

浙江利欧股份有限公司

(浙江省温岭市滨海镇利欧路1号)



首次公开发行股票 招股说明书摘要

保荐人(主承销商):  广发证券股份有限公司

广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

目 录

第一节 重大事项提示	4
第二节 本次发行概况	6
第三节 发行人基本情况	7
第四节 募集资金运用	38
第五节 风险因素和其他重要事项	40
第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排	43
第七节 备查文件	44

第一节 重大事项提示

一、本公司控股股东王相荣、王壮利、王珍萍、温岭中恒投资有限公司承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。张灵正、颜土富承诺自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的股份。王相荣、张灵正、王壮利、颜土富承诺在公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

二、根据本公司 2005 年度股东大会决议，公司截止 2005 年 12 月 31 日的未分配利润和其后年度产生的利润由本次股票发行完成后的公司新老股东共同享有。根据浙江天健会计师事务所有限公司审计后的财务报告，截止 2006 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 5,186.27 万元。

三、本招股说明书披露的申报财务报表系根据旧的企业会计准则编制，本公司自 2007 年 1 月 1 日起将执行新的企业会计准则，本公司的会计政策将在所得税核算、金融资产计量方式、研究与开发阶段费用确认、借款费用资本化等方面发生重大变化。经测算，如假定自本报告期期初即执行新的企业会计准则，所编制的企业财务报表与本招股说明书中所披露的企业财务报表相比，在财务状况、经营成果、现金流量方面并无重大差异。

四、本公司生产所用的主要原材料包括硅钢片、漆包线、铝锭、PP 及 ABS 塑料等。2006 年，上述主要原材料采购金额合计占公司 2006 年主营业务成本的比例为 44.24%，其价格波动将对本公司的经营成果产生较大影响。经测算，如不考虑其他因素影响，上述原材料价格波动因素导致本公司 2006 年综合毛利率与 2005 年相比降低 7.8%。由此可见，本公司主要原材料价格的波动对本公司的经营业绩影响较大，本公司存在因主要原材料价格波动而导致的经营业绩波动风险。

五、本公司产品以出口为主。在出口产品中，本公司主要采用贴牌生产方式。2005 年、2006 年，本公司以贴牌生产方式（包括 ODM/OEM 方式）出口的销售金额占当期销售收入的比重分别为 87.94%、88.69%。本公司在长期的市场拓展过程中，与

世界知名的微小型水泵、园林机械制造商、知名连锁超市、知名经销商等建立了稳定的合作关系。但如果公司在产品开发、质量控制、交货速度等方面不能满足客户需求，本公司主要客户转向其他厂商采购，或本公司主要客户所在国政治、经济、贸易政策等发生重大变化，均将对本公司的经营产生重大影响。因此，本公司存在海外市场拓展及贴牌生产经营模式风险。

六、本公司存在汇率波动风险。汇率波动对本公司的影响主要表现在两个方面：

1、汇兑损益。本公司自营出口业务自接受定单、生产、发货，至货款回笼，整个业务周期平均约 3 个月，且主要采用美元结算。因此，汇率波动可能导致公司出现汇兑损益。实施汇改后，人民币持续升值，导致公司 2005 年度汇兑损失 125.66 万元，2006 年度汇兑损失为 216.05 万元；2、出口产品的价格竞争力。当人民币贬值时，有利于本公司海外市场的拓展，扩大出口；当人民币升值时，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，国外品牌制造商及销售商的利润空间将被压缩，从而影响本公司的经营业绩。

七、本公司近三年来净资产收益率较高，2004 年为 27.47%，2005 年为 28.20%，2006 年为 31.29%。本次发行成功后，将导致公司净资产值大幅增长，而本次募集资金投资项目从建设到达产并产生效益需要一段时间，因此本公司存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

八、募集资金投资项目存在一定的市场风险。公司本次募集资金将按计划投入“新增年产 75 万台新型高效水泵投资项目”和“新增年产 68 万台园林机械投资项目”，上述项目的顺利实施将有效扩大本公司的生产规模。与此同时，上述投资项目在建成投产后，公司产能将大幅度增长，而公司 2006 年水泵销售量为 240.95 万台，园林机械销售量为 24.87 万台，相对于现有销售规模而言，产能增幅较大，对公司的市场开拓能力提出了更高的要求，如果市场开拓不力，则本次募集资金投资项目将存在一定的市场风险。

第二节 本次发行概况

1、本次发行的基本情况如下表所示：

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	1.00元
3、发行股数	1,900万股
4、本次发行占总股本比例	本次发行股数占发行后总股本的比例为25.24%
5、每股发行价	13.69元
6、市盈率	29.76倍（每股收益按照2006年经会计师事务所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）
	22.08倍（每股收益按照2006年经会计师事务所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前总股本计算）
7、发行前每股净资产	2.08元（以2006年12月31日净资产值和2006年12月31日总股本全面摊薄计算）
8、发行后每股净资产	4.74元（扣除预计发行费用后）
9、发行市净率	6.58倍（按发行价格除以2006年底的每股净资产确定）
10、发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
11、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所或在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
12、承销方式	由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
13、预计募集资金总额	26,011万元
14、预计募集资金净额	23,936万元
15、上市地点	深圳交易所
16、发行费用概算	承销、保荐费用：1,400.55万元； 审计费用：198万元； 律师费用：60万元； 上网发行手续费用：72.83万元（按3.5%的费率计算）； 信息披露及路演推介费用：343.62万元； 合计：2,075万元

2、股东承诺

除有关股份锁定的承诺外，本公司实际控制人王相荣出具了不竞争承诺函。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称:	浙江利欧股份有限公司
英文名称:	ZHEJIANG LEO Co., Ltd.
法定代表人:	王相荣
成立日期:	2001年5月21日
公司住所:	浙江省温岭市滨海镇利欧路1号
邮政编码:	317503
公司电话:	0576-6516392、6511111
公司传真:	0576-6516511
互联网网址:	www.chinapumps.com
电子信箱:	sec@chinapumps.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

本公司经浙江省人民政府出具的浙政股[2005]5号文件批准，以经浙江天健会计师事务所审计的浙江利欧电气有限公司截至2004年12月31日的净资产5,628万元按1:1的比例折股，整体变更设立。

(二) 发起人及其投入的资产内容

本公司由王相荣、张灵正、王壮利、颜土富、王珍萍、温岭中恒投资有限公司共同发起设立。

本公司由浙江利欧电气有限公司整体变更而成，成立时浙江利欧电气有限公司的所有资产、负债、权益均由本公司承继。本公司成立时拥有的发起人投入资产包括货币资金、应收账款、长期投资、固定资产等，合计19,239.83万元（以审计基准日2004年12月31日为准）。

三、发行人股本情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

1、总股本

本公司本次发行前的总股本为5,628万，系以浙江利欧电气有限公司经审计的

2004年12月31日账面净资产5,628万元为基准,按1:1比例折合而来。

2、本次发行的股份

本次拟公开发行1,900万A股股票,发行完成后公司股本规模为7,528万股。本次发行的股份占发行后总股本的比例为25.24%。

3、股份流通限制和锁定安排

股东	承诺内容
王相荣	1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的股份。 2、在公司任职期间,每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五,且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。
张灵正	1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的股份。 2、在公司任职期间,每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五,且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。
王壮利	1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的股份。 2、在公司任职期间,每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五,且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。
颜土富	1、自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的股份。 2、在公司任职期间,每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五,且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。
王珍萍	自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的股份。
中恒投资	自公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其所持有的公司股份,也不由公司回购其所持有的股份。

(二) 发起人持股情况及主要股东

1、发起人持股情况

股东	持股数(股)	持股比例
王相荣	20,260,800	36%
张灵正	15,195,600	27%
王壮利	15,195,600	27%
温岭中恒投资有限公司	4,502,400	8%

颜土富	562,800	1%
王珍萍	562,800	1%
合计	56,280,000	100 %

2、前十名股东

股东	持股数(股)	持股比例
王相荣	20,260,800	36%
张灵正	15,195,600	27%
王壮利	15,195,600	27%
温岭中恒投资有限公司	4,502,400	8%
颜土富	562,800	1%
王珍萍	562,800	1%
合计	56,280,000	100 %

3、前十名自然人股东

自然人股东名称	持股数(股)	持股比例 (%)
王相荣	20,260,800	36%
张灵正	15,195,600	27%
王壮利	15,195,600	27%
颜土富	562,800	1%
王珍萍	562,800	1%
合计	5,172,976	92%

4、其他事项说明

本公司的股份中不存在国有股份或外资股份，股东中没有战略投资者，本公司没有发行过内部职工股。本公司不曾存在过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

(三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司股东中，王相荣与王壮利、王珍萍分别系兄弟、兄妹关系，王相荣、王壮利、王珍萍持有本公司的股权比例分别为 36%、27%、1%。王相荣同时持有温岭中恒投资有限公司 60%的股权，温岭中恒投资有限公司持有公司 8%的股权。

四、发行人业务与技术情况

(一) 发行人的主营业务

本公司主要从事微型小型水泵和园林机械的研发、设计、制造、销售。经营范

围包括：碎枝机、松土机、割草机、劈木机、链锯、扫雪机、旋耕机、梳草机、水泵、电机、五金工具及相关配件的生产、销售，进出口经营业务。自设立以来，公司主营业务没有发生重大变化。

截至目前，公司已开发、生产了 12 个产品系列、460 多个型号的产品，形成了相对完整的产品体系，水泵产品主要包括花园潜水泵、花园自吸泵、小型离心泵、小型自吸泵、小型漩涡泵、喷泉泵、其他泵等七大类产品，园林机械产品主要包括碎枝机、割草机、松土机、扫雪机、劈木机等。

（二）主要产品及其用途

下表是公司主要产品及其用途一览表：

类型	产品名称	主要用途及特点
水泵	花园潜水泵	花园潜水泵结构紧凑，体积小，重量轻，整机可以半潜入或完全潜入水中工作。由于叶轮和水泵进水口距离较近，因此能将水泵安放时底平面以上的水基本排尽，适合用来排雨水、家庭污水、地下室和游艇积水等。该系列水泵基本上配有浮子开关，可以实现水泵的自动运行和停止。
	花园自吸泵	主要用于花园浇灌。花园自吸泵外形美观，一般带有提手，便于移动。从水泵进口到叶轮之间有一个喷射装置，通过一小部分的高压液体回流使低压液体获得额外的能量，因此能提高水泵的扬程。
	小型离心泵	广泛用于灌溉、排水、给水、供水等方面。小型离心泵依照叶轮个数可以分为单级离心泵（单个叶轮），双级离心泵（两个叶轮）和多级离心泵（3 个叶轮及以上），通过叶轮的增加能够使扬程增加，从而获得大流量，高扬程。
	小型自吸泵	小型自吸泵在首次灌水后具有自吸功能，方便用户使用，主要用于输送高扬程，小流量液体的场合，也可以作为一般增压泵使用。
	小型漩涡泵	用途与小型自吸泵相似。小型漩涡泵具有高扬程、小流量、结构简单、体积小、重量轻等特点，有自吸能力或借助于简单装置实现自吸。水泵运转时，叶轮内的液体以类似漩涡的方式从叶轮向流道环形流动，并在这个过程中增加液体的能量，使得漩涡泵扬程高于一般叶片式泵。
	喷泉泵	喷泉泵集水处理和观赏性于一体，主要用于花园水池、池塘，起到杂质过滤、杀灭细菌、磁化处理、美化环境的作用。
	其它泵	包括游泳池泵、浴缸泵、马桶泵、过滤泵等品种。
园林机械	碎枝机	用于树枝、树叶的粉碎。将树木修整后的树枝、树叶粉碎，埋入土中转为有机肥粉，实现二次利用。该产品移动性好，操作简单，安全可靠。
	劈木机	用于劈开木头，减轻体力劳动。该产品通过液压传动可按需要轻松地劈开较大的木头，其性能安全、可靠、高效。

公司募集资金投资项目拟生产的产品及拟开发的其他重要产品的情况如下表：

类型	产品名称	主要用途及特点
----	------	---------

水泵	标准泵	标准泵采用轴向吸入原理，供输送清水或物理和化学性质类似于清水的其他液体之用，温度不高于 80℃，适用于工业、城市给水、排水，中央空调循环水系统，医院、宾馆、学校生活用水以及供暖系统中循环水系统、市政工程、生活小区住宅楼加压用泵，建筑行业供水，农田排灌等。标准泵的设计采用泵与电机同轴，整机同轴度好，运行平稳，使用可靠，占地面积小，整机效率高。
	多级深井泵	多级深井泵是我国利用意大利技术进行改进的一种特种小型潜水电泵，产品性能优越，适用于地下水位较低的环境，用于高层输水、深井抽水、家庭用水、农林灌溉等。其叶轮和导叶采用了离心式结构，在电机高速运转下通过多级叶轮把水从低处送至高处。该产品体积小、扬程高、式样美观，适用于小口径的深井抽水，扬程可达 200m，流量可达 10m ³ /h，能潜入井下 70 米进行抽水。
	热水循环泵	该水泵可应用于加压的液体循环系统中，主要使用领域有：冷热水系统、家庭用水增压、封闭的工业循环系统。最大工作压力 10bar，周围环境的最大允许温度为 40℃，最高输入液体温度 110℃，具有手动 3 档速度设置。
	美标潜水泵	该产品应用于地下室抽水、庭院浇灌、池塘抽水、游艇排水等，根据 UL1004 标准生产，安全可靠，并可外配浮子开关，随水位的改变而自动控制，是北美家庭普遍使用的排灌器具。主要原理是利用离心叶轮吸入，通过离心力的作用，将水排出，并在底座加一滤网，可有效防止堵塞。
园林机械	松土机	用于草坪梳理与松土。该产品能理顺草坪，使根部通气透光、删除过长的草叶与过多的草根，产品使用灵活、轻松，是草坪整理、美化的主要工具。
	割草机	用于草坪修剪。可根据用户的需要修剪出不同的草坪高度。该产品使用方便可靠、噪音低、安全性好，是美化草坪的重要工具。
	扫雪机	用于清除路面及庭院的积雪。该产品可高效地将一定宽度的积雪瞬间清理干净，操作轻松灵活，场地要求不高，适应性强。

（三）产品销售方式及渠道

公司产品以出口为主，最近三年产品外销比例均保持在 98% 以上。公司采用自营出口和间接出口两种产品外销方式。在自营出口方式下，公司的营销人员直接接触国外客户，洽谈订货意向，签订销售合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的国外交货地点；在间接出口方式下，公司的营销人员与外贸公司等国内经销商接触，通过国内经销商将产品间接销售至国外市场。

在产品外销市场，公司客户主要有三个类别：1、国外品牌制造商。如经营微型小型水泵的 HOZELOCK（英国）、METABO（德国）、SPERONI（意大利）、MONARCH（加拿大）；经营园林机械产品的 GGP（意大利）、SANDRIGARDEN（意大利）、WOLF GARTEN（德国）、HUSQVARNA（瑞典）、ATIKA（德国）等。公司以贴牌生产方式（ODM/OEM）与该类客户合作；2、国外连锁超市。公司部分产品以贴牌生产方式（ODM/OEM）进入国外连锁超市，少量产品以自主品牌“LEO”进入国外连锁超市。与公司保持长期供货关系的国外连锁超市包括 METRO（德国）、OBI（德国）、B&Q（英国）、CASTORAMA

(法国)、LEROYMERLIN (法国)、CANADIAN TIRE (加拿大) 等；3、经销商。与公司保持长期业务合作关系的知名经销商包括 EINHELL (德国)、GUDE (德国)、ASGATEC (德国)、KINZO (荷兰)、DIPRA (法国)、BRICODEAL (法国)、DRAPPER (英国) 等。

(四) 主要原材料

公司生产所需的主要原材料为漆包线、硅钢片、PP/ABS 塑料、铝锭等，由公司采购部门统一对外采购。

(五) 行业竞争状况

1、水泵行业竞争情况

世界泵行业有约 1 万家泵制造厂商，市场竞争激烈。世界泵行业的集中度很高，2002 年，世界泵业总产值约 270 亿美元，前 5 家制造厂商的产值（合计 56.42 亿美元）约占世界泵业总产值的 22%，前 10 家制造厂商的产值（合计 83.46 亿美元）约占世界泵业总产值的 31%。排名前 10 位的制造厂商主要集中在美国和欧洲。

就微型小型水泵而言，国际上知名的制造企业也主要集中在欧洲和美国，包括英国的 HOZELOCK、德国的 METABO、意大利的 SPERONI、意大利的 DAB PUMPS SPA、西班牙的 ESPA GROUP、意大利的 PEDROLLO、美国的 LITTLE GIANT、加拿大的 MONARCH、意大利的 SAER ELETTROPOMPE 等，这些企业历史悠久，产品种类齐全，在多个国家设有生产基地和营销网络，产品面向全世界销售。

在国内泵业市场上，目前有各类从业企业 6,000 多家，但 85% 的制造商达不到规模经济的要求，装备水平差，产品的技术水平和质量稳定性低。目前，国内年销售收入上亿元的泵企业约 150 家，3 亿元以上的泵企业约 40—50 家，5 亿元及以上的泵企业仅 10 家左右。

在微型小型水泵产品领域，国内大部分企业依靠简单的产品组装或纯粹的 OEM 模式赚取微薄利润，生产设备简陋，产品同质化严重，以低价销售维持企业运营。本公司坚持发展产品自主研发能力，近几年加大生产设备和实验设备投入，努力提高技术水平，已发展成为中国最大的微型小型水泵制造商和出口商，产品技术水平和盈利能力均高于同行业其它企业。

2、园林机械行业竞争情况

世界园林机械行业的行业集中度较高。园林机械的供给和需求都集中于欧洲和

北美。世界主要的园林机械制造商，如欧洲的博世(BOSCH)、伊莱克斯(ELECTROLUX)、美国的迪尔(JOHN DEERE)、MTD PRODUCTS INCORPORATED、MURRAY、TORO，德国的WOLF GARTEN等，都集中于欧洲和北美，日本的部分公司也从事园林机械业务，如三井物产株式会社、本田等公司。

国内的园林机械制造商大致分为老牌国企、民营企业和外资企业三大阵营。由于国内市场对园林机械的需求相对较小，国内的园林机械制造商均以出口销售为主，在出口市场上相互竞争。

3、发行人在行业中的竞争地位

目前，公司是国内最大的微型小型水泵制造商和出口商，2005年，公司微型小型水泵出口量约占全国微型小型水泵出口总量的24%，位列同类产品出口量第一名；公司主要的园林机械产品——碎枝机的出口量约占全国碎枝机出口总量的50%，位列同类产品出口量第一名。

根据海关统计数据，以海关出口商品编码大类为统计口径，近三年来公司产品的市场份额变动情况如下表所示：

时间		2005年	2004年	2003年
水泵	全国出口总量(台)	57,906,662	49,268,459	39,694,868
	公司出口量(台)	2,225,762	1,484,322	943,281
	出口量占比	3.84%	3.01%	2.38%
园林机械	全国出口总量(台)	6,554,093	5,613,012	5,563,404
	公司出口量(台)	246,453	80,765	7,026
	出口量占比	3.76%	1.44%	0.13%

注1：本表中本公司出口量，除自营出口部分外，还包括了通过外贸公司间接出口的部分，即公司产品总销量扣除内销部分后所得额，为公司的实际出口能力。

注2：此表中水泵包括报关HS编码84138100、84137090、84136010下所含产品，具体包括“未列名液体泵”、“未列名离心泵”、“潜油电泵及潜水电泵”，该统计口径不限于微型小型水泵；园林机械包括报关HS编码84331100、84331900、84368000、84322900、84328090下所含产品，具体包括“割刀水平旋转草坪、公园或运动场机动割草机”、“其他草坪、公园或运动场地割草机”、“其他农、林业机器”、“未列名农业、园艺及林业用整地或耕作机械”，该统计口径不限于碎枝机产品。

五、发行人资产权属情况

(一) 土地使用权

截至2006年12月31日，公司生产经营所使用的土地共有4幅，取得方式均为

出让，用途均为工业用地。具体情况如下表：

序号	权属	权证号	面积 (M ²)	土地位置	使用期限
1	利欧股份	温岭国用 (2005) 第 G02225 号	19,374.05	滨海镇东楼村	至 2054 年 6 月 22 日
2	利欧股份	温岭国用 (2005) 第 G02226 号	4,704.39	滨海镇东楼村	至 2050 年 5 月 16 日
3	利欧股份	温岭国用 (2005) 第 G02227 号	8,501.30	滨海镇东楼村	至 2053 年 8 月 25 日
4	利欧股份	温岭国用 (2006) 第 L1468 号	18,138.00	温峤镇莞渭童村	至 2056 年 1 月 20 日

(二) 房屋建筑物

截至 2006 年 12 月 31 日，公司生产经营所需的房屋共有 6 处。具体情况如下表：

序号	权属	权证号	对应土地使用权证号	面积 (M ²)	房屋位置
1	利欧股份	温房权证滨海字第 132489 号	温岭国用 (2005) 第 G02225 号、 温岭国用 (2005) 第 G02227 号	3,046.26	温岭市滨海镇东楼村
2	利欧股份	温房权证滨海字第 132490 号	温岭国用 (2005) 第 G02225 号	10,177.04	温岭市滨海镇东楼村
3	利欧股份	温房权证滨海字第 132491 号	温岭国用 (2005) 第 G02225 号	1,690.08	温岭市滨海镇东楼村
4	利欧股份	温房权证滨海字第 132492 号	温岭国用 (2005) 第 G02227 号	3,307.92	温岭市滨海镇东楼村
5	利欧股份	温房权证滨海字第 132493 号	温岭国用 (2005) 第 G02227 号	4,835.24	温岭市滨海镇东楼村
6	利欧股份	温房权证滨海字第 132494 号	温岭国用 (2005) 第 G02226 号	4,988.32	温岭市滨海镇东楼村

(三) 商标及专利

本公司目前拥有国家工商行政管理局商标局核准的四项注册商标权，具体如下：

商标图案	商标号	核定使用主要商品	类别	有效期
	999235 号	水泵	第 7 类	2007 年 5 月 6 日
	1913637 号	泵 (机器); 空气压缩机; 电机; 鼓风机; 机械操作手工具; 擦洗机; 缝纫机; 便携式旋转蒸汽熨压机; 割草机; 水族馆通水泵; 切草机; 包缝机	第 7 类	2014 年 1 月 13 日
	1913639 号	泵 (机器); 空气压缩机; 电机; 鼓风机; 电动清洁机械和设备; 电动打蜡机器和设备; 蒸汽清洁器械; 清洗设备; 擦洗机; 缝纫机; 手提旋转式纺织品蒸汽压熨机; 割草机; 切草机; 水族馆通水泵; 包缝机	第 7 类	2013 年 3 月 6 日
	3496793 号	泵 (机器); 空气压缩机; 割草机; 水族池通气泵; 切草机; 电动机 (非陆地车辆用); 电	第 7 类	2014 年 10 月 6 日

		焊机；电砂轮机；汽车水泵		
--	--	--------------	--	--

依据《中华人民共和国商标法》规定，注册商标有效期满，可以在期满前 6 个月内申请续展注册。每次续展注册的有效期为 10 年。续展次数无限制。

为积极扩大自主品牌的影响力，本公司已在海外注册的商标权如下：

商标图案	注册国家	商标号	核定使用主要商品	类别	有效期
	阿联酋	40257 号	泵（机器）；空气压缩机；电机；电动擦清洗机；擦洗机；便携式旋转蒸汽熨压机；割草机；水族馆通水泵；切草机；电动打蜡机器和设备	第 7 类	2012 年 9 月 15 日
	澳大利亚	864029 号	泵（机器）；空气压缩机；割草机；水族池通气泵；切草机；电动机（非陆地车辆用）；电焊机；电砂轮机；汽车水泵	第 7 类	2015 年 8 月 7 日
	黎巴嫩	109001 号	泵；空气压缩机；割草机；水族池通气泵；切草机；电动机（非陆地车辆用）；电焊机；电砂轮机；汽车水泵	第 7 类	2021 年 12 月 4 日

本公司专利情况如下：

序号	专利类别	专利证书号	专利名称	专利号	有效期限
1	外观设计	第 269199 号	水泵智能压力控制器	ZL 02 3 32415.5	2012 年 7 月 10 日
2	外观设计	第 269307 号	水泵	ZL 02 3 32416.3	2012 年 7 月 10 日
3	外观设计	第 273055 号	水泵（2）	ZL 02 3 14950.7	2012 年 6 月 2 日
4	外观设计	第 273373 号	水泵（5）	ZL 02 3 14953.1	2012 年 6 月 2 日
5	外观设计	第 273467 号	水泵（6）	ZL 02 3 14954.X	2012 年 6 月 2 日
6	外观设计	第 273569 号	水泵（7）	ZL 02 3 14955.8	2012 年 6 月 2 日
7	外观设计	第 273688 号	水泵（8）	ZL 02 3 14956.6	2012 年 6 月 2 日
8	外观设计	第 276469 号	水泵（4）	ZL 02 3 14952.3	2012 年 6 月 2 日
9	外观设计	第 277305 号	水泵（1）	ZL 02 3 14949.3	2012 年 6 月 2 日
10	外观设计	第 278422 号	电容盒	ZL 02 3 32769.3	2012 年 7 月 16 日
11	外观设计	第 279864 号	水泵（3）	ZL 02 3 14951.5	2012 年 6 月 2 日
12	外观设计	第 319897 号	水泵（一）	ZL 03 3 00070.0	2013 年 1 月 7 日

13	外观设计	第 320057 号	水泵（三）	ZL 03 3 00071.9	2013 年 1 月 7 日
14	外观设计	第 320310 号	水泵（二）	ZL 03 3 00072.7	2013 年 1 月 7 日
15	外观设计	第 417019 号	树枝粉碎机	ZL 2004 3 0059319.9	2014 年 5 月 30 日
16	外观设计	第 461073 号	碎枝机（一）	ZL 2004 3 0103294.8	2014 年 11 月 7 日
17	外观设计	第 461081 号	碎枝机（四）	ZL 2004 3 0103296.7	2014 年 11 月 7 日
18	外观设计	第 461092 号	水泵提手	ZL 2004 3 0103299.0	2014 年 11 月 7 日
19	外观设计	第 461096 号	碎枝机（三）	ZL 2004 3 0103297.1	2014 年 11 月 7 日
20	外观设计	第 472439 号	喷泉泵（一）	ZL 2004 3 0103300.X	2014 年 11 月 7 日
21	外观设计	第 476158 号	喷泉泵（二）	ZL 2004 3 0103295.2	2014 年 11 月 7 日
22	外观设计	第 477997 号	喷射泵	ZL 2004 3 0103298.6	2014 年 11 月 7 日
23	外观设计	第 529991 号	碎枝机（二）	ZL 2004 3 0103293.3	2014 年 11 月 7 日
24	实用新型	第 562647 号	一种轴流曝气增氧机	ZL 02 2 17858.9	2012 年 6 月 2 日
25	实用新型	第 562756 号	一种高效轴流曝气增氧机	ZL 02 217859.7	2012 年 6 月 2 日
26	实用新型	第 570153 号	一种自动供水设备	ZL 02 2 46477.8	2012 年 8 月 27 日
27	实用新型	第 572978 号	离心式喷射泵	ZL 02 2 43455.0	2012 年 8 月 4 日
28	实用新型	第 574783 号	一种改进的离心式喷射泵	ZL 02 2 43456.9	2012 年 8 月 4 日
29	实用新型	第 575193 号	智能压力控制器	ZL 02 2 57169.8	2012 年 9 月 26 日
30	实用新型	第 765536 号	一种带有电路控制部件的碎枝机	ZL 2004 2 0120273.1	2014 年 12 月 21 日
31	实用新型	第 774713 号	一种刀盘及安装有该刀盘的碎枝机	ZL 2004 2 0122108.X	2014 年 12 月 27 日

其中，其中，第 273467 号专利尚在过户过程中，过户不存在法律障碍。

本公司拥有的知识产权包括专利权、注册商标专用权等两项权利，该等知识产权的所有权人均为本公司，本公司未授权任何法人、个人有偿或无偿使用，不存在任何权属纠纷。

六、同业竞争与关联交易

（一）发行人同业竞争情况

本公司控股股东及实际控制人王相荣控制的其他企业包括温岭中恒投资有限公司、台州新科环保研究所有限公司、温岭利欧控股有限公司、温岭市利欧废旧物资经营部。上述企业与本公司不存在从事相同业务的情况，不存在同业竞争。

2006 年 8 月 8 日，公司控股股东及实际控制人王相荣出具了《不竞争承诺函》。

（二）关联交易情况及独立董事对关联交易发表的意见

1、经常性关联交易情况

(1) 租赁

根据本公司与台州新科环保研究所有限公司签订的《租赁生产场所协议书》，本公司承租台州新科环保研究所有限公司内建筑面积 5,100 平方米的车间及仓库，租赁期为 2001 年 5 月 10 日至 2009 年 5 月 9 日止，年租赁费为 21 万元。租赁价格参照当地市场价格确定。

(2) 采购货物

报告期内，本公司向关联方采购货物的情况如下表所示：

关联方名称	温岭市利欧废旧物资经营部
交易内容	2004 年本公司向该经营部采购废铁、铝、钢等材料
交易金额	409,642.00 元
交易价格的确定方法	市场价
占当期成本的比重	0.2%
占当期同类型交易的比重	21.68%
关联交易增减变化的趋势	2005 年后未发生关联交易
与关联交易应收应付款项的余额及增减变化原因	无
关联交易是否持续进行	否

关联方名称	温岭市利欧开关有限公司(目前已注销)
交易内容	向该公司采购电磁开关等
交易金额	2004 年交易金额 662,593.59 元，2005 年交易金额 567,770.09 元
交易价格的确定方法	市场价
占当期成本的比重	04 年 0.33%；05 年 0.17%
占当期同类型交易的比重	04 年 16.84%；05 年 19.28%
关联交易增减变化的趋势	逐渐减少，2006 年上半年未发生关联交易
与关联交易应收应付款项的余额及增减变化原因	2004 年 12 月 31 日，本公司应付该公司 275,234.50 元
关联交易是否持续进行	否

关联方名称	浙江鑫欧机电有限公司(本公司主要股东参股但无控制权的企业)
交易内容	向该公司采购硅钢片
交易金额	2006 年采购金额为 26,308,028.85 元
交易价格的确定方法	市场价
占当期成本的比重	5.33%
占当期同类型交易的比重	46.45%

关联交易增减变化的趋势	新增供应商，为确保硅钢片稳定供应，本公司主要股东对该供应商参股
与关联交易应收应付款项的余额及增减变化原因	2006年12月31日本公司对该关联方应付票据14,254,000元，预付账款1,068,523.03元
关联交易是否持续进行	是

(3) 向关联方人士支付报酬

2006年度公司共有关联方人士14人，其中，在本公司领取报酬13人，全年报酬总额94.36万元。2005年度公司共有关联方人士11人，其中，在本公司领取报酬10人，全年报酬总额78.70万元。2004年度公司共有关联方人士9人，其中，在本公司领取报酬9人，全年报酬总额44.60万元。报酬方案如下：

单位：万元

关联方人士姓名	职务	2006年度报酬	2005年度报酬	2004年度报酬
王相荣	董事长	15.00	12.00	8.00
张灵正	董事兼总经理	13.00	10.00	6.00
王壮利	董事兼副总经理	10.50	9.80	5.00
王珍萍[注1]	董事	0.00	0.00	
戴祥波[注1]	独立董事	0.00	3.00	
沈田丰[注2]	独立董事	1.54		
邵毅平[注2]	独立董事	1.54		
王呈斌[注2]	独立董事	1.54		
王洋[注3]	董事	0.00		
黄卿文	监事	7.50	7.00	4.60
苏新科	监事	7.00	6.80	4.00
林仁勇	监事	3.80	3.50	3.00
颜土富	副总经理	10.50	9.80	5.00
洪本初	副总经理	8.00	7.00	4.00
张旭波[注4]	副总经理兼董事会 秘书	3.94		
陈林富	财务总监	10.50	9.80	5.00
合计		94.36	78.70	44.60

[注1]：王珍萍和戴祥波自2005年起分别成为公司的董事和独立董事，2006年6月分别辞

去公司的董事和独立董事职务。

[注 2]：沈田丰、邵毅平、王呈斌自 2006 年 6 月起担任公司的独立董事。

[注 3]：王洋自 2006 年 6 月起担任公司的董事。

[注 4]：张旭波自 2006 年 8 月起担任公司的副总经理兼董事会秘书。

2、偶发性关联交易情况

(1) 担保

截至 2006 年 12 月 31 日，关联方为本公司提供保证担保的情况如下：

(单位：万元)

关联方名称	贷款金融机构	担保借款金额	借款到期日	备注
王相荣	中国农业银行温岭支行	485.33	2006.7.28-8.27	
上海迪奥机电设备有限公司	中国农业银行温岭支行	1,021.26	2007.1.4-2007.5.26	应付票据
上海磊利汽车贸易有限公司	中国农业银行温岭支行	1,938.00	2007.01.18-2007.06.28	应付票据
小计		2,959.26		
上海迪奥机电设备有限公司	中国农业银行温岭支行	498.00	2007.01.04-2007.05.20	银行借款
上海磊利汽车贸易有限公司	中国农业银行温岭支行	636.00	2007.03.07-2007.06.06	银行借款
小计		1,134.00		

(2) 资金往来

A、报告期内本公司与关联方的资金往来之各年度余额情况如下表：

单位：元

项目及关联方名称	余额		
	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
其他应收款			
张娇娥	241,925.24		
浙江鑫欧机电有限公司			2,684,201.46
小计	241,925.24	0	2,684,201.46
预付账款			
浙江鑫欧机电有限公司	1,068,523.03		
小计	1,068,523.03		
应付票据			
浙江鑫欧机电有限公司	14,254,000.00		
小计	14,254,000.00		
应付账款			
温岭市利欧开关有限公司			275,234.50
小计			275,234.50

其他应付款			
王相荣		2,000,000.00	2,385,178.23
张灵正		2,008,000.00	1,500,000.00
王壮利		1,490,467.15	1,805,142.06
颜土富		100,000.00	100,000.00
王珍萍		100,000.00	100,000.00
温岭中恒投资有限公司		700,000.00	5,600,000.00
台州新科环保研究所有限公司			1,631,691.20
小 计	0	6,398,467.15	13,122,011.49

注：以上资金往来均未计收利息。2006年12月31日公司在其他应收款项下应收张娇娥24.19万元，张娇娥系本公司主要股东王相荣之妻子，也是本公司员工，本公司对其应收款项为备用金性质。

B、报告期内与关联方的资金往来发生额情况

1) 公司向自然人股东王相荣、张灵正和王壮利 2006 年度借入资金 10,634,824.02 元，归还 16,133,291.17 元；2005 年度借入资金 26,857,145.26 元，归还 27,048,998.40 元(其中 3,442,689.60 元为债务重组)；2004 年度借入资金 23,082,515.44 元(其中 10,279,296.68 元为债务重组)，归还 7,844,200.00 元。截至 2006 年 5 月，公司与自然人股东王相荣、张灵正和王壮利往来款余额为零。其后未再发生资金往来。

上述往来款主要系公司向自然人股东暂借款项用于补充公司流动资金，自 2004 年 1 月起日余额均为贷方余额。公司对 2004 年以来向主要股东（王相荣、张灵正、王壮利）暂借款项未计付利息。若按银行 1 年期贷款利率匡算，将分别减少 2006 年利润总额 10.53 万元、2005 年利润总额 43.65 万元、2004 年利润总额 12.48 万元，对本公司经营业绩无重大影响。

2) 根据公司与关联方温岭中恒投资有限公司于 2004 年 12 月签订的《借款协议》，公司于 2004 年 12 月收到温岭中恒投资有限公司暂借款 560 万元，公司已于 2006 年 5 月归还上述暂借款，上述款项亦未计付利息。

3) 根据公司与关联方温岭利欧控股有限公司签订的《借款协议》，公司 2006 年 4 月收到温岭利欧控股有限公司暂借款 950 万元，公司已于 2006 年 5 月归还上述暂借款，上述款项亦未计付利息。

4) 根据公司与关联方上海磊利汽车贸易有限公司签订的《借款协议》，上海磊利汽车贸易有限公司 2004 年向公司借款 400 万元，已于 2005 年归还上述暂借款，

上述款项亦未计付利息。

5) 根据公司、浙江鑫欧机电有限公司与王相荣等自然人于 2004 年 1 月签订的协议书, 公司将应收王相荣等自然人(其中王相荣 10, 279, 296. 68 元)的暂借款抵偿所欠浙江鑫欧机电有限公司 19, 172, 657. 48 元的暂借款。

6) 根据公司、温岭市明华齿轮有限公司与浙江鑫欧机电有限公司签订的协议书, 2004 年公司将应收温岭市明华齿轮有限公司 7, 000, 000. 00 元的暂借款抵偿所欠浙江鑫欧机电有限公司的暂借款。

7) 根据公司、鑫磊工贸有限公司与浙江鑫欧机电有限公司于 2004 年 1 月签订的协议书, 公司将应付浙江鑫欧机电有限公司 3, 552, 020. 00 元的暂借款转为所欠鑫磊工贸有限公司的暂借款。

8) 根据公司、上海东松国际贸易有限公司与公司自然人股东王相荣于 2005 年 2 月签订的协议书, 公司将应收上海东松国际贸易有限公司 3, 442, 689. 60 元的货款抵偿所欠公司自然人股东王相荣的暂借款。

(3) 商标转让

2001 年 5 月, 公司与台州新科环保研究所有限公司签订《商标许可合同》, 台州新科环保研究所有限公司许可本公司无偿使用“Xinke”商标, 许可使用期限为 2001 年 5 月 28 日至 2007 年 5 月 6 日。根据公司 2005 年度第一次临时股东大会决议台州新科环保研究所有限公司将“Xinke”商标使用权无偿转让给本公司, 公司已于 2005 年 6 月 14 日办妥商标使用权过户手续。

(4) 专利转让

根据 2005 年 4 月 6 日召开的 2005 年第一次临时股东大会会议决议, 王相荣向本公司无偿转让下述专利:

序号	专利号	专利名称
1	02314949. 3	水泵 (1)
2	02314950. 7	水泵 (2)
3	02314951. 5	水泵 (3)
4	02314952. 3	水泵 (4)
5	02314953. 1	水泵 (5)
6	02314954. X	水泵 (6)

7	02314955.8	水泵（7）
8	02314956.6	水泵（8）
9	02217859.7	一种高效轴流曝气增氧机
10	02217858.9	一种轴流曝气增氧机
11	200430059319.9	树枝粉碎机

3、独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事就公司关联交易发表了独立意见：“本人仔细了解了上述关联交易的性质、内容、以及关联交易协议的主要条款，本人认为上述的关联交易内容真实，协议条款公平、合理，在关联交易定价方面采用市场价格定价，定价方式公允，不存在损害股份公司及其他股东特别是小股东利益的情形。经过本人的调查了解，报告期内，上述关联交易均通过股东大会审批，不违反当时的公司章程和其他有关规定。上述关联交易有利于股份公司业务的发展，对股份公司及其他股东利益不构成损害。”

（三）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的供应、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所需，依照《公司章程》以及有关协议进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

七、董事、监事及高级管理人员情况

本公司现有董事、监事及高级管理人员的基本情况、兼职情况、薪酬情况及相关利益关系如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任 期 起 止 日 期	简要经历	兼职情况	2006 年 薪 情 况	持 公 司 股 份 数
王相荣	董事长	男	34岁	2005年1月29日至2008年1月28日	大学本科学历，工程师，现就读于上海交通大学安泰经济与管理学院EMBA班；全国农业机械标准化技术委员会委员、中国农业机械学会理事、浙江农业机械工业协会副理事长，中国青年企业家协会常务理事，温岭青年企业家协会会长，台州市人	台州新科环保研究所有限公司执行董事；温岭中恒投资有限公司监事；温岭利欧控股有限公司董事；浙江鑫欧机电有限公司副董事长。	15万元	20,260,800股

					大代表, 温岭市政协委员; 曾任浙江利欧电气有限公司执行董事兼总经理。			
张灵正	董事, 总经理	男	35岁	2005年1月29日至2008年1月28日	高中学历, 工程师, 浙江大学管理培训中心高级工商管理总裁研修班结业, 台州市非公有制企业党建研究会常务理事。曾任浙江利欧电气有限公司监事、常务副总经理。	台州新科环保研究所有限公司监事, 温岭利欧控股有限公司董事, 浙江鑫欧机电有限公司董事。	13万元	15,195,600股
王壮利	董事, 副总经理	男	32岁	2005年1月29日至2008年1月28日	高中学历, 工程师, 浙江大学管理培训中心高级工商管理总裁研修班结业。曾任浙江利欧电气有限公司监事、副总经理。	台州新科环保研究所有限公司监事, 温岭利欧控股有限公司董事, 浙江鑫欧机电有限公司董事。	10.5万元	15,195,600股
王洋	董事	男	51岁	2006年6月30日至2009年6月29日	硕士学历, 研究员, 泵及排灌机械行业专家。中国农业机械学排灌机械学会秘书长; 农机化标准分会副秘书长; 全国农业机械标准化技术委员会和全国泵标准化技术委员会及全国轻工机械标准化中心委员; ISO9000体系认证国家注册审核员、全国工业产品生产许可证和出口许可证注册审核员;《排灌机械》、《机电产品质量》杂志编委。	江苏大学流体机械工程技术研究中心工程成套部和产业部部长; 江苏省流体机械工程技术中心技术开发部部长; 江苏大学排灌机械研究所副所长, 江苏大学机电产品质量工艺研究所副所长。		
邵毅平	独立董事	女	43岁	2006年6月30日至2009年6月29日	硕士学历, 教授、硕士研究生导师, 中国会计学会个人会员。	浙江财经学院会计学教授。	1.54万元	
沈田丰	独立董事	男	41岁	2006年6月30日至2009年6月29日	硕士学历, 国浩律师集团(杭州)事务所管理合伙人、一级律师, 中华全国律师协会金融证券委员会委员、杭州市律师协会副会长。	东方通信股份有限公司、浙江财通证券经纪股份有限公司、浙江方正电机股份有限公司、浙商证券有限公司独立董事。	1.54万元	
王呈斌	独立董事	男	37岁	2006年6月30日至2009年6月29日	硕士学历, 副教授、高级经济师。台州学院经贸管理学院副院长, 兼台州市经济学会秘书长、临海市经济社会发展研究所副所长。	杰克控股集团有限公司的独立董事。	1.54万元	
黄卿文	监事, 董事长助理, 监事会召集人	男	38岁	2005年1月29日至2008年1月28日	大学本科学历, 曾任温岭对外贸易公司太平分公司外销部经理、浙江利欧电气有限公司营销部经理。	温岭中恒投资有限公司执行董事兼总经理。	7.5万元	

苏新科	监事， 研发部 经理， 职工代 表监事	男		2005年 1月29 日至 2008年 1月28 日	大学本科学历，工程师。曾任陕西省扶龙泉业有限责任公司技术科长，浙江利欧电气有限公司技术部副经理，制造部经理，研发部经理等职。本公司核心技术人员，主持设计开发的井用潜水三相异步电动机曾获陕西省宝鸡市科技进步二等奖、三等奖。	温岭利欧控 股有限公 司监事。	7万元	
林仁勇	监事， 行政部 副经理	男	25岁	2005年 1月29 日至 2008年 1月28 日	大学本科学历，本公司工会副主席。	温岭利欧控 股有限公 司监事。	3.8万 元	
张旭波	副总经 理，董 事会秘 书	男	37岁	2006年 8月21 日至 2008年 1月28 日	曾任广发证券股份有限公司投资银行部高级经理、中银国际证券有限责任公司投资银行部副总裁。		3.94万 元	
颜土富	副总经 理，上 海分公 司总经 理	男	27岁	2005年 1月29 日至 2008年 1月28 日	中专学历，曾任浙江利欧电气有限公司总经理助理。本公司核心技术人员，主持开发 XKS 系列花园潜水泵、XKJ 系列花园泵、高效节能电机等多项产品，其中喷泉式水净化泵、静音式碎枝机、潜水泵曾获得“浙江省科学技术成果奖”。		10.5万 元	562,80 0股
洪本初	副总经 理，工 程部经 理	男	55岁		初中学历，曾任温岭市轻工电机总厂生产科长、生产副厂长		8万元	
陈林富	财务总 监	男	43岁	2005年 1月29 日至 2008年 1月28 日	中专学历，曾任温岭市新河供销社主办会计，温岭市财政局委托会计，浙江利欧电气有限公司财务部经理。		10.5万 元	

注：上述人员均系中国国籍，无境外永久居留权；董事王洋、副总经理张旭波系 2006 年新聘任的董事、高管。本公司向三名独立董事各支付津贴 3 万元/年（税后），独立董事因履行职权发生的必要费用由公司据实报销，除此之外，本公司独立董事不享受其他报酬或福利政策。

八、控股股东及实际控制人简要情况

本公司的控股股东及实际控制人为自然人王相荣，其简要情况见本摘要“七、董事、监事及高级管理人员情况”部分。

九、财务会计信息

(一) 发行人资产负债表、利润表和现金流量表

1、发行人 2004 年、2005 年、2006 年的资产负债表

(单位：元)

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	23,436,512.51	17,919,342.06	18,773,340.38
短期投资			
应收票据			
应收股利			
应收利息			
应收账款	88,686,681.76	69,341,074.41	40,466,497.05
其他应收款	1,554,069.00	1,930,485.36	9,891,704.63
预付账款	38,714,700.45	17,539,617.57	9,367,393.10
应收补贴款	3,042,363.16	1,781,983.41	1,695,554.63
存货	85,244,074.38	59,079,346.23	53,263,835.81
待摊费用			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	240,678,401.26	167,591,849.04	133,458,325.60
长期投资：			
长期股权投资	1,000,000.00	3,583,212.44	4,808,321.65
长期债权投资			
长期投资合计	1,000,000.00	3,583,212.44	4,808,321.65
其中：股权投资差额			
固定资产：			
固定资产原价	119,371,962.15	89,854,870.57	61,734,209.30
减：累计折旧	24,304,844.94	14,526,301.14	7,602,580.55
固定资产净值	95,067,117.21	75,328,569.43	54,131,628.75
减：固定资产减值准备	1,036,292.56	1,176,161.92	
固定资产净额	94,030,824.65	74,152,407.51	54,131,628.75
工程物资			
在建工程	2,519,095.54		
固定资产清理			
固定资产合计	96,549,920.19	74,152,407.51	54,131,628.75
无形资产及其他资产：			
无形资产	3,960,724.30	72,478.33	
长期待摊费用			
其他长期资产			

无形资产及其他资产合计	3,960,724.30	72,478.33	
递延税项:			
递延税款借项			
资产总计	342,189,045.75	245,399,947.32	192,398,276.00
流动负债:			
短期借款	43,196,019.80	38,757,729.00	43,310,785.00
应付票据	59,678,601.17	33,770,000.00	32,525,800.00
应付账款	79,894,849.41	64,722,304.11	43,159,445.31
预收账款	5,243,722.03	4,323,010.87	3,922,193.55
应付工资	3,111,988.50	1,914,084.76	1,421,185.00
应付福利费	4,814,277.01	1,675,617.92	
应付股利		39,110.27	39,110.27
应交税金	-7,142,690.50	-4,158,608.40	-5,197,444.54
其他应交款	94,650.81	182,954.11	66,784.06
其他应付款	5,060,415.02	10,571,105.76	15,804,092.85
预提费用	77,045.61	64,039.02	66,324.50
预计负债			
一年内到期的长期负债	14,024,640.00		
其他流动负债			
流动负债合计	208,053,518.86	151,861,347.42	135,118,276.00
长期负债:			
长期借款	16,033,110.00	14,000,000.00	
应付债券			
长期应付款	800,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
专项应付款			
其他长期负债			
长期负债合计	16,833,110.00	15,000,000.00	1,000,000.00
递延税项:			
递延税款贷项			
负债合计	224,886,628.86	166,861,347.42	136,118,276.00
股东权益:			
股本	56,280,000.00	56,280,000.00	26,322,220.00
减:已归还投资			
股本净额	56,280,000.00	56,280,000.00	26,322,220.00
资本公积	167,844.25	110,566.63	2,530,074.54
盈余公积	8,991,894.04	3,322,204.99	4,120,022.35
其中:法定公益金		1,107,401.66	1,373,340.78
未分配利润	51,862,678.60	18,825,828.28	23,307,683.11
其中:拟分配现金股利			
股东权益合计	117,302,416.89	78,538,599.90	56,280,000.00

负债和股东权益总计	342,189,045.75	245,399,947.32	192,398,276.00
-----------	----------------	----------------	----------------

2、发行人 2004 年、2005 年、2006 年的利润表

(单位：元)

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	608,945,719.55	461,038,135.72	242,513,171.30
减：主营业务成本	493,593,464.20	382,097,329.68	200,436,919.99
主营业务税金及附加	1,753,126.38	1,119,526.29	43,713.19
二、主营业务利润	113,599,128.97	77,821,279.75	42,032,538.12
加：其他业务利润	1,796,262.98	1,057,797.59	435,753.39
减：营业费用	28,541,170.02	25,389,573.90	15,279,175.67
管理费用	30,406,040.26	20,324,393.10	9,943,239.02
财务费用	5,641,656.50	3,524,018.63	1,852,889.44
三、营业利润	50,806,525.17	29,641,091.71	15,392,987.38
加：投资收益	180,787.23	-1,181,666.59	-263,678.35
补贴收入	1,182,750.00	1,321,526.73	1,944,221.85
营业外收入	213,026.51	227,619.30	162,614.13
减：营业外支出	1,210,782.10	1,774,317.92	308,999.50
四、利润总额	51,172,306.81	28,234,253.23	16,927,145.51
减：所得税	14,464,695.34	6,086,219.96	1,469,221.85
五、净利润	36,707,611.47	22,148,033.27	15,457,923.66

3、发行人 2004 年、2005 年、2006 年的现金流量表

(单位：元)

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年
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	635,778,331.73	465,962,635.78	262,613,130.95
收到的税费返还	23,736,275.95	15,103,495.35	10,344,369.33
收到的其他与经营活动有关的现金	25,045,191.80	55,202,322.28	22,342,408.56
现金流入小计	684,559,799.48	536,268,453.41	295,299,908.84
购买商品、接受劳务支付的现金	521,857,913.41	411,853,781.68	210,422,787.22
支付给职工以及为职工支付的现金	38,438,332.46	30,031,388.33	17,967,996.84
支付的各项税费	15,209,329.23	5,765,837.63	7,665,467.55

支付的其他与经营活动有关的现金	62,403,276.76	70,756,215.36	56,450,037.13
现金流出小计	637,908,851.86	518,407,223.00	292,506,288.74
经营活动产生的现金流量净额	46,650,947.62	17,861,230.41	2,793,620.10
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	3,083,999.67		
取得投资收益所收到的现金	180,000.00	43,442.62	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	996,799.24	641,665.93	
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计	4,260,798.91	685,108.55	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	66,331,071.41	30,214,760.88	30,391,515.86
投资所支付的现金	500,000.00		5,072,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	66,831,071.41	30,214,760.88	35,463,515.86
投资活动产生的现金流量净额	-62,570,272.50	-29,529,652.33	-35,463,515.86
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金			25,005,300.00
取得借款所收到的现金	330,501,188.20	311,005,244.46	126,190,785.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计	330,501,188.20	311,005,244.46	151,196,085.00
偿还债务所支付的现金	310,005,147.40	301,558,300.46	99,780,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,557,783.93	2,691,923.03	2,013,160.68
支付的其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计	313,562,931.33	304,250,223.49	101,793,160.68
筹资活动产生的现金流量净额	16,938,256.87	6,755,020.97	49,402,924.32
四、汇率变动对现金的影响	-2,160,471.54	-1,256,597.37	-109,504.66
五、现金及现金等价物净增加额	-1,141,539.55	-6,169,998.32	16,623,523.90

(二) 非经常性损益及扣除后非经常性损益后净利润

(单位: 元)

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	108,331.88	-35,536.14	
各种形式的政府补贴	2,090,050.00	2,372,926.73	2,567,621.85
计入当期损益的对非金融企业收取的			

资金占用费			
短期投资损益（除国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益外）			
各项非经常性营业外收入、支出	-487,814.03	133,621.33	99,017.82
债务重组损益			
小 计	1,710,567.85	2,471,011.92	2,666,639.67
减：企业所得税影响数	-133,731.49	32,368.11	32,675.88
少数股东损益影响数			
非经常性损益净额	1,844,299.34	2,438,643.81	2,633,963.79
净利润	36,707,611.47	22,148,033.27	15,457,923.66
扣除非经常性损益后的净利润	34,863,312.13	19,709,389.46	12,823,959.87

（三）发行人主要财务指标

发行人 2004 年、2005 年、2006 年的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动比率	1.16	1.10	0.99
速动比率	0.75	0.71	0.59
母公司资产负债率（%）	65.72	68.00	70.75
应收账款周转率（次）	7.71	8.40	6.82
存货周转率（次）	6.84	6.80	5.83
息税折旧摊销前利润（万元）	6,560.00	3,859.45	2,301.02
利息保障倍数	15.49	11.50	9.24
每股经营活动的现金净流量（元）	0.83	0.32	—
每股净现金流量（元）	-0.02	-0.11	—
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.08%	0.09%	0

十、管理层讨论与分析

（一）财务状况分析

1、资产质量分析

本公司 2004 年、2005 年、2006 年的资产项下会计科目的简要结构情况如下表：

项目	2006 年	2005 年	2004 年
流动资产	70.33%	68.29%	69.37%

货币资金	6.85%	7.30%	9.76%
应收票据	—	—	—
应收账款	25.92%	28.26%	21.03%
其他应收款	0.45%	0.79%	5.14%
预付账款	11.31%	7.15%	4.87%
应收补贴款	0.89%	0.73%	0.88%
存货	24.91%	24.07%	27.68%
长期投资	0.29%	1.46%	2.50%
固定资产	28.22%	30.22%	28.14%
无形资产及其他资产	1.16%	0.03%	—
资产总计	100%	100%	100%

从上表可以看出，公司资产主要由流动资产、固定资产构成。流动资产中应收账款、存货所占比例较大。

公司应收账款期末余额增长速度低于同期收入增长速度，公司应收账款发生坏账的可能性较小。公司产品几乎全部采用“以销定产”模式，库存商品积压的风险很小，公司存货质量较好。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司固定资产财务成新率为 79.64%，其中，房屋建筑物为 88.67%，机器设备为 77.64%，成新率较高，说明主要设备相对较新，尚可使用年限较长。公司管理层认为，本公司已按照《企业会计准则》、《企业会计制度》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

2、负债情况及偿债能力分析

(1) 负债情况分析

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末流动负债占总负债的比重分别为 99.27%、91.01%、92.51%。

在流动负债中，应付票据和应付帐款所占比重较高，2006 年末应付票据占总负债的比例达到 26.54%，应付账款占总负债的比例达到 35.53%。

公司负债以流动负债为主，其主要原因是：第一，是由公司所处行业投资回收期较短、资金周转较快的特点所致，公司毋需大量筹借长期借款；第二，近年来随着公司产销规模的不断扩大和经营实力的不断增强，公司的商业信用也不断提高，

供应商开始逐步接受公司的商业信用（应付票据和应付账款）来替代直接收取现金货款，从而节省大量的银行借款。

（2）偿债能力分析

本公司偿债能力指标如下表：

指 标	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
资产负债率（%）	65.72	68.00	70.75
流动比率	1.16	1.10	0.99
速动比率	0.75	0.71	0.59
息税折旧摊销前利润（万元）	6,560.00	3,859.45	2,301.02
利息保障倍数	15.49	11.50	9.24
短期借款（万元）	4,319.60	3,875.77	4,331.08
长期借款（万元）	1,603.31	1,400.00	—
—	2006 年	2005 年	2004 年
经营性现金净流量（万元）	4,665.09	1,786.12	279.36
净利润（万元）	3,670.76	2,214.80	1,545.79

本公司各项偿债能力指标较好，流动比率、速动比率呈逐年上升趋势，与当地主要银行保持良好业务合作关系，公司利息保障倍数很高，经营性现金净流量开始超过净利润水平等因素保证了公司具有良好的偿债能力。

4、资产管理能力分析

指 标	2006 年	2005 年	2004 年
存货周转率	6.84	6.80	5.83
应收账款周转率	7.71	8.40	6.82

本公司存货周转率与应收账款周转率保持在一个较高的水平上，反映了公司产品的销路较好，生产周期及收款周期相对较短，出货速度和货款回收速度较快。

（二）盈利能力分析

1、主营业务收入的分析

本公司 2004 年、2005 年、2006 年的主营业务收入分别为 242,513,171.30 元、461,038,135.72 元、608,945,719.55 元，2006 年比 2005 年增长 32.08%，2005 年比 2004 年增长 90.11%。公司主营业务收入增长迅速。

按照产品分类，本公司销售比例情况如下：

	2006 年	2005 年	2004 年
水 泵	71.99%	68.52%	67.12%

园林机械	21.65%	26.81%	19.06%
其他	6.36%	4.67%	13.82%
合计	100%	100%	100%

2、主要利润来源分析

本公司最近几年内主要利润来源情况如下表：

	2006年		2005年		2004年	
	毛利(元)	比例	毛利(元)	比例	毛利(元)	比例
水泵	73,635,708.88	63.84%	35,916,122.91	45.50%	15,596,854.63	37.07%
园林机械	35,395,587.83	30.68%	35,962,111.76	45.56%	12,601,233.50	29.95%
其他	6,320,958.64	5.48%	7,062,571.37	8.95%	13,878,163.18	32.98%
合计	115,352,255.35	100%	78,940,806.04	100%	42,076,251.31	100%

由上表可以看出，水泵产品与园林机械产品是本公司主要的利润来源。2005年，水泵产品与园林机械产品分别为公司贡献了45.50%、45.56%的毛利；2006年，水泵产品与园林机械产品分别为公司贡献了63.84%、30.68%的毛利。

2006年，水泵产品对公司的毛利贡献上升、园林机械产品对公司的毛利贡献下降的主要原因是：由于规模经济效益显现及2006年的提价，水泵产品的毛利率有了较大幅度的提升，公司有意识增加了水泵产品的订单承接量，导致水泵产品实现的毛利占公司毛利总额的比例上升；反之，由于园林机械主要产品碎枝机在2006年实施铜改铝的原材料替代尝试（指电机漆包线由铝漆包线代替铜漆包线），客户有一个适应的过程，也不宜提价，而新推出的割草机、松土机等需要一个市场接受的过程，2006年园林机械的销量与2005年相比有所下降，与此同时，原材料价格的上涨导致园林机械产品的毛利率降低，以上因素导致园林机械产品实现的毛利占公司毛利总额的比例下降。

3、期间费用的分析

公司的期间费用基本情况如下表所示：

费用类别	2006年		2005年度		2004年度	
	金额(元)	比率	金额(元)	比率	金额(元)	比率
营业费用	28,541,170.02	44.19%	25,389,573.90	51.57%	15,279,175.67	56.43%
管理费用	30,406,040.26	47.08%	20,324,393.10	41.28%	9,943,239.02	36.72%
财务费用	5,641,656.50	8.73%	3,524,018.63	7.16%	1,852,889.44	6.84%
合计	64,588,866.78	100%	49,237,985.63	100%	27,075,304.13	100%
占主营业务收入的比率	—	10.61%	—	10.68%	—	11.16%

由上表可以清晰地看出，报告期内公司的三项期间费用随公司经营规模的增长而增长，但由于公司对费用的有效控制，使费用增长率基本接近于主营业务收入增长率，2004年、2005年及2006年三项费用合计数占公司主营业务收入的比例分别为11.16%、10.68%、10.61%，相对稳定。

4、毛利率分析

公司主要产品的毛利率及综合毛利率如下表所示：

项目	2006年度	2005年度	2004年度
水泵	16.80%	11.37%	9.58%
园林机械	26.85%	29.09%	27.26%
其他	16.33%	32.82%	41.41%
综合毛利率	18.94%	17.12%	17.35%

注：报告期内园林机械产品主要包括碎枝机、割草机、松土机、扫雪机、劈木机等。

最近三年，公司综合毛利率水平保持相对稳定。公司通过调整产品结构、增加高附加值产品的产量、加快新产品开发速度、提高产品销售价格、部分原材料替代等措施，成功消化了公司主要原材料价格上涨的负面影响。

(1) 水泵的毛利率变动分析

2004年度、2005年度、2006年，水泵产品的毛利率分别为9.58%、11.37%、16.80%，导致水泵产品毛利率上升的主要原因包括：

1) 产品提价

2004年度、2005年度为公司大力拓展国际市场的攻坚阶段，为了进一步扩大产品销售，积累更多客户资源，公司将水泵产品的毛利率控制在较低水平（10%左右）；尽管原材料价格持续上升，公司并未调整产品售价。该策略使公司水泵产品的销量大幅上升，2005年销售228.60万台，较2004年上升53.74%。

2006年上半年，主要原材料价格继续上涨，为了控制原材料价格上涨的风险，提升水泵产品盈利能力，公司将存量水泵产品的平均售价提高了10%左右，同时加大高附加值水泵市场开拓的力度，使水泵产品的毛利率得以提升。

2) 客户结构改善与规模经济效益

经过近年来的市场开拓，公司积累了相当数量的客户资源，客户结构也得到了较大程度的改善，即单批次订货量较大的优质客户明显增加，公司接纳大订单的

能力相应提高，规模经济效益逐渐显现，促使水泵产品的毛利率相应提高。2006年6月12日，公司与中航技国际工贸公司签订了销售10.50万台水泵、合同总价款达3,025万元的销售合同，该合同的签订标志着公司的水泵出口取得了新的突破。

(2) 园林机械产品的毛利率变动分析

2006年，公司园林机械产品的毛利率为26.85%，与2005年29.09%的毛利率相比，下降了2.24个百分点。导致园林机械产品毛利率下降的主要原因包括：

1) 原材料涨价

如前所述，2006年上半年主要原材料价格继续上涨，导致园林机械产品的毛利率相应下降。

2) 定价策略的影响

园林机械在2006年未能与水泵产品一样实现提价，部分产品的价格还出现了策略性下降。主要有两个原因，一是园林机械率先进行铜改铝的原材料替代尝试（指电机漆包线由铝漆包线代替铜漆包线），原材料替代后的产品需要客户有一段时接受，不宜提价；二是2006年开始将割草机、松土机、扫雪机等新产品推向市场，从营销角度考虑，公司让利于客户，新产品定价相对较低。以上两个因素综合作用，导致公司园林机械产品毛利率相应下降。经测算，2006年园林机械老产品的平均价格与2005年相比，降低了1%。

2006年，公司综合毛利率较2005年提高1.82个百分点，影响本公司综合毛利率变动的具体影响因素，大致分析如下：

名称	2005年毛利率%	2006年毛利率%	毛利率增长%	增长原因				
				销售单价增长%	五类材料单价引起毛利上升%	铝漆包线替代铜漆包线引起毛利上升%	期初存货金额引起毛利上升%	其他原因%
水泵	11.37	16.80	5.43	12.00	-7.80		1.00	0.23
园林机械	29.09	26.85	-2.24	-1.00	-7.80	8.50	1.00	-2.94
其他配件	32.82	16.33	-16.49		-7.80		1.00	-9.69

综合毛利率	17.12	18.94	1.82	9.97	-7.80	2.29	1.00	-3.63
-------	-------	-------	------	------	-------	------	------	-------

注：原材料替代指电机漆包线由铝漆包线代替铜漆包线。

（三）现金流量分析

本公司的货币资金及现金流量情况如下：

（单位：元）

	2006年	2005年	2004年
货币资金	23,436,512.51	17,919,342.06	18,773,340.38
销售商品、提供劳务收到现金	635,778,331.73	465,962,635.78	262,613,130.95
经营活动产生的现金流量净额	46,650,947.62	17,861,230.41	2,793,620.10
现金及现金等价物净增加额	-1,141,539.55	-6,169,998.32	16,623,523.90
净利润	36,707,611.47	22,148,033.27	15,457,923.66

本公司现金流量状况良好。2005年度，公司每股经营活动产生的现金净流量为0.32元。2006年，公司每股经营活动产生的现金净流量达到0.83元。从经营性现金净流量与净利润的配比关系来看，除2004年经营性现金净流量显著低于净利润水平外，其他年份基本配比。

（四）可能影响发行人赢利能力的主要因素

可能影响发行人赢利能力持续性和稳定性的主要因素包括：

1、继续保持行业领先地位将是本公司获取稳定利润的基础

本公司近三年来98%以上的产品均实现出口销售。2005年，微型小型水泵的出口量约占全国同类产品出口总量的24%，位列同类产品出口量第一名。；园林机械产品的市场占有率迅速提高，新产品开发并成功推向市场的步伐不断加快，2005年公司碎枝机的出口量约占全国碎枝机出口总量的50%，也位列同类产品出口量第一名。突出的行业地位，是本公司取得稳定利润的重要基础。

本公司2006年上半年能够对水泵产品成功提价，以应对原材料价格上涨的不利局面，确保了盈利的稳定成长，也反映出公司在水泵行业的议价能力提高，行业地位较强，在贴牌业务中与国际品牌商的谈判能力提高。

本公司若能继续保持行业领先地位，将为本公司获取稳定的利润奠定良好的基

础。

2、产品销售价格

目前，公司产品在国际市场上的销售价格相当于国外同类产品的 50%至 70%，有较大的价格提升空间，而价格的提升将显著提升公司的盈利能力，并有助于消化原材料价格上涨的不利影响，保证公司盈利能力的连续性与稳定性。

3、原材料价格

近三年来，本公司主要原材料硅钢片、漆包线、铝、PP 及 ABS 塑料等价格上涨幅度较大，挤压了本公司的利润空间。如不考虑其他因素作用，2006 年仅主要原材料价格上涨一项，对本公司综合毛利率的单因素影响为降低 7.8 个百分点。公司认为，上述主要原材料价格继续上涨的风险仍然存在，但对本公司的影响程度将降低。

4、老客户的维护及新客户的开发

老客户尤其是优质大客户的维护及新客户的开发状况，对本公司产品销售影响较大。本公司将进一步健全国际营销网络，提高自营出口比例，加大北美市场的拓展力度，以保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

5、未来资本性支出

截至 2006 年末，本公司固定资产合计 9,654.99 万元，2006 年本公司销售额达到 60,894.57 万元，原有固定资产规模下的产能利用率基本已经饱和。在不断推出新产品和加强市场开拓的同时，如无足够的产能保障，公司的高成长仍无法实现。

本次募集资金将全部投资于公司主营业务，投资新增年产 75 万台新型高效水泵投资项目及新增年产 68 万台园林机械投资项目。上述两个项目固定资产投资总额 17,700 万元，铺底流动资金 1,959 万元。该等投资项目的完成，将提高固定资产占总资产的比例，缓解目前产能紧张的局面。上述项目完全达产后，每年将新增销售收入 4.78 亿元。因此，该等资本性支出对本公司盈利能力的连续性和稳定性影响重大。

此外，公司认为，公司具备的竞争优势，将保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

（五）股利分配情况

1、最近三年的股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利（或同时采取两种形式）。

按照公司章程的规定，股利分配方案由本公司董事会根据公司经营业绩和业务发展规划提出，经公司股东大会审议批准后实施，公司董事会将在股东大会对利润分配方案作出决议后两个月内完成股利的派发事宜。

根据现行公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损、提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、最近三年实际股利分配情况

根据 2005 年 1 月 10 日公司 2005 年临时股东会决议通过的 2004 年度利润分配议案，按 2004 年度实现净利润提取 10%法定盈余公积，5%的法定公益金，派发现金股利 39,110.27 元（含税）。

公司自 2005 年 2 月整体变更为股份公司以来，为长远发展考虑，公司尚未进行股利分配。

3、发行前滚存利润的分配政策与分配情况

根据本公司 2005 年度股东大会决议，公司截止 2005 年 12 月 31 日的未分配利润和其后年度产生的利润由发行完成后的公司新老股东共同享有，根据浙江天健会计师事务所有限公司的审计，截止 2006 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 5,186.27 万元。

4、发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将继续实行原股利分配政策。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目的具体安排和计划

经公司一届六次董事会决议及 2005 年度股东大会批准,公司拟申请向社会公开发行人民币普通股,发行数量不少于 1,876 万股、不超过 2,000 万股,暂定为 1,900 万股,募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定,初步估计约 1.9 亿元。

本次募集资金全部投资于以下两个项目(按投资项目的轻重缓急顺序排列):

- 1、新增年产 75 万台新型高效水泵投资项目(下称“年产 75 万台新型水泵项目”)
- 2、新增年产 68 万台园林机械投资项目(下称“年产 68 万台园林机械项目”)。

上述两个项目的投资总额(含固定资产投资、铺底流动资金、达产期流动资金需求)合计为 24,228 万元,其中:19,659 万元(仅含固定资产投资、铺底流动资金;不含达产期流动资金需求)拟由本次募集资金解决。

募集资金投资项目的基本情况如下:

项目名称	项目投资总额	募集资金拟投资金额	批准文号
年产 75 万台新型水泵项目	11,939 万元,其中: 固定资产投资 8,500 万元; 流动资金 3,439 万元(含铺底 流动资金 1,032 万元)	9,532 万元,其中: 固定资产投资 8,500 万元; 铺底流动资金 1,032 万元。	温发改备案[2006]2 号
年产 68 万台园林机械项目	12,289 万元,其中: 固定资产投资 9,200 万元; 流动资金 3,089 万元(含铺底 流动资金 927 万元)	10,127 万元,其中: 固定资产投资 9,200 万元; 铺底流动资金 927 万元。	温发改备案[2006]2 号
合计	24,228 万元	19,659 万元	—

年产 75 万台新型水泵项目的投资进度及资金使用计划如下表所示:

(单位:万元)

资金总投入	总额	建设期		生产期	
		第1年(%)	第2年(%)	第3年(%)	第4年(%)
固定资产投资	8,500	70.59%	29.41%	0	0
流动资金	3,439	0	25.30%	74.70%	0
占总额的比例	100%	50.26%	28.22%	21.52%	0

年产 68 万台园林机械项目的投资进度及资金使用计划如下表所示:

(单位: 万元)

资金总投入	总额	建设期		生产期	
		第1年 (%)	第2年 (%)	第3年 (%)	第4年 (%)
固定资产投资	9,200	70.65%	29.35%	0	0
流动资金	3,089	0	25.93%	74.07%	0
占总额的比例	100%	52.89%	28.49%	18.62%	0

本次股票发行募集资金到位后, 公司将采用专款专用、专户存储的方式管理募集资金, 根据项目的轻重缓急, 按以上排列顺序及前述项目投资计划投入。

二、项目发展前景的分析

1、年产 75 万台新型高效水泵投资项目

本投资项目的具体产品方案和生产纲领如下:

序号	产品名称	数量 (万台)	预计年销售额 (万元)
1	美标潜水泵	40	5,400
2	热水循环泵	20	4,200
3	多级深井泵	10	7,500
4	标准泵	5	8,900
	合计	75	26,000

2005 年, 美标潜水泵在北美地区的市场容量约为每年 1,500 万台, 其中, 加拿大市场占 25%, 美国市场占 75%; 目前欧盟地区热水循环泵的市场容量约为 800 万台。按照人口和家庭数以类似购买率估算, 则目前美国和加拿大的热水循环泵约有 600 万台的市场容量。同时, 小型中央空调系统的高速成长决定了本项目产品热水循环泵在国内也具备广阔的市场前景; 目前欧洲、北美和南美多级深井泵的年市场需求量约为 216 万台。国内市场多级深井泵的年需求量约为 180 万台左右; 欧洲市场对标准泵的需求量约为 30 万台, 北美地区约为 30 万台, 南美地区约为 25 万台, 亚洲约为 50 万台, 其它地区约 35 万台, 全球市场标准泵的年需求量合计为 170 万台左右。

2、年产 68 万台园林机械项目的具体产品方案和生产纲领如下:

序号	产品名称	数量 (万台)	预计年销售额 (万元)
----	------	---------	-------------

1	割草机	40	11,200
2	松土机	20	5,800
3	扫雪机	8	4,800
	合计	68	21,800

2004年，全球割草机的需求量为66.7亿美元，2009年预计为78.75亿美元，年均增长3.4%。其中，北美市场和西欧市场约占全球市场容量的88%；欧洲市场松土机的市场容量在120万台以上，北美市场松土机的市场容量在240万台以上。仅北美和欧洲，市场容量合计在360万台以上；2005年，北美的扫雪机市场容量约为188万台。按相同的家庭保有量及家庭数量推算，北欧的扫雪机市场容量在68万台以上。仅北美和北欧，扫雪机的市场容量就已超过256万台。

本公司募集资金投资生产的上述产品具有广阔的市场前景。同时，针对上述七大产品的投产，本公司均已做好了技术与营销方面的相关措施。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除重大事项提示中所述风险外，发行人还具有以下风险：

1、控股股东控制风险

本次发行前，本公司实际控制人王相荣直接持有36%的股权，通过其控股的温岭中恒投资有限公司间接持有本公司8%的股权，合计控制本公司44%的股权。此外，其胞弟王壮利持有本公司27%的股权，其胞妹王珍萍持有本公司1%的股权。本次发行后，王相荣所控制的股权及王壮利、王珍萍所持有的股权比例分别降至32.89%、20.19%、0.75%，仍能对本公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等实施重大影响。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会导致控股股东损害公司和中小股东利益的公司治理风险。

2、绿色壁垒风险及反倾销风险

欧盟环保法令《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》(简称ROHS指令)要求，在2006年7月1日后新投放欧盟市场的电子和电气产品的零件中铅、

汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚 6 种有害物质含量不得超过限值。本公司生产的水泵、园林机械分别属于该指令涉及的电子电气设备分类第六类“电子和电气工具（不包括大型工业工具）”包含的“用于液体或者气体物质喷雾、喷涂、驱散或者其他处理的设备”和“用于割草或者其他园林活动的工具”。

此外，欧盟已经发出了 PAHS 指令的通告，PAHS 指多环芳烃化合物 Polycyclic Aromatic Hydrocarbons，即分子中含有两个或两个以上苯环结构的化合物，是最早被认识的化学致癌物。欧盟国家对相关机电产品 PAHS 含量提出了指导性限量要求。

2005 年及 2006 年，本公司直接向欧洲地区客户的出口金额分别为 19,376.43 万元、25,243.28 万元，占当年（期）销售收入的比例分别为 42.03%、41.45%。

针对 ROHS、PAHS 等指令要求，本公司已经积极采取应对措施，目前出口的产品均符合相关环保指令要求。但相关应对措施将导致公司经营成本上升，2006 年有关支出合计约 198 万元，主要包括测试设备投入、第三方测试认证费用、相关人员工资支出、耗材支出等。预计 2007 年相关支出将达到 455.50 万元。

尽管采取了应对措施，该等环保指令给本公司带来的经营风险仍然存在，本公司出口到欧盟地区的产品仍有可能在个案抽检时被判定不符合 ROHS、PAHS 指令的要求，导致退货、有偿销毁等，从而影响本公司产品出口到欧盟地区。

另外，公司产品出口目标国实施其他贸易壁垒的风险也同样存在。目前来看，公司主要以贴牌方式生产与出口，实际是境外品牌商主动将其产品价值链的生产环节外包给公司，境外品牌商依然占据价值链中品牌经营、最终销售渠道等主要环节，短期来看双方是互相依赖的。但从长远来看，如果公司自主品牌产品出口迅速增长，并开始大量替代境外同类厂商的生产与销售，则不排除出口目标国利用其他手段来限制本公司产品的出口，例如反倾销措施。

3、税收政策风险

根据财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》（财税字[1999]290 号）以及国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》（国税发[2000]13 号）的规定，公司购买国产设备投资额的 40%可抵免设备购置当年比前一年新增的企业所得税。

经温岭市地方税务局审核批准，2004年、2005年、2006年本公司国产设备投资实际抵免所得税总额分别为561.54万元、834.29万元、340.28万元，对各期净利润影响较大。若以上政策发生不利变化，将对本公司的经营业绩产生较大不利影响。

另外，目前公司的产品出口执行“免、抵、退”政策，按13%的增值税税率计缴的产品退税率为11%，按17%的增值税税率计缴的产品除扫雪机退税率为17%外，其余产品的退税率均为13%。如果以上出口“免、抵、退”政策发生不利变化，将对本公司的产品出口和经营业绩产生不利影响。

4、管理风险

本次发行成功后，本公司的净资产规模将会有较大幅度的增加。公司资产规模的迅速扩张，销售收入的大幅度增加，将在资源整合、科研开发、资本运作、市场开拓等方面对公司的管理层提出更高的要求，增加公司管理与运作的难度。如果公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将给公司带来较大的管理风险。

5、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金将按计划投入新增年产75万台新型高效水泵投资项目和新增年产68万台园林机械投资项目，上述项目如果能够顺利实施，将大大增强本公司的生产能力，提升公司产品的市场份额，给本公司带来全新的发展机遇。

但是，上述投资项目在实施过程中，固定资产投资规模较大，导致固定资产折旧在投产后每年增加约1,536万元，项目投产后本公司新型水泵产品和新型园林机械产品的产能大量增加，如果产品无法按预期完全实现销售，则存在本投资项目无法达到预期收益的风险。

二、其他重要事项

1、重大合同

公司正在执行的重大合同包括采购合同、销售合同及与中国农业银行温岭市支行签订的六份借款合同，与浙江温岭农村合作银行、中国农业银行温岭市支行签署的银行承兑汇票保证合同，与台州新科环保研究有限公司签订的房屋租赁合同，与

温岭市国有资产经营有限公司签订的房屋租赁合同,与温岭市国土资源局签订的《国有土地使用权出让意向书》,与温岭市工业城指挥部、温岭市工业城实业有限公司签订的关于上述120亩地土地使用权补偿款的《协议书》,与广发证券股份有限公司签订的《承销暨保荐协议》等。

2、其它重要事项

(1) 2006年8月22日,本公司与浙江省温岭市国土资源局签订了《国有土地使用权出让意向书》。根据该意向书,温岭市国土资源局将位于温岭市工业城西环路西侧、五洋路北侧的宗地使用权出让给本公司,宗地编号为温土(2006)001号,宗地面积为120亩,宗地四至为:东西环路,南五洋路,西通道、北通道。该出让宗地的用途为工业用地,土地使用权出让年限为50年,出让价款为20万元/亩,合计价款2,400万元。

(2) 根据国家税务总局国税发[2000]13号文,并经温岭市地方税务局审核批准,公司可用于抵免企业所得税的国产设备投资额2004年度累计为21,888,827.03元,实际抵免2004年度所得税额5,615,365.78元;2005年度累计为20,857,125.57元,实际用于抵免2005年度所得税额8,342,850.23元;2006年度累计为18,972,606.00元,实际抵免2006年度所得税额3,402,839.45元。截至2006年12月31日,公司尚有国产设备投资额4,186,202.95元留待以后年度抵免。

3、诉讼与仲裁

公司没有正在执行的重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

本次发行的各方当事人情况如下表所示:

	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	浙江利欧股份有限公司	浙江省温岭市滨海镇利欧路1号	(0576) 6516392、 6511111	(0576) 6516511	张旭波、杨琦、杨建、罗君林
保荐人(主)	广发证券股份有限公司	广东省珠海市吉大海滨南	(0571) 87153610	(0571)	崔海峰、任

承销商)	公司	路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室		87153619	强、吴克卫、姜楠
律师事务所	浙江天册律师事务所	杭州市杭大路 1 号黄龙世界广场 A 座 11 楼	(0571) 87901111	(0571) 87901500	吕崇华、傅羽韬
会计师事务所	浙江天健会计师事务所有限公司	杭州市西溪路 128 号金鼎广场西楼 6-10F	(0571) 88216890	(0571) 88216999	陈翔、沃巍勇
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	(0755) 25938000	(0755) 25988122	
收款银行	工行广州市第一支行				
申请上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	(0755) 82083333		

二、本次发行上市重要日期

询价推介时间	2007 年 4 月 6 日至 2007 年 4 月 10 日
定价公告刊登日期	2007 年 4 月 12 日
网下申购日期和缴款日期	2007 年 4 月 12 日至 2007 年 4 月 13 日
网上申购日期和缴款日期	2007 年 4 月 13 日
预计股票上市日期	2007 年 4 月 30 日

第七节 备查文件

一、招股说明书全文和备查文件的查阅方式

投资者可在公司股票发行的承销期内到公司和保荐人的法定住所查阅或登录深圳证券交易所网站查阅。

二、查阅时间

工作日上午 9:00-11:30, 下午 13:00-16:30。