

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

温州宏丰电工合金股份有限公司

(浙江省乐清市北白象镇大桥工业区塘下片区)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐机构（主承销商）



(北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层)

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）	每股发行价格	20.00元
发行股数	1,771.00万股	预计网上发行日期	2011年12月28日
每股面值	人民币1.00元	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	7,083.10万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>公司实际控制人、控股股东陈晓及其配偶林萍承诺：自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，将不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>公司股东余金杰、秉原安投资、华云投资承诺：自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起一年内，将不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>公司2010年12月新增股份的持有人秉原安投资、华云投资还承诺：自完成该次增资工商变更登记之日（2010年12月23日）起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其新增股份，也不由公司回购其新增股份。</p> <p>担任发行人董事、监事和高级管理人员的陈晓、林萍、余金杰三人承诺：除前述锁定期外，本人离职后半年内，不转让所直接持有（或控制）的发行人股份。在任职期间每年转让的本人直接持有（或控制）的发行人股份不超过本人直接持有（或控制）的发行人股份总数的百分之二十五。</p> <p>发行人股东、监事余金杰还承诺：在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有（或控制）的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有（或控制）的公司股份。</p>		
保荐机构（主承销商）	中德证券有限责任公司		
招股说明书签署日期	二〇一一年十二月二十六日		

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书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。

重大事项提示

一、股份流通限制及自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本为 **5,312.10** 万股，本次拟发行 **1,771.00** 万股，发行后总股本 **7,083.10** 万股，均为流通股。

公司实际控制人、控股股东陈晓及其配偶林萍承诺：自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起三十六个月内，承诺人将不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

公司股东余金杰、秉原安投资、华云投资承诺：自发行人首次公开发行股票并在创业板上市之日起一年内，本承诺人将不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

公司2010年12月新增股份的持有人秉原安投资、华云投资还承诺：自完成该次增资工商变更登记之日（2010年12月23日）起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其新增股份，也不由公司回购其新增股份。

担任发行人董事、监事和高级管理人员的陈晓、林萍、余金杰三人承诺：除前述锁定期外，本人离职后半年内，不转让所直接持有（或控制）的发行人股份。在任职期间每年转让的本人直接持有（或控制）的发行人股份不超过本人直接持有（或控制）的发行人股份总数的百分之二十五。

发行人股东、监事余金杰还承诺：在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有（或控制）的公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有（或控制）的公司股份。

二、利润分配

（一）关于本次公开发行前公司滚存利润的安排

根据公司 2011 年 2 月 21 日召开的 2010 年年度股东大会决议，如果本次公开发行股票发行成功，公司截至 2010 年 12 月 31 日的累计未分配利润和以后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。

（二）本次发行上市后的股利分配政策

请投资者关注本公司股利分配政策和现金分红比例。为了保证上市后本公司利润分配政策的连续性和稳定性，经公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过，本公司上市后的股利分配政策如下：

1、公司利润分配政策应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，制定利润分配政策时，应保持连续性和稳定性。公司至少每五年制定一次未来五年具体的分红规划和计划，经董事会审议通过后，提交公司股东大会通过。

2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利；根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

3、公司应以股东权益保护为出发点，由董事会拟定公司各期利润分配的具体规划和计划安排，提交公司股东大会批准。

4、公司应当优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

5、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在近期定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

6、公司调整利润分配政策：有关调整利润分配政策的议案，应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，并需经公司董事会审议后，在股东大会提案中详细论证和说明原因，提交公司股东大会批准；不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

7、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（三）公司制定的具体回报规划和分红计划

为了企业稳定持续的发展并给予投资者良好的回报，在资本市场树立本公司优良的市场形象，公司制定了未来分红回报规划和计划，具体如下：

1、发行上市后利润分配规划

(1) 公司应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，实行持续、稳定的利润分配政策，公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

(2) 公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。在满足公司正常生产经营的资金需求情况时，公司可以采取股票方式分配股利。根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

(3) 公司当年未分配利润的使用原则：公司未分配的利润应当用于正常的经营，包括为企业的发展而进行的科研开发、技术改造、项目建设及拓展其他业务，或为降低融资成本补充流动资金等。

(4) 公司各期利润分配的具体计划安排由董事会拟定，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(5) 公司至少每五年制定一次未来五年具体的分红规划和计划，经董事会审议通过后，提交公司股东大会批准。

(6) 公司调整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，有关调整利润分配政策的议案，应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，并需经公司董事会审议后，在股东大会提案中详细论证和说明原因，提交公司股东大会批准。

2、发行上市后利润分配具体计划（2011年-2015年）

2011年-2015年，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。公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。由董事会拟定利润分配方案，提交股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司股利分配政策详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”有关内容。

三、发行人产品销售区域集中

公司所处的浙江省乐清市素有中国“低压电器之都”之称，区域内集中了目前国内主要的低压电器生产厂商。报告期内，公司前五名客户中位于乐清市的有浙江正泰电器股份有限公司、德力西电气有限公司、浙江正泰建筑电器有限公司、浙江天正电气股份有限公司。报告期内，前五名客户中位于乐清市的客户销售收入合计占当期营业收入比例分别为 66.42%、73.43%、68.47%、69.05%，所有位于乐清市的客户销售收入合计占当期营业收入比例分别为 83.60%、86.98%、77.48%、76.81%，公司产品销售区域较为集中。

四、报告期内曾存在对外担保的情况

报告期内公司存在为其他单位提供担保的情况，为其他单位提供债务担保的最高额累计为 19,715 万元。近三年末公司为其他单位提供担保形成的或有负债分别为 3,855 万元、4,860 万元、0 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，公司尚有对台州东新密封有限公司 3,700 万元的债务提供连带责任保证。根据中国银行股份有限公司临海杜桥支行于 2011 年 7 月 11 日出具的《证明》，担保合同已经解除，公司不再继续承担担保责任以及其他相关赔偿责任。

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情况，所有对外担保合同均已到期或解除。

2011 年 8 月 3 日，公司出具承诺：“本公司今后将不再对外提供担保（公司与子公司之间的担保除外）。如遇融资需求，将由公司子公司及公司控股股东、实际控制人个人财产提供担保方式获取银行贷款。”

2011 年 8 月 3 日，公司控股股东（陈晓）、实际控制人（陈晓、林萍）均出具承诺：“鉴于公司今后不再对外提供担保（公司与其子公司之间的担保除外），公司今后如遇资金需求，本人自愿以本人个人财产为公司贷款提供担保”。

五、公司三号厂房及宿舍楼未取得房产证

公司主要生产经营用厂房（1 号、2 号厂房）、配电房于 2006 年 11 月完工并

投入使用，并于 2006 年 11 月 16 日取得原乐清市房产管理局颁发的乐房权证白象镇字第 13596 号《中华人民共和国房屋所有权证》。

公司 3 号厂房及宿舍楼，坐落于北白象镇塘下工业区公司院内。公司于 2008 年 9 月 24 日取得原乐清市规划建设局颁发的编号为浙规证 2008-038200110 号《中华人民共和国建设工程规划许可证》，于 2008 年 10 月 27 日取得原乐清市规划建设局颁发的编号为 3303232008102708601 的《中华人民共和国建筑工程施工许可证》。该厂房及宿舍楼于 2008 年 11 月完工，并投入使用，用于生产及职工宿舍，建筑面积 3,237.90 平方米，原值 359.20 万元。3 号厂房主要为仓库及部分一体化产品的组装。宿舍楼则为员工提供住宿，人数约为 50 人。从建筑面积、价值及用途看，3 号厂房及宿舍楼均非公司主要的生产及经营用房。

公司 3 号厂房及宿舍楼未能取得房产证并非由于其自身不符合规划所致，而是由于公司在未经审批的情况下，在 3 号厂房和宿舍楼周边绿地建设工棚等附属建筑物所致。3 号厂房及宿舍楼在建设时经过了相关部门的审批，并取得了一系列批准文件，本身符合我国规划方面法律法规的要求。目前公司正积极与乐清市住房和城乡建设局沟通，拟采取拆除工棚等附属设施、申请相关政府部门进行验收等措施，并已取得了乐清市住房和城乡建设局的同意。

根据公司 2011 年 10 月 8 日出具的《承诺》，3 号厂房及宿舍楼工棚等附属建筑拆除后，工棚内的部分一体化电接触组件产品的组装设备将搬迁至温州宏丰新建厂房内。根据乐清市住房和城乡建设局 2011 年 9 月 28 日出具《证明》，公司未取得房产证不属于重大违法违规行为。因此，3 号厂房及宿舍楼未取得房产证的情形不会影响公司的正常生产经营。

根据公司实际控制人陈晓、林萍于 2011 年 10 月 8 日出具的《承诺》，因 3 号厂房及宿舍楼因规划原因导致未办理产权证书，致使公司发生的一切损失（包括可能发生的 3 号厂房及宿舍楼和工棚等附属设施拆迁损失、没收、罚款等）均由公司实际控制人陈晓、林萍以其个人财产承担，与公司无关。

六、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

1、客户集中的风险

公司的产品广泛应用于工业电器、家用电器、交通和控制机械、信息工程等领域。公司一直以来致力于与国内外知名的低压电器生产企业建立稳固的供应链关系,为其提供优质的产品和服务。报告期内公司对前五名客户的销售收入合计占当期营业收入的比例分别为70.77%、75.51%、72.25%和75.52%,其中对正泰电器的销售收入占当期营业收入的52.79%、53.99%、51.34%和57.74%。目前公司由于产能有限,有必要集中有限的资源服务于少数重点客户,导致公司的客户相对集中,其中正泰电器是公司最重要的战略合作伙伴。如果公司与主要客户的合作出现问题,或者公司主要客户的生产经营发生波动,有可能给公司的经营带来风险。

2、原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为白银和铜,这些原材料构成了公司产品的主要成本,近三年及一期,白银、铜(包括铜和黄铜)占原材料采购总额比例的算术平均数分别为85.30%、7.67%。作为公司主要原材料的白银和铜的价格在报告期内波动较为剧烈,特别是2011年4-5月白银价格剧烈波动,中国白银网白银价格从2011年4月1日的7,920元/Kg,上涨到2011年4月28日的10,095元/Kg,后又下降到2011年5月18日的7,460元/Kg。

在以销定产模式下,公司生产、销售主要取决于客户的需求情况,白银价格的波动不会对公司的产品销量产生显著影响,但是银价上涨,将导致公司原材料及产品价格上涨,使公司的原材料及在产品占用更多的流动资金,增加公司流动资金压力;银价下跌,将导致公司原材料及产品价格下跌,使公司原材料及在产品对流动资金的占用减少,减轻公司流动资金压力。

白银作为公司产品生产所需最主要的原材料,其库存水平基本决定了公司的存货水平,其价格的波动一定程度上影响公司存货水平,但是公司报告期内白银库存金额的增加主要是因为公司生产经营规模扩大导致库存白银数量的增加。

公司和客户以“交货前一周白银均价”、“订单当日白银价格”、“订单前一段时间(以‘上月10-25日’或‘上月26-本月9日’)白银均价”或“以交货日上月16日至当月15日白银均价”四种方式作为产品结算的依据,白银价格的波动会导致公司产品单价和单位成本的同方向波动,从而影响公司的主营业务收入和主营业务成本。

如果白银价格小幅、不持续的波动，在现有的销售定价方式下，公司能够将原材料价格变动向客户传导，体现在产品售价上，保证了公司的利润水平。因此，价格变动不会对公司毛利率水平产生显著的影响。但是，如果白银和铜价格持续、大幅、单方向波动，会对公司经营业绩存在一定影响，存在原材料价格波动风险。

3、偿债风险

报告期内公司业务规模扩张较快，投资项目的资金需求主要通过自身积累和银行债务融资解决。截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产负债率(母公司)为 62.96%，负债总额中流动负债所占比例为 100%。同时公司流动比率、速动比率偏低，近三年及一期各期末流动比率分别为 0.99、1.02、1.10、1.20，速动比率分别为 0.77、0.75、0.70、0.74，公司存在一定的偿债风险。

4、募集资金运用的风险

本次募集资金将投向年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目和年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目。项目建成以后将提高公司的生产能力，缓解现有产能不足的问题，提高公司的技术水平，增强公司竞争力。虽然项目经过了严密的可行性论证和市场预测，但在项目实施过程中，工程进度、产品市场开拓能否顺利进行存在一定的不确定性。

5、经营性现金流的风险

报告期内，公司净利润分别为 893.04 万元、2,143.92 万元、4,425.07 万元、4,958.77 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 3,531.94 万元、1,625.24 万、-3,872.42 万元、-5,274.95 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异，流动资金较为紧张，特别是 2010 年、2011 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为负数。

2011 年 1-6 月经营性现金流为负且与净利润差异较大，主要原因是：（1）经营性应收项目 2011 年 6 月末较 2010 年末增加 5,769.94 万元，主要由于应收账款增加 7,934.18 万元（从主要债务人角度看，为对正泰电器的应收账款余额增加 8,755.23 万元所致，2011 年 7 月 6 日、2011 年 7 月 19-21 日收回对正泰电器应收账款原值分别为 7,088.46 万元、2,689.29 万元），预付款项减少 4,368.33 万元；（2）经营性应付项目 2011 年 6 月末较 2010 年末减少 4,612.49 万元，主要由于应付票据减少 5,400.00 万元；（3）存货 2011 年 6 月末较 2010 年度增加

1,421.31 万元。2010 年度经营性现金流为负且与净利润差异较大，主要原因是：

(1)2010 年公司业务量迅速扩大、原材料价格上涨等导致存货 2010 年末较 2009 年末增加 9,414.39 万元；(2) 经营性应收项目 2010 年末较 2009 年末增加 5,160.48 万元，主要由于应收账款增加 4,415.60 万元。

随着公司生产经营规模快速增长，经营活动现金流相对紧张的状况短期内仍将持续。公司存在经营活动现金流相对紧张导致的相关风险。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险的描述。

目 录

发行概况	1
发行人声明	2
重大事项提示	3
第一节 释 义	16
第二节 概 览	20
一、发行人简介	20
二、发行人控股股东及实际控制人介绍	21
三、发行人主要财务数据	21
四、本次发行情况	23
五、募集资金主要用途	23
六、发行人核心竞争优势	24
第三节 本次发行概况	35
一、发行人基本情况	35
二、本次发行基本情况	35
三、本次发行的相关当事人	36
四、与本次发行上市有关的重要日期	38
第四节 风险因素	39
一、客户集中的风险	39
二、原材料价格波动的风险	39
三、财务风险	40
四、企业所得税优惠政策变化的风险	42

五、募集资金运用的风险	42
六、技术泄密和核心技术人员流失的风险	43
七、大股东控制风险	43
八、业务快速发展带来的管理风险	44
第五节 发行人基本情况	45
一、发行人改制重组及设立情况	45
二、发行人设立以来的重大资产重组情况	48
三、发行人组织结构	51
四、发行人全资、控股子公司、参股子公司的简要情况	54
五、发行人股东及实际控制人的基本情况	65
六、发行人控股股东、实际控制人所控制的其他企业	69
七、发行人的股本情况	69
八、发行人员工及社会保障情况	71
九、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况	75
第六节 业务和技术	77
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	77
二、发行人所处行业的基本情况	78
三、发行人在行业中的竞争地位	106
四、发行人主营业务相关的情况	117
五、与发行人业务相关的主要固定资产、无形资产等资源要素	168
六、发行人拥有的特许经营权的情况	177
七、发行人主要产品的核心技术情况	177
八、发行人技术储备情况	183
九、核心技术人员及研发人员情况	190
十、发行人境外经营情况	191
第七节 同业竞争与关联交易	192

一、同业竞争	192
二、关联交易	193
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	200
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	200
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份的情况	205
三、董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员的其它对外投资情况	206
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况	206
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况	207
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的亲属关系	209
七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相关协议及重要承诺 .	210
八、董事、监事和高级管理人员任职资格	210
九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况	210
第九节 公司治理	212
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	212
二、发行人报告期内不存在违法违规行为	220
三、发行人报告期内不存在资金被违规占用情况	220
四、发行人内部控制制度情况	220
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排	221
六、发行人保护投资者权益方面的政策及制度安排	223
第十节 财务会计信息与管理层分析	225
一、财务报表	225
二、审计意见	234
三、会计报表的编制基础及合并财务报表范围	234
四、主要会计政策、会计估计	235
五、税项	255

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	256
七、主要财务指标	258
八、公司盈利预测	261
九、公司设立时发起人投入资产的评估情况	261
十、历次验资情况	265
十一、公司期后事项、或有事项及其他重要事项	267
十二、财务状况分析	269
十三、盈利能力分析	325
十四、现金流量分析	348
十五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	352
十六、发行人近三年及一期股利分配政策和报告期内分配股利的情况 ..	353
十七、发行后的股利分配政策	354
十八、滚存利润的分配安排	354
第十一节 募集资金运用	358
一、本次发行股票募集资金规模及投向	358
二、项目建设的必要性及产品的市场前景分析	359
三、募集资金投资项目介绍	366
四、产品的产能消化分析及销售方案	376
五、其他与主营业务相关的营运资金	381
六、募集资金运用对财务状况、经营业绩的影响	382
第十二节 未来发展与规划	386
一、发行人发行当年和未来三年的发展规划及目标	386
二、募集资金运用对公司未来发展、成长性和自主创新能力的影 响 ...	390
三、发行人拟定上述计划所依据的假设条件	391
四、发行人实施上述计划面临的主要困难	392
五、公司确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径	393
六、发行人业务发展计划与现有业务的联系	393

第十三节 其他重要事项	394
一、重要合同	394
二、对外担保	399
三、其他担保方为公司提供担保	403
四、重大诉讼、仲裁和其他重要事项	406
第十四节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	407
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	407
二、保荐机构（主承销商）声明	408
三、发行人律师声明	409
四、承担审计业务的会计师事务所声明	410
五、承担验资业务的机构声明	411
六、承担评估业务的资产评估机构声明	412
第十五节 附录和备查文件	413
一、备查文件	413
二、查阅时间及地点	413

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通词语释义		
本公司、公司、发行人、宏丰股份	指	温州宏丰电工合金股份有限公司
发起人	指	陈晓、林萍、余金杰
实际控制人	指	陈晓、林萍
宏丰有限	指	温州宏丰电工合金有限公司
乐清宏丰	指	乐清市宏丰电工合金材料有限公司(宏丰有限前身)
乐清宏丰合金	指	乐清市宏丰合金有限公司(温州显丰前身)
温州显丰	指	温州显丰合金有限公司
温州宏丰	指	温州宏丰合金有限公司，发行人全资子公司
宁波宏丰	指	宁波宏丰合金有限公司，公司持有其 90%股份，温州宏丰持有其 10%股份
扬州宏丰	指	扬州宏丰电工合金有限公司，发行人全资子公司。已于 2011 年 3 月 2 日完成注销手续。
秉原安投资	指	上海秉原安股权投资发展中心(有限合伙)
华云投资	指	北京华云股权投资中心(有限合伙)
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2005 年修订)
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》(2005 年修订)
《公司章程》	指	《温州宏丰电工合金股份有限公司章程(草案)》
本次发行、首次公开发行	指	发行人本次公开发行的面值为 1 元的 1,771 万股人民币普通股的行为
主承销商、保荐机构	指	中德证券有限责任公司
发行人会计师	指	立信会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所，原北京市德恒律师事务所

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、万元
招股说明书、本招股说明书	指	温州宏丰电工合金股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
报告期、近三年及一期	指	2008年、2009年、2010年、2011年1-6月
报告期各期末、近三年及一期末	指	2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日、2011年6月30日
二、专用技术词语释义		
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科技部
正泰集团	指	正泰集团股份有限公司
正泰电器	指	浙江正泰电器股份有限公司（SH. 601877）
正泰建筑	指	浙江正泰建筑电器有限公司，与正泰电器同属于正泰集团控制
正泰机床	指	浙江正泰机床电气制造有限公司，为正泰电器控股子公司
德力西电气	指	德力西电气有限公司
德力西电气（宁波）	指	德力西电气（宁波）有限公司
泰力实业	指	泰力实业有限公司
万宝冷机	指	万宝冷机集团广州电器有限公司
星帅尔	指	杭州星帅尔电器有限公司
贵源物资	指	上海贵源物资有限公司
贵藏物资	指	上海贵藏物资有限公司
艾默生	指	艾默生电气公司，在国内设有艾默生电气（深圳）有限公司
森萨塔	指	森萨塔科技，在国内设有森萨塔科技（宝应）有限公

		司等
西门子	指	西门子股份公司（SIEMENS AG FWB: SIE, NYSE: SI）
AMI DODUCO	指	AMI DODUCO, Inc.，在国内设有领先大都克（天津）电触头制造有限公司
METALOR	指	Metalor Technologies SA
UMICORE	指	Umicore Precious Metals Refining
ABB	指	ABB 集团，在国内设有 ABB（中国）有限公司
AEC	指	American Energy Control Co., Ltd
施耐德	指	Schneider Electric
通用电气	指	General Electric Company，简称 GE，是世界上最大的电气设备、电器和电子设备制造公司之一
库柏	指	库柏（COOPER）工业集团，是纽约证券交易所最早的 7 家上市公司之一
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料	指	颗粒及纤维增强是将所需增强相以特定的形态分布于金属基体中，实现颗粒强化相与金属基体的优势互补，从而提高金属基体的综合性能，满足现代电器对触头性能的要求
层状复合电接触功能复合材料	指	基于不同的使用要求，将具有不同特性的坯材（复带和基带）采用先进的室温固相复合或热复合工艺技术，轧制而成的新型功能材料
一体化电接触组件	指	两种不同材质、不同性能的电接触材料或产品，经过焊接或铆接的方式进行组合的组件
增强相	指	增强相在复合材料中起增强作用，是复合材料中最主要的复合形式，性能主要取决于增强相的性质、数量及状态
预氧化	指	预氧化工艺是近年来研究和开发的一种新型制造银金属氧化物触头材料的先进工艺。它是将粉末冶金工艺和合金内氧化工艺两者结合在一起，可同时具有粉末

		冶金和合金内氧化两种工艺的优点
焊接钎透率	指	是衡量焊接强度和抗剪切强度等焊接性能的一个重要参数
钎焊面	指	是指要进行钎焊或焊接的表面
带材冲头	指	是冲制带材所使用的模具
ROHS	指	由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances)。该标准已于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护
等静压设备	指	利用高压技术在密闭的容器里压入（液体或气体）的压力并保持一定时间，保压后的容器内（液体或气体）是静止不动的。此类装置称为等静压设备
伏-安特性	指	在实际生活中，常用纵坐标表示电流 I、横坐标表示电压 U，这样画出的 U-I 图像叫做导体的伏安特性曲线，所反应出的性质叫伏-安特性
灭弧特性	指	灭弧指消除电弧，灭弧特性指消除电弧的能力
晶须	指	是指在人工控制条件下以单晶形式生长成的一种纤维，其直径非常小（微米数量级），不含有通常材料中存在的缺陷（晶界、位错、空穴等），其原子排列高度有序，因而其强度接近于完整晶体的理论值
弥散增强相	指	增强相在复合材料中均匀分布，是复合材料中最主要的复合形式之一，性能主要取决于均匀分布程度，增强相性质和数量
大变形量	指	金属材料在外力作用下形状和尺寸产生很大的变化
本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。		

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）基本情况

公司名称：温州宏丰电工合金股份有限公司

英文名称：Wenzhou Hongfeng Electrical Alloy Co., Ltd.

公司住所：浙江省乐清市北白象镇大桥工业区塘下片区

成立日期：1997年9月11日

注册资本：5,312.10万元

法定代表人：陈晓

本公司是由温州宏丰电工合金有限公司于2010年4月16日整体变更设立的股份有限公司，设立时注册资本5,000万元，企业法人营业执照注册号330382000113791，法定代表人陈晓。

截至本招股说明书签署之日，公司注册资本5,312.10万元，企业法人营业执照注册号330382000113791，法定代表人陈晓。

（二）公司业务

公司的主营业务为电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售，主要产品包括颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、层状复合电接触功能复合材料及元件、一体化电接触组件三类。

经过十余年的发展，公司积累了丰富的技术、经验、人才和市场优势，技术工艺在国内同行业中居于领先地位，部分产品技术水平达到国际先进水平。目前

公司是国内最大的电接触功能复合材料、元件及组件的生产企业之一，同时也是电接触功能复合材料领域国家标准和行业标准起草和修订工作的主要参与企业之一（3项国家标准、39项行业标准），具有一定的行业领先优势。作为国内电接触功能复合材料领域内领先的整体解决方案提供商，公司具备从各种电接触材料的制备到一体化电接触组件加工的完整的产品体系，能够满足所有低压电器的性能要求。截至2010年6月30日，公司工业总产值、销售收入、利润总额和销售利润率等指标均排名电工合金行业同类产品的前三位。（资料来源：中国电器工业协会证明）

公司产品主要销售对象为正泰电器、德力西电气、艾默生、森萨塔、库柏、通用电气等国际和国内知名电器生产厂商，广泛应用于工业电器、家用电器、交通和控制机械、信息工程等领域。

报告期内，公司实现营业收入分别为17,018.38万元、22,486.48万元、45,731.02万元、40,786.31万元，2008-2010年复合增长率为63.93%，2011年1-6月较上年同期增长121.70%；净利润分别为893.04万元、2,143.92万元、4,425.07万元、4,958.77万元，2008-2010年复合增长率122.60%，2011年1-6月较上年同期增长198.69%，公司处于快速成长阶段。

二、发行人控股股东及实际控制人介绍

本公司控股股东为陈晓先生，目前直接持有本公司84.71%的股份，为公司第一大股东；本公司实际控制人为陈晓先生和林萍女士，二人系夫妻关系，林萍直接持有本公司4.97%的股份，二人合计直接持有本公司89.68%的股份。

陈晓先生现任本公司董事长、总经理；林萍女士现任本公司董事、采购部经理，陈晓和林萍的基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

三、发行人主要财务数据

根据发行人会计师出具的信会师报字（2011）第13101号审计报告，本公司报告期主要财务数据如下：

(一) 简要合并资产负债表

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产	43,351.31	41,203.94	21,244.45	14,461.51
非流动资产	13,791.38	12,071.87	6,522.01	5,020.64
资产合计	57,142.70	53,275.81	27,766.46	19,482.15
流动负债	36,254.85	37,346.73	20,791.24	14,650.86
非流动负债	0	0	0	0
负债合计	36,254.85	37,346.73	20,791.24	14,650.86
归属于母公司股东的权益合计	20,887.85	15,929.09	6,877.01	4,735.04
股东权益合计	20,887.85	15,929.09	6,975.21	4,831.29

(二) 简要合并利润表

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	40,786.31	45,731.02	22,486.48	17,018.38
营业利润	5,791.74	4,985.32	2,439.16	1,074.22
利润总额	5,829.11	5,044.11	2,495.44	1,149.21
净利润	4,958.77	4,425.07	2,143.92	893.04
归属于母公司所有者的净利润	4,958.77	4,432.47	2,141.97	896.79
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,926.91	4,383.30	2,094.14	840.56

(三) 简要合并现金流量表

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	-5,274.95	-3,872.42	1,625.24	3,531.94
投资活动产生的现金流量净额	594.72	-7,098.11	-4,822.20	564.38
筹资活动产生的现金流量净额	2,799.28	12,544.52	3,988.79	-530.68
现金及现金等价物净增加额	-1,880.94	1,573.99	791.83	3,565.64

(四) 主要财务指标

项 目	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率	1.20	1.10	1.02	0.99

速动比率	0.74	0.70	0.75	0.77
资产负债率（母公司）	62.96%	68.11%	75.33%	75.44%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,033.14	6,866.08	3,527.82	2,037.02
利息保障倍数	9.00	5.76	6.37	3.29
应收账款周转率（次）	2.96	6.28	5.89	5.46
存货周转率（次）	2.03	3.51	4.12	4.37
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.93	3.00	2.29	1.58
基本每股收益（元/股）	0.93	0.89	0.43	0.18
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.93	0.88	0.42	0.17
全面摊薄净资产收益率	23.74%	27.83%	31.15%	18.94%
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率	23.59%	27.52%	30.45%	17.75%
每股经营活动现金流量净额（元）	-0.99	-0.73	0.54	1.18
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比率	0.07%	0.10%	0.29%	0.05%

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
拟发行股数	1,771.00 万股
发行价格	通过初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格或按中国证监会批准的其他方式来确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设人民币普通股（A股）股票账户同时符合中国证监会颁布的《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的投资者（法律、法规禁止认购者除外）
承销方式	余额包销

五、募集资金主要用途

本次募集资金在扣除发行费用后，将根据轻重缓急，按顺序投资于以下项目：

序号	项目名称	拟投入资金（万元）
1	年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目	16,764.03

2	年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目	13,145.00
	合 计	29,909.03

上述项目拟投入募集资金共计 29,909.03 万元，募集资金到位前，公司可根据需要自筹资金对部分项目先行建设，并根据项目的实际付款进度，通过银行贷款和自有资金支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换先期投入。

如果实际募集资金数额（扣除发行费用后）低于上述募集资金需求总额，则不足部分由公司自筹解决。如实际募集资金（扣除发行费用后）超过拟投资项目的资金需求总额，则多出部分将用于补充募投项目建设和生产所需的流动资金。

为抢占市场先机，公司已先行通过银行贷款和自有资金对上述两个项目进行建设。截至 2011 年 6 月 30 日已投入 7,212.93 万元，占投资总额的比例为 24.12%，预计 2011 年 8 月基本完成总体建筑工程，其中年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目预计将于 2011 年 11 月开始投产。

六、发行人核心竞争优势

（一）强大的研发及自主创新能力

公司是浙江省高新技术企业，报告期内，公司先后承担或完成了 2 项国家火炬计划项目、1 项浙江省专项科研项目、10 项省级新产品项目，公司承担的国家和省部级科研课题情况如下表：

序号	项目名称	项目编号	计划名称	委托单位	承担单位
1	熔断器用 Cu/Ag/Cu 双侧面复合薄带材	2008GH030780	国家火炬计划	科技部	宏丰有限
2	电磁继电器用双向复合电接点	2010GH030785	国家火炬计划	科技部	宏丰股份
3	纳米颗粒增强电接触功能复合材料开发	2009C11125	重大科技专项 重大工业项目	浙江省科学技术厅	宏丰有限
4	多条贯穿式侧向复合板熔断片	2008D60SA390403	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
5	高导电耐磨减摩铜基复合材料	2008D60SA390405	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限

序号	项目名称	项目编号	计划名称	委托单位	承担单位
6	铜碳化钨碳钛稀土合金电触头材料	2008D60SA390404	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
7	新型 Ag-ZnO 电触头材料	2009D60SA390020	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
8	新型 Ag-WC-C 复合材料	2009D60SA390021	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
9	金刚石-铝电子封装用复合材料	2009D60SA390022	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
10	新型 Ag-Ni-C 复合材料	2009D60SA390023	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
11	金刚石-银电子封装用复合材料	2009D60SA390024	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
12	金刚石-铜电子封装用复合材料	2009D60SA390025	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
13	新型 Ag-C 复合材料	2009D60SA390026	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限

截至本招股说明书签署日，公司已获得授权的发明专利 18 项，其中申请并获得专利证书的发明专利 14 项，已获得授权通知书并已缴费、尚未取得专利证书的发明专利 4 项，发明专利证书正在办理之中；已获得授权并已取得证书的实用新型专利 5 项，外观设计专利 1 项。同时，公司处于实质审查阶段的发明专利 9 项。这些专利覆盖了材料组份设计、粉体处理、材料加工工艺、新型工艺装备等多方面内容，从产品的设计、研发、生产到成型入库形成了一个完整的专利保护体系。

公司参与起草或修订的主要国家标准和行业标准

序号	名称	所属类别	编号	发布时间
1	合金内氧化法银金属氧化物电触头技术条件	中华人民共和国国家标准	GB/T 13397-2008	2008-4-23
2	银石墨电触头技术条件	中华人民共和国国家标准	GB/T 12940-2008	2008-4-23
3	银氧化锡电触头材料技术条件	中华人民共和国国家标准	GB/T 20235-2006	2006-4-30
4	电触头材料用银粉化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 6237-2008	2008-3-12
5	铜铋铝触头材料技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7097-2008	2008-3-12

6	三复合铆钉电触头技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 10872-2008	2008-6-4
7	铜钨碳化钨真空触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7775-2008	2008-3-12
8	银氧化镉电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7776-2008	2008-3-12
9	铆钉型触头用线材机械物理性能试验方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7780-2008	2008-2-1
10	银基复层电触头基本性能测量方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7092-2008	2008-2-1
11	银碳化钨电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7778-2008	2008-2-1
12	银碳化钨(12)石墨(3)电触头技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7779-2008	2008-2-1
13	银氧化锡氧化铟电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7777-2008	2008-2-1
14	银氧化锌电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7774-2008	2008-2-1
15	铜钨电触头材料用钨粉技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 5336-2008	2008-3-12

近年来公司参与起草或修订的国家标准 3 项，行业标准 39 项；3 项产品被中国电器工业协会评为质量可信产品，2 项产品被浙江省经济贸易委员会认定为省级工业新产品。公司被认定为浙江省科技型中小企业、浙江省成长型中小企业，同时公司的电接触材料研发中心被认定为浙江省省级高新技术企业研究开发中心。公司一贯重视科技创新，2010 年研发投入 1,483.76 万元，占主营业务收入的 3.27%。公司的大部分关键工艺设备属于自行研制，具有很强的自主创新能力。公司的研发及创新优势具体表现在以下几个方面：

1、专业的研发团队

公司拥有专业的研发团队，优秀人才是公司不断技术创新的保证。公司的主要经营管理者全部具备与电接触功能复合材料生产相关的专业背景和较高的专业造诣，熟悉电接触功能复合材料制备的技术、工艺、设备、品质和市场等，均为行业内的专家。目前公司拥有一支以资深专家领衔，中青年科研人员为主体的 40 人的研究团队。在专职科研人员中，包括教授 1 人、博士 1 人、硕士 4 人、高级工程师 1 人。

研究骨干介绍:

①陈乐生，博士，助理研究员，公司常务副总经理、董事会秘书。

陈乐生先生于1999年9月至2002年3月，在上海交通大学电子信息学院精密仪器及机械专业攻读硕士学位；2002年4月至2005年9月，在上海交通大学电子信息学院精密仪器及机械专业攻读博士学位；2006年至2010年3月任宏丰有限副总经理；2010年4月至今任本公司常务副总经理、董事、董事会秘书。现兼任中国复合材料学会理事，《电工材料》专业期刊副主任编委，全国电工合金行业标准化委员会委员。

1999年以来，陈乐生先生以第一作者在国际期刊发表文章2篇，在国际学术会议上发表论文1篇，国内核心期刊6篇；第二作者国内核心期刊1篇。2009年获得温州市科技进步三等奖，至2010年获得授权发明专利19项，其中以第一发明人署名9项。2010年12月获“全国优秀科技工作者”荣誉称号。

②陈晓，公司董事长兼总经理。

陈晓先生一直从事科学研究和管理工作，截至2011年6月30日，陈晓先生独立开发获得发明专利4项、实用新型专利1项、外观设计专利1项；以第一发明人身份获得发明专利1项；以第二发明人身份获得4项实用新型专利、1项发明专利。2008年7月中国复合材料学会聘请其为第五届理事会理事。2010年3月乐清市人民政府授予陈晓先生“市先进生产（工作）者”荣誉证书。

③祁更新，高级工程师（享受教授、研究员待遇），公司董事、总工程师。

祁更新先生获得的荣誉主要包括：“无微冶金公害银氧化镉材料生产工艺技术研究”获中国有色金属工业总公司科技进步二等奖；“非晶态PdAgSi超声延迟线”、“卫星姿态发动机Ti合金钎料”获中国有色金属工业总公司科技进步三等奖；“855文物涂料”获云南省科技发明三等奖；“银铜复合板0.5/3FTG”、“信息产业用高比重合金振子”、“双向复合电接点国产化的开发与研究”项目获温州市科技进步三等奖。

公司近年来获得的主要荣誉情况具体如下：

时间	荣誉证书	颁发单位
2008年7月	中国电器工业协会质量可信产品推介证书（产品名称：熔断器用Cu/Ag/Cu双侧面复合薄带材）	中国电器工业协会

时间	荣誉证书	颁发单位
2008年8月	2008年温州市创建信用企业先进单位	温州市人民政府
2008年11月	省级工业新产品证书(产品名称:双向复合电接点)	浙江省经济贸易委员会
2008年11月	省级工业新产品证书(产品名称:双侧面复合薄带材)	浙江省经济贸易委员会
2008年12月	浙江省科技型中小企业证书	浙江省科学技术厅
2009年1月	浙江省成长型中小企业证书	浙江省中小企业局
2009年3月	中国复合材料学会理事单位	中国复合材料学会
2009年4月	高新技术企业证书	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局
2009年5月	中国电器工业协会质量可信产品推介证书(产品名称:双向复合电接点AgCd0(12)/Cu/AgCd0(12))	中国电器工业协会
2009年5月	中国电器工业协会质量可信产品推介证书(产品名称:双向复合电接点AgNi(10)/Cu/AgNi(10))	中国电器工业协会
2009年12月	省级高新技术企业研究开发中心	浙江省科学技术厅

公司自成立之初,就紧随欧美等发达国家主要电接触功能复合材料生产商的步伐,从事电接触功能复合材料的研究。由于发达国家的产业保护和技术封锁,公司依靠自主研发、自主创新,在资金有限和设备相对落后的条件下,逐步摸索开发出具有自身特色的专用设备并持续改进,使其质量和效率逐步达到国际先进水平,并使产品始终保持价格优势。公司研制出了生产电接触功能复合材料的专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系。

十余年来,公司在电接触功能复合材料及元件制造领域积累了丰富的研发和生产经验,拥有先进完整的冶炼、烧结、挤压、轧制和复合等多种金属材料的加工工艺和设备。按照应用要求和工艺的不同,公司将复合材料制备成具有一定形状的触头、带材等。此外,在现有设备和技术的基础上,公司还与客户开展研发合作,根据客户的特殊要求提供特殊化的定制服务。一旦客户针对特定的产品向公司征询具体的研发思路,公司实际上已经获得了未来该款产品的产品订单。如公司开发的Cu/Ag/Cu产品、双向复合电接点产品、复铜钢等产品均大大降低了贵金属的使用量,大大降低了成本,提高了该类产品在市场上的竞争力。

2、强大的自主创新能力

公司的研发平台一直致力于围绕电接触功能复合材料的结构设计、制备和性

能等一体化方面的研究工作，解决了材料的制备及其在特殊环境下的性能评价和表征问题；将理论、实验和仿真相结合，研究高压、大电流及电弧条件下增强相的作用机理和失效机制，以功能为导向选择并设计增强相体系；研发金属颗粒、陶瓷颗粒、石墨粉体及碳纤维等适应不同工艺过程的界面改性方法和工艺，提高材料的加工性能；探索和建立了电接触功能复合材料性能的科学评价理论，开发了新材料专用生产设备和检测仪器，开发了低成本、规模化的生产工艺和标准；研究了电接触功能复合材料绿色生产方法和废料的循环利用方法，降低了单位能耗；开展了通过工业网络物联网技术实现人、机、物实时管理和主动干预的研究，利用先进信息制造技术改善材料的一致性和可靠性，提高生产效率，降低生产成本，为下游低压电器行业的发展提供关键材料和部件支持，并逐步参与国际高端市场的竞争。

3、快速反应的研发能力

经过多年的发展，公司形成了以管理层领头的专业技术研发团队，具有对技术和市场“把握准、决策快、反应力和应变力强”的特点，能够高效地研发具有前瞻性的新产品。同时，公司一直专业从事电接触功能复合材料的研发，积累了丰富的经验，掌握了大量的各种类电接触功能复合材料制备工艺设计相关的数据、技术资料，能够快速根据客户的需要开发出其所需的产品。根据国际、国内不同客户的特殊需求，公司已经开发生产出多个品种的个性化非标准产品。

公司既有强大的项目执行团队，也有专业产品的研发团队。基于从国内外大型客户不断提出的新需求，公司可以对产品、技术进行主动改进，推出性能更为优异、生产成本更为低廉的产品，以此吸引、引导下游客户的需求，通过执行和研发团队的快速互动，形成了良性的技术和产品水平不断提升和创新的机制。基于出色的研发实力，公司研发部门与客户的研发及采购部门直接对接，即在客户开发新产品的同时，公司研发部门同步进行相关电接触材料组件的研发。通过设计上的互动，公司研发部门对客户的新产品的设计提出建议，避免其新产品设计上的缺陷，从而使得客户的新产品设计周期缩短；同时，公司自身也能够第一时间同步推出相应的新产品，从而抢得市场先机。

4、与高校研发机构开展良好合作

公司充分利用社会研发资源，分别与上海交通大学、浙江大学建立了研发中

心，构建了产学研一体化的研发平台，从而能够把握本行业最新的研究动态，快速的学习有关的技术。公司利用上述研发中心和实验室的人才和技术力量，提升了各项主营业务产品的技术参数。

公司通过上述产学研平台，组建了包括新材料、先进制造技术和工业物联网等多学科优秀专业人才在内的视野开阔、务实高效的研究群体。该群体主要针对电接触功能复合材料开发的基础性、前瞻性和创新性问题，重点研究电接触功能复合材料的结构体系、设计原理及制备方法，进一步开发相应的生产工艺，完善在不同环境约束下电接触功能复合材料结构学表征的优化设计理论和方法，以提高下游行业产品的可靠性、稳定性、精度及使用寿命，并引导和支持下游行业产品向高精度和微型化方向发展，与此同时，形成具有科技创新——技术开发——成果转化的可持续和自我完善的发展体系。

（二）技术优势

1、创新的一体化电接触组件制造技术

为了能在激烈的市场竞争中脱颖而出，公司依托强大的研发和设备自主制造能力以及在行业内多年的生产经验，创新的开发出电接触元件一体化电接触组件制造技术。该项技术是将传统的单纯生产电接触材料元件依靠专业化的生产设备及专有技术组合成一体化电接触组件，不仅提高了产品质量的稳定性，而且满足了高端客户对电接触材料行业日益提高的产品需求，近三年及一期公司的一体化电接触组件产品占主营业务收入的比例分别为22.11%、35.66%、42.07%、40.85%。公司创新的一体化电接触组件制造技术已逐渐成为公司区别于传统电接触材料行业企业的重要标志。

2、自主研发生产设备及对专业设备二次开发的能力

为了满足客户的需求，公司依靠自身的技术力量，利用国产相近设备进行改造，自行设计适合工艺要求的各类非标准设备。根据自身生产需要，公司自行将生产设备改造升级，拥有满足不同生产工序高效率生产的设备生产体系。公司生产所必须的铆合、焊接、加热炉等生产设备，均为公司自主研发。2007年，公司研制出了一种三层复合冷压焊铆钉触头的制备方法，解决了国内三层复合铆

钉触头的生产难题，为国内三复合铆钉的批量生产作出了卓越的贡献。高效率的生产设备不仅满足了不同客户的个性化生产需要，而且大大降低了产品成本，保证了产品质量，增加了市场竞争力。

同时，公司的研发团队凭借对关键技术工艺的理解和丰富的经验，能够根据不同产品的实际情况对生产流程进行二次开发，自主研发出了大量低成本、高效率的专用自动化生产设备。这些专用设备造价低、工艺简单，与进口设备主机共同组成公司的关键生产线。公司具备的生产流程优化能力和专用设备开发能力使公司能以较低的设备投资规模达到较高的自动化水平，提高了公司的生产效率，降低了制造成本。

3、领先的电接触功能复合材料制造技术

2009年，公司在国内率先建立规模化的机械合金化颗粒及纤维增强电接触功能复合材料生产线。该技术能够明显降低反应活化能，细化晶粒，并极大地提高粉末活性和改善颗粒分布均匀性及增强体与基体之间界面的结合，促进固态离子扩散，诱发低温化学反应，从而提高了材料的密度及电、热学等性能，是一种节能、高效、先进的材料制备技术。

4、制造成本优势、生产流程优化

公司生产的电接触功能复合材料以银基材料为主。在保证性能的前提下节约用量，降低生产成本，一直是本行业内企业关注的重点。公司通过深入研究，取得了多项节银的专利技术。通过对工装设备的改造升级，将新型技术引入到实际应用中。公司拥有从电阻焊到中频逆变焊接的适应各种需求的手工和自动焊接系统，以及力学、电学和超声无损检测等多种设备，为客户提供电接触组件产品，从而既保证了触点材料产品有效应用于电器，又减少了加工流转环节，不仅提高了产品质量而且降低了生产成本，在市场竞争中体现出较强的成本优势。

（三）完整的产品线和系统解决方案优势

作为国内电接触功能复合材料领域内领先的整体解决方案提供商，公司具备从各种电接触材料的制备到一体化电接触组件加工的完整的产品体系，能够满足所有低压电器的性能要求，本公司共生产三大类，5,000多种规格的各式电接触

材料产品。公司具有完整的电接触材料产品线，从各种电接触功能复合材料元件的研发到规模化生产，再到一体化电接触组件的精密加工，为客户提供更具成本优势的系统解决方案，同时配合客户共同完成新产品或者新应用的开发。

公司利用各专业的高端人才优势和对行业的前瞻性，打破传统电接触材料生产企业只做材料供应商的模式，创新性地将系统解决方案的理念运用到生产经营中，形成了以客户需求为起点，通过整体方案设计及产品的设计、评审、实现、验证、大规模生产等一系列流程，最终满足客户需求，并为其提供持续的技术服务，构成完整的系统解决方案。

（四）优质稳定的客户资源

公司致力于电接触功能复合材料的研发、设计、制造和组装，能够为客户提供完整的解决方案。公司自设立以来，一直专注于为国内外知名的低压电器生产厂商提供电接触功能复合材料、元件及一体化电接触组件，经过多年的经营和不懈努力，已在行业内享有较高声誉。公司利用非标产品点对点直销模式的有利条件，以“全方位满足客户需要”的经营理念与客户开展合作，已拥有了一个需求稳定的优质客户群体。同时在国外客户中，公司的产品以质量稳定、交货及时、诚信公道而逐渐得到客户的信任。随着低压电器行业对供应商资质认定严格，产品性能要求提高，优质客户将逐步淘汰规模小、研发能力弱的企业，增加对大型电接触材料供应商的采购量。

公司在技术、质量及成本等方面的竞争优势，使得公司成为国内外知名低压电器生产厂商的供应商，赢得了优质客户正泰电器、德力西电气、艾默生、森萨特、库柏、通用电气等知名企业的认可和信任。电接触材料是低压电器的核心组成部件，被称为“低压电器的核心”。由于电接触材料对低压电器产品性能和寿命的决定性作用，国内外知名品牌厂商选择供应商需进行严格的资质认定，一旦认定某电接触材料企业的供应商资质并确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，通常不会轻易变更供应商。这些国内外知名客户严格的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入电接触材料行业的企业形成了较强的客户资源壁垒。

通过长期合作，公司与优质客户的合作关系日趋稳定，客户订单逐步扩大。正泰电器已将公司评为创新先进供应商，即优先扩大订单的供应商。公司与正泰电器之间实现的融合创新、同步开发，使公司与优质客户合作关系更加紧密，提高了竞争对手的进入壁垒。除长期合作伙伴正泰电器、德力西电气、艾默生、森萨塔、库柏、通用电气等公司外，西门子等大型低压电器生产厂商已对公司进行多次考察与论证，并有意向与公司合作，公司优质客户将不断拓展。公司还被正泰电器评为“技术创新先进供方”和“优秀供方”；被德力西电气、正泰建筑评为“绿色供应商”、“优秀供方”等。

公司主要客户均为行业内领先企业，具体情况如下：

主要客户名称	主要客户简介	主要产品
正泰电器	正泰电器是国内最大的低压电器生产企业，产销量连续6年位居国内低压电器行业首位，市场占有率超过10%。公司位于“中国电器之都”温州乐清市。	配电电器、终端电器、控制电器、电源电器、电子电器等低压电器产品
德力西电气	由德力西集团与施耐德电气于2007年11月16日合资建立，总投资额为18亿人民币，销售覆盖中国地区及海外市场。公司位于“中国电器之都”温州乐清市。	小型断路器、塑壳断路器、空气断路器、漏电保护器、接触器、继电器、电动机保护器等低压电器产品
艾默生	公司是一家多元化的全球制造和技术公司，在纽约证券交易所上市；代码EMR，总部设在美国，是技术与工程领域的全球领袖，在商业、工业和消费者市场中，为全世界的客户开发并提供创新的解决方案。	提供范围广泛的产品和服务领域的过程管理，气候技术，网络电源，存储解决方案，专业工具，设备解决方案，电机技术，工业自动化
正泰建筑	公司是正泰集团旗下与高低压电器、输变电、仪器仪表并列的四大支柱产业之一，也是建筑电器领域内唯一一家被建设部确定为“国家住宅产业化基地”的龙头企业。公司位于“中国电器之都”温州乐清市。	墙壁开关、插座等建筑电器附件
森萨塔	公司是一家全球性的美国独资企业，总部位于美国马萨诸塞州的阿特波罗，10个主要运营场所分布在美国、荷兰、日本、墨西哥、巴西、马来西亚、韩国和中国等9个国家，全球雇员约9,500人。	家用电器、汽车、电气设备、暖通及空调设备、工业设备、军事防御和交通运输工具等

（五）质量优势

“精益求精，造一流产品；不断创新，树宏丰品牌”是公司的质量方针。公司建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系，质量控制和管理制度能够得到有效执行，实现了每批产品从原材料采购到产品出库的全程质量控制。本公司产品在执行严格的国家标准的同时，还参考执行国外领先产品标准，以满足高端应用领域客户的要求，除需要满足本公司的质量检测要求外，还接受客户的现场监督检测，以确保每批产品的全程监控。迄今为止，本公司未因产品质量问题和客户产生重大纠纷。公司于2002年通过ISO9001质量管理体系认证。

公司拥有先进的检测设备及手段，拥有一支专业的品质管理队伍，对产品质量进行严谨的控制及监督，努力为客户提供“零缺陷”的产品。

专业化生产带来了产品质量优势，由于稳定高质量的供货，公司在客户中建立了良好的品牌形象，目前公司已成为正泰电器、德力西电气、艾默生等国内外低压电器厂商的长期供应商，在国内外同行和客户中树立了良好的声誉，为公司形成稳定的客户群体奠定了良好的基础。依托在复合材料行业的技术研发优势，公司长期跟踪国外新材料、新技术和标准化方面的发展动态，保持与国际同行的技术交流，报告期内承担国家多项科研课题，已将多年的研发成果转化形成了多个具有产业规模的新型电接触功能复合材料产品，形成了批量生产能力，并建立了有序、高效的质量保证体系。

公司产品质量优异、稳定，特别是低压银基触头、高压铜钨触头等产品，在国内享有良好的声誉。公司的生产装备及制造技术、产品的性能质量均处于国内领先水平，部分已达到国际先进水平，且生产的产品已被多个国际知名电器制造商应用到其产品中。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	温州宏丰电工合金股份有限公司
英文名称	Wenzhou Hongfeng Electrical Alloy Co., Ltd.
注册资本	5,312.10 万元
法定代表人	陈晓
成立日期	1997 年 9 月 11 日
公司住所	浙江省乐清市北白象镇大桥工业区塘下片区
邮政编码	325603
联系电话	0577-27861136
传真	0577-27861137
互联网网址	http://www.wzhf.com
电子邮箱	zqb@wzhf.com
投资者关系部门	证券部
投资者关系负责人	陈乐生
投资者关系联系电话	0577-27861136

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
发行股数	1,771.00 万股
本次发行占发行后总股本比例	本次发行股数占发行后总股本的比例为 25.00%

发行价格	20.00 元/股
发行市盈率	32.32 倍（每股收益按照 2010 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	3.93 元（以截至 2011 年 6 月 30 日经审计的合并报表中归属于母公司所有者权益为基础计算）
发行后每股净资产	7.38 元（以截至 2011 年 6 月 30 日经审计的合并报表中归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
发行市净率	2.71 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设人民币普通股（A 股）股票账户同时符合中国证监会颁布的《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的投资者（法律、法规禁止认购者除外）
承销方式	余额包销
募集资金总额	35,420.00 万元
募集资金净额	31,358.00 万元
上市地点	深圳证券交易所创业板
发行费用概算	承销、保荐及辅导费用：3,167 万元 审计、验资、评估费用：380 万元 律师费用：150 万元 信息披露费用等其他费用：约 365 万元

三、本次发行的相关当事人

（一）保荐机构（主承销商）：中德证券有限责任公司

法定代表人：侯巍

地 址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

保荐代表人：毛传武、单晓蔚

项目协办人：胡涛

项目组成员：张毅、冯群

联系电话：010-59026735

传 真：010-59026960

(二) 律师事务所：北京德恒律师事务所

负 责 人：王丽

地 址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层

经办律师：李广新、郭强

联系电话：010-52682888

传 真：010-52682999

(三) 会计师事务所：立信会计师事务所有限公司

法定代表人：朱建弟

地 址：浙江省杭州市江干区庆春东路 1-1 号西子联合大厦 19-20 层

经办会计师：沈利刚、凌燕

联系电话：0571-85800472

传 真：0571-86949133

(四) 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

地 址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

(五) 主承销商收款银行：中国工商银行北京市分行华贸中心支行

户 名：中德证券有限责任公司

账 号：0200234529027300258

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及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。

四、与本次发行上市有关的重要日期

- 1、刊登发行公告的日期：2011年12月27日
- 2、开始询价推介的日期：2011年12月21日至2011年12月23日
- 3、刊登定价公告的日期：2011年12月27日
- 4、申购日期和缴款日期：2011年12月28日
- 5、股票上市日期：本次股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价判断本公司股票价值时，除仔细阅读本招股说明书提供的其他资料外，应该特别关注下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、客户集中的风险

公司的产品广泛应用于工业电器、家用电器、交通和控制机械、信息工程等领域。公司十多年来致力于与国内外知名的低压电器生产企业建立稳固的供应链关系，为其提供优质的产品和服务。报告期内公司对前五名客户的销售收入合计占当期营业收入的比例分别为70.77%、75.51%、72.25%和75.52%，其中对正泰电器的销售收入占当期营业收入的52.79%、53.99%、51.34%和57.74%。目前公司由于产能有限，有必要集中有限的资源服务于少数重点客户，导致公司的客户相对集中，其中正泰电器是公司最重要的战略合作伙伴。如果公司与主要客户的合作出现问题，或者公司主要客户的生产经营发生波动，有可能给公司的经营带来风险。

二、原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为白银和铜，这些原材料构成了公司产品的主要成本，近三年及一期，白银、铜（包括铜和黄铜）占原材料采购总额比例的算术平均数分别为85.30%、7.67%。作为公司主要原材料的白银和铜的价格在报告期内波动较为剧烈，特别是2011年4-5月白银价格剧烈波动，中国白银网白银价格从2011年4月1日的7,920元/Kg，上涨到2011年4月28日的10,095元/Kg，后又下降到2011年5月18日的7,460元/Kg。

在以销定产模式下，公司生产、销售主要取决于客户的需求情况，白银价格的波动不会对公司的产品销量产生显著影响，但是银价上涨，将导致公司原材料

及产品价格上涨，使公司的原材料及在产品占用更多的流动资金，增加公司流动资金压力；银价下跌，将导致公司原材料及产品价格下跌，使公司原材料及在产品对流动资金的占用减少，减轻公司流动资金压力。

白银作为公司产品生产所需最主要的原材料，其库存水平基本决定了公司的存货水平，其价格的波动一定程度上影响公司存货水平，但是公司报告期内白银库存金额的增加主要是因为公司生产经营规模扩大导致库存白银数量的增加。

公司和客户以“交货前一周白银均价”、“订单当日白银价格”、“订单前一段时间（以‘上月 10-25 日’或‘上月 26-本月 9 日’）白银均价”或“以交货日上月 16 日至当月 15 日白银均价”四种方式作为产品结算的依据，白银价格的波动会导致公司产品单价和单位成本的同方向波动，从而影响公司的主营业务收入和主营业务成本。

如果白银价格小幅、不持续的波动，在现有的销售定价方式下，公司能够将原材料价格变动向客户传导，体现在产品售价上，保证了公司的利润水平。因此，价格变动不会对公司毛利率水平产生显著的影响。但是，如果白银和铜价格持续、大幅、单方向波动，会对公司经营业绩存在一定影响，存在原材料价格波动风险。

三、财务风险

（一）偿债风险

报告期内公司业务规模扩张较快，投资项目的资金需求主要通过自身积累和银行债务融资解决。截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产负债率(母公司)为 62.96%，负债总额中流动负债所占比例为 100%。同时公司流动比率、速动比率偏低，近三年及一期各期末流动比率分别为 0.99、1.02、1.10、1.20，速动比率分别为 0.77、0.75、0.70、0.74，公司存在一定的偿债风险。

（二）存货跌价风险

报告期各期末公司的存货余额分别为 3,172.81 万元、5,678.74 万元、15,093.14 万元和 16,514.44 万元。公司的存货主要为原材料，报告期内公司存货

余额持续增长,主要是由于业务规模增长较快以及主要原材料白银的价格不断上涨所致。随着未来公司生产规模进一步扩张,公司的存货可能进一步增加,在原材料价格存在较大波动的情况下,公司的存货存在一定的跌价风险。

(三) 资产抵押、质押风险

截至2011年6月30日,公司将账面原值1,082.55万元的房屋建筑物、账面原值1,601.46万元的土地使用权用于抵押借款。此外,公司将账面原值14,350.96万元应收账款质押用于取得短期贷款,将金额为2,000.00万元的货币资金质押用于取得银行承兑汇票。

上述用于抵押的资产是公司目前生产经营必须的土地、房屋建筑物,用于质押的资产主要为货币资金及公司对优质客户的应收账款。如果公司不能按期归还银行借款,上述资产可能面临被银行处置的风险,影响公司生产经营活动的正常进行。

(四) 净资产收益率下降的风险

截至2011年6月30日,公司净资产为20,887.85万元,2010年、2011年1-6月扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率分别为27.52%、23.59%。本次发行募集资金到位后,公司净资产规模将在短时间内大幅增长,但募集资金投资项目需要一定的建设期,预计短期内难以实现收益,如公司净利润不能同步增长,公司存在净资产收益率下降的风险。

(五) 经营性现金流的风险

报告期内,公司净利润分别为893.04万元、2,143.92万元、4,425.07万元、4,958.77万元,经营活动产生的现金流量净额分别为3,531.94万元、1,625.24万、-3,872.42万元、-5,274.95万元,经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异,流动资金较为紧张,特别是2010年、2011年1-6月,公司经营活动产生的现金流量净额为负数。

2011年1-6月经营性现金流为负且与净利润差异较大,主要原因是:(1)

经营性应收项目 2011 年 6 月末较 2010 年末增加 5,769.94 万元，主要由于应收账款增加 7,934.18 万元（从主要债务人角度看，为对正泰电器的应收账款余额增加 8,755.23 万元所致，2011 年 7 月 6 日、2011 年 7 月 19-21 日收回对正泰电器应收账款原值分别为 7,088.46 万元、2,689.29 万元），预付款项减少 4,368.33 万元；（2）经营性应付项目 2011 年 6 月末较 2010 年末减少 4,612.49 万元，主要由于应付票据减少 5,400.00 万元；（3）存货 2011 年 6 月末较 2010 年度增加 1,421.31 万元。2010 年度经营性现金流为负且与净利润差异较大，主要原因是：（1）2010 年公司业务量迅速扩大、原材料价格上涨等导致存货 2010 年末较 2009 年末增加 9,414.39 万元；（2）经营性应收项目 2010 年末较 2009 年末增加 5,160.48 万元，主要由于应收账款增加 4,415.60 万元。

随着公司生产经营规模快速增长，经营活动现金流相对紧张的状况短期内仍将持续。公司存在经营活动现金流相对紧张导致的相关风险。

四、企业所得税优惠政策变化的风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局下发的《关于认定浙江杭佳科技发展有限公司等 134 家企业为 2009 年第一批高新技术企业的通知》（浙科发高（2009）103 号），认定温州宏丰电工合金有限公司为高新技术企业，认定有效期为 3 年。2009 年 4 月 16 日，公司取得由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月公司享受企业所得税优惠金额分别为 230.64 万元、521.65 万元和 633.48 万元，占同期合并净利润比例分别为 10.76%、11.79%和 12.77%。

若上述税收优惠政策发生变化或公司在 2012 年复审中未能继续被认定为高新技术企业，将不能继续享受 15%的企业所得税税率优惠政策，改为执行 25%的企业所得税税率，将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

五、募集资金运用的风险

本次募集资金将投向年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化

生产线项目和年产105吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目。项目建成以后将大大提高公司的生产能力，缓解现有产能不足的问题，提高公司的技术水平，增强公司竞争力。虽然项目经过了严密的可行性论证和市场预测，但在项目实施过程中，工程进度、产品市场开拓能否顺利进行存在一定的不确定性。

同时，本次募集资金所投资的项目建成后，公司非流动资产规模将增加19,635.31万元，增加年折旧、摊销费约1,495.73万元。如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

六、技术泄密和核心技术人员流失的风险

电接触功能复合材料制造业是涉及多门学科的高技术产业，是技术密集型行业，新技术、新工艺和新产品的开发和改进是本公司赢得市场的关键。公司近年来取得了大量的研发成果，多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护，并有多项研发成果进入专利申请阶段。但是还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利技术，如果该等研发成果失密或受到侵害，将给公司生产经营带来不利影响。

七、大股东控制风险

本公司股东陈晓和林萍夫妇为公司的实际控制人，两人合计持有本公司本次发行前 89.68%的股份。虽然公司已经建立了较为完善的内部控制制度和公司治理结构，包括制订了《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》、《关联交易制度》和《独立董事工作细则》等规章制度，力求在制度安排上防范实际控制人操控公司现象的发生，且公司自设立以来也未发生过实际控制人利用其控股地位侵害其他股东利益的行为，但陈晓和林萍夫妇二人仍有能力通过在股东大会上投票表决的方式对公司的重大经营决策施加影响或者实施其他控制。

八、业务快速发展带来的管理风险

随着公司业务的发展，公司经营规模不断扩大。本次股票发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司总体经营规模将进一步扩大。这要求公司在战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制、募集资金管理等方面将根据需要随时调整，需要继续完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强执行力度。如果公司管理层不能合理构建适合公司实际情况的管理体制、或未能很好把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇，从而影响公司的长远发展。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

(一) 设立方式

本公司是由宏丰有限整体变更设立。公司以 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产人民币 67,543,181.53 元,按照 1 比 0.7403 的比例折合为 5,000 万股。2010 年 4 月 16 日,公司领取了注册号为 330382000113791 的《企业法人营业执照》,注册资本为人民币 5,000 万元,法定代表人陈晓。

(二) 发起人

本公司发起人为宏丰有限的三位自然人股东:陈晓、林萍、余金杰。

2010 年 4 月股份公司设立时,发起人持股情况如下表:

股东名称	持股数量(万股)	比例(%)
陈晓	4,500.00	90.00
林萍	264.00	5.28
余金杰	236.00	4.72
合计	5,000.00	100.00

改制设立本公司时,本公司主要发起人陈晓与林萍系夫妻关系。陈晓、林萍的具体情况详见本节之“五、发行人股东的基本情况”和“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

(三) 改制设立发行人前,主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人是陈晓、林萍。改制设立发行人前,主要发起人情况如下:

1、陈晓

改制设立发行人前，陈晓拥有的主要资产是其持有的宏丰有限 90%的股权，持有温州宏丰、宁波宏丰各 10%股权，自宏丰有限成立以来，陈晓一直担任宏丰有限执行董事、总经理。除此之外，陈晓未经营其他业务。

2、林萍

改制设立发行人前，林萍拥有的主要资产是其持有的宏丰有限 5.28%的股权，自宏丰有限成立以来，林萍一直担任宏丰有限监事、采购部经理。除此之外，林萍未经营其他业务。

（四）发行人成立时的主要资产和实际从事的主要业务

1、主要资产

本公司是由宏丰有限整体变更设立，公司成立时拥有的主要资产为承继自宏丰有限的整体资产。截至 2009 年 12 月 31 日，宏丰有限总资产 27,379.03 万元，其中流动资产 21,228.76 万元、固定资产 4,519.20 万元、无形资产及其他资产 1,631.07 万元，净资产 6,754.32 万元。上述数据业经发行人会计师出具的信会师报字（2010）第 22663 号《审计报告》审验。

2、主要业务

本公司成立时的主要业务为贵金属合金材料、电器原配件产品的生产和销售。

（五）发行人成立后主要发起人主要资产和实际从事的主要业务

1、陈晓

本公司成立后，陈晓的主要资产是其持有的本公司股权，持有温州宏丰、宁波宏丰各 10%股权；截至本招股说明书签署日，其持有本公司股权比例为 84.71%，同时已不再持有温州宏丰、宁波宏丰的股权。陈晓一直担任本公司的董事长、总经理，除本招股说明书披露的信息外，陈晓不存在直接或间接拥有其他企业股权的情形，亦未从事其他业务。

2、林萍

本公司成立后，林萍拥有的主要资产是其持有的本公司股权，截至本招股说明书签署日，其持有的本公司股权比例为 4.97%。林萍一直担任本公司董事、采购部经理。除此之外，林萍未经营其他业务。

（六）改制前后，发行人的业务流程及其联系

本公司系宏丰有限整体变更设立，改制前后公司的业务流程没有发生变化。本公司的业务流程详见本招股说明书“第六节、四、发行人主营业务的具体情况”。

（七）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

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人陈晓、林萍不存在关联关系。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系宏丰有限整体变更设立，宏丰有限的各项资产和相关负债全部由本公司承继。产权变更手续已全部办理完成。

（九）发行人独立运行情况

本公司在资产、业务、人员、机构、财务方面与公司现有股东相互独立。具有完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

1、资产独立

公司资产独立完整。公司拥有完整的供应、生产、销售系统及配套设施，独立拥有与主营业务相关的知识产权、非专利技术。公司各项资产权属清晰。

2、业务独立

公司目前与各股东不存在同业竞争关系。公司的主营业务为电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售。公司拥有独立完整的产、供、销及研发系统，能面向市场独立自主开展生产经营活动，无需依赖公司股东。

3、人员独立

公司董事、监事均严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定选举产生，高级管理人员均由董事会聘任，不存在控股股东或其他关联方干涉公司人事任免的情况。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、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，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司拥有独立于股东单位或其他关联方的员工，并在有关社会保障、工薪报酬等方面分账独立管理。

4、机构独立

公司建立了以股东大会为公司最高权力机构、董事会负责决策、以总经理为首的经营班子具体执行、监事会实行全面监督的规范的法人治理结构。公司自主决定内部机构设置，不存在与股东混合经营、合署办公的情况。

5、财务独立

公司依照有关法律、行政法规和公司章程以及国家有关部门的规定，设立了独立的财务会计部门，配备专职的财会人员，并建立了独立、完整的会计核算体系、财务管理制度和监督体系。公司除法定的会计账册外，未另立会计账册。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与公司股东共用银行账户或将资金存入股东的账户的情况。公司对其拥有的资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

（一）2004 年吸收合并温州显丰

宏丰有限吸收合并温州显丰（前身为乐清宏丰合金），吸收合并完成后温州显丰注销。

1、乐清宏丰合金（温州显丰前身）设立情况

乐清宏丰合金成立于 2000 年 10 月 26 日，由陈晓与宏丰有限投资设立。

乐清宏丰合金成立时股权结构及出资方式如下所示：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	出资方式
陈晓	45.00	90.00	货币
宏丰有限	5.00	10.00	货币
合计	50.00	100.00	

2000年10月23日，乐清永安会计师事务所对此次出资进行审验并出具了乐永会验字[2007]911号《验资报告》。2000年10月26日，乐清市工商行政管理局核发了注册号为3303821014537的《企业法人营业执照》，注册资本为50万元，法定代表人为陈晓，经营范围：低压电器配件，合金材料制造、销售。

2、乐清宏丰合金历次股权变更

(1) 2004年4月进行股权转让

2004年4月18日，宏丰有限和林萍签订了《股份转让协议》，将宏丰有限所持的10%的股份转让给林萍。同日，乐清宏丰合金股东会同意上述事项。

变更前后股权结构如下所示：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	比例（%）	出资额（万元）	比例（%）
陈晓	45.00	90.00	45.00	90.00
宏丰有限	5.00	10.00	-	-
林萍	-	-	5.00	10.00
合计	50.00	100.00	50.00	100.00

(2) 2004年4月，增资并更名为温州显丰合金有限公司

2004年4月20日，乐清宏丰合金股东会决定将公司名称变更为“温州显丰合金有限公司”，分别由陈晓以现金出资675万元，林萍以现金出资75万元，增加注册资本至800万元。上述出资业经乐清乐怡会计师事务所出具的乐会所验[2004]071号《验资报告》审验。2004年5月8日，乐清宏丰合金完成了上述事项的工商变更登记。

变更前后股权结构如下所示：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	比例（%）	出资额（万元）	比例（%）
陈晓	45.00	90.00	720.00	90.00
林萍	5.00	10.00	80.00	10.00
合计	50.00	100.00	800.00	100.00

(3) 与宏丰有限合并及注销

吸收合并前宏丰有限主要从事电接触功能复合材料研发、生产、销售，但生产经营场所较小，扩大生产经营能力受限，温州显丰已通过出让方式取得土地并拟建设生产厂房。宏丰有限和温州显丰均受陈晓实际控制，出于扩大资产规模、增强资产完整性的考虑，2004年6月5日，宏丰有限与温州显丰签订《合并协议》，约定双方以2004年4月30日基准日经评估的净资产为依据，由宏丰有限吸收合并温州显丰，温州显丰注销，合并后债权债务由宏丰有限承担。同日，宏丰有限与温州显丰股东会同意上述事项。

乐清永安资产评估有限公司对温州显丰和宏丰有限的整体资产进行了评估，并分别于2004年6月25日、2004年6月28日出具乐永评报字[2004]第039号《资产评估报告书》和乐永评报字[2004]第041号《资产评估报告书》，以2004年4月30日为评估基准日，经评估后温州显丰、宏丰有限净资产分别为8,842,129.07元、7,896,872.32元。

2004年6月29日双方签订《补充合并协议》，对上述评估结果予以确认，合并后注册资本增为1,400万元。合并双方股东在合并后所持宏丰有限的出资额及出资比例，按合并基准日该股东所持有的原公司出资比例折合净资产数额比合并后公司的净资产数额确定，即陈晓、林萍、余金杰持有合并后宏丰有限出资额分别为1,260万元、73.92万元、66.08万元，出资比例分别为90.00%、5.28%、4.72%。2004年6月30日，宏丰有限与温州显丰股东会同意上述事项。2004年7月27日，乐清乐怡会计师事务所对此次吸收合并及增加注册资本进行了审验，并出具了乐会所验[2004]280号《验资报告》予以确认。2004年9月28日，宏丰有限取得了乐清市工商局颁发的注册号为3303821001684的《企业法人营业执照》，注册资本1,400万元，法定代表人为陈晓。

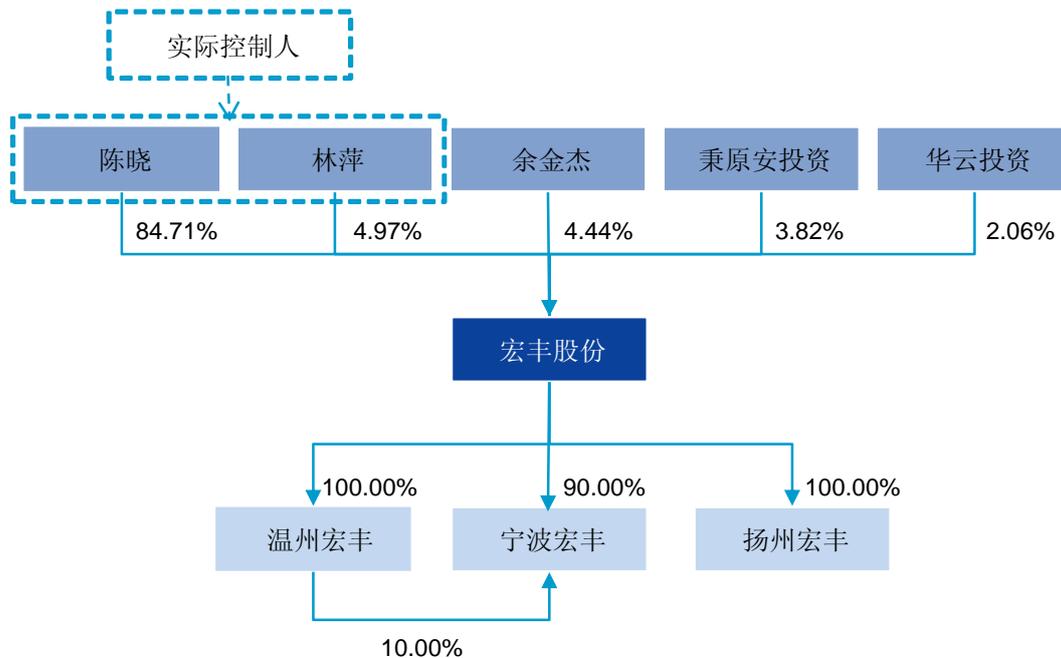
温州显丰就被吸收合并事宜分别于2004年6月23日、2004年6月24日、2004年7月3日在《乐清日报》上公告。2004年9月28日，乐清市工商行政管理局予以核定并同意注销温州显丰。

保荐机构认为，宏丰有限与温州显丰的合并行为已履行了必要的法律程序，不存在纠纷或潜在纠纷。

三、发行人组织结构

(一) 发行人股权结构图

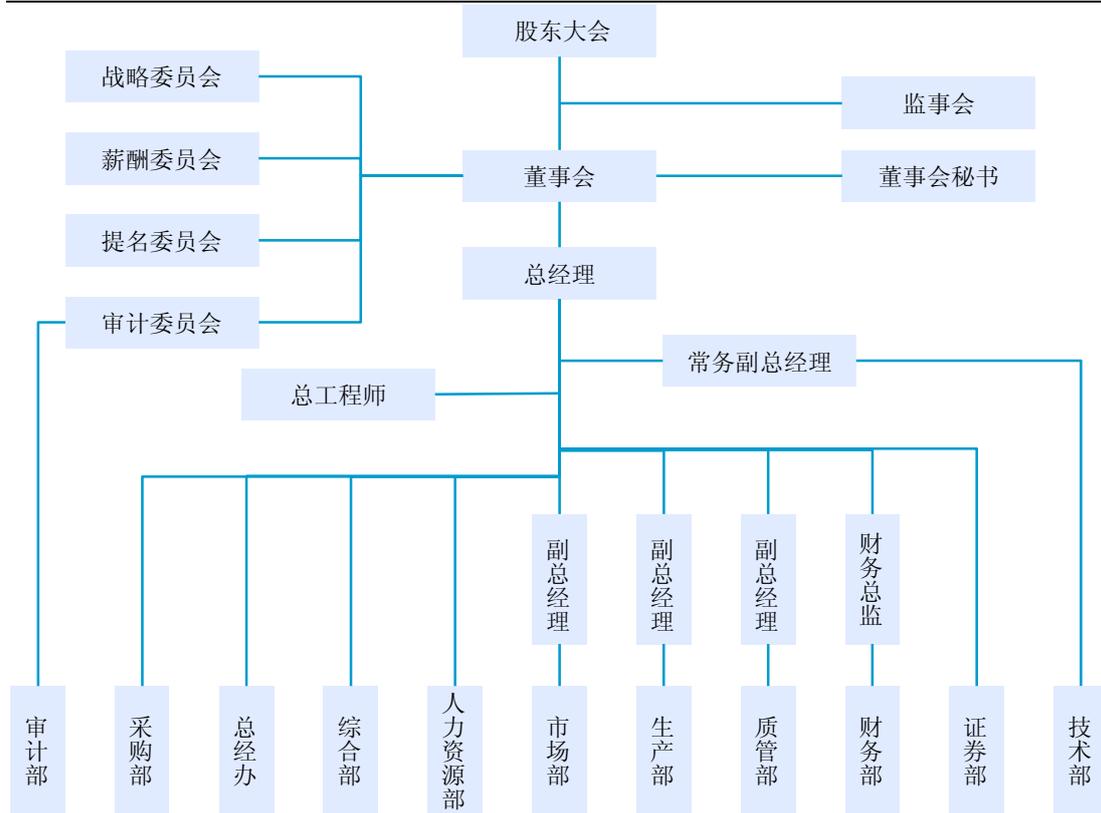
本公司的股权结构如下图所示：



注：扬州宏丰已于 2011 年 3 月 2 日注销

(二) 发行人内部组织结构图

发行人的内部组织结构如下图所示：



各部门的主要职能是：

本公司实行董事会领导下的总经理负责制，在董事会的领导下由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

审计部：负责建立内部稽核和审计制度，对公司内部控制制度的制订、执行和涉及经济活动的行为予以检查、监督；参与研究、制定公司有关经济管理方面的规章制度等。

采购部：掌握市场信息，开拓新货源，优化进货渠道，降低采购费用；及时了解存货存量情况，进行合理采购；定期编制采购计划；选择、评审、管理供应商，建立供应商档案等。

总经理办公室：协助总经理制定战略与计划，分解任务指标，监督检查计划实施情况；定期向董事会进行专题汇报；全面管理、调配全公司资源；负责高层管理人员的培训、指导等。

综合部：负责公司日常行政事务管理，协助总经理和分管领导处理日常事务、制订公司行政管理的有关制度，负责公司文秘档案工作，组织安排公司经理办公会议、行政会议等有关会议、活动，会同有关部门做好会议、活动的筹备和会务工作；负责公司环境清洁及安全保卫、公司车辆调度和管理、公司食堂及宿舍、

设施设备维护等后勤工作；负责公司员工工作安全、福利、社会保险、工伤及劳动关系的管理等。

人力资源部：负责公司的人力资源规划和人力资源招聘并组织实施对员工的绩效考核工作，负责人力资源管理各项规章制度的制订，拟定公司的薪酬、福利方案，经总经理审批后组织实施，计算员工社会保险缴纳标准、公积金缴纳标准，缴纳社会保险，办理员工录用、培训、迁调、奖惩、离职、退休、请假、专业技术职称的申报评审手续，做好劳动合同管理、劳动纠纷处理和劳动保护工作等。

市场部：全面负责公司销售工作，实施合同的评审、签订及售后全过程的跟踪服务、增强顾客满意度；参与公司年度销售目标的制定和实施，负责了解市场动态，实施新客户的开发和待开发市场的选择和攻关工作；及时做好货款回笼工作；负责各类销售原始资料的归类、整理、收集、存档的管理工作，建立客户档案，详实记录客户与公司发生业务关系的各种信息，及时编制销售统计报表和分析报告。

生产部：负责生产管理制度的拟订、检查、监督、控制及执行；拟定年度、月度生产计划组织生产，并控制成本、降低消耗、提高劳动生产率；抓好生产现场管理，预防各种危险事故的发生，加强劳动保护，做好文明生产和安全生产工作等。

质量管理部：为公司质量体系建立与完善提供质保体系依据，并根据公司的质量体系和质量管理的实施；制定公司质量目标；编制作业指导书、产品检验规范；严格控制来料检验、过程检验、成品检验管理，并做好记录的分析与归档；负责检验、测量和试验设备的控制、校验和维修工作；建立与完善计量管理制度并监督执行等。

财务部：贯彻执行国家有关财务会计制度和财政税收法规；制（修）订公司财务管理规章制度；负责公司经济活动的财务核算，及时准确编制财务报表；负责年度财务预决算、财务收支计划、资金计划的编制；负责公司的统计数据申报和纳税申报工作及相关涉税事宜；负责组织有关部门开展资产的清查盘点工作等。

证券部：协助董事会秘书处理董事会日常工作；管理公司证券事务，做好信息披露方面的工作；与中介机构协调沟通等与上市相关的工作。

技术部：负责贯彻落实国内外有关的技术标准、技术政策和法律法规；编制并组织实施公司中长期科技发展规划；组织优化整合公司技术资源和产品技术信息档案；负责新产品开发的立项，并制订和组织实施公司年度新产品研发计划；负责组织技术改造项目立项、验收；负责专利技术的申请、跟踪与管理；负责产品的化学检测物理性能测试；负责先进装备及模具的制备与改进；负责公司对外科技合作与交流等。

四、发行人全资、控股子公司、参股子公司的简要情况

报告期内，本公司有温州宏丰、宁波宏丰、扬州宏丰 3 家全资子公司。

（一）温州宏丰合金有限公司

1、温州宏丰的基本情况

成立时间：2008 年 12 月 19 日

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

法定代表人：陈晓

住所：温州经济技术开发区滨海园区明珠路管委会办公楼 5108 室

出资比例：宏丰股份持有 100% 股权

经营范围：复合材料及制品的生产与销售；金属材料、电器配件的销售；货物进出口、技术进出口。

2、温州宏丰的设立

2008 年温州市政府公开招商引资，出让位于温州经济技术开发区滨海园区的 19 块地理位置优越的工业用地给符合条件的优秀企业。本公司于 2008 年 9 月正式报名，通过 3 轮公开的评议和选拔顺利入围，至 2009 年 9 月通过公开招拍挂程序取得 20,000.51 平方米国有土地使用权。2008 年 12 月 17 日，宏丰有限、陈晓签署《温州宏丰合金有限公司章程》，共同组建温州宏丰合金有限公司。

2008 年 12 月 17 日，温州浙南会计师事务所出具《验资报告》。

2008 年 12 月 19 日，温州工商局向温州宏丰颁发《企业法人营业执照》（注

册号为 330305000013515)。

温州宏丰设立时，注册资本及股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	陈晓	500.00	10.00	货币
2	宏丰有限	4,500.00	90.00	货币
合计		5,000.00	100.00	

3、温州宏丰的股权转让

2010年6月30日，温州宏丰召开股东会通过决议，同意陈晓将其持有的温州宏丰的10%出资额转让给宏丰股份。

陈晓与宏丰股份于2010年7月1日签订《温州宏丰合金有限公司股权转让协议》并于2010年7月28日签订《温州宏丰合金有限公司股权转让补充协议》。

2010年7月13日温州瓯江会计师事务所有限公司为此次股权转让出具温瓯江会验(2010)207号《验资报告》。

2010年7月14日，温州工商局向温州宏丰换发了《企业法人营业执照》。

本次股权变更后，温州宏丰的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	宏丰股份	5,000	100.00	货币
合计		5,000	100.00	

截至本招股说明书签署之日，温州宏丰股权结构、出资情况较上表没有发生变化。

4、实际从事的主要业务及成长性

温州宏丰为本次募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）的实施主体，两个募投项目均为公司现有产品的扩能增产项目。公司于2004年整体迁入现在位于乐清市北白象镇的厂区，随着公司业务的快速发展，空间日显不足。为了满足公司业务规模迅速扩大的需要，根据公司的发展战略及市场情况，公司经过审慎研究和严密论证确定了本次的募投项目。本次募投项目是要在建立电接触功能复合材料的大规模生产线的同时，优化生产工艺，提升装备水平，并对电接触材料的加工工艺进行深度的开发，以满足日益增长的市场需求。募投项目的实施有利于进一步丰富公司的产品种类，优化产品结构，缓解现有产能不足的情况，提

高公司的技术水平，进一步增强公司的核心竞争力。

随着国内宏观经济的复苏，低压电器行业特别是部分领先企业，抓住发展机遇，充分发挥其自身优势，稳步推进产业升级与技术创新，盈利水平较 2009 年同期显著增长。公司主要客户之一正泰电器，2009 年营业收入达到 48.02 亿元，比 2008 年同期增长 8.09%；2010 年营业收入达到 63.39 亿元，同比增长 32.02%。其他主要低压电器生产企业如德力西电气等近些年生产规模和营业收入也取得了快速的增长。按照电接触材料占低压电器成本的 20%测算，随着上述低压电器主要生产企业生产规模快速扩大，公司对上述客户的销售收入依然有极大的增长空间。（数据来源：《正泰电器 2009 年年度报告》、《正泰电器 2010 年年度报告》）

同时，公司对国际主要的低压电器生产企业（如 ABB、施耐德等）销售的产品只占其需求量极其微小的一部分。今后公司将进一步加强与上述企业的合作，依靠公司优异的产品质量、强大的研发实力及国际间产业转移的有利时机，扩大与国外主要低压电器生产企业的合作规模。

募投项目投产后，温州宏丰势必将迎来巨大的发展空间，使公司产能、收入、利润实现跨越式的发展。其中，“年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目”建成后，正常年公司销售收入 28,200 万元，年利润总额 3,926 万元，投资利润率为 23.42%，投资利税率为 32.84%，所得税后财务内部收益率 20.95%；“年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目”建成后，正常年公司销售收入 32,340 万元，年利润总额 2,948.5 万元，投资利润率为 20.9%，投资利税率为 27.3%。

5、温州宏丰最近三年及一期主要财务数据、主要资产明细

（1）温州宏丰简要资产负债表

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	2,036.75	2,937.45	3,120.29	950.05
非流动资产	7,271.00	5,786.39	1,296.24	12.50
资产合计	9,307.75	8,723.84	4,416.53	962.55
流动负债	4,542.03	3,886.05	3,434.53	0.05
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	4,542.03	3,886.05	3,434.53	0.05

股东权益合计	4,765.72	4,837.79	982.00	962.50
--------	----------	----------	--------	--------

(2) 温州宏丰简要利润表

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	-	-	-	-
营业利润	-96.08	-192.14	29.95	-50.00
利润总额	-96.08	-192.14	29.95	-50.00
净利润	-72.06	-144.22	19.51	-37.50

(3) 温州宏丰简要现金流量表

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	3,181.86	-1,930.35	4,257.61	-999.95
投资活动产生的现金流量净额	-656.23	-4,316.18	-4,246.18	0
筹资活动产生的现金流量净额	-2,530.98	6,249.32	0	1,000.00
现金及现金等价物净增加额	-5.35	2.79	11.43	0.05

报告期内温州宏丰合金有限公司经营活动现金流量明细情况如下：

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：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,200.44	5,807.39	5,358.20	0.05
经营活动现金流入小计	3,200.44	5,807.39	5,358.20	0.05
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-16.53	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-	-	-	-
支付的各项税费	10.00	5.05	0.50	-
支付的其他与经营活动有关的现金	8.58	7,732.70	1,116.62	1,000.00
经营活动现金流出小计	18.58	7,737.74	1,100.59	1,000.00
经营活动产生的现金流量净额	3,181.86	-1,930.35	4,257.61	-999.95

报告期内温州宏丰合金有限公司收到其他与经营活动有关现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
收到其他与经营活动有关的现金	3,200.44	5,807.39	5,358.20	0.05
其中：利息收入	0.03	1.34	0.20	0.05
收到宏丰股份往来款	3,200.41	5,805.75	4,208.00	-
预付款退回	-	0.30	1,000.00	-
其他	-	-	150.00	-

报告期内温州宏丰合金有限公司支付其他与经营活动有关现金明细情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
支付的其他与经营活动有关的现金	8.58	7,732.70	1,116.62	1,000.00
其中：支付宏丰股份往来款	-	7,682.07	940.00	-
预付款	-	-	0.30	1,000.00
支付押金	-	39.60	164.77	-
办公费	0.72	1.86	4.16	-
咨询费	7.00	-	4.38	-
其他	0.86	9.16	3.01	0.00

报告期内温州宏丰经营活动现金流量主要为收到其它与经营活动有关的现金和支付其它与经营活动有关的现金，其中收到其它与经营活动有关的现金流入主要系收到宏丰股份往来款。报告期内温州宏丰处于建设期，所以未产生营业收入。其作为宏丰股份募投项目的实施主体，于2009年以出让形式取得土地使用权，并开始建造厂房，因尚无实质业务开展，资金支付主要由宏丰股份以往来款形式进行支持，该往来款在现金流量表中“经营活动产生的现金流量：收到其他与经营活动有关的现金与支付其它与经营活动有关的现金”反映，在编制合并报表时予以抵消。

保荐机构认为，报告期内温州宏丰处于建设期，无实质业务开展，其作为宏丰股份募投项目的实施主体，收到其它与经营活动有关的现金流入主要系收到宏丰股份往来款。该往来款在温州宏丰现金流量表中“经营活动产生的现金流量：收到其他与经营活动有关的现金与支付其它与经营活动有关的现金”反映，在宏丰股份编制合并报表时进行了抵消。

(4) 温州宏丰主要资产明细

单位：万元

资产	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	8.91	0.10%	14.26	0.16%	11.47	0.26%	0.05	0.00%
其他应收款	259.49	2.79%	283.43	3.25%	156.82	3.55%	950.00	98.70%
预付账款	1,768.35	19.00%	2,639.76	30.26%	2,952.00	66.84%		
流动资产合计	2,036.75	21.88%	2,937.45	33.67%	3,120.29	70.65%	950.05	98.70%

非流动资产：								
长期股权投资	50.00	0.54%	50.00	0.57%	-	-	-	-
固定资产	869.26	9.34%	556.44	6.38%	-	-	-	-
在建工程	5,102.22	54.82%	3,942.33	45.19%	82.31	1.86%	-	-
无形资产	1,175.51	12.63%	1,187.63	13.61%	1,211.87	27.44%	-	-
递延所得税资产	74.01	0.80%	49.99	0.57%	2.06	0.05%	12.50	1.30%
非流动资产合计：	7,271.00	78.12%	5,786.39	66.33%	1,296.25	29.35%	12.50	1.30%
资产总计	9,307.75	100.00%	8,723.84	100.00%	4,416.53	100.00%	962.55	100.00%

（二）宁波宏丰合金有限公司

1、宁波宏丰的基本情况

成立时间：2010年1月27日

注册资本：2,000万元

实收资本：500万元

法定代表人：陈晓

住所：宁波高新区扬帆路1301号

出资比例：宏丰股份持有90%股权，温州宏丰持有10%股权

经营范围：贵金属合金产品销售；低压电器配件的研发、组装、生产、销售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或者禁止进出口的货物和技术除外。

2、宁波宏丰的设立

近年来，随着公司规模的扩大，为进一步加强、深化与主要客户的合作关系，以实现快速供货和零库存的目的，公司决定于2010年1月成立宁波宏丰合金有限公司，为德力西电气宁波生产基地提供专业配套服务。

2010年1月19日，宏丰有限、陈晓签署《宁波宏丰合金有限公司章程》，共同组建宁波宏丰合金有限公司。公司注册资本2,000万元，其中，陈晓出资200万元，占注册资本的10%；分两次缴清，第一期50万元于公司成立前缴清；余额在公司成立两年内全部缴清。宏丰有限出资1,800万元，占注册资本的90%；分两次缴清，第一期450万元于公司成立前缴清；余额在公司成立两年内全部缴清。

2010年1月21日，宁波江东欣合会计师事务所出具《验资报告》（欣合验字[2010]第072号），截至2010年1月21日，宁波宏丰已收到其股东缴纳的首次注册资本（实收资本）合计500万元。

2010年1月27日，宁波工商局向宁波宏丰颁发《企业法人营业执照》（注册号为330215000020222）。

宁波宏丰设立时，注册资本及股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	陈晓	200.00	10.00	货币
2	宏丰有限	1,800.00	90.00	货币
合计		2,000.00	100.00	

3、宁波宏丰的股权转让

2010年4月23日，陈晓与温州宏丰签订《宁波宏丰合金有限公司股权转让协议》，陈晓将其持有宁波宏丰10%的出资额转让给温州宏丰。2010年5月7日，双方又签订《宁波宏丰合金有限公司股权转让补充协议》，同意股权转让价款由双方自行交割，温州宏丰于2010年8月底前将股权转让价款一次性直接交付给陈晓。

2010年4月30日，宁波宏丰召开股东会同意此次股权转让行为。

宁波宏丰已就上述变更办理了工商登记。

本次股权变更后，宁波宏丰的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)	出资方式
1	宏丰股份	1,800.00	90.00	货币
2	温州宏丰	200.00	10.00	货币
合计		2,000.00	100.00	

截至本招股说明书签署之日，宁波宏丰股权结构、出资情况较上表没有发生变化。

4、实际从事的主要业务及成长性

宁波宏丰主要从事贵金属合金产品销售及低压电器配件的研发、组装、生产、销售。

2010年1月份成立以来，宁波宏丰陆续进行了厂房装修、机器安装调试、人员培训、送样检测等过程，截至2010年末部分产品进入了小批量试产阶段。

由于 2010 年度尚未开始正式大批量的生产经营，相关固定费用较多，导致 2010 年度亏损-245.58 万元。

宁波宏丰主要业务为对长期合作伙伴德力西电气（宁波）提供的部分零配件进行一体化组件的组装，并将完成的一体化组件销售给德力西电气。随着产能的逐渐释放及相关业务步入正轨，宁波宏丰将实现为宁波当地及周边地区重点客户提供个性化、精细化服务的功能，依据重点客户的需求，从工艺技术、生产流程和财务上为其量身定做最适合的解决方案，促进公司与重点客户的双向沟通。目前宁波宏丰已进入了大批量生产阶段，经营状况良好，随着产能的进一步释放，宁波宏丰的盈利能力将得到进一步的加强。2011 年 1-6 月宁波宏丰实现销售收入 864.42 万元，净利润 0.62 万元。

5、宁波宏丰最近三年及一期主要财务数据、主要资产明细

（1）宁波宏丰简要资产负债表

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产	1,166.69	351.92	-	-
非流动资产	554.10	547.04	-	-
资产合计	1,720.79	898.96	-	-
流动负债	1,465.75	644.55	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	1,465.75	644.55	-	-
股东权益合计	255.04	254.41	-	-

（2）宁波宏丰简要利润表

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	864.42	193.00	-	-
营业利润	1.45	-327.00	-	-
利润总额	0.91	-327.20	-	-
净利润	0.62	-245.58	-	-

（3）宁波宏丰简要现金流量表

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	2.96	44.32	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-26.11	-514.03	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	500.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	-23.15	30.29	-	-

(4) 宁波宏丰主要资产明细

单位：万元

资 产	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	7.14	0.41%	30.29	3.37%	-	-	-	-
应收账款	863.13	50.16%	116.77	12.99%	-	-	-	-
其它应收款	4.78	0.28%	5.25	0.58%	-	-	-	-
预付账款	39.52	2.30%	66.78	7.43%	-	-	-	-
存货	252.12	14.65%	132.83	14.78%	-	-	-	-
流动资产合计	1,166.69	67.80%	351.92	39.15%	-	-	-	-
非流动资产：								
固定资产	225.73	13.12%	186.81	20.78%	-	-	-	-
无形资产	0.56	0.03%	0.70	0.08%	-	-	-	-
长期待摊费用	246.48	14.32%	277.92	30.92%	-	-	-	-
递延所得税资产	81.33	4.73%	81.62	9.08%	-	-	-	-
非流动资产合计	554.10	32.20%	547.05	60.85%	-	-	-	-
资产总计	1,720.79	100.00%	898.96	100.00%	-	-	-	-

(三) 扬州宏丰电工合金有限公司

1、扬州宏丰的基本情况

成立时间：2010年8月11日

注册资本：300万元

实收资本：300万元

法定代表人：陈乐生

住所：宝应县安宜工业集中区科技创业园第3号厂房

出资比例：宏丰股份持有100%股权

经营范围：贵金属合金产品（强电电触点、弱电电触点）销售；电器配件研发、生产、组装、销售；自营和代理各类商品的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品除外。

2、扬州宏丰的设立

2010年5月14日，宏丰股份签署《扬州宏丰电工合金有限公司章程》，设立扬州宏丰，注册资本和实收资本为300万元。

2010年8月9日，扬州弘瑞会计师事务所出具《验资报告》（扬瑞会宝验字[2010]第125号），对上述出资予以了确认。

2010年8月11日，扬州市宝应工商行政管理局向扬州宏丰颁发了《企业法人营业执照》（注册号为321023000097655）。

3、扬州宏丰注销的原因及履行的法律程序

报告期内，公司与森萨塔的合作关系不断深化，2010年森萨塔为公司第六大客户。2010年初，森萨塔计划将若干海外制造基地向中国大陆转移，并由公司向其配套供应该部分转移产能的电接触材料。公司决定在扬州市宝应县设立子公司以加强和森萨塔宝应县生产基地的合作，并办理了扬州宏丰设立工商登记手续。但是，在扬州宏丰设立后，森萨塔海外制造基地转移工作在计划时间安排上具有较大不确定性，因而扬州宏丰不能按原计划达到当地政策对一定期限内实现利税的要求，由于扬州宏丰自设立以来并未进行实质经营，为了优化组织结构，降低成本，所以公司决定将扬州宏丰予以注销，仍由公司直接对森萨塔进行产品供应。

2010年12月13日，宏丰股份召开第一届第七次董事会会议，决定注销扬州宏丰。

2010年12月31日，扬州宏丰股东宏丰股份决定注销扬州宏丰，并指定清算组成员。

2011年1月5日，扬州宏丰在《江苏经济报》上刊登清算公告。

2011年3月2日，扬州宏丰清算组出具清算报告：截至2011年3月2日，公司债权债务已清算完毕，剩余财产已分配完毕。

2011年3月2日，扬州宏丰股东会作出决议，认可清算报告。

2011年3月2日，扬州市宝应工商行政管理局核发（10230044）公司注销【2011】第03020001号《公司准予注销通知书》。

4、扬州宏丰最近三年及一期主要财务数据、主要资产明细

（1）扬州宏丰简要资产负债表

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	299.85	-	-
非流动资产	-	-	-

资产合计	299.85	-	-
流动负债	1.05	-	-
非流动负债	-	-	-
负债合计	1.05	-	-
股东权益合计	298.80	-	-

(2) 扬州宏丰简要利润表

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	-	-	-	-
营业利润	-1.56	-1.20	-	-
利润总额	-1.56	-1.20	-	-
净利润	-1.56	-1.20	-	-

(3) 扬州宏丰简要现金流量表

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	-1.11	-1.65	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-297.24	300.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	-298.35	298.35	-	-

(4) 扬州宏丰主要资产明细

单位：万元

资 产	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	298.35	99.50%	-	-	-	-
预付账款	1.50	0.50%	-	-	-	-
流动资产合计	299.85	100.00%	-	-	-	-
资产总计	299.85	100.00%	-	-	-	-

5、注销前，扬州宏丰与公司之间不存在应收应付情况。

6、注销后资产处置情况

扬州宏丰注销前资产情况如下：

资 产	2010.12.31	
	金额	比例
货币资金	298.35	99.50%
预付账款	1.50	0.50%
流动资产合计	299.85	100.00%
资产总计	299.85	100.00%

其中，预付账款 1.50 万元为预付款应县金鹰家居装饰有限公司装修款已结

清，货币资金 298.35 万元转回公司。

7、注销后人员处置情况

扬州宏丰由于未实际经营，除受聘于公司的兼职人员外，未聘用员工，此次注销不涉及人员处置事宜。

保荐机构认为，发行人子公司历史沿革清晰；2010 年度温州宏丰、宁波宏丰亏损，但是随着宁波宏丰已进入大规模批量生产阶段、募集资金投资项目投产，其未来盈利能力和成长性将得到加强；扬州宏丰与发行人之间不存在应收应付情况，注销程序、资产处置合法合规，无需进行人员处置，其注销有利于公司优化组织结构、降低成本，增强了公司的盈利能力。

发行人律师认为，发行人子公司历史沿革清晰，股权结构明晰，虽然由于初建等原因存在亏损情形，但不影响子公司未来的持续盈利能力及其成长性。发行人受让陈晓所持温州宏丰 10%的股权以及温州宏丰受让陈晓所持宁波宏丰 10%股权均履行了相应的法律程序，合法有效。扬州宏丰的注销履行了内部决策、债权人公告、工商注销登记等程序，注销行为合法有效。

五、发行人股东及实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有五名股东，具体包括陈晓、林萍、余金杰、秉原安投资、华云投资。

（一）发行人股东的基本情况

1、陈晓

陈晓，身份证号码 33032319690131****，住所为浙江省乐清市柳市镇尚宅村，中国国籍，无永久境外居留权。现任本公司董事长、总经理，在本次发行前持有本公司 84.71%的股份。陈晓的具体情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

2、林萍

林萍，身份证号码 33032319660428****，住所为浙江省乐清市柳市镇尚宅村，中国国籍，无永久境外居留权。现任本公司董事，在本次发行前持有本公司

4.97%的股份。林萍的具体情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

3、余金杰

余金杰，身份证号码 33032919760104****，住所为浙江省乐清市北白象镇塘下村，中国国籍，无永久境外居留权。现任本公司监事会主席，在本次发行前持有本公司 4.44%的股份。余金杰的具体情况详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

4、秉原安投资

名称：上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）

主要经营场所：上海市浦东新区浦东大道 2123 号 3B-1357 室

执行事务合伙人：上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司（委派代表：孔强）

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围为：投资管理；投资咨询；项目投资。

注册号：310000000100884

成立日期：2010 年 10 月 26 日

合伙期限：2010 年 10 月 26 日至 2020 年 10 月 25 日

注册资本：90,000.00 万元

截至 2010 年 12 月 31 日，秉原安投资总资产 7,236.78 万元，净资产 2,836.78 万元，2010 年实现净利润-165.22 万元；截至 2011 年 6 月 30 日，秉原安投资总资产 3,000.25 万元，净资产 3,000.25 万元，2011 年 1-6 月实现净利润 133.47 万元（以上数据未经审计）。

截至 2010 年 12 月 31 日，上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）合伙人认缴或者实际缴付的出资数额、缴付期限、出资方式如下：

姓名（名称）	认缴出资额 （万元）	实缴出资额 （万元）	承担责任 方式	缴付 期限	出资 方式
河南平原控股集团有限公司	53,275.00	1,754.00	有限责任	10 年	货币
秉原投资控股有限公司	36,000.00	1,186.00	有限责任	10 年	货币
朱晓鸥	720.00	60.00	有限责任	10 年	货币
上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司	5.00	2.00	无限责任	10 年	货币
合计	90,000.00	3,002.00			

河南平原控股集团股份有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	证件号码	出资金额 （万元）	出资比例
----	------	------	--------------	------

1	孙 罡	41010519741124XXXX	3,361.60	32.00%
2	孙振文	41010519460623 XXXX	3,130.49	29.80%
3	孙 睿	41010619731029 XXXX	1,680.80	16.00%
4	吴爱红	41010519661014 XXXX	567.27	5.40%
5	宋中学	41010319650119 XXXX	336.16	3.20%
6	逢振中	41011219620118 XXXX	336.16	3.20%
7	赵社华	41010457091 XXXX	304.645	2.90%
8	石田方	41010519500813 XXXX	283.635	2.70%
9	朱凤兰	41010519580821 XXXX	283.635	2.70%
10	李国庆	41010519611001 XXXX	220.605	2.10%
	合 计		10,505.00	100%

河南平原控股集团股份有限公司实际控制人为孙罡，住址为深圳市南山区麒麟路东豪万花园，身份证号为 41010519741124 XXXX，为河南平原控股集团股份有限公司法定代表人、董事长。

秉原投资控股有限公司股权结构如下：

股东名称	住所地	营业执照注册号	出资金额（万股）	出资比例（%）
河南中原高速股份有限公司	河南省郑州市中原路 93 号	410000100001714	70000.00	100.00

秉原投资控股有限公司实际控制人为河南省人民政府。

上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司股权结构如下：

股东名称或姓名	证件号(身份证或法人营业执照号)	住所或住址	出资金额（万元）	出资比例（%）
秉原投资控股有限公司	110000012521224	北京市海淀区海淀苏州街 18 号院-2 楼 3A06	69.80	34.90
孔强	37091119741024XXXX	北京市西城区展览馆路 44 号	111.60	55.80
杨炳	31011019720912XXXX	郑州市金水区红专路 83 号院 3 号楼 58 号	18.60	9.30
合计			200.00	100.00

上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司实际控制人孔强，住址为北京市西城区展览馆路 44 号，身份证号为 37091119741024XXXX，为上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司法定代表人。

5、华云投资

名称：北京华云股权投资中心（有限合伙）

主要经营场所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 22 层 2201

执行事务合伙人：杨国浩

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围为：投资管理；投资咨询；项目投资。

注册号：110102013397375

成立日期：2010年11月25日

截至2010年12月31日，华云投资总资产1,616.06万元，净资产1,616.06万元，2010年实现净利润145.94万元；截至2011年6月30日，华云投资总资产1,616.06万元，净资产1,615.20万元，2011年1-6月实现净利润0万元（以上数据未经审计）。

截至2010年12月31日，北京华云股权投资中心（有限合伙）合伙人认缴出资额、实缴出资额、缴付期限、出资方式如下：

姓名 (名称)	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	承担责任方式	缴付期限	出资方式
杨国浩	116.00	116.00	无限责任	2010年12月10日	货币
张玉环	600.00	600.00	有限责任	2010年12月10日	货币
胥英杰	500.00	500.00	有限责任	2010年12月10日	货币
王一	100.00	100.00	有限责任	2010年12月10日	货币
陈汝安	100.00	100.00	有限责任	2010年12月10日	货币
黄卫红	100.00	100.00	有限责任	2010年12月10日	货币
张敬喙	100.00	100.00	有限责任	2010年12月10日	货币
合计	1,616.00	1,616.00	-		

6、公司股东秉原安投资、华云投资对外投资情况

(1) 上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）对外投资情况如下：

被投资企业名称	营业执照号	注册资本 (万元)	所持股份数 (万股)	持股比例
温州宏丰电工合金股份有限公司	330382000113791	5,312.10	202.84	3.82%

(2) 北京华云股权投资中心（有限合伙）对外投资情况如下：

被投资企业名称	营业执照号	注册资本 (万元)	所持股份数 (万股)	持股比例
温州宏丰电工合金股份有限公司	330382000113791	5,312.10	109.26	2.06%

7、秉原安投资、华云投资与公司、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员以及与本次发行有关的中介机构及其相关人员的关系

上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）及北京华云股权投资中心（有限合伙）的合伙人及其实际控制人与公司及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员无关联关系；与公司本次发行上市的中介机构中德证券有限责任公司、北京德恒律师事务所、立信会计师事务所有限公司及其相关人员无关联关系。

保荐机构、发行人律师认为，两股东的合伙人及其实际控制人与发行人及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员无关联关系；与发行人本次发行上市的中介机构中德证券有限责任公司、北京德恒律师事务所及立信会计师事务所有限公司及其相关人员无关联关系。

（二）实际控制人的基本情况

本公司实际控制人为陈晓先生和林萍女士，二人系夫妻关系。二人直接持有本公司共计 89.68% 的股份。二人的具体情况详见本节之“五、发行人股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发行人股东的基本情况”的相关内容。

（三）实际控制人所持本公司股份质押及其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，实际控制人陈晓先生和林萍女士直接持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人控股股东、实际控制人所控制的其他企业

发行人控股股东、实际控制人除控制公司外，无其他控制的企业。

七、发行人的股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

1、本次发行情况

公司本次发行前总股本为 5,312.10 万股，本次拟公开发行 1,771.00 万 A 股股票，发行完成后公司股本 7,083.10 万股。本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.00%。各股东发行前后的持股情况如下表：

股东名称	发行前股权结构		发行后股权结构		限售期
	股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)	
陈晓	4,500.00	84.71	4,500.00	63.53%	上市之日起锁定 36 个月
林萍	264.00	4.97	264.00	3.73%	上市之日起锁定 36 个月
余金杰	236.00	4.44	236.00	3.33%	上市之日起锁定 12 个月

秉原安投资	202.84	3.82	202.84	2.86%	2010年12月23日起锁定36个月
华云投资	109.26	2.06	109.26	1.54%	2010年12月23日起锁定36个月
社会公众股	-	-	1,771.00	25.00%	
合计	5,312.10	100.00	7,083.10	100.00%	

2、本公司前十名股东

公司目前包括3位自然人股东陈晓、林萍、余金杰，2位非法人企业股东秉原安投资、华云投资。

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
陈晓	4,500.00	84.71
林萍	264.00	4.97
余金杰	236.00	4.44
秉原安投资	202.84	3.82
华云投资	109.26	2.06

3、前十名自然人股东及其在发行人的任职情况

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	在本公司任职情况
陈晓	4,500.00	84.71	公司董事长、总经理
林萍	264.00	4.97	公司董事、采购部经理
余金杰	236.00	4.44	公司监事会主席

（二）股东关联关系及关联股东的各自持股比例

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	股东间关联关系
陈晓	4,500.00	84.71	陈晓和林萍系夫妻关系，为公司实际控制人
林萍	264.00	4.97	

（三）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

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参见本招股说明书之“重大事项提示”。

八、发行人员工及社会保障情况

（一）员工情况

1、员工人数及变动情况：

时间	员工人数（包括子公司）	其中：研发人员		派遣人员
		人数	比例	
2008年12月31日	264	34	12.88%	0
2009年12月31日	493	44	8.92%	0
2010年12月31日	358	46	12.85%	492
2011年6月30日	376	40	10.64%	595

注：截至2011年6月30日，公司通过与乐清大地人力资源有限公司签订《劳务派遣协议书》的方式雇用的临时工人数为595人。

2、截至2011年6月30日，公司员工构成情况（包括子公司）：

科目	分类	数量（人）	占员工总数比例
员工学历结构	博士	1	0.27%
	硕士	4	1.06%
	大学	55	14.63%
	大专	98	26.06%
	中专及以下	218	57.98%
员工专业结构	技术研发	40	10.64%
	生产制造	209	55.59%
	经营管理	91	24.20%
	销售管理	36	9.57%
员工年龄结构	25岁以下	141	37.50%
	26-35岁	169	44.95%
	36-45岁	48	12.77%
	46岁以上	18	4.79%

（二）员工社会保障及其他福利情况

1、社会保险情况

公司根据《中华人民共和国劳动法》和有关法律、法规规定，和员工签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

公司已根据国家相关法律法规和当地政府的有关规定，为员工缴纳基本养老

保险、失业保险、工伤保险、生育保险和医疗保险等五项社会保险费用。

根据乐清市劳动和社会保障局出具的证明：“兹证明，温州宏丰电工合金股份有限公司参加了浙江省企业职工基本养老保险统筹工作，根据国家及地方法律、法规及政策为员工办理了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险，并建立了独立的基本养老保险账户。

该公司按照国家和地方法律法规的相关规定为员工缴纳社保，不存在因欠缴，缓缴社保金被处罚的情形。”

2、住房公积金情况

报告期内，公司为部分员工缴纳住房公积金。公司已出具承诺，承诺自 2011 年 3 月开始按照国家和地方规定为全体职工缴纳住房公积金。本公司实际控制人陈晓和林萍承诺：若公司被要求为其员工补缴或者被迫偿应缴未缴的住房公积金，本人将全额承担该部分补缴和被迫偿的损失，保证公司不因此遭受任何损失。

根据乐清市住房公积金管理中心出具的证明：“兹证明，温州宏丰电工合金股份有限公司参加了浙江省企业职工住房公积金缴纳工作，根据国家及地方法律、法规及政策为员工办理了独立的住房公积金账户。

该公司按照国家和地方法律法规的相关规定为员工缴纳住房公积金，不存在因欠缴，缓缴住房公积金被处罚的情形。”

温州宏丰由于尚未实质经营，除受聘于公司的兼职人员外，未单独聘任其他员工，未开立社保账户及住房公积金账户；扬州宏丰已于 2011 年 3 月 2 日注销完毕。

3、公司及各子公司社保和住房公积金具体缴纳情况

公司、宁波宏丰分别于 2002 年 6 月、2010 年 5 月开立社保账户，截至 2011 年 6 月 30 日参加社保人数分别为 273 人、61 人，分别于 2008 年 6 月、2010 年 8 月开立住房公积金账户，截至 2011 年 6 月 30 日参加住房公积金人数分别为 268 人、58 人。

目前，公司、宁波宏丰月缴费比例如下：

宏丰股份		宁波宏丰					
		当地户口 -非低保人员		当地户口 -低保人员		外地务工人员	
公司	个人	公司	个人	公司	个人	公司	个人

养老保险	12%	8%	12%	8%	12%	8%	13%	-
医疗保险	9.50%	2%	11%	2%	11%	2%	2.50%	-
失业保险	2%	1%	2%	1%(农村户口为0)	2%	1%	2%	-
生育	0.80%	-	0.70%	-	0.70%	-	0.70%	-
工伤	1.00%	-	0.80%	-	0.80%	-	0.80%	-
住房公积金	6%	6%	5%	5%	5%	5%	5%	5%

报告期内，公司及宁波宏丰为员工缴纳各类社会保险金和住房公积金的具体金额如下表所示：

单位：元

	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
养老保险	309,824.40	463,207.82	410,638.73	299,410.74
医疗保险	338,995.69	138,812.10	56,242.58	0
失业保险	51,279.40	82,787.30	23,987.32	23,443.80
生育	21,000.28	11,492.36	7,499.01	0
工伤	80,595.53	111,329.08	48,998.99	39,575.33
住房公积金	204,141.00	15,324.00	15,600.00	7,000.00

截至2011年6月30日，公司未缴纳社保和住房公积金人数如下表所示：

序号	人数	宏丰股份	宁波宏丰
一	员工人数	295	81
1.1	实际缴纳社保人数	273(注1)	61(注2)
1.2	未缴纳社保人数	27	23
	其中：		
	退休返聘人员	13	
	新入职未办理人员	14	23
2.1	实际缴纳住房公积金人数	268	58
2.2	未缴纳住房公积金人数	27	23
	其中：		
	退休返聘人员	13	
	新入职未办理人员	14	23

注1：5名员工于2011年6月辞职，但是仍需要为其缴纳6月份相关社保；

注2：3名员工于2011年6月辞职，但是仍需要为其缴纳6月份相关社保。

公司未为部分员工缴纳社保费用和住房公积金系由于：(1)部分员工为退休返聘人员，按照我国相关法律法规，退休返聘人员不属于应参保人员，无需为其缴纳社保费用和住房公积金；(2)公司存在大量的外地务工人员，考虑到住房公积金的提取等原因，不愿意在温州当地缴纳住房公积金，公司已为该部分员工提

供了宿舍；（3）部分新入职员工未及时办理社保和住房公积金事宜。

公司实际控制人陈晓和林萍已出具承诺，承诺若相关主管部门向发行人追缴社会保险费等社保费用，被追缴的社保费用概由陈晓和林萍承担。报告期内，公司为部分员工缴纳住房公积金。公司已出具承诺，自 2011 年 3 月开始按照国家 and 地方规定为全体职工缴纳住房公积金，并且公司实际控制人陈晓和林萍亦出具承诺，若相关主管部门向公司追缴 2011 年 3 月前的住房公积金，被追缴的住房公积金概由陈晓和林萍承担。

3、中介机构意见

保荐机构、发行人律师认为，除温州宏丰、扬州宏丰由于未实际经营，未聘用其他人员，无需为员工缴纳社保费用及住房公积金外，发行人及宁波宏丰已根据国家相关法律法规和当地政府的有关规定为符合条件的员工缴纳了社保费用并为部分员工缴纳了住房公积金；鉴于发行人及其子公司的社保和住房公积金管理部门已出具守法证明，且发行人实际控制人已出具承诺，自愿承担发行人被追缴的社保费用和住房公积金，部分员工未缴纳社保和住房公积金的情形不会对发行人造成重大法律后果，不构成本次发行上市的实质性障碍。

（三）临时用工的社会保障情况

公司 2010 年 4 月与乐清大地人力资源有限公司签订《劳务派遣协议书》，约定自 2010 年 4 月起在一些临时性、辅助性或替代性的工作岗位中以劳务派遣的方式雇用临时员工，《劳务派遣协议书》中约定，临时员工的社会保险由劳动派遣单位负责，劳动派遣单位和临时员工应当按时足额申报缴纳社会保险费，其中临时员工应缴纳的社会保险费由劳动派遣单位代扣代缴。

2011 年 7 月 8 日，乐清大地人力资源有限公司出具证明：“截至 2011 年 6 月 30 日，有温州宏丰电工合金股份有限公司 595 名员工，于 2010 年 4 月 1 日起与我公司签订了劳务派遣合同。我公司员工的相关社会保险、服务费已缴清”。根据保荐机构对截至 2011 年 6 月 30 日参加派遣人员的逐一访谈，被访谈人选择通过派遣方式参加工作的原因为：大部分为“自愿通过派遣方式为公司工作，不存在逃避缴纳社保、住房公积金等相关费用的情形”；小部分为“根据国家政策，养老保险一经缴纳即不能退保，因此我选择通过劳务派遣方式参加工作，可以少

扣些养老保险”和“本人非温州当地户籍，异地办理社保衔接手续程序复杂，成本高，因此我选择通过劳务派遣方式参加工作，可以少扣一些养老保险”。所有通过派遣方式为公司工作的员工均签署《承诺》：“本人选择通过乐清大地人力资源有限公司以劳务派遣形式为温州宏丰电工合金股份有限公司工作，为本人真实意愿表示。相关社保、住房公积金等费用由乐清大地人力资源有限公司缴纳。本人不会因任何原因要求温州宏丰电工合金股份有限公司及其子公司为本人缴纳社保、住房公积金等相关费用。同时，保证现在和将来都不会因劳动派遣事宜向温州宏丰电工股份有限公司及其子公司发起诉讼、仲裁。”

九、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

除前述有关股份锁定的承诺外，根据公司各股东的承诺，本公司现有股东所持有的本公司股权没有质押、被冻结、托管或其他权利限制。

根据公司实际控制人陈晓和林萍 2011 年 2 月 21 日出具的《避免同业竞争承诺函》，陈晓和林萍承诺：“在本承诺函签署之日，本承诺人及本承诺人控制的公司均未生产、开发任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与宏丰股份及下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自本承诺函签署之日起，本承诺人及本承诺人控制的公司将不生产、开发任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与宏丰股份及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，如本承诺人及本承诺人控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本承诺人及本承诺人控制的公司将不与宏丰股份及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与宏丰股份及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产

品的方式，或者将相竞争的业务纳入到宏丰股份经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

在本承诺人及本承诺人控制的公司与宏丰股份存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本承诺人将向宏丰股份赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

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

(一) 主营业务概述

公司的经营范围包括：贵金属合金材料（强电电触点、弱电微触点），电器配件生产、加工、销售；金属材料销售；货物进出口、技术进出口。（法律、行政法规禁止经营的项目除外；法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）。

公司的主营业务为电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售。作为国内电接触功能复合材料领域内领先的整体解决方案提供商，公司具备从各种电接触材料的制备到一体化电接触组件加工的完整的产品体系，能够满足所有低压电器的性能要求。公司的主要产品包括颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、层状复合电接触功能复合材料及元件、一体化电接触组件三大类。公司经过十余年的发展，积累了丰富的技术、经验、人才和市场优势，技术工艺在国内同行业中居于领先地位，部分产品技术水平达到国际先进水平。目前公司是国内最大的电接触功能复合材料、元件及组件的生产企业之一，同时也是电接触功能复合材料领域国家标准和行业标准起草和修订工作的主要参与企业之一，具有一定的行业领先优势。

报告期内，公司实现营业收入分别为 17,018.38 万元、22,486.48 万元、45,731.02 万元、40,786.31 万元，2008-2010 年复合增长率为 63.93%，2011 年 1-6 月较上年同期增长 121.70%；净利润分别为 893.04 万元、2,143.92 万元、4,425.07 万元、4,958.77 万元，2008-2010 年复合增长率 122.60%，2011 年 1-6 月较上年同期增长 198.69%，公司处于快速成长阶段。

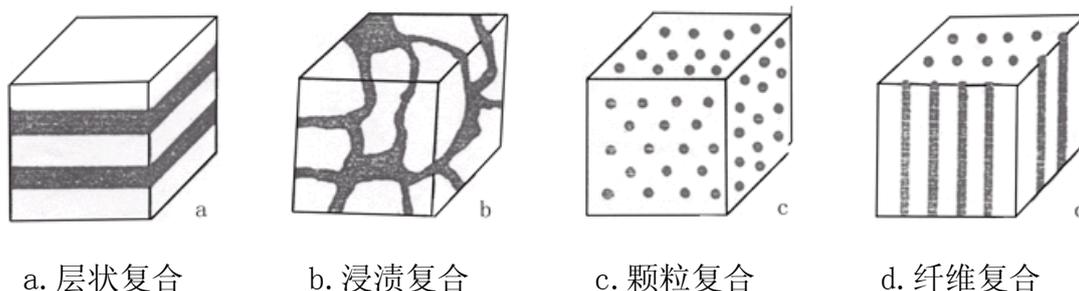
（二）主要产品

公司的主要产品分为颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、层状复合电接触功能复合材料及元件、一体化电接触组件三大类。公司产品主要销售对象为正泰电器、德力西电气、艾默生、森萨塔、库柏、通用电气等国际和国内知名电器生产厂商，产品广泛应用于工业电器、家用电器、交通和控制机械、信息工程等领域。

报告期内，公司各种产品销售收入占主营业务收入的比例如下表所示。

产品名称	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	32.75%	30.96%	36.45%	49.02%
层状复合电接触功能复合材料及元件	26.40%	26.97%	27.89%	28.87%
一体化电接触组件	40.85%	42.07%	35.66%	22.11%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

电接触功能复合材料的复合形式如下图所示：



（三）公司设立以来主营业务的变化情况

公司自设立以来，一直从事电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业监管架构

1、行业主管部门、行业监管体制

公司所处的行业为复合材料领域的电接触功能复合材料制造行业，其管理体制为国家宏观指导和行业协会自律管理下的市场竞争体制。目前，行业行政主管部门为工业和信息化部，具体由节能与综合利用司负责对行业实施宏观调控；国家发展和改革委员会具体负责统筹协调行业发展的重大政策、规划、战略等。

中国电器工业协会电工合金分会为本行业的自律管理机构。协会主要负责行业自律管理、行业及市场研究、行业经营状况的统计分析、开展学术交流、维护会员单位和本行业的合法权益等。

2、行业主要法律法规及政策

(1) 行业主要法律法规

本行业主要的法律法规如下表所示。

文件名称	发布时间	主要内容
《中华人民共和国产品质量法》	1993年2月22日第七届全国人民代表大会常务委员第三十次会议通过的《中华人民共和国产品质量法》，自1993年9月1日起施行。	本法旨在加强对产品质量的监督管理，提高产品质量水平，明确产品质量责任，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序。
《中华人民共和国安全生产法》	2002年6月29日第九届全国人民代表大会常务委员第二十八次会议通过，自2002年11月1日起施行。	生产经营单位必须遵守本法和其他有关安全生产的法律、法规，加强安全生产管理，建立、健全安全生产责任制度，完善安全生产条件，确保安全生产。
《中华人民共和国清洁生产促进法》	由中华人民共和国第九届全国人民代表大会常务委员第二十八次会议于2002年6月29日通过，自2003年1月1日起施行。	为了促进清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，保障人体健康，促进经济与社会可持续发展。
《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	由中华人民共和国第十届全国人民代表大会常务委员第十三次会议于2004年12月29日修订通过，自2005年4月1日起施行。	为了防治固体废物污染环境，保障人体健康，促进社会主义现代化建设的发展，是国家对固体废物污染环境的防治，实行减少固体废物的产生、充分合理利用固体废物和无害化处置固体废物的原则。

(2) 行业相关政策

1) 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》

该规划纲要将能够满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料、高性能工程塑料、具有环保和健康功能的绿色材料等产品列为制造业中的优先主题。

2) 《国家重点新产品技术优先发展技术领域（2010年）》

2009年9月科技部制定了《国家重点新产品技术优先发展技术领域（2010年）》，将电接触功能复合材料列入新材料技术领域中的高性能金属材料，确定其为国家优先发展的技术领域。

《国家重点支持的高新技术领域》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2007年度）同时将新材料技术领域中的高性能金属材料确定为国家优先发展和重点支持的技术领域。

3) 《中国鼓励引进技术目录》

为贯彻落实《国务院关于实施〈国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）〉若干配套政策的通知》（国发[2006]6号）要求，鼓励企业引进国外先进适用技术，商务部和国家税务总局联合制定了《中国鼓励引进技术目录》，环保型电接触材料制造技术被明确列入该目录。

（二）行业概况

1、电接触功能复合材料行业简介

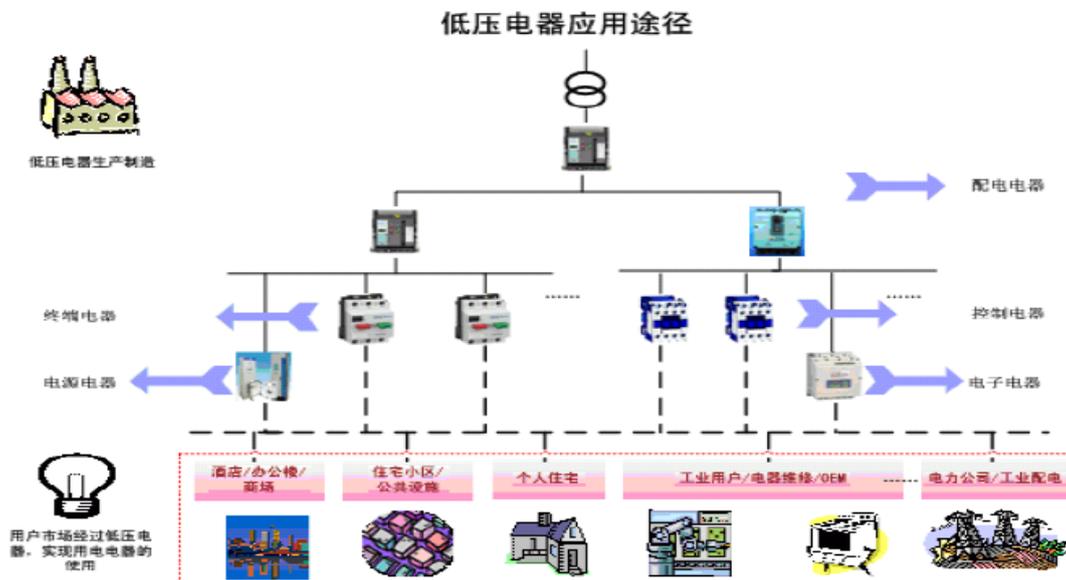
（1）产品用途

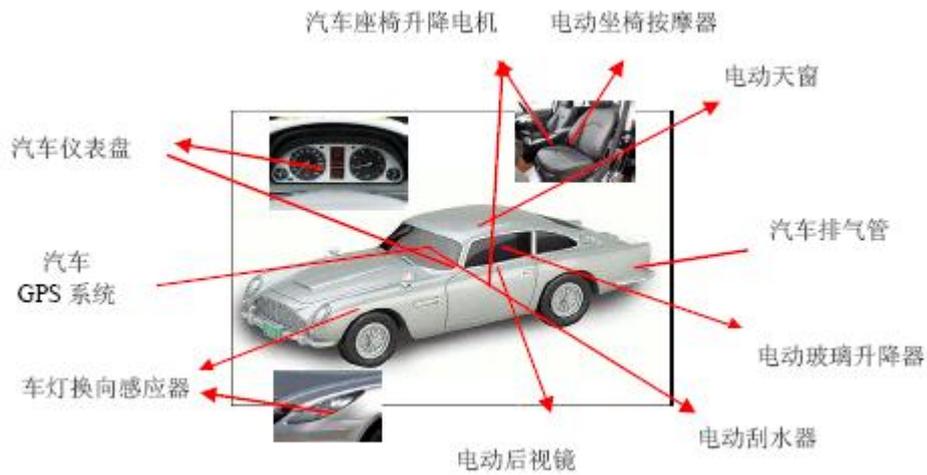
电工合金是电机、电器、仪器仪表、电子等工业用关键功能材料，按其功能不同，一般可分为电接触材料（又称电触头材料）、磁性材料、热双金属、测温材料、电热合金、导电材料、熔体材料、其他特种合金材料等。这些材料的共同特点是：用量不多，但要求品种多、规格全、性能高，其质量直接影响电工产品的性能水平。制造高质量的电工合金不但有助于制造品质优良的电工产品，而且可大大节约能源和原材料。所以电工合金的品种、质量、工艺技术水平已成为电机、电器等工业产品性能水平的标志之一。

电接触材料（包括银基电接触材料、铜基电接触材料）是电工合金的关键功能材料，用于高低压开关触头，其性能直接影响到发电装备和输变电装备的技术水平。银基电触头普遍应用于各种低压电器，是低压电器的核心元件，广泛用于

配电系统、家电、交通和控制机械设备中。

在电气、电子领域，电接触材料主要用作电触点、导电刷、集电环、换向片、整流片和接插件等，是电通断环节中重要的功能性元件。采用电接触元件的电机、电气开关、继电器、接插件等作为基础件在信息工程、家用电子电器、汽车工程等领域大量使用。这些电接触元件的性能直接影响所应用产品及整个系统的可靠性、稳定性、精度及使用寿命。同时，随着各类产品向高精度和微型化发展，对电接触元件的性能提出了更高的要求：具有优良的导电性、小而稳定的接触电阻、高的化学稳定性、耐磨性和抗电弧烧损能力。电接触元件必须在电阻率、接触电阻、密度、硬度、化学成分、抗熔焊性、抗腐蚀性、可焊性等方面可靠地满足应用的要求。





信息设备和数码产品



家用电器



医疗保健设备



中小型无刷直流电机和控制电机



(2) 产品分类

电接触材料主要采取贵金属与廉价金属或非金属微观或宏观的复合形式，其中银基材料在电接触功能复合材料中占主导地位，其属于新材料技术领域的高性能金属材料。（详细分类见《国家重点新产品计划优先发展技术领域》（2010年））通过先进的复合工艺，银基电接触功能复合材料既能保留了贵金属银和基材的主要特色，又能通过复合效应获得原组分所不具备的性能，互相补充，彼此

兼顾。

电接触材料按照非贵金属相的形态和分布以及应用广泛程度,可以分为颗粒及纤维增强复合材料和层状复合材料两大类。电接触功能复合材料兼备其组成相的优点,因而具有优良的综合性能。其使用不仅具有重大的技术意义,由于明显降低贵金属用量而具有巨大的经济意义。

电接触材料按其应用领域可以分为用于轻负载电触头、低压电器用电触头和中高压电器用电触头的制造。

1) 轻负载电触头是指用于电子信息技术领域及控制、测量、调节系统中的工作电压小于 30V、电流小于 60A 的电触头。这类电触头所用材料主要是银基复合电接触材料。

2) 低压电器用电触头是指用于交流电压小于 1,200V (或直流电压小于 1,500V)、电流为 6-6,300A、接通和分断电流可达 100kA 电器中的电触头。这类电触头所用材料主要是银基、铜基复合电接触材料。低压电器是电接触材料的主要应用领域。

低压电器用电触头材料的品种

类别	品种
银基复合触头材料	细晶银、银镍、银石墨、银铜、银铁、银氧化镉、银镍石墨、银钨、银铝、银钼、银碳化钨、银氧化锡、银氧化锡钨、银氧化锌、银氧化铜、银碳化钨镍石墨
铜基复合触头材料	铜石墨、铜碳化钨、铜钨

资料来源:《中国电气工程大典》

低压电器用银基电触头材料是以第二相强化质点弥散分布于 Ag 基体中的一种复合材料,主要有以纯金属作为弥散强化相的银镍、银铁、银钨、银铝、银钼等复合材料;以氧化物作为弥散强化相的银氧化镉、银氧化锡、银氧化锌、银氧化铜等复合材料;以石墨为弥散强化相的银石墨复合材料。

A、纯金属弥散强化银基电触头材料

镍、铁、钨、钼等金属元素在液态银中只能有限溶解或不溶,在固态下与银几乎都不相溶,因此,将其加入银中可以显著提高材料的硬度和强度、改善电触头的抗电蚀性和抗变形性。这类材料通常使用粉末冶金方法制备,其工艺流程是采用机械混粉、共沉淀等方法制备混合粉末,再经过压制成型、烧结、精整等制

成。

B、氧化物弥散强化银基电触头材料

氧化物弥散强化银基电触头材料多种多样，不同方法制备的电触头性能也有较大差异，目前应用较为广泛的主要有银氧化镉和银氧化锌。

①银氧化镉

氧化物弥散强化银基电触头材料的典型代表银氧化镉因兼具银的高导热、导电性能和低接触电阻以及氧化镉颗粒抗熔焊、抗粘结能力，使其在各类低压电器中得到广泛应用，被誉为“万能触头”。

②银氧化锌

银氧化锌电触头材料是由第二相氧化锌弥散分布于银基体中的金属复合材料，是目前公认的最有希望替代银氧化镉的材料，但接触电阻、温升、灭弧、加工性能仍然相对较差，特别是加工性能差，是制约银氧化锌发展的关键因素。到目前为止，银氧化锌也只能在部分场合替代银氧化镉。

C、低压电器用电触头材料的电气性能和用途

触头品种	性能特点	用途
银氧化镉	具有良好的耐电磨损、抗熔焊性和导电性、导热性，接触电阻小而稳定。由于材料的硬度高而提高了机械耐磨损性，银氧化镉电触头在通过短路电流时抗熔焊能力强，触头制备工艺对其性能影响很大。粉末冶金工艺制备的触头有较好的抗熔焊性，但耐磨性能差，合金内氧化法触头的耐电蚀性好，但抗熔焊性略低，近年发展的粉末烧结挤压法工艺改善了氧化镉在银基体中的分布形态，使触头的综合性能得以提高，但银氧化镉最大的缺点是镉对人体有危害，污染环境	应用于各种电流等级的接触器、单极塑壳断路器、漏电断路器、直流快速断路器、凸轮开关、汽车接触器、汽车保护开关、光控开关、室内恒温器、微型开关盒断流容量大的继电器以及航空工业用的各种开关
银氧化铜 银氧化锌 银氧化锡	氧化物含量一般在 5%-12%范围。与银氧化镉相比，这些材料不含有毒金属镉，其中的金属氧化物热稳定性高，具有良好的导电性和导热性，在通断过程中对电弧有很高的耐热、耐电弧侵蚀及抗熔焊性能，从而保证了电器运行的可靠性，提高了使用寿命。近年来银氧化锡发展得较快，甚至在一些电器开关的设计中不必做大的改变，就可以直接用银氧化锡取代银氧化镉，其使用范围为 10-1,000A，在许多性能上接近甚至优于银氧化镉。	继电器、接触器、低压断路器、限流开关、电机保护器、微型开关、仪器仪表、家用电器、汽车电器（灯开关、起动电机等负载）、漏电保护开关等
银镍	导电导热性能好，接触电阻低而稳定，电损	低压中小电流等级接触

	蚀小而均匀，直流条件下产生较少的平面状材料迁移。该材料通断时由于氧化物的生成而使接触电阻增高，对硫敏感，大电流下抗熔焊性能差。常与银石墨配对使用。通过采用粉末烧结、挤压工艺，可使触头性能改善。在银镍中添加少量石墨，可得到性能更好的复合材料。	器、断路器、精密仪表、继电器等
银石墨	导电性好，接触电阻低，抗熔焊性高，在短路电流下也不会熔焊，滑动性能好。但电蚀大，灭弧性能较差，在电弧的较长时间作用下，烧损剧烈，使灭弧罩积炭、脆弱和较难焊接	作为弧触头最大的应用领域有低压断路器、线路保护开关、故障电流保护开关以及滑动电刷、铁道信号继电器等。
银铁	具有良好的导电、导热、耐电蚀及加工性能，寿命高于纯银触头。抗熔焊性能较差，易受大气侵蚀而形成锈斑	广泛应用于中、小电流等级的交流接触器上
银钨 银铝 银碳化钨	银钨和银铝烧结材料将银的高电导率、热导率与高熔点金属钨和铝的高硬度、抗熔焊、材料转移小、高耐烧损结合为一体。银钨触头在工作电流下于空气中频繁通断会在触头表面上生产混合氧化物，从而形成可使接触电阻升高的表面膜。含铝触头比含钨触头具有更高的自净化作用，但铝的耐烧损性却不及钨；银碳化钨的接触电阻比银钨、银铝稳定，耐电弧作用好，因而烧损少，熔焊倾向小，可与银镍配对使用	低压断路器、高压断路器及保护开关等
铜钨 铜碳化钨	性能与银钨相似，在油中不氧化，热容量大，耐电弧侵蚀和抗熔焊性能好，切削加工性好。但比银钨更易氧化，使接触电阻迅速增大。在空气中通断时只能在没有持续电流通过，而只须经受开关电弧作用的场合或受机械应力作用极强的场合；铜碳化钨由良导电金属铜与特别坚硬而又抗熔焊的碳化钨构成，耐电弧作用好、烧损少	用作高压断路器及中、高压负荷开关盒断路器的弧触头以及油断路器的主触头
铜石墨	机械强度比银石墨高，价格较低，比银石墨易氧化	用作隔离开关自润滑抗短路的滑动触头和负荷开关的换向触头

资料来源：《中国电气工程大典》

3) 高压电器用电触头是指用于交流电压大于 1,200V（或直流电压大于 1,500V）中的高压电器中的电触头，包括真空电器用电触头。这类电触头所用材料主要是铜基复合电接触材料。

常用的有 Cu50W 合金、Cu50Cr 合金和 CuAl₂O₃ 合金。Cu50W 合金主要用于真空电路中、小于等于 10kA 的高压开关电接点及电火花放电电极等；Cu50Cr 合金用于真空开关电器；CuAl₂O₃ 合金有高的强度、导电和导热性，特别是有高的抗

软化温度和再结晶温度，用于电阻焊机的电极、X射线管、微波管、混合电路封装、换向器、开关部件等。

（3）电接触材料的制备方法

电接触材料的制备方法对电接触材料性能影响很大，某些情况下可以说决定了电接触材料的性能。银基电接触材料的主要制备方法有机械合金化工艺、粉末冶金法及内氧化法等。

A、机械合金化（Mechanical Alloying, MA）工艺

机械合金化是上世纪 60 年代由美国 Benjamin 首先提出，该工艺采用高能球磨技术，是一种固态下合成平衡相、非平衡相或混合相的工艺，可以达到元素间原子级水平的合金化。经过近几十年的发展，机械合金化技术已经成为制备新型高性能材料的重要途径之一，也是目前制备纳米材料的重要手段。该工艺制备出的电接触材料，由于内部微观组织结构的超细化和特殊化，其物理性能和化学性能都要优于常规方法制备的电接触材料，特别是在蒸气压、电导率、热导率、强度及电侵蚀性能方面提高更是明显，目前已被公认为一种制备电接触材料的有效方法。

B、粉末冶金法

粉末冶金法是最早用来制造金属基复合材料的方法，主要用于制造颗粒或晶须增强金属基复合材料。该方法是将金属（合金）粉末与增强颗粒（或晶须）以机械混合、共沉积、共喷射、合金雾化和机械合金化等方法混合，再经后续加工制成复合材料坯料，经挤压、锻造、轧制、拉拔等加工制成成品，也可直接制成复合材料零件。该法可以制备以贵金属为基体，以其它金属、金属间化合物、氧化物和其它化合物的颗粒（或晶须）为增强相的复合材料；用粉末冶金坯锭加大变形方法还可以制备纳米直径短纤维复合材料。

C、内氧化法

合金内氧化法是将合金粉末或型材在氧化气氛中一定温度条件下加热一定时间，借助氧扩散机制，合金中活性溶质元素逐渐被氧化形成稳定氧化物而析出的过程。在贵金属元素及其合金中，Ag 及其合金具有较好的内氧化效应，所有具有一定固溶度的溶质元素与 Ag 所形成的合金都具有内氧化效应。

2、行业竞争格局和市场化程度

中国改革开放以来，国民经济的高速、持续、稳定的发展，国外的电接触功能复合材料行业技术力量和经济实力最强的三大公司都以不同的形式和规模进入了中国市场。AMI DODUCO 于 1999 年 11 月在中国独资成立领先大都克（天津）电触头制造有限公司；2005 年 METALOR 公司在中国成立了美泰乐（苏州）有限公司；2006 年，UMICORE 公司全资收购苏州合金材料有限责任公司。同时，国际电器生产巨头如：ABB、施耐德、通用电气和西门子等公司也在中国开展了一系列并购行动，国外电器行业开始以产业链的形式进入中国。

国内电接触材料生产企业和国外电接触材料生产企业可谓泾渭分明，前者的客户主要为国内电器生产厂商，对国外高端客户销售收入占其主营收入比例很低，后者的客户主要为 ABB、施耐德、通用电气等国外大型电器企业。与国外电接触材料生产企业相比，国内企业在品牌、规模等方面差距较大。

据电工合金分会统计，目前国内从事电触头材料生产的企业有 60 多家（仅指电工合金分会的成员）。在 60 多家分会成员中，大部分为民营企业（约占 90%）。大多数生产企业虽然有一定生产经验，占有一定市场，但品种较单一。还有少数乡镇企业，技术人员缺乏，生产设备落后，企业管理水平低下，多以价格竞争为生存方式。行业中约有 10 家企业具有一定规模和技术力量，其产品品种、技术人员及生产设备较其他企业有较大优势。

就触头材料的品种和性能而言，目前国际上通用的电触头材料品种国内电接触材料生产企业均能生产。总体上说，也能满足电器开关的需求，某些品种已接近或达到国际先进水平。但就生产规模、工艺水平、产品质量等方面而言，我国与发达国家的触头材料相比尚存在较大差距。主要表现在：

（1）企业规模小，生产线分散，资金不雄厚，不足以淘汰落后设备，添加必要的新设备，以提高产品质量、稳定生产和开发新产品。有的企业生产线设备陈旧，自动化程度很低，手工操作的设备受人员素质的影响，产品质量往往不稳定。

（2）材料多以触头、线材、片材形式作为终端产品，缺少触头元器件（如与塑料件或与触桥组装的元器件）或组合件产品。这不仅不能给企业带来更多的附加值，也难以保证触头用于电器开关后的质量。

（3）对原材料的要求与检测以及产品的后处理技术不够重视。企业在这两

端的工装条件也比较落后或不齐全。这一方面反映出企业（特别是小企业）对触头材料的质量控制规律认识不足。

另一方面，虽然部分企业意识到对原材料和产品工艺过程控制的重要性，但因缺乏研究成果或技术，提不出具体要求与方法，更因受资金的影响，不能购进必要的测试仪器与处理设备，从而丧失对这两个重要工艺过程的控制，并最终影响了产品的性能。这一问题对 AgSnO₂ 替代 AgCdO 的影响尤为突出。

(4)注重生产，忽视科研。不仅企业，还包括研究所等事业单位在内，首先考虑的是盈利问题，对于新产品、新工艺、新技术等的投入和关注则排在了次要位置。

电接触功能复合材料行业属于技术密集型和资金密集型行业，行业准入门槛较高，但本行业属开放性行业，市场化程度较高。

3、行业内的主要企业和主要企业的市场份额

目前国内电接触功能复合材料行业的主要企业有：福达合金材料股份有限公司、中希合金有限公司及本公司等。根据 2010 年中国电器工业年鉴，2009 年电接触功能复合材料行业内主要企业的经济指标如下表所示。

序号	公司名称	2009 年工业总产值 (单位：万元)	主要产品
1	福达合金材料股份有限公司	72,844	银基触头
2	中希合金有限公司	52,910	银基触头、复合带
3	桂林金格电工电子材料科技有限公司	34,000	银基触头、铜基触头
4	佛山通宝精密合金股份有限公司	32,534	铜铬触头、金属化陶瓷
5	浙江省冶金研究院有限公司	27,883	热双金属、银基触头
6	温州宏丰电工合金股份有限公司	24,820	银基触头、铜钢复合带
7	上海人民电器厂电器触头分厂	24,800	银基触头
8	安平县飞畅电工合金有限公司	19,088	银铜合金、银基触头
9	浙江天银合金技术有限公司	12,000	银基触头
10	浙江乐银合金有限公司	11,318	银基触头
	合计	237,446	—

注：佛山通宝精密合金股份有限公司和浙江省冶金研究院有限公司的主要产品与其他企业的产品存在较为显著的差异，2009 年公司在生产同类产品的企业中工业总产值排名第四，利润总额排名第三，销售收入约占市场份额的 4%。

上述企业 2009 年的工业总产值约占电工合金行业工业总产值的 50%左右。截至 2010 年 6 月 30 日，公司工业总产值、销售收入、利润总额和销售利润率等指标均排名电工合金行业同类产品的前三位。

经核查《2010年中国电器工业年鉴》及中国电器工业协会于2011年3月3日出具的《证明》，保荐机构、发行人律师认为发行人招股说明书中引用的行业排名数据真实、可信。

4、行业进入障碍

在中国电接触功能复合材料生产企业中，绝大多数是进行同质化竞争的中小型企业。少数具有品牌、技术和销售网络优势的领先企业占据了行业领导地位。这类领先企业的市场份额在行业发展和整合趋势中将继续扩大，也将为新进入者构筑较高的障碍和壁垒。

(1) 技术壁垒

电接触材料制造行业属于技术密集型行业，本行业拥有较高的技术壁垒。从行业角度来看，本行业通过融合机械加工学、材料学、数控技术、信息技术等学科来从事产品的制造服务，为此需要对相应学科具有全面的了解和综合的认识，并具有能将其综合运用于实际生产的能力。从服务客户角度来看，本行业服务的客户领域广泛，涉及工业电器、家电、汽车制造业和通讯等众多行业，各行业客户对电接触材料产品具有不同的需求，相关产品具有品种繁多，工艺复杂，新工艺、新材料的应用层出不穷等特点，本行业企业在制造过程中需要具有为客户提供系列化制造服务的能力。从制造过程角度来看，首先需要企业有能力将信息控制系统、物料储运系统和数字控制加工设备形成一个有机制造系统，以实现行业不可缺少的柔性制造特征；其次，在产品制造过程中，企业需要具有从事电接触材料生产的各种能力（如热处理、检测、焊接等），任何过程中的瑕疵都将导致最终产品成品率下降，从而影响企业所在整个供应链的运转。随着行业快速发展，订单数量、订单规模越来越向技术层次较高、规模化的公司集中，而小规模公司受限于其自身技术能力，将导致订单量稀少，继而导致盈利空间越来越小，这将增加行业新进入者的市场风险。

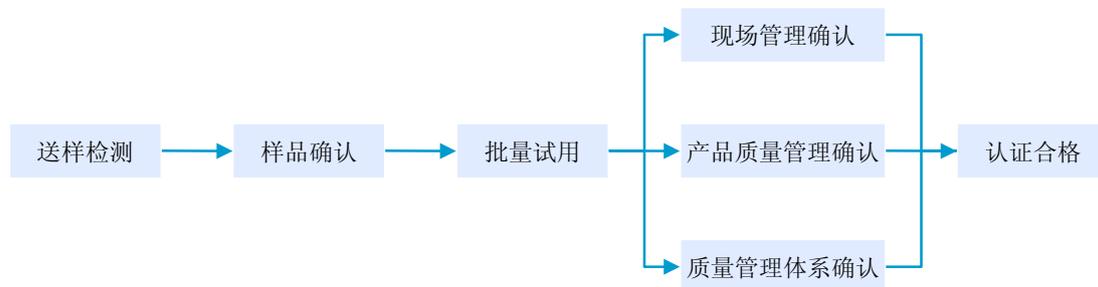
电接触功能复合材料行业由于其产品技术含量高、价值昂贵、生产工艺复杂，需要多专业及交叉专业技术，产品和技术更新快，因而本行业对于新进入者有较高的技术壁垒。

(2) 客户考核认证壁垒

出于专业化分工的考虑，终端设备生产商纷纷将电接触材料加工外包给电接

触材料生产企业。通常，客户对电接触材料及元件供应商进行系统性考核认证，考核的内容主要包括企业管理体系、质量体系、环境体系、技术能力、品牌形象、生产管理流程、产品质量稳定性等方面。上述供应商认证的周期较长，通常从数月到一至二年不等。只有通过了资格认证，方能为客户供应优质、稳定、可靠的产品。

由于电接触材料用于工业产品的关键部件或用于关键工艺过程中，有缺陷的电接触材料产品往往给下游客户造成巨大的经济损失，因而电接触材料产品在被客户接受前均需要经过严格的测试和认证，产品定型后一般不作改变。电接触材料产品需要进行长期的可靠性等质量认证，时间从数月到一至二年不等，新进入者在短期内难以形成销售规模。通常较为完整的产品认证过程如下图所示：



经过多年的发展，少数具有品牌、技术优势的领先企业在产品性能上得到客户的认可，并与之形成稳定的合作关系。出于质量、安全性能方面的考虑，客户一般不会轻易更换供应商。

（3）专业人才壁垒

电接触功能复合材料行业具有客户领域分布广泛、产品种类繁多和更新换代快等特点，不同领域产品的材料特性、结构设计特点、加工标准、表面处理要求等方面存在差异，生产工艺复杂，并涉及到多专业及交叉专业技术，需要电接触材料生产企业经过长时间的实践，培养合格的工程技术人员和生产技术人员，并积累相关的数据与经验，才能保证研发课题的顺利实现及对新产品、新技术的开拓和发展，以实现产品快速及时的更新换代，否则将被客户所淘汰。长时间的实践积累和员工培养是进入本行业的重要壁垒。

（4）资金和规模壁垒

电接触材料中使用了大量的贵金属，对资本投入规模要求较高，同时，下游客户尤其是知名企业对供应商的生产规模有较高的要求。资本投入和生产规模成

为进入本行业的壁垒之一。

5、市场供求状况及变动原因

(1) 电接触功能复合材料的供应状况

1) 国外电接触功能复合材料行业生产情况

国外电接触制造企业有 AMI DODUCO、METALOR、UMICORE、东芝电气公司、日本钨公司、中外电气工业公司、田中贵金属工业公司、韩国喜星贵金属公司、美国 EMS 公司和 TMI 公司等,其中前三家公司是世界上主要的电接触材料供应商。UMICORE 供应 ABB 公司用触头的 30%, 西门子公司触头的 90%, AEC 公司的 50%。METALOR 公司占施耐德触头供应的 24%、ABB 的 23%、通用电气 PC (通用电气发电控制) 的 15%。2009 年 METALOR 公司的净销售收入(不含贵金属价格波动因素)约为 2.62 亿瑞士法郎, 实现净利润 1.17 亿瑞士法郎; METALOR 公司 2010 年上半年的净销售收入(不含贵金属价格波动因素)为 1.68 亿瑞士法郎, 同比增长 30%。2009 年 AMI DODUCO 公司的净销售收入(不含贵金属价格波动因素)约为 3.99 亿美元。(资料来源: METALOR2009 年报、2010 年半年报, AMI DODUCO 公司 2009 年年报)。

2) 国内电接触功能复合材料供应情况

2009 年, 国际金融危机对电工合金行业的影响基本消失, 以复铜钢和电器元件为代表的产品进入规模化生产, 整个行业的工业总产值大幅增长, 全行业完成工业总产值约 600,000 万元, 比上年增长 21%。

2009 年, 全行业银基电触头材料(线材、片材)产量约为 1,020t, 同比增长 5%; 铜基触头材料(主要为 CuW 触头, 不含真空开关用触头和低压用铜基触头)约为 390t, 同比增长 8%; 真空开关用触头材料(主要为 CuCr 系列)产量约 310 万片, 同比增长 7%; 其他电工合金材料(包括换向器用银铜合金、热双金属和焊料等)约 7,050t, 同比增长 10%。

我国的电接触材料生产企业, 绝大多数是进行同质化竞争的中小型企业。少数具有品牌、技术和销售网络等优势的企业依靠大量的研发投入及持续的产品创新, 提高了产品附加值。其中, 以复铜钢及由复铜钢制造的触头元件为代表的产品生产线陆续投入运行并批量生产, 产值和利润均有较大幅度的提高, 也使企业在竞争中处于有利地位。(资料来源: 2010 年中国电器工业年鉴)

2006年-2009年电工合金行业分类产品产量如下表所示:

产品名称	产量 (t)			
	2009	2008	2007	2006
电触头材料				
银基触头材料	1,020	980	1,100	1,000
铜基触头材料 ⁽¹⁾	390	360	400	350
真空触头材料	106	100	105	90
银铜合金	3,200	2,600	4,000	4,300
热双金属	1,500	1,300	1,300	960
其他	1,600	1,600	1,600	1,300

注：铜基触头材料主要为 CuW 触头，不含真空开关用触头和低压用铜基触头。

(2) 电接触功能复合材料的市场需求

电接触元件作为电机、电气开关、继电器、接插件等的基础元器件，在信息工程、工业用低压电器、家用电器、汽车工程及高压电器等领域大量使用。下面分别从轻负载、低压电器和高压电器用电接触材料来分析市场需求。

1) 轻负载用电接触材料

通讯等轻负载领域对电接触材料需求的增加，为电接触功能复合材料行业的发展提供良好的契机，使得相应电接触材料产品的产量逐年上升。

在通讯领域，高精度异型丝用于手机微型震动电机，高精度多层薄带用于手机按键。

2009年，规模以上电子信息制造业实现收入 51,305 亿元，同比增长 0.1%；利润 1,791 亿元，同比增长 5.2%。2010年 1-11 月，我国规模以上电子信息制造业增加值增长 17.2%，比去年同期加快 13.4 个百分点；实现销售产值 56,656 亿元，同比增长 25.7%。

主要产品名称	单位	产量	增速
移动通信手持机	万部	61,925	10.7%
移动通信基站	万信道	3,022	102.2%
彩色电视机	万台	9,899	9.6%
微型计算机	万部	18,215	33.3%
打印机	万台	3,641	-13.6%
数码相机	万台	8,026	-1.7%

集成电路	亿块	414	-0.7%
------	----	-----	-------

数据来源：工信部网站

2) 低压电器用电接触材料

电接触功能复合材料主要供给低压电器行业，是低压电器行业发展的基础。低压电器基本可分为工业用电器、家用电器及汽车电器三大应用领域，所用电接触材料品种繁多。近几年低压电器行业的快速发展及市场容量的不断扩大，带动了电接触功能复合材料行业的迅速发展。

A、工业用低压电器领域

①工业用低压电器行业概述

国内电接触功能复合材料行业的主要下游行业为工业用低压电器行业。按照国家标准，低压电器包括适用电压在交流 1,200V、直流 1,500V 以下的电气线路中用于电能分配、电路连接、电路切换、电路保护、控制及显示的各类电器元件和组件。各类低压电器主要应用于工厂、商场、住宅等工业用、商用及民用建筑中的配电系统；机床等各类工业设备的电气控制部件；电网的配套设施等，应用十分广泛。电接触材料约占各类工业用低压电器成本的 20%左右。

低压电器作为国民经济中的基础产品，广泛应用于生产及居民生活中，其在电能传输过程中的不可替代性决定了低压电器具备稳定的市场需求。我国是全球增长最为迅速的低压电器市场，根据中国电器工业协会低压电器分会统计，2000 年-2008 年我国低压电器市场年均复合增长率在 15%以上，2008 年全行业销售收入约为 437 亿元。2009 年低压电器行业总体上继续保持了平稳发展的态势，经济运行效率和运行质量保持良好。根据低压电器行业各企业上报的数据来看，整个低压电器行业的产量和产值较 2008 年均有一定的增长，且发展相对较平稳。

2009年各类低压电器开关产量

年份/产品	万能式 断路器 (万台)	塑料外壳 式断路器 (万台)	小型断路 器(万极)	剩余电流动作 断路器(万台)	接触器 (万台)	刀开关类 (万台)
2009 年	66	2,900	40,000	4,500	7,600	930

②工业用低压电器市场前景分析

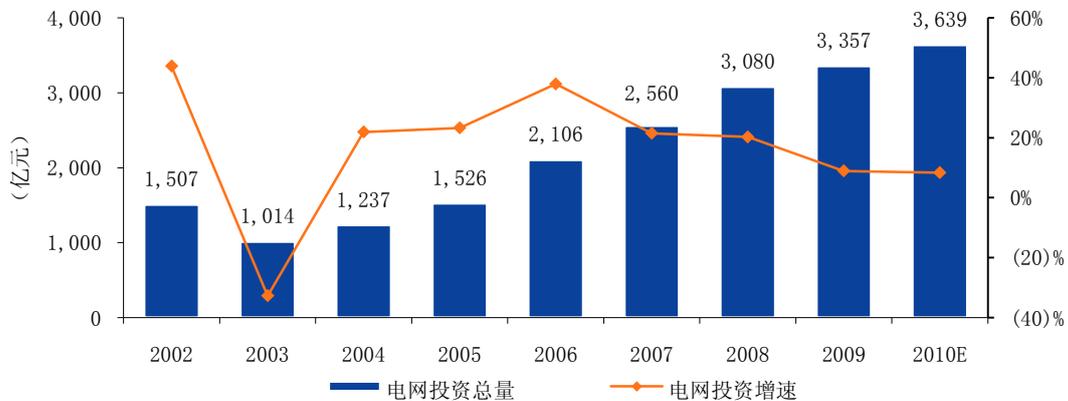
低压电器产品广泛应用于各个行业，与社会固定资产投资相关度高。低压电

器广泛应用于机械制造、房地产、钢铁、石化等行业，与社会固定资产投资紧密相关，因此低压电器需求受到各个行业投资状况的影响。全社会固定资产投资持续增长提升低压电器行业景气度。2008 年全社会固定资产投资 172,291 亿元，比 2007 年增长 25.5%；2000-2008 年全社会固定资产投资年均复合增长率为 23.01%，因此带动低压电器行业总产值年均复合增长率在 15%以上。尤其是各地的城市扩建、城镇化和新农村建设带动的房地产投资的持续高速增长，为低压电器创造了广阔的市场空间。根据中国电器工业协会通用低压电器分会的预测，受经济快速发展的带动，低压电器产品市场容量将保持约 15%的增长速度，市场发展前景良好。2008 年出台的 4 万亿元投资计划及十大产业振兴规划将继续推行，有利于提升国内低压电器市场需求。因此，低压电器产品需求仍将维持较高的景气度，同时也将带动电接触功能复合材料行业市场需求的快速增长。（资料来源：2010 年我国低压电器市场将继续增长，低压电器 2010 年第 6 期）。

低压电器行业的市场容量与电力事业的发展紧密相连。国内电网建设的飞速发展，必将为低压电器行业发展带来广阔的空间。由于电能通过低压电器分配实现利用，预计每新增1万kW装机容量，约需6万件各类低压电器产品与之配套，因此，新增装机容量所需的配套设施将构成对低压电器的巨大需求。随着我国电力行业的快速发展，电力装机容量持续增长，与之相配套的低压电器产品需求巨大。经济发展导致对电能的需求和依赖不断增大，作为承担电能输送与分配、用电设备保护与控制的低压电器在电能传输过程中的不可替代性决定了其具备稳定的市场需求。目前，世界各国每年都投入大量资金对低压电器进行研究与开发。我国电力投资规模逐年大幅度递增，将会加大对高低压电器的需求，进一步将拉大对电接触材料的需求。



资料来源：中国电力企业联合会



资料来源：中国电力企业联合会

根据中电联发布的数据显示，2010年我国电力工程建设继续保持较大投资规模，全国电力工程建设累计完成投资额为7,051亿元，全国电力工程建设9,127万千瓦，2010年底全国发电机装机容量9.6亿kW，较上年增长10.07%，发电设备的大量生产势必需要相应的低压电器配套。随着我国电力行业的快速发展，电力装机容量持续增长，与之相配套的低压电器产品需求巨大。中国电力企业联合会发布的数据，2010年全社会用电量为4.19万亿kWh，发电装机容量为9.6亿kW。以年增长9%的速度预测，2011年和2012年我国发电设备总装机容量将分别达到10.4和11.3亿千瓦。按照每增加1万千瓦发电量约需6万件低压电器产品配套来计算，2011和2012年我国新增各类低压电器需求将达到每年5.4亿件，市场空间广阔。（资料来源：中国电器工业协会网站、低压电器行业研究报告）

出于产品寿命、安全性及稳定性等考虑，一般低压电器产品使用周期在 5 年左右，因此低压电器产品存在稳定而可持续的更新维修需求。截至 2010 年底，中国总电力装机容量为 9.6 亿千瓦。若根据 1 万千瓦发电量，约需 6 万件各类低压电器产品与之配套计，可简单估计目前在使用中的各类低压电器产品约有 57.6 亿件，未来 5 年将以每年 20% 的速度逐步更新换代。构筑于日益增长的经济总量基础上的数量巨大的在用低压电器产品，存在着可观的更新需求。

中国目前已成为世界低压电器的制造基地，与之配套的电触头材料的市场需求量不断增长。近年来，电接触材料及电工合金材料产销量逐年增加。

B、家用电器领域

用于家用电器开关的继电器是家电行业使用最广泛的电器之一。据统计，家用电器用继电器在全球继电器应用领域占 7% 左右。在我国，家用电器用继电器约占国内继电器市场的 35% 左右。我国已经成为家用电器的生产大国，通用小型继电器在我国主要家电行业的应用情况如下表所示：

家电类别	空调	家庭影视 音响	微波炉	电冰箱	电视机	洗衣机	电饭煲
平均每台用继电器数（只）	7	6	4	3	1	1	1

数据来源：电子产品世界[J]，2003. 12

2010 年，我国家电制造行业累计完成工业销售产值 82,882.14 亿元，同比增长 32.3%。其中，家用电冰箱累计完成产量 6,519.02 万台，同比增长 27.17%；家用冷柜累计完成产量 1,432.43 万台，同比增长 38.86%；房间空调器累计完成产量 9,389.58 万台，同比增长 35.29%；家用洗衣机累计完成产量 4,896.99 万台，同比增长 28.39%。（数据来源：Wind 资讯）

家用电器行业的高速增长主要有以下原因：①家电下乡所产生的农村销售额不断增长。2010 年 12 月家电下乡销售额 229 亿元，创下单月销售新高。2010 年全年家电下乡产品累计销售 7,718 万台，实现销售收入 1,732 亿元，同比分别增长 1.3 倍和 1.7 倍。而这些数据背后所隐藏的更深层次的原因是农民的收入在不断地提高。②虽然商业房地产一直处于政府调控中，但是保障房建设规模将进一步加大。中国住房和城乡建设部称，2011 年将投资逾 1.3 万亿元，建设 1,000 万套保障房。保障性住房体系和商品房体系并行的双轨制将会主导行业未来的发

展，而这将大大拉动家电行业未来的销售业绩。（数据来源：中国轻工业联合会）

2011 年是我国“十二五”规划的开始之年，家电行业迎来了两大利好政策：《关于加快我国家用电器行业自主品牌建设的指导意见》的发布，明确要求未来五年要形成 3—5 个国际品牌；《废弃电器电子产品回收处理管理条例》的发布实施被专家们认为是我国家电市场下一个千亿市场形成的开端。家用电器行业的发展将带动继电器行业的发展，继而带动电接触材料行业的发展。

C、汽车工程

继电器是汽车零部件中一种重要的电子元器件，它广泛应用于控制汽车启动、预热、空调、灯光、雨刮、电喷、油泵、防盗、音响、通信、导航、电动风扇、冷却风扇、电动门窗、安全气囊、防抱死制动、悬架控制以及汽车电子仪表和故障诊断等系统中。其在汽车中的应用量仅次于汽车电子传感器。随着人们对汽车人性化、舒适化要求的提高，近年来汽车继电器的用量呈现快速上升趋势。预计到 2013 年，平均每辆汽车所用的继电器总数将由现在的 20 只左右上升到 30-35 只。

汽车用继电器示意图

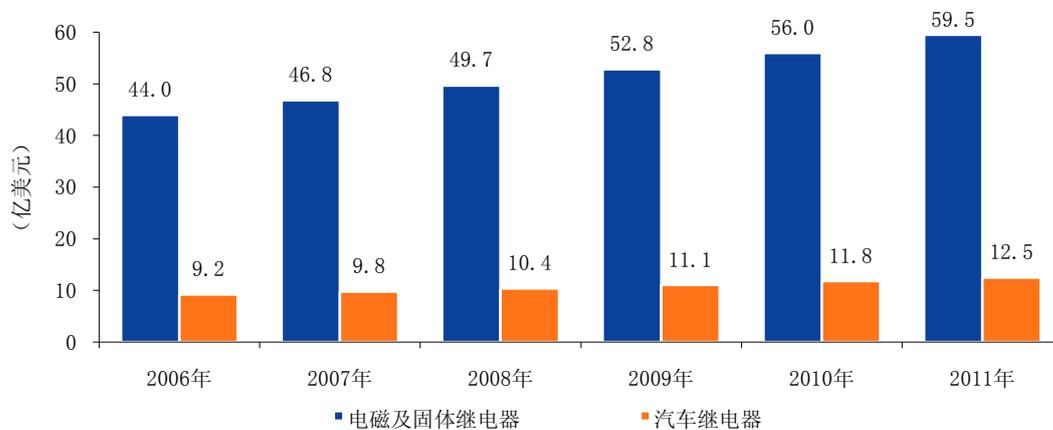


随着近年来汽车电子、电器产品的发展，汽车继电器也得到了跨越式的发展，世界汽车继电器的生产和销售正呈逐步上升趋势。预计未来几年，汽车的电子化程度将会不断提升，汽车行业对汽车电子电器的需求也将日益增加。

根据美国风险发展公司（Venture Development Corporation）2007 年 8 月对全球电磁及固体继电器市场的调查报告显示，目前汽车继电器的销售额约占全

球电磁及固体继电器总销售额的 21%，并且汽车行业已超过通信行业，成为继电器的第一大应用领域市场。同时统计数据还显示，2006 年全球电磁及固体继电器销售额达 44 亿美元，其中汽车继电器销售额为 9.2 亿美元。预计到 2011 年全球电磁及固体继电器销售额将达 59.5 亿美元，其中汽车继电器销售额将达到 12.5 亿美元，年均增幅将达 6.2%。2007 年在汽车的总制造成本中，约有 22%是来自汽车电子电器，预计到 2010 年这一比例将有可能达到 30%-40%。由于汽车继电器的年均增幅的提升，将会带动电触点行业的发展。（数据来源：中国自动化网）

全球汽车继电器需求



数据来源：中国自动化网

随着汽车产业的发展，汽车用直流电机需求量大大增加，用于直流电机换向器的银铜合金的需求也相应增加，因此该类产品的产量增长最快。

近几年来，我国汽车工业迅猛发展。2010 年，我国汽车工业延续了 2009 年的发展态势，在购置税优惠、以旧换新、汽车下乡、节能惠民产品补贴等多种鼓励消费政策叠加效应的作用下，汽车产销双双超过 1,800 万辆，分别为 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，同比增长 32.44%和 32.37%，创全球历史新高，再次蝉联全球第一。2010 年，规模以上企业完成工业总产值 4.34 万亿元，同比增长 36.25%。

（数据来源：中国汽车工业协会）

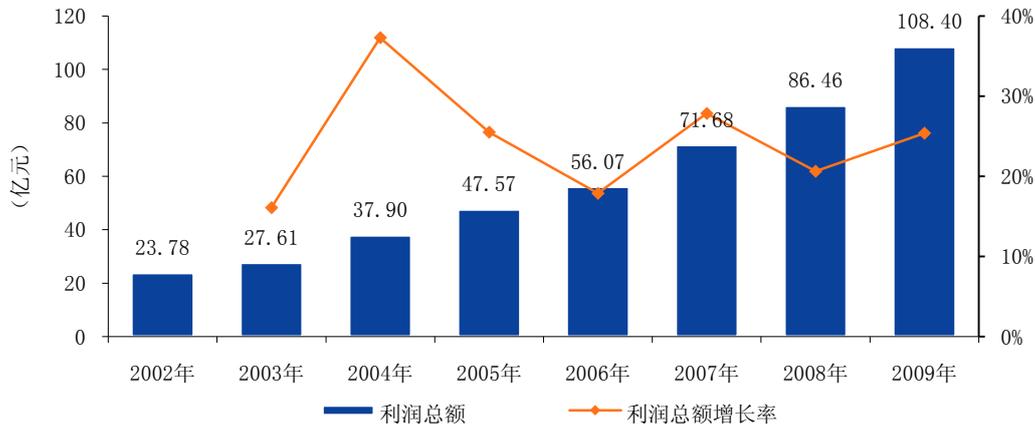
3) 高压电器用电接触材料

2009 年，受国内投资拉动、国家政策扶持和宏观经济基本面转暖等利好因素影响，高压开关行业继续保持平稳快速增长态势。行业实现工业总产值

1,340.64 亿元，比上年增长 17.02%；实现利润总额 164.29 亿元，比上年增长 23.08%。（数据来源：2010 年中国电器工业年鉴）

2009 年，高压开关行业完成工业总产值 1,340.641，，其中完成高压开关产值 830.03 亿元，2002-2009 高压开关行业利润增长率如下图所示：

2002 年-2009 年高压开关行业利润总额及增长率



近几年高压开关行业处于高速增长期，利润增长率均保持在 20%以上。

6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

虽然电接触功能复合材料行业竞争较为充分，但由于市场容量的稳步增长，传统电接触材料生产企业的利润水平整体保持平稳态势。而拥有雄厚研发实力和先进技术装备，能够生产高附加值的新产品或实现规模化经营的企业，利润水平较高，具有更强的盈利能力。电接触功能复合材料行业企业的利润水平存在较大差别，特别是近年银、铜等原材料价格高位运行且波动较大，如果企业不能采取有效措施消除或减少原材料价格大幅波动对生产经营的影响，将直接影响到企业的经营成果。

产品的利润水平由产品价格和成本共同决定，影响产品定价和成本的因素主要包括以下几个方面：

(1) 影响产品定价的因素

- 1) 产品精密度。产品精密度越高，加工难度越大，产品的价格也越高。
- 2) 产品结构复杂度。产品结构越复杂，在产品设计、工艺设计到加工制造等环节需要投入的人力物力就越多，对技术水平要求也越高，因此，产品价格也会越高。

- 3) 产品表面需求。产品对表面需求的要求越严格，其表面处理的工艺就越

复杂，产品的价格也越高。

影响行业内企业产品价格的其他因素，还包括下游客户的需求状况、产品的特点等。通常，为国内外知名电器生产企业提供产品的电接触材料生产企业利润水平相对较高，这主要因为国内外知名电器生产企业对产品质量要求严格，产品的复杂度和精密度较高，产品的更新速度快。

（2）影响产品成本的因素

1) 企业的技术水平。企业的技术水平越高，生产的工艺、流程和管理越先进，可适当降低产品的生产成本。

2) 产品批量大小。产品的批量越大，分摊到每个产品的固定成本就越低，产品的生产成本通常也越低。

除此之外，原材料价格和人工成本也是影响产品成本的重要因素，金属原材料价格和人工成本出现波动将影响行业的利润水平。

根据中国电器工业协会电工合金分会统计，2009年，电接触功能复合材料行业所属的电工合金行业产品销售收入约 573,000 万元，利润总额约为 29,500 万元，出口创汇 2,000 万美元，比上年增长 18%。这与下游企业的需求仍存在较大的差距，电工合金行业拥有良好的发展前景。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

指导“十二五”规划制定工作的纲领性文件——《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》（以下简称“建议”），于 2010 年 10 月全文发布。《建议》明确提出，将坚持把“经济结构战略性调整”作为加快转变经济发展方式的主攻方向。并明确指出，要提高中国经济增长的科技含量，发展结构优化、技术先进、清洁安全、附加值高、吸纳就业能力强的现代产业体系，提升制造业核心竞争力。

1) 发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强。完善依托国家重点工程发展重大技术装备政策，提高基础工

艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平。支持企业技术改造，增强新产品开发能力和品牌创建能力。合理引导企业兼并重组，提高产业集中度，发展拥有国际知名品牌和核心竞争力的大中型企业，提升小企业专业化分工协作水平，促进企业组织结构优化。

2) 强化核心关键技术研发，突破重点领域，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，加快形成先导性、支柱性产业，切实提高产业核心竞争力和经济效益。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10月，国务院下发《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，我国新兴产业成长路线图基本绘就，其明确将从财税金融等方面出台一揽子政策加快培育和发展战略性新兴产业。到2015年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右。计划到2020年，使新材料、节能环保、新一代信息技术等七大战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重力争达15%左右。

作为基础原材料产业，电接触功能复合材料行业的发展对于提升我国低压电器产品以及装备制造业产品的技术水平、对于保障我国社会经济运行安全具有重要意义。

(2) 国际间的产业转移

随着我国加入世界贸易组织，国内制造业格局发生了巨大的变化，一方面是中国企业的产品走向世界，参与国际竞争，另一方面是全球跨国企业纷纷来国内抢占全球最大、最具潜力的消费市场，这使得我国迅速成为世界制造中心。作为制造工业链中的重要环节，本行业近年来得到了快速发展。许多国际知名电器企业纷纷在中国建立生产基地和全球采购平台，增加在中国的采购量。

(3) 相关下游行业的发展为电接触功能复合材料行业提供了广阔的市场空间

中低压开关电器应用面很广，几乎涉及到所有的产业部门，相应地对银基触头的需求量十分巨大。例如，发电设备所发出电能的80%以上是通过低压电器分配使用的。每新增1万kW发电设备，约需6万件各类低压电器产品配套。另外，低压电器与电机总安装容量之比约为0.5件/W，即一套30万kW的发电设备需

180 万件低压电器元件与之配套，其中包括框架式断路器 6,900 台，塑壳式断路器 66,000 台。

(4) 电接触功能复合材料的应用领域不断拓宽

电接触功能复合材料目前主要应用于工业用低压电器领域，在家用电器、汽车工程及通信等领域由于产能的限制仅有少许应用。未来，电接触功能复合材料的应用领域将伴随着性能的提升及产量的扩大而持续扩展，特别是汽车工程和通信领域，如汽车用继电器、开关触点等细分市场将不断扩大，推动电接触功能复合材料市场整体规模的增长。

2、不利因素

(1) 原材料价格的波动

近年来，金属银、铜等原材料价格攀升后出现了大幅波动，一方面占用了企业大量的流动资金，另一方面也对企业的原材料采购、生产周期、库存管理、销售回款等各方面提出了更严峻的挑战。金属银、铜价格大幅波动很可能在短期内给企业生产经营造成较大的影响，资金实力弱的企业难以承受原材料价格的大幅波动。

从行业发展趋势看，原材料价格波动将会淘汰资金实力弱、产品技术含量低的企业，从而提高行业的市场集中度，形成有序的市场竞争格局。

(2) 装备水平落后

受我国装备行业整体发展水平的影响，国内大部分中小电接触材料生产企业设备自动化、数字化程度低，精密度和稳定性差，而欧洲和日本等国生产的模具制造设备和电接触材料生产设备价格昂贵，很多小规模企业无力购买，而出口国的产业政策限制也加大了国内企业购买先进装备的难度，导致行业的装备水平与制造强国相比存在较大的差距，也导致了产品质量的差距。

(3) 国际竞争压力

近年来，国内电接触功能复合材料行业已逐步走向了国际市场，但与发达国家的竞争对手相比还存在明显的不足。具体表现在，发达国家的竞争对手大多为跨国经营的大型企业，无论是资金实力、技术实力、制造能力、服务能力，还是供应链管理都相对国内企业拥有明显的优势。在技术服务环节上，虽然国内发展较好的企业同样能够为客户提供较快的样品试制、对产品提出建设性解决方

案、实现新品快速转批量生产，但对产品功能的把握及时效性上与发达国家竞争对手相比还存在一定的差距，从而导致在对国际大型客户的争夺上，国际竞争对手还存在明显的竞争优势。

（4）环保要求的提高

美国、日本、欧盟等国家和地区相继出台了环保法规，对电接触材料产品的有害物质含量等环保指标提出了明确的要求。国内相关部门也先后颁布了相应的法规，限制在一些产品中使用有害物质。

（四）行业特点

1、行业技术水平及技术特点

以发行人为代表的少数掌握高端电接触功能复合材料自主知识产权的国内企业通过自主研发，替代进口，结合市场需求研发出一批拥有自主知识产权的产品。此类企业拥有独特配方，并可根据自身工艺流程特点设计制造设备，工艺路线亦不断摸索完善，已形成根据客户需求研发不同性能产品的一定的研发能力，同时正为未来五到十年内的产品进行预研、专利申请和中试。在部分国内高速发展的新兴领域，相比国外企业研究更为深入，产品性能更好、更迅速地应对市场变化。

近年来，尽管国内电接触材料领域的研究和技术进步很快，但受制于国内工业化进程以及自身的技术实力，与国外同行业企业相比，国内绝大多数电接触材料生产企业在材料的组份、性能等方面的研发创新能力仍较为薄弱，缺乏领先的自主创新成果，仅能被动满足下游生产企业的需求，在一定程度上形成了竞争劣势。虽然已有少数国内企业开始涉足高端市场，但整体规模仍偏小，且在产品、技术的丰富程度等方面仍居于劣势。

2、行业技术创新类型

根据技术创新与下游需求的关系，技术创新可以分为“响应需求型技术创新”和“引导需求型技术创新”：

（1）响应需求型技术创新

下游客户因产品性能的提升或新产品的开发对材料产生需求，上游材料厂商

根据其需求开发新产品、新技术，值得注意的是，在市场上已有产品能够满足客户需求的时候，因产品成本、生产安全等因素的存在，仍然存在响应型技术创新的空间。

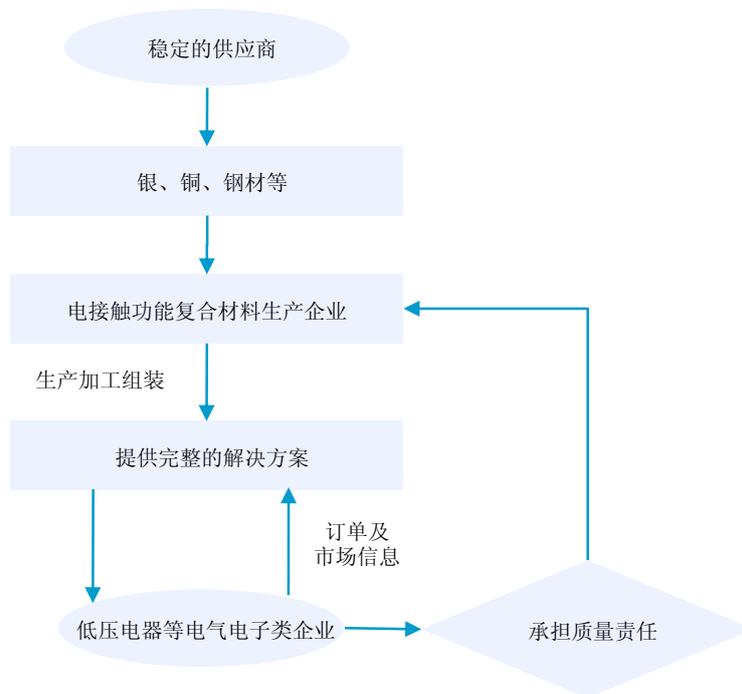
（2）引导需求型技术创新

在技术积累到一定程度后，在下游无明确产品需求的情况下，材料企业可以对产品、技术进行主动改进，推出性能更为优异、生产成本更为低廉的产品，来吸引、引导下游客户的需求。

响应型技术创新多存在于工业化进程之中，在对行业产品和技术研发积累了足够的经验之后，逐渐进入引导型技术创新阶段。工业化水平的高低会直接影响企业进入引导型技术创新的时间。

2、行业特有的经营模式

电接触功能复合材料行业普遍采用以下经营模式：



3、行业的周期性、区域性或季节性特征

（1）周期性特征

电接触材料作为各类电气电子产品的基础材料，广泛应用于国民经济的各个领域，与人们的生活息息相关，因此电接触材料产品的需求多表现为硬需求，行业周期性与国民经济景气度及周期性相关。

（2）区域性特征

温州市是我国低压电器的重要生产基地，集聚了1,300余家低压电器产品生产经营企业，拥有“正泰”和“德力西”等多个低压电器行业“中国驰名商标”，是国内同行业持证最多、质量最优的生产基地。2006年，温州市电器行业产值280亿元，销售额占全国的60%。该地区低压电器的生产规模、品种和产值均居全国第一，是中国最大的低压电器产销基地和出口基地。基于以上原因，国内生产电接触材料的主要企业也集中于此。

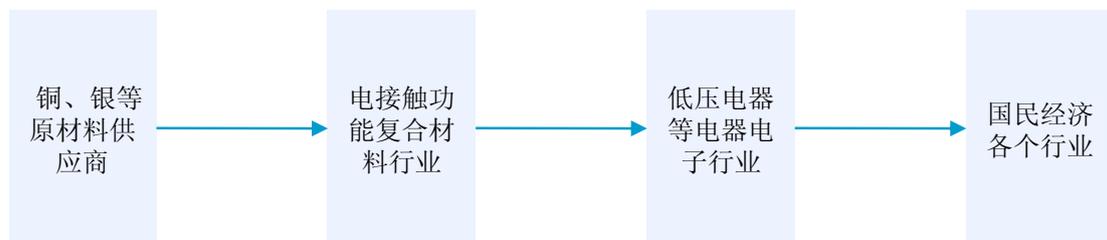
其他制造业发达的长三角、珠三角等地区，对电接触功能复合材料及元件有较大需求，表现出较为明显的地域性特征。

（3）季节性特征

从行业内企业的产销情况来看，行业无明显季节性特性。

（五）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

本行业的上游行业为国内或国际的一些大型资源类企业或者相关联的有色金属大型贸易公司等原材料供应商，下游行业为低压电器等工业行业。其上下游产业链关系如下图所示。



上游行业为本行业提供生产所需的原材料白银和铜等。近年来全球银价和铜价在高位波动，对本行业企业的生产经营带来了一定的成本压力。尽管如此，具有规模优势和品牌优势的企业，可以通过成本转嫁等方式减弱上游行业的影响。

作为下游行业的低压电器等工业行业，其景气程度及未来发展趋势将对本行业的发展产生直接的影响。

2008年国际金融危机对电接触功能复合材料行业产生了较大影响，随着经济环境的好转，2009年电接触功能复合材料行业的业绩也随之回升，电接触功能复合材料行业已经步入了逐步恢复的景气上升周期。

随着国民经济强劲发展，低压电器行业也迎来了巨大的发展机遇，尤其是框架断路器和塑壳断路器近几年受发电设备快速增长的拉动产销量明显放大，变频器、软启动器和电机保护器等节能配套产品需求量也将逐年上升，低压电器行业面临广阔的市场空间和发展潜力，这也将直接扩大本行业产品的市场需求，推动本行业的快速发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

国内电接触材料生产企业的客户主要为国内电器生产企业，对国外高端客户销售收入占其主营收入比例相对较低。然而国内电器生产企业属于新兴企业，具有后发优势，在效率、成本和客户服务等方面具有明显优势。公司在为正泰电器、德力西电气、万宝冷机、泰力实业、星帅尔等国内知名企业提供优质产品服务的同时，积极学习国外先进经验，持续不断地加强研发投入，在新材料、新工艺、自动化生产等方面具有突出的技术优势，公司核心技术居于国内领先水平，部分技术已达国际先进水平。公司目前已经为国外大型电器生产企业如艾默生、森萨特、库柏、通用电气等提供产品。

截至2010年6月30日，公司工业总产值、销售收入、利润总额和销售利润率等指标均排名电工合金行业同类产品的前三位。

（一）公司的竞争优势

本公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

1、强大的研发及自主创新能力

公司是浙江省高新技术企业，报告期内，公司先后承担或完成了2项国家火炬计划项目、1项浙江省专项科研项目、10项省级新产品项目，公司承担的国家和省部级科研课题情况如下表：

序号	项目名称	项目编号	计划名称	委托单位	承担单位
1	熔断器用 Cu/Ag/Cu 双侧面复合薄带材	2008GH030780	国家火炬计划	科技部	宏丰有限
2	电磁继电器用双向复合电接点	2010GH030785	国家火炬计划	科技部	宏丰股份

序号	项目名称	项目编号	计划名称	委托单位	承担单位
3	纳米颗粒增强电接触功能复合材料开发	2009C11125	重大科技专项 重大工业项目	浙江省科学技术厅	宏丰有限
4	多条贯穿式侧向复合板熔断片	2008D60SA390403	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
5	高导电耐磨减摩铜基复合材料	2008D60SA390405	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
6	铜碳化钨碳钛稀土合金电触头材料	2008D60SA390404	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
7	新型 Ag-ZnO 电触头材料	2009D60SA390020	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
8	新型 Ag-WC-C 复合材料	2009D60SA390021	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
9	金刚石-铝电子封装用复合材料	2009D60SA390022	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
10	新型 Ag-Ni-C 复合材料	2009D60SA390023	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
11	金刚石-银电子封装用复合材料	2009D60SA390024	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
12	金刚石-铜电子封装用复合材料	2009D60SA390025	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
13	新型 Ag-C 复合材料	2009D60SA390026	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限

截至本招股说明书签署日，公司已获得授权的发明专利 18 项，其中申请并获得专利证书的发明专利 14 项，已获得授权通知书并已缴费、尚未取得专利证书的发明专利 4 项，发明专利证书正在办理之中；已获得授权并已取得证书的实用新型专利 5 项，外观设计专利 1 项。同时，公司处于实质审查阶段的发明专利 9 项。这些专利覆盖了材料组份设计、粉体处理、材料加工工艺、新型工艺装备等多方面内容，从产品的设计、研发、生产到成型入库形成了一个完整的专利保护体系。

公司参与起草或修订的主要国家标准和行业标准

序号	名称	所属类别	编号	发布时间
1	合金内氧化法银金属氧化物电触头技术条件	中华人民共和国国家标准	GB/T 13397-2008	2008-4-23
2	银石墨电触头技术条件	中华人民共和国国家标准	GB/T 12940-2008	2008-4-23

3	银氧化锡电触头材料技术条件	中华人民共和国国家标准	GB/T 20235-2006	2006-4-30
4	电触头材料用银粉化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 6237-2008	2008-3-12
5	铜铋铝触头材料技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7097-2008	2008-3-12
6	三复合铆钉电触头技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 10872-2008	2008-6-4
7	铜钨碳化钨真空触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7775-2008	2008-3-12
8	银氧化镉电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7776-2008	2008-3-12
9	铆钉型触头用线材机械物理性能试验方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7780-2008	2008-2-1
10	银基复层电触头基本性能测量方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7092-2008	2008-2-1
11	银碳化钨电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7778-2008	2008-2-1
12	银碳化钨(12)石墨(3)电触头技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7779-2008	2008-2-1
13	银氧化锡氧化钢电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7777-2008	2008-2-1
14	银氧化锌电触头材料化学分析方法	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 7774-2008	2008-2-1
15	铜钨电触头材料用钨粉技术条件	中华人民共和国机械行业标准	JB/T 5336-2008	2008-3-12

近年来公司参与起草或修订的国家标准 3 项，行业标准 39 项；3 项产品被中国电器工业协会评为质量可信产品，2 项产品被浙江省经济贸易委员会认定为省级工业新产品。公司被认定为浙江省科技型中小企业、浙江省成长型中小企业，同时公司的电接触材料研发中心被认定为浙江省省级高新技术企业研究开发中心。公司一贯重视科技创新，2010 年研发投入 1,483.76 万元，占主营业务收入的 3.27%。公司的大部分关键工艺设备属于自行研制，具有很强的自主创新能力。公司的研发及创新优势具体表现在以下几个方面：

(1) 专业的研发团队

公司拥有专业的研发团队，优秀人才是公司不断技术创新的保证。公司的主要经营管理者全部具备与电接触功能复合材料生产相关的专业背景和较高的专

业造诣，熟悉电接触功能复合材料制备的技术、工艺、设备、品质和市场等，均为行业内的专家。目前公司拥有一支以资深专家领衔，中青年科研人员为主体的40人的研究团队。在专职科研人员中，包括教授1人、博士1人、硕士4人、高级工程师1人。

研究骨干介绍：

1) 陈乐生，博士，助理研究员，公司常务副总经理、董事会秘书。

陈乐生先生于1999年9月至2002年3月，在上海交通大学电子信息学院精密仪器及机械专业攻读硕士学位；2002年4月至2005年9月，在上海交通大学电子信息学院精密仪器及机械专业攻读博士学位；2006年至2010年3月任宏丰有限副总经理；2010年4月至今任本公司常务副总经理、董事、董事会秘书。现兼任中国复合材料学会理事，《电工材料》专业期刊副主任编委，全国电工合金行业标准化委员会委员。

1999年以来，陈乐生先生以第一作者在国际期刊发表文章2篇，在国际学术会议上发表论文1篇，国内核心期刊6篇；以第二作者在国内核心期刊发表论文1篇。2009年获得温州市科技进步三等奖，至2010年获得授权发明专利19项，其中以第一发明人署名9项。2010年12月获“全国优秀科技工作者”荣誉称号。

2) 陈晓，公司董事长兼总经理。

陈晓先生一直从事科学研究和管理工作，截至2011年6月30日，陈晓先生独立开发获得发明专利4项、实用新型专利1项、外观设计专利1项；以第一发明人身份获得发明专利1项；以第二发明人身份获得发明专利1项、实用新型专利4项，以第三发明人身份获得发明专利6项。2008年7月中国复合材料学会聘请其为第五届理事会理事。2010年3月乐清市人民政府授予陈晓先生“市先进生产（工作）者”荣誉证书。

3) 祁更新，高级工程师（享受教授、研究员待遇），公司董事、总工程师。

祁更新先生获得的荣誉主要包括：“无微冶金公害银氧化镉材料生产工艺技术研究”获中国有色金属工业总公司科技进步二等奖；“非晶态PdAgSi超声延迟线”、“卫星姿态发动机Ti合金钎料”获中国有色金属工业总公司科技进步三等奖；“855文物涂料”获云南省科技发明三等奖；“银铜复合板0.5/3FTG”、“信

息产业用高比重合金振子”、“双向复合电接点国产化的开发与研究”项目获温州市科技进步三等奖。

公司近年来获得的主要荣誉情况具体如下：

时间	荣誉证书	颁发单位
2008年7月	中国电器工业协会质量可信产品推介证书(产品名称:熔断器用Cu/Ag/Cu双侧面复合薄带材)	中国电器工业协会
2008年8月	2008年温州市创建信用企业先进单位	温州市人民政府
2008年11月	省级工业新产品证书(产品名称:双向复合电接点)	浙江省经济贸易委员会
2008年11月	省级工业新产品证书(产品名称:双侧面复合薄带材)	浙江省经济贸易委员会
2008年12月	浙江省科技型中小企业证书	浙江省科学技术厅
2009年1月	浙江省成长型中小企业证书	浙江省中小企业局
2009年3月	中国复合材料学会理事单位	中国复合材料学会
2009年4月	高新技术企业证书	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局
2009年5月	中国电器工业协会质量可信产品推介证书(产品名称:双向复合电接点AgCd0(12)/Cu/AgCd0(12))	中国电器工业协会
2009年5月	中国电器工业协会质量可信产品推介证书(产品名称:双向复合电接点AgNi(10)/Cu/AgNi(10))	中国电器工业协会
2009年12月	省级高新技术企业研究开发中心	浙江省科学技术厅

公司自成立之初,就紧随欧美等发达国家主要电接触功能复合材料生产商的步伐,从事电接触功能复合材料的研究。由于发达国家的产业保护和技术封锁,公司依靠自主研发、自主创新,在资金有限和设备相对落后的条件下,逐步摸索开发出具有自身特色的专用设备并持续改进,使其质量和效率逐步达到国际先进水平,并使产品始终保持价格优势。公司研制出了生产电接触功能复合材料的专有技术以及与之配套的完全国产化的装备体系。

十余年来,公司在电接触功能复合材料及元件制造领域积累了丰富的研发和生产经验,拥有先进完整的冶炼、烧结、挤压、轧制和复合等多种金属材料的加工工艺和设备。按照应用要求和工艺的不同,公司将复合材料制备成具有一定形状的触头、带材等。此外,在现有设备和技术的基础上,公司还与客户开展研发合作,根据客户的特殊要求提供特殊化的定制服务。一旦客户针对特定的产品向公司征询具体的研发思路,公司实际上已经获得了未来该款产品的产品订单。如

公司开发的 Cu/Ag/Cu 产品、双向复合电接点产品、复铜钢等产品均大大降低了贵金属的使用量，大大降低了成本，提高了该类产品在市场上的竞争力。

（2）强大的自主创新能力

公司的研发平台一直致力于围绕电接触功能复合材料的结构设计、制备和性能等一体化方面的研究工作，解决了材料的制备及其在特殊环境下的性能评价和表征问题；将理论、实验和仿真相结合，研究高压、大电流及电弧条件下增强相的作用机理和失效机制，以功能为导向选择并设计增强相体系；研发金属颗粒、陶瓷颗粒、石墨粉体及碳纤维等适应不同工艺过程的界面改性方法和工艺，提高材料的加工性能；探索和建立了电接触功能复合材料性能的科学评价理论，开发了新材料专用生产设备和检测仪器，开发了低成本、规模化的生产工艺和标准；研究了电接触功能复合材料绿色生产方法和废料的循环利用方法，降低了单位能耗；开展了通过工业网络物联网技术实现人、机、物实时管理和主动干预的研究，利用先进信息制造技术改善材料的一致性和可靠性，提高生产效率，降低生产成本，为下游低压电器行业的发展提供关键材料和部件支持，并逐步参与国际高端市场的竞争。

（3）快速反应的研发能力

经过多年的发展，公司形成了以管理层领头的专业技术研发团队，具有对技术和市场“把握准、决策快、反应力和应变力强”的特点，能够高效地研发具有前瞻性的新产品。同时，公司一直专业从事电接触功能复合材料的研发，积累了丰富的经验，掌握了大量的各种类电接触功能复合材料制备工艺设计相关的数据、技术资料，能够快速根据客户的需要开发出其所需的产品。根据国际、国内不同客户的特殊需求，公司已经开发生产出多个品种的个性化非标准产品。

公司既有强大的项目执行团队，也有专业产品的研发团队。基于从国内外大型客户不断提出的新需求，公司可以对产品、技术进行主动改进，推出性能更为优异、生产成本更为低廉的产品，以此吸引、引导下游客户的需求，通过执行和研发团队的快速互动，形成了良性的技术和产品水平不断提升和创新的机制。基于出色的研发实力，公司研发部门与客户的研发及采购部门直接对接，即在客户开发新产品的同时，公司研发部门同步进行相关电接触材料组件的研发。通过设计上的互动，公司研发部门对客户的新产品的设计提出建议，避免其新产品设计

上的缺陷，从而使得客户的新产品设计周期缩短；同时，公司自身也能够第一时间同步推出相应的新产品，从而抢得市场先机。

（4）与高校研发机构开展良好合作

公司充分利用社会研发资源，分别与上海交通大学、浙江大学建立了研发中心，构建了产学研一体化的研发平台，从而能够把握本行业最新的研发动态，快速的学习有关的技术。公司利用上述研发中心和实验室的人才和技术力量，提升了各项主营业务产品的技术参数。

公司通过上述产学研平台，组建了包括新材料、先进制造技术和工业物联网等多学科优秀专业人才在内的视野开阔、务实高效的研究群体。该群体主要针对电接触功能复合材料开发的基础性、前瞻性和创新性问题，重点研究电接触功能复合材料的结构体系、设计原理及制备方法，进一步开发相应的生产工艺，完善在不同环境约束下电接触功能复合材料结构学表征的优化设计理论和方法，以提高下游行业产品的可靠性、稳定性、精度及使用寿命，并引导和支持下游行业产品向高精度和微型化方向发展，与此同时，形成具有科技创新——技术开发——成果转化的可持续和自我完善的发展体系。

2、技术优势

（1）创新的一体化电接触组件制造技术

为了能在激烈的市场竞争中脱颖而出，公司依托强大的研发和设备自主制造能力以及在行业内多年的生产经验，创新开发出电接触元件一体化电接触组件制造技术。该项技术是将传统的单纯生产电接触材料元件依靠专业化的生产设备及专有技术组合成一体化电接触组件，不仅提高了产品质量的稳定性，而且满足了高端客户对电接触材料行业日益提高的产品需求，近三年及一期来公司的一体化电接触组件产品占主营业务收入的比例分别为 22.11%、35.66%、42.07%、40.85%。公司创新的一体化电接触组件制造技术已逐渐成为公司区别于传统电接触材料行业企业的重要标志。

（2）自主研发生产设备及对专业设备二次开发的能力

为了满足不同客户的需求，公司依靠自身的技术力量，利用国产相近设备进行改造，自行设计适合工艺要求的各类非标准设备。根据自身生产需要，公司自行将生产设备改造升级，拥有满足不同生产工序高效率生产的设备生产体系。公

司生产所必须的铆合、焊接、加热炉等生产设备，均为公司自主研发。2007年，公司研制出了一种三层复合冷压焊铆钉触头的制备方法，解决了国内三层复合铆钉触头的生产难题，为国内三复合铆钉的批量生产作出了卓越的贡献。高效率的生产设备不仅满足了不同客户的个性化生产需要，而且大大降低了产品成本，保证了产品质量，增加了市场竞争力。

同时，公司的研发团队凭借对关键技术工艺的理解和丰富的经验，能够根据不同产品的实际情况对生产流程进行二次开发，自主研发出了大量低成本、高效率的专用自动化生产设备。这些专用设备造价低、工艺简单，与进口设备主机共同组成公司的关键生产线。公司具备的生产流程优化能力和专用设备开发能力使公司能以较低的设备投资规模达到较高的自动化水平，提高了公司的生产效率，降低了制造成本。

（3）领先的电接触功能复合材料制造技术

2009年，公司在国内率先建立规模化的机械合金化颗粒及纤维增强电接触功能复合材料生产线。该技术能够明显降低反应活化能，细化晶粒，并极大地提高粉末活性和改善颗粒分布均匀性及增强体与基体之间界面的结合，促进固态离子扩散，诱发低温化学反应，从而提高了材料的密度及电、热学等性能，是一种节能、高效、先进的材料制备技术。

（4）制造成本优势、生产流程优化

公司生产的电接触功能复合材料以银基材料为主。在保证性能的前提下节约用量，降低生产成本，一直是本行业内企业关注的重点。公司通过深入研究，取得了多项节银的专利技术。通过对工装设备的改造升级，将新型技术引入到实际应用中。公司拥有从电阻焊到中频逆变焊接的适应各种需求的手工和自动焊接系统，以及力学、电学和超声无损检测等多种设备，为客户提供电接触组件产品，从而既保证了触点材料产品有效应用于电器，又减少了加工流转环节，不仅提高了产品质量而且降低了生产成本，在市场竞争中体现出较强的成本优势。

3、完整的产品线和系统解决方案优势

作为国内电接触功能复合材料领域内领先的整体解决方案提供商，公司具备从各种电接触材料的制备到一体化电接触组件加工的完整的产品体系，能够满足所有低压电器的性能要求，本公司共生产三大类，5,000多种规格的各式电接触

材料产品。公司具有完整的电接触材料产品线，从各种电接触功能复合材料元件的研发到规模化生产，再到一体化电接触组件的精密加工，为客户提供更具成本优势的系统解决方案，同时配合客户共同完成新产品或者新应用的开发。

公司利用各专业的高端人才优势和对行业的前瞻性，打破传统电接触材料生产企业只做材料供应商的模式，创新性地将系统解决方案的理念运用到生产经营中，形成了以客户需求为起点，通过整体方案设计及产品的设计、评审、实现、验证、大规模生产等一系列流程，最终满足客户需求，并为其提供持续的技术服务，构成完整的系统解决方案。

4、优质稳定的客户资源

公司致力于电接触功能复合材料的研发、设计、制造和组装，能够为客户提供完整的解决方案。公司自设立以来，一直专注于为国内外知名的低压电器生产厂商提供电接触功能复合材料、元件及一体化电接触组件，经过多年的经营和不懈努力，已在行业内享有较高声誉。公司利用非标产品点对点直销模式的有利条件，以“全方位满足客户需要”的经营理念与客户开展合作，已拥有了一个需求稳定的优质客户群体。同时在国外客户中，公司的产品以质量稳定、交货及时、诚信公道而逐渐得到客户的信任。随着低压电器行业对供应商资质认定严格，产品性能要求提高，优质客户将逐步淘汰规模小、研发能力弱的企业，增加对大型电接触材料供应商的采购量。

公司在技术、质量及成本等方面的竞争优势，使得公司成为国内外知名低压电器生产厂商的供应商，赢得了优质客户正泰电器、德力西电气、艾默生、森萨特、库柏、通用电气等知名企业的认可和信任。电接触材料是低压电器的核心组成部件，被称为“低压电器的核心”。由于电接触材料对低压电器产品性能和寿命的决定性作用，国内外知名品牌厂商选择供应商需进行严格的资质认定，一旦认定某电接触材料企业的供应商资质并确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，通常不会轻易变更供应商。这些国内外知名客户严格的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入电接触材料行业的企业形成了较强的客户资源壁垒。

通过长期合作，公司与优质客户的合作关系日趋稳定，客户订单逐步扩大。正泰电器已将公司评为创新先进供应商，即优先扩大订单的供应商。公司与正泰

电器之间实现的融合创新、同步开发，使公司与优质客户合作关系更加紧密，提高了竞争对手的进入壁垒。除长期合作伙伴正泰电器、德力西电气、艾默生、森萨塔、库柏、通用电气等公司外，西门子等大型低压电器生产厂商已对公司进行多次考察与论证，并有意向与公司合作，公司优质客户将不断拓展。公司还被正泰电器评为“技术创新先进供方”和“优秀供方”；被德力西电气、正泰建筑评为“绿色供应商”、“优秀供方”等。

公司主要客户均为行业内领先企业，具体情况如下：

主要客户名称	主要客户简介	主要产品
正泰电器	正泰电器是国内最大的低压电器生产企业，产销量连续6年位居国内低压电器行业首位，市场占有率超过10%。公司位于“中国电器之都”温州乐清市。	配电电器、终端电器、控制电器、电源电器、电子电器等低压电器产品
德力西电气	由德力西集团与施耐德电气于2007年11月16日合资建立，总投资额为18亿人民币，销售覆盖中国地区及海外市场。公司位于“中国电器之都”温州乐清市。	小型断路器、塑壳断路器、空气断路器、漏电保护器、接触器、继电器、电动机保护器等低压电器产品
艾默生	公司是一家多元化的全球制造和技术公司，在纽约证券交易所上市；代码EMR，总部设在美国，是技术与工程领域的全球领袖，在商业、工业和消费者市场中，为全世界的客户开发并提供创新的解决方案。	提供范围广泛的产品和服务领域的过程管理，气候技术，网络电源，存储解决方案，专业工具，设备解决方案，电机技术，工业自动化
正泰建筑	公司是正泰集团旗下与高低压电器、输变电、仪器仪表并列的四大支柱产业之一，也是建筑电器领域内唯一一家被建设部确定为“国家住宅产业化基地”的龙头企业。公司位于“中国电器之都”温州乐清市。	墙壁开关、插座等建筑电器附件
森萨塔	公司是一家全球性的美国独资企业，总部位于美国马萨诸塞州的阿特波罗，10个主要运营场所分布在美国、荷兰、日本、墨西哥、巴西、马来西亚、韩国和中国等9个国家，全球雇员约9,500人。	家用电器、汽车、电气设备、暖通及空调设备、工业设备、军事防御和交通运输工具等

5、质量优势

“精益求精，造一流产品；不断创新，树宏丰品牌”是公司的质量方针。公

司建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系，质量控制和管理制度能够得到有效执行，实现了每批产品从原材料采购到产品出库的全程质量控制。本公司产品在执行严格的国家标准的同时，还参考执行国外领先产品标准，以满足高端应用领域客户的要求，除需要满足本公司的质量检测要求外，还接受客户的现场监督检查，以确保每批产品的全程监控。迄今为止，本公司未因产品质量问题和客户产生重大纠纷。公司于2002年通过ISO9001质量管理体系认证。

公司拥有先进的检测设备及手段，拥有一支专业的品质管理队伍，对产品质量进行严谨的控制及监督，努力为客户提供“零缺陷”的产品。

专业化生产带来了产品质量优势，由于稳定高质量的供货，公司在客户中建立了良好的品牌形象，目前公司已成为正泰电器、德力西电气、艾默生等国内外低压电器厂商的长期供应商，在国内外同行和客户中树立了良好的声誉，为公司形成稳定的客户群体奠定了良好的基础。依托在复合材料行业的技术研发优势，公司长期跟踪国外新材料、新技术和标准化方面的发展动态，保持与国际同行的技术交流，报告期内承担国家多项科研课题，已将多年的研发成果转化形成了多个具有产业规模的新型电接触功能复合材料产品，形成了批量生产能力，并建立了有序、高效的质量保证体系。

公司产品质量优异、稳定，特别是低压银基触头、高压铜钨触头等产品，在国内享有良好的声誉。公司的生产装备及制造技术、产品的性能质量均处于国内领先水平，部分已达到国际先进水平，且生产的产品已被多个国际知名电器制造商应用到其产品中。

6、区域优势

公司地处经济发达、交通便利的温州乐清市。温州乐清市是我国低压电器的重要生产基地，集聚了1,300余家低压电器产品生产经营企业，拥有“正泰”和“德力西”等多个低压电器行业“中国驰名商标”，是国内同行业持证最多、质量最优的生产基地。2006年，乐清市电器行业产值280亿元，销售额占全国的60%。该地区低压电器的生产规模、品种和产值均居全国第一，是中国最大的低压电器产销基地和出口基地，被誉为“中国电器之都”。相对于国内其他的主要电接触材料生产企业，公司在运输成本，运输时间、市场销售和售后服务上具有

较强的区域优势。

7、优秀的核心管理团队及先进的管理理念

公司核心管理团队拥有主营业务相关领域的专业背景和管理经验，具有高昂的创业精神和扎实的工作作风，长期专注于公司主营业务的研发、生产和销售管理，探索和积累了丰富的企业管理经验，能前瞻性的把握行业发展趋势，洞悉和捕捉市场先机，又能领导公司保持长期健康发展。

在核心管理团队的带领下，公司凝聚力不断增强，团队实力不断增强，公司治理结构不断规范，内部控制制度不断完善，经营风格及财务管理稳健，风险控制意识强。在核心管理团队的带领下，公司迎来了一轮新的快速发展机遇。

（二）公司的竞争劣势

1、与优势跨国企业存在一定技术差距

近年来，尽管国内电接触材料领域的研究和科技进步很快，但与国外同行业相比，在材料的组份、性能等方面的研发创新能力相对薄弱，缺乏领先的自主创新成果，在一定程度上形成了竞争劣势。虽然已有部分国内企业开始涉足高端市场，但整体规模仍偏小。

2、与优势跨国企业相比，公司经营规模仍然较小，融资渠道单一

在国内电接触功能复合材料行业中，公司拥有一批先进的核心技术和一定的经济实力，但与国外同行业的大公司相比，资产规模相对较小，致使许多有核心技术且市场前景好、需求量大的产品缺乏产业化开发的经济实力，也使新技术和新产品研制开发及促进产品更新换代的投入受限。经营规模较小、融资渠道单一已成为制约公司跨越式发展的重大障碍。

四、发行人主营业务相关的情况

（一）主要产品的用途

产品类型	公司产品实图		主要用途	下游客户产品实图	
颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料及元件			主要应用于小型断路器、中低压断路器、塑壳式断路器、漏电断路器、万能式断路器、电阻焊接电极；电磁开关、微型开关、控制开关、马达保护器、线路启动器、无保险丝断路器、控制开关、凸轮开关；接触器、漏电开关；汽车直流电器等。		
					
层状复合电接触功能复合材料及元件			侧面复合熔断片：用于快速熔断器； 复铜钢材料、元件及组件：用于断路器灭弧室删片，交流接触器触桥组件，小型断路器引弧片等； 双向复合电接点：用于继电器的动触点； 贵金属多层复合高精度箔带：用于微型轻触开关，微型电机触片； 多层复合异型丝带材：微型电机触点，温控器触点，		

产品类型	公司产品实图		主要用途	下游客户产品实图	
			<p>微型开关触点，继电器触点； 建筑电器用镶嵌式复合材料：墙壁开关，墙壁插座； 温控器用复合带材：接线端子； 钮扣型触点用多层复合带材及产品：温控器用触点。</p>		
一体化电接触组件			<p>主要应用于仪表仪器、航空航天、电气零部件等领域。</p>		
					

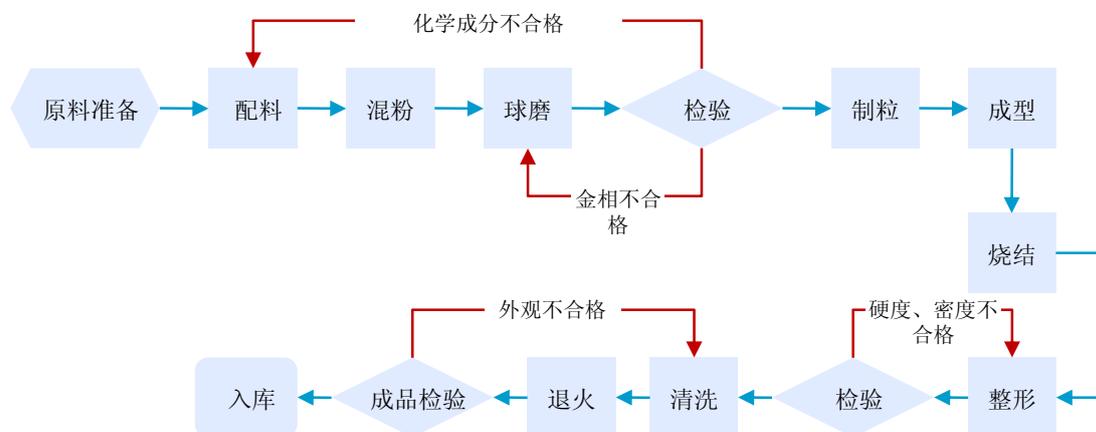
通过技术创新和市场拓展，公司产品已经广泛应用于工业电器、家用电器，汽车电器、通讯电子等领域。

(二) 主要产品的工艺流程图

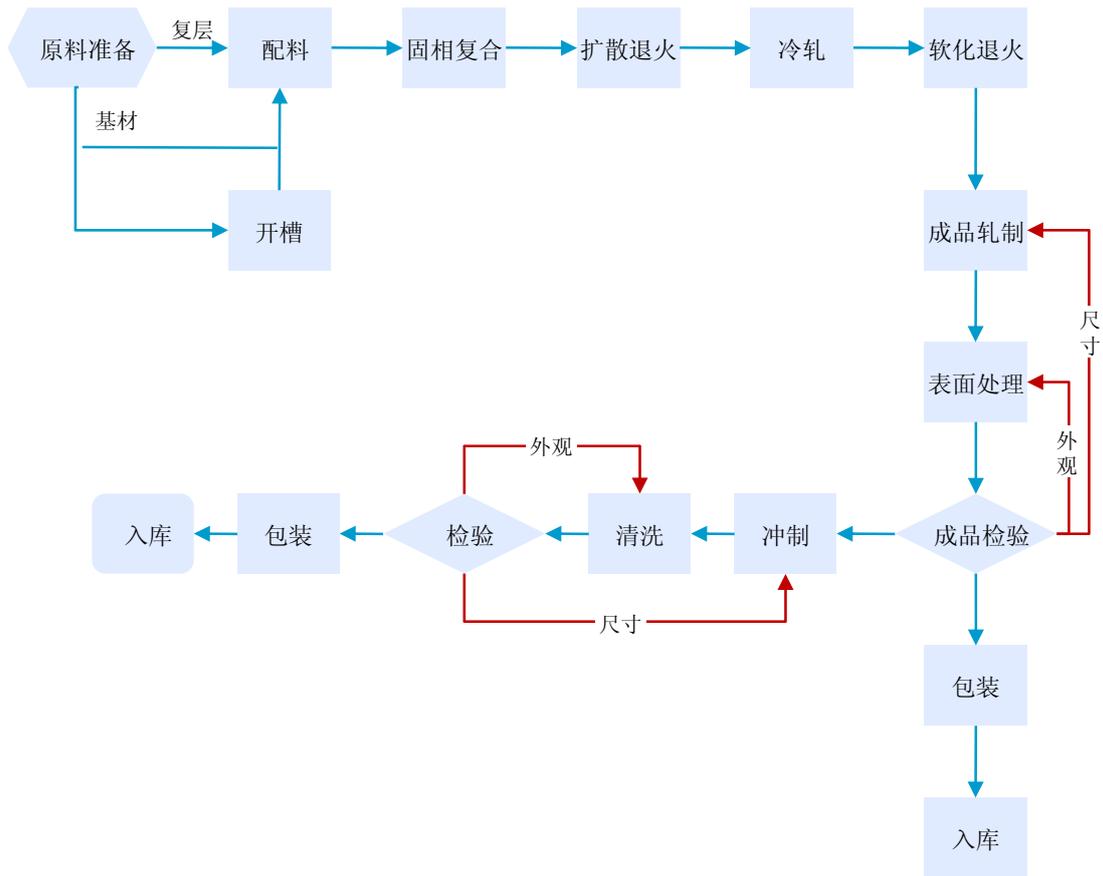
产品名称	主要成分	制造方法与产品形式
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	AgCdO、AgSnO ₂ 、AgNi、AgZnO、AgCuO、AgW、AgWC、AgC、CuW、CuWC	<ul style="list-style-type: none"> ■ 粉末冶金法、雾化法、内氧化法、烧结、挤压、轧制、拉丝 ■ 加工成铆钉
层状复合电接触功能复合材料及元件	Ag/Cu、AgNi/Cu、Ag/锌白铜、Ag/Cu/不锈钢、AgPd/BZn、Cu/Fe/Cu、复铜钢	<ul style="list-style-type: none"> ■ 固相轧制复合法，扩散退火、热处理、精轧、表面清洗、分切 ■ 带材
一体化电接触组件	-	<ul style="list-style-type: none"> ■ 模具冲制、组装 ■ 触桥

注：一体化电接触组件的原材料为公司颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料及元件和层状复合电接触功能复合材料及元件。

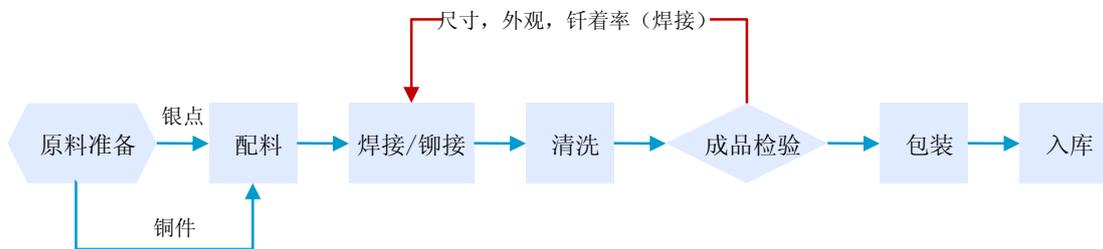
1、颗粒及纤维增强电接触功能复合材料



2、层状复合电接触功能复合材料

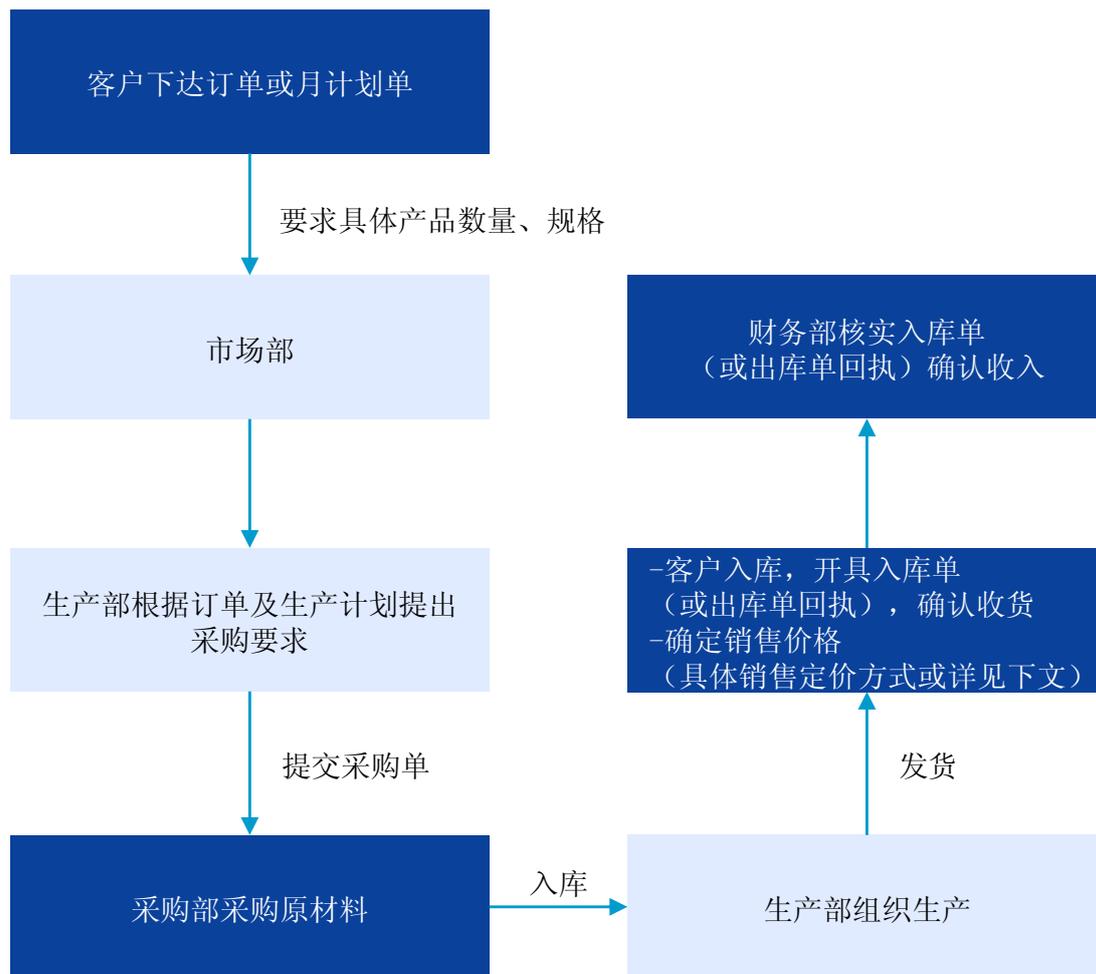


3、一体化电接触组件



(三) 主要业务模式

公司一般生产经营流程如下图所示：



预付现款或应付票据采购白银，约定到货日期，参照到货日白银网价格（具体采购及结算方式详见下文）

1、生产模式

公司采用以销定产的模式生产产品，即根据客户订单的要求进行定制生产。定制化生产使得公司可以根据订单需要来制定生产计划和原材料采购计划，降低库存，减少资金占用，提高公司的经营效率。具体过程为客户向公司发出订单，公司在接受订单后根据客户订单要求采购原材料并安排生产，生产过程严格按照公司的生产控制程序和质量控制体系进行。

同时，公司对于日常需求量较大的产品，采用不同的制备方法加工成满足一定性能要求的电接触材料，待客户通知供货时，公司再将产成的电接触材料冲制成特定的形状。

公司主要产品的成分及其性能如下：

成分	密度 (g/cm ³)	电阻率 (·cm)	布氏硬度 (HB)
AgCd0 (8) -T	10.05-10.35	≤3.00	670-1195
AgCd0 (10) -T	10.00-10.20	≤3.20	690-1225

AgCd0 (12) -T	9.90-10.20	≤3.40	690-1225
AgCd0 (13) -T	9.80-10.15	≤3.50	740-1265
AgCd0 (15) -T	9.75-10.10	≤3.50	740-1265
AgWC40	≥11.70	≤3.45	≥1078
AgWC50	≥12.30	≤4.00	≥1274
AgWC60	≥12.80	≤4.35	≥1470
AgWC65	≥12.90	≤4.50	≥1570
AgWC12C13	≥9.4	≤3.40	≥550
CuW (50)	≥11.85	≤3.20	≥1127
CuW (55)	≥12.30	≤3.50	≥1225
CuW (60)	≥12.75	≤3.70	≥1372
CuW (65)	≥13.30	≤3.90	≥1519
CuW (70)	≥13.80	≤4.10	≥1715
CuW (75)	≥14.50	≤4.50	≥1911
CuW (80)	≥15.15	≤5.00	≥2156
CuW (85)	≥15.90	≤5.70	≥2352
CuW (90)	≥16.70	≤6.50	≥2548
CAgC (3) Q	≥9.10	≤2.2	≤343
CAgC (5) Q	≥8.60	≤2.5	≤343
CAgC (10) Q	≥7.40	≤3.0	≤294
CAgC (3) P	≥9.10	≤2.4	≤S: 245
			≤H392
CAgC (5) P	≥8.60	≤3.2	≤S: 245
			≤H392
AgZn0 (8)	≥9.50	≤2.60	600-700
AgZn0 (10)	≥9.40	≤2.70	630-730
AgZn0 (12)	≥9.30	≤3.00	650-750
AgNi (10)	≥10.00-10.32	≤2.10	490-736
AgNi (15)	≥9.90-10.23	≤2.20	510-745
AgNi (20)	≥9.80-10.15	≤2.30	539-755

2、采购模式

(1) 公司的采购模式

公司采购的原材料以有色金属银、铜为主，其上游供应商为国内的大型资源类企业或者相关联的有色金属大型贸易公司，原材料供应稳定。

公司实行准时制采购管理模式，即做到数量、时间、地点、价格、来源的五个准确，并根据订单来确定采购量降低公司内部的库存，力求实现部分物资零库存的目标。采购部按物资品种及采购量确定各项物资的采购方式，并根据其紧急程度等，将采购方式分为：订单或合同采购、直接市场采购、紧急申购等。

1) 订单或合同采购方式：主要针对原材料采购，与供应商签订了采购合同；
2) 直接市场采购方式：主要是采购备品备件，没有签订合同协议，以货银对付的方式进行交易；

3) 紧急申购方式：如果车间要求材料比较紧急，会采用这种方式。与供应商签订合同，同时会要求缩短交货期（比正常生产周期要短），这种方式一般都是由贸易商供货。

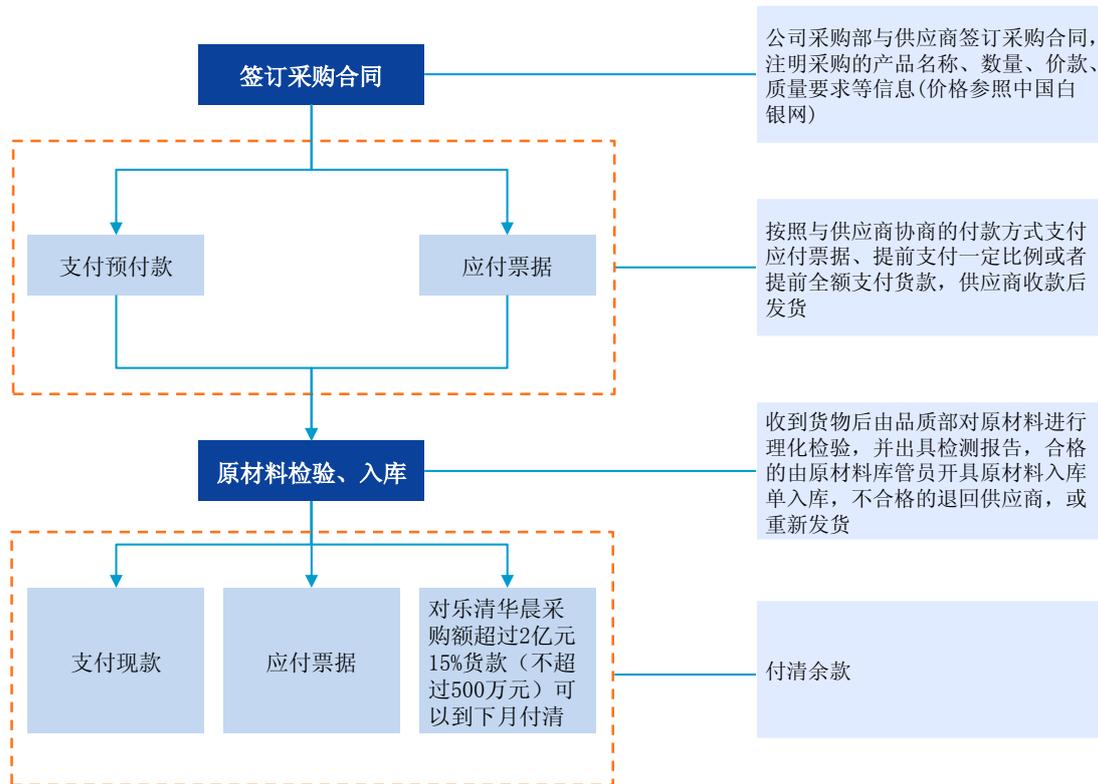
公司一直致力于加快物资采购的信息化建设，以降低内部成本和实现现代化的管理。通过应用电子商务和 ERP 等先进的管理系统，实现物流、信息流的统一。目前，公司内部已经搭建起了集录入、操作、查询、监控等功能为一体的物资采购管理信息网络平台，基本实现了基础数据一输百用，使各个采购环节有机协调和配合起来。同时公司采用的 ERP 软件系统，建立健全了公司从采购物料申请、订单维护、报价、收货、检验、付款、供应商评估等一系列的信息化管理体系。为了降低因延期、误期而导致的采购风险，公司设置了安全库存预警机制，当原材料低于最低库存数量时，系统自动报警，这有效地加强了对采购过程的监控，使采购流程程序化、透明化、规范化、高效化。

在采购的全过程中，公司会对供应商进行全面的评估，以降低采购风险。在确立供应关系前，必须对供应商的生产条件、设备状况、质量保证体系等方面情况进行全面的调查了解，通过建立《供方现场调查报告》综合评估供应商的实力，尤其针对重点采购的物资，制订了严格供应商准入制度。由此选择质量可靠、价格合理、服务优良、信誉良好的供应商，并记入《合格供方名录》。在采购过程中，公司会依据《采购与付款制度》，对采购的方式及程序进行严格的控制。采购物资验收入库后，公司会根据实际采购情况，对供应商质量、价格、服务等方面进行评定，并填写《供方评定表》、《供方业绩评定表》、《供方调查表》等，每年终了根据评估情况对供应商名录进行一次调整。

今后公司将根据实际情况进一步优化采购模式，以有效地降低生产成本和提高生产效率。

原材料（主要是白银和铜）的价格波动幅度较大，公司通过网络实时监测白银、铜等价格的变化，按照实时价格进行采购。公司为了降低价格波动风险，采取了小批量、多批次采购等办法。

(2) 白银采购的结算方式



(3) 报告期内，公司前五名白银供应商、白银采购额及占采购总额的比例如下：

名次	采购商名称	白银采购额（万元）	占采购总额比例
2011年1-6月			
1	乐清华晨贸易有限公司	20,748.10	67.63%
2	浙江宏达金属冶炼有限公司	4,235.17	13.80%
3	上海贵源物资有限公司	1,325.41	4.32%
4	上海罗尼电子材料有限公司	555.24	1.81%
5	上海昌帆金属贸易有限公司	274.38	0.89%
	合计	27,138.30	88.46%
2010年			
1	浙江宏达金属冶炼有限公司	17,789.00	42.06%
2	乐清华晨贸易有限公司	5,831.29	13.79%
3	上海贵源物资有限公司	4,202.51	9.94%
4	上海昌帆金属贸易有限公司	2,846.34	6.73%
5	上海欣略贸易有限公司	1,812.98	4.29%
	合计	32,482.12	76.79%
2009年			
1	浙江宏达金属冶炼有限公司	5,033.99	26.45%
2	上海昌帆金属贸易有限公司	2,432.35	12.78%
3	上海常银贸易有限公司	1,823.01	9.58%

4	上海欣略贸易有限公司	1,372.06	7.21%
5	上海贵藏物资有限公司	1,360.08	7.15%
	合计	12,021.49	63.16%
2008年			
1	浙江宏达金属冶炼有限公司	2,811.26	21.58%
2	上海银乾贵金属材料有限公司	2,311.09	17.74%
3	余干县广源有色金属有限公司	1,825.22	14.01%
4	上海贵藏物资有限公司	1,568.19	12.04%
5	宁波神化化学品经营有限责任公司	1,131.97	8.69%
	合计	9,647.74	74.07%

3、销售定价方式及收入确认流程

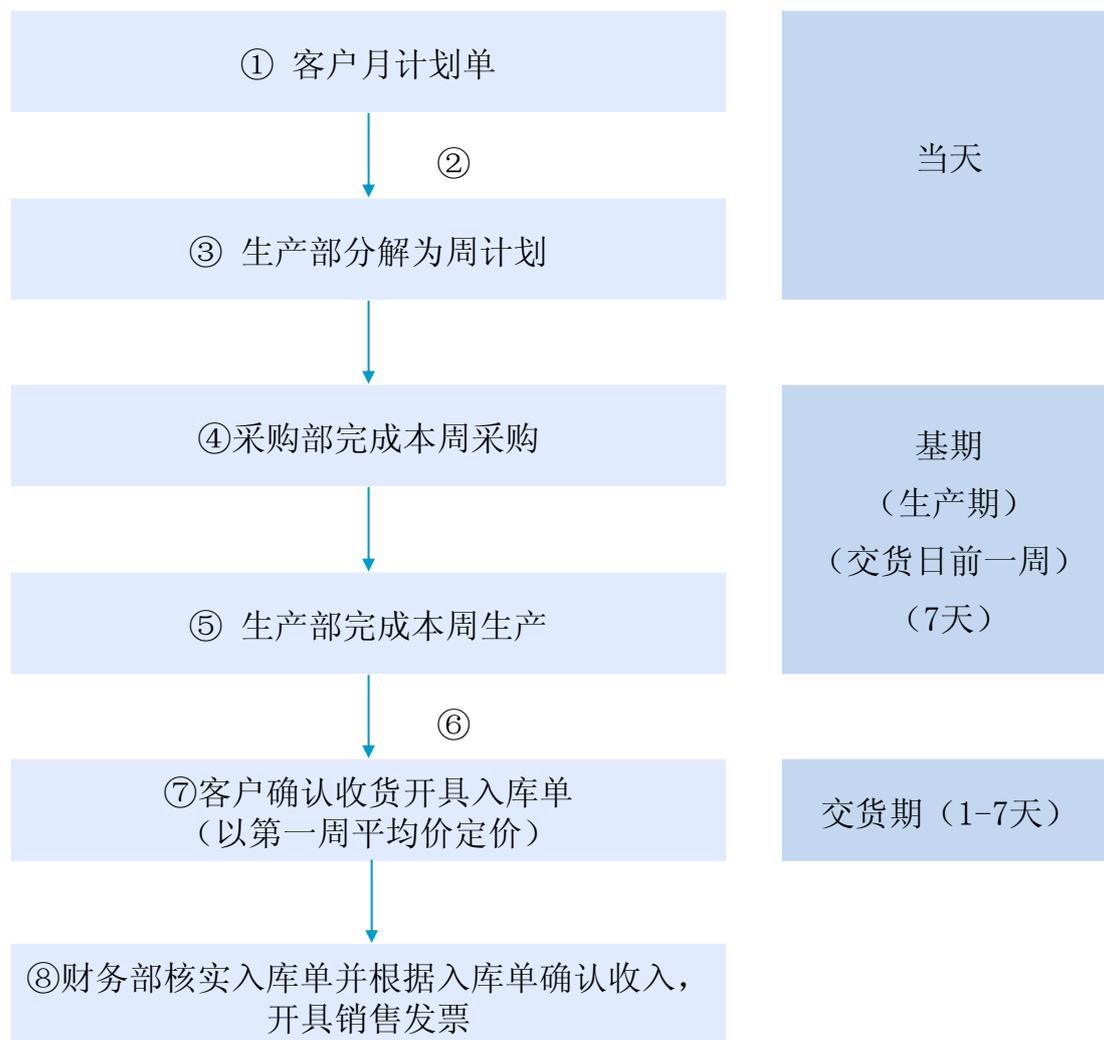
公司采用直接销售的模式，主要以议标的方式取得销售合同。公司一般与客户签订框架性协议。客户实际需要购买公司产品时，会与公司销售人员联系，销售人员将客户需求的产品名称、型号规格、数量、交货期、技术要求等记录在《订货清单》或《销售合同》上，由销售部组织相关部门和人员对产品价格进行评审，评审后加盖公章并由总经理签字，成为正式的生效合同。

公司近三年及一期原材料白银的采购金额占原材料采购总额比例的算术平均数为 85.30%，原材料价格波动对公司净利润等经营业绩影响较大。公司采用以下四种生产经营模式，以有效控制原材料价格波动对公司生产经营带来不利影响的风险。

(1) 以“交货前一周白银均价”为产品结算依据的定价模式及收入确认流程

公司与第一大客户正泰电器及其关联方主要采用该定价模式。采用该模式 2011 年 1-6 月实现的销售收入占主营业务收入的比例为 60.82%。

流程如下图所示：



- ①客户下“月计划单”（无单价）
- ②市场部协同生产部、采购部进行订单评估
- ③生产部制定生产计划，填制材料申购单交采购部
- ④采购部根据材料申购单进行材料采购
- ⑤生产部组织生产、入库
- ⑥开具出库单发送产品
- ⑦客户确认收货开具入库单
- ⑧财务部核实入库单并根据入库单确认收入，开具销售发票

客户于上月提供当月供货月计划单，确定当月的供货产品的规格及数量，月计划单没有明确的销售价格。公司市场部在收到月计划单后将会同生产部、采购部对订单进行评估，评估通过后由生产部将月计划单分解成周计划，制定每周的生产任务，并根据每周的原材料使用量填制原材料申购单交采购部。采购部根据

原材料申购单于申购当日进行原材料采购。生产部即开始组织生产并对产成品检验、入库。从生产部制定每周生产计划到产成品检验合格并入库的周期一般为一周。

公司于产成品入库后的一周内（1-7天不等）向客户交货。该批产成品的销售价格将以该批产成品生产周（基期）的白银平均价格作为定价基准。

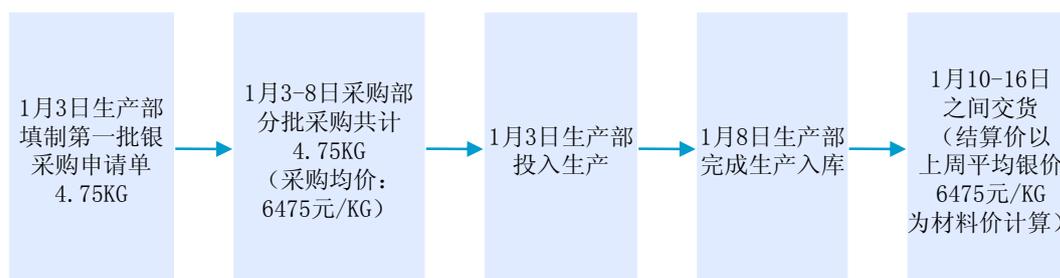
在该生产经营模式下，公司将第一周（生产周）采购的原材料在第二周周日前完成生产并向客户交货，即可控制原材料大幅下跌的风险。

举例 1:

银价基础资料（单位：元/KG）:

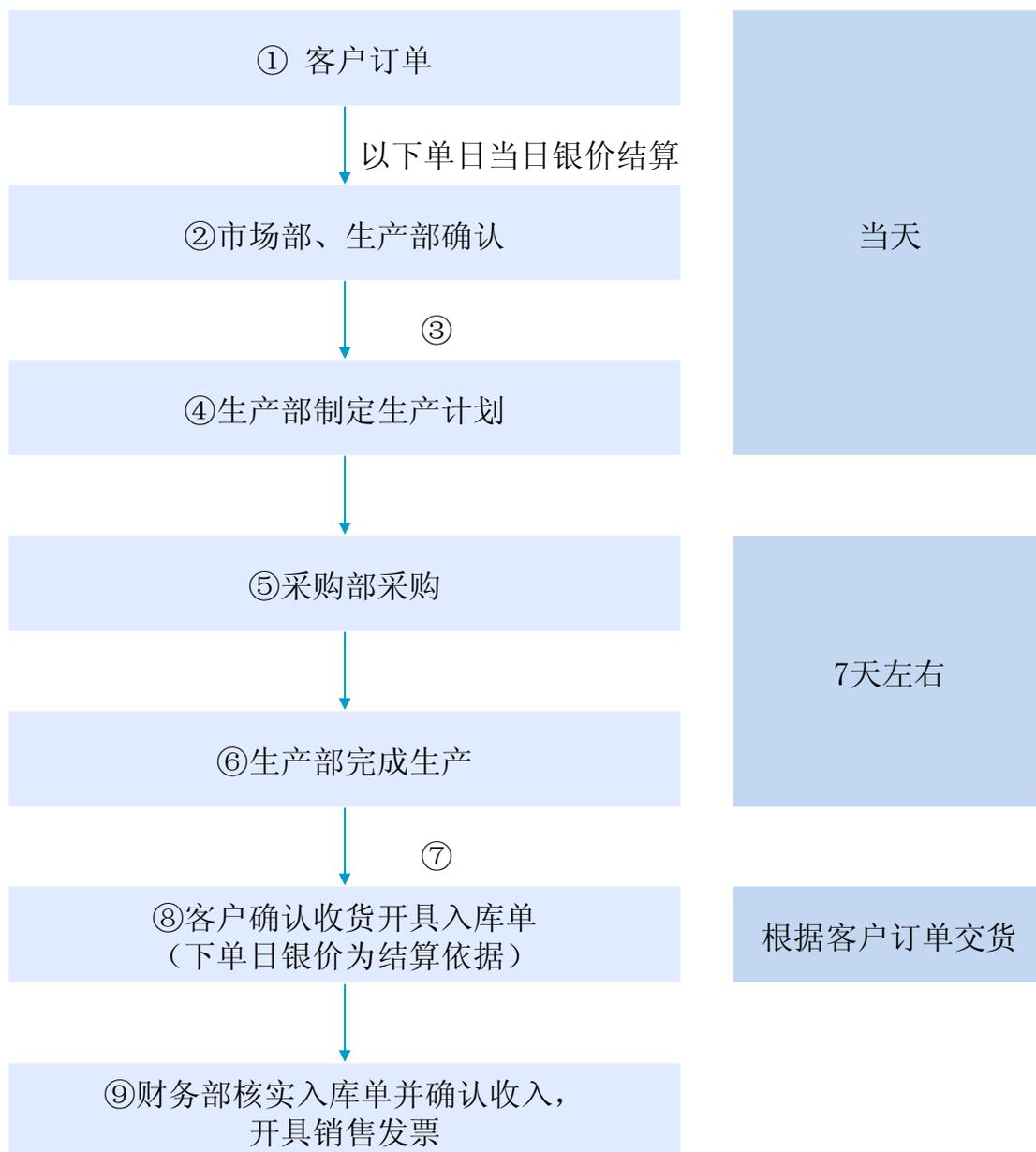
2011年 1月	第1周						
	3日	4日	5日	6日	7日	8日	9日
	节假日	6580	6475	6440	6405	节假日	节假日
	第2周						
	10日	11日	12日	13日	14日	15日	16日
	6370	6415	6490	6505	6425	节假日	节假日

正泰电器某规格 AgC5（即产品银含量 95%）产品 1 月采购计划单总量为 10KG（需采购银 9.5KG），公司生产部将生产安排于两个批次：第一批次生产期 1 月 3-8 日，第二批次生产期 1 月 10-16 日；销售反馈发货日安排：第一批次发货日 1 月 10-16 日之间，第二批次发货日 1 月 17-23 日之间。第一批次生产销售流程如下图：



(2) 以“订单当日白银价格”为产品结算依据的定价模式及收入确认流程
公司与除正泰电器、德力西电气、天正电气之外的其他客户主要采用该定价模式。采用该模式 2011 年 1-6 月实现的销售收入占主营业务收入的比例约为 28% 左右。

流程如下图所示：



- ①客户下订单（以下单日当日银价结算）
- ②市场部协同生产部、采购部进行订单评估
- ③财务部核实销售金额（以当日银价为依据）
- ④生产部制定生产计划，填制材料申购单交采购部
- ⑤采购部根据材料申购单进行材料采购
- ⑥生产部组织生产、入库
- ⑦开具出库单发送产品
- ⑧客户确认收货开具入库单（或在公司出库单上签认）
- ⑨财务部核实入库单（或核实出库单是否签认）确认收入，开具销售发票

客户向公司发出订单，并确定供货产品的规格、数量及单价。公司销售部在收到订单后将会同生产部、采购部对订单进行评估，评估通过后由生产部根据本次订单的原材料使用量填制原材料申购单并提交采购部。采购部根据原材料申购单于申购当日进行原材料采购。生产部即开始组织生产并对产成品检验、入库。从生产部制定每周生产计划到产成品检验合格并入库的周期一般为一周。

公司于产成品入库后向客户交货。该批产成品的销售价格将以客户向公司发出订单当日的白银价格为基础确定。

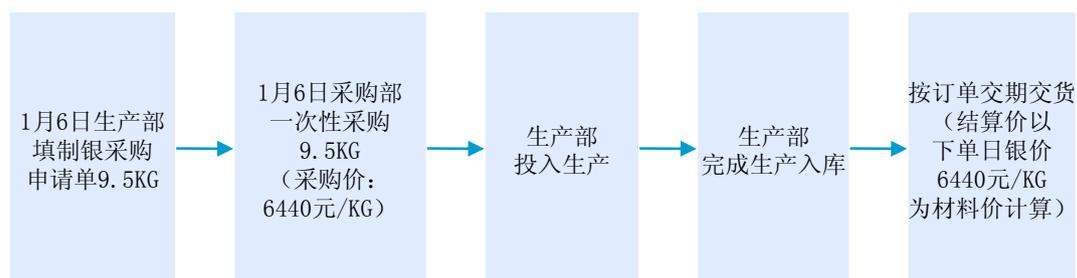
在该种生产经营模式下，只要保证原材料的采购及产品的销售定价基准日（下单日）为同一天，就不存在原材料价格波动所带来的经营风险。

举例 2:

银价基础资料（单位：元/KG）:

2011 年 1 月	第 1 周						
	3 日	4 日	5 日	6 日	7 日	8 日	9 日
	节假日	6580	6475	6440	6405	节假日	节假日
	第 2 周						
	10 日	11 日	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
	6370	6415	6490	6505	6425	节假日	节假日

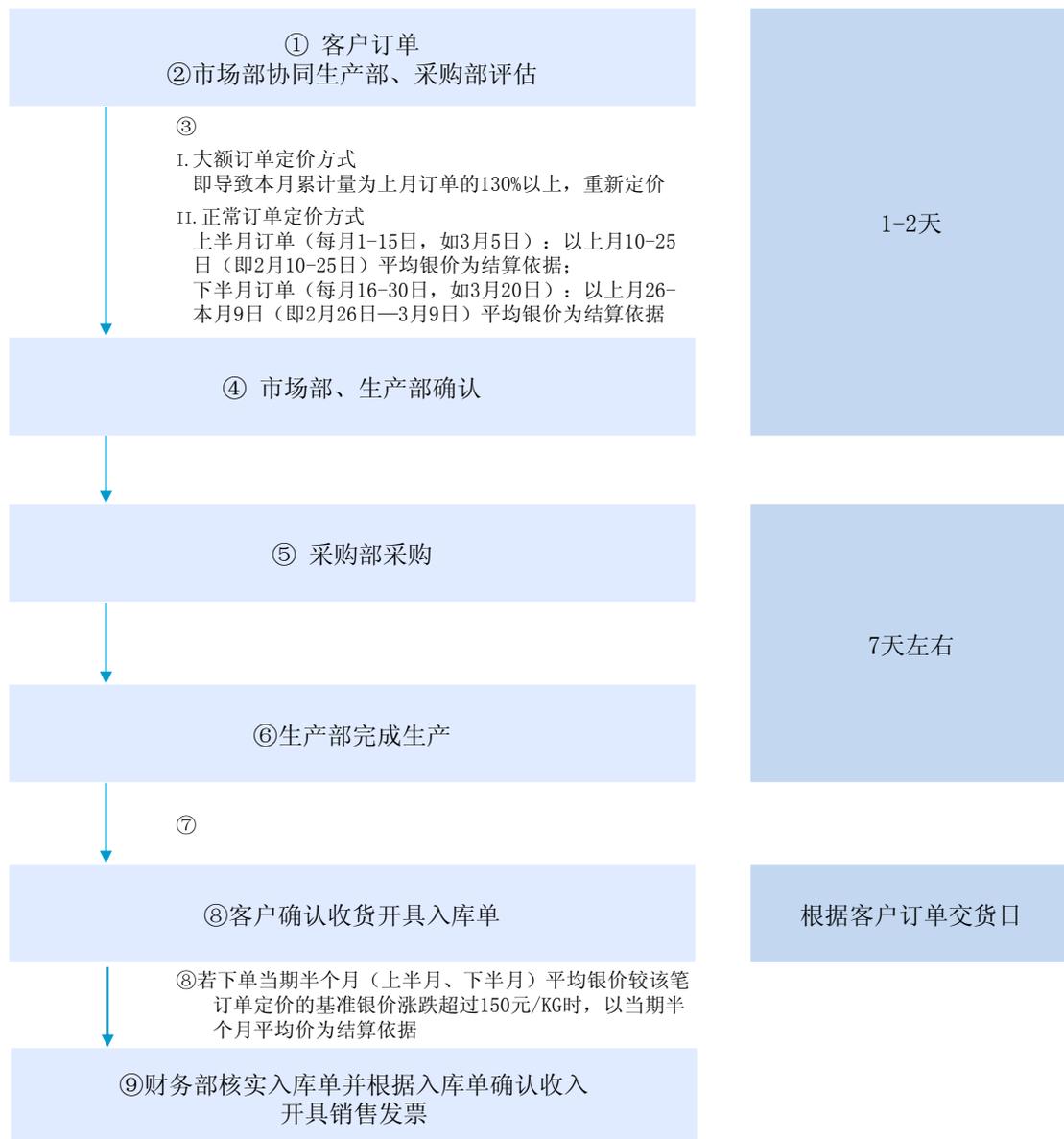
国外或其他客户某规格 AgC5（即产品银含量 95%）产品 1 月 6 日订单为 10KG（需采购银 9.5KG），公司确认接受订单后，生产部填制采购单交采购部进行采购，生产部安排生产入库。生产销售流程如下图：



(3) 以接到订单前一段时间（以“上月 10-25 日”或“上月 26-本月 9 日”）白银均价作为产品的定价基准并采取调价方式及收入确认流程

公司与德力西电气及德力西电气（宁波）主要采用该定价模式。采用该模式 2011 年 1-6 月实现的销售收入占主营业务收入的比例为 11.12%。

流程如下图所示：



- ①客户下订单（订单定价分两种方式，见上图③ i、③ ii）
- ②市场部协同生产部、采购部进行订单评估为是正常订单还是大额订单
- ③财务部核实销售金额（以框架协议定价模式定价）
- ④市场部确认，生产部制定生产计划，填制材料申购单交采购部
- ⑤采购部根据申购单进行材料采购
- ⑥生产部组织生产入库
- ⑦开具出库单发送产品
- ⑧客户确认收货开具入库单
- ⑨财务部核实入库单并根据入库单确认收入，以订单价开具销售发票

客户于上月提供当月供货月计划，确定当月的供货产品的规格及大致数量。

同时，客户于供货当月向公司分批发出具体订单，确定每批具体的供货产品规格及数量，并确定本批产品的销售价格。公司市场部在收到订单后将会同生产部、采购部对订单进行评估，评估通过后由生产部根据该批订单原材料使用量填制原材料申购单交采购部。采购部根据原材料申购单于申购当日进行原材料采购。生产部即开始组织生产并对产成品检验、入库。从采购部采购原材料到产成品检验合格并入库的周期一般为一周。

其中，市场部协同生产部、采购部进行订单评估后，确定是正常订单还是大额订单。财务部根据框架协议定价模式定价，具体如下：

(1) 如为正常订单，则：

1) 若客户在当月的上半月（当月 15 日以前）发出订单，则以上个月 10 日到 25 日白银的均价作为定价基准；

2) 若客户在当月的下半月（当月 15 日以后）发出订单，则以上个月 26 日到本月 9 日白银的均价作为定价基准；

(2) 如为大额订单，则重新定价。

如果下单当期半个月（上半月、下半月）平均银价较该笔订单定价的基准银价涨跌超过 150 元/KG 时，以下单当期半个月平均价为结算依据。

在该生产经营模式下，公司采取以销定产、以产定购的管理模式，接到销售订单时及时对该笔订单需要的原材料进行采购，这样可有效规避原材料价格波动所带来的经营风险。

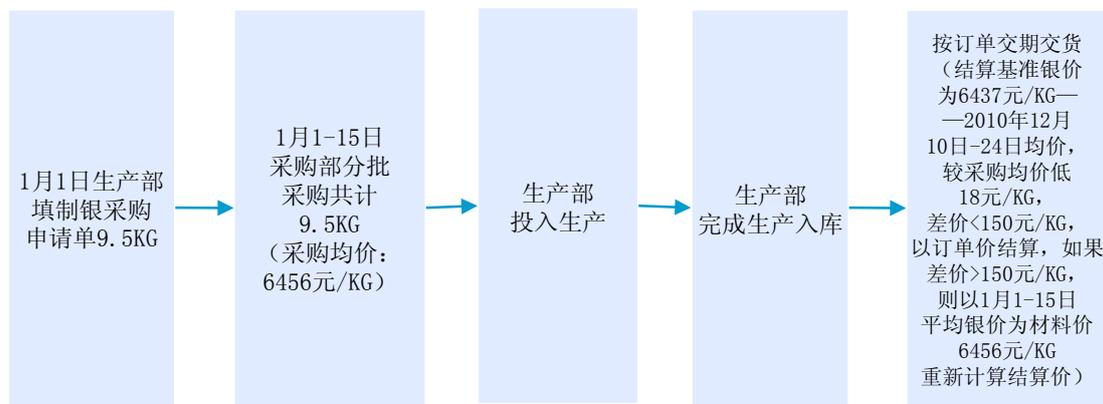
举例 3：

银价基础资料（单位：元/KG）：

2010 年 12 月	第 1 周						
					10 日	11 日	12 日
					6330	节假日	节假日
	第 2 周						
	13 日	14 日	15 日	16 日	17 日	18 日	19 日
	6335	6495	6490	6390	6420	节假日	节假日
	第 3 周						
	20 日	21 日	22 日	23 日	24 日	25 日	26 日
	6480	6480	6470	6460	6460	节假日	节假日
	第 4 周						
	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日	1 日	2 日
	6425	6460	6545	6585	6575	节假日	节假日

2011年 1月	第5周						
	3日	4日	5日	6日	7日	8日	9日
	节假日	6580	6475	6440	6405	节假日	节假日
	第6周						
	10日	11日	12日	13日	14日	15日	16日
	6370	6415	6490	6505	6425	节假日	节假日

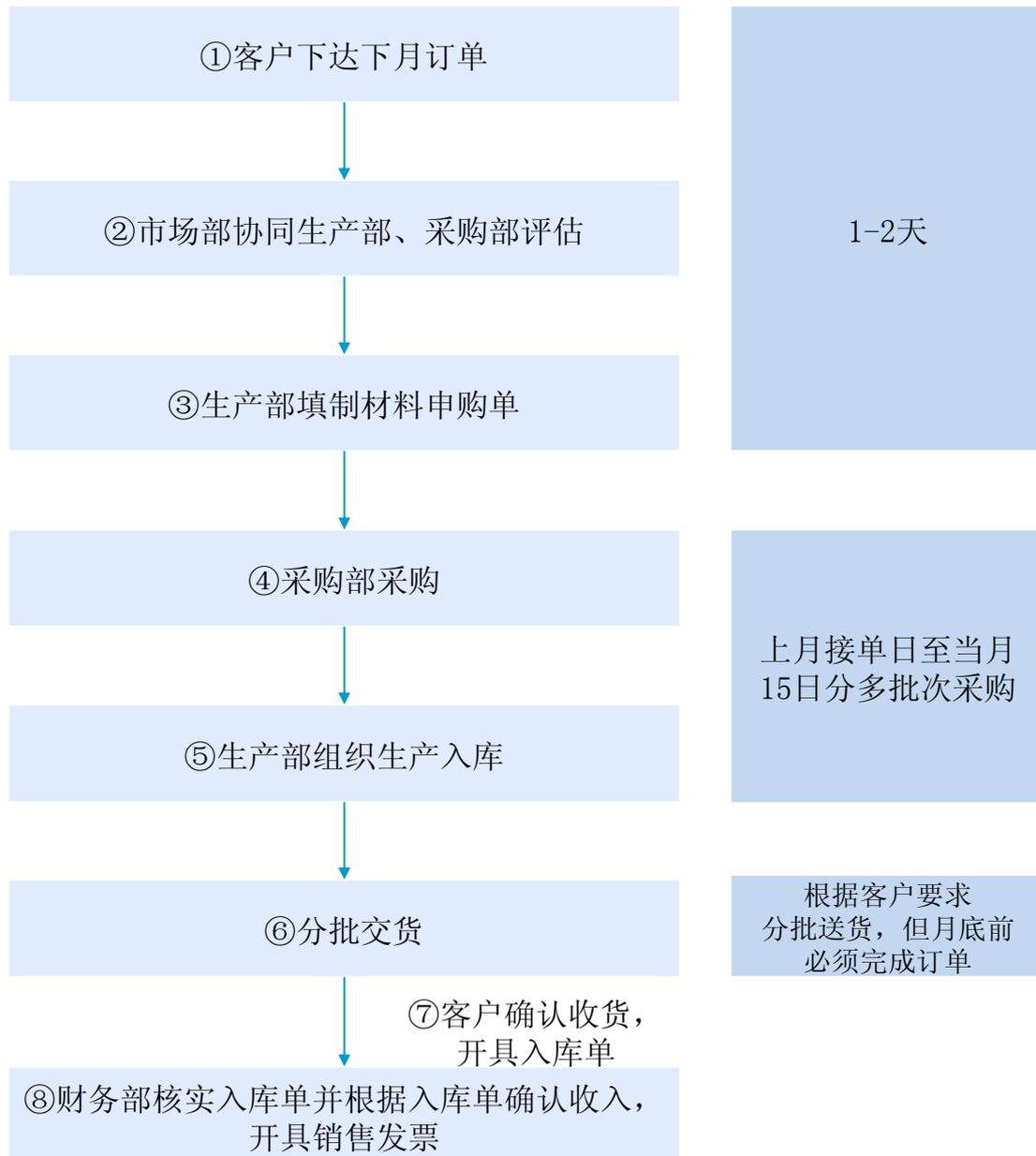
德力西电气某规格 AgC5(即产品银含量 95%)产品 1月 1日订单为 10KG(需采购银 9.5KG), 公司确认接受订单后, 生产部填制采购单交采购部进行采购, 生产部安排生产入库。生产销售流程如下图:



(4) 以“以交货日上月 16 日至当月 15 日白银均价”为产品结算依据的定价模式收入确认流程

公司与浙江天正电气股份有限公司主要采用该定价模式。采用该模式 2011 年 1-6 月实现的销售收入占主营业务收入的比例为 0.21%左右。

流程如下图所示:



- ①客户下订单（客户一般在下半个月下达下个月订单）
- ②市场部协同生产部、采购部进行订单评估
- ③生产部确认后，制定生产计划，并填制材料申购单交采购部
- ④采购部根据申购单进行材料采购
- ⑤生产部组织生产入库
- ⑥分批向客户交付产品
- ⑦客户确认收货，开具入库单（验货入库日每月 20-31 日）
- ⑧财务部核实入库单并根据入库单确认收入，开具销售发票

客户于上月下半月提供当月供货月计划单，确定当月的供货产品的规格及数

量，月计划单没有明确的销售价格。公司市场部在收到月计划单后将会同生产部、采购部等部门对订单进行评估，评估通过后由生产部将月计划单分解成周计划，制定每周的生产任务，并根据每周的原材料使用量填制原材料申购单交采购部。采购部根据原材料申购单于申购当日进行原材料采购。生产部即开始组织生产并对产成品检验、入库。从生产部制定每周生产计划到产成品检验合格并入库，该批产成品的销售价格将以该批产成品的定价基准期（以交货日上月 16 日至本月 15 日）的白银平均价格作为定价基准。

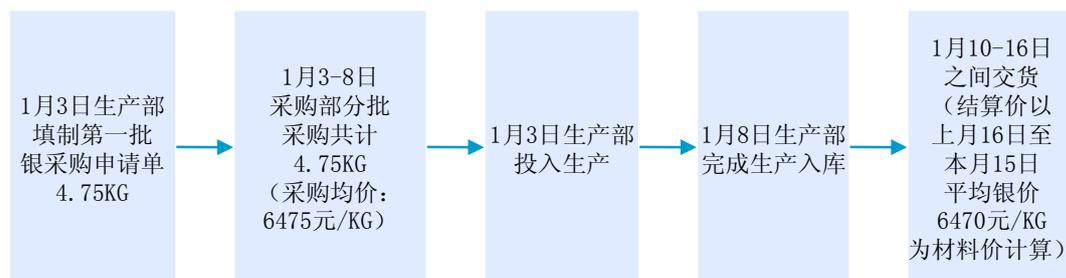
在该生产经营模式下，公司将订单所需的原材料在上月接单日至当月 15 日（定价基准期内）分多批次完成采购，并且在当月月底之前完成订单交货，即可控制原材料大幅下跌的风险。

举例 4:

银价基础资料（单位：元/KG）:

2010 年 12 月	第 1 周						
	13 日	14 日	15 日	16 日	17 日	18 日	19 日
	6335	6495	6490	6390	6420	节假日	节假日
	第 2 周						
	20 日	21 日	22 日	23 日	24 日	25 日	26 日
	6480	6480	6470	6460	6460	节假日	节假日
	第 3 周						
	27 日	28 日	29 日	30 日	31 日	1 日	2 日
	6425	6460	6545	6585	6575	节假日	节假日
2011 年 1 月	第 4 周						
	3 日	4 日	5 日	6 日	7 日	8 日	9 日
	节假日	6580	6475	6440	6405	节假日	节假日
	第 5 周						
	10 日	11 日	12 日	13 日	14 日	15 日	16 日
	6370	6415	6490	6505	6425	节假日	节假日

浙江天正电气股份有限公司某规格 AgC5（即产品银含量 95%）产品 1 月采购计划单总量为 10KG（需采购银 9.5KG），公司生产部将生产安排于两个批次：第一批次生产期 1 月 3-8 日，第二批次生产期 1 月 10-16 日；销售反馈发货日安排：第一批次发货日 1 月 10-16 日之间，第二批次发货日 1 月 17-23 日之间。第一批次生产销售流程如下图：



申报会计师认为，发行人关于商品的销售收入确认时点准确，并且符合《企业会计准则》的相关规定。

4、公司的盈利模式

公司通过原材料生产加工组装并销售产品实现盈利。在日常经营管理中公司始终以产品作为利润实现的载体，通过不断提高技术水平，丰富产品线，改善产品结构，提高渠道议价能力和增加下游客户的接受度，使公司产品最大限度覆盖客户需求。

公司依托强大的研发及自主创新能力，凭借自身的技术优势及优异的产品性能，为客户提供更具成本优势的高性能产品，同时配合客户共同完成新产品或者新应用的开发，形成了以客户需求为起点，通过整体方案设计及产品的设计、评审、试制、验证、大规模生产等一系列流程，最终满足客户需求，并为其提供持续的技术服务，构成完整的系统解决方案。

5、发行人业务的创新性

公司给客户提供一个完整的产品解决方案，积极参与客户的研发设计，产品经客户试验、小批量的试运行、测试合格后获得订单。

依托公司在电接触功能复合材料应用领域研发能力强、生产工艺体系完整等方面的综合优势，进入中、高端客户的供应链体系，通过与客户前期研发的合作，引导和实现客户的产品成本降低，并达到环保要求，从而持续稳定地获得客户订单，实现公司产品的销售。

区别于普通的订单生产型企业，公司同客户的合作是从研发阶段开始的。在与客户的研发合作过程中，针对本行业贵金属材料尤其是白银消耗量大、成本高等特点，公司充分发挥自身在电接触功能复合材料领域的科技创新能力、综合应用能力强的优势，引导和实现客户对产品成本降低的需求，节约贵金属白银的使用量，提高客户产品的市场竞争力。在研发合作中，一旦客户针对特定的产品，向公司提供具体的研发思路，公司实际上已经获得了未来该款产品的产品订单。

如公司开发的 Cu/Ag/Cu 产品、双向复合电接点产品、复铜钢产品等均大大降低了贵金属的使用量，提高了该类产品在市场上的竞争力。

通常，如果公司提供的样品得到客户研发部门的认可，客户通常会将公司列为该类产品的供应商，并向公司发出产品订单。

公司在与优质客户的合作过程中，强大的研发和自主创新能力得到了充分的认可，且通过与客户的沟通学习，获得了丰富的行业市场信息、产品试验数据等，并积累了丰富的行业经验。这为公司充实自身的技术实力及未来的发展打下了坚实的基础。

（四）发行人报告期内主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产销情况

单位：公斤

品 种	2011年1-6月		
	产 能	产 量	销 量
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	25,000	23,118	24,862
层状复合电接触功能复合材料及元件	190,000	150,563	149,920
一体化电接触组件	450,000	340,723	327,817
小 计	665,000	514,404	502,600
品 种	2010年		
	产 能	产 量	销 量
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	45,000	45,577	44,016
层状复合电接触功能复合材料及元件	380,000	335,958	337,178
一体化电接触组件	400,000	350,559	334,953
小 计	825,000	732,094	716,147
品 种	2009年		
	产 能	产 量	销 量
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	45,000	37,426	35,970
层状复合电接触功能复合材料及元件	300,000	256,237	245,987
一体化电接触组件	180,000	168,907	163,939
小 计	525,000	462,570	445,896
品 种	2008年		

	产 能	产 量	销 量
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	45,000	37,268	44,726
层状复合电接触功能复合材料及元件	150,000	114,669	106,642
一体化电接触组件	160,000	130,659	125,868
小 计	355,000	282,596	277,237

报告期内，公司产品的产量和销量稳步增长，2008-2010年产量和销量的复合增长率分别为60.95%和60.72%，市场份额逐步扩大。

报告期内，公司主要产品的产能利用率及产销率情况如下表所示：

品 种	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	92.47%	107.55%	101.28%	96.58%	83.17%	96.11%	82.82%	120.01%
层状复合电接触功能复合材料及元件	79.24%	99.57%	88.41%	100.36%	85.41%	96.00%	76.45%	93.00%
一体化电接触组件	75.72%	96.21%	87.64%	95.55%	93.84%	97.06%	81.66%	96.33%
合 计	77.35%	97.71%	88.74%	97.82%	88.11%	96.40%	79.60%	98.10%

注：合计产能利用率=当年三类产品产量之和/当年三类产品产能之和，合计产销率=当年三类产品销量之和/当年三类产品产量之和。

2、主要产品的报告期内的销售收入及价格变动情况

品 种	2011年1-6月		
	销售收入 (单位：元)	平均价格 (单位：元/公斤)	价格变动比例
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	131,920,071.21	5,306.03	66.25%
层状复合电接触功能复合材料及元件	106,332,005.32	709.26	95.42%
一体化电接触组件	164,544,758.74	501.94	-11.94%
小 计	402,796,835.30	—	—
品 种	2010年		
	销售收入 (单位：元)	平均价格 (单位：元/公斤)	价格变动比例

颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	140,482,960.64	3,191.63	40.74%
层状复合电接触功能复合材料及元件	122,378,097.18	362.95	43.06%
一体化电接触组件	190,916,018.25	569.98	17.09%
小 计	453,777,076.07	—	—
品 种	2009年		
	销售收入 (单位: 元)	平均价格 (单位: 元/公斤)	价格变动比例
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	81,569,680.53	2,267.71	22.14%
层状复合电接触功能复合材料及元件	62,409,573.19	253.71	-44.68%
一体化电接触组件	79,802,598.67	486.78	63.58%
小 计	223,781,852.39	—	—
品 种	2008年		
	销售收入 (单位: 元)	平均价格 (单位: 元/公斤)	价格变动比例
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	83,042,003.09	1,856.68	—
层状复合电接触功能复合材料及元件	48,910,592.73	458.64	—
一体化电接触组件	37,456,404.53	297.58	—
小 计	169,409,000.35	—	—

注：2011年1-6月公司将宁波宏丰的产销量合并计算，宁波宏丰的产品均为铜铁件，产量较大，价格相对便宜，导致2011年1-6月一体化电接触组件价格较2010年下降11.94%。

2008-2010年，颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、一体化电接触组件价格变动幅度较大，主要系原材料价格波动所致。层状复合电接触功能复合材料及元件价格的波动，主要系品种结构的调整所致，该产品包括六个品种，具体情况及报告期内的销售情况如下：

号	品种名称	单价(万元/吨)				销量较上年末变动情况			
		2011年 1-6月	2010 年	2009 年	2008 年	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008 年
1	熔断片	140	140	80	90	104.53%	87.50%	113.33%	—
2	复铜钢	2	2	2	1.5	-18.90%	41.18%	246.94%	—
3	其他复合带	26	30	10	20	200.09%	280.00%	38.89%	—
4	银镍复合铆钉	100	100	80	90	6.87%	50.00%	28.57%	—
5	银氧化镉复合铆钉	97	100	90	90	5.01%	56.00%	56.25%	—
6	银氧化锡复合铆钉	111	120	100	110	7.29%	42.86%	-17.65%	—

3、报告期前五名客户合计的销售收入和占当期营业收入的百分比

公司报告期内向前五名客户合计的销售收入占当期营业收入的百分比如下：

序号	客户单位	销售收入(万元)	占营业收入比例
2011年1-6月			
1	浙江正泰电器股份有限公司	23,550.89	57.74%
2	德力西电气有限公司	3,362.77	8.24%
3	森萨塔科技(宝应)有限公司	1,420.37	3.48%
4	浙江正泰建筑电器有限公司	1,253.91	3.07%
5	德力西电气(宁波)有限公司	1,212.07	2.97%
小计		30,800.00	75.52%
2010年			
1	浙江正泰电器股份有限公司	23,479.67	51.34%
2	德力西电气有限公司	4,027.37	8.81%
3	浙江天正电气股份有限公司	2,247.21	4.91%
4	艾默生电气(深圳)有限公司	1,730.34	3.78%
5	浙江正泰建筑电器有限公司	1,559.94	3.41%
小计		33,044.53	72.25%
2009年			
1	浙江正泰电器股份有限公司	12,139.82	53.99%
2	浙江天正电气股份有限公司	2,770.88	12.32%
3	德力西电气有限公司	861.16	3.83%
4	浙江正泰建筑电器有限公司	738.99	3.29%
5	泰力实业有限公司	468.38	2.08%
小计		16,979.23	75.51%
2008年			
1	浙江正泰电器股份有限公司	8,983.50	52.79%
2	浙江天正电气股份有限公司	1,791.09	10.52%
3	德力西电气有限公司	528.98	3.11%
4	万宝冷机集团广州电器有限公司	402.15	2.36%
5	泰力实业有限公司	338.36	1.99%
小计		12,044.08	70.77%

注：1、公司客户正泰电器、正泰建筑和正泰机床均受正泰集团实际控制。近三年及一期，上述三家客户对公司的销售收入占公司当期营业收入的比例分别为：53.86%、57.63%、54.76%和60.82%。2、公司客户德力西电气和德力西电气(宁波)均受同一实际控制人控制。近三年及一期，上述两家客户对公司的销售收入占公司当期营业收入的比例分别为：1.30%、2.13%、10.40%和11.22%。3、报告期内，公司其他客户不存在因受同一控制而需要合并计算销售收入的情况。

报告期内公司前五名客户销售收入占公司当期营业收入的比重分别为

70.77%、75.51%、72.25%和75.52%。

报告期内公司前十名客户与公司不存在关联关系及受公司实际控制的情形。

保荐机构认为，报告期内发行人前十名客户中不存在发行人的关联企业和受发行人实际控制的情形。

公司对前五名客户销售收入占公司当期营业收入的比例较大，主要系与第一大客户正泰电器及其关联方的销售收入较高，原因如下：

(1) 公司在技术、服务等方面的优势

公司在电接触功能复合材料领域已有十余年的经营历史，积累了丰富的生产技术经验和人才队伍，服务质量优异。作为国内电接触功能复合材料领域内领先的整体解决方案提供商，公司具备从各种电接触材料的制备到一体化电接触组件加工的完整的产品体系，能够满足所有低压电器的性能要求。公司在电接触功能复合材料行业的经验及技术优势是正泰电器选择公司作为其主要供应商的重要原因。双方自1997年合作以来已有十余年的历史，不存在关联关系。

(2) 公司的区域优势

正泰电器与公司同处在浙江省乐清市北白象镇，相关运输成本较小。公司的产品性能、技术水平、质量控制水平都能有效满足正泰电器的需求，向公司采购电接触功能复合材料对保持正泰电器稳定的采购具有重大的意义。因此双方维持了长期稳定的合作关系。

(3) 公司产品的高品质及批量生产优势

随着国内低压电器市场的快速发展，正泰电器作为国内电器行业的龙头企业，近年来销售稳步增长，2008-2010年营业收入分别为444,209.33万元、480,151.74万元、633,910.97万元，稳定的电接触功能复合材料供应对其业务发展具有重要意义。随着正泰电器自身业务的发展，规模的逐渐扩大，为了保证自身产品质量，加强了对供应商的筛选、管理、规范、扶植和优化力度，清理了一批供货能力较弱、技术品质相对较差的供应商，对公司的采购额大幅增长。

(4) 公司的研发优势

正泰电器在开发新产品时，会主动要求公司参与研发设计，增强了公司与主要客户合作的长期性和稳定性。公司依托在材料应用技术领域多年的专业经验和持续的创新能力和客户研发、技术、采购部门形成了稳定密切的合作关系。例如，公司定期向主要客户展示创新技术和产品，展示公司对贵金属材料领域的

趋势预测，与客户的研发、技术、采购部门形成有效的双向沟通和互动，提升了公司在与主要客户研发合作中的地位和作用。

(5) 与正泰电器形成了稳定的合作关系

公司突出的技术优势和经验优势是能与正泰电器合作的基础，十余年合作的成功为今后合作的持续性创造了条件。为稳定电接触功能复合材料的供应，2011年3月11日正泰电器与公司签订了为期5年的长期《采购合同》，正泰电器将继续保持与公司的稳定合作关系。2009年，公司被正泰电器评定为“技术创新先进供方”；公司连续多年被正泰电器评定为“优秀供方”。

4、公司与正泰电器业务合作的形成发展过程

公司第一大客户正泰电器是中国低压电器行业的龙头企业，连续多年产销量位列全国第一。公司从成立之初即开始与正泰电器及其前身进行业务合作，最初是向正泰电器提供电器开关所需要的银触点产品，近年来，公司与正泰电器的合作不断深化，合作项目不断增加，从最初单一的银触点到目前的三大系列产品，公司对其销售产品的收入也一直不断增长，2008-2010年公司对其销售收入的复合增长率为61.67%，报告期内一直稳居正泰电器前五名供应商之列。在长期的合作中，公司树立了专业、优质的企业形象，双方的合作关系进一步巩固，有利于双方业务合作的进一步发展。2011年3月11日正泰电器和公司签订了为期5年的长期《采购合同》。

公司客户正泰电器、正泰建筑和正泰机床均受正泰集团实际控制。近三年及一期，上述三家客户对公司的销售收入合计占公司当期营业收入的比例分别为：53.86%、57.63%、54.76%、60.82%。2010年以来，正泰电器采购公司产品占其同类采购数量、金额的比例约占50%左右；正泰建筑主要向公司采购银触点及开关铜件，占其同类采购数量、金额的比例约占90%以上；正泰机床主要向公司采购熔断片产品，业务合作规模较小，报告期内公司对其销售收入分别为126.46万元、79.72万元、2.77万元、0。（资料来源：公司统计、客户访谈）

5、发行人主要产品对正泰电器主要产品、业务经营所发挥的具体作用

公司的主要产品及用途：

(1) 银氧化镉类：用于各种电流等级的接触器，单级、双极及多级开关、塑壳空气开关、漏电开关、直流快速开关、凸轮开关汽车接触器、汽车保护开关、

光控开关、室内恒温器、微型开关和断流容量大的继电器以及航空工业用的各种开关。

(2) 银镍类：广泛应用于交、直流继电器、指令开关、接触器、光控开关、温控器及洗衣机的定时器、中大电流继电器及中小功率接触器等。

(3) 银氧化锡类：应用于继电器、接触器、空气开关、限流开关、电机保护器、微型开关，仪器仪表、家用电器、汽车电器（灯开关、启动电机等负荷开关）、漏电保护开关等。

(4) 银氧化锌类：应用于继电器、接触器、空气开关、限流开关、电机保护器、微型开关、仪器仪表、家用电器、汽车电器、（灯开关，启动电机等复合开关）、漏电保护开关。

(5) 复合铆钉类：广泛应用于交流接触器的辅助触头、继电器、家用电器、定时器等低压电器中。

(6) 复合带材及冲件：广泛应用于墙壁开关、温控器开关、连接器、熔断器等电气产品中。

(7) 多层复合焊接型电触点：是温控器产品中必不可少的关键部件。

(8) 多层侧面复合熔断片：产品适用于制造满足 JISC、JEM、JESC、AC、DC120~750V 标准熔断器中的熔断片，也可用于制造高导电接插件等。

(9) 银石墨触点：主要使用在低压断路器、线路保护开关、漏电保护开关和滑环转换器等产品。

正泰电器产品系列如下：

产品类别	实图	主要产品
配电电器		万能式断路器、塑壳断路器、自动转换开关电器、刀开关、熔断器等
控制电器		交流接触器、起动器、热继电器、电动机保护继电器、电磁继电器、时间继电器、主令电器等
终端电器		小型断路器、剩余电流动作断路器、隔离开关、浪涌保护器等
电源电器		变压器、稳压器、不间断电源、应急电源、互感器、频敏变阻器等
电子电器		变频器、软起动器等

资料来源：正泰电器招股说明书

公司生产的电接触材料产品基本上能满足正泰电器所有系列产品的装配需求，是正泰电器产品的关键零部件。在多年的合作过程中，公司以产品序列全、质量好、供货稳定、研发力量强、具有技术创新优势等特点赢得了客户的信赖，公司无论在产品、服务、地理位置等方面均具有较强的优势。

6、发行人为降低对正泰电器的依赖所采取的措施及其有效性

中国是全球增长最为迅速的低压电器市场，作为国内最大的电接触功能复合材料、元件及组件的生产企业之一，公司在不断巩固并扩大国内市场份额的同时，一直在积极开拓国际市场，争取进入国际知名低压电器企业的供应链体系。

(1) “十一五”期间，公司将在巩固与国内低压电器生产企业的同时，大力开拓国际知名客户；积极扩大中高端市场份额，形成国内市场稳步增长、国际业务快速扩张、中高端市场协同发展的格局。

公司已经成功进入森萨塔、艾默生、施耐德、库柏、通用电气等国际知名低压电器企业的供应商名录，并将继续大力拓展国际知名客户。公司将继续以电接触材料为主营业务，优化市场营销系统，通过产品结构、区域布局、市场定位、品牌架构、组织模式、人力资源、资本结构优化调整，构建国内一流的、在全球

范围具有一定影响力的、可持续发展的、具备核心竞争力的电接触材料专业化制造企业，努力成为“世界一流的电接触功能复合材料领域的整体解决方案提供商”。

(2) 随着电接触功能复合材料及元件的应用领域（如通讯、交通运输等）不断拓展，其市场需求也在快速扩大。公司将依托在行业内的先发优势，在继续扩大与现有的优质客户的合作规模的同时，继续开辟新的销售市场，充分发挥自身的科技创新优势，大力研发新型电接触功能复合材料及元件，推动高性能环保型电接触功能复合材料领域市场的快速成长，以高技术、高品质的新产品迅速占领市场。

(3) 公司长期以来十分重视市场营销工作，重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道。今后公司将不断完善销售网络，在国内低压电器的主要生产区域成立子公司或销售办事处，将生产基地直接与主要销售区域对接，从而有利于在营销过程中及时了解重点客户的信息，同时也能及时向客户反馈信息，为重点客户提供个性化、精细化的服务，依据重点客户的需求，从工艺技术、生产流程和财务上为其量身定做最适合的解决方案，促进公司与重点客户的双向沟通。

(4) 随着业务规模的不断扩大，公司也将逐步开拓日本、韩国、德国、美国等海外市场。依靠优质的销售服务、及时的营销反馈，为客户提供良好的售后服务，并结合客户的反馈意见，积极改进产品性能，提高公司产品的市场竞争力。

国际上较为知名的低压电器巨头均有较为严格的供应商选择流程及认证标准，对产品品质要求较高，因此对供应商有一个较为充分的了解和认证过程，在符合条件的前提下才能与供应商进行长期合作。经过长期的积累，公司以严格的质量控制和优质的产品品质得到了国际知名客户的认可，报告期内与艾默生、森萨塔等重要的国际知名客户进行了良好的合作，成功进入了上述客户的全球供应链体系，对上述客户的销售金额和销售比例不断提高，2011年1-6月森萨塔成为公司第三大客户，艾默生成为公司第六大客户。

报告期内，公司前五名客户排名基本保持稳定，其中正泰电器、德力西电气报告期内一直处于公司客户的前三位，其中德力西电气在2010年较2009年销售金额大幅增长，2010年以来森萨塔和艾默生均加大了对公司的采购。公司在不

断巩固与老客户合作的同时，积极开发新的优质客户。报告期内主要客户的排名和销售金额变化正是公司牢固占领国内市场，积极开发国外市场的经营策略的具体体现，良好的客户结构保证了公司盈利能力的连续性和稳定性。

综上，公司管理层认为：与正泰电器的合作，不仅为公司带来了收入和利润的快速增长，同时公司获得了丰富的行业市场信息、产品试验数据等，并积累了丰富的行业经验。公司若能够成功上市，技术和研发实力将进一步增强，市场知名度也将迅速提升，公司的竞争优势会更加明显。

公司在不断开拓新客户的基础上，凭借自身较强的电接触功能复合材料生产、研发、质量控制能力来满足包括正泰电器在内的国内外客户不断扩大的需求。公司将采取多品种产品和技术服务的渗透、开拓新客户等方式分散经营风险，并加大与艾默生、森萨塔等大型优质低压电器生产厂商的合作规模。

保荐机构、发行人律师认为，虽然发行人报告期内对正泰电器销售收入占当期营业收入的比例较大，但不存在销售收入依赖于重大不确定性客户的情况。报告期内公司销售区域较为集中主要是由于公司所在区域在低压电器市场的地位所决定的。发行人报告期内主要客户的变化对发行人盈利能力的连续性和稳定性无重大不利影响，对本次发行上市不构成实质性障碍。

7、报告期内公司向前五名客户销售的产品类别、各类别产品数量、金额、产品售价

(1) 2008年公司向前五名客户销售的产品类别、各类别产品数量、金额、产品售价

序号	客户名称	销售产品类别	销量 (kg)	销售收入 (万元)	销售价格 (元/Kg) (不含税)
1	浙江正泰电器股份有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	13,638.88	3,244.63	2,378.95
		层状复合电接触功能复合材料及元件	33,639.57	3,165.25	940.93
		一体化电接触组件	54,069.79	2,573.63	475.98
		小计	101,348.23	8,983.50	886.40
2	浙江天正电气股份有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	5,150.70	1,596.03	3,098.67
		层状复合电接触功能复合材料及元件	735.86	55.27	751.09
		一体化电接触组件	7,434.27	139.79	188.03
		小计	13,320.83	1,791.09	1,344.58
3	德力西电气有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	1,554.80	435.90	2,803.55
		层状复合电接触功能复合材料及元件	187.17	23.00	1,229.10
		一体化电接触组件	4,801.93	70.08	145.94

		小计	6,543.90	528.98	808.36
4	万宝冷机集团 广州电器有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	-	-	-
		层状复合电接触功能复合材料及元件	9.48	0.05	51.28
		一体化电接触组件	9,315.00	402.10	431.67
		小计	9,324.48	402.15	431.28
5	泰力实业 有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	48.52	14.85	3,061.60
		层状复合电接触功能复合材料及元件	1,874.98	153.48	818.56
		一体化电接触组件	4,192.21	170.03	405.58
		小计	6,115.71	338.36	553.26

(2) 2009 年公司向前五名客户销售的产品类别、各类别产品数量、金额、产品售价

序号	客户名称	销售产品类别	销量 (kg)	销售收入 (万元)	销售价格 (元/Kg) (不含税)
1	浙江正泰电器股份有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	16,119.60	3,303.83	2,049.57
		层状复合电接触功能复合材料及元件	43,321.53	3,538.88	816.89
		一体化电接触组件	73,990.24	5,297.10	715.92
		小计	133,431.37	12,139.82	909.82
2	浙江天正电气股份有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	7,164.95	1,891.53	2,639.97
		层状复合电接触功能复合材料及元件	2,012.43	54.02	268.42
		一体化电接触组件	37,735.34	825.33	218.72
		小计	46,912.72	2,770.88	590.65
3	德力西电气有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	1,992.76	460.95	2,313.11
		层状复合电接触功能复合材料及元件	2,295.54	219.27	955.20
		一体化电接触组件	16,151.42	180.94	112.03
		小计	20,439.71	861.16	421.31
4	浙江正泰建筑电器有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	28.03	6.29	2,244.34
		层状复合电接触功能复合材料及元件	7,538.54	587.31	779.08
		一体化电接触组件	17,679.60	145.39	82.23
		小计	25,246.18	738.99	292.71
5	泰力实业有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	281.46	93.08	3,306.97
		层状复合电接触功能复合材料及元件	2,048.99	172.75	843.10
		一体化电接触组件	4,177.58	202.56	484.86
		小计	6,508.02	468.38	719.70

(3) 2010 年公司向前五名客户销售的产品类别、各类别产品数量、金额、产品售价

序号	客户名称	销售产品类别	销量 (kg)	销售收入 (万元)	销售价格 (元/Kg) (不含税)
1	浙江正泰电器股份	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	23,552.23	6,692.16	2,841.41
		层状复合电接触功能复合材料及元件	46,160.71	5,149.54	1,115.57

	有限公司	一体化电接触组件	78,374.71	11,637.97	1,484.91
		小计	301,925.45	23,479.67	777.66
2	德力西电气有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	6,472.82	2,245.89	3,469.72
		层状复合电接触功能复合材料及元件	9,930.40	1,209.13	1,217.60
		一体化电接触组件	30,690.84	572.35	186.49
		小计	47,094.06	4,027.37	855.18
3	浙江天正电气股份有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	2,239.46	734.98	3,281.94
		层状复合电接触功能复合材料及元件	2,671.87	80.45	301.11
		一体化电接触组件	46,816.63	1,431.78	305.83
		小计	51,727.97	2,247.21	434.43
4	艾默生电气(深圳)有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	3,829.24	1,676.72	4,378.72
		层状复合电接触功能复合材料及元件	248.82	53.62	2,155.05
		一体化电接触组件	-	-	-
		小计	4,078.06	1,730.34	4,243.05
5	浙江正泰建筑电器有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	22.02	7.31	3,319.27
		层状复合电接触功能复合材料及元件	5,224.43	558.38	1,068.79
		一体化电接触组件	82,011.89	994.25	121.23
		小计	87,258.35	1,559.94	178.77

(4) 2011年1-6月公司向前五名客户销售的产品类别、各类别产品数量、金额、产品售价

序号	客户名称	销售产品类别	销量 (kg)	销售收入 (万元)	销售价格 (元/Kg) (不含税)
1	浙江正泰电器股份有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	16,873.10	8,615.62	5,106.13
		层状复合电接触功能复合材料及元件	27,822.38	5,148.23	1,850.39
		一体化电接触组件	81,775.35	9,787.04	1,196.82
		小计	126,470.83	23,550.89	1,862.16
2	德力西电气有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	3,537.15	1,973.45	5,579.22
		层状复合电接触功能复合材料及元件	6,229.82	1,241.61	1,993.02
		一体化电接触组件	8,934.61	147.70	165.32
		小计	18,701.57	3,362.77	1,798.12
3	森萨塔科技(宝应)有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	-	-	-
		层状复合电接触功能复合材料及元件	3,359.90	283.39	843.43
		一体化电接触组件	30,939.33	1,136.98	367.49
		小计	34,299.24	1,420.37	414.11
4	浙江正泰建筑电器有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	-	-	-
		层状复合电接触功能复合材料及元件	2,176.38	379.82	1,745.17
		一体化电接触组件	52,196.42	874.09	167.46
		小计	54,372.81	1,253.91	230.61
5	德力西电气(宁波)有限公司	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	231.70	159.90	6,901.23
		层状复合电接触功能复合材料及元件	-	-	-
		一体化电接触组件	121,255.71	1,052.17	86.77

		小计	121,487.41	1,212.07	99.77
--	--	----	------------	----------	-------

8、公司最近一年及一期新增客户、销售收入变化较大的客户的基本情况

(1) 公司最近一年及一期新增客户情况

公司 2010 年、2011 年 1-6 月新增客户分别有 113 名、60 名，对新增客户销售收入分别 2,200.83 万元、1,391.09 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.81%、3.41%，占比较小。2010 年、2011 年 1-6 月新增客户中除佛山通宝股份有限公司、佛山通宝华星控制器有限公司外其他客户均没有进入当期前十名（注：佛山通宝华星控制器有限公司为佛山通宝股份有限公司子公司）。

公司最近一年及一期的销售收入大幅增长不是向新增客户销售造成。

(2) 公司最近一年及一期销售收入变化较大的客户情况

1) 公司 2010 年销售收入增长超过 300 万元的客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	新增销售收入	是否为新增客户	是否为当期前十名客户
1	浙江正泰电器股份有限公司	23,479.67	11,339.85	否	是（第 1 名）
2	德力西电气有限公司	4,027.37	3,166.21	否	是（第 2 名）
3	艾默生电气(深圳)有限公司	1,730.34	1,710.62	否	是（第 4 名）
4	森萨特科技(宝应)有限公司	984.90	960.49	否	是（第 6 名）
5	浙江正泰建筑电器有限公司	1,559.94	820.96	否	是（第 5 名）
6	佛山通宝股份有限公司	802.99	802.99	是	是（第 7 名）
7	厦门升明电子有限公司	672.53	467.97	否	是（第 9 名）
8	库柏西安熔断器有限公司	562.06	466.91	否	否
9	乐清市东南电子有限公司	749.02	360.97	否	是（第 8 名）
	小计	34,568.82	20,096.97		

从上表可知，2010 年销售收入金额增长较多的客户除佛山通宝股份有限公司外均为公司原有客户，除库柏西安熔断器有限公司外均为 2010 年销售收入前十名客户。

2) 公司 2011 年 1-6 月销售收入增长超过 300 万元的客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	新增销售收入	是否为新增客户	是否为当期前十名客户
1	浙江正泰电器股份有限公司	23,550.89	13,675.02	否	是（第 1 名）
2	德力西电气有限公司	3,362.77	2,286.14	否	是（第 2 名）
3	森萨特科技(宝应)有限公司	1,420.37	1,245.99	否	是（第 3 名）
4	德力西电气(宁波)有限公司	1,212.07	1,158.38	否	是（第 5 名）
5	浙江正泰建筑电器有限公司	1,253.91	678.30	否	是（第 4 名）

6	艾默生电气(深圳)有限公司	939.88	504.54	否	是(第6名)
7	库柏西安熔断器有限公司	674.22	493.58	否	是(第7名)
8	泰力实业有限公司	519.62	309.07	否	是(第8名)
9	佛山通宝华星控制器有限公司	505.29	505.29	是	是(第9名)
	小计	32,933.73	20,351.02		

从上表可知,2011年1-6月销售收入金额增长较多的客户除佛山通宝华星控制器有限公司外均为公司原有客户,全部为2011年1-6月销售收入前十名客户。

综上,最近一年及一期销售收入的增长主要是来自公司原有客户,特别是前十名客户销售收入的增长。

(五) 发行人报告期内主要产品原材料、能源的供应情况

1、原材料供应及价格变动情况

公司采购的主要原材料包括金属银、铜等。

我国是世界上最重要的白银供应国之一,2010年我国的白银产量为11,616.86吨,与2009年产量相当。

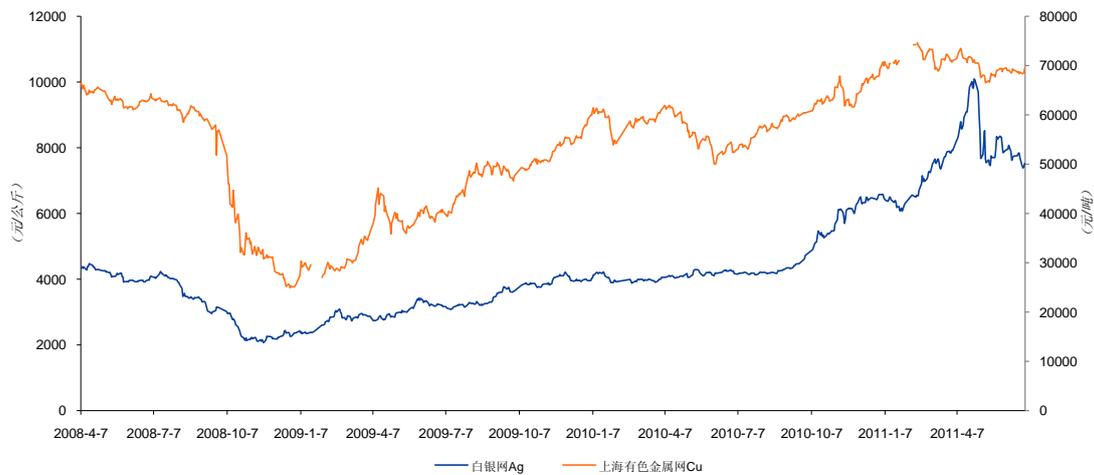
我国矿藏资源丰富,其他原材料市场供应稳定。

年份	名称	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	平均价格 (万元/吨)	价格变动 比例	占公司原材料 采购总额的比 例
2011 年 1-6 月	Ag	41.66	27,307.71	655.44	66.80%	89.01%
	Cu	183.04	1,178.76	6.44	18.59%	3.82%
	黄铜	129.23	660.43	5.11	16.19%	2.14%
	QSnP锡磷青铜	28.21	213.6	7.57	22.59%	0.69%
	AgSnO ₂ (10)丝	0.28	154.31	551.11	48.95%	0.50%
	小 计	—	—	—	—	96.16%
2010 年	Ag	92.52	36,355.63	392.96	38.28%	85.95%
	Cu	351.40	1,951.90	5.55	33.73%	4.61%
	黄铜	296.08	1,302.24	4.40	27.17%	3.08%
	QSnP锡磷青铜	83.27	514.33	6.18	37.33%	1.22%
	AgSnO ₂ (10)丝	1.09	403.30	370.99	34.52%	0.95%
	小 计	—	—	—	—	95.82%
2009 年	Ag	57.51	16,343.51	284.18	-10.38%	85.87%
	Cu	173.68	720.56	4.15	-22.14%	3.79%
	黄铜	172.76	597.34	3.46	-27.92%	3.14%
	QSnP锡磷青铜	38.57	173.68	4.50	2.27%	0.91%

	AgSnO2(10)丝	0.83	229.35	275.79	-16.53%	1.21%
	小计	--	--	--	--	94.91%
2008年	Ag	33.22	10,535.14	317.11	--	80.88%
	Cu	100.65	536.58	5.33	--	4.12%
	黄铜	110.47	529.94	4.80	--	4.07%
	AgNi10丝	0.85	279.66	327.36	--	2.15%
	AgCd012丝	0.84	260.54	309.65	--	2.00%
	小计	--	--	--	--	93.21%

注：Cu 包含铜丝，铜板，无氧铜，铜粉；黄铜包含 H62, H65, H70, H85

我国白银、铜价格走势



数据来源：中国白银网、上海有色金属网

2、发行人所需能源情况

发行人所需能源主要包括水、电，其中，水一般由地方自来水厂供应，电由地方供电公司提供。

3、报告期内前五名供应商合计采购额和占当期采购额的百分比

报告期内，公司前五名供应商名称、采购金额以及相应占采购总额的比例情况如下：

序号	供应商名称	金额（万元）	占年度采购总额的比例
2011年1-6月			
1	乐清华晨贸易有限公司	20,748.10	67.63%
2	浙江宏达金属冶炼有限公司	4,235.17	13.80%
3	上海贵源物资有限公司	1,325.41	4.32%
4	重庆通宝有色金属有限公司	1,078.24	3.51%
5	绍兴市力博电气有限公司	841.83	2.74%

小计		28,228.76	92.01%
2010年			
1	浙江宏达金属冶炼有限公司	17,789.00	42.06%
2	乐清华晨贸易有限公司	5,831.29	13.79%
3	上海贵源物资有限公司	4,202.51	9.94%
4	上海昌帆金属贸易有限公司	2,846.34	6.73%
5	重庆通宝有色金属有限公司	2,325.71	5.50%
小计		32,994.84	78.02%
2009年			
1	浙江宏达金属冶炼有限公司	5,033.99	26.45%
2	上海昌帆金属贸易有限公司	2,432.35	12.78%
3	上海常银贸易有限公司	1,823.01	9.58%
4	上海欣略贸易有限公司	1,372.06	7.21%
5	上海贵藏物资有限公司	1,360.08	7.15%
小计		12,021.49	63.17%
2008年			
1	浙江宏达金属冶炼有限公司	2,811.26	21.58%
2	上海银乾贵金属材料有限公司	2,311.09	17.74%
3	余干县广源有色金属有限公司	1,825.22	14.01%
4	上海贵藏物资有限公司	1,568.19	12.04%
5	宁波神化化学品经营有限责任公司	1,131.97	8.69%
小计		9,647.74	74.06%

注：公司供应商上海贵源物资有限公司和上海贵藏物资有限公司为同一实际控制人控制下的两家公司。近三年及一期，公司对上述两家供应商的采购总额占公司当年采购总额的比例分别为：12.04%、8.05%、13.53%、4.32%。

除上海贵源物资有限公司和上海贵藏物资有限公司以外，公司前五名供应商中不存在受同一实际控制人控制的情况。

(2) 报告期内向第一大供应商采购金额波动增幅较大的原因

公司采购的主要原材料为白银，报告期内原材料白银采购金额占原材料采购总额的算术平均数为 85.30%。随着公司业务规模不断扩大，白银采购金额不断增加，近三年及一期公司白银采购金额分别达 10,535.14 万元、16,343.51 万元、36,355.63 万元、27,307.71 万元。

我国是世界上最重要的白银供应国之一，2010 年我国的白银产量为 11,616.86 吨，白银产量基本能满足工业生产的需要，不存在白银供不应求的情况，公司可以适时从市场采购生产经营所需的白银。2010 年四季度以来白银价格连续大幅上涨，2011 年 5 月至今仍保持高位震荡的态势，作为一种重要的贵

金属其价格往往是公司采购时考虑的重要因素。为充分保障公司白银供应的稳定、降低白银采购价格及其他风险,公司通常会选择3家左右主要的白银供应商。目前公司主要的白银供应商包括浙江宏达金属冶炼有限公司、乐清华晨贸易有限公司、上海贵源物资有限公司。

1) 2008-2010年,公司向第一大供应商浙江宏达金属冶炼有限公司采购金额波动幅度较大的原因

2008-2010年,公司向第一大供应商浙江宏达金属冶炼有限公司采购金额分别为2,811.26万元、5,033.99万元、17,789.00万元,占采购总额的比例分别为21.58%、26.45%、42.06%,采购的主要内容为白银。浙江宏达金属冶炼有限公司是一家提炼黄金、白银等贵金属的企业,主要产品为金、银、硒、五水硫酸铜、钯。公司选择浙江宏达金属冶炼有限公司作为白银主要供应商,并不断增加采购金额和比例的原因主要有:

①高质量的白银供应是公司为客户提供高质量的电接触功能复合材料的保障,浙江宏达金属冶炼有限公司是一家专业的白银生产企业,具有自主品牌,产品质量等方面能满足公司要求。该公司相较其他白银贸易企业,提供的白银在质量、价格、一致性、经营管理、供货及时度、售后服务等方面具备一定优势。

②随着公司业务规模的迅速增长,稳定的白银供应渠道对公司的发展越来越重要,也要求白银供应商具备相当的规模、技术能力。作为一家优秀的白银生产企业,浙江宏达金属冶炼有限公司为公司原材料供应提供了有力支持,为公司提供了充足的白银供应。

③加强与其的业务合作关系,是公司对于供应商体系进行优化整合的结果。公司十分重视对供应商的评价,建立了一套科学的供应商评价体系,针对白银的采购,制订了严格供应商准入制度。由此选择质量可靠、价格合理、服务优良、信誉良好的供应商,并记入《合格供方名录》。在采购过程中,公司会依据《采购与付款制度》,对采购的方式及程序进行严格的控制。采购物资验收入库后,公司会根据实际采购情况,对供应商质量、价格、服务等方面进行评定,并填写《供方评定表》、《供方业绩评定表》、《供方调查表》等,每年终了根据评估情况对供应商名录进行一次调整,对经考核评议为优秀的供应商给予更多的合作机会。2008-2010年,浙江宏达金属冶炼有限公司在公司供应商考核中均名列第一位。

对浙江宏达金属冶炼有限公司采购金额及比例不断增长是公司基于长期的合作关系、供应商考评结果、建立更优质稳定的供应商体系、为公司更好更快地发展等多方面因素形成的结果。与其长期、稳定的业务合作关系对公司生产经营、原材料供应具有积极意义。

2) 2011 年 1-6 月公司加大对乐清华晨贸易有限公司采购金额及比例的原因

①根据公司一贯的采购策略，会选择 3 家左右主要的白银供应商，降低公司原材料供应的风险

白银作为公司最主要的原材料，稳定的白银供应对公司生产经营至关重要。公司一般会选择 3 家左右的优秀白银供应商，用来降低白银供应的价格及其他相关风险，使公司在白银采购上具有更大的自主权，有利于充分保障公司的白银及时供应。乐清华晨贸易有限公司 2010 年以来一直是公司主要的白银供应商之一。

②公司可以较多地通过银行承兑汇票方式向乐清华晨贸易有限公司采购白银

2011 年 1-6 月，公司通过银行承兑汇票方式采购白银 10,900 万元，其中通过银行承兑汇票方式向乐清华晨贸易有限公司采购白银 10,900 万元，占银行承兑汇票方式采购白银的比例为 100%，占采购总额的比例为 35.82%。大量通过银行承兑汇票方式向乐清华晨贸易有限公司采购白银对缓解公司流动资金紧张、保障原材料供应具有积极意义。

③向乐清华晨贸易有限公司白银采购额超过 2 亿元，次月可以享受不超过 500 万元的应付款

2011 年 3 月 25 日，由于与乐清华晨贸易有限公司签订了《购销框架协议》，约定：如公司 1 年内向其的采购额达到 2 亿元，次月起乐清华晨贸易有限公司根据公司每批货款的 15%（累计不超过 500 万元）给予月结，在货物验收满 1 个月后付款。在 2011 年上半年因客户需求大幅增加、白银价格持续上涨等因素导致公司流动资金相对紧张的情况下，该项优惠对公司缓解资金紧张具有积极作用，在保证公司稳定、安全地采购高质量白银的前提下，公司加大了对乐清华晨贸易有限公司的采购金额及比例，2011 年 1-6 月乐清华晨贸易有限公司成为公司第一大供应商。

尽管乐清华晨贸易有限公司为一家白银贸易企业，为保证其向公司供应白银

的质量符合公司生产的要求，在双方签署的《购销框架协议》中约定了相关质量条款，具体如下：公司在向乐清华晨贸易有限公司采购白银前向其提供白银有明确技术质量要求的图纸或其他书面文件，乐清华晨贸易有限公司必须严格按照公司提供的图纸或者其他书面文件明确规定的质量要求向公司供货；乐清华晨贸易有限公司应有能力应公司要求提供相关产品的质保书或由权威机构出示的合格证明；公司接收产品时可进行抽检，不符合图纸技术要求或验收标准的产品可整批退回；乐清华晨贸易有限公司因非关键质量缺陷导致不符合验收标准，但不影响产品正常使用的情况下，可经过双方协商后对产品进行让步接收处理。通过以上措施，可以充分保证乐清华晨贸易有限公司向公司供应的白银产品符合公司的质量技术要求。

3) 乐清华晨设立、出资及股权结构情况

乐清华晨成立于 2010 年 5 月 17 日，营业执照注册号 330382000119208，设立时注册资本 30.00 万元，设立时股权结构如下：

股东姓名	出资额	出资比例
张娜	15 万元	50.00%
倪静	15 万元	50.00%
合计	30 万元	100.00%

2011 年 2 月 21 日，由尚文斌、郑海伦以货币资金各增加出资 485.00 万元，并受让张娜、倪静各 15.00 万元出资额，增资及股权转让后，乐清华晨注册资本为 1,000.00 万元，具体股东结构如下：

股东姓名	身份证号	住址	出资额	出资比例
尚文斌	33038219800716****	乐清市柳市镇长道坦村	500 万元	50.00%
郑海伦	33038219880417****	乐清市柳市镇后街	500 万元	50.00%
合计			1,000 万元	100.00%

上述出资经乐清永安会计师事务所于 2011 年 2 月 21 日出具的乐永会验[2011]第 061 号验资报告予以确认。截至本招股说明书签署日，乐清华晨注册资本、出资情况及比例较上表无变化。

根据乐清华晨工商登记资料、保荐机构对公司实际控制人的访谈及其出具的《声明》、乐清华晨现股东尚文斌和郑海伦的访谈及其出具的《声明》、乐清华晨原股东张娜出具的《声明》，尚文斌、郑海伦、张娜出资时资金来源均为自有资金，与宏丰股份及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关联方之

间无关。根据保荐机构对公司实际控制人的访谈及其出具的《声明》，倪静出资时的资金来源与宏丰股份及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关联方之间无关。

4) 乐清华晨向公司销售白银的销售额（含税）、销量、单价及占其销售额比例

根据乐清华晨出具的《说明》，乐清华晨向公司每月销售额（含税）、销量、单价情况如下：

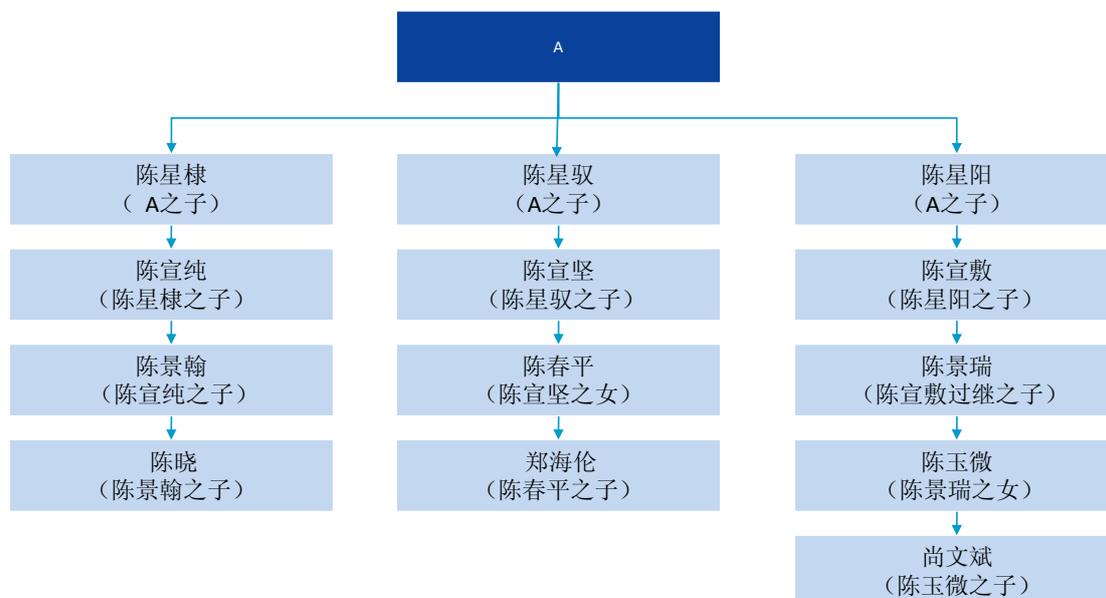
日期	材料	销售数量 (Kg)	单价(Kg/元)	金额 (元) (含税)
2010年7月	白银	1,007.91	4,215	4,248,223.24
2010年9月	白银	3,252.63	4,590	14,930,068.77
2010年11月	白银	1,511.47	6,106	9,229,519.77
2010年12月	镍	500.00	257	128,500.00
2010年12月	白银	6,215.40	6,386	39,689,738.29
2010年合计		12,487.41		68,226,050.07
2011年1月	白银	4,463.94	6,471	28,888,236.59
2011年2月	白银	6,397.10	6,645	42,507,302.42
2011年3月	白银	6,231.22	7,475	46,578,594.98
2011年4月	白银	9,713.11	8,741	84,901,232.70
2011年5月	白银	3,766.13	8,111	30,548,085.36
2011年6月	白银	1,191.37	7,831	9,329,367.07
2011年1-6月合计		31,762.87		242,752,819.12

注：1、白银售价参照中国白银网网上报价；2、上述数据剔除增值税影响，与公司招股说明书披露的采购额相关数据无差异。

根据乐清华晨贸易有限公司出具的《说明》：公司为其重点客户之一，2010年其对公司销售额占其销售额比率为 58.05%，2011年1至6月其对公司销售额占其销售额比率为 77.26%。

5) 乐清华晨、尚文斌、郑海伦、乐清华晨董事、监事、高级管理人员与公司、公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系

根据保荐机构与申报会计师对尚文斌和郑海伦的访谈、对陈晓和林萍的访谈、乐清华晨工商登记资料、乐清华晨及其现股东尚文斌与郑海伦出具的声明、宏丰股份出具的相关证明文件、宏丰股份实际控制人出具的《声明》以及公司股东、实际控制人、董事、高级管理人员关联方调查资料，除业务关系外，尚文斌和郑海伦与公司实际控制人陈晓存在远亲关系，具体如下图所示：



尚文斌、郑海伦与公司实际控制人林萍不存在血缘关系。

除上述情况外，乐清华晨、尚文斌、郑海伦、乐清华晨董事、监事和高级管理人员与公司、公司股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系及其他关系。

6) 公司与乐清华晨之间的原材料采购交易价格公允

①2010 年公司与乐清华晨之间采购白银价格（含税）与市场价格、其他前五大供应商采购白银价格（含税）比较

单位：元/Kg

	乐清华晨 贸易有限 公司（含 税）	中国白银 网白银价 格月均价	向乐清华 晨采购价 与中国白 银网月均 价差异	2010 年其他前五大供应商采购白银价格				向乐清华 晨采购价 与向其他 前五大供 应商采购 白银均价 差异
				浙江宏达 金属冶炼 有限公司 （含税）	上海贵源 物资有限 公司（含 税）	上海昌帆 金属贸易 有限公司 （含税）	其他前五 大供应商 采购白银 均价	
	A	B	C=(A-B)/B	D1	D2	D3	D=D1、D2、 D3 算术平 均数	E=(A-D)/D
2010 年 7 月	4,214.88	4,174.77	0.96%	4,174.92	-	4,190.30	4,182.61	0.77%
2010 年 8 月	-	4,210.00	-	4,200.10	4,197.00	4,194.31	4,197.14	-
2010 年 9 月	4,590.14	4,437.89	3.43%	4,395.29	4,370.10	-	4,382.70	4.73%
2010 年 10 月	-	5,285.63	-	4,960.32	5,145.33	5,335.00	5,146.89	-
2010 年 11 月	6,106.30	5,922.50	3.10%	5,734.36	5,429.40	5,535.27	5,566.35	9.70%
2010 年 12 月	6,385.71	6,429.35	-0.68%	6,434.91	-	-	6,434.91	-0.76%

注：1、公司从 2011 年 7 月开始从乐清华晨采购白银；2、上表中所列白银市场价格月

均价为当月每日价格的算术平均数，仅具有一定的参考性。

从上表可知，除 2010 年 9 月及 11 月外，2010 年 7-12 月公司向乐清华晨白银采购月均价与白银市场价格月均价及与向其他前五大供应商采购均价之间差异不超过 3%，不存在差异较大的情况。

A、2010 年 9 月差异情况说明

2010 年 9 月公司向前五十大客户采购白银各批次具体情况如下：

各批次入库日期	各批次参考市场价格 (元 /Kg)	采购价 (含税) (元 /Kg)	采购量 (Kg)	采购额(含税) (万元)	供货单位	差异
	A	B				C=(B-A)/A
2010-9-1	4,290	4,290	709.24	304.27	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.00%
2010-9-3	4,310	4,290	509.40	218.53	浙江宏达金属冶炼有限公司	-0.46%
2010-9-7	4,350	4,350	709.57	308.67	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.00%
2010-9-9	4,345	4,358	509.02	221.82	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.30%
2010-9-11	4,325	4,335	601.50	260.76	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.23%
2010-9-14	4,385	4,345	496.44	215.71	上海贵源物资有限公司	-0.91%
2010-9-15	4,425	4,390	600.29	263.53	浙江宏达金属冶炼有限公司	-0.79%
2010-9-17	4,465	4,430	207.31	91.84	上海贵源物资有限公司	-0.78%
2010-9-21	4,470	4,485	601.65	269.84	乐清华晨贸易有限公司	0.34%
2010-9-23	4,470	4,510	508.79	229.47	乐清华晨贸易有限公司	0.89%
2010-9-24	4,470	4,510	494.83	223.17	乐清华晨贸易有限公司	0.89%
2010-9-28	4,645	4,670	447.38	208.93	乐清华晨贸易有限公司	0.54%
2010-9-28	4,645	4,670	600.00	280.20	乐清华晨贸易有限公司	0.54%
2010-9-28	4,645	4,690	600.00	281.40	乐清华晨贸易有限公司	0.97%

注：1、各批次参考市场价格为中国白银网白银价格；2、公司采购白银主要参考订单日或到货日市场白银价格，会与同日市场参考价格存在一定的差异。

由上表可见，2010 年 9 月公司向乐清华晨采购白银均价与白银市场价格月均价差异为 3.43%、与向其他前五大供应商采购均价差异为 4.73%的主要原因是：2010 年 9 月白银价格不断上涨，公司向乐清华晨采购白银为 9 月 21 日之后，此时的市场参考价格均高于当月市场平均价格，因此产生差异，但是与同日市场参考价格相比无明显差异。

B、2010 年 11 月差异情况说明

2010 年 11 月公司向前五十大客户采购白银各批次具体情况如下：

各批次入库日期	各批次参考市场价格(元/Kg)	采购价(含税)(元/Kg)	采购量(Kg)	采购额(含税)(万元)	供货单位	差异
	A	B				$C=(B-A)/A$
2010-11-03	5,390	5,360	1,004.71	538.53	上海贵源物资有限公司	-0.56%
2010-11-03	5,400	5,385	505.13	272.01	上海昌帆金属贸易有限公司	-0.28%
2010-11-05	5,465	5,465	509.09	278.24	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.00%
2010-11-06	5,400	5,385	487.70	262.62	上海昌帆金属贸易有限公司	-0.28%
2010-11-09	5,470	5,475	1,002.79	549.06	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.09%
2010-11-14	5,480	5,500	988.24	543.52	上海贵源物资有限公司	0.36%
2010-11-16	6,120	6,130	1,003.26	614.97	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.16%
2010-11-26	6,150	6,140	250.43	153.54	上海昌帆金属贸易有限公司	-0.16%
2010-11-27	6,150	6,150	1,002.35	616.44	乐清华晨贸易有限公司	0.00%
2010-11-29	6,005	6,020	509.12	306.51	乐清华晨贸易有限公司	0.25%

注：1、各批次参考市场价格为中国白银网白银价格；2、公司采购白银主要参考订单日或到货日市场白银价格，会与同日市场参考价格存在一定的差异。

由上表可见，2010年11月公司向乐清华晨采购白银均价与白银市场价格月均价差异为3.10%、与向其他前五大供应商采购均价差异为9.70%，主要是因为：2010年11月27日、2010年11月29日，公司向乐清华晨采购白银二批，而11月底白银价格处于当月高位，导致这两批白银采购价格均高于当月市场均价，但是与同日市场参考价格相比无明显差异。

②2011年1-6月公司与乐清华晨之间采购白银价格（含税）与市场价格、其他前五大供应商采购白银价格（含税）比较

单位：元/Kg

	乐清华晨贸易有限公司(含税)	中国白银网白银价格月均价	向乐清华晨采购价与中国白银网月均价差异	2011年1-6月其他前五大供应商采购白银价格			向乐清华晨采购价与向其他前五大供应商采购白银均价差异
				浙江宏达金属冶炼有限公司(含税)	上海贵源物资有限公司(含税)	其他前五大供应商采购白银均价	
	A	B	$C=(A-B)/B$	D1	D2	D=D1、D2的算术平均数	$E=(A-D)/D$
2011年1月	6,471.47	6,332.50	2.19%	6,470.17		6,470.17	0.02%
2011年2月	6,644.77	6,758.93	-1.69%				-
2011年3月	7,475.04	7,589.57	-1.51%		7,649.89	7,649.89	-2.29%

2011年4月	8,740.89	9,108.43	-4.04%				-
2011年5月	8,111.27	8,063.34	0.59%	8,249.92	10,190.00	9,219.96	-12.02%
2011年6月	7,830.77	7,785.95	0.58%	7,748.55		7,748.55	1.06%

注：1、公司从2010年7月开始从乐清华晨采购白银；2、上表中所列白银市场价格月均价为当月每日价格的算术平均数，仅具有一定的参考性。

从上表可知，除2011年4月、2011年5月外，2011年1-6月各月公司向乐清华晨白银采购月均价与白银市场价格月均价及与向其他前五大供应商采购均价之间差异不超过3%，不存在差异较大的情况。

A、2011年4月差异情况说明

2011年4月公司向前五大客户采购白银各批次具体情况如下：

各批次入库日期	各批次参考市场价格(元/Kg)	采购价(含税)(元/Kg)	采购量(Kg)	采购额(含税)(万元)	供货单位	差异
	A	B				
2011-04-02	7,730	7,730	492.75	380.89	乐清华晨贸易有限公司	0.00%
2011-04-02	7,920	7,870	492.75	387.79	乐清华晨贸易有限公司	-0.63%
2011-04-06	7,920	7,960	497.22	395.78	乐清华晨贸易有限公司	0.51%
2011-04-06	7,950	7,985	497.22	397.03	乐清华晨贸易有限公司	0.44%
2011-04-06	7,950	7,970	505.32	402.79	乐清华晨贸易有限公司	0.25%
2011-04-10	8,345	8,420	502.37	422.99	乐清华晨贸易有限公司	0.90%
2011-04-11	7,835	7,855	298.51	234.48	乐清华晨贸易有限公司	0.26%
2011-04-11	8,310	8,330	1,000.69	833.58	乐清华晨贸易有限公司	0.24%
2011-04-13	8,850	8,880	505.23	448.69	乐清华晨贸易有限公司	0.34%
2011-04-14	8,685	8,650	505.95	437.69	乐清华晨贸易有限公司	-0.40%
2011-04-16	8,920	8,870	998.26	885.46	乐清华晨贸易有限公司	-0.56%
2011-04-18	9,095	9,040	505.78	457.27	乐清华晨贸易有限公司	-0.60%
2011-04-19	8,850	8,850	477.60	422.54	乐清华晨贸易有限公司	0.00%
2011-04-22	9,200	9,250	505.42	467.56	乐清华晨贸易有限公司	0.54%
2011-04-25	10,015	9,945	1,009.00	1,003.57	乐清华晨贸易有限公司	-0.70%
2011-04-28	9,910	9,945	505.16	502.47	乐清华晨贸易有限公司	0.35%
2011-04-29	9,900	9,915	413.88	410.41	乐清华晨贸易有限公司	0.15%

注：1、各批次参考市场价格为中国白银网白银价格；2、公司采购白银主要参考订单日或到货日市场白银价格，会与同日市场参考价格存在一定的差异；3、2011年4月公司未向其他前五大供应商采购白银。

由上表可见，2011年4月公司向乐清华晨采购白银均价与白银市场价格月

均价差异为-4.04%，主要原因是由于公司在2011年4月11日这一笔采购量较大（1,000公斤），同时该笔采购的价格为8,330元/公斤，低于当月中国白银网白银价格月均价9,108.43元/公斤，导致乐清华晨整月的加权平均采购价格低于当月的市场算术平均价格，但是具体到每一笔采购与同日市场参考价格不存在明显差异。

B、2011年5月差异情况说明

2011年5月公司向向前五大客户采购白银各批次具体情况如下：

各批次入库日期	各批次参考市场价格（元/Kg）	采购价（含税）（元/Kg）	采购量（Kg）	采购额（含税）（万元）	供货单位	差异
	A	B				C=(B-A)/A
2011-05-03	10,200	10,190	991.16	1,009.99	上海贵源物资有限公司	-0.10%
2011-05-09	9,860	9,865	477.83	471.38	乐清华晨贸易有限公司	0.05%
2011-05-11	8,520	8,580	504.08	432.53	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.70%
2011-05-16	7,635	7,705	208.34	160.52	乐清华晨贸易有限公司	0.92%
2011-05-17	7,610	7,695	523.15	402.56	乐清华晨贸易有限公司	1.12%
2011-05-18	7,510	7,575	416.85	315.76	乐清华晨贸易有限公司	0.87%
2011-05-23	7,750	7,855	504.92	396.66	乐清华晨贸易有限公司	1.35%
2011-05-23	7,750	7,855	504.75	396.51	乐清华晨贸易有限公司	1.35%
2011-05-25	7,740	7,780	103.79	80.75	乐清华晨贸易有限公司	0.52%
2011-05-25	7,740	7,785	537.32	418.30	乐清华晨贸易有限公司	0.58%
2011-05-25	7,740	7,785	-14.57	-11.34	乐清华晨贸易有限公司	0.58%
2011-05-26	7,980	8,100	513.50	415.95	浙江宏达金属冶炼有限公司	1.50%
2011-05-26	7,870	7,880	511.84	403.35	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.13%
2011-05-30	8,355	8,410	503.75	423.71	乐清华晨贸易有限公司	0.66%
2011-05-31	8,335	8,360	503.60	421.04	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.30%
2011-05-31	8,335	8,335	507.77	423.27	浙江宏达金属冶炼有限公司	0.00%

注：1、各批次参考市场价格为中国白银网白银价格；2、公司采购白银主要参考订单日或到货日市场白银价格，会与同日市场参考价格存在一定的差异。

由上表可以看出，2011年5月公司向乐清华晨采购白银均价与白银市场价格月均价差异为0.59%、与向其他前五大供应商采购均价差异为-12.02%，主要是因为：①2011年5月3日，向上海贵源物资有限公司采购白银一批，而5月初白银价格处于历史高位，该笔采购价格达到10,190元/公斤，从而拉高了向其他前五大供应商采购的平均价格；②2011年5月白银市场价格波动剧烈，公司向乐清华晨采购的日期均在当月的中下旬，当时白银价格大幅下跌，因此造成向

乐清华晨采购的平均价格低于当月的平均价格，但是具体到每一笔采购与同日市场参考价格不存在明显差异。

从上述分析可以看出，公司向乐清华晨及其他前五大供应商采购白银定价有部分差异的原因主要是由于公司向不同的供应商采购日期有所不同造成的。公司向乐清华晨及其他前五大供应商采购白银定价均参考订单日或到货日市场白银价格，围绕市场参考价格上下小幅波动，不存在明显差异，定价是公允的。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，乐清华晨与发行人、发行人股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，其与发行人之间原材料采购的交易价格定价公允。

保荐机构、申报会计师认为，发行人向乐清华晨采购白银价格围绕市场价格上下小幅波动，不存在明显差异。发行人不存在通过乐清华晨采购白银或其他方法向乐清华晨输送利益或通过压低成本虚增利润的情形。

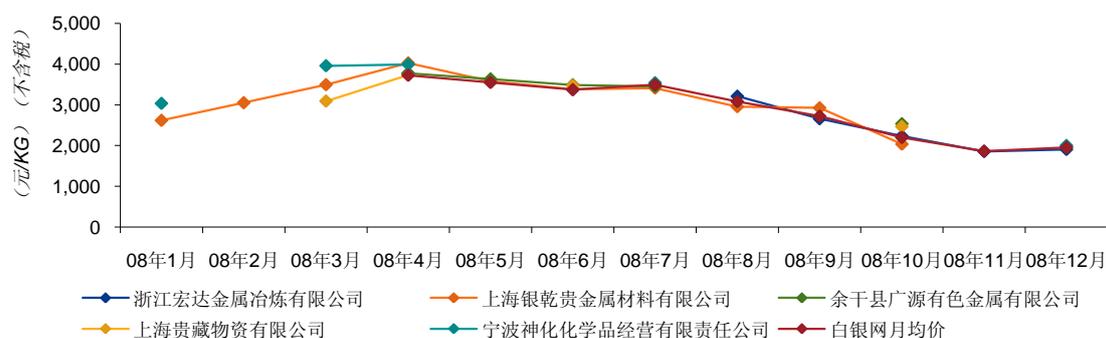
(3) 报告期内主要供应商的变化对公司生产经营稳定性的影响

报告期内，除少数主要供应商变动外，公司前五名供应商基本保持稳定。浙江宏达金属冶炼有限公司作为浙江省最大的白银生产企业，2008-2010年一直为公司第一大供应商。由于2011年以来结算方面的优惠政策，在保证公司稳定、安全地采购高质量白银的前提下，公司加大了对乐清华晨贸易有限公司的采购金额及比例，2011年1-6月乐清华晨贸易有限公司成为公司第一大供应商。第一大供应商的变化不会对公司原材料供应的稳定性带来不利影响。

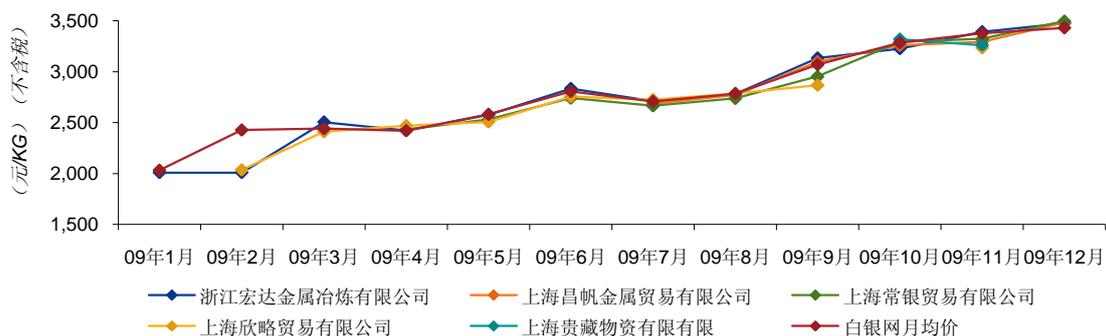
保荐机构认为，报告期内，公司向供应商主要采购白银，主要供应商结构保持基本稳定，具体排名的变化不会对公司生产经营稳定性产生不利影响。

4、向前五名供应商采购白银价格与市场价格基本一致

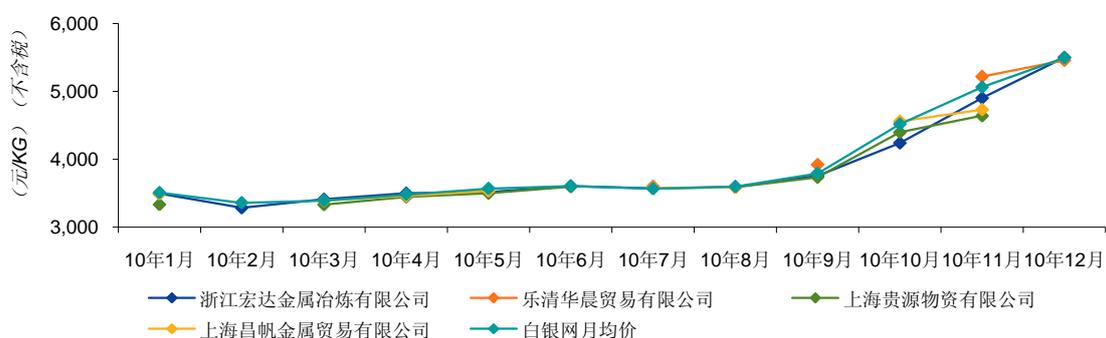
(1) 2008年前五名供应商采购白银价格与市场价格比较



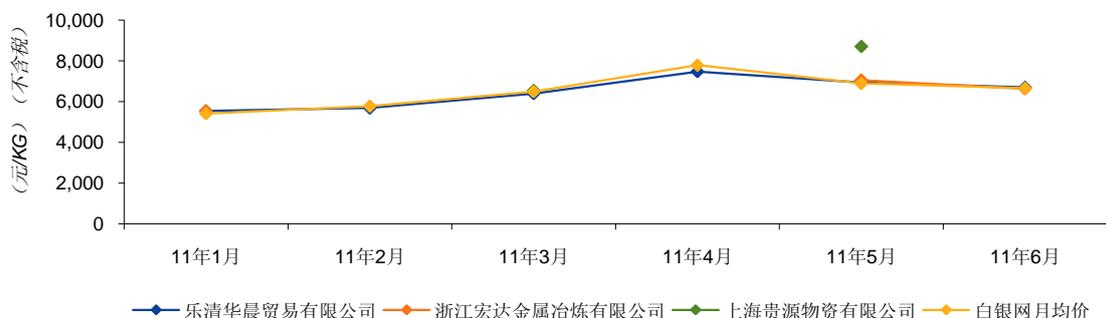
(2) 2009 年前五名供应商采购白银价格与市场价格比较



(3) 2010 年前五名供应商采购白银价格与市场价格比较



(4) 2011 年 1-6 月前五名供应商采购白银价格与市场价格比较



从上述图表中可以看出，报告期内公司向前五名供应商采购白银价格与市场价格基本一致。

保荐机构认为，报告期内发行人向前五名供应商采购白银价格与市场价格基本一致。

(六) 发行人及其关联方在上述供应商或客户中所占权益的说明

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在前五名客户和供应商中占有权益。

（七）主要产品的质量控制情况

1、质量体系标准

公司在成立初期就建立了ISO9001质量管理体系，并取得了ISO9001:2008质量管理体系认证证书。公司ISO9001质量体系基本涉及公司目前生产的所有产品的开发、生产和服务的全过程。公司产品生产严格执行国家及本公司标准，主要产品和服务的质量严格控制在标准要求范围内。

2、质量控制措施

为了保证产品质量的可靠稳定，公司制订了一系列质量管理程序，具体情况如下表所示。

序号	质量控制文件名称	制定文件的目的是
1	文件和资料控制程序	通过对文件和资料的批注、发布、更改等控制，确保质量管理体系运行的各个过程所使用的文件和资料均为有效版本。
2	质量记录控制程序	为质量管理体系有效运行和产品符合规定要求提供客观证据，并为所采取的纠正和预防措施提供证据，必要时可作为追溯的依据。
3	管理评审控制程序	确保公司建立的质量管理体系持续有效满足ISO9001:2008标准的要求和公司规定的质量方针和质量目标。
4	人力资源控制程序	为保证质量管理体系运行的持续有效性，提高现有的人力资源的质量，优化人力资源结构，使人力资源满足质量管理体系要求。
5	基础设施和工作环境控制程序	确定、提供和维护为达到产品符合要求所需要的基础设施，确定并管理为达到产品符合要求所需的环境。
6	质量计划控制程序	对特定的产品、项目或合同进行质量策划，确定过程和资源，确保该产品、项目、合同满足规定的质量要求。
7	与顾客有关的过程控制程序	确定顾客对产品的要求，对其要求进行评审，并与顾客就产品有关方面的沟通进行安排，确保满足顾客的要求。
8	采购控制程序	对采购过程进行控制，确保公司采购的材料、零件等能够满足规定的要求。
9	生产和服务运作过程确认程序	对生产和服务过程进行有效控制，以确保满足顾客的需求和期望。
10	标识和可追溯性控制程序	防止不同的型号、规格、类别的产品混淆或误用，当有规定要求时可实现追溯。

序号	质量控制文件名称	制定文件的目 的
11	顾客财产控制程序	对顾客提供的财产进行控制，确保顾客提供的财产的真实性和适用性。
12	产品防护控制程序	防止产品从接收、内部加工、交付到预订的地点等所有阶段的变质、损坏和错用。
13	监视和测量装置控制程序	对监视和测量装置进行有效的控制，确保监视和测量装置的测量精度和准确度满足规定的要求。
14	顾客满意监视和测量程序	对顾客满意程度进行监视和测量，衡量质量管理体系的有效性，明确改进的领域。
15	内部质量管理体系审核程序	验证质量管理体系及其各过程的活动和有关结果是否符合有关标准或质量管理体系文件的要求，并达到规定的质量目标。
16	过程和产品的监视和测量程序	对质量管理体系过程进行监视和测量，以保持质量管理体系的有效性，满足顾客的要求；对产品特性进行监视和测量，以验证产品要求得到满足。
17	不合格品控制程序	对已发生的不合格产品进行控制，防止不合格产品的非预期使用或安装。
18	数据分析控制程序	通过数据的采集、分析和使用，有助于提炼和揭示生产过程显见的隐含规律，为质量改进提供可靠的信息。
19	改进控制程序	采用有效的改进、纠正和预防措施，实施质量管理体系的持续改进。

公司引入了自动化的生产设备，提高了产品质量稳定性，进一步提升了产品的可靠性，有效的提高生产效率。同时，公司设备组定期和不定期对设备进行维护，使设备始终能够保持良好的生产状态，产品质量得到有效保障。

公司成立了模具加工中心，按照客户图纸或样品的要求，快速设计和加工模具，确保较高的加工精度，使产品品质得到保证。同时，公司专门成立了理化分析室，对产品材料的成分进行分析，以使产品在性能上能够满足客户的要求。

通过上述质量管理程序，公司能够在采购、生产等环节严把质量关，并及时与客户沟通，了解客户对公司产品的认可和满意度。

3、解决质量问题纠纷的程序

为了及时处理客户的投诉与退返，为客户提供满意的服务，公司制定了《顾客投诉/退返管理制度》。公司依据该制度处理因产品质量不合格引起的投诉及退货情况；同时公司针对不合格品，建立了完善的不合格品管理制度，防止不合格品流出。

截至2011年6月30日，公司未发生重大产品质量纠纷。

（八）发行人的环保情况

1、公司及子公司的污染物排放及治理情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有宁波宏丰和温州宏丰两个全资子公司。其中，宁波宏丰位于宁波高新技术开发区，成立于2010年1月，于2010年5月投产，主要从事贵金属合金产品销售及低压电器配件的研发、组装、生产、销售；温州宏丰位于温州经济技术开发区，为本次募集资金投资项目的实施主体，预计于2011年11月正式投产。

公司的生产工艺主要为对原材料的机械加工，生产经营过程中产生的污染物以废水为主，同时产生少量的废气粉尘、噪声污染及固体废弃物。

宁波宏丰的生产工艺主要为对原材料的冲压和焊接，生产经营过程中产生的主要污染物为生活污水，同时产生少量的固体废弃物及废气。

温州宏丰尚处于建设期，不存在“三废”排放的情况。

2、公司及子公司不存在因违反环保相关法律法规而受到处罚的情况

2011年5月5日，根据浙江省环保厅出具的浙环函[2011]234号《关于温州宏丰电工合金股份有限公司上市环保核查情况的函》，“公司基本符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。”

2011年7月14日，乐清市环境保护局出具了《温州宏丰电工合金股份有限公司环境守法情况证明》：“该公司严格遵守环保有关法律法规、重视污染防治工作，已办理环评审批手续，并通过建设项目‘三同时’竣工验收，自2008年1月1日以来该公司未发生环境污染事故，也没有因环境违法行为受到行政处罚。”

2011年7月14日，温州经济技术开发区市政环保局出具了关于子公司温州宏丰环保守法的《证明》：“兹证明温州宏丰合金有限公司系温州经济技术开发区企业，该公司于2008年12月19日成立，目前正处于土建阶段，项目环评报告已于2009年11月12日经我局审批通过。该公司能遵守国家有关环境保护法律、法规，不存在因违反环境保护方面的法律法规受到我局行政处罚的情形。”

2011年7月13日，宁波市环境保护局国家高新区分局出具了关于子公司宁波宏丰环保守法情况的证明：“宁波宏丰合金有限公司位于宁波高新区南一路301号，是一家从事低压电器配套触头、触桥组合件加工、生产的企业，公司自2010年进入园区以来，能遵守有关国家环境保护法律法规，经营符合环境保护的要求，

一年来无重大环境污染事故发生，尚无因违反环境保护相关法律法规而受到环保行政处罚的情况。”

2011年1月10日，宝应县环境保护局出具了关于扬州宏丰的环保守法《证明》：“该厂于2010年8月注册，目前未正式生产，故无污染物排放，未受到过我局的行政处罚。”

3、最近三年及一期用于环境保护的成本费用支出及未来支出情况

公司历来十分重视环境保护工作，投入了大量物力用于环境保护，使得废水、废气的排放达到国家和地方规定的排放标准，固体废弃物交由专业机构回收处理，并于2007年通过了ISO14001环境管理体系认证。2008-2010年内公司累计投入500多万元购置和构建环保设备及设施，进一步提高了环保处理的水平和容量，确保在今后几年的业务发展中不存在环保处理的瓶颈和隐患。报告期内，公司根据电接触材料生产的特点，对可能产生的污染源采取了切实可行的控制措施，以保证污染物的达标排放。公司投资的环保设施均已经环保部门验收，报告期内未发生因环境保护原因受到处罚的情况。

2011年以来，公司进一步对环保处理设备的工艺进行优化，提高运行质量。随着公司经营规模的不断扩大及产量的不断提高，公司将继续加大在环保设备的购置、维护、技改等方面成本费用的支出，对原材料的采购、产品的生产及“三废”的处理等各个环节进行严格的控制，确保公司单位产品主要污染物的排放量及处理能力均保持国内先进水平。

子公司温州宏丰拟在募集资金投资项目实施地配套建设1座污水处理设施，该设施的处理能力将充分考虑未来的发展，确保新建项目产生的废水达到入网标准后进入城市污水管网。

保荐机构、发行人律师认为，发行人及其子公司的生产经营活动符合有关环境保护的要求，并取得了其主管部门出具的环保守法证明及浙江省环保厅出具的上市环保核查意见，发行人及其子公司最近三年及一期没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

（九）发行人的安全生产情况

为了贯彻落实《中华人民共和国安全生产法》、国家安监总局《安全生产事

故隐患排查治理暂行规定》以及《浙江省安全生产条例》等法律法规，明确落实安全生产职责，保障公司及员工的生命、财产安全，创建和谐生产环境，公司与各车间、部门签订了《企业安全生产责任书》，车间的各生产班组安全生产工作都与员工月度绩效考核挂钩。公司每月组织的一次安全大检查暨安全生产管理百分考核，该考核结果被纳入部门年度绩效考核内容，各操作规程和岗位职责的内容中都有涉及安全生产的相关条款，有效地预防了车间的重大人身安全事故。截至招股说明书签署日，公司未发生重大安全事故。

五、与发行人业务相关的主要固定资产、无形资产等资源要素

（一）主要固定资产

截至2011年6月30日，公司固定资产原值8,721.71万元，累计折旧2,282.09万元，固定资产账面价值6,439.62万元，主要包括房屋建筑物、通用设备、运输设备、电子及其他设备，主要固定资产情况如下表：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	账面价值
房屋及建筑物	10,825,524.00	2,108,867.13	8,716,656.87	8,716,656.87
通用设备	61,818,138.08	14,669,456.53	47,148,681.55	47,148,681.55
运输设备	6,037,741.45	2,463,009.52	3,574,731.93	3,574,731.93
电子及其他设备	8,535,667.38	3,579,570.69	4,956,096.69	4,956,096.69
合计	87,217,070.91	22,820,903.87	64,396,167.04	64,396,167.04

1、房屋及建筑物

（1）自有房产情况

截至2011年6月30日，公司拥有的房屋及建筑物主要包括：

序号	房屋所有权座落地	权利人	房屋面积(m ²)	证书号	取得方式	他项权利
1	北白象镇塘下工业区	温州宏丰电工合金股份有限公司	10,814.28	乐房权证北白象镇字第18086号	自建	有

注：上述房屋所有权已设置他项权利的情况，详见“第十三节、一、（一）借款和担保合同”。

（2）租赁房产情况

2009年10月，宁波宏丰与宁波金马设计制作有限公司（以下简称“宁波金马”）签订《厂房租赁合同》。合同约定宁波金马将位于宁波高新园区南一路（现地名为：浙江省宁波高新区扬帆路1301号）的宁波金马两幢厂房建筑面积9,372.7平方米出租给宁波宏丰，租赁期为3年，自2009年11月1日起至2012年10月31日止。双方约定，厂房的租金自2009年11月1日至2010年10月31日为每月每平方米柒元整；自2010年11月1日至2011年10月31日为每月每平方米捌元整；自2011年11月1日至2012年10月31日为每月每平方米玖元整。房租每6个月支付一次。同时双方在合同中约定，期满后如双方仍具备继续租赁条件的，同等条件下宁波宏丰享有优先权，并应于承租期满前一个月向宁波金马书面确认续租，重新订立合同。目前双方合作情况良好。

如上述租赁期满后宁波宏丰未能续租该厂房，公司需要重新在当地租赁经营场所，将对宁波宏丰的经营产生一定影响。但是由于宁波宏丰只是进行电接触材料的一体化组件的组装，设备迁移周期相对较短，浙江地区物流运输发达，公司亦可采用直接向宁波地区供货的形式作为过渡，因此影响有限。同时，宁波宏丰与宁波金马于2011年5月30日签订了《〈厂房租赁合同〉补充协议》，对原《厂房租赁合同》修改补充如下：

（1）原《厂房租赁合同》三、第1项约定：“甲、乙双方约定，房屋租赁期为3年，自2009年11月1日起至2012年10月31日止。甲方于2009年10月15日之前将厂房清理完毕，届时乙方只须签好合同，付清定金和首期房租，即可提前进场”

现第三条第1项修改为：“甲、乙双方约定，房屋租赁期为6年，自2009年11月1日起至2015年10月31日止。甲方于2009年10月15日之前将厂房清理完毕，届时乙方只须签好合同，付清定金和首期房租，即可提前进场”

（2）原《厂房租赁合同》四、1项下补充一款“2012年11月1日至2015年10月31日期间的租金价格，甲、乙双方届时另行协商确定。

（3）除上述一、二两项修改补充外，原《厂房租赁合同》其余条款继续有效。

（4）本补充协议自双方签署之日起生效。

保荐机构、发行人律师认为，宁波金马拥有上述厂房的合法产权，其与宁波宏丰签订的《厂房租赁合同》及《〈厂房租赁合同〉补充协议》合法有效。根据上述协议，宁波宏丰向宁波金马租赁房产持续、稳定，对宁波宏丰的生产经营不存在重大不利影响，对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

2、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备如下表所示：

名称	数量	取得方式	使用情况	尚可使用年限	所有人
自动焊接机	1	购买	在用	9	宏丰股份
逆变焊接专机	3	购买	在用	9	宏丰股份
逆变焊接专机	1	购买	在用	10	宏丰股份
高速冲床	2	购买	在用	8	宏丰股份
冲床	1	购买	在用	8	宏丰股份
热轧机	1	购买	在用	6	宏丰股份
真空感应炉(控制系统)	1	购买	在用	3	宏丰股份
真空感应炉(炉体)	1	购买	在用	6	宏丰股份
真空感应炉(炉体)	1	购买	在用	6	宏丰股份
雾化制粉设备	5	购买	在用	8	宏丰股份
挤压机	1	购买	在用	6	宏丰股份
挤压机	1	购买	在用	7	宏丰股份
光学曲线投影磨床	1	购买	在用	6	宏丰股份
样板铣床	1	购买	在用	6	宏丰股份
固相复合轧机	2	购买	在用	6	宏丰股份
精密四辊冷轧机	1	购买	在用	6	宏丰股份
热轧机	2	购买	在用	10	宏丰股份
四辊冷轧机	1	购买	在用	10	宏丰股份
冲床	1	购买	在用	9	宁波宏丰
高速精密冲床	1	购买	在用	9	宁波宏丰

通常情况下，公司对主要生产设备每年进行一次维修，该事项是公司实现正常生产经营和安全生产的必须环节，不会对公司的正常生产经营产生不利影响。公司一般根据产品的市场需求、自身产能及人力资源等因素来确定是否需要主要生产设备进行技术改造，无固定的技术改造周期。

(二) 无形资产

公司的无形资产包括商标、专利、电脑软件和土地使用权等。截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 1,542.35 万元。鉴于不存在减值情形，未

计提无形资产减值准备。

1、商标

公司目前使用的注册商标明细如下：

序号	权属人	证书编号	商标图案	核定使用商品	有效期限
1	温州宏丰电工合金股份有限公司	3233065		(第9类) 贵金属电器插头；电导体；断路器；插头、插座及其他接触器（电接头）；传感器；稳压电源；继电器（电的）；互感器；低压电源；家用遥控器（商品截至）	2003年8月28日 - 2013年8月27日
2	温州宏丰电工合金股份有限公司	1787782		(第9类) 插头、插座及其他接触器（电接头）；传感器；低压电源；电导体；断路器；贵金属电器插头；；互感器；继电器（电的）；家用遥控器；稳压电源（商品截至）	2002年6月14日 - 2012年6月13日

2、专利

截至本招股说明书签署日，公司已获得授权的发明专利 18 项，其中申请并获得专利证书的发明专利 14 项，已获得授权通知书并已缴费、尚未取得专利证书的发明专利 4 项，发明专利证书正在办理之中；已获得授权并已取得证书的实用新型专利 5 项，外观设计专利 1 项，上述专利公司按时缴费，不存在因缴费等问题导致权利丧失的风险。同时，公司处于实质审查阶段的发明专利 9 项。

(1) 宏丰股份已获得专利证书的发明专利 14 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	授权公告日	申请日	有效期
----	------	-----	-------	-----	-----

1	一种铜-碳化钨-碳-钛-稀土合金材料及其制备方法	ZL200510007252.8	2007.05.16	2005.02.06	自申请日起二十年
2	贯穿式侧向复合板带材的制备方法及其模具热压装置	ZL200810040137.4	2010.06.02	2008.07.03	自申请日起二十年
3	三层复合冷压焊铆钉触头的制造方法	ZL200710036330.6	2009.03.04	2007.01.11	自申请日起二十年
4	一种银-铜-碳-稀土合金材料及其制备方法	ZL200510007253.2	2009.06.10	2005.02.06	自申请日起二十年
5	一种制造电触头的方法	ZL200810060749.X	2010.02.03	2008.04.19	自申请日起二十年
6	银氧化锡电接触材料的制备方法	ZL200910055064.0	2010.12.29	2009.07.20	自申请日起二十年
7	在电接触材料制备中添加碳素物质的方法	ZL200910055058.5	2010.12.29	2009.07.20	自申请日起二十年
8	冷压焊复合铆钉触点制造装置及制造方法	ZL200910053737.9	2011.02.16	2009.06.25	自申请日起二十年
9	Ag-SnO ₂ 废料回收循环利用的方法	ZL200910055063.6	2011.02.16	2009.07.20	自申请日起二十年
10	Ag-Ni-氧化物电触头材料及其制备方法	ZL200910055059.X	2011.03.16	2009.07.20	自申请日起二十年
11	粉体表面清洗设备及清洗方法	ZL200910199004.6	2011.04.06	2009.11.19	自申请日起二十年
12	银氧化镉多元增强电触点材料及其制备方法	ZL200910055062.1	2011.05.04	2009.7.20	自申请日起二十年
13	电子封装用金刚石增强金属基复合材料及其制备方法	ZL200910055065.5	2011.04.20	2009.7.20	自申请日起二十年
14	亚微米颗粒增强银基电触头材料及其制备方法	ZL200910055066.X	2011.7.20	2009.07.20	自申请日起二十年

(2) 宏丰股份已获得授予通知书并已缴费的发明专利 4 项，具体情况如下：

序号	发明创造名称	申请号/专利权号	申请日	发文日	备注
1	掺杂银氧化锡电接触材料的制备方法	200910196285.X	2009.09.24	2011.07.01	已缴费
2	掺杂银氧化锌电接触材料的制备方法	200910196284.5	2009.09.24	2011.07.25	已缴费
3	银基电接触材料的制备方法	200910196279.4	2009.09.24	2011.07.25	已缴费
4	纤维结构 AgNi 电触头材料及其制备方法	200910196278.X	2009.09.24	2011.08.03	已缴费

(3) 实用新型和外观专利

序号	专利名称	专利号	授权公告日	申请日	有效期	专利类型
1	铜/银/铜双侧面复合板带材	200420072882.4	2005.08.17	2004.07.01	自申请日起十年	实用新型
2	长方形电触点	200820086044.0	2009.01.07	2008.04.19	自申请日起十年	实用新型
3	梯形电触点	200820086046.X	2009.01.07	2008.04.19	自申请日起十年	实用新型
4	一种长方形电触点	200820086045.5	2009.01.07	2008.04.19	自申请日起十年	实用新型
5	圆形电触点	200820086047.4	2009.01.07	2008.04.19	自申请日起十年	实用新型
6	带材	200430007766.X	2005.03.23	2004.04.14	自申请日起十年	外观专利

3、电脑软件

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有的电脑软件情况如下表所示。

单位：万元

名称	原值	取得日期	摊销年限	累计摊销	账面价值	备注
用友软件	2.85	2008 年 6 月	3 年	2.71	0.14	财务软件
McAfee 软件	19.70	2009 年 9 月	5 年	6.55	13.15	加密软件
北京勤哲软件	0.84	2010 年 6 月	3 年	0.28	0.56	管理软件
北京勤哲软件	1.20	2010 年 4 月	3 年	0.10	1.10	管理软件

4、土地使用权

(1) 已取得土地使用权证的土地

截至 2011 年 6 月 30 日，公司以出让方式取得《国有土地使用证》的土地共

有 2 宗，总面积为 27,748.31 平方米。

公司土地使用权证情况如下表：

序号	证书号	面积 (平方米)	批准使用期限 (终止日期)	用途	座落地	所属单位	他项权利
1	乐政国用 (2010)第 56-3813号	7,747.80	至2053年6 月12日	工业 用地	北白象镇塘 下村	宏丰股份	有
2	温国用 (2009)第 5-148035号	20,000.51	至2059年10 月13日	工业 用地	温州经济技 术开发区滨 海园区 A107-5地块	温州宏丰	有

注：上述土地使用权已设置他项权利的情况，详见“第十三节、一、（一）借款和担保合同”。

温州宏丰于2009年12月21日取得由温州市人民政府颁发的证书号为温国用（2009）第5-148035号的国有土地使用权证，该地块面积为20,000.51平方米，用途为工业用地，土地出让金已缴纳。目前该地块为本次募集资金投资项目所在地，正在进行募集资金投资项目的基础建设，厂房尚未完工，因此未取得相应的房屋所有权证书。

保荐机构、发行人律师认为，发行人子公司温州宏丰已经缴纳了上述土地的使用权出让金，并已取得由温州市人民政府颁发的国有土地使用权证，土地使用权取得程序合法。目前该地块上兴建的募集资金投资项目厂房总体建筑工程进展良好，对发行人生产经营不存在重大不利影响，对本次发行上市不构成实质性障碍。

（三）发行人主要商标及专利对生产经营的重要程度及贡献程度

截至本招股说明书签署日，公司已申请并注册的商标 2 项；已取得发明专利 18 项、实用新型专利 5 项、外观设计专利 1 项。

公司取得主要商标及专利的支出均没有资本化，报告期内不存在因商标、专利等无形资产摊销而影响当期净利润的情形。

1、公司主要商标对生产经营的重要程度及贡献程度

公司的主要产品电接触材料元件及组件为低压电器的核心组成部件，公司的

客户均为电器厂商，并不直接面向广大的消费者。由于电接触材料对低压电器产品性能和寿命的决定性作用，低压电器厂商选择供应商时，在关注供应商品牌及口碑的同时，依然需要按照相关采购制度对供应商进行严格的资质认定。

尽管公司依靠优异的产品质量及优秀的供货能力赢得客户，但为了区别于其他电接触材料企业生产的同类产品，公司在所有产品的外包装上均使用了公司的注册商标。

2、已取得的专利对公司生产经营的重要程度及贡献程度

截至本招股说明书出具日，公司已取得发明专利 18 项、实用新型专利 5 项、外观设计专利 1 项。这些专利覆盖了材料组份设计、粉体处理、材料加工工艺、新型工艺装备等多方面内容，从产品的设计、研发、生产到成型入库形成了一个完整的专利保护体系。

公司的产品分为三大类：

(1) 颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料

公司采用先进的复合材料技术将微米级或纳米级的金属颗粒（W，Ni 等）、金属氧化物陶瓷（SnO₂，ZnO，CdO）颗粒、碳或碳化物陶瓷（WC，TiC）或者短碳纤维（CF）作为增强相与金属银通过一定的技术手段复合在一起，从而使增强相熔点高、耐磨损、抗熔焊、抗烧损等优点和金属银高导电、高导热等优点实现优势互补，获得高性能的电接触功能复合材料。目前，公司制备这些材料的关键技术和工艺涉及《国家重点支持的高新技术领域》所述的“多功能金属复合粉生产技术，粉末冶金材料粉体成型和烧结致密化技术；有色金属预合金粉制造技术；改善导电等方面具有明显优势的金属与多种材料复合的新材料及结构件；异形接触点材料和大功率无银触头材料制造技术；粉末冶金成型与烧结技术（包括机械合金化粉末，高压水及限制式惰性气体气雾化粉末）；物理和化学表面改性技术”等相关内容，并且申请了多个发明专利和实用新型专利。这些专利包括成分配方的优化设计和制备、材料微观结构设计和制备、触点几何形状加工技术、物理与化学表面改性技术、粉体清洗技术及装备、贵金属废料环保回收技术，从而形成了覆盖颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及产品整体生产过程的系统性的专利保护体系。

(2) 层状复合电接触功能复合材料

公司采用层状复合技术将颗粒及纤维增强电接触功能复合材料与普通廉价金属，如紫铜、黄铜、铁等材料以层状排列，通过大变形量复合技术复合在一起，再通过精密冲工，将高性能电接触复合材料用在最关键和最合适的部位，减少贵金属用量，降低产品的成本。层状复合电接触功能复合材料符合《中国高新技术产品目录 2006》所述“贵金属与贱金属复合材料及异型复合材料”的相关内容。公司通过多年的研发积累，申请并取得了多项发明专利，这些发明专利覆盖的产品既提高了性能，又降低产品的价格，减少贵金属银的用量，已经成为公司新的主导产品和利润增长点。例如，公司的专利产品三复合铆钉触点，可以取代现有继电器动触片上大量使用的纯银触点。该产品只在触点的两个端面使用电接触复合材料，使得触点的使用寿命大幅提高，贵金属银的用量降低 60%以上，产品价格降低 40%以上。同时，公司的专利产品侧面复合薄带材及熔断片，可以节省贵金属银用量 50%以上。

(3) 一体化电接触组件生产技术

通过技术和工艺的集成，公司将分散在不同厂家的不同工艺环节集成在流水化的生产线上完成，实现了电接触组件的一体化生产。这样既缩短了生产流程，降低了不同环节之间的流通成本，又有效地控制了不同环节间由于质量标准差异导致的质量控制风险，实现了与客户的双赢，并强化了与客户的紧密合作关系。2006 年以来公司致力于开发自动化组装、焊接等一体化电接触组件生产技术，近三年来已经形成大规模的生产加工能力，这也使得公司的高端客户不断增加。一体化电接触组件生产技术的核心内容是机械设计、信号检测、自动控制等多领域的技术集成。该技术的研发有力地推动了颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料和层状复合电接触功能复合材料的大批量自动化生产和深加工，提高了产品的附加值，强化了服务客户的质量，提高了公司的抗风险能力。

保荐机构认为，专业化生产为发行人带来了产品质量优势，由于稳定高质量的供货，发行人在客户中建立了良好的品牌形象。目前发行人在所有产品的外包装上均使用了发行人的注册商标。同时，经过多年来的技术创新和工艺改进，发行人的技术和工艺组成了一个结构清晰的完整体系，基本覆盖了公司生产的主要产品，有效地提升发行人的核心竞争能力，在公司的生产经营中发挥了重要作用。

六、发行人拥有的特许经营权的情况

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

七、发行人主要产品的核心技术情况

（一）主要产品的技术水平

公司一贯重视科技创新，截至本招股说明书签署日，公司已获得授权的发明专利 18 项，已获得授权的实用新型 5 项，外观设计 1 项。这些专利覆盖了材料组份设计、粉体处理、材料加工工艺、新型工艺装备等多方面内容，从产品的设计、研发、生产到成型入库形成了一个完整的专利保护体系。公司参与起草、制定或修订国家标准 3 项，行业标准 39 项。

公司主要产品包括颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、层状复合电接触功能复合材料及元件、一体化电接触组件三类，生产所使用的核心技术均由公司研发人员通过自主研发方式取得，研发成果归公司所有，具体情况如下表所示：

项目	名称	技术来源	技术所处阶段
核心技术	银氧化锡电接触材料的制备方法	自主研发	已应用于批量生产
	Ag-Ni-氧化物电触头材料及其制备方法		
	冷压焊复合铆钉触点制造装置及制造方法		
	一种铜-碳化钨-碳-钛-稀土合金材料及其制备方法		
	一种银-铜-碳-稀土合金材料及其制备方法		
	三层复合冷压焊铆钉触头的制造方法		
	贯穿式侧向复合板带材的制备方法		
	在电接触材料制备中添加碳素物质的方法		
	一种制造电触头的方法		
	Ag-SnO ₂ 废料回收循环利用的方法		
	电子封装用金刚石增强金属基复合材料及其制备方法		
	粉体表面清洗设备及清洗方法		
银氧化镉多元增强电触点材料及其制备方法			

公司的核心技术一方面用于制备环保型电接触功能复合材料；另一方面节约

贵金属银在电接触材料中的用量，提高电触头制备工艺的精度，并回收利用初次加工产生的废料，降低生产成本。

1、制备环保型电接触功能复合材料

(1) 银氧化锡电接触材料的制备方法

该技术采用 AgSn 合金粉与强氧化剂粉末在球磨过程中相互混合碰撞，使得 AgSn 合金粉末预氧化与球磨分散过程同步进行，可以极大缩短 AgSn 合金预氧化的时间，改善 SnO₂ 分布状况。本技术具有操作简单灵活的特点，采用该技术制备的银氧化锡材料具有亚微米 SnO₂ 颗粒增强相弥散分布的理想结构，从而使得材料具有高强度、高导电率及优良的电学性能。

(2) Ag-Ni-氧化物电触头材料及其制备方法

该技术首先采用 Ag 基合金粉末预氧化，获得氧化物颗粒增强 Ag 基粉末。然后再将其与 Ni 粉混合制备成 Ni 颗粒与氧化物颗粒共同增强的新型 Ag-Ni-氧化物基电触头材料，该材料包含的组分及重量百分含量为：5% ≤ 镍 ≤ 10%，0.1% ≤ 氧化物颗粒 ≤ 5%，余量为银；所述氧化物颗粒为以下氧化物颗粒中一种或几种：CuO、NiO、SnO₂、ZnO、CdO、In₂O₃、Bi₂O₃，氧化物与镍颗粒平均粒度在 0.1-10μm 之间，该技术材料中增强相颗粒弥散分布均匀，与金属银的结合强度较好，具有优良的抗熔焊性、耐电弧烧损能力。

(3) 电子封装用金刚石增强金属基复合材料及其制备方法

该技术用于电子封装用金刚石增强金属基复合材料的制备。电子封装用金刚石增强金属基复合材料的组分包括：30%-90% 的金刚石、0.1%-5% 的添加元素、10%-70% 的金属基体，其中添加元素包括 Zr、Cr、Ti、B 等元素的一种或几种，金属基体包括 Ag、Cu、Al 金属中的一种。该材料采用混粉、压制、熔渗、复压的制备流程。采用该技术制备的材料与传统电子封装材料相比具有更为优良的导热率、热膨胀系数和力学性能，同时制备过程中使用的液相熔渗法具有操作简单、成本低廉、适合规模化生产等优点。

(4) 银氧化镉多元增强电触点材料及其制备方法

该技术用于银氧化镉多元增强电触点材料的制备。银氧化镉多元增强电触点材料的组分包括：5%-12% 的 CdO，1%-5% ZnO 或/和 1%-5% SnO₂，其余成分为贵金属 Ag。通过综合各增强相的优点，该技术制备的材料不仅能够保持 AgCdO 原

有的优点，而且具有更好的耐电弧烧蚀能力，并减少了镉的用量，显著地减少了AgCdO对环境的污染。银氧化镉多元增强电触点材料可以替代大功率继电器中的AgCdO，同时该技术具有很好的节银效果。

2、降低贵金属银在电接触材料中的用量

(1) 冷压焊复合铆钉触点制造装置及制造方法

该技术用于制备铆钉触点，装置包括：主机座、上定位夹具、下定位夹具、带材冲头、脱料冲头、料刀和镦模基座。该技术将现有的双层复合冷压焊铆钉机的贵金属丝入口改造为冲模结构，将原来的丝材切断供料方式改变为复合带材冲制供料方式，从而可以制造单向多层铆钉触点，将两台相同装置组合后可实现双向多层复合冷压焊铆钉触点的制备，解决了生产低成本银合金覆层单、双向多层复合冷压焊铆钉触点的生产难题。

(2) 铜-碳化钨-碳-钛-稀土合金材料及其制备方法

该合金材料是在金属—碳化物系列的基础上开发成功的一种新型电接触材料。该材料降低了WC含量，增加了导电性能良好的Cu的含量，从而提高了材料的导电性能，降低了材料的电阻率，有效的解决了材料在使用过程中温升高、触头烧损快等难题。同时在材料中添加适量的C、Ti、稀土元素等，可以进一步提高材料的抗熔焊性、电磨损性、耐电弧性，从而延长材料的使用寿命。特别是采用先进的机械合金化生产工艺替代传统的粉末冶金混粉法，提高了材料内部组织结构的细微化程度，使材料的应用范围从特定的大电流扩展到大多数中等电流系列的开关、断路器。该技术在实际应用中节约贵金属银效果明显，制备的产品具有很高的性价比。

(3) 银-铜-碳-稀土合金材料及其制备方法

该材料由Ag、Cu、C、稀土元素构成，在满足电学性能要求的前提下，通过在Ag-C系列中加入了铜和微量稀土元素，并使用机械合金化材料制备技术，制备银—铜—碳—稀土电接触材料。该材料性能优异，并节约了贵金属银，使材料的整体成本下降。该技术生产的电接触材料具有明显的技术优势和更强的市场竞争力，符合国家节银替银的发展战略和合理利用资源的基本国策。

(4) 三层复合冷压焊铆钉触头的制造方法

公司为客户提供优质廉价双层复合铆钉触点的同时，成功开发了三层复合铆

钉触点机电一体化生产系统。该技术利用传统双层复合冷压焊铆钉机生产三层复合冷压焊铆钉触头，主要用于继电器领域。该材料的成功开发大幅度降低了客户的采购成本并提高采购的自主度，改变了国内继电器行业继电器动触点只能采用纯银触点或者单纯依赖进口三层复合铆钉的被动局面。

(5) 贯穿式侧向复合板带材的制备方法

该技术使得制备获得的材料中两种金属的侧面复合界面达到高强度的冶金结合，材料整体结合强度高，复合牢固，可实现大规模工业应用。该技术制备的电接触功能复合材料用于熔断器领域，利用该技术生产的侧向复合薄带材可以替代原有的纯银薄带材，节约白银用量达 60%以上。

为提高电接触系统的寿命和降低成本，公司并不仅仅将工作局限在触点材料上，而是将上述高性能电接触材料与其它普通金属材料相结合，或开发新型多种金属复合材料替代原有电接触系统中除电触点以外的其它材料，从而系统性和综合性地提高产品的性价比。公司是目前国内电工合金行业拥有最大吨位固相轧制复合板带材生产能力的企业。在接触器领域和断路器领域，公司成功开发复铜钢材料替代原有的铜合金触桥以及替代灭弧室栅片，在提高电器产品灭弧性能的同时大幅度地降低材料成本。在建筑电器领域，公司为客户开发各种规格的贵/廉金属复合材料，满足了墙壁开关和插座等产品低成本高性能电接触的技术要求。

(6) 在电接触材料制备中添加碳素物质的方法

该技术通过在电接触材料制备中添加碳素物质，提高电接触材料的综合性能，主要方法是采用生物质衍生碳质中间相为原料，利用乙醇溶液对金属粉体进行浸渍，粉体烘干后采用热处理方式使金属粉体表面的有机物生成亚微米或纳米碳素颗粒，从而实现无污染均匀弥散添加的目的。通过溶液方式添加碳素物质，工艺操作简单，无外来污染，可以实现亚微米或纳米碳素颗粒在电接触材料基体中的均匀弥散分布，提高电接触材料的综合性能，并且碳素物质来源丰富，生产成本低廉。

3、与电接触材料的制造相关的其他核心技术

(1) 制造电触头的方法

为了提高电触点与铜件焊接钎透率，使得电触点与铜件焊接牢固，公司研究开发了一种电触头的制造技术。银触点与铜件焊接时，银触点钎焊面由三个支撑

平面组成，钎透率达到 97% 以上，银触点与铜件焊接在一起。

为进一步提高电接触材料的焊接性能以及降低触点成本，公司还成功研发了具有焊接层的两层或三层复合触点，以及多个系列的焊片、焊丝和焊膏。这为公司生产一体化电接触组件产品提供了重要基础元件。

（2）Ag-SnO₂ 废料回收循环利用的方法

使用常规方法回收 AgSnO₂，SnO₂ 在酸溶液中会变成胶状物体，其与 Ag 的过滤分离变得异常困难。这一技术难题至今尚未取得突破。公司利用氧化的方法，采用还原剂对 Ag-SnO₂ 材料进行还原处理，得到 Ag-Sn 合金后将其作为原材料重新制备 Ag-SnO₂ 材料，从而实现 Ag-SnO₂ 材料的循环利用。该方法避免了常规酸液回收 SnO₂ 所形成的胶状物质，不但节约成本，提高回收利用效率，更重要的是该方法不用酸碱提纯，工艺更简单环保、操作方便、周期短、无工业三废污染，具有良好的社会和经济效益。该工艺在行业内具有极大的推广价值，且该技术在国内外处于领先水平。

（3）粉体表面清洗设备及清洗方法

基于离子电迁移技术，该方法实现了阴阳离子分离，从而将粉体表面的离子去除。清洗过程中，阴阳离子在电场的作用下向电极两端靠拢，离开粉体颗粒表面，从而实现阴阳离子与粉体的分离。该方法适用于粒度在 10nm-100μm 的粉体，粉体种类为非导电或导电粉体。与传统单纯依靠过滤、反复多次的清水冲洗方法相比，该方法具有清洗效率高、清洗效果好等优点，操作简便，使用的设备简单。

4、其他应用领域的产品创新

（1）微异型高精度电接触材料

为提高产品的技术附加值，公司研发生产了一系列微异型高精度电接触材料。高精度异型丝主要用于手机微型震动电机，高精度多层薄带主要用于高端仪器仪表。公司微异型高精度电接触材料的批量生产有利于推动该类产品的国产化程度及水平，增强我国电接触材料生产企业在高端市场的话语权，并与国外供应商展开直接竞争，逐步实现微异型高精度电接触材料的低成本替代。

（2）三层触点和触片

公司的三层触点和触片以其高精度和高性能满足高端温度控制器自动化生产的要求，广泛应用于汽车电机保护器、压缩机保护器等生产。该类产品的成

功生产为公司进军高端电器市场奠定了良好的基础。

三层触点和触片是一种高技术含量的多层功能复合温控器专用材料。该材料是由工作层 Ag 合金/过渡层 Cu/焊接层 Fe 复合而成。由于各层所使用的原料 (Ag 合金、Cu、Fe 等) 物理化学性能差异很大, 因此三层触点和触片材料对复合技术要求很高。同时, 三层触点和触片的片状结构对模具和设备的精度要求极高。目前国内掌握三层触点和触片材料复合技术的只有少部分研究所, 且生产能力十分有限。公司利用固相轧制复合技术, 对原料变形量进行了合理设计, 并能够精确控制复合过程中温度的扩散, 成功开发出能够批量生产三层触点和触片复合材料的工艺技术, 并形成了批量生产的能力。

经国外高端温度控制器生产企业森萨塔多年的实验、检测和应用, 公司的三层触点和触片产品以高性能、高稳定性、高质量和合理的价格成功进入了森萨塔的供应体系。随着公司生产能力的逐步扩大, 该类产品的高品质和批量生产的能力满足了森萨塔的生产和技术要求, 打破了森萨塔该类触点和触片长期由国外电接触材料生产企业独家供应的格局, 并实现了三层触点和触片产品的逐步国产化。

截至本招股说明书签署日, 公司已获得授权的发明专利 18 项, 已获得授权的实用新型 5 项, 外观设计 1 项。参与起草或修订的国家标准 3 项, 行业标准 39 项; 公司先后承担或完成了 2 项国家火炬计划项目、1 项浙江省专项科研项目、10 项省级新产品项目, 被评为浙江省科技型中小企业、浙江省成长型中小企业, 3 项产品被中国电器工业协会评为质量可信产品, 2 项产品被浙江省经济贸易委员会认定为省级工业新产品。2009 年, 公司被认定为浙江省高新技术企业, 公司的电接触材料研发中心被认定为浙江省省级高新技术企业研究开发中心。

(二) 核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内公司核心技术产品收入占营业收入的比例如下表所示。

单位: 万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
核心技术产品收入	40,279.68	45,377.71	22,378.19	16,940.90
营业收入	40,786.31	45,731.02	22,486.48	17,018.38
占营业收入比例	98.76%	99.23%	99.52%	99.54%

八、发行人技术储备情况

(一) 技术储备情况

公司正在从事的研发项目情况及拟达到的目标：

序号	项目	研发内容	目标	进展情况
1	纳米颗粒增强电接触功能复合材料开发	环保、高性能、低成本已经成为电接触材料发展的迫切需求和必然趋势。本项目将在近二十年生产电接触材料经验、人员和装备的基础上，深入调查市场需求，积极与客户开展合作交流，开发纳米颗粒弥散增强电接触功能复合材料体系和工艺，建立科学合理的规模化生产系统，提高和完善新型电接触材料的性能测试和评估体系，培养一支高水平的纳米颗粒弥散增强电接触功能复合材料的科研、生产、管理、销售服务队伍，以适应产业化生产要求。	寻求一种行之有效的生产方法，在提高材料整体水平的基础上降低生产成本，实现大规模商业化应用。	研究试制阶段
2	AgNi 废料的回收利用	本项目通过物理方法，利用 Ag 和镍几乎不互溶的原理，对 Ag-Ni 废料进行高效的回收利用。此方法与传统的湿法冶金方法相比既节省了成本又能促进可持续发展。由于采用了熔炼提纯方法，可以直接得到细晶银，既节省了制备细晶银的制备工序又大大提高了生产效率，因此，此种方法可以用于具有同类性质的 Ag-金属合金废料回收，其应用前景十分广阔。	通过技术创新，不断节省成本，减少废料回收费用，保护环境，进一步增强产品的市场竞争力。	研究阶段
3	预氧化 AgMeO 的制备	本项目通过改进的预氧化工艺制备出的 AgMeO 复合材料与以往的 AgMeO 材料相比，由于采用了先进的机械合金化和预氧化相结合的工艺、科学合理设计的新型配方，在电学性能上大大超过传统预氧化法制备的 AgMeO 材料，提高了 AgMeO 材料的电导率，抗拉强度和密度等，并且性价比高，工艺流程较短。随着工业电器和家用电器的发展，电触头材料的用量将越来越大，高性能低成本触头材料的国内外市场前景非常广阔，同时，高性能材料的推广应用将带来巨大的经济效益和社会效益。	本试验研究一种 AgMeO 新型预氧化的制备方法，添加剂的选择、成份的优化，获得不同银基金属氧化物的制备方案，以达到其较高的物理化学及电学性能，同时达到高效、高质量、低成本的目的。	研究阶段

序号	项目	研发内容	目标	进展情况
4	机械合金化 AgWC40 电触点制备工艺	本项目研究是在公司长期研发成果和经验累积的基础上,通过对预合金中间体的制备、添加剂的选择及骨架熔渗技术等进行研究,主要包括对机械合金化、AgWC40 配比及相应的制备工艺等关键难点进行攻关,开发成具有自主知识产权的 AgWC40 材料。	本工艺研究一种 AgWC40 的预合金化的中间体,通过对传统工艺的改进、添加剂的选择、组份的优化,获得针对 AgWC 类不同的配比制备方案,以达到较高的物理化学及电学性能,同时达到高效、高质量、低成本的目的。	研究阶段
5	新型焊膏的研制	随着焊接工件体积的不断小型化,焊缝形状的不断多样化以及工业自动化程度的不断提高,而传统的焊片因其工艺定位困难,焊料流动不均匀,钎着率低等缺点,已不能满足焊接工艺技术进步的要求。本公司针对电器工业的发展趋势,有根据、有目的地开展新型焊膏研发工作。本项目研制的新型焊膏材料不仅适用形状不规则的焊缝,钎剂与钎料配比准确,加料的工艺适合于工业自动化生产;而且还有焊接性能稳定,成本低廉,制备流程短等优点,在低压电器等行业中有着广泛的应用。主要技术指标:1、保存时间:≥3 个月 2、熔点: <820℃3、钎着率: ≥90%	解决焊膏流动性和熔点问题;优化生产工艺,获得焊接性能稳定的焊膏,并且通过添加剂的加入大大减少焊接材料的生产成本,使其在焊接方面具备更强的竞争力。	小批量试制阶段
6	电磁继电器用双向复合电接点	该产品最主要的创新是比常规的同类产品在性能一致的前提下,节约贵金属银 55%-70%。该产品是控制电器中常开常闭系统中一个多功能关键部件,其制备方式仅能将镭制好的接点插入簧片孔中,通过模具铆接形成二次接点,使一个接点变为两个接点使用。	简化生产工艺,获得具有低成本、高性能的双向复合电接点产品。	市场推广阶段
7	多条贯穿式侧向复合板带材	本项目研究是在消化吸收国内外研究成果基础上,突破原材料优选、多条贯穿式侧面复合工艺、热处理工艺、局部尖端热挤压表面复合技术、定向定位热挤压技术等一系列关键技术,开发出具有自主知识产权的多条贯穿式侧面复合板熔断片产品,用于电子电器的安全防护。	替代进口产品,提升我国熔断器产品制造业的技术工艺水平。	市场推广阶段

报告期内，公司研发投入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一 研发投入	1,271.26	1,483.76	697.54	738.40
1 研发消耗的材料	911.88	875.24	316.95	241.97
2 燃料及动力	18.33	40.25	13.26	59.30
3 研发人员薪酬	104.16	323.71	154.94	176.74
4 研发工具设备的折旧摊销	17.17	74.07	76.55	55.42
5 专门用于中间试验和产品试制的模具、工艺设备开发及制造费	49.79	99.64	49.78	108.95
6 委托外部研发投入	110.53	18.42	30.00	30.00
7 其他费用	59.40	52.43	56.06	66.02
二 主营业务收入	40,279.68	45,377.71	22,378.19	16,940.90
三 占主营业务收入的比例	3.16%	3.27%	3.12%	4.36%

注：其他费用主要包括差旅费、会务费、通讯补助、咨询费、书籍资料费等。

公司的研发支出呈逐年递增趋势，符合公司的发展理念和要求，也是高新技术企业的生存之本。其中2010年研发消耗的材料费用增加较快主要是由于2010年公司科研项目对白银的需求量大幅增加及白银价格上涨。2010年研发人员薪酬增加较快，主要是由于公司2010年外聘研发人员增加较多，同时提高了研发人员待遇所致。

通过查阅发行人部门设置、研发技术人员名单、发行人报告期内相关人员的工资清单、设备清单以及账面价值、抽查部分领料单等，保荐机构认为，发行人研发投入及构成情况属实。

（二）技术创新机制

作为国内电接触功能复合材料领域内领先的整体解决方案提供商，公司具备从各种电接触材料的制备到一体化电接触组件加工的完整的产品体系，能够满足所有低压电器的性能要求。公司既有强大的项目执行团队，也有专业产品的研发团队；基于从国内外大型客户不断提炼出的用户需求，通过执行和研发团队的快速互动，形成了良性的技术和产品水平不断提升和创新的机制。

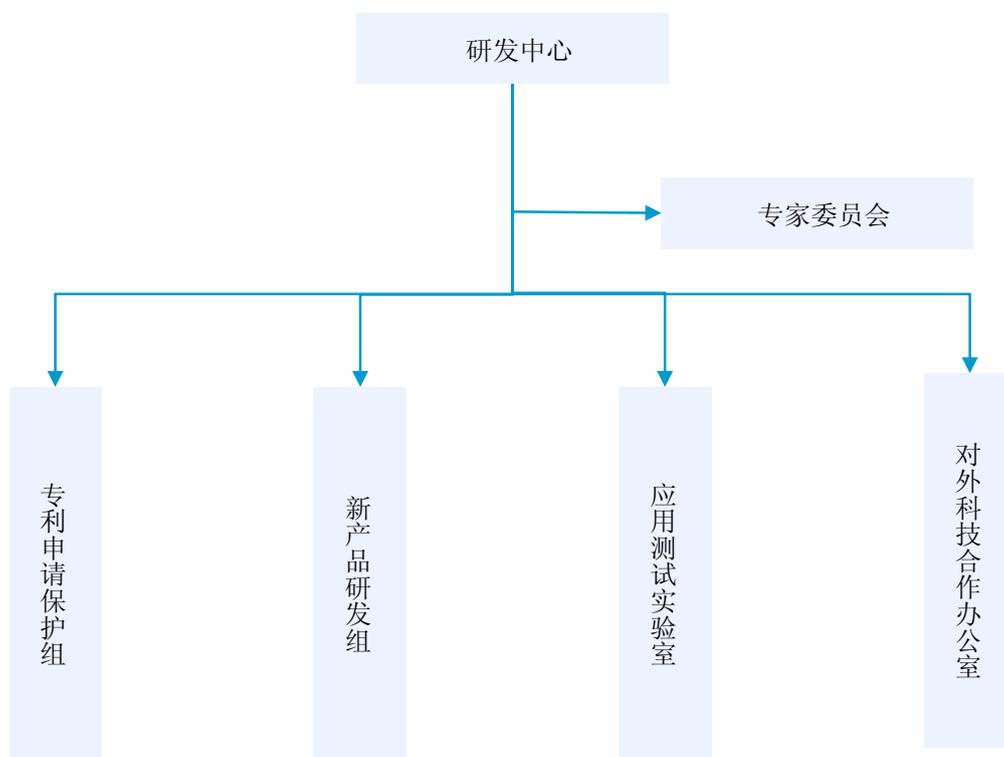
同时，公司采用了下列灵活的技术创新机制来保证其技术开发与创新能力。

1、建立研发中心

公司建立了浙江省省级高新技术企业研究开发中心（以下简称研发中心，组

织结构图如下)，在详细分析电接触功能复合材料领域发展的共性和关键性技术难题的基础上，结合公司自身的技术研究水平，按照效益最大化原则，合理制订拟实施的研发项目，并分阶段进行项目研究。

技术中心的工作职责包括：（1）负责应用现代科技手段，对复合带材、内氧化、粉末合金等合金类相关产品的综合开发与研究；（2）负责科技项目申报相关事项和各类研究工作的组织联络、督促协调、质量监督、进度追踪等；（3）负责对上市产品进行基础研究，为市场提供技术支持；（4）负责国内外科技信息的收集、分析和研究，为公司科技战略决策提供参考；（5）负责与国内外高校与科研机构建立联络，建立合作关系；（6）负责专利技术的申请、保护等工作。



研发中心组织机构图

研发中心各个小组职能如下：

（1）综合管理组：负责项目申报相关事项，各类研究工作的组织联络、督促协调、质量监督、进度追踪等；负责课题（项目）立项可行性研究和咨询论证，综合信息分析与研究，负责与国内外研究机构和高校联络，建立合作关系；负责研发中心的行政后勤工作。

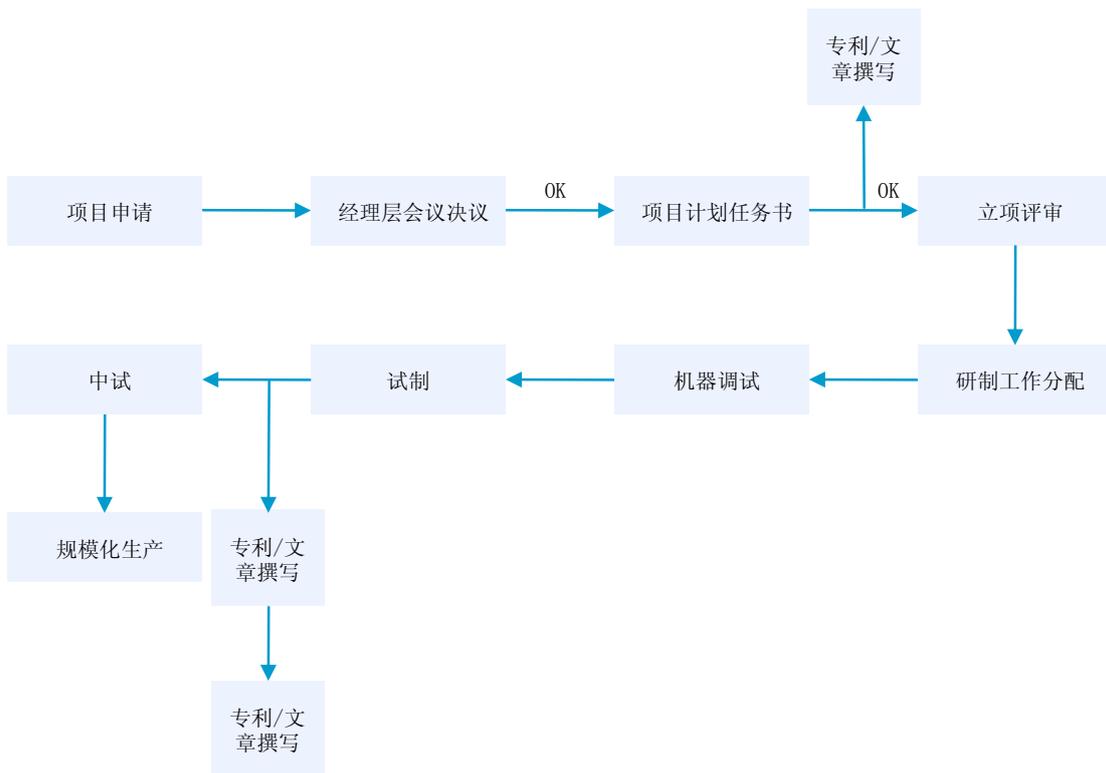
（2）市场调查分析组：负责应用现代科技手段，对行业发展水平的趋势调研与分析，行业政策法规咨询，文献检索与资料翻译。

(3) 新产品研发组：负责应用现代科学技术方法，对电工合金行业新产品、新材料等进行研究。开发新的合金材料加工技术和方法，同时对上市产品进行基础研究，为市场提供技术支持；负责加工所用设备的研究，通过各种实验，寻找新的设备或工艺，为新技术开发提供最有力的支持。

(4) 专利申请保护组：负责本公司的专利工作，包括专利信息、专利说明书起草、申报等事项。

为了吸引并留住人才，公司为研发人员提供了具有市场竞争力的薪酬及广阔的发展空间。公司制定了《研发人员绩效考核奖励制度》，实行“完成一个，奖励一个”的原则。对于成功完成项目研发的研发人员，其最终奖励金额将根据立项时确定的奖励额度、新产品开发过程中的考核及项目完成后的综合评审等指标确定。

2、研发流程



3、加强与科研机构及业界的交流合作

公司加强与上海交通大学、浙江大学等国内知名大学研究机构及同行的联系，积极开展双向科技交流、合作活动，并根据各个项目的研究特点，加大相关人才、仪器、设备的引进力度，加快实验室及其配套设施的建设。

4、向客户提供专业的系统解决方案

公司给客户提供一个整套的产品解决方案，积极参与客户的研发设计，产品经客户试验、小批量的试运行、测试合格后获得订单。

5、充分利用公司的各项资源优势，提高研发效率

公司组织科研人员，统一思想、努力攻关，加快项目的研发进度，并充分利用各种渠道、运用多种方式加速项目成果的推广力度，扩大项目成果的应用范围，推动公司乃至整个电接触材料行业的快速、健康发展。

（三）与其他单位合作研发的情况

公司在长期的项目研发实践中，与上海交通大学、浙江大学等国内名牌学府建立了良好的合作伙伴关系，在重大项目的运作决策中，上述单位作为外部决策咨询力量发挥了积极的作用。

在合作研发的过程中，公司和合作各方能够在组织实施单位的统一协调下，充分发挥各自的技术优势和资源优势，有效推进高新技术的研发与产业化进程。在合作过程中，各方能够拥有自主研发形成的技术成果，同时可以合理分享其他合作伙伴的成果，充分享受合作研发带来的多方面收益。这种合作研发机制为公司的技术创新创造了良好的环境，并强化了公司的竞争优势，使其始终处于行业发展的前沿。

1、合作建立研发中心的情况

（1）上海交通大学-温州宏丰先进信息化制造技术研发中心

公司于 2007 年与上海交通大学签订了为期 3 年的合作协议。2010 年 12 月与上海交通大学继续合作，签订了共建协议，协议约定由上海交通大学和公司共同建立“上海交通大学-温州宏丰先进信息制造技术研发中心”（以下简称“交大-宏丰研发中心”），在科技创新、技术研究和交流等方面开展长期、稳定的合作。

双方优先选择对方作为前沿领域课题和项目的合作伙伴，并提供人员、技术、装备和场地等方面的便利。研发中心将密切围绕公司科研开发需求，充分依托上海交大的研究设施、人才资源和现有基础，开展相关项目的研究，为公司新材料、新工艺、新技术、新产品的开发提供技术支撑。

按双方签订的《技术开发（委托）合同》约定，研发过程中获得的科研成果，

归公司所有。双方均不应向第三方泄露、透露、披露接触到的对方科研秘密、技术秘密和商业秘密。

(2) 浙江大学-温州宏丰纳米电接触功能复合材料研发中心

公司于2010年12月与浙江大学签订了为期5年的共建协议。协议约定由浙江大学和公司合作共建“浙江大学-温州宏丰纳米电接触功能复合材料研发中心”

(以下简称“浙大-宏丰研发中心”)。浙大-宏丰研发中心分别在浙江大学和公司设立研发机构,为双方人员的交流和工作提供场所和便利。浙大-宏丰研发中心将密切围绕公司的科研开发需求,充分依托浙江大学的研究设施、人才资源和现有基础,开展相关项目的研究,为公司新材料、新工艺、新技术和新产品的开发提供技术支撑。

公司以委托开发的形式委派浙大-宏丰研发中心的研发工作内容,科研成果归公司所有,对涉及第三方参与的科研活动和其他特殊情况,由浙江大学和公司另行约定。

浙江大学和公司均应遵守国家 and 浙江大学有关保密的规定,不应向第三方泄露商业秘密和技术秘密。

2、合作研发项目情况

序号	项目名称	研究内容	研究期限	受托方	成果归属
1	电接触功能复合材料制造信号检测控制系统	配合公司新产品开发与制造生产,开展以下研究:(1)样品自动化视觉检测识别;(2)基于无线传感网络的制造过程在线控制;(3)高级专用测试技术与设备技术。	2010年12月-2012年6月	上海交通大学	温州宏丰电工合金股份有限公司
2	纳米颗粒增强电接触功能复合材料开发	配合公司新产品开发,开展以下研究:(1)增强相的制备工艺和测试表征;(2)纳米颗粒增强电接触功能复合材料的制备工艺及其特性;(3)电接触功能复合材料增强相在电接触过程中的作用机制及性能优化。	2010年12月-2012年6月	浙江大学	温州宏丰电工合金股份有限公司

(四) 报告期内承担的科研课题情况

公司是浙江省高新技术企业，报告期内，公司先后承担或完成了 2 项国家火炬计划项目、1 项浙江省专项科研项目、10 项省级新产品项目，公司承担的国家和省部级科研课题情况如下表：

序号	项目名称	项目编号	计划名称	委托单位	承担单位
1	熔断器用 Cu/Ag/Cu 双侧面复合薄带材	2008GH030780	国家火炬计划	科技部	宏丰有限
2	电磁继电器用双向复合电接点	2010GH030785	国家火炬计划	科技部	宏丰股份
3	纳米颗粒增强电接触功能复合材料开发	2009C11125	重大科技专项 重大工业项目	浙江省科学技术厅	宏丰有限
4	多条贯穿式侧向复合板熔断片	2008D60SA390403	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
5	高导电耐磨减摩铜基复合材料	2008D60SA390405	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
6	铜碳化钨碳钛稀土合金电触头材料	2008D60SA390404	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
7	新型 Ag-ZnO 电触头材料	2009D60SA390020	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
8	新型 Ag-WC-C 复合材料	2009D60SA390021	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
9	金刚石-铝电子封装用复合材料	2009D60SA390022	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
10	新型 Ag-Ni-C 复合材料	2009D60SA390023	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
11	金刚石-银电子封装用复合材料	2009D60SA390024	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
12	金刚石-铜电子封装用复合材料	2009D60SA390025	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限
13	新型 Ag-C 复合材料	2009D60SA390026	省级新产品	浙江省科学技术厅	宏丰有限

九、核心技术人员及研发人员情况

公司通过建立产学研相结合的体制，不断提升科研创新能力。公司充分利用社会研发资源，分别与上海交通大学、浙江大学合作建立了研发中心，构建了产学研一体化的研发平台，有力的推动了企业的技术创新。目前公司拥有一支以资

深专家领衔，中青年科研人员为主体的 40 人的研究团队。在专职科研人员中，包括教授 1 人、博士 1 人、硕士 4 人，高级工程师 1 人。

截至招股说明书签署日，近两年公司核心技术人员不存在重大变化。

十、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署日，发行人未在中华人民共和国境外进行经营活动，未拥有境外资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

公司股东陈晓先生直接持有本公司 84.71%的股份，其妻林萍女士直接持有本公司 4.97%的股份，两人合计持有本公司 89.68%的股份，陈晓先生、林萍女士为公司实际控制人。

(一) 公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况

公司实际控制人、控股股东陈晓先生目前除持有本公司股份外，没有持有其他公司的股份，也没有控制其他任何企业，不存在与公司同业竞争之情形。公司实际控制人林萍女士报告期内除持有本公司股份外，没有持有其他公司的股份，也没有控制其他任何企业，不存在与公司同业竞争之情形。

(二) 控股股东、实际控制人做出的避免同业竞争的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，陈晓与林萍于 2011 年 2 月 21 日出具了《避免同业竞争承诺函》，郑重承诺如下：“在本承诺函签署之日，本承诺人及本承诺人控制的公司均未生产、开发任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与宏丰股份及下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自本承诺函签署之日起，本承诺人及本承诺人控制的公司将不生产、开发任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与宏丰股份及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与宏丰股份及其下属子公司生产的产品或经营的

业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，如本承诺人及本承诺人控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本承诺人及本承诺人控制的公司将不与宏丰股份及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与宏丰股份及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到宏丰股份经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

在本承诺人及本承诺人控制的公司与宏丰股份存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本承诺人将向宏丰股份赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

报告期内本公司关联方具体情况如下：

1、持股 5%以上的股东

关联方	与本公司关系
陈晓	公司控股股东、实际控制人，公司董事长、总经理
林萍	实际控制人，公司董事、采购部经理

上述关联方的具体情况详见本招股说明书“第五节、五、发行人股东及实际控制人的基本情况”。

2、公司的子公司

关联方	与本公司的关系
温州宏丰	公司的全资子公司
宁波宏丰	公司持有 90%股权，全资子公司温州宏丰持有 10%股权
扬州宏丰	公司的全资子公司

注：扬州宏丰已于 2011 年 3 月 2 日注销

上述关联方的具体情况详见本招股说明书“第五节、四、发行人全资、控股子公司简要情况”。

3、关联自然人

包括发行人的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及与其关系密切的家庭成员。

上述关联方的具体情况详见本招股说明书“第八节、一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”和“第五节、六、发行人控股股东、实际控制人所控制的其他企业”。

(二) 报告期内公司关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内本公司与关联方未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

(1) 2008 年关联交易

①截至 2008 年 12 月 31 日，陈晓为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司温州吴桥路支行取得了 300 万元的短期借款；

②截至 2008 年 12 月 31 日，陈晓、浙江金山门电器有限公司共同为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司温州吴桥路支行取得 1,200 万元的短期借款；

③截至 2008 年 12 月 31 日，陈晓、林伟共同为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司温州分行取得 800 万元的短期借款；

④截至 2008 年 12 月 31 日，陈晓、林伟、乐清市金泰铜业有限公司、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司温州分行取得 4,400 万元的银行承兑汇票；

⑤截至 2008 年 12 月 31 日，陈晓、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司温州乐清支行取得 1,600 万元的银行承兑汇票；

⑥截至 2008 年 12 月 31 日，陈晓为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司乐清支行取得 90 万元的银行承兑汇票。

⑦2008 年支付给关键管理人员的薪酬为 322,196.00 元。

(2) 2009 年度关联方交易

①截至 2009 年 12 月 31 日，陈晓、浙江金山门电器有限公司共同为公司提供担保，相应在中国工商银行股份有限公司乐清支行取得了 495 万元的短期借款；

②截至 2009 年 12 月 31 日，温州宏丰合金有限公司、乐清市金泰铜业有限公司、陈晓、陈耀舰共同为公司提供担保，相应在浙商银行股份有限公司温州分行取得 1,500 万元的短期借款；

③截至 2009 年 12 月 31 日，陈晓、乐清市金泰铜业有限公司、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在上海浦东发展银行股份有限公司温州分行取得 500 万元的短期借款；

④截至 2009 年 12 月 31 日，浙江金山门电器有限公司、陈晓共同为公司提供担保，相应在兴业银行股份有限公司温州吴桥路支行取得了 800 万元的短期借款；

⑤截至 2009 年 12 月 31 日，陈晓为公司提供担保，相应在兴业银行股份有限公司温州吴桥路支行取得了 1,200 万元的短期借款；

⑥截至 2009 年 12 月 31 日，浙江金山门电器有限公司、陈晓共同为公司提供担保，相应在中国银行股份有限公司乐清市支行取得了 1,000 万元的短期借款；

⑦截至 2009 年 12 月 31 日，陈晓、浙江金山门电器有限公司共同为公司提供担保，相应在中国银行股份有限公司乐清市支行取得 1,500 万元的银行承兑汇票；

⑧截至 2009 年 12 月 31 日，陈晓、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在中信银行股份有限公司温州乐清支行取得 1,600 万元的银行承兑汇票；

⑨2009 年公司支付关键管理人员工资 475,946.00 元。

(3) 2010 年度关联方交易

①截至 2010 年 12 月 31 日，陈晓为公司提供担保，相应在中国工商银行股份有限公司乐清支行取得了 500 万元的短期借款；

②截至 2010 年 12 月 31 日，温州宏丰合金有限公司、乐清市金泰铜业有限公司、陈晓、陈耀舰共同为公司提供担保，相应在浙商银行股份有限公司温州分

行取得 500 万元的短期借款；

③截至 2010 年 12 月 31 日，陈晓、乐清市金泰铜业有限公司、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在上海浦东发展银行股份有限公司温州分行取得 500 万元的短期借款；

④截至 2010 年 12 月 31 日，陈晓为公司提供担保，相应 in 兴业银行股份有限公司温州乐清分行取得了 800 万元的短期借款；

⑤截至 2010 年 12 月 31 日，浙江金山门电器有限公司、陈晓共同为公司提供担保，相应 in 兴业银行股份有限公司温州乐清分行取得了 1,200 万元的短期借款；

⑥截至 2010 年 12 月 31 日，浙江金山门电器有限公司、陈晓共同为公司提供担保，相应 in 中国银行股份有限公司乐清市支行取得了 1,000 万元的短期借款；

⑦截至 2010 年 12 月 31 日，浙江东新密封有限公司、陈晓共同为公司提供担保，相应 in 中国民生银行股份有限公司温州分行取得 1,000 万元的短期借款；

⑧截至 2010 年 12 月 31 日，浙江东新密封有限公司、陈晓、余金杰、林萍共同为公司提供担保，相应 in 华夏银行股份有限公司温州分行取得 4,000 万元的银行承兑汇票；

⑨截至 2010 年 12 月 31 日，浙江东新密封有限公司、陈晓共同为公司提供担保，相应 in 中信银行股份有限公司温州乐清支行取得 4,000 万元的银行承兑汇票；

⑩截至 2010 年 12 月 31 日，陈晓以其定期存单 1,005,800.00 元为公司提供质押，相应 in 中国建设银行股份有限公司乐清支行取得 90 万元的银行承兑汇票；

⑪2010 年公司支付关键管理人员工资 2,496,586.40 元。

(4) 2011 年 1-6 月关联方交易

①截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓以其房产作为抵押并且个人为公司提供保证，相应 in 兴业银行股份有限公司温州乐清支行取得了 350 万元的短期借款；

②截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓、金山门电器有限公司共同为公司提供担保，相应 in 兴业银行股份有限公司温州乐清支行取得了 1,650 万元的短期借款；

③截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担

保，相应在中国民生银行股份有限公司温州乐清支行取得了 1,500 万元的短期借款；

④截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在中国民生银行股份有限公司温州分行取得了 1,000 万元的短期借款；

⑤截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓、金山门电器有限公司共同为公司提供担保，相应在中国银行股份有限公司乐清支行取得 2,000.00 万元的银行承兑汇票；

⑥截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓、浙江东新密封有限公司共同为公司提供担保，相应在中信银行股份有限公司温州乐清支行取得 2,000.00 万元的银行承兑汇票；

⑦截至 2011 年 6 月 30 日，陈晓以其人寿保单为公司提供担保，相应在中国建设银行股份有限公司乐清支行取得 90.00 万元的银行承兑汇票；

⑧2011 年 1-6 月公司支付关键管理人员工资 915,274.00 元。

3、关联交易对公司财务状况的影响

报告期内，公司生产经营规模高速发展，公司股东为公司银行贷款提供担保，有利于公司及时取得银行贷款，缓解资金紧张的压力，对公司财务状况没有产生不利影响。

4、关联方应收应付款项的变化

关联方应收应付款项：

单位：元

项 目	关联方	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
其他应付款	陈晓	-	-	1,500,000.00 ¹	-

注 1：已于 2010 年 1 月归还。

5、本次募投项目涉及关联交易情况

公司本次募集资金投资项目“年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线”、“年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目”由子公司温州宏丰实施，详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

除本招股说明书所披露信息外，不存在其他关联交易事项。

（三）关联交易决策制度及运行情况

1、公司章程对关联交易决策权力与程序的相关规定

本公司章程规定：“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”，“重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论”，“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准”，“除交易金额在 1,000 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易需提交股东大会审议，其他关联交易董事会有权审批”，“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。”

2、《关联交易制度》对关联交易决策权力与程序的相关规定

公司在《关联交易制度》中规定：

“第十九条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以下、且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下的关联交易由董事会授权董事长批准；

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元(含 30 万元)以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元（含 100 万元）以上、或占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论，由公司董事会作出决议批准，但关联董事应当对该关联交易的表决应当回避。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 1,000 万元（含 1,000 万元）以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（含 5%）以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，由公司董事会做出决议批准后，提交股东大会审议。”

此外，本公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》中均规定了关联交易决策的公允程序。

3、报告期内公司发生的关联交易均履行了公司章程所规定的决策程序。

（四）独立董事对关联交易公允性发表的意见

本公司全体独立董事认为：公司在报告期内的关联交易是公司正常生产经营所必须，经过了公司决策部门的充分论证和谨慎决策，并履行了必要的批准程序，符合有关法律法规和公司章程的规定。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。

（五）拟采取的减少关联交易的措施

公司《关联交易制度》规定：公司在确认和处理关联交易时，须遵循贯彻以下原则：1、尽量避免或减少与关联方之间的关联交易；2、对于必须发生之关联交易，须遵循如实披露的原则；3、确定关联交易价格时，须遵循公平、公正、公开以及等价、有偿的基本商业原则；4、公司在进行关联交易时，应当遵循诚实信用原则，不得损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

对于未来不可避免的关联交易，本公司将按照《公司章程》、《关联交易制度》制定的有关关联交易决策和执行程序、回避制度以及信息披露制度严格执行，规范并尽量减少关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

(一) 董事会成员

本公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名，董事由股东大会选举产生，任期三年，可连选连任，但独立董事连任不超过 6 年。各董事简况如下：

陈晓先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年出生，高中学历，受教育于上海交通大学海外教育学院，中共党员。1997 年 9 月至 2000 年 3 月任乐清宏丰执行董事、总经理兼财务总监；2000 年 3 月至 2010 年 4 月任宏丰有限执行董事、总经理兼财务总监；2010 年 4 月至 2010 年 12 月任本公司董事长、总经理兼财务总监。2010 年 12 月至今任本公司董事长、总经理。

陈晓先生一直从事科学研究和管理工作，截至 2011 年 6 月独立开发获得 4 项发明专利、1 项实用新型专利、1 项外观设计专利；以第一发明人身份获得 1 项发明专利；以第二发明人身份获得 4 项实用新型专利、1 项发明专利；以第三发明人身份获得发明专利 6 项。2008 年 7 月中国复合材料学会聘请其为第五届理事会理事。2010 年 3 月乐清市人民政府授予陈晓先生“市先进生产（工作）者”荣誉证书。

林萍女士，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，初中学历。1997 年 9 月至 2000 年 3 月任乐清宏丰采购部经理；2000 年 3 月至 2006 年 4 月任宏丰有限采购部经理；2006 年 4 月至 2010 年 4 月任宏丰有限监事、采购部经理；2010 年 4 月至今任本公司董事、采购部经理。

陈乐生先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，博士研究生学历，中共党员。1999 年 9 月至 2002 年 3 月，在上海交通大学电子信息学院精密仪器及机械专业攻读硕士学位；2002 年 4 月至 2005 年 9 月，在上海交通大学电子信息学院精密仪器及机械专业攻读博士学位；2006 年至 2010 年 3 月任宏丰有

限副总经理；2010年4月至今任本公司常务副总经理、董事、董事会秘书。现兼任中国复合材料学会理事，《电工材料》专业期刊副主任编委，全国电工合金行业标准化委员会委员。

陈乐生先生1999年以来，以第一作者在国际期刊发表文章2篇，在国际学术会议上发表论文1篇，国内核心期刊6篇；以第二作者在国内核心期刊发表论文1篇。2009年获得温州市科技进步三等奖，至2011年6月获得授权发明专利19项，其中以第一发明人署名9项。2010年12月获“全国优秀科技工作者”荣誉称号。

祁更新先生，中国国籍，无境外永久居留权，1952年出生，研究生学历，高级工程师（享受教授、研究员待遇），中共党员。1969年至1975年，昆明铁合金厂工作；1975年至1978年，东北大学学习；1978年至2001年，昆明贵金属研究所工作，曾任材料研究室副主任、主任；1997年至1999年，昆明理工大学研究生班学习；2002年至2004年，昆明理工大学鑫博科技有限公司任副总经理；2005年至2010年，任宏丰有限总工程师；2010年至今任本公司董事、总工程师。

祁更新先生获得的荣誉主要包括：“无微冶金公害银氧化镉材料生产工艺技术研究”获中国有色金属工业总公司科技进步二等奖；“非晶态PdAgSi超声延迟线”、“卫星姿态发动机Ti合金钎料”获中国有色金属工业总公司科技进步三等奖；“855文物涂料”获云南省科技发明三等奖；“银铜复合板0.5/3FTG”、“信息产业用高比重合金振子”、“双向复合电接点国产化的开发与研究”项目获温州市科技进步三等奖。

孔强先生，中国国籍，无境外居留权，1974年出生，硕士研究生学历。1997年至1999年任广州科友科技有限公司市场部经理；2005年任北京泛在物联科技有限公司总经理，2005年至2008年任深圳创新投资集团有限公司投资部经理、深圳市福田区创新资本创业投资有限公司副总经理；2008年至2010年任北京秉原创业投资有限责任公司执行董事总经理，2010年至今担任上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司董事总经理、上海秉原安股权投资发展中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、上海秉原吉股权投资发展中心（有限合伙）执行事务合伙人委派代表，兼任北京汇赢创业投资有限公司董事长、北京中地种畜有限公司董事、

大连易世达新能源发展股份有限公司监事、大连雪龙产业集团有限公司董事、河南裕华光伏新材料股份有限公司董事、河南恒基勤上光电有限公司董事、河南兴泰科技实业有限公司董事、好想你枣业股份有限公司监事。2010年12月至今任本公司董事。

杨国浩先生，中国国籍，无境外居留权，1975年出生，硕士研究生学历。2002年至2006年，在中金丰德投资控股有限公司从事投资业务；2007年至2008年，在ORIX ASIA LIMITED从事投资业务；2009年至2011年6月，任中金丰德投资控股有限公司副总经理；现任北京华云股权投资中心（有限合伙）执行合伙人，江苏中科四象激光科技有限公司董事。2010年12月至今任本公司董事。

白文波先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生，大学本科学历，中共党员，教授。历任机械工业部桂林电子科学研究所助理工程师、工程师、所长助理、模具分所所长、高级工程师，北京通达电工技术开发部公司总经理，机械工业部北京电工技术研究所技术合作部主任，中国电器工业协会国际合作与展览部主任、副所长。现任机械工业北京电工技术经济研究所副所长、中国电器工业协会副秘书长。2010年4月至今任本公司独立董事。

刘翰林先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963年出生，大学本科学历。历任杭州电子科技大学会计系财务教研室助教、讲师、主任、副教授；杭州电子科技大学会计系副主任、副教授、主任、教授；杭州电子科技大学财经学院副院长、教授。现任杭州电子科技大学会计学院总支部书记、教授，并兼任浙江万马电缆股份有限公司独立董事，浙江大华技术股份有限公司独立董事，浙江仙通橡塑股份有限公司独立董事，浙江乔治白服饰股份有限公司独立董事，中国会计学会会员、电子专业委员会理事，中国注册会计师协会会员，中国电子学会工业工程学会委员会委员，浙江省总会计师协会常务理事，浙江省内部审计学会理事，浙江省价格协会理事，杭州市信用管理协会副秘书长兼专家委员会副主任，信息产业部电子信息产业发展基金项目评审专家，浙江省信息产业厅项目评审专家，浙江省财政厅财政支出绩效评价专家、会计制度咨询专家委员会委员、高级会计师评审委员会委员，浙江省科技厅科技计划项目评审专家，浙江省审计厅科研专家、高级审计师评审委员会委员。2010年4月至今任本公司独立董事。

陈三联先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年出生，大学本科学历，

高级政工师，中共党员。历任浙江省司法厅律师管理处干部，浙江省司法厅《律师与法制》杂志社记者、编辑、副主编，浙江省律师协会对外联络部主任、副秘书长。现任浙江省律师协会秘书长，并兼任浙江友邦集成吊顶有限公司独立董事，浙江中博展览股份有限公司独立董事，浙江德宏汽车电子电器股份有限公司独立董事，中华全国律师协会纪律委员会、宣传联络委员会、维权委员会、地方律协指导委员会委员，浙江省政法委特邀督察员，浙江省法学会常务理事，浙江省知识界人士联谊会理事，浙江工业大学法学院客座教授，杭州仲裁委仲裁员。2010年4月至今任本公司独立董事。

（二）监事会成员

余金杰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1976年出生，高中学历。1997年9月至2000年3月任乐清宏丰监事、设备部经理；2000年3月至2006年4月任宏丰有限监事、设备部经理；2006年4月至2010年4月任宏丰有限设备部经理；2010年4月至今任本公司监事会主席。

陈王正先生，中国国籍，无境外永久居留权。1980年出生，职高学历，1998年9月至2000年3月任乐清宏丰销售部业务员；2000年3月至2008年4月任宏丰有限销售部业务员；2008年5月至2010年4月任宏丰有限销售部经理；2010年4月至今任本公司监事、总经理助理、销售部经理。

董国辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1960年出生，高中学历。1977年3月至1980年6月，虹桥无线电厂机修组钳工；1980年7月至2001年8月，乐清市电机厂机修组钳工；2001年9月至2005年5月，宏丰有限模具车间员工；2005年6月至2010年4月，任宏丰有限模具车间主任；2010年4月至今任本公司监事、模具车间主任。

（三）高级管理人员

陈晓先生，总经理，其基本情况参见本节董事简介。

陈乐生先生，常务副总经理、董事会秘书，其基本情况参见本节董事简介。

边毅力先生，副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1982年出生，大专学历。2005年7月至2010年4月，历任宏丰有限生产部复合车间技术员、车

间主任、生产部经理；2010年4月至2010年12月，任本公司生产部经理；2010年12月至今任本公司副总经理。

韦少华先生，副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1980年出生，大专学历。2005年7月至2010年4月，任宏丰有限销售部经理；2010年4月至2010年12月，任本公司销售部经理；2010年12月至今任本公司副总经理。

周庆清先生，副总经理兼管理者代表，中国国籍，无境外永久居留权，1978年出生，大专学历。1999年9月至2001年2月，任正泰集团检验员；2001年2月至2006年3月，任正泰集团焊接公司品质管理经理；2006年4月至2009年7月，任宏丰有限品质部经理；2009年8月至2010年4月，任宏丰有限总经理助理；2010年4月至2010年12月，任本公司总经理助理；2010年12月至今任本公司副总经理。

胡春琦女士，财务总监，中国国籍，无境外永久居留权，1974年出生，本科学历，中级会计师职称。2002年3月至2005年3月，在德力西集团有限公司从事审计、管理会计工作；2005年3月至2009年8月，任江西省修水县农村信用合作社会计主管；2009年11月至2010年4月，任宏丰有限总经理助理，分管财务工作；2010年4月至2010年12月，任本公司总经理助理，分管财务工作；2010年12月至今任本公司财务总监。

（四）其他核心人员

吴新合先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981年出生，本科学历。毕业于西安理工大学材料科学与工程专业，2004年7月至2004年9月，任陕西硬质合金有限公司技术员；2004年10月至2010年4月，历任宏丰有限烧结车间技术员、烧结车间主任、粉末车间主任、技术部技术员、技术部副部长；2010年4月至2010年12月，任本公司材料研发部部长；2011年1月至今任本公司品管部副经理。

主要研究成果：2007年5月至2007年9月主持研究焊料带材生产工艺，现已批量生产；2007年7月至2007年8月主持研究 $\text{AgCdO}_{12}/\text{Cu}/\text{Fe}$ 与 $\text{AgSnO}_2(10)/\text{Cu}/\text{AgSnO}_2(10)$ 带工工艺，现已完成；2009年获得温州市科技进步三等奖。

穆成法先生，中国国籍，无境外永久居留权，1983 年出生，硕士学历，助理工程师。毕业于中国科学技术大学，硕士期间从事固溶体材料和纳米材料的合成与研究，发表国际核心期刊论文两篇。2010 年 8 月任本公司研发中心技术员，2011 年 1 月至今任本公司研发中心主任。

以上董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的兼职情况详见本节之“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

（五）公司董事、监事的提名和选聘情况

2010 年 3 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，董事会提名委员会审核，决议提名陈晓（陈晓推荐）、陈乐生（陈晓推荐）、林萍（陈乐生推荐）、祁更新（陈晓推荐）、白文波（陈晓推荐）、刘翰林（陈乐生推荐）、陈三联（陈晓推荐）七人为第一届董事会候选人。2010 年 3 月 28 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，选举陈晓、陈乐生、林萍、祁更新、白文波、刘翰林、陈三联组成公司第一届董事会（其中独立董事为白文波、刘翰林、陈三联），任期为 2010 年 3 月 28 日至 2013 年 3 月 27 日；选举余金杰、董国辉、陈王正组成公司第一届监事会，任期为 2010 年 3 月 28 日至 2013 年 3 月 27 日。

2010 年 12 月 28 日，经股东推荐，董事会提名委员会审核，公司召开 2010 年第七次临时股东大会，增选孔强、杨国浩为第一届董事会董事，任期为 2010 年 12 月 28 日至 2013 年 3 月 27 日。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司股份的情况

（一）持有股份的情况

1、直接持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员直接持有本公司股份的情况如下表：

股东名称	职务	持股数量（万股）	持股方式	持股比例
陈晓	董事长	4,500.00	直接持股	84.71%

林萍	董事	264.00	直接持股	4.97%
余金杰	监事会主席	236.00	直接持股	4.44%

2、间接持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在间接持有本公司股份的情况。

公司董事长陈晓先生与林萍女士系夫妻关系，二人合计直接控制本公司89.68%的股份，除此之外，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的近亲属不存在持有公司股份的情况。上述股份也无质押和冻结情况。

（二）报告期内所持股份增减变动情况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员直接持股变动情况如下表：

姓名	持股方式	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
		持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例
陈晓	直接持股	4,500.00	84.71%	4,500.00	84.71%	2,700.00	90.00%	2,700.00	90.00%
林萍	直接持股	264.00	4.97%	264.00	4.97%	158.40	5.28%	158.40	5.28%
余金杰	直接持股	236.00	4.44%	236.00	4.44%	141.60	4.72%	141.60	4.72%

报告期内公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员的其它对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除本招股说明书披露的内容外，公司董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

最近一年及一期上述人员在本公司领取的薪酬或津贴情况如下：

姓名	公司现任职务	2010年税前薪酬 (万元)	2011年1-6月税前 薪酬(万元)
----	--------	-------------------	-----------------------

陈晓	董事长、总经理	40.00	14.80
林萍	董事、采购部经理	24.00	10.00
陈乐生	董事、常务副总经理、董事会秘书	33.70	14.80
祁更新	董事、总工程师	14.84	4.40
孔强	董事	-	-
杨国浩	董事	-	-
白文波	独立董事	5.00	2.50
刘翰林	独立董事	5.00	2.50
陈三联	独立董事	5.00	2.50
余金杰	监事会主席	24.53	10.00
董国辉	监事	16.60	4.20
陈王正	监事、销售部经理、总经理助理	17.72	4.20
边毅力	副总经理	17.82	4.20
韦少华	副总经理	17.54	4.10
周庆清	副总经理	19.80	4.10
胡春琦	财务总监	11.86	4.30
吴新合	其他核心人员	10.20	3.00
穆成法	其他核心人员	2.80	2.70

经公司 2010 年第 1 次临时股东大会审议通过，本公司向各独立董事支付津贴（年津贴 5 万元），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。

公司根据国家有关规定为在公司任职的董事、监事、高级管理人员以及其他核心人员按相关规定缴纳基本保险外，未向上述人员提供额外的其他待遇，亦未安排其他的养老金计划。公司高级管理人员及其他核心人员没有从其它单位领取报酬。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况：

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
陈晓	中国复合材料学会	理事	无关联关系
	温州宏丰	执行董事、总经理	全资子公司
	宁波宏丰	执行董事、总经理	全资子公司
林萍	-	-	-
陈乐生	中国复合材料学会	理事	无关联关系
	《电工材料》专业期刊	副主任编委	无关联关系

	全国电工合金行业标准化委员会	委员	无关联关系
祁更新	-	-	-
孔强	秉原安投资	执行事务合伙人委派代表	公司股东
	上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司	董事、总经理	公司股东秉原安投资之合伙人
	上海秉原吉股权投资发展中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表	公司间接股东上海秉原秉鸿股权投资管理有限公司投资的有限合伙企业
	北京汇赢创业投资有限公司	董事长	无关联关系
	北京中地种畜有限公司	董事	无关联关系
	大连易世达新能源发展股份有限公司	监事	无关联关系
	大连雪龙产业集团有限公司	董事	无关联关系
	河南裕华光伏新材料股份有限公司	董事	无关联关系
	河南恒基勤上光电有限公司	董事	无关联关系
河南兴泰科技实业有限公司	董事	无关联关系	
好想你枣业股份有限公司	监事	无关联关系	
杨国浩	北京华云股权投资中心（有限合伙）	执行合伙人	公司股东
	江苏中科四象激光科技有限公司	董事	无关联关系
白文波	机械工业北京电工技术经济研究所	副所长	无关联关系
	中国电器工业协会	副秘书长	无关联关系
刘翰林	浙江万马电缆股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江大华技术股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江仙通橡塑股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江乔治白服饰股份有限公司	独立董事	无关联关系
	杭州电子科技大学会计学院	总支部书记、教授	无关联关系
	中国会计学会	会员、电子专业委员会理事	无关联关系
	中国注册会计师协会	会员	无关联关系
	中国电子学会工业工程学会	委员会委员	无关联关系
	浙江省总会计师协会	常务理事	无关联关系
	浙江省内部审计学会	理事	无关联关系
	浙江省价格协会	理事	无关联关系
	杭州市信用管理协会	副秘书长、专家委员会副主任	无关联关系
	信息产业部电子信息产业发展基金	项目评审专家	无关联关系
	浙江省信息产业厅	项目评审专家	无关联关系
	浙江省财政厅	财政支出绩效评价专家、会计制度咨询专家委员会委员、高级会计	无关联关系

		师评审委员会委员	
	浙江省审计厅	科研专家、高级审计师 评审委员会委员	无关联关系
陈三联	浙江友邦集成吊顶有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江中博展览股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江德宏汽车电子电器股份有限公司	独立董事	无关联关系
	中华全国律师协会	纪律委员会、宣传联络 委员会、维权委员会、 地方律协指导委员会委 员	无关联关系
	浙江省政法委	特邀督察员	无关联关系
	浙江省法学会	常务理事	无关联关系
	浙江省知识界人士联谊会	理事	无关联关系
	浙江工业大学法学院	客座教授	无关联关系
	杭州仲裁委	仲裁员	无关联关系
余金杰	温州宏丰	监事	全资子公司
	宁波宏丰	监事	全资子公司
董国辉	-	-	-
陈王正	-	-	-
边毅力	-	-	-
韦少华	-	-	-
周庆清	-	-	-
胡春琦	-	-	-
吴新合	-	-	-
穆成法	-	-	-

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职情况外，不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的亲属关系

公司董事长陈晓先生与公司董事林萍女士为夫妻关系，公司董事长陈晓先生与公司董事、常务副总经理、董事会秘书陈乐生先生为兄弟关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在配偶关系，也不存在三代以内直系和旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相关协议及重要承诺

（一）公司与上述人员签订的协议

在本公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》，合同对相关人员的责任及义务进行了详细的规定。

除公司股东为公司借款提供担保外，上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与公司签订任何的借款、担保等协议，也未有任何认股权安排。

（二）公司董事、监事、高级管理人员的重要承诺

1、陈晓先生、林萍女士出具了《关于避免同业竞争承诺函》，具体情况参见本招股说明书“第七节、一、同业竞争”相关内容。

2、陈晓先生、林萍女士和余金杰先生出具了自愿锁定股份的承诺，具体情况参见本招股说明书“第五节、七、发行人的股本情况”相关内容。

（三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，没有出现公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员违反上述协议、承诺的情况。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

本公司所有董事、监事和高级管理人员的任职资格均符合《公司法》及相关法律法规的规定，其选聘程序均符合公司章程的相关规定。

九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

报告期内发行人的董事、监事、高级管理人员的任职及变动情况如下表所示：

姓名	2008.1.1	2008年变动情况		2009年变动情况		2010年变动情况	
		2008.5	2009.8	2009.11	2010.4	2010.12	

陈晓	执行董事、总经理、财务总监	无	无	无	董事长、总经理、财务总监	董事长、总经理
林萍	监事、采购部经理	无	无	无	董事、采购部经理	董事、采购部经理
陈乐生	副总经理	无	无	无	董事、常务副总经理、董事会秘书	董事、常务副总经理、董事会秘书
祁更新	总工程师	无	无	无	董事、总工程师	董事、总工程师
孔强	-	-	-	-	-	董事
杨国浩	-	-	-	-	-	董事
白文波	-	-	-	-	独立董事	独立董事
刘翰林	-	-	-	-	独立董事	独立董事
陈三联	-	-	-	-	独立董事	独立董事
余金杰	设备部经理	无	无	无	监事会主席	监事会主席
董国辉	模具车间主任	无	无	无	监事、模具车间主任	监事、模具车间主任
陈王正	-	销售部经理	无	无	监事、销售部经理、总经理助理	监事、销售部经理、总经理助理
边毅力	-	生产部经理 (分管生产)	无	无	无	副总经理 (分管生产)
韦少华	销售部经理 (分管销售)	无	无	无	无	副总经理 (分管销售)
周庆清	品质部经理 (分管品质管理)	无	总经理助理 (分管品质管理)	无	无	副总经理 (分管品质管理)
胡春琦	-	-	-	总经理助理 (分管财务)	无	财务总监

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员任职情况较 2010 年 12 月 29 日未发生变化。

2010 年 12 月 29 日，公司聘任原主管财务工作的总经理助理胡春琦担任财务总监，聘任原分管生产工作的生产部经理边毅力、原分管销售工作的销售部经理韦少华、原分管品质管理工作的总经理助理周庆清分别担任分管生产、销售、品质管理的副总经理。2010 年 12 月 29 日的聘任进一步理顺了公司管理层结构、明晰了权责配比，为公司持续、规范发展奠定了基础。

第九节 公司治理

2010年3月12日，本公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了适用于股份公司的《公司章程》并在股份公司成立后生效，并选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。2010年12月28日，公司召开2010年第七次临时股东大会对公司章程进行了修改，形成了公司现行的《公司章程》。

2011年2月21日，本公司召开2010年度股东大会，审议通过了参照上市公司的最新要求修订的《公司章程（草案）》。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

（1）股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：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；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损

害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

（2）股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准第四十一条规定的担保事项；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；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（3）股东大会议事规则

公司制定的《股东大会议事规则》对股东大会的一般规定、股东大会提案与通知、股东大会的筹备与登记、议事程序、决议和表决、会议记录、决议的执行与信息披露等进行了明确的规定。主要包括：股东大会的召集、股东大会的提案与通知、股东大会的召开、股东大会的表决及决议。

2、股东大会制度的运行情况

报告期内，本公司召开的历次股东大会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程（草案）》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行《公司法》、《公司章程（草案）》赋予的责任。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

发行人制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。发行人董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

（1）董事会的构成

公司设立董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人、设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期三年。公司不设职工董事，董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的二分之一。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

（2）董事会的职权

董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；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；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、对外资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；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；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

（3）董事会议事规则

董事会每年应当至少在上下 2 个半年度各召开 1 次定期会议，由董事长召集，召开董事会定期会议和临时会议，董事会应当分别提前 10 日和 5 日将书面会议通知，通过专人送出、邮递、传真、电子邮件或《公司章程》规定的其他方式，提交全体董事和监事以及总裁、董事会秘书；董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行；会议表决实行 1 人 1 票，以举手或书面等方式进行；董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票；董事会根据公司章程的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意；董事会秘书应当安排工作人员对董事会会议做好记录；与会董事应当代表其本人和委

托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认；董事会会议档案的保存期限为 10 年。

2、董事会制度运行情况

报告期内，本公司召开的历次董事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程（草案）》的规定，会议记录完整规范，董事会各董事依法履行《公司法》、《公司章程（草案）》赋予的责任。

（三）董事会审计委员会的设置以及运行情况

董事会根据股东大会决议设立审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

1、审计委员会的设置及职权：

本公司审计委员会由三名董事组成，主任委员：刘翰林（独立董事），委员：陈三联（独立董事）、陈晓。具体职责有：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计和外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，履行对各部门内部审计制度的评估和执行情况的检查，负责检查公司的财务政策、财务状况、财务报告程序，对重大关联交易、重大投资进行审计；公司董事会授权的其他事宜。

2、审计委员会的议事规则

审计委员会会议每年至少召开一次，并于会议召开前五天通知全体委员。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席即可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议的表决方式为举手表决，如会议采取通讯方式召开，表决方式为签字方式；审计部人员可列席审计委员会会议，必要时，亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议；如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付；审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名，会议记录由公司董事会秘书保存。在公司存续期间，保存期不得少于十年；审计委员会会议通过的议案及表决结果，审计委员会委员或公司董事会秘书应不迟于会议决议生效之次日向公司董事会通报；出席会议的人员均对会议所议事项

有保密义务，不得擅自披露有关信息。

3、审计委员会的运行情况

报告期内，本公司的审计委员会对内部控制进行监督，检查财务报告，评估并协助外部审计机构进行本公司有关的审计，依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的责任。历次审计委员会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范。报告期内，审计委员会在完善公司内部控制、提高公司治理水平方面发挥了重要的作用。

（四）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

发行人制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。发行人监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

（1）监事会构成

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，其中由职工代表出任的监事 1 名，监事会设主席一人。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。

（2）监事会职权

监事会行使下列职权：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；检查公司财务；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、公司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；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；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；向股东大会提出提案；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；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

公司制定的《监事会议事规则》明确了监事会职责、监事会的办事机构、监

事会会议、监事会主席、监事的权利义务及职责等内容，保障了监事会能够独立有效地行使监督权。

监事会定期会议应当每 6 个月至少召开 1 次。召开监事会定期会议和临时会议，应当分别提前 10 日和 5 日将由召集人签发的书面会议通知，通过专人送出、邮递、传真、电子邮件或公司章程规定的其他方式，提交全体监事。非专人送出的，还应当通过电话进行确认并做相应记录；监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行；监事会会议的表决实行 1 人 1 票，以举手或书面方式进行；监事会形成决议应当全体监事过半数同意；监事会工作人员应当对现场会议做好记录，与会监事应当对会议记录进行签字确认；监事会会议资料的保存期限为 10 年。

2、监事会制度的运行情况

报告期内，本公司召开的历次监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程（草案）》的规定，会议记录完整规范，监事会依法履行《公司法》、《公司章程（草案）》赋予的责任。

（五）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》以及其他相关规定，本公司建立了独立董事制度，制订了《独立董事议事规则》

1、独立董事的设置情况

2010 年 3 月 28 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会，同意选举白文波先生、刘翰林先生、陈三联先生担任公司独立董事。

发行人建立了独立董事工作制度，独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

为进一步完善公司法人治理结构，保护中小股东利益，依据《上市公司治理准则》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，公司建立了独立董事制度。现公司独立董事共 3 名，占董事会人数的三分之一，人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

独立董事除了具有《公司法》和《公司章程（草案）》赋予董事的职权外还享有以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联自然人达成超过三十万元的交易或与关联法人达成的总额高于三百万元且高于公司最近经审计净资产值的0.5%）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。向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；经全体独立董事同意，可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；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300万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见（于公司上市后适用）；公司董事会未做出现金利润分配预案；公司关联方以资抵债方案；公司章程规定的其他事项。

意见类型包括：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司选聘独立董事的目的是为了从独立公正的角度参与公司的重大经营决策，以保护中小投资者利益，保持公司持续、健康、快速发展，同时为公司的重大发展规划与管理业务提供咨询意见。独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规、指导意见和《公司章程（草案）》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。作为本公司独立董事应当符合以下条件：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《指导意见》所要求的独立性；具备上市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；《公司章程》规定的其他条件。此外，独立董事还应当有足够的时间和精力履行公司独立董事职责。

报告期内，公司独立董事按照《公司章程（草案）》、《独立董事制度》等工作要求，履行了独立董事的应尽的职责。

（六）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

本公司建立了董事会秘书制度，《公司章程（草案）》规定董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，由董事会聘任或者解聘，对公司董事会负责。公司还制定《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书由董事会委任，必须具备以下任职资格：董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、税收、法律、金融、企业管理、计算机应用等方面知识，具有良好的个人品德和职业道德，并取得证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。

公司董事或者其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。董事兼任董事会秘书的，如某一行为需由董事、董事会秘书分别做出时，则该兼任董事及董事会秘书的人不得以双重身份做出。

董事会秘书履行如下职责：（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；（4）按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（8）协

助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所其他规定和公司章程对其设定的责任；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；（10）法律法规和证券交易所上市规则所规定的其他职责。

2、董事会秘书制度的运行情况

报告期内，自公司董事会秘书制度建立以来，公司董事会秘书筹备了历次股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

二、发行人报告期内不存在违法违规行为

公司严格遵守国家的有关法律与法规，报告期内不存在违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的任何处罚。

三、发行人报告期内不存在资金被违规占用情况

公司报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

公司自成立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善。公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定，并结合公司自身的具体情况逐步建立并完善法人治理结构，建立了包括财务管理制度、人力资源管理制度、营销管理制度、预算管理制度及内部审计制度在内的内部控制制度。经实践证明，公司内部控制制度具备了完整性、合理性、有效性。

发行人管理层认为：“公司已根据实际情况建立了满足公司管理需要的各种内部控制制度，公司现有的内部控制制度覆盖了公司业务活动和内部管理的各个方面和环节，是针对公司自身特点制订的，符合公司发展的实际需要。公司内部控制制度完整、合理，整体运行是有效的，不存在重大缺陷。健全有效的各项内部控制管理制度有力保障了公司在激烈的市场竞争中取得较好的经济效益。今后，公司会结合实际需要不断完善各项管理制度，以适应公司健康快速发展的需要。”

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

发行人会计师对发行人的内部控制制度进行了专项审核，出具了信会师报字（2011）第 13102 号《内部控制鉴证报告》，其鉴定结论为：“我们认为，贵公司按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》规定的标准于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）对外投资的政策以及制度安排

1、对外投资基本原则

本公司所称投资是指公司为获取未来收益而将一定量的货币资金、股权、以及经评估后的实物资产或无形资产作价出资而进行的投资行为，包括对内投资和对外投资。重大投资是指公司投资额在 3,000 万元以上的单项对内投资和 2,000 万元以上的单项对外投资。

对内投资：包括但不限于对已有生产设施的技术改造、新建生产设施、技术开发项目以及购买专利技术等无形资产。

对外投资包括：（1）收购、出售股权、实物资产或其它资产；（2）购买其他企业发行的股票或债券；（3）在证券或期货市场购买股票、外汇、期货等；（4）以联营或组建有限责任公司的方式向其他企业投资；（5）资产处置、资产抵押、资产置换；（6）委托经营、委托理财、赠与、承包、租赁等；（7）法律、法规规定的其他对外投资方式。

2、对外投资的审批程序

重大投资的项目立项由公司董事会和股东大会按照各自的权限，分级审批。公司建立严格的审查和决策程序，属于重大投资项目的应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会审批权限：（1）公司购买或出售重大资产，以资产总额和成交金额中较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续 12 个月内累计计算，经累计计算不超过最近一期经审计总资产 30%；（2）投资涉及的资产总额不超过公司最近一期经审计总资产 30%，该投资涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；（3）投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入不超过公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%，且绝对金额不超过 3,000 万元；（4）投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润不超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，且绝对金额不超过 300 万元；（5）投资产生的利润不超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，且绝对金额不超过 300 万元。

超过董事会审批权限以外的投资由公司股东大会决定。

董事长可以根据董事会的授权行使下列职权：（1）资产处置：董事长可以决定单次不超过公司最近经审计的净资产 3%的资产处置事项；在 12 个月内连续对同一资产或相关资产分次进行的处置，分次进行投资的，以其在此期间的累计额不超过上述规定为限。（2）投资：董事长可以决定单项投资不超过公司最近经审计的净资产 5%的投资事项。董事长行使上述职权的，应将有关执行情况以书面形式提交最近一次董事会备案。凡超出授权范围的事项，董事长无权予以决定，应及时提议召开董事会讨论决定。

（二）对外提供担保的政策以及制度安排

为了保护投资者的合法权益，加强公司银行信用和担保管理，规避和降低经营风险，根据《公司法》、《担保法》及参照证监会、银监会发《中国证券监督管理委员会中国银行业监督管理委员会关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监[2005]120号）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的有关规定，公司完善了《公司章程（草案）》并制定《对外担保决策制度》，规定

1、公司对外提供担保，应当提交董事会或者股东大会进行审议；

2、应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（7）公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议上述第（4）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、未经公司股东大会或董事会授权，董事、总经理不得代表公司签署对外担保合同；

4、公司的分支机构不得擅自代表公司签订对外担保合同。

六、发行人保护投资者权益方面的政策及制度安排

公司根据《公司法》、《证券法》等现行的法律法规制定和完善了《公司章程（草案）》，进一步制定了《董事会秘书工作细则》、《投资者关系管理办法》和《信息披露管理办法》，就投资者获取公司有关情况的原则、内容、方式、管理部门、负责人、程序、措施、一般规定和责任划分及保密措施等进行了细化，依法保障投资者的知情权。

公司依据《公司章程》等相关规定，就股东依照其所持有的股份份额依法享有的获得股利和其他形式的利益分配的权利进行了明确规定，就“股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼”进行了明确规定；依据《募集资金管理办法》就募集资金的存放、使用、检查和报告等过程进行了明确和完善；根据

《关联交易管理办法》就关联关系的界定、关联交易交易的内容、关联交易的实施权限及信息披露做出了明确规定，保证了公司与关联方进行交易符合三公原则；制定了《对外担保决策制度》，明确了担保对象、对外担保权限、担保管理部门及审批程序、对外担保的管理办法和担保的信息披露程序。通过上述措施为公司股东、特别是中小投资者的合法权益提供了强有力的保护措施，保障了投资者合法权益及享有合法资产的收益权。

公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，就“三会”的职权范围、召开次数、召开程序、召集权、提案权、表决程序和决议内容构成进行明确规定，保证了投资者参与了重大决策；根据《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会提名委员会议事规则》和《董事会薪酬与考核委员会议事规则》及《独立董事工作细则》等对公司董事、监事、高管及独立董事对任职资格、提名程序、职权范围和议事程序等进行了明确规定；依据《董事会审计委员会议事规则》，确定了审计委员会的组成、职责权限、决策程序和意识规则，强化了董事会决策功能，确保董事会对经理层的有效监督，完善了公司治理结构。通过上述举措确保了投资者选择维护公司股东利益的管理者的权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

一、财务报表

（一）合并报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表（资产方）

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	59,621,684.26	96,431,113.64	70,691,197.43	56,772,924.65
交易性金融资产				
应收票据	12,871,633.24	3,440,000.00	20,000.00	700,000.00
应收账款	170,548,943.18	91,207,126.29	47,051,126.33	25,383,732.35
预付款项	22,640,628.61	66,323,956.98	36,270,428.43	20,527,892.12
应收利息				
应收股利				
其他应收款	2,685,795.50	3,705,816.32	1,624,300.21	9,502,420.24
存货	165,144,435.30	150,931,378.20	56,787,447.20	31,728,121.29
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	433,513,120.09	412,039,391.43	212,444,499.60	144,615,090.65
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	64,396,167.04	58,752,467.28	45,191,952.29	39,993,510.63
在建工程	51,022,239.68	39,423,319.25	823,138.45	2,421,400.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	15,423,509.72	15,600,206.82	15,965,828.93	3,752,346.14
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	4,239,953.36	4,909,380.44	2,840,245.70	3,550,307.13
递延所得税资产	2,831,978.46	2,033,337.03	398,893.63	488,882.17
其他非流动资产				
非流动资产合计	137,913,848.26	120,718,710.82	65,220,059.00	50,206,446.07
资产总计	571,426,968.35	532,758,102.25	277,664,558.60	194,821,536.72

合并资产负债表（负债和股东权益方）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	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	227,361,873.92	192,100,000.00	100,950,000.00	57,950,000.00
交易性金融负债				
应付票据	109,900,000.00	163,900,000.00	97,009,950.00	87,900,000.00
应付账款	13,319,185.80	9,052,589.73	2,470,889.22	568,083.26
预收款项	1,374,324.46	1,404,139.84	216,056.39	76,974.27
应付职工薪酬	4,030,663.07	3,487,502.13	3,352,271.92	1,431,182.41
应交税费	6,278,261.92	3,251,394.16	2,257,363.66	-1,538,924.54
应付利息	284,154.71	265,093.47	155,895.29	120,782.76
应付股利				
其他应付款	-	6,532.50	1,500,000.00	500.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	362,548,463.88	373,467,251.83	207,912,426.48	146,508,598.16
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	362,548,463.88	373,467,251.83	207,912,426.48	146,508,598.16
所有者权益：				
股本	53,121,000.00	53,121,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	60,618,237.07	60,618,237.07	750,900.00	750,900.00
减：库存股				
盈余公积	4,875,062.52	4,875,062.52	5,810,133.18	3,824,612.88
一般风险准备				
未分配利润	90,264,204.88	40,676,550.83	32,209,093.88	12,774,929.68
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	208,878,504.47	159,290,850.42	68,770,127.06	47,350,442.56
少数股东权益			982,005.06	962,496.00
所有者权益合计	208,878,504.47	159,290,850.42	69,752,132.12	48,312,938.56
负债和所有者权益总计	571,426,968.35	532,758,102.25	277,664,558.60	194,821,536.72

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、营业总收入	407,863,052.65	457,310,217.41	224,864,823.54	170,183,816.36
其中：营业收入	407,863,052.65	457,310,217.41	224,864,823.54	170,183,816.36
二、营业总成本	349,945,684.12	407,457,005.04	200,473,193.45	159,441,630.45
其中：营业成本	321,127,856.53	365,003,077.06	182,190,109.26	147,343,570.18
利息支出				
手续费及佣金支出				
营业税金及附加	727,581.50	1,036,062.11	587,335.44	397,271.98
销售费用	1,967,588.75	3,022,157.58	2,044,375.10	1,802,173.91
管理费用	13,114,472.83	23,582,026.99	9,755,182.44	6,464,073.22
财务费用	8,626,092.04	12,162,367.66	5,157,930.77	4,551,837.80
资产减值损失	4,382,092.47	2,651,313.64	738,260.44	-1,117,296.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	57,917,368.53	49,853,212.37	24,391,630.09	10,742,185.91
加：营业外收入	860,000.00	1,202,200.00	802,957.00	1,022,700.00
减：营业外支出	486,223.99	614,339.33	240,221.04	272,771.88
其中：非流动资产处置损失	76,483.45	1,928.05	5,356.22	2,130.09
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	58,291,144.54	50,441,073.04	24,954,366.05	11,492,114.03
减：所得税费用	8,703,490.49	6,190,380.74	3,515,172.49	2,561,680.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,587,654.05	44,250,692.30	21,439,193.56	8,930,433.59
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	49,587,654.05	44,324,667.82	21,419,684.50	8,967,937.59
少数股东损益	-	-73,975.52	19,509.06	-37,504.00
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.93	0.89	0.43	0.18
（二）稀释每股收益	0.93	0.89	0.43	0.18
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	49,587,654.05	44,250,692.30	21,439,193.56	8,930,433.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	49,587,654.05	44,324,667.82	21,419,684.50	8,967,937.59
归属于少数股东的综合收益总额		-73,975.52	19,509.06	-37,504.00

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	379,047,562.91	482,709,623.23	239,247,236.11	208,949,350.01
收到的税费返还			104,657.07	
收到其他与经营活动有关的现金	1,664,829.10	2,121,926.98	1,891,382.58	2,223,887.81
经营活动现金流入小计	380,712,392.01	484,831,550.21	241,243,275.76	211,173,237.82
购买商品、接受劳务支付的现金	393,153,858.12	455,779,300.88	199,304,475.47	155,012,660.83
支付给职工以及为职工支付的现金	18,807,163.23	28,580,441.71	10,403,278.66	8,075,187.95
支付的各项税费	14,015,305.61	17,210,387.57	8,480,334.84	10,384,853.66
支付其他与经营活动有关的现金	7,485,541.42	21,985,621.63	6,802,786.62	2,381,116.80
经营活动现金流出小计	433,461,868.38	523,555,751.79	224,990,875.59	175,853,819.24
经营活动产生的现金流量净额	-52,749,476.37	-38,724,201.58	16,252,400.17	35,319,418.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金			10,000,000.00	21,400,000.00
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,076.92	192.31		176,969.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	28,000,000.00	18,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
投资活动现金流入小计	28,026,076.92	18,000,192.31	22,000,000.00	33,576,969.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,078,855.61	59,981,276.26	52,222,019.16	5,933,218.60
投资支付的现金				10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00	28,000,000.00	18,000,000.00	12,000,000.00
投资活动现金流出小计	22,078,855.61	88,981,276.26	70,222,019.16	27,933,218.60
投资活动产生的现金流量净额	5,947,221.31	-70,981,083.95	-48,222,019.16	5,643,750.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		46,288,026.00		1,750,900.00
取得借款收到的现金	151,461,873.92	221,100,000.00	144,400,000.00	103,790,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	151,461,873.92	267,388,026.00	144,400,000.00	105,540,900.00
偿还债务支付的现金	116,200,000.00	131,450,000.00	99,900,000.00	102,640,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,269,048.24	10,492,824.26	4,612,108.23	8,207,692.08
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	123,469,048.24	141,942,824.26	104,512,108.23	110,847,692.08
筹资活动产生的现金流量净额	27,992,825.68	125,445,201.74	39,887,891.77	-5,306,792.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-18,809,429.38	15,739,916.21	7,918,272.78	35,656,377.39
加：年初现金及现金等价物余额	68,431,113.64	52,691,197.43	44,772,924.65	9,116,547.26
六、期末现金及现金等价物余额	49,621,684.26	68,431,113.64	52,691,197.43	44,772,924.65

(二) 母公司报表

1、资产负债表

母公司资产负债表（资产方）

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	59,461,169.26	93,002,126.66	70,576,484.04	56,772,464.65
交易性金融资产				
应收票据	12,871,633.24	3,440,000.00	20,000.00	700,000.00
应收账款	163,851,132.51	90,053,518.82	47,051,126.33	25,383,732.35
预付款项	4,561,996.53	39,243,536.72	6,750,428.43	20,527,892.12
应收利息				
应收股利				
其他应收款	51,573,196.96	18,665,631.85	31,102,135.21	2,420.24
存货	162,637,015.08	149,855,008.71	56,787,447.20	31,728,121.29
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	454,956,143.58	394,259,822.76	212,287,621.21	135,114,630.65
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	54,500,000.00	57,500,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00
投资性房地产				
固定资产	53,449,618.68	51,319,971.38	45,191,952.29	39,993,510.63
在建工程				2,421,400.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	3,662,806.09	3,716,920.37	3,847,148.93	3,752,346.14
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,775,153.50	2,130,184.24	2,840,245.70	3,550,307.13
递延所得税资产	1,725,304.93	858,309.08	623,359.88	363,882.17
其他非流动资产				
非流动资产合计	115,112,883.20	115,525,385.07	61,502,706.80	59,081,446.07
资产总计	570,069,026.78	509,785,207.83	273,790,328.01	194,196,076.72

母公司资产负债表（负债和股东权益方）

单位：元

负债和所有者权益	2011年1-6月	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	227,361,873.92	166,900,000.00	100,950,000.00	57,950,000.00
交易性金融负债				
应付票据	109,900,000.00	163,900,000.00	97,009,950.00	87,900,000.00
应付账款	9,063,773.85	7,428,389.69	2,305,609.22	568,083.26
预收款项	1,374,324.46	1,404,139.84	216,056.39	76,974.27
应付职工薪酬	3,826,005.89	3,284,395.78	3,352,271.92	1,431,182.41
应交税费	7,115,730.60	4,062,243.28	2,257,363.66	-1,538,924.54
应付利息	284,154.71	224,206.47	155,895.29	120,782.76
应付股利				
其他应付款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	358,925,863.43	347,203,375.06	206,247,146.48	146,508,098.16
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	358,010,668.04	347,203,375.06	206,247,146.48	146,508,098.16
所有者权益：				
股本	53,121,000.00	53,121,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	60,710,207.53	60,710,207.53	750,900.00	750,900.00
减：库存股				
盈余公积	4,875,062.52	4,875,062.52	5,810,133.18	3,824,612.88
未分配利润	92,436,893.30	43,875,562.72	30,982,148.35	13,112,465.68
所有者权益合计	211,143,163.35	162,581,832.77	67,543,181.53	47,687,978.56
负债和所有者权益总计	570,069,026.78	509,785,207.83	273,790,328.01	194,196,076.72

2、利润表

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	400,945,747.45	455,392,840.77	224,864,823.54	170,183,816.36
减：营业成本	315,361,254.88	361,328,599.14	182,190,109.26	147,343,570.18
利息支出				
营业税金及附加	716,533.56	1,036,062.11	587,335.44	397,271.98
销售费用	1,893,545.03	2,983,551.02	2,044,375.10	1,802,173.91
管理费用	11,797,965.21	21,800,695.63	9,635,454.44	6,464,073.22
财务费用	8,554,970.25	10,926,983.61	5,159,650.61	4,551,797.80
资产减值损失	5,779,972.30	1,566,328.01	2,789,725.44	-1,617,296.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	-27,584.80			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	56,813,921.42	55,750,621.25	22,458,173.25	11,242,225.91
加：营业外收入	860,000.00	1,202,200.00	802,957.00	1,022,700.00
减：营业外支出	477,454.77	612,321.07	240,221.04	272,771.88
其中：非流动资产处置损失	76,483.45	1,928.05	5,356.22	2,130.09
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	57,196,466.65	56,340,500.18	23,020,909.21	11,992,154.03
减：所得税费用	8,635,136.07	7,589,874.94	3,165,706.24	2,686,680.44
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	48,561,330.58	48,750,625.24	19,855,202.97	9,305,473.59
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.93	0.89	0.43	0.18
（二）稀释每股收益	0.93	0.89	0.43	0.18
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	48,561,330.58	48,750,625.24	19,855,202.97	9,305,473.59

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	378,808,312.07	481,680,616.23	239,247,236.11	208,949,350.01
收到的税费返还			104,657.07	
收到其他与经营活动有关的现金	15,443,889.65	82,124,893.39	11,289,397.24	2,223,387.81
经营活动现金流入小计	394,252,201.72	563,805,509.62	250,641,290.42	211,172,737.82
购买商品、接受劳务支付的现金	390,957,538.55	453,449,557.24	199,469,755.47	155,012,660.83
支付给职工以及为职工支付的现金	17,468,482.05	27,412,567.00	10,403,278.66	8,075,187.95
支付的各项税费	13,831,071.83	17,144,035.53	8,475,334.84	10,384,853.66
支付其他与经营活动有关的现金	56,581,779.54	85,646,742.95	47,116,593.12	2,381,076.80
经营活动现金流出小计	478,838,871.97	583,652,902.72	265,464,962.09	175,853,779.24
经营活动产生的现金流量净额	-84,586,670.25	-19,847,393.10	-14,823,671.67	35,318,958.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	2,972,415.20			21,400,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,076.92	192.31		176,969.49
收到其他与投资活动有关的现金	28,000,000.00	18,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
投资活动现金流入小计	30,998,492.12	18,000,192.31	12,000,000.00	33,576,969.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,255,462.95	12,179,166.52	9,760,200.71	5,933,218.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		48,500,000.00		9,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	10,000,000.00	28,000,000.00	18,000,000.00	12,000,000.00
投资活动现金流出小计	15,255,462.95	88,679,166.52	27,760,200.71	26,933,218.60
投资活动产生的现金流量净额	15,743,029.17	-70,678,974.21	-15,760,200.71	6,643,750.89
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		46,288,026.00		750,900.00
取得借款收到的现金	151,461,873.92	185,900,000.00	142,900,000.00	103,790,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	151,461,873.92	232,188,026.00	142,900,000.00	104,540,900.00
偿还债务支付的现金	91,000,000.00	119,950,000.00	99,900,000.00	102,640,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,159,190.24	9,286,016.07	4,612,108.23	8,207,692.08
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	98,159,190.24	129,236,016.07	104,512,108.23	110,847,692.08
筹资活动产生的现金流量净额	53,302,683.68	102,952,009.93	38,387,891.77	-6,306,792.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-15,540,957.40	12,425,642.62	7,804,019.39	35,655,917.39
加：年初现金及现金等价物余额	65,002,126.66	52,576,484.04	44,772,464.65	9,116,547.26
六、期末现金及现金等价物余额	49,461,169.26	65,002,126.66	52,576,484.04	44,772,464.65

二、 审计意见

发行人会计师对本公司最近三年及一期的财务报告进行了审计，并出具了信会师报字（2011）第13101号标准无保留意见审计报告。

三、 会计报表的编制基础及合并财务报表范围

（一） 会计报表的编制基础

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》和其他各项会计准则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） 合并财务报表范围及变化情况

1、 子公司情况

非企业合并方式取得的子公司：

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
温州宏丰	温州市	制造业	5,000万元	复合材料及制品的生产与销售；金属材料、电器配件的销售；货物进出口、技术进出口。
宁波宏丰	宁波市	制造业	2,000万元	贵金属合金产品销售；低压电器配件的研发、组装、生产、销售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
扬州宏丰	扬州市宝应县	制造业	300万元	贵金属合金产品（强电电触点、弱电电触点）销售；电器配件研发、生产、组装、销售；自营和代理各类商品的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品除外。

续上表：

子公司名称	期末实际投资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例（%）	表决权比例（%）
温州宏丰	5,000万元	5,000万元	100	100
宁波宏丰	500万元	500万元	100	100

扬州宏丰	300 万元	300 万元	100	100
------	--------	--------	-----	-----

2、合并范围发生变更的说明

(1) 报告期内增加合并单位3家

新设子公司引起的合并范围变更：

公司于2008年12月设立全资子公司温州宏丰合金有限公司，故2008年12月起将温州宏丰合金有限公司纳入合并报表合并范围。

公司于2010年1月设立全资子公司宁波宏丰合金有限公司，故2010年1月起将宁波宏丰合金有限公司纳入合并报表合并范围。

公司于2010年8月设立全资子公司扬州宏丰电工合金有限公司，故2010年8月起将扬州宏丰电工合金有限公司纳入合并报表合并范围。

(2) 本期减少合并单位1家

子公司注销引起的合并范围变更：

2010年12月31日，根据扬州宏丰电工合金有限公司股东会相关决议，子公司扬州宏丰向有关部门递交了注销申请，并于2011年3月2日完成注销。该子公司自2011年3月起不再将其纳入合并财务报表范围。

四、主要会计政策、会计估计

(一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

（二）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本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，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债

表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（三）现金及现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（四）外币业务和外币报表折算

1、外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。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，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2、外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置

境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（五）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：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，包括交易性金融资产或金融负债（和直接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或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值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）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（六）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：

单项金额重大的应收款项确认标准：应收款项余额前五名。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。如经单独测试后未发现减值迹象的单项金额重大应收款项则按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，参照按组合计提坏账准备的计提方法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	其他不重大应收账款及经单独测试后未发现减值迹象的单项金额重大应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

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）	5	5
1—2 年	20	20
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

计提坏账准备的说明：除单项金额重大的应收款项及单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项外，其余按照账龄分析法计提。

（七）存货

1、存货的分类

存货分类为：在途物资、原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资、消耗性生物资产等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、周转的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次摊销法；
- (2) 包装物采用一次摊销法。

(八) 长期股权投资

1、初始投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并

合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位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。

对被投资单位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。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本

公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决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，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按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进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。
长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（九）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

3、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率（%）	年折旧率
房屋及建筑物	20	5.00	4.75
通用设备	3-10	5.00	31.67---9.50
运输设备	5	5.00	19.00%
电子及其他设备	3-10	5.00	31.67---9.50

4、固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十一）在建工程

1、在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十二）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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本

化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的每月月末资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十三）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	558 个月、50 年	取得土地时的剩余可使用年限
电脑软件	3-5 年	

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调

查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (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，能够证明其有用性；
- (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。

(十四) 长期待摊费用

1、摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销

2、摊销年限

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

(十五) 附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

（十六）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：该义务是本公司承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十七）收入

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额

能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、收入确认原则

公司的销售分为国内销售与出口销售两种，均属于商品销售收入，公司对国内销售和出口销售收入确认的原则分别如下：

（1）国内销售收入确认原则

同时具备下列条件时，确认国内销售收入：

- 1) 公司按客户的要求将商品交付客户，同时经客户对商品数量与质量无异议的确认并入库；
- 2) 销售金额已确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；
- 3) 开具销售发票；
- 4) 销售的商品的成本能可靠计量。

（2）出口销售收入确认原则

同时具备下列条件时，确认出口销售收入：

- 1) 根据与客户达成出口销售合同规定的要求生产商品，经检验合格后通过海关报关出口，取得报关单，同时安排货运公司将产品送达客户并取得提单（运单）；
- 2) 销售金额已经确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；
- 3) 开具出口销售发票；
- 4) 销售的商品的成本能可靠计量。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十八）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

除与资产相关之外的政府补助，确认为当期收益，计入营业外收入。

（十九）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（二十）经营租赁、融资租赁

1、经营租赁会计处理

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法（进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租

赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来受到租赁的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

(二十一) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

2、会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

(二十二) 前期会计差错更正

本报告期未发现采用追溯重述法的前期会计差错。

本报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

五、税项

(一) 公司主要税种和税率

税 种	计税依据	税率		备 注
-----	------	----	--	-----

增值税	增值额	17%		自营外销出口销售收入按照“免、抵、退”办法核算
企业所得税	应纳税所得额	25%或 15%	注 1	
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%或 7%	注 2	
教育费附加	应缴流转税税额	3%		
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%		

注1：公司2008年执行25%的所得税税率；公司根据浙科发高【2009】103号《关于认定浙江杭佳科技发展有限公司等134家企业为2009年第一批高新技术企业的通知》被认定为高新技术企业，2009-2011年享受15%所得税税率优惠政策；子公司温州宏丰、宁波宏丰、扬州宏丰执行25%的企业所得税税率。

注2：子公司宁波宏丰合金有限公司、温州宏丰合金有限公司按应缴流转税税额的7%计缴；除上述之外母公司、子公司按应缴流转税税额的5%计缴。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

公司非经常性损益列示如下：

单位：万元

非经常性损益项目（损失-，收益+）	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
1. 非流动性资产处置损益；	-7.65	-0.19	-0.54	-0.21
2. 越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免；	-	-	-	-
3. 计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）；	86.00	120.22	79.00	102.27
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-	-
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	-	-	-	-
6. 非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-	-
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-	-
9. 债务重组损益；	-	-	-	-
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-	-
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-	-
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	-	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
14. 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；	-	-	-	-
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-	-
16. 对外委托贷款取得的损益；	-	-	-	-
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	-	-	-	-
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	-	-	-	-
19. 受托经营取得的托管费收入；	-	-	-	-
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	-40.97	-61.24	-22.19	-27.06
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目；				
其中：				
22. 所得税影响额	-5.52	-9.62	-8.44	-18.76
23. 少数股东损益	-	-	-	-
合 计	31.86	49.16	47.83	56.24

七、主要财务指标

(一) 净资产收益率和每股收益指标

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011年1-6月	26.94	0.93	0.93
	2010年度	48.77	0.89	0.89
	2009年度	36.89	0.43	0.43
	2008年度	19.60	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2011年1-6月	26.76	0.93	0.93
	2010年度	48.23	0.88	0.88
	2009年度	36.07	0.42	0.42
	2008年度	18.37	0.17	0.17

上述净资产收益率和每股收益是依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求计算编制。计算过程如下:

(1) 加权平均净资产收益率的计算公式如下:

$$\text{加权平均净资产收益} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的, 计算加权平均净资产收益率时, 被合并方的净资产从报告期期初起进行加权; 计算扣除非经常性损益后的加权平均净资

产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

（2）基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益 = P₁ / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P₁为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（二）其他主要指标

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
资产负债率（母公司）	62.96%	68.11%	75.33%	75.44%
流动比率（倍）	1.20	1.10	1.02	0.99
速动比率（倍）	0.74	0.70	0.75	0.77
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.93	3.00	2.29	1.58

无形资产(扣除土地使用权等后)占净资产的比例(%)	0.07%	0.10%	0.29%	0.05%
项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
存货周转率(次/年)	2.03	3.51	4.12	4.37
应收账款周转率(次/年)	2.96	6.28	5.89	5.46
息税折旧摊销前利润(万元)	7,033.14	6,866.08	3,527.82	2,037.02
归属于发行人股东的净利润(万元)	4,958.77	4,432.47	2,141.97	896.79
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	4,926.91	4,383.30	2,094.14	840.56
利息保障倍数(倍)	9.00	5.76	6.37	3.29
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.99	-0.73	0.54	1.18
每股净现金流量(元)	-0.35	0.30	0.26	1.19

主要财务指标计算说明:

资产负债率=(负债总额/资产总额)(以母公司数据为基础)

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

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的期末净资产/期末股本总额

无形资产(包含商誉、扣除土地使用权等后)占净资产的比例=无形资产(包含商誉、扣除土地使用权等后)÷归属于母公司股东的所有者权益

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款原值平均余额

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

归属于发行人股东的净利润=净利润-少数股东损益

归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于发行人股东的净利润-归属于发行人股东的非经常性损益净额

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金流量(元/股)=经营活动产生的现金净流量/期末股本总额

每股净现金流量（元/股）=现金流量净额/期末股本总额

八、公司盈利预测

公司未作盈利预测报告。

九、公司设立时发起人投入资产的评估情况

2010年3月，公司为进行股份制改造，委托北京中企华资产评估有限责任公司对公司全部资产及负债进行了评估，并于2010年3月12日出具《温州宏丰电工合金有限公司资产评估报告书》（中企华评报字[2010]第113号）。根据该《资产评估报告书》，公司发起人投入公司的总资产为人民币29,246.99万元，总负债为人民币20,624.71万元，股东权益价值为人民币8,622.28万元。前述资产评估的基准日为2009年12月31日。

1、资产评估结果

本次资产评估前后对比如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	21,228.76	21,626.21	397.45	1.87
非流动资产	6,150.27	7,620.78	1,470.51	23.91
其中：长期股权投资	900.00	924.79	24.79	2.75
投资性房地产				
固定资产	4,519.20	4,810.45	291.25	6.44
在建工程				
无形资产	384.71	1,472.34	1,087.63	282.71
其中：土地使用权	364.46	1,450.24	1,085.78	297.91
递延所得税资产	62.34	62.34	0.00	0.00
资产总计	27,379.03	29,246.99	1,867.96	6.82
流动负债	20,624.71	20,624.71	0.00	0.00
非流动负债				
负债总计	20,624.71	20,624.71	0.00	0.00
净资产	6,754.32	8,622.28	1,867.96	27.66

公司未根据资产评估价值调整入账。

2、评估方法

(1) 关于流动资产的评估

1) 对于货币资金的评估:

①库存现金的评估采取盘点倒推方法验证基准日现金余额,并同现金日记账和总账现金账户余额核对,以核实后的账面值确认评估值。

②银行存款的评估:对人民币存款评估采取同银行对账单余额核对的方法,对数额较大的账户进行了函证,对未达账项编制了银行存款余额调节表,平衡相符且未达账项不影响净资产,以账面值确认为评估值。

③其他货币资金的评估:同银行存款评估。

2)对于应收款项(应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款),评估人员通过核查账簿、原始凭证,在进行经济内容和账龄分析的基础上,根据其可收回性确定评估值。

3)对于存货,根据各类存货特点,分别采用适当的评估方法予以评估。

关于存货的评估,主要采用市场法,本次评估范围内的存货为原材料、产成品、在产品、发出商品。评估人员根据企业提供的存货清单,核实了有关购置发票和会计凭证,了解了存货的保管、内部控制制度,并对其进行了抽点。原材料、产成品、在产品、发出商品采用市场法评估。

(2) 关于长期股权投资的评估

评估人员查阅有关的投资协议、公司章程、出资证明、验资报告、营业执照、基准日资产负债表等有关资料,并对长期股权投资单位按照整体资产评估要求对其进行了现场实地考察,在其股东投资时间、数额、比例、公司设立日期、注册资本、经营范围等均无误的基础上对长期股权投资单位的股东全部权益价值予以评估。

长期股权投资单位成立于2008年12月19日,由于成立时间不久,至评估基准日正处于筹建阶段,未进行正常经营,无法预测未来的收入。故本次对长期股权投资单位评估,采用成本法。对被投资单位进行整体资产评估,按评估后的净资产乘以实际持股比例确定评估值。

(3) 关于房屋建筑物、构筑物的评估

对于房屋建筑物、构筑物采用成本法进行评估。

计算公式为：评估值=重置全价×综合成新率

其中：重置全价=建安综合造价+前期及其他费用+资金成本

1) 建安综合造价的确定

对于大型、价值高、重要的建筑物，根据当地执行的定额标准和有关取费文件，分别计算土建工程费用和各安装工程费用，并计算出建筑安装工程总造价。

对于价值量小、结构简单的建筑物采用单方造价法确定其建安综合造价。

对各类建筑物在其结构类型及使用功能的基础上确定其基准单方造价，该单方造价反映了该类型建筑物在评估基准日及所在地正常的施工水平、施工质量和一般装修标准下的造价情况。在此基础上根据建筑物的个性(如不同的层高、跨度、装修情况、施工困难程度等)和现场测量的工作量，采用概算的方法进行价格调增和调减，将增减额折入建筑物的单方造价内，最终确定出实际的单方造价标准，以此作为建筑物重置全价的计算依据。

2) 前期费用及其他费用：根据当地建设管理部门各项费用费率标准和行政收费政策性文件，计取相关费用。

3) 资金成本：为评估对象在正常建设工期内占用资金(计算基数包括前期费用、综合造价、其他费用)的筹资成本，即利息，根据评估基准日中国人民银行执行的贷款利率水平确定。

4) 综合成新率的确定

根据房屋建筑物的基础、承重结构(梁、板、柱)、墙体、楼地面、屋面、门窗、内外墙粉刷、天棚、水卫、电照等各部分的实际使用状况，确定尚可使用年限，从而综合评定建筑物的成新率。计算公式：

综合成新率=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)

5) 评估值的确定

将重置全价与成新率相乘，得出评估值，从而对基准日所表现的房屋建筑物的价值作出公允估值。

(4) 关于机器设备的评估

对于机器设备采用成本法进行评估。

1) 重置全价的确定

① 机器设备的重置全价：主要通过查阅《2009 年中国机电产品报价手册》

及市场询价等方式得到设备购置价，在此基础上考虑各项合理费用，如运杂费、安装调试费、资金成本等。其中对于部分询不到价格的设备，采用替代性原则，以同类设备价格并考虑合理费用后确定重置全价。

②对车辆按基准日市场销售价，加上车辆购置税和其他合理费用(如牌照费等)来确定其重置全价。即：

车辆重置全价=购置价+[购置价/(1+增值税税率)]×车辆购置税税率+其他合理费用

注：式中增值税税率为 17%；车辆购置税税率根据排量不同费率也不同，具体为：1.6 排量以下的车辆购置税税率为 5%，其他排量的车辆购置税税率为 10%。

③对于通用类电子设备，通过查阅 2009 年《UDC 联合商情》和网上的购置价确定重置全价。

2)成新率的确定

①对于机器设备，结合其经济年限，通过对设备使用状况的现场勘察，查阅有关设备的运行状况、主要技术指标等资料，以及向有关工程技术人员、操作人员查询该设备的技术状况、故障情况、维修保养的情况通过分类判定各部位使用状况，由评估人员根据实际使用状况确定尚可使用年限后按年限法综合测定成新率，其计算公式为：

综合成新率=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×100%

②对车辆，依据国家颁布的车辆强制报废标准，按年限法成新率与行驶里程成新率孰低的原则确定理论成新率，并根据车辆的实际使用情况予以修正确定综合成新率。

③对于通用类电子设备，主要通过对设备使用状况的现场考察，并根据各类设备的经济寿命年限，综合确定其成新率。

3)评估值的确定

将重置全价和成新率相乘，得出评估值。

(5) 关于无形资产的评估

无形资产—土地使用权的评估

根据《城镇土地估价规程》(以下简称《规程》)，通行的估价方法有市场比较法、收益还原法、剩余法、成本逼近法、基准地价系数修正法等。估价方法的

选择应按照地价评估的技术《规程》，根据当地地产市场发育情况并结合估价对象的具体特点及估价目的等，选择适当的估价方法。考虑到委估宗地的具体情况、用地性质及评估目的，结合估价师收集的当地市场土地成交资料表明，及当地地产市场发育程度，故本次评估采用成本逼近进行评估。

成本逼近法是以取得、开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息和土地增值收益来确定土地价格的方法。其基本公式为：

土地价格=(土地取得费及有关税费+土地开发费用+投资利息+土地开发利润+土地增值收益)×年期修正系数

无形资产-其他无形资产的评估

评估人员核对了企业无形资产发生的日期及其所对应的项目，评估人员核查其合同、发票及相关资料。评估值以同类无形资产-其他无形资产评估基准日市场价格确认评估值。

(6) 关于长期待摊费用的评估

本次评估范围内的长期待摊费用评估方法同房屋建筑物。

(7) 关于递延所得税资产的评估

评估范围的递延所得税资产是企业核算资产在后续计量过程中因企业会计准则规定与税法规定不同，产生资产的账面价值与其计税基础的差异。企业按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认的递延所得税资产，以核实后账面值确认评估值。

(8) 关于负债的评估

关于流动负债中短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及应付利息的评估，我们根据企业提供的各项目明细表，对账面值进行了核实，以核实后的账面值或根据其实际应承担的负债确定评估值。

十、历次验资情况

1、1997年9月宏丰有限设立时的验资

1997年9月8日，乐清市审计事务所出具《验资报告》(乐审验字[1997]第404号)，截至1997年9月8日，乐清宏丰已收到其股东投入的资本50万元。其中，陈晓以货币出资33万元，实物资产出资12万元；余金杰以实物出资5万

元。

2、1998年2月宏丰有限注册资本增至150万元时的验资

1998年2月23日，乐清市审计事务所出具《验资报告》（乐审所验字[1998]第80号），截至1997年12月31日，乐清宏丰已收到增加的100万元投入资本，变更后的宏丰有限注册资本增至150万元。

3、2000年3月宏丰有限注册资本增至300万元时的验资

2000年3月7日，乐清乐怡会计师事务所出具《验资报告》（乐会所验字[2000]144号），截至1999年12月31日，乐清宏丰已收到增加的150万元投入资本，变更后的宏丰有限注册资本增至300万元。

4、2004年2月宏丰有限注册资本增至600万元时的验资

2004年2月17日，乐清乐怡会计师事务所出具《验资报告》（乐会所验[2004]036号），截至2004年2月17日，宏丰有限已收到全体股东缴纳的注册资本合计300万元，变更后的宏丰有限的注册资本为600万元。

5、2004年7月宏丰有限注册资本增至1,400万元时的验资

2004年7月27日，乐清乐怡会计师事务所出具《验资报告》（乐会所验[2004]280号），截至2004年6月30日，合并变更后宏丰有限的累计注册资本实收金额为人民币1,400万元。

6、2007年2月本公司注册资本增至3,000万元时的验资

2007年5月28日，乐清万欣联合会计师事务所出具《验资报告》（乐万所变验[2007]20号），截至2007年5月28日，宏丰有限已收到各股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计1,600万元。其中陈晓以货币增资1,440万元，林萍以货币增资84.48万元；余金杰以货币增资75.52万元。变更后累计实收资本为3,000万元。

7、2010年4月本公司整体变更设立股份公司时的验资

2010年3月19日，立信会计师事务所有限公司出具编号为信会师报字(2010)第22664号《验资报告》，宏丰有限已于2010年3月19日，将其截至2009年12月31日经审计的净资产人民币67,543,181.53元，按1:0.740267172的比例折合股份总额5,000万股，每股1元，共计人民币5,000万元，余额作为资本公

积。

8、2010年12月本公司增资时的验资

2010年12月13日，立信会计师事务所有限公司出具编号为信会师杭验(2010)第30号《验资报告》，截至2010年12月13日，宏丰股份已收到各股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计312.10万元，其中秉原安投资以货币3,000.00万元认缴注册资本202.84万元，华云投资以货币1,616.00万元认缴注册资本109.26万元。增资后累计实收资本为5,312.10万元。

十一、公司期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

无资产负债表日后重大事项。

（二）或有事项

截至2011年6月30日，公司无未决诉讼或仲裁形成的、为关联方及其他单位提供债务担保形成的及其他需要披露的或有负债。

（三）其他重要事项

1、抵押资产情况

公司于2010年6月1日与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订了2010年抵字0219号最高额抵押合同，以原值为10,825,524.00元的厂房（截至2011年6月30日净值为8,716,656.87元），及原值为3,895,934.10元的土地使用权（截至2011年6月30日净值为3,518,908.25元），为公司2010年6月1日至2012年12月31日的期间内，在4,002万元最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。截至2011年6月30日，公司在该抵押合同下取得的短期借款余额为12,000,000.00元、银行承兑汇票余额为18,000,000.00元，分别是7,000,000.00元的流动资金借款（2010年乐清字1562号）、5,000,000.00元的流动资金借款（2011年乐清字02603号）和金额为

10,000,000.00 元、到期日为 2011 年 9 月 28 日的银行承兑汇票（2011（承兑协议）00326 号）。

温州宏丰于 2011 年 2 月 14 日与中国建设银行股份有限公司乐清支行签订了 627577123020111003 号最高额抵押合同，以温州宏丰原值为 12,118,680.00 元的土地使用权（截至 2011 年 6 月 30 日净值为 11,755,119.60 元），为公司 2011 年 2 月 14 日至 2014 年 2 月 13 日的期间内，在 4,500 万元最高余额内对中国建设银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。截至 2011 年 6 月 30 日，公司在该抵押合同下取得的借款余额为 25,000,000.00 元，为流动资金借款（627577123020111003）。

2、质押资产情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与向中国银行股份有限公司乐清市支行签订了 2011 年 7216 字 001 号国内商业发票贴现协议，以 12,546,675.85 元的商业发票质押，取得 9,911,873.92 元短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国建设银行股份有限公司温州分行签订了 20101223052 号有追索权的国内保理业务合同，以 25,001,531.98 元的应收账款质押，取得 20,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国建设银行股份有限公司温州分行签订了 20101223053 号有追索权的国内保理业务合同，以 25,835,041.85 元的应收账款质押，取得 20,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国建设银行股份有限公司乐清支行签订了有追索权的国内保理业务合同，以 10,604,771.42 元的应收账款质押，取得 10,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国农业银行股份有限公司乐清市支行签订了 33062020110000056 号有追索权的国内保理业务合同，以 12,578,910.53 元的应收账款质押，取得 10,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国农业银行股份有限公司乐清市支行签订了 33062020110000110 号有追索权的国内保理业务合同，以 12,978,085.32 元的应收账款质押，取得 10,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国农业银行股份有限公司乐清市支行签订

了 33062020110000166 号有追索权的国内保理业务合同，以 12,848,115.29 元的应收账款质押，取得 10,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与中国农业银行股份有限公司乐清市支行签订了 33062020110000315 号有追索权的国内保理业务合同，以 31,116,490.73 元的应收账款质押，取得 20,000,000.00 元的短期借款；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司以人民币 6,000,000.00 元银行定期存单为质押，取得中国银行股份有限公司乐清支行人民币 12,000,000.00 元银行承兑汇票，期限到 2011 年 7 月 13 日；

截至 2011 年 6 月 30 日，公司以人民币 4,000,000.00 元银行定期存单为质押，取得中国银行股份有限公司乐清支行人民币 8,000,000.00 元银行承兑汇票，期限到 2011 年 7 月 20 日。

保荐机构、申报会计师认为，发行人通过上述资产的抵押、质押取得银行贷款或银行承兑汇票，均用于资金周转及采购原材料、设备，有利于发行人正常生产经营活动和持续经营，对本次发行上市不构成实质性障碍。

十二、财务状况分析

（一）资产构成分析

1、资产结构

报告期内，公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	5,962.17	10.43%	9,643.11	18.10%	7,069.12	25.46%	5,677.29	29.14%
应收票据	1,287.16	2.25%	344.00	0.65%	2.00	0.01%	70.00	0.36%
应收账款	17,054.89	29.85%	9,120.71	17.12%	4,705.11	16.95%	2,538.37	13.03%
预付款项	2,264.06	3.96%	6,632.40	12.45%	3,627.04	13.06%	2,052.79	10.54%
其他应收款	268.58	0.47%	370.58	0.70%	162.43	0.58%	950.24	4.88%
存货	16,514.44	28.90%	15,093.14	28.33%	5,678.74	20.45%	3,172.81	16.29%
流动资产合计	43,351.31	75.87%	41,203.94	77.34%	21,244.45	76.51%	14,461.51	74.23%
非流动资产：								

固定资产	6,439.62	11.27%	5,875.25	11.03%	4,519.20	16.28%	3,999.35	20.53%
在建工程	5,102.22	8.93%	3,942.33	7.40%	82.31	0.30%	242.14	1.24%
无形资产	1,542.35	2.70%	1,560.02	2.93%	1,596.58	5.75%	375.23	1.93%
长期待摊费用	424.00	0.74%	490.94	0.92%	284.02	1.02%	355.03	1.82%
递延所得税资产	275.80	0.48%	203.33	0.38%	39.89	0.14%	48.89	0.25%
非流动资产合计	13,791.38	24.13%	12,071.87	22.66%	6,522.01	23.49%	5,020.64	25.77%
资产总计	57,142.70	100.00%	53,275.81	100.00%	27,766.46	100.00%	19,482.15	100.00%

报告期内，公司生产经营规模迅速扩大，资产总额高速增长，2008-2010年资产总额年均复合增长率为65.37%，资产的增长主要来源于流动资产的增长，流动资产年均复合增长率为68.80%。最近三年及一期各期末公司资产结构相对稳定，流动资产占同期资产总额的比例分别为74.23%、76.51%、77.34%、75.87%，公司流动资产所占比例较高，这种资产结构主要是由公司所处行业特点决定的。

2、主要资产减值准备计提情况

公司最近三年及一期各期末资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备				
其中：应收账款坏账准备	897.63	480.04	251.88	136.60
其他应收款坏账准备	66.14	45.52	8.55	50.00
存货跌价准备	-	-	-	8.95
合计	963.77	525.56	260.43	195.55

公司根据新企业会计准则和相关会计制度的规定，制定了相应的资产减值准备计提政策并遵照执行。报告期内，公司结合资产质量的实际情况，按照相关制度足额提取了资产减值准备，能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。截至2011年6月30日，公司对应收账款和其他应收款共计提坏账准备963.77万元，公司的存货、长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产等均未出现可能发生减值的迹象，因此未计提资产减值准备。

(1) 坏账准备的计提

1) 截至2011年6月30日，公司应收款项计提的坏账准备为963.77万元，坏账准备的计提、转回、转销情况如下：

单位：万元

项目	2008.12.31	2009年	2009年减少	2009.12.31	2010年	2010.12.31	2011年1-6	2011.6.30

		增加	转回	转销		增加		月增加	
坏账准备	186.60	115.28	41.45		260.43	265.13	525.56	438.21	963.77
其中：应收账款	136.60	115.28			251.88	228.16	480.04	417.59	897.63
其他应收款	50.00		41.45		8.55	36.97	45.52	20.62	66.14

公司应收账款发生坏账的风险较小。公司近三年及一期未发生坏账损失；公司应收账款账龄结构合理，报告期各期末 99%以上应收账款账龄均在 1 年以内，应收账款质量良好；报告期各期末公司应收账款 60%以上为对大客户正泰电器、德力西电气、艾默生应收账款，上述公司为国内外低压电器的龙头企业，鉴于其知名度、产品质量、财务状况良好，对上述公司应收账款发生坏账的可能性较小。

报告期内应收款项账龄组合计提坏账准备的比例如下：

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)	5	5
1—2 年	20	20
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

按照上述会计政策，公司计提的坏账准备是合理谨慎的。从账龄结构看，公司应收账款质量较好。截至 2011 年 6 月 30 日，应收账款期末余额为 17,952.52 万元，全部为一年以内应收账款。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

账龄	2011.6.30			2010.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	179,525,203.35	100	8,976,260.17	96,007,501.36	100	4,800,375.07
1—2 年						
2—3 年						
合计	179,525,203.35	100	8,976,260.17	96,007,501.36	100	4,800,375.07

公司无期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

2) 公司与同行业可比上市公司坏账准备计提比例比较情况

单位：%

账 龄	宏丰股份	贵研铂业	云海金属	西部材料	博威合金
1 年以内 (含 1 年)	5	3	5	3	5
1—2 年	20	10	20	10	10
2—3 年	50	20	40	15	30

3-4 年	100	40	60	30	80
4-5 年	100	40	80	50	80
5 年以上	100	40	100	100	80

公司 1 年内应收账款坏账准备计提比例与云海金属、博威合金相同，高于贵研铂业、西部材料。公司 1 年以内应收账款按 5% 的比率计提坏账准备的会计政策比例谨慎合理。

(2) 存货跌价准备的计提

报告期内各期末公司存货及存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项 目		原材料	在产品	库存商品	发出商品	合 计
2011.6.30	账面余额	6,524.95	4,726.84	3,357.11	1,905.54	16,514.44
	跌价准备					
	账面价值	6,524.95	4,726.84	3,357.11	1,905.54	16,514.44
2010.12.31	账面余额	7,090.68	2,985.51	3,176.27	1,840.68	15,093.14
	跌价准备					
	账面价值	7,090.68	2,985.51	4,470.93	1,840.68	15,093.14
2009.12.31	账面余额	2,951.91	678.82	1,595.10	452.92	5,678.75
	跌价准备					
	账面价值	2,951.91	678.82	2,088.18	452.92	5,678.75
2008.12.31	账面余额	1,507.14	770.37	785.91	118.34	3,181.76
	跌价准备			8.95		8.95
	账面价值	1,507.14	770.37	994.07	118.34	3,172.81

2009 年对上年计提跌价准备的库存商品全部出售，同时转销了跌价准备。

2008 年至 2010 年末公司均按照存货跌价准备政策对存货进行了减值测试并对 2008 年末库存商品计提了跌价准备。

1) 报告期各期末公司对库存商品、发出商品减值测试情况

对于库存商品和发出商品，其可变现净值根据估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。对于估计售价，结合公司行业特点，在银价保持平稳或呈上升趋势的情况下，公司向客户收取的单位产品售价已经考虑了估计的销售费用以及相关税费，产成品可变现净值预计将高于存货成本；而在银价出现急剧下降的情况下，对于客户已下达订单并已确定订单产品价格，为执行订单销售合同而持有的存货，由于其销售价格已经通过销售订单得到保证，故出现跌价的情况较少；而对于持有量超过已定价订单约定销售量的部分，或用于周转的基础

库存部分，由于结算价格以市场销售价格为基础，可能会出现跌价情况。

报告期各期末及期初，中国白银网白银月均价如下表所示：

期间	白银无税价(元/KG)
2011年7月(1-15日)	6637
2011年6月	6655
2011年5月	6892
2011年1月	5412
2010年12月	5495
2010年11月	5062
2010年1月	3509
2009年12月	3430
2009年11月	3376
2009年1月	2032
2008年12月	1955
2008年11月	1864
2008年10月	2200

注：公司存货的周转率近三年及一期分别为 4.37、4.12、3.51、2.03，周转天数在 3 个月左右，其中产成品的周转天数在 1 个月以内，即：期末产成品一般在一个月以内实现出库，从原材料到产成品周转天数在 2 个月以内，故采用次年 1 月与上年 12、11 月白银均价波动情况进行比较。

①2008 年末公司库存商品、发出商品减值测试具体情况

2008 年受经济危机影响，自 2008 年 5 月起银价急剧下跌，2009 年年初并未出现显著上升。同时，2008 年 10 月份开始公司市场销售下滑，存货周转变慢，截至 2008 年底，公司仍有部分无订单存货生产完工超过 1 个月尚未出售，即从原材料领用算起至产成品完工入库此部分存货周转天数超过两个月，因 2008 年下半年银价急剧下降，此部分产品结存成本单价较高，对此部分产品进行减值测试后，计提跌价准备。

2008 年末公司产成品中各产品账面价值与可变现净值比较如下：

单位：万元

产品类别	账面金额	可变现净值计算				减值金额
		合同部分	无合同部分	预计销售费用	可变现净值	
库存商品	785.90	661.79	128.12	12.95	776.95	8.95
发出商品	118.34	133.10		2.19	130.92	
合计	904.25	794.89	128.12	15.14	907.87	8.95

②2009 年、2010 年、2011 年 6 月末公司库存商品、发出商品减值测试具体

情况

2011年7月、2011年1月及2010年1月白银市场均价高于期末近两月市场均价(2011年1月市场价5,412元/KG高于2010年11、12月均价5,278.5元/KG; 2010年1月市场价3,509元/KG高于2009年11、12月均价3,403元/KG), 库存商品、发出商品的预计可变现净值高于其成本, 故未对2009年末、2010年末及2011年6月末库存商品、发出商品计提跌价准备; 2011年7月1-15日白银市场均价虽低于2011年6月、5月白银市场均价, 但是高于公司2011年6月结存银价(6,536元/KG), 所以公司库存商品、发出商品可变现净值大于账面金额, 说明公司存货不存在减值的迹象, 所以未对2011年6月末库存商品、发出商品计提跌价准备。

综上, 报告期内公司仅2008年计提存货跌价准备8.95万元, 主要原因为: 受国际金融危机影响银价下跌导致计提库存商品跌价准备8.95万元。2009年对上年计提跌价准备的库存商品全部出售, 同时转销了跌价准备。

2) 报告期各期末公司对原材料、在产品减值准备情况

对于2009年末及2010年末持有的在产品 and 原材料, 均为公司正常生产产成品而持有, 因该原材料、在产品正常生产形成的产成品可变现净值高于成本, 故对该部分原材料和在产品仍按照成本计量。2008年末因持有的原材料及在产品的数量在公司与客户签订的销售合同范围内, 其正常生产形成的产成品可变现净值高于成本时, 对该部分在产品 and 原材料按照成本计量。所以报告期内公司未对原材料、在产品计提跌价准备。

综上所述, 公司在报告期各期末对存货进行了减值测试, 并根据企业会计准则及公司计提存货跌价准备政策相关规定, 计提了存货跌价准备, 存货跌价准备的计提是充分的。

保荐机构、申报会计师认为, 发行人在报告期内对存货计提的跌价准备充分、谨慎。

(二) 负债构成分析

报告期内公司负债结构如下:

单位: 万元

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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债								
短期借款	22,736.19	62.71%	19,210.00	51.44%	10,095.00	48.55%	5,795.00	39.55%
应付票据	10,990.00	30.31%	16,390.00	43.89%	9,701.00	46.66%	8,790.00	60.00%
应付账款	1,331.92	3.67%	905.26	2.42%	247.09	1.19%	56.81	0.39%
预收款项	137.43	0.38%	140.41	0.38%	21.61	0.10%	7.70	0.05%
应付职工薪酬	403.07	1.11%	348.75	0.93%	335.23	1.61%	143.12	0.98%
应交税费	627.83	1.73%	325.14	0.87%	225.74	1.09%	-153.89	-1.05%
应付利息	28.41	0.08%	26.51	0.07%	15.59	0.07%	12.08	0.08%
其他应付款	-	-	0.65	0.00%	150.00	0.72%	0.05	0.00%
流动负债合计	36,254.85	100.00%	37,346.73	100.00%	20,791.24	100.00%	14,650.86	100.00%
非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
负债合计	36,254.85	100.00%	37,346.73	100.00%	20,791.24	100.00%	14,650.86	100.00%

公司负债结构的特点是流动负债所占比例较高，最近三年及一期各期末流动负债占全部负债总额的比例为100.00%。公司流动负债主要由短期借款和应付票据构成，近三年及一期占流动负债的90%以上。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力财务指标

报告期各期末，公司偿债能力财务指标如下：

偿债能力指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率	1.20	1.10	1.02	0.99
速动比率	0.74	0.70	0.75	0.77
资产负债率（母公司）	62.96%	68.11%	75.33%	75.44%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,033.14	6,866.08	3,527.82	2,037.02
利息保障倍数（倍）	9.00	5.76	6.37	3.29

报告期内，公司流动比率逐年上升，主要由于公司在报告期内通过增资扩股的方式获得了较多的货币资金，不仅满足了生产规模扩大的需要，还促使流动比率上升。2008-2010年，速动比率逐年下降，主要是由于公司生产规模扩大及原材料价格上涨导致存货占流动资产比率逐年上升，2008-2010年存货占流动资产的比例为21.94%、26.73%、36.63%；2011年1-6月速动比率较2010年略有上升主要是因为销售增长导致应收账款大幅增加所致。

公司资产负债率较高，2010年本公司实施了增资扩股，新增投资4,616.00

万元，使公司的资产负债率略有下降，截至 2011 年 6 月 30 日，母公司资产负债率为 62.96%。

公司 2008-2010 年利润总额同比增长率分别为 117.14%和 102.13%，而 2008-2010 年银行借款的利息支出同比增长率为-7.52%和 128.14%；公司近三年及一期息税折旧摊销前利润逐年上升，2008-2010 年年均复合增长率达到 83.59%，说明公司主营业务的盈利能力较强，具有较好的发展前景。

公司近三年及一期的利息保障倍数分别为 3.29、6.37、5.76、9.00，相对较高，近三年及一期经营活动产生的现金流量净额分别为 3,531.94 万元、1,625.24 万、-3,872.42 万元、-5,274.95 万元，说明公司具有较强的利息支付能力，但是在业务规模快速发展的情况下，流动资金较为紧张。

2、同行业可比上市公司偿债能力指标比较

由于公司所处电接触功能复合材料行业目前无同行业上市公司，所以选择了 4 家贵金属制造行业上市公司作为同行业上市公司比较。其中，贵研铂业从事贵金属系列功能材料研发经营、生产、销售；云海金属从事有色金属及合金生产销售；西部材料从事金属及贵金属制品生产、销售；博威合金从事铜合金棒、线的生产、销售。

1) 2008-2010 年，公司与同行业可比上市公司流动比率、速动比率比较

公司名称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2010 年	2009 年	2008 年	2010 年	2009 年	2008 年
贵研铂业	1.67	2.82	1.28	0.86	1.93	0.87
云海金属	1.05	1.01	1.29	0.61	0.59	0.80
西部材料	0.93	0.98	1.04	0.50	0.57	0.56
博威合金	1.24	1.23	0.98	0.62	0.71	0.59
平均值	1.22	1.51	1.15	0.65	0.95	0.71
宏丰股份	1.10	1.02	0.99	0.70	0.75	0.77

数据来源：WIND 资讯

注：同行业可比上市公司 2011 年 1-6 月流动比率、速动比率数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011 年 1-6 月公司流动比率、速动比率分别为 1.20、0.74。

报告期内，公司流动比率低于同行业上市公司平均水平，主要原因为：公司在主要贷款银行的资信评级较高，在短期银行贷款到期还款后，按市场利率续签或重新签订短期银行借款，以降低贷款年利率水平，导致报告期内公司负债全部

为流动负债构成，无非流动负债。

2008-2010年，公司及同行业上市公司流动负债占负债总额的比例及流动资产/负债总额如下：

公司名称	流动负债占负债总额的比例（%）			流动资产/负债总额的比例		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
贵研铂业	84.17%	57.35%	57.57%	1.41	1.62	0.74
云海金属	87.75%	86.96%	84.23%	0.92	0.88	1.09
西部材料	72.31%	67.17%	77.34%	0.67	0.66	0.80
博威合金	89.80%	90.65%	100.00%	1.11	1.11	0.98
平均值	83.51%	75.53%	79.79%	1.02	1.14	0.92
宏丰股份	100.00%	100.00%	100.00%	1.10	1.02	0.99

注：同行业可比上市公司2011年1-6月流动负债占负债总额的比例、流动资产/负债总额的比例数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011年1-6月公司流动比率、速动比率分别为100%、1.20。

报告期内，流动比率低于同行业上市公司情况下，速动比率与同行业上市公司基本相当，主要原因为：由于贵金属制造行业的特点，公司业务规模迅速增长及白银价格不断提高，导致报告期各期末存货增长较快、余额较大，但是报告期内存货占流动资产的比例较同行业上市公司仍处于较低水平。

2008-2010年，公司及同行业上市公司存货占流动资产的比例如下：

公司名称	存货占流动资产的比例		
	2010年	2009年	2008年
贵研铂业	48.61%	31.80%	31.85%
云海金属	42.29%	42.13%	38.52%
西部材料	46.02%	41.94%	45.83%
博威合金	49.88%	41.96%	39.82%
平均值	46.70%	39.46%	39.01%
宏丰股份	36.63%	26.73%	21.94%

注：同行业可比上市公司2011年1-6月存货占流动资产的比例数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011年1-6月公司存货占流动资产的比例为38.09%。

2) 2008-2010年，公司与同行业可比上市公司资产负债率、利息保障倍数比较

公司名称	资产负债率（%）			利息保障倍数（倍）		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
贵研铂业	49.54	38.7	60.04	3.98	1.65	-2.16
云海金属	60.52	56.38	50.92	1.85	1.43	2.38

西部材料	56.89	54.73	53.1	2.82	3.53	4.55
博威合金	64.06	70.79	76.61	7.22	6.89	3.44
平均值	57.75	55.15	60.17	3.97	3.38	2.05
宏丰股份	68.11	75.33	75.44	5.76	6.37	3.29

数据来源：WIND 资讯

注：同行业可比上市公司 2011 年 1-6 月资产负债率、利息保障倍数数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011 年 1-6 月公司资产负债率、利息保障倍数为 62.96%、9.00。

2008-2010 年末，公司资产负债率均高于同行业上市公司。2010 年本公司实施了增资扩股，新增投资 4,616.00 万元，使公司的资产负债率略有下降，截至 2011 年 6 月 30 日，母公司资产负债率为 62.96%，略高于同行业上市公司水平。报告期内，公司利息保障倍数远高于同行业上市公司，公司主营业务盈利能力较强，反映公司不能偿还债务利息的风险较小。

(3) 偿债能力说明

1) 现金流量情况

报告期内，公司业务规模快速发展，近三年及一期经营活动产生的现金流量净额分别为 3,531.94 万元、1,625.24 万元、-3,872.42 万元、-5,274.95 万元，流动资金较为紧张。

2) 可利用的融资渠道、资信情况、授信额度和表内负债情况

目前公司可利用的融资渠道包括直接融资和间接融资。直接融资方面，2010 年 12 月公司实施了增资扩股，新增投资 4,616.00 万元；间接融资方面，在合作的 12 家银行中拥有良好的资信（如在中国工商银行资信评级为 AA、在中国建设银行资信评级为 AA+），截至 2011 年 6 月 30 日，授信额度共计达到 69,000 万元，公司累计使用授信额度 33,726.20 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 22,736.19 万元。

3) 逾期贷款、表外融资情况及或有负债

公司从未发生逾期贷款的情况，在各贷款银行中信誉度较高可以根据经营需要增减银行贷款额度。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。公司借款信用良好，具备融资借款的能力。

公司管理层认为：公司经营性现金流量情况符合行业特点，可充分保证足额

偿还银行借款利息。在合作的 12 家银行中拥有良好的资信，截至 2011 年 6 月 30 日，授信额度共计达到 69,000 万元，公司累计使用授信额度 33,726.20 万元。公司目前无对外提供的担保。报告期内公司未发生过银行借款逾期未偿的情形。公司 2010 年末流动比率低于同行业上市公司，速动比率与同行业上市公司基本相当；公司资产负债率水平较高，报告期内持续下降；公司最近三年及一期经营规模高速增长，利润总额增长速度较快，公司拥有足够的偿债能力，不存在重大偿债风险。

保荐机构、申报会计师认为，随着发行人负债结构的改善，发行人偿债能力得到提高，综合考虑发行人现金流量情况、可动用现金、资产负债结构、融资渠道、主要贷款银行资信评级、银行授信额度、表外融资情况及或有负债等因素，发行人不存在重大偿债风险。

（四）资产周转能力分析

报告期内公司资产周转能力的主要财务指标如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	2.96	6.28	5.89	5.46
存货周转率（次）	2.03	3.51	4.12	4.37

2008-2010 年同行业可比上市公司资产周转能力各项指标如下表所示：

公司名称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2010年	2009年	2008年	2010年	2009年	2008年
贵研铂业	17.73	13.07	15.71	5.48	5.05	5.94
云海金属	11.16	7.62	10.44	4.99	3.29	6.35
西部材料	7.67	8.04	13.09	2.89	2.82	3.83
博威合金	12.63	7.90	7.41	6.06	4.94	6.19
平均值	12.30	9.16	11.66	4.86	4.03	5.58
宏丰股份	6.28	5.89	5.46	3.51	4.12	4.37

注：1、由于公司所处电接触功能复合材料行业目前无同行业上市公司，所以选择了 4 家贵金属制造行业上市公司作为同行业上市公司比较

2、同行业可比上市公司 2011 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011 年 1-6 月公司应收账款周转率、存货周转率分别为 2.96、2.03。

数据来源：WIND 资讯

上表显示，公司最近三年应收账款周转率低于同行业可比上市公司平均值，

存货周转率略低于同行业上市公司平均值。

公司应收账款周转率低于同行业上市公司水平，主要由于公司给予主要客户的信用期限较长所致，如正泰电器的信用期限为 75 天，德力西大约为 105 天-115 天等（博威合金信用期为 1-2 月）（资料来源：博威合金招股说明书）。

公司 2010 年存货周转率低于同行业上市公司，主要是由于 2010 年公司生产经营规模迅速扩大、预计 2011 年客户订单大幅增加及原材料价格上涨导致公司 2010 年末存货余额较 2009 年年末大幅增加 9,414.39 万元(增幅 165.78%)，2010 年存货周转率较 2009 年下降所致。

1、应收账款周转率变动的因素

公司近三年及一期应收账款周转率分别为 5.46、5.89、6.28、2.96，低于可比上市公司应收账款平均周转率。公司对外销售客户主要为大型低压电器行业企业，客户信用良好，回款及时，信用期为 2-3 个月左右。报告期各期末，账龄 1 年以内应收账款比例都在 99%以上，应收账款质量良好。

2008-2010 年，公司应收账款周转率略有上升，主要原因为报告期内营业收入增长率高于应收账款增长率所致。应收账款增加原因详见本节“十二、（五）、2、应收账款”；营业收入增加原因详见本节“十三、（一）主营业务收入构成及变动趋势”。

2、存货周转率下降的因素

公司近三年及一期存货周转率分别为 4.37、4.12、3.51、2.03。2008-2010 年，存货周转率逐渐下降。主要原因为报告期内受生产规模扩大及原材料价格上涨的影响，库存水平逐年上升。存货逐年上涨的原因详见本节“十二、（五）、6、存货”。

（五）主要资产情况

1、货币资金

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
现金	7.68	8.40	5.88	1.95
银行存款	3,954.49	1,994.71	1,202.24	1,375.27

其他货币资金	2,000.00	7,640.00	5,861.00	4,300.08
合计	5,962.17	9,643.11	7,069.12	5,677.29

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
银行承兑汇票保证金	2,000.00	7,640.00	5,861.00	4,300.08
合 计	2,000.00	7,640.00	5,861.00	4,300.08

公司最近三年及一期各期末货币资金余额分别为5,677.29万元、7,069.12万元、9,643.11万元、5,962.17万元。

2011年6月末较2010年末货币资金减少3,680.94万元，降幅为38.17%，主要是由于公司生产经营规模扩张较快，需要大量的资金投入，2011年1-6月经营活动产生的现金流量净额为-5,274.95万元所致。

2008-2010年公司货币资金余额持续增长，主要是由于：（1）公司银行借款的持续增加。最近三年末，公司短期借款余额分别为5,795.00万元、10,095.00万元和19,210.00万元；（2）2010年12月，公司新增股东秉原安投资、华云投资分别以货币资金3,000.00万元、1,616.00万元认缴新增注册资本202.84万元、109.26万元。

报告期内，银行存款余额较高的原因：由于公司流动资金紧张，为提高资金使用效率，公司在采购时采用银行转账和应付票据相结合的结算方式，导致较多银行存款作为银行承兑汇票保证金。

2、应收账款

（1）公司最近三年及一期各期末应收账款账面价值分别为2,538.37万元、4,705.11万元、9,120.71万元、17,054.89万元。

截至2011年6月30日，公司应收账款账面原值、坏账准备、账面价值情况如下：

单位：万元

账龄	账面原值	占比	坏账准备计提比例	坏账准备	账面价值
1年以内	17,952.52	100%	5%	897.63	17,054.89
1至2年	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-

3 年以上	-	-	-	-	-
合计	17,952.52	100%	5%	897.63	17,054.89

公司报告期内应收账款余额的变动、与营业收入的关系如下：

单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款余额	17,952.52	9,600.75	4,956.99	2,674.97
较前期增加额	8,351.77	4,643.76	2,282.02	-
较前期增加幅度	86.99%	93.68%	85.31%	-
营业收入	40,786.31	45,731.02	22,486.48	17,018.38
占营业收入的比例	44.02%	20.99%	22.04%	15.72%

公司除有少量的现金销售和预收方式的销售外，一般采取赊销的方式。具体的信用期限由公司和客户签订的合同作出规定，如公司对正泰电器的销售规定客户需在公司开出发票后的75天付款。公司财务部负责提示货款的催收，具体催收由销售部的人员进行。由于公司与业务比较稳定的客户建立了良好的合作关系，一般货款回笼比较及时。

截至2011年6月30日，公司应收账款中无持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的欠款；无应收关联方款项。

（2）报告期内应收账款的变动情况及原因

①报告期内应收账款的客户类型构成及比例

单位：万元

客户名称	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正泰电器	11,482.97	63.96%	2,727.74	28.40%	2,285.92	46.12%	1,342.17	50.18%
德力西电气（宁波）	1,044.07	5.82%	124.32	1.29%	9.57	0.19%	-	-
德力西电气	779.08	4.34%	2,057.38	21.43%	364.87	7.36%	85.52	3.2%
其他	5,425.48	30.22%	4,815.63	50.17%	2,054.32	46.52%	1,016.94	46.62%
合计	17,952.52	100.00%	9,600.75	100.00%	4,956.99	100.00%	2,674.97	100.00%

报告期内公司的应收账款主要由对正泰电器、德力西电气（宁波）及德力西电气的应收账款构成，报告期内对上述两家客户的应收账款平均占公司应收账款总额的50%以上。上述两家客户均为国内低压电器行业龙头企业，2011年1-6月公司对上述三家客户销售收入分别为23,550.89万元、1,212.07万元、3,362.77万元，应收账款余额占对其销售收入比例分别为48.76%、86.14%、23.17%，全部

为信用期内应收账款，回款情况良好，应收账款风险较小。

②报告期内应收账款账龄构成情况

单位：万元

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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	17,952.52	100.00%	9,600.75	100.00%	4,933.05	99.52%	2,658.07	99.37%
1至2年	-	-	-	-	22.49	0.45%	15.85	0.59%
2至3年	-	-	-	-	1.46	0.03%	1.05	0.04%
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	17,952.52	100.00%	9,600.75	100.00%	4,956.99	100.00%	2,674.97	100.00%

报告期内公司应收账款账龄整体较短，近三年及一期各期末一年以内的应收账款占比均在99%以上，并且没有三年以上应收账款，表明公司应收账款质量较高，应收账款坏账风险较小。

③报告期末主要债务人及信用期

报告期末公司应收账款前五名欠款客户情况如下：

客户名称	金额 (万元)	占应收账款总额的比例	账龄	信用期内应收账款占比
正泰电器	11,482.97	63.96%	1年以内	100.00%
德力西电气(宁波)	1,044.07	5.82%	1年以内	100.00%
德力西电气	779.08	4.34%	1年以内	100.00%
艾默生	601.69	3.35%	1年以内	100.00%
正泰建筑	507.13	2.82%	1年以内	100.00%
合计	14,414.94	80.29%	-	100.00%

报告期内主要债务人应收账款金额、比例、信用期

单位：万元

客户名称	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31		信用期
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
正泰电器	11,482.97	63.96%	2,727.74	28.40%	2,285.92	46.12%	1,342.17	50.18%	75天
德力西电气(宁波)	1,044.07	5.82%	124.32	1.29%	9.57	0.19%	-	-	满三个月后当月的15-25号，一般在105-115天
德力西电气	779.08	4.34%	2,057.38	21.43%	364.87	7.36%	85.52	3.20%	同上
艾默生	601.69	3.35%	709.35	7.39%	12.76	0.26%	10.66	0.40%	开票后第三个月的第五天，一般为65-75

									天
正泰建筑	507.13	2.82%	666.82	6.95%	332.70	6.71%	64.50	2.41%	75 天
泰力实业	200.44	1.12%	283.78	2.96%	63.72	1.29%	30.25	1.13%	2 个月
天正电气	52.18	0.29%	56.96	0.59%	387.10	7.81%	165.84	6.20%	3 个半月
万宝冷机	191.15	1.06%	45.77	0.48%	113.57	2.29%	161.78	6.05%	3 个月
其他	3,093.81	17.24%	2,572.91	31.80%	1,396.35	28.16%	814.25	30.43%	
合计	17,952.52	100%	9,600.75	100.00%	4,956.99	100.00%	2,674.97	100.00%	

公司除有少量的现金销售和预收方式的销售外，一般采取赊销的方式。公司对客户的信用期一般为 2-3 个月，具体的信用期限由公司和客户签订的合同作出规定，如公司对正泰电器的销售规定客户需在公司开出发票后的 75 天付款。公司财务部负责提示货款的催收，具体催收由销售部的人员进行。由于公司与业务比较稳定的客户建立了良好的合作关系，一般回款比较及时。

④应收账款变动的主要原因

公司最近三年及一期末应收账款账面余额分别为 2,674.97 万元、4,956.99 万元和 9,600.75 万元、17,952.52 万元。

2011 年 6 月末应收账款余额较 2010 年末增加 8,351.77 万元，增幅为 86.99%，主要原因为：2011 年 4-6 月主营业务收入较 2010 年 10-12 月增加 8,058.85 万元，增幅为 52.15%（注：近三年及一期公司应收账款周转率平均为 5.89 次/年）。从主要债务人角度看，2011 年 6 月末应收账款余额较 2010 年末大幅增加的原因为对正泰电器的应收账款增加 8,755.23 万元所致，对其应收账款均在信用期内。（注：2011 年 1-6 月公司对正泰电器销售金额（含税）为 27,554.54 万元，2011 年 6 月末应收账款余额占其比例为 31.77%；对正泰电器最近一期信用期内（2011 年 4 月 15 日-2011 年 6 月 30 日）销售金额（含税）为 14,054.60 万元，大于对其应收账款余额 11,482.97 万元；2011 年 7 月 6 日、2011 年 7 月 19-21 日收回对正泰电器应收账款原值分别为 7,088.46 万元、2,689.29 万元。）

2010 年末应收账款余额较 2009 年末增加 4,643.76 万元，增幅为 93.68%，主要是由于 2010 年营业收入较 2009 年增加 23,244.54 万元，增幅为 103.37% 所致。

2009 年末应收账款余额较 2008 年末增加 2,282.02 万元，增幅为 85.31%，主要是由于：（1）2009 年营业收入较 2008 年增加 5,468.10 万元，增幅为 32.13%；（2）2008 年末受国际金融危机影响，2008 年第四季度销售收入较低，导致 2008 年末应收账款余额较低。

报告期内，应收账款增长情况与收入增长情况比较：

单位：万元

项目	2008年	2009年		2010年		2011年1-6月	
		金额	较上年同期增幅	金额	较上年同期增幅	金额	较上年同期增幅
应收账款	2,674.97	4,956.99	85.31%	9,600.75	93.68%	17,952.52	126.56%
营业收入	17,018.38	22,486.48	32.13%	45,731.02	103.37%	40,786.31	121.70%

(3) 应收款项余额较大对公司资产整体质量、正常运营的影响

单位：万元

应收款项	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例	金额	占流动资产比例
应收票据	1,287.16	2.97%	344.00	0.83%	2.00	0.01%	70.00	0.48%
应收账款	17,054.89	39.34%	9,120.71	22.14%	4,705.11	22.15%	2,538.37	17.55%
预付款项	2,264.06	5.22%	6,632.40	16.10%	3,627.04	17.07%	2,052.79	14.19%
其他应收款	268.58	0.62%	370.58	0.90%	162.43	0.76%	950.24	6.57%
应收款项合计	20,874.70	48.15%	16,467.69	39.97%	8,496.58	39.99%	5,611.40	38.79%

近三年及一期，公司应收款项分别为 5,611.40 万元、8,496.58 万元、16,467.69 万元、20,874.70 万元，占流动资产的比例分别为 38.79%、39.99%、39.97%、48.15%。2008-2010 年应收款项占流动资产的比例相对稳定，2011 年 6 月末应收款项占流动资产的比例提高的原因为销售增加导致应收账款大幅增加所致。

近三年及一期，公司应收款项主要由应收账款和预付款项构成，占应收款项比例分别为 81.82%、98.06%、95.66%、92.55%。

公司应收账款账龄结构合理，报告期各期末 99%以上应收账款账龄均在 1 年以内，主要客户应收账款均在信用期内，对正泰电器、德力西电气两家优质客户应收账款占公司应收账款总额的 50%以上，发生坏账的可能性小，报告期内未发生坏账损失。公司结合资产质量的实际情况，按照相关制度采用较为谨慎的会计估计足额提取了坏账准备，能够真实、客观地反映公司资产质量的实际状况。公司预付账款主要由预付材料款、预付设备款和预付工程款等构成，均为公司正常生产经营活动、构建固定资产产生。报告期内，未发生因预付款项引起的损失。

(4) 公司报告期内销售收到的现金状况良好

公司报告期内销售收到的现金与收入情况如下：

单位：万元

	2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年 1-6 月
销售收到的货币资金（含税）（A）	20,894.94	23,924.72	48,270.96	37,904.76
营业收入（B）	17,018.38	22,486.48	45,731.02	40,786.31
销项税额（C）	2,876.95	3,755.72	7,614.20	6,826.27
比率（D=A/（B+C））	105.02%	91.17%	90.49%	79.61%

2008-2010 年公司应收账款周转率逐年提高，销售收到的货币资金情况良好，2011 年 1-6 月销售收到的现金占营业收入和销售税额的比例为 79.61%，较往年下降主要是因为对正泰电器应收账款增长较多所致，2011 年 7 月 6 日收回对正泰电器应收账款原值 7,088.46 万元。公司应收账款账龄结构合理，报告期各期末 99%以上应收账款账龄均在 1 年以内，主要客户应收账款均在信用期内，对公司资产整体质量、正常运营不存在重大不利影响。

（5）主要客户信用期内还款情况

1) 2011 年 1-6 月主要客户信用期内还款情况

单位：万元

客户名称	2011. 6. 30	占比	最近一期信用期 销售额	期后最近一期信用期 还款额
正泰电器	11,482.97	63.96%	14,054.60	-
德力西电气（宁波）	1,044.07	5.82%	1,293.58	-
德力西电气	779.08	4.34%	3,203.21	-
艾默生	601.69	3.35%	601.10	-
正泰建筑	507.13	2.83%	823.98	-
泰力实业	200.44	1.12%	355.29	-
天正电气	52.18	0.29%	70.03	-
万宝冷机	191.15	1.06%	120.89	-
小计	14,858.71	82.77%	20,522.68	-
应收账款余额	17,952.52	100%		-

注：1、最近一期信用期指从期末倒推到宏丰股份给客户的信用期，如宏丰股份给正泰电器的信用期为 75 天，上表销售额为 4 月 15 日-6 月 30 日销售额；德力西电气信用期为 105 天-115 天，上表销售额为 3 月 20 日-6 月 30 日销售额。

2、2011 年 7 月 6 日、2011 年 7 月 19-21 日收回对正泰电器应收账款原值 7,088.46 万元、2,689.29 万元。

宏丰股份 2011 年 6 月末主要客户期末余额小于或等于最近一期信用期的销

售额。

2) 2010 年主要客户信用期内还款情况

单位：万元

客户名称	2010. 12. 31	占比	最近一期信用期 销售额（含税）	期后最近一期信用期 还款额
正泰电器	2,727.74	28.41%	7,623.06	8,844.61
德力西电气	2,057.38	21.43%	2,011.12	2,011.12
艾默生	709.35	7.39%	1,133.28	712.27
正泰建筑	666.82	6.95%	693.75	713.96
泰力实业	283.78	2.96%	270.07	335.47
天正电气	56.96	0.59%	414.98	78.35
万宝冷机	45.77	0.48%	86.65	90.00
小计	6,547.80	68.20%	12,232.90	12,785.77
应收账款余额	9,600.75	100.00%		

宏丰股份 2010 年末主要客户期末余额小于或等于最近一期信用期的销售额，且均在期后收到货款，均按合同约定在结算期内结算。

3) 2009 年主要客户信用期内还款情况

单位：万元

客户名称	2009. 12. 31	占比	最近一期信用期 销售额（含税）	期后最近一期信用期 还款额
正泰电器	2,285.92	46.12%	5,186.51	5,084.94
德力西电气	364.87	7.36%	364.87	364.87
艾默生	12.76	0.26%	12.76	12.76
正泰建筑	332.70	6.71%	332.70	332.91
泰力实业	63.72	1.29%	281.08	97.39
天正电气	387.10	7.81%	1,548.86	473.60
万宝冷机	113.57	2.29%	178.92	102.29
小计	3,560.62	71.84%	7,905.70	6,468.76
应收账款余额	4,956.99	100.00%		

2009 年末主要客户期末余额除万宝冷机款项未在期后最近一期信用期完全收回外，其余客户均在期后最近一期信用期收回 2009 年末货款。且万宝冷机未收回款项为 11.28 万元，金额较小，并于 2010 年 5 月及时收回。

4) 2008 年主要客户信用期内还款情况

单位：万元

客户名称	2008. 12. 31	占比	最近一期信用期 销售额（含税）	期后最近一期信用期 还款额
------	--------------	----	--------------------	------------------

正泰电器	1,342.17	50.18%	1,864.09	1,572.38
德力西电气	85.52	3.20%	85.57	85.52
艾默生	10.66	0.40%	6.19	10.66
正泰建筑	64.50	2.41%	64.50	64.50
泰力实业	30.25	1.13%	65.99	26.68
天正电气	165.84	6.20%	175.26	249.99
万宝冷机	161.78	6.05%	148.50	50.00
小计	1,860.72	69.56%	2,410.10	2,059.74
应收账款余额	2,674.97	100.00%		

2008 年末主要客户期末余额除万宝冷机、泰力实业未在期后最近一期信用期完全收回外，其余客户均在期后最近一期信用期收回 2008 年末货款；泰力实业未收回款项为 3.57 万元，万宝冷机未收回款项为 111.78 万元，上述款项于 2009 年 8 月及时收回。

综上所述，报告期内，公司的客户基本能按照合同约定在结算期内结算款项。

保荐机构、申报会计师认为，公司应收账款管理水平较高、回款及时，账龄结构合理，应收账款质量良好，坏账准备计提合理、谨慎，不会对公司整体资产质量产生不利影响。报告期内，公司生产经营规模迅速增长，导致应收款项相应增长，且余额较大，为公司正常生产经营活动形成。

(6) 最近一年及一期应收账款保理业务情况

2011 年 1-6 月保理融资的金额、质押应收账款的金额、保理银行、有无追索权如下：

单位：万元

序号	保理融资额	质押应收账款额	保理银行	有无追索权
1	991.19	1,254.67	中国银行股份有限公司乐清市支行	有
2	160.00	-	中国建设银行股份有限公司温州分行	有
3	1,000.00	1,257.89	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	有
4	1,000.00	1,297.81	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	有
5	1,000.00	1,284.81	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	有
6	2,000.00	3,111.65	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	有
合计	6,151.19	8,206.83	-	-

2010 年度保理融资的金额、质押应收账款的金额、保理银行、有无追索权如下：

单位：万元

序号	保理融资额	质押应收账款额	保理银行	有无追索权
1	1,600.00	1,809.20	中国工商银行股份有限公司乐清支行	有
2	2,000.00	2,500.15	中国建设银行股份有限公司温州分行	有

3	2,000.00	2,583.50	中国建设银行股份有限公司温州分行	有
4(注)	840.00	1,060.48	中国建设银行股份有限公司温州分行	有
合计	6,440.00	7,953.33	-	-

注：该笔保理与2011年1-6月金额为160万元的保理业务为同一笔，为银行分次发放。

3、预付账款

(1) 报告期内预付账款构成

公司最近三年及一期各期末预付账款余额分别为2,052.79万元、3,627.04万元、6,632.40万元、2,264.06万元。截至2011年6月30日，公司预付账款的账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2011. 6. 30		2010. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	2,264.06	100.00	6,632.40	100.00
1至2年				
2至3年				
3年以上				
合计	2,264.06	100.00	6,632.40	100.00

公司预付账款主要由预付材料款、预付设备款和预付工程款等构成。

(2) 报告期内预付账款变动原因

2011年6月末预付账款较2010年末减少4,363.86万元，主要是由于：(1) 由于2011年6月采购白银低于2010年12月，导致预付材料款减少3,385.10万元；(2) 由于设备购置陆续到位、温州宏丰厂房基建工程建设接近完工，导致预付设备款、工程款分别减少246.30万元、620.90万元。

2010年末预付账款较2009年末增加3,005.35万元，主要是由于：(1) 预付乐清市华讯模塑有限公司1,500.00万元设备款，系温州宏丰2011年8月即将建成的厂房设备款，因该设备系进口设备，公司委托乐清华讯模塑有限公司进口该设备并负责安装，合同约定于2011年6月-9月间陆续安装完毕；(2) 预付乐清华晨贸易有限公司白银采购款2,568.16万元，公司采购模式为小批量、多批次采购，采购白银一般需预付货款后2-3天即可到货，但在2010年末，银价迅速上涨，市场需求短时大量上升，导致需求方较平时需提前多天付款订货，付款后1-2周方可供货，因此，2010年末公司提前多天向乐清华晨贸易有限公司订购白银。

2009年末预付账款较2008年末增加1,574.25万元，主要是由于2009年末由于子公司温州宏丰兴建温州厂区厂房而预付江西宏盛建业集团有限公司2,952.00万元所致。该工程款系温州宏丰新建厂房工程的预付款，为防止建材价格的上涨，公司与对方约定价格，于2009年12月预付工程款项2,952.00万元。

(3) 报告期内预付账款前五名情况

报告期内预付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	2011.6.30			2010.12.31			2009.12.31			2008.12.31		
	预付账款单位	金额	性质	预付账款单位	金额	性质	预付账款单位	金额	性质	预付账款单位	金额	性质
1	乐清市华讯模塑有限公司	1,391.20	设备款	乐清华晨贸易有限公司	2,568.16	材料款	江西宏盛建业集团有限公司	2,952.00	工程款	浙江宏达金属冶炼有限公司	1,526.20	材料款
2	无锡南宝冷轧机械制造有限公司	115.00	设备款	乐清市华讯模塑有限公司	1,500.00	设备款	重庆通宝有色金属有限公司	192.76	材料款	余干县广源有色金属有限公司	93.78	材料款
3	常州齐丰连续挤压设备有限公司	100.00	设备款	江西宏盛建业集团有限公司	620.9	工程款	上海昌帆金属贸易有限公司	153.88	材料款	无锡南宝冷轧机械制造有限公司	93.35	设备款
4	温州天基机器人自动化有限公司	39.50	设备款	浙江宏达金属冶炼有限公司	543.85	材料款	无锡南宝冷轧机械制造有限公司	113.35	设备款	重庆通宝有色金属有限公司	85.61	材料款
5	无锡市宇豪超光机械厂	35.00	设备款	乐清市德邦金属材料有限公司	300	设备款	温州天基机器人自动化有限公司	80.49	设备款	上海俊岚实业有限公司	80	设备款
	前五名小计	1,680.70		前五名小计	5,532.91		前五名小计	3,492.48		前五名小计	1,878.93	
	预付账款	2,264.06		预付账款	6,632.40		预付账款	3,627.04		预付账款	2,052.79	
	占比	74.23%		占比	83.42%		占比	96.29%		占比	91.53%	

(4) 2010年末公司大额预付材料款期后到货情况如下：

单位：万元

供货单位	预付账款余额 (A)	期末货已到发票未到，暂估税额在预付款核算金额 (B)	期末实际预付款货未到金额 (C=A-B)	合同订购日期	期后入库日期	期后入库金额	期末预付款比例
浙江宏达金属冶炼有限公司	543.85	235.25	308.61	2010-12-28	2011-1-3	649.19	50%
乐清华晨	2,568.16	736.32	1,831.83	2010-12-23	2011-1-5	534.11	100%

贸易有限公司				2010-12-24	2011-1-7	648.53	
					2011-1-11	649.19	
					小计	1,831.83	

2011年6月末，公司无单笔大额预付材料款。

报告期末，无预付账款关联方款项，无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款。

保荐机构、申报会计师认为，报告期内发行人生产经营规模迅速扩大，相应设备及原材料采购亦增长迅速，导致报告期内发行人预付账款增长较快，均为发行人正常生产经营活动形成。

4、其他应收款

公司最近三年及一期各期末其他应收款账面价值分别为950.24万元、162.43万元、370.58万元、268.58万元。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	2011.6.30			2010.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1年以内	5.35	1.60	0.27	251.33	60.40	12.57
1-2年	329.37	98.40	65.87	164.77	39.60	32.95
2-3年						
合计	334.72	100.00	66.14	416.10	100.00	45.52

无期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款。

公司其他应收款整体账龄较短，截至2011年6月30日账龄在1年以内的其他应收款占比为1.60%、1-2年的占比为98.40%。

报告期末，无其他应收款关联方款项，无持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位其他应收款，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

债务人	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例（%）	性质或内容
开发区财政局预算外资金户	非关联方	150.00	一到两年	44.81	投资履约保证金
江西宏盛建业集团有限公司	非关联方	120.00	一到两年	35.85	工程保证金
温州市预算外资金财政专户	非关联方	39.60	一到两年	11.83	押金
温州电力局龙湾供电分局	非关联方	8.80	一到两年	2.63	押金

开发区经济发展局	非关联方	5.97	一到两年	1.78	押金
----------	------	------	------	------	----

5、存货

(1) 最近一期末存货的类别、账面价值及存货跌价准备情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司存货的类别、账面价值及存货跌价准备情况如下：

单位：万元

存货种类	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	6,524.95		6,524.95
在产品	4,726.84		4,726.84
库存商品	3,357.11		3,357.11
发出商品	1,905.54		1,905.54
合计	16,514.44		16,514.44

(2) 报告期内存货的变动情况及原因

报告期内，公司存货的变动情况如下：

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	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	6,524.95	39.51%	7,090.68	46.98%	2,951.91	51.98%	1,507.14	47.50%
在产品	4,726.84	28.62%	2,985.51	19.78%	678.82	11.95%	770.37	24.28%
库存商品	3,357.11	20.33%	3,176.27	21.04%	1,595.10	28.09%	776.95	24.49%
发出商品	1,905.54	11.54%	1,840.68	12.20%	452.92	7.98%	118.34	3.73%
存货合计	16,514.44	100.00%	15,093.14	100.00%	5,678.74	100.00%	3,172.81	100.00%
占营业成本的比例	51.43%		41.35%		31.17%		21.53%	
占流动资产比例	38.09%		36.63%		26.73%		21.94%	
较前期增加额	1,421.31		9,414.39		2,505.93		-	
较前期增加幅度	9.42%		165.78%		78.98%		-	

报告期内，公司存货增长速度较快，存货结构保持相对稳定。近三年及一期末，公司存货占营业成本的比例分别为21.53%、31.17%、41.35%、51.43%，占流动资产的比例分别为21.94%、26.73%、36.63%、38.09%；公司近三年及一期存货周转率分别为4.37、4.12、3.51、2.03。

2010年末存货较2009年末增加9,414.39万元，主要原因为2010年年末订单较2009年末增长较多，生产规模扩大及原材料上涨所致，主要原因如下：（1）2010年年底订单较多，导致2010年年末在产品、库存商品较2009年年末分别增加2,306.69万元、1,581.18万元；（2）由于2010年生产规模扩大及白银价格上涨，

导致2010年末原材料中库存白银较2009年末增加4,230.33万元,其中由白银数量增加导致增加2,363.55万元,由白银价格增加导致增加1,866.78万元。

2009年末存货较2008年末增加2,505.93万元,主要原因为生产规模扩大及原材料上涨所致,具体如下:(1)由于2009年生产规模扩大及原材料价格上涨,库存原材料增加1,444.77万元,主要因为库存白银从2008年末的673.15万元增加到2009年末的1,700.49万元,增加1,027.34万元,其中由白银数量增加导致增加479.19万元,由白银价格增加导致增加548.15万元;(2)由于生产规模扩大导致库存商品、发出商品分别增加818.14万元、334.57万元。

1) 公司生产规模的迅速扩大是导致存货水平增加的主要因素

由于报告期内白银采购额占原材料采购总额比例的算术平均数为85.30%,白银的库存水平基本决定了公司的存货水平。白银银价的波动一定程度上影响公司存货水平,但是公司报告期内白银库存金额的增加主要是因为公司生产经营规模扩大导致白银库存数量的增加。

报告期各期末,白银库存及公司产品销售金额、数量、单价情况如下:

	2011.6.30 或2011年1-6月		2010.12.31 或2010年		2009.12.31 或2009年		2008.12.31 或2009年	
	数量 (kg)	金额 (万元)	数量 (kg)	金额 (万元)	数量 (kg)	金额 (万元)	数量 (kg)	金额 (万元)
库存白银	10,329.94	6,751.82	12,404.93	5,930.82	5,190.52	1,700.49	3,032.09	673.15
库存白银增幅	-16.73%	13.84%	138.99%	248.77%	71.19%	152.62%	-	-
当年12月份和 下年1月份销量或 销售收入算术平均数	-	-	109,097	6,763.54	52,791	3,269.37	18,925	672.78
当年12月份和 下年1月份销量或 销售收入算术平均数 增幅	-	-	106.66%	106.88%	178.95%	385.95%	-	-

注:近三年,公司白银周转天数分别为28.56天、23.57天、36.13天,平均为29.42天。报告期内,白银周转天数在1个月以内;库存白银指原材料、在产品中白银。

报告期内,白银库存数量、单价对存货增长的影响情况如下:

	2011年6月底较2010年		2010年较2009年		2009年较2008年	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
白银库存增加	821.00	100.00%	4,230.33	100.00%	1,027.34	100.00%
其中:数量导致增长	-1,356.25	-165.19%	2,363.55	55.87%	479.19	46.64%
其中:单价导致增长	2,177.25	265.19%	1,866.78	44.13%	548.15	53.36%

2) 2011年以来公司白银库存管理良好

2011年以来,公司白银库存、采购、结转的数量如下:

	2010.12.31 或2010年12月		2011.1.31 或2011年1月		2011.2.28 或2011年2月	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
	(Kg)	(万元)	(Kg)	(万元)	(Kg)	(万元)
白银库存	12,404.93	5,930.82	11,959.19	6,049.29	14,189.26	7,484.41
白银采购	9,236.34	5,049.69	7,273.45	4,023.05	6,397.10	3,633.10
白银结转	10,099.95	4,828.81	7,719.19	3,904.58	4,167.03	2,197.99
	2011.3.31 或2011年3月		2011.4.30 或2011年4月		2011.5.31 或2011年5月	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
	(Kg)	(万元)	(Kg)	(万元)	(Kg)	(万元)
白银库存	12,630.06	7,130.41	14,381.51	9,260.92	13,013.13	9,104.68
白银采购	6,938.07	4,443.22	9,713.11	7,257.38	7,298.09	5,264.84
白银结转	8,497.27	4,797.21	7,961.65	5,126.87	8,666.47	6,063.52
	2011.6.30 或2011年6月					
	数量	金额				
	(Kg)	(万元)				
白银库存	10,329.94	6,751.82				
白银采购	4,043.29	2,686.12				
白银结转	6,726.48	4,396.53				

从上表可以看出,公司2011年以来在白银价格峰值时的5月份,在保有白银一定基础库存的同时,充分保证了白银库存周转和产品的及时供应,未采购较多的白银,公司对存货管理水平较高。

3) 公司较高的存货管理水平保证了白银合理的库存,有效降低了原材料价格波动的风险

①公司电接触功能复合材料的生产过程中,产品一次成材率约为40%左右,即1公斤的白银耗用会产生约0.6公斤白银边角料,在后续的生产过程中将边角料再回收利用,这样就产生了一定的基础库存。根据预计的订单及白银市场情况及时调整公司的基础库存及周转白银量。2010年白银基础库存及周转白银量约

为 8 吨左右，根据主要客户反馈的预计生产、采购信息，公司 2011 年较 2010 年订单量将大幅增加，预计 2011 年将白银基础库存及周转白银量增加到 12 吨左右才能保证正常的生产经营。2011 年 1-6 月，公司白银库存及周转量月末平均值为 12.75 吨。

②公司从事电接触功能复合材料行业 10 多年，对白银的存货水平管理具有丰富的经验。公司根据客户的采购计划、订单情况、公司的生产计划及周转需求，进行白银的采购，在适当时机增加白银库存及周转量，以使公司的利益最大化。2010 年第四季度以来，白银价格不断上涨，公司在此期间凭借与主要供应商良好的合作关系，适时地调整了公司白银库存及周转量，保证了公司 2011 年的白银库存周转和产品的及时供应。

③2011 年 4 月末，白银价格达到了历史最高峰值。与此同时，公司在满足正常生产的前提下，减少白银采购量，2011 年 6 月的白银采购量、库存及周转量分别为 4.04 吨、10.33 吨。

综上，公司凭借在电接触功能复合材料行业丰富的经验，结合客户的采购计划，在保有白银一定基础库存的同时，充分保证了 2011 年的白银库存周转和产品的及时供应，为 2011 年公司继续保持良好、快速的发展奠定了基础，有效降低了原材料价格波动风险。

保荐机构、申报会计师认为，报告期内发行人存货余额增长主要是由于销售规模扩大带动生产规模的迅速扩大，而各期末在产品、库存商品及发出商品随之大幅度增长所致；发行人具备较高的存货管理水平，有效降低了原材料价格波动的风险，2011 年以来白银价格波动未对发行人的正常生产经营活动和持续发展造成重大不利影响。

（3）存货水平合理性分析

报告期内，存货余额分别为 3,172.81 万元、5,678.74 万元、15,093.14 万元、16,514.44 万元，金额较大，分别占总资产比例为 16.29%、20.45%、28.33%、28.90%。报告期内白银采购额占原材料采购总额比例的算术平均数分别为 85.30%。2008-2010 年存货周转率平均为 4.00 次/年，2008 年 10-12 月、2009 年 10-12 月、2010 年 10-12 月白银采购均价（不含税）分别为 2,040 元/Kg、3,357 元/Kg、4,891 元/Kg，银价的波动直接影响公司存货水平。

单位：万元

	存货余额	后续 3 个月销售收入			存货余额占后 3 个月销售收入比例 C=A/(B1+B2+B3)
		A	B1	B2	
		2009 年 1 月	2009 年 2 月	2009 年 3 月	
2008-12-31	3,172.81	382.53	791.25	1,530.71	1.17
		2010 年 1 月	2010 年 2 月	2010 年 3 月	
2009-12-31	5,678.74	3,465.58	837.09	3,234.38	0.75
		2011 年 1 月	2011 年 2 月	2011 年 3 月	
2010-12-31	15,093.14	7,359.58	1,568.10	7,838.73	
		2011 年 7 月	2011 年 8 月	2011 年 9 月	0.90
2011-6-30	16,514.44	-	-	-	

由于公司主要根据电接触功能复合材料产品未来2-3个月订单的预测情况，并适当考虑未来银价波动趋势决定公司存货水平，从上表可以看出近三年年末存货余额占后3个月销售收入比例分别为1.17、0.75、0.90，基本保持略低于1的水平，平均数为0.94，较为合理。

(4) 存货对公司资产整体质量、正常运营影响

存货余额较大是由行业特点决定，但是存货占流动资产比例仍低于同行业上市公司。

由于贵金属制造行业的特点，原材料价格昂贵，公司业务规模迅速增长及白银价格不断提高，导致报告期各期末存货增长较快、余额较大，占流动资产的比例较高，但是存货占流动资产的比例较同行业上市公司仍处于较低水平。2008-2010年，公司及同行业上市公司存货占流动资产的比例如下：

公司名称	存货占流动资产的比例 (%)		
	2010 年	2009 年	2008 年
贵研铂业	48.61%	31.80%	31.85%
云海金属	42.29%	42.13%	38.52%
西部材料	46.02%	41.94%	45.83%
博威合金	49.88%	41.96%	39.82%
平均值	46.70%	39.46%	39.01%
宏丰股份	36.63%	26.73%	21.94%

注：1、由于公司所处电接触功能复合材料行业目前无同行业上市公司，所以选择了4家贵金属制造行业上市公司作为同行业上市公司比较。

2、同行业可比上市公司2011年1-6月存货占流动资产的比例数据由于半年报尚未公

告，无法取得；2011年1-6月公司存货占流动资产的比例为38.09%。

报告期内受生产规模扩大及原材料价格上涨的影响，库存水平逐年上升，公司近三年及一期存货周转率不断降低，分别为4.37、4.12、3.51、2.03。2008-2010年，存货周转率逐渐下降，与可比上市公司水平基本持平。2008-2010年同行业可比上市公司存货周转率各项指标如下表所示：

公司名称	存货周转率（次）		
	2010年	2009年	2008年
贵研铂业	5.48	5.05	5.94
云海金属	4.99	3.29	6.35
西部材料	2.89	2.82	3.83
博威合金	6.06	4.94	6.19
平均值	4.86	4.03	5.58
宏丰股份	3.51	4.12	4.37

注：同行业可比上市公司2011年1-6月存货周转率（次）数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011年1-6月公司存货周转率（次）为2.03。

保荐机构、申报会计师认为，由于贵金属材料制造行业特点，公司生产规模迅速增长、原材料价格上涨导致公司报告期末存货余额较大，但公司存货占流动资产比例仍低于同行业上市公司。报告期内，存货周转率下降主要是因为报告期内受生产规模扩大及原材料价格上涨的影响，库存水平上升较快。发行人每年末进行存货减值准备测试，根据实际情况足额计提了存货跌价准备。综上，报告期末存货余额较大，不会对发行人资产整体质量和正常运行造成不利影响。

（5）报告期内各期末主要存货库龄及期后领用销售概况

报告期内各期末主要存货库龄及期后领用销售概况：

年份	存货类别	期末余额 (万元)	期末库龄	期后领用/ 销售时间
2008年	原材料、在产品-银材	673	1个月	1.6个月
	原材料、在产品-铜材	1,222	6个月	8个月
	原材料、在产品-丝材	227	1个月	2个月
	原材料、在产品-其他辅料	156	3个月	3个月
	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	255	20天	40天
	层状复合电接触功能复合材料及元件	340	1个月	2个月
	一体化电接触组件	309	1个月	2个月
2009年	原材料、在产品-银材	1,700	1个月	20天
	原材料、在产品-铜材	1,528	6个月	6个月
	原材料、在产品-丝材	143	1个月	2个月
	原材料、在产品-其他辅料	260	6个月	6个月

	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	648	25 天	23 天
	层状复合电接触功能复合材料及元件	656	1 个月	16 天
	一体化电接触组件	744	20 天	17 天
2010 年	原材料、在产品-银材	5,931	40 天	45 天
	原材料、在产品-铜材	3,286	6 个月	6 个月
	原材料、在产品-丝材	179	1 个月	1 个月
	原材料、在产品-其他辅料	680	6 个月	6 个月
	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	1,567	1 个月	25 天
	层状复合电接触功能复合材料及元件	1,245	16 天	26 天
	一体化电接触组件	2,205	1 个月	24 天
2011 年 1-6 月	原材料、在产品-银材	6,752	40 天	-
	原材料、在产品-铜材	3,657	6 个月	-
	原材料、在产品-丝材	155	6 天	-
	原材料、在产品-其他辅料	687	6 个月	-
	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	1,376	21 天	-
	层状复合电接触功能复合材料及元件	1,472	1 个月	-
	一体化电接触组件	2,415	1 个月	-

由上表可见，报告期内银材期后领用、销售周转速度较快。铜材及其他辅料库龄较长，周转较慢的原因系其单位价值较低，公司通常采取大批量采购方式，提高议价能力；而银材因单位价值较高、市场价格波动较大，公司通常采取小批量、多批次采购方式。因此，铜材及其他辅料库龄较长属于公司生产经营正常状态。公司存货不存在积压情况。

保荐机构、申报会计师认为，发行人不存在存货积压情况。

6、固定资产

(1) 报告期末主要固定资产类别、折旧年限、原价及净值

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产类别、折旧年限、原价及净值如下表所示：

单位：万元

类别	折旧年限（年）	原价	累计折旧	账面价值	账面价值占比
房屋及建筑物	20	1,082.55	210.89	871.67	13.54%
通用设备	3-10	6,181.81	1,466.95	4,714.87	73.21%
运输设备	5	603.77	246.30	357.47	5.55%
电子及其他设备	3-10	853.57	357.96	495.61	7.70%
合计	-	8,721.71	2,282.09	6,439.62	100.00%

截至 2011 年 6 月 30 日公司固定资产的构成主要为房屋建筑物及通用设备构成，占固定资产的比例为 86.75%。

公司于报告期各期末对固定资产价值进行清查和盘点，未发生减值迹象，故未计提减值准备。

截至 2011 年 6 月 30 日公司所有权受限制的固定资产明细情况如下：

单位：万元

资产名称	账面原值	账面净值	受限制原因
1#2#厂房、配电房	1,082.55	871.67	中国工商银行乐清支行银行借款

关于抵押事项详见本招股说明书“第十三节、一、（一）借款合同。

（2）报告期内固定资产账面价值的变动情况及原因

报告期内固定资产账面价值的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
固定资产金额	6,439.62	5,875.25	4,519.20	3,999.35
占总资产比例	11.27%	11.03%	16.28%	20.53%
较前期增加额	564.37	1,356.05	519.84	-
较前期增加幅度	9.61%	30.01%	13.00%	-

2010 年末固定资产比 2009 年末增加 1,356.05 万元，主要原因为公司新增通用设备 1,230.33 万元。2009 年末固定资产比 2008 年末增加 519.84 万元，主要原因为：新增通用设备、运输设备分别为 313.85 万元、260.13 万元。

7、在建工程

报告期内在建工程详细情况如下：

(1) 2008 年 在 建 工 程 详 细 情 况:

单位: 元

工程项目名称	预算数	2007. 12. 31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中: 本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源	2008. 12. 31
厂房及宿舍楼	5,950,000.00	1,817,128.24	3,933,675.20	5,750,803.44		66.11%	已完工				自有资金	0.00
废水处理系统	230,000.00		238,400.00			103.65%					自有资金	238,400.00
雾化制粉设备安装工程	2,200,000.00		2,080,000.00			94.55%					自有资金	2,080,000.00
机床安装工程	110,000.00		103,000.00			93.64%					自筹、贷款	103,000.00
合计		1,817,128.24	6,355,075.20	5,750,803.44								2,421,400.00

(2) 2009 年 在 建 工 程 详 细 情 况:

单位: 元

工程项目名称	预算数	2008. 12. 31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中: 本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源	2009. 12. 31
废水处理系统	230,000.00	238,400.00		238,400.00		103.65%	已完工				自有资金	
雾化制粉设备安装工程	2,200,000.00	2,080,000.00		2,080,000.00		94.55%	已完工				自有资金	
机床安装工程	110,000.00	103,000.00		103,000.00		93.64%	已完工				自有资金	

厂房	46,000,000.00		823,138.45			1.79%	筹建阶段				自筹、贷款	823,138.45
合计		2,421,400.00	823,138.45	2,421,400.00								823,138.45

(3) 2010 年在建工程详细情况:

单位: 元

工程项目名称	预算数	2009.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中:本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源	2010.12.31
厂房	46,000,000.00	823,138.45	34,492,020.80			76.77	土建阶段				自筹、贷款	35,315,159.25
在安装设备	4,421,333.00		4,108,160.00			92.92					自筹	4,108,160.00
合计		823,138.45	38,600,180.80									39,423,319.25

(4) 2011 年 1-6 月在建工程详细情况:

单位: 元

工程项目名称	预算数	2010.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中:本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源	2011.6.30
厂房	46,000,000.00	35,315,159.25	10,315,860.58			99.20%	装修工程阶段				自筹、贷款	45,631,019.83
在安装设备	10,475,435.56	4,108,160.00	1,283,059.85			51.47%					自筹	5,391,219.85
合计		39,423,319.25	11,598,920.43									51,022,239.68

截至 2011 年 6 月 30 日，宏丰股份尚存在在设备安装、厂房处于在建状态。厂房系温州宏丰在温州经济技术开发区建设的电接触功能复合材料新厂区工程，该工程于 2009 年 11 月 19 日取得地字第 2009-013 号《中华人民共和国建设用地规划许可证》、2009 年 12 月 31 日取得建字第 2009-096 号《中华人民共和国建设工程规划许可证》、2010 年 2 月 10 日取得编号为 330302200912258501 号《中华人民共和国建筑工程施工许可证》，由江西宏盛建业集团有限公司承包建设，总建筑面积为 39598.7 平方米，工程总预算金额为 46,000,000.00 元，预计 2011 年 8 月份完工；在安装设备主要为温州宏丰在新厂房安装的大型设备，该设备已采购入库，但尚未安装完毕。

8、无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 1,542.35 万元，为土地使用权和电脑软件，明细情况如下：

单位：万元

无形资产类别	取得方式	原始成本	累计摊销	账面价值	摊销期限(月)	剩余摊销期限(月)
1.土地使用权	出让	1,601.46	74.06	1,527.40	-	-
其中：乐政国用 2010 字 56-3813 号	出让	389.59	37.70	351.89	558	504
温国用(2009)第 148035 号	出让	1,211.87	36.36	1175.51	600	582
2. 电脑软件	购买	24.58	9.63	14.95	-	-
其中：用友软件	购买	2.85	2.71	0.14	36	2
McAfee 软件	购买	19.70	6.55	13.15	60	40
北京勤哲软件	购买	0.84	0.28	0.56	36	24
北京勤哲软件	购买	1.20	0.10	1.10	60	55
合计	-	1,626.04	83.69	1,542.35	-	-

公司于报告期内各期末对无形资产价值进行清查，未发生减值迹象，故不需计提无形资产减值准备。

报告期内无形资产的变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
无形资产金额	1,542.35	1,560.02	1,596.58	375.23
占总资产比例	2.70%	2.93%	5.75%	1.93%
较前期增加额	-17.67	-36.56	1,221.35	-6.94
较前期增加幅度	-1.13%	-2.29%	325.49%	-1.81%

报告期内公司的无形资产主要为土地使用权、电脑软件。

2009 年末无形资产金额较 2008 年增加 1,221.35 万元，主要是由于子公司温州宏丰购入土地使用权所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，上述土地使用权已被用于贷款的抵押担保。具体参见本招股说明书“第十三节、一、（一）借款合同”。

9、递延所得税

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
递延所得税资产：				
资产减值准备	155.70	83.57	39.89	48.89
可抵扣亏损	127.50	119.76		
小 计	283.20	203.33	39.89	48.89

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

单位：万元

项目	暂时性差异金额
资产减值准备	963.77
可抵扣亏损	509.99
合计	1,473.76

（六）主要负债情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司流动负债为 36,239.19 万元，占负债总额的 100.00%。

1、短期借款

(1) 最近三年及一期各期末，公司短期借款余额分别为 5,795.00 万元、10,095.00 万元、19,210.00 万元、22,736.19 万元。短期借款分类情况如下：

单位：万元

借款条件	2011. 6. 30
质押借款	10,991.19
抵押借款	3,700.00
保证借款	8,045.00
合计	22,736.19

(2) 报告期内，公司短期借款明细如下：

贷款银行	贷款金额（元）	贷款利率	贷款用途	借款条件	合同借款开始日期	合同还款日期	实际归还日期
中国工商银行股份有限公司乐清支行	3,100,000.00	7.2270%	购材料	保证	2007-6-8	2008-6-6	2008-6-2
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,000,000.00	6.5700%	购材料	抵押	2007-7-11	2008-7-4	2008-7-1
中国工商银行股份有限公司乐清支行	1,850,000.00	8.3835%	购材料	保证	2007-10-10	2008-10-9	2008-10-6
中国工商银行股份有限公司乐清支行	7,000,000.00	8.0190%	购材料	抵押	2007-11-20	2008-11-14	2008-11-3
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	8.0190%	购材料	抵押	2007-12-10	2008-12-4	2008-11-17
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	6.5700%	购材料	抵押	2007-3-1	2008-7-2	2008-7-1
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,000,000.00	6.4350%	购材料	保证	2007-7-5	2008-1-4	2008-1-4
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,000,000.00	8.9640%	购材料	保证	2008-1-9	2009-1-7	2008-12-29
中国工商银行股份有限公司乐清支行	3,100,000.00	7.4700%	购材料	保证	2008-6-5	2009-6-3	2009-4-1
中国工商银行股份有限公司乐清支行	9,000,000.00	7.4700%	购材料	抵押	2008-7-2	2009-7-1	2009-6-23
中国工商银行股份有限公司乐清支行	1,850,000.00	6.9300%	购材料	保证	2008-10-9	2009-10-9	2009-4-1
中国工商银行股份有限公司乐清支行	7,000,000.00	6.6600%	购材料	抵押	2008-11-7	2009-11-4	2009-10-28
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	5.5800%	购材料	抵押	2008-11-28	2009-11-23	2009-11-20
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,000,000.00	5.8410%	购材料	保证、抵押	2008-12-31	2009-12-25	2009-12-23
兴业银行股份有限公司温州分行	10,000,000.00	8.9640%	资金周转	保证	2007-12-7	2008-11-6	2008-10-13
兴业银行股份有限公司温州分行	2,000,000.00	8.2170%	资金周转	保证	2008-1-7	2009-1-6	2008-10-9
兴业银行股份有限公司温州分行	12,000,000.00	7.9695%	资金周转	保证	2008-10-13	2009-10-13	2009-10-13
兴业银行股份有限公司温州分行	3,000,000.00	7.8435%	资金周转	抵押、保证	2008-9-8	2009-9-8	2009-9-8
兴业银行股份有限公司温州分行	3,340,000.00	7.4700%	资金周转	存单质押	2008-1-7	2009-1-7	2008-6-1
浙商银行股份有限公司温州分行	2,500,000.00	9.1980%	资金周转	保证、抵押	2007-10-8	2008-3-1	2008-3-1
浙商银行股份有限公司温州分行	1,500,000.00	9.1980%	资金周转	保证	2007-10-8	2008-3-1	2008-3-1
浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	8.2782%	资金周转	保证	2008-1-9	2008-7-9	2008-7-8
浙商银行股份有限公司温州分行	4,000,000.00	9.1980%	资金周转	保证	2008-2-2	2008-2-28	2008-2-28

浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	9.1980%	资金周转	保证	2008-3-3	2008-3-30	2008-3-27
浙商银行股份有限公司温州分行	2,500,000.00	9.1980%	资金周转	保证、抵押	2008-3-3	2008-9-3	2008-8-27
浙商银行股份有限公司温州分行	1,500,000.00	9.1980%	资金周转	保证	2008-3-3	2008-9-3	2008-8-27
浙商银行股份有限公司温州分行	6,000,000.00	8.2782%	资金周转	保证	2008-4-29	2008-10-20	2008-10-15
浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	8.5410%	资金周转	保证	2008-7-9	2009-1-9	2009-1-5
上海浦东银行温州分行	8,000,000.00	8.2170%	资金周转	保证、抵押	2008-1-3	2009-1-3	2008-12-1
上海浦东银行温州分行	8,000,000.00	6.6960%	资金周转	保证、抵押	2008-12-2	2009-12-2	2009/7/31 、 2009/9/1 、 2009/11/11
上海浦东银行温州分行	4,500,000.00	6.5700%	资金周转	存单质押	2008-1-9	2008-7-9	2008-6-1
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,950,000.00	5.1030%	购材料	保证、抵押	2009-4-3	2009-9-30	2009-9-10
中国工商银行股份有限公司乐清支行	9,000,000.00	3个月 Shibor+60BP	购材料	应收账款质 押	2009-6-23	2010-6-22	2010-6-22
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,950,000.00	5.1030%	购材料	保证、抵押	2009-9-14	2010-3-10	2010-3-4
中国工商银行股份有限公司乐清支行	7,000,000.00	5.8410%	购材料	抵押	2009-11-5	2010-10-27	2010-10-26
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	4.8600%	购材料	抵押	2009-12-2	2010-5-21	2010-5-20
浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	5.5890%	资金周转	保证	2009-2-27	2009-8-27	2009-8-27
浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	5.3460%	资金周转	保证	2009-10-12	2010-4-12	2010-3-16
浙商银行股份有限公司温州分行	10,000,000.00	4.8600%	资金周转	保证	2009-11-20	2010-5-20	2010-5-18
上海浦东发展银行温州分行	4,000,000.00	4.8600%	流动资金贷款	抵押、保证	2009-6-4	2009-12-4	2009-11-11
上海浦东发展银行温州分行	8,000,000.00	4.8600%	流动资金贷款	抵押、保证	2009-7-15	2010-1-15	2009-11-11
上海浦东发展银行温州分行	2,000,000.00	4.8600%	流动资金贷款	抵押、保证	2009-8-3	2010-2-3	2009-11-11
上海浦东发展银行温州分行	3,000,000.00	5.5800%	流动资金贷款	抵押、保证	2009-8-18	2010-2-18	2009-11-11
上海浦东发展银行温州分行	3,000,000.00	5.1030%	流动资金贷款	抵押、保证	2009-9-3	2010-3-3	2009-11-11
上海浦东发展银行温州分行	7,000,000.00	5.5890%	流动资金贷款	抵押、保证	2009-9-18	2010-3-18	2009-11-11

上海浦东发展银行温州分行	10,000,000.00	6.9030%	流动资金贷款	保证	2009-11-19	2010-11-19	2009-12-25、 2010-11-19
兴业银行股份有限公司温州分行	4,500,000.00	5.3100%	资金周转	保证	2009-8-14	2010-8-14	2010-7-20
兴业银行股份有限公司温州分行	12,000,000.00	5.3100%	资金周转	保证	2009-10-13	2010-10-13	2010-10-13
兴业银行股份有限公司温州分行	3,500,000.00	5.3100%	资金周转	保证	2009-9-8	2010-9-8	2010-7-20
中国银行股份有限公司乐清市支行	10,000,000.00	5.3100%	资金周转	保证	2009-5-27	2010-5-26	2010-5-25
招商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	5.3100%	经营周转	保证	2009-8-31	2010-8-31	2010-8-5
交通银行股份有限公司乐清支行	20,000,000.00	基准利率上浮 5%	购材料	保证	2009-10-10	2010-10-10	2010-9-29、 2010-10-8、 2010-10-9
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,000,000.00	5.5755%	购材料	保证、抵押	2010-1-6	2010-12-24	2010-12-23
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	5.5755%	购材料	保证、抵押	2010-3-9	2011-3-7	2011-3-7
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	5.3100%	购材料	抵押	2010-5-21	2011-5-19	2011-5-16
中国工商银行股份有限公司乐清支行	16,000,000.00	3个月 Shibor+221BP	购材料	应收账款质 押	2010-6-25	2011-6-22	2011-6-20
中国工商银行股份有限公司乐清支行	10,500,000.00	5.3100%	购材料	保证	2010-10-13	2011-9-14	
中国工商银行股份有限公司乐清支行	7,000,000.00	5.5600%	购材料	抵押	2010-11-19	2011-11-8	
浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	5.3460%	购材料、经营周 转	保证	2010-3-18	2010-9-18	2010-9-13
浙商银行股份有限公司温州分行	10,000,000.00	基准利率上浮 15%	购材料、经营周 转	保证	2010-5-21	2010-11-21	2010-11-21
浙商银行股份有限公司温州分行	5,000,000.00	基准利率上浮 16%	购材料、经营周 转	保证	2010-9-17	2011-3-17	2011-3-16
上海浦东发展银行温州分行	5,000,000.00	6.9030%	流动资金贷款	保证	2010-1-5	2011-1-5	2011-1-5

兴业银行股份有限公司温州分行	3,500,000.00	基准利率	支付货款	保证	2010-7-27	2011-7-26	
兴业银行股份有限公司温州分行	4,500,000.00	基准利率	支付货款	保证	2010-7-27	2011-7-26	
兴业银行股份有限公司温州分行	12,000,000.00	5.56%	购材料	保证	2010-11-23	2011-11-22	
中国银行股份有限公司乐清支行	10,000,000.00	5.8410%	资金周转	保证	2010-6-10	2011-6-10	2011-6-10
招商银行股份有限公司乐清支行	10,000,000.00	基准利率上浮 10%	经营周转	保证	2010-3-18	2011-2-17	2011-2-17
招商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	基准利率上浮 10%	经营周转	保证	2010-8-17	2011-2-17	2011-2-17
交通银行股份有限公司乐清支行	10,000,000.00	基准利率上浮 20%	购买银等资金 周转	保证	2010-10-8	2011-10-8	
中国民生银行股份有限公司温州分行	10,000,000.00	基准利率上浮 20%	经营周转	保证	2010-1-27	2011-1-27	2011-1-25
中国建设银行股份有限公司温州分行	20,000,000.00	2.9250%	流动资金贷款	应收款质押	2010-11-5	2011-11-20	
中国建设银行股份有限公司温州分行	20,000,000.00	2.9250%	流动资金贷款	应收款质押	2010-11-24	2011-11-27	
中国建设银行股份有限公司温州分行	8,400,000.00	2.9250%	流动资金贷款	应收款质押	2010-12-15	2012-1-9	
中国工商银行股份有限公司龙湾支行	15,200,000.00	5.3100%	经营周转	抵押	2010-2-1	2011-1-14	2011-1-14
中融国际信托有限公司	10,000,000.00	5.3100%	经营周转		2010-3-30	2011-3-30	2011-1-28
中国工商银行股份有限公司乐清支行	4,950,000.00	6.06%	流动资金贷款	保证	2011-3-9	2012-3-1	
中国工商银行股份有限公司乐清支行	5,000,000.00	6.31%	流动资金贷款	抵押	2011-5-27	2012-5-18	
中国民生银行股份有限公司温州分行	10,000,000.00	基准利率上浮 91%	流动资金贷款	保证	2011-1-25	2011-7-25	
中国建设银行股份有限公司温州分行	1,600,000.00	2.925%	流动资金贷款	应收款质押	2011-1-17	2012-1-29	
中国建设银行股份有限公司温州分行	25,000,000.00	5.04%	流动资金贷款	抵押	2011-2-21	2011-8-20	
招商银行股份有限公司温州乐清支行	15,000,000.00	基准利率上浮 10%	流动资金贷款	保证	2011-2-28	2012-2-28	

中国农业银行股份有限公司乐清市支行	20,000,000.00	6.31%	流动资金贷款	保证	2011-2-28	2012-2-27	2011-5-31
中国农业银行股份有限公司乐清市支行	10,000,000.00	6.06%	流动资金贷款	应收款质押	2011-3-28	2012-3-21	
中国农业银行股份有限公司乐清市支行	10,000,000.00	6.31%	流动资金贷款	应收款质押	2011-4-12	2012-4-11	
中国农业银行股份有限公司乐清市支行	20,000,000.00	6.31%	流动资金贷款	应收款质押	2011-5-31	2012-2-29	
中国银行股份有限公司乐清支行	9,911,873.92	基准利率上浮 20%	流动资金贷款	应收款质押	2011-6-14	2011-10-31	
中国农业银行股份有限公司乐清市支行	10,000,000.00	6.31%	流动资金贷款	应收款质押	2011-5-12	2012-5-11	
中国农业银行股份有限公司乐清市支行	10,000,000.00	6.20%	流动资金贷款	保证	2011-6-8	2011-12-5	

报告期内，公司不存在已到期未偿还的短期借款，亦不存在借款费用资本化情况。

保荐机构、申报会计师认为，报告期内发行人存在金额较大的短期借款，均用于购买原材料及流动资金周转，不存在已到期未偿还的短期借款，亦不存在借款费用资本化情况。

(3) 截至 2011 年 6 月 30 日公司未到期短期借款的借款担保方情况如下:

序号	担保方名称	担保金额 (万元)	被担保债务期限	借款行	贷款用途	是否为公司关联方
1	金山门电器有限公司	1,050.00	2010.10.13-2011.9.14	中国工商银行股份有限公司乐清支行	购材料	否
2	浙江东新密封有限公司	1,000.00	2010.10.8-2011.10.8	交通银行股份有限公司乐清支行	购买银等资金周转	否
3	金山门电器有限公司、陈晓	1,200.00	2010.11.23-2011.11.22	兴业银行股份有限公司温州分行	购材料	是(陈晓)
4	金山门电器有限公司、陈晓	450.00	2010.7.27-2011.7.26	兴业银行股份有限公司温州分行	支付货款	是(陈晓)
5	陈晓	350.00	2010.7.27-2011.7.26	兴业银行股份有限公司温州分行	支付货款	是
6	浙江东新密封有限公司、陈晓	1,000.00	2011.1.25-2011.7.25	中国民生银行股份有限公司温州分行	流动资金贷款	是(陈晓)
7	浙江东新密封有限公司、陈晓	1,500.00	2011.2.28-2012.2.28	招商银行股份有限公司温州乐清支行	流动资金贷款	是(陈晓)
8	浙江杰达电器有限公司	1,000.00	2011.6.8-2011.12.5	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	支付货款	是
9	金山门电器有限公司	495.00	2011.3.9-2012.3.1	中国工商银行股份有限公司乐清支行	流动资金贷款	否
	合计	8,045.00				

上述为公司债务提供担保的单位或个人,除陈晓为公司控股股东、浙江杰达电器有限公司控股股东董国杰与公司监事董国辉为兄弟关系外,与公司无关联关系或其他业务关系。

保荐机构认为,关联方及其他单位为发行人债务提供担保,有利于发行人充分利用银行授信额度、缓解资金压力;除陈晓为发行人控股股东、浙江杰达电器有限公司控股股东董国杰与发行人监事董国辉为兄弟关系外,为发行人债务提供担保的单位或个人与发行人无关联关系或其他业务关系。

2、应付账款

公司最近三年及一期各期末应付账款余额分别为 56.81 万元、247.09 万元、905.26 万元、1,331.92 万元。公司应付账款主要是应付原材料采购款。由于报告期内公司主要采取银行承兑汇票或预付款项的方式采购白银，故报告期各期末应付账款金额较小。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

账龄	2011. 6. 30	2010. 12. 31
1 年以内	1,326.37	904.64
1-2 年	4.93	0.62
2-3 年	0.62	
3 年以上		
合计	1,331.92	905.26

截至 2011 年 6 月 30 日，应付账款余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项；无应付关联方款项余额。

3、应付票据

报告期内，为了充分利用公司自身的商业信用及降低财务费用，公司大部分采购采用银行承兑汇票的方式与供应商进行结算。

（1）报告期内应付票据余额及其增长原因

报告期内应付票据余额及增长情况如下：

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应付票据余额	10,990.00	16,390.00	9,701.00	8,790.00
增加	-5,400.00	6,689.01	911.00	-
增幅	-32.95%	68.95%	10.36%	-

近三年及一期公司应付票据余额分别为 8,790.00 万元、9,701.00 万元、16,390.00 万元、10,990.00 万元。报告期内应付票据余额变动的原因为：各期生产规模、采购规模变动及材料市场价格波动导致。各期产量、采购金额及采购价格波动情况具体如下：

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
产量(吨)	514,404	732,094	462,570	282,596
产量增幅	-29.74%	58.27%	63.69%	-
主要原材料白银平均采购单价(万元/吨)	655.44	392.96	284.18	317.11

单价增幅	66.80%	38.28%	-10.38%	-
采购主要原材料白银金额（万元）	27,307.71	42,295.35	19,033.23	13,026.35
采购增幅	-35.44%	122.22%	46.11%	-

由上表可见，应付票据波动情况与材料采购波动情况相符，比较合理。

（2）报告期内应付票据详细情况

1) 2008 年应付票据详细情况：

收票人全称	种类	金额（元）	期限	用途
桂林金格电工电子材料科技有限公司	银行承兑汇票	6,400,000.00	六个月	采购材料
吉安市银通贵金属有限公司	银行承兑汇票	5,700,000.00	六个月	采购材料
江苏扬力集团有限公司	银行承兑汇票	142,000.00	六个月	采购设备
江西坤泰铜业有限公司	银行承兑汇票	1,000,000.00	六个月	采购材料
江西中都贵金属冶炼有限公司	银行承兑汇票	2,500,000.00	六个月	采购材料
柳州万全机电制造有限公司	银行承兑汇票	600,000.00	六个月	采购设备
柳州万通机电制造有限公司	银行承兑汇票	215,000.00	六个月	采购设备
宁波神化化学品经营有限责任公司	银行承兑汇票	16,300,000.00	六个月	采购材料
厦门金鹭特种合金有限公司	银行承兑汇票	300,000.00	六个月	采购材料
上海贵藏物资有限公司	银行承兑汇票	18,800,000.00	六个月	采购材料
上海银乾贵金属材料有限公司	银行承兑汇票	28,000,000.00	六个月	采购材料
余干县广源有色金属有限公司	银行承兑汇票	30,000,000.00	六个月	采购材料
余干县华荣有色金属加工有限公司	银行承兑汇票	9,813,000.00	六个月	采购材料
浙江宏达金属冶炼有限公司	银行承兑汇票	55,900,000.00	六个月	采购材料
重庆通宝有色金属有限公司	银行承兑汇票	3,700,000.00	六个月	采购材料
合计		179,370,000.00		

2) 2009 年应付票据详细情况：

收票人全称	种类	金额（元）	期限	用途
上海贵藏物资有限公司	银行承兑汇票	19,000,000.00	六个月	采购材料
上海市五金矿产进出口公司	银行承兑汇票	7,000,000.00	六个月	采购材料
上海常银贸易有限公司	银行承兑汇票	3,000,000.00	六个月	采购材料
上海昌帆金属贸易有限公司	银行承兑汇票	10,000,000.00	六个月	采购材料
重庆通宝有色金属有限公司	银行承兑汇票	2,500,000.00	六个月	采购材料
杭州富春江冶炼有限公司	银行承兑汇票	12,000,000.00	六个月	采购材料
人民电器集团有限公司	银行承兑汇票	24,900,000.00	六个月	采购材料
宁波神化化学品经营有限责任公司	银行承兑汇票	15,000,000.00	六个月	采购材料
浙江宏达金属冶炼有限公司	银行承兑汇票	80,900,000.00	六个月	采购材料
山西三水银河科技有限公司	银行承兑汇票	209,950.00	六个月	采购设备
桂林金格电工电子材料科技有限公司	银行承兑汇票	400,000.00	六个月	采购材料
合计		174,909,950.00		

3) 2010 年应付票据详细情况：

收票人全称	种类	金额(元)	期限	用途
上海贵藏物资有限公司	银行承兑汇票	10,000,000.00	六个月	采购材料
上海昌帆金属贸易有限公司	银行承兑汇票	25,000,000.00	六个月	采购材料
上海贵源物资有限公司	银行承兑汇票	40,000,000.00	六个月	采购材料
重庆通宝有色金属有限公司	银行承兑汇票	4,800,000.00	六个月	采购材料
浙江宏达金属冶炼有限公司	银行承兑汇票	137,000,000.00	六个月	采购材料
宁波米斯克精密机械工程技术有限公司	银行承兑汇票	300,000.00	六个月	采购设备
乐清华晨贸易有限公司	银行承兑汇票	51,000,000.00	六个月	采购材料
振力机械(昆山)有限公司	银行承兑汇票	634,000.00	六个月	采购设备
厦门金鹭特种合金有限公司	银行承兑汇票	84,000.00	六个月	采购材料
合计		268,818,000.00		

4) 2011年1-6月应付票据详细情况:

收票人全称	种类	金额(元)	期限	用途
乐清华晨贸易有限公司	银行承兑汇票	109,000,000.00	六个月	采购材料
重庆通宝有色金属有限公司	银行承兑汇票	900,000.00	六个月	采购材料
合计		109,900,000.00		

截至2011年6月30日,公司不存在票据已贴现未到期的情形。

(3)截至2011年6月30日公司未到期的银行承兑汇票的担保方情况如下:

序号	担保方名称	担保金额(万元)	被担保债务期限	出票行	用途	是否为公司关联方	备注
1	浙江东新密封有限公司	1,200.00	2011.1.17-2011.7.14	中国工商银行股份有限公司乐清支行	支付货款	否	
2	浙江东新密封有限公司	2,000.00	2011.4.13-2011.10.13	交通银行股份有限公司温州乐清支行	支付货款	否	公司缴纳保证金1,000.00万元
3	浙江东新密封有限公司、陈晓	2,000.00	2011.3.10-2011.9.10	中信银行股份有限公司温州乐清支行	支付货款	是(陈晓)	
4	金山门电器有限公司	1,000.00	2011.3.24-2011.9.24	中国工商银行股份有限公司乐清支行	支付货款	否	
5	金山门电器有限公司	800.00	2011.3.29-2011.9.28	中国工商银行股份有限公司乐清支行	支付货款	否	
6	金山门电器有限公司	1,900.00	2011.1.13-2011.7.13	中国工商银行股份有限公司乐清支行	支付货款	否	
7	金山门电器有限公司、陈晓	600.00	2011.1.13-2011.7.13	中国银行股份有限公司乐清市支行	支付货款	是(陈晓)	公司缴纳保证金300.00万元
8	金山门电器有限公司、陈晓	600.00	2011.1.13-2011.7.13	中国银行股份有限公司乐清市支行	支付货款	是(陈晓)	公司缴纳保证金300.00万元
9	金山门电器有限公司	800.00	2011.1.20-2011.7.20	中国银行股份有限公司乐清市支行	支付货款	否	公司缴纳保证金400.00万元
10	陈晓	90.00	2011.6.14-2011.12.14	中国建设银行股份有限公司	支付	是	

				有限公司乐清支行	货款		
	合计	10,990.00					

上述为公司债务提供担保的单位或个人，除陈晓为公司控股股东外，与公司无关联关系或其他业务关系。

保荐机构认为，关联方及其他单位为发行人债务提供担保，有利于发行人充分利用银行授信额度、缓解资金压力；除陈晓为发行人控股股东外，为发行人债务提供担保的单位或个人与发行人无关联关系或其他业务关系。

(4) 2010 年末乐清华晨贸易有限公司存在预付账款 2,568.16 万元同时应付票据为 5,100.00 万元的原因

公司除以预付货币资金外，还以预付银行承兑汇票方式向乐清华晨贸易采购原材料。2010 年末预付乐清华晨贸易 2,568.16 万元材料款原因在本节之“十二、财务状况分析”之“(五) 主要资产情况”之“3、预付账款”中已说明，同时存在 5,100.00 万元应付票据原因为，除预付货币资金外，公司还采用银行承兑汇票方式向乐清华晨贸易采购原材料，截至 2010 年 12 月 31 日，共有 5,100.00 万元承兑汇票尚未到期，具体明细如下：

开票日	用途	到期日	票面金额(元)
2010-07-14	采购白银	2011-01-12	15,000,000.00
2010-09-29	采购白银	2011-03-27	16,000,000.00
2010-11-16	采购白银	2011-05-16	10,000,000.00
2010-11-16	采购白银	2011-05-16	10,000,000.00

2011 年 6 月末，不存在大额对同一家单位预付账款和应付票据的情况。

保荐机构、申报会计师认为，报告期内发行人生产经营规模迅速扩大，相应设备及原材料采购亦增长迅速，导致报告期内发行人应付票据余额增长较快，均为发行人正常生产经营活动形成。有利于发行人充分利用银行授信额度、缓解资金压力，不存在因票据贴现形成的或有负债情形。对乐清华晨贸易有限公司存在预付账款同时存在应付票据是由于发行人向其采购原材料白银采用预付货币资金和银行承兑汇票两种方式所致。

4、应付职工薪酬

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
一、工资、奖金、津贴和补贴	296.87	251.86	250.89	105.63
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	15.04	12.50	7.22	3.35
四、住房公积金	8.86	-	-	0.23
五、辞退福利	-	-	-	-
六、工会经费和职工教育经费	82.30	84.39	77.12	33.91
合 计	403.07	348.75	335.23	143.12

在报告期内各期末应付职工薪酬余额未发生重大变化,无属于拖欠性质或工效挂钩的工资。

5、应交税费

公司报告期各期末应交税费的金额分别为-153.89 万元、225.74 万元、325.14 万元、627.83 万元。应交税费主要由应交增值税和应交所得税构成。各报告期末公司应交税费余额明细情况如下:

单位: 万元

税费项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
增值税	13.63	11.41	75.97	-107.47
城市维护建设税	6.00	6.38	4.11	0.00
企业所得税	588.52	277.14	121.67	-63.21
个人所得税		-	-	1.33
印花税	1.67	1.48	0.74	0.23
地方教育费附加	2.37	2.55	1.64	0.00
教育费附加	3.56	3.83	2.46	0.00
水利建设基金	6.97	6.18	3.08	0.98
房产税	-	9.09	9.09	7.28
土地使用税	5.00	6.97	6.97	6.97
残疾人保障基金	0.10	0.10	-	-
合 计	627.83	325.14	225.74	-153.89

2011年6月末应交税费比2010年末增加302.69万元,主要原因为公司经营业绩大幅增长导致期末应交所得税增加311.38万元。

2010年应交税费比2009年增加99.40万元,主要是因为:(1)公司经营业绩大幅增长导致期末应交所得税增加155.47万元;(2)公司2010年新增固定资产通用设备导致增值税进项税增加,导致期末公司应交增值税11.41万元较2009年的75.97万元减少64.56万元。

2008 年应交税费为-153.89 万元，主要原因为：（1）受国际金融危机影响，2008 年 11 月公司进项税额大于销项税额导致月末留抵税额 222.31 万元，至 2008 年年末应交增值税（留抵税额）为-107.47 万元；（2）公司 2008 年第 1、2 季度预交所得税较多，2008 年下半年受国际金融危机影响，银价持续大幅下跌，公司 2008 年第 3、4 季度实现利润不如预期，导致全年应交所得税-63.21 万元。

6、其他应付款

公司报告期各期末其他应付款余额分别为 0.05 万元、150.00 万元、0.65 万元、0，金额较小。

（七）所有者权益情况

1、所有者权益变动表

(1) 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2011年1-6月							少数股 东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	减：库 存股	盈余公积	未分配利润	其 他			
一、上期期末余额	53,121,000.00	60,618,237.07		4,875,062.52	40,676,550.83			159,290,850.42	
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	53,121,000.00	60,618,237.07		4,875,062.52	40,676,550.83			159,290,850.42	
三、本期增减变动金 额（减少以“-”号填 列）					49,587,654.05			49,587,654.05	
（一）净利润					49,587,654.05				
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二） 小计					49,587,654.05				
（三）所有者投入和 减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有 者权益的金额									
3. 其他									
（四）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者（或股东） 的分配									
3. 其他									
（五）所有者权益内 部结转									
1. 资本公积转增资本 （或股本）									
2. 盈余公积转增资本 （或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
四、本期期末余额	53,121,000.00	60,618,237.07		4,875,062.52	90,264,204.88			208,878,504.47	

单位：元

项 目	2010 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		5,810,133.18	32,209,093.88		982,005.06	69,752,132.12
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	30,000,000.00	750,900.00		5,810,133.18	32,209,093.88		982,005.06	69,752,132.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	23,121,000.00	59,867,337.07		-935,070.66	8,467,456.95		-982,005.06	89,538,718.30
（一）净利润					44,324,667.82		-73,975.52	44,250,692.30
（二）其他综合收益		-91,970.46						-91,970.46
上述（一）和（二）小计		-91,970.46			44,324,667.82		-73,975.52	44,158,721.84
（三）所有者投入和减少资本	3,121,000.00	43,167,026.00					-908,029.54	45,379,996.46
1. 所有者投入资本	3,121,000.00	43,167,026.00						46,288,026.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他							-908,029.54	-908,029.54
（四）利润分配				4,875,062.52	-4,875,062.52			
1. 提取盈余公积				4,875,062.52	-4,875,062.52			
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（五）所有者权益内部结转	20,000,000.00	16,792,281.53		-5,810,133.18	-30,982,148.35			
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他	20,000,000.00	16,792,281.53		-5,810,133.18	-30,982,148.35			
四、本期期末余额	53,121,000.00	60,618,237.07		4,875,062.52	40,676,550.83			159,290,850.42

单位：元

项 目	2009 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东 权益	所有者权益合 计
	股本	资本公积	减： 库存 股	盈余公积	未分配利润	其 他		
一、上期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		3,824,612.88	12,774,929.68		962,496.00	48,312,938.56
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	30,000,000.00	750,900.00		3,824,612.88	12,774,929.68		962,496.00	48,312,938.56
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)				1,985,520.30	19,434,164.20		19,509.06	21,439,193.56
(一) 净利润					21,419,684.50			21,419,684.50
(二) 其他综合收益							19,509.06	19,509.06
上述(一)和(二)小 计					21,419,684.50		19,509.06	21,439,193.56
(三) 所有者投入和减 少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有 者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配				1,985,520.30	-1,985,520.30			
1. 提取盈余公积				1,985,520.30	-1,985,520.30			
2. 对所有者(或股东) 的分配								
3. 其他								
(五) 所有者权益内部 结转								
1. 资本公积转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		5,810,133.18	32,209,093.88		982,005.06	69,752,132.12

单位：元

项 目	2008 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权 益	所有者权益合 计
	股本	资本公积	减：库存 股	盈余公积	未分配利润	其 他		
一、上期期末余额	30,000,000.00			2,894,065.52	7,937,539.45		1,000,000.00	41,831,604.97
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	30,000,000.00			2,894,065.52	7,937,539.45		1,000,000.00	41,831,604.97
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）		750,900.00		930,547.36	4,837,390.23		-37,504.00	6,481,333.59
（一）净利润					8,967,937.59		-37,504.00	8,930,433.59
（二）其他综合收 益								
上述（一）和（二） 小计					8,967,937.59		-37,504.00	8,930,433.59
（三）所有者投入 和减少资本		750,900.00						750,900.00
1. 所有者投入资本		750,900.00						750,900.00
2. 股份支付计入所 有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				930,547.36	-4,130,547.36			-3,200,000.00
1. 提取盈余公积				930,547.36	-930,547.36			
2. 对所有者（或股 东）的分配					-3,200,000.00			-3,200,000.00
3. 其他								
（五）所有者权益 内部结转								
1. 资本公积转增资 本（或股本）								
2. 盈余公积转增资 本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏 损								
4. 其他								
四、本期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		3,824,612.88	12,774,929.68		962,496.00	48,312,938.56

(2) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2011年1-6月					
	股本	资本公积	减：库 存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	53,121,000.00	60,710,207.53		4,875,062.52	43,875,562.72	162,581,832.77
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本期期初余额	53,121,000.00	60,710,207.53		4,875,062.52	43,875,562.72	162,581,832.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					48,561,330.58	48,561,330.58
（一）净利润					48,561,330.58	48,561,330.58
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					48,561,330.58	48,561,330.58
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	53,121,000.00	60,710,207.53		4,875,062.52	92,436,893.30	211,143,163.35

单位：元

项 目	2010 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		5,810,133.18	30,982,148.35	67,543,181.53
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本期期初余额	30,000,000.00	750,900.00		5,810,133.18	30,982,148.35	67,543,181.53
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	23,121,000.00	59,959,307.53		-935,070.66	12,893,414.37	95,038,651.24
(一) 净利润					48,750,625.24	48,750,625.24
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					48,750,625.24	48,750,625.24
(三) 所有者投入和减少资本	3,121,000.00	43,167,026.00				46,288,026.00
1. 所有者投入资本	3,121,000.00	43,167,026.00				46,288,026.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				4,875,062.52	-4,875,062.52	
1. 提取盈余公积				4,875,062.52	-4,875,062.52	
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转	20,000,000.00	16,792,281.53		-5,810,133.18	-30,982,148.35	
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他	20,000,000.00	16,792,281.53		-5,810,133.18	-30,982,148.35	
四、本期期末余额	53,121,000.00	60,710,207.53		4,875,062.52	43,875,562.72	162,581,832.77

单位：元

项 目	2009 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		3,824,612.88	13,112,465.68	47,687,978.56
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本期期初余额	30,000,000.00	750,900.00		3,824,612.88	13,112,465.68	47,687,978.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				1,985,520.30	17,869,682.67	19,855,202.97
（一）净利润					19,855,202.97	19,855,202.97
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					19,855,202.97	19,855,202.97
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				1,985,520.30	-1,985,520.30	
1. 提取盈余公积				1,985,520.30	-1,985,520.30	
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		5,810,133.18	30,982,148.35	67,543,181.53

单位：元

项 目	2008 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	30,000,000.00			2,894,065.52	7,937,539.45	40,831,604.97
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本期期初余额	30,000,000.00			2,894,065.52	7,937,539.45	40,831,604.97
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		750,900.00		930,547.36	5,174,926.23	6,856,373.59
(一) 净利润					9,305,473.59	9,305,473.59
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					9,305,473.59	9,305,473.59
(三) 所有者投入和减少资本		750,900.00				750,900.00
1. 所有者投入资本		750,900.00				750,900.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				930,547.36	-4,130,547.36	-3,200,000.00
1. 提取盈余公积				930,547.36	-930,547.36	
2. 对所有者(或股东)的分配					-3,200,000.00	-3,200,000.00
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	30,000,000.00	750,900.00		3,824,612.88	13,112,465.68	47,687,978.56

2、报告期内各期末股东权益情况

单位：万元

股东权益	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
股本	5,312.10	5,312.10	3,000.00	3,000.00
资本公积	6,061.82	6,061.82	75.09	75.09
盈余公积	487.51	487.51	581.01	382.46
未分配利润	9,026.42	4,067.66	3,220.91	1,277.49
归属于母公司股东权益合计	20,887.85	15,929.09	6,877.01	4,735.04
少数股东权益	-	-	98.20	96.25
合计	20,887.85	15,929.09	6,975.21	4,831.29

(1) 股本变化情况

2010年较2009年变化的原因：1) 2010年4月，公司以2009年12月31日经审计的净资产67,543,181.53元，按照1比0.7403的比例折合为5,000万股，股本变为5,000万元；2) 2010年12月，秉原安投资以货币3,000.00万元认缴注册资本202.84万元，华云投资以货币1,616.00万元认缴注册资本109.26万元。增资后累计股本为5,312.10万元。

(2) 资本公积变化情况

2010年较2009年增加5,986.73万元的主要原因：1) 2010年4月，公司以2009年12月31日经审计的净资产67,543,181.53元，按照1比0.7403的比例折合为5,000万股，净资产超过股本17,543,181.53元计入资本公积；2) 2010年12月，秉原安投资以货币3,000.00万元认缴注册资本202.84万元，华云投资以货币1,616.00万元认缴注册资本109.26万元。投资款超过新增股本4,303.90万元计入资本公积。

(3) 盈余公积变化情况

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
法定盈余公积	487.51	487.51	525.00	326.45
任意盈余公积	-	-	56.01	56.01
合计	487.51	487.51	581.01	382.46

公司2008年度至2010年度均按当期实现的净利润计提10%的法定盈余公积。2010年盈余公积较2009年减少93.51万元，主要原因为2010年4月整体变更成立股份公司减少盈余公积581.01万元。

(4) 未分配利润

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
期初未分配利润	4,067.66	3,220.91	1,277.49	793.75
加：当年实现归属于母公司所有者的净利润	4,958.77	4,432.47	2,141.97	896.79
减：提取法定盈余公积	-	487.51	198.55	93.05
减：分配普通股股利	-	-	-	320.00
减：转作股本的普通股股利	-	3,098.21	-	-
期末未分配利润	9,026.42	4,067.66	3,220.91	1,277.49

2008年12月28日，经宏丰有限股东会决议，对2007年及以前年度累积利润进行分配，分派普通股现金股利320.00万元。

根据公司2010年年度股东大会决议，如公司首次公开发行股票并在创业板上市成功实施，公司首次公开发行前形成的滚存利润由发行完成后的新老股东按持股比例共同享有。

(5) 少数股东权益

报告期内，公司少数股东权益分别为96.25万元、98.20万元、0万元、0万元。2010年少数股东权益为0的原因为2010年6月陈晓将温州宏丰10%股权转让予宏丰股份。

十三、盈利能力分析

(一) 主营业务收入构成及变动趋势

1、主营业务收入变动趋势分析

报告期内公司营业收入情况列示如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	收入	增幅	收入	增幅	收入	增幅	收入	增幅
营业收入	40,786.31	-	45,731.02	103.37%	22,486.48	32.13%	17,018.38	-
其中：主营业务收入	40,279.68	-	45,377.71	102.78%	22,378.19	32.10%	16,940.90	-
其他业务收入	506.62	-	353.31	226.23%	108.3	39.77%	77.48	-

报告期内公司业务规模呈持续增长的趋势，2008年至2010年营业收入复合增长率为63.93%，2011年1-6月营业收入较2010年同期增长121.70%，营业收入的增长主要是由于对主要客户收入的增长所致。

2、主营业务收入变动的主要原因

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	收入	增幅	收入	增幅	收入	增幅	收入	增幅
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	13,192.01	-	14,048.30	72.22%	8,156.97	-1.77%	8,304.20	-
层状复合电接触功能复合材料及元件	10,633.20	-	12,237.81	96.09%	6,240.96	27.60%	4,891.06	-
一体化电接触组件	16,454.48	-	19,091.60	139.24%	7,980.26	113.05%	3,745.64	-
主营业务收入合计	40,279.68	-	45,377.71	102.78%	22,378.19	32.10%	16,940.90	-

单位：万元

项目	2010年较2009年			2009年较2008年		
	主营业务收入较上年增加	数量增加带来的收入增长	单价提高带来的收入增长	主营业务收入较上年增加	数量增加带来的收入增长	单价提高带来的收入增长
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	5,891.33	2,567.99	3,323.34	-147.23	-1,985.61	1,838.38
层状复合电接触功能复合材料及元件	5,996.85	3,309.76	2,687.09	1,349.90	3,535.31	-2,185.41
一体化电接触组件	11,111.34	9,747.43	1,363.91	4,234.62	1,853.23	2,381.39
总计	22,999.52	15,625.18	7,374.34	5,437.29	3,402.93	2,034.36
项目	2011年1-6月较2010年1-6月					
	主营业务收入较上年同期增加	数量增加带来的收入增长	单价提高带来的收入增长			
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	7,918.19	1,624.90	6,293.28			
层状复合电接触功能复合材料及元件	5,436.44	-303.05	573.95			
一体化电接触组件	8,598.22	10,523.10	-1,924.87			
总计	21,952.85	10,608.15	11,344.70			

通过上表可知，公司报告期内主营业务收入增长主要是因为产品销量增加，产品售价增加也是导致主营业务收入增长的重要因素。公司2009年较2008年、2010年较2009年、2011年1-6月较2010年1-6月因销量增加导致主营业务收入的增长占比分别为62.59%、67.94%、48.32%，因售价增加导致主营业务收入的增长占比分别为37.41%、32.06%、51.68%。

报告期内公司主营业务收入增长的主要原因包括：

(1) 市场需求增长带动公司产品销量增加。近年来，公司业务发展迅速，技术不断进步，加大市场开拓力度，在维护现有客户的同时，开拓新的客户，销

售收入持续上升。公司的主要客户为正泰电器、德力西电气、艾默生等国内外知名的低压电器生产厂商，公司与这些客户有着良好、可持续、稳定的业务合作关系；

(2) 公司产品质量性能提升、原材料白银和铜等价格上涨导致公司产品单价上升；

(3) 公司依托强大的研发和设备自主制造能力以及在行业内多年的生产经验，创新的开发出一体化电接触组件制造技术，不仅提高了产品质量的稳定性，而且满足了高端客户对电接触材料行业日益提高的产品需求，近三年及一期公司的一体化电接触组件产品占主营业务收入的比例分别为 22.11%、35.66%、42.07%、40.85%。一体化电接触组件成为新的增长点，2008-2010 年销售收入复合增长率 125.77%，占比不断提高。

3、主营业务收入构成

(1) 公司主营业务收入按产品类别列示如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	13,192.01	32.75%	14,048.30	30.96%	8,156.97	36.45%	8,304.20	49.02%
层状复合电接触功能复合材料及元件	10,633.20	26.40%	12,237.81	26.97%	6,240.96	27.89%	4,891.06	28.87%
一体化电接触组件	16,454.48	40.85%	19,091.60	42.07%	7,980.26	35.66%	3,745.64	22.11%
主营业务收入合计	40,279.68	100.00%	45,377.71	100.00%	22,378.19	100.00%	16,940.90	100.00%

报告期内，公司各主要产品实现销售收入除 2009 年颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件外较上期均有大幅的增长。

(2) 公司主营业务收入按地区列示如下：

地区分部	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
国外	806.57	2.00%	787.63	1.73%	393.99	1.76%	113.79	0.67%
美洲	454.49	1.13%	530.7	1.17%	277.27	1.24%	36.22	0.21%
非洲	6.18	0.02%	3.58	0.01%	2.8	0.01%	0.3	0.00%

欧洲	183.82	0.46%	160.36	0.35%	47.85	0.21%	56.92	0.34%
亚洲	155.65	0.39%	92.99	0.20%	66.07	0.30%	20.35	0.12%
大洋洲	6.43	0.02%						
国内	39,473.11	98.00%	44,590.08	98.26%	21,984.19	98.24%	16,827.10	99.33%
中南	2,218.55	5.51%	3,194.17	7.04%	391.2	1.75%	465.49	2.75%
西南	34.96	0.09%						
西北	698.66	1.73%	562.92	1.24%	95.82	0.43%	54.9	0.32%
华中	9.94	0.03%	0.57	0.00%				
华东	36,424.00	90.43%	40,733.82	89.77%	21,391.92	95.59%	15,979.89	94.33%
华北	39.26	0.10%	33.07	0.07%	24.29	0.11%	157.65	0.93%
东北	47.74	0.12%	65.53	0.14%	80.96	0.36%	169.17	1.00%
合计	40,279.68	100.00%	45,377.71	100.00%	22,378.19	100.00%	16,940.90	100.00%

从上表可以看出，报告期内公司产品销售集中在华东地区，主要为对正泰电器、德力西电气等客户的销售。

4、销售客户集中度分析

报告期向前五名客户销售情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
前5名销售收入	30,800.00	75.52%	33,044.53	72.25%	16,979.23	75.51%	12,044.08	70.77%
其中：正泰电器	23,550.89	57.74%	23,479.67	51.34%	12,139.82	53.99%	8,983.50	52.79%
营业收入合计	40,786.31	100.00%	45,731.02	100.00%	22,486.48	100.00%	17,018.38	100.00%

正泰电器为公司最重要的客户，报告期内对正泰电器销售收入占公司当期营业收入比例分别为52.79%、53.99%、51.34%、57.74%。

公司与正泰电器合作的相关情况，详见本招股说明书“第六节、四、（四）、3、报告期前五名客户合计的销售收入和占当期营业收入的百分比”。

5、主营业务收入的季节性分析

	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
第1季度	16,766.41	41.62%	7,537.05	16.61%	2,704.46	12.09%	3,677.36	21.71%
第2季度	23,513.28	58.38%	10,801.21	23.80%	4,956.17	22.15%	5,630.04	33.23%
第3季度	-	-	11,585.08	25.53%	6,448.52	28.82%	4,805.21	28.36%
第4季度	-	-	15,454.37	34.06%	8,269.06	36.95%	2,828.28	16.69%
合计	40,279.68	100.00%	45,377.71	100.00%	22,378.22	100.00%	16,940.90	100.00%

由上表可知，公司业务无明显的季节性因素影响。但是受春节因素的影响一

般第一季度业务收入相对较少，第四季度相对较多。

6、主营业务按客户分析

2011年1-6月和2010年度主要客户收入明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	2011年1-6月	2010年度
1	浙江正泰电器股份有限公司	23,550.89	23,479.67
2	德力西电气有限公司	3,362.77	4,027.37
3	森萨塔科技(宝应)有限公司	1,420.37	984.90
4	德力西电气(宁波)有限公司	1,212.07	216.33
5	浙江正泰建筑电器有限公司	1,253.91	1,559.94
6	艾默生电气(深圳)有限公司	939.88	1,730.34
7	库柏西安熔断器有限公司	674.22	562.06
8	泰力实业有限公司	519.62	654.65
9	乐清市东南电子有限公司	173.40	749.02
	小计	33,107.13	33,964.28

从上表可以看出，2011年1-6月公司营业收入的增长主要是由于对主要客户收入的增长所致。

(二) 报告期内利润的主要来源及可能影响发行人盈利能力连续性及持续性的主要因素

1、利润来源分析

报告期内公司利润来源和构成如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业利润	5,791.74	-	4,985.32	104.39%	2,439.16	127.06%	1,074.22	-
营业外收支	37.38	-	58.79	4.48%	56.27	-24.96%	74.99	-
利润总额	5,829.11	-	5,044.11	102.13%	2,495.44	117.14%	1,149.21	-
净利润	4,958.77	-	4,425.07	106.40%	2,143.92	140.07%	893.04	-

上表显示，公司报告期内营业利润、利润总额和净利润保持持续增长，三者2008-2010年的复合增长率分别为115.43%、109.50%和122.60%，2011年1-6月较2010年1-6月的增长率为210.05%、200.97%、198.69%。公司营业外收支金额较小，公司营业利润的快速增长是公司净利润增长的主要驱动因素。

2、影响盈利能力连续性及稳定性的主要因素

(1) 新产品的开发

公司发挥技术优势，不断研究开发附加值较高的新产品，不断提升公司盈利能力。

(2) 扩大产能

作为加工制造型企业，增加设备投资，扩大产能，可以直接提升公司业绩。

(3) 原材料价格的波动

白银作为公司产品生产所需最主要的原材料，价格的波动会一定程度上影响单位产品毛利，从而影响公司净利润。公司和客户以“交货前一周白银均价”、“订单当日白银价格”、“订单前一段时间（以‘上月10-25日’或‘上月26-本月9日’）白银均价”或“以交货日上月16日至当月15日白银均价”四种方式作为产品结算的依据，从而保证了公司的利润水平。但是，银价持续大幅的上涨会使公司实现的毛利增加，从而使公司实现的净利润增加；银价持续大幅的下跌会在一定程度上压缩公司的毛利空间。具体分析参见本节“（五）银价波动对公司的影响”部分相关内容。

（三）利润表项目的逐项分析

1、主营业务收入

公司主营业务收入情况详见本节之“十三、（一）主营业务收入分析”。

2、主营业务成本

公司报告期内主营业务成本按产品分类情况如下：

产品类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	10,928.87	34.65%	12,124.35	33.45%	7,127.07	39.34%	7,556.08	51.46%
层状复合电接触功能复合材料及元件	8,197.02	25.99%	9,516.49	26.26%	4,760.68	26.28%	3,975.58	27.08%
一体化电接触组件	12,418.27	39.37%	14,605.50	40.30%	6,230.11	34.39%	3,150.92	21.46%
主营业务成本合计	31,544.16	100.00%	36,246.34	100.00%	18,117.86	100.00%	14,682.58	100.00%

公司主营业务成本的增长基本与公司主营业务收入的增长保持一致。

通过对发行人的生产工艺流程、成本核算方法、生产成本发生额、成本结转等方面的核查，保荐机构、申报会计师认为，发行人成本核算方法合理，与公司的工艺流程相配比，且在申报期间成本核算方法保持一致，真实完整地反映公司成本核算情况。

3、营业税金及附加

最近三年及一期，公司产品的营业税金及附加分别为 39.73 万元、58.73 万元、103.61 万元、72.76 万元，主要包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。营业税金及附加逐年增长的原因是公司主营业务收入的增长。

4、资产减值损失

最近三年及一期公司资产减值损失分别为-111.73 万元、73.83 万元、265.13 万元、438.21 万元，均为公司提取的应收款项坏账准备和存货跌价损失。详细情况见本节“十三、（一）、2、主要资产减值准备计提情况。”

5、期间费用分析

报告期内公司期间费用构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
销售费用	196.76	-	302.22	47.83%	204.44	13.44%	180.22	-
销售费用率	0.48%	-	0.66%	-	0.91%	-	1.06%	-
管理费用	1,311.45	-	2,358.20	141.74%	975.52	50.91%	646.41	-
管理费用率	3.22%	-	5.16%	-	4.34%	-	3.80%	-
财务费用	862.61	-	1,216.24	135.80%	515.79	13.32%	455.18	-
财务费用率	2.11%	-	2.66%	-	2.29%	-	2.67%	-
期间费用合计	2,370.82	-	3,876.66	128.61%	1,695.75	32.29%	1,281.81	-
期间费用占营业收入比例	5.81%	-	8.48%	-	7.54%	-	7.53%	-

由上表可见，随着公司营业规模的扩大，2008-2010 年公司期间费用占营业收入的比例基本稳定在 8%左右，2011 年 1-6 月期间费用占营业收入的比例为 5.81%，较 2010 年下降 2.67 个百分点，反映公司在销售收入持续大幅增长的情况下，较高的期间费用控制能力。

(1) 销售费用

公司报告期内销售费用金额较低，近三年及一期销售费用占营业收入的比例分别为 1.06%、0.91%、0.66%、0.48%。主要原因为：主要客户（如正泰电器、德力西电气等）集中在浙江省乐清市，与公司拥有长期稳定的业务关系，广告等费用较少，地理距离近，运输成本较小。销售费用主要由销售人员工资构成。

(2) 管理费用

2008-2010 年，公司管理费用持续增长。近三年及一期公司管理费用占营业收入的比例分别为 3.80%、4.34%、5.16%、3.22%，2011 年 1-6 月管理费用占营业收入的比例较 2010 年下降 1.94 个百分点。

2010 年管理费用为 2,358.20 万元比 2009 年 975.52 万元增加 1,382.68 万元，增幅为 141.74%，主要原因为：1) 2010 年计入管理费用研发支出较 2009 年增加了 353.50 万元；2) 2010 年管理人员工资较 2009 年增加 514.32 万元。2009 年管理费用为 975.52 万元比 2008 年 646.41 万元增加 329.11 万元，增幅为 50.91%，主要原因为：1) 公司 2009 年计入管理费用研发支出较 2008 年增加 199.23 万元；2) 由于业务量增加，管理人员业务招待费较 2008 年增加 39.88 万元；3) 修理费、折旧费分别增加 39.46 万元、20.23 万元。

(3) 财务费用

报告期内公司财务费用/（财务净收益）的构成情况如下：

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
利息支出	728.81	84.49%	1,060.20	87.17%	464.72	90.10%	502.52	110.40%
现金折扣	178.50	20.69%	207.30	17.04%	117.37	22.76%	43.89	9.64%
减：利息收入	80.48	9.33%	91.67	7.54%	110.14	21.35%	120.07	26.38%
汇兑损益	7.81	0.91%	9.08	0.75%	3.15	0.61%	-6.31	-1.39%
票据贴现	-	-	-	-	-	-	3.22	0.71%
其他	27.98	3.24%	31.32	2.58%	40.69	7.89%	31.94	7.02%
合计	862.61	100.00%	1,216.24	100.00%	515.79	100.00%	455.18	100.00%

近三年及一期公司财务费用主要由利息支出构成，近三年及一期利息支出占财务费用比例分别为 110.40%、90.10%、87.17%、84.49%，为银行贷款利息，关于银行贷款情况详见本招股说明书“第十三节、一、重要合同”。

6、营业外收支分析

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				
政府补助	86.00	120.22	79.00	102.27
其他		-	1.30	-
营业外收入合计	86.00	120.22	80.30	102.27
营业外支出				
非流动资产处置损失	7.65	0.19	0.54	0.21
其中：固定资产处置损失	7.65	0.19	0.54	0.21
对外捐赠支出	-	15.50	1.00	10.00
其中：公益性捐赠支出	-	15.50	1.00	10.00
水利建设基金	40.97	45.74	22.49	17.03
其他		-	-	0.03
营业外支出合计	48.62	61.43	24.02	27.28

报告期内公司营业外收入较小，营业外收入对公司的经营业绩影响很小，主要为政府补助；营业外支出较小，主要为公益性捐赠支出及水利建设基金。

7、所得税分析

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	858.69	782.48	342.52	235.70
递延所得税	-72.47	-163.44	9.00	20.47
所得税费用	786.22	619.04	351.52	256.17
利润总额	5,829.11	5,044.11	2,495.44	1149.21
有效税率	14.93%	12.27%	14.09%	22.29%

由于报告期内公司收入的增加和利润总额的提升，所得税费用亦相应上升。近三年及一期有效所得税税率分别为 22.29%、14.09%、12.27%、14.93%。根据自 2008 年 1 月 1 日起生效的《企业所得税法》及相关实施细则，宏丰股份 2008 年适用所得税税率为 25%、2009-2010 年适用所得税税率为 15%（高新技术企业），子公司温州宏丰、宁波宏丰、扬州宏丰适用所得税税率为 25%。

（四）毛利率分析

1、公司综合毛利率及其变动趋势

报告期内，公司综合毛利率持续上升，公司综合毛利率变动情况如下表：

项 目	2011年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务毛利率	21.69%	20.12%	19.04%	13.33%
增减变动幅度	7.80%	5.70%	42.84%	-
综合毛利率	21.27%	20.18%	18.98%	13.42%
增减变动幅度	5.40%	6.36%	41.41%	-

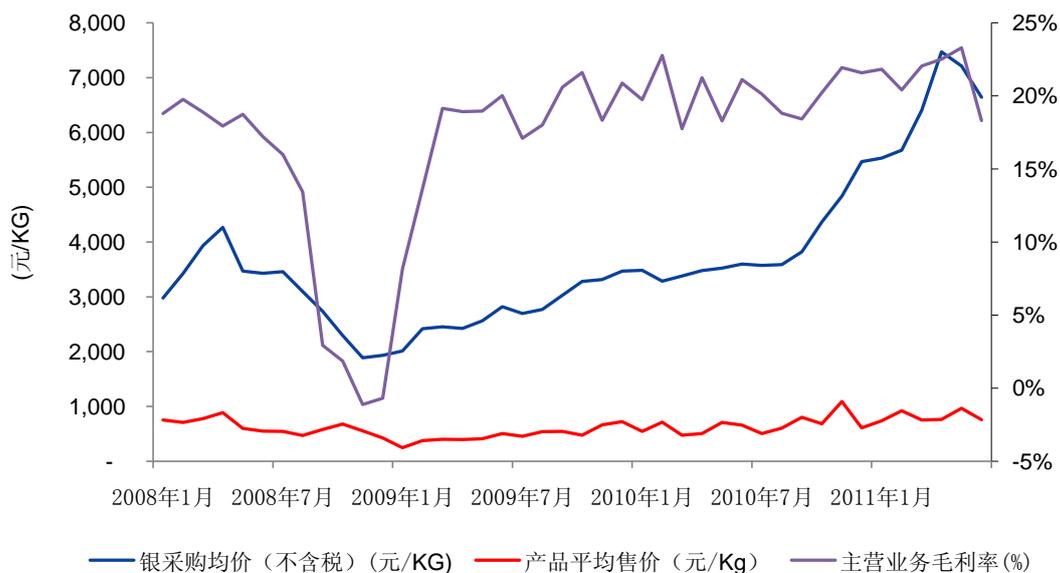
在现有销售定价方式下，公司主要产品毛利率基本保持稳定。

2007年-2011年6月公司主要产品毛利率情况

产品类别	2011年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利率	销售权重	毛利率	销售权重	毛利率	销售权重	毛利率	销售权重	毛利率	销售权重
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	17.16%	32.75%	13.70%	30.96%	12.63%	36.45%	9.01%	49.02%	10.93%	52.78%
层状复合电接触功能复合材料及元件	22.91%	26.40%	22.24%	26.97%	23.72%	27.89%	18.72%	28.87%	26.70%	35.58%
一体化电接触组件	24.53%	40.85%	23.50%	42.07%	21.93%	35.66%	15.88%	22.11%	25.23%	11.64%
主营业务合计	21.69%	100.00%	20.12%	100.00%	19.04%	100.00%	13.33%	100.00%	18.21%	100.00%

发行人采取了四种销售定价方式进行销售，使得产品销售价格和原材料的价格同方向变动。在该销售定价模式下，公司毛利率不会发生显著的变化。

报告期内，公司白银采购价（不含税）、主营业务产品平均售价、主营业务毛利率情况如下图所示：



报告期内，主要产品毛利率波动较大的原因主要是因为 2008 年受国际金融危机影响，毛利率水平远低于正常年份。2008 年毛利率远低于正常年度的主要原因如下：

(1) 受国际金融危机影响下游客户大量、集中取消原有订单，原材料价格变动不能及时有效向客户传导

2008 年下半年，由于受国际金融危机影响，公司下游低压电器行业需求极大萎缩，国内低压电器生产企业大量处于停产、半停产状态，导致上述国内客户大量、集中取消了对公司原有订单，致使公司原材料价格变动不能及时、有效向客户传导，公司毛利率水平急剧下降。2008 年 7-12 月各月公司主营业务毛利率分别为 15.98%、13.45%、2.94%、1.87%、-1.11%、-0.68%。

(2) 白银价格持续、大幅下跌

受国际金融危机影响，2008 年下半年白银价格持续大幅下跌，2008 年 7 月、2008 年 12 月公司白银采购均价（不含税）分别为 3,462 元/Kg、1,932 元/Kg，降幅高达 44.19%。银价的小幅、不持续的波动，不会对公司毛利率水平产生显著的影响。而银价持续、大幅下跌，会使得账面白银成本价高于市场报价从而使公司主营业务毛利率降低。

综上，由于受国际金融危机影响，公司下游行业低压电器行业需求极大萎缩，大量低压电器生产企业处于停产、半停产状态并大量、集中取消对公司原有订单，原材料价格变动不能及时、有效向客户传导，上游行业白银价格持续、大幅下跌，导致 2008 年主营产品毛利率较 2007 年下降了 4.88 个百分点，仅为 13.33%，其

中颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、层状复合电接触功能复合材料及元件、一体化电接触组件毛利率分别为 9.01%、18.72%、15.88%，均低于正常年度。如剔除 2008 年国际金融危机的不利影响，2007 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月主营产品毛利率分别为 18.21%、19.04%、20.12%、21.69%，保持小幅稳定增长。

此外，公司不断加大研发力度、改进产品生产工艺、调整产品结构、成本节约等也是影响毛利率水平的因素。

保荐机构认为，在现有销售定价方式下，发行人能够将原材料价格变动向客户传导，价格变动不会对发行人毛利率水平产生显著影响。除 2008 年受金融危机影响公司毛利率大幅下跌外，2007 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月发行人毛利率保持小幅稳定增长。

保荐机构、发行人律师、申报会计师认为，发行人收入确认谨慎、合理，成本与收入匹配，不存在毛利造假情况。

2、同行业可比上市公司综合毛利率

2008-2010 年同行业可比上市公司综合毛利率如下表所示：

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
贵研铂业	8.01%	11.07%	7.79%
云海金属	8.87%	11.75%	14.13%
西部材料	15.20%	13.35%	13.32%
博威合金	10.75%	12.17%	8.20%
平均值	10.71%	12.09%	10.86%
宏丰股份	20.18%	18.98%	13.42%

注：同行业可比上市公司 2011 年 1-6 月毛利率数据由于半年报尚未公告，无法取得；2011 年 1-6 月公司综合毛利率为 21.27%

数据来源：WIND 资讯

由于公司所处电接触功能复合材料行业目前无同行业上市公司，所以选择了 4 家贵金属制造行业上市公司作为同行业上市公司比较。其中，贵研铂业从事贵金属系列功能材料研发经营、生产、销售；云海金属从事有色金属及合金生产销售；西部材料从事金属及贵金属制品生产、销售；博威合金从事铜合金棒、线的生产、销售。公司与这 4 家公司主要产品、所处的上下游行业、生产方式、技术应用、销售定价方式均有不同，所以造成公司毛利率水平与这四家

公司差异较大。

报告期内公司毛利率较高的主要原因是：

(1) 公司产品技术附加值较高；(2) 公司报告期内，不断优化产品结构，毛利率高、附加值高产品的销售占销售收入的比重不断提高；(3) 2008 年受国际金融危机影响，银价持续下跌，使得账面白银成本价高于市场报价从而使 2008 年公司毛利率偏低；2009 年以来，银价持续不断上涨，使得账面白银成本价低于市场报价从而使公司产品综合毛利率提高。

3、报告期内，各主营业务产品销售单价、成本单价情况：

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	销售单价 (元/Kg)	成本单价 (元/Kg)	销售单价 (元/Kg)	成本单价 (元/Kg)	销售单价 (元/Kg)	成本单价 (元/Kg)	销售单价 (元/Kg)	成本单价 (元/Kg)
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	5,306.03	4,395.76	3,191.63	2,754.53	2,267.71	1,981.39	1,856.68	1,689.42
层状复合电接触功能复合材料及元件	709.26	546.76	362.95	282.24	253.71	193.53	458.64	372.79
一体化电接触组件	501.94	378.82	569.98	436.05	486.78	380.03	297.58	250.34
主营业务小计	801.43	627.62	633.64	506.13	501.87	406.32	611.06	529.6

注：销售单价=销售收入/销量；成本单价=主营业务成本/销量

报告期内，颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件的成本单价较高，主要原因为该产品含银量高所致。报告期内，各主营业务产品销售单价、成本单价均增长较快，主要原因是报告期内主要原材料（如银、铜）价格上涨较快所致。

4、报告期内公司主营业务毛利率及毛利贡献率情况如下表：

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	17.16%	25.91%	13.70%	21.08%	12.63%	24.18%	9.01%	33.13%
层状复合电接触功能复合材料及元件	22.91%	27.89%	22.24%	29.81%	23.72%	34.75%	18.72%	40.54%
一体化电接触组件	24.53%	46.20%	23.50%	49.14%	21.93%	41.07%	15.88%	26.34%
主营业务合计	21.69%	100.00%	20.12%	100.00%	19.04%	100.00%	13.33%	100.00%

注：毛利贡献率=各主要产品实现毛利/主营业务毛利

2008-2010 年公司高毛利率产品一体化电接触组件销售比例不断上升，2011 年 1-6 月公司一体化电接触组件毛利贡献率为 46.20%，颗粒及纤维增强电接触

功能复合材料、层状复合电接触功能复合材料毛利贡献率均有不同程度下降。

一体化电接触组件是将传统的单纯生产电接触材料元器件依靠专业化的生产设备及专有技术组合而成，不仅提高了产品质量的稳定性，而且满足了高端客户对电接触材料行业日益提高的产品需求，为客户提供更具成本优势的系统解决方案。公司创新的一体化电接触组件制造技术已逐渐成为公司区别于传统电接触材料行业企业的重要标志。高毛利率的一体化电接触组件销售比重不断提高，将进一步提高公司的主营业务盈利能力。

保荐机构认为，高毛利率产品一体化电接触组件销售比例不断上升，毛利贡献率持续增加，有利于进一步提高发行人的主营业务盈利能力。

5、主营产品结构调整因素对公司主营业务毛利率的具体影响

2008-2010 年公司高毛利率产品一体化电接触组件销售比例不断上升，2011 年 1-6 月，一体化电接触组件销售占主营业务收入的 40.85%。层状复合电接触功能复合材料及元件销售占主营业务收入比例基本保持稳定。2008-2010 年颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件销售占比不断下降，2011 年 1-6 月占比为 33.75%。

报告期内，产品结构调整因素对公司主营业务毛利率的具体影响如下：

	2011年1-6月			2010年			2009年			2008年			2007年
	毛利率	按上年销售权重计算的毛利率	结构调整的影响	毛利率	按上年销售权重计算的毛利率	结构调整的影响	毛利率	按上年销售权重计算的毛利率	结构调整	毛利率	按上年销售权重计算的毛利率	结构调整的影响	毛利率
	A	B	C=A-B	A	B	C=A-B	A	B	C=A-B	A	B	C=A-B	
主营业务	21.69%	21.83%	-0.14%	20.12%	19.58%	0.54%	19.04%	17.89%	1.15%	13.33%	13.26%	0.07%	18.21%
毛利率与上年差异(D)	1.57%			1.08%			5.71%			-4.88%			
毛利率与上年差异中产品结构调整因素影响比例(E=C/D)	-8.92%			50.33%			20.18%			-1.34%			

注：按上年销售权重计算的毛利率=Σ（当年各产品毛利率×上年各产品销售收入占销售收入比例）

从上表可以看出，近三年及一期主营业务毛利率较上年分别增加-4.88、5.71、1.08、1.57个百分点，其中因产品结构调整因素影响分别增加0.07、1.15、0.54个、-0.14个百分点。公司2007、2009、2010年、2011年1-6月毛利率保持基本稳定并略有上升，主营业务毛利率2011年1-6月较2010年、2010年较2009年、2009年较2007年分别上升1.57个百分点、1.08个百分点、0.83个百分点，其中结构调整因素影响分别为-0.14个百分点、0.54个百分点、1.38个百分点（注：以2007年主要产品销售收入权重测算2009年的主营业务毛利率为17.66%）。产品结构调整是毛利率持续增长的主要因素。

保荐机构认为，发行人产品结构不断优化是报告期内毛利率增长的主要原因之一。

6、报告期内，各主营业务产品单位毛利情况

产品类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
	单位毛利 (元/Kg)	单位毛利 增幅	单位毛利 (元/Kg)	单位毛利 增幅	单位毛利 (元/Kg)	单位毛利 增幅	单位毛利 (元/Kg)
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	910.27	108.25%	437.10	52.66%	286.32	71.18%	167.26
层状复合电接触功能复合材料及元件	162.50	101.34%	80.71	34.11%	60.18	-29.90%	85.85
一体化电接触组件	123.12	-8.07%	133.93	25.46%	106.75	125.97%	47.24
主营业务合计	173.81	36.31%	127.51	33.45%	95.55	17.30%	81.46

注：单位毛利=销售单价-成本单价

报告期内，单位毛利增长较快主要原因：公司不断通过技术创新、工艺改进、生产设备自主研发等手段，提高产品质量与性能，增强自身产品的议价能力的同时尽可能节省成本；主要原材料（如银、铜）价格上涨较快。

（五）产品销售价格及主要原材料白银价格变动对公司利润影响的敏感性分析

1、产品销售价格变动对公司利润影响的敏感性分析

产品销售价格变动对公司利润影响敏感性分析表

项 目	价格变动幅度
-----	--------

	11.12%	10.00%	5.00%	-5.00%	-10.00%	-11.12%
变动的价格(元/Kg)	70.43	63.364	31.682	-31.682	-63.364	-70.43
变动的主营业务收入(万元)	5,044.11	4,537.79	2,268.90	-2,268.90	-4,537.79	-5,044.11
变动的利润总额(万元)	5,044.11	4,537.79	2,268.90	-2,268.90	-4,537.79	-5,044.11
变动的利润总额占2010年度利润总额的比例	100.00%	89.96%	44.98%	-44.98%	-89.96%	-100.00%

注：电接触功能复合材料产品销量（716,147Kg）、产品销售平均价格（633.64元/Kg）、利润总额（5,044.11万元）均以公司2010年数据为基础进行测算。

根据上表，在原材料采购价格等其他因素保持不变的情况下，如果公司主营业务产品平均价格上涨或下降5%、10%，将为公司增加或减少利润总额2,268.90万元、4,537.79万元；如果公司主营业务产品平均价格上涨或下降11.12%，将使公司利润总额翻番或导致公司利润为0。

2、主要原材料白银价格变动对公司利润影响的敏感性分析

主要原材料白银变动对公司利润影响敏感性分析表

项 目	价格变动幅度					
	13.87%	10.00%	5.00%	-5.00%	-10.00%	-13.87%
白银变动的价格(万元/吨)	54.52	39.30	19.65	-19.65	-39.30	-54.52
变动的主营业务成本(万元)	5,044.11	3,635.67	1,817.83	-1,817.83	-3,635.67	-5,044.11
变动的利润总额(万元)	-5,044.11	-3,635.67	-1,817.83	1,817.83	3,635.67	5,044.11
变动的利润总额占2010年度利润总额的比例	-100.00%	-72.08%	-36.04%	36.04%	72.08%	100.00%

注1：白银的采购量（92.52吨）、白银采购平均价格（392.96万元/吨）、利润总额（5,044.11万元）均以公司2010年数据为基础进行测算；

注2：以上敏感性分析未考虑存货结转对公司利润的影响

根据上表，在产品销售价格等其他因素保持不变的情况下，当原材料白银的价格上涨或下跌5%、10%时，将减少或增加公司利润总额1,817.83万元、3,635.67万元，当价格上涨幅度超过13.87%时，公司将出现亏损。

在现有的销售定价方式下，公司能够将原材料价格变动向客户传导，体现在产品售价上。因此，价格变动不会对公司毛利率水平产生显著的影响。

（六）银价波动对公司的影响

2008年1月-2011年6月，公司白银采购均价（不含税）、产品销量、产品

平均售价如下：

	白银采购均价（不含税） （元/KG）	产品销量 （Kg）	产品售价 （元/Kg）	主营业务收入 （元）	毛利（元）
2011年6月	6,643	90,324	759.40	68,592,305	12,563,909
2011年5月	7,214	100,578	964.91	97,048,975	22,606,711
2011年4月	7,472	91,083	762.94	69,491,505	15,645,526
2011年3月	6,404	104,085	753.11	78,387,262	17,279,424
2011年2月	5,679	16,985	923.23	15,680,986	3,201,509
2011年1月	5,531	99,544	739.33	73,595,803	16,058,196
2010年12月	5,467	101,364	608.41	61,670,765	13,305,489
2010年11月	4,840	45,442	1,091.26	49,588,536	10,877,032
2010年10月	4,366	63,091	686.07	43,284,939	8,753,651
2010年9月	3,821	47,701	803.46	38,326,341	7,059,888
2010年8月	3,589	66,056	607.22	40,110,317	7,549,354
2010年7月	3,574	74,157	506.06	37,527,801	7,558,324
2010年6月	3,599	46,896	661.78	31,034,816	6,553,640
2010年5月	3,525	55,720	710.09	39,566,156	7,237,051
2010年4月	3,481	73,321	509.00	37,320,108	7,932,784
2010年3月	3,380	67,501	478.81	32,320,317	5,740,624
2010年2月	3,285	11,676	716.97	8,371,211	1,905,895
2010年1月	3,485	63,223	548.15	34,655,768	6,839,973
2009年12月	3,471	42,358	725.51	30,731,572	6,416,930
2009年11月	3,315	46,687	666.87	31,134,450	5,707,216
2009年10月	3,284	43,769	475.77	20,824,229	4,499,907
2009年9月	3,027	44,391	545.49	24,214,608	4,986,022
2009年8月	2,772	37,650	542.61	20,429,109	3,681,586
2009年7月	2,699	43,513	455.99	19,841,500	3,392,531
2009年6月	2,821	37,370	507.73	18,974,100	3,799,778
2009年5月	2,564	34,896	410.07	14,309,762	2,714,379
2009年4月	2,423	40,968	397.33	16,277,888	3,081,461
2009年3月	2,452	37,913	403.75	15,307,065	2,931,873
2009年2月	2,419	21,013	376.55	7,912,466	1,079,550
2009年1月	2,013	15,368	248.89	3,825,103	312,030
2008年12月	1,932	22,481	428.39	9,630,558	-65,084
2008年11月	1,889	12,011	555.52	6,672,424	-74,036
2008年10月	2,298	17,678	677.66	11,979,813	224,136
2008年9月	2,736	25,038	581.29	14,554,213	427,480
2008年8月	3,099	33,155	472.15	15,654,009	2,105,331
2008年7月	3,462	32,688	545.89	17,843,912	2,851,950
2008年6月	3,430	31,080	551.01	17,125,710	2,948,475
2008年5月	3,469	33,361	602.87	20,112,014	3,770,201
2008年4月	4,268	21,481	887.41	19,062,699	3,421,374

2008年3月	3,939	25,238	781.10	19,713,135	3,724,971
2008年2月	3,425	5,947	708.77	4,215,028	832,769
2008年1月	2,979	17,079	752.10	12,845,484	2,415,629

2011年以来，白银价格波动未对公司生产、销售情况造成不利影响。2011年1-6月，公司主营业务产品产量、销量、主营业务收入、净利润分别为514,403.81公斤、502,599.68公斤、40,279.68万元、4,958.77万元，较2010年1-6月分别增长60.04%、57.88%、119.79%、198.69%。由于公司产品定价主要参考白银价格确定，白银价格的较大幅度的增长导致2011年1-6月主营业务产品平均售价为801.43元/Kg，较2010年1-6月增加39.21%，从而使公司主营业务收入相应增加。公司采取了四种销售定价方式进行销售，使得产品销售价格和原材料的价格同方向变动，在该销售定价模式下，公司毛利率不会发生显著的变化。

1、对销量的影响

在以销定产模式下，公司生产、销售主要取决于客户的需求情况，白银价格的波动不会对公司的产品销量产生显著影响。

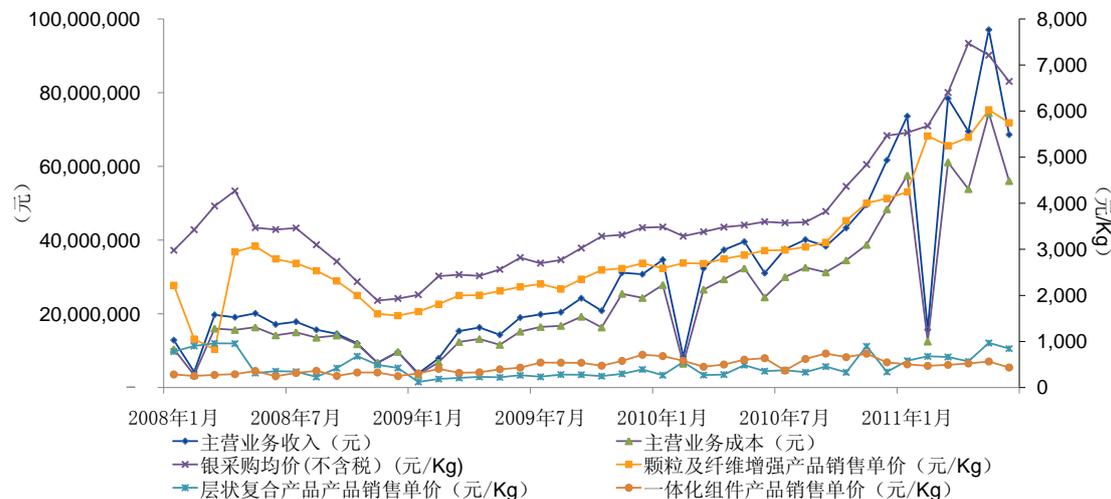
2、对公司存货水平的影响

公司报告期各期末原材料余额逐年大幅增长，主要系销售规模扩大带动生产规模的迅速扩大，而各期末在产品、库存商品及发出商品随之大幅度增长。由于报告期内白银采购额占原材料采购总额比例的算术平均数为85.30%，白银的库存水平基本决定了公司的存货水平。白银价格的波动一定程度上影响公司存货水平，但是公司报告期内白银库存金额的增加主要是因为公司生产经营规模扩大导致库存白银数量的增加。

3、对主营业务收入及主营业务成本的影响

目前，电接触功能复合材料生产经营企业，采购原材料主要为白银、铜。因此电接触功能复合材料生产经营企业销售产品通常会以当时的原材料价格（如白银、铜）作为一个参考标准，具体定价会根据各企业提供产品类型、质量、性能、技术水平不同而有所差异。近三年及一期，白银、铜（包括铜和黄铜）占原材料采购总额比例的算术平均数分别为85.30%、7.67%。银价的波动会直接导致公司产品单价和单位成本的同方向波动，从而影响公司的主营业务收入和主营业务成本。

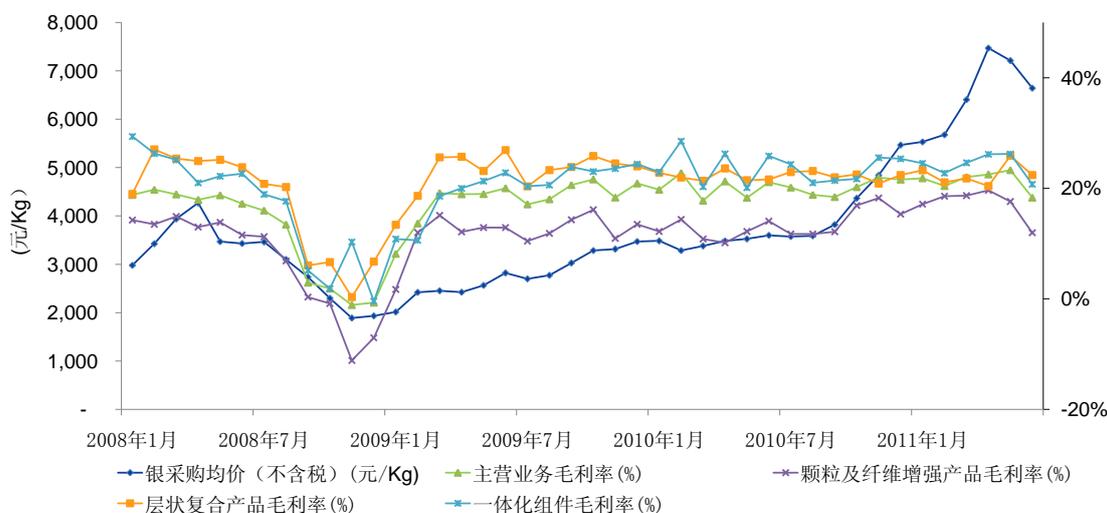
公司处于高速成长阶段，报告期内，生产经营规模迅速扩大。报告期内，白银采购价（不含税）、公司主营业务收入、主营业务成本、各产品单价如下图所示：



4、对毛利率及单位产品毛利的影响

公司 2008-2010 年存货周转率平均为 4.00，公司存货周转天数为 90 天左右。银价的小幅、不持续的波动，不会对公司毛利率水平产生显著的影响。而银价持续大幅下跌，会使得账面白银成本价高于市场报价从而使公司主营业务毛利水平较低；银价持续大幅上涨，会使得账面白银成本价低于市场报价从而使公司主营业务毛利水平提高。

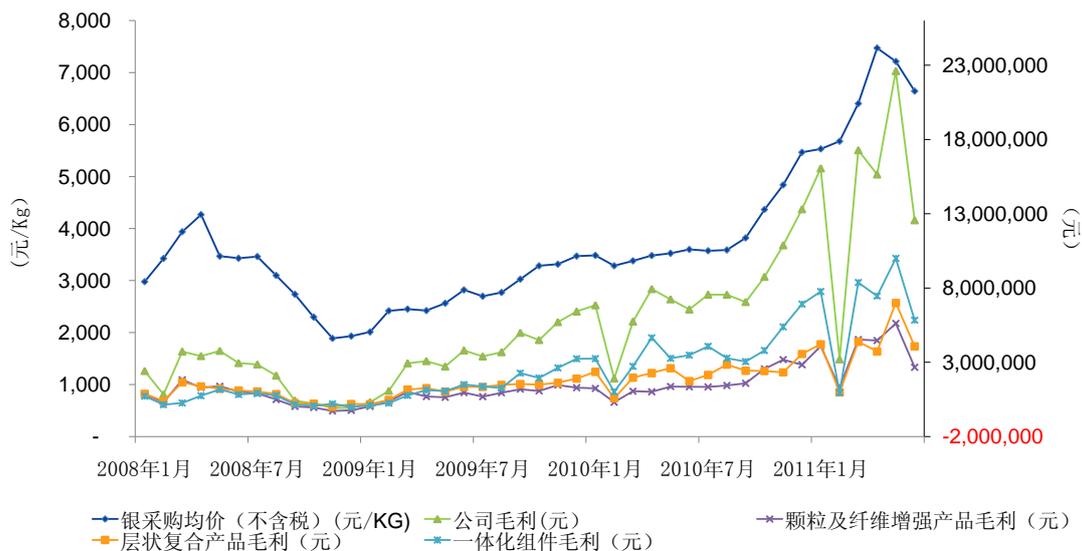
报告期内，白银采购价（不含税）、公司主营业务毛利率、各产品毛利率如下图所示：



公司和客户以“交货前一周白银均价”、“订单当日白银价格”、“订单前

一段时间（以‘上月 10-25 日’或‘上月 26-本月 9 日’）白银均价”或“以交货日上月 16 日至当月 15 日白银均价”四种方式作为产品结算的依据，白银作为公司产品生产所需最主要的原材料，报告期内占原材料采购总额平均为 85.30%。银价持续大幅的上涨会使公司单位产品毛利增加；银价持续大幅的下跌会在一定程度上压缩公司单位产品毛利空间。

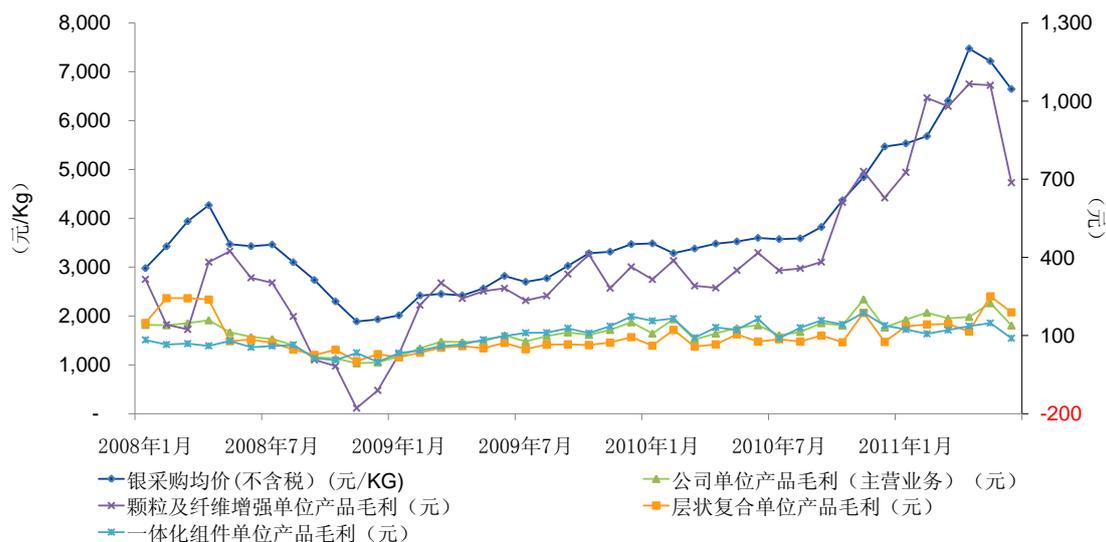
报告期内，白银采购价（不含税）、各产品单位产品毛利如图所示：



5、对净利润的影响

公司通过原材料生产加工组装并销售产品实现盈利，公司净利润主要由主营业务产品实现。白银作为公司产品生产所需最主要的原材料，价格的波动会在一定程度上影响产品毛利，从而影响公司净利润。由于公司产品定价时，通常以当时的原材料价格（如白银、铜）作为参考，从而保证了公司的利润水平。但是，银价持续大幅的上涨会使公司实现的毛利增加，从而使公司实现的净利润增加；银价持续大幅的下跌会在一定程度上压缩公司的毛利空间。

报告期内，白银采购价（不含税）、公司毛利、各产品毛利情况如图所示：



6、对流动资金的影响

银价上涨，将导致公司原材料及产品价格上涨，使公司的原材料及在产品占用更多的流动资金，增加公司流动资金压力；银价下跌，将导致公司原材料及产品价格下跌，使公司原材料及在产品对流动资金的占用减少，减轻公司流动资金压力。

7、报告期内，公司未针对主要原材料采购价格变动采取金融衍生工具进行套期保值

8、公司为应对原材料价格波动所采取的措施

(1) 在采购方面，公司实行小批量、多批次的原材料采购制度（采购频率为 2-3 天），并保持合理安全库存，同时公司采购部门通过网络实时监测白银、铜等价格的变化，按照实时价格进行采购；

公司实行准时制采购管理模式，即做到数量、时间、地点、价格、来源的五个准确，并根据订单来确定采购量降低公司内部的库存，力求实现部分物资零库存的目标。

(2) 在产品生产方面，报告期内，公司依靠核心技术和研发团队，不断完善工艺路线，优化工艺水平，减少价格上涨快和高价原材料的使用量，在不影响产品质量的前提下改良配方和工艺技术，有效地提高了生产效率和原材料利用率。

(3) 在销售定价方面，为了降低原材料价格波动风险，公司和客户以“交货前一周白银均价”、“订单当日白银价格”、“订单前一段时间（以‘上月 10-25

日’或‘上月 26-本月 9 日’) 白银均价”或“以交货日上月 16 日至当月 15 日白银均价”四种方式作为销售结算的依据, 在这四种销售定价方式下, 银价的小幅、不持续的波动, 不会对公司毛利率水平产生显著的影响。

(4) 在产品销售方面, 公司不断调整产品结构, 增加高附加值产品的生产销售。公司在考虑市场需求的前提下采用改变产品结构、提高技术含量的办法来克服原材料涨价因素, 加快研发速度, 报告期内不断推出附加值高的新产品, 扩大毛利率较高产品的销售量。

(5) 优化客户结构, 不断拓展新的优质客户。原材料价格持续大幅下跌会在一定程度上压缩公司的毛利空间, 这就要求公司需要有稳定持续的销售渠道以保证存货的周转, 为此公司在巩固现有优质客户的基础上, 一直在积极开拓国际市场。经过长期的积累, 公司以严格的质量控制和优质的产品品质得到了国际知名客户的认可, 报告期内与艾默生、森萨塔、库柏、通用电气等重要的国际知名客户进行了良好的合作, 成功进入了上述客户的供应商名录, 对上述客户的销售比例不断提高。下游客户群体的质量提高保证了公司销售渠道的稳定, 从而在一定程度上降低了原材料价格波动的风险。

保荐机构认为, 通过上述措施, 公司从采购、生产、定价、销售、客户等多方面有效降低了原材料价格波动对公司生产经营造成的不利影响。

(七) 非经常性损益对公司经营成果的影响分析

最近三年及一期发生的非经常性损益净额(考虑所得税的影响)分别为 56.24 万元、47.83 万元、49.16 万元、31.86 万元, 占同期净利润的比例分别为 6.30%、2.23%、1.11%、0.63%, 占比较小。

最近三年及一期公司非经常性损益明细表参见本节“七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

(八) 公司缴纳的税额情况

1、报告期内公司缴纳的税额情况

2011 年 1-6 月公司缴纳的税额情况如下:

单位：元

主要税种	期初未交数	已交税额	期末未交数
增值税	114,106.75	6,119,434.44	136,341.52
营业税			
企业所得税	2,771,357.35	6,388,283.80	5,885,205.47
合计	2,885,464.10	12,507,718.24	6,021,546.99

2010 年公司缴纳的税额情况如下：

单位：元

主要税种	期初未交数	已交税额	期末未交数
增值税	759,735.22	9,106,475.51	114,106.75
营业税	-	-	-
企业所得税	1,216,690.69	6,270,157.49	2,771,357.34
合计	1,976,425.91	15,376,633.00	2,885,464.09

2009 年公司缴纳的税额情况如下：

单位：元

主要税种	期初未交数	已交税额	期末未交数
增值税	-1,074,702.12	4,499,865.42	759,735.22
营业税	-	-	-
企业所得税	-632,100.33	1,576,392.93	1,216,690.69
合计	-1,706,802.45	6,076,258.35	1,976,425.91

2008 年度公司缴纳的税额情况如下：

单位：元

主要税种	期初未交数	已交税额	期末未交数
增值税	830,859.04	4,803,578.48	-1,074,702.12
营业税	-	-	-
企业所得税	1,762,336.03	4,751,463.77	-632,100.33
合计	2,593,195.07	9,555,042.25	-1,706,802.45

十四、现金流量分析

（一）现金流量情况

报告期内公司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
经营活动产生的现金流量净额	-5,274.95	-3,872.42	1,625.24	3,531.94
销售商品、提供劳务收到的现金	37,904.76	48,270.96	23,924.72	20,894.94
收到的税费返还	-	-	10.47	-
收到其他与经营活动有关的现金	166.48	212.19	189.14	222.39
购买商品、接受劳务支付的现金	39,315.39	45,577.93	19,930.45	15,501.27
支付给职工以及为职工支付的现金	1,880.72	2,858.04	1,040.33	807.52
支付的各项税费	1,401.53	1,721.04	848.03	1,038.49
支付其他与经营活动有关的现金	748.55	2,198.56	680.28	238.11
投资活动产生的现金流量净额	547.14	-7,098.11	-4,822.20	564.38
筹资活动产生的现金流量净额	2,799.28	12,544.52	3,988.79	530.68
现金及现金等价物增加净额	-1,880.94	1,573.99	791.83	3,565.64
期末现金及现金等价物余额	4,962.17	6,843.11	5,269.12	4,477.29

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

公司支付其他与经营活动有关的现金具体内容

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
暂付款及归还暂收款	-	567.84	165.12	-
中介机构费用	225.51	84.36	14.30	-
环评咨询费	53.00	-	-	-
研发支出	115.33	780.06	127.09	58.42
房租费	-	123.72	-	-
业务招待费	92.78	122.13	77.15	37.27
办公费	67.46	123.50	75.65	88.00
差旅费	74.81	83.48	44.91	45.60
汽车费	53.65	77.04	41.79	-
修理费	23.74	51.22	40.57	-
运杂费	-	30.36	-	-
广告费	-	35.37	-	-
展销费	-	18.30	-	-
财务顾问费	-	10.31	-	-
财务费用-手续费	27.98	31.08	40.69	-
捐赠支出	-	15.50	1.00	-
其他	14.30	44.28	52.02	8.83
合计	748.55	2,198.56	680.28	238.11

1、报告期内公司经营活动现金流量情况

报告期内，将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项 目	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
净利润	4,958.77	4,425.07	2,143.92	893.04
资产减值准备	438.21	265.13	64.87	-111.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	389.41	616.89	486.44	371.34
无形资产摊销	18.87	37.40	10.22	9.78
长期待摊费用摊销	66.94	107.48	71.01	4.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	7.65	0.19	0.54	0.21
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)				
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)				
财务费用(收益以“-”号填列)	728.81	1,060.20	464.72	502.52
投资损失(收益以“-”号填列)	-			
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-79.86	-163.44	9.00	20.47
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)				
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,421.31	-9,439.58	-2,496.98	383.44
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-5,769.94	-5,161.96	-992.36	-33.79
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-4,612.49	4,380.19	1,863.87	1,492.50
其 他				
经营活动产生的现金流量净额	-5,274.95	-3,872.42	1,625.24	3,531.94

报告期内导致公司经营活动现金流量净额与净利润存在一定差异的主要原因是存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动。

2011年1-6月、2010年经营活动产生的现金流量净额分别为-5,274.95万元、-3,872.42万元。2010年度经营性现金流为负且与净利润差异较大，主要原因是：(1) 2010年公司业务量迅速扩大、原材料价格上涨等导致存货2010年末较2009年末增加9,414.39万元；(2) 经营性应收项目2010年末较2009年末增加5,160.48万元，主要由于应收账款增加4,415.60万元。2011年1-6月经营性现金流为负且与净利润差异较大，主要原因是：(1) 经营性应收项目2011年6月末较2010年末增加5,769.94万元，主要由于应收账款增加7,934.18万元，预付款项减少4,368.33万元；(2) 经营性应付项目2011年6月末较2010年末减少4,612.49万元，主要由于应付票据减少5,400.00万元；(3) 存货2011年6月末较2010年度增加1,421.31万元；。存货增加原因详见本节“十三、(五)、6、存货”，经营性应收项目增加原因详见本节“十三、(五)、2、应收账款”。

2、报告期内公司投资活动现金流量情况

最近三年及一期公司投资活动产生的现金流量净额分别为564.38万元、

-4,822.20万元、-7,098.11万元、594.72万元。

2011年1-6月比2010年大幅变动的主要原因：（1）随着公司通用设备的陆续购置到位，2011年1-6月公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金比2010年减少了4,742.66万元；（2）由于超3个月票据保证金减少，导致2011年1-6月支付其他与投资活动有关的现金比2009年减少1,800.00万元；（3）收到上年的票据保证金导致2011年1-6月收到其他与投资活动有关的现金比2010年增加1,000.00万元。2010年比2009年变动的主要原因为：（1）2010年收回投资收到的现金为0，较2009年减少1,000.00万元；（2）由于超3个月票据保证金增加，导致2010年支付其他与投资活动有关的现金比2009年增加1,000.00万元。2009年比2008年大幅变动的主要原因：为适应公司快速发展的需要，2009年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金比2008年增加了4,628.88万元。

3、报告期内公司筹资活动现金流量情况

最近三年及一期公司筹资活动产生的现金流量净额分别-530.68万元、3,988.79万元、12,544.52万元、2,799.28万元。

2011年1-6月比2010年大幅变动的原因为2011-6月新取得贷款低于2010年度。2010年比2009年大幅变动的主要原因为：（1）为了促进公司快速发展，2010年增加了银行借款筹措资金，2010年公司取得借款收到的现金比2009年增加了7,670.00万元；（2）由于2010年12月公司增资收到2位新增股东投资款4,616.00万元。2009年比2008年大幅变动的主要原因为：为了促进公司快速发展，2009年增加了银行借款筹措资金，2009年公司取得借款收到的现金比2008年增加了4,061.00万元。

（二）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为购买通用设备及运输设备、土地使用权、购建房屋及建筑物等，主要情况如下：

单位：万元

	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
通用设备和运输设备购买款及预付款	778.18	3,499.96	609.60	472.32

土地使用权出让款	-	-	1,211.87	-
基建预付款及在建工程	426.00	1,528.92	2,952.00	-

（三）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，公司无未来可预见的重大资本性支出计划。本次发行对公司主营业务和经营成果的影响参见本招股说明书之“第十一节、五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响”。

十五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）对公司财务状况和盈利能力有重大影响的因素分析

报告期内以下因素对公司的财务状况和盈利能力有重大影响：

- 1、制定正确的发展战略，根据市场形势和趋势主动调整产品结构；
- 2、根据市场需求，快速开发新产品，保证产品质量；
- 3、不断开发新市场、新客户。

（二）公司的主要优势及困难

公司主要竞争优势包括技术和人才优势等。具体参见本招股说明书“第六节、三、（二）公司的竞争优势”。

虽然公司拥有上述优势，但从公司报告期的财务状况与现金流量看，公司仍需要根据自身既定的发展战略，进一步提升核心竞争力，提高市场竞争优势，建立更为高效的公司治理结构，提高自身形象，吸引优秀人才，拓宽融资渠道，加大资金投入，故公司特此申请首次公开发行股票并在创业板上市。

（三）公司未来财务状况和盈利能力的趋势分析

公司主营业务突出，具有较强的盈利能力。凭借行业良好的发展前景和市场空间，公司将继续保持快速的业绩增长；随着公司募集资金项目的投入使用，盈

利能力将进一步增强。

未来公司财务状况和盈利能力的趋势为：

1、公司依托强大的研发和设备自主制造能力以及在行业内多年的生产经验，创新的开发出的一体化电接触组件制造技术，该技术不仅提高了产品质量的稳定性，而且满足了高端客户对电接触材料行业日益提高的产品需求。该产品毛利率较传统电接触材料产品高，已逐渐成为公司区别于传统电接触材料行业企业的重要标志。报告期内，公司产品结构不断优化，一体化电接触组件产品占主营业务收入的比例分别为22.11%、35.66%、42.07%、40.85%，未来仍将为公司重要的利润增长点。

2、目前公司由于产能有限，有必要集中有限的资源服务于少数重点客户，导致公司的客户相对集中。随着公司募集资金项目的投入使用，公司将具备向更多客户提供产品、服务的可能，进一步改善公司目前客户相对集中的状况，优化客户结构，减少客户依赖，提高抗风险能力。

3、电接触功能复合材料产业具有广阔的发展前景，公司核心产品具有强大的市场需求，随着整体行业的不断发展，公司营业收入能够保持持续增长；随着募集资金项目的投入，公司的优势将得到进一步加强，业务规模和盈利水平将有新的提高。

综合公司目前的业务发展状况和竞争优势分析，预计未来公司营业收入仍将可保持持续增长，净利润和经营活动现金流净额亦将保持相应增长，从而进一步提升公司的核心竞争力，促进公司财务状况更加健康。

十六、发行人近三年及一期股利分配政策和报告期内分配股利 的情况

（一）发行人近三年及一期股利分配政策

- 1、公司不在弥补亏损和提取法定公积金、任意公积金之前向股东分配利润。
- 2、公司依据国家有关法律法规规定和《公司章程》所载明的股利分配政策进行股利分配，按股东持有的股份比例进行年度股利分配。
- 3、股利分配的具体分配比例由公司董事会根据公司经营发展情况提出方

案，经股东大会审议通过后执行。

4、股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

5、根据有关法律法规和《公司章程》的规定，公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金 10%；（3）提取任意公积金，按照股东大会决议从税后利润中提取；（4）支付股东股利。

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。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%。

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。

（二）报告期内分配股利的情况

报告期内分配股利情况如下：

2008 年 12 月 28 日，经宏丰有限股东会决议，对 2007 年及以前年度累积利润进行分配，分派普通股现金股利 320.00 万元。该次分配现金股利应缴个人所得税共 64.00 万元，已于 2009 年 2 月 10 日由宏丰有限代扣代缴完毕。

十七、发行后的股利分配政策

（一）公司发行后股利分配政策

公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修改〈公司章程（草案）〉的议案》及《温州宏丰电工合金股份有限公司利润分配政策》，公司发行后的股利分配政策如下：

1、公司利润分配政策应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，制定利润分配政策时，应保持连续性和稳定性。公司至少每五年制定一次未来五年具体的分红规划和计划，经董事会审议通过后，提交公司股东大会通

过。

2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利；根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

3、公司应以股东权益保护为出发点，由董事会拟定公司各期利润分配的具体规划和计划安排，提交公司股东大会批准。

4、公司应当优先采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

5、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应在近期定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

6、公司调整利润分配政策：有关调整利润分配政策的议案，应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，并需经公司董事会审议后，在股东大会提案中详细论证和说明原因，提交公司股东大会批准；不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

7、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）公司发行上市后的分红回报规划和计划

为了企业稳定持续的发展并给予投资者良好的回报，在资本市场树立本公司优良的市场形象，公司制定了未来分红回报规划和计划，具体如下：

1、制定未来分红回报规划考虑的因素：

（1）本分红回报规划旨在建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持公司股利分配政策的连续性和稳定性，树立良好的资本市场形象。本分红回报规划着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析本公司经营发展实际、外部融资环境等基础上，考虑了股东的意愿和要求，衡量了过去三年公司所承担的社会资金成本等因素后得出。

（2）公司经过多年的发展，已经具备了较强的竞争实力和优良的品牌形象；公司资产、负债结构相对稳定，资产质量优良；公司主营业务突出，营业收入快速增长，盈利能力不断提高，2008年-2010年宏丰股份（母公司）实现的净

利润分别为 930.55 万元、1,985.52 万元和 4,875.06 万元，2011 年 1-6 月实现净利润为 4,856.13 万元；同时公司应收账款回收情况良好，为维持公司正常的运营及资本性支出提供了很好的资金基础。在公司完成本次发行上市及本次募集资金投资项目达产后，公司的技术水平和生产规模将进一步提高，公司产品的市场占有率将进一步上升。公司良好的盈利能力和发展前景是保证本分红回报规划实现的坚实基础，本分红回报规划具有较高的可行性和持续、稳定性。

2、发行上市后利润分配规划

(1) 公司应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，实行持续、稳定的利润分配政策，公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

(2) 公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。在满足公司正常生产经营的资金需求情况时，公司可以采取股票方式分配股利。根据实际经营情况，公司可以进行中期分红。

(3) 公司当年未分配利润的使用原则：公司未分配的利润应当用于正常的经营，包括为企业的发展而进行的科研开发、技术改造、项目建设及拓展其他业务，或为降低融资成本补充流动资金等。

(4) 公司各期利润分配的具体计划安排由董事会拟定，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(5) 公司至少每五年制定一次未来五年具体的分红规划和计划，经董事会审议通过后，提交公司股东大会批准。

(6) 公司调整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，有关调整利润分配政策的议案，应充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，并需经公司董事会审议后，在股东大会提案中详细论证和说明原因，提交公司股东大会批准。

3、发行上市后利润分配具体计划（2011 年-2015 年）

2011 年-2015 年，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。公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可供分配

利润的百分之二十。由董事会拟定利润分配方案，提交股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（三）公司股东承诺

公司现全体股东出具《承诺》，具体如下：

- 1、公司发行上市后股东大会上，根据《公司章程（草案）》修改《公司章程》的议案，各股东保证投赞成票。
- 2、在公司未来各年度股东大会上，审议不低于当年实现可供分配利润 20% 的现金分红议案时，各股东保证投赞成票。

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为，发行人本次利润分配政策的修订有利于提升股东回报，为投资者带来连续的、可持续的现金股利分配，发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定的回报、有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》、招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合法律、法规、规范性文件的规定。

十八、滚存利润的分配安排

根据公司 2010 年年度股东大会决议，如果本次公开发行股票于 2011 年发行成功，公司截至 2010 年 12 月 31 日的累计未分配利润和以后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。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行股票募集资金规模及投向

2011年2月21日，公司2010年年度股东大会审议通过了向社会公开发行1,771.00万股人民币普通股A股的议案。本次发行股票实际募集资金扣除发行费用后的净额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。

根据经营发展需要，在充分的市场调查及产品研究的基础上，本次募集资金将根据轻重缓急，按顺序投资于以下项目：

- 1、年产550吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目；
- 2、年产105吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目。

上述项目拟募集资金共计29,909.03万元，将存放于董事会决定的募集资金专用账户。若本次发行实际募集资金不能满足上述项目资金需求，不足部分将由公司自筹解决。

在募集资金使用过程中，若出现暂时性的资金闲置情况，发行人承诺：不将募集资金用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不将募集资金用于质押、委托贷款或者其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人等关联方不占用或挪用募集资金，不利用募投项目获得不正当利益。该部分闲置资金将暂时存放于募集资金专用账户，待发行人在主营业务发展方面存在资金需求的情况下使用。

本次募集资金投资项目预算如下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	其中：固定资产投资	其中：铺底流动资金投资	备案机关和备案编号
1	年产550吨层状复合	16,764.03	12,893.31	3,870.72	温开发改备[2011]4号

	电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目				
2	年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目	13,145.00	6,742.00	6,403.00	温开发改备[2011]3号
合计		29,909.03	19,635.31	10,273.72	—

本次募集资金投资项目投资进度如下表：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	第一年	第二年	第三年
1	年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目	16,764.03	12,893.31	1,935.36	1,935.36
2	年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目	13,145.00	6,742.00	3,201.50	3,201.50
合计		29,909.03	19,635.31	5,136.86	5,136.86

二、项目建设的必要性及产品的市场前景分析

（一）项目建设的必要性

伴随着我国经济的高速、稳定发展，电力能源的需求也将在相当长的一段时期持续增长。电力行业的发展必然加大对开关电器的需求，而作为电器开关核心部件的电触头，对电器开关的技术水平与可靠性起着至关重要的作用。我国电力行业及电器行业的持续发展将带动电接触功能复合材料行业的稳步发展，同时，也将对电触头的物理化学性能、电学性能提出了更高的要求。

电接触材料不仅能够提高材料的强度性质，同时赋予了材料新的物理性能，可以改善伏-安特性和灭弧特性，提高抗熔焊与抗粘连性，减少材料烧损与金属转移，越来越受到低压电器生产企业的青睐。

本次募集资金投资项目是要在建立电接触功能复合材料的大规模生产线的同时，优化生产工艺，提升装备水平，并对电接触材料的加工工艺进行深度的开发，以满足日益增长的市场需求。

1、我国经济环境和政策的大力支持

指导“十二五”规划制定工作的纲领性文件——《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》（以下简称“建议”），于2010年10

月全文发布。《建议》明确提出，将坚持把“经济结构战略性调整”作为加快转变经济发展方式的主攻方向。并明确指出，要提高中国经济增长的科技含量，发展结构优化、技术先进、清洁安全、附加值高、吸纳就业能力强的现代产业体系，提升制造业核心竞争力。

材料是一个国家发展的重要载体之一，国家陆续出台了一系列的积极政策重点扶持新型环保材料及其工艺开发与研究。本次募集资金投资项目所生产的电接触功能复合材料属于新材料技术领域的高性能金属材料，电接触材料行业属于国家优先发展的战略新兴产业。作为工业领域的基础原材料，高性能电接触材料的制造已上升到国家战略的地位，是《国家中长期科学和技术发展规划纲要》中重点研究开发的项目，同时也是《国家重点支持的高新技术领域》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》、《中国鼓励引进技术目录》、《中国高新技术产品目录》、《国家重点新产品计划优先发展技术领域》等国家重点支持的项目。

2010年10月国务院召开常务会议，审议并原则通过《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，会议指出加快培育和发展以重大技术突破、重大发展需求为基础的战略新兴产业，对于推进产业结构升级和经济发展方式转变，提升我国自主发展能力和国际竞争力，促进经济社会可持续发展，具有重要意义。必须坚持发挥市场基础性作用与政府引导推动相结合，科技创新与实现产业化相结合，深化体制改革，以企业为主体，推进产学研结合，把战略性新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。从我国国情和科技、产业基础出发，选择新能源、新材料等七个产业，在重点领域集中力量，加快推进。会议同时确定，将对七大产业加大财税金融等政策扶持力度，并设立战略性新兴产业发展专项资金。

从战略层面确定新兴产业，并从先导性和支柱性高度强调新兴产业，有利于推进产业结构升级和经济发展方式转变，促进经济社会可持续发展。这也对本次募集资金投资项目的顺利实施起到了积极的推动作用。

2、节约贵金属资源并降低生产成本是项目实施的重要目的

白银具有良好的接触性能和加工性能，是最理想的电接触材料，因而广泛应用于工业生产，如电器、手机、印制电路以及太阳能电池等领域，并呈逐年

递增的趋势。2009年世界的白银总产量约为22,072吨。全世界生产的银有25%用于电子和电工，其中绝大部分用于制造电触头。由于贵金属银的稀缺性及价格高昂，为了在不改变甚至提高电接触材料性能的前提下降低成本，电接触材料制造企业急需通过新材料、新技术的研发，改进产品设计，加强生产管理，节约白银用量并降低生产成本。（数据来源：上海白银网、《粉末冶金工业》第9卷第3期）

实质上，电接触功能复合材料的发展过程就是一个节约用银量的过程，包括为特定用途而开发的材料。不论是由于产品性能的提高而减少白银的用量，还是用较廉价的金属代替部分贵金属银，其最终目的都是在保证甚至提高原有产品性能的同时，节省了白银的用量。

3、高性能环保型电接触功能复合材料巨大的市场空间是项目实施的基础

根据中国电器工业协会通用低压电器分会的预测，受经济快速发展的带动，低压电器产品市场容量将保持约15%的增长速度，市场发展前景良好。2008年出台的4万亿元投资计划及十大产业振兴规划将继续推行，有利于提升国内低压电器市场需求。按照“十一五”期间新增发电设备需要的相应配电设备，以及现有电力设备更换与维修的需要，以年增长9%的速度预测，2011年和2012年我国发电设备总装机容量将分别达到10.4和11.3亿千瓦。按照每增加1万千瓦发电量约需6万件低压电器产品配套来计算，2011和2012年我国新增各类低压电器需求将达到每年5.4亿件，市场空间广阔。因此，低压电器产品需求仍将维持较高的景气度，同时也将带动电接触功能复合材料行业市场需求的快速增长。（资料来源：2010年我国低压电器市场将继续增长，低压电器2010年第6期，中国电器工业协会网站，低压电器行业研究报告）。

出于产品寿命、安全性及稳定性等考虑，一般低压电器产品使用周期在5年左右，因此低压电器产品存在稳定而可持续的更新维修需求。截至2010年底，中国总电力装机容量为9.6亿千瓦。若根据1万千瓦发电量，约需6万件各类低压电器产品与之配套计，可简单估计目前在使用中的各类低压电器产品约有57.6亿件，未来5年将以每年20%的速度逐步更新换代。构筑于日益增长的经济总量基础上的数量巨大的在用低压电器产品，存在着可观的更新需求。

此外，随着我国对发展循环经济政策的进一步落实，替代AgCdO触头材料

的进程将也进一步加快，AgCdO 触头材料终将从限制到禁止使用。对于电接触功能复合材料生产企业而言，能够成功开发替代 AgCdO 的新型环保电接触功能复合材料，势必将迅速占领市场，并最终获得市场的认可。

4、国际间的产业转移是必然趋势

随着我国加入世界贸易组织，国内制造业格局发生了巨大的变化，一方面是中国企业的产品走向世界，参与国际竞争，另一方面是全球跨国企业纷纷来国内抢占全球最大、最具潜力的消费市场，这使得我国迅速成为世界制造中心。作为制造工业链中的重要环节，本行业近年来得到了快速发展。许多国际知名电器企业纷纷在中国建立生产基地和全球采购平台，增加在中国的采购量。

中国目前已成为世界低压电器的制造基地，与之配套的电触头材料的市场需求量不断增长。近年来，电接触材料及电工合金材料产销量逐年增长。

5、有利于公司实现跨越式发展，进一步提升核心竞争力

我国的银基和铜基电接触材料产品在生产工艺和技术水平等多方面与发达国家存在较大差距，绝大部分产品为仿制或技术含量较低的低端产品。随着我国经济和科技的快速发展及产业升级的深化，下游行业对新技术、新工艺制造的电接触材料产品的需求也越来越旺盛，同时也对电接触材料行业内生产企业的研发速度和深度以及生产能力都提出了更高的要求。

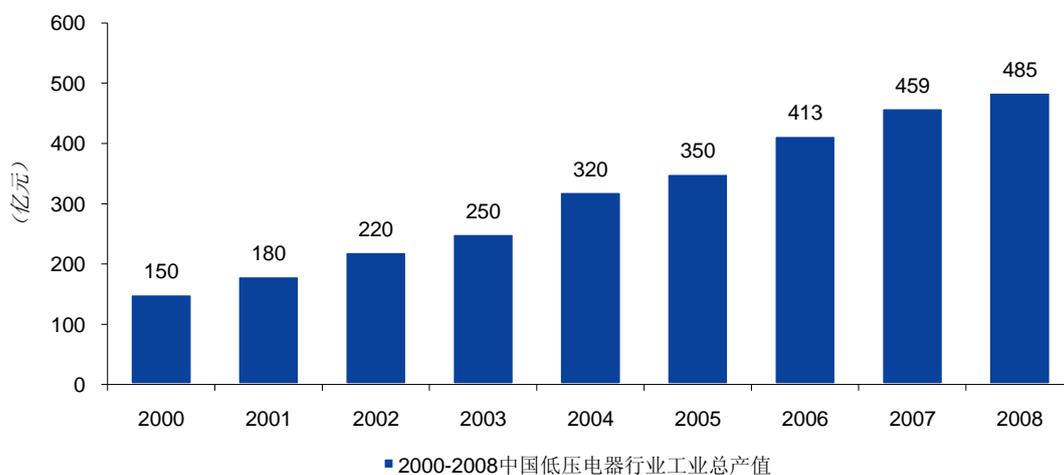
电接触材料行业的生产技术水平快速提高，势必将带动生产设备自动化水平的提高。公司的生产水平与世界先进制造水平相比，自动化程度仍然相对较低，人工及各类资源消耗大。在劳动力成本和资源价格不断上涨的情况下，公司的成本控制形成了一定的压力。因此，公司必须引进先进的生产设备和技术，提高生产的自动化水平，减少人工及各类资源的消耗，并提高产品的品质。

为保证公司未来生产工艺和精密制造水平的领先优势以及产品的市场占有率，优化产品结构，公司适时的提出了本次募集资金投资项目，以改进生产工艺，扩大产能，提高产品质量和技术水平。这既有利于提高公司的经济效益，也必将进一步提升公司在国际国内市场的竞争能力。

（二）产品的市场前景分析

1、中国市场规模及预测

低压电器作为国民经济中的基础产品，广泛应用于生产及居民生活中，其在电能传输过程中的不可替代性决定了低压电器具备稳定的市场需求。中国是全球增长最为迅速的低压电器市场，根据中国电器工业协会通用低压电器分会统计，2000-2008年中国低压电器市场年均复合增长率在15%以上，2008年全年行业销售收入约为437亿元；其他新兴市场如印度市场、俄罗斯市场年均复合增长率也维持在10%以上。2008年我国政府为积极应对全球金融危机对我国经济发展的不利影响，出台了4万亿基础设施建设投资计划及十项促进经济增长的措施等配套经济刺激方案，相关方案的逐步落实将较大程度地扩大国内市场需求总量，因此预计中国低压电器产品需求仍将维持较高的景气度。



资料来源：《中国电器工业年鉴》、《电器工业》

低压电器的市场容量与电力事业的发展是紧密相连的。国内电网建设的飞速发展，必将为低压电器行业发展带来广阔的空间。由于电能通过低压电器分配实现利用，预计每新增1万kW装机容量，约需6万件各类低压电器产品与之配套，因此，新增装机容量所需的配套设施将构成对低压电器的巨大需求。随着我国电力行业的快速发展，电力装机容量持续增长，与之相配套的低压电器产品需求巨大。经济发展导致对电能的需求和依赖不断增大，作为承担电能输送与分配、用电设备保护与控制的低压电器在电能传输过程中的不可替代性决定了其具备稳定的市场需求。目前，世界各国每年都投入大量资金对低压电器进行研究与开发。我国电力投资规模逐年大幅度递增，将会加大对高低压电器的需求，进一步将拉大对电接触材料的需求。

“十二五”期间农村电网将会实施改造升级，实施农网改造无疑将给电力设

备行业带来喜讯，2010年7月召开的全国农网改造升级工作会议上，国家能源局局长张国宝透露，为期3年的新一轮农网升级改造预计投资规模不少于2,000亿元，其中将会有2/3的资金用于购买输变电设备。因此，农网的改造将会对电器产生新一轮的大规模需求，势必会进一步的扩大对电触头材料的需求。此外，随着国务院“进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施”的逐渐落实，会对电接触材料的下游产业如低压电器、电力等行业的发展形成巨大的拉动作用，电接触材料的销售将会得到放大，市场规模将拓宽，公司电接触材料的销售增长将会得到快速提高。国网能源研究院院长张运洲2010年1月30日在该院主办的2010“能源·经济·发展”论坛上表示，“十二五”期间，随着我国工业化和城镇化的持续推进，电力需求将保持较快增长，预计2015年我国电力装机总量将达到约14.3亿千瓦。在“十二五”期间，需要新增装机容量4亿千瓦，每新增1万kW装机容量，约需6万件各类低压电器产品与之配套，可简单估计，“十二五”期间，我国各类低压电器产品新增需求约有24亿件。低压电器产品使用周期在5年左右，因此低压电器产品存在稳定而可持续的更新维修需求。低压电器产品的巨大需求，将极大带动电接触材料市场需求。（资料来源：新华网）

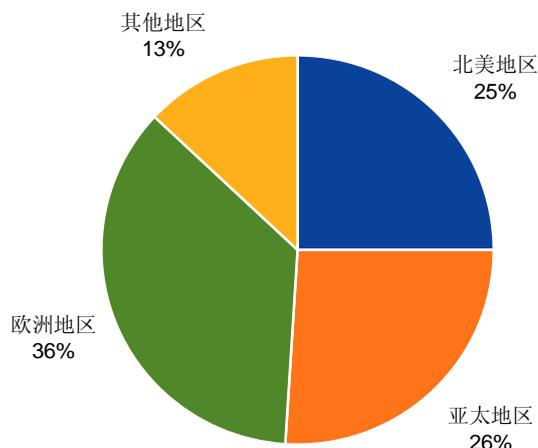
此外，我国低压电器产品出口东南亚国家的数量比较大，由于国家对机电产品出口的重视、扶持及鼓励，东南亚金融危机的好转将有利于低压电器的出口。总之，可以预见我国低压电器市场容量会稳步增长，前景是乐观的。（数据来源：低压电器市场容量预测，中国电力网）

2、全球市场规模及预测

2008年低压电器产品的全球市场规模在800亿美元左右。就低压电器市场地区分布而言，欧美等发达国家仍是全球最大的区域市场，但包括中国、印度、俄罗斯等新兴市场在经济持续增长和电力总装机容量高速增长的支持下，市场规模连年维持快速增长。目前全球低压电器生产领域主要的跨国企业有施耐德、罗格朗、西门子、ABB、通用电气、美国Hubbell、美国Cooper Industries、美国伊顿集团等。根据JP Morgan的统计，2005年上述企业在全全球低压电器市场的合计占有率为30%，位居行业第一的施耐德电气市场占有率为8%。就区域市场而言，上述9家厂商在欧洲市场和北美市场合计市场占有率分别为41%及38%，在亚洲市场及世界其它地区合计市场占有率分别为11%和29%。以区域划分，全球市场容量

分布情况具体如下：

2008年全球低压电器市场容量分布



资料来源：正泰电器招股说明书

3、市场结构及预测

近年来，国内电接触材料行业发展迅速，产品市场格局也发生了明显变化。电接触材料的发展经历了贵金属、贵金属合金、粉末冶金材料到复合材料等一系列过程，工艺水平不断提升。今后，电接触功能复合材料还将在以下方面继续发展：

（1）开发减少贵金属用量或不使用贵金属的新型电接触功能复合材料，降低资源耗费，同时降低产品的成本；

（2）提高电接触功能复合材料的环保水平，包括产品在使用过程中的环保性能以及产品在制备过程中工艺的环保性；

（3）提高电接触功能材料的单位电接触功率容量和使用寿命，满足应用领域不断提高的小型化和微型化要求；

（4）电接触功能复合材料的产业链向上和向下延伸。向上积极引入机械合金化、雾化制粉、真空压制或热浸渍工艺，开发环保的新型电接触材料，如氧化锡颗粒增强电接触功能复合材料等。向下对材料进行深加工，开发与新材料配套的焊片、焊膏等新材料，与电触点配套用于一体化组件，如复铜钢等；

（5）提高电接触功能复合材料材料、元件和一体化电接触组件加工的自动

化水平，提高产品质量的一致性。

4、市场竞争分析

自改革开放以来，我国经济的高速、持续、稳定的发展，国外的电接触材料行业技术力量和经济实力最强的三大公司都以不同的模式和规模进入了中国市场。同时，国际电器生产巨头 ABB、施耐德、通用电气和西门子等公司也在中国开展了一系列并购行动，国外电器行业开始以产业链的形式进入中国。

国内电接触材料生产企业和国外电接触材料生产企业可谓泾渭分明，前者的客户主要为国内电器生产厂商，国外高端客户销售收入占主营收入比例很低，后者的客户主要为 ABB、施耐德、通用电气等国外大型电器企业。与国外电接触材料生产企业相比，国内企业在品牌、规模等方面差距较大。

据电工合金分会统计，目前国内从事电触头材料生产的企业有 60 多家（仅指电工合金分会的成员）。在 60 多家分会成员中，大部分为民营企业（约占 90%）。行业中约有 10 家企业具有一定规模和技术力量，其产品品种、技术人员及生产设备较其他企业有较大优势。

根据中国电器工业协会电工合金分会统计，目前国内电接触功能复合材料行业的主要企业有：福达合金材料股份有限公司、中希合金有限公司及本公司等。

三、募集资金投资项目介绍

（一）年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目

本项目是公司现有产品层状复合电接触功能复合材料和一体化电接触组件的扩产项目，在现有产能 1,260 吨的基础上，新增年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料和一体化电接触组件的生产能力。本项目通过建立层状复合电接触功能复合材料和一体化电接触组件的大规模生产线，优化生产工艺，提升装备水平，对材料的加工和应用进行深度的开发，以满足日益增长的市场需求。

1、项目基本情况

本项目已经取得温州经济技术开发区的项目备案（温开发改备[2011]4

号), 主要建设内容包括:

(1) 将购置和安装主要用于项目实施中所需的复合、铆合、焊接等生产线建设;

(2) 产品品质控制实验室的建设及相关检测仪器的购置;

(3) 模具车间相关设备的购置;

(4) 其他设备及办公设备的购置;

(5) 购置土地使用权及厂房建设等。

项目总投资 16,764.03 万元, 其中固定资产投资 12,893.31 万元, 流动资金 3,870.72 万元。具体投资估算情况见下表:

单位: 万元

序号	工程或费用名称	投资额(万元)	占投资总额的比例
一	固定资产投资	12,893.31	76.91%
1	固定资产	11648.64	69.49%
1.1	房屋建筑物	4,603.70	27.46%
1.2	设备	7,044.94	42.03%
2	无形资产	840.00	5.01%
2.1	土地使用权	840.00	5.01%
3	开办费	404.67	2.41%
二	流动资金	3,870.72	23.09%
三	总投资额	16,764.03	100.00%

2、生产规模与产品方案

(1) 产品方案

本项目年产550吨层状复合电接触功能复合材料及组件, 主要应用领域为家用电器、工业用电器和汽车开关电器等, 具体应用分析如下:

- 1) 侧面复合熔断片: 用于快速熔断器;
- 2) 复铜钢材料、元件及组件: 用于断路器灭弧室删片, 交流接触器触桥组件, 小型断路器引弧片等;
- 3) 双向复合电接点: 用于继电器的动触点;
- 4) 贵金属多层复合高精度箔带: 用于微型轻触开关, 微型电机触片;
- 5) 多层复合异型丝带材: 微型电机触点, 温控器触点, 微型开关触点, 继

电器触点；

- 6) 建筑电器用镶嵌式复合材料：墙壁开关，墙壁插座；
- 7) 温控器用复合带材：接线端子；
- 8) 纽扣型触点用多层复合带材及产品：温控器用触点。

(2) 生产规模

公司根据国内外层状复合电接触功能复合材料市场需求状况，结合现有生产能力，确定新增550吨/年层状复合电接触功能复合材料及组件。

本项目生产经营的层状复合电接触功能复合材料主要涉及以下几类产品：

产品编号	产品名称	产量（吨）
1	层状复合电接触功能复合材料	300
2	一体化电接触组件	250
合 计		550

3、产品的生产方法及工艺流程

公司通过多年的研发，拥有三复合生产设备、侧复合熔断片生产技术等多项国家发明专利，建立了三复合铆钉触点、侧复合熔断片的大规模生产线，这些新产品替代传统产品，节约贵金属用量达60%以上，大大降低客户的成本。同时，公司还拥有与这些专利产品生产相配套的品质保障设施，优秀的员工队伍。为促进新材料的推广应用，公司还开发成功配套的材料，以提供新材料应用的便捷性。利用这些技术，公司还开发成功多个系列的层状复合新材料及元件，同时研发自动组装生产线，为客户生产提供一体化电接触组件，延伸产业链提高产品附加值，进一步提高应用水平。

公司通过持续不断的研发投入，形成了从基础原材料生产、元件加工，一体化组装完整的生产链，并且能够根据客户的需求快速地提供解决一揽子解决方案，从而获得客户和市场的认可。

本项目是公司主要产品的扩产项目，产品的工艺流程图详见本招股说明书“第六节、四、(二)公司主要产品的工艺流程”。

4、主要设备选择

序号	设备名称	数量	形式	总价（万元）
1	固相复合生产线	2	购买	763
2	精密轧制生产线	2	购买	917
3	冷镦复合两层和三层铆钉触点生产线	1	购买	1,179
4	自动铆合生产线	1	购买	974

5	自动焊接生产线	1	购买	
6	冲铆一体化生产线	1	购买	359
7	冲焊一体化生产线	1	购买	256
8	品质控制实验室	1	购买	190
9	模具车间各式加工设备	38	购买	337
10	其他辅助装备及办公设施	若干	购买	650
合 计				5,625

5、主要原辅材料及能源供应

(1) 原材料供应

本项目所需要的原材料主要有银、铜等有色金属，是国民经济发展的基础原材料，在国际和国内公开市场中都有充足的供应，而公司所需相关原材料在整个市场中所占份额比较小，公司可以有效地采购到满足新增产能的生产所需要的原材料，不会因为某个供应商的垄断行为导致原材料供应的紧张。

公司根据客户的订单按需采购原材料，价格参考市场公开价格。在采购成本方面，虽然有色金属材料的市场价格波动较大，但是因为产品销售定价模式是根据市场材料价格的波动实时调价的，可以有效地将原材料上涨的风险转嫁到下游客户身上。

(2) 能源供应

本项目用电部门主要是主车间。本项目年增用电量 610 万 KWh。厂区高低压线路均采用电缆埋地敷设。开发区地区变电站电源取自国家电网，本厂所需电源来自园区变电站，电力供应稳定。

园区内自建水厂，最大供水能力达 50 万吨/日。全厂生产、生活用水量合计为 450 吨/天，循环用水 200 吨/天。厂区设有消防栓，全厂的消防管网与生产、生活水管网合用。厂区供水稳定。

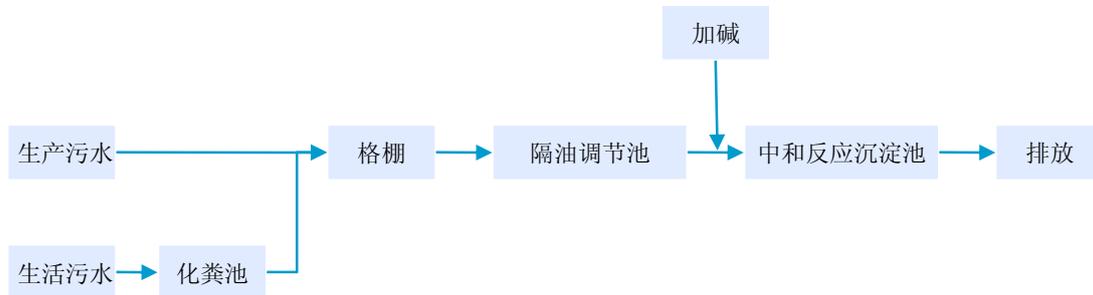
6、环境影响综合评价

本项目主要为机械加工产品，生产过程中污染物以废水为主，同时产生少量的废气粉尘、噪声污染及固体废弃物。

(1) 废水治理

本项目产生的废水有乳化废水、地冲废水和生活污水。其中机加工设备用乳化液，年总量约为 2 吨，乳化液主要由 3%的乳化油和 97%的水组成，主要有害成分为含油 520mg/L，COD 值为 1,930mg/L，PH 值为 6-9。

本项目拟配套 1 座污水处理设施，处理能力考虑将来的发展，初步定为 500t/d，对所有项目产生的废水预处理，确保达到入网标准后进入城市污水管网。



污水预处理工艺流程图

（2）废气粉尘治理

生产过程中污染物主要是电子元件焊接过程产生的少量的焊烟。本项目在生产部位安装集气罩，用抽排风系统，将焊烟集中排放。

本项目的废气排放达标，对环境空气影响很小。

（3）固体废弃物治理措施

项目中产生的固体废弃物主要来自于生产过程中产生的边角料、废旧包装材料等。将固体废弃物进行分类收集，按照“可回收”、“不可回收”，分别设置回收箱，进行标识，做到分类收集，集中后请废品回收部门回收进行废物利用。生产过程中机床设备定期更换下来的废油，由公司集中收集后，送经环保部门资质认可的危险废物处理单位集中处理。

（4）噪声控制

本项目无大的噪声源，主要为高速冲床和空压机等设备工作时的机械噪声。因选用的均为低噪音、低能耗设备，且空压机设备均安装在独立封闭工作间内，冲床则单独加隔音罩，噪声经自然衰减及车间墙体、树木的隔声作用后，控制在《工业企业厂界噪声标准》三类标准（昼间 65dB(A)、夜间 55dB(A)），对周围环境不会产生影响。新建车间四周空地均植树绿化，可以减弱对外界噪声影响。

（5）环境影响分析

本项目生产过程中产生的“三废”和噪声均可得到有效治理和控制，各种污染物排放均满足国家有关环保标准。因此在设计和建设中认真按照“三同

时”的要求落实、执行，严格遵守国家关于基本建设、技术改造项目中有关环境保护的法律法规，装置投产后，在生产中加强管理，不会给周边生态环境带来显著影响。

本项目已取得温州经济技术开发区市政环保局出具的温开环建【2011】57号环评批复。

7、投资项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目是在温州宏丰已取得土地使用权证的浙江省温州市滨海经济技术开发区 A107-5#地块实施，项目占地面积 20,000.51 平方米，温州宏丰已于 2009 年 12 月 21 日取得了温国用（2009）第 5-148035 号土地使用权证，土地用途为工业用地。

8、项目的组织方式

本项目由公司的全资子公司温州宏丰负责组织和实施。温州宏丰已设有完善的组织机构和经营管理体制，本项目扩大生产能力，项目建成后不增设新的机构，其组织机构仍按原有管理体制，由温州宏丰统一组织生产和经营。

本项目工程需新增劳动定员约300人，其中技术人员60人、管理人员20人、生产及辅助工人220人。

9、项目的实施进展情况

本项目预计于2011年8月完成总体建筑工程，2011年9月设备安装调试和试运行，2011年10月进行试产，2011年11月正式投产。

项目实施进度表

序号	项目实施内容	2009		2010				2011						
		11	12	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7	8	9	10	11
1	报批项目	■												
2	土建工程			■										
3	设备订购及安装 (调试)									■				
4	设备订购及安装 (试产)											■		
5	投产													■

截至 2011 年 6 月 30 日，项目已投入资金 5,480.44 万元，其中取得土地使

用权投入 848.31 万元, 厂房建设等其他投入 3,194.17 万元, 设备投入 1,437.96 万元。

10、经济效益分析

本项目建成后, 正常年公司销售收入 28,200 万元(测算过程见下表), 年利润总额 3,926 万元, 投资利润率为 23.42%, 投资利税率为 32.84%; 所得税后财务内部收益率 20.95%, 静态投资回收期(含建设期 13 个月)为 5.68 年。

销售收入测算过程如下:

名称	销售单价(万元/吨)	年设计产量(吨)	销售收入(万元)
层状复合电接触功能复合材料	54	300	16,200
一体化电接触组件	48	250	12,000
合计	—	—	28,200

(二) 年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目

本项目是公司现有产品颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料的扩产项目, 在现有产能 50 吨的基础上, 新增年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料生产能力。本项目的实施将进一步提高公司的经济效益, 增强公司的竞争能力, 扩大颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料在国内外的市场份额。

1、项目基本情况

本项目将于年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目共同承担建设工程。本项目已经取得温州经济技术开发区的项目备案(温开发改备[2011]3 号), 主要建设内容包括:

(1) 将购置和安装主要用于项目实施中所需的生产、检测和废料回收等设备;

(2) 购置土地使用权及厂房建设等。

项目达产后实现年产 105 吨颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料, 实现销售收入 32,340.00 万元, 利润总额 2,948.50 万元

项目总投资为 13,145.00 万元, 其中: 固定资产投资为 6,742.00 万元, 流动资金 6,403.00 万元。具体投资估算情况见下表:

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资额(万元)	占投资总额的比例
一	固定资产投资	0.00	51.29%
1	固定资产	6184.00	47.04%
1.1	房屋及建筑物	1,143.40	8.70%
1.2	设备	5,040.60	38.34%
2	无形资产	360.00	2.74%
2.1	土地使用权	360.00	2.74%
3	开办费	198.00	1.51%
二	流动资金	6,403.00	48.71%
三	总投资额	13,145.00	100.00%

2、生产规模与产品方案

本项目年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件，主要应用领域为家用电器、工业用电器和汽车开关电器等，具体应用分析如下：

(1) 银镍：用于交、直流继电器、指令开关、接触器、光控开关、温控器及洗衣机的定时器、中大电流继电器及中小功率接触器等。

(2) 银氧化锡：用于中大容量接触器、功率继电器、中小容量低压断路器及汽车电器。

(3) 银氧化锌：主要应用于额定电流在200A以内的中小容量低压断路器上，如DZ15系列塑壳式断路器、DZ15L系列漏电断路器等，某些大容量开关也使用AgZnO材料，如ME万能式断路器。

(4) 银钨：可应用于各种万能式断路器、塑壳式断路器、重负荷交、直流接触器及其它开关电器。

(5) 银石墨：应用于保护断路器中，通常与细晶银、银镍或铜非对称配对使用。

(6) 银碳化钨：应用于低压自动开关、高压断路器及保护开关等。

(7) 银氧化镉：广泛应用于中大容量继电器、接触器、交直流开关及中小容量断路器中，特别适合于中大容量交流接触器。

(8) 异型丝材：用于微电机、轻触开关等弱电产品。

3、产品的生产方法及工艺流程

本项目利用机械合金化原理，采用高能球磨机制备高性能环保复合材料。材料经过脱去分散剂、冷等静压或脉冲电流压制成锭、特殊环境下的烧结，再经过进一步的提高锭坯密度的热压处理、利用 880T 挤压机对锭坯进行热挤压（挤出粗丝或者板坯）、经退火处理后进冷拉或者热轧、经热处理后进行冷拉或者冷轧至成品；经性能调整热处理后进行表面清洗，经检验合格后，入库待发或进入下一深加工环节。

本项目是公司主要产品的扩产项目，产品的工艺流程图详见本招股说明书“第六节、四、（二）公司主要产品的工艺流程”。

项目使用的核心技术包括：《亚微米颗粒增强银基电接触材料及其制备方法》、《细颗粒氧化锡增强电触头材料制备方法》、《粉体表面清洗设备及方法》、《在电接触材料制备中添加碳素物质的方法》、《纤维结构性银基电触头材料及其制备方法》、《掺杂银氧化锌电接触材料的制备方法》、《掺杂银氧化锡电接触材料的制备方法》，公司已经申报国家发明专利，其中部分已获得授权，公司拥有全部知识产权。

4、主要设备选择

本项目主要工艺设备如下表所示：

序号	设备名称	数量	单价（万元）	形式	总价（万元）
1	常规金属雾化设备	2	30	自制	60
2	真空雾化设备	2	120	购买	240
3	真空高温压制设备	5	60	购买	300
4	粉体表面处理设备	5	20	购买	100
5	高能球磨机	20	15	购买	300
6	自动粉体压机	30	6	购买	180
7	烧结炉	20	15	购买	300
8	自动复压机	25	8	购买	200
9	2000吨热挤压机	2	180	购买	360
10	分析仪器	6		购买	500
11	慢走丝线切割设备	2	150	购买	300
12	混粉机	20	10	购买	200
13	连续挤压机	2	200	购买	400
14	冷等静压设备	2	100	购买	200
15	化学制粉设备	2	100	购买	200
16	银废料回收设备	1	100	购买	100
	合计	146			3,940

5、主要原辅材料及能源供应

(1) 主要原辅材料供应

公司地处经济发达的温州市，交通便利，所需原辅材料供应充足。按确定的生产规模和产品方案，参照企业实际的物料消耗，项目所需的原辅材料如下表所示：

序号	物料名称	单位	年用量	主要来源
1	银	吨	81	市场采购
2	铜	吨	15	市场采购
3	其他辅料	吨	9	市场采购

(2) 能源供应

本项目用电部门主要是主车间。本项目年增用电量 610 万 kWh。厂区高低压线路均采用电缆埋地敷设。开发区地区变电站电源取自国家电网，本厂所需电源来自园区变电站，电力供应稳定。

园区内自建水厂，最大供水能力达 50 万吨/日。全厂生产、生活用水量合计为 450 吨/天，循环用水 200 吨/天。厂区设有消防栓，全厂的消防管网与生产、生活水管网合用。厂区供水稳定。

6、环境影响综合评价

本项目实施地点、污染源、治理设备及措施等与年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目相同，详细情况参见“第十一节 募集资金运用”之“三、募集资金投资项目介绍”之“(一) 年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目”。

本项目已取得温州经济技术开发区市政环保局出具的温开环建【2011】56 号环评批复。

7、投资项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址及土地取得情况与年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目相同，详细情况参见“第十一节 募集资金运用”之“三、募集资金投资项目介绍”之“(一) 年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目”。

8、项目的组织方式

温州宏丰已设有完善的组织机构和经营管理体制，本项目扩大生产能力，项目建成后不增设新的机构，其组织机构仍按原有管理体制，由温州宏丰统一组织生产和经营。

本项目工程需新增劳动定员约150人，其中技术人员30人，管理人员10人，生产及辅助工人110人。

9、项目的实施进展情况

本项目将于 2011 年 8 月完成总体建筑工程建设，预计在募集资金到位后 3 个月内完成设备购置、安装、调试，6 个月内完成试产并正式投产。具体进度安排如下表所示：

项目实施进度表

序号	项目实施内容	第一年									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	设备订购及安装	■									
2	试产				■						
3	投产							■			

截至 2011 年 6 月 30 日，项目已投入资金 1,732.49 万元，其中取得土地使用权投入 363.56 万元，厂房建设等其他投入 1,368.93 万元。

10、经济效益分析

本项目建成后，正常年公司销售收入 32,340 万元（达产年新增颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件 105 吨，销售收入按平均 308 万元/吨计），年利润总额 2,948.5 万元，投资利润率为 20.9%，投资利税率为 27.3%；所得税后财务内部收益率 25.8%，静态投资回收期（含建设期 13 个月）为 5.4 年。

四、产品的产能消化分析及销售方案

（一）产能消化分析

1、公司的市场竞争地位

经过十余年的发展，公司积累了丰富的技术、经验、人才和市场优势，技术工艺在国内同行业中居于领先地位，部分产品技术水平达到国际先进水平。目前公司是国内最大的电接触功能复合材料、元件及组件的生产企业之一，同

时也是电接触功能复合材料领域国家标准和行业标准起草和修订工作的主要参与企业之一，具有一定的行业领先优势。

根据中国电器工业协会出具的证明，截至 2010 年 6 月 30 日，公司工业总产值、销售收入、利润总额和销售利润率等指标均排名电工合金行业同类产品的前三位。

2、现有主要客户的产能及对原材料需求的增长情况

本次募集资金投资项目投产后，层状复合电接触功能复合材料及组件的生产能力将由现有产能 1,260 吨增加到 1,810 吨，新增产能 550 吨；颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件的生产能力将由现有产能 50 吨增加到 155 吨，新增产能 105 吨。公司将合计新增 655 吨电接触材料的生产能力。

(1) 现有优质客户需求的快速增长

随着国内宏观经济的复苏，低压电器行业特别是部分领先企业，抓住发展机遇，充分发挥其自身优势，稳步推进产业升级与技术创新，盈利水平较 2009 年同期显著增长。公司主要客户之一的正泰电器，2008-2010 年营业收入分别为 444,209.33 万元、480,151.74 万元和 633,910.97 万元。其他主要低压电器生产企业如德力西电气等近些年生产规模和营业收入也取得了快速的增长。按照电接触材料占低压电器成本的 20%测算，随着上述低压电器主要生产企业生产规模快速扩大，公司对上述客户的销售收入依然有极大的增长空间。（数据来源：《正泰电器 2009 年年度报告》、《正泰电器 2010 年年度报告》）

公司已与正泰电器、德力西电气等主要客户形成了稳定的合作关系，随着这些主要客户生产经营规模的扩大，与公司合作的规模也在不断扩大。这些客户的规模化生产要求其加强供应商管理，逐渐清理供货能力较弱、技术品质相对较差的供应商，并加大对宏丰股份等规模较大、研发能力强、生产技术水平先进的电接触生产企业的采购额。

(2) 潜在的优质客户资源

公司的主要客户大多是国内知名的低压电器生产企业，而对于国际主要的低压电器生产企业，如 ABB、施耐德等，虽然已与公司展开初步合作，但是公司的产品只占其需求量极其微小的一部分。公司在今后的销售工作中也将进一步加强与上述企业的合作，依靠公司优异的产品质量、强大的研发实力及国际

间产业转移的有利时机，扩大与国外主要低压电器生产企业的合作规模。

截至 2009 年底，ABB 集团订单储存为 248 亿美元，同比增长 4%；2010 年，ABB 集团第三季度订单额增长 18%，创下自 2009 年第一季度以来的最高记录，销售收入增长 2%，息税前利润达到 12 亿美元。而施耐德 2010 年上半年销售额增长 10.5%，净利润增长一倍，达到 7.35 亿欧元。全球金融危机过后，随着工业用户需求的持续增长和电力业务大额订单的增加，国外低压电器制造商订单额增长加速，销售额也开始攀升，整体上呈现出良好的发展趋势。本公司也将继续加大科研的投入，进一步加强科技创新，提高产品在国际市场的竞争力。（数据来源：“中国电子信息产业网”2010 年；ABB 中国官网 2010 年新闻稿；“一财网”2010 年；“新浪财经网”2010 年）

公司与森萨塔、艾默生等国际知名企业的合作规模逐年扩大。公司拟将与上述客户进一步协商，通过提高产品性价比等方式进一步加强合作。此外，公司将利用产品质量、工艺和价格等方面的优势进一步参与国际竞争，争取早日进入西门子等国际主要电器生产企业的供应商名录。

3、公司签订的订单及需求意向等情况

由于电接触材料对低压电器产品性能和寿命的决定性作用，国内外知名品牌厂商选择供应商需进行严格的资质认定，一旦认定某电接触材料企业的供应商资质并确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，通常不会轻易变更供应商。

专业化生产带来了产品质量优势，由于稳定高质量的供货，公司在客户中建立了良好的品牌形象，目前公司已成为正泰电器、德力西电气、库柏等国内外低压电器厂商的长期供应商，在国内外同行和客户中树立了良好的声誉，为公司形成稳定的客户群体奠定了良好的基础。公司已与正泰电器、库柏等长期合作伙伴签订了 5 年的长期合作协议，与德力西电气签订了 3 年的长期合作协议。除长期合作伙伴外，西门子等大型低压电器生产厂商已对公司进行多次考察与论证，并有意向与公司展开全面合作，公司优质客户将不断拓展。

4、募集资金投资项目产能的增加与公司自身的增长相匹配

报告期内，公司颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件、层状复合电接触功能复合材料及一体化电接触组件产品产销量及销售收入情况如下表所

示：

时间	产品	产量 (公斤)	销量 (公斤)	销售收入(万元)
2011年 1-6月	颗粒及纤维增强电接触 功能复合材料及元件	23,118	24,862	13,192.01
	层状复合电接触功能复 合材料	150,563	149,920	10,633.20
	一体化电接触组件	340,723	327,817	16,454.48
2010年	颗粒及纤维增强电接触 功能复合材料及元件	45,577	44,016	14,048.30
	层状复合电接触功能复 合材料	335,958	337,178	12,237.81
	一体化电接触组件	350,559	334,953	19,091.60
2009年	颗粒及纤维增强电接触 功能复合材料及元件	53,454	35,970	8,156.97
	层状复合电接触功能复 合材料	265,111	245,987	6,240.96
	一体化电接触组件	264,526	262,812	7,980.26
2008年	颗粒及纤维增强电接触 功能复合材料及元件	37,268	44,726	8,304.20
	层状复合电接触功能复 合材料	114,669	106,642	4,891.01
	一体化电接触组件	130,659	125,868	3,745.64

2008-2010年，公司产品的产量和销量稳步增长，产量和销量的复合增长率分别为60.95%和60.72%，2011年1-6月较2010年同期分别增长60.04%、57.88%，市场份额逐步扩大。2008-2010年公司营业收入的复合增长率为63.93%，2011年1-6月较2010年同期增长121.70%，募集资金投资项目达产后产能的增长率为49.25%。按照现有的销售规模增长速度，募集资金投资项目建成达产后，公司完全能够消化新增产能。

保荐机构认为，发行人已根据市场需求情况作了详细分析，确信其市场销售增长能够完全消化募集资金投资项目带来的产能增加，产能扩张是必要和合理的：（1）根据产品市场前景分析，发行人产品具有广阔的潜在市场空间；（2）发行人目前正常生产能力已较为饱和，难以满足正常销售增长的需求；（3）发行人募集资金投资项目的产能以达产年的市场容量和预计的市场占有率为基础，参考现有相关产品的销售增长情况进行估算，制定了谨慎合理的投资计划，募集资金投资项目产能的增加与市场需求及公司的管理能力、销售增长相匹配，

符合谨慎性原则。

发行人律师认为，发行人募集资金投资项目产能的增加与市场需求相匹配，符合谨慎性原则。募集资金投资项目与发行人现有的生产经营规模和管理能力相适应。

（二）销售方案

本次募集资金投资项目建成后，公司主营业务产品的产能和产量增长幅度较大，公司拟通过以下措施缓解销售压力，促进产品销售增长和产能充分利用。

1、在国内主要低压电器生产商中，正泰电器、德力西电气等已与公司形成了稳定的合作关系。上述企业低压电器年产量大，对电接触材料的需求非常旺盛。公司将利用产品在质量、工艺和价格等方面的优势，进一步加强和上述低压电器生产企业合作。

2、“十一五”期间，公司将在巩固与国内低压电器生产企业的同时，大力开拓国际知名客户；积极扩大中高端市场份额，形成国内市场稳步增长、国际业务快速扩张、中高端市场协同发展的格局。

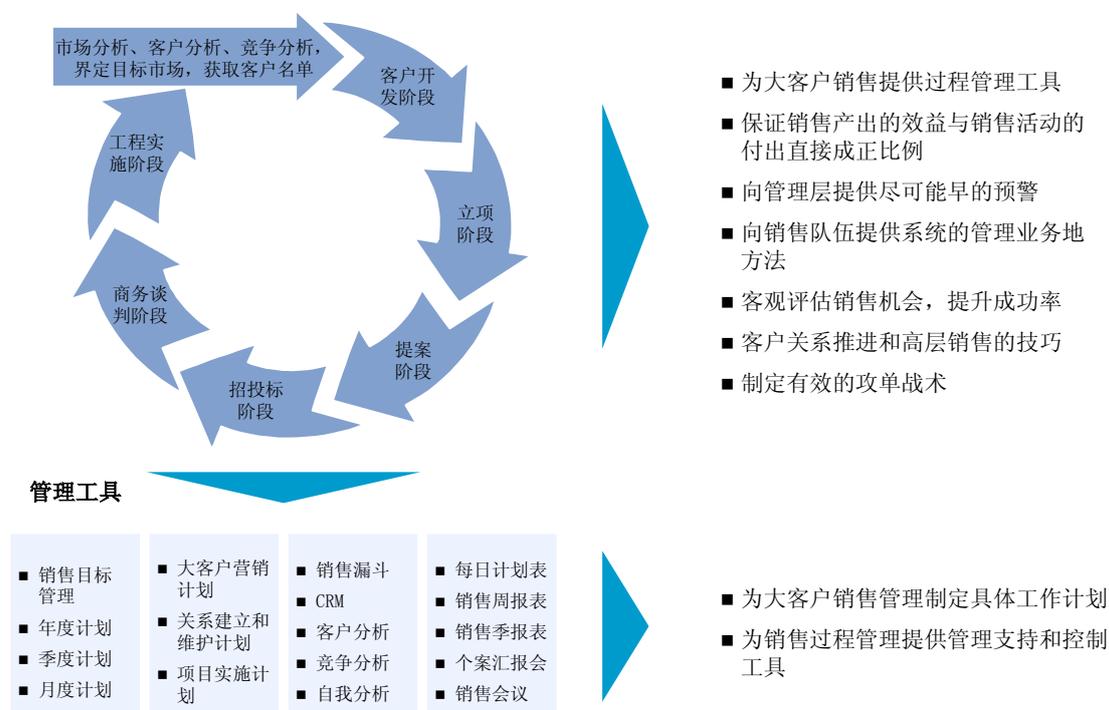
公司已经成功进入森萨塔、艾默生、施耐德、库柏、通用电气等国际知名低压电器企业的供应商名体系，并将继续大力拓展国际知名客户。公司将继续以电接触材料为主营业务，优化市场营销系统，通过产品结构重组、区域布局重组、市场定位重组、品牌架构重组、组织模式重组、人力资源重组、资本结构重组，构建国内一流的、在全球范围具有一定影响力的、可持续发展的、具备核心竞争力的电接触材料专业化制造企业，努力成为“世界一流的电接触功能复合材料领域的整体解决方案提供商”。

3、随着电接触功能复合材料及元件的应用领域（如通讯、交通运输等）不断拓展，其市场需求也在快速扩大。公司将依托在行业内的先发优势，在继续扩大与现有的优质客户的合作规模的同时，继续开辟新的销售市场，充分发挥自身的科技创新优势，大力研发新型电接触功能复合材料及元件，推动高性能环保型电接触功能复合材料领域市场的快速成长，以高技术、高品质的新产品迅速占领市场。

4、公司长期以来十分重视市场营销工作，重视新客户开发与存量客户管理，

形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道。今后公司将不断完善销售网络，在国内低压电器的主要生产区域成立子公司或销售办事处，将生产基地直接与主要销售区域对接，从而有利于在营销过程中及时了解重点客户的信息，同时也能及时向客户反馈信息，为重点客户提供个性化、精细化的服务，依据重点客户的需求，从工艺技术、生产流程和财务上为其量身定做最适合的解决方案，促进公司与重点客户的双向沟通。

随着业务规模的不断扩大，公司也将逐步开拓日本、韩国、德国、美国等海外市场。依靠优质的销售服务、及时的营销反馈，为客户提供良好的售后服务，并结合客户的反馈意见，积极改进产品性能，提高公司产品的市场竞争力。



5、公司将通过展会、交流会、网络推广、现场会、行业会议等多种方式宣传公司品牌，建立客户关系，并充分利用政府引导及舆论宣传支持品牌建设。

五、其他与主营业务相关的营运资金

(一) 其他与主营业务相关的营运资金的必要性

公司主要从事电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售。在公司的业务经营中，研发、采购、生产和销售等主要营运环节均对营运资金的

充裕性有着较高要求。

报告期内，公司主营业务收入分别为 16,940.90 万元、22,378.19 万元、45,377.71 万元、40,279.68 万元，主营业务发展迅速。同时由于业务发展的需要公司需给予客户一定的信用期，导致报告期内应收账款相应增加。报告期内，公司应收账款账面价值分别为 2,538.37 万元、4,705.11 万元、9,120.71 万元、17,054.89 万元。在存货储备上，由于公司原材料以贵金属银为主，银价的大幅波动，使得 2011 年 6 月 30 日存货账面价值较上年末增长 9.42%，达到 16,514.44 万元。应收账款和存货的增加导致占用公司较多流动资金，因此公司迫切需要以募集资金投入其他与主营业务相关的流动资金，以满足公司业务发展的需要。

此外，作为高新技术企业，公司还需要持续追加研发投入，不断引进高水平的优秀技术人才，进一步扩充研发团队，加强前沿技术和储备产品的研究开发，以增强公司的自主创新能力和核心技术积累。

本次其他与主营业务相关的营运资金的投入，将有利于改善公司的资产状况，满足业务发展对资金的需求，促进主营业务的发展，进一步提升公司的业务规模、经营效益和核心竞争力，对公司的未来发展产生积极的影响。

（二）营运资金管理安排

公司将严格按照《募集资金管理制度》规定，将营运资金存入专户管理。由公司董事会根据公司发展战略及实际经营需求审慎进行统筹安排，该等资金将全部用于公司的主营业务，具体用途由董事会审议后确定，必要时需经公司股东大会审议批准。

六、募集资金运用对财务状况、经营业绩的影响

（一）募集资金运用对发展战略的影响

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，募集资金投资项目是保持公司战略实施的具体措施，有助于公司发展战略和发展目标的实现。

1、有助于加强自主创新和技术领先

公司募集资金投资项目实施后，公司的研发生产能力将得到全面的提升，研发的进度将大大加快，极大地提升公司自主创新能力，有力保证公司在行业内的技术领先优势。

2、进一步优化产品布局，延伸产业链

通过对现有生产线的改扩建，公司将提升现有产品的质量和性能水平；通过产品结构的改进进一步提高盈利能力；通过新产品的研发，为后续产品的优化和布局打下基础。

3、迅速扩大生产规模，提升产品品牌影响力

募集资金的运用将迅速扩大公司产品的经营规模，将前期积累的产品布局优势迅速转化为规模优势，提升公司的品牌影响力，增强竞争力，并进而带动后续的产品和技术创新，从而形成持续稳定、滚动发展的良性循环局面。

（二）募集资金运用对生产能力的影 响

募集资金将主要用于公司自有生产基地的建设和生产线改造升级，新项目实施后将大大提升公司相关产品的生产和研发能力。

项目相关产品在报告期的产能、产量和产销率等详细情况，请见本招股说明书“第六节、四、发行人主营业务的具体情况”。

本次募集资金投资项目大部分用于公司新增厂房和生产线的建设，引进先进的加工检测设备。项目达产后产能与目前产能的比较如下：

单位：吨

序号	产品名称	2010 年末产能	项目达产后新增产能	项目达产后合计产能
1	颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	45	105	150
2	层状复合电接触功能复合材料及元件	380	300	680
3	一体化电接触组件	400	250	650
合 计		825	655	1,480

公司现有生产场地和生产、测试、检验设备有限，随着公司业务规模的迅速扩大，生产能力不足的矛盾将会逐渐显现。募集资金投资项目建设完成后，将极大提升公司各产品的生产能力，从根本上解决产能不足的矛盾。

（三）募集资金运用对生产模式的影响

颗粒及纤维增强型电接触功能复合材料、层状复合型电接触功能复合材料及一体化电接触组件均为公司的主营业务产品，本次募集资金投资项目实施后，公司的生产模式、经营模式不会发生变化。

（四）募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

1、对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，本公司的净资产总额与每股净资产都将大幅提高。本次发行计划募集资金 29,909.03 万元，按此金额计算，发行后公司的净资产总额将达 50,796.88 万元，每股净资产全面摊薄为 7.17 元。

2、对资产结构的影响

本次发行前公司的资产负债率为 62.96%（母公司），募集资金到位后，公司的资产负债率将会进一步下降，从而大大增强公司进行举债融资的能力。

3、对净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金到位后，由于募集资金短期内难以发挥效益，将使公司的加权平均的净资产收益率由 2010 年的 48.77% 在短期内有一定幅度的下降。随着项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，盈利能力和净资产收益率将会大大提高。从长远来看，募集资金投入后对公司未来竞争力和盈利能力的提高有着重大意义。募集资金到位将使公司的自有资本规模增大，同时增强公司的间接融资能力，有利于公司实现规模经济，降低单位产品成本，形成竞争优势，提高公司的营业收入与净资产收益率。

4、新增非流动资产折旧、摊销对公司未来经营成果的影响

本次募集资金投资项目的固定资产折旧情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产投资支出	预计年折旧、摊销额
1	年产 550 吨层状复合电接触功能材料及组件自动化生产线项目	12,893.31	912.83
2	年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目	6,742.00	582.90
	合计	19,635.31	1,495.73

本次募集资金投资项目全部建成后，共新增非流动资产 19,635.31 万元，每年新增非流动资产折旧、摊销费用 1,495.73 万元。

2008-2010 年公司主营业务毛利率分别为 13.33%、19.04%和 20.12%，取上述毛利率的算术平均值 17.50%进行测算。本次募集资金投资项目全部建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，若公司主营业务收入较全部项目建成前增加 8,547.03 万元，且产品的毛利率与公司报告期内毛利率平均值持平（即 17.50%），则将增加公司主营业务利润 1,495.73 万元，即可抵消每年新增非流动资产折旧、摊销费用。

尽管新增的年折旧、摊销费用会对公司未来经营业绩造成一定影响，但上述非流动资产投资是公司发展过程中的必然需求。随着募集资金投资项目的成功实施，公司的销售收入和利润总额将保持持续增长，完全可以消化此部分折旧费用的不利影响。未来，公司主营业务规模将不断扩大，自主创新和研发能力得以提升，核心竞争力得到进一步加强，有利于巩固并提升公司在行业内的领先优势。

5、对资本结构的影响

募集资金到位后，将为公司引入多元投资主体，优化公司股权结构，一定程度上分散控股股东的控制权，有利于完善公司的法人治理结构。

6、募集资金投资项目实施后，不会产生同业竞争或者对公司的独立性产生不利影响。公司已制订《募集资金管理办法》，建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。

第十二节 未来发展与规划

一、发行人发行当年和未来三年的发展规划及目标

（一）发展规划

公司本着“以技术求生存，以质量求发展”的经营宗旨，坚持以市场为导向，以效益为中心，以创新为主线，大力推进体制创新、技术创新和管理创新，继续秉承诚信务实的企业文化，在不断发展的科技领域内，以自身的技术实力、踏实严谨的作风、不断拼搏进取的精神，逐渐发展成为具有国际竞争力的电接触功能复合材料研发和生产企业。

（二）整体经营目标

在未来三年，公司将继续专注主营业务，通过技术创新、产品开发、市场拓展、管理创新以及法人治理结构完善等方式，全面提升公司的科研水平、经营规模、运营效率和盈利能力，不断拓宽产品的应用领域，进一步加强公司的核心竞争力。在稳固现有客户群体的基础上，公司将结合国内外市场特点，拓宽资源，开拓新的国内外重点客户和业务。通过温州宏丰生产基地建设项目，扩大节能环保等高技术含量、高附加值电接触功能复合材料产品的产能与产量，保持未来三年公司主营业务持续快速增长，进一步巩固公司在国内电接触功能复合材料及其元件领域的行业领导者地位。

（三）在增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的主要措施

1、公司将在现有基础上，通过技术改造和产品升级，进一步提高传统产品的质量，降低生产成本，做好现有客户的服务工作；扩大公司在贵廉复合材料大批量生产方面的优势，加大电触头新材料的研发力度，提高工艺和产品的环

保水平，不断开拓和满足高端客户的要求；继续提高公司的自动化生产水平，通过信息检测、信息管理、计算机辅助设计和制造等途径，提高生产效率，提升产品技术和品质等级。

2、公司将一如既往地继续坚持自主创新道路，注重对电接触功能复合材料行业技术的发展研究和关注国际前沿技术的最新发展，加强对新技术、新材料的相关信息的收集分析工作，研究潜在的市场机会；积极参与相关产品的国家标准及行业标准的制定；加强新材料基础和应用研究，在国际刊物和国际会议上突出公司的技术地位；增加高端仪器设备的投入，在加强与科研院所的研发合作的同时，加强人才引进和培养力度，建立一个优秀的研发中心。通过树立长期竞争意识，将新技术、新产品的研究开发、人力资源开发、核心能力的培育和发展作为公司的自我评价考核体系，持续增进公司的自主创新能力。

3、未来三年，公司在增进自主创新能力的同时，将努力提升经营管理水平，提高主营业务的盈利能力和经营效率；加强国内外市场开拓力度，加大技术和产品的宣传力度，提升品牌力和公司影响力；完善公司法人治理结构，提高科学决策水平；加强人才引进和员工培训，提高公司员工综合素质；进一步完善以提供整体解决方案为导向的创新业务模式，并结合公司实际和市场状况不断探索新的发展模式；在技术和产品、经营管理、市场开拓、品牌、人才、商业模式等方面全面提升公司的核心竞争优势。

（四）产品开发计划

公司将利用本次募集资金投资并开发以下产品：

- 1、年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目；
- 2、年产 105 吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目。

公司将遵照“大力提倡原始创新、鼓励集成创新、做好引进吸收消化再创新”的基本原则，采用新原理、新技术、新设计、新工艺及先进的研发和试验手段，加快产品升级。以中高端低压电器市场为目标，积极开展高性能环保型电接触功能复合材料产品的开发研制，根据市场的状况与趋势，适时地、有计划地批量推出拥有自主知识产权与核心技术，性能先进、稳定可靠、性价比优异的新一代产品，逐步引领电接触功能复合材料行业的发展潮流。至“十一五”期末，将使主要产品系有自主知识产权与专利技术，并达到国际领先水平。

以差异化和个性化为方向，改进技术较为成熟产品的结构设计；积极引进新设备与新技术，增进可靠性、一致性的在线检测和线性测试的水平，全方位提高产品的实物质量；同时，将与国际知名的工业设计机构建立紧密型合作关系，大幅度、全面改进产品外观，增加产品附加值。

“十一五”期间，公司将进一步巩固、优化、重组、发展温州各生产基地的生产组织、地理安排与产品布局，将业已成功实施的精益化生产有步骤地、因地制宜地推广至子公司与生产部门。以生产制造环节为轴心，以市场即时需求与反馈为导向，以电子网络与信息化手段为工具，以模数化财务评估为依据，实施动态价值链的实时管理与精准调控。

（五）技术开发和创新计划

公司将加大科研投入，提高研发经费占销售收入的比重；加强原理研究、技术研发与技术信息收集工作；建立培育年轻技术人员的长效机制，并在全球范围内遴选中高级技术人才；完善以研发成果的市场效益为导向的激励机制；开展与国内外科研机构、大专院校、科技专家等多种方式的合作。

公司充分利用并发挥省级研发技术中心这一平台优势，在“十一五”期间建成国内领先并初步具备国际水准的电接触功能复合材料研发、检测和模具中心。公司将通过自建或合作等方式，设立技术研发机构或实验室，整合内外部研发资源，加强对节能、环保、长寿命、高可靠性电接触功能复合材料产品的研发。

（六）市场开发与营销、技术服务网络建设计划

公司将遵循“以市场为导向，以客户为中心”的发展战略，扩大市场范围并了解客户需求，积极开发适应市场的新产品从而将产品线延长到业务管理和产品开发平台，为用户提供更丰富、更加个性化的服务。

“十一五”期间公司市场拓展的重点是：巩固国内市场，继续开拓国际市场；积极扩大中高端市场业务，形成国内市场稳步增长、国际业务快速扩张、中高端市场协同发展的格局。

公司长期以来十分重视市场营销工作，重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道。今后公司将不断完善销售网络，

在国内低压电器的主要生产区域成立子公司及销售办事处，将生产基地直接与主要销售区域对接，从而有利于在营销过程中及时了解重点客户的信息，同时也能及时向客户反馈信息，为重点客户提供个性化、精细化的服务，依据重点客户的需求，从工艺技术、生产流程和财务上为其量身定做最适合的解决方案，促进公司与重点客户的双向沟通。

（七）人力资源开发计划

“以人为本”是公司对企业人才的基本应用思想。具有“团结拼搏、求实创新”精神的高素质、高技能的员工队伍，是公司先进技术和产品的推进者和传播者，也是公司经济效益的实现者。公司坚持“队伍精干、技术集成”的原则，形成了一定发展阶段下的用人策略。即：技术层次形成高中低搭配、知识构成上各专业互补，人力资源结构根据企业的发展状态调配的灵活应用模式。

目前，公司已经形成一支以博士和硕士为骨干、实力雄厚的研发队伍。公司将继续全方位的开展员工职业生涯管理，创建“公平竞争、优胜劣汰、多条通道、互助互爱、快乐发展”的从业环境，营造“鼓励创新、宽容失败、激励成功、兼容并蓄”的文化氛围，使公司成为全体员工实践志愿的载体、施展才能的舞台和全面发展的家园。

在今后三五年中，对重点管理与人才的引进将是公司人力资源工作的另一项重要任务。公司将成立专门机构，在董事会与经营班子的领导下，以全国、全球的重点电接触功能复合材料制造企业为视野，通过包括聘请猎头公司在内的各种渠道，积极吸纳顶尖人才，为公司的长远、健康、快速发展提供有力支撑。

（八）深化改革和组织机构调整的规划

公司将进一步完善现代企业制度，强化董事会责任，完善董事会的结构与决策程序，充分发挥独立董事的作用，进一步健全公司的法人治理结构。

公司将继续推进劳动、人事、分配制度改革，实行全员竞争上岗制度，形成能上能下，能进能出的用人机制；按照精干、高效原则设置管理岗位，公开招聘，构建高效的管理团队；根据按劳分配的原则，建立完善与企业发展相适应的利益分配激励机制。

公司将根据市场经济与生产经营的发展要求，不断完善公司组织结构，并按照精干、高效的原则，进行人力资源配置和组织结构整合。

（九）再融资计划

本次募集资金到位后，将基本解决公司近期发展所需的资金缺口，日常经营中的流动资金缺口主要通过银行贷款方式解决。随着公司生产规模进一步扩大，公司将在股票上市后，择机采用发行新股等方式筹集研发和建设资金。公司再融资计划将发挥债务杠杆和资本市场的融资功能，并利用国家政策的支持申请政府资助资金等其他融资方式，在保持稳健的资产负债结构的同时，充分利用多种融资渠道，以满足公司快速发展的资金需求。

（十）收购兼并及对外扩充计划

本公司将立足于自身发展，围绕主导产业，采取积极稳健的扩张战略，在对市场充分调研和论证的基础上，有步骤地实施收购兼并和对外扩充计划。

目前本公司产品的销售主要集中在国内市场，随着经济全球一体化进程的加快，公司将积极开拓国际市场，确保公司在新的国际竞争环境下能够保持竞争优势。公司将进一步加强国际交流与合作，充分利用国际国内两个市场、两种资源，发展公司业务。具体规划如下：

- 1、大力发展国外市场业务，适时开发东南亚及欧美市场。
- 2、研究把握国外目标市场发展态势，针对每个国家的不同国情进行分析研究，充分满足国内、国际市场客户的需求。
- 3、以设点销售、代理销售等方式，构建国内、国际市场营销网络，产生良好的市场效应。
- 4、逐步在国外市场树立公司品牌，并以良好的品牌效应带动公司产品销售。

二、募集资金运用对公司未来发展、成长性和自主创新能力的 影响

- 1、年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目计划投资 16,764.03 万元，优化生产工艺，扩大冷锻复合两层和三层铆钉触点生产

线、专利产品侧复合熔断片生产线、复铜钢生产线、其它层状复合电接触功能复合材料生产线以及一体化电接触组件生产线，达产后实现年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料和一体化电接触组件，实现销售收入 28,200 万元。

本项目将进一步优化现有专利产品和优势产品的生产工艺，建立层状复合电接触功能复合材料和一体化电接触组件生产线，以改善目前公司产品供不应求的局面，扩大市场占有率。

2、年产105吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目是公司在近二十年积累的技术、成果和专利的基础上，针对目前国际和国内市场电器产品向环保型、大功率、长寿命、高可靠性、高集成的高端技术发展的趋势，利用新技术、新设备发展高端电接触材料，对公司现有生产线实施技术升级和扩建，年新增105吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料，以满足市场需求。电接触功能复合材料及元器件是低压电器的核心部件，本项目的顺利实施有利于推动我国低压电器产品与国际市场接轨，同时也将提高我国低压电器产品在国际市场的核心竞争力和市场占有率。

本项目通过建立颗粒及纤维增强电接触功能复合材料的大规模生产线，优化生产工艺，提升装备水平，对材料的加工和应用进行深度的开发，以满足国内外日益增长的市场需求。

三、发行人拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述业务发展计划和目标，主要是基于以下假设条件：

- 1、本次公司股票发行取得成功，募集资金及时到位；
- 2、国际国内经济平稳运行；
- 3、公司遵循的国家及地方法律、法规制度以及其他经济环境无重大不利变化；
- 4、公司各主要产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；
- 5、公司现有管理层、核心技术人员继续保持稳定；
- 6、公司各项内部控制制度持续有效，未发生因监控、防范不利导致的重大损失；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的灾难。

四、发行人实施上述计划面临的主要困难

本次募集资金到位后公司的净资产规模增长较快，在资金运用规模扩大和业务急速扩展的背景下，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面将带来新的挑战。另外，公司战略计划的实施必须有相应的人才支持，人才的引进和培养，特别是营销、管理和技术等方面人才的引进和培养，将是公司发展过程中重中之重的工作。

1、资金运用

上述计划的实施，需要投入大量资金，难以通过银行贷款获得足够的资金支持；如果依靠自身利润积累，在日益激烈的市场竞争中，公司很可能会丧失宝贵的发展机会。因此本次公开发行股票并上市对本公司的快速、健康、持续发展具有十分重要的意义。

2、内部控制

随着业务和规模的快速增长，公司的管理水平将面临挑战。特别是在公司发行上市并迅速扩大经营规模以后，公司的组织结构和管理体系势必进一步复杂化。在上述计划的实施和未来的运作过程中，公司各项内部控制制度和组织管理体系都需要不断完善。

3、市场竞争日趋激烈

近年来，同行业跨国公司在国内建立了多家合资企业，并逐渐将其产品从高端市场渗入中端市场，使本公司原有的相对成本优势逐渐缩小；部分新企业采用灵活的经营机制和新颖的商业模式，对行业内原有企业形成了新的挑战，由此使公司面临日趋激烈的市场竞争。

4、受上游有色金属行业政策的影响

国家产业政策变化、本公司生产所需的原材料价格大幅波动等不确定或不可预见因素，在一定程度上会影响公司上述计划的实施。原材料标准提高和生产制造成本增加等因素，也对企业的经营情况产生影响。

5、人力资源

随着上述计划的实施，公司的生产规模、营销网络、研发机构都会扩张，

产品结构和组织管理也都将趋于复杂化，公司对高级管理和销售人才的需求将大量增加。另外，随着市场竞争的加剧，原有产品的市场利润率可能会降低，对新产品的研究和开发提出了更高的要求，为了保持企业的创新能力和生命活力，需要培养引进大量专业人才，为此公司将面临人力资源保障的压力。

五、公司确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

详见本节之“一、公司未来三年发展规划及发展目标”的相关内容。

公司在上市后将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

六、发行人业务发展规划与现有业务的联系

公司现有业务是实现发展计划的重要基础和保证，公司在现有业务的拓展过程中积累起来的人才、资金、市场、管理、技术、品牌等优势，以及稳定的客户群等等，是公司的无形资产和坚强基础，也是公司业务发展规划实施的前提。

公司的发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标制订的，是公司产品升级和公司向更高档次发展的计划。如果发展计划能顺利实施，将极大地提高公司现有产品的技术水平和生产规模，扩大公司的竞争领域，全面提升公司的核心竞争力，进一步确立公司在国内电接触功能复合材料行业的领先地位。

公司发行当年及未来三年的发展计划是基于公司主营业务进一步发展和募集资金投资项目如期完成的假设前提下制订的。

本公司三年发展计划的制定综合考虑了以下因素：

- 1、公司目前所从事业务的开展情况及发展前景；
- 2、同行业的市场竞争状况及发展趋势；
- 3、公司员工的素质状况；
- 4、国家政策导向。

本规划和目标不涉及与他人合作。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

本节重大合同是指截至报告期末发行人及发行人合并报表范围内的公司已签署、正在履行的借款合同、保理合同、信用证合同和承兑协议，截至本招股说明书签署之日本公司正在履行的交易金额超过人民币 200 万元（或外币折算金额超过 200 万元）的商务合同（或订单），以及虽未达到前述标准但对公司生产经营活动、未来发展和财务状况具有重要影响的合同。情况如下：

（一）借款合同

截至报告期末，公司已签署、正在履行的借款合同，借款金额为 10,745.00 万元，具体情况如下：

序号	贷款银行	贷款额 (万元)	年利率	起止日期	担保方式	担保合同
1	中国工商银行股份有限公司乐清支行	700.00	5.56%	2010.11.19-2011.11.18	最高额抵押	注 1
2	中国工商银行股份有限公司乐清支行	1,050.00	5.31%	2010.10.13-2011.10.12	最高额保证	注 2
3	兴业银行温州分行	450.00	同期基准利率	2010.7.27-2011.7.26	最高额保证	注 3
4	兴业银行温州分行	350.00	同期基准利率	2010.7.27-2011.7.26	最高额保证和最高额抵押	注 4
5	兴业银行温州分行	1,200.00	基准利率每月调整	2010.11.23-2011.11.22	最高额保证	注 5
6	交通银行股份有限公司温州乐清支行	1,000.00	基准利率上浮 20%	2010.10.8-2011.10.8	最高额保证	注 6
7	中国民生银行股份有限公司温州分行	1,000.00	10.165%	2011.1.25-2011.7.25	最高额保证	注 7
8	中国建设银行股份有限	2,500.00	5.04%	2011.2.21-2011.8.20	最高额抵押	注 8

	公司乐清支行					
9	招商银行乐清支行	1,500.00	基准利率上浮10%	2011.2.28-2012.2.28	最高额保证	注9
10	中国工商银行乐清支行	495.00	6.06%	2011.3.9-2012.3.8	最高额保证	注10
11	中国工商银行乐清支行	500.00	6.31%	2011.5.27-2011.5.26	最高额保证	注11
合计		10,745.00				

注：1、公司与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订的 2010 年抵字 0219 号《最高额抵押合同》，公司以拥有的房屋建筑物[乐房权证北白象镇字第 18086 号]和土地使用权[乐政国用（2010）第 56-3813 号]作为抵押物，为公司 2010 年 6 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日的期间内，在 4,002 万元最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

2、金山门电器有限公司与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订 2010 年保字 0178 号《最高额保证合同》，为公司在 2010 年 7 月 8 日至 2012 年 7 月 7 日期间，在 5,000.00 万元的最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

3、兴业银行温州分行与金山门电器有限公司签订的 3520092104-1 号《最高额保证合同》，为公司在 2009 年 8 月 14 日至 2011 年 8 月 14 日期间，在 1,650.00 万元的最高余额内对兴业银行温州分行所产生的全部债务提供担保；兴业银行温州分行与股东陈晓签订的 3520092104-2 《最高额个人担保声明书》，为公司在 2009 年 8 月 14 日至 2011 年 8 月 14 日期间，在 2,000.00 万元的最高余额内对兴业银行温州分行所产生的全部债务提供担保。

4、兴业银行温州分行与陈晓签订的 3520081901-1 号《最高额抵押合同》，为公司在 2008 年 9 月 4 日至 2011 年 9 月 4 日期间，在 250.00 万元的最高余额内对兴业银行温州分行所产生的全部债务提供担保；兴业银行温州分行与陈晓签订的 3520081901-2 号《最高额抵押合同》抵押陈晓温房权证鹿城区字第 421791 号房屋所有权；3520092104-2 《最高额个人担保声明书》见“注 7”。

5、3520092104-1 号《最高额保证合同》、3520092104-2 《最高额个人担保声明书》见“注 3”。

6、交通银行股份有限公司温州乐清支行与浙江东新密封有限公司签订的温交银 2009 年 310 最保字 145 号《最高额保证合同》，为公司在 2009 年 9 月 26 日至 2011 年 9 月 26 日期间，在 2,860.00 万元的最高余额内对交通银行股份有限公司温州乐清支行所产生的全部债务提供担保。

7、中国民生银行股份有限公司温州分行与浙江东新密封有限公司签订的公高保字第 99282010297775 号《最高额保证合同》，为公司在 2010 年 1 月 26 日至 2011 年 1 月 26 日期间，在 1,000.00 万元的最高余额内对中国民生银行股份有限公司温州分行所产生的全部债务提供担保；中国民生银行股份有限公司温州分行与陈晓签订的个高保字第 99282010297773 号《个人最高额保证合同》，为公司在 2010 年 1 月 26 日至 2011 年 1 月 26 日期间，在 1,000.00 万元的最高余额内对中国民生银行股份有限公司温州分行所产生的全部债务提供担保。

8、子公司温州宏丰与中国建设银行股份有限公司乐清支行签订了 627577123020111003 号《最高额抵押合同》，以温国用（2009）第 5-148035 号土地使用权，为公司 2011 年 2 月 14 日至 2014 年 2 月 13 日的期间内，在 4,500 万元最高余额内对中国建设银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

9、招商银行股份有限公司温州乐清支行与浙江东新密封有限公司签订的 2011 年保字第 780202-1 号《最高额不可撤销担保书》，为公司 2011 年 2 月 23 日至 2012 年 2 月 22 日

的期间内，在 1,500 万元最高余额内对中国建设银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保；招商银行股份有限公司温州乐清支行与陈晓签订的 2011 年保字第 780202-2 号《最高额不可撤销担保书》，为公司 2011 年 2 月 23 日至 2012 年 2 月 22 日的期间内，在 1,500 万元最高余额内对招商银行股份有限公司温州乐清支行所产生的全部债务提供担保。

10、中国工商银行股份有限公司乐清支行与金山门电器有限公司签订的 2011 年保字 0091 号《最高额保证合同》，为公司在 2011 年 3 月 8 日至 2013 年 3 月 7 日期间，在 3,000.00 万元的最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

11、公司与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订的 2010 年抵字 0219 号《最高额抵押合同》，公司以拥有的房屋建筑物[乐房权证北白象镇字第 18086 号]和土地使用权[乐政国用(2010)第 56-3813 号]作为抵押物，为公司 2010 年 6 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日的期间内，在 4,002 万元最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

(二) 保理合同

截至报告期末，公司签订的保理业务合同共使用融资额度 10,991.19 万元，具体情况如下：

序号	保理银行	融资额 (万元)	利率	手续费率/手续费	到期日	是否有追索权
1	中国建设银行股份有限公司乐清支行	2,000.00	2.925%	应收账款票面金额的 2.9%	2011.11.20	有
		2,000.00			2011.11.27	
		840.00			2012.1.9	
		160.00			2011.11.5	
2	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	1,000.00	基准利率	12.60 万元	2012.4.11	有
3	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	2,000.00	基准利率	-	2012.2.29	有
4	中国银行股份有限公司乐清市支行	991.19	基准利率上浮 20%	-	2011.10.31	有
5	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	1,000.00	基准利率	15.70 万元	2012.5.11	有
6	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	1,000.00	基准利率	18.00 万元	2012.3.21	有
合计		10,991.19				

(三) 银行承兑汇票承兑协议合同

截至报告期末，公司签订的、未到期的银行承兑汇票承兑协议如下：

序号	承兑银行	票面金额 (万元)	手续费率	票据到期日	担保合同
1	中国工商银行股份有限公司乐清支行	1,200.00	0.05%	2011.7.14	注1
2	中国工商银行股份有限公司乐清支行	1,900.00	0.05%	2011.7.13	注2
3	中国银行股份有限公司乐清支行	800.00	0.05%	2011.7.20	注3
4	中国银行股份有限公司乐清市支行	1,200.00	0.05%	2011.7.13	注4
5	中国工商银行股份有限公司乐清支行	1,000.00	0.05%	2011.9.24	注5
6	中国工商银行股份有限公司乐清支行	800.00	0.05%	2011.9.28	注6
7	交通银行股份有限公司温州分行	2,000.00	0.05%	2011.10.13	注7
8	中国建设银行股份有限公司乐清支行	90.00	0.05%	2011.12.14	注8
9	中信银行股份有限公司	2,000.00	0.05%	2011.9.10	注9
合计		10,990.00			

注：1、浙江东新密封有限公司与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订 2010 年保字 0150 号《最高额保证合同》，为公司在 2010 年 6 月 18 日至 2012 年 6 月 17 日期间，在 1,500.00 万元的最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

2、金山门电器有限公司与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订 2010 年保字 0178 号《最高额保证合同》，为公司在 2010 年 7 月 8 日至 2012 年 7 月 7 日期间，在 5,000.00 万元的最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

3、中国银行股份有限公司乐清市支行与浙江金山门电器有限公司签订的 2010 年保字 Y3200138《最高额保证合同》；与公司签订的 2011 年质字 Y320031 号《质押合同》质押一张金额 400.00 万元的定期存单。

4、与浙江金山门电器有限公司签订的 2010 年保字 Y3200138《最高额保证合同》；与陈晓签订的 2010 年保字 Y3200138-1《最高额保证合同》；与公司签订的 2011 年质字 Y320022 号《质押合同》质押一张金额 600.00 万元的定期存单。

5、中国工商银行股份有限公司乐清支行与金山门电器有限公司签订的 2011 年保字 0091 号《最高额保证合同》，为公司在 2011 年 3 月 8 日至 2013 年 3 月 7 日期间，在 3,000.00 万元的最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保；公司与中国工商银行股份有限公司乐清支行签订的 2010 年抵字 0219 号《最高额抵押合同》，公司以拥有的房屋建筑物[乐房权证北白象镇字第 18086 号]和土地使用权[乐政国用(2010)第 56-3813 号]作为抵押物，为公司 2010 年 6 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日的期间内，在 4,002 万元最高余额内对中国工商银行股份有限公司乐清支行所产生的全部债务提供担保。

6、2010 年保字 0178 号《最高额保证合同》，见注 2；2010 年抵字 0219 号《最高额抵押合同》，见注 5。

7、交通银行股份有限公司温州乐清支行与浙江东新密封有限公司签订的温交银 2009

年 310 最保字 145 号《最高额保证合同》，为公司在 2009 年 9 月 26 日至 2011 年 9 月 26 日期间，在 2,860.00 万元的最高余额内对交通银行股份有限公司温州乐清支行所产生的全部债务提供担保；保证金 1,000.00 万元。

8、公司与中国建设银行股份有限公司乐清支行签订的 201009588 号《承兑质押合同》，质押陈晓一张 100.58 万元保单。

9、浙江东新密封有限公司与中信银行股份有限公司温州乐清支行签订的（2010）信银杭乐最保字第 000940 号《最高额保证合同》，为公司 2010 年 9 月 3 日至 2011 年 9 月 2 日的期间内，在 2,900.00 万元最高余额内对中信银行股份有限公司温州乐清支行所产生的全部债务提供连带责任保证；股东陈晓与中信银行股份有限公司温州乐清支行签订的（2010）信银杭乐人最保字第 000940 号《自然人最高额保证合同》，为公司 2010 年 9 月 3 日至 2011 年 9 月 2 日的期间内，在 2,900.00 万元最高余额内对中信银行股份有限公司温州乐清支行所产生的全部债务提供连带责任保证。

（四）信用证合同

2011 年 6 月 8 日，公司与中国农业银行股份有限公司乐清市支行签订 33061020110000475 号《国内信用证买方代付融资合同》，合同项下买方代付融资日期自 2011 年 6 月 8 日起至 2011 年 12 月 5 日止，在此期限内每笔买方代付融资的期限、币种、金额、利率以《国内信用证买方代付融资通知书》为准。截至 2011 年 6 月 30 日，公司获得编号 MFDFYQ 03《国内信用证买方代付融资通知书》一张，融资期限为 2011 年 6 月 8 日至 2011 年 12 月 5 日，融资本金 1,000.00 万元，融资利息 31.00 万元，融资利率 6.2%。

注：中国农业银行股份有限公司乐清市支行与浙江杰达电器有限公司签订的 33100120110023047 号《保证合同》，为上述信用证合同的履行形成的债务提供保证担保。

（五）重大商务合同

1、销售合同（长期合同）

（1）2011 年 3 月 11 日，本公司与正泰电器签订《采购合同》（合同编号为 ZTDG-A-0006-20011），双方约定公司按照正泰电器要求的规格、数量提供产品，合同金额视具体订单而定；合同有效期为签订之日起 5 年。

（2）2010 年 2 月 1 日，本公司与艾默生签订《Supply Agreement》，双方约定宏丰有限按照 Emerson 要求的规格、数量提供产品，合同金额视具体订单而定；合同有效期为签订之日起 2 年。

（3）2011 年 3 月 24 日，本公司与德力西电气签订《供货合同》（合同编

号为 GHHT2011-665918)，双方约定公司按照德力西电气要求的规格、数量提供产品，合同金额视具体订单而定；合同有效期为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

(4) 2011 年 6 月 16 日，本公司与正泰建筑签订《采购合同》，双方约定公司按照正泰电器要求的规格、数量提供产品，合同金额视具体订单而定；合同有效期为签订之日起 1 年。

2、采购合同（长期合同）

2011 年 3 月 25 日，公司与乐清华晨贸易有限公司签订了《购销框架协议》，双方约定公司按照公司要求的规格、数量提供产品，合同金额视具体订单而定。

（六）建筑工程合同

温州宏丰与江西宏盛建业集团有限公司签订《建筑工程施工合同》，工程内容为土建（含桩基部分）及安装工程，总建筑面积 39,598.70 平方米，合同价款为 4,600.00 万元。

二、对外担保

1、截至本招股说明书签署日，公司为其他单位提供债务担保的具体情况如下：

被担保单位	与本公司的关系	担保金额 (万元)	被担保债务期限	担保的责任	目前情况
浙江万城铜业科技有限公司	非关联方	1000.00	2008.7.29-2010.7.29	连带责任	担保合同到期
乐清市金泰铜业有限公司	非关联方	1000.00	2008.5.27-2010.5.27	连带责任	担保合同到期
温州市瓯海合金材料厂	非关联方	140.00	2008.7.24-2009.7.23	连带责任	担保合同到期
温州市华一机电有限公司	非关联方	125.00	2008.9.18-2009.9.16	连带责任	担保合同到期
浙江东新密封有限公司	非关联方	500.00	2008.6.24-2010.6.24	连带责任	担保合同到期
浙江东新密封有限公司	非关联方	1,000.00	2008.9.16-2009.3.12	连带责任	担保合同到期
乐清市高鸿电气有限公司	非关联方	90.00	2008.10.22-2009.10.13	连带责任	担保合同到期
温州市瓯海合金材料厂	非关联方	160.00	2009.6.23-2010.6.23	连带责任	担保合同到期
江西金发铜业有限公司	非关联方	500.00	2009.6.9-2010.6.9	连带责任	担保合同到期
江西金发铜业有限公司	非关联方	1,000.00	2009.9.26-2010.9.26	连带责任	担保合同到期
金山门电器有限公司	非关联方	2,000.00	2009.5.22-2010.5.21	连带责任	担保合同到期
金山门电器有限公司	非关联方	500.00	2009.4.22-2010.4.22	连带责任	担保合同到期
温州市瓯海合金材料厂	非关联方	700.00	2009.11.30-2010.11.27	连带责任	担保合同到期

浙江东新密封有限公司	非关联方	2,000.00	2009.10.14-2010.10.13	连带责任	担保合同到期
金山门电器有限公司	非关联方	2,800.00	2010.3.5-2011.2.9	连带责任	担保合同到期
浙江东新密封有限公司	非关联方	1,500.00	2010.11.16-2011.11.15	连带责任	担保合同解除
金山门电器有限公司	非关联方	1,000.00	2010.10.13-2011.10.13	连带责任	担保合同解除
台州东新密封有限公司	非关联方	3,700.00	2010.2.10-2012.2.10	连带责任	担保合同解除
小计		19,715.00			

上述担保均已依法签订了担保协议。

2、截至 2011 年 6 月 30 日尚未完全解除的对外担保合同

截至 2011 年 6 月 30 日尚未完全解除的对外担保合同共 3 项，均为最高额保证合同。

合同编号	债权人	债务人	合同约定承担最高额担保责任的主债权发生期间	最高额 (万元)	截至 2011 年 6 月 30 日对应担保合同债务余额 (万元)	目前对应担保合同债务余额 (万元)
2010 年临杜(保)企字 007 号	中国银行股份有限公司临海杜桥支行	台州东新密封有限公司	2010.2.10-2012.2.10	3,700.00	3,700.00	0
(2010)信银杭温柳最保字第 001427 号	中信银行股份有限公司温州柳市支行	金山门电器有限公司	2010.10.13-2011.10.13	1,000.00	0	0
2010 信银杭温乐最保字第 001043 号	中信银行股份有限公司温州乐清支行	浙江东新密封有限公司	2010.11.16-2011.11.15	1,500.00	0	0

截至本招股说明书出具日，根据中国银行股份有限公司临海杜桥支行、中信银行股份有限公司温州柳市支行、中信银行股份有限公司温州乐清支行于 2011 年 7 月 11 日出具的《证明》或《说明》，上述担保合同均已经解除，公司不再继续承担担保责任以及其他相关赔偿责任，担保责任已消灭。

3、公司为其他单位提供担保的原因及所履行的内部决策程序

公司处于快速发展阶段，2008-2010 年产量、销量、营业收入的复合增长率分别为 60.95%、60.72%、63.93%，由于公司自身资产规模尚小，融资渠道较为单一，因此公司在日常经营过程中，有时会面临流动资金短缺的问题。与其他单位建立互保关系，对于公司突破融资瓶颈，提高融资效率具有积极作用，有利于弥补发行人流动资金不足的问题。

公司设立股份公司以前，没有专门的对外担保决策制度，对外担保等经济

行为一般以经理办公会等形式作出决定。自设立股份公司至今，公司共签署两项对外担保协议，在程序上均遵守了当时有效的《对外担保决策制度》（2010年3月）的相关规定。

4、报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情形

报告期内，发行人不存在为关联方提供担保的情形。

5、公司控股股东、实际控制人出具承诺承担因报告期内公司与其他单位提供担保可能发生的风险

2011年8月3日，公司控股股东（陈晓）、实际控制人（陈晓、林萍）均出具承诺：“本人自愿承担报告期内公司向其他单位提供担保所可能发生的一切风险。如公司因上述担保而被要求承担担保责任，本人自愿以个人财产清偿，与公司无关”。

6、公司与其他单位提供对外担保的制度的建立情况，未来避免为其他单位提供对外担保的措施

（1）公司已建立完善的对外担保制度

股份公司设立时，为了保护投资者的合法权益，加强公司银行信用和担保管理，规避和降低经营风险，公司已根据《公司法》、《担保法》及参照中国证监会、中国银监会发《中国证券监督管理委员会中国银行业监督管理委员会关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监[2005]120号）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，完善了《公司章程（草案）》并制定了《对外担保决策制度》。根据发行人的《公司章程》（第四十二条、第一百一十二条）及《对外担保决策制度》（2010年12月）已明确对外担保的审批权限和审议程序，具体规定如下：

1) 公司对外提供担保，应当提交董事会或者股东大会进行审议；

2) 应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（5）连续十二个月内担保金额

超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；(6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；(7) 公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议上述第(4)项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的过半数通过。

3) 未经公司股东大会或董事会授权，董事、总经理不得代表公司签署对外担保合同；

4) 公司的分支机构不得擅自代表公司签订对外担保合同。

(2) 担保制度执行的有效性

股份公司设立以前，由于没有相应的对外担保制度，因此，多采用经理办公会或其他方式作出决定。股份公司设立时，公司制定了《对外担保决策制度》(2010 年 3 月)，对对外担保的审批权限及程序作出了规定。公司在对外提供担保时遵守了当时有效的对外担保制度。鉴于辅导期内发现公司原有的《对外担保决策制度》(2010 年 3 月)在细节上存在瑕疵，因此保荐机构督促公司制定了新的《对外担保决策制度》(2010 年 12 月)，并经公司 2010 年第七次临时股东大会审议通过。

新的《对外担保决策制度》(2010 年 12 月)实施以来至今，公司未签署对外担保合同。

(3) 未来避免为其他单位提供对外担保的措施及相关承诺

为避免将来为其他单位提供对外担保，公司采取了如下措施：

1) 公司出具承诺，今后将不再对外提供担保

2011 年 8 月 3 日，公司出具承诺：“本公司今后将不再对外提供担保（公司与子公司之间的担保除外）。如遇融资需求，将由公司子公司及公司控股股东、实际控制人个人财产提供担保方式获取银行贷款。”

2011 年 8 月 3 日，公司控股股东（陈晓）、实际控制人（陈晓、林萍）均出具承诺：“鉴于公司今后不再对外提供担保（公司与其子公司之间的担保除外），公司今后如遇资金需求，本人自愿以本人个人财产为公司贷款提供担保”。

2) 公司已获得银行授信, 并同意由公司子公司及公司股东提供担保

2011年8月4日, 杭州银行股份有限公司营业部出具证明, 同意授予本公司5000万元授信额度, 并同意由本公司子公司温州宏丰合金有限公司及本公司股东陈晓、林萍、余金杰提供相应担保。

3) 公司承诺逐步解除其他单位为公司提供的担保

2011年8月3日, 公司出具承诺: “对于目前其他单位为本公司提供的担保, 本公司拟将担保方变更为本公司子公司温州宏丰, 并将逐步解除其他单位为本公司提供的担保。本公司保证将于2011年年底前将其他单位为本公司提供的担保额度降低至7,000万元以下, 并在2012年第二季度前解除所有其他单位为本公司提供的担保”。

保荐机构、发行人律师认为, 报告期内发行人存在金额较大的对外担保情形, 截至本招股说明书出具日所有对外担保均已解除, 发行人不存在因对外担保而产生的或有负债风险, 不构成对本次发行上市的实质性障碍。

三、其他担保方为公司提供担保

1、截至2011年6月30日, 关联方及其他担保方为公司提供担保的情况如下表:

单位: 万元

担保单位	担保金额 (万元)	被担保债务期限	担保责任	备注
金山门电器有限公司	1,050.00	2010.10.13-2011.9.14	连带责任	
浙江东新密封有限公司	1,000.00	2010.10.8-2011.10.8	连带责任	
金山门电器有限公司、陈晓	1,200.00	2010.11.23-2011.11.22	连带责任	
金山门电器有限公司、陈晓	450.00	2010.7.27-2011.7.26	连带责任	
陈晓	350.00	2010.7.27-2011.7.26	连带责任	
浙江东新密封有限公司	1,200.00	2011.1.17-2011.7.14	连带责任	
浙江东新密封有限公司	2,000.00	2011.4.13-2011.10.13	连带责任	保证金1,000.00万元
浙江东新密封有限公司、陈晓	1,000.00	2011.1.25-2011.7.25	连带责任	
浙江东新密封有限公司、陈晓	1,500.00	2011.2.28-2012.2.28	连带责任	
浙江东新密封有限公司、陈晓	2,000.00	2011.3.10-2011.9.10	连带责任	
浙江杰达电器有限公司	1,000.00	2011.6.8-2011.12.5	连带责任	
金山门电器有限公司	495.00	2011.3.9-2012.3.1	连带责任	
金山门电器有限公司	1,000.00	2011.3.24-2011.9.24	连带责任	
金山门电器有限公司	800.00	2011.3.29-2011.9.28	连带责任	

金山门电器有限公司	1,900.00	2011.1.13-2011.7.13	连带责任	
金山门电器有限公司、陈晓	600.00	2011.1.13-2011.7.13	连带责任	保证金 300.00 万元
金山门电器有限公司、陈晓	600.00	2011.1.13-2011.7.13	连带责任	保证金 300.00 万元
金山门电器有限公司	800.00	2011.1.20-2011.7.20	连带责任	保证金 400.00 万元
陈晓	90.00	2011.6.14-2011.12.14	连带责任	
小计	19,035.00			

截至本招股说明书出具日，乐清市金泰铜业有限公司、林伟、陈耀舰不存在为公司债务提供担保的情形。上述担保情形，不存在反担保等附加条件。

2、担保方股权结构、实际控制人情况、报告期内与发行人的业务关系及业务往来情况

(1) 金山门电器有限公司

金山门电器有限公司股权结构如下：

股东姓名	身份证号	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
张国安	33032319560416 XXXX	3,002.40	30.00
王三杰	33032319750207 XXXX	2,001.60	20.00
王魏杰	33032319700513 XXXX	2,001.60	20.00
王苜兰	33032319670811 XXXX	2,001.60	20.00
张孟飞	33038219821012 XXXX	1,000.80	10.00
合计		10,008.00	100.00

金山门电器有限公司实际控制人为张国安，身份证号为33032319560416XXXX；除上述担保事项外，报告期内与公司及其前身无业务往来关系；金山门电器有限公司及其董事、监事和高级管理人员与公司及其董事、监事和高级管理人员之间无关联关系及业务关系。

(2) 浙江东新密封有限公司

浙江东新密封有限公司股权结构如下：

股东姓名	身份证号	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
郑志荣	33032319570207 XXXX	2,555.00	50.10
郑洁宁	33032319590618 XXXX	2,545.00	49.90
合计		5,100.00	100.00

浙江东新密封有限公司实际控制人为郑志荣，身份证号为33032319570207XXXX；除上述担保事项外，报告期内与公司及其前身无业务往来关系；浙江东新密封有限公司及其董事、监事和高级管理人员与公司及其董事、监事和高级管理人员之间无关联关系及业务关系。

(3) 浙江杰达电器有限公司

浙江杰达电器有限公司股权结构如下：

股东姓名	身份证号	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
董国杰	33032319631007XXXX	923.40	79.95
李薇薇	33032319650403 XXXX	231.60	20.05
合计		1,155.00	100.00

浙江杰达电器有限公司实际控制人为董国杰，身份证号为33032319631007XXXX；除上述担保事项外，报告期内与公司及其前身无业务往来关系；除董国杰与公司监事董国辉为兄弟关系外，浙江杰达电器有限公司及其董事、监事和高级管理人员与公司及其董事、监事和高级管理人员之间无其他关联关系及业务关系。

(4) 乐清市金泰铜业有限公司

乐清市金泰铜业有限公司股权结构如下：

股东姓名	身份证号	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
陈耀舰	33032319580518 XXXX	358.00	30.13
虞三迪	33032360122 XXXX	320.00	26.94
黄志权	33032319641029 XXXX	190.00	15.59
高建东	33032319800916 XXXX	160.00	13.47
陈王晓	33038282100 XXXX	160.00	13.47
合计		1,188.00	100.00

乐清市金泰铜业有限公司实际控制人为陈耀舰，身份证号为33032319580518XXXX；除上述担保事项外，报告期内与公司及其前身无业务往来关系；乐清市金泰铜业有限公司及其董事、监事和高级管理人员与公司及其董事、监事和高级管理人员之间无关联关系及业务关系。

(5) 林伟、陈耀舰与公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间无关联关系及业务关系。

保荐机构、发行人律师认为，发行人未向上述担保方提供反担保等附加条件。除提供上述担保外，报告期内上述担保方与发行人无其他业务关系或业务往来关系。除浙江杰达电器有限公司实际控制人董国杰与公司监事董国辉为兄弟关系外，上述担保方及其董事、监事和高级管理人员与发行人及其董事、监事和高级管理人员之间无关联关系。

四、重大诉讼、仲裁和其他重要事项

（一）截至本招股说明书签署日，不存在对公司可能产生较大影响的诉讼和仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署日，发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）发行人控股股东、实际控制人已声明报告期内不存在重大违法行为。

（四）截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

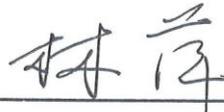
第十四节 发行人董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

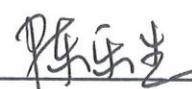
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

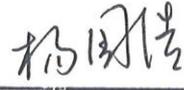

陈晓

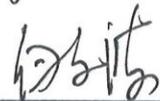

林萍

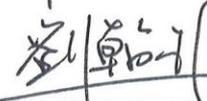

陈乐生

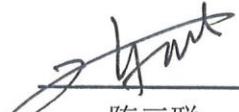

祁更新


孔强

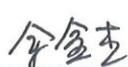

杨国浩

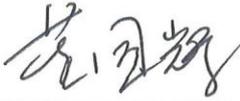

白文波


刘翰林


陈三联

全体监事签字：


余金杰

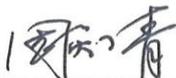

董国辉


陈王正

其他高级管理人员签字：


边毅力


韦少华


周庆清


胡春琦

温州宏丰电工合金股份有限公司

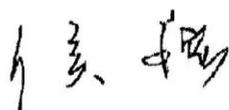
2011年12月26日



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：



侯 巍

保荐代表人（签名）：

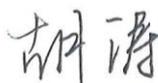


毛传武



单晓蔚

项目协办人（签名）：



胡 涛

中德证券有限责任公司

2011年12月26日



三、发行人律师声明

本所及承办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见和律师工作报告无矛盾之处。本所及承办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见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（签名）： 王丽

王 丽

承办律师（签名）： 李广新

李广新

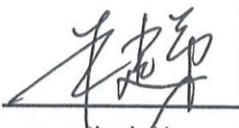
郭强

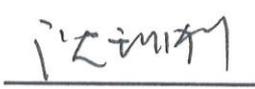
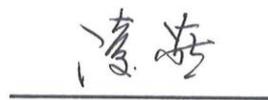
郭 强



四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、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中引用的审计报告、盈利预测审核报告(如有)、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(签名):  
朱建第

签字注册会计师(签名):  
沈利刚 凌燕



立信会计师事务所有限公司

2011年12月26日



五、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书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。

会计师事务所负责人（签名）：朱建弟 

朱建弟



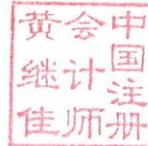
签字注册会计师（签名）：沈建林 沈利刚 

沈建林

沈利刚

黄继佳

黄继佳



立信会计师事务所有限公司

2011年12月26日



六、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的《资产评估报告》（中企华评报字[2010]第 113 号）无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对温州宏丰电工合金股份有限公司在招股说明书中引用的《资产评估报告》（中企华评报字[2010]第 113 号）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（签名）：

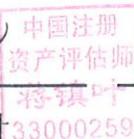


孙月焕

签字注册资产评估师（签名）：



蒋镇叶



张丽哲



北京中企华资产评估有限责任公司

2011 年 12 月 26 日



第十五节 附录和备查文件

一、备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

查阅时间：上午 9：00～11：30 下午：13：00～16：30

查阅地点：（1）发行人：温州宏丰电工合金股份有限公司

地址：浙江省温州市乐清市北白象镇大桥工业区塘下片区

电话：0577-27861136 传真：0577-27861137

联系人：陈乐生

（2）保荐机构（主承销商）：中德证券有限责任公司

地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

电话：010-59026735 传真：010-59026960

联系人：毛传武、单晓蔚、胡涛、张毅、冯群