特别提示：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。

安徽铜都阀门股份有限公司

ANHUI TONGDU VALVE CO.,LTD.

（注册地址：铜陵市铜都大道北段 188 号）

首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书
（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

中国平安

保险 · 银行 · 投资

平安证券有限责任公司

（注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

安徽铜都阀门股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

发行股数：19,000,000 股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：【 】元

预计发行日期：【 】年【 】月【 】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：76,000,000 股

本次发行前股东对所持股份的流通限制的承诺：

实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰承诺：本人持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人的关联人钱福、李敏、陆纯刚承诺：本人持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

本次发行前其他股东均承诺自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内自愿接受锁定，在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员杨成、杨凌杰、王健、王园、雷鹏、甄宇宏、张胜春另外承诺：前述锁定期满后，若仍然出任本公司的董事、监事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后半年内，不转让所直接持有的发行人股份；在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其直接持有的本公司股份；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其直接持有的本公司股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员的关联人李美珍、钱福、李敏、陆纯刚另外承诺：前述锁定期满后，若本人关联方仍然在本公司任职，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后半年内，不转让所直接持有的发行人股份；在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其直接持有的本公司股份；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其直接持有的本公司股份。

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

招股说明书（申报稿）签署日期：2012 年 5 月 2 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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章的全部内容。

一、股份锁定承诺

实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰承诺：本人持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人的关联人钱福、李敏、陆纯刚承诺：本人持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

本次发行前其他股东均承诺自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内自愿接受锁定，在此期间承诺方不转让或者委托他人管理首次公开发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员杨成、杨凌杰、王健、王园、雷鹏、甄宇宏、张胜春另外承诺：前述锁定期满后，若仍然出任本公司的董事、监事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后半年内，不转让所直接持有的发行人股份；在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其直接持有的本公司股份；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其直接持有的本公司股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员的关联人李美珍、钱福、李敏、陆纯刚另外承诺：前述锁定期满后，若本人关联方仍然在本公司任职，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后半年内，不转让所直接持有的发行人股份；在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其直接持有的本公司股份；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其直接持有的本公司股份。

二、本次发行前未分配利润的分配政策

经本公司 2010 年第二次临时股东大会决议：若本公司本次公开发行股票（A 股）并在创业板上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东按持股比例共同享有。

三、本次发行上市后的股利分配政策

2011 年 12 月 8 日，公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过了上市后适用的公司章程（草案），有关利润分配的主要规定如下：

1、公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

2、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，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%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见制定或调整股东回报计划。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%。

关于公司利润分配政策、股东未来分红回报规划和未分配利润的使用计划的具体内容，请参见本招股说明“第十节 财务会计信息与管理层分析”相关内容。

四、发行人提醒投资者特别关注如下风险因素

1、客户较为分散的风险

公司销售模式以直销为主，公司多数产品的销售以招投标的形式实现。在客户发出标书后，公司营销人员参与客户现场竞标，在中标后与客户签订采购合同。报告期内，公司每年前五名客户均不相同，且前五名客户销售占比仅为 10%左右，公司存在着客户较为分散的风险。同时，由于客户较为分散且每年新增许多新客户，公司需要对客户的资信情况等进行有效核实。如果公司不能够维持良好的营销渠道，充分发挥自己的渠道优势和品牌优势，或者不能对客户的资信等情况进行有效的了解和管理，则存在一定的市场开拓风险和客户管理风险。

2、项目实施风险

本次募集资金将投资于给排水阀门扩产项目和研发检测中心建设项目。上述投资项目的建成投产，将显著提高公司生产能力，提高公司在大口径阀门、环保水工设备的专项优势，促进公司产品专业化、精品化的进程，提升公司在行业的竞争能力。虽然本次募投项目经过了充分的可行性研究论证，预期能够产生良好的经济效益和社会效益，但在项目实施过程中，仍可能面临较多不确定性因素，如果募集资金投资项目不能按计划顺利实施，将会直接影响项目投资收益和公司未来的盈利水平及发展战略的实现。

3、应收账款回收的风险

近三年，公司应收账款账面价值分别为 5,458.97 万元、5,664.52 万元和 7,724.21 万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为 20.73%、18.09%和 22.16%。如果发行人应收账款不能得到有效的管理，发行人可能面临一定的坏账

损失风险。对此发行人将进一步完善内部控制制度，从事前、事中、事后等环节，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效益，降低应收账款发生坏账损失的风险。

4、存货余额较高的风险

近三年，公司存货余额分别为 8,578.32 万元、7,664.31 万元和 7,742.96 万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为 32.58%、24.47%和 22.21%。从存货构成来看，2011 年末公司原材料、在产品、库存商品和发出商品分别占存货的 25.17%、11.37%、20.42%和 43.03%。公司所库存的原材料主要为毛坯、钢材、铜件和驱动装置，面临因市场价格变动而发生贬值的风险；另外，公司的在产品和发出商品由于风险尚未转移，亦可能会对公司造成损失，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

目 录

释 义 12

第一节 概览 14

一、发行人简介 14

二、公司控股股东、实际控制人简介 15

三、发行人近三年财务数据和主要财务指标 16

四、本次发行情况 17

五、募集资金运用 17

六、发行人的核心竞争优势 17

第二节 本次发行概况 21

一、发行人的基本情况 21

二、本次发行的基本情况 21

三、本次发行的有关当事人 22

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系 24

五、发行上市的相关重要日期 24

第三节 风险因素 25

一、行业竞争风险 25

二、客户较为分散的风险 25

三、募集资金投资项目实施风险 25

四、募集资金投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险 26

五、募集资金投资项目实施后固定资产折旧上升风险 26

六、原材料价格波动风险 26

七、应收账款回收风险 27

八、存货余额较高的风险 27

九、净资产收益率下降的风险 27

十、新产品、新技术开发的风险 27

十一、技术人员流失的风险 28

十二、公司治理的风险 28

十三、经营规模扩大带来的管理风险 28

第四节 发行人基本情况 29

一、发行人设立及改制重组情况 29

二、资产重组情况 33

三、发行人组织结构 36

四、发行人子公司情况 39

五、主要股东及实际控制人的基本情况 58

六、发行人股本情况 64

七、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况 67

八、发行人员工及其社会保障情况 67

第五节 业务和技术 72

一、发行人主营业务及主要产品概述 72

二、发行人所处行业基本情况 84

三、发行人在行业中的竞争地位 110

四、发行人主营业务 115

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产情况 135

六、发行人技术开发和研究情况 139

七、发行人质量控制情况 158

第六节 同业竞争与关联交易 160

一、同业竞争 160

二、关联方、关联关系 160

三、关联交易 161

四、规范关联交易的措施 166

五、本次募集资金运用涉及的关联交易 166

第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 167

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历 167

二、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属近三年直接或间接持有本公司股份情况 172

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况 173

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬及兼职情况 173

五、近二年公司董事、监事和高级管理人员发生变动的情况 174

六、其他说明 176

第八节 公司治理 177

一、公司三会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况 177

二、公司近三年运作合法性的说明 183

三、公司近三年对外投资、担保事项的政策及制度安排 184

四、公司投资者权益保护情况 185

五、关于公司内部控制制度 186

第九节 财务会计信息与管理层分析 187

一、注册会计师的审计意见及公司近三年财务报表 187

二、会计报表编制的基准和合并报表范围及变化情况 195

三、主要会计政策和会计估计 196

四、税项 208

五、报告期内主要财务指标 209

六、非经常性损益 212

七、历次验资情况 212

八、报告期内期后事项、或有事项及其他重大事项 213

九、财务状况分析 214

十、发行人盈利能力分析 247

十一、资本性支出分析 279

十二、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 280

十三、发行前利润分配政策及股利分配情况 281

十四、本次发行前滚存利润的安排 282

十五、本次发行上市后的股利分配政策 282

十六、发行人股东分红回报规划 283

十七、发行人未分配利润的使用原则 284

十八、发行人股东关于利润分配的承诺 284

十九、中介机构关于利润分配的核查意见 284

第十节 募集资金运用 286

一、募集资金运用概况 286

二、募集资金投资项目的市场前景 287

三、募集资金项目新增产能分析 291

四、募集资金投资项目建设情况 295

五、募投项目新增固定资产投资的合理性分析 316

六、本次募集资金运用对公司未来经营成果的影响.....318
七、本次募集资金用于公司营运资金的说明.....318
八、募集资金专户管理的有关安排.....319

第十一节 未来发展与规划.....322
一、发行当年及未来三年的发展计划.....322
二、实现发展规划和发展目标拟采取的措施.....323
三、募集资金运用对发行人未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响.....326
四、实现发展规划和发展目标所依据的假设条件以及面临的主要困难.....327
五、发展规划和发展目标与现有业务的关系.....328
六、公司关于规划实施和目标实现所作出的声明.....328

第十二节 其他重要事项.....329
一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排.....329
二、重大商务合同.....329
三、对外担保情况.....332
四、诉讼及仲裁事项.....332

第十三节 有关声明.....334
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....334
二、保荐人（主承销商）声明.....335
三、发行人律师声明.....336
四、审计机构声明.....337
五、验资机构声明.....338
六、评估机构声明.....339
七、评估复核机构声明.....340

第十四节 备查文件.....341

释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、股份公司或铜都阀门	指	安徽铜都阀门股份有限公司，前身为安徽铜都阀门有限公司
铜阀有限	指	铜陵市铜都阀门有限责任公司，为本公司之前身，2001年9月公司更名为安徽铜都阀门有限公司
实际控制人	指	杨成、李美珍、杨凌杰
天津博信	指	天津博信一期投资中心
铜鼎环保	指	安徽铜鼎环保机械有限公司
佳诚机械	指	铜陵市佳诚机械有限责任公司
给排水公司	指	铜陵市铜都给排水设备制造有限公司
AVM Valves AS	指	一家注册于挪威的阀门公司，发行人的销售客户之一
十二五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要，起止时间为2011~2015年
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
发行人律师	指	安徽天禾律师事务所
华普所	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
申报会计师、天健所	指	原天健会计师事务所有限公司，于2011年10月21日更名为天健会计师事务所（特殊普通合伙）
国信评估公司	指	安徽国信资产评估有限责任公司
本次发行	指	本公司首次公开发行1,900万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
董事会	指	安徽铜都阀门股份有限公司董事会
股东大会	指	安徽铜都阀门股份有限公司股东大会
《公司章程》	指	《安徽铜都阀门股份有限公司章程（修订稿）》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
近三年、报告期	指	2009年、2010年、2011年
本招股书、本招股说明书、招股说明书	指	安徽铜都阀门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
行业用语		
给排水阀门	指	用于生活供水、排水、消防系统及工业给排水系统中，用于控制流量、水位等的专用阀门。广泛应用于饮用水、工业用水的给排水管网，以及生活、工业污水处理的管

		网中
公称通径、DN	指	用于管道系统元件的字母和数字组合的尺寸标识，它由字母 DN 和后跟无因次的整数数字组成，这个数字与端部连接件的孔径或外径(单位：mm)等特征尺寸直接相关，如公称尺寸 250mm 应表示为 DN250mm
CE 认证	指	“CE”标志是产品进入欧洲市场的强制性产品安全认证
ASME	指	American Society of Mechanical Engineers（美国机械工程师协会）的英文缩写。 美国机械工程师协会成立于 1880 年，在世界各地建有分部，是一个有很大权威和影响的国际性学术组织
ANSI	指	美国国家标准协会（American National Standards Institute）制定的标准
MSS 标准	指	美国阀门及配件工业制造商标准化协会（Manufacturers Standardization Society of the Valve and Fitting Industry）制定的标准
ASTM	指	美国材料与试验协会（American Society for Testing and Materials）制定的标准
DIN 标准	指	德国标准化学会（Deutsches Institut für Normung e.V.）制定的标准
BS 标准	指	英国标准学会（Britain Standard Institute，简称 BSI）制订的英国标准
JIS 标准	指	日本工业调查会制定的标准
ISO9001 国际质量体系	指	国际标准化组织（ISO）制定的关于企业质量管理系列化标准之一，主要适用于工业企业
ISO14001 环境管理体系	指	国际标准化组织（ISO）制定的环境管理体系标准，旨在识别、评价重要环境因素，并制订环境目标、方案和运行程序，对重要环境因素进行控制
大口径	指	阀门可以按照公称通径进行分类，按行业惯例，大口径阀门是指公称通径（DN）为 350mm-1200mm 的阀门
超大口径	指	阀门可以按照公称通径进行分类，按行业惯例，超大口径阀门是指公称通径（DN）大于等于 1200mm 的阀门。
一站式采购	指	为客户提供一个全方位、多品种的采购平台，可以满足客户多样化商品需求。本招股书所指“一站式采购”是指发行人产品系列齐全，可以满足客户多样化采购需求。

第一节 概览

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

一、发行人简介

公司名称：安徽铜都阀门股份有限公司

英文名称：ANHUI TONGDU VALVE CO.,LTD.

法定代表人：杨成

成立日期：1994 年 10 月 7 日

变更设立日期：2009 年 10 月 17 日

注册资本：5,700 万元

住所：铜陵市铜都大道北段 188 号

公司系由铜阀有限以 2009 年 4 月 30 日为基准日整体变更设立的股份有限公司。2009 年 7 月 5 日，华普所出具了会审字【2009】第 3888 号《审计报告》，确认铜阀有限截止 2009 年 4 月 30 日净资产为 96,299,216.70 元。2009 年 7 月 26 日，铜阀有限召开股东会，决议通过以上述经审计的净资产按 1：0.52025345 比率折为 5,010 万股，将铜阀有限整体变更为安徽铜都阀门股份有限公司。2009 年 10 月 17 日，公司在铜陵市工商行政管理局办理完毕变更登记手续并领取《企业法人营业执照》，注册资本为 5,010 万元，注册号为 340700000034999。

发行人专业从事给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售，主导产品为闸阀、蝶阀和环保水工设备，是国内著名的阀门生产企业。发行人主要产品用于城镇供水系统、工业及生活污水处理系统、各类水利工程等给排水领域，是给排水领域必不可少的水处理设备产品。近年来，随着基础设施建设的不断发展，给排水工程，尤其是污水处理工程的规模不断增加，为阀门行业的发展提供了良好的契机。

伴随着基础设施建设的发展，以及逐步扩大的市场需求，发行人的业务持续快速发展。目前公司已发展成为国内主要的给排水阀门专业生产厂商之一，销售网络遍及全国近30多个省、市、自治区以及六百多个县。报告期内，公司通过自主研发全面掌握了闸阀、蝶阀、环保水工设备等相关产品的关键技术，形成了较

为完善的技术生产体系，确立了公司在行业内的技术领先优势，公司目前取得压力管道《特种设备制造许可证》、工业产品水工金属结构（钢制闸门）生产许可证，并通过了ISO9001国际质量体系认证、ISO14001环境管理体系认证、欧洲CE认证的给排水阀门生产厂商之一。

公司现为高新技术企业，安徽省机械工业 50 强企业、中国工业创新型先进企业、中国阀协理事单位、中国水协成员单位、“2008 中国最具投标实力阀门制造企业 50 强”、“2009-2010 年度全国水业设备阀门类十大用户满意品牌之一”。公司的“铜鼎”商标被认定为“安徽省著名商标”，“法兰连接蝶阀”、“多功能水泵控制阀”、“软密封闸阀”被认定为安徽省名牌产品。

公司拥有省级技术研发中心，拥有 28 项专利技术，近几年公司通过自主研发开发出了包括“金属硬密封蝶阀”、“蓄能式液控偏心半球阀”、“轨道无摩擦蝶阀”在内的一系列拥有专有技术的产品。公司目前拥有国内一流水平的精加工设备，掌握了给排水阀门产品的关键制造工艺流程，目前具备生产包括闸阀、蝶阀在内的七大系列一千多个型号的阀门产品，能够充分满足客户“一站式”采购要求。另外，公司是行业内少数具备超大口径阀门生产能力的企业之一，能生产公称口径 2.2M 的闸阀、3.6M 蝶阀和 6M×6M 大口径闸门，在行业内具有领先优势。

在产品应用领域方面，公司逐年加大应用在环保领域阀门及水工设备的研发设计投入，非标产品的研发制造周期不断缩短，能够快速满足市场多变的需求。2009 年到 2011 年，公司产品应用在污水处理领域的占比不断增加，销售收入占比均在 50%以上。

二、公司控股股东、实际控制人简介

截止本招股书签署日，本公司总股本为 5,700 万股，杨家成员杨成、李美珍、杨凌杰合计直接持有本公司 4,719.5 万股，占总股本的 82.7983%，其中，杨成、李美珍为夫妻关系，杨凌杰为杨成、李美珍之子。实际控制人基本情况如下：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号	持股数（万股）	持股比例（%）
杨成	中国	无	34070319511118****	615.70	10.8018
李美珍	中国	无	34070319510208****	386.10	6.7737
杨凌杰	中国	无	31010819790622****	3,717.70	65.2228
合计				**4,719.50**	**82.7983**

三、发行人近三年财务数据和主要财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总计	348,628,196.94	313,168,133.32	263,278,910.06
流动资产	276,107,898.23	255,417,756.58	219,296,939.64
非流动资产	72,520,298.71	57,750,376.74	43,981,970.42
负债合计	125,704,208.91	129,973,007.49	116,067,808.12
流动负债	111,672,091.56	115,268,714.19	110,475,202.54
非流动负债	14,032,117.35	14,704,293.30	5,592,605.58
股东权益	222,923,988.03	183,195,125.83	147,211,101.94

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	208,401,593.33	186,089,184.23	151,458,131.34
营业利润	38,839,072.24	35,364,996.10	23,391,046.63
利润总额	46,158,058.17	41,918,721.40	30,166,774.81
净利润	39,728,862.20	36,074,653.83	25,772,905.43
归属于母公司股东的净利润	39,632,372.59	35,978,017.89	25,537,176.04
非经常性损益	5,823,197.62	5,199,792.48	5,704,791.78
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	33,809,174.97	30,778,225.41	19,832,384.26

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	40,708,072.55	35,256,570.50	33,419,301.68
投资活动产生的现金流量净额	-19,000,491.05	-7,789,799.37	-3,924,624.73
筹资活动产生的现金流量净额	-4,397,467.66	-2,464,647.68	17,948,730.35
汇率变动对现金的影响额	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	17,310,113.84	25,002,123.45	47,443,407.30

（四）主要财务指标

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	2.47	2.22	1.99
速动比率	1.78	1.55	1.21
资产负债率（母公司）	36.33%	41.72%	45.88%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	--	--	--
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.89	3.20	2.57
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度

应收账款周转率（次）	2.87	3.03	2.72
存货周转率（次）	1.64	1.38	1.10
息税折旧摊销前利润（万元）	5,176.35	4,639.06	3,188.86
利息保障倍数（倍）	67.18	91.22	33.22
每股经营活动现金流量净额（元）	0.71	0.62	0.59
每股净现金流量（元）	0.30	0.44	0.83
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,963.24	3,597.80	2,553.72
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,380.92	3,077.82	1,983.24

四、本次发行情况

根据本公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本次拟向社会公开发行每股面值 1 元的人民币普通股 1,900 万股，以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发行。本次发行的保荐人（主承销商）为平安证券有限责任公司，承销方式为余额包销。

五、募集资金运用

本次发行募集资金将用于投资建设以下项目：

1、给排水阀门扩产项目；

2、研发、检测中心建设项目；

3、其他与主营业务相关的营运资金项目。

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金，若本次发行实际募集资金低于投资额，公司将通过银行贷款和自有资金解决。

六、发行人的核心竞争优势

1、领先的设计优势

公司非标产品生产的第一道工序为设计，由公司为客户量身定制产品，出具设计方案。公司非标产品从设计到模具开发，均由公司独立完成。公司目前已建立了一整套产品的设计流程和方案，过程中引入优化设计方法，使得在设计过程中既能够不断选择设计参数并评选出最优设计方案，又可以加快设计速度，缩短

设计周期。公司设计过程中采用 Pro/E 和 Solidworks 进行产品三维设计、计算机辅助工艺编制、零件数控加工程序编制即 NC 编程、工夹具的 CAD/CAM 和计算机辅助制造，产品设计当中的应力应变有限原分析，美国 ANSYS 公司的流体动力学 FLOTRAN 系统。对于超大口径阀门的优化设计，可在产品制造之前确定零部件的最终尺寸，有效的避免设计失误造成的浪费和损失。在工程技术人员中 CAD 应用普及率和产品设计覆盖率均达到 100 %。

2、领先的技术和加工优势

公司建立了高压阀门、中低压阀门和污水处理设备等三个研究室，配备了一支由45名技术专家组成的高水平研发队伍，并与合肥工业大学、合肥通用机械研究所等院所建立了产、学、研相结合的创新体系，并进行广泛的技术交流，学习借鉴国内外先进技术，不断改善产品性能，充分保证了公司产品结构的领先优势。

公司自从成立起就十分重视技术创新，通过自主研发、合作攻关、技术改造、工艺改进等方式完成了多项技术创新项目，部分产品技术与工艺已达到国内行业领先水平：

公司自主开发的“金属硬密封蝶阀”，2005年通过安徽省科委科技成果鉴定，达到国内领先水平；

公司自主开发的“法兰连接蝶阀”、“多功能水泵控制阀”、“软密封闸阀”分别于2009年、2011年获得省级名牌产品称号。

公司在长期的产品开发和生产实践中，形成和积累了大量的核心技术，公司已申请获得28项专利技术（见本招股书第五节之“五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产”）。

在产品加工技术方面，公司拥有国内一流水平的精加工设备和一整套制造工艺流程，目前能生产七大系列一千多个型号的阀门产品，充分满足客户“一站式”采购要求。公司是行业内少数具备超大口径阀门生产能力的企业之一，能生产公称口径2.2M的闸阀、3.6M蝶阀以及6M×6M大口径闸门，在行业内具有领先优势。

阀门产品在工业工况中安全性、可靠性等方面要求很高，先进的工艺技术装备是生产高品质阀门产品的有效保证，公司阀门制造工艺完整，拥有从粗车、半精车、群钻、镗孔、精镗、焊接、堆焊、高精研磨、齿加工、精镗、抛丸、热喷涂、电火花加工，装配，成品检测等一整套制造工艺流程。公司拥有 5 条数控生产线和多台具备国内一流水平的精加工设备，实现了机床加工效率高、产品精度

高、关键工序采用数控系统一次成型加工的目标，保证了产品各道工序的品质控制，产品的工艺参数得到了优化，产品各项性能指标得到明显提升。

3、“一站式”采购优势

给排水工程行业多数倾向于“一站式采购”，这对给排水阀门企业的规模实力、产品种类及库存、新产品开发速度、行业经验积累等各个方面均提出了较高的要求。目前，公司是行业内为数不多的具有“一站式采购”配套能力的企业。

公司产品种类齐全，配套能力强。通过多年的积累，目前产品已涵盖闸阀、蝶阀、环保水工设备、止回阀、球阀、水泵控制阀、伸缩器等七大系列 1,000 多个型号。此外，公司还建立了一整套常规产品安全库存制度和巡查制度，对用量最大、用途最广的标准类产品（如标准口径的闸阀、蝶阀、止回阀等）建立常规产品目录，实行“库存式生产”；根据产品销售情况跟踪和监控产品库存，并定期巡查，对低于安全库存标准产品及时组织生产。对大口径类阀门及其它非标准类产品客户，公司则通过动态的监控，及时了解客户需求，根据订单情况有效组织生产。此外，公司还依托多年行业积累和对市场需求动态的把握，组织专门的研发力量，对产品进行创新，及时推向市场。

4、综合规模优势

规模优势对给排水阀门企业的发展具有重要的意义。给排水阀门行业的下游客户中，许多是大中型自来水厂、污水处理厂、大型水利工程等业主或工程总包商，其对包括给排水阀门企业在内的各类供应商的综合实力规模要求较高，尤其是在进行一些重大项目招投标时，没有一定规模实力的供应商甚至无法取得竞标的资格。

公司注册资金 5,700 万，生产车间面积达 38,000 平方米，设有先进的数控加工中心，配备各类数控机床、机械加工及专用设备 300 多台套，生产加工能力处于行业领先水平。

5、良好的公司品牌优势

公司是安徽省高新技术企业，“安徽省机械工业 50 强”企业、“安徽省民营百强企业”、“省级优秀民营企业”、“省级优秀民营科技企业”及“安徽省环保产业基地骨干企业”。公司的“铜鼎”商标被认定为“安徽省著名商标”，“铜鼎牌法兰连接蝶阀”、“铜鼎牌多功能水利控制阀”和“软密封闸阀”被认定为安徽省名牌产品。2009 年，公司被中国采购与招标网、中国名企排行网评为“2008 中国最具投标实

力阀门制造企业五十强”，在 2009 年度“水业阀门设备满意度指数调查”中排名第三，荣获“2009-2010 年度全国水业设备阀门类十大用户满意品牌之一”。

公司通过了 ISO9001 国际质量体系、ISO14001 环境管理体系以及欧盟 CE 体系等多项国际认证，并获得安徽省企业计量检测（保证）体系认证，全国质量合格稳定产品称号。

6、广泛的市场覆盖率和优质的客户资源优势

公司具有近 20 年的阀门生产经验，公司目前已在全国设立了 28 个办事处，销售网络覆盖了除香港、澳门、台湾外的其它地区，初步形成了集市场开拓、销售和售后服务、信息反馈“三位一体”的市场营销服务网络。

公司的销售网络除了承担一般的市场开拓、产品销售、售后服务等功能外，更承担了产品设计信息搜集、反馈、技术沟通渠道的延伸，利用重点工程、品牌工程客户的品牌递延、影响的优势，对本公司产品品牌的推广发挥积极的作用，从而提升企业的竞争力，巩固企业在行业中的优势地位。

经过近 20 年的发展，公司积累了一大批优质的客户，这为公司市场的快速发展奠定了基础。目前，公司的客户包括全国近三十个省、市、自治区、400 多家污水处理厂、六百多个县市以上自来水公司，以及数十家省、市级自来水公司以及实力雄厚的给排水工程总承包商，产品还通过经销商远销到中东、东南亚、欧美等国家和地区。

第二节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

中文名称：	安徽铜都阀门股份有限公司
英文名称：	ANHUI TONGDU VALVE CO.,LTD.
法定代表人：	杨成
注册资本：	5,700 万元
有限公司成立日期：	1994 年 10 月 7 日
变更设立日期：	2009 年 10 月 17 日
住所及邮政编码：	铜陵市铜都大道北段 188 号；244061
联系电话及传真：	0562-6863666；0562-6861909
互联网地址：	http：// www.ah-td.com
电子信箱：	tfz6666@126.com
联系部门：	董事会秘书
联系人：	张胜春
联系电话	0562-6863666

二、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元人民币
发行股数：	1,900 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%
发行价格：	【 】元
市盈率：	【 】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产：	3.87 元（根据 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益计算）
发行后每股净资产：	【 】元
市净率：	【 】倍
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

发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式：	余额包销
募集资金总额：	【 】万元
募集资金净额：	【 】万元
发行费用概算：	承销费用：【 】万元 保荐费用：【 】万元 审计费用：【 】万元 律师费用：【 】万元

三、本次发行的有关当事人

（一）发行人：	安徽铜都阀门股份有限公司
法定代表人：	杨成
注册地址：	铜陵市铜都大道北段 188 号
联系电话：	0562-6863666
传真：	0562-6861909
联系人：	张胜春

（二）保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
法定代表人：	杨宇翔
注册地址：	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系电话：	021-62078613
传真：	021-62078900
保荐代表人：	徐圣能、汪岳
项目协办人：	曹蕴
其他经办人：	叶飞、魏泽东

（三）分销商：	【 】
法定代表人：	【 】
联系地址：	【 】
电话：	【 】

传真：【 】

联系人：【 】

（四）发行人律师： 安徽天禾律师事务所

负责人：汪大联

注册地址：安徽省合肥市濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼 16 层

联系电话：0551-2642792

传真：0551-2620450

经办律师：喻荣虎、惠志强

（五）会计师事务所： 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：胡少先

注册地址：浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦

联系电话：0571-88215858

传真：0571-88216999

经办注册会计师：程志刚、马章松、苏东升

（六）验资机构： 华普天健会计师事务所（北京）有限公司

法定代表人：肖厚发

注册地址：北京西城区北京市西城区西直门南大街 2 号成铭大厦 C21 层

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

经办注册会计师：何本英、张婕

（七）资产评估机构： 安徽致远资产评估有限公司

评估机构名称 安徽致远资产评估有限公司

法定代表人：张旭军

注册地址：安徽合肥市荣事达大道 100 号振信大厦

联系电话：0551-2653289

传真：0551-2652879

经办注册资产评估师： 徐向阳、张旭军

（八）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

注册地址： 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

（九）上市交易所 深圳证券交易所

地址： 深圳市深南东路 5045 号

法定代表人： 宋丽萍

电话： 0755-82083333

传真： 0755-82083190

（十）收款银行：

户名： 【 】

账号： 【 】

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

截止本招股书签署日，发行人与本次发行的有关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。

五、发行上市的相关重要日期

发行公告刊登日期： 【 】年【 】月【 】日

询价推介时间： 【 】年【 】月【 】日

定价公告刊登日期： 【 】年【 】月【 】日

申购日期和缴款日期： 【 】年【 】月【 】日

股票上市日期： 【 】年【 】月【 】日

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资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、行业竞争风险

近年来，我国给排水阀门产业市场发展较快，由于产品应用广泛，行业发展空间广阔，有众多生产低价格粗糙产品的小企业参与行业竞争，行业内共有企业1,700余家。尽管给排水阀门产业具有较大的发展空间，但在进入门槛较低的低端市场，未来的市场竞争将日趋激烈，企业的盈利能力会下降，而技术含量较高的中高端市场，会逐步集中到一些品牌企业中。如果公司在未来的发展中不能继续巩固并提升自己的品牌优势和行业领先地位，公司将会面临较大的市场竞争风险。

二、客户较为分散的风险

公司销售模式以直销为主，公司多数产品的销售以招投标的形式实现。在客户发出标书后，公司营销人员参与客户现场竞标，在中标后与客户签订采购合同。报告期内，公司每年前五名客户均不相同，且前五名客户销售占比均在20%以下，公司存在着客户较为分散的风险。同时，由于客户较为分散且每年新增许多新客户，公司需要对客户的资信情况等进行有效核实。如果公司不能够维持良好的营销渠道，充分发挥自己的渠道优势和品牌优势，或者不能对客户的资信等情况进行有效的了解和管理，则存在一定的市场开拓风险和客户管理风险。

三、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金将投资于给排水阀门扩产项目和研发检测中心建设项目。上述投资项目的建成投产，将显著提高公司生产能力，提高公司在大口径阀门、环保水工设备的专项优势，促进公司产品专业化、精品化的进程，提升公司在行业的竞争能力。虽然本次募投项目经过了充分的可行性研究论证，预期能够产生良好

的经济效益和社会效益，但在项目实施过程中，仍可能面临较多不确定性因素，如果募集资金投资项目不能按计划顺利实施，将会直接影响项目投资收益和公司未来的盈利水平及发展战略的实现。

四、募集资金投资项目实施后产能扩张不能及时消化的风险

本次募集资金项目建成投产后，公司给排水阀门将新增产能 94,250 余（套）/年，比现有产能扩张 1.14 倍。虽然给排水阀门和环保水工行业旺盛的市场需求为本次募集资金投资项目新增产能的及时消化提供了有利条件，公司也已经针对扩产后产品的销售从销售网络、客户储备、机制保障方面进行了充分准备，但是若市场容量增速低于预期或发行人市场开拓不力，募集资金投资项目将给发行人带来产能不能及时消化的风险。

五、募集资金投资项目实施后固定资产折旧上升风险

公司 2011 年度折旧总额为 461.21 万元。本次如能成功发行，根据募集资金投资计划，固定资产投资总额为 9,387.67 万元，以公司现行固定资产折旧政策，项目投产后公司年新增固定资产折旧额为 680.50 万元，如届时公司销售未能如期实现，将会对公司盈利产生一定压力。

六、原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料包括毛坯、钢材、铜件、驱动装置等。其中钢铁成本合计占主营业务成本的 50%以上。原材料价格的波动会对行业经营业绩的稳定性产生一定影响，存在一定的风险。就国内来看，近年来钢铁价格经历了较大的波动。如果公司不能够合理定价，把原材料的风险向下游转移，将会存在因原材料价格波动带来的成本增加，毛利率下降的风险。

另外，由于钢铁等主要原材料占公司产品成本比重较高，如果原材料价格持续上涨，原材料采购将占用更多的资金，从而增加公司的流动资金压力。同时，如果原材料价格持续上升，还会增大产品销售收入基数，从而可能引致公司毛利率指标下降。

七、应收账款回收风险

近三年，公司应收账款账面价值分别为 5,458.97 万元、5,664.52 万元和 7,724.21 万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为 20.73%、18.09%和 22.16%。如果发行人应收账款不能得到有效的管理，发行人可能面临一定的坏账损失风险。对此发行人将进一步完善内部控制制度，从事前、事中、事后等环节，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效益，降低应收账款发生坏账损失的风险。

八、存货余额较高的风险

近三年，公司存货余额分别为 8,578.32 万元、7,664.31 万元和 7,742.96 万元，占相应期末合并报表资产总额的比例分别为 32.58%、24.47%和 22.21%。从存货构成来看，2011 年末公司原材料、在产品、库存商品和发出商品分别占存货的 25.17%、11.37%、20.42%和 43.03%。公司库存的原材料主要为毛坯、钢材、铜件和驱动装置，面临因市场价格变动而发生贬值的风险，另外，公司的在产品和发出商品由于风险尚未转移，亦可能会对公司造成损失，从而对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

九、净资产收益率下降的风险

公司本次募集资金项目约在两年后达产，在建设期内无法产生效益，因此，本次发行结束后，公司净资产收益率将出现一定幅度的下降，公司将面临净资产收益率下降引致的相关风险。

十、新产品、新技术开发的风险

给排水阀门行业的竞争在很大程度上是设计、制造技术上的竞争。随着行业的发展，企业将面临更多的技术挑战，而不断进行技术开发及技术创新是构筑企业核心竞争力的重要手段。经过多年的探索和积累，公司取得了给排水阀门及环保水工设备性能计算、产品图纸设计、工艺规程编制、产品性能测试、配套造型、故障分析的全套数据。虽然发行人现有的技术水平在国内同行业属领先水平，但

随着行业竞争的加剧，发行人今后将在一定程度上面临技术创新和新产品开发风险，以及由此产生的市场竞争力下降和企业发展速度减缓的风险。

十一、技术人员流失的风险

公司的核心技术是由本公司核心技术人员通过长期生产实践和反复实验、消化吸收国外先进技术、与科研院所合作开发、与用户进行广泛的技术交流而获得的。公司研发人员具有较强的研发设计能力，大部分为多年从事给排水阀门研发的技术骨干，拥有很强的实践经验和丰富的理论知识。如果核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

十二、公司治理的风险

公司控股股东和实际控制人为杨成、李美珍、杨凌杰。上述三人合计直接持有本公司 4,719.5 万股，占总股本的 82.7983%。实际控制人可凭借其控制地位，影响公司人事、生产和经营管理决策，给公司生产经营带来影响。

十三、经营规模扩大带来的管理风险

本次发行后，公司的生产规模将有较大幅度的增长，公司的技术管理人员也将有较大规模的增加，这些重大的变化对公司的管理将提出新的要求。虽然本公司的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的经验，但是如果不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要，将直接影响公司的发展速度、业绩水平以及公司在资本市场的形象。

人才是企业发展的根本保障，人才队伍的建设对公司的发展至关重要，公司十分重视人才的引进和培养。随着公司快速发展和募集资金投资项目的建设，生产规模会迅速扩大，将大量需要生产、管理、营销、技术等各方面的人才。若公司在下一步发展中，不能够进一步充实合格的管理、营销、技术人才，也将影响公司的持续发展。

第四节 发行人基本情况

一、发行人设立及改制重组情况

（一）设立方式

公司系由铜阀有限以2009年4月30日为基准日整体变更设立的股份有限公司。2009年7月5日，华普所出具了会审字【2009】第3888号《审计报告》，确认铜阀有限截止2009年4月30日净资产为96,299,216.70元。2009年7月26日，铜阀有限召开股东会，决议通过以上述经审计的净资产按1：0.52025345比率折为5,010万股，将铜阀有限整体变更为安徽铜都阀门股份有限公司。2009年10月17日，公司在铜陵市工商行政管理局办理完毕变更登记手续并领取《企业法人营业执照》，注册资本为5,010万元，注册号为340700000034999。

（二）发起人

公司变更设立时总股本为5,010万股，发起人为原有限公司的40名自然人股东，变更设立时股本结构如下：

序号	股东姓名	持股数（股）	占总股本比例(%)	序号	股东姓名	持股数（股）	占总股本比例(%)
1	杨凌杰	3,717.7	74.206	21	陈常青	2.1	0.042
2	杨成	615.7	12.289	22	王园	2	0.04
3	李美珍	386.1	7.707	23	陶勇	2	0.04
4	陆纯刚	170.6	3.405	24	向云	2	0.04
5	王健	20	0.399	25	雷鹏	2	0.04
6	牟永林	20	0.399	26	陶龙宝	1.5	0.03
7	童文英	6	0.12	27	李功务	1	0.02
8	段红文	5.3	0.106	28	郑征途	1	0.02
9	郜俊	5	0.1	29	殷群芳	0.9	0.018
10	郜敏	5	0.1	30	肖后胜	0.7	0.014
11	王乐源	5	0.1	31	姚成虎	0.7	0.014
12	张岳	5	0.1	32	程爱芬	0.7	0.014
13	钱福	5	0.1	33	佘晓华	0.7	0.014
14	李敏	5	0.1	34	洪步林	0.6	0.012
15	程华	5	0.1	35	陈荣国	0.5	0.01
16	王晓方	5	0.1	36	许银花	0.2	0.004
17	丁峰	3	0.06	37	戎宗德	0.1	0.002
18	王德银	2.2	0.044	38	邓　青	0.1	0.002

序号	股东姓名	持股数（股）	占总股本比例(%)	序号	股东姓名	持股数（股）	占总股本比例(%)
19	蒋来娣	2.2	0.044	39	汪军平	0.1	0.002
20	王保珠	2.2	0.044	40	樊美珍	0.1	0.002
					合 计	**5010**	**100%**

本公司主要发起人基本情况详见本节之“五、主要股东及实际控制人的基本情况”。

（三）发起人改制设立之前，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰为公司主要发起人，发行人设立之前，杨成、李美珍、杨凌杰拥有的主要资产为对铜阀有限的股权投资。

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

2009 年本公司变更设立，铜阀有限原有资产负债均由本公司依法承继。根据华普所会审字【2009】第 3888 号《审计报告》，截止变更设立基准日（2009 年 4 月 30 日），铜阀有限的主要资产情况如下：

单位：元

项　　目	2009 年 4 月 30 日
总资产	191,695,240.90
流动资产	155,832,084.26
固定资产	9,906,004.62
无形资产及其他资产	25,957,152.02
负债总额	95,396,024.20
流动负债	95,396,024.20
非流动负债	-
所有者权益	96,299,216.70

2、发行人成立时实际从事的主要业务

本公司成立时从事给排水阀门和环保水工设备的研发、制造、销售和服务，阀门产品主要应用于城镇供水、工业及生活污水处理、各类水利工程等给排水领域，以及其它各个行业的供水、污水处理系统。

本公司由有限公司变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人整体变更设立之后，主要发起人拥有的主要资产仍为对铜都阀门的股权投资。

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

本公司是由铜阀有限整体变更设立，设立前后的业务流程没有发生变化。公司业务流程情况请参见本招股书第五节之“四、发行人主营业务基本情况/（三）发行人主要经营模式”。

（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

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没有发生变化，与主要发起人发生关联交易的相关内容详见本招股书第六节之“二、关联方、关联关系及关联交易”。

（八）产权变更手续办理情况

本公司由铜阀有限整体变更设立，铜阀有限拥有独立的资产，变更设立后，本公司完整承继了铜阀有限原有的全部资产，对相关资产及资格证书已全部办理完毕变更登记手续。公司土地使用权、房产等资产具体情况详见本招股书第五节之“五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产”。

（八）发行人“五分开”情况及独立性

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司主营业务是各类给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售和

服务。本公司拥有从事上述业务完整、独立的产、供、销系统和专业人员，不依赖股东及其他关联方。本公司控股股东及实际控制人已向本公司出具承诺函，承诺避免与本公司发生同业竞争。本公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

2、资产完整

变更设立后，铜阀有限的全部资产负债均进入了本公司，并已办理了相关资产权属的变更和转移手续，公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营，公司目前业务和生产经营必需的土地、房产、机器设备、商标、专利、专有技术及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。目前，公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司根据《公司法》、公司章程的有关规定选举产生公司董事、监事并聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立；不存在董事、高级管理人员兼任监事的情形。公司总经理等高级管理人员均在公司领薪，未有在股东单位或其其他下属企业兼职和领薪的情形。

4、机构独立

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门均独立履行其职能，不受股东、其他有关部门、单位或个人的干预，不存在与股东或关联企业机构混同的情况。

5、财务独立

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，具有规范独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，独立做出财务决策。公司独立在银行开户，基本存款帐户开户银行为中国工商银行铜陵分行狮子山支行，帐号为 1308025009024514291。公司依法独立纳税，税务登记证号为铜税字 340703151170605 号；公司独立对外签订合同，不存在大股东占用公司资金、资源及干预公司资金使用的情况。

二、资产重组情况

公司自设立以来没有进行过重大资产重组及业务重组。但在股份公司设立前发生如下股权收购行为：

（一）收购安徽铜鼎环保机械有限公司 65.34%股权

1、铜鼎环保基本情况

铜鼎环保由铜阀有限、李美珍、杨毅（杨成之胞兄）共同出资设立，铜鼎环保成立时注册资本为 1,010 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李美珍	现金	360	35.64
2	铜阀有限	现金	350	34.65
3	杨毅	现金	300	29.71
合 计			**1,010**	**100**

2006 年 8 月 23 日，安徽蓝天会计师事务所对铜鼎环保设立出资情况出具了蓝天验字【2006】288 号《验资报告》；2006 年 8 月 28 日，铜鼎环保在铜陵县工商行政管理局领取了注册号为 3407211000723 的《企业法人营业执照》。

铜鼎环保主营业务为从事阀门毛坯件的加工和销售。

2、收购铜鼎环保情况及履行程序

为解决铜鼎环保与铜阀有限之间关联交易，铜阀有限收购了铜鼎环保 65.34%股权，收购完成后，铜鼎环保成为铜阀有限全资子公司。收购所履行的法定程序如下：

（1）2007 年 3 月 9 日，①李美珍与铜阀有限签署股权转让协议，李美珍将持有的铜鼎环保 299.4 万元股权（29. 64%）以原始出资额作价转让给铜阀有限；②杨毅与铜都有限签署股权转让协议，杨毅将持有的铜鼎环保 259.6 万元股权（25. 71%）以原始出资额作价转让给铜阀有限；③铜鼎环保召开股东会，审议通过李美珍、杨毅上述转让股权事宜；④铜阀有限召开股东会，审议通过收购铜鼎环保 55.34%股权的议案。

2007 年 3 月 12 日，铜鼎环保办理了股权变更工商登记手续。本次股权收购完成后，铜鼎环保股权变更为：铜阀有限持股比例 90%、李美珍 6%、杨毅 4%。

经天健所审计，铜鼎环保截止 2007 年 4 月 30 日净资产为 1,082.64 万元，55.34%的股权对应的净资产为 599.20 万元，收购价与实际享有净资产份额的差

异 40.20 万元，差异率 6.71%。

保荐机构、申报会计师认为：2007 年发行人受让李美珍、杨毅合计持有的铜鼎环保 55.34%股权按照李美珍、杨毅原始出资额定价，虽与实际享有的净资产份额存在差异，但差额很小，且未损害发行人利益，股权转让履行了法定程序，股权转让行为合法、有效；该次合并行为认定为同一控制下企业合并符合企业会计准则的要求。

（2）2009 年 9 月 15 日，①李美珍与铜阀有限签署股权转让协议，李美珍将持有的铜鼎环保 60.6 万元股权（6%）以原始出资额作价转让给铜阀有限； ②杨毅与铜阀有限签署股权转让协议，杨毅将持有的铜鼎环保 40.4 万元股权（4%）以原始出资额作价转让给铜阀有限；根据铜陵华诚会计师事务所出具的《审计报告》〔铜华诚审（2009）第 397 号〕，铜鼎环保截至 2008 年 12 月 31 日的净资产为 1,092.86 万元，铜鼎环保 6%、4%的股权对应的净资产分别为 65.57 万元、43.71 万元。因此，铜阀有限本次股权受让未损害铜阀有限的利益。③铜鼎环保召开股东会，审议通过李美珍、杨毅上述转让股权事宜；④铜阀有限召开股东会，审议通过收购铜鼎环保 10%股权的议案。

上述股权转让价格系按原始出资额进行转让。经天健会计师事务所有限公司审计，铜鼎环保截止 2009 年 10 月 30 日净资产为 1,100.63 万元，10%的股权对应的净资产为 110.06 万元；本次收购价格为 101 万元；本次收购为企业购买子公司少数股东拥有对子公司的股权，收购价与实际享有份额的差异 9.06 万元。

保荐机构、申报会计师认为：2009 年发行人受让李美珍、杨毅持有的铜鼎环保 10%股权按照李美珍、杨毅原始出资额定价，虽与实际享有的净资产份额存在差异，但未损害发行人利益，且股权转让履行了法定程序，股权转让行为合法、有效。

2009 年 9 月 16 日，铜鼎环保办理了股权变更工商登记手续。本次股权收购完成后，铜鼎环保成为铜阀有限的全资子公司。

3、本次股权收购对发行人的影响

通过本次股权收购，对完善发行人的规范运作，提升市场竞争力有着重要意义。一方面，铜鼎环保成为发行人的全资子公司，有效地减少了关联交易；另一方面，发行人将产业链拓展到上游的毛坯件，降低生产成本，增强核心竞争力。本次股权收购完成后，发行人的实际控制人、管理层均未发生变化。

（二）收购铜陵市佳诚机械有限责任公司 82.5%股权（同一控制下合并）

1、佳诚机械基本情况

佳诚机械成立于 2003 年 6 月 13 日，注册地址为铜陵市芜铜路，注册资本为 153 万元。主营业务为给排水设备和纺织机械及配件的制造、销售。

鉴于佳诚机械也从事了给排水阀门的生产和销售，为消除同业竞争、解决铜阀有限和佳诚机械之间的关联交易，铜阀有限与 2009 年对关联公司佳诚机械进行了股权收购。收购前，佳诚机械股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨凌杰	126.225	82.5
2	章国琴	19.125	12.5
3	刘爱香	7.65	7.65
合计		**153**	**100**

2、收购佳诚机械情况及履行程序

2009 年 9 月铜阀有限收购了佳诚机械 82.5%股权，收购完成后，佳诚机械成为铜阀有限的控股子公司。收购所履行的法定程序如下：

2009 年 9 月 22 日，①杨凌杰与铜阀有限签署股权转让协议，将持有的佳诚机械 126.225 万元股权（82.5%）以原始出资额作价转让给铜阀有限；根据安徽国信资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》（皖国信评报字〔2009〕第 373 号），佳诚机械截至 2009 年 8 月 31 日的净资产评估价值为 473.15 万元，佳诚机械 82.5%的股权对应的净资产为 390.35 万元，因此未损害铜阀有限的利益。根据《国家税务总局关于加强股权转让所得征收个人所得税管理的通知》（国税函〔2009〕285 号），需缴纳个人所得税，杨凌杰已于 2011 年 7 月 15 日缴纳个人所得税 52.8248 万元。②佳诚机械召开股东会，审议通过杨凌杰上述转让股权事宜；③铜阀有限召开股东会，审议通过收购杨凌杰 82.5%股权的议案。④2009 年 11 月 20 日，佳诚机械就上述股权转让办理了工商变更登记手续。

3、本次股权收购对发行人的影响

通过本次股权收购，有效地减少了发行人与关联方之间的关联交易，完善了发行人的规范运作。本次股权收购完成后，发行人的实际控制人、管理层均未发生变化。

收购当年，佳诚机械的资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的

比例如下：

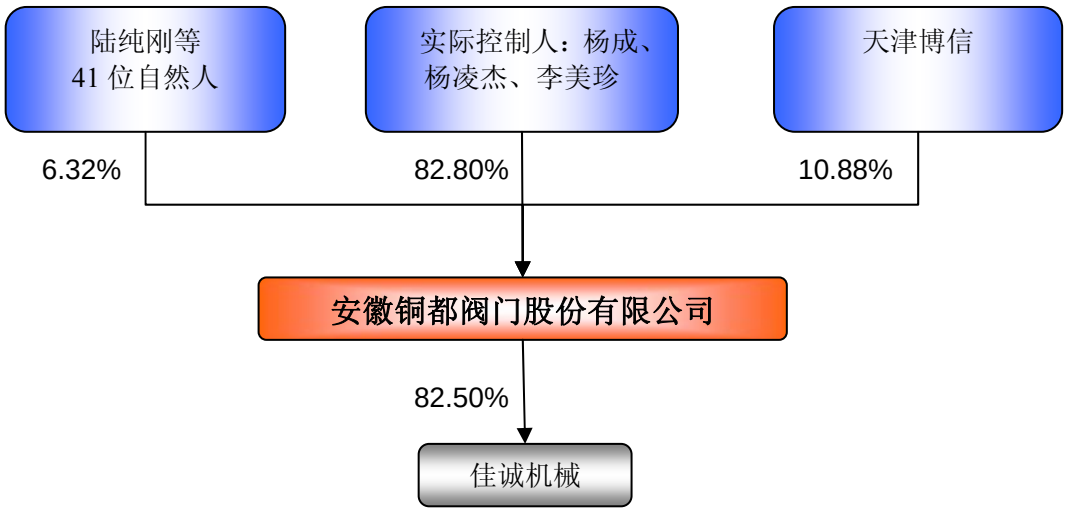
单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日资产总额	2008 年度营业收入	2008 年度利润总额
佳诚机械	7,839,073.59	14,442,128.86	1,132,205.78
本公司（合并）	192,330,366.43	116,738,173.82	19,091,463.20
占本公司的比例（%）	4.08	12.37	5.93

三、发行人组织结构

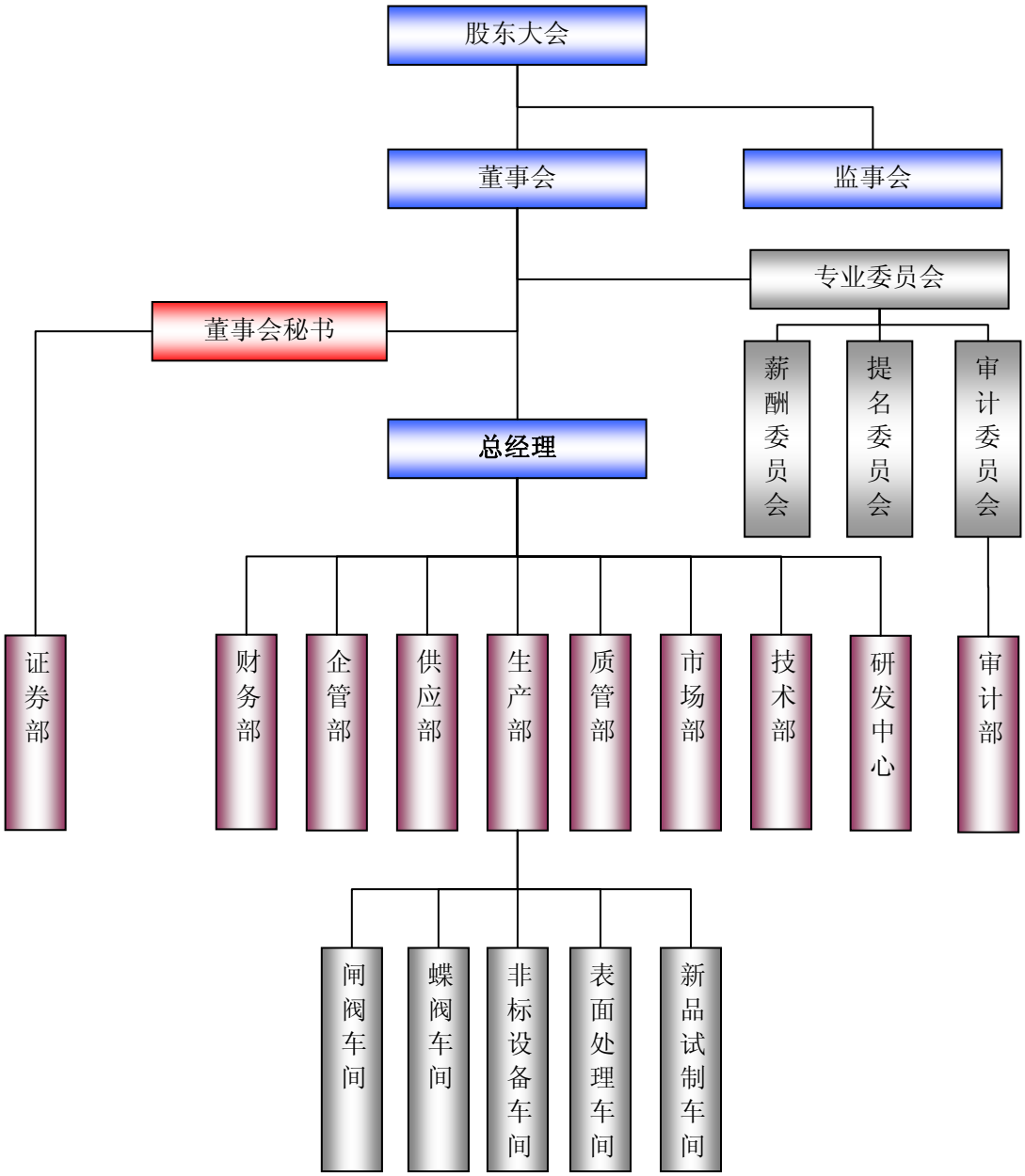
（一）发行人股权结构

截至本招股说明书签署之日，发行人股权结构如下图：



（二）发行人内部组织结构

截至本招股说明书签署之日，发行人内部组织机构设置如下图：



公司按现代企业制度要求，本着精简高效、稳定适应的原则设置组织管理机构，处理公司日常业务。各部门分工明确，各司其责，公司内部组织机构运作规范，效率较高。

1、证券部：负责筹备股东大会、董事会、监事会会议、制作会议资料并归档保管；跟踪和掌握股东大会、董事会、监事会有关决议的执行情况；负责处理公司证券事务相关工作；负责与相关部门、机构和商会的联系沟通等。

2、审计部：负责公司及下属子公司的内部审计；负责内部控制制度的执行和监督；负责建立完善的财务监控体系。

3、财务部：负责制定并执行财务管理制度，编制财务收支计划和利润计划，

负责资金筹措与运用，负责处理会计业务；负责对资产及资金运用的监督，对费用开支的合法性、合理性进行审核，监督资金回笼计划的实施，实施成本管理，进行效益分析，编制财务报表。

4、企管部：负责企业文化建设、行政管理、管理策划、档案管理、后勤管理、网络管理、公共关系管理、目标管理、绩效考核管理、人力资源管理、员工培训管理、薪资福利管理、公司法律事务等；负责公司安全保卫、后勤保障及其他行政事务。

5、供应部：负责原材料采购、外协计划的编制与落实，供应商评定与筛选，合格供应商网络的建立及采购统计分析；负责原辅材料、半成品、成品、劳保用品的入库、登账、发放及保管，仓储信息的及时反馈及存货资金占用的控制。

6、生产部：负责公司生产计划的编制与考核、生产调度、生产统计、产销计划衔接、安全管理、工艺管理、市场服务管理等工作；生产成本、费用的计划与控制。

7、质管部：负责与外部有关质量机构的沟通协作；组织编制公司原辅材料、产品等质量标准和检验标准，完善过程质量控制计划与工艺质量标准；负责实施原辅材料的进货验收、生产工序质量监控以及成品检验、质检设备的的管理；负责公司产品质量统计分析。

8、市场部：负责制定营销策略及产品销售计划的执行；负责标书制作，进行订单、产品销售、客户档案管理，应收账款控制；负责公司产品售前、售后技术支持服务，市场开发等。

9、技术部：拟定公司新产品规划；负责技术管理及产品升级服务等；制订并组织实施有关工程技术管理制度及生产工艺的设计；组织及实施对各类投资项目的技术设计、论证等，组织对有关工程的技术审核；负责公司技术设备调配、测试、管理与维修工作的组织；收集行业技术信息，负责与国内高校、研究所进行密切联系和沟通，保持对行业内技术动向的跟踪与调研，定期组织技术培训和技术交流等。

10、研发中心：进行核心技术的基础研究和新技术的开发研究；提供科研人才施展才能和成长的空间和平台，激发人才的创造力和创新的活力；推动专业学科和行业发展技术水平的提升和进步，促进给排水阀门产品在应用领域保持国内或际先进或领先水平。

四、发行人子公司情况

（一）控股子公司

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有 1 家控股子公司——佳诚机械，具体情况如下：

佳诚机械成立于 2003 年 6 月 13 日。截止目前，佳诚机械注册资本和实收资本均为 153 万元，注册地铜陵市芜铜路，主营业务为纺织机械及给排水设备的加工、销售。铜都阀门、章国琴、刘爱香分别持有其 82.5%、12.5%、5%的股权。

佳诚机械股权结构如下：

序号	股东名称	出资额	出资比例（%）
1	铜都阀门	126.225	82.5
2	章国琴	19.125	12.5
3	刘爱香	7.65	5
合计		**153**	**100**

截至 2011 年 12 月 31 日，佳诚机械总资产为 659.81 万元，净资产为 621.38 万元，2011 年度实现的净利润为 39.81 万元。（以上数据业经天健所审计）。

1、佳诚机械设立以来的股权结构演变情况

（1）设立情况

2003 年 6 月 13 日，佳诚机械由铜陵市狮子山区残疾人联合会以及朱在青、胡喜萍、蔡新玉三位自然人共同发起设立，注册资本为 30 万元，公司经营范围为纺织机械及配件、零部件、加工、销售。上述出资业经安徽蓝天会计师事务所审验，并出具了验 No.[2003]106 号验资报告，确认截止 2003 年 6 月 4 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 30 万元，全部为货币出资。2003 年 6 月 13 日，佳诚机械在铜陵市工商行政管理局办理了设立登记手续，领取了注册号为 3407001310031 的《企业法人营业执照》。

佳诚机械成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	铜陵市狮子山区残疾人联合会	15.30	51.00
2	朱在青	5.40	18.00
3	胡喜萍	4.80	16.00
4	蔡新玉	4.50	15.00
合计		30.00	100.00

（2）股权变动情况

①2005 年股权转让、增资

2005 年 9 月 15 日，佳诚机械召开全体股东会，同意：朱在青、胡喜萍、蔡新玉分别将持有的佳诚机械 18%、16%和 15%的股权转让给方华幼；同时佳诚机械决议通过增资 123 万元，使公司注册资本由 30 万元增至 153 万元，其中方华幼以现金 81.69 万元认缴出资 81.69 万元，王家发以现金 17.2125 万元认缴出资 17.2125 万元，章国琴以现金 17.2125 万元认缴出资 17.2125 万元，刘爱香以现金 6.885 万元认缴出资 6.885 万元。

2005 年 9 月 25 日，朱在青、胡喜萍、蔡新玉与方华幼共同签署了《股权转让协议》，约定：朱在青、胡喜萍、蔡新玉分别将持有佳诚机械 18%、16%和 15%的股权转让给方华幼，转让价格分别为 5.4 万元、4.8 万元、4.5 万元。

2005 年 10 月 8 日，安徽蓝天会计师事务所出具了《验资报告》〔验 No：(2005)232 号]，审验确认截止 2005 年 10 月 8 日，佳诚机械已收到股东缴纳的新增注册资本 123 万元，全部为货币资金，变更后佳诚机械注册资本为 153 万元。

2005 年 10 月 14 日，佳诚机械就上述股权转让、增资在铜陵市工商行政管理局办理了变更登记手续。本次股权变动后，佳诚机械的股本结构为：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	占注册资本比例(%)
1	方华幼	96.39	63.00
2	王家发	17.2125	11.25
3	章国琴	17.2125	11.25
4	铜陵市狮子山区残疾人联合会	15.3	10.00
5	刘爱香	6.885	4.50
合　计		153	100

②2006 年股权转让

2006 年 4 月 16 日，铜陵市狮子山区人民政府出具了《关于同意股权转让的批复》，同意铜陵市狮子山区残疾人联合会将持有佳诚机械 10%的股权分别转让给方华幼 8.25%、章国琴 1.25%、刘爱香 0.5%，转让价格分别为 12.6225 万元、1.9125 万元、0.765 万元。2006 年 4 月 22 日，铜陵市狮子山区残疾人联合会与方华幼、章国琴、刘爱香共同签署了《股权转让协议》，约定：铜陵市残疾人联合会将所持佳诚机械 10%的股权分别转让给方华幼 8.25%、章国琴 1.25%、刘爱香 0.5%，转让价格分别为 12.6225 万元、1.9125 万元、0.765 万元。

经核查，铜陵市狮子山区残疾人联合会系铜陵市狮子山区人民政府下属的事业单位。2006 年 4 月 16 日，经铜陵市狮子山区人民政府《关于同意股权转让的批复》批准，铜陵市狮子山区残疾人联合会以协议方式，将所持佳诚机械 10%

的股权（15.3 万元出资额）分别转让给方华幼 8.25%（12.6225 万元出资额）、章国琴 1.25%（1.9125 万元出资额）、刘爱香 0.5%(0.765 万元出资额），转让价格分别为 12.6225 万元、1.9125 万元、0.765 万元（合计 15.3 万元）。

鉴于股权转让当时，佳诚机械没有房产、土地资产，因此本次股权转让未再进行评估。根据安徽蓝天会计师事务所出具的佳诚机械 2005 年度审计报告〔蓝天审字（2006）342　号〕，佳诚机械截止 2005 年 12 月 31 日的净资产为 149.2013 万元，佳诚机械 10%股权对应的净资产为 14.9201 万元。因此，铜陵市狮子山区残疾人联合会的本次股权转让价格高于所转让股权对应的净资产额。

基于上述事实，保荐机构、律师认为：

根据财政部颁布并于 2006 年 7 月 1 日起施行的《事业单位国有资产管理暂行办法》，事业单位出售、出让、转让、变卖资产数量较多或者价值较高的，应当通过拍卖等市场竞价方式公开处置，2006 年 4 月铜陵市狮子山区残疾人联合会转让所持佳诚机械的股权价值不高，且发生在该规定施行之前，因此当时采取协议方式转让该股权不违反相关规定。

虽然上述股权转让未履行对相关资产进行评估及评估结果备案程序，但其作价系参照佳诚机械当时净资产并通过协商确定的，股权转让价格高于所转让股权对应的净资产额，因此未造成国有资产流失。

上述股权转让当时铜陵市狮子山区残疾人联合会的主管部门铜陵市狮子山区人民政府已批准上述股权转让行为，有关股东已就前述股权变动签订了相关协议，佳诚机械股东会已因此形成有效决议，相关股权变动已在铜陵市工商行政管理局办理了变更登记手续，合法有效，不会产生产权纠纷。

2006 年 4 月 22 日，王家发与方华幼签署了《股权转让协议》，约定：王家发将所持有佳诚机械 11.25%的股权转让给方华幼，转让价格为 17.2125 万元。

上述股权转让，已经佳诚机械 2006 年 4 月 17 日召开的股东会审议通过。

2006 年 4 月 27 日，佳诚机械就上述股权转让在铜陵市工商行政管理局办理了变更登记手续。本次股权变更后，佳诚机械的股本结构为：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	占注册资本比例(%)
1	方华幼	126.225	82.50
2	章国琴	19.125	12.50
3	刘爱香	7.65	5.00
合　计		153	100.00

③2008 年 2 月股权转让

2008 年 2 月 19 日，方华幼与杨凌杰签署了《股权转让协议》，约定：方华幼将所持佳诚机械 82.5%的股权，以 126.2250 万元转让给杨凌杰。

2008 年 2 月 19 日，佳诚机械召开股东会，同意上述股权转让事宜。

2008 年 2 月 19 日，佳诚机械就上述股权转让在铜陵市工商行政管理局办理了变更登记手续。本次股权变更后，佳诚机械的股本结构为：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	占注册资本比例(%)
1	杨凌杰	126.225	82.50
2	章国琴	19.125	12.50
3	刘爱香	7.65	5.00
合　计		153	100.00

④2009 年 9 月股权转让

2009 年 9 月 22 日，杨凌杰与铜阀有限签署了《股权转让协议》，约定：杨凌杰将持有的佳诚机械 82.5%的股权，以 126.225 万元转让给铜阀有限。

2009 年 9 月 22 日，佳诚机械召开股东会，同意上述股权转让事宜。

2009 年 10 月 19 日，佳诚机械就上述股权转让在铜陵市工商行政管理局办理了变更登记手续。本次股权变更后，佳诚机械的股本结构为：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	占注册资本比例(%)
1	铜都阀门	126.225	82.50
2	章国琴	19.125	12.50
3	刘爱香	7.65	5.00
合　计		153	100.00

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：

铜陵市狮子山区残疾人联合会系铜陵市狮子山区人民政府下属的事业单位，其于 2006 年 4 月进行的股权转让，当时未履行对相关资产进行评估及评估结果备案程序。但鉴于股权转让当时其主管部门铜陵市狮子山区人民政府已批准上述股权转让行为，有关股东已就前述股权变动签订了相关协议，佳诚机械股东会已因此形成有效决议，相关股权变动已在铜陵市工商行政管理局办理了变更登记手续，合法有效，不会产生产权纠纷。前述股权变动之外的佳诚机械历次股权变动均履行了必要的程序，符合当时的法律法规和规范性文件的规定，合法有效。

2、报告期内主营情况及财务数据，收购前后与发行人交易情况和资金往来

①佳诚机械报告期内主营情况

报告期内，佳诚机械主营情况为纺织配件、小口径阀门及配件的生产和销售，其销售情况如下：

单位：万元

会计科目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入：			
一、主营业务收入：	428.07	447.49	1,173.55
纺织配件	269.01	220.56	244.20
阀门		129.06	808.31
阀门配件	159.06	97.87	121.04
二、其他业务收入：	-		
加工费	-	-	-
营业收入合计	428.07	447.49	1,173.55

A、佳诚机械的纺织配件产品的情况、销售对象

佳诚机械纺织配件产品主要有：普通吸棉笛管 XG1-XG2 系列及紧密纺吸棉笛管，主要适用于 503、506、513 细纱机等的配件，吸收棉花在纺线过程中的飞花、细绒，吸到管中回收并减少空气污染，净化环境； DB1-6 导纱钩系列、DB2-6 导纱板系列、08-013 退绕器，主要适用于细纱机和倍捻机配件，用途是使纱线在纺织过程中定向和定位控制纺线摆动，减少毛羽；各种规格的气圈环，主要用于控制纱线在运行中的张力，减少断纱和毛羽，增加纱的成色。

销售的主要对象是纺织机械厂商。主要客户有：江阴华方新技术科研有限公司、常州同和纺织机械有限公司、宁波德昌紧密纺织机械公司、中国人民解放军第四八零六工厂、无锡集纺织机械公司、山东同大集团、绍兴华裕纺织机械公司、无锡万宝机电有限公司、浙江日发纺织机械有限公司、山西沪晋纺织机械公司、山西金恒精工纺织机械有限公司等。

B、2008、2009 年度向铜都阀门销售阀门，2010 年后不再销售的原因

佳诚机械主营业务为纺织机械及配件、零部件的加工和销售，佳诚机械没有生产场地，但有一些加工设备和劳动力资源，而这些设备亦可以用来加工一些小口径的阀门产品。2008 年、2009 年铜都阀门场地较小，加工能力有限，铜都阀门利用佳诚机械的加工设备为公司生产一些小口径阀门产品及配件，2010 年以来随着公司新厂房工程的陆续完工投产，加工能力得到提高，因此向佳诚机械的采购量减小，小口径阀门不再从佳诚机械采购。

②佳诚机械报告期内财务数据情况如下：

A、资产负债表主要数据

单位：元

项　目	2011 年末	2010 年 12 月末	2009 年 12 月末
货币资金	1,003,451.36	989,994.45	1,320,048.76
应收票据	870,000.00	1,160,000.00	-
应收账款	1,465,872.49	1,465,306.84	3,626,685.58
预付款项	73,664.17	10,584.23	104,170.52
其他应收款	205,141.74	100,373.39	119,593.91
存货	1,187,362.47	751,508.72	601,800.78
流动资产合计	4,805,492.23	4,477,767.63	5,772,299.55
固定资产	620,927.10	602,429.16	360,162.89
无形资产	1,324,963.55	1,355,480.99	1,388,541.55
递延所得税资产	-	-	82,048.54
非流动资产合计	1,945,890.65	1,957,910.15	1,830,752.98
资产总计	6,751,382.88	6,435,677.78	7,603,052.53
应付账款	220,186.59	61,602.94	382,221.03
预收款项	119,722.83	474,004.01	614,571.30
应付职工薪酬	-	-	39,331.01
应交税费	-38,907.44	18,396.11	32,119.15
其他应付款	83,336.30	65,999.30	1,271,340.00
流动负债合计	384,338.28	620,002.36	2,339,582.49
负债合计	384,338.28	620,002.36	2,339,582.49
股本(实收资本)	1,530,000.00	1,530,000.00	1,530,000.00
盈余公积	428,567.55	428,567.55	373,347.01
未分配利润	4,408,477.05	3,857,107.87	3,360,123.03
所有者权益小计	6,367,044.60	5,815,675.42	5,263,470.04
负债与股东权益总计	6,751,382.88	6,435,677.78	7,603,052.53

B、利润表主要数据

单位：元

会计科目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	4,280,744.11	4,474,870.28	11,735,460.81
营业利润	-85,313.65	181,056.47	376,832.47
利润总额	398,086.34	634,253.92	1,246,538.06
净利润	398,086.34	552,205.38	1,263,557.66

报告期内，佳诚机械的收入和利润情况呈现出不断下降趋势，同时 2011 年营业利润亏损，其主要原因如下：

佳诚机械的收入和利润情况呈现出不断下降的原因：佳诚机械主营业务为纺织机械及配件、零部件的加工和销售，该公司没有生产场地，但有一些加工设备和劳动力资源，而这些设备亦可以用来加工一些小口径的阀门产品。2008 年、2009 年公司场地较小，加工能力有限，公司利用佳诚机械的加工设备为公司生产一些小口径阀门产品及配件，2010 年以来随着公司新厂房工程的陆续完工投产，加工能力得到提高，因此向佳诚机械的采购量减小。

2011 年度营业利润亏损的原因：主要是 2011 年上半年佳诚机械搬迁至公司

新厂区，发生费用较大所致，扣除搬迁的偶发性因素后，2011 年佳诚机械是盈利 9.03 万元。搬迁费用明细如下：

单位：万元

项目	金额
搬迁材料损失	6.76
设备吊车安装费	2.53
运输费	3.80
办公室装饰费用	3.26
办公网络电话等费用	1.22
合计	17.56

③收购前后佳诚机械与发行人的交易情况

单位：万元

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年 10-12 月		2009 年 1－9 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铜鼎环保	-	-	-	-	193.36	1.28%	109.95	0.73%
铜都阀门	159.06	0.76%	226.93	1.22%	459.22	3.04%	118.96	0.79%

A、2011 年度

佳诚机械向铜都阀门销售		
产品	数量（件/套）	金额
橡胶件	32,786	615,398.23
丝杆护罩	2,067	124,797.37
电控箱	4,352	850,484.13
小　计	39,205.00	1,590,679.73

B、2010 年度

佳诚机械向铜都阀门销售		
产品	数量（件/套）	金额
橡胶件	10,862.00	202,150.68
丝杆护罩	3,929.00	220,096.89
电控箱	2,879.00	556,496.48
铜件	500.00	1,290,598.29
小　计	18,170.00	2,269,342.30

C、2009 年度

铜鼎环保向佳诚机械销售			佳诚机械向铜都阀门销售		
产品	数量（件/套）	金额（元）	产品	数量（件/套）	金额（元）
阀芯	443.00	866,844.09	橡胶件	11,929.00	232,504.96
阀盖	803.00	675,329.62	丝杆护罩	6,370.00	338,933.18
伸缩套	232.00	245,236.26	电控箱	3,409.00	638,977.56
体压套	340.00	387,883.01	闸阀	1,446.00	852,707.06
胶条	4,210.00	691,139.14	蝶阀	696.00	1,984,990.77
压兰	7,706.00	166,699.54	不锈杆	44.00	71,346.15
			环保水工设备	653.00	1,662,302.17
小　计	13,734.00	3,033,131.66	小　计	24,547.00	5,781,761.85

④收购前后与发行人的资金往来

单位：元

会计科目	单位名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	款项内容
应付账款	铜鼎环保	-		88,824.07	采购款
预收账款	铜都阀门	-	364,533.41		销售款

以上款项内容主要系销售货款。

3、另两名自然人股东与发行人实际控制人、主要股东、董事、监事和高级管理人员是否存在关联关系

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和《上市公司信息披露管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 40 号)等有关法规关于关联方认定的有关规定，章国琴、刘爱香与发行人、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

另外，章国琴、刘爱香分别于 2011 年 7 月出具的承诺：“本人与安徽铜都阀门股份有限公司的实际控制人、主要股东、董事、监事和高级管理人员之间不存在任何关联关系”。

根据发行人实际控制人、董事、监事和高级管理人员的声明，并经核查，除章国琴、刘爱香外，曾作为佳诚机械自然人股东的还有朱在青、胡喜萍、蔡新玉、王家发、方华幼、杨凌杰六人，方华幼系杨成之嫂，杨凌杰为杨成、李美珍之子，朱在青、胡喜萍、蔡新玉、王家发与实际控制人、主要股东、董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

通过核查，保荐机构和律师认为：章国琴、刘爱香与发行人、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

4、发行人收购佳诚机械的具体原因，收购价格的合理性分析、构成同一控制下企业合并的条件、未来的业务定位

（1）收购的原因

①实际控制人收购佳诚机械的原因

2005 年 10 月，佳诚机械增资后方华幼（杨成之嫂）成为其大股东，出资比例为 63%，自 2006 年起佳诚机械的生产经营地由铜陵市内迁到了发行人（老厂区内）开展生产经营；2008 年 2 月方华幼将所持股权全部转让给杨凌杰（实际控制人之一）后，佳诚机械与发行人均成为同一实际控制人下控制的企业，收购的原因如下：

A、佳诚机械员工大都为残疾人,初创时期经营规模较小，业绩不佳，当地政府为安置残疾人的就业,希望杨家尽一份社会责任,收购佳诚机械。

B、佳诚机械主营业务为纺织机械及配件、零部件的加工和销售，该公司没有生产场地，但有一些加工设备和劳动力资源，而这些设备亦可以用来加工一些小口径的阀门产品，本次收购的原因主要是为了利用现有的订单和劳动力资源，同时也可利用这些加工设备为发行人生产一些小口径阀门产品及配件。

C、佳诚机械自设立时起即为残疾人福利企业（福企证字第 34000700070019 号），享受限额即征即退增值税、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除的所得税等税收优惠政策。

②发行人收购佳诚机械的原因

2009 年 9 月，发行人从杨凌杰处收购了佳诚机械，自此，佳诚机械成为发行人的控股子公司。本次收购的原因主要是由于发行人在报告期内向佳诚机械采购了部分阀门产品以及配件，考虑公司与佳诚机械之间的产品购销存在必要性，故公司受让杨凌杰持有的佳诚机械 82.5%股权，以解决公司与佳诚机械的关联交易。

（2）收购价格的合理性分析

2009 年 9 月 22 日，杨凌杰与铜阀有限签署股权转让协议，将持有的佳诚机械 126.225 万元股权（82.5%）以原始出资额作价转让给铜阀有限；根据安徽国信资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》（皖国信评报字〔2009〕第 373 号），佳诚机械截至 2009 年 8 月 31 日的净资产评估价值为 473.15 万元，佳诚机械 82.5%的股权对应的净资产为 390.35 万元。本次股权转让以原始出资作价，而未采用评估价值作价的原因如下：

①杨凌杰为佳诚机械和铜都阀门的绝对控股股东，分别持有佳诚机械 82.5%的股权和铜都阀门 65.22%的股权。在本次股权转让前，两家公司均实际在相同实际控制人的绝对控制下开展经营活动，而主营业务的核心均为阀门及相关产品，并以铜都阀门为核心主体。因此，虽然 2009 年杨凌杰才将佳诚机械的股权转让给铜都阀门，但实际上在 2008 年杨凌杰控股佳诚机械时已实际考虑到整体阀门产业的发展规划，只是在 2008 年时未采用以铜都阀门控股佳诚机械的方式。所以，鉴于两公司均为同一控制下的企业，且此次股权调整前后的经营布局未发

生改变，而杨凌杰本身取得股权时的对价即为原始出资，因此，此次股权转让的定价以 126.225 万元定价。

②考虑到两公司受同一控制下控制的关系，无论采用何种定价对铜都阀门的损益均不会产生影响。因此，本次转让定价未采用评估价予以定价。

（3）杨凌杰 2008 年受让 2009 年转让佳诚机械股权的具体原因

①佳诚机械员工大都为残疾人，初创时期经营规模较小，业绩不佳，当地政府为安置残疾人的就业，希望杨家尽一份社会责任，收购佳诚机械，收购时考虑为独立运作佳诚机械，所以由方华幼（实际控制人之一杨成之嫂）收购了佳诚机械。

②佳诚机械主营业务为纺织机械及配件、零部件的加工和销售，该公司没有生产场地，但有一些加工设备和劳动力资源，而这些设备亦可以用来加工一些小口径的阀门产品，本次收购的原因主要是为了利用现有的订单和劳动力资源，同时也可利用这些加工设备为发行人生产一些小口径阀门产品及配件，由于发行人在报告期内向佳诚机械采购了部分阀门产品以及配件，考虑公司与佳诚机械之间的产品购销存在必要性，为了管理上的需要，杨凌杰收购了方华幼所持佳诚机械股权，使得佳诚机械成为公司同受杨凌杰控制的关联方。

③运营一段时间后，公司管理层认识到需要解决上述关联交易问题，决定由公司受让杨凌杰持有的佳诚机械股权，以解决公司与佳诚机械的关联交易问题。

（4）未来的业务定位

佳诚机械目前的主营业务包括两部分，一部分为从事小口径阀门及阀门配件的生产加工业务，另一部分为原有的纺织机械配件订单业务。发行人收购佳诚机械的初衷除主要是为解决关联交易，完善自身业务的独立性，此外还为了将佳诚机械作为未来发展小口径阀门和阀门配件业务的主体，以提高发行人阀门产品序列和配套配件的完整性。2009 年末给排水公司注销时将经营用地转让给佳诚机械也是出于发行人对佳诚机械未来发展定位的安排。虽然上述土地因政府 2010 年拟规划调整使得佳诚机械的现有发展战略未得以落实，但发行人对佳诚机械的上述未来发展定位仍未改变，待政府对上述土地的回征或补偿确定后，发行人将另行获取相关土地用于发展佳诚机械的相关业务。

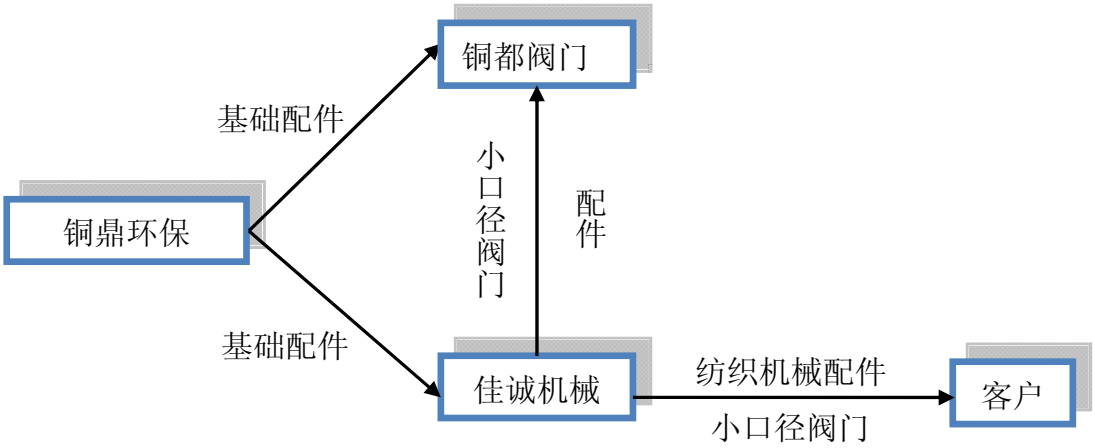
由于佳诚机械目前的经营场地已在 2009 年下半年随同发行人主体搬迁至发行人所属地块（铜都大道铜国用(2010)第 22053 号）之内，该地块面积为 127,898.24 平方米，目前已足够发行人、佳诚机械开展生产经营。随着发行人生产经营的不断扩大以及未来募集资金项目在上述地块的实施（拟占地面积近 4 万平方米），对佳诚机械未来的生产经营场地会构成影响，但考虑到政府对佳诚机械目前所属地块（铜国用(2009)第 1454 号）进行规划调整后，将给予一定的补偿措施（其他土地或补偿金）可用于佳诚机械的后继再发展需要，因此，待政府对上述土地的回征或补偿确定后，发行人将另行获取相关土地用于发展佳诚机械的相关业务。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人受让佳诚机械股权系为完善自身业务的独立性和完整性和考虑后继发展规划的需要。发行人受让佳诚机械的股权以原始出资作为定价依据，低于评估的股权价值，主要系出于受相同实际控制人的绝对控制、受让股权前后的整体发展规划没有改变和定价情况对发行人的损益没有影响的考虑。因此，上述股权转让的定价虽与市场价格不符，但具有定价的合理性，并且对发行人的经营、损益没有影响。上述股权转让的会计处理符合同一控制下合并的相关要求，也符合企业会计准则对会计处理的其他相关要求。

（二）发行人曾控股的公司

铜鼎环保成立于 2006 年 8 月 28 日，设立时注册资本为 1,010 万元（铜鼎环保注册资本自设立至注销期间未再发生变化），设立时股权结构为：发行人 34.65%、李美珍 35.64%、杨毅 29.70%。发行人于 2007 年 3 月 9 日通过收购李美珍持有的铜鼎环保 29.64%的股权和杨毅持有的铜鼎环保 25.70%的股权、2009 年 9 月 15 日收购李美珍持有的铜鼎环保剩余 6%股权和杨毅持有的铜鼎环保剩余 4%股权后，铜鼎环保成为发行人全资子公司。铜鼎环保主要从事阀门基础配件的加工和销售。

1、报告期内铜鼎环保的具体经营情况



铜鼎环保成立于 2006 年 8 月，设立时该公司的主要目的是为发行人和佳诚机械提供相关阀门基础配件的加工和销售，铜鼎环保在经营期间的主要业务亦是为发行人和佳诚机械提供给排水阀门的基础配件。

2009 年下半年以前，铜都阀门和佳诚机械均在老厂区开展生产经营，而老厂区的生产经营场地有限（土地面积仅为 26,129.5 平方米），随着主营业务的快速发展，公司经营场地的瓶颈效应不断显现。鉴于给排水公司在 2006 年已实际停止生产经营活动，但其铜陵县拥有一块经营场地，因此，发行人于 2006 年 8 月设立了铜鼎环保公司，并租用给排水公司的经营场所从事阀门生产所需的基础配件加工业务（该类业务主要系阀门原材料基础配件的简单加工，主要依赖场地和人工。铜鼎环保设立前铜都阀门自身亦可从事该类基础配件的加工，因场地限制原因，在铜鼎环保设立后，铜都阀门将一部分基加工业务交由铜鼎环保经营）。

2、铜鼎环保的生产流程

铜鼎环保自 2006 年成立以来，业务定位主要是为铜都阀门及佳诚机械提供小口径阀门配件的粗加工，其加工的阀门基础配件主要是：阀芯、阀盖、伸缩套、体压套、压兰、支架、手轮、螺栓等。铜鼎环保从铸件、原材料等供应商处采购阀门配件毛坯，首先经过车床加工、再经过钻床打孔，最后去毛刺，至此加工结束，经检验合格，按每 10 个一组进行计件，简单包装后，销往铜都阀门及佳诚机械。

3、报告期内，铜鼎环保的主要财务数据情况如下：

资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.7.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31

资产总计	1,149.55	1,305.70	1,496.89	1,260.58	1,081.14
流动资产	1,149.46	1,305.70	1,493.43	1,258.85	1,305.70
非流动资产	0.09	-	3.46	1.73	-
负债合计	48.26	205.43	410.87	181.46	-3.19
流动负债	48.26	205.43	410.87	181.46	-3.19
非流动负债	-	-	-	-	-
股东权益	1,101.29	1,100.27	1,086.02	1,079.13	1,084.32

利润表主要数据

单位：万元

项目	2010 年 1-7 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年 8-12 月
营业收入	367.73	1,053.37	1,430.89	1,005.87	49.60
营业利润	0.95	9.58	7.22	-6.93	3.15
利润总额	1.28	19.11	7.22	-5.20	99.10
净利润	-4.63	14.25	6.90	-4.63	74.33

现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010 年 1-7 月	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	7.60	-50.78	29.40
投资活动产生的现金流量净额	-20.94	0.59	0.25
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-0.13
现金及现金等价物净增加额	-13.34	-50.19	29.52

通过核查，保荐机构、发行人律师及申报会计师认为：铜鼎环保的财务报表在所有重大方面公允反映了该公司的财务状况和经营成果。

报告期内，铜鼎环保主营业务收入以及对铜都阀门和佳诚机械销售情况如下：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
阀芯	105.21	222.40	562.06
阀盖	62.32	241.83	378.61
伸缩套	86.68	111.21	100.22
体压套	55.91	94.70	253.35
压兰	-	18.52	75.32
支架	-	-	3.00
手轮	-	85.23	55.00
启闭机底座	57.61	90.53	-
轴封箱	-	1.70	-
螺栓	-	110.23	-
胶条	-	69.11	-
其他	-	7.91	3.33
主营业务收入合计	367.73	1,053.37	1,430.89
其中：销往铜都阀门	367.73	671.50	685.96

销往佳诚机械	-	303.31	741.61

2、报告期内和以前年度发行人与铜鼎环保发生交易的有关情况

（1）2010 年度

铜鼎环保向铜都阀门销售		
产品	数量（台/套）	金额（元）
阀芯	487.00	1,052,134.72
阀盖	803.00	623,172.84
伸缩套	702.00	866,815.89
体压套	412.00	559,121.92
启闭机底座	957.00	576,047.85
小　计	3,361.00	3,677,293.22

（2）2009 年度

铜鼎环保向铜都阀门销售			铜鼎环保向佳诚机械销售		
产品	数量（台/套）	金额（元）	产品	数量（台/套）	金额（元）
阀芯	693.00	1,357,145.77	阀芯	443.00	866,844.09
阀盖	1,239.00	1,036,498.71	阀盖	803.00	675,329.62
伸缩套	823.00	866,815.89	伸缩套	232.00	245,236.26
体压套	497.00	559,121.92	体压套	340.00	387,883.01
压兰	898.00	18,524.59	胶条	4,210.00	691,139.14
手轮	19,450.00	852,288.50	压兰	7,706.00	166,699.54
螺栓	104,185.00	1,102,277.60	-	-	-
启闭机底座	1,542.00	905,326.12	-	-	-
轴封箱	524.00	16,957.15	-	-	-
小　计	129,851.00	6,714,956.25	小　计	13,734.00	3,033,131.66

（3）2008 年度

铜鼎环保向铜都阀门销售			铜鼎环保向佳诚机械销售		
产品	数量（台/套）	金额（元）	产品	数量（台/套）	金额（元）
阀芯	1,081.00	2,588,346.53	阀芯	1,267.00	3,032,297.31
阀盖	3,227.00	2,776,307.48	阀盖	1,174.00	1,009,835.04
伸缩套	102.00	135,620.53	伸缩套	650.00	866,574.19
体压套	955.00	1,290,383.32	体压套	920.00	1,243,101.83
压兰	1,276.00	38,957.42	压兰	27,127.00	714,241.80
支架	90.00	30,004.01	手轮	10,381.00	550,028.65
小　计	6,731.00	6,859,619.29	小　计	41,519.00	7,416,078.81

（4）2007 年度

铜鼎环保向铜都阀门销售		
产品	数量（台/套）	金额（元）
阀芯	1,485.00	3,070,784.70
阀盖	527.00	458,191.96
体压套	2,124.00	3,082,357.08
伸缩套	1,649.00	2,188,903.86
启闭机底座	367.00	211,657.49
压兰	2,165.00	67,092.24
小　计	8,317.00	9,078,987.33

（5）2006 年度

铜鼎环保向铜都阀门销售		
产品	数量（台/套）	金额（元）
阀芯	76.00	152,325.29
阀盖	157.00	131,024.63
体压套	53.00	76,594.67
伸缩套	47.00	61,400.12
启闭机底座	103.00	59,422.52
压兰	531.00	15,220.43
小　计	967.00	495,987.66

3、申报期内与铜鼎环保各期末应收应付款项

年度	会计科目	期末金额	款项内容
铜都阀门			
2008 年	其他应付款	9,141,017.05	内部往来款
2009 年	其他应付款	11,378,765.13	内部往来款

申报期内铜都阀门其他应付款项下与铜鼎环保间内部往来款均系内部购销阀门备件、配件的货款，因属内部结算单位，故通过其他应付款予以核算。

4、交易价格公允性

铜鼎环保业务定位是为发行人和佳诚机械提供相关阀门基础配件的加工和销售，整体业务量较小，对关联方以外的客户销售更是极少。关联方购销对报告期归属于母公司股东的净利润产生的影响较小。

单位：万元

年度	项目	收入	成本	毛利	毛利率
2010 年	对铜都阀门销售	367.73	340.12	27.61	7.51%
小计		367.73	340.12	27.61	7.51%
2009 年	对铜都阀门销售	671.50	640.67	30.83	4.59%
	对佳诚机械销售	303.31	290.58	12.73	4.20%
小计		974.81	931.25	43.56	4.47%
2008 年	对铜都阀门销售	685.96	638.49	47.47	6.92%
	对佳诚机械销售	741.61	699.25	42.36	5.71%
小计		1,427.57	1,337.74	89.83	6.29%

通过核查，保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：发行人及其前身与铜鼎环保之间的关联交易属正常生产经营所产生的交易、且关联交易价格公允。

为提高管理效率，减少运营成本，铜鼎环保于 2010 年 7 月 30 日在铜陵县工商行政管理局依法办理注销登记手续。铜鼎环保注销原因及过程如下：

1、铜鼎环保注销的原因

（1）成立铜鼎环保主要系为发行人小口径阀门产品提供基础配件（如阀芯、阀盖及手轮等）的加工服务，报告期内随着发行人小口径阀门产品销售占比的下降，对小口径阀门基础配件的需求降低；

（2）铜鼎环保成立的客观条件是发行人自身经营场地不足，同时给排水公司有一块闲置的经营场地出租给铜鼎环保使用。2009 年下半年发行人从老厂区搬到新厂区后，生产经营场地已由 26,129.5 平方米扩大到 127,898.24 平方米，发行人在生产过程中所需的配件已可以自给自足；同时 2009 年底给排水公司注销后，给排水公司闲置的经营场地因政府规划调整无法改建、扩建；

（3）铜鼎环保本身没有市场销售渠道，市场生存能力较弱，已没有继续保持该主体的必要。

综合上述原因，2010 年 7 月，铜鼎环保依法办理注销。

2、保荐机构意见

保荐机构认为：铜鼎环保的成立系解决发行人自身加工、生产能力不足，注销系发行人搬迁至新厂区自身加工、生产能力已能满足经营需要所致，铜鼎环保成立及注销均履行了法律程序，与铜都阀门之间不存在违法违规交易情形。

（三）发行人曾参股的公司

给排水公司成立于 2001 年 11 月 8 日，设立时注册 50 万元（给排水公司注册资本自设立至注销期间未再发生变化），设立时股权结构为：发行人 40%、杨成 40%、杨凌杰 20%。给排水公司在报告期未从事具体生产经营活动。为清理对外投资，发行人于 2009 年 3 月 20 日将持有的给排水公司 40%股权转让给杨成后，不再持有给排水公司股权。

1、股权转让的相关情况

（1）转让程序：2009 年 3 月，给排水公司股东会决议通过了上述股权转让事项；2009 年 3 月 20 日，铜阀有限与杨成签订《股权转让协议》，约定铜阀有限将持有给排水公司 40%的股权（20 万元出资额）转让给杨成，转让价格为 20 万元。

（2）定价依据：根据安徽国信资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告书》（皖国信评字〔2009〕第 372 号），给排水公司截至 2009 年 2 月 28 日的净资产评估价值为 35.06 万元，给排水公司 40%的股权对应的净资产为 14.02 万元，

因此未损害铜阀有限的利益。给排水公司于 2009 年 12 月 30 日在铜陵县工商行政管理局依法办理注销登记手续。

通过核查，保荐机构、发行人律师和申报会计师认为：鉴于给排水公司主要从事非阀门产品，且 2006 年以后已实际停止经营活动，因此发行人在改制设立股份公司时未将该公司纳入上市主体范围。发行人转让该项长期投资时定价高于转让时点的股权价值，主要系考虑到保护发行人的自身利益和收回原始投资成本的需要。该项长期股权投资转让的会计处理符合企业会计准则的相关规定。

2、给排水公司设立以来的业务情况，报告期内未从事具体生产经营活动的原因

给排水公司成立于 2001 年 11 月 8 日，设立时注册 50 万元（给排水公司注册资本自设立至注销期间未再发生变化），与发行人同属于同一实际控制人控制的企业。该公司设立的初衷系为了利用铜都阀门已有的销售渠道从事给排水设备的生产销售。上述给排水设备属于污水处理建设工程中所使用的非阀门类小型设备，具体产品包括：搅拌机、搅拌罐、管道静态混合器等。该公司设立后自 2002 年至 2005 年间从事生产经营活动，每年的业务量在 40-100 万元。由于该公司规模很小，相应的产品在市场中有较为成熟的企业经营，因此，虽然该公司可以利用铜都阀门已有的销售渠道，但由于产品价格竞争激烈，公司一直处于微亏状态。2006 年以后该公司经营已逐步停滞，因此在报告期内未从事具体生产经营活动。

（1）给排水自成立以来主要财务数据情况

单位：元

项目	2009.8.31/2009.1-8	2008	2007	2006
资产总额	1,200,184.33	1,231,878.49	1,241,162.17	1,391,599.91
流动资产	391,797.33	408,158.49	395,595.70	523,096.04
非流动资产	808,387.00	823,720.00	845,566.47	868,503.87
负债总额	1,235,814.05	1,251,824.13	1,238,856.22	1,227,174.91
流动负债	1,235,814.05	1,251,824.13	1,238,856.22	1,227,174.91
非流动负债	-	-	-	-
净资产	-35,629.72	-19,945.64	2,305.95	164,425.00
营业收入	90,000.00	90,000.00	95,232.49	6,101.37
营业利润	-15,684.08	-22,251.59	-162,119.05	-16,763.09
利润总额	-15,684.08	-22,251.59	-162,119.05	-16,763.09
净利润	-15,684.08	-22,251.59	-162,119.05	-16,763.09

（续）

单位：元

项目	2005	2004	2003	2002	2001

资产总额	1,605,425.69	1,684,484.87	1,714,824.82	1,470,464.81	1,007,305.70
流动资产	714,631.15	765,669.37	764,199.74	488,506.57	100,797.50
非流动资产	890,794.54	918,815.50	950,625.08	981,958.24	906,508.20
负债总额	1,424,237.60	1,492,598.63	1,516,592.67	1,178,699.82	510,337.50
流动负债	1,424,237.60	1,492,598.63	1,516,592.67	1,178,699.82	510,337.50
非流动负债	-	-	-	-	-
净资产	181,188.09	191,886.24	198,232.15	291,764.99	496,968.20
营业收入	222,078.53	567,734.23	806,153.85	824,474.36	-
营业利润	-10,698.15	-6,345.91	-93,139.04	-205,203.21	-3,031.80
利润总额	-10,698.15	-6,345.91	-93,532.84	-205,203.21	-3,031.80
净利润	-10,698.15	-6,345.91	-93,532.84	-205,203.21	-3,031.80

（2）注销原因

给排水公司自成立以来，主要系为了利用铜都阀门已有的销售渠道从事给排水设备的生产销售。上述给排水设备属于污水处理建设工程中所使用的非阀门类小型设备，具体产品包括：搅拌机、搅拌罐、管道静态混合器等。该公司实际经营过程中，由于客户、市场认可程度受限等原因一直效益不佳，因此 2009 年 9 月给排水公司股东会决定注销该公司。

（3）注销时的主要资产、负债的内容及处置情况

根据 2009 年 12 月 29 日安徽蓝天会计师事务所出具的蓝天财综字[2009]182 号清算审计报告：

①注销时主要资产、负债的内容及处置情况

公司清算开始日资产账面总额为 1,200,184.33 元，其中流动资产 391,797.33 元，无形资产（土地使用权）750,000 元，负债 1,235,814.05 元，所有者权益账面金额为-35,629.72 元。公司土地按评估价 121.27 万元转让，转让债权用于转付债权人汪道进 80.27 万元，杨成 41 万元，另用账面价值 3 万元的存货清偿杨成债务 23,114.05 元。

②清算结果

截止 2009 年 12 月 28 日，清算费用已全部支付，职工工资及社会保险费已结清，税务已清缴结束，整个债权、债务已清理完毕，财产已全部分配；清算后公司资产总额为 420,184.33 元，负债总额为 0，净资产总额为 420,184.33 元。清算资产明细及清算情况如下：

单位：元

项目	账面价值	清算价值	清偿债务	清算后净资产
资产总计	1,200,184.33	1,662,884.33		420,184.33
流动资产	391,797.33	391,797.33		361,797.33

其中:货币资金	106,767.33	106,767.33		106,767.33
存货	285,030.00	255,030.00		255,030.00
		30,000.00	23,114.05	-
非流动资产	808,387.00	1,271,087.00		58,387.00
其中：固定资产	58,387.00	58,387.00		58,387.00
无形资产	750,000.00	1,212,700.00	1,212,700.00	-
负债总额	1,235,814.05	1,235,814.05	1,235,814.05	-
净资产	-35,629.72	427,070.28		420,184.33

通过核查，保荐机构、发行人律师和申报会计师认为：给排水公司的财务状况与实际经营情况相符，注销清算和资产处置的情况与实际情况相符。

3、报告期内和以前年度与给排水公司发生交易的有关情况、申报期内各期末应收应付款项的有关情况

在报告期内和以前年度中，除了发行人子公司与给排水公司发生受让土地使用权交易（佳诚机械）和租赁房地产交易（铜鼎环保）之外，发行人与给排水公司之间不存在其他关联交易的情形。具体情况如下：

（1）2009 年从关联方受让土地使用权情况及交易价格公允性分析

①受让土地使用权情况

2009 年 12 月 18 日，给排水公司与佳诚机械签订《土地转让协议书》，约定给排水公司将其位于铜陵县顺安镇面积为 7,579.50 平方米的土地使用权（土地证号：铜国用（2005）第 154 号）转让给佳诚机械，土地使用权性质为工业用地。

②交易价格公允性分析

铜陵天元房地产评估经纪有限责任公司对上述土地使用权进行评估，于 2009 年 12 月 18 日出具了《土地估价报告书》（评估基准日 2009 年 12 月 17 日），评估结果为 121.27 万元，实际转让价格为 121.27 万元。本次转让以土地评估价格为依据，因此作价公允。

保荐机构查阅了国信评估公司于 2011 年 6 月 27 日已出具《安徽铜都阀门股份有限公司铜天（2009）（估）字第 192 号《土地估价报告》复核说明》。具体内容如下：

- 国信公司接受发行人委托，于 2011 年 6 月 22 日至 6 月 27 日，对铜陵天元房地产评估经济有限责任公司铜天【2009】192 号《土地估价报告》的估价对象——铜陵县顺安镇湖城村的一宗工业用地进行了清查核实。清查程序包括账面审核、现场查看等。
- 由于上述地域地产市场类似交易案例少，不适宜采用市场比较法进行评

估，上述评估报告采用成本逼近法和基准地价系数修正法。

- 国信评估公司对评估方法、评估参数选取依据进行了复核，并且按照估价公式对估价机构重新进行了验算后，得出明确结论：上述评估报告的评估目的、评估时点明确，取价依据充分、评估方法合理，估价结果公允。

经过上述复核，保荐机构认为：上述评估复核报告的复核方法恰当、复核结论正确。

（2）关联租赁情况及交易价格公允性分析

①关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
给排水公司	铜鼎环保	房地产	2007.1.1	2009.12.31	市场价	9 万元

②交易价格公允性分析

根据 2006 年 12 月给排水公司与铜鼎环保签订的房屋租赁合同，该处房屋位于铜陵县区内，面积总计为 818 平方米，合同约定单价为 9.17 元/月/m^2，而通过查阅网上披露的公开信息，铜陵市郊地段厂房的租赁水平约为 7-12 元/月/m^2，因此该项租赁价格公允。

（3）申报期内与给排水公司各期末应收应付款项

年度	会计科目	期末金额	款项内容
2008 年	其他应收款	16,010.08	预付的租赁款

通过核查，保荐机构、发行人律师和申报会计师认为：发行人与给排水公司之间的关联交易情况披露真实、完整，关联交易的定价公允。

五、主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东、实际控制人情况介绍

本公司控股股东和实际控制人为杨成、李美珍、杨凌杰，合计直接持有本公司 4,719.5 万股，占总股本的 82.7983%，其中，杨成、李美珍为夫妻关系，杨凌杰为杨成、李美珍之子。实际控制人基本情况如下：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号	持股数（万股）	持股比例（%）
杨成	中国	无	34070319511118****	615.70	10.8018
李美珍	中国	无	34070319510208****	386.10	6.7737

杨凌杰	中国	无	31010819790622****	3,717.70	65.2228
合计				**4,719.50**	**82.7983**

（二）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

截止本招股书签署日，实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰除控制发行人外，无其他控制的企业。

（三）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

截止本招股书签署日，除杨成、李美珍、杨凌杰外，持有发行人 5%以上的主要股东为天津博信一期投资中心（有限合伙企业），天津博信持有本公司 620 万股，占总股本的 10.8772%。天津博信基本情况如下：

公司名称：天津博信一期投资中心（有限合伙企业）

成立日期：2008 年 4 月 1 日

注册资本、实收资本：70,000 万元

主要生产经营地：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E2-ABC-4 层 4007

经营范围：从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。

合伙人出资情况：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资占比（%）	性质
1	陈灏康	10,000	14.29	有限合伙人
2	孙兵	6,400	9.14	有限合伙人
3	张梅	5,000	7.14	有限合伙人
4	高淑芬	5,000	7.14	有限合伙人
5	丁智学	5,000	7.14	有限合伙人
6	清华紫光（北京）房地产开发有限公司	3,000	4.29	有限合伙人
7	毛志金	3,000	4.29	有限合伙人
8	天津博信投资管理中心（有限合伙）	2,800	4.00	普通合伙人
9	刘宏	2,500	3.57	有限合伙人
10	符素玲	2,500	3.57	有限合伙人
11	白贵生	2,000	2.86	有限合伙人
12	丁军	2,000	2.86	有限合伙人
13	宗立平	2,000	2.86	有限合伙人
14	于朔	1,400	2.00	有限合伙人
15	陈可	1,200	1.71	有限合伙人
16	李莹	1,200	1.71	有限合伙人
17	安必瑞	1,000	1.43	有限合伙人
18	刘旭	1,000	1.43	有限合伙人

19	陈万培	1,000	1.43	有限合伙人
20	江国英	1,000	1.43	有限合伙人
21	戴纪星	1,000	1.43	有限合伙人
22	王英	1,000	1.43	有限合伙人
23	袁征	1,000	1.43	有限合伙人
24	王晓春	1,000	1.43	有限合伙人
25	陈德贤	1,000	1.43	有限合伙人
26	黄静仪	1,000	1.43	有限合伙人
27	新疆亚金源股权投资有限公司	1,000	1.43	有限合伙人
28	周华成	1,000	1.43	有限合伙人
29	吴则飞	1,000	1.43	有限合伙人
30	孟繁阳	1,000	1.43	有限合伙人
31	陈金华	1,000	1.43	有限合伙人
合计		**70,000**	**100.00**	

1、天津博信自然人合伙人的背景及任职情况

编号	合伙人姓名	背景及任职情况（最近五年履历）
1	陈灏康	2006 年-2009 年 自由投资者， 2009 年至今 无锡市德联投资有限公司董事长
2	孙 兵	2006 年-2008 年 自由职业者 2008 年至今 天津博信投资管理中心（有限合伙）合伙人
3	张 梅	2006 年至今 自由投资者
4	高淑芬	2006 年至今 自由职业
5	丁智学	2005 年-2007 年 上海框架广告发展有限公司 SPA 中心总经理 2008 年-2010 年 北京拓佳广告有限公司总经理 2010 年至今 北京奇卓彗视科技有限公司总经理
6	毛志金	2006 年至今 上海逸通实业有限公司总经理
7	刘 宏	2006 年至今 自由投资者
8	符素玲	2004 年至今 浙江浦江县美佳源饰品厂董事长
9	白贵生	2006 年至今 自由投资者
10	丁 军	2006 年至今 湖南宾之朗食品有限公司董事长
11	宗立平	2006 年至今 北京澳际教育咨询有限公司董事长
12	于 溯	2006 年至今 北京世纪伟臣科技发展有限公司董事
13	李 莹	2006 年至今 上海国泰医院投资管理有限公司董事长
14	陈 可	2006 年至今 中国民生银行经理
15	安必瑞	2006 年至今 内蒙古金沙苑盛泰工程有限责任公司财务部长
16	刘 旭	2006 年至今 北京四海盈辰投资有限责任公司董事
17	陈万培	2006 年至今 东莞市亚力通电子科技投资公司董事长
18	江国英	2006 年至今 自由投资者
19	戴纪星	2006 年至今 天津聚达通信技术公司
20	王 英	2006 年至今 自由投资者
21	袁 征	2006 年-2007 年 自由投资者 2007 年-2008 年 国民信托董事， 2008 年-2009 年 上海天彩投资管理有限公司董事 2009 年至今 北京合君咨询有限公司合伙人
22	王晓春	2006 年-2008 年 新疆北中房地产公司董事长 2008 年至今 自由投者

编号	合伙人姓名	背景及任职情况（最近五年履历）
23	陈德贤	2006 年-2007 年 上海晶品轰汽车销售有限公司董事 2007 年至今 上海伊航企业发展有限公司总经理
24	黄静仪	2006 年至今 自由投资者
25	周华成	2006 年至今 东海证券经纪业务部总经理
26	吴则飞	2006 年-2007 年 上海框架广告有限公司首席运营官 2008 年 分众传媒高级顾问 2009 年至今 深圳市纵横投资有限公司董事长
27	孟繁阳	2006 年至今 自由投资者
28	陈金华	2006 年至今 自由投资者

2、天津博信非自然人合伙人的背景

（1）清华紫光（北京）房地产开发有限公司（核查以下内容有无变化）

清华紫光（北京）房地产开发有限公司成立于 2001 年 8 月 30 日，注册资本 8000 万元，主要经营范围为房地产开发、销售自行开发后的商品房、投资管理，单一股东为洋浦何龙实业有限公司。

洋浦何龙实业有限公司，成立于 2000 年 11 月 8 日，注册资本 3000 万元，主要经营范围为高科技产品开发、计算机软硬件开发运用及销售，其股东背景及任职情况为：

编号	股东姓名	背景及任职情况（最近五年履历）
1	吕大龙	2006 年至今 清华紫光（北京）房地产开发有限公司董事长
2	何珊	2006 年至今 洋浦何龙实业有限公司总经理

（2）新疆亚金源股权投资有限公司（核查以下内容有无变化）

新疆亚金源股权投资有限公司，成立于 2008 年 1 月 7 日，注册资本 4000 万元，主要经营范围为股权投资与资产管理，其股东背景及任职情况为：

编号	股东姓名	背景及任职情况（最近五年履历）
1	韩庆敖	2006 年-2008 年 自由投资者 2008 年至今 新疆亚金源股权投资有限公司董事
2	杨永海	2006 年至今 自由投资者 2008 年至今 新疆亚金源股权投资有限公司董事
3	彭星	2006 年至今 法派集团有限公司董事长、总裁

（3）天津博信投资管理中心（有限合伙）（核查以下内容有无变化）

天津博信投资管理中心（有限合伙），成立于 2008 年 1 月 30 日，注册资本为 5000 万元，主营经营范围为受托管理股权投资基金、从事投融资管理及相关咨询服务。天津博信投资管理中心（有限合伙）共有 6 名合伙人，其中包括 5 名自然人、1 名法人。

① 自然人合伙人的背景及任职情况为：

编号	股东姓名	背景及任职情况（最近五年履历）

编号	股东姓名	背景及任职情况（最近五年履历）
1	彭越	2006 年至今 银华基金董事长
2	陈灏康	2006 年-2009 年 自由投资者 2009 年至今 无锡市德联投资有限公司董事长
3	孙兵	2006 年-2008 年 自由职业者 2008 年至今 天津博信投资管理中心（有限合伙）合伙人
4	安歆	2006 年至今 北京胜龙科技股份有限公司总经理
5	许小勤	2006 年至今 自由投资者

② 天津博信投资管理中心（有限合伙）法人合伙人为天津星朝投资咨询有限公司。（核查以下内容有无变化）

天津星朝投资咨询有限公司成立于 2011 年 5 月 30 日，注册资本 500 万元，主要经营范围为投资咨询，其股东为彭越，彭越的背景及任职情况见上表。

天津博信是于 2009 年 12 月公司增资时进入公司的股东，增资成为公司股东前，天津博信及其股东与公司之间无任何关联关系。

截止 2011 年 12 月 31 日，天津博信总资产 65,466.70 万元，净资产 64,033.83 万元，2011 年度实现净利润 7,133.72 万元。（上述数据未经审计）

（四）自然人股东的基本情况

发行人 44 名自然人股东的背景及任职情况如下：

序号	股东姓名	关联关系	背景及任职情况（最近五年履历）
1	杨凌杰	系杨成、李美珍夫妻之子。	2006 年-2009 年 发行人董事长 2009 年至今 发行人副总经理董事 2009 年 9 月-10 月期间曾兼任发行人财务负责人。
2	杨 成	李美珍丈夫 杨凌杰父亲	2006 年至 2009 年 发行人总经理 2009 年至今 发行人董事长兼总经理。
3	李美珍	杨成妻子 杨凌杰母亲	2006 年至今 发行人党支部书记 2009 年 9 月-10 月期间曾担任发行人监事
4	陆纯刚	李敏丈夫 李美珍侄女婿	2006 年-2007 年 上海市上海天龙药业有限公司员工 2007 年至今 发行人供应部副部长
5	王红梅	无	2006 年至今 自由投资者
6	王 健	无	2006 年至今 发行人生产部长、生产总监
7	牟永林	张岳姐夫	2006 年至今 发行人员工
8	张 维	无	2006 年至 2008 年 安徽蓝盾光电子股份公司员工 2008 年至今 自由投资者
9	甄宇宏	无	2006 年至今 发行人技术部长、技术总监
10	张胜春	无	2006 年至 2009 年 10 月三佳科技股份公司财务总监助理兼财务部长 2009 年 11 月至今 发行人财务负责人兼董事会秘书
11	童文英	陶龙宝妻子	2006 年至今 佳诚机械财务人员
12	段红文	无	2006 年 2009 年 发行人财务部副部长 2009 年至今 发行人审计部副部长

序号	股东姓名	关联关系	背景及任职情况（最近五年履历）
13	郜　俊	郜敏弟弟	2006 年至今 发行人驾驶员
14	郜　敏	郜俊哥哥	2006 年至今 发行人销售员
15	王乐源	无	2006 年至 2010 年 6 月 发行人车间主任 2010 年 7 月自发行人处退休
16	张　岳	牟永林妻弟	2006 年至今 发行人企管部副部长
17	程　华	无	2006 年至 2008 年 上海ＳＰＧ集团公司康桥半岛公司总经理助理 2008 年至 2011 年 3 月 发行人销售经理 2011 年 4 月至今 自由职业
18	王晓方	无	2006 年-2008 年 广州市艾玛拉进出口贸易有限公司财务经理 2008 年-2009 年 安徽广信集团化工有限公司财务经理 2009 年至今 发行人财务部长
19	钱　福	李美珍姐夫	2006 年-2008 年 上海电力局电力环保设备有限公司员工 2008 年至今 发行人员工
20	李　敏	陆纯刚妻子 李美珍侄女	2006 年-2007 年 上海市绿谷制药有限公司员工 2007 年至今 发行人员工
21	丁　峰	无	2006 年-2009 年 发行人财务部副部长 2009 年至今 铜陵万象汽车零部件有限公司员工
22	王德银	无	2006 年至今 发行人销售员
23	蒋来娣	无	2002 年自发行人处退休
24	王保珠	无	2006 年至今 发行人员工
25	陈常青	无	2006 年至今 发行人销售员
26	王　园	无	2006 年至今 发行人员工
27	陶　勇	无	2006 年至今 发行人技术员、工程师
28	向　云	无	2006 年至今 发行人员工
29	雷　鹏	无	2006 年至今 发行人技术员、工程师、技术部副部长
30	陶龙宝	童文英丈夫	2006 年至今 发行人销售员
31	李功务	无	2006 年至今 发行人销售员
32	郑征途	无	2006 年至今 发行人员工
33	殷群芳	无	2006 年至今 自由职业
34	肖后胜	无	2006 年至今 发行人销售员
35	姚成虎	无	2006 年至今 发行人销售员
36	程爱芬	无	2004 年自发行人处退休
37	佘晓华	无	2006 年至今 发行人销售员
38	洪步林	无	2006 年-2009 年 发行人销售经理，2009 年至今自由职业
39	陈荣国	无	2006 年至今 发行人电工班长
40	许银花	无	2006 年至今 发行人销售员
41	戎宗德	邓青丈夫	2006 年至今 自由职业
42	邓　青	戎宗德妻子	2006 年至 2008 年 发行人销售员 2008 年至今 自由职业
43	汪军平	无	2005 年至今 铜陵科力阀门有限公司员工
44	樊美珍	无	2006 年至 2008 年 发行人销售员 2008 年至今 自由职业

（五）股东之间的关联关系情况

发行人股东之间存在关联关系如下：

杨成与李美珍为夫妻关系，杨凌杰为杨成、李美珍之子，陆纯刚与李敏为夫妻关系，李敏为李美珍侄女，牟永林为张岳姐夫，陶龙宝与童文英为夫妻关系，郜敏与郜俊为兄弟关系，钱福为李美珍姐夫，戎宗德与邓青为夫妻关系。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人股东中除以上关联关系外，不存在其他关联关系。

（六）发行人股权质押或其他有争议情况

截止本招股书签署日，发行人的股东不存在将其所持的发行人股份办理质押、冻结或其他权利限制的情形，也不存在以委托或信托等方式由他人代持，亦不存在以委托或信托等方式代他人持股等情形。

发行人 44 名自然人股东和天津博信一期投资中心分别出具了《股东声明与承诺书》，承诺：“本人所持铜都阀门股份均是本人真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人股东不存在委托持股等代持现象；非发行人员工股东未在发行人的供应商、客户或贷款银行等任职或拥有权益，股份来源不存在利益输送情形；非发行人员工股东通过增资取得的发行人股份，股份来源合法，其股份来源不存在利益输送情形。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截止本招股说明书签署日，本公司股本为 5,700 万股，本次拟公开发行 1,900 万股，占发行后股本总额 7,600 万股的 25.00%。

股份类别（股东名称）	发行前		发行后	
	股份数量（万股）	持股比例（%）	股份数量（万股）	持股比例（%）
杨凌杰	3,717.70	65.2228	3,717.70	48.9171
天津博信一期投资中心	620.00	10.8772	620.00	8.1579
杨成	615.70	10.8018	615.70	8.1013
李美珍	386.10	6.7737	386.10	5.0803
其他 41 位自然人股东	360.5	6.3246	360.5	4.7434

A 股投资者	-	-	1,900.00	25
合计	**5,700.00**	**100.00**	**7,600.00**	**100.00**

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万元）	持股比例（%）	股份性质
1	杨凌杰	3,717.70	65.2228	自然人股
2	天津博信一期投资中心	620.00	10.8772	有限合伙
3	杨成	615.70	10.8018	自然人股
4	李美珍	386.10	6.7737	自然人股
5	陆纯刚	170.60	2.9930	自然人股
6	王红梅	30.00	0.5263	自然人股
7	王健	20.00	0.3509	自然人股
8	牟永林	20.00	0.3509	自然人股
9	张维	20.00	0.3509	自然人股
10	甄宇宏	10.00	0.1754	自然人股
合计		**5,610.10**	**98.4229**	

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东持股及其在发行人处担任的职务情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人处担任的职务
1	杨凌杰	3,717.70	65.2228	副总经理
2	杨成	615.70	10.8018	董事长、总经理
3	李美珍	386.10	6.7737	--
4	陆纯刚	170.60	2.9930	供应部副部长
5	王红梅	30.00	0.5263	-
6	王健	20.00	0.3509	生产总监
7	牟永林	20.00	0.3509	顾问（退休返聘）
8	张维	20.00	0.3509	-
9	甄宇宏	10.00	0.1754	技术总监
10	张胜春	10.00	0.1754	财务总监、董事会秘书
合计		**5,000.10**	**87.7211**	

（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

本公司最近一年无新增股东。

（五）关于股份性质、战略投资者和股东间的关联关系

本公司股份中无国有股份。除天津博信为有限合伙企业持股外，其余均为自然人股。

本次发行前，股东间的关联关系及持股比例如下：

关联股东及持股比例	关联关系
杨成（10.8018%）、李美珍（6.7737%）、杨凌杰（65.2228%）、钱福（0.0877%）、李敏（0.0877%）、陆纯刚（2.9930%）	杨成、李美珍为夫妻关系；杨凌杰为杨成、李美珍之子；钱福为李美珍的姐夫；李敏为李美珍的侄女；陆纯刚、李敏为夫妻关系
郜俊（0.0877%）、郜敏（0.0877%）	郜俊、郜敏为兄弟关系
戎宗德（0.0018%）、邓青（0.0018%）	戎宗德、邓青为夫妻关系
牟永林（0.3509%）、张岳（0.0877%）	牟永林为张岳姐夫
陶龙宝（0.0263%）、童文英（0.1053%）	陶龙宝、童文英为夫妻关系

除上述关联关系外，各股东间无其他关联关系和亲属关系。

（六）重要承诺

1、本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰承诺：本人持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

实际控制人的关联人钱福、李敏、陆纯刚承诺：本人持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

本次发行前其他股东均承诺自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本人已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员杨成、杨凌杰、王健、王园、雷鹏、甄宇宏、张胜春另外承诺：前述锁定期满后，若仍然出任本公司的董事、监事、高级管理人员，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后半年内，不转让所直接持有的发行人股份；在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其直接持有的本公司股份；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其直接持有的本公司股份。

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员的关联人李美珍、钱福、李敏、陆纯刚另外承诺：前述锁定期满后，若本人关联方仍然在本公司任职，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后

半年内，不转让所直接持有的发行人股份；在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其直接持有的本公司股份；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其直接持有的本公司股份。

2、关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司利益，2010 年 3 月 18 日，发行人控股股东及实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰分别出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容包括：

1、杨成、李美珍、杨凌杰目前未以任何形式直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务，未拥有与股份公司业务相同或相似的控股公司、联营公司及合营公司，将来也不会从事与股份公司相同或相似的业务。

2、杨成、李美珍、杨凌杰不会直接投资、收购与股份公司业务相同或相似的企业和项目，不会以任何方式为竞争企业提供帮助。

3、如果将来因任何原因引起杨成、李美珍、杨凌杰所拥有资产与股份公司发生同业竞争，其将积极采取有效措施，放弃此类同业竞争。

上述承诺一经做出，即具有法律效力。如承诺人不遵守承诺而给发行人造成损失的，发行人可根据承诺函向其要求损害赔偿。

截止本招股说明书签署之日，承诺人未发生违反承诺之情形。

七、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

自发行人成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

公司近三年的员工人数分别为 299 人、368 人和 372 人。截止 2011 年 12 月 31 日，公司员工结构情况如下：

1、专业结构

项　　目	人数（人）	占总人数比例（%）
技术人员	64	17.20

管理人员	40	10.75
销售人员	64	17.20
生产人员	204	54.85
合计	372	100.00

2、受教育程度

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
硕士及以上学历	6	1.61
本科学历	18	4.84
大专学历	98	26.34
大专以下学历	250	67.21
合计	372	100.00

3、年龄分布

项　目	人数（人）	占总人数比例（%）
51 岁以上	46	12.37
41～50 岁	30	8.06
31～40 岁	88	23.66
30 岁以下	208	55.91
合计	372	100.00

（二）发行人执行社会保障制度的情况

本公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。目前，本公司已按国家有关法律法规的规定建立了相应的社会保障制度，为员工缴纳养老、工伤、失业、生育、医疗等社会保险，并对员工实行了住房公积金制度。

1、发行人报告期内缴纳社会保险及住房公积金的情况

（1）缴费比例情况

单位	开户时间	项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
			公司缴费比例	个人缴费比例	公司缴费比例	个人缴费比例	公司缴费比例	个人缴费比例
母公司		社会保险费	35.30%	16.00%	35.30%	16.00%	34.30%	16.00%
	1999 年 7 月	其中：医疗保险费	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%	6.00%	2.00%
	1997 年 12 月	基本养老保险费	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%
	1999 年 7 月	失业保险费	2.00%	1.00%	2.00%	1.00%	2.00%	1.00%
	1999 年 7 月	工伤保险费	1.00%	0.00%	1.00%	0.00%	0.70%	0.00%
	2007 年 7 月	生育保险费	0.80%	0.00%	0.80%	0.00%	0.60%	0.00%
	2009 年 12 月	住房公积金	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
佳诚		社会保险费	35.30%	16.00%	35.30%	16.00%	29.30%	11.00%

机械	2003 年 7 月	其中：医疗保险费	6.50%	2.00%	6.50%	2.00%	6.00%	2.00%
	2003 年 7 月	基本养老保险费	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%
	2003 年 7 月	失业保险费	2.00%	1.00%	2.00%	1.00%	2.00%	1.00%
	2006 年 12 月	工伤保险费	1.00%	0.00%	1.00%	0.00%	0.70%	0.00%
	2007 年 12 月	生育保险费	0.80%	0.00%	0.80%	0.00%	0.60%	0.00%
	2010 年 12 月	住房公积金	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	—	—
铜鼎环保	2007 年元月	社会保险费	-	-	35.30%	16.00%	34.30%	16.00%
	2007 年元月	其中：医疗保险费	-	-	6.50%	2.00%	6.00%	2.00%
	2007 年元月	基本养老保险费	-	-	20.00%	8.00%	20.00%	8.00%
	2007 年元月	失业保险费	-	-	2.00%	1.00%	2.00%	1.00%
	2007 年元月	工伤保险费	-	-	1.00%	0.00%	0.70%	0.00%
	2007 年 7 月	生育保险费	-	-	0.80%	0.00%	0.60%	0.00%
	—	住房公积金	-	-	—	—	—	—

（2）缴纳情况

单位：元

年度	项目	参保人数	已缴金额（元）已交金额	在册人数	未参保人数	需补缴金额（元）
2011 年度	社会保险费	372	2,127,760.44	372	0	0
	其中：医疗保险费	372	456,744.32	372	0	0
	基本养老保险费	372	1,398,923.59	372	0	0
	失业保险费	372	136,512.10	372	0	0
	工伤保险费	372	72,042.21	372	0	0
	生育保险费	372	63,538.22	372	0	0
	住房公积金	372	443,936.00	372	0	0
2010 年度	社会保险费	368	1,759,884.56	368	0	0
	其中：医疗保险费	368	375,464.99	368	0	0
	基本养老保险费	368	1,189,123.59	368	0	0
	失业保险费	368	119,903.08	368	0	0
	工伤保险费	368	44,874.37	368	0	0
	生育保险费	368	30,518.53	368	0	0
	住房公积金	368	277,126.00	368	0	37,323.00
2009 年度	社会保险费	299	1,139,800.08	299	0	0
	其中：医疗保险费	299	237,810.54	299	0	0
	基本养老保险费	299	768,131.62	299	0	0

	失业保险费	299	77,192.72	299	0	0
	工伤保险费	299	36,392.63	299	0	0
	生育保险费	299	20,272.57	299	0	0
	住房公积金	256	19,560.00	299	43	201,072.00
合计						238,395.00

【注】：上表所列参保人数为当年（期）末数字。

2009 年至 2011 年，发行人需补缴的住房公积金累计为 238,395.00 元，对净利润的影响额为 202,635.75 元，占发行人近三年净利润总额的 0.20%。

2、部分员工未缴纳公积金的原因

公司部分员工未缴纳公积金的原因在于：2009 年铜陵市加大住房公积金推行力度，公司动员员工配合，至 2009 年 12 月，公司为有尝试意向的员工建立了公积金账户，但部分员工因不具有在公司所在地购房及租房的需求，并考虑自身就业流动性强，缴存住房公积金后，异地提取和使用较为困难，实际享受公积金贷款优惠政策的可能性小等因素，拒绝缴纳住房公积金。2010 年 12 月开始，发行人统一为在职员工全员缴纳了住房公积金。

铜陵市住房公积金管理中心已出具《证明》，确认铜陵市住房公积金制度正处在逐步向非公有制企业推行阶段，发行人及其子公司已分别于 2009 年 12 月、2010 年 12 月起为其员工缴纳住房公积金，截至该证明出具之日，发行人及其子公司不存在因违反住房公积金法律、法规受到主管部门行政处罚的情形。

实际控制人杨凌杰、杨成、李美珍亦出具承诺：“若铜都阀门及其子公司被要求为其员工补缴或者被追偿住房公积金，本承诺人将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证铜都阀门及其子公司不因此遭受任何损失；未缴纳住房公积金而造成铜都阀门及其子公司的损失或被处罚的，本承诺人愿承担一切责任，并承担由此产生的一切经济损失。”

3、社保缴纳的情况

发行人及其子公司注册地劳动和社会保障主管部门出具了《证明》，（需要重新开具）发行人按照劳动及社会保障法律法规和规范性文件的规定，足额缴纳了养老、医疗、失业、工伤、生育等方面的社会保障，发行人近三年来不存在因违反劳动法律法规而受到处罚的情形。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：

发行人及其子公司已按照劳动及社会保障相关法律法规和规范性文件的规定，为其员工全额缴纳了社会保险金；铜陵市住房公积金制度正处在逐步向非公

有制企业推行阶段，发行人及其子公司需补缴的公积金金额较小，对发行人净利润影响不大，且控股股东已承诺承担补缴义务以及承担相关责任。因此，该等情形对发行人本次发行上市不构成实质影响。

第五节 业务和技术

一、发行人主营业务及主要产品概述

（一）主营业务

发行人专业从事给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售，主导产品为闸阀、蝶阀和环保水工设备，是国内著名的阀门生产企业。发行人主要产品用于城镇供水系统、工业及生活污水处理系统、各类水利工程等给排水领域，是给排水领域必不可少的水处理设备产品。近年来，随着基础设施建设的不断发展，给排水工程，尤其是污水处理工程的规模不断增加，为阀门行业的发展提供了良好的契机。

伴随着基础设施建设的发展，以及逐步扩大的市场需求，发行人的业务持续快速发展。目前公司已发展成为国内主要的给排水阀门专业生产厂商之一，销售网络遍及全国近30多个省、市、自治区以及六百多个县。报告期内，公司通过自主研发全面掌握了闸阀、蝶阀、环保水工设备等相关产品的关键技术，形成了较为完善的技术生产体系，确立了公司在行业内的技术领先优势，公司目前取得压力管道《特种设备制造许可证》、工业产品水工金属结构（钢制闸门）生产许可证，并通过了ISO9001国际质量体系认证、ISO14001环境管理体系认证、欧洲CE认证的给排水阀门生产厂商之一。

公司现为高新技术企业，安徽省机械工业50强企业、中国工业创新型先进企业、中国阀协理事单位、中国水协成员单位、“2008中国最具投标实力阀门制造企业50强”、“2009-2010年度全国水业设备阀门类十大用户满意品牌之一”。公司的“铜鼎”商标被认定为“安徽省著名商标”，“铜鼎牌法兰连接蝶阀”、“铜鼎牌多功能水泵控制阀”和“铜鼎牌软密封闸阀”被认定为安徽省名牌产品。

公司拥有省级技术研发中心，拥有28项专利技术，近几年公司通过自主研发开发出了包括“金属硬密封蝶阀”、“蓄能式液控偏心半球阀”、“轨道无摩擦蝶阀”在内的一系列拥有专有技术的产品。公司目前拥有国内一流水平的精加工设备，掌握了给排水阀门产品的关键制造工艺流程，目前具备生产包括闸阀、蝶阀在内

的七大系列一千多个型号的阀门产品，能够充分满足客户“一站式”采购要求。另外，公司是行业内少数具备超大口径阀门生产能力的企业之一，能生产公称口径2.2M的闸阀、3.6M蝶阀和6M×6M大口径闸门，在行业内具有领先优势。在产品应用领域方面，公司逐年加大应用在环保领域阀门及水工设备的研发设计投入，非标产品的研发制造周期不断缩短，能够快速满足市场多变的需求。2009年到2011年，公司产品应用在污水处理领域的占比不断增加，销售收入占比均在50%以上。

（二）主要产品

1、主要产品介绍

公司的产品包括闸阀、蝶阀、环保水工设备、止回阀、球阀、多功能水泵控制阀和伸缩器七大类，1,000多种产品类型。其中，闸阀、蝶阀和环保水工设备是公司的主要产品。报告期内，上述三种产品合计占主营业务收入的比例分别为74.39%、74.96%和78.46%。

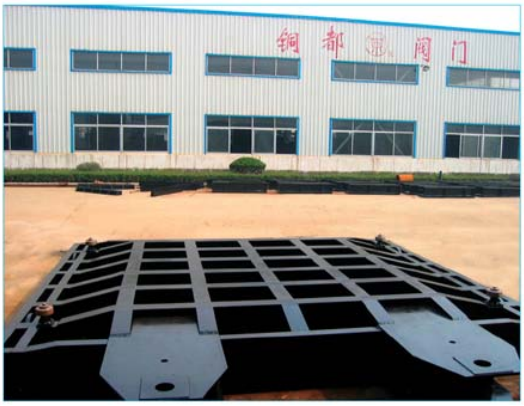
闸阀：

用途和特点：其启闭件是闸板，闸板的动方向与流体方向相垂直，主要利用档板的启闭，实现对流体的阻闭。闸阀只能作全开和全关，不能作调节和节流。其特点是结构简单、紧凑，流动阻力小，常用于清水和污水管道及水利工程。

蝶阀：

用途和特点：关闭件(阀瓣或蝶板)为圆盘，围绕阀轴旋转来达到开启与关闭，主要起切断和节流用。启闭方便迅速、省力、流体阻力小，调节性能好可以频繁操作。此外在低压下，可以实现良好的密封性，广泛应用于给排水系统。

环保水工设备：



用途和特点：设备的启闭通过各种方式开启和关闭，主要起控制水位、宣泄洪水、排除泥沙或漂浮物、防止倒流和刮泥等作用。水工环保设备因起良好的控制水污染的作用，所以广泛应用在污水处理领域和水利工程。

多功能水泵控制阀：

用途和特点：作为减压、持压、泄压、调节流量、控制水位和预防水锤等之用,广泛应用于给排水系统。

伸缩器：

用途和特点：用来补偿管道在热胀冷缩、流通介质管道受到力的情况下防止管道因受力而出现位移，广泛应用于给排水系统和水利工程。

智能型止回阀：

用途和特点：止回阀又称单向阀或逆止阀，其作用是防止管路中的介质倒流，只允许介质向一个方向流动，以防止发生事故，广泛应用于给排水系统和水利工程。

偏心半球阀：

用途和特点：主要用于截断或接通管路中的介质，亦可用于流体的调节与控制,应用于污水处理工程。

上述产品结构中，环保水工设备大部分为非标准化的定制产品，主要用于污水处理领域和水利工程，而其它六类产品用途具有通用性，既可以用于城市供水领域，也可以用于污水处理领域，其中大口径和超大口径闸阀和蝶阀多为非标产品，且主要用于污水处理领域。

2、主要生产设备

DN5000大型立车

用途：用于超大口径阀门的加工

DN3000立车

用途：用于大口径阀门的加工

数控铣镗床

用途：用于各种模具的加工

数控车床

用途：用于 DN500 以下新型蝶阀的阀体、阀芯的精加工

数控立车

用途：用于各类阀门的精加工

双面镗床

用途：用于各类蝶阀的镗孔

龙门刨床

用途：用于水工环保设备零部件的加工

折弯机

用途：用于水工环保设备零部件的加工

试压设备

用途：用于产品试压

静电喷涂生产线

用途：用于各类阀门的表面处理

3、主要产品生产过程

①闸阀

闸阀制作所需原材料包括毛坯件（铸件）、钢材、铜材、驱动系统以及标准件、密封件等，毛坯件、钢材、铜材、驱动系统等主要通过向长期合作供应商下订单进行采购，标准件、密封件主要通过单批次方式进行零星采购，产品生产以订单式生产为主。闸阀生产流程主要包括抛丸处理、机械加工、钎焊、研磨、组装和喷涂，主要生产工艺包括粗车、精车、钻孔、铣、焊接、装配、试压（类似产品检测）、涂装。主要加工设备包括双柱立车、立车、数控卧式车床、数显落地铣镗床、铣床、摇臂钻床、和镗床。其中，双柱立车用于大口径阀体、阀芯加工，保证尺寸精度和表面粗糙度；数控卧式车床用于阀杆和填料函加工，保证尺寸精度和表面粗糙度以及阀杆的良好密封性。

②蝶阀、球阀

蝶阀、球阀生产流程比较类似。产品制作原材料包括毛坯件（铸件）、钢材、铜材、传动装置以及标准件、密封件等。毛坯件（铸件）、钢材、铜材、传动动装置以及标准件、密封件等主要通过向长期合作供应商下订单进行采购，标准件、密封件等主要通过单批次方式进行零星采购，产品生产以订单式生产为主。蝶阀、

球阀生产经过抛丸处理、机械加工、焊接、研磨、组装和喷涂等多个生产流程。生产工艺主要包括粗车、精车、镗孔、焊接、铣、攻丝、钻孔、装配，主要加工设备有双柱立车、数控卧式车床、数控立式车床、数显落地铣镗床、铣床、镗床和钻床。其中，数控立式车床用来对阀体和阀板进行精加工，保证尺寸精度和表面粗糙度；双柱立车主要用来做大型阀体和阀板加工，保证尺寸精度和表面粗糙度；焊接主要以密封面堆焊防腐耐磨材料为主，数控卧式车床主要用来做 DN500 以下碟阀阀体、阀板的精加工，保证配合精度和密封效果。

阀门类产品主要生产过程如下：

设计、绘图 → 编制工艺、工装定额、物料清单 →

模具设计、制作

铸造厂根据模具生产阀盖、阀芯、阀体铸件，铜都阀门买入

清砂、表面处理

铸件粗加工

阀体、阀芯焊接

精加工

密封处理

其他零部件加工
（丝杆、螺母、法兰等）

装配、调试

试压

成品

应用于污水处理厂

③环保水工设备

公司生产的环保水工设备有闸门、堰门、刮泥机、格栅除污机等。产品生产主要原材料包括毛坯件、钢材、密封件、标准件。毛坯件、钢材主要通过向长期合作供应商下订单进行采购，密封件、标准件等主要通过单批次方式进行零星采购，产品生产采用订单式生产。公司通过招投标接到订单后,根据各个污水处理工程的具体情况,进行现场测绘,并与业主充分沟通,提出“一揽子”最佳的技术解决方案,并签订技术协议。产品生产流程主要包括铸造或下料、折弯、滚卷、机械加工、焊接、校正、抛丸、组装和喷涂。主要生产工艺包括裁剪、刨、折弯、滚卷、构件拼装、焊接、组装调试、喷涂等。主要加工设备包括龙门刨床、焊机、

剪板机、折弯机、滚卷机等。

环保水工设备的生产过程如下（以闸门为例）：

现场测绘、选择最佳解决方案 → 与客户沟通、签订技术协议 → 设计、绘图 → 编制工艺、工装、定额、物料清单

模具制作

毛坯件铸造（门框、闸板等）

毛坯件加工

零部件加工

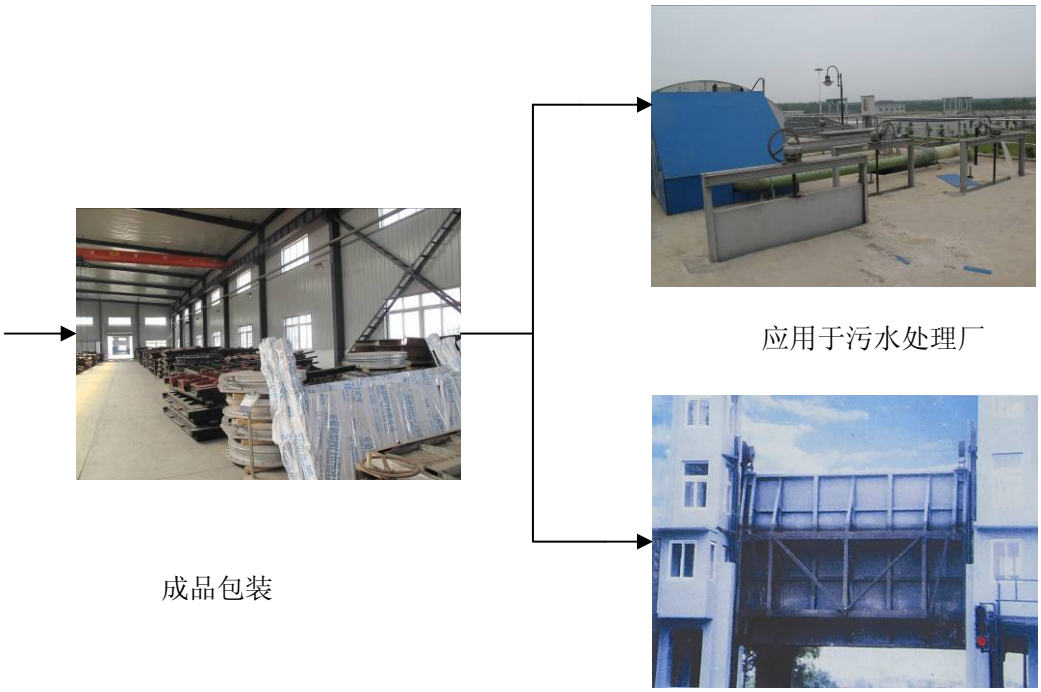
滚卷加工

折弯加工

焊接

组装

表面处理



成品包装

应用于污水处理厂

应用于水利工程

④止回阀

产品生产原材料包括毛坯件、钢材、密封件、标准件等。毛坯件、钢材主要通过向长期合作供应商下订单进行采购，密封件、标准件等主要通过单批次方式进行零星采购，产品生产主要以订单式生产为主。产品生产流程主要包括抛丸处理、机械加工、焊接、研磨、组装和喷涂。主要生产工艺包括粗车、精车、镗孔、焊接、铣、攻丝、钻孔、装配等，主要加工设备有立式车床、数控卧式车床、数显落地铣镗床、铣床、镗床和钻床。其中，立式车床用来对阀体进行粗加工；数显落地铣镗床主要用来做阀体轴孔及密封面加工，保证两侧轴孔的同轴度、尺寸精度和密封面的表面粗糙度。

⑤水泵控制阀

产品原材料包括毛坯件、钢材、密封件、标准件、压力表等。毛坯件、钢材主要通过向长期合作供应商下订单进行采购，密封件、标准件、压力表等主要通过单批次方式进行零星采购，产品生产主要以订单式生产为主。产品生产流程主要包括抛丸处理、机械加工、焊接、研磨、组装和喷涂。主要生产工艺包括粗车、精车、钻孔、镗孔、焊接、铣、攻丝、装配，主要加工设备有双柱立车、数控卧式车床、数显落地铣镗床、铣床、镗床和钻床。其中，双柱立车用来对大口径阀

体进行粗加工；数控卧式车床主要用来做阀杆、小阀瓣和轴套的精加工，保证配合精度和轴封效果；镗床主要用来做阀体密封座和止口加工，保证尺寸精度和位置精度及表面粗糙度。

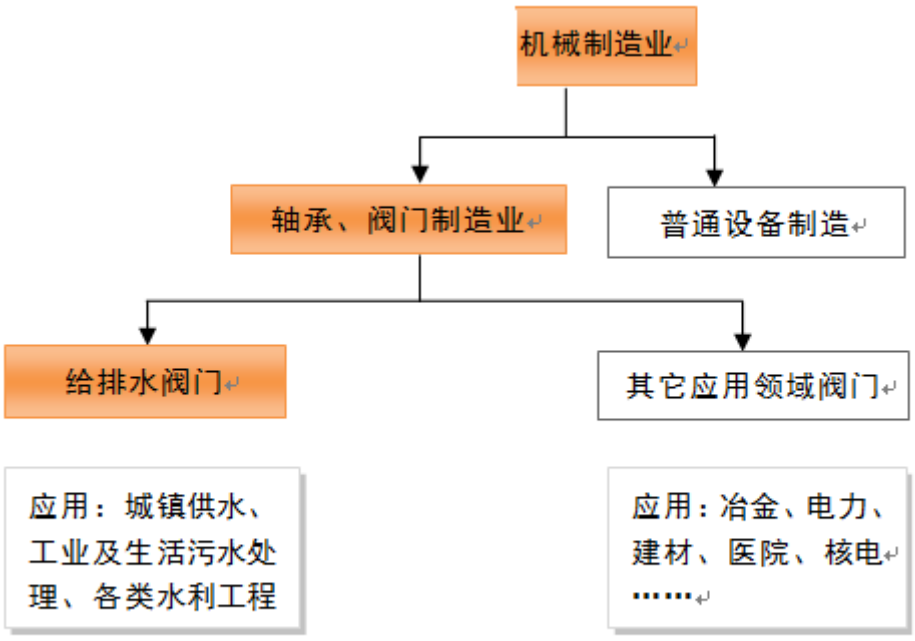
⑥伸缩器

产品原材料主要为毛坯件、法兰盘、密封件和标准件。毛坯件、法兰盘采购主要通过向长期合作供应商下订单进行采购，密封件和标准件主要通过单批次方式进行零星采购，产品生产主要以订单式生产为主。产品生产流程主要包括抛丸处理、机械加工、焊接、组装和喷涂，主要生产工艺包括车、钻孔、攻丝。主要加工设备包括双柱立车、立车、卧式车床、钻床、焊机。其中，双柱立车用来对大口径本体进行加工；焊机主要用来做伸缩套与法兰的焊接。

二、发行人所处行业基本情况

发行人所处行业为给排水阀门制造细分行业，归属于机械制造行业的阀门制造子行业，产品涉及各类阀门以及环保水工设备等。按照2001年中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，给排水阀门制造业属于“机械制造业”中的“轴承、阀门制造业”范畴，行业分类代码为C7115。其中环保水工设备还属于环保设备制造范畴。

发行人所处细分行业如下图：



（一）行业管理体制

给排水阀门行业属于完全竞争行业，国家对行业的管理仅限于宏观管理。

1、行业主管部门

我国给排水阀门行业的行政主管部门包括国家发展改革委员会、工业和信息化部、环境保护部等，上述国家部、委通过制定行业发展规划、行业管理规章制度、行业标准体系间接对阀门企业生产经营施加影响。

2、行业协会

给排水阀门行业所属的行业自律性组织包括中国通用机械工业协会阀门分

会、中国建筑金属结构协会给排水分会泵阀委员会以及中国城市给排水协会。

中国通用机械工业协会是于1989年4月经中华人民共和国机械电子工业部和民政部批准并注册登记成立的全国性社会团体，具有社会团体法人资格。

中国通用机械工业协会阀门分会是中国通用机械工业协会的分支机构，以从事阀门生产经营为主体的包括有关科研院所、大专院校等企事业单位在内的跨地区、跨部门的全国性专业行业组织，目前是我国阀门行业最具权威性的、专业性的行业协会。

中国通用机械工业协会阀门分会等行业自律性组织通过信息搜集和发布、召开行业内企业交流会等形式指导企业产品的研发、生产和销售。

（二）相关产业政策法规

1、主要法律法规和政策

序号	法律法规名称	生效日期	发布单位/文件编号
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020 年）》	2006 年 1 月 1 日	国务院/国发 44 号
2	《2009 年金融机构贷款投向统计报告》	2010 年 1 月 20 日	中国人民银行
3	《装备制造业调整和振兴规划》	2009 年 5 月 12 日	国务院
4	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	2009 年 12 月 23 日	中国人民银行、银监会、证监会、保监会
5	《重大技术装备自主创新指导目录（2009）》	2009 年 12 月 25 日	工信部、科技部、财政部、国务院国资委
6	《国务院关于落实科学发展观加强环境保护的决定》	2005 年 12 月 3 日	国务院/国发（2005）39 号
7	《关于加强河流污染防治工作的通知》	2009 年 12 月 29 日	国家环保总局等七部委/环发（2007）201 号
8	《饮用水水源保护区划分技术规范》	2007 年 2 月 1 日	国家环保总局/（2007） 2 号
9	《城镇污水处理厂污泥处理处置及污染防治技术政策（试行）》	2009 年 2 月 18 日	住建部、 环保部和科技部/[2009]23 号
10	《中西部地区外商投资优势产业目录》	2009 年 1 月 1 日	国家发改委、商务部
11	《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》	2010 年 12 月 31 日	国务院
12	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2011 年 3 月 17 日	中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议
13	《国家环境保护“十二五”规划》	2011 年 12 月 15 日	国务院、环保总局、国家发改委/国发[2011]4 号

2、主要法律法规和政策分析

（1）《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020年）》列出了11个重点领域，并在各重点领域中给出了数个优先主题，为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑。而“基础件和通用部件”作为11个重点领域之一的制造业中一个优先命题，其发展得到了国家政策的大力支持，规划提出，要“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术”。

此外，作为给排水阀门的重要下游，水利某些重点领域也得到国家政策的积极扶持。“水资源优化配置与综合开发利用”及“综合节水”也成优先命题之一被提出，纲要提出要优化配置“长江、黄河等重大江河综合治理及南水北调等跨流域重大水利工程治理开发的关键技术”、“2011年中央1号文件关于加大水利建设的投入”，从而给本行业带来发展机遇。

（2）《2009年金融机构贷款投向统计报告》指出：商业银行要重点支持“节能环保及资源综合利用、现代装备制造业”等领域。包括南水北调水利项目在内的一批重点项目成为重点支持对象。

（3）《装备制造业调整和振兴规划》提出要大力发展现代制造服务业，围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变。在对铸件、锻件、模具、数控机床产品增值税实行先征后返的政策到期后，研究制定新的税收扶持政策，调整政策适用范围，引导发展高技术、高附加值产品。

（4）《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》把工业和城市节水、废水处理技术及设备被列为优先发展类别之一。

（5）《重大技术装备自主创新指导目录（2009）》中，将“污水处理及回用技术装备”作为“大型环保及资源综合利用设备”之一，列为国家重大技术装备自主创新的范畴予以大力扶持。

（6）《国务院关于落实科学发展观加强环境保护的决定》，指出城市污水处理的产业化是市场经济条件下高效的产业化，其目的是推动城市污水处理行业的发展，促进产业链的良性循环。

（7）《城镇污水处理厂污泥处理处置及污染防治技术政策（试行）》以“推动

城镇污泥处理”带动环境保护和改善工作，从而推动对相关的管道、阀门技术标准的提高。

（8）《中西部地区外商投资优势产业目录》中将“城市供气、供热、供排水管网建设、经营”作为中西部地区“外商投资优势产业”，加大外资投资力度，推动供排水管网等市政产业发展。

（9）《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》中明确：为促进经济长期平稳较快发展和社会和谐稳定，夺取全面建设小康社会新胜利，必须下决心加快水利发展，力争通过5年到10年努力，从根本上扭转水利建设明显滞后的局面。到2020年，基本建成防洪抗旱减灾体系，重点城市和防洪保护区防洪能力明显提高，抗旱能力显著增强。

（10）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出：为加快培育和发展我国高端装备制造业、新能源产业等7个战略性新兴产业的发展勾画了蓝图，也为加快推进我国阀门行业的发展，尽快摆脱高温、高压等关键装置阀门主要依赖进口的局面提供了契机。

（11）《国家环境保护“十二五”规划》提出“要提升城镇污水处理水平。加大污水管网建设力度，推进雨、污分流改造，加快县城和重点建制镇污水处理厂建设，到2015年，全国新增城镇污水管网约16万公里，新增污水日处理能力4200万吨，基本实现所有县和重点建制镇具备污水处理能力，污水处理设施负荷率提高到80%以上，城市污水处理率达到85%。推进污泥无害化处理处置和污水再生利用。加强污水处理设施运行和污染物削减评估考核，推进城市污水处理厂监控平台建设。”

（三）给排水阀门行业现状及竞争格局

1、行业基本情况

阀门是管路流体输送系统中的控制部件，用来改变通路断面和介质流动方向，可用于控制空气、水、蒸汽、各种腐蚀性介质、泥浆、油品、液态金属和放射性介质等各种类型流体的流动，具有截止、调节、节流、止回、导流、稳压、分流或溢流泄压等功能。

阀门按照应用领域可分为给排水阀门、海水淡化阀门、烟气脱硫阀门、石油

天然气阀门、核电阀门等。

其中，给排水阀门是指用于生活供水、排水、消防系统及工业给排水系统中，用于控制流量、水位等的专用阀门。给排水阀门的应用范围涵盖：饮用水、工业用水的给排水管网，以及生活、工业污水处理的管网中。从全球范围内看，给排水阀门用量占全部阀门用量比例的11.4%（数据来源：国家统计局，中国机电数据网《2008-2010年中国阀门行业竞争调查与投资咨询报告》），是阀门行业的重要细分应用领域。

（1）给排水阀门行业发展历程

从全球范围来看，人类很早就学会使用类似阀门的装置来控制水流。我国早在公元前两千年就开始在输水管道上使用了竹管和木塞阀，以后又在灌溉渠道上使用水闸；公元前1800年，古埃及人为了防止尼罗河泛滥而修建大规模水利工程时，曾采用过木制旋塞来控制水流的分配，成为今天的给排水阀门的早期应用实例。

1840年前后，带螺纹阀杆的截止阀，和带梯形螺纹阀杆的楔式闸阀开始出现，成为阀门发展中的一次重大突破，初步满足了对流量调节的要求；二战后，随着聚合材料、不锈钢等新材料的发展应用，球阀和隔膜阀开始出现并得到广泛应用。

目前，给排水阀门产品已广泛应用于城市供水、工业及生活污水处理等市政、环保领域。涉及防洪、排水、灌溉、水力、水道、给水、污渠、港工等各个方面。

（2）给排水阀门产品分类

给排水阀门通常按用途和作用可分为：

截断阀类—主要用于截断或接通介质流。包括闸阀、碟阀、截止阀、隔膜阀、球阀、旋塞阀、柱塞阀、球塞阀、针型仪表阀等；

调节阀类—主要用于调节介质的流量、压力等。包括调节阀、节流阀、减压阀等；

止回阀类—用于阻止介质倒流。包括各种结构的止回阀；

分流阀类—用于分离、分配或混合介质。包括各种结构的分配阀和疏水阀等；

安全阀类—用于介质超压时的安全保护。包括各种类型的安全阀。

其中，用途最为广泛的主要是各类截断阀，最常见的产品类型包括：

类别	产品特点
闸阀	其启闭件是闸板，闸板的运动方向与流体方向相垂直，主要利用档板的启闭，

	实现对流体的阻闭。闸阀只能作全开和全关，不能作调节和节流。其特点是结构简单、紧凑，流动阻力小，常用中小口径阀门。
蝶阀	关闭件(阀瓣或蝶板)为圆盘，围绕阀轴旋转来达到开启与关闭，主要起切断和节流用。启闭方便迅速、省力、流体阻力小，调节性能好可以频繁操作。此外在低压下，可以实现良好的密封。
环保水工设备	设备的启闭通过通过各种方式开启和关闭，主要起控制水位、宣泄洪水、排除泥沙或漂浮物、防止倒流和刮泥等作用。水工环保设备因起良好的控制水污染的作用，在污水处理领域有着广泛的应用。

此外，按照给排水阀门口径大小，行业通常将其分为普通口径阀门（公称口径小于350mm）、大口径阀门（公称口径大于350mm）和超大口径。其中，大口径阀门对产品技术和性能要求较高，需要有专门的加工制造设备，目前行业内能生产大口径和超大口径阀门的企业仅有少数几家。

（3）产品主要性能指标

①密封性

阀门的密封性能是指阀门各密封部位阻止介质泄漏的能力，它是阀门最重要的技术性能指标。

阀门的密封分内密封和外密封两部分。内密封是阀瓣与阀座之间的密封；外密封是阀杆运动部位与阀盖之间、阀体与阀盖之间和阀体与管道联接部位之间的密封。通常阀门的密封部位有三处：启闭件与阀座两密封面间的接触处；填料与阀杆和填料函的配合处；阀体与阀盖的连接处。在实际应用中，密封有多种形式，如软密封、硬密封、阀板密封、阀体密封、面密封、线密封等等。

②寿命

主要指产品耐用程度，是阀门的重要性能指标，并具有很大的经济意义。通常以能保证密封要求的启闭次数来表示，也可以用使用时间来表示。

在大型市政工程和大型水利工程及一些需要频繁启闭的阀门，如各种供排水支网管道安装的蝶阀，对阀门产品的寿命具有较高的要求。

③强度

阀门的强度性能是指阀门承受介质压力、在外力作用下抵抗永久变形和断裂的能力的重要指标。阀门是承受内压的机械产品，因而必须具有足够的强度和刚度，以保证长期使用而不发生破裂或产生变形。

④操控性

操控性通常涉及操作灵敏度和阀门启闭速度。其中操作灵敏度是指阀门对于

介质参数变化，做出相应反应的敏感程度。操作灵敏度对于节流阀、减压阀、调节阀等用来调节介质参数的阀门以及安全阀、疏水阀等具有特定功能的阀门是一项十分重要的技术性能指标。启闭速度则是指阀门完成的一次开启或关闭动作所需的时间。在实际应用中，除少数特珠情况（如要求迅速开启或关闭，以防止发生事故，或要求缓慢关闭，以防产生水击）之外，大多数阀门对启闭速度无特别要求。

（4）给排水阀门发展前景

①市场总体需求情况持续保持稳定增长

给排水阀门制造业属于机械加工制造业，其市场发展主要受下游应用市场的拉动影响。据中国通用机械工业协会统计，目前全球对包括工业阀门在内的各类阀门的总需求量约为600亿美元左右，其中给排水阀门约为68.4亿美元。随着发展中国家对控制阀、环保用阀的需求的不断增长，给排水阀门行业预计未来将保持稳定增长。

从国内现状来看，基础设施建设是我国经济建设的重点，给排水工程规模浩大，加上全球经济危机以来，国家加大基础设施建设投资力度，给排水阀门在内的水处理设备制造业已形成强大的水工业，为给排水阀门行业的发展提供了巨大的空间。

②大口径、超大口径阀门市场国内产能不足，市场需求旺盛

随着我国城市化比率不断加大、城市人口快速增长，自来水厂供水量以及污水处理厂污水处理规模正在逐步加大，管网口径不断增加，因此需要大量各类大口径、超大口径给排水阀门。同时，纳入水利基本建设管理的各类防洪、排涝、灌溉、供排水、水力发电、水土保持、水资源保护等工程的建设对各类大口径、超大口径给排水阀门的需求十分旺盛，导致目前国内大口径和超大口径给排水阀门产能产量尚不能满足下游市场需求增长。未来几年，我国继续将加快实施淮河治理新三项工程和太湖、洞庭湖、鄱阳湖综合治理，推进黄河宁蒙河段、长江中下游河势控制等大江大河重点河段治理，加“南水北调”世纪工程项目的开展，将不断拉动各类阀门产品的需求规模，尤其是大口径闸阀、大口径水轮机进水蝶阀、特大口径水轮机进水球阀、特大口径流量调节阀和特大口径真空阀等品种。

由于大口径和超大口径阀门生产在技术和工艺上的要求要远高于普通阀门，

其单个产品附加值较高，这就对产品设计水平和加工水平提出了更高的要求。目前国内技术装备能达到要求的企业不多，而行业内其他企业多数以生产普通口径阀门为主，从整个行业来看，大口径给排水阀门的产能产量将呈现出稳定增长的趋势。据中国通用机械工业协会阀门分会统计资料，大口径和超大口径阀门在给排水领域所占的销售比重约为50%到60%之间，取中间值55%计算，2009年到2011年市场规模分别为82.4亿元、95.5亿元和105.8亿元。

③污水处理行业的快速发展加快了对环保水工设备的需求

环保水工设备包含闸门、堰门、格栅除污机、刮泥机、污泥后处置设备及固体废弃物处理设备等，主要应用在污水处理领域。由于环保水工设备属于非标产品，需要根据用户需求进行设计加工，不具备标准化、系列化、通用化等特性，这就要求环保水工设备供应商具备深刻理解客户需求、快速地进行产品和工艺设计、高效的供应链管理、精细的品质管理、严格的成本控制、综合素质等能力。这些能力的形成需要在长期的经营过程中间逐渐积累、提升，是环保水工设备提供商重要的核心竞争力。

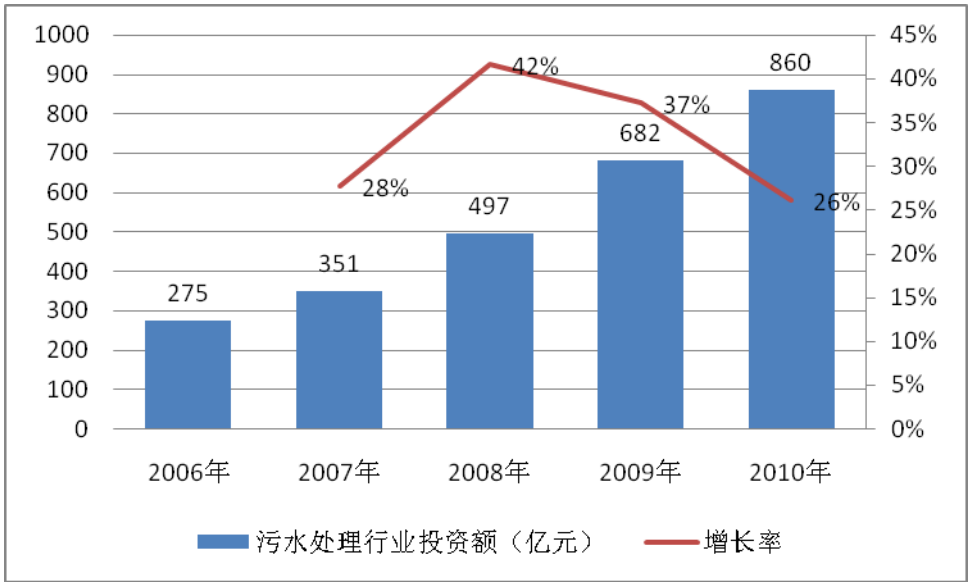
近二十年来，国内环保水工设备技术水平得到了很大的提高，通过工程实践的积累以及生产企业的不断改进，一些环保水工设备制造企业已形成规模生产，产品水平不断提高，产品质量明显改善，市场领域不断扩大。通过科研攻关和产学研结合，使环保水工设备的整体水平包括设计、加工、制造和检测水平得到很大提高，主要产品的技术水平可基本满足国内污水处理行业的需要。同时，部分环保水工设备制造企业通过选用新材料来进一步改善产品的防腐蚀性能，增加设备运转的可靠性和提高设备的自动化水平。

虽然我国环保水工设备的发展取得了巨大的进步，但与国际先进水平相比还存在一定的差距，主要体现在：材料消耗大、笨重；耐腐蚀性能差；自动化程度低；系列化、标准化程度底，同时要改进外观设计和设备表面处理工艺。目前，我国的环保治理、水工业处于快速发展过程中，出于对高效设备的需求，研制国内高水平的环保水工设备成为当务之急。

随着国家政策逐渐向节能环保方向倾斜，污水处理行业迎来较好的发展机会，国家对于水污染防治出台的一系列相关政策规范了污水处理市场，促进了污水处理能力及污水处理率提高，也促使全国各地的污水处理项目增加，加快了对

环保水工设备的需求。2009年国家颁布的技术政策，对污水处理行业技术进行了规范，技术要求的提高也对环保水工设备提出了更高的要求，促进了环保水工设备制造企业的发展。2006-2010年，我国污水处理行业投资额度有大幅增长，由275亿元增加到860亿元，年均增长率达到33%。

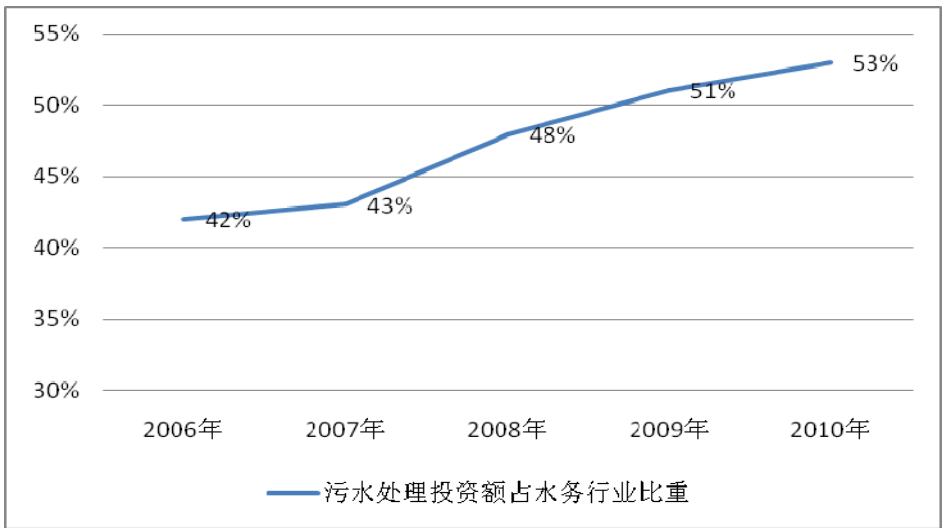
2006-2010年我国污水处理行业投资总额及增速情况如下图：



国家发改委：《2011年污水处理行业风险分析报告》

从污水处理行业占整个水务行业投资整体比重上来看，污水处理行业的投资比重逐年稳定增加，由2006年的42%增加到2010年的53%。

2010年我国污水处理行业投资占水务行业总投资比重情况如下图：



国家发改委：《2011年污水处理行业风险分析报告》

由于国家对污水处理行业的投资力度不断加大，预计未来平均每年我国环保

水工设备需求规模将保持高速的增长。

2、行业供求状况及变动原因

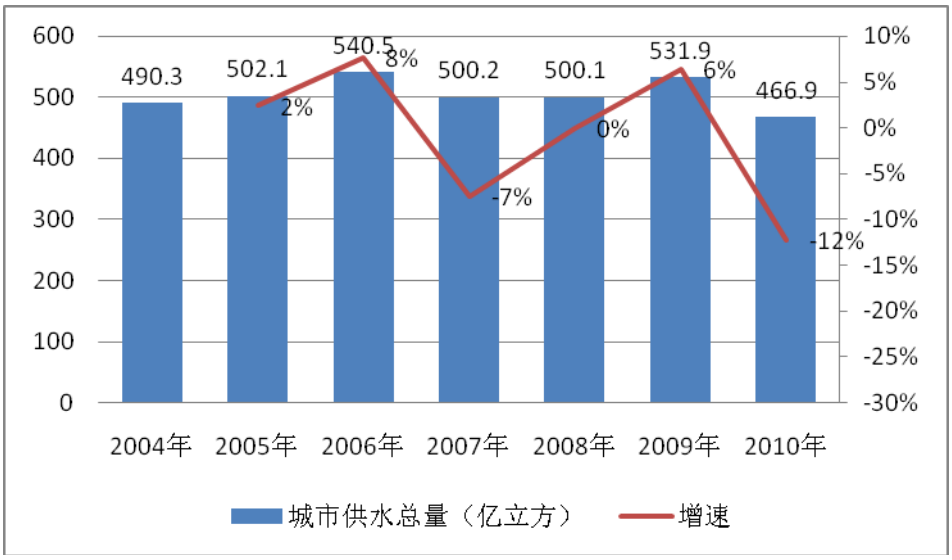
给排水阀门是一种必不可少的水工业产品，主要应用于城市、建筑、企业给排水工程、工业及生活污水处理和水利工程等领域，其中应用较多的主要是各类中低压阀门，包括各类蝶阀和闸阀，其他还有球阀、止回阀、排气阀、旋塞阀、隔膜阀、减压阀、调流阀、排泥阀等。

（1）给水领域

工业及居民供水与人们每天的生活及生产工作息息相关，供水的管网是连接供水企业和广大用户之间的桥梁。供水管网由管道和阀门等各种管道附件、配件所组成的。在日常供水管网的供水量，水压的调度和调配，维修抢修的停水需要，新老管线的连接，管道的冲洗等，都要进行阀门的开启和关闭，给排水阀门产品的寿命和质量对供水管网的正常运行起着至关重要的作用。

目前，我国自来水行业已度过建设期，进入以服务业为主体的成熟阶段。截至到2009年，我国城镇公共水厂已达4,000多座，城市供水能力2.66亿立方米／日。

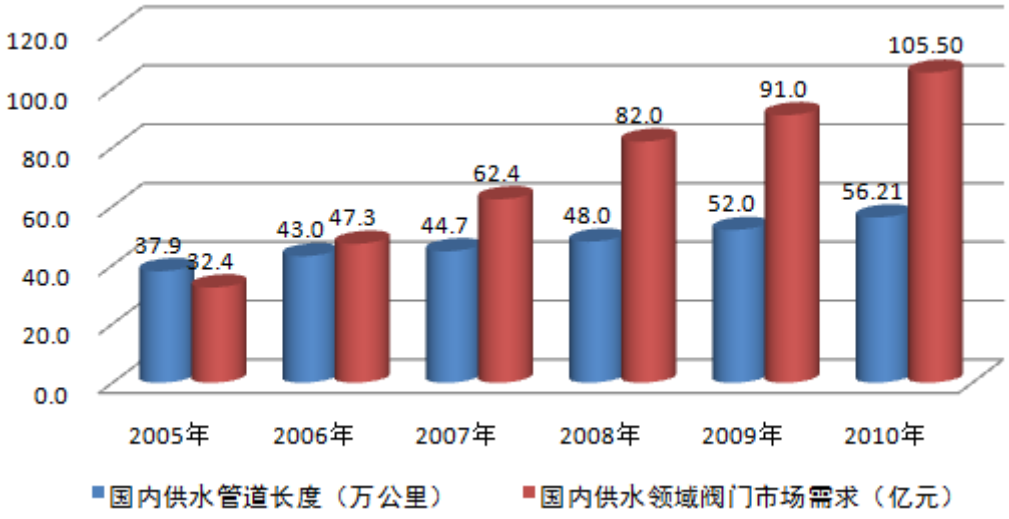
2004-2010年我国城市供水总量增长情况如下：



数据来源：国家发改委，《2010年基础设施行业风险分析报告》

截至2010年底，我国供水管道总长达56.2万公里，较2005增加18.3万公里（数据来源：国家统计局），年均增长8.2%左右，对应的给水阀门市场需求约105.50亿元。

2005-2010年我国供水管道建设和给排水阀门销量情况如下：

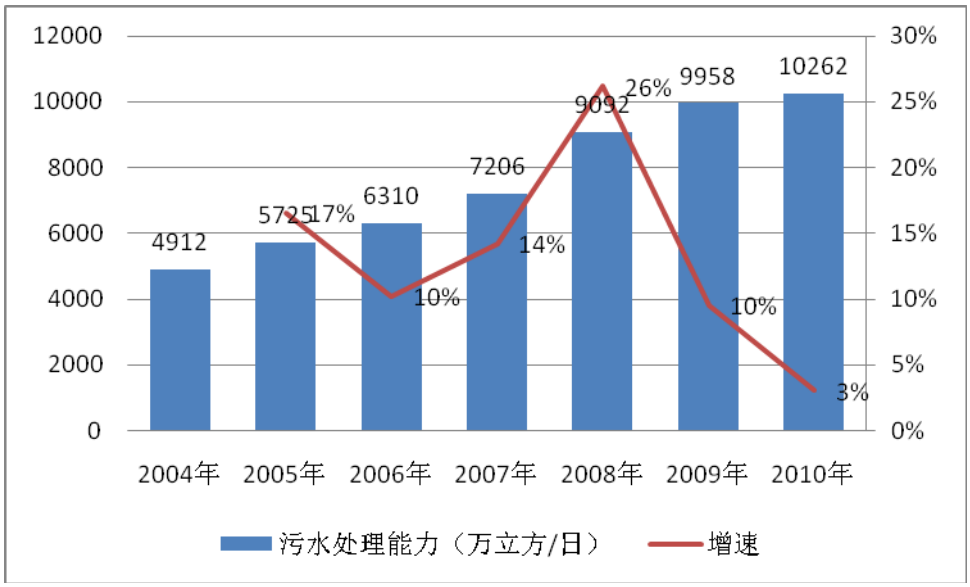


数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

（2）工业及生活污水处理领域

污水处理及水循环利用属于环保领域的重要组成部分。近年来，随着国内经济的快速发展和居民生活水平的提高，每年的工业污水及生活污水排放量也在不断增大。2004年以来，我国污水处理市场产能快速扩张，污水日处理能力呈现逐年增加的趋势。2009年，我国已建成城镇污水处理厂2,000多座，日处理能力已经达到9,958万立方米，同比增长了9.8%，较2004年增加了一倍。

2004-2010年我国城镇污水处理能力及增速情况如下：

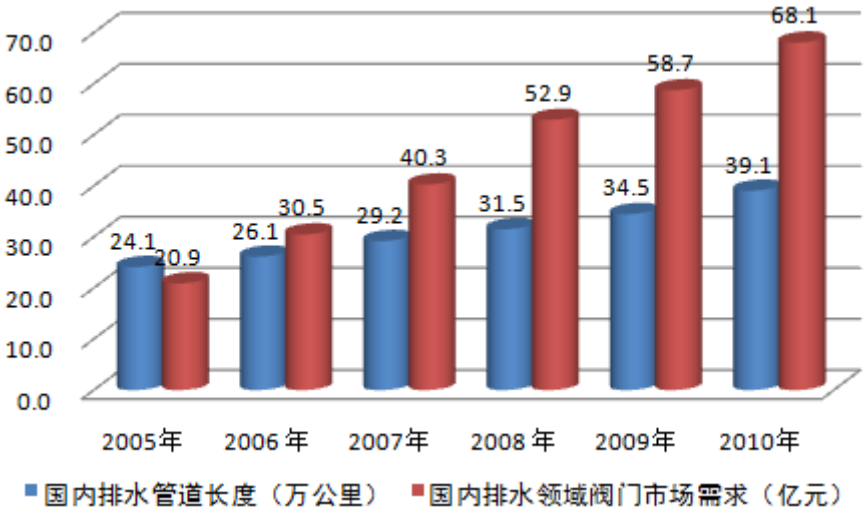


数据来源：国家发改委，《2011年污水处理行业风险分析报告》

据统计，2010年，全国污水排放总量达到750亿吨，对应的污水处理设施固定投资也在不断加大。截至2010年底，我国排水管道总长达39.1万公里，较2005

年增加15万公里，年均增长10.2%左右，对应的排水阀门需求达到68.1亿元。

2005-2010年我国排水管道建设和给排水阀门销量情况如下：



数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

（3）水利工程建设

纳入水利基本建设管理的各类防洪、排涝、灌溉、供排水、水力发电、水土保持、水资源保护等工程的建设，也是给排水阀门的重要应用领域。

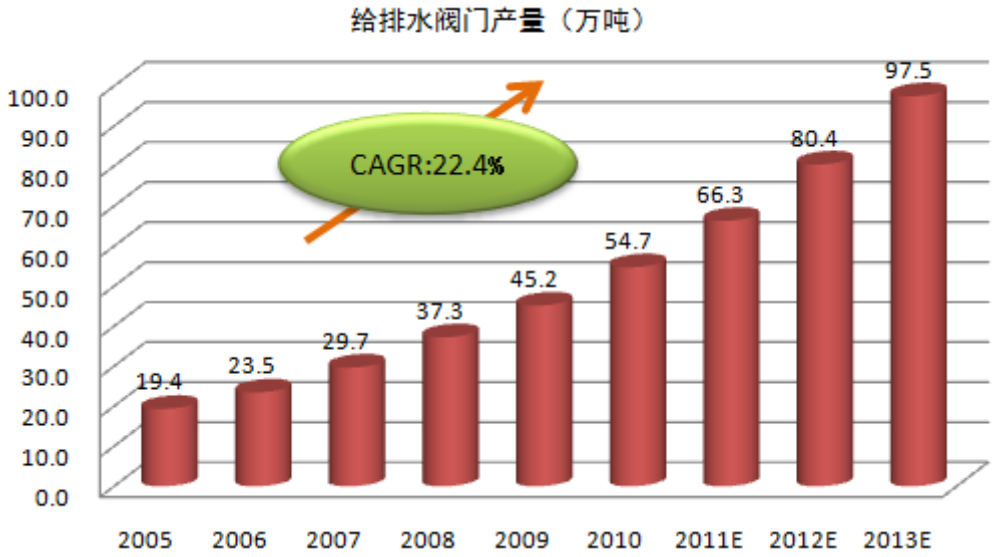
据国家防总统计，全国目前有病险水库3.7万座，病险率43.3%，列入全国病险水库除险加固专项规划的病险水库中有3,642座正在实施加固，还有7,611座水毁水库亟待修复；此外，近年来我国旱涝灾害频发，广西、江西、福建、湖南等南方省份洪涝不断，与此同时，甘肃、内蒙古、山西等西部、北部地区却面临着“工程性缺水”的考验。

为加快水利行业基础设施的投入，近年来国家不断加大资金投入。仅2010年，全社会共落实水利固定资产投资计划2707.6亿，完成投资2319.9亿元。淮河、太湖、洞庭湖等大江大河大湖治理、四川地震灾区水利恢复重建等一批重点水利项目得以深入实施。

（4）给排水阀门市场总体需求预测情况

根据中国通用机械工业协会统计数据分析，截至2010年，我国给排水阀门产量达54.7万吨，市场销售规模达173.6亿元；预计到2013年，给排水阀门产量和市场销售规模将达97.5万吨和236.7亿元，复合增长率分别为22.4%和20.5%。

①2005-2013年我国给排水阀门产量及预测如下：



数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

②2005-2013 年我国给排水阀门销售收入及预测情况如下：

数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

3、行业竞争格局

（1）行业竞争状况

全球阀门制造业主要集中北美、欧洲等经济发达地区，以及亚洲的日本、中国等地区。排名全球阀门制造行业前五名的分别为：美国、日本、德国、中国和英国。其中，欧美及日本等经济发达国家和地区主要以冶金、石化、核电阀门为主，给排水阀门生产和销售比例较低。近年来，受需求拉动影响，给排水阀门市场增长较快的地区主要是包括中国、印度等国在内的东亚和东南亚地区。

就国内来看，我国的阀门企业数量居世界前列，但同时，国内给排水阀门企

业整体规模偏小、行业集中度不高，规模和资金实力难以与国外大型企业抗衡。中国通用机械工业协会阀门分会2009年上半年的统计数据表明，截至2009年6月底，目前我国主要的给排水阀门企业半年度主营业务销售规模均在3亿元以下。

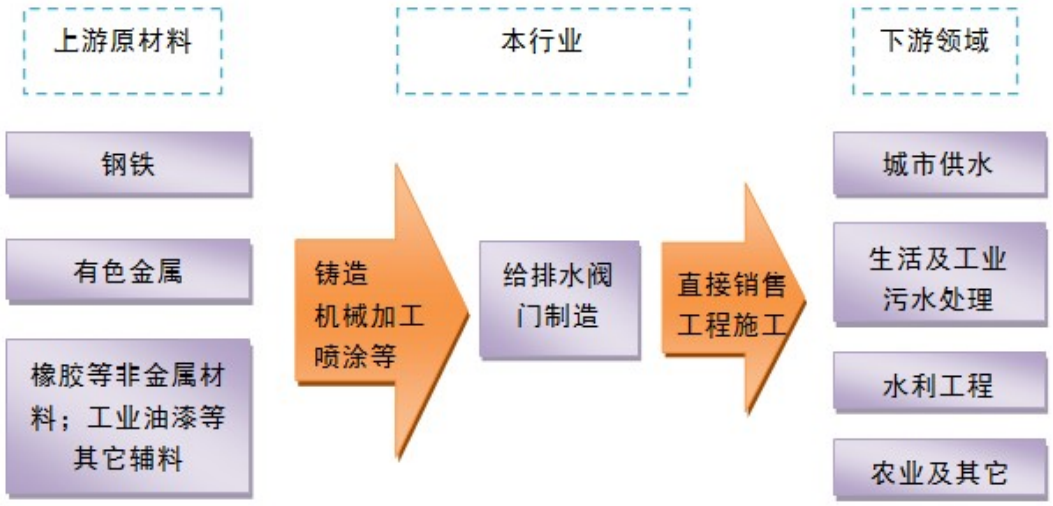
（2）行业主要企业

见本节之“三/（二）、主要竞争对手情况”。

（四）上下游行业发展现状分析

给排水阀门主要包括各类闸阀、蝶阀和环保水工设备等，产品主要用于水利、城市供水、工业及生活污水处理等领域。从整个产业链的角度来说，其上游主要是钢铁行业；下游主要是各类水务公司、自来水厂、污水处理厂等各类用户。

给排水阀门上下游产业链如下图：



1、上游原材料供求状况

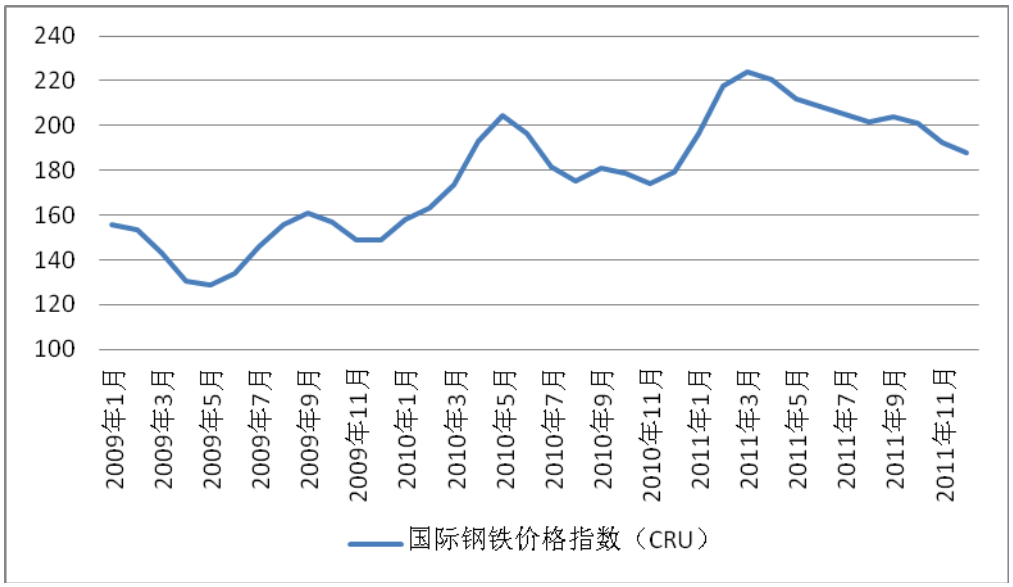
（1）主要原材料供求状况

阀门的生产原材料主要包括钢铁和有色金属。其中，用于阀体制造的主要是球墨铸铁和铸钢，部分高端产品选用不锈钢材料，阀轴和阀杆则基本采用不锈钢材料，密封副则以青铜和不锈钢原材料为主，密封材料以铜、不锈钢、橡胶、石墨、合金为主。

球墨铸铁是20世纪五十年代发展起来的一种高强度铸铁材料，其综合性能接近于钢，其铸造产品强度、韧性、耐磨性均接近于钢。我国球墨铸铁年产量达230万吨，位于美国、日本之后，居世界第三位。

就国内来看，近年来钢铁价格经历了较大的波动。

2009年1月-2011年12月国际钢铁价格指数（CRU）



数据来源：CRU，WIND 资讯[1]

（2）主要能源供求状况

此外，行业在生产过程中用到电和少量水（冷却液、压力试验）和电。目前，发行人所处的地区，水、电的供应均较为充足，能够满足公司现有及未来发展的需要。

（3）主要原材料与行业的关联性及影响

钢铁行业是给排水阀门的最主要上游行业之一，其中钢铁成本占到阀门生产全部原材料采购成本的50%以上，钢铁价格与阀门生产成本构成高度正相关。给排水阀门行业产品价格调整的参照依据之一，即是钢铁产品价格。行业具备成熟的价格传导机制，通过调整产品价格转移原材料价格波动风险。虽然原材料价格与产品价格变动在时间上存在一定的滞后性，而且在变动幅度上也存在一定差异，原材料价格的波动会对行业经营业绩的稳定性产生一定影响，但钢铁行业作为国家基础行业受到国家宏观调控的严格控制，产品价格从长期趋势来看趋于稳定，同时公司主要采取“成本加利润”的定价模式，当原材料价格发生变化时，公司能及时调整产品价格，将成本变化有效转嫁给下游客户，因此可以一定程度上缓解原材料价格的变动对公司的生产经营的影响。据中国钢协统计，2008年中国钢铁产量与产能已经形成倒挂，中国钢铁已经进入产能“过剩”时代。受全球金融

[1]CRU 是英国的商品研究机构，主要从事国际市场分析，研究金属、矿业、化学行业的成本和预测未来市场发展情况。

危机和钢铁行业宏观调控的影响，预计未来几年中国钢铁产量在2008年的基础上不会有明显的增长，价格也将保持相对平稳。

2、下游应用领域情况

公司产品主要应用于城市、建筑、企业给排水工程、工业及生活污水处理和水利工程等领域，下游行业对给排水阀门行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，他们的需求变化直接决定了行业未来的发展状况。根据规划，“十一五”期间我国重点投资的领域包括基础设施建设等行业，这些领域所需的水工产品将继续保持持续高速增长。

（五）行业利润水平变动趋势及其原因

国内给排水阀门企业除少数形成规模优势企业外，其余大多尚未形成规模效应，技术含量、生产设备参差不齐，普遍处于较低水平。近年来，受市场供求状况变化的影响，市场竞争趋于激烈，从而使行业利润水平呈现缓慢下滑趋势。但另一方面，行业竞争的加剧，也推动了给排水阀门行业从产品产量、性能、技术水平方面都有很大的提升，一批具有技术、管理、营销网络、品牌等综合优势的企业将主导市场竞争格局，届时，给排水阀门行业也将保持相对稳定的利润水平。

目前，在国内A股市场的上市公司中，产品涉及给排水阀门的上市公司主要有洪城股份、中核科技和神通阀门。下表为上述三家公司和本公司的毛利率状况比较：

上市公司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
洪城股份（600566）	34.24%	28.41%	28.88%
中核科技（000777）	24.66%	26.49%	28.10%
江苏神通（002438）	39.18%	42.21%	39.94%
平均	**32.69%**	**31.87%**	**32.03%**
铜都阀门	**39.42%**	**39.47%**	**38.79%**

【注】：①上述资料来源于各上市公司已公开披露的年报信息和招股说明书等资料

②目前上市公司中无主营业务为给排水阀门的上市公司，上述公司业务中，有部分阀门产品涉及到给排水阀门，因此具有一定的参考价值。

近三年，公司的综合毛利率水平分别为38.79%、39.47%和39.42%。同时由于规模、成本、技术、品种结构及管理方面的差异，行业内企业的利润水平存在较大区别。从目前来看，一些具有较强研发能力、较强生产管理能力和较大生产规模的企业在利润率较高的中高端市场，盈利水平相对较好，支撑着行业利润空

间。从长远来看，随着城市供水、工业及生活污水处理等行业的持续发展，给排水行业的利润水平将稳定在一个合理的位置上。

（六）进入行业的主要壁垒

1、资质壁垒

根据《特种设备安全监察条例》，国家质检总局于2006年10月27日批准颁布《压力管道元件制造许可规则》，对产品用于我国境内的压力管道元件的制造商进行资格管理。其中对给排水阀门行业，规定按照产品类别、品种、产品级别和产品范围，以颁发《特种设备制造许可证》的方式，对给排水阀门制造商进行分类管理，对未获得对应的“制造许可证”的企业，其产品的生产、安装和使用将受到相应的限制。

供水阀门产品制造商除了通过加入中国城镇供水协会，成为会员单位外，还需要通过国家或行业权威检测机构的各种动模试验、型式试验等检测并通过产品鉴定，这对新进入的企业形成一定的资质壁垒。

（1）发行人业务资质及强制性认证要求

①特种设备制造许可证

通过核查，发行人生产的闸阀、球阀、蝶阀、止回阀等产品属于压力管道元件，根据国务院《特种设备安全监察条例》及国家质量监督检验检疫总局《压力管道元件制造许可规则》的规定，需取得《特种设备制造许可证》。

②全国工业产品生产许可证

通过核查，发行人生产的闸门属于“水工金属结构产品”，根据国务院《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》及国家质量监督检验检疫总局《水工金属结构产品生产许可证实施细则》的规定，发行人生产的闸门产品中的“中型平面定轮闸门”，需取得《全国工业产品生产许可证》。

（2）发行人实际取得的业务资质

通过核查，发行人已取得上述业务资质的情况如下：

①《特种设备制造许可证》

发行人于2005年10月10日取得编号为TS2734004-2010的《特种设备制造许可证（压力管道）》。上述《特种设备制造许可证（压力管道）》到期后，经发行

人申请，发行人又于2011年1月24日取得编号为TS273400027-2014D的《特种设备制造许可证（压力管道）》。依据该证书，发行人可以从事“闸阀、蝶阀、止回阀、排气阀、刀闸阀、疏水阀、球阀、截止阀、旋塞阀”等产品的生产制造活动。

②《全国工业产品生产许可证》

发行人于2006年8月18日取得了编号为XK34-301-00024的《全国工业产品生产许可证》，此证到期后，经发行人申请，又于2011年10月14日取得了编号为XK07-001-00246的《全国工业产品生产许可证》。依据该证书，发行人可以从事“中型平面定轮闸门”的生产制造活动。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人业务及产品已取得相应的业务资质，符合法律法规规定的强制性认证要求。

2、资金及生产规模壁垒

给排水阀门行业是一个资金密集型行业。首先，行业生产所需的土地、厂房、机器设备等固定资产投资规模较大；其次，下游客户及工程总承包商倾向于“一站式采购”，这就要求阀门生产商对标准产品保持一定规模的安全库存，此外，阀门厂商生产所需的原材料主要是钢铁和铜材，为降低采购单价及运输成本，通常单批采购量较大；此外，给排水阀门主要用于各类给排水工程的建设，按照工程行业通行惯例，工程业主采购的设备款通常分批支付，并且在工程完工后安全运行一段时间后才能结清全部货款；涉及工程总包的，从业主再到工程总承包商，资金周转周期更长。

上述因素均会导致阀门制造行业需要较大的固定资产投入及资产流动资金配套，对行业新进入者而言，形成一定的规模及资金壁垒。

3、“一站式采购”配套能力壁垒

我国给排水阀门行业产品种类繁多，客户在进行产品采购时，其需求通常具有“小批量，多品种，一站式”的特点，这使得给排水阀门供应商很难通过大规模生产来降低成本，提供定制化零部件的企业需要在满足客户高质量、低成本需求的同时保证自身持续盈利。这就要求定制化服务提供商必须深刻理解客户需求、快速进行产品和工艺设计、高效管理供应链、组织第三方制造商进行生产，同时还必须具备精细的品质管理、严格的成本控制等能力。这些能力的形成需要在长

期的经营过程中间逐渐积累、提升，是定制化服务商重要的核心竞争力，也是本行业后续进入者的重要壁垒。

4、客户和品牌壁垒

给排水阀门作为给排水工程及设备的重要组成部分，关系到整个给排水程的可靠性和安全性，因此工程业主在选择设备供应商方面十分谨慎，一般会通过招投标方式，充分考虑供应商产品质量的可靠性、售后服务能力、设备的可靠性、历史业绩、生产资质等因素，其中历史业绩是对供应商技术水平、产品质量、售后服务等方面最好的评估指标。

给排水阀门供应商要在行业市场取得业绩一般需要3-5年的时间，包括公司在内的国内供应商在进入国内给排水领域时就经历过客户3-5年信任过程。经过多年的发展，公司已建立了良好的品牌形象，产品深受客户好评。

目前，部分给排水阀门企业在国内市场中已根据各自市场定位逐步建立了一些较知名的品牌，形成了一定竞争优势。品牌的规划、建立、管理和维护是一项长期重大工作，同时也形成了其他同类竞争产品的市场进入障碍。

5、信息搜集与快速反应壁垒

给排水阀门行业下游客户中，不同区域的自来水公司、污水处理厂等客户对给排水设备的要求各有不同，因此给排水阀门生产商必须具有成熟的营销和服务网络，并对各区域客户的运行习惯有深入的了解，从而把握客户的个性化需求。这就要求阀门生产商需要有多年设计、运行、服务积累的经验，向客户提供点对点的有针对性的产品及服务，方可满足其需求。

此外，受行业竞争加剧影响，给排水阀门厂商除了要面对给排水工程业主外，工程总承包商、工程设计单位等的建设方案、采购方案也对阀门厂商的产品销售产生较大影响。上述因素均需要企业具备敏锐的市场嗅觉和强大的市场情报搜集能力，并对应用领域的技术发展潮流、技术突破方向具备快速反应能力。

（七）行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家对环保领域的投资力度不断加大

“十二五”期间，我国政府把环境保护摆上了更加重要的战略位置，将解决

饮用水不安全和空气、土壤污染等损害群众健康的突出环境问题为重点，加强综合治理，明显改善环境质量。落实减排目标责任制，强化污染物减排和治理，增加主要污染物总量控制种类，加快城镇污水、垃圾处理设施建设，加大重点流域水污染防治力度，有效控制城市大气、噪声污染，加强重金属、危险废物、土壤污染治理，强化核与辐射监管能力。并在《国家环境保护“十二五”规划》中对环保产业各领域提出具体目标及措施。

《国家环境保护“十二五”规划》及相关配套规划中，涉及的水务领域政策如下图：

文件名称	领域	目标及措施	投资估算
《节水型建设“十二五规划”》	自来水	万元工业增加值用水量降低到 63 立方米，比 2010 年降低 30%以上，全国设市城市供水管网平均漏损率不超过 18%。	——
《全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划（2011-2015）》	污水处理	①到 2015 年，全国新增城镇污水管网约 16 万公里，新增污水日处理能力 4200 万吨；②设市城市平均污水处理率达到 90%以上（重点城市处理，地级市 85%，县级市 75%），县城平均污水处理率达到 70%，建制镇达到 30%。；③基本实现所有县和重点建制镇具备污水处理能力，污水处理设施负荷率提高到 80%以上。	3800亿元

此外，随着国家加大对环保和水资源的关注力度，要求提高中水（介于饮用水及污水排放标准之间）的回收利用率、以及加大对工业污水的处理并提高生活污水处理后的排放标准，都将加大对阀门和环保设备的需求。

（2）城镇化建设浪潮带动市政公用建设不断加快

近年来，随着经济的不断发展，国内的给排水工程建设重点已由大中型城市及沿海经济发达地区逐渐扩展到内地的二、三级城市，并伸展到内地的部分乡镇。

据国家统计局网站消息，国家统计局发布2011年我国人口总量及结构变化情况，数据显示，2011年年末，我国大陆总人口为134735万人，比上年末增加644万人。其中，城镇人口比重达到51.27%。城镇人口正按照年均3-4%的速度增加，预计到2025年城镇人口比例将达70%（数据来源：《中国城市人口增长周期研究报告》），由此引发城市空间扩张及城镇供水、生活污水处理的需求不断扩大，从而带来对给排水阀门的大量需求。

（3）全球给排水阀门制造业不断向中国转移

近年来，全球阀门市场的竞争越来越激烈，随着发达国家受制于原材料资源、人工成本等因素的限制，给排水类阀门全球的制造基地正不断向亚洲等发展中国家转移。

受经济快速发展、政策鼓励及较低的原材料和劳动力成本等因素的影响，近几年中国等发展中国家给排水阀门行业发展迅猛，产品出口及市场占有率不断扩大，并且不断取代欧美日等国家和地区，成为行业的重要生产基地和主产品销售市场。在行业出口方面，发达国家各类阀门产品产能有萎缩趋势，主要发达国家及中国周边日本、韩国等国家阀门产量逐年减少，中国阀门制品扩大出口面临巨大机遇。

2、不利因素

（1）国内企业技术水平与国际差距较大

受行业整体发展水平限制，目前国产给排水阀门和进口产品相比还有不小差距，主要表现在外漏、内漏、外观设计欠佳、寿命短、操作不灵活以及阀门电动装置和气动装置不可靠等缺点，部分产品只相当于上世纪80年代初国际水平，导致下游应用领域在给排水工程中，启闭频繁及一些关键部位的阀门，仍采用国外进口产品。

（2）行业集中度不高

我国给排水阀门行业中企业众多，小规模、缺乏核心竞争力的生产企业往往通过低价格竞争等手段获取市场，并且国内阀门企业集中度低，难以在国际市场上产生影响力，在很大程度上制约了阀门行业的健康发展。

（八）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业技术水平及技术特点

给排水阀门作为一种通用机械设备，其生产处于整个产业链条的下游。相当长的时间内，其制造技术远远落后于国际先进水平10-20年。近年来通过引进国外先进技术、消化吸收和自主开发，提高了产品的设计和制造水平，在多品种、密封性能、强度要求、调节功能、动作性能和流通性能，特别是密封性能，都有

了长足的进步。

从整个阀门行业来看，目前我国已经能生产十几大类、3,000多个型号、40,000多个规格的阀门产品，最大公称通径已达5,350mm，驱动方式有手动、电动、气动、液动以及气液、电液联动等等；品种包括闸阀、截止阀、节流阀、旋塞阀、球阀、蝶阀、隔膜阀、止回阀、安全阀、减压阀、疏水阀和其它阀类等。

2、产品制造技术及工艺水平

（1）产品设计及工艺

近年来，计算机辅助替代人工设计大量应用于产品设计，产品引入计算机智能控制技术替代人工操作控制；柔性制造技术及规模化生产技术替代简单的加工工艺手段；表面处理等新工艺、环氧树脂等新材料被广泛应用。

（2）加工制造

阀门行业制造工艺水平不断提高，许多企业采用了先进的树脂砂脱箱造型线生产铸件毛坯，铸件化学成份采用直读光谱仪进行快速分析，采用钴60γ射线对铸件进行缺陷探测；锻造采用胎模锻和多向模锻；采用摩擦焊、二氧化碳气体保护焊、等离子喷焊等先进焊接工艺。阀门焊接技术已达到国际水平。多数阀门企业采用组合机床、数控机床等先进设备进行机械加工，部分企业已经使用加工中心。总之，我国阀门生产制造水平有了明显提高。

（3）材料应用

为了保证阀门的密封和强度，除了必须遵守有关标准规定合理地进行结构设计、确保工艺质量外，还必须正确地选用材料。

通常，供水阀门不涉及腐蚀性流体用的阀门使用铸铁或铸铜；排水阀门类存在腐蚀性流体的选用不锈钢、塑料，耐蚀合金(如铜镍钼合金、钛合金和铅合金等)或用铸铁 、铸钢内衬耐蚀材料制造；密封材料的选择上，给排水用低压阀的密封面大多使用黄铜或青铜。此外，聚合材料在阀门中已获得广泛应用，如球阀的阀座主要采用聚四氟乙烯塑料，蝶阀的密封圈和隔膜阀的隔膜采用各种橡胶材料。这些材料在可以使用的温度范围内具有比金属更好的密封性。

3、行业技术发展趋势

（1）环境保护成为阀门高新技术开发的着眼点

随着人类环境保护意识的不断增强，近年来对阀门行业提出了更高更新的要

求。近些年来美国、日本、德国等国家的许多阀门厂商致力于开发用于环境保护的阀门新产品。阀门造成环境污染的主要原因有三方面。其一，是有毒物质和放射性介质通过密封向外界泄漏。其二，是安全阀排空或气体液体介质通过节流机构时产生的噪音污染。其三，是饮食工业或供水系统使用的含有铅、锌、钙等对人体有害的元素制造的管道和阀门容易对输送的介质造成污染，进而危害人体健康。

（2）新材料在阀门工业使用日趋广泛

新技术的飞速发展，已使各种工程材料应用于阀门制造业成为可能。阀门材料早已不是传统上的金属与非金属材料的概念了。除了无机材料之外，现在有机材料和合成材料也已经广泛应用于阀门生产中。近年来，新材料的使用使得大批具有高性能的阀门新产品得以开发：

塑料阀门，它是用工程塑料代替金属材料制造的阀门。具有比不锈钢阀门或铜阀门更低的成本和易于生产制造并具有防锈耐蚀的特点。已开发的塑料阀门品种有闸阀、隔膜阀、止回阀、球阀和蝶阀等。

陶瓷阀门，用来制造阀门或阀门构件的精密陶瓷具有高温强度，耐蚀性、耐磨损性和电绝缘性等优点。使用陶瓷阀门可以把阀门使用温度由400℃提高到1200℃以上。利用陶瓷制造的控制阀节流部件，可使其寿命成倍地提高。

复合材料阀门，利用碳纤维复合材料制造的阀门零部件具有强度高、重量轻、耐腐蚀等优点。

记忆阀门，利用形状记忆合金或温记忆合金的可逆性和高弹性制造的阀门可以用来代替恒温器、不冻水栓和安全防火阀门。

钛阀，纯钛和海绵钛的铸造技术的成熟应用，使钛制阀门得到长足发展。钛阀具有重量轻和耐腐蚀的优点，早被使用于宇航工业和核工业，近些年来开发的钛阀和钛合金阀门，在提高性能的基础上，大幅度地降低了成本，使其应用前景广阔。

（3）阀门行业广泛使用计算机技术

国外阀门行业，除阀门计算机辅助设计(CAD)在广泛应用之外，阀门计算机辅助制造(CAM)、(CAPP)也得到了大量应用。日本阀门业界已开发出用于阀门工业的柔性制造系统，这就给种类繁多、型号复杂的阀门产品大规模生产提供了可

能。

从我国的现实情况来看，未来给排水阀门业的技术发展方向如下：

①围绕密封性、产品寿命等关键指标开展研究

通过对新材料应用、提高产品加工工艺标准，推动产品的密封性及寿命等关键技术指标的突破；开展前瞻性研发，在新材料应用和新密封结构设计上做好技术储备；开展内、外漏技术攻关，优化机械加工工艺，推广新型密封材料，提高产品关键部位的加工精度，延长产品使用寿命。

②围绕新产品的开发和应用，推动国产产品的进口替代

以现阶段国内市场急需的、技术领先的阀门新产品开发为重点，加大新产品研发力度，组建新产品研发中心，以实现全面替代进口。

③围绕产品标准化进行产品技术标准的提升

严格执行现有的国家标准，大力采用国际标准和国外先进标准，不断缩小现有技术与国际标准间的差距；对铸锻件的原材料选用、铸造工艺、锻造工艺、热处理等环节进行技术改造，使铸锻件毛坯在性能质量和外观设计上达到国际水平。

4、行业特有的经营模式

国内给排水阀门制造企业普遍采用的经营模式是企业专门从事研究开发、生产制造和销售服务。

在国内销售方面，国内给排水阀门企业主要采用向下游客户业主（自来水厂、污水处理厂）销售和通过工程总承包商销售两种方式。规模较大的企业在主要区域设立办事处，负责销售及技术支持。

在出口销售方面，国内给排水阀门企业主要通过外贸公司直接将产品销售到国外市场，拥有自营出口权的企业则以自营方式，将产品直接出口给海外经销商。

5、行业的周期性、区域性和季节性特征

（1）周期性

给排水阀门行业的下游应用领域主要包括城市供水、排水和水利工程等行业，属于市政和环保行业领域，为建立资源节约型、环境友好型社会，我国政府在“十一五”规划《纲要》中明确提出了“十一五”期间单位 GDP 能耗降低 20%左右，随着国家有关节能、环保政策的出台，以及市政、环保行业投资规模的持

续增长，给排水阀门行业也将继续处于稳定上升阶段。

（2）区域性

近年来，中国阀门企业区域集中度不断上升，在部分区域性成了产业集群，从地区分布看，我国阀门生产厂家主要集中在华东地区。浙江温州是中国最大的泵、阀制造中心。此外，东北、华南和华中地区也是阀门生产集中地。

（3）季节性

受我国北方部分地区气候影响，冬天是工程施工的淡季，供水、排水工程领域给排水阀门需求在1-3月份会出现阶段性的回落，长江以南地区则无此影响。整体来看，给排水阀门行业7-12月份的整体销量高于1-6月份。

（九）给排水阀门行业的发展趋势

1、制造中心向发展中国家转移

由于西方发达国家城市建设基本趋于稳定，城市水道管网铺设对给排水阀门的需求量十分有限，同时以中国、印度、巴西为代表的新型发展中国家经济实力不断增强，城镇化建设速度逐步加快，城市管网建设对给排水阀门的需求不断增加，越来越多的国际阀门品牌企业将自身的市场拓展空间指向这些市场需求巨大的发展中国家。这些国际品牌通过在当地设立分厂或者与当地企业建立合作关系等方式抢占市场。除此之外，原材料供应、人工成本、环保标准提高等因素制约也是推动一些发达国家的给排水阀门生产基地开始大量向发展中国家转移动力。由于阀门全球分工的重新调整以及市场需求地域转变，给发展国家阀门生产企业带来了良好的发展机遇，也为我国阀门生产企业带来了前所未有的发展契机。

2、对产品的整体性能要求越来越高

给排水阀门多数用于城镇居民生活用水以及工业用水的管网建设。阀门的质量、性能与环保能力直接影响人们的日常生活与身体健康。随着国家环保政策的不断落实、人们对自身健康以及饮用水要求越来越高、给排水管网建设要求不断提升，用户对给排水阀门的整体性能要求不断提高。这就要求生产企业通过各种方式、技术来提高产品的质量、防腐、环保、节能等各方面的性能。对于企业实力雄厚，研发能力较强的企业来讲，善于采用新的产品技术与新的生产工艺，而对于一些以单纯制造为主、缺乏核心技术与工艺的企业来讲，公司的发展将会面

临瓶颈以至于被市场淘汰。

3、产业面临整合

我国阀门生产企业众多，而多数又是低价格的粗糙产品参与市场竞争。随着各种因素的影响，用户不会单单通过价格来确定供应商，更多是通过相对的高价去采购性价比更好的产品。过去单纯只靠价格竞争抢占市场的机会将会越来越少。这种竞争方式的转变必然导致一批小厂面临倒闭、被收购或者被整合。在这个过程中，历经企业改革阵痛、强调技术工艺发展的企业将会脱颖而出，依靠自身技术积累以及规模优势不断发展壮大成为行业发展的受益者。

（十）主要出口国（地区）市场情况

中国是国际阀门市场的主要供应国家之一。本公司给排水阀门有小部分产品远销欧洲和东南亚等国家和地区。由于公司产品品种齐全、性能稳定、价格优势明显等优势，海外销售市场正在积极稳妥的拓展。公司产品的主要出口国家和地区的贸易政策、竞争格局各不相同，具体分析如下：

1、欧洲市场

以德国、英国和法国为代表的西欧国家经济发达，对基础能源和石油、天然气的需求量随经济的发展逐年上升，对阀门的需求也在不断增加，是全球最主要的阀门市场。该地区工业体系先进，对阀门产品质量要求较高，市场竞争多样化，对在欧盟地区销售的产品要求通过欧盟CE认证。中东欧国家和地区相对西欧而言，经济发展相对落后，在城镇给排水旧网改造领域，市场对新产品接受力较强，产品需求层次变化较大，价格因素明显是该地区阀门市场的一个重要特征。

2、东南亚市场

近年来，东南亚地区随着经济的发展，阀门市场逐渐发展成为国际市场的重要组成部分。该地区市场规模不断扩大，增长迅速。但由于需求层次不同，产品需求品质差异明显，囊括高、中、低不同层次产品。东南亚地区国家与我国贸易关系融洽，贸易摩擦较少，尤其是中国同东盟自由贸易区，中国与东盟近些年来不断加强的合作大大拓展了两国的经贸关系。随着中国阀门产业快速发展，东南亚已成为我国阀门出口的主要国家和地区。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人行业地位

公司是中国采购与招标网（中国政府唯一指定发布招标公告的网站）联合中国名企排行网评选的“2008、2010中国最具投标实力阀门制造企业五十强”之一。

近三年公司产品市场占有率情况如下表：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
主营业务收入(万元)	20,656.88	18,228.93	15,005.81
综合市场占有率（%）	1.07%	1.05%	1.00%

（二）主要竞争对手情况

发行人的主要竞争对手有：

序号	企业名称	备注
1	河北远大阀门集团有限公司	河北远大阀门集团有限公司是国内大型的阀门制造商，产品以销售代理为主，产品出口美国、俄罗斯、波兰、意大利、沙特等 30 多个国家和地区。公司产品广泛运用于石油、化工、电力、钢铁、焦化、建设、医药、给排水等各项领域。
2	洪城股份（SH.600566）	洪城股份是一家定点生产阀门、水工机械、环保设备、机床的重点骨干企业。该公司现有产品 4 大类、20 个系列、1,400 多个品种，主要用于电力、石化、冶金、水利、建材及城市给排水、污水处理等领域。产品出口埃及、马来西亚、西班牙等 40 多个国家和地区。
3	上海冠龙阀门机械有限公司	上海冠龙阀门机械有限公司成立于 1991 年 7 月，其母公司为台湾明冠造机企业股份有限公司，主要生产低中压水泵控制阀、复合式排气阀和双瓣式逆止阀等，产品广泛运用于大楼给水、消防、暖通、自来水、化工、污水处理、水利、电厂等工程中。
4	郑州市郑蝶阀门有限公司	是中国阀门控股有限公司（2008 年在美国上市，股票代码 CVVT）的下属公司，是中国水协、阀协、中国质量协会成员单位。郑蝶主要以蝶阀为主导产品，是国内大口径蝶阀的主要生产基地，目前各类蝶阀驱动手段包括手动、蜗轮、气动、电动、液压传动等五种方式，产品包含九大系列的三百多个品种型号。产品主要应用于工程市政等给排水领域。
5	武汉大禹阀门制造有限公司	武汉大禹阀门制造有限公司是长江三峡左岸电站等著名工程的阀门供应商,产品主要运用到水利、电力、钢铁行业中，在水务中以给水阀门为主。
6	中核科技（SZ.000777）	中核科技是中国阀门行业和核工业系统的首家上市公司。主要从事核电、石油天然气工业用阀门的设计、制造、销售，涉及少量水务阀门。产品主要应用于核电、石油天然气、给排水阀门。
7	江苏神通	中国阀门行业的优质企业，致力于为各大船厂及船舶配套企业提供优质的船用阀门产品和服务。从事应用于冶金领域的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统、焦炉烟

		气除尘系统、煤气管网系统的特种阀门以及应用于核电站的核级蝶阀、非核级蝶阀、非核级球阀等。

（资料来源：各公司网站，上市公司年报）

其中，在给排水阀门领域，公司的主要竞争对手主要有郑州市郑蝶阀门有限公司、上海冠龙阀门机械有限公司、河北远大阀门集团有限公司及洪城股份。其中，在蝶阀尤其是大口径蝶阀产品领域，郑州市郑蝶阀门有限公司是公司的主要竞争对手，上海冠龙阀门机械有限公司则作为给排水用中低压阀门的专业生产商，对公司亦构成重要竞争关系。

（三）竞争优势与竞争劣势

1、公司竞争优势分析

（1）领先的设计优势

公司非标产品生产的第一道工序为设计，由公司为客户量身定制产品，出具设计方案。公司非标产品从设计到模具开发，均由公司独立完成。公司目前已建立了一整套产品的设计流程和方案，过程中引入优化设计方法，使得在设计过程中既能够不断选择设计参数并评选出最优设计方案，又可以加快设计速度，缩短设计周期。公司设计过程中采用Pro/E和Solidworks进行产品三维设计、计算机辅助工艺编制、零件数控加工程序编制即NC编程、工夹具的CAD/CAM和计算机辅助制造，产品设计当中的应力应变有限原分析，美国ANSYS公司的流体动力学FLOTRAN系统。对于超大口径阀门的优化设计，可在产品制造之前确定零部件的最终尺寸，有效的避免设计失误造成的浪费和损失。在工程技术人员中CAD应用普及率和产品设计覆盖率均达到 100%。

（2）领先的技术和加工优势

公司建立了高压阀门、中低压阀门和污水处理设备等三个研究室，配备了一支由 45 名技术专家组成的高水平研发队伍，并与合肥工业大学、合肥通用机械研究所等院所建立了产、学、研相结合的创新体系，并进行广泛的技术交流，学习借鉴国内外先进技术，不断改善产品性能，充分保证了公司产品结构的领先优势。

公司自从成立起就十分重视技术创新，通过自主研发、合作攻关、技术改造、工艺改进等方式完成了多项技术创新项目，部分产品技术与工艺已达到国内行业领先水平：

公司自主开发的“金属硬密封蝶阀”，2005年通过安徽省科委科技成果鉴定，达到国内领先水平；

公司自主开发的“法兰连接蝶阀”、“多功能水泵控制阀”、“软密封闸阀”分别于2009年、2011年获得省级名牌产品称号。

公司在长期的产品开发和生产实践中，形成和积累了大量的核心技术，公司已申请获得28项专利技术（见本节之“五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产”）。

在产品加工技术方面，公司拥有国内一流水平的精加工设备和一整套制造工艺流程，目前能生产七大系列一千多个型号的阀门产品，充分满足客户“一站式”采购要求。公司是行业内少数具备超大口径阀门生产能力的企业之一，能生产公称口径2.2M的闸阀、3.6M蝶阀以及6M×6M大口径闸门，在行业内具有领先优势。

阀门产品在工业工况中安全性、可靠性等方面要求很高，先进的工艺技术装备是生产高品质阀门产品的有效保证，公司阀门制造工艺完整，拥有从粗车、半精车、群钻、镗孔、精镗、焊接、堆焊、高精研磨、齿加工、精镗、抛丸、热喷涂、电火花加工，装配，成品检测等一整套制造工艺流程。公司拥有5条数控生产线和多台具备国内一流水平的精加工设备，实现了机床加工效率高、产品精度高、关键工序采用数控系统一次成型加工的目标，保证了产品各道工序的品质控制，产品的工艺参数得到了优化，产品各项性能指标得到明显提升。

（3）“一站式”采购优势

给排水工程行业多数倾向于“一站式采购”，这对给排水阀门企业的规模实力、产品种类及库存、新产品开发速度、行业经验积累等各个方面均提出了较高的要求。目前，公司是行业内为数不多的具有“一站式采购”配套能力的企业。

公司产品种类齐全，配套能力强。通过多年的积累，目前产品已涵盖闸阀、蝶阀、环保水工设备、止回阀、球阀、水泵控制阀、伸缩器等七大系列1,000多个型号。此外，公司还建立了一整套常规产品安全库存制度和巡查制度，对用量最大、用途最广的标准类产品（如标准口径的闸阀、蝶阀、止回阀等）建立常规产品目录，实行“库存式生产”；根据产品销售情况跟踪和监控产品库存，并定期巡查，对低于安全库存标准产品及时组织生产。对大口径类阀门及其它非标准类产品客户，公司则通过动态的监控，及时了解客户需求，根据订单情况有效组织

生产。此外，公司还依托多年行业积累和对市场需求动态的把握，组织专门的研发力量，对产品进行创新，及时推向市场。

（4）综合规模优势

规模优势对给排水阀门企业的发展具有重要的意义。给排水阀门行业的下游客户中，许多是大中型自来水厂、污水处理厂、大型水利工程等业主或工程总包商，其对包括给排水阀门企业在内的各类供应商的综合实力规模要求较高，尤其是在进行一些重大项目招投标时，没有一定规模实力的供应商甚至无法取得竞标的资格。

公司注册资金5,700万，生产车间面积达38,000平方米，设有先进的数控加工中心，配备各类数控机床、机械加工及专用设备300多台套，生产加工能力处于行业领先水平。

（5）良好的公司品牌优势

公司是安徽省高新技术企业，“安徽省机械工业50强”企业、“安徽省民营百强企业”、“省级优秀民营企业”、“省级优秀民营科技企业”及“安徽省环保产业基地骨干企业”。公司的“铜鼎”商标被认定为“安徽省著名商标”，“法兰连接蝶阀”、“多功能水利控制阀”、“软密封闸阀”被认定为安徽省名牌产品。2009年，公司被中国采购与招标网、中国名企排行网评为“2008中国最具投标实力阀门制造企业五十强”，在2009年度“水业阀门设备满意度指数调查”中排名第三，荣获“2009-2010年度全国水业设备阀门类十大用户满意品牌之一”。

公司通过了ISO9001国际质量体系、ISO14001环境管理体系以及欧盟CE体系等多项国际认证，并获得安徽省企业计量检测（保证）体系认证，全国质量合格稳定产品称号。

（6）广泛的市场覆盖率和优质的客户资源优势

公司具有近20年的阀门生产经验，公司目前已在全国设立了28个办事处，销售网络覆盖了除香港、澳门、台湾外的其它地区，初步形成了集市场开拓、销售和售后服务、信息反馈“三位一体”的市场营销服务网络。

公司的销售网络除了承担一般的市场开拓、产品销售、售后服务等功能外，更承担了产品设计信息搜信、反馈、技术沟通渠道的延伸，利用重点工程、品牌工程客户的品牌递延、影响的优势，对本公司产品品牌的推广发挥积极的作用，

从而提升企业的竞争力，巩固企业在行业中的优势地位。

经过近20年的发展，公司积累了一大批优质的客户，这为公司市场的快速发展奠定了基础。目前，公司的客户包括全国近三十个省、市、自治区、六百多个县以上自来水公司，以及数十家省、市级自来水公司以及实力雄厚的污水工程总承包商，产品还通过经销商远销到中东、东南亚、欧美等国家和地区。

公司部分长期合作客户情况如下：

自来水公司	总承包公司
浙江杭州自来水公司	北京清华同方水处理公司
浙江宁波自来水公司	北控水务集团公司
上海浦东自来水公司	上海机械设备成套有限公司
上海金山自来水公司	大连东达环境工程公司
上海奉贤自来水公司	大连宝禾环境工程公司
安徽合肥自来水公司	沈阳北方环境保护工程公司
安徽铜陵首创自来水公司	成都大同机电设备有限公司
安徽安庆自来水公司	成都凯远流体控制工程有限公司
江西南昌自来水公司	武汉海辰技术贸易进出口有限公司
湖南长沙自来水公司	重庆康达环保产业有限公司
山东济南自来水公司	重庆川仪自动化股份有限公司
辽宁沈阳自来水公司	昆明维恒升自控技术有限公司

此外，公司还是中石化认定的中低压阀门核心供应商，产品进入中石化采购目录。

2、竞争劣势分析

（1）资本规模偏小制约公司发展

给排水阀门行业是一个资金密集型行业。公司自成立以来一直保持了产销量的高速增长，产能和销售规模持续增长需要大量资金投入；给排水阀门行业产品分为标准产品和非标产品，通常对于标准产品，公司需要保证一定的安全库存；公司产品主要用于各类给排水工程的建设，按照工程行业通行惯例，工程业主采购的设备款通常分批支付，并且在工程完工后安全运行一段时间后才能结清全部货款；涉及工程总包的，从业主再到工程总承包商，资金周转周期更长。上述因素导致公司的日常运营需要大量资金投入，单纯依靠内部积累已难以满足快速增长的资金需求，在一定程度限制了公司的发展步伐。

同时公司生产设备长期处于高负荷的状态。这使得营运资本和固定资产投资缺口不断增加，尤其是固定资产投资相对严重不足，设备自动化、柔性化水平不

高。尤其是受现有生产场地面积限制，不能进行大规模基建及设备投资，仅通过对现有设备改良、工艺流程改进增加产量的方式已远不能满足新阶段业务发展的需要，设备生产能力已经成为制约公司发展的主要因素。

（2）信息收集和人才引进工作尚需加强

给排水阀门行业对高端设计、管理、销售人才依赖性较强。公司的可持续发展需要大量管理、财务、贸易、设计、物流等各方面的专业人才，同时公司采取的营销模式也要求公司在市场信息的收集和反馈上提高效率。由于公司地处安徽铜陵，经济欠发达，在人才引进和信息收集等方面存在一定劣势。

通过本次发行，公司将获得领先行业的资本平台优势，具有更为灵活的激励方式。在人力资源等方面的预算紧张程度可得到根本的缓解，公司的行业知名度也能得以提升，从而可以在相当程度上弥补以上所述的竞争劣势。

四、发行人主营业务

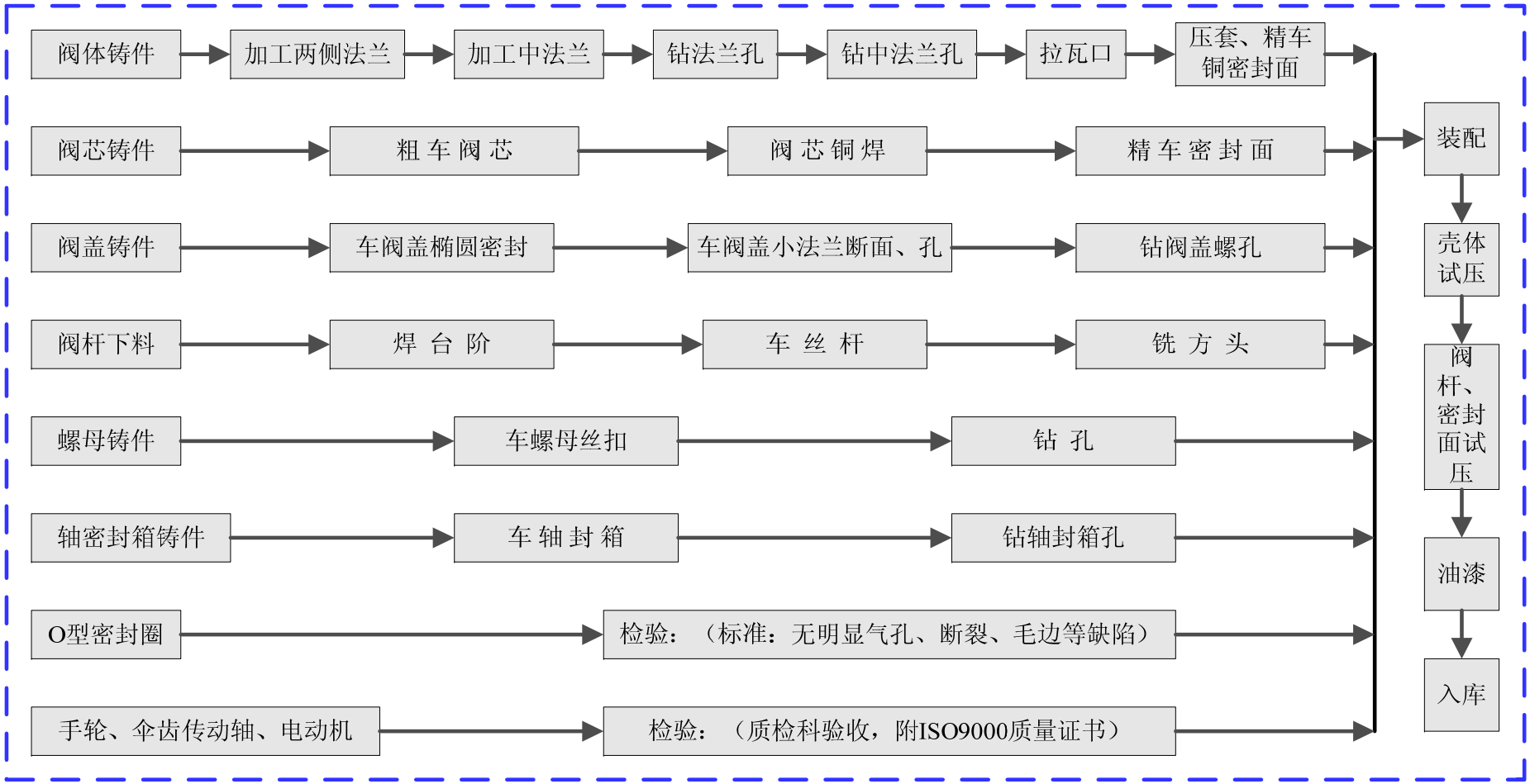
（一）主要产品及其用途

公司是一家专业生产给排水阀门的高新技术企业，主要产品包括闸阀、蝶阀、环保水工设备、球阀、止回阀、水泵控制阀和伸缩器等七大系列，一千余种规格品种，产品主要应用于城镇供水、排水、污水处理系统领域。具体产品用途如下：

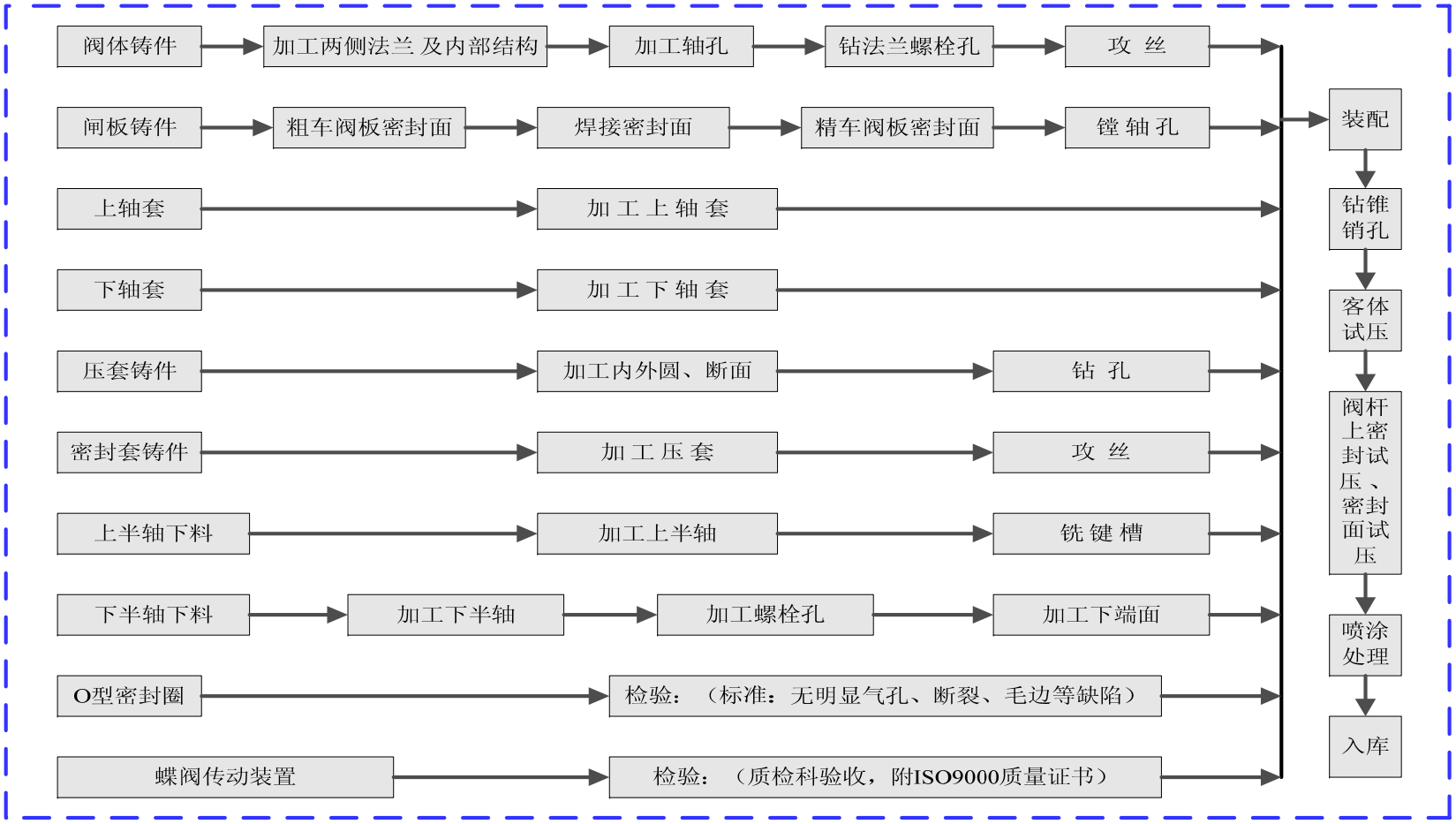
产品类别	主要用途
闸阀	在管路中只能作全开和全关切断用，不能作调节和节流。
蝶阀	用来开启、关闭和调节流体通道，在管道上主要起切断和节流用。
环保水工设备	用以拦截水流，控制水位、调节流量、排放泥沙和飘浮物等。
球阀	主要用于截断或接通管路中的介质，亦可用于流体的调节与控制。
止回阀	止回阀又称单向阀或逆止阀，其作用是防止管路中的介质倒流，只允许介质向一个方向流动，以防止发生事故。
水泵控制阀	作为减压、持压、泄压、调节流量、控制水位和预防水锤等之用。
伸缩器	用来补偿管道在热胀冷缩、流通介质管道受到力的情况下防止管道因受力而出现位移。

（二）主要产品的生产工艺

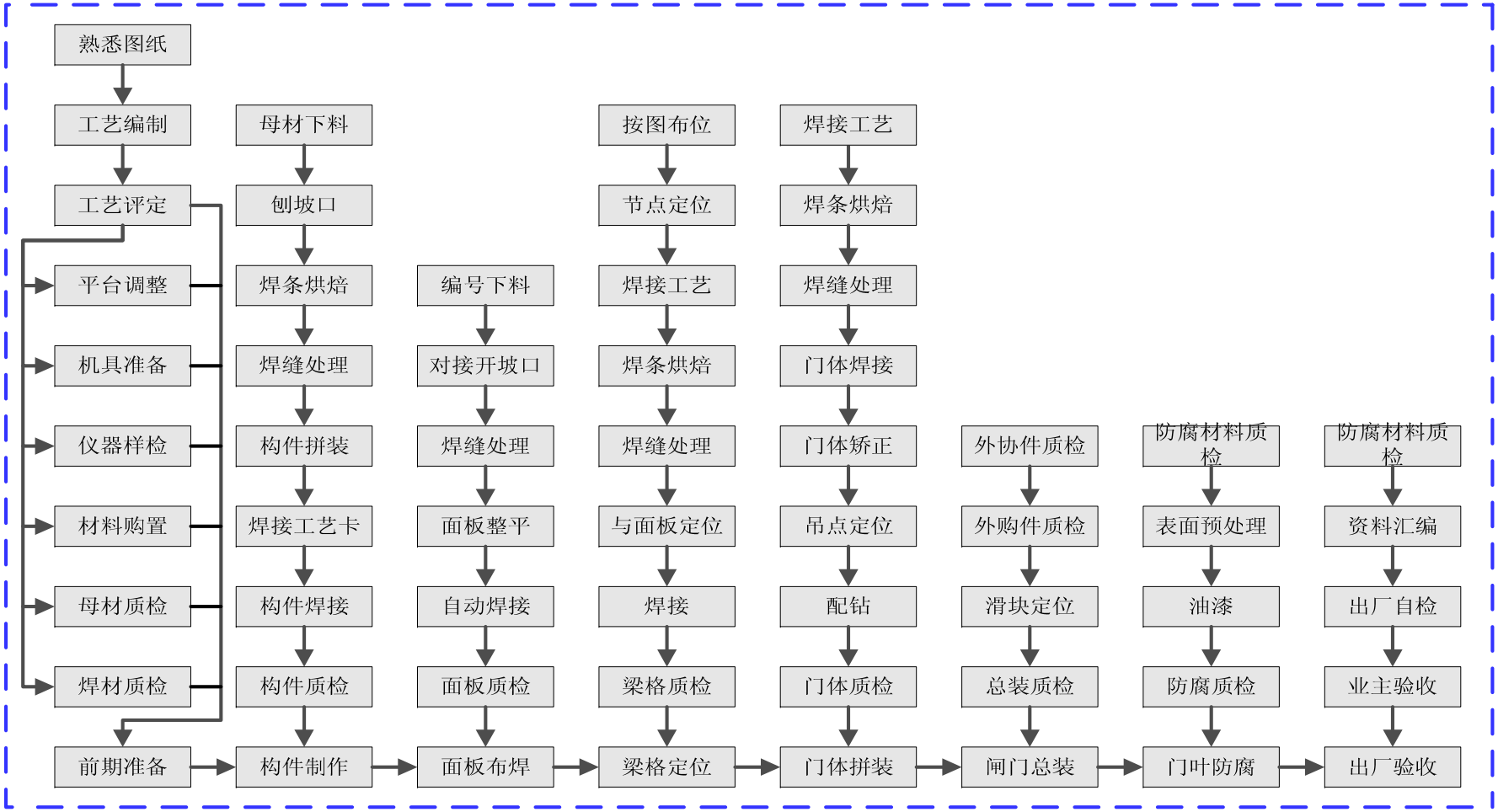
1、闸阀生产工艺流程图


阀体铸件
加工两侧法兰
加工中法兰
钻法兰孔
钻中法兰孔
拉瓦口
压套、精车铜密封面
阀芯铸件
粗车阀芯
阀芯铜焊
精车密封面
阀盖铸件
车阀盖椭圆密封
车阀盖小法兰断面、孔
钻阀盖螺孔
阀杆下料
焊台阶
车丝杆
铣方头
螺母铸件
车螺母丝扣
钻孔
轴密封箱铸件
车轴封箱
钻轴封箱孔
O型密封圈
检验：（标准：无明显气孔、断裂、毛边等缺陷）
手轮、伞齿传动轴、电动机
检验：（质检科验收，附ISO9000质量证书）
装配
壳体试压
阀杆、密封面试压
油漆
入库

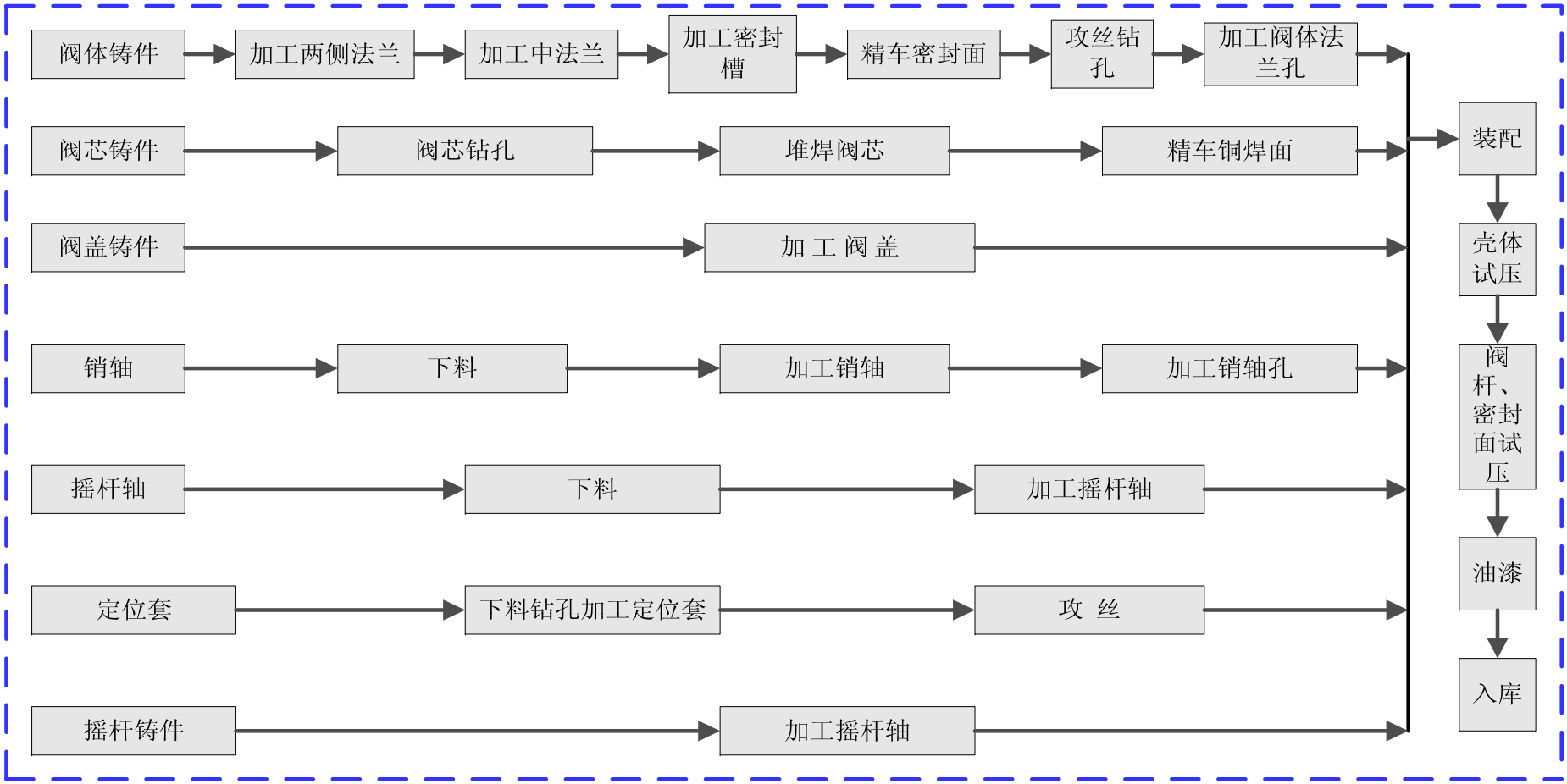
2、蝶阀、球阀生产工艺流程图



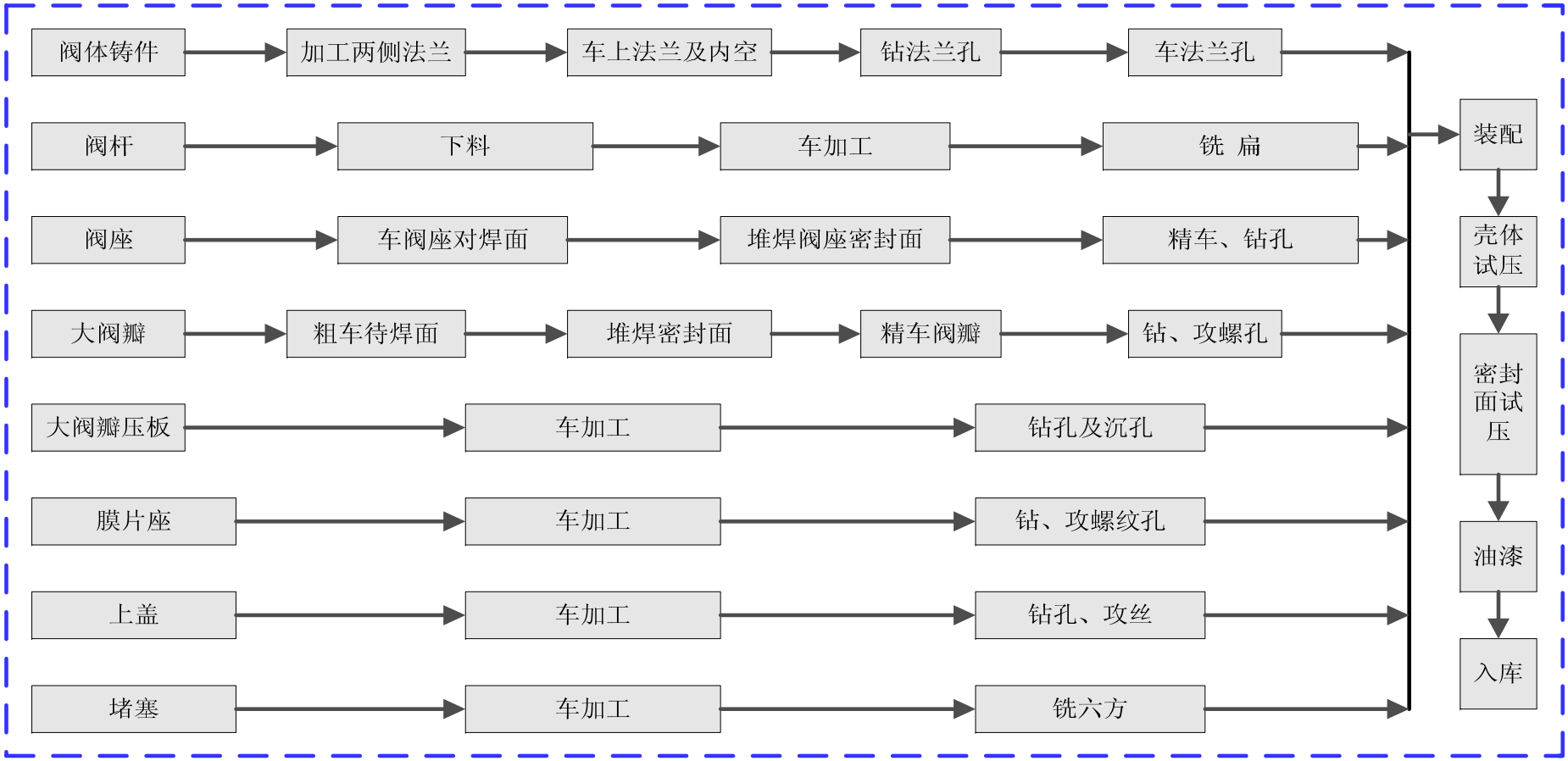
3、环保水工设备（不锈钢闸门）


熟悉图纸
工艺编制
工艺评定
平台调整
机具准备
仪器样检
材料购置
母材质检
焊材质检
前期准备
母材下料
刨坡口
焊条烘焙
焊缝处理
构件拼装
焊接工艺卡
构件焊接
构件质检
构件制作
编号下料
对接开坡口
焊缝处理
面板整平
自动焊接
面板质检
面板布焊
按图布位
节点定位
焊接工艺
焊条烘焙
焊缝处理
与面板定位
焊接
梁格质检
梁格定位
焊接工艺
焊条烘焙
焊缝处理
门体焊接
门体矫正
吊点定位
配钻
门体质检
门体拼装
外协件质检
外购件质检
滑块定位
总装质检
闸门总装
防腐材料质检
表面预处理
油漆
防腐质检
门叶防腐
防腐材料质检
资料汇编
出厂自检
业主验收
出厂验收

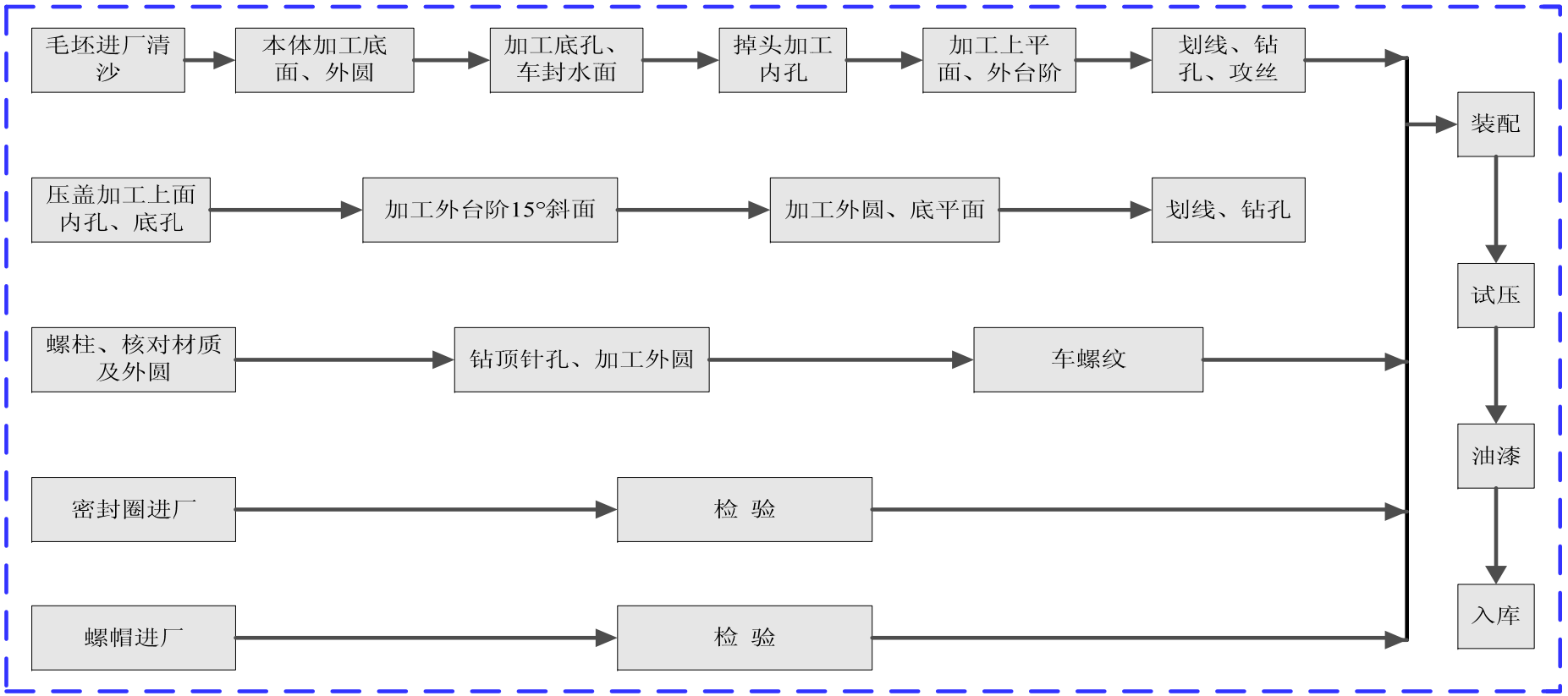
4、止回阀生产工艺流程图



5、水泵控制阀生产工艺流程图



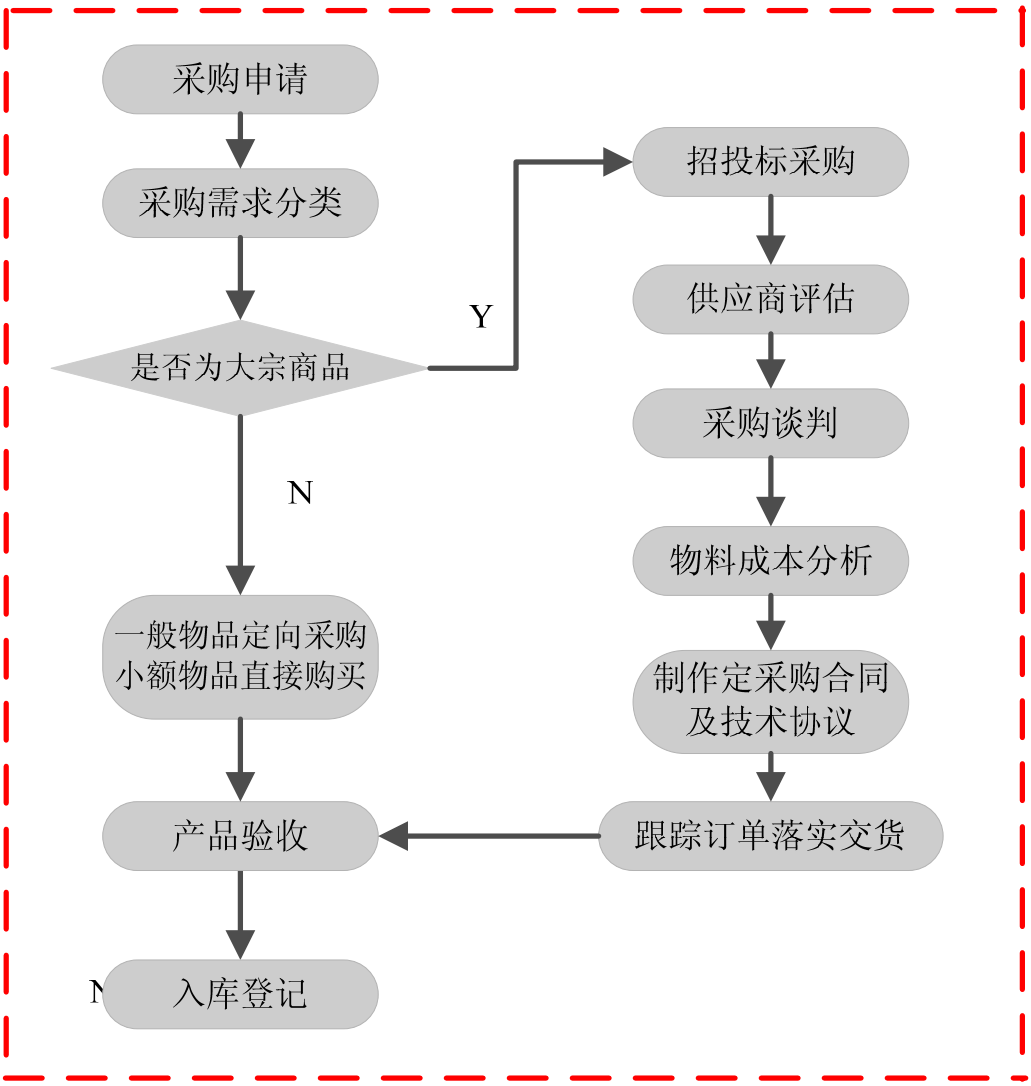
6、伸缩器生产工艺流程图



（三）发行人的主要业务模式

1、采购模式

公司目前正常生产经营所需的物资主要包括毛坯、钢材、铜件等。其主要采购流程如下：



2、生产模式

公司采用以“订单式生产”为主的生产方式，但同时为了满足客户一站式的采购需求，对用量最大、用途最广的标准类产品（如标准口径的闸阀、蝶阀、止回阀等）建立常规产品目录，实行“库存式生产”。

对于公司的订单式生产的方式：由客户向公司确认采购意向后，营销部门业务员将标的产品图纸报送研发部门和生产部门进行技术、原材料等确认。合同签

订后，营销部门将订单通过ERP系统发送到生产部门，生产部门接到指令后统一安排生产。

对于库存式生产的方式：公司的生产计划体系分为年度计划、月度计划和补充计划。公司根据年度发展规划、上年度产成品库存状况、半成品库存状况、下年度销售计划等各种因素制定公司年度生产计划，根据市场订单、库存情况等各种因素制定月度生产计划，营销部门的零时订单作为月度计划的补充。公司通过严密科学的计划制定，合理的安排生产，即保证了公司营销需求，同时也合理的控制了公司的库存，减少了流动资金的占用。

3、销售模式

（1）销售方式

公司运用ERP系统实施销售管理，销售模式以直销为主。公司多数产品的销售以招投标的形式实现。在客户发出标书后，公司营销人员参与客户现场竞标，在中标后与客户签订采购合同。销售人员签订的合同，须事先了解对方资信状况，防范资金风险，争取有利条款。所有合同须经公司评审核准后方可签订。合同签订后，销售人员与市场部合同管理部门办理登记手续，市场部合同管理部门立即将合同交储运科安排生产，销售人员应根据需方具体到货时间及时跟踪通知发货。

发行人在全国范围设立了28个办事处，办事处不具有经营性质，也没有在当地工商部门注册登记。办事处只是销售人员出差的落脚点及与客户交往的联络站。公司大部分销售业务都是通过销售人员与业务单位进行。

（2）产品定价（报价）和投标

在产品定价方面，公司财务部在技术部和供应部的配合下，根据客户对阀门具体设计参数的要求（包括直径、驱动装置、材料、结构型式等），测算出产品各项成本和费用，在此基础上加一定的合理利润后，产生基准投标价格或协议价格。然后由销售部门在综合考虑市场情况、竞争对手、客户资信状况等因素后，确定最终投标价格或协议价格。所有销售人员的对外报价必须经过公司审核，未经审核的报价公司一律不予执行发货。对同一项目不同总包公司的报价，公司实行统一报价，任何人不得擅自报价。

（3）结算方式

公司结算回款采取分期结算和一次性结算两种方式，对于直接业主，通常采取一次性付清或采取滚动付款；对于总承包商，通常按照“预付款、货到再付款、验收再付款”的流程结算货款。

（四）发行人主要产品产销情况

1、发行人报告期内主要产品产销情况

项目		2011 年	2010 年	2009 年
闸阀	产能	65,000	61,000	60,000
	产量（台/套）	65,557	64,959	61,723
	销量（台/套）	67,151	65,413	62,045
	产销率	102.43%	100.70%	100.52%
	产能利用率	100.86%	106.49%	102.87%
	销售收入（万元）	6,847.93	5,588.39	5,600.39
	占总收入比重	33.59%	30.39%	38.70%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南、国外		
蝶阀	产能	7,000	6,000	6,000
	产量（台/套）	7,600	6,656	7,022
	销量（台/套）	7,822	6,702	7,351
	产销率	102.92%	100.69%	104.69%
	产能利用率	108.57%	110.93%	117.03%
	销售收入（万元）	5,403.41	4,572.24	3,796.60
	占总收入比重	26.50%	24.86%	26.23%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南、国外		
环保水工设备	产能	3,500	3,500	3,500
	产量（台/套）	3,312	2,881	4,113
	销量（台/套）	3,167	3,003	4,282
	产销率	95.62%	104.23%	104.11%
	产能利用率	94.63%	82.31%	117.51%
	销售收入（万元）	3,956.98	3,712.52	1,852.21
	占总收入比重	19.41%	20.19%	12.80%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南、国外		
止回阀	产能	2,500	2,500	2,500
	产量（台/套）	3,046	2,156	2,943
	销量（台/套）	3,065	2,283	3,154
	产销率	100.62%	105.89%	107.17%
	产能利用率	121.84%	86.24%	117.72%
	销售收入（万元）	1,337.03	971.46	801.08
	占总收入比重	6.56%	5.28%	5.54%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		
多功能水泵控制阀	产能	80	80	80
	产量（台/套）	90	69	97
	销量（台/套）	98	73	94

	产销率	108.89%	105.80%	96.91%
	产能利用率	112.50%	86.25%	121.25%
	销售收入（万元）	210.61	150.76	170.99
	占总收入比重	1.03%	0.82%	1.18%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		
球阀	产能	120	120	80
	产量（台/套）	50	132	93
	销量（台/套）	46	145	98
	产销率	92.00%	109.85%	105.38%
	产能利用率	41.67%	110.00%	116.25%
	销售收入（万元）	219.48	677.93	153.46
	占总收入比重	1.08%	3.69%	1.06%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		
伸缩器	产能	4,800	4,800	4,800
	产量（台/套）	5,050	4,431	5,769
	销量（台/套）	5,184	4,329	5,905
	产销率	102.65%	97.70%	102.36%
	产能利用率	105.21%	92.31%	120.19%
	销售收入（万元）	1,636.70	1,335.77	1,167.76
	占总收入比重	8.03%	7.26%	8.07%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		

2、主要产品销售价格变动情况

单位：万元

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年
	价格	变动率	价格	变动率	价格
闸阀	0.10	13.31%	0.09	-5.35%	0.09
蝶阀	0.69	1.59%	0.68	32.09%	0.52
环保水工设备	1.25	0.76%	1.24	185.81%	0.43
止回阀	0.44	1.45%	0.43	67.53%	0.25
多功能水泵控制阀	2.15	3.82%	2.07	13.53%	1.82
球阀	4.77	1.95%	4.68	198.57%	1.57
伸缩器	0.32	1.85%	0.31	56.03%	0.20

公司目前生产的具体产品多达上千种，不同规格型号产品的单价、成本、产销情况和生产周期等方面均不相同，因此根据各系列产品的整体销售收入和销售数量统计的均价所真正代表的并非相同产品的价格变动趋势，而更代表了公司所生产的该类设备的品种结构以及工艺复杂程度的不同。

（五）主要客户情况

1、近三年，发行人对前5名客户销售金额及占相应期间营业收入的比重如下：

（1）2011年

单位：万元

序号	客户名称	销售额	交易内容	销售占比（%）
1	武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司	1,380.00	闸阀、伸缩器、止回阀	6.62
2	AVM Valves AS	1,127.24	闸阀、蝶阀	5.41
3	天津临港工业区建设开发有限责任公司	708.93	闸阀、闸门、启闭机	3.40
4	上虞市水务物资贸易有限公司	423.38	蝶阀、闸阀、止回阀、闸门	2.03
5	宁波市自来水工程建设有限公司	351.54	闸阀、止回阀	1.69
合 计		**3,991.09**		**19.15**

（2）2010年

单位：万元

序号	客户名称	销售额	交易内容	销售占比（%）
1	哈尔滨市城市内河建设发展有限公司	896.20	闸阀、止回阀	4.82
2	辽宁北方环境保护有限公司	748.34	蝶阀、伸缩器	4.02
3	齐齐哈尔市鹤城污水处理有限公司	304.86	过滤器、蝶阀	1.64
4	江苏苏美达成套设备工程有限公司	286.15	闸门、伸缩器	1.54
5	宁波市自来水工程建设有限公司	275.86	闸阀、止回阀	1.48
合 计		**2,511.41**		**13.50**

（3）2009年

单位：万元

序号	客户名称	销售额	交易内容	销售占比（%）
1	杭州水司物资有限公司	376.15	闸阀	2.48
2	合肥通用机械研究所	248.63	闸门、止回阀	1.64
3	乌鲁木齐河东创威水务有限公司	244.77	蝶阀、止回阀	1.62
4	武汉市江夏区市政建设总公司	228.67	闸阀、止回阀	1.51
5	句容市建设局	215.53	伸缩器	1.42
合 计		**1,313.75**		**8.67**

报告期内，公司前 5 名客户均不存在单一客户销售占比超过 50%之情形，且上述客户与公司均不存在除购销之外其他利益关系。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%以上股份的股东在上述客户中均未拥有权益。

2、近三年，发行人对前5名客户合同签订以及销售情况如下

单位：万元

序号	客户名称	签订合同日期	交易主要内容	合同总金额	实现销售收入	付款金额	应收帐款余额	销售占比（%）
1	武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司	2010-3-8	闸阀、伸缩器、止回阀	1597.6	1,380.00	1,109.20	488.40	6.62%
2	AVM Valves AS	2011.1-2011.12	闸阀、蝶阀	1127.24	1,127.24	779.46	347.78	5.41%
3	天津临港工业区建设开发有限责任公司	2010-8-28 2010.11.25	闸阀、闸门、启闭机	829.45	708.93	248.83	580.62	3.40%
4	上虞市水务物资贸易有限公司	2010-10-8 2011-7-22	蝶阀、闸阀、止回阀、闸门	495.35	423.38	362.91	132.44	2.03%
5	宁波市自来水工程建设有限公司	2010-1-2	闸阀、止回阀	411.30	351.54	265.85	145.45	1.69%
合 计				**3180.94**	**3,991.09**	**2,766.25**	**1,694.69**	**19.15%**

【注】：武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司合同总金额分两次确认收入，第一次确认收入735.04万元，第二次确认收入644.96万元，现欠发行人货款488.40万元。

（2）2010 年

单位：万元

序号	客户名称	签订合同日期	交易主要内容	合同总金额	实现销售收入	付款金额	应收帐款余额	销售占比（%）
1	哈尔滨市城市内河建设发展有限公司	2009-3-9	闸阀、止回阀	1048.54	896.20	891.27	157.28	4.82
2	辽宁北方环境保护有限公司	2009-1-7、2009-10-30 2009-12-14	蝶阀、伸缩器	873.97	748.34	785.61	89.95	4.02
3	齐齐哈尔市鹤城污水处理有限公司	2010.7.28	过滤器蝶阀	356.69	304.86	356.69	0	1.64
4	江苏苏美达成套设备工程有限公司	2009-9-1 2010-8-20	闸门、伸缩器	334.80	286.15	301.32	33.48	1.54
5	宁波市自来水工程建设有限公司	2008-11-3	闸阀、止回阀	单价协议	275.86	322.75	0	1.48
合 计					2511.41	2657.64	280.71	13.50

（3）2009 年

单位：万元

序	客户名称	签订合同	交易主要	合同总	实现销售	付款	应收	销售

号		日期	内容	金额	收入	金额	帐款余额	占比（%）
1	杭州水司物资有限公司	2008-11-20	闸阀	单价协议	376.15	440	0	2.48
2	合肥通用机械研究院	2008-12-28、2008-12-31、2009-4-20	闸门、止回阀	298.66	248.63	290.89	0	1.64
3	乌鲁木齐河东创威水务有限公司	2008.11.18	蝶阀、止回阀	286.38	244.77	286.38	0	1.62
4	武汉市江夏区市政建设总公司	2008.9.15 电话增补	闸阀、止回阀	210.00 57.54	228.67	267.54	0	1.51
5	句容市建设局	2008-10-9、2008-8-26	阀门 、伸缩器	254.80	215.53	252.17	0	1.42
合 计					1,313.75	1536.98	0	8.67

3、发行人直销、经销情况说明

申报期内，公司直销和经销情况如下：

单位：元

销售模式	2011 年度	2010 年度	2009 年度
出口收入（均为经销模式)	14,119,816.86	3,661,229.14	2,099,081.77
内销收入(均为直接销售模式)	189,758,968.31	178,628,067.56	147,959,001.66
合计	203,878,785.17	182,289,296.70	150,058,083.43

报告期发行人各期前 5 客户中，除 AVM Valves AS（挪威）公司为经销客户外，其余客户均为直销客户，上述客户中，武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司、上虞市水务物资贸易有限公司、杭州水司物资有限公司从性质上看为贸易公司，其划分为直销客户的原因如下：

（1）武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司

武汉市海辰技术贸易进出口有限公司是一家具有工程设备采购承包资质的公司，该公司在工程项目中标后与发行人签订货物采购协议，且发行人销售给武汉海辰技术贸易进出口有限公司的阀门设备将直接用于对应的工程项目，因此将其归类为公司的直销客户。

根据2010年3月公司与武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司签订的《武汉市常青泵站二期工程配套设备供货及整体安装调试工程阀门采购合同》（合同编号：SW/M9.3b-002），该合同对应的项目为“武汉市常青泵站二期工程配套设备”，2011 年度发行人已实现销售额 1,380 万元。

武汉市污水和雨水管理项目系亚洲开发银行贷款项目（武汉市常青泵站、杨

泗港泵站为该项目的一部分），根据贷款行亚洲开发银行要求及国内大型基建项目的行业惯例，项目管理方武汉市城市建设利用外资项目管理办公室（以下简称“武汉外资办”）首先就该项目的设备供货（安装）、土建工程等委托中仪国际招标公司进行招标，武汉海辰中标该项目的武汉常青泵站、杨泗港泵站的设备供货、安装及调试项目后，与项目管理方武汉外资办、中仪国际招标公司签订三方协议，武汉外资办作为设备买方，武汉海辰作为设备卖方，中仪国际招标公司作为采购代理。

2010 年 3 月 8 日，武汉海辰与铜都阀门签订《武汉市常青泵站二期工程配套设备供货及整体安装调试工程合同文件》，约定铜都阀门向武汉海辰出售手动闸阀、手动球阀等阀门产品，合同总金额 1,513.781 万元人民币。

保荐机构经过核查，认为：发行人与武汉海辰技术贸易出口有限责任公司的合同真实、合法、有效；武汉市常青泵站工程的设备供货、安装及调试项目仅为武汉市污水和雨水管理项目的一部分，武汉海辰在合法中标武汉市常青泵站工程的设备供货、安装及调试项目后，即可与发行人签订上述合同，并不需要具备工程总承包资质。

（2）杭州水司物资有限公司

杭州水司物资有限公司为杭州市水业集团有限公司与该公司 37 名自然人共同出资设立的公司，其主要的业务定位是为杭州供水管网的建设采购设备，且相关设备也直接用于市政水利项目，因此从属于发行人的直销客户。

（3）上虞市水务物资贸易有限公司

上虞市水务物资贸易有限公司为上虞市水务集团有限公司的全资子公司，其实际控制人为上虞市国资委，其主要的业务定位是为上虞市的基础水利工程以及供水管网的改造采购设备，与公司签订的合同为常规采购合同，其行为属于政府采购行为，采购的相关设备也直接用于市政水利项目。

（4）AVM Valves AS（挪威）公司

是注册于挪威的一家从事阀门生产公司，与发行人的合作方式主要由发行人按照 AVM Valves AS（挪威）公司的要求生产阀门，由 AVM Valves AS（挪威）公司现场验收合格后，由 AVM Valves AS（挪威）公司购买。

近年来，AVM Valves AS（挪威）公司活跃于中国境内阀门生产行业，除与

发行人有业务往来外，还与洪成股份（600566）等国内一些其他阀门生产企业有业务往来。

通过上述核查，保荐机构认为：发行人销售客户中贸易类公司与发行人发生的业务往来均有具体的市政工程或污水处理工程背景，发行人对此类公司发货时，直接将产品发往项目施工现场，因此，将发行人贸易类公司客户归类为公司的直销客户依据充分、合理。

4、对其他客户的核查情况

报告期内，发行人客户较多且较为分散，一些小客户每年仅有几万或几十万的订单，占发行人销售收入的比重很小。因此，保荐机构重点对发行人报告期交易金额在 100 万元以上的客户进行核查。以上客户通过实地走访或者电话访谈等方式进行了核查。对于报告期发行人的前 10 名客户，调阅了其（一名海外客户及国有独资企业和事业单位除外）工商登记资料，对报告期内除前十名客户外销售额在 100 万以上的客户也进行了实地走访、电话访谈等方式进行核查，共计核查客户 109 家，核查所涉客户销售额占发行人营业收入的 30%—50%。

5、核查结论

经核查，保荐机构认为：

发行人不存在受同一实际控制人控制的销售客户；

发行人已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号-创业板公司招股说明书》第四十四条的要求正确披露报告期内各期前五名销售客户；

发行人的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员和发行人的其他关联方（包括上述各方直接或间接控制的企业）在申报期及以前年度不存在代发行人支付成本、费用或采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形；

发行人、发行人的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员和发行人的其他关联方（包括上述各方直接或间接控制的企业）与发行人的客户不存在关联关系。

（六）原材料和能源情况

1、主要原材料的供应情况

公司生产所需的主要原材料为毛坯、钢材、铜件，毛坯主要通过外协加工方

式取得。公司所需上述原材料均有相对固定的采购或供应渠道，市场整体供应量充足，能够满足公司生产经营所需。

2、主要能源供应情况

公司所需能源主要为水和电。上述能源均供应充足，可满足公司持续发展的需求。

3、主要原材料及能源供应商情况

1、近三年，公司向前5名供应商采购原材料及能源情况如下：

（1）2011年

序号	供应商名称	交易内容	采购额（万元）	采购占比
1	铜陵市明顺铸造有限公司	铸件	738.29	5.99%
2	繁昌县胜达铸造厂	铸件	731.21	5.93%
3	安徽长祺机械制造有限公司	铸件	726.35	5.89%
4	繁昌县华彩铸造有限公司	铸件	619.09	5.02%
5	常州电站辅机总厂有限公司	电动装置	398.46	3.23%
合　　计			**3,213.41**	**26.05%**

（2）2010年

序号	供应商名称	交易内容	采购额（万元）	采购占比
1	江苏常州电站辅机总厂	电动装置	628.5	7.41%
2	安徽繁昌胜达铸造厂	阀门毛胚铸件	460.4	5.43%
3	芜湖华鑫精密铸造厂	阀门毛胚铸件	456.9	5.39%
4	安徽繁昌华彩铸造有限公司	阀门毛胚铸件	409.9	4.84%
5	上海新申扬不锈钢材料有限公司	不锈钢材料及钢材	308.8	3.64%
合　　计			**2,264.5**	**26.72%**

（3）2009年

序号	供应商名称	交易内容	采购额（万元）	采购占比
1	江苏常州电站辅机总厂	电动装置	678.8	9.12%
2	安徽繁昌胜达铸造厂	阀门毛胚铸件	437.9	5.88%
3	芜湖华鑫精密铸造厂	阀门毛胚铸件	416.8	5.60%
4	安徽铜陵宏扬铸造厂	阀门毛胚铸件	317.0	4.26%
5	安徽繁昌华彩铸造有限公司	阀门毛胚铸件	316.1	4.25%
合　　计			**2,166.6**	**29.12%**

报告期内，公司为了更好地保证采购物资质量，有效降低采购成本，在长期业务合作过程中与主要物资的有关供应商建立了稳定的合作关系。各供应商采购占比均较低，且公司所需的采购物资市场供应充足，任一供应商均不可能通过垄

断价格或控制数量而对公司经营产生不利影响，公司不存在对供应商的任何依赖。

公司采购来源稳定，与主要供应商均有长期稳定的合作关系，特别是安徽繁昌胜达铸造厂、安徽繁昌华彩铸造有限公司、芜湖华鑫精密铸造厂、江苏常州电站辅机总厂等厂家。其中，江苏常州电站辅机总厂在2009年、2010年均系公司第一大供应商，2011年系公司第五大供应商，采购量下降主要系本期有部分客户指定电动装置采购商以及上期电动装置有部分存货所致。上述供应商与公司均不存在除购销之外其他利益关系。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%以上股份的股东在上述供应商中均未拥有权益。

2、供应商情况核查过程

发行人报告期供应商较为稳定，且多数供应商地理位置距离发行人较近，保荐机构取得了上述所有供应商工商资料，通过查阅供应商股东情况，确认与发行人、发行人的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员和发行人控股子公司佳诚机械不存在关联关系。

保荐机构实地走访了江苏常州电站辅机总厂、安徽繁昌胜达铸造厂、芜湖华鑫精密铸造厂、铜陵市明顺铸造有限公司、安徽铜陵宏扬铸造厂、安徽繁昌华彩铸造有限公司、芜湖生源再生材料有限公司，取得访谈记录，确认与发行人、发行人的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员和发行人控股子公司佳诚机械不存在关联关系。

本公司、本公司的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员及本公司的子公司佳诚机械均出具书面文件，承诺与发行人的供应商不存在关联关系。

3、核查结论

经核查，保荐机构认为：

发行人不存在受同一实际控制人控制的供应商；

发行人已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号-创业板公司招股说明书》第四十四条的要求正确披露报告期内各期前五名供应商；

发行人的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员和发行人的其他关联方（包括上述各方直接或间接控制的企业）在申报期及以前年度不存在代发行人支付成本、费用或采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形；

发行人、发行人的股东、董事、监事、高管人员、核心技术人员和发行人的其他关联方（包括上述各方直接或间接控制的企业）与发行人的供应商不存在关联关系。

5、主要原材料、能源占成本比重及价格变动情况

公司经营所用的水、电数量较少，一般占产品成本比重在1%以下，因此在此主要分析公司所需原材料的数量及价格变动情况。

（1）公司主要原材料占成本比重情况

公司原材料主要包括毛坯、钢材、铜件、驱动装置等，报告期内，其占相应期间成本比重情况如下：

原材料名称	2011年		2010年		2009年	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
毛坯	5,365.66	42.24%	4,810.43	42.78%	4,416.40	48.08%
驱动装置	1,564.27	12.32%	1,436.84	12.78%	963.04	10.48%
钢材	642.41	5.06%	614.56	5.47%	453.46	4.94%
铜件	494.27	3.89%	458.47	4.08%	317.96	3.46%
其他	1,181.82	9.3%	1,277.64	11.36%	615.63	6.70%

（2）公司主要原材料价格变动情况

报告期内，公司主要原材料价格变动情况如下：

单位：元

项目	2011年		2010年		2009年
	单价	变动率	单价	变动率	单价
毛坯（吨）	7,750.00	12.32%	6,900.00	11.92%	6,165.00
驱动装置(个)	1,820.00	9.64%	1,660.00	6.62%	1,557.00
钢材（吨）	9,900.0	4.21%	9,500.00	5.56%	9,000.00
铜件（吨）	51,000.00	10.87%	46,000.00	16.69%	39,422.00

保荐机构、申报会计师认为：发行人原材料成本及单价数据合理、准确。

（七）发行人安全生产及环境保护情况

1、安全生产情况

本公司坚持安全第一、预防为主的方针，在生产过程中认真贯彻执行国家法律、法规和行业各项安全生产政策。公司设置质量安全部负责公司的安全生产管理，并在各生产基地配备专职安全管理人员，对日常安全生产进行管理监督。

①安全责任落实和安全管理制度建设

公司注重落实安全生产责任，实行安全管理行政领导负责制。公司在明确各级负责人及员工的安全职责基础上，每年逐级签订安全生产责任书，将安全生产职责、目标、安全承诺等内容逐级分解、落实。

公司结合生产工艺流程实际情况，制定了《安全生产管理制度》、《危险化学品管理制度》、《分厂安全培训手册》、《分厂安全操作规程》等制度和操作规程，并通过部门目标考核、员工考核和安全检查来推动安全责任的落实和公司规章制度的执行。

②安全管理实践

公司对每名员工进行安全生产的教育和培训，并对教育和培训的情况进行记录与保存。生产员工入职后进行厂级、车间级、班组级三级安全教育，考核合格后上岗作业；针对特种作业人员，委托有资质的安全培训机构进行安全培训、考核，保证所有特种作业人员持证率、资格证书有效率均为100%。质量安全部每周组织相关人员对工厂安全生产工作进行检查，并指导、督促节假日前的安全大检查。对于部分专业检查，公司委托外部有资质的单位或公司进行。

本公司严格遵守国家有关劳动安全及安全生产管理的法律、法规，相关安全生产管理部门为公司出具了证明，公司报告期内未因违反劳动安全、安全生产管理法律、法规而受到行政处罚。

2、环境保护情况

公司设立至今，严格遵守国家和地方环境保护方面的法律法规的有关规定。报告期内，公司的新、改、扩建项目严格执行了“环境影响评价”和“三同时”制度，排放的主要污染物达到国家规定的排放标准，固体废弃物、危险废弃物处置率符合相关规定，原辅材料和产品中不含有国家禁用的物质，未因环境保护问题受到过处罚。2012年2月10日，铜陵市环境保护局出具了《关于安徽铜都阀门股份有限公司环保守法情况的证明》（铜环证[2012]3号）及《关于铜陵市佳诚机械有限责任公司环保守法情况的证明》（铜环证[2012]4号）文，公司及其子公司近三年不存在因违反环保方面法律法规而受到处罚的情形。公司不属于省级及以上环保主管部门的上市环保核查范围，不需履行省级及以上环保主管部门的上市核查程序。

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产情况

（一）主要固定资产情况

与公司生产经营相关的固定资产主要包括房屋建筑物、专用设备、运输工具、电子设备等。截止2011年12月31日，公司固定资产账面价值情况如下表所示:

单位：万元

类型	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	4,212.54	191.19	4,021.35	95.46%
专用设备	2,636.08	1,144.71	1,491.37	56.58%
运输工具	484.94	280.48	204.46	42.16%
其他设备	177.65	88.78	88.87	50.02%
合计	**7,511.20**	**1,705.16**	**5,806.04**	**77.30%**

1、房屋建筑物情况

本公司拥有建筑面积31,340.75平方米的房产，其具体情况如下：

序号	房地产权证字号	房地产座落位置	建筑面积(m^2)	取得方式	所有权人
1	房地权证铜房 2010 字第 019399 号	铜都大道北段 188 号	20,212.08	自建	铜都阀门
2	房地权证铜房 2011 字第 004050 号	铜都大道北段 188 号	11,128.67	自建	铜都阀门
	合 计		**31,340.75**		

2010年12月6日，铜都阀门以其房产〔权证号：房地权证铜房2010字第019399号〕为抵押，对铜都阀门在2010年12月6日至2015年12月5日期间向中国工商银行铜陵分行的借款等，提供最高余额为人民币1,750万元的抵押担保。

2、主要生产经营设备

截止2011年12月31日，公司各类设备账面价值为2,636.08万元，主要包括如下：

单位：万元

序号	资产名称	数量	原值	净值	成新率	先进程度
1	双柱立车DVT500*25/32	1	173.75	137.99	79.42%	国内先进
2	双柱立车 C5225E	1	67.52	55.23	81.80%	国际先进
3	立式车床 C516、C518	12	271.65	83.20	30.63%	国内先进
4	数控卧式车床	7	120.36			国内先进
5	数控立式车床	1	26	55.34	45.98%	国内先进
6	数显落地铣镗床	2	103.05	13.44	51.69%	国内先进
7	数控加工中心	1	58.97	77.14	74.86%	国际先进

	XK2408A					
8	铣床	4	100.25	51.64	87.57%	国内先进
9	镗床	3	49	14.11	14.07%	一般
10	摇臂钻床	17	55.34	2.45	5.00%	一般
11	液压牛头刨床	1	52.00	30.70	55.48%	国际先进
12	龙门刨床	1	14.24	22.7	43.65%	一般
13	弧线下调式三辊卷板机	1	32.53	0.71	4.99%	一般
14	蝶阀工装镗 TO5	1	41.70	31.25	96.07%	国际先进
15	折板机	1	12	20.57	49.33%	国内先进
16	剪板机	1	19	4.50	37.50%	国内先进
17	卷管机	1	9.8	3.96	20.84%	国内先进
18	立式数控铣床	1	32.61	2.04	20.82%	国内先进
19	卧式镗床	1	26.49	30.67	94.05%	国内先进
20	数显刨台式双面铣镗床 HCTX6511*2/13	1	115.84	113.09	97.63%	国内先进
21	数控车床CK6263/1000	1	21.06	20.56	97.63%	国内先进
22	普通车床C630A	9	27.52	27.09	98.42%	一般
23	滚齿机YN3180	1	15.04	14.80	98.42%	国内先进
24	数控单柱立式车床（标准型）	1	82.99	82.99	100.00%	国内先进

（二）主要无形资产

1、商标

（1）发行人拥有商标权情况如下：

名称或标识	证书编号	适用范围	有效期限	权利人
	826684	第6类	2006.03.28—2016.03.27	股份公司
	7467540	第6类	2010.10.14—2020.10.13	股份公司
	7467541	第6类	2010.10.14—2020.10.13	股份公司
	7467545	第6类	2010.10.14—2020.10.13	股份公司

2、土地使用权

（1）本公司共拥有面积合计为127,898.24平方米的国有土地使用权，具体情况如下：

土地使用权证号	面积(m^2)	终止日期	使用权类型	座落	土地使用权人	备注

土地使用权证号	面积(m^2)	终止日期	使用权类型	座落	土地使用权人	备注
铜国用(2010)第 22053 号	127898.24	2056.12.4	出让	铜都大道	铜都阀门	抵押

2010年12月6日，铜都阀门以其土地使用权〔权证号：铜国用（2010）第22053号〕为抵押，对铜都阀门在2010年12月6日至2015年12月5日期间向中国工商银行铜陵分行的借款等，提供最高余额为人民币700万元的抵押担保。

（2）佳诚机械目前拥有的土地使用权1宗，面积共计7,579.50平方米，已依法办理土地使用权证，具体如下：

土地使用权证号	面积(m^2)	终止日期	使用权类型	座落	土地使用权人	备注
铜国用(2009)第 1454 号	7579.50	2055.5.30	出让	顺安镇湖城村	佳诚公司	

3、专利和专有技术

（1）已获得的专利

本公司现拥有28项专利，其中27项为实用新型专利、1项为外观设计专利，均系其自主研发并申报专利注册登记所得，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	专利权人	他项权利
1	一种浮动式阀杆轴密封结构阀门	ZL200620005373.9	2006 年 1 月 26 日	实用新型	铜都阀门	无
2	一种提升式单副密封旋塞阀	ZL200720156690.5	2007 年 8 月 8 日	实用新型	铜都阀门	无
3	一种液控缓闭止回阀	ZL200720194696.1	2007 年 11 月 28 日	实用新型	铜都阀门	无
4	组合控制双瓣蝶式止回阀	ZL200720194697.6	2007 年 11 月 28 日	实用新型	铜都阀门	无
5	直埋式蝶阀	ZL200820125902.8	2008 年 7 月 4 日	实用新型	铜都阀门	无
6	包胶闸门	ZL200820129571.5	2008 年 8 月 26 日	实用新型	铜都阀门	无
7	排气阀	ZL200820129575.3	2008 年 8 月 26 日	实用新型	铜都阀门	无
8	供水管道排气阀	ZL200920142619.0	2009 年 1 月 3 日	实用新型	铜都阀门	无
9	一种防盗闸阀及其开启专用工具	ZL200920172104.5	2009 年 5 月 15 日	实用新型	铜都阀门	无
10	一种角式球形止回阀	ZL200920186622.2	2009 年 7 月 27 日	实用新型	铜都阀门	无

序号	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	专利权人	他项权利
11	电液速开、速闭闸	ZL200920187197.9	2009 年 8 月 26 日	实用新型	铜都阀门	无
12	流量调节阀	ZL 200920299473.0	2009 年 12 月 19 日	实用新型	铜都阀门	无
13	双瓣式浮箱拍门	ZL201020226735.3	2010 年 6 月 2 日	实用新型	铜都阀门	无
14	单摆杆联动滑块式自动抓落装置	ZL201020277800.5	2010 年 7 月 23 日	实用新型	铜都阀门	无
15	全通道弹性座封偏心旋塞阀	ZL201020287780.X	2010 年 7 月 30 日	实用新型	铜都阀门	无
16	液力自控斜座式微阻缓闭止回阀	ZL201020292129.1	2010 年 8 月 9 日	实用新型	铜都阀门	无
17	一种环保型排气阀	ZL201020583748.6	2010 年 10 月 30 日	实用新型	铜都阀门	无
18	一种流量调节阀	ZL201020575771.0	2010 年 10 月 25 日	实用新型	铜都阀门	无
19	旋切式调流角阀	ZL201020670987.5	2010 年 12 月 21 日	实用新型	铜都阀门	无
20	一种对夹式平底弹性密封平板闸阀	ZL201020671122.0	2010 年 12 月 21 日	实用新型	铜都阀门	无
21	一种直通式快速切断阀	ZL201120064179.9	2011 年 3 月 12 日	实用新型	铜都阀门	无
22	多瓣侧翻节能式止回阀	ZL201120139896.3	2011 年 5 月 5 日	实用新型	铜都阀门	无
23	一种楔式铸铁闸门	ZL201120139869.6	2011 年 5 月 5 日	实用新型	铜都阀门	无
24	止回阀	ZL200730152058.9	2007 年 8 月 8 日	外观设计	铜都阀门	无
25	侧启式节能缓闭止回阀	ZL201120212703.2	2011 年 6 月 22 日	实用新型	铜都阀门	无
26	气手动轻型闸板阀	ZL201120212675.4	2011 年 6 月 22 日	实用新型	铜都阀门	无
27	一种胀套锥销蝶阀	ZL201120225496.4	2011 年 6 月 29 日	实用新型	铜都阀门	无
28	缓冲排气阀	ZL201120262459.0	2011 年 07 月 22 日	实用新型	铜都阀门	无

（2）专有技术

本公司现拥有以下专有技术：

序号	专有技术名称	自主研发时间	经费来源	所有人
1	硬密封球阀球体研磨技术	2007年5月	自有资金	股份公司
2	硬密封球阀球体镍基合金焊接技术	2007年6月	自有资金	股份公司
3	轨道无摩擦蝶阀阀杆螺旋槽加工工艺	2007年11月	自有资金	股份公司
4	蝶阀驱动装置优化技术	2006年9月	自有资金	股份公司
5	非金属耐腐蚀承压材料的制造技术	2008年4月	自有资金	股份公司
6	蝶阀阀体组合蹬孔加工工艺技术	2006年11月	自有资金	股份公司
7	球墨铸铁堆焊双相不锈钢焊接技术	2008年6月	自有资金	股份公司
8	新型水利控制阀设计与研制技术	2008年12月	自有资金	股份公司
9	阀门性能动态测试系统	2008年8月	自有资金	股份公司
10	大口径闸阀阀体加筋结构优化设计技术	2007年8月	自有资金	股份公司
11	蓄能式液控偏心半球阀及水泵控制阀的水锤防护技术	2009年3月	自有资金	股份公司
12	城市污水处理SBR法大型滗水器智能化控制技术	2009年5月	自有资金	股份公司
13	金属硬密封蝶阀密封副结构及非对称异型球面的加工技术	2009年11月	自有资金	股份公司

4、特许经营权

截止本招股书签署日，本公司无特许经营权。

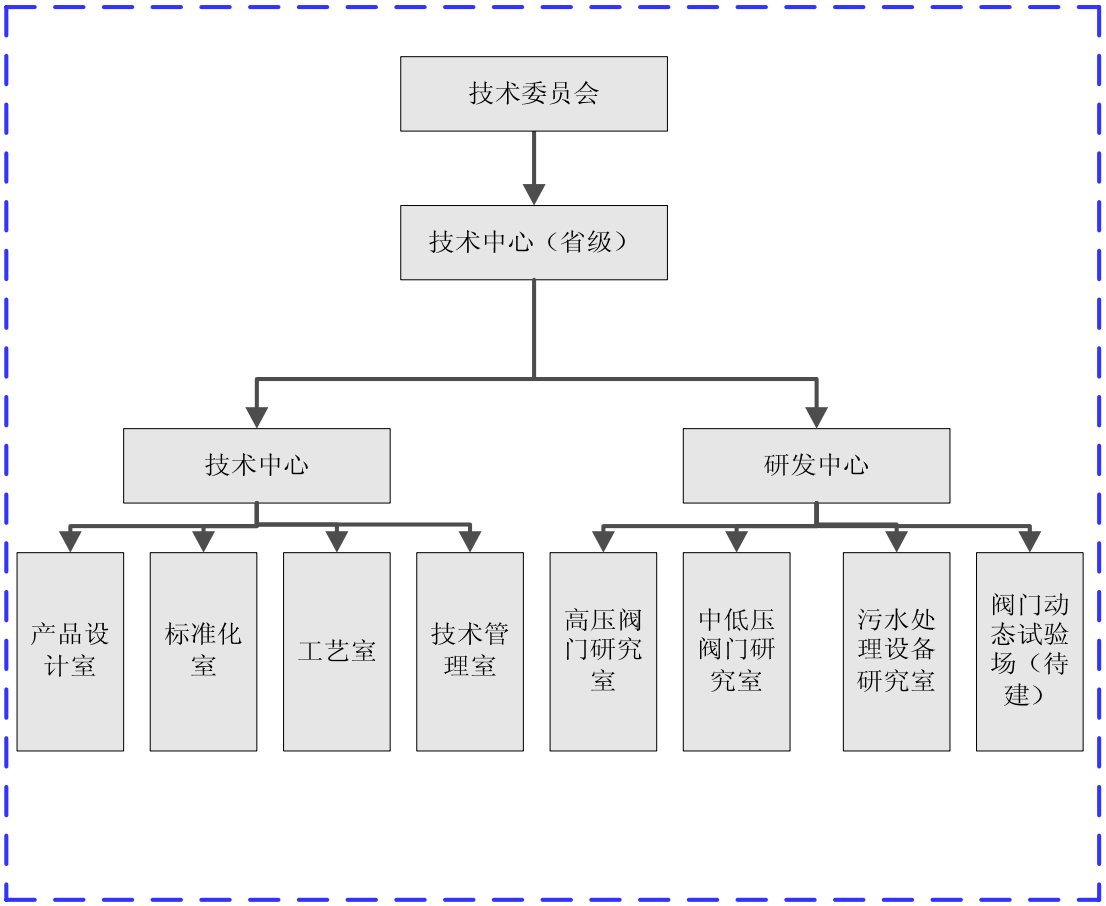
六、发行人技术开发和研究情况

（一）发行人的技术开发体制

经过多年积累，发行人根据行业特点及自身实际情况形成了一套完善的技术开发体制，从而很好地满足了业务开展对技术的依赖及需求。

1、技术开发组织架构

公司建立了总经理领导下的研发管理模式，成立了由总经理牵头，主要管理层参加的技术委员会，经有关部门批准设立了省级技术中心（一级部门），下设技术中心和研发中心（二级部门），企业技术中心由技术总监负责。见下图：



上图有关机构主要职能如下：

（1）技术委员会

技术委员会由公司董事会直接领导、是公司技术研发和产品规划设计的最高决策和评价机构，以把握技术发展方向、审批技术研发立项、评价研发成果为核心工作，其具体职能如下：

①跟踪国内外给排水阀门领域的前沿技术，掌握技术发展趋势，结合公司具体情况制定公司的总体技术研发战略和产品规划；

②负责对外技术交流，包括合作开发项目的策划、新技术和特殊技术人才的引进策划等；

③监督和指导技术中心的技术研发、产品设计及产品技术标准的制定工作，对重大技术问题的解决方案具有决策权；

④对技术研发项目进行可行性和实用性评估，并做立项审查和批准工作；

⑤对技术研发成果进行综合评价，提出改进方案和建议；

⑥负责对技术人员的技术能力进行评价和晋级审批。

（2）技术中心（技术部）

技术中心侧重于技术管理、现有产品的持续改进等。其具体职能如下：

①负责公司技术规划及技术中心工作，确保工作目标的实现；

②确保技术体系内质量管理体系的建立和实施；

③负责技术体系的质量和计划管理工作；

④参与不合格品的评审；

⑤负责技术文件、有关标准和资料的控制，参与对供方的评价及服务的实施；

⑥组织产品设计评审，并最终审定批准；

⑦参与合同评审工作；

⑧设计项目的分配和考核及技术文件编制、审核、批准；

⑨组织制定《质量计划》，并组织验证；

⑩负责技术中心人员的甄选、录用、离退、考核、教育和培训；确保本部门内部资源的组织、调剂和供给，并协助其他部门。

（3）研发中心

研发中心业务重点主要侧重于现有产品的技术升级及新产品的技术创新，其具体职能如下：

①负责研究和开发有市场前景的新产品，负责国内外与公司产品相关行业的新技术、新工艺、新材料、新设备的引进、消化、吸收以及推广和应用；

②负责公司新产品的开发与研制，负责新产品、新技术的测试工作；

③广泛开展国内外技术交流与合作，负责全公司范围内的科研攻关工作，解决公司产品开发和生产制造过程中存在的重大技术问题；

④进行核心技术的基础研究和新技术的开发研究；

⑤提供科研人才施展才能和成长的空间和平台，激发人才的创造力和创新的活力；

⑥推动专业学科和行业发展技术水平的提升和进步，促进给排水阀门产品在应用领域保持国内或际先进或领先水平；

2、技术开发管理制度

技术中心对公司产品质量具有重大影响，为了更好地控制和保证产品质量，公司制定和实施了一系列技术开发管理制度，主要包括如下：

序号	制度编码	制度名称
1	Q/ZY-CW-001	文件控制程序
2	Q/ZY-CW-002	质量记录控制程序
3	Q/ZY-CW-004	人力资源控制程序
4	Q/ZY-CW-006	产品实现策划控制程序
5	Q/ZY-CW-007	合同评审控制程序
6	Q/ZY-CW-008	设计开发控制程序
7	Q/ZY-CW-017	内部审核控制程序
8	Q/ZY-CW-019	不合格品控制程序
9	Q/ZY-CW-020	纠正和预防措施控制程序
10	Q/ZY-CW-021	计划控制程序
11	Q/ZY-ZS-2007	产品设计及开发的策划
12	Q/ZY-CW-001-03	产品档案资料管理规定
13	Q/ZY-CW-001-01	档案管理规定
14	Q/ZY-CW-004-01	教育培训管理规定
15	Q/ZY-CW-005-W-023	计算机和网络管理规定
16	Q/ZY-CW-019-W-01	不良品管理处罚规定

（二）发行人技术人才储备及技术基础

1、技术人才储备状况

公司是高新技术企业，拥有省级技术研发中心，由公司总经理直接领导，配备专业技术人员 45 名，其中高级工程师 3 名，工程师 7 名，其中一名高级工程师是中国通用机械联合会阀门分会专家库成员之一。公司研发人员具有较强的研发设计能力，大部分为多年从事给排水阀门研发的技术骨干，拥有很强的实践经验和丰富的理论知识，同时为了提高人员的个人研发能力和中心的整体工作能力，公司和研发中心建立了详细的培训计划，定期对研发人员进行产品开发培训。

2、主要技术人员情况

序号	姓名	现任职务	主要成果及奖项
1	甄宇宏	技术总监兼技术部长	组织申报多项专利，研发的HH44X微阻缓闭止回阀填补了省内空白
2	扶健	市场总监、工程师	——
3	王健	生产总监兼生产部长	——
4	雷鹏	技术部副部长、工程师	申报多项专利
5	谢再平	技术顾问、高级工程师	获多项科技奖励
6	汪班本	非标设备技术主管、工程师	申报多项专利
7	陶勇	商务科技术负责人、工程师	——

8	马俊仁	工艺、工装主管	申报多项专利
9	张正荣	产品研发	——
10	张文斌	产品研发	——
11	李雪	产品研发	——
12	涂仁鑫	研发中心主任、高级工程师	——
13	石小宏	生产部副部长、工程师	——

3、技术人才激励制度

公司在技术创新激励方面，主要有以下三种形式：（1）项目激励：根据产品开发进度和质量、投放市场情况、实现利润等，给予项目组奖励或提成；（2）创新激励：对引进新产品、新技术的人员，根据新产品、新技术带来的效益情况，给予不同程度的奖励；对老产品改良有功人员也给予奖励；（3）职业设计或精神激励：对关键技术人员，提供出国考察、进修、培训等机会。公司根据研发项目的不同特点，对有突出贡献的技术人员实行单项奖励制度，对于研发项目，扣除申报经费后提取 5%作为奖励基金；对完成较好的项目，根据完成情况评出 A、B、C、D 四个级别分别给予不同的奖励。同时，为提高研发人员工作积极性，营造宽松的研发环境，公司对在技术工作中有特殊贡献的工程技术人员，可不受学历、工作年限的限制，并提供更多的工作机会，为人员知识与技能的提升创造更好的条件。

（三）发行人拥有的核心技术产品及占比情况

经过多年的探索和积累，公司取得了给排水阀门及水处理设备性能计算、产品图纸设计、工艺规程编制、产品性能测试、配套造型、故障分析的全套数据，近年来又先后开发出国内没有全新结构产品，轨道式无磨损蝶阀，全液控偏心半球阀等新型阀门。公司建立了 CAD 工作站,并能进行二维设计与三维设计,软件采用美国 SDRC 公司先进的 CAD/CAE/CAM 一体化的 I－DEAS Master Series 系统,美国 ANSYS 公司的流体动力学 FLOTRAN 系统。在工程技术人员中 CAD 应用普及率和产品设计覆盖率均达到 100%。

1、公司核心技术

（1）硬密封球阀球体研磨技术

研磨是常用的阀门密封面光整加工方法，在阀门制造过程中占有极为重要的地位。它对阀门的密封质量起着决定性的作用。它的基本原理是：研磨时，研具

与工件表面贴合在一起，研具沿贴合表面作不规则的运动。研具与被研工件表面间注入研磨剂，研磨剂中的部分磨粒在两表面之间滑动或滚动，当研具与工件相对运动时，磨粒就在工件表面上切去很薄的一层金属。工件上的凸峰部分首先被磨去，然后被研表面逐渐达到要求的几何平整度及表面粗糙度。

关键技术包括：

①公司的研磨工艺采用工件与研具之间以规则的轨迹作相对滑动，运动方向不断变化，使每一粒磨粒不会在球面上重复自己的运动轨迹。

②研磨速度与研磨压力的弹性的补偿或控制技术：研磨速度愈快，研磨效率也愈高，但容易引起工件发热现象，使其尺寸及几何形状精度降低。同样研磨效率随研磨压力的增大而提高。公司采用弹簧作为压力增补的方法，并针对不同的被研工件材料可做相应的调整以达到合理的研磨压力。

（2）硬密封球阀球体、硬密封蝶阀阀板球面密封带镍基合金的堆焊技术

从摩擦学的角度来看，阀门的密封面的磨损有磨粒磨损、腐蚀磨损、表面疲劳磨损、冲蚀等等。因此根据不同的工作条件选择相适应的密封面材料。但往往能够满足这种条件的材料比较昂贵，不可能完全应用它作为全部阀门的材料使用。一般采用先进的工艺方法，利用焊接、喷涂等技术将其牢固焊接在阀门主体零部件表面。目前的硬密封球阀球体、硬密封蝶阀阀座或阀板密封面，均采用堆焊技术。

关键技术包括：

①镍基合金、铁基合金、钴基合金粉末通过中频感应炉对球体进行均匀加热，将合金粉末粘附在球体（蝶板密封带）表面。再通过二次加热，使合金粉末熔焊在球体表面。

②通过研磨等工艺方法，将球体表面加工至表面粗糙度 Ra=0.2μm,洛氏硬度 HRC=56-60。尺寸误差≤0.01mm，即能满足阀门的密封要求。且合金材料根据不同的介质，具备耐高温、腐蚀、冲蚀、抗擦伤的性能。

（3）轨道无摩擦蝶阀阀杆螺旋导向槽加工工艺

一般工艺在加工轴件上的螺旋槽往往采用铣床，配合挂轮组、分度头，根据设计的导程加工，一般铣削成型后螺旋槽表面光洁度不高，且尺寸公差较大，难以满足小间隙配合的要求。公司现在采用立式加工中心一次性装夹，从粗加工至

精加工、磨削加工一次成型，无论是尺寸公差、形位公差、表面光洁度，均可满足要求。

（4）非金属耐磨蚀承压材料的制造技术

氯化聚氯乙烯 CPVC 具有低成本、高硬质脆化温度、高热弯曲温度、稳定的化学性质、优异的机械性能特性。在发达国家被广泛用于工艺条件苛刻的腐蚀环境。国内近几年才开始引进这种非金属材料，在一些腐蚀比较严重的石化生产装置应用，取得了良好的应用效果。

关键技术包括：

①公司采用的氯化聚氯乙烯的氯质量分数由 PVC 中的 56.7%提高到 63%-69%，使得 CPVC 结构上分子的不规整性增强，结晶度下降、分子链的极性增强，故而使其热变形温度显著上升。CPVC 产品的使用温度最高可达 93-100℃。

②增加单体 PVC 的分子质量，改善 PVC 的抗化学性及抗腐蚀能力，能抗酸、碱、盐、脂肪酸盐、氧化剂及卤素等的化学腐蚀；同时，CPVC 的抗张强度、抗弯强度较 PVC 也有改善。给排水管道用阀门使用温度不高（常温），使用的压力不高（0.4-0.6MPa），而且管道内阀门内不易污垢，没有污染，塑料阀门很适合。

（5）蝶阀体组合镗孔加工工艺技术

蝶阀体一般上、下轴装配处都有轴孔，而轴孔加工的尺寸精度与位置精度，直接影响到阀门的密封、操作扭矩的大小。公司采用了改进的设备，使得阀体的上、下轴孔由同轴度极高的设备，一次装夹完成。

关键技术包括：

①阀体、阀板一次性装夹，在卧式车床底座位置设一动力装置，与机床主轴的同轴度误差不超过 0.002mm，加工上下轴孔时，同步进行。

②应用组合机械铰刀，精加工采用机械铰孔，一次成型。

（6）手/电动蝶阀传动结构的优化设计

蝶阀的关闭和开启，需要克服运动阻力---扭矩。通常采用蜗轮蜗杆传动机构实现这一运动。而蜗杆在克服扭矩时，会产生很大的轴向力，对此公司采取独特的设计优化了蝶阀传动结构。

在蝶阀传动设计方面，目前国内外同行均利用箱体材料的抗拉能力来平衡蜗杆的轴向力，但由于箱体材料抗拉能力差，易出现蜗杆端盖破裂、螺钉孔损坏或

箱体破裂等质量事故。考虑到蜗轮箱体的材质通常为灰铸铁，其抗压能力远远大于抗拉能力。公司采用全新的结构设计，扬长避短，用箱体材料抗压能力平衡蜗杆轴向力，避免了以上问题，实现了传动机构结构设计上的突破。

（7）铁堆焊双相不锈钢技术

球墨铸铁是通过球化和孕育处理得到了球状石墨，有效地提高了铸铁的机械性能，特别是提高了塑性和韧性，从而已在给排水管道及阀门行业得到广泛的应用，一般用于阀门的主要承压材料中。球墨铸铁除铁外的化学成分通常为：含 C 量 3.6-3.8%，含 Si 量 2.0-3.0%，含 Mn、P、S 总量不超过 1.5%和适量的稀土、镁等球化剂。由于球墨铸铁含碳量偏高，它的焊接性能较差。

关键技术包括：

①采用氩气保护自动焊接技术，对形状不同的球墨铸件堆焊 316L 等双相不锈钢。保证焊层厚度的同时最大限度地减少焊材的收缩，使得冷却后不至于将铸件热影响区拉裂。

②由于采用的分级式，叠加式，断续起弧与收弧，合理使用焊丝直径的大小，使得铸件在焊接后温度上升不高，故而热影响区硬度不会明显增高，焊后加工性能良好，易实现设计需要的尺寸、精度和表面粗糙度。

（8）计算机仿真优化设计——超大口径阀门结构优化设计技术

企业持开发新产品及改进老产品的步伐，是加速产品上市时间、改善产品质量、降低设计制造成本的关键。各企业都比较重视产品开发，借新产品开发大幅度提升产品创新和市场份额。仿真优化设计，是通过计算机模拟产品在真实环境中如何运行，去除了只能进行单学科独立分析羁绊。工程师可以更完整地了解产品与设计的特性。在做产品物理样机试验之前就可找出设计上的缺陷。避免了产品因设计缺陷造成的研制浪费。

关键技术包括：

①静力分析采用全范围的材料力学模式，包括均质各向同性材料、正交各项异性材料、及材料随压力和温度变化产生的蠕变、塑性、变形等问题。

②屈曲分析通过研究结构，特别是超大口径闸阀等结构产品，在特定载荷作用下的稳定性以及确定结构失稳的临界载荷问题，而进一步在最小的材料作用下，通过合理的加强筋配置，满足受压下的强度及刚度要求。

③热分析通过计算机可以计算出结构内的温度分布情况，并直观地看到结构内潜热、热点位置及分布，提前在设计阶段，发现阀门产品在温度作用下，易产生被损的部分，并及时修正设计。

2、产品研发方面

（1）公司拥有专有技术情况

具体见本节之“五/（二）、主要无形资产”。

（2）公司后续技术储备情况

公司后续自主研发项目 10 项，具体情况如下：

序号	项目名称	产品介绍	性能指标	同品种比较	主要优势
1	蝶式多功能阀	该产品主要由阀体、阀轴、主阀瓣、副阀瓣、油压缓冲装置、水力缓闭装置组成。其特征在于主阀瓣由油压缓冲装置控制，副阀瓣由水力缓闭装置控制。主阀瓣通过阀轴带动，将油压缓冲装置的活塞杆拉升或压缩到相对应位置来控制主阀瓣的快开和关闭时的缓冲，副阀瓣通过阀门进水口和出水口介质压力推动缓闭装置中的活塞来调整副阀瓣关闭时间。	1、公称压力：PN1.0-16.0MPa； 2、公称通径：DN15-900mm； 3、连接方式：法兰、对焊、螺纹、承插焊等； 4、适用温度：-196℃～540℃； 5、阀体材料：WCB\CF8(304)等； 6、适用介质：水、蒸汽、油品、硝酸、氧化性介质等。	常用的蝶式止回阀均为单阀瓣，缓冲装置由管道自身介质组成的独立回路达到缓冲效果（水力控制）或外置缓冲油缸达到缓冲效果（油压控制）。这种控制方式的大口径阀门缓冲效果受水泵供水扬程和回水压力影响效大，缓冲效果不明显，经常会发生阀瓣连击阀座、冲击噪音大、阀瓣关过位等问题且阀瓣开启、缓闭时间不能精确调节，严重影响管路安全。本产品不但可以保护阀门密封面和管路，还可以实现消除水锤和防止介质逆流，保护水泵。	该阀的优点是采用两块阀瓣、两套装置，将阀瓣关闭时的缓冲和缓闭时间调节分开。外置缓冲油缸只作消除因介质的逆流和水锤对阀瓣造成的冲击力从而达到保护阀门密封面和管路的目的；水力缓闭装置也只作调节副阀瓣的关闭时间，由于水力缓闭装置是靠阀门的进出口压力差控制，所以对副阀瓣的关闭时间可进行精确的调节，从而达到消除水锤和防止介质逆流保护水泵的作用。
2	流量调节阀	流量调节阀又名自力式流量控制阀、流量平衡阀或静态平衡阀，它是一种直观简便的流量调节控制装置，管网中应用流量调节阀可直接根据设计来设定流量。阀门可在水作用下，自动消除管线的剩余压头及压力波动所引起的流量偏差，无论系统压力怎样变化均保持设定流量不变。该阀这些功能使管网流量调节一次完成，把调	1、介质温度：0～150℃ 2、工作温度：150℃； 3、 工作压力：1.6Mpa； 4、工作压差：20～600Kpa； 5、流量精度：5％； 6、材质： 阀体：优质灰铸铁；内件：黄铜、不锈钢；弹簧：不锈钢；膜片：三元乙丙； 7、 寿命：十年以上。	较传统的系统节能 6～20％；大大缩短了调试时间，系统运行具有高效率；调控温度更高，比传统系统变流量系统更舒适。	1、稳定：末端设备的流量变化不受系统压力波动的影响，流量变化不相互干扰； 2、节能：较传统的系统节能6-20%； 3、高效：大大地缩短了调试时间，系统运行具有高效率；4、舒适：调控温度精度更高，比传统变流量系统更舒适；5、寿命：十年以上。

		网工作变为简单的流量分配，有效的解决管网的水力失调。流量调节阀主要应用于集中供热（冷）等水系统中，使管网流量按需分配，消除水系统水力失调，解决冷热不均问题，可节能、节电 15%-20%。			
3	倒流防止器	倒流防止器是根据我国目前的供水管网，尤其是生活饮用水管道回流污染严重，又无有效防止回流污染装置的情况下，研制的一种严格限制管道中的水只能单向流动的新型水力控制装置(倒流防止器)。倒流防止器产品由两个隔开的止回阀和一个液压传动的泄水阀组成。由于止回阀的局部水头损失，中间腔内的压力始终低于入水口的压力，这个压差驱使泄水阀处于关闭状态，管路正常供水。在压力异常时（即出口端压力高于中间腔），即使两个止回阀都不能反向密封，安全泄水阀也能自动开启将倒流水泄空，并形成空气隔断，保证上游供水卫生安全。一般来说，这种阀门适用于清水或物理、化学性质类似清水且不允许介质倒流的管道系统中。	1、公称压力：1.0～2.5Mpa； 2、公称通径：50～600mm； 3、适用介质：水； 4、适用温度：0～80℃； 5、法兰标准：GB/T 17241.6 GB/T 9113； 6、试验标准：GB/T 13927 API598； 7、材质： 阀体、阀盖：铸铁、碳钢、不锈钢；阀瓣：碳钢、不锈钢、丁腈橡胶；阀杆：铝青铜、铬不锈钢；膜片：丁腈橡胶；膜片压板：碳钢、不锈钢；弹簧：不锈钢。	1、倒流防止器放弃了传统的堵、截方法，将发生倒流或临界倒流的水采用“导”的手段通过泄水阀排出管外。在任何工况下都能有效地防止介质倒流，确保供水安全。2、泄水阀的排水、补气双流道结构能有效防止因进口处的虹吸而发生的介质倒流。3、特有的弹簧锁定机构，结构紧凑，维修任何零件无需拆卸阀体。 4、流线型宽腔阀体，流阻小，节能，抗气蚀性能佳。	1、该产品设计独特，外型美观，安装简单，维修方便； 2、双止回加空气隔断，彻底防止任何工况下的倒流污染； 3、计算精确，加工精良，性能可靠，动作灵敏； 4、根据 CJ/T160-2002 标准设计； 5、内外表面均喷环保涂层，确保产品的防腐蚀及安全性，具有一定的市场竞争优势。

4	排气阀	排气阀应用于独立采暖系统、集中供热系统、采暖锅炉、中央空调、地板采暖及太阳能采暖系统等管道排气。因为水中通常都溶有一定的空气，而且空气的溶解度随着温度的升高而减少，这样水在循环的过程中气体逐渐从水中分离出来，并逐渐聚在一起形成大的气泡甚至气柱，因为有水的补充，所以经常有气体产生。	1、公称压力：PN10； 2、密封试验压力：1.1MPa； 3、强度试验压力：1.5MPa； 4、水关闭压力：小于等于0.02MPa。 5、排气阀的空气关闭压力：大于等于0.07MPa； 6、压力试验：符合标准GB/T13927的规定； 7、连接法兰：符合标准GB/T17241.6-98的规定。	该产品是一种新型的环保排气阀，阀门启闭件为工程塑料制成的空心浮体，下阀体内腔设计两条对称的导向筋，浮体顶部为球面结构，与阀座形成线性密封。阀门材料均采用非金属设计，防腐性能明显优于金属阀门，球面线性密封副结构更易于保证低压力密封。	由于阀门材料均采用非金属设计，防腐性能明显优于金属阀门，球面线性密封副结构更易于保证低压力密封。浮体在导向筋的作用下不会在高速气流中产生旋转。弯头内部设计有45°拦污网，防止脏物飞入。阀门零部件少，无机械加工，属节能环保型产品。
5	微阻缓闭止回阀	微阻缓闭止回阀又称逆止阀，其作用是防止管路中的介质倒流。启闭件靠介质流动和力量自行开启或关闭，以防止介质倒流的阀门叫止回阀。止回阀属于自动阀类，主要用于介质单向流动的管道上，只允许介质向一个方向流动，以防止发生事故。适用于清净介质，不宜用于含有固体颗粒和粘度较大的介质。	1、公称压力：1.0～2.5MPa ； 2、公称通径：40～800mm ； 3、适用介质：水、弱腐蚀性液体； 4、适用温度：0～80℃（如需要，可达200℃）； 5、法兰标准：GB/T 17241.6 GB/T9113 ； 6、试验标准：GB/T 13927 AP1598。	比老式止回阀流阻小，有明显的节能效果。	1、体形小、重量轻、结构长度只有旋启式止回阀的三分之一左右； 2、缓闭系统性能优良，不受管道中介质的影响，阀瓣先速关后缓闭，可防止破环性水锤； 3、橡胶软密封，封闭性能好，耐磨损，使用寿命长； 4、橡胶缓冲，启闭平稳，无震动，无噪音； 5、比老式止回阀流阻小，有明显的节能效果。
6	斜座式缓冲止回阀	在液体输送管道中，一般都在泵的输出端安装止回阀以防止液体倒流。随着扬程的增高，停泵瞬间破坏性水锤也不断增大，因而人们研制出一种内置活塞以减缓关闭速度的微阻缓闭止回阀，用来减弱或消除破	1、公称压力：1.0～2.5Mpa； 2、适用温度：小于等于80℃； 3、适用介质：清水、污水、海水； 4、缓冲时间：小于等于60s； 5、材质： 阀体、阀瓣：铸钢、不锈钢；	较老式阀相比，缓闭效果好，可以明显消除破坏性水锤对泵造成的损坏，而且长期稳定性好，使用寿命长。	该新型阀兼具内置、外置缓冲装置的优点，缓冲的着力点在阀板的下端，力臂长，缓冲装置受力小不易损坏，缓冲作用好，回水管道设在阀体外，易于安装过滤器及节流阀，阀板关闭速度可调，可以消除破坏

		坏性水锤确保泵不被破坏。由于输液管线中含有不同状态的杂质特别是污水经常发生阻塞旁通管道的现象，造成缓闭效果不理想或失去缓闭作用。目前，通用的微阻缓闭止回阀是以内置或外置缓冲装置，多数以油或水作为驱动介质，缺乏长期稳定性，时间长，易容失效而产生破坏性水锤。该产品缓闭效果好，可以消除破坏性水锤对泵造成的损坏，而且长期稳定性好，使用寿命长。	阀杆、缓闭控制缸：2Cr13；密封：不锈钢多层次、丁晴橡胶。		性水锤对泵的影响，同时结构简单，易于加工。
7	海水淡化专用蝶阀	本产品是海水淡化装置的重要配套产品，在海水淡化过程中结合不同的系统工艺，选用阀门的结构和材质，以适应海水淡化行业产业化的工艺流程和特殊要求。	1、适用温度：小于等于 70℃； 2、适用介质：海水； 3、极限流速： 液体开关时：30 英尺/秒（9 公尺/秒）； 气体开关时：175 英尺/秒（54 公尺/秒）； 4、材质： 阀体：铸铁、球墨铸铁、铸钢、铝；阀座：食品等级的丁晴橡胶、乙丙橡胶；阀杆：涂磷碳钢、不锈钢；FKM*AAB：白色丁晴橡胶（食品等级）；蝶板：铝青铜、涂磷球墨铸铁、涂尼龙 11 球墨铸铁、涂 Halar 球墨铸铁、316 不锈钢。	与市场同类产品相比，使用寿命更长、更安全可靠、零件有互换性、容易维修。	1、防腐和密封效果佳：蝶板边缘经机械加工合人工打磨后喷涂尼龙 11，在海水中浸泡 20 年无腐蚀，且摩擦系数低，密封等级可达 0 泄漏； 2、牢固可靠：独特的阀座设计“舌头和沟”完全把阀体与流体介质隔开，就地更换阀座方便快捷，扭矩小； 3、成本低：尼龙 11 涂层替代了双相不锈钢和超级奥氏体不锈钢，大大降低了采购成本。

8	速开速闭闸门	本产品应用于污水处理厂的进水口，在发生事故停电或紧急情况污水处理系统停滞时，管网污水仍连续输入，污水厂将导致厂内污水外溢，造成损失。故污水处理厂均安装此种闸门为应急切断用。防止上述情况发生。	速开时间：0～10s；速毕时间：0～10s；不锈钢肖氏硬度：>75D；高强度门板弹性模量：80GPa；整机噪声：<65db(A)；启闭运行速度：0m/min～5m/min	1）、新材料的采用：选用合适的材料 304L 和 316L 不锈钢，其主要技术性能指标已达到国际同类产品先进水平；2）、全液压系统的设计；3）、高压油管的设计；4）、高强度金属门板的设计；5）、感应与 PLC 控制技术；6）、新工艺的应用：可以解决螺纹副，滚珠副传动不能达到的要求，变旋转运动为直线运动，达到速启，速闭的目的。本产品全液压传动，动作灵敏、运行平稳，能有效缓冲外来的冲击力。7）、轻薄门板结构设计	电液联动速闭闸采用电动装置结合液压传动，可作为闸门的启闭机。正常开发闸门应用电动装置，当事故发生时，液压系统可在 15s 内自动关闭闸门。性能可靠，操作平稳。此产品已获国家专利，目前已广泛应用于各大污水处理厂。
9	智能型大口径反冲洗止回阀	通过引进吸收国际产品反冲止回阀，采用智能型传感技术，结合阀门本身的开启、关闭特性，成功地研发出智能型反冲洗止回阀。适用于各种管网、反冲水的自动控制系统中。	适用介质可为水、油、气。单台处理水量：45-2350m3/h；最大工作压力：0.1-1.6Mpa；最高工作水温：95°C；过滤精度范围:100-3000um；自清洗所需水量：<1%；自清洗时间：10-60 秒。	此阀用于反冲洗管道，通过设置在阀门内的传感器，通过 PLC 向远程中控室传递阀门开启和关闭信号。引进吸收国际产品反冲止回阀，采用智能传感技术，结合阀门本身的开启、关闭特性，而研发出的智能型反冲止洗回阀。	用来清除介质中的杂质，以保护阀门及设备的正常使用。该过滤器具有结构先进，阻力小，排污方便等特点。
10	大口径中压蝶阀	PN4.0Mpa,DN1600 的蝶阀，居于中高压大口径蝶阀系列。	适用介质：水、油品等；适用温度：-45°C-+155°C 材质：铸铁、球墨、铸钢、不锈钢等广泛应用于石油，化工，冶金，电力，医药，建筑，造纸和污水处理等行业。	无论从结构设计到加工制造，均有很大难度，国内具备设计制造能力的厂家很少。	目前公司中高压蝶阀的产品已达到国际先进水品，可生产制造 PN4.0Mpa,DN2400 的蝶阀产品。

3、核心技术产品占比情况

与公司国内主要竞争对手相比，公司所拥有的核心技术优势主要体现在：公司核心技术均由自身研发获得，具有完全的自主知识产权。报告期内，公司核心技术产品收入占相应期间营业收入的比例均在 90%左右。

（四）技术成果情况

1、公司主要技术成果

鉴定批准日期	成果名称	组织鉴定单位	成果/荣誉
2005.01	D341H硬密封蝶阀	铜陵市科技局	该产品技术被认定为省内先进
2009.09	法兰连接蝶阀	安徽省质量技术监督局/安徽省名牌战略推进委员会	安徽名牌产品
2011.01	软密封闸阀	安徽省质量技术监督局/安徽省名牌战略推进委员会	安徽名牌产品
2011.01	多功能水泵控制阀	安徽省质量技术监督局/安徽省名牌战略推进委员会	安徽名牌产品

2、技术成果产品的具体特点

（1）D341H 双向金属密封蝶阀

①阀轴采用半轴结构，并配以自润滑轴套，阀轴密封采用双层“O”型，免维护。阀板采用过桥式桁架结构，强度高，刚性好，重量轻，流通面积大，形状利用流体力学原理设计，介质流阻大大降低，节约能源。

②采用球面，双偏心密封，密封效果更加完善可靠，集国内外各种蝶阀优点，克服了通用蝶阀使用寿命短，不耐高温的缺点。无擦伤、耐高温、耐腐蚀，合理的结构设计，使阀门启闭力矩得到有效降低，延长使用寿命。

③具有双向密封功能，安装方便，在安装中不受介质流向限制，不受空间位置影响，可任意方向安装。

（2）法兰连接蝶阀

结构简单、体积小、重量轻；启闭省力，方便，迅速；采用偏心结构，使蝶阀与密封面间无滑动摩擦，密封面耐磨损使用寿命长，密封可靠易调整。

（3）多功能水泵控制阀

安装在大口径给水管网系统的水泵出口处，防止介质倒流、水锤及水击现象的智能型阀门；该法具有电动阀、逆止阀和水锤消除器三种功能，可有效地提高供水系统的安全可靠性。双腔室、双阀瓣结构可使阀门在停泵后迅速关闭 90%（防止回流介质导致水泵反转），再缓慢关闭其余 10%（消除破坏性水锤）活塞式阀门性能可靠、强度高、动作平稳，防止开崩水锤和停泵水锤的场合。

（4）软密封闸阀

①软密封闸阀具有开关轻巧、密封可靠、完全密封无泄漏、弹性记忆佳、使用寿命长等显著优点，常用于给排水管道中接通或截断介质。

②楔式闸阀的闸板和阀座均为楔式，依靠互相接触的阀座之间楔的作用，使两个阀座面可同时紧闭，达到双重密封的目的。

③重量轻：本阀采用浮模砂工艺造型，球墨铸铁材料制成，外观无裂纹、合孔、缩口、头渣等影响性能的有害缺陷，壳体最小壁厚按公称压力 1MPa 压力级别设计铸造，强度高、体积小，重量较同类产品减轻约 10%～15%，安装维修方便。

④整体注胶硫化阀芯：球墨铸铁骨架内外采用高性能和最新硫化技术进行整体注射包覆，贴合紧密牢靠，几何尺寸精确，密封弹性佳，彻底将阀芯金属与流体隔离，耐腐蚀。

⑤食品级卫生要求：阀体内外表面以无毒性环氧树脂粉体静电喷涂，阀芯内外表面以橡胶完全包覆，不会出现水锈或腐蚀现象，可直接用于生活饮用水系统、食品医药行业。

⑥互换性好：阀门的零部件制造精度高，任何零件均可达到在同规格阀门间进行互换，维修、更新方便，闸板互换率达 100%。

（五）发行人正在从事的研发项目情况

公司非常重视对核心技术人员的培训工作，积极派遣技术人员参与阀门行业会议，进行技术交流与学习，并对国内外知名企业的阀门产品进行了分析和研究，掌握了大量的技术资料，经过多年的探索，积累了各类阀门的产品图纸、工艺文件、产品测试、配套选型、故障分析等文件和数据，满足了公司未来发展的需要。

经过自主开发实践的磨练及专业培训，公司已经培养了一批年轻、专业、敬业的研发人员，成为公司技术创新的骨干力量。另外，公司每年都从国内各高校

招聘优秀毕业生，作为技术创新的储备人才，为公司未来的技术创新活动提供支持。

公司目前正在从事的研发项目主要有：

序号	项目名称	技术要点	开始时间	目前所处阶段
1	平底式刀型闸阀	磨具制造，刀闸板加工需数控加工中心精研制成，橡胶老化、永久变形等难点需进一步攻关。	2010 年 8 月	正在研发阶段
2	轨道无摩擦蝶阀	机械加工中尺寸、形位公差要求高、装配工艺复杂。	2009 年 4 月	中小批量试产
3	水轮机进水液动蝶阀	密封处精度要求高，检修时确保机组正常运行。	2009 年 9 月	中小批量试产
4	旋流除砂机	搅拌器、齿轮箱、高强金属套管、空压机等设计难度大。	2010 年 6 月	正在研发阶段
5	管线球阀	实现高自动化、快速启闭难度大。	2010 年 6 月	正在研发阶段
6	转鼓式格栅除污机	栅条弯成鼓形，制作要求高，减少水头损失、一体化设计难度大。	2010 年 9 月	正在研发阶段
7	内置缓冲复合式进排气阀	制造工艺中，浮球的圆度、体积、重量和承压能力都很重要；缓冲阀瓣中心孔径的尺寸，及其导向杆与密封球面的形位公差要求都很高。	2011 年 4 月	正在研发阶段
8	液动角式排泥阀	膜片由优质橡胶内衬尼龙夹层制成，要求膜片在一定的压力下往复运动 10 万次以上不得有损坏。阀体内腔采用光滑的流线设计，不沉积脏物。膜片的制作工艺是核心技术。	2011 年 4 月	正在研发阶段
9	超大口径金属硬密封蝶阀	密封处精度要求高，零泄漏。机械加工中尺寸、形位公差要求高、装配工艺复杂、对设备精度要求很高。	2011 年 4 月	正在研发阶段

（六）研发投入情况

报告期内，公司的研发费用占营业收入的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
研发费用	766.99	752.65	661.63
占营业收入的比例	3.68%	4.04%	4.37%

（七）保持技术创新能力的主要举措

公司一贯重视技术创新工作，本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性研究和应用开发相结合的原则，确定了以市场为导向，以产品为龙头，以经济增长、质量和效益为中心的技术创新战略，积极健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

1、技术创新机制

（1）完善的用人机制

公司根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，与高校合作培养人才和吸引市场优秀人才，强化科研队伍的人才工程建设。在人事管理上，技术人才作为公司重要人力资源，享受在评选晋升、利益分配、教育培训、福利保障等各方面的优惠。公司注重对员工的培训和再教育，并创造和提供条件，组织管理人才、技术骨干与同行交流和考察，提高员工的业务素质。近年来公司建立了各项规范的管理制度，努力营造一个支持创新、激励创新、保护创新的良好氛围和环境，最大限度地调动技术创新积极性，促使企业技术创新资源得以发挥最大效应。

（2）提供资金保障

为确保公司的创新能力和技术优势，公司逐年增加研发投入，以满足公司在技术创新及研发项目上的需要。

（3）灵活的研发体制

研发中心技术创新机制通过开放式的运行模式、三级研发体制来实现，将外委研发、自主研发与全员参与三种研发模式结合起来，提高技术中心的自主研发能力。

①外委研发（一级）

中长期课题、超前研究：对于重大科研项目和技术难度较大的项目，采取面向社会公开招标的形式，充分发挥公司的资金优势与产业化优势，结合科研院所技术人才队伍雄厚的特长，注重产学研合作和国际人才技术交流，广泛吸纳国内外先进的科技成果和高水平科技人才，成立以专家组及专业技术带头人为骨干的课题组，组织重难点工程科技攻关，有针对性地安排涉及企业长远发展的超前技

术研究课题，以项目为依托，开展技术研究，增加企业技术储备，取得自主知识产权，增强企业核心竞争力。

②自主开发（二级）

公司年度技术开发项目：采取课题负责人负责制，就提高企业生产技术管理水平、提高设备利用率、节能降耗、环境保护等方面，由公司技术中心两个研究所牵头，联合各分（子）公司技术人员组成项目课题组，进行集中攻关。

③全员参与（三级）

短期课题、五小项目：各分、子公司技术管理部门（既是各分公司技术开发工作的决策和管理层，又是总公司技术中心的执行层，执行总公司中长期科技发展规划及年度科技计划)，结合本单位的技术特点，针对企业生产环节中存在问题，发动全公司员工参与的献计献策活动，跨单位、跨部门组成科技攻关小组，形成公司内部良好的创新氛围。

（4）实行激励政策

根据公司规定，凡在产品创新及过程创新上有独到之处并能取得一定经济效益的皆属创新成果；成果经评估后可获得公司奖励，分项目奖励和年度奖励，按效益大小给予不同奖金额度。公司制定并实施了对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予重奖的各类措施，提高了研发人员技术创新的积极性。

（5）建立技术合作机制，加强国内国际技术交流

本着技术创新与技术引进相结合的原则，公司先后同合肥工业大学机械学院、合肥通用机械研究所等一些行业领先研究机构建立了紧密的技术合作关系，并保持与同业企业进行技术交流，取得了良好的效果。

2、公司的技术储备

公司目前的技术储备，详见本节之“六、（五）发行人正在从事的研发项目情况”。

3、技术创新安排

（1）确定技术创新的长远规划，并将远期目标与近期目标相结合，有效指导公司的具体生产实践，加快科研成果的转化和推广应用，减少研制、开发、生产之间的滞延时间。

（2）确定以自主创新、模仿创新和合作创新并存的创新模式，充分发挥现有研究力量的作用，在加强自主创新的基础上，进一步加强与国内科研院所、高等院校合作，以提高公司的技术创新能力，加强本公司的技术储备。

（3）建立良好的内部反馈制度，促进研发部门和生产部门之间的经常沟通，使本公司的工艺技术不断得到优化和提高，也有助于研发人员不断积累实践经验，从而提高新技术新产品开发的成功率。

（4）将技术创新与技术改造、项目建设、人才建设有机结合，在技术创新时跟踪世界先进技术，在技术改造、项目建设时做到引进技术的消化吸收与自主创新相结合，注重培养自己的技术人才队伍。

（5）进一步加大技术创新的投入力度，保证研发部门拥有符合行业发展趋势的手段和方法，提高技术创新的成功率。

（6）坚持自主创新与技术集成相结合的技术发展道路，与科研院所的优势互补，加快了产品开发的进程。在自主创新的同时，加强研发周期短及风险小的新型给排水阀门产品，努力扩大市场份额。

七、发行人质量控制情况

为了更好地对产品质量实施有效控制，公司严格按 ISO9001 标准建立质量管理体系，推行全面质量管理，运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立了一套科学、严密、高效的质量控制体系。

（一）质量控制流程概述

公司质量管理体系所需的过程是由直接过程（产品实现过程）和间接过程（管理职责、资源管理、测量、分析和改进）及所属的子过程组成。

为确保上述过程和子过程有效运作和得到控制，公司建立了相应的质量管理体系文件，如质量手册、程序文件和其他管理、技术性文件，规定了相应的控制方法并严格加以执行。

为了支持这些过程的运作，公司提供了足够的资源的信息，并通过对信息的判定实现对过程的监控。

公司通过对这些过程信息的监视、测量（包括对输入活动和输出结果的测量）

和对测量结果的分析，以及针对分析结果而对过程实施必要的措施，最终实现所策划的目的和保持持续改进。

（二）项目运作过程中质量控制流程说明

步骤	涉及部门	步骤说明
1	技术部 质管部	质管部是公司产品质量管理的最高管理机构，技术部是项目设计中对产品质量提出和制定验收准则。在技术部做项目评审时,项目主管对评审结果准确详细记录，并通过确认。
2	技术部	B 会：技术部对设计主管的技术设计进行会审。主管设计师在完成总体结构设计后，由技术部组织相关专家对总体结构设计进行讨论优化，形成会议纪要，存档于产品设备档案。
3	质管部、市场部、技术部、生产部	C 会：由质管部组织市场部、技术部、等相关人员，对已装配调试完成的产品依据技术协议进行公司内部验收，做出阶段性评价，形成会议纪要，存档于产品设备档案。
4	质管部、市场部、技术部、等相关人员	D 会：由质管部根据顾客（预）验收后提出的整改内容，组织市场部、技术部等相关人员，对产品做出阶段性评价，做出整改方案，并形成会议纪要，存档于产品设备档案。
5	质管部	质管部根据 D 会的纪要，组织出厂前最终验收。合格后，方可出厂。另外，与顾客交流的意见和方案，经双方确认后，存档于产品设备档案。

（三）产品质量情况说明

公司完善的产品质量控制体系为产品质量提供了坚实的制度保证。报告期内，公司未发生任何产品质量安全方面的事故；未发生任何因产品质量方面的纠纷。2012 年 2 月，铜陵市质量技术监督局出具证明：铜都阀门产品符合有关产品质量和技术监督标准，近三年没有因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

本公司主要从事给排水阀门和环保水工设备的研发、生产和销售，阀门产品主要应用于城镇供水、工业及生活污水处理、各类水利工程等给排水领域，以及其它各个行业的供水、污水处理系统。

截止本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰合计直接持有本公司 4,719.5 万股，占总股本的 82.7983%。杨成、李美珍、杨凌杰除持有本公司股份外，不存在控制其他企业的情况，因此控股股东和实际控制人与发行人不存在同业竞争的情形。

（二）发行人控股股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

为保障公司及公司其他股东的合法权益，公司控股股东和实际控制人杨成、李美珍、杨凌杰向本公司出具了避免同业竞争的承诺函，承诺如下：

1、杨成、李美珍、杨凌杰目前未以任何形式直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务，未拥有与股份公司业务相同或相似的控股公司、联营公司及合营公司，将来也不会从事与股份公司相同或相似的业务。

2、杨成、李美珍、杨凌杰不会直接投资、收购与股份公司业务相同或相似的企业和项目，不会以任何方式为竞争企业提供帮助。

3、如果将来因任何原因引起杨成、李美珍、杨凌杰所拥有资产与股份公司发生同业竞争，其将积极采取有效措施，放弃此类同业竞争。

二、关联方、关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，公司存在的关联方及关联关系如下：

（一）存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
杨成	实际控制人
李美珍	
杨凌杰	
铜鼎环保	全资子公司，已于2010年7月30日注销法人资格
佳诚机械	控股子公司

（二）不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
给排水公司	实际控制人控制的企业，已于2009年12月30日注销法人资格
天津博信	持有本公司5%以上股份的股东

（三）发行人关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

发行人的关键管理人员包括公司的董事、监事及高级管理人员，关键管理人员具体情况参见本招股说明书“第七节之一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”。与其关系密切的家庭人员指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员，报告期内，发行人的该类关联方如下：

关联方名称	与本公司的关系
杨毅	杨氏家族成员，杨成之胞兄
方华幼	杨氏家族成员，杨毅之妻

三、关联交易

（一）经常性关联交易情况

1、购销商品

报告期内公司与合并范围以外的关联方未发生销售商品、采购商品的经常性关联交易。

2、向关键管理人员支付薪酬

报告期内，公司发生的经常性的关联交易为支付给关键管理人员报酬，具体情况详见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况”。

（二）偶发性关联交易情况

1、受让股权

（1）受让铜鼎环保股权

2009 年 9 月，公司与李美珍、杨毅签订《股权转让协议》，约定李美珍、杨毅分别将其持有铜鼎环保 6%的股权（60.6 万元出资额）、4%的股权（40.4 万元）以原始出资额转让给本公司。

（2）受让佳诚机械股权

2009 年 9 月，公司与杨凌杰签订《股权转让协议》，约定杨凌杰将其持有佳诚机械 82.5%的股权（126.225 万元出资额）以原始出资额转让给本公司。

2、转让股权

2009 年 3 月，公司与杨成签订《股权转让协议》，约定铜阀有限将持有给排水公司 40%的股权（20 万元出资额）转让给杨成，转让价格为 20 万元。

3、土地使用权转让

鉴于关联方给排水公司为办理工商注销手续而进行资产处置，2009 年 12 月，给排水公司将其拥有的 7,579.50 平方米（土地证号：铜国用（2005）第 154 号）工业用地以铜陵天元房地产评估经纪有限责任公司出具的铜天（2009）（估）字第 192 号《土地估价报告》评估确认的价格 121.27 万元转让给本公司控股子公司佳诚机械用于生产经营。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：

①给排水公司取得上述土地使用权已经当地政府批准，并与当地政府土地主管部门签订了《国有土地使用权出让合同》，取得了《国有土地使用权证》，因此合法有效。

②给排水公司将上述土地使用权转让给佳诚机械已办理了土地使用权人变更登记手续，佳诚机械取得该宗土地使用权合法有效。本次土地转让价格系根据评估价格确定，因此公允合理。

③该宗土地自给排水公司取得至今的使用情况符合发行人及其关联公司的实际经营情况。当地政府拟对该宗土地的规划调整事宜对发行人的经营情况和未来发展没有重大影响。

④该土地使用权可变现价值大于该土地使用权账面净值，因此不存在减值情形。

4、关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费
给排水公司	铜鼎环保公司	房屋	2007.1.1	2009.12.31	市场价	9 万元

（三）关联方往来款项余额

单位：万元

会计科目	单位名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应付款	杨凌杰	-	-	-
其他应付款	杨成	-	-	-
其他应付款	李美珍	-	-	-
其他应付款	杨毅	-	-	-
其他应收款	给排水公司	-	-	-
	小　计	-	-	-

关联方往来发生额明细如下：

单位名称：杨凌杰

其他应付款	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	-	-	1,039,135.38
本期累计发生额	-	-	-
本期累计偿还额	-	-	1,039,135.38
期末余额	-	-	-

单位名称：杨成

其他应付款	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	-	-	1,549,983.37
本期累计发生额	-	-	-
本期累计偿还额	-	-	1,549,983.37
期末余额	-	-	

单位名称：李美珍

其他应付款	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	-	-	430,000.00
本期累计发生额	-	-	-
本期累计偿还额	-	-	430,000.00
期末余额	-	-	-

单位名称：杨毅

其他应付款	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	-	-	196,000.00
本期累计发生额	-	-	-
本期累计偿还额	-	-	196,000.00
期末余额	-	-	-

单位名称：给排水公司

其他应收款	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	-	-	16,010.08
本期累计借方发生额	-	-	73,989.92
本期累计贷方发生额	-	-	90,000.00
期末余额	-	-	-

上述关联往来的清理过程如下：

会计科目	单位名称	2011 年度	2010 年	2009 年
其他应付款	杨凌杰	-	-	2009 年 1-12 分次支付，金额合计 103.91 万元。
其他应付款	杨成	-	-	2009 年 1-12 月分次支付，金额合计 155.00 万元。其中 6 月份付 109.5 万元
其他应付款	李美珍	-	-	2009 年 12 月支付 43.00 万元
其他应付款	杨毅	-	-	2009 年 10 月支付 19.60 万元
其他应收款	给排水公司	-	-	2009 年 12 月支付 1.60 万元
	小 计	-	-	

（四）公司对关联交易决策权力与程序的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事制度》等规定，公司对关联交易的回避制度、决策权限和决策程序等做了详尽的规定，明确了独立董事和监事对关联交易的监督制度。

1、公司与关联方的交易，遵循以下原则：

（1）符合诚实信用原则，《公司章程》规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

（2）符合公平、公开、公允原则。关联交易的价格或收费原则上应不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，应通过合同明确有关成本和利润的标准；公司应对关联交易的定价依据予以充分披露；

（3）公司对股东、实际控制人及其关联人提供的担保，应提交股东大会审议；

（4）与关联人有任何利害关系的董事、股东及当事人就该事项进行表决时，应当回避表决；

（5）董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

公司关联交易的内部控制应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他股东的利益。

2、对关联交易决策的有关规定

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会审议。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

公司与关联人发生的交易绝对金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易事项（公司受赠现金资产、提供担保除外），应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。任何与该关联交易有利益关系的关联股东应当回避表决。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

3、独立董事的监督制度

重大关联交易（指公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联

交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。

公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时，相关人员应于第一时间通过董事会秘书将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，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。独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

独立董事应当对应由董事会审议的关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）发表独立意见。

（五）独立董事对报告期关联交易的意见

公司独立董事对关联交易决策程序及前述关联交易内容进行了核查，发表了以下独立意见：“公司在报告期所发生的关联交易事项，已按法律法规的规定履行了相关程序，关联交易合理合法、真实有效，关联交易定价公允，不存在损害公司及其股东利益的情况。”

四、规范关联交易的措施

本公司在未来的日常经营活动中将尽量减少关联交易，使关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。对于不可避免的关联交易，公司将严格遵循《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，确保公司和中小股东的合法权益不受损害。

五、本次募集资金运用涉及的关联交易

公司本次募集资金运用不涉及关联交易。

第七节 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历

（一）董事

本公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年，除独立董事外其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届。

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
杨成	董事长、总经理	杨成	2009 年 9 月 18 日 至 2012 年 9 月 18 日
杨凌杰	董事、副总经理	杨凌杰	2009 年 9 月 18 日 至 2012 年 9 月 18 日
王健	董事、生产总监	王健	2009 年 9 月 18 日 至 2012 年 9 月 18 日
姚国华	董事	天津博信	2009 年 11 月 24 日 至 2012 年 9 月 18 日
宋银立	独立董事	杨成	2009 年 9 月 18 日 至 2012 年 9 月 18 日
王良其	独立董事	杨成	2009 年 9 月 18 日 至 2012 年 9 月 18 日
圣小武	独立董事	杨凌杰	2011 年 7 月 17 日 至 2012 年 9 月 18 日

杨 成先生：1951 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，工程师。曾获铜都劳动奖章，全国、安徽省优秀乡镇企业家，安徽省、铜陵市劳模，安徽省优秀民营科技企业家，安徽省、铜陵市优秀中国特色社会主义事业建设者，安徽省发展非公有制经济优秀创业者，安徽省工商联常委，铜陵市人大常委，铜陵市工商联副会长，铜陵狮子山区政协常委。主要工作经历：1975-1991 年，在铜陵市 321 地质队工会；1992 年-1993 年 6 月，在铜陵市阀门水暖器材公司任销售科长；1993 年 7 月-1994 年 9 月，在铜都阀门总厂任经营厂长；1994 年 10 月-2009 年 8 月，任铜阀有限总经理；2009 年 9 月至今，任本公司董事长兼总经理。

杨凌杰先生：1979 年出生，中国国籍，无境外居留权，在职研究生，经济师。安徽省中小企业协会副会长、安徽省第九届青联委员、铜陵市第十四届人大代表、铜陵市第六届青联常委。主要工作经历：2000 年 7 月-2001 年 7 月，在上海市公安局任科员；2001 年 8 月-2006 年 9 月，任铜阀有限副总经理；2006 年 10 月-2009 年 8 月，任铜阀有限董事长；2009 年 9 月至今，任本公司董事、副总

经理。

王健先生：1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。主要工作经历：1986 年-1996 年，任 321 地质队机械厂技术员、生产调度员；1996 年-1998 年，任 321 地质队汽修厂副厂长；1998 年-2009 年 8 月，任生产部长、生产总监；2009 年 9 月至今，任本公司董事、生产总监。

姚国华先生：1978 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于复旦大学管理学院国际贸易专业，硕士学位。主要工作经历：2006 年 1 月-2007 年 2 月，任上海方策管理咨询有限公司咨询顾问；2007 年 3 月-2008 年 2 月，任嘉新水泥中国总会证券事务高级专员；2008 年 3 月-2009 年 3 月，任无锡宝联投资有限公司投资经理；2009 年 4 月至今，任天津博信投资管理中心副总裁，本公司董事。

宋银立先生：1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，高级工程师。长期从事阀门技术研究和阀门行业管理工作，多次赴美国、日本、法国等国际著名阀门公司及设计院进行技术交流；曾多次参与国家重点技术攻关项目的攻关；主持编写我国阀门行业科技发展规划，发表了 10 多篇论文，获得国家及省、部级奖 8 项。主要工作经历：1988 年-2004 年，任开封高压阀门厂总工办主任，开封高压阀门厂厂长助理，开封高压阀门有限公司副总经理； 2004 年 3 月至今，任中国通用机械工业协会副秘书长兼中国阀门协会秘书长；2009 年 9 月起任本公司独立董事。

王良其先生：1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历。曾当选为“第四届合肥十大新闻人物”；被授予首批服务中小企业发展全国优秀律师称号，安徽省维护妇女儿童合法权益优秀律师称号，2008 年被安徽省司法厅荣记三等功，并当选为安徽省律师协会金融证券法律专业委员会副主任委员。主要工作经历：1993 年 5 月-1995 年 7 月，在安徽省经济律师事务所担任执业律师；1995 年 8 月-2006 年 9 月，在安徽安泰律师事务所任执业律师、高级合伙人；2006 年 10 月-至今，任安徽王良其律师事务所主任，2009 年 9 月起任本公司独立董事。

圣小武先生： 1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，副教授、硕士，中国注册会计师协会非执业会员。主要工作经历：1988 年 7 月至 1993 年 10 月于铜陵财经专科学校会计系任教，1993 年 11 月至 1995 年 8 月分别于广州时越经贸有限公司、泉州国际投资顾问公司任职财务经理，1995 年 9 月至今于铜陵

学院从事会计教学、财务管理工作。现任铜陵学院财务处处长, 本公司独立董事。

（二）监事

本公司监事会由三名监事组成。监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，连选可以连任。

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
王园	**监事会主席**	**杨成**	**2012 年 3 月 2 日 至 2012 年 9 月 18 日**
雷鹏	监事、技术部副部长	杨凌杰	2009 年 11 月 24 日 至 2012 年 9 月 18 日
严小凤	监事（职工代表）、企管部副部长、工会主席	职工代表大会推选	2009 年 9 月 18 日 至 2012 年 9 月 18 日

上述监事简历如下：

王　园先生：1981 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。主要工作经历：2003 年 9 月至 2004 年 11 月,在铜陵市外贸公司从事外贸工作;2004 年 12 月至 2009 年 9 月,任安徽铜都阀门有限责任公司外贸科科长;2009 年 10 月至 2012 年 1 月,任安徽铜都阀门股份有限公司外贸科科长；2012 年 2 月起任安徽铜都阀门股份有限公司市场部部长助理。2012 年 3 月起任本公司监事会主席。

雷　鹏先生：1982 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，工程师。主要工作经历：2002 年-2009 年 8 月，任铜阀有限技术员、技术部部长助理、技术部副部长；2009 年 9 月-至今，任本公司监事、技术部副部长。

严小凤女士：1979 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。主要工作经历：2000 年 7 月-2009 年 8 月，任铜阀有限办公室文员、副主任、企管部副部长，工会主席；2009 年 9 月-至今，任本公司监事（职工代表）、企管部副部长、工会主席。

（三）高级管理人员

杨　成先生：见本节“董事”部分。

杨凌杰先生：见本节“董事”部分。

王　健先生：见本节“董事”部分。

甄宇宏先生：1967 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，在读研究生。曾被评为铜陵市市科技创新先进个人，中国阀门协会科技与标准专家库委

员会成员，主要工作经历：1988 年-1992 年，任沈阳黎明发动机制造公司工艺员、技术主管；1992 年-1996 年，任广东佛山澜石不锈钢管厂技术主管；1997 年-1998 年，任辽宁中盛阀门制造公司副总经理；1998 年-2002 年，任辽宁石化阀门制造有限公司副总经理；2003 年-2009 年 8 月，任铜阀有限技术部长、技术总监；2009 年 9 月至今，任本公司技术总监兼技术中心主任。

扶 健先生：1970 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。主要工作经历：1991 年 8 月-1997 年 8 月，任铜陵矿机厂技术员；1997 年 9 月-2002 年 4 月，任铜陵市经管中专教师；2002 年 5 月-2010 年 2 月，任安徽铜陵三佳山田科技有限公司销售经理；2010 年 3 月至今，任本公司市场总监。

张胜春女士：1971 年出生，中国国籍，无境外居留权，铜陵学院财会专业毕业，会计师。主要工作经历：1994 年 7 月-2001 年 12 月，任铜陵三佳集团公司成本会计；2002 年 1 月-2006 年 3 月，任安徽铜陵三佳山田科技有限公司财务部长；2006 年 4 月-2009 年 9 月，任安徽三佳科技股份有限公司（上市公司）财务总监助理兼财务部长；2009 年 10 月至今，任本公司财务总监兼董事会秘书。

（四）其他核心人员

甄宇宏先生：见本节“高级管理人员”部分。

扶 健先生：见本节“高级管理人员”部分。

雷 鹏先生：见本节“监事”部分。

涂仁鑫先生：1947 年出生，高级工程师，曾任湖北沙市阀门总厂付总工程师、科研所所长；湖北沙市天龙特种阀门研究所总工程师；郑州市蝶阀厂股份有限公司总工程师；湖北荆洲市精极阀门公司技术顾问；现任本公司研发中心主任。

谢再平先生：1942 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。曾荣获安徽省政府颁发的《塑封模》技术开发奖，中国模具工业协会颁发的全国优质模具奖，机械电子工业部颁发的“组合冲模”科技进步三等奖和“全国彩电国产化突出贡献奖”，并拥有多项专利证书。历任国营长江机器制造厂技术员，国营 4524 厂工程师、高级工程师，铜陵三佳电子集团公司高级工程师，铜陵三佳山田公司高级技术顾问，现任佳诚机械高级技术顾问。

马俊仁先生：1946 年 12 月出生，中专学历，机械加工技师职称。历任安徽

地矿局 321 地质队机械厂车间主任、生产技术厂长，铜陵三色照明公司技术部部长，铜阀有限工艺设计负责人。现任本公司工艺及工装设计负责人。

陶　勇先生：1977 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专文化，工程师。曾任铜阀有限商务科负责人。现任本公司工程师，负责公司商务技术和招、投标报价工作。

汪班本先生：1972 年 1 月出生，大专学历，工程师职称，1997 年 5 月参加工作，曾任江苏扬州天宇公司技术员，现任本公司工程师，负责公司水工环保设备的研发和设计。

（五）公司现任董事、监事的选举情况

1、公司现任董事的选举情况

2009 年 9 月 18 日，公司召开创立大会，同意选举杨成、杨凌杰、王健、宋银立、王良其、陈业进为公司第一届董事会董事；2009 年 11 月 24 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会增补姚国华为董事，并选举宋银立、王良其、陈业进为公司独立董事。2011 年 7 月 1 日，公司召开第一届董事会第九次会议，陈业进辞去公司独立董事职位。2011 年 7 月 17 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会增补圣小武为公司独立董事。截止本招股书签署日，公司董事未再发生变化。

2、公司监事的选举情况

2009 年 9 月 18 日，公司召开创立大会，同意选举李美珍、程华为公司第一届监事会监事，同时公司职代会选举严小凤为公司第一届监事会职工代表监事。2009 年 11 月 24 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会审议通过关于李美珍辞去公司监事，选举雷鹏为公司第一届监事会监事。2012 年 3 月 2 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过关于程华辞去公司监事，选举王园为公司第一届监事会监事的决议。截止本招股书签署日，公司监事未再发生变化。

二、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属近三年直接或间接持有本公司股份情况

（一）公司董事、监事、高管人员及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

截止本招股书签署之日，李美珍（杨成之妻、杨凌杰之母）持有公司股份386.10万股，占公司股本总额的6.7737%。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的近亲属未持有本公司股份。

截止本招股说明书签署之日，本公司董事、监事高级管理人员及其他核心人员持有公司股份的情况，如下表所示：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
杨成	董事长、总经理	615.70	10.8018
杨凌杰	董事、副总经理	3,717.70	65.2228
王健	董事、生产总监	20.00	0.3509
雷鹏	监事、技术部副部长	2.00	0.0351
王园	监事	2.00	0.0351
甄宇宏	技术总监	10.00	0.1754
张胜春	财务总监、董事会秘书	10.00	0.1754
陶勇	工程师	2.00	0.0351

除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

（二）公司董事、监事、高管人员及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份变动情况

因增资扩股与股权转让事宜，最近三年本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属所持本公司股份的变动情况，如下表所示：

姓名	2011年12月31日止持股数量（万股）	2010年12月31日止持股数量（万股）	2009年12月31日止持股数量（万股）
杨成	615.70	615.70	615.70
杨凌杰	3,717.70	3,717.70	3,717.70
王健	20.00	20.00	20.00
雷鹏	2.00	2.00	2.00
王园	2.00	2.00	2.00
甄宇宏	10.00	10.00	10.00
张胜春	10.00	10.00	10.00
陶勇	2.00	2.00	2.00

李美珍	386.10	386.10	386.10

截止本书签署之日，上述人员所持股份数量与 2011 年 12 月 31 日相比未发生增减变化，不存在股份被质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的其他对外投资情况

截止本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬及兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在发行人及其关联方领取薪酬情况

2011 年度，上述董事、监事、高级管理人员与其他核心人员从本公司领取薪酬情况见下表：

姓名	在本公司担任职务	2011 年度薪酬收入（万元）
杨　成	董事长、总经理	15.00
杨凌杰	董事、副总经理	10.00
王　健	董事、生产总监	10.00
姚国华	董事	未在公司领薪
宋银立	独立董事	5.00
王良其	独立董事	5.00
圣小武	独立董事	2.5（2011 年 7 月开始聘任）
王　园	监事会主席	6.00
雷　鹏	监事、技术部副部长	6.00
严小凤	监事（职工代表）、企管部副部长、工会主席	3.60
甄宇宏	技术总监	10.00
扶　健	市场总监	10.00
张胜春	财务总监、董事会秘书	10.00
涂仁鑫	研发中心主任	10.00
谢再平	技术顾问	2.40
汪班本	工程师	4.20
马俊仁	工艺及工装设计负责人	4.20
陶　勇	工程师	3.60

上述人员中除姚国华外，均在发行人处领取薪酬。根据 2011 年 8 月 25 日天津博信投资管理中心出具的证明：姚国华为天津博信投资管理中心投资业务部职

员，担任业务副总裁职务，月薪肆万元人民币。

在本公司领取薪酬的董事（不含独立董事）、监事、高管及其他核心人员，本公司依法为其办理了养老、失业、医疗、工伤、生育和住房公积金。除上述情况外，不存在在本公司及其关联方领取薪酬或享受其他待遇和退休金计划。

（二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外兼职情况

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与发行人的关系
姚国华	天津博信投资管理中心	副总裁	发行人股东“天津博信”的执行合伙人
宋银立	中国通用机械工业协会	副秘书长	无
	中国阀门协会	秘书长	无
王良其	安徽王良其律师事务所	主任	无
圣小武	铜陵学院	副教授	无
谢再平	铜陵佳诚机械有限公司	高级技术顾问	发行人控股子公司

五、近二年公司董事、监事和高级管理人员发生变动的情况

（一）关于董事变化情况

2006 年 10 月 8 日，公司召开股东会进行换届选举，会议选举杨成、杨凌杰、李美珍、王健、郜敏为公司董事。

2009 年 9 月 18 日，公司召开创立大会，同意选举杨成、杨凌杰、王健、宋银立、王良其、陈业进为公司第一届董事会董事。

2009 年 11 月 24 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会增补姚国华为董事，并选举确认宋银立、王良其、陈业进为公司独立董事。2011 年 7 月 1 日，公司召开第一届董事会第九次会议，陈业进辞去公司独立董事职位。2011 年 7 月 17 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会增补圣小武为公司独立董事。

根据圣小武出具的《独立董事候选人声明》并经核查，圣小武具有会计专业的高级职称，不存在我国《公司法》第一百四十七条、中国证监会《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第二十五条规定不得担任董事的情形，具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定独立董事任职资格的会计专业人士。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人原独立董事陈业进因任职单位企业性质发生变化辞去独立董事职务，发行人已增补符合相关规定要求的会计

人士担任公司独立董事，独立董事的变更已履行必要的程序，对本次发行不构成实质影响。

截止招股书签署日，公司董事未再发生变化。

（二）关于监事变化情况

2006 年 10 月 8 日，公司召开股东会进行换届选举，会议选举选举雷鹏、严小凤为公司监事。

2009 年 9 月 18 日，公司召开创立大会，同意选举李美珍、程华为公司第一届监事会监事，同时公司职代会选举严小凤为公司第一届监事会职工代表监事。

2009 年 11 月 24 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会审议通过关于李美珍辞去公司监事，选举雷鹏为公司第一届监事会监事。

2012 年 3 月 2 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会审议通过关于程华辞去公司监事，选举王园为公司第一届监事会监事的决议。

截止招股书签署日，公司监事未再发生变化。

（三）关于高级管理人员变化情况

2006 年 10 月 8 日，公司召开董事会聘任杨成为公司总经理、杨毅为公司副总经理、李美珍为公司财务负责人、王健为公司生产总监、甄宇宏为公司技术总监。

2009 年 9 月 18 日，公司第一届一次董事会聘任杨成为公司总经理，聘任杨凌杰为公司副总经理兼财务总监，聘任王健为公司生产总监、聘任甄宇宏为公司技术总监。

2009 年 11 月 1 日，公司召开第一届二次董事会，同意杨凌杰辞去公司财务总监，聘任张胜春为公司财务总监。

2010 年 4 月 22 日，公司召开第一届四次董事会聘任扶健为公司市场总监。

2011 年 7 月 1 日，公司召开第一届九次董事会聘任熊孝东为公司副总经理。

2012 年 3 月 2 日,公司召开第一届十三次董事会,同意熊孝东因个人原因辞去公司副总经理。

截止本招股书签署日，公司高级管理人员未再发生变化。

六、其他说明

（一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的资格。

（二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系

本公司董事会成员中杨成、杨凌杰为父子关系，除此之外本公司其他董事、监事和高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》或《聘任协议》，与其他核心人员签订了技术保密协议。

（四）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员作出的承诺

除本招股说明书第四节“六、（六）重要承诺”披露的内容之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未作出其他重要承诺。

第八节 公司治理

公司建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理人员相互协调，相互制衡，独立董事、董事会秘书勤勉尽责，有效地增强了决策的公正性和科学性，确保了公司依法管理、规范运作。

一、公司三会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司成立以来，股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定召开，运行规范。

1、股东大会的职权

《公司章程》规定，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；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程规定的担保事项；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、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会议事规则

《股东大会议事规则》，对股东大会的职权、召集与通知、提案、召开与决议、会议记录等内容进行详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。其主要内容如下：

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，

应当于上一会计年度结束后的六个月内举行，临时股东大会不定期召开。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）本章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

发行人自股份公司成立以来，共计召开了 9 次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。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。自股份公司成立以来，共产生一届董事会，在任期内共召开 13 次董事会。

1、董事会构成

根据本公司公司章程，董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长一人。董事会设董事会秘书一人，由董事长提名，经董事会决议通过聘用。

2、董事会职权

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7） 拟订

公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散方案及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10） 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15） 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日（定期会议）或五日（临时会议）以前书面通知全体董事、监事、总经理以及董事会秘书。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会作出决议，必须经公司章程规定的全体董事的过半数通过。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本公司监事严格按照《公司章程》和监事会议事规则的规定行使自己的权利。自本公司设立股份公司以来，共产生一届监事会，任期内召开 9 次会议。

1、监事会构成

根据本公司公司章程，监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会包括职工代表监事 1 名，职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工代表大会民主选举产生。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高

级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议，会议通知应当分别提前十日和五日书面通知送达全体监事。定期会议每六个月至少召开一次。

监事原则上应当亲自出席监事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他监事代为出席。每一名监事有一票表决权，监事会决议应当经半数以上监事通过。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度建立

为进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，本公司根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定，制定了《独立董事任职及议事制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、独立意见发表等作了详细规定。公司第一届董事会由 7 名董事构成，其中独立董事 3 名，超过董事会人数的三分之一。

2、独立董事的职责

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和公司章程的要求，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利益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议

聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会会议；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；（5）应当提交股东大会审议的对外担保；（6）变更募集资金用途；（7）股权激励计划；（8）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项。

3、独立董事履行职责的情况

本公司独立董事任职以来，能够严格按照《公司章程》、《公司治理细则》等相关文件的要求，认真履行职权，对公司的规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据本公司公司章程规定，本公司董事会设董事会秘书，并制定了《董事会秘书工作规定》。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作规定》等有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

董事会秘书的具体职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）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；（5）负责信息的保密工作，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，内幕信息泄露时，及时采

取补救措施加以解释和澄清，在公司股票上市后及时报告证券交易所；（6）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、本规定和公司章程时，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；（7）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章和公司章程，以及上市协议（如有）对其设定的责任；（8）为公司重大决策提供咨询和建议；（9）在公司股票上市后，负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系，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，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；根据中国证监会和证券交易所要求应履行的其他职责。

（六）审计委员会的设置及运行情况

2010 年 4 月 22 日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过关于成立董事会提名、审计、薪酬与考核委员会的议案，并通过了相应的工作细则。专门委员会成员全部由董事组成，薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会中独立董事占多数并担任召集人。2011 年 7 月 17 日，公司召开第一届董事会第十次会议，选举圣小武为审计委员会委员，并担任主任委员。

1、审计委员会的构成

审计委员会成员由三名董事组成，独立董事二名，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。

公司第一届审计委员会由圣小武、王良其、杨凌杰三名董事组成，其中为圣小武主任委员。

2、审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议。会议召开前七天须通知全体委员。会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托另一名独立董事委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；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。审计委员会会议表

决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

审计工作组成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。

审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报董事会。

3、审计委员会的运行情况

根据公司通过实施的《审计委员会工作细则》有关规定，2010 年 9 月 8 日，审计委员会与公司审计部门召开了第一届审计委员会第一次会议，听取了审计部门关于对公司内审情况的汇报，根据汇报情况审计委员会出具了书面的改进建议。

2011 年 2 月 15 日，公司审计委员会召开了第一届审计委员会第二次会议，审议并通过了《关于公司内部控制自我评价报告》。

2012 年 2 月 16 日，公司审计委员会召开了第一届审计委员会第三次会议，审议并通过了 2011 年度《关于公司内部控制自我评价报告》。

二、公司近三年运作合法性的说明

发行人近三年规范运作，严格按照有关规定，建立起了相对制衡、运作有效的法人治理结构。

目前，发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，近三年发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定履行职责，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

1、控股股东、实际控制人的个人所得税缴纳情况

通过核查，发行人（包括发行人的前身—铜阀有限）自设立以来，未进行过利润分配（包括现金分红、盈余公积转增股本等事项），不存在由此涉及到控股股东、实际控制人应缴纳个人所得税的事宜。

2012 年 3 月，铜陵市地方税务局狮子山区分局出具《确认函》，确认杨凌杰、杨成、李美珍已依法履行了缴纳个人所得税的义务，近三年未受到税务部门相关行政处罚。

因此，保荐机构、律师认为：发行人自设立以来未进行过利润分配，不涉及控股股东、实际控制人因利润分配缴纳个人所得税的问题；控股股东及实际控制人历次股权转让均已依法缴纳个人所得税。

2、控股股东、实际控制人近三年是否存在重大违法违规或被行政处罚的情况

2012 年 3 月，发行人控股股东、实际控制人杨凌杰、杨成、李美珍出具的承诺：“近三年，本人不存在重大违法违规或被行政处罚的情形，也不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。”

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人控股股东、实际控制人杨凌杰、杨成、李美珍近三年不存在重大违法违规或被行政处罚的情况。

三、公司近三年对外投资、担保事项的政策及制度安排

为加强对社会公众投资者的保护，公司制定了严格的对外投资和担保规定。

（一）公司章程方面的规定

1、公司章程第三十七条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、公司章程第九十七条规定：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。董事会对外投资的权限为：公司投资的资金占公司最近一期经审计的净资产的比例在 30%以内。董事会订立资产抵押、对外担保及关联交易合同时，应按照法律、行政法规及及本章程的有关规定执行。

（二）公司其他制度方面的规定

除公司章程外，为了有效降低对外投资和担保风险，公司还通过实施了《重大经营决策制度》。《重大经营决策制度》中关于公司对外投资、担保事项的相关规定如下：

公司拟投资（包括收购、出售资产）的项目符合以下任一情况的，由公司董事会批准，超出该范围的由公司股东大会审议批准：（1）公司投资的资金占公司最近一期经审计的净资产的比例在 30%以内；（2）一年内收购、出售的资产总额占公司最近一期经审计总资产的比例在 30%以内。

公司涉及的关联交易按照《关联交易决策制度》进行。

公司对外提供担保的批准决策程序：1、公司对外担保必须经董事会或股东大会审议。2、公司下列对外担保行为，必须经董事会审议通过后，提交股东大会审议：（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 3000 万元；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

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。股东大会审议前款第（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。”

四、公司投资者权益保护情况

（一）信息披露制度

为加强社会公众对公司的监督作用，公司制订实施了《信息披露制度》。公司此次公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、深交所的信息披露规定等法律、法规、规则以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，

及时在指定报刊及网站上公告公司在涉及重要采购、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等，切实维护广大投资者利益。

（二）投资者服务计划

对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足；

对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责尽快给予答复；

对有意参观本公司的投资者，公司董事会秘书将负责统一安排和接待。

五、关于公司内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司管理层认为：公司制定了合理、科学、完善、有效的内部控制机制，采取了有效措施保证内控制度得以严格执行。公司内控制度对强化经营管理、控制经营风险、规范财务会计行为、提高会计信息质量、堵塞漏洞、防止舞弊、防范案件发挥了重要作用，有效保障了公司财产安全、完整，维护了客户、投资者、股东及公司相关利益各方的权益，增强了公司的信誉度和市场竞争力。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

天健所对本公司内部控制进行了审核，并出具了天健审〔2012〕5-16 号《关于安徽铜都阀门股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：“公司按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司报告期内经审计的财务情况。公司董事会和管理层结合公司近三年经审计的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务状况进行了分析。以下引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报告。净利润、净资产均指归属于公司普通股股东的部分，有关财务数据均指合并报表口径。表格中某单元格数据为零，以“-”替代或不填列任何符号。

本公司提醒投资者关注本招股书所附财务报告和审计报告全文，以获取更为充分的财务资料。

一、注册会计师的审计意见及公司近三年财务报表

（一）注册会计师审计意见

本公司委托天健所审计了公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表及 2009 年度、2010 年度和 2011 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注。天健所为此出具了标准无保留意见的天健审〔2012〕5-14 号《审计报告》。

（二）公司近三年财务报表

1、合并报表

（1）合并资产负债表

单位：元

资　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	101,607,706.28	90,998,557.43	58,996,433.98
交易性金融资产			
应收票据	6,311,282.40	11,643,499.46	2,518,311.95
应收账款	77,242,123.63	56,645,213.62	54,589,740.81
预付款项	4,923,662.51	10,717,718.18	10,245,021.62
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,593,513.32	8,769,620.67	7,164,264.27
存货	77,429,610.09	76,643,147.22	85,783,167.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	276,107,898.23	255,417,756.58	219,296,939.64
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	58,060,449.33	36,381,182.47	28,913,651.57
在建工程		6,860,653.03	31,990.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
公益性生物资产			
油气资产			
无形资产	13,246,465.71	13,542,388.83	13,840,855.07
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,213,383.67	966,152.41	1,195,473.78
其他非流动资产			
非流动资产合计	72,520,298.71	57,750,376.74	43,981,970.42
资产总计	348,628,196.94	313,168,133.32	263,278,910.06

（资产负债表续）

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	9,300,000.00	13,000,000.00	13,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	2,990,000.00	6,080,000.00	5,950,000.00
应付账款	57,454,989.03	39,756,675.32	31,895,308.89
预收款项	31,932,266.83	39,868,112.85	44,567,955.45
应付职工薪酬	1,815,120.00	1,429,306.00	1,624,256.76
应交税费	3,290,364.76	8,685,312.85	5,524,344.07
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,889,350.94	6,449,307.17	7,913,337.37
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	111,672,091.56	115,268,714.19	110,475,202.54
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款		14,704,293.30	5,592,605.58
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	14,032,117.35		
非流动负债合计	14,032,117.35	14,704,293.30	5,592,605.58
负债合计	125,704,208.91	129,973,007.49	116,067,808.12
股东权益：			
股本	57,000,000.00	57,000,000.00	57,000,000.00
资本公积	63,047,195.46	63,047,195.46	63,137,825.40
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	10,264,420.34	6,346,671.04	2,753,423.04
一般风险准备金			
未分配利润	91,498,139.42	55,783,516.13	23,398,746.24
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	221,809,755.22	182,177,382.63	146,289,994.68
少数股东权益	1,114,232.81	1,017,743.20	921,107.26
股东权益合计	222,923,988.03	183,195,125.83	147,211,101.94
负债和股东权益总计	348,628,196.94	313,168,133.32	263,278,910.06

（2）合并利润表

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	208,401,593.33	186,089,184.23	151,458,131.34
减：营业成本	126,238,397.68	112,447,811.63	91,854,135.92
营业税金及附加	1,046,992.71	1,298,083.73	1,060,289.82
销售费用	22,203,750.52	20,518,091.23	19,724,428.43
管理费用	18,611,756.53	17,285,741.70	13,291,957.00
财务费用	247,734.39	315,360.40	875,510.59
资产减值损失	1,213,889.26	-1,050,270.62	1,460,762.95
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）		90,629.94	200,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	38,839,072.24	35,364,996.10	23,391,046.63
加：营业外收入	7,633,420.22	7,188,297.76	11,750,727.22
减：营业外支出	314,434.29	634,572.46	4,974,999.04
其中：非流动资产处置损失	111,394.71		391,756.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	46,158,058.17	41,918,721.40	30,166,774.81
减：所得税费用	6,429,195.97	5,844,067.57	4,393,869.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,728,862.20	36,074,653.83	25,772,905.43
被合并方合并前实现的利润			660,112.44
归属于母公司股东的净利润	39,632,372.59	35,978,017.89	25,537,176.04
少数股东损益	96,489.61	96,635.94	235,729.39
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.70	0.63	0.50
（二）稀释每股收益	0.70	0.63	0.50
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	39,728,862.20	36,074,653.83	25,772,905.43
归属于母公司股东的综合收益总额	39,632,372.59	35,978,017.89	25,537,176.04
归属于少数股东的综合收益总额	96,489.61	96,635.94	235,729.39

（3）合并现金流量表

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	210,857,785.19	203,773,840.08	190,223,708.26
收到的税费返还	965,638.50	459,436.43	967,307.35
收到其他与经营活动有关的现金	13,415,477.99	5,597,652.47	11,249,765.42
经营活动现金流入小计	225,238,901.68	209,830,928.98	202,440,781.03
购买商品、接受劳务支付的现金	117,519,971.15	110,740,631.01	118,520,323.04
支付给职工以及为职工支付的现金	17,963,559.16	15,504,296.68	13,100,181.31
支付的各项税费	22,400,771.97	16,378,108.96	14,217,395.64
支付其他与经营活动有关的现金	26,646,526.85	31,951,321.83	23,183,579.36
经营活动现金流出小计	184,530,829.13	174,574,358.48	169,021,479.35
经营活动产生的现金流量净额	40,708,072.55	35,256,570.50	33,419,301.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			200,000.00
取得投资收益收到的现金		36,008.46	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50,100.00	10,062,847.39	11,168,986.69
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	555,048.72	209,414.13	106,379.01
投资活动现金流入小计	605,148.72	10,308,269.98	11,475,365.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,605,639.77	18,098,069.35	14,137,740.43
投资支付的现金			1,262,250.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	19,605,639.77	18,098,069.35	15,399,990.43
投资活动产生的现金流量净额	-19,000,491.05	-7,789,799.37	-3,924,624.73
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			24,150,000.00
取得借款收到的现金	9,300,000.00	17,350,000.00	13,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	9,300,000.00	17,350,000.00	37,150,000.00
偿还债务支付的现金	13,000,000.00	17,350,000.00	11,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	697,467.66	464,647.68	936,150.90
支付其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	7,215,118.75
筹资活动现金流出小计	13,697,467.66	19,814,647.68	19,201,269.65
筹资活动产生的现金流量净额	-4,397,467.66	-2,464,647.68	17,948,730.35
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	17,310,113.84	25,002,123.45	47,443,407.30
加：期初现金及现金等价物余额	83,998,557.43	58,996,433.98	11,553,026.68
六、期末现金及现金等价物余额	101,308,671.27	83,998,557.43	58,996,433.98

2、母公司报表

（1）母公司资产负债表

单位：元

资　　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	100,604,254.92	90,008,562.98	57,542,994.99
交易性金融资产			
应收票据	5,441,282.40	10,483,499.46	2,518,311.95
应收账款	76,210,295.51	55,179,906.78	50,963,055.23
预付款项	4,849,998.34	11,071,667.36	10,231,163.86
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,388,371.58	8,669,247.28	6,977,647.86
存货	76,242,247.62	75,891,638.50	83,706,094.20
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	271,736,450.37	251,304,522.36	211,939,268.09
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	3,844,520.48	3,844,520.48	14,346,541.72
投资性房地产			
固定资产	57,439,522.23	35,778,753.31	28,553,488.68
在建工程		6,860,653.03	31,990.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
公益性生物资产			
油气资产			
无形资产	11,921,502.16	12,186,907.84	12,452,313.52
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,213,383.67	966,152.41	1,113,425.24
其他非流动资产			
非流动资产合计	74,418,928.54	59,636,987.07	56,497,759.16
资产总计	346,155,378.91	310,941,509.43	268,437,027.25

（资产负债表续）

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	9,300,000.00	13,000,000.00	13,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	2,990,000.00	6,080,000.00	5,950,000.00
应付账款	57,668,846.81	39,695,072.38	29,630,596.94
预收款项	31,812,544.00	39,758,642.25	43,953,384.15
应付职工薪酬	1,815,120.00	1,429,306.00	1,416,379.96
应交税费	3,329,272.20	8,666,916.74	5,577,807.27
应付利息			
应付股利			
其他应付款	4,806,014.64	6,383,307.87	18,024,762.50
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	111,721,797.65	115,013,245.24	117,552,930.82
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款		14,704,293.30	5,592,605.58
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	14,032,117.35		
非流动负债合计	14,032,117.35	14,704,293.30	5,592,605.58
负债合计	125,753,915.00	129,717,538.54	123,145,536.40
股东权益：			
股本	57,000,000.00	57,000,000.00	57,000,000.00
资本公积	66,031,487.18	66,031,487.18	66,031,487.18
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	9,993,759.25	6,076,009.95	2,482,761.95
一般风险准备金			
未分配利润	87,376,217.48	52,116,473.76	19,777,241.72
股东权益合计	220,401,463.91	181,223,970.89	145,291,490.85
负债和股东权益总计	346,155,378.91	310,941,509.43	268,437,027.25

（2）利润表

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	205,950,987.83	183,883,656.29	144,718,789.31
减：营业成本	124,775,075.50	111,454,270.25	88,044,077.54
营业税金及附加	998,081.84	1,271,555.48	824,679.82
销售费用	21,812,031.91	20,114,213.12	18,292,718.94
管理费用	18,020,595.99	16,582,120.71	12,361,054.01
财务费用	248,889.11	315,746.10	882,053.47
资产减值损失	1,325,210.43	-934,452.03	1,535,690.72
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）		454,346.85	200,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	38,771,103.05	35,534,549.51	22,978,514.81
加：营业外收入	7,149,220.23	6,731,799.31	10,751,705.67
减：营业外支出	313,634.29	575,312.28	4,941,016.02
其中：非流动资产处置损失	111394.71	473,312.28	4,105,433.06
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	45,606,688.99	41,691,036.54	28,789,204.46
减：所得税费用	6,429,195.97	5,758,556.50	4,351,427.66
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,177,493.02	35,932,480.04	24,437,776.80
被合并方合并前实现的利润			
归属于母公司股东的净利润	39,177,493.02	35,932,480.04	24,437,776.80
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	39,177,493.02	35,932,480.04	24,437,776.80
归属于母公司股东的综合收益总额	39,177,493.02	35,932,480.04	24,437,776.80
归属于少数股东的综合收益总额			

（3）现金流量表 单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	208,259,665.23	199,566,133.67	177,407,776.74
收到的税费返还	506,438.51	6,208.98	
收到其他与经营活动有关的现金	13,390,477.99	5,331,432.38	10,201,928.05
经营活动现金流入小计	222,156,581.73	204,903,775.03	187,609,704.79
购买商品、接受劳务支付的现金	116,934,455.22	109,978,057.14	113,647,246.80
支付给职工以及为职工支付的现金	16,769,835.84	13,766,929.70	11,895,707.40
支付的各项税费	21,886,045.05	15,858,417.31	11,108,457.69
支付其他与经营活动有关的现金	25,966,599.92	29,876,108.38	18,792,831.61
经营活动现金流出小计	181,556,936.03	169,479,512.53	155,444,243.50
经营活动产生的现金流量净额	40,599,645.70	35,424,262.50	32,165,461.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			200,000.00
取得投资收益收到的现金		36,008.46	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	50,100.00	10,062,847.39	11,168,986.69
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	550,818.40	205,718.53	97,524.28
投资活动现金流入小计	600,918.40	10,304,574.38	11,466,510.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,506,439.51	17,798,621.21	12,653,686.06
投资支付的现金			1,262,250.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	19,506,439.51	17,798,621.21	13,915,936.06
投资活动产生的现金流量净额	-18,905,521.11	-7,494,046.83	-2,449,425.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			24,150,000.00
取得借款收到的现金	9,300,000.00	17,350,000.00	13,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	9,300,000.00	17,350,000.00	37,150,000.00
偿还债务支付的现金	13,000,000.00	17,350,000.00	11,050,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	697,467.66	464,647.68	936,150.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	7,215,118.75
筹资活动现金流出小计	13,697,467.66	19,814,647.68	19,201,269.65
筹资活动产生的现金流量净额	-4,397,467.66	-2,464,647.68	17,948,730.35
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	17,296,656.93	25,465,567.99	47,664,766.55
加：期初现金及现金等价物余额	83,008,562.98	57,542,994.99	9,878,228.44
六、期末现金及现金等价物余额	100,305,219.91	83,008,562.98	57,542,994.99

二、会计报表编制的基准和合并报表范围及变化情况

（一）会计报表编制的基准

本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》的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

1、合并报表范围

本公司对被投资单位有实际控制权的，纳入合并范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的会计报表及其他有关资料为依据编制而成。合并时，公司内部的重大交易和往来均互相抵销。

近三年，公司合并范围情况如下：

公司名称	注册资本	法定代表人	权益比例	合并期间
佳诚机械	153 万元	孙青松	82.50%	2009 年 1 月～2011 年 12 月
铜鼎环保	1010 万元	李美珍	100%	2009 年 1 月～2010 年 7 月

2、合并范围的变化情况

由于铜鼎环保自成立以来发展不快、效益不佳，为进一步整合现有资源，提高管理效率，减少管理层次，公司一届四次董事会决议解散铜鼎环保并于 2010 年 7 月办理了工商登记注销手续。自 2010 年 8 月起，不再将其纳入合并财务报表范围。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入

1. 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进

度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、各类产品销售收入确认的会计政策

（1）产品内销收入确认的会计政策

根据公司实际经营情况，收入确认分以下三种情况：

①合同约定由公司负责安装调试

业务流程：

现销：收集相关信息投标→竞标→中标后签订合同→确认收款→组织发货→现场负责安装→客户验收

赊销：收集相关信息投标→竞标→中标后签订合同→收取定金→批准赊销→组织发货→现场负责安装→客户验收

收入确认政策：以货物发出，现场完成安装，经客户验收确认，取得对方安装验收单作为风险报酬的转移时点并确认销售收入。

②公司为客户只提供安装指导，不负责安装调试

业务流程：

现销：收集相关信息投标→竞标→中标后签订合同→确认收款→组织发货→客户验收→现场指导安装

赊销：收集相关信息投标→竞标→中标后签订合同→收取定金→批准赊销→组织发货→客户验收→现场指导安装

收入确认政策：以货物发出，经客户验收确认，取得对方安装验收单作为风险报酬的转移时点并确认销售收入。

指导客户安装调试验收合格与安装调试验收合格并不相同，因为安装调试验收合格客户要求公司负责安装调试，指导客户安装调试验收合格客户要求公司提供安装指导，不要求负责安装调试。两种情况下公司的责任和义务存在区别。

③企业不为客户提供任何与安装相关的义务

流程：现销：收集相关信息投标→竞标→中标后签订合同→确认收款→组织发货→客户验收

赊销：收集相关信息投标→竞标→中标后签订合同→收取定金→批准赊销→组织发货→客户验收

收入政策：以货物发出，经客户验收确认，取得对方交货验收单作为风险报酬的转移时点并确认销售收入。

（2）产品出口收入确认的会计政策

出口业务流程：

客户报价→订货签约→客户现场验货→备货包装→办理通关手续→装船运输保险→寄送提货单→结汇

出口外销在同时满足下列条件时确认收入：

a.根据合同规定将货物发出；b.开具销售发票；c.完成出口报关手续；d.货物已被搬运到车船或其他运输工具之上，取得并寄送装运提单。

通过核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人内销和出口收入确认的会计政策符合《企业会计准则》及其应用指南的规定。

(二) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认

金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的

金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

(三) 应收款项

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2．按组合计提坏账准备的应收款项

(1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

(2) 账龄分析法

账　龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，以下同）	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

3．单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其

未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(四) 存货

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用加权平均法。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(五) 长期股权投资

1. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的

合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4. 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

(六) 固定资产

1. 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采

用年限平均法计提折旧。

2. 各类固定资产的折旧方法

项　目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	5	4.75-2.375
专用设备	3-10	5	31.67-9.5
运输工具	4-5	5	23.75-19
其他设备	3-5	5	31.67-19

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

4. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；(2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分 [通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含75%）]；(4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值 [90%以上（含 90%）]；(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

(七) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(八) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2．借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3．借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

(九) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项　目	摊销年限(年)
土地使用权	50
应用软件	5

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的

使用寿命进行复核。对使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的判断依据是：没有明确的合同或法律规定的无形资产，综合各方面情况，如聘请相关专家进行论证或与同行业的情况进行比较以及企业的历史经验等，来确定无形资产为企业带来未来经济利益的期限，如果经过这些努力确实无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限，再将其作为使用寿命不确定的无形资产

3．使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

（1）本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

（2）在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

（3）开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

A.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；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.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；

D.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；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十) 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十一) 预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为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公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(十二) 政府补助

1. 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3. 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(十三) 递延所得税资产、递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(十四) 经营租赁、融资租赁

经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

融资租赁

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

四、税项

(一) 主要税种及税率

税　种	计 税 依 据	税　率
增值税	销售货物	17%、出口退税率 15%

房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	12%、1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	安徽铜都阀门股份有限公司及铜陵市佳诚机械有限责任公司 7%、安徽铜鼎环保机械有限公司 5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	安徽铜都阀门股份有限公司 15%，铜陵市佳诚机械有限责任公司及安徽铜鼎环保机械有限公司 25%

(二) 税收优惠及批文（更新以下内容）

(1) 2008 年 12 月 16 日，公司经安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合认定为高新技术企业，并取得编号为 GR200834000473 的《高新技术企业证书》，证书有效期 3 年。2011 年 10 月 14 日，公司通过高新技术企业复审，并取得编号为 GF201134000381 的《高新技术企业证书》，证书有效期 3 年。公司 2009 年度至 2011 年度期间执行 15%的企业所得税税率。

(2) 根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税【2007】92 号）文件，对安置残疾人的单位，实行由税务机关按单位实际安置残疾人的人数，享受限额即征即退增值税、取得的增值税退税收入免征企业所得税和按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除的所得税等税收优惠政策。公司之控股子公司佳诚机械持有安徽省民政厅颁发的社会福利企业证书（福企证字第 34000700070019 号），为福利企业。

五、报告期内主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	2.47	2.22	1.99
速动比率	1.78	1.55	1.21
资产负债率（母公司）	36.33%	41.72%	45.88%
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	--	--	--

归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.89	3.20	2.57
财务指标	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
应收账款周转率（次）	2.87	3.03	2.72
存货周转率（次）	1.64	1.38	1.10
息税折旧摊销前利润（万元）	5,176.35	4,639.06	3,188.86
利息保障倍数（倍）	67.18	91.22	33.22
每股经营活动现金流量净额（元）	0.71	0.62	0.59
每股净现金流量（元）	0.30	0.44	0.83
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,963.24	3,597.80	2,553.72
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,380.92	3,077.82	1,983.24

【注】：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

无形资产占净资产的比例=无形资产/公司股东权益

归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产总额/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数＝息税前利润/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量＝现金流量净额/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据《公开发行证券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）》的相关要求，公司近三年净资产收益率和每股收益如下表所示：

时间	项目	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
2011	归属于公司普通股股东的净利润	19.62	0.70	0.70

	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.74	0.59	0.59
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	21.91	0.63	0.63
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.74	0.54	0.54
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.74	0.50	0.50
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.81	0.39	0.39

1、净资产收益率的计算公式及计算过程如下：

加权平均净资产收益率＝P0/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

2、每股收益的计算公式及计算过程如下：

（1）基本每股收益=P0÷S ； S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（2）稀释每股收益=P1/(S0＋S1＋Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk +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。

六、非经常性损益

根据天健所出具的天健审〔2012〕5-17 号《关于安徽铜都阀门股份有限公司最近三年非经常性损益明细表的鉴证报告》，报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
1、非流动资产处置损益	-24,828.42	656,917.40	200,000.00
2、计入当期损益的政府补助	5,506,600.00	5,169,177.31	5,961,601.76
3、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			660,112.44
4、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			
5、其他	1,378,014.36	365,033.08	-55,579.17
一、非经常性损益合计数	**6,859,785.94**	**6,191,127.79**	**6, 766,135.03**
二、非经常性损益所得税影响数	1,032,353.32	912,025.76	903,416.74
三、少数股东损益	4,235.00	79,309.55	157,926.51
四、归属于母公司所有者非经常性损益净额	**5,823,197.62**	**5,199,792.48**	**5,704,791.78**
五、归属于母公司所有者净利润	39,632,372.59	35,978,017.89	25,537,176.04
六、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	**33,809,174.97**	**30,778,225.41**	**19,832,384.26**

七、历次验资情况

自 1994 年铜阀有限设立至今，共进行了 7 次与注册资本变化相关的验资，具体情况如下：

验资事项	验资情况
第一次：1994 年 10 月有限公司设立	1994 年 9 月 14 日，铜陵市审计事务所出具铜审验事字（1994）92 号《企业开业注册资金验资鉴证书》，对铜阀有限设立的出资情况予以审验，确认收到股东出资 50 万元。
第二次：2001 年 7 月有限公司现金增资	2001 年 7 月 4 日，铜陵永昌会计事务所出具永昌所验字（2001）031 号验资报告，为本次增资予以验证，确认截止 2001 年 5 月 31 日，各出资方缴纳的新增注册资本合计人民币 450 万元，全部为货币资金。
第三次：2003 年 8 月有限公司现金增资	2003 年 8 月 7 日，安徽蓝天会计事务所出具验（2003）142 号验资报告，为本次增资予以验证，确认截止 2003 年 8 月 7 日，各出资方缴

	纳的新增注册资本合计人民币 1500 万元，出资方式为货币。
第四次： 2004 年 12 月有限公司现金增资	2004 年 12 月 14 日，安徽蓝天会计事务所出具验（2004）285 号验资报告，为本次增资予以验证，确认截止 2004 年 12 月 14 日，各出资方缴纳的新增注册资本合计人民币 1000 万元，出资方式为货币。
第五次： 2007 年 4 月有限公司现金增资	2007 年 4 月 9 日，安徽蓝天会计事务所出具蓝天验字（2007）140 号验资报告，为本次增资予以验证，确认截止 2007 年 4 月 9 日，各出资方缴纳的新增注册资本合计人民币 2010 万元，出资方式为货币。
第六次： 2009 年 8 月有限公司整体变更为股份公司	2009 年 8 月 30 日，华普天健高商会计师事务所出具会验字（2009）3889 号验资报告，为本次整体变更设立股份公司的出资情况予以审验，确认截止 2009 年 8 月 30 日，公司收到全体股东缴纳的注册资本 5010 万元。
第七次： 2009 年 12 月股份公司现金增资	2009 年 12 月 12 日，华普天健会计事务所出具会验字（2009）3982 号验资报告，为本次增资予以验证，确认截止 2009 年 12 月 11 日，各出资方缴纳的新增注册资本合计人民币 690 万元，出资方式为货币。

八、报告期内期后事项、或有事项及其他重大事项

（一）期后事项

公司无期后事项。

（二）或有事项

公司无应披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

公司无承诺事项。

（四）其他重大事项

公司无其他重大事项。

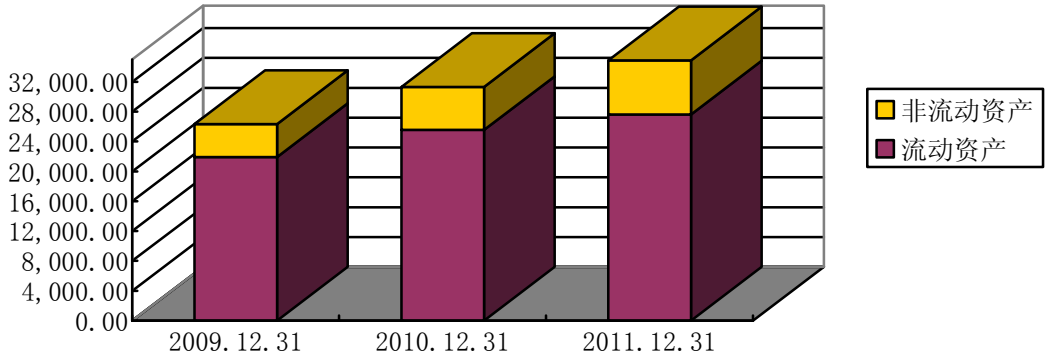
九、财务状况分析

（一）资产结构和质量分析

1、资产构成及其变化分析

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

报告期公司资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	27,610.79	79.20%	25,541.78	81.56%	21,929.70	83.29%
非流动资产	7,252.03	20.80%	5,775.04	18.44%	4,398.20	16.71%
资产总计	34,862.82	100.00%	31,316.82	100%	26,327.90	100%

报告期，公司总资产规模随着业务增长逐年扩大，主要系随着公司生产销售规模的扩大，公司以货币资金、应收账款和存货为主的流动资产以及以固定资产、无形资产为主的非流动资产都随之增加所致。

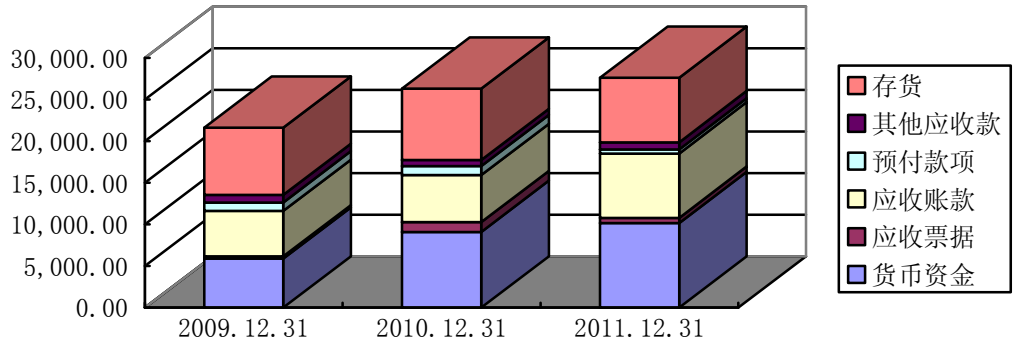
从资产结构来看，公司流动资产占总资产的比重较高，报告期内分别为83.29%、81.56%和 79.20%，均保持在 80%左右，非流动资产占比较低，总体来看，公司资产结构未出现重大变化。产生该种资产结构的原因是：一方面，公司产品生产过程包括方案策划阶段、产品设计阶段、采购及生产加工阶段、产品装配阶段，发货验收阶段等，生产周期较长，生产过程中所需的原材料、人工费等投入较大，期末存货中在产品和发出商品余额较大，导致公司流动资产整体占比较大；另一方面，这与公司目前生产经营过程中所用零部件以外购为主的生产模

式是相适应的，因此与一般生产型企业相比，公司固定资产占总资产的比重相对较低。为进一步优化和完善产品布局，未来几年，公司将加大长期资产投入，随着本次募集资金投资项目的建设，公司以固定资产为主的非流动资产占比将会逐步提高。

2、流动资产构成及其变化分析

报告期公司流动资产的主要结构如下图所示：

报告期公司流动资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	10,160.77	36.80%	9,099.86	35.63%	5,899.64	26.90%
应收票据	631.13	2.29%	1,164.35	4.56%	251.83	1.15%
应收账款	7,724.21	27.98%	5,664.52	22.18%	5,458.97	24.89%
预付款项	492.37	1.78%	1,071.77	4.20%	1,024.5	4.67%
其他应收款	859.35	3.11%	876.96	3.43%	716.43	3.27%
存货	7,742.96	28.04%	7,664.31	30.00%	8,578.32	39.12%
流动资产合计	27,610.79	100.00%	25,541.77	100.00%	21,929.69	100.00%

从资产规模看，近三年流动资产总额增长较快，从 2009 年末 21,929.69 万元增加到 2011 年末 27,610.79 万元，营业收入从 2009 年度 15,145.81 万元增加到 2011 年度 20,840.16 万元。近三年公司流动资产的增长与公司经营规模扩大趋势是一致的。

从资产构成看，报告期公司流动资产中货币资金、应收账款和存货所占比例较大，三项资产合计占各期末流动资产合计的比率分别为 90.91%、87.82%和

92.82%，对公司的流动资产规模和变动趋势具有重要影响。公司流动资产逐年增加主要源于销售回款、应收账款随公司业务规模的扩大而增大。具体情况如下：

（1）货币资金

近三年末，公司货币资金分别为 5,899.64 万元、9,099.86 万元和 10,160.77 万元，货币资金占流动资产的比重由 2009 年末的 26.90%增加到 2011 年末的 36.80%，公司资金周转状况良好。2011 年末及 2010 年末货币资金比上年末分别增长 54.24%及 11.66%，主要系公司销售量增加，订单增多，同时公司存货占比下降，主营业务现金净流量增长所致。

（2）应收票据

近三年末，公司应收票据分别为 251.83 万元、1,164.35 万元和 631.13 万元，占流动资产的比重分别为 1.15% 、4.56%和 2.29%， 2010 年末较应收票据 2009 年末增长 362.36%，主要系公司与客户逐年增加采用银行承兑汇票结算，应收票据年末余额增加所致。2011 年末较 2010 年末下降 45.80%,主要系公司 2011 年以票据结算的销售方式减少所致。另外，2010 年以前，公司鼓励销售人员尽量以货币资金方式回收货款，加之销售人员使用票据结算的意识不强，一般不愿意接受客户的票据。2010 年下半年开始，特别是 10 月份以后，国家银根收紧，资金回笼难度加大，这时公司为了加快资金回笼，鼓励销售员除了银行汇款方式外，也可采用银行承兑汇票方式来加强货款回收。

应收票据各期末明细如下：

单位：万元

票据种类	2011 年末	2010 年末	2009 年末
银行承兑汇票	631.13	1,164.35	251.83
小　计	631.13	1,164.35	251.83

保荐机构、申报会计师询问了发行人及相关当事人，查阅了发行人会计账簿及原始单据，检查了报告期各年末应收票据以及销售合同等，并将销售合同、销售发票、应收票据进行全部对应核对，核对结果是一致的。对于期末票据进行了盘点并取得了复印件：2011 年末 56 张应收票据，盘点 2 张，背书转让 54 张；2010 年末 66 张应收票据，其后收款 1 张，监盘 24 张，托收 1 张，背书转让 40 张；2009 年末 24 张应收票据，期后在库 1 张，托收 3 张，背书转让 20 张。保荐机构认为：应收票据真实存在，并具备真实交易背景。

（3）应收账款

①应收账款总量分析

近年来，发行人处于快速发展阶段，主营业务收入增长迅速。随着产销规模的增长，应收账款也基本保持同步增长，近三年末，公司应收账款账面价值分别为 5,458.97 万元、5,664.52 万元和 7,724.21 万元，占流动资产的比重分别为 24.89%、22.18%和 27.98%。报告期内各期末公司应收账款账面价值较大且呈不断上升的趋势，造成应收账款余额较大的原因主要系公司的生产周期较长及给予客户的货款回收期较长所致。报告期内，公司收入主要来自给排水阀门和环保水工设备的销售，两类产品的货款结算方式均为分期结算，用于清水工程的给排水阀门在交货验收后确认收入，用于污水工程的环保水工设备以及给排水阀门在安装调试验收合格后确认收入，具体情况如下：

A、主要用于清水工程的给排水阀门：公司产品交货并验收合格后确认收入，但货款通常按照“预付款、进度款、交货验收款、质保金”的流程结算。此类销售合同中一般规定：合同签订后，支付 30%左右预付款和进度款；交货并验收合格后，一般 12 个月内支付 60%左右交货款；剩余款项为质保金，在质保期满后 24 个月内方可收回。

B、主要用于污水工程的环保水工设备和给排水阀门：公司产品安装验收合格后确认收入，但货款通常按照“预付款、进度款、交货款、安装调试验收款、质保金”的流程结算。此类销售合同中一般规定：合同签订后，支付 30%左右预付款和进度款；现场交货并验收合格后，支付 30%左右交货款；客户工程竣工并安装调试验收合格后，一般 12 个月内支付 30%左右安装调试验收款；剩余款项为质保金，在质保期满后收回。在此类结算方式下，约 30%的货款收款期滞后于收入确认时间 6-12 个月，另有约 5%-10%的质保金一般在设备正常运行 24 个月内方可收回。

②收款进度对应收账款账龄的影响的量化分析

A.公司根据既定的收入确认原则在应收账款确认后，制订了详细的收款政策：每月终了对应收帐款与合同进行核对，检查合同履行情况，发现异常及时上报；每年至少一次通过派员前往或发函的方式与客户核对账务；每年年终对应收帐款余额进行全面清理，结合应收账款帐龄分析，对违反合同的应收帐款，应按

照收账程序，明确催收措施及人员，加快资金的回笼，必要时通过法律程序解决。

B.2009 年至 2011 年，公司前十名客户占相应年度销售收入比例分别为 15.39%、19.56%和 26.54%，以下以前十名客户为例对公司终验收所需时间及货款回收时间进行列示和分析。

公司 2009-2011 年前十名客户验收时间及款项回收时间表

年度	销售收入（万元）	确认应收账款后平均收款期限（月）
2011 年	5,531.01	8.13
2010 年	3,640.70	7.58
2009 年	2,331.38	8.60

【注】：应收账款后收款期限不含质量保证金。

从上表可以看出，公司 2009-2011 年应收账款平均收款期限为 8.10 个月，基本保持稳定，2009 年收款期限与其他年度相比较长主要系受金融危机影响，客户付款有所延迟所致。总体来看，产品交付直至验收完成平均时间及应收账款收款平均收款期限较为合理，符合行业总体特征和公司生产经营特点。”

公司销售大部分是招投标合同，该类合同在阀门等设备交到现场后，一般收到 60%左右的货款，安装验收合格后，产品所有权上的风险和报酬已转移至客户，公司确认收入，但此时 30%的验收款客户往往在滞后收入确认时间 6 到 12 个月支付，另有约 10%的质保金客户通常在工程整体竣工验收合格后 1 年或 2 年后支付，同时，因公司一些常年客户，合作时间较长，存在一些款项延期收回的情况，致使本公司一些款项收回时间延长。

公司目前的应收账款水平与公司所从事的业务、结算方式是相适应的；公司客户大部分是市政工程、污水处理工程项目及自来水公司，这些企业资产质量高、资信情况较好，公司应收账款发生坏账的风险很小；并且公司一贯重视应收账款的动态管理，年末账龄超过 1 年的大部分应收账款于下一年度收回，报告期内未发生大额应收账款无法收回的情形。

公司将继续加强应收账款的管理，将应收账款发生坏账的风险降低到最低水平，确保公司资金的合理流动。

③应收账款质量分析。

最近一期末应收账款的账面原值、坏账准备、账面价值如下表：

单位：万元

应收账款账面余额	坏账准备	账面价值
8,358.20	633.99	7,724.21

报告期内，发行人一直实行较为严格的销售回款政策，在长期合作过程中积累了一批优质客户资源，发行人销售对象多为规模较大的市政工程企业、国有大中型企业，其中包括哈尔滨市内河建设发展有限公司、合肥通用机械研究院、鞍山钢铁集团公司等国内知名企业。这些客户与发行人合作时间较长，并建立了良好的合作关系，公司根据客户的信誉程度和合作程度，分类确定客户信用额度，因此有效保证了发行人应收账款的可回收性。

经核查发行人回款单位名称，并与发行人各期末应收账款明细表中单位名称进行比对，保荐机构、申报会计师认为，发行人回款来源与客户单位一致。

公司的客户一般都是市政工程企业和工程总包商，实力较强，信誉优良，且大部分客户与公司有着多年的良好合作关系。针对这一特点，公司对不同的客户在产品验收后执行不同的信用政策：对于一般客户信用期相对较短一般为 3-12 个月，而对于长期合作的大型优质客户，基于战略发展考虑，通常信用期相对较长，一般为 6-18 个月。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款余额中欠款前 5 名客户的情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
天津临港工业区建设开发有限责任公司	非关联方	580.62	1 年以内	6.95
武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司	非关联方	488.40	1 年以内	5.84
AVM Valves AS	非关联方	347.78	1 年以内	4.16
江苏苏美达成套设备工程有限公司	非关联方	210.87	1 年以内	2.52
江都市惠民区域供水投资有限公司	非关联方	198.60	1 年以内	2.38
小 计		1,826.26		21.85

④应收账款账龄及坏账准备计提情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄结构分别为：

单位：万元

2011 年末

账龄	应收款项金额	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	6,912.81	5%	345.64
1-2 年（含 2 年）	946.84	10%	94.68
2-3 年（含 3 年）	316.27	30%	94.88
3-4 年（含 4 年）	159.51	50%	79.75
4-5 年（含 5 年）	18.69	80%	14.95
5 年以上	4.08	100%	4.08
合　计	8,358.20		633.99
2010 年末			
账龄	应收款项金额	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	4,677.08	5%	233.85
1-2 年（含 2 年）	1,043.56	10%	104.36
2-3 年（含 3 年）	345.19	30%	103.56
3-4 年（含 4 年）	78.91	50%	39.45
4-5 年（含 5 年）	4.98	80%	3.98
5 年以上	32.70	100%	32.70
合　计	6,182.43		517.90
2009 年末			
账龄	应收款项金额	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	4,746.68	5%	237.33
1-2 年（含 2 年）	766.35	10%	76.63
2-3 年（含 3 年）	264.26	30%	79.28
3-4 年（含 4 年）	141.19	50%	70.59
4-5 年（含 5 年）	21.70	80%	17.36
5 年以上	148.33	100%	148.33
合　计	6,088.51		629.53

第一、从账龄分析看，1 年以内应收账款占各期末应收账款余额的比例均在70%以上，5 年以上的应收账款占比均不超过 5%，账龄结构合理，不存在账龄较长的大额应收账款。

第二、公司产品的主要客户是市政企业、国有大中型企业，信誉良好，因自身经营不良或财务能力不足导致无力偿还货款的可能性较低。

第三、公司产品质量可靠，极少发生因为质量问题导致货款不能回收的现象。

综上，公司目前的应收账款水平与公司所从事的业务、结算方式是相适应的：公司大部分客户为市政企业、国有大中型企业，这些公司资产质量高、资信情况良好，公司应收账款发生坏账的风险很小；并且公司一贯重视应收账款的动态管理，年末账龄超过 1 年的大部分应收账款于下一年度收回，报告期内未发生大额应收账款无法收回的情形。公司对坏账准备的计提是充分合理的。

公司将继续加强应收账款的管理，将应收账款发生坏账的风险降到最低水平，确保公司资金的合理流动，公司对应收账款进行管理的措施主要包括：

◆继续执行“事前评估、事中监督和事后催收”等回收政策，对客户进行分级管理，在确定客户信用等级时，对客户的品质信誉、偿付能力、经济实力、盈利能力进行综合评估以确定客户在某段时期的信用额度；

◆在与客户的日常合作过程中，公司一方面重视质量管理，认真服务客户，另一方面对客户进行资信状况跟踪调查。

◆继续做好与客户的询证与对账工作，及时了解应收账款动态信息；

◆继续加强应收账款责任制，应收账款的回款情况与相关营销人员的奖惩直接挂钩。

通过核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人的应收账款账龄划分方法及结果正确，符合发行人实际情况，报告期各年末，发行人不存在因产品质量存在问题、交货时间出现延迟交货、交货数量、型号与合同规定不一致等原因而存在交易争议的应收账款。

保荐机构认为：发行人坏账计提准备充分，符合发行人实际情况。

⑤报告期末应收账款的回收情况

A、截止 2012 年 2 月 29 日，2009 年末的应收账款的回收情况

单位：万元

项目	2009 年末金额	2010 年度回款	2011 年回款	2012 年 1 月后回款	截止2012年2 月 29 日余额	未收回原因
1 年以内	4,746.68	3,703.11	727.29	28.15	288.13	未到合同付款期
1-2 年	766.35	421.15	185.69	23.25	136.26	未到合同付款期
2-3 年	264.26	185.36	60.21		18.69	未到合同付款期
3-4 年	141.19	136.21	2.05		2.93	尾款催收中

4-5 年	21.7	20.7	0.70		0.30	尾款催收中
5 年以上	148.33	116.64	30.84		0.85	尾款催收中
合　计	6,088.51	4,583.16	1,006.78	51.40	447.17	

B、截止 2012 年 2 月 29 日，2010 年末的应收账款的回收情况

单位：万元

项目	2010 年末金额	2011 年回款	2012 年 1 月后回款	截止 2012 年 2 月 29 日余额	未收回原因
1 年以内	4,677.08	3,730.24	137.17	809.67	未到合同付款期
1-2 年	1,043.56	732.27	28.15	283.14	未到合同付款期
2-3 年	345.19	205.64	23.25	116.30	未到合同付款期
3-4 年	78.91	55.83		23.08	尾款催收中
4-5 年	4.98	4.98			尾款催收中
5 年以上	32.7	28.62		4.08	尾款催收中
合　计	6,182.43	4,757.58	188.57	1,236.28	

C、截止 2012 年 2 月 29 日，2011 年末的应收账款的回收情况

项目	2011 年末金额	2012 年 1 月后回款	截止 2012 年 2 月 29 日余额	未收回原因
1 年以内	6,912.81	1,767.09	5,145.72	未到合同付款期
1-2 年	946.84	193.93	752.91	未到合同付款期
2-3 年	316.27	104.99	211.28	未到合同付款期
3-4 年	159.51	57.20	102.31	尾款催收中
4-5 年	18.69	7.14	11.55	尾款催收中
5 年以上	4.08		4.08	尾款催收中
合　计	8,358.20	2,130.35	6,227.85	

经核查发行人回款单位名称，并与发行人各期末应收账款明细表中单位名称进行比对，保荐机构、申报会计师认为，发行人回款来源与客户单位一致。

（4）预付款项

近三年末，公司预付款项分别为 1,024.50 万元、1,071.77 万元和 492.37 万元，主要为在建工程预付款、设备采购预付款及原材料采购预付款。2011 年末预付款项比 2010 年末减少 54.06%，主要系预付办公楼工程款随着 2011 年底达到预计可使用状态，结转固定资产所致。

近三年各期末的预付款项如下：

单位：元

2011 年末		
账龄	金额	比例

1 年以内（含 1 年）	4,671,581.56	94.88%
1-2 年（含 2 年）	252,080.95	5.12%
2-3 年（含 3 年）	-	-
3 年以上	-	-
合　计	4,923,662.51	100.00
2010 年末		
账龄	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	9,732,356.34	90.81%
1-2 年（含 2 年）	985,361.84	9.19%
2-3 年（含 3 年）	-	-
3 年以上	-	-
合　计	10,717,718.18	100.00%
2009 年末		
账龄	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	10,035,984.02	97.96%
1-2 年（含 2 年）	209,037.60	2.04%
2-3 年（含 3 年）	-	-
3 年以上	-	-
合　计	10,245,021.62	100.00%

通过核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人申报期各年末预付账款系根据采购（工程）合同预付的款项，申报期内不存在坏账损失。

保荐机构认为：依据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》有关认定关联关系及关联人的规定，发行人申报期各期末，发行人预付账款前十名与发行人不存在关联关系。

（5）其他应收款

近三年末公司其他应收款净额分别为 716.43 万元、876.96 万元和 859.35 万元，其他应收款占流动资产的比例较低，主要为公司支付的投标保证金以及业务人员的备用金。报告期内不存在控股股东及其他关联方占有公司资金的情况。

报告期内，公司其他应收款原值和坏账准备的变动情况如下：

单位：元

2011 年末

账龄	其它应收款金额	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	7,065,894.31	5%	353,294.71
1-2 年（含 2 年）	1,551,708.25	10%	155,170.83
2-3 年（含 3 年）	662,892.00	30%	198,867.60
3-4 年（含 4 年）	26,995.00	50%	13,497.50
4-5 年（含 5 年）	34,272.00	80%	27,417.60
5 年以上	112,179.25	100%	112,179.25
合　计	9,453,940.81		860,427.49
2010 年末			
账龄	其它应收款金额	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	7,661,076.10	5%	383,053.81
1-2 年（含 2 年）	1,453,919.14	10%	145,391.91
2-3 年（含 3 年）	169,218.99	30%	50,765.70
3-4 年（含 4 年）	58,272.01	50%	29,136.00
4-5 年（含 5 年）	177,409.25	80%	141,927.40
5 年以上	10,000.00	100%	10,000.00
合　计	9,529,895.49		760,274.82
2009 年末			
账龄	其它应收款金额	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	6,822,347.66	5%	341,117.38
1-2 年（含 2 年）	506,897.74	10%	50,689.77
2-3 年（含 3 年）	110,572.00	30%	33,171.60
3-4 年（含 4 年）	262,659.25	50%	131,329.63
4-5 年（含 5 年）	90,480.00	80%	72,384.00
5 年以上	-	100%	-
合　计	7,792,956.65		628,692.38

1 年以上其他应收款为履约保证金以及销售员发货风险金，履约保证金在对应合同履行完毕时收回，不存在回收风险；销售员发货风险金系根据公司销售发货管理制度，财务每月末根据统计的每位销售员未收款发货情况，按销售价的 3%，计提发货风险金，不存在回收风险。公司按照坏账政策将 1 年以上其他应收款纳入账龄组合计提坏账准备，坏账准备的计提是充分的。

按照业务种类分，情况如下：

单位：万元

项目	2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
员工备用金	411.76	43.55%	434.06	45.55%	360.11	46.21%
履约保证金	294.75	31.18%	276.43	29.01%	195.80	25.13%
投标保证金	202.28	21.40%	206.46	21.66%	204.70	26.26%
其他	36.60	3.87%	36.04	3.78%	18.67	2.40%
合计	945.39	100.00%	952.99	100.00%	779.30	100.00%

客户招标一般分两类：一类是市政工程自来水公司采购，都是由业主直接招标采购；另一类是大型供水污水处理工程，一般都是由业主委托第三方招标代理来进行招标采购。

销售员获得项目信息后按照要求到招标代理公司购买招标文件，买回文件后根据招标文件要求制作投标文件，缴纳投标保证金，投标保证金在标的额的2%-5%不等，一般开标之日当天或几日后宣布中标结果，如中标就需付投标金额的 1%给招标代理作为中标服务费，投标保证金即转为履约保证金。没中标的情况下，则在开标后 6 个月之内退回投标保证金。

2011 年末其他应收款余额中前五名客户如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
合肥供水集团有限公司	非关联方	30.00	1 年以内	3.17	保证金
义乌市公用事业有限公司	非关联方	29.24	1 年以内	3.09	保证金
乌鲁木齐城市建设投资有限公司	非关联方	28.40	1 年以内	3.00	保证金
杭州萧山供水有限公司	非关联方	20.00	1 年以内	2.12	保证金
范新照	非关联方	18.80	1 年以内	1.99	备用金
小　计		126.44		13.37	

（6）存货

近三年末，公司存货分别为 8,578.32 万元、7,664.31 万元和 7,742.96 万元，占公司相应期末流动资产比重分别为 39.12%、30.00%和 28.04%。

公司的申报期内各年存货情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,949.28	25.17%	2,075.12	27.08%	1,921.51	22.40%
在产品	880.76	11.37%	854.02	11.14%	471.70	5.50%
库存商品	1,580.89	20.42%	1,658.46	21.64%	1,721.44	20.07%
发出商品	3,332.03	43.03%	3,076.72	40.14%	4,463.67	52.03%
合 计	**7,742.96**	**100.00%**	**7,664.32**	**100.00%**	**8,578.32**	**100.00%**

公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品和发出商品，公司存货余额较大原因主要为：首先，公司所生产阀门的原材料（包括铸铁件、驱动装置、钢材、铜件）成本高；其次，公司生产经营周期较长，一般产品为 3 个月左右，大口径及超大口径阀门 6 个月左右；再次，公司经营过程主要包括前期投标、产品设计、生产等过程，然后再经过产品的交货验收或安装验收后产品风险才最终转移，据此公司以验收完成作为确认收入的时点，从而导致公司产品生产至结转销售成本的时间跨度较长；最后，由于公司各规格系列产品较多，随着市场需求的不断扩大，为了不影响合同交货期，维护公司在市场中的竞争优势和信誉，公司在一定程度上增加了原材料和外购件的采购和储备，进一步导致存货余额较大。

公司的申报期内各年存货变动情况如下：

项目	2011年末较2010年末变动		2010末较2009年末变动	
	变动金额（万元）	变动率	变动金额（万元）	变动率
原材料	-125.84	-6.06%	153.61	7.99%
在产品	26.74	3.13%	382.32	81.05%
库存商品	-77.57	-4.68%	-62.98	-3.66%
发出商品	255.31	8.30%	-1,386.95	-31.07%
合计	78.64	1.03%	-914.00	-10.65%

由上表，存货总体变动情况为 2010 年末较 2009 年末减少 10.65%；2011 年末较 2010 年末增加 1.03%。存货变动的原因分析如下：

①存货 2010 年末余额与 2009 年末比较

存货 2010 年末余额较 2009 年减少了 914.00 万元，主要原因为原材料增加 153.61 万元，在产品增加 382.32 万元，库存商品和发出商品（注：由于发出商品在存货性质上也属于库存商品，所以合并计算分析）合计减少 1,449.93 万元。

A、原材料、在产品增加主要原因

2010 年度营业收入较 2009 年营业收入增加了 3,463.11 万元，增长了 22.87%，相应的公司库存原材料和在产品有所增加。同时在产品增加原因还因为 2010 年 7 月份铜鼎环保注销前有 335.26 万元的阀门配件转入了本公司，公司为了准确核算自身产量，将铜鼎环保完工产品结转到了公司在产品核算，导致 2010 年度在产品增加较大。

B、发出商品减少主要原因

2010 年度发出商品较 2009 年度减少 1,386.95 万元，主要原因为 2009 年 3 月公司与哈尔滨市城市内河建设发展有限公司签订了哈尔滨群力污水处理厂工程阀门等污水处理设备合同，合同金额约 1,050 万元；2009 年 1 月公司与辽宁北方环境保护有限公司签订了辽宁省组织建设的县级污水处理厂项目的阀门等污水处理设备合同，合同金额约 819 万元。截止 2009 年末，公司收到哈尔滨市城市内河建设发展有限公司和辽宁北方环境保护有限公司的预收货款分别为 630 万元和 550 万元，两家预收账款合计占 2009 年末预收账款余额的 26.55%。由于上述 2 家单位均位于中国的东北部地区，每年 10 月份以后就进入了霜冻季节，工程无法施工，这样公司 09 年发往哈尔滨市城市内河建设发展有限公司的产品和辽宁北方环境保护有限公司的产品，（两笔成本合计约 750 万元）无法及时安装验收，收入不能确认，致使 2009 年底帐面预收帐款和发出商品金额较大。

②存货 2011 年末余额与 2010 年末比较

存货 2011 年末余额较 2010 年末增加了 78.65 万元，主要原因为原材料减少了 125.84 万元，在产品增加 26.74 万元，库存商品和发出商品(注：由于发出商品在存货性质上也属于库存商品，所以合并计算分析)合计增加 177.74 万元。

A.原材料减少主要原因

2011 年末原材料余额减少，主要系企业为加强存货管理，减少库存资金占用所致。

B.库存商品及发出商品增加的原因

库存商品和发出商品(注：由于发出商品在存货性质上也属于库存商品，所以合并计算分析)合计增加 177.74 万元，主要原因为 2011 年营业收入较 2010 年

营业收入增加了 2,231.24 万元，增长了 11.99%，企业销售规模和销售业绩的增长，企业销售订单增多，相应的公司库存商品有所增加。

发行人存货自盘情况说明：

发行人设有原材料库（含铸件毛胚库、铜件库、标准件库、驱动装置库、钢材库和其他零星材料库）、半成品库、成品库；

发行人所有库存物资均配有物资卡，ERP 系统库存电子台帐，仓库保管员均能及时、准确地做好物资收、发、存的帐卡记录，做到“日清月结”、“帐、卡、物”一致，并均已做到收发有据，手续齐备；

发行人每季度对所有库存物资进行全面盘点，每周三对重要或贵重物资（数量大或金额大）的重要物资进行抽盘，在每年年末全面清查盘点时，会计事务所均参与发行人的存货监盘。发行人存货自盘由发行人物资管理部门组织，生产部和财务处有关人员协助进行。且发行人物资管理制度规定一旦在盘点中发现库存短少、盈余、变质、规格混串等情况，必须查明责任，办理有关手续，填写有关凭证，报分管物资负责人批准后处理，因发行人存货管理制度和流程规范、完善，发行人报告期自盘不存在存货盘盈、盘亏及毁损情况。

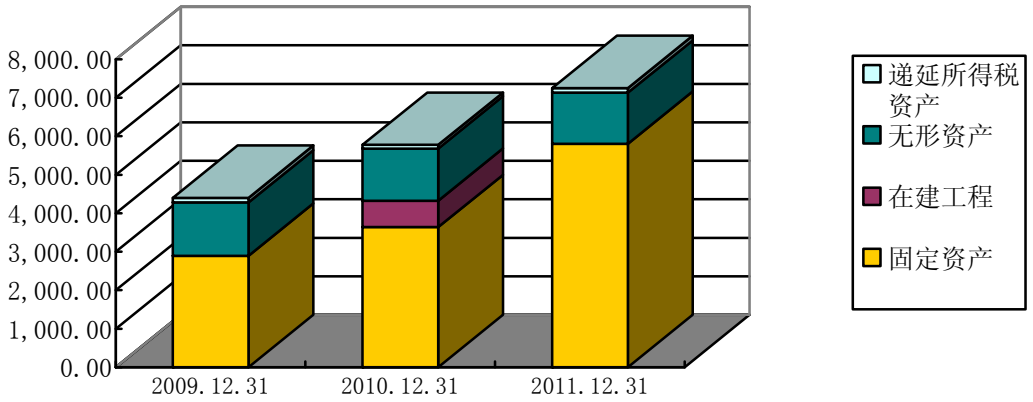
通过核查，申报会计师认为：发行人申报期内存货变化原因正常，符合实际经营情况，发行人存货可变现净值的确定方法、计算过程正确；申报期各年末存货不存在盘亏、盘盈、滞销、毁损变质等异常情况，可变现净值高于账面价值，不需计提存货跌价准备；在存货监盘过程中，不存在盘盈、盘亏及毁损情况，发行人的发出商品财务管理真实可靠，库存管理可以信赖，盘点结果可以确认。

通过核查，保荐机构认为：发行人申报期内存货变化原因正常，符合实际经营情况，发行人存货可变现净值的确定方法、计算过程正确；有合同、无合同存货划分准确，申报期各年末存货不存在盘亏、盘盈、滞销、毁损变质等异常情况，可变现净值高于账面价值，不需计提存货跌价准备；在存货监盘过程中，不存在盘盈、盘亏及毁损情况，发行人的发出商品财务管理真实可靠，库存管理可以信赖，盘点结果可以确认。

公司存货从投入到产出的增值幅度较大，毛利率水平较高，一般不会发生减值情形。截至 2011 年末，公司存货的总体质量较好，不存在减值情形。

3、非流动资产构成及其变化分析

报告期非流动资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	5,806.04	80.06%	3,638.12	63.00%	2,891.37	65.74%
在建工程	-	-	686.07	11.88%	3.20	0.07%
无形资产	1,324.65	18.27%	1,354.24	23.45%	1,384.09	31.47%
递延所得税资产	121.34	1.67%	96.61	1.67%	119.54	2.72%
非流动资产合计	**7,252.03**	**100.00%**	**5,775.04**	**100.00%**	**4,398.20**	**100.00%**

（1）固定资产

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
原值	75,112,011.33	49,436,118.53	38,497,195.66
房屋及建筑物	42,125,357.66	20,815,771.70	14,747,304.80
专用设备	26,360,820.46	23,087,008.03	19,360,062.80
运输工具	4,849,357.73	4,456,779.73	3,579,398.90
其他设备	1,776,475.48	1,076,559.07	810,429.16
累计折旧	17,051,562.00	12,831,719.26	9,583,544.09
房屋及建筑物	1,911,901.16	707,251.52	129,752.36
专用设备	11,447,075.63	9,476,260.13	7,751,355.53
运输工具	2,804,777.49	2,024,398.44	1,219,423.00
其他设备	887,807.72	623,809.17	483,013.20
净值	58,060,449.33	36,381,182.47	28,913,651.57

房屋及建筑物	40,213,456.50	20,108,520.18	14,617,552.44
专用设备	14,913,744.83	13,390,244.70	11,608,707.27
运输工具	2,044,580.24	2,432,381.29	2,359,975.90
其他设备	888,667.76	450,036.30	327,415.96

近三年末，固定资产账面价值分别为 2,891.37 万元、3,638.12 万元和 5,806.04 万元，固定资产占总资产的比重分别为 10.98%、11.62%和 20.80%，固定资产占总资产的比重有上降趋势，主要是由于 2009 年企业政策性搬迁，新建厂房 2009、2010 年和 2011 年转入固定资产导致增加，以及为适应生产规模的不断扩大，企业购入机械设备增加。

2010 年末固定资产净值较 2009 年末增加 746.75 万元，其中房屋建筑物增加 549.10 万元,原因系 2010 年由于生产规模扩大，企业新建二号厂房增加 521.47 万元，一号厂房余款增加 49.08 万元，老厂区房屋建筑物拆迁处理减少 21.46 万元；专用设备增加 178.15 万元，原因系二号厂房完工后生产规模及生产场地扩大，机械设备增加；运输设备增加 7.24 万元，主要为运输设备增加 25.40 万元，减少 18.16 万元；电子设备 12.26 万元，原因系一号及二号厂房完工，企业购入监控设备等电子设备导致；

2011 年末固定资产净值较 2010 年末增加 2,167.93 万元，其中房屋建筑物增加 2,010.49 万元，原因系办公楼及其附属工程、一号厂房附属设施及一号仓库 2011 年完工；专用设备增加 152.35 万元，原因系一号仓库完工，企业购入配套机械设备导致；运输设备减少 23.40 万元，原因系公司本期处置车辆(瑞丰轻型客车)导致；其他设备增加 43.86 万元，原因系公司本期办公楼完工，公司员工搬入办公楼，电子设备增加导致。

随着我国大型水利工程及污水处理工程的快速发展，阀门产品应用领域的不断扩大，近几年来，给排水阀门和环保水工设备需求量保持稳定增长，给排水阀门对产品的加工要求也不断提高。为了适应行业发展需要，公司不断加大固定资产的投资力度，一方面投资新建厂房、购置设备，增加生产能力；另一方面对原有设备进行技术改造，提高设备的加工精度和加工效率，导致固定资产账面价值由 2009 年末的 2,891.37 万元增加到了 2011 年末的 5,806.04 万元。

通过核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人申报期各年末固定资产不存在减值损失，固定资产处置的会计处理符合企业会计准则的规定；发行人不存在盘亏、毁损、存在故障、相关公允价值低于账面价值、闲置不用的固定资产以及其他可能导致固定资产出现资产减值的情形。

（2）在建工程

报告期内，公司在建工程变动情况如下：

①2011 年末

单位：元

工程项目名称	预算数	期初数	本期增加	本期减少	转入固定资产	期末数
办公楼工程	1,380,000.00	6,860,653.03	6,594,634.45	13,455,287.48	13,455,287.48	-
道路工程广场等附属设施	400,000.00	-	4,020,296.15	4,020,296.15	4,020,296.15	-
车棚	760,000.00	-	758,690.00	758,690.00	758,690.00	-
消防工程	530,000.00	-	525,000.00	525,000.00	525,000.00	-
1 号仓库	255,000.00	-	2,550,312.33	2,550,312.33	2,550,312.33	-

②2010 年

单位：元

工程项目名称	预算数	期初数	本期增加	本期减少	转入固定资产	期末数
办公楼	13,800,000.00	31,990.00	6,828,663.03	-	-	6,860,653.03
二号厂房	5,860,000.00	-	6,429,963.20	-	6,429,963.20	-

③2009 年

单位：元

工程项目名称	预算数	期初数	本期增加	本期减少	转入固定资产	期末数
一号厂房	15,793,259.28	1,135,128.98	13,250,679.52	-	14,385,808.50	-
办公楼	13,800,000.00	-	31,990.00	-	-	31,990.00

2010 年末在建工程余额比 2010 年初增加 682.87 万元，主要系公司新建办公楼工程的建设投入。

保荐机构、申报会计师询问了发行人及相关当事人，查阅了发行人会计账簿及审计底稿，检查了报告期各年度在建工程明细、工程预算文件、工程合同、结算单等，认为：发行人在建工程成本归集恰当，符合发行人实际情况。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产变动情况如下：

①2011 年

项　目	2010 年末	本期增加	本期减少	2011 年末
1) 账面原值小计	14,658,825.84	-	-	14,658,825.84
土地使用权	14,658,825.84	-	-	14,658,825.84
2) 累计摊销小计	1,116,437.01	295,923.12	-	1,412,360.13
土地使用权	1,116,437.01	295,923.12	-	1,412,360.13
3) 账面净值小计	13,542,388.83	-	-	13,246,465.71
土地使用权	13,542,388.83	-	-	13,246,465.71
4) 减值准备小计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
5) 账面价值合计	13,542,388.83	-	-	13,246,465.71
土地使用权	13,542,388.83	-	-	13,246,465.71

截至 2011 年末，无形资产摊余价值为 1,324.65 万元，占总资产比重为 3.80%，2011 年度累计摊销额 295,923.12 元，无形资产为土地使用权。上述无形资产中有账面价值为 1,192.15 万元的土地使用权用于银行借款抵押。

②2010 年

项　目	2009 年末	本期增加	本期减少	2010 年末
1) 账面原值小计	14,658,825.84	-	-	14,658,825.84
土地使用权	14,658,825.84	-	-	14,658,825.84
2) 累计摊销小计	817,970.77	298,466.24	-	1,116,437.01
土地使用权	817,970.77	298,466.24	-	1,116,437.01
3) 账面净值小计	13,840,855.07	-	298,466.24	13,542,388.83
土地使用权	13,840,855.07	-	298,466.24	13,542,388.83
4) 减值准备小计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-

5) 账面价值合计	13,840,855.07	-	298,466.24	13,542,388.83
土地使用权	13,840,855.07	-	298,466.24	13,542,388.83

2010 年度土地使用权累计摊销额 298,466.24 元。

③2009 年

项　目	2008 年末	本期增加	本期减少	2009 年末
1) 账面原值小计	14,601,270.72	1,453,541.55	1,330,986.43	14,658,825.84
土地使用权	14,601,270.72	1,388,541.55	1,330,986.43	14,658,825.84
2) 累计摊销小计	725,480.50	357,030.17	199,539.90	882,970.77
土地使用权	725,480.50	292,030.17	199,539.90	817,970.77
3) 账面净值小计	13,875,790.22	-	-	13,840,855.07
土地使用权	13,875,790.22	-	-	13,840,855.07
4) 减值准备小计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
5) 账面价值合计	13,875,790.22	-	-	13,840,855.07
土地使用权	13,875,790.22	-	-	13,840,855.07

土地使用权原值本期增加 1,388,541.55 元，系佳诚机械公司于 2009 年 12 月以受让的给排水公司土地使用权（含转让价款及相关税费）；土地使用权原值本期减少 1,330,986.43 元，系老厂区拆迁所致。

2009 年度土地使用权累计摊销额 292,030.17 元；累计摊销减少 199,539.90 元，系老厂区拆迁所致。

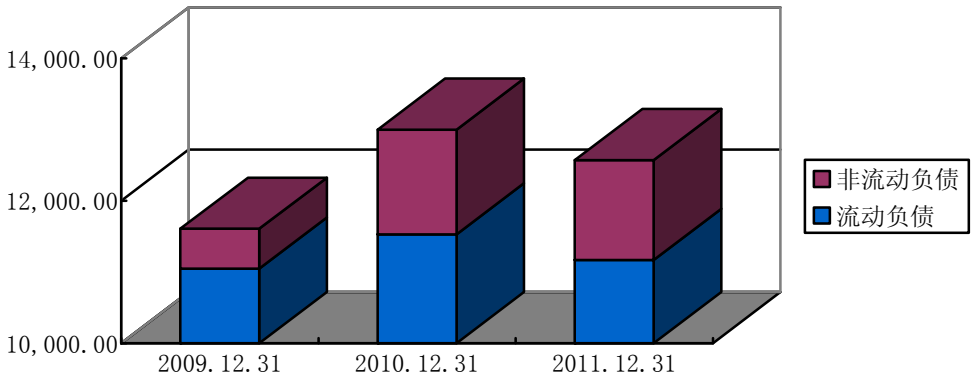
综上，公司已建立了系统、完善的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良好，公司固定资产无技术陈旧、损坏、长期闲置的资产，不存在需计提固定资产减值准备的情形；公司不存在长期停工的在建工程，无可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备；期末无形资产未出现其可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

（二）负债构成及偿债能力分析

1、负债结构

报告期内公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

报告期负债构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	930.00	7.40%	1,300.00	10.00%	1,300.00	11.20%
应付票据	299.00	2.38%	608.00	4.68%	595.00	5.13%
应付账款	5,745.50	45.71%	3,975.67	30.58%	3,189.53	27.48%
预收款项	3,193.23	25.40%	3,986.81	30.67%	4,456.80	38.40%
应付职工薪酬	181.51	1.44%	142.93	1.09%	162.43	1.40%
应交税费	329.04	2.62%	868.53	6.68%	552.43	4.76%
其他应付款	488.94	3.89%	644.93	4.95%	791.33	6.82%
流动负债合计	**11,167.21**	**88.84%**	**11,526.87**	**88.69%**	**11,047.52**	**95.18%**
其他非流动负债	1,403.21	11.16%	1470.43	11.31%	559.26	4.82%
非流动负债合计	**1,403.21**	**11.16%**	**1470.43**	**11.31%**	**559.26**	**4.82%**
负债合计	**12,570.42**	**100.00%**	**12,997.30**	**100.00%**	**11,606.78**	**100.00%**

公司的负债主要为流动负债，近三年末，流动负债占公司负债总额的比例分别为 95.18%、88.69%和 88.84%。

主要负债类科目的具体情况如下：

（1）短期借款

借款类型	2011 年末	2010 年末	2009 年末
抵押借款	9,300,000.00	-	13,000,000.00
质押借款	-	13,000,000.00	-
保证借款	-	-	-

小 计	**9,300,000.00**	**13,000,000.00**	**13,000,000.00**

① 2011 年末

贷款银行	借款条件	借款类型	抵押期限	借款金额	合同号
中国工商银行铜陵分行	新厂区土地使用权(铜国用（2010）字第 22053)及地上建筑物作为抵押	抵押借款	2010.12.6-2015.12.5	9,300,000.00	2011 狮字 0014 号
合计				**9,300,000.00**	

②2010 年末

贷款银行	借款条件	借款类型	抵押期限	借款金额	合同号
中国工商银行铜陵分行	工行在发行人 1308025009024514291 的保理账户中收取相应的应收账款以及扣划保理融资本息	质押借款	2010.2.12-2011.6.11	13,000,000.00	2010[EFR]00011 号
合计				**13,000,000.00**	

③2009 年末

贷款银行	借款条件	借款类型	抵押期限	借款金额	合同号
工行狮子山支行	以公司铜国用(2007 年)第 1062 号土地使用权面积（51,098.25 ㎡）抵押取得借款	抵押借款	2009.1.5-2010.1.4	1,950,000.00	2008 年狮支（抵）字 0018 号
工行狮子山支行	以公司铜国用(2007 年)第 1062 号土地使用权面积（51,098.25 ㎡）抵押取得借款	抵押借款	2009.2.19-2010.2.18	6,100,000.00	2008 年狮支（抵）字 0018 号
工行狮子山支行	以公司铜国用(2007 年)第 1062 号土地使用权面积（51,098.25 ㎡）、铜国用(2007 年)第 1063 号土地使用权面积（23,901.16 ㎡）抵押取得借款	抵押借款	2009.9.22-2010.9.21	4,950,000.00	2008 年狮支（抵）字 0018、0013 号
合计				**13,000,000.00**	

其中抵押物公司土地铜国用(2007 年)第 1062 号、铜国用(2007 年)第 1063 号和另宗土地铜国用(2007 年)第 1062 号的土地使用权证于 2010 年 5 月 6 日已换发一宗土地使用权证，证号为铜国用(2010)第 22053 号。

（2）应付票据

近三年末，公司应付票据余额为 595 万元、608 万元和 299.00 万元，系公司因正常生产经营需要开具的银行承兑汇票。各期末明细如下：

单位：万元

票据种类	2011 年末	2010 年末	2009 年末
银行承兑汇票	299.00	608	595
小　计	**299.00**	**608**	**595**

经核查，保荐机构认为：发行人应付票据具有真实交易背景，真实存在。

（3）应付账款

近三年末，公司应付账款占负债总额的比重分别为 27.48%、30.58%和 45.71%，公司按照采购合同约定的条款，合理安排原材料采购资金。报告期内，公司没有发生长期、大额的原材料采购款未支付而影响原材料及时供应的情况。截至 2011 年末，账龄 1 年以内的应付账款为 5,356.89 万元，占应付账款总额的 93.24%。报告期各期末，应付账款的具体情况如下：

单位：元

2011 年末		
账龄	**金额**	**比例**
1 年以内（含 1 年）	53,568,893.64	93.24%
1-2 年（含 2 年）	3,447,320.66	6.00%
2-3 年（含 3 年）	344,976.52	0.60%
3 年以上	93,798.21	0.16%
合　计	**57,454,989.03**	**100.00%**
2010 年末		
账龄	**金额**	**比例**
1 年以内（含 1 年）	35,449,716.10	89.17%
1-2 年（含 2 年）	4,057,350.49	10.21%
2-3 年（含 3 年）	128,952.07	0.32%
3 年以上	120,656.66	0.30%
合　计	**39,756,675.32**	**100.00%**

2009 年末		
账龄	**金额**	**比例**
1 年以内（含 1 年）	30,547,658.72	95.77%
1-2 年（含 2 年）	362,877.03	1.14%
2-3 年（含 3 年）	347,724.56	1.09%
3 年以上	637,048.58	2.00%
合　计	**31,895,308.89**	**100.00%**

截止 2011 年末公司应付帐款前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	性质	占应付账款余额的比例(%)
合肥双德贸易有限公司	非关联方	495.89	材料款	8.63
繁昌县胜达铸造厂	非关联方	313.24	材料款	5.45
常州电站辅机总厂有限公司	非关联方	294.19	材料款	5.12
铜陵市明顺铸造有限公司	非关联方	291.59	材料款	5.08
安徽长祺机械制造有限公司	非关联方	230.63	阀门备件款	4.01
合计		1,625.55		28.29

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人 1 年以上应付账款均为正常生产经营所形成，不存在有争议或发生现实经济损失的情形。

（4）预收款项

近三年末，公司预收账款余额分别为 4,456.80 万元、3,986.81 万元和 3,193.23 万元，公司预收账款余额较高，主要系近年来给排水阀门行业持续向好，公司一般以交货验收或安装验收作为确认收入时点的会计政策及公司通常的信用政策，一般在确认收入前可收到货款的 30%-60%，该等款项均在预收账款中核算，从而导致公司预收账款余额较高。2010 年末较 2009 年末减少 469.99 万元，主要系公司 2009 年预收哈尔滨市城市内河建设发展有限公司和辽宁北方环境保护有限公司共计 1,180 万元，2010 年交货验收确认收入所致。2011 年末较年初减少 793.58 万元，主要系 2010 年预收武汉市海辰技术贸易进出口有限责任公司 1,068.10 万元，2011 年交货验收确认收入所致。

截止 2011 年末，账龄 1 年以内的预收账款为 2,816.87 万元，占预收账款总额的 88.21%。报告期内各期末的预收款项具体情况如下：

单位：元

2011 年末		
账龄	**金额**	**比例**
1 年以内（含 1 年）	28,168,745.03	88.21%
1-2 年（含 2 年）	3,323,271.80	10.41%
2-3 年（含 3 年）	440,250.00	1.38%
3 年以上	-	-
合　计	**31,932,266.83**	**100.00%**
2010 年末		
账龄	**金额**	**比例**
1 年以内（含 1 年）	33,206,883.63	83.29%
1-2 年（含 2 年）	4,226,717.22	10.60%
2-3 年（含 3 年）	2,218,621.00	5.56%
3 年以上	215,891.00	0.54%
合　计	**39,868,112.85**	**100.00%**
2009 年末		
账龄	**金额**	**比例**
1 年以内（含 1 年）	38,232,148.52	95.90%
1-2 年（含 2 年）	5,135,897.53	12.88%
2-3 年（含 3 年）	607,582.80	1.52%
3 年以上	592,326.60	1.49%
合　计	**44,567,955.45**	**111.79%**

截止 2011 年末公司预收帐款前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	性质	占预收账款余额的比例(%)
杨凌新华水务有限责任公司	非关联方	158.03	货款	4.95
北京市市政工程设计研究总院	非关联方	124.98	货款	3.91
南京郎才机电设备有限公司	非关联方	105.00	货款	3.29
重庆康达环保产业(集团)有限公司	非关联方	70.25	货款	2.20
蚌埠市北方建材贸易有限公司	非关联方	62.00	货款	1.94
小计		520.26		16.29

通过核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人账龄超过 1 年的申报期内各年末的预收账款，不存在违反相关经济合同约定的情形及是否由于上述行为而产生现实或潜在的经济损失。

（5）应交税费

近三年末，公司应交税费余额分别为 552.43 万元、868.53 万元和 329.04 万元，占负债总额的比重分别为 4.76%、6.68%和 2.62%，2010 年末应交税费余额较年初增加 57.22%，主要系 2010 年收入的增长导致应交增值税增加及利润增长导致应交企业所得税增加所致；2011 年末较年初下降 62.12%，主要系 2011 年公司企业所得税纳税申报由按季度申报改为按月申报导致预交企业所得税较多所致。

（6）其他应付款

近三年末，其他应付款余额分别为 791.33 万元、644.93 万元和 488.94 万元，占负债总额的比重分别为 6.82%、4.95%和 3.89%，其他应付款主要是公司销售人员风险抵押金、招标保证金以及往来款等。

单位：万元

项目	2011 年末		2010 年末		2009 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售员发货保证金	326.35	66.75%	344.39	53.40%	329.18	41.60%
招标保证金	161.44	33.02%	298.74	46.32%	254.21	32.13%
单位往来	-	-	-	-	200.00	25.27%
关联方往来	-	-	-	-	-	-
其他	1.15	0.23%	1.80	0.28%	7.94	1.00%
合计	**488.94**	**100.00%**	**644.93**	**100.00%**	**791.33**	**100.00%**

其他应付款 2010 年末比 2009 年末下降 18.50%，主要系 2010 年度支付单位往来（无息借款）铜陵市宝山建筑安装有限公司 200.00 万元所致；2011 年末比 2010 年末下降 24.19%，主要系随着公司在建工程的完工转固，招标保证金减少所致。

通过核查，保荐机构认为：上述借款单位与发行人不存在关联关系。

截止 2011 年末公司其他应付款前五名单位如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	性质	占其他应付款余额的比例(%)
安徽天工建设集团有限公司	非关联方	59.20	保证金	12.11

陈莲萍	非关联方	37.01	发货风险金	7.57
铜陵中天工贸有限责任公司	非关联方	32.44	保证金	6.64
许银花	非关联方	26.00	发货风险金	5.32
张武	非关联方	19.86	发货风险金	4.06
小计		**174.51**		**35.69**

（7）其他非流动负债

2011 年末，公司其他非流动负债明细如下：

单位：万元

项　目	期初数	本期转入数	本期摊销数	期末数
递延收益	-	1,457.88	54.67	1,403.21
合　计	-	1,457.88	54.67	1,403.21

根据2010年12月本公司与铜陵市土地储备发展中心签订土地使用权收储合同，本公司位于市芜铜路的三宗国有土地使用权被收储，收储总面积为 26129.5 平方米（合 39.17 亩），本公司获得的土地补偿款为 1,958.50 万元。本公司在 2009 年已收到预付的补偿款 1,000.00 万元，2010 年收到补偿款 958.50 万元，收到上述款项时计入专项应付款。2009 年度、2010 年度本公司实际发生搬迁损失 4,407,394.42 元、473,312.28 元已计入营业外支出，相应从专项应付款中分别转出 4,407,394.42 元、473,312.28 元计入营业外收入，2010 年末专项应付款余额为 1,470.43 万元。2011 年 3 月，公司新建厂房办理完毕竣工决算，上述拆迁补偿款余额自专项应付款转入递延收益并开始摊销，截止 2011 年末上述递延收益摊余价值为 1,403.21 万元。

（三）所有者权益变动分析

1、所有者权益变动情况表

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	57,000,000.00	57,000,000.00	57,000,000.00
资本公积	63,047,195.46	63,047,195.46	63,137,825.40
盈余公积	10,264,420.34	6,346,671.04	2,753,423.04
未分配利润	91,498,139.42	55,783,516.13	23,398,746.24
归属于母公司股东权益合计	221,809,755.22	182,177,382.63	146,289,994.68

少数股东权益	1,114,232.81	1,017,743.20	921,107.26
股东权益合计	**222,923,988.03**	**183,195,125.83**	**147,211,101.94**

2、股本及其变动情况

单位：元

股东类别	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
杨凌杰	37,177,000.00	37,177,000.00	37,177,000.00
天津博信一期投资中心（有限合伙）	6,200,000.00	6,200,000.00	6,200,000.00
杨成	6,157,000.00	6,157,000.00	6,157,000.00
李美珍	3,861,000.00	3,861,000.00	3,861,000.00
陆纯刚	1,706,000.00	1,706,000.00	1,706,000.00
王红梅	300,000.00	300,000.00	300,000.00
王健	200,000.00	200,000.00	200,000.00
牟永林	200,000.00	200,000.00	200,000.00
张维	200,000.00	200,000.00	200,000.00
甄宇宏	100,000.00	100,000.00	100,000.00
张胜春	100,000.00	100,000.00	100,000.00
童文英	60,000.00	60,000.00	60,000.00
段红文	53,000.00	53,000.00	53,000.00
郜俊	50,000.00	50,000.00	50,000.00
郜敏	50,000.00	50,000.00	50,000.00
王乐源	50,000.00	50,000.00	50,000.00
张岳	50,000.00	50,000.00	50,000.00
钱福	50,000.00	50,000.00	50,000.00
李敏	50,000.00	50,000.00	50,000.00
程华	50,000.00	50,000.00	50,000.00
王晓方	50,000.00	50,000.00	50,000.00
丁峰	30,000.00	30,000.00	30,000.00
蒋来娣	22,000.00	22,000.00	22,000.00
王德银	22,000.00	22,000.00	22,000.00
王保珠	22,000.00	22,000.00	22,000.00
陈常青	21,000.00	21,000.00	21,000.00
向云	20,000.00	20,000.00	20,000.00

雷鹏	20,000.00	20,000.00	20,000.00
陶勇	20,000.00	20,000.00	20,000.00
王园	20,000.00	20,000.00	20,000.00
陶龙宝	15,000.00	15,000.00	15,000.00
李功务	10,000.00	10,000.00	10,000.00
郑征途	10,000.00	10,000.00	10,000.00
殷群芳	9,000.00	9,000.00	9,000.00
程爱芬	7,000.00	7,000.00	7,000.00
肖后胜	7,000.00	7,000.00	7,000.00
佘晓华	7,000.00	7,000.00	7,000.00
姚成虎	7,000.00	7,000.00	7,000.00
洪步林	6,000.00	6,000.00	6,000.00
陈荣国	5,000.00	5,000.00	5,000.00
许银花	2,000.00	2,000.00	2,000.00
戎宗德	1,000.00	1,000.00	1,000.00
邓青	1,000.00	1,000.00	1,000.00
汪军平	1,000.00	1,000.00	1,000.00
樊美珍	1,000.00	1,000.00	1,000.00
合　计	**57,000,000.00**	**57,000,000.00**	**57,000,000.00**

3、资本公积及其变动情况

单位：元

项　目	**2011.12.31**	**2010.12.31**	**2009.12.31**
资本溢价（股本溢价）	63,047,195.46	63,047,195.46	63,137,825.40
其他资本公积	-	-	-
合　计	**63,047,195.46**	**63,047,195.46**	**63,137,825.40**

公司以 2009 年 4 月 30 日净资产整体变更为股份公司时产生资本溢价 46,199,216.70 元；天津博信等以每股 3.50 元的价格以现金方式认购 620 万股，增加资本公积 17,250,000.00 元。

另外，因铜陵市城市路网建设需要，2009 年 1 月铜陵市狮子山区沿江高速公路连接线沿新路互通立交桥征迁指挥部与发行人签订城市房屋拆迁补偿协议，迁除发行人原厂区部分建筑物，被征土地所在地：西湖开发区芜铜大道以东，土

地面积 2,414.9m^2，土地登记证号铜国用 2004 第 44348 号。上述固定资产账面净值 391,756.25 元，具体明细如下：

名称	入账日期	处置日期	原值	累计折旧	净值	净损益
老厂区厂房	2002.05	2009.01	570,000.00	178,243.75	391,756.25	391,756.25

企业会计准则解释第 3 号规定：企业取得的搬迁补偿款扣除企业在搬迁和重建过程中发生的固定资产和无形资产损失转入递延收益的金额后如有结余的，应当作为资本公积处理。2009 年 12 月发行人收到狮子山区沿江高速公路指挥部 1,168,986.69 元房屋拆迁款，其中 391,756.25 元用于弥补上述拆迁损失，计入营业外收入，剩余款项 777,230.44 元作为结余转入资本公积。

2010 年资本公积变动系子公司铜鼎环保公司注销，转回原购买价低于享有份额部分 90,629.94 元。

4、盈余公积及其变动情况

单位：元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
法定盈余公积	10,264,420.34	6,346,671.04	2,753,423.04
合　计	**10,264,420.34**	**6,346,671.04**	**2,753,423.04**

公司盈余公积余额系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按公司年度净利润 10%提取法定盈余公积金所形成的余额。

5、未分配利润及其变动情况

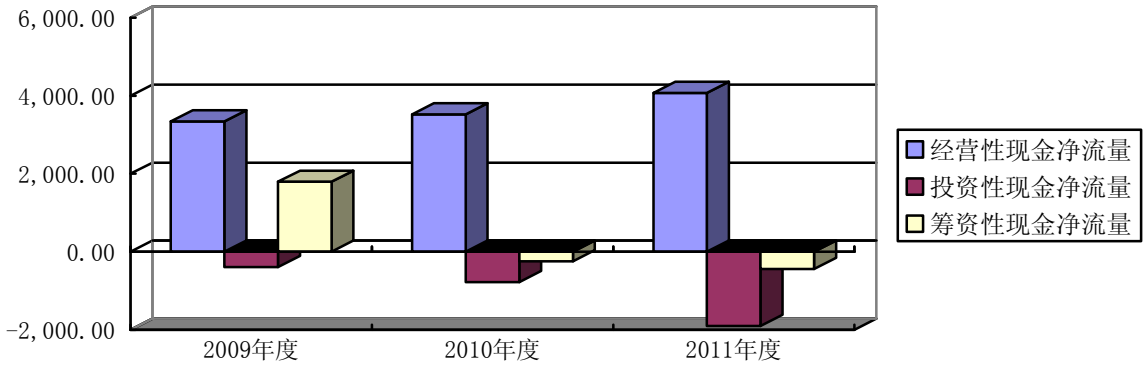
单位：元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初数	55,783,516.13	23,398,746.23	40,524,574.56
本期增加	39,632,372.59	35,978,017.89	25,537,176.03
本期减少	3,917,749.30	3,593,248.00	42,663,004.36
期末数	91,498,139.42	55,783,516.13	23,398,746.23

报告期内公司未分配利润的增加主要是公司产生盈利所致；未分配利润减少主要是受分配股利、提取盈余公积以及转增股本影响所致。

（四）现金流量分析

报告期现金流量结构及其变化（单位：万元）



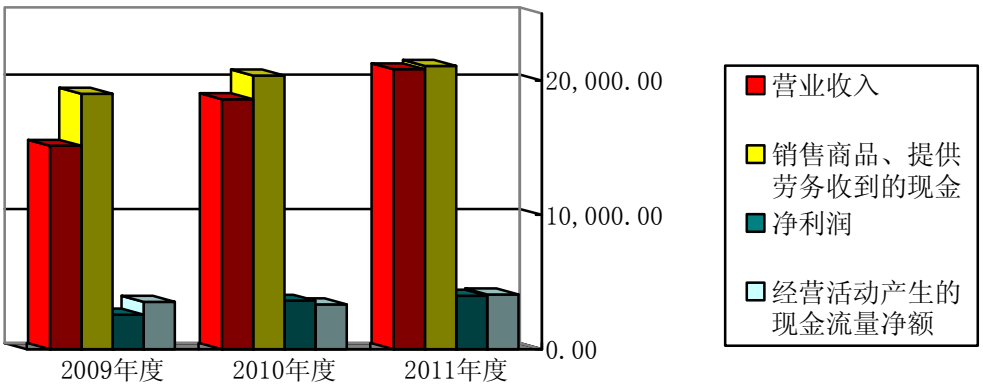
单位：万元

项　　目	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量净额	4,070.81	3,525.66	3,341.93
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,900.05	-778.98	-392.46
三、筹资活动产生的现金流量净额	-439.75	-246.46	1,794.87
净现金流量	**1,731.01**	**2,500.22**	**4,744.34**

1、经营活动产生的现金流量

报告期内公司的营业收入、净利润与经营活动产生的现金流量对比如下：

报告期现金流量与营业收入、净利润的匹配情况（单位：万元）



单位：万元

科目	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入	20,840.16	18,608.92	15,145.81

净利润	3,972.89	3,607.47	2,577.29
销售商品、提供劳务收到的现金	21,085.78	20,377.38	19,022.37
经营活动产生的现金流量净额	**4,070.81**	**3,525.66**	**3,341.93**

报告期内公司收入和成本的增长与现金的流入和流出的趋势基本一致，近三年“销售商品、提供劳务收到的现金”与“营业收入”的比例分别为 125.59%、109.50%和 101.18%，表明公司收益质量较高，主营业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。报告期公司营业收入和净利润快速增长，同期经营活动产生的现金流量净额也保持稳步增长。2011 年、2010 年经营活动净流量与净利润基本匹配；2009 年不匹配的主要原因是公司 2009 年预收哈尔滨市城市内河建设发展有限公司和辽宁北方环境保护有限公司共计 1,180 万元，2010 年交货验收确认收入，导致 2009 年预收账款增加较多所致。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内公司的投资性活动主要为现金流出，主要为用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。近三年，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 1,413.77 万元、1,809.81 万元和 1,960.56 万元。上述投资活动主要与公司技改投入和扩建生产经营规模有关。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内， 2009 年度“筹资活动产生的现金流量净额”为正数，主要系当年增资扩股所致；公司 2010 年度、2011 年度“筹资活动产生的现金流量净额”为负数，主要系当期偿还银行借款所致。

（五）偿债能力分析

报告期公司资产负债率、流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

财务指标	**2011.12.31**	**2010.12.31**	**2009.12.31**
资产负债率（母公司）	36.33%	41.72%	45.88%
流动比率（倍）	2.47	2.22	1.99
速动比率（倍）	1.78	1.55	1.21
财务指标	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	5,176.35	4,639.06	3,188.86

利息保障倍数（倍）	67.18	91.22	33.22

（1）总体负债水平及偿债能力分析

近三年末，母公司资产负债率分别为 45.88%、41.72%和 36.33%，保持在较为合理和稳健的水平，并呈现出不断下降趋势。2009 年末公司资产负债率水平下降幅度较大，主要系公司于 2009 年增资扩股吸收股东投资款 2,415 万元，同时由于经营规模的扩大以及盈利能力的提高，公司股东权益也有了较大幅度的增长，表明公司在快速发展和扩张中，较为重视总体负债水平和规模的控制，发展遵循了适度和稳健性原则。2011 年末母公司资产负债率下降幅度较大，主要系 2011 年归还银行借款以及应付票据到期支付所致。

近三年，公司的流动比率相对稳定，维持在大于 1 的正常水平，短期偿债风险较小。

近三年，公司速动比率较低，与行业特点有关，即存货占流动资产的比例较大、流动负债金额较大。

（2）短期偿债能力分析

报告期内，公司流动比率和速动比率基本保持稳定，并呈现出不断上升的趋势。公司流动资产以货币资金、应收账款、存货等项目为主，可回收变现能力较强，另外，作为公司流动负债的最重要组成部分，预收账款一般为公司收到尚未符合收入确认条件的设备款，并非真正意义上需进行偿还的负债，如将公司流动资产和流动负债金额同时扣除预收款项因素影响，报告期内公司流动比率将处于较高水平，因此公司短期偿债能力较强，资产流动性较好，所面临的流动性风险较低。目前公司的资信情况良好、融资渠道畅通，流动资金基本能够满足公司正常生产经营和短期偿债的需要。

（3）其他指标

公司息税折旧摊销前利润由 2009 年度的 3,188.86 万元增加到 2011 年度的 5,176.35 万元，利息保障倍数报告期内也一直维持在较高水平，安全系数较高，发生不能按期支付银行借款利息的可能性较小。

（六）资产周转能力

1、公司有关资产周转能力的指标数据如下：

项　　目	2011 年	2010 年	2009 年
应收账款周转率（次）	2.87	3.03	2.72
存货周转率（次）	1.63	1.38	1.10

近三年，公司应收账款周转率平均为 2.87 次，存货周转率平均为 1.37 次，两者均较低，主要系由公司以下生产经营特点所决定：

首先，公司主营给排水阀门和环保水工设备的研发、设计、生产与销售，一般生产周期较长，分为方案策划、产品设计、产品加工及装配等多个阶段，然后需依次在公司现场进行单套设备的交货验收以及在客户在工程完工后进行的安装验收，过程较为复杂，一般需 6-12 个月，大型成套阀门产品甚至会超过 1 年，从而使公司应收账款及存货的周转速度大大低于一般生产型企业。

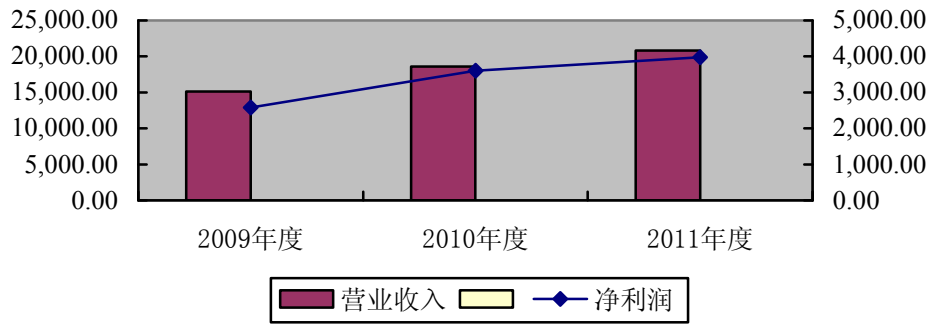
其次，公司根据其业务特点一般待产品验收完成后才确认收入，该时点基本处于整个生产经营周期的末端，从而使公司收入的确认及成本的结转延后，从而也降低了公司应收账款和存货周转水平。

再次，根据行业一般做法，公司对客户的货款实行分段收付的政策，具体包括如下两种方式：一是在合同签订后，支付 30%左右预付款和进度款；交货并验收合格后，支付 60%左右交货款；剩余款项为质保金，在质保期满后支付，质保期一般为一年以上；另一种是在合同签订后，支付 30%左右预付款和进度款；现场交货并验收合格后，支付 30%左右交货款；客户安装调试验收合格后，支付 30%左右安装调试验收款；剩余款项为质保金，在质保期满后支付，质保期一般为一年以上。从而使公司应收账款余额相对较大，也降低了公司应收账款周转水平。

十、发行人盈利能力分析

公司报告期总体经营业绩数据如下：

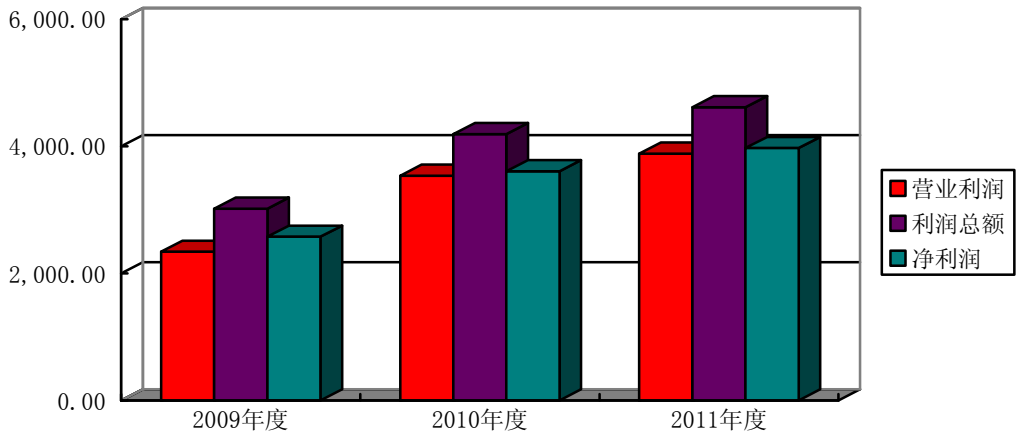
报告期营业收入和净利润的总体变化情况



单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	
营业收入	20,840.16	11.99%	18,608.92	22.87%	15,145.81
营业利润	3,883.91	9.82%	3,536.50	51.19%	2,339.10
利润总额	4,615.81	10.11%	4,191.87	38.96%	3,016.68
净利润	3,972.89	10.13%	3,607.47	39.97%	2,577.29

报告期盈利变动趋势（单位：万元）



1、公司营业收入的构成及比例

（1）按产品划分

报告期内公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，公司主营业务突出，近三年主营业务收入的比重均在 95%以上，详见下表：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
1、主营业务收入	20,656.88	99.12%	18,228.93	97.96%	15,005.81	99.08%
其中：闸阀	6,847.93	32.86%	5,588.39	30.03%	5,600.39	36.98%
蝶阀	5,403.41	25.93%	4,572.25	24.57%	3,796.60	25.07%
环保水工设备	3,956.98	18.99%	3,712.52	20.36%	1,852.21	12.34%
伸缩器	1,636.70	7.85%	1,335.77	7.18%	1,167.76	7.71%
止回阀	1,337.03	6.42%	971.46	5.22%	801.08	5.29%
球阀	219.48	1.05%	677.93	3.64%	153.46	1.01%
多功能水泵控制阀	210.61	1.01%	150.76	0.81%	170.99	1.13%
其他	1,044.75	5.01%	1,219.86	6.69%	1,463.32	9.75%
2、其他业务收入	183.27	0.88%	379.99	2.04%	140.00	0.92%
营业收入合计	**20,840.16**	**100%**	**18,608.92**	**100%**	**15,145.81**	**100%**

公司目前能生产闸阀、蝶阀、环保水工设备等多种产品，产品结构比较齐全，可以根据客户需求及市场状况及时调整产品结构，保证公司的持续快速发展。报告期内公司各主要产品均保持稳定增长，特别是环保水工设备、球阀和止回阀等新产品取得了较好的销售业绩，产品逐步赢得了市场的认可。未来公司将持续产品创新，不断开发出满足市场需求的产品，增加盈利增长点。

（2）按地区划分

公司的主营业务收入按销售地区划分如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
华东区	10,810.89	52.34%	9,481.49	52.01%	9,174.79	61.14%
东北区	766.73	3.71%	2,688.58	14.75%	868.66	5.79%
华北区	2,259.03	10.94%	2,456.66	13.48%	1,345.71	8.97%
华中区	3,435.09	16.63%	1,662.43	9.12%	2,062.97	13.75%
西南区	990.57	4.80%	1,161.83	6.37%	605.88	4.04%
西北区	907.36	4.39%	317.21	1.74%	633.02	4.22%
华南区	75.23	0.36%	94.60	0.52%	104.87	0.70%
出口	1,411.98	6.84%	366.12	2.01%	209.91	1.40%
合 计	**20,656.88**	**100.00%**	**18,228.92**	**100.00%**	**15,005.81**	**100.00%**

从公司产品销售地区分布来看，公司产品目前主要销往华东地区，其他地区相对较少，随着公司业务规模的不断扩大，未来公司在确保华东地区销售增长的同时，将积极开拓其他区域市场。

2011 年出口收入大幅增长的具体原因：

①挪威 AVM 公司 2011 年在公司的采购量大幅增加。AVM 公司的定单增加是公司出口增长的主要因素；

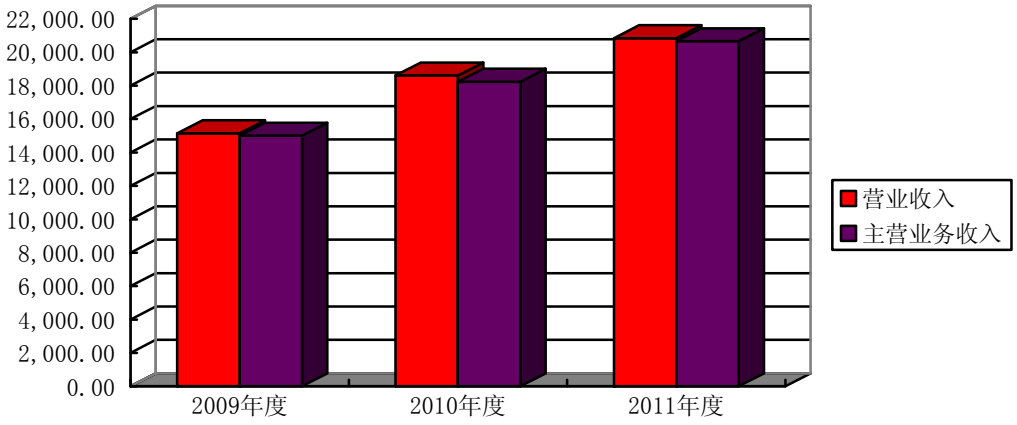
②公司保持原有境外客户的货物供应量，如新加坡，马来西亚，阿尔及利亚等境外客户；

③公司重视境外市场，加大产品出口。

2、公司主营业务收入的变动趋势

（1）公司主营业务收入变动趋势

报告期收入变动趋势（单位：万元）



单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	20,840.16	18,608.92	15,145.81
较上年同期增长	11.99%	22.87%	-
其中：主营业务收入	20,656.88	18,228.92	15,005.81
较上年同期增长	13.32%	21.48%	-
其他业务收入	183.27	379.99	140.00
较上年同期增长	-51.77%	171.42%	-

近三年来，公司营业收入和主营业务收入总体均呈现持续、稳定、快速的增

长态势，公司营业收入的增长主要来自于主营业务收入的增长，主营业务收入构成公司业务收入的主要来源。

（2）主营业务收入变动的原因分析

报告期主要产品收入变动表

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	
闸阀	6,847.93	22.54%	5,588.39	-0.21%	5,600.39
蝶阀	5,403.41	18.18%	4,572.25	20.43%	3,796.60
环保水工设备	3,956.98	6.58%	3,712.52	100.43%	1,852.21
伸缩器	1,636.70	22.53%	1,335.77	14.39%	1,167.76
止回阀	1,337.03	37.63%	971.46	21.27%	801.08
球阀	219.48	-67.63%	677.93	341.76%	153.46
多功能水泵控制阀	210.61	39.70%	150.76	-11.83%	170.99
其他	1,044.75	-14.35%	1,219.86	-16.68%	1,463.32
合计	**20,656.88**	**13.32%**	**18,228.93**	**21.48%**	**15,005.81**

从上述主营业务收入结构看，报告期内公司各主要产品收入均保持稳定增长，具体分析如下：

① 公司主营产品产能不断扩大为业务增长奠定基础

公司近年来主要产品收入的增长主要得益于主要产品产能的不断扩大。近年来，随着国家基础设施建设的不断发展，给排水工程，尤其是污水处理工程的建设投入规模逐年扩大，相应带动给排水阀门行业市场规模的快速增长，公司抓住行业发展机遇，紧贴用户需求，近三年间通过技改、新建生产线，使得主营产品的产能有所增加，为公司营业规模的快速增长奠定了基础。报告期公司各产品产能情况如下：

近三年公司主要产品的产能与产量情况

项目		2011 年	2010 年	2009 年
闸阀	产能	65,000	61,000	60,000
	产量（台/套）	65,557	64,959	61,723
	销量（台/套）	67,151	65,413	62,045
	销售收入（万元）	6,847.93	5,588.39	5,600.39

蝶阀	产能	7,000	6,000	6,000
	产量（台/套）	7,600	6,656	7,022
	销量（台/套）	7,822	6,702	7,351
	销售收入（万元）	5,403.41	4,572.24	3,796.60
环保水工设备	产能	3,500	3,500	3,500
	产量（台/套）	3,312	2,881	4,113
	销量（台/套）	3,167	3,003	4,282
	销售收入（万元）	3,956.98	3,712.52	1,852.21
止回阀	产能	2,500	2,500	2,500
	产量（台/套）	3,046	2,156	2,943
	销量（台/套）	3,065	2,283	3,154
	销售收入（万元）	1,337.03	971.46	801.08
多功能水泵控制阀	产能	80	80	80
	产量（台/套）	90	69	97
	销量（台/套）	98	73	94
	销售收入（万元）	210.61	150.76	170.99
球阀	产能	120	120	80
	产量（台/套）	50	132	93
	销量（台/套）	46	145	98
	销售收入（万元）	219.48	677.93	153.46
伸缩器	产能	4,800	4,800	4,800
	产量（台/套）	5,050	4,431	5,769
	销量（台/套）	5,184	4,329	5,905
	销售收入（万元）	1,636.70	1,335.77	1,167.76
其他	产量（台/套）	325	713	582
	销量（台/套）			
	销售收入（万元）	1,044.75	1,219.86	1,463.32

② 公司市场营销能力的不断增强确保公司销量与产能同比增长

近年来公司市场营销能力不断增强，产品的产销率一直保持在较高的水平，确保了公司营业收入与产能的同比增长。

公司目前已在全国建立了较为健全的销售网络，设立了 28 个办事处，覆盖了除香港、澳门、台湾外的其它地区，初步形成了集市场开拓、销售和售后服务、

信息反馈“三位一体”的市场营销服务网络。另外，经过多年的发展，公司积累了一大批优质的客户，这为公司市场的稳定快速发展奠定了基础。目前，公司的客户包括全国近三十个省、市、自治区、六百多个县以上自来水公司，以及数十家省、市级自来水公司以及实力雄厚的给排水工程总承包商，产品还通过经销商远销到中东、东南亚、欧美等国家和地区。

③ 公司能根据市场需求变化不断优化品种结构

近年来，公司紧贴市场和客户需求，不断调整优化公司的产品结构，推出新的产品品种，提升产品层次，形成产品互补格局和完整的产品链，提高产品市场占有率，为公司收入提供了新的增长点。报告期环保水工设备、球阀和多功能水泵控制阀等新产品收入取得了较快的增长，蝶阀、止回阀等产品也不断推出新的系列品种，新产品的不断推出成为公司收入持续增长的动力。

（3）报告期内各年度主营业务收入（从销售数量、销售价格两方面）的变动原因分析

①对七类产品总的销售数量和综合平均单价进行分析

公司闸阀、蝶阀、环保水工设备、伸缩接头、止回阀、球阀、多功能水泵控制阀等产品的销售数量和综合平均单价如下：

项目	销售数量（台/套）	销售单价（万元）	收入（万元）
2009 年	82,929	0.16	13,542.49
2010 年	81,948	0.21	17,009.07
2011 年	86,533	0.23	19,612.13

【注】：上述分析数据剔除了主营业务收入中其他收入的影响。

由上表，报告期公司销售数量变化不大，但销售单价呈现出逐年上升趋势，从而使销售收入呈现出不断上升的趋势，这主要是由于公司的产品结构发生了变化，即大口径以上阀门的生产和销售数量占年度总销售数量的比例不断提高，而大口径以上阀门的生产工艺及技术相对中、小口径阀门较为复杂，因此其产品单价也相对较高。因此公司销售收入不断增长的原因是由于公司大口径以上阀门的销量不断上升所致。

②对分产品的销售数量和平均单价进行分析

各产品近三年的销售情况如下表所示：

单位：万元

产品类别	2011 年			2010 年			2009 年		
	数量（台）	单价	收入	数量（台）	单价	收入	数量（台）	单价	收入
主营业务收入：	-	-	20,656.88	-	-	18,228.93	-	-	15,005.81
闸阀	67,151	0.10	6,847.93	65,413	0.09	5,588.39	62,045	0.09	5,600.39
蝶阀	7,822	0.69	5,403.41	6,702	0.68	4,572.25	7,351	0.52	3,796.60
环保水工设备	3,167	1.25	3,956.98	3,003	1.24	3,712.52	4,282	0.43	1,852.21
伸缩接头	5,184	0.32	1,636.70	4,329	0.31	1,335.77	5,905	0.20	1,167.76
止回阀	3,065	0.44	1,337.03	2,283	0.43	971.46	3,154	0.25	801.08
球阀	46	4.77	219.48	145	4.68	677.93	98	1.57	153.46
多功能水泵控制阀	98	2.15	210.61	73	2.07	150.76	94	1.82	170.99
其他			1,044.75	-	-	1,219.86	-	-	1,463.32

【注】：报告期公司主要产品平均价格波动较大，主要系公司目前生产的具体产品多达上千种，不同规格型号产品的单价均不相同，因此上述平均价格并非相同产品的价格，而是该大类产品的平均价格。

由上表，在发行人七类产品中，除多功能水泵控制阀外，其余产品销量和价格均呈现出上升的趋势，这主要是由于上述产品的结构不断优化，大口径以上阀门销量上涨所致。

（4）发行人经营的季节性分析

报告期内，公司各季度营业收入如下：

单位：万元

期间	第 1 季度		第 2 季度		第 3 季度		第 4 季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2009 年	2,287.99	15.11%	3,023.66	19.96%	3,852.24	25.43%	5,981.93	39.50%
2010 年	3,970.71	21.34%	4,565.97	24.54%	4,274.86	22.97%	5,797.38	31.15%
2011 年	3,681.43	17.67%	5,889.14	28.26%	4,829.69	23.17%	6,439.90	30.90%
合 计	**9,940.13**	**18.21%**	**13,478.77**	**24.69%**	**12,956.79**	**23.73%**	**18,219.21**	**33.37%**

上表可以看出，公司产品销售收入呈现一定的季节性特征，下半年尤其是第四季度是产品的销售旺季，主要系由于发行人阀门产品的自身特点决定的：

公司阀门产品主要应用于自来水厂、污水处理厂工程，而自来水厂、污水处理厂等工程阀门的安装验收主要是夏秋季节，公司主要收入确认方式为收到客户安装验收单后确认销售收入，客户阀门工程施工的季节性特点决定了阀门产品销售的季节性特征。

3、公司近三年主营业务销售毛利及毛利率分析

分产品毛利情况如下：

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	2,330.33	1,879.79	1,941.70
蝶阀	2,433.56	2,058.37	1,702.61
环保水工设备	1,595.14	1,488.86	766.85
伸缩器	639.09	598.75	503.94
止回阀	584.00	422.29	341.7
球阀	96.58	297.76	52.43
多功能水泵控制阀	139.38	99.4	101.64
其他	310.09	350.34	409.53
合　计	**8,128.17**	**7,195.57**	**5,820.39**

分产品毛利率情况如下：

产品类别	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	毛利率	34.03%	33.64%	34.67%
蝶阀	毛利率	45.04%	45.02%	44.85%
环保水工设备	毛利率	40.31%	40.10%	41.40%
伸缩器	毛利率	39.05%	44.82%	43.15%
止回阀	毛利率	43.68%	43.47%	42.65%
球阀	毛利率	44.01%	43.92%	34.17%
多功能水泵控制阀	毛利率	66.18%	65.93%	59.44%
其他	毛利率	29.68%	28.72%	27.99%
合　计	**毛利率**	**39.35%**	**39.47%**	**38.79%**

（1）主营业务收入的毛利构成情况

近三年，公司的毛利主要来源于闸阀、蝶阀和环保水工设备等系列产品，各主要产品的毛利情况具体如下：

单位：万元

产品类别	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	毛利	2,330.33	1,879.79	1,941.70
	比重	28.67%	26.12%	33.36%
蝶阀	毛利	2,433.56	2,058.37	1,702.61

	比重	29.94%	28.61%	29.25%
环保水工设备	毛利	1,595.14	1,488.86	766.85
	比重	19.62%	20.68%	13.16%
伸缩器	毛利	639.09	598.75	503.94
	比重	7.86%	8.32%	8.66%
止回阀	毛利	584	422.29	341.70
	比重	7.18%	5.87%	5.87%
球阀	毛利	96.58	297.76	52.43
	比重	1.19%	4.14%	0.90%
多功能水泵控制阀	毛利	139.38	99.40	101.64
	比重	1.71%	1.38%	1.75%
其他	毛利	310.09	350.34	409.53
	比重	3.82%	4.86%	7.03%
合 计	**毛利**	**8,128.17**	**7,195.57**	**5,820.39**
	比重	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

公司的毛利目前主要来源于闸阀、蝶阀和环保水工设备等系列产品，这一系列给排水阀门产品为公司提供了稳定的利润来源。

（2）主要产品售价及原材料价格变动的敏感性分析

① 主要产品销售价格变化对毛利的影响

报告期公司主要产品销售价格变动情况表

单位：元/台

产品类别	2011 年		2010 年		2009 年
	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格
闸阀	1,019.78	19.37%	854.32	-5.35%	902.63
蝶阀	6,907.97	1.26%	6,822.21	32.09%	5,164.74
环保水工设备	12,494.40	0.67%	12,362.67	180.72%	4,029.23
止回阀	4,362.27	2.52%	4,255.17	67.53%	2,539.89
球阀	47,711.97	2.05%	46,754.01	198.58%	15,658.97
多功能水泵控制阀	21,490.37	4.06%	20,652.31	13.54%	18,189.94
伸缩器	3,157.22	2.32%	3,085.63	56.03%	1,977.57

报告期公司主要产品平均价格波动较大，主要是因为公司目前生产的具体产

品多达上千种，不同规格型号产品的单价均不相同，因此上述平均价格所并非相同产品的价格，而是该大类产品的平均价格。

公司主要产品销售价格对毛利的敏感性系数如下：

主要产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	2.94	2.97	2.88
蝶阀	2.22	2.22	2.23
环保水工设备	2.48	2.50	2.25
止回阀	2.29	2.30	2.34
多功能水泵控制阀	3.35	3.43	1.45
球阀	1.02	1.01	3.40
伸缩器	2.56	2.23	2.32

【注】：销价敏感系数＝毛利变动百分比/销价变动百分比，销价变动时其他因素不变。

由上表可以看出，在公司销售的产品中闸阀和蝶阀的销售价格变动对毛利的影响较大，2011 年度闸阀的敏感系数为 2.94，也就是说闸阀价格每变动 1%，将引起毛利总额变动 2.94%，2011 年蝶阀的敏感系数为 2.22，也就是说蝶阀价格每变动 1%，将引起毛利总额变动 2.22%。

② 主要原材料价格的敏感性分析

报告期公司主要原材料价格变动情况表

单位：元/吨

原料类别	2011 年		2010 年		2009 年
	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格
铸铁件	7,750.00	12.32%	6,900.00	11.92%	6,165.00
钢材	9,900.00	4.21%	9,500.00	5.56%	9,000.00
铜件	51,000.00	10.87%	46,000.00	16.69%	39,422.00
驱动装置	1,820.00	9.64%	1,660.00	6.62%	1,557.00

【注】：变化率为公司主要原材料本年度较上年度平均单价的涨幅或跌幅。

近三年公司主要原材料价格对毛利的敏感性系数如下：

主要产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
铸铁件	0.65	0.52	0.71
钢材	0.22	0.27	0.24
铜件	0.03	0.03	0.03

驱动装置	0.04	0.04	0.05

【注】：敏感系数＝毛利变动百分比/原材料价格变动百分比，原材料价格变动时其他因素不变。

由上表可以看出，在公司的主要原材料中，铸铁件的价格变动对毛利的影响最大。比如：2011 年度，铸铁件价格每变动 1%，将引起毛利总额反向变动 0.65%。

（3）公司主营业务毛利率变动情况分析

①毛利率总体分析

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	20,840.16	18,608.92	15,145.81
营业成本	12,623.84	11,244.78	9,185.41
其中：主营业务收入	20,656.88	18,228.93	15,005.81
主营业务成本	12,528.72	11,033.36	9,185.41
其他业务收入	183.27	379.99	140.00
其他业务成本	95.12	211.42	
综合毛利率	39.43%	39.57%	39.35%
其中：主营业务毛利率	39.35%	39.47%	38.79%
其他业务毛利率	48.10%	44.36%	100.00%

报告期内发行人平均综合毛利率为39.46%，其中平均主营业务毛利率为39.23%，平均其他业务毛利率为56.41%。

A、报告期内其他业务毛利率的波动较大，主要是由于其他业务构成的变化导致。其他业务收入具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
其他业务收入			
原材料销售	109.02	257.72	
边角料销售	74.25	122.27	140.00
合 计	183.27	379.99	140.00
其他业务成本			
原材料销售	95.12	211.42	
边角料销售			
合 计	95.12	211.42	
毛利率			
原材料销售	12.75%	17.97%	
边角料销售	100.00%	100.00%	100.00%
综合毛利率	48.10%	44.36%	100.00%

其他业务收入主要由边角料及原材料销售组成。其他业务收入主要由边角料

及原材料销售组成。其中报告期内边角料的平均毛利率为100%，原材料销售平均毛利率为17.09%。由于毛利率较高的边角料销售收入在各期的其他业务收入中占比不同，导致其他业务毛利率发生波动。

B、报告期内发行人主营业务毛利率具体情况如下：

主营业务收入分产品明细表： 单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	6,847.93	5,588.39	5,600.39
蝶阀	5,403.41	4,572.24	3,796.60
环保水工设备	3,956.98	3,712.52	1,852.21
伸缩接头	1,636.70	1,335.77	1,167.76
止回阀	1,337.03	971.46	801.08
球阀	219.48	677.93	153.46
多功能水泵控制阀	210.61	150.76	170.99
其他	1,044.75	1,219.86	1,463.32
合　计	**20,656.89**	**18,228.93**	**15,005.81**

主营业务成本分产品明细： 单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	4,517.60	3,708.60	3,658.69
蝶阀	2,969.85	2,513.88	2,093.99
环保水工设备	2,361.83	2,223.66	1,085.36
伸缩接头	997.61	737.02	663.82
止回阀	753.03	549.17	459.38
球阀	122.90	380.17	101.03
多功能水泵控制阀	71.24	51.36	69.35
其他	734.66	869.50	1,053.79
合　计	**12,528.72**	**11,033.36**	**9,185.41**

毛利率分产品明细：

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
闸阀	34.03%	33.64%	34.67%
蝶阀	45.04%	45.02%	44.85%
环保水工设备	40.31%	40.10%	41.40%
伸缩接头	39.05%	44.82%	43.15%
止回阀	43.68%	43.47%	42.65%
球阀	44.01%	43.92%	34.17%
多功能水泵控制阀	66.18%	65.93%	59.44%
其他	29.68%	28.72%	27.99%
综合毛利率	39.35%	39.47%	38.79%

发行人在申报期内主营业务毛利率较为稳定，主要原因如下：

a、产品定价

发行人订单大多通过招标方式获得，在投标报价时考虑了成本及适当利润，产品价格随着原材料价格变动而有相应的调整，一定程度上化解原材料价格波动对毛利率的影响。

b、大小口径产品各期销售比重变化

小口径阀门由于市场竞争较为激烈，发行人适当降低了毛利水平以保证销量，小口径毛利率呈下降趋势。而大口径阀门（特别是超大口径阀门）的生产工艺及技术相对小口径阀门较为复杂，国内有生产能力的企业较少，发行人有较强的议价能力，售价及毛利率均较高。发行人报告期内大口径阀门的销量占比不断上升,弥补了小口径毛利率逐年下降的影响,从而保持了主营业务毛利率的相对稳定。

报告期毛利贡献较大的系闸阀、蝶阀、环保水工设备及伸缩器四大类产品，报告期该四大类产品大小口径销售情况明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、收入：						
小口径	4,517.25	25.31%	4,047.43	26.61%	4,280.06	34.47%
大口径	13,327.77	74.69%	11,161.50	73.39%	8,136.90	65.53%
合 计	**17,845.02**	**100.00%**	**15,208.93**	**100.00%**	**12,416.96**	**100.00%**
2、成本：						
小口径	3,166.69	29.19%	2,822.14	30.73%	2,973.01	39.63%
大口径	7,680.20	70.81%	6,361.02	69.27%	4,528.85	60.37%
合 计	**10,846.89**	**100.00%**	**9,183.16**	**100.00%**	**7,501.86**	**100.00%**
3、毛利率：						
小口径	29.90%		30.27%		30.54%	
大口径	42.37%		43.01%		44.34%	
综合毛利率	39.22%		39.62%		39.58%	

②毛利构成分析

单位：万元

业务性质	2011 年度	2010 年度	2009 年度

	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
主营业务毛利	8,128.17	98.93%	7,195.56	97.71%	5,820.40	97.65%
其他业务毛利	88.15	1.07%	168.57	2.29%	140.00	2.35%
合 计	**8,216.32**	**100.00%**	**7,364.13**	**100.00%**	**5,960.40**	**100.00%**

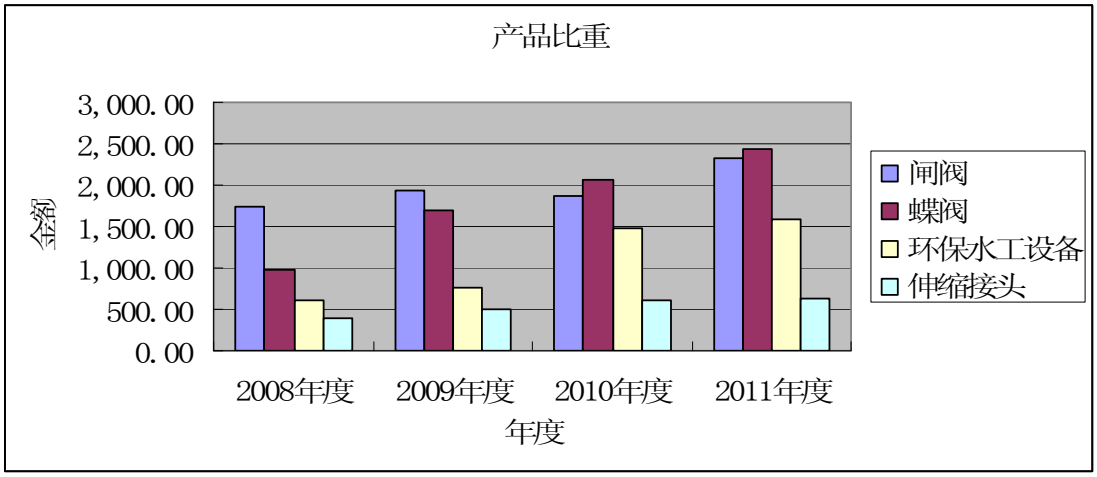
报告期内发行人的毛利贡献主要为主营业务毛利，主营业务毛利构成明细如下：

单位：万元

业务性质	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
闸阀	2,330.33	28.67%	1,879.79	26.14%	1,941.70	33.38%
蝶阀	2,433.56	29.94%	2,058.36	28.61%	1,702.61	29.25%
环保水工设备	1,595.15	19.62%	1,488.86	20.68%	766.85	13.16%
伸缩接头	639.09	7.86%	598.75	8.32%	503.94	8.66%
止回阀	584.00	7.18%	422.29	5.87%	341.70	5.87%
球阀	96.58	1.19%	297.76	4.14%	52.43	0.90%
多功能水泵控制阀	139.37	1.71%	99.40	1.38%	101.64	1.75%
其他	310.09	3.82%	350.36	4.86%	409.53	7.03%
合 计	**8,128.17**	**100.00%**	**7,195.57**	**100.00%**	**5,820.40**	**100.00%**

从上表可以看出，报告期内发行人毛利呈逐年增大趋势，由 2009 年的 5,820.40 万元增加到 2011 年的 8,128.17 万元，其中对发行人毛利贡献较大的系闸阀、蝶阀、环保水工设备及伸缩接头四大类产品，该四大类产品毛利由 2009 年的 4,915.10 万元增加到 2010 年的 6,998.12 万元，毛利占比在 82%-90%之间(见下图)。在以下对毛利率的分析中，我们重点分析了这四大类产品。

单位：万元



③各类产品毛利率变化原因

A、闸阀 单位：万元

项目	2011 年度	比例	2010 年度	比例	2009 年度	比例
1、主营业务收入						
DN100 以下(含)	1,320.31	19.28%	1,281.43	22.93%	1,170.83	20.91%
DN125-DN300	2,246.89	32.81%	2,053.81	36.75%	1,885.07	33.66%
DN350-DN500	708.21	10.34%	826.53	14.79%	812.15	14.50%
DN600-DN1100	1,066.38	15.57%	1,207.55	21.61%	1,093.03	19.52%
DN1200 以上(含)	1,506.14	21.99%	219.07	3.92%	639.31	11.42%
合 计	**6,847.93**	**100.00%**	**5,588.39**	**100.00%**	**5,600.39**	**100.00%**
2、主营业务成本						
DN100 以下(含)	979.81	21.69%	932.45	25.14%	857.39	23.43%
DN125-DN300	1,547.47	34.25%	1,413.43	38.11%	1,304.84	35.66%
DN350-DN500	455.14	10.07%	508.02	13.70%	497.2	13.59%
DN600-DN1100	662.64	14.67%	726.98	19.60%	640.33	17.50%
DN1200 以上(含)	872.54	19.31%	127.72	3.44%	358.93	9.81%
合 计	**4,517.60**	**100.00%**	**3,708.60**	**100.00%**	**3,658.69**	**100.00%**
3、毛利率						
DN100 以下（含）	25.79%		27.23%		26.77%	
DN125-DN300	31.13%		31.18%		30.78%	
DN350-DN500	35.73%		38.54%		38.78%	
DN600-DN1100	37.86%		39.80%		41.42%	
DN1200 以上（含）	42.07%		41.70%		43.86%	
综合毛利率	**34.03%**		**33.64%**		**34.67%**	

申报期内闸阀产品销售主要以小口径产品（DN350 以下，下同）为主，销售收入占比 52%-67%，大口径产品（DN350 及以上，下同）占比较少；小口径阀门由于市场竞争较为激烈，发行人适当降低了毛利率水平以保证销量，小口径

毛利率总体呈下降趋势。

B、蝶阀 单位：万元

项目	2011 年度	比例	2010 年度	比例	2009 年度	比例
1、主营业务收入						
DN100 以下(含)	72.48	1.34%	19.45	0.43%	70.84	1.87%
DN125-DN300	578.7	10.71%	512.51	11.21%	656.93	17.30%
DN350-DN500	1,773.39	32.82%	1,591.13	34.80%	876.44	23.08%
DN600-DN1100	1,785.75	33.05%	1,608.74	35.18%	1,407.44	37.07%
DN1200 以上(含)	1,193.09	22.08%	840.41	18.38%	784.95	20.68%
合 计	**5,403.41**	**100.00%**	**4,572.24**	**100.00%**	**3,796.60**	**100.00%**
2、主营业务成本						
DN100 以下(含)	50.33	1.69%	13.61	0.54%	48.3	2.31%
DN125-DN300	391.1	13.17%	346.51	13.78%	438.5	20.94%
DN350-DN500	959.5	32.31%	860.43	34.23%	466.16	22.26%
DN600-DN1100	954.04	32.12%	859.76	34.20%	735.12	35.11%
DN1200 以上(含)	614.88	20.70%	433.56	17.25%	405.91	19.38%
合 计	**2,969.85**	**100.00%**	**2,513.87**	**100.00%**	**2,093.99**	**100.00%**
3、毛利率						
DN100 以下(含)	30.55%		30.05%		31.82%	
DN125-DN300	32.42%		32.39%		33.25%	
DN350-DN500	45.89%		45.92%		46.81%	
DN600-DN1100	46.57%		46.56%		47.77%	
DN1200 以上(含)	48.46%		48.41%		48.29%	
综合毛利率	**45.03%**		**45.02%**		**44.85%**	

蝶阀各年的收入、成本都有较大幅度增加，毛利也呈现逐渐增大的趋势，这主要由于大口径的蝶阀市场需求增加，销量增长较快；大口径产品由于生产工艺及技术相对复杂，国内有生产能力的企业较少，发行人有较强的议价能力，毛利率较高。故报告期内蝶阀产品综合毛利率呈增长趋势。

C、环保水工设备 单位：万元

项目	2011 年度	比例	2010 年度	比例	2009 年度	比例
1、主营业务收入						

DN100 以下(含)	40.48	1.02%	24.66	0.66%	158.21	8.54%
DN125-DN300	109.88	2.78%	82.62	2.23%	149.82	8.09%
DN350-DN500	567.86	14.35%	449.44	12.11%	204.01	11.01%
DN600-DN1100	1,800.61	45.50%	1,602.68	43.17%	622.81	33.63%
DN1200 以上(含)	1,438.15	36.34%	1,553.12	41.83%	717.36	38.73%
合计	**3,956.98**	**100.00%**	**3,712.52**	**100.00%**	**1,852.21**	**100.00%**
2、主营业务成本						
DN100 以下(含)	26.79	1.13%	16.36	0.74%	105.06	9.68%
DN125-DN300	70.35	2.98%	52.97	2.38%	96.28	8.87%
DN350-DN500	342.13	14.49%	271.37	12.20%	122.81	11.32%
DN600-DN1100	1,076.71	45.59%	960.10	43.18%	361.74	33.33%
DN1200 以上(含)	845.85	35.81%	922.86	41.50%	399.48	36.81%
合计	**2,361.83**	**100.00%**	**2,223.66**	**100.00%**	**1,085.37**	**100.00%**
3、毛利率						
DN100 以下(含)	33.81%		33.66%		33.59%	
DN125-DN300	35.98%		35.89%		35.74%	
DN350-DN500	39.75%		39.62%		39.80%	
DN600-DN1100	40.20%		40.09%		41.92%	
DN1200 以上(含)	41.18%		40.58%		44.31%	
综合毛利率	**40.32%**		**40.10%**		**41.40%**	

【注】：环保水工设备主要有闸门、排气阀、排泥阀、拍门等，其中排气阀、排泥阀、拍门的规格均以公称通径 DN 大小进行归类；闸门分圆闸门与方闸门。圆闸门和正方形闸门以公称通径 DN 大小进行归类，长方形闸门以宽度尺寸（视同其公称通经 DN）大小进行归类。

环保水工设备在报告期内收入、成本逐年增加，毛利率保持在稳定的状态。环保水工设备大部分是非标产品,由于发行人报告期内加强了研发力量,并不断开发出新产品应用于工业、生活污水处理工程及城市排涝泵站工程,这些产品有较高的技术含量及较强的市场议价能力，从而保证了环保水工设备的综合毛利率保持较高水平并相对稳定。

D、伸缩器 单位：万元

项 目	2011 年度	比例	2010 年度	比例	2009 年度	比例
1、主营业务收入						
DN100 以下(含)	45.22	2.76%	6.55	0.49%	41.96	3.59%

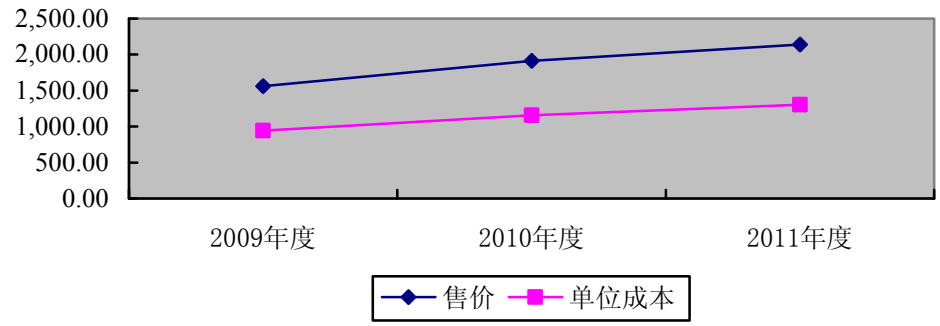
DN125-DN300	103.28	6.31%	66.4	4.97%	146.4	12.54%
DN350-DN500	327.82	20.03%	430.4	32.22%	228.06	19.53%
DN600-DN1100	676.65	41.34%	486.97	36.46%	453.69	38.85%
DN1200 以上(含)	483.73	29.56%	345.45	25.86%	297.65	25.49%
合　计	**1,636.70**	**100.00%**	**1,335.77**	**100%**	**1,167.76**	**100%**
2、主营业务成本						
DN100 以下(含)	31.54	3.16%	4.33	0.59%	27.92	4.21%
DN125-DN300	69.3	6.95%	42.49	5.77%	93.72	14.27%
DN350-DN500	204.77	20.53%	241.58	32.78%	132.44	19.95%
DN600-DN1100	412.3	41.33%	266.8	36.20%	252.23	38.00%
DN1200 以上(含)	279.7	28.04%	181.82	24.67%	156.51	23.58%
合　计	**997.61**	**100.00%**	**737.02**	**100%**	**663.82**	**100%**
3、毛利率						
DN100 以下(含)	30.26%		33.89%		33.46%	
DN125-DN300	32.90%		36.01%		35.30%	
DN350-DN500	37.54%		43.87%		41.93%	
DN600-DN1100	39.07%		45.21%		44.40%	
DN1200 以上(含)	42.18%		47.37%		47.42%	
综合毛利率	**39.04%**		**44.82%**		**43.15%**	

2011 年伸缩器产品的毛利率有所下降，主要原因系 2011 年大口径产品占比比 2010 年下降了 3.61%。

④近三年单位售价、单位成本分析　　单位：元/台（套）

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
闸阀	1,019.78	672.75	854.32	566.95	902.63	589.68
蝶阀	6,907.97	3,796.79	6,822.21	3,750.93	5,164.74	2,848.58
环保水工设备	12,494.40	7,457.63	12,362.67	7,404.77	4,325.58	2,534.72
伸缩器	3,157.22	1,924.41	3,085.63	1,702.51	1,977.57	1,124.16
综合平均价	**2,141.64**	**1,301.77**	**1,914.35**	**1,155.88**	**1,560.25**	**942.65**

售价成本趋势



从以上图表可以看出，发行人各期产品售价与单位成位变动趋势是一致的。

⑤平均生产成本构成分析

A、单位平均生产成本构成 单位：元/台（套）

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	911.13	72.81%	832.04	70.48%	758.54	76.58%
直接人工	59.71	4.77%	60.63	5.14%	48.23	4.87%
制造费用	280.55	22.42%	287.79	24.38%	183.81	18.56%
生产成本	1,251.38	100.00%	1,180.46	100.00%	990.57	100.00%
销售成本	1,187.74		1,155.88		942.65	

从上表可以看出，报告期内单位生产成本与单位销售成本整体均呈上升态势。

B、报告期平均生产成本各构成部分变动原因

a、直接材料各期变动原因

发行人产品生产成本中最主要的部分是直接材料，报告期内其占总成本平均比例为 73.29%。因此直接材料的波动为生产成本波动的主要因素。

单位产品平均成本直接材料构成 单位：元/台（套）

材料名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铸件	612.45	67.22%	508.74	58.66%	501.70	66.14%
钢材	206.28	22.64%	236.10	30.19%	171.58	22.62%
铜件	26.24	2.88%	24.63	3.15%	23.14	3.05%
驱动装置	37.82	4.15%	37.23	4.76%	34.13	4.50%

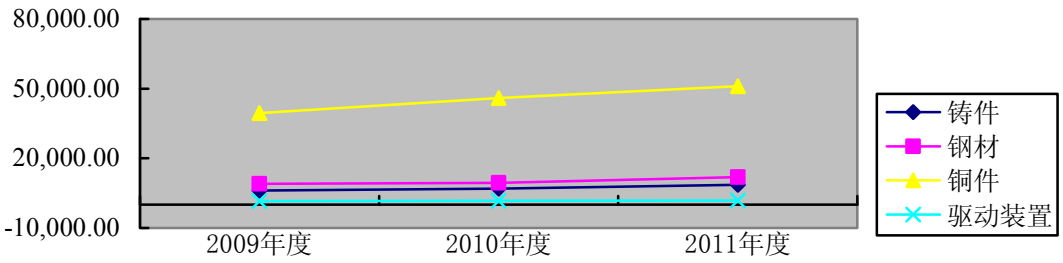
其他备件	28.34	3.11%	25.34	3.24%	27.99	3.69%
合计	**911.13**	**100.00%**	**832.04**	**100.00%**	**758.54**	**100.00%**

从上表可以看出，发行人生产产品主要耗用原材料为铸件及钢材，各期占直接材料比例近 90%，是影响成本的主要因素。由于单位直接材料成本随着原材料采购价格的变动而变动，因此铸件及钢材采购价格波动成为影响发行人产品生产成本最主要的因素。

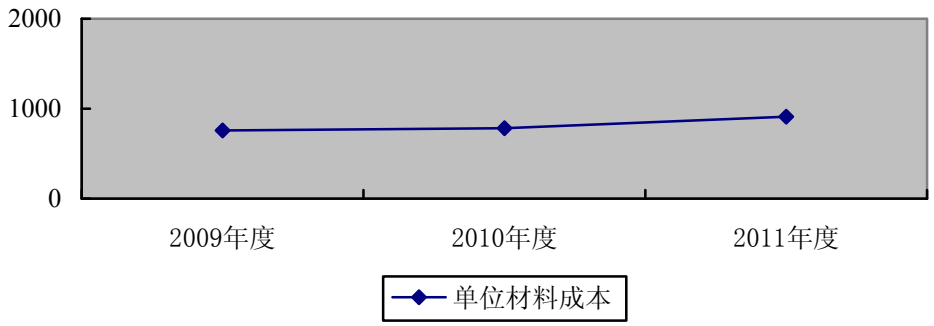
原材料价格变动趋势 单位：元/吨

原料类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格
铸件	7,750.00	12.32%	6,900.00	11.92%	6,165.00
钢材	9,900.00	4.21%	9,500.00	5.56%	9,000.00
铜件	51,000.00	10.87%	46,000.00	16.69%	39,422.00
驱动装置	1,820.00	9.64%	1,660.00	6.62%	1,557.00
平均价格	**17,617.50**	**10.01%**	**16,015.00**	**14.10%**	**14,036.00**

原材料采购价格趋势图



单位直接材料成本趋势图



如上图所示，单位直接材料成本的波动与材料采购价格及其主要材料铸铁件的采购价格波动相符。

为有效规避原材料价格波动的风险，发行人采取了如下措施：

●不断改进工艺，提高产品合格率，降低物耗水平，减小原材料价格上涨带来的成本压力；

●调整产品结构，开发符合市场需求的新产品和具有高附加值的高端产品，减少原材料价格波动的影响，保证发行人收益水平；

●加强采购环节管理，降低采购成本。随着发行人业务规模的扩大，对供应商的议价能力增强，可以通过规模采购优势有效降低采购成本。

b、直接人工逐年增长的原因

●生产工人人数从 2009 年的 133 人增加至 2011 年的 202 人；

●月人均工资从 2009 年的 1,826 元/月增加至 2011 年的 2,058 元/月。

c、制造费用逐年增长的原因

制造费用由折旧费用、机物料消耗费、维修费、车间间接人工费用等组成，其中最主要的为折旧费。报告期内制造费用金额逐年增长，主要是由于固定资产规模增加，折旧费用逐年增长以及物料消耗增加所致。

（4）同行业上市公司毛利率比较

目前，在国内 A 股市场的上市公司中，主营阀门的上市公司主要有洪城股份（600566）、中核科技（000777）和神通阀门（002438）。

洪城股份（600566）：主营各类阀门、水工机械及环保设备的生产和销售；

江苏神通（002438）：生产销售阀门及冶金、电力、化工机械；

中核科技（000777）：经营生产的阀门产品主要应用在石油、石化及核能建设项目的设备装置。

毛利率与发行人对比：

上市公司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
江苏神通	39.18%	42.21%	39.94%
中核科技	24.66%	26.49%	28.10%
洪城股份	34.24%	28.41%	28.88%
其中：给排水阀门业务	35.79%	33.73%	31.80%
发行人	**39.43%**	**39.47%**	**38.79%**

上述三家上市公司中，只有洪城股份的主营业务中的给排水阀门与发行人的相似度较高，报告期内发行人的毛利率高出洪城股份 2-6%，主要原因如下：

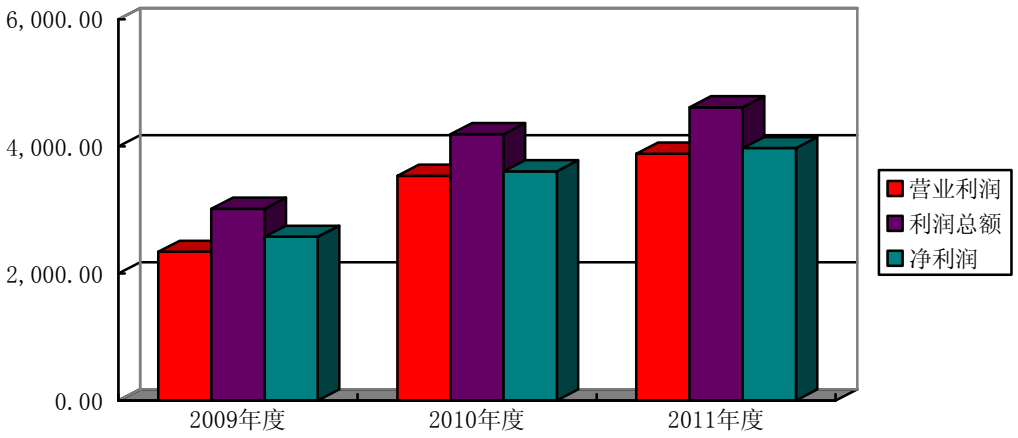
（1）发行人订单大多通过招标方式获得,给排水工程设备招标一般采取“一站式”打包采购。所谓“一站式”打包采购是指业主招标时将工程所需全部各种类型、各种规格的阀门及水工环保设备打包作为一个标的进行招投标,只有同时具备生产各种类型大小口径阀门和水工环保设备的厂家才有投标资格。“一站式”打包采购的价格一般要高于零星采购的价格。发行人能生产七大系列上千种规格的产品,具有给排水工程设备“一站式”打包采购招标的较强优势。

（2）发行人的产品结构中，大口径、超大口径和非标产品的销量占比高。这些产品工艺复杂，技术含量高，市场竞争力强，毛利率水平相对较高。另外，发行人在报告期内 50%以上的产品销往污水处理领域，而污水处理工程所用阀门的特点是非标准化产品较多，使用大口径、超大口径阀门多，要求供应商具有较强的给排水设备设计、策划污水处理工程阀门应用等“一揽子解决方案”的能力，这也是发行人竞争优势所在。

4、公司经营成果的变动趋势及变动原因分析

公司报告期内经营成果保持了良好的增长态势，具体情况如下图所示：

报告期盈利变动趋势（单位：万元）



单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	
营业利润	3,883.91	9.82%	3,536.50	51.19%	2,339.10

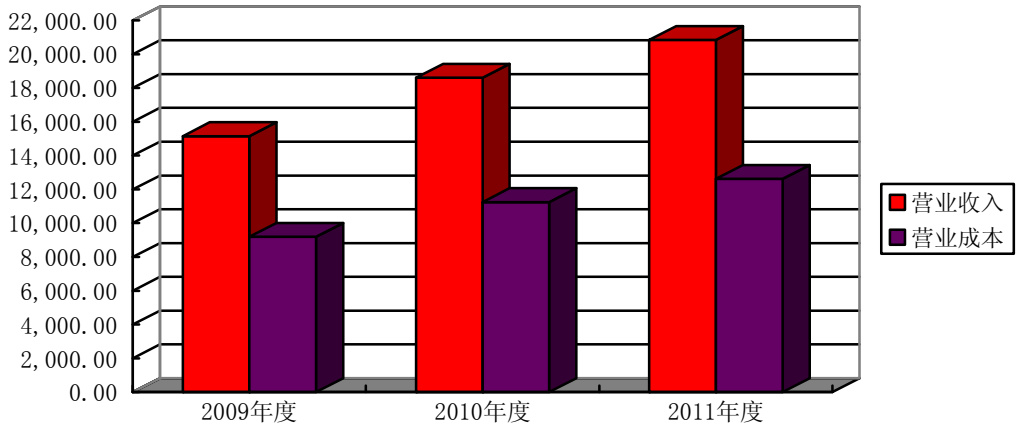
利润总额	4,615.81	10.11%	4,191.87	38.96%	3,016.68
净利润	3,972.89	10.13%	3,607.47	39.97%	2,577.29

近三年公司净利润持续增长，2009 年-2011 年平均增长率达到 25.05%，显示出报告期内公司的盈利能力较强，下面按利润表项目逐项分析如下：

（1）营业收入和营业成本

报告期内公司的营业收入、营业成本对比如下：

报告期营业收入、营业成本变动趋势（单位：万元）



单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入(万元)	20,840.16	18,608.92	15,145.81
较上年增长	11.99%	22.87%	29.74%
营业成本(万元)	12,623.84	11,244.97	9,185.41
较上年增长	12.26%	22.42%	29.62%

① 随着公司主要业务的发展，营业收入较报告期初大幅增长，营业收入近三年变化的具体原因请参见本招股书本节十之“2、公司营业收入的变动趋势分析”。

② 随着公司营业收入的结构变化，报告期内公司的营业成本也相应变化，具体情况请参见本招股书本节十之“3、公司近三年主营业务销售毛利及毛利率分析”。

（2）期间费用

报告期公司的期间费用占营业收入比例的变化情况

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	2,220.38	10.65%	2,051.81	11.03%	1,972.44	13.02%
管理费用	1,861.18	8.93%	1,728.57	9.29%	1,329.20	8.78%
财务费用	24.77	0.12%	31.54	0.17%	87.55	0.58%
期间费用合计	4,106.32	19.70%	3,811.92	20.48%	3,389.19	22.38%
同期营业收入	20,840.16	100.00%	18,608.92	100%	15,145.81	100%

近年来，公司在业务规模不断扩大的情况下，营业利润逐年增加。虽然期间费用随着公司主营业务的发展呈逐年递增趋势，但由于公司主营业务毛利增长规模大于同期期间费用增长规模，所以确保了营业利润的增长趋势。

① 销售费用

1、报告期公司的销售费用明细如下：

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
运输费	7,721,315.59	7,377,882.41	7,876,760.70
差旅费	7,205,131.01	6,587,219.49	6,305,411.31
工资及附加	3,504,907.24	3,239,335.78	2,908,855.00
售后服务费	1,527,438.32	1,384,677.80	1,081,446.44
办公费	966,620.99	816,167.06	714,446.22
业务招待费	556,238.50	483,078.30	367,623.75
中标服务费	406,512.90	348,323.85	346,951.33
其他	315,585.97	281,406.54	122,933.68
合　计	**22,203,750.52**	**20,518,091.23**	**19,724,428.43**

公司销售费用主要为销售人员薪酬、运输费和差旅费等，随着公司销售规模的扩大，销售费用有所增加，但严格控制各项费用，销售费用并未随销售规模的上升而同比增加，报告期内公司销售费用占营业收入的比重呈下降趋势。

2、销售费用和营业收入不匹配的原因

（1）2009 年－2011 年，公司销售费用占营业收入的比例分别为 13.02%、11.03%和 10.65%。总体维持在 11%－13%左右。2010 年度及 2011 年有所下降主要原因为 2010 年度以来，公司销售收入增长较快，随着收入增加，销售费用占收入的比例有所下降。

（2）发行人销售费用中，差旅费及运输费两项费用合计占销售费用 65%以上，具体如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
运输费	772.13	737.79	787.68
增幅	0.05%	-0.06%	0.33%
差旅费	720.51	658.72	630.54
增幅	0.09%	0.04%	0.40%
两项费用合计	1,492.64	1,396.51	1,418.22
销售费用总额	2,220.38	2,051.81	1,972.44
占比	67.22%	68.06%	71.90%

由上表可知，销售费用和营业收入不匹配的原因主要系运输费用与营业收入不匹配。

（3）运输费用与营业收入不匹配的原因

根据上表计算，近三年运输费用占营业收入的比例为 5.20%、3.96%、3.71%。运输费用与营业收入不匹配的主要原因是：

①销售发货运费主要与发货里程、车次、吨位以及发货集中程度相关。运费按每一运单的车次、吨位和公里数计算归集，报告期内的运费分别为 787.68、737.79 和 772.13 万元。由于公司产品的特性和用户的要求，货物全部用汽车直接运输到目的地，同一售价的产品由于目的地的远近、车次的实载率等区别不能与收入完全匹配。

②报告期内存在当年发货跨年结算的数量、年远程发货数量等偶发因素的影响，如 2009 年度东北地区两个单位辽宁北方环境保护有限公司、哈尔滨市城市内河建设发展有限公司发货金额较大（均在 1000 万元以上），所以导致 2009 年度运输费用异常偏高，上述两个单位具体运费情况如下：

辽宁北方环境保护有限公司：

发货日期	发往地点	车数(辆)	运输单价	里程(km)	运费（元）
2009-4-1	辽阳县	2	8.00	2000	32,000.00
2009-4-1	清河县	3	8.00	2000	48,000.00
2009-4-1	昌图县义县	2	8.00	2000	32,000.00

2009-4-1	彰武县	2	8.00	2000	32,000.00
2009-4-1	宏伟县	1	8.00	2000	16,000.00
2009-4-3	苏家屯	2	8.00	2000	32,000.00
2009-4-10	北镇	3	8.00	2000	48,000.00
2009-4-16	苏家屯	3	8.00	2000	48,000.00
2009-4-16	大佳	2	8.00	2000	32,000.00
2009-4-18	开原	3	8.00	2000	48,000.00
2009-4-20	法库	3	8.00	2000	48,000.00
2009-4-23	台安	2	8.00	2000	32,000.00
2009-4-23	沟帮子	2	8.00	2000	32,000.00
2009-5-21	苏家屯	1	8.00	2000	16,000.00
2009-6-21	彰武县	2	8.00	2000	32,000.00
合计		33		30000	528,000.00

哈尔滨市城市内河建设发展有限公司：

发货日期	发往地点	车数(辆)	运输单价(元/每公里*车)	里程(km)	运费（元）
2009-6-29	哈尔滨群力污水处理厂	10	8.00	2500	200,000.00
2009-7-2	哈尔滨群力污水处理厂	5	8.00	2500	100,000.00
2009-7-6	哈尔滨群力污水处理厂	5	8.00	2500	100,000.00
2009-7-27	哈尔滨群力污水处理厂	5	8.00	2500	100,000.00
2009-8-15	哈尔滨群力污水处理厂	2	8.00	2500	40,000.00
2009-8-27	哈尔滨群力污水处理厂	6	8.00	2500	120,000.00
合 计		33		15000	660,000.00

（4）保荐机构对销售费用与营业收入不匹配的核查意见

经核查，发行人销售费用与营业收入不匹配的主要原因系发行人运费与营业收入不匹配所致，发行人运费与营业收入不匹配的原因系运费在发生当期确认、与运费相关的发出商品的收入确认存在跨期现象，但发行人各期运费与营业收入的比例处于合理、正常范围，且在报告期内发行人的运费总额与营业收入总额的比例处于合理、正常范围，因此，销售费用与营业收入不匹配系发行人业务特点所致。

② 管理费用

报告期公司的管理费用明细如下：

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费	7,669,939.23	7,526,459.80	6,616,261.56
工资及附加	4,868,994.59	3,423,709.35	2,982,869.32
办公费	1,793,834.33	2,120,213.88	1,110,778.94
折旧摊销费	1,301,495.15	1,052,479.38	785,697.75
物料消耗	444,253.19	689,472.42	503,892.37
中介费用	1,123,081.90	640,137.90	279,142.00
业务招待费	500,425.54	528,319.54	248,802.50
税费	653,805.83	478,225.47	363,874.92
差旅费	231,634.82	258,994.95	278,022.70
其他	24,291.95	567,729.01	122,614.94
合　计	**18,611,756.53**	**17,285,741.70**	**13,291,957.00**

公司管理费用主要为研发费用、管理人员薪酬、办公费用和折旧摊销费用等。2011 年、2010 年管理费用较上年分别增加 132.60 万元、399.38 万元，主要是研发费用、工资及附加增幅较大所致。

③ 财务费用

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	697,467.66	464,647.68	936,150.90
减：利息收入	555,048.72	209,414.13	106,379.01
银行手续费及其他	105,315.45	60,126.85	45,738.70
合　计	**247,734.39**	**315,360.40**	**875,510.59**

2009 年-2011 年公司财务费用分别为 87.55 万元、31.54 万元和 **24.77 万元**，公司财务费用逐年减少主要是利息支出减少及利息收入的增加所致。

（3）资产减值损失

报告期内计提资产减值准备的变动情况列示如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失	121.39	-105.03	146.08
合 计	**121.39**	**-105.03**	**146.08**

报告期内，公司资产减值损失全部为计提的应收款项的坏账准备。资产减值损失 2010 年度较 2009 年度减少，主要系公司 2010 年加大收款力度及收回以前

年度账龄较长的应收款所致；2011 年度较 2010 年度增加，主要系应收账款余额增加所致。

（4）投资收益

报告期内公司投资收益的变动情况列示如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	9.06	20.00
合 计	-	**9.06**	**20.00**

报告期内公司的投资收益主要是处置参股、控股公司取得的收益，2009 年公司处置了所持有的铜陵市铜都给排水设备制造有限责任公司 40%的股权，产生处置收益 20.00 万元，2010 年公司注销全资子公司铜鼎环保，产生处置收益 9.06 万元。

（5）营业外收入

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置利得合计	86,566.29	566,287.46	391,756.25
其中：固定资产处置利得	86,566.29	566,287.46	391,756.25
拆迁补偿	672,175.95	473,312.28	4,407,394.42
政府补助	5,965,799.99	5,622,404.76	6,831,307.35
其他	908,877.99	526,293.26	120,269.20
合　计	**7,633,420.22**	**7,188,297.76**	**11,750,727.22**

报告期，公司的营业外收入主要是收到的相关政府补助，公司在报告期收到的政府补助主要如下：

②2009年度

单位：元

序号	内容	金额	说明
1	增值税退税	838,705.59	佳诚机械公司系福利企业，享受增值税先征后退的优惠
2	企业发展奖励	3,486,000.00	铜陵市狮子山区人民政府《关于给予铜都阀门公司奖励的通知》(狮政〔2009〕80 号)
3	工业强市专项资金补助	1,459,000.00	铜陵市狮子山区人民政府《关于给予铜都阀门公司专项资金补助的通知》(狮政〔2009〕28 号)

4	中小企业发展专项资金	200,000.00	安徽省财政厅、经济和信息化委员会财企《关于下达安徽省2009年度中小企业发展专项资金(指标)的通知》(〔2009〕1337号)
5	科技政策补助	200,000.00	铜陵市科学技术局、财政局《关于下达2008-2009年度铜陵市科技政策兑现项目的通知》(铜科〔2009〕99号)
6	科技奖励资金	160,000.00	铜陵市科学技术局《关于下达2008年度铜陵市科技奖励（资助）项目的通知(铜科〔2009〕26号)
7	招商引资优惠	128,601.76	铜陵县商务局《关于要求给予安徽省铜鼎环保机械有限公司享受招商引资优惠政策的报告》(铜商字〔2008〕50号)；
8	工业设备投资补助	115,000.00	铜陵市狮子山区经济和发展委员会《关于铜都公司2008年第一批工业设备投资补助等有关问题提交会议研究的报告（狮经发〔2009〕2号)
9	其他补助	244,000.00	--
小　计		**6,831,307.35**	

③2010年度

单位：元

序号	内容	金额	说明
1	增值税退税	453,227.45	佳诚机械公司系福利企业，享受增值税先征后退的优惠
2	企业发展奖励	2,269,300.00	铜陵市狮子山区人民政府《关于给予铜都阀门公司奖励的通知》(狮政〔2010〕56号)
3	扶优扶强奖励政策	1,512,900.00	铜陵市狮子山区人民政府《关于兑现扶优扶强奖励政策的通知》(狮政〔2010〕30号)
4	专项资金补助	403,500.00	铜陵市财政局、经信委《关于2010年工业强市专项资金项目意见的请示》(财企〔2010〕670号)
5	经济贡献奖励	371,500.00	狮子山区政府《关于给予铜都阀门公司奖励的通知》(狮政〔2010〕106号)
6	税收奖励（铜鼎）	224,489.92	铜陵县财政局《关于对铜鼎环保机械有限公司申请反税审核意见的报告》(财预〔2010〕272号)
7	09年机电高新出口基地建设资金	150,000.00	安徽省财政厅《关于拨付2009年度机电高新出口基地建设资金和贸易摩擦应对资金（指标）的通知》(财企〔2010〕1489号)
8	其他补助	237,487.39	--
小　计		**5,622,404.76**	

④2011年

单位：元

序号	项　目	本期数	说明
1	增值税退税	459,199.99	佳诚机械公司系福利企业，享受增值税先征后退的优惠
2	政府扶持奖励资金	2,178,700.00	铜陵市狮子山人民政府《关于兑现扶优扶强

			奖励政策的通知》(狮政发〔2011〕35 号)
3	政府扶持奖励资金	1,733,700.00	铜陵市狮子山区人民政府《关于兑现扶优扶强奖励政策的通知》（狮政〔2011〕234 号）
4	政府奖励资金	854,900.00	铜陵市狮子山区人民政府《关于兑现安徽铜都阀门股份有限公司奖励政策的通知》（狮政〔2011〕221 号）
5	企业发展专项资金	350,000.00	安徽省经济和信息化委员会《关于下达 2011 年省企业发展专项资金项目计划的通知》(皖经信明电〔2011〕66 号)
6	企业技术改造贴息资金	160,000.00	安徽省财政厅《关于下达 2009 年和 2010 年省企业发展专项预留资金（指标)的通知》（财企〔2010〕2279 号)
7	政府扶助资金	174,300.00	铜陵市狮子山区财政局《关于兑现 2009 年狮子山应对经济危机促进中小企业发展暂行办法奖励资金的通知》(狮经发〔2011〕7 号)
8	其他零星政府补助	55,000.00	
	小　计	**5,965,799.99**	

（6）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损失合计	111,394.71	-	391,756.25
其中：固定资产处置损失	111,394.71	-	391,756.25
拆迁损失	125,470.08	473,312.28	4,407,394.42
对外捐赠	76,769.50	77,000.00	138,565.00
其他	800.00	84,260.18	37,283.37
合　计	**314,434.29**	**634,572.46**	**4,974,999.04**

注：营业外支出—其他主要系赞助费、慰问费及铜鼎环保清算支出，报告期不存在罚款支出。

发行人 2009 年营业外支出较大，主要是发行人拆迁损失所致。根据 2010 年 12 月发行人与铜陵市土地储备发展中心签订土地使用权收储合同，发行人位于铜陵市芜铜路的三宗国有土地使用权被收储，收储总面积为 26,129.5 平方米（合 39.17 亩），发行人获得的土地补偿款为 1,958.50 万元。发行人在 2009 年已收到预付的补偿款 1,000.00 万元，2010 年收到补偿款 958.50 万元。2009 年度、2010 年度发行人实际发生搬迁损失 4,407,394.42 元、473,312.28 元已计入营业外支出，相应从专项应付款中分别转出 4,407,394.42 元、473,312.28 元计入营业外收入。

通过核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人报告期内营业外支出的计算及处理符合《企业会计准则》、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》及相关法规的规定。

（7）所得税

报告期所得税费用构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
当期所得税费用	667.64	561.47	440.52
递延所得税费用	-24.72	22.94	-1.14
合　计	**642.92**	**584.41**	**439.39**

报告期公司的所得税费用逐年增加，主要原因是随着公司规模的扩大，利润总额增加，相应的企业所得税相应增加。

通过核查，保荐机构、律师认为，佳诚机械报告期内实际聘用残疾人的人数不少于因享受残疾人税收优惠需安置的残疾人最低人数，因此符合财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2007〕92 号）的相关要求。报告期内佳诚机械与残疾职工签订了劳动合同、为残疾职工缴纳的社会保险、支付的工资等各方面均符合上述文件的要求。佳诚机械享受该项税收优惠具有可持续性。

（8）利润总额和净利润

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利润总额(万元)	4,615.81	4,191.87	3,016.68
较上年同期增长	10.11%	38.96%	58.01%
净利润(万元)	3,972.89	3,607.47	2,577.29
较上年同期增长	10.13%	39.97%	59.44%

在营业收入保持稳定的同时，公司有效地进行了成本控制，同时期间费用保持在合理水平，因此利润总额和净利润增幅较大。

综上所述，公司主营业务突出，业务发展前景广阔，毛利率保持较高水平，同时公司费用控制有效，经营业绩大幅增长，具有较强的盈利能力。

5、非经常性损益对盈利能力的影响分析

近三年公司的非经常性损益详见本节“六、经注册会计师核验的非经常性损

益明细表”相关内容。

公司近三年归属于母公司所有者非经常性损益净额分别为 570.48 万元、519.98 万元和 582.32 万元，占公司相应期间归属于母公司所有者净利润比例分别为 22.33%、14.16%和 14.69%。近三年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润分别为：1,983.24 万元、3,077.83 万元和 3,380.92 万元，扣除非经常性损益的影响后发行人在报告期内的净利润水平保持持续增长的态势。

6、影响公司盈利能力及其连续性和稳定性的因素

（1）市场需求的稳步增长

近年来，随着基础设施建设的不断发展，给排水工程，尤其是污水处理工程的规模不断增加，为阀门行业的发展提供了良好的契机。预计今后几年随着环保治理的加强，给排水领域和污水处理领域对阀门的需求将保持高速的增长。一个持续增长的阀门需求市场是影响公司盈利表现的重要因素。

（2）产能扩大

报告期内公司常因产能不足导致不能及时满足市场需求。随着市场对公司产品需求的不断增长，产销矛盾更加明显。公司目前的产能难以支持经营业绩的进一步提升，产能的扩充显得十分迫切。因此公司产能的扩张成为影响公司盈利能力的重要因素。

（3）持续的技术创新和产品研发

公司一直重视研究开发新产品和新技术，近几年公司通过自主研发开发出了包“金属硬密封蝶阀”、“蓄能式液控偏心半球阀”、“水轮机进水液动蝶阀”、“轨道无摩擦蝶阀”在内的一系列拥有专利技术的新产品。但如果公司不能持续开发新产品，或是开发的新产品在可靠性、产品工艺水平及产品质量等方面没有达到或者超越同行业竞争对手的水平，将会导致公司产品不能及时适应市场需求，从而影响公司经营业绩的持续增长。因此，公司要保证连续和稳定的盈利能力，必须根据下游不同行业的发展需求，及时开发新技术和新产品。

十一、资本性支出分析

1、发行人近三年资本性支出情况及其影响

随着市场需求的不断增加，公司近几年围绕技术提升和产业规模扩大进行了

较大规模的投资，近三年，公司购建固定资产、无形资产支出金额分别为 1,413.77 万元、1,809.80 万元和 1,960.56 万元，累计达 5,184.14 万元，其中固定资产主要为与业务开展密切相关的厂房、机器设备等，而无形资产则主要为土地。

公司近年来资本性支出均围绕公司主业进行，不存在跨行业投资的情况，未来亦无进行跨行业投资的计划。

2、未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金拟投资项目外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

十二、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1、公司主营业务所面临的市场发展前景广阔

公司主要产品用于城镇供水系统、工业及生活污水处理系统、各类水利工程等给排水领域，是给排水领域必不可少的水处理设备产品。近年来，随着国家基础设施建设的不断发展，给排水工程，尤其是污水处理工程的建设投入规模逐年扩大，相应带动给排水阀门行业市场规模的快速增长，公司未来发展面临广阔的市场空间。因此，如果公司能够巩固已有的市场竞争地位，在现有的细分市场进一步精耕细作，必将更好地分享行业发展机遇，保持盈利能力的快速增长。

2、公司现有的经营管理能力为盈利的持续增长提供了保障

近年来，面临市场的发展机遇，公司充分利用了自身的资金积累和外部融资加大技改投入、新增扩建产能，在规模上实现了一定的增长。但在外部融资渠道有限的前提下，有限的自有资金仍然是困扰着发行人进一步发展的重要因素。为了能够在现有的状况下增强竞争优势，发行人主要通过增强企业自主研发能力、提高产品质量、增强内部管理来提高核心竞争力，以弥补规模发展能力的不足。通过上述努力，目前发行人已经形成了较为突出的综合经营管理能力。因此，可以预见在未来尤其是募集资金投入使用后，发行人的竞争优势将能得到更为充分的发挥，公司的财务状况和盈利能力将得到进一步完善和提高。

3、公司面临的主要困难

公司目前资产规模还较小，在实施业务扩张过程中无论是提升产能、原材料购买、研发投入都需要大量的资金投入，由此导致公司面临一定的资金压力，对

公司进一步扩张形成了较大的制约。因此，公司需要通过公开发行股票并上市的方式来筹集资金并建立对资本市场的直接融资平台，以满足公司持续发展的需要，进一步扩大公司的财务优势，提高公司的盈利能力。

综上所述，公司管理层认为，公司一直专注于给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售，已发展成为国内给排水阀门行业具有一定竞争优势的企业。目前公司主营业务突出，营业收入持续增长，盈利能力较强，财务状况良好。公司所处的给排水阀门行业市场前景广阔，公司将继续专注于目前的主营业务方向，保持并进一步提升公司在行业中的地位，稳健经营，进一步提升自身的盈利能力。公开发行股票募集资金到位后，将进一步改善公司资本结构，扩大公司资产规模，并进一步壮大公司主业和实施有效市场扩张，使公司自身具备较强的可持续发展能力。

十三、发行前利润分配政策及股利分配情况

（一）发行前利润分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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%。

公司每个年度的具体分红比例由董事会根据公司《章程》相关规定、年度盈

利状况和未来资金使用计划提出预案，经公司股东大会表决通过后实施。

（二）报告期内的股利分配情况

报告期内公司未进行利润分配。

十四、本次发行前滚存利润的安排

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人滚存未分配利润为 87,376,217.48 元（母公司报表数）。2010 年 10 月 31 日，本公司 2010 年第二次临时股东大会决议通过，公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司本次股票公开发行后，由本次发行后新老股东按持股比例共同享有。

十五、本次发行上市后的股利分配政策

2011 年 12 月 8 日，公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过了上市后适用的公司章程（草案），有关股利分配的主要规定如下：

1、公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，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。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

2、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，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%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或

超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见制定或调整股东回报计划。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

十六、发行人股东分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人董事会制定了《公司股东分红回报规划（2011-2015）》，具体内容如下：

（1）股东回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可分配利润的 20%。

（3）股东回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配

的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

（4）2011-2015 年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

十七、发行人未分配利润的使用原则

公司在无重大投资计划或重大现金支出发生的情况下，坚持以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

十八、发行人股东关于利润分配的承诺

发行人全体股东已出具书面承诺，承诺公司首次公开发行股票并在创业板上市后，公司召开股东大会修改公司章程时，将投票同意公司利润分配政策、股东分红回报规划、未分配利润使用计划以及涉及利润分配方案的相关方面事宜与该《公司章程（草案）-修订案》相关内容一致。

十九、中介机构关于利润分配的核查意见

保荐机构认为：“发行人上市后适用的公司章程（草案）中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人关于股东分红回报的规划及未分配利润的使用计划切实可行；发行人上市后适

用的公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

发行人律师认为：“发行人已就利润分配事项相应修订了公司章程（草案），并经公司股东大会审议通过。发行人本次修订的上市后适用的公司章程（草案）中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人关于股东分红回报的规划及未分配利润的使用计划切实可行。发行人修订后的招股说明书中关于公司利润分配事项的内容符合有关法律、法规、规范性文件的规定。发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

申报会计师认为：“公司上市后适用的《<安徽铜都阀门股份有限公司章程>（草案）-修订案》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者持续稳定的分红回报，有利于保护投资者合法权益；《<安徽铜都阀门股份有限公司章程>（草案）-修订案》及招股说明书中对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规和规范性文件的规定；公司股利分配决策机制健全有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金数额

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 1,900 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【】，账号为【】。

（二）募集资金投资项目投资计划

1、募集资金项目投资情况

本次募集资金投向经公司 2010 年第 2 次临时股东大会审议确定，由董事会负责实施，并用于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资（万元）	项目建设周期	项目备案情况	环评批复
1	给排水阀门扩产项目	11,704.58	12 个月	铜发改工业【2010】534 号	铜环评字（2011）7 号
2	研发检测中心建设项目	3,190.00	18 个月	铜发改工业【2010】533 号	铜环评字（2011）4 号
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-

公司将严格按照有关规定管理和使用募集资金。若募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹方式解决，以保证项目的顺利实施；若募集资金到位前公司已用自筹资金先行投入，则在募集资金到位后，将首先置换先期投入的资金，然后用于支付项目剩余款项。

依据铜陵市发展和改革委员会以《关于安徽铜都阀门股份有限公司给排水阀门扩产项目备案的函》及《关于安徽铜都阀门股份有限公司研发和检测中心项目

备案的通知》，发行人募集资金主要用于“给排水阀门扩产”及“研发检测中心建设”，不涉及新的业务资质及强制性认证。

通过核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金项目涉及的业务及产品已取得相应的资质，符合法律法规规定的强制性认证要求。

2、项目实施时间安排

序号	项目名称	募集资金使用计划（万元）		
		T 至 T+12 个月	T+13 至 T+18 个月	合计
1	给排水阀门扩产项目	11,704.58		11,704.58
2	研发检测中心建设项目	1,050.00	2,140.00	3,190.00

【注】：T 日为公司发行上市成功后，募集资金到位时间。

（三）董事会对本次募集资金投资项目的主要意见

2010 年 10 月 12 日，本公司一届董事会第六次会议审议通过《关于首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。公司董事会全体成员对本次发行股票募集资金投资项目的可行性和必要性进行了认真、详尽、严格的论证，一致认为本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，适应公司发展和运营需要，将进一步扩大公司主导产品的生产规模，优化产品结构，提升公司的整体技术水平，进而巩固公司的核心竞争力，促进公司可持续健康发展。

二、募集资金投资项目的市场前景

（一）市场前景分析

1、市场总体需求情况持续保持稳定增长

给排水阀门制造业属于传统机械加工制造业，其市场发展主要受下游应用市场的拉动影响。据中国通用机械工业协会统计，目前全球对包括工业阀门在内的各类阀门的总需求量约为 600 亿美元/年左右，其中给排水阀门约为 68.4 亿美元。随着发展中国家对控制阀、环保用阀的需求的不断增长，给排水阀门行业预计未来将保持稳定增长。

从国内现状来看，基础设施建设是我国经济建设的重点，给排水工程规模浩大，加上全球经济危机以来，国家加大基础设施建设投资力度，给排水阀门在内

的水处理设备制造业已形成强大的水工业，为给排水阀门行业的发展提供了巨大的空间。

2、大口径阀门市场国内产能不足，市场需求旺盛

由于大口径和超大口径阀门生产在技术和工艺上的要求要远高于常规口径阀门，其单个产品附加值较高，这就对产品设计水平和加工水平提出了更高的要求。目前国内技术装备能达到要求的企业不多，而行业内其他企业多数以生产普通口径阀门为主，从整个行业来看，大口径给排水阀门的产能产量短期内增长空间有限。据中国通用机械协会阀门分会统计资料，大口径和超大口径阀门在给排水领域所占的销售比重约为 50%到 60%之间，取中间值 55%计算，2009 年到 2011 年市场规模分别为 82.4 亿元、95.5 和 105.8 亿元。

3、污水处理行业的快速发展加快了对环保水工设备的需求

随着国家政策逐渐向节能环保方向倾斜，污水处理行业迎来较好的发展机会，国家对于水污染防治出台的一系列相关政策规范了污水处理市场，促进了污水处理能力及污水处理率提高，也促使全国各地的污水处理项目增加，加快了对环保水工设备的需求。2009 年国家颁布的技术政策，对污水处理行业技术进行了规范，技术要求的提高也对环保水工设备提出了更高的要求，同时提高了污水处理的排放标准（每提高一个档次的排放要求，意味着将增加 3 到 5 年的建设周期），势必加大污水处理设备的需求量，从而进一步促进了环保水工设备制造企业的发展。

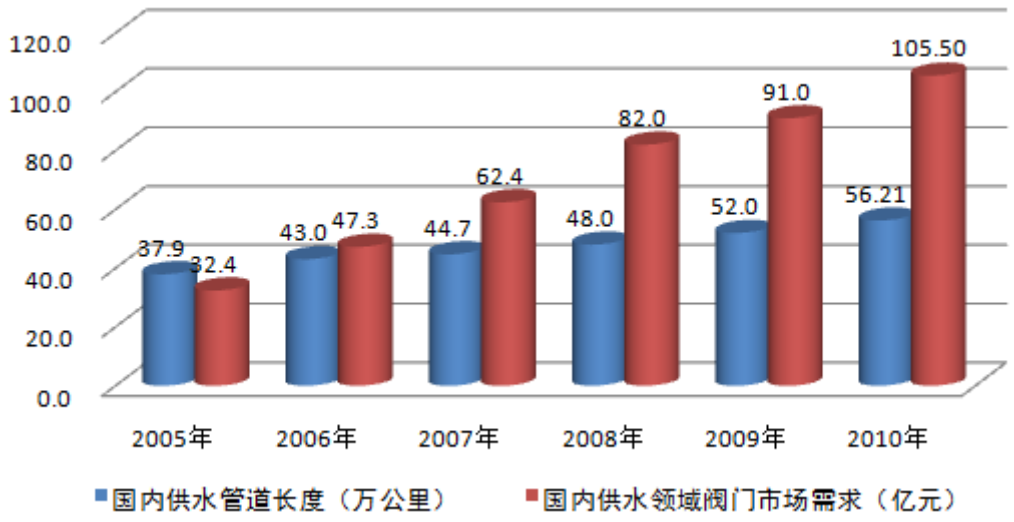
（二）市场供求状况与未来需求预测

1、给排水阀门产品的市场供求状况

（1）给水领域

目前，由于城镇化水平的不断提高，国家加快新农村建设，人们生活水平不断提高，对自来水水质的要求也大幅度提高，老水厂的淘汰、新水厂的建设、城镇管网改造以及为取得更优化的原水资源而加大引水工程力度，这些都为阀门行业带来广阔的市场空间。截至2010年底，我国供水管道总长达56.2万公里，较2005增加18.3万公里（数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会），年均增长8.2%左右，对应的给水阀门市场需求约105.50亿元。2005-2010年我国供水管道建设和

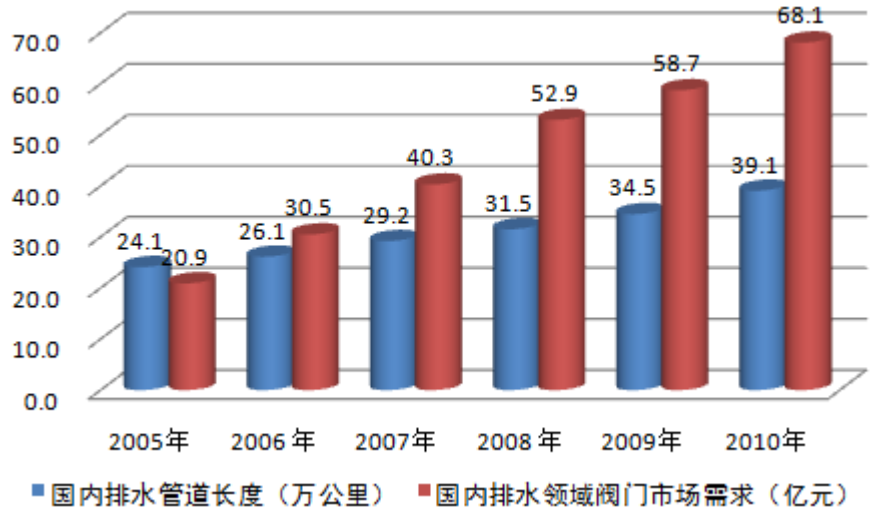
给排水阀门销量情况如下：



数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

（2）工业及生活污水处理领域

污水处理及中水循环利用属于环保领域的重要组成部分。近年来，随着国内经济的快速发展和居民生活水平的提高，每年的工业污水及生活污水排放量也在不断增大。据统计，2009年，我国仅工业废水的排放量即达234.39亿吨（数据来源：国家统计局），对应的污水处理设施固定投资也在不断加大。截至2010年底，我国排水管道总长达39.1万公里，较2005年增加15万公里，年均增长10.2%左右，对应的排水阀门需求达到68.1亿元。



数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

（3）水利工程建设

纳入水利基本建设管理的各类防洪、排涝、灌溉、供排水、水力发电、水土保持、水资源保护等工程的建设，也是给排水阀门的重要应用领域。

未来几年，我国继续将加快实施淮河治理新三项工程和太湖、洞庭湖、鄱阳湖综合治理，推进黄河宁蒙河段、长江中下游河势控制等大江大河重点河段治理，“南水北调”世纪工程项目的开展和数以千计的大小水库建设，都将不断拉动各类阀门产品的需求规模，尤其是大口径闸阀、特殊方形闸阀、特殊蝶阀及水泵站配套阀门，大口径水轮机进水蝶阀、特大口径水轮机进水球阀、特大口径流量调节阀和特大口径真空阀等品种。预计未来平均每年我国水利领域新增给排水阀门需求规模将保持高速的增长。

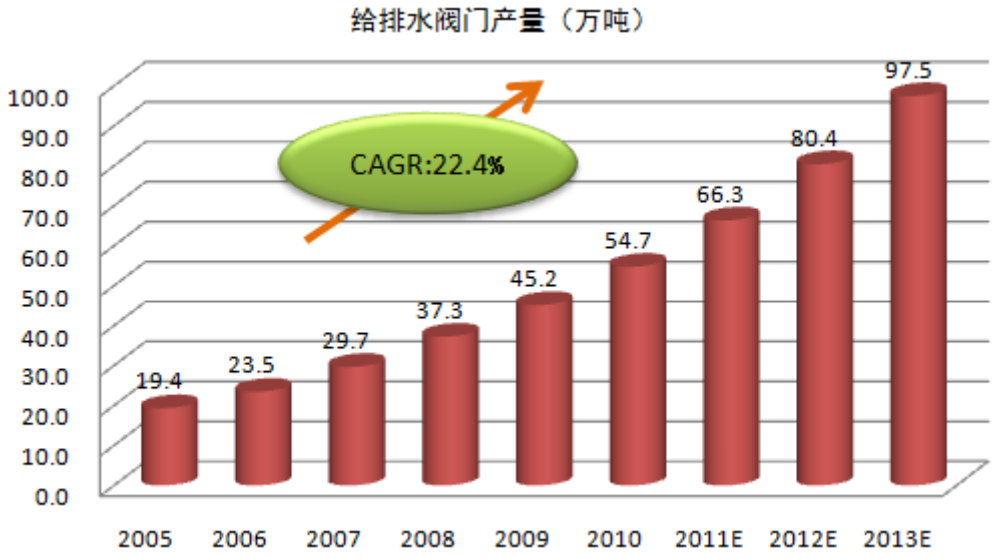
（4）抗洪排涝领域

连年大量降水的不断出现，促使城市排水工程建设力度不断加大，各城市雨水泵站建设步伐也逐渐加快，仅武汉市近两年用于排水泵站建设所需要的阀门就达一亿多元，同时所需阀门的口径也逐渐增大。

2、市场预测情况

根据中国通用机械工业协会统计数据分析，截至2010年，我国给排水阀门产量达54.7万吨，市场销售规模达173.6亿元；预计到2013年，给排水阀门产量和市场销售规模将达136.2万吨和317.0亿元，复合增长率分别为27.62%和25%。

①2005-2013年我国给排水阀门产量及预测如下：



数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

②2005-2013 年我国给排水阀门销售收入及预测情况如下：

数据来源：中国通用机械工业协会阀门分会

三、募集资金项目新增产能分析

（一）募集资金项目新增产能情况

本次募集资金项目分别为给排水阀门扩产项目和研发检测中心建设项目，其中后者不直接增加公司产能。给排水阀门扩产项目预计建设期 12 个月，生产期第一年达产约 60%，第二年达产约 80%，第三年及其以后年度达产均为 100%。届时，公司将新增年产 94,250 台/套给排水阀门产品的生产能力。公司产能增加是一个渐进过程，与行业的增长情况及公司的发展战略一致。

（二）公司近年产能及产能利用率分析

公司产品主要为各系列给排水阀门，产品主要有 7 大类，每一类产品又有上百种型号，而各类产品生产所用的主要设备基本相同，因此以下分析中所用产能数据为将每一类产品折算出标准产品测算的公司产品的综合产能。近三年，公司主要产品的产能、产量、销量和产能利用率情况如下：

项目		2011 年	2010 年	2009 年
闸阀	产能	65,000	61,000	60,000
	产量（台/套）	65,557	64,959	61,723
	销量（台/套）	67,151	65,413	62,045

	产销率	102.43%	100.70%	100.52%
	产能利用率	100.86%	106.49%	102.87%
	销售收入（万元）	6,847.93	5,588.39	5,600.39
	占总收入比重	33.59%	30.39%	38.70%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南、国外		
蝶阀	产能	7,000	6,000	6,000
	产量（台/套）	7,600	6,656	7,022
	销量（台/套）	7,822	6,702	7,351
	产销率	102.92%	100.69%	104.69%
	产能利用率	108.57%	110.93%	117.03%
	销售收入（万元）	5,403.41	4,572.24	3,796.60
	占总收入比重	26.50%	24.86%	26.23%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南、国外		
环保水工设备	产能	3,500	3,500	3,500
	产量（台/套）	3,312	2,881	4,113
	销量（台/套）	3,167	3,003	4,282
	产销率	95.62%	104.23%	104.11%
	产能利用率	94.63%	82.31%	117.51%
	销售收入（万元）	3,956.98	3,712.52	1,852.21
	占总收入比重	19.41%	20.19%	12.80%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南、国外		
止回阀	产能	2,500	2,500	2,500
	产量（台/套）	3,046	2,156	2,943
	销量（台/套）	3,065	2,283	3,154
	产销率	100.62%	105.89%	107.17%
	产能利用率	121.84%	86.24%	117.72%
	销售收入（万元）	1,337.03	971.46	801.08
	占总收入比重	6.56%	5.28%	5.54%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		
多功能水泵控制阀	产能	80	80	80
	产量（台/套）	90	69	97
	销量（台/套）	98	73	94
	产销率	108.89%	105.80%	96.91%
	产能利用率	112.50%	86.25%	121.25%
	销售收入（万元）	210.61	150.76	170.99
	占总收入比重	1.03%	0.82%	1.18%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		
球阀	产能	120	120	80
	产量（台/套）	50	132	93
	销量（台/套）	46	145	98
	产销率	92.00%	109.85%	105.38%
	产能利用率	41.67%	110.00%	116.25%

	销售收入（万元）	219.48	677.93	153.46
	占总收入比重	1.08%	3.69%	1.06%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		
伸缩器	产能	4,800	4,800	4,800
	产量（台/套）	5,050	4,431	5,769
	销量（台/套）	5,184	4,329	5,905
	产销率	102.65%	97.70%	102.36%
	产能利用率	105.21%	92.31%	120.19%
	销售收入（万元）	1,636.70	1,335.77	1,167.76
	占总收入比重	8.03%	7.26%	8.07%
	主要销售区域	华东、华中、华北、东北、西南		

【注】：产能利用率=（产量÷产能）×100%，产能为按正常生产月份推算的全年产能。

由上表，近年来由于下游行业市场需求的持续增长，公司产品呈现出供不应求的局面，连续**三年**产能利用率和产销率均超过 100%，公司产品的产能瓶颈已经限制了公司进一步的发展，同时受银行信贷政策的影响，公司难以获得长期贷款，而通过自身积累只能实现小规模的扩产，因此公司必须尽快实施本次募集资金项目，以保证未来市场发展需要。

（三）募集资金项目新增产能消化分析

1、募集资金投资项目建成后公司产能变化情况

募集资金项目建成投产后，本公司主要产品的生产能力变化情况如下：

产品	2011 年产能	募投项目新增产能	募投项目达产后
闸阀（台/套）	65,000	71,800	136,800
蝶阀（台/套）	7,000	13,000	20,000
环保水工设备（台/套）	3,500	4,000	7,500
止回阀（台/套）	2,500	5,000	7,500
球阀（台/套）	120	200	320
水泵控制阀（台/套）	80	250	330
伸缩器（台/套）	4800	0	4800
合计	**78,000**	**94,250**	**177,250**

2、公司为消化新增产能作好了相应准备

（1）本次募集资金项目的产品可以充分利用现有产品的经营平台

本项目产品是公司原有产品产能的扩张，增量产能的消化完全可以依赖于公司现有产品的经营平台，在技术、生产组织、市场营销、人员管理方面充分借鉴

现有经验。公司在销售网络、客户储备、人力资源、机制保障方面都作好了相应的准备。

（2）发行人为项目产品在市场销售计划方面做好了充分准备

公司将加大市场开发与营销网络建设的力度，深度拓展企业的主导市场。在巩固华东地区及沿海经济发达地区市场的基础上，加大对国内其它省份（特别是中西部）市场的拓展力度，以扩大对国内市场的覆盖面；同时，继续把开拓国际市场作为战略重点。加强与国内自来水公司的长期合作、提高污水处理项目的投标中标率，确保公司销售收入持续稳定的增长。

公司将建立完善高效、快速的市场信息管理系统，及时收集市场最新动态，并以此为基础制定科学、灵活的营销计划，建立、完善对销售人员的考核和激励机制，加速培养一支现代化的复合型的营销队伍。

3、新增产能市场开拓计划和保障机制

为保证公司新增产能的合理消化，公司制定了详细的市场拓展计划并逐步实施。具体市场拓展计划和保障机制如下：

（1）深度开发国内市场，建立广泛稳定的客户源。

公司现有优质客户均为国内大型自来水公司和实力雄厚的给排水工程总承包商。这些客户对供应商的选择非常严格，需要经过多方面的考评，如产品质量、服务、历史业绩、生产资质、公司规模等。给排水阀门供应商要在行业市场取得业绩一般需要 3-5 年的时间，包括公司在内的国内供应商在进入国内给排水领域时就经历过客户 3-5 年信任过程，已有坚实的市场基础，并与优质客户形成了稳定的战略合作关系。公司将进一步扩大对现有客户的深度开发，提高现有优质客户的产品配套量，并借助这些高端客户在行业内的巨大影响，有效促进本公司拓展潜在客户，为募集资金投资项目的市场开拓奠定基础。

（2）在充分利用原有经营平台的基础上，完善市场开拓的保障机制。

①覆盖全国市场区域的销售网络保障

公司目前已形成了完善的营销网络体系。公司现有营销及服务网络遍布除香港、澳门、台湾以外的其它地区，公司在国内共设有 28 个办事处。另外，公司在确保国内市场快速增长的同时还积极拓展国外市场，产品远销中东、东南亚、欧美等国家和地区。本次募集资金投资项目建成投产后，本公司将依托现有的营

销网络，充分发挥公司产品性价比优势和技术优势，通过进一步加强公司的品牌建设、完善专业化营销团队等方式，继续加大国内外市场的开拓力度，进一步巩固和提高公司产品的市场占有率。

②产品丰富、质量优良，能满足高端市场需求的产品保障

公司通过自主研发全面掌握了给排水阀门产品的关键技术，形成了较为完善的技术生产体系，确立了公司在行业内的技术领先优势。目前产品品种丰富，拥有 1,000 余种不同规格型号的闸阀、蝶阀、闸门、止回阀、水泵控制阀和球阀等给排水阀门产品，可以不同层次的满足市场需求。

公司已通过 ISO9001、ISO14001、欧盟 CE 体系认证、国家标准化良好行为企业 AA 级认证，并获安徽省企业计量检测（保证）体系认证，全国质量合格稳定产品称号。

公司根据不同客户的需求，不断丰富产品结构、提高产品质量，并在竞争中做到“同品优质、同质优价、同价优服务”，以“不断满足客户需求”质量目标争取和巩固高端客户。

③执行到位的激励与约束机制保障

公司经过不断的摸索和完善，逐步建立了符合现实需要的营销机制。该机制将公司的销售收入与销售人员的总体考核指标及薪酬挂钩，并实行优胜劣汰制，引导销售人员在不断提高销售质量的基础上扩大销量，激励点明确，约束比较到位，为公司市场营销工作的良性发展提供了机制保障。

四、募集资金投资项目建设情况

（一）给排水阀门扩产项目

1、项目概况

（1）项目建设的主要内容

本项目旨在扩大发行人主营产品给排水阀门的产能，以突破目前面临的产能瓶颈。项目将新建占地面积 23,000 平方米、12,200 平方米的生产厂房和库房各一座，并新增生产工人 200 名。项目建成后，每年新增产能 94,250 台（套），其中，闸阀、蝶阀、环保水工设备、止回阀、水泵控制阀和球阀每年新增产能分

别为 71,800 台（套）、13,000 台（套）、4,000 台（套）、5,000 台（套）、200 台（套）、250 台（套）。

具体扩产产品如下表：

扩产产品系列	功能描述	主要指标及要求	主要品种	特色产品及其特点
闸阀	闸阀是指关闭件（闸板）沿通道轴线的垂直方向移动的阀门，在管路上主要作为切断介质用，即全开或全关使用。一般，闸阀不可作为调节流量使用。它可以适用低温低压也可以适用于高温高压，并可根据阀门的不同材质用于各种不同的介质。但闸阀一般不用于输送泥浆等介质的管路中。	法兰式闸阀适用的温度为-10～65℃；阀瓣的橡胶材料必须有良好的耐磨性、回弹性、耐汽蚀性，抗老化性及耐酸碱性；阀门关闭及开启力矩小，无论口径大小、无须用延长杆即可轻松关闭或开启；阀瓣和铜螺母用采用分离结构，以便在操作时能够自动补位公差，使操作顺畅；闸阀内外均进行环氧树脂喷漆，颜色为天蓝色，涂层厚度在 0.2-0.3mm 之间，涂料为无毒产品。	弹性座封闸阀、地埋式弹性座封闸阀、楔式闸阀、暗杠楔式闸阀、明杆楔式闸阀以及平板刀型闸阀。	弹性座封闸阀具有开关轻巧、密封可靠、完全密封无泄漏、弹性记忆佳、使用寿命长等显著优点，可广泛应用于给排水等流体管线上。该产品荣获“国家重点环境保护使用技术”和“安徽省科学技术研究成果”。 平板刀型闸阀是公司研制开发的新型产品，以其独特的结构、先进的制造工艺和可靠的密封性能，广泛应用于给排水等各种介质管道上，作调解和节流用，获得国家两项实用新型专利。
蝶阀	蝶阀是指关闭件（阀瓣或阀板）为圆盘，围绕阀轴旋转来达到开启与关闭的一种阀，在管道上主要起切断和节流用。蝶阀启闭件是一个圆盘形的蝶板，在阀体内绕其自身的轴线旋转，从而达到启闭或调节的目的。蝶阀全开到全关通常是小于	①法兰连接弹性密封的蝶阀其公称压力不大于 PN25，公称尺寸 DN50～DN4000；对夹连接弹性密封的蝶阀其公称压力不大于 PN16，公称尺寸 DN50～DN1200。②应根据所使用的结构和材料性能综合确定蝶阀的最大工作压力和工作温度，并应在蝶阀的铭牌上标出。所	双法兰偏心蝶阀、双向金属硬密封蝶阀、三偏心金属硬密封蝶阀、双向软密封蝶阀、法兰式伸缩蝶阀、对夹式蝶阀和轨道无摩擦蝶阀。	双向金属密封蝶阀是公司研制开发的成熟产品，其性能处于国内先进水平，被评为“中国城镇供水协会推荐使用产品”，广泛适用于给排水等工业管道上作截断或调节介质流量用。 轨道无摩擦蝶阀采用获得国家实用新型专

	90°，蝶阀和蝶杆本身没有自锁能力，为了蝶板的定位，要在阀杆上加装蜗轮减速器。采用蜗轮减速器，不仅可以使蝶板具有自锁能力，使蝶板停止在任意位置上，还能改善阀门的操作性能。	有类型的蝶阀都应在介质温度－10℃～65℃的温度范围内和所标示的工作压力下连续工作。③蝶阀使用介质为非腐蚀性的液体和气体，全开位置时，管道内介质的流速不大于 5 m/s。		利的双楔紧式结构，通过特殊设计装置，完全改变了传统蝶阀启闭碟板的运动轨迹，密封面在整个开关过程中完全无摩擦，密封面使用寿命长，永无泄漏。
环保水工设备	污水处理既为使污水达到排水某一水体或再次使用的水质要求，并对其进行净化的过程。污水处理被广泛应用于建筑、农业，交通、能源、石化、环保、城市景观、医疗、餐饮等各个领域，也越来越多地走进寻常百姓的日常生活。	环保水工设备根据水处理的拦渣捞渣、水流控制、输送压榨、砂水分离、混合反应、溶药加药、水体充养、泥水分离、油水分离、深度处理、污泥脱水等工艺中会应用到很多设备，如各种形式的格栅除污机、闸门、堰门、除砂机、输送机、搅拌机、曝气机、刮吸泥机等。	铸铁镶铜闸门、不锈钢闸门、内回流控制门、格栅除污机、倒伞式曝气机、搅拌机、周边传动刮吸泥机、非金属链板刮泥机、螺旋输送压榨机、速闭闸、滗水器等。	DYZY(F)型电动液控速闭闸门是公司参考国外同类厂家先进技术的基础上，根据国内现状对原闸门作了多次改进，研制开发的新型专利产品。该产品除具有普通铸铁闸门的功能和优点外，在非正常情况下（如停电等），闸门能在 15s 或更短的时间内将闸门关闭，最大限度的避免经济损失和人员伤亡。该产品可在给排水工程中作紧急检修闸门用，获得国家实用新型专利。
止回阀	止回阀是靠管路中介质本身的流动产生的力而自动开启和关闭的，属于一种自动阀门。止回阀用于管路系统，其主要作用是防止介质倒流、防止泵及其驱动电动机反转，以及容器内介质的泄放。止回阀还可用于给其中的压力可能升至超	工程压力 PN 为 1.0MP;壳体试验压力 PN 为 1.5MP;密封试验压力 PN 为 1.1MP；适用温度为-20～+120℃；适用介质为原水、清水、污水、各种油类。	HH47X 外油缸蝶式止回阀、HH49X 蝶式微阻缓闭消声止回阀、TDHD7Q41X 全液控止回阀、液控止回蝶阀、活塞式调节阀、HH44X 微阻缓闭止回阀、H44T 旋启式止回阀、HC44X 橡胶瓣止回阀、H41X	HH44X 旋启式外置油缸微阻缓闭式止回阀是针对现有缓闭式止回阀在污水中使用时，缓闭油压管路易阻塞的缺陷研制开发出来的，它改变了传统液压缓闭止回阀介质与油压缓闭回路接触而常常造成管道阻塞的缺陷，同时适用于污水和清水。此外，与传统缓闭止回阀相比，此种止回阀在运行过程

	过主系统压力的辅助系统提供补给的管路上。		节能消声止回阀、H42X 静音止回阀、HQ44X 球型无磨损式止回阀、H76X 对夹式止回阀、H74H 对夹式园片止回阀以及鸭嘴阀。	中，由于液传动装置具备独特的运行平稳，无冲击机振动，使得该阀在消除水锤过程中始终运行平稳可靠。此产品获得了国家实用新型专利。
球阀	球阀是由旋塞演变而来，它的启闭件为一个球体，利用球体绕阀杆的轴线旋转 90°实现开启和关闭的目的。球阀在管道上主要用于切断、分配和改变介质流动方向，设计成 V 形开口的球阀还具有良好的流量调节功能。	公称通径从 8mm 到 1200mm；公称压力从真空到 42MPa；工作温度从-204℃到 815℃。	浮动球球阀、固定球球阀、升降杆式球阀、V 形开口球球阀和偏心半球阀。	偏心半球阀是公司在引进吸取国外此类阀门结构的基础上，开发研制的一种新型蝶阀，由于采用偏心结构，密封球面上所有点的旋转半径不同，在关闭时，密封阀座越关越紧，形成足够的密封比压，双向密封效果极佳。该产品可广泛应用于给排水等中低压管路中，特别适用于在含有杂质、颗粒状杂物的流体介质管道中作截止和节流作用。
水泵控制阀	安装在给排水、建筑、石油化工、食品、医药、电站核电等领域的取水、进水、潜水污水泵房及石油、化工流体的输送系统中，具有电动阀、止回阀和水锤消除器三种功能。能有效地提高系统安全可靠性，满足系统工程设备自动化控制要求。	公称压力：1.0MPa\1.6MPa\2.5MPa;壳体试验压力：1.5MPa\2.4MPa\3.75MPa;密封试验：1.1MPa\1.76mpa\2.75MPa;气密封试验：6Bar;工作温度≤80℃；适用介质：水及物理、化工性质类似于水的介质。	多功能水泵控制阀、TDJD745X 多功能水泵控制阀、TDF745X 遥控浮球阀、TDYX741X 可调减压稳压阀、TDAX742X 安全泄压/持压阀、TDJ745X 电动遥控阀以及水泵控制阀。	多功能水泵控制阀主要安装在给排水等领域的取水、进水、潜水污水泵房等流体的输送系统中，具有电动阀、止回阀和水锤消除器三种功能，安全可靠性高、无需操作控制、无需专业调试、基本无需维修、寿命长、节能效果明显，满足系统工程设备自动化控制要求。

（2）项目背景及必要性分析

①项目背景

随着中国经济健康持续发展和国家对基础设施建设、环保水工、重大水利工程建设等项目的政策扶持，给排水阀门制造业面临着广阔的市场空间，未来前景十分明朗。同时，全球的制造业逐步向中国转移也为本行业的发展提供了良好的发展机遇。

➢ 我国阀门生产历史悠久，发展迅猛

我国阀门生产已有几十年的历史，积累了丰富的经验，特别是改革开放以来，阀门制造企业数量由计划经济时代的 100 多家发展到今天的 6,000 多家，阀门种类发展有 3,000 多个型号、40,000 多个规格。阀门制造成为我国机械制造业中最具有活力的行业，它的迅猛发展使我国一跃成为世界上最大的阀门生产国和使用国。

➢ 我国中低压阀门的加工技术和质量取得了长足的进步

近十年来，随着国民经济的不断发展和多项国家大型工程项目的建设陆续开工，给排水阀门行业迎来了历史性的发展机遇。无论从产业规模、产品档次和技术水平都达到了前所未有的高度。各种新技术、新产品不断涌现；焊接、锻焊结构阀门大量应用，加工方法日趋现代化，行业开始广泛采用数控机床及其它各类先进的加工和检测技术，产品质量日趋稳定，在产品的密封性、强度、可靠性、精度上都有了长足的进步。同时，随着各类成套设备、工艺流程和性能的改善，阀门品种也不断增加，其中通用阀门、球阀、蝶阀和平板闸阀是近 20 年来发展最快的阀门品种。此外，阀门厂商还广泛采用 ISO 标准化管理，引进 ASME[2]、API[3]等国外先进国家标准组织生产，不断缩小我国中低压阀门行业与国际先进水平的差距。

②项目必要性分析

➢ 突破产能瓶颈制约

发行人报告期内，销售收入分别为 15,145.81 万元、18,608.92 万元、20,840.16 万元，业务快速发展。随着下游市场对产品性能要求的提高和对产品需求的增加，

[2] ASME（American Society of Mechanical Engineers）是美国机械工程师协会英文缩写。美国机械工程师协会成立于 1880 年，在世界各地建有分部，是一个有很大权威和影响的国际性学术组织。

[3] API（American Petroleum Institute）是美国石油组织的英文缩写。API 是美国工业主要的贸易促进组织，又是集石油勘探、开发、储运、销售为一体的行业协会性质的非营利性机构。

公司现有生产能力不足的矛盾日益突出；部分设备由于长期满负荷生产导致加工精度下降，需要更新或淘汰。报告期内，公司产能利用率均超过 100%，生产已处于饱和甚至超负荷运行状态。本次募集资金投资项目将新增给排水阀门产能 94,250 台（套），有利于缩短交货期、满足业务壮大的需求，从根本上解决产能不足的问题。

➢ 加快新产品产业化速度，增强公司盈利能力

报告期内，公司核心技术产品占公司销售收入的比重均在 90%左右，经济效益显著。未来 3-5 年，公司将致力于给排水领域新型节能环保阀门新产品的研发，如目前正在研发的大口径闸阀、大口径弹性座封闸阀、平底式刀型闸阀、轨道无摩擦蝶阀和偏心半球阀，较之前的产品，在规格型号和技术上均有提高，市场潜力巨大，未来能为公司带来的收益十分可观。但以公司目前的产能状态，仅现有产品的生产就已无法满足市场需求，对未来新产品的产业化更是难以顾及，捉襟见肘。本次募集资金投资项目将扩大公司产能，有利于加快新产品产业化的速度，提高产品技术含量和档次，增强公司的盈利能力。

➢ 进一步强化公司的规模优势，提高产品的市场占有率

公司现有厂房共 38,000 平方米，配备各类数控机床、机械加工及专用设备 300 多台套。公司目前拥有 7 个产品系列、2,000 多个产品品种，在中低压阀门行业中种类齐全。2010 年度公司实现销售收入 1.86 亿元，2011 年度实现销售收入 2.08 亿元，位居全国同行业前列。

目前我国阀门生产企业数量众多，但国内阀门企业整体规模偏小、行业集中度不高，规模和资金实力普遍偏低，因此没有完全形成垄断格局，为公司在这一领域实现快速发展提供了机遇。本次募集资金投资项目有助于公司进一步发挥规模效益，降低生产成本和管理成本，提高产品的利润空间，有助于公司把握市场机遇，抢占行业发展的制高点，实现快速发展。

➢ 满足业务发展的资金需求

给排水阀门制造业属于资金密集型行业，原材料投入较大、下游行业采购付款周期长以及公司安全库存保证的需求都要求公司具备充足的资金保证。

公司生产经营近 20 年，在资金上已有了一定的积累。但近几年的飞速发展，仅仅依靠自身积累已难以满足业务发展的资金需求，在一定程度上限制了公司的

发展步伐。本次募集资金投资项目将补充更多的营运资金，在一定程度上满足公司业务快速发展的需求。

➢ 满足下游行业发展的需求，符合公司发展战略

近年来，给排水阀门下游行业的不断发展对阀门的品质也提出了更高的要求。目前公司面临着国内经营环境的变化以及不断上升的劳动成本，公司只有引进先进的生产设备，提高生产的机械化、自动化程度，才能保持公司的可持续发展、并保持公司在行业中的长久竞争力。本次募集资金投资项目是实现公司战略目标的重要举措和必要条件。

2、项目投资概算

本项目总投资为 11,704.58 万元，其中固定资产投资 6,297.67 万元，流动资金 5,406.91 万元。具体投资项目如下表：

序号	工程及费用名称	投资估算（万元）	占总投资的比例（%）
1	固定资产合计	6,297.67	53.81
1.1	厂房土建及配套工程	3,499.00	
1.2	生产设备及安装	2,798.67	
2	流动资金	5,406.91	46.19
2.1	铺底流动资金	5,406.91	
3	其他费用	0.00	0.00
合计		**11,704.58**	**100.00**

本次“给排水阀门扩产项目”流动资金需求 5,406.91 万元，金额相对较大，其合理性分析如下：

（1）下游市场的采购特点必然造成行业较大流动资金的占用

给排水阀门行业的产品分为标准产品和非标产品。对于标准产品，下游客户及工程总包商通常采用“一站式采购”的方式，且很多客户在采购时具有“小批量、多品种”的特点。例如自来水厂采购阀门通常采取的做法就是电话临时订货、临时发货，这就要求阀门生产商对标准产品保持一定规模的安全库存，以备业主随时订货、随时发货，积极响应客户的不时之需。另外，随着市场需求不断扩大，公司加大了对下游市场的开发，由于公司产品品种规格较多，为了保证交货期，维护公司在市场中的竞争优势和信誉，公司在一定程度上增加了原材料的采购和储备，导致公司对流动资金占用较大。

（2）行业货款收付方式导致流动资金占用较多

给排水阀门主要用于各类给排水工程的建设，按照工程行业通行惯例，工程业主采购的设备款通常分批支付，并且在工程完工且安全运行一段时间后才能结

清全部货款。给排水阀门行业的货款收付主要有三种方式：①一次性交货：合同签订后预付 30%货款，全部交货后交付 60%货款，剩余 10%为质保金，质保金期限一般为一年；②分批交货：合同签订后预付 30%货款，根据交货进度分批支付货款，全部交货并调试验收完毕后累计交付 60%货款，剩余 10%为质保金，质保金期限一般为一年；③约定合同：每年签订一次合同，约定好价格，客户电话订货、定期结算。其中，前两种收付方式主要适用于污水工程业主，第三种收付方式主要适用于自来水厂的常规采购。由于污水工程业主一般都提前半年到一年订货、且发货时间受制于工程本身的进度，故存货周转时间较长；而自来水厂的常规采购对现货要求较高、且采用定期结算方式，也推迟了资金回笼的时间。上述原因都导致公司对流动资金的占用较大。

（3）原材料投入大、生产周期长使公司流动资金需求较大

公司生产经营所需主要原材料为毛坯、钢材和驱动装置，三者合计占生产成本比例约 70%。另外，公司非标产品占公司主要产品的比例在 50%以上，而非标产品的生产周期一般为 6 个月左右。同时，随着市场需求的不断扩大，公司加大了对各种产品的开发和销售，由于公司各系列产品较多，为了不影响合同交货期，维护公司在市场中的竞争优势和信誉，公司在一定程度上增加了原材料和外购件的采购和储备，这也导致对流动资金占用较多。

3、项目的设备投资

序号	设备名称	参考规格型号	单位	数量	单价（万元）	费用（万元）
1	卧式加工中心	HMC50	个	1	194.25	194.25
2	立式加工中心	BWHS60HS/2	个	1	66.99	66.99
3	数控车床	HTC1608	台	1	26.25	26.25
4	数控立车	CK5116	台	1	49.35	49.35
5	数控球面加工车床	QT8180	台	1	199.5	199.5
6	电子车床	e-CA6140	台	1	6.83	6.83
7	双柱立式车床	C5250E	台	1	162.75	162.75
8	双柱立式车床	C5240E	台	1	95.55	95.55
9	双柱立式车床	C5235E	台	1	160.65	160.65
10	双柱立式车床	C5225E	台	1	82.95	82.95
11	单柱立式车床	CA5120E	台	1	50.4	50.4
12	单柱立式车床	CA5116E	台	3	45.15	135.45
13	单柱立式车床	CA5112E	台	3	34.65	103.95
14	单柱立式车床	CA5110E	台	2	32.55	65.1

15	单柱立式车床	CA518E	台	2	27.3	54.6
16	加长卧式车床	CW6180/3000	台	1	11.97	11.97
17	卧式车床	CW6163/3000	台	5	10.92	54.6
18	龙门铣床	2.5M*8M	台	1	171.15	171.15
19	万能卧铣床	X62W	台	2	8.09	16.17
20	立铣床	X5030	台	2	8.72	17.43
21	万能工具铣床	X8136	台	1	5.46	5.46
22	落地铣镗床	TX6113	台	1	86.1	86.1
23	镗床	T615	台	2	38.85	77.7
24	镗床	T6111	台	2	34.65	69.3
25	镗床	T68	台	2	23.1	46.2
26	数控球面磨床	K-PTCNC	台	1	168	168
27	龙门刨床	B1015	台	1	49.56	49.56
28	牛头刨床	B650	台	3	4.52	13.55
29	插床	B5020	台	1	5.99	5.99
30	摇臂钻床	Z3080	台	4	20.16	80.64
31	摇臂钻床	Z3050	台	3	7.35	22.05
32	摇臂钻床	Z3020	台	3	3.89	11.66
33	多头钻床		台	2	7.35	14.7
34	四柱液压机	YH32-300A	台	1	10.5	10.5
35	管道全位置自动焊机	PAAWM-56A1	台	1	42	42
36	智能液压阀门试验机	YFB-1000	台	2	16.17	32.34
37	液压阀门试验机	YFB-C.200	台	3	5.36	16.07
38	智能蝶阀试验机	YFB-DF800/1600	台	1	26.88	26.88
39	触摸屏电脑监测系统		套	1	5.36	5.36
40	电动单梁起重机	5T	台	6	5.78	34.65
41	电动单梁起重机	10T	台	10	8.4	84
42	电动单梁起重机	20T	台	2	13.65	27.3
43	其他设备					142.8
	合计					**2,798.67**

【注】：设备价格包含 5%的安装费。

4、项目实施进度

本项目建设期为 12 个月。具体实施计划进度如下表：

实施期限	进度安排
T 至 T+2 月	项目设计与审批
T+2 至 T+10 月	土建及配套工程施工
T+9 至 T+11 月	设备购置及安装调试
T+11 月	人员培训
T+12 月	项目投产及验收

【注】：T 日为公司发行上市成功后，募集资金到位时间。

5、主要技术和工艺

本项目采用的技术和工艺均为公司目前已经采用的成熟技术和工艺流程，具体情况详见本招股书第五节之“四/（二）、主要产品的生产工艺”和“六、发行人技术开发和研究情况”。

6、主要原、辅材料及燃料供应

本项目所需的主要原材料为毛坯、驱动装置、钢材和铜件，上述原材料市场供应非常充足，而本项目产品对上述原材料的需求量很小，受市场供应波动的影响较小。

本项目所需的配套条件主要是一般作业场地所需的水、电。目前，公司所处的地区水、电的供应均较为充足，能够满足公司现有及未来发展的需要。

7、项目的环保情况

本项目是对现有产品生产能力的补充和扩大，生产性质与现有生产相同，没有增加有影响的污染源和污染物。根据目前采取的措施，可以达到有关环保要求，建成后不会对环境产生新的影响。

2011 年 1 月 18 日，铜陵市环境保护局出具了环评函【2011】7 号文，证明本公司拟募集资金投资建设的给排水阀门扩产项目符合国家有关产业技术和环境保护政策，不会造成现实和潜在的环境影响”。

8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

本公司对于整个项目采取总体规划、分步实施的策略。在项目建设中，公司将严格按照 ISO9001 和相关国家标准对项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理。

本公司根据建设规模及建设条件，参照类似项目的实施情况，按照快速、合理、节约的原则，拟定工程的建设进度。本项目建设期为 12 个月，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制及项目备案等工作。

截至 2011 年 12 月 31 日，项目已投资 413.05 万元。

9、项目的建设选址

本项目在公司现有厂区自有地块内新建，公司厂区内水、电、供热、通讯、交通等设施齐全，建筑施工条件良好。本项目拟占用土地面积约 35,200 平方米，土地使用证编号：铜国用（2010）第 22053 号，土地用途为工业。

10、项目的产出预测情况

项目建成后，第一年达产约 60%，第二年达产约 80%，第三年及以其以后年度达产均为 100%。具体情况如下表所示：

产　品	产量（台/套）			单价(万元/台或套)	销售收入（万元）		
	第一年	第二年	正常年份		第一年	第二年	正常年份
闸阀	43,080	57,440	71,800	0.08	3,605.78	4,807.71	6,009.64
蝶阀	7,800	10,400	13,000	0.50	3,933.03	5,244.04	6,555.05
环保水工设备	2,400	3,200	4,000	0.74	1,782.01	2,376.01	2,970.01
止回阀	3,000	4,000	5,000	0.31	924.06	1,232.08	1,540.10
球阀	120	160	200	2.32	277.81	370.41	463.01
水泵控制阀	150	200	250	1.46	218.81	291.75	364.69
合计					**10,741.50**	**14,322.00**	**17,902.50**

【注】：公司现有产品结构中，每一类产品有上百种型号，而每种型号产品的单价和产量差异较大，因此上述产品产量和单价的预测中，是将每一类产品折算出标准产品测算的产量和单价的综合数据。

11、项目效益分析

本项目形成年产94,250（台/套）给排水阀门系列产品生产能力，达产后预计年均新增销售收入（不含税）17,902.50万元，利润总额4,762.48万元。

本项目主要经济指标详见下表：

序号	项目名称	单位	指标值	备注
1	年产量	台/套	94,250	
2	项目总投资	万元	11,704.58	
	其中：固定资产投资	万元	6,297.67	
	铺底流动资金	万元	5,406.91	
3	建设期限	月	18	
4	年均销售收入	万元	17,902.50	不含税收入
5	年均利润总额	万元	4,762.48	达产年度平均
6	年均税后利润	万元	4,048.10	达产年度平均
7	财务内部收益率	%	31.36	税后
8	投资利润率	%	38.03	
9	投资回收期	年	4.99	静态，税后，含建设期 1.5 年
			5.97	静态，税后，含建设期 1.5 年

本项目效益的实现受行业周期、同行业竞争对手产品质量、技术含量提升的影响，因而具有不确定性。

（二）研发检测中心建设项目

1、项目概况

（1）项目建设的主要内容

①建筑面积为6,000平方米的研发大楼。

②建筑面积为1,000平方米的检测中心。

检测中心包含建造阀门动态模拟试验场、流阻实验室、气蚀指数实验室、温度压力变化测试、震动烈度测定、吸排气量测定、噪声测定、疲劳寿命测定、标准化试验管道低温状态检测等关键研发检测设备和一批配套设备设施。

③关键人才引进

在保持原有研发队伍的基础上，在相关紧缺技术和重点领域上引进一批专业研究工程师及各类高水平研发人才，扩充研发团队的整体规模。具体人员扩充计划如下表：

岗位	现有人数	拟新增人数
高压阀门研发	2	5
中低压阀门研发	12	10
污水处理专用设备研发	8	10
常规产品改良升级	8	2
非标产品设计	6	2
工装磨具设计	6	2
科研计划	1	1
技术管理	2	1
合计	45	33

④中心各部门机构建设。

⑤相应配套设施建设。

（2）项目背景及必要性分析

①项目背景

- 强化企业技术创新是我国科技发展规划的重点方向之一

研发能力是企业可持续发展的重要因素，是现代企业竞争力的核心。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》（以下简称“《规划纲要》”）明确提出要在2020年建设成为创新型国家的科学技术发展总体目标，以及“自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来”的科技工作十六字指导方针。为配合《规划纲要》的实施，国务院颁布了《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》，指出“十一五”期间必须把增强企业自主创新能力放在更加突出的位置。《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》把工业和城市节水、废水处理技术及设备被列为优先发展类别之一。《重大技术装备自主创新指导目录（2009）》中，将“污水处理及回用技术装备”作为“大型环保及资源综合利用设备”之一，列为国

家重大技术装备自主创新的范畴予以大力扶持。

➢ 市场对给排水阀门的品质要求不断提高

随着我国经济持续稳定的发展、工业化和城市化进程的不断加快，一方面，国家加大了对基础设施建设的投资力度，提出了振兴装备制造业的战略目标；另一方面，在国力增强的同时，提出了建设“资源节约型、环保型社会”理念，使得给排水阀门的市场需求量不断提升，对给排水阀门防渗漏、环保节能、使用寿命、操作灵活和安全可靠性方面的要求也不断提高。

②项目必要性分析

➢ 研发能力和检测能力是决定企业竞争力的关键因素之一

给排水行业使用的阀门种类多、数量大，是系统中至关重要的控制、调节设备，一旦出现问题，影响颇大。如阀门的防腐蚀涂层达不到要求致使阀腔锈蚀、橡胶密封材料品质易老化变形而降低密封效果造成漏水损失，在阀门设计中对流阻损失检测不到位导致能量大量消耗等。给排水行业对阀门的综合要求是运行安全、结构简单可靠、性能优良、不产生二次污染、节能、确保产品寿命、操作灵活、便于维护等，因此，对阀门的密封、防腐、卫生、结构、材质和节能方面有着较高的要求，而为了达到这些要求，除了生产环节外，从产品研发、性能测试等环节进行控制显得十分关键。

随着公司业务的迅速发展，产品档次的快速提升，产品研发和检测能力及设备状况对于企业的发展越来越重要，它是公司高端产品的研发、设计、生产和调试的关键，对于公司保持阀门与环保应用领域高端品牌形象及行业领先地位，起着决定性的作用。

➢ 公司现有的技术和检测中心已经无法满足公司业务拓展的需求

公司现有的研发中心和检测实验室的设施在研发设备、研发能力、检测范围和场地面积等方面已经无法完全满足公司高端产品业务拓展和高端产品检测需要。公司近一半的产品都是非标定制类产品，即使是同一类客户，由于设计差异和施工环境的不同，水量的流速、压力、状态变化和腐蚀性等各方面也存在不同程度的差异。因此，新产品的研制需要经过精心设计，并通过一系列的测试试验来证明产品是否达到设计要求。公司现有检测设备都只能用于静态环境测试，但在实际运行中，外部环境等因素都会对产品产生不同程度的影响，静态环境下测

试指标较为单一，无法对产品在动态环境中的实际情况进行全面测试。本次募集资金投资项目将引进先进检测设备，建立动态检测实验室，进一步提高产品检测手段和产品质量。

➢ 公司技术创新需要加大研发和检测试验能力的投入

经过近20年的发展，公司的技术研发和检测力量逐步强大，在推动公司业务的快速增长和技术更新等方面发挥着越来越大的作用。目前，公司在给排水行业已经建立了一定的领先优势。

未来几年内，公司的研发方向主要有：（1）功能性阀门的应用研究；（2）水行业产品节能环保功能的研发；（3）水行业大口径阀门产品的研发；（4）进口高端产品国产化的研发。本次募集资金投资项目有助于公司加大技术创新力度，巩固和扩大公司在环保、给排水领域的领先优势。

➢ 进一步提升公司研发能力，保持企业技术的领先地位

本次募集资金投资项目拟引进一批先进的检测检验设备，建立动态检测实验室，实现对产品的抗压性、耐腐蚀性、水头损失等指标的高精度检测，促进产品的标准化、系列化设计，不仅为研发人员提供了高层次的研发平台和可靠的硬件保障，同时为未来公司产品性能和质量的提高以及产品技术的先进性打下了坚实的基础，将大大提高产品开发的效率，提高产品质量的检测水平，从而使新产品在竞争中获得先机，增强公司的竞争优势。

➢ 新产品的产业化有助于提高公司利润水平

近三年来公司核心技术产品收入占公司销售收入的比重均在90%左右，是公司销售收入的主要来源。公司未来拟开发的新产品在技术、性能、降低成本、提高产品毛利率等方面较之前的产品均有较大的改进，产业化之后将提高产品的技术含量和档次，为企业带来更丰厚的利润。

（3）公司未来产品研发计划

序号	项目名称	产品介绍	性能指标	同品种比较	主要优势
1	蝶式多功能阀	该产品主要由阀体、阀轴、主阀瓣、副阀瓣、油压缓冲装置、水力缓闭装置组成。其特征在于主阀瓣由油压缓冲装置控制，副阀瓣由水力缓闭装置控制。主阀瓣通过阀轴带动，将油压缓冲装置的活塞杆拉升或压缩到相对应位置来控制主阀瓣的快开和关闭时的缓冲，副阀瓣通过阀门进水口和出水口介质压力推动缓闭装置中的活塞来调整副阀瓣关闭时间。	1、公称压力：PN1.0-16.0MPa； 2、公称通径：DN15-900mm； 3、连接方式：法兰、对焊、螺纹、承插焊等； 4、适用温度：-196℃～540℃； 5、阀体材料：WCB\CF8(304)等； 6、适用介质：水、蒸汽、油品、硝酸、氧化性介质等。	常用的蝶式止回阀均为单阀瓣，缓冲装置由管道自身介质组成的独立回路达到缓冲效果（水力控制）或外置缓冲油缸达到缓冲效果（油压控制）。这种控制方式的大口径阀门缓冲效果受水泵供水扬程和回水压力影响效大，缓冲效果不明显，经常会发生阀瓣连击阀座、冲击噪音大、阀瓣关过位等问题且阀瓣开启、缓闭时间不能精确调节，严重影响管路安全。本产品不但可以保护阀门密封面和管路，还可以实现消除水锤和防止介质逆流，保护水泵。	该阀的优点是采用两块阀瓣、两套装置，将阀瓣关闭时的缓冲和缓闭时间调节分开。外置缓冲油缸只作消除因介质的逆流和水锤对阀瓣造成的冲击力从而达到保护阀门密封面和管路的目的；水力缓闭装置也只作调节副阀瓣的关闭时间，由于水力缓闭装置是靠阀门的进出口压力差控制，所以对副阀瓣的关闭时间可进行精确的调节，从而达到消除水锤和防止介质逆流保护水泵的作用。
2	流量调节		1、介质温度：0～150℃	较传统的系统节能 6～	1、稳定：末端设备的流量变化

	阀	流量调节阀又名自力式流量控制阀、流量平衡阀或静态平衡阀，它是一种直观简便的流量调节控制装置，管网中应用流量调节阀可直接根据设计来设定流量。阀门可在水作用下，自动消除管线的剩余压头及压力波动所引起的流量偏差，无论系统压力怎样变化均保持设定流量不变。该阀这些功能使管网流量调节一次完成，把调网工作变为简单的流量分配，有效的解决管网的水力失调。流量调节阀主要应用于集中供热（冷）等水系统中，使管网流量按需分配，消除水系统水力失调，解决冷热不均问题，可节能、节电 15%-20%。	2、工作温度：150℃； 3、 工作压力：1.6Mpa； 4、工作压差：20～600Kpa；5、流量精度：5％； 6、材质： 阀体：优质灰铸铁；内件：黄铜、不锈钢；弹簧：不锈钢；膜片：三元乙丙； 7、 寿命：十年以上。	20％；大大缩短了调试时间，系统运行具有高效率；调控温度更高，比传统系统变流量系统更舒适。	不受系统压力波动的影响，流量变化不相互干扰； 2、节能：较传统的系统节能 6-20%； 3、高效：大大地缩短了调试时间，系统运行具有高效率；4、舒适：调控温度精度更高，比传统变流量系统更舒适；5、寿命：十年以上。
3	倒流防止器	倒流防止器是根据我国目前的供水管网，尤其是生活饮用水管道回流污染严重，又无有效防止回流污染装置的情况下，研制的一种严格限制管道中的水只能单向流动的新型水力控制装置(倒流防止器)。倒流防止器产品由两个隔开的止回阀和一个液压传动的泄水阀组成。由于止回阀的局部水头损失，中间腔内的压力始终低于入水口的压力，这个压差驱使泄水阀处于关闭状态，管路正常供水。在压力异常时（即出口端压力高于中间腔），即使两个止回阀都不	1、公称压力：1.0～2.5Mpa； 2、公称通径：50～600mm；3、适用介质：水； 4、适用温度：0～80℃； 5、法兰标准：GB/T 17241.6 GB/T 9113； 6、试验标准：GB/T 13927 API598； 7、材质： 阀体、阀盖：铸铁、碳钢、不锈钢；阀瓣：碳钢、不锈钢、丁腈橡胶；阀杆：铝青铜、铬不锈钢；	1、倒流防止器放弃了传统的堵、截方法，将发生倒流或临界倒流的水采用“导”的手段通过泄水阀排出管外。在任何工况下都能有效地防止介质倒流，确保供水安全。2、泄水阀的排水、补气双流道结构能有效防止因进口处的虹吸而发生的介质倒流。3、特有的	1、该产品设计独特，外型美观，安装简单，维修方便； 2、双止回加空气隔断，彻底防止任何工况下的倒流污染； 3、计算精确，加工精良，性能可靠，动作灵敏； 4、根据 CJ/T160-2002 标准设计； 5、内外表面均喷环保涂层，确保产品的防腐蚀及安全性，具有一定的市场竞争优势。

		能反向密封，安全泄水阀也能自动开启将倒流水泄空，并形成空气隔断，保证上游供水卫生安全。一般来说，这种阀门适用于清水或物理、化学性质类似清水且不允许介质倒流的管道系统中。	膜片：丁腈橡胶；膜片压板：碳钢、不锈钢；弹簧：不锈钢。	弹簧锁定机构，结构紧凑，维修任何零件无需拆卸阀体。 4、流线型宽腔阀体，流阻小，节能，抗气蚀性能佳。	
4	排气阀	排气阀应用于独立采暖系统、集中供热系统、采暖锅炉、中央空调、地板采暖及太阳能采暖系统等管道排气。因为水中通常都溶有一定的空气，而且空气的溶解度随着温度的升高而减少，这样水在循环的过程中气体逐渐从水中分离出来，并逐渐聚在一起形成大的气泡甚至气柱，因为有水的补充，所以经常有气体产生。	1、公称压力：PN10； 2、密封试验压力：1.1MPa；3、强度试验压力：1.5MPa； 4、水关闭压力：小于等于0.02MPa。 5、排气阀的空气关闭压力：大于等于 0.07MPa； 6、 压力试验：符合标准GB/T13927 的规定； 7、连接法兰：符合标准GB/T17241.6-98 的规定。	该产品是一种新型的环保排气阀，阀门启闭件为工程塑料制成的空心浮体，下阀体内腔设计两条对称的导向筋，浮体顶部为球面结构，与阀座形成线性密封。阀门材料均采用非金属设计，防腐性能明显优于金属阀门，球面线性密封副结构更易于保证低压力密封。	由于阀门材料均采用非金属设计，防腐性能明显优于金属阀门，球面线性密封副结构更易于保证低压力密封。浮体在导向筋的作用下不会在高速气流中产生旋转。弯头内部设计有 45°拦污网，防止脏物飞入。阀门零部件少，无机械加工，属节能环保型产品。
5	微阻缓闭止回阀	微阻缓闭止回阀又称逆止阀，其作用是防止管路中的介质倒流。启闭件靠介质流动和力量自行开启或关闭，以防止介质倒流的阀门叫止回阀。止回阀属于自动阀类，主要用于介质单向流动的管道上，只允许介质向一个方向流动，以防止发生事故。适用于清净介质，不宜用于含有固体颗粒和粘度较大的介质。	1、公称压力：1.0～2.5MPa ； 2、公称通径：40～800mm ；3、适用介质：水、弱腐蚀性液体； 4、适用温度：0～80℃（如需要，可达 200℃）； 5、法兰标准：GB/T 17241.6 GB/T9113 ； 6、试验标准：GB/T 13927	比老式止回阀流阻小，有明显的节能效果。	1、体形小、重量轻、结构长度只有旋启式止回阀的三分之一左右； 2、缓闭系统性能优良，不受管道中介质的影响，阀 瓣 先速关后缓闭，可防止破环性水锤； 3、橡胶软密封，封闭性能好，耐磨损，使用寿命长；

			AP1598。		4、橡胶缓冲，启闭平稳，无震动，无噪音； 5、比老式止回阀流阻小，有明显的节能效果。
6	斜座式缓冲止回阀	在液体输送管道中，一般都在泵的输出端安装止回阀以防止液体倒流。随着扬程的增高，停泵瞬间破坏性水锤也不断增大，因而人们研制出一种内置活塞以减缓关闭速度的微阻缓闭止回阀，用来减弱或消除破坏性水锤确保泵不被破坏。由于输液管线中含有不同状态的杂质特别是污水经常发生阻塞旁通管道的现象，造成缓闭效果不理想或失去缓闭作用。目前，通用的微阻缓闭止回阀是以内置或外置缓冲装置，多数以油或水作为驱动介质，缺乏长期稳定性，时间长，易容失效而产生破坏性水锤。该产品缓闭效果好，可以消除破坏性水锤对泵造成的损坏，而且长期稳定性好，使用寿命长。	1、公称压力：1.0～2.5Mpa； 2、适用温度：小于等于 80℃； 3、适用介质：清水、污水、海水； 4、缓冲时间：小于等于 60s； 5、材质： 阀体、阀瓣：铸钢、不锈钢；阀杆、缓闭控制缸：2Cr13；密封：不锈钢多层次、丁晴橡胶。	较老式阀相比，缓闭效果好，可以明显消除破坏性水锤对泵造成的损坏，而且长期稳定性好，使用寿命长。	该新型阀兼具内置、外置缓冲装置的优点，缓冲的着力点在阀板的下端，力臂长，缓冲装置受力小不易损坏，缓冲作用好，回水管道设在阀体外，易于安装过滤器及节流阀，阀板关闭速度可调，可以消除破坏性水锤对泵的影响，同时结构简单，易于加工。
7	海水淡化专用蝶阀	本产品是海水淡化装置的重要配套产品，在海水淡化过程中结合不同的系统工艺，选用阀门的结构和材质，以适应海水淡化行业产业化的工艺流程和特殊要求。	1、适用温度：小于等于 70℃； 2、适用介质：海水； 3、极限流速： 液体开关时：30 英尺/秒（9 公尺/秒）； 气体开关时：175 英尺/秒（54	与市场同类产品相比，使用寿命更长、更安全可靠、零件有互换性、容易维修。	1、防腐和密封效果佳：蝶板边缘经机械加工合人工打磨后喷涂尼龙 11，在海水中浸泡 20 年无腐蚀，且摩擦系数低，密封等级可达 0 泄漏； 2、牢固可靠：独特的阀座设计

			公尺/秒）； 4、材质： 阀体：铸铁、球墨铸铁、铸钢、铝；阀座：食品等级的丁晴橡胶、乙丙橡胶；阀杆：涂磷碳钢、不锈钢；FKM*AAB：白色丁晴橡胶（食品等级）；蝶板：铝青铜、涂磷球墨铸铁、涂尼龙 11 球墨铸铁、涂 Halar 球墨铸铁、316 不锈钢。		“舌头和沟”完全把阀体与流体介质隔开，就地更换阀座方便快捷，扭矩小； 3、成本低：尼龙 11 涂层替代了双相不锈钢和超级奥氏体不锈钢，大大降低了采购成本。

2、项目投资概算

本项目总投资为3,190.00万元，其中固定资产投资3,090.00万元，预备费100.00万元。具体投资项目如下表：

序号	工程及费用名称	投资估算（万元）	占总投资的比例（%）
一	固定资产合计	3,090.00	96.87
1	土建及装修工程	1,050.00	
2	研发设备及安装	1,990.00	
3	办公设备	50.00	3.13
二	预备费	100.00	
三	其他费用	0.00	0.00
合计		**3,190.00**	**100.00**

3、项目的设备投资

序号	设备名称	参考规格型号	单位	数量	单价（万元）	费用（万元）
1	离心水泵		套	3	7	21.00
2	提升泵	280kw	套	1	45	45.00
3	空气压缩机	1 立方米	台	2	1.5	3.00
4	储气罐	10 立方米	只	2	18	36.00
5	稳压容器	20 立方	套	1	30	30.00
6	管路及附材（测试、伸缩管件等）		批	1	6	6.00
7	流量计	精度 0.5 级	台	6	2	12.00
8	压力传感器	精度 0.25 级	台	2	0.5	1.00
9	压差变送器	精度 0.25 级	台	3	0.5	1.50
10	温度传感器	0.2 级	台	1	0.5	0.50
11	变频器	132kw	台	1	4	4.00
12	Pcc	CJ1M	台	2	1	2.00
13	控制柜	动力、试验、调节表等	套	3	6	18.00
14	压差测试系统	CN61M/HJYC-1	套	1	15.00	15.00
15	温度测试系统	JY1-TRM-WD120	套	1	20.00	20.00
16	噪声分析系统	L520263	套	1	10.00	10.00
17	流量测试系统		套	1	15.00	15.00
18	燃料供应系统		套	1	60.00	60.00
19	防爆安全系统、压力泄放装置		套	1	120.00	120.00
20	地操式吊车	MH10t-17.m-9m	台	1	50.00	50.00
21	高精度数控磨球机	Olymbll-E600	台	1	320.00	320.00
22	焊接阀门专用焊机	WF15S	台	1	620.00	620.00
23	精密数控车球机	SPM-202TS	台	1	300.00	300.00
24	热处理设备	ZWK-60KW 智能温控仪	台	1	220.00	220.00
25	等离子设备	GP-80 型	台	1	60.00	60.00
	合计					**1,990.00**

【注】：设备价格包含 5%的安装费。

4、项目实施进度

本项目建设期为18个月。具体实施计划进度如下表：

实施期限	进度安排
T 至 T+4 月	项目设计与审批
T+5 至 T+16 月	土建及配套工程施工
T+15 至 T+18 月	设备购置及安装调试

【注】：T 日为公司发行上市成功后，募集资金到位时间。

5、项目的环保情况

本项目部分工序在研发过程中将产生废水、废气及固体废弃物。根据国家相关法律、法规和铜陵市环保局的要求，将对生产作业及研发过程中产生的生活废水、废气、固体废弃物等有害排放物进行处理后排放。根据目前采取的措施，可以达到有关环保要求，建成后不会对环境产生新的影响。

6、项目的选址

本项目在公司现有厂区自有地块内新建，公司厂区内水、电、供热、通讯、交通等设施齐全，建筑施工条件良好。本项目拟占用土地面积约 2,500 平方米，土地使用证编号：铜国用（2010）第 22053 号，土地用途为工业。

7、项目效益分析

本项目属于研究开发类，项目建设完成后，不直接生产产品，而是进行产品和技术的研发、试验和检测，产品形式是科技成果。因此，本项目的建成将有效缩短产品开发周期、改善生产工艺水平、提升产品质量，从而更加适应市场需求多样化和对产品质量的要求，增加产品收入和利润，提高产品的市场竞争力和公司的盈利能力。

五、募投项目新增固定资产投资的合理性分析

（一）募集资金项目新增固定资产投资与新增产能的配比关系

本项目的实施，将使公司固定资产较大幅度的提高，固定资产的投入而新增产能与企业现状的配比关系如下：

项目		固定资产账面原值（万元）	产能（台/套）	单位固定资产释放产能
本项目新增		6,297.67	94,250	14.97
公司现状	截止 2010 年 12 月 31 日	4,943.61	73,200	14.81
	截止 2011 年 12 月 31 日	7,511.20	83,000	11.05

【注】：不包括研发中心的固定资产投入。2011年度固定资产的增加主要来源于办公楼

工程、道路工程广场等辅助设施的转固，对公司产能的增加未发生主要影响。

由上表可以看出，募集资金项目预测的固定资产利用率与公司目前固定资产的利用率基本一致，新增固定资产投资具备合理性。

（二）新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额 9,387.67 万元，年折旧额 680.50 万元。以公司现行固定资产折旧政策，本项目建成后固定资产年折旧明细情况如下表：

固定资产类别	原值（万元）	折旧年限（年）	净残值率（%）	年折旧额(万元)
房屋建筑物	4,549.00	20	5	216.08
机器设备	4,788.67	10	5	454.92
办公设备	50.00	5	5	9.5
合计	**9,387.67**	---	---	**680.50**

从募集资金项目的盈利预测情况可以看出，项目运营期的第 1 年即可实现净利润 2,281.96 万元，扣除当年固定资产折旧后仍有盈余 1,849.88 万元，且此后 9 年内的净利润都将高于第 1 年。尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司营业收入会增长，主营业务利润将随之增加，将能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

以募集资金项目扩产产品 2010 年的平均毛利率 39.57%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司存量资产实现的营业收入较项目建成前增加 1,728.48 万元，增加的毛利约 680.50 万元，即可消化掉因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此而下降。

以 2010 年公司营业收入 18,608.92 万元为基础，假设其他经营条件不变，只要公司营业收入较 2010 年收入增长超过 9.24%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。而目前公司营业收入保持着良好的增长态势，2009 年和 2010 年公司营业收入增长率分别达到 29.74%和 22.87%，未来收入增长超过 9.24%具有可行性。同时，上述项目建设期不超过 1 年，1 年后募集资金投资项目建成后公司业务规模还将进一步扩大。即使不考虑项目投产带来的营业收入增长，以公司目前生产经营状况，就基本可消化掉上述折旧费的增加对净利润的影响。因此，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

六、本次募集资金运用对公司未来经营成果的影响

项目实施成功后，将进一步扩大公司的资产规模、改善公司财务状况、提高经营成果、巩固并提升公司的竞争能力，对公司的长远发展产生积极有利的影响。具体如下：

1、降低财务风险，优化资本结构

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，特别将大大改善公司短期偿债指标，资本结构将更为稳健，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险。

2、提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，根据项目可行性研究报告，本项目达产后，公司将年均新增销售收入 17,902.50 万元，年均新增利润总额 4,762.48 万元。因此，募集资金投资项目达产后，发行人的销售收入和盈利能力将大幅度的提高。

3、净资产大幅增长，净资产收益短期内将下降

本次发行后，公司净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目尚处于投入期，不能产生效益，公司的净资产收益率在短期内将有较大幅度的降低。

七、本次募集资金用于公司营运资金的说明

公司本次拟申请公开发行人民币普通股（A 股）1,900 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及补充其它与主营业务相关的营运资金。

1、补充其他与主营业务相关的营运资金必要性

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将消除公司在发展中通过间接融资方式可能面临的财务风险，改善财务结构；本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，公司将拥有更为充裕的资金用于原材料采购和研发投入，这将进一步巩固和提升公司规模优势，进一步提高产品的加工制造能力以及技术研发检测水平，为公司继续保持创新提供了资金保障。

2、营运资金的管理

本公司成功发行并上市后，将严格遵照《深圳证券交易所创业板上市规则》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》等法律法规，以及《安徽铜都阀门股份有限公司募集资金管理制度》的规定，规范使用募集资金。控制措施包括：（1）完善募集资金存储、使用和管理内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序；（2）充分发挥保荐人的作用，配合保荐人严格按照《证券发行上市保荐业务管理办法》，并参照《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》及《中小企业板上市公司募集资金管理细则》的规定进行募集资金管理的持续督导工作。

3、对公司财务状况和经营成果的影响

补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了资金流动性及营业风险；本次募集资金补充营运资金后，不可能在短期内产生经济效益。因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募集资金项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

八、募集资金专户管理的有关安排

（一）募集资金专户管理的内部决策程序

1、本次募集资金到位后将严格限定用于公司在发行申请文件中承诺的募集资金运用项目。公司变更募集资金运用项目应当经过董事会、股东大会批准，并履行信息披露义务和其他相关法律义务。

2、公司已建立募集资金管理制度，并确保该制度的有效执行，公司将严格按照本招股说明书披露的要求制定募集资金的详细使用计划，组织募集资金运用项目的具体实施，做到募集资金使用的公开、透明和规范。

3、募集资金投资项目由公司总经理负责组织实施。投资项目应按公司招股

说明书承诺的计划进度实施，具体实施部门要细化工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向公司财务部和董事会秘书提供具体工作进度。

4、公司会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，具体反映募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。审计委员会认为公司募集资金管理存在重大违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向深交所报告并公告。公告内容应当包括募集资金管理存在的重大违规情形或重大风险、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

5、独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请注册会计师对募集资金使用情况出具鉴证报告。公司应当予以积极配合，并承担必要的费用。

（二）募集资金专项存储制度的核心内容

1、公司募集资金的存放坚持安全、专户存储和便于监督管理的原则。公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。同一投资项目所需资金应当在同一专户存储，募集资金专户数量不得超过募集资金项目的个数。

2、公司应当在募集资金到账后 1 个月以内与保荐人、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议””）。协议至少应当包括以下内容：

（1）募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额和期限；

（2）公司一次或 12 个月内累计从该专户中支取的金额超过 1,000 万元或募集资金净额的 5%的，上市公司及商业银行应当及时通知保荐机构；

（3）公司应当每月向商业银行获取银行对账单，并抄送保荐机构；

（4）保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；

（5）保荐机构每季度对上市公司现场调查时应当同时检查募集资金专户存储情况；

（6）商业银行三次未及时向保荐机构出具银行对账单或通知专户大额支取

情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，保荐机构或者公司均可单方面终止协议，公司可在终止协议后注销该募集资金专户；

（7）保荐机构的督导职责、商业银行的告知、配合职责、保荐机构和商业银行对公司募集资金使用的监管方式；

（8）公司、商业银行、保荐机构的权利和义务；

（9）公司、商业银行、保荐机构的违约责任；

公司应当在全部协议签订后及时报深交所所备案并公告协议主要内容。上述协议在有效期届满前因保荐人或商业银行变更等原因提前终止的，公司应当自协议终止之日起 1 个月以内与相关当事人签订新的协议，并及时报深交所备案后公告。

第十一节 未来发展与规划

一、发行当年及未来三年的发展计划

（一）公司整体发展战略

本公司专业从事给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售，主导产品为闸阀和蝶阀和环保水工设备，是国内著名的阀门生产企业。公司在对污水处理、海水淡化、烟气脱硫、给排水、石化、城市排涝和水利等行业进行了以国家产业政策、行业分析和市场前景为主的外部环境分析，并且对铜都阀门的内部资源以及在竞争中的优劣研究的基础上，提出了铜都阀门先做强后做大的发展思路，制订了公司的发展战略：

在未来三年内，公司将在继续保持专业化的特色的同时，逐步向精品化过渡，实行技术创新、管理创新和文化创新；主要采用产品革新战略，不断引进国内外的先进技术，对原有的产品目标市场推出“新一代产品”和“新一代技术”，在为顾客创造价值的同时争取低压阀门行业龙头地位；实施横向整合、纵向集成战略，为企业实现最大价值。

（二）经营目标

未来三年内，公司计划完成“给排水阀门扩产项目”、“研发检测中心建设项目”等重点投资。力争到 2014 年实现营业收入 4 亿元，产能达到约 160,000 台（套）/年，形成门类齐全、市场领域齐全、技术领先品牌领先的生产体系，跨入具有国际领先水平的给排水阀门和环保水工设备制造企业行列。

（三）发展规划

公司将以本次发行为契机，通过实施募集资金投资项目，进一步优化公司产品结构、扩大产能，提升公司研发能力，充分发挥公司的技术优势、规模优势、管理优势等，努力建设国内领先、国际一流的给排水阀门和环保水工设备的研发、生产、销售基地，为我国给排水阀门和环保水工设备行业的发展做出应有的贡献。为达成公司的总体发展目标，公司将在下述的四个关键环节上形成自己的竞争优

势，发展规划如下：

1、持续创新规划

协调推进企业的技术创新、管理创新、文化创新，保证企业的产业提升与制度完善、人力资源配置、特色文化建设相适配。

2、专业化、精品化规划

瞄准国内外先进企业的前沿技术和管理模式，加大对科技、信息、知识、人才等资源的整合力度，提高公司的研发能力；进一步抓好市场网络建设，巩固和发展国内污水处理、给排水领域市场，积极开拓海水淡化、烟气脱硫、石化、水利、电力、冶金、核电领域市场及国外市场，加强公司在低压阀门和环保专用设备行业与国内外知名企业的技术抗衡力和市场竞争力。

3、人才发展规划

坚持以人为本，增强企业凝聚力，完善人才结构，建设高素质的管理团队和技术队伍。

4、坚持产业经营、品牌经营及资本经营相结合规划

以新建、扩建和收购兼并等手段，实施低成本的产业扩张，进一步扩大规模效益；加强品牌建设，提高品牌的知名度和影响力。

二、实现发展规划和发展目标拟采取的措施

（一）产品开发、技术创新计划

公司将迎合阀门产业的发展趋势，建立健全适应国内外细分市场，满足功能化、高质量、多用途要求的产品开发、生产体系。目前公司计划开发技术要求高、制造难度大的各种球阀，大型引水、污水处理工程用的大口径闸阀、铝合金周边传动刮泥机、海水淡化专用阀门、脱硫专用蝶阀以及石化、核电用高中压阀门等新产品。为达到以上目标，公司将：

1、完善技术创新体系

保证公司的产品在技术上达到国内领先，同时加大对新产品、新技术的自主开发、联合开发、委托开发的力度，以技术中心为主线，与合肥工业大学、合肥通用机械研究所等高校院所保持合作关系，继续走产、学、研联合开发之路，加快高新技术产品开发。

2、加大技术创新费用的投入

确保研发费用高于当年销售收入的 4%，广泛采用新技术、新工艺、新材料，不断提高技术水平和工艺水平，加强信息系统的建设。

3、加强科技队伍建设

采取各种形式吸引优秀科技人员加盟本公司，通过与高校联合开展专业培训等，强化对现有技术人员专业培训与知识更新。

4、完善科技成果奖励制度

科技人员除正常的工资外，还按业绩设置各种技术奖励；科技人员自行研制开发的新产品投入市场后，公司将按该新产品新增效益的一定比例提取奖励；继续执行科技人员开发新品“四定”（即定人员、定项目、定进度、定奖金）政策，最大限度地提高技术开发人员的积极性和创造性。

（二）人才战略与人才扩充培养计划

本公司将切实贯彻人才战略，不断完善用人制度，按照提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则，提高公司用人制度的开放性、合理性和高效率。

在企业发展的各个阶段，有针对性地引进公司急需的经营管理和科技研究人才；对现有的生产经营管理人员和研究人员，有计划地分批派往国内外有关院校、研究机构培训、学习；聘任有关院校、研究机构的专家作为公司的客座研究员，指导公司的科研开发工作；通过分层次、有重点的员工培训和继续教育计划，努力提高员工的整体素质尤其是中高级管理人员的现代经营管理能力、创新能力和决策能力；推行主任工程师、主任技师制度，实施有效的人才激励机制。随着企业的不断发展，公司的人员扩充计划将因公司发展战略和业务发展目标的具体实施而得到进一步的推进。

2013 年底，公司中高级技术人才的比例计划达到 20%。同时公司要增加培训投入，重点培养高级管理人才，为企业进行资本运营和产业升级提供人才储备。

（三）市场开发与营销网络建设计划

以市场多元化为目标，坚持深度开发国内市场和拓展国外市场相结合的营销策略，通过各种渠道，采取多种措施，建立广泛稳定的客户源。在巩固华东地区及沿海经济发达地区市场的基础上，加大对国内其它省份（特别是中西部）市场

的拓展力度，以扩大对国内市场的覆盖面。同时，继续把开拓国际市场作为战略重点。实施差异化市场战略，准确进行市场定位和细分，针对不同市场、不同用户个性需求，开发差异化产品，开展针对性销售，提高引领市场的能力。建立健全售后服务队伍，为用户提供完善的技术解决方案，以良好的产品和个性化服务取胜。增强对“铜鼎”品牌的宣传力度，树立独特的企业品牌形象。继续扩充目前的营销网络，完善营销目标管理，利用现代信息技术，建立 CRM（客户关系管理）系统，加强电子商务在开拓市场中的作用，巩固和提高公司产品的市场占有率。

（四）管理能力提升和组织结构调整计划

1、继续推进制度建设，实施管理提升工程

以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系，完善目标管理和绩效考核，建立按岗位、技能、业绩、效益决定薪酬的分配制度和多元化的员工价值评价体系。根据企业发展需要，完善组织机构设置，健全人力资源管理、投资管理、营销战略管理、企业文化建设等方面的组织功能。

2、在公司治理结构上，按照现代企业制度要求，着力构建规范高效的公司治理模式

（1）发挥股东大会和董事会的决策中心作用。公司的重大经营决策由董事会提出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进行日常运作，充分发挥独立董事的作用；在董事会内部将充分发挥战略、薪酬、提名、审计等专职机构的作用，加强对公司各项事务的决策、管理和监督，确保公司的经营战略目标的实现。

（2）发挥经理层的经营管理指挥中心作用。公司经理层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，建立职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的经营管理系统；提高总经理工作班子的整体运作水平；完善公司内部各项管理规章制度，不断提高日常经营运作中的规范化、制度化程度。

（五）融资和再融资计划

公司将通过多种渠道筹措资金，用于经营与发展，主要包括：

1、公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者

以持久的信心，尽早实现首次公开发行并上市的计划。在实现首发的前提下，继续保持在资本市场上持续融资的功能，根据公司发展需要和资本市场状况在适当时机实施再融资。

2、结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，设计股权融资和债务融资相结合的融资方案，灵活选择融资方式，积极开辟新的融资品种，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，支持公司的持续、稳定、健康发展。

（六）收购兼并及对外扩展计划

根据市场分布和资源优势，综合考虑当地投资政策、投资环境，稳步扩张公司业务领域、布局和规模，巩固和扩大市场占有份额。密切关注国内外同行厂家生产发展趋势，积极寻找机会，通过收购兼并实现低成本扩张，以直接进入当地市场。

三、募集资金运用对发行人未来发展及在增强成长性和自主创新方面的影响

如果本次公开发行成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持。公司将认真组织募集资金项目的实施，促进产品水平向更高阶段发展，增强公司在给排水阀门及环保水工设备领域的影响力和市场推动力。根据本次募集资金投资计划，公司将本次募集资金用于扩大公司现有主要产品的产能。募集资金项目达产后将新增产能 90,000 余台（套），年新增销售收入 1.8 亿元，年新增税后利润约 4,000 余万元。随着募集资金项目的逐步落实和公司中长期扩产计划的逐步实施，公司将有更多的资金投入到新产品的研发中去，产能的扩大使得公司主要产品的产量将随之增加，单位成本也将逐步降低，产生规模效应，使得公司产品竞争力增强，从而可以争得更多市场份额，保证公司销售和盈利持续增长。

四、实现发展规划和发展目标所依据的假设条件以及面临的主要困难

（一）实现发展规划和发展目标所依据的假设条件

1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；

2、国家宏观经济继续平稳发展；

3、本次公司股票发行上市能够成功，募股资金顺利到位；

4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

5、公司所处行业与市场环境不会发生重大不利变化；

6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

（二）实施上述计划面临的主要困难及解决措施

1、资金困难。实施上述发展目标，需要大量的资金投入，资金困难成为主要制约条件。

2、管理困难。随着公司上市后规模的快速发展，公司现有的管理模式、资源配置体系都将面临新的挑战。

3、人才困难。公司新项目建设、管理，新产品研发，资本市场运作等等，都需要大量的的人才，特别是急需各类高层次的人才，包括高级技术人才、复合型营销人才、资本市场运作的高、中级人才的聘用和稳定保持都有一定的困难。

为了保证上述规划目标的实现，本公司将积极努力，营造各种必要的条件，具体措施如下：

（1）充分发挥募集资金的作用，重视资本市场的融资和投资功能，根据业务发展实际和资金需求，科学利用资本市场再融资功能进行融资，以保持公司健康合理的资本结构，促进公司长期战略目标的实现；

（2）制定具有激励效果的利益分配及共享机制，调动从高级管理人员到基层工作人员的积极性，使员工的工作目标与公司的发展规划紧密结合；

（3）通过薪酬、福利等手段，吸引技术人才、销售人才和管理人才，提高

公司中高层管理水平，加强培训，提高公司员工的整体素质；

（4）完善公司内部运营管理机制，严格执行生产成本控制策略，同时加强质量保障机制，建立风险预警机制，加强风险控制措施。

五、发展规划和发展目标与现有业务的关系

公司发展规划和发展目标与现有业务密切相关。公司发展规划和发展目标是对现有业务的进一步深化和拓展；公司发展规划和发展目标如能顺利实施，将大大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司的核心竞争力，促成公司长远发展战略的实现，从而进一步巩固公司在行业内的竞争优势。

1、现有业务是发展目标和规划的基础

公司成立以来，始终坚持科研投入和创新，始终坚持以市场需求为导向进行研发、生产，通过组织强大的技术营销队伍，实现企业快速成长。上述业务发展计划的拟定，是依靠公司多年来创业经验的总结，是根据行业发展规律及未来发展趋势而制定，是充分根据公司现有强大的研发创新能力、生产能力和市场营销能力等研究而制定。未来发展目标和规划的实现需要以现有业务的稳定发展为基础。

2、发展规划和目标是现有业务的拓展与提升

本公司现有业务仍然存在着资金短缺、公司规模偏小、人才储备有限等问题，业务发展规划的实施可有效地解决这些问题。发展规划的顺利实施，一是可以进一步提高公司自主创新能力，为公司持续、不断地推出满足市场需求的新产品提供了有力的保障；二是进一步提升公司现有产业规模、提高市场占有率，提升公司综合实力。

六、公司关于规划实施和目标实现所作出的声明

2011 年 3 月，公司作出声明如下：若公司本次成功实现国内创业板上市，将在上市当年及其后三个完整会计年度公告的定期报告中持续披露规划实施和目标实现的情况。

第十二节 其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

公司董事会秘书：张胜春

对外咨询电话：0562-6863666

传真：0562-6861909

互联网地址：http:// www.ah-td.com

电子信箱：tfz6666@126.com

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》中的一家或多家报刊，指定信息披露网站：巨潮咨讯网。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但必须确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重大商务合同

重大合同指公司目前正在履行的交易金额超过 200 万元的合同，或者交易金额虽未超过 200 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截止本招股说明书签署之日，本公司正在履行的重大合同有：

（一）销售合同

1、2011 年 6 月 16 日，铜都阀门与买受人湖北国润实业投资有限公司签订《购销合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售手动球阀、手动闸阀等闸门、闸阀产品，由卖方在合同签订后的 4 个月内将货物送至买受人指定的现场，合同总价款 460 万元。

2、2011 年 8 月 3 日，铜都阀门与买受人杨凌新华水务有限公司签订《杨凌供水工程输水管线及净水厂阀门、闸门类设备采购合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售阀门设备，合同总价款 395.079 万元。买卖双方初定于 2011 年 10 月 25 日前完成全部设备供货，具体交货时间及交货顺序应满足工程建设设备安装进度和顺序的要求。

3、2011 年 8 月 14 日，铜都阀门与买受人北京市市政工程设计研究总院签订了《设备采购合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售手电两用进水闸阀、传力接头等闸门、闸阀产品，合同总价款 416.6 万元。卖方于 2012 年 1 月 15 日前交货。

4、2011 年 8 月 19 日，铜都阀门与买受人山西国际电力兴县水务有限公司签订了《山西兴县工业基地水资源综合开发利用工程一期工程设备及材料采购合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售阀门产品，合同总价款 267.269 万元。交货时间为接到需方书面通知后一个月。

5、2011 年 12 月 10 日，铜都阀门与买受人宁波自来水工程建设有限公司签订了《产品销售合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售闸阀和止回阀产品，合同总价款 320 万元。

6、经核查，2010 年 12 月 9 日，铜都阀门与买受人深圳市广福机电设备有限公司签订《销售合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售软密封闸阀产品，卖方按照工程进展项目供货，合同总价款为 3,057 万元。

上述《销售合同》所约定的软密封闸阀产品用于“深圳宝安区社区供水管网改造工程”。由于“深圳宝安区社区供水管网改造工程”的实施发生变化，铜都阀门与深圳市广福机电设备有限公司协商后，于 2011 年 9 月 10 日签订了《解除合同的协议》，双方一致同意解除该合同，该合同未履行的部分不再履行，合同任何一方均不得援引该合同的条款向另一方主张权利或向另一方追究任何责任。

上述《销售合同》已经双方协商签订解除合同的协议，予以合法解除。

7、2011 年 12 月 30 日，铜都阀门与买受人吴江华衍水务有限公司签订了《吴江市区域供水第二水厂（一期）工程设备采购合同》，根据该合同，铜都阀门向买受人出售闸阀、止回阀等产品，合同总价款 428.765 万元，合同签订 30 日具备交货条件，接业主通知 2 日货到项目现场，具体交货时间由业主确定。

（二）采购合同

1、2012 年 3 月 1 日，铜都阀门与繁昌县胜达铸造厂签订《铸件供货合同》，依据该合同，铜都阀门向繁昌县胜达铸造厂采购铸件，双方根据铜都阀门按需下达的书面供货计划，协商确定具体供货数量、交货期限、价格，繁昌县胜达铸造厂按照铜都阀门提供的书面图纸和技术要求和国家标准生产该铸件，合同有效期限为 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日。

2、2012 年 3 月 1 日，铜都阀门与繁昌县华彩铸造有限公司签订《铸件供货合同》，依据该合同，铜都阀门向繁昌县华彩铸造有限公司采购铸件，双方根据铜都阀门按需下达的书面供货计划，协商确定具体供货数量、交货期限、价格，繁昌县华彩铸造有限公司按照铜都阀门提供的书面图纸和技术要求和国家标准生产该铸件，合同有效期限为 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日。

3、2012 年 3 月 1 日，铜都阀门与安徽长祺机械制造有限公司签订《铸件供货合同》，依据该合同，铜都阀门向安徽长祺机械制造有限公司采购铸件，双方根据铜都阀门按需下达的书面供货计划，协商确定具体供货数量、交货期限、价格，安徽长祺机械制造有限公司按照铜都阀门提供的书面图纸和技术要求和国家标准生产该铸件，合同有效期限为 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日。

4、2012 年 3 月 1 日，铜都阀门与上海新申扬不锈钢材料有限公司签订《供货协议》，依据该协议，铜都阀门向上海新申扬不锈钢材料有限公司采购不锈钢材料等，双方根据铜都阀门采购订单，协商确定每批供货数量、交货期限、价格，协议有效期限为 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日。

5、2012 年 3 月 1 日，铜都阀门与常州电站辅机总厂有限公司签订《供货协议》，依据该协议，铜都阀门向常州电站辅机总厂有限公司采购电动执行器，双方根据铜都阀门采购订单，协商确定每批供货数量、交货期限、价格，协议有效期限为 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日。

6、2012 年 3 月 1 日，铜都阀门与铜陵市明顺铸造有限公司签订《铸件供货合同》，依据该合同，铜都阀门向铜陵市明顺铸造有限公司采购铸件，双方根据铜都阀门按需下达的书面供货计划，协商确定具体供货数量、交货期限、价格，合同有效期限为 2012 年 3 月 1 日至 2013 年 2 月 28 日。

（三）借款合同

2012 年 3 月 8 日，铜都阀门与中国工商银行股份有限公司铜陵分行签订了《流动资金借款合同》（合同编号：2012 年狮支字第 0006 号），根据该合同，铜都阀门向中国工商银行股份有限公司铜陵分行借款 930 万元，借款期限为 2012 年 3 月 9 日起至 2013 年 3 月 9 日止，利率为在中国人民银行相应档次基准利率基础上上浮 20%。

（四）抵押合同

1、2010 年 12 月 6 日，公司与中国工商银行股份有限公司铜陵分行签订了《最高额抵押合同》〔合同编号：2010 狮支（抵）字第 0021 号〕，该合同约定，公司以其土地使用权〔权证号：铜国用（2010）第 22053 号〕为抵押，对公司在 2010 年 12 月 6 日至 2015 年 12 月 5 日期间向中国工商银行股份有限公司铜陵分行的借款等，提供最高余额为 700 万元的抵押担保。

2、2010 年 12 月 6 日，公司与中国工商银行股份有限公司铜陵分行签订了《最高额抵押合同》〔合同编号：2010 狮支（抵）字第 0022 号〕，该合同约定，公司以其房产〔权证号：房地权证铜房 2010 字第 019399 号〕为抵押，对公司在 2010 年 12 月 6 日至 2015 年 12 月 5 日期间向中国工商银行股份有限公司铜陵分行的借款等，提供最高余额为 1,750 万元的抵押担保。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在向合并报表以外的其他企业提供担保的情况。

四、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及其子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

不存在公司控股股东，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼事项。

公司及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法违规行为。

截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，无其他重要事项发生。

第十三节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、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。

董事签名：

杨 成　　杨凌杰　　王 健

姚国华　　宋银立　　王良其

圣小武

监事签名：

王 园　　雷 鹏　　严小凤

高级管理人员签名：

杨 成　　杨凌杰　　王 健

甄宇宏　　扶 健　　张胜春

安徽铜都阀门股份有限公司（公章）

2012年 5月 2 日

二、保荐人（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。

平安证券有限责任公司（公章）

法定代表人：

杨宇翔

保荐代表人：

徐圣能 汪 岳

项目协办人：

曹 蕴

2012 年 5 月 2 日

三、发行人律师声明

本所及经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书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

安徽天禾律师事务所（公章）

负责人：

汪大联

经办律师：

喻荣虎　　惠志强

2012 年 5 月 2 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人安徽铜都阀门股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：

胡少先

签字注册会计师：

程志刚 马章松 苏东升

二〇一二年 五月 二日

五、验资机构声明

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。

华普天健会计师事务所（北京）有限公司（公章）

负责人：

肖厚发

签字注册会计师：

何本英　　张婕

2012 年 5 月 2 日

六、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无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

安徽致远资产评估有限公司（公章）

负责人：

张旭军

签字注册资产评估师：

徐向阳　　张旭军

2012年 5月 2日

七、评估复核机构声明

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无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

安徽国信资产评估有限责任公司（公章）

负责人：

叶煜林

签字注册资产评估师：

苏红玲 高贵士 章雪华

2012年 5月 2日

第十四节 备查文件

以下备查文件于公司指定信息网站披露。

（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）盈利预测报告及审核报告（如有）；

（六）内部控制鉴证报告；

（七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（八）法律意见书及律师工作报告；

（九）公司章程（草案）；

（十）中国证监会核准本次发行的文件；

（十一）其他与本次发行有关的重要文件。