

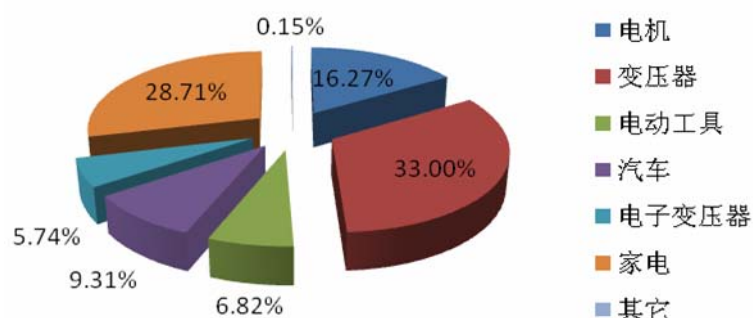


2001-2015 年我国漆包线市场需求量趋势图<sup>31</sup>

单位：万吨



2009 年我国漆包线产品应用领域结构图



### (1) 电机行业

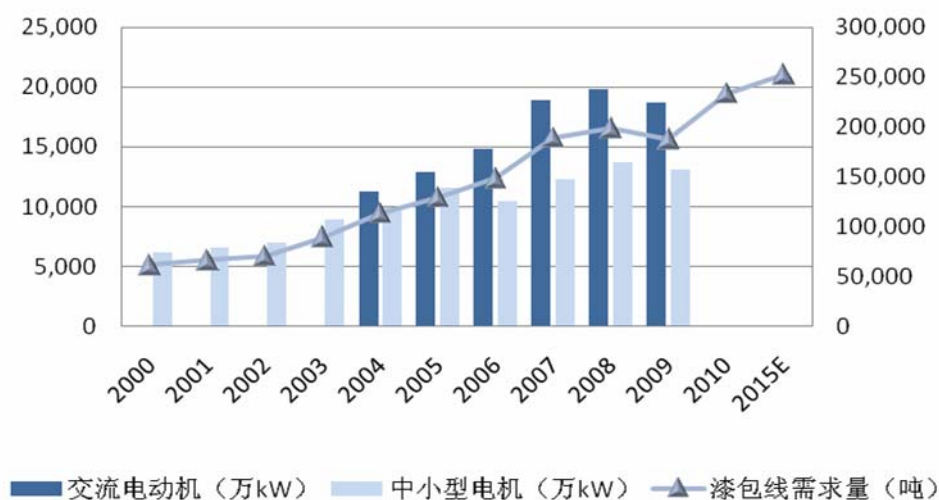
电机行业是漆包线产品的主要需求行业之一，根据中国电器工业协会电线电缆分会统计，2009 年度电机行业的漆包线需求量将近 19 万吨，约占漆包线总需求量的 16%。漆包线产品大量使用于风机、泵类、压缩机、纺织机、轧钢机、空调机以及电动车辆等电动机装置中。目前，我国电机制造企业近 2,000 家，大型企业 300 多家，约 1,500 个品种。随着我国机械自动化程度的不断提高，电机需求量和种类也日益增加。截至 2010 年 11 月我国交流电机产量已达 2.11 万千瓦<sup>32</sup>，较 2001 年产量增幅约 235%。电机行业的迅猛发展带动了漆包线产品需求的增加，根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，到 2015 年我国电机和发电机漆包线需求量将达 25.20 万吨。电机行业中，中小电机的比例约占 90%，本公司漆包线产品品种齐全，

<sup>31</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

<sup>32</sup> 数据来源于国家统计局网站。

在中小电机领域占有明显优势。

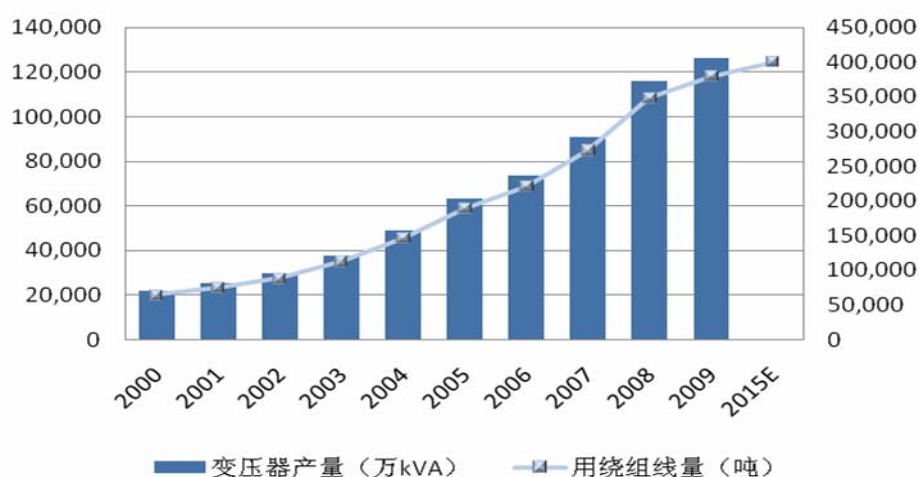
2000-2015 年我国电动机产量和漆包线需求量趋势图



## (2) 变压器行业

根据中国电器工业协会电线电缆分会统计，2009年变压器行业的漆包线产品需求量将近38万吨，约占产品市场总需求量33%，为漆包线产品的第一大消费行业。近几年除传统的输变电行业外，随着风电、核电、轨道交通和高速铁路等领域的迅速崛起，进一步拓宽了变压器行业的发展空间，随之拉动了漆包线产品的市场需求。

1999-2015 年我国变压器产量及漆包线需求量趋势图<sup>33</sup>



<sup>33</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

### ①输变电行业

变压器行业的持续发展主要源于电力工业的发展和城乡电网的改造。我国电网发展明显滞后于发电设备的发展，为改变电网建设滞后的局面，“十一五”期间，国家加大了对电网建设的投资力度，进而推动了配电变压器容量的持续增长。2001年我国发电量为14,332.51亿千瓦时，2010年11月已增至37,744.60亿千瓦时。另外，城市和农村电网的改造也为配电变压器提供了广阔的市场空间。2011年1月6日，国家能源局召开的全国能源工作会议指出，我国将继续完善500千伏和750千伏骨干网架，建设晋东南-荆门二期、锡盟-南京、锦屏-江苏等特高压输电通道，在北京、天津等地开展电网智能化试点，在上海、深圳等城市建设电动汽车配套充电设施，同时我国将启动新一轮农村电网改造升级建设，用3年时间基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农村电网。

中国电力企业联合会最新组织研究和编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》指出要加快推进智能电网建设，“十二五”规划电网投资约2.55万亿元，占电力总投资的48%。2015年全国将形成以华北、华东、华中特高压电网为核心的“三纵三横”主网架。大规模的电网建设投资必将带动配电变压器的市场需求，进而扩大变压器用漆包线产品的市场需求。

### ②风电、核电行业

我国作为能源资源严重短缺的国家，上世纪80年代初期国家即已确定了节能的发展方针。风能、核能作为清洁可再生能源成为主要发展方向，2009年国内新增风电装机容量1,375万千瓦，总装机容量达到2,590万千瓦。2011年1月6日国家能源局召开的全国能源工作会议指出，今年要继续推进大型风电基地建设，计划开工建设酒泉二期500万千瓦、新疆哈密200万千瓦、内蒙古开鲁200万千瓦、吉林通榆150万千瓦风电项目，启动江苏100万千瓦海上风电项目，推动河北、山东、浙江、福建等地海上风电发展，抓紧建设上海东海大桥海上风电二期工程，争取并网风机累计达5,500万千瓦。

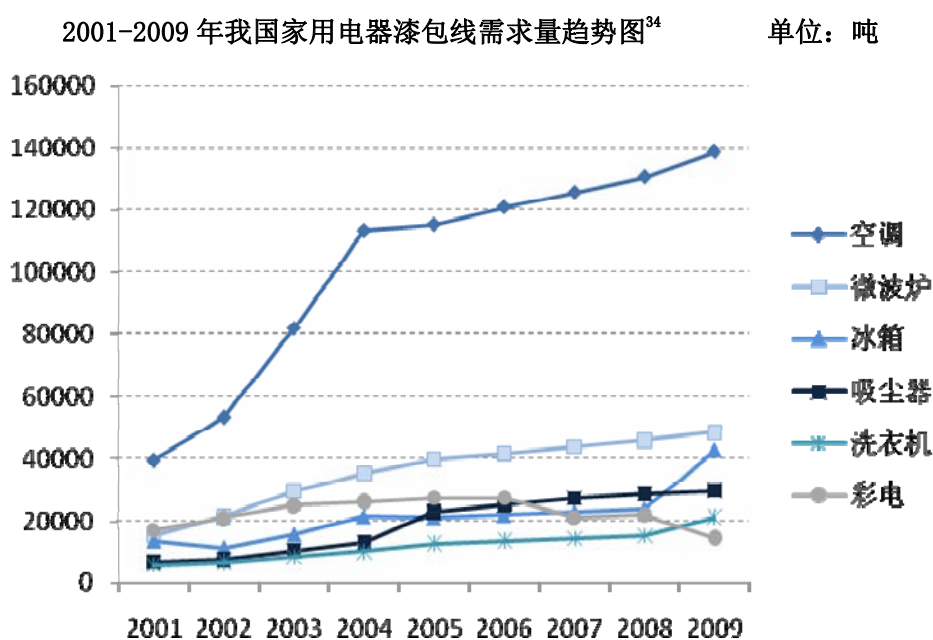
根据《国家核电发展专题规划(2005-2020年)》，至2020年我国核电运行装机容量争取达到4,000万千瓦，并有1,800万千瓦在建项目结转至2020年以后续建，核电年发电量达到2,600-2,800亿千瓦时。风电、核电的发展离不开变压器行业的

发展，变压器行业的发展将扩大漆包线产品的市场需求，推动漆包线行业的发展。

综上所述，输变电行业、风电、核电行业的发展将带动变压器行业的发展，为漆包线产品带来巨大的市场空间。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，到2015年我国变压器用漆包线需求量将达40万吨。

### （3）家用电器行业

根据中国电器工业协会电线电缆分会的统计，2009年家用电器用漆包线需求量约33万吨，约占总需求量的28%。目前，我国家用电器行业经过十余年快速稳定的发展，形成了巨大的产业规模，并奠定了我国作为全球家电业生产大国的地位。国家统计局资料显示，截至2010年11月，我国空调产量为10,287.8万台，电冰箱为7,021万台，洗衣机为5,565.80万台，彩色电视机为10,764.10万部，较2001年增长2倍以上。随着居民生活水平的进一步提高、家电产品更新换代加速，以及庞大的人口基数所带来的每年新增消费人群，预计未来家电产业仍有较大发展空间，从而有力推动家电用漆包线产品的市场需求。



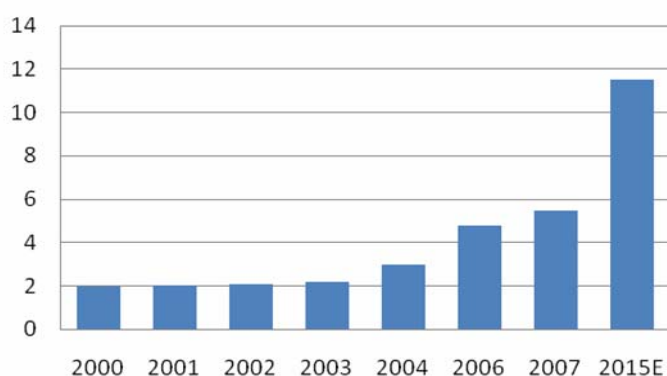
### （4）微特电机行业

微特电机是指机体体积小、功率小于1KW，具有特殊性能和用途的小功率电动

<sup>34</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

机，是计算机硬驱和光驱等电子信息产品、现代军事装备、工艺装备以及自动控制系统中的重要精密机电元件，也是汽车、办公自动化设备和家用电器中不可缺少的传动零件。最近 10 年来，由于我国家电业和电子电器等高新技术产业的快速发展，微特电机取得了很大进展，2007 年全球微特电机产量达 90 亿台，我国的微特电机产量已达全球产量的 60%，成为全球最大的微特电机生产国和使用国。我国生产的微特电机包括 25 个大类，60 个系列，400 多个品种，2,000 多个规格，其生产及配套厂家也达到 800 多家，主要分布在长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区三大地区，年产量超过世界总产量的 1/2，产品大量出口。据中国电器工业协会电线电缆分会预测，2015 年微特电机漆包线用量将达约 11.50 万吨<sup>35</sup>。

2000-2015 年我国微特电机行业漆包线需求量趋势图<sup>36</sup> 单位：万吨



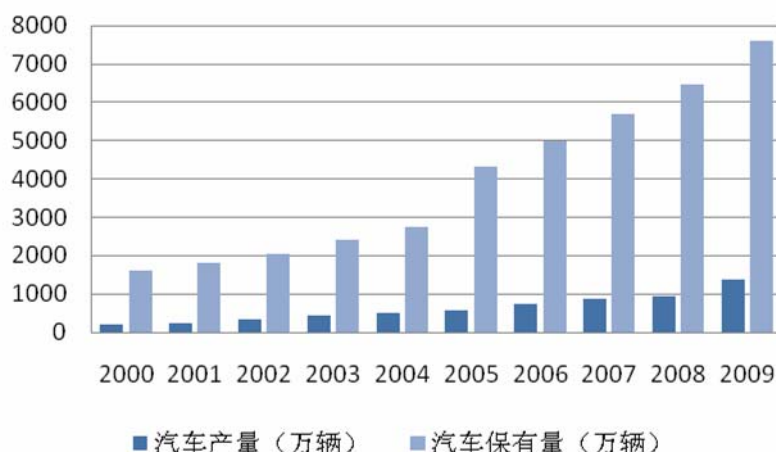
#### (5) 汽车行业

2009 年我国汽车行业的漆包线需求量约 10 万吨，约占总需求量的 9%，汽车行业为漆包线市场中发展最为迅速的市场。汽车行业与消费结构升级直接相关，近年来随着人们生活水平的提高，消费观念的转变，汽车行业得到高速发展，成为国民经济的支柱产业。

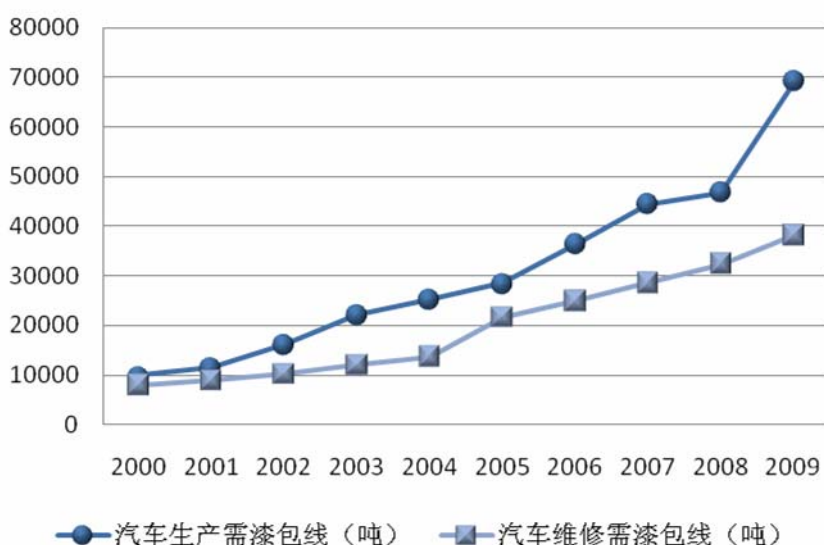
<sup>35</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

<sup>36</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

2000-2009 年我国汽车产量和保有量趋势图



汽车的快速发展带动了机动车用漆包线需求量的增加。汽车中的发电机、各种电机（包括雨刷电机、开窗电机、倒车镜电机等 20 多种电机，最高档的汽车甚至可达 180 余种电机）、电磁阀、风扇、线圈、音响设备等均需要漆包线。除此以外，汽车的自动驾驶、自动导航和防撞等先进安全设备、智能空调、神经元传感器、智能化座椅、可视电话、车上因特网等先进设施的开发以及汽车的维修均离不开漆包线。依据每生产一辆汽车需用漆包线 5kg 及每维修一辆汽车需用 0.5kg 漆包线计算，2000 年汽车行业的漆包线总需求量约 1.80 万吨，而到 2009 年则增至约 10 万吨。

2000-2009 年汽车生产与维修漆包线需求量趋势图<sup>37</sup>

<sup>37</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

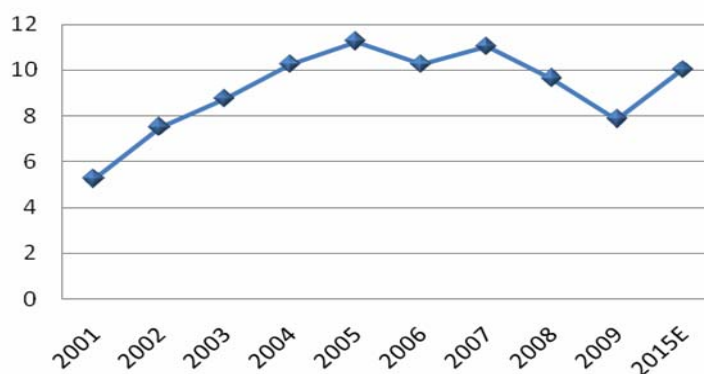


目前我国汽车普及率与发达国家相比仍然有较大差距,随着生活水平的提高,汽车的消费量仍将持续扩大,同时随着国家积极有序发展新能源汽车产业,未来几年将带动漆包线产品尤其是高端特种漆包线产品市场需求的扩大。根据中国电器工业协会电线电缆分会的预测,2015年我国汽车行业的漆包线需求量将达约11万吨。

#### (6) 电动工具行业

我国是世界电动工具的第一大生产国,生产地区的集聚效应显著,主要集中在长三角地区和珠江三角洲地区。目前我国电动工具主要用于工业企业,刚刚开始进入家庭,发达国家60%以上为家用电动工具,我国作为电动工具第一出口大国,出口量约占世界电动工具总量的70%,已经成为世界电动工具的最重要供应商。受金融危机影响,2008年和2009年我国电动工具出口量有所下降,随着国内、国际经济形势的好转,根据中国电器工业协会电线电缆分会的预测,2015年我国电动工具用漆包线有望达到10万吨左右。

2001-2015年我国电动工具行业漆包线需求量趋势图<sup>38</sup> 单位:万吨



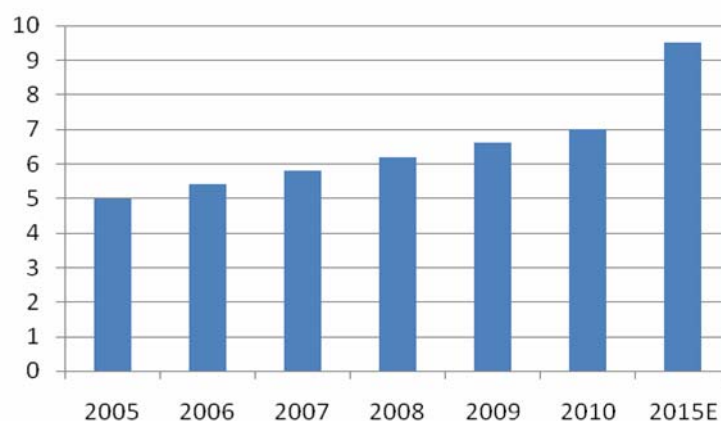
#### (7) 电子变压器行业

电子变压器不同于主要用于电网设备的变压器,是专指用于电子线路和控制电路中的变压器,其主要功能是变压、变流、隔离和阻抗匹配等,同时还能起波形和频率变换、稳压、放大、开关、压缩、存储、逻辑功能等方面的作用,广泛用于手机、数码相机、液晶显示器等现代电子产品中。我国是电子变压器的生产大国,生产量占世界总量的20%以上,其中60%用于供应国际市场的需要,据海关统计,我

<sup>38</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》,中国电器工业协会电线电缆分会,《2010漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

国电子变压器 2004 年出口 28 亿只，2010 年出口 42 亿只。电子变压器行业作为漆包线用线规模较大的领域，2009 年我国电子变压器行业的漆包线需求量约 6.5 万吨<sup>39</sup>。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，预计至 2015 年我国电子变压器行业漆包线年需求量约为 9.5 万吨。

2005-2015 年我国电子变压器行业漆包线需求量趋势图<sup>40</sup> 单位：万吨



## (8) 继电器行业

继电器就其在控制电路中的作用来讲，是以一定的输入信号(如电流、电压或其它热、光和信号)实现自动切换电路的“开关”，是一种自动电器元件，广泛应用于家电、通信、汽车、仪器/仪表、机器设备、航空航天等自动化控制领域。近几年我国继电器行业发展迅猛，据中国电子元件行业协会控制继电器分会的统计，我国继电器制造业生产规模从 1990 年的 0.37 亿只迅速提高到 2006 年的 36 亿只，增幅达 100 倍，2010 年我国继电器产量达到 60 亿只，产量占世界总需求量近 1/3。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，预计到 2015 年我国继电器（智能控制电子元器件）的产销量将达到 90 亿只，漆包线用量将达到约 4 万吨<sup>41</sup>。

## 2、铜管材产品市场需求分析

铜管材主要分为空调制冷用铜管，建筑用铜管，热交换器用铜管三大类，被广泛应用于家用电器、建筑、电力、海洋工程和船舶工业等多个行业。

<sup>39</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

<sup>40</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

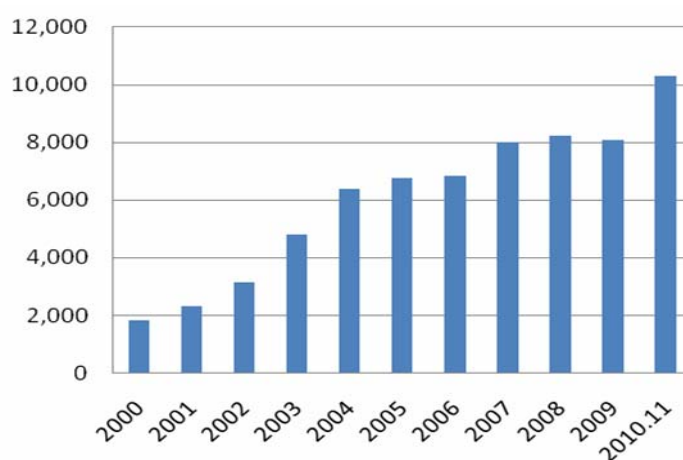
<sup>41</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010 漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。



## (1) 空调制冷用铜管

2000-2010年11月我国空调产量图

单位：万台



在我国铜管产量中，空调制冷用铜管为最主要产品。自2000年以来，随着国民经济的增长、人民生活水平的提高以及全球空调生产基地向中国的大量转移，中国空调行业取得了长足的发展，跃居成为全球最大的空调生产国和出口国。根据国家统计局的数据，我国空调2001年的产量约为2,333万台，到2010年11月已高达约10,288万台，其中出口3,958万台。

目前，国内空调市场经过近十年的快速成长期后，已经日益成熟，市场结构开始发生调整。未来呈现的发展趋势如下：

①空调行业垄断竞争型的市场形态已逐渐形成、终端渠道的效率差异愈加明显、市场格局整合的形势逐渐明朗，龙头企业的优势日益突出。由于龙头制冷企业倾向于选择在产品质量和品牌方面具有优势的一线铜管制造厂商为其配套，使得铜管行业竞争由价格竞争走向品牌竞争。铜管企业将更加重视品牌建设、技术积累、产品的高质量和低能耗。

②节能环保、发展绿色经济将成为未来经济发展的主旋律。2009年5月18日，财政部、国家发改委推出《“节能产品惠民工程”高效节能房间空调器推广实施细则》，对高效节能产品予以一定的财政补贴，将会使我国高效节能产品市场销售份额提高，推动节能技术进步，加快产品更新换代步伐。

③随着发达国家经济的恢复，拉美、中东、非洲、印度等新兴市场经济的高速

发展，人均可支配收入快速增加使得家电需求呈几何级别增长，将刺激全球空调市场的继续增长，空调用铜管厂商将持续受益。

预计近两年，我国空调用铜管的增幅将维持在8%-12%之间<sup>42</sup>。空调制冷用铜管产品中，内螺纹管的使用比例为50%左右<sup>43</sup>，与光盘管相比，内螺纹铜管能够使传热效率提高20%-30%，节热效率提高15%，成为空调制冷用铜管中发展最快的产品，并向高精密度、异形齿、交叉齿等提高换热效率方向发展。目前我国内螺纹管的技术水平、产品质量、产业化规模都已处于世界领先水平，近几年来，内螺纹铜管的需求量保持稳定增长的态势。

## （2）建筑用铜管

铜管具有强度大、韧性好、耐蚀、耐压、耐高温、使用寿命长、不可渗透性、能抑制细菌生长、卫生健康等优异的性能，广泛应用于建筑用水（气）管道。国外建筑行业较早采用铜制供水管道系统，在欧美等发达国家，铜水管及管件始终是建筑用水管及管件的首选产品，英国、美国、加拿大等发达国家的铜水管普及率已达85%以上，已形成较为成熟的消费市场，铜水管的国际市场需求稳定。由于铜水管的成本较传统的镀锌钢管高，我国建筑用铜水管的普及率与欧美有着一定差距。

随着我国相关政策的出台，以及我国居民生活水平的提升和对铜水管认知度的提高，国内铜水管的普及率不断提高，消费市场逐渐开始启动。国内铜水管的应用由原先主要集中在高级宾馆、饭店、写字楼及大型公众设施上，逐渐普及到国内经济比较发达城市的民用建筑上，例如上海、北京、深圳、广州、大连和青岛等城市，我国经济发达地区建筑用铜管的应用普及率已经达到约25%。此外，铜管还应用于作石油、天然气和液化气管道等多种领域，国内建筑用铜管市场前景十分广阔，2015年我国建筑用铜管市场需求量预计将达15万吨<sup>44</sup>。

## （3）热交换器用铜管

热交换器用铜及铜合金管广泛运用于能源、电力、船舶、化工、大型空调和海水淡化设备等领域，翅片管是热交换器用铜及铜合金管的主要品种之一。

<sup>42</sup> 《中国空调行业发展与铜管需求预测》，李沪春，《中国金属通报》2010年第26期。

<sup>43</sup> 《我国铜及铜合金加工材标准现状与动向》，杨丽娟，全国有色金属标准化技术委员会，《2009中国铜加工产业发展论坛文集》。

<sup>44</sup> 《铜及铜合金管材生产现状及发展》，王碧文，中国有色金属加工工业网。

翅片管是一种精密异型管材，翅片管材料有铜、黄铜、铜镍合金、铝、铝合金等，其中以铜及铜合金用的最多。铜及铜合金翅片管具有较好的热传导性、成型性、耐腐蚀性和较高的机械强度，广泛应用于能源、海水淡化、化工设备及太阳能装置、大型空调器等机械制造领域大型结构件上，并可向航空、航天等更广阔的领域延伸，产品高效、节能，是热交换领域理想的换代产品。

发达国家翅片管产品在结构设计、生产技术、材质等方面总体水平较高，目前重点向高传导、增加热交换面积、改变翅片形状方向发展。为加快我国铜及铜合金高翅片管的发展，2009年10月中国有色金属加工工业协会设立了专门的“高效换热翅片管专业委员会”，对我国铜及铜合金高翅片管的产业化和推广应用予以扶持。随着产业扶持政策的实施，我国翅片管技术水平将大幅度提高，应用领域将逐步扩大，2015年我国高效换热翅片管市场需求量预计将达到约15万吨<sup>45</sup>。

#### ①换热器

换热器是工业传热过程中必不可少的设备，广泛应用于化工、石油、钢铁、汽车、食品等工业部门。石化、钢铁作为支柱型产业，在“十二五”期间将继续保持快速发展的势头，这些行业的发展势必将为换热器行业带来更加广阔的发展空间，而热交换器用铜及铜合金管作为换热器的核心元件，市场需求也将迅速扩大。

#### ②电力行业

电力工业是国民经济发展中重要的基础能源产业，发电机组所采用的凝汽器主要使用铜管材。

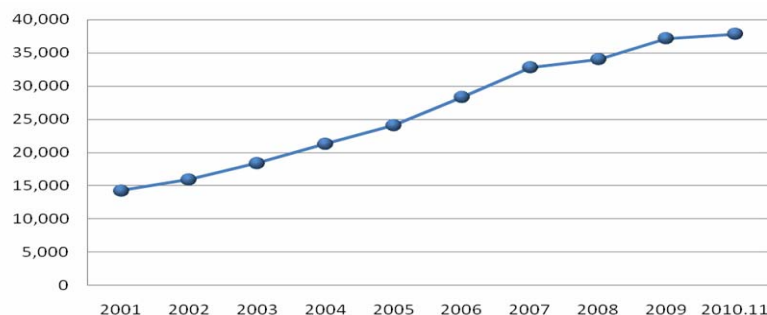
近几年来，随着我国电力工业结构向环保节能方向的调整，电力行业积极推进产业结构优化升级，关闭大批能效低、污染重的发电机组，在很大程度上加快了国内发电设备的更新换代，拉动发电设备市场需求。电力设备的调整对传统的冷凝铜管提出新的要求，热交换能力好、耐蚀性强、强度高的铜管产品将成为未来发展的方向。中国电力企业联合会最新组织研究和编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》指出，“十二五”期间要优先开发水电，优化发展煤电，大力发展核电，积极推进新能源发电，2015年全国发电装机容量将达到14.37亿千瓦左右，年均增

<sup>45</sup> 《铜及铜合金管材生产现状及发展》，王碧文，中国有色金属加工工业网。

长 8.5%，其中，水电装机将达 2.84 亿千瓦，煤电装机将达 9.33 亿千瓦，核电装机将达 0.43 亿千瓦。电力设备的技术进步和发展将给铜及铜合金管材带来巨大发展。

2001 年-2010 年我国发电总量趋势图

单位：亿千瓦时

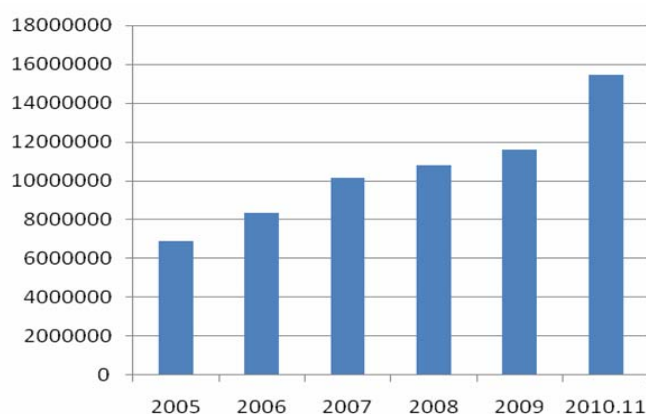


### ③热水器

燃气热水器具有热效率高、出热水快、易调节、体积小、安装方便等诸多优点，近几年来越来越受到消费者的青睐。我国燃气热水器产业发展迅速，2005 年我国家用燃气热水器产量仅为 689.34 万台，2010 年 1-11 月已经增至 1,546.93 万台，预计未来五年我国燃气热水器销售量增长率将超过 19%。

2005-2010 年中国燃气热水器产量趋势图

单位：台



翅片铜管热传导性优异、节能高效，是理想的热交换器产品。随着人们消费观念的更新，家用燃气热水器市场的扩大，尤其是随着家用中央热水器的引入，翅片铜管作为燃气热水器的主要材料，需求市场将进一步加大。目前，在欧美等发达国家，90%的家庭以及商用楼宇均采用中央热水器，而我国中央热水器的使用率仅占整个热水器行业的 5%左右，市场潜力巨大。

#### ④造船行业

据洛阳舰船材料研究所统计，大约有近20种铜及铜合金在舰船上得到应用，且用量逐渐增加。一般军用和商用船上，铜及铜合金的用量可占到舰船自重的2%-3%，主要用在舰船用柴油机主机冷凝管材、船用汽轮机、润滑油冷却器、海水冷凝气、空气冷却器、燃油冷却器、液压冷却器等舰船的关键组件上。

目前，我国船舶工业已基本形成以东部沿海地区为中心的六大造船出口基地，成为世界造船大国。按照国家发展与改革委员会、前国防科工委联合发布的《船舶工业中长期发展规划（2006-2015）》的总体目标，2015年我国年造船能力将达到2,800万载重吨，年产量2,200万载重吨，年销售收入1,800亿元，占全球份额的35%，成为世界造船强国。据国内外造船工业的经验数据，每增加1万吨造船产量需要消耗约50吨铜合金冷凝管，届时，我国造船工业对铜合金冷凝管的年需求量将达到11万吨。

#### ⑤海水淡化

海水淡化也称为海水脱盐是指通过技术手段从海水中获取淡水的过程。海水淡化技术发展至今已历经近半个世纪，已经逐渐形成了以多极闪蒸、低温多效和反渗透为代表的三大主流技术，其中蒸馏淡化过程中的蒸发和冷凝装置中大量采用铜合金热交换管。

根据2005年8月18日国家发改委、国家海洋局和财政部联合发布的《海水利用专项规划》，到2010年，我国海水淡化能力将达到80-100万立方米/日，到2020年，我国海水淡化能力将达到250-300万立方米/日。按照2020年新增淡化能力300万立方米/日计算，其中低温多效蒸馏的市场份额可达到150万立方米/日，如果全部使用铜合金管，需求约为4.5万吨<sup>46</sup>。

### （六）行业竞争格局、市场化程度及主要的市场份额

#### 1、漆包线行业

随着国内研发技术的不断进步，近几年来，我国漆包线的出口量稳步提升，进

<sup>46</sup> 《我国海水淡化技术发展及对铜材料需求》，冯厚军、赵河立，《2010中国铜加工技术与应用论坛文集》，2010年6月。



口数量逐年下降。目前，国内具备规模优势和资金实力的漆包线厂商已经在技术研发和产品开拓方面取得了巨大进步，生产技术和产品结构与发达国家的差距逐渐缩小，国内的漆包线产品性能已基本能满足下游行业的要求。

目前，我国漆包线生产厂家数目较多，市场竞争比较激烈。随着下游行业对产品高效环保性能要求和产品质量稳定性、一致性要求的不断提高，漆包线行业整合的进程将加快，在未来几年里，技术装备水平落后、资金实力薄弱、经营管理水平较低的中、小型企业将在激烈的市场竞争中逐步被淘汰，而具有规模优势、技术优势和管理优势的大型生产商将获得更大的发展空间。

目前，我国专业从事漆包线生产的规模较大的上市公司有精达股份、冠城大通和蓉胜超微。精达股份是国内规模最大的漆包线生产企业，年产能已超 10 万吨，在压缩机行业具有较强竞争优势；冠城大通是国内规模较大的漆包线生产企业，年产能超过 6 万吨，主要以应用于制冷压缩机的漆包线产品为主；蓉胜超微是我国专业微细漆包线生产厂商，在微细线市场具有一定优势，但产销规模有限。目前本公司漆包线年产能约 6 万吨，公司的漆包线产品种类齐全，拥有常规漆包线、特种漆包线和微细漆包线等全系列产品，在中小电机行业具有明显优势。

## 2、铜管材行业

目前，我国铜管产品的技术水平已基本与国际同步，特别是空调制冷用管的生产技术和装备已比较成熟和完善，空调内螺纹管质量已处于世界领先水平。我国铜管生产厂家数目较多，目前，国内大型厂商正在利用技术、资金、规模和研发优势，推动产业升级并提升市场集中度。未来中国铜管行业将形成以主要厂商为主，各专业化、精细化发展的中、小型厂商为辅的竞争格局。

目前，我国专业从事铜管生产的主要企业为海亮股份、精艺股份，金龙集团等。海亮股份、金龙集团铜管产品种类较齐全，在产量、规模上具有较强优势；精艺股份主要专注于精密铜管产品的制造，主要为空调制冷用铜管产品；本公司以技术创新为本，专注细分市场，在高精度铜管，尤其是在高翅片管等高端精密铜管领域处于领先地位，本公司是我国热交换器用高翅片管和空调制冷用蚊香盘管重要生产基地之一，自主研发的无缝高翅片铜管采用特制的铜及铜合金母管，应用三辊冷旋轧一次成型等先进生产技术制造，填补了国内空白，技术已经处于国内领先、达到国

际先进水平，代表了热交换用产品的发展方向。

有关本公司与行业内主要竞争对手的具体情况详见本节“三、发行人的竞争地位”之“(三) 主要竞争对手情况”。

### (七) 进入本行业的主要障碍

#### 1、规模和品牌壁垒

随着科学技术的不断进步，下游行业对漆包线和铜管产品性能的稳定性和精密度等要求越来越高，对生产厂商的持续供货能力和质量保证体系提出更高要求。一般下游客户会选择规模大、业内知名度高、商业信誉良好、产品质量稳定的生产厂商，并与其建立长期、稳定的合作关系。因此，具有较大生产规模，良好的品牌知名度，健全的销售网络和完善的客户服务体系的大型生产厂商或者具有独特产品优势的专业化生产厂商将成为下游客户的首选合作对象。新进入企业要形成大型生产规模和建立完善的营销服务体系，树立品牌影响需要较长的时间积累，很难在短期内占领市场。

#### 2、技术和管理壁垒

相对于一般制造业而言，漆包线和铜管对技术和生产经验积累的要求较高。漆包线产品要求结合用户的技术要求和使用特性，对拉丝和包漆速度、张力控制、模具配置、烘焙温度、绝缘漆粘度、工作环境等 20 多个工艺参数及 100 多个控制点进行合理设计、严格控制，获得这些工艺技术参数并协调运用，需要长时间经验积累和具有丰富操作经验的技术工人实施操作。而一般的铜管材产品采用的国家标准均参照了国外先进标准，特别是欧盟 EN12449:1999 和美国 ASTM B251M-1997 标准，专用铜管产品基本上均采用美国 ASTM 标准、欧盟 EN 标准、日本 JIS 标准等发达国家的标准。

此外，漆包线和铜管质量的稳定性直接影响到下游产品的质量，企业需要围绕精细化生产的原则设计管理体系、管理制度，注重多种要素兼顾、多个部门协作，从厂房设计、原料选材、过程控制等环节全方位确保产品质量稳定性。

新进入企业一般无法解决技术瓶颈，产品品质不稳定、成品率低，市场品牌难以确立，无法取得相关质量管理体系认证和产品认证，很难获得市场和客户认可。同时，行业的技术创新、产品升级换代正不断加快，没有一定生产和技术积累，企业将很难跟上行业技术创新步伐。

### 3、资金壁垒

漆包线和铜管产品生产的主要原材料是铜杆和电解铜，而铜杆的价格与电解铜的价格密切相关，电解铜的单位价格较高，2010年我国电解铜的单位平均价格将近6万元/吨，铜价的高企使得漆包线和铜管生产厂商的原材料采购和周转需要大量资金，以保证公司正常的生产经营。因此，新厂商拟大规模进入漆包线和铜管材行业存在资金壁垒。在目前市场竞争充分的环境下，新进入者若要建成高起点、大规模的专业化生产企业，对固定资产投资和流动资金规模要求较高。

### 4、生产许可和品质认证壁垒

国家对漆包线和铜管产品采取生产许可证方式进行管理，厂商必须取得生产许可证才具有生产产品的资格。同时，由于漆包线和铜管产品被广泛应用于国民经济各个行业，下游客户不仅对产品的安全性、可靠性、耐用性要求很高，而且由于所处行业的技术进步和产品升级，对产品的性能和品质也提出了多种专用复合要求，一般需要取得如美国的UL安全标准测试和欧盟ROHS环保认证等多项标准认证才能获得客户的认可。

## （八）行业供求状况和变动趋势分析

### 1、漆包线行业

目前我国漆包线产量已超过美国和日本等国，成为世界第一大生产国。根据中国电器工业协会电线电缆分会统计，1999年我国漆包线需求量约30万吨，至2010年已增至约118万吨，2015年预计增至140-150万吨，我国在成为世界第一大漆包线生产国的同时，已成为世界第一大漆包线消费国。

目前，国内具备规模优势和资金实力的漆包线厂商已经在技术研发和产品开拓方面取得了巨大进步，生产工艺与发达国家的差距正在逐渐缩小。随着我国漆包线行业集中度的进一步提高，产品结构调整的加快，我国漆包线行业将实现从生产大国向生产强国的转变，在保持产量稳步提高的同时，不断提高高端特种漆包线产品的产量，以满足下游行业对高端特种漆包线产品的市场需求。

### 2、铜管材行业

目前，我国主要铜管产品的技术水平已基本与国际同步，是唯一净出口的铜加工材



品种，仅部分高端产品需要进口。2010年我国铜管产品进口量为3.03万吨，而出口量为16.57万吨。

未来几年，一方面，随着在国家政策大力扶持下电力、家用电器、建筑、海水淡化等下游行业的发展，铜管材行业的市场需求将进一步扩大。另外一方面，随着世界制造基地向中国的不断转移，行业整合进程的加快，我国铜管产品的数量和质量都将有稳步的提升，我国将继续保持铜管材行业的生产和消费大国地位。

### （九）行业利润水平变动趋势及原因分析

#### 1、漆包线行业

漆包线行业一般采用“铜价+加工费”的定价模式，企业利润主要来自于相对稳定的加工费收入，盈利水平的提高主要依靠规模的扩张。普通漆包线产品是传统成熟产品，市场竞争较为激烈，加工费较低，利润水平较低；而耐电晕、耐冷媒和耐高温等高端特种漆包线产品因拥有较高的技术含量，加工费较高，利润水平也较高。因此，扩大市场份额和调整产品结构是企业保持和提升利润水平的重要手段。

#### 2、铜管材行业

铜管材行业利润水平因企业市场地位、品牌效应和产品用途不同而有所差异。其中拥有雄厚的研发实力、先进制造设备和生产工艺的厂商能够生产高质量、高附加值产品，因而利润水平较高；而坚持专业化、细分市场道路发展的企业亦能够依靠提供专业化产品，形成局部竞争优势，保持较高的利润水平。

从细分产品来看，空调制冷用铜管行业中，常规铜管产品竞争较为激烈，生产厂商主要依靠扩大生产规模、降低成本来获得利润，利润水平较低；而高精度和高性能铜管材产品，因为其直径细、管壁薄、齿型复杂，工艺难度大，厂商可以获得较高的附加值和可观的利润。例如，本公司研发生产的高翅片管大量应用于换热器、电力、海水淡化和船舶制造等领域，由于设计复杂、工艺难度高，业内能够专业化、规模化生产的厂商较少，产品的利润水平较高。

### （十）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

## (1) 国家产业政策支持

### ①漆包线行业

漆包线是电机、变压器、家用电器、电动工具、汽车、微特电机、继电器、电子变压器、电声器件等行业配套的基础材料，是我国实现社会信息化、智能化、国民经济现代化的重要基础产业，下游行业得到国家一系列产业政策的支持，必将带动漆包线产业的发展。2008年金融危机后国家为刺激经济启动的4万亿投资、汽车、家电下乡和以旧换新等一系列政策都极大刺激了我国漆包线产品的市场需求。

中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议明确提出，培育发展战略性新兴产业，积极有序发展新一代信息技术、节能环保、新能源、生物、高端装备制造、新材料、新能源汽车等产业。发挥国家重大科技专项的引领支撑作用，实施产业创新发展工程，加强财税金融政策支持，推动高技术产业做强做大。

2010年5月31日，财政部和国家发改委推出《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》，中央财政将对高效电机生产企业进行财政补贴。

2011年1月6日，国家能源局召开的全国能源工作会议指出我国将启动新一轮农村电网改造升级建设，用3年时间基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农村电网。

2010年5月26日，财政部、国家发改委、工信部联合发文《“节能产品惠民工程”节能汽车（1.6升及以下乘用车）推广实施细则》规定对消费者购买节能汽车给予一次性3,000元/辆的定额补助。

《国家核电发展专题规划(2005-2020年)》明确到2020年，核电运行装机容量争取达到4,000万千瓦，并有1,800万千瓦在建项目结转至2020年以后续建。核电占全部电力装机容量的比重从现在的不到2%提高到4%，核电年发电量达到2,600-2,800亿千瓦时。中国电力企业联合会最新组织研究和编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》提出到2015年，我国核电装机将达4,300万千瓦。

2011年1月4日，全国铁路工作会议明确安排新开工项目70个，其中高铁和城际铁路项目15个，区际干线和煤运通道项目26个。

这一系列产业政策的出台必将带动上述行业对漆包线产品的市场需求持续增长。据中国电器工业协会电线电缆分会预测，2015 年我国漆包线市场需求量将增至 140-150 万吨。

## ②铜管材行业

在空调制冷用铜管方面，2009 年 5 月 18 日，财政部、国家发改委推出《“节能产品惠民工程”高效节能房间空调器推广实施细则》，对高效节能产品予以一定的财政补贴。

在建筑用铜管方面，1999 年 12 月，建设部、国家经贸委、质量技监局和建材局颁布了《关于在住宅建设中淘汰落后产品的通知》，通知中明确规定，自 2000 年 6 月 1 日起，在城镇新建住宅中，室内给水管道禁止使用冷镀锌钢管，在有条件的地方推广使用铜管。

在热交换器用铜及铜合金管方面，根据国家发改委、前国防科工委联合正式对外发布的《船舶工业中长期发展规划（2006-2015）》，2015 年我国年造船能力达到 2,800 万载重吨，年产量 2,200 万载重吨，年销售收入 1,800 亿元（其中出口 1,500 万载重吨，出口值 160 亿美元），占全球份额的 35%，成为世界造船强国。海水淡化也正日益成为热门产业，并已经列入国家“当前优先发展的高技术产业化重点领域指南”。根据 2005 年 8 月 18 日国家发改委、国家海洋局和财政部联合发布的《海水利用专项规划》，2010 年我国海水淡化能力将达到 80-100 万立方米/日，2020 年我国海水淡化能力将达到 250-300 万立方米/日。根据中国电力企业联合会最新组织研究和编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》指出，2015 年全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦左右。2009 年 10 月中国有色金属加工工业协会成立了高效换热翅片管专业委员会，对高效换热翅片管的产业化技术和推广应用予以扶持。

这一系列政策的出台必将带动相关行业的发展，从而扩大铜管产品尤其是高端、精密铜管产品的市场需求。

### （2）行业整合有利于行业长远健康发展

目前我国铜加工生产厂商数目众多，主要产品为普通产品，随着下游行业对产品要求的不断升级，和铜价高企对生产商的流动资金要求的不断提高，行业面临产品结构调

整和业内重整。规模小、资金实力薄弱、技术水平差的小型企业将被中、大型企业收购或者被市场所淘汰，2008年下半年以来，业内已经有一批小型企业由于无法抵御突如其来的铜价大幅波动，被市场所淘汰。从长远来看，行业重新洗牌将有利于具有先进技术水平、高抗风险能力和高管理水平的大型铜产品加工厂商逐渐占据行业主导地位，进而提升行业的整体发展水平。

### （3）相关下游行业的快速发展为铜加工业提供了广阔的市场空间

随着国民经济持续增长，我国机电、变压器、电力、海洋工程、建筑等行业铜产品消费市场迅速扩大，铜产品市场需求保持了快速、稳定增长。在国家产业政策的大力扶持下，建筑、汽车、电子信息等新兴铜产品消费市场迅速扩大，铜产品的应用范围不断增加，铜产品市场需求将保持快速增长。

### （4）国际铜加工行业向中国转移带来良好发展机遇

随着国际制造行业集中度提高，大部分发达国家的铜产品制造企业由于生产成本较高，纷纷将其设备和技术向中国等发展中国家转移，为我国铜加工生产企业提供良好的发展机遇，有利于国内领先的铜加工生产企业成长为重要的国际铜加工产品供应商。

## 2、不利因素

### （1）高铜价引发的铝代铜风险

近年来，铜价持续攀升后出现了大幅波动，在短期内给企业生产经营造成较大影响。为降低生产成本，曾经在上世纪六、七十年代一度被淘汰的铝漆包线作为铜漆包线的替代品被厂商重新拾起。铝漆包线具有质量轻、价格低等特点，在个别领域对铜漆包线行业造成一定的影响。但因铝的导电性能差、表面易氧化，在导电、导热、耐腐蚀等物理性能方面不及纯铜漆包线，将增加下游产品的能耗，直接影响下游产品的质量、运行的可靠性和使用寿命，不符合现行倡导的节能环保理念，因此，漆包线的市场主流仍然是铜漆包线，铝漆包线应用领域有限，但在对产品性能要求不高的低端产品领域仍会产生一定的冲击。

### （2）行业市场集中度不高

目前，我国已经是铜产品的最大生产国和消费国，但市场集中度不高，仍然存在大

量的规模偏小、生产工艺落后、经营粗放的中小生产企业，行业领先者并未能真正形成市场领导者，普通产品比例较高，产品结构同质化现象明显，高附加值产品的比例尚待进一步提高，行业整体难以获得生产和研发上的规模效益，行业整体技术创新能力和竞争力有待进一步提高。

## （十一）行业技术水平概况、经营模式、周期性、区域性或季节性

### 1、行业技术水平概况

#### （1）漆包线行业

近 20 年来，我国漆包线行业的技术研发水平提高较快，但在生产工艺方面与西方发达国家相比仍然有一些差距。在我国漆包线产品发展过程中，大部分投入集中在绝缘漆和漆包工艺方面的研究，而对铜杆质量、裸铜线的表面处理和拉丝工艺方面的投入较少。国外高端漆包线产品对铜杆的纯度质量要求较高，需要对铜杆进行精细处理以提高纯度，防止高压针孔、气泡粒子、盐水针孔及漆膜连续性缺陷等产品质量问题的出现。因此，加强包括铜杆加工、裸铜线的表面处理和拉丝工艺在内的一系列漆包线生产工艺的改进，才能确立我国漆包线生产强国的地位。本公司本次募集资金投资项目之一“年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目”正是致力于提高铜杆产品的质量，为提供高性能高质量的特种漆包线产品打好基础。

未来我国漆包线技术发展方向具体体现在如下几个方面：

#### ①微细化

微细漆包线是基础电子材料，是现代工业的神经，随着电子产品的技术进步与消费需求的升级，“线径更细、漆膜更薄”的微细漆包线的比重将越来越大。

#### ②复合涂层化

由于下游行业产品性能的提高，需要配套的漆包线产品具有耐热、耐冷媒、耐电晕等多样化的性能，漆包线的技术性能主要取决于绝缘漆膜的性能，而由于绝缘漆的性能具有一定局限性，很难满足各方面的要求或者成本太高，因此通常采用两种或两种以上漆膜绝缘的复合漆包线，复合漆包线将成为漆包线产品的重要品种之一。

#### ③高张力性



目前，漆包线产品呈现微细化趋势，考虑到微细漆包线在绕制过程中具有容易断裂的特点，具有高张力性的漆包线产品市场需求有明显提高。

#### ④耐加工性

漆包线作为下游行业的基础配套产品，在许多领域需要再次加工，而下游行业产品的生产通常具有大规模、高速度的特点，因此对漆包线产品的光洁度、低摩擦系数、一致性等耐加工性能指标具有较高的要求。

### (2) 铜管材行业

铜管生产主要有两种工艺，挤压工艺和连铸连轧工艺。挤压工艺较为传统，采取熔铸-挤压-拉伸，通过调整模具，可以生产不同规格的产品，但成材率低、能耗大、投资大。另外一种为连铸连轧工艺，采用水平连续铸造管坯-行星轧制，以行星轧制代替了挤压和皮尔格轧制，流程缩短，成本较低，成材率高。目前国内新建铜管项目基本采用连铸连轧的先进工艺。

目前，我国主要铜管产品的质量和性能已经基本达到国际水平，未来将向连续化、自动化、节能、环保、高精度等方向发展，并根据不同产品呈现如下趋势：热交换用铜及铜合金管将向大长度、高翅片等方向发展；空调制冷用管将向薄壁化、高热交换效率、环保、节能、节材方向发展，复杂齿形、小直径内螺纹铜管和高翅片管将不断普及。

### 2、行业经营模式

由于下游行业对铜加工产品具有不同的要求，铜加工行业一般采用“以销定产”的生产模式。在定价模式上，铜加工企业普遍采用“铜价+加工费”的模式确定产品价格，电解铜价格随市价波动，加工费由铜加工生产企业与客户根据产品规格、工艺复杂性等因素协商确定，一定时期内相对稳定。

### 3、行业区域性

长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区为我国铜产品加工制造业三个生产中心，大部分企业主要分布在上述地区，企业集聚效应优势明显。我国铜加工产品的下游企业也主要分布在上述地区，供需主体的区域分布基本重合。该区域临近沿海，便于产品出口。

#### 4、行业周期性和季节性

铜产品加工的发展与国民经济整体发展情况紧密相关，其行业发展周期与宏观经济发展周期基本一致。

漆包线主要应用于中小型电机、变压器、家用电器、电动工具、汽车、微特电机、继电器、电子变压器、电声器件等行业，其中除空调、冰箱等用线具有一定季节性外，其他漆包线产品不存在明显的季节性。

制冷用铜管存在一定的季节性特征。通常，每年的 11 月至次年 6 月为空调制造企业的采购旺季，即铜管加工企业的生产旺季，而 7 月至 10 月为生产淡季。其他类型铜管则不存在明显的季节性。

#### （十二）本行业与上下游行业之间的关联性

在整个铜产业链中，铜矿开采居于最上游，其次是铜冶炼，铜加工工业居中游，电力及电工电器、家电、电子信息产品等行业处于产业链的下端。铜加工行业在整个铜产业链中居于中游，对产业链中价格、库存等供求信号的传导起着承上启下的作用。

##### 1、上游行业的关联性

漆包线行业的上游行业为铜杆加工业。铜管材行业的上游行业为铜冶炼行业，我国是铜资源贫乏国家，同时又是铜生产、消费大国，因此需要大量进口电解铜。由于铜材价格在铜加工产品成本中所占的比例较高，铜价的大幅度波动将直接影响铜产品加工企业的生产经营。

##### 2、下游行业的影响

漆包线和铜管材产品被广泛应用于电机、变压器、家用电器、换热器、电力、海水淡化等行业。作为国民经济不可缺少的配套产业，受下游行业的发展速度影响较大。“十二五”期间，国家对下游行业的一系列扶持政策的出台，将刺激下游行业的发展并为我国漆包线和铜管材行业带来良好的市场发展机遇。

#### （十三）发行人产品出口情况

报告期内，公司产品的内外销具体情况如下：



地区	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)	金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)	金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)	金额 (万元)	占主营业务收入 比例 (%)
内销	198,153.96	93.09	369,629.11	95.46	247,175.73	94.24	266,391.94	90.03
外销	14,712.73	6.91	17,583.92	4.54	15,113.72	5.76	29,513.56	9.97
合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

报告期内，公司产品外销比例小，主要是高翅片管和空调制冷用铜管，其中高翅片管主要出口美国，空调制冷用铜管主要出口中东地区、东南亚各国，部分出口欧盟、非洲及美洲。目前，公司产品的出口未受到贸易壁垒的影响。

2010年9月27日，美国商务部公布了对我国出口无缝精炼铜管反倾销案终裁结果，认为上述产品对美国内部产业造成实质损害威胁，据此，美商务部将对中国输美外径小于12.13英寸，长度大于或等于6英寸的无缝精炼铜管（美国海关进口HS编码为：7411.10.1030、7411.10.1090、7407.10.1500、7419.99.5050、8415.90.8065和8415.90.8085）征收11.25%-60.85%的反倾销税。本公司出口美国的铜管产品全部为高翅片管（美国海关进口HS编码为：8419.90.1000），不属于该征收反倾销税的范围，不受该项政策影响。

### 三、发行人的竞争地位

#### （一）发行人在行业中的地位

公司主营产品主要包括漆包线和高精度铜管材，其中漆包线产品占公司主营业务收入的比例在70%左右。在漆包线行业方面，公司是国内大型综合性漆包线产品供应商之一，拥有线径介于0.04mm-3.15mm之间的特种漆包线、微细漆包线和常规漆包线等全系列产品，“宏磊牌”漆包线产品为中国名牌产品，被广泛应用于中小型电机、电器、精密仪表、电子、航空、航天、汽车、通讯等行业，可以最大限度满足各种不同市场的需求，在中小型电机行业具有明显优势。

在铜管行业方面，本公司专注于高精度铜管的细分市场，致力于产品的专业化和精细化，拥有包括高齿翅片铜管的制作工艺、热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管、螺旋

型热交换用铜及铜合金高翅片管和聚热焰型高齿翅片管等一系列高精度铜管材专利。公司是国内无缝高翅片铜管和空调制冷用蚊香盘管的重要生产基地之一，自主研发的无缝高翅片铜管填补了国内空白，产品高效、节能，是热交换领域理想的换代产品。

1、报告期内，公司获得的主要荣誉：

序号	荣誉名称	颁发单位	时间
1	2009年度浙江省制造业百强企业	浙江省企业联合会 浙江省企业家协会	2009年
2	全国有色金属行业先进集体	人力资源和社会保障部 中国有色金属工业协会	2009年
3	浙江省绿色企业	浙江省经济和信息化委员会 浙江省环境保护厅	2009年
4	浙江省企业技术中心	浙江省经济贸易委员会 浙江省财政厅，浙江省国家税务局 浙江省地方税务局，杭州海关	2008年
5	浙江省创新型试点企业	浙江省科学技术厅，浙江省财政厅 浙江省经济贸易委员会 浙江省国有资产监督管理委员会 浙江省人民政府金融工作领导小组办公室 浙江省质量技术监督局，浙江省总工会	2008年
6	浙江出口名牌	浙江省对外贸易经济合作厅	2008年

2、报告期内，公司主要产品获得的主要荣誉：

序号	产品名称	荣誉名称	颁发单位	时间
1	高压电机用特种漆包线	省级工业新产品	浙江省经济和信息化委员会	2010年
2	直径0.25-1.5mm绿色环保耐冷媒特种漆包线	2009年度江西省优秀新产品三等奖	江西省工业和信息化委员会	2010年
		江西省科学技术成果	江西省科学技术厅	2009年
3	直径0.5-2.5mm抗拉伸双涂耐电晕特种漆包线	2009年度江西省优秀新产品三等奖	江西省工业和信息化委员会	2010年
		江西省科学技术成果	江西省科学技术厅	2009年
4	直径0.45-0.15mmLITZ绞合特种漆包线	2009年度江西省优秀新产品二等奖	江西省工业和信息化委员会	2010年
		江西省科学技术成果	江西省科学技术厅	2009年
5	高精蚊香盘铜管产品及生产技术	浙江省科学技术成果	浙江省科技厅	2010年
6	螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管	省级工业新产品	浙江省经济贸易委员会	2009年

## 3、公司参与制定的国家标准：

序号	标准编号	标准名称	级别	参与方式
1	GB/T 4074.7-2009/IEC60172:1987	绕组线试验方法第7部分：测定漆包绕组线温度指数的试验方法	国家标准	参加起草
2	GB/T 4074.8-2009	绕组线试验方法第8部分：测定漆包绕组线温度指数的试验方法 快速法	国家标准	参加起草
3	GB/T21652-2008	铜及铜合金线材	国家标准	负责起草
4	GB/T23312.1-2009/IEC60317-0-3:2008	漆包铝圆绕组线第1部分：一般规定	国家标准	参加起草
5	GB/T 23312.2-2009	漆包铝圆绕组线第2部分：120级缩醛漆包铝圆线	国家标准	参加起草
6	GB/T 23312.3-2009	漆包铝圆绕组线第3部分：130级聚脂漆包铝圆线	国家标准	参加起草
7	GB/T 23312.4-2009	漆包铝圆绕组线第4部分：155级聚酯漆包圆铝线	国家标准	参加起草
8	GB/T 23313.5-2009/IEC60317-15:2004	漆包铝圆绕组线第5部分：180级聚酯亚胺漆包圆铝线	国家标准	参加起草
9	GB/T 23312.6-2009	漆包铝圆绕组线第6部分：180级聚酯或聚酯亚胺/聚酰胺复合漆包圆铝线	国家标准	参加起草
10	GB/T 23312.7-2009/IEC60317-25:1997	漆包铝圆绕组线第7部分：200级聚酯或聚酯亚胺/聚酰胺酰亚胺复合漆包圆铝线	国家标准	参加起草
11	GB/T 23310-2009/IEC60317-44:1997	240级芳族聚酰亚胺薄膜绕包铜扁线	国家标准	参加起草
12	GB/T 23311-2009/IEC60317-43:1997	240级芳族聚酰亚胺薄膜绕包铜圆线	国家标准	参加起草
13	GB/T 5584.1-2009	电工用铜、铝及其合金扁线 第1部分：一般规定	国家标准	参加起草
14	GB/T 5584.2-2009	电工用铜、铝及其合金扁线 第2部分：铜扁线	国家标准	参加起草
15	GB/T 5584.3-2009	电工用铜、铝及其合金扁线 第3部分：铝扁线	国家标准	参加起草
16	GB/T 5584.4-2009	电工用铜、铝及其合金扁线 第4部分：铜带	国家标准	参加起草
17	GB/T18033-2007	无缝铜水管和铜气管	国家标准	参加起草

本公司为中国机械工业联合会理事单位、中国有色金属工业协会理事单位、中国有色金属加工工业协会副理事长单位、中国电器工业协会会员；本公司为“中国制造业500强企业”、“浙江省制造业百强企业”、“中国自主创新能力行业十强”、“中国电器工业最具竞争力企业”。

## (二) 公司的竞争优势与劣势

## 1、公司竞争优势

### (1) 规模和技术优势

本公司是国内规模较大、技术领先的综合性漆包线产品生产商之一，2011年1-6月、2010年、2009年和2008年本公司漆包线产品的销量分别为2.66万吨、5.39万吨、4.36万吨和4.11万吨，总体呈上升趋势。目前公司漆包线产品年产能约6万吨。另外，公司铜管材产品致力于细分市场，为国内无缝高翅片铜管和空调制冷用蚊香盘管的重要生产基地之一。

公司秉承“科技兴企”的发展理念，坚持“应用一代、试制一代、研究一代、规划一代”的自主创新战略，不仅在业内率先建立了省级高新技术研究开发中心、省级企业技术中心和博士后科研工作站，而且与江西理工大学、中南大学、上海电缆研究所等省内外多家重点高校、科研院所建立了长期产学研深度合作关系，通过自主研发和引进吸收等方式不断提升产品技术水平，增强核心竞争力。

近年来，公司累计承担国家重点项目6项，省重点科技项目7项，拥有20项专利，并作为业内著名企业，协助行业标准委员会起草了多项国家标准。

### (2) 品牌优势

本公司为“中国制造业500强企业”、“中国自主创新能力行业十强”、“中国电器工业最具竞争力企业”。公司漆包线产品为“中国名牌”产品、“宏磊”商标为中国驰名商标。公司自1998年成立以来，一直秉承“以科技创造市场，以质量赢得市场，以诚信稳固市场”的经营理念，树立了良好品牌形象，赢得了客户美誉。

客户	荣誉
中山大洋电机股份有限公司	2009年度最具竞争力供应商
	2010年度优秀供应商
浙江新界泵业股份有限公司	2008年度优秀供应单位
	2009年度最佳供应商
	2010年度优秀供应商
大速电机有限公司	优秀供应商
广东志高空调有限公司	2010年度优秀供应商
珠海凯邦电机制造有限公司、合肥凯邦电机有限公司、重庆电机分厂	2010年度优秀供应商

### （3）市场营销和服务优势

为满足客户日益增多的差异化需求、提高市场反应能力，公司采取了以直销为主，经销为辅的销售模式。目前，本公司已在浙江、江苏、上海、广东、重庆、天津、安徽、湖北等多地设有直销网点，形成了覆盖华东、华南、华北、西南、华中、东北等核心区域的市场网络和服务体系。同时与亚太、中东等国家和地区的客户建立了长期合作和贸易伙伴关系，进一步完善了本公司的产品销售网络。

本公司各销售网点不仅负责公司的市场销售，还承担了区域内客户关系的维护及售后服务工作，有助于公司及时掌握市场需求的变化，及时调整营销策略，以最快的速度对客户的需求做出反应。同时，公司秉承“合作共赢”原则，坚持“产品营销、文化营销、服务营销”的策略，致力于不断为顾客提供优质产品和服务，与客户建立良好的互动关系，并可以为客户提供“量体裁衣”式的定制产品，与客户的产品开发融为一体，与之建立战略合作关系。

### （4）地缘优势

本公司位于中国制造业最发达的浙江省，产品销售覆盖包括以山东、江苏、上海、浙江为代表的华东市场、以广东为代表的华南市场及其他地区，目前我国规模较大的电机生产企业主要分布于浙江、江苏、山东、上海、广东等东部沿海地区，产业集中度较高。产业集群促进了公司产品品牌的推广，地缘相近的优势缩短了运输时间，减少了运输费用，更有助于公司与客户的沟通交流。

### （5）质量管理优势

公司管理优势体现在产品性能的先进性和稳定性方面。公司已建立了一整套覆盖原材料进货检验、工序检验及不合格产品预防、出厂检验等方面的控制制度，保证了公司质量目标的实现及持续改进。公司是业内率先通过 ISO9001:2008 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系和 BS-OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证的企业。

公司实行“全面质量管理”，即全过程、全企业、全员参与的质量管理。公司设有品质管理部，全面负责公司产品的质量控制和管理。品质管理部严格遵照公司质量管理方针、目标，制定管理计划。公司根据漆包线和铜管生产工艺流程图及工

序质量关键点控制表，按生产过程设有来料检验、工序检验及成品检验，通过对日、周、月质量报表的统计分析和客户投诉的情况分析，运用相关统计方法，控制产品的生产过程，不断改进产品质量，提高客户满意度。

## 2、公司的竞争劣势

经过多年的发展，公司积累了丰富的生产经营经验，具有一定的竞争优势，但同时存在着一些方面的不足，主要体现在如下几个方面：

(1) 公司所属行业属于资金密集型行业，对于资金需求较大，目前本公司融资渠道相对单一，主要依赖于有限的银行贷款和自身滚存利润的积累。近年随着公司经营规模的快速扩大以及铜价的上涨，产能限制和流动资金压力已成为制约本公司发展的主要瓶颈。

(2) 公司目前的铜管业务虽然在细分市场上凭借优异的技术水平具有一定的稳定客户，但与海亮股份、精艺股份等业内的优势铜管生产企业相比，在规模和资金等方面仍存在一定差距，竞争优势不明显。

### (三) 主要竞争对手情况

#### 1、漆包线行业

从生产规模来看，精达股份、冠城大通和本公司已成为漆包线行业中销量规模较大的漆包线生产厂家，在规模上已具备与国际漆包线公司相抗衡的实力，经营管理水平国内领先。从技术水平来看，近年来基础工业产品的更新换代和电子信息行业的迅猛发展，使得特种漆包线的市场逐渐放量增长。目前国内有能力进行高档的特种漆包线专业化、规模化生产的企业主要包括本公司、精达股份、冠城大通和蓉胜超微等。

精达股份是国内规模最大的漆包线生产企业，年产能已超 10 万吨，产品主要应用于制冷家用电器压缩机、变频电机、电力工程及电力器材等领域，在压缩机行业具有较强优势；冠城大通的漆包线品种较全，主要应用于家用电器领域，但房地产业务在公司业务中的比例较大；蓉胜超微在微细漆包线的技术工艺水平较为先进，但规模较小；本公司的产品品种齐全，技术研发方面在国内居于先进水平，在



特种漆包线领域已申请和拥有了多项国家专利。公司主要竞争对手基本情况如下<sup>47</sup>：

公司名称	基本情况
精达股份	<b>注册地：</b> 安徽省铜陵市； <b>股本：</b> 36,056.69 万股 <b>规模：</b> 2010 年度实现漆包线产品营业收入 627,953.51 万元，漆包线销售量 11.85 万吨 中国最大的电磁线制造商，主要产品及生产能力：12 万吨漆包圆铜线，1.1 万吨特种漆包圆铝线，1.5 万吨汽车线和电子线，1 万吨工程线。
冠城大通	<b>注册地：</b> 福建省福州市； <b>股本：</b> 73,550.25 万股 <b>规模：</b> 2010 年度实现漆包线产品营业收入 371,767.51 万元，销售量 6.62 万吨 一家以房地产开发和特种漆包线生产销售为主营业务的上市公司，目前拥有福州马尾、江苏淮安两个生产基地，年生产能力超过 6 万吨。
蓉胜超微	<b>注册地：</b> 广东省珠海市； <b>股本：</b> 18,188.80 万股 <b>规模：</b> 2010 年度实现漆包线产品营业收入 95,683.67 万元，销售量超万吨，中国规模最大的专业微细漆包线生产基地。

业内重点企业的主要特点如下：

公司名称	主要特点
本公司	1、产品品种齐全，拥有线径介于 $\Phi 0.04\text{mm}-\Phi 3.15\text{mm}$ 之间的特种漆包线、微细漆包线和常规漆包线等全系列产品； 2、销量规模较大，在中小电机行业中具有明显优势； 3、实施工程系统化产品营销方式，从战略的高度上，将生产、技术、销售等相结合，根据客户特殊产品技术要求制定公司技术、工艺标准，将公司的产品与客户的产品开发融为一体； 4、与上市公司相比，资金方面不具有明显优势。
精达股份	1、目前国内规模最大的漆包线厂商； 2、在其传统领域压缩机行业中具有较强优势； 3、作为国内较早上市的漆包线生产企业，具有较高的品牌优势； 4、作为上市公司，具有资金优势。
冠城大通	1、目前国内销量名列前三的漆包线厂商； 2、作为国内较早上市的漆包线生产企业，具有较高的品牌优势； 3、房地产业务在公司的主营业务中的比例超过 50%，双主业共存，漆包线扩产潜能有限。
蓉胜超微	1、主要致力于微细线产品的研发、生产和销售，在微细线领域具有优势； 2、作为上市公司，具有较高的品牌优势； 3、公司整体规模较小。

在较为激烈的漆包线市场竞争中，产品规模化和产品定位差异化是企业取得成功的关键所在。本公司已经具备了一定的产业化生产规模，在巩固发展传统的优势市场-中小电机市场的同时，依托优异的研发水平和技术开发能力开发了一系列新型特种产品。公司顺应行业中节能、环保的发展趋势，重点发展特殊专用和复合涂层

<sup>47</sup> 资料来源：公司网站及公开发布的定期报告。



的特种漆包线系列，提升了漆包线产品的附加值，满足了高效电机和变频电机发展的需要。例如，公司研制开发的耐电晕漆包线主要定位于中小电机市场的升级产品-变频电机，已经进入批量生产。

## 2、铜管材行业

目前，我国专业从事铜管生产的上市公司主要有海亮股份和精艺股份，另外，金龙集团是国内规模最大的铜管生产企业。

公司主要竞争对手的基本情况如下<sup>48</sup>：

公司名称	基本情况
海亮股份	<b>注册地：</b> 浙江省诸暨市； <b>股本：</b> 40,010 万股 <b>规模：</b> 2010 年实现铜管产品营业收入 825,428.79 万元，产品总销售量 17.97 万吨 中国最大的铜管出口商，最大的精密铜棒生产企业。主要产品有铜管和铜棒两大类。其中，铜管分制冷用无缝铜管、热交换用铜及铜合金管、建筑用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管、铜及铜合金管件。
精艺股份	<b>注册地：</b> 广东省佛山市； <b>股本：</b> 21,180 万股 <b>规模：</b> 2010 年实现精密铜管产品营业收入 208,733.62 万元，销售量约 3.82 万吨 集“铜加工设备-精密铜管-铜管深加工产品”产业链为一体，拥有光管、高效节能内螺纹铜管、瘦高齿内螺纹铜管、通讯电缆管等多规格的产品系列；拥有配管、配件和连接管组件三大系列的铜管深加工产品。
金龙集团	<b>注册地：</b> 河南省新乡市； <b>股本：</b> 42,000 万股 <b>规模：</b> 目前国内最大的精密铜管生产厂家。主要产品包括内螺纹铜盘管、高精度光面铜盘管、蚊香型盘管、直条管及铜水管、翅片高效管、铜合金管、铜毛细管等。

业内重点企业的主要特点如下：

公司名称	主要特点
本公司	1、致力于打造国内一流的专业化、精细化铜管材生产厂商，主要发展高精度铜管材，其中无缝高翅片管产品技术达到国内领先、国际先进水平； 2、“宏磊”是中国驰名商标，在内业知名度高； 3、起点高，产品质量好； 4、实施工程系统化产品营销方式，将生产、技术、销售等相结合，根据客户特殊产品技术要求制定公司技术、工艺标准，将公司的产品与客户的产品开发融为一体； 5、规模和资金实力不如同行业上市公司雄厚。

<sup>48</sup> 资料来源：公司网站及上市公司公开发布的定期报告。

海亮股份	1、国内规模最大的铜管材出口商，大量产品外销，受进口国的政策影响较大； 2、产品种类齐全； 3、作为上市公司，资金实力雄厚，品牌效应好。
精艺股份	1、集“铜加工设备-精密铜管-铜管深加工产品”于一体，产业链较为完整； 2、作为上市公司，资金实力雄厚，品牌效应好； 3、在空调制冷用铜管方面有一定优势。
金龙集团	1、目前，我国规模最大的精密铜管生产厂商； 2、产品大量外销，受进口国的政策影响较大； 3、产品种类齐全； 4、业内知名度较高。

#### （四）主要产品的市场占有率及近三年变化趋势分析

##### 1、漆包线产品市场占有率及变化趋势

目前，我国漆包线生产厂商数目较多，市场较分散，精达股份和冠城大通作为国内漆包线上市公司，2010年度的销量分别为11.85万吨和6.62万吨，本公司2010年度的销量为5.39万吨。

公司作为国内规模较大的漆包线综合供应商，在细分的市场领域-中小型电机市场具有一定优势。中小型电机是国民经济的动力基础行业，对我国国民经济发展有着举足轻重的作用。同时，中小型电机也是漆包线用线市场中，兼具较大市场容量和较快发展速度的领域，市场前景广阔。目前，中小型电机行业在实现持续增长的同时，产品结构在发生重大转变，变频电机和高效电机作为节能环保产品日益得到广泛应用。公司顺应电机市场的技术升级趋势，成功研制开发了多种系列的变频电机用耐电晕漆包线、高效电机用自润滑漆包线和坚韧漆包线产品，大大提高了电机产品的节能环保和安全性，并投入生产，市场反应良好。同时，公司地处电机制造业较为发达的长三角地区，与江浙、上海等地区的下游电机厂商建立了长期稳固的合作关系，产品获得了客户的一致好评，并将产品的销售区域和营销网络逐步拓展到全国范围，进一步巩固了在中小型电机市场的领先地位。

随着公司本次3万吨节能环保型特种漆包线募集资金投资项目的顺利投产实施，公司特种漆包线业务的竞争能力将更为全面，市场地位将进一步增强。

##### 2、铜管产品市场占有率及变化趋势

在铜管方面，公司以创新技术为本，专注细分市场，向专业化和精细化发展，年产能约2万吨。公司率先自主研发开发了热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管，

采用特制的铜及铜合金母管，应用三辊冷旋轧一次成型等先进生产技术，填补了国内空白，产品高效、节能，代表热交换用材料和产品的发展方向，被评定为国家重点新产品，是浙江省高新技术产品，目前产品已批量生产，主要出口美国市场，生产技术居于国内领先、达到国际先进水平。同时，公司是我国的热交换器用高翅片管和空调制冷用蚊香盘管重要生产基地之一，公司副总经理魏浙强先生是中国有色金属加工工业协会高效换热翅片管专业委员会副理事长。

随着下游行业对节能环保产品要求的提高，中国有色金属加工工业协会高效换热翅片管专业委员会对高效换热翅片管的产业化技术和推广应用的扶持，公司产品市场空间将迅速打开，市场地位将逐步提升。尤其是随着公司本次年产 5,000 吨高效节能高翅片铜管募集资金投资项目的顺利投产实施，公司高翅片管市场地位将进一步增强。

#### 四、发行人主营业务

##### （一）主营业务

本公司自设立以来一直致力于漆包线、高精度铜管材和其他铜材的研发、生产和销售。

##### （二）主要产品及其主要用途

公司的主营产品包括漆包线产品和高精度铜管材等产品。漆包线产品主要应用于中小型电机、电器、精密仪表、电子、航空、航天、汽车、通讯等领域；铜管产品以空调制冷用管、建筑用铜水管、热交换用无缝高翅片铜管为主攻市场。公司主要产品及其主要用途的具体情况如下：

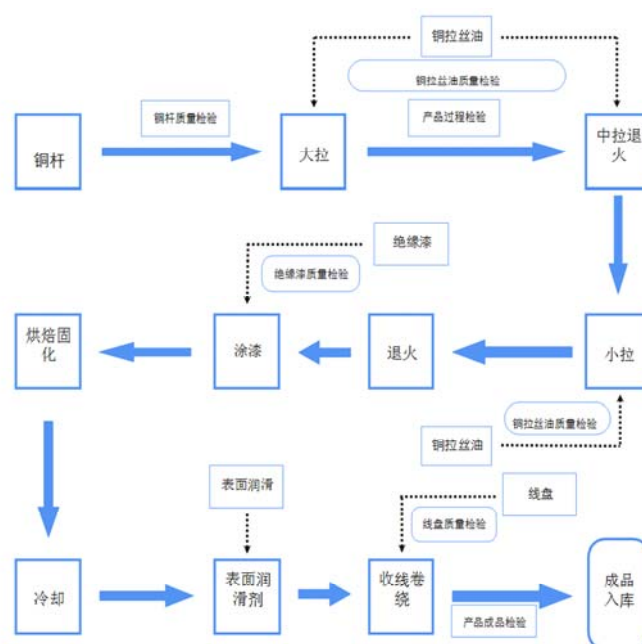
类型	产品名称	主要用途
漆包线	聚酯漆包线	中小型工业电机、小家电用电机
	改性聚酯漆包线	汽车及电动车电机、水泵电机、空调电机
	聚酯亚胺漆包线	电动工具、吸尘器电机、洗衣机电机、微特电机、电机
	直焊性聚氨酯漆包线	电子变压器、继电器、散热超微电机、电声器件

	聚酯亚胺 / 聚酰胺酰亚胺漆包线(耐冷媒)	空调压缩机、微波炉变压器
	聚酯亚胺 / 聚酰胺酰亚胺漆包线(耐电晕)	变频电机
铜管	直铜管	输送水(气)管道, 主要用于建筑领域, 还可用作燃气、采暖、太阳能等领域的设备管道
	蚊香盘管	空调制冷用铜管
	内螺纹管	
	光盘管	
	高翅片管	换热器、电力、海水淡化和船舶制造等

### (三) 主要产品的生产工艺流程图

#### 1、漆包线产品生产工艺流程图

漆包线由导体和绝缘材料两部分组成, 主要生产过程包括拉丝、退火、涂漆等工序。具体流程如下:

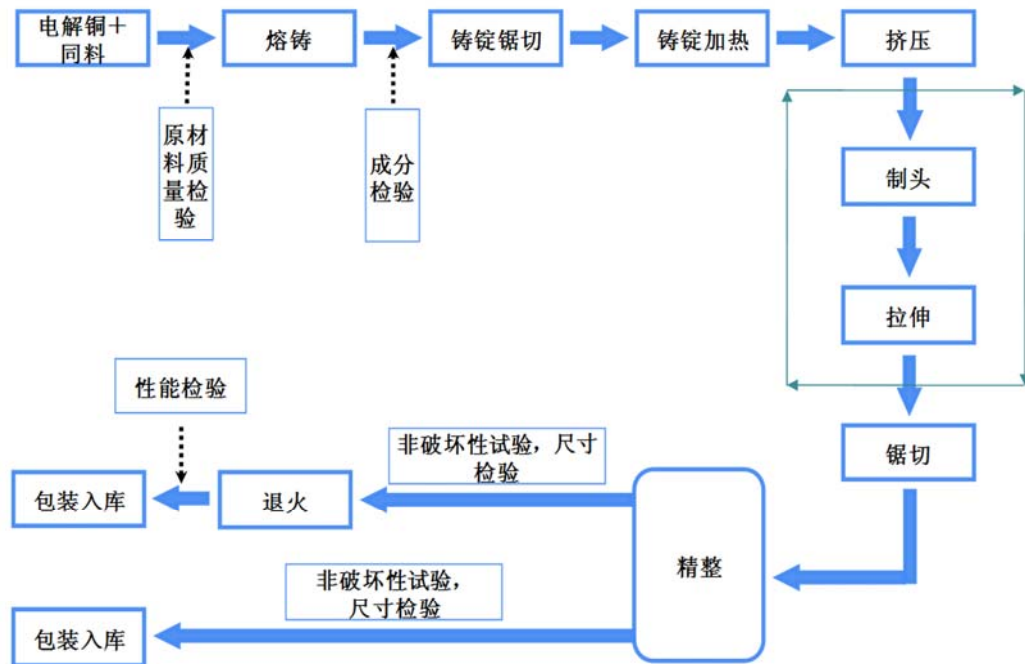


#### 2、铜管产品生产工艺流程图

目前公司采取挤压法和连铸连轧法两种加工方法生产铜管, 两种方法的具体流程如下:

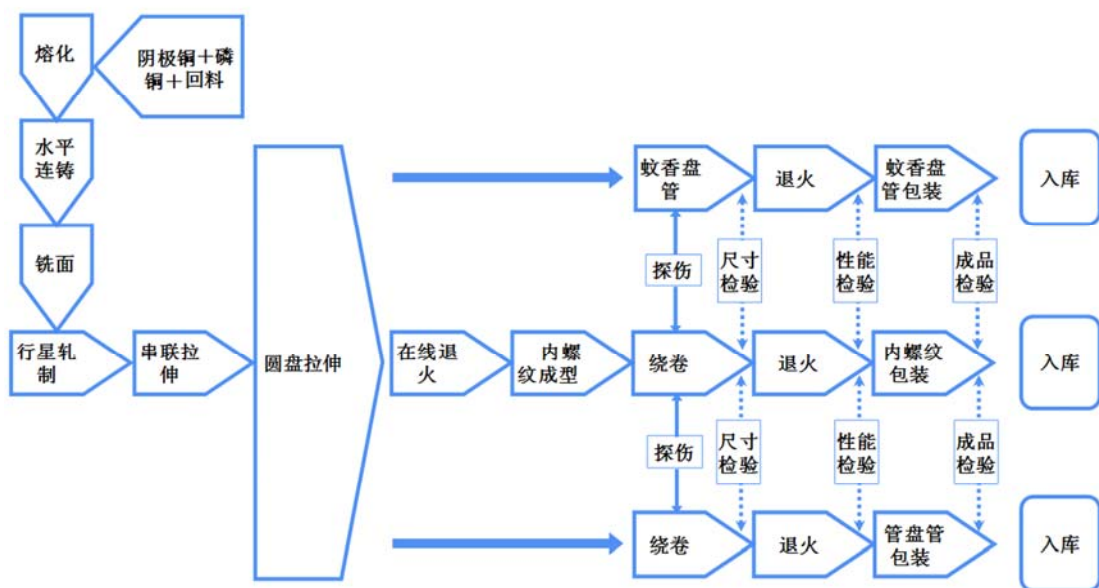
##### (1) 挤压法工艺流程图

公司挤压法主要应用于铜直管的生产，具体工艺流程如下：

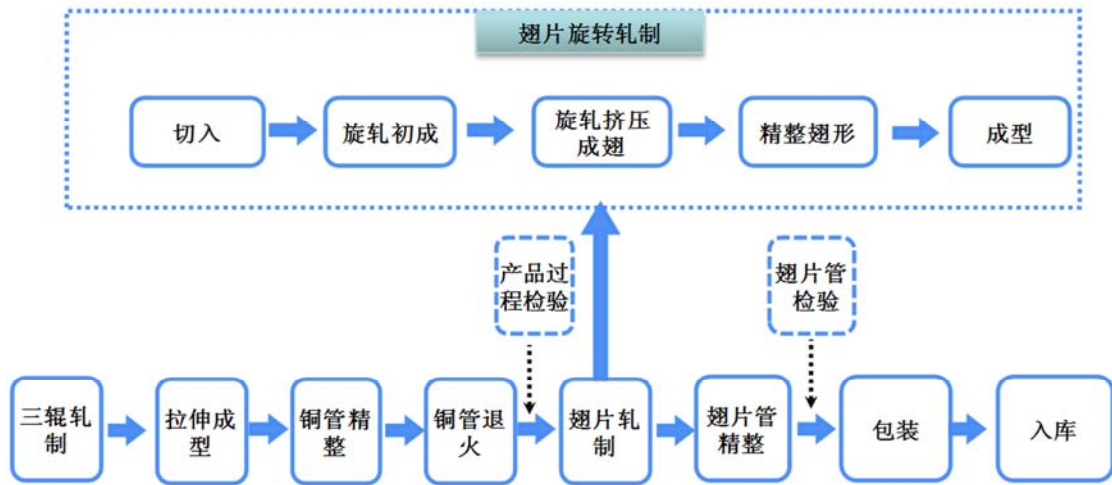


(2) 连铸连轧法工艺流程图

光盘管、内螺纹管、蚊香盘管

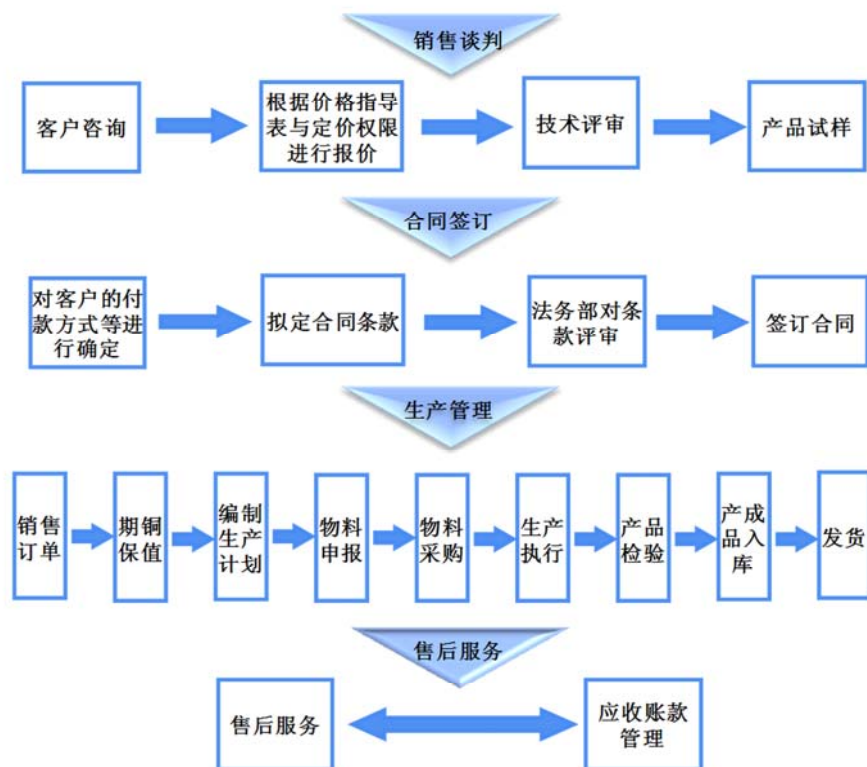


高翅片管



(四) 发行人的主要经营模式

本公司针对销售谈判、合同签订、生产管理和售后服务等各经营环节，制定了一整套生产经营管理制度，建立了完善的生产经营体系。公司的主要业务流程如下图所示：





## 1、采购模式

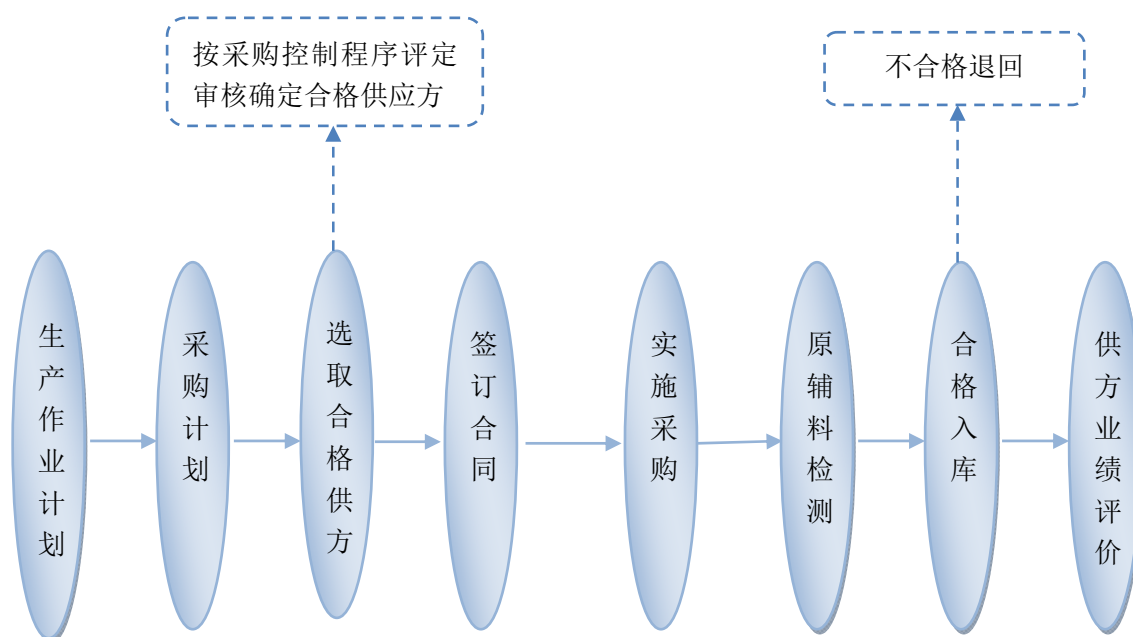
### (1) 原材料的主要来源

公司漆包线产品的主要原材料为铜杆和绝缘漆，铜管产品的主要原材料为电解铜。2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司铜杆成本占主营业务成本的比例分别为75.16%、72.51%、71.12%和70.73%；绝缘漆成本占主营业务成本的比例分别为1.89%、1.59%、1.88%和1.81%；电解铜成本占主营业务成本的比例分别为20.32%、23.17%、23.74%和24.47%。

报告期内，公司铜杆和绝缘漆基本从国内市场采购；电解铜采购包括国内采购和国外进口两种方式。

### (2) 完善的采购控制程序

公司制订了严格、有效的采购内控制度，建立了完善的采购控制程序。公司的产品采购流程如下：



### (3) 采购方式

#### ① 采购模式

公司原材料的采购模式包括长单采购和临单采购。



长单采购：为保证原材料质量的稳定性和可靠性，公司与一些固定的供应商保持长期稳定的合作关系。公司每年末根据主要客户的采购惯例预算下年度原材料的最低耗用量，与固定的供应商签订年度框架性采购协议，约定每月的供应数量和产品规格。

临单采购：公司为满足下游客户的临时需求，不定时向上游供应商采购铜杆和电解铜。

## ②采购定价方式

公司原材料的定价方式包括均价和点价两种方式，其中以均价为主。

均价：以期货月（上月 26 日至当月 25 日/上月 16 日至当月 15 日）或自然月长江现货价的算术平均价或上海期货交易所 SHFE 期货价的算术平均价为基准铜价，加固定加工费确定铜杆的采购价格；以期货月或自然月伦敦金属交易所 LME 现货价的算术平均价为基准铜价，加一定的升贴水确定电解铜的采购价格。

点价：以期货月或自然月期间任一交易日长江现货价或上海期货交易所 SHFE 盘面价为基准铜价，加固定加工费确定铜杆的采购价格；以期货月或自然月期间任一交易日伦敦金属交易所 LME 盘面价加一定的升贴水，或者以上海期货盘面价加即时升贴水或当日长江现货价确定电解铜的采购价格。

## 2、生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，每年根据与下游客户签订的产品销售框架合作协议及客户的采购惯例制定年度生产计划，每月底召开月度工作会议，结合本月的生产和订单情况，对下月生产计划进行调整。在生产过程中，公司针对常用规格品种，采用大批量进行标准化与系列化生产的方式，以提高生产效率和降低成本；针对特殊产品，采用小批量生产的方式，以便满足客户的个性化需求。有关公司产品生产的具体流程详见本节“四、发行人主营业务”之“（三）主要产品的生产工艺流程图”。

## 3、销售模式

### ①直销为主，经销为辅

公司采取以直销为主，经销为辅的营销模式。公司大部分业务采取直销方式，仅在部分地区选择经销商，以满足市场对产品的零星需求。目前，公司已在浙江、

江苏、上海、广东、重庆、天津、安徽、湖北等多地设有营销网点，市场覆盖了华东、华南、华北、西南、华中、东北大部分区域，并和亚太、中东、迪拜等国家和地区的客户建立了长期合作和贸易伙伴关系。

公司营销网络图



## ②营销策略

公司秉承“合作共赢”的原则，致力于为顾客提供优质的产品和服务，以创新思维建立市场化的管理体制和机制，实行“产品营销、文化营销、服务营销”策略。

公司实行工程系统化的产品营销方式，从战略的高度上，将生产、技术、销售等相结合。公司在发展客户时，生产、技术和销售部门同时接触客户，根据客户特殊产品技术要求制定公司技术、工艺标准，将公司的产品与客户的产品开发融为一体，加快客户产品开发速度，提高客户产品开发成功率，与客户建立战略合作关系。

公司文化营销策略是以宏磊文化为载体进行的营销方式，在与客户的营销活动中，销售人员始终体现宏磊责任、忠诚、感恩的企业精神，对客户落实“诚信保障、用心服务”的责任，及时交货，遵守协议，诚信服务。

公司的服务营销策略是以市场为中心、不断满足顾客需求、提高顾客满意度的营销。在不断扩大营销渠道、拓展客户、推介产品的同时，公司也注重后续服务，对客户的咨询、投诉，客服中心会以最快的速度、最热情的态度给予处理和回复。

在实施上述营销策略的同时，公司实行员工收入与业绩直接挂钩、专区由专人负责、岗位责任追究等制度，充分调动员工的积极性，使企业能尽快获取市场、客户、人才等综合资源。

### ③销售定价

公司采用行业通用的“铜价+加工费”的产品定价模式，加工费在一段时期内基本保持稳定。铜的价格取决于公司与下游客户约定的电解铜结算价格，包括均价和点价两种方式。公司的销售定价模式与采购定价模式一致，可以一定程度上将原材料价格波动风险转移至下游产业链。

## (五) 主要产品的产能、产量、销售情况

### 1、报告期内，公司产品产能、产量、销量情况

时间	产品类别	产能(吨)	产量(吨)	销量(吨)	产销率(%)	产能利用率(%)
2011年 1-6月	漆包线	30,000	26,866.76	26,644.25	99.17	89.56
	铜管	10,000	7,222.82	7,050.82	97.62	72.23
	铜线等其他	-	-	-	-	-
2010年	漆包线	60,000	53,830.56	53,928.35	100.18	89.72
	铜管	20,000	18,060.05	17,723.28	98.14	90.30
	铜线等其他	-	1,635.58	1,635.58	100.00	-
2009年	漆包线	54,000	44,043.90	43,624.50	99.05	81.56
	铜管	15,000	10,626.07	10,528.55	99.08	70.84
	铜线等其他	-	15,622.18	15,622.18	100.00	-
2008年	漆包线	44,000	41,512.83	41,090.35	98.98	94.35
	铜管	13,000	11,798.58	11,754.02	99.62	90.76
	铜线等其他	-	3,848.02	3,848.02	100.00	-

### 2、报告期内前五名客户情况

报告期内公司向前五名客户销售情况如下表：

时间	单位名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
2011年 1-6月	中山大洋电机股份有限公司	7,206.27	3.39
	湖北惠洋电器制造有限公司	6,404.67	3.01
	格力电器(重庆)有限公司	3,486.47	1.64
	福建省神通机械有限公司	3,472.51	1.63
	浙江新界泵业股份有限公司	3,465.30	1.63
	<b>合计</b>	<b>24,035.22</b>	<b>11.30</b>
2010年度	中山大洋电机股份有限公司	11,762.29	3.04
	广东志高空调有限公司	9,781.11	2.53
	江门市江晟电机厂有限公司	9,680.52	2.50
	湖北惠洋电器制造有限公司	8,284.58	2.14
	佛山市伊戈尔电业制造股份有限公司	6,206.09	1.60
	<b>合计</b>	<b>45,714.59</b>	<b>11.81</b>
2009年度	广东志高空调有限公司	11,380.85	4.33
	台州市诚峰有色金属有限公司	8,592.94	3.27
	中山大洋电机股份有限公司	6,678.93	2.54
	江门市江晟电机厂有限公司	6,141.31	2.34
	六安江淮电机有限公司	4,517.39	1.72
	<b>合计</b>	<b>37,311.42</b>	<b>14.20</b>
2008年度	广东志高空调有限公司	18,785.74	6.33
	佛山伊戈尔电业制造有限公司	7,440.49	2.51
	江门市江晟电机厂有限公司	6,976.98	2.35
	福建省神通机械有限公司	5,090.93	1.71
	江苏小天鹅三江电器制造有限公司	4,644.83	1.56
	<b>合计</b>	<b>42,938.97</b>	<b>14.46</b>

公司向单个客户的销售比例未超过销售总额的 50%，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、其他持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

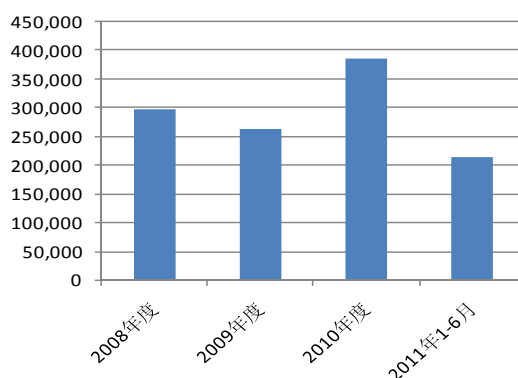
### 3、销售情况

#### (1) 报告期内，本公司营业收入情况

2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，公司的营业收入分别为 212,867.00 万元、387,215.17 万元、262,927.88 万元和 296,865.23 万元；漆包线的销售量分别为 2.66 万吨、5.39 万吨、4.36 万吨和 4.11 万吨，铜管产品的销售量分别为 0.71 万吨、1.77 万吨、1.05 万吨和 1.18 万吨，整体呈上升趋势。

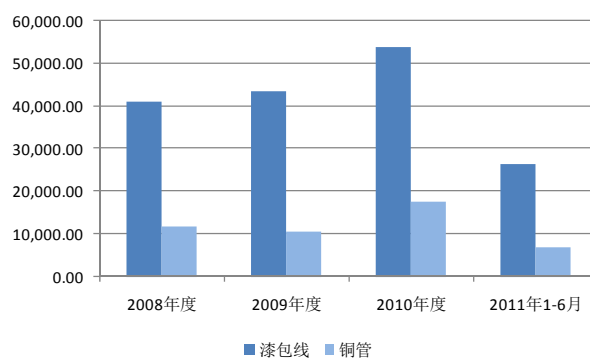
公司营业收入规模受铜价波动影响较大。2009 年，由于铜材年度均价低于 2008 年度均价，因此当期公司营业收入较 2008 年有所下降。

2008-2011.06 公司营业收入变动趋势图 单位：万元



2008-2011.06 公司主要产品销售量变动趋势图

单位：吨



## (2) 发行人主要产品价格变动趋势

单位：元/吨

产品类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	平均单价	涨幅	平均单价	涨幅	平均单价	涨幅	平均单价
漆包线	62,923.96	18.34%	53,170.02	36.86%	38,850.82	-25.36%	52,048.95
铜管	64,120.95	22.15%	52,494.74	39.96%	37,507.84	-29.51%	53,209.16

公司主要产品采取“铜价+加工费”的定价模式，产品价格的波动与铜价的波动密切相关。由于2009年度铜材均价较低，因此2009年度公司产品的平均价格较低。

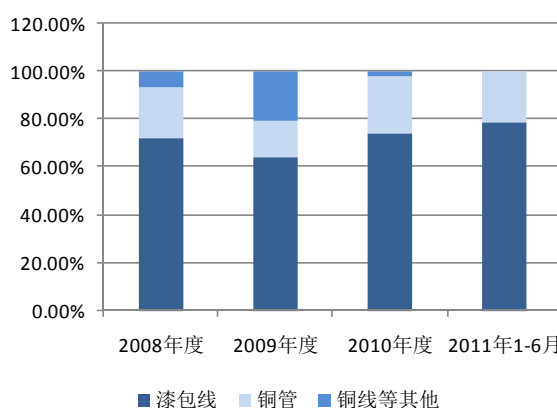
## (3) 产品结构比较

报告期内本公司主要产品结构变动表

产品	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)	金额(万元)	比重(%)
漆包线	167,656.14	78.76	286,737.13	74.05	169,484.76	64.62	213,870.94	72.28
铜管	45,210.55	21.24	93,037.90	24.03	39,490.33	15.05	62,542.15	21.13
铜线、坯管等	-	-	7,438.00	1.92	53,314.36	20.33	19,492.41	6.59
合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

2008-2011.06 公司主要产品结构变动示意图

单位：万元



漆包线产品和铜管材产品是本公司最主要的收入来源，报告期内公司漆包线业务占主营业务收入的比例在 70%左右，铜管材占 20%左右。

(4) 公司目前销售按区域分布如下所示：

地区	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
内销	198,153.96	93.09	369,629.11	95.46	247,175.73	94.24	266,391.94	90.03
外销	14,712.73	6.91	17,583.92	4.54	15,113.72	5.76	29,513.56	9.97
合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

报告期内，公司产品主要在国内销售，内销占公司主营业务收入的比例在 90%以上。

#### (六) 主要原材料和能源供应

##### 1、主要原材料及其供应情况

公司的主要原材料是铜杆和电解铜，报告期内公司原材料价格变动趋势如下：

单位：元/吨

主要原材料	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	平均单价	涨幅	平均单价	涨幅	平均单价	涨幅	平均单价
电解铜	58,920.91	15.41%	51,054.62	44.96%	35,219.16	-28.84%	49,493.56
铜杆	58,517.89	20.65%	48,503.16	35.71%	35,739.20	-13.89%	41,503.16

目前公司铜杆产品从国内采购，供应商包括天津大无缝铜材有限公司和江西铜业股份有限公司等国内大型企业，货源较为稳定，随着本次募集资金投资项目年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目的顺利建成投产，将充分满足公司对铜杆产品的需求。

公司生产所需电解铜从国内外采购，供应商为江西铜业股份有限公司、爱邦贸易有限公司、香港保弘有限公司等国内外大型厂商，具有长期稳定的合作关系，货源较为稳定。



## 2、公司能源及燃料供应情况

公司工业用电、燃料供应均有充分保障，公司产品在生产过程中能源、燃料消耗占营业成本的比例及对公司的影响均较小。

## 3、主要原材料及能源占成本的比重

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主要原材料成本（万元）	194,484.20	356,430.10	235,955.67	272,276.16
铜杆	150,125.21	265,693.83	173,466.08	198,509.61
电解铜	40,585.14	84,908.11	57,896.00	68,675.38
绝缘漆	3,773.85	5,828.16	4,593.59	5,091.17
主要原材料占主营业务成本比例（%）	97.37	97.27	96.74	97.02
主要能源成本（万元）	2,070.20	4,158.65	3,566.67	3,164.94
电力	2,070.20	4,158.65	3,566.67	3,164.94
主要能源占主营业务成本比例（%）	1.04	1.13	1.46	1.13

公司生产经营所需主要能源为电力。报告期内，公司生产耗用电量与产量的情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
电量(万度)	3,403.58	6,813.83	5,965.46	5,628.84
产量(吨)	34,089.58	73,526.19	70,292.15	57,159.43
单位产品耗电量(度/吨)	998.42	926.72	848.67	984.76

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司单位产品耗电量分别为998.42/吨、926.72度/吨、848.67度/吨和984.76度/吨。

2009年度，公司单位产品耗电量相对较低，为848.67度/吨，主要系：2009年，公司为尽快消除金融危机带来的不利影响，加快存货周转和资金回笼，铜线、坯管等初级加工产品比重增加；铜线、坯管等初级加工产品的加工工艺较为简单，单位产品耗电量较低所致。

## 4、报告期内前五名供应商情况

报告期内公司向前五名供应商采购情况如下：

年度	供应商名称	金额 (万元)	占采购总额比重 (%)
2011年 1-6月	江西铜业股份有限公司	47,479.92	23.72
	上海晋金实业有限公司	30,613.76	15.29
	上海江铜营销有限公司	24,227.16	12.10
	天津大无缝铜材有限公司	16,684.38	8.33
	江铜国际贸易有限公司	15,450.73	7.72
	<b>合计</b>	<b>134,455.95</b>	<b>67.16</b>
2010年度	天津大无缝铜材有限公司	96,745.59	26.27
	江西铜业股份有限公司	65,356.05	17.74
	爱邦贸易有限公司	37,522.39	10.19
	上海尚铭金属材料有限公司	34,938.17	9.49
	上海晋金实业有限公司	26,124.50	7.09
	<b>合计</b>	<b>260,686.70</b>	<b>70.78</b>
2009年度	香港保弘有限公司	74,600.64	30.31
	天津大无缝铜材有限公司	73,290.25	29.78
	江西铜业股份有限公司	27,950.90	11.36
	上海晋金实业有限公司	9,932.80	4.04
	爱邦贸易有限公司	7,068.65	2.87
	<b>合计</b>	<b>192,843.24</b>	<b>78.36</b>
2008年度	江西铜业股份有限公司	91,441.95	33.50
	香港保弘有限公司	73,667.09	26.98
	天津市无缝铜材有限公司	71,958.13	26.36
	上海靖升金属材料有限公司	6,432.22	2.36
	上海帝朗金属材料有限公司	5,952.59	2.18
	<b>合计</b>	<b>249,451.98</b>	<b>91.38</b>

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过总额 50%的情况。公司的董

事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、其他持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中不占有权益。

## （七）环境保护和安全生产情况

### 1、环境保护情况

#### （1）废水控制

公司的生产用水全部利用冷却水循环使用，冷却水在冷却水池进行沉淀处理后循环使用，仅对循环时的损耗进行补充，不外排。生活污水通过管网排入诸暨污水处理厂集中处理。

#### （2）废气控制

公司工艺废气主要为铜线涂漆烘干工段的有机废气。绝缘漆在加热固化过程中产生挥发性有机物，主要成分为苯、甲苯、二甲苯等苯系物及酚类有机物，有机废气由漆包线机自带的有机废气处理装置进行处理，经 TFJF 催化剂催化燃烧后变成无毒的二氧化碳和水蒸气，通过 15 米排气筒高空排放。

#### （3）固体废弃物处理

公司生产过程中的主要固体废弃物为废铜线、铜边角料、废漆包线、废乳化液及废油漆桶等。废铜线和铜边角料全部重新回炉进行综合利用；废漆包线由有资质的铜冶炼企业回收进行综合利用；废乳化液委托有资质的公司进行无害化处置；废油漆桶由厂家统一回收。

#### （4）噪音控制

漆包线和铜管生产过程的噪音主要来自连拉连退机、拉丝机、漆包机和循环水泵。通过修建专门隔声砖墙体，合理布局生产设备，加强周边的绿化，做好设备的减振、隔音、消音等防治措施，能保证厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）III类标准。

#### （5）环保监测和认证

本公司配备有专职的环保监测人员，负责污水处理池及外排污水口水质监测。

公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系和 S-OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证，在建立和实施“三证合一”的内审、管理评审考核国际通行管理体系的基础上，公司还通过了标准化管理体系、计量管理体系。

经浙江省环境保护厅和江西环境保护厅确认，报告期内本公司及下属控股子公司在生产经营中遵守国家有关环境保护法律、法规，在环境保护方面没有重大违法违规行，未受过环保处罚。

## 2、环保支出情况

报告期内，本公司及下属子公司的环保支出情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
环保相关成本费用支出	39.81	121.16	41.70	94.29

## 3、环保设施运行情况

本公司及下属子公司的环保设施运行情况如下：

种类	主要污染物	主要处理工艺	环保设备名称	环保实施运行状态
废水	生活污水	通过管网排入污水处理厂	隔油池、化粪池	正常
工业用水	-	冷却、沉淀	循环水池、冷却水塔	正常
废气	苯、甲苯、二甲苯等苯系物及酚类有机物	催化燃烧	二次催化燃烧设施	正常
固体废弃物	废铜线	回炉综合利用	-	正常
	铜边角料	回炉综合利用		
	废漆包线	由有资质企业回收		
	废乳化液	由有资质企业无害化处置		
	废油漆桶	由厂家回收		
噪音	噪音	减振、隔音、消音	隔声墙、防震垫、绿化	正常

#### 4、安全生产情况

由于公司采取了完善的环境保护措施，而且制定了各级、各部门人员安全生产责任及安全环境管理制度，并为生产员工制定安全操作规程手册。自成立以来未出现重大安全事故及污染事故，亦未存在因安全生产及环境保护原因受到处罚情况，公司目前的生产经营符合国家关于安全生产的政策和要求。

2011年7月20日，诸暨市安全生产监督管理局和江西鹰潭经济技术开发区安全生产监督管理局均出具了证明，确认报告期内，本公司及下属控股子公司宏天铜业和江西宏磊具备相关法律法规规定的或相关标准规定的安全生产条件，公司生产、经营、管理遵守国家有关安全监督管理的规定，未出现过重大的安全生产事故，没有因违反安全生产方面的法律、法规及规章制度而被该局处罚的情形。

### 五、主要固定资产和无形资产

#### （一）主要固定资产

截至2011年6月30日，公司固定资产情况如下：

类别	固定资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	固定资产净值 (万元)	成新率 (%) <sup>49</sup>
房屋及建筑物	10,007.25	1,937.27	8,069.98	80.64
通用设备	18,685.05	5,984.92	12,700.13	67.97
专用设备	1,196.06	951.14	244.92	20.48
运输工具	895.76	752.04	143.72	16.04
其他设备	329.14	240.42	88.72	26.96
合计	31,113.26	9,865.79	21,247.47	68.29

#### 1、主要生产设备情况

<sup>49</sup> 成新率=扣除折旧后账面净值/固定资产账面原值\*100%。

所有权人	设备名称	数量	尚可使用年限(年)	成新率(%)	技术水平	他项权利
宏磊股份	卧式连拉连包漆包机	10	6.75	67.50	先进	无
	中拉连续退火机	5	6.75	67.50	先进	无
	中拉连续退火机	2	6.08	60.83	先进	无
	立式连拉连包漆包机	1	9.33	93.33	先进	无
	漆包机	6	5.58	55.83	先进	无
	漆包机	5	2.83	28.33	先进	无
	漆包机	2	7.58	75.83	先进	无
	漆包机	8	4.50	45.00	先进	无
	漆包机	8	4.83	48.33	先进	无
	漆包机	5	6.08	60.83	先进	无
	漆包机	14	6.75	67.50	先进	无
	漆包机	2	6.83	68.33	先进	无
	漆包机	2	3.08	30.83	先进	无
	拉丝机	2	4.17	41.67	先进	无
	拉丝机	90	4.83	48.33	先进	无
	拉丝机	82	6.75	67.50	先进	无
	拉丝机	7	2.33	23.33	先进	无
	拉丝机	9	1.83	18.33	先进	无
	拉丝机	2	2.83	28.33	先进	无
	拉丝机	1	5.83	58.33	先进	无
	拉丝机	1	7.25	72.50	先进	无
	注塑成型机	1	4.67	46.67	先进	无
	注塑成型机	1	6.08	60.83	先进	无
	注塑成型机	1	2.33	23.33	先进	无
	注塑成型机	1	3.08	30.83	先进	无
	铜材连续挤压成套设备	1	10.00	100.00	先进	无
	中拉机	2	10.00	100.00	先进	无
立式拉丝漆包机	2	10.00	100.00	先进	无	
卧式高速拉丝漆包机	2	10.00	100.00	先进	无	
宏天铜业	有芯感应熔炼炉	1	8.80	88.33	先进	无
	铣皮-轧管机组	1	9.00	90.00	先进	无
	二联联合拉伸机	1	8.80	88.33	先进	无
	倒立式盘拉机组	2	10.00	100.00	先进	无
	内螺纹管机组	5	8.80	88.33	先进	无
	铜管双卷筒复绕机	2	10.00	100.00	先进	无
	铜管在线退火炉	1	8.80	88.33	先进	无

	在线吹扫强对流罩式光亮退火炉	2	9.50	95.83	先进	无
	柴油发电机组	1	7.60	75.83	先进	无
	SC-4 型矫直切断机	4	10.00	100.00	先进	无
	挤压机	1	9.90	99.00	先进	无
	盘拉机	1	9.50	94.00	先进	无
	料筐	100	8.80	88.33	先进	无
	高齿成型机	1	4.00	44.58	先进	无
	铜管筒复绕机	1	6.00	65.96	先进	无
	二辊轧管机	1	10.00	100.00	先进	无
	网链式光亮退火炉	1	10.00	100.00	先进	无
	工频有芯感应半连铸炉	1	9.50	95.00	先进	无
	丝杆半连铸机	1	9.50	95.00	先进	无
	干式变压器	1	9.50	95.00	先进	无
	直流电动机	1	9.60	96.00	先进	无
	智能型单螺杆压缩机	1	9.70	97.00	先进	无
	自耦变压器	1	9.90	99.00	先进	无
	旋转头涡流探伤仪	1	9.90	99.00	先进	无
	穿过式涡流探伤仪	1	9.90	99.00	先进	无
	保护气站系统	1	10.00	100.00	先进	无
	连拉连包漆包机	4	9.42	94.17	先进	无
	漆包机	10	7.92	79.17	先进	无
	漆包机	7	10.00	100.00	先进	无
	漆包机	2	8.17	81.67	先进	无
	漆包机	4	8.75	87.50	先进	无
	漆包机	12	9.42	94.17	先进	无
	漆包机	2	9.67	96.67	先进	无
	漆包机	9	2.25	27.27	先进	无
	中拉连续退火机	3	7.92	79.17	先进	无
江西宏磊	拉丝机	1	9.00	90.00	先进	无
	拉丝机	8	9.67	96.67	先进	无
	拉丝机	68	7.92	79.17	先进	无
	拉丝机	18	8.17	81.67	先进	无
	拉丝机	8	8.50	85.00	先进	无
	拉丝机	12	9.25	92.50	先进	无
	拉丝机	6	9.33	93.33	先进	无
	拉丝机	12	9.50	95.00	先进	无
	拉丝机	12	10.00	100.00	先进	无
	注塑成型机	8	8.75	87.50	先进	无



## 2、房屋建筑物

## ①自有房产

公司现拥有的经营性房地产主要为办公楼、生产厂房、仓库和宿舍。房地产权证具体情况如下：

序号	所有权人	房地产权证号	房产位置	用途	来源	建筑面积 (平方米)	他项 权利
1	宏磊 股份	房权证诸字第 F0000017540号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	厂房	自建	10,600.10	抵押
2		房权证诸字第 F0000017541号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	厂房	自建	10,600.10	抵押
3		房权证诸字第 F0000017542号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	行政楼	自建	7,480.01	抵押
4		房权证诸字第 F0000017543号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	厂房	自建	10,467.44	抵押
5		房权证诸字第 F0000017544号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	宿舍	自建	6,137.07	抵押
6		房权证诸字第 F0000017545号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	厂房	自建	7,159.30	抵押
7		房权证诸字第 F0000017546号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	食堂	自建	1,802.94	抵押
8		房权证诸字第 F0000020052号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	厂房	自建	7,395.19	抵押
9		房权证诸字第 F0000020053号	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	仓库	自建	3,025.85	抵押
10			浙嵊房权证嵊字 第0108007700号	嵊州市一景路177-179号(逢 单)	商业服 务用房	购买	127.11
11	宏天 铜业	房权证诸字第 F0000025303号	诸暨市大唐镇庙山头村	仓库	自建	7,839.34	抵押
12		房权证诸字第 F0000025304号	诸暨市大唐镇庙山头村	厂房	自建	18,427.85	抵押
13		房权证诸字第 F0000025305号	诸暨市大唐镇庙山头村	厂房	自建	10,170.77	抵押
14	江西 宏磊	鹰房权证月湖字 第A-20080214号	鹰潭市工业园区内	厂房	自建	29,168.66	抵押
15		鹰房权证月湖字 第A-20080234号	鹰潭市工业园区内	仓库	自建	11,443.91	抵押

## ②租赁房产

2008年10月1日，本公司与中山市威特电机有限公司签订《房屋租赁合同》，合同约定中山市威特电机有限公司在自有土地建造一座面积1,000平方米的仓库供本公司使用，中山市威特电机有限公司在三个月内建造完毕并交付本公司使用，自交付使用之日起开始计算租期，租赁期限暂定5年，第一年至第三年月租金为含税9.5元/平方米（不含税7.5元/平方米），第四年和第五年月租金为含税10.5元/平方米（不含税8.5元/平方米）。

2010年11月6日，本公司与李礼环签订《房屋租赁合同》，合同约定李礼环将其座落于重庆市渝北区回兴国际五金机电城A10-2号营业房出租给本公司使用，房屋面积为150平方米，租赁期限为2011年1月27日至2012年1月27日，年租金20,400元。

2010年12月29日，本公司与朱秀娟签订《房屋租赁合同》，合同约定朱秀娟将其座落在婺星小区20幢1单元301号营业房出租给本公司使用，房屋面积120平方米，租赁期限为2010年10月10日至2011年10月10日，年租金12,000元。

## （二）主要无形资产情况

### 1、土地使用权

宏磊股份拥有3宗土地，控股子公司宏天铜业拥有3宗土地，全资子公司江西宏磊拥有5宗土地，详细情况如下：

序号	使用人	使用权证号	来源	用途	权利期限	土地位置	土地面积 (平方米)	他项权利
1	宏磊股份	诸暨国用(2008)第801-34号	出让	工业	2052-11-19	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	55,002.90	抵押
2		诸暨国用(2008)第801-35号	出让	工业	2052-11-19	诸暨市陶朱街道迎宾路2号	59,758.30	抵押
3		嵊州国用(2008)第002-497号	出让	商住	2053-06-07	嵊州市一景路177-179号(逢单)	82.90	无
4	宏天铜业	诸暨国用(2005)第4-5481号	出让	工业	2055-11-21	诸暨市大唐镇庙山头村	58,640.70	抵押
5		诸暨国用(2005)第4-5482号	出让	工业	2055-11-21	诸暨市大唐镇庙山头村	70,307.00	抵押
6		诸暨国用(2005)第4-5483号	出让	工业	2055-11-21	诸暨市大唐镇庙山头村	98,262.30	抵押

7	江西宏磊	鹰国用(2007)第14号	出让	工业	2056-12-31	鹰潭市320国道南侧206国道西侧	93,533.00	抵押
8		鹰国用(2008)第2924号	出让	商业	2048-12-20	鹰潭市320国道691KM南侧	4,165.20	无
9		鹰国用(2008)第2925号	出让	工业	2045-10	鹰潭市320国道701KM南侧	2,696.60	抵押
10		鹰国用(2008)第3169号	出让	工业	2058-12-24	鹰潭市320国道南侧、206国道西侧	19,145.00	抵押
11		鹰国用(2008)第2733号	出让	工业	2045-10	鹰潭市月湖区白露开发区国道701公桩南侧)	15,075.90	抵押

## 2、知识产权情况

### (1) 商标

公司的境内商标注册情况如下：

序号	注册人	商标	注册证号	有效期限	核定使用商品
1	宏磊股份		1502920 <sup>50</sup>	2011-01-07 至 2021-01-06	第6类：钢条；钢板；金属管；铜；铜条；铜板；铜管（截止）
2			1670560 <sup>51</sup>	2001-11-21 至 2011-11-20	第9类：电缆；绝缘铜线；电线；电话线；电源材料（电线、电缆）（截止）
3			3653938	2005-02-07 至 2015-02-06	第31类：未加工木材；玉米；自然花；活动物；鲜水果；新鲜蔬菜；谷种；饲料；酿酒麦芽；动物栖息用品（商品截止）
4			3653648	2005-03-14 至 2015-03-13	第11类：灯；燃气炉；冰柜；空气调节设备；节油器；水龙头；水暖装置用管子零件；浴室装置；消毒设备；电暖器（商品截止）
5			3653937	2005-03-21 至 2015-03-20	第29类：肉；鱼片；水果罐头；土豆片；加工过的香榧；咸菜；蛋；牛奶；食用菜子油；果冻（商品截止）
6			3653647	2005-03-28 至 2015-03-27	第8类：磨具（手工具）；叉；杀虫剂喷雾器（手工具）；剃须刀；钻头（手工具部分）；穿线机；剪刀；餐具（刀、叉和匙）；手动打气筒；泥刀（截止）

<sup>50</sup> 2010年11月8日，宏磊股份与宏天铜业签署了《商标使用许可合同》，宏磊股份将注册号为第1502920号的商标无偿许可给宏天铜业使用，许可期限为2011年1月7日至2021年1月6日。

<sup>51</sup> 2010年11月8日，宏磊股份与江西宏磊签署了《商标使用许可合同》，宏磊股份将注册号为第1670560号的商标无偿许可给江西宏磊使用，许可期限为2011年1月7日至2011年11月20日。

7		3653939	2005-07-21 至 2015-07-20	第 35 类：广告；商业信息；进出口代理；人事管理咨询；文秘；会计；自动售货机出租；商业场所搬迁；广告设计；广告代理（商品截止）
8		3653641	2005-07-21 至 2015-07-20	第 39 类：运输；海上运输；汽车运输；空中运输；租车；集装箱出租；煤气站；信件投递；旅游安排；管道运输（商品截止）
9		3653645	2005-08-14 至 2015-08-13	第 2 类：染料；颜料；食用色素；印刷油墨；防腐剂；松香（截止）
10		3653940	2005-10-28 至 2015-10-27	第 37 类：建筑信息；建筑；室内装璜修理；室内装璜；电器设备的安装与修理；车辆清洗；钟表修理；家具保养；洗涤；车辆加油站（截止）
11		3653650	2005-11-21 至 2015-11-20	第 23 类：纱；长丝；人造丝；线；毛线；弹力线；厂丝；尼龙线；开司米（截止）
12		3653642	2005-11-21 至 2015-11-20	第 42 类：法律服务；工程；化妆品研究；气象预报；包装设计；建筑咨询；服装设计；计算机编程；车辆性能检测；城市规划（截止）
13		3653649	2005-12-14 至 2015-12-13	第 19 类：木材；水泥；石膏；水泥柱；石料；耐火材料；沥青；磨沙玻璃（截止）
14		3653660	2005-12-28 至 2015-12-27	第 24 类：布；牛津布；毡；纺织品毛巾；毛巾被；被子；门帘；洗涤用手套；旗帜；桌布（非纸制）（截止）
15		3653936	2006-01-07 至 2016-01-06	第 28 类：游戏机；玩具；扑克牌；球拍；锻炼身体器械；滑板；护身；钓鱼竿；击剑手套；游泳池（娱乐用）（截止）
16		3653646	2006-02-07 至 2016-02-06	第 7 类：木材加工机；织袜机；烘干机；缝纫机；包装机；洗碟机；洗衣机；搅拌机（截止）
17		6749228	2010-04-07 至 2020-04-06	第 6 类：未加工或半加工铜；电解铜；金属管道弯头；金属管道配件；中央供热设备用金属管；金属水管；压缩空气管用金属配件；金属管；通气和空调设备用金属管（截止）
18		6749227	2010-06-14 至 2020-06-13	第 9 类：电缆；电线；磁线；电线识别线；电报线；电源材料（电线、电缆）；绝缘铜线；电话线；发动机起动缆；同轴电缆（截止）

公司在其他国家和地区的商标注册情况如下：

序号	注册人	商标	国家或地区	注册证号	有效期限	核定使用商品
1	宏磊股份		埃及、德国、丹麦、新加坡	888941	2006-04-17 至 2016-04-17	第 6 类：钢箍；钢板；金属管；黄铜；铜箍；黄铜板；铜管 第 9 类：电缆；铜线；绝缘线；电线；电话线；金属干线（线、缆）

2		秘鲁	119806	2006-09-27 至 2016-09-27	第6类：钢条；钢板；金属管；铜； 铜条；铜板；铜管
3			119807	2006-09-27 至 2016-09-27	第9类：电缆；绝缘铜线；电线；电 话线；电源材料（电线、电缆）
4		台湾	01252601	2007-03-01 至 2017-02-28	第6类：钢条、钢板、金属管、钢铁、 铜条、铜板、钢管
5			01254276	2007-03-16 至 2017-03-15	第9类：电缆、绝缘铜线、电线、电 话线
6		沙特阿拉伯	908/85	2006-06-16 至 2016-03-28	第6类：钢条；钢板；金属管；铜； 铜条；铜板；铜管
7			908/84	2006-06-16 至 2016-03-28	第9类：电缆；电线；电话线；电源 材料（电线、电缆）；绝缘铜线
8		印度尼西亚	IDM000146457	2006-05-17 至 2018-05-17	第6类：钢条；钢板；金属管；铜； 铜条；铜板；铜管
9			IDM000146458	2006-05-17 至 2018-05-17	第9类：电缆；绝缘铜线；电线；电 话线；电源材料（电线、电缆）
10		阿联酋	78579 <sup>52</sup>	2006-06-12 至 2016-06-12	第6类：钢条；钢板；金属管；铜； 铜条；铜板；铜管
11			79177 <sup>53</sup>	2006-06-12 至 2016-06-12	第9类：电缆；绝缘铜线；电线；电 话线；电源材料（电线、电缆）

## (2) 专利

目前，公司拥有 20 项具有自主知识产权的专利技术。

序号	专利权人	类别	专利名称	专利号	证书号	有效期限
1	宏磊股份	实用新型	绞合特种聚酯亚胺漆包圆铜线	ZL2006 2 0140266.7	1004803	2006-11-23 至 2016-11-22
2			特种微型漆包圆铜线	ZL2006 2 0140265.2	1004802	2006-11-23 至 2016-11-22
3			绿色环保耐冷媒复合漆包线	ZL2007 2 0105470.X	1031584	2007-01-11 至 2017-01-10
4			双涂层耐电晕漆包线	ZL2007 2 0112935.4	1160274	2007-08-09 至 2017-08-08

<sup>52</sup> 2007年12月29日公司整体变更，由宏磊集团更名为宏磊股份，目前该项商标的更名手续尚在办理中。

<sup>53</sup> 2007年12月29日公司整体变更，由宏磊集团更名为宏磊股份，目前该项商标的更名手续尚在办理中。

5			新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线	ZL2007 2 0112936.9	1061601	2007-08-09 至 2017-08-08
6			漆包线烘炉尾气余热回收利用装置	ZL2007 2 0112937.3	1061277	2007-08-09 至 2017-08-08
7			三涂层双润滑漆包线	ZL2008 2 0086516.2	1264002	2008-05-13 至 2018-05-12
8		发明	高齿翅片铜管的制作工艺	ZL2004 1 0067159.1	395342	2004-10-14 至 2024-10-13
9		实用 新型	三辊行星铜管轧机	ZL02 2 80279.7	589677	2002-12-09 至 2012-12-08
10			热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管	ZL2004 2 0090344.8	741532	2004-09-22 至 2014-09-21
11			Y型铜合金拉链	ZL2006 2 0100360.X	913276	2006-01-16 至 2016-01-15
12			空调制冷用无缝蚊香盘管	ZL2006 2 0104467.1	927914	2006-06-08 至 2016-06-07
13			聚热焰型高齿翅片管	ZL2008 2 0086515.8	1217740	2008-05-13 至 2018-05-12
14	宏天 铜业		螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管	ZL2008 2 0162870.9	1253447	2008-08-21 至 2018-08-20
15			一种生产螺旋型高齿翅片管的新装置	ZL2010 2 0136263.2	1704868	2010-03-22 至 2020-03-21
16			波纹翅型高齿翅片管	ZL2010 2 0540269.6	1780815	2010-09-25 至 2020-09-24
17			一种铜球的辊锻轧生产装置	ZL2010 2 0540266.2	1780287	2010-09-25 至 2020-09-24
18			外观 设计	铜合金型材（“十”字型）	ZL2009 3 0197670.7	1299116
19		铜合金型材（C型）		ZL2009 3 0197669.4	1315183	2009-11-16 至 2019-11-15
20		铜合金型材（K型）		ZL2009 3 0201045.5	1327821	2009-12-03 至 2019-12-02

### （3）本公司特许经营权

2005年4月18日，公司取得了编号为“3322964673”的海关进出口货物收发货人报关注册登记证书，有效期至2014年7月7日。2004年3月23日，公司控股子公司宏天铜业取得了编号为“3322934492”的海关进出口货物收发货人报关注册登记证书，有效期至2014年2月22日。2010年7月6日，公司全资子公司江西宏磊取得了编号为“3606960259”的海关进出口货物收发货人报关注册登记证书，有效期至2013年7月6日。

漆包线和铜管产品已列入国家质量监督检验检疫总局颁布的《实施工业产品生产许可证制度的产品目录》，其生产和销售实行生产许可证制度。本公司及下属子



公司已获得了编号为(浙)XK06-001-00121、XK10-001-00240、XK06-001-00621《全国工业产品生产许可证》，产品的生产和销售已获得许可。

## 六、公司产品的技术水平及研发情况

### (一) 主要产品的技术水平

#### 1、核心技术情况

公司通过引进消化和自主研发相结合，研发了一系列国内领先的核心技术，具体情况如下：

名称	主要特点描述	技术水平
绞合特种聚脂亚胺漆包铜圆线生产技术	多根漆包线绞合成一根，比单线更适用于高频领域，可抑制电阻上升，减低线圈的温升，提高可绕性。	发明专利申请中
漆包线润滑剂及其制作工艺	能够提高漆包线表面的润滑性，有利于防止漆包线在绕线圈时产生缺陷，防止线圈匝间短路。	发明专利申请中
超微型特种漆包圆铜线生产技术	线径在0.05mm以下的微细特种漆包线。	实用新型专利申请中
特种微型漆包圆铜线生产技术	线径在0.06mm-0.15mm之间的微细特种漆包线。	实用新型专利
绿色环保耐冷媒复合漆包线生产技术	采用自主研发的表面润滑剂生产耐冷媒漆包线技术，该产品应用在制冷压缩机系统，适用于新型环保冷媒。	实用新型专利
双涂层耐电晕漆包线生产技术	自主开发的新产品，产品适用于变频电机，具有耐电晕，抗拉伸特性。	实用新型专利
新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线生产技术	适用于绕制受话器、耳机喇叭音圈、钟表用线圈、激光头线圈、空心自粘线圈等需要粘结成型的微型线圈及绕组。	实用新型专利
三涂层双润滑漆包线生产技术	在微型圆铜线的表面涂有可覆盖性强的QZY涂层，在QZY涂层的外面再涂一层耐热耐冲击的QXY(200级)涂层作为中间层，在QXY涂层外面再涂一层双润滑涂层作为面层，优势互补达到综合性能最佳的效果。所述的双润滑涂层由自润滑涂层和非矿物油所组成。各涂层合理配合，可以充分发挥各涂层油漆的优点，耐热冲击性好，耐冷媒侵蚀性好，自润滑涂层表面滑性好，摩擦系数小，达到综合性能最佳的效果，大大提高漆包线的表面滑性。	实用新型专利
漆包线烘炉尾气余热回收利用技术	自主创新技术，将烘炉高温尾气净化后重新充入烘炉，使尾气热量循环利用，有效的节约能源。	实用新型专利
铜线的上引连铸技术	自主创新的上引连铸技术，产品化学成分稳定，铜杆表面光洁，组织致密。	国内先进水平
热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管生产技术	引进国外先进技术，改良创新，产品通过在铜管外表面形成高翅片，增加热交换面积，提高热交换效能。	实用新型专利
空调制冷用无缝蚊香铜盘管生产技术	将一定长度的铜管绕成蚊香状盘型，便于包装、储存和运输，产品经封装后能保持铜管的内外表面清洁，颜色鲜艳。	实用新型专利



聚热焰型高齿翅片管生产技术	在热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管的外周上设有螺旋状缠绕管体的高齿翅片，高翅片的尖端部位设有折弯面，使加热火焰不扩散，加热效率高。	实用新型专利
螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管生产技术	将热交换用铜及铜合金高翅片管绕成螺旋状，并在有限的环境下实现便利的安装要求，快速有效，即在容器内部放置即可达到热交换目的。	浙江工业新产品、实用新型专利
内螺纹外高翅片铜管生产技术	高翅片铜管内壁有多条、有规则的凸起呈螺旋圆周连贯的铜管，增加了管内媒介的搅动性，增加了内表面积。	国内先进水平
波纹型翅片高翅片铜管生产技术	由铜及铜合金无缝母管所组成，在无缝母管的外周上设有螺旋状缠绕管体的高齿翅片，高齿翅片与无缝母管为一体结构，高齿翅片的边部呈波纹型，增加交换媒介的搅动，增加翅片表面积。	国内先进水平
连续挤压法生产高精度异型铜带生产技术	独创连续挤压技术开发生产的用于导电框架材料的异型带材。	发明专利申请中
W型铜合金带生产技术	独创技术开发生产的用于导电框架材料的异型带材，形状呈W型。	实用新型专利申请中
L型铜异型合金带生产技术	独创技术开发生产的用于导电框架材料的异型带材，形状呈L型。	实用新型专利申请中
U型铜合金带生产技术	独创技术开发生产的形状呈U型，用于导电框架材料的异型带材。	外观设计专利申请中
铜合金型材（K型）	独创技术开发生产的形状呈K型，用于导电框架材料的异型带材。	外观设计专利
铜合金型材（十字型）	独创技术开发生产的形状呈十字型，用于导电框架材料的异型带材。	外观设计专利
铜合金型材（C型）	独创技术开发生产的形状呈C型，用于导电框架材料的异型带材。	外观设计专利
三辊行星轧机设计制造技术	自行设计研制的铜管材生产设备，该设备一次能产生极大的变形量，生产效率很高；能适应黑色和有色金属多品种管、棒材轧制的要求；设备结构紧凑，占地面积小，整机投资费用低，操作简单，产品质量好，生产成本低。	实用新型专利
高强高导电铜铬锆合金棒材生产技术	本产品加工和热处理后具有在高温下高强高导电的特性，是当今极力推广的材料。	发明专利申请中
Y型铜合金拉链线生产技术	该产品采用自主开发的连续挤压技术，生产出截面形状呈Y型的铜合金拉链线材。	实用新型专利
T型铜合金带生产技术	独创技术开发生产的形状呈T型，用于导电框架材料的异型带材。	外观设计专利申请中
新型环保铜合金材料及其生产技术	通过对合金配方的全新设计，采用硅、磷等资源较丰富的元素作为主要铜合金添加元素，形成一种新的易切削黄铜合金，取代铅黄铜，达到环保的目的，并取代目前以铋、锑等稀贵金属作为添加元素的无铅黄铜，成为满足环保要求的高强度、高切削性、高性价比的新材料。	国内先进水平

## 2、主要产品生产技术水平

### （1）漆包线产品生产技术水平

公司漆包线产品生产工序的优点如下表所示：

工序	所采用技术或设备的优点
大拉	采用13道模连续拉伸，大容量收线，生产效率高，产品表面光洁。
中拉退火	采用国内先进的连拉连退技术，在拉丝的同时对铜线进行防氧化退火处理，提高铜线的加工特性，为细微线的生产创造条件。
小拉	采用大容量放线技术，提高产品的稳定性，生产效率高。
细拉	采用20道模拉丝技术，生产效率高，铜线表面光洁。
连拉连涂	采用国内先进生产技术，在一台设备上实现拉丝漆包连续生产，模具涂漆，大容量放线，产品质量稳定，生产效率高。

## (2) 铜管产品生产技术水平

公司自主研发的热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管采用特制的铜及铜合金母管，应用三辊冷旋轧一次成型等先进生产技术；公司的空调制冷用内螺纹管、蚊香铜盘管采用先进的水平连铸连轧工艺，生产效率高，成本低，产品质量可靠，内壁清洁，盘型平整，性能稳定；无缝铜水管和铜气管产品采用了挤制拉拔方式进行规模化生产。公司主要铜管产品生产工序的优点如下表所示：

产品种类	工序	所采用技术或设备的优点
空调制冷用内螺纹管	熔铸	采用水平连铸生产技术，熔炼炉和保温炉联为一体，形成联体炉形式，熔铸生产实现连续化，生产效率高，消耗低。
	铣面	采用行星旋转式切削技术，由三把铣刀对铜管表面进行铣削，去除表面的氧化。
	轧管	采用自主研发的行星轧制技术设备，对坯管产生极大的变形量，达到金属再结晶，生产效率高，产品质量好，生产成本低。
	拉伸	采用二联拉高速盘拉技术，改善表面质量，提高产品尺寸精度。
	退火	采用高速在线退火技术，确保连续生产提高生产效率，性能改善均匀，为内螺纹齿型的生成创造条件。
	成型	采用内螺纹成型高速旋压技术，使内螺纹齿型精密，角度精确，表面光滑，在提高热交换同时确保内壁清洁。
	探伤	采用电磁涡流技术，有效的检测出产品缺陷，确保使用性能。
	退火	采用钟罩式强对流光亮退火和内壁吹扫技术，产品性能均匀，内壁光洁。
包装	采用在线表面清洗，干燥技术。	
热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管	轧制	采用引进的三辊冷旋轧技术，产品翅片高、薄，翅距小，以增加热交换面积，表面光洁，强度高。
	精整	采用自动控制专用车床进行定尺、平端头等加工技术，使产品尺寸精确，便于包装、运输、安装。
	清洗	采用抗氧化清洗液对产品进行清洗技术，保证产品清洁不变色。
空调制冷用蚊香盘管	熔铸	采用水平连铸生产技术，熔炼炉和保温炉联为一体，形成联体炉形式，熔铸生产实现连续化，生产效率高，消耗低。

	铣面	采用行星旋转式切削技术，由三把铣刀对铜管表面进行铣削，去除表面的氧化。
	轧管	采用自主研发的行星轧制技术设备，对坯管产生极大的变形量，达到金属再结晶，生产效率高，产品质量好，生产成本低。
	拉伸	采用二联拉高速盘拉技术，改善表面质量，提高产品尺寸精度，
	矫直定尺成型	采用蚊香盘自动成型机，使铜管经矫直、定尺切断、蚊香盘成型在一台设备上完成，生产效率高，质量稳定。
	退火	采用钟罩式强对流光亮退火和内壁吹扫技术，产品性能均匀，内壁光洁。
无缝铜水管和铜气管	熔铸	采用水平连铸生产技术，熔铸生产实现连续化，生产效率高，消耗低，内部组织致密，缺陷少，表面光洁，成材率高。
	挤压	采用大挤压比水封脱皮挤压技术，能够去除铸锭表面氧化、夹杂等，提高组织致密性，为后序生产创造条件。
	拉伸	采用单线大长度拉伸机，根据不同产品特性选用工艺和模具，采用球形模座调整模具角度，提高拉伸管材直度。
	热处理	采用卧式保护气光亮退火，产品表面光亮，性能均匀，能耗小。
	检测	在熔铸及成品都要进行化学成分检测，采用瑞士进口的直读光谱分析仪，得到的数据及时，准确。性能检测采用电子拉力试验机、高精度硬度机和电脑成像金相显微镜，数据准确、可靠。

### 3、主要产品所处的阶段

系列名称	产品名称	生产所处阶段 <sup>54</sup>		
		大批量	小批量	中试
漆包线	绿色环保耐冷媒复合漆包线		√	
	三涂层双润滑漆包线	√		
	超微型特种漆包铜圆线	√		
	特种微型漆包铜圆线	√		
	新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线		√	
	双涂层耐电晕漆包线		√	
	绞合特种聚脂亚胺漆包铜圆线		√	
	高压电机用漆包线		√	
铜管	光盘管	√		
	内螺纹盘管	√		
	蚊香盘管	√		
	无缝铜水管和铜气管	√		
	热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管	√		

<sup>54</sup>大批量阶段是指集中化规模化生产，固定的生产流程，生产工艺成熟，产品品种规格相对稳定；小批量是指产品产量少，生产配置随生产量经常变化，产品品种经常随市场变化。

聚热焰型高齿翅片管		√	
螺旋型铜及铜合金高翅片管		√	
海水环境耐蚀白铜高翅片管		√	

## （二）研发项目情况

目前公司主要的研发项目情况如下：

序号	项目名称	进展情况	建设目的
1	新型环保铜合金材料项目	试生产	通过对合金配方的全新设计，采用硅、磷等资源较丰富的元素作为主要铜合金添加元素，形成一种满足环保要求的高强度、高切削性、高性价比的新材料。
2	铜及铜合金内螺纹高翅片管	研发	增加翅片管内表面螺纹沟槽，使其外表面积均增加，充分提高热交换能力。
3	高齿翅片铜热管	研发	热管外表面有一系列平行于纵轴或沿管子圆周扩张的金属肋的铜管，可有效增大传热面积。
4	正方形截面漆包线	研发	正方形截面漆包线组成的线束，线与线之间是平面与平面接触，不产生间隙，所组成的线束的有效截面积增加，为线圈空间的减小和导电强度的增加创造条件，可以加大电流的传输效能，提升性能。

## （三）报告期内研发费用占营业收入比例

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
研究及开发投入（万元）	259.05	663.86	308.30	224.60
营业收入（万元）	212,867.00	387,215.17	262,927.88	296,865.23
占营业收入比重（%）	0.12	0.17	0.12	0.08

公司注重技术创新和产品创新，不断加大研发投入，研发投入从 2008 年的 224.60 万元增至 2010 年的 663.86 万元。

## （四）合作研究开发情况

为保持企业在竞争中处于领先地位，公司以技术创新、产品创新作为重点，每年投入一定科研经费用于新产品开发和创新工作。公司设立了省级企业技术中心和博士后科研工作站，汇集了一批铜加工行业的研究人员，专业从事铜加工技术的研究和开发。公司不仅自身培养了一支专业的技术研发团队，还与江西理工大学建立了密切的技术合作关系，通过产学研一体化的发展模式和研发激励机制，有力保证

了本公司的技术创新和持续开发能力。公司与中南大学建立了长期科研合作战略关系，设中南大学科研与实习基地，支持高校科研人员参与公司科技创新活动。

#### 1、新型环保铜合金材料项目

2009年本公司与江西理工大学签署了《技术合作协议书》，就新型环保铜合金材料项目开展合作。技术合作的期限为2009年5月1日-2010年5月30日。项目的主要研究内容：无铅黄铜成分设计及合金元素预处理技术；熔炼、铸锭以及加工过程控制技术；新型无铅切削黄铜合金的抗脱锌性能控制研究。本公司向江西理工大学提供12万元研发经费及报酬，科研成果归双方共同所有，本公司拥有成果的使用权。目前，该技术成果由本公司使用，尚未申请专利。

#### 2、电工用铜杆的加工和导电性能改善的研究项目

2008年本公司与江西理工大学签署了《技术合作协议书》，就“电工用铜杆的加工和导电性能改善研究”课题开展合作。技术合作的期限为2008年5月10日-2009年11月10日。项目的主要研究内容：研究不同的稀土加入量对铜的导电性能和延伸率的影响；研究稀土元素铈和镧对纯铜各种力学性能和物理性能的影响，如硬度、导电性、疲劳强度、密度等性能，以及进行再结晶处理与不进行再结晶处理对这些性能的影响，同时与纯铜同条件下的力学性能进行对比分析；分析稀土与铜合金在再结晶条件下前后的组织结构的不同，找出合适的热处理条件；通过对室温低周疲劳实验，分析与研究循环应力-应变曲线、循环应力响应曲线，对疲劳寿命的影响；研究稀土与铜夹杂反应生成物的类型与形成机制。本公司向江西理工大学提供14万元研发经费及报酬，科研成果归公司所有，本公司拥有成果的专利权、转让权。目前，该技术成果由本公司使用，尚未申请专利。

### （五）技术组织与技术管理体系

公司建立了完善的创新管理制度，建立了《新产品开发管理制度》、《科研项目经费管理办法》、《研发人员奖励制度》等制度，建立了从项目的立项调查研究分析决策-产品设计-新产品试制及鉴定管理一整套完善的运作体系，有效地确保公司科技发展战略的实施。

#### 1、研究开发机构设置



公司经过多年发展具备较强的技术优势，并将持续技术创新作为公司自身发展壮大的重要源泉。公司设立了省级企业技术中心，技术中心下设办公室、博士后工作站、开发一部（铜加工材）、开发二部（漆包线）、信息情报部和检测中心。

## 2、促进技术创新的制度安排

公司主要采取以下措施来保证并促进公司的技术创新：

### （1）完善用人机制

根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，与高校合作培养人才和吸引市场优秀人才。注重对员工的培训和再教育，并创造和提供条件，组织管理人才、技术骨干出国交流和考察，提高员工的业务素质。

### （2）提供资金保障

为确保公司的创新能力和技术优势，每年确保一定的研发费用投入，以满足公司在技术创新及研发项目上的需要。

### （3）创造良好的研发条件

进一步完善技术研发中心的建设，从硬件和软件方面均不断提升，从建设质量和管理机制上对研发中心的运行加以规范。

### （4）实行激励政策

从制度上对公司内部创新加以长期激励。凡在产品创新及过程创新上有独到之处并能取得一定经济效益的皆属创新成果，成果经评估后可获得公司奖励。制定并实施对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予重奖的各类措施，提高研发人员技术创新的积极性。

### （5）加强国内国际技术交流

积极建设技术交流平台，充分利用行业协会、政府主管部门等相关优势资源，拓展公司的合作范围。同时放眼全球，加大与发达国家先进同行企业的技术交流，密切跟踪行业技术发展的趋势和动态，保持公司创新的活力。

## 七、质量控制情况

### （一）质量管理标准

公司主营产品适用的标准具体如下：

系列	产品名称	技术标准
漆包线	新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线	GB/T 6109.19-2008 漆包圆绕组线第19部分:200级自粘性聚酰胺酰亚胺复合聚酯或聚酯亚胺漆包铜圆线
	绿色环保耐冷媒复合漆包线	GB/T 6109-2008 绕组线标准
	双涂层耐电晕漆包线	GB/T 6109-2008 绕组线标准
	三涂层双润滑漆包线	GB/T 6109-2008 绕组线标准
	超微型特种漆包铜圆线	GB/T 6109-2008 绕组线标准
	特种微型漆包铜圆线	GB/T 6109-2008 绕组线标准
	绞合特种聚脂亚胺漆包铜圆线	GB/T 6109.5-2008 漆包圆绕组线 第5部分 温度指数180的聚酯亚胺漆包圆铜线
	高压电机用漆包线	Q/ZHL 001-2010 200级高压电机用漆包铜圆线
铜管	光盘管	GB/T 17791-2007 空调与制冷设备用无缝铜管
	蚊香盘管	GB/T 17791-2007 空调与制冷设备用无缝铜管
	无缝铜水管和铜气管	GB/T 18033-2007 无缝铜水管和铜气管
	热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管	GB/T 19447-2004 热交换器用铜及铜合金无缝翅片管
	聚热焰型高齿翅片管	GB/T 19447-2004 热交换器用铜及铜合金无缝翅片管
	螺旋型铜及铜合金高翅片管	Q/ZHT 002-2009 螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管
	内螺纹管	GB/T 20928-2007 无缝内螺纹铜管
	海水环境耐蚀白铜高翅片管	Q/ZHT 001-2009 热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管

本公司所有产品均严格按照标准组织生产和验收。

### （二）质量控制措施

#### 1、全面的质量保证体系

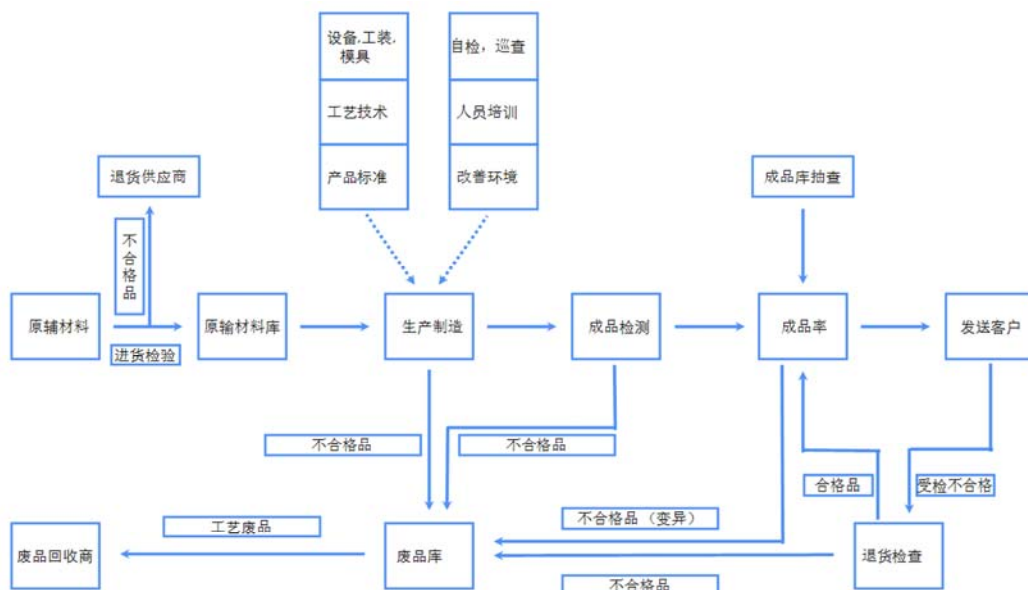
公司是行业内较早通过ISO9001:2008质量管理体系、ISO14001:2004环境管理体系和BS-OHSAS18001:2007职业健康安全管理体系认证的企业，并获得了美国的UL



安全标准测试和欧盟ROHS环保认证。公司实行“全面质量管理”，即全过程的质量管理、全企业的质量管理和全员参与的质量管理。公司设有品质管理部，全面负责公司产品的质量管理和控制。品质管理部严格遵照公司质量管理方针、目标，制定质量管理计划。公司根据漆包线和铜管生产工艺流程图及工序质量关键点控制表，按生产过程设有来料检验、工序检验及成品检验，通过对日、周、月质量报表的统计分析和客户投诉的情况分析，运用相关统计方法，控制产品的过程能力，不断改进产品的质量，增强客户的满意度。公司已建立起一整套完整的质量保证体系。

## 2、建立了有效的产品质量控制流程

公司建立了一整套覆盖原材料进货检验、工序检验及不合格品预防控制、出厂检验等多方面的品质控制制度，具有一套科学有效的产品质量控制流程，保证了公司质量目标的实现及质量的持续改进，最大限度保证产品生产的高效和高质。公司的产品质量控制流程图如下：



## 3、先进的质量标准执行手段

公司按照上述质量管理体系的要求，严格执行产品质量相关标准，通过现代化的管理、先进的生产设备和一流的监测手段来保证产品的质量。

公司按职能、部门及个人进行分解、分配相应质量责任目标，对产品设计和生产中所有的流程均按规定的质量标准执行，从生产原材料购进检验、生产加工辅料

审查选用、到半成品或产品质量检查等都采取了动态的质量控制方式。为提高产品质量，公司对每道工序实行严格把关，依靠“三检制”（自检、互检、专检）对生产过程进行质量控制。同时，强化职工的自主管理意识，使质量管理始终贯穿在公司生产过程中的每一个流程。公司还强化了检验、监督机制，加强工艺纪律的检查和考核，使全体员工都能严格执行工艺纪律，并进行相互检查和督促。

由于公司建立了较完善的质量控制体系，并严格执行质量控制流程，系列产品均符合国家及行业产品标准要求，报告期内公司不存在因为产品质量问题而受到质量监督部门处罚的情况，也不存在因为质量问题受到客户诉讼情况。

2011年7月20日，诸暨市质量技术监督局和鹰潭市质量技术监督局分别出具了书面证明，确认本公司及下属子公司自成立以来，生产的产品符合国家有关产品质量和技术监督的标准，未出现过重大的产品质量责任纠纷，没有因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规而被该局处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）本公司与控股股东和实际控制人不存在同业竞争

公司的控股股东和实际控制人为戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、金敏燕女士。截至本招股说明书签署日，上述人员除持有本公司股份外，未投资其他与本公司相同或相似业务的公司，也未通过任何方式实际从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

#### （二）本公司与其他主要股东不存在同业竞争

其他持有公司5%以上股份的股东除持有本公司股份外，未投资于其他与本公司相同或相似业务的公司，也未通过任何方式实际从事与本公司相同或相似业务，与本公司不存在同业竞争。

#### （三）避免同业竞争的承诺

1、戚建萍女士于2011年2月9日出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：“本人及本人控制的企业不从事与宏磊股份构成同业竞争的业务，并将保障宏磊股份资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性。无论是否获得宏磊股份许可，不直接或间接从事与宏磊股份相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织不直接或间接从事与宏磊股份相同或相似的业务；保证不利用宏磊股份实际控制人等身份，进行其他任何损害宏磊股份及其他股东权益的活动。本人愿意对违反上述承诺而给宏磊股份造成的经济损失承担赔偿责任”。

2、戚建华女士、戚建生先生、金敏燕女士、金磊先生于2011年2月9日分别出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：“本人不从事与宏磊股份构成同业竞争的业务，与宏磊股份不进行直接或间接的同业竞争。本人所控股的企业也不从事与宏磊股份构成同业竞争的业务，与宏磊股份不进行直接或间接的同业竞争；如本人所控制的企业拟进行与宏磊股份经营相同或相似业务的，本人将行使否决权，以确保

与宏磊股份不进行直接或间接的同业竞争。如有在宏磊股份经营范围内相关业务的商业机会，本人将优先让与或介绍给宏磊股份。对宏磊股份已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上，避免与宏磊股份相同或相似，不与宏磊股份发生同业竞争。如可能与宏磊股份的产品或业务产生竞争的，本人及本人控制的企业将退出与宏磊股份的竞争”。

3、本公司主要股东海越股份于2011年2月9日出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：“本公司不从事与宏磊股份构成同业竞争的业务，与宏磊股份不进行直接或间接的同业竞争。本公司所控股的企业也不从事与宏磊股份构成同业竞争的业务，与宏磊股份不进行直接或间接的同业竞争；如本公司所控制的企业拟进行与宏磊股份经营相同或相似业务的，本公司将行使否决权，以确保与宏磊股份不进行直接或间接的同业竞争。如有在宏磊股份经营范围内相关业务的商业机会，本公司将优先让与或介绍给宏磊股份。对宏磊股份已进行建设或拟投资兴建的项目，我公司在投资方向与项目选择上，避免与宏磊股份相同或相似，不与宏磊股份发生同业竞争。如可能与宏磊股份的产品或业务产生竞争的，本公司及本公司控制的企业将退出与宏磊股份的竞争”。

## 二、关联方

### （一）控股股东和实际控制人

本公司控股股东和实际控制人为戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、金敏燕女士，合计持有公司86.15%的股份。

### （二）其他持有本公司5%以上股份的股东

海越股份持有本公司633.40万股股份，占公司总股本5.00%。

### （三）本公司控股子公司及参股公司

名称	注册地	主营业务	注册资本	持股比例（%）
江西宏磊	鹰潭市	漆包线、铜线等铜材的研发、生产和销售	5,118万元	100.00
宏天铜业	诸暨市	高精度铜管材、坯管等铜材的研发、生产和销售	3,380万美元	61.54

#### （四）公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员为公司关联方，上述人员情况详见本招股说明书“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”。

#### （五）控股股东和实际控制人控制的其他企业

序号	企业名称	关联方关系
1	宏磊控股 <sup>55</sup>	戚建萍女士控制的企业
2	天星河置业	戚建萍女士控制的企业
3	东南房地产	戚建萍女士控制的企业
4	遵义宏磊	戚建萍女士控制的企业
5	绿洲置业	戚建萍女士控制的企业
6	绿洲物业	戚建萍女士控制的企业
7	绿苑物业	戚建萍女士控制的企业
8	宏盛建筑	戚建萍女士控制的企业
9	上海智脉源和实业有限公司	戚建萍女士控制的企业
10	宏森园林	戚建华女士控制的企业
11	鼎尚实业	戚建华女士控制的企业
12	宝鼎典当	戚建华女士控制的企业
13	诸暨万里铺	戚建生先生控制的企业
14	鑫天机电	戚建生先生控制的企业
15	东都房地产	戚建生先生控制的企业
16	金宝庄贸易	金磊先生控制的企业
17	智脉源和投资	金敏燕女士控制的企业
18	卓越投资	金敏燕女士控制的企业
19	耀圣工贸	金敏燕女士控制的企业
20	浙江省诸暨市宏磊建材厂	原戚建萍女士控制的企业

浙江省诸暨市宏磊建材厂原名浙江省诸暨市宏磊铜材厂，由金纪星先生于1999年12月3日出资人民币20万元投资设立。2004年12月20日，金纪星先生将其转让给戚建萍女士。2007年10月28日，戚建萍女士将其转让给戚建华女士。2007

<sup>55</sup> 宏磊控股为戚建萍女士直接持股公司，戚建萍女士通过其控股其他8家公司。

年10月29日，浙江省诸暨市宏磊铜材厂更名为浙江省诸暨市宏磊建材厂。2008年12月29日，戚建华女士将其转让给戚建萍女士。

鉴于浙江省诸暨市宏磊建材厂主要从事建筑装潢材料的生产和销售业务，与戚建萍女士现投资经营的主营业务关系不密切，同时浙江省诸暨市宏磊建材厂系无限责任主体，所有权人承担无限责任，可能存在一定的潜在风险，基于谨慎性原则，遂于2010年12月25日，戚建萍女士将其转让给无关联关系的戚言萍女士。

报告期内，其不存在因违反工商、税收、土地、环保等法律法规，受到行政处罚的情形，与本公司不存在关联交易。

#### （六）其他关联方

序号	企业名称	关联方关系
1	诸暨宏润	戚建萍女士间接参股并担任董事长的企业
2	贵溪市广信小额贷款股份有限公司	戚建萍女士间接参股企业
3	浙江华睿海越现代服务业创业投资有限公司	金敏燕女士间接参股并担任董事的企业

### 三、关联交易

#### （一）经常性关联交易

报告期内，公司无经常性关联交易。

#### （二）偶发性关联交易

##### 1、收购江西宏磊股权

江西宏磊成立于2002年9月29日，其主营业务是漆包线、铜线等铜材的研发、生产和销售。本公司与江西宏磊股东金敏燕女士于2008年1月8日签署《江西宏磊铜业有限公司股权转让合同》，收购其持有的江西宏磊48.96%的股权，以江西宏磊截至2007年12月31日经审计的账面净资产值对应48.96%的持股比例，确定股权转让价为586.60万元。

本次股权收购经公司2008年度第一届董事会第三次会议审议通过，关联董事

履行了回避表决程序。

## 2、转让江西宏磊余江工业园土地和厂房

江西宏磊鹰潭工业园于 2008 年底建成投产，为集中管理、降低成本，江西宏磊由余江工业园整体搬迁至鹰潭工业园，余江工业园的土地及厂房处于闲置状态。为盘活资产，江西宏磊于 2010 年 5 月 5 日与绿洲置业签订《土地使用权和房屋所有权转让协议》，将江西宏磊位于余江工业园的“余国用(2005)第 G-2-2 号”、“余国用(2005)第 G-2-3 号”《土地使用证》登记之土地使用权及地上建筑物全部转让给绿洲置业，两宗土地面积分别为 56,566.66 m<sup>2</sup>和 66,786.66 m<sup>2</sup>，地上建筑物面积为 9,141.52 m<sup>2</sup>。

根据江西省地源评估咨询有限责任公司的“赣地源[2010](余估)字第 022 号”《土地估价报告》及“赣地源[房估]字(2010)第 005 号”《房地产估价报告》，两宗土地合计评估值为 1,233.54 万元，地上建筑物评估值为 414.30 万元。据此，双方确认转让价格为 1,648.00 万元。

本次资产转让经本公司 2010 年度第一届董事会第十二次会议审议通过，关联董事履行了回避表决程序。

## 3、专利权受让

2008 年 2 月至 3 月期间，本公司与戚建萍女士签订合同，无偿受让其拥有的 6 项专利权和 2 项专利申请权；本公司子公司宏天铜业与戚建萍女士签订合同，无偿受让其拥有的 5 项专利权和 2 项专利申请权。

具体情况如下：

序号	受让人	专利权名称	专利号
1	本公司	实用新型：绞合特种聚酯亚胺漆包圆铜线	ZL2006 2 0140266.7
2	本公司	实用新型：特种微型漆包圆铜线	ZL2006 2 0140265.2
3	本公司	实用新型：双涂层耐电晕漆包线	ZL2007 2 0112935.4
4	本公司	实用新型：新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线	ZL2007 2 0112936.9
5	本公司	实用新型：漆包线烘炉尾气余热回收利用装置	ZL2007 2 0112937.3
6	本公司	实用新型：绿色环保耐冷媒复合漆包线	ZL2007 2 0105470.X



7	宏天铜业	发明：高齿翅片铜管制作工艺	ZL2004 1 0067159.1
8	宏天铜业	实用新型：三辊行星铜管轧机	ZL02 2 80279.7
9	宏天铜业	实用新型：热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管	ZL2004 2 0090344.8
10	宏天铜业	实用新型：Y型铜合金拉链	ZL2006 2 0100360.X
11	宏天铜业	实用新型：空调制冷用无缝蚊香盘管	ZL2006 2 0104467.1
<b>序号</b>	<b>受让人</b>	<b>专利申请权名称</b>	<b>申请号</b>
12	本公司	发明：绞合特种聚酯亚胺漆包圆铜线的生产工艺	200610154817.X
13	本公司	发明：废杂铜连铸连轧低氧光亮铜杆生产工艺	200710067514.9
14	宏天铜业	发明：高强高导电铜铬锆合金棒型材的非真空熔炼技术	200610049081.X
15	宏天铜业	发明：连续挤压法生产高精度异型铜带	200610155392.4

#### 4、固定资产购建

2010年6月2日，宏天铜业与宏盛建筑签订工程施工承包合同，由其承建宏天铜业办公楼、宿舍及附属工程（含精装修、市政、绿化工程），合同价款1,630.00万元。该合同定价主要依据2010年5月20日，绍兴市悦诚基建咨询有限公司受宏天铜业委托，对宏天铜业建造办公楼、宿舍楼及附属工程的造价进行预算，并出具的《预算编制报告》，根据该预算报告，宏天铜业办公楼土建装饰工程预计为577.98万元，2#宿舍楼土建装饰工程预计为556.06万元，附属市政工程预计为473.37万元，水电安装工程预计为83.67万元，绿化工程预计为39.80万元，该工程总费用预计为1,730.88万元。截至2011年6月30日，宏天铜业支付宏盛建筑工程款1,470.00万元。

该交易已经本公司2010年第一届董事会第十三次会议审议通过，关联董事履行了回避表决程序。

#### 5、关联担保

##### （1）公司为关联方提供担保

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的事项。

##### （2）关联方为公司提供的担保

为了支持公司发展，戚建萍女士及其关联方在报告期内为公司融资提供了无偿

和无附加条件的担保，具体情况如下：

①2008年度

债权人	担保提供方	被担保方	签署日期	担保范围
建设银行 诸暨支行	东南房地产	本公司及 宏天铜业	2008.05.27	为本公司及宏天铜业与该行在2008年5月27日至2010年11月25日期间签订的借款合同、外汇借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议等提供最高额抵押担保，担保的最高债权余额为6,800万元。
交通银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2008.08.12	为本公司与该行签订在2008年8月12日至2009年8月12日期间签订的全部主合同提供最高额保证担保，担保的最高债权余额为5,000万元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2008.08.12	为宏天铜业与该行签订的编号（330605104）农银代付（2008）第33号《境内外资银行代付融资合同》提供626.33万美元的保证担保。
中信银行 绍兴支行	宏天置业	本公司	2008.08.12	为本公司与该行在2008年8月12日至2009年8月31日期间签订各类授信合同提供最高额抵押担保，担保的最高债权余额为5,000万元。
恒丰银行 杭州分行	东南房地产	本公司	2008.08.19	为本公司与该行在2008年8月20日至2010年4月20日期间发生的债务提供最高额抵押担保，担保的最高债权余额为4,000万元。
交通银行 诸暨支行	戚建萍	宏天铜业	2008.08.30	为宏天铜业与该行签订在2008年8月30日至2009年8月30日期间签订的全部主合同提供最高额保证担保，担保的最高债权余额为2,610万元。
中信银行 绍兴支行	戚建萍	本公司	2008.09.19	为本公司与该行在2008年9月19日至2009年12月31日期间签订各类授信合同提供最高额保证担保，担保的最高债权余额为6,000万元。
中国银行 诸暨支行	绿洲置业	本公司	2008.10.15	为本公司与该行在2008年10月15日至2009年10月15日期间签订的主债务合同提供抵押担保，担保的最高债权余额为5,000万元。
中国银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2008.10.16	为本公司与该行在2008年10月16日至2009年10月16日期间签订的主债务合同提供保证担保，担保的最高债权余额为7,000万元。
深发展 银行	宏磊控股	本公司	2008.10.23	为本公司与该行签订的编号为深发综字第20081023001号的《综合授信协议》，在主债权本金余额7,000万元范围内提供保证担保。
建设银行 诸暨支行	戚建华	本公司	2008.10.21	为本公司与该行签订的编号为656335999200804641的《银行承兑协议》在主债权本金2,350万元及利息、相关费用范围内提供保证担保。
建设银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2008.10.21	为本公司与该行签订的编号为65633599920080464的《银行承兑协议》在主债权本金2,350万元及利息、相关费用范围内提供保证担保。
建设银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2008.10.21	为本公司与该行签订的编号为656335999200804642的《银行承兑协议》在主债权本金2,350万元及利息、相关费用范围内提供保证担保。

农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2008.12.02	为宏天铜业与该行在2008年12月2日至2010年12月2日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为3,488万元。
光大银行 杭州支行	宏天置业	本公司	2008.12.22	为本公司与该行在2008年12月22日签订编号20080635492号的综合授信协议提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为5,330.50万元。
浙商银行	戚建萍	宏天铜业	2008.12.26	为宏天铜业与该行在2008年12月26日至2009年12月26日发生的债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为6,600万元。
华夏银行 绍兴分行	戚建萍	本公司	2008.12.27	为本公司与该行在2008年12月27日至2009年6月30日期间签订的主合同提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为2,000万元。

## ②2009年度

债权人	担保提供方	被担保方	签署日期	担保范围
建设银行 诸暨支行	东南房地产	本公司/ 宏天铜业	2009.01.16	为本公司及宏天铜业与该行在2008年5月27日至2010年11月25日期间签订的借款合同、外汇借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议等提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为6,800万元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2009.01.20	为本公司与该行在2009年1月20日-2010年11月18日期间发生的债务提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为3,488万元。
建设银行 诸暨支行	鑫天机电	宏天铜业	2009.02.24	为宏天铜业与该行在2009年2月24日至2010年2月23日期间签订的借款合同、外汇借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议等提供最高额抵押,担保的最高债权余额为1,000万元。
建设银行 诸暨支行	戚建萍	宏天铜业	2009.02.25	为宏天铜业与该行签订的编号为656335123020091203《人民币资金借款合同》,在借款本金900万元及利息、相关费用范围内提供连带责任保证。
稠州商行	戚建萍	宏天铜业	2009.03.18	为宏天铜业与该行在2009年3月18日至2010年3月17日期间发生的债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为3,000万元。
华夏银行 绍兴分行	戚建萍	宏天铜业	2009.03.24	为宏天铜业与该行在2009年3月24日至2010年3月31日期间签订的主合同提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为6,000万元。
建设银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2009.05.06	为本公司与该行在2009年5月6日至2010年5月5日期间签订的全部主合同项下发生的全部债务提供最高额保证担保。
建设银行 诸暨支行	戚建萍	本公司/ 宏天铜业	2009.05.12	为本公司及宏天铜业与该行在2009年5月12日至2010年5月11日期间签订的银行承兑协议、信用证开证合同、贸易融资合同等项下发生的全部债务提供最高额保证担保。

绍兴市 商业银行	戚建萍	宏天铜业	2009.05.21	为宏天铜业与该行在2009年5月21日至2010年5月21日期间的贷款提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为2,000万元。
中国进出口 银行	东南房地产	本公司	2009.06.03	为本公司与该行在2009年6月3日至2011年6月11日期间签订的主合同提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为31,700.59万元。
工商银行 诸暨支行	咸宁宏磊 <sup>56</sup>	本公司	2009.06.16	为本公司与该行在2009年6月16日至2011年6月16日期间签订的全部主合同提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为4,377万元。
招商银行 绍兴分行	戚建萍	本公司	2009.06.23	为本公司与该行签订的编号为2009年柯授字第029号《授信协议》提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为3,000万元。
招商银行 绍兴分行	咸宁宏磊	本公司	2009.06.23	为本公司与该行签订的编号为2009年柯授字第029号《授信协议》提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为3,000万元。
工商银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2009.07.09	为宏天铜业与该行签订的国内信用证开证合同项下债权提供保证担保,信用证编号为25096008090056,开证金额为1,100万元。
工商银行 诸暨支行	戚建萍	宏天铜业	2009.07.09	为宏天铜业与该行签订的国内信用证开证合同项下债权提供保证担保,信用证编号为25096008090056,开证金额为1,100万元。
工商银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2009.07.09	为本公司与该行签订的国内信用证开证合同项下债权提供保证担保,信用证编号为25096008090055,开证金额为1,100万元。
工商银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2009.07.09	为本公司与该行签订的国内信用证开证合同项下债权提供保证担保,信用证编号为25096008090055,开证金额为1,100万元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2009.07.16	为本公司与该行签订编号为117LC090020154号国际信用证的减免保证金开证的履行提供保证担保,担保的主债权本金额为562.57万美元。
浦发银行 清泰支行	戚建萍	本公司	2009.07.30	为本公司与该行在2009年7月30日至2010年7月30日期间签订的主合同提供最高额保证担保,担保的最高债权余额4,500万元。
工商银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2009.07.31	为本公司与该行签订的国内信用证开证合同项下债权提供保证担保,信用证编号为25096008090061,开证金额为3,500万元。
渣打银行 杭州分行	戚建萍	本公司	2009.08.13	本公司与该行在2009年8月13日至2014年8月12日期间发生的债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为10,000万元。
兴业银行 绍兴支行	戚建萍	本公司	2009.09.09	为本公司与该行签订的编号为兴银绍支业三流(2009)第042号《人民币短期借款合同》,在借款本金4,000万元及利息、相关费用范围内提供连带责任保证。
光大银行 杭州分行	咸宁宏磊	本公司	2009.09.14	为本公司与该行签订的编号为20090635467的《综合授信协议》项下全部债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为5,329万元。

<sup>56</sup> 原宏磊控股全资子公司,2010年4月,宏磊控股将其持有的咸宁宏磊100%股权转让给广东新龙基集团有限公司。

光大银行 杭州分行	戚建萍	本公司	2009.09.14	为本公司与该行签订的编号为20090635467的《综合授信协议》项下全部债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为17,000万元。
中信银行 绍兴分行	咸宁宏磊	本公司	2009.09.21	为本公司与该行在2009年9月21日至2011年9月21日期间发生的债务提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为5,310万元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2009.09.29	宏天铜业与该行签订的编号为33302200900006007号《减免保证金开证合同》,在主债权本金196.35万美元及利息、相关费用范围内提供连带责任保证。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2009.10.30	为宏天铜业与该行签订的编号为33302200900006007号《减免保证金开证合同》,在主债权本金471.24万美元及利息、相关费用范围内提供连带责任保证。
中国银行 鹰潭分行	戚建萍	江西宏磊	2009.11.10	为江西宏磊与该行签订的编号为2009年鹰中银额字第021号《授信额度协议》提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为9,500万元。
中国银行 鹰潭分行	宏磊控股	江西宏磊	2009.11.10	为江西宏磊与该行签订的编号为2009年鹰中银额字第021号《授信额度协议》提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为8,300万元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2009.11.27	为宏天铜业与该行签订的编号为33302200900007218号《减免保证金开证合同》提供保证担保,担保的主债权本金额为230.00万美元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2009.12.14	为宏天铜业与该行签订的编号为33302200900007651号《减免保证金开证合同》提供保证担保,担保的主债权本金额为376.58万美元。
中国银行 诸暨支行	绿洲置业	本公司	2009.12.16	为本公司与该行在2009年12月16日至2010年12月16日期间签订的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为5,000万元。
中国银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2009.12.15	为本公司与该行在2009年12月15日至2010年12月15日期间签订的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为7,000万元。
工商银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2009.12.24	本公司与该行在2009年12月24日至2010年12月24日期间签订的主合同提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为5,500万元。

## ③2010年度

债权人	担保提供方	被担保方	签署日期	担保范围
交通银行 诸暨支行	戚建萍	本公司	2010.01.15	为本公司与该行于2010年1月15日至2011年1月15日期间签署的全部资金借款、承兑汇票合同承担最高额保证担保,担保的最高债权余额为5,000万元。



光大银行 杭州分行	戚建萍	本公司	2010.04.20	为本公司与该行签订的编号为2010063S336《综合授信协议》提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为19,500万元。
中信银行 绍兴分行	戚建萍	本公司	2010.04.20	为本公司与该行在2010年4月20日至2011年4月20日发生的债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为6,600万元。
进出口 银行	东南房地产	宏天铜业	2010.05.19	为宏天铜业与该行在2010年5月19日至2012年3月3日期间签订的借款合同、外币贷款合同、银行承兑协议、信用证开证、开立保函合同、押汇合同等提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为15,000万元。
进出口 银行	戚建萍	宏天铜业	2010.05.19	为宏天铜业与该行在2010年5月19日至2012年5月19日期间签订的借款合同、外币贷款合同、银行承兑协议、信用证开证、开立保函合同、押汇合同等提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为30,000万元。
建设银行 诸暨支行	戚建萍	本公司及 宏天铜业	2010.06.28	为本公司及宏天铜业与该行在2010年6月28日至2011年6月27日期间签订的借款合同、外汇借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及其他法律性文件提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为26,000万元。
浦发银行 杭州支行	戚建萍	本公司	2010.07.29	为本公司于2010年7月29日至2013年7月29日的期间内与该行发生的业务在最高债权余额4,500万元的范围内承担连带责任保证担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2010.07.30	为本公司与该行签订的编号33302201000004309号《进口开证合同》提供保证担保,担保金额为263.05万美元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	本公司	2010.08.13	为本公司与该行签订的编号33302201000004562号《进口开证合同》提供保证担保,担保金额为371.77万欧元。
招商银行 柯桥支行	戚建萍	宏天铜业	2010.09.07	为宏天铜业于2010年9月7日至2011年9月6日期间内于2010年柯授字第056号《授信协议》下发生的贷款、承兑商业汇票、开立信用证等业务,在最高债权余额为8,000万元的范围内承担最高额连带责任保证担保
兴业银行 绍兴支行	戚建萍	本公司	2010.09.09	为本公司与该行在2010年9月9日至2011年9月8日期间发生的业务在最高债权余额4,000万元的范围内承担保证担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2010.10.08	为宏天铜业与该行签订的编号33108201000001632号《进口押汇合同》提供保证担保,保金额为352.65万美元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2010.11.04	为宏天铜业与该行签订的编号330601201000000104号《进口押汇合同》提供保证担保,担保金额为1,548.00万元。
交通银行 诸暨支行	东南房地产	本公司	2010.11.25	为本公司与该行在2010年11月25日至2011年5月25日期间签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为10,210万元。

农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2010. 11. 30	为宏天铜业与该行签订的编号330401201000000572号《进口押汇合同》提供保证担保,担保金额为485.65万美元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2010. 12. 08	为宏天铜业与该行签订的编号330601201000000457号《进口押汇合同》提供保证担保,担保金额为395.80万美元。
农业银行 诸暨支行	戚建萍	宏天铜业	2010. 12. 09	为宏天铜业与该行在2010年12月9日至2013年12月8日发生的债务提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为4,000万元。
中信银行 绍兴分行	遵义宏磊	宏磊股份	2010. 12. 25	为本公司与该行于2010年12月29日至2011年12月29日期间内签订的贷款、票据、保函等合同承担最高额抵押担保,担保的最高债权余额为6,512万元。
中信银行 绍兴分行	戚建萍	宏天铜业	2010. 12. 27	为本公司在2010年12月27日至2011年12月27日期间与该行发生的债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为2,200万元。
中信银行 绍兴分行	戚建萍	本公司	2010. 12. 27	为本公司在2010年12月27日至2011年12月27日期间与该行发生的债务提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为6,600万元。
中信银行 绍兴分行	遵义宏磊	本公司及 宏天铜业	2010. 12. 28	为本公司及宏天铜业与该行在2010年12月28日至2011年12月29日期间签订的借款合同、外汇借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议、贸易融资及其他法律性文件在最高本金余额21,706万元的范围内承担抵押担保责任。

## ④2011年1-6月

债权人	担保提供方	被担保方	签署日期	担保范围
建设银行 诸暨支行	戚建萍	宏磊股份、 宏天铜业	2011. 01. 19	为本公司及宏天铜业与该行在2011年1月19日至2012年1月18日期间签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及其他法律性文件在最高额26,000万元的范围内承担连带保证担保。
中国银行 诸暨支行	戚建萍	宏磊股份	2011. 01. 21	为本公司与该行编号为诸开2011人总协0009的《授信业务总协议》下发生的业务,在最高债权余额14,000万元的范围内承担最高额连带保证担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011. 05. 17	为宏天铜业与该行编号为33040120110002057号的《国内信用证开证合同》下发生的1,600万元国内信用证承担连带保证担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011. 05. 18	为宏天铜业与该行编号为33040120110002118号的《国内信用证开证合同》下发生的1,600万元国内信用证承担连带保证担保。
华夏银行 绍兴分行	戚建萍	宏磊股份	2011. 05. 19	为本公司与该行在2011年5月19日至2012年5月31日期间的债务在最高额5,900万元的范围内承担连带保证担保。



农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011.05.20	为宏天铜业与该行编号为 33040120110002164 号的《国内信用证开证合同》下发生的 1,600 万元国内信用证承担连带保证担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011.05.26	为宏天铜业与该行编号为 33040120110002275 《国内信用证开证合同》下发生的 2,000 万元国内信用证承担连带保证担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011.06.07	为宏天铜业与该行编号为 33040120110002469 号的《国内信用证开证合同》下发生的 2,000 万元国内信用证承担连带保证担保。
交通银行 诸暨支行	戚建萍	宏磊股份	2011.06.07	为本公司与该行于 2011 年 6 月 7 日至 2012 年 6 月 7 日期间签订的全部合同提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为 5,000 万元。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011.06.08	为宏天铜业与该行编号为 33040120110002483 号的《进口开证合同》下发生的 199.10 万美元进口信用证承担连带保证担保。
交通银行 诸暨支行	东南房地产	宏磊股份	2011.06.09	为本公司与该行于 2011 年 6 月 9 日至 2012 年 12 月 9 日期间签订的全部合同提供最高额抵押担保,担保的最高债权余额为 10,210 万元。
中国进出口 银行	耀圣工贸	宏天铜业	2011.06.14	为宏天铜业与该行在 2011 年 6 月 14 日至 2012 年 6 月 14 日期间的债务在最高额 5,000 万元的范围内以价值 10,011 万元的房屋和土地提供抵押担保。
农业银行 诸暨支行	宏磊控股	宏天铜业	2011.06.14	为宏天铜业与该行编号为 33040120110002565 号的《进口开证合同》下发生的 298.39 万美元进口信用证承担连带保证担保。
深发展 银行杭州 分行	戚建萍	宏磊股份	2011.07.11	为本公司提供最高额保证担保,担保的最高债权余额为 5,000 万元。

## 6、资金拆借

### (1) 资金拆借背景

本公司于 2008 年初至 2009 年 10 月期间,与宏磊控股之间存在资金拆借情况,其主要背景如下:

①2007 年 9 月,为了集中发展公司主业,宏磊集团(本公司前身)将所持东南房地产等 10 家非主业的子公司股权全部转让给宏磊控股。在本次股权转让前,宏磊集团可根据各子公司的资金需求在集团内进行调配。股权转让后,宏磊控股与宏磊集团各自独立运作。另外,由于宏磊控股于 2007 年 9 月 21 日设立,该公司成立时间较短,资金实力有限且与银行的信贷关系需要逐步建立,外部融资能力较弱,导致宏磊控股在收购上述 10 家子公司股权后运营资金较为紧张。而本公司银行信誉良好,融资能力较强,因而与宏磊控股产生了资金拆借。

②本公司于 2007 年 12 月 29 日整体变更为股份公司，公司各项制度和规范运作存在建立并逐步完善的过程，公司管理层对股份公司独立规范运作的必要性和重要性也存在由逐步了解到认同的过程。随着公司内控制度的逐步完善，公司管理层充分认识到独立规范运作的必要性和重要性，于 2008 年下半年开始着手解决与宏磊控股之间的资金拆借问题。

#### (2) 资金拆借的具体情况

本公司及控股子公司于 2008 年初至 2009 年 9 月期间为宏磊控股提供了资金拆借，并参考银行同期贷款利率收取利息。上述交易业经本公司 2008 年第二次临时股东大会及 2008 年第三次临时股东大会审议通过，关联股东均履行了回避表决程序。2009 年 10 月，资金拆借全部清理完毕。

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
年末拆借余额（万元）	-	-	50,154.36
资金使用费	-	965.39	905.00

#### (3) 资金拆借对公司经营业绩的影响

2009 年度和 2008 年度，公司收取的资金使用费已计入当年非经常性损益，占公司利润总额的比例分别为 18.07%、26.82%。

#### (4) 对关联方资金拆借的规范措施

截至 2009 年 10 月，历史上所形成的资金拆借全部清理完毕，清理完毕至今公司未再发生资金拆借事项。

为了规范公司与关联方的资金往来，建立防止控股股东及其关联方占用公司资金的长效机制，公司除按照《公司章程》和《关联交易管理制度》规范关联交易外，于 2009 年 11 月 1 日召开 2009 年第二次临时股东大会，审议通过了《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》和《控股股东行为规范》；于 2011 年 2 月 18 日召开 2010 年度股东大会修订并审议通过了《股东、控股股东和实际控制人行为规范》。

①《防范控股股东及关联方资金占用管理办法》的相关规定如下：

“第三条 公司与控股股东及关联方发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给控股股东及其关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

第四条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用：有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及关联方使用；通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；委托控股股东及关联方进行投资活动；为控股股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；代控股股东及关联方偿还债务；中国证监会认定的其他方式。

第五条 公司与控股股东及关联方发生的关联交易必须严格按照公司《关联交易管理制度》进行决策和实施。

第六条 公司对控股股东及关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。”

②《股东、控股股东和实际控制人行为规范》的相关规定如下：

“第十九条 控股股东、实际控制人应当保证公司财务独立，不得通过下列任何方式影响公司财务独立：与公司共用银行账户；将公司资金以任何方式存入控股股东、实际控制人及其关联人控制的账户；占用公司资金；要求公司违法违规提供担保；将公司财务核算体系纳入控股股东、实际控制人管理系统之内，如共用财务会计核算系统或控股股东、实际控制人可以通过财务会计核算系统直接查询公司经营情况、财务状况等信息；有关法律、行政法规、部门规章和规范性文件规定认定的其他情形。

第二十条 控股股东、实际控制人不得以下列任何方式占用公司资金：

要求公司为其垫付、承担工资、福利、保险、广告等费用、成本和其他支出；要求公司代其偿还债务；要求公司有偿或无偿、直接或间接拆借资金给其使用；要求公司通过银行或非银行金融机构向其提供委托贷款；要求公司委托其进行投资活动；要求公司为其开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；要求公司在没有商品和劳务对价情况下以其他方式向其提供资金；不及时偿还公司承担对其的担保责任而形成的债务；中国证监会及深交所认定的其他情形。”

### (5) 关于避免关联方资金占用的承诺

为了进一步完善公司的法人治理结构，维护公司及股东的合法权益。2011年2月10日，戚建萍女士承诺：“未来不以任何方式直接或通过其关联方间接占用宏磊股份资金。若因其本人或其所控制的关联企业曾占用宏磊股份资金，导致宏磊股份被相关主管部门处罚造成损失的，由其本人承担连带责任。”

2011年2月10日，戚建华女士、戚建生先生、金磊先生、金敏燕女士等公司股东出具了承诺：“未来不以任何方式直接或通过其本人的关联方间接占用宏磊股份资金。”

### (6) 中介机构意见

经核查，保荐机构认为：报告期内，宏磊控股与发行人存在资金拆借行为，发行人2008年第二次临时股东大会、2008年第三次临时股东大会对上述资金拆借行为进行了审议，确认了上述关联交易，并参考同期银行贷款利率向宏磊控股收取了资金使用费，至2009年10月底该部分资金拆借全部清理完毕，此后再未发生。上述借款行为虽不符合《贷款通则》第二条关于贷款人主体资格的规定，但鉴于发行人之上述资金拆借情况已清理完毕且拆借各方不存在争议，且发行人已建立了严格的内控制度避免公司资金被关联方占用，同时发行人实际控制人戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生和金敏燕女士均已出具未来不以任何形式占用发行人资金的承诺，该等制度和承诺的严格执行将有效防止公司资金被关联方占用。因此，报告期内发行人与宏磊控股之间发生的资金拆借行为，对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

发行人律师认为：宏磊股份、宏天铜业与宏磊控股的上述资金借贷行为存在不符合《贷款通则》第二条关于贷款人主体资格规定的情形，但鉴于宏磊股份之上述资金拆借行为已执行完毕且拆借各方不存在争议，且宏磊股份已按照当时有效之公司章程履行了关联交易审议程序，宏磊股份并已制定了《浙江宏磊铜业股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理办法》、《浙江宏磊铜业股份有限公司公司治理制度》、《浙江宏磊铜业股份有限公司股东、控股股东和实际控制人行为规范》，对控股股东和实际控制人的资金占用行为进行了约束；根据天健出具的天健审（2011）4798号《审计报告》，自2009年11月以来，宏磊股份及其子公司与宏磊

控股未再发生任何资金借贷行为，因此宏磊股份 2008、2009 年度存在的资金拆借不会对宏磊股份本次公开发行股票并上市形成实质性障碍。

#### 四、对关联交易决策权力与程序

##### （一）《公司章程》对于关联交易的有关规定

第三十五条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

第三十七条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

第七十五条规定：“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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

第一百一十五条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，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无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

##### （二）公司《关联交易管理制度》对于关联交易的有关规定

第十条规定：“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，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。”



第十一条规定：“公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，且上述关联股东所持表决权不计入出席股东大会有表决权的股份总数。”

第十五条规定：“有关关联交易事项的决策过程，公司的独立董事应当就此事项的公允性以及是否损害了公司利益和公司其他股东的利益发表独立意见。独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（一）公司的股东、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；

（二）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（三）公司章程规定的其他事项。”

第十六条规定：“公司与关联法人达成的关联交易总额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值的0.5%的（公司与同一关联人就同一标的在连续12个月内达成的关联交易应按累计额计算），或者公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，由董事会审议决定。”

第十七条规定：“公司拟与关联人达成的交易总额在3,000万元以上且占公司最近一次经审计的净资产5%以上的（公司与同一关联人就同一标的在连续12个月内达成的关联交易应按累计额计算），必须提交公司股东大会审议。”

第十八条规定：“公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

## 五、本公司最近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）关联交易履行程序情况

公司报告期内发生的关联交易均按照《公司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会会议事规则》、《董事会议事规则》等相关规章制度的规定，履行了相关程序。

## （二）独立董事对关联交易发表的意见

公司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：“公司于2008年至今发生的关联交易遵循了平等自愿的商业原则，内容真实，协议条款公平、合理、有效，关联交易定价方式公允，不存在损害公司利益及其他股东利益的情形；前述各项重大关联交易已履行法定批准程序或得到确认，有关表决程序符合公司章程以及其它有关法律法规的规定”。

## 六、本公司减少关联交易的措施

本公司将规范和减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，本公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的商业原则，切实履行信息披露有关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

### （一）制度保证

本公司依照《公司法》等法律、法规建立了规范、健全的法人治理结构，制定了《公司章程》、《股东大会会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易决策权力和程序作出了详细规定，有利于公司规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正。

### （二）股东承诺

公司实际控制人戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生和金敏燕女士已向本公司就关联交易出具承诺，承诺减少和规范与宏磊股份发生的关联交易。如其本人及其控制的其他企业今后与宏磊股份不可避免地出现关联交易时，将依照市场规则，本着一般商业原则，通过签订书面协议，并严格按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度规定的程序和方式履行关联交易审批程序，保证不通过关联交易损害宏磊股份及宏磊股份其他股东的合法权益。涉及到其本人的关联交易，其将在相关董事会和股东大会中回避表决。



## 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

##### 1、戚建萍 女士

1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学 EMBA、高级经济师。现任本公司董事长兼总经理、宏天铜业董事长、江西宏磊执行董事、中国机械工业联合会理事、中国有色金属工业协会铜分会常务理事、中国有色金属加工工业协会副理事长、江西省人大代表、绍兴市政协委员、浙江女企业家协会副会长、江西女企业家协会副会长、宏磊控股董事长、天星河置业董事长、东南房地产董事长、诸暨宏润董事长、遵义宏磊董事长等职。曾任宏磊有限董事长、宏磊集团董事长等职。

戚建萍曾获全国有色金属行业劳动模范、中国十大经济女性年度人物、全国三八红旗手、全国乡镇企业家、中国杰出创业女性、中国有色金属加工工业协会优秀企业家、十大杰出创业浙商、浙江省杰出民营企业企业家、浙江省双爱双评优秀民营企业企业家、江西省十大女杰、江西省杰出创业女性、绍兴市经济发展杰出人才等荣誉。

##### 2、戚建华 女士

1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。现任本公司董事，宏森园林执行董事、总经理，宝鼎典当执行董事、总经理，宏盛建筑监事，东南房地产监事，鼎尚实业监事，绿苑物业监事等职。曾任宏磊集团董事，诸暨市政协委员，绍兴市工商联常委等职。

##### 3、戚建生 先生

1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。现任本公司董事，东都房地产执行董事、总经理，鑫天机电执行董事，天星河置业董事，宏盛建筑执行董事、总经理，诸暨万里铺负责人等职。曾任诸暨宏磊执行董事、总经理，东南房地产执行董事、总经理。

#### 4、魏浙强 先生

曾用名魏浙祥，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级工程师。现任本公司董事兼副总经理。曾任上海青浦机械厂车间主任、浙江黄金机械厂车间主任、宏磊集团副总经理、天星河置业总经理等职。

#### 5、金磊 先生

1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任本公司董事，宏磊控股董事，东南房地产副董事长、总经理，卓越投资执行董事、总经理，绿洲置业董事长、总经理，遵义宏磊副董事长，绿苑物业执行董事、总经理，耀圣工贸执行董事、总经理，金宝庄贸易执行董事、总经理等职。

#### 6、杨学桐 先生

1948 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，教授级高级工程师。现任本公司独立董事，中国机械工业联合会执行副会长、青海华鼎实业股份有限公司独立董事等职。曾任机械工业部基础装备司处长、副司长，国家机械工业局行业管理司副司长，中国机械工业联合会常务副秘书长等职。

#### 7、尚福山 先生

1955 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。现任本公司独立董事、中国有色金属工业协会副会长、宁波博威合金材料股份有限公司独立董事等职。曾任北京矿冶研究总院助理工程师，中国有色金属工业总公司企业部矿山处处长、调度局生产处副处长、工程师，中国铜铅锌集团公司副主任，中国有色金属工业协会行业协调部副主任、主任，中国有色金属工业协会副秘书长、铜部主任等职。

#### 8、何力民 女士

1944 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级会计师。现任本公司独立董事，浙江正大会计师事务所部主任。曾任浙江省经济协作办公室副处长等职。

#### 9、吴旭仕 先生

1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任浙江国大律师事

务所副主任。曾任绍兴市外贸进出口公司业务员，上海中华造船厂沪南分厂管理员，浙江漓铁集团电工等职。

## （二）监事

### 1、傅龙兴 先生

1952年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，经济师。现任本公司监事会主席、工会主席。曾任江西省贵溪市人民银行信贷员，江西省贵溪市农业银行工商信贷股股长，江西农行鹰潭市分行月湖区办事处营业部主任、市分行营业部主任，鹰潭市农业发展银行营业部主任、市分行副行长，上饶市农业发展银行副行长，宏磊集团风险控制总监等职。

### 2、彭齐放 女士

1957年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级会计师。现任本公司监事，海越股份董事、财务总监，海口海越经济开发有限公司董事，诸暨市杭金公路管理有限公司董事，诸暨市越都石油有限公司董事，浙江天越创业投资有限公司董事，浙江海越创业投资有限公司董事，浙江天洁磁性材料有限公司监事，杭州海越置业有限公司监事，舟山瑞泰投资有限公司监事，浙江华睿睿银创业投资有限公司监事，浙江华睿海越投资有限公司监事，浙江华睿盛银创业投资有限公司监事，浙江华睿海越光电产业创业投资有限公司监事，浙江华睿海越现代服务业创业投资有限公司监事。

### 3、许柏良 先生

1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，工程师。现任本公司职工代表监事、副总工程师。曾任浦江县汽车配件厂车间主任，浦江金磐制罐有限公司生产总管，宏磊集团设备动力部经理等职。

## （三）高级管理人员

### 1、戚建萍 女士

简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事”。

## 2、魏浙强 先生

简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“(一)董事”。

## 3、方中厚 先生

1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级经营师。现任本公司副总经理兼董事会秘书。曾任武汉钢铁集团公司助理工程师，湖北千里马药业股份有限公司总经办主任、总经理助理、副总经理，宏磊集团总经理助理、董事长助理等职。

## 4、俞晓光 先生

1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。现任本公司财务总监。曾任浙江上峰水泥总厂财务部长，浙江上峰水泥集团有限公司财务总监，铜陵上峰水泥股份有限公司监事，浙江华海机械集团财务总监，浙江华海合力科技股份有限公司董事、财务总监。

## 5、赵忠良 先生

1961年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。现任本公司副总经理、江西宏磊总经理、宏磊控股董事等职。曾任浙江诸暨丝织印染总厂车间主任、厂长，浙江诸暨虹绢丝绸集团公司副总经理，本公司生产部经理等职。

### (四) 核心技术人员

#### 1、魏浙强 先生

简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“(一)董事”。魏浙强先生参与开发研制了“热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管”，主持开发了“螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管”、“LITZ 绞合特种漆包线”、“抗拉伸双涂层耐电晕特种漆包线”、“绿色环保耐冷媒特种漆包线”、“200 级高压电机用特种漆包线”等多项产品，参与起草了《漆包铝圆绕组线》、《240 级芳族聚酰亚胺薄膜绕包铜圆线》、《测定漆包绕组线温度指数的试验方法》、《测定漆包绕组线温度指数的试验方法-快速法》和《电工用铜、铝及其合金扁线》等多项国家标准。

## 2、叶国庆 先生

1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。现任本公司副总工程师、企业技术中心副主任。曾任冠城大通股份有限公司技术员、车间主办、分厂副厂长，本公司生产厂长等职。

叶国庆先生参与研发了“高解度彩色及单色显示器用漆包线”、“LITZ 绞合特种漆包线”、“抗拉伸双涂层耐电晕特种漆包线”、“绿色环保耐冷媒特种漆包线”、“200 级高压电机用特种漆包线”等多项产品。

## 3、张震宇 先生

1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位，工程师。现任本公司技术中心主任、宏天铜业董事等职。曾任沈阳有色金属加工厂盘管车间生产计划科科长、副主任。

张震宇先生参与开发了“热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管”、“螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管”、“高压电机用特种漆包线”等产品，主持了省级重点科技项目“新型环保铜合金材料”，参与了省级重点科技项目“光电信息用高精度磷铜阳极球新材料研制及产业化项目”，参与起草了《铜及铜合金线材》、《铜及铜合金线材单位产品能源消耗限额》和《铜棒线材的熔铸冷却水零排放和循环利用规范》等国家标准。

## 二、董事、监事的提名和选聘情况

姓名	任职	提名人	会议	召开时间
戚建萍	董事长、总经理	戚建萍	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 12 月 27 日
戚建华	董事	戚建华	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 12 月 27 日
戚建生	董事	戚建生	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 12 月 27 日
魏浙强	董事、副总经理	戚建萍	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 12 月 27 日
金磊	董事	戚建萍	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 12 月 27 日

杨学桐	独立董事	董事会	2010年第二次临时股东大会	2010年12月27日
尚福山	独立董事	董事会	2010年第二次临时股东大会	2010年12月27日
何力民	独立董事	董事会	2010年第二次临时股东大会	2010年12月27日
吴旭仕	独立董事	董事会	2011年第一次临时股东大会	2011年7月24日
傅龙兴	监事	监事会	2010年第二次临时股东大会	2010年12月27日
彭齐放	监事	监事会	2010年第二次临时股东大会	2010年12月27日
许柏良	监事	-	职工代表大会	2010年12月10日

### 三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况

#### (一)本次发行前直接持股情况

姓名	任职	持有股份数量 (万股)	持有股份比例 (%)	质押冻结情况
戚建萍	董事长、总经理	6,396.28	50.50	无
戚建华	董事	1,568.00	12.38	无
戚建生	董事	1,168.00	9.23	无
魏浙强	董事、副总经理	20.00	0.16	无
金磊	董事	889.32	7.02	无
方中厚	副总经理、董事会秘书	12.00	0.09	无
俞晓光	财务总监	12.00	0.09	无
赵忠良	副总经理	12.00	0.09	无
傅龙兴	监事会主席	5.00	0.04	无
金敏燕	戚建萍之女 未在公司任职	889.32	7.02	无

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及上述人员的其他近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

## (二) 本次发行前间接持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不存在间接持有公司股份的情况。

## (三) 报告期内持股变化情况

2010年9月28日，戚建萍女士分别与俞晓光先生、赵忠良先生签署股份转让协议，将其所持本公司24万股股份分别转给俞晓光先生12万股、赵忠良先生12万股，转让价格均为2.55元/股。

姓名	2010年股权转让后		2008年1月1日	
	持股数量(万股)	比例(%)	持股数量(万股)	比例(%)
戚建萍	6,396.28	50.50	6,420.28	50.68
戚建华	1,568.00	12.38	1,568.00	12.38
戚建生	1,168.00	9.23	1,168.00	9.23
魏浙强	20.00	0.16	20.00	0.16
金敏燕	889.32	7.02	889.32	7.02
金磊	889.32	7.02	889.32	7.02
方中厚	12.00	0.09	12.00	0.09
俞晓光	12.00	0.09	-	-
赵忠良	12.00	0.09	-	-
傅龙兴	5.00	0.04	5.00	0.04
合计	10,971.92	86.62	10,971.92	86.62

## 四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况

姓名	本公司职务	投资企业名称	出资额(万元)	出资比例(%)
戚建萍	董事长	宏磊控股 <sup>57</sup>	31,434.40	85.73

<sup>57</sup> 戚建萍通过宏磊控股间接持有东南房地产、宏盛建筑、绿苑物业、诸暨宏润、遵义宏磊、天星河置业、绿洲置业、绿洲物业、贵溪市广信小额贷款股份有限公司、上海智脉源和实业有限公司等公司股权。



	总经理	东南房地产	8,180.00	100.00
		宏盛建筑	2,500.00	100.00
		绿苑物业	50.00	100.00
		诸暨宏润	8,000.00	20.00
		遵义宏磊	2,188.00	100.00
		贵溪市广信小额贷款股份有限公司	1,700	10.00
		天星河置业	4,200.00	70.00
		绿洲置业	1,694.40	80.00
		绿洲物业	50.00	100.00
		上海智脉源和实业有限公司	500.00	100.00
戚建生	董事	东都房地产	40,000.00	80.00
		鑫天机电	1,969.20	90.00
		诸暨万里铺	3,800.00	100.00
戚建华	董事	宏森园林	1,924.20	90.00
		鼎尚实业	1,562.12	49.00
		宝鼎典当	397.00	25.00 <sup>58</sup>
金磊	董事	上海国顺投资中心	500.00	6.25
		智脉源和投资	14.79	1.06
		金宝庄贸易	88.00	100.00
		耀圣工贸	253.82	49.00
		宏磊控股	3,666.80	10.00
		绿洲置业	423.60	20.00
彭齐放	监事	海越股份	9.75 万股	0.025
		杭州天途实业投资有限公司	416.50	8.33
		海口海越经济开发有限公司	106.58	7.11
赵忠良	副总经理	宏磊控股	1,566.80	4.27

<sup>58</sup> 戚建华直接持有宝鼎典当 25%股权。

## 五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬情况

序号	姓名	职务	2010年薪酬（万元税前） <sup>59</sup>
1	戚建萍	董事长、总经理	25.00
2	戚建华	董事	-
3	戚建生	董事	-
4	魏浙强	董事、副总经理	22.00
5	金磊	董事	-
6	杨学桐	独立董事	5.00
7	尚福山	独立董事	-
8	何力民	独立董事	5.00
9	吴旭仕	独立董事	-
10	傅龙兴	监事会主席	10.00
11	彭齐放	监事	-
12	许柏良	监事	8.00
13	方中厚	副总经理、董事会秘书	20.00
14	俞晓光	财务总监	20.00
15	赵忠良	副总经理	20.00
16	叶国庆	副总工程师	11.00
17	张震宇	技术中心主任	11.00

## 六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系

姓名	本公司职务	兼职情况	兼职单位与本公司的关联关系
戚建萍	董事长、总经理	宏磊控股董事长	戚建萍女士控制的企业
		天星河置业董事长	戚建萍女士控制的企业
		东南房地产董事长	戚建萍女士控制的企业

<sup>59</sup> 2010年12月27日，本公司董事会换届，尚福山先生当选为公司独立董事，2010年未在公司领薪；2011年7月24日，增选吴旭仕先生为公司独立董事。

		诸暨宏润董事长	戚建萍女士间接参股的企业
		宏天铜业董事长	控股子公司
		江西宏磊执行董事	全资子公司
		遵义宏磊董事长	戚建萍女士控制的企业
戚建生	董事	东都房地产执行董事、总经理	戚建生先生控制的企业
		鑫天机电执行董事	戚建生先生控制的企业
		天星河置业董事	戚建萍女士控制的企业
		诸暨万里铺负责人	戚建生先生控制的企业
		宏盛建筑执行董事、总经理	戚建萍女士控制的企业
戚建华	董事	宝鼎典当执行董事、总经理	戚建华女士控制的企业
		东南房地产监事	戚建萍女士控制的企业
		宏盛建筑监事	戚建萍女士控制的企业
		宏森园林执行董事、总经理	戚建华女士控制的企业
		鼎尚实业监事	戚建华女士控制的企业
		绿苑物业监事	戚建萍女士控制的企业
金磊	董事	宏磊控股董事	戚建萍女士控制的企业
		东南房地产副董事长、总经理	戚建萍女士控制的企业
		绿苑物业执行董事、总经理	戚建萍女士控制的企业
		绿洲置业董事长、总经理	戚建萍女士控制的企业
		遵义宏磊副董事长	戚建萍女士控制的企业
		耀圣工贸执行董事、总经理	金敏燕女士控制的企业
		卓越投资执行董事、总经理	金敏燕女士控制的企业
		金宝庄贸易执行董事、经理	金磊先生控制的企业
杨学桐	独立董事	中国机械工业联合会执行副会长	无
		青海华鼎实业股份有限公司独立董事	无
尚福山	独立董事	中国有色金属工业协会副会长	无
		宁波博威合金材料股份有限公司独立董事	无
何力民	独立董事	浙江正大会计师事务所部主任	无

吴旭仕	独立董事	浙江国大律师事务所主任	无
彭齐放	监事	海越股份董事、财务总监	主要股东
		海口海越经济开发有限公司董事	无
		诸暨市越都石油有限公司董事	无
		浙江华睿海越现代服务业创业投资有限公司 监事	金敏燕女士间接参股并担任该公司董事
		浙江天越创业投资有限公司董事	无
		浙江海越创业投资有限公司董事	无
		浙江天洁磁性材料有限公司监事	无
		杭州海越置业有限公司监事	无
		舟山瑞泰投资有限公司监事	无
		浙江华睿睿银创业投资有限公司监事	无
		浙江华睿海越投资有限公司监事	无
		浙江华睿盛银创业投资有限公司监事	无
		浙江华睿海越光电产业创业投资有限公司监事	无
		诸暨市杭金公路管理有限公司董事	无
赵忠良	副总经理	宏磊控股董事	戚建萍女士控制的企业
		江西宏磊总经理	全资子公司
张震宇	技术中心 主任	宏天铜业董事	控股子公司

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

自然人姓名	相互关系	本公司职务
戚建萍	-	董事长、总经理
戚建华	戚建萍之妹	董事
戚建生	戚建萍之弟	董事
金磊	戚建萍之子	董事

除上表所述亲属关系之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 八、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及履行情况

本公司全体高级管理人员以及在公司有任职的董事、监事均与本公司签订了《劳动合同》。对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截至目前，上述合同履行正常，不存在违约情形。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

## 十、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事会成员变动情况

2007年12月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举戚建萍女士、戚建生先生、戚建华女士、沈伟家先生、魏浙强先生为公司第一届董事会董事。

2008年4月28日，经公司2008年第一次临时股东大会审议通过，选举杨学桐先生、何力民女士、黄健柏先生为独立董事，同意沈伟家先生因个人原因辞去董事职务。

2010年12月27日，经公司2010年第二次临时股东大会审议，同意董事会换届，选举戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金敏燕女士、金磊先生、魏浙强先生、杨学桐先生、尚福山先生、何力民女士为公司第二届董事会董事，其中杨学桐先生、尚福山先生、何力民女士为独立董事。

2011年7月24日，经公司2011年第一次临时股东大会审议，选举法律专业人士吴旭仕先生为独立董事，同意金敏燕女士辞去董事职务。

报告期内，公司董事会在戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、魏浙强先生等核心董事方面保持稳定，为了加强公司治理，提高董事会决策的科学性，建立了独立董事制度，增加了董事人数，期间发生了2名董事辞任、2名独立董事变动。

目前，公司9名董事会成员中，其中戚建萍女士、戚建华女士、戚建生先生、金磊先生作为家族成员占据4席，未超过董事会成员的1/2；独立董事4名，涵盖法律、行业和会计方面的专业人士，超过董事会成员的1/3。总体而言，报告期内本公司董事会未发生实质性变动，保证了公司董事会的稳定性。

## （二）监事会成员变动情况

2007年12月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会，选举傅龙兴先生、彭齐放女士为公司监事，与职工代表监事许柏良先生共同组成公司第一届监事会。

2010年12月27日，经公司2010年第二次临时股东大会审议，同意公司监事会换届，选举傅龙兴先生、彭齐放女士为监事，与职工代表监事许柏良先生组成第二届监事会。

报告期内，公司监事未发生变化。

## （三）高级管理人员变动情况

2007年12月28日，经公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任戚建萍女士为公司总经理，聘任魏浙强先生、顾根良先生、黄河女士为公司副总经理，聘任方中厚先生为公司董事会秘书。

2008年4月10日，经公司第一届董事会第二次会议审议通过，聘任吴伟文先生为公司财务总监，同意顾根良先生因身体健康原因辞去公司副总经理职务。

2008年8月25日，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，同意吴伟文先生因个人原因辞去财务总监职务。

2008年10月20日，经公司第一届董事会第六次会议审议通过，聘任赵忠良先生为公司副总经理。

2009年2月19日，经公司第一届董事会第七次会议审议通过，同意黄河女士因个人原因辞去副总经理职务。

2009年8月15日，经公司第一届董事会第九次会议审议通过，聘任俞晓光先生为公司财务总监。

2010年12月27日，经公司第二届董事会第一次会议审议通过，聘任戚建萍女士为公司总经理，聘任魏浙强先生、赵忠良先生为公司副总经理，聘任方中厚先生为公司副总经理兼董事会秘书，聘任俞晓光先生为公司财务总监。

报告期内，公司高级管理人员在戚建萍女士、魏浙强先生及方中厚先生等核心成员保持稳定的基础上，根据经营管理的实际需要，进行适当调整和充实。该调整和充实一方面可以确保公司发展战略、经营策略等方面的连续性和稳定性，另一方面也有利于完善公司经营管理团队的人才结构，进一步提高决策管理能力和水平，保证公司持续稳定的发展。在历次变动中，公司高级管理层的核心成员始终保持基本稳定，未发生重大变化。



## 第九节 公司治理

### 一、公司治理制度的建立、健全及运行情况

公司根据《公司法》、《证券法》及其他法律法规要求，已建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

2007 年公司整体变更为股份有限公司，严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规范意见》和《上市公司章程指引》等法律法规的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，并于 2007 年 12 月 28 日公司创立大会暨首次股东大会通过后实施，初步形成较为规范的法人治理结构。

2008 年 4 月 28 日召开的公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过了《重大交易事项决策管理制度》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》及《对外投资管理办法》等一系列内部管理制度。

2008 年 6 月 6 日召开的公司第一届董事会第四次会议批准设立了董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等四个专门委员会，分别在战略规划、审计、人事薪酬等方面协助董事会履行决策和监控职能。

公司各董事、监事和高级管理人员均享有充分的表决投票权，公司董事会、股东大会运行良好，相关机构和人员能够依法履行职责，公司运行规范，不存在内部人控制的情形，公司治理有效。

#### （一）股东大会制度及运行情况

公司现行《公司章程》及《股东大会议事规则》关于股东大会制度的有关规定如下：

##### 1、股东大会的职权

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，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) 审议批准第三十七条规定的担保事项；

(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、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

## 2、股东大会的议事规则

### (1) 股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应

当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：

- ①董事人数不足法定人数或章程所定人数的2/3时；
- ②公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；
- ③单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；
- ④董事会认为必要时；
- ⑤监事会提议召开时；
- ⑥法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

公司在上述期限内不能召开股东大会的，应当向公司股东说明原因。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当向独立董事说明理由。监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后10日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意

见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会。在股东大会决议作出前，召集股东持股比例不得低于10%。

## （2）提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，补充通知应列明临时提案的内容。

除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合本规则第十二条规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人应当在年度股东大会召开20日前以书面通知形式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以书面通知形式通知各股东。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容，以及为

使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发出股东大会通知或补充通知时应当同时披露独立董事的意见及理由。

股东大会通知中应当列明会议时间、地点及章程规定的其他事项。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日说明原因并通知各股东。

### （3）股东大会的召开

公司应当在公司住所地或公司章程规定的地点召开股东大会。股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

监事会自行召集的股东大会，由监事会召集人主持。监事会召集人不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

召开股东大会时，会议主持人违反议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

### 3、股东大会召开情况

截至本招股说明书签署日，公司自创立大会以来共召开 13 次股东大会（包括年度股东大会和临时股东大会），就公司章程的制定和修改、重大生产、投资和财务决策、股票发行、募集资金投向、股利分配、董事会和监事会人员变动等重要事

项进行了审议，并作出相应决议。

本公司一直严格遵循有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司治理和规范本公司运作发挥了积极的作用。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利，董事会运作规范。

### 1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由9名董事组成，其中独立董事4名。董事会设董事长1名，暂不设副董事长，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事会设董事会秘书1名，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。

### 2、董事会职权

《公司章程》规定，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总经理、财务负责人等高级管理人员，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、部门规章或章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

### 3、董事会议事规则

#### (1) 定期会议

董事会每年至少在上、下两个半年度各召开一次定期会议。

在发出召开董事会定期会议的通知前，董事会秘书应当逐一征求各董事的意见，初步形成会议提案后交董事长拟定。

董事长在拟定提案前，应当视需要征求总经理和其他高级管理人员的意见。

#### (2) 临时会议

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

①代表十分之一以上表决权的股东提议时；

②三分之一以上董事联名提议时；

③监事会提议时；

④董事长认为必要时；

⑤二分之一以上独立董事提议时；

⑥总经理提议时；



⑦证券监管部门要求召开时；

⑧公司章程规定的其他情形。

按照前条规定提议召开董事会临时会议的，应当通过董事会秘书或者直接向董事长提交经提议人签字（盖章）的书面提议。董事会秘书在收到上述书面提议和有关材料后，应当于当日转交董事长。董事长认为提案内容不明确、不具体或者有关材料不充分的，可以要求提议人修改或者补充。

董事长应当自接到提议后十日内或者证券监管部门的要求后十日内，召集董事会会议并主持会议。

### （3）董事会的通知与召开

召开董事会定期会议和临时会议，董事会应当分别提前十日和五日将书面会议通知通过专人送达、传真、邮件或者公司章程规定的其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

## 4、董事会召开情况

自公司设立以来，共召开 18 次董事会（包括定期会议和临时会议），就公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等事项进行审议，并做出相关决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。

## 5、专门委员会设置情况

2008年6月6日，经公司第一届董事会第四次会议审议，决定董事会下设置战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，选举了委员会委员，通过了公司四个专门委员会的工作细则。

2010年12月27日，经公司第二届董事会第一次会议审议，确定公司董事会专门委员会人员设置如下：

名称	主任委员	其他委员
战略委员会	戚建萍	杨学桐(独立董事)、尚福山(独立董事)
审计委员会	何力民(独立董事)	尚福山(独立董事)、戚建华
薪酬与考核委员会	尚福山(独立董事)	何力民(独立董事)、魏浙强
提名委员会	杨学桐(独立董事)	何力民(独立董事)、戚建生

### (三) 监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，监事会运作规范。

#### 1、监事会构成

公司设监事会，由三名监事组成，其中职工代表监事一名。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会设主席一名，由监事会选举产生。

#### 2、监事会职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：

- (1) 应当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、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的利益时，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。

### 3、监事会议事规则

监事会分为定期会议和临时会议。监事会应当至少在上、下两个半年度各至少召开一次定期会议。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

(1) 任何监事提议召开时；

(2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；

(3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；

(4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

(5) 公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚（或者被证券交易所公开谴责）时；

(6) 证券监管部门要求召开时；

(7) 《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

监事会会议应当以现场方式召开。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会主席（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

公司制定了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责，按规则的规定行使权利。

##### 1、独立董事聘任情况

2008年4月28日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，选举杨学桐、何力民、黄健柏为公司第一届董事会独立董事。2010年12月27日，经公司2010年第二次临时股东大会审议通过，选举杨学桐、尚福山、何力民为公司第二届董事会独立董事。2011年7月24日，经公司2011年第一次临时股东大会审议通过，增选吴旭仕先生为公司独立董事。目前，公司董事会成员中共有4名独立董事，占董事会成员总数超过1/3。

##### 2、独立董事的制度安排

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，公司董事会成员中应该有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。独立董事应当根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具有该制度要求的独立性；具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；并满足公司章程规定的其他条件。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事与其他董事的任期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得

超过 6 年。

### 3、独立董事的职责

(1) 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事具有以下特别职权：

①重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以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向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

③向董事会提请召开临时股东大会；

④提议召开董事会；

⑤独立聘请外部审计机构和咨询机构；

⑥可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

公司独立董事在行使上述有关职权时，应取得全体董事的 1/2 以上同意。

(2) 公司独立董事应对公司下列重大事项发表独立意见：

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公司董事会未作出现金利润分配预案；

⑤公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元以上，或占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

⑥独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

⑦《公司章程》规定的其它事项。

### 4、独立董事实际发挥作用的情况

公司设立独立董事制度以来，独立董事依据有关法律、法规及有关上市规则和《公司章程》谨慎、认真、勤勉地履行权利和义务，并在公司发展战略，完善公司的内部控制、决策机制等方面提出了很多建设性意见，有效地规范了股东行为，较好地保障了全体股东的权益，对提高董事会决策水平、保证董事会决策的客观性和科学性起到了重要作用。

#### **（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

公司设董事会秘书一名，董事会秘书任期三年，可连聘连任。负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

2007年12月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会，聘任方中厚先生为董事会秘书，任期三年。2010年12月27日，经公司第二届董事会第一次会议审议，续聘方中厚先生为董事会秘书，任期三年。

报告期内，公司董事会秘书方中厚先生按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的相关职责。方中厚先生在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

## **二、本公司最近三年一期违法违规行为的情况**

公司最近三年一期不存在重大违法违规行为。

## **三、本公司最近三年一期资金占用和关联担保的情况**

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金拆借情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易（二）偶发性关联交易”。

#### 四、存货风险的内部控制

由于公司存货主要为电解铜、铜杆、铜加工品和半成品等，单位价值较高，受铜价波动影响较大。报告期内，为防范铜价波动对公司存货带来的跌价风险，公司逐步建立和完善了以存货现货数量管理为主、套期保值为辅的存货风险控制机制，并制定了相关内控制度。

##### （一）存货风险控制的机构设置和相关制度

###### 1、机构设置

公司成立了存货风险管理委员会，成员包括：董事长、总经理、副总经理、财务总监以及销售部门、采购部门、生产部门、期货部门负责人。同时，各主要部门也建立了存货风险控制的绩效考评和责任追究制度。

存货风险管理委员会的职责为：根据公司销售、生产、采购情况，确定公司月度正常周转库存数量；根据风险库存数量、正常周转库存数量、销售、铜价变动趋势等情况，制定存货风险控制策略；确定存货跌价风险套期保值的持仓数量、金额、时间、止损条件等；对销售部门、采购部门、生产部门和期货部门的存货风险管理绩效进行定期考核，并对造成公司存货重大风险或损失的行为进行责任追究。

###### 2、相关制度

公司制订了《存货风险控制管理办法》等相关内控制度，对公司存货的数量管理、存货跌价风险防范相关的决策机制、授权管理、操作程序、风险控制、内部核查等方面进行了详细的规定。

##### （二）存货风险的控制机制

###### 1、动态调节周转库存



存货风险管理委员会定期召开月度工作会议，根据采购计划、销售订单、库存数量、生产产能，制定正常周转库存数量，公司目前的正常周转库存数量暂定为6,200吨。

## 2、日常经营情况下的风险控制措施

每工作日，财务部根据相关采购、生产、销售和套期保值数据，计算公司每日的风险库存数量（风险库存数量=存货账面数量-已发出存货数量+已确认采购数量-正常周转库存数量），如风险库存数量超过正常周转库存数量的15%时，立即召开存货风险管理委员会临时会议，制定减少临时采购，迅速降低风险库存数量以及加强销售力度，加快存货周转速度等措施。如15天后，风险库存数量仍高于正常周转库存数量的15%，公司在进一步加强采购控制的同时，实施防范存货跌价风险的套期保值操作。

## 3、特殊情形下的风险控制措施

若公司面临经营或市场发生重大变化等特殊情形，存货风险管理委员会将召开临时会议，通过减少原材料采购、加快销售速度、扩大套期保值范围等应急措施降低存货跌价风险。公司总经理负责协调销售部门、采购部门、生产部门和期货部门，执行存货风险管理委员会制定的应急措施。

# 五、套期保值的内部控制

公司根据销售订单、库存数量、采购合同、正常周转库存等因素，界定公司存货中的风险库存数量；在严格控制风险库存现货数量的基础上，公司在期货市场上对风险库存数量的跌价风险，进行套期保值操作；公司对面临铜价波动风险的临时约定价格的订单，进行套期保值操作。

## （一）公司套期保值业务的机构设置和相关制度

### 1、机构设置

公司期货套期保值业务管理体系由公司期货套期保值业务管理委员会（以下简称“期货管委会”）、期货部和风险控制经理组成。公司实行“期货管委会、期货部

门负责人、风险控制经理”三级风险管理体制。

期货管委会成员包括公司总经理、常务副总经理、财务总监以及期货部门负责人等。期货管委会主任由公司总经理担任。期货管委会主要负责对公司从事期货套期保值业务进行决策、监督管理；审批年度套期保值计划；审核期货保值计划执行情况和期货套期保值业务报告；负责公司期货业务的风险防范与控制，发现异常情况及时通报公司董事会。

期货部作为公司的职能部门主要负责市场分析、提出套期保值计划与方案、执行公司批准的保值方案，风险防范与控制等。

风险控制经理对期货管委会负责，协助期货管委会监督期货业务人员严格按照有关期货的法律法规、企业内部期货业务管理制度及公司批准的保值方案执行套保。

## 2、相关制度

公司制订了《期货套期保值业务管理制度》、《期货套期保值业务操作实施细则》等套期保值业务的相关内控制度，对公司套期保值的策略、决策机制、授权管理、操作程序、风险控制、内部核查、有效性评价等方面进行了详细的规定。

### （二）套期保值的流程

公司的套期保值业务严格按照相关内控制度执行，具体运行流程如下：

1、采购部门、销售部门、生产部门每日向财务部和期货部报送相关经营数据，财务部、期货部负责监控风险库存数量、面临成本波动风险的销售订单情况；

2、日常管理情况下，公司采取控制采购数量、加快周转等措施降低风险库存数量；如风险库存数量在短期内无法有效降低，公司启动套期保值程序；针对部分临时约定价格的销售订单，为防范铜价上涨导致成本上升的风险，公司进行套期保值操作；

3、期货部根据生产、销售、采购、库存数据，负责拟定期货套保计划，报期货管委会审批后实施；

4、期货每日交易情况列入《公司期货日报》及《公司期货月报》报公司期货管委会成员；

5、期货部负责对保值对象变化情况进行日常监控，编制日库存敞口变动表，作为拟定保值方案的依据。

6、业务操作：期货部提出操作方案→总经理审批→期货总监下达操作指令→交易员下单。

7、资金调拨：交易员依据操作指令实施操作→填报套期保值资金申请表→总经理审批→财务部资金调拨并备案。

8、因期货市场流动性突然下降（涨停或跌停）、期货交易规则调整等特殊情况发生导致原先制定的计划无法实施时交易员须立即报告期货部经理，期货部经理应在有效时间内应急处理，事后向总经理书面汇报。

9、当交易员发生错单时，须立即报告期货部经理，请示处理方案。当结算统计员发现错单时，须立即报告期货部经理，请示处理方案。对于错单及应急处理结果，期货部经理须向主管领导汇报。

10、期货操作部门依据套期保值方案对持有的期货合约，在临近交割日，即每月15日前三个交易日，需要继续持有原合约时，可进行移仓操作，即平近月，开远月将持仓移至下月合约，避免实物交割。

11、风险控制经理每周向公司期货管委会书面报告开口头寸风险状况、信用及保证金使用状况、累计结算盈亏、套期保值计划执行情况等；期货业务相关人员对相关法律法规政策执行情况、对公司内部有关规章制度的执行情况等。

### （三）专业人员配置

目前，公司负责期货套期保值业务管理的主要人员包括：董事长兼总经理戚建萍女士、常务副总经理魏浙强先生、财务总监俞晓光先生、销售部经理严立兵先生和期货部经理赵明旺先生。

戚建萍女士和魏浙强先生从事铜加工行业生产、管理工作多年，积累了丰富的铜材及铜加工品现货管理经验，对公司所处行业周期波动以及经营特点有着深刻的认识。

俞晓光先生从事企业财务工作多年，在财务核算、财务监控方面具有丰富的工

作经验。

严立兵先生从事采购、物流、销售管理方面工作多年，对公司整体运作流程有全面的了解，曾参与过期货管理、采购管理相关的学习和培训。

赵明旺先生自 1993 年开始，在江西铜业股份有限公司从事境内外套期保值交易与现货贸易点价工作，并通过了期货从业资格考试，在期货套期保值业务流程、方案制定、方案实施和风险控制等方面具有丰富的实际工作经验。

公司期货部由部门经理、交易员、结算员和风险控制经理等人员组成。其中，部门经理赵明旺先生具有多年的期货套期保值的实际操作经验；风险控制经理黄乐文女士，具有高级会计师职称，曾先后担任公司财务部副经理和审计部副经理，了解公司财务、生产经营的实际情况，在套期保值业务的流程、风险监控、账务核查等方面有着丰富的工作经验。

综上，公司的套期保值业务在生产经营、业务流程、实际操作、风险控制和财务管理等方面配置了相关专业人员，可以保证套期保值业务制度和风险控制机制得到有效执行。

## 六、内部控制制度情况

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司认为根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

### （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

根据天健会计师事务所出具的“天健审[2011]4799 号”《关于浙江宏磊铜业股份有限公司内部控制的鉴证报告》，其鉴证结论为：“宏磊股份按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计信息反映了公司经审计的 2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年及 2008 年的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节财务数据，非经特别说明，均引自经天健会计师事务所审计的财务报告。公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报告和审计报告全文，以获取全部财务资料。

### 一、最近三年一期财务报表

#### (一) 合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：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	448,356,681.34	363,235,555.55	577,028,329.64	302,972,419.82
应收票据	12,846,474.99	75,488,348.52	29,979,525.90	47,413,519.99
应收账款	389,358,430.92	377,905,928.43	368,277,636.86	203,277,422.65
预付款项	63,526,508.52	131,097,843.02	103,410,068.96	49,101,688.54
其他应收款	28,428.20	403,829.22	1,895,394.62	502,799,497.63
存货	368,718,988.10	347,871,427.35	371,417,340.09	319,448,535.94
其他流动资产	-	-	-	6,879,965.94
流动资产合计	1,282,835,512.07	1,296,002,932.09	1,452,008,296.07	1,431,893,050.51
非流动资产：				
固定资产	212,474,695.85	210,660,395.56	200,839,870.08	162,738,050.68
在建工程	50,556,217.92	35,124,417.86	47,706,211.04	38,017,582.10
工程物资	22,764.46	-	-	5,265,124.06
无形资产	76,744,027.03	77,598,935.93	82,007,817.60	83,934,024.13
递延所得税资产	3,093,526.47	3,205,725.43	2,288,764.17	7,593,595.63
非流动资产合计	342,891,231.73	326,589,474.78	332,842,662.89	297,548,376.60
资产总计	1,625,726,743.80	1,622,592,406.87	1,784,850,958.96	1,729,441,427.11

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	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	505,040,000.00	694,386,962.80	731,500,000.00	569,328,000.00
应付票据	335,430,000.00	288,250,000.00	370,800,000.00	337,450,000.00
应付账款	165,591,724.13	63,863,953.11	206,948,087.60	314,984,999.99
预收款项	19,377,292.10	28,942,906.19	37,938,108.70	72,158,841.23
应付职工薪酬	3,589,020.23	387,623.34	492,428.03	1,847,275.97
应交税费	11,745,105.07	17,776,022.76	12,253,188.55	-30,026,884.07
应付利息	824,724.57	1,011,233.64	1,099,795.61	1,759,354.66
其他应付款	734,040.31	464,836.96	1,520,225.53	2,024,714.53
一年内到期的非流动负债	-	-	-	80,000,000.00
其他流动负债	-	-	285,724.04	-
流动负债合计	1,042,331,906.41	1,095,083,538.80	1,362,837,558.06	1,349,526,302.31
非流动负债：				
长期借款	28,000,000.00	28,000,000.00	-	-
其他非流动负债	7,890,000.00	7,890,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00
非流动负债合计	35,890,000.00	35,890,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00
负债合计	1,078,221,906.41	1,130,973,538.80	1,369,437,558.06	1,356,126,302.31
股东权益：				
股本	126,680,000.00	126,680,000.00	126,680,000.00	126,680,000.00
资本公积	89,707,669.39	89,707,669.39	88,978,309.39	88,978,309.39
盈余公积	14,926,008.43	14,926,008.43	6,863,948.37	3,017,292.04
未分配利润	196,198,768.66	143,169,099.09	71,939,814.46	35,739,818.87
归属于母公司股东权益合计	427,512,446.48	374,482,776.91	294,462,072.22	254,415,420.30
少数股东权益	119,992,390.91	117,136,091.16	120,951,328.68	118,899,704.50
股东权益合计	547,504,837.39	491,618,868.07	415,413,400.90	373,315,124.80
负债和股东权益总计	1,625,726,743.80	1,622,592,406.87	1,784,850,958.96	1,729,441,427.11

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	2,128,669,965.87	3,872,151,707.17	2,629,278,842.25	2,968,652,331.81
减：营业成本	1,997,293,204.10	3,664,181,444.87	2,445,140,259.89	2,814,696,069.83
营业税金及附加	1,875,126.35	1,742,419.04	2,168,177.25	1,067,506.99
销售费用	11,516,769.15	22,234,294.16	18,706,984.57	17,086,123.41
管理费用	22,439,310.51	38,715,475.49	31,379,911.26	26,604,128.20
财务费用	20,704,938.47	44,044,088.14	55,737,242.31	20,611,229.12
资产减值损失	-481,059.97	-581,979.83	7,507,949.62	45,875,846.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-220,900.00	220,900.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-	6,154,130.81	-14,244,636.10	-15,066,533.46
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）	75,321,677.26	107,970,096.11	54,172,781.25	27,865,794.80
加：营业外收入	1,636,000.00	9,588,686.93	2,736,065.93	9,315,563.88
减：营业外支出	2,275,560.12	8,658,386.17	3,493,888.56	3,440,211.87
其中：非流动资产处置损失	-	4,283,688.96	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	74,682,117.14	108,900,396.87	53,414,958.62	33,741,146.81
减：所得税费用	18,796,147.82	24,142,607.84	11,316,682.52	13,229,279.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	55,885,969.32	84,757,789.03	42,098,276.10	20,511,867.48
归属于母公司股东的净利润	53,029,669.57	79,291,344.69	40,046,651.92	20,905,196.84
少数股东损益	2,856,299.75	5,466,444.34	2,051,624.18	-393,329.36
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.42	0.63	0.32	0.17
（二）稀释每股收益	0.42	0.63	0.32	0.17
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	55,885,969.32	84,757,789.03	42,098,276.10	20,511,867.48
归属于母公司股东的综合收益总额	53,029,669.57	79,291,344.69	40,046,651.92	20,905,196.84
归属于少数股东的综合收益总额	2,856,299.75	5,466,444.34	2,051,624.18	-393,329.36



## 3、合并现金流量表

单位：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	2,594,127,950.57	4,572,461,542.48	3,000,876,898.82	3,565,512,434.23
收到的税费返还	-	-	2,116,927.82	-
收到其他与经营活动有关的现金	67,853,681.18	248,837,347.13	296,555,126.69	201,982,921.96
经营活动现金流入小计	2,661,981,631.75	4,821,298,889.61	3,299,548,953.33	3,767,495,356.19
购买商品、接受劳务支付的现金	2,304,554,394.28	4,476,361,151.71	3,093,985,994.05	3,406,472,817.79
支付给职工以及为职工支付的现金	20,026,939.04	36,080,867.48	26,565,462.41	25,238,139.05
支付的各项税费	50,552,803.78	53,079,868.68	30,779,121.47	38,219,442.19
支付其他与经营活动有关的现金	88,429,379.92	218,209,442.21	348,749,578.65	210,795,408.08
经营活动现金流出小计	2,463,563,517.02	4,783,731,330.08	3,500,080,156.58	3,680,725,807.11
经营活动产生的现金流量净额	198,418,114.73	37,567,559.53	-200,531,203.25	86,769,549.08
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	16,565,558.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,431,707.62	8,237,683.57	520,245,503.57	27,418,347.16
投资活动现金流入小计	4,431,707.62	24,803,241.57	520,245,503.57	27,418,347.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,546,898.96	56,837,306.01	37,568,082.11	72,309,229.98
投资支付的现金	-	-	-	5,866,031.19
支付其他与投资活动有关的现金	2,665,796.00	18,840,000.00	-	529,009,442.22
投资活动现金流出小计	17,212,694.96	75,677,306.01	37,568,082.11	607,184,703.39
投资活动产生的现金流量净额	-12,780,987.34	-50,874,064.44	482,677,421.46	-579,766,356.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	279,726,341.43	1,258,243,801.12	1,250,400,000.00	1,462,328,000.00
筹资活动现金流入小计	279,726,341.43	1,258,243,801.12	1,250,400,000.00	1,462,328,000.00
偿还债务支付的现金	365,241,470.15	1,371,188,672.40	1,168,228,000.00	1,313,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,613,568.36	56,389,598.48	62,269,897.74	52,495,665.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	9,281,681.86	-	-
筹资活动现金流出小计	386,855,038.51	1,427,578,270.88	1,230,497,897.74	1,366,095,665.72
筹资活动产生的现金流量净额	-107,128,697.08	-169,334,469.76	19,902,102.26	96,232,334.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-323,100.52	2,838,200.58	-3,644,410.65	17,630,833.95
五、现金及现金等价物净增加额	78,185,329.79	-179,802,774.09	298,403,909.82	-379,133,638.92
加：期初现金及现金等价物余额	278,875,555.55	458,678,329.64	160,274,419.82	539,408,058.74
六、期末现金及现金等价物余额	357,060,885.34	278,875,555.55	458,678,329.64	160,274,419.82

## (二) 母公司报表

## 1、母公司资产负债表

单位：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	364,971,971.75	164,800,301.23	277,209,493.38	220,628,111.35
应收票据	12,121,524.99	67,998,349.69	28,681,190.29	47,233,519.99
应收账款	316,003,130.96	297,622,878.85	302,688,177.88	151,376,077.10
预付款项	58,068,687.25	107,156,504.47	52,850,015.05	9,305,848.90
其他应收款	-	287,247.20	998,313.49	570,138,779.93
存货	299,351,939.92	269,249,186.53	288,641,709.11	276,441,091.95
其他流动资产	-	-	-	3,347,763.73
流动资产合计	1,050,517,254.87	907,114,467.97	951,068,899.20	1,278,471,192.95
非流动资产：				
长期股权投资	221,602,880.55	221,602,880.55	221,602,880.55	181,002,880.55
固定资产	90,870,518.45	87,958,564.65	95,608,921.08	104,946,430.77
在建工程	15,870,943.73	1,939,944.46	1,761,233.49	2,418,894.07
工程物资	22,764.46	-	-	-
无形资产	12,948,068.57	13,102,782.11	13,412,209.19	13,853,203.70
递延所得税资产	2,498,076.31	2,496,893.64	1,581,246.97	5,219,244.23
非流动资产合计	343,813,252.07	327,101,065.41	333,966,491.28	307,440,653.32
资产总计	1,394,330,506.94	1,234,215,533.38	1,285,035,390.48	1,585,911,846.27

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	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	247,600,000.00	246,000,000.00	437,000,000.00	447,000,000.00
应付票据	284,830,000.00	203,250,000.00	272,300,000.00	258,250,000.00
应付账款	414,212,398.44	376,703,485.34	246,716,795.97	508,005,322.42
预收款项	13,103,731.09	23,201,146.41	25,517,978.43	62,072,306.39
应付职工薪酬	1,995,204.67	362,950.69	492,428.03	1,611,415.50
应交税费	12,468,868.92	12,044,265.00	11,371,893.64	-24,530,015.93
应付利息	364,100.95	355,932.25	691,219.38	1,026,000.96
其他应付款	50,000.00	50,000.00	47,281.90	45,587.10
一年内到期的非流动负债	-	-	-	80,000,000.00
流动负债合计	974,624,304.07	861,967,779.69	994,137,597.35	1,333,480,616.44

非流动负债:				
其他非流动负债	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00
非流动负债合计	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00
负债合计	981,224,304.07	868,567,779.69	1,000,737,597.35	1,340,080,616.44
股东权益:				
股本	126,680,000.00	126,680,000.00	126,680,000.00	126,680,000.00
资本公积	89,707,669.39	89,707,669.39	88,978,309.39	88,978,309.39
盈余公积	14,926,008.43	14,926,008.43	6,863,948.37	3,017,292.04
未分配利润	181,792,525.05	134,334,075.87	61,775,535.37	27,155,628.40
股东权益合计	413,106,202.87	365,647,753.69	284,297,793.13	245,831,229.83
负债和股东权益总计	1,394,330,506.94	1,234,215,533.38	1,285,035,390.48	1,585,911,846.27

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	1,698,367,003.67	2,875,605,309.09	1,997,911,226.41	2,253,870,408.27
减：营业成本	1,601,367,897.79	2,731,055,952.05	1,864,991,204.55	2,124,811,233.55
营业税金及附加	1,481,042.43	1,263,709.53	1,979,806.09	1,009,730.65
销售费用	9,681,117.77	18,991,075.17	16,255,127.49	14,406,384.62
管理费用	15,949,178.56	27,054,599.94	23,870,249.20	20,403,955.02
财务费用	5,661,579.50	18,354,262.94	26,077,297.35	19,049,473.69
资产减值损失	-24,807.03	-559,018.10	5,832,471.92	27,086,067.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-99,500.00	99,500.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-	23,561,103.09	-10,402,227.58	-13,177,335.67
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）	64,250,994.65	103,005,830.65	48,403,342.23	34,025,727.35
加：营业外收入	786,000.00	1,534,381.02	1,546,560.51	5,527,717.29
减：营业外支出	1,698,367.00	2,938,982.81	2,138,597.23	2,372,288.86
其中：非流动资产处置损失		-	-	
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	63,338,627.65	101,601,228.86	47,811,305.51	37,181,155.78
减：所得税费用	15,880,178.47	20,980,628.30	9,344,742.21	12,700,062.75
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,458,449.18	80,620,600.56	38,466,563.30	24,481,093.03
五、每股收益：	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	47,458,449.18	80,620,600.56	38,466,563.30	24,481,093.03

## 3、母公司现金流量表

单位：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	2,014,483,821.18	3,329,567,547.49	2,162,388,073.66	2,758,345,979.10
收到其他与经营活动有关的现金	32,122,784.92	132,523,111.61	235,098,255.31	159,627,717.29
经营活动现金流入小计	2,046,606,606.10	3,462,090,659.10	2,397,486,328.97	2,917,973,696.39
购买商品、接受劳务支付的现金	1,742,271,058.59	3,144,336,762.85	2,361,411,394.48	2,563,004,519.63
支付给职工以及为职工支付的现金	12,404,393.58	22,309,394.74	17,668,953.06	16,575,325.67
支付的各项税费	34,993,578.01	40,988,896.50	22,098,226.71	31,029,599.53
支付其他与经营活动有关的现金	53,336,599.84	120,398,552.27	200,010,205.85	239,662,264.33
经营活动现金流出小计	1,843,005,630.02	3,328,033,606.36	2,601,188,780.10	2,850,271,709.16
经营活动产生的现金流量净额	203,600,976.08	134,057,052.74	-203,702,451.13	67,701,987.23
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	14,851,656.31	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,576,118.02	4,531,377.30	517,041,136.55	25,110,938.85
投资活动现金流入小计	2,576,118.02	19,383,033.61	517,041,136.55	25,110,938.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,486,249.82	32,421,298.29	1,040,242.00	12,486,538.52
投资支付的现金	-	-	40,600,000.00	5,866,031.19
支付其他与投资活动有关的现金	2,665,796.00	18,840,000.00	-	529,009,442.22
投资活动现金流出小计	12,152,045.82	51,261,298.29	41,640,242.00	547,362,011.93
投资活动产生的现金流量净额	-9,575,927.80	-31,878,264.68	475,400,894.55	-522,251,073.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	30,000,000.00	567,000,000.00	900,000,000.00	1,220,000,000.00
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	567,000,000.00	900,000,000.00	1,220,000,000.00
偿还债务支付的现金	28,400,000.00	758,000,000.00	990,000,000.00	1,088,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,023,405.05	21,872,962.52	39,137,061.39	36,102,064.78
筹资活动现金流出小计	35,423,405.05	779,872,962.52	1,029,137,061.39	1,124,702,064.78
筹资活动产生的现金流量净额	-5,423,405.05	-212,872,962.52	-129,137,061.39	95,297,935.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,768.71	-5,017.69	-	931,656.37
五、现金及现金等价物净增加额	188,595,874.52	-110,699,192.15	142,561,382.03	-358,319,494.26
加：期初现金及现金等价物余额	114,940,301.23	225,639,493.38	83,078,111.35	441,397,605.61
六、期末现金及现金等价物余额	303,536,175.75	114,940,301.23	225,639,493.38	83,078,111.35

## 二、审计意见

天健会计师事务所对本公司2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度的会计报表进行审计，并出具了天健审[2011]4798号标准无保留意见的《审计报告》。审计意见如下：

“我们认为，宏磊股份财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了宏磊股份 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1—6 月的经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表编制基础和合并财务报表合并范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》，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进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并财务报表的合并范围及变化情况

#### 1、合并财务报表的编制

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

#### 2、公司控股子公司情况

报告期内，本公司的控股子公司情况如下：

公司名称	类型	注册资本	投资比例(%)	经营范围	是否合并报表
宏天铜业	控股子公司	3,380 万元 (美元)	61.54	生产、销售：高齿翅片铜管、铜管材、铜线、漆包线。	是
江西宏磊	全资子公司	5,118 万元	100.00	漆包线、铜线、铜棒、铜配件、铜工艺品的生产、销售，经营进出口业务，铜材料的研究开发、技术成果转让。	是

### 3、合并财务报表合并范围的变化情况

报告期内，公司合并财务报表的合并范围未发生变化。

## 四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入确认和计量的具体方法

#### 1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司具体的收入确认原则如下：

#### （1）国外销售收入确认

①电汇结算方式：公司根据销售合同的约定，以电汇方式预收30%左右货款后，装船报关并通知客户领取提货单；客户向公司电汇其余全部货款后，取得提货单。在该交易方式下，公司在收到客户全部货款日，作为确认销售收入的时点。

②信用证结算方式：公司将货物报关装船作为确认销售收入的时点，并按照订单的数量、价格确认销售收入的实现。

#### （2）国内销售收入的确认

公司根据客户订单组织生产并将货物送达客户仓库。客户收到货物后，在“货物送达回执书”中签字确认销售数量，公司按照销售合同的定价方式以及订单日期确定铜材价格和加工费，据此开具销售发票并确认销售收入的实现。

#### 2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收



入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （二）金融资产和金融负债的分类及核算方法

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，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或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值



不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对

该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，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，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### 4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日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，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

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，可以单独进行减值测试，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（包括单项金额重大和不重大的金融资产），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。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账

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。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

### （三）存货的确认和计量

#### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

#### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

#### 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

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

### （四）长期股权投资的核算方法

#### 1、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、

承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；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的，认定为重大影响。

## 4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

## （五）固定资产的核算方法

### 1、 固定资产确认条件、计价和折旧方法

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，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

### 2、 各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5-10	4.75-4.50
通用设备	5-10	5-10	19.00-9.00
专用设备	5	5-10	19.00-18.00
运输工具	5	5-10	19.00-18.00
其他设备	5	5-10	19.00-18.00

### 3、 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （六）无形资产的核算方法

1、 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	50

3、 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照

账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（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，能证明其有用性；（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）借款费用

#### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

#### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

#### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实



际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### （八）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （九）外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

### （十）应收款项

#### 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	金额 100 万元以上（含）或占应收款项账面余额 10% 以上的款项。
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，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### 2、组合计提坏账准备的应收款项

##### （1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征



## 按组合计提坏账准备的计提方法

账龄分析法组合	账龄分析法
---------	-------

## (2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	3	3
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	80	80

## 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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (十一) 在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时, 按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的, 先按估计价值转入固定资产, 待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值, 但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日, 有迹象表明在建工程发生减值的, 按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## (十二) 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账, 在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如

果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### （十三）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （十四）递延所得税资产/递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

### （十五）套期保值会计

1、本公司的套期保值是指现金流量套期。

2、对于满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：（1）在套期开始时，公司对套期关系（即套期工具和被套期项目之间的关系）有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件；（2）该套期预期高度有效，且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；（3）对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险；（4）套期有效性能够可靠地计量；（5）持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期保值同时满足下列条件时，公司认定其高度有效：（1）在套期开始及以后期间，该项套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；（2）该套期的实际抵销结果在80%至125%的范围内。

### 3、现金流量套期会计处理

（1）套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为所有者权益，无效部分计入当期损益。

（2）被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项资产或负债的，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，在该资产或负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

其他现金流量套期，原直接计入所有者权益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

4、本公司采用比率分析法对该套期的有效性进行评价。

## （十六）股份支付及权益工具

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易

的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

### 4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### (1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

#### (2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

#### (3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

### （十七）会计政策、会计估计变更情况

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更情况。

### （十八）主要税种及税率

报告期内，公司的主要税种和税率情况如下：

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%；出口货物实行“免、抵、退”税政策，其中精炼铜管退税率为：2008年1月至11月为5%；2008年12月至2009年3月为9%；2009年4月至2011年6月为13%。
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%；子公司宏天铜业系中外合资企业，自2010年12月1日起，按应缴流转税税额的5%计缴；子公司江西宏磊按应缴流转税税额的7%计缴。
教育费附加	应缴流转税税额	3%；子公司宏天铜业系中外合资企业，自2010年12月1日起，按应缴流转税税额的3%计缴。
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

## 五、公司业务按产品构成和地区分布的情况分析

### (一) 按产品构成划分的经营情况

报告期内，公司主营业务收入按产品划分的经营情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
漆包线	167,656.14	78.76	286,737.13	74.05	169,484.76	64.62	213,870.94	72.28
铜管	45,210.55	21.24	93,037.90	24.03	39,490.33	15.06	62,542.15	21.13
铜线、坯管等	-	-	7,438.00	1.92	53,314.36	20.32	19,492.41	6.59
合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

### (二) 按区域划分的经营情况

报告期内，公司主营业务收入按区域划分的经营情况如下：

	区域	2011年1-6月		2010年度	
		金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
内销	长三角地区	118,381.69	55.61	220,350.13	56.91
	珠三角地区	34,425.55	16.17	68,820.37	17.77
	其他地区	45,346.71	21.30	80,458.61	20.78
	小计	198,153.96	93.09	369,629.11	95.46
	外销	亚洲	8,419.31	3.96	10,850.71
	美洲	2,449.83	1.15	3,709.11	0.96
	非洲	2,397.76	1.13	2,469.82	0.64
	其他	1,445.83	0.68	554.28	0.14
	小计	14,712.73	6.91	17,583.92	4.54
	合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00

(续上表)

	区域	2009 年度		2008 年度	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销	长三角地区	145,365.47	55.42	166,883.84	56.40
	珠三角地区	56,065.81	21.38	69,398.63	23.45
	其他地区	45,744.45	17.44	30,109.47	10.18
	小计	247,175.73	94.24	266,391.94	90.03
外销	亚洲	10,780.44	4.11	19,014.51	6.43
	美洲	1,497.98	0.57	2,593.10	0.88
	非洲	2,390.06	0.91	5,299.82	1.79
	其他	445.24	0.17	2,606.13	0.88
	小计	15,113.72	5.76	29,513.56	9.97
	合计	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

## 六、最近一年一期收购兼并情况

公司最近一年一期无收购兼并情况。

## 七、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司报告期内非经常性损益的情况如下表所示：

单位：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，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	269.39	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	163.49	258.65	243.70	895.94
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	965.39	905.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出	-	615.41	-1,446.55	-1,484.56



售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.11	-3.87	14.68	20.39
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
<b>小 计</b>	<b>163.60</b>	<b>1,139.58</b>	<b>-222.78</b>	<b>336.77</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	40.90	284.89	-7.45	92.54
减：归属于少数股东的非经常损益	24.52	-67.35	-74.21	-22.28
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>98.18</b>	<b>922.04</b>	<b>-141.12</b>	<b>266.51</b>

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》规定执行。

## 八、主要资产情况

### （一）固定资产

截至2011年6月30日，本公司固定资产账面价值为21,247.47万元，具体构成情况如下：

项 目	原值（万元）	净值（万元）	折旧年限（年）	残值率（%）
房屋及建筑物	10,007.25	8,069.98	20	5-10
通用设备	18,685.05	12,700.13	5-10	5-10
专用设备	1,196.06	244.92	5	5-10
运输工具	895.76	143.72	5	5-10
其它设备	329.14	88.72	5	5-10
<b>合 计</b>	<b>31,113.26</b>	<b>21,247.47</b>	-	-

### （二）无形资产

截至2011年6月30日，公司无形资产均为土地使用权，其账面价值为7,674.40万元，具体情况如下：

单位:万元

土地使用权证	取得方式	摊销年限(年)	初始金额	摊余价值	剩余摊销期限(年)
诸暨国有(2008)第801-34号	出让	50	741.51	620.58	42.42
诸暨国有(2008)第801-35号	出让	50	805.62	674.23	42.42
诸暨国有(2005)第4-5481号	出让	50	1,605.11	1,457.56	45.42
诸暨国有(2005)第4-5482号	出让	50	1,924.44	1,747.54	45.42
诸暨国有(2005)第4-5483号	出让	50	2,689.63	2,442.39	45.42
鹰国用(2007)第14号	出让	50	420.90	390.92	47.42
鹰国用(2008)第3169号	出让	50	168.64	160.21	49.42
鹰国用(2008)第2733号	出让	50	132.80	124.26	35.33
鹰国用(2008)第2924号	出让	50	36.69	34.49	38.33
鹰国用(2008)第2925号	出让	50	23.75	22.23	35.33
合计	-	-	8,549.09	7,674.40	-

### (三) 对外投资情况

截至2011年6月30日, 母公司报表的长期股权投资余额为22,160.29万元。

单位:万元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2010年12月31日	增减变动	2011年6月30日
江西宏磊	成本法	5,186.60	5,186.60	-	5,186.60
宏天铜业	成本法	16,973.69	16,973.69	-	16,973.69
合计	-	22,160.29	22,160.29	-	22,160.29

## 九、主要债项

截至2011年6月30日, 公司负债合计为107,822.19万元, 主要为银行借款、应付账款、应付票据、预收账款等项目。

### (一) 银行借款

报告期内, 公司的银行借款变动情况如下:

单位：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
保证借款	23,744.00	32,838.70	17,300.00	23,000.00
抵押及保证借款	24,500.00	33,500.00	44,100.00	24,200.00
质押借款	-	-	3,150.00	2,732.80
抵押借款	5,060.00	5,900.00	8,600.00	15,000.00
合 计	53,304.00	72,238.70	73,150.00	64,932.80

截至2011年6月30日，公司银行借款为53,304.00万元，占负债总额的49.44%，具体情况如下：

单位：万元

贷款银行	借款金额	年利率(%)	合同期限	担保方式
民生银行杭州分行	3,000.00	6.63	2010.7.30-2011.7.28	保证/抵押
民生银行杭州分行	2,000.00	6.63	2010.9.8-2011.7.28	保证/抵押
浦发银行清泰支行	4,500.00	4.78	2010.7.30-2011-7.27	保证/抵押
交通银行诸暨支行	3,000.00	基准利率	2010.11.25-2011.11.20	保证/抵押
深发展银行杭州分行	2,260.00	5.36	2010.7.13-2011.7.11	抵押
光大银行杭州分行	4,000.00	5.58	2010.9.9-2011.9.8	保证
兴业银行绍兴支行	3,000.00	基准利率 下浮10%	2010.9.14-2011.9.8	保证
华夏银行绍兴分行	3,000.00	6.94	2011.6.21-2012.5.19	保证/抵押
招商银行柯桥支行	1,000.00	基准利率 上浮12%	2011.6.2-2012.3.6	保证
招商银行柯桥支行	1,000.00	基准利率 上浮12%	2011.6.3-2012.3.6	保证
招商银行柯桥支行	1,000.00	基准利率 上浮12%	2011.6.7-2012.3.6	保证
建设银行诸暨支行	4,000.00	5.00	2010.11.1-2011.10.31	保证/抵押
中国进出口银行	5,000.00	基准利率	2011.6.24-2012.6.14	保证/抵押
中国进出口银行	3,844.00	5.60	2011.4.1-2011.9.28	保证
中国进出口银行	3,600.00	5.60	2011.4.1-2011.9.28	保证
中国银行鹰潭支行	6,300.00	5.56	2010.10.26-2011.10.26	保证
农业银行诸暨支行	2,800.00	基准利率	2010.12.09-2012.12.07	抵押
合 计	53,304.00	-	-	-

## （二）其他负债

### 1、应付票据

报告期内，公司的应付票据变动情况如下：

单位：万元

种 类	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
银行承兑汇票	33,543.00	28,825.00	37,080.00	33,745.00

截至2011年6月30日，公司应付票据为33,543.00万元，占负债总额的比例为31.11%，均为银行承兑汇票。

### 2、应付账款

报告期内，公司的应付账款变动情况如下：

单位：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
应付账款	16,559.17	6,386.40	20,694.81	31,498.50

截至2011年6月30日，公司的应付账款为16,559.17万元，占负债总额的比例为15.36%，具体情况如下：

单位：万元

账 龄	2011年6月30日
1年以内	16,525.09
1-2年	22.80
2-3年	11.28
3年以上	-
合 计	16,559.17

### 3、预收账款

报告期内，公司的预收账款变动情况如下：

单位：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
预收账款	1,937.73	2,894.29	3,793.81	7,215.88

截至2011年6月30日，公司预收账款为1,937.73万元，占负债总额的比例为1.80%，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2011年6月30日
1年以内	1,931.50
1-2年	2.09
2年以上	4.14
合计	1,937.73

#### 4、其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债变动情况如下：

单位：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
其他非流动负债	789.00	789.00	660.00	660.00

截至2011年6月30日，公司其他非流动负债为789.00万元，为收到的与资产相关的政府补助。

#### （三）对内部人员和关联方的负债

截至2011年6月30日，公司除应付职工薪酬358.90万元外，不存在对内部人员和关联方的负债。

#### （四）或有负债

截至2011年6月30日，公司无主要合同承诺的债务、或有债项，也无需要披露的票据贴现、抵押等形成的或有负债以及重大逾期未偿还债项。

## 十、所有者权益变动情况

报告期内，公司各期末股本、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股东权益明细情况表如下：

单位：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
股本	12,668.00	12,668.00	12,668.00	12,668.00
资本公积	8,970.77	8,970.77	8,897.83	8,897.83
盈余公积	1,492.60	1,492.60	686.40	301.73
未分配利润	19,619.88	14,316.91	7,193.98	3,573.98
归属于母公司所有者 权益合计	42,751.24	37,448.28	29,446.21	25,441.54
少数股东权益	11,999.24	11,713.61	12,095.13	11,889.97
合 计	54,750.48	49,161.89	41,541.34	37,331.51

报告期内，各年度盈余公积增加均系根据公司股东大会决议提取的法定盈余公积金。

## 十一、现金流量

报告期内，公司现金流量的简要情况如下：

单位：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	19,841.81	3,756.76	-20,053.12	8,676.95
投资活动产生的现金流量净额	-1,278.10	-5,087.41	48,267.74	-57,976.64
筹资活动产生的现金流量净额	-10,712.87	-16,933.45	1,990.21	9,623.23
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-32.31	283.83	-364.44	1,763.10
现金及现金等价物净增加额	7,818.53	-17,980.27	29,840.39	-37,913.36
加：期初现金及现金等价物余额	27,887.56	45,867.83	16,027.44	53,940.80
期末现金及现金等价物余额	35,706.09	27,887.55	45,867.83	16,027.44

公司最近三年一期现金流量变动情况详见本节“一、最近三年一期的财务报表”之“（一）合并报表”。

## 十二、其他重要事项

### （一）或有事项

截至本招股书签署日，公司无需要披露的重大或有事项。

### （二）其他重要事项

截至本招股书签署日，公司无应披露而未披露的其他重要事项。

## 十三、近三年一期主要财务指标

### （一）主要财务指标

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
流动比率（倍）	1.23	1.18	1.07	1.06
速动比率（倍）	0.88	0.87	0.79	0.82
资产负债率（母公司，%）	70.37	70.37	77.88	84.50
无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例（%） <sup>60</sup>	-	-	-	-
项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	5.55	10.38	9.20	11.84
存货周转率（次）	5.57	10.19	7.08	7.79
息税折旧摊销前利润（万元）	10,860.75	18,009.02	13,594.68	10,497.24
利息保障倍数（倍）	4.49	3.32	1.86	1.63
每股经营活动产生的现金流量 净额（元/股）	1.57	0.30	-1.58	0.68
每股净现金流量（元/股）	0.62	-1.42	2.36	-2.99

主要财务指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债；

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；

<sup>60</sup> 公司无形资产均为土地使用权



资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100%;

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;

应收账款周转率 = 营业收入 / 平均应收账款;

存货周转率 = 营业成本 / 平均存货;

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出额 + 折旧 + 摊销;

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出额) / 利息支出额;

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 / 期末股份总数;

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股份总数。

## （二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第9号）》（2010年修订）要求计算的公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

### 1、净资产收益率

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
归属于公司普通股股东的净资产收益率（%）	13.22	23.72	14.59	8.57
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率（%）	12.98	20.96	15.11	7.48

### 2、每股收益

单位：元/股

项 目		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
归属于公司普通股股东的每股收益	基本每股收益	0.42	0.63	0.32	0.17
	稀释每股收益	0.42	0.63	0.32	0.17
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的每股收益	基本每股收益	0.41	0.55	0.33	0.14
	稀释每股收益	0.41	0.55	0.33	0.14

## 十四、资产评估情况

2007年12月，浙江勤信资产评估有限公司出具了浙勤评报字[2007]第222号《资

产评估报告》，对宏磊集团（本公司前身）整体变更为股份有限公司涉及的全部资产及负债进行了评估。本次评估采用成本加和法，评估基准日为2007年11月30日，评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值额	增值率（%）
资产总计	249,053.61	249,376.52	259,832.83	10,456.32	4.19
负债总计	227,487.78	227,810.22	227,810.22	-	-
净资产	21,565.83	21,566.29	32,022.61	10,456.32	48.48

本公司未根据上述评估结果进行账务调整。

## 十五、历次验资情况

本公司历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人设立及以后历次验资情况及发起人投入资产的计量属性（一）验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

报告期内，公司资产负债结构、收入和利润变动趋势符合所处行业特征，偿债能力、资产周转能力逐步增强，主要产品产销量稳步增加，业绩持续增长，保持了较强的盈利能力和抗风险能力。由于所处行业及自身经营的特点，公司资产负债结构以及资产、收入规模等受主要原材料铜的价格波动影响较大。为防范铜价波动的不利影响，公司建立了有效的风险控制机制，确保了公司持续、稳定的发展。

公司董事会提请投资者注意，以下具体分析与讨论应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书披露的其他相关信息一并阅读。

### 一、财务状况分析

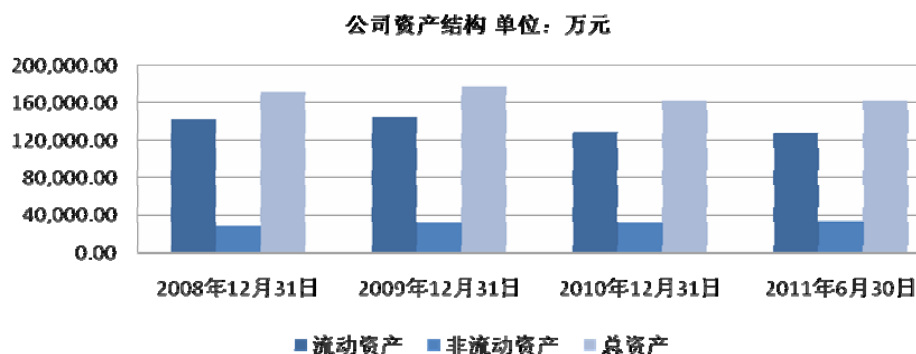
#### （一）资产构成及变动分析

##### 1、资产构成及变化

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司总资产规模较为稳定，分别为162,572.67万元、162,259.24万元、178,485.10万元和172,944.14万元。2010年末，公司在净利润持续增长的情况下，总资产规模略有下降的主要原因系流动负债减少26,775.40万元所致。

报告期内，公司资产结构如下表：

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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	128,283.55	78.91	129,600.29	79.87	145,200.83	81.35	143,189.30	82.80
非流动资产	34,289.12	21.09	32,658.95	20.13	33,284.27	18.65	29,754.84	17.20
合计	162,572.67	100.00	162,259.24	100.00	178,485.10	100.00	172,944.14	100.00



报告期内，公司流动资产、非流动资产占总资产的比例分别保持在80%、20%左右，结构相对稳定。公司流动资产占总资产比重较高，主要系：公司所处行业的产品特征为“料重工轻”，主要原材料为电解铜、铜杆等铜材，单位价值较高，相应的存货、应收账款等流动资产账面价值较高；在生产经营过程中，为保证铜材等单位价值较高的原材料供应，公司需要持有有一定数量货币资金所致。公司资产主要由流动资产构成，符合所处行业的特征。报告期内，同行可比公司流动资产占总资产比例的情况如下<sup>61</sup>：

公司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
精艺股份 (%)	83.23	88.11	75.72
海亮股份 (%)	65.00	64.49	61.74
精达股份 (%)	78.68	75.39	66.69
冠城大通 (%)	91.56	92.61	88.25
蓉胜超微 (%)	60.10	55.28	50.15
平均 (%)	75.72	75.18	68.51
宏磊股份 (%)	79.87	81.35	82.80

## 2、流动资产

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

<sup>61</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布财务报告数据计算。

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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	44,835.67	34.95	36,323.56	28.03	57,702.83	39.74	30,297.24	21.16
应收票据	1,284.65	1.01	7,548.83	5.82	2,997.95	2.06	4,741.35	3.31
应收账款	38,935.84	30.35	37,790.59	29.16	36,827.76	25.37	20,327.74	14.20
预付款项	6,352.65	4.95	13,109.79	10.12	10,341.02	7.12	4,910.18	3.43
其他应收款	2.84	0.00	40.38	0.03	189.54	0.13	50,279.95	35.11
存货	36,871.90	28.74	34,787.14	26.84	37,141.73	25.58	31,944.85	22.31
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	688.00	0.48
<b>合计</b>	<b>128,283.55</b>	<b>100.00</b>	<b>129,600.29</b>	<b>100.00</b>	<b>145,200.83</b>	<b>100.00</b>	<b>143,189.31</b>	<b>100.00</b>

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司流动资产规模变动不大，分别为128,283.55万元、129,600.29万元、145,200.83万元和143,189.31万元。

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，2011年6月末合计占流动资产的比例为94.04%。

#### (1) 货币资金

报告期内，公司的货币资金构成情况如下：

单位：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	13.58	7.61	5.26	9.21
银行存款	20,461.59	18,444.52	24,627.32	4,841.92
其他货币资金	24,360.50	17,871.43	33,070.25	25,446.11
其中：1、信用证保证金	15,684.63	7,411.70	19,876.96	6,697.21
2、银行承兑汇票保证金	8,651.83	10,435.68	13,057.48	18,748.90
3、其他	24.04	24.05	135.81	-
<b>合计</b>	<b>44,835.67</b>	<b>36,323.56</b>	<b>57,702.83</b>	<b>30,297.24</b>

报告期内，公司货币资金余额较大，主要系：公司的主要原材料为电解铜、铜杆等单位价值较高的铜材，占营业成本比例达95%左右，为保证原材料的正常供应，公司需要保留一定数量的货币资金，以满足日常生产经营周转的需求所致。

2011年6月末，公司货币资金为44,835.67万元，较2010年末增加8,512.11万元，主要系公司净利润增加，以及应收账款、存货周转速度加快，流动资金占用减少所致。

2010年末，公司货币资金为36,323.56万元，较2009年末减少21,379.27万元，主要系：公司为扩大产销规模，增加了相关生产设备、厂房投资5,683.73万元；以及因偿付部分银行借款及相关利息费用，货币资金相应减少所致。

2009年末，公司货币资金为57,702.83万元，较2008年末增加27,405.59万元，主要系：当期因铜价大幅上涨以及产销规模逐步扩大，公司银行借款相应增加；以及公司收回对宏磊控股的拆借资金50,154.36万元所致。

公司与宏磊控股之间资金拆借的情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易（二）偶发性关联交易”。

公司的其他货币资金主要为银行承诺汇票保证金及信用证保证金，主要用于采购生产经营所需原材料及生产设备。

报告期内，公司其他货币资金余额较大，主要系：公司生产经营所需原材料主要为电解铜、铜杆等铜材，其单位价值较高，采购金额较大，公司为减少流动资金占用，通过银行承兑汇票、信用证等方式支付的原材料和设备采购款金额较大，需向银行支付相应银行承兑汇票保证金、信用证保证金较多所致。

2011年6月末，公司其他货币资金为24,360.50万元，较2010年末增加6,489.07万元，主要系公司以银行承兑汇票、信用证方式结算的采购款增加，银行承兑汇票保证金、信用证保证金相应增加所致。

2010年末，公司其他货币资金为17,871.43万元，较2009年末减少15,198.82万元，主要系：期末公司流动资金较为充裕，以现金方式结算的原材料、设备采购款金额较多，银行承兑汇票保证金、信用证保证金相应减少所致。

2009年末，公司其他货币资金为33,070.25万元，较2008年末增加7,624.14万元，主要系公司为加快资金周转，减少流动资金占用，以银行承兑汇票、信用证方式支付的采购货款增加，银行承兑汇票保证金、信用证保证金相应增加所致。

### (2) 应收票据

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司的应收票据分别为1,284.65万元、7,548.83万元、2,997.95万元和4,741.35万元。

报告期内，公司的部分销售收入以银行承兑汇票方式进行结算。公司应收票据均为银行承兑汇票，不存在坏账风险。随着产销规模的稳步增长，公司通过应收票据背书转让等形式支付采购款，以减少正常经营的流动资金占用，降低财务费用。截至2011年6月末，公司已经背书给他方但尚未到期票据（前五名）的情况如下：

出票单位	到期日	金额（万元）
湖北惠洋电器制造有限公司	2011-9-25	1,611.30
	2011-9-1	1,607.31
福建省神通机械有限公司	2011-12-27	1,150.00
中山大洋电机股份有限公司	2011-10-27	1,050.84
	2011-9-18	900.00
合计	-	6,319.45

### (3) 应收账款

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司应收账款分别为38,935.84万元、37,790.59万元、36,827.76万元和20,327.74万元。

报告期内，由于公司产品采用“铜价+加工费”的定价模式，产品单位销售价格较高，营业收入规模较大，应收账款金额相应较高。同行业可比公司应收账款金额及占营业收入比重的情况如下：<sup>62</sup>

<sup>62</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布财务报告计算；冠城大通主营业务包括漆包线、房地产业务，收入规模较大，应收账款较少。

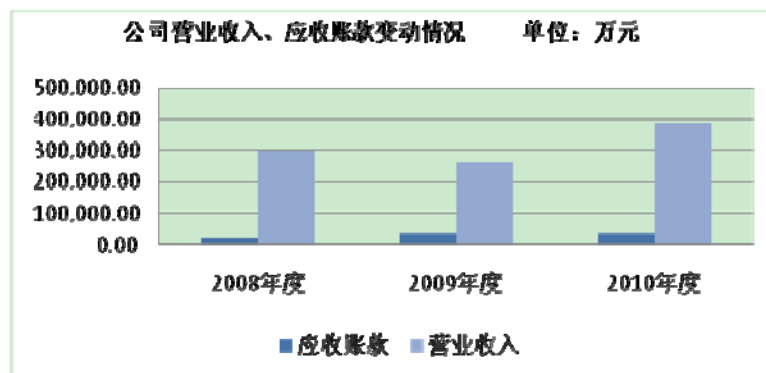


公 司	项 目	2010 年	2009 年	2008 年
精艺股份	期末应收账款（万元）	30,622.53	30,653.40	13,047.02
	应收账款占营业收入比例（%）	11.85	20.45	7.03
海亮股份	期末应收账款（万元）	80,500.77	57,907.69	37,905.83
	应收账款占营业收入比例（%）	8.89	9.57	4.79
精达股份	期末应收账款（万元）	143,708.86	97,336.96	48,849.29
	应收账款占营业收入比例（%）	18.77	24.16	9.67
冠城大通	期末应收账款（万元）	57,736.45	41,956.33	31,103.90
	应收账款占营业收入比例（%）	6.85	9.55	6.93
蓉胜超微	期末应收账款（万元）	21,388.13	15,612.14	9,179.60
	应收账款占营业收入比例（%）	21.75	30.56	14.07
平 均	期末应收账款（万元）	66,791.35	48,693.30	28,017.11
	应收账款占营业收入比例（%）	13.62	18.86	8.50
宏磊股份	期末应收账款（万元）	37,790.59	36,827.76	20,327.74
	应收账款占营业收入比例（%）	9.76	14.01	6.85

上表的数据显示，公司应收账款变动趋势与同行业可比公司的变动趋势基本一致；公司各期末应收账款占同期营业收入比重低于同行业可比公司的平均水平，显示公司应收账款控制较好，销售信用政策比较稳健。

#### ①应收账款变动分析

由于公司所处行业采取“铜价+加工费”的销售定价模式，因此营业收入受电解铜年度均价和年度销售数量影响较大。公司应收账款平均回收期为 35 天左右，因此应收账款受各期末电解铜均价和销售数量影响较大。报告期内，因受铜价大幅波动和产品销量变化等因素的影响，公司应收账款出现了一定幅度的波动。近三年，公司营业收入、应收账款变动情况如下：



2011年6月末，公司应收账款为38,935.84万元。2011年上半年，公司持续加强应收账款管理，不断优化客户结构，应收账款较2010年末未发生重大变化。

2010年末，公司应收账款为37,790.59万元，较2009年末增长962.83万元，增幅为2.61%；2010年度，公司主营业务收入较2009年度增长47.27%。2010年度，公司应收账款增幅低于营业收入增幅，主要原因系：

A、公司不断加强应收账款管理，严格执行销售信用政策，通过客户结构调整，逐步淘汰了部分应收账款回款期较长，销售量较小的客户，期末应收账款数量相应减少。

B、2009年度、2010年度，电解铜价格变动情况如下：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	变动幅度
年度均价	50,494.44	36,041.48	40.10%
12月份均价	56,971.39	47,603.12	19.68%

2010年度电解铜年度均价较2009年度上涨40.10%；受此影响，公司营业收入较2009年度上涨47.27%。2010年末，电解铜价格（12月份均价）较2009年末上涨19.68%，小于电解铜年度均价的涨幅，因此2010年度营业收入增幅大于2010年末应收账款的增幅。

2009年末，公司应收账款为36,827.76万元，较2008年末增长16,500.02万元，增幅为81.17%；2009年度，公司营业收入较2008年度下降11.43%。2009年，公司营业收入略有下降，而应收账款增幅较大，主要原因系：

A、2009 年度，受金融危机影响，电解铜年度均价较 2008 年度下降 23.53%；受此影响，公司营业收入较 2008 年度下降 11.43%。2009 年度、2008 年度，公司的销售情况如下：

项 目	2009 年度	2008 年度	变动幅度
销售数量（吨）	69,775.23	56,692.39	23.08%
销售单价（元/吨）	37,590.62	52,194.92	-27.98%
营业收入（万元）	262,927.88	296,865.23	-11.43%

B、2008 年末，受国际金融危机影响，铜价大幅下跌，公司产品价格和销量随之出现下滑，导致季度销售收入下降，期末应收账款相应减少；2009 年末，国内经济形势逐步好转，电解铜价格开始持续回升，电解铜价格（12 月度均价）较 2008 年末大幅上涨 106.07%。受此影响，2009 年末公司产品销售单价、销售数量分别较 2008 年同期增长 96.15%、49.91%，应收账款相应大幅增加。2010 年度和 2009 年度，电解铜价格变动情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	变动幅度
年度均价	36,041.48	47,132.44	-23.53%
12 月份均价	47,603.12	23,100.33	106.07%

2009 年末和 2008 年末，公司的销售情况如下：

项 目	2009 年 12 月	2008 年 12 月	变动幅度
销售数量（吨）	6,611.41	4,410.37	49.91%
销售单价（元/吨）	50,175.26	25,579.50	96.15%

C、2009 年度，公司为迅速消除金融危机带来的不利影响，加快存货周转，市场开拓力度加强，给予部分优质客户的销售信用政策有所放宽，应收账款回款期相对较长，因此 2009 年末应收账款相应增加。

## ②应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄结构具体如下：

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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	39,889.19	99.29	38,304.39	98.03	35,462.73	92.92	20,869.58	99.55
1-2年	222.43	0.56	486.94	1.25	2,686.87	7.04	93.61	0.45
2-3年	61.63	0.15	281.55	0.72	15.34	0.04	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
余额合计	40,173.25	100	39,072.88	100.00	38,164.94	100.00	20,963.19	100.00
减坏账准备	1,237.41	-	1,282.29	-	1,337.17	-	635.45	-
<b>合计</b>	<b>38,935.84</b>	<b>-</b>	<b>37,790.59</b>	<b>-</b>	<b>36,827.77</b>	<b>-</b>	<b>20,327.74</b>	<b>-</b>

报告期内，公司90%以上的应收账款账龄在一年以内，账龄结构合理，总体质量良好，不存在重大回收问题，发生坏账的风险较小。

### ③应收账款客户明细

截至2011年6月30日，公司应收账款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
中山大洋电机股份有限公司	非关联方	2,849.89	1年以内	7.09
南通长江电器实业有限公司	非关联方	1,825.39	1年以内	4.54
湖北惠洋电器制造有限公司	非关联方	1,567.83	1年以内	3.90
广东志高空调股份有限公司	非关联方	1,333.52	1年以内	3.32
浙江江天电机有限公司	非关联方	998.18	1年以内	2.49
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>8,574.81</b>	<b>-</b>	<b>21.34</b>

### (4) 预付账款

报告期内，公司预付账款主要为向供应商预先支付的原材料和设备采购款，公司预付账款金额较大，主要系公司生产所需原材料主要为电解铜、铜杆等单位价值较高的铜材所致。

2011年6月末，公司预付账款为6,352.65万元。

2010年末，公司预付账款为13,109.79万元，较2009年末增加2,768.77万元，

主要系公司产销规模稳步增长以及固定资产投资增加，预先支付的原材料和设备采购款有所增加所致。

2009年末，公司预付账款为10,341.02万元，较2008年末增加5,430.84万元，主要系当期电解铜价格较2008年末大幅上升，以及公司产销规模稳步增长，预先支付的采购款随之增加所致。

2008年末，公司预付账款为4,910.18万元，金额较小，主要系受金融危机影响，2008年4季度电解铜价格出现大幅下跌，公司为控制经营风险，预先支付的采购货款减少所致。

截至2011年6月30日，上述预付款项中无持有本公司5%以上股份的股东款项。

#### (5) 其他应收款

2011年6月末，2010年末，公司其他应收款分别为2.84万元、40.38万元，金额较小。截至2011年6月30日，公司其他应收款中无关联方欠款。

2009年末，公司其他应收款为189.54万元，较2008年末减少50,090.41万元，主要系公司收回与宏磊控股的拆借资金50,154.36万元所致。

2008年末，公司其他应收款为50,279.95万元，金额较大，主要系公司向宏磊控股拆借资金52,900.94万元所致。

报告期内，公司其他应收账款的账龄结构具体如下：

账龄	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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	2.93	100.00	29.36	67.20	189.57	96.63	50,283.54	100
1-2年	-	-	9.33	21.36	6.20	3.16	-	
2-3年	-	-	5.00	11.44	-	-	0.41	0.00
3年以上	-	-	-	-	0.41	0.21	-	-
余额合计	2.93	100.00	43.69	100.00	196.18	100.00	50,283.95	100.00
减坏账准备	0.09	-	3.31	-	6.64	-	4.00	
合计	2.84	-	40.38	-	189.54	-	50,279.95	-

## (6) 存货

报告期内，本公司存货的具体情况如下：

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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	1,508.43	4.09	3,030.08	8.71	6,982.17	18.80	447.30	1.22
在产品	11,550.03	31.32	8,166.06	23.47	9,140.77	24.61	23,164.40	63.14
库存商品	23,156.25	62.81	23,097.25	66.40	20,722.87	55.79	12,701.74	34.62
低值易耗品	657.19	1.78	493.75	1.42	295.92	0.80	374.94	1.02
余额合计	36,871.90	100.00	34,787.14	100.00	37,141.73	100.00	36,688.38	100.00
减：存货跌价准备	-	-	-	-	-	-	4,743.53	-
<b>合计</b>	<b>36,871.90</b>	<b>-</b>	<b>34,787.14</b>	<b>-</b>	<b>37,141.73</b>	<b>-</b>	<b>31,944.85</b>	<b>-</b>

报告期内，公司存货账面价值较高，占流动资产的比重较大，均在20%以上，主要系公司存货主要为电解铜、铜杆、半成品和库存商品等，其单位价值较高所致，符合所处行业特征。同行业可比公司存货占流动资产比例的情况如下<sup>63</sup>：

公司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
精艺股份(%)	25.67	18.76	21.40
海亮股份(%)	36.48	30.27	27.39
精达股份(%)	21.47	17.73	14.56
冠城大通(%)	66.90	61.91	71.08
蓉胜超微(%)	23.50	25.91	24.83
平均	34.80	30.92	31.85
宏磊股份(%)	26.84	25.58	22.31

## ①存货数量变动分析

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司存货数量分别为5,960.61吨、5,708.50吨、8,184.51吨和11,131.35吨，总体呈下降趋势，主要系：公司不断加强存货的风险管理，严格执行以销定产、以销定购的风险控制策略，加快存货

<sup>63</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布财务报告计算。

周转、减少流动资金占用，在保证正常经营的情况下，存货数量持续减少所致。

### ②存货账面价值变动分析

由于公司存货主要为铜材、铜产品等，存货账面价值受铜价波动影响较大。

2011年6月末，公司存货账面价值为36,871.90万元，较2010年末增加2,084.76万元，主要系存货数量略有增加，铜价较2010年末有所上涨所致。

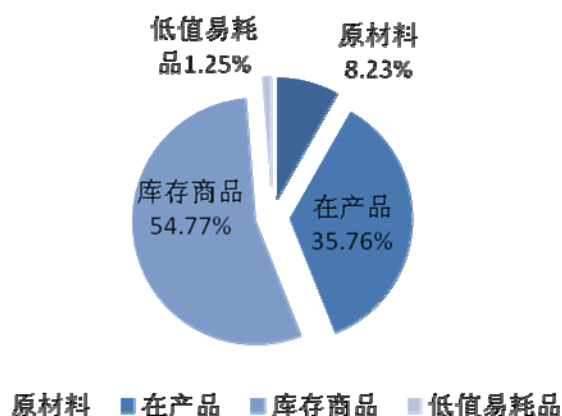
2010年末，公司存货账面价值为34,787.14万元，较2009年末减少2,354.59万元，主要系：公司通过加强存货管理，存货周转速度加快，期末存货数量较2009年末减少2,476.01吨，因此在电解铜价格较2009年末上涨19.68%的情形下，存货账面价值仍较2009年末有所下降。

2009年末，公司存货账面价值为37,141.73万元，较2008年末增加5,196.88万元，主要系：2009年末，电解铜价格较2008年末大幅上涨106.07%，导致公司期末单位库存成本大幅上升，因此公司在存货数量下降2,946.84吨的情况下，存货账面价值仍出现了一定幅度的增长。

2008年末，公司存货账面价值为31,944.85万元。受金融危机影响，2008年4季度电解铜价格出现大幅度下跌，公司存货成本下降；同时，公司计提了4,743.53万元存货跌价准备，因此在数量较多的情况下，公司存货金额仍保持在相对较低水平。

### ③存货构成分析

报告期内，公司存货中原材料、在产品、库存商品等平均占比情况如下：





报告期内，公司的存货主要由在产品和库存商品等构成，占存货比重90%左右。2008年末，公司的原材料占存货比重为1.22%，低于报告期内的正常比例，主要系2008年4季度受国际金融危机影响，公司产销规模下降，为降低存货跌价风险，减少了原材料采购所致。

截至2011年6月30日，公司的原材料、在产品、库存商品等存货的可变现净值高于成本，无需计提存货跌价准备。

#### (7) 其他流动资产

2008年末，公司其他流动资产为688万元，为公司套期保值业务所持的期货合约。

## 2、非流动资产

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司非流动资产规模相对稳定，分别为34,289.12万元、32,658.95万元、33,284.27万元和29,754.84万元。公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成，具体情况如下：

非流动资产	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	21,247.47	61.97	21,066.04	64.50	20,083.99	60.34	16,273.81	54.69
在建工程	5,055.62	14.74	3,512.44	10.75	4,770.62	14.33	3,801.76	12.78
工程物资	2.28	0.01	-	-	-	-	526.51	1.77
无形资产	7,674.40	22.38	7,759.89	23.76	8,200.78	24.64	8,393.40	28.21
递延所得税资产	309.35	0.90	320.58	0.99	228.88	0.69	759.36	2.55
<b>合计</b>	<b>34,289.12</b>	<b>100.00</b>	<b>32,658.95</b>	<b>100.00</b>	<b>33,284.27</b>	<b>100.00</b>	<b>29,754.84</b>	<b>100.00</b>

#### (1) 固定资产

报告期内，公司的固定资产主要为生产经营所用的房屋建筑物和机器设备，具体情况如下：

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	
	原值 (万元)	净值 (万元)	原值 (万元)	净值 (万元)	原值 (万元)	净值 (万元)	原值 (万元)	净值 (万元)
房屋及建筑物	10,007.25	8,069.98	10,007.25	8,300.40	10,599.99	9,183.12	8,385.32	7,387.89
通用设备	18,685.05	12,700.13	17,374.32	12,200.15	15,055.69	10,253.55	11,690.63	8,035.94
专用设备	1,196.06	244.92	1,180.35	276.23	1,052.38	247.22	1,001.67	311.10
运输工具	895.76	143.72	879.43	182.84	875.75	264.89	871.28	391.75
其它设备	329.14	88.72	326.14	106.42	316.69	135.21	277.42	147.13
合计	31,113.26	21,247.47	29,767.49	21,066.04	27,900.50	20,083.99	22,226.32	16,273.81

报告期内，公司固定资产规模稳定增长，由2008年末16,273.81万元增加至2011年6月末的21,247.47万元，主要系公司为保证经营规模的稳步扩张，提升盈利能力，不断加大技改投资和基建投资力度，生产经营用机器设备、房屋建筑等固定资产相应增加所致。

公司注重对各类生产设备的检查、维护和保养，生产设备使用状况良好，报告期内固定资产未出现需计提减值准备的情形。

## (2) 在建工程

2011年6月末，公司在建工程为5,055.62万元，较2010年末增加1,543.18万元，主要系公司年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目投资增加1,167.51万元所致。

2010年末，公司在建工程为3,512.44万元，较2009年末减少1,258.18万元，主要系当期2,936.08万元在建工程转入固定资产所致。

2009年末，公司在建工程为4,770.62万元，较2008年增加968.86万元，主要系江西宏磊的鹰潭园区项目工程款增加所致。

报告期内，公司在建工程未出现需计提减值准备的情形。截至2011年6月30日，公司在建工程明细情况如下：

工程名称	账面价值（万元）
鹰潭园区项目工程	88.10
宏天铜管工程	460.14
宏天办公、宿舍楼工程	2,748.36
年产15万吨高性能铜及铜合金杆材工程	1,167.51
3万吨节能环保型特种漆包线工程	87.05
其他零星工程	504.46
<b>合计</b>	<b>5,055.62</b>

### （3）无形资产

报告期内，公司无形资产均为土地使用权，按预计使用年限或受益年限分摊，具体情况如下：

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
土地使用权（万元）	7,674.40	7,759.89	8,200.78	8,393.40

### 3、主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司已按照《企业会计准则》等相关财务会计法规制定了具体可行和稳健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和各项资产的实际状况，足额计提了相应的资产减值准备，反映了各年末公司资产的实际状况。公司的主要资产减值准备计提情况如下：

单位：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
坏账准备	1,237.50	1,285.60	1,343.80	639.45
存货跌价准备	-	-	-	4,743.53
商誉减值准备	155.99	155.99	155.99	155.99
<b>合计</b>	<b>1,393.49</b>	<b>1,441.59</b>	<b>1,499.79</b>	<b>5,538.97</b>

#### （1）坏账准备计提情况

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司计提的坏账准备分别为

1,237.50万元、1,285.60万元，1,343.80万元和639.45万元。

2009年末，公司计提的坏账准备为1,343.80万元，较2008年末增加704.35万元，增长较快，主要系：当期电解铜价格出现大幅度上涨，公司期末应收账款增加16,500.02万元，相应计提的坏账准备有所增加所致。

在迅速拓展业务的同时，公司高度重视应收款项的管理，制定了《应收账款管理办法》、《销售内控制度》等相关制度。同时，公司建立了严格的销售合同评级管理机制，按照销量、贡献率、区域和行业影响等指标对客户进行分级管理，针对不同信用等级客户，制定不同的销售信用政策。公司在与客户签订销售合同时，相关部门对客户资格、资金、信用等进行全面的了解，并建立客户台帐，定期或不定期进行走访，以防止潜在风险的发生。报告期内，公司未发生重大应收款项回收风险，未出现大额坏账核销的情况。

公司建立了完善的坏账准备计提和核销批准程序，严格按照相关政策计提坏账准备，截至2011年6月末，公司根据会计政策计提的坏账准备为1,237.50万元。报告期内，同行业可比公司应收款项坏账准备计提比例如下<sup>64</sup>：

公司	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
海亮股份	5%	10%	20%	50%	80%	100%
精艺股份	3%	10%	30%	80%	80%	80%
蓉胜超微	3%	5%	20%	50%	100%	100%
精达股份	5%	10%	20%	40%	40%	100%
冠城大通	3%	10%	30%	50%	50%	100%
宏磊股份	3%	10%	30%	80%	80%	80%

## (2) 存货跌价准备计提情况

报告期内，公司对原材料、在产品和产成品等存货按照会计准则相关规定进行了跌价测试，存货跌价测试结果如下：

<sup>64</sup> 同行业可比公司相关数据根据已公布财务报告统计。

单位：万元

存货类别	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
原材料	可变现净值	1,622.33	4,330.38	7,422.58	447.30
	账面余额	1,508.43	3,030.08	6,982.17	447.30
	跌价准备	-	-	-	-
	账面价值	1,508.43	3,030.08	6,982.17	447.30
在产品	可变现净值	12,573.82	11,473.17	13,252.80	19,601.56
	账面余额	11,550.03	8,166.06	9,140.77	23,164.40
	跌价准备	-	-	-	-3,562.84
	账面价值	11,550.03	8,166.06	9,140.77	19,601.56
产成品	可变现净值	24,449.17	25,549.86	23,847.19	11,748.52
	账面余额	23,156.25	23,097.25	20,722.87	12,701.74
	跌价准备	-	-	-	-1,180.69
	账面价值	23,156.25	23,097.25	20,722.87	11,521.05

经测试，2011年6月末、2010年末、2009年末，公司均未出现存货成本高于可变现净值的情形，因此未计提存货跌价准备。

2008年4季度，电解铜价格出现了大幅下跌，公司基于谨慎性原则，对2008年末的在产品和产成品分别计提了跌价准备3,562.84万元和1,180.69万元。

2008年以来，公司高度重视存货的跌价风险，严格执行以销定购策略，确保销售订单与采购合同在价格、数量和定价方式的合理匹配，将风险库存数量控制在合理范围之内；同时，公司严格控制存货采购数量，加快存货周转，逐步缩短采购与销售之间的时间差异。截至2011年6月末，公司的存货数量为5,960.61吨，不存在积压和跌价风险。

### (3) 商誉减值准备计提情况

2005年11月30日，公司受让宏天铜业22.12%的股权，该公司转让基准日按股权比例计算的净资产为4,602.99万元，公司实际支付金额为4,758.98万元。本公司编制合并报表时，形成155.99万元商誉。

2008年度，受国际金融危机影响，宏天铜业发生经营亏损。经测试，宏天铜业可辨认净资产账面价值低于其可收回金额，公司基于谨慎性原则，计提了商誉减值

准备155.99万元。

## (二) 负债构成分析

报告期内，公司负债的情况如下：

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 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
<b>流动负债</b>								
短期借款	50,504.00	46.84	69,438.70	61.40	73,150.00	53.42	56,932.80	41.98
应付票据	33,543.00	31.11	28,825.00	25.49	37,080.00	27.08	33,745.00	24.88
应付账款	16,559.17	15.36	6,386.40	5.65	20,694.81	15.11	31,498.50	23.23
预收款项	1,937.73	1.80	2,894.29	2.56	3,793.81	2.77	7,215.88	5.32
应付职工薪酬	358.90	0.33	38.76	0.03	49.24	0.04	184.73	0.14
应交税费	1,174.51	1.09	1,777.60	1.57	1,225.32	0.89	-3,002.69	-2.21
应付利息	82.47	0.08	101.12	0.09	109.98	0.08	175.94	0.12
其他应付款	73.40	0.07	46.48	0.04	152.03	0.11	202.47	0.15
一年内到期的非 流动负债	-	-	-	-	-	-	8,000.00	5.90
其他流动负债	-	-	-	-	28.57	0.02	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>104,233.19</b>	<b>96.67</b>	<b>109,508.35</b>	<b>96.83</b>	<b>136,283.76</b>	<b>99.52</b>	<b>134,952.63</b>	<b>99.51</b>
<b>非流动负债</b>								
长期借款	2,800.00	2.60	2,800.00	2.47	-	-	-	-
其他非流动负债	789.00	0.73	789.00	0.70	660.00	0.48	660.00	0.49
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,589.00</b>	<b>3.33</b>	<b>3,589.00</b>	<b>3.17</b>	<b>660.00</b>	<b>0.48</b>	<b>660.00</b>	<b>0.49</b>
<b>负债合计</b>	<b>107,822.19</b>	<b>100.00</b>	<b>113,097.35</b>	<b>100.00</b>	<b>136,943.76</b>	<b>100.00</b>	<b>135,612.63</b>	<b>100.00</b>

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司负债主要由流动负债构成，占负债总额的比例分别为96.67%、96.83%、99.52%和99.51%。公司流动负债比重较大，主要系生产经营所需原材料的单位价值较高，采购、生产经营的流动资金需求较大所致，符合所处行业生产经营特征，与同行业可比公司流动负债占负债总额比重的情况基本一致。近三年，公司流动负债占负债总额的比重与同行业可

比公司的对比情况如下<sup>65</sup>：

公司名称	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
精艺股份	99.75%	99.48%	96.49%
海亮股份	83.05%	76.02%	98.65%
精达股份	99.61%	99.43%	95.36%
冠城大通	97.97%	84.88%	82.19%
蓉胜超微	99.85%	99.51%	100.00%
<b>平均</b>	<b>96.05%</b>	<b>91.86%</b>	<b>94.54%</b>
宏磊股份	96.83%	99.52%	99.51%

### 1、短期借款

2011年6月末，公司短期借款为50,504.00万元，较2010年末减少18,934.70万元，主要系公司资产周转速度加快，流动资金占用减少，债务融资需求有所下降所致。

2010年末，公司短期借款为69,438.70万元，较2009年末减少3,711.30万元，主要系公司为改善负债结构，偿付了部分银行短期借款、增加部分长期借款所致。

2009年末，公司银行短期借款为73,150万元，较2008年末增加16,217.20万元，主要系随经济形势逐步转好，公司产销规模稳步增加以及铜价持续上涨，公司流动资金需求增加，相应增加银行短期借款所致。

截至2011年6月末，公司银行短期借款情况如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日
保证借款	23,744.00
抵押及保证借款	24,500.00
抵押借款	2,260.00
<b>合 计</b>	<b>50,504.00</b>

### 2、应付票据

<sup>65</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布的财务报告数据计算。



2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司应付票据分别为33,543.00万元、28,825.00万元、37,080.00万元和33,745.00万元。

报告期内，公司在采购原材料和设备过程中，通过使用银行承兑汇票结算方式，减少流动资金占用，降低财务费用，因此报告期内应付票据一直保持较高的金额。公司出具的汇票为银行承兑汇票，以实际交易为依据，未出现逾期支付现象。

### 3、应付账款

公司生产经营所需的铜杆、电解铜等原材料，单位价值较高，2010年度电解铜长江现货年度均价（不含税）为5.05万元/吨，每1千吨铜材所需采购款5,000万元左右，单笔采购金额较大。公司销售规模较大（2010年度公司产品总销量约7.33万吨，目前每周产销规模约为1,500吨）。因此，报告期各期末公司采购规模、采购款结算情况和结算方式，以及供应商给予公司的信用期和铜价波动等因素，均会对公司应付账款波动产生较大影响。

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司应付账款分别为16,559.17万元、6,386.40万元、20,694.81万元和31,498.50万元，呈现一定幅度波动。

2011年6月末，公司应付账款为16,559.17万元，较2010年末增加10,172.77万元，主要系2010年末公司以现金支付的采购款较多，以及2011年6月末存货数量和铜价均略有上升所致。

2010年末，公司应付账款为6,386.40万元，较2009年末减少14,308.41万元，主要系：公司期末流动资金较为充裕，以现金支付了部分采购款；公司利用银行信用融资和票据结算方式支付采购款；公司存货周转加快，库存数量有所下降，期末应付账款相应减少所致。

2009年末，公司应付账款为20,694.81万元，较2008年末减少10,803.69万元，主要系：公司充分利用银行信用融资和票据结算方式支付采购款，以缓解铜价上涨和产销量增加导致的流动资金压力，以及公司偿付2008年延迟支付的采购款所致。

2008年末，公司应付账款为31,498.50万元，金额较大，主要系：2008年受国际金融危机影响，部分长期合作的供应商给予公司较长信用期，导致期末应付账款金额较大所致。

#### 4、预收账款

报告期内，公司预收账款主要为预先收取的销售货款。在日常经营过程中，公司通常会给予客户一定的信用期，只有部分临时订单或新开发客户的订单会预先收取部分货款。因此，2011年6月末、2010年末、2009年末公司预收账款分别为1,937.73万元、2,894.29万元、3,793.81万元，金额相对较小。

2008年末，公司预收账款为7,215.88万元，金额较高，主要系：当期受金融危机影响，公司为控制销售风险，对部分客户提高了预收货款比例所致。

#### 5、应交税费

报告期内，公司应交税费的具体情况如下：

单位：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
增值税	260.62	476.33	1,015.99	-3,152.58
营业税	-	15.31	-	-
土地增值税	-	219.47	-	-
城市维护建设税	13.69	25.19	36.60	-
企业所得税	768.93	831.22	-50.05	1.20
代扣代缴个人所得税	4.88	3.54	1.67	0.76
房产税	48.61	3.39	-	-
土地使用税	-3.06	116.75	103.29	112.64
印花税	20.13	13.80	17.35	4.14
教育费附加	7.82	13.67	21.53	-
地方教育附加	5.21	9.68	19.61	-
水利建设专项资金	47.67	49.25	59.33	31.15
合 计	1,174.51	1,777.60	1,225.32	-3,002.69

2011年6月末，公司应交税费为1,174.51万元，较2010年末减少603.09万元，主要系应交增值税和应交土地增值税有所减少所致。

2010年末，公司应交税费为1,777.60万元，较2009年末增长552.28万元，主要

系：当期公司利润总额大幅增长，期末应交企业所得税增加所致。

2009年末，公司应交税费为1,225.32万元，较2008年期末数增长4,228.01万元，主要系当期随经济形势逐步复苏，公司产销规模增加，应交增值税增长较快所致。

2008年末，公司应交税费为-3,002.69万元，主要系：2008年4季度，受国际金融危机影响，公司销售收入迅速下降，存货数量增加，导致增值税进项税远大于销项税，期末应交增值税额为-3,152.58万元所致。

## 6、长期借款

2010年，公司为优化财务结构，新增2,800万元长期抵押借款。

## 7、其他非流动负债

报告期内，公司收到与资产相关的政府补助，由于相关项目尚未完成，计入其他非流动负债，具体情况如下：

单位：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
5万吨废杂铜连铸连轧低氧铜杆资源综合利用项目	660.00	660.00	660.00	660.00
耐冷媒漆包线项目	129.00	129.00	-	-
合 计	789.00	789.00	660.00	660.00

2011年6月末，公司其他非流动负债为789万元，包括：根据江西鹰潭市发改委及市经贸委鹰发改工字[2009]74号文，江西宏磊收到耐冷媒漆包线项目补助84万元；根据江西省财政厅赣财企[2009]179号文，江西宏磊收到耐冷媒漆包线项目补助45万元；根据浙江省经济贸易委员会浙经贸资源[2008]405号文，公司收到的废杂铜综合利用项目专项补助660万元。

## （三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

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
流动比率（倍）	1.23	1.18	1.07	1.06
速动比率（倍）	0.88	0.87	0.79	0.82
资产负债率（母公司%）	70.37	70.37	77.88	84.50
项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息保障倍数	4.49	3.32	1.86	1.63

### 1、流动比率、速动比率

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司的流动比率分别为1.23、1.18、1.07和1.06，速动比率分别为0.88、0.87、0.79和0.82。报告期内，公司流动比率和速动比率整体呈改善、上升趋势，短期偿债能力逐步增强。

### 2、资产负债率

2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司的资产负债率（母公司口径）分别为70.37%、70.37%、77.88%和84.50%。报告期内，公司资产负债率呈下降趋势，资产负债结构持续优化。

### 3、利息保障倍数

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司的利息保障倍数分别为4.49、3.32、1.86和1.63。报告期内，公司利息保障倍数呈上升趋势，主要系公司盈利能力持续增强，利润总额增长较快，而利息支出金额相对稳定所致。

### 4、与同行业可比公司的比较分析

报告期内，同行业可比公司的偿债能力指标情况如下<sup>66</sup>：

<sup>66</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布财务报告；冠城大通主营业务包括漆包线业务、房地产业务，存货规模较大，利润规模较大，其速动比例率偏低、利息保障倍数偏高。

流 动 比 率	公 司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
	精艺股份	1.92	3.21	2.45
	海亮股份	1.10	1.24	1.14
	精达股份	1.19	1.25	1.55
	冠城大通	1.27	1.35	1.40
	蓉胜超微	1.17	1.30	1.66
	平 均	1.33	1.67	1.64
	宏磊股份	1.18	1.07	1.06
速 动 比 率	公 司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
	精艺股份	1.43	2.61	1.92
	海亮股份	0.70	0.87	0.83
	精达股份	0.94	1.03	1.33
	冠城大通	0.42	0.51	0.40
	蓉胜超微	0.90	0.96	1.25
	平 均	0.88	1.20	1.15
	宏磊股份	0.87	0.79	0.82
资 产 负 债 率  (母公司)	精艺股份	31.52%	4.21%	15.45%
	海亮股份	71.47%	67.13%	52.09%
	精达股份	39.83%	44.76%	47.66%
	冠城大通	62.46%	51.42%	46.68%
	蓉胜超微	52.45%	43.47%	24.32%
	平 均	51.55%	42.20%	37.24%
	宏磊股份	70.37%	77.88%	84.50%
利 息 保 障 倍 数	公 司	2010年度	2009年度	2008年度
	精艺股份	3.24	6.68	2.64
	海亮股份	3.68	4.45	3.98
	精达股份	4.19	5.64	3.01
	冠城大通	12.96	16.00	4.84
	蓉胜超微	2.77	1.75	1.15
	平 均	5.37	6.90	3.12
	宏磊股份	3.32	1.86	1.63

本公司生产经营需要大量流动资金，作为非上市公司，融资渠道相对单一，除

自有资金积累外，主要以债务融资为主，因此负债规模较大，资产负债率较高、利息保障倍数较低；短期银行借款为公司主要融资方式，负债结构中流动负债比例相对较高，造成公司流动比率和速动比率相对低于同行业可比公司。

## 5、偿债能力分析

报告期内，公司各项偿债能力指标整体呈向好趋势，显示随着公司盈利能力持续提升，偿债能力不断增强。尽管公司目前资产负债率偏高，但公司的偿债能力可以得到保障：

### （1）流动资产变现能力较强

公司的存货主要为电解铜、铜杆等大宗商品原材料以及半成品和产成品，铜及铜产品作为大宗交易商品有较强的快速变现能力；2011年6月末，公司货币资金、应收票据、应收账款和存货四项变现能力较强的资产合计121,928.06万元，高于流动负债，偿债付息能力良好。

### （2）具有良好的银行信用

公司和当地银行建立了良好的信用关系，可以在信用额度范围内，为公司正常生产经营所需的流动资金提供资金保证。

### （3）偿债能力持续增强

报告期内，公司流动比率、速动比率、利息保障倍数呈上升趋势，资产负债率呈下降趋势，表明公司财务政策稳健，资本结构不断优化，偿债能力持续增强。

公司管理层认为：报告期内，公司资金周转顺畅，不存在无法偿还银行借款及利息的可能；公司持续增强的盈利能力，能够较好地支撑公司筹措日常生产经营的流动资金；公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，生产经营处于正常发展状态。随着公司盈利能力增强，自有资金积累不断增加，同时通过不断加强存货和应收账款管理，偿债能力将持续增强。如本次发行成功，公司权益资本比例将大幅增加，资本结构将进一步优化。

### （四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标如下：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	5.55	10.38	9.20	11.84
存货周转率（次）	5.57	10.19	7.08	7.79
总资产周转率（次）	1.31	2.27	1.50	1.72

### 1、应收账款周转率

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司应收账款周转率分别为5.55次、10.38次、9.20次、和11.84次，应收账款周转情况良好。

2010年度，公司应收账款周转率为10.38次，较2009年度增加1.18次，主要系当期公司营业收入大幅增加的同时，不断强化应收账款的管理，应收账款增长较为平稳所致。

2009年度，公司应收账款周转率为9.20次，较2008年度减少2.64次，主要系：2009年电解铜年度均价较2008年度下降23.53%，公司营业收入随之下降；同时，因2009年末电解铜价格较2008年末上涨106.07%，期末应收账款相应大幅增加所致。

### 2、存货周转率

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司存货周转率分别为5.57次、10.19次、7.08次和7.79次，总体呈上升趋势。

2010年度，公司存货周转率为10.19次，较2009年度增加3.11次，主要系公司为防范铜价波动风险，严格控制库存数量，在营业成本大幅增加的同时，存货仍保持在相对较低水平所致。

2009年度，公司存货周转率为7.08次，较2008年度下降0.71次，主要系：2009年电解铜年度均价较2008年度下降23.53%，公司营业成本随之下降；2009年末，电解铜价较2008年末上涨106.07%，公司期末存货随之增加所致。

### 3、总资产周转率

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司总资产周转率分别为1.31次、2.27次、1.50次和1.72次，总体呈上升趋势，资产管理能力不断提升。



2010年度，公司总资产周转率为2.27次，较2009年度增加0.77次，主要系公司营业收入大幅增长的同时，总资产规模略有下降所致。

2009年度，公司总资产周转率为1.50次，较2008年度减少0.22次，主要系公司营业收入有所下降的同时，总资产规模略有增长所致。

#### 4、与同行业可比公司的比较分析

报告期内，同行业可比公司资产管理能力指标情况如下<sup>67</sup>：

	公司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款周转率	精艺股份	8.43	6.86	13.38
	海亮股份	13.08	12.63	16.80
	精达股份	6.35	5.51	7.77
	冠城大通	16.90	12.03	12.71
	蓉胜超微	5.32	4.12	5.95
	平均	10.02	8.23	11.32
	宏磊股份	10.38	9.20	11.84
存货周转率	公司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
	精艺股份	9.31	9.57	16.89
	海亮股份	7.86	7.64	10.45
	精达股份	14.97	13.53	16.65
	冠城大通	1.16	0.66	0.86
	蓉胜超微	10.40	7.12	9.48
	平均	8.74	7.70	10.87
宏磊股份	10.19	7.08	7.79	
总资产周转率	公司	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
	精艺股份	1.94	1.75	3.51
	海亮股份	1.82	1.54	2.38
	精达股份	2.49	1.74	2.64
	冠城大通	0.83	0.49	0.61
	蓉胜超微	1.63	1.05	1.49
	平均	1.74	1.31	2.13
宏磊股份	2.27	1.50	1.72	

上表数据显示，公司资产周转能力指标与同行业可比公司的变化趋势基本一致；

<sup>67</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布财务报告数据计算；冠城大通主营业务包括房地产业务，营业收入规模较大，应收账款规模较小，存货规模较大，因此其应收账款周转率偏高、存货周转率偏低。

2010年度，公司存货周转率略低，应收账款周转率、总资产周转率高于同行业可比公司平均水平。

## 5、资产周转能力分析

报告期内，公司对应收账款、存货等流动资产以及固定资产进行了良好的控制和管理，加快了生产经营环节的周转，在产销规模持续增长的情况下，各项资产的使用效率不断提高。公司高度重视存货周转率较低的风险，建立并逐步完善了存货管理制度，存货管理能力不断加强，随着公司销售规模的增长，存货周转速度呈现逐步加快的趋势。

公司管理层认为：报告期内，公司通过加强经营管理，应收账款周转和总资产周转情况良好、存货周转速度逐步加快，各项资产周转能力指标总体呈现上升趋势，公司具有较好的经营管理能力和风险控制能力。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、基本情况

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	99.76	295,905.50	99.68
其他业务收入	0.31	0.00	2.14	0.00	638.43	0.24	959.73	0.32
合 计	212,867.00	100.00	387,215.17	100.00	262,927.88	100.00	296,865.23	100.00

公司的主营业务收入为漆包线、铜管、铜线和坯管等产品的销售收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在99%以上，是公司收入和利润的主要来源，以下重点分析主营业务收入的变动趋势及原因。

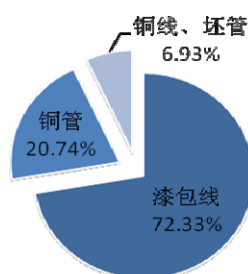
#### 2、主营业务收入的构成分析

##### （1）按产品列示的主营业务收入构成

报告期内，公司各产品的销售收入情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
漆包线	167,656.14	78.76	286,737.13	74.05	169,484.76	64.62	213,870.94	72.28
铜管	45,210.55	21.24	93,037.90	24.03	39,490.33	15.06	62,542.15	21.13
铜线、坯管等	-	-	7,438.00	1.92	53,314.36	20.32	19,492.41	6.59
合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

报告期内，公司各产品销售收入占主营业务收入平均比重情况如下：



报告期内，公司漆包线产品的生产技术和市场较为成熟，该产品收入占主营业务收入平均比重在70%以上，是公司最主要的收入来源。

在保持和巩固漆包线产品市场竞争优势的同时，公司为优化产品结构，降低过度依赖单一产品的风险，加大了高翅片铜管等高精度铜管产品的研发和市场开发力度。因此，报告期内公司铜管收入比重逐步加大，公司产品结构优化战略初见成效。

在日常生产经营过程中，公司为提高盈利能力，实现较高的毛利，以漆包线、铜管等高精度铜加工产品的生产销售为主；而铜线、坯管等产品毛利相对较低，占主营业务收入比重较低。2009年度，铜线、坯管等产品收入占主营业务收入比重为20.32%，高于2008年度和2010年度，主要系：

2008年4季度和2009年上半年度，为迅速消除金融危机的不利影响，加快存货周转和资金回笼，公司针对市场的不同需求，加大了各类产品的生产、销售力度。因此，公司2009年度铜线、坯管等产品占主营业务收入比重有所上升。

## (2) 按地区列示的主营业务收入构成及比例

业务地区	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销	198,153.96	93.09	369,629.11	95.46	247,175.73	94.24	266,391.94	90.03
外销	14,712.73	6.91	17,583.92	4.54	15,113.72	5.76	29,513.56	9.97
合计	212,866.69	100.00	387,213.03	100.00	262,289.45	100.00	295,905.50	100.00

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司产品销售以内销为主，内销比例分别为93.09%、95.46%、94.24%和90.03%。公司产品的国内市场主要分布在长三角、珠三角等经济发达地区，公司利用生产基地的地域交通便利条件，结合产品的研发和质量优势，取得了在上述市场的一定竞争优势。

报告期内，公司外销产品主要为高精度铜管等产品，外销收入占主营业务收入比重较小。

## 3、主营业务收入变动因素分析

公司产品销售定价采取“铜价+加工费”的方式，产品销售数量变动和铜价波动对公司的营业收入规模影响较大。

报告期内，公司漆包线、铜管的主要产品明细及其平均销售单价、销售数量和销售金额情况如下：

产品	产品 明细	2011年1-6月			2010年度		
		销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售金额 (万元)	销售均价 (元/吨)	销售数量 (吨)	销售金额 (万元)
漆包线	电机用漆包线	62,636.40	17,193.15	107,691.71	53,750.27	31,763.67	170,730.58
	电器用漆包线	64,029.61	4,447.75	28,478.77	53,435.71	6,696.06	35,780.87
	变压器用漆包线	63,661.24	1,889.36	12,027.90	52,875.79	5,269.54	27,863.11
	电动工具用漆包线	63,542.32	1,705.89	10,839.62	53,209.54	3,668.91	19,522.10
	其它用漆包线	61,204.54	1,408.09	8,618.15	50,290.28	6,530.18	32,840.46
	小计	62,923.96	26,644.25	167,656.14	53,170.02	53,928.35	286,737.13

铜管	高翅片管	67,001.51	555.50	3,721.93	52,946.79	734.20	3,887.35
	铜光盘管	64,588.09	2,789.90	18,019.43	54,561.97	4,910.68	26,793.64
	铜蚊香盘管	65,322.20	1,296.93	8,471.83	52,637.36	1,905.26	10,028.79
	铜直管	62,268.43	2,408.50	14,997.35	51,437.54	10,173.14	52,328.13
	小计	64,120.98	7,050.82	45,210.55	52,494.74	17,723.28	93,037.90
铜线、坯管	-	-	-	45,476.23	1,635.58	7,438.00	
合计	63,174.43	33,695.07	212,866.69	52,835.01	73,287.21	387,213.03	

(续上表)

项目	产品 明细	2009年度			2008年度		
		销售均价 (元/吨)	销量 (吨)	销售金额 (万元)	销售均价 (元/吨)	销量 (吨)	销售金额 (万元)
漆包线	电机用漆包线	38,815.68	28,592.64	110,984.27	52,171.10	22,669.16	118,267.50
	电器用漆包线	39,928.28	5,805.58	23,180.68	52,500.96	4,390.83	23,052.28
	变压器用漆包线	38,400.66	4,332.41	16,636.74	53,157.34	6,407.70	34,061.63
	电动工具用漆包线	39,452.67	3,037.30	11,982.96	50,560.96	2,733.87	13,822.71
	其它用漆包线	36,088.79	1,856.56	6,700.10	50,455.88	4,888.79	24,666.82
	小计	38,850.82	43,624.50	169,484.76	52,048.95	41,090.35	213,870.94
铜管	高翅片管	53,909.68	582.70	3,141.32	61,126.29	65.48	400.25
	铜光盘管	39,546.43	379.90	1,502.37	52,103.36	353.82	1,843.52
	铜蚊香盘管	33,169.83	2,627.81	8,716.40	53,946.02	4,002.41	21,591.41
	铜直管	37,661.74	6,938.14	26,130.24	52,789.60	7,332.31	38,706.97
	小计	37,507.85	10,528.55	39,490.33	53,209.16	11,754.02	62,542.15
铜线、坯管		34,127.35	15,622.18	53,314.36	50,655.69	3,848.02	19,492.41
合计		37,590.62	69,775.23	262,289.45	52,194.92	56,692.39	295,905.50

## (1) 销售数量

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司主营产品销售数量分别为33,695.07吨、73,287.21吨、69,775.23吨和56,692.39吨。

近三年，公司通过加大市场开拓力度，增加技改投资，提高产品质量，克服了市场环境出现的诸多不利因素，产品销售数量保持稳步增长。

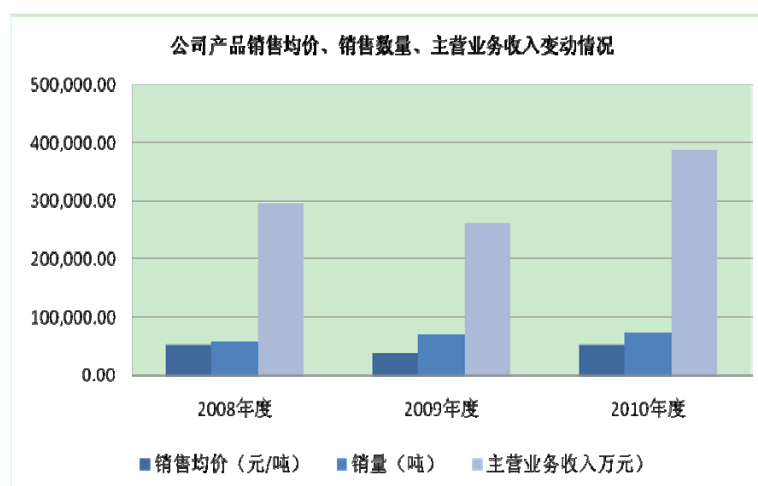
## (2) 销售价格

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司产品销售均价分别为63,174.43元/吨、52,835.01元/吨、37,590.62元/吨和52,194.92元/吨。

报告期内，电解铜价格大幅度波动，公司产品采取“铜价+加工费”的销售定价模式，因此产品销售价格随之出现了一定幅度的波动。

## (3) 主营业务收入变动分析

近三年，公司主营业务收入、销售数量和销售均价的变动情况如下：



2010年度，公司主营业务收入为387,213.03万元，较2009年度增加124,923.59万元，主要系：公司主营产品销售均价较2009年度上涨15,244.39元/吨，主营产品销量较2009年度增加3,511.98吨所致。

2009年度，公司主营业务收入为262,289.45万元，较2008年度下降33,616.06万元，主要系：受益于国家经济刺激计划，整个行业的下游需求逐步回升，2009年公司主营产品销售数量较2008年增加13,082.84吨；但受铜价影响，2009年公司主营产品销售均价较2008年度下降14,604.30元/吨，主营产品销售均价下降幅度较大，使得2009年度销售收入较2008年度有所减少。

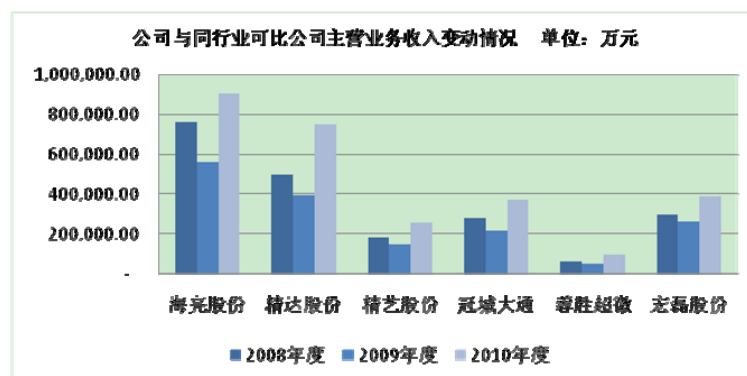
近三年，公司主营业务收入受销量变动和销售价格变动影响情况如下：

2010 年度					
产品	单价变动额 (元/吨)	销售单价变动 对营业收入影 响额 (万元)	销量变动额 (吨)	销量变动对 营业收入影响 额 (万元)	销售单价、销量 变动对营业收入 总影响额 (万元)
漆包线	14,319.20	62,466.79	10,303.85	54,785.59	117,252.38
铜管	14,986.89	15,779.02	7,194.73	37,768.55	53,547.57
铜线、坯管等	11,348.87	17,729.41	-13,986.60	-63,605.77	-45,876.36
合计	15,244.39	-	3,511.98	-	124,923.59

2009 年度					
产品	单价变动额 (元/吨)	销售单价变动 对营业收入影 响额 (万元)	销量变动额 (吨)	销量变动对 营业收入影响 额 (万元)	销售单价、销量 变动对营业收入 总影响额 (万元)
漆包线	-13,198.13	-54,231.58	2,534.15	9,845.38	-44,386.20
铜管	-15,701.30	-18,455.34	-1,225.47	-4,596.47	-23,051.81
铜线、坯管等	-16,528.34	-6,360.14	11,774.16	40,182.09	33,821.95
合计	-14,604.30	-	13,082.84	-	-33,616.06

近三年，公司主营业务收入与同行业可比公司的变动趋势基本一致。同行业可比公司主营业务收入的变动情况如下<sup>68</sup>：



## (二) 营业成本分析

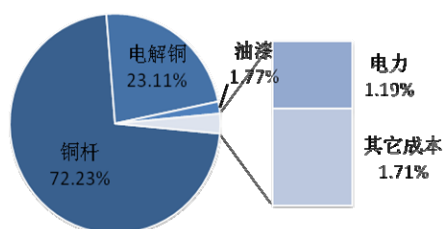
公司的主营业务成本为漆包线、铜管、铜线和坯管等产品的销售成本。报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重均在99%以上，以下以主营业务成本分析为主。公司主营业务成本构成情况如下：

<sup>68</sup> 同行业可比公司相关数据根据已公布财务报告统计；冠城大通的主营业务包括漆包线和房地产业务，此处列示其漆包线销售收入。

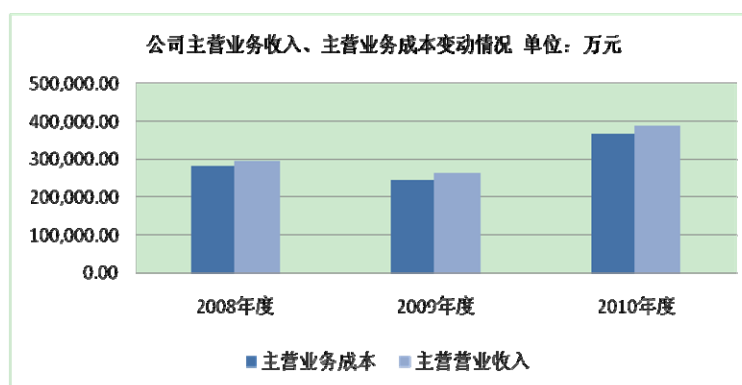


项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
铜杆	150,125.21	75.16	265,693.83	72.51	173,466.08	71.12	198,509.61	70.73
电解铜	40,585.14	20.32	84,908.11	23.17	57,896.00	23.74	68,675.38	24.47
油漆	3,773.85	1.89	5,828.16	1.59	4,593.59	1.88	5,091.17	1.81
电力	2,070.20	1.04	4,158.65	1.13	3,566.67	1.46	3,164.94	1.13
其它成本	3,174.92	1.59	5,829.39	1.59	4,394.79	1.80	5,198.39	1.85
合计	199,729.32	100.00	366,418.14	100.00	243,917.13	100.00	280,639.49	100.00

报告期内，公司主营业务成本的平均构成情况如下：



2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司的主营业务成本分别为199,729.32万元、366,418.14万元、243,917.13万元和280,639.49万元。报告期内，公司电解铜、铜杆等铜材占主营业务成本比重达95%左右，公司主营业务成本与主营业务收入均受铜价变动影响较大，变动趋势基本同步。近三年，公司主营业务成本与主营业务收入变动趋势的情况如下：



### (三) 毛利及毛利率分析

因公司所处行业经营模式的特点，产品毛利率易受铜价波动影响，因此，应结合企业的产销量、毛利和单位毛利等指标综合评定企业的盈利能力。

## 1、毛利分析

### (1) 分产品的毛利情况

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
漆包线	10,222.20	77.81	15,260.12	73.38	14,729.99	80.17	14,490.35	94.92
铜管	2,915.17	22.19	5,427.33	26.10	1,640.58	8.93	905.89	5.93
铜线、坯管等	-	-	107.44	0.52	2,001.75	10.90	-130.23	-0.85
合计	13,137.37	100.00	20,794.89	100.00	18,372.32	100.00	15,266.01	100.00

报告期内，公司的毛利主要来源于漆包线、铜管等产品。其中，漆包线产品毛利占比在70%以上；公司在保持漆包线产品毛利稳定增长的同时，为进一步提高盈利能力，降低过度依赖单一产品的风险，加大了产品结构调整力度，铜管产品的毛利占比逐步提升至20%以上。

报告期内，公司铜线、坯管等产品的毛利占比较小。2009年度，铜线、坯管等产品的毛利占比为10.90%，高于2010年度和2008年度，主要系：当期公司为迅速消除金融危机带来的不利影响，加快存货周转和资金回笼，根据市场的不同需求，加大了各类产品的销售力度，铜线、坯管等产品销售收入比重增加所致。

### (2) 分区域的毛利分析

区域	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
内销	12,041.02	91.65	19,791.36	95.17	17,528.01	95.40	15,056.47	98.63
外销	1,096.35	8.35	1,003.53	4.83	844.31	4.60	209.54	1.37
合计	13,137.37	100.00	20,794.89	100.00	18,372.32	100.00	15,266.01	100.00

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司毛利主要来源于内销，毛利贡献率分别为91.65%、95.17%、95.40%和98.63%。

### (3) 毛利增长情况分析

公司所处行业的产品采取“铜价+加工费”的销售定价模式，利润来源为相对稳定的加工费收入，理论上铜价波动对企业毛利影响不大，毛利规模是衡量企业盈利能力的重要指标之一。

报告期内，在市场环境的不断变化过程中，公司坚持立足于主业经营，依靠自有资金积累，加大技改投入，不断增加和更新生产设备，产能稳定增加；同时，公司根据市场需求变化，不断优化产品结构，在保持漆包线的市场竞争优势和产销规模稳步增长的同时，加大了高翅片管、铜光盘管等高精度铜管产品的研发力度，相关产品的产能与销售规模不断扩大，毛利稳步增加。随着本次募集资金投资项目的建成投产，困扰公司的产能瓶颈将得到有效解决，公司产销量将大幅增加，公司的毛利规模将迅速增长。

### (4) 单位毛利分析

报告期内，公司漆包线和铜管明细产品的单位毛利情况如下：

单位：元/吨

产品	产品明细	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
漆包线	电机用漆包线	3,737.80	2,928.89	3,222.34	3,566.94
	电器用漆包线	4,260.62	2,933.16	3,913.37	3,553.48
	变压器用漆包线	3,854.34	2,348.03	3,413.64	3,481.85
	电动工具用漆包线	3,756.35	2,822.08	3,937.09	3,577.68
	其他用漆包线	3,776.06	2,634.10	3,069.12	3,344.33
	<b>平均</b>	<b>3,836.55</b>	<b>2,829.70</b>	<b>3,376.54</b>	<b>3,526.46</b>
铜管	高翅片管	8,781.46	7,116.36	6,861.01	6,552.10
	铜光盘管	4,991.07	4,973.53	2,683.29	725.76
	铜蚊香盘管	3,384.64	2,095.24	1,206.24	324.97
	铜直管	2,474.33	2,028.19	1,184.57	964.55
	<b>平均</b>	<b>4,134.51</b>	<b>3,062.26</b>	<b>1,558.22</b>	<b>770.70</b>
铜线、坯管	-	656.90	1,281.35	-338.43	
<b>平均</b>	<b>3,898.90</b>	<b>2,837.45</b>	<b>2,633.07</b>	<b>2,692.78</b>	

#### ①漆包线单位毛利分析

报告期内，公司漆包线产品按线径划分的单位毛利及销售金额比重情况如下：

线径(Φ, mm)	项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
0.6 以下	销售收入比重	42.31%	36.72%	29.93%	32.03%
	单位毛利(元/吨)	4,768.43	3,658.12	4,117.36	4,568.22
0.6 以上	销售收入比重	57.69%	63.28%	70.07%	67.97%
	单位毛利(元/吨)	3,164.37	2,364.36	3,067.02	3,055.51
合计	单位毛利(元/吨)	3,836.55	2,829.70	3,376.54	3,526.46

报告期内，公司漆包线产品结构持续优化，单位毛利较高的微细线（直径在0.6毫米以下）产品销售金额比重整体呈上升趋势。2011年1-6月、2009年度、2008年度，公司漆包线产品单位毛利均保持较高的水平。2010年度，公司因经营策略调整、客户结构调整等因素影响，漆包线产品单位毛利出现一定幅度下滑。公司漆包线产品单位毛利与同行业可比公司比较情况如下<sup>69</sup>：

单位：元/吨

公司名称	2010年度	2009年度	2008年度
精达股份	4,629.07	3,363.57	3,689.13
冠城大通	2,719.39	2,058.96	1,068.71
平均	3,674.23	2,711.27	2,378.92
宏磊股份	2,829.70	3,376.54	3,526.46

2008年度、2009年度，公司漆包线产品单位毛利高于同行业平均水平。2010年度，公司因经营策略调整、客户结构调整等因素影响，漆包线产品单位毛利有所下降，具体情况如下：

A、2008年度、2009年度，受金融危机影响，公司存货规模较大，周转速度较慢，面临一定铜价波动风险。2010年度，公司在走出金融危机的不利影响后，利用宏观政策环境宽松的有利时机，加大了经营策略调整的的决心和力度：“注重存货风险管理，通过加快存货、应收账款周转速度，减少流动资金占用，防范相关经营风险”，2010年度公司漆包线产品的销售主要以降低库存，加快周转为主要目标。在降低库存的过程中，公司灵活安排漆包线产品的生产和销售，因此，2010年漆包线

<sup>69</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布的财务报告数据计算；冠城大通数据为根据其公布漆包线产品销量的估算数据；蓉胜超微未公布相关数据。

产品的单位毛利有所下降。

B、2010年度，公司为优化产品结构，提升产品的核心盈利能力，对漆包线产品的客户结构进行了调整：“培育和稳定优质客户，逐步淘汰销售规模较小、回款期较长的小客户”，使得漆包线产品的单位毛利有所下降。

C、公司漆包线产品类型齐全，配套性较强，但不同类型产品的单位毛利水平存在一定差异，其中普通漆包线销售占比较高，产品单位毛利较低。虽然，公司一直致力于漆包线产品的优化升级，逐步向附加值较高的特种漆包线方向发展，但新开发的高端漆包线产品受产能瓶颈限制，产销规模增长相对较慢，对整体毛利增长的贡献率有限。

2010年度以来，公司通过上述经营策略和客户结构的调整，存货规模由2009年末的8,184.51吨下降至2010年末的5,708.50吨，存货周转率由2009年度的7.08次上升至2010年度的10.19次，资产周转速度明显加快，流动资金占用下降，公司在所面临的铜价波动风险降低的同时，财务费用有所下降，盈利能力有所提高。

2011年上半年，公司经营策略、客户结构的调整和持续优化漆包线产品结构的成效显现，资产周转速度加快，抗风险能力增强，现有产品结构进一步优化，公司单位毛利较高的微细线（直径在0.6毫米以下）产品销售比重已由2008年的32.03%上升至42.31%，漆包线产品单位毛利提升至3,836.55元/吨，盈利能力迅速增强。

## ②铜管产品单位毛利分析

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司铜管产品的单位毛利分别为4,134.51元/吨、3,062.26元/吨、1,558.22元/吨和770.70元/吨，呈持续上升的趋势。近三年，公司铜管产品与同行业可比公司单位毛利比较情况如下<sup>70</sup>：

单位：元/吨

公司名称	2010年度	2009年度	2008年度
精艺股份	3,161.79	3,227.78	3,026.05
海亮股份	2,878.00	3,407.00	2,825.00
平均	<b>3,019.90</b>	<b>3,317.39</b>	<b>2,925.53</b>
宏磊股份	3,062.26	1,558.22	770.70

<sup>70</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布的财务报告数据计算。

2009年度、2008年度，公司铜管产品的单位毛利分别为1,558.22元/吨、770.70元/吨，低于同行业可比公司水平；2010年度，公司铜管产品的单位毛利为3,062.26元/吨，与同行业可比公司相当，主要原因系：

公司铜管业务一直立足于自身的技术研发优势，专注细分市场，致力于高精度铜管的开发，铜管产品向高精度、高性能、细直径、薄管壁、复杂齿型等方向发展，报告期内铜管产品结构不断优化。

2008年度、2009年度公司铜管产品整体产销规模较小，无法形成规模优势，同时产品主要以铜直管、蚊香盘管等单位毛利较低的产品销售为主，盈利能力较低。2010年度，铜管产品在整体销售规模提升近70%的基础上，高翅片铜管、铜光盘管等高毛利产品的销售比重由2008年的3.59%增至32.98%，2011年上半年进一步增至48.09%，公司铜管产品盈利能力大幅提升，单位毛利已与同行业可比公司水平相当。

报告期内，公司主营产品的平均单位毛利水平整体保持了稳定上升的趋势。其中，漆包线产品单位毛利水平的波动主要系公司经营策略调整和产品结构变化所致；铜管产品单位毛利持续上升主要系产品结构持续优化所致。公司通过经营策略的适度调整和产品结构优化，增强了防范铜价波动风险的能力，为公司持续提升盈利能力奠定了良好的基础。

## 2、毛利率变动分析

### (1) 主营产品毛利率情况

报告期内，公司主营产品的毛利率情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
漆包线 (%)	6.10	5.32	8.69	6.78
铜管 (%)	6.45	5.83	4.15	1.45
铜线、坯管等 (%)	-	1.44	3.75	-0.67
综合 (%)	6.17	5.37	7.00	5.16

### (2) 与同行业可比公司的比较分析

近三年，本公司及同行业可比公司的综合毛利率情况如下<sup>71</sup>：

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
精艺股份 (%)	7.92	10.06	7.64
海亮股份 (%)	5.73	8.66	5.38
精达股份 (%)	8.02	7.83	6.41
冠城大通 (%)	4.84	4.79	1.84
蓉胜超微 (%)	9.06	8.35	7.62
平 均 (%)	7.11	7.94	5.78
宏磊股份 (%)	5.37	7.00	5.16

近三年，本公司综合毛利率水平低于同行业可比公司的平均水平，主要系业务构成、产品结构、产销规模等方面与同行业可比公司存在一定差异，以及自身经营策略调整所致。

#### ①业务模式的比较分析

同行业可比公司在漆包线、铜管等产品的采购、生产和定价等方面的模式与本公司基本相同，均为通过采购铜材等原材料，根据客户需求将铜材加工成不同规格漆包线、铜管材产品，赚取加工费利润；行业产品定价模式普遍采用“铜价+加工费”的模式，加工费由铜加工生产企业与客户根据产品规格、工艺复杂性等因素协商确定，为企业利润的主要来源。

但本公司与同行业可比公司在具体的业务构成、产品结构和产销规模等方面存在一定差异，具体情况如下<sup>72</sup>：

公司名称	业务构成及主要产品	产销规模	业务模式的特点
精艺股份	金属加工设备、精密铜管和铜管深加工产品	2010 年度，精密铜管销量 3.82 万吨；铜管深加工销量 0.56 万吨	集“铜加工设备-精密铜管-铜管深加工产品”一体，产业链完整，产品毛利率较高
海亮股份	精密铜管材；贸易业务	2010 年度，铜管销量 17.97 万吨	中国最大的铜管出口商，最大的精密铜棒生产企业，规模优势明显
精达股份	漆包线	2010 年度，漆包线销量 11.85 万吨	中国最大的电磁线制造商，在压缩机行业中具有较强优势，规模优势明显

<sup>71</sup> 同行业可比公司相关数据根据已公布财务报告统计；冠城大通的主营业务包括漆包线和房地产业务，此处列示其漆包线业务情况。

<sup>72</sup> 资料来源：公司网站及上市公司公开发布的定期报告



冠城大通	漆包线；房地产业务	2010年度，漆包线销量6.62万吨	房地产业务在公司的主营业务中的比例超过50%，双主业共存
蓉胜超微	微细漆包线	2010年度，微细漆包线销量1万吨左右	致力于微细漆包线产品的研发、生产和销售，在微细漆包线领域具有较强优势，产品毛利率较高
宏磊股份	漆包线、高精度铜管材	2010年度，漆包线销量5.39万吨；铜管销量1.77万吨	漆包线产品品种齐全，拥有线径介于 $\Phi 0.04\text{mm}-\Phi 3.15\text{mm}$ 之间的全系列产品，在中小电机行业中具有优势；高精度铜管材技术领先；规模和资金实力较弱。

## ②与漆包线生产企业的比较分析

精达股份主营业务为漆包线的生产销售，其产品在压缩机行业中具有较强优势。2010年度，精达股份销售规模达到11.85万吨，规模优势明显，盈利能力较强。

蓉胜超微致力于微细漆包线的生产销售，产品主要用于电子信息产品，产品毛利率高于普通漆包线产品，但产销规模相对较小。

冠城大通主营业务包括漆包线业务和房地产业务。2010年度，冠城大通漆包线产品销售规模为6.62万吨，其漆包线产品类型与产销规模与本公司基本相近。

本公司漆包线产品的特征为产品品种齐全，拥有线径介于 $\Phi 0.04\text{mm}-\Phi 3.15\text{mm}$ 之间的全系列产品，产品在中小电机行业中具有优势。

近三年，本公司与同行业可比公司漆包线产品毛利率比较情况如下<sup>73</sup>：

公司名称	2010年度	2009年度	2008年度
精达股份(%)	8.73	8.37	6.56
冠城大通(%)	4.84	4.79	1.84
蓉胜超微(%)	9.22	8.45	7.88
<b>平均</b>	<b>7.60</b>	<b>7.20</b>	<b>5.43</b>
宏磊股份(%)	5.32	8.69	6.78

2008年度、2009年度，本公司漆包线产品毛利率高于行业平均水平，2010年度有所下降，且低于行业平均水平，主要原因系：

<sup>73</sup> 同行业可比公司相关指标根据已公布的财务报告数据计算。

A、2008年度和2009年度，本公司受金融危机、铜价波动影响，资产周转速度较慢，应收账款、存货增长较快，面临一定铜价波动风险；2010年度，公司在走出金融危机的不利影响后，利用宏观政策环境宽松的有利时机，加大了经营策略调整的的决心和力度：“注重存货风险管理，通过加快存货、应收账款周转速度，减少流动资金占用，防范相关经营风险”。2010年度，本公司漆包线产品销售主要以降低库存、加快周转为主要目标。在降低库存的过程中，公司灵活安排漆包线产品的生产和销售，因此，产品销售的毛利率有所下降。

B、2010年度，本公司为优化产品结构，提升产品的核心盈利能力，对漆包线产品的客户结构进行了调整：“培育和稳定优质客户，逐步淘汰销售规模较小、回款期较长的小客户”，使得产品销售的毛利率有所下降。

C、本公司一直致力于漆包线产品结构优化升级，逐步向附加值较高特种漆包线方向发展，但新开发的高端漆包线产品由于受产能瓶颈限制，产销规模增长相对较慢，对整体毛利率增长的贡献率有限。

尽管2010年度漆包线产品毛利率有所下降，但本公司通过经营策略的调整，资产周转速度明显加快，流动资金占用下降，财务费用有所减少，公司盈利能力有所提高。目前，本公司在有效降低现货库存和加快周转速度的基础上，逐步加快现有产品结构的优化升级，提高毛利率较高的微细线产品产销比重，并加大对附加值较高的特种漆包线产品研发、生产和销售力度。因此，2011年上半年，本公司漆包线产品毛利率已明显上升，漆包线产品毛利率升至6.10%。

### ③与铜管生产企业的比较分析

精艺股份将“铜加工设备-精密铜管-铜管深加工产品”集为一体，形成了较为完整产业链条，有效提升了其产品的竞争实力与盈利能力，综合毛利率水平较高。

海亮股份专注于精密铜管材的加工、贸易，目前已经成为中国最大的铜管出口商和最大的精密铜棒生产企业，竞争实力较强。2010年度，海亮股份铜管销量达到17.97万吨，规模优势明显，但由于产品种类较多，各种类型产品的毛利率存在一定差异，因此其综合毛利率水平低于精艺股份。

在产销规模方面，本公司与上述两公司相比，存在一定的差距，但公司一直致

力于发展高精度铜管产品，利用自身技术优势开发高技术含量的高端铜管材产品。

近三年，本公司与同行业可比公司铜管产品的毛利率比较情况如下：

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
精艺股份 (%)	5.78	7.84	5.55
海亮股份 (%)	5.48	9.19	5.44
平均	5.63	8.52	5.49
宏磊股份 (%)	5.83	4.15	1.45

2008 年度、2009 年度，由于本公司铜管产品整体产销规模较小，无法形成规模优势，同时产品主要以铜直管、蚊香盘管等单位毛利较低的产品销售为主，因此铜管产品的毛利率水平较低。2010 年度，公司铜管产品在整体销售规模提升近 70% 的基础上，高翅片铜管、铜光盘管等毛利较高产品的销售比重由 2008 年的 3.59% 增至 32.98%，2011 年上半年进一步增至 48.09%，铜管产品的毛利率呈现持续上升的趋势，2010 年度，本公司铜管产品的毛利率水平已经与上述两家公司基本接近。

综上，公司产品综合毛利率低于行业平均水平，主要系与同行业可比公司在业务结构、产品结构、产销规模等方面存在一定差异所致。在具体产品方面，本公司铜管产品毛利率已经接近行业平均水平；漆包线产品毛利率在 2010 年有所下降，主要系经营策略调整和产能限制所致，随着产品结构的逐步优化，2011 年上半年，公司漆包线产品毛利率已明显提升。

### (3) 公司在提升产品毛利率方面的努力及成效

报告期内，公司通过提升市场议价能力、优化产品结构、加大新产品开发、稳步扩大产能等有效措施，提升公司产品的毛利规模，以降低铜价波动对公司毛利率的影响。

#### ①提高产品质量、增强市场议价能力

公司通过不断加快技改投资，提高产品质量，增强了公司市场议价能力，适当提高了部分产品的加工费，保证了公司毛利的持续稳定增长。

#### ②稳步扩大产销规模、保障毛利规模稳定增长

报告期内，公司利用自有资金积累，不断增加生产所需设备、厂房的投入，在市场环境出现诸多不利变化的情况下，公司产销数量稳步增加，毛利规模也随之呈稳定增长的趋势，在一定程度上缓解了铜价波动对毛利率的影响。

### ③优化现有产品结构、加大新产品的开发力度

根据市场需求的变化，公司逐步淘汰一些毛利低、竞争力差的产品；大力发展市场需求大、技术要求高、毛利较高的产品。同时，公司在现有产品的基础上，不断加大技术研发力度，开发了高翅片铜管、节能环保型特种漆包线等高毛利率新产品。随着上述新产品产能的逐步扩大，公司的毛利规模将会持续增加，综合毛利率水平将得到提升。

### ④强化成本控制、提高资产使用效率

在原有成本控制的基础上，公司通过加强生产过程各个环节的管理，对不同类型、不同型号产品的材料进行科学计划，合理划分，降低可变成本；公司应用先进的技术和工艺，遵循“节能、节材、节工”的原则，不断提升生产设备的成品率和使用效率，最大限度地降低加工损耗和加工成本；公司每月对各项主要原材料利用率进行考核，并制订具体奖惩措施，从制度上规范原材料领用，以提高原材料利用率。

### ⑤向上、下游产业延伸，提升盈利能力

公司通过本次募投项目中的年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目，向漆包线产品产业链上游的铜杆行业适度延伸，以降低产品成本，增强公司的规模效应和整体竞争力。在适当时机，公司将向产业链下游适度拓展，进入下游产品行业，通过扩展公司的价值链而获取更高的附加值，以有效提升公司盈利能力。

通过采取上述措施，报告期内，公司铜管产品的毛利率持续上升，漆包线产品在经历了2010年度下降之后，在2011年度1-6月份有所回升。同时，本次募投项目完成后，公司节能环保型漆包线产品、高翅片产品等产能瓶颈问题将得到有效解决，产品结构将进一步优化，公司综合毛利率水平将得到有效提升。

## 3、公司的盈利能力分析

由于公司所处行业经营模式的特殊性，单纯以毛利率指标衡量企业的盈利能力，并不能客观反映企业的真实经营情况，应结合企业的产销量、毛利和单位毛利等指标，对企业的盈利能力进行综合评估。报告期内，公司销售数量、毛利、单位毛利情况如下：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售数量（吨）	33,695.07	73,287.21	69,775.23	56,692.39
毛利（万元）	13,137.37	20,794.89	18,372.32	15,266.01
单位毛利（元/吨）	3,898.90	2,837.45	2,633.07	2,692.78

报告期内，虽然受到了金融危机、铜价格大幅波动等诸多不利因素的影响，但公司利用自有资金积累，立足于主营业务，通过不断优化现有产品结构、增加新产品的研发和市场开发力度，公司产品单位毛利基本保持稳定，产品销售数量、毛利保持稳定增长趋势。

#### （四）期间费用

报告期内，公司销售费用、管理费用及财务费用的情况如下：

项 目		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售 费用	金额（万元）	1,151.68	2,223.43	1,870.70	1,708.61
	占营业收入比例（%）	0.54	0.57	0.71	0.58
管理 费用	金额（万元）	2,243.93	3,871.55	3,137.99	2,660.41
	占营业收入比例（%）	1.05	1.00	1.19	0.90
财务 费用	金额（万元）	2,070.50	4,404.41	5,573.72	2,061.12
	占营业收入比例（%）	0.97	1.14	2.12	0.69
合 计	金额（万元）	5,466.10	10,499.39	10,582.41	6,430.15
	期间费用占营业收入比例（%）	2.57	2.71	4.02	2.17

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司期间费用分别为5,466.10万元、10,499.39万元、10,582.41万元和6,430.15万元。2008年度，公司期间费用相对较低，主要系当年因人民币大幅升值，汇兑收益规模较大，财务费用较低所致。

##### 1、销售费用

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
运输费	766.52	1,557.58	1,243.30	1,023.83
职工薪酬	172.97	193.51	227.02	196.18
差旅费	69.00	132.18	82.56	18.01
业务宣传费	4.11	100.91	34.98	44.71
广告费	11.88	13.46	49.25	129.68
其他	127.20	225.79	233.59	296.20
<b>合 计</b>	<b>1,151.68</b>	<b>2,223.43</b>	<b>1,870.70</b>	<b>1,708.61</b>

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司销售费用分别为1,151.68万元、2,223.43万元、1,870.70万元和1,708.61万元。近三年，公司销售费用呈稳步增长趋势，主要系公司产销规模逐步增长所致。

## 2、管理费用

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
职工薪酬	845.49	1,113.46	913.10	782.21
各项税费	314.30	692.99	472.40	365.25
研究开发费用	259.05	663.86	308.30	224.60
折旧费	182.96	369.54	399.36	325.35
办公费	280.24	343.83	436.11	272.60
无形资产摊销	85.49	178.67	176.12	166.95
业务招待费	45.28	92.49	54.91	112.84
其他	231.12	416.69	377.69	410.61
<b>合 计</b>	<b>2,243.93</b>	<b>3,871.55</b>	<b>3,137.99</b>	<b>2,660.41</b>

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司管理费用分别为2,243.93万元、3,798.61万元、3,137.99万元和2,660.41万元。近三年，公司管理费用呈逐步增长趋势，主要系随公司产销规模扩大，各项税费、研究开发费用和职工薪酬有所增加所致。

## 3、财务费用

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	2,142.71	4,691.77	6,196.57	5,333.74



利息收入	-443.17	-694.77	-1,870.19	-2,081.84
汇兑损益	32.31	-283.82	364.44	-1,763.08
手续费	338.65	691.23	882.90	572.30
<b>合 计</b>	<b>2,070.50</b>	<b>4,404.41</b>	<b>5,573.72</b>	<b>2,061.12</b>

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司财务费用分别为2,070.50万元、4,404.41万元、5,573.72万元和2,061.12万元。

2010年度，公司财务费用为4,404.41万元，较2009年度减少1,169.32万元，主要系：公司银行借款以短期借款为主，当期银行借款利率下降，银行借款以及票据贴现利息支出较2009年度减少1,504.80万元所致。

2009年度，公司财务费用为5,573.72万元，较2008年度增长3,512.60万元，主要系：汇兑收益较2008年度减少2,127.52万元，以及2009年度公司银行借款及票据贴现规模较2008年度增加，利息支出相应增加862.83万元所致。

2008年度，公司财务费用为2,061.12万元，金额较少，主要系：因当期人民币对美元大幅升值，产生汇兑收益1,763.08万元所致。

#### (1) 利息支出

报告期内，公司各季度平均负债余额、平均利率以及利息支出情况如下：

单位：万元

时 间		平均负债 余额	平均 年利率	银行借款 利息支出	票据贴现 利息支出	利息支出 合计
2011 年度	1 季度	63,642.90	6.05%	961.99	264.09	1,226.08
	2 季度	59,487.50	6.16%	916.15	0.48	916.63
2010 年度	1 季度	96,599.09	5.11%	1,234.62	87.73	1,322.35
	2 季度	86,084.24	5.00%	1,075.89	84.00	1,159.89
	3 季度	78,941.01	5.01%	988.48	52.52	1,041.00
	4 季度	80,355.59	5.06%	1,015.95	152.58	1,168.53
2009 年度	1 季度	68,489.83	7.02%	1,202.04	0.64	1,202.68
	2 季度	91,086.19	6.60%	1,504.04	253.54	1,757.58
	3 季度	80,178.85	6.46%	1,294.10	383.87	1,677.97
	4 季度	93,085.05	6.04%	1,404.96	153.38	1,558.34
2008 年度	1 季度	66,508.82	8.08%	1,343.44	45.13	1,388.57
	2 季度	74,318.71	7.85%	1,457.65	-	1,457.65



3 季度	61,769.23	7.84%	1,210.19	-	1,210.19
4 季度	69,118.90	7.39%	1,277.33	-	1,277.33

报告期各期，公司偿付利息支出的现金反映在现金流量表中“筹资活动产生的现金流量-分配股利、利润或偿付利息支付的现金”项目下，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动产生的现金流量-分配股利、利润或偿付利息支付的现金披露流量	2,161.36	5,638.96	6,226.99	5,249.57
减：分配股利、利润	-	928.17	-	-
利息支出的现金流量	2,161.36	4,710.79	6,226.99	5,249.57
减：应付利息等变动	18.65	19.02	30.42	-84.17
财务费用利息支出	2,142.71	4,691.77	6,196.57	5,333.74

## (2) 汇兑损益

报告期内，公司的汇兑收益主要包括外币资产、负债项目因汇率波动而产生的汇兑损益，以及兑换外币货币资金时产生的汇兑损益，具体情况如下<sup>74</sup>：

单位：万元

时间	项目	本币平均余额	汇兑损益	合计
2011 年 1-6 月	外币应收账款	2,684.09	69.65	32.31
	外币应付账款	1,373.98	-40.74	
	外币存款	174.14	3.40	
2010 年度	外币应收账款	2,983.22	141.99	-283.82
	外币应付账款	15,369.83	-431.67	
	外币存款	182.59	5.86	
2009 年度	外币应收账款	1,190.61	124.97	364.44
	外币应付账款	16,075.24	233.45	
	外币存款	137.13	6.02	
2008 年度	外币应收账款	2,534.07	186.06	-1,763.08
	外币应付账款	25,462.66	-1,957.66	
	外币存款	240.92	8.52	

2011年1-6月，2010年度、2009年度和2008年度，公司的汇兑损益分别为32.31万元、-283.82万元、364.44万元和-1,763.08万元。2008年度，公司产生的汇兑收

<sup>74</sup> 平均余额=(∑项目月度余额)/12。

益高于其他年度，为1,763.08万元，主要原因系：

①2008年度，公司外币计价的资产（存款、应收账款）小于以外币计价的负债（应付账款）；公司的进口采购业务主要采用信用证方式进行结算，信用证结算期通常为3-6个月，因此以外币计价的负债信用期较长。

②2008年度，人民币对美元汇率出现了较大幅度升值，月均汇率由7.25升至6.84，因此形成汇兑收益1,763.08万元。

2011年1-6月，2010年度、2009年度，公司以外币计价的负债规模有所下降，同时人民币对美元汇率升值速度减缓，公司的汇兑收益随之减少。

### （五）公允价值变动收益和投资收益

#### 1、公允价值变动收益

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
公允价值变动收益	-	-	-22.09	22.09
合 计	-	-	-22.09	22.09

报告期内，公司通过在期货市场买入电解铜期货合约，对持有的风险库存以及临时约定价格的销售订单进行套期保值。根据会计准则相关规定，套期保值界定为非高度有效部分的浮动盈亏，计入公允价值变动收益。

#### 2、报告期内，公司的投资收益情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
商品期货合约平仓收益	-	615.41	-1,424.46	-1,506.65
合 计	-	615.41	-1,424.46	-1,506.65

根据会计准则规定，公司期货套期保值业务产生的损益，界定为非高度有效部分计入投资收益。

### （六）营业外收支

报告期内，公司的营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业外收入	163.60	958.87	273.61	931.56
营业外支出	227.56	865.84	349.39	344.02
营业外收支净额	-63.96	93.03	-75.78	587.54
占利润总额比重(%)	-0.86	0.85	-1.42	17.41

2011年1-6月，公司营业外收入为163.60万元，主要为收到与收益相关的政府补助金额163.49万元；营业外支出227.56万元，为水利建设专项资金支出。

2010年度，公司营业外收入为958.87万元，主要包括：当期江西宏磊出售余江土地使用权和厂房取得697.76万元收益，收到与收益相关的政府补助金额258.65万元；营业外支出为865.84万元，主要包括：当期江西宏磊出售余江厂区的设备产生固定资产处置损失428.37万元，以及水利建设专项资金支出431.13万元。

2010年度，公司控股子公司江西宏磊将其位于余江工业园的土地使用权及地上建筑物转让给绿洲置业，并处置了部分设备。上述交易产生非流动资产处置利得697.76万元，非流动资产处置损失428.37万元，合计产生非流动资产处置收益269.39万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	处置收入	账面价值	税费	处置利得
土地使用权	1,233.54	262.21	269.89	701.43
房产	414.46	395.96	22.17	-3.67
<b>合计</b>	<b>1,648.00</b>	<b>658.17</b>	<b>292.06</b>	<b>697.76</b>
项目	处置收入	账面价值	税费	处置损失
设备	69.98	498.35	-	-428.37

土地使用权转让价格为1,233.54万元，扣除账面价值262.21万元及相关税费269.89元后，产生非流动资产处置利得701.43万元；房产转让价格为414.46万元，扣除账面价值395.96万元及相关税费22.17万元后，产生非流动资产处置利得-3.67万元，合计产生非流动资产处置利得697.76万元。

设备处置收入为69.98万元，扣除设备账面价值498.35万元，产生非流动资产处置损失-428.37万元。

2009年度，公司营业外收入为273.61万元，主要系当期收到与收益相关的政府补助金额243.70万元；营业外支出为349.39万元，主要系水利建设专项资金支出334.16万元。

2008年度，公司营业外收入为931.56万元，主要系当期收到与收益相关的政府补助895.94万元；营业外支出为344.02万元，主要系水利建设专项资金支出328.80万元。

报告期内，公司收到的与收益相关的政府补助明细如下：

时间	文号	金额（万元）
2011年1-6月	诸市委（2007）50号	11.29
	财建（2009）333号	2.20
	浙财教（2011）63号	65.00
	浙财教（2011）68号	85.00
	合计	163.49
2010年度	诸科（2008）58号	13.00
	诸政办发（2007）174号	10.00
	环境保护奖	5.00
	环境保护奖	7.00
	诸政发（2008）1号	48.00
	诸政发（2007）3号	1.00
	诸科（2010）29号	10.00
	省级新产品奖	2.00
	诸科验字（2010）050号	5.00
	浙财教（2010）333号	20.00
	市委办（2007）63号	12.17
	财教（2009）365号	20.00
	诸经贸（2009）59号	14.00
	环境保护局补助	8.00
	鹰发改环资字（2010）16号	50.00
	职工岗位补助	31.52
	鹰府发（2010）3号	1.96
合计	258.65	
2009年度	鹰府发（2009）8号	2.00
	鹰财教（2009）38号	10.00
	鹰发改工字（2009）71号	20.00

	大委（2009）4号	38.00
	诸科（2009）32号	8.00
	诸科（2009）28号	4.40
	诸政发（2008）3号	52.43
	市委办（2007）63号\市委办（2007）50号	4.37
	诸政发（2008）1号	25.00
	诸政发（2008）1号	5.00
	诸政发（2008）3号	43.00
	诸科（2008）58号	6.50
	诸科（2009）47号	5.00
	诸政发（2008）1号	3.00
	诸政发（2008）1号	17.00
	<b>合计</b>	<b>243.70</b>
2008年度	诸科（2007）60号	10.00
	诸科（2007）62号	5.00
	浙财企字（2008）8号	20.00
	浙财企字（2008）23号	3.70
	诸政发（2007）3号	27.00
	诸政发（2007）1号	25.00
	诸政办发（2007）174号	8.00
	浙财企字（2008）60号	10.00
	浙财建字（2007）262号	20.00
	诸政发（2008）1号	274.24
	诸政发（2008）1号	3.00
	诸外经贸（2007）33号	3.00
	诸科（2008）35号	5.00
	诸环（2008）64号	5.00
	浙科发计（2008）331号	10.00
	诸科（2008）58号	6.50
	诸科（2008）59号	3.00
	浙财企字（2008）302号	80.00
	诸科（2008）22号	1.00
	诸科（2007）47号	4.00
	绍政发（2008）16号	2.50
	鹰工园字（2008）83号	18.70
	鹰经贸文（2008）11号	2.00
	鹰工园字（2008）172号	240.30
	诸政发（2008）3号	18.00

	浙科发计〔2008〕329号	90.00
	诸科〔2008〕22号	1.00
	合计	895.94

### （七）非经常性损益

报告期内，公司的非经常性损益情况如下：

单位：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，包括已计提资产减值准备的冲销部分		269.39	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	163.49	258.65	243.70	895.94
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	965.39	905.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		615.41	-1,446.55	-1,484.56
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.11	-3.87	14.68	20.39
小 计	163.60	1,139.58	-222.78	336.77
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	40.90	284.89	-7.45	92.54
减：归属于少数股东的非经常性损益	24.52	-67.35	-74.21	-22.28
归属于母公司股东的非经常性损益净额	98.18	922.04	-141.12	266.51
占归属于母公司净利润的比重（%）	1.85%	11.63	-3.52	12.75

报告期内，公司非经常性损益主要为套期保值业务中根据会计准则界定为非高度有效部分的公允价值变动和损益、收到的政府补助资金以及收取的关联方资金使用费等。

2011年1-6月，公司非经常性损益金额为163.60万元，主要为计入当期损益的政府补助163.49万元。

2010年度，公司非经常性损益金额为922.04万元，主要包括：江西宏磊处置部分土地使用权、厂房和设备，形成非流动资产处置收益269.39万元；套期保值业务中非高度有效部分产生的损益615.41万元；计入当期损益的政府补助258.65万元。

2009年度，公司非经常性损益金额为-141.12万元，主要包括：计入当期损益

的政府补助243.70万元；套期保值业务中非高度有效部分的公允价值变动和损益-1,446.55万元；收取的宏磊控股资金使用费965.39万元。

2008年度，公司非经常性损益为266.51万元，主要包括：计入当期损益的政府补助895.94万元；套期保值业务中非高度有效部分的公允价值变动和损益-1,484.56万元；收取的宏磊控股资金使用费905.00万元。

#### （八）所得税费用

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,868.39	2,505.96	601.19	1,897.31
递延所得税调整	11.22	-91.70	530.48	-574.38
合 计	1,879.61	2,414.26	1,131.67	1,322.93

2010年度，公司所得税费用为2,414.26万元，较2009年度增加1,282.59万元，主要系公司利润总额较2009年增加5,621.48万元，所得税费用相应增加所致。

2009年度，公司所得税费用为1,131.67万元，较2008年度减少191.26万元。主要系当期因转销存货跌价准备4,743.53万元，抵减当期所得税费用所致。

2008年度，公司所得税费用为1,322.93万元，其中当期补提720.18万元所得税费用，具体原因如下：

公司原为高新技术企业。2008年度，公司根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”规定，按照15%的税率缴纳企业所得税。2010年度，公司经自查，发现公司2008年度研发费用投入比例未达到高新技术企业相关规定，不应按照上述法规规定按15%的税率缴纳企业所得税。因此，公司按照25%的税率补提了2008年度的所得税费用720.18万元。

2010年7月27日，公司已补缴上述所得税税款。2011年2月10日，诸暨市地方税务局出具了《关于浙江宏磊铜业股份有限公司补缴2008年所得税税款事项的确认证》，认为公司在2010年通过自查发现其不适用相关税收优惠的规定，并已主动向本局补缴了2008年度少缴的税款，不属于偷税、漏税、逃税、欠税等行为，不会就



此事项对公司进行行政处罚。

### （九）税收优惠及政策对公司盈利能力的影响分析

#### 1、外商投资企业所得税优惠政策的影响

公司的控股子公司宏天铜业为中外合资企业，根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号）规定，宏天铜业2008年度、2009年度为税收优惠的减半期，按12.50%的税率计缴企业所得税，2010年度按25%的税率计缴企业所得税。公司因上述政策享受的税收优惠额及占当期净利润比例情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
减免所得税	-	-	-	215.71
净利润	5,588.60	8,475.78	4,209.83	2,051.19
占净利润比例（%）	-	-	-	10.52

#### 2、增值税先征后退优惠政策的影响

公司出口产品中的精炼铜管享受“免、抵、退”的增值税优惠政策。报告期内，公司精炼铜管产品的出口退税率变化情况如下：

年 份	退税产品	退税率	相关政策
2008年1-11月	精炼铜管	5%	《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号）
2008年12月-2009年3月	精炼铜管	9%	《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144号）
2009年4月-2011年6月	精炼铜管	13%	《财政部 国家税务总局关于提高轻纺 电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43号）

报告期内，由于公司外销收入规模较小，仅在2009年度收到出口产品退税211.69万元，因此报告期内出口退税率的变动未对公司的盈利情况产生实质性的影响。报告期内，假设公司所有外销收入均为精炼铜管出口收入，出口退税率波动对公司净利润的影响情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
出口退税率下调1%对净利润影响金额(万元) <sup>75</sup>	110.35	131.88	132.25	258.24
出口退税率下调1%对净利润影响幅度(%) <sup>76</sup>	1.97	1.54	3.14	12.59

### (十) 净利润分析

公司所处行业的产品特征为“料重工轻”，铜材成本占产品成本95%左右，因此收入受铜价波动影响较大。公司盈利模式为“铜价+加工费”，利润来源为相对稳定的加工费，受产品结构与销售数量影响较大。报告期内，公司收入、净利润的情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	212,867.00	387,215.17	262,927.88	296,865.23
主营业务收入	212,866.69	387,213.03	262,289.45	295,905.50
净利润	5,588.60	8,475.78	4,209.83	2,051.19
归属于母公司股东的净利润	5,302.97	7,929.13	4,004.67	2,090.52

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司净利润分别为5,588.60万元、8,475.78万元、4,209.83万元和2,051.19万元。

2011年1-6月、2010年度，随着公司产销规模稳定增长和铜价持续上涨，公司营业收入和净利润呈同步增长趋势。

2009年度，公司主营业务收入为262,289.45万元，较2008年度下降33,616.05万元，净利润为4,209.83万元，较2008年增长2,158.64万元。2009年度，公司主营业务收入下降而净利润增长的主要原因系：

(1) 2009年度，下游行业需求逐步回升，公司主营产品销售数量较2008年增加13,082.84吨；但受铜价下跌影响，2009年度公司主营产品销售均价较2008年度下降14,604.30元/吨，主营产品销售均价下降幅度较大，使得2009年度销售收入较2008年度有所减少；

(2) 公司产品利润主要来源为加工费收入，主要受产品销售数量影响。2009年度，公司主营产品销售数量较2008年增加13,082.84吨，因此净利润水平较2008

<sup>75</sup> 出口退税率下调1%对净利润影响金额=外销收入\*1%\*(1-当期所得税率)。

<sup>76</sup> 出口退税率下调1%对净利润影响幅度(%)=出口退税率下调1%对净利润影响金额/当年净利润。

年有所增加；

(3) 2008年，受金融危机影响，铜价出现了大幅下跌。受此影响，公司计提了存货跌价准备4,743.53万元，导致当期净利润水平大幅下降。

2008年度，公司净利润为2,051.19万元，主要系受金融危机影响，期末计提了存货跌价准备所致。

### (十一) 铜价波动对公司盈利能力的影响分析

公司所处行业的产品特点是“料重工轻”，电解铜、铜杆等铜材占公司生产成本的比重达95%左右。由于铜材成本比重高，生产经营和财务状况受铜价波动影响较大，如何防范铜价波动带来的风险，对于公司持续稳定的经营至关重要。

公司所处行业主要产品采取“铜价+加工费”的定价模式，即主要通过加工费获取毛利，从定价机制和盈利模式来看，铜材等原材料采购成本可以转移给下游客户承担，因此从理论上说，公司不承担铜价波动所造成的损失，但在生产经营中，由于原材料采购与产品销售无法做到完全平衡，因此公司仍然面临铜价大幅波动带来的风险。

公司高度重视铜价短期内大幅波动对经营稳定带来的不利影响。报告期内，公司不断完善采购、生产和销售等环节的管理，通过设备改造和技术创新，有计划的规模扩张，盈利能力、抗风险能力持续增强；同时，公司根据自身经营的特点，制定了《存货风险控制管理办法》、《期货套期保值业务管理制度》、《期货套期保值业务操作实施细则》等制度，建立了一整套切实可行的铜价风险防范机制，有效降低了铜价大幅波动带来的各种不利影响。

#### 1、铜价大幅波动对公司盈利能力的影响

铜价在短期内出现大幅下跌，公司有可能因下游客户延迟采购或毁约，而面临存货跌价的风险。

铜价持续大幅上涨，将增加流动资金占用，在产销规模和资产周转速度不变的情况下，公司将增加银行借款规模，从而导致财务费用上升；铜价持续上涨，将会导致公司营业收入规模基数增加，在毛利相对稳定的情况下，公司毛利率将会下降；

铜价持续上涨，公司部分临时约定价格的销售订单将面临成本上升的风险。

## 2、铜价波动的敏感性分析

### (1) 毛利对铜价波动的敏感性分析

假设公司加工费以及辅助材料、人工费用等其他销售成本不变，以2010年单位铜材成本47,839.44元/吨为基准，公司铜价波动风险的转移能力分别为100%、90%和80%，在铜价上下浮动1,000元/吨的情况下，单位毛利对铜价的敏感性情况如下：

单位：元/吨

项目	2010年度	铜价上涨1,000元/吨			铜价下跌1,000元/吨		
		100%	90%	80%	100%	90%	80%
铜价转移幅度	-	100%	90%	80%	100%	90%	80%
单位营业收入	52,835.01	53,835.01	53,735.01	53,635.01	51,835.01	51,935.01	52,035.01
单位铜材成本	47,839.44	48,839.44	48,839.44	48,839.44	46,839.44	46,839.44	46,839.44
单位其他成本	2,158.11	2,158.11	2,158.11	2,158.11	2,158.11	2,158.11	2,158.11
单位毛利	2,837.45	2,837.45	2,737.45	2,637.45	2,837.45	2,937.45	3,037.45
毛利变动率	-	0.00%	-3.52%	-7.05%	0.00%	3.52%	7.05%

根据上述分析结果，如果公司能够将铜价波动风险向下游厂商完全转移，则铜价波动对公司的盈利能力基本没有影响；如果公司只能将铜价波动风险向下游转移80%，则铜价波动1,000元/吨时，公司毛利相应变动7.05%，对公司经营的稳定影响较大。因此，如何提高铜价波动风险向下游厂商转移的能力，是公司防范铜价波动风险的关键。

在“铜价+加工费”的定价原则下，公司通过不断加强采购、销售和各个环节的管理，通过采购合同与销售合同挂钩的方式，基本能够将铜价波动的风险转移至下游客户，能够有效降低铜价波动带来的经营风险。但在实际生产经营中，如公司的原材料采购与产品销售在时间、数量和定价方式等方面不能够做到高度匹配，则公司仍将面临铜价波动带来的风险。

### (2) 流动资金占用对铜价波动的敏感性分析

由于铜的单位价值较高，因此公司在采购和销售过程中，应收账款与存货将占用大量流动资金。如果铜价出现较大幅度变动，将对公司的流动资金占用和资产、负债结构产生一定影响。

2010年度，公司单位铜材成本为47,839.44元/吨，单位销售收入为52,835.01元/吨，销售数量为73,287.21吨。假设应收账款和存货为公司全部流动资金占用因素，产品加工费、销售数量、应收账款周转率和存货周转率不变，在铜价上下变动20%的情况下，对公司流动资金占用的影响如下：

铜价增减变动(%)	单位铜材销售成本变动(元/吨)	单位销售收入变动(元/吨)	存货资金占用变动(万元) <sup>77</sup>	应收账款资金占用变动(万元) <sup>78</sup>	流动资金占用变动合计(万元)
20%	9,567.89	9,567.89	6,881.29	6,755.34	13,636.63
15%	7,175.92	7,175.92	5,160.97	5,066.50	10,227.47
10%	4,783.94	4,783.94	3,440.65	3,377.67	6,818.31
5%	2,391.97	2,391.97	1,720.32	1,688.83	3,409.16
0	0	0	0	0	0
-5%	-2,391.97	-2,391.97	-1,720.32	-1,688.83	-3,409.16
-10%	-4,783.94	-4,783.94	-3,440.65	-3,377.67	-6,818.31
-15%	-7,175.92	-7,175.92	-5,160.97	-5,066.50	-10,227.47
-20%	-9,567.89	-9,567.89	-6,881.29	-6,755.34	-13,636.63

根据上述分析结果，如果铜价波动20%，将导致2010年度公司应收账款与存货占用的流动资金规模变动13,636.63万元。在其他情况不变的情况下，公司将增加或减少相应规模的银行借款，导致资产负债结构和财务费用发生变化，影响公司的抗风险能力和盈利能力。

综上所述，提高铜价波动风险的转移能力，加快存货和应收账款周转，降低库存数量，减少流动资金占用，是公司应对铜价波动风险的核心策略。

### 3、公司应对铜价波动风险的策略

#### (1) 提高铜价波动风险的转移能力，增强自身抵御风险的能力

公司通过精细化管理，保证销售订单与采购合同在数量、时间和定价方式之间的差异最小化，最大限度将铜价波动风险向下游厂商转移。尽管在实际生产经营过程中，公司的采购合同与销售合同在时间、数量、定价方式等方面仍会存在一定延迟或误差，但公司可以将该等延迟和误差控制在风险承受范围之内，使铜价波动对公司的生产经营不会产生重大影响。

<sup>77</sup> 存货资金占用变动=单位销售成本变动\*销售数量/存货周转率

<sup>78</sup> 应收账款资金占用变动=单位销售收入变动\*销售数量/应收账款周转率

公司为防范铜价波动导致的风险，依靠自主创新，不断加大技改投入力度，保持技术装备优势，在利润稳定的基础上实现产品产能的扩张和结构的优化调整，从而实现公司盈利能力的持续增长，进一步增强了公司抵御风险的实力。另一方面，公司的产品质量优良、性能稳定，与客户建立了长期稳定的合作关系，能够在一定程度上缓解铜价波动的风险，获取长期和稳定的利润。

#### (2) 逐步向产业链上、下游适度延伸，提升市场影响力和盈利能力

公司的年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目完成后，将延伸和完善公司漆包线产品的产业链，从原材料的源头上保证产品的高质量，并降低公司漆包线的生产成本，迅速提升产品综合竞争实力，进一步巩固公司在该领域的领先优势；公司通过向上游产业适度延伸，可以增强市场影响力，有利于提升公司的整体竞争实力。

同时，根据公司的发展规划，公司将在适当的时机向下游产业延伸，形成完整的产业链，进而大幅提升公司的盈利能力，并有效降低铜价波动对公司的不利影响。

#### (3) 提高资产利用效率，强化存货风险管理

公司通过不断强化应收账款、存货管理，资产周转速度不断加快，有效降低了流动资金占用，在产销规模持续增长的情况下，偿债能力逐步增强，公司应对铜价持续上涨风险的能力不断增强。

同时，公司成立了存货风险管理委员会，制订了《存货风险控制管理办法》，建立了以库存现货数量管理为主、期货套期保值为辅的存货风险控制机制，形成了以每日跟踪监控、日常情形风险控制、特殊情形风险控制等一整套切实有效的风险防范机制；同时，各主要部门也建立了存货风险控制的绩效考评和责任追究制度。因此，公司可以有效防范铜价大幅下跌所带来的存货跌价风险。

#### (4) 利用期货市场套期保值功能，防范铜价大幅波动风险

公司根据所处行业特征和自身经营特点，制定了套期保值的策略和制度，利用期货市场的套期保值功能规避铜价波动风险。公司对于存货中面临风险的库存数量，通过期货市场套期保值防范铜价下跌带来的存货跌价风险；同时，公司对于部分有可能面临铜价波动风险的临时约定价格的销售合同，采取通过期货市场套期保值锁定成本变动的风险。



#### 4、公司存货数量、套期保值的管理

##### (1) 存货数量的管理

2008年，受国际金融危机影响，电解铜价格出现了大幅下跌，公司因此承受了较大的存货跌价损失。为防范未来铜价出现大幅波动或因管理不善导致的风险，最大限度地降低该风险对经营的不利影响，公司逐步建立了库存现货数量管理和套期保值相结合的风险防范机制。

报告期内，公司逐步健全和完善了存货管理机制，根据各月度销售数量及下月订单情况等因素合理确定存货周转数量，缩短产品的生产和销售周期，提高存货周转率，基本实现了采购、生产和销售各环节在数量、时间和定价方式等方面的合理配比，有效提高了公司向下游厂商转移铜价波动风险的能力。

目前，公司严格控制实际库存数量与正常周转库存之间的最低差量，风险库存数量呈逐步下降趋势，并将承担价格风险的月平均存货数量控制在1,000吨（不超过正常周转库存数量的15%）以内，如果铜价每吨波动5,000元，则该部分风险库存数量对公司的潜在风险仅为500万元。通过采用上述风险防范方式，铜价波动对公司存货跌价的影响得到了有效缓解。

##### (2) 套期保值的管理

###### ①套期保值的操作策略

目前，公司采取了以“存货现货库存管理为主，期货套期保值为辅，以风险库存数量为日常套期保值标的，特殊情形下对公司全部库存数量进行套期保值；同时，对面临铜价波动风险的临时约定价格的销售订单进行套期保值”的策略。

###### ②套期保值的会计处理

公司套期保值业务属于现金流量套期保值，根据会计准则的相关规定：

套期工具产生的利得或损失中属于高度有效套期的部分，确认为所有者权益，非高度有效部分计入当期损益；被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项资产或负债的，原确认为所有者权益的相关利得或损失，在该资产或负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益；其他现金流量套期，原直接计入所



有者权益的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

### ③套期保值的操作情况

报告期内，公司的套期保值业务经历了逐步探索和完善的过程：

2007年10月，公司为防范铜价波动风险，召开董事会审议通过了《关于拟实施期货市场套期保值业务的议案》，授权公司相关部门制定期货套期保值业务的相关制度、组建相关业务部门，并择机实施套期保值业务操作。根据董事会决议，公司组建了期货管理委员会和期货业务部，并配备了相关专业人员，制定了相关制度、业务流程和内控机制。

2008年6月，面对持续上涨的铜价，公司为防范风险，召开董事会审议通过了《关于实施期货市场套期保值业务的议案》、《存货风险控制管理办法》，《期货套期保值业务操作实施细则》、《期货套期保值业务管理制度》，增设期货业务部，开始实施套期保值操作。在日常生产经营过程中，公司的套期保值操作在一定程度上对冲了铜价波动的风险。但在2008年4季度，受金融危机影响，铜价出现了巨幅下跌，由于公司的套期保值操作仅覆盖了风险库存部分，因而正常周转的存货面临了较大的风险，公司计提了4,743.53万元存货跌价准备，当期净利润因此大幅下降。

2009年6月，公司为防范再次出现铜价大幅下跌等特殊情形下的重大风险，召开董事会对套期保值策略进行了部分修订，增加了在特殊情形下，对公司全部库存数量进行套期保值的策略。2009年度，公司为迅速消除金融危机的影响，加大了市场开拓力度，产销规模逐步增长，但存货数量也出现了较快的增长。2009年度，由于铜价持续上涨，而经济形势并不明朗，为防范风险，公司启动了特殊情形下的套期保值策略，将套期保值标的扩大至全部库存，在有效防范存货跌价风险的同时，经营成本和投资损失有所增加，并占用了一定的流动资金，对公司的盈利能力和经营活动产生的现金流量均产生了一定不利影响。

2010年度，公司在走出金融危机的不利影响之后，对过去两年套期保值业务进行了全面回顾，对铜价大幅上涨、大幅下跌对生产经营的影响进行了深入的分析。公司管理层充分认识到，制定符合自身实际经营特点的风险防范策略，加强现货风

险管理，对公司生产经营的稳定和持续发展至关重要。2010年3月，公司召开董事会，重新调整了采购、生产和销售策略，根据自身经营特点，确定了“存货现货管理为主、套期保值为辅”的铜价波动风险防范策略。公司通过严格执行以销定产、以销定购的策略，合理安排销售、生产和采购计划，加快了存货、应收账款周转速度，有效降低了库存风险和订单成本变动风险，提升了将铜价波动风险向下游转移的能力，套期保值业务规模有所减少，在有效防范铜价波动风险的同时，公司经营活动产生的现金流量情况明显改善，盈利能力迅速增强。

综上，报告期内公司防范铜价波动风险的策略，经历了以套期保值为主，逐步过渡到以现货管理为主的探索和完善的历程。在此过程中，公司套期保值业务在一定程度上缓解了铜价波动风险，但对套期保值对盈利情况和现金流量情况的负面影响估计不足。目前，公司已经建立了符合自身经营特点的“以现货管理为主、套期保值为辅”的铜价风险防范机制，在有效缓解铜价波动风险的同时，各项资产周转速度逐步加快，现金流量和财务结构逐步改善，盈利能力迅速提升。

根据公司的套期保值策略，套期保值主要为防范存货跌价风险，对存货实施的套期保值操作。报告期内，公司各季度原材料采购总量及实施套期保值存货的数量情况具体如下：

单位：吨

时 间		原材料采购数量	实施套期保值存货的数量
2011 年度	1 季度	14,854	-
	2 季度	18,307	-
2010 年度	1 季度	18,342	8,125
	2 季度	20,546	3,200
	3 季度	16,628	5,955
	4 季度	14,615	220
2009 年度	1 季度	16,976	1,275
	2 季度	17,447	1,810
	3 季度	17,508	12,030
	4 季度	12,729	14,730
2008 年度	1 季度	16,279	-
	2 季度	15,771	1,400
	3 季度	9,928	6,050
	4 季度	17,231	2,365

公司原材料采购总量主要与公司生产和销售情况相关，而根据公司的套期保值策略，在一般情形下，公司为防范存货跌价风险，套期保值标的为风险库存数量（ $\text{风险库存数量} = \text{存货数量} - \text{已发出存货数量} + \text{已确认采购数量} - \text{正常周转库存数量}$ ），因此，公司实施套期保值存货的数量与原材料采购总量之间不具备明显的相关性，公司存货套期保值持仓主要与风险库存数量相关。报告期内，公司各季度平均风险库存数量与套期保值平均持仓量情况如下<sup>79</sup>：

单位：吨

时间		平均风险库存数量	平均存货套期保值持仓数量
2011 年度	1 季度	-404	-
	2 季度	-607	-
2010 年度	1 季度	1,182	684
	2 季度	1,752	962
	3 季度	1,961	1,143
	4 季度	300	52
2009 年度	1 季度	856	210
	2 季度	2,217	197
	3 季度	2,734	2,152
	4 季度	2,673	4,525
2008 年度	1 季度	-	-
	2 季度	3,494	829
	3 季度	2,565	888
	4 季度	1,145	528

2008 年 6 月，公司逐步开始实施套期保值操作，套期保值规模较小。2009 年度，随着产销规模的逐步扩大和铜价的持续上涨，为防范风险，下半年公司启动了特殊情形下的套期保值策略，套期保值规模有所增加。2010 年度，公司确立了以现货管理为主要铜价风险防范方式，风险库存数量持续下降，套期保值规模随之减少。2011 年 1-6 月，根据公司目前的风险管理策略，未发生需要进行套期保值业务操作的情形。报告期内，公司按照既定风险策略实施套期保值操作，但套期保值标的与实施套期保值数量之间存在一定偏差，主要原因系：

A、因节假日等因素，期货市场交易日少于公司正常生产经营日；日常经营中，

<sup>79</sup> 通常情况下，公司存货套期保值持仓数量应低于风险库存数量；2009 年下半年，公司库存较高，而经济形势并不明朗，为防范风险，公司启动了特殊情形下套期保值操作策略，将套期保值标的由风险库存扩大至全部库存，因此 4 季度套期保值持仓量超过了风险库存数量。

公司各部门之间存在数据报送时滞等因素，导致实际套期保值数量与套期保值标的之间存在一定偏差；

B、公司生产经营的流动资金需求较大。在日常经营过程中，公司优先保障正常生产经营的流动资金需求，受资金规模的限制，套期保值操作很难完全覆盖风险敞口。

公司定期对采购、销售、订单、库存和套期保值等数据进行复核，将上述原因产生的偏差控制在一定范围之内，以保证套期保值操作可以有效缓解铜价大幅波动的风险。

#### ④套期保值有效性测算及对公司经营的影响

报告期内，公司对存货实施的套期保值，在同时满足下列条件时，认定为高度有效，适用套期保值会计处理：在套期保值开始及以后期间，套期保值业务预期会高度有效地抵销套期保值指定期间被套期保值风险引起的现金流量变动；套期保值业务的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。公司存货套期保值业务不满足上述条件时，认定为非高度有效，不适用套期保值会计处理，其损益计入投资收益。同时，报告期内公司对临时约定价格的订单实施的套期保值，实际执行中由于订单所对应的现货损益无法精确统计，套期有效性不能够可靠地计量，不适用套期保值会计处理，其损益全部界定为非高度有效的损益，计入投资收益。公司套期保值业务的有效性情况如下：

单位：万元

项 目		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
高度有效部分的损益		-	-613.18	-4,265.63	1,122.56
非高度有效部分的损益	投资收益	-	615.41	-1,424.46	-1,506.65
	公允价值变动损益	-	-	-22.09	22.09
合 计		-	2.23	-5,712.18	-362.00

2010年度，公司套期保值中高度有效部分的损益增加主营业务成本613.18万元，套期保值中非高度有效部分的损益增加投资收益615.41万元。

2009年度，公司套期保值中高度有效部分的损益增加主营业务成本4,265.63万元，套期保值中非高度有效部分的损益形成投资损失1,446.55万元。

2008年度，公司套期保值中高度有效部分的损益减少主营业务成本1,122.56万元，套期保值中非高度有效部分的损益形成投资损失1,484.56万元。

2010年度、2009年度和2008年度，公司套期保值的损益分别为2.23万元、-5,712.18万元和-362.00万元。其中，2009年度套期保值业务亏损较大，主要原因系：

A、2008年度，受金融危机影响，铜价出现了大幅下跌，公司因此计提了较大金额的存货跌价损失；2009年度，公司为迅速消除金融危机的影响，加大了市场开拓力度，但存货数量也出现了较快的增长。2009年度下半年，公司为防范再次出现存货跌价风险，启动了特殊情形下的套期保值策略，将套期保值范围由风险库存扩大至全部库存，期货持仓量大幅上升。

B、2009年度，铜价持续大幅上涨，2009年末铜价较2008年末上涨了106.07%；在有效防范存货跌价风险的同时，公司经营成本和投资损失均有所增加。

#### ⑤套期保值风险管理

公司套期保值的目的是为了规避铜价波动的风险，按照《存货风险控制管理办法》、《期货套期保值业务管理制度》、《期货套期保值业务操作实施细则》的有关规定严格执行。目前，公司主要以控制现货库存数量作为存货风险控制的主要方式。

公司套期保值内部控制详细情况详见本招股说明书“第九节 公司治理”之“五、公司套期保值的内部控制”。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：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	19,841.81	3,756.76	-20,053.12	8,676.95
投资活动产生的现金流量净额	-1,278.10	-5,087.41	48,267.74	-57,976.64
筹资活动产生的现金流量净额	-10,712.87	-16,933.45	1,990.21	9,623.23
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-32.31	283.83	-364.44	1,763.10

现金及现金等价物净增加额	7,818.53	-17,980.27	29,840.39	-37,913.36
加：期初现金及现金等价物余额	27,887.56	45,867.83	16,027.44	53,940.81
期末现金及现金等价物余额	35,706.09	27,887.55	45,867.83	16,027.44

### (一) 经营活动产生的现金流量分析

1、报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售商品、提供劳务收到的现金	259,412.80	457,246.15	300,087.69	356,551.24
收到的税费返还	-	-	211.69	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,785.37	24,883.73	29,655.51	20,198.29
经营活动现金流入小计	266,198.16	482,129.89	329,954.90	376,749.54
购买商品、接受劳务支付的现金	230,455.44	447,636.12	309,398.60	340,647.28
支付给职工以及为职工支付的现金	2,002.69	3,608.09	2,656.55	2,523.80
支付的各项税费	5,055.28	5,307.99	3,077.91	3,821.94
支付其他与经营活动有关的现金	8,842.34	21,820.94	34,874.96	21,079.54
经营活动现金流出小计	246,356.35	478,373.13	350,008.02	368,072.58
经营活动产生的现金流量净额	19,841.81	3,756.76	-20,053.12	8,676.95
归属于母公司股东的净利润	5,302.97	7,929.13	4,004.67	2,090.52

### 2、经营活动产生的现金流量分析

#### (1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金，营业成本与购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售商品、提供劳务收到的现金	259,412.80	457,246.15	300,087.69	356,551.24
营业收入	212,867.00	387,215.17	262,927.88	296,865.23
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	1.22	1.18	1.14	1.20
购买商品、接受劳务支付的现金	230,455.44	447,636.12	309,398.60	340,647.28
营业成本	199,729.32	366,418.14	244,514.03	281,469.61
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比	1.15	1.22	1.27	1.21

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司销售商品、提供劳务收



到的现金与营业收入的比例分别为1.22、1.18、1.14和1.20，公司应收账款周转较快，销售回款情况良好；购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的比例分别为1.15、1.22、1.27和1.21，公司由于原材料单位价值较高，存货占用资金较多。

公司生产经营所需铜材的单位价值较高，经营性现金流量流入、流出规模较大，同时受金融危机、铜价波动以及各期末存货规模、应收账款和应付账款结算情况等因素影响，公司经营活动产生的现金流量净额波动幅度较大；公司净利润主要来源于相对稳定的加工费收入，金额较小。受上述因素影响，公司净利润与经营现金流量净额存在较大差异。

2011年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为19,841.81万元，高于当期归属母公司股东净利润，主要系公司加强现货管理，流动资金占用减少，期末应收账款回收情况良好和以票据方式结算的采购款增加所致。

2010年度，公司经营活动产生的现金流量净额为3,756.76万元，较2010年度归属母公司股东净利润低4,172.37万元，主要系当期铜价上涨，以及公司产销规模稳步增长，公司购买商品、接受劳务支付的现金有所增加所致。

2009年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-20,053.12万元，主要系：

①2009年，为迅速消除金融危机造成的不利影响，公司加强了市场开拓力度，产销量稳步增加，使得公司应收账款大幅增长，同时受铜价上涨影响，公司购买存货支付现金有所增加。2009年末，公司应收账款较2008年末增加16,500.02万元，存货较2008年末增加5,196.88万元。

②2009年度，公司因套期保值业务导致其他与经营活动有关的现金净流出5,219.45万元。

2008年度，公司经营活动产生的现金流量净额为8,676.95万元，较2008年度归属母公司股东净利润高6,586.43万元，主要系受铜价大幅下跌影响，公司基于谨慎性原则计提存货跌价准备4,743.53万元，当期净利润因此大幅下降所致。

报告期内，受金融危机和铜价波动等因素的影响，公司经营活动产生的现金流量净额出现了较大幅度的波动。公司对此给予了高度重视，在消除金融危机的不利影响后，公司及时调整了采购、生产和销售策略，在产销规模稳步增长的同时，不



断加快应收账款和存货周转速度，2010年度、2010年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额明显改善。

## (2) 其他与经营活动有关的现金流量分析

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
期货付现成本收回	-	12,404.00	15,080.00	3,020.00
三个月以上的承兑汇票、信用证保证金收回	6,552.00	11,835.00	14,269.80	16,251.30
收到政府补助	163.49	258.65	243.70	895.94
其他	69.88	386.08	62.02	31.06
<b>合 计</b>	<b>6,785.37</b>	<b>24,883.73</b>	<b>29,655.51</b>	<b>20,198.29</b>

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
运输费	766.52	1,557.58	1,243.30	1,023.83
广告及宣传费	15.99	114.37	84.23	174.39
办公经费	443.22	476.02	518.68	290.61
财务费用手续费	338.65	691.23	882.91	572.31
期货付现成本支出	-	12,401.77	20,104.19	4,070.00
三个月以上的承兑汇票、信用证保证金支出	6,979.00	6,552.00	11,835.00	14,269.80
其他	299.56	27.98	206.65	678.61
<b>合 计</b>	<b>8,842.94</b>	<b>21,820.94</b>	<b>34,874.96</b>	<b>21,079.54</b>

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金波动幅度较大，具体情况如下：

2010年度，公司支付其他与经营活动有关的现金为21,820.94万元，较2009年度减少13,054.02万元，主要系公司期货套期保值业务规模减少，期货付现成本支出减少7,702.42万元，以及三个月以上的承兑汇票、信用证保证金支出减少5,283.00万元所致。

2009年度，公司支付其他与经营活动有关的现金为34,874.96万元，较2008

年度增加 13,795.42 万元，主要系公司期货套期保值业务规模增加，期货付现成本支出增加 16,034.19 万元所致。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

1、报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,656.56	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	443.17	823.77	52,024.55	2,741.83
投资活动现金流入小计	443.17	2,480.32	52,024.55	2,741.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,454.69	5,683.73	3,756.81	7,230.92
投资支付的现金	-	-	-	586.60
支付其他与投资活动有关的现金	266.58	1,884.00	-	52,900.94
投资活动现金流出小计	1,721.27	7,567.73	3,756.81	60,718.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,278.10	-5,087.41	48,267.74	-57,976.64

### 2、投资活动产生的现金流量分析

2011年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额为-1,278.10，主要系在公司构建固定资产和在建工程支付现金1,454.69万元所致。

2010年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-5,087.41万元，主要系公司为扩大产销规模，购建固定资产和在建工程支付现金5,683.73万元所致。

2009年度，公司投资活动产生的现金流量净额为48,267.74万元，主要系收回对宏磊控股的拆借资金50,154.36万元所致。

2008年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-57,976.64万元，主要系向宏磊控股提供拆借资金52,900.94万元，以及公司为扩大产销规模，购建固定资产支付现金7,230.92万元所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

1、报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
取得借款收到的现金	27,972.63	125,824.38	125,040.00	146,232.80
筹资活动现金流入小计	27,972.63	125,824.38	125,040.00	146,232.80
偿还债务支付的现金	36,524.15	137,118.87	116,822.80	131,360.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,161.36	5,638.96	6,226.99	5,249.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	928.17	-	-
筹资活动现金流出小计	38,685.50	142,757.83	123,049.79	136,609.57
筹资活动产生的现金流量净额	-10,712.87	-16,933.45	1,990.21	9,623.23

## 2、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流入主要为银行借款资金流入，筹资活动的现金流出主要为偿还银行借款和借款利息支出。

2011年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-10,712.87万元，主要系公司偿付了部分银行借款所致。

2010年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-16,933.45万元，主要系公司资产周转加快，为降低财务费用，偿还了部分银行借款所致。

2009年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为1,990.21万元，主要系铜价持续上涨，银行借款规模有所增加所致。

2008年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为9,623.23万元，主要系当期电解铜年度均价较高，公司为满足流动资金需求，银行借款规模增加所致。

## 四、资本性支出

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出的具体情况如下：

购建时间	项目名称	投资金额（万元）
2011年 1-6月	15万吨高性能铜及铜合金杆材项目	871.91
	电力设施线路移位	151.00
	3万吨节能环保型特种漆包线项目工程	71.10
	中拉机2台	27.30

	盘拉机 3 台	25.00
	智能型单螺杆压缩机 1 套	20.52
	<b>合 计</b>	<b>1,166.83</b>
2010 年度	高速拉丝漆包机 6 台	1,560.00
	厂房	1,470.00
	连铸连扎设备	793.17
	厂房	512.00
	立式拉丝漆包机 2 台	300.00
	挤压机 1 台	285.00
	网链式光亮退火炉 1 台	170.90
	二辊轧管机	158.00
	拉丝机 30 台	140.00
	漆包机 1 台	119.65
	<b>合 计</b>	<b>5,508.72</b>
2009 年度	厂房	1,804.78
	铣皮-轧管机组	487.00
	倒立式盘拉机组	200.00
	在线吹扫强对流罩式光亮退火炉 2 台	189.00
	铜管双卷筒复绕机 2 台	170.00
	SC-4 型矫直切断机 4 台	164.00
	厂房	150.30
	漆包机 3 台	125.12
	中拉连续退火炉 1 台	113.00
<b>合 计</b>	<b>3,403.20</b>	
2008 年度	漆包机 20 台	1,154.05
	房屋附属设施	982.75
	拉丝机 100 台	632.94
	电线电缆	472.97
	配电设施	438.00
	厂房	430.00
	土地	361.88
	铜管在线退火炉	332.99
	厂房	268.00
	二联联合拉伸机	258.00
	内螺纹管机组	235.00
	有芯感应熔练炉	226.00
	盘拉机 1 台	130.40
	柴油发电机组	120.00

	污水处理系统	113.49
	中拉连续退火机 2 台	110.40
	合 计	6,266.87

报告期内，公司的重大资本支出均为购买、更新生产设备以及购建生产厂房支出，为公司产销规模稳步增长、产品结构持续优化和盈利能力的不断提升，奠定了坚实的基础。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次募集资金投向外，公司其他重大资本性支出计划的情况如下：

单位：万元

项目名称	投资金额	投产时间	公司
三辊行星轧机轧头总成	90.00	2011年11月	宏天铜业
大拉连续退火机组	120.00	2011年9月	宏磊股份
拉丝机铁线盘	70.00	2011年9月	宏磊股份
实验室设备	80.00	2011年11月	宏磊股份
漆包线设备改造	110.00	2011年11月	宏磊股份
合 计	470.00	-	-

## 五、重大担保、诉讼及其他或有事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项。

## 六、公司财务状况和盈利能力未来趋势分析

### （一）公司的主要优势

#### 1、生产经营方面的优势

本公司是国内规模较大的综合性漆包线产品生产商之一，生产工艺成熟，年产能约6万吨，具有较强的规模优势；漆包线产品品种齐全，产品适应性、配套性强，能满足市场不同的需求。

公司致力于铜管产品细分市场，为国内无缝高翅片铜管和空调制冷用蚊香盘管的重要生产基地之一，其中高翅片铜管产品高效、节能，代表了热交换用材料和产

品的发展方向，生产技术居于国内领先、达到国际先进水平。

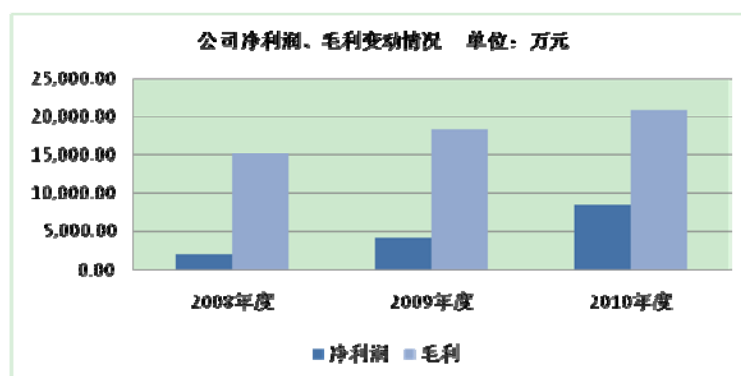
公司生产经营方面的优势情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的竞争地位”。

## 2、财务方面的优势

### (1) 主营业务突出，盈利能力较强

公司自设立以来，紧紧围绕以漆包线、铜管生产销售为核心的主业，不断做大做强。经过多年的发展，公司的主营业务已经具备了较强的竞争实力。

报告期内，公司主营产品的产销规模、毛利和净利润持续增长；2010年度、2009年度和2008年度，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为20.96%、15.11%和7.48%，基本每股收益（扣除非经常性损益）分别为0.55元、0.33元和0.14元，公司盈利能力持续提升。近三年，公司主营产品的毛利和净利润增长情况如下：



### (2) 资产质量良好，偿债能力逐步增强

公司资产结构中流动资产所占的比例较大，变现能力强，具有较高的流动性；存货数量控制合理，不存在积压和跌价风险；应收账款管理严格，应收账款账龄大部分在一年以内，坏账风险较小；各项资产减值准备计提充分，财务政策较为稳健，资产质量良好。

报告期内，公司盈利能力迅速提高，各项偿债能力指标持续提升，资本结构不断优化，偿债能力逐步增强。

### (3) 资产周转能力较强，抗风险能力不断提升

报告期内，公司应收账款周转、总资产周转情况良好，存货周转速度逐步加快，资产利用效率较高，公司自身抵御风险的能力不断增强。

综上所述，公司资产流动性较好，财务政策稳健，管理能力突出，具有较强的盈利能力和抗风险能力，可以为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

## （二）面临的主要财务困难

由于电解铜、铜杆等铜材占公司产品成本的比重在95%左右，因此公司的产品成本较高，应收账款、存货账面价值较高，占用了较多的流动资金。随着公司产销规模的不断扩大，市场的不断拓展，公司的流动资金需求以及产能扩张和产品结构调整资金需求日渐增加。

报告期内，公司资金来源主要依靠自身积累、商业信用和银行短期借款，缺乏长期资金的融资渠道，无法为公司的长远发展目标提供长期稳定的资金保证。

## （三）盈利能力趋势

报告期内，公司充分发挥自身的规模、技术和品牌等竞争优势，主要产品的产销规模持续增长，取得了良好的经营业绩，盈利能力不断提升。在可预见的将来，公司仍将保持良好的财务状况和较强的盈利能力。

### 1、下游产业持续增长，公司主营产品市场需求巨大

公司的漆包线产品广泛应用于变压器、家用电器、电动工具、汽车、微特电机、继电器、电子变压器、电声器件等领域，市场需求稳定而广泛。

公司在铜管产品方面，专注于高精度铜管的细分市场，产品主要有热交换器用铜管、铜合金高翅片管、空调制冷用铜管、洁净环保型铜水（气）管和建筑用铜管等，广泛应用于海水淡化、电力、船舶制造、空调、冰箱等领域。

随着我国经济建设步伐的加快，人民生活水平和购买力不断提高，预计“十二五”期间，变压器、电动工具、汽车、微特电机、继电器、电子变压器、电声器件、海水淡化、电力、船舶制造、冰箱、空调等领域的新增需求，仍将保持较高速度的增长。公司的漆包线和高精度铜管等产品，作为上述领域所需设备和产品中不可或缺的关键配件，对相关设备和产品的质量起到重要保障作用，具有巨大的市场潜力，



未来将保持持续、稳定的增长。

## 2、募集资金投资项目有利于消除产能瓶颈，实现产品结构优化调整

报告期内，公司通过不断加大技术改造投入，逐步扩大了生产能力。但目前公司生产设备已基本处于满负荷生产状态，未来发展面临着产能瓶颈。同时，公司重点发展的节能环保型特种漆包线、高翅片铜管等高端产品，也受制于公司目前产能和资金的限制，尚无法迅速形成规模优势，公司产品结构优化战略的实施面临一定的困难。

公司本次募集资金投资项目为：年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目、年产3万吨节能环保型特种漆包线项目和年产5,000吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目。

上述募投项目建成后，一方面将延伸和完善公司产业链，降低各主要产品的生产成本，提升公司产品的质量，进而提高公司的市场竞争实力。另一方面可以迅速扩大公司节能环保型特种漆包线、高翅片铜管等高端产品的产能，解决公司进一步发展所面临的产能瓶颈问题，有利于公司漆包线、铜管产品的升级和整体产品结构的优化，进一步巩固和扩大公司漆包线产品的优势，并迅速提高公司在高精度铜管产品方面的竞争实力。

## 3、较强的自主创新能力保证了未来良好的成长性

公司技术研发优势突出，品牌优势明显，已经建立了自主创新体系，自主创新能力较强，可以根据市场的需求，不断丰富产品种类，优化产品结构。目前，公司拥有包括绿色环保耐冷媒复合漆包线、高齿翅片铜管制作工艺等在内的20项专利，技术储备充足，可以为公司未来经营业绩的快速、持续增长奠定坚实的基础。

## 七、股东未来分红回报分析

公司上市后将执行稳定的、持续的利润分配政策，在保证公司正常经营业务发展的基础上，坚持现金分红为主，现金分红的增长与公司净利润的增长保持一致，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。在满足上述现金股利分配之余，董事、监事、单独或合并持有公司3%股份的股东可向董事会提出

分配股票股利的提案并提交股东大会审议。

每年具体的利润分配方案由公司财务部门根据公司自身盈利状况及外部经营环境等综合因素拟定初步方案，提交公司董事会、监事会审议，公司董事会、监事会审议通过后，提交股东大会审议确定，并实行网络投票制度。对于当年盈利但董事会未作出现金利润分配预案的，需要在定期报告中披露原因，并由独立董事发表独立意见。

1、股东分配政策制定的原则：在保证公司正常经营业务发展的前提下，充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当年实现的可供分配利润的 20%。若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，董事、监事、单独或合并持有公司 3%股份的股东可向董事会提出分配股票股利的提案并提交股东大会审议。

2、股利分配政策制定考虑的因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

(1) 近年来，公司产销规模增长迅速，2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司主营产品销售数量分别为 33,695.07 吨、73,287.21 吨、69,775.23 吨和 56,692.39 吨。随着本次募集资金投资项目顺利实施，公司主营业务产销规模进一步扩张，未来对资金的需求将进一步增加。

(2) 公司属于电器机械及器材制造业，所处行业的产品特征为“料重工轻”，主要原材料电解铜、铜杆等铜材的单位价值较高，相应的存货、应收账款等流动资产账面价值较高，生产经营的流动资金需求较大，为保证铜材等单位价值较高的原材料供应，持有一定数量货币资金符合所处行业生产经营特征。

(3) 目前公司业务发展除自有资金积累外，主要以债务融资为主，其中大部分为短期银行借款，融资成本相对较高。2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司利息支出分别为2,142.71万元、4,691.77万元、6,196.57万元和5,333.74万元。留存部分收益用于扩大再生产可以有效降低融资成本，有利于公司的发展。

(4) 股东对公司的投入是出自对公司发展良好前景的预期和信任。公司不仅

要管好用好股东投入的资金，更要与股东共享企业稳步发展的成长收益，给予股东的投入和信任更好的回报。现金分红作为对公司股东稳定回报的重要途径，公司充分听取和考虑股东的意愿，在保证未来持续快速发展的资金需求的基础上，满足中小股东对现金分红的要求，将中小股东的利益回报落到实处。

（5）本公司主要高管人员多为公司股东，经营管理层与股东目标一致，股利分红是其获得投资合理回报的重要途径，也是对其工作成绩的肯定。公司的股利分配政策符合其意愿和要求，其也将支持公司进行一定的股利分配。

因此，公司综合分析企业经营发展实际、未来长期发展情况，股东现金分红的要求和意愿以及融资环境等因素的基础上，最终确定每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

### 3、公司留存利润用途

公司未分配的利润将主要用于公司主营业务相关的经营活动，扩大再生产，持续提升企业核心竞争力，增强盈利能力，为广大股东创造更多收益。公司将在定期报告中详细说明未用于分红的资金留存公司的用途。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司业务发展目标

#### （一）公司整体发展战略

秉承“以科技创造市场，以质量赢得市场，以诚信稳固市场”的经营理念，公司致力于成为中国规模最大、品种最齐全的漆包线产品供应商；中国最大的资源节约型、创新学习型铜产品加工及铜合金生产和出口基地。努力实现社会、企业、员工和谐发展，企业、客户、股东合作共赢，公司、员工共同成长的总体目标。

#### （二）经营目标

现阶段公司的主要经营目标如下：

（1）坚持进行技术创新，加快研发成果产业化速度，大力开发技术更先进、附加值更高的新产品，保持产品技术在国内的领先优势；

（2）在现有优势产品的基础上，依靠优势技术进行产品更新和替代，逐步提升产品品质，进一步优化产品结构，扩大特种漆包线、高效节能无缝高翅片铜管等高附加值产品的生产规模，提高公司的核心竞争力；

（3）加强公司的产业纵深化，积极向产业链上游延伸，以现有漆包线产品为基础，向上游铜杆行业适度延伸，降低产品成本，增强公司的规模效应和整体竞争力。在适当时机向产业链下游适度拓展，进入下游产品行业，通过扩展公司的价值链而获取更高的附加值；

（4）在巩固现有国内销售网络和长期贸易合作伙伴的基础上，建立并完善面向国内外的营销体系。

公司将力争以本次股票发行上市为契机，迅速扩大公司规模和实力，在未来3-5年内实现以上经营目标，使公司成为国际上具有较高知名度和竞争力的专业漆包线制造商及高性能铜及铜合金加工材生产基地。

#### （三）发展计划

## 1、产品开发计划

公司将充分利用技术优势、市场优势和品牌优势，进一步优化产品结构、提升高附加值产品的比例。

### （1）漆包线产品方面

在漆包线领域，以本公司现有6万吨年产能为基础，扩大特种漆包线的生产，实现漆包线产品的优化升级。大力发展高性能微细漆包线、耐电晕、耐冷媒、高坚韧性、高耐磨性、节能环保型特种漆包线产品。

### （2）铜管材及铜合金产品方面

在铜管领域，本公司将以技术创新为本，坚持精细化和专业化发展方向，充分发挥公司在高翅片管等高端精密铜管产品的技术优势，进一步加大高效节能高翅片铜管的产量。在保持技术优势的基础上逐步开发高强高导铜及铜合金材料、高强耐磨铜及铜合金材料等产品。

## 2、市场开发与营销网络建设计划

公司将进一步完善营销机制，强化营销网络建设和品牌建设，进一步加大对我国华东地区、华南地区、北方地区和西南地区的市场开发，建设全国性的销售网络，在稳固现有市场的前提下努力开拓新市场，提高品牌知名度和产品市场占有率。

（1）加大高性能特种漆包线、微细和超微细漆包线，超薄铜管，以及船舶用铜合金管的市场研究与开发，继续保持现有的漆包线及空调制冷铜管产品市场优势，重点加强对本次募投项目产品的市场开拓力度；

（2）实施“全面系统的营销管理”，建立以营销管理为要素、以服务创新为支撑的系统性的营销机制；

（3）针对公司产品结构优化调整情况，实现多系列漆包线产品的联动销售，提高企业整体资源的使用效率，满足客户对产品的结构性需求，提高客户满意度和信任度；

（4）重视“客户关系”管理，强化客户沟通，积极开发吸纳新客户，加强客户关系管理，实行并实现与客户在供应链上共赢的经营管理模式。以此达到深度营

销，更积极、广泛地推进“客户关系”工程；

(5) 以创新思维建立市场化的营销人才管理体制，完善营销人力资源的开发和使用，使公司能在市场上获取最大的竞争力；建立营销管理人才培养的系统工程，加强销售人员的技能培训和管理培训，提高其综合素质，以合理的成本建立高质量的营销团队；

(6) 合理布局销售网络，根据不同区域市场要求规划产品营销布局，建立和强化市场分析能力，制定合理的目标市场、产品策略、价格策略和渠道策略；

(7) 以合作伙伴方式开拓国际市场。未来 3 年，公司将以完善组织体系和规范的业务流程为基础，建立规范、高效的决策机制和管理流程，进一步完善海外业务平台，提升国际化业务运作效率。

### 3、人力资源发展计划

公司将根据主要经营目标实行人力资源的优化配置，加强人才引进与培养，完善激励机制，实现公司的可持续发展。

(1) 创造良好的人才竞争环境和成长环境。公司致力于创造公平、公正、公开的用人机制，营造一个平等、竞争、择优的用人环境，努力使每个员工得到公司的尊重和认可，从有竞争力的薪资福利、工作条件、培训发展机会、事业通道、良好文化氛围、股权激励等方面留住人才。同时进一步完善动态的绩效考评机制，用创新和绩效来体现员工的价值，实现优胜劣汰；

(2) 强化内部培训。公司将继续加强员工培训，重点对管理人员进行管理知识教育，对技术人员进行新产品、新工艺、新技术的知识更新，加强对生产一线员工的技能培训，加快培育一批素质高、业务强的科技人才、营销人才和管理人才，为公司的持续发展培育中坚力量。

(3) 不断引进外部人才。公司以社会招聘的方式吸纳行业内经验丰富的优秀人才，并从各大院校吸收和培养新生骨干力量。公司将着重加强技术人才以及各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，优化企业的人员结构，以满足企业可持续发展需求。未来 5 年内，公司计划引进人才如下：



人才层次	2011年度-2013年度	2014年度-2015年度
本科	150	100
硕士	10	5
博士	2	3
行业专家	根据产品研发和项目实施需要，分别聘请行业知名专家	

#### 4、技术开发与创新计划

公司将以省级企业技术中心、省级高新技术研发中心、博士后工作站三位一体的研发平台为依托，完善技术创新机制、加大研发投入力度，实现产品技术的快速升级和产品结构的全面优化，保证公司具有持续的竞争能力。

(1) 公司将完善企业技术中心的建设，充分利用博士后科研工作站，努力创建国家级企业技术中心，形成代表中国最高水平的漆包线、高性能铜及铜合金产品研发基地；公司在产品技术研发上采取“一路纵深”的方式，瞄准市场热点实施技术聚焦，在现有技术的基础上加强对高端特种漆包线、部分铜管细分产品的深度技术研发，提升研发成果的产出效率，使产品生产工艺达到世界一流水平，产品质量达到国际领先水平，设备生产效率和工艺设计改进能力达到国内一流水平，构建出高水平和高效率的技术人才团队。

(2) 技术交流是提升技术水平，降低竞争强度的有效方式。公司将全面加强上下游企业、与国际知名同行业企业的技术交流，缩短技术升级路径。通过与上游企业的技术合作，公司可从产品材质上获得竞争优势；通过与下游企业的技术合作，公司可为下游大客户生产专用性强、功能全面的产品；通过与国际同行的技术合作，消化吸收国际先进技术，并获取进入国际市场的机会；

(3) 与科研院所、高校建立战略合作关系，通过联合科研攻关，实现科研院所、高校知识与技术的市场化、产品化，实现产学研一体化。利用高校或科研院所为公司员工提供专门的技术和管理培训，通过博士后科研工作站的开展博士后人才培养，建立高校实习基地，以获取稳定的毕业生资源；

(4) 公司将进一步完善创新管理制度，建立从项目的立项调查研究-产品设计-新产品试制及鉴定管理一整套完善的运作体系，确保公司科技发展战略的有效实



施。同时，公司将以转换机制为契机，健全人才激励机制、各项考核制度及管理标准，并在发展建设中不断完善各项运行机制，充分发挥其吸引人才、留住人才和发挥人才的作用；

(5) 公司已经确立了技术开发与科研创新投入方面的目标，将持续保障并加大对科研的投入力度，力争每年有 4-10 项新产品完成成果转化、投入生产运行，推向目标市场。

## 5、筹资计划

漆包线和铜管材行业是资金密集和技术密集型行业，对资金的需求量较大。多渠道、低成本的融资途径对公司业务的可持续发展具有重要意义。公司将根据项目投资和业务发展的需要，科学利用资本市场融资功能，适时通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措短期流动资金和长期资本金，优化资本结构，使公司整体资产负债率保持在合理的水平，促进公司长期战略目标的实现。

## 二、发展计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

(一) 本公司所在行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情形；

(二) 本公司所处的宏观经济环境，以及政治、法律和社会环境处于正常的发展状态，且不存在对公司发展将会产生重大影响的不可抗力事项发生；

(三) 本公司所遵循的国家现行法律、法规及产业政策无重大不利变化；

(四) 公司经营管理层和其他核心人员不发生重大变化；

(五) 本次募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；

(六) 无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 三、实施公司上述发展计划可能面临的主要困难

（一）随着本公司规模的不断扩张，需要大量的资金投入作为保障。虽然公司目前盈利能力较强，但依靠自身经营积累难以满足规模扩张的资金需要。因此，能否进一步拓宽公司的融资渠道，获得充足的发展资金，成为公司发展计划能否顺利实施的关键因素；

（二）公司未来几年将处于高速发展阶段，随着公司业务的不间断壮大和产品结构的调整，对各类高层次人才的需求将变得更为迫切，公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求，因此，公司需加快内部培养和外部人才引进力度，以满足公司发展的需要；

（三）随着业务规模的迅速扩展，公司在战略规划、制度设计、资源配置、运营管理、内部控制、资金管理等方面都将面临新的挑战，必须不断提升管理水平才能保证持续发展。

### 四、公司发展计划与现有业务的关系

本公司的发展计划是在公司现有业务的基础上，结合国家产业政策的导向和行业发展趋势做出的系统性规划。本公司的发展计划是现有业务的进一步优化、升级，同时有利于现有业务实现产业链上的延伸和发展。该发展计划一方面将进一步提升公司现有产品的技术水平，提高公司的行业竞争力，有助于公司进一步扩大业务规模，提高市场占有率，增强盈利能力；另一方面，公司通过本次募投项目的顺利实施将获得向上游行业进一步延伸和发展的能力，增强公司业务深度，降低公司原材料采购成本，进一步提升产品市场竞争力，从而达到提升公司核心竞争力的目的。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 预计募集资金数额

根据公司 2011 年 1 月 28 日通过的第二届董事会第二次会议决议和 2011 年 2 月 18 日通过的 2010 年度股东大会决议，公司本次拟向社会公众公开发行不超过 4,223 万股人民币普通股，实际募集资金扣除发行费用后的净额为约 50,205.20 万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

#### (二) 募集资金投资项目

项目名称	募集资金投入额 (万元)	批准或备案情况
年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目	16,398.00	已取得诸暨市经济贸易局“诸经技备案[2010]6号”备案通知书，备案号：330000100914006297A
年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目	17,532.00	已取得诸暨市经济贸易局“诸经技备案[2010]5号”备案通知书，备案号：330000100914006285A
年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目	4,980.00	已取得诸暨市发展和改革局“诸发改外资办[2010]69号”核准批复
合计	38,910.00	--

上述项目投资总额为 38,910.00 万元，计划全部以募集资金投资。在本次公开发行股票募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金先行投入。本次公开发行股票募集资金到位后再予以置换。如本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或银行贷款解决。如本次发行的实际募集资金量超过计划使用量，本公司拟将剩余的募集资金用于补充公司生产经营所需流动资金。

### 二、本次募集资金投资项目情况

#### (一) 年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目

## 1、项目实施的总体背景

### (1) 项目实施的必要性

随着我国铜加工行业的快速发展，铜加工行业不断进行整合，行业的集中度不断增强。公司作为漆包线行业的领先企业，需要不断延伸和完善产业链、提升技术水平、提高产品质量、调整产品结构，才能保持并提升竞争实力和领先优势。漆包线产品作为公司主导产品之一，主要原材料为铜杆，本次年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目的实施不仅将满足公司生产特种漆包线产品对高性能铜及铜合金杆材的需求，同时还将延伸和完善公司产业链，降低产品成本，提升公司漆包线产品的质量，提高公司的整体市场竞争力。

### (2) 项目实施的可行性

本次高性能铜及铜合金杆材项目符合国家产业政策，项目的实施将为本公司漆包线产品的生产提供优质的原材料，完善公司产业链，有利于巩固公司漆包线产品的优势地位，具有可行性。

①根据 2011 年国家发改委第 9 号令发布的《产业结构调整指导目录(2011 年)》，高性能铜及铜合金杆材项目符合鼓励类 “九、有色金属 3、高效、节能、低污染、规模化再生资源回收与综合利用（1）废杂有色金属回收”，属当前国家政策鼓励发展的产业。

②本公司自设立以来即从事漆包线产品的研发、生产和销售业务，目前漆包线产品的产能已达 6 万吨，随着本次 3 万吨节能环保型特种漆包线产品募集资金投资项目的顺利投产和对原设备的技术改造，公司漆包线产品的年产能将大幅度提升，本次高性能铜及铜合金杆材项目主要用于满足自身漆包线产品的原材料需求。

③铜杆作为漆包线产品的主要原材料，其性能的优劣将直接影响到漆包线产品的性能，本公司从事漆包线生产多年，积累了丰富的生产和销售经验，充分了解下游行业对漆包线产品的需求，能更贴近漆包线生产商的要求生产适合的铜杆产品。

④本项目所需连铸连轧设备生产线将从德国 SMS Meer 公司直接引进，整个生产过程实现计算机自动控制，该生产线控制精度高、可靠性强、生产效率高，有力地保证了产品质量的稳定性。目前设备的关键部件-竖炉已安装到位，其他备件也

已开始陆续进场安装。为保证生产线的顺利投产和后期的维护，德国 SMS Meer 公司将派遣包括连铸机机械专家、电气控制工程师、连铸机工艺机械专家等相关人员到现场为公司提供相关培训，确保公司熟练掌握生产线的操作流程和维护方法，目前，公司已经拟定了具体的培训计划，分批次对相关技术管理人员、操作人员和后期维护人员进行培训。同时，公司已外聘多位业内熟悉德国 SMS Meer 公司连铸连轧技术并且对引进设备有一定操作经验的专业人员，确保项目顺利开展。

另外，2008 年本公司与江西理工大学共同就铜杆的加工和导电性能改善展开了技术合作，对铜杆的导电性和加工性两大主要指标进行研究。本公司在前期就铜杆产品进行的相应技术研究，也为项目的实施奠定了一定技术基础。

⑤本公司地处电线电缆制造大省浙江省，电线电缆生产商密集，电线电缆为铜和铜合金杆材最大的下游客户，优越的地理位置缩短了运输时间，减少了运输费用，更有助于公司与客户的及时沟通交流和产品的顺利销售。

## 2、项目市场分析

### (1) 行业发展趋势分析

作为漆包线、电力电缆、通信电缆等国民经济基础配套材料的主要原材料，随着我国国民经济的快速发展，铜杆材的市场需求将进一步扩大，未来几年我国铜杆材行业的发展将呈现如下趋势：

#### ①行业集中度不断提高

为降低成本或者提高产品的附加值，在上、下游行业中具有一定经验积累和规模优势的企业，正不断向铜杆材领域延伸，以其自身具有的品牌知名度占据铜杆材市场，随着上下游行业产业链的不断延伸，铜杆材行业的整合进程将不断加快，行业集中度也将不断提高。

#### ②产品结构不断调整

铜杆材作为漆包线、电力电缆、通信电缆等国民经济基础配套材料的主要原材料，其性能的高低将直接影响到下游行业产品的质量。目前，下游电线电缆行业正在不断整合，并向大力发展高压、超高压电缆、特种电缆等高端电缆产品方向进行

产品结构调整，从而对铜杆材产品性能提出更高的要求。目前我国低品质铜杆产品供需严重失衡，优化产品结构已经成为厂商提升自身竞争能力的必然选择，开发满足客户要求新型节能环保、高质量产品的厂商将抢占市场先机，在市场竞争中占据有利地位。国务院于 2011 年发布《国务院进一步加强淘汰落后产能工作的通知》，明确提出加快淘汰落后产能是转变经济发展方式、调整经济结构、提高经济增长质量和效益的重大举措。2009 年 5 月国务院公布的《有色金属产业调整和振兴规划》也明确提出，要力争在关键工艺技术、节能减排技术，以及高端产品研发、生产和应用技术等方面取得突破，推动产业技术进步，提高产品质量，优化品种结构。因此，节能环保、高品质、高性能铜杆材将成为未来市场发展的方向。

## （2）市场需求分析

本项目建成投产后，公司将形成 15 万吨高性能铜及铜合金杆材的年产能，主要用于满足自身漆包线生产需要，超出部分用于对外销售。目前公司漆包线产品的年产能约 6 万吨，随着本次年产 3 万吨节能环保型特种漆包线募集资金投资项目的顺利达产和公司规模的进一步扩大，15 万吨高性能铜及铜合金杆材最终将全部内部消化。

铜杆材作为电力电缆、漆包线、通信电缆等电线电缆产品的主要原材料，被广泛应用于电力、通信、交通、船舶、汽车、石油化工、建筑、家用电器等行业。我国为第一大电线、电缆制造国，近年来随着电力、通信、城市轨道交通、汽车、造船等行业的快速发展和规模的不断扩大，特别是电网改造加快和特高压工程的陆续投入建设，电线电缆行业规模迅速增长，全行业收入由 2005 年的 2,565 亿元增至 2010 年 1-11 月的 7,667 亿元。

未来几年，随着智能电网、核电、汽车、城市轨道交通、铁路、海洋工程等产业蓬勃发展，必将带动电线、电缆用铜杆材产品市场需求的迅速增长。据北京尚普信息咨询有限公司统计，2009 年我国铜杆行业的需求量约为 350-370 万吨，若按照 8% 的增长速度来计算，到 2014 年铜杆行业的需求量约为 521 万吨。



2009-2014 年我国铜杆产品市场需求量<sup>80</sup> 单位：万吨

### ①输电网和配电网的电力电缆行业

铜杆材作为电力电缆的主要原材料，随着输电网、配电网电力电缆的蓬勃发展而呈现出良好的市场需求。《电力工业“十二五”规划研究报告》指出要加快推进智能电网建设，“十二五”规划电网投资约 2.55 万亿元，占电力总投资的 48%，2015 年全国将形成以华北、华东、华中特高压电网为核心的“三纵三横”主网架。

随着发展以特高压输电为核心的“坚强智能电网”及城市用电量的增加，必将产生大规模的高压、超高压电网改造，预计未来高压、超高压电缆的市场需求将迅速扩大。

高压、超高压交联电缆的需求表<sup>81</sup>

单位：千米

产品分级	2010 年度	2015 年度	2020 年度
110kv	13,000	26,000	50,000
220kv	1,600	3,700	7,000
500kv	400	870	1,700
合计	15,000	30,570	58,700

另外，出于美化城市和提高城市土地利用价值考虑，在城市电网建设中，架空线入地将成为必然发展趋势。目前，国外城市地下电缆化率已达到 80%-90%，而目

<sup>80</sup> 资料来源：《尚普咨询：铜杆市场前景看好》，中国经济网，2011 年 6 月 2 日。

<sup>81</sup> 数据来源：中国电器工业协会。



前我国城市的平均地下电缆化率仅为 10%左右，随着城市化进程的推进，我国大多数城市规划部门开始强调市区内实现电缆供电，多数城市的规划目标将地下电缆化率设定为 50%-80%左右。城市电缆入地化的普及将为电线电缆行业提供广阔的发展空间。

根据国家电网公司 2011 年度工作会议精神，2011 年国家电网将安排 2,925 亿元用于电网投资，加上南方电网投入的约 1,000 亿元，预计 2011 年全国将有约 4,000 亿元的电网总投资。大规模的电网投资必将带动我国输电网和配电网电力电缆的市场需求。若按照每亿元电网投资对电线、电缆的需求量为 300 吨计算，2011 年全国电网投资将产生约 120 万吨的电线、电缆市场需求量，从而扩大对其主要原材料铜杆材的市场需求。

## ②漆包线行业

漆包线广泛应用于各个领域，小到手表用步进电机，手机用振动电机和音响等贴身用品，大到发电机、变电站用变压器、宇宙卫星、航天飞机、潜水艇用推动电机。随着我国经济建设步伐的加快、新材料、节能设备、信息网络等一批新兴产业群不断涌现，漆包线尤其是特种漆包线作为各行业的基础配套元件，仍将保持较高的增长速度，并将带动铜杆材产品市场需求的扩大。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，2015 年各行业对漆包线的市场需求预计将达 140-150 万吨，漆包线市场需求的快速增长亦将进一步带动其主要原材料铜杆材产品的市场需求的扩大。有关未来几年漆包线产品的市场需求情况详见本节“二、本次募集资金投资项目情况”之“(二) 年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目”。

## ③城市轨道交通、电气化铁道、汽车等现代化交通工具用电线电缆行业

城市轨道交通具有运量大、速度快、安全、准时、保护环境、节约能源等特点，是解决城市交通问题的根本出路。目前我国已被获批运营、开建、筹划地铁的城市共有 28 个线网。根据各城市近期轨道交通发展规划，2012 年北京轨道交通线网将全部覆盖中心城，运营里程将达到 440 公里；上海轨道交通将形成 13 条线路、300 多座车站、运营总长度超过 500 公里的轨道交通基本网络，预计到 2020 年中国城市轨道交通线路总长度将超过 3,000 公里。城市轨道交通的建设必将促进各类阻燃电缆、隧道和地铁照明电缆市场需求的扩大。

在铁路方面，中国已经成为世界上高速铁路系统技术最全、集成能力最强、运营里程最长、运行速度最高、在建规模最大的国家。《中长期铁路网规划（2008年调整）》明确提出，截至2020年全国铁路营业里程规划目标为12万公里以上，电气化率为60%以上。2011年1月4日全国铁路工作会议明确2011年中国铁路安排基本建设投资7,000亿元，电气化投产8,800公里。铁路技术装备水平的提升，为电气化铁道铜及铜合金线产品等提供了广阔市场。

城市轨道交通、电气化铁道等现代化交通工具用电线电缆的迅速增长，必将带动其主要原材料铜杆材的市场需求。

#### ④海洋工程用电缆行业需求分析

2010年我国对外石油依存度约61%，加强海洋油气勘探开发已经成为必然选择，预计“十二五”期间我国海洋工程投资将达2,500-3,000亿元，将直接带动海洋工程用电缆的需求，从而扩大其主要原材料铜杆材的市场需求。

#### ⑤核电等新能源建设用电缆行业

根据《国家核电发展专题规划(2005-2020年)》，至2020年我国核电运行装机容量争取达到4,000万千瓦，并有1,800万千瓦在建项目结转到2020年以后续建，核电占全部电力装机容量的比重将从目前的不到2%增至4%，核电年发电量达到2,600-2,800亿千瓦时。而中国电力企业联合会最新组织研究和编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》指出2015年我国核电装机将达4,300万千瓦。若按照每100万千瓦的核电装机将带来1亿元的电线电缆的市场需求，2015年我国核电将带来约43亿元的电线、电缆市场需求，从而进一步扩大对铜杆材的市场需求。

### 3、市场竞争情况分析

目前我国从事铜杆材生产的企业数量较多，但大部分规模较小，产品质量一般。公司本次募集资金投资项目采用连铸连轧法生产工艺，运用国际先进设备进行重要工序生产，投产后将形成15万吨高性能铜杆材的生产能力，该生产线具有效率高、能耗低、产品质量优异等特点。

在高性能铜杆材产品领域方面，江西铜业股份有限公司、天津大无缝铜材有限

公司和全威（铜陵）铜业科技有限公司为本公司主要的竞争对手，基本情况如下<sup>82</sup>：

公司名称	基本情况
江西铜业股份有限公司	<b>注册资本</b> ：346,272.9405万元； <b>注册地址</b> ：江西省贵溪市 <b>主要产品</b> ：阴极铜、铜杆线、铜加工产品、金银、化工产品、稀散金属等。 <b>生产线</b> ：铜杆生产线为美国 SOUTHWIRE 公司的 SCR 生产线，铜杆材年产量约 37 万吨。
天津大无缝铜材有限公司	<b>注册资本</b> ：42,794.0819 万元； <b>注册地址</b> ：天津市 <b>主要产品</b> ：Φ8mm-22mm 铜线杆，Φ1.12mm-4mm 铜细线 <b>生产线</b> ：由德国 SMS Meer 公司提供的 CONTIROD 连铸连轧铜线杆生产线 2 条，年设计产能 32 万吨；德国尼霍夫公司提供的 MM85 拉丝生产线 2 条，年设计产能 7 万吨。
全威（铜陵）铜业科技有限公司	<b>注册地址</b> ：安徽省铜陵市； <b>主要产品</b> ：8mm 铜杆和 2.6mm 铜线 <b>生产线</b> ：由德国 SMS Meer 公司提供的 CONTIROD 连铸连轧铜线杆生产线，及德国 NIEHOFF 公司提供的 MM85 双线伸线机，设计年产能约 25 万吨。

江西铜业股份有限公司集铜冶炼、压延加工与深加工于一体，拥有铜矿山，产业链较完整，但公司主营业务以铜冶炼为主；天津大无缝铜材有限公司和全威（铜陵）铜业科技有限公司均为专业从事铜杆线材的厂商，均从德国 SMS Meer 公司引进 CONTIROD 连铸连轧铜线杆生产线，产品质量水平相对较高。各公司主要特点如下表所示：

公司名称	主要特点
本公司	1、地理优势：浙江省电线电缆企业集中度高，是我国铜杆产品需求大省； 2、产业链优势：公司从事漆包线产品研发、生产和销售多年，充分了解下游行业对铜杆产品的性能要求； 3、产品技术优势：目前国际上连铸连轧铜杆材产品的技术水平已经比较成熟，公司起步晚，但起点高； 4、“宏磊”是中国驰名商标，业内知名度较高。
江西铜业股份有限公司	1、完善的产业链优势：集有色金属产品的冶炼、压延加工与深加工于一体，拥有六座矿山，能充分降低产品成本； 2、规模优势：铜杆材年产量约 37 万吨； 3、作为上市公司，资金实力雄厚，品牌效应明显； 4、产品品种较多，但仍以铜冶炼为主。
天津大无缝铜材有限公司	1、品牌优势：专业的铜杆线材生产企业，在业内知名度较高； 2、规模优势：是目前北方最大的铜杆线材加工企业； 3、地处北方，我国铜加工基地主要集中在南方，地理优势不明显。
全威（铜陵）铜业科技有限公司	1、规模优势：国内规模较大的铜杆生产企业； 2、起步晚，起点较高； 3、专业的铜杆线材生产厂商，产品的品种较少。

<sup>82</sup> 资料来源：各家公司的网站和公开披露的信息。

#### 4、项目投资概算

项目总投资 16,398 万元，其中：固定资产投资 13,398 万元，铺底流动资金为 3,000 万元。

项目		投资金额估算（万元）	占项目总投资比重
固定资产	建筑工程	872.00	5.32%
	设备购置	10,353.00	63.14%
	安装工程	418.00	2.55%
	其他	1,755.00	10.70%
铺底流动资金		3,000.00	18.29%
合计		16,398.00	100.00%

#### 5、项目产品方案

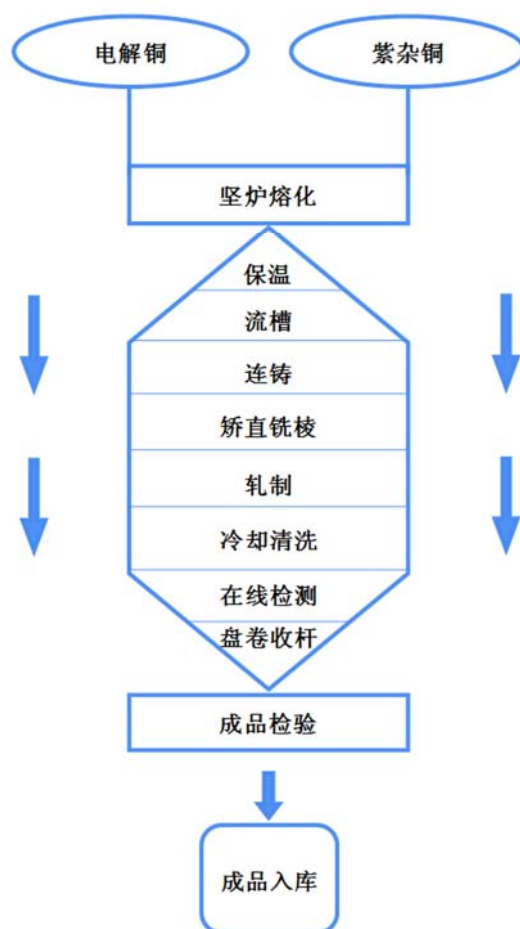
##### （1）项目产品规模及品种

项目建成投产后，公司将建成连铸连轧铜杆产品生产线 1 条，产品是  $\Phi 8\text{mm}$  高性能铜及铜合金杆材，年产能为 15 万吨。

##### （2）工艺技术

本项目采用当前世界领先水平的连铸连轧工艺。目前国内铜杆材的生产技术主要是连铸连轧法和上引连铸法两种，两者的导电率均较高，制造长度基本相同。但是，由于连铸连轧法铸锭截面大，铸锭在高温下经过充分的塑性加工，可使晶粒细化，生产的铜杆致密性好、可拉性好、断头率低、表面光滑、线径均匀，满足特种漆包线产品对高质铜杆材的要求，连铸连轧法生产的高性能铜及铜合金杆材在工艺、机械性能方面更加优异。

本项目连铸连轧高性能铜及铜合金杆材的工艺流程具体如下：



### (3) 设备配置

本项目所需主要设备连铸连轧铜杆生产线将从德国引进，辅助设备、循环水系统、空压机站、起重机、内燃叉车及检测仪器等设备将从国内选购。设备情况如下：

设备名称	数量(台/套)	金额
连铸连轧铜杆生产线	1	480万欧元 300万美元
连铸连轧铜杆生产线辅助设备	1	680万元
地磅	1	30万元
电动双梁桥式起重机	1	30万元
内燃叉车	4	50万元
循环水系统	1	350万元
空压机站	1	240万元
检测仪器	1	100万元

目前设备的关键部件-竖炉已安装到位，其他备件也已开始陆续进场安装。

## 6、原材料供应及能源供应

### (1) 原材料供应

本项目的主要原材料为电解铜和紫杂铜，目前，有如江西铜业股份有限公司、铜陵有色金属集团股份有限公司和智利国营铜业公司(ENM/CCC)等国内外大型电解铜生产企业，公司可以通过国内和国际市场予以公开采购。各类原辅材料的用量情况如下：

名称	数量（吨）	来源
电解铜	120,000	国内、国际采购
紫杂铜	30,030	国内、国际采购
各种辅料和包装物	4,000	国内采购

### (2) 能源供应

本项目主要能源为天然气、电力和水，天然气由诸暨市天然气公司供给，经诸暨市经济开发区专用管道接到厂区；供电电源由诸暨市供电局引入厂区的变电站，降压后通过电缆输送到各生产车间的变配电室；供水由诸暨市城西市政给水管网供给，由厂区南侧的市政给水干管上引出两根水管进入厂区。

## 7、项目实施安排

本项目由本公司负责实施，建设期为1.5年，项目建成后第1年投产，第2年达产。项目的具体实施进度安排如下：

工作内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
可研报告编制及资金落实	■																	
引进设备招标及签约		■	■															
项目初步设计及施工设计		■	■	■														
厂房施工					■	■	■	■	■	■								
职工培训										■	■							
引进设备制造				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■				

及海运、商检																				
产品设计准备																				
设备安装																				
设备调试																				
产品试制																				
产品批量生产及鉴定																				

## 8、环保安排

本项目生产过程中产生的主要污染物为废水、废气、噪声和少量的铜边角料和废料。

### (1) 废水

本项目生产用水为冷却水，全部循环使用，不排放。轧机和拉丝生产过程中的润滑油循环使用，并装有滤纸将铜粉滤出和收回。润滑油约半年左右更换一次，润滑油废液不排放，由专业厂家回收利用。

### (2) 废气

本项目连铸连轧熔化炉和保温炉的废气通过袋式除尘器过滤后再排放。熔化炉产生的烟尘经处理达到 GB9078-1996《工业炉窑大气污染物排放标准》中的二级标准，废气经处理达到 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》中的二级标准后排放。

### (3) 噪声

本项目采用先进的工艺装备，不采购设备噪声高于标准 85dB(A) 的国内外设备，加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准。公司还加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。厂界噪声达 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》中的 3 类标准。

### (4) 固体废料

项目生产过程中产生的边角料、废包装材料和炉渣将回收利用。

2010 年 9 月 29 日，诸暨市环境保护局就本项目出具了“诸环建[2010]210 号”《关于浙江宏磊铜业股份有限公司年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材建设项目环



境影响报告表审查意见的函》，同意项目在诸暨经济开发区迎宾路 2 号宏磊城西工业园内实施。

## 9、项目选址

本项目在公司现有厂区内，位于浙江省诸暨经济开发区宏磊城西工业园，项目用地的土地使用权证号：诸暨国用（2008）第 801-35 号。

## 10、项目经济效益分析

本项目静态投资回收期为 5.02 年（含建设期），财务内部收益率为 27.82%，年均销售收入 31.30 亿元，盈亏平衡点生产能力利用率 35.07%。项目建成投产后第 1 年可达设计生产能力的 60%，第 2 年达到设计生产能力。

### （二）年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目

#### 1、项目实施的总体背景

二十世纪以来，由于中国逐渐成为世界主要的加工制造业基地，全球漆包线市场也开始逐步向中国转移。目前，我国已经是漆包线的生产和消费大国，漆包线行业在规模、品种和质量等方面都有了很大进步。

随着电力电子技术的高速发展，变频调速技术的应用也愈来愈广泛，变频电机的发展，启动了耐电晕漆包线的开发研究；冰箱、空调压缩机行业的崛起带动了对环保型耐冷媒漆包线的市场需求；对体积小、线径细、重量轻漆包线产品的需求带动了聚酯亚胺漆包线的发展。随着技术的不断升级，用户的需求出现多样化趋势，耐高温、耐电晕、耐冷媒、微细化和复合涂层的特种漆包线是行业未来的发展方向。本项目的主要产品节能型变频电机用耐电晕漆包线、环保型耐冷媒漆包线和聚酯亚胺漆包线均为节能环保产品，符合漆包线产品发展方向。

#### （1）项目实施的必要性

本公司作为目前国内漆包线行业中产品品种涵盖齐全、规模较大的漆包线产品综合供应商，顺应行业发展趋势，投资建设特种漆包线项目，优化产品结构，具有充分的必要性，具体体现在以下几个方面：

##### ①有利于巩固公司在国内漆包线行业的领先地位

一方面，随着众多国际公司纷纷将加工基地转移到中国，我国已成为汽车制造、家电、电子信息、通讯、电动工具、电机电器等行业的世界加工制造中心，全球漆包线市场也开始逐步向中国转移，同时，受益于机电、家电等技术进步行业、以电子信息为主体的高科技行业以及经济全球化等因素的联合拉动，我国漆包线行业保持高速发展的趋势，成为世界第一大生产和消费国；另一方面，我国漆包线行业市场竞争较激烈、行业集中度较低，随着下游行业对产品高效环保性能要求和产品质量稳定性、一致性要求的不断提高，未来漆包线行业整合的进程将加快。具有规模优势、资金优势、管理优势和技术优势的大型生产商将获得更大的发展空间。本公司为国内著名的漆包线生产商，只有抓紧机会适时进行产品结构优化，扩大附加值高的特种漆包线产能，才能在未来激烈的市场竞争中保持和扩大自身的领先优势。

## ②有利于实现公司产品的升级，提高产品市场竞争力

随着我国产业结构的调整，下游行业对漆包线产品的质量提出了更高的要求，目前以价格竞争为主的竞争模式将逐步向以产品品质竞争为主的模式转化。本公司适应行业整体结构调整的趋势，适时推出年产3万吨特种漆包线项目，致力于实现产品的优化升级，本项目的实施有利于提高公司产品市场竞争力。

## （2）项目实施的可行性

公司适应下游行业对节能环保产品市场需求扩大的趋势，及时推出3万吨节能环保型特种漆包线产品项目，具有可行性。

①本公司作为我国大型漆包线产品综合供应商之一，自1998年公司设立以来即开始从事漆包线产品的研发、生产和销售业务，十多年的发展积累了丰富的漆包线产品生产和销售经验，具有深厚的技术基础和丰富的客户资源，拥有包括大洋电机、卧龙电机、新界泵业、格力和志高等一批大型优质客户，宏磊牌漆包线产品是国家名牌产品，品牌效应显著，有利于新市场的开拓。

②公司作为业内的著名企业，具有雄厚的技术实力。同时，公司秉承“科技兴企”的发展理念，建立了省级高新技术研究开发中心、省级企业技术中心和博士后科研工作站，并与江西理工大学、中南大学、上海电缆研究所等省内外多家重点高校、科研院所建立了长期产学研合作关系，通过自主研发和引进吸收等方式不断提

升自身产品的技术水平，为项目的实施奠定了坚实基础。

③节能环保是整个制造业的发展方向，漆包线作为电机、家电等产品的关键材料，不仅要满足一般特性和加工工艺性的要求，更要满足新型的环保节能技术对绕组化学稳定性、绝缘特性的要求，实现系统高效、稳定地运行。公司本次募集资金投资建设的年产3万吨节能环保型特种漆包线项目的主要产品为节能型变频电机用耐电晕漆包线、环保型耐冷媒漆包线和聚酯亚胺漆包线，均为节能环保产品，符合未来漆包线发展的方向。

## 2、项目市场分析

漆包线广泛应用于多个领域，随着我国经济建设步伐的加快，人民的生活水平和购买力的不断提高，作为漆包线主要应用领域的电机行业、变压器行业、家用电器行业、电动工具行业、汽车行业、微特电机行业、继电器行业、电子变压器行业、电声器件行业等将保持较高速度的增长，因此，漆包线作为各行业的基础配件，未来市场需求仍将保持持续稳定的增长。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，“十二五”期间，下游行业对漆包线的市场需求情况如下表所示：

各行业“十二五”期间对漆包线的需求预测<sup>83</sup>

行业	需求量（万吨）	
	2010年	2015年
电机和发电机	23.30	25.20
变压器	40.00	40.00
空调	10.00	13.30
冰箱	4.45	5.74
微特电机	7.00	11.50
汽车	7.50	11.00
电动工具	8.09	10.00
电子变压器	7.00	9.50
继电器	3.00	4.00
彩管显示器	0.68	0.32
其他	6.98	9.44

<sup>83</sup> 《“十二五”绕组线行业发展思考》，中国电器工业协会电线电缆分会，《2010漆包线行业节能减排技术论坛论文集》。

本项目的主要产品为节能型变频电机用耐电晕漆包线、环保型耐冷媒漆包线和聚酯亚胺漆包线。

### (1) 节能型变频电机用耐电晕漆包线市场需求分析

节能型变频电机耐电晕漆包线主要用于变频电机领域，变频电机在使用时，普通漆包线易产生电晕击穿，使电机寿命大幅度降低，耐电晕漆包线通过合理的结构及特殊的工艺技术，大大提高了电机产品的节能环保和安全可靠性能，属于电机用漆包线中的技术升级换代产品。

由于采用变频电机可以获得 20%以上节电效益，在“十一五”规划中，国家提出实施十大节能工程，电机节能尤其是交流变频调速电机的发展列为其中之一，要求“十一五”末变频调速电机占调速电机的比例要达到 20%。因此，变频电机用耐电晕漆包线的市场容量将得益于变频电机产品的广泛使用，成为电机用漆包线未来发展的重点产品。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，2015 年电机的漆包线用量约 25 万吨。

### (2) 环保型耐冷媒漆包线市场需求分析

制冷设备压缩机用漆包线产品的特殊性能要求主要有：漆膜耐热在 H 级以上，强韧的附着力，漆膜在机、电振动等外力作用下不会脱落，漆膜不起泡，不软化、膨胀和溶解，表面光滑，摩擦系数小。环保型耐冷媒漆包线在冷媒环境中性能保持良好，主要应用于冰箱、冷柜和空调等制冷设备的压缩机。目前，国家对制冷家电的能耗制订了更高的标准，《家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级》、《房间空气调节器耗电量限定值及能源效率等级》等规定陆续出台。国内市场对家电产品尤其是制冷家电在环保、节能、高效等性能方面的要求越来越高，新技术、环保型、节能型家电产品将形成新的消费热点。未来专门为制冷设备设计生产的环保型耐冷媒漆包线将得到更加广泛的应用。根据中国电器工业协会电线电缆分会预测，2015 年空调和冰箱的漆包线市场容量约 19.04 万吨。

### (3) 聚酯亚胺漆包线市场需求分析

180 级聚酯亚胺漆包线被广泛应用于中小型电机、电动工具、微电机、电声器件、继电器、汽车及电动车等领域，与传统漆包线产品相比，180 级聚酯亚胺漆包

线的线径更细、体积更小、重量更轻、耐热性能更好。从世界上发达国家漆包线产品品种的发展趋势来看，180级聚酯亚胺漆包线由于具有更优良的耐热性能将逐步成为主导产品，有着广阔市场前景，若按照180级聚酯亚胺漆包线的用量占漆包线总产量25%-30%的比例计算，2015年我国180级聚酯亚胺漆包线的市场需求量将达35-42万吨。

综上所述，本公司拟投产的特种漆包线市场前景广阔，市场容量增长迅速。

### 3、市场竞争情况分析

目前，我国漆包线产品的技术进步较快，国外生产企业没有明显竞争优势。从行业发展趋势看，在未来几年里，规模小、资金实力薄弱、生产装备落后、经营管理水平较低的中、小型漆包线生产企业将在激烈的市场竞争中逐步被淘汰，而具有规模优势、资金优势、技术优势和管理优势的大型生产厂商将获得更大的发展空间。

就漆包线生产规模而言，精达股份、冠城大通和本公司为我国漆包线行业中规模较大的漆包线生产企业，经营管理水平国内领先，在业内的知名度较高。蓉胜超微作为业内微细线的专业生产商，在微细线领域具有一定优势。精达股份、冠城大通和蓉胜超微为本公司漆包线产品的主要竞争对手。

公司名称	主要特点
本公司	1、产品品种齐全，能适时根据客户的需求，提供各种多样化的配套产品，产品适应力强； 2、业内知名度较高，在中小型电机领域具有明显优势； 3、实施工程系统化产品营销方式，将生产、技术、销售等相结合，根据客户特殊产品技术要求制定公司技术、工艺标准，将公司的产品与客户的产品开发融为一体； 4、与上市公司相比，资金方面不具有明显优势。
精达股份	1、目前国内规模最大的漆包线厂商； 2、在其传统领域压缩机行业中具有较强优势； 3、作为国内较早上市的漆包线生产企业，具有较高的品牌优势； 4、作为上市公司，具有资金优势。
冠城大通	1、目前国内销量规模较大的漆包线厂商； 2、作为国内较早上市的漆包线生产企业，具有较高的品牌优势； 3、房地产业务在公司的主营业务中的比例超过50%，双主业共存，漆包线扩产潜能有限。
蓉胜超微	1、主要致力于微细线产品的研发、生产和销售，在微细线领域具有一定优势； 2、作为上市公司，具有较高的品牌优势； 3、公司整体规模较小。

#### 4、项目投资概算

项目总投资 17,532 万元,其中:固定资产投资 13,032 万元,铺底流动资金 4,500 万元。

项目		投资金额估算(万元)	占项目总投资比重
固定资产	建筑工程	200.00	1.14%
	设备购置	10,697.00	61.01%
	安装工程	535.00	3.05%
	其他	1,600.00	9.13%
铺底流动资金		4,500.00	25.67%
合计		17,532.00	100.00%

#### 5、项目产品方案

##### (1) 项目产品规模及品种

本项目主要产品是节能型变频电机用耐电晕漆包线、环保型耐冷媒漆包线和聚酯亚胺漆包线。项目建成投产后,特种漆包线产品年产能新增 3 万吨,其中:节能型变频电机用耐电晕漆包线、环保型耐冷媒漆包线和聚酯亚胺漆包线年产能各新增 1 万吨。

序号	产品名称	型号	产品范围(mm) ( $\phi$ mm)	年产量(吨)
1	节能型变频电机用耐电晕漆包线	200 级	0.20-1.20	10,000.00
2	环保型耐冷媒漆包线	Q(ZY/XY) 200 级	0.20-1.20	10,000.00
3	聚酯亚胺漆包线	QZY 180 级	0.20-1.20	10,000.00
合计				30,000.00

本次 3 万吨节能环保型特种漆包线项目系公司为优化产品结构,对现有节能环保特种漆包线产品进行扩产。节能型变频电机耐电晕漆包线主要用于变频电机领域,变频电机可以获得 20%以上节电效益;专门为制冷设备设计生产的环保型耐冷媒漆包线覆涂性、附着性、耐热冲击性好,并能有效控制润滑油的用量,表面润滑性好,被广泛应用于冰箱、冷柜和空调等制冷设备的压缩机;180 级聚酯亚胺漆包

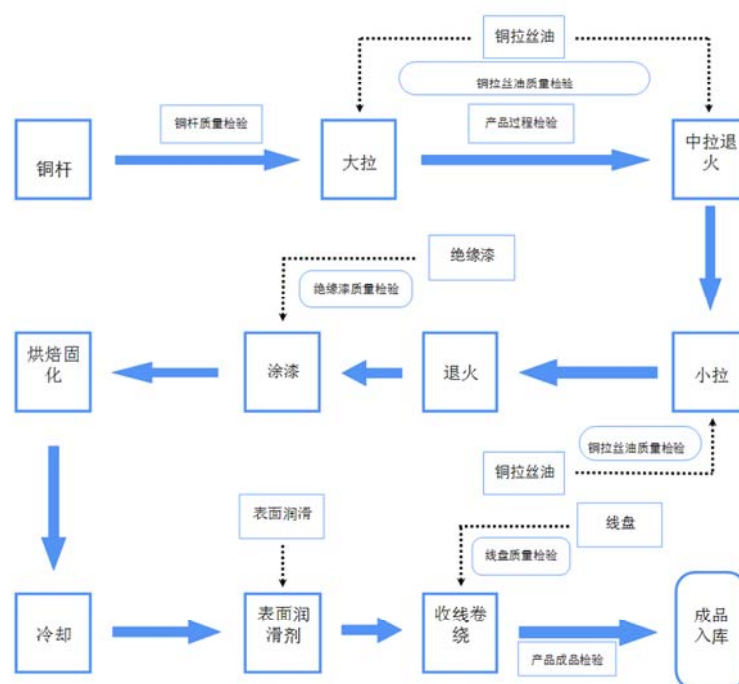


线与传统漆包线产品相比，具有较高的耐热冲性能、耐软化、击穿温度高、机械强度优良、耐化学性能好，在相同使用条件下可以使漆包线的线径减小、绕成的线圈体积减小、重量减轻，适用于耐热要求高的电机、电器、仪表、电动工具和电力干式变压器等绕组，可节约原材料和降低成本，将逐步取代传统普通漆包线产品。

项目采用二次燃烧热交换余热回收技术，降低了废气中有害物质的含量，符合绿色环保要求，且减少了电能消耗。产品具有耐高频、耐高压、耐辐射、耐冷媒、高耐温、产品性能均一性突出、应用领域广、使用寿命长、替代进口、节能降耗等特点。诸暨市经济贸易局核定项目的单位工业增加值能耗为 0.648 标准煤/万元。

## (2) 工艺技术

漆包线生产过程包括大拉、中拉、小拉、退火、涂漆等工序。具体流程如下：



## (3) 设备配置

鉴于目前我国漆包线设备技术水平已有了较大提高，漆包机组的漆包炉结构及其控制已比较完善，拉丝漆包连续生产线、模具涂漆、大容量收、放线和双盘自动收线装置已广泛使用，催化燃烧热风循环漆包炉多采用热效率高的逆流单向循环炉，



漆包炉为双炉膛，可各自独立控制和调节炉温。拉丝-漆包生产线可以实现生产过程自动化。本项目在保证建设规模及产品质量的前提下，设备将采用先进的现代化国产设备。具体设备情况如下：

设备名称	数量（台/套）	金额（万元）
<b>一、拉丝车间</b>		
ZL250/TH1000型中拉及连续退火机组	15	570.00
冷焊机	24	24.00
冷焊机	6	5.00
冷焊模	1	20.00
电动单梁桥式起重机	2	12.00
拉丝模具、涂漆模具	1	350.00
修模设备	1	35.00
裸线检测设备	1	30.00
乳化液循环系统	4	80.00
叉车	4	32.00
空气压缩机	1	20.00
<b>二、漆包车间</b>		
MD5/4-4/24F型卧式高速拉丝漆包机	16	4,288.00
MD/4-4/24A型卧式高速拉丝漆包机	10	2,680.00
MD/4-4/24B型卧式高速拉丝漆包机漆包机	6	1,608.00
在线检测系统	1	150.00
电脑以及条码打印机	32	35.00
漆包线检测室	1	80.00
理化检测室	1	50.00
计量室	1	10.00
包装生产线	5	24.00
乳化液循环系统	2	60.00
净化水制造设备	2	20.00
液压插腿式叉车	6	9.00

#### (4) 核心技术

本公司拥有一系列自主知识产权的核心技术，漆包线产品的主要专利情况具体如下：

序号	专利权人	类别	专利名称	专利号	证书号	有效期限
1	本公司	实用新型	绞合特种聚酯亚胺漆包圆铜线	ZL2006 2 0140266.7	1004803	2006-11-23 至 2016-11-22
2			特种微型漆包圆铜线	ZL2006 2 0140265.2	1004802	2006-11-23 至 2016-11-22
3			绿色环保耐冷媒复合漆包线	ZL2007 2 0105470.X	1031584	2007-01-11 至 2017-01-10
4			双涂层耐电晕漆包线	ZL2007 2 0112935.4	1160274	2007-08-09 至 2017-08-08
5			新型耐高温自粘自润滑复合漆包铜圆线	ZL2007 2 0112936.9	1061601	2007-08-09 至 2017-08-08
6			漆包线烘炉尾气余热回收利用装置	ZL2007 2 0112937.3	1061277	2007-08-09 至 2017-08-08
7			三涂层双润滑漆包线	ZL2008 2 0086516.2	1264002	2008-05-13 至 2018-05-12

漆包线产品作为公司主导产品，报告期内获得多项荣誉，有关获奖情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的竞争地位（一）发行人在行业中的地位”。

#### 6、原材料供应及能源供应

##### (1) 原材料供应

本项目的原辅材料为铜杆及各种漆料。铜杆产品随着本次年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材募集资金投资项目的建成投产，将由公司自给自足。各种漆料可在艾伦塔斯电气绝缘材料（铜陵）有限公司、杜邦化工有限公司和东特涂料（太仓）有限公司等公司采购。

各类原辅材料的用量情况如下：

名称	数量（吨）	来源
铜杆	30,600.00	公司自产
聚酯亚胺漆	1,770.00	国内采购
聚酰胺酰亚胺漆	600.00	国内采购
耐电晕漆	820.00	国内采购
自润滑聚酰胺酰亚胺漆	30.00	国内采购
各类油脂	50.00	国内采购
包装材料	1,000.00	国内采购

## （2）能源供应

本项目实施需要的主要能源为电力和水。

本项目电源由宏磊城西工业园内的 35kV 变电所降压到 10kV，通过电缆输送到各生产车间的变配电室。本项目供水由诸暨市城西市政给水管网供给，由厂区南侧的市政给水干管上引出水管进入厂区。

## 7、项目实施安排

本项目由本公司负责实施，建设期为 1.5 年，项目建成后第 1 年投产，第 2 年达产。项目的具体实施进度安排如下：

工作内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	
可研报告编制及资金落实	■																		
设备招标及签约		■	■																
项目初步设计及施工设计		■	■	■															
厂房改造施工					■	■	■	■	■	■									
职工培训										■	■								
设备制造及送达				■	■	■	■	■	■	■	■	■							
产品设计准备										■	■	■							
设备安装											■	■	■	■					
设备调试													■	■	■	■			
产品试制																	■	■	
产品批量生产及鉴定																			■

## 8、环保安排

本项目生产过程中产生的主要污染物为废水、废气、噪声和少量的铜边角料和废料。

### (1) 废水

本项目生产用水为冷却水，全部循环使用，不对外排放。拉丝机在生产过程中的乳化液也将循环使用，乳化液废液由专业厂家回收利用，不对外排放。生活污水经处理达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》的三级标准后排入城市污水处理厂。

### (2) 废气

漆包线在涂漆、烘干过程中会产生少量废气，公司采用催化二次燃烧新工艺，使废气达到 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》中的二级标准后排放。

### (3) 噪声

公司采用先进的工艺装备，不采购设备噪声高于标准 85dB(A) 的设备，加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准。公司还加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。厂界噪声达 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》中的 3 类标准。

### (4) 固体废物

在生产过程中产生的废包装材料、废铜丝等将回收利用；废油漆桶由厂家回收；次品漆包线定期由有废弃物处理资质的厂家回收再利用。

2010 年 9 月 29 日，诸暨市环境保护局就本项目出具了“诸环建[2010]209 号”《关于浙江宏磊铜业股份有限公司年产 3 万吨节能环保型特种漆包线建设项目环境影响报告表审查意见的函》，同意项目在诸暨经济开发区迎宾路 2 号宏磊城西工业园内实施。

## 9、项目选址

本项目在公司现有厂区内，位于浙江省诸暨经济开发区宏磊城西工业园，项目用地的土地使用权证号：诸暨国用（2008）第 801-35 号。

## 10、项目经济效益分析

本项目静态投资回收期为 5.4 年（含建设期），财务内部收益率为 23.64%，年均销售收入 20.01 亿元，盈亏平衡点生产能力利用率 46.87%。项目建成投产后第 1 年可达设计生产能力的 60%，第 2 年达到设计生产能力。

### （三）年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目

#### 1、项目实施的总体背景

##### （1）项目实施的必要性

翅片管是一种精密异型管材，主要用于制造加热器、冷却器、冷凝器、蒸发器等装置，通过加大热交换面积，改善热传导性能，提高热交换效率，达到高效、节能、节材、环保效果。目前在翅片管产品的研究开发方向上，重点向高传导、增加热交换面积、改变翅片形状方向发展。

本公司作为国内热交换器用高翅片管和空调制冷用蚊香盘管生产基地之一，率先自主研发了热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管，采用三辊冷旋轧一次成型技术，该技术达到国际先进水平。公司本次拟投资建设的年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管项目，采用冷旋轧成型加工技术生产高翅片铜管，具有翅片高、密度大、翅片薄，热传导性优异等特点。项目的实施可以加快公司技术创新体系建设，促进公司高新技术产业化的进程，提升公司产品核心竞争力，进一步提高经济效益。

##### （2）项目实施的可行性

本项目符合国家产业政策的规定，具有可行性。

①根据 2011 年国家发改委第 9 号令发布的《产业结构调整指导目录(2011 年)》，本项目符合鼓励类“九、有色金属 5、交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产（2）高端制造及其他领域：耐蚀热交换器用铜合金及钛合金材料”和《外商投资产业指导目录》（2007 年修订）鼓励类“三、制造业（十五）有色金属冶炼及压延加工业 2、高新技术有色金属材料生产：耐蚀热交换器铜合金材”，属当前国家政策鼓励发展的产业。另外，根据《高新技术企业认定管理办法》规定，本项

目还符合“四、新材料技术（一）金属材料 2、高性能金属材料及特殊合金材料生产技术”，属于国家重点支持的高新技术领域，符合国家产业政策。

②本公司作为国内高翅片管的著名生产企业，拥有包括高齿翅片铜管的制作工艺、热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管、聚热焰型高齿翅片管、螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管等系列铜管产品专利，为本项目的实施奠定坚实的技术基础。

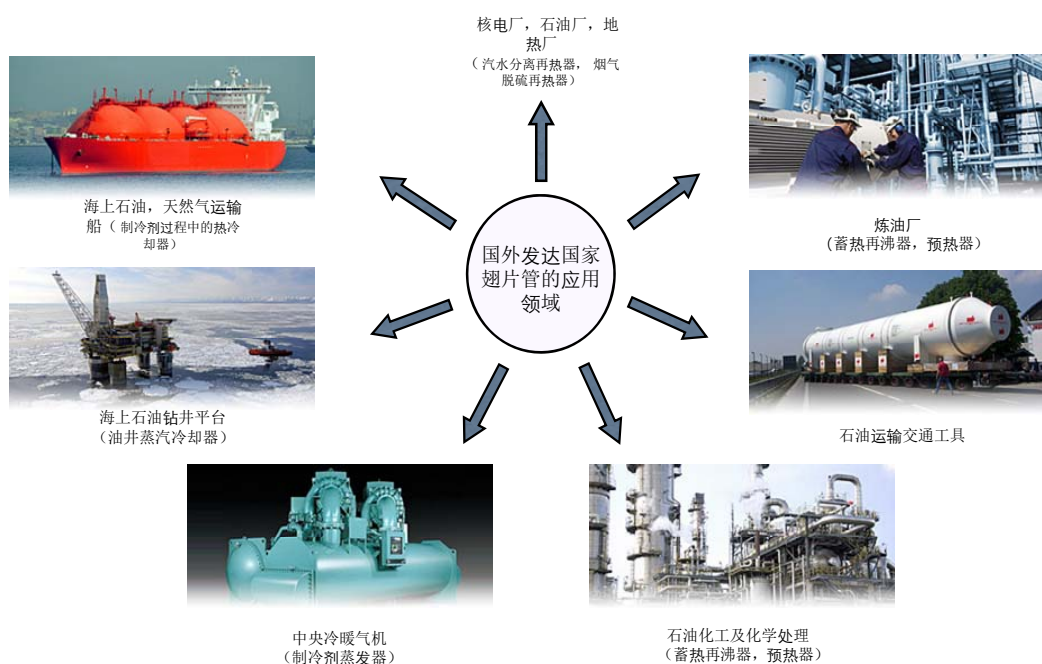
③中国有色金属加工工业协会于 2009 年 10 月专门成立了“高效换热翅片管专业委员会”，以行业协会的形式对高效换热翅片管的产业化技术及推广应用予以扶持，本公司副总经理魏浙强先生为高效换热翅片管专业委员会的副理事长，能充分借助协会平台及时了解客户需求，对本公司产品进行推广。

④公司抓住行业协会对高效换热翅片管的产业化技术及推广应用予以扶持的机遇，充分利用自身在高翅片管产品领域的技术优势，适时调整产品结构，扩大高翅片管生产和销售，2011 年 1-6 月，公司已销售近 600 吨，预计 2011 年销量将超过 1,200 吨。

## 2、项目市场分析

翅片管换热器是一种高效紧凑的换热设备，它的应用几乎涉及到所有的工业领域，而且其类型、结构和使用范围还在不断发展。我国高效翅片管的发展起步较晚，近年来，各种材料翅片管换热器的紧凑性、重量轻、制冷性能好、运行成本低等优越性已日益被人们所认识。随着我国经济的发展，制冷技术的进步，特别是各种大型的工业制冷装置和空调用制冷装置的迅速发展，作为新兴节能环保产品，翅片管的应用具有广阔的市场。

## 翅片管应用领域图



## (1) 换热器行业

换热器是工业传热过程中必不可少的设备，广泛应用于化工、石油、钢铁、汽车、食品等工业部门，在生产中占有重要地位。石化、钢铁作为支柱型产业，在“十二五”期间将继续保持快速发展的势头，这些行业的发展势必将为换热器行业带来更加广阔的发展空间。

多年来，我国各工业部门主要使用列管式换热器，随着科技的进步，换热设备开始趋于紧凑、轻巧、高效、节能环保和小型化，而一般的列管式换热器无法满足上述要求，翅片管换热器等高效换热器凭借优异的换热性能开始日益取代列管式换热器。翅片管是翅片管换热器的核心元件，随着翅片管换热器的大力发展，市场需求将逐步扩大。

## (2) 电力

中国电力企业联合会最新组织研究和编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》指出，“十二五”期间要优先开发水电，优化发展煤电，大力发展核电，积极推进新能源发电。2015年全国发电装机容量将达到14.37亿千瓦左右，年均增长8.5%，其中，水电装机将达2.84亿千瓦，煤电装机将达9.33亿千瓦，核电装机将



达 0.43 亿千瓦。电力设备的技术进步和大力发展将给铜及铜合金翅片管带来巨大的发展。

### （3）热水器

随着人民生活水平的提高，我国热水器市场不断发展壮大，近几年伴随着产品和渠道多元化的发展，诸多专业的电热水器品牌纷纷转向燃气热水器领域，预计未来五年我国燃气热水器销售量增长率将超过 19%。目前，新的燃气热水器国标修订已经正式启动，在本次国标修订中，安全和环保将成为重点。高翅片铜管热传导性优异，节能高效，是理想的热交换器产品。随着人们消费观念的更新，家用燃气热水器市场的扩大，尤其是随着家用中央热水器的引入，高翅片铜管作为燃气热水器的主要材料，市场需求将进一步加大。目前，在欧美等发达市场，90%的家庭及商用楼宇均采用中央热水器，而我国中央热水器的使用率仅占整个热水器行业的 5% 左右，燃气热水器用高翅片铜管市场潜力巨大。

### （4）海水淡化

根据2005年8月18日国家发展和改革委员会、国家海洋局和财政部联合发布的《海水利用专项规划》，到2010年，我国海水淡化能力将达到80-100万立方米/日，到2020年，我国海水淡化能力将达到250-300万立方米/日。按照2020年新增淡化能力300万立方米/日计算，其中低温多效蒸馏的市场份额可能达到150万立方米/日。另外，海水淡化正受到各个国家的重视，尤其是中东国家，在这方面发展很快，我国的海水淡化用铜合金管不仅用于国内的海水淡化领域，还大量出口至海外中东等地区，用于当地的海水淡化设备。

上述各行业的迅速发展必将带动对高效节能翅片管市场需求的迅速扩大，据预测，2015 年我国高效换热翅片管的市场需求量将达到约 15 万吨<sup>84</sup>。

## 3、市场竞争情况分析

目前，我国无缝高翅片管的主要生产厂商有本公司控股子公司-宏天铜业、金龙集团和萃隆股份。

<sup>84</sup> 《铜及铜合金管材生产现状及发展》，王碧文，中国有色金属加工工业网。

公司名称	基本情况
宏天铜业 (中外合资)	<b>注册地:</b> 浙江省诸暨市 专业生产和销售各类高精度铜管材, 年生产能力约 2 万吨, 率先自主研发具有知识产权的无缝高翅片铜及铜合金管, 填补了国内空白, 代表了未来热交换器用铜管材的发展方向。
金龙集团	<b>注册地:</b> 河南省新乡市 目前国内最大的精密铜管生产企业, 在制冷精密铜管领域具有一定优势。主要产品有内螺纹铜盘管、高精度光面铜盘管、蚊香型盘管、直条管及铜水管、高效翅片管、铜合金管、铜毛细管等。
萃隆股份	<b>注册地:</b> 江苏省常熟市 专业生产和销售各种高效换热管, 年生产能力可达 2 万吨。主要产品有蒸发管、冷凝管、高翅片管等铜、铜合金及不锈钢高效换热管系列产品。

资料来源: 各公司网站

金龙集团作为国内规模较大的铜管生产企业, 注重产品的横向发展, 产品比较齐全, 在铜管的产量和规模上具有较强优势; 宏天铜业和萃隆股份主要致力于精细化、专业化产品的研发、生产和销售。各公司产品的主要特点如下表所示:

公司名称	主要特点
宏天铜业 (中外合资)	1、国内率先研发无缝高翅片铜管, 填补了国内空白, 翅片高度可达 20mm, 产品技术达到国内领先、世界先进水平, 在业内知名度高; 2、母公司资深的铜产品加工背景为其提供了品牌、技术、客户资源等多方面的支持; 3、实施工程系统化产品营销方式, 将生产、技术、销售等相结合, 根据客户特殊产品技术要求制定公司技术、工艺标准, 将公司的产品与客户的产品开发融为一体; 4、规模相对较小。
金龙集团	1、目前, 我国规模最大的精密铜管生产厂商, 业内知名度较高; 2、产品种类齐全; 3、产品出口数量较大, 国外对我国铜管出口产品的限制将直接影响到海外市场的销售。
萃隆股份	1、专业化的高效换热管产品生产企业, 产品技术水平较高; 2、规模相对较小。

本公司凭借在无缝高翅片管领域的技术领先地位、宏磊品牌在内业的知名度、完善的公司营销网络和良好的客户服务, 在热交换器用铜及铜合金管材的市场竞争中具有明显优势, 产品市场占有率将逐步提高。

#### 4、项目投资概算

项目总投资4,980万元，其中：固定资产投资3,780万元，铺底流动资金1,200万元。

项目		投资金额估算（万元）	占项目总投资比重
固定资产	建筑工程	889.00	17.85%
	设备购置	2,438.00	48.96%
	安装工程	63.00	1.27%
	其他	390.00	7.83%
铺底流动资金		1,200.00	25.67%
合计		4,980.00	100.00%

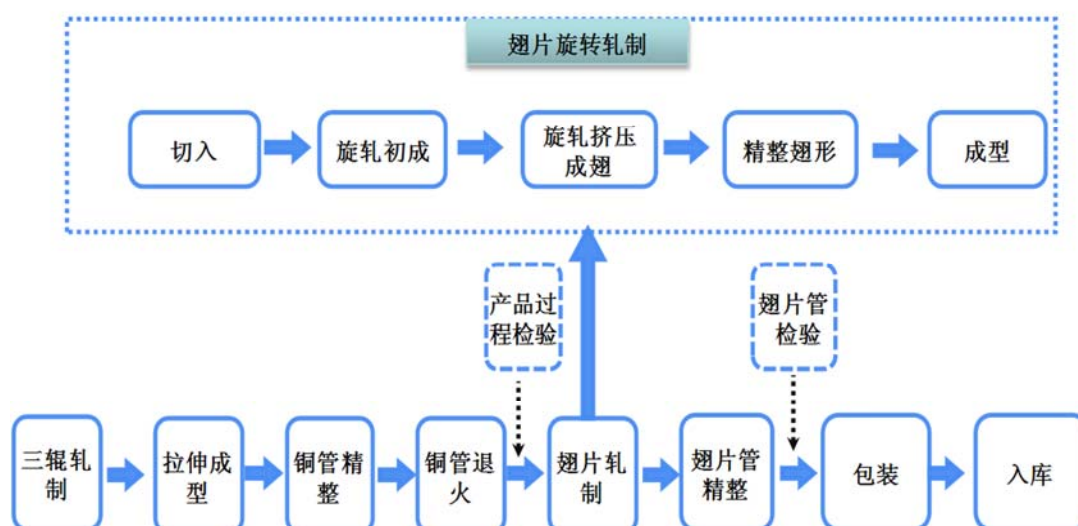
#### 5、项目产品方案

##### （1）项目产品规模及品种

本项目主要产品是高效节能铜及铜合金高翅片管。项目建成投产后，公司高效节能高翅片铜管年产能将新增 5,000 吨，其中：高效节能高翅片紫铜管 4,000 吨，高效节能高翅片白铜管 1,000 吨。产品的主要技术指标如下：冷轧一次成型，管材直径为 12mm-45mm，翅片高度为 5mm-20mm，翅距为 2mm-4mm，翅片厚度为 0.4mm-0.6mm，抗拉强度 $\geq 250\text{Mpa}$ 。

##### （2）工艺技术

本项目将引进具有国际先进水平的高翅片成型机组关键设备，通过高度自动化的工艺技术，生产出高质、高效、低能耗、低污染的高翅片产品，增加产品市场竞争力。项目工艺技术由三部分组成：第一、高速长行程二辊冷轧管机轧制，提高冷加工率，纠正管材偏心；第二、大功率道次拉伸，确保管坯尺寸精确，真空保护气体退火，以获得良好的塑性变形能力；第三、翅片旋转轧制成型，在刀片组成的三组轧辊作用下，管材经过旋压，以取得各种形状的翅片，达到设计要求。项目的主要生产工艺流程具体如下：



### (3) 设备配置

本项目所用的主要工艺设备如铜管冷轧机、铜管拉伸机、铜管退火炉和其他附属设备等将从国内采购，关键设备高翅片成型机将从国外引进。具体设备情况如下：

设备名称	数量(台/套)	金额
高翅片成型机	5	150万美元
铜管冷轧机	2	200 万元
铜管拉伸机	6	60 万元
铜管退火炉	1	200 万元
附属设备	1	120 万元
制氮系统	1	80 万元
空压站	1	25 万元
循环水系统	1	80 万元
工具加工机械	2	30 万元
精整车床	5	25 万元
单梁起重机	8	48 万元
氦质谱检	1	60 万元
检测仪器	1	50 万元
供电系统	1	30 万元
给排水	1	20 万元
环保、消防设施	1	80 万元

#### (4) 核心技术

公司作为国内热交换器用高效节能铜及铜合金高翅片管重要生产基地之一，铜及铜合金无缝高翅片管的产品品质和技术工艺水平均位居行业前列。本项目基于公司现有自主知识产权的核心技术，公司目前拥有的翅片管产品的主要专利情况具体如下：

类别	专利名称	专利号	证书号	有效期限
发明	高齿翅片铜管的制作工艺	ZL2004 1 0067159.1	395342	2004-10-14 至 2024-10-13
实用新型	热交换器用铜及铜合金无缝高翅片管	ZL2004 2 0090344.8	741532	2004-09-22 至 2014-09-21
	螺旋型热交换用铜及铜合金高翅片管	ZL2008 2 0162870.9	1253447	2008-08-21 至 2018-08-20
	聚热焰型高齿翅片管	ZL200820086515.8	1217740	2008-05-13 至 2018-05-12
	一种生产螺旋型高齿翅片管的新装置	ZL2010 2 0136263.2	1704868	2010-03-22 至 2020-03-21
	波纹翅型高齿翅片管	ZL2010 2 0540269.6	1780815	2010-09-25 至 2020-09-24

热交换用铜及铜合金高翅片管作为公司自主研发的新产品，获得多项荣誉，有关获奖情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人的竞争地位（一）发行人在行业中的地位”。

本项目采用三辊冷旋轧一次成型的技术，翅片管的因基管与外翅片构成一个有机的整体，产品具有高翅、薄翅片、大密度、刚度强，抗震性好等特点，翅高可达20mm、翅片厚度薄至0.4mm，翅距小至2mm，与普通翅片管相比，换热能力将提高25%以上。产品热交换面积大，热交换效率高，节能效果可达到20%以上，成品率高，产品技术处于国内领先、世界先进水平。

#### 6、原材料供应及能源供应

##### (1) 原材料供应

本项目的主要原材料为电解铜、镍，同时还包括润滑油、乳化液、包装材料等辅助材料。项目所需的主要原辅材料消耗量及来源情况具体如下：

原材料名称	年耗量（吨）	来源
电解铜	4,909.80	需要配置纯度为 99.95% 电解铜，从国内外市场采购
镍	100.20	需配置纯度为 99.90% 的镍原料，从国内外市场采购
润滑油	5.00	国内市场采购
乳化液	5.00	国内市场采购
包装材料	500.00	国内市场采购

## （2）能源供应

本项目实施需要的主要能源为电力、水和压缩空气。

项目年用电量为 375 万千瓦时，供电电源由大唐工业园内 35kV 变电站供给；项目年用水量 16,050 立方米，由诸暨自来水厂供应，从市政自来水管网引入；项目压缩空气用量为每分钟 20 立方米，公司将在辅助用房内设空压站，内设空压机 2 台，每台排气量每分钟 10 立方米，为生产线设备提供压缩空气气源。

## 7、项目实施安排

本项目由本公司的控股子公司宏天铜业负责实施，募集资金到位后，将通过宏天铜业增资的方式用于项目建设。2011 年 2 月 18 日，宏天铜业召开董事会审议通过，一致同意本公司将所募集的资金对宏天铜业进行增资，专项用于年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管项目的建设，增资价格按增资时上一年度经审计的净资产值计算。2011 年 3 月 20 日，本公司与新天地（投资）控股有限公司及宏天铜业签订了增资扩股协议。

项目建设期为 1 年，建成后第 1 年投产，第 2 年达产。项目的具体实施进度安排如下：

工作内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目初步设计及施工设计	■											
引进设备招标及签约		■										
厂房施工			■									
职工培训							■					
引进设备制造及海运、商检				■								

产品设计准备											
设备安装											
设备调试											
产品试制											
产品批量生产及鉴定											

## 8、环保安排

本项目实施过程中主要的污染物为废水、废气、噪声和一些固体废料。

### (1) 废水

本项目生产用水为冷却水，全部循环使用，设备在生产过程中的润滑液循环使用，润滑液废液由专业厂家回收利用。

### (2) 噪声

公司采用先进的工艺装备，不采购设备噪声高于标准 85dB(A) 的国内外设备，加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准。公司还加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。厂界噪声达 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》中的 3 类标准。

### (3) 固体废料

项目在生产过程中产生的一些工艺废铜、边角料和废包装材料，公司予以回收利用。废乳化液送资质单位处理。

2010 年 9 月 29 日，诸暨市环境保护局就本项目出具了“诸环建[2010]211 号”《关于浙江宏天铜业有限公司年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管项目环境影响报告表审查意见的函》，同意项目在诸暨市大唐镇庙山头村宏磊大唐工业园区内实施。

## 9、项目选址

本项目在宏天铜业现有厂区内，位于浙江省诸暨市大唐镇庙山头村宏磊大唐工业园区内，项目用地的土地使用权证号：诸暨国用（2005）第 4-5481 号。



## 10、项目经济效益分析

本项目静态投资回收期为 4.27 年（含建设期），财务内部收益率为 33.44%，年均销售收入 3.62 亿元，盈亏平衡点生产能力利用率 40.55%。项目建成投产后第 1 年可达设计生产能力的 60%，第 2 年达到设计生产能力。

## 三、项目产能消化措施

### （一）新增产能形成时间处于产品市场的上升期

铜杆材作为电力电缆、漆包线、通信电缆等电线电缆产品的主要原材料，被广泛应用于电力、通信、交通、船舶、汽车、石油化工、建筑、家用电器等行业，电线电缆市场容量在未来几年仍将保持高速增长，从而带动对铜杆材的市场需求。

随着国家节能环保政策的深入贯彻实施，围绕节能减排、环境保护为目标的新能源、新材料、电动汽车、节能设备、信息网络等一批新兴产业群不断涌现，节能环保特种漆包线作为重要的配套元件，市场需求将进一步扩大。

我国高翅片铜管的发展起步较晚，但是随着我国经济的发展，制冷技术的进步，特别是各种大型的工业制冷装置和空调用制冷装置的迅速发展，作为新兴节能环保产品，翅片管的应用具有广阔的市场。

未来几年我国铜杆材、漆包线和高翅片铜管材市场的迅速扩大，将为公司本次募集资金投资项目的实施提供广阔的市场空间。

### （二）有针对性的销售策略

公司本次 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目的实施主要是为了满足公司漆包线产品结构调整的需要。目前我国电线电缆行业正由技术含量较低的中低压电线电缆等低端产品向技术含量较高的高压、超高压和特种电缆等高端产品转型，公司将抓住该机遇，为优质客户高端电线电缆产品提供优质的铜及铜合金杆材。

公司漆包线产品已经积累了丰富的客户资源，建立了较为完善的营销网络体系，公司将立足于现有的销售网络，分区域有重点地采取以“直销为主，经销为辅”的营销策略，重点开发优质大客户。

目前，公司的高翅片铜管材主要出口美国等国家，预计 2011 年销售高翅片铜管将超过 1,200 吨。随着生产加工能力的进一步提升，公司满足客户个性化需求以及规模交货的能力将不断改善，在稳固国际市场的同时，充分发挥公司在高翅片铜管产品领域的技术优势和在高精度铜管材行业的声誉，加大产品的宣传力度，积极开拓国内市场。

### （三）管理、生产、技术、销售相结合的营销模式

本公司从战略的高度上，将管理、生产、技术、销售相结合，在发展客户过程中，生产人员、技术人员和销售员同时去接触该客户，摸清技术要求、使用要求，根据客户特殊产品技术要求制定公司技术、工艺标准，与客户的产品开发融为一体，加快客户产品开发速度，提高客户产品开发成功率，与客户建立战略合作关系。

### （四）健全的营销队伍

本公司已经建立了一支以管理人员为领导，以营销人员为核心，以生产和技术人员为支持的完善的营销队伍。一线营销人员“一对一”与顾客直接接触，密切关注顾客需求，及时反馈顾客信息，生产和技术人员根据顾客需求对现有产品进行改进并适时进行新产品的研发，公司管理层根据市场形势制定和调整年度产品营销计划和实施方案。

### （五）完善的质量控制体系

本公司深刻认识到质量是企业的生命，实行“全面质量管理”，即全过程的质量管理、全企业的质量管理和全员参与的质量管理。本公司建立了一整套覆盖原材料进货检验、工序检验及不合格品预防控制、出厂检验等多方面的品质控制制度，并设有品质管理部，全面负责产品的质量控制和管理。

## 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次募集资金投资项目符合公司发展目标，通过募集资金投资项目的实施，本公司漆包线的产能将从目前的 6 万吨增至 9 万吨，铜管产能将从目前的 2 万吨增至 2.5 万吨，将进一步扩大公司主营业务规模，巩固公司行业的领先地位。公司投资

建设的“年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目”有效解决了本公司漆包线产品升级对高性能铜杆材的需求问题，有利于公司抓住市场契机，实现漆包线产品的大规模生产和结构调整，有利于产业价值链的延伸，提高公司盈利能力。

### （一）对总资产及资产负债率的影响

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司总资产规模为 162,572.67 万元，本次募集资金到位后，本公司总资产规模将大幅增加，在公司负债总额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，资产结构将得到优化，债务融资能力将大大提高，显著增强公司防范财务风险的能力。

### （二）对净资产收益率及盈利能力的影响

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司净资产 42,751.24 万元，每股净资产为 3.37 元。募集资金到位后，公司净资产规模将有较大幅度提高，而募集资金投资项目从资金的投入到产生效益需要一定的建设周期，公司净资产收益率在短期内会有所降低，但本次募集资金投资项目经过严格科学的论证，并获得公司董事会及股东大会批准，符合公司发展规划。从中长期看，具有良好的盈利前景，投资回报率较高。因此，随着募集资金投资项目逐步产生效益，在其它因素不变的情况下，将显著提升公司的经营业绩，公司的净资产收益率将稳步提高。

### （三）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，本公司固定资产规模将较大幅度提高，固定资产折旧也将相应增加。

项目名称	建筑物折旧（万元）	设备折旧（万元）	合计（万元）
年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目	44.00	1,023.00	1,067.00
年产 3 万吨节能环保型特种漆包线项目	10.00	1,067.00	1,077.00
年产 5,000 吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目	45.00	238.00	283.00
<b>合计</b>	<b>99.00</b>	<b>2,328.00</b>	<b>2,427.00</b>

项目建成投产后每年新增固定资产按平均年限法计算折旧，设备和建筑物折旧

年限分别为 10 年和 20 年，本次募集资金项目预计每年新增固定资产年折旧额约为 2,427 万元。项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，公司的盈利能力将持续增强，新增折旧对未来经营业绩的影响有限。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司股利分配的一般政策

#### （一）本公司的股利分配政策

本公司近三年的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

3、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

4、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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

5、公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

#### （二）发行人最近三年的实际股利分配情况

本公司近年来发展迅速，为满足自身发展的资金需求，并提高应对风险的能力，在遵循公司章程的有关规定下，最近三年公司未进行股利分配。

### （三）发行后的股利分配政策

2011年公司第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》规定：公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。公司全体股东于2011年11月23日作出了不可撤销之承诺，承诺将于2011年12月8日召开的公司临时股东大会上，审议修订《公司章程（草案）》股利分配条款的议案，修订后公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

根据修订后的《公司章程（草案）》，公司发行后将执行如下股利分配政策：

1、公司利润分配的原则为：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。现金分红的条件为：公司当年度实现盈利，可向股东进行现金分红；分配股票股利的条件为：董事、监事、单独或合并持有公司3%股份的股东向董事会提出分配股票股利的提案，董事会在收到该提案之日起20日内召开董事会，经半数以上董事，并经2/3以上独立董事审议通过，董事会可以作出向股东分配股票股利的预案，并提交股东大会审议。

公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。对利润分配政策进行调整的议案，经公司董事会半数以上董事，并经2/3以上独立董事审议通过后，须提交股东大会批准。对于当年盈利但公司董事会根据本款的规定未作出现金利润分配预案的，应当同时在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

5、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

6、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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

7、每半年度或每年度审计结果公告后15日内，公司财务部门根据公司自身盈利状况及外部经营环境等综合因素拟定当期利润分配初步方案，提交公司董事会、监事会审议，提交董事会审议的相关提案须经半数以上董事，并经2/3以上独立董事同意方能通过；提交监事会审议的相关提案须经半数以上监事，并经全体外部监事同意方能通过。公司董事会、监事会审议通过后，方可提交股东大会审议。

8、利润分配事项和对利润分配政策进行调整的，应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利。



## 二、本次发行前未分配利润的分配安排

根据公司2011年2月18日召开的2010年度股东大会的决议，若本公司本次公开发行股票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

## 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

#### (一) 发行人的信息披露制度

本公司为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，规定本公司必须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

#### (二) 信息披露常设机构和联系方式

证券部为本公司信息披露的常设机构和股东来访接待机构。信息披露主管负责人为董事会秘书方中厚，对外咨询电话：0575-87387532，传真号码：0575-80708938，电子邮件地址为：honglei@chinahonglei.com。

### 二、公司的重大合同

截至目前，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如下：

#### (一) 银行借款合同及银行承兑合同

##### 1、银行借款合同

借款人	贷款银行	借款金额 (万元)	贷款利率 (%)	合同期限	担保方式
本公司	光大银行 杭州分行	4,000.00	5.58	2010.09.09- 2011.09.08	浙江洁丽雅毛巾有限公司提供最高额保证担保，合同编号为 2010063S336；戚建萍提供最高额保证担保，合同编号为 2010063S336；江西宏磊提供最高额保证担保，合同编号为 2010063S336

	兴业银行 绍兴支行	3,000.00	浮动利率, 基准利率下 浮 10%	2010.09.14- 2011.09.08	浙江达亨轻纺实业有限公司提供保证担保,合同编号为兴银绍支业三高保(2010)第043号;浙江诸暨达亨制衣有限公司提供保证担保,合同编号为兴银绍支业三高保(2010)第044号;达亨控股集团有限公司提供保证担保,合同编号为兴银绍支业三高保(2010)第045号;戚建萍提供保证担保,合同编号为兴银绍支业三高个保(2010)第032号
	交通银行 诸暨支行	3,000.00	浮动利率, 按基准利率 计	2010.11.25- 2011.11.20	东南房地产提供最高额抵押担保,合同编号为:1002259;戚建萍提供最高额保证担保,合同编号0017714-1
	华夏银行 绍兴分行	3,000.00	6.94	2011.05.19- 2012.05.19	宏天铜业提供最高额抵押担保,合同编号为5809(高保)20110035;戚建萍提供个人最高额保证担保,合同编号为5809(高抵)2011090
	建设银行 诸暨支行	2,000.00	年利率为起 息日的基准 利率	2011.07.01- 2012.06.30	宏天铜业提供最高额抵押担保,合同编号分别为656335923020101259;戚建萍提供连带责任保证担保,合同编号为65633599920110030-1
	深圳发展 银行	2,260.00	浮动利率, 按基准利率 上浮 10%	2011.07.12- 2012.07.12	本公司提供最高额抵押担保,合同编号为深发杭营额抵字第20110711001;戚建萍提供最高额保证担保,合同编号为深发杭营额保字第20110711001
	浦发银行 杭州清泰 支行	4,500.00	浮动利率, 按基准利率 上浮 10%	2011.07.27- 2012.07.27	本公司提供最高额抵押担保,合同编号为ZD9505201028010301;戚建萍提供最高额保证担保,保证合同编号为ZB9505201028010301
宏天 铜业	建设银行 诸暨支行	4,000.00	5.00	2010.11.01- 2011.10.31	宏天铜业提供最高额抵押担保,合同编号为656335925020101258;戚建萍提供最高额保证担保,合同编号为65633599920101248
	农业银行 诸暨支行	2,800.00	浮动利率, 按基准利率 计	2010.12.09- 2012.12.07	戚建萍提供最高额抵押合同,合同编号为33100620100009884
	工商银行 诸暨支行	3,000.00	浮动利率, 按基准利率 计	2011.03.21- 2011.09.20	宏天铜业提供最高额质押担保,合同编号为2011年质字0251号
	工商银行 诸暨支行	2,000.00	浮动利率, 按基准利率 计	2011.05.06- 2011.11.02	
	进出口银 行	3,844.00	5.60	2011.04.01 - 2011.09.28	浙江大东南集团有限公司提供担保,编号为(2010)进出银浙授信保2-007号
	进出口银 行	3,600.00	5.60	2011.04.01 -2011.8.29	
	招商银行 柯桥支行	1,000.00	浮动利率, 按基准利率 上浮 12%	2011.06.02- 2012.03.06	浙江东方环保设备有限公司、浙江达亨轻纺实业有限公司、海讯集团有限公司、戚建萍为宏天铜业与该行签订的编号为2010年柯授字第056《综合授信协议》提供最高额不可撤销担保,担保的最高债权余额为8,000万元的保证担保
	招商银行 柯桥支行	1,000.00	浮动利率, 按基准利率 上浮 12%	2011.06.03- 2012.03.06	

	招商银行柯桥支行	1,000.00	浮动利率,按基准利率上浮 12%	2011.06.07-2012.03.06	
	进出口银行	5,000.00	浮动利率,按基准利率计	2011.06.14-2012.06.14	耀圣工贸提供房地产最高额度抵押,合同编号为(2011)进出银(浙最信抵)字第 2-013 号;由戚建萍提供最高额保证担保,保证合同编号为(2010)进出银(浙个最信保)字第 2-004 号
	工商银行诸暨支行	5,000.00	浮动利率,按基准利率上浮 5%	2011.07.04-2011.12.15	宏天铜业以其存货、原材料、电解铜、半成品及成品提供质押担保,质押合同编号为 2011 年质字 0544 号
江西宏磊	中国银行鹰潭分行	6,300.00	5.56	2010.10.26-2011.10.27	宏磊控股提供最高额保证担保,合同编号为 2009 年鹰中银保字第 021 号;戚建萍提供连带责任保证担保,合同编号为 2009021

## 2、银行承兑合同

借款人	承兑人	金额(万元)	手续费	承兑期间	担保方式
本公司	中信银行绍兴分行	1,833.00	万分之五	2011.03.22-2011.09.22	本公司支付保证金为 184 万元;遵义宏磊房地产开发有限公司为本公司提供最高额抵押担保,合同编号为 2010 信银杭绍最抵字第 002495-1;戚建萍提供最高额保证,保证合同编号为 2010 信银杭绍最保字第 002495-2 号
	光大银行杭州分行	1,800.00	万分之五	2011.4.19-2011.10.19	浙江洁丽雅毛巾有限公司、江西宏磊铜业有限公司、戚建萍提供连带责任保证担保,合同编号为 201063S336;本公司提供质押担保,质押合同编号为 2011FQC013
	工商银行诸暨支行	2,450.00	万分之五	2011.4.29-2011.10.29	本公司支付保证金为票面金额的 20%;浙江德科实业有限公司为本公司提供最高额保证担保,合同编号为 2011 年保字 0166 号
	工商银行诸暨支行	1,575.00	万分之五	2011.07.04-2012.01.04	本公司支付票面金额的 20%作为保证金;江西宏磊提供最高额抵押担保,合同编号为 2010 年抵字 0810 号
	工商银行诸暨支行	3,000.00	万分之五	2011.07.14-2012.01.14	
	工商银行诸暨支行	1,125.00	万分之五	2011.07.19-2012.01.19	
	交通银行诸暨支行	2,850.00	万分之五	2011.07.06-2011.12.30	本公司支付保证金 855 万元;东南房地产提供最高额抵押担保,合同编号为 0017343;戚建萍为本公司提供最高额保证担保,合同编号为 0003201

	建设银行诸暨支行	3,500.00	万分之五	2011.07.25- 2012.01.25	本公司支付保证金 1,050 万元；宏天铜业提供最高额抵押担保，合同编号分别为 656335925020101259；戚建萍提供连带责任保证担保，合同编号为 65633599920110030-1
	建设银行诸暨支行	4,500.00	万分之五	2011.07.28- 2012.01.28	保证金 1,350 万元；宏天铜业提供最高额抵押担保，合同编号为 656335925020101259；凯翔集团有限公司、浙江友谊特种钢有限公司提供最高额保证担保；戚建萍提供连带责任保证担保，合同编号为 65633599920110030-1
	中信银行绍兴分行	2,600.00	万分之五	2011.07.28- 2012.01.28	保证金 650 万元；遵义宏磊房地产开发有限公司提供最高额抵押担保，抵押合同编号为 2010 信银杭绍最抵字第 002495-1 号；戚建萍提供连带责任保证担保，合同编号为（2010）信银杭绍人最保字第 002495-2 号
宏天铜业	建设银行诸暨支行	4,500.00	万分之五	2011.03.09- 2011.09.09	浙江洁丽雅纺织集团有限公司提供最高额保证担保，合同编号为 65633599920111230；戚建萍提供最高额保证担保，合同编号 65633599920110030-1
	中信银行绍兴分行	560.00	万分之五	2011.03.16- 2011.09.15	支付保证金为人民币 60 万元；遵义宏磊提供最高额抵押担保，合同编号为 2010 信银杭绍最抵字第 002494-1 号；戚建萍提供自然人最高额保证担保，合同编号为 2010 信银杭绍人最保字第 002494-2 号
	工商银行诸暨支行	3,000.00	万分之五	2011.08.02- 2012.02.02	票面金额的 20%为保证金；浙江友谊特种钢有限公司提供最高额保证担保，合同编号为 2011 年保字 0056 号

## （二）抵押合同及保证合同

### 1、保证合同

2010 年 4 月 20 日，江西宏磊与光大银行杭州分行签订编号为 2010063S336《最高额保证合同》，为本公司与该行签订的编号为 2010063S336《综合授信协议》提供最高额保证担保，担保的最高债权余额为 14,850 万元的保证担保。

### 2、抵押合同

签订日期	抵押人	抵押权人	合同编号	抵押担保物	担保用途
2010年4月20日	本公司	光大银行杭州分行	2010063S336	电解铜、铜杆、铜管、电磁导线（漆包线）	为本公司与该行签订的2010063S336《综合授信协议》项下的债务提供最高额质押担保，担保的最高债权余额为10,850万元
2010年7月29日	本公司	浦发银行清泰支行	ZD9505201028010301	土地（诸暨国用（2008）第801-34号）及房屋（房权证诸字第F0000020052号、F0000020053号、F0000017543号、F0000017545号、F0000017544号、F0000017546号）	为本公司与该行在2010年7月29日至2013年7月29日期间签订的主合同提供最高额抵押担保，担保的最高债权余额为4,500万元
2010年12月21日	宏天铜业	建设银行诸暨支行	656335925020101259	土地（诸暨国用（2005）第4-5483号）及其房屋（房权证诸字第F0000025303号、F0000025305号）	为本公司与该行自2010年7月8日至2012年7月7日止发生的贷款、承兑商业汇票、开立信用证及贸易融资业务，在最高债权余额9,913.9万元的范围内承担抵押担保责任
2010年12月21日	宏天铜业	建设银行	656335925020101258	土地（诸暨国用（2005）第4-5482号）及其房屋（房权证诸字第F0000025304号）	为宏天铜业与该行于2010年10月30日至2012年10月29日期间内发生的贷款、承兑商业汇票、开立信用证及贸易融资业务，在最高债权余额7,008.59万元的范围内承担抵押担保责任
2011年1月4日	江西宏磊	工商银行诸暨支行	2010年抵字0810	土地（鹰国用（2007）第14号、（2008）字第2925号、（2008）第3169号、（2008）第2733号）及其房屋（鹰房权证月湖字第A-20080214、A-20080234）	为本公司与该行于2011年1月4日至2014年1月4日期间内发生的贷款、承兑、开立信用证及贸易融资业务，在最高债权余额6,897万元的范围内承担抵押担保责任
2011年3月21日	宏天铜业	工商银行诸暨支行	2011年质字0251号	电解铜	为宏天铜业与该行2011年3月21日至2012年3月21日期间内发生的贷款、银行承兑、开立信用证、担保、国际国内贸易融资、远期结售汇业务，在最高债权余额7,150.00万元的范围内承担质押担保责任

2011年4月19日	本公司	光大银行杭州分行	2011FQC013	电解铜、铜杆、铜管、电磁导线（漆包线）	为本公司与该行签署的2011FQC013《银行承兑协议》项下的1,800.00万元债权提供质押担保
2011年5月19日	宏天铜业	华夏银行绍兴分行	5809（高抵）20110035	土地（诸暨国用（2005）第4-5481号	为本公司与该行自2011年5月19日至2012年5月19日止发生的贷款、票据承兑、开立信用证、开立保函业务，最高债权余额5,000.00万元的范围内承担质押担保责任
2011年7月4日	宏天铜业	工商银行诸暨支行	2011年质字0544号	存货、原材料、电解铜、半成品及成品	为宏天铜业与该行签署的编号为2011年借字1048号《商品融资合同》承担质押担保，质押担保的范围为债权本金、利息、复利、罚息、违约金、质物保管费用以及实现质权的费用等
2011年7月11日	本公司	深发展银行杭州分行	深发杭营额抵字第20110711001	铜制品	为本公司与该行签订的20110711001《综合授信协议》项下的债务提供最高额抵押担保，担保的最高债权余额为5,000万元

### （三）业务合同

#### 1、采购合同

序号	需方	供方	合同有效期	合同标的	数量	备注
1	宏磊股份	上海江铜营销有限公司	2011.01.01-2011.12.31	电工圆铜线坯 φ8.00mm 及 φ2.60mm	φ8.00mm规格1万吨/年；φ2.6mm规格0.2万吨/年	供货数量以双方书面传真确认；价格以上海期货交易所均价为基准
2	宏磊股份	天津大无缝铜材有限公司	2011.01.01-2011.12.31	电工用铜线坯和电工圆铜线	1250吨/月*12个月，浮动±200吨	价格以上海期货交易交易所均价为基准
3	宏磊股份、宏天铜业、江西宏磊	江西铜业股份有限公司	2011.01.01-2011.12.31	电工圆铜线坯 φ8.00mm 及 φ2.60mm	15,000万吨/年	供货数量以双方书面传真确认；价格以上海期货交易所均价为基准
4	宏磊股份	余姚市鑫硕贸易有限公司	2010.08.20-2011.08.19	塑料 ABS	以本公司订单需求为准	结算单价=塑料 ABS 单价/吨+900元/吨，塑料 ABS 价格标准按宏磊股份下单之日中塑在线（www.21cp.com）现货平均价计算



5	宏磊股份	SMS Meer GmbH	2010.01.30	CONTIROD Line Type CR500 年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目生产线	1 条生产线	合同总价为 486.81 万欧元及 292.28 万美元
6	宏磊股份	西马克梅尔工程（中国）有限公司	2010.01.30	年产 15 万吨高性能铜及铜合金杆材项目设备	-	合同总价为 680 万元

## 2、销售合同

依据行业惯例，公司销售合同多以框架性供货协议及长期合作为基础，具体供货数量由客户在实际需求时以传真或电话订单落实，公司与客户定期（一般为 1 个月）进行对帐。前述合同约定产品的名称、规格型号、质量要求技术标准，价格的确定，货款结算方式，交货方式、交货地点，违约责任等事项，主要条款内容如下：

（1）质量要求技术标准：按国家质量标准执行；

（2）交（提）货时间、地点、方式及数量：交货时间：供货方收到并确认需方订单 5-7 天内；交货地点：供方仓库或需方仓库；数量：按供方确认的需方订单；

（4）验收标准、方法及提出异议期限：漆包线的质量验收标准按国标，如有质量问题，经供方确认后，供方负责退还。

（5）结算方式及期限：①供方买卖合约清单经需方代表签收后作数量、单价、货款金额的交接依据，不允许单方面更改；②结算方式：铜价+加工费；③铜价：按送货日、到货日或需方下订单之日（经供方确认）上海铜交所（长江）现货均价；④加工费：按合同约定，适时调整；⑤付款时间：现款现货；⑥支付形式：银行汇票、电汇、转账，需方如付银行承兑汇票，必须承担人民银行同期全额贴息费用。

截至本招股书签署日，本公司仍在履行中的重要销售合同如下：

序号	销售方	采购方	采购标的	有效期
1	宏磊股份	湖北惠洋电器制造有限公司	以订单为准	自 2009.06.30 起长期有效
2		江门市江晟电机厂有限公司	漆包圆铜线	2011.01.01-2011.12.31
3		浙江金龙电机股份有限公司	漆包圆铜线	2011.01.01-2011.12.31
4		佛山市伊戈尔电业制造股份有限公司	漆包圆铜线	2011.01.01-2011.12.31
5		福建神通机械有限公司	漆包圆铜线	2011.01.01-2012.12.31
6		浙江新界泵业股份有限公司	漆包圆铜线	2011.01.01-2011.12.31
7		浙江京惠机电有限公司	漆包圆铜线	自 2010.08.01 起长期有效
8		广东志高空调股份有限公司	漆包圆铜线	2011.01.01-2012.12.31
9	宏天铜业	浙江康盛股份有限公司	TP2 紫铜管	2010.12.01-2011.12.31
10		合肥长城制冷科技有限公司	紫铜光盘管	2011.01.01-2011.12.31
11		江苏星星家电科技有限公司	紫铜光盘管	2011.01.01-2011.12.31
12		上海兴盛达制冷铜管制造有限公司	紫铜光盘管	2011.01.01-2011.12.31

#### （四）建筑工程施工合同

2010年6月2日，宏天铜业与宏盛建筑分别签署《建设工程施工总承包合同》委托其负责宏天铜业办公楼、2#宿舍及附属工程项目的施工总承包，合同总金额1,630万元，合同工期255天。

2010年9月11日宏磊股份与宏丰实业集团有限公司签署《15万吨连铸轧车间钢结构厂房加工承揽合同》，委托其负责位于城西工业区公司总部1#车间15万吨连铸连轧技改厂房工程项目的施工，合同总金额530万元。

### 三、对外担保情况

截至目前，本公司不存在为第三方提供担保情况。

#### 四、诉讼或仲裁事项

##### （一）本公司的诉讼或仲裁事项

截至目前，本公司不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁及行政处罚案件。

##### （二）控股股东及其控制的其他企业的诉讼或仲裁事项

截至目前，本公司控股股东及其控制的其他企业无诉讼、仲裁事项。

##### （三）控股子公司的诉讼或仲裁事项

截至目前，本公司控股子公司无诉讼和仲裁事项。

##### （四）公司董事、监事、高管人员和核心技术人员的诉讼或仲裁事项

截至目前，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在诉讼（包括刑事诉讼）或仲裁事项。

#### 五、其他事项

本公司全资子公司江西宏磊成立之初，主要采用传统工艺自主加工铜杆用于生产漆包线产品，生产的铜杆材质量、性能一般且效率低、能耗高。2006年7月，为响应国家节能、减排号召，江西宏磊将铜杆生产线全线停产并封存了相关设备。2008年9月江西宏磊从余江工业园老厂搬迁至鹰潭工业园新厂，将余江工业园老厂整厂关停。2010年底江西宏磊将上述余江工业园老厂工艺技术落后生产设备进行报废处理，至2011年3月，上述设备已经全部处理完毕。

2011年，江西宏磊按照《国务院进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7号）和《关于下达2011年工业行业淘汰落后产能目标任务的通知》（工信部产业[2011]161号）的要求，主动将淘汰的生产工艺落后设备情况进行了申报，并被列入国家工业和信息化部《2011年工业行业淘汰落后产能企业名单》。

2011年7月29日，江西省工业和信息化委员会出具《关于江西宏磊铜业有限公司淘汰落后产能情况确认函》确认：江西宏磊列入《2011年工业行业淘汰落后产能企业名单》中属于淘汰类的落后产能项目为铜杆材生产线，并已经全部淘汰完毕；

漆包线生产线均不属淘汰落后产能范围，淘汰落后产能的铜杆材生产线对其漆包线生产没有任何影响。



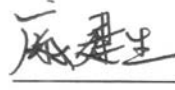
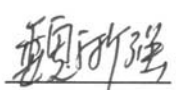
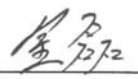
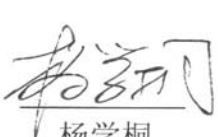
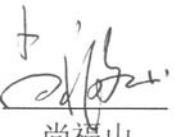
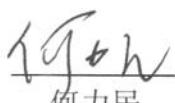
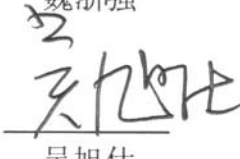
保荐机构认为：经核查，江西宏磊主要从事漆包线的研发、生产和销售业务，本次淘汰的落后产能为已经关停的铜杆生产线，不会对江西宏磊现有生产经营产生影响。

发行人律师认为：江西宏磊目前不属于需淘汰落后产能的企业。

## 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司全体董事、监事和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。

发行人全体董事签字：

 戚建萍	 戚建华	 戚建生	 魏浙强	 金磊
 杨学桐	 尚福山	 柯力民	 吴旭仕	

发行人全体监事签字：

 傅龙兴	 彭齐放	 许柏良
--	--	--

发行人全体高级管理人员签字：

 戚建萍	 魏浙强	 方中厚	 俞晓光	 赵忠良
--	--	--	---	--

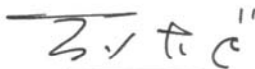
浙江宏磊铜业股份有限公司

2011年12月15日

## 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、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


  
赵大建

保荐代表人：

  
冯春杰

  
何继兵

项目协办人：

  
陈姝君

中国民族证券有限责任公司

2011年12月15日

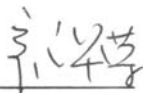

## 发行人律师声明

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。

律师事务所负责人：

  
吕秉虹

经办律师：

   
颜华荣      俞婷婷

国浩律师集团（杭州）事务所

2011年12月15日

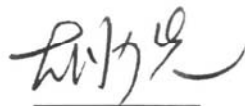




## 会计师事务所声明

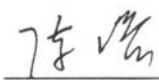
本所及签字注册会计师已阅读发行人浙江宏磊铜业股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

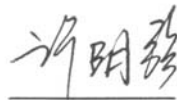


胡少先

签字注册会计师：



陈曙



许明强

天健会计师事务所有限公司

2011年12月15日

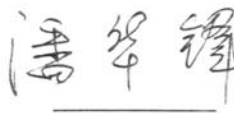
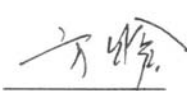
## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读发行人浙江宏磊铜业股份有限公司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。

资产评估机构负责人：

  
俞华开

签字注册资产评估师：

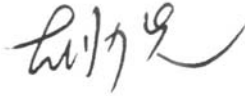
   
潘华锋      方玲



## 验资机构声明

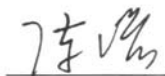
本所及签字注册会计师已阅读发行人浙江宏磊铜业股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

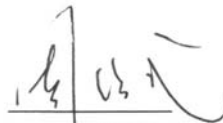


胡少先

签字注册会计师：



陈曙



周海斌



天健会计师事务所有限公司

2011年12月15日

## 第十七节 备查文件

### 一、附件内容

以下文件是与本次公开发行有关的所有正式法律文件，除在指定网站(巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>)上披露外，并存放在发行人和保荐机构(主承销商)的办公地点，以备投资者查阅：

- (一) 发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (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。

### 二、查阅地点、时间

#### (一) 查阅地点

发行人：浙江宏磊铜业股份有限公司

地址：浙江省诸暨经济开发区迎宾路2号

法定代表人：戚建萍

联系电话：0575-87387532

传真：0575-80708938

联系人：方中厚

**保荐机构（主承销商）：中国民族证券有限责任公司**

住 所：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

法定代表人： 赵大建

联系电话： 010-59355782

传 真： 010-66553691

联系人： 冯春杰、何继兵、陈姝君、金仁杰、胡娴、关山旭、陈赟

**（二）备查时间**

周一至周五： 上午 9： 30-11： 30 下午 14： 30-17： 00