

# 浙江海亮股份有限公司

(浙江省诸暨市店口镇工业区)



## 首次公开发行股票 招股说明书

保荐机构 (主承销商):



(广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室)

## 浙江海亮股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

|                          |  |           |          |
|--------------------------|--|-----------|----------|
| 发行股票类型                   | 人民币普通股（A股）   |           |          |
| 发行股数                     | 5,500万股  | 发行后总股本    | 40,010万股 |
| 每股面值                     | 人民币1.00元   | 每股发行价格    | 11.17元   |
| 预计发行日期                   | 2008年1月3日  | 拟上市的证券交易所 | 深圳证券交易所  |
| 本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺 | <p>公司控股股东海亮集团和自然人股东杨林、傅林中、朱张泉和唐吉苗承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。</p> <p>Z&amp;P 公司、绍兴中字、钱昂军和陈东等 8 名其他股东承诺：本次发行前所持股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让。担任公司董事、监事、高级管理人员的陈东、曹建国、汪鸣、钱昂军、杨林、王虎还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。</p> <p>上述股东承诺：其于 2007 年因公司以未分配利润送股、资本公积金转增股本而新增的股份，自持有新增股份之日起三十六个月内，不转让其持有的该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。</p> <p>海亮集团的股东冯海良、冯亚丽、唐鲁、朱张泉、蒋利荣承诺自海亮股份股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的海亮集团股权，也不由海亮集团回购其持有的股权。</p> <p>担任海亮集团董事、高级管理人员的冯亚丽、冯海良、钱昂军承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股权不得超过其所持有海亮集团股权总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的海亮集团股权。</p> |           |          |
| 保荐机构（主承销商）               | 广发证券股份有限公司   |           |          |
| 招股说明书签署日期                | 2007年12月28日  |           |          |

## 发行人声明

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

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

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

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

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

本招股说明书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

## 重大事项提示

1、铜价高企且剧烈波动是铜加工企业面临的重要风险。由于铜价高企，发行人经营所需流动资金大幅度增加，发行人（母公司）的资产负债率保持在较高水平（2006年末为72.38%，2007年上半年期末为72.47%），存在偿债风险。发行人流动资产在其总资产中的比例较高，未来如果铜价在短时间内有大幅下滑，存货就可能会发生积压或贬值，应收账款回收的及时性降低，发行人将面临存货跌价损失、坏账损失等方面的财务风险。

2、发行人控股子公司科宇公司（发行人持有其80%股权）系依法批准的福利企业，享受增值税先征后返以及所得税减征、免征的税收优惠政策。根据财税【2006】111号《财政部 国家税务总局关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》和财税【2006】135号《财政部 国家税务总局关于进一步做好调整现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》，自2006年10月1日起，浙江省福利企业享受的所得税、增值税税收优惠政策进行调整。该政策调整将对科宇公司及发行人的经营业绩产生一定的不利影响，尽管科宇公司可以通过提升产品价格和单位毛利方式来消化部分不利影响，但该等政策调整仍然给发行人未来业绩的增长带来一定的不确定性。

3、公司出口货物享受“免、抵、退”的增值税税收优惠政策，2003 年度退税率为 17%。根据财税[2003]222 号《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，公司出口退税率调至 13%。根据财税〔2006〕139 号《财政部发展改革委商务部海关总署国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，自 2006 年 9 月 15 日起（9 月 14 日之前签订的合同，在 2006 年 12 月 14 日之前出口，仍享受原有退税率，以报关出口日期为准），公司出口铜管产品的退税率由 13%降至 5%（其中高端产品内螺纹铜管的出口退税率于 2007 年初又由 5%调回到 13%）。由于 2006 年公司出口业务收入已经占到主营业务收入的一半以上，上述出口退税政策的调整将会给发行人的业绩增长带来一定的不确定性。

4、本次新股发行完成后，海亮集团仍为发行人第一大股东（持股 41.86%），相对控股海亮股份。海亮股份的董事长冯海良先生持有海亮集团 38.97%的股权，且实际可以控制或影响海亮集团共计 71.57%的股权，为发行人的实际控制人。这可能致使发行人决策权集中，不能充分分散风险，发行人存在一定的法人治理风险。

5、本公司控股股东海亮集团和股东杨林、傅林中、朱张泉和唐吉苗承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。Z&P 公司、绍兴中宇、钱昂军和陈东等 8 名其他股东承诺：本次发行前所持股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让。担任公司董事、监事、高级管理人员的陈东、曹建国、汪鸣、钱昂军、杨林、王虎还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。上述股东同时承诺：其于 2007 年因公司未分配利润送股、资本公积金转增股本而新增的股份，自持有新增股份之日起三十六个月内，不转让其持有的该部分股份。

海亮集团的股东冯海良、冯亚丽、唐鲁、朱张泉、蒋利荣承诺自海亮股份股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的海亮集团股权，也不由海亮集团回购其持有的股权。

担任海亮集团董事、高级管理人员的冯亚丽、冯海良、钱昂军承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股权不得超过其所持有海亮集团股权总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的海亮集团股权。

6、根据公司于 2007 年 3 月 5 日召开的 2006 年度股东大会决议，公司在 2006 年度利润方案实施后的留存未分配利润（截止 2007 年 6 月 30 日的公司未分配利润 203,483,133.33 元，母公司报表口径），和以后产生的利润由本次公开发行后的公司新老股东共同享有。

7、2004 年下半年，发行人为了实现铜加工业务的整体上市，消除潜在的同业

竞争及尽可能降低关联交易，收购了科宇公司、铭阳新材、海亮国贸、诸暨废旧金属、绍兴金氏等五家公司的股权，并成为上述五家公司的控股股东，2005年，发行人推行事业部管理，收购铭阳新材、海亮铜管道等公司的少数股东权益并将其注销而转为下属事业部，上述资产重组行为对发行人报告期内的经营业绩有一定影响，主要体现在科宇公司的影响上：科宇公司2004年利润表未纳入发行人合并报表，其后年度其对发行人的利润贡献占比较大，但呈现逐年下降的趋势，如下表所示：

科宇公司利润贡献对海亮股份净利润的影响

单位：元

|               | 2007年1-6月     | 2006年          | 2005年         |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 科宇公司净利润       | 14,713,260.21 | 74,326,599.78  | 49,685,863.48 |
| 科宇公司对发行人的利润贡献 | 11,770,608.17 | 59,461,279.82  | 39,748,690.78 |
| 海亮股份净利润       | 94,024,205.32 | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 |
| 科宇公司利润贡献占比    | 12.52%        | 35.07%         | 45.22%        |

8、报告期内，2004年、2005年存在海亮集团占用海亮股份资金的情况，2004年海亮集团平均每月资金占用余额为1.26亿元，占用时间约为9个月；2005年海亮集团平均每月资金占用余额为1.85亿元，占用时间约为11个月；2006年、2007年均不存在海亮集团占用海亮股份资金的情况。

2004年、2005年、2006年上半年，海亮股份及其控股子公司科宇公司也存在占用海亮集团资金的情况，2004年海亮股份及其控股子公司平均每月占用余额为3,372万元，占用时间约为3个月；2005年海亮股份及其控股子公司平均每月资金占用余额为33万元，占用时间约为1个月；2006年上半年海亮股份及其控股子公司平均每月资金占用余额为1,872万元，占用时间约为6个月；2006年下半年、2007年，不存在海亮股份及其下属子公司占用海亮集团资金的情况。

目前，海亮集团已经具备较大的现金流创造能力和银行授信额度，海亮股份已经在制度上确保上述资金的相互占用事项不再发生。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险的描述。

# 目 录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 目 录 .....                     | 5  |
| 释 义 .....                     | 8  |
| 第一章 概览 .....                  | 12 |
| 一、发行人简介 .....                 | 12 |
| 二、公司的行业地位及竞争优势 .....          | 13 |
| 三、公司的盈利模式、持续盈利能力和独立盈利能力 ..... | 16 |
| 四、发行人控股股东及实际控制人 .....         | 18 |
| 五、主要财务数据和财务指标 .....           | 18 |
| 六、本次发行概况 .....                | 19 |
| 七、本次发行募集资金运用 .....            | 20 |
| 第二章 发行概况 .....                | 21 |
| 一、本次发行基本情况 .....              | 21 |
| 二、本次发售新股的有关当事人 .....          | 21 |
| 三、本次发行预计时间表 .....             | 23 |
| 第三章 风险因素 .....                | 24 |
| 一、铜价高企并剧烈波动的风险 .....          | 24 |
| 二、税收优惠的政策风险 .....             | 26 |
| 三、进出口政策变化的风险 .....            | 28 |
| 四、公司法人治理风险 .....              | 30 |
| 五、募集资金投资项目的风险 .....           | 30 |
| 六、净资产收益率下降的风险 .....           | 30 |
| 七、公司利润来源依赖单一行业的风险 .....       | 31 |
| 八、产品单位加工费和单位毛利下降的风险 .....     | 31 |
| 九、汇率风险 .....                  | 32 |
| 十、遭遇反倾销的风险 .....              | 33 |
| 十一、组织规模快速发展的风险 .....          | 34 |
| 第四章 发行人基本情况 .....             | 35 |
| 一、公司基本资料 .....                | 35 |
| 二、公司组织结构 .....                | 53 |
| 三、公司子公司的情况 .....              | 56 |
| 四、公司股东的情况 .....               | 75 |
| 五、员工及社会保障情况 .....             | 91 |
| 六、重要承诺及其履行情况 .....            | 92 |

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| 第五章 业务和技术 .....                | 93  |
| 一、公司主要业务及产品简介 .....            | 93  |
| 二、行业基本情况 .....                 | 95  |
| 三、公司在同行业中的竞争地位 .....           | 134 |
| 四、公司主要业务 .....                 | 145 |
| 五、公司主要技术 .....                 | 168 |
| 六、境外生产经营情况 .....               | 180 |
| 七、主要产品和服务的质量控制情况 .....         | 181 |
| 八、公司规避铜价波动风险的主要手段及风险控制制度 ..... | 182 |
| 第六章 同业竞争和关联交易 .....            | 189 |
| 一、同业竞争 .....                   | 189 |
| 二、关联方及关联关系 .....               | 191 |
| 三、关联交易情况及其对财务状况和经营成果的影响 .....  | 192 |
| 第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....  | 220 |
| 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....  | 220 |
| 二、董事、监事、高管人员与核心技术人员的其他情况 ..... | 223 |
| 第八章 公司治理 .....                 | 227 |
| 一、公司规范运作的情况 .....              | 227 |
| 二、发行人近三年违法违规为情况 .....          | 230 |
| 三、近三年发行人资金被占用以及担保的情况 .....     | 230 |
| 四、内部控制制度的评估 .....              | 241 |
| 第九章 财务信息 .....                 | 242 |
| 一、财务报表的编制基础及审计意见 .....         | 242 |
| 二、发行人三年及一期财务报表 .....           | 247 |
| 三、主要会计政策和会计估计 .....            | 256 |
| 四、分部信息 .....                   | 268 |
| 五、非经常性损益 .....                 | 270 |
| 六、主要资产 .....                   | 271 |
| 七、主要债项 .....                   | 273 |
| 八、股东权益情况 .....                 | 274 |
| 九、现金流量 .....                   | 278 |
| 十、财务报表附注中的重要事项 .....           | 278 |
| 十一、近三年一期的主要财务指标 .....          | 279 |
| 十二、资产评估情况 .....                | 282 |
| 十三、历次验资情况 .....                | 282 |
| 十四、备考报表 .....                  | 283 |

|      |                           |     |
|------|---------------------------|-----|
| 第十章  | 管理层讨论与分析                  | 290 |
| 一、   | 报告期财务状况分析                 | 290 |
| 二、   | 盈利能力分析                    | 302 |
| 三、   | 资本性支出分析                   | 326 |
| 四、   | 未来影响公司财务状况和盈利能力的有利因素      | 328 |
| 五、   | 未来影响公司财务状况和盈利能力的不利因素      | 331 |
| 六、   | 报告期内资产重组对公司业务的影响          | 340 |
| 七、   | 其他事项说明                    | 351 |
| 第十一章 | 业务发展目标                    | 352 |
| 一、   | 发展计划                      | 352 |
| 二、   | 拟订计划的基本假设                 | 357 |
| 三、   | 实施计划的主要困难                 | 357 |
| 四、   | 发展计划与现有业务的关系              | 358 |
| 五、   | 本次募股资金运用对业务目标的作用          | 358 |
| 第十二章 | 募集资金运用                    | 359 |
| 一、   | 募集资金投资项目的的基本情况            | 359 |
| 二、   | 募集资金投资项目的必要性和决策背景         | 362 |
| 三、   | 年产3万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目     | 370 |
| 四、   | 年产3万吨高效节能环保新型铜合金管项目       | 379 |
| 五、   | 年产2.5万吨高精节能环保铜及铜合金水（气）管项目 | 386 |
| 六、   | 年产1.5万吨铜及铜合金管件扩产项目        | 392 |
| 七、   | 募投项目经济效益分析及环保问题           | 398 |
| 八、   | 募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响   | 399 |
| 第十三章 | 股利分配政策                    | 401 |
| 一、   | 公司的股利分配政策                 | 401 |
| 二、   | 近三年股利分配情况                 | 401 |
| 三、   | 本次股票发行后派发股利计划             | 401 |
| 第十四章 | 其他重要事项                    | 402 |
| 一、   | 信息披露制度及为投资人服务信息           | 402 |
| 二、   | 重大合同                      | 402 |
| 三、   | 公司对外担保情况                  | 414 |
| 四、   | 重大诉讼或仲裁事项                 | 414 |

## 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

|                           |   |  |
|---------------------------|---|--|
| 本公司、发行人、海亮股份、股份公司、公司、浙江海亮 | 指 | 浙江海亮股份有限公司                                 |
| 盘管公司                      | 指 | 海亮集团诸暨盘管有限公司                               |
| 海亮集团、控股股东、集团公司            | 指 | 海亮集团有限公司                                   |
| Z&P 公司                    | 指 | Z&P Enterprises Corporation，发行人之外资股东（美国公司） |
| 绍兴中宇                      | 指 | 绍兴市中宇金属物资有限公司                              |
| 上海控股                      | 指 | 上海海亮控股集团有限公司                               |
| 诸暨模具                      | 指 | 海亮集团诸暨模具有限公司                               |
| 海亮盘管                      | 指 | 诸暨市海亮盘管有限公司                                |
| 绍兴金氏                      | 指 | 绍兴金氏机械设备有限公司                               |
| 海亮研究院                     | 指 | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司                           |
| 海亮国贸                      | 指 | 浙江海亮国际贸易有限公司                               |
| 科宇公司                      | 指 | 浙江科宇金属材料有限公司                               |
| 上海海亮                      | 指 | 上海海亮铜业有限公司                                 |
| 香港公司                      | 指 | 香港海亮铜贸易有限公司                                |
| 越南公司                      | 指 | 越南海亮金属制品有限公司                               |
| 海亮铜管道、铜管道公司               | 指 | 浙江海亮铜管道有限公司                                |
| 铭阳新材                      | 指 | 浙江铭阳新材料有限公司                                |
| 诸暨废旧金属                    | 指 | 海亮集团诸暨废旧金属有限公司                             |
| 《公司章程》                    | 指 | 浙江海亮股份有限公司章程                               |
| 董事会                       | 指 | 发行人董事会                                     |
| 监事会                       | 指 | 发行人监事会                                     |
| 高级管理人员                    | 指 | 发行人的高级管理人员                                 |
| 本次发行                      | 指 | 本次公开发行的面值为 1 元的 5,500 万股人民币普通股的行为          |
| 广发证券                      | 指 | 广发证券股份有限公司                                 |
| 主承销商、保荐机构                 | 指 | 广发证券股份有限公司                                 |
| 承销机构                      | 指 | 以广发证券股份有限公司为主承销商的承销团各成员                    |
| 证监会                       | 指 | 中国证券监督管理委员会                                |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 元           | 指 | 人民币元   |
| 三花集团        | 指 | 三花控股集团   |
| 盾安集团        | 指 | 盾安（控股）集团有限公司   |
| 海鸥卫浴        | 指 | 广州海鸥卫浴用品股份有限公司，深圳中小板上市公司   |
| 和成路达        | 指 | 和成路达（厦门）有限公司   |
| 成霖股份        | 指 | 深圳成霖洁具股份有限公司，深圳中小板上市公司   |
| 宁波博威        | 指 | 宁波博威集团有限公司   |
| 上海科泰        | 指 | 上海科泰铜业有限公司   |
| 河南金龙        | 指 | 河南金龙精密铜管集团股份有限公司，铜管行业龙头企业之一  |
| 高新张铜        | 指 | 高新张铜股份有限公司，深圳中小板上市公司，铜管行业龙头企业之一  |
| 宁波金田        | 指 | 宁波金田铜业（集团）股份有限公司，铜棒行业龙头企业之一  |
| 宁波金龙        | 指 | 宁波市金龙铜业有限公司，铜棒行业龙头企业之一   |
| 鑫科材料        | 指 | 安徽鑫科新材料股份有限公司  |
| LME         | 指 | 英文 London Metal Exchange 的缩写，指伦敦金属交易所。   |
| CRU         | 指 | 伦敦商品研究所，国际知名的有色金属研究机构。   |
| CNIA        | 指 | 中国有色金属工业协会   |
| 安泰科、Antaike | 指 | 北京安泰科信息开发有限公司，由中国有色金属工业信息中心控股的专业化信息服务机构，是国内权威的有色金属信息集散中心和发布中心。   |
| 直管          | 指 | 本文特指沿整个长度方向上具有均一横截面和壁厚的封闭通孔的直条状空心的铜及铜合金管加工产品。  |
| 盘管          | 指 | 本文特指铜及铜合金制品经过专用的缠绕设备，沿缠绕机构（卷筒）的轴向从里到外诸层均匀无间隙密布缠绕，形成一定高度（该高度为缠绕机构卷轴的宽度）、一定外径的层状制品，称轴线卷盘管；制品经过专用设备，沿直径方向从里到外或从外到里诸层缠绕，形成单层或多层扁平状制品，该制品形状象蚊香盘，故称为蚊香盘管；产品直接通过原盘拉伸机控制，而不经后续的精整的制品称为散盘管；轴线卷盘管、蚊香盘管、散盘管统称为盘管。 |
| 光管          | 指 | 本文特指铜及铜合金管材的内外表面都是光滑的制品。   |
| MN          | 指 | 兆牛（顿），力的单位，等于 $10^6$ 牛（顿）。   |
| 电解铜         | 指 | 即高纯阴极铜。经电解精炼过程或浸出一萃取一电积工艺过程生产的产品，分高纯阴极铜和标准阴极铜两种牌号。杂质总含量不超过 0.0065% 的铜为高纯阴极铜，铜和银的含量不少于 99.95% 的铜为标准阴极铜。电解精炼产出的阴极铜又俗称电解铜。  |
| 白铜          | 指 | 以铜为基体金属，由铜和镍为主组成的合金。   |
| 黄铜          | 指 | 以铜为基体金属，由铜和锌为主组成的合金。   |

|               |   |  |
|---------------|---|--|
| 铜精矿           | 指 | 选矿厂的产品，含铜 18%到 30%，为冶炼厂的原料。  |
| 热轧红冲铜棒；连铸红冲铜棒 | 指 | 通过糠模造型浇铸获得铸坯，轧机压延后获得铜棒毛坯的工艺而生产的锻造用铜棒叫热轧红冲铜棒。采用把高温铜水连续不断地铸成一定断面形状和一定尺寸规格铸坯工艺而生产的锻造用铜棒。                      |
| 管接件           | 指 | 管与管之间的连接件，如常见的三通、弯管和接头等。   |
| 柔性生产线         | 指 | 在同一条生产线上生产多品种、规格、型号的产品。  |
| PPR 管材        | 指 | 产品属于改性聚丙烯类，产品保留丙稀良好的耐高温、高强度等优良的特性，同时具有乙烯的耐低温、抗冲击的优良物性。   |
| 翅片管           | 指 | 外翅片管，即通过在光管外表面生成螺纹翅片的铜及铜合金管。   |
| 精炼铜           | 指 | 根据国家海关进出口税则，按重量计含铜量至少为 99.85%的金属；或按重量计含铜量至少为 97.5%，但其他各种元素的含量不超过规定的限量的金属。                                  |
| 进料加工          | 指 | 进料加工贸易简称进料加工，是指进口料件由经营企业付汇进口，制成品由经营企业外销出口的加工贸易，进口原材料的所有权和收益权属于经营企业。进料加工贸易与来料加工贸易是加工贸易的主要方式。                |
| 来料加工          | 指 | 来料加工贸易即来料加工装配贸易，也简称来料加工。是指进口料件由外商提供，进口时不付汇，制成品由外商销售，经营企业收取加工费的加工贸易，进口原材料的所有权和收益权属于外商。来料加工装配贸易是对外贸易的主要方式之一。 |
| 一般贸易          | 指 | 一般贸易是与加工贸易相对而言的贸易方式，指单边输入关境或单边输出关境的进出口贸易方式，其交易的货物是企业单边的正常贸易的进出口货物。   |
| 套期保值          | 指 | 把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，对其现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动。                          |
| 表观消费量         | 指 | 某产品的国内产量加上净进口量或者减去净出口量的结果  |
| NSF           | 指 | National Service Frameworks，美国水道管认证  |
| UPC           | 指 | 美国铜管认证   |
| WHI           | 指 | 加拿大水道管、空调管认证   |
| KATE MARK     | 指 | 英国水道管认证  |
| SABS          | 指 | The South African Bureau of Standards 的缩写，指南非标准局   |
| NUTEK         | 指 | 香港认证   |
| 点价期           | 指 | 铜加工企业和供应商签订订货合同时约定，铜加工企业可以用签订合同后“一定时间”内任一时点的期货价格，加上升贴水作为原料采购价格。此处所指的一定时间就称为“点价期”。                          |
| 升水、贴水         | 指 | 在期货市场上，现货的价格低于期货的价格，则基差为负数，这种情况称为“期货升水”或者“现货贴水”；反之，则基差为正数，称为“期货贴水”或者“现                                     |

|           |   |  |
|-----------|---|--|
|           |   | 货升水”。一般所言的升贴水指现货升贴水。   |
| CIF 班轮条件  | 指 | CIF Liner Terms, 卸货费由支付运费的一方, 即卖方负担。   |
| MT        | 指 | Measurement Ton, 即尺码吨, 即货物收费以尺码计费。   |
| CIF CY    | 指 | 运输条款: 货运到客户指定目的港, 出口方支付成本+运费+保险。   |
| ASTM B280 | 指 | 美国空调及制冷用无缝铜管标准   |
| BS2871    | 指 | 英国铜及铜合金管标准   |
| GB1527-97 | 指 | 国家铜及铜合金控制管标准—97 版  |
| FOB       | 指 | Free On Board, 即装运港船上交货  |
| RoHS 指令   | 指 | 关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令 (The Restriction of the Use of Certain Hazardous Substances in Electrical and Electronic Equipment), 其核心内容包括: 2006 年 7 月 1 日后新投放欧盟市场的电子和电气产品的零件中铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚 6 种有害物质含量不得超过限值。 |
| WEEE 指令   | 指 | 全称《废弃电气电子设备指令》, 该项指令要求生产商 (包括进口商和经销商) 对进入欧盟市场的废弃的电气电子产品, 负责回收、处理, 对新投放欧盟市场电气电子产品必须加贴回收标志。(2005 年 8 月 13 日实施)。  |

# 第一章 概览

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

## 一、发行人简介

本公司是经浙江省人民政府出具的浙上市[2001]77号文件批准，由海亮集团诸暨盘管有限公司（下称“盘管公司”）依照《中华人民共和国公司法》整体变更设立的股份有限公司，于2001年10月29日在浙江省工商行政管理局完成工商变更登记。2003年公司引入境外财务投资者美国Z&P公司，公司成为外商投资股份有限公司并延续至今。

公司主要产品包括铜管、铜棒两大类，行业归属于铜加工行业，本公司自成立以来，一直致力于铜产品的研制开发、生产、销售和服务。产品涉及近百个牌号、数千个规格，产品广泛用于空调和冰箱制冷、建筑水管、海水淡化、装备制造、汽车工业、电子信息、交通运输、五金机械、电力等行业。

本公司是国内涉及行业广、产品品种全的大型铜加工企业之一，与河南金龙、高新张铜（深圳中小板上市公司，股票代码：002075）并称中国铜管行业的三大龙头企业，本公司销售收入来自多个产品、多个细分行业、多个市场，有效降低了单一行业、单一市场、淡旺季的波动风险。

截至2007年6月30日，公司股本总额为34,510万元，总资产23.92亿元，所有者权益6.08亿元（归属于母公司所有者权益）；2006年，公司营业收入达到62.15亿元，净利润1.54亿元（归属于母公司所有者的净利润），扣除非经常性损益后的净利润为1.49亿元（归属于母公司所有者的净利润），本次公开发行股票5,500万股，发行后总股本40,010万元。

截至2007年6月30日，本公司各股东所持股份数及比例为：

| 股东名称          | 注册地 | 持股数（万股）   | 持股比例（%） |
|---------------|-----|-----------|---------|
| 海亮集团有限公司      | 中国  | 16,749.12 | 48.53   |
| 绍兴市中宇金属物资有限公司 | 中国  | 392.17    | 1.14    |
| 陈东等10位自然人     | 中国  | 5,336.96  | 15.47   |
| 美国Z&P公司       | 美国  | 12,031.75 | 34.86   |
| 合计            | --  | 34,510.00 | 100.00  |

2005年5月，公司被国家科技部认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2007年，公司被评为2006年度“中国最具品牌价值中小企业100强（第二名）”。公司

还是浙江省绿色企业。

2007年，公司进入了中国海关公布的“2006年度进出口企业红名单”，将企业列入红名单是海关总署对企业诚信经营情况的最高认定，将能按规定享受到海关各项优惠措施。在被列入红名单的企业中，公司是国内铜管行业唯一入选企业。

## 二、公司的行业地位及竞争优势

### 1、公司已经具备了较高的市场地位

从行业排名来看，2006年本公司成为中国最大的铜管出口商，也是中国第二大的铜管生产企业，公司已经成为业内公认的中国铜管行业三大龙头企业之一（另外两家是河南金龙与高新张铜）。本公司还是中国最大的精密铜棒生产企业，也是中国第二大的铜棒生产企业。

从出口市场来看，2006年，公司是中国最大的铜及铜合金管出口企业，其中：铜合金管出口量名列第一，公司铜锌合金管出口量占到全国出口量的36.2%；精炼铜管出口则名列全国第二。

从产销量规模来看，2006年本公司铜管产品的市场占有率为8.64%（以产销量计算），排名第二；2005年本公司铜棒产品的国内市场占有率为8.61%，排名第二；而精密铜棒细分市场方面，2006年公司的精密铜棒产量约占全国同类产品总产量的22.5%，稳居全国第一位。

### 2、公司的品牌已经上升为国内一线品牌

经过多年的积累，在国内空调、建筑、卫浴、海洋工程等行业，“海亮”品牌已经具有了较高的知名度，公司高精度铜管材（内螺纹铜管）产品在2005年获得了“中国名牌”称号，2007年“海亮”商标（商标注册证：1049413）被认定为“驰名商标”，公司产品定价时已经具备品牌溢价。

公司生产的铜水管，已经被广泛应用于多项国内知名市政工程和民用建筑，如上海浦东机场、上海瑞金医院、杭州西湖时代广场、南京奥林匹克体育中心、北京广州大厦、深圳华侨城房产、大连希尔顿酒店、沃尔玛超市等。

公司目前已获得了中国船级社的工厂认可证书，公司生产的船用铜合金管、热交换及冷凝器用铜合金管、黄铜管成为中国船级社的认可产品。这在下游船舶制造业树立了公司良好的品牌形象，增强了海亮品牌的影响力。

### 3、公司已经具备较强的议价能力和成本转嫁能力

本公司已经具有较强的议价能力和成本转嫁能力。2006年下半年公司主要铜管产品的出口退税率调低，导致出口产品成本上升，2007年以来，经与境外客户协商，公司成功地提高了出口产品的加工费，将出口退税率下降带来的增量成本的一半左右转移给境外客户共同承担。同样，我国福利企业税收优惠政策调整后，公司也主动提高了铜棒产品的价格，铜棒产品的单位毛利从政策调整前的

1,457.72 元/吨（2006 年 1—9 月平均数）增长到目前的 2,611.53 元/吨（2007 年 1—6 月平均数）。

#### 4、公司的客户群体广泛，均是国内外知名的行业排头企业，合作长期稳定

铜管行业方面，公司在国内外已经积累了一大批稳定的知名客户，如格力电器、海信电器、志高空调、远大股份、法国 SIDEM、美国科瑞、美国开利、美国特灵、美国约克、韩国 LG 等大型企业。

铜棒行业方面，公司同样积累了一批优质客户，如国内空调配件行业的三花集团、盾安集团，通讯和 IT 行业的安德鲁电信器材（中国）有限公司、富士康公司，洁具行业的科勒、德国汉斯格亚、海鸥卫浴、和成路达、成霖股份等知名企业。

#### 5、公司的销售区域广泛，出口增长迅速，已经具备强大的国际市场竞争力

自 2003 年以来，公司产品出口高速增长，出口区域已经涉及 83 个国家和地区，国外客户达到 300 多家，2006 年公司出口金额达到了 30.85 亿元，外销收入在主营业务收入中的比例已经超过 50%，较 2005 年同比增长 176%。

公司的“海亮”牌铜管已通过美国 NSF、加拿大 WHI、英国 KITE MARK、南非 SABS、香港 NUTEK 产品等市场准入认证；公司已在 18 个国家和地区注册了“海亮”牌商标，还在 22 个国家和地区申请了“海亮”牌商标。

#### 6、公司已经开始参与和主持制定行业标准

公司作为我国铜加工行业龙头企业，单独制定或参与制定了多项行业标准：

| 序号 | 标准名称               | 标准号                     | 参与形式 |
|----|--------------------|-------------------------|------|
| 1  | 空调连接件用保温铜管         | 列入国家 2006—2007 行业标准制定计划 | 单独   |
| 2  | 卫生洁具用铜合金管          | 已审定，报批中                 | 单独   |
| 3  | 热锻水暖管件用黄铜棒         | YS/T 583-2006           | 单独   |
| 4  | 导电用铜棒              | YS/T 615-2006           | 单独   |
| 5  | 铸造铜合金锭             | 列入国家 2007—2008 行业标准制定计划 | 单独   |
| 6  | 压力表用铜合金管           | GB/T 8892-2005          | 共同   |
| 7  | 铜及铜合金无缝管材外形尺寸及允许偏差 | 已审定，报批中                 | 共同   |
| 8  | 铜及铜合金控制管           | 已审定，报批中                 | 共同   |

#### 7、公司具备较强的技术开发实力

本公司控股的海亮研究院是省级企业技术中心，并被浙江省科技厅认定为铜加工高新技术研究开发中心。经过多年努力，公司先后自主开发多项新产品，并获得了 3 项发明专利、16 项实用新型专利，另有多项专利处于受理或审核阶段。公司还率先在国内开发出符合欧洲“WEEE”、“RoHS”标准的精密铜合金棒材。

公司有多项产品获得省级高新技术产品称号：

| 序号 | 获得浙江省高新技术产品证书的产品 | 单位  | 获得时间        |
|----|------------------|-----|-------------|
| 1  | 高精度空调制冷用无缝铜管     | 本公司 | 2003 年 12 月 |

|   |                     |                |          |
|---|---------------------|----------------|----------|
| 2 | 无缝内螺纹铜管             | 本公司            | 2003年12月 |
| 3 | HB-20 易切削无铅黄铜棒（环保型） | 本公司之控股子公司科宇公司  | 2005年7月  |
| 4 | 新型高耐蚀、高效换热、超长铜合金冷凝管 | 本公司之控股子公司海亮研究院 | 2005年7月  |

以本公司铜加工研发机构为平台进行申请，2004年海亮集团被认定为浙江省博士后科研工作站单位，2006年海亮集团被认定为国家级博士后科研工作站单位。

## 8、公司已经具备较强的竞争优势

作为行业龙头企业，公司已经初步形成了较强的竞争优势：

公司一直以来奉行稳健的经营理念：只赚取加工费，远离铜价投机，严格按照套期保值的原则参与期货交易。在铜价大幅度波动的环境下，稳健经营的理念是公司竞争优势的基础。

公司形成了一支稳定、高素质，学习型的管理团队：公司管理核心冯海良先生长期从事铜加工行业的生产经营，具有超前的战略规划能力和敏锐的市场把握能力，冯海良先生还是国际铜加工协会仅有的两个中国董事之一；公司高管人员及中层干部多数来自于全国各地的有色金属知名企业，均为生产、技术、营销、财务方面的资深专业人才。

公司具备较强的风险控制能力：公司建立了一套完善的风险控制办法，面对这几年铜价的大涨大跌，公司建立并严格执行《净库存风险控制管理办法》，此方法充分利用公司在电解铜采购中的多种定价方式和产品销售中给客户的多种铜价确定方式的购销特点，通过与期货套期保值的有机结合，使公司承担铜价波动风险的存货严格控制在可以承受的范围内（完全暴露于铜价波动风险下的净库存一般保持在500吨以内）。公司还建立了严格的客户信用评估跟踪制度，强化应收账款风险管理与回收管理。

公司已经具备规模经济优势，产品品种齐全，结构不断优化，市场反应迅速。公司铜管生产目前采用“挤轧工艺”路线，具备较强的柔性生产能力，可利用同等设备快速地转换生产制冷用铜管、建筑用铜管、热交换用铜管等，便于公司渠道资源共享，规避淡旺季波动风险，快速响应市场需求。

尽管公司具备一定的竞争优势，但公司目前仍有一些竞争劣势，主要体现在：公司资产负债率较高，流动资金压力较大，这在一定程度上限制了公司的快速发展；尽管公司综合实力在国内已经稳居前列，但相对于国际龙头企业而言，仍有一些不足：公司在品牌的国际知名度、员工综合素质、国际化生产布局方面仍存在较大的差距，需要迎头赶上。

公司的发展目标是：在未来三到四年内，全面提升公司核心竞争力，在铜管铜棒领域发展成为具有国际竞争力和国际知名度的铜加工企业，最终成为全球铜加工行业中领先的学习型企业。

### 三、公司的盈利模式、持续盈利能力和独立盈利能力

铜加工企业普遍采用“电解铜价格+加工费”的定价模式，且以销定产，本公司同样如此。这种定价模式有利于公司降低铜价波动风险，但也会导致毛利率起伏不定。

无论铜价高低，公司之铜产品均可以直接在当期的铜价基础上加上相对固定的加工费来进行定价，铜价高则铜产品价格水涨船高，铜价低则铜产品价格随之下降，但公司每吨铜产品对应的单位加工费及单位毛利则相对稳定。这种定价模式可以有效降低铜价大幅波动对企业盈利的影响。

一般而言，铜加工企业的毛利率低于工业企业的平均毛利率水平（如本公司毛利率在5%左右），这种现象与铜产品定价模式密切相关：铜加工企业是以铜为主要原材料进行加工以赚取加工费，单位加工费扣除单位加工成本后即为单位毛利，但铜加工企业核算收入时不仅仅核算加工费，收入中包含铜价，且铜价占铜产品价格的比例达到90%左右，导致铜加工企业毛利率计算偏低。近年来铜价大幅度上涨后，在单位毛利不变的情况下，用以计算毛利率的收入基数却大幅度增加，在其他因素不变的情况下，这导致铜加工企业毛利率随之下降。

对铜加工企业而言，判断其盈利能力的重要指标不是毛利率，而是单位毛利（每吨铜产品对应的毛利），企业的铜产品销量与其单位毛利的乘积即为企业毛利总额，单位毛利的变动趋势、产销量的变动趋势是影响铜加工企业盈利能力的主要因素。

公司近年来不断改善产品结构，不断扩大高端产品销量，尽管公司综合毛利率随铜价波动有较大起伏，但报告期内公司产品的单位毛利稳中有升，总体销量不断提高，公司盈利能力一直稳步提高。

公司具备较强的持续盈利能力和独立盈利能力，尽管报告期内公司享受的税收优惠较多，且报告期内所并购的科宇公司利润贡献较大，但即使扣除公司的各项税收优惠和科宇公司利润贡献（如各项福利企业优惠、外商投资企业的两免三减半优惠、国产设备投资抵免所得税优惠），公司近几年的盈利能力仍然呈现明显的上升趋势（如下表所示）：

扣除各项税收优惠和科宇公司利润贡献后的公司利润模拟测算表：

| 项目           | 2007年1-6月     | 2006年度        | 2005年度        | 2004年度        |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 扣除税收优惠后的营业利润 | 82,231,638.12 | 71,735,723.87 | 36,497,271.38 | 41,732,497.86 |
| 扣除税收优惠后利润总额  | 82,770,627.15 | 77,786,989.01 | 39,835,932.83 | 42,459,642.41 |
| 所得税（按33%测算）  | 27,314,306.96 | 25,669,706.37 | 13,145,857.83 | 14,011,682.00 |
| 扣除税收优惠的净利润   | 55,456,320.19 | 52,117,282.64 | 26,690,075.00 | 28,447,960.41 |

附注：上表中的净利润已经扣除科宇公司的利润，即扣除了所有的福利企业优惠，所得税率按33%测算，即扣除了外商投资企业的税收优惠和国产设备抵免所得税优惠，且2004年

数据已经扣除 2132 万元的投资收益等非经常性损益因素。

公司报告期内的关联交易较多，主要包括以下三个方面：第一，报告期之初海亮集团执行效率优先、统一购销、统一结算的管理原则，导致 2004 年、2005 年海亮股份主要原材料的关联采购、主要产品的关联销售金额较大，资金往来较多，这一现象在公司进入上市辅导期后逐步得以纠正，2006 年后基本上不再发生；第二，为实现铜加工业务的整体上市，报告期内公司发生了一系列的对关联公司的股权收购行为，该等关联交易消除了潜在的同业竞争，降低了持续关联交易的比例；第三，公司将产品运输、包装等部分非核心业务按市场化价格外包给关联公司，并向关联方租赁了少量的土地和厂房，该等关联交易将持续存在，但金额不会超过营业成本的 0.5%，不影响公司的独立运作能力。总体而言，公司在报告期内的关联交易价格公允，且呈现不断减少的趋势：

公司向关联方采购电解铜、铝、锌等主要原材料的关联采购情况表：单位：元

| 关联方名称      | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度        | 2005 年度        | 2004 年度        |
|------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 海亮集团及其下属公司 | 0            | 267,107,167.90 | 419,529,126.52 | 890,068,741.61 |
| 占营业成本的比例   | 0            | 4.52%          | 14.44%         | 53.67%         |

根据上表数据，公司 2004 年关联采购比例较大，但由于主要原材料均属大宗交易品种（有期货交易），采购价格透明、公允，且供应不存在瓶颈，不会构成公司原材料供应上的依赖性。公司自 2005 年起开始独立采购主要原材料，报告期内主要原材料的关联采购金额在营业成本中的占比逐年下降，2006 年 4 月份以后不再发生关联采购，对公司独立性无重大影响。

报告期内公司向关联方销售铜管产品情况表：

单位：元

| 关联方名称        | 销售产品 | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度 | 2005 年度      | 2004 年度       |
|--------------|------|--------------|---------|--------------|---------------|
| 海亮集团上海有限公司   | 紫铜管  |              |         |              | 13,330,502.53 |
|              | 盘管   |              |         | 3,344,628.16 | 19,880,645.15 |
| 海亮集团（美国）有限公司 | 盘管   |              |         | 5,316,834.69 |               |
| 合计           |      | -            | -       | 8,661,462.85 | 33,211,147.68 |
| 占营业收入的比例     |      | 0            | 0       | 0.28%        | 1.86%         |

报告期内公司向关联方销售原材料情况表：

单位：元

| 关联方名称        | 销售产品  | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度 | 2005 年度      | 2004 年度        |
|--------------|-------|--------------|---------|--------------|----------------|
| 海亮集团上海有限公司   | 电解铜   |              |         |              | 16,067,670.94  |
|              | 精锌    |              |         |              | 5,555,555.56   |
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 回料    |              |         |              | 104,082,600.98 |
|              | 电解铜   |              |         |              | 6,443,711.58   |
|              | 五金材料等 |              |         |              | 2,406,049.92   |
| 上海海亮控股集团有限公司 | 精锌    |              |         | 6,428,111.93 |                |
| 合计           |       |              |         | 6,428,111.93 | 134,555,588.98 |
| 占营业收入的比例     |       | 0            | 0       | 0.21%        | 7.52%          |

根据前表，公司报告期内的关联销售也主要集中于 2004 年，关联销售占比达到销售收入的 9.38%；2005 年以后，关联销售在公司营业收入中的占比大幅度减

少，2005 年占比降至 1%以下，2006 年后完全消除。

海亮集团占用公司资金的情况集中发生于报告期初，2005 年底至今，资金占用现象也未再发生。

#### 四、发行人控股股东及实际控制人

公司股东为海亮集团有限公司、Z&P 公司、绍兴市宇金属物资有限公司三家法人，以及陈东、杨林、曹建国、钱昂军、朱张泉、汪鸣、傅林中、唐吉苗、王虎、赵学龙十名自然人。

截至本招股说明书签署之日，海亮集团持有公司 48.53%的股权，是公司的控股股东。

本次发行前，冯海良先生为海亮集团的第一大股东，其可以实际控制或影响海亮集团 71.57%的股权，冯海良先生是海亮集团的实际控制人。

冯海良先生是本公司的实际控制人。

#### 五、主要财务数据和财务指标

##### (一) 主要财务数据

本节财务数据摘自大信会计师事务所有限公司出具的大信京审字[2007]第 0556 号审计报告：

##### 1、资产负债表数据

单位：元

| 项目            | 2007 年 6 月 30 日  | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产总计          | 2,392,071,170.54 | 2,109,718,212.62 | 1,246,089,692.81 | 1,489,683,128.86 |
| 流动资产          | 1,604,289,559.98 | 1,409,215,207.18 | 738,762,212.98   | 1,104,406,070.83 |
| 负债合计          | 1,728,565,990.66 | 1,510,618,342.35 | 826,934,107.74   | 1,216,099,157.18 |
| 所有者权益         | 663,505,179.88   | 599,099,870.27   | 419,155,585.07   | 273,583,971.68   |
| 股本            | 345,100,000.00   | 203,000,000.00   | 203,000,000.00   | 153,193,000.00   |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 608,019,332.07   | 544,961,929.06   | 388,131,113.32   | 232,543,838.99   |

##### 2、利润表数据

单位：元

| 项目   | 2007 年 1-6 月     | 2006 年度          | 2005 年度          | 2004 年度          |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 营业收入 | 3,305,809,327.17 | 6,214,608,388.11 | 3,069,689,169.15 | 1,789,596,767.13 |
| 营业利润 | 104,454,881.08   | 98,563,975.43    | 38,265,167.28    | 63,051,748.24    |

|                         |                |                |               |               |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 营业外收入                   | 1,239,205.02   | 58,399,453.72  | 52,294,017.42 | 1,495,419.21  |
| 利润总额                    | 104,832,330.82 | 156,683,962.73 | 89,416,802.28 | 63,778,892.79 |
| 净利润                     | 94,024,205.32  | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 | 61,184,247.12 |
| 归属于母公司所有者的净利润           | 92,528,496.72  | 153,923,470.74 | 74,996,504.85 | 60,628,504.47 |
| 非经常性损益                  | 1,291,533.87   | 4,915,971.24   | 2,779,315.56  | 22,239,307.19 |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润 | 91,236,962.85  | 149,007,499.50 | 72,217,189.29 | 38,389,197.28 |

## (二) 主要财务指标

| 财务指标                | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|---------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 流动比率                | 1.08      | 1.04   | 1.00   | 0.92   |
| 速动比率                | 0.62      | 0.69   | 0.62   | 0.70   |
| 资产负债率(母公司)          | 72.47%    | 72.38% | 65.66% | 82.07% |
| 全面摊薄净资产收益率          | 15.22%    | 28.24% | 19.32% | 26.07% |
| 扣除非经常性损益的全面摊薄净资产收益率 | 15.01%    | 27.34% | 18.61% | 16.51% |
| 每股净资产(元/股)          | 1.76      | 2.68   | 1.91   | 1.52   |
| 每股净现金流量(元)          | 0.19      | 0.38   | -1.11  | 0.98   |
| 每股经营活动的净现金流量(元/股)   | 0.61      | 1.42   | 0.61   | -0.57  |
| 基本每股收益(元/股)         | 0.2681    | 0.7582 | 0.3936 | 0.4161 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益    | 0.2644    | 0.7340 | 0.3790 | 0.2635 |

附注：每股净资产、净资产收益率中的净资产均采用归属于公司普通股股东的期末净资产口径计算；净资产收益率及每股收益中的净利润均采用归属于公司普通股股东的净利润口径计算。

## (三) 主要经济指标

| 经济指标       | 2007年1-6月 | 2006年度     | 2005年度     | 2004年度    |
|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| 主营业务毛利(万元) | 19,606.40 | 28,334.84  | 14,901.97  | 12,661.89 |
| 产品销量(吨)    | 65,185.99 | 126,029.66 | 111,596.37 | 68,481.09 |
| 单位毛利(元/吨)  | 3,007.76  | 2,248.27   | 1,335.35   | 1,848.96  |
| 综合毛利率      | 6.11%     | 4.60%      | 4.89%      | 7.74%     |

## 六、本次发行概况

|      |            |
|------|------------|
| 股票种类 | 人民币普通股(A股) |
| 每股面值 | 1.00元      |

|      |   |
|------|---|
| 发行股数 | 不超过 5,500 万股                                      |
| 发行方式 | 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。                 |
| 发行价格 | 通过向询价对象询价的方式确定发行价格。                               |
| 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  |

## 七、本次发行募集资金运用

本次发行的募集资金将投资于下述项目：

| 序号 | 项目名称                          | 募集资金额            |
|----|-------------------------------|------------------|
| 1  | 年产 3 万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目       | 23,848 万元        |
| 2  | 年产 3 万吨高效节能环保新型铜合金管项目*        | 19,605 万元        |
| 3  | 年产 2.5 万吨高精节能环保铜及铜合金水（气）管建设项目 | 8,985 万元         |
| 4  | 年产 1.5 万吨铜及铜合金管件扩产项目          | 8,020 万元         |
|    | <b>总计</b>                     | <b>60,458 万元</b> |

附注\*：第 2 个项目“年产 3 万吨高效节能环保新型铜合金管项目”的项目资金将作为海亮股份的出资增资上海海亮铜业有限公司（本公司之控股子公司），并由后者实施。

如果本次实际募股资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将自筹解决资金缺口；如实际募集资金超过拟投资项目的资金需求，多余资金将用于补充流动资金。

## 第二章 发行概况

### 一、本次发行基本情况

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 股票种类:                      | 人民币普通股 (A 股)  |
| 每股面值:                      | 1.00 元  |
| 发行股数:                      | 不超过 5,500 万股  |
| 占发行后总股本的比例:                | 13.75%  |
| 发行前每股净资产:                  | 1.76 元 (以 2007 年 6 月 30 日经审计的财务数据计算)  |
| 以发行后股本及扣除非经常性损益净利润计算的每股收益: | 0.3724 元 (以 2006 年 12 月 31 日经审计的财务数据计算)   |
| 发行方式:                      | 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式  |
| 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:                      | 承销团余额包销   |
| 发行费用:                      | 承销保荐费用: 2043.05 万元; 审计费用: 200 万元; 律师费用: 100 万元; 评估费用: 35 万元; 发行手续费用: 40 万元; 路演推介及信息披露费用: 约 400 万元 |
| 拟上市地点:                     | 深圳证券交易所   |

### 二、本次发售新股的有关当事人

|             |  |
|-------------|--|
| 发行人         | 浙江海亮股份有限公司   |
| 英文名称:       | ZHEJIANG HAILIANG Co., Ltd.                                      |
| 法定代表人:      | 冯海良  |
| 地址:         | 浙江诸暨市店口镇工业区  |
| 联系电话:       | 0575-87069033  |
| 传真:         | 0575-87069031  |
| 联系人:        | 汪鸣、邵国勇、朱琳  |
| 发行人网址:      | <a href="http://www.hailiang.com">http://www.hailiang.com</a>    |
| 发行人电子信箱:    | <a href="mailto:gfoffice@hailiang.com">gfoffice@hailiang.com</a> |
|             |  |
| 保荐机构 (主承销商) | 广发证券股份有限公司   |
| 法定代表人:      | 王志伟  |

|                |                                   |
|----------------|-----------------------------------|
| 地址:            | 广东珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室   |
| 保荐代表人:         | 崔海峰、邵丰                            |
| 项目主办人:         | 李朝辉                               |
| 联系电话:          | 0571-87153610                     |
| 传真:            | 0571-87153619                     |
| 联系人:           | 崔海峰、李朝辉、姜楠、邵丰、安用兵、李止戈、李映文         |
|                |                                   |
| <b>发行人律师</b>   | <b>北京市德恒律师事务所</b>                 |
| 法定代表人:         | 王丽                                |
| 地址:            | 北京西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座十二层          |
| 联系电话:          | 010-66575888                      |
| 传真:            | 010-65232181                      |
| 经办人:           | 张恋华、王冬梅、伍英菲                       |
|                |                                   |
| <b>会计师事务所</b>  | <b>大信会计师事务所有限公司</b>               |
| 法定代表人:         | 吴益格                               |
| 地址:            | 湖北武汉市中山大道 1166 号金源世界中心 AB 座 7-8 楼 |
| 联系电话:          | 010-82322496                      |
| 传真:            | 010-82327668                      |
| 经办人:           | 程继东、密惠红                           |
|                |                                   |
| <b>股票登记机构</b>  | <b>中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司</b>        |
| 地址:            | 深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼            |
| 联系电话:          | 0755-25938000                     |
| 传真:            | 0755-25988122                     |
|                |                                   |
| <b>保荐人收款银行</b> | <b>工行广州市分行第一支行</b>                |
| 户名             | 广发证券股份有限公司                        |
| 收款帐号           | 2002020719100164201               |
|                |                                   |

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

### 三、本次发行预计时间表

| 日期                      | 事项      |
|-------------------------|---------|
| 2007年12月20日—2007年12月27日 | 询价推介    |
| 2008年1月2日               | 定价公告刊登  |
| 2008年1月3日               | 申购日期和缴款 |
| 2008年1月17日              | 预计股票上市  |

### 第三章 风险因素

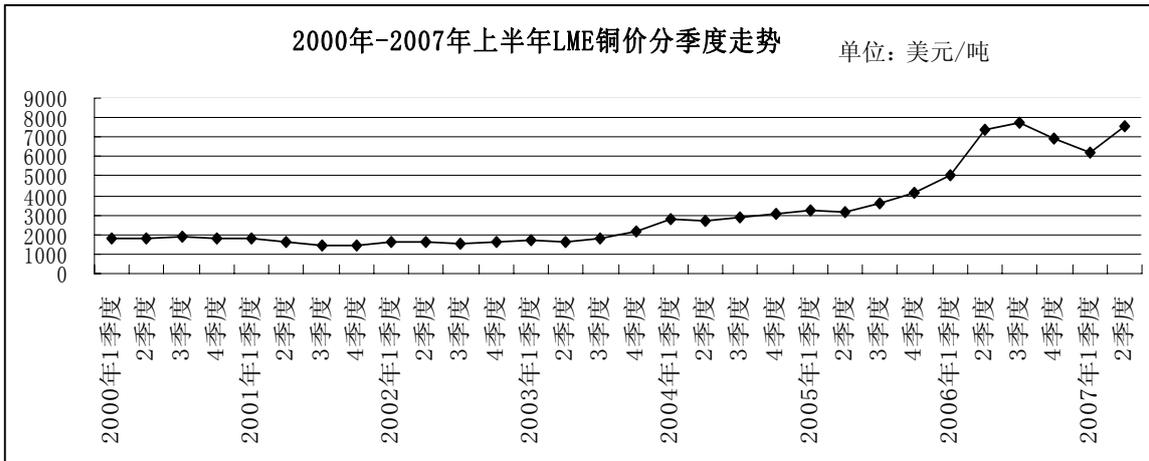
投资人在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的所有资料外，应特别认真地考虑下列各项风险因素。

投资本公司股票有一定的风险，相关风险依照重要性原则排列如下：

#### 一、铜价高企并剧烈波动的风险

本公司属于铜加工企业，主要产品定价模式为“电解铜价格+加工费”，主要盈利模式为通过相对稳定的加工费获取毛利，从定价机制和盈利模式来看，公司可以将电解铜价格高企或波动的风险转嫁给下游客户，但实际上，铜价高企并剧烈波动仍有可能给公司带来一定的风险。

自2003年以来，国际铜价持续增长，2006年铜价进一步上涨，并不断创出价格新高，2007年后铜价仍居高位。近几年国际铜价（LME铜价）波动情况见下图：



## （一）铜价高企带来流动资金紧张的风险

铜价高企会导致公司正常经营的流动资金需求随之上升。在企业产销规模和资产周转率基本保持不变的情况下，如果铜价从 2.5 万元/吨上涨到 5 万元/吨，公司需要增加一倍的流动资金。

下表为公司近三年又一期的流动资产及资产负债率变动情况：

| 项目         | 2007年6月30日       | 2006年12月31日      | 2005年12月31日    | 2004年12月31日      |
|------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 流动资产       | 1,604,289,559.98 | 1,409,215,207.18 | 738,762,212.98 | 1,104,406,070.83 |
| 资产负债率（母公司） | 72.47%           | 72.38%           | 65.66%         | 82.07%           |

由于铜价上升，公司 2005 年以来报告期各期末的流动资产金额呈明显上升趋势，资产负债率也维持在较高水平。这导致公司资金压力较大，对公司的快速发展有一定不利影响。

## （二）短期内铜价大幅波动带来流动资产贬值的风险

公司存货及应收账款占总资产比例情况如下表：

| 项目          | 2007年6月30日       | 2006年12月31日      | 2005年12月31日      | 2004年12月31日      |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产        | 1,604,289,559.98 | 1,409,215,207.18 | 738,762,212.98   | 1,104,406,070.83 |
| 流动资产在总资产中占比 | 67.07%           | 66.80%           | 59.29%           | 74.14%           |
| 存货          | 683,657,885.21   | 465,283,365.24   | 280,347,969.66   | 262,786,399.98   |
| 存货在总资产中占比   | 28.58%           | 22.05%           | 22.50%           | 17.64%           |
| 应收账款        | 539,682,449.58   | 659,720,314.75   | 200,910,637.03   | 187,614,066.04   |
| 应收账款在总资产中占比 | 22.56%           | 31.27%           | 16.12%           | 12.59%           |
| 资产合计        | 2,392,071,170.54 | 2,109,718,212.62 | 1,246,089,692.81 | 1,489,683,128.86 |

由上表，目前公司流动资产在公司总资产中的比例达到三分之二以上；存货在总资产中占比接近三分之一，且金额巨大；存货与应收账款合计占比超过总资产的一半以上且存在上升趋势，这种资产结构是由公司经营模式、行业特点以及铜价走高所决定的，但确实构成一定的贬值风险和回款风险：

目前铜价高企且波动较大，LME 单日铜价波动常在 200 美元以上，如果国际铜价在短时间内有大幅下滑，可能导致公司有风险敞口的存货贬值，也可能导致客户违约而拒收高价铜产品，应收账款坏账损失增加，这均会对公司未来的利润水平产生一定影响。

### （三）铜价长期高企可能会抑制铜产品的需求增长

从本质上讲，本次铜价持续上升的主要驱动力还是来自于铜产品需求迅速增长引发的供不足需，但是铜价如果长期高企不下，铜加工产品价格也相应提高，厂商和消费者开始寻求铜产品的替代品，从而抑制铜产品的需求增长。

就本公司而言，由于公司产品多属于高端产品，公司多数铜管、铜棒产品主要用于空调用配件、海水淡化装备、高端卫浴产品、通信及 IT 领域，下游行业对铜产品的产品替代并不明显。

但对于公司生产的建筑用铜水（气）管而言，近年来国内 PP-R 管材、新型铝塑复合管等开始挤占铜水管的市场份额，国内铜水管需求总量增长放慢，为国内铜水管的推广带来不利影响，导致国内铜水管生产厂家更多地依赖国际市场，这可能会对公司的铜水（气）管产品的市场开拓和盈利能力带来一定的不确定性。

## 二、税收优惠的政策风险

### （一）福利企业税收优惠政策变化带来的风险

公司控股子公司科宇公司（本公司持有其 80% 股权）系依法批准的福利企业，（证书编号：福企证字第 33000403014 号），自成立起科宇公司每年安置残疾人员占企业生产人员 50% 以上，且每年均通过了浙江省民政局组织的年检。根据国家和地方有关法律法规和政策，科宇公司 2005 年度、2006 年前三季度享受增值税先征后退的税收优惠政策。同时，根据诸暨市地方税务局诸地税政（2005）104 号文件和诸地税政[2006]115 号文件，科宇公司 2005 年度以及 2006 年度 1-9 月免征企业所得税。

根据财税【2006】111 号《财政部 国家税务总局关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》和财税【2006】135 号《财政部 国家税务总局关于进一步做好调整现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》，自 2006 年 7 月 1 日开始，辽宁、上海、浙江、湖北、广东、重庆、陕西七省市开展福利企业税收优惠政策试点工作（浙江省自 2006 年 10 月 1 日开始执行），税收优惠政策变化情况为：实行由税务机关按企业实际安置残疾人员的人数限额减征增值税或营业税的办法。每位残疾人员每年可减征的增值税或营业税的具体限额，由试点省市税务机关根据同级统计部门公布的当地上年在岗职工平均工资的 2 倍确定，但最高不得超过每人每年 3.5 万元。福利企业的所得税按企业支付给残疾职工实际工资的 2 倍在税前扣除。

自 2007 年 7 月 1 日后，上述福利企业税收优惠试点实施办法扩大到全国范围执行。该项政策变更可能会给科宇公司带来盈利模式转型的压力，也对科宇公司及本公司的未来盈利水平带来不利影响。

假定科宇公司现行的税收优惠政策在报告期内就已经调整，则其对本公司经营业绩的影响如下表（模拟测算）：

| 科宇公司报表项目                | 2006 年利润模拟表           | 2005 年利润模拟表          |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 二、主营业务利润                | 40,628,319.35         | 9,423,710.69         |
| 正常毛利率之增量毛利              | 26,358,506.96         | 49,888,333.05        |
| 三、营业利润                  | 53,186,758.52         | 51,956,228.95        |
| 补贴收入                    | 8,645,000.00          | 8,925,000.00         |
| 四、利润总额                  | 61,754,549.88         | 59,799,778.52        |
| 减：所得税                   | 18,778,501.46         | 18,202,726.91        |
| 五、净利润                   | 42,976,048.42         | 41,597,051.61        |
| <b>对归属于母公司所有者净利润影响数</b> | <b>-25,080,441.09</b> | <b>-6,471,049.50</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润           | 153,923,470.74        | 74,996,504.85        |
| <b>影响数占比</b>            | <b>-16%</b>           | <b>-9%</b>           |
| 扣除影响后的母公司所有者净利润         | 128,843,029.65        | 68,525,455.35        |

附注 1：假定福利企业优惠政策自 2005 年 1 月 1 日即执行目前的政策，且假定增值税退税按每名残疾人每年 3.5 万元发放，且假定所得税扣税额度按实际工资的两倍在税前扣除。无优惠情况下的归属于母公司股东的净利润指合并报表口径下的本公司模拟净利润（扣除少数股东损益）

附注 2：自 2005 年始，科宇公司的经营业绩方才并入海亮股份合并报表。

由上表，假定目前执行的福利企业税收优惠新政策在 2005 年初即已经存在，本公司的净利润水平（归属于母公司所有者的净利润口径，下同），将会较目前披露的净利润水平有所下降，即 2005 年将减少 647 万元，2006 年较报表披露数据减少 2,508 万元，分别减少 9%和 16%。

## （二）中外合资企业税收优惠政策变化带来的风险

公司于 2003 年 12 月 25 日变更为外商投资股份有限公司，并自 2004 年度开始享受“两免三减半”的所得税优惠政策，公司在 2004 年、2005 年享受了所得税免税优惠，2006 年享受了所得税减半优惠，公司在 2007 年、2008 年仍可享受所得税减半的优惠政策（即实际税赋为 16.5%）。

公司目前已经取得“外商投资先进技术企业”资格认定，按目前国家级税收法规，2008 年后公司仍可申请继续延长三年的所得税减半优惠期。但由于 2008 年 1 月 1 日即将实施的《中华人民共和国企业所得税法》实施细则尚未出台，2008 年后“外商投资先进技术企业”是否能够继续享受延长三年所得税减半优惠，存在一定的政策不确定性。

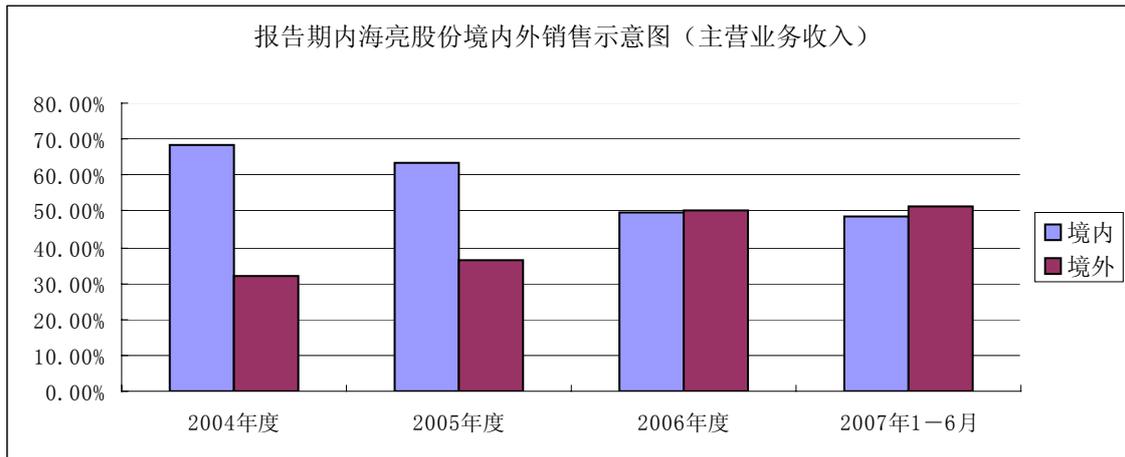
综上，如果福利企业的相关税收优惠政策、有关外商投资企业的所得税政策

继续发生不利变化，将对本公司经营业绩产生不利影响。

### 三、进出口政策变化的风险

本公司自 2001 年开始有铜加工产品出口，出口业务占公司业务的比例不断提高，近三年一期，公司内销、外销情况如下图：

单位：元



因此我国进出口政策的调整、公司出口业务经营水平直接影响公司的盈利水平。

目前中国铜管、铜棒产品出口多通过加工贸易进行，即从境外进口电解铜或废杂铜并加工后复出口，该等产品的加工过程多为物理变化，污染较小，并不属于“高耗能、高污染、资源性”行业，铜管加工业作为中国铜加工行业唯一实现净出口的细分行业，短期内出台更严厉的出口限制政策的可能性不大，如内螺纹铜管的出口退税率短暂调低后又回到 13%；如废杂铜加工贸易于 2006 年 1 月取消，2007 年 4 月又再次恢复。

#### （一）出口退税税率下调的风险

由上图可知，公司近三年境外销售产生的收入逐年递增，增长速度很快，出口收入占公司主营业务收入的比例亦稳步增长，2006 年度公司出口销售收入所占比例已经超过 50%。由于出口产品单位毛利较高且不存在明显的季节性波动，出口业务有利于稳定公司盈利，未来公司将继续开拓国外市场，因此国家进出口政策的变化对公司经营的影响将更加明显。

公司出口货物享受“免、抵、退”的增值税税收优惠政策，2003 年度退税率为 17%。根据财税[2003]222 号《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的 通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，公司产品出口退税率调至 13%。根据财税〔2006〕139 号《财政部发展改革委商务部海关总署国家税务总局关于调整部分商品出口退

税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，自 2006 年 12 月 14 日起（以报关出口日期为准），公司出口铜管产品的退税率由 13%降低至 5%（其中高端产品内螺纹铜管的出口退税率于 2007 年初又由 5%调回到 13%）。

铜管产品出口退税率的调整，客观上会给公司未来的业绩增长带来一定的风险。出口退税率下调对海亮股份 2006 年度的不利影响测算见下表：

| 科目                                   | 数据             |
|--------------------------------------|----------------|
| 出口铜管之平均每吨加工费（美元）                     | 800            |
| 出口退税率下调导致成本的增加（13%降到 5%）             | 8%             |
| 出口铜管之每吨成本之增加（美元）                     | 64             |
| 2006 年铜管出口之销售量（吨）                    | 52673.423      |
| 扣除内螺纹管（其出口退税率未发生变化）后的出口铜管销量（吨）       | 43,529.89      |
| 2006 年铜管出口成本增量总计（美元）                 | 2,785,913.15   |
| 2006 年铜管出口成本增量总计（人民币）                | 22,127,254.51  |
| 2006 年铜管出口毛利影响（假定提高的出口成本可以转嫁 50%给下游） | -11,063,627.25 |
| 2006 年出口退税对净利润的动态影响（16.5%所得税率）       | -9,238,128.76  |

附注：假定出口退税率的下调自 2006 年初即已经开始，出口铜管每吨加工费假定为约 800 美元。本表中的净利润均指归属母公司股东的净利润。

由上表可知，如果假定 5%出口退税率自 2006 年初即已经执行，则 2006 年海亮股份的净利润将因此减少 924 万元，约占当年公司净利润的 6%。

## （二）铜管件产品加工贸易受到一定限制的风险

2007 年 7 月，经国务院批准，商务部、海关总署公布了《加工贸易限制类商品目录》（下称“限制目录”）并规定，自 2007 年 8 月 23 日起，对开展限制类商品加工贸易业务实行银行保证金台账“实转”管理，即企业开展限制类商品加工贸易，在合同备案时，须缴纳台账保证金；企业在规定期限内加工成品出口并办理核销结案手续后，保证金及利息予以退还。企业按照海关管理类别缴纳台账保证金。

该限制目录中涉及本公司的铜及铜合金管件产品，属限制出口类。本公司为 AA 类企业，按照规定，公司以加工贸易方式出口铜及铜合金管件时，应缴纳台账保证金=保税进口料件备案总金额×限制类商品出口备案金额/加工贸易出口商品备案总金额×综合税率×50%。

海亮股份 2007 年上半年铜及铜合金管件出口金额 51,599,173 元（公司内部统计数据），据此出口规模测算，缴纳台账保证金制度每年将额外占用海亮股份 1000 万元资金，从而增加公司财务费用 68.4 万元（按一年期银行贷款利率 6.84%计）。海亮股份 2007 年上半年销售收入 33.06 亿元，实际支付银行借款利息 1713 万元以上（合并报表），与此相比，缴纳台账保证金制度对公司正常经营影响不大。

#### 四、公司法人治理风险

截至本招股说明书签署日，海亮集团直接持有本公司 48.53%的股权，为本公司的控股股东；公开发行后，海亮集团仍为公司的第一大股东。本次发行前，冯海良先生持有海亮集团 38.97%的权益，其姐冯亚丽持有海亮集团 23.53%的权益，冯亚丽的儿子唐鲁持有海亮集团 9.07%的权益，由此，冯海良通过其一致行动人可以控制或影响海亮集团共计 71.57%的权益，对海亮集团实施控制，因此冯海良先生为本公司实际控制人。

本次新股发行完成后，海亮集团和冯海良先生仍相对控股本公司。冯海良担任海亮股份董事长，冯亚丽担任海亮集团董事长，冯海良及其一致行动人仍可能通过海亮集团行使表决权，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，有可能导致公司的决策权过于集中，不能充分分散风险。

在辅导期间，公司逐步建立健全了包括“三会”议事规则、关联交易管理办法、对外提供资金担保的管理办法、内部审计制度、会计内控制度、独立董事工作规则在内的一系列内部控制制度并认真执行。但是，发行人业务和经营环境等情况的改变，均可能使发行人内部控制的切实执行以及有效性发生改变，进而影响发行人经营管理目标的实现。

#### 五、募集资金投资项目的风险

在本公司此次募集资金项目中，年产 3 万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目、年产 3 万吨高效节能环保新型铜合金管项目的投资金额较大，投资回收期较长，分别为 4.78 年、4.6 年（不包括 1 年建设期），虽然实施该等项目是公司董事会经慎重考虑后做出的投资决策，但仍可能由于项目开发建设过程中的系统风险因素，改变项目的投资规模、实施进度，导致建设周期被延长，影响本公司的投资效益；项目实际建成后产品的市场接受程度、原材料价格等也可能与公司的预测发生差异，致使项目的投资收益率低于预期水平，而影响公司业务发展目标如期完成。

#### 六、净资产收益率下降的风险

公司最近三年的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益的归属于母公司普通股股东的净利润和净资产口径）逐年递增，2004 年、2005 年、2006 年分别为 19.90%、21.90%、32.04%。在此次发行成功后，扣除发行费用后预计可筹集大量资金，这将直接导致公司净资产大幅增长，公司发行当年年末的净资产收益率将会有较大幅度的下降，公司存在净资产收益率下降引起的风险。

## 七、公司利润来源依赖单一行业的风险

目前公司的主导产品为铜管、铜棒两大类，近三年来主营业务收入和主营业务利润几乎全部来自于该两类产品，尽管公司是国内涉及行业广、产品品种全的大型铜加工企业之一，具有较好的抵御行业波动风险的能力，但公司产品系列中，空调制冷用铜管在主营业务收入、主营业务毛利中仍占有主导地位。

报告期内公司主营业务收入结构如下表：

单位：万元

| 项目       | 2007年1-6月  | 2006年度     | 2005年度     | 2004年度     |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 主营业务收入   | 320,850.43 | 615,574.31 | 304,788.72 | 163,509.65 |
| 其中：制冷用铜管 | 135,078.09 | 253,387.34 | 115,010.36 | 63,095.88  |
| 所占比例     | 42.10%     | 41.00%     | 38.00%     | 38.59%     |
| 主营业务毛利   | 19,606.40  | 28,334.84  | 14,901.97  | 12,661.89  |
| 其中：制冷用铜管 | 7,363.46   | 9,747.82   | 7,659.32   | 6,432.19   |
| 所占比例     | 37.56%     | 34.40%     | 51.40%     | 50.80%     |

由上表，公司的产品结构仍不够多样化，制冷用铜管在主要业务收入及毛利所占的比例均在三分之一以上，表明公司业务对制冷行业市场存在一定的依赖性，即下游制冷行业的行业景气度和竞争状况将会直接影响到公司经营业绩；一旦空调制冷子行业发生行业性波动，本公司的销售收入、盈利水平将受到影响，如果其市场出现萎缩或较大幅度的价格波动，将会对公司的经营产生一定的负面影响。

## 八、产品单位加工费和单位毛利下降的风险

对于铜加工企业而言，一般均采用“电解铜价格+加工费”的定价模式，无论铜价高低，在和客户定价谈判时均可以直接在当前的铜价基础上加上相对固定的加工费来进行定价，尽管这种定价模式可以有效降低电解铜价格大幅度波动对企业盈利的影响（原材料价格波动的风险基本上由下游客户承担），但加工费仍有一定波动，这将直接影响铜加工企业单位毛利水平（每吨铜产品对应的毛利）和利润水平。

整体而言，铜产品的加工费和单位毛利呈缓慢下降趋势。以铜管为例，2000年中国铜管厂家的铜管（光盘管）每吨生产量获得的加工费为6,000元左右，到2004年，其加工费跌至4,500元至5,000元；2000年内螺纹管（制冷用铜管中的一种高端产品）每吨生产量获得的加工费为1.2万元，到2004年其加工费则跌至7,000元至8,000元（摘自《中国铜业》2006年第一期）。

公司近三年来，通过技术改造和产品结构升级，整体加工费水平保持稳定，

从而保证公司主导产品铜管的单位毛利（每吨铜产品对应的主营业务毛利）稳中有升：

公司报告期产品的单位毛利水平如下表：

单位：元/吨

| 产品单位毛利     | 2007年1-6月 | 2006年     | 2005年     | 2004年    |
|------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 铜管         | 3,025.63  | 2,488.53  | 1,799.88  | 1,850.77 |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 3,047.05  | 2,264.12  | 2,391.08  | 3,023.78 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 2,604.70  | 2,271.18  | 1,165.36  | 1,627.63 |
| 热交换用铜及铜合金管 | 2,519.11  | 1,676.48  | -4,498.73 | —        |
| 其他用途铜及铜合金管 | 2,338.15  | 2,504.38  | 1,438.81  | 978.50   |
| 铜及铜合金管件    | 20,796.77 | 20,414.74 | 13,250.61 | 8,238.10 |
| 铜棒         | 2,611.53  | 1,532.78  | 802.33    | 1,695.94 |

附注：单位毛利等于该等产品的主营业务毛利除以其销量。

尽管过去三年来公司通过加速优化产品结构大大延缓了单位加工费和单位毛利下降的趋势，但从长远来看，不能排除未来公司各项主打产品的单位毛利有缓慢下降、降低公司盈利能力的风险。

## 九、汇率风险

2005年7月，我国实施人民币汇率制度改革，多年盯住单一美元的固定汇率开始转为“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”。根据金融专家对人民币价值的判断，未来人民币继续升值的可能性很大。

### （一）汇率变化对公司产品竞争力的影响

公司采用“铜采购价+加工费”的行业惯例来确定产品价格，目前公司大部分进出口业务采用进料加工模式，原材料进口、产品出口的销售主要以美元结算，故人民币的升值对采购与销售中对应的铜价部分没有影响，仅对加工费有影响，如果人民币对美元升值幅度较大，加工费折算成美元的数额会有同比例的升高，从而提高了对外出口的价格，不过，由于加工费在出口铜产品价格中的比例不高（10%左右），人民币必须有很大幅度的上涨才会降低公司出口产品的价格优势。

以公司主要出口产品制冷用无缝铜管为例，其中国际铜价取7,000美元/吨，每吨加工费按800美元计算，则人民币一美元汇率变化对公司铜产品出口价格影响的分析如下表：

| 原汇率 | 浮动汇率 | 人民币升值幅度 | 每吨制冷用无缝铜管 |       | 原料单价    | 升值后的成品单价 | 升值对成品价格的影响(%) |
|-----|------|---------|-----------|-------|---------|----------|---------------|
|     |      |         | 加工费       | 升值后价差 |         |          |               |
| 8   | 7.84 | 2%      | \$800     | \$16  | \$7,000 | \$7,816  | 0.21          |

|   |      |     |       |       |         |         |      |
|---|------|-----|-------|-------|---------|---------|------|
| 8 | 7.76 | 3%  | \$800 | \$24  | \$7,000 | \$7,824 | 0.31 |
| 8 | 7.68 | 4%  | \$800 | \$32  | \$7,000 | \$7,832 | 0.41 |
| 8 | 7.60 | 5%  | \$800 | \$40  | \$7,000 | \$7,840 | 0.51 |
| 8 | 7.52 | 6%  | \$800 | \$48  | \$7,000 | \$7,848 | 0.62 |
| 8 | 7.44 | 7%  | \$800 | \$56  | \$7,000 | \$7,856 | 0.72 |
| 8 | 7.36 | 8%  | \$800 | \$64  | \$7,000 | \$7,864 | 0.82 |
| 8 | 7.28 | 9%  | \$800 | \$72  | \$7,000 | \$7,872 | 0.92 |
| 8 | 7.20 | 10% | \$800 | \$80  | \$7,000 | \$7,880 | 1.03 |
| 8 | 6.40 | 20% | \$800 | \$160 | \$7,000 | \$7,960 | 2.05 |
| 8 | 5.60 | 30% | \$800 | \$240 | \$7,000 | \$8,040 | 3.08 |

由上表可以看出，当人民币升值达到 1 美元兑换 6.4 元人民币时，铜管产品出口之美元价格因人民币升值因素会提高 2%，可能会对价格竞争力构成一定的不利影响。

## （二）汇率变化导致的汇兑损益

本公司自接受订单、生产、发货至货款回笼（公司接受即期或远期信用证交单、电汇、托收等收款方式），出口业务的循环周期平均约两个月，结算外币主要采用美元，人民币升值会带来汇兑损失。另外，因采购原材料（进口电解铜）需要，公司账面上经常保持着较大的外汇借款（美元）余额，如 2006 年末短期借款的三分之二是美元贷款，人民币升值会带来汇兑收益。结合此两方面，人民币汇率波动会使本公司出现汇兑损益。

报告期内公司的汇兑损益情况如下表：

| 项 目  | 2007 年 1—6 月   | 2006 年度        | 2005 年度       | 2004 年度      |
|------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| 汇兑损益 | -13,727,117.38 | -10,246,588.73 | -5,262,992.17 | 2,090,544.99 |

附注：正值代表净损失，负值代表净收益

如上表所示，公司报告期汇兑损益主要体现为汇兑收益，主要原因在于：公司出口业务以进料加工为主，即出口产品所用的铜也来自于进口，而内销产品所用的铜也部分来自于进口，这导致公司在形成美元计价的应收账款的同时，也形成更大金额的美元计价的应付账款，从历史来看，应付账款的金额远远大于应收账款的金额，同时考虑到公司为了采购需要还经常保持一定额度的美元短期贷款，因此，公司的美元负债经常大于美元资产金额，这导致汇兑损益表现为净收益。

## 十、遭遇反倾销的风险

我国铜加工产品的出口目标国主要分布在北美、欧洲等地区，该等国家多为铜加工行业的强国。由于铜加工产业向亚洲（主要是中国）转移的大趋势不可逆

转，以本公司为代表的中国铜加工企业正在逐步替代境外同类企业，成为国际铜加工产品的重要供应商，在此过程中，不排除部分出口目标国的个别企业利用反倾销手段来限制我国铜加工产品的出口。

据商务部网站报道，2007年1月18日，加拿大边境服务署对原产于中国、韩国和美国的铜管件反倾销和反补贴调查作出终裁，加拿大边境服务署裁定原产于中国的铜管件存在倾销。加拿大国际贸易法庭于2007年2月19日就该案的产业损害作出终裁，除两家中国企业以外，其他未应诉和不合作企业被征收37%-242%的反倾销税，反补贴税为每公斤产品加征17.73元。

本公司的铜管件产品不涉及此次反倾销、反补贴调查。

2006年度公司销售额中50.11%来自于出口，而且出口产品中绝大部分使用自有品牌，如果出口目标国采取较为苛刻的反倾销措施，尽管公司可以主动应诉，且公司近年来的出口补贴金额并不大，有较大机会取得胜诉，但反倾销带来的应诉周期和应诉结果的不确定性，仍可能对公司出口业务产生一定的负面影响。

## 十一、组织规模快速发展的风险

本次发行结束后，公司净资产将会有较大幅度的增加，公司资产规模的迅速扩张，在资源整合、科技开发、资本运作、市场开拓等方面对公司的管理层提出更高的要求。

随着募集资金的投入以及公司在境外设立子公司，公司在上海、香港地区及越南的铜管业务将逐步发展起来，这也将增加公司管理与运作的难度。公司脱胎于家族式企业，在发展过程中，公司已经大量引入了各个层面、来自全国各地的专业人才，该等人才大都成为了公司生产、经营、管理的中坚力量，但是上市公司规范运作的要求、日益激烈的市场竞争以及快速发展的企业规模对公司的管理层，尤其是决策层提出了更高的要求。

如果公司管理层业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，充分发挥决策层和独立董事、监事会的作用，确保科学决策，将给公司带来较大的管理风险。

## 第四章 发行人基本情况

### 一、公司基本资料

#### （一）概况

本公司自成立以来，一直从事各种标准、牌号的铜及铜合金材的研制开发、生产销售和服务，目前自行研制开发的铜产品包括：铜管、铜棒两类，其中铜管按市场还可以分为制冷用无缝铜管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管、铜及铜合金管件等五大品种，广泛用于空调制冷、建筑水道、装备制造、汽车工业、电子信息、交通运输、五金机械、电力、海水淡化等行业和领域，并在市场竞争中处于优势地位。

目前公司已经成为我国最大的铜管、铜棒研发、生产企业之一，是国内涉及行业广、产品品种全的大型铜加工企业之一。2006年，公司成为中国最大的铜管出口商，也是中国第二大的铜管生产厂商；公司还是国内最大的精密铜棒生产厂商，并且是我国第二大的铜棒生产厂商。

以下是本公司的基本资料：

1. 公司名称：  
中文：浙江海亮股份有限公司  
英文：ZHEJIANG HAILIANG Co., Ltd.
2. 法定代表人：冯海良
3. 设立日期：2001年10月29日
4. 住所：浙江省诸暨市店口镇工业区（邮编：311835）
5. 电话：0575-87069033
6. 传真：0575-87069031
7. 互联网网址：<http://www.hailiang.com>
8. 电子信箱：[gfoffice@hailiang.com](mailto:gfoffice@hailiang.com)

#### （二）改制重组情况

##### 1、设立方式

本公司是经浙江省人民政府出具的浙上市[2001]77号文件批准，由海亮集团诸暨盘管有限公司依照《中华人民共和国公司法》整体变更设立的股份有限公司，于2001年10月29日在浙江省工商行政管理局完成工商变更登记，公司注册资本为10,631.8万元。

## 2、发起人

盘管公司整体变更为股份公司时，其发起人及股权结构如下表：

单位：万股

| 序号    | 股东名称 | 股份性质  | 持股数       | 比例 (%) | 序号     | 股东名称 | 股份性质 | 持股数    | 比例 (%) |  |
|-------|------|-------|-----------|--------|--------|------|------|--------|--------|--|
| 1     | 海亮集团 | 社会法人股 | 6,138.36  | 57.74  | 19     | 郭瑞平  | 自然人股 | 68.204 | 0.64   |  |
| 2     | 绍兴中字 | 社会法人股 | 230.69    | 2.17   | 20     | 陈志锦  | 自然人股 | 66.198 | 0.62   |  |
| 3     | 杨 斌  | 自然人股  | 551.65    | 5.19   | 21     | 辛 颖  | 自然人股 | 61.183 | 0.58   |  |
| 4     | 朱张泉  | 自然人股  | 511.53    | 4.81   | 22     | 傅建国  | 自然人股 | 58.174 | 0.55   |  |
| 5     | 曹建国  | 自然人股  | 411.23    | 3.87   | 23     | 赏飞燕  | 自然人股 | 55.165 | 0.52   |  |
| 6     | 钱昂军  | 自然人股  | 313.939   | 2.95   | 24     | 石焕松  | 自然人股 | 50.15  | 0.47   |  |
| 7     | 陈 东  | 自然人股  | 226.678   | 2.13   | 25     | 汪 鸣  | 自然人股 | 49.147 | 0.46   |  |
| 8     | 周 忠  | 自然人股  | 210.63    | 1.98   | 26     | 刘吕国  | 自然人股 | 43.129 | 0.41   |  |
| 9     | 寿利章  | 自然人股  | 190.57    | 1.79   | 27     | 赵学龙  | 自然人股 | 38.114 | 0.36   |  |
| 10    | 蒋利荣  | 自然人股  | 158.474   | 1.49   | 28     | 张云飞  | 自然人股 | 38.114 | 0.36   |  |
| 11    | 冯金良  | 自然人股  | 143.429   | 1.35   | 29     | 汤迪永  | 自然人股 | 35.105 | 0.33   |  |
| 12    | 张焕飞  | 自然人股  | 142.426   | 1.34   | 30     | 钟海林  | 自然人股 | 33.099 | 0.31   |  |
| 13    | 杨 林  | 自然人股  | 130.39    | 1.23   | 31     | 宣为民  | 自然人股 | 32.096 | 0.3    |  |
| 14    | 傅林中  | 自然人股  | 130.39    | 1.23   | 32     | 王 虎  | 自然人股 | 28.084 | 0.26   |  |
| 15    | 唐吉苗  | 自然人股  | 120.36    | 1.13   | 33     | 李泽民  | 自然人股 | 28.084 | 0.26   |  |
| 16    | 孟章焕  | 自然人股  | 95.285    | 0.89   | 34     | 陈建江  | 自然人股 | 26.078 | 0.25   |  |
| 17    | 孙志民  | 自然人股  | 88.264    | 0.83   | 35     | 何旭鸣  | 自然人股 | 24.072 | 0.23   |  |
| 18    | 黄崇祺  | 自然人股  | 80.24     | 0.75   | 36     | 俞国强  | 自然人股 | 23.069 | 0.22   |  |
| 持股数合计 |      |       | 10,631.80 |        | 持股比例合计 |      |      | 100    |        |  |

### 3、发行人设立前，主要发起人的主要资产和业务

本公司设立前，截止 2001 年 7 月 31 日，海亮集团的资产总额为 70,911.75 万元，总负债为 41,555.13 万元，净资产为 29,356.68 万元（以上数据未经审计）。

本公司设立前，主要发起人海亮集团为控股型公司，具体业务由下属子公司经营，其从事的业务情况如下表：

| 序号 | 公司名称                          | 业务类型          |
|----|-------------------------------|---------------|
| 1  | 浙江科宇金属材料有限公司                  | 铜棒的生产、销售      |
| 2  | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司              | 铜加工产品的研究和技术服务 |
| 3  | 诸暨市海亮外国语学校                    | 教育            |
| 4  | 私立诸暨高级中学                      | 教育            |
| 5  | 海亮集团诸暨废旧金属有限公司（2005 年 12 月注销） | 废旧金属的回收、再利用   |

|   |                        |            |
|---|------------------------|------------|
| 6 | 海亮集团诸暨盘管有限公司（股份公司前身）   | 铜管的生产、销售   |
| 7 | 诸暨市海亮物资供应站（2003年10月注销） | 铜棒销售以及废铜回收 |

#### 4、发行人成立时的主要资产和业务

本公司系整体变更设立的股份公司，承继了前身盘管公司的全部资产和业务。

2001年10月公司成立时，公司主要资产为用于生产铜管、紫铜棒等产品的设备、土地、生产厂房及存货、应收账款等，合计24,775.5万元（审计基准日2001年7月31日）。

#### 5、改制前后，发行人的业务流程变化及两者联系

发行人系整体变更设立的股份公司，改制前后业务流程无重大变化。

#### 6、成立以来，发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

2001年10月29日海亮股份成立以后，海亮集团内的铜管业务全部进入了海亮股份，但海亮集团内部仍有从事铜棒、铜线杆、废旧铜收购业务的子公司，该等子公司与海亮股份是关联方，且存在铜原料、铜废料、铜加工机械制造以及代加工等方面的关联交易。2004年末海亮股份收购了该等子公司的股权并控股，从而消除了与该等子公司之间的关联交易。

报告期内海亮股份与海亮集团在生产经营方面的关联交易情况参见“第六章之二、（二）关联交易情况及其对财务状况和经营成果的影响”

#### 7、发行人设立后，主要发起人的主要资产和业务

本公司的设立方式为整体变更设立，在设立前后，主要发起人海亮集团的主要资产并未发生变化。

本公司整体变更为股份公司时，主发起人海亮集团的铜管业务在海亮股份，但铜棒、废旧金属回收、教育、贸易等业务仍在海亮集团其他下属子公司运作。经过2004年、2005年的资产重组，发起人海亮集团的铜加工业务全部归入海亮股份。2006年度海亮集团各产业收入结构如下表：

单位：元

| 科目    | 教育产业           | 塑胶管材           | 房地产            | 铜加工              | 贸易               |
|-------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 营业收入  | 108,119,028.87 | 100,945,671.46 | 613,844,898.50 | 6,135,351,940.80 | 7,306,378,873.43 |
| 比例（%） | 0.76           | 0.71           | 4.30           | 43.01            | 51.22            |

附注：以上数据摘自海亮集团2006年度审计报告

#### 8、发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，具有独立的生产经营能力，独立的产供销体系，公司业务独立于控股股东及主要股东。公司拥有生产经营所需的完整的资产，且生产经营所需的技术为公司合法独立拥有，没有产权争议。公司的劳动及工资管理独立于控股股东及主要股东，董事、监事及高级管理人员、核心技术人员不存在法律禁止的交叉任职现象。公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，具有独立的财务会计制度，公司独立开立银行

账户，未与控股股东及主要股东共用银行账户，公司依法独立纳税。公司具体的独立运营情况如下：

(1) 人员独立情况

1) 本公司现有的正式员工均与公司签订了《劳动合同》。按照《劳动合同》及本公司的《工资管理制度》的规定，公司按月发放员工工资，并代扣代缴个人所得税。

2) 本公司董事、监事、高级管理人员的选举与任命均符合《公司法》、《公司章程》、国家有关政策法规及本公司人才选聘程序与原则，不存在法律禁止的交叉任职，且本公司董事（副董事长以及三名独立董事除外）、监事（监事会主席钱昂军除外）、高级管理人员均在本公司领取薪酬。

3) 本公司具有独立的人事任免权力，不存在控股股东及主要股东干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

(2) 资产独立情况

1) 本公司系有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，继承了有限责任公司所有的资产，与控股股东及主要股东资产权属明确，不存在控股股东及主要股东侵占本公司资产的情况。

2) 公司具备了与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有了与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

(3) 业务独立情况

1) 本公司与股东间在业务上相互独立，不存在大量的关联交易。

2) 本公司是独立从事生产经营的企业法人，拥有独立、完整的科研、生产、采购、销售体系，生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，没有产权争议。

3) 本公司独立对外签订所有合同，具有独立做出生产经营决策的能力，独立从事生产经营活动，任何一个业务环节均不存在依赖股东的情况。

4) 本公司具有独立的生产经营、办公用场所。

(4) 财务独立情况

1) 本公司设有财务管理部，目前共有 29 名成员，均是本公司的专职员工，且均无在外兼职。

2) 本公司在实际运作过程中，逐步完善了公司各项财务核算和财务管理制度，先后制订颁布了《财务会计内控管理制度》、《对外担保管理办法》、《内部审计制度》等一系列公司财务核算和财务管理的内部控制制度。

3) 本公司于 2001 年 10 月在中国建设银行诸暨支行店口分理处开立了 330656344012611069836 基本存款账户。公司未与控股股东及主要股东共用银行账户，不存在将资金存入控股股东及主要股东账户的情况。

4) 本公司在诸暨市国家税务局、诸暨市地方税务局办理了税务登记，税务登

登记证号为 330681724510604 号，本公司依照国家税收政策法规要求，进行纳税申报、缴纳税款，未出现偷税漏税及拖欠税款的现象。

5) 本公司具有独立做出财务决策的能力。公司重要经营活动和重大资产处置行为的财务会计处理，均以股东大会决议、董事会决议及相关合同文本为依据，未出现股东单位干预本公司财务部门业务开展的情况。

#### (5) 机构独立

1) 本公司设有市场营销部、资材部、财务管理部、人力资源部等 9 个职能部门，3 个事业部，该等职能机构均对总经理（董事会）负责，且与控股股东及主要股东之间不存在上下级关系。

2) 本公司各职能部门与控股股东及主要股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

3) 本公司具有独立设立、调整各职能部门的权力，不存在控股股东及主要股东任何形式的干预。

### (三) 历史沿革及股本形成和变化

#### 1、诸暨市海亮盘管有限公司设立

公司前身诸暨市海亮盘管有限公司于 2000 年 8 月 17 日在诸暨市工商行政管理局设立登记，取得注册号为 3306811007261 的企业法人营业执照，注册资本为 1,000 万元，其中浙江海亮铜业集团有限公司以 900 万元现金出资，占注册资本的 90%；诸暨市海亮刃模具有限公司（后更名为海亮集团诸暨模具有限公司，（下称“诸暨模具”））以 100 万元现金出资，占注册资本的 10%。2000 年 8 月 4 日，诸暨市天宇会计师事务所对两位股东的出资情况进行了验证，并出具了诸天宇验内[2000]字第 58 号验资报告。

#### 2、诸暨市海亮盘管有限公司变更为海亮集团诸暨盘管有限公司

2000 年 8 月 8 日，国家工商行政管理局核准浙江海亮铜业集团有限公司变更为海亮集团有限公司（下称“海亮集团”）。2000 年 11 月 2 日，经省外经贸厅浙外经贸发【2000】993 号文批准，浙江海亮铜业集团有限公司对外经营名称变更为海亮集团有限公司。2000 年 11 月 27 日，海亮集团办理了更名的工商登记手续，并领取了新的营业执照。

2000 年 8 月 31 日，诸暨市海亮盘管有限公司更名为海亮集团诸暨盘管有限公司，盘管公司办理了工商登记变更手续，并领取了新的营业执照。

#### 3、海亮集团诸暨盘管有限公司注册资本增至 3,100 万元

2001 年 5 月 25 日，海亮集团有限公司临时股东大会作出决议，决定以人民币 2,100 万元对盘管公司进行增资（增资资金按 1:1 全部转为注册资本）。同日，海亮集团诸暨盘管有限公司股东会通过决议，同意海亮集团以货币资金 2,100 万元对盘管公司增资。此次增资后，盘管公司的注册资本为 3,100 万元。海亮集团出

资 3,000 万元，占盘管公司注册资本的 96.77%；诸暨模具出资 100 万元，占盘管公司注册资本的 3.23%。2001 年 5 月 28 日，浙江东方会计师事务所有限公司对本次增资行为进行了验证，并出具了浙东会验(2001)字第 96 号验资报告。截至 2001 年 5 月 31 日，盘管公司的总资产 82,043,692.62 元，净资产为 31,092,427.49 元，1—5 月份的净利润为 63,419.50 元。

2001 年 5 月 29 日，诸暨模具将其持有的盘管公司 3.23% 的权益以 100 万元的价格（以实际出资额为作价依据）转让给自然人杨斌。2001 年 5 月 31 日，盘管公司办理了工商变更登记手续，注册资本为 3,100 万元。此时盘管公司的股东结构为：海亮集团持有 96.77% 的权益，自然人杨斌持有 3.23% 的权益。

#### 4、海亮集团诸暨盘管有限公司注册资本增至 10,600 万元

2001 年 6 月 18 日，海亮集团诸暨盘管有限公司股东会决议同意，海亮集团与绍兴中字及杨斌等 34 位自然人共同以 7,500 万元现金对盘管公司进行增资（增资资金按 1:1 全部转为注册资本）。2001 年 6 月 21 日，浙江东方会计师事务所有限公司对本次增资情况进行了验证，并出具了浙东会验(2001)字第 106 号验资报告。2001 年 6 月 25 日，盘管公司办理了工商变更登记手续，注册资本为 10,600 万元。此时盘管公司的股东从两名增加为三十六名，其股东结构如下表：

| 序号 | 股东   | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 序号 | 股东  | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|----|-----|---------|---------|
| 1  | 海亮集团 | 6,120   | 57.74   | 19 | 郭瑞平 | 68      | 0.64    |
| 2  | 绍兴中字 | 230     | 2.17    | 20 | 陈志锦 | 66      | 0.62    |
| 3  | 杨斌   | 550     | 5.18    | 21 | 辛颖  | 61      | 0.57    |
| 4  | 朱张泉  | 510     | 4.81    | 22 | 傅建国 | 58      | 0.55    |
| 5  | 曹建国  | 410     | 3.87    | 23 | 赏飞燕 | 55      | 0.52    |
| 6  | 钱昂军  | 313     | 2.95    | 24 | 石焕松 | 50      | 0.47    |
| 7  | 陈东   | 226     | 2.13    | 25 | 汪鸣  | 49      | 0.46    |
| 8  | 周忠   | 210     | 1.98    | 26 | 刘吕国 | 43      | 0.41    |
| 9  | 寿利章  | 190     | 1.79    | 27 | 赵学龙 | 38      | 0.36    |
| 10 | 蒋利荣  | 158     | 1.49    | 28 | 张云飞 | 38      | 0.36    |
| 11 | 冯金良  | 143     | 1.35    | 29 | 汤迪永 | 35      | 0.33    |
| 12 | 张焕飞  | 142     | 1.34    | 30 | 钟海林 | 33      | 0.31    |
| 13 | 杨林   | 130     | 1.23    | 31 | 宣为民 | 32      | 0.30    |
| 14 | 傅林中  | 130     | 1.23    | 32 | 王虎  | 28      | 0.26    |
| 15 | 唐吉苗  | 120     | 1.13    | 33 | 李泽民 | 28      | 0.26    |
| 16 | 孟章焕  | 95      | 0.90    | 34 | 陈建江 | 26      | 0.25    |
| 17 | 孙志民  | 88      | 0.83    | 35 | 何旭鸣 | 24      | 0.23    |

|       |     |        |      |        |     |      |      |
|-------|-----|--------|------|--------|-----|------|------|
| 18    | 黄崇祺 | 80     | 0.75 | 36     | 俞国强 | 23   | 0.22 |
| 出资额合计 |     | 10,600 |      | 出资比例合计 |     | 100% |      |

截至 2001 年 6 月 30 日，盘管公司的总资产 214,882,289.00 元，净资产 106,107,582.59 元，1—6 月份的净利润为 78,574.60 元。

### 5、有限责任公司变更为股份有限公司

2001 年 7 月 31 日，盘管公司临时股东会决议同意，以 2001 年 7 月 31 日为基准日将经审计的账面净资产值按 1:1 的比例全部折为股份，由有限责任公司整体变更为股份有限公司。2001 年 8 月 23 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会审（2001）字第 781 号审计报告，截止 2001 年 7 月 31 日盘管公司净资产为 10,631.8 万元。

2001 年 9 月 24 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会验（2001）字第 156 号验资报告。9 月 28 日，浙江省人民政府企业上市工作领导小组出具的浙上市[2001]77 号文件批准海亮集团诸暨盘管有限公司整体变更为浙江海亮股份有限公司。10 月 18 日，海亮股份召开创立大会，审议通过了浙江海亮股份有限公司成立议案。10 月 29 日，海亮股份在浙江省工商行政管理局办理工商变更登记，企业类型由有限责任公司变更为股份有限公司，注册资本为 10,631.8 万元，并取得了注册号为 3300001008236 的企业法人营业执照，经营范围为铜管、铜板带、铜箔及其他铜制品的制造、加工。此时股份公司的股权结构如下表：

单位：万股

| 序号 | 股东名称 | 股份性质  | 持股数      | 比例（%） | 序号 | 股东名称 | 股份性质 | 持股数    | 比例（%） |
|----|------|-------|----------|-------|----|------|------|--------|-------|
| 1  | 海亮集团 | 社会法人股 | 6,138.36 | 57.74 | 19 | 郭瑞平  | 自然人股 | 68.204 | 0.64  |
| 2  | 绍兴中宇 | 社会法人股 | 230.69   | 2.17  | 20 | 陈志锦  | 自然人股 | 66.198 | 0.62  |
| 3  | 杨 斌  | 自然人股  | 551.65   | 5.19  | 21 | 辛 颖  | 自然人股 | 61.183 | 0.58  |
| 4  | 朱张泉  | 自然人股  | 511.53   | 4.81  | 22 | 傅建国  | 自然人股 | 58.174 | 0.55  |
| 5  | 曹建国  | 自然人股  | 411.23   | 3.87  | 23 | 赏飞燕  | 自然人股 | 55.165 | 0.52  |
| 6  | 钱昂军  | 自然人股  | 313.939  | 2.95  | 24 | 石焕松  | 自然人股 | 50.15  | 0.47  |
| 7  | 陈 东  | 自然人股  | 226.678  | 2.13  | 25 | 汪 鸣  | 自然人股 | 49.147 | 0.46  |
| 8  | 周 忠  | 自然人股  | 210.63   | 1.98  | 26 | 刘吕国  | 自然人股 | 43.129 | 0.41  |
| 9  | 寿利章  | 自然人股  | 190.57   | 1.79  | 27 | 赵学龙  | 自然人股 | 38.114 | 0.36  |
| 10 | 蒋利荣  | 自然人股  | 158.474  | 1.49  | 28 | 张云飞  | 自然人股 | 38.114 | 0.36  |
| 11 | 冯金良  | 自然人股  | 143.429  | 1.35  | 29 | 汤迪永  | 自然人股 | 35.105 | 0.33  |
| 12 | 张焕飞  | 自然人股  | 142.426  | 1.34  | 30 | 钟海林  | 自然人股 | 33.099 | 0.31  |
| 13 | 杨 林  | 自然人股  | 130.39   | 1.23  | 31 | 宣为民  | 自然人股 | 32.096 | 0.30  |
| 14 | 傅林中  | 自然人股  | 130.39   | 1.23  | 32 | 王 虎  | 自然人股 | 28.084 | 0.26  |
| 15 | 唐吉苗  | 自然人股  | 120.36   | 1.13  | 33 | 李泽民  | 自然人股 | 28.084 | 0.26  |

|     |     |      |           |      |    |      |      |        |      |
|-----|-----|------|-----------|------|----|------|------|--------|------|
| 16  | 孟章焕 | 自然人股 | 95.285    | 0.89 | 34 | 陈建江  | 自然人股 | 26.078 | 0.25 |
| 17  | 孙志民 | 自然人股 | 88.264    | 0.83 | 35 | 何旭鸣  | 自然人股 | 24.072 | 0.23 |
| 18  | 黄崇祺 | 自然人股 | 80.24     | 0.75 | 36 | 俞国强  | 自然人股 | 23.069 | 0.22 |
| 合 计 |     |      | 10,631.80 |      |    | 100% |      |        |      |

## 6、通过外方股东增资，股份公司变更为中外合资股份有限公司

2003年11月8日，公司2003年第一次临时股东大会决议同意，引进Z&P公司外方股东。根据浙江东方会计师事务所出具的浙东会审[2003]字第760号《审计报告》，截至2003年6月30日，海亮股份的每股净资产为1.0395元。另据浙江勤信资产评估有限公司出具的浙勤评报字[2003]第133号《资产评估报告书》，以2003年6月30日为评估基准日，海亮股份的每股净资产评估值为1.3226元。

公司2003年度第一次临时股东大会通过了此次增资议案：海亮股份以每股0.16美元（按2003年6月30日美元兑换人民币的基准汇率8.2774，相当于人民币1.3244元）的价格向美国Z&P公司溢价增发普通外资股4,687.50万股。Z&P公司以750万美元现金增资海亮股份，折为股本人民币4,687.50万元。

2003年11月26日，浙江省人民政府企业上市工作领导小组出具了浙上市[2003]92号文，同意浙江海亮股份有限公司向美国Z&P公司进行定向发行股票，增加注册资本。2003年12月18日，浙江海亮股份有限公司取得了国家商务部商资二批[2003]1221号批文，并取得国家商务部下发的批准号为外经贸资审字[2003]0234号的外商投资企业批准证书。2003年12月25日，海亮股份在浙江省工商行政管理局（国家工商行政管理总局授权）进行工商变更登记，企业类型由股份有限公司变更为中外合资股份有限公司，并取得注册号为企股浙总字第002325号企业法人营业执照，公司注册资本为15,319.3万元。

2004年4月23日，Z&P公司750万美元全部到位，2004年5月20日，大信会计师事务所有限公司出具了大信验字（2004）第025号的验资报告。

此次增资完成后，海亮股份的主要股权结构如下表：

| 序号 | 股东名称                        | 股份性质  | 持股数（万股）   | 比例（%） |
|----|-----------------------------|-------|-----------|-------|
| 1  | 海亮集团有限公司                    | 社会法人股 | 6,138.36  | 40.07 |
| 2  | Z&P ENTERPRISES CORPORATION | 外资股   | 4,687.50  | 30.60 |
| 3  | 绍兴市中字金属物资有限公司               | 社会法人股 | 230.69    | 1.51  |
| 4  | 杨斌等34名自然人股东                 | 自然人股  | 4,262.75  | 27.82 |
|    | 合计                          | —     | 15,319.30 | 100   |

## 7、股份公司股东之间股权转让

2004年12月29日，杨斌、黄崇祺等25个自然人股东与海亮集团有限公司及陈东等7个自然人（均为公司原股东）签署了股权转让合同（前述25个自然人股

东中，朱张泉仅转让了部分股权)。本次股权转让在以 2004 年 9 月 30 日为审计基准日的每股账面净资产 1.3546 元的基础上，经各方协商确定转让价格。2005 年 3 月 23 日，国家商务部商资批[2005]426 号批文对此次股权转让予以确认。本次股权转让的具体情况如下表：

| 序号 | 转让方           | 受让方      | 转让股份数(股)          | 股份比例(%)      | 转让总价款(万元)    |
|----|---------------|----------|-------------------|--------------|--------------|
| 1  | 杨斌            | 海亮集团有限公司 | 5,516,500         | 3.6          | 825.00       |
| 2  | 周忠            | 汪鸣       | 2,106,300         | 1.37         | 315.00       |
| 3  | 朱张泉           | 海亮集团有限公司 | 2,016,030         | 1.32         | 301.50       |
| 4  | 寿利章           | 王虎       | 1,905,700         | 1.24         | 285.00       |
| 5  | 蒋利荣           | 杨林       | 1,584,740         | 1.03         | 237.00       |
| 6  | 冯金良           | 陈东       | 1,434,290         | 0.94         | 214.50       |
| 7  | 张焕飞           | 陈东       | 1,424,260         | 0.93         | 213.00       |
| 8  | 孟章焕           | 海亮集团有限公司 | 952,850           | 0.62         | 142.50       |
| 9  | 孙志民           | 唐吉苗      | 882,640           | 0.58         | 132.00       |
| 10 | 黄崇祺           | 海亮集团有限公司 | 802,400           | 0.52         | 120.00       |
| 11 | 郭瑞萍           | 杨林       | 682,040           | 0.45         | 102.00       |
| 12 | 陈志锦           | 赵学龙      | 661,980           | 0.43         | 99.00        |
| 13 | 辛颖            | 海亮集团有限公司 | 611,830           | 0.4          | 91.50        |
| 14 | 傅建国           | 傅林中      | 581,740           | 0.38         | 87.00        |
| 15 | 赏飞燕           | 海亮集团有限公司 | 551,650           | 0.36         | 82.50        |
| 16 | 石焕松           | 海亮集团有限公司 | 501,500           | 0.33         | 75.00        |
| 17 | 刘吕国           | 杨林       | 431,290           | 0.28         | 64.50        |
| 18 | 张云飞           | 杨林       | 381,140           | 0.25         | 57.00        |
| 19 | 汤迪永           | 杨林       | 351,050           | 0.23         | 52.50        |
| 20 | 钟海林           | 傅林中      | 330,990           | 0.22         | 49.50        |
| 21 | 宣为民           | 赵学龙      | 320,960           | 0.21         | 48.00        |
| 22 | 李泽民           | 海亮集团有限公司 | 280,840           | 0.18         | 42.00        |
| 23 | 陈建江           | 杨林       | 260,780           | 0.17         | 39.00        |
| 24 | 何旭明           | 赵学龙      | 240,720           | 0.16         | 36.00        |
| 25 | 俞国强           | 赵学龙      | 230,690           | 0.15         | 34.50        |
|    | <b>转让股份合计</b> |          | <b>25,044,910</b> | <b>16.00</b> | <b>3,746</b> |

由此，浙江海亮股份有限公司股东人数由 37 人减少为 13 人，公司股东的持股比例也发生了变动，但公司总股本未发生变化。此次股权转让后，海亮股份的股权结构如下表所示：

| 序号 | 股东 | 持股数(股) | 持股比例(%) |
|----|----|--------|---------|
|----|----|--------|---------|

|    |                             |                    |            |
|----|-----------------------------|--------------------|------------|
| 1  | 海亮集团有限公司                    | 72,617,200         | 47.40      |
| 2  | Z&P ENTERPRISES CORPORATION | 46,875,000         | 30.60      |
| 3  | 绍兴市中字金属物资有限公司               | 2,306,900          | 1.51       |
| 4  | 钱昂军                         | 3,139,390          | 2.05       |
| 5  | 朱张泉                         | 3,099,270          | 2.02       |
| 6  | 唐吉苗                         | 2,086,240          | 1.36       |
| 7  | 陈东                          | 5,125,330          | 3.35       |
| 8  | 曹建国                         | 4,112,300          | 2.68       |
| 9  | 汪鸣                          | 2,597,770          | 1.70       |
| 10 | 杨林                          | 4,994,940          | 3.26       |
| 11 | 傅林中                         | 2,216,630          | 1.45       |
| 12 | 王虎                          | 2,186,540          | 1.42       |
| 13 | 赵学龙                         | 1,835,490          | 1.20       |
|    | <b>合计</b>                   | <b>153,193,000</b> | <b>100</b> |

公司时任董事黄崇祺于2004年12月29日将其合法持有的浙江海亮股份有限公司的股权80.24万股（占公司总股本的比例为0.52%）以总计120万元价格转让给海亮集团有限公司，溢价所得39.76万元。此次股权转让行为违反了当时公司法第147条的规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起三年内不得转让。公司董事、监事、经理应当向公司申报所持有的本公司的股份，并在任职期间内不得转让”。

**保荐机构和发行人律师核查：**上述股权转让行为的主要原因是为了增强独立董事的独立性，公司当时拟安排黄崇祺先生转任公司独立董事才导致黄崇祺转让其持有的公司全部股份的行为。

黄崇祺于2007年10月15日已将此次转让股权的全部溢价所得39.76万元退还给公司。发行人全体股东于2007年10月15日出具谅解函：将不再以任何理由，或以任何方式追究黄崇祺此次违规转让股权行为的相关法律责任。

**发行人律师认为：**黄崇祺担任公司董事期间转让其所持有的公司股权的行为有其客观原因，并非其主观故意违规；此行为也未对公司和股东及社会公众利益造成实际损害，且黄崇祺已将当时股权转让的溢价所得退还给公司；加之公司全体股东承诺将不再以任何理由，不再以任何方式追究黄崇祺先生此次违规转让股权行为的相关法律责任；黄崇祺现已不再担任公司独立董事。

**发行人律师和保荐机构认为：**此行为不属于发行人股票发行、上市的重大法律障碍，不影响公司股票发行、上市。

## 8、海亮股份的第二次增资

2004年12月30日，公司2004年度第二次临时股东大会决议同意，公司向海

亮集团和 Z&P 公司增发股份。根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2004]字第 0503 号《审计报告》，截至 2004 年 9 月 30 日，海亮股份的每股净资产为 1.3546 元人民币。另据浙江勤信资产评估有限公司出具的浙勤评报字[2004]第 171 号《资产评估报告书》，以 2004 年 9 月 30 日为评估基准日，海亮股份评估的每股净资产为 1.5821 元人民币。

公司 2004 年度第二次临时股东大会通过了此次增资议案：海亮股份以 1.60 元/股的价格向海亮集团有限公司溢价增发 2,590.70 万股，以 0.193 美元/股（按 2004 年 9 月 30 日美元兑换人民币的基准汇率 8.2766，相当于 1.5974 元/股）的价格向美国 Z&P 公司溢价增发 2,390.00 万股。

2005 年 2 月 24 日，浙江省人民政府以浙政股[2005]11 号文同意本次增资。2005 年 3 月 23 日，海亮股份取得了国家商务部商资批[2005]426 号批文，并取得变更后的批准证书。2005 年 4 月 21 日，海亮集团有限公司、Z&P 公司的现金出资全部到位，4 月 25 日，大信会计师事务所有限公司出具了大信验字（2005）第 0008 号的验资报告。2005 年 4 月 26 日，海亮股份在浙江省工商行政管理局进行工商变更登记，并领取了新的营业执照，公司注册资本为 20,300 万元。

此次增资完成后，公司的股权结构如下表：

| 序号 | 股东                          | 持股数（股）      | 持股比例（%） |
|----|-----------------------------|-------------|---------|
| 1  | 海亮集团有限公司                    | 98,524,200  | 48.53   |
| 2  | Z&P ENTERPRISES CORPORATION | 70,775,000  | 34.86   |
| 3  | 绍兴市中字金属物资有限公司               | 2,306,900   | 1.14    |
| 4  | 钱昂军                         | 3,139,390   | 1.55    |
| 5  | 朱张泉                         | 3,099,270   | 1.53    |
| 6  | 唐吉苗                         | 2,086,240   | 1.03    |
| 7  | 陈东                          | 5,125,330   | 2.53    |
| 8  | 曹建国                         | 4,112,300   | 2.02    |
| 9  | 汪鸣                          | 2,597,770   | 1.28    |
| 10 | 杨林                          | 4,994,940   | 2.46    |
| 11 | 傅林中                         | 2,216,630   | 1.09    |
| 12 | 王虎                          | 2,186,540   | 1.07    |
| 13 | 赵学龙                         | 1,835,490   | 0.90    |
|    | 合计                          | 203,000,000 | 100     |

### 9、海亮股份的送转增资

2007 年 3 月 5 日，海亮股份 2006 年度股东大会决议同意，以 2006 年 12 月 31 日的股本总额 203,000,000 股为基数，以资本公积金按每 10 股转增 2 股的比例转增股本，同时按每 10 股派送 5 股的比例向全体股东派送红股，并按每 10 股派

送 1.30 元派发现金红利（含税）。

2007 年 5 月 15 日，海亮股份取得了国家商务部商资批[2007]898 号批文，并取得变更后的批准证书。2007 年 5 月 18 日，大信会计师事务所有限公司出具了大信京验字（2007）第 0009 号的验资报告。2007 年 5 月 28 日，海亮股份在浙江省工商行政管理局进行工商变更登记，并领取了新的营业执照，公司注册资本为 34,510 万元。

此次送转增资完成后，公司的股权结构如下表：

| 序号 | 股东                          | 持股数（股）      | 持股比例（%） |
|----|-----------------------------|-------------|---------|
| 1  | 海亮集团有限公司                    | 167,491,140 | 48.53   |
| 2  | Z&P ENTERPRISES CORPORATION | 120,317,500 | 34.86   |
| 3  | 绍兴市中宇金属物资有限公司               | 3,921,730   | 1.14    |
| 4  | 钱昂军                         | 5,336,963   | 1.55    |
| 5  | 朱张泉                         | 5,268,759   | 1.53    |
| 6  | 唐吉苗                         | 3,546,608   | 1.03    |
| 7  | 陈东                          | 8,713,061   | 2.53    |
| 8  | 曹建国                         | 6,990,910   | 2.02    |
| 9  | 汪鸣                          | 4,416,209   | 1.28    |
| 10 | 杨林                          | 8,491,398   | 2.46    |
| 11 | 傅林中                         | 3,768,271   | 1.09    |
| 12 | 王虎                          | 3,717,118   | 1.07    |
| 13 | 赵学龙                         | 3,120,333   | 0.90    |
|    | 合计                          | 345,100,000 | 100     |

#### （四）历次重大资产重组情况

##### 1、盘管公司收购海亮集团下属铜管生产经营性资产

###### （1）收购 10,000 吨高档紫铜盘管生产线相关资产

1999 年 6 月 29 日，诸暨市计划与经济委员会上报了《关于上报浙江海亮铜业集团有限公司年产 10,000 吨高档紫铜盘管生产线关键设备技改项目建议书的请示》，同年 8 月 4 日，浙江省计划与经济委员会以浙计经改（1999）915 号文批准了该项目建议书。1999 年 8 月 28 日，诸暨市计划与经济委员会上报了《关于上报〈浙江海亮铜业集团有限公司年产 10000 吨高档紫铜盘管生产线关键设备技改项目可行性研究报告〉的请示》，同年 11 月 29 日，浙江省计划与经济委员会以浙计经改（1999）1594 号文批准项目建设。该项目于 2000 年开始实施。

为避免同业竞争，海亮集团决定将上述盘管项目转让给海亮集团诸暨盘管有限公司。2001 年 5 月 28 日，双方签订了资产划转协议，将截至 2001 年 5 月 25 日，

海亮集团有限公司该项目的累计支出 58,664,095.41 元（包括征用土地、建造厂房、购置设备等）转由海亮集团诸暨盘管有限公司承担，上述累计支出所形成的资产情况如下表：

| 科目名称  | 摘要                        | 科目余额（元）       |
|-------|---------------------------|---------------|
| 其他应收款 | 土地款、勘查费、材料等               | 6,677,126.46  |
| 在建工程  | 车间、变电所、仓库、办公楼等工程建设成本      | 19,360,272.64 |
| 预付账款  | 熔炼成套设备、轧管机、盘拉机、压缩机、涡流探伤仪等 | 32,626,696.31 |
| 合计    |                           | 58,664,095.41 |

该项目在集团公司下运作时，集团公司出面签订采购合同、组织工程建设等，至 2001 年 5 月 25 日，集团公司已支付与该项目相关的设备、基础建设等款项共计 58,664,095.41 元。该等资产转让完毕后，与此相关的未付设备采购款、基建费等款项由海亮集团诸暨盘管有限公司支付。

该等款项的支付方式为从盘管公司与海亮集团的往来款中抵销。在本次资产重组（即海亮集团将下属铜加工业务的相关资产均置入盘管公司）之前，海亮集团的各子公司（铜加工业务）均通过海亮集团对外销售，另外，海亮集团下属各公司之间的交易行为也都通过海亮集团进行财务结算，因此海亮集团和盘管公司之间存在频繁、数额较大的往来款，且主要为往来款、五金材料、新产品开发费、运费、铜管销售等，本次交易发生时，盘管公司拥有大量对海亮集团的往来款债权，故本次交易采用抵销往来款的形式进行结算。

截至 2001 年 5 月 25 日，在支付 1 万吨紫铜盘管生产线收购款以后，海亮集团公司尚欠盘管公司往来款 50,741,939.34 元。截至 2001 年 5 月 31 日，该等款项已全部支付。

2001 年 6 月 28 日，海亮集团向浙江省经委提交了《关于要求变更盘管项目立项主体报告》，并由诸暨市计划与经济委员会以及浙江省经济贸易委员会批复同意项目主体变更。

#### （2）收购海亮集团及其下属 5 家企业部分或全部资产

为进一步避免同业竞争，2001 年 6 月 3 日盘管公司董事会做出决议：同意收购海亮集团拥有的其他铜管经营性资产，以及海亮集团下属 5 家铜管业务相关企业（海亮集团诸暨供应有限公司、诸暨市海亮铜管厂、海亮集团诸暨精密铜管有限公司、海亮集团诸暨管业有限公司、海亮集团诸暨模具有限公司）的全部资产。

2001 年 6 月 10 日，经协商后盘管公司分别与各方签署了资产转让协议，约定由盘管公司按双方协商价格进行资产收购。本次收购资产的具体情况如下表：

|  | 转让企业 | 资产形态 | 收购金额（元） | 作价依据 | 支付方式 | 支付时间 |
|--|------|------|---------|------|------|------|
|--|------|------|---------|------|------|------|

|        |                             |                     |                |   |             |                        |
|--------|-----------------------------|---------------------|----------------|---|-------------|------------------------|
| 1      | 海亮集团有限公司                    | 固定资产<br>(房屋、<br>设备) | 1,182,504.53   | 按账面净值(原值<br>1,368,281.00元,折旧<br>185,776.47元)          | 现金支付        | 2001年6月<br>22日、27<br>日 |
|        |                             | 应收账款                | 31,160,551.98  | 按账面净值(应收账款余额<br>33,299,171.56元,坏账准<br>备2,138,619.58元) | 从往来款<br>中核销 | —                      |
|        |                             | 合计                  | 32,343,056.51元 |   |             |                        |
| 2      | 海亮集团诸暨<br>模具有限公司<br>(已注销)   | 固定资产<br>(房屋、<br>设备) | 16,608,485.15  | 按账面净值(原值<br>18,521,792.15元,折旧<br>1,913,307.00元)       | 现金支付        | 2001年6月<br>22日、29<br>日 |
|        |                             | 土地                  | 5,339,789.00   | 按账面净值   |             |                        |
|        |                             | 合计                  | 21,948,274.15元 |   |             |                        |
| 3      | 诸暨市海亮铜<br>管厂(已注销)           | 固定资产<br>(房屋、<br>设备) | 14,647,688.53  | 按账面净值(原值<br>18,055,735.45元,折旧<br>3,408,046.92元)       | 现金支付        | 2001年6月<br>22日、29<br>日 |
| 4      | 海亮集团诸暨<br>管业有限公司<br>(现已注销)  | 固定资产<br>(房屋、<br>设备) | 14,567,185.14  | 按账面净值(原值<br>16,963,848.63元,折旧<br>2,396,663.49元)       | 现金支付        | 2001年6月<br>22日、29<br>日 |
| 5      | 海亮集团诸暨<br>精密铜管有限<br>公司(已注销) | 固定资产<br>(房屋、<br>设备) | 7,117,411.06   | 按账面净值(原值<br>8,566,178.76元,折旧<br>1,448,767.70元)        | 现金支付        | 2001年6月<br>22日         |
| 6      | 海亮集团诸暨<br>供应有限公司<br>(已注销)   | 固定资产<br>(房屋、<br>设备) | 1,454,422.14   | 按账面净值(原值<br>1,610,067.50元,折旧<br>155,645.36元)          | 现金支付        | 2001年6月<br>22日         |
| 本次收购合计 |                             | 92,078,037.53元      |                |   |             |                        |

## 2、收购海亮研究院股权并控股

2001年7月20日, 盘管公司与海亮集团和诸暨市海亮铜管厂分别签署股权转让协议, 约定盘管公司以400万元现金收购两家企业所持的海亮集团浙江铜加工研究院有限公司(简称“海亮研究院”)80%的权益。盘管公司本次收购股权的情况如下表:

|   | 出售企业         | 资产形态            | 收购金额(元)      | 作价依据                       | 支付方式 | 支付时间       |
|---|--------------|-----------------|--------------|----------------------------|------|------------|
| 1 | 海亮集团<br>有限公司 | 海亮研究院<br>60%的股权 | 3,000,000.00 | 按出售方原投入研究院股<br>份金额1:1的价格转让 | 现金支付 | 2001年7月24日 |
| 2 | 诸暨市海<br>亮铜管厂 | 海亮研究院<br>20%的股权 | 1,000,000.00 | 按出售方原投入研究院股<br>份金额1:1的价格转让 | 现金支付 | 2001年7月23日 |

此次收购结束后，盘管公司持有海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 80%的权益，成为其控股股东，其剩余的 20%股权由海亮集团有限公司持有。

### 3、出资设立浙江海亮铜管道有限公司

2002 年 7 月 26 日，浙江海亮股份有限公司 2002 年临时董事会决议同意，海亮股份与海亮集团有限公司共同以现金出资设立浙江海亮铜管道有限公司。2002 年 8 月 21 日，浙江海亮铜管道有限公司在诸暨市工商行政管理局办理注册登记手续，注册资本为 2,000 万元。其中，浙江海亮股份有限公司出资 1,800 万元，占注册资本的 90%；海亮集团有限公司出资 200 万元，占注册资本的 10%。此次出资由诸暨天宇会计师事务所验资并出具了诸天宇验内[2002]字第 234 号验资报告。

### 4、出让海亮集团上海有限公司股权

2002 年 3 月 8 日，浙江海亮股份有限公司与海亮集团有限公司共同出资组建海亮集团上海有限公司。2002 年 4 月 30 日，海亮集团上海有限公司在上海市工商行政管理局黄浦分局办理注册登记手续，注册资本为 577 万元。其中，浙江海亮股份有限公司出资 403.9 万元，占注册资本的 70%；海亮集团有限公司出资 173.1 万元，占注册资本的 30%。此次出资由上海兴中会计师事务所有限公司验资并出具了兴验内字 2002（S）-002 号验资报告。

2004 年 4 月 17 日，浙江海亮股份有限公司召开 2004 年第一次董事会，同意海亮股份以 0 元价格（未经审计，按海亮集团上海有限公司上一年末账面净资产值定价，此时账面净资产已为负值）将其所持有海亮集团上海有限公司的 70%股权转让给海亮集团。2004 年 5 月 20 日，海亮股份 2004 年第二次临时董事会，同意将上述股权转让对象调整为上海海亮控股有限公司，转让价格不变。2004 年 7 月 8 日，海亮股份与上海海亮控股有限公司签署了股权转让协议。2004 年 8 月 17 日，海亮集团上海有限公司办理了工商变更登记手续。

### 5、收回房地产业务方面的对外投资

2002 年 10 月 31 日，经海亮股份 2002 年度第一次临时股东大会批准，浙江海亮股份有限公司以现金 8,210 万元与海亮集团有限公司以现金 9,953 万元，浙江海亮铜管道有限公司以现金 1,837 万元（共计 2 亿元）合作开发位于店口镇行政中心西侧 314 亩的商住房开发项目。三方签订了《联营投资协议》，约定海亮股份和铜管道公司将现金解到海亮集团账户中，由海亮集团人员负责该项目的运作，海亮股份和铜管道公司派员参与并监督。开发结束后，三方按照出资额分配利润。

2002 年 12 月 28 日，海亮股份 2002 年度第二次临时股东大会批准，海亮股份向该房地产项目追加投资 10,227 万元。同时，海亮集团追加投资 6,610 万元，而海亮铜管道撤回其出资 1,837 万元。本次各方实际共向该项目增资 1.5 亿元。2003 年 5 月 25 日，三方签订了《联营投资补充协议（一）》，对增资和撤资安排进行了约定。

鉴于该房地产项目不属于股份公司主营业务，且该项目尚处于前期准备阶段，

为了集中发展主营业务，调整投资结构，海亮股份与另一方投资人海亮集团有限公司协商撤回在该项目的投资，并签订了《联营投资补充协议（二）》。2004年10月8日经海亮股份2004年度第一次临时股东大会批准，公司退出该房地产项目，并收回资金205,889,300元。截至2004年10月，公司实际投入该房地产项目的资金数额为184,370,000元，并按银行同期贷款利率，获得了投资收益21,519,300元。

## 6、收购五家公司权益并控股

2004年10月8日，海亮股份2004年度第一次临时股东大会决议同意海亮股份收购浙江科宇金属材料有限公司等五家公司股权，使其成为海亮股份的控股子公司。海亮股份此次收购的具体情况如下表所示：

| 目标公司           | 目标公司股权出让方 | 股权占比   | 收购股权比例 | 收购股数       | 作价依据              | 转让价格     | 支付方式 |
|----------------|-----------|--------|--------|------------|-------------------|----------|------|
| 浙江科宇金属材料有限公司   | 海亮集团      | 15%    | 80%    | 1,600万股    | *按目标公司经审计的每股净资产作价 | 3.124元/股 | 现金   |
|                | 李国平       | 30%    |        |            |                   |          |      |
|                | 杨飞        | 20%    |        |            |                   |          |      |
|                | 朱爱花       | 15%    |        |            |                   |          |      |
| 浙江海亮国际贸易有限公司   | 上海控股      | 52%    | 80%    | 800万股      | 按目标公司经审计的每股净资产作价  | 1元/股     | 现金   |
|                | 海亮集团      | 28%    |        |            |                   |          |      |
| 海亮集团诸暨废旧金属有限公司 | 冯苗亚       | 70%    | 70%    | 210万股      | 按目标公司经审计的每股净资产作价  | 2.699元/股 | 现金   |
| 绍兴金氏机械设备有限公司   | 海亮集团      | 60%    | 60%    | 33.75万股    | 按目标公司经审计的每股净资产作价  | 1.275元/股 | 现金   |
| 浙江铭阳新材料有限公司    | 蒋利民       | 47.12% | 58%    | 2,399.36万股 | 按目标公司经审计的每股净资产作价  | 0.942元/股 | 现金   |
|                | 方华林       | 6.04%  |        |            |                   |          |      |
|                | 周善林       | 4.84%  |        |            |                   |          |      |

附注：上表中经审计的每股净资产，其审计基准日均为2004年9月30日，且其后三个月的公司未分配利润由老股东享有。该等股权的实际交割日为2004年12月31日。

## 7、收购两家控股子公司的全部权益

2005年5月6日，浙江海亮股份有限公司2004年度股东大会决议同意，海亮股份以经审计确定（2004年12月31日为审计基准日）的净资产作价，以抵扣海亮集团占用款的形式收购两家控股子公司其余股权。

| 收购方  | 原股东  | 目标公司  | 收购权益比例 | 收购金额（元）       | 收购后公司持股比例 |
|------|------|-------|--------|---------------|-----------|
| 海亮股份 | 海亮集团 | 铭阳新材  | 42%    | 17,873,067.47 | 100%      |
| 海亮股份 | 海亮集团 | 铜管道公司 | 10%    | 2,458,008.68  | 100%      |

2005年12月16日，上述两公司注销，变更为海亮股份的事业部。

## 8、组建上海海亮铜业有限公司

浙江海亮股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会决议同意，海亮股份和 Z&P 公司分别以美元现汇 920 万元和 880 万元作为出资设立上海海亮铜业有限公司（上海市奉贤区四团镇），上海海亮邻近洋山港，利于生产原料（电解铜）的进口和成品（铜管）的出口，从而明显降低公司的运输成本。2005 年 7 月 15 日，上海市奉贤区人民政府出具了沪奉府项批[2005]166 号文，批准上海海亮铜业有限公司成立。7 月 18 日，上海海亮取得了上海市人民政府下发的中华人民共和国外商投资企业批准证书（商外资沪奉合资字[2005]2111 号）。7 月 19 日，该公司在上海市工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册资本 1,800 万美元。

## 9、海亮集团诸暨废旧金属有限公司注销

2005 年 6 月 17 日，海亮集团诸暨废旧金属有限公司股东大会决议同意解散该公司。2005 年 12 月 16 日，海亮集团诸暨废旧金属有限公司注销完成。

## 10、设立香港公司

2006 年 11 月 10 日，海亮股份决定以自有外汇出资 300 万美元设立香港海亮铜贸易有限公司，以充分利用香港的金融中心优势，为公司境外加工基地的未来经营奠定基础。

2006 年 12 月 7 日，国家外汇管理局诸暨市支局出具诸外管[2006]33 号文件《关于浙江海亮股份有限公司境外投资外汇资金来源审查意见的批复》，通过了海亮股份外汇资金来源的审查。2006 年 12 月 9 日，香港公司取得注册证书，注册号为：37455614-000-12-06-3，注册地址：香港跑马地凤辉台 12 号蔚云阁 15 楼 D 室，法定代表人：陈东。2006 年 12 月 20 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具浙外经贸经函[2006]353 号《浙江省对外贸易经济合作厅关于设立香港海亮铜贸易有限公司的批复》，同意浙江海亮股份有限公司在香港独资设立“香港海亮铜贸易有限公司”。该公司总投资额和注册资本均为 300 万美元，全部以现汇出资，经营期限 10 年。经营范围：金属材料及其制品的进出口业务。2006 年 12 月 28 日，浙江海亮股份有限公司获得国家商务部颁发的[2006]商合境外投资证字第 001706 号批准证书。

## 11、设立越南公司

为拓展公司出口业务，预防可能出现的贸易摩擦和壁垒，2006 年 11 月 29 日，公司董事会审议批准，海亮股份以自有外汇出资 800 万美元设立越南海亮金属制品有限公司。

2006 年 12 月 25 日，国家外汇管理局诸暨市支局出具诸外管[2006]35 号文件《关于浙江海亮股份有限公司境外投资外汇资金来源审查意见的批复》，通过了海亮股份外汇资金来源的审查。2007 年 1 月 8 日，浙江省对外贸易经济合作厅出具浙外经贸经函[2007]11 号《浙江省对外贸易经济合作厅关于设立越南海亮金属制品有限公司的批复》，同意海亮股份在越南设立“越南海亮金属制品有限公司”。

总投资额为 800 万美元，全部以现汇出资，经营期限 15 年。2007 年 1 月 15 日，海亮股份取得国家商务部颁发的[2007]商合境外投资证字第 000118 号批准证书。

2007 年 1 月 23 日，越南公司取得编号为 452043000021 投资执照，注册地址为西宁省栈盘县安静社铃中 3 工业和加工区，C 路 120 号。经营行业：加工铜制铸件，生产各种铜合金产品，再生金属废料。注册资金：44,800,000,000VND (2,800,000USD)。法定代表人：方贤根。

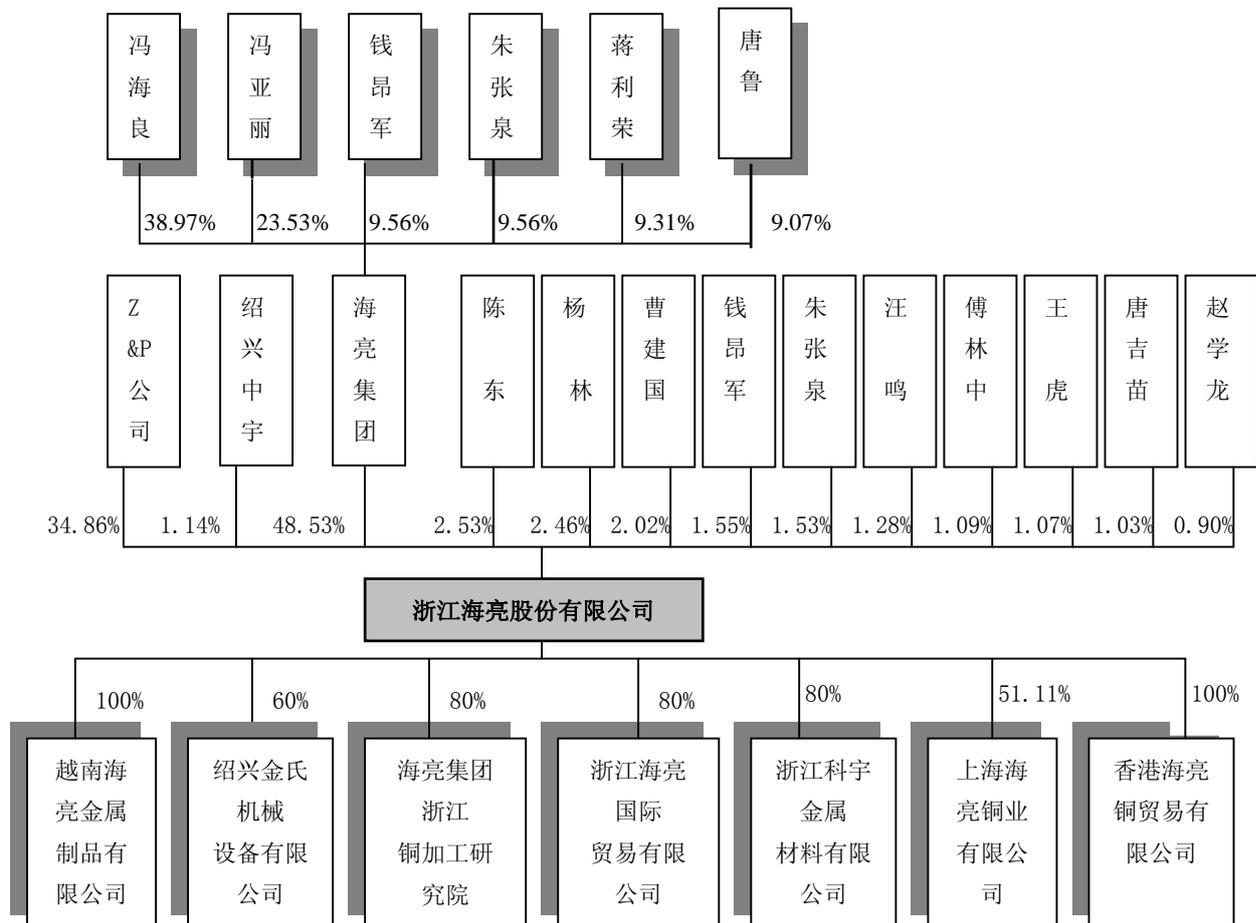
### (五) 历次验资的情况

| 日期         | 验资目的 | 金额（元）       | 验资机构           | 验资报告号              |
|------------|------|-------------|----------------|--------------------|
| 2000 年 8 月 | 设立验资 | 10,000,000  | 诸暨市天宇会计师事务所    | 诸天字验内[2000]字第 58 号 |
| 2001 年 5 月 | 增资   | 21,000,000  | 浙江东方会计师事务所有限公司 | 浙东会验（2001）字第 96 号  |
| 2001 年 6 月 | 增资   | 75,000,000  | 浙江东方会计师事务所有限公司 | 浙东会验（2001）字第 106 号 |
| 2001 年 9 月 | 设立验资 | 106,318,000 | 浙江东方会计师事务所     | 浙东会验（2001）字第 156 号 |
| 2004 年 5 月 | 增资   | 46,875,000  | 大信会计师事务所有限公司   | 大信验字（2004）第 025 号  |
| 2005 年 4 月 | 增资   | 49,807,000  | 大信会计师事务所有限公司   | 大信验字（2005）第 008 号  |
| 2007 年 5 月 | 增资   | 142,100,000 | 大信会计师事务所有限公司   | 大信京验字（2007）第 009 号 |

## 二、公司组织结构

### (一) 公司股权结构

本公司股权结构图如下：



### (二) 公司内部组织结构

#### 1、总经理办公室

主要负责公司综合性工作报告和日常文件的起草、制发，负责信息收集反馈、宣传和上下协调，检查督促公司规章规定的执行，做好接待、会务、印章、档案等工作，完成领导交办的其他事项。

#### 2、证券投资部

目前主要负责公司上市辅导工作，依法规范公司运作，完成监管机构布置的任务，协调中介机构关系，履行公司上市的相关责任。上市以后主要负责公司对外投资、企业并购、资产重组等资本项目的可行性研究和具体实施工作；负责公司投资者关系管理以及对外信息的披露工作。

### 3、人力资源部

负责编制公司人力资源计划，做好各类人力的选拔、培养及后备工作，拟订、执行公司的用工、薪酬和人员培训制度，负责员工的招聘、培训、测评、调配、离退以及员工福利、社会保险等管理工作。

### 4、财务管理部

拟订、执行公司的财务规章制度，负责财务预算编制和执行，规范、实施财务管理、资金管理以及成本管理等，按会计制度规定，组织好会计核算工作，开展固定资产的业务管理工作，做好财务资料、文件、凭证、报表收集和归档，定期分析财务状况，及时、准确、真实地反映公司的经营成果。

### 5、内部审计部

根据董事会授权，起草内部审计规章制度、审计项目的审计标准，拟订审计实施计划，主要负责依法运用审计技术对公司各部门以及所属公司或事业部必要的审计项目进行审计监督，对被审单位的经济活动的真实性、合法性、有效性做出客观、公正判定，提出审查评价和管理建议，帮助改善公司风险控制、管理和治理过程。

### 6、品牌管理部

主管公司质量、环境、职业健康安全管理体系建设、运行控制、内部考评工作以及公司卓越绩效评价，负责品牌策略制订、实施和品牌设计、传播、保护、管理，协助开展用户满意度调查，协调企业质量管理、质量培训相关职责，协调内部标准化、计量检测有关事务。

### 7、能源环保部

拟定和组织实施公司能源和环保日常管理制度，负责企业生产用水、用气、用煤、用电等能源管理，依法做好环境保护以及污染防治工作，定期组织环保检查和环境监测，持续开展清洁生产审核和绿色企业以及6S现场管理工作，协调生产设备的保养维护。

### 8、市场营销部

主管市场信息的收集、整理与分析，定期开展市场满意度调查，检查和测评企业售后服务质量，负责内部销售事务的协调，开展营销策略策划及市场推广、开拓以及客户关系管理。

### 9、资材部

负责拟订物资采购原则、物资采购计划，编制本部门内物资采购控制程序及相应的管理制度，组织生产物资和辅助物资的采购，按质、按量、按时、成套有各地供应各种物资，负责原材料库、五金库房等库房的管理，严格执行各类物资出入库制度，充分发挥物资的有效使用。

### 10、事业部

主要职能是组织产品生产，保证按时、按质交货；保障生产的正常进行，降低

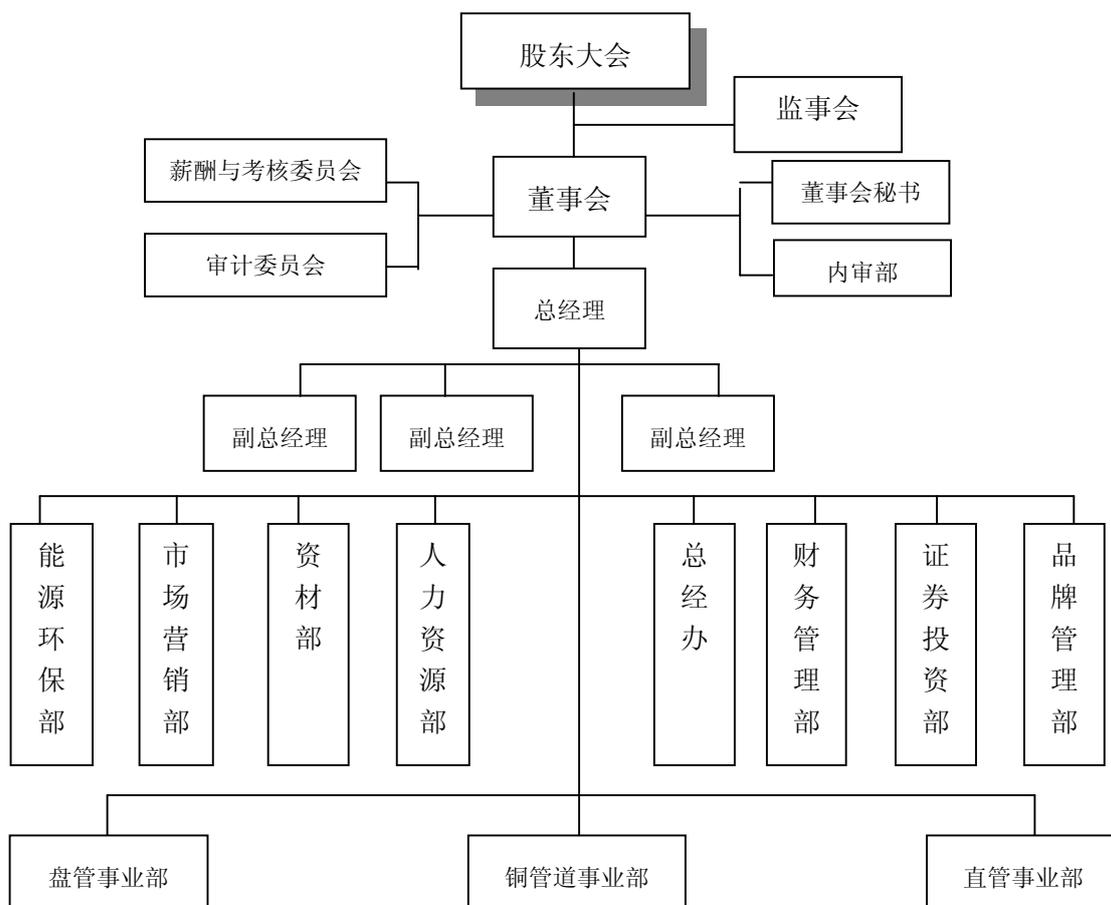
生产成本。主要任务包括产能规划、物料控制、生产计划和管理、制造流程管理、质量安全管理、设备保养、维修和持续改善。

直管事业部：主要生产、销售本公司建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管等产品。

盘管事业部：主要生产、销售本公司制冷用无缝铜管（光盘管、内螺纹盘管、蚊香盘管）等产品。

铜管道事业部：主要生产、销售建筑用铜及铜合金管、铜及铜合金管件（铜水道管及管件）等产品。

本公司内部组织结构图如下：



### 三、公司子公司的情况

#### (一) 有重大影响的子公司

##### 1、重要性分析

2004 年底，海亮股份收购并控股浙江科宇金属材料有限公司（80%的股权），自 2005 年起科宇公司的经营业绩开始并入海亮股份的合并报表。科宇公司近两年及一期的营业收入、净利润与海亮股份同期合并报表相应科目的对比情况（按新会计准则追溯调整后）如下表：

单位：元

| 项目   |      | 2007 年上半年        | 2006 年度          | 2005 年度          |
|------|------|------------------|------------------|------------------|
| 科宇公司 | 营业收入 | 567,451,090.78   | 1,442,164,442.43 | 834,272,370.49   |
|      | 净利润  | 14,713,260.21    | 74,326,599.78    | 49,685,863.48    |
| 海亮股份 | 营业收入 | 3,305,809,327.17 | 6,214,608,388.11 | 3,069,689,169.15 |
|      | 净利润  | 94,024,205.32    | 169,564,410.20   | 87,900,127.39    |

由上表可知，2005 年度、2006 年度科宇公司对于海亮股份的营业收入及净利

润产生重大影响，但随着我国福利企业税收优惠政策的调整，其对海亮股份利润的影响逐年减弱。

## 2、科宇公司简介及股东结构

截止本招股说明书签署日，科宇公司注册资本为 2,000 万人民币，住所为浙江省诸暨市店口镇湄池江东路 152 号，主要从事有色金属材料制品的生产经营业务。该公司法定代表人为唐吉苗。

截止本招股说明书签署日，科宇公司无对外投资。

截止本招股说明书签署日，科宇公司股东结构如下表：

单位：元

| 序号 | 股东名称       | 出资额           | 所占比例 |
|----|------------|---------------|------|
| 1  | 浙江海亮股份有限公司 | 16,000,000.00 | 80%  |
| 2  | 海亮集团有限公司   | 4,000,000.00  | 20%  |
| 合计 |            | 20,000,000.00 | 100% |

## 3、科宇公司历史沿革及股权变更情况

(1) 诸暨市海亮金属材料有限公司（浙江科宇金属材料有限公司前身）的设立

1999 年 1 月 12 日，湄池镇集体资产经营公司、浙江海亮铜业集团有限公司、自然人朱爱花三位发起人签订组建诸暨市海亮金属材料有限公司协议（以下简称“海亮材料”），决定以货币出资形式共同设立诸暨市海亮金属材料有限公司，约定该公司注册资本为 1000 万元，其中湄池镇集体资产经营公司出资额 400 万元，占注册资本的 40%；浙江海亮铜业集团有限公司出资额 300 万元，占注册资本的 30%；自然人朱爱花出资额 300 万元，占注册资本的 30%。

1999 年 1 月 13 日，诸暨暨阳审计事务所对三位发起人的出资情况进行了验证，并出具了诸审所验（1999）字第 05 号注册资本验证报告书。1999 年 1 月 13 日，海亮材料在诸暨市工商行政管理局领取了注册号为 3306811006453 的企业法人营业执照。此时海亮材料的股东结构如下表：

| 序号 | 发起人名称        | 出资方式 | 出资额    | 比例（%） |
|----|--------------|------|--------|-------|
| 1  | 湄池镇集体资产经营公司  | 货币   | 400 万元 | 40%   |
| 2  | 浙江海亮铜业集团有限公司 | 货币   | 300 万元 | 30%   |
| 3  | 朱爱花          | 货币   | 300 万元 | 30%   |

(2) 海亮材料并购诸暨市福利地毯厂，并经政府相关部门批准后取得福利企业资格

诸暨市福利地毯厂福利企业设立于 1987 年 8 月 31 日，根据诸劳（84）第 23 号、诸民（84）第 18 号、诸财税（84）第 157 号三个单位联合通知精神，诸暨市民政局同意紫西乡建办诸暨紫西棉毛织造福利厂。诸暨紫西棉毛织造福利厂后更

名为诸暨市福利地毯厂。诸暨市福利地毯厂因连年经营亏损，负债严重，濒临倒闭，且涉及的单位和个人面很广，为挽救企业，妥善安排四残人员生活出路，1998年12月29日，经研究决定并报请民政、税务、工商等部门批准同意，诸暨市湄池镇人民政府（甲方）与浙江海亮铜业集团有限公司（乙方，当时海亮材料尚未设立，由浙江海亮铜业集团有限公司签订协议）签订了协议，协议主要内容如下：1、甲方自愿将“诸暨市福利地毯厂”的所有权转让给乙方，由乙方自主经营、自负盈亏。2、乙方重组后的福利企业工业报表，按月上报甲方。后经双方当事人协商同意，由浙江海亮铜业集团有限公司出资设立海亮材料并购和承接诸暨市福利地毯厂的福利企业资质。

海亮材料成立后，即以承债方式并购了属集体所有制性质企业的诸暨市福利地毯厂，承担原诸暨市福利地毯厂的一切债权、债务，同时承继原诸暨市福利地毯厂福利企业资质。

1999年1月19日，诸暨市民政局出具了《关于同意诸暨市福利地毯厂要求变更厂名、法人代表批复》（诸民[1999]4号文），同意具有福利企业资质的诸暨市福利地毯厂变更为诸暨市海亮金属材料有限公司。

2007年8月7日，诸暨市人民政府出具《诸暨市人民政府关于对浙江科宇金属材料有限公司并购及集体性质股权变动过程中有关事项确认的函》（诸政函（2007）8号文），2007年9月7日，诸暨市人民政府在《诸暨市人民政府关于要求对海亮集团有限公司浙江科宇金属材料有限公司改制及股权收购过程中有关事项确认的请示》（诸政[2007]29号）（下称“29号文”），上述文件均确认诸暨市海亮金属材料有限公司并购诸暨市福利地毯厂、承继原诸暨市福利地毯厂福利企业资质的行为合法有效。

### （3）海亮材料的股权转让

1999年11月，海亮材料委托诸暨市会计师事务所对其所有者权益及相关资产负债（以1999年10月31日为基准日）进行了专项审计，11月15日，诸暨市会计师事务所出具了诸会师审（99）字第28号专项审计报告。1999年11月15日，海亮材料召开第二次股东会并做出决议，同意湄池镇集体资产经营公司将其持有的海亮材料400万元股权转让给浙江海亮铜业集团有限公司。此次股权转让后，海亮材料的注册资本仍为1,000万元，浙江海亮铜业集团有限公司出资700万元，占注册资本的70%；自然人股东朱爱花出资300万元，占注册资本的30%。1999年11月18日，诸暨市会计师事务所对此股权转让行为出具了诸会师验内（99）字第96号验资报告。1999年12月10日，海亮材料办理了工商变更登记手续。此时海亮材料的股东结构如下表：

| 序号 | 发起人名称        | 出资方式 | 出资额   | 比例（%） |
|----|--------------|------|-------|-------|
| 1  | 浙江海亮铜业集团有限公司 | 货币   | 700万元 | 70%   |

|   |     |    |        |     |
|---|-----|----|--------|-----|
| 2 | 朱爱花 | 货币 | 300 万元 | 30% |
|---|-----|----|--------|-----|

2007 年 9 月 7 日，诸暨市人民政府在 29 号文中，确认湄池镇集体资产经营公司将其持有的诸暨市海亮金属材料有限公司 400 万元集体性质股权转让给浙江海亮铜业集团有限公司行为合法有效。

(4) 海亮材料更名为浙江科宇金属材料有限公司

2001 年 10 月 6 日，海亮材料召开股东会并做出决议，同意将该公司名称变更为“浙江科宇金属材料有限公司”。10 月 15 日，浙江省工商行政管理局出具（浙工商）名称预核内[2001]第 001105 号企业名称预先核准通知书。10 月 18 日，浙江科宇金属材料有限公司办理了工商变更登记手续。

2001 年 11 月 20 日，诸暨市民政局出具了《关于同意诸暨市海亮金属材料有限公司变更厂名、法人代表批复》（诸民[2001]74 号文），同意诸暨市海亮金属材料有限公司更名为浙江科宇金属材料有限公司。

(5) 科宇公司的增资及股权转让

2001 年 10 月 18 日，科宇公司召开股东会并做出决议，同意海亮集团有限公司将其持有的 700 万元股权以 1:1 价格出让给店口集体资产经营公司；同意自然人股东李国平、杨飞分别以货币形式增资 600 万元、400 万元。此次增资、股权转让后，科宇公司的注册资本为 2,000 万元，店口集体资产经营公司出资 700 万元，占注册资本的 35%；自然人股东朱爱花出资 300 万元，占注册资本的 15%；自然人股东李国平出资 600 万元，占注册资本的 30%；自然人股东杨飞出资 400 万元，占注册资本的 20%。10 月 25 日，诸暨市店口镇人民政府出具店政发[2001]17 号文件《关于同意对浙江科宇金属材料有限公司进行投资的批复》，同意店口集体资产经营公司以现金投资方式受让浙江科宇金属材料有限公司 700 万元股权。同日，诸暨天宇会计师事务所对本次增资、股权转让行为进行了验证，并出具了诸天宇验内[2001]字第 222 号验资报告。2001 年 11 月 1 日，科宇公司办理了工商变更登记手续。此时科宇公司的股东结构如下表：

| 序号 | 发起人名称      | 出资方式 | 出资额    | 比例 (%) |
|----|------------|------|--------|--------|
| 1  | 店口集体资产经营公司 | 货币   | 700 万元 | 35%    |
| 2  | 朱爱花        | 货币   | 300 万元 | 15%    |
| 3  | 李国平        | 货币   | 600 万元 | 30%    |
| 4  | 杨 飞        | 货币   | 400 万元 | 20%    |

2007 年 9 月 7 日，诸暨市人民政府在 29 号文中，确认海亮集团有限公司出让其持有的科宇公司 700 万元股权给店口集体资产经营公司行为合法有效。

(6) 科宇公司的股权转让

2004 年 12 月 16 日，海亮集团召开临时股东大会，同意以 21,868,348.58 元受让诸暨市店口集体经营公司所持有科宇公司的 700 万元注册资本。2004 年 12 月

17 日，科宇公司召开临时股东大会，同意诸暨市店口集体资产经营公司将其持有的科宇公司 35%股权转让给海亮集团，转让价格为 21,868,348.58 元。同日，诸暨市店口镇人民政府出具了店政[2004]16 号文件《关于同意出让浙江科宇金属材料有限公司股权的批复》，对上述股权转让行为进行了确认。2004 年 12 月 18 日，科宇公司办理了工商变更登记手续。此时科宇公司的股东结构如下表：

| 序号 | 发起人名称    | 出资方式 | 出资额    | 比例 (%) |
|----|----------|------|--------|--------|
| 1  | 海亮集团有限公司 | 货币   | 700 万元 | 35%    |
| 2  | 朱爱花      | 货币   | 300 万元 | 15%    |
| 3  | 李国平      | 货币   | 600 万元 | 30%    |
| 4  | 杨 飞      | 货币   | 400 万元 | 20%    |

2007 年 9 月 7 日，诸暨市人民政府在 29 号文中，确认海亮集团有限公司受让店口集体资产经营公司持有的集体性质的科宇公司 700 万元股权行为合法有效。

#### (7) 科宇公司的股权转让

2004 年 12 月 22 日，科宇公司召开临时股东大会，同意海亮集团有限公司以 9,372,149.39 元价格出让其所持有科宇公司的 300 万元注册资本给浙江海亮股份有限公司；同意自然人股东李国平以 18,744,298.79 元价格出让其所持有科宇公司的 600 万元注册资本给浙江海亮股份有限公司；同意自然人股东杨飞以 12,496,199.19 元价格出让其所持有科宇公司的 400 万元注册资本给浙江海亮股份有限公司；同意自然人股东朱爱花以 9,372,149.39 元价格出让其所持有科宇公司的 300 万元注册资本给浙江海亮股份有限公司。2004 年 12 月 22 日，浙江科宇金属材料有限公司办理了工商变更登记手续。此时科宇公司的股东结构如下表：

| 序号 | 发起人名称      | 出资方式 | 出资额     | 比例 (%) |
|----|------------|------|---------|--------|
| 1  | 海亮集团有限公司   | 货币   | 400 万元  | 20%    |
| 2  | 浙江海亮股份有限公司 | 货币   | 1600 万元 | 80%    |

截止 2007 年 6 月 30 日，科宇公司的股东结构未再发生变化。

#### (8) 浙江省人民政府对科宇公司历史沿革出具确认函

2007 年 9 月 7 日，诸暨市人民政府上报了《诸暨市人民政府关于要求对海亮集团有限公司浙江科宇金属材料有限公司改制及股权收购过程中有关事项确认的请示》(诸政(2007)29 号)，该文件确认：“浙江科宇金属材料有限公司并购诸暨市福利地毯厂及以后历次股权变动合法合规，真实有效，不存在纠纷与潜在纠纷。”

2007 年 9 月 26 日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于对海亮集团有限公司浙江科宇金属材料有限公司改制及股权收购过程中有关事项确认的函》(浙政办发函【2007】65 号)，确认：“经审核，同意诸暨市政府的确认意见。”

### 4、资产情况

(1) 固定资产

1) 主要机器设备

科字公司的主要机器设备明细情况如下表：

| 设备型号        | 数量 | 重置成本     | 先进性  | 安全运行时间 | 备注                          |
|-------------|----|----------|------|--------|-----------------------------|
| 2000T 反向挤压机 | 1  | 1,500 万元 | 国际先进 | -      | 2005 年 10 月份投入使用            |
| 1250T 挤压机   | 1  | 500 万元   | 国内先进 | 2 年    |                             |
| 125 轧机      | 2  | 20 万元    | 国内先进 | 4 年    |                             |
| 500kg 半连铸   | 10 | 120 万元   | 国内先进 | 2 年    | 其中 6 台为 2 年，其余 4 台为 1.5 年   |
| 750kg 半连铸   | 6  | 90 万元    | 国际先进 | 2 年    | 其中 2 台为 2 年，其余 4 台为 1.5 年   |
| 钟罩式退火炉      | 1  | 60 万元    | 国际先进 | 1 年    |                             |
| 0#拉拔机       | 1  | 130 万元   | 国际先进 | 1 年    | 台湾产                         |
| 舒马格拉拔机      | 2  | 1,000 万元 | 国际先进 | 4 年    | 德国产                         |
| 11jz-4T 拉拔机 | 4  | 580 万元   | 国内先进 | 4 年    | 其中 1 台为 4 年，其余 3 台为 2 年，上海产 |
| 二辊矫直机       | 3  | 1,200 万元 | 国际先进 | 3 年    | 台湾产                         |
| 800T 反向挤压机  | 1  | 400 万元   | 国际先进 | 1 年    |                             |
| 拉伸机         | 6  | 240 万元   | 国际先进 | 3 年    |                             |
| 自动倒角机       | 2  | 300 万元   | 国际先进 | 3 年    | 台湾产                         |
| 超声波探伤仪      | 1  | 80 万元    | 国际先进 | 1 年    |                             |
| 异形校直机       | 3  | 150 万元   | 国际先进 | 2 年    |                             |

2) 房产

科字公司目前拥有两处房产，位于店口镇新型管业特色工业园区，具体情况如下表：

| 房屋产权证号               | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 土地证号                  | 房屋位置          |
|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| 房权证诸字第 F0000011148 号 | 11,391.53+989.81     | 诸暨国用 (2006) 字第 7-4112 | 店口镇新型管业特色工业园区 |
| 房权证诸字第 F0000011702 号 | 3485.97              |                       |               |

房屋的取得和使用情况如下表：

| 房屋产权证号               | 取得方式 | 取得时间       | 使用情况            |
|----------------------|------|------------|-----------------|
| 房权证诸字第 F0000011148 号 | 自建   | 2007 年 2 月 | 科字公司生产厂房、仓库及办公楼 |
| 房权证诸字第 F0000011702 号 | 自建   | 2007 年 4 月 | 科字公司员工宿舍        |

(2) 无形资产

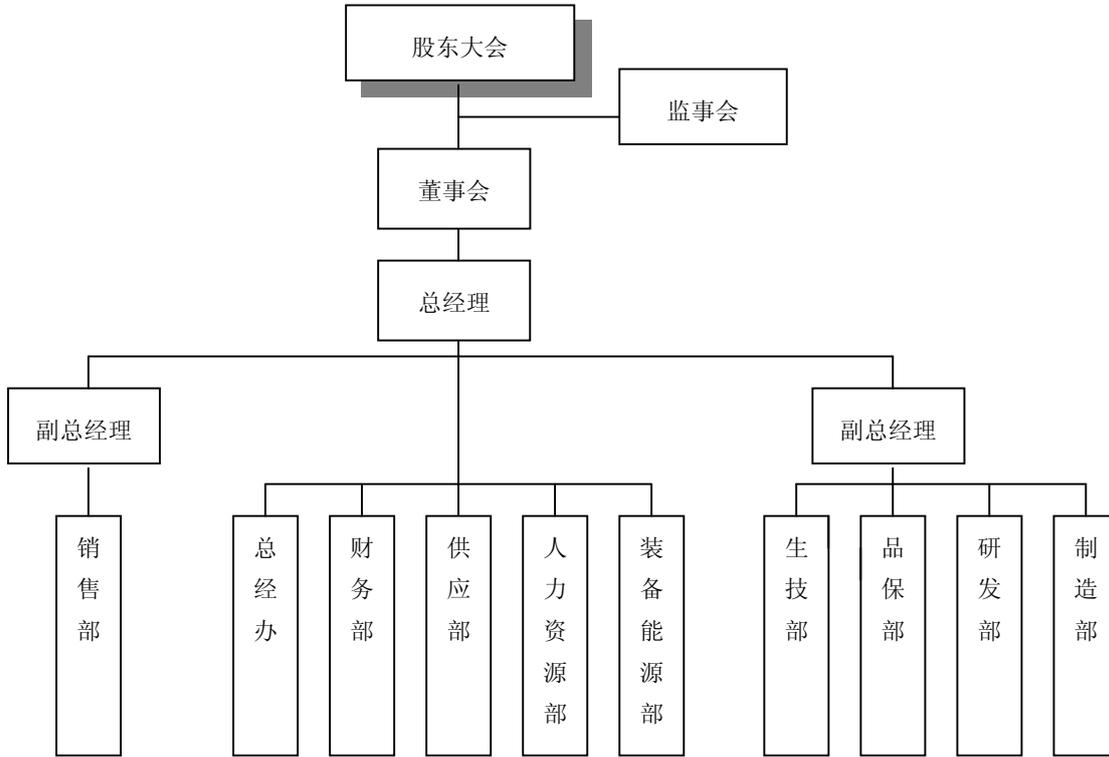
科字公司目前拥有一块土地，具体情况如下表：

| 土地证号           | 性质   | 土地面积                    | 使用权类型 | 位置            |
|----------------|------|-------------------------|-------|---------------|
| 诸暨国用 (2006) 字第 | 工业   | 37,458.1 m <sup>2</sup> | 出让    | 店口镇新型管业特色工业园区 |
|                | 取得方式 | 取得时间                    |       | 使用情况          |

|        |              |  |    |
|--------|--------------|--|----|
| 7-4112 | 国有工业土地<br>出让 | 2003年8月13日取得该土地使用权，<br>2006年8月18日变更登记。 | 在用 |
|--------|--------------|--|----|

### 5、科宇公司的组织机构

科宇公司的组织结构如下图：



科宇公司董事、监事、高级管理层人员情况如下表：

| 序号 | 职务    | 姓名  | 序号 | 职务    | 姓名  |
|----|-------|-----|----|-------|-----|
| 1  | 董事长   | 唐吉苗 | 6  | 监事    | 钟海林 |
| 2  | 董事    | 姜少军 | 7  | 总经理   | 姜少军 |
| 3  | 董事    | 康丽明 | 8  | 副总经理  | 李国平 |
| 4  | 监事会主席 | 姚金芳 | 9  | 副总经理  | 寿永军 |
| 5  | 监事    | 陈东  | 10 | 财务负责人 | 康丽明 |

上述人员中，监事陈东系海亮股份董事、财务总监；董事长唐吉苗系海亮股份实际控制人冯海良的姐夫，冯亚丽的丈夫。

### 6、科宇公司的人员情况

科宇公司人员情况如下表：

| 指标名称   | 2007年6月30日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|--------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 1、员工人数 | 554        | 574         | 578         | 632         |
| 男性     | 460        | 483         | 486         | 536         |

|                  |        |        |        |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| 女性               | 94     | 91     | 92     | 96     |
| <b>2、员工专业结构</b>  |        |        |        |        |
| 财经管理类专业各级人才      | 17     | 13     | 14     | 15     |
| 工程技术类专业各级人才      | 21     | 14     | 13     | 12     |
| 技工及其他各类专业人才      | 54     | 52     | 50     | 48     |
| 普通操作工及勤杂人员       | 462    | 495    | 501    | 557    |
| <b>3、员工受教育程度</b> |        |        |        |        |
| 硕士及以上（含MBA在读）    | 2      | 3      | 4      | 0      |
| 本科（含本科在读）        | 12     | 12     | 10     | 6      |
| 大中专              | 37     | 34     | 38     | 32     |
| 高中及以下            | 503    | 525    | 526    | 594    |
| <b>4、员工年龄分布</b>  |        |        |        |        |
| 18---30岁         | 172    | 201    | 225    | 237    |
| 30---40岁         | 221    | 233    | 240    | 255    |
| 40---50岁         | 140    | 115    | 97     | 127    |
| 50岁以上            | 21     | 25     | 16     | 13     |
| <b>5、残疾人数量</b>   |        |        |        |        |
| 健康人              | 321    | 327    | 323    | 361    |
| 残疾人              | 233    | 247    | 255    | 271    |
| 全部员工中残疾人的比例      | 42.06% | 43.03  | 44.12% | 42.88% |
| 生产人员中残疾人的比例      | 52.6%  | 55.13% | 55.15% | 53.60% |

## 7、财务情况

如无特别说明，本部分财务数据的单位均为元。

### （1）科宇公司的利润表、资产负债表、现金流量表

| 利润表         |                |                  |                |                |
|-------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| 项目          | 2007年上半年       | 2006年度           | 2005年度         | 2004年度         |
| 一、营业收入      | 567,451,090.78 | 1,442,164,442.43 | 834,272,370.49 | 822,611,469.54 |
| 减：营业成本      | 532,720,922.74 | 1,385,273,544.61 | 811,056,253.46 | 793,805,174.75 |
| 营业税金及附加     | 1,518,490.34   | 6,353,862.91     | 3,756,753.89   | 3,254,229.37   |
| 销售费用        | 4,363,552.52   | 8,151,274.47     | 8,837,829.61   | 7,759,965.05   |
| 管理费用        | 4,893,455.20   | 7,286,254.22     | 4,271,621.63   | 9,281,356.51   |
| 财务费用        | 2,047,683.95   | 6,162,993.04     | 3,981,803.46   | 5,523,742.58   |
| 资产减值损失      | -316,256.93    | 2,108,261.62     | 300,212.54     | 137,449.20     |
| 加：公允价值变动净收益 |                |                  |                |                |

|               |                      |                      |                      |                      |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 投资收益          |                      |                      |                      | -51,425.98           |
| <b>二、营业利润</b> | 22,223,242.96        | 26,828,251.56        | 2,067,895.90         | 2,798,126.10         |
| 加：营业外收入       | 94,929.03            | 52,218,066.12        | 48,803,500.32        | 26,171,951.04        |
| 减：营业外支出       | 256,468.32           | 149,343.96           | 1,290,526.77         | 6,767,624.20         |
| 其中：非流动资产处置损失  |                      |                      |                      |                      |
| <b>三、利润总额</b> | 22,061,703.67        | 78,896,973.72        | 49,580,869.45        | 22,202,452.94        |
| 减：所得税费用       | 7,348,443.46         | 4,570,373.94         | -104,994.03          | 4,971,896.86         |
| <b>四、净利润</b>  | <b>14,713,260.21</b> | <b>74,326,599.78</b> | <b>49,685,863.48</b> | <b>17,230,556.08</b> |

| 资产负债表          |                       |                       |                       |                       |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 项目             | 2007年6月30日            | 2006年12月31日           | 2005年12月31日           | 2004年12月31日           |
| <b>流动资产：</b>   |                       |                       |                       |                       |
| 货币资金           | 17,501,822.74         | 5,756,335.77          | 7,686,715.64          | 4,841,751.79          |
| 应收票据           | 9,417,550.00          | 1,050,000.00          | 9,387,413.32          | 12,545,289.10         |
| 应收账款           | 76,354,591.72         | 82,827,663.51         | 45,293,780.57         | 48,080,076.48         |
| 预付账款           | 11,229,354.42         | 1,259,854.12          | 377,945.66            | 1,270,833.42          |
| 其他应收款          | 638,960.83            | 127,459.75            | 183,640.39            | 1,287,796.67          |
| 存货             | 94,971,774.26         | 70,569,868.83         | 52,302,758.94         | 57,334,670.86         |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>210,114,053.97</b> | <b>161,591,181.98</b> | <b>115,232,254.52</b> | <b>125,360,418.32</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                       |                       |                       |                       |
| 可供出售金融资产       | 2,978,493.38          | 4,501,917.91          |                       |                       |
| 固定资产           | 35,728,806.05         | 34,168,463.75         | 37,119,843.05         | 37,360,557.48         |
| 在建工程           | 742,502.52            | 2,102,465.72          | 4,073,258.97          | 1,650,355.72          |
| 无形资产           | 5,169,572.11          | 5,225,179.69          | 8,900,904.21          | 9,088,021.29          |
| 递延所得税资产        | 650,934.21            | 676,318.29            | 104,994.03            |                       |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>45,270,308.27</b>  | <b>46,674,345.36</b>  | <b>50,199,000.26</b>  | <b>48,098,934.49</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>255,384,362.24</b> | <b>208,265,527.34</b> | <b>165,431,254.78</b> | <b>173,459,352.81</b> |

| 资产负债表（续）     |               |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 项目           | 2007年6月30日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日   | 2004年12月31日   |
| <b>流动负债：</b> |               |               |               |               |
| 短期借款         | 30,000,000.00 |               |               | 56,828,675.00 |
| 应付票据         | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |               |               |
| 应付账款         | 18,837,719.62 | 21,266,679.09 | 22,056,818.89 | 26,326,944.81 |

|                 |                       |                       |                       |                       |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 预收账款            | 38,897,709.32         | 30,420,355.52         | 11,953,425.06         | 2,049,664.85          |
| 应付职工薪酬          | 9,868,641.24          | 9,573,554.72          | 8,066,147.6           | 6,157,498.33          |
| 应交税费            | 5,371,078.80          | 8,151,530.32          | 9,546,739.88          | 6,949,800.06          |
| 应付利息            |                       |                       |                       |                       |
| 应付股利            |                       |                       |                       | 10,410,897.00         |
| 其他应付款           | 1,332,829.80          | 1,453,284.44          | 1,637,599.88          | 2,254,876.81          |
| <b>流动负债合计</b>   | <b>124,307,978.78</b> | <b>90,865,404.09</b>  | <b>53,260,731.31</b>  | <b>110,978,356.86</b> |
| <b>非流动负债:</b>   |                       |                       |                       |                       |
| 递延所得税负债         |                       | 297,990.00            |                       |                       |
| 非流动负债合计         |                       | 297,990.00            |                       |                       |
| <b>负债合计</b>     | <b>124,307,978.78</b> | <b>91,163,394.09</b>  | <b>53,260,731.31</b>  | <b>110,978,356.86</b> |
| <b>所有者权益:</b>   |                       |                       |                       |                       |
| 股本              | 20,000,000.00         | 20,000,000.00         | 20,000,000.00         | 20,000,000.00         |
| 资本公积            | 169,664.04            | 908,674.04            | 303,664.04            | 300,000.00            |
| 减: 库存股          |                       |                       |                       |                       |
| 盈余公积            | 25,781,600.49         | 24,310,274.47         | 16,877,614.49         | 9,424,734.97          |
| 未分配利润           | 85,125,118.93         | 71,883,184.74         | 74,989,244.94         | 32,756,260.98         |
| 外币报表折算差额        |                       |                       |                       |                       |
| 归属于母公司所有者权益合计   | 131,076,383.46        | 117,102,133.25        | 112,170,523.47        | 62,480,995.95         |
| 少数股东权益          |                       |                       |                       |                       |
| <b>所有者权益合计</b>  | <b>131,076,383.46</b> | <b>117,102,133.25</b> | <b>112,170,523.47</b> | <b>62,480,995.95</b>  |
| <b>负债和所有者合计</b> | <b>255,384,362.24</b> | <b>208,265,527.34</b> | <b>165,431,254.78</b> | <b>173,459,352.81</b> |

| 现金流量表           |                       |                         |                         |
|-----------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 项 目             | 2007年1-3月             | 2006年度                  | 2005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  | 331,932,255.68        | 1,674,633,819.47        | 987,988,316.30          |
| 收到税费返还          | 688,333.33            | 51,962,030.80           | 48,594,423.98           |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 380,820.67            | 259,925,753.12          | 212,740.38              |
| <b>现金流入小计</b>   | <b>333,001,409.68</b> | <b>1,986,521,603.39</b> | <b>1,036,795,480.66</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金  | 309,475,465.58        | 1,564,931,747.82        | 891,775,855.00          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,981,367.27          | 15,759,575.09           | 13,659,523.09           |
| 支付的各项税费         | 13,036,241.65         | 65,291,627.91           | 44,074,708.11           |

|                            |                     |                       |                       |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 1,609,072.41        | 261,648,728.92        | 10,636,366.37         |
| 现金流出小计                     | 330,102,146.91      | 1,907,631,679.74      | 960,146,452.57        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>2,899,262.77</b> | <b>78,889,923.65</b>  | <b>76,649,028.09</b>  |
| 二、投资活动产生的现金流量：             |                     |                       |                       |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 587,475.51          |                       |                       |
| 现金流入小计                     | 587,475.51          | —                     | —                     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 430141.21           | 4,646,622.19          | 4,346,404.53          |
| 现金流出小计                     | 430141.21           | 4,646,622.19          | 4,346,404.53          |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>157,334.3</b>    | <b>-4,646,622.19</b>  | <b>-4,346,404.53</b>  |
| 三、筹资活动产生的现金流量              |                     |                       |                       |
| 借款所收到的现金                   |                     | 70,000,000.00         | 25,226,495.00         |
| 现金流入小计                     |                     | 70,000,000.00         | 25,226,495.00         |
| 偿还债务所支付的现金                 |                     | 70,000,000.00         | 82,055,170.00         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金         |                     | 76,173,681.33         | 12,490,939.98         |
| 现金流出小计                     |                     | 146,173,681.33        | 94,546,109.98         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>       |                     | <b>-76,173,681.33</b> | <b>-69,319,614.98</b> |
| 四、汇率变动对现金的影响               | -2,540.6            | —                     | -138,044.73           |
| 五、现金及现金等价物净增加额             | 3,054,056.47        | -1,930,379.87         | 2,844,963.85          |

附注：因科宇公司 2007 年中期的利润贡献占合并报表净利润的比例已经下降到 10%左右，不再属于有重大影响的子公司，其 2007 年中期的明细财务数据未再进行详细披露，下同。

## (2) 利润形成情况

### 1) 主营业务收入及主营业务成本

科宇公司主营业务收入包括铜棒、黄铜锭、加工收入和其他，具体如下表：

| 项目   | 主营业务收入         |                  |                | 主营业务成本         |                  |                |
|------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|      | 2007年1-3月      | 2006年度           | 2005年度         | 2007年1-3月      | 2006年度           | 2005年度         |
| 铜棒   | 212,697,520.76 | 907,603,784.29   | 765,024,217.25 | 201,707,671.44 | 869,703,396.52   | 755,007,483.50 |
| 黄铜锭  | 41,069,637.47  | 482,111,381.96   | —              | 38,660,363.09  | 473,747,588.47   | —              |
| 加工收入 | 8,681,890.28   | 42,404,462.11    | 44,554,071.77  | 7,682,629.34   | 41,690,180.92    | 42,591,229.34  |
| 其他   |                | 64,962.36        | 14,652,458.93  |                | 61,242.55        | 13,451,570.53  |
| 总计   | 262,449,048.51 | 1,432,184,590.72 | 824,230,747.95 | 248,050,663.87 | 1,385,202,408.46 | 811,050,283.37 |

附注：1、2006年度本公司向前五名客户销售的收入总额为832,293,067.60元，占本公司全部销售收入的58.11%；

2、主营业务收入本年度较上年度上升73.76%，主要原因为本年度铜原料大幅上涨，公司相应提高产品售价，增加主营业务收入。

科宇公司2006年度主营业务毛利46,982,182.26元；2005年度主营业务毛利13,180,464.58元。

### 2) 其他业务利润

| 项目   | 2006年度       |           |              | 2005年度        |          |               |
|------|--------------|-----------|--------------|---------------|----------|---------------|
|      | 收入           | 支出        | 利润           | 收入            | 支出       | 利润            |
| 含铜炉灰 | 9,793,946.95 |           | 9,793,946.95 | 10,041,622.54 | 5,970.09 | 10,035,652.45 |
| 其他   | 185,904.76   | 71,136.15 | 114,768.61   |               |          |               |
| 合计   | 9,979,851.71 | 71,136.15 | 9,908,715.56 | 10,041,622.54 | 5,970.09 | 10,035,652.45 |
| 项目   | 2007年1-3月    |           |              |               |          |               |
|      | 收入           | 支出        | 利润           |               |          |               |
| 含铜炉灰 | —            | —         | —            |               |          |               |
| 其他   | 95,583.38    | 75,485.18 | 20,098.20    |               |          |               |
| 合计   | 95,583.38    | 75,485.18 | 20,098.20    |               |          |               |

### 3) 财务费用

| 项目     | 2007年1-3月  | 2006年度       | 2005年度       |
|--------|------------|--------------|--------------|
| 利息支出   |            | 6,173,681.33 | 2,080,042.98 |
| 减：利息收入 | 34,960.10  | 76,789.80    | 242,877.21   |
| 汇兑损益   | 12,661.95  | 13,661.87    | 138,044.73   |
| 手续费    | 43,738.00  | 52,439.64    | 60,257.99    |
| 其他     | 236,584.96 | —            | 1,946,334.97 |
| 合计     | 258,024.81 | 6,162,993.04 | 3,981,803.46 |

### 4) 补贴收入

| 项目         | 2007年1-3月  | 2006年度        | 2005年度        |
|------------|------------|---------------|---------------|
| 财政补贴       |            | 183,900.00    | 342,186.00    |
| 增值税退税      | 688,333.33 | 51,495,539.62 | 46,178,843.69 |
| 铜原料进口增值税返还 |            | 466,491.18    | 2,073,394.29  |
| 合计         | 688,333.33 | 52,145,930.80 | 48,594,423.98 |

附注：1、2006年度财政补贴收入183,900.00元，其中23,900.00元系《诸暨市人民政府关于加快发展开放型经济的若干意见》（诸政发[2005]6号）文件的规定拨付的财政补贴款，

160,000.00 系浙江省财政厅、浙江省科学技术厅《关于下达 2006 年第四批科技型中小企业技术创新项目补助经费的通知》(浙财教字[2006]136 号)文件的规定拨付的财政补贴款。

2、2006 年度增值税退税 51,495,539.62 元,系根据《诸暨市国家税务局关于浙江上峰包装有限公司等 37 家福利企业 2006 年度先征后退增值税的通知》(诸国税政[2006]98 号)的规定收到的增值税退税。

3、2006 年度补贴收入中铜原料进口增值税返还 466,491.18 元,系根据《财政部、国家税务总局关于铜原料进口增值税先征后返有关问题的通知》(财关税[2004]10 号),2006 年度收到的铜原料进口增值税返还款。

### 5) 所得税

科宇公司所得税适用税率为 33%,根据诸暨市地方税务局诸地税政(2005)104 号文件批准,2005 年度免征企业所得税。根据诸地税政[2006]115 号文件批准,2006 年度 1-9 月免征所得税。

根据《国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》(国税发[2006]112 号)以及《关于转发国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》(浙国税流[2006]48 号),自 2006 年 10 月 1 日起,企业所得税由企业实施成本加计扣除办法,即:企业在预缴企业所得税时,可以按照企业支付给残疾职工实际工资的 2 倍在税前扣除。

### (3) 资产情况

#### 1) 固定资产情况

##### A、固定资产及折旧

固定资产折旧采用直线法计提:未计提减值准备的固定资产,按固定资产的原值和估计经济使用年限扣除预计净残值(除土地使用权的预计净残值率按使用年限高于房屋折旧年限的年份来确定外,其余按原值的 4%)计提折旧。

固定资产分类及折旧率如下:

| 类别     | 折旧年限<br>(年) | 净残值率<br>(%) | 年折旧率<br>(%) | 类别   | 折旧年限<br>(年) | 净残值率<br>(%) | 年折旧率<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|-------------|------|-------------|-------------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 20          | 4           | 4.8         | 运输设备 | 5           | 4           | 19.2        |
| 机器设备   | 10          | 4           | 9.6         | 其他设备 | 5           | 4           | 19.2        |

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时,应当按照该固定资产的账面价值(即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备)以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

固定资产减值准备:期末按单项固定资产账面价值与可收回金额孰低计量,对可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。

| 类别     | 2005 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2006 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------|------|------------------|
| 固定资产原值 |                  |      |      |                  |

|               |               |              |              |               |
|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 房屋建筑物         | 17,094,346.54 | 58,080.00    | 7,042,465.85 | 10,109,960.69 |
| 机器设备          | 31,818,638.63 | 7,341,731.96 | 2,882,678.93 | 36,277,691.66 |
| 运输设备          | 424,679.00    |              |              | 424,679.00    |
| 其他设备          | 600,568.52    | 44,671.20    |              | 645,239.72    |
| 小计            | 49,938,232.69 | 7,444,483.16 | 9,925,144.78 | 47,457,571.07 |
| <b>固定资产折旧</b> |               |              |              |               |
| 房屋建筑物         | 3,308,098.22  | 679,482.69   | 2,853,303.31 | 1,134,277.60  |
| 机器设备          | 9,283,060.34  | 3,153,759.11 | 670,906.07   | 11,765,913.38 |
| 运输设备          | 140,497.26    | 81,434.52    |              | 221,931.78    |
| 其他设备          | 86,733.82     | 80,250.74    |              | 166,984.56    |
| 小计            | 12,818,389.64 | 3,994,927.06 | 3,524,209.38 | 13,289,107.32 |
| <b>固定资产净值</b> | 37,119,843.05 |              |              | 34,168,463.75 |
| 减：固定资产减值准备    |               |              |              |               |
| <b>固定资产净额</b> | 37,119,843.05 | 3,449,556.10 | 6,400,935.40 | 34,168,463.75 |

#### B、在建工程

| 工程名称         | 2005年<br>12月31日 | 本期增加         | 本期转入<br>固定资产 | 本期其<br>他减少 | 2006年<br>12月31日 | 资金来源 |
|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------|-----------------|------|
| 丝杆半连铸机       |                 | 486,000.00   | 270,000.00   | —          | 216,000.00      | 自筹   |
| 新科宇1630挤压机改造 | 3,667,000.68    | 163,193.21   | 3,830,193.89 | —          |                 | 自筹   |
| 精密矫直机（待安装）   | 309,582.70      | 4,173.10     | 313,755.80   | —          |                 | 自筹   |
| 800t挤压机1台改造  |                 | 1,423,523.33 |              | —          | 1,423,523.33    | 自筹   |
| 其它零星工程       | 96,675.59       | 2,943,193.64 | 2,576,926.84 | —          | 462,942.39      | 自筹   |
| 合计           | 4,073,258.97    | 5,020,083.28 | 6,990,876.53 | —          | 2,102,465.72    | 自筹   |

附注：1、本期在建工程无资本化利息金额。

2、在建工程期末未出现可收回金额低于其账面价值的情况，不需计提在建工程减值准备。

#### 2) 流动资产情况

##### A、应收账款及坏账准备：

| 项目   | 2006年12月31日   |       |              | 2005年12月31日   |        |              |
|------|---------------|-------|--------------|---------------|--------|--------------|
|      | 金额            | 比例（%） | 坏账准备         | 金额            | 比例（%）  | 坏账准备         |
| 1年以内 | 87,187,014.22 | 100   | 4,359,350.71 | 47,291,500.75 | 99.09  | 2,364,575.04 |
| 1-2年 |               |       |              | 186,927.14    | 0.39   | 18,692.71    |
| 2-3年 |               |       |              | 248,275.54    | 0.52   | 49,655.11    |
| 合计   | 87,187,014.22 |       | 4,359,350.71 | 47,726,703.43 | 100.00 | 2,432,922.86 |
| 净额   | 82,827,663.51 |       |              | 45,293,780.57 |        |              |

| 帐龄   | 2007年3月31日    |        |              |  |
|------|---------------|--------|--------------|--|
|      | 金额            | 比例 (%) | 坏账准备         |  |
| 1年以内 | 96,626,897.91 | 100    | 4,831,344.90 |  |
| 1-2年 |               |        |              |  |
| 2-3年 |               |        |              |  |
| 合计   | 96,626,897.91 | 100    | 4,831,344.90 |  |
| 净额   | 91,795,553.01 |        |              |  |

附注：1、应收账款期末余额中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

2、应收账款期末余额中欠款金额前五名金额总计 59,224,745.90 元, 占应收账款期末余额的 67.93%。

3、本期应收账款期末账面余额比期初增加 82.86%，主要原因为本期铜原料价格大幅上涨，公司相应提高产品售价增加主营业务收入，导致应收账款增加。

坏账损失的核算方法：采用备抵法核算坏账损失。科宇公司原计提坏账准备的方法是按期末应收款项（包括应收账款和其他应收款）余额的 5% 计提坏账准备，并且对纳入合并会计报表范围的关联方应收款项不计提坏账准备。为稳健核算公司经营业绩，自 2005 年 1 月 1 日起，对坏账准备的计提方法改按账龄分析法计提，具体比例为：账龄 1 年以内（含 1 年，以下类推）的，按其余额的 5% 计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20% 计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 50% 计提；账龄 4-5 年的，按其余额的 80% 计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100% 计提。并对纳入合并会计报表范围的关联方应收款项余额计提坏账准备。由于该项会计估计变更，2005 年度增加计提坏账准备 46,837.68 元，相应减少 2005 年度利润总额 46,837.68 元。

#### B、其他应收款

| 帐龄   | 2006年12月31日  |        |            | 2005年12月31日 |        |          |
|------|--------------|--------|------------|-------------|--------|----------|
|      | 金额           | 比例%    | 坏账准备       | 金额          | 比例%    | 坏账准备     |
| 1年以内 | 3,651,143.96 | 97.68% | 182,557.20 | 188,568.82  | 97.42% | 9,428.43 |
| 1-2年 | 82,050.00    | 2.19%  | 8,205.00   | 5,000.00    | 2.58%  | 500.00   |
| 2-3年 | 5,000.00     | 0.13%  | 1,000.00   |             |        |          |
| 合计   | 3,738,193.96 | 100%   | 191,762.20 | 193,568.82  | 100%   | 9,928.43 |
| 净额   | 3,546,431.76 |        |            | 183,640.39  |        |          |
| 帐龄   | 2007年3月31日   |        |            |             |        |          |
|      | 金额           | 比例%    | 坏账准备       |             |        |          |
| 1年以内 | 49,842.31    | 77.78  | 2,492.12   |             |        |          |
| 1-2年 | 9,239.05     | 14.42  | 923.90     |             |        |          |
| 2-3年 |              |        |            |             |        |          |

|     |           |      |          |  |
|-----|-----------|------|----------|--|
| 合 计 | 5,000.00  | 7.80 | 2,500.00 |  |
| 净 额 | 58,165.34 |      |          |  |

附注：1、其他应收款期末余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2、其他应收款期末余额中欠款金额前5名金额总计为3,738,193.96元，占期末账面余额的100%。

### C、存货及跌价准备

| 项 目    | 2007年3月31日    |      | 2006年12月31日   |      | 2005年12月31日   |      |
|--------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|
|        | 金额            | 跌价准备 | 金额            | 跌价准备 | 金额            | 跌价准备 |
| 原材料    | 12,366,856.21 |      | 8,857,734.38  | —    | 7,429,984.53  | —    |
| 委托加工材料 |               |      | 40,865.33     | —    | —             | —    |
| 低值易耗品  | 3,872,625.09  |      | 3,956,819.11  | —    | 2,856,529.28  | —    |
| 自制半成品  |               |      | —             | —    | —             | —    |
| 库存商品   | 35,117,951.05 |      | 38,926,925.89 | —    | 20,158,205.78 | —    |
| 在产品    | 32,264,530.71 |      | 18,787,524.12 | —    | 21,858,039.35 | —    |
| 合 计    | 83,621,963.06 |      | 70,569,868.83 | —    | 52,302,758.94 | —    |
| 净额     | 83,621,963.06 |      | 70,569,868.83 |      | 52,302,758.94 |      |

附注：1、本期存货期末账面余额比期初增加34.93%，主要是由于本期原材料价格上升导致存货余额增加。

2、公司期末存货可变现净值系参照期末市价确定。生产中已不需要且无使用价值的存货，其可变现净值参照废料回收价确定。

#### （4）公司债项

##### 1) 应付票据

| 项 目    | 2007年3月31日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 | —           |
| 合 计    | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 | —           |

##### 2) 应付账款

| 账 龄  | 2007年3月31日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日   |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 1年以内 | 19,297,318.77 | 20,839,563.44 | 21,729,422.74 |
| 1-2年 | 142,738.60    | 235,379.65    | 208,046.15    |
| 2-3年 | 318,690.15    | 190,536.00    | 118,650.00    |
| 3年以上 | 1,200.00      | 1,200.00      | 700.00        |
| 合 计  | 19,759,947.52 | 21,266,679.09 | 22,056,818.89 |

附注：应付账款期末余额中无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

##### 3) 预收账款

| 账龄   | 2007年3月31日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日   |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 1年以内 | 74,350,477.00 | 30,420,355.52 | 11,913,427.67 |
| 1-2年 |               |               | 39,997.39     |
| 2-3年 |               |               |               |
| 3年以上 |               |               |               |
| 合计   | 74,350,477.00 | 30,420,355.52 | 11,953,425.06 |

#### 4) 应交税金

| 项目      | 2007年3月31日   | 2006年12月31日  | 2005年12月31日  |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 增值税     | 1,332,383.24 | 1,527,877.82 | 5,219,008.67 |
| 营业税     |              |              |              |
| 城市维护建设税 | 67,456.36    | 76,393.89    | 260,950.43   |
| 个人所得税   | 6,857.32     | 77,794.21    | -            |
| 所得税     | 4,212,719.93 | 6,155,954.90 | 1,014,256.70 |
| 车船使用税   |              |              |              |
| 房产税     | 46,710.35    | 84,923.67    | 143,592.51   |
| 土地使用税   |              | 37,458.10    | 41,299.80    |
| 印花税     | 46,145.82    | 33,935.36    | 16,150.72    |
| 其他      |              |              |              |
| 合计      | 5,712,273.02 | 7,994,337.95 | 6,695,258.83 |

#### 5) 其他应交款

| 项目      | 2007年3月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日  |
|---------|------------|-------------|--------------|
| 教育费附加   | 40,473.81  | 45,836.33   | 2,034,958.01 |
| 地方教育发展费 | 26,982.54  | 30,557.56   |              |
| 水利建设基金  | 109,871.00 | 80,798.48   | 816,523.04   |
| 合计      | 40,473.81  | 157,192.37  | 2,851,481.05 |

#### 6) 其他应付款

| 账龄   | 2007年3月31日   | 2006年12月31日  | 2005年12月31日  |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 1年以内 | 1,310,231.35 | 1,453,284.44 | 1,535,198.78 |
| 1-2年 | 448,251.72   | -            | 102,401.10   |
| 合计   | 1,758,483.07 | 1,453,284.44 | 1,637,599.88 |

附注：其他应付款期末余额中无欠持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### (5) 股东权益情况

##### 1) 实收资本

| 类别 | 2007年3月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|----|------------|-------------|-------------|
|    |            |             |             |

|            |               |               |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 浙江海亮股份有限公司 | 16,000,000.00 | 16,000,000.00 | 16,000,000.00 |
| 海亮集团有限公司   | 4,000,000.00  | 4,000,000.00  | 4,000,000.00  |
| 合 计        | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |

## 2) 资本公积

|        |            |             |             |
|--------|------------|-------------|-------------|
| 项目     | 2007年3月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
| 拨款转入   | 300,000.00 | 300,000.00  | 300,000.00  |
| 其他资本公积 | 3,664.04   | 3,664.04    | 3,664.04    |
| 合 计    | 303,664.04 | 303,664.04  | 303,664.04  |

## 3) 盈余公积

|         |               |               |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 项 目     | 2007年3月31日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日   |
| 法定盈余公积金 | 24,980,848.98 | 24,310,274.47 | 11,251,742.99 |
| 法定公益金   |               | —             | 5,625,871.50  |
| 合 计     | 24,980,848.98 | 24,310,274.47 | 16,877,614.49 |

## 4) 未分配利润

|            |               |                |               |
|------------|---------------|----------------|---------------|
| 项目         | 2007年3月31日    | 2006年12月31日    | 2005年12月31日   |
| 期初未分配利润    | 71883184.74   | 74,900,000.01  | 32,756,260.98 |
| 加：本期净利润    | 6705745.09    | 73,575,329.62  | 49,580,869.45 |
| 可供分配的利润    | 78,588,929.83 | 148,475,329.63 | 82,337,130.43 |
| 减：提取法定盈余公积 | 670574.51     | 7,357,532.96   | 4,958,086.95  |
| 提取法定公益金    |               |                | 2,479,043.47  |
| 可供投资者分配的利润 | 77,918,355.32 | 141,117,796.67 | 74,900,000.01 |
| 减：应付优先股股利  |               |                |               |
| 提取任意盈余公积   |               |                |               |
| 应付普通股股利    |               | 70,000,000.00  |               |
| 转作股本的普通股股利 |               |                |               |
| 期末未分配利润    | 77,918,355.32 | 71,117,796.67  | 74,900,000.01 |

附注：公司 2006 年 12 月 20 日召开临时股东会议，审议通过了公司 2005 年度和 2006 年 1-9 月利润分配方案，按照股东投资比例进行分配，分配金额 7,000.00 万元。

### (6) 现金流量情况

2006 年度科宇公司经营活动产生的现金流量净额为 78,889,923.65 元，投资活动产生的现金流量净额为-4,646,622.19 元，筹资活动产生的现金流量净额为-76,173,681.33 元。

2005 年科宇公司经营活动产生的现金流量净额为 76,649,028.09 元，投资活动产生的现金流量净额为 -4,346,404.53 元，筹资活动产生的现金流量净额为-69,319,614.98 元，汇率变动对现金的影响为-138,044.73 元。

## （二）无重大影响的子公司

### 1、绍兴金氏机械设备有限公司

绍兴金氏成立于 2002 年 4 月 29 日，该公司注册资本为 56.25 万美元，实收资本 56.25 万美元，注册地为浙江省诸暨市店口镇，主要生产经营地为诸暨市店口镇工业区，主要从事铜加工设备的生产经营业务。海亮股份持有绍兴金氏 60% 股权；香港太又投资有限公司持有绍兴金氏 40% 的股权。

经大信会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 12 月 31 日，绍兴金氏总资产为 37,086,422.65 元，净资产为 13,716,977.69 元，2006 年度净利润为 1,111,578.37 元。截止 2007 年 6 月 30 日，绍兴金氏总资产为 29,927,499.12 元，净资产为 15,068,547.32 元，2007 年上半年净利润为 1,351,569.63 元。

绍兴金氏主要为股份公司及其控股子公司提供铜加工生产设备以及易损件的配套生产。

### 2、海亮集团浙江铜加工研究院有限公司

海亮研究院成立于 2000 年 10 月 19 日。该公司注册资本为 500 万元人民币，实收资本 500 万元人民币，注册地为浙江省诸暨市店口镇工业区，主要生产经营地为诸暨市店口镇，主要从事铜加工技术的研究开发、咨询服务、技术培训及设备安装调试等经营业务。海亮股份持有其 80% 的股权；海亮集团持有其 20% 的股权。

经大信会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 12 月 31 日，海亮研究院总资产为 11,660,576.32 元，净资产为 9,640,457.12 元，2006 年度净利润为 1,761,848.81 元。截止 2007 年 6 月 30 日，研究院总资产为 12,161,878.36 元，净资产为 9,939,429.39 元，2007 年上半年净利润为 298,972.27 元。

### 3、浙江海亮国际贸易有限公司

海亮国贸成立于 2004 年 7 月 26 日。该公司注册资本为 1000 万元人民币，实收资本 1000 万元人民币，注册地为浙江省诸暨市店口镇湄池诸湄公路旁(湖西村)，主要生产经营地为诸暨市店口镇，主要从事金属材料及其制品等的进出口业务。海亮股份持有其 80% 的股权，海亮集团持有其 20% 的股权。

经大信会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 12 月 31 日，海亮国贸总资产为 16,277,841.03 元，净资产为 9,755,520.28 元，2006 年度净利润为-106,908.03 元。截止 2007 年 6 月 30 日，海亮国贸总资产为 15,521,303.69 元，净资产为 10,208,757.71 元，2007 年上半年净利润为 453,237.43 元。

### 4、上海海亮铜业有限公司

上海海亮成立于 2005 年 7 月 19 日。该公司注册资本为 1800 万美元，注册地为上海市奉贤区四团镇，主要生产经营地为上海市奉贤区四团镇，主要从事有色金属复合材料、新型合金材料的生产经营业务。海亮股份持有其 51% 的股权，Z&P 公司持有其 49% 的股权。

该公司尚处于筹建期。经大信会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 12 月 31 日，上海海亮总资产为 157,262,663.06 元，净资产为 43,851,528.0 元。截止 2007 年 6 月 30 日，上海海亮总资产为 263,612,380.98 元，净资产为 88,396,418.51 元，2007 年上半年净利润为-4,373,109.49 元（2007 年 6 月海亮股份的出资全部到位，使得上海海亮的净资产大幅增长）。

#### 5、香港海亮铜贸易有限公司

香港公司成立于 2006 年 12 月 9 日。该公司注册资本为 300 万美元，注册地为香港跑马地凤辉台 12 号蔚云阁 15 楼 D 室，主要生产经营地为中国香港，主要从事金属材料及其制品的进出口业务。海亮股份持有其 100%的股权。

该公司尚未经营，截至 2007 年 6 月 30 日，香港公司的总资产为 11,428,353.75 元，净资产为 11,428,353.75 元。

#### 6、越南海亮金属制品有限公司

越南公司成立于 2007 年 1 月 23 日。该公司法定资金（注册资本）为 448 亿越币（280 万美元），投资总额 800 万美元，注册地址为西宁市栈盘县安静社铃中 3 工业和加工区，C 路 120 号，主要生产经营地为西宁市栈盘县安静社铃中 3 工业和加工区，C 路 120 号，主要从事加工铜制铸件，生产各种铜合金产品，再生金属废料。海亮股份持有其 100%的股权。

该公司尚在建设中，截止 2007 年 6 月 30 日，越南公司总资产为 11,540,654.92 元，净资产为 11,540,654.92 元。

## 四、公司股东的情况

### （一）海亮集团有限公司

#### 1、基本情况

海亮集团在发行前持有本公司 48.53%的股份，为本公司第一大股东。

目前海亮集团的注册资本为 40,800 万元，其经营范围为：经销金属材料及制品，建筑装潢材料，化工原料（前二项除危险化学品），日用杂品，文体用品；种植业。养殖业。物业管理；房地产开发（前二项凭资质证书）。从事货物及技术的进出口业务（法律法规限制、禁止经营的项目除外）。对外投资。

海亮集团是浙江省人民政府连续两届核定的“五个一批”省重点骨干企业，浙江省技术进步优秀企业。海亮集团先后被评为“全国用户满意企业”、“全国重合同守信誉公众满意单位”、“全国名优产品售后服务先进单位”、“全国质量效益型先进企业”、“中国优秀创新型企业”，荣获“中国企业文化优秀奖”、“中国民营科技企业创新奖”。

海亮集团位列“2007 年浙江省百强企业”第 9 位、“2007 年中国民营企业

500强”第13位、“2007年中国企业500强”第186位、“首届国家大企业集团竞争力500强”第23位。

海亮集团还跻身于“中国大型工业企业500强”、“全国最具竞争力民营企业50强”、“中国成长企业100强”行列。

2007年6月，海亮集团捐赠1000万元，设立“海亮医疗救助基金”。海亮集团董事长冯亚丽是“全国五一劳动奖章”获得者，2005年获得“全国关爱员工优秀民营企业企业家”称号，2006年获得“中华慈善事业突出贡献奖”。

目前海亮集团共有铜加工以及教育、房地产、塑胶管材加工、有色金属贸易五块产业。2006年度海亮集团各产业收入结构如下表：

单位：元

| 科目    | 教育产业           | 塑胶管材           | 房地产            | 铜加工              | 贸易               |
|-------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 营业收入  | 108,119,028.87 | 100,945,671.46 | 613,844,898.50 | 6,135,351,940.80 | 7,306,378,873.43 |
| 比例(%) | 0.76           | 0.71           | 4.30           | 43.01            | 51.22            |

附注：以上数据摘自海亮集团2006年度审计报告

该公司的管理层如下表：（董事、董事长、监事、总裁、财务总监）

| 序号 | 姓名  | 职务      | 序号 | 姓名  | 职务    |
|----|-----|---------|----|-----|-------|
| 1  | 冯亚丽 | 董事长、总裁  | 4  | 冯金良 | 监事会主席 |
| 2  | 冯海良 | 董事      | 5  | 姚金芳 | 监事    |
| 3  | 钱昂军 | 董事、财务总监 | 6  | 方贤根 | 监事    |

截止2006年12月31日，海亮集团总资产为3,816,970,476.90元，净资产为612,621,454.72元，2006年度净利润为91,107,555.46元（合并报表数，以上数据已经诸暨天宇会计师事务所审计）。截止2007年6月30日，该公司总资产为4,429,714,235.61元，净资产为1,123,002,413.33万元（由于新会计准则实施，合并报表的净资产口径包括了少数股东权益，导致报表上的净资产金额明显增加），2007年上半年净利润为116,906,158.65元（未经审计）。

目前，该公司股东结构如下表：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|------|---------|---------|
| 冯海良  | 15,900  | 38.97   |
| 冯亚丽  | 9,600   | 23.53   |
| 钱昂军  | 3,900   | 9.56    |
| 朱张泉  | 3,900   | 9.56    |
| 蒋利荣  | 3,800   | 9.31    |
| 唐鲁   | 3,700   | 9.07    |
| 合计   | 40,800  | 100     |

其中，冯亚丽系冯海良的姐姐，唐鲁系冯亚丽的儿子，朱张泉系冯海良的妻

弟，蒋利荣是冯海良妻子的外甥。

海亮集团所持本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 2、海亮集团历史沿革

### (1) 冯海良个人出资设立诸暨县铜材厂

1988年，冯海良个人出资85万元，出资设立诸暨县铜材厂，挂靠诸暨县湄池供销合作社，名义登记为集体所有制企业。诸暨县湄池供销合作社并未履行出资义务，不享受与承担相应的权利与义务。

2007年9月22日，诸暨市供销合作总社出具了《关于对海亮集团有限公司历史沿革中相关问题进行确认的函》（下称“供销总社确认函”），同月，诸暨市人民政府出具了29号文和《诸暨市人民政府关于对海亮集团有限公司历史沿革相关问题补充确认说明的报告》（诸政（2007）36号）（下称“36号文”），该等文件均确认，诸暨县铜材厂的产权界定为冯海良个人所有。

### (2) 诸暨市铜业公司设立（注册资本280万元）

1992年9月9日，经诸暨市供销社联合社（诸供业字[1992]第70号文件）批准，诸暨市铜业公司（海亮集团前身）设立，法定代表人为冯海良。公司注册资金280万元，其中诸暨市铜材厂出资185万元（验资报告中是以湄池供销合作社划入固定资金185万元名义投入）；职工集资50万元；湄池供销合作社另行承诺出资45万元（实际在1993年初到位现金10万，又以实物投入折合现金10万元）。

2007年9月诸暨市供销合作总社出具的供销总社确认函，以及诸暨市人民政府出具的29号文和36号文均确认，诸暨市铜业公司出资资产中由诸暨市铜材厂出资的185万元界定为冯海良个人所有；职工集资的50万元属自然人所有。

### (3) 诸暨市铜业公司变更为诸暨市铜业有限公司

1992年5月国家体改委颁布了《有限责任公司规范意见》，1993年4月7日，诸暨市体制改革办公室出具了《关于同意组建“诸暨市铜业有限公司”的批复》（诸体改（1993）3号）文件，企业据此规范改制，变更为诸暨市铜业有限公司，经济性质变更由集体所有制企业改制为有限责任公司。注册资本仍为280万元。此时的股权结构为：

- 1) 湄池供销合作社持有20万元股权；
- 2) 诸暨市铜材厂及其下属单位诸暨市供销社湄池物资采购供应站二家企业持有股权163万元；
- 3) 职工个人持有97万元股权。

与1992年的出资情况相比，股东未变，其出资比例发生了变化：

- 1) 根据实际出资额，湄池供销合作社的出资确定为20万元，减少了25万元。
- 2) 诸暨市铜材厂持有的股权减少了22万元，该部分减少的股权登记到四个自然人名下，其中冯海良持有15万元，冯海良妻子朱爱花持有5.5万元，冯海良姐姐冯苗文受让持有1万元，冯海良姐姐冯利平受让持有0.5万元。

3) 职工个人股权增加了 47 万元, 系冯海良、朱爱花、冯苗文、冯利平四个自然人持有的 22 万元股权并入, 及职工新增出资 25 万元以弥补湄池供销合作社出资缺口所致。

2007 年 9 月, 诸暨市供销合作总社出具的供销总社确认函中, 确认诸暨市供销社湄池物资采购供应站系由诸暨市铜材厂出资设立的分支机构, 其最终投资主体应为冯海良, 诸暨市湄池供销合作社未对其履行出资义务。同月, 诸暨市人民政府出具的 29 号文和 36 号文确认, 湄池供销合作社持有的 20 万元股权界定为集体性质股权; 职工个人持有的 97 万元股权界定为职工自然人所有。诸暨市铜材厂及其下属单位诸暨市供销社湄池物资采购供应站二家企业持有股权 163 万元界定为冯海良个人所有。

#### (4) 诸暨市海亮铜业有限公司设立 (注册资本 3128 万元)

1996 年 4 月 28 日, 企业根据《公司法》进一步规范登记, 诸暨市铜业有限公司变更为诸暨市海亮铜业有限公司。注册资本为 3128 万元, 其中:

1) 诸暨市湄池供销社原有的 20 万元股权加上获得的 19 万元股权补偿 (从诸暨市铜材厂及其下属单位诸暨市供销社湄池物资采购供应站二家企业持有股权 163 万元中划出) 共 39 万元股权, 该等股权经评估增值后变更为 257.4 万元股权, 占该公司总股本的 8.23%。

2) 冯海良个人以其拥有的诸暨市海亮外国语学校 (全日制民办学校) 的资产 1280 万元出资, 占公司总股本的 40.92%。冯海良本次增加的出资 1280 万元为其个人所有。

3) 诸暨市铜业有限公司职工基金会 (原职工个人持股) 持有的 97 万元股份加上诸暨市铜材厂及其下属单位诸暨市供销社湄池物资采购供应站合并持有的 144 万元股权 (即 163 万元股权减掉补偿给湄池供销社的 19 万元股权后的剩余部分), 该等股权经评估增值后变更为 1590.6 万元股权, 占 50.85%。

2007 年 9 月, 诸暨市供销合作总社出具确认函, 确认上文第一条所言诸暨市湄池供销社 19 万元股权的取得属于民营企业补偿集体经济组织挂靠关系的股权赠与性质。同月, 诸暨市人民政府出具的 29 号文和 36 号文确认, 诸暨市湄池供销社持有的 257.4 万元股权属集体性质股权; 诸暨市铜业有限公司职工基金会 1590.6 万元股权属自然人所有; 冯海良本次增加的出资 1280 万元属其个人所有。

1996 年 5 月 29 日, 诸暨会计师事务所出具了诸会师验内字 (65) 号验资报告。

#### (5) 变更设立浙江海亮铜业集团有限公司

1996 年 7 月 1 日, 诸暨市供销合作总社出具《关于同意组建“浙江海亮铜业集团”的批复》文件 (诸供业字 (1996) 第 29 号), 同意组建浙江海亮铜业集团有限公司。1996 年 8 月 9 日, 诸暨市海亮铜业有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记, 企业名称变更为浙江海亮铜业集团有限公司。

#### (6) 股权转让以及增资 (注册资本 15000 万元)

1999年8月18日,诸暨市供销合作总社下发诸供办字(1999)第38号文《关于湄池供销社要求规范浙江海亮铜业集团有限公司运作的批复》,同意湄池供销合作社将所持浙江海亮铜业集团有限公司的全部股权一次性转让给冯海良。1999年8月20日,浙江海亮铜业集团有限公司股东会决议,同意冯海良以659万元收购湄池供销社所持8.23%股权(计257.4万元)。至此,浙江海亮铜业集团有限公司不再含有集体性质股权。

1999年11月26日,浙江海亮铜业集团有限公司召开股东大会并形成决议。浙江海亮铜业集团有限公司注册资本由3128万元增至15000万元。根据诸暨市会计师事务所于1999年12月13日出具的诸会师验内(99)字号第98号验资报告,其时企业股东结构情况如下:

1)冯海良出资13410万元,占注册资本的89.4%;冯海良个人持有的公司13410万元股权由三项构成:第一项是冯海良于1996年9月至1999年10月以货币资金分期投入资本10,372万元;第二项是企业历年分配红利后的剩余积累(冯海良个人未参与历年的红利分配)和企业资产评估增值的1,500.6万元;第三项是冯海良个人原持有的公司1,280万元股权加上受让的湄池供销合作社的257.4万元股权。

2)诸暨市海亮集团职工持股协会(诸暨市铜业有限公司职工基金会更名而来)出资1,590万元,占注册资本的10.6%。

1999年12月13日,浙江海亮铜业集团有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记,并取得注册号为3306811000200企业法人营业执照,公司注册资本为15000万元。

2007年9月,诸暨市供销合作总社出具确认函中确认,诸暨市湄池供销合作社将其所持浙江海亮铜业集团有限公司的全额股权257.4万元一次性转让给冯海良,该等股权在转让时未能依据政府有关规定进行资产评估,程序上存在瑕疵,但是该等股权系由双方协商定价659万元,定价超过当时的净资产份额(约380.88万元),且经供销总社主任办公会议研究后批复同意,并抄送各相关政府部门和领导,该等股权转让行为未侵害集体资产权益。同月,诸暨市人民政府出具的29号文和36号文确认,冯海良个人以659万元现金收购湄池供销合作社持有的浙江海亮铜业集团有限公司8.23%(计257.4万元)集体性质股权,合法合规,真实有效,其收购行为未侵害集体资产权益。

#### (7) 企业名称变更为海亮集团有限公司

2000年8月8日,公司取得(国)名称变核内字[2000]第254号企业名称变更核准通知书,核准企业名称变更为:海亮集团有限公司,同时核准以该公司为核心企业的集团名称变更为:海亮集团。

2000年11月13日,绍兴市对外贸易经济合作局出具了(绍市经贸贸(2000)164号)《关于同意浙江海亮铜业集团有限公司更名的批复》

2000年11月17日，浙江海亮铜业集团有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记。企业更名为海亮集团有限公司。

(8) 股权转让

2001年10月20日，海亮集团有限公司召开股东会，同意诸暨市海亮集团职工持股协会将其所持的全部股权（10.6%，1590万）分别转让给冯亚丽、赵建明、蒋仁金、张震、冯焕锋、王斌、钱志萍、赵万传、陈念丁等9个自然人；同时，冯海良将其所持的部分股权（37.4%，5610万）转让给上述9人。

公司的股东结构变化情况如下：

| 转让方 | 受让方 | 转让比例  | 转让方 | 受让方 | 转让比例  | 现股东 | 出资额     | 出资比例 |
|-----|-----|-------|-----|-----|-------|-----|---------|------|
| 冯海良 | 冯亚丽 | 5.76% | 持股会 | 冯亚丽 | 8.24% | 冯亚丽 | 2100万元  | 14%  |
|     | 赵建明 | 6.47% |     | 赵建明 | 0.53% | 赵建明 | 1050万元  | 7%   |
|     | 蒋仁金 | 6.61% |     | 蒋仁金 | 0.39% | 蒋仁金 | 1050万元  | 7%   |
|     | 张震  | 3.77% |     | 张震  | 0.23% | 张震  | 600万元   | 4%   |
|     | 冯焕锋 | 3.83% |     | 冯焕锋 | 0.17% | 冯焕锋 | 600万元   | 4%   |
|     | 钱志萍 | 2.67% |     | 钱志萍 | 0.33% | 钱志萍 | 450万元   | 3%   |
|     | 赵万传 | 2.86% |     | 赵万传 | 0.14% | 赵万传 | 450万元   | 3%   |
|     | 陈念丁 | 2.62% |     | 陈念丁 | 0.38% | 陈念丁 | 450万元   | 3%   |
|     | 王斌  | 2.81% |     | 王斌  | 0.19% | 王斌  | 450万元   | 3%   |
|     | 小计  | 37.4% |     | 小计  | 10.6% | 冯海良 | 7800万元  | 52%  |
| 合计  |     |       |     |     |       |     | 15000万元 | 100% |

附注：冯海良仍持有52%的股权，本次股权结构变动不影响其实际控制人地位。

2001年10月25日，海亮集团有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记。

(9) 股权转让以及增资（注册资本增至18,000万元）

2003年11月12日，海亮集团股东会决议同意，张震、冯焕锋、王斌、钱志萍、赵万传、陈念丁等6个自然人股东将各自所持股权全部转让给钱昂军、赵建明、蒋仁金3位自然人股东。钱昂军受让1,800万元，赵建明受让600万元，蒋仁金受让600万元。

2003年11月20日，海亮集团临时股东会决议同意，冯海良以现金增资300万元，冯亚丽以现金增资1,500万元，钱昂军以现金增资900万元，赵建明以现金增资150万元，蒋仁金以现金增资150万元。2003年11月18日，诸暨天宇会计师事务所有限公司出具了诸天宇验内[2003]字第461号验资报告。

上述股权变动的具体情况见下表：

单位：万元

| 原股东 | 受让人 | 原出资额 | 转让数额 | 增资数额 | 现出资额 | 出资比例 |
|-----|-----|------|------|------|------|------|
|-----|-----|------|------|------|------|------|

|     |     |       |       |      |       |      |
|-----|-----|-------|-------|------|-------|------|
| 赵万传 | 钱昂军 | 450   | -450  | -    | -     | -    |
| 张震  | 蒋仁金 | 600   | -600  | -    | -     | -    |
| 冯焕锋 | 赵建明 | 600   | -600  | -    | -     | -    |
| 钱志萍 | 钱昂军 | 450   | -450  | -    | -     | -    |
| 陈念丁 | 钱昂军 | 450   | -450  | -    | -     | -    |
| 王斌  | 钱昂军 | 450   | -450  | -    | -     | -    |
| 赵建明 | -   | 1050  | +600  | 150  | 1800  | 10%  |
| 蒋仁金 | -   | 1050  | +600  | 150  | 1800  | 10%  |
| 冯海良 | -   | 7800  | +0    | 300  | 8100  | 45%  |
| 冯亚丽 | -   | 2100  | +0    | 1500 | 3600  | 20%  |
| -   | 钱昂军 | 0     | +1800 | 900  | 2700  | 15%  |
| 合计  |     | 15000 | 0     | 3000 | 18000 | 100% |

附注：本次股权结构变动不影响冯海良的实际控制人地位。

2003年12月29日，海亮集团有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记，此时公司注册资本18,000万元。

#### (10) 增资（注册资本增至25,800万元）

2004年12月21日，海亮集团有限公司临时股东会决议同意，冯海良以现金形式增资1,800万元，冯亚丽以现金形式增资6,000万元。2004年12月22日，诸暨天宇会计师事务所有限公司出具了诸天宇验内【2004】字第447号验资报告。

本次股权变更情况如下表：

| 序号 | 原股东 | 出资额（万元） | 持股比例 | 现股东 | 出资额（万元） | 持股比例   |
|----|-----|---------|------|-----|---------|--------|
| 1  | 冯海良 | 8100    | 45%  | 冯海良 | 9900    | 38.37% |
| 2  | 冯亚丽 | 3600    | 20%  | 冯亚丽 | 9600    | 37.21% |
| 3  | 钱昂军 | 2700    | 15%  | 钱昂军 | 2700    | 10.46% |
| 4  | 赵建明 | 1800    | 10%  | 赵建明 | 1800    | 6.98%  |
| 5  | 蒋仁金 | 1800    | 10%  | 蒋仁金 | 1800    | 6.98%  |
|    | 合计  | 18000   | 100% | 合计  | 25800   | 100%   |

附注：本次股权结构变动不影响冯海良的实际控制人地位。

2004年12月25日，海亮集团有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记，公司注册资本为25,800万元。

#### (11) 增资（注册资本增至40,800万元）

2005年11月5日，海亮集团有限公司股东会决议同意，赵建明将其持有的1,800万元出资转让给冯鲁铭。2005年11月6日，海亮集团有限公司股东会决议同意，冯鲁铭以现金形式追加投资12,000万元，冯海良以现金形式增资3,000万元。2005年11月14日，大信会计师事务所有限公司出具了大信京验字[2005]第0010

号验资报告。

本次股权变化情况见下表：

| 序号 | 原股东 | 出资额（万元） | 股权比例   | 现股东 | 出资额（万元） | 股权比例   |
|----|-----|---------|--------|-----|---------|--------|
| 1  | 冯海良 | 9900    | 38.37% | 冯海良 | 12900   | 31.62% |
| 2  | 冯亚丽 | 9600    | 37.21% | 冯亚丽 | 9600    | 23.53% |
| 3  | 钱昂军 | 2700    | 10.46% | 钱昂军 | 2700    | 6.62%  |
| 4  | 赵建明 | 1800    | 6.98%  | 冯鲁铭 | 13800   | 33.82% |
| 5  | 蒋仁金 | 1800    | 6.98%  | 蒋仁金 | 1800    | 4.41%  |
|    | 合计  | 25800   | 100%   | 合计  | 40800   | 100%   |

附注：冯鲁铭为冯海良之儿子，系冯海良的一致行动人，目前仍在美国某大学在读，本次股权结构变动不影响冯海良的实际控制人地位。

2005年11月21日，海亮集团有限公司在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记，公司注册资本增至40,800万元。

#### (12) 股权转让

2006年10月26日，海亮集团有限公司临时股东大会决议同意，冯鲁铭、蒋仁金将其股权转让冯海良、朱张泉、钱昂军、唐鲁、蒋利荣等人。具体股权转让情况如下表：

单位：万元

| 公司原股东及股权结构 |       |         | 公司变更后股东及股权结构 |        |       |         |
|------------|-------|---------|--------------|--------|-------|---------|
| 原股东        | 出资额   | 出资比例（%） | 现股东          | 出资变化情况 | 出资额   | 出资比例（%） |
| 冯鲁铭        | 13800 | 33.82   | —            | -13800 | 0     | 0       |
| 冯海良        | 12900 | 31.62   | 冯海良          | +3000  | 15900 | 38.97   |
| 冯亚丽        | 9600  | 23.53   | 冯亚丽          | 0      | 9600  | 23.53   |
| 钱昂军        | 2700  | 6.62    | 钱昂军          | +1200  | 3900  | 9.56    |
| 蒋仁金        | 1800  | 4.41    | —            | -1800  | 0     | 0       |
| —          | —     | —       | 朱张泉          | +3900  | 3900  | 9.56    |
| —          | —     | —       | 蒋利荣          | +3800  | 3800  | 9.31    |
| —          | —     | —       | 唐鲁           | +3700  | 3700  | 9.07    |
| 合计         | 40800 | 100     | 合计           | 0      | 40800 | 100     |

附注：蒋利荣受让的3,800万元出资中包括蒋仁金转让的1,800万元和冯鲁铭转让的2,000万元出资，其他人所受让股权均来自冯鲁铭。本次股权变更不影响冯海良的实际控制人地位。蒋仁金系冯海良的连襟，而蒋利荣则是蒋仁金的儿子。

2006年11月1日，海亮集团在诸暨市工商行政管理局办理工商变更登记。

截至2007年6月30日，海亮集团的股权结构未再发生变更。

#### (13) 浙江省人民政府出具确认函

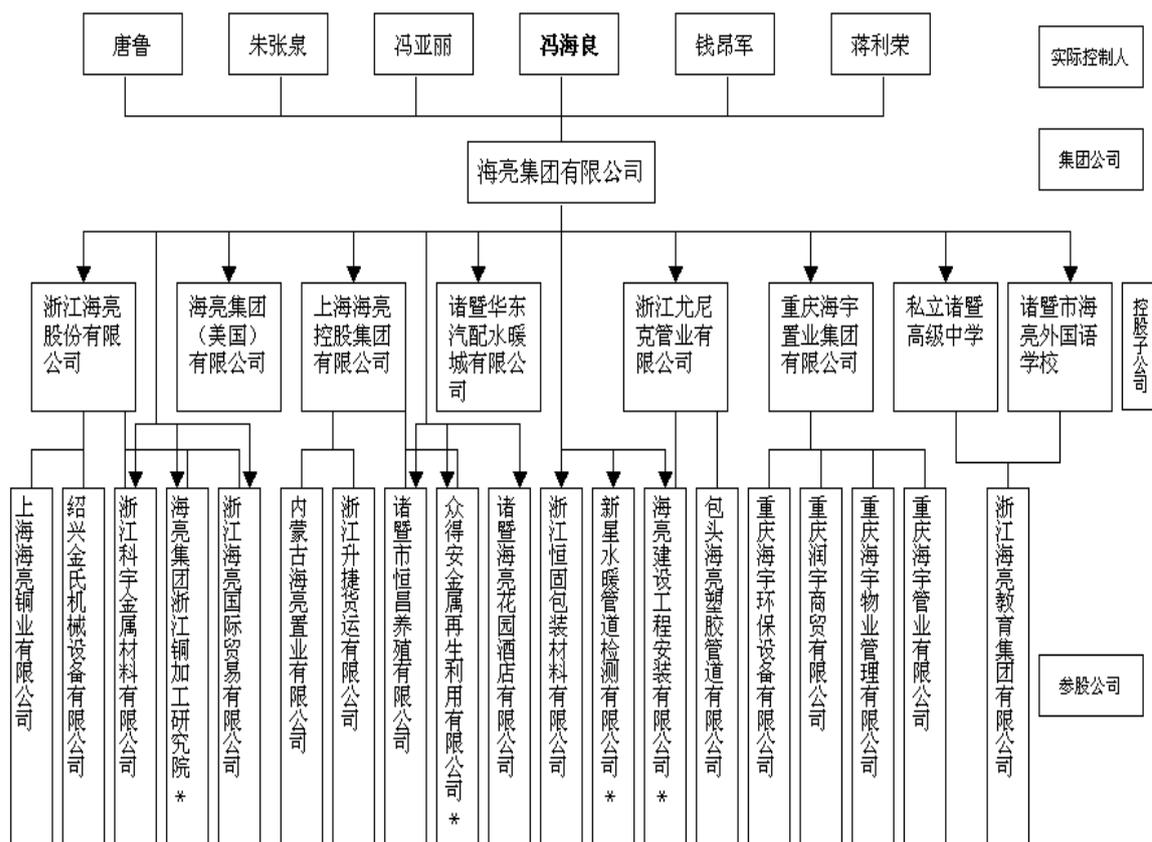
2007年8月7日，诸暨市人民政府出具《诸暨市人民政府关于对海亮集团有限公司改制及股权收购过程中有关事项确认的函》（诸政函（2007）9号文），2007年9月7日和23日，诸暨市人民政府分别上报了《诸暨市人民政府关于要求对海亮集团有限公司浙江科宇金属材料有限公司改制及股权收购过程中有关事项确认的请示》（诸政（2007）29号）和《诸暨市人民政府关于对海亮集团有限公司历史沿革相关问题补充确认说明的报告》（诸政（2007）36号），该等文件确认：

“海亮集团有限公司的改制设立、历次股权变动合法合规，真实有效，不存在纠纷与潜在纠纷”；“海亮集团有限公司在改制、历次股权变更过程中，不存在侵害集体资产的行为，也不存在侵害职工权益的行为，不会引起纠纷”。

2007年9月26日，浙江省人民政府办公厅出具了《浙江省人民政府办公厅关于对海亮集团有限公司浙江科宇金属材料有限公司改制及股权收购过程中有关事项确认的函》（浙政办发函【2007】65号），确认：“经审核，同意诸暨市政府的确认意见。”

### 3、海亮集团对外投资情况

截至本招股说明书签署日，海亮集团的对外投资情况如下图、下表：



附注：海亮股份于2006年12月后先后投资设立香港公司及越南公司，但尚未正式运营，未在本表中体现。

海亮集团于2007年上半年先后投资设立了全资子公司诸暨永安物业管理有限公司，控股子公司内蒙古海亮房地产开发有限公司和浙江海宇进出口有限公司，参股公司前江投资管理有限责任公司。该等公司尚未正式运营，未在本表中体现。

受页面限制，带\*者为各公司名称的简写形式，其全称参见下表。

海亮集团下属企业一览表（海亮股份除外）

单位：万元

| 海亮集团的全资企业、控股子公司 |               |            |                      |        |               |               |      |      |
|-----------------|---------------|------------|----------------------|--------|---------------|---------------|------|------|
| 序号              | 单位名称          | 成立时间       | 地址                   | 注册资金   | 出资人           | 出资额（元）        | 比例   | 法人代表 |
| 1               | 上海海亮控股集团有限公司  | 2004.06.21 | 浦东新区洪山路164号118室      | 10,000 | 海亮集团有限公司      | 70,000,000.00 | 70%  | 郭瑞平  |
|                 |               |            |                      |        | 郭瑞平           | 10,000,000.00 | 10%  |      |
|                 |               |            |                      |        | 冯金良           | 10,000,000.00 | 10%  |      |
|                 |               |            |                      |        | 蒋利民           | 10,000,000.00 | 10%  |      |
| 2               | 重庆海宇置业集团有限公司  | 2002.12.16 | 重庆市北碚区碚南大道123、125号   | 5,000  | 海亮集团有限公司      | 24,000,000.00 | 48%  | 边建光  |
|                 |               |            |                      |        | 天洁集团有限公司      | 21,000,000.00 | 42%  |      |
|                 |               |            |                      |        | 张海忠           | 5,000,000.00  | 10%  |      |
| 3               | 浙江尤尼克管业有限公司   | 2002.11.21 | 浙江省诸暨市店口镇特色工业园区      | USD200 | 海亮集团有限公司      | 700,000.00    | 35%  | 周兴祖  |
|                 |               |            |                      |        | 香港太又投资有限公司    | 500,000.00    | 25%  |      |
|                 |               |            |                      |        | 诸暨市三得利机械有限公司  | 600,000.00    | 30%  |      |
|                 |               |            |                      |        | 诸暨市运升珍珠首饰有限公司 | 200,000.00    | 10%  |      |
| 4               | 诸暨市海亮外国语学校    | 1994.08.02 | 店口镇湄池                | 5,400  | 海亮集团有限公司      | 54,000,000.00 | 100% | 孟章焕  |
| 5               | 私立诸暨高级中学      | 2000.05.09 | 暨阳街道环城北路             | 4,800  | 海亮集团有限公司      | 28,800,000.00 | 60%  | 孟章焕  |
|                 |               |            |                      |        | 孟章焕           | 19,200,000.00 | 40%  |      |
| 6               | 海亮集团（美国）有限公司  | 2003.01.22 | LOS ANGELES, U. S. A | USD50  | 海亮集团有限公司      | 500,000.00    | 100% | 冯海良  |
| 7               | 诸暨华东汽配水暖城有限公司 | 2006.08.09 | 店口镇中央大道（镇政府对面）       | 200    | 海亮集团有限公司      | 2000000.00    | 100% | 张焕飞  |

| 海亮集团的参股公司 |                  |            |                 |        |              |               |     |     |
|-----------|------------------|------------|-----------------|--------|--------------|---------------|-----|-----|
| 1         | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | 2000.10.19 | 诸暨市店口镇工业区       | 500    | 浙江海亮股份有限公司   | 4,000,000.00  | 80% | 杨林  |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 1,000,000.00  | 20% |     |
| 2         | 浙江海亮国际贸易有限公司     | 2004.07.26 | 店口镇解放路386号      | 1,000  | 浙江海亮股份有限公司   | 8,000,000.00  | 80% | 汪鸣  |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 2,000,000.00  | 20% |     |
| 3         | 浙江科宇金属材料有限公司     | 1999.01.13 | 诸暨市店口镇湄池江东路152号 | 2,000  | 浙江海亮股份有限公司   | 16,000,000.00 | 80% | 唐吉苗 |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 4,000,000.00  | 20% |     |
| 4         | 诸暨海亮花园酒店有限公司     | 2004.07.28 | 诸暨市店口镇解放路388号   | 1,200  | 浙江恒固包装材料有限公司 | 10,800,000.00 | 90% | 朱燕云 |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 1,200,000.00  | 10% |     |
| 5         | 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 2005.04.08 | 店口镇湖西村          | 200    | 上海海亮控股集团有限公司 | 1,100,000.00  | 55% | 杨飞  |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 900,000.00    | 45% |     |
| 6         | 诸暨市恒昌养殖有限公司      | 2005.04.08 | 山下湖镇大宣村         | 50     | 上海海亮控股集团有限公司 | 300,000.00    | 60% | 陈志焕 |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 200,000.00    | 40% |     |
| 7         | 浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司 | 2004.05.31 | 店口镇新型管业特色工业园区   | 580    | 浙江尤尼克管业有限公司  | 4,640,000.00  | 80% | 朱张泉 |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 1,160,000.00  | 20% |     |
| 8         | 诸暨市新星水暖管道检测有限公司  | 2003.07.01 | 店口镇江东路107号      | 50     | 诸暨市质量技术服务中心  | 255,000.00    | 51% | 马革伟 |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 245,000.00    | 49% |     |
| 9         | 浙江恒固包装材料有限公司     | 2004.11.29 | 店口镇金浦桥村         | USD250 | 香港太又投资有限公司   | 2,000,000.00  | 80% | 朱国永 |
|           |                  |            |                 |        | 海亮集团有限公司     | 500,000.00    | 20% |     |

海亮集团对外投资企业情况表—1

| 序号 | 公司名称             | 主要生产经营地              | 主要从事业务                        |
|----|------------------|----------------------|-------------------------------|
|    | 上海海亮控股集团有限公司     | 浦东新区洪山路 164 号        | 金属材料及制品、建筑材料的销售，实业投资          |
| 1  | 重庆海宇置业集团有限公司     | 重庆市北碚区碚南大道 123、125 号 | 房地产开发、物业管理                    |
| 2  | 浙江尤尼克管业有限公司      | 诸暨市店口镇特色管业园区         | 生产、销售塑胶上水管道、污水管道、燃气管道、纳米塑料制品  |
| 3  | 诸暨市海亮外国语学校       | 诸暨市店口镇湄池西林路          | 开展学前、小学、初中段教育                 |
| 4  | 私立诸暨高级中学         | 诸暨市暨阳街道环城北路          | 开展初中、高中段教育                    |
| 5  | 浙江恒固包装材料有限公司     | 诸暨市店口镇金浦桥村           | 生产、销售木制包装材料、服装                |
| 6  | 海亮集团（美国）有限公司     | LOS ANGELES, U. S. A | 有色金属材料及制品的贸易                  |
| 7  | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | 诸暨市店口镇工业区            | 铜加工技术的研发、咨询服务、培训及设备安装调试等经营业务  |
| 8  | 浙江海亮国际贸易有限公司     | 诸暨市店口镇解放路 386 号      | 金属材料及其制品等的进出口业务               |
| 9  | 浙江科宇金属材料有限公司     | 诸暨市店口镇湄池江东路 152 号    | 有色金属材料制品（铜棒、铜合金棒）的生产经营业务      |
| 10 | 诸暨海亮花园酒店有限公司     | 诸暨市店口镇解放路 388 号      | 供应中式餐、住宿、理发、足浴、棋牌             |
| 11 | 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 诸暨市店口镇湖西村            | 废旧金属加工                        |
| 12 | 诸暨市恒昌养殖有限公司      | 诸暨市山下湖镇大宣村           | 生猪及家禽的养殖、销售                   |
| 13 | 浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司 | 诸暨市店口镇新型管业特色工业园区     | 从事城市供水工程、排水工程、污水处理工程、城市燃气工程活动 |
| 14 | 诸暨市新星水暖管道检测有限公司  | 诸暨市店口镇湄池江东路 107 号    | 从事水暖管道及配件的技术开发、咨询、质量检验业务      |
| 15 | 诸暨华东汽配水暖城有限公司    | 店口镇中央大道（镇政府对面）       | 销售汽车配件、船舶及农机配件、水暖管材管件；市场投资及管理 |

| 序号 | 公司名称             | 2006 年度   |           |          | 2007 年 1-6 月 |           |          | 是否审计 |
|----|------------------|-----------|-----------|----------|--------------|-----------|----------|------|
|    |                  | 总资产       | 净资产       | 净利润      | 总资产          | 净资产       | 净利润      |      |
| 1  | 上海海亮控股集团有限公司     | 12,839.36 | 11,323.76 | 861.08   | 28,743.97    | 11,804.03 | 479.78   | 未经审计 |
| 2  | 重庆海宇置业集团有限公司     | 75,270.54 | 1,435.64  | 847.64   | 83,398.30    | 1,873.98  | 720.82   | 未经审计 |
| 3  | 浙江尤尼克管业有限公司      | 12,672.69 | 4,802.13  | 981.09   | 17,086.27    | 5,591.41  | 593.19   | 未经审计 |
| 4  | 诸暨市海亮外国语学校       | 16,545.84 | 9,710.32  | 4,136.11 | 15,025.56    | 10,066.47 | 5,043.48 | 未经审计 |
| 5  | 私立诸暨高级中学         | 27,571.92 | 13,280.89 | 6,966.16 | 24,376.21    | 13,812.62 | 7,207.75 | 未经审计 |
| 6  | 浙江恒固包装材料有限公司     | 2,274.96  | 2,263.04  | 176.62   | 2,307.35     | 2,287.93  | 97.82    | 未经审计 |
| 7  | 海亮集团（美国）有限公司     | 435.8 万美元 | 373.9 万美元 | 4.41 万美元 | —            | —         |          | 未经审计 |
| 8  | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | 1,166.01  | 964.00    | 176.38   | 1,216.19     | 993.94    | 29.90    | 经审计  |
| 9  | 浙江海亮国际贸易有限公司     | 1,627.78  | 975.55    | -10.69   | 1,552.13     | 1,020.88  | 45.32    | 经审计  |
| 10 | 浙江科宇金属材料有限公司     | 20,826.55 | 11,710.21 | 7,432.66 | 25,538.44    | 13,107.64 | 1,471.33 | 经审计  |
| 11 | 诸暨海亮花园酒店有限公司     | 1,471.79  | 1,118.96  | 7.94     | 1,532.05     | 1,135.69  | 16.72    | 未经审计 |
| 12 | 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 276.89    | 241.70    | 22.50    | 270.80       | 256.54    | 14.84    | 未经审计 |
| 13 | 诸暨市恒昌养殖有限公司      | 125.26    | 73.61     | 25.66    | 126.50       | 80.43     | 6.82     | 未经审计 |
| 14 | 浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司 | 599.14    | 580.98    | 32.59    | 558.32       | 540.98    | -40.00   | 未经审计 |
| 15 | 诸暨市新星水暖管道检测有限公司  | 140.57    | 100.00    | 12.34    | 125.18       | 102.87    | 2.86     | 未经审计 |
| 16 | 诸暨华东汽配水暖城有限公司    | 200.00    | 200.00    | -        | 200.00       | 2,000.00  | -        | 未经审计 |

附注：两学校的利润为当年累计收入（无利润表）。

海亮集团于 2007 年上半年先后投资设立了全资子公司诸暨永安物业管理有限公司，控股子公司内蒙古海亮房地产开发有限公司和浙江海宇进出口有限公司，参股公司前江投资管理有限责任公司。该等公司尚未正式运营，未在本表中体现。

## (二) Z&P Enterprises Corporation (Z&P 公司)

Z&P 公司在发行前持有本公司 34.86% 的股权，为本公司外资股东。

Z&P 公司是 1999 年 7 月 23 日在美国佛罗里达州正式注册的有限责任制公司，注册地在迈阿密 Pembroke Pines 市，目前股本 1,109 万元（美元），主要生产经营地 15751 Sheridan St. Ft. Lauderdale, FL，系财务投资型公司。2003 年该公司认识到国际铜加工经营中心逐步向中国转移的趋势，并考虑到海亮股份决定上市的前景，决定投资海亮股份以分享公司高速发展带来的收益。

该公司的管理层如下表：

| 序号 | 姓名                 | 性别 | 出生年月      | 出生地  | 职务          |
|----|--------------------|----|-----------|------|-------------|
| 1  | Carol lee Pedersen | 女  | 1961/1/26 | 美国   | 董事、总裁（CEO）  |
| 2  | Marcos Lopez       | 男  | 1949/9/17 | 美国   | 董事、副总裁（COO） |
| 3  | Henry Chew         | 男  | 1943/5/13 | 马来西亚 | 董事、秘书       |

截止 2007 年 2 月 28 日，该公司总资产为 14,781,146 美元，注册资本为 11,090,000 美元，2006 年 7 月 1 日—2007 年 2 月 28 日的净损失为 -340,505 美元，（以上数据已经 Judy Nieh Accountancy Corp. 审计）。

该公司股东结构为：

| 股东姓名               | 出资额（万美元） | 出资比例（%） |
|--------------------|----------|---------|
| Carol lee Pedersen | 565.59   | 51      |
| Marcos Lopez       | 377.06   | 34      |
| Henry Chew         | 166.35   | 15      |
| 合计                 | 1109     | 100     |

该公司的股东及管理人员与本公司不存在关联关系。该公司除持有本公司股权外，没有持有其他公司股权。

## (三) 绍兴中宇金属物资有限公司

绍兴中宇在发行前持有本公司 1.14% 的股权，为本公司的法人股东之一。

绍兴市中宇金属物资有限公司成立于 2001 年 6 月 11 日，注册地和主要生产经营地均在浙江省绍兴市云东路 697 号内，主营业务为经销金属材料（除贵稀金属）。该公司注册资本为 1600 万元，实收资本 1600 万元，公司股东名称、出资额及出资比例见下表：

|   | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|---|------|---------|---------|
| 1 | 梁仁中  | 1,440   | 90      |
| 2 | 陈国良  | 160     | 10      |
|   | 合计   | 1,600   | 100     |

该公司的两位股东梁仁中、陈国良与海亮股份的董事、监事、高管和核心技术人员无关联关系，不存在一致行动或代持股份的协议或约定。

截止 2006 年 12 月 31 日，绍兴中字总资产为 78,437,101.40 元，净资产为 14,310,062.45 元，2006 年度净利润为 348,612.04 元（已经绍兴鉴湖联合会计师事务所审计）。截止 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产为 70,261,721.57 元，净资产为 17,152,007.45 元，2007 年 1-6 月净利润为-66,881.25 元（未经审计）。

#### （四）公司实际控制人情况

本公司实际控制人为冯海良。

本次发行前，冯海良持有海亮集团 38.97% 的权益，为其第一大股东，其第二大股东冯亚丽为冯海良的姐姐（持有海亮集团 23.53% 的权益），其第六大股东唐鲁为冯亚丽的儿子（持有海亮集团 9.07% 的权益）。由于海亮集团为本公司第一大股东，持有本公司发行前 48.53% 的股权，因此冯海良通过海亮集团间接控制本公司。

冯海良先生，中国国籍，住址：浙江省诸暨市店口镇解放路 382 号，身份证号：330625196010285016，其它个人信息参见“第七章之一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”相关内容。

冯海良先生、冯亚丽女士所持有海亮集团的股权不存在质押或其他有争议的情况。

#### （五）公司股本结构

##### 1、发行前后公司股本结构

本公司此次拟公开发行 5,500 万 A 股股票。发行完成后，公司股本规模将达到 40,010 万股。发行前后本公司股本结构如下：

| 股东名称   | 发行前         |         | 发行后         |         |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|
|        | 持股数（股）      | 持股比例（%） | 持股数（股）      | 持股比例（%） |
| 海亮集团   | 167,491,140 | 48.53   | 167,491,140 | 41.86   |
| Z&P 公司 | 120,317,500 | 34.86   | 120,317,500 | 30.07   |
| 绍兴中字   | 3,921,730   | 1.14    | 3,921,730   | 0.98    |
| 钱昂军    | 5,336,963   | 1.55    | 5,336,963   | 1.33    |
| 朱张泉    | 5,268,759   | 1.53    | 5,268,759   | 1.32    |
| 唐吉苗    | 3,546,608   | 1.03    | 3,546,608   | 0.89    |
| 陈东     | 8,713,061   | 2.53    | 8,713,061   | 2.18    |
| 曹建国    | 6,990,910   | 2.02    | 6,990,910   | 1.75    |
| 汪鸣     | 4,416,209   | 1.28    | 4,416,209   | 1.10    |
| 杨林     | 8,491,398   | 2.46    | 8,491,398   | 2.12    |

|           |                    |            |                    |               |
|-----------|--------------------|------------|--------------------|---------------|
| 傅林中       | 3,768,271          | 1.09       | 3,768,271          | 0.94          |
| 王虎        | 3,717,118          | 1.07       | 3,717,118          | 0.93          |
| 赵学龙       | 3,120,333          | 0.90       | 3,120,333          | 0.78          |
| 社会公众股     | 0                  | 0          | 55,000,000         | 13.75         |
| <b>合计</b> | <b>345,100,000</b> | <b>100</b> | <b>400,100,000</b> | <b>100.00</b> |

## 2、前十名股东担任职务情况

朱张泉，曾任诸暨市海亮铜管厂副厂长，海亮集团有限公司总裁助理，浙江海亮铜管道有限公司董事长兼总经理。现任浙江海亮股份有限公司铜管道事业部总经理。

傅林中，曾任诸暨市铜材厂车间主任，诸暨海亮铜管厂厂长助理，诸暨模具公司总经理，浙江海亮股份有限公司制造部部长，浙江海亮股份有限公司直管事业部副总经理。现任上海海亮铜业有限公司总经理。

唐吉苗，现任科宇公司董事长，公司资材部部长。

其他7名自然人股东为公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员，其任职情况参见“第七章之一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”相关内容。

## 3、本次发行前各股东间关联关系和持股情况

股东杨林、傅林中系公司实际控制人冯海良的外甥，股东朱张泉系公司实际控制人冯海良的妻弟，股东唐吉苗系公司实际控制人冯海良的姐夫。除此以外，本次发行前，本公司的13名股东间不存在关联关系。

## 4、发行人之主要股东以及相关人士关于流通限制和自愿锁定的承诺

公司控股股东海亮集团承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

Z&P公司、绍兴中字、钱昂军和陈东等8名其他股东承诺：本次发行前所持股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让。担任公司董事、监事、高级管理人员的陈东、曹建国、汪鸣、钱昂军、杨林、王虎、赵学龙还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

上述股东承诺：其于2007年因公司未分配利润送股、资本公积金转增股本而新增的股份，自持有新增股份之日起三十六个月内，不转让其持有的该部分股份。

## 五、员工及社会保障情况

### (一) 人员情况

| 指标名称             | 2007年6月<br>30日 | 2006年12月<br>31日 | 2005年12月<br>31日 | 2004年12月<br>31日 |
|------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1、员工人数           | 4600           | 3991            | 2649            | 2643            |
| 其中：男性            | 3312           | 2903            | 2033            | 1992            |
| 女性               | 1288           | 1088            | 616             | 651             |
| 2、员工专业结构         |                |                 |                 |                 |
| 其中：财经管理类专业各级人才   | 290            | 265             | 161             | 271             |
| 工程技术类专业各级人才      | 366            | 353             | 241             | 177             |
| 技工及其他各类专业人才      | 1220           | 1080            | 743             | 397             |
| 普通操作工及勤杂人员       | 2724           | 2293            | 1504            | 1798            |
| 3、员工受教育程度        |                |                 |                 |                 |
| 其中：硕士及以上(含MBA在读) | 48             | 48              | 46              | 2               |
| 本科(含本科在读)        | 292            | 268             | 145             | 170             |
| 大中专              | 1821           | 1789            | 1017            | 511             |
| 高中及以下            | 2439           | 1886            | 1441            | 1960            |
| 4、员工年龄分布         |                |                 |                 |                 |
| 其中：18---30岁      | 3145           | 2805            | 1796            | 1321            |
| 30---40岁         | 1175           | 892             | 551             | 1115            |
| 40---50岁         | 275            | 288             | 298             | 143             |
| 50岁以上            | 5              | 6               | 4               | 64              |

附注：统计范围包括海亮股份及其控股子公司，目前公司大中专以上学历人员 2161 人，占员工总数的 47%。

### (二) 员工社会保障及其他福利情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。依照《中华人民共和国劳动法》的相关规定和当地政府关于建立、完善社会保障制度等配套文件的要求，结合公司实际情况，本公司为签订劳动合同的员工按时缴纳养老保险、工伤保险、医疗保险等保险金，切实保障员工的合法福利待遇。根据诸暨市社会保险事业管理局出具文件证明，本公司已经按照相关要求参加了基本养老保险、工伤保险、医疗保险，公司近年来未违反社会保险相关法规及政策。

## 六、重要承诺及其履行情况

实际控制人冯海良先生、发行人控股股东海亮集团、主要股东Z&P公司已作出了不从事同业竞争的承诺函。

发行人控股股东海亮集团、主要股东 Z&P 公司承诺：“目前我单位及我单位控股的其他企业与股份公司不存在任何同业竞争。我单位将不直接和通过其他方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。对我单位下属全资、参股、控股公司或间接控股的公司，我单位将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等公司履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

实际控制人冯海良先生承诺：“无论是否获得股份公司许可，不直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本人的其他关联企业不直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务；保证不利用股份公司的董事长和实际控制人的身份进行其他任何损害股份公司及其他股东权益的活动。

如违反本承诺函，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给股份公司造成的所有直接或间接损失。

本承诺函一经签署立即生效，且上述承诺在本人对股份公司拥有由资本或非资本因素形成的直接或间接的控制权或对股份公司存在重大影响的期间内持续有效，且不可变更或撤销。”

## 第五章 业务和技术

### 一、公司主要业务及产品简介

#### (一) 主营业务及产品

##### 1、主营业务及产品构成

目前本公司从事铜管、铜棒的生产与销售，按中国证监会行业划分标准，公司隶属于有色金属压延加工业，细分行业隶属于铜加工行业。公司及下属控股子公司的具体业务及产品情况如下表：

| 公司名称  | 主营业务及产品  |
|-------|--|
| 海亮股份  | 生产、销售铜和铜合金的无缝管材、管件以及铜线杆等   |
| 绍兴金氏  | 铜管加工设备生产线、铜管件加工设备生产线、铜线（杆）加工设备生产线；为海亮股份及其控股子公司提供铜加工设备、备品备件的生产及设备维修服务 |
| 海亮国贸  | 制冷用无缝铜管、建筑装饰用铜管、管件及其他铜合金材等的出口贸易                                      |
| 科宇公司  | 铜及铜合金棒的生产加工、销售及废旧金属材料的回收、利用和销售                                       |
| 上海海亮  | 生产、销售铜和铜合金的无缝管材  |
| 海亮研究院 | 为海亮股份提供新产品和技术研发、模具生产和产品性能检测等服务                                       |
| 香港公司  | 金属材料及其制品的进出口业务   |
| 越南公司  | 各种铜制铸品、铜合金产品、再生金属废料的生产加工   |

目前本公司及下属控股子公司的主要产品包括铜管、棒两大类品种，其中铜管产品按用途可以分为制冷用无缝铜管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管、铜及铜合金管件等五大品种。

##### 2、主营业务及产品历史变化情况

2000年8月，本公司的前身诸暨市海亮盘管有限公司正式成立，主要从事铜管的生产，主要产品为一般挤压（制）管、一般拉制管等直管。在生产经营中，盘管公司通过不断投入、积累以及收购集团公司的铜加工业务资产等手段，逐渐拓展了产品品种，其中，为了规避同业竞争，进一步做大做强铜加工业务，2001年5-6月间，盘管公司先后从集团公司收购了其所有涉及铜管的经营性资产；为进一步增强铜加工业务的发展潜力，2001年7月，盘管公司又收购了海亮集团浙江铜加工研究院有限公司80%的股权。

2001年8月，盘管公司整体变更为浙江海亮股份有限公司。2002年7月，海亮股份与海亮集团共同出资设立浙江海亮铜管道有限公司，公司开始从事建筑用铜及铜合金管（紫铜水管、铜气管）的生产经营。为避免同业竞争，减少关联交

易，公司进一步整合了集团公司控制的铜加工业务，2004年10月，海亮股份收购海亮集团诸暨废旧金属有限公司70%股权；收购绍兴金氏机械设备有限公司的股权至60%；收购浙江海亮国际贸易有限公司80%的股权；收购浙江科宇金属材料有限公司的股权至80%；收购浙江铭阳新材料有限公司58%股权；即通过股权收购的方式，海亮股份将铜棒、铜线杆、铜加工设备制造与维修、贸易、废旧金属收购等业务或经营环节纳入海亮股份经营体系内，海亮股份铜管、铜棒、铜线杆三大类产品的业务框架基本确立。基于铜线杆业务的盈利水平较低，为进一步优化公司产品结构，提高企业盈利能力，做大做强核心业务，2006年9月，公司决定撤销铜杆事业部，将人员、资产并入铜管道事业部。

目前公司从事铜管、铜棒两大类产品的开发、生产和销售。

## （二）重要业务及产品

近三年来，在公司从事的铜管、铜棒、铜线（杆）三类产品的制造，公司的主营业务收入主要来自铜管和铜棒产品，而主要利润同样来自铜管和铜棒产品。

2006年度，公司合并报表中主营业务收入为61.56亿元，来自铜管产品的主营业务收入为51.13亿元，在主营业务收入中铜管产品占比为83.06%（2005年度的占比为69.45%）；铜棒产品对应主营业务收入为9.37亿元，在主营业务收入中占比为15.22%（2005年度的占比为17.57%）。而铜管产品中，又以制冷用无缝铜管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管为主，2006年，该三项产品的主营业务收入合计为42.71亿元，在主营业务收入中占比为69.38%。

2006年度，公司合并报表中的主营业务毛利为2.83亿元，其中约14.82%的毛利来自铜棒产品，约83.35%的毛利来自于铜管产品，如果进一步细分，则主营业务毛利中约34.40%的毛利来自制冷用无缝铜管，约21.43%的毛利来自建筑用铜及铜合金管；另外，铜及铜合金管件和热交换用铜及铜合金管的毛利2006年度均有飞速增长。

因此，对公司业务产生重大影响的产品以及公司未来拟大力发展的产品为：

- 铜管产品中的制冷用无缝铜管
- 建筑用铜及铜合金管
- 热交换用铜及铜合金管
- 铜及铜合金管件
- 铜棒产品

考虑到公司的主营业务收入与主营业务毛利均主要来自于铜管及铜棒业务，铜线（杆）业务的贡献较少，另外，公司于2004年末通过收购铭阳新材股权将铜线（杆）业务纳入公司后，经过一年多的运营，已于2006年9月退出铜线杆业务，未来也不再从事相关产品的经营，因此在本章中，公司将不再对铜线杆业务的行业情况进行分析，而是对主要产品（铜管、铜棒）及对应下游行业情况进行描述

和分析，以便于投资者更好地把握海亮股份的业务和经营情况。

## 二、行业基本情况

### （一）铜加工行业概述

铜是一种重要的生产和生活资料，其需求的变化主要取决于制造业的兴衰和生活质量的变化。分析数据表明，当西方国家 GDP 的增长率超过 2.4% 时，铜的消费量才会增长，且 GDP 每变化 1%，则铜的消费量变化 3.24%。铜的消费水平，在一定程度上反映了一个国家的经济发达程度，理论上可以通过对铜的消费量做定性分析，来把握经济的走势，且国民生活水平的提高与居民铜消费量的增加也有着紧密的联系。

目前中国人均铜消费量比较低，从 2005 年精铜的消费口径来看，平均消费量是每年 2.8 千克，相当于世界平均水平。但与发达国家人均消费量相比，仅相当于发达国家人均消费量的 1/3，预计到 2010 年，中国人均铜消费量将达到 4 千克左右，五年期间的总增长幅度为 42.86%（资料来源：安泰科）。

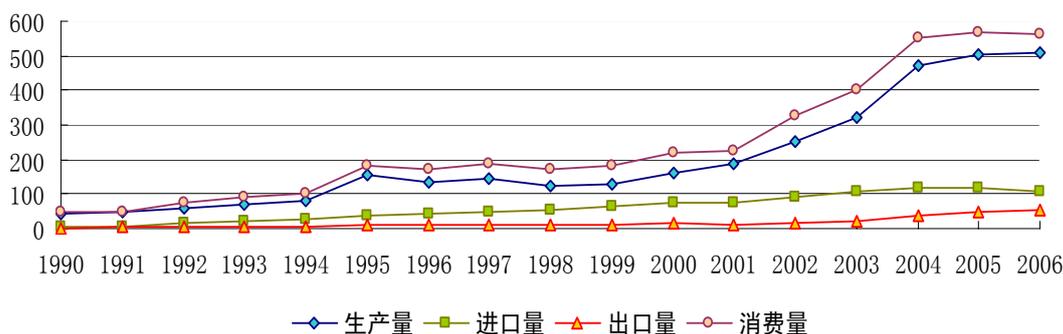
铜产品制造行业（铜加工业）是国民经济中的一个重要部门。铜及铜合金作为人类历史上最早使用的金属材料，广泛应用于电力、家用电器、汽车、建筑、电子仪器仪表、国防、交通运输、海洋工程等行业。铜产品制造行业根据产品形状可细分为铜管材、铜板带材、铜箔材、铜棒材、铜型材、铜线材等子行业，其中铜管材、铜棒材均属于铜产品制造业中发展较快的细分行业。加入 WTO 后，我国铜产品制造业的国际竞争能力迅速提高，铜产品进出口贸易活跃，目前中国已经成为世界最大的铜及铜合金产品生产及消费国家。

从全球总供求情况来看，2006 年世界铜需求量约为 1,755 万吨，增长 2%；从铜产品的供给来看，目前世界铜加工材总产量在 1,800 万吨左右。其中中国 2006 年总产量达到 506 万吨左右，中国已经成为世界上最大的铜产品生产国。

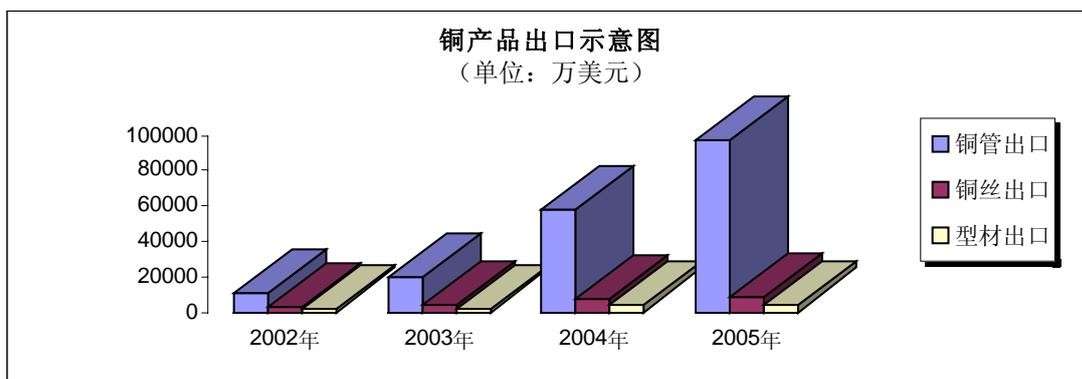
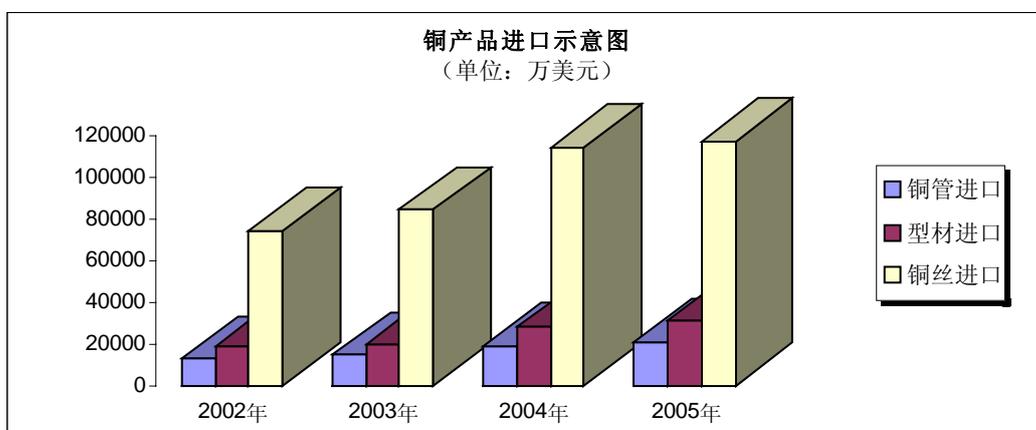
从铜产品的需求来看，中国也已经成长为世界上最大的铜产品消费国。中国经济的快速发展拉动了铜加工产品市场需求的快速增长。从 2001 年的 246.6 万吨到 2004 年的 552.1 万吨，此间中国铜加工材的需求量以年均约 30.8% 的速度递增，2005 年继续增长到 568.0 万吨，中国已成为世界上最大的铜加工材产品消费国（摘自 2007 年 3 月《中国有色金属》中《空调用铜管供需将相对平衡》）。

从下图可以看出，从 1990 年至 2006 年，我国铜加工行业整体上保持了快速、持续的发展态势。

1990-2006年中国铜加工材生产、进出口、消费状况 (万吨)



2002年-2005年我国部分铜产品的进出口情况如下:



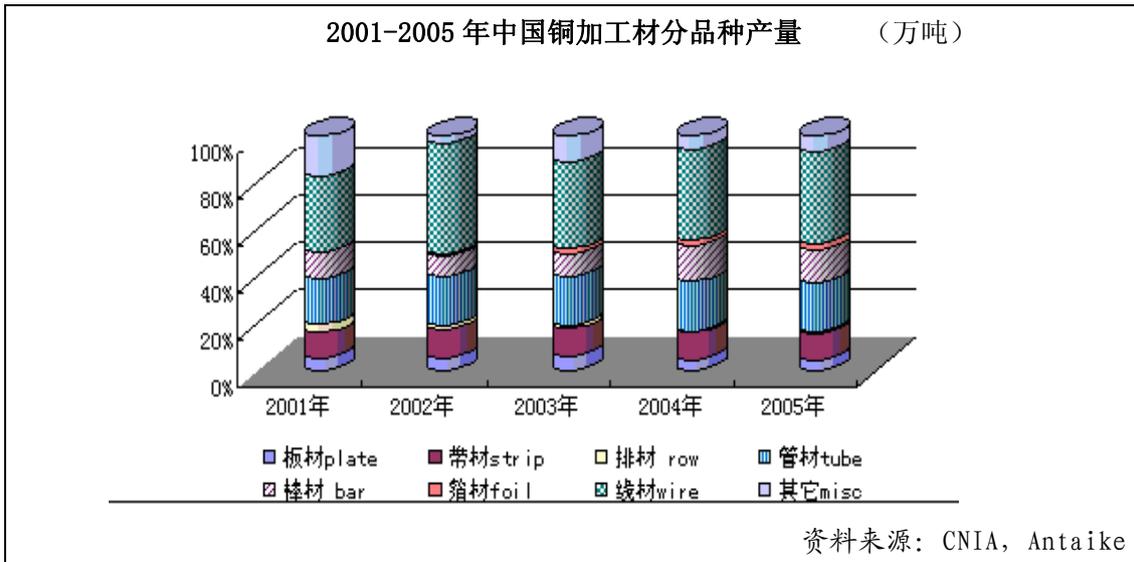
附注: 数据摘自《中国铜业》2006年第2期,《2005年我国铜产品外贸分析及2006年展望》。

由上两图可知,在我国铜产品各细分行业中,铜管行业已经成为出口量最大的细分行业。

中国铜加工业的产品结构也得到不断调整,并形成了目前以线棒、板带和管材为主的产业格局。这些产品不仅产量比较大,而且从2001年起增长势头相当强劲。其中,铜管材(铜及铜合金管材)的产量年均增长率为30%,在铜加工材总量

中的比例从 2001 年的 19.8% 提高到 2005 年的 20.9%。

2001-2005 年我国铜加工材分品种的产量结构如下：



中国的铜加工业目前呈现出三大亮点：

### 1、产业布局合理

铜加工材的生产主要集中在长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区，而这些地区是我国经济相对比较发达的地区，是我国加工制造业三个生产中心，也是我国铜消费集中地区。如江苏、浙江、广东三省铜材产量和消费量均占到全国的三分之二左右。

### 2、生产集中度有一定提升，逐步向规模化、专业化方向发展

经过近几年的发展，国内涌现出了一批规模大、专业化水平高、经济实力强的铜加工企业。如河南金龙、高新张铜、海亮股份成为我国三大铜管专业生产企业；洛阳铜加工集团公司、宁波兴业、上海金泰、安徽鑫科、宁波金田等企业成为铜板带主要企业；建滔实业、铜陵中金、苏州福田等企业成为电解铜箔主要生产企业。

### 3、技术装备水平和产品质量有了较大提高

我国改革开放前的落后生产技术和设备已被迅速取代，其中大锭热轧卷坯—高精冷轧和水平连铸卷坯—高精冷轧板带生产法、大铸锭挤压—高速轧管—盘拉和水平连铸管坯—行星轧制—盘拉高精管材生产法、上引和连铸轧光亮铜杆生产法等，已成为我国铜加工业代表性技术和方法。我国铜加工业通过引进和国产化，装机水平已接近国外先进水平，铜加工设备制造水平也有重大进步，设计和制造重型和精密生产设备能力增强，国产设备以质优、价廉的优势，受到国内外用户的欢迎。

但是另一方面，中国的铜加工行业也存在以下的问题：

### 1、尚未形成世界级的铜加工龙头企业

中国 1000 多家铜加工企业中至今还没有一个企业能与世界同行业先进企业抗

衡，在生产规模、管理水平和资金实力等方面均有较大的差距，尤其是规模和实力，国际上先进铜加工企业的年产量全部在 20 万吨以上，KME（欧洲金属公司）的铜材年产量达到了 80 万吨，而根据安泰科统计，2005 年中国 721 多家规模以上铜加工企业中，规模达到 20 万吨/年的只有 2 家，达到 10 万吨/年的也只有 6 家，我国铜加工企业平均年产量还不到 5000 吨。

### 2、行业集中度仍有待提高，行业竞争并未形成稳定的格局

中国的大多数铜加工企业普遍存在规模小、生产分散、技术装备水平不够先进、产品质量不稳定、相互间无序竞争、价格多变、粗加工产品多，产品附加值低，资源利用效率不高等弊端；而与此同时，世界铜加工企业却明显呈现集团化、名牌战略、以优竞争的态势。

### 3、铜价上升，导致部分中小企业出局

近年来铜价持续上升，给铜加工行业中的中小企业带来了沉重的流动资金压力和利息负担，铜价的大幅度波动也对中小企业的管理能力提出了严峻的挑战，存货管理稍有不慎，可能就会导致企业面临严重亏损，在这种情况下，很多中小企业被迫减产、停产甚至出局，据不完全统计，2006 年约有 200 多家中小型铜加工企业停产或关闭，而大型铜加工企业借机扩大产能、并购同行以整合行业，中国铜加工业的产业集中度正在加速提高，有望迅速形成寡头竞争、市场集中度进一步提高的稳定竞争局面（以上数据来自 CNIA 王恭敏，《国内外铜工业发展状况和我国铜工业政策》）。

## （二）铜管行业分析

### 1、行业监管环境

#### （1）行业主管部门

海亮股份的铜管加工业务，按中国证监会行业划分标准，公司隶属于有色金属压延加工业，细分行业隶属于铜加工行业。

该行业的自律性管理机构是中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会，主要管理职能如下：根据国家政策法规，制定并监督执行行规行约，协调同行价格争议，维护公平竞争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规，提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准，负责本行业标准的制定、修订和实施监督；根据政府主管部门的授权和委托，开展行业统计调查工作并分析、发布行业信息；以及根据政府有关部门的授权和委托，对基建、技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证等等。目前各有色金属加工企业归属地方管理。

国家发改委每年度发布《产业结构调整指导目录》，列明有色金属产业中鼓励、限制和淘汰类的技术和项目，对本行业的发展也有重要影响。

#### （2）行业监管体制

### 1) 铜管行业实行生产许可证制度

目前我国的铜管材行业实行生产许可证制度。凡在中华人民共和国境内生产并销售铜管材产品的所有企业和事业单位，不论其性质和隶属关系如何，都必须取得生产许可证才具有生产该产品的资格，任何企业不得生产和销售无产品生产许可证的铜管材产品。

国家质量监督检验检疫总局负责铜管材产品生产许可证的颁发和监督管理工作，全国工业产品生产许可证办公室（以下简称“全许办”）具体负责铜管材产品生产许可证的颁发和监督管理的日常工作。

### 2) 海亮股份获得五类产品的生产许可证

2003年1月31日，海亮股份获得了铜及铜合金管材的全国工业产品生产许可证，证书编号为XK27-201-00023。2007年6月1日，公司换发了新一期生产许可证，产品明细包括空调与制冷用铜管、内螺纹铜管、铜水管和铜气管、拉制（轧制）铜管和热交换器用铜管，覆盖了本公司目前的全部铜管产品类别。

#### (3) 行业主要法律法规及政策等

原国家经贸委公布的《工业行业近期发展导向》（国经贸行业[2002]716号）指出：要发展市场前景较好的铜加工产品，如电子工业用铜材、厚度18微米以下及宽度1.2米以上的电解铜箔、变压器用铜带、内螺纹铜管、铜水管等。

建设部等四部委曾于1999年12月13日联合发文，规定：自2000年6月1日起在城镇新建住宅中，室内给水管道禁止用冷镀锌钢管，在有条件的地方推广应用铜管。

国家发改委于2005年12月发布的《产业结构调整指导目录》中，将“高精铜板、带、箔、管材生产及技术开发”、“有色金属复合材料技术开发及应用”及“稀有、稀土金属深加工及其应用”等列为有色金属“鼓励类”产品。

海亮股份未来实施的铜加工项目均符合国家产业政策。例如年产3万吨新型耐蚀抗磨铜合金管生产线项目，产品为国家计委、经贸委和外经贸部2002年发布的第21号令《外商投资产业指导目录，鼓励外商投资产业目录》中第四条第1-4点单机容量30万千瓦及以上火电站的建设、第十二条第4点海水淡化和利用技术等鼓励项目提供其所需的耐腐蚀铜合金管，符合科学技术部和商务部发行的国科发计字[2003]179号文“鼓励外商投资高新技术产品目录（2003）”中的新材料——耐蚀热交换器铜合金管材项目。

## 2、行业发展概况及竞争格局

### (1) 行业概况

#### 1) 铜管行业在铜产业链中的位置

铜管行业在整个铜产业链结构中的位置如下图所示：

铜精矿采选——电解铜冶炼——铜管加工——下游厂商

附注：下游厂商包括空调、海水淡化设备、电力设备制造、船舶工业厂商等。

由上图可以看出，铜管行业的上游为电解铜冶炼企业，如国内的江西铜业（600362）、云南铜业（000878）等，而下游则为各行业以铜管为原材料的厂商，如美的电器（000527）、格力电器（000651）等空调厂商，海鸥卫浴（002084）、成霖股份（002047）等卫浴设备厂商，以及海水淡化设备制造厂商等。

## 2) 铜管的主要应用领域

如果按用途分类，铜管大致可以分为制冷用铜管、热交换用铜管、建筑用铜管、铜管件等几类。主要应用领域如下：

### A、建筑房地产行业

目前，发达国家中铜管应用最多的领域是建筑房地产行业，在发达国家中，如美国、英国等，铜水管的应用较为普遍，铜管一直是建筑给水管材的首选材料。美国、加拿大、澳大利亚等国的 85%，英国的 95%，欧洲、东南亚、香港等地 75% 以上的给水系统都是铜水管。随着我国城市化水平和环保意识的提高，我国建筑铜水管的应用也呈现出良好的发展势头。

### B、制冷行业

中国国内铜管应用最多的行业是制冷行业，主要面向国内的空调、冰箱生产企业，铜管约有 75% 用于空调与冰箱、冰柜等设备的蒸发器、冷凝器、连接管、配管、管件等领域。

### C、海洋工程

近年来，随着水资源的短缺以及海水淡化工艺的革新，国际上越来越多的地区利用海水淡化设备制造淡水，对热交换冷凝管（铜管为主）的需求高速增长。

### D、船舶工业、汽车行业、电力行业等

我国已经成为世界主要舰船、汽车生产国，汽车生产企业以及舰船设备制造企业大量使用各类铜及铜合金管；我国电力行业装机容量巨大，其设备维修部门也是铜及铜合金管（冷凝管与黄铜管）主要用户。

## 3) 中国铜管行业在全球铜管行业的定位

铜管材是铜产品制造业中发展最快的产品之一。近几年国内铜管消费量每年以超过 10% 的速度递增，目前中国已经是世界上最大的铜管消费国。

由于生产成本等原因，传统发达国家的铜管生产大量缩减，中国等国家抓住机遇，铜产品制造企业取得飞速发展，国际竞争力迅速提高，产品出口量不断扩大，中国已经成为世界上最大的铜管生产国。

根据安泰科统计，2005 年中国铜管（含铜合金管与管坯）生产量约为 105 万吨。根据伦敦商品研究所（CRU）对全球铜管产量（仅统计了精炼铜管，不含铜合金管和管坯）的统计，2005 年中国铜管产量为 58.1 万吨，占到全球产量（248.7 万吨）的比例为 23.36%；中国铜管表观消费量为 51 万吨，占到全球消费量（243.5 万吨）的比例为 20.94%。总的来看，目前我国是世界第一大铜管生产及消费国家。

#### 4) 行业的独特盈利模式：以销定产，且铜管定价模式为：铜价+加工费

铜管制造企业产品定价普遍采用“电解铜价格+加工费”的模式，电解铜价格随市价波动，加工费相对固定，业内厂商赚取稳定的加工费。

铜管行业一般采用“以销定产、接单生产”的方式，因此其产销率一般为百分之百。

#### 5) 铜管行业的周期性和成长性

中国铜管行业周期性不明显，高成长性明显。反映其行业盈利能力的关键指标：单位毛利（每吨铜管毛利）随着规模效应的扩大呈现缓慢下降的趋势。

铜管行业，由于应用领域广泛，且铜金属所具备的良好特性不易为其他金属所替代，从需求的变动来看，不具有明显的周期性，在2001年至2005年期间，中国铜管的表观消费量以年均24.5%的速度递增。

供给方面，从供给总量的增长来看，中国铜管的产量从2001年的36.8万吨到2005年的105.1万吨，期间的年均增长率接近30%（数据来源：安泰科）。

### （2）行业发展阶段

#### 1) 中国铜管行业竞争格局：正在加速形成相对稳定、寡头竞争的竞争格局

中国铜管行业属于完全竞争的行业，而且属于国际化竞争程度很高的行业。国家对铜管产品不存在价格指导或干预，产品价格完全由市场因素决定。

我国铜管行业先后涌现出大量生产厂商，经过近几年较为充分的市场竞争，行业内的企业逐步由分散走向集中，国内已经形成河南金龙、高新张铜、海亮股份三家领导级厂商为主导、中小型企业为补充的竞争格局。

目前三家领导级厂商在生产规模、资本实力、产品质量及技术水平等方面已形成了较为突出的行业优势地位，尤其在中高端产品上起到主导作用。

除了领导级厂商外，国内还存在几百家以生产中低端产品为主的中小型铜管厂商，在技术积累、能耗降低、品牌建设等方面还有待加强。近年来由于上下游大厂商的整合，中小厂商逐渐失去生存空间，加之铜价连年上涨，淘汰了许多不具备资金和规模优势的小厂，铜管制造领域的行业竞争正在加速走向集中，已经形成以三家领导级厂商为主导的竞争格局。

#### 2) 中国铜管行业已经具备强大的国际竞争力，直接参与国际市场竞争

从国际市场来看，国际铜管加工企业主要分布在美国、欧洲、日本等发达国家，且市场集中度很高，多数国家的铜管产能主要集中于行业领先的四到五家大企业之间，该企业基本上是上市公司，规模效应明显，行业竞争力突出。

中国铜管行业内的河南金龙、高新张铜、海亮股份三家领导级厂商在技术装备水平、产品质量、营销服务上已接近国际铜产品制造发达国家，其生产的高端铜管产品，除了在品牌知名度稍逊于国际一线厂商，其他方面已经几乎没有差异，产品价格方面却具备相当优势，即性价比优势，因此具备了相当强的国际竞争力。近几年来，以三大领导级厂商为主导的中国铜管行业对外出口增长迅速，中国铜

管业成为中国各大类铜产品中唯一实现净出口的细分行业。

### 3) 中国铜管行业的市场集中度、区域集中度相对较高

目前铜管类产品约占中国铜加工材产量的五分之一，国内约有 16 个省市或地区的企业从事铜管材的生产，其中约 76.0%的铜管产量集中在浙江、江苏、河南三个省份（资料来源：CNIA，Antaika）。中国有色金属工业协会的统计资料显示，2004 年中国铜管加工行业居于前 5 位的企业，其产量占到全国铜管总产量的 50.0%左右，比 2003 年提高 10 个百分点；同时产量居前 5 位的地区，其铜管产量超过全国总量的 90.0%（摘自 CNIA《中国铜管生产现状和发展的研究分析》）。

#### (3) 市场供求状况及变动原因

##### 1) 铜管市场的整体供求情况

##### A、全球铜管供给情况分析

根据 CRU 的资料综合分析，在 2001 年至 2005 年期间，世界铜管（CRU 统计时仅针对精炼铜管）的生产量以年均 2.3%的速度平稳递增，近两年保持在 250 万吨左右。主要生产国家有美国、德国、意大利、日本、中国和韩国等国家。具体情况见下表：

2001-2005 年世界铜管生产量

单位：万吨

|               | 2001 年       | 2002 年       | 2003 年       | 2004 年       | 2005 年       |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>北美</b>     | 61.5         | 61.4         | 62.7         | 65.4         | 65.8         |
| 其中：美国         | 52.7         | 52.6         | 53.0         | 55.2         | 56.4         |
| 墨西哥           | 7.5          | 7.5          | 7.5          | 7.9          | 7.4          |
| <b>西欧</b>     | 62.5         | 63.8         | 61.9         | 63.3         | 57.4         |
| 其中：法国         | 7.0          | 6.7          | 6.0          | 6.4          | 6.1          |
| 德国            | 16.7         | 15.8         | 16.7         | 18.0         | 16.0         |
| 意大利           | 10.8         | 10.6         | 10.9         | 11.0         | 10.1         |
| 英国            | 6.3          | 6.6          | 6.8          | 6.4          | 6.2          |
| <b>东欧和独联体</b> | 8.5          | 5.6          | 6.0          | 7.1          | 6.8          |
| <b>亚洲</b>     | 87.2         | 92.6         | 91.2         | 104.6        | 107.3        |
| 其中：日本         | 21.0         | 18.5         | 18.5         | 19.2         | 17.3         |
| 中国            | 40.0         | 46.0         | 42.8         | 51.3         | 58.1         |
| 韩国            | 14.9         | 15.5         | 17.6         | 16.6         | 14.7         |
| 东盟 10 国       | 6.5          | 7.3          | 8.8          | 9.8          | 9.2          |
| <b>其它</b>     | 7.1          | 8.6          | 10.5         | 11.2         | 11.4         |
| <b>全球总计</b>   | <b>226.8</b> | <b>232.0</b> | <b>232.3</b> | <b>251.6</b> | <b>248.7</b> |
| <b>其中：空调管</b> | <b>136.1</b> | <b>139.2</b> | <b>139.4</b> | <b>151.0</b> | <b>149.2</b> |

资料来源：CRU，ABMS，ASSOMET，JBMA，WBMS

从地区情况看，亚洲是目前世界铜管生产量最多的地区，2005 年的产量已经占到世界铜管总产量的 43.1%，其中，中国的产量已经占亚洲地区铜管生产量的一半以上。与此同时，北美和欧洲的铜管产量在世界上的比重呈现出稳中趋降的态势，这与其铜管生产逐步向亚洲地区转移的态势是相吻合的。

根据安泰科统计数据，中国铜管（含合金管及管坯）的产量从 2001 年的 36.8 万吨到 2005 年的 105.1 万吨，期间的年均增长率接近 30.0%。2006 年中国铜管的总产量估计在 110.0 万吨左右。

#### B、全球铜管消费情况分析

根据 CRU 的资料综合分析，在 2001 年至 2005 年期间，世界铜管消费量的年均增长率不到 1.8%，但近两年保持在 240 万吨以上。主要的消费国家有美国、日本、中国和韩国等。

2001-2005 年世界铜管消费量

单位：万吨

|               | 2001 年 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>北美</b>     | 66.2   | 65.9   | 66.3   | 70.5   | 71.2   |
| 其中：美国         | 57.4   | 57.1   | 58.1   | 61.3   | 62.3   |
| 墨西哥           | 7.6    | 7.3    | 6.1    | 6.7    | 7.0    |
| <b>西欧</b>     | 51.8   | 53.2   | 52.9   | 55.9   | 51.7   |
| 其中：法国         | 7.8    | 7.1    | 7.2    | 7.6    | 7.8    |
| 德国            | 9.9    | 9.5    | 9.4    | 9.6    | 8.6    |
| 意大利           | 8.2    | 8.9    | 9.0    | 8.8    | 8.2    |
| 英国            | 7.6    | 7.9    | 8.2    | 8.9    | 7.9    |
| <b>东欧和独联体</b> | 11.3   | 9.1    | 10.8   | 12.0   | 11.7   |
| <b>亚洲</b>     | 85.7   | 88.8   | 87.3   | 96.7   | 98.2   |
| 其中：日本         | 15.2   | 13.3   | 13.8   | 14.3   | 13.7   |
| 中国            | 43.7   | 47.5   | 42.3   | 47.0   | 51.0   |
| 韩国            | 13.3   | 14.1   | 16.5   | 14.3   | 12.1   |
| 东盟 10 国       | 6.0    | 5.6    | 9.5    | 11.3   | 10.9   |
| <b>其它</b>     | 12.0   | 7.5    | 9.9    | 11.7   | 10.7   |
| <b>全球总计</b>   | 227.0  | 224.5  | 227.2  | 246.8  | 243.5  |
| <b>其中：空调管</b> | 136.2  | 134.7  | 136.3  | 148.1  | 146.1  |

资料来源：CRU, ABMS, ASSOMET, JBMA, WBMS

中国铜管消费情况如下表：

2001-2005 年中国铜管表观消费量

单位：万吨

|  | 2001 年 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
|  |        |        |        |        |        |

|     |      |      |      |      |       |
|-----|------|------|------|------|-------|
| 生产量 | 36.8 | 53.0 | 66.4 | 99.7 | 105.1 |
| 进口量 | 4.6  | 3.5  | 3.2  | 3.3  | 3.2   |
| 出口量 | 1.8  | 2.6  | 5.3  | 9.8  | 13.1  |
| 消费量 | 39.6 | 53.9 | 64.3 | 93.2 | 95.2  |

资料来源：CNIA，中国海关，Antaike

据安泰科估计，2006年中国铜管的表观消费量可在95.5万吨左右，低于中国铜管产量。不过，中国铜管产品在国际市场上的竞争力不断提高，2005年的净出口量已经接近10.0万吨，2006年中国铜管材的净出口量继续有效扩大到14.4万吨的新水平。

## 2) 铜管细分市场之一：制冷用铜管市场供求情况

制冷用铜管主要为空调用铜管，本处仅分析空调用铜管的市场。

### A、空调用铜管供给情况分析

据业界估算，在世界铜管的总产量中，约有60%是空调用管的生产量，近两年世界空调用管的生产量基本上稳定在150万吨左右，具体情况见下表：

2001-2005年世界空调用铜管生产量

单位：万吨

|       | 2001年 | 2002年 | 2003年 | 2004年 | 2005年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铜管总计  | 226.8 | 232.0 | 232.3 | 251.6 | 248.7 |
| 空调用铜管 | 136.1 | 139.2 | 139.4 | 151.0 | 149.2 |

资料来源：CRU

制冷用铜管生产方面，主要的生产国家有美国、德国、意大利、日本、中国和韩国等国家。其中，中国和美国已是目前世界上难分伯仲的两个空调管生产大国。

据业界分析，在中国铜管的实际生产总量中，有75%左右是空调用管。估计2003年至2005年，中国空调用管的生产量可分别达到49.8万吨、74.8万吨和78.8万吨，2005年中国空调用铜管的产量已经占到全球产量的五成以上。

河南金龙、高新张铜、海亮股份等三家企业，基本上形成了目前国内空调管生产的三足鼎立格局，三家企业的空调管产量，目前可占到国内空调用铜管三分之一强的市场份额，其在业界的霸主地位在短期内难以撼动。

2006年，河南金龙制冷用铜管的产量约15万吨左右，高新张铜的制冷用铜管产量约为4.1万吨，本公司制冷用铜管的产量为4.3万吨（数据来源：安泰科、国泰君安证券公司关于高新张铜的研究报告）。

### B、空调用铜管需求情况分析

根据CRU的资料综合分析，世界铜管总消费量中也约有60%是空调用管，具体情况见下表：

2001-2005年世界铜管消费量

单位：万吨

|  | 2001年 | 2002年 | 2003年 | 2004年 | 2005年 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
|--|-------|-------|-------|-------|-------|

|      |       |       |       |       |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铜管总计 | 227.0 | 224.5 | 227.2 | 246.8 | 243.5 |
| 空调管  | 136.2 | 134.7 | 136.3 | 148.1 | 146.1 |

资料来源：CRU

根据中国制冷空调工业协会的资料分析，2005 年整个中国制冷空调工业所需要的高效传热管（以内螺纹铜管为主）已经超过 47.5 万吨，考虑到作为空调器两器（蒸发器、冷凝器）连接管的普通铜管也有超过 10 万吨左右的用量，那么，2005 年中国空调管需求量已经接近 70 万吨的水平。

### C、空调用铜管供需变动情况及变动原因分析

全球著名的日本空调冷冻杂志（JARN）指出：2005 年全球共实现家用空调器销售 6570 万台，比 2004 年增长了 5%。其中主要的市场为：中国 2000 万台，美国 1600 万台，日本 800 万台，欧洲 600 万台，亚洲市场（除中国和日本外）为 800 万台。2006 年全球家用空调市场增长到 6600 万台左右，而增长的部分则来自于欧洲市场、东亚市场和印度市场。上述情况为空调管的需求增长打下基础。

CRU 预测，2006 年世界空调用管的需求量接近 150.0 万吨，随后会以每年 2-3 万吨的数量平稳增长，至 2009 年时将有望上升至 160.0 万吨的水平。

中国制冷空调工业协会分析认为，未来五年内中国制冷空调工业的发展仍会保持 8%-9% 的增长速度，这将带动 2007 年至 2009 年中国空调用管的需求量每年有 7-8 万吨的增长量，即中国空调用管的需求量将在 2006 年约 75.0 万吨的基础上稳步提高到 2009 年接近 100 万吨水平。

### 3) 铜管细分市场之二：热交换用铜管市场

冷凝管是热交换器用管材中所占比重较大的一种。虽然冷凝管的市场需求在数量上远不如纯铜类管材大，但因其应用行业是关系到国计民生的重要环节，又常常使用在主要装备的关键部位，所以其产品质量要求较高；又因其合金的自然属性，生产加工难度及设备配置也较纯铜类管材复杂。行业专家认为，冷凝管的生产在一定程度上标志着铜管生产厂产品覆盖领域的扩展和生产技术水平的提高。

本处以冷凝管为主体来分析热交换用铜管的市场情况。

#### A、全球热交换用铜管供给分析

在冷凝管市场，HSn70-1 和 HA177-2 黄铜管、BFe10-1-1 和 BFe30-1-1 白铜管，主要用于火电、核电、舰船、海水淡化以及机械制造、石油化工等领域。其中，海水淡化、船舶制造等行业的需求前景被相对看好。按世界铜管材产量中有 10% 为冷凝管来估计，目前全球冷凝管的产量不足 25 万吨。面对巨大的市场需求，高性能冷凝管产品的供应显得较为紧张。

据了解，目前国内生产铜合金冷凝管的企业约有十几家，而年产量在 1000 吨以上的企业主要有高新张铜、海亮股份、长沙铜铝材有限公司、中铝洛阳铜业公司等公司。其中，高新张铜、海亮股份已研制出高性能超长冷凝管、大口径薄壁

铜镍合金管产品，而且产品受到了国际市场的欢迎。

据海关统计，2006 年海亮股份铜锌合金管（热交换用管为主）的出口量达到 10,027 吨，占全国锌合金管出口量的 36.2%，并成为当年国内该产品最大的出口商。

#### B、全球热交换用铜管需求分析

从应用领域分析，热交换用铜管的主要需求来自于海水淡化、船舶工业和电力工业三个主要领域。需求分析情况如下表所示：

预计未来几年内每年的热交换用铜管消费量

|      | 海水淡化  | 船舶工业   | 电力工业 |
|------|-------|--------|------|
| 全球总计 | 20 万吨 | 30 万吨  | —    |
| 中国   | 3 万吨  | 3.5 万吨 | 6 万吨 |

资料来源：洛阳有色金属加工设计研究院（现更名中色科技股份有限公司）

##### ①海水淡化用冷凝管

全球现有 120 多个国家建有海水淡化厂近 20,000 家，日产淡水达 3,000 多万吨。目前世界海水淡化中蒸馏法占据了主导地位，其海水淡化装置的核心部分有回收段蒸发器、热放出段蒸发器、盐水加热器，该等部分均需要冷凝管，可用的冷凝管种类包括铜合金、钛合金、不锈钢管和铝管。基于价格、耐蚀性、加工难易程度方面的考虑，目前海水淡化用冷凝管主要为铜合金管。

未来 20 年世界海水淡化市场将继续以 10%-30% 的速度增长，若以年平均增长 20% 测算，到 2010 年世界海水淡化日产量将达到 7500 万吨左右，年新增海水淡化出水量约 1300 万吨/日，考虑蒸馏法和铜管所占比例、维修更换用量等，则年需新增耐蚀铜合金管约 20 万吨。

我国海水淡化业起步较晚，但发展步伐较快。据资料估计，我国已建和在建海水淡化日产量约 60 万吨。为了解决缺水问题，今后五年国家将建设一批 10 万吨级海水淡化示范工程。未来二十年我国海水淡化市场的增长速度将高于世界平均水平，其中前十年间平均速度增长将达到 30%，预计到 2010 年我国国内海水淡化日产量将达到约 220 万吨。按蒸馏法占 77%，装机日产淡水 1 万吨/日需要铜管约 400 吨计算，到 2010 年我国新增海水淡化装置需要铜管约 16,000 吨。另外，由于海水腐蚀性很强，铜合金管腐蚀较快，使用年限一般为 10-15 年，到 2010 年，我国年需要维修和更新换代铜合金管约 14000 吨，总计每年需要冷凝管约 3 万吨（数据来源：洛阳有色金属加工设计研究院）。

##### ②船舶工业用冷凝管

据洛阳舰船材料研究所研究人员介绍，大约有近 20 种铜及铜合金在舰船上得到应用，且用量有逐渐增加的趋势。一般军用和商用船上，铜及铜合金的用量可占到舰船自重的 2%-3%。全世界造船工业的冷凝管用量可达 30 万吨左右。

目前，中国已连续 12 年排名世界第三造船大国，而且与排名前两位的韩国和

日本的差距不断缩小。可以讲，受全球制造业向中国转移的影响，中国船舶制造业迎来黄金时期，这势必会极大地拉动铜合金冷凝管的需求保持稳定增长。即使不考虑世界造船量的增长，仅以国内每年将会有 1000 万吨的新增造船完工量来估算，每年对铜合金冷凝管的需求量就会有 3.5 万吨左右的增长（数据来源：洛阳有色金属加工设计研究院和安泰科）。

### ③电力工业用冷凝器

电力工业是我国的基础能源工业和支柱产业之一，也是冷凝管的重要消费领域。冷凝管是汽轮发电机组冷凝器的重要组成部分，冷凝管的主要材料是黄铜（铜锌合金）和白铜。据有关资料介绍，一台 30 万 kW 的汽轮发电机组中需要白铜管约 20 吨，黄铜管约 130 吨；一台 60 万 kW 的汽轮发电机组需要白铜管约 40 吨，黄铜管约 400 吨。

近几年全国电力需求增长迅速。据有关资料介绍，2005 年国家在建和拟建的大型火电项目有 52 个，这些项目建设中的发电机组装机容量均为 30 万 kW、60 万 kW，总装机容量达 5400 万 kW，投资总规模为 512 亿元。接近几年平均增长 8% 左右计算，每年投产发电机组装机容量 4000 万 kW 左右，年平均需要冷凝管约 3 万吨。

根据我国电力工业的发展速度和国家电力工业中长期发展规划，2010 年我国发电机组装机容量将达到 6.6 亿 kW（其中火电 4.5 亿 kW），原有一些机组的冷凝器铜管需要维修和更新换代，如果按年维修更新率 10% 估算，则每年需要冷凝管约 3 万吨。

另外，从全球电力行业发展情况来看，今后几年全球的发电装机也将快速增长，当然中国因素是最主要的增长动力。预计到 2010 年全球装机容量将达 45 亿千瓦，比 2000 年末净增 11 亿千瓦，估计全球发电设备年需求量可达到 500-600 亿美元的规模。因此，从总体上来说，铜合金冷凝管在全球电力工业中的应用会保持稳定增长（数据来源：洛阳有色金属加工设计研究院和安泰科）。

### C、热交换用铜管供需变动情况及原因分析

整体来看，热交换用铜管，特别是其中相对高端的冷凝管，其需求增长较快，而供应相对来讲偏紧。未来热交换用铜管领域，很有可能成为中国铜管行业实现高成长、替代国际厂商的另一个主战场，这主要是由于全球的海水淡化产业在未来几年内仍将保持高速增长，而中国在造船工业中已经成为世界前三强，未来几年内中国船舶工业也会得到巨大的发展。

#### 4) 铜管细分市场之三：建筑用铜管（铜水管、铜气管等）

铜水（气）管及其管件在建筑等领域的应用水平，在一定程度上成为一个国家经济发展、科技进步与人民生活质量的主要标志之一。

以下对主要产品铜水管进行分析。

#### A、铜水管国际市场分析

在发达国家中，如美国、英国等，铜水管的应用较为普遍，多用在建筑与住宅中的供水管，一直是建筑给水管材的首选材料。

据英国商品研究所（CRU）分析，2005 年全球铜水管的总消费量大体保持在 110.0 万吨的水平，占全部铜管消费总量的 40.0% 左右。其中，美国的铜水管消费量达 39.8 万吨，约为其当年铜管用量的 64.3%。

从国际市场的情况来看，铜水（气）管，特别是铜水管的消费前景也喜忧参半，变化难料。根据 CRU 的分析，由于铜价持续走高，铜水管的应用已经出现被替代倾向。2006 年和 2007 年世界铜水管的消费量预计会缓慢下降至 108.0 万吨和 107.8 万吨的水平。但铜水管在这些国家的应用已经十分普及，因此市场不会有较大萎缩。

可以预计，未来几年内，全球铜水管市场的总需求尽管会略有下降，但基本上仍能保持在每年 100 万吨以上的水平，这为质量相近、性价比较高的中国铜水管产品提供了一个广阔的国际市场空间。

#### B、铜水管国内市场分析

根据国际铜业协会的报告，中国铜水管的消费量 1998 年时只有 6500 吨，但是 2001 年就增长到 1.4 万吨，2003 年则继续提高至 3.0 万吨。不过，随着铜价的上涨，此后的增速开始放缓，2004 年国内铜水管的消费量为 3.36 万吨，2005 年略提高为 3.5 万吨，并占全部建筑用管道市场份额的 6.8%，占全部铜管消费量的 4% 左右，与全球铜管消费量中 40% 为铜水管的比例相比，还有很大的发展空间。

国内铜水（气）管主要消费地区集中在华东地区，如上海、浙江、江苏等，其中最具有代表性的是上海。目前上海三星级以上的宾馆已全部采用铜水（气）管作为房屋内冷热水及燃气管道，高档建筑、别墅等也全部采用铜水（气）管；其次为北京、西安等中部城市，广东、长沙、成都等南方城市铜水（气）管应用不大，主要受替代产品的影响较大，如不锈钢管和塑料管等。

目前国内铜水（气）管的生产企业主要分布在江浙一带，其代表企业主要有：高新张铜、海亮股份、宁波金田等几家大型铜加工材生产企业，其铜水管的产量总计可占到国内总产量的三分之一左右。高新张铜目前铜水管系列产品（含铜管件）产能约 1.5 万吨，其募集资金项目全部投产后产能将达到 2.5 万吨（数据来源：高新张铜公开信息披露）。

安泰科曾对今后几年国内铜水（气）管的生产量和消费量做出初步预测：

2005-2009 国内铜水（气）管及铜管件产销量

单位：万吨

| 项目     |     | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年* | 2007 年* | 2008 年* | 2009 年* |
|--------|-----|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 铜水（气）管 | 生产量 | 3.5    | 4.8    | 5.5    | 6.0     | 6.7     | 7.5     | 8.0     |
|        | 消费量 | 3.2    | 3.5    | 4.0    | 4.5     | 5.5     | 6.0     | 6.5     |

在建筑用给水管材中，塑料管、不锈钢管、铜管等各种材料的替代与被替代一直没有停止过。虽然现阶段高涨的铜价对铜水管在民用住宅中的应用形成了抑制，但由于铜管材具有经久耐用、健康环保、机械性能好等优点，因此被认为是 21 世

纪建筑用给水管材的最好材料。随着中国经济的持续增长，人们对铜水管的认知度会不断提高，可以预期国内建筑用铜水管的应用前景值得看好。

#### 5) 铜管细分市场之四：铜管件市场

建筑用给水管材中，除了需用各种规格的铜水管外，在使用施工过程中还需相应的配套管件。从使用方面看，一般住宅平均每米铜水管需要 1.5-2 件管件。铜水管供应量达到 5 万吨时，其配套管件需要 2 亿-5 亿件。

与铜水管不同，铜管件由于单价较低，对铜价的价格需求弹性较小。尽管近年来铜价高涨，导致铜水管的需求有所下降，但大部分建筑用水（气）管件仍选用铜管件，替代产品较少，这保证了铜管件市场的稳定，其需求也会随住宅需求看好而稳步增长。

安泰科曾对未来几年国内铜水（气）管及管件的生产量和消费量给出初步预测，具体见下表：

2005-2009 国内铜管件产量及消费量

单位：万吨

|     |       | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年* | 2007 年* | 2008 年* | 2009 年* |
|-----|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 铜管件 | 生产量   | 9.5    | 10.8   | 11.5   | 12.2    | 13.0    | 14.0    | 15.1    |
|     | 国内消费量 | 4.5    | 4.7    | 5.0    | 6.1     | 6.8     | 7.5     | 8.2     |

附注\*：标\*的为预计值。

据海关出口统计数据，我国 2006 年出口铜及铜合金管件的情况如下表：

| 项目             | 数量（吨）    | 金额（亿美元） |
|----------------|----------|---------|
| 精炼铜管子附件        | 29245.8  | 2.12    |
| 铜镍合金或铜镍锌合金管子附件 | 11337.4  | 0.84    |
| 其他铜合金管子附件      | 69653.4  | 5.06    |
| 合计             | 110236.5 | 8.02    |

资料来源：《铜加工研究》2007 第 1 期。

国内铜管件的生产企业目前主要分布在江浙一带，即浙江的宁波、绍兴、温州和台州地区，估计铜管件产量可占到国内产量的 50-60%。高新张铜目前铜水管系列产品（含铜管件）产能约 1.5 万吨，其募集资金项目全部投产后产能将达到 2.5 万吨（数据来源：高新张铜公开信息披露）。另外，宁波埃美柯有限公司是一家专业型生产铜管道配件企业，同时也是国内铜阀门最大的生产企业和出口基地。其产品品种多达 3200 多种，年产量超过 2000 万只（套），即相当于每年生产 7000-8000 吨的铜管道配件。

#### （4）行业内的主要企业和主要企业的市场份额

##### 1) 行业内的主要企业

国内铜管行业，已经形成以河南金龙、高新张铜、海亮股份三家领导级厂商为龙头，其他中小型企业跟随其后的相对稳定的竞争格局：

### A、河南金龙

该公司主要以空调管的专业化生产为主，其通过在空调主要生产地建立或收购配套用管生产厂，不断向世界级空调管生产企业迈进。目前，该公司已在国内的主要制冷生产地区——长江三角洲、珠江三角洲、环渤海湾和新乡等地建有龙阳、龙丰、龙太、新乡四大空调管生产基地。CNIA 的统计数据显示，2003 年该公司的铜管产量为 5.1 万吨，2004 年和 2005 年其产量迅速提高到 10.1 万吨与 14.9 万吨的水平。该公司最近将发展目标定为实现国际化，并称在未来 5 年内，计划将铜管产能扩大到 40 万吨水平（数据来源：安泰科）。

### B、高新张铜

高新张铜是第一家在国内证券交易所上市的以生产铜管为主的铜加工企业。该公司在其招股说明书及 2006 年年报中称：其三大系列产品的总产能为 8 万吨。其中：空调制冷用铜管 4.9 万吨、铜水管及管件 1.5 万吨、铜合金系列产品 1.6 万吨。公司资金募集到位达产后，公司三大系列产品的总产能将扩大到 10 万吨。其中：空调制冷用铜管产能 4.9 万吨保持不变，铜水管及管件和铜合金系列产品将分别提高到 2.6 万吨和 2.5 万吨。

### C、海亮股份

本公司已成为国际著名的铜管研发、生产与销售企业之一，已与全球 83 个国家和地区的客户有了业务往来，2006 年实现铜管自营出口 3.78 亿美元，成为中国铜管行业出口排名第一的企业，其中黄铜管出口量占全国第一，紫铜管出口量占全国第二；同年公司荣膺中国最具品牌价值中小企业 100 强（排名第 2 位），提升了海亮品牌的美誉度。根据公司的战略发展目标，未来几年的重点工作首先就是继续做强、做大铜材加工产业，重点抓好铜管、铜棒的产品结构优化和产能扩大，继续巩固领导级厂商的龙头地位，预计公司募集资金投资项目达产后，铜管总产能将达到 22.2 万吨（其中铜管件 2.2 万吨）。

#### 2) 主要企业的市场地位

中国铜管生产企业的内销数据很难准确统计，但由于铜管是我国铜加工产品的主要出口品种，且其中主要是精炼铜管和铜锌合金管，各大型铜管加工企业均有一种或多种产品出口，因此中国海关精确的出口统计数据可基本反映国内铜管生产企业的市场地位。

2005 年我国铜加工材出口（主要是铜管）前五名企业的出口情况如下表：

| 序号 | 公司名称 | 出口金额（美元）      | 数量（公斤）     |
|----|------|---------------|------------|
| 1  | 河南金龙 | 144,087,354.8 | 32,541,001 |
| 2  | 海亮股份 | 130,341,747.9 | 30,428,932 |
| 3  | 高新张铜 | 51,823,507.25 | 12,644,118 |
| 4  | 桂林漓佳 | 24,390,336.62 | 5,935,550  |

|   |      |               |           |
|---|------|---------------|-----------|
| 5 | 浙江星鹏 | 19,102,820.07 | 4,508,510 |
|---|------|---------------|-----------|

资料来源：摘自《2005年度铜产品报告》之5.1中国向国外出口前10名企业分析。

2006年度铜管（含合金管）出口前五名企业情况如下表：

| 序号 | 公司名称 | 出口金额（美元）    | 数量（公斤）     |
|----|------|-------------|------------|
| 1  | 海亮股份 | 377,992,877 | 52,673,423 |
| 2  | 河南金龙 | 343,179,855 | 49,029,168 |
| 3  | 高新张铜 | 107,118,811 | 15,195,396 |
| 4  | 江苏兴荣 | 34,787,351  | 4,864,814  |
| 5  | 青岛宏泰 | 22,842,337  | 3,285,013  |

附注：摘自本公司从海关取得的数据。

由上两表可知，2005年度，在铜加工材（铜管）出口的前五大企业中，河南金龙、海亮股份、高新张铜处于第一集团，且出口规模远远高于其他企业；

2006年度，海亮股份成为我国铜及铜合金管出口数量、金额最大的企业，其中，精炼铜管（制冷用无缝铜管、水道管、包塑管、保温管）方面，海亮股份保持在第二位；在铜锌合金管方面，公司出口数量保持第一。

#### （5）进入本行业的主要障碍

##### 1) 资金壁垒

目前行业内已经形成几家领导级厂商，中小企业参与竞争较为困难，新进入者必须建成高起点、大规模的专业化生产企业才有立足之地，因此对新进入者的固定资产投资规模要求较高。同时，由于行业特征，电解铜在铜管产品价格中占较大比例，近年电解铜价格不断上涨，原材料采购及生产经营周转需要占用大量的流动资金，因此投资本行业的厂商必须具备强大的资金实力，中小投资者进入存在一定的资金壁垒。

以本公司为例，欲形成10万吨左右铜管的生产能力，需要购置7亿元左右的固定资产（按重置成本测算），筹集13亿到15亿元左右的流动资金，共需要20亿元左右的资产才能形成有规模优势的、有竞争力的领导级企业，对于外部进入者而言，大额资金投入，同时面临相对较低的毛利率水平及铜价波动带来的各种风险，因此进入这个行业的风险明显较大；而对于业内现有的中小型企业而言，资金实力、技术实力方面的薄弱使其无法进入该行业的高端产品竞争市场。

##### 2) 技术壁垒

铜管制造行业在技术方面经历了引进、消化吸收及再创新的发展过程，相对于一般制造行业来说，其对技术和生产经验积累的要求较高。如内螺纹铜盘管，工艺程序中的气体保护熔炼、电磁铸造、双送进双回转高速大加工率轧制、双联拉开坯、辊底式内吹扫连续光亮退火及内螺纹旋压成型等环节不仅要求精确的技术参数，而且要求企业具备成熟的产品技术管理能力。大量中小企业因无法解决

技术瓶颈，产品品质不稳定、成品率低，产品声誉难以提高，从而失去了为下游一线厂商配套生产的机会，也无法取得国外的质量管理体系认证和产品认证，产品很难进入国际市场。

同时，行业的技术创新步伐不断加快，产品升级换代压力很大，需要接受新材料、新工艺的不断挑战，尤其在铜合金产品领域，铜合金具有变形抗力大、加工硬化速率快、允许总变形量低、粘铜等特点，技术难度较高。

以河南金龙、高新张铜、海亮股份为代表的行业领导级厂商已经具有较强的自主创新能力，可以根据国际国内需求，快速开发出具有高性能、低能耗、环保耐用的新产品，并率先占领市场，这对后进入的企业构成强大的技术壁垒。

#### (6) 行业利润水平的变动趋势及变动原因

行业利润水平整体来看仍呈现缓慢下降趋势，但区分不同细分产品、不同市场地位的厂商，这种下降趋势又有所不同：

从厂商来看，拥有雄厚的研发实力和先进的技术装备，能够生产高质量、高附加值产品且规模化经营的厂商，盈利稳定，利润水平普遍较高。中小规模厂商必须走专业化和精细化道路，提高产品的附加值和技术含量，才能保持较高的利润水平，否则其利润水平将呈现迅速下降的趋势。

从细分市场来看：

##### 1) 制冷用铜管

空调制冷用铜管行业中，产品强调高精度和高性能，以内螺纹管为例，产品直径越细、壁厚越薄、齿型越复杂，工艺难度越大，产品的附加值越高。目前常规规格的空调连接管等低端产品竞争较为激烈，加工费在 5,000 元/吨以下，生产厂商需要依靠扩大生产规模、降低成本来获得利润；光盘管、内螺纹铜盘管等主流产品，加工费在 5,000-10,000 元/吨之间，业内大规模生产厂商的利润水平较有保障；超细、超薄内螺纹铜盘管、高清洁度毛细管等高端产品的工艺要求较高，规模化生产厂商较少，加工费 9,000-12,000 元/吨，厂商的利润较为可观。

##### 2) 热交换用铜管

传统的低附加值产品如普通黄铜管的利润水平已经较低。近年来由于消费和产品升级，高端铜合金管的行业应用出现新热点，使部分能够生产高性能铜合金管材的规模化厂商利润水平快速上升。

例如，大量应用于海水淡化、船舶制造及发电等领域的高耐腐蚀冷凝管（尤其是大口径铜合金管和超长度铜合金冷凝管），由于合金设计复杂、工艺难度高，业内能够专业化、规模化生产的厂商极少。目前高耐腐蚀冷凝管的加工费很高，厂商的利润水平较高。

##### 3) 铜水管及铜管件

铜水管及铜管件行业中，目前能够同时生产铜水管和配套管件的厂商较少，并且大部分厂商集中于常规规格产品的竞争，因此能够大规模配套生产铜水管和

管件系列产品的厂商利润水平较高。该系列产品中，常规规格的铜水管加工费在 7,000 元/吨以下，高端大口径的铜水管产品的加工费往往在 15,000 元/吨以上，大口径管件的附加值更高。

### 3、影响铜管行业发展的有利和不利因素

#### (1) 有利因素

##### 1) 国家产业政策仍然鼓励高端铜管产品的开发、生产、销售与出口。

###### A、高端铜管产品属于国家产业政策鼓励的范围

国家发改委于 2005 年 12 月发布的《产业结构调整指导目录》中，将“高精铜板、带、箔、管材生产及技术开发”、“有色金属复合材料技术开发及应用”及“稀有、稀土金属深加工及其应用”等列为有色金属“鼓励类”产品。国家产业政策积极鼓励铜产品向高精度、新材料、深加工方向发展。

###### B、国家对空调能效比标准有明确要求，高端铜管生产厂商面临新机遇

我国电力等能源供应紧张，国家大力倡导节能型产品。2005 年 3 月 1 日，由国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会推出的空调能效国家标准正式实施，规定能效比在 2.6 以下的房间空调器不得进入市场。

空调能效比的提高主要取决于换热器效率，能效比标准提高后，空调厂商对内螺纹铜管的齿型结构、尺寸精度及其内壁清洁度提出了更高的要求，并将提高高质量内螺纹铜管在空调中的使用量，淘汰了技术相对落后的铜管配套厂商，从而使具有技术实力和生产规模的铜管制造厂商又一次获得了发展机遇。

###### C、海水淡化产业得到国家产业政策大力扶持

海水淡化正日益成为热门产业，并已经列入国家“当前优先发展的高技术产业化重点领域指南”。

2006 年 1 月，国家发展和改革委员会、国家海洋局和财政部联合发布《海水利用专项规划》，提出到 2010 年，我国海水淡化能力要达到 80 万-100 万立方米/日，海水直接利用能力达到 500 亿立方米/年，海水利用对解决沿海地区缺水问题的贡献率达到 16%-24%，海水利用产业国产化率达 60% 以上，使海水淡化水基本能与自来水相竞争。除了沿海城市，内陆苦咸水地区、海岛、海军舰艇、远洋船舶以及海上钻井平台也可采用海水淡化设备生产淡水。

该规划预计实现 2010 年目标需投资 136-180 亿元，海水淡化用铜合金冷凝管市场潜力巨大。

###### D、中国船舶工业的发展受到国家产业政策大力支持

2006 年 9 月 18 日，国家发展改革委、国防科工委联合正式对外发布了《船舶工业中长期发展规划（2006-2015）》。按照规划，未来 5 年，国内船舶工业年造船能力达到 2400 万吨，造船产量占世界份额达到 25% 以上，出口额 120 亿美元。到 2010 年，中国自主开发、建造的主流船型实现标准化、品牌化，具备自主设计高新技术船舶与海洋工程装备能力，主流船型本土化配套设备装船率达到 60%。到

2020年前后，整体技术水平和自主创新能力进入国际前列，成为世界造船强国。

中国船舶制造业迎来黄金时期，这势必会极大地拉动船舶用铜合金冷凝管的需求保持稳定增长。

**2) 中国领导级铜管厂商在装备水平、技术水平、产品质量方面已经与国际水平没有质的差距，这为中国铜管产品进入国际市场打下坚实基础**

近年来，国内领先的铜产品制造厂商在空调与制冷用无缝铜管、热交换用铜管、内螺纹管等标准产品的综合技术水平方面已经达到了国际先进水平。

目前，中国铜管产品参与国际竞争，仅在产品品牌、销售网络方面略逊于发达国家当地的大型铜加工厂商，但性价比优势明显，且中国的大型铜管厂商在品牌建设和营销网络建设方面也正在快速追赶国际知名铜管厂商。

**3) 中国铜管行业的发展不存在行业瓶颈，反而存在因国际铜管产能不断为中国所替代或向中国转移而带来的巨大发展机遇**

在原材料供应方面，尽管铜价高低波动，但由于铜属于大宗交易商品，可以在期货市场或现货市场即时采购，中国铜管企业不存在原材料采购的瓶颈。

在产品客户方面，尽管铜价高企会带来某些细分行业最终消费需求的一定下降（如建筑用铜水管最终需求的缓慢下降），但由于铜产品的最终需求存在相对刚性，铜产品需求在整体上不会受到影响；另外，中国铜管产品还存在持续替代国际铜管的存量产能与存量市场的巨大发展空间，即使全球铜管市场总量成长放慢，存量产能和存量市场的替代足以为中国铜管企业的未来发展提供足够的市场空间。因此，中国铜管企业在市场容量方面也不存在瓶颈。

更为关键的是，铜管行业一直采取的是电解铜价格+加工费的定价模式，其加工费及行业利润水平受铜价波动的不利影响较小，中国铜管龙头企业不会受制于原材料价格大幅度波动导致盈利能力下降因素的制约。

因此，整体来看，中国铜管行业不存在发展的瓶颈。

由于我国海洋工程、石油化工、国防、船舶、建筑、电力、汽车、电子设备等新兴铜产品消费市场迅速扩大，铜产品市场需求保持了快速增长。同时，随着国际铜产品制造行业集中度提高，大部分发达国家的铜产品制造企业由于生产成本较高，纷纷将其设备和技术向中国等国家转移，国内几家铜产品制造领导级厂商成为重要的国际铜产品供应商，面对全球的铜管市场需求，发展空间巨大。

**4) 铜价高企且大幅度波动，反而促进整个行业的集中度进一步提高，客观上有利行业的长远发展**

近年来铜价一直居于高位且出现大幅度波动，给铜管生产厂商带来巨大的流动资金压力和存货跌价风险管理压力，在这种情况下，很多中小企业被迫减少产量甚至退出铜管加工行业，而行业中的主力企业利用自身的规模优势及风险管理优势，借机强化强者恒强的格局，进一步巩固与下游厂商的合作关系，扩大市场份额，提高市场集中度，铜管行业的进一步洗牌由此开始，从长远来看，铜价高

企所带来的行业重新洗牌有利于中国铜管行业的发展。

## (2) 不利因素

### 1) 产业政策方面，出口退税政策调整给铜管出口带来不利影响

根据《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号），自2006年9月15日起，主要的铜管产品出口开始执行5%的出口退税率（原来为13%）。2007年1月1日，内螺纹铜管的出口退税率又调回到13%，但其他各类铜管出口的出口退税率继续执行调整后的5%税率。

由于中国铜管龙头企业多将出口市场列入未来几年的重点开拓目标，上述出口退税政策的调整，将增大中国铜管产品出口的成本，对铜管出口形成一定的不利影响。

### 2) 技术替代或产品替代对铜管需求有一定抑制

由于近年来铜价高企，使用铜为原材料的某些行业开始考虑铜的替代问题，具体情况如下：

A、制冷用铜管：尽管铜价高企，但由于铜的良好导热性，短期内尚无有竞争力的替代品。

B、海水淡化用冷凝管：尽管铜价高企，但由于良好的换热效率和性价比，未来仍主要以铜合金管为主。

C、船舶用铜管：曾有钛管或不锈钢管替代铜管的尝试，但由于钛管制取和加工困难，产量低而价格昂贵，用钛材取代铜镍合金来作为舰船用冷凝管材料的条件目前还不具备；而不锈钢管虽然耐海水腐蚀，但由于导热及生物附着等问题，目前也很难成为舰船用冷凝器的主力材料，这意味着铜管作为舰船冷凝器首选材料和地位在较长时间内不会动摇。

D、电力行业用铜管：目前，国内火力发电厂主要采用铜管和不锈钢管作为凝汽器的冷却水管。然而，在一些水质状况较为恶劣的地区，新建电厂可能会选择造价高、一次性投资大的钛管或不锈钢管替代铜管。从整体来看，产品替代的影响不大。

E、建筑用铜水管：由于持续高涨且居高不下的铜价，对近两年的建筑用铜水管市场需求产生了较大的影响。据CRU估计，2005年欧洲铜水管的用量减少了3万多吨。2006年和2007年世界铜水管的消费量预计会缓慢下降至108.0万吨和107.8万吨的水平。2005年国内铜水管在一般建筑市场的推广也并不如预期乐观，增速也较往年有所放缓，如北京，可供选择的水管及燃气管品种较多，有PE管、铸铁管、不锈钢管等；发展较快的广东、长沙、成都等南方城市铜水（气）管应用也不大，主要受替代产品的影响较大，如不锈钢管和塑料管等。

尽管建筑用铜水管受产品替代的影响较大，但这种影响是短期的。在建筑用给水管材中，塑料管、不锈钢管、铜管等各种材料的替代与被替代一直就没有停

止过，现阶段高涨的铜价对铜水管在民用住宅中的应用形成了抑制，但由于铜水管具有经久耐用、健康环保、机械性能好等优点，因此未来发展前景仍被看好。

F、铜管件：大部分建筑用水（气）管的连接件都选用铜管件，替代产品较少，这保证了铜管件市场的稳定，其市场前景也会随住宅需求的增长而看好。

### 3) 贸易壁垒：境外开始对中国生产的某些铜管产品进行反倾销或反补贴调查

据商务部网站报道，2007年1月18日，加拿大边境服务署对原产于中国、韩国和美国的铜管件反倾销和反补贴调查作出终裁。加拿大边境服务署裁定原产于中国的铜管件存在倾销。加拿大国际贸易法庭于2007年2月19日就该案的产业损害作出终裁，除两家中国企业以外，其他未应诉和不合作企业被征收37%-242%的反倾销税，反补贴税为每公斤产品加征17.73元。海亮股份不涉及此次反倾销、反补贴调查。

如果中国铜管产品的重要出口目标国采取较为苛刻的反倾销、反补贴措施，将对中国铜管产品的出口产生一定的负面影响。

## 4、行业经营特征

### (1) 行业技术水平及技术特点

#### 1) 两种工艺路线：挤轧工艺与连铸连轧工艺

目前国内铜管厂商广泛采用“熔铸—挤压—轧制”（简称挤轧工艺）和“水平连续铸造管坯—行星轧制”（简称连铸连轧工艺）两种代表当今世界最先进的生产工艺路线。

挤轧工艺为国际管材生产传统经典工艺，不仅广泛用于铜及铜合金管材生产中，也用于铝及铝合金、黑色金属和其他一切难成形金属管材、棒材、线材和其他复杂型材的生产中。目前欧洲、日本及东南亚的主要铜管厂商均采用挤轧工艺，该工艺可通过调整模具和温度加工不同材料和不同规格的产品，有很强的适应性和灵活性，有利于技术改造和产品创新，但是工艺回料较多。

连铸连轧工艺优点是成材率高，以行星轧制代替了挤轧工艺中的挤压和皮尔格轧制，流程相对缩短，运行成本较低，因此生产效率也更高，但是由于生产灵活性小，所生产的产品品种较为单一。

三家领导级厂商中，目前河南金龙主要采用连铸连轧工艺路线，适合生产专业化、标准化产品，而高新张铜与本公司则采用挤轧工艺路线，适合生产多品种产品。在上海项目投产后，本公司将有部分铜管产能采用连铸连轧工艺路线。

### 2) 中国铜管行业的技术水平

经过近十年来的技术改造和规模扩张，我国铜产品综合成品率提高了十多个百分点，国产铜管产品的质量和技术性能已达到国际发达国家水平。行业领导级厂商在铜合金产品领域已经具有国际同步的技术水平。

### 3) 铜管产品的未来发展方向

铜管材的重点产品是：内螺纹管、水道管、装饰管、高耐腐蚀性的冷凝用长

管（海水淡化及大型发电机用）、高效传热管、天然气输送管、无氧铜管以及计算机用管等。其中铜盘管和内螺纹管向超细、超薄、高清洁度、高效节能、使用臭氧层破坏系数为 0 的致冷剂等方向发展。目前所有的热交换器铜管都向内外翅片方向发展，冷凝管向超长方向发展，建筑用铜水管将向大口径方向发展。

#### （2）行业特有的经营模式

铜管制造企业普遍采用“电解铜价+加工费”的模式确定产品价格，电解铜价格随市价波动，加工费相对固定，业内厂商赚取稳定的加工费。生产方面则采用“以销定产”方式。

#### （3）行业的区域性特征

我国铜管企业多数分布在长江三角洲地区和广东地区，而我国铜管产品的下游企业以及终端民用客户（铜水道管）也主要分布在上述地区，供需的主体区域分布基本重合。

中国铜管产品出口到北美市场（如美国西海岸）的运输费用约为 100 美元/吨，到亚洲出口则更低，与铜产品价格相比，铜加工产品运费占铜产品价格比例很小，不存在销售半径问题。

#### （4）行业的季节性特征

对于制冷用无缝铜管产品而言，产品内销中存在较强的季节性，每年的 11 月至次年 6 月为空调制造企业的采购旺季，即铜管加工企业的生产旺季，而 7 月—10 月为生产淡季。不过，对于出口业务较大的制冷用铜管生产厂家而言，由于南北半球冬夏季相反，且出口制冷用无缝铜管多用于中央空调的生产，出口业务的不断扩大可以有效降低制冷用铜管的季节性。

公司生产的其他类型铜及铜合金管均不存在明显的季节性。

### 5、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

在铜产业链中，铜矿开采处于最上游，铜冶炼为中上游，铜板、铜管、铜棒、铜杆等加工生产居中游，电力及电工电器、家电、电子信息产品、建筑装饰等行业处于产业链的最下端。铜管加工行业是此产业链中的一环，对产业链中价格、库存等供求信号的传导起着承上启下的作用。

#### （1）发行人所处行业与上游行业的关联性

铜加工行业的上游为铜冶炼行业，其所产的电解铜为铜加工企业的主要原材料。上游铜冶炼行业的冷暖直接决定了市场上铜的供应量，从而与市场需求共同决定铜的市场价格，进而对铜加工企业的成本构成以及流动资金需求产生重大影响，目前由于铜价高企，铜原料的成本在铜加工产品成本中所占比例极高，平均超过 80%，因此铜冶炼行业与铜加工行业联系密切，对铜加工行业具有关键影响。

对于铜加工行业的企业而言，铜价稳定地保持在较低的价格是一个理想的状态，企业不仅规避了铜价大幅波动给经营带来的风险，而且占用的流动资金也会大幅下降，另外，从长远的角度来看，较低的铜使用成本将大大促进铜加工产品

在国民经济和人民生活中的应用。

### (2) 上游行业发展状况对本行业发展前景的有利和不利影响

我国是铜资源贫乏的国家，同时又是铜生产、消费大国，因此国内铜冶炼企业需要大量进口铜精矿、废杂铜等铜原料。目前中国已是国际铜精矿现货市场上最大的买家，包括江西铜业等国内主要铜冶炼企业在内，其主要原料铜精矿 80% 依赖现货进口（摘自《中国铜产业链研究分析报告》）。尽管如此，目前国内的铜冶炼企业仍然无法满足国内铜加工企业的需求，我国每年还需大量进口精铜，因此铜资源的贫乏，决定了我国铜加工行业原料对外的依赖性和脆弱性。

目前国内一些铜冶炼企业开始延长产业链，进入铜加工领域，以充分利用其自身的原料优势。由于铜冶炼企业普遍规模较大，该等企业的进入大大加强了我国铜加工行业企业的实力，同时也加剧了国内铜加工行业的竞争，可以预见，未来只有那些以高附加值精、深铜加工为主业，具有自主创新能力的大型铜加工企业才能在竞争中进一步做大做强。

### (3) 发行人所处行业与下游行业的关联性

铜加工产品用途非常广泛，铜加工行业涉及的下游行业众多，其中用铜量较多的包括电力及输配电设备、家电、电子信息、建筑装饰等行业，该等行业的产量表现为对铜加工产品的直接需求，因此与铜加工行业关联性密切。

### (4) 主要下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

#### 1) 家电行业用铜管的需求呈现稳定增长态势

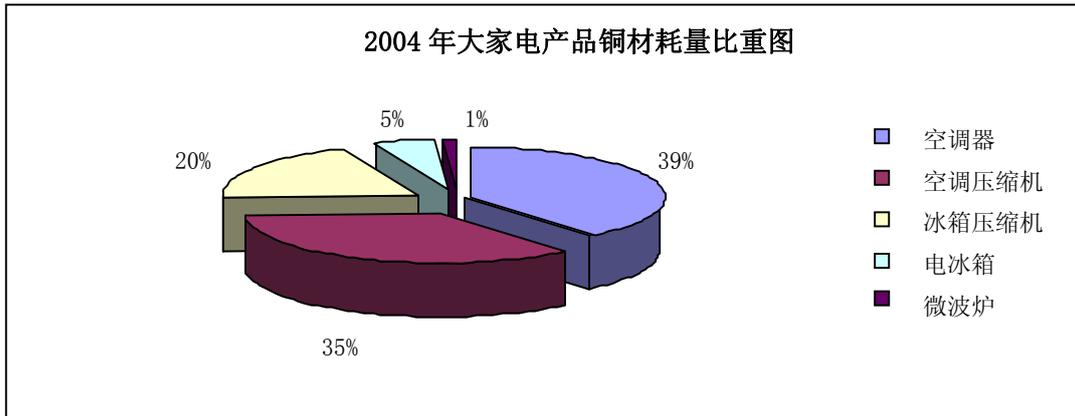
家电行业是铜加工产品的重要买家之一，主要相关的铜加工产品形态为制冷用无缝铜管、各种铜制阀门等。近年来，我国大小家电产品产量持续多年以两位数增长，我国空调器等家电行业的用铜量及其年均增长情况见下表：

单位：万吨

| 电器名称      | 2000年       | 2001年       | 2002年       | 2003年       | 2004年       | 年均增长率(%)     |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 空调器       | 7.8         | 10.0        | 14.4        | 21.0        | 28.4        | 38.32        |
| 空调压缩机     | 7.3         | 11.0        | 11.0        | 17.9        | 25.5        | 38.97        |
| 冰箱压缩机     | 5.4         | 6.0         | 8.6         | 10.2        | 14.7        | 29.29        |
| 电冰箱       | 1.8         | 2.2         | 2.3         | 2.7         | 3.6         | 19.37        |
| 微波炉       | 0.5         | 0.6         | 0.4         | 0.6         | 0.9         | 15.86        |
| <b>合计</b> | <b>22.8</b> | <b>29.8</b> | <b>36.7</b> | <b>52.4</b> | <b>73.1</b> | <b>34.00</b> |

摘自《中国铜产业链研究分析报告》

从家电行业的内部结构看，家电行业的用铜量集中在空调、压缩机等产品中，其大致比例参看下图（2004年大家电产品铜材耗量比重图）。未来我国人民的生活水平继续提高，巨大的人口基数和日益改善的居住条件和生活标准保证了我国家电产业在可以预见的的时间里保持稳定的发展。



资料来源：《中国铜产业链研究分析报告》

高速发展的家电行业以及已经确立的“全球家电制造中心”地位给我国的铜加工行业带来了稳定的需求，但是我国家电行业发展中的困难也给铜加工行业带来了负面影响。我国家电产品的技术含量相对较低，大都凭借价格武器进行竞争，致使家电企业的毛利率普遍不高，而近年来铜价高企，给用铜较多的家电行业带来了巨大压力，目前国内家电厂家如果无法提高家电产品价格，会将削减成本的压力转移到铜加工企业，通常是要求铜加工费打折，而铜价高企已经导致铜加工产品降价的余地很小。

随着我国家电企业间的兼并重组，行业集中度已经非常高，而大型家电企业的集中采购通常选择具有良好品牌的大型铜加工企业，后者可以保证供货的及时性和产品质量。残酷的行业竞争促使国内家电企业纷纷加强了技术创新，以尽可能降低各种原材料的使用量，降低产品成本；另一方面家电企业通过技术创新，不断推出新产品，谋求更高的盈利水平。单位家电产品用铜量的下降不利于整个铜加工行业，而家电新品的频繁推出更利于大型铜加工企业，该企业有实力同家电企业建立起密切的供应关系，通过参与家电企业进行的技术创新，不断提供其必需的铜加工产品，从而构建共赢的局面

## 2) 建筑和装饰行业用铜管稳步发展

因为具有耐腐蚀、抑菌性能以及容易加工的性能，铜被广泛用于卫浴用品等五金器材以及水、气、暖的输送管道。我国是铜资源贫乏国家，过去国内建筑多采用镀锌铁管作为水、气、暖的输送管，卫浴用品也多为非铜产品，随着国家对外开放的深入以及人民生活水平的不断提高，国家从保障生活质量的角度出发，开始推荐使用铜水管、铜气管，其生产、设计的相关标准已基本制定齐全，未来各种铜水管、铜气管的使用量会逐渐增长。2004年，中国建筑业铜水管、散热器、太阳能热水管用铜量约为12万吨，预计今后也将保持每年15%的增长速度。除了新建和改建建筑，我国的装修市场也非常巨大。越来越多的新房、二手房装修以及装修程度的不断提高，决定我国装修市场会稳定发展，而在这个巨大的装修市场中，例如家庭，宾馆，餐厅等装修，均要消耗大量使用铜材，包括：电线，管

材，五金件、铜装饰品等。

铜水管以及装饰用铜加工产品如各种五金件、水暖器材等，直接面对最终消费者，所以铜价的高低对其应用有决定性的影响。2003 年之前，由于铜管产品的良好特性，铜水管在大城市里的推广非常顺利，市场占有率提高很快，然而随着铜价的飞速上升，铜水管的应用受阻，未来如果铜价长期保持高位，铜水管产品最容易受到 PPR 管材、新型铝塑复合管等产品的冲击。

### 3) 铜合金管在电力工业、海洋工程、造船工业等部门大量应用

铜合金管材具有强度大、韧性好、耐腐蚀、耐高压、耐高温、抗冻性强、使用寿命长、不可渗透性、能抑菌等优异的性能，是火电、核电站或大型舰船的主冷凝管，海水淡化装置的加热器、冷凝器和制糖、制盐装置加热器等的理想选材，在电力工业、海水淡化、造船工业、汽车制造、石油化工等部门大量应用。

## 6、行业出口情况

### (1) 铜管行业出口概况

在我国国际市场竞争力最强的铜管类产品方面，据中国海关的统计数据，近年来我国铜管产品的进口量相对稳定，而出口量呈现逐年大幅提高的趋势。2001 年-2005 年，我国铜管材的进出口情况如下表所示：

2001 年-2005 年我国铜管材的进出口情况

单位：万美元

| 项目    | 2001 年  | 2002 年  | 2003 年  | 2004 年   | 2005 年   |
|-------|---------|---------|---------|----------|----------|
| 贸易总额  | 21431.7 | 17950.8 | 26452.6 | 50915.8  | 74214.5  |
| 其中：出口 | 4929.3  | 6520.6  | 13925.5 | 35347.5  | 56956.0  |
| 进口    | 16502.4 | 11430.2 | 12527.1 | 15568.3  | 17258.4  |
| 贸易逆差  | 11573.1 | 4909.6  | -1398.4 | -19779.2 | -39697.6 |

资料来源：中国海关，Antaike

按照海关的划分口径，铜管可以划分为精炼铜管、铜锌合金管、铜镍合金或铜镍锌合金管、其他铜合金管等类别。2001 年-2006 年我国铜管材进出口的具体产品结构如下：

2001 年-2005 年我国铜管材进出口的产品结构

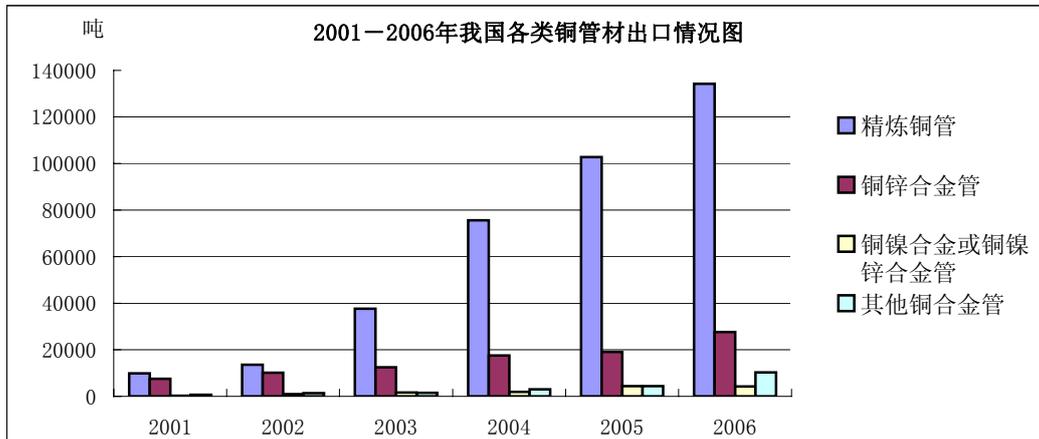
单位：吨

| 项目 | 2001 年      | 2002 年         | 2003 年         | 2004 年         | 2005 年         | 2006 年          |                 |
|----|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 出口 | 精炼铜管        | 9899.4         | 13608.8        | 37645.0        | 75599.7        | 102766.7        | 134304.5        |
|    | 铜锌合金管       | 7526.0         | 10099.9        | 12406.7        | 17526.7        | 19052.7         | 27665.7         |
|    | 铜镍合金或铜镍锌合金管 | 299.5          | 1001.4         | 1692.8         | 1978.6         | 4322.8          | 4213.1          |
|    | 其他铜合金管      | 682.8          | 1392.1         | 1474.0         | 2983.1         | 4445.0          | 10315.4         |
|    | <b>总量</b>   | <b>18407.6</b> | <b>26102.2</b> | <b>53218.5</b> | <b>98088.1</b> | <b>130587.2</b> | <b>176498.7</b> |
| 进口 | 精炼铜管        | 42089.3        | 28864.5        | 26266.3        | 26429.3        | 26679.8         | 25940.4         |
|    | 铜锌合金管       | 3477.1         | 4145.6         | 3222.3         | 3819.8         | 2827.8          | 3145.3          |

|             |                |                |                |                |                |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 铜镍合金或铜镍锌合金管 | 276.8          | 422.6          | 751.3          | 563.1          | 407.4          | 1031.4         |
| 其他铜合金管      | 609.2          | 1304.8         | 1658.7         | 2110.3         | 2008.6         | 1419.0         |
| <b>总量</b>   | <b>46452.4</b> | <b>34737.5</b> | <b>31898.5</b> | <b>32922.5</b> | <b>31923.6</b> | <b>31536.1</b> |

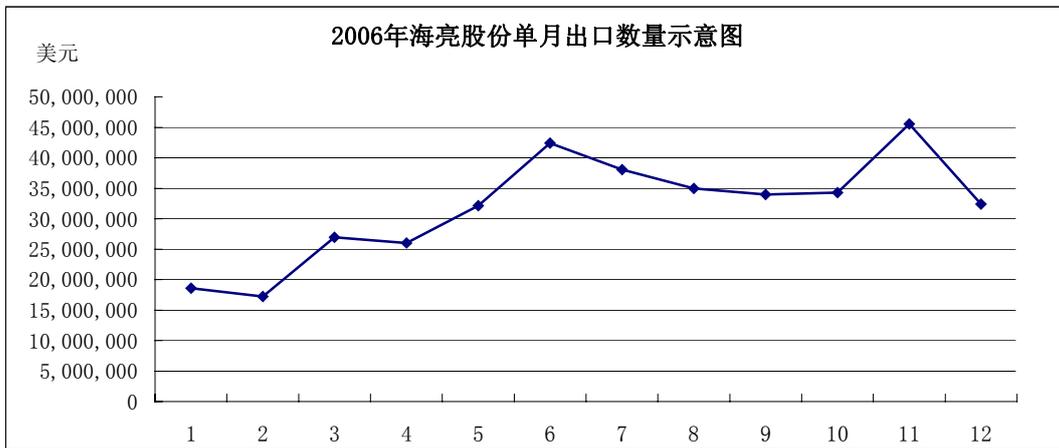
资料来源：中国海关，Antaika/《铜加工研究》2007年第1期

其中，2001年-2006年间我国铜管材的出口结构及其变化如下图：

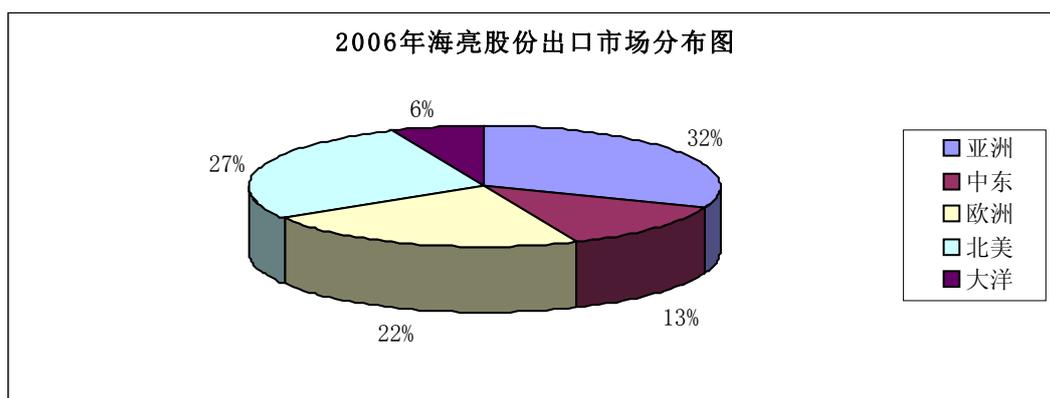


(2) 本公司铜管出口概况

目前公司主要出口产品为制冷用无缝铜管、热交换用铜及铜合金管和建筑及装饰用铜管等，出口产品的市场主要分布在亚洲、欧洲、大洋洲、北美洲、中东等 83 个国家和地区，主要客户为国外的空调、冰箱企业、海水淡化、建筑装饰业、电厂、船舶制造企业。公司 2006 年度各月出口情况如下图：



公司产品主要出口到北美、欧洲、大洋洲等。2006 年，公司出口市场分布结构如下图所示：



### (3) 铜管主要进口国的进口政策

目前所有国家和地区对进口铜管产品均没有限制，只有关税要求，主要进口国家和地区的关税税率情况为：美国、加拿大为 1-3% ，欧盟国家绝大部分为 4.8%（其中意大利在欧盟国家中是铜管传统生产大国，设置了 6%的关税税率），日本为 4%，韩国为 3%，台湾为 2%。

除了关税要求，另外，部分发达国家或地区还对产品设置了产品认证方面的市场准入要求：

| 国家或地区产品认证要求                 | 本公司情况 |
|-----------------------------|-------|
| 美国、加拿大 PEX 黄铜管件需要通过 NSF 认证  | 已取得   |
| 欧盟铜水管需要通过 BSI 认证            | 已取得   |
| 美国、加拿大空调制冷用铜管需要通过 WHI 认证    | 已取得   |
| 美国、加拿大铜水管需要通过 NSF 认证        | 已取得   |
| 美国管件产品需要通过 UPC 认证           | 已取得   |
| 美国 ASTM B75 铜管产品需要通过 UPC 认证 | 已取得   |
| 美国铜水管产品需要通过 UPC 认证          | 已取得   |
| 南非铜水管需要通过 SABS 认证           | 已取得   |
| 美国、加拿大铜环需要通过 WHI 认证         | 已取得   |
| 香港铜水管 NUTEK 公司检测            | 已取得   |
| 澳大利亚铜水管需要通过 SAI 认证          | 已取得   |

国内的铜管制造厂商的铜加工产品必须先通过相关认证，才能出口到上述国家和地区。

### (4) 贸易摩擦对铜加工产品出口的影响

原铜加工行业发达国家主要分布在北美、澳洲、西欧、日韩等地区，这些国家铜加工工业的自动化程度非常高，就业人口较少，不属于劳动密集型产业，铜加工产业的退出不会严重影响该等国家的就业情况。

随着中国制造技术的整体进步，加之劳动力成本上的比较优势，目前世界加工工业中心已经转移到中国，上述发达国家的铜加工行业以及下游产业已经呈现萎

缩的态势，国际分工的变化已经确立，未来我国铜加工产品出口仍将稳步增长，发生大量贸易摩擦的可能性不大。

#### (5) 主要进口国之铜加工产品的市场竞争格局

##### 1) 主要进口国铜加工产品的竞争状况

在北美市场，美国和加拿大铜加工企业的质量与中国产品基本没有差异，但本土产品的单位加工成本（折合美元计算）高出中国产品 100%以上，因此相同产品的价格比中国产品高，然而由于从中国至北美的运输时间较长，中国企业资金投入风险较大。美国铜管进口商或者用户通常追求更高的利润，因此铜加工产品的进出口贸易相对自由、宽松；而加拿大企业更倾向于优先同本土的铜加工厂家合作。

在欧洲市场，在当前LME铜价节节攀升的情况下，加工费占铜加工产品价格的比例缩小，相对过去而言，目前中国企业价格的优势已不太明显。欧洲大型铜加工企业数量多，实力强，是中国企业强劲的竞争对手。

在韩国市场，由于韩国本土的铜加工企业产能不足，铜加工产品的进口数量较高。无论是在价格还是在质量方面，中国产铜管、管接件都与韩国本土企业持平，中国与韩国相邻，因此韩国是中国铜管企业的主要出口市场之一。

在日本市场，本土生产的铜管价格总体高于中国产铜管价格。由于日本铜加工厂家纷纷在中国投资设厂，影响了中国本土铜管企业对日本的出口量。

##### 2) 主要进口国同类产品的竞争对手状况

日本的三井、三菱公司，德国的威兰德、KME 公司，美国的奥林黄铜公司、耶兹公司、高克联公司、芬兰的奥托昆普公司、加拿大的 VICEROYCAPITAL 公司等是海亮股份在亚洲、欧洲、北美等地的主要竞争对手，该企业资金、技术实力雄厚，拥有良好的品牌，其中，欧洲金属（KME）、德国威兰德（Wieland）、荷兰奥特昆普（Outokumpu）、韩国丰山（Poongsan）、日本神户制钢（Kobe）、美国缪勒（Mueller）、高克联（Wolverine）、Kembla 等均为各国的上市公司。

对于铜管中的制冷用铜管之细分市场而言，目前国际市场上，主要是美国的 Woverine、Mueller，欧洲的 KME、WeiLand，亚洲的 Kobe、Poongsan、Mettube，中国的河南金龙、浙江海亮、江苏张铜之间的竞争。

#### (6) 中国铜管厂家的国际竞争力已大幅提高

国外的铜管厂家，由于人力成本高，在中国铜管加工企业技术获得突破，产能逐步提高的情况下，已经通过在中国建设合资、独资企业或者转产其他产品的方式，逐步退出空调铜管的市场竞争。由于国内市场竞争日益激烈，而国际市场铜管价格稳定，需求波动小，利润丰厚，以海亮股份为代表的国内铜管生产企业开始逐步进入国际市场并取得了快速增长。

#### (7) 加入世界贸易组织对中国铜加工行业发展的影响

中国加入 WTO 有利于中国企业走向国际市场，但加入 WTO 后关税壁垒的弱化，

国内市场的进一步开放，也有利于国外竞争对手以更低的竞争成本进入国内市场，或在大陆设厂降低成本，提高产品竞争力，从而对国内铜加工企业的产品销售产生负面影响。目前，世界一些大型铜加工企业已在中国投资或将在国内投资建厂或建合资企业，如日本三井、三菱、福田铜箔、德国威兰德、美国奥林黄铜公司、耶兹公司等。与本土企业相比，其经营成本较高，所以该等公司大都规模较小，而且产品多为铜箔等。

以河南金龙、高新张铜、海亮股份为代表的国内大型铜管企业通过多年的不断发展，目前已经具备较强的国际竞争力，而还可利用我国加入 WTO 后进出口关税壁垒降低、手续简便等带来的便利，不断增大海外市场的开拓力度，充分发挥我国生产成本较低的优势，生产出质优价廉产品，提高产品的国际竞争力。因此，综合而言，我国加入 WTO 对中国铜管企业来说，是机遇大于挑战。

### （三）铜棒行业分析

#### 1、行业监管环境

##### （1）行业主管部门

海亮股份的铜棒加工业务，行业主管部门与铜管业务相同。

##### （2）行业监管环境和重要政策

目前国家对铜棒产品未采用生产许可证制度。

2006 年 3 月开始，我国政府对铜棒、铜锭开始征收 10% 的出口关税，并禁止废杂铜的加工贸易（铜棒的生产原料主要是废杂铜），限制铜棒产品出口，这对中国铜棒厂家的出口业务构成不利影响。然而，在 2007 年 4 月，中国政府相关部门取消了进口废杂铜加工铜棒复出口的加工贸易禁令，未来可能进一步降低铜棒的出口关税，这可将给铜棒的出口业务带来契机。

#### 2、行业发展概况及竞争格局

##### （1）行业概况

##### 1) 铜棒行业在铜产业链中的位置

铜棒行业在整个铜产业链结构中的位置如下图所示：

**废杂铜回收——铜棒生产加工——下游厂商**

附注：下游厂商包括空调配件厂商、卫生洁具厂商、电信及通讯器材厂商等）

由上图可以看出，铜棒行业的上游为废杂铜回收行业，如遍布全国各地的废杂铜回收企业和进口商。而下游则为各行各业使用铜棒作为原材料的厂商，如三花股份（002050）、盾安环境（002011）等空调配件生产厂商，科勒、海鸥卫浴（002084）、成霖股份（002047）、和成路达等卫浴设备厂商，富士康、安德鲁电信器材（中国）有限公司等通讯器材厂商等。

##### 2) 铜棒的主要应用领域

铜棒材的品种很多，按材质可分为紫铜棒和铜合金棒，而铜合金棒又分为铜锌（黄铜）、铜锡（青铜）、铜镍（白铜）合金棒等等。其中仅黄铜棒的合金牌号就有几十个，应用范围广泛。

2004年国内所产铜及铜合金棒中14.5%为紫铜棒，85.5%为合金铜棒；合金铜棒中49%用于管接件、水龙头等卫生洁具产品，锁具、五金用铜棒的市场份额为25%，电子、通讯行业接插件用铜棒的比例约为20%（摘自《中国铜棒的生产及消费现状》）。

### 3) 中国铜棒行业在全球中的定位

根据CRU相关统计资料，2005年全球铜合金条杆、棒及部件（含铜棒）的总生产量为302.9万吨，中国的产量为54.5万吨，仅次于意大利，是全球第二大的铜棒生产国。

根据CRU相关统计资料，2005年全球铜合金条杆、棒及部件（含铜棒）的总消费量约为300.5万吨，中国的消费量为63.6万吨，已经成为全球最大的铜棒消费国。

### 4) 行业的盈利模式

我国铜棒行业有着独特的盈利模式：福利企业居多，原本以取得退税为主要盈利模式，福利企业税收政策改变后相应带来盈利模式的转变。

铜棒企业生产铜棒的原料主要为废杂铜，我国铜棒生产企业收购来的废铜都仅有10%的增值税进项发票，而铜棒销售时要按17%开出增值税销项发票，进项、销项相抵，铜棒生产企业要消化7%的抵扣差额。由于铜为贵重金属，价格一直很高，导致铜棒加工企业的毛利率较低，正常经营无法消化7%的增值税抵扣差额，因此目前我国上规模的铜棒生产企业绝大部分是福利企业。在享受福利企业增值税和所得税的退税优惠以后，铜棒生产企业的收益已经比较丰厚，为了保持或者获得更大的市场份额，铜棒生产企业不再谋求通过经营结果而盈利，因此我国铜棒产品的价格一直相对不高，铜棒生产的合理经营利润让渡给了铜棒的下游用户。

根据财税【2006】111号《财政部 国家税务总局关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》和财税【2006】135号《财政部 国家税务总局关于进一步做好调整现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》，自2006年7月1日开始，辽宁、上海、浙江、湖北、广东、重庆、陕西七省市开展福利企业税收优惠政策试点工作（浙江省自10月1日开始执行），税收优惠政策变化情况为：实行由税务机关按企业实际安置残疾人员的人数限额减征增值税或营业税的办法。每位残疾人员每年可减征的增值税或营业税的具体限额，由试点省市税务机关根据同级统计部门公布的当地上年在岗职工平均工资的2倍确定，但最高不得超过每人每年3.5万元。福利企业的所得税按企业支付给残疾职工实际工资的2倍在税前扣除。

2007年6月15日，财政部、国家税务总局联合下发了《关于促进残疾人就业

税收优惠政策的通知》(财税字[2007]92号),自2007年7月1日起,全国统一执行该福利企业税收优惠政策,因此本次福利企业税收优惠政策调整产生的负面影响对于铜棒企业而言是相同的,我国的铜棒生产企业重新回到同样的竞争平台。

由前文可知,因享受优厚的福利政策,过去我国的铜棒生产企业形成了特殊的盈利模式,即公司收益绝大部分来自国家的退税等补贴收入。国家取消福利企业的税收优惠政策后,为了持续经营,铜棒加工企业必须改变既有的盈利模式,主动提高产品价格,通过正常经营的毛利部分而不是补贴收入来赚取利润。

另外,铜棒行业一般是采用“以销定产、接单生产”的方式,所以其产销率一般为百分之百。铜棒产品定价则与铜管有所不同,一般是采用签订合同时的成本加成定价的方式,部分高端产品采用“同期电解铜价格+加工费”定价方式。

### 5) 铜棒行业的周期性和成长性

铜棒行业的周期性并不明显,并在近年来表现出较高的成长性。根据中国有色金属工业协会的统计分析,在“十五”期间,中国铜棒产品的生产量与表观消费量则分别以年均35.5%和28.4%的年均递增率提高,估计2005年将分别达到68.5万吨和79.4万吨。

#### (2) 行业发展阶段

##### 1) 中国铜棒行业竞争格局: 已经形成市场份额相对集中的稳定竞争格局

中国铜棒行业属于完全竞争的行业。国家对铜棒产品不存在价格指导或干预,产品价格完全由市场因素决定。

经过近几年较为充分的市场竞争,行业内的生产格局逐步由分散走向集中,在近几年形成了以浙江省的宁波金田、海亮股份、宁波金龙等三家规模企业为代表的生产格局。

##### 2) 中国铜棒行业的市场集中度、区域集中度相对较高

在“十五”期间,中国铜棒产品的生产量从2001年的20.3万吨增长至2005年的68.5万吨,在铜加工材总产量中的比例,也由2001年的10.9%上升到2005年的13.6%。

根据中国有色金属工业协会的统计分析,2005年中国有16个省市或地区可以生产铜棒,而且从地域分布来看,当年将近有68.5%的铜棒材产量集中在浙江、江苏、安徽这三个省份。

近几年已经形成前五名企业市场占有率占据主体的生产格局,如下表所示:

2003-2005年中国铜棒材前5位企业产量

单位:万吨

| 序号 | 2003年        |     | 2004年        |     | 2005年        |     |
|----|--------------|-----|--------------|-----|--------------|-----|
|    | 企业           | 产量  | 企业           | 产量  | 企业           | 产量  |
| 1  | 浙江海亮股份有限公司   | 5.9 | 宁波金田铜业集团有限公司 | 6.7 | 宁波金田铜业集团有限公司 | 9.4 |
| 2  | 宁波金田铜业集团有限公司 | 5.3 | 浙江海亮股份有限公司   | 5.6 | 浙江海亮股份有限公司   | 5.9 |
| 3  | 宁波市金龙铜业有限公司  | 3.9 | 宁波市金龙铜业有限公司  | 3.9 | 宁波市金龙铜业有限公司  | 3.7 |

|   |               |             |               |             |                |             |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| 4 | 宁波市博威集团有限公司   | 1.6         | 上海第一铜棒厂       | 1.0         | 富阳金鼎有色金属材料有限公司 | 1.2         |
| 5 | 上海第一铜棒厂       | 1.0         | 温岭市华发铜业有限公司   | 0.9         | 余姚市长振铜业有限公司    | 1.1         |
|   | <b>全国</b>     | <b>30.2</b> | <b>全国</b>     | <b>71.3</b> | <b>全国</b>      | <b>68.5</b> |
|   | 前五大企业所占比例 (%) | 58.6        | 前五大企业所占比例 (%) | 25.4        | 前五大企业所占比例 (%)  | 31.1        |

资料来源：CNIA, Antaike

附注：表中的海亮股份数据为公司控股子公司科宇公司产量数据，该等产量数据包括了科宇公司销售给本公司内部使用的铜锭，因此与后文中本公司铜棒产量（扣除内部销售数据）统计数据有所不同。

由上表可以看出，浙江省的宁波金田、海亮股份、宁波金龙近几年一直位居行业前列，且其产量远远高于其他企业，已经形成明显的领先优势。

3) 中国铜棒行业的产能主要以满足内需为主，出口较少，而部分高端铜棒仍需依赖进口  
2001年-2006年我国铜棒行业的消费情况如下表所示：

2001-2006年中国铜棒材表观消费量

单位：万吨

|     | 2001年 | 2002年 | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 生产量 | 20.3  | 21.3  | 30.2  | 71.3  | 68.5  | 70.9* |
| 进口量 | 9.2   | 10.6  | 10.5  | 12.4  | 12.0  | 11.7  |
| 出口量 | 0.3   | 0.7   | 0.7   | 1.4   | 1.1   | 1.0   |
| 消费量 | 29.2  | 31.2  | 40    | 82.3  | 79.4  | 81.6* |

资料来源：CNIA, 中国海关, Antaike, \*为估计值

由上表可以看出，中国铜棒每年的出口量近几年一直稳定在1万吨左右的水平，出口增长缓慢。而每年的铜棒进口量也一直稳定在12万吨左右，显示近年来增加的产能全部为国内市场所消化，而某些高端铜棒产品仍然需要进口。

### (3) 市场供求状况及变动原因

#### 1) 铜棒市场的全球供求情况

伦敦商品研究所（CRU）在统计全球铜棒产品数据时，将其与铜合金条杆合并统计为铜合金条杆、棒及部件，考虑到该等口径下的铜合金条杆、棒及部件主要为铜棒产品（业内人士估计80%以上为铜棒产品），所以仍可以此口径大概分析全球的铜棒供需情况。

#### A、全球铜棒供给情况分析

根据CRU统计，过去几年间全球铜杆铜棒的生产量数据如下表：

2001-2005年世界铜合金条杆、棒及部件生产量

单位：万吨

|       | 2001年 | 2002年 | 2003年 | 2004年 | 2005年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 北美    | 45.8  | 50.8  | 38.5  | 43.5  | 42.1  |
| 其中：美国 | 36.7  | 41.8  | 35.8  | 40.6  | 39.6  |
| 墨西哥   | 8.2   | 9.0   | 3.0   | 2.5   | 2.4   |

|             |              |              |              |              |              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 西欧          | 113.8        | 112.5        | 109.4        | 114.7        | 106.1        |
| 其中：法国       | 10.2         | 9.2          | 8.5          | 8.5          | 8.1          |
| 德国          | 17.3         | 17.9         | 17.2         | 20.3         | 18.3         |
| 意大利         | 62.2         | 61.9         | 60.6         | 64.7         | 59.7         |
| 英国          | 6.5          | 6.1          | 4.6          | 4.6          | 4.1          |
| 东欧和独联体      | 27.8         | 27.8         | 9.3          | 11.0         | 11.2         |
| 亚洲          | 77.9         | 81.5         | 112.2        | 126.4        | 130.3        |
| 其中：日本       | 26.4         | 24.4         | 25.6         | 25.6         | 25.1         |
| <b>中国</b>   | <b>17.1</b>  | <b>20.0</b>  | <b>46.6</b>  | <b>50.3</b>  | <b>54.5</b>  |
| 韩国          | 12.8         | 13.8         | 17.8         | 17.6         | 18.9         |
| 东盟10国       | 10.2         | 10.9         | 10.4         | 4.1          | 4.3          |
| 其它          | 9.6          | 12.7         | 12.7         | 12.9         | 13.2         |
| <b>全球总计</b> | <b>274.9</b> | <b>285.3</b> | <b>282.1</b> | <b>308.5</b> | <b>302.9</b> |

资料来源：CRU, ABMS, ASSOMET, JBMA, WBMS

#### B、全球铜棒消费情况分析

根据 CRU 的资料综合分析，在 2001 年至 2005 年期间的全球铜棒杆消费情况如下表所示：

2001-2005 年世界铜合金条杆、棒及部件消费量

单位：万吨

|             | 2001 年       | 2002 年       | 2003 年       | 2004 年       | 2005 年       |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 北美          | 49.4         | 54.3         | 41.5         | 46.4         | 43.8         |
| 其中：美国       | 37.0         | 41.6         | 35.5         | 40.4         | 38.2         |
| 加拿大         | 4.0          | 4.0          | 3.5          | 3.6          | 3.2          |
| 西欧          | 111.8        | 100.3        | 103.5        | 110.9        | 102.0        |
| 其中：法国       | 9.2          | 8.0          | 7.7          | 8.4          | 7.9          |
| 德国          | 14.2         | 14.1         | 13.8         | 15.8         | 13.8         |
| 意大利         | 57.7         | 58.4         | 57.5         | 60.8         | 55.8         |
| 英国          | 6.5          | 5.9          | 4.5          | 5.3          | 4.8          |
| 东欧和独联体      | 29.6         | 26.7         | 8.2          | 9.4          | 9.4          |
| 亚洲          | 78.7         | 81.0         | 113.9        | 127.0        | 132.5        |
| 其中：日本       | 25.0         | 22.7         | 23.7         | 23.5         | 23.2         |
| <b>中国</b>   | <b>21.1</b>  | <b>24.1</b>  | <b>53.0</b>  | <b>58.9</b>  | <b>63.6</b>  |
| 韩国          | 10.5         | 10.8         | 13.9         | 12.1         | 13.3         |
| 东盟10国       | 11.2         | 12.1         | 5.1          | 4.9          | 5.2          |
| 其它          | 5.3          | 11.1         | 11.3         | 12.0         | 12.8         |
| <b>全球总计</b> | <b>274.8</b> | <b>273.4</b> | <b>278.4</b> | <b>305.7</b> | <b>300.5</b> |

资料来源：CRU, ABMS, ASSOMET, JBMA, WBMS

## 2) 铜棒市场的中国供求情况

根据安泰科 Antaiko 综合分析, 在 2001 年至 2005 年期间, 中国铜棒的表现消费量以年均 28.4% 的速率递增, 2005 年中国铜棒的表现消费量为 79.4 万吨, 虽然比 2004 年减少了 2.9 万吨, 但却反映出市场需求在经过 2004 年的超常规增长后开始趋于稳定, 具体情况见下表:

2001-2006 年中国铜棒材表现消费量

单位: 万吨

|     | 2001 年 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 生产量 | 20.3   | 21.3   | 30.2   | 71.3   | 68.5   | 70.9*  |
| 进口量 | 9.2    | 10.6   | 10.5   | 12.4   | 12.0   | 11.7   |
| 出口量 | 0.3    | 0.7    | 0.7    | 1.4    | 1.1    | 1.0    |
| 消费量 | 29.2   | 31.2   | 40     | 82.3   | 79.4   | 81.6*  |

资料来源: CNIA, 中国海关, Antaiko, \*为估计值

附注: 为了相对系统地分析中国铜棒材产品的消费状况, 通过广泛征求国内铜加工业内人士的意见, 安泰科将中国有色金属工业协会统计数据中的铜棒与海关统计数据中的“铜条、杆、型材及异型材”类产品相对应, 并统称为“铜棒”类产品, 以使得生产统计和进出口统计中的产品类别尽可能对应, 并反映市场需求情况及其变化趋势。

## 3) 铜棒市场供求变动分析

作为铜加工材中的一个重要分类产品, 在“十五”期间, 中国的铜棒材行业得到了迅速发展。与此同时, 中国不仅成为了目前世界上最大的铜合金条杆、棒及部件的生产国, 而且也发展为最大的铜合金条杆、棒及部件的消费市场。

综合分析世界铜合金条杆、棒及部件的市场情况, 可以看出其消费的两大地区—亚洲和欧洲的前景将更为看好。而且即使以 2.0% 的增长速度来估计, 2007 年至 2009 年, 世界黄铜棒的消费量可在 2006 年 220.0 万吨的基础上每年增加 5.0 万吨, 并至 2009 年达到 235.0 万吨的水平。

保守地以 10.0% 的增幅估计, 2007 年至 2009 年, 国内黄铜棒的消费量也可在 2006 年 60.0 万吨的基础上每年增加 6.0 万吨, 并至 2009 年接近 80.0 万吨的水平 (以上分析引自安泰科研究报告)。

## (4) 铜棒行业内的主要企业和主要企业的市场份额

### 1) 铜棒行业内的主要企业

据了解, 在中国有色金属工业协会统计到的近百家铜棒生产企业中, 年产量在万吨以上的只有 10 余家。而宁波金田、海亮股份、宁波金龙三家企业的铜棒生产量, 在近几年一直名列前茅。与此同时, 一些金属冶炼产品的生产商也开始加大向铜棒材生产领域的渗透。

#### A、宁波金田铜业集团股份有限公司

目前宁波金田是国内最大的利用废杂铜生产黄铜棒及其制品的企业, 2003 年至 2005 年期间, 该公司黄铜棒产量分别为 5.22 万吨、6.74 万吨和 8.74 万吨。2005

年该公司完成的“大容量、潜液放流、多面多流、多头黄铜棒型生产技术及环保型自动生产线”获得有色金属行业科技进步一等奖，并被业内称为利用废杂铜生产黄铜棒技术的“金田法”。

#### B、海亮股份

目前本公司是国内最大的精密铜棒研发、产销企业之一。一方面，作为精密铜棒类产品生产的领先企业，公司已取得“耐腐蚀抗失锌黄铜合金”、“无铅易切削黄铜合金”两项国家发明专利，一项“含硅无铅易切削黄铜合金”专利正在受理中；另外，公司正独立承担《易切削铜及铜合金棒材》国家标准的起草工作，将对此类铜棒的技术要求做出全面规范，有望在不断扩大的市场需求中占据主导地位；另一方面，本公司精密铜棒材的产量在 2006 年已经达到 1.8 万吨，随着产量的进一步提高，公司产品可基本满足今后国内精密铜棒材市场约三分之一的需求量。

#### C、宁波市金龙铜业有限公司

创建于 1989 年的宁波市金龙铜业有限公司，专业生产 HPb58-3，HPb59-1，HPb62-1 系列及加砷的铅黄圆形、方形、六角形、异形连铸拉制和挤压制铜棒，据称年生产能力有 7.5 万吨。其产品多适用于电子、电器、仪表、五金、制锁、制笔、装饰、阀门、管件、紧固件、气门嘴等行业。该公司生产的连铸空心铜棒，规格为  $\phi 16-\phi 70$ ，S16-S50，壁厚均在 3mm 以上。

#### D、上海第一铜棒厂

上海第一铜棒厂也是国内比较著名的生产铜棒材的企业，但是近年来，因社会负担重，资金匮乏，企业的发展受到限制，特别是铜价上涨迫使其铜棒产量在 2006 年将下降到 6000 吨左右（其中黄铜棒占 90%-95%）。2006 年 8 月份该公司划入中铝集团上海铜业公司后，上海第一铜棒厂有希望通过新资金的流入来更新设备并扩大生产。

#### E、铜陵铜都黄铜棒材有限公司

2005 年 7 月登记注册的铜陵铜都黄铜棒材有限公司，由在国内上市的电解铜专业生产商——安徽铜都铜业有限公司（000630）与泰米集团（香港）有限公司合营设立，主要负责铜都铜业公司年产 7.5 万吨的黄铜棒项目。这一项目是铜都铜业公司向铜加工材产品加大延伸的一部分，投资近 4.86 亿元，项目计划生产易切削棒 2.95 万吨、热锻棒 2.5 万吨、易切削和冷锻棒 1.3 万吨、耐腐蚀棒 2000 吨、异型材 5500 吨。

### 2) 主要企业的市场份额

铜棒行业内的前五名企业及其近几年的产量情况如下表：

2003-2005 年中国铜棒材前 5 位企业产量

单位：万吨

| 序号 | 2003 年 |    | 2004 年 |    | 2005 年 |    |
|----|--------|----|--------|----|--------|----|
|    | 企业     | 产量 | 企业     | 产量 | 企业     | 产量 |
|    |        |    |        |    |        |    |

|   |              |             |              |             |                |             |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|----------------|-------------|
| 1 | 浙江海亮股份有限公司   | 5.9         | 宁波金田铜业集团有限公司 | 6.7         | 宁波金田铜业集团有限公司   | 9.4         |
| 2 | 宁波金田铜业集团有限公司 | 5.3         | 浙江海亮股份有限公司   | 5.6         | 浙江海亮股份有限公司     | 5.9         |
| 3 | 宁波市金龙铜业有限公司  | 3.9         | 宁波市金龙铜业有限公司  | 3.9         | 宁波市金龙铜业有限公司    | 3.7         |
| 4 | 宁波市博威集团有限公司  | 1.6         | 上海第一铜棒厂      | 1.0         | 富阳金鼎有色金属材料有限公司 | 1.2         |
| 5 | 上海第一铜棒厂      | 1.0         | 温岭市华发铜业有限公司  | 0.9         | 余姚市长振铜业有限公司    | 1.1         |
|   | <b>全国</b>    | <b>30.2</b> | <b>全国</b>    | <b>71.3</b> | <b>全国</b>      | <b>68.5</b> |
|   | 前五大企业所占比例(%) | 58.6        | 前五大企业所占比例(%) | 25.4        | 前五大企业所占比例(%)   | 31.1        |

资料来源：CNIA, Antaike

附注：表中的海亮股份数据为公司控股子公司科宇公司产量数据，该等产量数据包括了科宇公司销售给本公司内部使用的铜锭，所以与后文中本公司铜棒产量（扣除内部销售数据）统计数据有所不同。

宁波金田、海亮股份、宁波金龙三家企业的铜棒生产量，在近几年一直名列前三强，行业地位比较稳固。

#### （5）进入本行业的主要障碍

对于铜棒行业来讲，由于同铜管行业相似，均已经形成了相对稳定的竞争格局，其进入壁垒与铜管业基本相似，即主要是来自于资金壁垒、技术壁垒。

另外，需要指出的是，目前居于行业前几名的铜棒生产企业多是福利企业，由于国家对福利企业的税收优惠政策正在调整中，行业龙头企业正在调整过去以补贴收入为利润来源的原有盈利模式，逐步形成以正常毛利为利润来源的新盈利模式，在行业盈利模式转型的过程中，行业外的企业不太愿意进来承担此种行业风险，这也构成了一种进入壁垒。

#### （6）行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于中国铜棒行业的前三位厂商及多数企业均是通过福利企业平台生产与销售铜棒，中国的福利企业税收优惠政策改革后，对行业盈利模式构成较大的调整压力，估计在全国统一取消福利企业优惠政策后，中国铜棒行业的平均利润率会有所下降，但经过一到两年的调整期，行业龙头企业反而会利用这种盈利模式转型的机遇整合行业，行业龙头企业的利润率会接近社会平均利润率。

本公司在生产工艺和技术装备上具有较强的竞争优势。本公司的精密铜棒产品已经占到全国市场份额的三成左右，估计本公司的铜棒业务会尽快完成盈利模式的调整过程，并取得更大的市场份额与较好的利润水平。

### 3、影响行业发展的有利和不利因素

#### （1）有利因素

##### 1) 铜棒行业的国内需求增长依然强劲

在“十五”期间，中国的铜棒材行业得到了迅速发展。根据中国有色金属工业协会的统计数据，在“十五”期间，中国铜棒产品的生产量与表观消费量

则分别以年均 35.5%和 28.4%的年均递增率提高，估计 2006 年将分别达到 68.5 万吨和 79.4 万吨。

从国内市场看，中国作为汽车、自行车、打火机、锁具、卫浴洁具等产品的生产大国，对黄铜棒材的需求量巨大。比如，汽车用铜产品中有 25%是铜棒及铜棒的延伸产品，而中国汽车工业的高速发展令世人所瞩目，近五年一直持续两位数的增长，2006 年中国汽车产销量双双超过 720 万辆，同比增长超过 25%。

## **2) 铜价高企且大幅度波动，反而促进整个行业的集中度进一步提高，客观上有利行业的长远发展**

近年来铜价一直居于高位且出现大幅度波动，给铜棒生产厂商带来巨大的流动资金压力和存货跌价风险管理压力，同时，国家对实行多年的福利企业退税进行调整，在这种情况下，很多中小企业被迫减少产量甚至退出铜棒加工行业，而行业中的龙头企业则借机强化行业竞争地位，进一步巩固与下游厂商的合作关系，扩大市场份额，提高市场集中度，铜棒行业的进一步洗牌由此开始，从长远来看，原材料价格压力及税收优惠政策变动所带来的行业重新洗牌有利于中国铜棒行业的发展。

### **(2) 不利因素**

#### **1) 因高铜价引发的技术替代或产品替代对铜棒需求有一定抑制**

由于近年来铜价高企，使用铜产品作为原材料的某些行业开始考虑铜的替代品，铜棒行业也面临相同的问题，主要体现在中低端铜棒产品市场上。

锁具行业比较明显，存在用其他材料替代铜棒来生产锁具的情况。

铜棒下游的产品替代还表现在装饰、卫浴行业中，产品替代对铜棒的需求增长有一定影响，如用传统的铸铁、不锈钢代替铜棒生产卫浴产品、水龙头等。

对于本公司铜棒产品而言，本公司铜棒产品的主要目标市场空调配件市场、IT 通讯行业，产品替代带来的不利影响几乎没有，但卫浴产品市场存在一定不利影响。

#### **2) 福利企业税收优惠政策的调整对中国铜棒行业的盈利模式形成调整压力**

目前国家已经将福利企业税收优惠政策的调整范围扩大到全国范围内执行，由于中国铜棒行业多数厂商以前一般是通过福利企业平台进行铜棒生产，福利企业的税收政策调整对多数铜棒生产企业构成相当大的盈利模式转型压力，即需要从过去的低产品价格、低毛利率、高补贴收入的盈利模式转变到提高产品价格、提高毛利率、低补贴收入的盈利模式上来。

#### **3) 铜棒出口开征关税影响出口**

中国铜棒产品已经具备国际竞争力，且国际铜棒市场容量巨大，很多国内企业已经考虑将开拓国际市场作为未来的铜棒业务增长点。

2006 年 3 月，国家对高耗能、低附加值的铜棒、铜锭开始征收 10%的出口关税，限制铜棒产品出口，这对中国精密铜棒企业开拓出口业务产生了不利影响。

2006年12月我国政府表示，中国2007年将维持精炼铜10%的出口关税不变，同时将取消铜条、铜螺丝钉、铜棒、铜片等铜加工品的出口关税。2007年4月，利用进口废杂铜加工成铜材复出口的加工贸易方式再度被国家批准。

关税政策的松动，可能会带来铜棒出口业务的成长。

本公司目前铜棒产品几乎全部内销，上述政策对公司影响不大。

#### 4、行业经营特征

##### (1) 行业技术水平及技术特点

对于铜棒生产，国内的主要工艺路线主要有两种：挤压法和水平连铸法。

铜棒材的重点产品是：热锻铅黄铜棒、易切削黄铜棒、快削黄铜棒等铜及铜合金棒材与型材。

##### (2) 铜棒行业的季节性特征

对于铜棒而言，其主要应用于洁具、IT通讯、空调制冷配件、五金等行业，除空调制冷配件用铜棒有一定季节性外，其他铜棒产品不存在明显的季节性。

#### 5、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

##### (1) 发行人所处行业与上游行业的关联性

铜棒行业的上游为废杂铜回收行业，目前由于铜价高企，废杂铜价格（按同期电解铜价格及废杂铜的成色来定价）也水涨船高，其成本在铜棒产品成本中所占比例也不断提高，废杂铜的价格及来源（需要大量从国外进口）对铜棒的成本影响较大。

##### (2) 发行人所处行业与下游行业的关联性

铜棒产品用途非常广泛，涉及的下游行业众多，如卫生洁具、五金、空调制冷配件、电子通讯行业等，该等行业的产量表现为对铜棒产品的直接需求，因此与铜棒行业关联性密切。

##### 1) 制冷行业用铜棒产品的需求仍呈现稳定增长态势

制冷行业是铜棒产品的重要买家之一，铜棒产品在制冷行业中的应用主要表现为制冷设备中的各种铜制阀门等。

高速发展的空调行业以及已经确立的“全球空调制造中心”地位给我国的铜棒行业带来了稳定的需求，另外，空调制冷行业的集中度很高，大型整机或配件厂商会倾向于选择具备大批量、快速供货能力的大型供应商，这在客观上有利于大型铜棒厂商。另外，由于铜阀门的替代产品较少，目前高企的铜价并未引发制冷用铜棒产品的产品替代效应。

##### 2) 卫生洁具及建筑装饰行业用铜棒产品的需求潜力巨大

卫生洁具及建筑装饰行业用铜棒产品稳步发展，但受产品替代的冲击较大。因为铜棒具有耐腐蚀、抑菌性能以及容易加工的性能，铜棒被广泛用于卫生洁具、五金器材以及水、气、暖的输送管道的管接件。

我国是铜资源贫乏国家，卫浴用品以前也多使用非铜产品，随着人民生活水

平的不断提高，我国的建筑装修市场非常巨大。越来越多的新房、二手房装修以及装修程度的不断提高，决定我国装修市场会稳定发展，而在这个巨大的装修市场中，例如家庭，宾馆，餐厅等装修，均要消耗大量使用铜棒加工产品，包括：铜五金件、铜装饰品等。

但由于卫生洁具及建筑装饰行业直接面对最终消费者，所以铜价的高低对其应用有决定性的影响：随着铜价的飞速上升，铜产品的进一步推广应用受阻，未来如果铜价长期保持高位，铜棒可能会受到其他产品替代的冲击。

## 6、出口情况

中国铜棒行业对外出口较少，近年来一直稳定在每年 1 万吨铜棒左右的水平，但每年仍需要进口 10 万吨以上的铜棒，显示中国铜棒行业的主要市场仍然以国内为主。

## 三、公司在同行业中的竞争地位

### （一）公司的市场地位及影响力

#### 1、公司已经具备了较高的市场占有率

从行业排名来看，公司是中国最大的铜管出口商，也是中国第二大的铜管生产企业，公司已经成为业内公认的中国铜管行业三大龙头企业之一（另外两家是河南金龙与高新张铜）。公司还是中国第二大的铜棒生产企业，也是中国最大的精密铜棒生产企业。

从细分市场来看：制冷用铜管子行业中，本公司一直排在行业前三名；在热交换用管和建筑用铜管方面则优势明显：海亮股份是国内第一大铜水管生产企业、第一大铜合金管生产企业。

从出口市场来看，海亮股份在铜管出口市场优势明显：海亮股份是我国最大的铜及铜合金管出口企业，其中铜合金管出口名列第一，2006 年海亮股份铜锌合金管出口量达到 10027 吨，占全国锌合金管出口量的 36.2%，精炼铜管出口名列第二。海亮股份出口增长速度快，产品出口量最大，且品种齐全。

#### 2、公司的品牌已经上升为国内一线品牌

经过多年的积累，在国内空调、建筑、卫浴、海洋工程等行业，“海亮”品牌已经具有了较高的知名度，高精度铜管材（内螺纹铜管）在 2005 年获得了“中国名牌”称号，2007 年“海亮”商标被认定为驰名商标，公司被评为 2006 年度“中国最具品牌价值中小企业 100 强”（第二名）。近年来，公司产品销售额逐年增长、市场占有率持续提高，充分体现了客户对公司产品的认可程度，公司产品定价时已经具备品牌溢价。

公司生产的铜水管，已经被广泛应用于多项国内知名市政工程和民用建筑，如

上海浦东机场、上海瑞金医院、上海松江大学城、杭州西湖时代广场、南京奥林匹克体育中心、北京广州大厦、北京浙江大厦、深圳华侨城房产、大连希尔顿酒店、沃尔玛超市等。

公司已获得了中国船级社的工厂认可证书，公司生产的船用铜合金管、热交换及冷凝器用铜合金管、黄铜管成为中国船级社的认可产品。这在下游船舶制造业树立了公司良好的品牌形象，增强了品牌的影响力。

### **3、公司已经开始具备较强的成本转嫁能力和议价能力**

本公司作为铜加工企业的龙头企业之一，具有较强的议价和市场控制能力，部分产品价格可保持一定的溢价。为进一步密切与优质客户的联系，公司逐步与下游众多知名厂商建立了稳定且相互依赖的战略联盟关系。

2006 年国家调低了公司主要铜管产品的出口退税率，导致出口产品成本上升；2007 年，公司经与境外客户协商，提高了出口产品价格，由双方共同分担因出口退税率降低导致的损失。

### **4、公司的客户群体广泛，均是国内外知名的行业排头企业，合作长期稳定**

铜管行业方面，公司在国内已经积累了一大批稳定的知名客户，如格力电器、海信电器、TCL、远大股份等。近年来，公司率先开拓铜管产品的国际市场，目前国外客户已发展到三百多家，主要为亚洲、欧洲和北美地区的知名企业，如开利、特灵、约克、LG 等大型家电企业。

铜棒行业方面，目前公司已与国内相关行业的龙头企业建立了业务关系，在空调配件行业，公司是国内主要空调配件企业三花集团、盾安集团的主要供货商；在通讯行业，公司是通讯行业的龙头企业——安德鲁电信器材（中国）有限公司及其配套厂的主要供应商，另外公司产品还成功进入正在大幅扩产的 IT 行业巨头富士康公司的供应体系；在洁具行业，公司已与美国科勒、德国汉斯格亚、海鸥卫浴、和成路达、深圳成霖股份有多年的合作关系，该等合作关系为确保和提高公司的市场份额奠定了良好的基础。

### **5、公司的销售区域广泛，出口增长迅速，已经具备强大的国际市场竞争力**

自 2003 年以来，公司产品出口高速增长，出口已经涉及 83 个国家和地区，主要出口地区为日本、欧盟、美国等发达国家和地区，2005 年公司产品出口 11.17 亿元，三年增长了 5 倍多，2006 年公司出口额达到了 30.84 亿元，外销收入在主营业务收入中的比例已经超过 50%，较 2005 年同比增长 176%。

目前公司的“海亮”牌铜管已通过美国 NSF、加拿大 WHI、英国 KITE MARK、南非 SABS、香港 NUTEK 产品等市场准入认证，已在 18 个国家和地区注册了“海亮”牌商标，还在 22 个国家和地区申请了“海亮”牌商标，以获得更多市场的准入资格。

### **6、公司已经开始参与和主持制定行业标准**

海亮股份作为我国铜加工行业的龙头企业，很早就开始参与或主持制定行业标

准。近三年来，公司单独或共同起草、修订的行业标准如下表：

| 序号 | 标准名称               | 标准号                     | 参与形式 |
|----|--------------------|-------------------------|------|
| 1  | 空调连接件用保温铜管         | 列入国家 2006—2007 行业标准制定计划 | 单独   |
| 2  | 卫生洁具用铜合金管          | 已审定，报批中                 | 单独   |
| 3  | 热锻水暖管件用黄铜棒         | YS/T 583-2006           | 单独   |
| 4  | 导电用铜棒              | YS/T 615-2006           | 单独   |
| 5  | 铸造铜合金锭             | 列入国家 2007—2008 行业标准制定计划 | 单独   |
| 6  | 压力表用铜合金管           | GB/T 8892-2005          | 共同   |
| 7  | 铜及铜合金无缝管材外形尺寸及允许偏差 | 已审定，报批中                 | 共同   |
| 8  | 铜及铜合金拉制管           | 已审定，报批中                 | 共同   |

## （二）近三年市场占有率的变动情况及变化趋势

1、公司属于国内铜管生产企业的第一集团，是公认的行业龙头企业之一

通过多年的努力，海亮股份已经成为中国铜管行业中公认的行业三大龙头企业之一（另外两家是河南金龙和张新高铜），近年来一直稳居国内铜管生产企业的第一集团。

2006 年，本公司成为中国最大的铜管出口商，也是中国第二大铜管生产企业。

中国铜管龙头企业近三年的铜管产量情况及本公司市场占有率情况如下表：

近三年铜管行业三大龙头企业的产量情况

单位：万吨

| 铜管龙头企业   | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 河南金龙     | 10.1   | 14.9   | 15     |
| 高新张铜     | 5.1    | 5.6    | 5.75   |
| 海亮股份     | 6.7    | 6.7    | 9.5    |
| 全国铜管产量合计 | 99.7   | 105.1  | 110    |
| 本公司市场占有率 | 6.72%  | 6.37%  | 8.64%  |

数据来源：国泰君安证券研究所、高新张铜招股说明书、安泰科。

附注：由于铜管行业普遍以销定产，产量基本上等于销量，此处以产量替代销量来计算市场占有率。

由上表可以看出，本公司铜管产品的市场占有率近三年呈现出稳中有升的态势，这与近年来铜价高企、包括本公司在内的行业龙头企业不断扩大市场份额的发展态势相吻合。

本公司在出口市场的市场占有率如下表：

近三年铜管出口情况及公司的市场占有率

单位：万吨

| 项目   | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 河南金龙 | 2.44   | 3.25   | 4.90   |

|                    |               |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| 高新张铜               | 1.14          | 1.26          | 1.52          |
| 海亮股份               | 1.67          | 3.04          | 5.27          |
| <b>中国铜管出口总量</b>    | <b>9.81</b>   | <b>13.06</b>  | <b>17.65</b>  |
| <b>本公司的出口市场占有率</b> | <b>11.62%</b> | <b>23.28%</b> | <b>29.86%</b> |

附注：摘自行业协会《2005年度铜产品报告》、海关数据等

从上表可以看出，2006年中国铜管行业前三强的出口量合计，已经占到了全国铜管出口总量的三分之二左右，行业集中度十分明显。本公司在出口市场中的地位不断提升，2006年已经占到中国铜管出口总量的三分之一左右，优势明显。

基于公司“产量规模化，产品精细化，市场高端化、客户国际化，全面提高公司的核心竞争力”的发展战略，公司逐步减少低端铜管的市场开拓，而确保海水淡化、火力发电、卫浴领域所用高档铜管产品的市场份额呈上升趋势，并加速发展主要投放国际市场的铜水管产品。目前公司的建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、铜及铜合金管件产量均居国内前列。未来几年内，随着公司的成功上市和投资项目建设完成，公司的市场占有率还会有进一步的提高。

## 2、公司是第二大铜棒生产企业，也是国内最大的精密铜棒生产企业

2006年，海亮股份控股80%的子公司科宇公司，是国内最大的精密铜棒生产企业，铜棒产量居国内第二。

2003-2005年中国铜棒材产量及前三强企业产量

单位：万吨

| 项目               | 2003年         | 2004年        | 2005年        |
|------------------|---------------|--------------|--------------|
| 宁波金田铜业集团有限公司     | 5.3           | 6.7          | 9.4          |
| 浙江海亮股份有限公司       | 5.9           | 5.6          | 5.9          |
| 宁波市金龙铜业有限公司      | 3.9           | 3.9          | 3.7          |
| 中国铜棒生产总量         | 30.2          | 71.3         | 68.5         |
| <b>本公司的市场占有率</b> | <b>19.54%</b> | <b>7.85%</b> | <b>8.61%</b> |

资料来源：CNIA, Antaike

附注：表中的海亮股份数据为公司控股子公司科宇公司产量数据，该等产量数据包括了科宇公司销售给本公司内部使用的铜锭，因此与后文中本公司铜棒产量（扣除内部销售数据）统计数据有所不同。

由上表可以看出，本公司的铜棒产量近三年来相对稳定，公司着重进行铜棒产品的结构优化，不断提高精密铜棒在总产量中的比例，2006年全国精密铜棒总产量约为8万吨，本公司产量达到1.8万吨，公司的精密铜棒产量约占全国同类产品产量的22.5%，已经稳居全国第一位（数据来源：中国有色金属加工工业协会）。

总体而言，公司在高档挤压精密铜棒的市场占有率将不断上升，而在低端的热锻用黄铜棒方面将有所下降。

## 3、公司对铜线杆业务进行结构调整

尽管公司拥有浙江省唯一一条低氧杆连铸连轧生产线,且地处电力电缆企业聚集区,但是由于我国铜线杆生产集中度非常高,公司生产规模不具有优势,加之受高铜价的影响,铜线杆业务的盈利水平较低,因此进入2006年以来,公司逐步停止了铜线杆的生产,并利用其厂房、人员转产其他市场前景良好、高附加值的铜加工产品。

### (三) 公司的竞争优势

#### 1、公司规模大,产品品种齐全,结构不断优化,市场反应快

中国铜加工行业的发展趋势是集中化,随着铜价的大幅上涨,对铜加工企业的资金周转和产品销售造成了严峻的考验,许多中小企业因资金链断裂而停产,而以海亮股份为代表的大型铜加工企业凭借技术优势、资金实力和稳定的销售渠道,抓住发展良机,进一步增大市场份额。2007年公司更是未雨绸缪,在香港、越南成立了全资子公司,以实现全球资源的整合,进一步做大做强。

公司已经成为业内公认的中国铜管行业龙头企业之一,2006年成为中国最大的铜管出口商,也是中国第二大的铜管生产企业;还是中国最大的精密铜棒生产企业,也是中国第二大的铜棒生产企业。

相比国内其他主要厂家,公司产品品种较多,涉及行业广泛。公司选用的挤压生产线,可利用合理的设备资源配置实现柔性生产,快速地转产水道管、合金管等,总之,柔性生产以及多品种经营便于公司渠道资源共享,规避淡旺季波动风险,快速响应市场需求,且一旦制冷行业的需求发生较大萎缩时,公司可快速调整经营策略,转变市场结构。

近几年来,本公司通过加大技术开发投入,逐步淘汰市场竞争激烈的低端产品,不断推出内螺纹管、冷凝管、高精密铜棒等高端产品,从而使公司的产品结构日趋优化。

#### 2、公司拥有高素质、稳定、学习型的管理团队

对于大型铜加工企业而言,稳定、高素质、学习型的管理团队是保证公司快速发展的关键因素,本公司的管理团队是公司核心优势之一:

其一,公司管理核心冯海良先生长期从事铜加工行业的生产经营,具有超前的战略规划能力和敏锐的市场把握能力,冯海良先生还是国际铜加工协会仅有的两个中国董事之一;

其二,公司高管人员以及各控股子公司、事业部管理层来自全国各地有色金属行业企业,均为生产、财务、技术、营销等方面的资深专业人才,已经凝聚成为具备战略发展眼光、知识结构和专业结构配置合理、市场运作经验丰富的中高层管理队伍。具体内容参见之“第七章 董事、监事、高管与核心技术人员”。

得益于公司的正确战略决策和稳定高效的管理团队的管理,经过多年的探索,公司逐步建立起涵盖原材料采购、生产组织、质量管理、成本控制、产品销售、

科技开发、品牌建设等方面行之有效的现代科学管理方法，近几年来，公司在风险控制和成本控制、科技开发和品牌建设、质量管理和现场管理等方面得到了同行及行业协会的高度认可。

### 3、公司具有较强的风险控制能力

电解铜是在上海期货交易所、伦敦金属交易所和纽约商品交易所进行期货交易的大宗交易金属品种，价格波动明显，这要求铜加工企业必须具备较强的经营风险控制能力。特别是在 2005 年初以来，电解铜价格节节上涨，并大幅波动，LME 期铜价格单日波动 200 美元/吨经常发生，由此给铜加工企业带来巨大的风险，也是近年来国内很多中小铜加工企业退出本行业的重要原因之一。

海亮股份一直奉行稳健的经营理念：只赚取加工费，远离铜材投机。公司建立了一套十分完善的风险控制办法，尽管这几年铜价大涨大跌，公司的经营业绩却不受铜价大幅波动的影响，保持稳定快速的增长。

为避免铜价大幅波动给公司存货带来损失，公司出台了一套并通过不断完善定型的《净库存风险控制管理办法》。此方法充分利用公司在电解铜采购中的多种定价方式和产品销售中给客户的多种铜价确定方式，通过期货套期保值有机结合起来，使公司承担的涨跌价风险的存货严格控制在可以承受的范围内。为了配合上述办法的有效实施，公司还同时制订了针对铜价大跌时预防客户毁约控制办法。

公司建立了一套严格的应收账款回收制度，2003 年起公司就参照金融系统的客户授信方法，通过对新客户信用度的多层次调查了解，建立客户信用等级制度；确定责任人，签订责任协议，建立相应的奖惩制度；将应收账款回收同销售人员收入密切挂钩；优化客户结构，不断淘汰有潜在风险的客户，确保公司的应收账款质量保持良好。公司近年来未发生大额应收账款的坏帐。

### 4、公司具有较强的自主创新能力

公司是国家科学技术部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，非常重视对技术开发的投入以及自主创新能力的提高，在空调与制冷用铜管、铜水（气）管及管件、铜合金管、精密铜棒的工艺、模具及新产品开发等方面取得了明显的技术突破，公司率先在国内开发出符合“WEEE”、“RoHS”标准要求的精密铜棒合金材料。针对公司产品品种与牌号多、规格复杂特点，公司拥有研发、生产、服务一体化的优势，形成了较强的快速开发、度身定制、高质量的技术服务的能力，满足客户的小批量、多规格、交货期短的需求。为紧密跟踪世界铜加工技术的发展动态，为确保“储备一代、开发一代、生产一代”，2000年海亮集团成立了铜加工研究院（已经转为海亮股份控股），该研究院是省级企业技术中心，并被浙江省科技厅认定为铜加工高新技术研究开发中心。公司拥有经过多年努力，公司先后自主开发并获得了三项发明专利、十六项实用新型专利，另有多项专利处于受理或审核阶段。

公司是铜加工行业中行业标准的制定者之一。近三年来，公司单独制定了五

项行业标准，参与制定了三项行业标准。

### 5、公司产品的品牌优势

经过多年的积累，在国内空调、建筑、卫浴、海洋工程等行业，“海亮”品牌已经具有了较高的知名度，高精度铜管材（内螺纹铜管）在2005年获得了“中国名牌”称号，2007年“海亮”商标（商标注册号：第1049413）被认定为驰名商标，公司被评为2006年度“中国最具品牌价值中小企业100强”（第二名）。良好的品牌成为了企业获得超额回报的保证。

对于出口市场，自2003年以来，公司产品出口高速增长且出口地区主要为日本、欧盟、美国等发达国家和地区，2005年公司产品出口11.17亿元，三年增长了5倍多，2006年公司出口额达到了30.84亿元，内外销比例达到50%。目前公司“海亮”牌铜管已通过美国NSF和加拿大WHI和英国KITE MARK、南非SABS以及香港NUTEK产品品质认证，已在18个国家和地区注册了“海亮”牌商标，还在22个国家和地区申请了“海亮”牌商标，以获得更多市场的准入资格。因此在品质认证、商标境外注册方面，“海亮”品牌在同行业中处于优势地位。

### 6、公司的营销优势

公司从“量”和“质”两个方面打造自己的营销网络。经过多年的经营，公司凭借先进的技术水平、良好的产品质量和服务，在国内建立了完善的客户网络，尤其是在占国内80%以上市场份额的苏、浙、沪、粤地区，公司积累了一大批稳定的客户，如格力、海信、TCL、远大、科勒、富士康、海鸥、成霖、三花等。近年来，公司又率先开拓国外市场，目前国外客户已发展到300多家，涉及83个国家和地区，主要为亚洲、欧洲和北美地区的开利、特灵、约克、安德鲁、LG、三星、富士通等大型家电、IT企业，得益于良好的营销网络。公司近三年出口收入总额飞速增长，2006年出口总额超过了30亿元，同比增长176%。

本公司作为铜加工企业的龙头企业之一，具有较强的议价和市场控制能力，部分产品价格可保持一定的溢价。为进一步密切与优质客户的联系，公司逐步与下游众多知名厂商建立了稳定且相互依赖的战略联盟关系。公司产品是下游企业的重要零部件，特别是公司生产的铜管，主要供应于国内知名的家电生产企业，这些下游企业从维护其品牌的角度出发，也需要与品牌知名度高、供应量大且稳定的上游厂商形成稳定的战略联盟关系，这有利于双方长期、稳定的发展。

### 7、公司的竞争劣势

目前公司的竞争劣势主要体现在以下方面：

第一，公司资产负债率较高，公司流动资金压力较大，这在一定程度上限制了公司的快速发展。

第二，尽管在国内铜加工行业中，公司综合实力已经稳居前列，但相对于国际竞争对手而言，仍存在一些劣势：国际铜加工业龙头企业多分布在发达国家且多为上市公司，其铜加工产能多在20万吨/年以上，如KME（欧洲金属）的铜加工能

力甚至达到了 80 万吨/年，规模优势十分明显，公司在规模效应方面仍有不足；另外，公司尽管在产品质量、装备水平、技术水平、风险管理方面已经接近国际铜加工龙头企业，但相对国际性竞争对手而言，公司在品牌知名度、员工综合素质、国际化生产布局方面仍存在较大的差距，需要迎头赶上。

## 8、同行业主要竞争对手的简要情况

### (1) 同行业可比上市公司比较

目前国内与海亮股份业务相同或相似的上市公司仅有高新张铜一家，为此以主营业务收入的构成为判断标准，公司再选取两家从事有色金属加工业务的上市公司进行财务数据方面的比较。

鑫科材料（600255）主要从事铜基复合材料、稀有及贵金属材料（不含金银及制品）、粉末冶金及特种材料、特种电缆、电工材料及其它新材料开发、生产、销售。

高新张铜（002075）主要从事空调制冷用铜管、铜水管及管件和铜合金系列产品生产和销售。

宁波富邦（600768）主要从事有色金属复合材料、新型合金材料、铝及铝合金板、带、箔及制品的制造、加工。

同行业三家上市公司财务方面的比较情况如下表：

| 项目           | 期间      | 鑫科材料       | 高新张铜        | 宁波富邦        |
|--------------|---------|------------|-------------|-------------|
| 销售收入<br>(万元) | 2006 年度 | 389,242.17 | 288,378.96  | 59,606.17   |
|              | 2005 年度 | 212,146.62 | 193,387.91  | 57,637.10   |
|              | 2004 年度 | 169,331.11 | 139,212.90  | 45,854.59   |
| 净利润<br>(万元)  | 2006 年度 | 5,053.91   | 4,826.63    | 599.45      |
|              | 2005 年度 | 2,115.83   | 3,773.49    | 1,075.30    |
|              | 2004 年度 | 1,593.38   | 3,053.77    | 2,025.68    |
| 净利润率 (%)     | 2006 年度 | 1.30       | 1.67        | 1.04        |
|              | 2005 年度 | 1.00       | 1.95        | 1.86        |
|              | 2004 年度 | 0.94       | 2.19        | 4.41        |
| 毛利率<br>(%)   | 2006 年度 | 5.07       | 5.60        | 6.48        |
|              | 2005 年度 | 5.85       | 7.06        | 9.26        |
|              | 2004 年度 | 7.82       | 8.23        | 12.12       |
| 股本           | 2006 年度 | 123,500,00 | 198,000,000 | 133,747,200 |
|              | 2005 年度 | 123,500,00 | 108,000,000 | 133,747,200 |
|              | 2004 年度 | 123,500,00 | 108,000,000 | 111,456,000 |

### (2) 同行业主要竞争对手信息

根据《中国有色金属工业2005年年鉴》、企业网站的相关资料，公司将主要国内竞争对手的基本情况摘录编辑如下：

| 铜管生产企业   |   |
|--|---|
| 企业名称   | 企业基本情况  |
| <p><b>金龙精密铜管集团股份有限公司</b></p> <p>注册地：河南省新乡市，注册资本：人民币18000万</p>        | <p>该公司由新乡无氧铜材总厂（建于1987年）发起设立，拥有固定资产16亿元，现有职工4700余人，其中各类专业技术人员1530名，是国家大型一档企业，国家重点高新技术企业，河南省重点骨干企业。该公司主导产品系空调与制冷行业用高精密度铜盘管、高效传热内螺纹铜盘管、无氟制冷剂用高清洁度铜盘管系列产品及锂电隔膜、动力电池等，现有精密铜管生产能力为18万吨。在国内市场上，该公司为格力、海尔、美的、格兰仕、海信、长虹、春兰、富士通、三星等空调企业供货。在国际市场上，为扩大市场占有率，该公司专门成立了龙昂国际贸易有限公司，市场开拓情况良好。</p>   |
| <p><b>高新张铜股份有限公司（深交所上市公司，代码：002075）</b></p> <p>注册地：江苏省张家港市杨舍工业新区</p> | <p>高新张铜股份有限公司系中国高新投资集团控股的股份有限公司，国家重点高新技术企业，主要从事铜产品的研发、生产与销售，产品覆盖空调制冷用铜管、铜水管及管件、铜合金系列产品等三大类别，主要应用于空调制冷、建筑工程、海水淡化工程、汽车制造、舰船制造、火电核电、国防军工等领域，是中国最大的空调制冷铜管生产基地之一、最大的环保铜水管和铜合金管生产基地之一。2006年公司产能8万吨左右，其中空调制冷用铜管、铜水管及管件、铜合金系列产品的产能分别达到4.9万吨、1.5万吨和1.6万吨。</p>  |
| <p><b>广东太平洋铜管制造有限公司</b></p>  | <p>南海市太平洋铜管制造有限公司是一家专业生产巨鲸牌铜管的民营企业，占地面积200多亩，厂房面积80000多平方米。公司拥有目前全国最大的4000吨双动铜挤压机，带内吹扫的辊底式光亮退火炉、2150毫米大直径倒立式盘拉机、长行程连续轧管机、内螺纹成型机、高速水平缠绕机等先进的大型铜管加工设备以及具有世界先进水平的直读光谱仪、涡流探伤仪等保证产品质量的检测仪器。公司还拥有年产90000吨高纯阴极铜的生产基地，本公司已经通过ISO9001：2000质量保证体系认证。巨鲸牌铜管广泛应用于空调、冰箱、热交换器、水暖器材、灯饰装璜、建材、水管安装、燃气等行业。公司可根据用户的要求，生产符合中国GB、美国ASTM、日本JIS、英国BS及德国DIN等标准的产品。</p> |
| <p><b>长沙铜铝材（集团）有限公司</b></p> <p>注册地：湖南省长沙市树木岭航空路3号，注册资本：1.06亿元</p>    | <p>华菱集团长沙铜铝材有限公司是湖南华菱钢铁集团有限责任公司所属全资子公司，是国有大型（一档）企业，也是全国最大的铜铝管材专业生产企业之一。该公司现有资产5.2亿元，职工3400多人。1998年通过ISO9002：1994质量体系认证，2002年3月完成ISO9001：2000质量体系转版换证，建立了一个完整的持续改进的质量管理和质量保证体系。主要产品：空调用铜管；火力发电机组铜冷凝管；冰箱用铜、铝管</p>   |
| <p><b>浙江星鹏铜业公司</b></p> <p>注册地：中国浙江上</p>                              | <p>主营行业：有色金属加工材 管材 其他管材 弯头 三通 有色金属管材。</p> <p>主要产品：空调用紫铜管、三通弯头，黄铜管、水道用铜管及包塑铜管及各种铜管件。</p>   |

|   |   |
|---|---|
| 虞，注册资本：人民币 10000 万  |   |
| <b>青岛宏泰铜业有限公司</b><br><br>注册地：青岛市平度同和工业园，注册资本1000万元              | 青岛宏泰铜业有限公司始建于1993年3月，现占地370余亩，主要生产各种紫铜管，年生产能力达50000吨。1999年该公司与加拿大加亚铜管制品有限公司共同投资成立了“青岛宏泰金属制品有限公司”，主要出口紫铜管。产品已销往各省市、自治区，出口到加拿大、美国、西班牙、俄罗斯、伊朗、沙特阿拉伯、摩洛哥、印度、巴基斯坦、马来西亚、新加坡、澳大利亚、新西兰等三十多个国家和地区。广泛应用于制冷、暖通、水管、汽管、油管等多个领域。2005年总公司实际完成销量已达到33,234吨，销售回收款11.81亿元，其中出口3217吨，创汇1356万美元。总公司在山东省同行业中位居第一。在全国同行业中排在第4位。就单论上引法工艺生产紫铜管规模而言，在全国绝对高居榜首。自引进消化、改进创新发展上引法6年来，公司销量和销售回收款分别从1998年的997吨和2584万元，到2005年增长到33,234吨和11.81亿元，分别是六年前的33倍和46倍。 |
| <b>奥托昆普铜管（中山）有限公司</b><br><br>注册地：广东省中山市市黄圃镇兴圃大道，注册资本：3920.86万美元 | 奥托昆普铜管（中山）有限公司是奥托昆普铜产品部设于中国的合资企业，1995年末落户黄圃，占地面积74813平方米，员工约190人，该公司是奥托昆普集团在亚洲地区的第一家铜管生产厂，采用世界先进的连铸轧技术进行生产，按照ISO9002建立并不断完善的质量体系，通过德国TUV公司的严格认证，年设计能力为12000吨，主要产品包括光面和内螺纹铜盘管，是国内最主要的热交换铜管供应商，产品同时也销往美国、欧洲及东南亚等国家。   |
| <b>浙江晟星铜业管件公司</b><br><br>注册地：中国浙江省临海市杜桥镇杜西工业园                   | 该公司专业生产晟星牌铜管件及铜管件的设备制造，是国内最早的厂家之一。至今已发展为占地12000m <sup>2</sup> ，建筑面积8000m <sup>2</sup> ，并通过ISO9001质量体系认证，产品质量由中国人民保险公司承保。该公司生产的铜管件选用优质T2、TP2铜管为原材料、经模具塑性挤压加工成形，选材规格及产品尺寸均按GB/T11618-1999（铜管件国家标准）、BS864（英标）、ANSI B16.22（美标）、JISH3401   |
| <b>宁波永享铜管件公司</b><br><br>注册地：上海市松江区沪松公路2848-2850号，注册资本：600万元     | 该公司占地50000平方米，已具备年产5000吨铜管道产品的生产能力，产品广泛应用于建筑、机械、船舶、环保等行业的给排水、空调、油、汽管道系统中，并通过ISO9001质量保证体系国际认证和香港水务局等国内外权威机构检测合格，是国内第一家认证范围覆盖铜管道全系列产品的公司，也是国内唯一集生产铜管、铜管件、铜阀门于一体的生产企业。2001年荣获宁波市名牌产品称号。2002年宁波永享铜管道有限公司与美国克瑞阀门集团合资组建了克瑞永享（宁波）阀门有限公司，专业生产青铜阀门并全部出口英美等国。  |
| <b>铜棒生产企业</b>   |   |
| <b>宁波金田铜业（集团）股份有限公司</b>   | 始建于1986年10月，下设宁波金田冶炼有限公司等十数家分支机构，并在全国各大城市设有分公司或办事处。该公司主要产品有标准阴极铜、无氧铜线、各类铜丝、铜棒、铜板、铜带、铜管、漆包线，以及各种规格的铜阀门、管接件、水表、钎铁硼永磁材   |

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
|                                       | 料等。  |
| <b>宁波市金龙铜业有限公司</b>                    | 宁波市金龙铜业有限公司成立于1989年，位于宁波市镇海区庄市工业区，公司总资产达1.2亿元，占地面积6.67万m <sup>2</sup> ，员工500余名。该公司专业生产各种形状的铅黄铜棒、铜管、锁体、铜锭以及线材等，规格达500余种，产品广泛适用电子、电器、仪表、五金、装饰、阀门等行业，年平均能力达12万吨。该公司从2007年开始申请了进出口权，从国际上直接采购黄杂铜、水箱、红铜、紫杂铜、重融铜锭等废铜作为原材料，年采购量预计达10万吨。  |
| <b>上海第一铜棒厂</b><br><br>注册地：上海市泰和路1088号 | 主要产品：普通黄铜控制棒、拉花棒、快销黄铜棒C3602、青铜棒、气门咀专用黄铜材料、黄铜磨光棒、黄铜技制棒、出口铅黄铜控制棒、热锻（异切削）铅黄铜棒C3771。该企业有着五十余年的铜及铜合金棒线材生产历史，使企业积累了丰富的铜及铜合金棒线材加工生产经验。近年来，上海第一铜棒厂在吴淞有色加工工业基地投资近1.5亿元人民币进行较大规模的技术改造，新建了约3万平方米的厂房、从国外引进了2800吨卧式反向挤压机、XB系列联合拉拔机组等具有九十年代国际先进水平的铜及铜合金棒线材生产加工设备和理化检测设备，形成了年产3万吨铜及铜合金棒线材的生产能力。 |

资料来源：上市公司的招股说明书及年报，非上市公司的网站等。

根据网站信息及相关研究机构资料，公司的主要国际竞争对手简况如下：

| 国际铜加工企业  |  |
|--|--|
| 企业名称   | 企业基本情况   |
| 韩国丰山公司Poongsan                                   | 韩国丰山株式会社创立于1968年，是韩国最大的铜及铜合金生产企业，也是世界著名的铜及铜合金生产企业之一。丰山公司的产品主要有铜及铜合金带、铜管、铜棒、工业用钛合金管等，除了占有韩国60%以上的铜材市场外，其余全部出口。丰山公司在韩国的产能为30万吨/年，全球产能为47万吨/年，其中铜材产能约30万吨。公司在美国、泰国都设有工厂。2005年其销售额达到13亿美元。 |
| 美国高克联管业公司<br>( <i>Wolverine Tube Company</i> )   | 美国高克联公司是一家世界级铜加工制造企业，产品涉及铜及铜合金管、铜焊接管、铜及铜合金杆、棒等铜材产品，可满足制冷、汽车、电力、电子、石化、工业、建筑等领域的需求。目前该公司铜加工材的总生产能力接近20万吨，其中铜管的年产能可在14万吨左右，在全球有12家工厂。2005年其销售额达到8亿美元。                                     |
| 美国穆勒工业公司<br>( <i>Mueller Industries, Inc</i> )   | 穆勒公司的总部位于美国密歇根州的Port Huron，在纽约证券交易所上市，销售区域遍布全球，年销售额达10多亿美元，经营业务主要分布在美国、加拿大、墨西哥和英国。产品主要包括各类铜管及管子接插件、阀门、塑料管接插件、空调管和黄铜杆棒类产品。2004年其销售额在14亿美元左右，产品装船量为7.34亿磅。                               |
| 三井矿冶公司 ( <i>Mitsui Mining&amp;Smelting Co.</i> ) | 三井矿冶公司成立于1950年5月1日，在铜、铅、锌等有色金属制造行业中拥有悠久的历史，其支柱产业有三大块，分别是电子材料、金属及环境服务业、汽车零配件。其中，电子原材料贡献了公司60%的营业利润，是该公司的主营业务。三井矿冶公司在铜加工方面的业务主要是指铜箔。2004年其总销售额达到3939亿日元。                                 |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 凯美欧洲金属（KM Europa Metal） | 1995年由Europa Metalli S.p.A.（意大利），Tréfinétaux S.A.（法国）和KM-kabelmetal AG（德国）三个公司合并成立的凯美欧洲金属公司，目前该公司铜加工材的总生产能力超过80万吨，其中铜管的年产能在25万吨左右，并在10个国家设有18个加工厂。KME目前是世界上最大的铜及铜合金生产商之一，在德国、法国、意大利及西班牙等国的铜加工业中占统治地位。 |
| 奥托昆普集团（Outokumpu Oyj）   | 奥托昆普集团是世界著名的有色冶金公司，该公司成立于1932年，是闪速炼铜技术的发源地。该集团曾是世界上第二大生产铜管、铜片、铜条、铜线、铜型材、超导体、铸件等精铜和铜合金产品的生产商。2002年该公司销售额达到14.72亿欧元，在全球ACR铜管市场中约占15%的份额。其铜加工材的总生产能力接近50万吨，其中铜管的年产能在16万吨左右。                              |
| 德国威兰德（Wieland）          | 该公司是德国著名的铜材生产企业。据估计，目前其铜材产能35万吨，其中铜板带产能25万吨。  |

日本的三井、三菱，德国的威兰德、KME公司，美国的奥林黄铜公司、耶兹公司、高克联公司、芬兰的奥托昆普公司、加拿大的VICEROYCAPITAL公司等是海亮股份在铜管业务方面的国际竞争主要对手。

该企业资金、技术实力雄厚，拥有良好的品牌，其中，欧洲金属（KME）、德国威兰德（Wieland）、荷兰奥特昆普（Outokunpu）、韩国丰山（Poongsan）、日本神户制钢（Kobe）、美国缪勒（Mueller）、高克联（Wolverine）、Kembla等均为本国的上市公司。

目前国际空调制冷管（ACR管）市场上，主要是美国的Cerro、Woverine、Mueller，欧洲的KME、WeiLand，亚洲的Kobe、Poongsan、Mettube，中国的河南金龙、浙江海亮、江苏张铜之间的竞争。

欧洲的铜棒生产企业尽管实力很强，但其产品基本在欧盟内销售，很少出口，因此，亚洲地区的韩国大昌工业株式会社和日本三越株式会社是公司的铜棒业务主要竞争对手。

## 四、公司主要业务

### （一）主要业务情况

#### 1、公司主要产品及其主要用途

公司的产品包括铜管、铜棒、铜线（杆）等。以下是公司主要产品一览表：

| 类型 | 产品名称       | 主要用途                                       |
|----|------------|--|
| 铜管 | 制冷用无缝铜管—直管 | 用于空调制冷设备蒸发器和冷凝器的热交换管和装置中的各连接管，主要是纯铜、磷脱氧铜管。 |

|            |                 |  |
|------------|-----------------|--|
|            | 制冷用无缝铜管—盘管      | ①光盘管主要用于制冷设备（空调、冰箱）的蒸发器、冷凝器及其管路件的制造，一部分用于建筑管路及电子导电行业；②内螺纹管主要用于制冷设备（空调、冰箱）的蒸发器生产制造；③蚊香盘管主要用于制冷设备的售后服务及其管路件的制造加工，一部分用于建筑管路。          |
|            | 热交换用铜及铜合金管      | ①主要用于海水淡化制水过程中海水蒸发和淡水冷凝采集工程中的热交换冷凝管；②火电站发电过程中汽轮机作功后蒸汽冷凝过程中的热交换冷凝管。③海水淡化和火电站辅机热交换用管，如冷油器、加热器等。④其他冶金、化工、船舶、汽车制造等用途的热交换用管，主要是黄铜管和白铜管。 |
|            | 建筑用铜及铜合金管—水道管   | 民用与工业建筑物用输水（如供水管和排水管等）、输气等管道管和医疗装置用的氧气、氮气等的输气管道，主要是纯铜、磷脱氧铜管。   |
|            | 建筑用铜及铜合金管—卫浴管   | 建筑装饰、卫生洁具及其他装饰用黄铜管，主要用于制造包括宾馆、各类住宅和其他工业与民用建筑卫生洗手间、厨房等的水咀、挂钩、淋浴、管路、装饰加工的铜管和其他各种建筑装饰、灯饰用管，主要是黄铜管。                                    |
|            | 其他用途铜及铜合金管—铜管   | 主要用于制冷、汽车、机械、建筑、水暖、电子等行业，以及精密铜管再加工的坯料，主要是纯铜、磷脱氧铜管。   |
|            | 其他用途铜及铜合金管—铜合金管 | 主要用于卫浴、汽车、机械、电子等行业，以及下游厂商再加工的坯料。   |
|            | 建筑用铜及铜合金管—保温管   | 主要为空调安装所用。   |
|            | 建筑用铜及铜合金管—包塑铜管  | 主要为建筑供排水气所用。   |
|            | 铜及铜合金管件—三通、四通   | 主要为建筑用供排水安装所用。。  |
| 铜 棒        | 纯铜棒             | 主要用于高防火、高导电要求领域。   |
|            | 铜棒/高精密铜棒        | 各类棒材（符合国标、欧标、日标、美标等）广泛应用于制冷、水暖、机械、五金、通讯、IT 业等。   |
|            | 铜锭              | 主要用于水暖行业的各种低压铸造、重力铸造、砂铸等。  |
| 铜 线<br>(杆) | 铜杆              | 规格（TRΦ 8.00~16.0mm），主要用于电磁线、漆包线、电线电缆等生产。   |
|            | 铜线              | 规格（TR/TY Φ0.4~3.3mm），主要用于电磁线、漆包线、电线电缆等生产。  |
| 设 备        | 铜加工设备及部件        | 4000 吨挤压机、立式连续浇铸机、8-12 吨竖炉、二联拉拔成型机、三联拉拔成型机、84" 倒立式圆盘拉伸机、高速 V 型槽内螺纹成型机、HSB 内螺纹成型机、24" 双工位复绕机、复合成型机（蚊香管机）等                           |

## 2、主要产品的工艺流程图

近年来公司生产的铜管及管件产品采用三种工艺流程；铜棒产品分为连铸、挤制、轧制三种工艺流程；铜线（杆）采用 SCR 连铸连轧工艺。具体流程如下：

## (1) 铜管业务主要产品及工艺流程图

## 1) 铜管事业部和铜管道事业部的相关产品

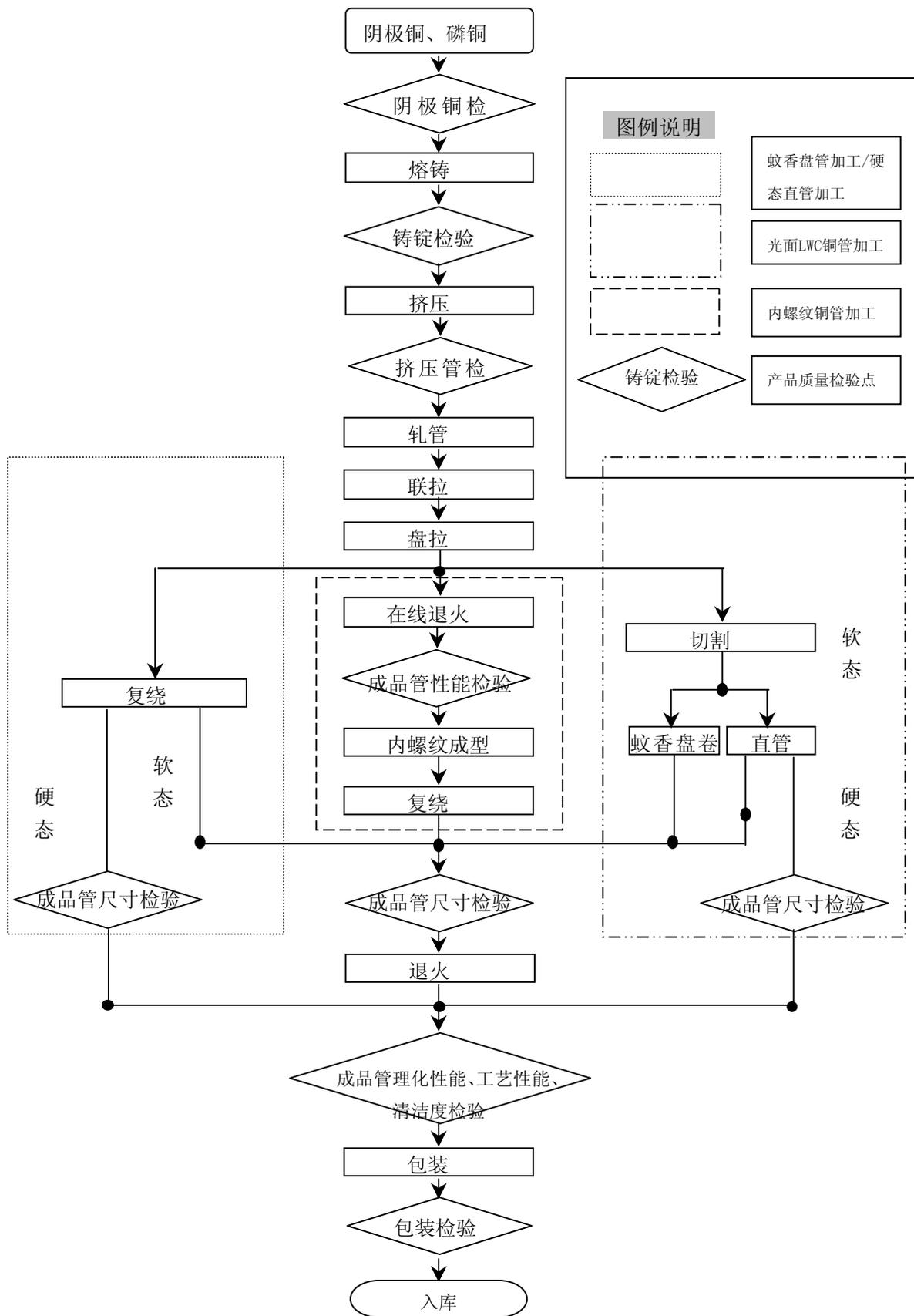
| 序号 | 工艺流程  | 主要产品    |     |        |        |     |          |
|----|-------|---------|-----|--------|--------|-----|----------|
|    |       | 制冷用无缝铜管 | 水道管 | 其他用途铜管 | 热交换用铜管 | 卫浴管 | 其他用途铜合金管 |
| 1  | 配料    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 2  | 熔炼    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 3  | 铸造    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 4  | 铸锭检验  | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 5  | 铸锭加热  | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 6  | 挤压    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 7  | 锯切、整理 | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 8  | 毛管检验  | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 9  | 轧管    | (*)     | (*) | —      | *      | (*) | —        |
| 10 | 中断    | (*)     | (*) | —      | *      | (*) | —        |
| 11 | 制头    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 12 | 拉伸    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 13 | 光亮退火  | (*)     | (*) | —      | —      | —   | —        |
| 14 | 中间退火  | —       | —   | —      | *      | *   | *        |
| 15 | 酸洗    | —       | —   | —      | *      | *   | *        |
| 16 | 拉伸    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 17 | 锯切    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 18 | 整理    | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 19 | 矫直    | *       | *   | —      | *      | *   | —        |
| 20 | 探伤    | *       | *   | —      | *      | —   | —        |
| 21 | 产品检验  | *       | *   | *      | *      | *   | *        |
| 22 | 光亮退火  | (*)     | (*) | —      | *      | —   | —        |
| 23 | 成品退火  | —       | —   | —      | —      | (*) | (*)      |
| 24 | 酸洗    | —       | —   | —      | —      | (*) | (*)      |
| 25 | 性能检测  | *       | *   | —      | *      | *   | —        |
| 26 | 包装、入库 | *       | *   | *      | *      | *   | *        |

附注：\*代表有此工序，(\*)代表可选工序，—代表无此工序

## 2) 盘管事业部的相关产品

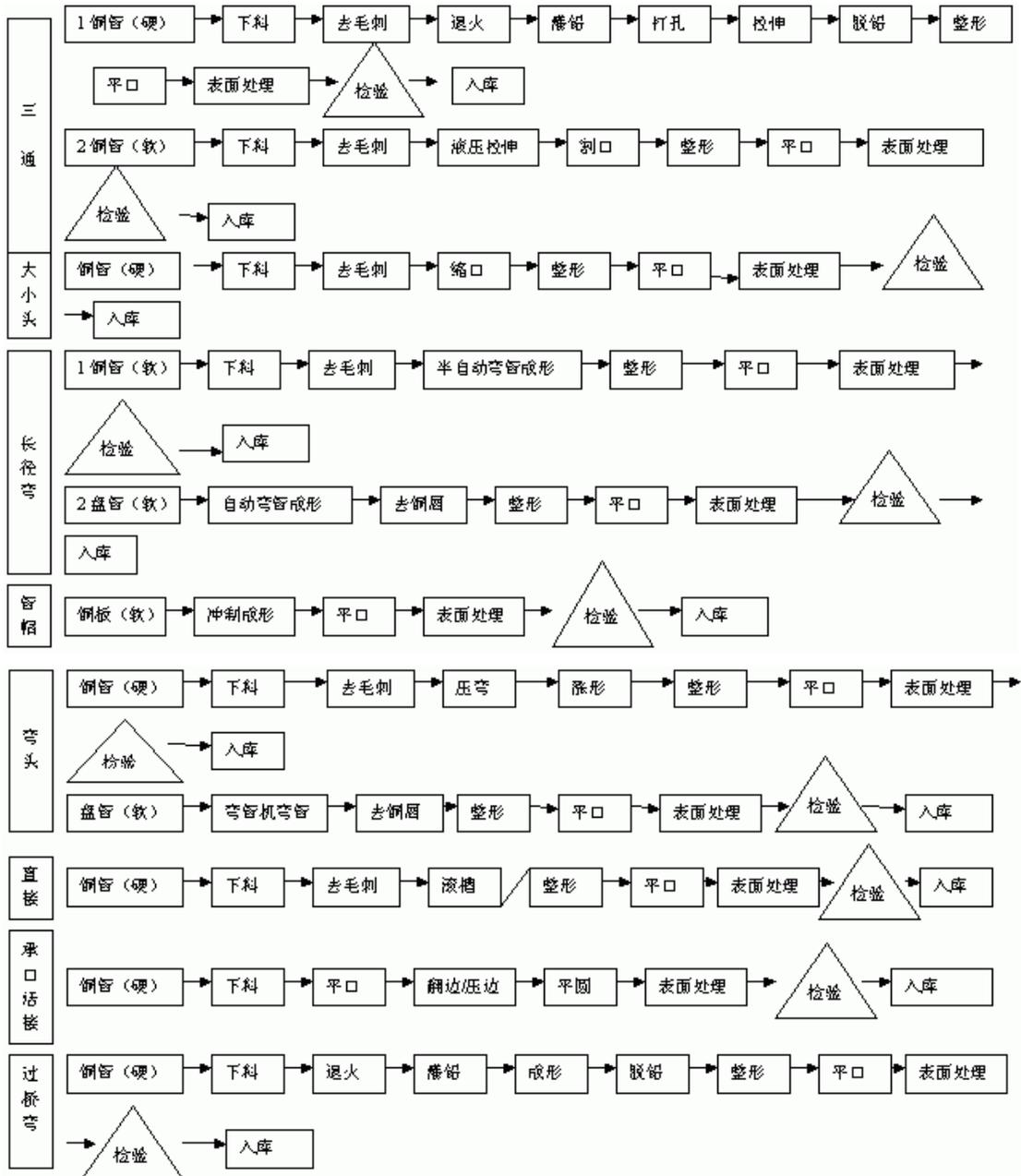
盘管事业部的内螺纹工艺与蚊香盘管、光盘管的工艺流程如下图所示：

工艺流程图—内螺纹工艺与蚊香盘管、光盘管

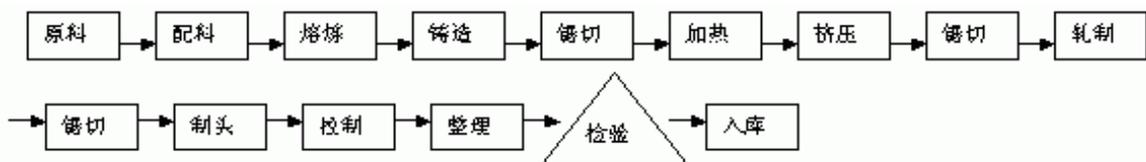


### 3) 铜管道事业部的相关产品（管件部分）

#### A、紫铜管件生产流程图



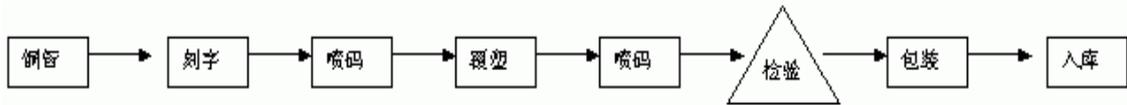
#### B、铜水管生产流程图



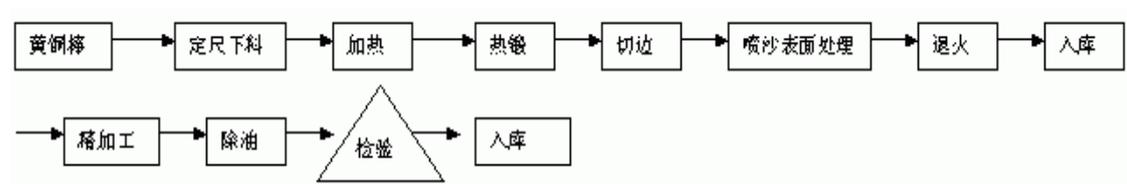
#### C、保温管生产流程图



D、覆塑铜管生产流程图

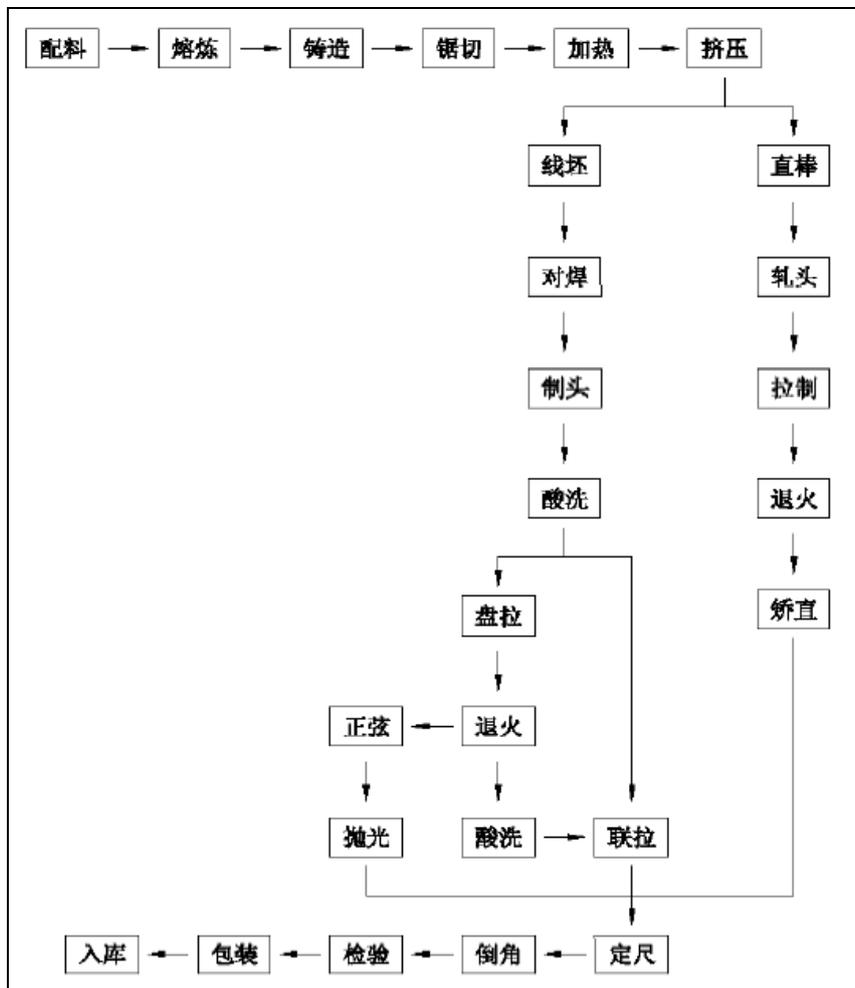


E、黄铜管件生产流程图

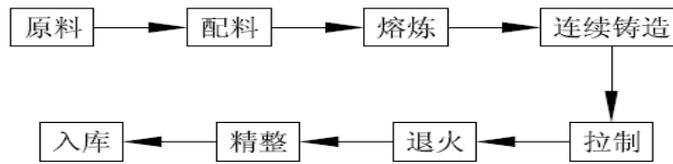


(2) 铜棒业务主要产品及工艺流程图

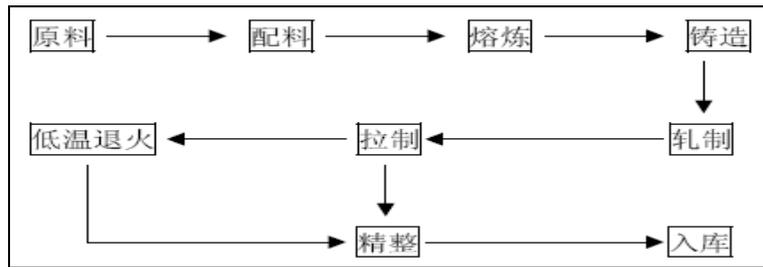
1) 挤压法生产工艺流程



2) 连铸法生产工艺流程图

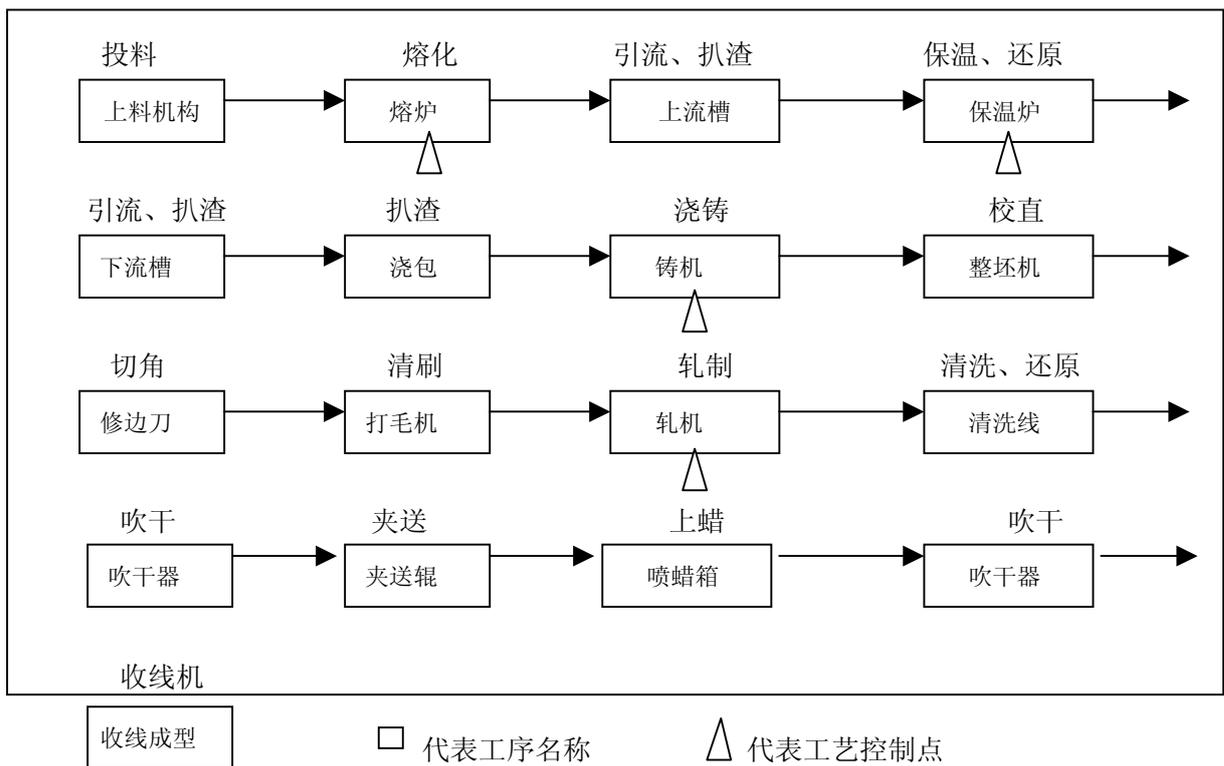


3) 热轧法生产工艺流程图



(3) 铜线（杆）业务主要产品工艺流程图

SCR 连铸连轧工艺流程图



3、主要经营模式

(1) 采购模式

1) 采购方式和渠道

公司主要原材料为电解铜、锌以及废铜。

| 原料  | 渠道           | 采购方式                       |
|-----|--------------|----------------------------|
| 电解铜 | 国外采购         | 海亮股份统一采购，然后按照需求分配到各子公司、事业部 |
| 锌   |              |                            |
| 电解铜 | 国内采购         | 各子公司、事业部自行采购               |
| 锌   |              |                            |
| 废铜  | 国外采购         | 科宇公司自行采购                   |
| 废铜  | 国内采购、自身的边角废料 | 科宇公司自行采购                   |

目前公司出口的产品（铜管）多采用加工贸易方式，其中的绝大部分为“进料加工”模式。因此公司出口产品所需电解铜、锌等原料需国外采购或国外来料加工。

### 2) 电解铜的采购定价模式

电解铜、锌都是国际、国内的期货交易品种（锌在 2007 年 3 月 26 日也开始在上海期货交易所交易）。因此价格的透明度非常高。

中国是全球最大的电解铜进口国，公司为了优化最为合理的供给，采用四种方式采购电解铜，分别为：

A、国内长单：向国内大的铜冶炼厂和贸易商签订一年以内的长期合同，按月分批发货。价格为：合同约定发货月上海期货交易所当月均价+升贴水（升贴水指期货与现货价之差，现货价高于期货价为升水，反之为贴水）。升贴水一般一年一定。2007 年公司与云铜签订 10000 吨的长期合同，按月发货。

B、国内临单：即国内即时采购。因为是期货品种，上海又是全球最大的铜现货集散地，采购十分方便。公司临时采购大部分在上海，双方根据每日公布的现货价格协商确定，钱货两讫。

C、国外长单：向国外铜冶炼厂或大铜贸易商采购，签订一年内的长期合同，按月分批发货，大部分采用信用证结算。价格为：（LME 现货价或 3 个月铜价+升贴水）+运保费。为了使公司的净库存管理有更大的调节余地，多采用点价的方式来确定铜价，即在公司销售订单的铜价确定时，同时在采购合同内向 LME 盘面点价，锁定价格，避免价格变化的风险。运保费指铜的运费和保险费，国际铜采购价格的高低（扣除点价因素）主要在运保费中体现，减少的运保费即为铜加工企业增加的毛利。近年来海亮股份已在国际业界树立了很好的声誉，采购价格比一般企业可低 20—50 美元/吨。2007 年公司分别与日本 PPC 公司、韩国大宇公司和中国五矿集团签订了年度进口合同。

D、国外临时采购：采购的价格和定价方式与国外长单基本一致，只是一批一个合同，运保费一批一定。

### 3) 废铜的采购定价模式

国内废铜的采购价格一般是以到货日上海长江市场铜现货平均价格为基准，

根据废铜的品种、成色予以折价确定。国外废铜的采购定价原则与此相似。

#### 4) 锌的采购定价模式

我国是锌生产大国，国内锌锭的价格通常都低于国外，所以除少量“进料加工”所需锌原料以点价方式国外采购以外，海亮股份生产所需锌原料基本上在国内点价零单采购。

#### (2) 生产模式

与国内铜加工企业一样，公司实行“以销定产”的定单生产模式。目前公司铜加工产品的生产分布在浙江诸暨和上海奉贤两地。2007年为了进一步拓展出口业务，充分利用东南亚地区的成本和政策优势，公司在越南西宁省建立了越南海亮金属制品有限公司，从而初步建立“内外并举”的生产格局。

#### (3) 销售模式

对于国内市场，公司采用直销的销售模式。对于国外市场，海亮股份95%以上产品出口采取直销模式，其他通过建材经销商销售。

从另外一个角度而言，公司国内产品完全采用OBM(Own Brand Manufacturing, 自有品牌制造)，生产的产品以自有品牌的方式销售。公司出口产品绝大部分(95%以上)采用OBM，小部分(主要为空调维修用的蚊香盘管，需要贴当地客户品牌)为OEM(Original Equipment Manufacture, 原始设备生产)。

### 4、主要产品生产和销售情况

#### (1) 主要产品的产能、产量、销售收入

公司近三年主要产品的产能和产量表

单位：吨

| 主要产品        | 2006年      |            | 2005年      |           | 2004年     |           |
|-------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
|             | 产能         | 产/销量       | 产能         | 产/销量      | 产能        | 产/销量      |
| <b>铜管总计</b> | 102,500.00 | 95,476.42  | 76,200.00  | 67,170.36 | 78,000.00 | 67,680.24 |
| 制冷用无缝铜管     | 46,000.00  | 43,053.47  | 36,000.00  | 32,032.92 | 25,000.00 | 21,272.02 |
| 建筑用铜及铜合金管   | 28,000.00  | 26,738.17  | 17,500.00  | 15,136.27 | 22,500.00 | 19,588.48 |
| 热交换用铜及铜合金管  | 9,000.00   | 7,918.42   | 2,000.00   | 1,424.00  |           |           |
| 其他用途铜及铜合金管  | 18,000.00  | 16,559.14  | 20,000.00  | 18,040.14 | 30,000.00 | 26,432.26 |
| 铜及铜合金管件     | 1,500.00   | 1,207.22   | 700.00     | 537.03    | 500.00    | 387.47    |
| <b>铜棒</b>   | 32,000.00  | 27,402.15  | 32,000.00  | 29,478.57 |           | 800.85    |
| <b>合计</b>   | 134,500.00 | 122,878.57 | 108,200.00 | 96,648.93 | 78,000.00 | 68,481.09 |

附注：由于公司实行以销定产的生产模式，因而公司的产销率达到100%，历年产量与销量数据相同，本公司铜杆2004年、2005年、2006年产量分别为0、14947.44吨、3150.10吨。

公司历年来的产能利用率较高，就铜管而言，2004、2005、2006年的产能利用率分别达到86.7%、88.15%、93.15%，超过行业平均水平(80%左右)。

制冷用铜管是中国铜管行业的主要生产品种，而其在国内销售时存在明显的淡旺季，设备产能往往按照全年满负荷计算，而淡季时无法满负荷生产，这导致

部分产能在淡季时闲置；另外，铜管生产线在变更品种、规格时需要全线停工并更换模具，重新调试工艺参数，因此也无法全时满负荷生产。由于以上两个原因，另外考虑到部分中小铜管企业因流动资金压力和原材料波动风险而被动半停产或停产，铜管生产线的产能利用率很难达到 100%，这是我国铜管行业平均产能利用率一直保持在 80%左右难以提升、甚至还有所下降的主要原因（数据来源：CNIA）。

对本公司而言，公司一直在进行产品结构调整，即由低附加值、加工路线较短的产品往高附加值、深加工路线的产品转移，公司生产线设计产能是按照某种常规产品为标准确定的，当产品规格更高，品种更多，加工路线更长，加工工艺更复杂时，生产线的实际加工能力必然降低，这在一定程度上影响了公司产能利用率的提高。不过，本公司由于近年来出口比例不断提高，且出口国家地区较为广泛，有效降低了制冷用铜管的季节性（北半球的夏季，同时是南半球的冬季），且公司产品品种日益多元化，制冷用铜管所占的比例持续下降，也让制冷用铜管的季度性因素影响减弱，因此，近三年来公司的产能利用率呈上升趋势，相对行业平均水平（80%左右）而言，更高一些，但很难达到 100%。

目前海亮股份采用挤压—轧管—联拉生产工艺，相对于水平连铸—行星轧制—联拉生产工艺，挤压—联拉生产工艺可以实现柔性生产，即在同一条生产线上生产多种品种、规格的铜加工产品，以充分适应铜加工材用途广，品种、规格多的生产特点，有效降低产品单一带来的季节性影响，可以提高公司的产能利用率水平。

近三年来公司铜加工总量保持基本稳定，但产品结构发生了变化，高端产品（制冷用无缝铜管、热交换铜及铜合金管等）的产能、产量以及所占比例逐步提高；其中热交换用铜及铜合金管系公司 2005 年开发的产品，该产品加工难度大且全部出口，加工费很高，随着该产品生产技术的不断优化，成品率和产量将稳步增长；同时该产品是本次募集资金项目之一，也是公司未来主要的利润增长点。报告期内海亮股份按产品分类的主营业务收入如下表所示：

公司三年又一期主营业务收入

单位：元

| 项目           | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004年度           |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>铜管总计</b>  | 2,702,224,719.64 | 5,112,737,521.50 | 2,116,782,081.62 | 1,615,072,884.28 |
| 制冷用无缝铜管      | 1,350,780,883.02 | 2,533,873,359.29 | 1,150,103,622.48 | 630,958,797.30   |
| 建筑用铜及铜合金管    | 696,789,484.08   | 1,290,776,358.14 | 397,647,633.15   | 434,646,503.33   |
| 热交换用铜及铜合金管   | 203,421,978.14   | 446,455,006.47   | 42,300,000.00    | —                |
| 其他用途铜及铜合金管   | 396,947,743.77   | 741,013,672.65   | 495,516,395.44   | 531,907,388.17   |
| 铜及铜合金管件      | 54,284,630.64    | 100,619,124.95   | 31,214,430.55    | 17,560,195.48    |
| <b>铜棒</b>    | 467,399,735.15   | 937,174,641.00   | 535,480,546.80   | 20,023,626.76    |
| <b>铜杆/其它</b> | 38,879,808.86    | 105,830,892.31   | 395,624,580.74   | —                |

| 项目 | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004年度           |
|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 合计 | 3,208,504,263.65 | 6,155,743,054.81 | 3,047,887,209.16 | 1,635,096,511.04 |

附注：2004-2006年铜杆/其它项下销售收入均为铜杆产品销售收入；2007年1-6月铜杆/其它项下销售收入均为其他产品销售收入。

### (2) 主要产品的消费群体

海亮股份目前已经成为我国最大的铜管、铜棒研发、生产企业之一。凭借生产规模优势以及可靠、稳定的品质，2006年海亮股份的产品开始进入我国的军工行业，其中，公司的铜管产品被应用于航天装备；精密铜棒产品被应用于海军装备。尽管军工订单一般工期紧，品种多，数量大，价格高，对生产商生产规模、技术要求较高，产品质量要求苛刻，但军品订单数量稳定，价格较高，未来海亮股份将谋求深度介入军工装备制造行业。

目前公司已获得了中国船级社颁发的工厂认可证书，公司的船用铜合金管、热交换及冷凝器用铜合金管、黄铜管成为中国船级社的认可产品。这为公司与各主要船舶制造企业开展深入合作创造了条件。

| 产品         | 重要客户  |
|------------|---|
| 制冷用无缝铜管    | 空调、冰箱生产企业及制冷配件厂商，如格力、海信、美的、富士通、日立、远大、TCL、志高、美国 GEMAIRE DISTRIBUTOR、日本松下、美国开利、美国特灵、美国约克、韩国 LG 等。 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 水道管采购商，英国 OLV、美国开利、MGM(美国，试用)、美国科瑞、南非 Plumbcrazy 等。   |
| 热交换用铜及铜合金管 | 海水淡化设备商、冷凝器制造商，如法国 SIDEM、意大利 STM (Sitindustrie)、韩国洋宝 (YANG BO)、韩国大隆 (DAE RYUNG C&A)。            |
| 其他用途铜及铜合金管 | 卫生洁具生产商，如海鸥卫浴、成霖股份、和成路达、九江财兴、日本 TOTO 等。   |
| 铜及铜合金管件    | 阀门、管件生产商，如美国 D. A. FEHR、Zurn、开利；法国 Comap；加拿大 OSF 等。   |
| 铜棒         | 制冷配件厂商，如三花集团、盾安集团；通讯设备制造商及配套厂，如安德鲁、富士康；洁具生产企业，如美国科勒、德国汉斯格亚、日本 TOTO、海鸥卫浴、和成路达、成霖股份等。             |

### (3) 销售价格变动的情况

公司三年又一期的销售价格变动情况

单位：元/吨

| 项目         | 2007年1-6月 | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度  |
|------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 铜管小计       | 52,054.26 | 53,549.74 | 31,513.63 | 23863.3 |
| 制冷用无缝铜管    | 55,896.27 | 58,854.10 | 35,903.80 | 29661.4 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 46,994.09 | 48,274.67 | 26,271.18 | 22188.9 |
| 热交换用铜及铜合金管 | 50,469.01 | 56,381.83 | 29,705.06 | —       |
| 其他用途铜及铜合金管 | 48,787.16 | 44,749.53 | 27,467.44 | 20123.4 |

| 项目      | 2007年1-6月 | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度  |
|---------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 铜及铜合金管件 | 72,214.13 | 83,347.79 | 58,124.18 | 45319.9 |
| 铜棒      | 35,210.86 | 34,200.77 | 18,165.08 | 25002.8 |

(4) 重要销售客户

2004年、2005年、2006年公司的前10大客户合计销售额占公司总销售额的比例分别为24.03%、19.27%、23.60%，公司不存在严重依赖少数客户的情况。公司的前10大客户及其情况如下表：

| 年度    | 序号 | 主要客户                        | 销售收入(元)         | 占比(%)                   |               |
|-------|----|-----------------------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| 2006年 | 1  | 珠海格力电器股份有限公司                | 250,510,606.44  | 4.07%                   |               |
|       | 2  | 美国CRANE SUPPLY DART         | 205,477,211.89  | 3.34%                   |               |
|       | 3  | 美国GEMAIRE DISTRIBUTOR       | 191,848,843.31  | 3.12%                   |               |
|       | 4  | 广东志高空调股份有限公司                | 165,017,310.85  | 2.68%                   |               |
|       | 5  | 韩国DAER YUNG C AND A         | 139,754,259.50  | 2.27%                   |               |
|       | 6  | 法国SIDEM                     | 133,516,552.33  | 2.17%                   |               |
|       | 7  | 台州市华丰空调阀门有限公司               | 111,978,181.35  | 1.82%                   |               |
|       | 8  | 英国Oliver                    | 94,829,936.64   | 1.54%                   |               |
|       | 9  | 菲律宾CARRIER                  | 84,946,331.20   | 1.38%                   |               |
|       | 10 | 黑龙江北鸥卫浴用品有限公司               | 74,733,623.11   | 1.21%                   |               |
|       |    |                             | <b>前十大客户合计</b>  | <b>1,452,612,856.62</b> | <b>23.60%</b> |
|       |    |                             | <b>公司当年销售合计</b> | <b>6,155,743,054.81</b> | —             |
| 2005年 | 1  | 上海崇明特种电磁线厂                  | 158,403,902.58  | 5.20%                   |               |
|       | 2  | 广东志高空调股份有限公司                | 92,079,499.14   | 3.02%                   |               |
|       | 3  | 美国 Gemaire Distributors Inc | 50,554,848.39   | 1.66%                   |               |
|       | 4  | 英国 Oilver                   | 49,729,761.77   | 1.63%                   |               |
|       | 5  | 台州市华丰空调阀门有限公                | 45,260,837.08   | 1.48%                   |               |
|       | 6  | 台湾 KUNG CHEN TRADING C      | 40,112,056.45   | 1.32%                   |               |
|       | 7  | 青岛海信空调有限公司                  | 39,092,700.09   | 1.28%                   |               |
|       | 8  | 珠海格力电器股份有限公司                | 38,467,282.39   | 1.26%                   |               |
|       | 9  | 澳大利亚 KEMBLA                 | 37,415,863.86   | 1.23%                   |               |
|       | 10 | 韩国 DAE RYUNG C AND A        | 36,132,349.62   | 1.19%                   |               |
|       |    |                             | <b>前十大客户合计</b>  | <b>587,249,101.37</b>   | <b>19.27%</b> |
|       |    |                             | <b>公司当年销售合计</b> | <b>3,047,887,209.16</b> | —             |
| 2004年 | 1  | 广东志高空调股份有限公司                | 69,739,973.85   | 4.27%                   |               |
|       | 2  | 珠海格力电器股份有限公司                | 66,264,057.47   | 4.05%                   |               |

|    |                        |                         |               |
|----|------------------------|-------------------------|---------------|
| 3  | 青岛海信空调有限公司             | 40,911,282.94           | 2.50%         |
| 4  | 上虞市精良铜材有限公司            | 40,732,823.42           | 2.49%         |
| 5  | 台州市华丰空调阀门有限公           | 37,703,965.80           | 2.31%         |
| 6  | 台湾 KUNG CHEN TRADING C | 33,651,783.74           | 2.06%         |
| 7  | 佛山市顺德区乐从镇路州源           | 29,264,656.77           | 1.79%         |
| 8  | 韩国 LG ELECTRONICS INC  | 26,870,600.71           | 1.64%         |
| 9  | TUBE FORMING INC.      | 25,413,701.07           | 1.55%         |
| 10 | TCL空调器中山有限公司           | 22,348,321.03           | 1.37%         |
|    | <b>前十大客户合计</b>         | <b>392,901,166.8</b>    | <b>24.03%</b> |
|    | <b>公司当年销售合计</b>        | <b>1,635,096,511.04</b> | <b>—</b>      |

## 5、主要产品的原材料及能源的情况

### (1) 主要原材料、能源构成及来源

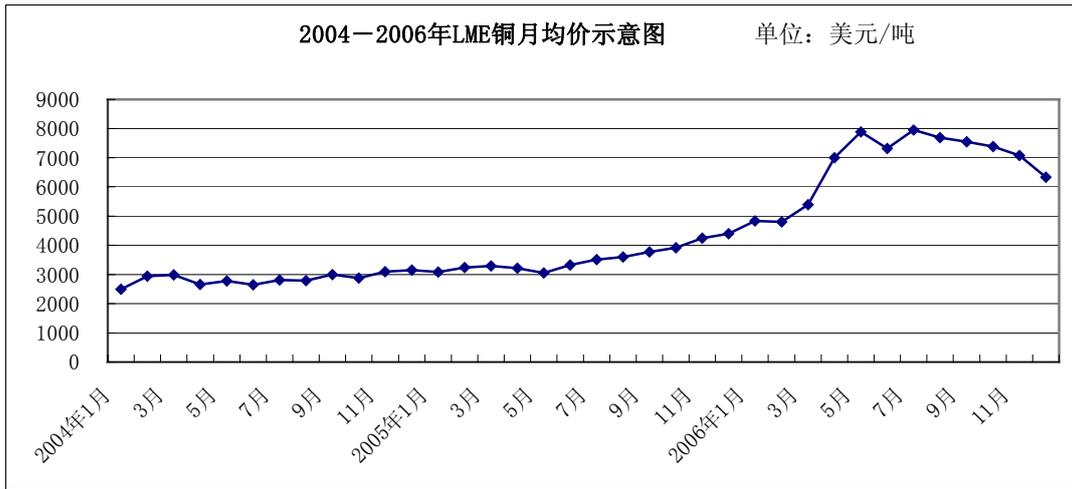
本公司从事铜加工业务，其中铜管生产所需的主要原材料为电解铜、锌、电解镍、铝锭等金属。铜棒生产的主要原材料为电解铜、废紫铜、废杂铜、锌等金属。铜线生产的主要原材料为电解铜。铜管道生产的主要原材料为：铜管、保温材料、PE（线性低密度聚乙烯）。

公司生产所需要电解铜主要从云南铜业、江西铜业、中钢集团及其他国内经销商处采购，以及从日本 PPC 公司（Pan Pacific Copper Co., Ltd.）、大宇国际株式会社（DAEWOO INTERNATIONAL）、智利 Codelco 公司等企业进口，所有的阴极铜均为 LME 注册产品。

公司生产所需能源主要为：煤炭、液化气、天然气、柴油、电，均自国内公司采购。

### (2) 主要原材料的价格变动趋势

公司的主要原材料为电解铜，近三年伦敦金属交易所（LME）的电解铜月均价走势如下图：



(3) 重要的原材料和能源供应商

公司主要向供应商采购电解铜、废铜等原材料及电力等能源。2004年、2005年、2006年公司向前10大供应商合计采购额占公司总采购额的比例分别为60.91%、56.61%、65.61%，由于电解铜、锌均属于大宗交易商品，可以随时在期货市场或现货市场购买，公司原材料供应不存在依赖于或受制于少数供应商的情况。公司的前10大供应商及其情况如下表：

| 年度    | 序号       | 主要供应商                 | 采购金额(元)          | 占比(%)  |
|-------|----------|-----------------------|------------------|--------|
| 2006年 | 1        | 日本 PAN PACIFIC COPPER | 694,219,481.48   | 11.27% |
|       | 2        | 中钢投资公司                | 645,223,875.23   | 10.48% |
|       | 3        | DAEWOO INTERNATIONAL  | 624,888,076.02   | 10.15% |
|       | 4        | 杭州云坤贸易有限公司            | 489,426,754.88   | 7.95%  |
|       | 5        | 成都欣中天公司               | 408,167,079.09   | 6.63%  |
|       | 6        | 上海万钲祥金属材料有限公司         | 326,753,311.68   | 5.31%  |
|       | 7        | MATRIX METALS INTERN  | 317,139,871.54   | 5.15%  |
|       | 8        | 云南铜业营销有限公司            | 199,857,123.65   | 3.25%  |
|       | 9        | 成都鑫华展公司               | 168,830,166.50   | 2.74%  |
|       | 10       | CHEERGLORY TRADERS L  | 165,320,669.75   | 2.68%  |
|       |          | 前十大供应商合计              | 4,039,826,409.82 | 65.61% |
|       | 公司当年采购合计 | 6,157,657,463.18      | ——               |        |
| 2005年 | 1        | 上海万钲祥公司               | 460,110,553.50   | 14.21% |
|       | 2        | 成都新津发强公司              | 302,594,807.91   | 9.34%  |
|       | 3        | corporacion nacional  | 185,148,934.61   | 5.72%  |
|       | 4        | TRAFIGURA BEHEER B.V  | 169,278,879.24   | 5.23%  |
|       | 5        | BHP BILLiton Markcti  | 164,361,354.63   | 5.07%  |

|           |    |                      |                  |        |
|-----------|----|----------------------|------------------|--------|
|           | 6  | 北京北大方正集团公司           | 158,876,431.26   | 4.91%  |
|           | 7  | SUMITOMO METAL MININ | 113,466,015.54   | 3.50%  |
|           | 8  | 中国中钢集团公司             | 106,432,198.54   | 3.29%  |
|           | 9  | Sempra Metals & Conc | 88,919,330.60    | 2.75%  |
|           | 10 | SINO MINING TRADING  | 84,228,254.15    | 2.60%  |
|           |    | 前十大供应商合计             | 1,833,416,759.98 | 56.61% |
|           |    | 公司当年采购合计             | 3,238,960,769.77 | ——     |
| 2004<br>年 | 1  | 海亮集团上海有限公司           | 535,792,529.92   | 24.63% |
|           | 2  | 江西铜业股份有限公司           | 390,566,614.04   | 17.96% |
|           | 3  | corporacion nacional | 112,538,641.88   | 5.17%  |
|           | 4  | MATRIX METALS INTERN | 87,907,058.60    | 4.04%  |
|           | 5  | 上海海亮控股集团有限公司         | 79,201,447.83    | 3.64%  |
|           | 6  | SINO MINING TRADING  | 58,153,689.47    | 2.67%  |
|           | 7  | 诸暨市供电局               | 45,654,106.72    | 2.10%  |
|           | 8  | 上海吴淞海关               | 9,134,000.00     | 0.42%  |
|           | 9  | 浙江升捷货运有限公司           | 3,567,092.77     | 0.16%  |
|           | 10 | 上海金地石化有限公司           | 2,164,422.29     | 0.10%  |
|           |    | 前十大供应商合计             | 1,324,679,603.52 | 60.91% |
|           |    | 公司当年采购合计             | 2,174,993,142.30 | ——     |

附注：杭州云坤贸易有限公司是云铜在浙江杭州设立的销售公司。

## 6、公司重要人员在上述供应商和客户中的权益情况

近三年及一期在公司前5名供应商中，海亮集团上海有限公司（后更名为上海万钲祥金属材料有限公司）是公司的关联方。近三年及一期，海亮股份与该公司发生的采购额情况见下表：

| 关联方名称         | 交易内容 | 2007年1-6月 | 2006年度      | 2005年度      | 2004年度      |
|---------------|------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 海亮集团上海有限公司    | 购铜及锌 | ——        | ——          | ——          | 458,421,250 |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 原料   | ——        | 267,107,168 | 408,267,195 | ——          |

为进一步降低关联交易额，自2006年3月31日始，海亮股份已经停止自上海万钲祥金属材料有限公司采购原材料。

上海海亮控股集团有限公司是海亮集团的子公司，该公司从事铜贸易业务；浙江升捷货运有限公司是海亮集团的孙公司，该公司为海亮股份提供部分运输服务；该等公司于2004年进入本公司的前10大供应商。

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有发行人5%以上股份的股东不持有上述供应商和客户的权益。

## 7、环保和安全方面的情况

### (1) 环保方面

公司生产过程中涉及部分废旧铜的熔炼以及铜产品表面处理，会产生少量的空气、水、噪声污染，为此公司采取了以下措施处理污染物，确保环保达标：

#### 1) 废气的治理措施

为响应国家提倡的循环经济要求，铜棒生产采用废旧铜为原料，生产过程中对环境的主要污染主要体现在废气、废尘等。黄铜熔炼车间配备了水膜除尘系统、布袋除尘系统，产生的废气经收集并经除尘过滤后排到高空，排放高度 25 米左右，所排废气含尘浓度符合《大气污染物综合排放标准》中最高允许排放浓度及最高允许排放速度二级标准的要求。

#### 2) 废水处理

铜产品表面处理产生的废水经厂内地下管网排至污水处理设施综合处理，处理后的水在厂内循环利用，外排水质也能够达到《污水综合排放标准》要求。

#### 3) 噪声控制

打头机及拉伸机已采取较多的减震装置，厂房顶棚带吸声材料，操作工人配备耳塞，设备噪声经建筑物隔声及距离衰减后，对厂界噪声影响很小。

#### 4) 环保监测

本公司配备有专职的环保监测人员，负责污水处理池及外排污水口水质监测。诸暨市环保局对公司外排污水口水质在线联网监测。

### (2) 安全生产方面

报告期内，公司没有因安全生产问题受到处罚，公司目前的生产经营符合国家关于安全生产的政策和要求。

## (二) 主要资产情况

### 1、主要的固定资产

本公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备等，分布在诸暨店口镇工业区、店口镇集镇工业区等公司的经营地。

#### (1) 主要生产设备

直管事业部主要设备明细

| 设备型号           | 数量 | 重置成本 | 先进性 | 尚可安全运行时间 | 备注 |
|----------------|----|------|-----|----------|----|
| 8MN 卧式双动油压机    | 2  | 300  | B   | 20 年     |    |
| 12.5MN 卧式双动油压机 | 1  | 400  | B   | 20 年     |    |
| 16.5MN 卧式双动油压机 | 1  | 500  | B   | 20 年     | 台湾 |
| 20MN 卧式双动油压机   | 3  | 500  | B   | 20 年     |    |
| LKG-60 冷轧管机    | 3  | 65   | B   | 20 年     |    |
| LG-60-H 冷轧管机   | 11 | 75   | B   | 20 年     |    |

|                     |    |     |   |      |               |
|---------------------|----|-----|---|------|---------------|
| LZG60-H 冷轧管机        | 1  | 80  | B | 20 年 |               |
| LZG-85 轧管机          | 4  | 230 | B | 20 年 |               |
| 0.5t 工频熔铜感应炉        | 18 | 15  | B | 10 年 | 黄铜炉           |
| 0.5t 工频熔铜感应炉        | 18 | 15  | B | 10 年 | 紫铜炉           |
| GYT-1.5t 工频熔铜感应炉    | 8  | 60  | B | 20 年 |               |
| 通过式电退火炉             | 3  | 30  | B | 10 年 | 其中 1 台 05 年新增 |
| 真空电退火炉              | 2  | 30  | B | 10 年 |               |
| 美国 SM 网链式光亮退火炉      | 1  | 80  | B | 10 年 | 美国进口          |
| 1.8T/h 连续通过辊底式光亮退火炉 | 4  | 155 | B | 10 年 |               |
| 0.8T/h 连续通过网带式光亮退火炉 | 1  | 260 | B | 10 年 |               |
| 连续通过煤气退火炉           | 5  | 100 | B | 10 年 |               |
| 双段煤气发生炉             | 1  | 280 | B | 10 年 |               |
| 单段煤气发生炉             | 1  | 35  | B | 10 年 | 05 年新增        |
| 双段煤气发生炉             | 1  | 170 | B | 10 年 | 06 年新增        |
| MAC 涡流探伤仪           | 1  | 50  | A | 长期   | 美国进口          |
| MAC 涡流探伤仪           | 3  | 55  | A | 长期   | 美国进口          |
| 新型三线拉伸机             | 15 | 60  | B | 20 年 |               |
| HL-CDM3.1 二串联联合拉拔机  | 1  | 290 | B | 20 年 |               |
| HL-CDM3.1 单串联联合拉拔机  | 1  | 130 | B | 20 年 |               |

### 盘管事业部主要设备明细

| 设备型号              | 数量 | 重置成本 | 先进性 | 尚可安全运行时间 |
|-------------------|----|------|-----|----------|
| 31.5MN 挤压机        | 2  | 4000 | B   | 20 年     |
| LG-90-GHL         | 1  | 800  | B   | 20 年     |
| LZ85              | 5  | 675  | B   | 20 年     |
| LZ115             | 6  | 900  | B   | 20 年     |
| 二联拉设备             | 2  | 700  | B   | 20 年     |
| 三联拉设备             | 2  | 800  | B   | 20 年     |
| 2130 高速盘拉机        | 18 | 3600 | B   | 15 年     |
| 400m/min 复绕机      | 17 | 1360 | B   | 15 年     |
| 400m/min 铜管感应退火设备 | 4  | 1320 | A   | 20 年     |
| LOI 2t 退火设备       | 1  | 1500 | A   | 20 年     |
| DAIDO 3t 超级光亮退火设备 | 1  | 2000 | A   | 20 年     |
| DAIDO 5t 超级光亮退火设备 | 1  | 2200 | A   | 20 年     |

|                               |    |     |   |      |
|-------------------------------|----|-----|---|------|
| 12t/h 燃气竖炉                    | 1  | 200 | B | 10 年 |
| 7t/h 燃气竖炉                     | 1  | 200 | B | 10 年 |
| 10 吨铸造设备                      | 5  | 300 | B | 10 年 |
| EDDYCHEK5 涡流探伤仪               | 6  | 150 | A | 20 年 |
| DEFECTOMAT. 6. 430-3020 涡流探伤仪 | 3  | 330 | A | 20 年 |
| DEFECTOMAT. CP2. 842 涡流探伤仪    | 13 | 325 | A | 20 年 |

铜管道事业部主要设备明细

| 设备型号             | 数量 (台套) | 重置成本    | 先进性 | 尚可安全运行时间 |
|------------------|---------|---------|-----|----------|
| 四柱液压机 YB32-200   | 1       | 16      | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 YF32-100   | 1       | 10      | B   | 10 年     |
| 半自动弯管机 SB-90NC   | 1       | 14      | B   | 10 年     |
| 半自动弯管机 SB-125NC  | 1       | 27      | B   | 10 年     |
| 自动弯管机            | 18      | 13      | B   | 10 年     |
| 液压机 HJ041-630    | 1       | 85      | B   | 10 年     |
| 三通成型机 (金氏制造)     | 7       | 20      | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-63     | 4       | 合计 130  | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-100A   | 1       |         | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-100B   | 2       |         | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-100C   | 1       |         | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-160    | 1       |         | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-315    | 1       |         | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-100E   | 2       | 11      | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-100D   | 4       | 11      | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-200A   | 1       | 32      | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 Y64-200B   | 1       | 30      | B   | 10 年     |
| 四柱液压机 200T       | 1       | 20      | B   | 10 年     |
| 管材牵引机            | 1       | 35      | B   | 10 年     |
| 网带式燃气退火炉 CT200-9 | 1       | 18.5    | B   | 10 年     |
| 空气压缩机 GA55WP-7.5 | 2       | 13      | B   | 10 年     |
| 喷码机 Alpha Jet C  | 1       | 10      | A   | 10 年     |
| 保温管穿管机           | 2       | 16      | B   | 10 年     |
| 激光标记机            | 6       | 12      | A   | 10 年     |
| 15T 拉管机          | 3       | 自制 (20) | B   | 10 年     |

|                         |    |          |   |      |
|-------------------------|----|----------|---|------|
| 35T 拉管 机                | 1  | 自制 (22)  | B | 10 年 |
| 45T 拉管 机                | 1  | 自制 (25)  | B | 10 年 |
| 三线拉伸机 20T               | 2  | 自制 (25)  | B | 10 年 |
| 液压拉管机                   | 1  | 115      | B | 10 年 |
| 液压扩管机                   | 1  | 100      | B | 10 年 |
| 10T 拉管 机                | 4  | 自制 (15)  | B | 10 年 |
| 挤压机 1600T               | 1  | 300      | B | 10 年 |
| 铜锭加热炉                   | 1  | 自制       | B | 10 年 |
| 轧管机 LG-60HJD            | 4  | 70       | B | 10 年 |
| 轧管机 LG-150HJD           | 1  | 140      | B | 10 年 |
| 矫直夹送机 J-129             | 1  | 12       | B | 10 年 |
| 750KG 电炉                | 3  | 16       | B | 10 年 |
| 500KG 电炉                | 4  | 15       | B | 10 年 |
| 退火炉                     | 3  | 21       | B | 10 年 |
| FUJI-808DRT 八工位八轴圆盘式专用机 | 2  | 60       | A | 10 年 |
| FUJI-806DR 八工位六轴圆盘式专用机  | 3  | 54.5     | A | 10 年 |
| FUJI-604DRT 六工位四轴圆盘式专用机 | 2  | 38       | A | 10 年 |
| JA-808DRT 八工位八轴圆盘式专用机   | 5  | 66       | A | 10 年 |
| JA-806DR 八工位六轴圆盘式专用机    | 4  | 63       | A | 10 年 |
| JA-604DRT 六工位四轴圆盘式专用机   | 3  | 39       | A | 10 年 |
| 复合机                     | 1  | 12.8     | B | 10 年 |
| HLZJ0605 双向转盘专机         | 2  | 23.5     | B | 10 年 |
| 感应器 +中频炉                | 23 | 合计 91.73 | B | 10 年 |

附注：重置成本的单位为万元/台套。B = 国内先进；A = 国际先进

## (2) 房屋情况

### 1) 海亮股份拥有的房屋

公司生产经营所需的房屋共有七处，分布在两个地区。公司在店口镇集镇工业区（第一工业区）有房屋三处，公司在店口镇新型管业特色工业园区（第二工业区）有房屋四处，该等房产证均已取得。公司已取得的房屋产权证情况如下表所示：

|   | 房屋产权证号         | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 土地证号                | 房屋位置     |
|---|----------------|----------------------|---------------------|----------|
| 1 | 房权证诸字第 38772 号 | 26162.2              | 诸暨国用(2003)字第 6-2165 | 店口镇集镇工业区 |
| 2 | 房权证诸字第 24080 号 | 21600.9+2838.5       | 诸暨国用(2003)字第 6-2164 | 店口镇集镇工业区 |

|   |                 |                           |                     |               |
|---|-----------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| 3 | 房权证诸字第 24081 号  | 26877.9                   | 诸暨国用(2003)字第 6-2163 | 店口镇集镇工业区      |
|   | <b>房屋产权证号</b>   | <b>面积 (m<sup>2</sup>)</b> | <b>土地证号</b>         | <b>房屋位置</b>   |
| 1 | 房权证诸字第 F11703 号 | 10447.33                  | 诸暨国用(2006)字第 7-4111 | 店口镇新型管业特色工业园区 |
| 2 | 房权证诸字第 F11704 号 | 9709.82                   | 诸暨国用(2006)字第 7-4110 | 店口镇新型管业特色工业园区 |
| 3 | 房权证诸字第 F11706 号 | 27860.52                  | 诸暨国用(2006)字第 7-4111 | 店口镇新型管业特色工业园区 |
| 4 | 房权证诸字第 F11705 号 | 24362.20                  | 诸暨国用(2006)字第 7-4111 | 店口镇新型管业特色工业园区 |

公司房屋的取得和使用情况如下表：

| 序号 | 房屋产权证号          | 取得方式 | 取得时间       | 使用情况  |
|----|-----------------|------|------------|---|
| 1  | 房权证诸字第 38772 号  | 自建   | 2003 年     | 海亮股份行政办公楼；员工宿舍；直管事业部办公楼、生产厂房、成品仓库；铜管道事业部生产厂房、仓库；海亮集团浙江铜加工研究院有限公司办公楼、生产厂房。 |
| 2  | 房权证诸字第 24080 号  | 自建   | 2003 年     | 直管事业部生产厂房、仓库  |
| 3  | 房权证诸字第 24081 号  | 自建   | 2003 年     | 盘管事业部生产厂房、办公楼、仓库  |
| 4  | 房权证诸字第 F11704 号 | 自建   | 2007 年 4 月 | 绍兴金氏机械设备有限公司生产厂房、办公楼  |
| 5  | 房权证诸字第 F11703 号 | 自建   | 2007 年 4 月 | 直管事业部生产厂房、办公楼、仓库；租赁给浙江尤尼克管业有限公司的房产  |
| 6  | 房权证诸字第 F11706 号 | 自建   | 2007 年 4 月 | 铜管道事业部生产厂房、办公楼、仓库   |
| 7  | 房权证诸字第 F11705 号 | 自建   | 2007 年 4 月 | 铜管道事业部生产厂房、办公楼、仓库   |

## 2) 控股子公司拥有的房屋

公司的控股子公司绍兴金氏、海亮研究院通过向股份公司租赁获得生产经营活场地；上海海亮、越南公司正在建设中，尚无取得权证的房屋建筑物；香港公司则拟通过租赁取得经营用房；科宇公司的房产情况参见“第四章之三、（一）有重大影响的控股子公司”的相关内容。

## 2、主要无形资产

公司拥有土地、商标、专利等无形资产，该等资产为公司正常经营以及谋取超额利润所不可或缺之资源。

### （1）土地

#### 1) 海亮股份拥有的土地

母公司生产经营所使用的土地共有六块，均为工业用地。具体情况如下表：

| 序号 | 土地证号                | 土地面积                   | 土地位置   |
|----|---------------------|------------------------|--------|
| 1  | 诸暨国用(2003)字第 6-2165 | 42361.9 m <sup>2</sup> | 店口镇新闸头 |

|   |                    |                        |               |
|---|--------------------|------------------------|---------------|
| 2 | 诸暨国用(2003)字第6-2164 | 44904.3 m <sup>2</sup> | 店口镇牛皋村新闸头     |
| 3 | 诸暨国用(2003)字第6-2163 | 32023.5 m <sup>2</sup> | 店口镇牛皋村新闸头     |
| 4 | 诸暨国用(2006)字第7-4113 | 48263.8 m <sup>2</sup> | 店口镇新型管业特色工业园区 |
| 5 | 诸暨国用(2003)字第7-4111 | 86297.4m <sup>2</sup>  | 店口镇新型管业特色工业园区 |
| 6 | 诸暨国用(2006)字第7-4110 | 49096.7m <sup>2</sup>  | 店口镇新型管业特色工业园区 |

截至2007年6月30日,公司土地使用权的账面价值为33,037,529.31元(母公司报表)。

上述土地均在使用之中,是海亮股份维持正常生产活动的基础。

公司拥有的八块土地(股份公司六块,科宇公司一块,上海海亮一块)均为工业用地,母公司取得用地和使用情况如下表:

| 序号 | 土地证号               | 取得方式                                  | 取得时间  | 使用情况 |
|----|--------------------|---------------------------------------|---|------|
| 1  | 诸暨国用(2003)字第6-2165 | 国有工业土地出让,诸暨市海亮铜管厂过户给盘管公司,盘管公司更名为海亮股份。 | 1998年3月6日,诸暨市海亮铜管厂通过国有工业土地出让方式取得土地证;2001年6月10日从诸暨市海亮铜管厂购买取得;2003年4月8日完成名称变更登记。              | 在用   |
| 2  | 诸暨国用(2003)字第6-2164 | 国有工业土地出让,盘管公司更名为海亮股份。                 | 2001年9月7日通过国有工业土地出让取得土地证;2003年4月8日完成名称变更登记。   | 在用   |
| 3  | 诸暨国用(2003)字第6-2163 | 国有工业土地出让,盘管公司更名为海亮股份。                 | 2001年9月7日通过国有工业土地出让取得土地证;2003年4月8日完成名称变更登记。   | 在用   |
| 4  | 诸暨国用(2006)字第7-4113 | 国有工业土地出让                              | 2003年8月13日取得该土地使用权,2006年8月18日变更登记。  | 在用   |
| 5  | 诸暨国用(2003)字第7-4111 | 国有工业土地出让,浙江铭阳新材料有限公司过户取得。             | 2003年1月24日,浙江铭阳新材料有限公司取得该土地使用权,2005年5月6日,公司整体收购浙江铭阳新材料有限公司,取得该土地使用权,2006年8月18日完成变更登记。       | 在用   |
| 6  | 诸暨国用(2006)字第7-4110 | 国有工业土地出让,浙江海亮塑胶管道有限公司过户取得。            | 2003年1月24日,浙江铭阳新材料有限公司取得该土地使用权,2005年12月6日,公司购买浙江海亮塑胶管道有限公司的土地及房产,取得该土地使用权,2006年8月18日完成变更登记。 | 在用   |

## 2) 控股子公司拥有的土地

公司的控股子公司绍兴金氏、海亮研究院、国际贸易、香港公司不拥有土地;

越南公司的土地正在征用中。目前上海海亮已经取得一块土地使用权证，土地证号为沪房地奉字（2007）第 004940 号上海市房地产权证，土地性质为国有出让工业用地。该土地座落于奉贤区四团镇 14 街坊 31/6 丘，宗地面积 58169 平方米，使用期限为 2006 年 12 月 31 日至 2056 年 12 月 30 日止。科宇公司拥有的土地情况参见“第四章之三、（一）有重大影响的控股子公司”的相关内容。

（2）专利权

公司目前拥有 3 项发明专利和 16 项实用新型专利，具体如下：

| 序号 | 专利名称               | 专利性质 | 专利号                 | 所有权人       |
|----|--------------------|------|---------------------|------------|
| 1  | 卡套式铜管接头            | 实用新型 | ZL 00 2 18795.7     | 浙江海亮股份有限公司 |
| 2  | 塑覆铜管               | 实用新型 | ZL 00 2 18794.9     |            |
| 3  | 高低齿内螺纹芯头           | 实用新型 | ZL 00 2 18793.0     |            |
| 4  | 镶嵌式内螺纹铜管           | 实用新型 | ZL 2004 2 0020739.0 |            |
| 5  | 镶嵌式内螺纹芯头           | 实用新型 | ZL 2004 2 0020737.1 |            |
| 6  | 单螺旋波浪形黄铜冷凝管        | 实用新型 | ZL 2004 2 0020740.3 |            |
| 7  | 网状齿内螺纹铜管           | 实用新型 | ZL 2004 2 0020738.6 |            |
| 8  | 可全方位旋转的放线装置        | 实用新型 | ZL 2004 2 0020742.2 |            |
| 9  | 梅花式连续收线装置          | 实用新型 | ZL 2004 2 0020743.7 |            |
| 10 | 计算机散热用细径直齿高效传热内翅铜管 | 实用新型 | ZL 2004 2 0110732.8 |            |
| 11 | 水雾式收尘装置            | 实用新型 | ZL 2004 2 0021980.5 |            |
| 12 | 铜管连续拉伸机用U型补偿连接装置   | 实用新型 | ZL 2004 2 0110734.7 |            |
| 13 | 卧式内螺纹铜管成型机         | 实用新型 | ZL 2004 2 0110733.2 |            |
| 14 | 蚊香盘管成型机            | 实用新型 | ZL 2004 2 0110735.1 |            |
| 15 | 金属管端口密封用堵帽         | 实用新型 | ZL 2006 2 0105054.5 |            |
| 16 | 圆角内螺纹芯头            | 实用新型 | ZL 2006 2 0106017.6 |            |
| 序号 | 专利名称               | 专利性质 | 专利号                 |            |
| 1  | 无铅易切削黄铜合金          | 发明专利 | ZL 2003 1 0109162.0 |            |
| 2  | 耐腐蚀抗失锌黄铜合金         | 发明专利 | ZL 2003 1 0109161.6 |            |
| 3  | 一种耐蚀铝黄铜合金          | 发明专利 | ZL 2003 1 0109159.9 |            |

截至 2007 年 6 月 30 日，公司专利权的账面价值为 0 元（母公司报表）。

（3）注册商标专有权

公司目前拥有 20 项注册商标专有权，具体如下：

| 序号 | 商标图案  | 注册号         | 类别    | 注册有效期限                        |
|----|---|-------------|-------|-------------------------------|
| 1  |  | 第 1049413 号 | 第 6 类 | 2007 年 7 月 7 日—2017 年 7 月 6 日 |

|    |   |                     |        |                                   |
|----|---|---------------------|--------|-----------------------------------|
| 2  | 同上  | 第 1229737 号         | 第 7 类  | 1998 年 12 月 7 日—2008 年 12 月 6 日   |
| 3  | 同上  | 第 1233560 号         | 第 11 类 | 1998 年 12 月 21 日—2008 年 12 月 20 日 |
| 4  | 同上  | 第 1337042 号         | 第 6 类  | 1999 年 11 月 21 日—2009 年 11 月 20 日 |
| 5  |  | 第 1661558 号         | 第 6 类  | 2001 年 11 月 7 日—2011 年 11 月 6 日   |
| 6  | 同上  | 第 1697779 号         | 第 7 类  | 2002 年 1 月 14 日—2012 年 1 月 13 日   |
| 7  | 同上  | 第 1690076 号         | 第 11 类 | 2001 年 12 月 28 日—2011 年 12 月 27 日 |
| 8  |  | 第 3362208 号         | 第 6 类  | 2005 年 1 月 28 日—2015 年 1 月 27 日   |
| 9  | 同上  | 第 3362209 号         | 第 7 类  | 2004 年 7 月 7 日—2014 年 7 月 6 日     |
| 10 | 同上  | 第 3362210 号         | 第 11 类 | 2004 年 5 月 14 日—2014 年 5 月 13 日   |
| 11 | 同上  | 第 3729351 号         | 第 6 类  | 2005 年 7 月 14 日—2015 年 7 月 13 日   |
| 12 | 同上  | 第 3729348 号         | 第 7 类  | 2005 年 11 月 21 日—2015 年 11 月 20 日 |
| 13 | 同上  | 马德里协定国际商标：860879    | 第 6 类  | 2005 年 6 月 17 日—2015 年 6 月 17 日   |
| 14 | 同上  | 香港特别行政区商标：300430280 | 类别六    | 2005 年 5 月 31 日—2015 年 5 月 31 日   |
| 15 | 同上  | 阿联酋商标：58381         | 第 6 类  | 2005 年 6 月 19 日—2015 年 6 月 19 日   |
| 16 | 同上  | 台湾地区商标：01195915     | 第 6 类  | 2006 年 2 月 16 日—2016 年 2 月 15 日   |
| 17 | 同上  | 加拿大商标：TMA674468     | 第 6 类  | 2006 年 10 月 6 日—2021 年 10 月 6 日   |
| 18 | 同上  | 以色列商标：181106        | 第 6 类  | 2005 年 6 月 6 日—2015 年 6 月 6 日     |
| 19 | 同上  | 马耳他商标：45457         | 第 6 类  | 2006 年 9 月 6 日—2016 年 9 月 6 日     |
| 20 | 同上  | 新西兰商标：754497        | 第 6 类  | 2006 年 9 月 5 日—2016 年 9 月 5 日     |

截至 2007 年 6 月 30 日，公司商标权的账面价值为 0 元（母公司报表）。

上述知识产权的所有权人均为本公司，不存在任何权属纠纷。除授权本公司控股子公司科宇公司、金氏公司、海亮研究院无偿使用上述商标以外，上述知识产权，本公司未授权任何法人、个人有偿或无偿使用。

### 3、特许经营权

特许经营权方面的内容参见“第五章之二、（二）铜管行业分析”。

### 4、主要房产及土地抵押情况

（1）公司子公司浙江科宇金属材料有限公司向海亮集团有限公司租赁位于诸暨市店口镇湄池江东路地号为 5-100-0-182 的土地使用权（土地面积 9,619.80 平方米），租赁期限为 2005 年 6 月 15 日至 2009 年 1 月 14 日，租金为每年 96,198.00 元。

2005 年 6 月 29 日，公司第二届董事会 2005 年第二次临时会议审议通过了《关于浙江科宇金属材料有限公司租赁海亮集团有限公司土地使用权的议案》，关联方董事回避表决，批准了本项关联交易。

(2) 公司子公司浙江科宇金属材料有限公司向海亮集团有限公司租赁位于诸暨市店口镇湄池江东路房屋建筑物（房屋所有权证号为诸字第 019762 号, 建筑面积为 8595.4 平方米），租赁期限为 2006 年 7 月 1 日至 2009 年 1 月 14 日, 租金为每年人民币 369,600.00 元。

2007 年 3 月 5 日, 公司召开的 2006 年度股东大会审计批准了本关联交易。关联方股东回避表决。

(3) 公司子公司浙江海亮国际贸易有限公司向海亮集团有限公司租赁位于诸暨市店口镇湄池诸湄公路旁海亮集团有限公司 8 间办公室（建筑面积 613.50 平方米），租赁期限为 2005 年 6 月 15 日至 2014 年 6 月 14 日, 租金为每年 110,430.00 元。

2005 年 6 月 29 日, 公司第二届董事会 2005 年第二次临时会议审议通过了《关于浙江海亮国际贸易有限公司租赁海亮集团有限公司房产的议案》，关联方董事回避表决，批准了本项关联交易。

(4) 公司与浙江海亮塑胶管道有限公司签订《租房协议》，本公司将位于诸暨市店口镇新型管业特色工业园区一幢一层钢结构厂房（局部三层），建筑面积为 10447.33 平方米，出租给浙江海亮塑胶管道有限公司，租赁期限为 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，租金为每年 1,253,679.60 元。

2005 年 12 月 6 日, 公司第二届董事会 2005 年第二次会议审议通过了《关于向浙江海亮塑胶管道有限公司出租房产的议案》关联方董事回避表决，批准了本项关联交易。

(5) 本公司与中国工商银行签订（2005）押字第 223 号最高额抵押合同，抵押物为本公司土地及建筑物（资产原值 6,138.06 万元, 评估价 9,005.00 万元），最高贷款额为 9,005.00 万元, 并办理诸工商房字第 250514 号抵押物登记证。截至 2007 年 6 月 30 日, 本公司抵押借款余额为 6,000.00 万元, 其中长期借款 4,500.00 万元, 一年内到期的长期借款 1,500.00 万元。

发行人律师认为：公司土地使用权和房屋产权抵押、租赁履行了必要的法定程序，合法有效。

## 五、公司主要技术

### （一）核心技术情况

#### 1、核心技术取得方式

公司的主要技术均来自自主研发，与股东公司之间不存在技术依赖或技术共享关系，另外，对于实际应用的技术成果，公司均申请了知识产权保护。

公司现有各类产品的先进性以及获奖情况如下表：

| 项目              | 先进性   | 获奖情况                                 |
|-----------------|---|--------------------------------------|
| 新型高低齿内螺纹芯头      | 该产品采用先进的精磨加工工艺，具有使用寿命长，槽深一致性好，表面粗糙度低，尺寸精度高。   | 国家重点新产品、高新技术产品、国家级火炬计划项目、行业协会科学技术二等奖 |
| 内螺纹铜管           | 热效率高、散热面积大、管内壁表面清洁度高、综合性能达到国际同类产品先进水平。  | 国家重点新产品、国家级火炬计划项目、行业协会科学技术二等奖        |
| 内螺纹芯头           | 该产品具有使用寿命长，槽形精确，槽深一致性好，等分精确，表面粗糙度好，各种尺寸精度高。   | 浙江省优秀科技产品                            |
| 空调换热器用内螺纹铜管     | 该产品采用自行设计研制的内螺纹芯头，经高速旋压成型等工艺生产，具有换热效率高，散热面积大的特点，所采用的辊底式连续光亮退火炉中间退火工艺，提高了管内壁表面清洁度，综合性能已达到国际同类产品先进水平。 | 浙江省优秀科技产品                            |
| 新型（高低齿）内螺纹紫铜盘管材 | 该项目采用自主知识产权的内螺纹芯头，经高速旋压成型等工艺，生产的高低齿内螺纹铜管具有底壁薄、精度高、内表面清洁和换热效率高等特点，是一种节能、环保型的换热器用铜管。                  | 省级技术创新项目                             |
| 塑覆铜管            | 该产品采用梯形模具浇铸铜管外形，使冷却后的塑料内层出现了梯形状结构，提高了保温效果和与铜管的包覆牢度，具有保温、节能、防撞等优点。                                   | 国家级星火计划项目、国家专利                       |
| 网状齿内螺纹铜管        | 本实用新型在不影响空调管装机使用的前提下，通过在铜管内表面加工出相互交错的网格状螺旋齿槽来改变铜管内表面褶皱的数量，有效提高了铜管单位长度上的散热面积，强化了冷媒的蒸发，改善了空调管的换热效率。   | 省级新产品、国家专利                           |
| 镶嵌式内螺纹芯头        | 克服了现有单齿、高低齿对齿深和齿顶加工技术上的难题，能一次性改变内螺纹铜管表面齿槽的截面形状，提高铜管单位长度上内表面的面积，增大换热表面积，极大地提高了内螺纹铜管的换热系数，减少了原料的消耗。   | 省级新产品、国家专利                           |
| 镶嵌式内螺纹铜管        | 本实用新型在不影响空调器装机使用的前提下，通过改变内螺纹铜管表面齿槽的截面形状来改善铜管的换热效率，使内螺纹铜管的整体结构设计更趋合理，提高了铜管单位长度上内表面的面积，增大了换热面积。       | 省级新产品、国家专利                           |
| 单螺旋波浪形黄铜冷凝管     | 本实用新型将黄铜冷凝管的内外表面设计成短距离的单螺旋波浪形结构，设计合理，与现有的光面黄铜管相比，能有效减小管内液体的层流，在外表面形成不均匀的液膜，从而提高管材的换热效率。             | 省级新产品、国家专利                           |

|                      |   |   |
|----------------------|---|---|
| 全方位旋转的放线装置           | 本实用新型设计合理，旋转臂可以随旋转头 360° 全方位旋转，实现了全方位旋转放线，有效保证拉丝机的连续高效工作。   | 国家专利产品  |
| 梅花式连续收线装置            | 本实用新型通过移动式收线盘与行走小车的有机结合，设计合理，整体结构运送紧凑，可随意移动收线盘，使收线盘与轧机的落线口偏心实现梅花式收线，并能自动跟踪上道工序的生产速度，保证在设计范围内的收线卷质量。   | 国家专利产品  |
| U 型二串联连续拉拔机          | 该产品整体结构设计合理，通过中间增加 U 型补偿机构，使两台拉伸机拉伸速度匹配，拉伸性能稳定；具有工艺适应性能，场地布置灵活性好的优点。产品创新性强，技术性能指标已处国内领先水平。  | 省级新产品、国家专利产品                                    |
| HSB 内螺纹复绕机           | 该产品整体结构设计合理，集内螺纹成型与复绕两大功能于一体，具有生产效率高，工艺适应性强的优点，尤其适用直径 3.84 mm 以上的小规格铜管的加工。产品填补了国空白，技术性能指标处于国内领先水平。  | 省级新产品、国家创新基金资助项目、国家重点新产品、国家专利产品、                |
| HB-10 耐腐蚀抗失锌环保黄铜材    | 该产品以铅黄铜（HPb59-1）为基础合金，通过添加砷抑制黄铜大面积脱锌提高耐腐蚀抗失锌能力，可有效防止铅、锌的析出，从而达到环保要求；同时保留了 HPb-1 铅黄铜较好的力学性能、切削性能等特性，适用于较高耐腐蚀要求的水暖、卫浴行业，该产品在材料合金化设计方面有创新性，技术处于国内领先水平。 | 省级新产品、国家发明专利产品、浙江省火炬计划产品                        |
| HB-20 易切削无铅黄铜棒（环保型）  | 该产品以铅黄铜（HPb59-1）为基础合金，通过添加铋，替代对人体有害的铅，产品既有与铅黄铜棒相当的良好力学性能及切削性能，又符合高标准环保要求。该产品在材料合金化设计方面有创新性，技术处于国内领先水平。  | 省级新产品、省高新技术产品、国家发明专利产品、国家创新基金资助项目、曾荣获浙江省科学技术二等奖 |
| FHCX22—复合成型机         | 该产品整体结构设计合理，集校直、锯切、定尺成型为一体，实现了盘管直接生产蚊香盘管和在线锯切，提高了生产效率。采用伺服系统控制锯切精度，保证了每盘铜管长度的均一性。产品技术性能指标处于国内领先水平。  | 省级新产品、省高新技术产品、国家专利产品、国家火炬计划项目                   |
| 新型高耐腐蚀、高效换热、超长铜合金冷凝管 | 与国内现有的黄铜冷凝管相比，该产品具更好的力学性能、耐腐蚀性能和耐微 NH <sub>4</sub> 腐蚀性能以及高效换热特性，使用安全可靠、长期稳定。该产品在材料合金化设计、熔铸、加工工艺、表面成型等方面有创新性，技术处于国内领先水平。                             | 省级新产品、省高新技术产品、国家中小型企业技术创新项目、行业协会科学技术二等奖         |

|                        |   |                |
|------------------------|---|----------------|
| 水雾式收尘装置                | 本实用新型设计合理，整体结构紧凑，能有效的收集熔炼废气中的烟尘，减少金属损耗，改善工序环境。  | 国家专利产品         |
| 无铅易切削铜合金               | 是一种无铅黄铜材料，可有效降低铅在生产和使用过程中对环境和人体造成的危害；具有优良的切削性能、热加工性能和力学性能，可以替代现有的铅黄铜合金，应用于水暖卫浴和其他各种生产领域；铋的含量低，不会因此增加生产成本；生产工艺简单。  | 国家发明专利         |
| 耐腐蚀抗失锌黄铜合金             | 在该材料中添加微量砷元素，提高了铅黄铜合金材料的耐蚀性能。保证了铅黄铜合金内对人体尤其是对婴幼儿智力发育造成直接伤害的“铅、锌”等元素，不能在使用过程中腐蚀析出。   | 国家发明专利         |
| 一种耐蚀铝黄铜合金              | 在现有铝黄铜耐蚀合金的基础上，针对该材料在使用中主要的腐蚀类型，添加微量的砷（As）、钛（Ti）、镍（Ni）、铬（Cr）、硼（B）元素，通过微合金化在材料表面形成含微量元素的特殊表面膜，阻止二次表面的腐蚀，从而提高了耐蚀性能。   | 国家发明专利         |
| 一种耐蚀锡黄铜合金              | 本发明配比设计合理，在现有锡黄铜耐蚀合金的基础上，针对该材料在使用中主要的腐蚀类型，添加微量的砷、钛、镍、铬、硼元素，通过微合金化在材料表面形成含微量元素的特殊表面膜，阻止二次表面的腐蚀，从而提高了耐蚀性能。  | 属专有技术但不具有发明专利权 |
| 4 万吨级铜管及管件关键节能技术研究及产业化 | 通过合金优化设计研究新型耐蚀合金；通过能源结构优化用一次能源代替二次能源；生产采用暗流技术、连续铸造和电磁铸造技术；热处理采用无氧化技术。   | 省重大专项项目        |
| 立式连续铸造机                | 在充分考虑生产实用性和可靠性的同时，本着实用性和先进性并举的原则，在全面分析铜及其合金棒坯、板坯的立式半连续铸造工艺基础上，吸收国际上先进的立式连续铸造技术，确立了立式连续铸造的工艺方法及立式连续铸造设备。这种立式连续铸造的工艺方法和立式连续铸造设备为铜加工行业制备不宜水平铸造的铸坯提供了一种新的方法和手段。在铜及其合金棒坯的铸造生产领域，这种工艺方法及其设备有望从根本上改变长期以来一直沿用的半连续铸造工艺方法和手段，使立式半连续铸造设备固有的缺点得到克服。 | 省级创新项目         |
| 瘦高齿内螺纹铜管               | 该产品是由 3150 吨挤压机，配合旋压、拉伸等加工工艺生产的大挤压比无缝制冷用高效能高强度薄底壁瘦高齿内螺纹铜管。产品组织致密，强度高，在相同的系统压力下，底壁厚可以做得更薄，提高了铜管的换热效率，减轻了铜管的单重，减少了空调上铜的消耗量，降低了生产成本。   | 省级新产品          |

|                  |   |              |
|------------------|---|--------------|
| <p>细径直齿内螺纹</p>   | <p>该产品是在普通内螺纹铜管的基础上，通过旋压、拉伸等加工工艺，改变其齿顶角、齿高、螺旋角，变成超细密直齿内螺纹铜管。通过增加齿高及齿的密度，扩大铜管的散热面积；通过减小螺旋角和齿顶角，使冷却液流动的阻力达到最小，从而大大提高了铜管的散热面积和散热速度。</p>  | <p>省级新产品</p> |
| <p>汽车轴承用铜合金管</p> | <p>该产品以 Cu、Zn 等合金为基础合金，添加 Pb、Mn、Fe 等少量金属元素和 Cr、Re、Ag、As 等微量元素研制而成，是一种新型高硬、高耐磨载重汽车轴承用铜合金材料。产品利用合金析出相的变化不仅使合金的低温硬度和机械性能得到较大幅度提高，并且提高了高温塑性和热加工性能。该合金同时采用拉红锭、振动浇铸技术实现了半连续浇铸铜坯锭，并通过高温相变合理确定加热温度实现了三向静压力的热挤压方式。挤压后的母管不仅改善了金属的内部组织，同时提高了金属的密度，并消除了残余应力，具有优异的抗震、抗应力开裂的作用。</p>   | <p>省级新产品</p> |
| <p>高清洁度铜管</p>    | <p>该产品是在普通 TP2 (C12200) 硬态铜管的基础上，采用环保型 PRIME 101 清洗剂和浸泡——蒸汽吹扫的脱脂清洗技术配合特殊工艺过程研制而成。采用环保型 PRIME 101 清洗剂和浸泡——蒸汽吹扫的脱脂清洗技术可以减少硬态管材内表面残留物并达到环保目标；在工艺操作过程中，使用 MD560 初光拉拔油和全损耗润滑技术，减少了清洗管材内表面拉拔油的残留量，同时保证了管材的清洗质量；采用中式芯头拉伸技术，可以保证产品的尺寸精度和表面光洁度；采用新型管材剥皮模和内剥皮芯头剥皮拉伸技术减少了管材内外表面缺陷、拉身润滑油的残留物，提高了管材的表面质量及光泽度。通过此项方案的事实，高清洁度硬态铜管取得了令人满意的效果。</p> | <p>省级新产品</p> |
| <p>硅砷黄铜棒</p>     | <p>该产品以铅黄铜 (H80) 为基础合金，通过“硅”代替“铅”形成 Cu-Zn-Si 合金，是一种无铅易切削黄铜材。本黄铜材既保证含铅黄铜的合金性能又具有环保性，且资源丰富，价格低廉。该产品具有强度高、安全系数高、使用寿命长等优势，同时具有优良的热锻加工性能、切削性能、锻造性能和机械性能。</p>   | <p>省级新产品</p> |
| <p>三串联连续拉拔机</p>  | <p>该生产线是在原有的二串联拉拔机基础上将三套拉拔主机，有效的串联在一起，铜管在拉拔前只需要一次制头，不需要经过放料装置和预校直装置，拉拔后只需一次剪切和弯曲收料，不需要从上一道的收料位置运输到下一道的放料位置，从而减少了辅助时间和辅助设备；可采用“U”型补偿机构或直线盘式补偿机构实现两主机拉拔速度的匹配，最高拉拔速度可达 120m/min，提高了拉伸速度；增加第一道拉拔主机电机功率，加大钳嘴及抱钳尺寸，增强拉拔小车车体强度，提高拉拔力，使母管坯料直径尺寸增大到 <math>\phi 58 \times 2.8t</math>，管坯重量增加至 500Kg/支，提高了加工率和成材率。</p>                       | <p>省级新产品</p> |

## 2、主营产品及拟投资项目的技术

公司主导产品是各类铜管、铜棒，目前该等产品的生产技术水平在国内处于领先水平，其中主要有：内螺纹铜管的系列化和高精度化生产技术，铜棒材的环保无铅化生产技术，铜合金化研究，铜管加工设备的机电一体化制造技术等。具体到产品而言，公司的新型（高低齿）内螺纹紫铜盘管材采用了超高速旋压内螺纹成型技术；普通铜管采用了挤制拉拔方式进行规模化生产；各类铜棒采用挤制联合拉拔方式生产；熔炼工序采用了竖炉熔铸新技术，既节约能源又提高了生产效率。另外，公司研发人员通过自主开发和根据用户需求不断改进获得了许多技术诀窍。

### （1）铜管及管接件生产技术情况

| 盘管事业部 |              |   |
|-------|--------------|---|
| 工序    | 采用新技术、新设备的优点 |   |
| 1     | 熔铸           | 拥有燃气竖式熔铜铸造新技术和大规格铸锭生产的新技术，通过稳定铸造液面等技术的实施，能够有效消除铸锭裂纹，提高产品组织性能，而且能够提高生产效率、减低生产成本。                   |
| 2     | 挤压           | 采用大挤压比热挤压及平衡对中技术，能够消除铸锭的组织缺陷，使管坯组织更为致密及保证产品的同心度，并显著提高制品的加工性能，为生产超薄壁、高强度、高延伸制品提供了良好的条件。            |
| 3     | 轧管           | 采用高速连续二辊周期式冷轧管机及自主开发的高精、高强轧制工具，保证管坯表面质量及进一步细化精粒，提高加工性能，同时也是制品同心度进一步得到改善。                          |
| 4     | 拉伸           | 拥有二联拉、三联拉、防共振盘拉新技术，能减轻、减少管间擦伤，减少管外表面纵向缺陷，减少壁厚偏差，提高铜管尺寸精度。   |
| 5     | 成型           | 拥有超高速旋压、模具精细化、精密滚压新技术，使内螺纹管齿型饱满，纹路均匀，表面光滑，提高了齿顶角、螺旋角及齿形精度，减少了米克重，增强传热效果，同时也提高了翅片高度，均匀纹路与间距，以强化传热。 |
| 6     | 探伤           | 拥有旋转式与固定式复合新技术，能有效检出线状伤，降低开裂泄漏率。  |
| 7     | 退火           | 拥有在线退火技术，可有效地减轻了坯管磕碰划伤，提高单卷重量；连续内吹扫超级光亮退火新技术使铜管内表面更为清洁、外表面更为光亮，并且使成品管性能更为均匀。                      |
| 8     | 包装与防护        | 拥有在线防氧化清洗与冷却缠绕膜包装新技术，可以提高铜管光洁度，防止铜管变色，能有效延长了贮存时间，预防铜管氧化变色；并可裸包放线，减少包装物污染。                         |
| 直管事业部 |              |   |
| 工序    | 采用新技术、新设备的优点 |   |
| 1     | 熔铸           | 采用感应电炉熔炼、半连续振动铸造，铸锭表面质量光洁、内部组织致密、无夹渣。在国内首次采用熔炼-保温炉组虹吸暗流转液连续供流+连续垂直电磁铸造+连续同步分断锯切，生产国内最大直径的黄铜铸锭。    |
| 2     | 挤压           | 紫铜、脱氧铜挤压采用脱皮水封挤压，挤压后的铜管表面无氧化和渗氧层。铜合金挤压均采用   |

|               |           |   |
|---------------|-----------|---|
|               |           | 陶瓷模脱皮挤压。在国内首次采用最大直径的黄铜铸锭水封挤压大规格管坯。  |
| 3             | 轧制        | 管坯采用长行程、环孔型轧管机轧制，提高尺寸精度，减小铜管偏心。   |
| 4             | 拉伸        | 采用高速串联联合拉拔机和拥有自主技术的单线、双线及三线等大长度拉伸机根据不同产品特性选用游动芯头拉伸，产品内外表面光洁度好、尺寸精度高。在国内首次实现二串联联合拉拔机连续高速拉伸国内最长的黄铜管，并可连续同步分断锯切。 |
| 5             | 热处理       | 成品配套网链式光亮退火，产品表面光洁光亮、无擦伤、无氧化色斑。在国内首次采用一次能源（天然气）非电热能高速连续光亮退火+在线冷却和表面处理+自动转料机组，连续热处理国内最长的黄铜管。                   |
| 6             | 矫直        | 矫直采用高精度矫直机，直线度好，无矫直痕。   |
| 7             | 检测        | 化学成分及性能检测采用瑞士进口的直读光谱仪以及电子拉力机、高精度显微硬度仪等一批精密检测设备，数据精确稳定。  |
| 8             | 节能        | 变频调功，在同行业首次采用能源自动计量、互联网络监控，进行能源管理。  |
| <b>铜管道事业部</b> |           |   |
|               | <b>工序</b> | <b>采用新技术、新设备的优点</b>   |
| 1             | 弯管        | 2003年公司引进了自动弯管机技术，显著提高了生产效率，产品成材率和管件尺寸的精密度，降低了生产成本，此技术在同行业中属领先水平。   |
| 2             | 压弯涨型      | 2004年公司开始采用大口径管的压弯涨形技术，明显提高了生产效率、产品成材率和管件尺寸的精密度，降低了生产成本，属行业领先水平。  |
| 3             | 拉伸        | 2004年公司引进三通液体拉伸技术，使三通下料后可一次成形，生产成本明显降低，三通管件壳体强度显著增强，尺寸精密度明显提高，属行业领先水平。  |

## （2）铜棒生产技术情况

铜棒的生产技术主要包含材料科学和制造技术，两者相辅相成。

### 1) 材料科学

从2005年8月13日起，欧盟两项新环保指令《关于报废电气电子设备指令》（WEEE）和《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》（ROHS）开始生效。根据这两项环保令，2006年7月1日以后投放欧盟市场的电气和电子产品不得含有铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚6种有害物质。为确保公司铜合金棒材满足上述要求，公司的研发人员经过努力，先后开发出“HB-20易切削无铅黄铜棒（环保型）”、“HB-10耐腐蚀抗失锌环保黄铜材”等新材料，并申请了发明专利。以HB-20易切削无铅黄铜棒（环保型）为例，其中包含的核心技术：

| 序号 | 新技术的优点                                      |
|----|---|
| 1  | 新材料的合金化设计充分发挥了多元素协同作用，解决因加“铋”而引起的铜合金脆性问题。   |
| 2  | 新材料具有优异的综合耐蚀性和切削性能。                         |
| 3  | 首次对易切削无铅黄铜合金的成分、性能参数的要求、相组织的变化等多因素加以综合，制定了其 |

|   |   |
|---|---|
|   | 生产工艺及热处理制度。   |
| 4 | 制定了易切削无铅黄铜合金的加工工艺与热处理工艺   |
| 5 | 摸索出稳定的批量生产工艺及控制技术，材料合金化设计方面有创新性，其铅的溶出量达到欧盟、美、日等发达国家的先进水平，技术处于国内领先水平 |

## 2) 制造技术

目前发达国家的铜棒生产一般采用大吨位水平连铸炉生产出铜锭（好处是环保、节省劳动力、铸锭质量稳定），再以大吨位的反向挤压机挤出铜棒，然后通过联合拉拔技术，矫直定尺生产出合格铜棒。该生产流程包含的先进技术主要为：大吨位水平连铸技术和大吨位的反向挤压技术，与此先进技术相比，从设备工艺上角度来看，公司已接近并基本达到世界先进水平：

A、本公司大吨位水平连铸炉正在建设中，2000 吨的反向挤压机已于 2005 年 10 月份投产；

B、公司拥有世界上最先进的德国舒马格公司所产的联合拉拔机二台；

C、在吸收德国 EJP 公司先进技术的基础上，公司技术人员与国内相关厂家联合成功开发生产了二辊矫直机，矫直后的棒材公差（头、中、尾三区任意一点测量）控制在 0.02mm 以内，直度小于 0.3mm/m，任意抽二支棒合并后测量中间间隙小于 0.1mm，已达到甚至超过世界先进水平。该设备前送料、后出料配备了自动化控制，大大降低了工人劳动强度。

目前世界上加工速度最快的自动车床转速达到 8000 转/分，该机床对所加工铜棒的质量要求很高，而美国最大的通讯制造商安德鲁电信器材（中国）有限公司已开始在此机床上加工本公司生产的铜棒。目前在铜棒材生产的基础理论研究方面，公司与世界先进水平尚有一定差距，未来主要通过与科研机构 and 高等院校的合作及学术交流来缩短这种差距，但是仅从生产技术角度而言，公司已达到世界先进水平。

### (3) 主营产品及拟投资项目技术所处阶段

本公司主导产品包括：制冷用无缝铜管（直管、盘管、内螺纹铜管）建筑用铜及铜合金管（铜水管）、铜棒、铜锭等所处的的阶段是大批量生产阶段，同时有部份新产品处于少批量生产、中试或基础研究阶段。

目前公司主要产品的生产所处阶段情况如下表：

| 产品名称                  | 产品的生产所处阶段 |        |      |
|-----------------------|-----------|--------|------|
|                       | 大批量生产     | 小批量试生产 | 中试阶段 |
| φ3.8-24mm×0.25-2.0光盘管 | √         |        |      |
| 普通齿型内螺纹管              | √         |        |      |
| 瘦高齿内螺纹管               | √         |        |      |
| 大导程角（螺旋角）内螺纹管         | √         |        |      |

|                           |   |   |   |
|---------------------------|---|---|---|
| 高低齿内螺纹管                   | √ |   |   |
| 交叉齿内螺纹管                   |   | √ |   |
| φ3.8-28.58mm×0.25-2.0蚊香盘管 | √ |   |   |
| 大口径水道管                    | √ |   |   |
| 空调与制冷用铜管                  | √ |   |   |
| 铜水管、铜气管（φ6—φ308）          | √ |   |   |
| 紫铜与黄铜水道管                  | √ |   |   |
| 导电用铜管                     | √ |   |   |
| 高纯无氧铜                     |   |   | √ |
| 电站和海水淡化用黄铜冷凝管             | √ |   |   |
| 电站和海水淡化用白铜冷凝管             | √ |   |   |
| 载重高强、抗磨合金管                | √ |   |   |
| 大口径白铜管                    |   |   | √ |
| 卫生洁具及装饰用管                 | √ |   |   |
| 电子用铜合金管                   |   | √ |   |
| 其它用途用铜及铜合金管               | √ |   |   |
| 美标紫铜管件（φ1/4—φ12）          | √ |   |   |
| 欧标紫铜管件（φ6—φ308）           | √ |   |   |
| 澳标紫铜管件（φ6—φ308）           | √ |   |   |
| 新西兰标紫铜管件（φ6—φ308）         | √ |   |   |
| 国标紫铜管件（φ6—φ308）           | √ |   |   |
| 保温管（φ6.35—φ22.23）         | √ |   |   |
| 包塑管（热）φ6-φ54              | √ |   |   |
| 包塑管（冷）φ6-φ76              | √ |   |   |
| 各类轧制铜棒                    | √ |   |   |
| 各类水平连铸铜棒                  | √ |   |   |
| 各类水暖专用铜锭                  | √ |   |   |
| 各类普通挤压铜棒                  | √ |   |   |
| 各类挤压精密铜棒                  | √ |   |   |
| 环保易切削无铅铜棒                 |   | √ |   |

## （二）研究开发情况

### 1、研发机构设置

公司基于铜加工行业发展客观需要，结合公司实际情况，设立了面向市场的科研发机构—海亮集团浙江铜加工研究院有限公司，下设有直管、盘管、装备等

八个专业研究室，各研究室职责如下表：

| 研究所名称 | 专业方向                                    |
|-------|---|
| 盘管研发室 | 主要研究高效能、高精度、高清洁度内螺纹铜盘管生产技术、工艺及其新合金、新材料。 |
| 直管研发室 | 主要研究高精度、高清洁度直条铜管及冷凝管生产技术、工艺及其新合金、新材料。   |
| 棒材研发室 | 主要研究铜棒材、铜锭生产工艺，铜合金新材料研究。                |
| 管件研发室 | 主要研究开发设计各类管接头、管接件及铜管道，研究其生产技术和工艺。       |
| 机械研发室 | 主要研究设计开发各类铜加工生产设备。                      |
| 电气研发室 | 主要研究各类铜加工生产设备的电气设备。                     |
| 液压研发室 | 主要研究各类铜加工生产设备的液压设备及流体工作原理。              |
| 模具研发室 | 主要研究铜管、铜棒材生产各类模具生产工艺、技术以及设计。            |

## 2、研发费用情况

近三年来，公司的研发投入及其占公司销售收入的比例如下表：

| 项目         | 2006年      | 2005年      | 2004年      |
|------------|------------|------------|------------|
| 研发投入（万元）   | 1,766.94   | 1,493.20   | 1,203.39   |
| 公司销售收入（万元） | 615,574.31 | 304,788.72 | 163,509.65 |
| 占比（%）      | 0.29%      | 0.49%      | 0.74%      |

## 3、研发队伍情况

新技术、新产品的研究与开发是本公司生产经营环节中最关键的环节，而研发水平的高低一定程度上取决于研发队伍素质的高低。海亮股份的研发队伍由 122 名中高级专业技术人员组成。现海亮研究院拥有高级职称人员 21 人，中级职称技术人员 55 名，大学以上学历人员占 95%。

海亮股份的控股子公司海亮研究院作为省级企业技术中心，被浙江省科技厅认定为“铜加工高新技术研究开发中心”，目前海亮研究院已聘请俄罗斯科学院和工程院外籍院士一名作为高级顾问。

## 4、在研项目情况

为保证公司持续发展，把握铜加工技术和产品更新带来的市场机遇，公司依靠已有的基础技术平台，本着专业化发展的经营理念，在对现有产品进行改进的同时，进行新项目的规划与研发，目前海亮研究院现在主要进行的研究项目可分为两大类、共四个方向：两大类为铜管、铜棒；四个方向为各类新型铜管的研究、各种高精度环保铜棒、铜合金的研究、铜加工生产设备的研究。

(1) 在现有产品中，不断改善提高生产水平，以适应不同客户、不同需求。主要包括：①各种新型铜管的研究；②各种精密环保铜棒、铜管、铜合金的研究。

(2) 现有产品系列的延伸开发，主要包括：①空调用制冷铜管、铜棒；②重

力、低压铸造用铜材研究；③环保无铅铜管、铜棒；④自动连续高效铜管生产机械；⑤环保铜水管、水暖器材；⑥卫浴制品用铜管、铜棒、铜锭。

(3) 在现有生产制造空调制冷、水暖卫浴、水道管接件、电工器材用铜管、铜棒、铜锭的基础上，开发市场前景看好和符合产业发展方向的环保用铜棒、铜管及高效换热、高强度铜材。

近期重点开发的新产品和技术创新活动有：计算机用高精度铜管、高纯无氧铜管、无铅高强度环保硅砷黄铜材、铜管冷加工自动生产线。

### (三) 未来发展的保障

#### 1、技术创新机制

公司经过多年的摸索，建立了一套完整的、适合企业发展的科研机制和创新体系，同时制订了一系列科技管理制度，将公司的各项科研活动都纳入企业技术中心的管理范围。

(1) 制定了《科研项目的立项、实施及科技成果管理办法》、《企业技术创新项目考核与奖励办法》、《专利管理实施办法》等制度，使公司的各项科研活动都有法可依。

(2) 成立了科研立项与评审委员会，成立了公司技术专家组，作为公司重大项目的咨询专家。

(3) 依托企业每年支出技术开发创新经费供技术中心和研发中心进行科技创新活动，使公司的技术创新和研发有了充足的经济保障。

(4) 设置了一套完整的组织机构，并建立了一个以技术骨干为主组成的技术创新和研发队伍，确保各项科研活动顺利进行。公司一直重视对科技人才的引进和培养，现有建立了一支结构合理实力雄厚的科研队伍，从而保证科技创新体系进一步开展的活力和动力。

(5) 公司现有的技术储备主要是在铜材加工的精细化和系列化上，下一步的技术安排主要是：

1) 组织制定企业中长期高新技术产品发展计划；

2) 收集和调研国内外高新技术产品发展信息，分析和研究技术发展趋势，制定企业技术发展战略；

3) 高新技术铜材及加工机械产品的开发，新铜材制品材料和加工设备的应用推广及研究开发，承担国家及省部级科技攻关项目以及为这些活动所进行的试验研究工作；

4) 消化吸收引进国内外先进技术，并组织交流以促进技术创新活动的开展。

#### 2、技术储备

目前公司的技术储备包括：

| 技术名称 | 技术名称 |
|------|------|

|    |   |    |                          |
|----|---|----|--------------------------|
| 1  | 无铅易切削黄铜棒生产技术的研究                               | 2  | 电磁自动搅拌熔炼技术               |
| 3  | 新型高耐蚀、高效换热、超长铜合金冷凝管生产技术的研究                    | 4  | 铜及铜合金电磁铸造技术和超声波铸造技术      |
| 5  | 高效换热耐蚀合金翅片管生产技术的研究                            | 6  | 高速V型槽内螺纹成型机电气控制技术        |
| 7  | 大规格铜及铜合金立式连续铸造技术的研究                           | 8  | 黄铜管连续高速轧管-热处理-拉伸技术       |
| 9  | 反向挤压机制造技术的研究                                  | 10 | 大口径低铅黄铜管加工技术             |
| 11 | 新型节能铜管（包括各种类型内螺纹、外翅片或者两者都具备）制造技术的研究           | 12 | 高清洁度硬态、半硬态铜水管、铜气管内表面处理技术 |
| 13 | 焊接无泄露空调管加工技术                                  | 14 | 滚动模大加工率拉伸技术              |
| 15 | 紫铜管表面防氧化处理技术                                  | 16 | 铜及铜合金管反向挤压技术             |
| 17 | 高质量红色黄铜管表面处理技术                                | 18 | 3500吨挤压机设计制造技术           |
| 19 | 异型高导电铜管加工技术                                   | 20 | 扩管-拉伸机设计制造技术             |
| 21 | 连续模拉伸技术                                       | 22 | 8-12吨竖炉设计制造技术            |
| 23 | 白铜管无氧化挤压技术                                    | 24 | 24"双工位复绕机电气控制技术          |
| 25 | 挤压工模具新材料应用                                    | 26 | 大型立式连续铸造机的制造技术           |
| 27 | 白铜管的盘拉技术及成型技术                                 | 28 | 环保铜合金的配方优化技术             |
| 29 | 大吨位液压多级串联连续拉伸机设计、制造技术                         | 30 | 铜合金管在线热处理——连续多次拉伸技术      |
| 31 | 产品检测的创新技术                                     | 32 | 降低产品综合能耗的创新技术            |
| 33 | 采用惰性气体保护煤气（天然气）直燃加热——（光亮剂）喷淋强制冷在线光亮退火的新工艺、新技术 |    |                          |

### 3、创新安排

随着铜加工行业竞争的日益激烈，对业内企业的技术创新能力提出了更高的要求，公司拟在以下技术领域安排人力、物力、财力重点研究开发：

（1）功能材料的合金化技术。功能材料指耐蚀材料、换热材料、易切削材料、导电、导热材料、高强高导铜及铜合金材料。

（2）相关产品制造技术，包括：

| 序号 | 技术名称    | 技术内容                                 |
|----|---------|--------------------------------------|
| 1  | 熔炼与制造技术 | 合金的优化及均匀化、净化、潜流转移、连续铸造、电磁铸造等         |
| 2  | 挤压技术    | 反向挤压、铜棒、大规格铜管挤压、连续挤压                 |
| 3  | 拉拔（伸）技术 | 连续拉拔、多线拉伸、异型管棒材拉伸                    |
| 4  | 成型技术    | 内螺纹成型、外翅成型、内外翅联合成型、铜及铜合金管件成型         |
| 5  | 热处理技术   | 性能控制技术、表面防护技术、节能技术                   |
| 6  | 清洁生产技术  | 各类废气、废渣、废水的控制及处理技术；能源、资源循环利用（主要指原材料） |

（3）相关设备的制造技术，包括：①连续铸造技术②大功率油压机制造技术③反向挤压机制造技术④连续拉拔、盘拉及后续整理设备制造技术⑤成型设备制造技术（翅片管、内螺纹、管件）⑥连续热处理设备制造技术（在线退火、在线

热处理、离线热处理)。

(4) 相关产品的模具铸造技术,包括热加工(穿孔针、外模)、冷加工、成型、铸造等模具。

(5) 检验与测试技术。目前公司产品的制冷特性测试实验室,主要是通过外委实施的,不利于建立产品研发及市场需求监定的快速反应机制,因此公司准备建立产品的制冷特性测试实验室。

总之,未来本公司将继续专注于铜加工行业,并将不断加大技术投入,使海亮股份逐步由生产型的企业向技术先导型的企业转化。

#### 4、企业文化建设

创业以来,海亮股份始终秉承“高效、卓越、服务、奉献”的企业精神,树立起“以人为本、诚信双赢”的经营理念,坚持“为客户创造价值,为股东创造利益,为员工创造前途,为人类创造财富”的核心价值观,以人为本谋发展,诚信立业创辉煌,基本实现了企业“做精、做强、做大,创新、创优、创名”的战略目标。

公司大力推行学习型企业创建工作,培养组建了一支“素质好、效率高、和谐团结”的智慧型团队,实现了企业发展与职工个人进步的和谐统一;公司高度重视自主创新和知识资产管理,促进了品牌产品向品牌企业的嬗变;全面推进企业管理文化内涵的丰富创新,满足了员工业务文化生活需要,提炼形成了广为认知认同的海亮企业文化,为创建百年企业奠定了坚实基础。

## 六、境外生产经营情况

### (一) 香港公司的经营

海亮股份于2006年12月9日独资设立了香港海亮铜贸易有限公司。具体设立情况参见“第四章、一、(四)之10、设立香港公司”。

未来香港公司将承接少量国外企业的订单,然后采购原料并将订单委托给海亮股份及其子公司进行来料加工贸易。

香港公司目前尚未开展业务。

### (二) 越南公司的经营

海亮股份于2007年1月23日独资设立了越南海亮金属制品有限公司。具体设立情况参见“第四章、一、(四)之11、设立越南公司”。

越南公司设立后,拟先建设一条铜及铜合金棒材生产线,产能12,000吨/年。越南公司目前尚在建设中。

## 七、主要产品和服务的质量控制情况

公司于2002年2月获得了GB/T 19001-2000idtISO9001:2000质量管理体系认证；公司于2003年12月获得了GB/T 24001-2004/ISO14001:1996环境管理体系认证；公司于2005年12月获得了OHSAS18001:1999职业健康安全管理体系认证，建立“三证合一”的内审、管理评审考核体系，用国际通行管理标准管理企业。

### 1、质量控制标准

公司的产品全部按照国家和国际标准生产，其中制冷用无缝铜管（光盘管）采用GB/T17791:1999和日本JIS H3300:1997；制冷用无缝铜管（内螺纹管）采用YS/T440:2001和日本JIS H3300:1997；热交换用铜及铜合金管（冷凝管）采用GB/T8890:1998、美国ASTM B111:1998、欧盟BS 2871-3和日本JIS H3300:1997；建筑用铜及铜合金管（铜水管、铜气管）采用GB/T18033:2000、美国ASTM B88M:1996、欧盟EN 1057:1996和日本JISH3300:1997。铜棒采用GB/T4423:1992、美国ASTM B16:2000和日本JIS H3250:2000标准。

### 2、质量控制措施

#### （1）采购产品的质量控制

公司建立了采购控制程序，对采购产品按其对最终产品质量的影响程度进行分类控制，对不同的进货产品制定了相应的检验标准和检验规程，产品到厂后，由进货检验员对产品按检验标准和检验规程进行检验，合格的才能办理入库手续。对产品供方建立质量档案，根据供方产品质量、价格、供货及时性等对供方进行评审，建立合格供方名录，并在每年年底对供方重新进行评价，更新合格供方名录。公司进货产品实行采购计划管理，经审批后在合格供方处采购，确保进货产品质量的稳定可靠。

#### （2）生产过程的质量控制

公司根据合同/订单编制生产计划下达到车间，车间生产全部按生产计划进行，成品入库时，仓库按订单的产品牌号、规格、状态、数量核对无误后才准予入库。成品仓库、营销部、生产计划部等通过ERP系统共享订单生产信息，由生产计划部对车间生产计划完成情况进行考核。

公司对每个生产工序都设置了质量控制点，对各工序的过程产品/成品按过程产品/成品检验标准和检验规程进行检验。公司配备有国内一流的检测手段和设备，保证检测结果的准确和可靠。对一些特殊过程和关键过程采用SPC统计工具进行控制，以便及时发现生产过程的异常波动，采取措施，消除异因，确保生产过程稳定。公司还开展形式多样的QC小组活动，攻克一些常见多发的质量问题，持续提升产品质量。

#### （3）销售过程质量控制

公司建有顾客沟通和合同评审程序，确保顾客要求得到准确识别与确认。营销部设有专职跟单员，对顾客的每份订单进行跟踪了解，以便及时向顾客反馈订单完成情况的有关信息。公司的 ERP 系统设置也保证了入库产品和交付产品与顾客要求的一致性，产品的牌号、规格、状态等只要有一项不符，就不能入库和发货。

### 3、售后服务和产品质量纠纷处理

公司设有专职部门负责售后服务工作，建有相应的控制程序，营销部在接到顾客质量反馈后，传递至售后服务部门，售后服务部在 3 天内提出处理意见并回复顾客。售后服务部根据顾客反馈信息确定责任部门，由责任部门进行原因分析，提出整改措施，并由品保部对整改情况进行验证。

公司还建有顾客满意度调查控制程序，由职能部门对顾客满意情况定期进行调查、汇总、分析，对顾客不满意项目进行整改，确保顾客满意。

近三年来，公司未发生用户投诉的重大质量事故。

## 八、公司规避铜价波动风险的主要手段及风险控制制度

### 1、加工贸易在出口业务中的比重

公司的出口方式有加工贸易和一般贸易两种，公司绝大部分是加工贸易，一般贸易的比重已经降到最低。根据海关的统计数据，公司两种出口方式的比重如下：

| 比 重      | 2007年1-6月   | 2006年度      | 2005年度      | 2004年度     |
|----------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 加工贸易     | 99.83%      | 75.08%      | 88.19%      | 75.28%     |
| 一般贸易     | 0.17%       | 24.92%      | 11.81%      | 24.72%     |
| 出口总额（美元） | 210,979,957 | 377,992,877 | 130,954,132 | 58,348,521 |

### 2、公司锁定铜价、规避铜价剧烈波动风险的措施

电解铜是期货交易商品，国际、国内的价格每个交易日都会发生变化。由于铜价上涨，2006 年以来，产品的原料成本已占到销售价格的 80%—90%。针对原料占比高、价格波动大、毛利率低的行业特性，控制经营风险已是一件十分重要的大事。海亮股份着重从以下几个方面控制经营风险：

#### （1）存货风险控制

铜价自从 2003 年进入上涨通道以来，波动很大，单日涨跌 200 美元/吨经常出现。对于有一定存货的企业，价格上涨直接导致毛利增长，反之毛利大幅下降，并很容易亏损。海亮股份在 2005 年底前，没有一套完善的保值体系，虽然公司的正常生产经营存货保持 8000 吨左右（含原料、在制品、产品），但因为订单十分充足，很多时候销售铜产品的订单所对应的铜价往往低于原材料铜采购价格，这意味着要用高价买进原料，低价卖出产品。2005 年曾经出现这样的情况，这也是

2005年海亮股份综合毛利率低的重要原因之一。

公司于2006年初开始制订规范的存货风险控制管理体系，经过3个多月的试运行和不断调整完善，于2006年4月正式出台了《净库存风险控制管理办法》，并开发了ERP操作程序，并实施微机管理。该办法的出台，使企业走上了一条稳健的发展道路：不管铜价上涨或下跌的幅度有多大，对公司的经营业绩影响都很小。此《办法》运行一年多时间来，已经历了多次的大涨大跌的考验，经营业绩始终稳定上升，没有跟着铜价大升大落。

《净库存风险控制管理办法》的内容是：通过在采购和销售的环节中不同的铜价确定方式，与期货保值有机的结合起来，把承担铜价涨跌风险的数量控制在0至500吨范围内（公司把此0至500吨的数量称之为“净库存”）。可以用一个简单的公式来表述其原理（详细计算公式请参见下文）：

$$[\text{上期存货数量} + \text{本期采购数量}] - \text{本期销售数量} = 0 \text{ 至 } 500 \text{ 吨 (净库存)}$$

上述公式中得出的数量低于0即负库存时，即在期货买进。高于500吨时即在期货卖出，以达到控制的范围内。

公式解释一：公式中的数量计算。是以铜价确定为计算前提，不管是采购或销售，只要是已确定了价格的，均在净库存中增加或减少。

公式解释二：公式中上期可能是当天上午，也可能是昨天或前几天，因为一旦有采购数量或销售数量发生，库存即要进行调整，本期的时间界定也同样。

在接销售订单时，为了减少客户对铜价波动而带来的风险，通过《净库存风险控制管理办法》，在没有增加公司成本和风险的前提下，按客户的信用等级，给他们多种铜价选择确定方式，目前已有6种方式可供选择。

在具体操作中，尽量通过采购定价和订单销售定价来调节平衡达到控制的净库存范围。采购销售调节平衡后还达不到净库存的控制范围内，就在期货交易所即时买入或卖出超出控制范围内的数量。

## （2）采购环节风险控制

采购环节的风险控制，主要是预防遇到铜价上涨供应商不履行合同。因为采购一次都在几百吨，供应商一次毁约，就可能超出净库存控制范围而出现负库存。

在采购中，半年或一年的长期合同（业内称之为长单）供应商方面，公司一律选择国内、国际知名的大冶炼厂或大贸易公司作为供应商。临时采购凭公司已建立的优良声誉，先定价发货，发货后付款。

## （3）销售环节风险控制

销售环节风险控制，是最复杂、最难控制的风险，针对原料占比高、价格波动大、毛利率低的行业，尤为突出。销售环节的风险主要体现在两个方面：一是碰到铜价下跌时客户毁约不履行合同，造成铜价损失和已生产好的产品报废。二是客户经营困难，支付不了货款或以质量、包装等有问题为理由不支付货款，造成坏帐。

针对上述风险，公司从以下 6 个方面做好工作：

#### A、选择客户：

国内客户的发展：针对客户的选择，公司有一套周密的客户调查制度，调查合格后方可对其开展业务；针对赊销业务，有一套参照金融系统建立起来的授信方法，详细规定授信小组如何对赊销业务按客户信用等级进行授信，开展业务。

国外客户的发展：从众多的客户群中，在初步调查后，选择规模大，有一定知名度，与其建立初步业务联系，再委托或通过中国出口信用保险公司和相关银行做信用调查，只有信用可靠的客户，才开展实质的业务合作。

#### B、落实责任

每一个客户都有一名业务员负责，公司针对这一客户与该业务员签订《销售责任协议》，明确了业务员享受权利，维护客户体系，要求客户履行合同，收回货款等方面责任作出了严格要求。按照《产品销售货款回收管理制度》和《外贸销售业务费结算办法》，如果客户毁约，造成铜价损失、货款坏帐而给公司造成损失，落实了业务员的赔偿责任。

#### C、签订合同

与客户签订书面合同，是对所有客户开展业务的基础条件，同时也作为预防客户毁约、防范公司经营风险的保障之一。聘请有丰富经验的国内外律师为公司的法律顾问，不断进行指导，并对内外销合同制订格式文本。合同中对预防铜价下跌时客户直接取消合同，或寻找质量、包装、交货等理由来取消合同，不支付货款等情况，用条款作了严谨的约束，个别合同还用公司认为合格的第三方承担连带责任担保。同时还对铜价确定的方式、点价的时间作了严格的控制。

#### D、出口保险

对一些没有十分把握的国外客户和一些相对信用风险较高的国家和地区，在中国出口信用保险公司进行出口信用保险。公司是绍兴地区第一家投保出口信用保险的企业，同时在市场体系、法律体系非常规范的地区（如北美地区）投保产品质量责任险。公司自从开展产品出口的 5 年多时间来，没有发生过大额坏帐。

#### E、提供优质产品

交给客户满意的产品，是合同履行的重要一环。2001 年公司在 ISO9002-1994 质量体系认证的基础上通过了 ISO90001-2000 换版认证，从原材料的采购到生产过程控制再到产品的销售及售后服务，建立了一套完善的质量控制体系。公司配备了国际领先国内一流的生产和检测设备，保证了产品质量和检测结果的准确可靠。对一些特殊和关键的生产过程采用了 SPC 统计技术进行控制，以及时发现生产过程的产品质量异常波动，采取措施，消除异因，确保生产过程稳定。公司还开展形式多样的 QC 攻关活动，攻克一些常见多发的质量问题，持续提升产品质量，使公司的产品质量在同行业中处于领先地位，在国内外客户中已经树立了很好的声誉和品牌。

## F、为客户提供优质服务

①主动关注客户需求。当客户有公司产品需求意向时，公司即按《客户沟通合同评审控制程序》，识别客户需求。对个别需求不明的，则进一步与客户沟通，明确、准确地识别客户需求。

②精心安排生产，确保客户交货期的需求得到满足。公司在合同签订前，十分重视客户交货期的要求。任何订单都必须进行合同评审，其评审的主要内容除质量要求外，交货期是一个十分重要的项目。只有经评审后的合同才能正式签订。经评审生效后的合同，转入生产部门，生产部门按照《生产控制程序》进行安排生产，并利用公司内部 ERP 系统，落实企业资源，确保合同按时交货。

③积极主动地做好售后服务。为了做好售后服务工作，公司采取了很多积极主动措施，为客户服务，在为客户提供产品的同时，为客户创造价值。一是为客户提供技术服务，针对客户在产品功能的了解不够全面的特点，公司主动派出技术人员为客户提供一对一的技术服务；二是向客户提供市场信息咨询。部分客户对市场并不十分清晰，缺乏对市场系统的判断。公司根据市场变化情况为其提供市场信息，供其决策参考；三是为客户提供更多的点价模式，客户可在不同的模式下点价，有些甚至可以在使用后点价，从而大大降低了客户的风险。而公司通过《净库存风险控制管理办法》来化解风险。四是举办学术交流，与客户共同探讨企业在生产、经营方面的工作经验与体会，促进双方共同发展。

④高度重视客户抱怨。公司视客户抱怨为金，公司通过设立投诉电话，投诉信箱等多种方式接受客户投诉，对任何一个客户的抱怨或投诉都有及时的处理，采用沟通、咨询或上门服务的方式对客户投诉进行恰当的处理。公司明确规定，对不同地区不同客户上门用户的时间最长不超过三天。对于国外客户，也会在客户要求时限上门服务。

⑤走访客户。重视客户意见反馈，公司对所有客户都要按《客户满意度调查控制程序》进行客户意见调查。对于重要的客户或重点客户，公司将由各事业部总经理或分管领导进行走访，了解客户对公司的意见与反映。通过客户满意度调查，不断改善公司的工作，确保客户满意度不断提高。

### 3、报告期内期货套期保值的规模与损益

报告期内，在铜价剧烈波动的外部环境下，海亮股份也曾经因铜价波动而产生过较大的利润损失，海亮股份即开始尝试利用期货业务进行套期保值，并将期货业务的实施原则严格限制在为基础性交易提供套期保值、而不是做单边投机这个稳健性原则上，并与公司的净库存风险控制管理办法紧密联系在一起，将期货业务作为实现净库存管理目标的手段，确保全年经营的任何时点公司存货完全暴露于铜价波动风险下的数量限制在 500 吨以下，这从根本上限定了公司存货风险管理的最大损失上限（即净库存可能面临的铜价波动风险）。

报告期内，海亮股份（母公司）开展期货业务的规模及损益如下表所示：

| 月份              |       | 1月      | 2月            | 3月            | 4月            | 5月       | 6月       | 7月      | 8月      | 9月      | 10月     | 11月     | 12月      | 合计            |
|-----------------|-------|---------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------------|
| 项目              | 年度    |         |               |               |               |          |          |         |         |         |         |         |          |               |
| 本期<br>盈亏<br>(元) | 2004年 | 3683950 | 13328700      | -2346850      | -1474960<br>0 | 125700   | -627600  | 1750600 | 689100  | 1675950 | -828000 | 3969500 | 5000     | 6676450       |
|                 | 2005年 | 1383400 | 755400        | -314850       | -331000       | 5700     | 0        | 0       | -40500  | -17500  | -213500 | 38500   | 58500    | 1324150       |
|                 | 2006年 | 176000  | -985500       | 1601550       | 15042850      | -1422650 | -3331400 | 5887900 | 1726000 | 1004900 | 1414750 | 1361750 | 10759200 | 33235350      |
|                 | 2007年 | 7903200 | -1377640<br>0 | -2089390<br>0 | -1713635<br>0 | 13615150 | 1094850  | —       | —       | —       | —       | —       | —        | -2919345<br>0 |
| 本月<br>开仓<br>(手) | 2004年 | 119     | 404           | 368           | 0             | 0        | 382      | 111     | 275     | 207     | 353     | 414     | 662      | 3295          |
|                 | 2005年 | 271     | 270           | 121           | 30            | 0        | 0        | 0       | 20      | 30      | 10      | 0       | 20       | 772           |
|                 | 2006年 | 10      | 92            | 151           | 320           | 357      | 187      | 133     | 213     | 311     | 140     | 422     | 564      | 2900          |
|                 | 2007年 | 116     | 649           | 284           | 392           | 162      | 149      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0        | 1752          |
| 本月<br>平仓<br>(手) | 2004年 | 90      | 129           | 302           | 595           | 147      | 24       | 265     | 355     | 276     | 102     | 499     | 809      | 3593          |
|                 | 2005年 | 30      | 479           | 164           | 85            | 10       | 0        | 0       | 20      | 0       | 30      | 0       | 20       | 838           |
|                 | 2006年 | 10      | 0             | 96            | 198           | 452      | 174      | 197     | 258     | 132     | 135     | 366     | 450      | 2468          |
|                 | 2007年 | 138     | 221           | 418           | 530           | 485      | 261      |         |         |         |         |         |          | 2053          |
| 月底<br>买持<br>(手) | 2004年 | 403     | 678           | 744           | 149           | 2        | 360      | 206     | 116     | 27      | 298     | 148     | 0        | 3131          |
|                 | 2005年 | 231     | 0             | 0             | 0             | 0        | 0        | 0       | 0       | 0       | 10      | 10      | 10       | 261           |
|                 | 2006年 | 0       | 92            | 67            | 232           | 152      | 165      | 18      | 0       | 0       | 0       | 4       | 76       | 806           |
|                 | 2007年 | 76      | 56            | 36            | 0             | 40       | 109      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0        | 317           |
| 月底<br>卖持<br>(手) | 2004年 | 0       | 0             | 0             | 0             | 0        | 0        | 0       | 10      | 30      | 10      | 75      | 76       | 201           |
|                 | 2005年 | 86      | 108           | 65            | 10            | 0        | 0        | 0       | 0       | 30      | 0       | 0       | 0        | 299           |
|                 | 2006年 | 0       | 0             | 80            | 15            | 0        | 0        | 83      | 56      | 235     | 240     | 292     | 334      | 1335          |
|                 | 2007年 | 312     | 760           | 646           | 544           | 181      | 0        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0        | 2443          |

从上表可以看出，海亮股份 2004 年开始即存在期货套期保值业务，期货的合同盈亏累计数在 2004 年、2005 年、2006 年、2007 年上半年分别为 668 万元、132 万元、3324 万元、-2919 万元，该等金额包括平仓盈亏和浮动盈亏，根据企业会计准则和公司具体情况，公司将每月的实际平仓盈亏计入成本，而浮动盈亏则计入资本公积。

报告期内，公司（母公司）每年度平仓盈亏与浮动盈亏具体情况如下表所示：

| 项目        | 年度    | 合计            |
|-----------|-------|---------------|
| 本期平仓盈亏（元） | 2004年 | 10,259,617.10 |
|           | 2005年 | 322,530.80    |

|           |          |                |
|-----------|----------|----------------|
|           | 2006年    | 30,333,150.00  |
|           | 2007年上半年 | -26,522,900.00 |
| 本期浮动盈亏(元) | 2004年    | -747,119.20    |
|           | 2005年    | 254,500.00     |
|           | 2006年    | 3,156,700.00   |
|           | 2007年上半年 | 486,150.00     |

附注：本公司之控股子公司科宇公司也参照母公司办法进行存货净库存管理，2007年上半年的浮动盈亏为-20万元。

#### 4、期货业务的内部控制制度和管理办法

海亮股份曾专门出台过期货业务管理办法，2006年出台《净库存风险控制管理办法》后，全面替代以前的业务控制流程及手段，该办法成为最主要的期货业务内部控制管理办法。

净库存管理办法的主要控制要点是：

##### (1) 净库存的基本定义

净库存指的是承担价格涨跌风险的存货数量。

##### (2) 净库存的准确计算公式

本日净库存=前日净库存+(本日定价的原材料(含外购产品)+本日期货多头保值数量)-(本日定价的订单数量+本日期货空头保值数量)

##### (3) 净库存数量控制程序

###### A、合理净库存数量区间：

盘管事业部：0至200吨

直管事业部：0至150吨

铜管道事业部：0至100吨

铜线事业部：0至50吨(已撤消事业部)

B、事业部(控股子公司)应指派一“净库存管理人员”(并指定一至二名代理人)对净库存数量进行控制。

##### (4) 期货保值程序

A、公司期货保值办公室负责下单的人员，在接到《期货指令确认单》时，应先审核是否经净库存管理人员(或指定代理人)签名，确认无误后即于期货市场进行建仓或平仓。

B、公司期货保值办公室人员于每日下午3点期货市场收盘后，应立即于期货结算系统输入建仓及平仓相关资料，打印出《客户结帐单》交付事业部净库存管理人员。

C、各事业部保值占用的资金(包括追加保证金)，由期货保值办公室每日统计并报给财务部，财务部把当日增减的占用资金在次日分别计入各事业部的流动资金占用金额中。平仓后的盈亏进入各事业部当月采购成本，同时增减其流动资金占用额。

D、公司期货保值办公室每月月底应由期货结算系统打印各事业部当月建仓及平仓明细，提供实际盈亏与浮动盈亏数据，供事业部作为入帐及参考依据。

(5) 鉴于科宇公司原材料采购主要是废铜这一实际，要求科宇公司参照本办法严格控制净库存风险，并将净库存数量控制在 0-150 吨以内。

公司自执行净库存风险控制制度以来，立足于只赚取铜加工费，回避一切不必要的风险与投机机会，该等净库存管理办法执行效果良好，可以让公司将全部的精力放在主营业务经营上，对公司的生产经营效率有巨大的提升。

未来公司将坚持以净库存风险控制办法为核心组织期货业务，将期货业务定位于净库存管理的一种金融手段来运用。

## 第六章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 公司与主要股东及实际控制人不存在同业竞争

本公司的经营范围为铜管、铜板带、铜箔及其他铜制品的制造、加工等。

本公司的第一大股东为海亮集团有限公司，目前持有本公司 48.53%的股权。海亮集团的主营业务为：经销金属材料及制品，建筑装潢材料，化工原料（前二项除危险化学品），日用杂品，文体用品；种植业。养殖业。物业管理；房地产开发（前二项凭资质证书）。从事货物及技术的进出口业务（法律法规限制、禁止经营的项目除外）。对外投资。

海亮集团共有铜加工、教育、房地产、塑胶管材加工和有色金属贸易等五类产业，海亮集团本身从事房地产开发业务，铜加工、教育、塑胶管材加工等业务在其下属公司中运作。

本公司的第二大股东是外方股东 Z&P 公司，目前持有本公司 34.86%的股权。Z&P 公司为财务投资性公司，主要从事股权性投资。

本公司的实际控制人为冯海良先生。

海亮集团、Z&P 公司、本公司实际控制人冯海良先生不存在与本公司及所属公司从事相同或相近业务的情况，因而不存在同业竞争。

#### (二) 公司与实际控制人控制的企业不存在同业竞争

本公司的第一大股东海亮集团除投资本公司外，还控股了 7 家公司（及学校）。海亮集团控股的公司及其经营范围如下：

|   | 参控股企业         | 持股比例 | 经营范围                          |
|---|---------------|------|-------------------------------|
| 1 | 上海海亮控股集团有限公司  | 70%  | 金属材料及制品、建筑材料的销售，实业投资          |
| 2 | 重庆海宇置业集团有限公司  | 48%  | 房地产开发、物业管理                    |
| 3 | 浙江尤尼克管业有限公司   | 35%  | 生产、销售塑胶上下水管道、燃气管道、纳米塑料制品      |
| 4 | 诸暨市海亮外国语学校    | 100% | 开展学前、小学、初中段教育                 |
| 5 | 私立诸暨高级中学      | 60%  | 开展初中、高中段教育                    |
| 6 | 海亮集团（美国）有限公司  | 100% | 有色金属材料及制品的贸易                  |
| 7 | 诸暨华东汽配水暖城有限公司 | 100% | 销售汽车配件、船舶及农机配件、水暖管材管件；市场投资及管理 |

附注：海亮集团于 2007 年上半年先后投资设立了全资子公司诸暨永安物业管理有限公

司，控股子公司内蒙古海亮房地产开发有限公司和浙江海宇进出口有限公司，参股公司前江投资管理有限责任公司。该等公司尚未正式运营，其业务也与发行人不存在同业竞争。

2004年10月之前，海亮集团内部除海亮股份外，还有以下公司从事铜加工及相关设备制造业务，具体情况如下表：

| 公司名称           | 业务内容             |
|----------------|------------------|
| 浙江科宇金属材料有限公司   | 铜合金棒的熔炼和拉拔       |
| 绍兴金氏机械设备有限公司   | 铜加工设备制造及维修       |
| 浙江铭阳新材料有限公司    | 低氧铜杆（用于生产漆包线）的生产 |
| 海亮集团废旧金属材料有限公司 | 废铜回收             |

虽然该等企业均从事铜加工行业相关业务，但各自产品的用途完全不同，不存在同业竞争问题。然而，由于该等企业间存在相似业务，且关联交易较多，为了大幅降低关联交易，并彻底避免同业竞争的可能性，2004年10月，海亮股份收购了该等企业的股权并控股，从而彻底解决了该问题（具体内容参见“第四章之一、（四）历次重大资产重组情况”）。2005年12月16日，海亮集团废旧金属材料有限公司注销，浙江铭阳新材料有限公司注销并转为公司的事业部。科宇公司和绍兴金氏作为海亮股份的子公司，自2005年起其经营业绩已并入海亮股份的合并报表。

本公司第二大股东 Z&P 公司除持有本公司股权外，没有持有其他公司股权。

本公司实际控制人冯海良先生除持有海亮集团 38.97%的股份外，没有直接持有其他公司股权。

海亮集团、Z&P 公司、本公司实际控制人冯海良先生控制的企业不存在与本公司及所属公司从事相同或相近业务的情况，因而不存在同业竞争。

### （三）主要股东和实际控制人避免同业竞争的承诺

#### 1、主要股东的承诺

为避免未来发生同业竞争，公司控股股东海亮集团、外资股东 Z&P 公司做出了避免同业竞争的承诺。海亮集团和 Z&P 公司承诺：

“我单位将不直接或通过其他方式间接从事构成与股份公司业务有同业竞争的经营活动，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

对我单位下属全资、参股、控股公司或间接控股的公司，我单位将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等公司履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

#### 2、实际控制人的承诺

为避免未来发生同业竞争，公司实际控制人冯海良先生做出了避免同业竞争

的承诺。实际控制人冯海良先生承诺：

“无论是否获得股份公司许可，不直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务，保证将采取合法、有效的措施，促使本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本人的其他关联企业不直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务；保证不利用股份公司的董事长和实际控制人的身份进行其他任何损害股份公司及其他股东权益的活动。

如违反本承诺函，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给股份公司造成的所有直接或间接损失。

本承诺函一经签署立即生效，且上述承诺在本人对股份公司拥有由资本或非资本因素形成的直接或间接的控制权或对股份公司存在重大影响的期间内持续有效，且不可变更或撤销。”

## 二、关联方及关联关系

### （一）存在控制关系的关联方

| 单位名称             | 注册地    | 主营业务                   | 与本公司关系   | 经济性质   | 法定代表人 |
|------------------|--------|------------------------|----------|--------|-------|
| 冯海良              | ——     | ——                     | 本公司实际控制人 | 自然人    | ——    |
| 海亮集团有限公司         | 诸暨市店口镇 | 有色金属材料及制品的贸易、教育、房地产等   | 本公司控股股东  | 有限责任公司 | 冯亚丽   |
| 浙江科宇金属材料有限公司     | 诸暨市店口镇 | 有色金属材料生产、销售            | 本公司控股子公司 | 有限责任公司 | 唐吉苗   |
| 绍兴金氏机械设备有限公司     | 诸暨市店口镇 | 机械设备设计加工及相关技术服务        | 本公司控股子公司 | 中外合资企业 | 杨林    |
| 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | 诸暨市店口镇 | 铜加工技术的研究开发、咨询服务        | 本公司控股子公司 | 有限责任公司 | 杨林    |
| 浙江海亮国际贸易有限公司     | 诸暨市店口镇 | 金属材料及制品的国内贸易及进出口       | 本公司控股子公司 | 有限责任公司 | 汪鸣    |
| 上海海亮铜业有限公司       | 上海市奉贤区 | 有色金属复合材料、新型合金材料        | 本公司控股子公司 | 中外合资企业 | 曹建国   |
| 香港海亮铜贸易有限公司      | 香港跑马地  | 金属材料及其制品的进出口业务         | 本公司控股子公司 | 有限责任公司 | 陈东    |
| 越南海亮金属制品有限公司     | 越南西宁省  | 铜及铜合金制品生产、加工、销售；废旧金属回收 | 本公司控股子公司 | 有限责任公司 | 方贤根   |

## (二) 不存在控制关系的关联方

| 关联方名称            | 与本企业关系                        |
|------------------|-------------------------------|
| 美国 Z&P 公司        | 本公司外方股东                       |
| 海亮集团（美国）有限公司     | 本公司控股股东之子公司，同一实际控制人           |
| 海亮集团上海有限公司       | 本公司控股股东之子公司，同一实际控制人           |
| 浙江尤尼克管业有限公司      | 本公司控股股东之子公司，同一实际控制人           |
| 上海海亮控股集团有限公司     | 本公司控股股东之子公司，同一实际控制人           |
| 重庆海宇置业集团有限公司     | 本公司控股股东之子公司，同一实际控制人           |
| 诸暨市海亮外国语学校       | 本公司控股股东之下属单位，同一实际控制人          |
| 私立诸暨高级中学         | 本公司控股股东之下属单位，同一实际控制人          |
| 浙江恒固包装有限公司       | 本公司控股股东之参股公司                  |
| 诸暨市新星水暖管道检测有限公司  | 本公司控股股东之参股公司                  |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 本公司控股股东之参股公司，同一实际控制人          |
| 浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司 | 本公司控股股东之参股公司，同一实际控制人          |
| 诸暨海亮花园酒店有限公司     | 本公司控股股东之参股公司，同一实际控制人          |
| 诸暨市恒昌养殖有限公司      | 本公司控股股东之参股公司，同一实际控制人          |
| 上海万钰祥金属材料有限公司    | 本公司控股股东之参股公司，同一实际控制人          |
| 浙江升捷货运有限公司       | 本公司控股股东之孙公司，上海海亮控股集团有限公司之子公司  |
| 冯亚丽              | 本公司实际控制人之姐姐，海亮集团董事长           |
| 冯苗亚              | 本公司实际控制人之姐姐，海亮集团诸暨废旧金属有限公司前股东 |
| 唐吉苗              | 本公司控股股东之姐夫，冯亚丽之配偶             |
| 朱爱花              | 本公司实际控制人之配偶，浙江科宇金属材料有限公司前股东   |
| 唐鲁               | 本公司实际控制人之外甥，冯亚丽之子             |
| 杨林               | 本公司实际控制人之外甥，本公司董事、副总经理        |
| 杨飞               | 本公司实际控制人之外甥女、浙江科宇金属材料有限公司前股东  |

附注：浙江尤尼克管业有限公司即为原浙江海亮塑胶管道有限公司。

## 三、关联交易情况及其对财务状况和经营成果的影响

公司报告期内的关联交易较多，主要包括以下三个方面：第一，报告期之初海亮集团执行效率优先、统一购销、统一结算的管理原则，导致 2004 年、2005 年海亮股份向关联方采购主要原材料、对关联方销售部分产品的关联交易金额较大，资金相互占用的往来较多，这一现象在公司进入上市辅导期后逐步得以纠正，2006 年后基本上不再发生；第二，为实现铜加工业务的整体上市，报告期内公司发生了一系列的对关联公司的股权收购行为，该等关联交易消除了潜在的同业竞争，

降低了持续关联交易的比例；第三，公司将产品运输、包装等部分非核心业务按市场化价格外包给关联公司，并向关联方租赁了少量的土地和厂房，该等关联交易将持续存在，但金额不会超过营业成本的 0.5%，不会影响公司的独立运作能力。

总体而言，公司在报告期内的关联交易价格公允，且呈现不断减少的趋势：

公司向关联方采购电解铜、铝、锌等主要原材料的关联采购情况表

单位：元

| 关联方名称      | 2007年1-6月 | 2006年度         | 2005年度         | 2004年度         |
|------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 海亮集团及其下属公司 | 0         | 267,107,167.90 | 419,529,126.52 | 890,068,741.61 |
| 占营业成本的比例   | 0         | 4.52%          | 14.44%         | 53.67%         |

根据上表数据，公司 2004 年关联采购比例占比达到 50%以上，但由于主要原材料均属大宗交易品种（有期货交易），采购价格透明、公允，且供应不存在瓶颈，不会构成公司原材料供应上的依赖性。公司自 2005 年起开始独立采购主要原材料，报告期内主要原材料的关联采购金额在营业成本中的占比逐年下降，至 2006 年已经降至 5%以下，2006 年 4 月份以后不再发生关联采购，对公司独立性无重大影响。

报告期内公司向关联方销售铜管产品情况表

单位：元

| 关联方名称        | 销售产品 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度       | 2004年度        |
|--------------|------|-----------|--------|--------------|---------------|
| 海亮集团上海有限公司   | 紫铜管  |           |        |              | 13,330,502.53 |
|              | 盘管   |           |        | 3,344,628.16 | 19,880,645.15 |
| 海亮集团（美国）有限公司 | 盘管   |           |        | 5,316,834.69 |               |
| 合计           |      | -         | -      | 8,661,462.85 | 33,211,147.68 |
| 占营业收入的比例     |      | 0         | 0      | 0.28%        | 1.86%         |

报告期内公司向关联方销售原材料情况表

单位：元

| 关联方名称        | 销售产品  | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度       | 2004年度         |
|--------------|-------|-----------|--------|--------------|----------------|
| 海亮集团上海有限公司   | 电解铜   |           |        |              | 16,067,670.94  |
|              | 精锌    |           |        |              | 5,555,555.56   |
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 回料    |           |        |              | 104,082,600.98 |
|              | 电解铜   |           |        |              | 6,443,711.58   |
|              | 五金材料等 |           |        |              | 2,406,049.92   |
| 上海海亮控股集团有限公司 | 精锌    |           |        | 6,428,111.93 |                |
| 合计           |       |           |        | 6,428,111.93 | 134,555,588.98 |
| 占营业收入的比例     |       | 0         | 0      | 0.21%        | 7.52%          |

根据前表，公司报告期内的关联销售也主要集中于 2004 年，关联销售占比（包括产品销售与材料销售）达到销售收入的 9.38%；2005 年以后，关联销售在公司营业收入中的占比大幅度减少，2005 年占比降至 1%以下，2006 年后该等关联交易完全消除。

海亮集团占用公司资金的情况集中发生于报告期前期，2004 年海亮集团平均每月资金占用余额为 1.26 亿元，占用时间约为 9 个月；2005 年海亮集团平均每月

资金占用余额为 1.85 亿元，占用时间约为 11 个月。2005 年底至今，未再发生海亮集团的资金占用事项。

## 第一项：经常性关联交易

### （一）采购商品或接受劳务

#### 1、向关联方采购电解铜等有色金属材料

为了方便快捷的采购原材料,增加供货渠道,海亮股份除向非关联采购原材料外,还通过关联方采购原材料,包括海亮集团上海有限公司(自 2005 年开始更名为上海万钲祥金属材料有限公司)、海亮集团有限公司、上海海亮控股有限公司、上海万钲祥金属材料有限公司采购原材料。为减少关联交易,规范运作,自 2006 年 4 月开始,海亮股份不再向上述关联方采购原材料。

浙江科宇金属材料有限公司主营业务为铜棒的生产及销售,其铜棒用于海亮股份加工部分铜管产品,为避免同业竞争,减少关联交易,2004 年末海亮股份购买了浙江科宇金属材料有限公司 80%的股权,自 2005 年开始,海亮股份将浙江科宇金属材料有限公司报表纳入合并报表范围,双方发生的关联交易在合并报表中均予以抵销。

#### （1）定价原则

海亮股份向海亮集团上海有限公司、海亮集团有限公司、上海海亮控股有限公司、上海万钲祥金属材料有限公司采购原材料的价格按市场价格确定。

海亮股份向浙江科宇金属材料有限公司采购铜棒的价格按市场价格确定,委托浙江科宇金属材料有限公司加工铜棒(属半成品)的价格根据加工难易程度、损耗大小确定各种铜棒的加工费。

#### （2）交易情况

| 关联方名称         | 采购产品 | 2007 年 1-6 月 | 2006 年度        | 2005 年度        | 2004 年度        |
|---------------|------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 海亮集团上海有限公司    | 电解铜  |              |                |                | 458,421,249.76 |
| 海亮集团有限公司      | 电解铜  |              |                |                | 35,464,925.15  |
| 上海海亮控股集团有限公司  | 电解铜  |              |                | 8,828,893.65   | 34,067,239.38  |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 电解铜  |              | 244,202,659.74 | 361,266,149.61 |                |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 精锌   |              | 22,617,527.14  | 47,001,045.77  |                |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 铝    |              | 286,981.02     |                |                |
| 海亮集团(美国)有限公司  | 电解铜  |              |                | 2,433,037.49   |                |
| 浙江科宇金属材料有限公司  | 铜棒   |              |                |                | 362,115,327.32 |
| 合计            |      |              | 267,107,167.90 | 419,529,126.52 | 890,068,741.61 |
| 占营业成本的比例      |      |              | 4.52%          | 14.44%         | 53.67%         |

(3) 报告期内股份公司向关联方采购的主要原材料金额及占同类采购的比例

①2004 年度

| 关联方          | 购买品种 | 2004 年度  |    |                |          |
|--------------|------|----------|----|----------------|----------|
|              |      | 数量       | 单位 | 金额 (元)         | 占同类业务的比例 |
| 海亮集团上海有限公司   | 电解铜  | 19877580 | KG | 458,421,249.76 | 41.50%   |
| 海亮集团有限公司     | 电解铜  | 1447223  | KG | 35,464,925.15  | 3.21%    |
| 上海海亮控股集团有限公司 | 电解铜  | 1324160  | KG | 34,067,239.38  | 3.08%    |
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 铜棒   | 20206982 | KG | 362,115,327.32 | 84.95%   |
| 合 计          |      |          |    | 890,068,741.61 |          |

②2005 年度

| 关联方            | 购买品种 | 2005 年度       |    |                |          |
|----------------|------|---------------|----|----------------|----------|
|                |      | 数量            | 单位 | 金额 (元)         | 占同类业务的比例 |
| 上海海亮控股集团有限公司   | 电解铜  | 337,804.11    | KG | 8,828,893.65   | 0.87%    |
| 上海万钲祥金属材料有限公司  | 电解铜  | 11,360,845.88 | KG | 361,266,149.59 | 35.52%   |
| 上海万钲祥金属材料有限公司  | 精锌   | 3,894,233.00  | KG | 47,001,045.76  | 57.85%   |
| 海亮集团 (美国) 有限公司 | 电解铜  | 200,936.00    | KG | 2,433,037.49   | 0.24%    |
| 合 计            |      |               |    | 419,529,126.50 |          |

③2006 年度

| 关联方           | 购买品种 | 2006 年度      |    |                |          |
|---------------|------|--------------|----|----------------|----------|
|               |      | 数量           | 单位 | 金额 (元)         | 占同类业务的比例 |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 电解铜  | 5,884,638.04 | KG | 244,202,659.74 | 12.42%   |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 精锌   | 1,242,272.80 | KG | 22,617,527.14  | 9.26%    |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 | 铝    | 14,694.00    | KG | 286,981.02     | 7.30%    |
| 合 计           |      |              |    | 267,107,167.90 |          |

注：为减少关联交易，自 2006 年 4 月开始，海亮股份及其子公司不再从上海万钲祥金属材料有限公司采购原材料。

(4) 报告期内，股份公司向海亮集团上海有限公司、海亮集团有限公司、上海海亮控股有限公司、上海万钲祥金属材料有限公司采购原材料的单价与非关联第三方的价格进行对比。

①2004 年度

| 主要品种 | 采购金额 (元)       | 全年采购量 (KG)    | 平均采购价 (元 / KG) | 向非关联方采购价 (元 / KG) | 价格差异 | 价格差异率 |
|------|----------------|---------------|----------------|-------------------|------|-------|
| 电解铜  | 527,953,414.29 | 22,648,963.00 | 23.31          | 23.69             | 0.38 | 1.60% |

②2005 年度

| 主要品种 | 采购金额 (元) | 全年采购量 (KG) | 平均采购价 (元 / KG) | 向非关联方采购价 (元 / KG) | 价格差异 | 价格差异率 |
|------|----------|------------|----------------|-------------------|------|-------|
|------|----------|------------|----------------|-------------------|------|-------|

|     |                |               |       |       |       |        |
|-----|----------------|---------------|-------|-------|-------|--------|
| 电解铜 | 372,528,080.74 | 11,899,585.99 | 31.31 | 30.21 | -1.1  | -3.64% |
| 精锌  | 47,001,045.76  | 3,894,233.00  | 12.07 | 11.76 | -0.31 | -2.63% |

③2006 年度

| 主要品种 | 采购金额（元）        | 全年采购量（KG）    | 平均采购价（元 / KG） | 向非关联方采购价格（元 / KG） | 价格差异  | 价格差异率  |
|------|----------------|--------------|---------------|-------------------|-------|--------|
| 电解铜  | 244,202,659.74 | 5,884,638.04 | 41.50         | 42.43             | 0.94  | 2.19%  |
| 精锌   | 22,617,527.14  | 1,242,272.80 | 18.21         | 18.15             | -0.05 | -0.12% |
| 铝    | 286,981.02     | 15,694.00    | 18.29         | 18.04             | -0.25 | -0.59% |

说明：

A、由于向上海万钲祥金属材料有限公司采购原料在 2006 年 4 月后未发生，因此在 2006 年度比较关联方与非关联方采购差异时，均采用 2006 年 1-4 月数据。

B、向关联方采购价格与向非关联方采购价格存在差异的说明

近年来，国际、国内有色金属价格大幅波动，市场走势难测，不同时点购入的有色金属价格存在较大差异，向关联方采购的电解铜等原料由于采购时点不同，因而价格上也存在差异。

2004 年度、2005 年度、2006 年 1-4 月向关联方采购电解铜的价格与向非关联方采购的价格差异率分别为 1.60%、-3.64%、2.19%；2005 年度、2006 年度向关联方采购精锌的价格与向非关联方采购的价格差异率分别为-2.63%、-0.12%；2006 年度向关联方采购铝的价格与向非关联方采购价格差异率为-0.59%。由于近几年有色金属价格大幅波动的原因，上述差异在合理范围之内。

（5）报告期内，海亮股份向浙江科宇金属材料有限公司采购原材料的单价与浙江科宇金属材料有限公司向非关联方销售产品的单价进行比较

2004 年度情况：

| 关联方名称 | 采购商品名称 | 采购金额           | 采购数量          | 平均采购单价（元 / KG） | 对非关联方销售金额      | 对非关联方销售数量     | 对非关联方销售平均单价（元 / KG） | 差异金额  | 差异率    |
|-------|--------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------------|-------|--------|
| 科宇公司  | 铜棒     | 353,912,361.30 | 18,673,764.50 | 18.95          | 447,101,658.94 | 23,830,420.06 | 18.76               | -0.19 | -1.02% |
| 科宇公司  | 委托加工铜棒 | 8,202,966.03   | 4,840,552.50  | 1.69           |                |               |                     |       |        |
| 合计    |        | 362,115,327.33 | 23,514,317.00 |                | 456,024,396.70 | 26,786,410.46 |                     |       |        |

附注：海亮股份向浙江科宇金属材料有限公司采购铜棒的单价与浙江科宇金属材料有限公司向非关联方销售铜棒的单价差异率为-1.02%，差异原因为采购时点不同，铜价不一样，差异在合理范围之内。

## 2、向浙江恒固包装材料有限公司采购包装材料

### （1）定价原则

2005 年 4 月 27 日，海亮股份及科宇公司与浙江恒固包装材料有限公司签订了《包装材料购销合同》，并于 2006 年 4 月 27 日、2007 年 4 月 27 日续签，合同

有效期至 2008 年 4 月 26 日。协议约定由浙江恒固包装材料有限公司根据海亮股份提供的外销铜制品所需包装材料的规格、型号，向海亮股份及子公司提供各种外销铜制品所需的包装材料。定价原则为按照成本加成的方法确定包装材料的销售价格。

## (2) 收费标准

采购包装材料具体的计价标准为：

| 单位名称       | 项目名称        | 单价          |
|------------|-------------|-------------|
| 股份公司直管事业部  | 九夹板木箱       | 45 元/每平方米   |
| 股份公司直管事业部  | 密度板、木框架     | 2300 元/每平方米 |
| 股份公司盘管事业部  | 三脚木托架       | 40 元 / 只    |
| 股份公司盘管事业部  | 木条          | 1500 元/每平方米 |
| 股份公司铜管道事业部 | 九夹板木箱       | 48 元/每平方米   |
| 科宇公司       | 木托架 850*850 | 35 元一只      |
| 科宇公司       | 木托架 850*450 | 45 元一只      |

## (3) 报告期内发生的上述关联交易情况

| 关联方名称        | 采购产品 | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度      | 2005 年度    |
|--------------|------|--------------|--------------|------------|
| 浙江恒固包装材料有限公司 | 包装材料 | 2,861,967.05 | 5,249,270.08 | 725,765.00 |
| 合计           |      | 2,861,967.05 | 5,249,270.08 | 725,765.00 |
| 占营业成本的比例     |      | 0.09%        | 0.09%        | 0.02%      |

## 3、向浙江尤尼克塑胶管道有限公司采购塑胶管道

### (1) 定价原则

根据海亮股份与浙江尤尼克塑胶管道有限公司分别于 2005 年 4 月 5 日、2006 年 3 月 8 日、2007 年 1 月 11 日签订的《塑胶管道销售合同》，海亮股份报告期内向浙江尤尼克塑胶管道有限公司采购了工程用塑胶管道。按市场价格作为定价原则。

浙江海亮塑胶管道有限公司于 2007 年 1 月 17 日更名为浙江尤尼克塑胶管道有限公司，已办理工商变更登记手续。

### (2) 报告期内发生的上述关联交易情况

| 关联方名称         | 采购产品 | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度      | 2005 年度    |
|---------------|------|--------------|--------------|------------|
| 浙江尤尼克塑胶管道有限公司 | 购材料  | 287,297.84   | 1,032,982.14 | 399,297.84 |
| 合计            |      | 287,297.84   | 1,032,982.14 | 399,297.84 |
| 占营业成本的比例      |      | 0.01%        | 0.02%        | 0.01%      |

## 4、采购铜砂铜块及委托加工含铜炉灰

### (1) 定价原则

海亮股份于 2005 年 3 月 5 日与诸暨市众得安金属再生利用有限公司签订的《采购铜砂铜块合同》，并于 2006 年 2 月 27 日续签，合同有效期至 2006 年 5 月 31 日。合同约定海亮股份向诸暨市众得安金属再生利用有限公司回购含铜炉灰熔炼形成的铜砂铜块产品。同时海亮股份于 2006 年 5 月 25 日与诸暨市众得安金属再生利用有限公司签订《委托加工协议》，合同约定自 2006 年 6 月 1 日起，海亮

股份的含铜炉灰不再销售给诸暨市众得安金属再生利用有限公司，而是将海亮股份生产过程中形成的含铜炉灰委托给其熔炼加工成铜块，同时由海亮股份向其支付委托加工费。

根据双方约定，诸暨市众得安金属再生利用有限公司向海亮股份销售从铜砂铜块按照上月电解铜长江现货平均价为依据，以一定的折算比率来确定含铜砂铜块的价格。自2006年6月1日起改为委托加工铜炉灰的方式。

(2) 收费标准

具体销售价格及委托加工费的定价标准为：

①采购铜砂价格表

| 名称      | 上月电解铜长江现货平均价 | 59 铜砂 |                   | 65 铜砂 |                   | 紫铜砂   |                   | H77-2 铜砂 |                   |
|---------|--------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|----------|-------------------|
|         |              | 铜砂价   | 折算比率<br>(占电解铜价格%) | 铜砂价   | 折算比率<br>(占电解铜价格%) | 铜砂价   | 折算比率<br>(占电解铜价格%) | 铜砂价      | 折算比率<br>(占电解铜价格%) |
| 折算比率及价格 | A            | 0.4a  | 40                | 0.44a | 44                | 0.59a | 59                | 0.49a    | 49                |

②采购铜块价格表

| 名称      | 上月电解铜长江现货平均价 | 59 铜块 |                   | 65 铜块 |                   | 紫铜块   |                   | H77-2 铜块 |                   |
|---------|--------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|----------|-------------------|
|         |              | 铜块价   | 折算比率<br>(占电解铜价格%) | 铜块价   | 折算比率<br>(占电解铜价格%) | 铜块价   | 折算比率<br>(占电解铜价格%) | 铜块价      | 折算比率<br>(占电解铜价格%) |
| 折算比率及价格 | a            | 0.65a | 65                | 0.70a | 70                | 0.90a | 90                | 0.74a    | 74                |

③2006 年委托加工费标准

| 名称       | 应收加工费 (元/吨) | 总出砂/吨 | 回交粗砂 | 细砂  | 并块折率 | 回交铜块 |
|----------|-------------|-------|------|-----|------|------|
| 59 铜灰    | 450         | 520   | 150  | 370 | 60%  | 220  |
| 紫铜灰      | 550         | 450   | 290  | 160 | 80%  | 125  |
| 65 铜灰    | 550         | 520   | 160  | 360 | 51%  | 185  |
| H77-2 铜灰 | 550         | 530   | 290  | 240 | 70%  | 165  |

④2007 年 1-6 月委托加工费标准

| 名称       | 应收加工费   | 总出砂 (公斤/吨) |
|----------|---------|------------|
| 59 铜灰    | 350 元/吨 | 470        |
| 紫铜灰      | 350 元/吨 | 350        |
| 65 铜灰    | 350 元/吨 | 480        |
| H77-2 铜灰 | 350 元/吨 | 480        |
| 白铜灰      | 350 元/吨 | 据实计算       |

说明：2007 年 1-6 月加工费标准较 2006 年降低，主要原因为 2007 年 1-6 月较 2006 年度减少铜砂并块工序，从而使委托加工费标准降低。

(3) 报告期内发生的上述关联交易情况

①2005 年度

| 关联方名称       | 采购产品  | 2005 年度      |            |       |
|-------------|-------|--------------|------------|-------|
|             |       | 金额           | 数量 (KG)    | 平均单价  |
| 众得安金属再生利用公司 | 一级废黄铜 | 6,216,786.29 | 330,620.00 | 18.80 |
| 众得安金属再生利用公司 | 五级废黄铜 | 6,629,573.43 | 603,510.00 | 10.99 |
| 众得安金属再生利用公司 | 一级废紫铜 | 55,521.37    | 2,020.00   | 27.49 |

|             |       |               |            |       |
|-------------|-------|---------------|------------|-------|
| 众得安金属再生利用公司 | 二级废紫铜 | 516,683.78    | 20,590.00  | 25.09 |
| 合计          |       | 13,418,564.87 | 956,740.00 |       |
| 占营业收入的比例    |       | 0.46%         |            |       |

②2006 年度

| 关联方名称       | 销售产品     | 2006 年度       |              |       |
|-------------|----------|---------------|--------------|-------|
|             |          | 金额            | 数量 (KG)      | 平均单价  |
| 众得安金属再生利用公司 | 紫铜       | 3,264,847.28  | 62,042.24    | 52.62 |
| 众得安金属再生利用公司 | H77-2 铜块 | 880,750.32    | 26,476.71    | 33.27 |
| 众得安金属再生利用公司 | 一级废黄铜    | 9,163,159.91  | 312,528.00   | 29.32 |
| 众得安金属再生利用公司 | 五级废黄铜    | 5,846,914.62  | 266,500.00   | 21.94 |
| 众得安金属再生利用公司 | 铜灰加工费    | 792,690.05    | 1,780,913.00 | 0.45  |
| 合计          |          | 19,948,362.18 | 2,448,459.95 |       |
| 占营业收入的比例    |          | 0.34%         |              |       |

③2007 年 1-6 月

| 关联方名称            | 销售产品  | 2007 年 1-6 月 |              |      |
|------------------|-------|--------------|--------------|------|
|                  |       | 金额           | 数量           | 平均单价 |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 铜灰加工费 | 456,292.84   | 1,844,840.00 | 0.25 |
| 合计               |       |              |              |      |
| 占营业收入的比例         |       | 0.01%        | 1,844,840.00 |      |

5、委托浙江铭阳新材料有限公司加工铜锭以及采购零星材料

(1) 定价原则

海亮股份用电进行熔炼，浙江铭阳新材料有限公司用天然气进行熔炼，由于 2004 年浙江省电力供应紧张，为避免生产受到过大影响，海亮股份在用电紧张的时候委托浙江铭阳新材料有限公司加工铜锭。

2004 年 3 月 20 日海亮股份与浙江铭阳新材料有限公司签订了《委托加工铜锭协议》。根据协议约定，委托加工费采用成本加成方法来确定，即在人工成本、制造费用等的基础上加上一定比例的利润来确定加工费。

向浙江铭阳新材料有限公司采购的铜杆及其他材料按材料成本加一定的利润确定。

(2) 报告期内发生的上述关联交易情况

| 关联方名称       | 2004 年度 |              |               |                |
|-------------|---------|--------------|---------------|----------------|
|             | 主要品种    | 金额 (元)       | 全年采购量 (KG)    | 平均采购价 (元 / KG) |
| 浙江铭阳新材料有限公司 | 铜锭加工费   | 5,227,982.38 | 19,457,036.00 | 0.2687         |
| 浙江铭阳新材料有限公司 | 铜杆      | 692,624.76   | 28,608.00     | 24.21          |
| 浙江铭阳新材料有限公司 | 其他材料    | 192,531.18   |               |                |
| 合计          |         | 6,113,138.32 | 19,485,644    |                |
| 占营业成本的比例    |         | 0.37%        |               |                |

附注：海亮股份于 2004 年收购了浙江铭阳新材料有限公司 58% 的股权，2005 年度又收购了 42% 的股权，并于 2005 年将浙江铭阳新材料有限公司注销并入海亮股份，因此，自 2005 年开始未发生关联交易。

6、采购设备

### (1) 定价原则

2004年4月25日海亮股份与绍兴金氏机械设备有限公司签订《设备采购合同》，合同约定由绍兴金氏机械设备有限公司为海亮股份生产盘拉机、复绕机等设备。定价原则为按绍兴金氏机械设备有限公司采购原材料的成本加一定的利润确定。

### (2) 报告期内发生的上述关联交易情况

| 关联方名称        | 采购产品               | 2004年度        |
|--------------|--------------------|---------------|
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | φ2130 盘拉机          | 7,600,000.00  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | DDL 二联拉拔机          | 2,817,000.00  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | KZ-P-1B/8 复合成型机 1# | 850,000.00    |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | 复绕机 2 台 (第 1 期)    | 1,300,000.00  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | φV 型内螺纹机           | 3,600,000.00  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | IGT-50-SP-LW 内螺纹机  | 3,700,000.00  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | 8T 竖炉/6175M-00 熔化炉 | 650,000.00    |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | φ1230 复绕机          | 4,405,801.81  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司 | KZ-P-1B/8 复合成型机 3# | 850,000.00    |
| 合计           |                    | 25,772,801.81 |

说明：海亮股份于 2004 年收购了绍兴金氏机械设备有限公司 60% 的股权，从 2005 年开始，将绍兴金氏机械设备有限公司利润表纳入合并报表范围，发生的关联交易在合并报表中抵销。

(3) 绍兴金氏机械设备有限公司 2004 年度的毛利率为 14%，向绍兴金氏机械设备有限公司采购设备的价格处于合理水平。

## 7、运输服务

2004 年 4 月 27 日，海亮股份及下属子公司与浙江升捷货运有限公司签订了《委托运输协议》，并于 2005 年 4 月 27 日、2006 年 4 月 27 日、2007 年 4 月 27 日续签，合同有效期至 2008 年 4 月 26 日。协议约定由浙江升捷货运有限公司提供物流运输方面的服务。

### (1) 服务范围

股份公司及下属子公司委托浙江升捷货运有限公司运输的种类包括：股份公司经销的各类产品、采购的原料，以及股份公司临时委托发运的其他货物（不含危险品）。货物运输的区域为：股份公司经销各类产品的所有发送和到达区域。

### (2) 运费的确定、结算及支付

①由股份公司和升捷货运公司根据货物地点、到货区域、装卸货时间、装卸货地点、配载吨位及线路，结合运输服务质量要求及道路行使费用，共同制定运输价格表，实行定价操作。

②价格表依据交通部、国家发展计划委员会《汽车运价规则》以及运输市场状况制定，只有在国家道路运输管理政策调整和运输市场发生重大变化时，由双方协商调整，否则不得随意变动。

③升捷货运公司凭股份公司签收的《运费结算单》的实收吨位，对照相应价格表进行核算，并开具运费发票，每月按实际发生额结算一次。

④当前执行的运费价格表主要地区价格如下：

| 目的地 | 里程(公里) | 运价      |            | 目的地       | 里程(公里) | 运价      |            |
|-----|--------|---------|------------|-----------|--------|---------|------------|
|     |        | 5吨以内(元) | 5-10吨(元/吨) |           |        | 5吨以内(元) | 5-10吨(元/吨) |
| 诸暨  | 40     | 320     | 74         | 路桥        | 300    | 1320    | 254        |
| 绍兴  | 50     | 420     | 92         | 玉环        | 340    | 1420    | 272        |
| 萧山  | 60     | 420     | 92         | 象山        | 300    | 1520    | 290        |
| 牌头  | 80     | 420     | 92         | 瑞安、温州(盘管) | 490    | 1920    | 362        |
| 杭州  | 80     | 520     | 110        | 瑞安、温州(直管) | 490    | 1920    | 270        |
| 富阳  | 100    | 520     | 110        | 临海        | 300    | 1320    | 254        |
| 义乌  | 100    | 520     | 110        | 溧阳        | 330    | 1520    | 290        |
| 屠甸  | 140    | 770     | 155        | 太仓        | 290    | 1570    | 299        |
| 上虞  | 120    | 620     | 128        | 泰州        | 380    | 1720    | 326        |
| 汤浦  | 110    | 520     | 110        | 温岭        | 320    | 1320    | 254        |
| 余姚  | 140    | 670     | 137        | 芜湖        | 400    | 1720    | 326        |
| 慈溪  | 160    | 720     | 146        | 九江        | 600    | 3220    | 650        |
| 东阳  | 140    | 620     | 128        | 江都        | 500    | 3020    | 560        |
| 永康  | 160    | 770     | 155        | 连云港       | 800    | 4020    |            |
| 宁波  | 180    | 920     | 182        | 常州        | 330    | 1720    | 308        |
| 宁海  | 240    | 1220    | 236        | 长兴        | 180    | 1300    | 220        |
| 大榭  | 240    | 1220    | 236        | 无锡        | 290    | 1470    | 281        |
| 北仑  | 220    | 1220    | 236        | 武进        | 330    | 1620    | 308        |
| 苏州  | 240    | 1320    | 254        | 江阴        | 330    | 1720    | 326        |
| 昆山  | 250    | 1420    | 272        | 新昌        | 160    | 670     | 137        |
| 上海  | 270    | 1420    | 272        |           |        |         |            |

(3) 报告期内发生的上述关联交易情况

| 关联方名称      | 项目名称     | 2007年1-6月    | 2006年度       | 2005年度       | 2004年度       |
|------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 浙江升捷货运有限公司 | 运输费      | 3,252,186.69 | 5,493,605.06 | 5,216,072.65 | 4,156,456.29 |
|            | 占营业成本的比例 | 0.10%        | 0.09%        | 0.18%        | 0.25%        |

## 8、检测服务

(1) 服务范围

2005年4月27日，海亮股份与诸暨市新星水暖管道检测有限公司签订了《铜管检测服务协议》，并于2006年4月27日、2007年4月27日续签，合同有效期至2008年4月26日。协议约定由诸暨市新星水暖管道检测有限公司提供铜管检测，检测项目主要有光谱分析、拉伸试验、金相分析、清洁度试验等。

(2) 定价原则及收费标准

经双方协商，检测费的确定标准是在检测设备折旧费、人工成本等检测成本的基础上加上一定比例的利润来确定的，具体的收费标准为：

| 检测项目 | 收费标准   |
|------|--------|
| 光谱检测 | 6.8元/个 |
| 拉伸试验 | 16元/个  |

|       |        |
|-------|--------|
| 金相分析  | 20 元/个 |
| 清洁度试验 | 30 元/个 |

(3) 报告期内发生的上述关联交易情况

| 关联方名称           | 采购产品 | 2007 年 1-6 月 | 2006 年度      | 2005 年度    |
|-----------------|------|--------------|--------------|------------|
| 诸暨市新星水暖管道检测有限公司 | 检测费  | 317,338.46   | 1,243,468.12 | 812,565.33 |
| 合计              |      | 317,338.46   | 1,243,468.12 | 812,565.33 |
| 占营业成本的比例        |      | 0.01%        | 0.02%        | 0.03%      |

(二) 销售商品或提供劳务

1、销售铜管产品

为了拓宽产品销售渠道，海亮股份 2004 年度、2005 年度向关联方销售了少量的产品，包括海亮集团上海有限公司、海亮集团（美国）有限公司。为减少关联交易，规范运作，自 2006 年开始，海亮股份不再向上述关联方销售产品。

(1) 定价原则

公司向其关联公司销售商品的价格以市场价格作为定价原则。

(2) 交易情况

| 关联方名称        | 销售产品 | 2007 年 1-6 月 | 2006 年度 | 2005 年度      | 2004 年度       |
|--------------|------|--------------|---------|--------------|---------------|
| 海亮集团上海有限公司   | 紫铜管  |              |         |              | 13,330,502.53 |
|              | 盘管   |              |         | 3,344,628.16 | 19,880,645.15 |
| 海亮集团（美国）有限公司 | 盘管   |              |         | 5,316,834.69 |               |
| 合计           |      | -            | -       | 8,661,462.85 | 33,211,147.68 |
| 占营业收入的比例     |      |              |         | 0.28%        | 1.86%         |

(3) 报告期内股份公司向关联方销售的主要商品金额及占同类销售的比例

①2004 年度

| 关联方        | 销售品种 | 2004 年度    |    |               |             |
|------------|------|------------|----|---------------|-------------|
|            |      | 数量         | 单位 | 金额（元）         | 占同类业务的比例（%） |
| 海亮集团上海有限公司 | 紫铜管  | 523,814.60 | KG | 13,330,502.53 | 2.48%       |
| 海亮集团上海有限公司 | 盘管   | 688,800.90 | KG | 19,880,645.15 | 2.26%       |

②2005 年度

| 关联方          | 销售品种 | 2005 年度    |    |              |             |
|--------------|------|------------|----|--------------|-------------|
|              |      | 数量         | 单位 | 金额（元）        | 占同类业务的比例（%） |
| 海亮集团上海有限公司   | 盘管   | 110,745.00 | KG | 3,344,628.16 | 3.09%       |
| 海亮集团（美国）有限公司 | 盘管   | 141,065.92 | KG | 5,316,834.69 | 0.99%       |

(4) 报告期内，股份公司向关联方销售产成品的价格与非关联第三方的价格进行对比。

①2004 年度

| 主要产品种 | 销售金额（元）       | 全年销售量（KG）  | 平均销售单价（元 / KG） | 向非关联方销售价格（元 / KG） | 价格差异  | 价格差异率  |
|-------|---------------|------------|----------------|-------------------|-------|--------|
| 紫铜管   | 13,330,502.53 | 523,814.60 | 25.45          | 25.72             | 0.27  | 1.04%  |
| 盘管    | 19,880,645.15 | 688,800.90 | 28.86          | 28.04             | -0.83 | -2.95% |

②2005 年度

| 主要品种   | 销售金额<br>(元)  | 全年销售量<br>(KG) | 向关联方销售<br>的平均单价(元<br>/ KG) | 向非关联方销售<br>的平均单价(元/<br>KG) | 价格差异  | 价格差<br>异率 |
|--------|--------------|---------------|----------------------------|----------------------------|-------|-----------|
| 盘管(国内) | 3,344,628.16 | 110,745.00    | 30.20                      | 32.44                      | 2.24  | 6.90%     |
| 盘管(出口) | 5,316,834.69 | 141,065.92    | 37.69                      | 35.98                      | -1.71 | -4.75%    |

A、2005 年度对国内关联方的盘管销售均发生在 2005 年 1 月，因此，向非关联方销售的价格采用 2005 年 1 月的国内销售数据作为计算基础。对国外关联方的盘管销售发生在不同的月份，因此向非关联方销售的平均单价采用全年的出口销售数据作为计算基础。

B、向关联方销售的平均单价与向非关联方销售的平均单价存在差异的说明

海亮股份产品销售的定价方式为铜价加加工费，铜价一般采用订立合同当日长江现货价或 LME 价为基础确定，在铜价近年大幅波动的情况下，不同时点签订的合同，铜价会出现较大差异，在市场剧烈波动的情况下，即使相隔一天时间，铜价也会出现 10%左右的上升或下跌，因此，不同时点签订的销售合同，销售价格也会出现较大差异。2004 年度铜管、盘管向关联方销售的价格与向非关联方销售的价格差异率分别为 1.04%、-2.95%；2005 年度国内销售的盘管、国外销售的盘管向关联方销售的价格与向非关联方销售的价格差异率分别为 6.90%、-4.75%，上述差异率在合理范围之内。

## 2、销售机械产品

### (1) 定价原则

按绍兴金氏机械设备有限公司采购原材料的成本加一定的利润确定。

### (2) 交易情况

| 关联方名称      | 销售产品 | 2007 年 1-6 月 | 2006 年度 | 2005 年度      |
|------------|------|--------------|---------|--------------|
| 上海海亮铜业有限公司 | 拉拔机等 |              |         | 9,264,957.25 |
| 合计         |      |              |         | 9,659,842.72 |
| 占营业收入的比例   |      |              |         | 0.31%        |

说明：系绍兴金氏机械设备有限公司将机械产品销售给上海海亮铜业有限公司，双方自 2005 年开始均属海亮股份之子公司。上海海亮铜业有限公司成立于 2005 年，属海亮股份控股子公司，2005 年度根据财政部财会二字（1996）《关于合并会计报表合并范围请示的复函》文件的规定，计算的相关比率均为 10%以下，故 2005 年度未纳入合并范围。2006 年度由于上海海亮铜业有限公司生产经营规模扩大，将上海海亮铜业有限公司纳入 2006 年度合并报表范围，因此，从 2006 年开始，双方关联交易在合并报表中均予以抵销。

## 3、销售材料

海亮股份 2004 年度、2005 年度向海亮集团上海有限公司、上海海亮控股集团有限公司销售了部分电解铜和精锌，原因为海亮股份在库存较多时，为加快资金流转，减少铜价波动带来的风险，销售了部分原材料。为了减少关联交易，规范运作，自 2006 年开始，海亮股份不再向上述关联方销售原材料。

浙江科宇金属材料有限公司生产用的主要原材料为废铜及部分电解铜，海亮股份 2004 年度对浙江科宇金属材料有限公司的关联交易主要为销售回料（即在生产过程中产生的边角料，可熔炼后回收再用），海亮股份在库存多余并且浙江科宇金属材料有限公司需要的情况下，向浙江科宇金属材料有限公司销售电解铜及五金材料。为避免同业竞争，减少关联交易，2004 年末海亮股份购买了浙江科宇金属材料有限公司 80%的股权，自 2005 年开始，海亮股份将浙江科宇金属材料有限公司全部报表纳入合并报表范围，自 2005 年开始双方发生的关联交易在合并报表中均予以抵销。

(1) 定价原则

海亮股份向海亮集团上海有限公司、上海海亮控股集团有限公司销售原材料按市场价格作为定价原则。

海亮股份销售给浙江科宇金属材料有限公司的电解铜及五金材料按市场价格作为定价原则。

浙江科宇金属材料有限公司向关联方采购的多为该等公司的残次品、边角废料，品种、纯度、种类非常复杂；加之浙江科宇金属材料有限公司对外采购的废铜也是交易频繁、单次数量少，品种多样，很难像电解铜一样有统一的市场价格，所以浙江科宇金属材料有限公司采购废铜时通常采用以当期电解铜价格上减去相应金额（根据品种不同、级次的不同，价格也不一样）的方法来确定。

(2) 交易情况

| 关联方名称        | 销售产品  | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度 | 2005 年度      | 2004 年度        |
|--------------|-------|--------------|---------|--------------|----------------|
| 海亮集团上海有限公司   | 电解铜   |              |         |              | 16,067,670.94  |
|              | 精锌    |              |         |              | 5,555,555.56   |
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 回料    |              |         |              | 104,082,600.98 |
|              | 电解铜   |              |         |              | 6,443,711.58   |
|              | 五金材料等 |              |         |              | 2,406,049.92   |
| 上海海亮控股集团有限公司 | 精锌    |              |         | 6,428,111.93 |                |
| 合计           |       |              |         | 6,428,111.93 | 134,555,588.98 |
| 占营业收入的比例     |       |              |         | 0.21%        | 7.52%          |

(3) 报告期内向浙江科宇金属材料有限公司销售材料的毛利率分析

| 关联方名称        | 商品名称  | 销售额            | 成本             | 毛利           | 毛利率   |
|--------------|-------|----------------|----------------|--------------|-------|
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 回料    | 104,082,600.98 | 103,076,888.03 | 1,005,712.95 | 0.97% |
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 阴极铜   | 6,443,711.58   | 6,347,720.24   | 95,991.34    | 1.49% |
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 五金材料等 | 2,406,049.92   | 2,376,123.89   | 29,926.03    | 1.24% |

(4) 报告期内，股份公司向关联方销售电解铜及精锌的价格与市场价格进行对比。

①2004 年度

| 关联方名称        | 商品名称 | 销售额           | 销售量        | 单价    | 当月长江现货平均价 | 差异   | 差异率    |
|--------------|------|---------------|------------|-------|-----------|------|--------|
| 上海海亮控股集团有限公司 | 电解铜  | 16,067,670.94 | 606,425.00 | 26.50 | 29.82     | 3.32 | 11.13% |

|                  |    |              |            |       |       |      |       |
|------------------|----|--------------|------------|-------|-------|------|-------|
| 上海海亮控股集团<br>有限公司 | 精锌 | 5,555,555.56 | 500,000.00 | 11.11 | 11.38 | 0.26 | 2.37% |
|------------------|----|--------------|------------|-------|-------|------|-------|

## ②2005 年度

| 关联方名称        | 商品<br>名称 | 销售额          | 销售量        | 单价    | 当月长江现<br>货平均价 | 差异    | 差异率    |
|--------------|----------|--------------|------------|-------|---------------|-------|--------|
| 上海海亮控股集团有限公司 | 精锌       | 6,428,111.93 | 503,038.00 | 12.78 | 12.12         | -0.66 | -5.45% |

说明：A、2004 年度电解铜销售发生在 2004 年 10 月，精锌销售发生在 2004 年 11 月，故与当月上海长江有色金属市场（简称“长江现货”）平均价进行比较时，电解铜采用 2004 年 10 月电解铜长江现货平均价进行比较，精锌采用 2004 年 11 月精锌长江现货价进行比较。

B、2005 年度精锌销售发生在 2005 年 1 月，故与当月长江现货平均价进行比较时，采用 2005 年 1 月精锌长江现货平均价进行比较。

## C、向关联方销售的单价与当月长江现货平均价差异的说明

2004 年度销售电解铜、精锌与同类商品当月长江现货平均价差异分别为 11.13%、2.37%；2005 年度销售精锌与同类商品当月长江现货平均价差异为-5.45%。差异的原因在于近年有色金属价格大幅波动，采购时点不同，价格也相差较大。上述差异在合理范围之内。

(5) 报告期内，海亮股份向浙江科宇金属材料有限公司销售回料（即铜管生产过程产生边角料等）以及浙江科宇金属材料有限公司向非关联方采购废铜的单价进行比较：

单位：元/KG

| 销售商品名称    | 销售金额                  | 销售数量(KG)            | 平均销售单价 | 对非关联方采购金额             | 对非关联方采购数量            | 对非关联方采购平均单价 | 差异金额  | 差异率(%) |
|-----------|-----------------------|---------------------|--------|-----------------------|----------------------|-------------|-------|--------|
| 一级废紫铜     | 29,824,691.20         | 1,281,072.60        | 23.28  | 269,766,008.41        | 11,824,763.00        | 22.81       | -0.47 | -2.06  |
| 二级废紫铜     | 557,994.13            | 27,259.00           | 20.47  | 109,486,654.93        | 5,050,950.70         | 21.68       | 1.21  | 5.58   |
| 一级废黄铜     | 73,524,683.17         | 4,252,398.70        | 17.29  | 19,229,599.80         | 1,244,690.70         | 15.45       | -1.84 | -11.91 |
| 废杂铝       | 175,232.48            | 14,035.00           | 12.49  | 905,227.61            | 61,654.50            | 14.68       | 2.20  | 14.92  |
| <b>合计</b> | <b>104,082,600.98</b> | <b>5,574,765.30</b> |        | <b>399,387,490.75</b> | <b>18,182,058.90</b> |             |       |        |

说明：海亮股份向浙江科宇金属材料有限公司销售回料与浙江科宇金属材料有限公司向非关联方采购废铜的单价，按一级废紫铜、二级废紫铜、一级废黄铜、废杂铝比较，差异率分别为-2.06%、5.58%、-11.91%、14.92%，原因主要为：

①由于废杂铜按其含铜量不同或含铜的质地不同，分为不同的等级，不同等级的废杂铜价格不同，单位价格相差较大；

②废铜的价格是根据废铜品级不同参照采购时电解铜的价格（一般是长江现货价）扣除一定金额后确定，因此，在电解铜价格波动较大的情况下，采购时点不同，废铜价格也会存在较大差异；

③浙江科宇金属材料有限公司从非关联方购入的废铜，一般是从废品回收公司购入，废品回收公司主要从个人手中收购废铜，杂质较多，而从海亮股份购入的废铜，主要为电解铜边角料，杂质少，含铜量高，故价格会存在差异。

#### 4、销售含铜炉灰

##### (1) 定价原则

海亮股份分别于2004年2月15日与海亮集团诸暨废旧金属有限公司签订《销售含铜炉灰合同》，合同有效期至2004年12月31日，合同约定海亮股份将2004年度在生产过程中形成的含铜炉灰销售给海亮集团诸暨废旧金属有限公司。

海亮股份于2005年4月5日与诸暨市众得安金属再生利用有限公司签订《销售含铜炉灰合同》，并于2006年2月27日续签，合同有效期至2006年5月31日。合同约定海亮股份将生产过程中产生的含铜炉灰全部销售给诸暨市众得安金属再生利用有限公司。

海亮股份及浙江科宇金属材料有限公司与诸暨市众得安金属再生利用有限公司的关联交易，原采用先销售含铜炉灰给诸暨市众得安金属再生利用有限公司，再向该公司购买铜块的方式，为减少关联交易，自2006年7月起改为委托该公司加工含铜炉灰，支付加工费的方式。

根据合同约定，海亮集团诸暨废旧金属有限公司、诸暨市众得安金属再生利用有限公司向海亮股份收购铜炉灰的价格均按照上月电解铜长江现货平均价为依据，以一定的折算比率来确定含铜炉灰的价格。

##### (2) 收费标准

确定含铜炉灰价格的具体折算比例为：

| 名称      | 上月电解铜长江现货平均价 | 再生59灰 |               | 65灰   |               | 紫铜灰   |               | H77-2灰 |               |
|---------|--------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|--------|---------------|
|         |              | 铜灰价   | 折算比率(占电解铜价格%) | 铜灰价   | 折算比率(占电解铜价格%) | 铜灰价   | 折算比率(占电解铜价格%) | 铜灰价    | 折算比率(占电解铜价格%) |
| 折算比率及价格 | a            | 0.25a | 25            | 0.28a | 28            | 0.42a | 42            | 0.3a   | 30            |

##### (3) 报告期内发生的上述关联交易情况

###### ①2004年度

| 关联方名称          | 销售产品 | 2004年度       |            |      |
|----------------|------|--------------|------------|------|
|                |      | 金额           | 数量         | 平均单价 |
| 海亮集团诸暨废旧金属有限公司 | 含铜炉灰 | 2,260,263.66 | 911,371.00 | 2.48 |
| 合计             |      | 2,260,263.66 | 911,371.00 | 2.48 |
| 占营业收入的比例       |      | 0.13%        |            |      |

###### ②2005年度

| 关联方名称            | 销售产品 | 2005年度        |              |      |
|------------------|------|---------------|--------------|------|
|                  |      | 金额            | 数量           | 平均单价 |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 紫铜灰  | 2,798,284.20  | 290,635.00   | 9.63 |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 黄铜灰  | 11,582,025.95 | 2,468,348.00 | 4.69 |

| 关联方名称            | 销售产品 | 2005 年度       |              |       |
|------------------|------|---------------|--------------|-------|
|                  |      | 金额            | 数量           | 平均单价  |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 铜渣   | 1,387,377.78  | 78,040.00    | 17.78 |
| 合计               |      | 15,767,687.93 | 2,837,023.00 |       |
| 占营业收入的比例         |      | 0.51%         |              |       |

③2006 年度

| 关联方名称            | 销售产品     | 2006 年度       |              |       |
|------------------|----------|---------------|--------------|-------|
|                  |          | 金额            | 数量 (KG)      | 平均单价  |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 紫铜炉灰     | 2,594,011.13  | 171,185.44   | 15.15 |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | H77-2 炉灰 | 1,157,034.07  | 95,851.00    | 12.07 |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 黄铜炉灰     | 11,914,080.36 | 1,222,451.00 | 9.75  |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | H65 炉灰   | 395,800.62    | 36,000.00    | 10.99 |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 五金材料     | 116,140.44    |              |       |
| 合计               |          | 16,177,066.62 | 1,525,487.44 |       |
| 占营业收入的比例         |          | 0.26%         |              |       |

5、销售电力

(1) 服务内容：海亮股份现拥有 2 个变电所，在向海亮股份各车间供电的同时，还通过变电所向相邻的关联公司提供电服务。

(2) 电费的确定、结算及支付

各相邻关联公司的用电量根据电度表的计量数进行确认，电价根据各关联公司分别使用的峰电、尖峰电、谷电的供电局销售价格加上变电所的运行成本进行计算确定，电费按月结清。

(3) 最近三年发生的上述关联交易情况

| 关联方名称         | 销售产品 | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度      | 2005 年度      | 2004 年度      |
|---------------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 浙江科宇金属材料有限公司  | 电力   |              |              |              | 5,837,604.63 |
| 浙江铭阳新材料有限公司   | 电力   |              |              |              | 1,177,248.83 |
| 浙江尤尼克塑胶管道有限公司 | 电力   | 1,565,273.05 | 3,049,720.14 | 1,977,072.56 | 2,150,847.55 |
| 浙江恒固包装材料有限公司  | 电力   | 32,747.37    | 98,383.83    |              |              |
| 合计            |      | 1,598,020.42 | 3,148,103.97 | 1,977,072.56 | 9,165,701.01 |
| 占营业收入的比例      |      | 0.05%        | 0.05%        | 0.06%        | 0.51%        |

6、其他关联销售

(1) 定价原则

对海亮集团有限公司的销售系海亮股份子公司绍兴金氏机械设备有限公司加工的热水罐、广告牌等，定价方式为按原材料成本加一定的利润确定。

对诸暨市众得安金属再生利用有限公司的销售系劳保用品，以市场价销售。

(2) 交易情况

| 关联方名称            | 销售产品   | 2007 年 1—6 月 | 2006 年度    | 2005 年度      |
|------------------|--------|--------------|------------|--------------|
| 海亮集团有限公司         | 销售热水罐等 | 215,145.30   | 429,653.84 | 394,885.47   |
| 诸暨市众得安金属再生利用有限公司 | 劳保用品   | 1,322.74     |            |              |
| 合计               |        | 216,468.04   | 429,653.84 | 9,659,842.72 |
| 占营业收入的比例         |        | 0.01%        | 0.01%      | 0.31%        |

## 第二项 偶发性关联交易

### (一) 关联担保

#### 1、借款担保

近三年及一期关联方为海亮股份借款担保明细如下：

| 关联方名称            | 2007年6月30日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日    | 2004年12月31日    |
|------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 海亮集团有限公司         |               |               | 180,000,000.00 | 346,721,259.26 |
| 海亮集团有限公司、冯海良、冯亚丽 |               |               | 50,000,000.00  |                |
| 冯海良、朱爱花          | 30,000,000.00 | 20,000,000.00 |                |                |
| 海亮集团有限公司、冯亚丽、唐吉苗 | 30,000,000.00 |               |                |                |
| 合计               | 60,000,000.00 | 20,000,000.00 | 230,000,000.00 | 346,721,259.26 |

#### 2、开立信用证担保

近三年及一期关联方为海亮股份开立信用证担保明细如下：

单位：美元

| 关联方名称    | 2007年6月30日    | 2006年12月31日    | 2005年12月31日   |
|----------|---------------|----------------|---------------|
| 海亮集团有限公司 | 88,057,000.00 | 102,232,706.00 | 21,888,640.00 |
| 合计       | 88,057,000.00 | 102,232,706.00 | 21,888,640.00 |

### (二) 提供资金

2004年度至2005年度期间，海亮股份与控股股东海亮集团有限公司存在相互提供资金的情况，主要为海亮股份向海亮集团有限公司提供资金，原因为海亮集团有限公司因开发房地产项目，需较多的流动资金，海亮股份在海亮集团有限公司流动资金紧张时，向海亮集团有限公司提供资金。同时由于2004年度、2005年度铜价开始大幅走高，海亮股份在流动资金紧张时，海亮集团有限公司临时向海亮股份提供资金。海亮股份与海亮集团有限公司之间的资金占用形式主要为资金借款，

2004年7月8日，海亮集团有限公司与海亮股份签订《关于资金拆借的协议》，协议主要内容为：（1）当海亮股份需要向银行融资贷款时，由海亮集团有限公司提供有效担保，但海亮股份不为海亮集团有限公司向银行融资提供任何形式的担保；（2）海亮股份在生产经营过程中需要短期融资，海亮集团有限公司尽可能提供资金；（3）海亮股份在生产经营中若有闲置资金，在海亮集团有限公司需要时，可向海亮股份拆借资金；（4）海亮集团实际控制人冯海良先生对海亮集团所拆借的海亮股份的资金及费用承担连带保证责任。（5）双方相互拆借的资金在一个会计年度内必须结清。

海亮集团有限公司与海亮股份有限公司相互提供资金明细如下：

1、海亮股份向海亮集团有限公司提供资金

| 序号 | 发生时间   | 占用资金形式 | 全年累计发生额          | 用途               | 还款时间   | 全年累计还款金额         | 还款资金来源     | 占款时间(月) | 平均每月占款余额       | 同期1年期贷款利率(月) | 同期1年期存款利率(月) | 对发行人经营业绩的影响  | 计入资本公积的金额    |
|----|--------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|------------|---------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 2004年度 | 借款     | 692,244,332.22   | 用于补充房地产开发所需的流动资金 | 2004年度 | 692,244,332.22   | 银行借款与经营性资金 | 9       | 126,716,867.70 | 0.4858%      | 0.1875%      | 2,138,347.14 | 3,402,347.90 |
| 2  | 2005年度 | 借款     | 1,596,093,428.47 | 用于补充房地产开发所需的流动资金 | 2005年度 | 1,596,093,428.47 | 银行借款与经营性资金 | 11      | 185,478,858.40 | 0.4858%      | 0.1875%      | 3,825,501.45 | 6,086,797.87 |
|    | 合计     |        | 2,288,337,760.69 |                  |        | 2,288,337,760.69 |            |         |                |              |              | 5,963,848.60 | 9,489,145.77 |

2、海亮集团有限公司向海亮股份提供资金

| 序号 | 发生时间   | 占用资金形式 | 全年累计发生额        | 用途       | 还款时间   | 全年累计还款金额       | 还款资金来源 | 占款时间(月) | 平均每月占款余额      | 同期1年期贷款利率(月) | 对发行人经营业绩的影响  |
|----|--------|--------|----------------|----------|--------|----------------|--------|---------|---------------|--------------|--------------|
| 1  | 2004年度 | 借款     | 251,558,425.58 | 用于补充流动资金 | 2004年度 | 251,558,425.58 | 经营性资金  | 3       | 33,716,424.32 | 0.4858%      | 491,416.88   |
| 2  | 2005年度 | 借款     | 124,569,402.79 | 用于补充流动资金 | 2005年度 | 124,569,402.79 | 经营性资金  | 1       | 334,402.79    | 0.4858%      | 1,624.64     |
| 3  | 2006年度 | 借款     | 271,784,589.70 | 用于补充流动资金 | 2006年度 | 271,784,589.70 | 经营性资金  | 6       | 18,721,666.67 | 0.4858%      | 545,736.58   |
|    | 合计     |        | 647,912,418.07 |          |        | 647,912,418.07 |        |         |               |              | 1,038,778.11 |

附注：①全年累计发生额巨大的原因，在于频繁的短期借款还款造成。②平均每月占款余额为每月占款余额之和除以占款月数。

### 3、各年度具体占款情况说明

#### (1) 2004 年度

| 项 目              | 海亮集团有限公司占用海亮股份余额      | 海亮股份占用海亮集团有限公司余额     |
|------------------|-----------------------|----------------------|
| 2004 年 1 月 31 日  |                       | 40,858,663.52        |
| 2004 年 2 月 28 日  | 11,490,115.59         |                      |
| 2004 年 3 月 31 日  |                       | 58,798,054.59        |
| 2004 年 4 月 30 日  | 108,984,616.25        |                      |
| 2004 年 5 月 30 日  | 136,844,361.57        |                      |
| 2004 年 6 月 30 日  | 195,232,937.85        |                      |
| 2004 年 7 月 30 日  | 171,901,071.84        |                      |
| 2004 年 8 月 30 日  | 108,719,493.88        |                      |
| 2004 年 9 月 30 日  | 109,296,692.15        |                      |
| 2004 年 10 月 31 日 | 116,398,039.27        |                      |
| 2004 年 11 月 30 日 | 181,584,480.92        |                      |
| 2004 年 12 月 31 日 |                       | 1,492,554.85         |
| 合计               | 1,140,451,809.32      | 101,149,272.96       |
| 期间               | 9                     | 3                    |
| <b>平均每月占款余额</b>  | <b>126,716,867.70</b> | <b>33,716,424.32</b> |

#### (2) 2005 年度

| 项 目              | 海亮集团有限公司占用海亮股份余额      | 海亮股份占用海亮集团有限公司余额  |
|------------------|-----------------------|-------------------|
| 2005 年 1 月 31 日  | 105,632,928.26        |                   |
| 2005 年 2 月 28 日  | 66,462,928.26         |                   |
| 2005 年 3 月 31 日  | 128,583,928.26        |                   |
| 2005 年 4 月 30 日  | 216,245,554.03        |                   |
| 2005 年 5 月 30 日  | 250,667,336.13        |                   |
| 2005 年 6 月 30 日  | 305,051,336.13        |                   |
| 2005 年 7 月 30 日  | 284,848,923.85        |                   |
| 2005 年 8 月 30 日  | 237,490,295.82        |                   |
| 2005 年 9 月 30 日  | 224,049,055.82        |                   |
| 2005 年 10 月 31 日 | 213,360,155.82        |                   |
| 2005 年 11 月 30 日 | 7,875,000.00          |                   |
| 2005 年 12 月 31 日 |                       | 334,402.79        |
| 合计               | 2,040,267,442.38      | 334,402.79        |
| 期间               | 11.00                 | 1.00              |
| <b>平均每月占款余额</b>  | <b>185,478,858.40</b> | <b>334,402.79</b> |

#### (3) 2006 年 1-6 月

| 项 目             | 海亮股份占用海亮集团有限公司余额 |
|-----------------|------------------|
| 2006 年 1 月 31 日 | -                |
| 2006 年 2 月 28 日 | -                |
| 2006 年 3 月 31 日 | 49,330,000.00    |
| 2006 年 4 月 30 日 | 62,000,000.00    |
| 2006 年 5 月 30 日 | 1,000,000.00     |
| 2006 年 6 月 30 日 | -                |
| 合计              | 112,330,000.00   |
| 平均占款月数          | 6.00             |

|          |               |
|----------|---------------|
| 平均每月占款余额 | 18,721,666.67 |
|----------|---------------|

2004年海亮集团向公司借款的累计发生额为6.92亿元，当年全部还清，当年占用时间为272天，即9个月左右，折算平均每天占用余额为1.35亿元；2005年海亮集团借款累计发生额为15.96亿元，当年全部还清，当年占用时间为327天，即11个月左右，折算平均每天占用余额为2.29亿元；2005年底至今未再发生海亮集团的资金占用事项。

发行人占用海亮集团资金的情况：2004年发行人向海亮集团的借款发生额为2.52亿元，当年还款2.68亿元，占款时间93天，平均每天占用余额为4556万元；2005年借款发生额为1.25亿元，当年还款1.26亿元，占用时间为38天，平均每天占用余额为4323万元；2006年上半年借款发生额为2.61亿元，上半年累计还款2.61亿元，占用时间180天，平均每天占用余额为2419万元。2006年下半年至今，未再发生发行人占用海亮集团资金的情况。

#### 4、报告期内的资金拆借对海亮股份经营业绩的影响

海亮股份与海亮集团相互之间的资金占用均未支付利息。根据财政部2002年下发的《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（财会[2001]64号），上市公司的关联方以支付资金使用费的形式占用上市公司的资金，在符合收入确认条件的前提下，应于取得资金使用费时，冲减当期财务费用；如果取得的资金使用费超过按1年期银行存款利率计算的金额，应将相当于按1年期银行存款利率计算的部分，冲减当期财务费用，超过按1年期银行存款利率计算的部分，计入资本公积（关联交易差价）。

如果对海亮股份向海亮集团提供的资金计算利息，按同期贷款利率计算，则将增加公司2004年度、2005年度利润总额分别为229万元、467万元。如果对海亮集团向海亮股份提供的资金计算利息，按同期1年期贷款利率计算，则2004年度至2006年度海亮股份应减少利润总额分别为68万元、26万元、70万元。

上述两个因素综合起来，则在假定全部资金拆借均按同期银行贷款利率支付利息的情况下，资金拆借对海亮股份报告期内的净影响数见下表：

单位：万元

| 项目                | 2007年上半年 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|-------------------|----------|-------|-------|-------|
| 资金拆借对发行人利润总额的净影响数 | 0        | -70   | 441   | 161   |
| 占当期利润总额的比例        | 0        | 0.45% | 4.93% | 2.52% |

### （三）购买股权

2004年，为了避免海亮股份与关联方产生同业竞争及关联交易，提高海亮股份的独立性，海亮股份购买了控股股东下属的具有相同业务以及存在大量关联交易的子公司控股股权，明细如下：

1、2004年12月20日,海亮股份分别从朱爱花、杨飞、海亮集团有限公司购入浙江科宇金属材料有限公司50%的股权,定价方式为按浙江科宇金属材料有限公司2004年12月31日的账面净资产乘以购买比例确定,购买价款总计31,240,497.98元,相关款项已全部支付,浙江科宇金属材料有限公司已办理了工商变更。

2、2004年12月20日,海亮股份购入冯苗亚持有的海亮集团诸暨废旧金属有限公司70%的股权,定价方式为按海亮集团诸暨废旧金属有限公司2004年12月31日的账面净资产乘以购买比例确定,购买价款为5,666,925.89元,相关款项已全部支付,海亮集团诸暨废旧金属有限公司已办理了工商变更。

3、2004年12月22日,海亮股份从海亮集团有限公司购入绍兴金氏机械设备有限公司60%的股权,定价方式为按绍兴金氏机械设备有限公司2004年12月31日的账面净资产乘以购买比例确定,购买价款为3,561,367.70元,相关款项已全部支付,绍兴金氏机械设备有限公司已办理了工商变更。

4、2004年12月22日,海亮股份分别从海亮集团有限公司和上海海亮控股集团有限公司购入浙江海亮国际贸易有限公司80%的股权,定价方式为按浙江海亮国际贸易有限公司2004年12月31日的账面净资产乘以购买比例确定,购买价款为7,961,505.33元,相关款项已全部支付,浙江海亮国际贸易有限公司已办理了工商变更。

5、2005年5月6日,海亮股份从海亮集团有限公司购入浙江铭阳新材料有限公司42%的权益和浙江海亮铜管道有限公司10%的权益,定价方式为按浙江铭阳新材料有限公司和浙江海亮铜管道有限公司2004年12月31日的经审计的净资产乘以购买比例确定,购买价款分别为17,873,067.47元和2,458,008.68元,此次收购后,海亮股份持有浙江铭阳新材料有限公司和浙江海亮铜管道有限公司100%的权益。2005年12月16日,浙江铭阳新材料有限公司与浙江海亮铜管道有限公司在诸暨市工商行政管理局办理注销登记,成为海亮股份的铜线事业部和铜管道事业部。

#### (四) 出让股权

为了提高海亮股份主营业务盈利能力,海亮股份于2004年度出售了海亮集团上海有限公司以及与海亮集团联营投资项目的股权,明细如下:

##### 1、向关联方出售海亮集团上海有限公司的股权

海亮股份原持有海亮集团上海有限公司70%的股权,海亮集团上海有限公司2003年12月31日的净资产为-1,955,317.94元,2004年6月30日净资产为-2,241,740.73元。海亮股份2004年5月20日召开2004年度第二次临时董事会,同意公司以零价格将公司持有的海亮集团上海有限公司70%的股权转让给上海海亮控股集团有限公司。2004年8月17日,海亮集团上海有限公司办理股

权转让工商变更登记手续。

海亮股份已于 2003 年年末将对海亮集团上海有限公司的长期股权投资余额减记为零，本次转让未产生投资收益。

## 2、向关联方出售联营投资项目的权益

海亮股份与海亮集团有限公司分别于 2002 年 10 月、2003 年 5 月签订了《联营投资协议》、《联营投资补充协议（一）》，约定共同投资开发位于诸暨市店口镇的 314 亩房地产项目。截至 2004 年 12 月 20 日止，公司已依据协议规定分期向合作项目累计投入资金 184,370,000.00 元。鉴于房地产项目不属于公司主营业务，2004 年 12 月 20 日，公司与海亮集团有限公司签定《联营投资补充协议（二）》，约定公司退出该项目，海亮集团有限公司支付公司投入该项目的全部资金人民币 184,370,000.00 元，同时补偿公司该项目投资收益人民币 21,519,300.00 元。公司已于 2004 年年末收到上述全部款项。

海亮股份按投入资金的金额、时间及确定的收益率计算投资收益，明细如下：

| 出资时间   | 出资金额           | 投资时间 | 收益率   | 投资收益          |
|--------|----------------|------|-------|---------------|
| 2002 年 | 82,100,000.00  | 180  | 6.00% | 2,463,000.00  |
| 2003 年 | 102,270,000.00 | 180  | 6.00% | 7,994,100.00  |
| 2004 年 | 184,370,000.00 | 360  | 6.00% | 11,062,200.00 |
| 合计     | 184,370,000.00 |      |       | 21,519,300.00 |

2002 年度、2003 年度、2004 年度一年期银行贷款利率分别为 5.31%、5.58%，海亮股份与海亮集团有限公司对投入资金确定的收益率为 6%，略高于同期一年期银行贷款利率，处于合理水平。

## 3、海亮股份之子公司浙江海亮铜管道有限公司向关联方出售股权

2005 年 5 月 10 日，海亮股份之子公司浙江海亮铜管道有限公司分别与浙江海亮塑胶管道有限公司、海亮集团有限公司签订股权转让协议，将持有的浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司 49% 的权益转让给上述公司，定价方式为 2005 年 4 月 30 日浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司账面净资产乘以出售比例确定。其中，转让给浙江海亮塑胶管道有限公司 29% 的股权，转让价款为 1,564,871.51 元，转让给海亮集团有限公司 20% 的股权，转让价款为 1,079,221.73 元。转让后，浙江海亮铜管道有限公司不再持有浙江诸暨海亮建设工程安装有限公司的股权。

## （五）共同投资

海亮股份为了提高在铜加工行业的竞争优势，加强在国际市场上的竞争力。2005 年 8 月 9 日，海亮股份通过 2005 年第二次临时股东大会决议，同意出资 920.00 万美元与美国 Z&P 实业股份有限公司合资设立上海海亮铜业有限公司，建设年产 2 万吨高档精密铜合金复合管项目，项目总投资 2,980.00 万美元，其

中注册资本 1,800.00 万美元。截至 2007 年 6 月 30 日,上海海亮铜业有限公司已收到二期出资共 1184.2705 万美元,其中海亮股份出资 920.27 万美元,美国 Z&P 实业股份有限公司出资 264.00 万美元。海亮股份持有上海海亮铜业有限公司 51.11% 的权益。上海海亮铜业有限公司 2007 年 6 月 30 日资产总计 263,612,380.98 元,负债总计 175,215,962.47 元,净资产总计 88,396,418.51 元,2007 年 1-6 月尚未开始生产经营,现生产设备处于安装调试阶段,预计 2007 年下半年可投入生产。

## **(六) 土地使用权及建筑物转让**

### **1、关联方将土地使用权及房屋建筑物转让给海亮股份**

海亮股份从未来的公司发展战略着眼,于 2005 年 12 月 6 日与浙江海亮塑胶管道有限公司签订资产转让协议,浙江海亮塑胶管道有限公司将位于诸暨市店口镇工业区的工业用土地使用权以及建筑面积为 10447.33 平方米的建筑物(为一幢一层钢结构厂房,局部三层)转让给海亮股份,该土地使用权证书号为诸暨国用(2003)字第 7-719 号,面积为 31680 平方米,土地使用权剩余使用年限为 47.20 年。海亮股份已于 2006 年办妥土地使用权证过户手续,2007 年 4 月 4 日,海亮股份已取得上述建筑物的房产证,房产证号为诸字第 F0000011703 号。上述转让资产的总价款为 1,384.14 万元,海亮股份已于 2006 年 6 月付清全部转让款。转让资产的总价值 1,384.14 万元以评估价值为准,其中土地使用权评估价为 719.14 万元,由绍兴市世博评估代理有限公司出具绍世博估(2005)字第 102 号评估报告;房屋建筑物评估价为 665 万元,由浙江众诚房地产评估事务所有限公司出具浙众绍评(2005)字第 009 号评估报告。

### **2、海亮股份之子公司浙江科宇金属材料有限公司向海亮集团有限公司转让土地使用权及房屋建筑物**

海亮股份之子公司浙江科宇金属材料有限公司账面无形资产中有部分土地使用权(原值 5,320,000.00 元,累计摊销额 212,800.08 元)和账面固定资产中有部分房屋建筑物(原值 7,042,465.85 元,累计折旧 2,853,303.31 元)的产权证属于海亮集团有限公司,为明晰海亮股份与海亮集团有限公司资产产权关系,浙江科宇金属材料有限公司与海亮集团有限公司于 2006 年 7 月 8 日签订资产转让协议,以账面价值将上述土地使用权及房屋建筑物转让给海亮集团有限公司。以账面价值转让的原因为:2004 年末海亮股份购买海亮集团有限公司持有的浙江科宇金属材料有限公司的股权时,是以账面价值为基础确定购买价格。

## **(七) 房屋及土地使用权租赁**

### **1、海亮股份之子公司浙江科宇金属材料有限公司向海亮集团有限公司租赁**

## 房屋及土地使用权

为使浙江科宇金属材料有限公司的生产经营活动正常稳定发展，经浙江科宇金属材料有限公司与海亮集团有限公司协商，海亮集团有限公司将位于诸暨市店口镇湄池江东路的一处土地使用权和地上的房屋建筑物出租给浙江科宇金属材料有限公司，双方分别于2005年6月、2006年7月签订《租赁合同》，明细如下：

①浙江科宇金属材料有限公司向海亮集团有限公司租赁位于诸暨市店口镇湄池江东路地号为5-100-0-182的土地使用权（即本说明“二、5、（2）”所述土地使用权，土地面积9,619.80平方米），租赁期限为2005年6月15日至2009年1月14日，租金为每年96,198.00元（每年每平方米10元）。

②浙江科宇金属材料有限公司向海亮集团有限公司租赁位于诸暨市店口镇湄池江东路房屋建筑物（即本说明“二、5、（2）”所述房屋建筑物，房屋所有权证号为诸字第019762号，建筑面积为8595.4平方米），租赁期限为2006年7月1日至2009年1月14日，租金为每年人民币369,600.00元（海亮集团有限公司以每月折旧额为基础计算）。

2、海亮股份之子公司浙江海亮国际贸易有限公司向海亮集团有限公司租赁位于诸暨市店口镇湄池诸湄公路旁海亮集团有限公司8间办公室（建筑面积613.50平方米），租赁期限为2005年6月15日至2014年6月14日，租金为每年110,430.00元（每年每平方米15元）。

3、海亮股份与浙江海亮塑胶管道有限公司签订《租房协议》，海亮股份将位于诸暨市店口镇新型管业特色工业园区一幢一层钢结构厂房（局部三层），建筑面积为10447.33平方米，出租给浙江海亮塑胶管道有限公司，租赁期限为2006年1月1日至2008年12月31日，租金为每年1,253,679.60元（每月每平方米10元）。

## （八）商标权及专利权转让

为支持海亮股份更快更好的发展，2005年8月9日，海亮股份2005年度第二次临时股东大会决议通过，无偿受让海亮集团有限公司所拥有注册号为1049413、1229737、1233560、1337042、1661558、1697779、1690076、3362208、3362209、3362210的海亮商标和已经公告的注册号为3729348、3729351的海亮商标，无偿受让海亮集团有限公司所拥有的高低齿内螺纹芯头、镶嵌式内螺纹芯头、镶嵌式内螺纹铜管、网状齿内螺纹铜管、单螺旋波浪形黄铜冷凝管等9个专利权及计算机散热器用细径直齿高效传热内翅铜管、含硅无铅易切削黄铜合金、耐腐蚀抗失锌黄铜合金、卧式内螺纹铜管成型机等10个受理专利。2005年8月10日，海亮股份与海亮集团有限公司签订了《商标转让协议》和《专利权转让协议》，上述商标、专利的转让登记工作已经完成。

### 第三项 关键管理人员报酬

海亮股份根据市场经济原则确定各关键管理人员报酬，近三年及一期发生的关键管理人员报酬如下：

| 项 目     | 2007年1-6月 | 2006年度    | 2005年度  | 2004年度  | 备注         |
|---------|-----------|-----------|---------|---------|------------|
| 冯海良     | 192,950   | 500,000   |         |         | 董事长        |
| CAROLEE |           |           |         |         | 副董事长       |
| 曹建国     | 43,490    | 160,000   | 89,000  | 50,200  | 总经理、董事     |
| 汪鸣      | 43,430    | 160,000   | 89,000  | 50,200  | 副总经理、董秘、董事 |
| 杨林      | 48,050    | 160,000   | 89,000  | 49,600  | 副总经理、董事    |
| 陈东      | 38,490    | 120,000   | 80,000  | 46,000  | 财务总监、董事    |
| 王斌      | 43,640    | 160,000   | 89,000  | 49,600  | 副总经理       |
| 黄崇祺     |           | 50,000    | 50,000  |         | 独立董事       |
| 姚先国     |           | 50,000    | 50,000  |         | 独立董事       |
| 刘恒      |           | 50,000    | 50,000  |         | 独立董事       |
| 钱昂军     |           |           |         |         | 监事会主席      |
| 王虎      | 41,390    | 120,000   | 80,000  | 49,600  | 监事         |
| 陈玉良     | 29,961    | 70,000    | 70,000  | 45,000  | 监事         |
| 合 计     | 481,401   | 1,600,000 | 736,000 | 340,200 |            |

附注：海亮股份董事长冯海良先生 2004 年度、2005 年度未在公司领取薪酬，根据海亮股份 2005 年度股东大会通过的《浙江海亮股份有限公司关于公司董事长薪酬的议案》，冯海良先生自 2006 年 1 月 1 日起薪酬为每年 50 万元。

海亮股份副董事长 CAROLEE 女士未在公司领取薪酬，海亮股份监事会主席钱昂军在海亮集团有限公司领取薪酬。除独立董事薪酬属税后报酬外，其余关键管理人员的报酬均属税前报酬。

### 第四项 关联方应收应付款项余额

| 项目及企业名称       | 2007年6月30日   |      | 2006年12月31日 |     | 2005年12月31日  |      | 2004年12月31日   |      |
|---------------|--------------|------|-------------|-----|--------------|------|---------------|------|
|               | 金额           | 比例%  | 金额          | 比例% | 金额           | 比例%  | 金额            | 比例%  |
| (1) 应收账款      |              |      |             |     |              |      |               |      |
| 浙江尤尼克塑胶管道有限公司 | 1,253,194.20 | 0.22 |             |     | 46,765.85    | 0.20 | 203,722.66    | 0.11 |
| 绍兴金氏机械设备有限公司  |              |      |             |     |              |      | 99,611.89     | 0.05 |
| 上海海亮铜业有限公司    |              |      |             |     | 2,533,880.00 | 1.26 |               |      |
| 海亮集团(美国)有限公司  |              |      |             |     | 612,027.02   | 0.30 |               |      |
| (2) 预付账款      |              |      |             |     |              |      |               |      |
| 上海海亮控股集团有限公司  |              |      |             |     |              |      | 14,573,716.80 | 5.09 |

| 项目及企业名称       | 2007年6月30日   |       | 2006年12月31日 |      | 2005年12月31日   |       | 2004年12月31日    |       |
|---------------|--------------|-------|-------------|------|---------------|-------|----------------|-------|
|               | 金额           | 比例%   | 金额          | 比例%  | 金额            | 比例%   | 金额             | 比例%   |
| 海亮集团上海有限公司    |              |       |             |      |               |       | 58,345,485.41  | 20.37 |
| 上海万钲祥金属材料有限公司 |              |       |             |      | 75,141,935.59 | 51.29 |                |       |
| (3)其他应收款      |              |       |             |      |               |       |                |       |
| 海亮集团有限公司      |              |       |             |      | 449,231.35    | 10.32 |                |       |
| (4)应付票据       |              |       |             |      |               |       |                |       |
| 海亮集团上海有限公司    |              |       |             |      |               |       | 322,500,000.00 | 95.27 |
| (5)应付账款       |              |       |             |      |               |       |                |       |
| 海亮集团(美国)有限公司  |              |       |             |      |               |       | 2,433,037.49   | 1.11  |
| 浙江科宇金属材料有限公司  |              |       |             |      |               |       | 8,715,865.14   | 3.99  |
| 诸暨市新星水暖管道检测公司 | 34,132.71    | 0.00  |             |      |               |       |                |       |
| (6)预收帐款       |              |       |             |      |               |       |                |       |
| 浙江铭阳新材料有限公司   |              |       |             |      |               |       | 11,815,565.65  | 31.74 |
| (7)其他应付款      |              |       |             |      |               |       |                |       |
| 海亮集团有限公司      |              |       |             |      | 334,402.79    | 5.29  | 1,492,554.85   | 14.26 |
| 美国 Z&P 公司     | 9,200,750.00 | 42.59 |             |      |               |       |                |       |
| 上海海亮铜业有限公司    |              |       |             |      | 119,716.50    | 2.91  |                |       |
| 浙江尤尼克塑胶管道有限公司 | 54,555.40    | 0.25  | 309,989.02  | 3.07 |               |       |                |       |
| 浙江升捷货运有限公司    | 162,816.96   | 0.75  | 38,493.60   | 0.06 |               |       |                |       |

说明：其他应付款欠美国 Z&P 公司 9,200,750.00 元，原因为海亮股份之子公司上海海亮铜业有限公司收到外方股东美国 Z&P 实业股份有限公司投资款尚未验资所致。

保荐人认为：

综合上述情况，报告期内发行人与关联方之间存在较多的关联交易，主要集中在 2004、2005 年，2005 年后关联交易大大减少，报告期内关联交易基本公允。

报告期内曾经存在海亮集团占用海亮股份资金的情况，未履行关联交易决策程序，在决策程序上有不规范之处。资金拆借行为采取的是直接资金划拨方式，未收取利息，尽管不能因此界定为是金融行为，但如果对比上市公司的相关规定，也存在不规范之处。资金拆借未收取利息，单独从资金拆借角度来看，这实际上对报告期内海亮股份中小股东的利益有一定的负面影响，有失公允，但这种负面影响的程度较小，且综合报告期内海亮集团对海亮股份的其他支持

来看，中小股东并未因海亮集团在报告期内的各项重组行为受到实质性的利益损害。

报告期内海亮集团采取了一系列的资产重组与业务整合，大大减少了关联交易，也按上市的要求清理了资金占用问题，整体判断，海亮集团的一系列行为是有利于海亮股份独立运作的。报告期前期（2004年、2005年），海亮股份的独立性不足，在完成了2004年末的铜加工业务整合、2005年清理完毕海亮集团资金占用后，影响海亮股份独立运作的结构性因素已经消除，海亮股份在2006年初开始基本做到了独立运作、规范运作，综合判断，海亮股份在报告期内的独立运作能力不断提高，已经具备符合公开上市要求的独立运作能力。

申报会计师对报告期内的关联交易发表意见认为：我们对海亮股份报告期内的关联交易，尤其是报告期内与关联方之间占用资金的关联交易进行了核查，我们认为，海亮股份对报告期内关联交易的披露真实、完整。

关于发行人与关联方之间资金往来的背景、影响，更详尽的细节请参见“第八章之三、近三年发行人资金被占用以及担保的情况”。

### （三）公司章程中对关联交易决策的要求

公司章程（草案）中对关联交易决策权力和程序做出了规定，同时规定了关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度或进行必要的公允声明的要求，具体内容参见附录中的本公司章程。

为了保障中小股东的合法权益，完善关联交易决策程序，本公司聘请了三名独立董事，并在《公司章程》中赋予独立董事特别职权：

重大关联交易（指公司拟与公司的关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，方可提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。独立董事还应当就公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款，向董事会或股东大会发表独立意见。

最近三年及一期海亮股份发生的关联交易（除资金往来外）均已经履行了公司章程规定的程序。公司聘请的独立董事对符合条件的关联交易履行审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了独立意见。

### （四）减少和规范关联交易的措施

本公司系盘管公司整体变更而来，公司拥有完整独立的原料采购、生产经营、质量管理、市场销售和科研开发体系，在生产经营上的全部环节上不依赖

公司股东。

浙江科宇金属材料有限公司、浙江铭阳新材料有限公司、浙江海亮国际贸易有限公司、绍兴金氏机械设备有限公司、海亮集团诸暨废旧金属有限公司原为海亮集团子公司或者冯海良控制的公司，该等公司与本公司之间存在原材料供应，产品销售的关联交易。经海亮股份股东会批准，2004年12月，公司收购了上述公司的部分股权并成为该等公司的控股股东，从而大幅减少了海亮股份购销方面的关联交易。

海亮集团原为控股型公司，具体业务均在其下属子公司内运作，本身不具有独立的融资能力，因此报告期内公司与海亮集团之间存在资金占用问题，为了以后避免再次发生此类现象，海亮集团逐步建立起自主筹融资的能力，主要表现在建立并提高其银行信用水平，具体内容同样参见“第八章之三、近三年发行人资金被占用以及担保的情况”。

自2006年3月31日始，海亮股份不再自关联方上海万钲祥金属材料有限公司处采购原材料。

2005年8月9日，海亮股份召开了2005年度第二次临时股东会，审议通过了《浙江海亮股份有限公司独立董事工作规则》、《浙江海亮股份有限公司信息披露管理办法》、《浙江海亮股份有限公司重大信息内部报告制度》、《浙江海亮股份有限公司财务会计内控管理制度》、《浙江海亮股份有限公司内部审计制度》、《浙江海亮股份有限公司对外提供资金担保管理办法》、《浙江海亮股份有限公司关联交易管理办法》。在该次股东会议上，公司聘请了三位独立董事，使公司的独立董事人数达到公司董事人数的1/3，进一步改善了公司的法人治理结构。

## 第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

目前本届董事会有 9 名董事（包括 3 名独立董事），监事会有 3 名监事，公司高级管理人员有 6 人，其中包括 1 名总经理，1 名副总经理兼董事会秘书，2 名副总经理，1 名财务总监。

#### （一）董事

1、冯海良，男，中国国籍，1960 年 10 月生，大专学历，浙江大学研究生课程结业，高级经济师，高级工程师，海亮集团的创始人。曾荣获“全国乡镇企业家”、“中国经营大师”、“中国优秀民营科技企业家”、“浙江省劳动模范”、“全国优秀创业企业家”等多项荣誉称号。曾任海亮集团有限公司董事长（2003 年 12 月—2004 年 12 月），上海海亮控股集团有限公司董事长（2004 年 7 月—2006 年 8 月）；兼任中国有色金属工业协会铜分会副理事长、国际铜加工协会董事会董事、中国有色金属工业协会常务理事、中国有色金属加工工业协会副理事长、中国铜发展中心副理事长、中国民营实业家协会常务理事以及浙江省企业家协会副会长。现任本公司董事长。

2、Carol lee Pedersen，女，美国国籍，1961 年 1 月生，法学博士。曾任 Liberty Hardware Inc. 销售部经理、销售部副总裁。现任 Z&P Enterprise Corporation 执行董事、总裁，本公司副董事长。

3、曹建国，男，中国国籍，1962 年 8 月生，大学学历，在读研究生，高级工程师，中国有色金属学会会员，中国科协会员，第五届中国有色金属学会教授级委员、全国有色金属标准化技术委员会委员。发表过铜加工专业及企业管理学术论文 20 多篇，获得省科技进步二等奖、三等奖各 1 项、绍兴市科技进步一等奖 1 项，中国有色金属工业协会科技进步二等奖 1 项。曾任中国有色金属加工工业协会常务理事，西北铜加工厂副厂长，海亮集团有限公司副总裁，海亮集团浙江铜加工研究院院长等职。现任本公司董事、总经理。

4、汪鸣，男，中国国籍，1961 年 10 月生，工商管理硕士，高级经济师。先后获国家级企业管理现代化创新成果二等奖 1 项，省企业管理现代化创新成果一等奖 1 项，中国有色金属工业企业现代化管理成果一等奖 3 项、二等奖 1 项，多次荣获国家、省级以及行业优秀论文评比一、二等奖，公开发表或交流四十余篇论文，曾获得“中国首届管理英才”、“中国十大杰出职业经理人”、“浙江省经营管理大师”等称号。曾任江西铜业股改办副主任、总经办主任，海亮集团有限公司总裁助理、副总裁，浙江海亮股份有限公司监事，现兼任中国有

色金属加工工业协会常务理事、中国质量协会有色金属分会副会长。现任本公司董事、董秘、副总经理。

5、**陈东**，男，中国国籍，1968年11月生，大学学历，在读研究生，高级会计师。曾任诸暨市湄池供销社主办会计，浙江海亮股份有限公司总会计师。现任本公司董事、财务总监。

6、**杨林**，男，中国国籍，1963年1月生，高中学历，工程师，南开大学EMBA总裁研修班结业。曾获绍兴市科技进步三等奖3项，中国有色金属工业协会科技进步二等奖1项，设计国家实用新型专利1项。现任本公司董事、副总经理。

7、**刘剑文**，独立董事，男，中国国籍，1959年7月生，博士研究生，教授、博士生导师。主要研究方向为财税法学、金融法、知识产权法等领域。参与了10余部法律的起草与修改工作，担任《中华人民共和国税收基本法》起草组组长，担任《中华人民共和国财政转移支付法》起草组组长；还担任《中华人民共和国国有资产法》起草小组顾问。曾任武汉大学法学院副院长，现任北京大学财经法研究中心主任；国际性民间学术团体—世界税法协会（ITLA）主席，日中租税法研究会中方主席，中国财税法学教育研究会会长，中国法学会财税法学研究会副会长，中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。兼任郑州燃气股份有限公司独立董事（3928.HK）、山东积成股份有限公司独立董事。

8、**姚先国**，独立董事，男，中国国籍，1953年2月生，研究生，教授、博士生导师，享受国务院政府特殊津贴。主要研究方向为政治经济学、劳动经济与人力资源管理、经济转型理论与经济改革。现任浙江大学公共管理学院院长、全国公共管理硕士教育指导委员会委员、浙江大学劳动经济与公共政策研究中心主任。兼任浙江广厦（600052）、中宝股份（600208）、东电B股（900949）独立董事。

9、**刘桓**，独立董事，男，中国国籍，1955年1月生，大学学历，中国注册会计师，教授。主要研究方向为财政税收及金融证券理论与实务。出版过20余部学术著作；在全国一些主要经济学术刊物上发表了近百篇专业学术论文。曾任中央财经大学财政系副主任、中央财经大学税务系副主任，现任中央财经大学财政与公共管理学院副院长，中央财经大学证券税收研究所所长、中央财经大学证券期货研究所秘书长、北京市地方税务学会副会长。

## （二）监事

1、**钱昂军**，男，中国国籍，1959年出生，大专学历，会计师。曾任海亮集团有限公司董事、总裁助理、财务部部长，浙江海亮铜管道有限公司董事。现任海亮集团有限公司董事、财务总监，本公司监事会主席。

2、**王虎**，男，中国国籍，1966年出生，大学学历，在读研究生，工程师。

曾获中国有色金属工业协会科技进步二等奖 1 项，国家实用新型专利 3 项。曾任浙江海亮股份有限公司盘管事业部副总经理。现任本公司监事、总经理助理、浙江海亮股份有限公司盘管事业部副总经理。

3、**陈玉良**，男，中国国籍，1956 年出生，大专学历，高级工程师。曾获中国有色金属工业协会科技进步二等奖 1 项，国家实用新型专利 1 项。曾任河北省有色金属公司设计技术员、助理工程师和寿王坟铜矿电器厂工程师，厂长，机械动力处处长等职。现任本公司职工代表监事、装备能源部部长。

### （三）高级管理人员

1、**曹建国**，本公司总经理（简历见（一）公司董事）。

2、**汪鸣**：本公司副总经理（简历见（一）公司董事）。

3、**杨林**：本公司副总经理（简历见（一）公司董事）。

4、**王斌**，男，1969 年出生，大学学历，在读研究生，工程师。曾任江苏镇江金象照明电器有限公司，诸暨铜材有限公司总经理，浙江科宇金属材料有限公司制造部部长。现任浙江海亮股份有限公司有限公司副总经理。

5、**陈东**：本公司财务总监（简历见（一）公司董事）。

### （四）核心技术人员

1、**曹建国**，（简历见（一）公司董事）

2、**赵学龙**，男，中国国籍，1965 年 11 月出生，大学学历，在读研究生，高级工程师，主要从事直条铜管和铜合金加工材料生产和研究，曾获中国有色金属工业协会科技进步二等奖 1 项，国家发明专利 1 项，国家实用新型专利 1 项。

3、**姜少军**，1967 年 9 月出生，大学学历，在读研究生，工程师，主要从事铜棒材生产和新黄铜合金材料的生产研究，曾获省科技进步二等奖 1 项、绍兴市科技进步一等奖 2 项。

4、**王虎**，主要从事盘管内螺纹铜管的研究（简历见（二）公司监事）。

5、**陈世雄**，男，中国国籍，1961 年 9 月出生，研究生，高级工程师，主要从事压力加工设备研发，曾获省部级科学技术进步奖 1 项，地市级专业技术奖项 2 项；先后在二级以上学术刊物上和专业国际论坛发表学术论文 6 篇，获得实用新型专利 5 项。

### （五）董事、监事的提名情况

| 职务 | 名称               | 提名人    | 职务 | 名称  | 提名人 |
|----|------------------|--------|----|-----|-----|
| 董事 | 冯海良              | 海亮集团   | 董事 | 刘剑文 | 董事会 |
| 董事 | Carolle Pedersen | Z&P 公司 | 董事 | 刘桓  | 汪鸣  |
| 董事 | 曹建国              | 海亮集团   | 董事 | 姚先国 | 监事会 |

|    |    |          |    |     |          |
|----|----|----------|----|-----|----------|
| 董事 | 汪鸣 | 海亮集团     | 监事 | 钱昂军 | 海亮集团     |
| 董事 | 陈东 | 其他股东共同提名 | 监事 | 王虎  | 其他股东共同提名 |
| 董事 | 杨林 | 其他股东共同提名 | 监事 | 陈玉良 | 职代会      |

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他情况

### (一) 上述人员持有公司股份情况

#### 1、直接持有发行人股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下表：

| 姓名  | 2007年上半年持股数及比例 (%) |        | 2006年底持股数及比例 (%) |        | 2005年底持股数及比例 (%) |        | 2004年底持股数及比例 (%) |        |
|-----|--------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|     | 股数                 | 比例 (%) | 股数               | 比例 (%) | 股数               | 比例 (%) | 股数               | 比例 (%) |
| 陈东  | 8,713,061          | 2.53   | 5,125,330        | 2.53   | 5,125,330        | 2.53   | 2,266,780        | 1.48   |
| 杨林  | 8,491,398          | 2.46   | 4,994,940        | 2.46   | 4,994,940        | 2.46   | 1,303,900        | 0.85   |
| 曹建国 | 6,990,910          | 2.02   | 4,112,300        | 2.02   | 4,112,300        | 2.02   | 4,112,300        | 2.68   |
| 汪鸣  | 4,416,209          | 1.28   | 2,597,770        | 1.28   | 2,597,770        | 1.28   | 491,470          | 0.32   |
| 钱昂军 | 5,336,963          | 1.55   | 3,139,390        | 1.55   | 3,139,390        | 1.55   | 3,139,390        | 2.05   |
| 王虎  | 3,717,118          | 1.07   | 2,186,540        | 1.07   | 2,186,540        | 1.07   | —                | —      |
| 赵学龙 | 3,120,333          | 0.90   | 1,835,490        | 0.90   | 1,835,490        | 0.90   | —                | —      |

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员所持股份不存在质押或者冻结情况。

#### 2、间接持有公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属通过海亮集团间接持有本公司股份，该等人员持有海亮集团的股份情况如下表：

单位：万股

| 姓名  | 2007年上半年持股数及比例 (%) |        | 2006年底持股数及比例 (%) |        |
|-----|--------------------|--------|------------------|--------|
|     | 股数                 | 比例 (%) | 股数               | 比例 (%) |
| 冯海良 | 15900              | 38.97% | 15900            | 38.97% |
| 冯亚丽 | 9600               | 23.53% | 9600             | 23.53% |
| 唐鲁  | 3700               | 9.07%  | 3700             | 9.07%  |
| 钱昂军 | 3900               | 9.56%  | 3900             | 9.56%  |

附注：唐鲁系实际控制人冯海良姐姐冯亚丽的儿子。

### (二) 上述人员其他对外投资情况

除以上披露的投资海亮股份、海亮集团情况以外，本公司董事、监事、高

级管理人员与核心技术人员无其他对外投资情况。

### (三) 上述人员的收入情况

本公司董事(三名独立董事除外)、监事、高级管理人员与核心技术人员 2006 年度薪金情况如下表:

| 姓名              | 工资      | 奖金     | 薪金合计    |
|-----------------|---------|--------|---------|
| <b>一、董事</b>     |         |        |         |
| 冯海良             | 500,000 | -      | 500,000 |
| CAROLEE         | -       | -      | -       |
| 曹建国             | 84,000  | 76,000 | 160,000 |
| 汪鸣              | 84,000  | 76,000 | 160,000 |
| 杨林              | 84,000  | 76,000 | 160,000 |
| 陈东              | 72,000  | 48,000 | 120,000 |
| <b>二、监事</b>     |         |        |         |
| 钱昂军             | -       | -      | -       |
| 王虎              | 72,000  | 48,000 | 120,000 |
| 陈玉良             | 52,000  | 18,000 | 70,000  |
| <b>三、高级管理人员</b> |         |        |         |
| 王斌              | 84,000  | 76,000 | 160,000 |
| <b>四、核心技术人员</b> |         |        |         |
| 赵学龙             | 72,000  | 48,000 | 120,000 |
| 姜少军             | 72,000  | 48,000 | 120,000 |
| 陈世雄             | 72,000  | 48,000 | 120,000 |

附注: 上述人员的领薪单位均为本公司且未在其他任何关联公司获取收入。

同样, 上述领取工资的人员还享有公司正式员工相应的福利。

经公司股东大会决议, 公司独立董事津贴为每年 5 万元(税后), 除此之外, 不享受公司的其它福利政策。

### (四) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况如下:

| 姓名    | 任职情况                                 | 兼职公司与本公司之关联关系 |
|-------|--------------------------------------|---------------|
| 董事曹建国 | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司总经理<br>上海海亮铜业有限公司董事长 | 控股子公司         |
| 董事汪鸣  | 浙江海亮国际贸易有限公司董事长                      | 控股子公司         |
| 董事杨林  | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司董事长                  | 控股子公司         |

|       |                 |       |
|-------|-----------------|-------|
|       | 绍兴金氏机械设备有限公司董事长 | 控股子公司 |
| 董事陈东  | 香港海亮铜贸易有限公司执行董事 | 全资子公司 |
| 监事钱昂军 | 海亮集团有限公司财务总监    | 控股股东  |

除此以外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均未在股东单位或股东单位控制的单位、发行人控制的单位、同行业其他法人单位担任职务。

### (五) 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的亲属关系

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间存在的亲属关系如下表：

| 姓名  | 姓名 | 亲属关系 |
|-----|----|------|
| 冯海良 | 杨林 | 舅一甥  |

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在亲属关系。

### (六) 报告期内董事、监事、高管与核心技术人员的变动

报告期内，公司依照《公司法》、《公司章程》及有关法律法规的规定，结合生产经营需要，对部分高管人员的任职进行调整，具体情况如下：

1、2004年1月1日，公司第一届董事会成员为：冯海良先生（董事长）、杨斌先生（副董事长）、黄崇祺先生、曹建国先生、陈东先生。第一届监事会成员为：张焕飞先生（监事会召集人）、汪鸣先生、陈玉良先生（职工代表）。总经理曹建国先生，总会计师陈东先生。

2、2004年10月8日的2004年度第一次临时股东大会决议，对公司董事会、监事会进行换届，产生了第二届董事会、监事会。同意杨斌先生辞去董事职务，选举冯海良先生、Carollee Pedersen女士、汪鸣先生、杨林先生、陈东先生、曹建国先生、黄崇祺先生为公司董事；同意张焕飞先生、汪鸣先生辞去监事职务，选举钱昂军先生、王虎先生为公司监事。

3、2004年10月8日，公司第二届董事会第一次会议决议，选举冯海良先生为公司董事长，Carollee Pedersen女士为公司副董事长，聘任汪鸣先生为公司董事会秘书，聘任陈东先生为公司财务总监，聘任汪鸣先生、杨林先生、王斌先生为公司副总经理，分别主管投资、生产和销售工作。此前公司副总经理之职由杨林先生、王斌先生担任。

4、2004年10月8日，公司第二届监事会第一次会议决议，选举钱昂军先生为监事会召集人。此前监事会召集人为张焕飞先生。

5、2005年8月9日，2005年度第二次临时股东大会决议同意，聘请姚先国先

生、刘桓先生为公司独立董事，改聘黄崇祺董事为独立董事。

6、2007年10月7日，公司2007年第二次临时股东大会对董事会、监事会进行换届，产生了第三届董事会、监事会。选举冯海良先生、Carol lee Pedersen女士、汪鸣先生、杨林先生、陈东先生、曹建国先生为董事，聘请姚先国先生、刘桓先生、刘剑文先生为独立董事。选举钱昂军先生、王虎先生为公司监事。除刘剑文先生取代黄崇祺先生担任独立董事之外，公司本届董事会、监事会成员较上届无其他变化。

7、2007年10月7日，公司第三届董事会2007年第一次会议，选举冯海良先生为公司董事长，Carol lee Pedersen女士为公司副董事长，聘任汪鸣先生为公司董事会秘书，聘任陈东先生为公司财务总监，聘任汪鸣先生、杨林先生、王斌先生为公司副总经理。公司本届高级管理人员未发生变化。

8、2007年10月7日，公司第三届监事会2007年第一次会议，选举钱昂军先生为监事会召集人。

本公司认为，上述人员（独立董事除外）为公司核心骨干人员，未发生重大变化。人员、任职调整是正常换届调整或者为了符合股份公司规范运作及企业生产经营需要而做出的，有利于公司的进一步发展。

### **（七）其他**

公司与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员分别签订了《劳动合同》。发行人董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

截止本招股说明书签署日，上述本公司董事、监事、高级管理人员未与本公司签署任何借款、担保协议。

## 第八章 公司治理

2001年10月18日,本公司召开浙江海亮股份有限公司创立大会暨第一次股东大会,审议通过了《公司章程》,选举产生了第一届董事会、监事会。2004年10月8日,公司2004年度第一次临时股东大会选举产生了第二届董事会、监事会,任期三年。2005年5月6日,公司2004年度股东大会通过了股东大会、董事会及监事会的议事规则。2005年7月1日,公司第二届董事会2005年第二次临时会议审议通过了《独立董事工作规则》。2005年8月9日,公司2005年第二次临时股东大会增选了二名独立董事,一名原董事改选为独立董事,使独立董事的人数占公司董事会人数的1/3,公司独立董事任期3年。2007年10月7日,公司2007年第二次临时股东大会选举产生了第三届董事会、监事会,并聘请了三名独立董事,任期三年。

目前,本公司已经初步建立了相互独立、权责明确、相互监督的董事会、监事会和经理层,组建了较为规范的公司内部组织结构。公司创立以来先后制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露管理办法》、《对外提供资金担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《独立董事工作规则》等一系列的规章制度。形成了股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构,保障了公司各项生产经营活动的有序进行,总之,公司已经建立了符合上市公司要求的法人治理结构。

### 一、公司规范运作的情况

#### (一) 公司股东会、董事会、监事会的工作情况

2004年—2007年10月,公司依照《公司法》和《公司章程》的规定,召开了12次股东大会,对《公司章程》、相关议事规则、相关管理办法的订立和修订、重大投资和财务决策、重大关联交易决策、董事会人员调整、首次公开发行并上市等作出决议。本公司设立以来,公司股东会严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件的要求,对公司的相关事项做出了决策,程序规范,决策科学,效果良好。

2004年—2007年10月,公司共召开了18次董事会会议,分别就审议公司年度经营结果及预算报告,对外投资,董事会换届、高管聘任,修改三会议事

规则、相关管理办法，审议相关关联交易协议、首次公开发行并上市等事项做出决议。

2004年—2007年10月，本公司共召开了13次监事会会议，分别就公司历年的财务决算报告、预算报告，监事会人选，对外投资等议案做出决议。公司监事会成员中有财务专业人士，因此在营业年度终结时，公司监事会均能够在调查审核公司提供的会计表册等文件的基础上，形成准确的书面报告递交股东大会。近三年来，公司监事会均按有关法律、法规和公司章程的规定认真履行监督义务，保护公司利益、股东利益或者职工利益免受损害。

## （二）独立董事的工作情况

### 1、独立董事设立和制度安排

为进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》，公司建立了独立董事制度，并制定了独立董事工作规则。2005年8月9日，公司2005年度第二次临时股东大会聘请黄崇祺先生、姚先国先生和刘桓先生为公司独立董事。2007年10月7日，公司2007年第二次临时股东大会聘请姚先国先生、刘桓先生、刘剑文先生为独立董事。

目前公司聘请的三位独立董事中，刘剑文先生为财税法方面专家，刘桓先生为企业财务管理方面专家，姚先国先生是公司管理、法人治理方面专家。通过近一年的实际工作，该等专家通过董事会对本公司的规范运作产生了积极的影响，同时有利于保护本公司中小股东的利益。

### 2、独立董事的工作情况

自正式受聘以来，三位独立董事在召开董事会前均能主动调查、获取做出决议所需要的情况和资料，了解公司的生产经营和运作情况，为董事会的重要决策做出了充分的准备工作。会议上认真审议每个议题，积极参与讨论并提出合理化建议，为公司董事会做出科学决策起到了积极的作用。除上述工作以外，对于海亮股份与关联方发生的重大关联交易以及其他相关事项，独立董事均发表了意见。

(1) 2006年4月25日，海亮股份第二届董事会2006年第一次临时会议审议了独立董事的述职报告，在该报告中，三位独立董事发表的独立意见情况如下：

1) 海亮股份能够严格控制对外担保风险，没有为公司的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。

2) 要求海亮股份公司自2005年10月份起逐渐减少与海亮集团之间的资金

相互拆借，截止本年度末结清拆借款项，自 2006 年起不再发生海亮股份向关联方借出资金的行为。

3) 海亮股份受让浙江海亮塑胶管道有限公司土地、房产的关联交易遵循了“公平、公正、公允”的原则，符合公司及全体股东的最大利益原则。

4) 海亮股份关于董事长薪酬议案的审议、表决程序、内容均符合《公司法》、《公司章程》的规定。

5) 公司关于董事、监事及经营管理层薪酬与奖励的议案的审议、表决程序、内容均符合《公司法》、《公司章程》的规定。

6) 浙江海亮股份有限公司 2005 年度、2006 年第一季度关联交易决策程序符合《股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，公司关联董事回避了相关议案的表决，关联交易的定价政策和定价依据没有损害公司中小股东的利益，此类关联交易有利于公司生产经营的正常进行和成本的降低，符合公司发展战略，有利于公司的可持续发展。

(2) 2007 年 2 月 5 日，海亮股份第二届董事会 2007 年第一次会议审议了独立董事 2006 年度述职报告，在该报告中，三位独立董事对 2006 年度相关事项发表的独立意见如下：

1) 海亮股份无任何形式的对外担保事项，也无以前期间发生但延续到报告期的对外担保事项。

2) 2006 年度海亮集团有限公司累计向本公司及本公司之子公司浙江科宇金属材料有限公司提供资金总额为 271,784,589.70 元，公司本年度已归还海亮集团有限公司全部款项。海亮集团有限公司为本公司提供人民币贷款担保 2000 万元，为本公司提供信用证担保金额达 102,232,706 美元。

3) 对于浙江科宇金属材料有限公司出让土地使用权及房产建筑物等关联交易遵循了“公平、公正、公允”的原则，符合公司及全体股东的最大利益原则。

### (三) 专项委员会的设置情况

为强化公司董事会决策功能，做到事前审计、专业审计，确保公司董事会对经理层和公司其他高级管理人员的有效监督，完善公司的法人治理结构；同时，为进一步建立健全公司董事（非独立董事）及高级管理人员的薪酬和考核管理制度，完善公司治理结构，海亮股份设立了审计委员会、考核与薪酬委员会。

2006 年 4 月 25 日召开的海亮股份第二届董事会 2006 年第一次临时会议审议通过了增设审计委员会、考核与薪酬委员会的议案，并审议通过了《浙江海亮股份有限公司审计委员会工作细则》、《浙江海亮股份有限公司薪酬与考核委员会工作细则》。2007 年 10 月 7 日，公司第三届董事会 2007 年第一次会议再次选举出审计委员会、考核与薪酬委员会，其组成情况如下：

1、独立董事刘桓先生担任审计委员会召集人，独立董事姚先国先生和董事陈东先生担任审计委员会委员。

2、独立董事姚先国先生担任薪酬与考核委员会召集人，独立董事刘剑文和董事长冯海良先生担任薪酬与考核委员会委员。

#### (四) 董事会秘书的设置

2004年10月8日，公司第二届董事会2004年第一次会议聘任汪鸣先生为海亮股份董事会秘书。2007年10月7日，公司第三届董事会2007年第一次会议再次聘任汪鸣先生为海亮股份董事会秘书。

董事会秘书的主要任务是协助董事会处理董事会日常工作，向董事提供、提醒使其了解国家和监管机构有关上市公司运作方面的法律、法规、规章及要求，协助董事及经理在行使职权时切实履行《公司章程》和各有关规定；负责董事会、股东大会文件的有关组织和准备工作，作好会议记录，保证会议决策符合法定程序，及时处理或协调董事会决议有关事项并随时掌握其执行情况；负责组织协调信息披露，协调与投资者关系，增强公司透明度。

## 二、发行人近三年违法违规行为情况

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，自成立至今，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开展经营，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。

## 三、近三年发行人资金被占用以及担保的情况

### (一) 担保情况

1、近三年及一期关联方为海亮股份提供借款担保明细如下：

单位：美元

| 关联方名称        | 2007年1-6月     | 2006年度        | 2005年度         | 2004年度         |
|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 海亮集团         |               |               | 180,000,000.00 | 346,721,259.26 |
| 海亮集团、冯海良、冯亚丽 |               |               | 50,000,000.00  |                |
| 冯海良、朱爱花      | 30,000,000.00 | 20,000,000.00 |                |                |
| 海亮集团、冯亚丽、唐吉苗 | 30,000,000.00 |               |                |                |
| 合计           | 60,000,000.00 | 20,000,000.00 | 230,000,000.00 | 346,721,259.26 |

附注：除海亮集团外，冯海良是海亮股份的实际控制人，而朱爱花是冯海良的妻子，冯亚丽是冯海良的姐姐，唐吉苗是冯海良的姐夫（冯亚丽的丈夫），因此朱爱花、冯亚丽、

唐吉苗均应视为实际控制人冯海良的一致行动人，均被界定为海亮股份的关联人。

## 2、近三年又一期关联方为海亮股份提供开立信用证担保

近三年及一期关联方为浙江海亮开立信用证担保明细如下：

单位：元

| 关联方名称    | 2007年1-6月     | 2006年度         | 2005年度        |
|----------|---------------|----------------|---------------|
| 海亮集团有限公司 | 88,057,000.00 | 102,232,706.00 | 21,888,640.00 |
| 合计       | 88,057,000.00 | 102,232,706.00 | 21,888,640.00 |

附注：2004年不存在关联方为公司开立信用证提供担保的行为。

## 3、近三年又一期，海亮股份对外担保情况

近三年又一期，海亮股份能够严格控制对外担保风险，没有为海亮股份的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业及海亮股份持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。

## 4、担保行为的相关决策程序

由于海亮股份在报告期内不存在相关担保行为，未发生因对外担保而进行的决策行为。

## 5、担保行为对发行人财务状况的影响

海亮集团及其关联人在报告期内为海亮股份的融资行为（银行借款及信用证开具）提供了担保，有助于海亮股份及时、有效地取得流动资金，有助于海亮股份应对铜价上涨带来的流动资金压力。

如果按向专业担保机构取得其独立提供的市场化担保的收费标准计算，目前市场上担保的保费金额一般在标的金额的1%到1.5%左右（年率），如按1%费率和每年余额简单测算，则相对应的每年保费余额如下表所示：

关联方为海亮股份提供银行借款担保的市场化收费测算表 单位：元

| 关联方名称     | 2007年1-6月     | 2006年度        | 2005年度         | 2004年度         |
|-----------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 合计        | 60,000,000.00 | 20,000,000.00 | 230,000,000.00 | 346,721,259.26 |
| 模拟测算的担保费用 | 300,000       | 200,000       | 2,300,000      | 3,467,212      |

附注：本表未计算关联方为海亮股份开立信用证时提供担保所应收取的保费。

由上表可知，如按市场上担保公司收取1%的担保费计算，则海亮股份2004年、2005年、2006年、2007年上半年应向其关联方支付担保费346.72万元、230万元、20万元、30万元，报告期内合计海亮股份应支付担保费用626.72万元。但实际上海亮股份是无偿取得了上述关联方提供的担保。

考虑到中国资本市场中上市公司大股东对上市公司的担保支持多为无偿形式，且模拟测算的担保费用与同期利润相比所占比例很小，上述担保行为未收取担保费用。

保荐人认为：海亮集团及其他关联方对海亮股份无偿提供担保的行为，对海亮股份的盈利能力和财务状况有正面影响但影响较小，不影响海亮股份的单

立盈利能力。

## （二）资金拆借情况

### 1、报告期内的资金拆借情况概述

报告期内，2004年、2005年存在海亮集团占用海亮股份资金的情况，2004年海亮集团平均每月资金占用余额为1.26亿元，占用时间约为9个月；2005年海亮集团平均每月资金占用余额为1.85亿元，占用时间约为11个月；2006年、2007年均不存在海亮集团占用海亮股份资金的情况。

2004年、2005年、2006年上半年，海亮股份及其控股子公司科宇公司也存在占用海亮集团资金的情况，2004年海亮股份及其控股子公司平均每月占用余额为3,372万元，占用时间约为3个月；2005年海亮股份及其控股子公司平均每月资金占用余额为33万元，占用时间约为1个月；2006年上半年海亮股份及其控股子公司平均每月资金占用余额为1,872万元，占用时间约为6个月；2006年下半年、2007年，不存在海亮股份及其下属子公司占用海亮集团资金的情况。

目前，海亮集团已经具备较大的现金流创造能力和银行授信额度，海亮股份已经在制度上确保上述资金的相互占用事项不再发生。

### 2、资金拆借的背景

报告期前两年出现海亮集团与海亮股份的资金拆借情况，有一定历史背景：第一，股份公司独立规范运作的观念落实需要一个过程。

海亮股份于2005年初才正式启动上市事宜并进入上市辅导期，在此之前及其后的一段时间，海亮股份的实际控制人及高管人员对股份公司独立运作的规范性要求有一个逐渐认识、了解、认同、落实的过程。

第二，报告期前期曾执行在整个集团公司内资金统一管理、效率优先的原则。

在2005年初正式启动海亮股份上市工作之前，海亮集团在资金管理上奉行效率优先的原则，为了尽可能地降低财务费用，提高资金使用效率，海亮集团要求各下属公司原则上不要保留超额的银行存款，当出现多余的流动性时，会在整个海亮集团范围内进行银行贷款的统一偿还，当有多余的授信额度时，也存在统一使用银行贷款授信额度的情况，在效率优先的原则下，这必然会导致海亮集团与下属公司（包括海亮股份）资金往来的情况。

第三，海亮集团介入房地产业务初期的资金周转需要支持。

报告期内出现频繁的资金往来，且2004年、2005年主要体现为海亮集团占用海亮股份的资金，主要的原因还在于：海亮集团在2002年开始大规模地进入房地产行业，但其初期的银行授信额度不足，如2004年海亮集团的银行授信额度仅为4.63亿元，至2005年底才上升到6.62亿元，在其房地产业务初期其房地产项目尚无现金回流的情况下，流动资金周转存在一定困难，也导致海亮集

团被迫阶段性、临时性地运用各下属子公司（包括海亮股份）的融资渠道。

### 3、资金拆借的清理情况

2005年海亮股份进入上市辅导期后，海亮集团、海亮股份的实际控制人及其高管均认识到资金拆借和占用属于不规范行为，即开始着手清理历史上形成的资金占用问题。清理工作主要从以下几个方面进行：

#### （1）解决历史上形成的资金往来与资金占用余额

由实际控制人冯海良先生亲自负责，会同海亮集团财务部、海亮股份财务部门共同研究、监测每月资金占用的发生额与余额，找出切实可行的长效手段，彻底解决资金占用问题，至2005年末，历史上所形成的海亮集团资金占用余额全部清理完毕，其后的2006年、2007年也未再发生海亮集团资金占用问题。

#### （2）强化内部控制制度建设，通过制度来消除资金拆借的行为

2005年8月，公司2005年第2次临时股东大会通过了《对外提供资金担保管理办法》、《关联交易管理办法》，将资金拆借行为纳入到关联交易范围中并通过管理办法加以规范；并选举产生了三位独立董事，要求在关联交易决策时需由独立董事明确发表意见，这从制度上保证了资金拆借行为的决策程序。

本次股东大会结束后，明确要求海亮集团彻底清理对海亮股份的资金占用事项，要求其于2005年底以前清偿所有占用资金，因清理资金占用而发生的相关资金往来事项，暂时没有纳入关联交易决策程序。

#### （3）尽快提高海亮集团的自我融资能力，打通海亮集团的融资渠道。

海亮集团目前的主要业务除了民办教育事业外，主要在于房地产行业，而房地产行业属于资金密集型行业，为了确保海亮股份的独立性，海亮集团一方面有意识地收紧房地产业务的投入规模，另一方面，加快提高自身的融资能力。至2007年中期，海亮集团所取得的银行授信额度已经达到14.04亿元，尚有3.22亿元的银行授信额度没有使用。海亮集团2007年6月末的净资产也达到11.2亿元（未经审计）。

海亮集团取得的银行授信额度基本情况表

单位：万元

| 银行名称 | 2004年  | 2005年  | 2006年  | 2007年  | 尚可使用额度 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 工商银行 | 13,600 | 20,000 | 30,000 | 30,000 |        |
| 农业银行 | 16,500 | 18,000 | 18,000 | 18,000 |        |
| 建设银行 |        | 3,000  | 3,000  | 20,000 | 17,000 |
| 中国银行 | 2,000  | 2,000  | 10,000 | 10,000 |        |
| 招商银行 | 12,150 | 12,150 | 15,000 | 20,000 | 800    |
| 深发银行 |        | 2,000  | 4,000  | 5,000  | 3,000  |
| 广发银行 |        | 3,000  | 3,000  | 8,400  | 8,400  |
| 浦发银行 |        |        | 3,000  | 3,000  |        |

|      |        |        |         |         |        |
|------|--------|--------|---------|---------|--------|
| 华夏银行 |        |        | 3,000   | 3,000   | 3,000  |
| 中信银行 |        |        | 10,000  | 15,000  |        |
| 光大银行 | 2,000  | 6,000  | 6,000   | 6,000   |        |
| 浙商银行 |        |        | 2,000   | 2,000   |        |
| 合计   | 46,250 | 66,150 | 107,000 | 140,400 | 32,200 |

(4) 打造海亮集团房地产业务的自我造血功能，实现房地产业务的良性循环

为了尽快打造海亮集团的自我造血功能以实现良性循环，海亮集团在部分地产项目的销售模式选择上（先租后售，还是先行出售）优先选择了先行出售大部分以尽快回流现金的方式，以确保房地产项目自身的良性循环能力。

如海亮集团在浙江省诸暨市当地建设的华东汽配水暖城。该项目占地 392 亩（含道路），建设面积 43 万多平方米，商住结合，配套一个四星级酒店，工程建设投入已基本结束。计划对外销售 60% 的房屋，到 2007 年 6 月末累计回笼现金 7.68 亿元，为海亮集团贡献了巨大的现金流。

海亮集团在内蒙古呼和浩特市房地产项目：海亮国际商贸城项目，第一期 11.5 万平方米的海亮国际商贸城（小商品批发市场）于今年 7 月底建设装饰完成，8 月进行试营业，销售三分之一的店面铺位即收回成本，余下的三分之二用来出租，租金每平米每天平均 4—5 元人民币。第二期 5 万平方米建筑正在进行中，2008 年底全面完成。今后每年产生的现金流和经济效益良好。

海亮集团在重庆的控股子公司重庆海宇置业（集团）有限公司，进入重庆市场已经几年，2007 年 6 月份在重庆建委组织的全市 2000 多家房地产企业实力评选中，也进入了重庆市第五届房地产开发企业的前十强。预计 2008 年可以实现房地产销售回款 8.5 亿元。

2007年、2008年海亮集团（除海亮股份外）的资金预算表

单位：万元

| 科目<br>名称 | 资金支出（工程投入款）  |              |       | 资金收入（项目现金收入回笼） |              |        | 项目贷款（负数表示还款） |              |        | 资金盈余或缺口<br>（负数代表缺口） |
|----------|--------------|--------------|-------|----------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------|---------------------|
|          | 2007年<br>上半年 | 2007年<br>下半年 | 2008年 | 2007年<br>上半年   | 2007年<br>下半年 | 2008年度 | 2007年<br>上半年 | 2007年<br>下半年 | 2008年度 |                     |
| 重庆海宇集团   | 12500        | 15600        | 45000 | 23000          | 27000        | 85000  | -4000        | -5000        | 10000  | 62900               |
| 内蒙古海亮置业  | 9500         | 4500         | 6000  | 1400           | 13000        | 27000  |              | -3000        | -3000  | 15400               |
| 内蒙古海亮房产  | 62500        | 50000        | 35000 |                | 25000        | 12000  |              | 20000        |        | 17500               |
| 华东汽配水暖城  | 23300        | 9500         | 3000  | 15376          | 12000        | 15000  |              |              |        | 6600                |
| 私立诸暨高级中学 | 2700         | 3000         | 5800  |                | 9000         | 9000   |              |              |        | 6500                |
| 海亮外国语学校  | 1100         | 1200         | 2400  |                | 3500         | 3500   |              |              |        | 2300                |
| 合计       | 111600       | 83800        | 97200 | 39776          | 89500        | 151500 | -4000        | 12000        | 7000   | 111200              |

附注：1、上表反映出海亮集团有限公司08年底前可形成可用现金11.12亿元。

2、集团本级到07年7月底止尚有银行授信额度3.22亿元可使用（见《海亮集团取得的银行授信额度基本情况表》）。

3、华东汽配水暖城建设工程已基本结束，2006年度销售了61384万元，累计回笼现金76760万元。到目前为止，可售房源还有8.3亿元，为了繁荣市场的需要，该房源先招商出租，计划分5年逐步销售。

总的来看，海亮集团在房地产业务方面已经进入自我造血、滚动发展的良性循环阶段，预计 2007 年、2008 年均具有充足的可使用资金，到 2008 年底预计会形成超过 10 亿元的自由现金流，这从根本上杜绝了海亮集团继续占用海亮股份资金的内在动因。

#### 4、报告期内资金占用的具体情况

2004 年度至 2005 年度期间，浙江海亮与控股股东海亮集团有限公司存在相互提供资金的情况，主要为浙江海亮向海亮集团有限公司提供资金，原因为海亮集团有限公司因开发房地产项目，需较多的流动资金，浙江海亮在海亮集团有限公司流动资金紧张时，向海亮集团有限公司提供资金。同时由于 2004 年度、2005 年度铜价开始大幅走高，浙江海亮在流动资金紧张时，海亮集团有限公司临时向浙江海亮提供资金。浙江海亮与海亮集团有限公司之间的资金占用形式主要为资金借款，未签订相关资金借款或还款协议，主要通过资金直接拨款形式予以办理。具体情况如下：

2004 年 7 月 8 日，海亮集团有限公司与海亮股份签订《关于资金拆借的协议》，协议主要内容为：（1）当海亮股份需要向银行融资贷款时，由海亮集团有限公司提供有效担保，但海亮股份不为海亮集团有限公司向银行融资担保任何形式的担保；（2）海亮股份在生产经营过程中需要短期融资，海亮集团有限公司尽可能提供资金；（3）海亮股份在生产经营中若有闲置资金，在海亮集团有限公司需要时，可向海亮股份拆借资金；（4）海亮集团实际控制人冯海良先生对海亮集团所拆借的海亮股份的资金及费用承担连带保证责任。（5）双方相互拆借的资金在一个会计年度内必须结清。

海亮集团有限公司与海亮股份有限公司相互提供资金明细如下：

(1) 海亮股份向海亮集团有限公司提供资金

| 序号 | 发生时间   | 占用资金形式 | 全年累计发生额          | 用途               | 还款时间   | 全年累计还款金额         | 还款资金来源     | 占款时间(月) | 平均每月占款余额       | 同期1年期贷款利率(月) | 同期1年期存款利率(月) | 对发行人经营业绩的影响  | 计入资本公积的金额    |
|----|--------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|------------|---------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 2004年度 | 借款     | 692,244,332.22   | 用于补充房地产开发所需的流动资金 | 2004年度 | 692,244,332.22   | 银行借款与经营性资金 | 9       | 126,716,867.70 | 0.4858%      | 0.1875%      | 2,138,347.14 | 3,402,347.90 |
| 2  | 2005年度 | 借款     | 1,596,093,428.47 | 用于补充房地产开发所需的流动资金 | 2005年度 | 1,596,093,428.47 | 银行借款与经营性资金 | 11      | 185,478,858.40 | 0.4858%      | 0.1875%      | 3,825,501.45 | 6,086,797.87 |
|    | 合计     |        | 2,288,337,760.69 |                  |        | 2,288,337,760.69 |            |         |                |              |              | 5,963,848.60 | 9,489,145.77 |

(2) 海亮集团有限公司向海亮股份提供资金

| 序号 | 发生时间   | 占用资金形式 | 全年累计发生额        | 用途       | 还款时间   | 全年累计还款金额       | 还款资金来源 | 占款时间(月) | 平均每月占款余额      | 同期1年期贷款利率(月) | 对发行人经营业绩的影响  |
|----|--------|--------|----------------|----------|--------|----------------|--------|---------|---------------|--------------|--------------|
| 1  | 2004年度 | 借款     | 251,558,425.58 | 用于补充流动资金 | 2004年度 | 251,558,425.58 | 经营性资金  | 3       | 33,716,424.32 | 0.4858%      | 491,416.88   |
| 2  | 2005年度 | 借款     | 124,569,402.79 | 用于补充流动资金 | 2005年度 | 124,569,402.79 | 经营性资金  | 1       | 334,402.79    | 0.4858%      | 1,624.64     |
| 3  | 2006年度 | 借款     | 271,784,589.70 | 用于补充流动资金 | 2006年度 | 271,784,589.70 | 经营性资金  | 6       | 18,721,666.67 | 0.4858%      | 545,736.58   |
|    | 合计     |        | 647,912,418.07 |          |        | 647,912,418.07 |        |         |               |              | 1,038,778.11 |

附注：①全年累计发生额巨大的原因，在于频繁的短期借款还款造成。②平均每月占款余额为每月占款余额之和除以占款月数。

## (3) 各年度具体占款情况说明

## ①2004 年度

| 项 目              | 海亮集团有限公司占用海亮股份余额 | 海亮股份占用海亮集团有限公司余额 |
|------------------|------------------|------------------|
| 2004 年 1 月 31 日  |                  | 40,858,663.52    |
| 2004 年 2 月 28 日  | 11,490,115.59    |                  |
| 2004 年 3 月 31 日  |                  | 58,798,054.59    |
| 2004 年 4 月 30 日  | 108,984,616.25   |                  |
| 2004 年 5 月 30 日  | 136,844,361.57   |                  |
| 2004 年 6 月 30 日  | 195,232,937.85   |                  |
| 2004 年 7 月 30 日  | 171,901,071.84   |                  |
| 2004 年 8 月 30 日  | 108,719,493.88   |                  |
| 2004 年 9 月 30 日  | 109,296,692.15   |                  |
| 2004 年 10 月 31 日 | 116,398,039.27   |                  |
| 2004 年 11 月 30 日 | 181,584,480.92   |                  |
| 2004 年 12 月 31 日 |                  | 1,492,554.85     |
| 合计               | 1,140,451,809.32 | 101,149,272.96   |
| 期间               | 9                | 3                |
| 平均每月占款余额         | 126,716,867.70   | 33,716,424.32    |

## ②2005 年度

| 项 目              | 海亮集团有限公司占用海亮股份余额 | 海亮股份占用海亮集团有限公司余额 |
|------------------|------------------|------------------|
| 2005 年 1 月 31 日  | 105,632,928.26   |                  |
| 2005 年 2 月 28 日  | 66,462,928.26    |                  |
| 2005 年 3 月 31 日  | 128,583,928.26   |                  |
| 2005 年 4 月 30 日  | 216,245,554.03   |                  |
| 2005 年 5 月 30 日  | 250,667,336.13   |                  |
| 2005 年 6 月 30 日  | 305,051,336.13   |                  |
| 2005 年 7 月 30 日  | 284,848,923.85   |                  |
| 2005 年 8 月 30 日  | 237,490,295.82   |                  |
| 2005 年 9 月 30 日  | 224,049,055.82   |                  |
| 2005 年 10 月 31 日 | 213,360,155.82   |                  |
| 2005 年 11 月 30 日 | 7,875,000.00     |                  |
| 2005 年 12 月 31 日 |                  | 334,402.79       |
| 合计               | 2,040,267,442.38 | 334,402.79       |
| 期间               | 11.00            | 1.00             |
| 平均每月占款余额         | 185,478,858.40   | 334,402.79       |

## ③2006 年 1-6 月

| 项 目             | 海亮股份占用海亮集团有限公司余额 |
|-----------------|------------------|
| 2006 年 1 月 31 日 | -                |
| 2006 年 2 月 28 日 | -                |
| 2006 年 3 月 31 日 | 49,330,000.00    |
| 2006 年 4 月 30 日 | 62,000,000.00    |
| 2006 年 5 月 30 日 | 1,000,000.00     |
| 2006 年 6 月 30 日 | -                |
| 合计              | 112,330,000.00   |
| 平均占款月数          | 6.00             |

|          |               |
|----------|---------------|
| 平均每月占款余额 | 18,721,666.67 |
|----------|---------------|

2004年海亮集团向公司借款的累计发生额为6.92亿元，当年全部还清，当年占用时间为272天，即9个月左右，平均每天占用余额为1.35亿元；2005年海亮集团借款累计发生额为15.96亿元，当年全部还清，当年占用时间为327天，即11个月左右，平均每天占用余额为2.29亿元；2006年后至今未再发生海亮集团的资金占用事项。

发行人占用海亮集团资金的情况：其中2004年发行人向海亮集团的借款发生额为2.52亿元，当年还款2.68亿元，占款时间93天，平均每天占用余额为4,556万元；2005年借款发生额为1.25亿元，当年还款1.26亿元，占用时间为38天，平均每天占用余额为4,323万元；2006年上半年借款发生额为2.61亿元，上半年累计还款2.61亿元，占用时间180天，平均每天占用余额为2,419万元。2006年下半年至今，未再发生发行人占用海亮集团资金的情况。

### 5、报告期内的资金拆借对海亮股份经营业绩的影响

海亮股份与海亮集团相互之间的资金占用均未支付利息。根据财政部2002年下发的《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（财会[2001]64号），上市公司的关联方以支付资金使用费的形式占用上市公司的资金，在符合收入确认条件的前提下，应于取得资金使用费时，冲减当期财务费用；如果取得的资金使用费超过按1年期银行存款利率计算的金额，应将相当于按1年期银行存款利率计算的部分，冲减当期财务费用，超过按1年期银行存款利率计算的部分，计入资本公积（关联交易差价）。

如果对海亮股份向海亮集团提供的资金计算利息，按同期贷款利率计算，则将增加公司2004年度、2005年度利润总额分别为229万元、467万元。如果对海亮集团向海亮股份提供的资金计算利息，按同期1年期贷款利率计算，则2004年度至2006年度海亮股份应减少利润总额分别为68万元、26万元、70万元。

上述两个因素综合起来，则在假定全部资金拆借均按同期银行贷款利率支付利息的情况下，资金拆借对海亮股份报告期内的净影响数见下表：

单位：万元

| 项目                | 2007年上半年 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|-------------------|----------|-------|-------|-------|
| 资金拆借对发行人利润总额的净影响数 | 0        | -70   | 441   | 161   |
| 占当期利润总额的比例        | 0        | 0.45% | 4.93% | 2.52% |

### 6、报告期内资金占用未收取资金占用费的原因

报告期内海亮集团公司确实曾经占用过海亮股份的资金，且发生额较大，如果算同期银行贷款利率计算利息的话，2004年、2005年、2006年海亮股份的利润总额应有所增加，如果按中小股东占海亮股份52%的权益比例计算，则中小股东将因未能取得应取得的利息收入而承受一定的损失。从保护中小股东利益的角度考虑，似应收取资金占用费。

但报告期内，无论是海亮集团占用海亮股份资金，还是海亮股份及其控股子公司占用海亮集团资金，均未收取资金占用费。这主要是基于以下背景：

(1) 海亮集团于 2004 年底将其铜加工业务资产（包括科宇公司）以账面审计值为基准作价注入海亮股份，而该块铜加工业务资产的盈利能力较强，实际上已经体现出海亮集团对海亮股份中小股东的尊重与支持。

(2) 海亮集团及其关联方在报告期内也为海亮股份提供了借款担保和开立信用证担保，并未收取担保费用（市场上的担保费用之费率一般为担保借款额的百分之一）。

(3) 报告期内，海亮集团还将名下的商标与专利无偿过户给海亮股份，也为海亮股份提供了较大的支持。

2005 年 8 月 9 日，海亮股份 2005 年度第二次临时股东大会决议通过，海亮股份无偿受让海亮集团所拥有注册号为 1049413、1229737、1233560、1337042、1661558、1697779、1690076、3362208、3362209、3362210 的海亮商标和已经公告的注册号为 3729348、3729351 的海亮商标。海亮股份无偿受让海亮集团所拥有的高低齿内螺纹芯头、镶嵌式内螺纹芯头、镶嵌式内螺纹铜管、网状齿内螺纹铜管、单螺旋波浪形黄铜冷凝管等 9 个专利权及计算机散热器用细径直齿高效传热内翅铜管、含硅无铅易切削黄铜合金、耐腐蚀抗失锌黄铜合金、卧式内螺纹铜管成型机等 10 个受理专利。上述商标的转让有利于发行人充分利用海亮品牌的影响力，确保公司产品的超额利润和业务的稳定、增长。

综合以上因素，并考虑到海亮集团已经作出未来不以任何直接或间接形式占用海亮股份资金的承诺，海亮股份的中小股东对海亮集团在报告期内无偿占用股份公司资金的行为表示认可和谅解，并出具声明：在未来不会就此事追究海亮集团占用海亮股份资金而给中小股东带来部分权益损失的责任，也不会就此事提出任何针对海亮集团及其关联人的权益追索的诉讼与仲裁。

## 7、中介机构对报告期内资金占用事项的意见

保荐机构和发行人律师认为：报告期内曾经存在海亮集团占用海亮股份资金的情况，未履行关联交易决策程序，在决策程序上有不规范之处。资金拆借行为采取的是直接资金划拨方式，未收取利息，尽管不能因此界定为是金融行为，但如果对比上市公司的相关规定，也存在不规范之处。资金拆借未收取利息，单独从资金拆借角度来看，这实际上对报告期内海亮股份中小股东的利益有一定的负面影响，有失公允，但这种负面影响的程度较小，且综合报告期内海亮集团对海亮股份的其他支持来看，中小股东并未因海亮集团在报告期内的各项重组行为受到实质性的利益损害。

报告期内海亮集团采取了一系列的资产重组与业务整合，大大减少了关联交易，也按上市的要求清理了资金占用问题，整体判断，海亮集团的一系列行为是有利于海亮股份独立运作的。报告期前期（2004 年、2005 年），海亮股份的独立

性不足，在完成了 2004 年末的铜加工业务整合、2005 年清理完毕海亮集团资金占用后，影响海亮股份独立运作的结构性因素已经消除，海亮股份在 2006 年初开始基本做到了独立运作、规范运作，综合判断，海亮股份在报告期内的独立运作能力不断提高，已经具备符合公开上市要求的独立运作能力。

## 四、内部控制制度的评估

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，公司现有的内部控制制度覆盖了产品研发、生产、销售服务和公司内部运营等方面，是针对公司自身特点制定的，符合公司发展实际需要。公司还将对内部控制制度进行不断改进，力求完整、合理、有效，以促进公司高效健康运营。

1、按照国家和监管部门的有关方针、政策、规章、制度有效地贯彻执行，并在实践中不断地完善内控制度，提高其合理性和可操作性。

2、根据职责明确，权责对等、层次清楚、流程合理、运转高效的原则，制定了重大生产经营决策规则、组织管理、财务管理、人力资源管理、市场营销管理、物资采购供应等管理制度，使公司内部具有了完整的控制制度。

3、为控制募集资金项目投资风险，公司将建立和完善关于募集资金使用的内部控制制度，强化对项目投资与财务收支的监控，并定期向投资者报告募集资金的使用情况。

### （二）会计师的鉴证意见

大信会计师事务所有限公司大信京核字（2007）第 0280 号《内部控制鉴证报告》的意见认为，公司按照《内部会计控制规范》控制标准于 2007 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 第九章 财务信息

### 一、财务报表的编制基础及审计意见

#### (一) 财务报表的审计情况

大信会计师事务所有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司 2007 年 6 月 30 日、2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2007 年 1-6 月、2006 年度、2005 年度、2004 年度的利润表和合并利润表，2007 年 1-6 月、2006 年度、2005 年度、2004 年度的现金流量表和合并现金流量表，2007 年 6 月 30 日、2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日的所有者权益变动表和合并所有者权益变动表，2007 年 1-6 月、2006 年度、2005 年度、2004 年度的财务报表附注和合并财务报表附注进行了审计。

大信会计师事务所有限公司对上述报表出具了标准无保留意见的“大信京审字(2007)第 0618 号”审计报告(如非特别标明，本章数据的单位均为人民币元)。

#### (二) 财务报表的编制基础

##### 1、遵循企业会计准则的声明

公司财务报表的编制符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

##### 2、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础编制财务报表。本公司 2004 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日实际执行财政部颁布的《企业会计准则》、《企业会计制度》及相关补充规定。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布了《企业会计准则-基本准则》以及《企业会计准则第 1 号-存货》等 38 项具体会计准则，2006 年 10 月 30 日颁布了《企业会计准则-应用指南》，形成了新的企业会计准则体系。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新的企业会计准则体系。

根据 2007 年 2 月 15 日中国证监会发布的关于《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知(证监会计字[2007]10 号)的规定，本次申报财务报表的编制基础是：首先以 2007 年 1 月 1 日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第 5 条至 19 条对上述期间利润表和资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的利润表和资产负债表作为申报财务报表。

公司全资子公司香港海亮铜贸易有限公司执行香港当地的会计政策。公司全资子公司越南海亮金属制品有限公司执行越南当地的会计政策。

### （三）合并财务报表范围及其变化情况

#### 1、合并财务报表范围

本公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司与其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》编制。

目前，纳入本公司合并财务报表范围的子公司共有 7 家，其中 3 家为本公司设立的控股子公司，4 家为通过同一控制下的企业合并取得的子公司，具体如下：

| 类型                                     | 子公司名称            | 注册地      | 注册资本                              | 经营范围                           | 股权比例   | 实际投资额<br>(2007年6月30日) |
|--|------------------|----------|-----------------------------------|--------------------------------|--------|-----------------------|
| 本公司<br>设立的<br>控股子<br>公司                | 上海海亮铜业有限公司       | 中国<br>上海 | 1,800 万美元<br>(实到 1,184.27<br>万美元) | 有色金属复合材料、<br>新型合金材料            | 51.11% | 7,141.80 万元           |
|  | 香港海亮铜贸易有限公司      | 中国<br>香港 | 300 万美元                           | 金属材料及其制品<br>的进出口业务             | 100%   | 150 万美元               |
|  | 越南海亮金属制品有限公司     | 越南<br>西宁 | 448 亿越币<br>(合 280 万美元)            | 铜及铜合金制品生<br>产、加工、销售；废<br>旧金属回收 | 100%   | 170 万美元               |
| 通过同<br>一控制<br>下的企<br>业合并<br>取得的<br>子公司 | 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | 中国<br>浙江 | 500 万元                            | 铜加工技术的研究<br>开发、咨询服务            | 80%    | 400 万元                |
|  | 浙江科宇金属材料有限公司     | 中国<br>浙江 | 2,000 万元                          | 有色金属材料生产、<br>销售                | 80%    | 4,998.48 万元           |
|  | 绍兴金氏机械设备有限公司     | 中国<br>浙江 | 56.25 万美元                         | 机械设备设计加工<br>及相关技术服务            | 60%    | 356.14 万元             |
|  | 浙江海亮国际贸易有限公司     | 中国<br>浙江 | 1,000 万元                          | 金属材料及制品的<br>国内贸易及进出口           | 80%    | 796.15 万元             |

#### 2、合并财务报表范围的变化情况

报告期内，公司纳入合并财务报表范围的子公司变化情况如下：

(1) 2004 年度纳入公司合并财务报表范围的子公司

##### 1) 合并财务报表范围变化情况

2004 年度，纳入公司合并财务报表范围的有 7 家子公司，除原控股子公司海亮铜管道和海亮研究院外，新增 5 家，具体情况如下：

2004 年 12 月 20 日，公司分别从朱爱花、杨飞、李国平、集团公司购入浙江科宇金属材料有限公司 80%的股权。2004 年度将该公司的资产负债表纳入合并报表范围，未合并利润表及现金流量表。

2004 年 12 月 20 日，公司从冯苗亚购入海亮集团诸暨废旧金属有限公司 70%的股权。2004 年度将该公司的资产负债表纳入合并报表范围，未合并利润表及现金流量表。

2004 年 12 月 20 日，公司分别从方华林、蒋利民、周善林购入海亮集团浙江铭阳新材料有限公司 58%的股权。2004 年度将该公司的资产负债表纳入合并报表范围，未合并利润表及现金流量表。

2004 年 12 月 22 日，公司从海亮集团有限公司购入海亮集团绍兴金氏机械设备有限公司 60%的股权。2004 年度将该公司的资产负债表纳入合并报表范围，未合并利润表及现金流量表。

2004 年 12 月 22 日，公司分别从海亮集团有限公司和上海海亮控股购入浙江海亮国际贸易有限公司 80%的股权。2004 年度将该公司的资产负债表纳入合并报表范围，未合并利润表及现金流量表。

## 2) 纳入合并财务报表范围的子公司的具体情况

2004 年度纳入公司合并财务报表范围的子公司如下表：

单位：万元

| 公司名称             | 注册资本     | 实际投资额    | 持股比例 | 主营业务             |
|------------------|----------|----------|------|------------------|
| 浙江海亮铜管道有限公司      | RMB2,000 | 1,800.00 | 90%  | 制造、销售铜管及管件       |
| 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | RMB500   | 400.00   | 80%  | 铜加工技术的研究、开发      |
| 浙江科宇金属材料有限公司     | RMB2,000 | 4,998.48 | 80%  | 有色金属材料生产、销售      |
| 海亮集团诸暨废旧金属有限公司   | RMB300   | 566.69   | 70%  | 废旧金属回收利用         |
| 浙江铭阳新材料有限公司      | RMB500   | 2468.19  | 58%  | 铜杆、铜线、电线电缆的生产销售  |
| 绍兴金氏机械设备有限公司     | USD56.25 | 356.14   | 60%  | 机械设备设计加工及相关技术服务  |
| 浙江海亮国际贸易有限公司     | RMB500   | 796.15   | 80%  | 金属材料及制品的国内贸易及进出口 |

## (2) 2005 年度纳入公司合并财务报表范围的子公司

### 1) 合并财务报表范围变化情况

2005 年度，纳入公司合并财务报表范围的有 4 家子公司，原海亮铜管道、铭阳新材、诸暨废旧金属等三家子公司注销，具体情况如下：

2005 年 5 月 6 日，公司通过 2004 年度股东大会决议，同意公司收购海亮集团

有限公司所持有的浙江铭阳新材料有限公司 42%的权益和浙江海亮铜管道有限公司 10%的权益。此次收购后，公司持有浙江铭阳新材料有限公司和浙江海亮铜管道有限公司 100%的权益，2005 年 12 月 16 日，浙江铭阳新材料有限公司在诸暨市工商行政管理局办理注销登记，成立铜线事业部。2005 年 12 月 16 日，浙江海亮铜管道有限公司在诸暨市工商行政管理局办理注销登记，成立铜管道事业部。2005 年度将浙江铭阳新材料有限公司和浙江海亮铜管道有限公司从期初日至注销日之间的经营成果及现金流量纳入合并报表范围。

2005 年 6 月 7 日，海亮集团诸暨废旧金属有限公司通过股东会决议，同意海亮集团诸暨废旧金属有限公司解散，并根据相关法律和公司章程的有关规定成立清算组对公司进行清算。2005 年 12 月 6 日，海亮集团诸暨废旧金属有限公司通过临时股东会决议，同意清算组出具的截至 2005 年 11 月 30 日的清算报告。2005 年 12 月 16 日，海亮集团诸暨废旧金属有限公司在诸暨市工商行政管理局办理注销登记。2005 年度将海亮集团诸暨废旧金属有限公司从期初日至注销日之间的经营成果及现金流量纳入合并报表范围。

2005 年 8 月 9 日，公司通过 2005 年第二次临时股东大会决议，同意公司出资 920.00 万美元与美国 Z&P 公司合资设立上海海亮铜业有限公司，建设年产 2 万吨高档精密铜合金复合管项目，项目总投资 2,980.00 万美元，其中注册资本 1,800.00 万美元。截至 2005 年 12 月 31 日，上海海亮铜业有限公司已收到第一期出资 5,422,346.33 美元，其中公司出资 22,500,000.00 元，按出资当日人民币汇率折合 2,782,346.33 美元，美国 Z&P 公司出资 2,640,000.00 美元。公司持有上海海亮铜业有限公司 51.11%的权益。2005 年度根据财政部财会二字（1996）《关于合并会计报表合并范围请示的复函》文件规定计算的比率均为 10%以下，故 2005 年度未纳入合并范围。

## 2) 纳入合并财务报表范围的子公司的具体情况

2005 年度纳入公司合并财务报表范围的子公司如下表：

单位：万元

| 公司名称             | 注册资本     | 实际投资额       | 持股比例 | 主营业务            |
|------------------|----------|-------------|------|-----------------|
| 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | RMB500   | RMB400      | 80%  | 铜加工技术的研究开发、咨询服务 |
| 浙江科宇金属材料有限公司     | RMB2,000 | RMB4,998.48 | 80%  | 有色金属材料生产、销售     |
| 绍兴金氏机械设备有限公司     | USD56.25 | RMB356.14   | 60%  | 机械设备设计加工及相关技术服务 |
| 浙江海亮国际贸易有限公司     | RMB1,000 | RMB796.15   | 80%  | 金属材料及制品的国内贸易及进出 |

## (3) 2006 年度纳入公司合并财务报表范围的子公司

### 1) 合并财务报表范围变化情况

2006 年度，纳入公司合并财务报表范围的有 6 家子公司，新增两家子公司上海海亮铜业有限公司和香港海亮铜贸易有限公司，具体情况如下：

2006 年度由于上海海亮铜业有限公司生产经营规模扩大，将上海海亮铜业有限公司纳入 2006 年度合并报表范围。上海海亮铜业有限公司 2006 年 12 月 31 日资产合计 135,381,045.59 元，负债合计 91,529,517.59 元，净资产合计 43,851,528.00 元，2006 年度尚未开始生产经营，故 2006 年度无收入及利润。

2006 年 11 月 10 日，公司通过董事会决议，同意出资 300 万美元设立香港海亮铜贸易有限公司，出资方式为货币资金投入。2006 年 12 月 9 日，香港海亮铜贸易有限公司取得注册证书，登记证号码为 37455614-000-12-06-3。2006 年 12 月 22 日，浙江省对外贸易经济合作厅下发《关于设立香港海亮铜贸易有限公司的批复》（浙外经贸经函[2006]353 号），同意公司在香港独资设立“香港海亮铜贸易有限公司”，总投资额和注册资本均为 300 万美元。2006 年 12 月 28 日，公司取得中华人民共和国商务部中国企业境外投资批准证书（[2006]商合境外投资证字第 001706 号）。截至 2006 年 12 月 31 日，公司尚未汇出投资款，尚未开始经营，香港海亮铜贸易有限公司 2006 年度会计报表无发生额及余额。

## 2) 纳入合并财务报表范围的子公司的具体情况

2006 年度纳入公司合并财务报表范围的子公司如下表：

单位：万元

| 公司名称             | 注册资本     | 实际投资额       | 持股比例   | 主营业务            |
|------------------|----------|-------------|--------|-----------------|
| 海亮集团浙江铜加工研究院有限公司 | RMB500   | RMB400      | 80%    | 铜加工技术的研究开发、咨询服务 |
| 浙江科宇金属材料有限公司     | RMB2,000 | RMB4,998.48 | 80%    | 有色金属材料生产、销售     |
| 绍兴金氏机械设备有限公司     | USD56.25 | RMB356.14   | 60%    | 机械设备设计加工及相关技术服务 |
| 浙江海亮国际贸易有限公司     | RMB1,000 | MB796.15    | 80%    | 金属材料及制品的国内贸易及进出 |
| 上海海亮铜业有限公司       | USD1,800 | USD 542.24  | 51.11% | 有色金属复合材料、新型合金材料 |
| 香港海亮铜贸易有限公司      | USD300   | RMB796.15   | 100%   | 金属材料及其制品的进出口业务  |

## (4) 2007 年上半年纳入公司合并财务报表范围的子公司

### 1) 合并财务报表范围变化情况

2007 年上半年，纳入公司合并财务报表范围的有 7 家子公司，新增子公司越南海亮金属制品有限公司，具体情况如下：

2006 年 11 月 29 日，公司通过董事会决议，同意公司出资 800 万美元设立越南海亮金属制品有限公司。2007 年 1 月 15 日，公司取得中华人民共和国商务部中国企业境外投资批准证书（[2006]商合境外投资证字第 000118 号）。2007 年 1 月 23 日，越南海亮金属制品有限公司取得越南营业执照，执照号为 452043000021，注册资金

为 448 亿越币（相当于 280 万美元）。越南海亮金属制品有限公司 2007 年 6 月 30 日资产总计 12,894,236.04 元，净资产总计 12,894,236.04 元，2007 年 1-6 月尚未开始生产经营。

## 2) 纳入合并财务报表范围的子公司的具体情况

上海海亮铜业有限公司 2006 年度已纳入公司合并报表范围，截至 2007 年 6 月 30 日，上海海亮铜业有限公司已收到二期出资共 1184.2705 万美元，其中公司出资 920.27 万美元，美国 Z&P 公司出资 264.00 万美元。公司持有上海海亮铜业有限公司 51.11% 的权益。其 2007 年 6 月 30 日资产总计 263,612,380.98 元，负债总计 175,215,962.47 元，净资产总计 88,396,418.51 元，2007 年 1-6 月尚未开始生产经营。

香港海亮铜贸易有限公司 2006 年度已纳入公司合并报表范围，其 2007 年 6 月 30 日资产总计 11,428,353.75 元，净资产总计 11,428,353.75 元，2007 年 1-6 月尚未开始生产经营。

2007 年上半年纳入公司合并财务报表范围的 7 家子公司的情况见本招股书本章之“一、(三)、1、合并报表范围”。

## 二、发行人三年及一期财务报表

### (一) 合并资产负债表、利润表、现金流量表

海亮股份三年又一期的合并资产负债表、利润表、现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

| 项 目          | 2007 年 6 月 30 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b> |                 |                  |                  |                  |
| 货币资金         | 221,943,068.88  | 155,117,341.80   | 77,675,952.87    | 303,778,795.56   |
| 交易性金融资产      |                 |                  |                  |                  |
| 应收票据         | 46,961,992.16   | 11,867,399.51    | 23,726,508.58    | 53,798,226.65    |
| 应收账款         | 539,682,449.58  | 659,720,314.75   | 200,910,637.03   | 187,614,066.04   |
| 预付账款         | 107,893,898.21  | 106,189,307.20   | 146,510,571.24   | 286,439,226.14   |
| 应收利息         |                 |                  |                  |                  |
| 应收股利         |                 |                  |                  |                  |
| 其他应收款        | 4,150,265.94    | 3,089,921.94     | 3,286,483.51     | 4,588,015.92     |
| 存货           | 683,657,885.21  | 465,283,365.24   | 280,347,969.66   | 262,786,399.98   |
| 一年内到期的非流动资产  |                 |                  |                  |                  |
| 其他流动资产       |                 | 7,947,556.74     | 6,304,090.09     | 5,401,340.54     |

|                |                  |                  |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产合计</b>  | 1,604,289,559.98 | 1,409,215,207.18 | 738,762,212.98   | 1,104,406,070.83 |
| <b>非流动资产:</b>  |                  |                  |                  |                  |
| 可供出售金融资产       | 8,879,568.53     | 16,006,727.30    | 1,377,246.33     | 806,694.03       |
| 持有至到期投资        |                  |                  |                  |                  |
| 长期应收款          |                  |                  |                  |                  |
| 长期股权投资         |                  |                  | 22,500,000.00    | 2,644,093.24     |
| 投资性房地产         |                  |                  |                  |                  |
| 固定资产           | 477,353,419.89   | 407,137,267.45   | 387,985,803.59   | 304,643,819.99   |
| 在建工程           | 241,123,491.40   | 180,949,354.72   | 68,058,336.06    | 44,256,233.90    |
| 工程物资           | 1,961,670.00     | 49,624,176.38    | 11,948,500.00    | 18,394,738.04    |
| 固定资产清理         |                  |                  |                  |                  |
| 生产性生物资产        |                  |                  |                  |                  |
| 油气资产           |                  |                  |                  |                  |
| 无形资产           | 39,944,380.94    | 24,411,710.08    | 14,160,353.81    | 14,531,478.83    |
| 开发支出           |                  |                  |                  |                  |
| 商誉             |                  |                  |                  |                  |
| 长摊待摊费用         |                  | 1,012,660.24     |                  |                  |
| 递延所得税资产        | 18,519,079.80    | 21,361,109.27    | 1,297,240.04     |                  |
| 其他非流动资产        |                  |                  |                  |                  |
| <b>非流动资产合计</b> | 787,781,610.56   | 700,503,005.44   | 507,327,479.83   | 385,277,058.03   |
| <b>资产总计</b>    | 2,392,071,170.54 | 2,109,718,212.62 | 1,246,089,692.81 | 1,489,683,128.86 |

| 项 目          | 2007年6月30日       | 2006年12月31日    | 2005年12月31日    | 2004年12月31日    |
|--------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动负债:</b> |                  |                |                |                |
| 短期借款         | 186,654,250.00   | 209,019,180.00 | 243,154,426.00 | 547,846,379.26 |
| 交易性金融负债      |                  |                |                |                |
| 应付票据         | 50,000,000.00    | 90,000,000.00  |                | 338,500,000.00 |
| 应付账款         | 1,104,385,501.69 | 881,248,853.03 | 422,875,363.38 | 218,494,642.76 |
| 预收账款         | 67,561,912.30    | 93,837,279.24  | 31,663,860.49  | 37,225,212.45  |
| 应付职工薪酬       | 23,932,791.27    | 18,671,421.90  | 16,558,825.42  | 21,746,993.23  |
| 应交税费         | 14,245,730.35    | 12,653,037.48  | -1,232,193.26  | -645,633.38    |
| 应付利息         |                  |                |                |                |
| 应付股利         |                  |                |                | 11,278,304.64  |
| 其他应付款        | 21,605,590.30    | 10,086,839.45  | 6,316,369.31   | 10,465,142.03  |

|                      |                         |                         |                         |                         |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 递延收益                 | 100,000.00              |                         |                         |                         |
| 一年内到期的非流动负债          | 15,000,000.00           | 30,000,000.00           | 11,000,000.00           | 12,000,000.00           |
| 其他流动负债               |                         | 4,182,885.75            | 6,455,463.90            | 8,088,116.19            |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>1,483,385,775.91</b> | <b>1,349,699,496.85</b> | <b>736,792,115.24</b>   | <b>1,204,999,157.18</b> |
| <b>非流动负债:</b>        |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                 | 245,000,000.00          | 160,000,000.00          | 90,000,000.00           | 11,000,000.00           |
| 应付债券                 |                         |                         |                         |                         |
| 长期应付款                |                         |                         |                         |                         |
| 专项应付款                |                         | 100,000.00              | 100,000.00              | 100,000.00              |
| 预计负债                 |                         |                         |                         |                         |
| 递延所得税负债              | 80,214.75               | 818,845.50              | 41,992.50               |                         |
| 其他非流动负债              |                         |                         |                         |                         |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>245,180,214.75</b>   | <b>160,918,845.50</b>   | <b>90,141,992.50</b>    | <b>11,100,000.00</b>    |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,728,565,990.66</b> | <b>1,510,618,342.35</b> | <b>826,934,107.74</b>   | <b>1,216,099,157.18</b> |
| 所有者权益                |                         |                         |                         |                         |
| 股本                   | 345,100,000.00          | 203,000,000.00          | 203,000,000.00          | 153,193,000.00          |
| 资本公积                 | 4,961,958.52            | 48,383,075.77           | 45,475,730.77           | 14,691,961.29           |
| 减: 库存股               |                         |                         |                         |                         |
| 盈余公积                 | 46,313,439.23           | 38,065,756.47           | 23,013,828.15           | 11,009,090.55           |
| 未分配利润                | 211,903,910.78          | 255,513,096.82          | 116,641,554.40          | 53,649,787.15           |
| 外币报表折算差额             | -259,976.46             |                         |                         |                         |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>608,019,332.07</b>   | <b>544,961,929.06</b>   | <b>388,131,113.32</b>   | <b>232,543,838.99</b>   |
| 少数股东权益               | 55,485,847.81           | 54,137,941.21           | 31,024,471.75           | 41,040,132.69           |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>663,505,179.88</b>   | <b>599,099,870.27</b>   | <b>419,155,585.07</b>   | <b>273,583,971.68</b>   |
| <b>负债和所有者权益合计</b>    | <b>2,392,071,170.54</b> | <b>2,109,718,212.62</b> | <b>1,246,089,692.81</b> | <b>1,489,683,128.86</b> |

## 2、合并利润表

| 项 目           | 2007年1-6月               | 2006年度                  | 2005年度                  | 2004年度                  |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>3,305,809,327.17</b> | <b>6,214,608,388.11</b> | <b>3,069,689,169.15</b> | <b>1,789,596,767.13</b> |
| 减: 营业成本       | 3,105,787,025.15        | 5,913,895,029.84        | 2,904,417,377.37        | 1,658,336,936.06        |
| 营业税金及附加       | 5,717,770.61            | 12,792,974.12           | 8,561,027.76            | 2,031,575.01            |
| 销售费用          | 47,771,714.98           | 77,033,497.76           | 58,980,796.89           | 30,438,762.25           |
| 管理费用          | 41,837,463.49           | 45,960,776.41           | 30,789,315.74           | 18,976,424.21           |
| 财务费用          | 7,595,962.46            | 30,653,366.00           | 27,491,319.66           | 36,333,945.15           |

|                    |                |                |               |               |
|--------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 资产减值损失             | -7,355,490.60  | 35,708,768.55  | 1,184,164.45  | 1,746,626.59  |
| 加：公允价值变动净收益        |                |                |               |               |
| 投资收益               |                |                |               | 21,319,250.38 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 |                |                |               |               |
| <b>二、营业利润</b>      | 104,454,881.08 | 98,563,975.43  | 38,265,167.28 | 63,051,748.24 |
| 加：营业外收入            | 1,239,205.02   | 58,399,453.72  | 52,294,017.42 | 1,495,419.21  |
| 减：营业外支出            | 861,755.28     | 279,466.42     | 1,142,382.42  | 768,274.66    |
| 其中：非流动资产处置损失       |                |                |               |               |
| <b>三、利润总额</b>      | 104,832,330.82 | 156,683,962.73 | 89,416,802.28 | 63,778,892.79 |
| 减：所得税费用            | 10,808,125.50  | -12,880,447.47 | 1,516,674.89  | 2,594,645.67  |
| <b>四、净利润</b>       | 94,024,205.32  | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 | 61,184,247.12 |
| 其中：合并方在合并前实现的净利润   |                |                |               |               |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 92,528,496.72  | 153,923,470.74 | 74,996,504.85 | 60,628,504.47 |
| 少数股东权益             | 1,495,708.60   | 15,640,939.46  | 12,903,622.54 | 555,742.65    |
| <b>五、每股收益：</b>     |                |                |               |               |
| （一）基本每股收益          | 0.2681         | 0.7582         | 0.3936        | 0.4161        |
| （二）稀释每股收益          | 0.2681         | 0.7582         | 0.3936        | 0.4161        |

### 3、合并现金流量表

| 项 目                  | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004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       | 3,628,670,985.31 | 6,130,347,535.88 | 3,470,090,464.75 | 1,983,885,918.79 |
| 收到的税费返还              | 25,178,838.53    | 148,750,379.33   | 63,243,250.18    | 6,504,293.28     |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 14,307,586.99    | 287,012,542.40   | 1,727,044,304.29 | 951,359,097.32   |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | 3,668,157,410.83 | 6,566,110,457.61 | 5,260,378,019.22 | 2,941,749,309.39 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 3,294,802,585.22 | 5,739,605,237.57 | 3,174,508,704.05 | 1,934,969,874.17 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 53,722,716.03    | 90,995,028.21    | 74,348,128.72    | 42,928,274.74    |
| 支付的各项税费              | 55,710,307.68    | 86,727,114.87    | 72,003,117.64    | 20,644,646.64    |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 52,926,060.90    | 360,367,160.55   | 1,815,601,457.09 | 1,030,743,488.92 |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | 3,457,161,669.83 | 6,277,694,541.20 | 5,136,461,407.50 | 3,029,286,284.47 |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | 210,995,741.00   | 288,415,916.41   | 123,916,611.72   | -87,536,975.08   |

|                           |                        |                         |                         |                       |
|---------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 二、投资活动产生的现金流量：            |                        |                         |                         |                       |
| 收回投资收到的现金                 |                        |                         |                         | 185,367,857.14        |
| 取得投资收益收到的现金               |                        |                         |                         | 21,519,300.00         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,397,475.51           | 847,505.03              | 35,000.00               |                       |
| 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            |                        | 637,620.55              |                         |                       |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,397,475.51</b>    | <b>1,485,125.58</b>     | <b>35,000.00</b>        | <b>206,887,157.14</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 149,037,272.58         | 221,703,195.90          | 140,201,733.23          | 60,387,838.83         |
| 投资支付的现金                   |                        |                         |                         |                       |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                        |                         | 22,500,000.00           | 47,919,364.36         |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                        |                         |                         |                       |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>149,037,272.58</b>  | <b>221,703,195.90</b>   | <b>162,701,733.23</b>   | <b>108,307,203.19</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-147,639,797.07</b> | <b>-220,218,070.32</b>  | <b>-162,666,733.23</b>  | <b>98,579,953.95</b>  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |                        |                         |                         |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                        |                         | 79,628,211.55           | 29,797,200.00         |
| 取得借款收到的现金                 | 362,182,170.00         | 1,007,076,864.85        | 750,613,307.05          | 843,466,345.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                        |                         |                         |                       |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>362,182,170.00</b>  | <b>1,007,076,864.85</b> | <b>830,241,518.60</b>   | <b>873,263,545.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 314,547,100.00         | 952,212,110.85          | 977,305,260.31          | 692,905,971.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 43,515,439.41          | 45,701,677.69           | 40,326,488.62           | 40,781,673.84         |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                        |                         |                         |                       |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>358,062,539.41</b>  | <b>997,913,788.54</b>   | <b>1,017,631,748.93</b> | <b>733,687,644.84</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>4,119,630.59</b>    | <b>9,163,076.31</b>     | <b>-187,390,230.33</b>  | <b>139,575,900.16</b> |
| 四、汇率变动对现金的影响              | -649,847.44            | 80,466.53               | 37,509.15               | -86.80                |
| 五、现金及现金等价物净增加额            | 66,825,727.08          | 77,441,388.93           | -226,102,842.69         | 150,618,792.23        |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 155,117,341.80         | 77,675,952.87           | 303,778,795.56          | 153,160,003.33        |
| 六、期末现金及现金等价物余额            | 221,943,068.88         | 155,117,341.80          | 77,675,952.87           | 303,778,795.56        |

## (二) 母公司资产负债表、利润表、现金流量表

## 1、母公司资产负债表

| 项 目           | 2007年6月30日              | 2006年12月31日             | 2005年12月31日           | 2004年12月31日           |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                         |                         |                       |                       |
| 货币资金          | 170,228,854.37          | 133,123,447.70          | 65,896,140.88         | 261,470,483.97        |
| 交易性金融资产       |                         |                         |                       |                       |
| 应收票据          | 37,544,442.16           | 10,817,399.51           | 14,339,095.26         | 35,846,485.17         |
| 应收账款          | 460,477,677.36          | 585,830,123.10          | 152,864,368.56        | 143,316,174.24        |
| 预付账款          | 87,547,762.95           | 103,193,970.26          | 137,485,836.31        | 266,455,500.06        |
| 应收利息          |                         |                         |                       |                       |
| 应收股利          |                         |                         |                       |                       |
| 其他应收款         | 127,797,594.54          | 93,000,623.66           | 2,523,636.38          | 2,805,398.88          |
| 存货            | 560,737,637.84          | 375,130,831.93          | 200,600,778.99        | 166,931,967.21        |
| 一年内到期的非流动资产   |                         |                         |                       |                       |
| 其他流动资产        |                         | 6,043,912.33            | 6,156,453.21          | 5,322,236.34          |
| <b>流动资产合计</b> | <b>1,444,333,969.22</b> | <b>1,307,140,308.49</b> | <b>579,866,309.59</b> | <b>882,148,245.87</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                         |                         |                       |                       |
| 可供出售金融资产      | 5,901,075.15            | 11,504,809.39           | 1,377,246.33          | 806,694.03            |
| 持有至到期投资       |                         |                         |                       |                       |
| 长期应收款         |                         |                         |                       |                       |
| 长期股权投资        | 213,422,445.13          | 139,928,675.13          | 133,992,487.66        | 119,734,545.67        |
| 投资性房地产        |                         |                         |                       |                       |
| 固定资产          | 443,593,607.44          | 374,090,562.74          | 346,747,018.72        | 219,805,704.02        |
| 在建工程          | 23,111,522.64           | 72,809,812.42           | 65,909,826.63         | 42,020,840.71         |
| 工程物资          | 1,961,670.00            | 35,361,812.80           | 11,948,500.00         | 26,458,777.34         |
| 固定资产清理        |                         |                         |                       |                       |
| 生产性生物资产       |                         |                         |                       |                       |
| 油气资产          |                         |                         |                       |                       |
| 无形资产          | 33,037,529.31           | 19,443,268.40           | 4,795,921.60          | 4,913,713.54          |
| 开发支出          |                         |                         |                       |                       |
| 商誉            |                         |                         |                       |                       |
| 长摊待摊费用        |                         |                         |                       |                       |
| 递延所得税资产       | 15,933,980.16           | 18,921,935.40           | 156,958.61            |                       |

|                |                  |                  |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 其他非流动资产        |                  |                  |                  |                  |
| <b>非流动资产合计</b> | 736,961,829.83   | 672,060,876.28   | 564,927,959.55   | 413,740,275.31   |
| <b>资产总计</b>    | 2,181,295,799.05 | 1,979,201,184.77 | 1,144,794,269.14 | 1,295,888,521.18 |

| 项 目                  | 2007年6月30日       | 2006年12月31日      | 2005年12月31日    | 2004年12月31日      |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>流动负债：</b>         |                  |                  |                |                  |
| 短期借款                 | 126,654,250.00   | 209,019,180.00   | 243,154,426.00 | 491,017,704.26   |
| 交易性金融负债              |                  |                  |                |                  |
| 应付票据                 | 30,000,000.00    | 70,000,000.00    |                | 300,500,000.00   |
| 应付账款                 | 1,073,891,394.88 | 854,784,987.86   | 376,858,017.92 | 189,085,692.65   |
| 预收账款                 | 61,815,936.25    | 86,659,413.95    | 26,380,416.77  | 45,206,286.13    |
| 应付职工薪酬               | 10,568,188.90    | 7,133,654.16     | 6,029,319.79   | 11,713,683.98    |
| 应交税费                 | 8,643,513.33     | 3,150,860.67     | -12,901,626.36 | -10,351,799.60   |
| 应付利息                 |                  |                  |                |                  |
| 应付股利                 |                  |                  |                |                  |
| 其他应付款                | 9,092,561.86     | 7,056,526.19     | 4,618,330.95   | 5,758,554.64     |
| 递延收益                 | 100,000.00       |                  |                |                  |
| 一年内到期的非流动负债          | 15,000,000.00    | 30,000,000.00    | 11,000,000.00  | 12,000,000.00    |
| 其他流动负债               |                  | 4,182,885.75     | 6,347,199.09   | 7,314,560.13     |
| <b>流动负债合计</b>        | 1,335,665,845.22 | 1,271,987,508.58 | 661,486,084.16 | 1,052,244,682.19 |
| <b>非流动负债：</b>        |                  |                  |                |                  |
| 长期借款                 | 245,000,000.00   | 160,000,000.00   | 90,000,000.00  | 11,000,000.00    |
| 应付债券                 |                  |                  |                |                  |
| 长期应付款                |                  |                  |                |                  |
| 专项应付款                |                  | 100,000.00       | 100,000.00     | 100,000.00       |
| 预计负债                 |                  |                  |                |                  |
| 递延所得税负债              | 80,214.75        | 520,855.50       | 41,992.50      |                  |
| 其他非流动负债              |                  |                  |                |                  |
| <b>非流动负债合计</b>       | 245,180,214.75   | 160,620,855.50   | 90,141,992.50  | 11,100,000.00    |
| <b>负债合计</b>          | 1,580,846,059.97 | 1,432,608,364.08 | 751,628,076.66 | 1,063,344,682.19 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                  |                  |                |                  |
| 股本                   | 345,100,000.00   | 203,000,000.00   | 203,000,000.00 | 153,193,000.00   |
| 资本公积                 | 5,553,166.52     | 48,383,075.77    | 45,475,730.77  | 14,691,961.29    |
| 减：库存股                |                  |                  |                |                  |

|                      |                         |                         |                         |                         |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 盈余公积                 | 46,313,439.23           | 38,065,756.47           | 23,013,828.15           | 11,009,090.55           |
| 未分配利润                | 203,483,133.33          | 257,143,988.45          | 121,676,633.56          | 53,649,787.15           |
| 外币报表折算差额             |                         |                         |                         |                         |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>600,449,739.08</b>   | <b>546,592,820.69</b>   | <b>393,166,192.48</b>   | <b>232,543,838.99</b>   |
| 少数股东权益               |                         |                         |                         |                         |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>600,449,739.08</b>   | <b>546,592,820.69</b>   | <b>393,166,192.48</b>   | <b>232,543,838.99</b>   |
| <b>负债和所有者权益合计</b>    | <b>2,181,295,799.05</b> | <b>1,979,201,184.77</b> | <b>1,144,794,269.14</b> | <b>1,295,888,521.18</b> |

## 2、母公司利润表

| 项 目                | 2007年1-6月            | 2006年度                | 2005年度               | 2004年度               |
|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>一、营业收入</b>      | 2,799,016,401.52     | 5,436,771,323.33      | 2,309,763,179.44     | 1,741,199,574.81     |
| 减：营业成本             | 2,636,327,932.31     | 5,197,871,952.18      | 2,189,583,381.20     | 1,623,277,905.45     |
| 营业税金及附加            | 3,975,775.47         | 6,244,275.45          | 2,844,419.84         | 1,755,201.65         |
| 销售费用               | 41,598,546.85        | 66,672,788.67         | 42,963,857.63        | 27,225,678.82        |
| 管理费用               | 31,914,565.14        | 38,074,194.64         | 19,777,346.22        | 16,443,897.86        |
| 财务费用               | 4,571,583.27         | 24,513,179.01         | 24,218,418.56        | 36,192,828.10        |
| 资产减值损失             | -4,390,988.48        | 39,157,175.06         | 1,002,609.48         | 1,773,581.15         |
| 加：公允价值变动净收益        |                      |                       |                      |                      |
| 投资收益               |                      | 61,452,179.47         | 47,912,158.51        | 25,440,880.77        |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 |                      |                       |                      |                      |
| <b>二、营业利润</b>      | <b>85,018,986.96</b> | <b>125,689,937.79</b> | <b>77,285,305.02</b> | <b>59,971,362.55</b> |
| 加：营业外收入            | 1,049,182.71         | 6,148,804.96          | 3,230,239.63         | 1,477,664.27         |
| 减：营业外支出            | 603,386.79           | 84,436.33             | 640,919.25           | 806,016.62           |
| 其中：非流动资产处置损失       |                      |                       |                      |                      |
| <b>三、利润总额</b>      | <b>85,464,782.88</b> | <b>131,754,306.42</b> | <b>79,874,625.40</b> | <b>60,643,010.20</b> |
| 减：所得税费用            | 2,987,955.24         | -18,764,976.79        | -156,958.61          | -                    |
| <b>四、净利润</b>       | <b>82,476,827.64</b> | <b>150,519,283.21</b> | <b>80,031,584.01</b> | <b>60,643,010.20</b> |
| 其中：合并方在合并前实现的净利润   |                      |                       |                      |                      |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 82,476,827.64        | 150,519,283.21        | 80,031,584.01        | 60,643,010.20        |
| 少数股东损益             |                      |                       |                      |                      |

|                |        |        |        |        |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| <b>五、每股收益：</b> |        |        |        |        |
| (一) 基本每股收益     | 0.2390 | 0.7415 | 0.4200 | 0.4162 |
| (二) 稀释每股收益     | 0.2390 | 0.7415 | 0.4200 | 0.4162 |

### 3、母公司现金流量表

| 项 目                       | 2007年1-6月               | 2006年度                  | 2005年度                  | 2004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            | 3,102,379,846.65        | 5,170,983,519.04        | 2,468,604,946.23        | 1,974,043,309.67        |
| 收到的税费返还                   | 22,171,986.90           | 94,290,616.39           | 14,604,186.45           | 933,073.78              |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 2,021,749.40            | 25,164,444.39           | 1,726,345,879.60        | 4,161,535.00            |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>3,126,573,582.95</b> | <b>5,290,438,579.82</b> | <b>4,209,555,012.28</b> | <b>1,979,137,918.45</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 2,785,525,902.96        | 4,911,041,697.50        | 2,281,585,681.05        | 1,936,073,750.19        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 38,710,733.54           | 65,858,419.42           | 49,124,557.58           | 29,634,024.58           |
| 支付的各项税费                   | 31,848,195.87           | 16,642,013.70           | 15,399,286.30           | 17,735,257.53           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 81,740,561.32           | 189,976,257.26          | 1,787,777,919.14        | 81,980,617.66           |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>2,937,825,393.69</b> | <b>5,183,518,387.88</b> | <b>4,133,887,444.07</b> | <b>2,065,423,649.96</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>188,748,189.26</b>   | <b>106,920,191.94</b>   | <b>75,667,568.21</b>    | <b>-86,285,731.51</b>   |
| 二、投资活动产生的现金流量：            |                         |                         |                         |                         |
| 收回投资收到的现金                 |                         |                         |                         | 184,567,857.14          |
| 取得投资收益收到的现金               |                         | 56,000,000.00           |                         | 21,519,300.00           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 810,000.00              | 1,524,900.00            |                         |                         |
| 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            |                         |                         |                         |                         |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>810,000.00</b>       | <b>57,524,900.00</b>    |                         | <b>206,087,157.14</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 25,400,655.79           | 126,371,192.51          | 131,142,565.61          | 61,104,849.98           |
| 投资支付的现金                   |                         |                         |                         |                         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 73,493,770.00           |                         | 22,500,000.00           | 90,006,115.34           |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                         |                         |                         |                         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>98,894,425.79</b>    | <b>126,371,192.51</b>   | <b>153,642,565.61</b>   | <b>151,110,965.32</b>   |

|                   |                |                |                 |                |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 投资活动产生的现金流量净额     | -98,084,425.79 | -68,846,292.51 | -153,642,565.61 | 54,976,191.82  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：    |                |                |                 |                |
| 吸收投资收到的现金         |                |                | 79,628,211.55   | 29,797,200.00  |
| 取得借款收到的现金         | 302,182,170.00 | 937,076,864.85 | 725,386,812.05  | 843,466,345.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金    |                |                |                 |                |
| 筹资活动现金流入小计        | 302,182,170.00 | 937,076,864.85 | 805,015,023.60  | 873,263,545.00 |
| 偿还债务支付的现金         | 314,547,100.00 | 882,212,110.85 | 895,250,090.31  | 692,905,971.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 40,816,833.78  | 25,747,996.36  | 27,436,355.63   | 35,893,581.41  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金    |                |                |                 |                |
| 筹资活动现金流出小计        | 355,363,933.78 | 907,960,107.21 | 922,686,445.94  | 728,799,552.41 |
| 筹资活动产生的现金流量净额     | -53,181,763.78 | 29,116,757.64  | -117,671,422.34 | 144,463,992.59 |
| 四、汇率变动对现金的影响      | -376,593.02    | 36,649.75      | 72,076.65       | 86.80          |
| 五、现金及现金等价物净增加额    | 37,105,406.67  | 67,227,306.82  | -195,574,343.09 | 113,154,539.70 |
| 加：期初现金及现金等价物余额    | 133,123,447.70 | 65,896,140.88  | 261,470,483.97  | 148,315,944.27 |
| 六、期末现金及现金等价物余额    | 170,228,854.37 | 133,123,447.70 | 65,896,140.88   | 261,470,483.97 |

### 三、主要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制。

#### （一）会计期间

采用公历年度，即从1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

#### （二）记账本位币

公司记账本位币为人民币。公司的全资子公司香港海亮铜贸易有限公司以港币作为记账本位币。公司的全资子公司越南海亮金属制品有限公司以越南盾作为记账本位币。

#### （三）会计计量属性

财务报表项目以历史成本计量为主。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、可供出售金融资产和衍生金融工具等以公允价值计量；采购时超过正常信用条件延期支付的存货、固定资产等，以购买价款的现值计量；发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他减值资产按可收回金额（公允价值与现值孰高）计量；盘盈资产等按重置成本计量。

本报告期各财务报表项目会计计量属性未发生变化。

#### **（四）现金等价物的确定标准**

公司以持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资作为现金等价物。

#### **（五）外币折算**

对发生的外币业务，按照交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，发生的差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

#### **（六）金融工具的确认和计量**

##### **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和计量方法**

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。

##### **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。

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进行减值测试。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，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计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。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。

### （七）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

#### 1、坏账的确认标准

债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回；债务人逾期未履行偿债义务超过三年且有明显特征表明无法收回的应收款项。

#### 2、坏账损失的核算方法

坏账损失采用备抵法核算。

#### 3、坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款，下同），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；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，

根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：

| 账 龄                 | 比 例 (%) |
|---------------------|---------|
| 1 年以内 (含 1 年, 以下类推) | 5       |
| 1 至 2 年             | 10      |
| 2 至 3 年             | 20      |
| 3 至 4 年             | 50      |
| 4 至 5 年             | 80      |
| 5 年以上               | 100     |

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。对应收票据和预付账款，本公司单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。应收款项计提坏账准备后，有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备应当予以转回，计入当期损益。

## (八) 存货的确认和计量

### 1、存货的分类与计价

存货主要包括原材料、低值易耗品、包装物、委托加工材料、在产品、产成品等。公司存货购进采用实际成本核算。原材料、包装物按采购时实际支付的价款入账，产成品按实际生产成本入账；存货发出采用加权平均法核算；低值易耗品在领用时采用一次摊销法。

### 2、存货的计量

期末存货按成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值根据存货估计市价减去预计的处置费用后确定。

### 3、存货的盘存和核销

存货盘存制度采用永续盘存制。包装物、低值易耗品和其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

## (九) 长期股权投资

### 1、长期股权投资分类

长期股权投资分为：对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资、对被投资单位不具有共同控制、重大影响，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（以下简称“其他股权投资”）。

## 2、长期股权投资初始计量

### （1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。非同一控制下的企业合并，购买方在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

### （2）其他方式取得的长期股权投资

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定。⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

## 3、长期股权投资的后续计量

本公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。对合营企业、联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

## 4、长期股权投资的收益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

## （十）固定资产

### 1、固定资产的界定标准

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；使用寿命超过一个会计年度。

### 2、固定资产的确认条件

固定资产的确认条件为：该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠计量。

### 3、固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备。

### 4、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用直线法。固定资产类别及预计使用年限、净残值率、年折旧率如下：

| 类别     | 折旧年限（年） | 净残值率（%） | 年折旧率（%） |
|--------|---------|---------|---------|
| 房屋及建筑物 | 20      | 4       | 4.8     |
| 机器设备   | 10      | 4       | 9.6     |
| 运输设备   | 5       | 4       | 19.2    |
| 其他设备   | 5       | 4       | 19.2    |

### 5、固定资产后续支出

固定资产后续支出在同时符合：（1）与该支出有关的经济利益很可能流入企业；（2）该后续支出的成本能可靠地计量，计入固定资产成本，如有替换部分，应扣除其账面价值，不符合上述条件的固定资产后续支出，在发生时计入当期损益。以经营租赁方式租入固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，在合理的期间内摊销。

## （十一）在建工程

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。

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结算的，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。

## （十二）无形资产

### 1、无形资产的计价

购入的无形资产，按实际支付的价款计价；股东投入的无形资产，按投资各

方确认的价值计价；自行开发并按法律程序取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等计价；债务重组方式取得的无形资产按《企业会计准则——债务重组》的有关规定计价；非货币性交易取得的无形资产按《企业会计准则——非货币性交易》的有关规定计价。

## 2、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按直线法摊销，计入当期损益。使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## （十三）主要资产减值准备的确定方法

### 1、长期股权投资减值准备

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

### 2、固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产存在减值迹象，应当估计其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，应以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。上述固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

### 3、在建工程减值准备

年末公司对单项在建工程资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

存在下列情形的在建工程按单项计提减值准备：

- （1）长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- （2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

### 4、无形资产减值准备

对使用寿命不确定的无形资产，于资产负债表日进行减值测试；对使用寿命有限的无形资产，于期末对无形资产逐项进行检查。如果某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；某项无形资产的市价在当期大幅下降，在剩余摊销年限内预期不会恢复；某项无形资产已

超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形，则对其可收回金额低于账面价值的差额按单个无形资产项目计提减值准备。

上述无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## （十四）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，包括需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### 2、借款费用资本化的条件

借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1） 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2） 借款费用已经发生；

（3） 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 3、借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前所发生的，计入该资产的成本，在达到预定可使用或者可销售状态后所发生的，于发生当期直接计入财务费用。

### 4、借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列方法确定：

（1） 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，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。

（2） 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## （十五）职工薪酬

职工薪酬是指为获取职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出，包括职工工资、奖金、各种补贴及货币、非货币性福利等相关支出。

公司根据职工为其提供服务的会计期间，按职工提供服务的受益对象，将职工薪酬计入相关资产成本或当期损益。

## （十六）收入确认原则

### 1、销售商品的收入确认

- （1） 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2） 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- （3） 与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- （4） 收入的金额能够可靠地计量；
- （5） 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### 2、提供劳务的收入确认

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、让渡资产使用权的收入确认

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企业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。

保荐人和申报会计师对海亮股份主要客户的出口销售以及报关结汇业务进行检查、对出口销售收入派审计人员到绍兴海关驻诸暨办事处实施函证程序，并对期末应收账款余额较大的客户实施函证程序以及对未回函的客户实施替代审计程序。

会计师认为：可以合理确信浙江海亮股份有限公司报告期内收入真实，收入确认有充分依据。

保荐机构认为：海亮股份报告期收入真实，收入确认有充分依据。

## （十七）政府补助

### 1、确认原则和计量

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：企业能够满足政府补助所附条件；企业能够收到政府补助。

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。

### 2、会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

（1）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （十八）所得税的会计处理方法

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。资产、负债的帐面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

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：企业合并；直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## （十九）套期保值

### 1、被套期项目

被套期项目是指使企业面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的下列项目：（1）单项已确认资产、负债、确定承诺、很可能发生的预期交易，或境外经营净投资；（2）一组具有类似风险特征的已确认资产、负债、确定承诺、很可能发生的预期交易，或境外经营净投资；（3）分担同一被套期利率风险的金融资产或金融负债组合的一部分（仅适用于利率风险公允价值组合套期）。确定承诺是指在未来某特定日期或期间，以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。预期交易是指尚未承诺但预期会发生的交易。

### 2、套期工具和套期有效性评价方法

本公司的套期工具为期货合同。本公司采用比率分析法对套期的有效性进行评价。

### 3、指定该套期关系的会计期间

本公司在相同会计期间将套期工具与被套期项目公允价值变动的抵销结果计

入当期损益。

## （二十）企业合并

### 1、同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债,应当按照合并日被合并方账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用,包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等,在发生时计入当期损益。

### 2、非同一控制下的企业合并

合并成本按在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定。公允价值与其账面价值的差额,计入当期损益。

不同企业合并方式处理原则:

#### (1) 非同一控制下的吸收合并

公司在购买日按照合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值确定其入账价值,企业合并成本与取得被购买方可辨认净资产公允价值的差额,确认为商誉或计入当期损益;

#### (2) 非同一控制下的控股合并

公司在购买日编制合并资产负债表时,对于被购买方可辨认资产、负债按照合并中确定的公允价值列示,合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为合并资产负债表中的商誉;企业合并成本小于合并中取得被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,在合并资产负债表中调整盈余公积和未分配利润。

#### (3) 分步实现的企业合并

公司通过多次交换交易分步实现的企业合并,合并成本为每一单项交易成本之和。具体根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》相关规定确定。

## （二十一）会计政策、会计估计的变更

### 1、坏账准备计提方法变更

公司原计提坏账准备的方法是按期末应收款项(包括应收账款和其他应收款)余额的 5%计提坏账准备,并且对纳入合并会计报表范围的关联方应收款项不计提坏账准备。

为稳健核算公司经营业绩,自 2005 年 1 月 1 日起,对坏账准备的计提方法按账龄分析法计提,具体比例为:账龄 1 年以内(含 1 年,以下类推)的,按其余余额的 5%计提;账龄 1-2 年的,按其余余额的 10%计提;账龄 2-3 年的,按其余余额

的 20%计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 50%计提；账龄 4-5 年的，按其余额的 80% 计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100%计提。并对纳入合并会计报表范围的关联方应收款项余额计提坏账准备。由于该项会计估计变更，2005 年度增加计提坏账准备 525,202.95 元，相应减少 2005 年度利润总额 525,202.95 元。

## 2、不再计提法定公益金

2006 年 4 月 14 日，公司通过 2005 年度股东大会决议，根据新公司法的规定修改了公司章程，根据修改后的章程规定，公司不再按税后利润的一定比例提取法定公益金。

## 3、新旧会计准则追溯调整事项的影响

本公司在编制申报财务报表时，根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知（证监会计字[2007]10 号）的规定，追溯调整的事项及对财务状况和经营成果的影响如下：

| 项 目                        | 2006 年度      |               | 2005 年度     |               | 2004 年度     |               |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                            | 归属于母公司所有者权益  | 归属于母公司所有者的净利润 | 归属于母公司所有者权益 | 归属于母公司所有者的净利润 | 归属于母公司所有者权益 | 归属于母公司所有者的净利润 |
| 可供出售金融资产资产负债表日公允价值变动计入资本公积 | 2,635,844.50 |               | 212,507.50  |               | -747,119.20 |               |
| 按持股比例计算子公司资本公积增加           | 484,008.00   |               |             |               |             |               |
| 冲销长期股权投资差额减少年初未分配利润        | -220,548.84  |               | -220,548.84 |               | -220,548.84 |               |
| 冲销长期股权投资差额减少盈余公积           | -38,920.38   |               | -38,920.38  |               | -38,920.38  |               |
| 资产减值损失                     |              | 541,214.05    |             | -21,553.34    |             | 77,690.66     |
| 投资收益                       |              | 14,756.54     |             | 14,756.54     |             | 14,756.54     |
| 所得税                        |              | 20,063,869.23 |             | 1,297,240.04  |             |               |

|             |               |               |              |              |             |           |
|-------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|-----------|
| 本年净利润调增     | 20,416,731.59 |               | 1,257,332.25 |              | 92,447.20   |           |
| 滚动调整上年净利润调增 | 1,349,779.45  |               | 92,447.20    |              |             |           |
| 少数股东本期收益    |               | -203,108.23   |              | -33,110.99   |             |           |
| 合 计         | 24,626,894.32 | 20,416,731.59 | 1,302,817.73 | 1,257,332.25 | -914,141.22 | 92,447.20 |

## (二十二) 合并会计报表编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

## 四、分部信息

### (一) 主营业务收入、成本构成按产品划分

公司主营业务收入、成本构成按产品划分明细如下：

| 项 目           | 2007 年 1—6 月     | 2006 年度          | 2005 年度          | 2004 年度          |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>主营业务收入</b> |                  |                  |                  |                  |
| 铜管            | 2,702,224,719.64 | 5,112,737,521.50 | 2,116,782,081.62 | 1,615,072,884.28 |
| 其中：制冷用无缝铜管    | 1,350,780,883.02 | 2,533,873,359.29 | 1,150,103,622.48 | 630,958,797.30   |
| 建筑用铜及铜合金管     | 696,789,484.08   | 1,290,776,358.14 | 397,647,633.15   | 434,646,503.33   |
| 热交换用铜及铜合金管    | 203,421,978.14   | 446,455,006.47   | 42,300,000.00    |                  |
| 其他用途铜及铜合金管    | 396,947,743.77   | 741,013,672.65   | 495,516,395.44   | 531,907,388.17   |
| 铜及铜合金管件       | 54,284,630.64    | 100,619,124.95   | 31,214,430.55    | 17,560,195.48    |
| 铜棒            | 467,399,735.15   | 937,174,641.00   | 535,480,546.80   | 20,023,626.76    |
| 铜杆            |                  | 105,830,892.31   | 395,624,580.74   |                  |
| 其他            | 38,879,808.86    |                  |                  |                  |
| <b>总 计</b>    | 3,208,504,263.65 | 6,155,743,054.81 | 3,047,887,209.16 | 1,635,096,511.04 |
| <b>主营业务成本</b> |                  |                  |                  |                  |
| 铜管            | 2,545,159,001.76 | 4,875,141,782.55 | 1,995,883,546.90 | 1,489,812,194.51 |
| 其中：制冷用无缝铜管    | 1,277,146,330.50 | 2,436,395,180.87 | 1,073,510,406.17 | 566,636,861.27   |
| 建筑用铜及铜合金管     | 658,169,151.48   | 1,230,049,173.24 | 380,008,390.65   | 402,763,734.34   |

|               |                         |                         |                         |                         |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 热交换用铜及铜合金管    | 193,268,350.91          | 433,179,967.42          | 48,706,185.00           |                         |
| 其他用途铜及铜合金管    | 377,923,804.33          | 699,543,217.94          | 469,560,067.68          | 506,043,438.44          |
| 铜及铜合金管件       | 38,651,364.54           | 75,974,243.08           | 24,098,497.40           | 14,368,160.46           |
| 铜棒            | 432,733,445.05          | 895,173,260.33          | 511,828,975.05          | 18,665,427.56           |
| 铜杆            |                         | 102,079,582.62          | 391,155,018.33          |                         |
| 其他            | 34,547,796.10           |                         |                         |                         |
| <b>总 计</b>    | <b>3,012,440,242.91</b> | <b>5,872,394,625.50</b> | <b>2,898,867,540.28</b> | <b>1,508,477,622.07</b> |
| <b>主营业务毛利</b> |                         |                         |                         |                         |
| 铜管            | 157,065,717.88          | 237,595,738.95          | 120,898,534.72          | 125,260,689.77          |
| 其中：制冷用无缝铜管    | 73,634,552.52           | 97,478,178.42           | 76,593,216.31           | 64,321,936.03           |
| 建筑用铜及铜合金管     | 38,620,332.60           | 60,727,184.90           | 17,639,242.50           | 31,882,768.99           |
| 热交换用铜及铜合金管    | 10,153,627.23           | 13,275,039.05           | -6,406,185.00           |                         |
| 其他用途铜及铜合金管    | 19,023,939.44           | 41,470,454.71           | 25,956,327.76           | 25,863,949.73           |
| 铜及铜合金管件       | 15,633,266.10           | 24,644,881.87           | 7,115,933.15            | 3,192,035.02            |
| 铜棒            | 34,666,290.10           | 42,001,380.67           | 23,651,571.75           | 1,358,199.20            |
| 铜杆            |                         | 3,751,309.69            | 4,469,562.41            |                         |
| 其他            | 4,332,012.76            |                         |                         |                         |
| <b>总 计</b>    | <b>196,064,020.74</b>   | <b>283,348,429.31</b>   | <b>149,019,668.88</b>   | <b>126,618,888.97</b>   |

## (二) 主营业务收入、成本构成按地区划分

公司主营业务收入、成本构成按地区划分明细如下：

| 项 目           | 2007年1-6月               | 2006年度                  | 2005年度                  | 2004年度                  |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>主营业务收入</b> |                         |                         |                         |                         |
| 境内销售          | 1,561,888,760.34        | 3,071,158,859.84        | 1,931,309,375.66        | 1,115,050,485.20        |
| 境外销售          | 1,646,615,503.31        | 3,084,584,194.97        | 1,116,577,833.50        | 520,046,025.84          |
| <b>合 计</b>    | <b>3,208,504,263.65</b> | <b>6,155,743,054.81</b> | <b>3,047,887,209.16</b> | <b>1,635,096,511.04</b> |
| <b>主营业务成本</b> |                         |                         |                         |                         |
| 境内销售          | 1,480,338,514.40        | 2,913,324,188.46        | 1,859,778,906.80        | 1,040,155,769.88        |
| 境外销售          | 1,532,101,728.51        | 2,959,070,437.04        | 1,039,088,633.48        | 468,321,852.19          |
| <b>合 计</b>    | <b>3,012,440,242.91</b> | <b>5,872,394,625.50</b> | <b>2,898,867,540.28</b> | <b>1,508,477,622.07</b> |

附注：（1）2007年1-6月本公司向前五名客户销售的收入总额为362,298,179.62元，占本公司全部主营业务收入的11.29%。2006年度本公司向前五名客户销售的收入总额为952,608,231.99元，占本公司全部主营业务收入的15.48%；2005年度本公司向前五名客户销售的收入总额为396,028,848.95元，占本公司全部主营业务收入的12.99%；2004年度本公司向前五名客户销售的收入总额为255,352,103.48元，占本公司全部主营业务收入的

15.62%。

(2) 2006 年主营业务收入较 2005 年度上升 101.97%，主要原因为：①公司产品销售价格的定价方式为原材料成本加加工费确定，2006 年度原材料价格较 2005 年度大幅上升，公司产品销售价格也大幅提高，导致销售额大幅增加。②公司适应市场需要，调整产品销售结构，提高了高附加值产品销量。③公司强化营销网络建设，加大对国际市场开拓力度，出口销量较 2005 年度增加较大。

2005 年度主营业务收入较 2004 年度上升 86.40%，2004 年度主营业务收入较 2003 年度增长 49.25%，主要原因为：①公司 2005 年度将新增的浙江科宇金属材料有限公司等五家子公司的利润表纳入合并报表范围，相应增加 2005 年度主营业务收入；②公司产品销售价格的定价方式为原材料成本加加工费确定，受 2004 年度、2005 年度国内、国际原材料价格上涨影响，公司产品销售额也随之上升；③受全球气候变暖的影响以及国内农村普通空调市场潜力的逐步释放，空调业销量上升，公司制冷用无缝铜管销量出现较大幅度上涨；④公司强化营销网络建设，加大对国际市场开拓力度，出口收入大幅增加。

(3) 2006 年度毛利率为 4.60%，较 2005 年度下降了 0.29 个百分点，主要原因为公司在 2006 年度原材料价格较 2005 年度大幅上升的市场环境下，通过提高产品技术含量，增加高附加值产品销量，加强成本控制，抵消了市场变化带来的不利影响。

2005 年度毛利率为 4.89%，较 2004 年度下降 2.85 个百分点，主要原因为 2005 年度国内、国际市场上铜原料价格较 2004 年度有较大幅度的上涨，导致公司生产成本增加，毛利率下降。

## 五、非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》（2007 年修订）的规定，公司报告期非经常性损益发生额情况如下（收益为+，损失为-）：

| 非经常性损益项目                                       | 2007年1-6月           | 2006年度              | 2005年度              | 2004年度               |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 非流动资产处置损益：                                     | 602,742.95          | 399.39              |                     | 21,519,300.00        |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外： | 880,000.00          | 5,863,000.00        | 3,339,440.20        | 1,223,833.25         |
| 债务重组损失   |                     |                     |                     | -14,078.80           |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                              | 5,691.01            | 294,557.11          | -440,043.18         | -482,609.90          |
| <b>小 计</b>                                     | <b>1,488,433.96</b> | <b>6,157,956.50</b> | <b>2,899,397.02</b> | <b>22,246,444.55</b> |
| 减：所得税影响数                                       | 218,721.71          | 1,038,972.54        | 80,722.19           | 5,076.14             |
| 减：少数股东当期权益影响额                                  | -21,821.61          | 203,012.72          | 39,359.27           | 2,061.22             |
| <b>非经常性损益净影响数</b>                              | <b>1,291,533.86</b> | <b>4,915,971.24</b> | <b>2,779,315.56</b> | <b>22,239,307.19</b> |

|               |               |                |               |               |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 净利润           | 94,024,205.32 | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 | 61,184,247.12 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 91,236,962.85 | 149,007,499.50 | 72,217,189.29 | 38,389,197.28 |

公司最近三年一期的非经常性损益占当期净利润的比率呈下降趋势，公司具有足够获取经常性收益的能力以及具备持续经营能力。

## 六、主要资产

### (一) 固定资产

公司各类固定资产的分类折旧率如下：

| 类别     | 预计使用年限(年) | 预计净残值率(%) | 年折旧率(%) |
|--------|-----------|-----------|---------|
| 房屋及建筑物 | 20        | 4         | 4.8     |
| 机器设备   | 10        | 4         | 9.6     |
| 运输设备   | 5         | 4         | 19.2    |
| 其他设备   | 5         | 4         | 19.2    |

截至 2007 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

| 类别            | 2006 年 12 月 31 日      | 本期增加           | 本期减少          | 2007 年 6 月 30 日       |
|---------------|-----------------------|----------------|---------------|-----------------------|
| (1) 固定资产      |                       |                |               |                       |
| 房屋建筑物         | 132,139,586.80        | 9,519,054.61   | 15,523,170.69 | 126,135,470.72        |
| 机器设备          | 425,485,466.62        | 101,299,465.20 | 3,470,128.66  | 523,314,803.16        |
| 运输设备          | 4,033,386.00          | 144,308.80     |               | 4,177,694.80          |
| 其他设备          | 4,460,315.75          | 1,387,360.00   |               | 5,847,675.75          |
| 合计            | 566,118,755.17        | 112,350,188.61 | 18,993,299.35 | 659,475,644.43        |
| (2) 累计折旧      |                       |                |               |                       |
| 房屋建筑物         | 37,118,239.13         | 2,665,004.45   | 657,198.83    | 39,126,044.75         |
| 机器设备          | 106,942,891.63        | 21,999,810.30  | 1,104,503.16  | 127,838,198.77        |
| 运输设备          | 1,418,183.11          | 378,162.70     |               | 1,796,345.81          |
| 其他设备          | 1,747,068.95          | 445,322.60     |               | 2,192,391.55          |
| 合计            | 147,226,382.82        | 25,488,300.05  | 1,761,701.99  | 170,952,980.88        |
| <b>固定资产净值</b> | <b>418,892,372.35</b> |                |               | <b>488,522,663.55</b> |
| 减：固定资产减值准备    | 11,755,104.90         |                | 585,861.24    | 11,169,243.66         |
| <b>固定资产净额</b> | <b>407,137,267.45</b> |                |               | <b>477,353,419.89</b> |

附注：(1) 固定资产本期增加数 112,350,188.61 元，包括从在建工程转入 103,730,593.73 元。

(2) 固定资产本期减少数 18,993,299.35 元, 包括从固定资产土地科目转入无形资产土地使用权科目核算的原始成本 15,523,170.69 元, 累计摊销 657,198.83 元。

(3) 固定资产期末余额中用于债务担保的情况: 本公司与中国工商银行签订(2005)押字第 223 号最高额抵押合同, 抵押物为本公司土地及建筑物(资产原值 6,138.06 万元, 评估价 9,005.00 万元), 最高贷款额为 9,005.00 万元, 并办理诸工商房字第 250514 号抵押物登记证。截至 2007 年 6 月 30 日, 本公司抵押借款余额为 6,000.00 万元, 其中长期借款 4,500.00 万元, 一年内到期的长期借款 1,500.00 万元。

(4) 期末固定资产减值准备 11,169,243.66 元, 其中 182,905.40 元系公司 2002 年度对部分长期闲置且无转让价值的机器设备全额计提的减值准备, 本期未发生变动; 10,986,338.26 元系公司 2006 年度对闲置的铜线生产线计提的减值准备 11,572,199.50 元, 本期因处置了部分机器设备冲回固定资产减值准备 585,861.24 元。

(5) 截至 2007 年 6 月 30 日, 公司经营租赁租出的房屋建筑物原值为 6,865,742.00 元, 累计折旧 494,333.42 元; 土地使用权原值 7,390,900.00 元, 累计摊销 667,405.69 元。

## (二) 无形资产

截至 2007 年 6 月 30 日, 公司的无形资产情况如下:

| 类别        | 取得方式 | 原始金额          | 2006 年 12 月 31 日 | 2007 年 6 月 30 日 | 剩余摊销期限 |
|-----------|------|---------------|------------------|-----------------|--------|
| 土地使用权 1   | 外购   | 15,291,698.20 | 4,670,578.42     | 13,910,842.50   | 544 个月 |
| 土地使用权 2   | 外购   | 5,339,789.00  | 4,677,259.40     | 4,305,089.20    | 466 个月 |
| 土地使用权 3   | 外购   | 7,021,431.47  | 6,459,716.95     | 6,387,389.16    | 544 个月 |
| 土地使用权 4   | 外购   | 3,662,642.00  | 3,241,438.17     | 3,225,870.38    | 517 个月 |
| 土地使用权 5   | 外购   | 891,018.00    | 394,275.46       | 784,763.72      | 517 个月 |
| 土地使用权 6   | 外购   | 4,862,679.16  |                  | 4,423,574.35    | 544 个月 |
| 土地使用权 7   | 外购   | 4,883,360.68  | 4,553,429.68     | 4,504,596.05    | 544 个月 |
| 土地使用权 8   | 外购   | 2,042,577.35  |                  | 2,022,151.58    | 594 个月 |
| 商标权       | 外购   | 662,176.00    | 397,312.00       | 364,204.00      | 66 个月  |
| 加密软件      | 外购   | 18,000.00     | 17,700.00        | 15,900.00       | 53 个月  |
| <b>合计</b> |      | 42,632,794.51 | 24,411,710.08    | 39,944,380.94   |        |

附注: (1) 本期土地使用权增加 16,908,549.21 元, 其中 2,042,577.35 元系本公司之子公司上海海亮铜业有限公司购入的土地使用权; 14,865,971.86 元系将原在固定资产科目中核算的土地使用权转入无形资产科目核算, 转入原值 15,523,170.69 元, 转入累计摊销 657,198.83 元, 转入的累计摊销计入本期摊销额中。

(2) 土地使用权出租情况见本招股书本章之“六、(一) 固定资产之附注(5)”。

## 七、主要债项

### (一) 短期借款

#### 1、短期借款

| 借款类别 | 2007年6月30日     | 2006年12月31日    |
|------|----------------|----------------|
| 保证借款 | 186,654,250.00 | 151,234,800.00 |
| 质押借款 | —              | 57,784,380.00  |
| 合计   | 186,654,250.00 | 209,019,180.00 |

附注：(1) 保证借款期末余额 186,654,250.00 元，明细如下：①100,000,000.00 元由中国银行股份有限公司浙江省分行为本公司向中国进出口银行浙江省分行借款 100,000,000.00 元提供连带保证责任，借款期限为 2006 年 12 月 15 至 2007 年 12 月 15 日，天洁集团有限公司为本公司上述 100,000,000.00 元借款向中国银行股份有限公司提供保证担保；② 26,654,250.00 元（3,500,000.00 美元）由浙江铭仕管业有限公司为本公司向中国农业银行诸暨支行借款 3,500,000.00 美元提供连带保证责任，借款期限为 2007 年 5 月 22 至 2007 年 10 月 20 日；③30,000,000.00 元详见本招股书“六、(二)、2、(7) 借款担保”；④30,000,000.00 元由海亮集团有限公司、冯亚丽、唐吉苗、浙江巨星建设集团有限公司为本公司向上海浦东发展绍兴分行提供保证担保。

(2) 公司短期借款期末余额中无逾期未还款项。

#### 2、外币借款

| 项 目  | 2007年6月30日      |          |               | 2006年12月31日      |           |               |
|------|-----------------|----------|---------------|------------------|-----------|---------------|
|      | 外币币别及余额         | 汇率       | 记账本位币余额       | 外币币别及余额          | 汇率        | 记账本位币余额       |
| 保证借款 | USD3,500,000.00 | 1:7.6155 | 26,654,250.00 | USD4,000,000.00  | 1: 7.8087 | 31,234,800.00 |
| 质押借款 |                 |          |               | USD7,400,000.00  | 1: 7.8087 | 57,784,380.00 |
| 合计   | USD3,500,000.00 | 1:7.6155 | 26,654,250.00 | USD11,400,000.00 | 1: 7.8087 | 89,019,180.00 |

### (二) 长期借款

公司长期借款情况如下表：

| 借款类别 | 2007年6月30日     | 2006年12月31日    |
|------|----------------|----------------|
| 抵押借款 | 45,000,000.00  | 60,000,000.00  |
| 保证借款 | 200,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 合计   | 245,000,000.00 | 160,000,000.00 |

附注：(1) 本公司与中国工商银行签订(2005)押字第 223 号最高额抵押合同，抵押物为本公司土地及建筑物(资产原值 6,138.06 万元，评估价 9,005.00 万元)，最高贷款额为 9,005.00 万元，并办理诸工商房字第 250514 号抵押物登记证。截至 2007 年 6 月 30 日，本公司抵押借款余额为 6,000.00 万元，其中长期借款 4,500.00 万元，一年内到期的长期借款 1,500.00 万元。

(2) 保证借款期末余额 20,000.00 万元, 其中 10,000.00 万元由中国建设银行股份有限公司绍兴分行为本公司向中国进出口银行借款 10,000.00 万元提供连带保证责任, 并签订保函号 20060070 的保证合同, 盾安控股集团有限公司为本公司上述 10,000.00 万元借款向中国建设银行股份有限公司绍兴分行提供保证担保; 10,000.00 万元由中国农业银行浙江省分行为本公司向中国进出口银行借款 10,000.00 万元提供连带保证责任, 并签订保函号 000000166 保证合同, 天洁集团有限公司为本公司上述 10,000.00 万元借款向中国农业银行浙江省分行提供保证担保。

(3) 公司长期借款期末余额中无逾期未还款项。

(4) 长期借款期末余额比期初余额增加 8,500.00 万元, 主要原因为公司调整融资结构, 提高长期借款在借款总额中的比重。

## 八、股东权益情况

### (一) 股东权益情况

公司股东权益及其变动情况如下表:

| 项 目           | 2007 年 6 月 30 日       | 2006 年 12 月 31 日      | 2005 年 12 月 31 日      | 2004 年 12 月 31 日      |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 股本            | 345,100,000.00        | 203,000,000.00        | 203,000,000.00        | 153,193,000.00        |
| 资本公积          | 4,961,958.52          | 48,383,075.77         | 45,475,730.77         | 14,691,961.29         |
| 盈余公积          | 46,313,439.23         | 38,065,756.47         | 23,013,828.15         | 11,009,090.55         |
| 未分配利润         | 211,903,910.78        | 255,513,096.82        | 116,641,554.40        | 53,649,787.15         |
| 外币报表折算差额      | -259,976.46           |                       |                       |                       |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 608,019,332.07        | 544,961,929.06        | 388,131,113.32        | 232,543,838.99        |
| 少数股东权益        | 55,485,847.81         | 54,137,941.21         | 31,024,471.75         | 41,040,132.69         |
| <b>股东权益合计</b> | <b>663,505,179.88</b> | <b>599,099,870.27</b> | <b>419,155,585.07</b> | <b>273,583,971.68</b> |

### (二) 股本情况

公司股本及其变动情况如下表:

| 类 别             | 2007 年 6 月 30 日       |                | 2006 年 12 月 31 日      |                |
|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                 | 金额                    | 持股比例           | 金额                    | 持股比例           |
| 海亮集团有限公司        | 167,491,140.00        | 48.53%         | 98,524,200.00         | 48.53%         |
| 美国 Z&P 实业股份有限公司 | 120,317,500.00        | 34.86%         | 70,775,000.00         | 34.86%         |
| 绍兴市中字金属物资有限公司   | 3,921,730.00          | 1.14%          | 2,306,900.00          | 1.14%          |
| 10 位自然人股东       | 53,369,630.00         | 15.47%         | 31,393,900.00         | 15.47%         |
| <b>合 计</b>      | <b>345,100,000.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>203,000,000.00</b> | <b>100.00%</b> |
| 类 别             | 2005 年 12 月 31 日      |                | 2004 年 12 月 31 日      |                |

| 类别              | 2007年6月30日            |                | 2006年12月31日           |                |
|-----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                 | 金额                    | 持股比例           | 金额                    | 持股比例           |
|                 | 金额                    | 持股比例           | 金额                    | 持股比例           |
| 海亮集团有限公司        | 98,524,200.00         | 48.53%         | 72,617,200.00         | 47.40%         |
| 美国 Z&P 实业股份有限公司 | 70,775,000.00         | 34.86%         | 46,875,000.00         | 30.60%         |
| 绍兴市中字金属物资有限公司   | 2,306,900.00          | 1.14%          | 2,306,900.00          | 1.51%          |
| 10 位自然人股东       | 31,393,900.00         | 15.47%         | 31,393,900.00         | 20.49%         |
| <b>合计</b>       | <b>203,000,000.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>153,193,000.00</b> | <b>100.00%</b> |

附注：(1) 公司 2001 年度经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2001]77 号文件批准，由海亮集团诸暨盘管有限公司整体变更为股份有限公司，并以 2001 年 7 月 31 日经审计的净资产 106,318,000.00 元折股，按 1:1 的比例折合股份总额 106,318,000.00 股。公司设立时注册资本 106,318,000.00 元，已经浙江东方会计师事务所[浙东会验(2001)字第 156 号]验资报告予以验证。

(2) 2003 年 11 月 8 日，公司通过 2003 年度第一次临时股东大会决议，同意以定向增资方式向美国 Z&P 实业股份有限公司以 0.160 美元/股溢价发行普通外资股 46,875,000.00 元。同年 11 月和 12 月，浙江省人民政府企业上市工作领导小组和中华人民共和国商务部分别下发浙上市[2003]92 号文件和商资二批[2003]1221 号文件，同意公司以定向增资方式向美国 Z&P 实业股份有限公司溢价发行普通外资股 46,875,000.00 元。2003 年 12 月 29 日，公司收到美国 Z&P 实业股份有限公司第一期出资 3,900,000.00 美元，按收到美元出资当日的汇率折合人民币 32,279,520.00 元，其中注册资本 24,375,000.00 元，资本公积 7,904,520.00 元。2004 年 4 月 23 日，公司收到美国 Z&P 实业股份有限公司第二期出资 3,600,000.00 美元，按收到美元出资当日汇率折合人民币 29,797,200.00 元，其中注册资本 22,500,000.00 元，资本公积 7,297,200.00 元。增资后，公司注册资本变更为 153,193,000.00 元上述增资已经大信会计师事务所有限公司[大信验字(2004)第 025 号]验资报告予以验证。

(3) 2004 年 12 月 29 日，杨斌等 25 位自然人将所持有的公司 16.35% 的股份转让给海亮集团有限公司及陈东等 7 位自然人股东。

2004 年 12 月 30 日，公司通过 2004 年度第二次临时股东大会决议，同意公司以 0.193 美元/股向美国 Z&P 实业股份有限公司溢价发行 23,900,000.00 股普通外资股，以 1.60 元/股向海亮集团有限公司溢价发行 25,907,000.00 股普通股。2005 年 2 月 24 日，浙江省人民政府浙政股[2005]11 号文件同意公司本次增资。2005 年 3 月 23 日，中华人民共和国商务部商资批[2005]426 号文件同意公司本次增资，同意杨斌等 25 位自然人将所持有的公司 16.35% 的股份转让给海亮集团有限公司及陈东等 7 位自然人股东。2005 年 4 月 20 日，公司收到海亮集团有限公司货币资金 41,451,200.00 元，其中注册资本 25,907,000.00 元，资本公积 15,544,200.00 元；2005 年 4 月 21 日，公司收到美国 Z&P 实业股份有限公司货币资金 4,612,700.00 美元，按收到当日市场汇率折合人民币 38,177,011.55 元，其中注册资本 23,900,000.00 元，资本公积 14,277,011.55 元。变更后的注册资本为 203,000,000.00 元。上述增资已经大信会计师事务所有限公司[大信验字(2005)第 008 号]验资报告予以验证。

(4) 根据公司 2006 年度股东大会决议通过的利润分配方案，详见附注“五、32”，公司以 2006 年 12 月 31 日的股本总额 203,000,000 股为基数，以资本公积金按每 10 股转赠 2 股

的比例向全体股东转增股本，同时按每 10 股派送 5 股的比例向全体股东派送红股。本次股本变动后，公司股本总额为 345,100,000.00 元。2007 年 5 月 15 日，中华人民共和国商务部商资批[2007]898 号文件同意公司本次增资。上述增资已经大信会计师事务所有限公司[大信京验字(2007)第 0009 号]验资报告予以验证。

### (三) 资本公积情况

公司资本公积及其变动情况如下表：

| 项 目                 | 2007 年 6 月 30 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 股本溢价                | 4,422,931.55    | 45,022,931.55    | 45,022,931.55    | 15,201,720.00    |
| 其他资本公积(原制度资本公积转入)   | 237,360.49      | 237,360.49       | 237,360.49       | 237,360.49       |
| 其他资本公积(除原制度资本公积转入外) | 301,666.48      | 3,122,783.73     | 215,438.73       | -747,119.20      |
| 合 计                 | 4,961,958.52    | 48,383,075.77    | 45,475,730.77    | 14,691,961.29    |

附注：(1) 2004 年 12 月 31 日股本溢价 15,201,720.00 元，详见本招股书本章之“”；2004 年 12 月 31 日资本公积中其他资本公积-509,758.71 元，其中原制度资本公积转入 237,360.49 元，按新准则追溯调整资产负债表日可供出售金融资产公允价值变动减少资本公积 747,119.20 元。

(2) 公司 2005 年度资本公积增加 30,783,769.48 元，其中股本溢价增加 29,821,211.55 元，详见附注“五、29、3”)；本公司之子公司浙江科宇金属材料有限公司将无法支付的款项转入资本公积，公司按持股比例计算增加股权投资准备 2,931.23 元；转回 2004 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动增加资本公积 747,119.20 元；2005 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动增加资本公积 254,500.00 元；2005 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动对递延所得税负债影响减少资本公积 41,992.50 元。

(3) 公司 2006 年度其他资本公积增加 2,907,345.00 元，其中转回 2005 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动及对递延所得税负债影响减少资本公积 212,507.50 元；2006 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动增加资本公积 3,156,700.00 元；2006 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动对递延所得税负债影响减少资本公积 520,855.50 元；本公司之子公司浙江科宇金属材料有限公司 2006 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动扣除对递延所得税负债影响增加资本公积 605,010.00 元，本公司按持股比例增加资本公积 484,008.00 元。

(4) 2007 年 6 月 30 日资本公积减少 43,421,117.25 元，其中股本溢价减少 40,600,000.00 元，系根据公司 2006 年度股东大会决议通过的利润分配方案，以资本公积转增股本减少资本公积 40,600,000.00 元；转回 2006 年 12 月 31 日可供出售金融资产公允价值变动及对递延所得税负债影响减少资本公积 2,635,844.50 元；2007 年 6 月 30 日可供出售金融资产公允价值变动增加资本公积 486,150.00 元；2007 年 6 月 30 日可供出售金融资产公允价值变动对递延所得税资产影响减少资本公积 80,214.75 元；本公司之子公司浙江科宇金属材料有限公司 2007 年 6 月 30 日可供出售金融资产公允价值变动扣除对递延所得税资产影响较 2006 年 12 月 31 日减少 739,010.00 元，本公司按持股比例计算减少资本公积 591,208.00 元。

#### (四) 盈余公积情况

公司盈余公积及其变动情况如下表:

| 项 目     | 2007年6月30日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日   | 2004年12月31日   |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 法定盈余公积金 | 46,313,439.23 | 38,065,756.47 | 15,266,485.43 | 7,263,327.03  |
| 法定公益金   |               |               | 7,747,342.72  | 3,745,763.52  |
| 合 计     | 46,313,439.23 | 38,065,756.47 | 23,013,828.15 | 11,009,090.55 |

附注: (1) 公司 2004 年度、2005 年度法定盈余公积金、法定公益金的增加, 均系根据公司董事会和股东大会确定的相关期间利润分配方案, 按实现净利润的一定比例提取形成。

(2) 自 2006 年度开始, 公司根据 2006 年 4 月 14 日股东大会修改后的章程的规定, 按 10% 计提法定盈余公积, 不再计提法定公益金。

(3) 根据财政部关于《公司法》施行后有关企业财务处理问题的通知(财企[2006]67号)的规定, 2006 年度公司将法定公益金余额转入盈余公积管理使用。

#### (五) 未分配利润

公司未分配利润及其变动情况如下表:

| 项 目              | 2007年6月30日     | 2006年12月31日    | 2005年12月31日    | 2004年12月31日   |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 期初未分配利润          | 255,513,096.82 | 116,641,554.40 | 53,649,787.15  | 2,231,834.21  |
| 加: 本期归属于普通股股东净利润 | 92,528,496.72  | 153,923,470.74 | 74,996,504.85  | 60,628,504.47 |
| 可供分配的利润          | 348,041,593.54 | 270,565,025.14 | 128,646,292.00 | 62,860,338.68 |
| 减: 提取法定盈余公积      | 8,247,682.76   | 15,051,928.32  | 8,003,158.40   | 6,064,301.02  |
| 提取法定公益金          |                |                | 4,001,579.20   | 3,146,250.51  |
| 可供投资者分配的利润       | 339,793,910.78 | 255,513,096.82 | 116,641,554.40 | 53,649,787.15 |
| 减: 应付优先股股利       |                |                |                |               |
| 提取任意盈余公积         |                |                |                |               |
| 应付普通股股利          | 26,390,000.00  |                |                |               |
| 转作股本的普通股股利       | 101,500,000.00 |                |                |               |
| 期末未分配利润          | 211,903,910.78 | 255,513,096.82 | 116,641,554.40 | 53,649,787.15 |

附注: 1) 根据 2005 年 3 月 29 日公司董事会通过并经 2005 年 5 月 16 日股东大会审议批准的 2004 年度利润分配方案, 按 2004 年度实现净利润提取 10% 的法定盈余公积金, 5% 的法定公益金。

2) 根据 2006 年 3 月 12 日公司董事会通过并经 2006 年 4 月 14 日股东大会审议批准的 2005 年度利润分配方案, 按 2005 年度实现净利润提取 10% 的法定盈余公积金, 5% 的法定公益金。

3) 根据 2006 年 4 月 14 日股东大会修改后的章程的规定, 公司自 2006 年度起, 按净利润提取 10% 的法定盈余公积金, 不再提取法定公益金。

4) 根据公司 2007 年 3 月 5 日召开的 2006 年度股东大会决议通过的利润分配方案, 公司

按 2006 年度的净利润提取 10%法定盈余公积 13,066,871.79 元;公司以 2006 年 12 月 31 日的股本总额 203,000,000 股为基数,以资本公积金按每 10 股转赠 2 股的比例向全体股东转增股本,同时按每 10 股派送 5 股的比例向全体股东派送红股,并按每 10 股派送 1.30 元派发现金红利(含税),该分配方案共计分配股利 127,890,000 元。

5) 根据公司章程的规定,按 2007 年 1-6 月的净利润提取提取 10%的法定盈余公积金。

## 九、现金流量

公司现金流量情况如下表:

| 项目            | 2007 年 1-6 月    | 2006 年度         | 2005 年度         | 2004 年度        |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 210,995,741.00  | 288,415,916.41  | 123,916,611.72  | -87,536,975.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -147,639,797.07 | -220,218,070.32 | -162,666,733.23 | 98,579,953.95  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 4,119,630.59    | 9,163,076.31    | -187,390,230.33 | 139,575,900.16 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 66,825,727.08   | 77,441,388.93   | -226,102,842.69 | 150,618,792.23 |
| 期末现金及现金等价物余额  | 221,943,068.88  | 155,117,341.80  | 77,675,952.87   | 303,778,795.56 |

公司现金流量较好,净利润质量较高。公司 2007 年 1-6 月、2006 年度、2005 年度、2004 年度现金流量情况较好,每股经营活动现金净流量分别为 0.61 元、1.42 元、0.61 元,-0.57 元,保持逐年增长。

公司 2006 年度经营活动产生的现金流量净额比 2005 年度增长了 133%,而且比当期净利润 169,564,410.20 高出 118,851,506.21 元,说明公司盈利来自于可持续的主营业务。

公司 2005 年度经营活动产生的现金流量净额比 2005 年度净利润 89,416,802.28 高出 34,499,809.44 元,主要原因为公司加强对客户销货款的催收和管理,加速了货币资金回笼。2005 年度投资活动产生的现金流出主要为新建新型节能环保铜合金盘管材生产线以及 2 万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线和对上海海亮铜业有限公司投资。2005 年度筹资活动产生的现金流出主要为归还银行借款及支付借款利息。

公司 2004 年度经营活动产生的现金流量为负数的原因为铜原料供应紧张,公司为加强原材料供应力度,采用预付货款的方式进行原材料采购。

## 十、财务报表附注中的重要事项

### (一) 资产负债表日后事项中的非调整事项

资产负债表日后事项中的非调整事项包括:

1、2007 年 6 月 29 日,海亮集团有限公司为本公司在中国农业银行诸暨支行

开立信用证 7,730,000.00 美元提供连带保证责任,信用证金额及到期日明细如下:  
1) 信用证金额 2,250,000.00 美元,到期日为 2007 年 6 月 29 日至 2007 年 10 月 11 日; 2) 信用证金额 2,400,000.00 美元,到期日为 2007 年 7 月 30 日至 2007 年 11 月 9 日; 3) 信用证金额 3,080,000.00 美元,到期日为 2007 年 7 月 9 日至 2007 年 10 月 22 日。

2、2007 年 7 月 30 日,海亮集团有限公司为本公司在中国建设银行诸暨支行开立信用证 3,200,000.00 美元提供连带保证责任,到期日为 2007 年 7 月 30 日至 2007 年 11 月 9 日。

3、2007 年 7 月 10 日,本公司在中国工商银行诸暨支行开立信用证 4,620,000.00 美元,信用证金额及到期日明细如下: 1) 信用证金额 2,800,000.00 美元,到期日为 2007 年 7 月 10 日至 2007 年 10 月 22 日; 2) 信用证金额 2,800,000.00 美元,到期日为 2007 年 7 月 13 日至 2007 年 10 月 22 日。

## (二) 或有事项

截至审计报告日止,无需披露的或有事项。

## (三) 其他重要事项

截至审计报告日止,无需披露的其他重要事项。

# 十一、近三年一期的主要财务指标

## (一) 主要财务指标

| 财务指标                  | 2007 年 1-6 月   | 2006 年度        | 2005 年度        | 2004 年度        |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动比率                  | 1.08           | 1.04           | 1.00           | 0.92           |
| 速动比率                  | 0.62           | 0.69           | 0.62           | 0.70           |
| 资产负债率(母公司)            | 72.47%         | 72.38%         | 65.66%         | 82.07%         |
| 应收账款周转率               | 5.35           | 14.31          | 15.69          | 11.02          |
| 存货周转率                 | 5.24           | 15.75          | 10.67          | 8.25           |
| 息税折旧摊销前利润(元)          | 148,083,387.55 | 234,012,341.32 | 151,210,148.49 | 127,263,628.25 |
| 利息保障倍数                | 7.43           | 5.98           | 5.34           | 3.38           |
| 无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例 | 0.06%          | 0.07%          | 0.12%          | 0.23%          |
| 全面摊薄净资产收益率            | 15.22%         | 28.24%         | 19.32%         | 26.07%         |
| 扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产     | 15.01%         | 27.34%         | 18.61%         | 16.51%         |

|                  |        |        |        |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| 产收益率             |        |        |        |        |
| 每股净资产（元/股）       | 1.76   | 2.68   | 1.91   | 1.52   |
| 基本每股收益（元/股）      | 0.2681 | 0.7582 | 0.3936 | 0.4161 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 | 0.2644 | 0.7340 | 0.3790 | 0.2635 |
| 每股净现金流量（元）       | 0.19   | 0.38   | -1.11  | 0.98   |
| 每股经营活动的现金流量（元）   | 0.61   | 1.42   | 0.61   | -0.57  |

附注：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 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债；

资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额；

应收账款周转率 = 主营业务收入 ÷ (应收账款期初期末平均余额)；

存货周转率 = 主营业务成本 ÷ (存货期初期末平均余额)；

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 计提的折旧 + 无形资产摊销；

利息保障倍数 = 息税摊销前利润 ÷ 财务费用；

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外） ÷ 期末净资产；

全面摊薄净资产收益率 = 报告期归属于普通股股东的净利润 / 归属于公司普通股股东的期末净资产；

扣除非经常性损益的全面摊薄净资产收益率 = 扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 / 归属于公司普通股股东的期末净资产；

每股净资产 = 期末归属于母公司的所有者权益 ÷ 期末普通股份总数；

基本每股收益 =  $P \div S$ ； $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ ；（其中：P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；S<sub>0</sub>为期初股份总数；S<sub>1</sub>为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub>为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub>为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub>为报告期缩股数；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub>为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。）

扣除非经常性损益后的基本每股收益 =  $P \div S$ ； $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ ；（其中：P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；其余同上。）

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股份总数

## （二）近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007修订）的规定，本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

### 1、净资产收益率

| 报告期利润                           | 全面摊薄          |            |            |            | 加权平均          |            |            |            |
|---------------------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------|
|                                 | 2007年<br>1-6月 | 2006<br>年度 | 2005<br>年度 | 2004<br>年度 | 2007年<br>1-6月 | 2006<br>年度 | 2005<br>年度 | 2004<br>年度 |
| 归属于公司普通股<br>股东的净利润              | 15.22%        | 28.24%     | 19.32%     | 26.07%     | 16.01%        | 33.10%     | 22.74%     | 31.42%     |
| 扣除非经常性损益<br>后归属于公司普通<br>股股东的净利润 | 15.01%        | 27.34%     | 18.61%     | 16.51%     | 15.78%        | 32.04%     | 21.90%     | 19.90%     |

## 2、每股收益

| 报告期利润                           | 基本每股收益        |            |            |            | 稀释每股收益        |            |            |            |
|---------------------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|------------|------------|------------|
|                                 | 2007年<br>1-6月 | 2006<br>年度 | 2005<br>年度 | 2004<br>年度 | 2007年<br>1-6月 | 2006<br>年度 | 2005<br>年度 | 2004<br>年度 |
| 归属于公司普通股<br>股东的净利润              | 0.2681        | 0.7582     | 0.3936     | 0.4161     | 0.2681        | 0.7582     | 0.3936     | 0.4161     |
| 扣除非经常性损益<br>后归属于公司普通<br>股股东的净利润 | 0.2644        | 0.7340     | 0.3790     | 0.2635     | 0.2644        | 0.7340     | 0.3790     | 0.2635     |

## 3、计算过程

(1) 全面摊薄净资产收益率=报告期归属于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/归属于公司普通股股东的期末净资产

(2) 加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 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。

(3) 基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 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；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、$

股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

公司报告期不存在稀释性潜在普通股。

## 十二、资产评估情况

### (一) 评估目的

根据海亮股份 2004 年 11 月 29 日董事会《关于浙江海亮股份有限公司增资的议案》，海亮股份拟进行定向增资，为此公司委托浙江勤信资产评估有限公司对海亮股份的整体资产和相关负债进行评估。本次评估的目的是为该经济行为提供海亮股份净资产现值的参考依据。

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的评估方法，对海亮股份公司拟进行定向增资而涉及的海亮股份公司的全部资产和相关负债进行了评估工作。

### (二) 评估方法

采用成本加和法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出净资产评估值。

### (三) 评估结果

资产评估报告文号为浙勤评报字[2004]第 171 号。评估结果如下：

资产账面价值为 1,175,070,505.93 元，清查调整后账面价值为 1,346,000,638.77 元，评估价值为 1,380,632,142.16 元，评估增值额 34,631,503.39 元，增值率 2.57%；

负债账面价值为 967,650,655.82 元，清查调整后账面价值 1,138,272,425.54 元，评估价值为 1,138,272,425.54 元；

净资产账面价值为 207,419,850.11 元，清查调整后账面价值 207,728,213.23 元，评估价值为 42,359,716.62 元，评估增值额 34,631,503.39 元，增值率 16.67%。

## 十三、历次验资情况

公司及其前身自 2000 年成立至今历次验资情况如下：

| 日期         | 验资目的 | 金额            | 验资机构        | 验资报告号              |
|------------|------|---------------|-------------|--------------------|
| 2000 年 8 月 | 设立验资 | 10,000,000.00 | 诸暨市天宇会计师事务所 | 诸天宇验内[2000]字第 58 号 |
| 2001 年 5 月 | 增资   | 21,000,000.00 | 浙江东方会计师事务所  | 浙东会验(2001)字第 96 号  |

|         |      |                |              |                  |
|---------|------|----------------|--------------|------------------|
| 2001年6月 | 增资   | 75,000,000.00  | 浙江东方会计师事务所   | 浙东会验(2001)字第106号 |
| 2001年9月 | 设立验资 | 106,318,000.00 | 浙江东方会计师事务所   | 浙东会验(2001)字第156号 |
| 2004年5月 | 增资   | 46,875,000.00  | 大信会计师事务所有限公司 | 大信验字(2004)第025号  |
| 2005年4月 | 增资   | 49,807,000.00  | 大信会计师事务所有限公司 | 大信验字(2005)第008号  |
| 2007年5月 | 增资   | 142,100,000.00 | 大信会计师事务所有限公司 | 大信验字(2007)第009号  |

## 十四、备考报表

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》(证监会计[2007]10号)的规定,本公司2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-6月备考财务报表如下:

### (一) 合并资产负债表、备考利润表(备考)

#### 1、合并资产负债表(备考)

| 项 目           | 2007年6月30日              | 2006年12月31日             | 2005年12月31日           | 2004年12月31日             |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>流动资产:</b>  |                         |                         |                       |                         |
| 货币资金          | 221,943,068.88          | 155,117,341.80          | 78,313,573.42         | 303,778,795.56          |
| 交易性金融资产       |                         |                         |                       |                         |
| 应收票据          | 46,961,992.16           | 11,867,399.51           | 23,726,508.58         | 53,798,226.65           |
| 应收账款          | 539,682,449.58          | 659,720,314.75          | 200,910,637.03        | 186,601,239.29          |
| 预付账款          | 107,893,898.21          | 106,189,307.20          | 159,510,571.24        | 286,439,226.14          |
| 应收利息          |                         |                         |                       |                         |
| 应收股利          |                         |                         |                       |                         |
| 其他应收款         | 4,150,265.94            | 10,640,100.84           | 9,224,747.54          | 9,409,202.52            |
| 存货            | 683,657,885.21          | 465,283,365.24          | 280,347,969.66        | 262,786,399.98          |
| 一年内到期的非流动资产   |                         |                         |                       |                         |
| 其他流动资产        |                         |                         |                       |                         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>1,604,289,559.98</b> | <b>1,408,817,829.34</b> | <b>752,034,007.48</b> | <b>1,102,813,090.14</b> |
| <b>非流动资产:</b> |                         |                         |                       |                         |
| 可供出售金融资产      | 8,879,568.53            | 16,006,727.30           | 1,377,246.33          | 806,694.03              |
| 持有至到期投资       |                         |                         |                       |                         |
| 长期应收款         |                         |                         |                       |                         |
| 长期股权投资        | -87,484.03              |                         |                       | 2,644,093.24            |

|                |                         |                         |                         |                         |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 投资性房地产         |                         |                         |                         |                         |
| 固定资产           | 477,353,419.89          | 392,104,587.36          | 387,985,803.59          | 304,643,819.99          |
| 在建工程           | 241,123,491.40          | 180,949,354.72          | 69,274,470.56           | 44,256,233.90           |
| 工程物资           | 1,961,670.00            | 49,624,176.38           | 41,304,620.00           | 18,394,738.04           |
| 固定资产清理         |                         |                         |                         |                         |
| 生产性生物资产        |                         |                         |                         |                         |
| 油气资产           |                         |                         |                         |                         |
| 无形资产           | 39,944,380.94           | 39,114,602.27           | 14,160,353.81           | 14,531,478.83           |
| 开发支出           |                         |                         |                         |                         |
| 商誉             |                         |                         |                         |                         |
| 长摊待摊费用         |                         |                         |                         |                         |
| 递延所得税资产        | 18,619,863.29           | 21,361,109.27           | 1,297,240.04            |                         |
| 其他非流动资产        |                         |                         |                         |                         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>787,794,910.02</b>   | <b>699,160,557.30</b>   | <b>515,399,734.33</b>   | <b>385,277,058.03</b>   |
| <b>资产总计</b>    | <b>2,392,084,470.00</b> | <b>2,107,978,386.64</b> | <b>1,267,433,741.81</b> | <b>1,488,090,148.17</b> |

| 项 目           | 2007年6月30日              | 2006年12月31日             | 2005年12月31日           | 2004年12月31日             |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>流动负债:</b>  |                         |                         |                       |                         |
| 短期借款          | 186,654,250.00          | 209,019,180.00          | 243,154,426.00        | 547,846,379.26          |
| 交易性金融负债       |                         |                         |                       |                         |
| 应付票据          | 50,000,000.00           | 90,000,000.00           |                       | 338,500,000.00          |
| 应付账款          | 1,104,385,501.69        | 881,248,853.03          | 422,875,363.38        | 218,494,642.76          |
| 预收账款          | 67,561,912.30           | 93,837,279.24           | 31,663,860.49         | 37,225,212.45           |
| 应付职工薪酬        | 23,932,791.27           | 18,671,421.90           | 16,558,825.42         | 21,746,993.23           |
| 应交税费          | 14,245,730.35           | 12,653,037.48           | -1,232,193.26         | -677,049.52             |
| 应付利息          |                         |                         |                       |                         |
| 应付股利          |                         |                         |                       | 11,278,304.64           |
| 其他应付款         | 21,605,590.30           | 10,086,839.45           | 6,896,652.81          | 10,465,142.03           |
| 递延收益          | 100,000.00              | 100,000.00              | 100,000.00            | 100,000.00              |
| 一年内到期的非流动负债   | 15,000,000.00           | 30,000,000.00           | 11,000,000.00         | 12,000,000.00           |
| 其他流动负债        |                         | 4,182,885.75            | 6,455,463.90          | 8,088,116.19            |
| <b>流动负债合计</b> | <b>1,483,385,775.91</b> | <b>1,349,799,496.85</b> | <b>737,472,398.74</b> | <b>1,205,067,741.04</b> |
| <b>非流动负债:</b> |                         |                         |                       |                         |
| 长期借款          | 245,000,000.00          | 160,000,000.00          | 90,000,000.00         | 11,000,000.00           |

|                      |                  |                  |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 应付债券                 |                  |                  |                  |                  |
| 长期应付款                |                  |                  |                  |                  |
| 专项应付款                |                  |                  |                  |                  |
| 预计负债                 |                  |                  |                  |                  |
| 递延所得税负债              | 80,214.75        | 818,845.50       | 41,992.50        |                  |
| 其他非流动负债              |                  |                  |                  |                  |
| <b>非流动负债合计</b>       | 245,180,214.75   | 160,818,845.50   | 90,041,992.50    | 11,000,000.00    |
| <b>负债合计</b>          | 1,728,565,990.66 | 1,510,618,342.35 | 827,514,391.24   | 1,216,067,741.04 |
| 所有者权益                |                  |                  |                  |                  |
| 股本                   | 345,100,000.00   | 203,000,000.00   | 203,000,000.00   | 153,193,000.00   |
| 资本公积                 | 4,961,958.52     | 48,383,075.77    | 45,475,730.77    | 14,691,961.29    |
| 减：库存股                |                  |                  |                  |                  |
| 盈余公积                 | 39,009,984.52    | 30,699,103.40    | 16,173,282.02    | 10,206,828.36    |
| 未分配利润                | 219,220,664.95   | 261,566,565.91   | 123,004,319.14   | 52,896,863.22    |
| 外币报表折算差额             | -259,976.46      |                  |                  |                  |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | 608,032,631.53   | 543,648,745.08   | 387,653,331.93   | 230,988,652.87   |
| 少数股东权益               | 55,485,847.81    | 53,711,299.21    | 52,266,018.64    | 41,033,754.26    |
| <b>所有者权益合计</b>       | 663,518,479.34   | 597,360,044.29   | 439,919,350.57   | 272,022,407.13   |
| <b>负债和所有者权益合计</b>    | 2,392,084,470.00 | 2,107,978,386.64 | 1,267,433,741.81 | 1,488,090,148.17 |

## 2、合并利润表（备考）

| 项 目                   | 合并数              |                  |                  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004年度           |
| 一、营业收入                | 3,305,809,327.17 | 6,214,608,388.11 | 3,069,689,169.15 | 3,479,956,875.60 |
| 减：营业成本                | 3,105,787,025.15 | 5,913,895,029.84 | 2,904,417,377.37 | 3,298,036,910.08 |
| 营业税金及附加               | 5,717,770.61     | 12,792,974.12    | 8,561,027.76     | 5,519,170.11     |
| 销售费用                  | 47,771,714.98    | 77,033,497.76    | 58,980,796.89    | 42,301,463.25    |
| 管理费用                  | 40,498,543.85    | 47,028,002.26    | 30,766,859.04    | 34,725,285.86    |
| 财务费用                  | 7,595,962.46     | 30,873,366.00    | 27,891,319.66    | 46,230,145.68    |
| 资产减值损失                | -7,756,396.94    | 35,793,606.18    | 201,402.96       | -306,951.19      |
| 加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号） |                  |                  |                  |                  |
| 投资收益（净损失以“-”号填列）      |                  |                  |                  | 22,932,111.27    |

|                     |                |                |               |               |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益  |                |                |               | 21,519,300.00 |
| 二、营业利润（亏损以“－”号填列）   | 106,194,707.06 | 97,191,911.95  | 38,870,385.47 | 76,382,963.08 |
| 加：营业外收入             | 1,239,205.02   | 58,619,453.72  | 52,694,017.42 | 29,359,582.60 |
| 减：营业外支出             | 861,755.28     | 279,466.42     | 1,142,382.42  | 9,017,344.47  |
| 其中：非流动资产处置损失        |                |                |               |               |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 106,572,156.80 | 155,531,899.25 | 90,422,020.47 | 96,725,201.21 |
| 减：所得税费用             | 10,707,342.01  | -12,880,447.47 | 1,548,091.03  | 9,241,159.58  |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）   | 95,864,814.79  | 168,412,346.72 | 88,873,929.44 | 87,484,041.63 |
| 其中：合并方在合并前实现的净利润    |                |                |               | 26,585,089.63 |
| 归属于母公司所有者的净利润       | 93,854,980.16  | 153,088,068.15 | 76,073,909.58 | 60,445,197.61 |
| 少数股东损益              | 2,009,834.63   | 15,324,278.57  | 12,800,019.86 | 453,754.39    |
| 五、每股收益：             |                |                |               |               |
| （一）基本每股收益           | 0.2720         | 0.7541         | 0.3992        | 0.4149        |
| （二）稀释每股收益           | 0.2720         | 0.7541         | 0.3992        | 0.4149        |

## （二）母公司资产负债表、备考利润表（备考）

### 1、母公司资产负债表（备考）

| 项 目          | 2007年6月30日     | 2006年12月31日    | 2005年12月31日    | 2004年12月31日    |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动资产：</b> |                |                |                |                |
| 货币资金         | 170,228,854.37 | 133,123,447.70 | 65,896,140.88  | 261,470,483.97 |
| 交易性金融资产      |                |                |                |                |
| 应收票据         | 37,544,442.16  | 10,817,399.51  | 14,339,095.26  | 35,846,485.17  |
| 应收账款         | 460,477,677.36 | 585,830,123.10 | 152,864,368.56 | 142,376,769.44 |
| 预付账款         | 87,547,762.95  | 103,193,970.26 | 137,485,836.31 | 266,455,500.06 |
| 应收利息         |                |                |                |                |
| 应收股利         |                |                |                |                |
| 其他应收款        | 127,797,594.54 | 98,742,340.37  | 8,321,645.38   | 7,626,252.82   |
| 存货           | 560,737,637.84 | 375,130,831.93 | 200,600,778.99 | 166,931,967.21 |

|                |                  |                  |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一年内到期的非流动资产    |                  |                  |                  |                  |
| 其他流动资产         |                  |                  |                  |                  |
| <b>流动资产合计</b>  | 1,444,333,969.22 | 1,306,838,112.87 | 579,507,865.38   | 880,707,458.67   |
| <b>非流动资产：</b>  |                  |                  |                  |                  |
| 可供出售金融资产       | 5,901,075.15     | 11,504,809.39    | 1,377,246.33     | 806,694.03       |
| 持有至到期投资        |                  |                  |                  |                  |
| 长期应收款          |                  |                  |                  |                  |
| 长期股权投资         | 162,395,088.36   | 88,901,318.36    | 88,901,318.36    | 115,810,822.04   |
| 投资性房地产         |                  |                  |                  |                  |
| 固定资产           | 443,593,607.44   | 359,057,882.65   | 346,747,018.72   | 219,805,704.02   |
| 在建工程           | 23,111,522.64    | 72,809,812.42    | 65,909,826.63    | 42,020,840.71    |
| 工程物资           | 1,961,670.00     | 35,361,812.80    | 11,948,500.00    | 26,458,777.34    |
| 固定资产清理         |                  |                  |                  |                  |
| 生产性生物资产        |                  |                  |                  |                  |
| 油气资产           |                  |                  |                  |                  |
| 无形资产           | 33,037,529.31    | 34,146,160.59    | 4,795,921.60     | 4,913,713.54     |
| 开发支出           |                  |                  |                  |                  |
| 商誉             |                  |                  |                  |                  |
| 长摊待摊费用         |                  |                  |                  |                  |
| 递延所得税资产        | 15,933,980.16    | 18,921,935.40    | 156,958.61       |                  |
| 其他非流动资产        |                  |                  |                  |                  |
| <b>非流动资产合计</b> | 685,934,473.06   | 620,703,731.61   | 519,836,790.25   | 409,816,551.68   |
| <b>资产总计</b>    | 2,130,268,442.28 | 1,927,541,844.48 | 1,099,344,655.63 | 1,290,524,010.35 |

| 项 目          | 2007年6月30日       | 2006年12月31日    | 2005年12月31日    | 2004年12月31日    |
|--------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动负债：</b> |                  |                |                |                |
| 短期借款         | 126,654,250.00   | 209,019,180.00 | 243,154,426.00 | 491,017,704.26 |
| 交易性金融负债      |                  |                |                |                |
| 应付票据         | 30,000,000.00    | 70,000,000.00  |                | 300,500,000.00 |
| 应付账款         | 1,073,891,394.88 | 854,784,987.86 | 376,858,017.92 | 189,085,692.65 |
| 预收账款         | 61,815,936.25    | 86,659,413.95  | 26,380,416.77  | 45,206,286.13  |
| 应付职工薪酬       | 10,568,188.90    | 7,133,654.16   | 6,029,319.79   | 11,713,683.98  |
| 应交税费         | 8,643,513.33     | 3,150,860.67   | -12,901,626.36 | -10,351,799.60 |
| 应付利息         |                  |                |                |                |

|                      |                         |                         |                         |                         |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 应付股利                 |                         |                         |                         |                         |
| 其他应付款                | 9,092,561.86            | 7,056,526.19            | 4,618,330.95            | 5,742,458.42            |
| 递延收益                 | 100,000.00              | 100,000.00              | 100,000.00              | 100,000.00              |
| 一年内到期的非流动负债          | 15,000,000.00           | 30,000,000.00           | 11,000,000.00           | 12,000,000.00           |
| 其他流动负债               |                         | 4,182,885.75            | 6,347,199.09            | 7,314,560.13            |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>1,335,665,845.22</b> | <b>1,272,087,508.58</b> | <b>661,586,084.16</b>   | <b>1,052,328,585.97</b> |
| <b>非流动负债:</b>        |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                 | 245,000,000.00          | 160,000,000.00          | 90,000,000.00           | 11,000,000.00           |
| 应付债券                 |                         |                         |                         |                         |
| 长期应付款                |                         |                         |                         |                         |
| 专项应付款                |                         |                         |                         |                         |
| 预计负债                 |                         |                         |                         |                         |
| 递延所得税负债              | 80,214.75               | 520,855.50              | 41,992.50               |                         |
| 其他非流动负债              |                         |                         |                         |                         |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>245,180,214.75</b>   | <b>160,520,855.50</b>   | <b>90,041,992.50</b>    | <b>11,000,000.00</b>    |
| <b>负债合计</b>          | <b>1,580,846,059.97</b> | <b>1,432,608,364.08</b> | <b>751,628,076.66</b>   | <b>1,063,328,585.97</b> |
| 所有者权益                |                         |                         |                         |                         |
| 股本                   | 345,100,000.00          | 203,000,000.00          | 203,000,000.00          | 153,193,000.00          |
| 资本公积                 | 5,066,227.29            | 47,896,136.54           | 45,472,799.54           | 14,691,961.29           |
| 减: 库存股               |                         |                         |                         |                         |
| 盈余公积                 | 39,009,984.52           | 30,699,103.40           | 16,173,282.02           | 10,206,828.36           |
| 未分配利润                | 160,246,170.50          | 213,338,240.46          | 83,070,497.41           | 49,103,634.73           |
| 外币报表折算差额             |                         |                         |                         |                         |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>549,422,382.31</b>   | <b>494,933,480.40</b>   | <b>347,716,578.97</b>   | <b>227,195,424.38</b>   |
| 少数股东权益               |                         |                         |                         |                         |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>549,422,382.31</b>   | <b>494,933,480.40</b>   | <b>347,716,578.97</b>   | <b>227,195,424.38</b>   |
| <b>负债和所有者权益合计</b>    | <b>2,130,268,442.28</b> | <b>1,927,541,844.48</b> | <b>1,099,344,655.63</b> | <b>1,290,524,010.35</b> |

## 2、母公司利润表（备考）

| 项 目     | 母公司数             |                  |                  |                  |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|         | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004年度           |
| 一、营业收入  | 2,799,016,401.52 | 5,436,771,323.33 | 2,206,518,973.25 | 1,741,199,574.81 |
| 减：营业成本  | 2,636,327,932.31 | 5,197,871,952.18 | 2,086,339,175.01 | 1,623,277,905.45 |
| 营业税金及附加 | 3,975,775.47     | 6,244,275.45     | 2,844,419.84     | 1,755,201.65     |

|                       |               |                |               |               |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 销售费用                  | 41,598,546.85 | 66,672,788.67  | 42,963,857.63 | 27,225,678.82 |
| 管理费用                  | 31,584,777.24 | 38,350,696.70  | 19,628,153.49 | 16,646,376.43 |
| 财务费用                  | 4,571,583.27  | 24,513,179.01  | 24,218,418.56 | 36,192,828.10 |
| 资产减值损失                | -4,693,184.10 | 39,154,212.31  | 85,555.44     | 2,995,793.56  |
| 加：公允价值变动净收益（净损失以“-”号） |               |                |               |               |
| 投资收益（净损失以“-”号填列）      |               | 56,000,000.00  | 6,747,644.07  | 21,517,157.14 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    |               |                |               | 21,519,300.00 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）     | 85,650,970.48 | 119,964,219.01 | 37,187,037.35 | 54,622,947.94 |
| 加：营业外收入               | 1,049,182.71  | 6,148,804.96   | 3,230,239.63  | 1,477,664.27  |
| 减：营业外支出               | 603,386.79    | 84,436.33      | 640,919.25    | 806,016.62    |
| 其中：非流动资产处置损失          |               |                |               |               |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | 86,096,766.40 | 126,028,587.64 | 39,776,357.73 | 55,294,595.59 |
| 减：所得税费用               | 2,987,955.24  | -18,764,976.79 | -156,958.61   |               |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）     | 83,108,811.16 | 144,793,564.43 | 39,933,316.34 | 55,294,595.59 |
| 其中：合并方在合并前实现的净利润      |               |                |               |               |
| 归属于母公司所有者的净利润         | 83,108,811.16 |                |               |               |
| 少数股东损益                |               |                |               |               |
| 五、每股收益：               |               |                |               |               |
| （一）基本每股收益             | 0.2408        | 0.7133         | 0.2096        | 0.3795        |
| （二）稀释每股收益             | 0.2408        | 0.7133         | 0.2096        | 0.3795        |

## 第十章 管理层讨论与分析

### 一、报告期财务状况分析

#### (一) 资产的构成及其变化

##### 1、资产规模快速增长

报告期内公司各类资产金额及占总资产的比例如下表：

单位：万元

| 资产          | 2007年6月30日 |         | 2006年12月31日 |        | 2005年12月31日 |        | 2004年12月31日 |        |
|-------------|------------|---------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|             | 金额         | 比例      | 金额          | 比例     | 金额          | 比例     | 金额          | 比例     |
| 流动资产        | 160,428.96 | 67.07%  | 140,921.52  | 66.80% | 73,876.22   | 59.29% | 110,440.61  | 74.14% |
| 非流动资产       | 78,778.16  | 32.93%  | 70,050.30   | 33.20% | 50,732.75   | 40.71% | 38,527.71   | 25.86% |
| 其中：可供出售金融资产 | 887.96     | 0.37%   | 1,600.67    | 0.76%  | 137.72      | 0.11%  | 80.67       | 0.05%  |
| 长期股权投资      |            |         | 0.00        | —      | 2,250.00    | 1.81%  | 264.41      | 0.18%  |
| 固定资产        | 47,735.34  | 19.96%  | 40,713.73   | 19.30% | 38,798.58   | 31.14% | 30,464.38   | 20.45% |
| 无形资产        | 3,994.44   | 1.67%   | 2,441.17    | 1.16%  | 1,416.04    | 1.14%  | 1,453.15    | 0.98%  |
| 长期待摊费用      |            |         | 101.27      | 0.05%  | 0.00        | —      | 0.00        | —      |
| 递延所得税资产     | 1,851.91   | 0.77%   | 2,136.11    | 1.01%  | 129.72      | 0.10%  | 0.00        | —      |
| 资产总计        | 239,207.12 | 100.00% | 210,971.82  | 100%   | 124,608.97  | 100%   | 148,968.31  | 100%   |

报告期内，公司总资产规模快速增长，由2004年末的14.90亿元上升到2007年6月末的23.92亿元，增长了60.57%。近年来流动资产、非流动资产占总资产的比例分别保持在三分之二、三分之一左右，结构相对稳定。

报告期内，公司流动资产规模快速增长，由2004年末的11.04亿元增长到2007年6月末的16.04亿元，增长了45.26%。主要原因是铜价上涨导致流动资金占用增加和公司产销量规模扩大。

报告期内，公司固定资产规模也有一定幅度的增长，由2004年末的3.05亿元增长到2007年6月末的4.77亿元，增长了56.69%。显示公司近年来资本性支出较多，通过固定资产投资来不断扩大产能规模。

报告期内，资产总额增长较快的主要原因是：电解铜价格的持续上涨导致流动资产增长较快，以及公司为提高竞争力而加大固定资产投资；从资金来源角度看，资产总额的增长还来源于报告期内公司两次进行现金增资以扩大股本金、公司净利润的稳定增长、经营性负债和银行贷款的自然增长等。

2007年1—6月，公司资产总额比2006年末增长13.38%，主要原因为公司本期外购铜原料价格较期初持续上涨，以及由于本期末属公司生产旺季增加存货库存所致。

2005年末，公司资产总额比2004年末减少24,359.34万元，主要原因是：为应对铜价上涨带来的资金压力，改善资产负债结构，2005年起公司加快货款回笼，归还短期借款；同时公司调整经营性融资方式，以远期信用证支付进口材料款，减少了承兑汇票支付方式，并将由此多出的承兑汇票保证金归还银行借款，上述因素导致公司的总资产同比减少。

2006年末，公司长期投资比2005年末减少2,250万元，主要原因是公司2006年度合并报表范围较2005年度发生变化，2006年公司将上海海亮铜业有限公司纳入了合并报表范围，相关长期投资在合并报表时内部抵消。

## 2、流动资产质量分析

报告期内，公司各类流动资产占流动资产的比例如下表：

单位：万元

| 资产     | 2007年6月30日 |         | 2006年12月31日 |        | 2005年12月31日 |        | 2004年12月31日 |        |
|--------|------------|---------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|        | 金额         | 比例      | 金额          | 比例     | 金额          | 比例     | 金额          | 比例     |
| 货币资金   | 22,194.31  | 13.83%  | 15,511.73   | 11.01% | 7,767.60    | 10.51% | 30,377.88   | 27.51% |
| 应收票据   | 4,696.20   | 2.93%   | 1,186.74    | 0.84%  | 2,372.65    | 3.21%  | 5,379.82    | 4.87%  |
| 应收账款   | 53,968.24  | 33.64%  | 65,972.03   | 46.81% | 20,091.06   | 27.20% | 18,761.41   | 16.99% |
| 其他应收款  | 415.03     | 0.26%   | 308.99      | 0.22%  | 328.65      | 0.44%  | 458.80      | 0.42%  |
| 预付账款   | 10,789.39  | 6.73%   | 10,618.93   | 7.54%  | 14,651.06   | 19.83% | 28,643.92   | 25.94% |
| 存货     | 68,365.79  | 42.61%  | 46,528.34   | 33.02% | 28,034.80   | 37.95% | 26,278.64   | 23.79% |
| 其他     | 0.00       | —       | 794.76      | 0.56%  | 630.41      | 0.85%  | 540.13      | 0.49%  |
| 流动资产总计 | 160,428.96 | 100.00% | 140,921.52  | 100%   | 73,876.22   | 100%   | 110,440.61  | 100%   |

### (1) 流动资产规模呈上升态势，流动性较强

流动资产占总资产比重总体呈上升态势，其主要原因是报告期内电解铜价格持续上涨及公司生产经营规模逐年扩大，导致应收账款、存货等流动资产相应增加。

报告期内公司货币资金、应收账款、预付账款、存货四项流动资产合计占流动资产总额的比例分别为98.43%、98.37%、95.49%、94.22%，说明公司流动资产具有很强的流动性，非经营性的流动资金占用较少。

### (2) 应收账款账龄结构合理，质量较优

公司应收账款占流动资产的比重逐年增加，应收账款余额快速增长。公司2006年末的应收账款余额比2005年末增长228.36%，主要原因是：

1) 2006 年公司主要原材料电解铜价格同比平均上涨 80%，如 2006 年度产销规模、应收账款周转水平不变，则应收账款占用资金应同比增长 80%；

2) 公司 2006 年销售量同比增长 13%，则相应增加期末应收账款约 13%；

3) 公司 2006 年 11 月至 12 月加大了出口力度，这两个月累计出口销售收入 8.37 亿元，占全年出口销售收入的 27.14%，年末大幅增长的出口业务产生了较多的应收账款。

从应收账款账龄结构分析，2006 年 12 月 31 日应收账款账面余额为 69,496.87 万元，其中 1 年以内的应收账款为 69,311.20 万元，占应收账款期末余额的 99.73%，1-2 年内的应收账款为 60.06 万元，占应收账款期末余额的 0.09%，2-3 年的应收账款余额 31.76 万元，占应收账款期末余额的 0.05%，3-4 年内的应收账款为 93.85 万元，占应收账款期末余额的 0.13%。应收账款账龄结构合理，不存在账龄较长的大额应收账款。

从公司客户结构看，公司重要客户包括珠海格力电器股份有限公司、美国 GEMAIRE DISTRIBUTOR、广东志高空调股份有限公司、韩国 DAER YUNG C AND A 等知名厂家，上述厂家资金雄厚，信用较好，通过长期合作，公司与上述厂家已建立了稳定的供货关系，因此，公司应收账款发生坏账的风险较低、质量较优。

### (3) 存货变现能力强

公司存货占流动资产的比重较大，主要原因是：公司属于铜加工企业，以采购铜原材料并加工成铜产品、收取固定的加工费为盈利模式，铜作为主要原材料占产品成本的比例在 90%左右，而铜的价格较高，导致存货占用资金量巨大。

随着公司生产规模的扩大及原材料的持续涨价，报告期内公司存货余额呈快速增加趋势。2006 年末公司存货余额同比增加 18,493.54 万元，增幅 65.97%，主要原因是铜等主要原材料价格的上涨，2006 年度铜价同比上涨了约 80%，即使保持产销规模、存货周转水平不变，公司存货余额亦应增长 80%。

公司存货主要是电解铜、废铜等原材料以及铜及铜合金的半成品和产成品。铜作为大宗交易金属品种，有很强的流动性，因此公司存货具有较强的变现能力，不存在产品或原材料积压的风险。

公司也积极使用有色金属期货等金融工具进行套期保值，为公司的净库存风险控制管理制度服务。

2006 年末公司实际存货总量 7081 吨，加上期货买入合约 380 吨，共计 7461 吨，期货卖出合约保值 1670 吨，使用期货进行保值的比例为  $1670/7461=22.38\%$ 。

但实际上，2006 年末公司真正存在铜价波动风险的数量是净库存数，即：

$(\text{实际存货总量} + \text{期货买入合约} - \text{期货卖出合约}) - \text{已经确定价格的铜产品订单对应的铜金属量}$ 。

根据统计，公司 2006 年末的净库存数量为 311.5954 吨，符合公司净库存管理办法中净库存原则上不得超过 500 吨的规定。

根据相关会计准则，公司在期货套期保值中的平仓盈亏直接在当月末进入材料采购成本，而浮动盈亏（扣除相应的递延所得税费用后）在当月进入资本公积。

### 3、固定资产质量分析

报告期内公司固定资产结构及变化情况如下表：

单位：万元

| 固定资产  | 2007年6月30日 |        | 2006年12月31日 |        | 2005年12月31日 |        | 2004年12月31日 |
|-------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|
|       | 金额         | 增长率    | 金额          | 增长率    | 金额          | 增长率    | 金额          |
| 房屋建筑物 | 12,613.55  | -4.54% | 13,213.96   | 0.08%  | 13,202.94   | 40.82% | 9,375.76    |
| 机器设备  | 52,331.48  | 22.99% | 42,548.55   | 19.62% | 35,568.88   | 24.28% | 28,621.06   |
| 运输设备  | 417.77     | 3.58%  | 403.34      | 10.70% | 364.36      | 69.22% | 215.32      |
| 其他设备  | 584.77     | 31.10% | 446.03      | 35.62% | 328.88      | 54.18% | 213.31      |
| 合计    | 65,947.56  | 16.49% | 56,611.88   | 14.45% | 49,465.07   | 28.73% | 38,425.44   |

附注：此处数据对应的为固定资产原值。

报告期内公司不断加大技改投资和基建投资力度，固定资产规模增长较快，保证了公司生产经营规模的同步增长，同时公司产品结构逐年优化。2006年公司固定资产原值比2005年增加7,146.81万元，2005年比2004年增加11,039.63万元。

公司2006年末固定资产中机器设备原值比2004年增长了48.66%，这些转入固定资产的机器设备主要为铜管生产设备；同期，铜管产品的产量增长41.07%，机器设备原值的增长率与铜管产量的增长率基本一致，说明公司铜管产量的增长为内生型，而非来自外协加工。

公司固定资产的主要形式为房屋建筑物和机器设备，均为生产经营所必需的资产。截至2006年12月31日，公司固定资产原值为56,611.88万元，累计折旧为14,722.64万元，固定资产平均财务成新率为73.99%，其中房屋建筑物为71.91%，机器设备为74.87%，财务成新率较高。

对无使用价值的固定资产已计提减值准备1,175.51万元，主要系已经停止生产的铜杆生产设备减值。其他无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的情形。

公司管理层认为：公司固定资产规模快速增长，增长幅度与产品产量增长幅度基本一致，通过不断加大技术改造力度和项目投资，主要生产设备技术指标保持行业领先并拥有一定的优势，使固定资产质量明显改善，产品结构趋于优化，盈利能力逐年提升。

### 4、主要资产减值准备提取情况

| 项目       | 2007年6月30日    | 2006年12月31日   | 2005年12月31日   | 2004年12月31日   |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、坏账准备合计 | 28,667,001.77 | 35,436,631.13 | 11,356,199.40 | 10,193,588.29 |
| 其中：应收账款  | 28,416,687.41 | 35,248,438.53 | 11,049,110.51 | 9,874,424.52  |

|            |               |               |            |            |
|------------|---------------|---------------|------------|------------|
| 其他应收款      | 250,314.36    | 188,192.60    | 307,088.89 | 319,163.77 |
| 二、存货跌价准备合计 | 145,082.45    | 145,082.45    | 145,082.45 | 145,082.45 |
| 其中：自制半成品   | 145,082.45    | 145,082.45    | 145,082.45 | 145,082.45 |
| 三、固定资产减值准备 | 11,169,243.66 | 11,755,104.90 | 182,905.40 | 182,905.40 |
| 其中：机器设备    | 11,169,243.66 | 11,755,104.90 | 182,905.40 | 182,905.40 |

2004年度，公司按期末余额的5%计提坏账准备。其后针对应收账款账面余额较大且增长较快的情况，为了更稳健核算公司的经营业绩，使资产减值准备的计提更加合理、充分，并与实际的应收账款情况变化相符，从2005年1月1日起，公司对应收账款按账龄分析法计提坏账准备。

因铜价上涨幅度巨大，应收账款余额大幅增加，导致相应的坏账准备明显增加。以2006年表现最为明显，由于铜价上涨、销量扩大以及年底出口量大增，导致公司2006年末的应收账款余额比2005年末增长228.36%，截止2006年12月31日，公司应收账款的坏账准备余额为3,524.84万元，占应收款项原值的5.07%，2006年计提应收账款的坏账准备2420万元，直接对公司的利润总额产生较大影响。

2006年度公司核销坏账1,328,544.51元，账龄为2-4年，均为销货款，由于账龄较长，无法收回，故予以核销。核销的应收账款占2006年度营业收入的比重为0.02%；除2006年度核销上述款项外，2004年度、2005年度、2007年1-6月未核销任何应收款项。

公司2006年末、2005年末、2004年末坏账准备余额占应收款项原值的比例分别为5.07%、5.24%、5.00%，公司坏账准备计提合理、充分。

公司存货构成主要是电解铜、废铜等原材料、铜及铜合金的半成品和产成品，公司2006年期末存货跌价准备145,082.45元，系公司之子公司海亮集团铜加工研究院有限公司对自制半成品计提的跌价准备。除此之外，截止2007年6月末，公司存货不存在成本低于可变现金额的情况，故不需进一步计提存货跌价准备。

申报会计师及保荐人认为：经核查，海亮股份之子公司海亮集团铜加工研究院有限公司以前年度对生产中已不再需要，并且无使用和转让价值的自制半成品计提了145,082.45元存货跌价准备，2006年12月31日该存货仍然存在，存货跌价准备的余额为145,082.45元。除上述已计提存货跌价准备的存货外，海亮股份及其下属子公司2006年12月31日不存在单项存货成本高于可变现净值的情形。我们认为，海亮股份2006年12月31日存货跌价准备计提充分。

公司2006年末固定资产减值准备11,755,104.90元，其中：11,572,199.50元系公司本期对已停止生产的铜杆生产线（公司2006年退出铜杆加工业务）计提的减值准备，该生产线原值21,739,503.80元，已累计计提折旧8,563,744.6元，净值13,175,759.20元，计提的固定资产减值准备占该生产线净值的87.83%；另外的182,905.40元系2002年度公司之子公司海亮集团铜加工研究院有限公司对部分长期闲置且无转让价值的机器设备全额计提的减值准备。

公司报告期内资本性支出投入较大，使主要生产设备技术水平保持行业领先，截止 2007 年 6 月末，公司已对各项固定资产进行减值测试，除已计提减值准备的固定资产以外，不存在需计提固定资产减值准备的固定资产。

公司管理层认为：公司流动资产占资产总额的比重较大，流动性好；流动资产与固定资产结构与公司现阶段生产规模相适应；公司已按照《企业会计准则》、《企业会计制度》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致经营风险。总体而言，公司资产质量状况较优。

## （二）偿债能力分析

### 1、从负债结构角度分析

报告期内公司各类负债金额及负债结构如下表：

单位：万元

| 项目      | 2007 年 6 月 30 日 |         | 2006 年 12 月 31 日 |         | 2005 年 12 月 31 日 |         | 2004 年 12 月 31 日 |         |
|---------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 短期借款    | 18,665.43       | 10.80%  | 20,901.92        | 13.84%  | 24,315.44        | 29.40%  | 54,784.64        | 45.05%  |
| 应付票据    | 5,000.00        | 2.89%   | 9,000.00         | 5.96%   | 0.00             | 0.00%   | 33,850.00        | 27.83%  |
| 应付帐款    | 110,438.55      | 63.89%  | 88,124.88        | 58.34%  | 42,287.54        | 51.14%  | 21,849.46        | 17.97%  |
| 其他经营性负债 | 12,734.60       | 7.37%   | 13,943.14        | 9.23%   | 5,976.24         | 7.23%   | 8,815.81         | 7.25%   |
| 长期负债    | 26,018.02       | 15.05%  | 19,010.00        | 12.58%  | 10,110.00        | 12.23%  | 2,310.00         | 1.90%   |
| 其中：长期借款 | 26,000.00       | 15.04%  | 19,000.00        | 12.58%  | 10,100.00        | 12.21%  | 2,300.00         | 1.89%   |
| 递延所得税负债 |                 |         | 81.88            | 0.05%   | 4.20             | 0.01%   |                  | 0.00%   |
| 负债总计    | 172,856.60      | 100.00% | 151,061.83       | 100.00% | 82,639.41        | 100.00% | 121,609.91       | 100.00% |

报告期内公司负债结构总体稳定并趋于合理，流动负债占比约在九成左右，但呈现缓慢下降趋势；长期负债占比一成左右，但呈现稳定提高趋势，到 2007 年 6 月末已经上升到 15.04%。

报告期内公司流动负债以短期借款、应付票据和应付账款为主，三项合计占总负债的比例基本维持在 80%左右，其中应付账款占比最高，近年来超过总负债的一半，显示公司主要通过商业信用来支撑铜价上涨后的资金占用、通过对供应商的资金占用来有效缓解和对冲应收账款增加带来的资金压力。

#### （1）银行借款

公司长短期银行借款结构在报告期内得到改善，短期借款逐年减少，长期借款逐年增加。

公司在国内采购原材料时，一般以现金（银行借款）结算；在进口原材料时，则以商业信用（远期信用证）支付，报告期内，公司出口（进料加工模式）比例

逐年提高，原材料采购对即期支付现金的需求明显下降，致使短期借款逐年减少，应付账款逐年增加。

公司 2006 年末长期借款较 2005 年末增加了 8,900 万元，主要原因为：公司向中国进出口银行借入的高新技术产品出口卖方信贷贷款 10,000 万元，借款期限 2 年，同时归还项目贷款 1,100 万元。公司 2005 年末长期负债较 2004 年末增加 7,800 万元，系公司增加盘管二期项目贷款 9,000 万元，同时归还项目贷款 1,100 万元，使得当年负债结构明显改善。

### (2) 应付票据

为了满足公司原材料采购的资金需求，同时降低财务成本，公司以银行承兑汇票支付部分原材料采购款。2005 年末应付票据余额为零，主要是公司加快货款回笼，如期支付所致。

### (3) 应付账款

2006 年 12 月 31 日公司应付账款余额较上年末增加了 108.39%，主要原因是：报告期内公司出口销售收入大幅增加，原材料进口数量随之逐年增加，因此现金（银行借款）结算形式明显减少，转化为以商业信用方式结算进口原材料款，即远期信用证的结算方式逐渐占主导地位，由此公司应付账款期末余额逐年显著增长。

## 2、从偿债能力角度分析

| 财务指标         | 2007 年 6 月 30 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率         | 1.08            | 1.04             | 1.00             | 0.92             |
| 速动比率         | 0.62            | 0.69             | 0.62             | 0.70             |
| 资产负债率（母公司）   | 72.47%          | 72.38%           | 65.66%           | 82.07%           |
| 息税摊销前利润（元）   | 122,595,087.50  | 189,516,508.36   | 118,904,325.91   | 104,678,415.59   |
| 利息保障倍数       | 7.43            | 5.98             | 5.34             | 3.38             |
| 财务指标         | 2007 年上半年       | 2006 年度          | 2005 年度          | 2004 年度          |
| 经营性现金净流量（万元） | 21,099.57       | 28,841.59        | 12,391.66        | -8,753.70        |
| 净利润（万元）      | 9,402.42        | 16,956.44        | 8,790.01         | 6,118.42         |

报告期内公司的流动比率正常，速动比率相对略低，但公司经营状况良好，主营业务收入快速增长，经营活动产生的现金流量充裕，利息保障倍数逐年提高，为公司债务的偿付提供了有力的保障；同时公司存货构成主要是电解铜、废铜等原材料、铜及铜合金的半成品和产成品，具有可再生循环利用的特性，铜及铜产品作为大宗交易商品有较强的变现能力，近两年公司流动资产占用额与流动负债额基本相等，说明公司有较好的短期偿债能力。

公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末的资产负债率（按照母公司财务报表口径计算）分别为 82.07%、65.66%、72.38%、72.47%，维持在较

高水平，主要原因是：（1）公司近年来生产经营规模扩张较快，报告期内公司资本性支出累计达 39,557.00 万元；（2）报告期内构成公司所需的主要原料电解铜等价格持续上涨，为保证正常生产经营，公司采用银行借款、应付票据、开立信用证等多种融资方式满足逐年增加的原材料采购资金需求。

公司 2005 年、2006 年经营性现金净流量为 12,391.66 万元、28,841.59 万元，是当年净利润的 1.5 倍左右，说明公司盈利质量持续提高，充足的现金流成为公司偿债能力的良好保障。

2004 年经营性现金净流量为一 8,753.70 万元，主要原因是：随生产经营规模扩大及原材料价格上升，为保证原材料正常及时供应，公司采取增加预付账款的形式，预付账款余额同比增加了约 22,016.46 万元，导致公司当年经营性净现金流量为负。

报告期内公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，利息保障倍数逐年增加，说明公司持续获利能力逐年增强，偿还到期债务能力逐年提高。自公司设立以来，公司从未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况，拥有 AAA 级银行信用等级，并与各银行建立了良好信用关系，融资渠道畅通，因此公司不存在因铜价上涨所带来的流动资金不足而影响公司持续生产经营的情形。

公司管理层认为：

报告期内公司的资产负债率虽然较高，但与近年来主要原材料价格持续攀高、公司资产规模增长较快的情况是相适应的，也符合本行业的行业特点，对长期支付能力不会造成不利影响。如果本次首次公开发行股票成功，随募集资金的到位，公司资产负债率将显著下降，以融资 6 亿元计算，则首次公开发行股票后本公司的资产负债率将下降到 60%左右（按 6 月末母公司数据测算）。

### （三）资产管理能力分析

#### 1、公司存货周转率、总资产周转率均优于可比上市公司

公司是铜加工企业，主要从事制冷用铜及铜合金管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管、铜棒系列产品的生产销售。

目前在国内资本市场上，铜管、铜棒加工业的上市公司较少。深圳中小企业板上市公司高新张铜（002075）也是从事空调制冷用铜管、铜水管及铜合金管系列产品的生产销售，其产品结构与本公司基本一致，因此最具可比性。在此基础上另选两家行业接近、盈利能力与资产规模相当的上市公司鑫科材料、宁波富邦，作为可比上市公司。

三家上市公司的存货周转率、总资产周转率情况如下表：

| 单位名称 | 存货周转率  |        |        | 总资产周转率 |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 2006 年 | 2005 年 | 2004 年 | 2006 年 | 2005 年 | 2004 年 |
|      |        |        |        |        |        |        |

|          |       |       |       |      |      |      |
|----------|-------|-------|-------|------|------|------|
| 鑫科材料     | 19.12 | 13.83 | 11.65 | 3.06 | 1.78 | 1.53 |
| 宁波富邦     | 7.14  | 6.46  | 7.03  | 1.42 | 1.11 | 0.97 |
| 高新张铜     | 9.50  | 8.29  | 7.79  | 1.82 | 1.73 | 1.59 |
| 可比上市公司均值 | 11.92 | 9.53  | 8.82  | 2.1  | 1.54 | 1.54 |
| 海亮股份     | 15.75 | 10.67 | 8.25  | 3.70 | 2.23 | 1.37 |

附注：上述数据摘自上市公司年度报告。

由上表分析可知，本公司存货周转率和总资产周转率保持在较高水平，资产使用效率均优于可比上市公司的平均水平（2004年因本公司收购铜加工业务资产，购买日为2004年年末，因此资产负债表进行了合并，而损益表没有合并，导致资产周转率数据略低于可比上市公司平均水平），反映出本公司具有较好的综合生产经营管理能力，且生产周期短，资产整体使用效率高的优势。

就存货周转率相比，本公司优于高新张铜，而且公司存货周转率呈现逐年上升趋势，说明公司存货管理能力逐年提升，存货生产周期进一步缩短，存货积压风险相对较低，资金流动性有很好的安全保障。

## 2、应收账款周转率分析

| 指标     | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|--------|-------|-------|-------|
| 鑫科材料   | 71.68 | 34.56 | 25.61 |
| 宁波富邦   | 34.05 | 38.45 | 38.01 |
| 高新张铜   | 15.97 | 15.20 | 14.00 |
| 可比公司均值 | 40.57 | 29.40 | 25.87 |
| 海亮股份   | 14.31 | 15.69 | 11.02 |

本公司与高新张铜对比，应收账款周转水平基本一致，但低于可比公司平均水平；由于鑫科材料、宁波富邦的主要市场在国内，应收账款周转率较高。

报告期内公司应收账款周转率相对稳定，但考虑到报告期内公司的出口业务占比不断上升，而出口业务的回款期要高于内销业务，公司各项业务的应收账款周转速度实际上是上升的。主要原因在于：公司建立健全客户信用调查与持续跟踪评价制度，包括对客户日常调查和跟踪管理，设立销售管理员、建立客户档案，实施客户授信制度；严格执行统一、规范的发货、货款回收和定期核对应收账款制度，并与销售人员签订销售业务责任协议，完善应收账款管理环节的奖赔制度并严格执行，因此加快了公司应收账款的周转速度，提高了应收账款的质量。

公司管理层认为：通过对近三年应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率相关指标横向、纵向对比分析可知，由于公司对应收账款、存货等流动资产和固定资产进行了良好的控制和管理，加速了生产经营环节的资金周转，提高了固定资产的使用效率，由此反映出公司管理层良好的生产经营管理能力和风险控制能力。

## （四）营运资金管理分析

### 1、铜价波动对公司营运资金的影响

#### （1）近年来的铜价波动情况

|      | 2004年   |       | 2005年   |         | 2006年   |         | 2007年   |         |
|------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | LME 现货价 | 有色现货价 | LME 现货价 | 有色现货价   | LME 现货价 | 有色现货价   | LME 现货价 | 有色现货价   |
| 1月   | 2399    | 23845 | 3164    | 31438   | 4701    | 45544   | 5644    | 56297   |
| 2月   | 2729    | 26962 | 3286    | 31748   | 4991    | 47846   | 5660    | 55285   |
| 3月   | 2996    | 28554 | 3379    | 33101   | 5073    | 48065   | 6409    | 59197   |
| 4月   | 2943    | 26718 | 3397    | 35753   | 6293    | 58888   | 7720    | 69115   |
| 5月   | 2717    | 25434 | 3242    | 34719   | 8156    | 75639   | 7607    | 65016   |
| 6月   | 2688    | 26657 | 3507    | 34628   | 7227    | 62323   | 7466    | 63058   |
| 7月   | 2798    | 27390 | 3607    | 34650   | 7695    | 66673   | —       | —       |
| 8月   | 2849    | 28836 | 3791    | 35046   | 7705    | 68371   | —       | —       |
| 9月   | 2882    | 29601 | 3856    | 36204   | 7605    | 71440   | —       | —       |
| 10月  | 2971    | 29819 | 4079    | 38081   | 7524    | 71095   | —       | —       |
| 11月  | 3109    | 31734 | 4255    | 38552   | 7051    | 67158   | —       | —       |
| 12月  | 3145    | 30500 | 4568    | 40653   | 6709    | 64429   | —       | —       |
| 年平均价 | 2852.2  | 28004 | 3677.58 | 35381.1 | 6727.5  | 62289.3 | 6923.43 | 61861.4 |

附注：表中 LME 现货价为国外伦敦商品交易所价格，单位为美元/吨，有色现货价即国内的上海长江有色市场的现货价，单位为人民币/吨。

由上表可以看出，铜价在最近三年多来上涨幅度明显，已经由 2004 年的平均 28,004 元/吨上升到 2006 年的 62,289 元/（国内有色现货价）吨，2007 年铜价继续保持高位。

在报告期内，2006 年的铜价上涨幅度最为明显，以 LME 现货价计算，2006 年的每吨电解铜平均价格为 6,727.5 美元，较 2005 年的 3,677.58 美元上涨了 82.93%；以国内有色现货价计算，2006 年的每吨电解铜价格为 62,289 元，较 2005 年的 35,381 元上涨了 76.05%。

本处将主要针对 2006 年，分析铜价波动对公司营运资金的影响。

#### （2）铜价上升对主营业务收入的的影响

铜价上升导致的收入增量分析表

|            | 2005年      | 2006年      |
|------------|------------|------------|
| 主要业务收入（万元） | 304,788.72 | 615,574.31 |
| 销售量（吨）     | 111,596.37 | 126,029.66 |

|                   |      |            |
|-------------------|------|------------|
| 单位平均售价（万元/吨）      | 2.73 | 4.88       |
| 铜价上升导致的单位售价（万元/吨） | —    | 4.70       |
| 铜价上升导致的收入增量（万元）   | —    | 247,723.90 |
| 加工费上升导致的收入增量（万元）  | —    | 23,239.87  |
| 销量上升导致的收入增量（万元）   | —    | 39402.8817 |
| 收入的总增量（万元）        | —    | 310,785.59 |

由上表可以看出,纯粹因铜价上升导致的收入增量在 2006 年达到 24.77 亿元,占到 2006 年主营业务收入总的增量 31 亿元的 80%。由此可以看出,2006 年海亮股份的主营业务收入大幅度增加,主要因素来自于铜价的上升,而不是销量的增长或加工费的提高。在资产周转率相对稳定的情况下(如应收账款周转率和存货周转率),收入的大幅度提升必然导致应收账款和存货占用的资金大幅度增加。

### (3) 铜价上升对营运资金的影响

由于经营性资金占用中,应收账款与存货是最主要的两种资金,本处以 2006 年应收账款和存货的资金占用情况分析铜价上升对营运资金的影响。

2006 年因铜价上升因素带来的流动资金占用表

| 项目                    | 数量          | 备注  |
|-----------------------|-------------|---|
| 纯粹铜价上升导致的理论价格（万元/吨）   | 4.6956      | 2006 年铜价上涨幅度,取 LME 与上海现货市场涨幅之中间值,即 80%。且假定铜价占铜产品价格的比例为 90%,加工费不变。 |
| 铜价上升导致的价格增量（万元/吨）     | 1.9656      | 未考虑加工费上升导致的铜产品价格提高  |
| 当年销售量（吨）              | 126,029.66  | —   |
| 因铜价上升导致的收入增量（万元）      | 247723.8997 | 占到当年收入增量的 80%   |
| 对应的应收账款占用增量（14.31 次）  | 17311.24386 | 按 2006 年应收账款周转率 14.31 次计算   |
| 对应的存货占用增量（15.75 次）    | 15004.9905  | 按 2006 年综合毛利率 4.6%,计算增量主营业务成本,除以当年存货周转率得出                         |
| 铜价上升导致应收账款与存货占用增量（万元） | 32316.23436 |   |
| 实际的存货与应收账款占用增量（万元）    | 33730.1607  | 由账面平均余额计算得出   |
| 铜价上升因素占比              | 95.81%      |   |

由上表可以看出,铜价上升导致 2006 年应收账款与存货占用资金的平均余额增加 3.23 亿元(理论值),与实际值 3.37 亿元相比,占到了 95.81%,铜价上涨显然是应收账款与存货经营性资金占用大大增加的最主要因素。

铜价的上升导致海亮股份的经营性资金占用大大增加,也增大了海亮股份的流动资金融资压力。海亮股份 2006 年存货与应收账款实际占用情况表如下:

单位：元

| 项目              | 2006年          | 2005年          | 增长幅度    |
|-----------------|----------------|----------------|---------|
| 应收账款平均占用余额      | 430,315,475.89 | 194,262,351.54 | 121.51% |
| 存货平均占用余额        | 372,815,667.45 | 271,567,184.82 | 37.28%  |
| 应收账款与存货平均占用余额合计 | 803,131,143.34 | 465,829,536.36 | 72.41%  |

## 2、铜价波动带来的营运资金压力的对策分析

### (1) 出口比例提高，商业信用成为重要的营运资金融资渠道

公司在国内采购原材料时，一般以现金（银行借款）结算；在进口原材料时，则以商业信用（远期信用证）支付，报告期内，公司出口（进料加工模式）比例逐年提高，原材料采购对即期支付现金的需求明显下降，致使短期借款逐年减少，应付账款逐年增加，以应付账款为主要形式的商业信用，已经成为公司营运资金的重要来源。

2006年应付账款增量表

单位：元

| 项目              | 2006年          | 2005年          | 2006年增量        |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 应收账款平均占用余额      | 430,315,475.89 | 194,262,351.54 | 236,053,124.36 |
| 存货平均占用余额        | 372,815,667.45 | 271,567,184.82 | 101,248,482.63 |
| 应收账款与存货平均占用余额合计 | 803,131,143.34 | 465,829,536.36 | 337,301,606.99 |
| 应付账款平均占用余额      | 652,062,108.21 | 320,685,003.07 | 331,377,105.14 |

由上表可以看出，2006年应付账款平均占用余额的增量为3.31亿元，基本上可以支持应收账款与存货的平均占用余额增量3.37亿元，换言之，因铜价上涨导致的营运资金占用基本上转嫁为对供应商的应付账款占用。

海亮股份的营运资金融资方式并不会轻易地为业内中小企业所复制，由于应付账款多表现为银行开立信用证支持的商业信用，中小企业如果没有足够大的资产规模与资信等级，不能取得银行的大规模开立信用证支持，这是中小企业往往无法应付铜价上升带来的流动资金压力的根本原因。

### (2) 进一步提升盈利能力和经营性现金流创造能力，打通融资渠道，提高银行授信额度及资信等级

从根本上来讲，缓解流动资金压力的主要手段来自于公司盈利能力的提高以及经营性现金流的创造。报告期内，海亮股份盈利能力不断提高，经营性现金流的创造能力大幅度提升，净资产也不断增大，这为公司获得供应商及银行的信用支持提供了条件。

| 财务指标         | 2007年上半年  | 2006年度    | 2005年度    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 经营性现金净流量（万元） | 21,099.57 | 28,841.59 | 12,391.66 |
| 净利润（万元）      | 9,402.42  | 16,956.44 | 8,790.01  |

公司2005年、2006年经营性现金净流量为12,391.66万元、28,841.59万元，

是当年净利润的 1.5 倍左右，2007 年上半年经营性现金净流量则达到同期净利润的两倍以上，这说明公司盈利质量持续提高，充足的现金流成为公司偿债能力的良好保障。

自公司设立以来，公司从未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况，拥有 AAA 级银行信用等级，并与各银行建立了良好信用关系，融资渠道畅通，因此公司不存在因铜价上涨所带来的流动资金不足而影响公司持续生产经营的情形。随着公司的首次公开发行股票并上市的成功，公司应对流动资金压力的能力将得到更进一步的提高。

## 二、盈利能力分析

### （一）利润形成简况

| 项目      | 2007 年 1 月—6 月 |          | 2006 年度    |          | 2005 年度    |          | 2004 年度    |          |
|---------|----------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
|         | 金额(万元)         | 占收入比例(%) | 金额(万元)     | 占收入比例(%) | 金额(万元)     | 占收入比例(%) | 金额(万元)     | 占收入比例(%) |
| 主营业务收入  | 320,850.43     | 100.00%  | 615,574.31 | 100.00%  | 304,788.72 | 100.00%  | 163,509.65 | 100.00%  |
| 主营业务成本  | 301,244.02     | 93.89%   | 587,239.46 | 95.40%   | 289,886.75 | 95.11%   | 150,847.76 | 92.26%   |
| 主营业务利润  | 19,606.40      | 6.11%    | 28,334.85  | 4.51%    | 14,901.97  | 4.73%    | 12,661.89  | 7.74%    |
| 其他业务利润  | 395.83         | 0.12%    | 1,736.49   | 0.28%    | 1,625.21   | 0.53%    | 464.09     | 0.28%    |
| 资产减值损失  | -735.55        | -0.23%   | 3,570.88   | 0.58%    | 118.42     | 0.04%    | 174.66     | 0.11%    |
| 营业费用    | 4,777.17       | 1.49%    | 7,703.35   | 1.25%    | 5,898.08   | 1.94%    | 3,043.88   | 1.86%    |
| 管理费用    | 4,183.75       | 1.30%    | 4,596.08   | 0.75%    | 3,078.93   | 1.01%    | 1,897.64   | 1.16%    |
| 财务费用    | 759.60         | 0.24%    | 3,065.34   | 0.50%    | 2,749.13   | 0.90%    | 3,633.39   | 2.22%    |
| 投资收益    |                |          | 0.00       | 0.00%    | 0.00       | 0.00%    | 2,131.93   | 1.30%    |
| 营业利润    | 10,445.49      | 3.26%    | 9,856.40   | 1.60%    | 3,826.52   | 1.26%    | 6,305.17   | 3.86%    |
| 营业外收支净额 | 37.74          | 0.01%    | 5,812.00   | 0.95%    | 5,115.16   | 1.68%    | 72.71      | 0.04%    |
| 其中：补贴收入 |                |          | 5,782.50   | 0.94%    | 5,159.17   | 1.69%    | 122.38     | 0.07%    |
| 利润总额    | 10,483.23      | 3.27%    | 15,668.40  | 2.55%    | 8,941.68   | 2.93%    | 6,377.89   | 3.90%    |
| 所得税费用   | 1,080.81       | 0.34%    | -1,288.04  | -0.21%   | 151.67     | 0.05%    | 259.46     | 0.16%    |
| 净利润     | 9,402.42       | 2.93%    | 16,956.44  | 2.75%    | 8,790.01   | 2.88%    | 6,118.42   | 3.74%    |
| 归公司净利润  | 9,252.85       | 2.88%    | 15,392.35  | 2.50%    | 7,499.65   | 2.46%    | 6,062.85   | 3.71%    |
| 少数股东权益  | 149.57         | 0.05%    | 1,564.09   | 0.25%    | 1,290.36   | 0.42%    | 55.57      | 0.03%    |

报告期内，公司主营业务利润持续快速增长，因此主营业务是公司盈利的主要来源，2004 年、2005 年、2006 年公司的主营业务利润分别为 12,661.89 万元、

14,901.97万元、28,334.85万元，表明随公司产销量的扩大、产品结构和市场结构的进一步调整优化，公司的盈利能力持续快速增长。

从营业利润角度来看，如果扣除2004年非持续性的投资收益2130.45万元，则2004年、2005年、2006年的营业利润分别为：4,174.72万元、3,826.52万元、9,856.40万元，前两年基本稳定，2006年营业利润有大幅度增长。2005年营业利润较2004年可比口径（4,174.72万元）有所下降，主要原因在于：2005年新投产的热交换用铜管系公司新型产品，项目投产之初需要一个调适期，导致2005年热交换用铜管业务的毛利为负数（-640.62万元），对整体营业利润构成拖累；另外，2005年度公司尚未形成一套有效的存货风险控制制度，导致部分已确定价格的订单需要以更高的价格采购原材料。2006年，公司净库存管理制度有效执行，热交换用铜管业务也进入正常投产期，毛利贡献不断提高，加上公司整体产销规模进一步提高，建筑用铜管、铜管件业务也迅速做大，营业利润出现爆发式成长，2006年营业利润同比增长6,029.88万元。

2005年利润总额比2004年增加2,563.79万元，增幅达40.19%。其主要原因是：公司2005年度合并利润表范围较2004年度发生变化，2004年度将年末新增浙江科宇金属材料有限公司等五家子公司的资产负债表纳入合并报表范围（未合并利润表），2005年度公司将上述子公司利润表纳入合并报表范围。控股子公司科宇公司是福利企业，享受增值税先征后返的税收优惠政策，2005年实际收到返还增值税额4,617.88万元，这是公司利润总额增长的重要因素。2006年公司利润总额较2005年大幅度增长6,726.72万元，则主要是来源于营业利润的大幅度增长（2006年营业利润同比增长6,029.88万元）。

公司2006年度、2005年度、2004年度的其他业务利润分别为1,736.49万元、1,625.21万元、464.09万元，其他业务利润主要来源是生产熔炼过程中形成的铜炉灰的销售收入。

公司2004年度的投资收益为2,131.93万元，占当年利润总额的33.40%，主要为公司向海亮集团转让合作开发投资项目取得的投资收益2,151.93万元；公司2005年度与2006年度无投资收益，对公司盈利能力无影响。

## （二）公司主营业务收入构成及趋势分析

### 1、按产品类别划分

单位：万元

| 产品类别       | 2007年1月-6月 |        | 2006年度     |        | 2005年度     |        | 2004年度     |        |
|------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|            | 金额         | 比例     | 金额         | 比例     | 金额         | 比例     | 金额         | 比例     |
| 铜管合计       | 270,222.47 | 84.22% | 511,273.75 | 83.05% | 211,678.21 | 69.45% | 161,507.29 | 98.78% |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 135,078.09 | 42.10% | 253,387.34 | 41.16% | 115,010.36 | 37.73% | 63,095.88  | 38.59% |
| 建筑用铜及铜合金管  | 69,678.95  | 21.72% | 129,077.64 | 20.97% | 39,764.76  | 13.05% | 43,464.65  | 26.58% |

|              |            |         |            |         |            |         |            |         |
|--------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 热交换用铜及铜合金管   | 20,342.20  | 6.34%   | 44,645.50  | 7.25%   | 4,230.00   | 1.39%   |            |         |
| 其他用途铜及铜合金管   | 39,694.77  | 12.37%  | 74,101.37  | 12.04%  | 49,551.64  | 16.26%  | 53,190.74  | 32.53%  |
| 铜及铜合金管件      | 5,428.46   | 1.69%   | 10,061.91  | 1.63%   | 3,121.44   | 1.02%   | 1,756.02   | 1.07%   |
| <b>铜棒</b>    | 46,739.97  | 14.57%  | 93,717.46  | 15.22%  | 53,548.05  | 17.57%  | 2,002.36   | 1.22%   |
| <b>铜杆/其它</b> | 3,887.98   | 1.21%   | 10,583.09  | 1.72%   | 39,562.46  | 12.98%  |            |         |
| <b>总计</b>    | 320,850.43 | 100.00% | 615,574.31 | 100.00% | 304,788.72 | 100.00% | 163,509.65 | 100.00% |

附注：2004-2006年铜杆/其它项下销售收入均为铜杆产品销售收入；2007年1-6月铜杆/其它项下销售收入均为其他产品销售收入。

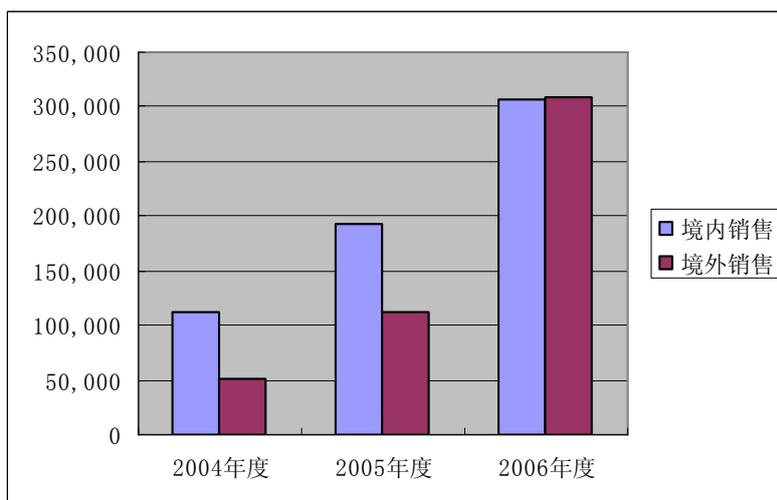
公司报告期内的主营业务收入主要来自铜管和铜棒两大类产品，2006年公司铜管、铜棒占当年主营业务收入的比重分别为83.06%、15.22%，报告期内除2005年外，铜管业务收入占主营业务收入的比重都在80%以上，这显示铜管产品是公司的主导产品。

从细分产品来看，铜管中的制冷用无缝铜管占2006年主营业务收入的比重为41.16%，表明制冷用铜管仍然是公司的主打铜管品种。而2006年建筑用铜管、热交换用铜管占主营业务收入的比重同比有较大幅度的提高，显示这两类铜管产品已经开始成为公司新的利润增长点。总体来看，制冷用铜管、建筑用铜管、热交换用铜管、铜棒四类细分产品的合计收入占到主营业务收入的85%以上，是公司的主要产品。

公司于2006年7月起停止生产盈利能力低的铜杆产品，此项举措进一步提高了铜管业务比重，优化了公司的产品结构。

2007年收入分类增加了“其它”类别。

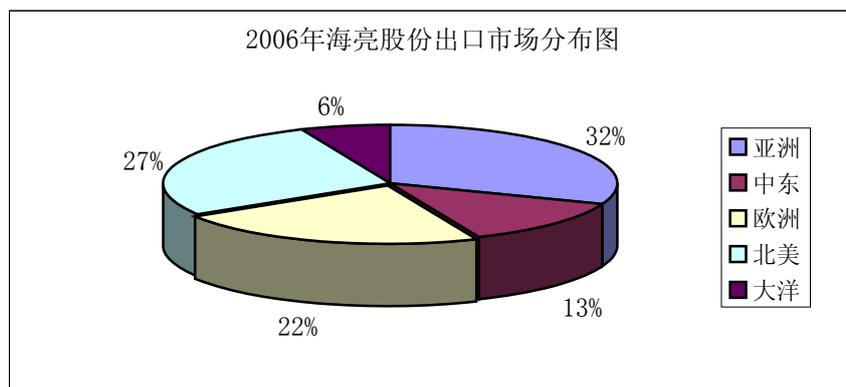
## 2、按销售区域划分



报告期内公司境外销售占销售总额的比例呈快速增长趋势，比例由2004年的31.81%上升到2006年的50.11%，主要原因：公司加大对国际市场开拓力度，近三年出口收入大幅增加，公司市场结构调整到位，这一方面提高了公司国际竞争力

和公司在国际铜加工行业的知名度，另一方面，不断为公司的新产品以及新产能提供新市场。

目前公司主要出口产品为制冷用无缝铜管、热交换用铜及铜合金管和建筑及装饰用铜管等，出口产品的市场主要分布在亚洲、欧洲、北美洲、大洋洲、中东等 83 个国家和地区，主要客户为国外的空调、冰箱企业、海水淡化、建筑装饰业、电厂、船舶制造企业。公司 2006 年度出口市场情况见下图：



根据中国海关统计数据，公司 2006 年度铜管出口销售收入名列国内同类铜加工企业第一位；公司 2006 年度加工贸易出口销售收入（28,712.53 万美元）比上年度（11,549.0 万美元）增长 148.61%，加工贸易方式出口销售收入占出口销售收入的比例为 75.08%。

### 3、主营业务收入变动趋势分析

公司主营业务收入呈逐年上升趋势，2006 年度较上年度增加 141.53%，2005 年度较上年度增加 86.40%。主要原因为：

(1) 公司 2005 年度合并利润表范围较 2004 年度发生变化，2004 年度浙江科宇金属材料有限公司等五家子公司的资产负债表纳入合并报表范围，但未合并利润表，2005 年度上述子公司利润表纳入公司合并报表范围，相应增加 2005 年度主营业务收入。

(2) 公司采用原材料价格+加工费的定价方式。由于报告期内原材料（电解铜、锌）价格逐年上涨，如 2006 年铜价平均上涨了 80%左右，导致公司产品主营业务收入逐年快速增加。2006 年公司淘汰了附加值低的铜杆产品，但新增铜管产量不仅弥补了铜杆停产的减收影响，还增加了公司主营业务收入。

### （三）毛利率及利润来源分析

公司三年及一期的主营业务毛利及毛利率分类汇总如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2007 年 1 月—6 月 |       | 2006 年度   |       | 2005 年度   |       | 2004 年度   |       |
|------|----------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|      | 毛利             | 毛利率   | 毛利        | 毛利率   | 毛利        | 毛利率   | 毛利        | 毛利率   |
| 铜管合计 | 15,706.57      | 5.81% | 23,759.57 | 4.65% | 12,089.85 | 5.71% | 12,526.07 | 7.76% |

|              |           |        |           |        |           |         |           |        |
|--------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|--------|
| 其中：制冷用无缝铜管   | 7,363.46  | 5.45%  | 9,747.82  | 3.85%  | 7,659.32  | 6.66%   | 6,432.19  | 10.19% |
| 建筑用铜及铜合金管    | 3,862.03  | 5.54%  | 6,072.72  | 4.70%  | 1,763.92  | 4.44%   | 3,188.28  | 7.34%  |
| 热交换用铜及铜合金管   | 1,015.36  | 4.99%  | 1,327.50  | 2.97%  | -640.62   | -15.14% |           |        |
| 其他用途铜及铜合金管   | 1,902.39  | 4.79%  | 4,147.05  | 5.60%  | 2,595.63  | 5.24%   | 2,586.39  | 4.86%  |
| 铜及铜合金管件      | 1,563.33  | 28.80% | 2,464.49  | 24.49% | 711.59    | 22.80%  | 319.20    | 18.18% |
| <b>铜棒</b>    | 3,466.63  | 7.42%  | 4,200.14  | 4.48%  | 2,365.16  | 4.42%   | 135.82    | 6.78%  |
| <b>铜杆/其它</b> | 433.20    | 11.14% | 375.13    | 3.54%  | 446.96    | 1.13%   |           |        |
| <b>总计</b>    | 19,606.40 | 6.11%  | 28,334.84 | 4.60%  | 14,901.97 | 4.89%   | 12,661.89 | 7.74%  |

附注：2004-2006年铜杆/其它项下毛利均为铜杆产品毛利；2007年1-6月铜杆/其它项下毛利均为其他产品毛利。

### 1、毛利率分析

与国际、国内铜加工企业一样，公司产品采用原材料价格+加工费的定价模式，尽管报告期内公司产品加工费水平相对稳定，但公司综合毛利率数据呈下降趋势，主要影响因素为：

(1) 公司产品的原材料铜、锌等价格逐年大幅上涨，公司产品销售收入基数不断放大，尽管来自加工费的毛利保持增长，但由于销售收入基数增长速度更快，致使产品的综合毛利率呈现下降趋势；

(2) 报告期公司出口收入快速增长，目前公司主要出口方式为进料加工复出口方式，因此公司需进口大量的电解铜等原材料，公司采用远期信用证支付进口原材料款，支付信用证的利息在会计核算时进入原材料成本，2006年度进入采购成本的信用证利息计555.55万美元，以平均汇率7.9元/美元计算，增加主营业务成本4,388.85万元，因该项因素，导致公司铜管毛利率下降0.86个百分点，综合毛利率下降0.71个百分点。

### 2、利润来源分析

分产品的毛利占销售总毛利的比例情况如下表：

单位：万元

| 产品类别        | 2007年1月-6月 |        | 2006年度    |        | 2005年度    |        | 2004年度    |        |
|-------------|------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|             | 毛利         | 比例     | 毛利        | 比例     | 毛利        | 比例     | 毛利        | 比例     |
| <b>铜管合计</b> | 15,706.57  | 80.11% | 23,759.57 | 83.85% | 12,089.85 | 81.13% | 12,526.07 | 98.93% |
| 其中：制冷用无缝铜管  | 7,363.46   | 37.56% | 9,747.82  | 34.40% | 7,659.32  | 51.40% | 6,432.19  | 50.80% |
| 建筑用铜及铜合金管   | 3,862.03   | 19.70% | 6,072.72  | 21.43% | 1,763.92  | 11.84% | 3,188.28  | 25.18% |
| 热交换用铜及铜合金管  | 1,015.36   | 5.18%  | 1,327.50  | 4.69%  | -640.62   | -4.30% |           |        |
| 其他用途铜及铜合金管  | 1,902.39   | 9.70%  | 4,147.05  | 14.64% | 2,595.63  | 17.42% | 2,586.39  | 20.43% |
| 铜及铜合金管件     | 1,563.33   | 7.97%  | 2,464.49  | 8.70%  | 711.59    | 4.78%  | 319.20    | 2.52%  |
| <b>铜棒</b>   | 3,466.63   | 17.68% | 4,200.14  | 14.82% | 2,365.16  | 15.87% | 135.82    | 1.07%  |

|       |           |         |           |         |           |         |           |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 铜杆/其它 | 433.20    | 2.21%   | 375.13    | 1.32%   | 446.96    | 3.00%   |           |         |
| 总计    | 19,606.40 | 100.00% | 28,334.84 | 100.00% | 14,901.97 | 100.00% | 12,661.89 | 100.00% |

附注：2004-2006 年铜杆/其它项下毛利均为铜杆产品毛利；2007 年 1-6 月铜杆/其它项下毛利均为其他产品毛利。

报告期内公司产品利润主要来源于铜管，公司合并利润表范围变动前（2004 年），铜管产品毛利占总毛利的比例为 98.93%；合并利润表范围变动后（2005 年、2006 年），铜管产品毛利占总毛利的比例分别为 81.13%、83.85%。

报告期内公司铜管产品中制冷用无缝铜管的毛利额逐年递增，同时，通过技术改造和新项目建设，公司加大了对建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、铜及铜合金管件产品的投入，使得该等产品先后投产，实现了公司铜管产品结构逐步优化：

（1）扣除 2007 年半年度因素，则制冷用无缝铜管及其他用途铜及铜合金管的毛利贡献率呈下降趋势，降低了公司依赖单一行业、单一产品的风险。

（2）建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、铜及铜合金管件三大系列产品的毛利贡献率逐年提高，尤其是热交换用铜及铜合金管和铜及铜合金管件，已成为公司新的利润增长点。2005 年热交换用铜及铜合金管产品处于试制开发阶段，生产工艺尚不成熟，产品综合成材率低，加工成本高，因此当年该产品毛利和毛利率均为负值。2006 年，上述两种产品的生产工艺成熟，产品综合成材率超过行业水平，随着产品综合成材率的提高，加工成本明显降低，产品的盈利能力逐步显现。目前热交换用铜管、铜管件的订单充足，其在未来年度利润贡献中的比重将继续提高。

报告期内经过对铜杆产品市场前景的分析，公司放弃了铜杆业务，以确保公司资金的利用效率，保证公司产品结构的进一步优化。

公司管理层认为，公司主营业务突出，通过对主要产品（铜管）进行结构优化和市场调整，公司盈利能力正逐年增强。

### 3、分区域毛利分析

分区域的主营业务毛利占总毛利的比例情况如下表：

单位：万元

| 项目   | 2007 年 1-6 月 |         | 2006 年度   |         | 2005 年度   |         | 2004 年度   |         |
|------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 境内销售 | 8,155.03     | 41.59%  | 15,783.47 | 55.70%  | 7,153.05  | 48.00%  | 7,489.47  | 59.15%  |
| 境外销售 | 11,451.38    | 58.41%  | 12,551.38 | 44.30%  | 7,748.92  | 52.00%  | 5,172.41  | 40.85%  |
| 合计   | 19,606.41    | 100.00% | 28,334.84 | 100.00% | 14,901.97 | 100.00% | 12,661.88 | 100.00% |

自 2002 年取得自营进出口权后，公司大力拓展国际市场，出口收入快速增长，境外销售毛利贡献率随之快速增长，2004 年、2005 年和 2006 年公司出口产品的毛利贡献率分别为 31.05%、35.84%、44.30%。2007 年上半年，公司出口业务的毛利贡献率首次超过 50%，达到主营业务毛利的三分之二左右，显示公司出口业务重

要性大大增加。

公司管理层认为，通过大力建设对国际市场的营销网络，优化客户结构，重点发展具有规模和行业知名度的国际用户，如成功开发了 SIDEM（法国，海水淡化设备制造商）等企业，公司客户结构不断优化。

#### 4、单位毛利分析

报告期内公司主要产品铜管的销量及其单位毛利水平表：

| 项目           | 2007年1-6月 | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 铜管单位毛利（元/吨）  | 3,025.63  | 2,488.53  | 1,799.88  | 1,850.77  |
| 铜管单位加工费（元/吨） | 6,019.81  | 5,368.51  | 4,470.39  | 3,878.63  |
| 铜管销售量（吨）     | 51,911.69 | 95,476.40 | 67,170.36 | 67,680.24 |

由上表可以看出，公司近年来主要产品铜管的单位毛利水平呈现稳定上升趋势，销量也逐年增长。2006年铜管产品体现出单位毛利大幅度增加、销量大幅度增加的特点，尽管2006年铜管毛利率有所下降（受铜价上涨导致计算基数放大影响），但并不影响2006年的铜管毛利较2005年增长了接近一倍。公司单位毛利的稳定与销量的增长有力保障了公司近几年来主营业务毛利及营业利润的稳定增长。

下表为铜管中各细分产品之单位毛利的变动情况表：

| 单位毛利（元/吨）  | 2007年1-6月 | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度   |
|------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 铜管         | 3,025.63  | 2,488.53  | 1,799.88  | 1,850.77 |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 3,047.05  | 2,264.12  | 2,391.08  | 3,023.78 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 2,604.70  | 2,271.18  | 1,165.36  | 1,627.63 |
| 热交换用铜及铜合金管 | 2,519.11  | 1,676.47  | -4,499    | --       |
| 其他用途铜及铜合金管 | 2,338.15  | 2,504.39  | 1,438.81  | 978.5    |
| 铜及铜合金管件    | 20,796.77 | 20,414.81 | 13,250.55 | 8,238.01 |

下表为铜管各细分产品的产量变动情况表：

| 销售量（吨）     | 2007年1-6月 | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度    |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 铜管         | 51,911.69 | 95,476.40 | 67,170.36 | 67,680.24 |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 24,165.85 | 43,053.47 | 32,032.92 | 21,272.02 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 14,827.17 | 26,738.17 | 15,136.27 | 19,588.48 |
| 热交换用铜及铜合金管 | 4,030.63  | 7,918.42  | 1,424.00  | --        |
| 其他用途铜及铜合金管 | 8,136.32  | 16,559.14 | 18,040.14 | 26,432.26 |
| 铜及铜合金管件    | 751.72    | 1,207.21  | 537.03    | 387.47    |

上表可以看出，近年来铜管的单位毛利整体上保持稳中有升的趋势，盈利能力稳步提高，并未受到铜价波动、毛利率下降的不利影响，其主要原因在于：报告期内通过加大技术设备和新产品研发投入，产品的生产工艺不断改进，淘汰附

加值低产品，推出内螺纹管、冷凝管、铜及铜合金管件等高附加值产品，产品结构进一步优化，从而使公司的产品结构日趋优化，是保证产品盈利的主要措施之一；在优化产品结构的同时，公司充分利用产品品种多的优势，同步调整市场结构，加强国际国内市场优质客户的开发，重点发展具有规模和知名度的优质客户，有效地开拓国际市场，提高并稳定公司市场份额是公司产品盈利稳定提升的有效保证；在执行战略目标调整的基础上，公司通过调整产品配方降低原材料成本，执行《净库存风险控制管理办法》控制原材料价格波动风险，调整产品加工费应对国际国内经济环境政策变化等积极措施，保证报告期内铜管产品的盈利能力稳定提高，也是公司成为业内有竞争力企业之一的原因所在。

报告期内单位毛利的波动具体分析如下：

(1) 2005 年与 2004 年铜管单位毛利波动分析：

| 单位毛利（元/吨）  | 2004 年度  | 2005 年度   | 影响因素调整额 | 调整后 2005 年度 |
|------------|----------|-----------|---------|-------------|
| 铜管         | 1,850.77 | 1,799.88  | 686     | 2,486       |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 3,023.78 | 2,391.08  | 665     | 3,056       |
| 建筑用铜及铜合金管  | 1,627.63 | 1,165.36  | 1,051   | 2,216       |
| 热交换用铜及铜合金管 | --       | -4,499    |         |             |
| 其他用途铜及铜合金管 | 978.50   | 1,438.81  |         | 1,439       |
| 铜及铜合金管件    | 8,238.01 | 13,250.55 |         | 13,250      |

2005 年比 2004 年铜管单位毛利变化综合分析：于 2004 年开始，公司通过有计划的设备改造和技术创新，优化产品结构，进一步调整市场结构，上述战略措施的实施本该使 2005 年铜管单位毛利比 2004 年有较大幅度的提高，但因 2005 年起电解铜价开始大幅上涨，公司尚未形成净库存风险控制管理体系，在订单充足的情况下，导致订单数量超过存货数量，意味着部分订单需用高铜价买进原材料，低价出售产品，导致产品材料成本上升而减少产品利润，根据公司财务部测算，该因素导致公司 2005 的年利润减少 3720 万元（其中减少制冷用无缝铜管利润 2129 万元，减少建筑用铜及铜合金管利润 1591 万元），铜管单位毛利减少 553 元；其次，2005 年度公司对热交换用铜及铜合金管的新产品进行试制，该产品减少毛利额约 897 万元，铜管单位毛利减少 133 元。

结合上述两方面的分析可知，如公司有效执行了净库存风险控制管理，同时能使新产品的盈利正常体现，则公司 2005 年比 2004 年的单位毛利每吨可增加 686 元。

分类产品的单位毛利影响分析如下：

1) 制冷用无缝铜管单位毛利下降分析：因 2005 年起电解铜价开始大幅上涨，公司尚未形成一套存货风险控制管理体系，公司存在订单数量超过存货数量的情况，意味着部分订单需用高铜价买进原材料，低价出售产品，该因素导致制冷用铜管的利润减少 2129 万元，产品单位毛利下降 665 元左右。扣除该因素的影响，

2005年该产品单位毛利可达3056元，与2004年的数据基本持平。

2) 建筑用铜及铜合金管单位毛利下降的分析：与制冷用无缝铜管的影响因素一样，因铜价的大幅上涨，存在部分订单需用高铜价买进原材料，低价出售产品，该因素导致建筑用铜及铜合金管的利润减少1591万元，单位毛利下降约1015元，扣除该因素的影响，则2005年度建筑用铜及铜合金管的单位毛利可达2216元。

3) 热交换用铜及铜合金管单位毛利亏损分析：2005年热交换用铜及铜合金管产品处于试制开发阶段，生产工艺尚不成熟，产品综合成材率低，加工成本高，因此在吃掉正常毛利额后，当年该产品毛利总额仍亏损640万元，该新产品的开发所形成的亏损影响2005年度铜管毛利减少897万元，是影响铜管单位毛利的一个重要因素。

4) 其他用途铜及铜合金管单位毛利上涨的分析：2004年开始对该类产品的设备和生产工艺进行全面改造和调整，增加轧管和连拉工艺，2005年下半年完成改造并进入正常生产，从而大大提高该类产品质量、产品综合成材率和生产效率，保证了该产品单位毛利的增加。

5) 铜及铜合金管件单位毛利上涨的分析：该产品是公司重点培育发展的产品之一，2005年该产品的生产技术装备处于更新改造过程中，新工艺技术也处于磨合阶段，致使管件的综合成材率较低，产品单位成本增加，2005年比上年的单位成本每吨增加870元，但由于管件2005年度的单位加工费比上年增加了5,880元，最终使得该产品的单位毛利仍然增加约5000元。

#### (2) 2006年与2005年铜管单位毛利波动分析

| 单位毛利(元/吨)  | 2005年度    | 2006年度    | 影响因素调整额 | 调整后2006年度 |
|------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| 铜管         | 1,799.88  | 2,488.53  |         | 2,488     |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 2,391.08  | 2,264.12  | 656     | 2,920     |
| 建筑用铜及铜合金管  | 1,165.36  | 2,271.18  |         | 2,271     |
| 热交换用铜及铜合金管 | -4,499    | 1,676.47  |         | 1,676     |
| 其他用途铜及铜合金管 | 1,438.81  | 2,504.39  |         | 2,504     |
| 铜及铜合金管件    | 13,250.55 | 20,414.81 |         | 20,145    |

2006年比2005年铜管单位毛利变化综合分析：铜管单位毛利2006年比2005年每吨增加689元，主要是热交换用铜及铜合金管初步形成规模化生产，生产工艺逐步成熟、产品综合成材率提高，产品的盈利能力显著提高；其次，盈利能力较强的铜及铜合金管件销售量增加，对销售毛利的贡献率由2005年的4.78%上升到8.7%，盈利能力进一步增强，该两项因素导致2006年公司铜管单位毛利比上年度增加。说明公司产品结构调整的目标基本实现，产品结构的调整是保证铜管单位毛利增加的主要因素。

分类产品的单位毛利影响分析如下：

1) 2006年制冷用无缝铜管单位毛利与2005年同比下降127元，与2005年调

整影响因素后单位毛利 3,056 元相比下降 792 元。主要原因是：(A) 2006 年初公司开始试行净库存风险控制管理，在试行初期，由于生产制冷用无缝铜管的盘管事业部，在 2006 年 1—3 月未能把复杂的净库存量（承担价格波动风险的库存量）计算正确，正遇铜价持续上涨，导致部分订单仍需用高价买进原材料，低价出售产品，此因素使制冷用铜管减少利润 1279 万元，单位毛利下降 297 元；(B) 因公司采购进口电解铜所开具信用证应支付的利息计入原材料成本，铜价的持续上涨和 LIBOR 的上升（LIBOR 2006 年为 5%，2005 年为 3.7%），致使制冷用无缝铜管的原材料成本增加 1,545 万元，减少该类产品单位毛利约 359 元。两项因素已使该项产品 2006 年单位毛利比上年度调整后的单位毛利下降 656 元（约占该项下降金额 792 元的 83%）。

2) 2006 年度建筑用铜及铜合金管单位毛利为 2271 元，与 2005 年调整后的单位毛利 2216 元（假设执行净库存管理办法，保证在原材料上涨过程中，产品的材料采购和销售过程未产生材料价格损失）基本一致。

3) 热交换用铜及铜合金管单位毛利基本正常，该类产品的生产工艺已经成熟，产品综合成材率达超行业水平，单位加工成本下降明显（2006 年同比下降 820 元），且成品管的比例显著提高，因此该类产品的单位毛利已达 1,676 元，是保证铜管综合单位毛利上升的来源之一。

4) 其他用途铜及铜合金管单位毛利上涨分析：主要是成功完成设备改造和工艺改进，同时调整该产品配方（用料结构），增加了一级紫铜用料比例，使该产品原材料成本大幅降低，改进工艺的成熟及用料配方的调整使得该产品单位毛利上涨幅度较大。

5) 铜及铜合金管件单位毛利波动分析：2006 年管件单位毛利同比增加 7,165 元，主要原因是：随生产技术装备的改造到位，生产工艺及工人劳动熟练程度的提高，产品综合成材率得以稳步提高，2006 年平均单位加工成本为 4,889 元，比 2005 年（8,932 元）下降 4,043 元。另外，随着该产品产能的提高，公司的定价能力得到体现，单位加工费由 2005 年的 22,180 元上升至 25,300 元，每吨增加了 3,120 元，加工费的上升及加工成本的下降保证了该产品单位毛利的增加。

### (3) 2007 年 1—6 月与 2006 年铜管单位毛利波动分析

| 单位毛利（元/吨）  | 2006 年度   | 2007 年 1—6 月 | 影响因素调整额 | 调整后 2007 年 1—6 月 |
|------------|-----------|--------------|---------|------------------|
| 铜管         | 2,488.53  | 3,025.63     |         | 3,025.63         |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 2,264.12  | 3,047.05     |         | 3,047.05         |
| 建筑用铜及铜合金管  | 2,271.18  | 2,604.70     |         | 2,604.70         |
| 热交换用铜及铜合金管 | 1,676.47  | 2,519.11     |         | 2,519.11         |
| 其他用途铜及铜合金管 | 2,504.39  | 2,338.15     |         | 2,338.15         |
| 铜及铜合金管件    | 20,414.81 | 20,796.77    |         | 20,796.77        |

1) 2007 年 1—6 月制冷用无缝铜管单位毛利比上年增加 783 元，主要原因在

于：2007年1—6月制冷用无缝铜管中高附加值的内螺纹铜管的比例（销量）由上年24%上升到39%，这使得制冷用无缝铜管单位毛利增加340元；通过执行净库存风险控制管理办法，保证了销售订单铜价与采购铜价的有效匹配，避免高价采购材料对应低价销售产品的情况发生，使该类产品的单位毛利维持正常水平；同时制冷用无缝铜管的产能增加，使该产品单位加工成本中的单位固定成本减少，经测算该项因素使该类产品的单位毛利增加约100元。

2) 2007年1—6月建筑用铜管铜管单位毛利比上年增加334元，主要是公司大口径用水道管的销售量增加，保证了该类产品的单位毛利的增加。

3) 2007年1—6月热交换用铜及铜合金管单位毛利比上年增加843元，主要是成品管的比例提高，使该类产品的单位毛利增加。

4) 2007年1—6月其他用途铜及铜合金管单位毛利比上年下降166元，主要是一季度该产品所用的一级紫铜未能满足供应，导致原材料成本增加，使一季度该类单位毛利下降明显，二季度公司积极组织采购，解决了原材料问题，尽管二季度的销售量增加并使该类产品的毛利有所上升，但总体上看，2007年上半年平均单位毛利仍比上年有所下降。

#### （四）原材料价格波动对公司利润的影响

公司属铜加工企业，生产经营采用“以销定产”的经营方式，产品销售采用“原材料价格+加工费”的定价模式，原材料价格完全由下游客户承担，因此从理论上说，公司不会受到铜价波动的影响，不会承担铜价波动所造成的损失，但在实际生产经营中，如公司的原材料采购与产品销售不能够做到对应平衡，则公司仍将面临铜价波动带来的风险。

对此，公司切实提高管理水平，实施以下措施应对铜价高位宽幅波动的风险：

1、严格根据订单组织生产，缩短生产经营环节的周转期，提高资产的使用效率。

2、严格执行《净库存风险控制管理办法》，控制原材料采购与产品定单之间的最低差量。公司把承担价格风险的月平均存货数量控制在500吨，如果铜价每吨波动5,000元，则对公司的盈利影响额为250万元，铜价波动不会对公司的盈利产生较大影响。

3、铜价上涨导致产品成本增长，最终体现为成本压力，公司依靠自主创新，不断加大技改项目投入力度，保持技术装备优势，以确保在利润水平稳定的基础上实现产能扩张，从而实现公司盈利能力的持续增长，进一步增强公司抵御风险的实能力。

4、公司不断调整产品结构，增加高附加值的产品品种和比例，提高产品成材率，避免因低端产品占用大量铜资源而增大铜价波动带来的风险。公司产品向高精度、高性能、多品种、低成本方向发展，保证公司的竞争力和盈利能力。

## （五）期间费用变动分析

报告期内各项期间费用占三项费用的比例及三项费用占主营业务收入的比例如下表：

单位：元

| 项目     | 2007年1月-6月     |         | 2006年度         |         |
|--------|----------------|---------|----------------|---------|
|        | 金额             | 比重      | 金额             | 比重      |
| 营业费用   | 47,771,714.98  | 49.15%  | 77,033,497.76  | 50.14%  |
| 管理费用   | 41,837,463.49  | 43.04%  | 45,960,776.41  | 29.91%  |
| 财务费用   | 7,595,962.46   | 7.81%   | 30,653,366.00  | 19.95%  |
| 期间费用合计 | 97,205,140.93  | 100.00% | 153,647,640.17 | 100.00% |
| 占收入比例  | —              | 3.03%   | —              | 2.50%   |
| 项目     | 2005年度         |         | 2004年度         |         |
|        | 金额             | 比重      | 金额             | 比重      |
| 营业费用   | 58,980,796.89  | 50.30%  | 30,438,762.25  | 35.50%  |
| 管理费用   | 30,789,315.74  | 26.26%  | 18,976,424.21  | 22.13%  |
| 财务费用   | 27,491,319.66  | 23.44%  | 36,333,945.15  | 42.37%  |
| 期间费用合计 | 117,261,432.29 | 100.00% | 85,749,131.61  | 100.00% |
| 占收入比例  | —              | 3.85%   | —              | 5.24%   |

公司2005年度营业费用占期间费用总额的比重较2004年度上升较快，主要原因为：公司2005年度出口销售收入的剧增，引起销售业务费及运输费上升，以及2005年度利润表合并范围增加导致期间费用增加，同时，国内运输业运输价格的上涨导致公司运输费用的上升。

2005年后营业费用占主营业务收入总额的比重保持相对稳定，但考虑到铜价的不断升高导致收入增长过快，公司的营业费用金额实际上增长很快，主要原因在于：因公司加大国际国内市场的开拓，以及近年油价、运输价格上涨因素，报告期内公司产品的运输费用大幅增加，由此导致营业费用增长较快。

报告期内，管理费用占期间费用总额的比重基本稳定略有提高，主要原因是管理员工资及福利的增加所致。

报告期内公司财务费用占期间费用的比重呈下降趋势，主要原因为：（1）公司改变融资方式，导致财务核算方式发生变化，公司采购原材料所需的资金为贸易融资，进口原材料采用远期信用证支付，信用证的利息在会计核算进入原材料成本，出口业务的不断增长，导致上述融资方式的比重上升，这是报告期内公司财务费用占期间费用的比重呈下降趋势的主要因素；（2）报告期内公司争取到中国进出口银行的政策性贷款，2005年中国进出口银行上海分行向公司发放高新技

术产品出口卖方信贷贷款 10,000 万元，年利率 3.28%，2006 年中国进出口银行浙江分行向公司发放高新技术产品出口卖方信贷贷款 30,000 万元，年利率 4.32%，因此公司 2006 年节约利息支出约 230 万元，2007 年可节约利息支出约 690 万元。

## （六）报告期内税收优惠对利润的影响

报告期内，发行人的税收优惠情况如下表：

单位：元

| 项 目           |                 | 2004 年        | 2005 年        | 2006 年         |
|---------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| 海亮股份          | 外商投资企业减免当年企业所得税 | 15,058,335.63 | 22,606,557.74 | 18,895,074.44  |
|               | 国产设备投资抵免当年企业所得税 | —             | —             | 18,895,074.44  |
| 绍兴金氏          | 外商投资企业减免当年企业所得税 | 943,252.84    | 2,264,312.88  | 329,712.81     |
| 科宇公司          | 当年返还增值税         | —             | 46,178,843.69 | 51,495,539.62  |
|               | 减免当年企业所得税       | —             | 19,264,803.90 | 22,489,642.94  |
| 所有税收优惠合计      |                 | 16,001,588.47 | 90,314,518.21 | 112,105,044.25 |
| 存在不确定性的税收优惠合计 |                 | 0             | 65,443,647.59 | 73,985,182.56  |

附注：存在不确定性的税收优惠政策合计指科宇公司福利企业税收优惠。

所有的税收优惠合计中，外商投资企业的税收优惠政策、国产设备投资抵免当年所得税均是依据于国家级法律法规的税收优惠政策，该等优惠政策是国家级、持续性、经常性的，因此不存在对公司未来经营业绩的不确定性影响。

存在不确定性的税收优惠合计，主要体现在科宇公司作为福利企业所享受的税收优惠上（如增值税返还、所得税减免），尽管该等优惠政策也是国家级的，但毕竟已发生变化。不确定性的税收优惠，对公司未来经营业绩会产生不利影响。

### 1、福利企业税收优惠对利润的影响

#### （1）福利企业增值税返还

公司控股子公司浙江科宇金属材料有限公司为福利企业，根据浙江省诸暨市国家税务局：诸国税政[2005]178号文《诸暨市国家税务局关于对浙江上峰包装有限公司等38户福利企业2005年增值税先征后退的通知》批准，科宇公司2005年实行先按规定征收增值税，后对按符合福利企业增值税“先征后退”政策规定的应退税款全额返还，2005年实际收到返还增值税额为46,178,843.69元。

根据《国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》（国税发[2006]112号）以及《关于转发国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》（浙国税流[2006]48号），浙江省等省市作为试点地区执行新的福利企业优惠政策：自2006年10月1日起，增值税实行由主管税务机关按企业实际安置残疾人员的人数限额即征即退的办法，每年每位残疾人员可退还的增值税限额为3.5万元（即2006年1-9月按实退还，2006年10-12

月按年限额的四分之一计算),2006年实际收到返还增值税额为51,495,539.62元。

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),2007年7月1日后,包括下文所提到的福利企业所得税优惠政策的调整在内,上述福利企业所得税优惠试点实施办法扩大到全国范围内执行。

(2) 福利企业所得税减免优惠

公司控股子公司浙江科宇金属材料有限公司为福利企业,2005年12月20日,根据诸暨市地方税务局诸地税政[2005]104号文件《关于同意对浙江诸暨市福利水泥有限公司等五十一家企业减免企业所得税的批复》,科宇公司免征2005年度企业所得税。2005年度减免企业所得税额19,264,803.90元。

根据诸地税政[2006]115号文件《关于同意对浙江省诸暨市福利水泥有限公司等六十家企业减免企业所得税的批复》,科宇公司2006年度1-9月免征企业所得税。根据《国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》(国税发[2006]112号)以及《关于转发国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会调整完善现行福利企业所得税优惠政策试点实施办法的通知》(浙国税流[2006]48号),自2006年10月1日起,企业所得税由企业实施成本加计扣除办法,即企业在预缴企业所得税时,可以按照企业支付给残疾职工实际工资的2倍在税前扣除。两项政策合计免征企业所得税为22,270,987.86元。

(3) 福利企业税收优惠改变后对报告期公司利润的动态影响(模拟测算)

扣除科宇公司的福利企业原有优惠,来模拟测算本公司报告期内的扣除税收优惠后的经营业绩,有助于对公司未来发展做出更加客观的判断与预测。

下表为假定科宇公司在报告期内即一直采用现行福利企业优惠政策时的海亮股份的报告期利润测算分析:

单位:元

| 科宇公司报表项目        | 2006年利润模拟表     | 2005年利润模拟表    |
|-----------------|----------------|---------------|
| 二、主营业务利润        | 40,628,319.35  | 9,423,710.69  |
| 正常毛利率之增量毛利      | 26,358,506.96  | 49,888,333.05 |
| 三、营业利润          | 53,186,758.52  | 51,956,228.95 |
| 补贴收入            | 8,645,000.00   | 8,925,000.00  |
| 四、利润总额          | 61,754,549.88  | 59,799,778.52 |
| 减:所得税           | 18,778,501.46  | 18,202,726.91 |
| 五、净利润           | 42,976,048.42  | 41,597,051.61 |
| 对归于母公司所有者净利润影响数 | -25,080,441.09 | -6,471,049.50 |
| 海亮股份合并报表项目      | --             | --            |
| 归于母公司所有者的净利润    | 153,923,470.74 | 74,996,504.85 |

|                        |                |               |
|------------------------|----------------|---------------|
| 扣除税收优惠影响后的归属于母公司所有者净利润 | 128,843,029.65 | 68,525,455.35 |
| 税收优惠不利影响数占比            | -16%           | -9%           |

附注 1: 假定福利企业优惠政策自 2005 年 1 月 1 日即执行目前的政策, 且假定增值税退税按每名残疾人每年 3.5 万元发放, 且假定所得税扣税额度按实际工资的两倍在税前扣除(即执行目前试点地区的新优惠政策)。无优惠情况下的归属于母公司股东的净利润指合并报表口径下的本公司模拟净利润(扣除少数股东损益)。

附注 2: 本表为动态影响测算表, 在扣除老的税收优惠后, 同时考虑到目前的税收优惠政策, 并考虑到目前盈利模式转变后的产品毛利率提高带来的影响。本处以 2007 年 1 季度产品单位毛利 2495 元/吨测算, 如果以 2007 年上半年产品单位毛利 2612 元/吨进行动态模拟测算, 则上表中对海亮股份报告期利润的不利影响还会进一步降低。

附注 3: 自 2005 年始, 科宇公司的经营业绩方才并入海亮股份合并报表。

由上表可以看出, 在假定目前执行的福利企业税收优惠新政策在 2005 年初即已经存在的情况下, 发行人的净利润水平(归属于母公司所有者的净利润口径, 下同), 将会较目前披露的净利润水平有所下降, 即 2005 年净利润变为 6,852.55 万元, 降低 9%; 2006 年净利润变为 12,884.30 万元, 降低 16%。

#### (4) 福利企业税收优惠改变后对 2007 年利润的不利影响(模拟测算)

2007 年度, 科宇公司面临新的福利企业优惠政策, 也开始努力转变盈利模式, 即从过去的依赖于税收返还来获取利润, 转换到提高产品价格、通过正常的产品毛利来获取利润, 2007 年上半年, 科宇公司的产品单位毛利较 2006 年已经有较大幅度的提高, 考虑到国家试点的福利企业优惠政策在 2007 年 7 月 1 日后已经明确规定要在全中国范围内执行(之前仅是在部分省市进行试点), 届时科宇公司作为铜棒行业龙头企业之一, 可以进一步提高产品价格和单位毛利, 因此, 动态考虑, 科宇公司有能力消化福利企业优惠政策变更带来的大部分不利影响。

科宇公司铜棒产品单位毛利变化情况表:

| 项目   | 单位  | 2005 年         | 2006 年 1-9 月   | 2006 年 10-12 月 | 2006 年         | 2007 年 1-3 月   | 2007 年 1-6 月   |
|------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 收入   | 元   | 535,480,546.80 | 741,870,668.51 | 195,303,972.49 | 937,174,641.00 | 200,543,120.29 | 567,451,090.78 |
| 成本   | 元   | 511,828,975.05 | 709,691,517.24 | 185,481,743.09 | 895,173,260.33 | 185,086,939.54 | 532,720,922.74 |
| 毛利   | 元   | 23,651,571.75  | 32,179,151.27  | 9,822,229.40   | 42,001,380.67  | 15,456,180.75  | 34,666,290.10  |
| 毛利率  |     | 4.42%          | 4.34%          | 5.03%          | 4.48%          | 7.71%          | 7.42%          |
| 销售量  | 吨   | 29,478.57      | 22,075.06      | 5,327.09       | 27,402.15      | 6,195.63       | 13,274.30      |
| 单位毛利 | 元/吨 | 802.33         | 1,457.72       | 1,843.83       | 1,532.78       | 2,494.69       | 2,611.53       |

注: 2007 年一季度科宇公司单位毛利较 2006 年平均水平上升了 962 元, 2007 年上半年科宇公司单位毛利较 2006 年水平上升了超过 1078 元。显示福利企业优惠政策取消后科宇公司铜棒单位毛利仍呈现不断上升的趋势。

下表显示了 2007 年度科宇公司福利企业优惠取消后所带来的不利影响：

2007 年科宇公司福利企业优惠不利影响的测算表

单位：元

| 科宇公司报表项目               | 2007 年度        |
|------------------------|----------------|
| 总毛利                    | 74,840,700.00  |
| 期间费用预估                 | 25,956,483.66  |
| 营业利润                   | 48,884,216.34  |
| 补贴收入                   | 8,155,000.00   |
| 利润总额                   | 57,039,216.34  |
| 所得税                    | 17,222,441.39  |
| 净利润                    | 39,816,774.95  |
| 对海亮股份净利润影响数            | 31,853,419.96  |
| 2006 年对海亮股份净利润贡献数      | 59,461,279.82  |
| 2007 年的减利因素—福利企业优惠政策变化 | -27,607,859.87 |

由上表可以看出，尽管科宇公司的产品单位毛利有所提升，但如果以 2007 年一季度的单位毛利水平来测算全年，2007 年福利企业优惠政策的改变仍然会成为海亮股份的减利因素，较 2006 相比会因此减少约 2760 万元的净利润。

## 2、针对福利企业优惠政策调整的对策：

(1) 国内的铜棒基本上是用废铜生产，中国国内上规模的铜棒生产企业几乎都是福利企业，且绝大部分分布在福利企业税收调整政策的 7 个试点省市内（浙江、广东等），以浙江省为主。在福利企业税收政策没有调整以前，铜棒加工企业把正常毛利的绝大部分让给了下游客户，企业用增值税返还的一块收入作为经营利润，也可以达到工业企业的平均利润水平。但新的福利企业税收优惠政策出台后，对铜加工企业来说，优惠的幅度有所下降，这迫使企业需快速转变盈利模式：企业的效益靠提高产品价格、取得正常的毛利来获得。新税收政策实施以来，试点省份内的主要铜棒加工企业各自大幅度提高每吨毛利。预计 2007 年下半年，随着福利企业优惠政策新政在全国的统一执行，全国内的铜棒生产企业均将进一步提高铜棒销售的单位毛利水平。

本公司之控股子公司科宇公司的铜棒单位毛利变化表：

| 项目   | 单位  | 2005 年 | 2006 年 1-9 月 | 2006 年 10-12 月 | 2007 年 1-3 月 | 2007 年 1-6 月 |
|------|-----|--------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 单位毛利 | 元/吨 | 802.33 | 1,457.72     | 1,843.83       | 2,494.69     | 2,611.53     |

附注：2006 年 1-9 月仍然执行老的福利企业优惠政策，2006 年 10 月 1 日起执行新的福利企业优惠政策，从季度对比来看，福利企业优惠政策调整以后的三个季度，每个季度的单位毛利水平都较上一季度有较大幅度提高，考虑到 2007 年 7 月 1 日后福利企业优惠政策的调整将扩大到全国范围内执行，行业内其他企业也将被迫将盈利模式转型到提升单位毛利上来，预计 2007 年下半年铜棒单位毛利水平还会有进一步的提高。

上表可以看出，科宇公司的铜棒单位毛利在优惠政策调整后的九个月时间内已提高了每吨 1000 多元，且上升的趋势还未结束。特别是福利企业税收优惠的新政策在全国推开实施后，作为铜棒龙头企业之一，科宇公司铜棒单位毛利上升的幅度还会有一个小高潮。

(2) 科宇公司在提高产品毛利的同时，还会增加精密铜棒的产量。2007 年度计划生产高精密铜棒 3 万吨，同比增长 9.5%。

(3) 提高铜管产品特别是高附加值铜管的生产与销售，从整体上降低科宇公司利润贡献在海亮股份整体利润水平中的比例。

2007 年上半年，海亮股份的净利润水平达到 9402 万元，而科宇公司同期净利润为 1471 万元，考虑到海亮股份持有其 80%的股权比例，科宇公司对海亮股份净利润的贡献约为 1177 万元，仅占到海亮股份合并报表净利润的 12.52%，所占比例较 2006 年（35.07%）明显下降。

科宇公司利润贡献对海亮股份净利润的影响

单位：元

|               | 2007 年 1—6 月  | 2006 年         | 2005 年        |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 科宇公司净利润       | 14,713,260.21 | 74,326,599.78  | 49,685,863.48 |
| 科宇公司对发行人的利润贡献 | 11,770,608.17 | 59,461,279.82  | 39,748,690.78 |
| 海亮股份净利润       | 94,024,205.32 | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 |
| 科宇公司利润贡献占比    | 12.52%        | 35.07%         | 45.22%        |

附注：海亮股份 2004 年末取得科宇公司 80%的股权，因此 2004 年科宇公司的利润表未予合并，2004 年其对发行人的利润贡献为 0。

通过上述措施，福利企业优惠政策调整所带来的不利影响，已经被大部分消化，预计因此导致的净减利因素（与 2006 年科宇公司利润贡献数相比）约为 2760 万元，会被海亮股份的高附加值铜管产品的扩大销售而抵消，且科宇公司利润贡献在发行人合并报表利润中的比例不断下降，应不会对公司今年及未来的持续盈利能力构成重大不利影响。

## 2、外商投资企业所得税优惠政策对利润的影响

2004 年 4 月 27 日，经浙江省诸暨市国家税务局诸国税外 [2005] 79 号《诸暨市国家税务局关于浙江海亮股份有限公司等五十二家生产性外商投资企业从 2004 年起享受两免三减半优惠政策的通知》批准：确定海亮股份、绍兴金氏 2004 年度为第一个获利年度，从 2004 年度开始至 2008 年，享受外商投资企业所得税两免三减半优惠政策，即 2004 年和 2005 年免征外商投资企业所得税、2006 年至 2008 年减半征收外商投资企业所得税。报告期内，海亮股份与绍兴金氏享受该项税收优惠政策的减免所得税数据如下表：

| 项 目  |                 | 2004 年（免）     | 2005 年（免）     | 2006 年（减半）    |
|------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 海亮股份 | 外商投资企业减免当年企业所得税 | 15,058,335.63 | 22,606,557.74 | 18,895,074.44 |

|      |                 |               |               |               |
|------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 绍兴金氏 | 外商投资企业减免当年企业所得税 | 943,252.84    | 2,264,312.88  | 329,712.81    |
| 合 计  |                 | 16,001,588.47 | 24,870,870.62 | 19,224,787.25 |

公司目前已经取得“外商投资先进技术企业”资格认定，按目前国家级税收法规，2008年后仍可申请继续延长三年的所得税减半优惠期。但在目前的税制改革大背景下，2008年后“外商投资先进技术企业”是否能够继续享受延长三年所得税减半优惠，存在一定的政策不确定性。

即将于2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》规定：“第五十七条 本法公布前已经批准设立的企业，依照当时的税收法律、行政法规规定，享受低税率优惠的，按照国务院规定，可以在本法施行后五年内，逐步过渡到本法规定的税率；享受定期减免税优惠的，按照国务院规定，可以在本法施行后继续享受到期满为止，但因未获利而尚未享受优惠的，优惠期限从本法施行年度起计算。法律设置的发展对外经济合作和技术交流的特定地区内，以及国务院已规定执行上述地区特殊政策的地区内新设立的国家需要重点扶持的高新技术企业，可以享受过渡性税收优惠，具体办法由国务院规定。国家已确定的其他鼓励类企业，可以按照国务院规定享受减免税优惠。”

而根据1991年国务院颁布的《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》规定：“第七十五条 税法第八条第二款所说的本法施行前国务院公布的规定，是指国务院发布或者批准发布的下列免征、减征企业所得税的规定：（八）外商投资举办的先进技术企业，依照税法规定免征、减征企业所得税期满后仍为先进技术企业的，可以按照税法规定的税率延长三年减半征收企业所得税。”

保荐机构认为：根据新的企业所得税法的相关规定：“国家已确定的其他鼓励类企业，可以按照国务院规定享受减免税优惠”，海亮股份作为外商投资举办的先进技术企业，仍有可能按照国务院的《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》相关规定申请在2008年（二免三减半的最后一年）之后延长三年减半征收企业所得税。

发行人律师认为：依照前述企业所得税法相关规定，海亮股份2007年、2008年的所得税优惠政策不会受到新的企业所得税法实施的影响。

### 3、购买国产设备抵免企业所得税之优惠政策的影响

本公司享受采购国产设备抵免企业所得税优惠政策，至2006年12月31日，经诸暨市国家税务局批准累计可抵免的国产设备采购总额为76,962,960元，可抵免企业所得税为30,785,184元，抵免2006年度企业所得税18,895,074.44元，尚有11,890,109.56元，可递延抵免2007年度所得税。

本公司之子公司也可享受采购国产设备抵免企业所得税优惠政策，至2006年

12月31日，经诸暨市地方税务局批准抵免2006年企业所得税668,249.07元。

### (七) 出口退税情况

公司出口产品享受“免、抵、退”的增值税税收优惠政策，公司产品的增值税征收率为17%，2003年出口退税率为17%，根据财税[2003]222号《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的公告》，公司2004年度、2005年度、2006年1月1日至2006年9月14日执行13%的出口退税率。根据《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号），自2006年9月15日起，公司主要的铜产品执行5%的出口退税率，公司所生产的内螺纹铜盘管（外径≤25mm的内螺纹铜管）出口退税率仍为13%。

三年及一期的免抵退税额如下表：

| 项目        | 2007年1-6月     | 2006年度         | 2005年度        | 2004年度        |
|-----------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| “免、抵、退”税额 | 44,372,014.88 | 130,278,376.94 | 26,121,188.32 | 19,512,602.19 |
| 其中：应免抵税额  | 28,243,940.31 | 36,047,015.59  | 10,533,592.27 | 14,392,844.42 |
| 应退税额      | 16,128,074.57 | 94,231,361.35  | 15,587,596.05 | 5,119,757.77  |

出口退税率下调对海亮股份2006年度的不利影响测算表：

|                                    |                |
|------------------------------------|----------------|
| 出口铜管之平均每吨加工费（美元）                   | 800            |
| 出口退税率下调导致成本的增加（13%降到5%）            | 8%             |
| 出口铜管之每吨成本之增加（美元）                   | 64             |
| 2006年铜管出口之销售量（吨）                   | 52673.423      |
| 扣除内螺纹管（其出口退税率未发生变化）后的出口铜管销量（吨）     | 43,529.89      |
| 2006年铜管出口成本增量总计（美元）                | 2,785,913.15   |
| 2006年铜管出口成本增量总计（人民币）               | 22,127,254.51  |
| 2006年铜管出口毛利影响（假定提高的出口成本可以转嫁50%给下游） | -11,063,627.25 |
| 2006年出口退税对净利润的动态影响（16.5%所得税率）      | -9,238,128.76  |

附注：假定出口退税率的下调自2006年初即已经开始，出口铜管加工费假定平均约为800美元。本表中的净利润均指归属母公司股东的净利润。

由上表可知，如果假定出口退税自2006年初即已经执行，则2006年海亮股份的净利润将因此减少924万元，约占当年公司净利润的6%。

### (八) 三年及一期的非经常性损益分析

公司报告期非经常性损益发生额情况如下（收益为+，损失为-，单位：元）：

| 项目        | 2007年1月-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度        |
|-----------|------------|--------|--------|---------------|
| 非流动资产处置损益 | 602,742.95 | 399.39 |        | 21,519,300.00 |

|                   |              |              |              |               |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 计入当期损益的政府补助       | 880,000.00   | 5,863,000.00 | 3,339,440.20 | 1,223,833.25  |
| 债务重组损失            |              |              |              | -14,078.80    |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 5,691.01     | 294,557.11   | -440,043.18  | -482,609.90   |
| 减：所得税影响数          | 218,721.71   | 1,038,972.54 | 80,722.19    | 5,076.14      |
| 少数股东当期权益影响额       | -21,821.61   | 203,012.72   | 39,359.27    | 2,061.22      |
| 非经常性损益合计          | 1,291,533.87 | 4,915,971.24 | 2,779,315.56 | 22,239,307.19 |

由上表可知，公司 2004 年处置长期股权投资产生的损益为 2,151.93 万元，占当年利润总额的 33.79%，存在较大影响，除此以外，公司 2005 年度、2006 年的非经常性损益主要是各种形式的政府补贴，占当期利润总额的比率分别仅为 3.11%、3.15%，因此非经常性损益不会对公司获取经常性收益的能力以及持续经营能力产生重大影响。

### (九) 专项分析：2006 年收入与利润大幅度增长分析

#### 1、公司 2006 年销售收入大幅上涨的因素分析

报告期内，公司的销售收入及其增长情况如下表：

| 项目         | 2004 年     | 2005 年     | 2006 年     | 2007 年上半年  |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 主营业务收入（万元） | 163,509.65 | 304,788.72 | 615,574.31 | 317,515.02 |
| 增长率（%）     | ——         | 86.40%     | 101.97%    | ——         |

公司 2006 年销售收入大幅上涨，增幅达到 101.97%，本处运用因素分析法，分析销售收入的增长来自于销售量和销售价格的贡献。

| 项目         | 2004 年     | 2005 年     | 2006 年     |
|------------|------------|------------|------------|
| 主要业务收入（万元） | 163,509.65 | 304,788.72 | 615,574.31 |
| 销售量（吨）     | 68,481.09  | 111,596.37 | 126,029.66 |
| 单位售价（万元/吨） | 2.39       | 2.73       | 4.88       |
| 收入增长比率     | ——         | 86.40%     | 101.97%    |
| 销量增长对收入的贡献 | ——         | 72.94%     | 12.68%     |
| 售价增长对收入的贡献 | ——         | 26.86%     | 87.19%     |

附注：销量增长的贡献 = (本年度销售数量 - 上年度销售数量) × 上年度销售价格 ÷ 销售收入增量；售价增长的贡献 = (本年度销售价格 - 上年度销售价格) × 本年度销售数量 ÷ 销售收入增量。

综上所述，2005 年较 2004 年的收入增长，主要是受公司主营产品产能增长和销量增长的影响，即公司销量增长对收入增长带来的贡献率为 73%。

2006 年较 2005 年收入的大幅度增长，主要是受原材料价格上涨带动的产品

销售价格的上漲的影响，即售價增长对收入增长的贡献率达到了 87%。而售價的增长又主要来自于铜价上漲因素。

## 2、客户拓展情况及其对销售收入的影响分析

公司 2005 年和 2006 年境内外前十大客户的销售收入及其占比情况如下：

| 2005 年国内国外十大客户销售收入（万元） |                   | 2006 年国内国外十大客户销售收入（万元） |                   |
|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| 国内客户名称                 | 全年销售额             | 国内客户名称                 | 全年销售额             |
| 上海崇明特种电磁线厂             | 15,840.39         | 珠海格力电器股份有限公司           | 25,051.06         |
| 广东志高空调股份有限公司           | 9,207.95          | 广东志高空调股份有限公司           | 16,501.73         |
| 台州市华丰空调阀门有限公           | 4,526.08          | 台州市华丰空调阀门有限公           | 11,197.82         |
| 青岛海信空调有限公司             | 3,909.27          | 黑龙江北鸥卫浴用品有限公司          | 7,473.36          |
| 珠海格力电器股份有限公司           | 3,846.73          | 浙江三花股份有限公司             | 6,664.28          |
| 浙江三花股份有限公司             | 3,385.19          | 广州海鸥卫浴用品股份有限公司         | 6,599.28          |
| 黑龙江北鸥卫浴用品有限公司          | 2,807.88          | 富士通将军（上海）有限公司          | 5,504.05          |
| 广州海鸥卫浴用品股份有限公司         | 2,504.72          | 安德鲁电信器材（中国）有限公司        | 5,237.75          |
| 万泰机电工业（昆山）有限公司         | 2,145.85          | 国泰精密机件（无锡）有限公司         | 5,167.68          |
| 昆山天星水暖有限公司             | 1,933.14          | 青岛海信空调有限公司             | 4,931.32          |
| <b>小计</b>              | <b>50,107.21</b>  | <b>小计</b>              | <b>94,328.33</b>  |
| 国外客户名称                 | 全年销售额             | 国外客户名称                 | 全年销售额             |
| 美国 Gemaire Distributor | 5,055.48          | 美国 CRANE SUPPLY DART   | 20,547.72         |
| 英国 Oliver              | 4,972.98          | 美国 Gemaire Distributor | 19,184.88         |
| 台湾 KUNG CHEN TRADING C | 4,011.21          | 韩国 DAER YUNG C AND A   | 13,975.43         |
| 澳大利亚 KEMBLA            | 3,741.59          | 法国 SIDEM               | 13,351.66         |
| 韩国 DAE RYUNG C AND A   | 3,613.23          | 英国 Oliver              | 9,482.99          |
| 韩国 LG ELECTRONICS INC  | 2,395.18          | 菲律宾 CARRIER            | 8,494.63          |
| CARRIER                | 2,279.01          | ASTRO AIR, INC         | 5,456.94          |
| 美国 CRANE SUPPLY DART   | 2,170.45          | 美国 EAIR                | 5,042.08          |
| 加拿大 FITTING GUYS       | 1,914.33          | ABCO                   | 4,917.73          |
| 中山瞬亿电器有限公司（外贸）         | 1,807.22          | 韩国 YANG BO             | 4,833.39          |
| <b>小计</b>              | <b>31,960.69</b>  | <b>小计</b>              | <b>105,287.45</b> |
| <b>国内外主要客户合计（万元）</b>   | <b>82,067.90</b>  | <b>国内外主要客户合计（万元）</b>   | <b>199,615.78</b> |
| <b>全年销售收入（万元）</b>      | <b>304,788.72</b> | <b>全年销售收入（万元）</b>      | <b>615,574.31</b> |
| <b>主要客户占比（%）</b>       | <b>26.93%</b>     | <b>主要客户占比（%）</b>       | <b>32.43%</b>     |

2006 年公司销售收入增长 101.97%，国内和国外前十大客户的销售收入之和增长了 143.24%，公司主要客户对销售收入增长的贡献大于一般客户，说明公司的大客户的销售贡献在逐步提高。

2006 年公司国内前十大客户和国外前十大客户的结构如下表：

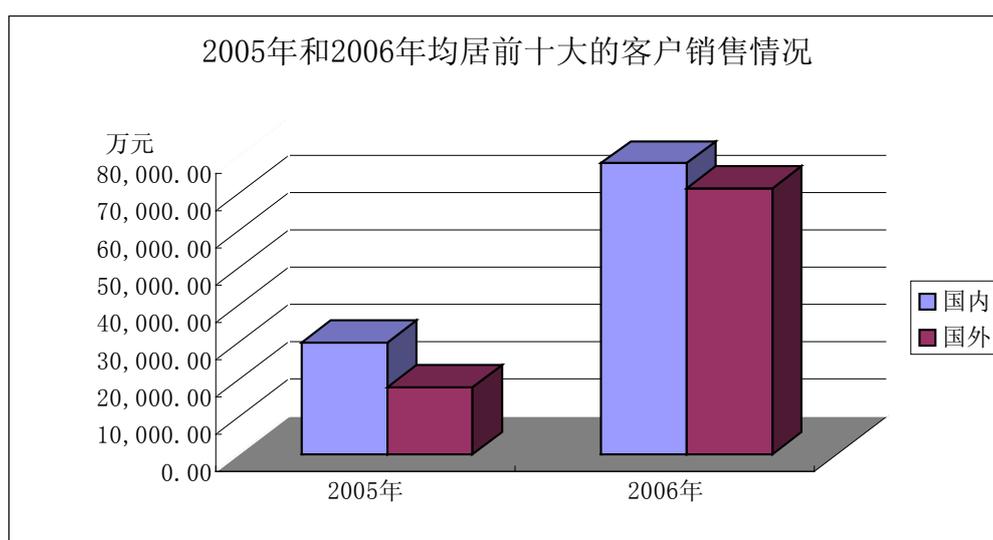
| 项目      | 销售收入（万元）   | 原前十大占比 | 新进入前十大的占比 |
|---------|------------|--------|-----------|
| 国内前十大客户 | 94,328.33  | 83.13% | 16.87%    |
| 国外前十大客户 | 105,287.45 | 68.08% | 31.92%    |

由上表可以看出，国内前十大客户的组成非常稳定，说明公司与主要客户的合作日趋深入；而国外市场新进入前十大的客户占比较高，说明公司的国际市场拓展力度相对较大。

同时，公司对主要客户中的老客户的销售额也在不断加大。公司向 2005 年和 2006 年均居于公司国内和国外前十大客户销售的情况如下表所示：

| 项目    | 2005 年销售额（万元） | 2006 年销售额（万元） | 增幅      |
|-------|---------------|---------------|---------|
| 国内老客户 | 30,187.82     | 78,418.85     | 159.77% |
| 国外老客户 | 18,091.15     | 71,685.66     | 296%    |

连续两年居国内十大客户的有格力电器等，国外十大客户有韩国 DAER YUNG C AND A 等，其销售增长情况如下图：



### 3、2006 年度利润水平较 2005 年大幅度提高的原因

由于铜价大幅度波动导致铜加工企业的毛利率波动较大，利用传统的毛利率分析铜加工企业并不合适，本处仍以主要产品即铜管加工的单位毛利与铜管销量来进行毛利分析，进而分析公司利润水平的波动情况。

(1) 2006 年与 2005 年相比，铜管产品的单位毛利有大幅度提升（单位毛利的变动分析详见本章相关内容）

| 单位毛利（元/吨）  | 2006 年度  | 2005 年度  |
|------------|----------|----------|
| 铜管         | 2,488.53 | 1,799.88 |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 2,264.12 | 2,391.08 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 2,271.18 | 1,165.36 |

|            |           |           |
|------------|-----------|-----------|
| 热交换用铜及铜合金管 | 1,676.47  | -4,499    |
| 其他用途铜及铜合金管 | 2,504.39  | 1,438.81  |
| 铜及铜合金管件    | 20,414.81 | 13,250.55 |

(2) 2006年与2005年相比,公司铜管的销售量也有大幅度提升

| 销售量(单位:吨)  | 2006年     | 2005年     |
|------------|-----------|-----------|
| 铜管         | 95,476.40 | 67,170.36 |
| 其中:制冷用无缝铜管 | 43,053.47 | 32,032.92 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 26,738.17 | 15,136.27 |
| 热交换用铜及铜合金管 | 7,918.42  | 1,424.00  |
| 其他用途铜及铜合金管 | 16,559.14 | 18,040.14 |
| 铜及铜合金管件    | 1,207.21  | 537.03    |

(3) 2006年单位毛利与销售量的同时提升,共同导致铜管的毛利大幅度增加

| 产品类别(单位:元) | 2006年度毛利       |         | 2005年度毛利       |         |
|------------|----------------|---------|----------------|---------|
|            | 毛利             | 比例      | 毛利             | 比例      |
| 铜管         | 237,595,738.95 | 83.85%  | 120,898,534.72 | 81.13%  |
| 其中:制冷用无缝铜管 | 97,478,178.42  | 34.40%  | 76,593,216.31  | 51.40%  |
| 建筑用铜及铜合金管  | 60,727,184.90  | 21.43%  | 17,639,242.50  | 11.84%  |
| 热交换用铜及铜合金管 | 13,275,039.05  | 4.69%   | -6,406,185.00  | -4.30%  |
| 其他用途铜及铜合金管 | 41,470,454.71  | 14.64%  | 25,956,327.76  | 17.42%  |
| 铜及铜合金管件    | 24,644,881.87  | 8.70%   | 7,115,933.15   | 4.78%   |
| 铜棒         | 42,001,380.67  | 14.82%  | 23,651,571.75  | 15.87%  |
| 铜杆         | 3,751,309.69   | 1.32%   | 4,469,562.41   | 3.00%   |
| 其他         |                |         |                |         |
| 总计         | 283,348,429.31 | 100.00% | 149,019,668.88 | 100.00% |

附注:2006年总的毛利上升到2.83亿元,其中铜管的毛利达到2.38亿元,占据主导地位。

2006年铜管主营业务毛利大幅度增长的因素分析:

| 项目               | 2005年          | 2006年          |
|------------------|----------------|----------------|
| 铜管主要业务毛利(万元)     | 120,898,534.72 | 237,595,738.95 |
| 铜管销售量(吨)         | 67,170.36      | 95,476.40      |
| 铜管单位毛利(元/吨)      | 1799.88        | 2488.53        |
| 铜管毛利增长比率         | —              | 96.52%         |
| 销量增长对铜管毛利增长的贡献   | —              | 43.66%         |
| 单位毛利增长对铜管毛利增长的贡献 | —              | 56.34%         |

附注：其中，销量增长的贡献 = (本年度销售数量 - 上年度销售数量) × 上年度单位毛利 ÷ 毛利总增量；单位毛利增长的贡献 = (本年度单位毛利 - 上年度单位毛利) × 本年度销售数量 ÷ 总毛利增量。

从上表的铜管毛利因素分析表可以看出，铜管单位毛利增长对铜管毛利增长的贡献率为 56%，铜管销量增长对铜管毛利增长的贡献率为 44%。显示单位毛利的提高是铜管毛利增长的主要因素。

(4) 铜管产品的单位期间费用相对稳定，这导致公司营业利润随着毛利的提升而大幅度提升

单位：元

| 项目     | 2006 年        | 2005 年        |
|--------|---------------|---------------|
| 资产减值损失 | 35,708,768.55 | 1,184,164.45  |
| 营业费用   | 77,033,497.76 | 58,980,796.89 |
| 管理费用   | 45,960,776.41 | 30,789,315.74 |
| 财务费用   | 30,653,366.00 | 27,491,319.66 |
| 营业利润   | 98,563,975.43 | 38,265,167.28 |

附注：2006 年营业利润的增量为 6030 万元，主要原因在于：同期毛利增量是 1.34 亿元，而同期四项费用的增量则仅为 7091 万元，这导致营业利润大幅度增加。

(5) 在补贴收入等保持相对稳定的情况下，营业利润的增量直接导致利润总额的增加

单位：元

| 项目      | 2006 年         | 2005 年        |
|---------|----------------|---------------|
| 营业利润    | 98,563,975.43  | 38,265,167.28 |
| 营业外收支净额 | 58,399,453.72  | 51,151,635.00 |
| 其中：补贴收入 | 57,825,030.80  | 51,591,678.18 |
| 利润总额    | 156,683,962.73 | 89,416,802.28 |
| 所得税费用   | -12,880,447.47 | 1,516,674.89  |
| 净利润     | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 |

从上述分析可以得出结论：2006 年利润总额的增量 90%来自于营业利润的增量（另有 10%来自于补贴收入的增量），而营业利润增量主要来自于同期毛利的增量远远大于同期费用的增量，即毛利增长 1.34 亿元，而同期费用（含资产减值损失）则仅增长 7091 万元，这是导致营业利润增长 6030 万元的主要因素。因此，营业利润的增长主要来自于主营业务毛利的增长，而主营业务毛利的增长中，最主要的因素在于铜管毛利的增长，占到总毛利增长的 87%左右，铜管毛利的增长则来自于两个因素的贡献，一是铜管销量的增长，二是铜管单位毛利的增长。铜管单位毛利增长对总毛利增长的贡献率（56%）略高于铜管销量增长的贡献率（44%）。

因此，2006 年铜管单位毛利的增长与销量的增长推动了总毛利的增长及营业利润的增长，这是 2006 年海亮股份利润增长的最主要因素。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 报告期内资本性支出及对经营成果的影响分析

##### 1、报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司不断加大技改力度和项目投入，铜管生产能力由 2004 年的 7.8 万吨提高到 2006 年的 10.25 万吨。2004 年至 2006 年公司重大资本性支出如下：

单位：万元

| 项目                  | 项目地  | 2004 年   | 2005 年    | 2006 年    | 合计        |
|---------------------|------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 3 万吨高耐蚀铜管项目（本次募投项目） | 店口镇  |          |           | 1,537.70  | 1,537.70  |
| 铜管道技改项目             | 店口镇  |          |           | 1,585.49  | 1,585.49  |
| 盘管二期                | 店口镇  | 2,928.44 | 11,683.83 | 1,509.59  | 16,121.85 |
| 年产 2 万吨铜合金管项目       | 上海四团 |          |           | 10,925.57 | 10,925.57 |
| 直管技改项目              | 店口镇  |          | 1,502.65  | 2,018.15  | 3,520.81  |
| 其他零星技改项目            | 店口镇  | 3,283.07 | 710.92    | 1,871.59  | 5,865.58  |
| 合计                  |      | 6,211.51 | 13,897.40 | 19,448.09 | 39,557.00 |

附注：店口镇指浙江省诸暨市店口镇。

##### 2、2004 年资本性支出对经营成果的影响

2004 年公司计划年产 3 万吨盘管二期技术改造项目，为解决 1.5 亿元的项目建设资金。公司再次以定向发行增资方式，分别向海亮集团有限公司、美国 Z&P 公司定向增发 2,590.7 万股、2,390 万股，募集资金分别为 4,145.12 万元和 461.27 万美元。

为实现公司铜加工材产品资产整合上市的目标，2004 年 10 月公司收购浙江科宇金属材料有限公司、浙江铭阳新材料有限公司等 5 家公司的股权，使其成为控股子公司，至 2004 年末公司形成铜管、铜棒、铜杆三大类产品，三大产品产能分别为 7.8 万吨、3.2 万吨、2.5 万吨。该次资产重组后，避免公司与集团公司下属子公司间的关联交易和潜在的同业竞争。

2004 年公司通过设备挖潜和技术改造，设备利用率和产能得到稳固和发展，出口销售继续增长，实现主营业务收入 163,509.65 万元，出口销售收入 52,004.60 万元，比上一年度增长 193.42%，占主营业务收入的比例提高到 31.81%，业务结构进一步调整。

##### 3、2005 年资本性支出对经营成果的影响

2005 年，随着铜加工业务资产重组及新投资项目的完工投产，以及公司产品

结构进一步优化，高附加值产品产销量的不断增加，销售政策的调整等措施落实，公司经营成果得到快速提升，表现为收入和净利润稳定增长，其中主营业务收入 304,788.72 万元，出口收入达到 111,657.78 万元，实现净利润 8,790.01 万元。

(1) 技改项目的完工及新产品开发成功，使公司产品结构进一步优化。

公司盘管二期项目累计支出 14,612.27 万元，使公司制冷用无缝铜管的产能增加到 3.6 万吨；

通过购置关键设备及利用共性生产设备，公司前期研发成功的热交换用铜及铜合金管开始进入规模化生产，2005 年公司生产热交换用铜及铜合金管 1,424 吨。

(2) 业务结构快速调整，开辟设立新生产基地，提高公司产品竞争力。

2005 年 7 月 19 日，公司和 Z&P 共同设立上海海亮铜业有限公司，开辟上海生产基地，该基地主要从事制冷用无缝铜管和热交换用铜及铜合金管的生产，产品主要用于出口及供应上海本地客户。

因公司电解铜、铜加工产品的进出口主要从上海港上岸、离岸，所以在上海奉贤建设出口产品生产基地可大幅减少原材料电解铜和产成品的运输成本（目前每吨原材料和产品从上海到诸暨店口的运输成本约为 100 元，如在上海生产每年可减少 8 万吨运输量，减少运输支出约 800 万元），进一步提高公司出口产品的竞争力。公司 2005 年度上海海亮投入注册资金 2,250 万元，累计支出 7,000 万元。

#### 4、2006 年资本性支出对经营成果的影响

截至 2006 年末，公司盘管二期项目的投资全部到位并已建设完成，公司制冷用无缝铜管的产能达到 4.6 万吨。

公司以自有资金投资上海海亮铜业有限公司的一期一步项目（2 万吨铜管项目），至 2006 年 12 月 31 日，已累计投资 10,925.57 万元，截至 2007 年上半年末，上海海亮铜业有限公司仍处于建设期，尚未形成产能。

### （二）可预见的重大资本性支出计划及对经营成果的影响分析

公司之子公司上海海亮铜业有限公司的“年产 2 万吨高效节能环保型铜合金管项目”总投资 24,229 万元，该项目预计在 2007 年 7 月建成投产，项目建成投产后，将进一步增加公司制冷用铜管和热交换用铜管的产能 12000 吨、8000 吨。

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的四个项目，项目总投资金额为 60,458 万元。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划，分三年进行投资，具体情况参见第十二章募股资金运用的相关内容。募集项目全部达产时，公司铜管产能总计为 22.2 万吨，其中制冷用无缝铜管产能 10 万吨，建筑用铜及铜合金管产能为 5.3 万吨，热交换用铜及铜合金管产能为 4.7 万吨，铜及铜合金管件的产能为 2.2 万吨。

## 四、未来影响公司财务状况和盈利能力的有利因素

自股份公司设立以来，公司通过不断的设备改造和技术创新，有计划的规模扩张，产品结构逐年优化，市场结构逐渐调整到位；根据市场结构的调整和国际国内政策、经济环境的变化，公司对生产基地进行战略调整、优化布局并逐步实施。目前公司拥有铜管、铜棒两大类产品系列，其中铜管包括制冷用无缝铜管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管、铜及铜合金管件五大类产品。近年来，公司不但化解了报告期内原材料价格持续上涨导致的资金需求量剧增以及国家出口退税政策调整等因素生产的不利影响，而且盈利能力持续走强，市场地位进一步提高，实现了新的突破。

公司管理层认为：公司仍将继续保持稳定增长的发展趋势。

### （一）产品结构逐年优化，盈利能力增强

报告期内铜价的大幅上涨，对铜加工企业的资金周转和产品销售形成了严峻考验，许多中小企业因资金链断裂和难以规避铜价波动带来的经营风险而停产，公司凭借技术优势、资金实力和稳定的销售渠道，抓住发展良机，进一步优化产品结构，有效地开拓国际市场，增大市场份额。自股份公司设立以来，公司通过加大技术开发投入，不断淘汰附加值低的产品，推出内螺纹管、冷凝管、高精度铜棒等高附加值产品，从而使公司的产品结构日趋优化，2006年，公司已经成为国内铜管材最大出口企业，并成为我国最大的铜管、铜棒研发、产销企业之一。

#### 1、制冷用无缝铜管的主导厂商

公司是我国制冷用无缝铜管的第二大生产厂商，主要产品为内螺纹管和光盘管，公司是格力、海信、TCL、远大、LG、开利等空调厂商的主要供应商。为了提高盈利能力，公司不断增加深加工和定制化产品的比重，努力扩大中央空调用大口径内螺纹管、超大导程角内螺纹铜管、制冷用高效能交叉齿内螺纹铜管、制冷用高效能高强度薄底壁瘦高齿内螺纹管等精细化、专业化、高附加值产品产量，从质、量两个方面增强企业的主导地位。

#### 2、建筑用铜管及其管件配套产品最全的供应商

公司现可生产直径范围6—325mm的各类建筑用铜水管及管件。2006年末，建筑用铜水管产能2.8万吨，铜及铜合金管件产能1500吨，公司是国内建筑用铜及铜合金管及其管件配套产品规模最大、配套最全的专业生产商之一。随着公司技术、生产工艺的不断改进和成熟，公司建筑用铜水管及其配套管件的单位生产成本明显下降，2006年，公司建筑用铜管及配套管件的毛利贡献率已经达到三分之一左右，建筑用铜管及配套管件也将是公司未来盈利的增长点之一。

#### 3、高端铜及铜合金管的专业生产厂商

由于全球海水淡化工程、火力和核能发电等项目的投资继续增长，对铜合金

管的国际、国内需求不断扩大。报告期内，公司开发出一系列高附加值、高性能铜合金管产品，部分产品填补了国内空白，如公司拥有耐蚀铝黄铜合金等产品发明专利，是国内独家生产产品，并与法国 SIDEM 等终端用户形成了稳定的合作关系。

近年来我国船舶制造业和海洋港口建设等海水利用业高速发展，对耐腐蚀铜合金的需求也越来越大，目前我国该领域所需的铜镍合金产品大部分依赖进口，公司顺应市场需求，已经研制成直径 $\Phi 419\text{mm}$ 的国内最大口径的铜镍合金管，已开发出各档规格口径铜镍合金管，并形成批量生产，产品获得了客户的认可。

公司本次发行所募资金拟投的 3 万吨高耐蚀铜管项目符合国家的产业政策，该项目的建成，将使公司合金管的产能增加 3 万吨，该项目也是公司未来的盈利增长点。

#### 4、国内最大的精密铜棒生产商

公司是目前国内最大的精密铜棒研发、产销企业之一。公司已取得“耐腐蚀抗失锌黄铜合金”、“无铅易切削黄铜合金”两项国家发明专利，一项“含硅无铅易切削黄铜合金”专利正在受理中；同时，公司正独立承担《易切削铜及铜合金棒材》国家标准的起草工作，通过对此类铜棒的技术要求做出全面规范，公司有望在不断扩大的市场需求中占据主导地位。报告期末公司精密铜棒材的产能为 3 万吨，将进一步提高产品成材率，满足市场需求。报告期内，公司精密铜棒产品已涉足军用品应用领域，并有小批量生产，这为以后的大批量生产奠定了技术、市场基础。

公司管理层认为，公司铜棒产品可满足未来国内约三分之一的精密铜棒材市场需求，是公司未来盈利的保证点。

#### 5、退出铜杆生产领域

报告期内，随铜原材料价格的快速上涨，公司流动资金的需求量不断增加，为提高公司资金的使用效率，公司决定退出市场竞争激烈，附加值低的铜杆业务，此决策符合公司未来的发展需要，利于公司做精做强做大管、棒业务。

### （二）目标市场结构、客户结构调整到位，品牌竞争力提升

与国内其他主要铜加工企业相比，公司产品品种较多，产品应用领域涉及行业广泛。公司挤压生产线的柔性设计及多品种经营利于公司产品所需加工设备资源共享，规避淡旺季波动风险，适应市场需求的变化。报告期内，公司充分利用产品品种多的优势，在优化产品结构的同时，同步调整市场结构，加强国际国内市场网络建设，优化客户结构，重点发展具有规模和知名度的优质客户。公司出口业务占销售收入的比例由 2004 年的 31% 增长到 2006 年的 50.11%。

公司多年从事铜及铜合金管、管接件的生产，积累了一大批国内公认的优质客户，如格力、海信、志高、TCL、远大等，除此之外，公司还成功开发了亚洲、

欧洲和北美地区的开利、特灵、约克、科瑞、SIDEM、YANGBO、LG 等相关行业的国际高端客户。

空调配件、通信、IT、洁具等行业的龙头企业大量采购公司的精密铜棒，并与公司建立起稳定的业务关系。在空调行业，公司是国内主要空调配件企业如三花、盾安等的重要供货商；在通信行业，公司是行业龙头企业—安德鲁电信器材（中国）有限公司及配套厂的重要供应商；另外，公司精密铜棒还成功进入 IT 行业巨头富士康公司；在洁具行业，公司已与美国科勒、德国汉斯格亚、海鸥卫浴、和成路达、深圳成霖等公司建立了有多年的良好稳定的合作关系，该等合作关系为提高公司市场份额奠定了基础。

报告期内，公司加强了产品的品牌建设工作。2003 年、2005 年、2006 年“海亮”内螺纹铜管和空调与制冷用无缝铜管、无缝铜水管和铜气管、热交换器用铜及铜合金无缝管、HPB59—1 铜及铜合金拉制棒产品先后被认定达到国际同类产品实物质量水平，并授予中国有色金属实物质量“金杯奖”。2005 年 9 月，海亮牌高精度铜管材（内螺纹铜管）获得“中国名牌产品”称号。2007 年 2 月，“海亮”商标被认定为驰名商标。同时，相关铜管产品通过美国 NSF、加拿大 WHI、英国 KITE MARK、南非 SABS 以及香港 NUTEK 产品品质认证，公司被评为 2006 年度“中国最具品牌价值中小企业 100 强（第二名）”。相对于其他国内企业，“海亮”品牌在国际国内的竞争中处于优势地位，这也为公司开发和稳定优质客户创造了条件。

公司管理层认为，通过上市，可继续提升公司品牌，扩大公司在国际国内铜加工行业的知名度，拓展公司产品的应用领域，为公司未来的增长带来新的机遇。

### （三）开辟新生产基地，重组生产布局，提前应对可能的国际

#### 国内政策不利变动

报告期内，中国对外贸易顺差持续扩大，外汇储备不断增加，国家对出口产品的税收政策采取趋紧政策。根据《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139 号），自 2006 年 12 月 14 日起，公司主要的铜产品开始执行 5% 的出口退税率（原为 13%）。另外，2007 年 2 月加拿大国际贸易法庭做出终裁，原产于中国部分企业（不包括本公司）的铜管件存在倾销和补贴现象，涉案企业将被征收反倾销税、反补贴税。

对此，2005 年公司决定在上海建立铜管产销基地，降低原材料和产品的运输成本，提高公司产品的国际竞争力；2007 年公司尝试到越南设立铜加工生产厂，谋求未来利用东南亚发展中国的政策优势和低成本优势，规避反倾销风险，提升公司产品的国际竞争力。该等措施的实施将有利于公司健康发展，规避国际国内政策、市场变化带来的负面影响。

#### （四）管理层管理能力优秀，保证公司稳定发展

公司及其各控股子公司、事业部管理团队，通过外部引进和内部培养两个渠道，得以不断扩大和提升，具有在铜加工业多年的工作或创业背景，以冯海良先生为领头羊的管理核心团队专业水平高、经验丰富，具有超前的战略规划和敏锐的市场把握能力，以及不断进取的开拓精神和强烈的责任心、使命感，对国内外市场需求和行业发展趋势有着全面深入的了解，善于灵活运用多个领域的经验，捕捉有利的商业机会，在生产、财务、技术、营销、管理等方面拥有丰富的管理实战经验，率领本公司争取更好的业绩。

经过近十年的探索，在管理理念上，公司坚持“以人为本，诚信双赢”，推行和谐管理；在管理制度上，公司的主要管理人员以及核心技术人员均持有本公司股份，通过管理层和核心技术人员持股，进一步完善公司激励、约束机制，确保公司核心人才稳定，有利于保护核心技术，大幅度提高了生产、经营、科研管理水平；在管理手段现代化上，公司创建以 ERP 为主体的企业信息网络管理系统，加强信息的传递，实现了供、产、销、存一体化管理，有利于敏捷生产，快速响应市场；公司借鉴国内外同行业的先进经验，结合自身特点，逐步建立起涵盖原材料采购、生产组织、科研攻关、质量管理、成本控制、产品销售、品牌提升等方面行之有效的现代科学管理方法，由此确保了公司在激烈多变的市场中快速健康发展。

报告期内，原材料铜价格大幅上涨，尤其在 2006 年，电解铜价格创出历史新高并宽幅波动，这给本公司带来巨大的生产经营风险。对此，公司建立健全了一系列风险控制办法，如创立了一套《净库存风险控制管理办法》，将期货保值工具与公司库存量、产品订单量管理相结合，有效控制了公司的存货跌价风险；建立了一套严格的应收账款回收制度，加强客户信用等级管理，将应收账款的回收与业务人员的收入挂钩，推行相应的奖惩制度，使公司客户结构持续优化，提高应收账款的质量，有效规避铜价波动的风险，保证了公司盈利的快速稳定增长。

公司管理层认为，公司管理团队具有丰富的企业生产经营管理实战经验、良好的经营风险控制能力，以及应对市场变化的应变能力，保证了报告期内公司盈利能力的快速稳定增长。

### 五、未来影响公司财务状况和盈利能力的不利因素

#### （一）公司综合毛利率较低

从表面来看，公司近年来的综合毛利率（5%左右）较低，似乎盈利能力不高，不利于公司对抗各种风险，会对公司未来的持续盈利能力构成根本性的制约。

但如果仔细分析，毛利率较低并不会对公司未来发展构成制约：

本公司属于铜加工企业，主要产品定价模式为“电解铜价格+加工费”，主要盈利模式为通过相对稳定的加工费获取毛利：

1、从原材料上涨和波动风险方面来看，在这种定价机制和盈利模式下，如果公司的产品订单与电解铜采购合同可以做到价格与时间上的完全配比，公司就可以将电解铜价格高企或波动的风险完全转嫁给下游客户，公司并不需要承担铜价波动和原材料价格上涨的风险，尽管带来了毛利率的下降（收入基数变大），但公司仍然可以赚取稳定的单位加工费和单位毛利；

2、从出口业务来讲，汇率波动所影响的也仅是公司铜管产品的加工费部分，对公司铜管产品的价格竞争力影响甚微，出口退税率调整所影响的也仅是加工费部分（公司主要采用进料加工贸易方式，出口铜产品对应的原料铜来自于免税进口），并非按照销售收入的基数来提高产品出口成本。

3、由于铜价在公司产品价格的构成中占比很大（90%左右），这导致公司产品的毛利率（主营业务毛利/主营业务收入）较低，且容易发生失真和误导，举例来说，如果铜价上涨一倍，则在公司单位毛利（每吨铜管所赚取的毛利）不变的情况下，产品毛利率可能要下降接近50%。但实际上，公司的主营业务毛利（产品销量乘以单位毛利）并没有发生变化，公司的持续盈利能力也没有发生变化。

4、简单讲，判断铜加工企业的盈利能力，最重要的指标可能不是综合毛利率，而是其单位毛利（每吨铜产品所赚取的毛利，等于主营业务毛利除以主营业务产品的销量）的高低及变动趋势，如果这个指标保持相对稳定甚至稳中有升，铜加工企业的持续盈利能力反而是上升的，即使在这个过程中公司的综合毛利率发生了较大的下降。

报告期内公司主要产品铜管的销量及其单位毛利水平表：

| 项目           | 2007年1—6月 | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 铜管单位毛利（元/吨）  | 3,025.63  | 2,488.53  | 1,799.88  | 1,850.77  |
| 铜管单位加工费（元/吨） | 6,019.81  | 5,368.51  | 4,470.39  | 3,878.63  |
| 铜管销售量（吨）     | 51,911.69 | 95,476.40 | 67,170.36 | 67,680.24 |

由上表可以看出，公司近年来主要产品铜管的单位毛利水平呈现稳定的上升趋势，销量也逐年增长，这有力保障了公司近几年来主营业务毛利及营业利润的稳定增长。

## （二）铜价高企并剧烈波动

铜价高企并剧烈波动仍有可能给公司带来一定的风险。主要表现在：

### 1、铜价高企带来流动资金紧张的风险

铜价高企，会导致公司正常经营的流动资金需求随之上升。在企业产销规模和资产周转率基本保持不变的情况下，如果铜价从2.5万元/吨上涨到5万元/吨，公司需要增加一倍的流动资金。铜价高企导致公司近年来的资产负债率较高，2006

年末、2007年6月末的负债率（母公司口径）达到了73.28%、72.47%。这多少会给公司的快速发展带来不利影响。

分析与对策：对于流动资金紧张的问题，公司一直高度重视，这也是公司决定公开发行股票来扩大资金的重要原因。从经营性现金流量、利息保障倍数来看，公司有足够的偿债能力，资产负债率略高并不会给公司的发展带来大的制约。更重要的是，如果本次公开发行股票成功，则公司的资产负债率可以迅速下降，缓解资金压力。

## 2、短期内铜价大幅波动带来流动资产贬值的风险

目前铜价高企且波动较大，LME 单日铜价波动常在 200 美元以上，如果国际铜价在短时间内有大幅下滑，可能导致公司有风险敞口的存货贬值，也可能导致客户违约而拒收高价铜产品、应收账款坏账损失增加，均会对公司未来的利润水平有一定影响。

分析与对策：由于公司盈利模式为“铜价+加工费”的定价模式，在与下游客户签订加工合同的同时也确定相对应原料的价格，这种产品价格与原材料价格的自动配比实际上基本锁定了公司的加工费盈利空间，公司一直坚持“只赚取加工费，不做铜的投机”的盈利理念，制定了《净库存风险控制管理办法》并严格执行，确保没有购销合同自然锁定的、有一定波动风险的净库存一直控制在 500 吨以下，大大降低了公司的存货贬值风险。

另外，公司近年来一直推行目标市场优化、目标客户优化、产品结构优化的策略，主要客户为下游行业知名的企业，或国际上知名的经销商和厂商，近年来未发生客户违约、导致应收账款损失的案例。

## 3、铜价长期高企可能会抑制铜产品的需求增长

尽管从本质上讲，本次铜价上升周期的主要驱动力还是来自于铜产品需求迅速增长引发的供不足需，但是铜价如果长期高企不下，铜加工产品价格也相应提高，厂商和消费者开始寻求铜产品的替代品，从而抑制铜产品的需求增长。如建材方面的铜水管，因产品替代效应，其在国际上和国内的增长都有较大的放缓。

分析与对策：就本公司而言，由于公司产品多属于高端产品，公司多数铜管、铜棒产品主要用于空调用配件、海水淡化装备、高端卫浴产品、通信及 IT 领域，下游的产品替代几乎不存在或影响甚微。而对于产品替代效应较大的铜水管而言，公司一直在开拓国际市场，欧美发达国家一直有使用铜管作为建筑给水管道的传统，存量市场足够大，即使其铜水管的总需求增长放缓，公司利用本身铜水管的性价比优势，也有能力在国际市场上取得较好的销售业绩。

### （三）科宇公司之福利企业优惠政策的调整，短期内会成为减利因素

关于科宇公司之福利企业优惠政策调整对公司的影响及对策，可参见本章“二、盈利能力分析”之“（六）报告期内税收优惠对利润的影响”。

### （四）出口退税政策的调整，也会在短期内对公司的盈利构成一定压力

2006 年度公司出口销售收入所占比例已经超过 50%。由于出口产品单位毛利较高且不存在明显的季节性波动，出口业务有利于稳定公司盈利，未来公司将继续开拓国外市场，因此国家进出口政策的变化对公司经营的影响将更加明显。

公司出口货物享受“免、抵、退”的增值税税收优惠政策，2003 年度退税率为 17%。根据财税[2003]222 号《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，公司出口退税率调至 13%。根据财税〔2006〕139 号《财政部发展改革委商务部海关总署国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，自 2006 年 9 月 15 日起（以报关出口日期为准），公司出口铜管产品的退税率由 13%降低至 5%（其中高端产品内螺纹铜管的出口退税率于 2007 年初又由 5%调回到 13%）。

出口退税率下调对海亮股份 2006 年度的不利影响测算表：

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| 出口铜管之平均每吨加工费（美元）                     | 800            |
| 出口退税率下调导致成本的增加（13%降到 5%）             | 8%             |
| 出口铜管之每吨成本之增加（美元）                     | 64             |
| 2006 年铜管出口之销售量（吨）                    | 52673.423      |
| 扣除内螺纹管（其出口退税率未发生变化）后的出口铜管销量（吨）       | 43,529.89      |
| 2006 年铜管出口成本增量总计（美元）                 | 2,785,913.15   |
| 2006 年铜管出口成本增量总计（人民币）                | 22,127,254.51  |
| 2006 年铜管出口毛利影响（假定提高的出口成本可以转嫁 50%给下游） | -11,063,627.25 |
| 2006 年出口退税对净利润的动态影响（16.5%所得税率）       | -9,238,128.76  |

附注：假定出口退税率的下调自 2006 年初即已经开始，出口铜管加工费假定平均约为 800 美元。本表中的净利润均指归属母公司股东的净利润。

由上表可知，如果假定出口退税自 2006 年初即已经执行，则 2006 年海亮股份的净利润将因此减少 924 万元，约占当年公司净利润的 6%。

上述风险的对策：

- （1）整体判断，短期内铜管产品出口退税率进一步下降的可能性不大。中国铜管、铜棒产品出口多通过加工贸易进行，即从境外进口电解铜或废杂

铜并加工后复出口，加工过程多为物理变化因而污染较小，并不属于“高耗能、高污染、资源性”产品，铜管加工业作为中国铜加工行业唯一实现净出口的细分产品，短期内出台更严格的出口限制政策的可能性不大，如内螺纹铜管的出口退税率短暂调低后又回到13%，如废杂铜加工贸易于2006年1月取消后于2007年4月再次恢复，都说明铜加工业的出口限制政策近期有所放宽。

(2) 中国铜管出口商有能力将相关成本转嫁给下游客户

中国铜管出口厂商的竞争对手集中在日本、美国、欧洲这些国家和地区，中国铜管龙头企业的铜管单位加工成本只有这些国家铜管企业的一半，因此中国铜管产品参与国际竞争的价格空间很大，出口退税率带来的成本上升有足够的空间转嫁给客户而同时不影响产品的价格竞争力。另外，中国铜管出口的竞争主要来自于几家中国铜管的龙头企业（河南金龙、高新张铜、本公司等）之间，出口退税率降低后，中国铜管出口企业不约而同的提高了铜管销售价格（加工费部分），把出口退税率降低导致的成本上升的一半左右转移给了下游客户。

公司将退税率调整前后同一客户同样产品的加工费水平进行了比较，具体情况见下表（部分抽样）：

单位：美元/吨

| 序号 | 单位           | 产品名称 | 2006年  |         | 2007年  |       |
|----|--------------|------|--------|---------|--------|-------|
|    |              |      | 签订时间   | 加工费水平   | 签订时间   | 加工费水平 |
| 1  | M. WATANABE  | 紫铜直管 | 6月5日   | 650     | 1月22日  | 690   |
| 2  | M. WATANABE  | 黄铜管  | 6月5日   | 760     | 1月22日  | 780   |
| 3  | JSC          | 蚊香管  | 11月10日 | 750     | 2月2日   | 780   |
| 4  | JSC          | 直管   | 11月10日 | 680     | 2月2日   | 710   |
| 5  | CHUNGCHEN    | 内螺纹  | 12月11日 | 1030    | 2月7日   | 1080  |
| 6  | EU-GAIN      | 内螺纹  | 11月14日 | 1110    | 4月2日   | 1110  |
| 7  | DAERYUNG     | 冷凝管  | 8月10日  | 760     | 1月31日  | 860   |
| 8  | YBC          | 冷凝管  | 9月29日  | 870     | 7月31日  | 920   |
| 9  | OLIVER       | 紫铜管  | 2月22日  | 680     | 2月20日  | 720   |
| 10 | DEPO         | 紫铜管  | 3月27日  | 720     | 2月28日  | 740   |
| 11 | THERMOKEY    | 光管   | 2月7日   | 970     | 11月17日 | 1000  |
| 12 | AUPEX        | 管件   | 5月15日  | 3200    | 2月6日   | 3400  |
| 13 | ASTRO        | 光管   | 8月1日   | 860     | 1月17日  | 880   |
| 14 | GEMAIN       | 蚊香管  | 9月15日  | 720     | 3月2日   | 760   |
| 15 | FITTING GUYS | 大盘管  | 9月7日   | 750     | 4月28日  | 750   |
| 16 | FITTING GUYS | 水道管  | /      | 820     | 4月20日  | 820   |
|    | 平均           |      |        | 958.125 |        | 1000  |

(3) 调整铜管出口的产品结构，增加高附加值产品的比例。

公司在 2007 年以来，加大了高附加值的热交换用铜管的出口力度，2007 年 1—6 月，热交换用铜管在外销铜管中的数量比例由前一年的 8.3% 上升到 13.2%，有效消化了出口退税率下降所带来的部分不利影响。

本公司出口退税率调整后的铜管产品出口数量构成表：

单位：吨

| 项目         | 2007 年 1—6 月 |           |           | 2006 年度   |           |           |
|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|            | 内销           | 外销        | 合计        | 内销        | 外销        | 合计        |
| 铜管         |              |           |           |           |           |           |
| 其中：制冷用无缝铜管 | 5,136.18     | 19,029.67 | 24,165.85 | 8,793.80  | 34,259.67 | 43,053.47 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 8,172.88     | 6,654.30  | 14,827.17 | 14,116.34 | 12,621.82 | 26,738.17 |
| 热交换用铜及铜合金管 | 8.28         | 4,022.35  | 4,030.63  | 9.09      | 7,909.34  | 7,918.42  |
| 其他用途铜及铜合金管 | 8,049.55     | 86.76     | 8,136.32  | 15,454.62 | 1,104.52  | 16,559.14 |
| 铜及铜合金管件    | 33.54        | 718.18    | 751.72    | 81.43     | 1,125.77  | 1,207.21  |
| 合计         | 21,400.43    | 30,511.26 | 51,911.69 | 38,455.28 | 57,021.12 | 95,476.40 |

(4) 出口退税率政策调整后，公司铜管出口的单位毛利水平不降反升

单位：万元

| 主营业务毛利  | 2007 年 1 月—6 月 |         | 2006 年度   |         |
|---------|----------------|---------|-----------|---------|
|         | 金额             | 比重      | 金额        | 比重      |
| 境内销售    | 8,155.03       | 41.59%  | 15,783.47 | 55.70%  |
| 境外销售    | 11,451.38      | 58.41%  | 12,551.38 | 44.30%  |
| 合计      | 19,606.41      | 100.00% | 28,334.85 | 100.00% |
| 主营业务毛利率 | 2007 年 1 月—6 月 | 2006 年度 | 2005 年度   | 2004 年度 |
| 境内销售毛利率 | 5.22%          | 5.14%   | 3.70%     | 6.72%   |
| 境外销售毛利率 | 6.95%          | 4.07%   | 6.94%     | 9.95%   |
| 合计      | 6.11%          | 4.60%   | 4.89%     | 7.74%   |

由上表可以看出，由于公司采取了提高产品价格（加工费价格）、改善出口产品结构等措施综合消化相关政策带来的不利影响，公司 2007 年以后的境外销售毛利率较 2006 年有一定的提高，且出口业务贡献的毛利在主营业务毛利中的比重进一步提高，反映出公司良好的风险转嫁能力与抗风险能力。

(5) 其他措施

为了进一步降低出口政策变动对公司业务带来的不确定性，本公司已经开始进行重新安排生产布局：

2005 年公司决定在上海建立铜管产销基地，降低原材料和产品的运输成本，提高公司产品的国际竞争力；2007 年公司尝试到越南设立铜加工生产厂，谋求未

来利用东南亚发展中国的政策优势和低成本优势，规避反倾销风险，降低国内出口政策变动对公司业务的不利影响，提升公司产品的国际竞争力。该等措施的实施将有利于公司健康发展，规避国际国内政策、市场变化带来的负面影响。

## （五）汇率波动从长期看，对公司盈利能力也构成一定影响

### 1、主要产品的出口方式

公司的出口方式有加工贸易和一般贸易两种，公司绝大部分是加工贸易，一般贸易的比重已经降到最低。根据海关的统计数据，公司两种出口方式的比重如下：

| 比重       | 2007年1-6月   | 2006年度      | 2005年度      | 2004年度     |
|----------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 加工贸易     | 99.83%      | 75.08%      | 88.19%      | 75.28%     |
| 一般贸易     | 0.17%       | 24.92%      | 11.81%      | 24.72%     |
| 出口总额（美元） | 210,979,957 | 382,421,671 | 130,954,132 | 58,348,521 |

公司的加工贸易包括进料加工和来料加工两种方式，2006年之前公司全部为进料加工，2007年以来香港子公司增加了少量来料加工方式。进料加工是指国内有外贸经营权的单位用外汇购买进口原料、材料、辅料、元器件、配套件和包装物料加工成品或半成品后再返销出口的业务。来料加工由外商提供一定的原材料、元器件、零部件，由我方加工企业根据外商要求进行加工装配，产品交外商销售，我方收取加工费的业务。

报告期内公司采用进料加工和来料加工这两种出口方式的比重如下：

| 比重   | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 进料加工 | 90.09%    | 100%   | 100%   | 100%   |
| 来料加工 | 9.91%     | —      | —      | —      |

### 2、主要产品的结算方式

公司的主要结算方式可以分为信用证交单方式（L/C）、电汇（T/T）和托收三大类，共有六种，具体情况如下表所示：

| 结算方式         | 类别   | 结算方式说明   | 风险控制情况                      |
|--------------|------|--|-----------------------------|
| 信用证交单方式（L/C） | 即期   | 即客户收到其银行通知赎单后立即付款买单                            | 只要交付与信用证相符的单据，即可安全收汇        |
|              | 远期   | 即客户收到其银行通知正本单据到后承兑，即承诺付款后，先从银行借单提货，然后到期付款的付款方式 | 只要交付与信用证相符的单据，即可安全收汇        |
| 电汇（T/T）      | 前T/T | 即发货前支付一定比例或全额定金的付款方式                           | 放货前收款，属安全收汇                 |
|              | OA   | 即赊帐贸易  | 通过出口信用保险加保或与通过银行贸易支持，实现安全收汇 |

|    |     |                |                                  |
|----|-----|----------------|----------------------------------|
| 托收 | D/A | 客户承兑, 货款到期后付款. | 通过出口信用保险加保或与通过<br>银行贸易支持, 实现安全收汇 |
|    | D/P | 付款购买相关单据后提货    | 放货前收款, 属安全收汇                     |

### 3、汇率变动对公司的影响

#### (1) 汇率变动及其趋势

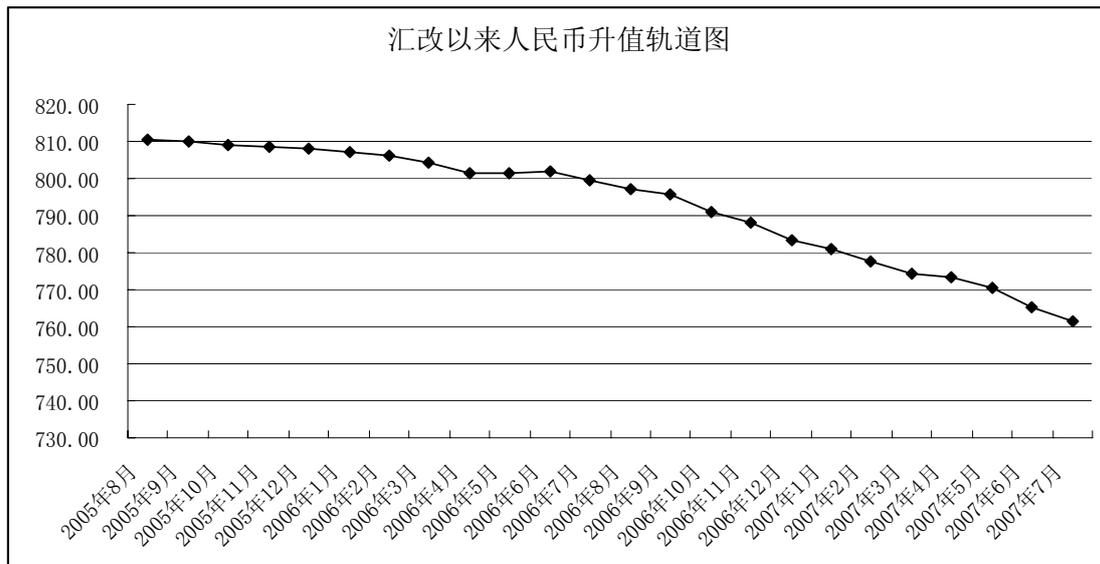
2005年7月, 我国实施人民币汇率制度改革, 多年盯住单一美元的固定汇率开始转为“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”。自此, 人民币开始步入一个持续升值的轨道。

汇率制度改革以来, 人民币升值情况如下表:

| 日期         | 基准汇率   | 日期         | 基准汇率   | 日期         | 基准汇率   |
|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| 2005年8月1日  | 810.56 | 2006年4月1日  | 801.65 | 2006年12月1日 | 783.10 |
| 2005年9月1日  | 809.98 | 2006年5月1日  | 801.65 | 2007年1月1日  | 780.87 |
| 2005年10月1日 | 809.20 | 2006年6月1日  | 802.10 | 2007年2月1日  | 777.76 |
| 2005年11月1日 | 808.45 | 2006年7月1日  | 799.56 | 2007年3月1日  | 774.09 |
| 2005年12月1日 | 807.96 | 2006年8月1日  | 797.32 | 2007年4月1日  | 773.42 |
| 2006年1月1日  | 807.02 | 2006年9月1日  | 795.85 | 2007年5月1日  | 770.55 |
| 2006年2月1日  | 806.08 | 2006年10月1日 | 790.87 | 2007年6月1日  | 765.06 |
| 2006年3月1日  | 804.10 | 2006年11月1日 | 787.92 | 2007年7月1日  | 761.55 |

附注: 上表中基准汇率为央行公布的人民币兑美元基准汇率(100美元可以兑换人民币的数额)。

自2005年8月以来, 人民币累计升值幅度已经达到6.44%。据预测, 人民币在较长时期内还将延续升值趋势, 下文分析汇率变动对公司的影响时将针对人民币升值进行单边分析。汇改以来, 人民币升值轨迹如下图所示:



#### (2) 人民币升值对公司的短期影响

人民币升值对公司的短期影响主要体现在影响公司的汇兑损益上。公司拥有外币应收款形成汇兑损失，外币应付款形成汇兑收益。

目前公司的出口约占公司全部销售收入的一半，出口绝大部分（95%以上）采用美元结算。公司自接受定单、生产、发货至货款回笼（公司接受即期、远期信用证交单，电汇，托收等付款方式），出口业务的循环周期平均约两个月。随着人民币升值，这部分美元应收款项会形成汇兑损失。

然而，公司报告期的汇兑损益主要体现为汇兑收益，原因在于：

A、公司的出口主要采取进料加工方式，即外销产品所用的铜均来自于进口。此外，公司内销产品所用的原材料电解铜也部分来自于进口，这导致公司在形成美元计价的应收账款的同时，也形成更大金额的美元计价的应付账款，从历史来看，应付账款的金额远远大于应收账款的金额（约为后者的1倍）。

B、公司的美元应付款采用信用证支付方式，支付周期一般为为3-6个月（公司尽量争取6个月的支付周期），应付款的支付周期（3-6个月）长于应收款的还款周期（2个月），提前催收和延迟支付也使得公司能够从人民币的持续升值中获得更大的利益。

C、此外，因采购原材料（进口电解铜）需要，公司账面上经常保持着较大的外汇借款（美元）余额，如2006年末短期借款的三分之二是美元借款。随着人民币升值，这部分美元借款也会形成汇兑收益。

综上，公司的美元负债金额经常性地大于美元资产金额，这导致公司的汇兑损益最终表现为收益。报告期内公司的汇兑损益情况如下表：

| 项 目  | 2007年1-6月      | 2006年度         | 2005年度        | 2004年度       |
|------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| 汇兑损益 | -13,727,117.38 | -10,246,588.73 | -5,262,992.17 | 2,090,544.99 |

附注：正值代表净损失，负值代表净收益。

### （3）人民币升值对公司的长期影响

人民币升值对公司的长期影响主要体现在如果会引起出口产品价格的相对上涨，则会降低公司产品的国际竞争力，使公司产品的性价比优势得到削弱。但经测算，这方面的影响并不显著，只有人民币大幅上涨时，才会引起出口价格的小幅提升，影响产品的国际竞争力。

公司采用“铜采购价+加工费”的行业惯例来确定产品价格，且公司大部分出口业务采用进料加工模式，原材料进口、产品出口的销售均主要以美元结算，人民币的升值对采购与销售中对应的铜价部分没有影响，仅对加工费有影响。如果人民币对美元升值幅度较大，加工费折算成美元的数额会有同比例的升高，从而提高了对外出口的价格，不过，由于加工费在出口铜产品价格中的比例不高（10%左右），人民币必须有很大幅度的上涨才会降低公司出口产品的价格优势。

以公司主要出口产品制冷用无缝铜管为例，其国际铜价取7,000美元/吨，每吨加工费按800美元计算，则人民币兑美元汇率变化对公司铜产品出口价格影

响的分析如下表：

| 原汇率 | 浮动汇率 | 人民币升值幅度 | 每吨制冷用无缝铜管 |       | 原料单价    | 升值后的成品单价 | 升值对成品价格的影响 (%) |
|-----|------|---------|-----------|-------|---------|----------|----------------|
|     |      |         | 加工费       | 升值后价差 |         |          |                |
| 8   | 7.84 | 2%      | \$800     | \$16  | \$7,000 | \$7,816  | 0.21           |
| 8   | 7.76 | 3%      | \$800     | \$24  | \$7,000 | \$7,824  | 0.31           |
| 8   | 7.68 | 4%      | \$800     | \$32  | \$7,000 | \$7,832  | 0.41           |
| 8   | 7.6  | 5%      | \$800     | \$40  | \$7,000 | \$7,840  | 0.51           |
| 8   | 7.52 | 6%      | \$800     | \$48  | \$7,000 | \$7,848  | 0.62           |
| 8   | 7.44 | 7%      | \$800     | \$56  | \$7,000 | \$7,856  | 0.72           |
| 8   | 7.36 | 8%      | \$800     | \$64  | \$7,000 | \$7,864  | 0.82           |
| 8   | 7.28 | 9%      | \$800     | \$72  | \$7,000 | \$7,872  | 0.92           |
| 8   | 7.2  | 10%     | \$800     | \$80  | \$7,000 | \$7,880  | 1.03           |
| 8   | 6.4  | 20%     | \$800     | \$160 | \$7,000 | \$7,960  | 2.05           |
| 8   | 5.6  | 30%     | \$800     | \$240 | \$7,000 | \$8,040  | 3.08           |

由上表可以看出，当人民币升值达到1美元兑换6.4元人民币时(即升值20%)，铜管产品出口之美元价格因人民币升值因素会提高2%，影响并不显著。但人民币长期保持升值趋势，会对公司产品在国际上进行价格竞争和市场拓展构成一定的不利影响。

## 六、报告期内资产重组对公司业务的影响

### 1、2004年至2005年海亮股份资产重组的主要内容

#### (1) 收购五家公司权益并控股

2004年10月8日，海亮股份2004年度第一次临时股东大会决议同意海亮股份收购浙江科宇金属材料有限公司等五家公司股权，使其成为海亮股份的控股子公司。海亮股份此次收购的具体情况如下表所示：

| 目标公司         | 目标公司股权出让方 | 股权占比 | 收购股权比例 | 收购股数    | 作价依据              | 转让价格     | 支付方式 |
|--------------|-----------|------|--------|---------|-------------------|----------|------|
| 浙江科宇金属材料有限公司 | 海亮集团      | 15%  | 80%    | 1,600万股 | *按目标公司经审计的每股净资产作价 | 3.124元/股 | 现金   |
|              | 李国平       | 30%  |        |         |                   |          |      |
|              | 杨飞        | 20%  |        |         |                   |          |      |
|              | 朱爱花       | 15%  |        |         |                   |          |      |
| 浙江海亮国际贸易有限公司 | 上海控股      | 52%  | 80%    | 800万股   | 按目标公司经审计的每股净资产作价  | 1元/股     | 现金   |
|              | 海亮集团      | 28%  |        |         |                   |          |      |
| 海亮集团诸暨废      | 冯苗亚       | 70%  | 70%    | 210万    | 按目标公司经审计的         | 2.699    | 现金   |

|                  |      |        |     |                 |                      |              |    |
|------------------|------|--------|-----|-----------------|----------------------|--------------|----|
| 旧金属有限公司          |      |        |     | 股               | 每股净资产作价              | 元/股          |    |
| 绍兴金氏机械设<br>备有限公司 | 海亮集团 | 60%    | 60% | 33.75<br>万股     | 按目标公司经审计的<br>每股净资产作价 | 1.275<br>元/股 | 现金 |
| 浙江铭阳新材料<br>有限公司  | 蒋利民  | 47.12% | 58% | 2,399.<br>36 万股 | 按目标公司经审计的<br>每股净资产作价 | 0.942<br>元/股 | 现金 |
|                  | 方华林  | 6.04%  |     |                 |                      |              |    |
|                  | 周善林  | 4.84%  |     |                 |                      |              |    |

附注：上表中经审计的每股净资产，其会计上的购买日均为 2004 年 12 月 31 日。

## (2) 收购两家控股子公司的全部权益

2005 年 5 月 6 日，浙江海亮股份有限公司 2004 年度股东大会决议同意，海亮股份以经审计确定的净资产作价，收购两家控股子公司其余股权。

| 收购方  | 原股东  | 目标公司        | 收购权益比例 | 收购后公司持股比例 |
|------|------|-------------|--------|-----------|
| 海亮股份 | 海亮集团 | 浙江铭阳新材料有限公司 | 42%    | 100%      |
| 海亮股份 | 海亮集团 | 浙江海亮铜管道有限公司 | 10%    | 100%      |

2005 年 12 月 16 日，上述两公司注销，变更为海亮股份的事业部。

2005 年 12 月 16 日，海亮集团诸暨废旧金属有限公司在诸暨市工商行政管理局办理注销登记。

## 2、上述资产重组的必要性及对海亮股份业务的影响

上述资产重组发行在海亮股份启动上市之初，主要是基于以下原则：

(1) 将海亮集团的铜加工业务全部注入海亮股份，包括科宇公司的铜棒加工业务、铭阳新材的铜线杆业务、国贸公司的出口业务、废旧金属公司的废杂铜收购业务、金氏公司的铜加工设备制造业务等，以让海亮股份构成尽可能完整的铜加工产业链及独立的供产销体系。

(2) 完全消除同业竞争，尽可能消除关联交易。

从下表可以具体分析以上资产重组的必要性及对海亮股份业务的影响：

| 重组内容                  | 收购前状态   | 收购后的状态（对海亮股份业务的影响）  |
|-----------------------|---|---|
| 收购浙江科宇金属材料有限公司 80%的股权 | <p>1、业务定位于铜棒加工业务，与当时海亮股份的铜管加工业同属铜加工行业，其具备生产铜管件的能力，有潜在同业竞争可能。</p> <p>2、2004 年海亮股份生产销售少量紫铜棒，与科宇公司的铜棒业务也存在潜在的同业竞争。</p> <p>3、与当时的海亮股份存在较多的关联交易，如 2004 年海亮股份向其采购铜棒 3.62 亿元，向其销售铜废料 1.19 亿元，关联交易金额较大。</p> | <p>1、将其变为海亮股份的控股子公司，消除了潜在的同业竞争。</p> <p>2、消除了关联交易，提高独立性。</p> <p>3、海亮股份铜加工业务更加完整，同时涉及铜管与铜棒加工两个子行业，可以有效降低子行业的波动性与季节性</p> |

|                         |   |  |
|-------------------------|---|--|
| 收购浙江海亮国际贸易有限公司 80%的股权   | 1、业务主要定位地从事铜产品进出口贸易，有一定的国际市场开拓能力。<br>2、海亮股份 2004 年开始大力发展出口业务，当时存在其与国际贸易公司出口“两张皮”的问题。  | 1、收购完成后，定位于海亮股份的进出口业务部门，消除潜在的关联交易。<br>2、确保海亮股份有独立的对外出口平台，提高业务的独立性。   |
| 收购海亮集团诸暨废旧金属有限公司 70%的股权 | 1、主要业务定位于为科宇公司提供废杂铜以生产铜棒，2004 年向科宇公司的销售达到 5 亿元。<br>2、海亮股份向其销售一定量的含铜炉灰，如 2004 年关联销售为 226 万元。<br>2、如果科宇公司注入海亮股份，而其不进来，则会形成新的关联交易。 | 1、废旧金属注入海亮股份后，定位于海亮股份之铜棒加工业务的上游工序，即废杂铜采购与供应。<br>2、完善了铜加工业务的产业链，消除了关联交易，提高了海亮股份业务独立性。<br>3、2005 年因外部政策环境变化，该公司注销。 |
| 收购绍兴金氏机械设备有限公司 60%的股权   | 1、业务定位于海亮股份铜加工设备的设计与制造，相当于产业链中的装备制造环节，独立于海亮股份之外，必然形成关联交易。<br>2、2004 年海亮股份向其采购设备 2577 万元，关联交易金额较大。                               | 1、完善了海亮股份铜加工业务的产业链，<br>2、消除了关联交易，提升独立性。  |
| 收购浙江铭阳新材料有限公司 58%的股权    | 1、业务定位于铜线杆加工业务，同属于铜加工行业，其设备具备柔性生产能力，与当时的海亮股份存在潜在的同业竞争。<br>2、2004 年海亮股份向铭阳新材采购铜原料 611 万元，向铭阳新材销售铜原料及电力 118 万元，关联交易金额较大。          | 1、将铜线杆加工业务注入海亮股份，使后者在铜加工业务涉及多个子行业，增强抗波动性、抗季节性的能力。<br>2、消除关联交易，提升独立性。   |

附注 1：以上公司的会计上确认的股权购买日均为 2004 年 12 月 31 日。

附注 2：上表中的铭阳新材，出于提升独立性的原则注入到海亮股份后，与铜管道公司一起于 2005 年注销成为铜线杆事业部（2005 年起海亮股份开始推行事业部管理），其后由于铜价上涨过快，海亮股份出于稳健考虑，收缩业务于铜管、铜棒，基本退出铜线杆业务，原铜线杆相关设备转用于铜管业务。

附注 3：废旧金属公司于 2005 年底注销，主要原因是国家对废旧金属回收业务的政策发生变化，海亮股份的废旧金属回收模式由自设回收公司改为向专业回收公司外购。

### 3、上述资产重组对海亮股份经营业绩与财务状况的影响

由于 2005 年的资产重组主要是收购铭阳新材及铜管道公司的少数股权权益将其变为全资子公司并注销成为事业部，影响较小，以下主要测算 2004 年收购五家关联公司对海亮股份财务状况与经营业绩的影响：

#### （1）对并购当年即 2004 年财务状况的影响

由于 2004 年收购 5 家关联公司的会计购买日为 2004 年 12 月 31 日，所以在 2004 年编制海亮股份模拟报表时，对其利润表没有进行合并，但对 5 家公司的资

产负债表进行了合并，所以法定合并报表中的 2004 年报表已经体现了 5 家公司的资产情况，本处以 5 家公司的 2004 年单独报表数据（总资产与净资产数据）进行简单汇总，以与 2004 年合并报表数进行比较，以确定 5 家公司合并的影响：

2004 年收购 5 家公司对海亮股份资产的影响表 单位：元

| 项目           | 2004 年末总资产       | 2004 年末净资产     |
|--------------|------------------|----------------|
| 科宇公司         | 173,459,352.81   | 62,480,995.95  |
| 铭阳新材         | 99,957,080.67    | 42,554,922.55  |
| 绍兴金氏         | 18,821,155.77    | 5,935,612.84   |
| 废旧金属公司       | 10,306,630.73    | 8,095,608.41   |
| 国际贸易         | 10,444,433.46    | 9,951,881.66   |
| 5 家公司合计      | 312,988,653.44   | 129,019,021.41 |
| 海亮股份         | 1,489,683,128.86 | 273,583,971.68 |
| 5 家公司合计额所占比重 | 21.01%           | 47.16%         |

附注：以上 5 家子公司的净资产未扣除少数股东权益。

从上表可以看出，2004 年末收购 5 家公司，该 5 家公司 2004 年末的总资产合计为 3.13 亿元，占到当年海亮股份合并报表总资产的 21%；该 5 家公司的净资产合计为 1.29 亿元，占到当年海亮股份合并报表净资产的 47%。

#### (2) 对并购当年即 2004 年经营业绩的影响

由于上述 5 家公司的利润表在 2004 年末进行合并，所以该 5 家公司的 2004 年经营业绩没有体现到 2004 年申报报表中，从报表角度看，没有影响。但考虑到上述 5 家公司的盈利能力较强（主要体现为科宇公司），如果 2004 年报表中未体现 5 家公司的利润情况，且未编制假定目前架构于报告期即已经存在的模拟报表，可能会让投资者过度夸大海亮股份的盈利成长性。

海亮股份编制了假定目前架构在报告期初即存在的模拟报表，下面也以模拟报表相关数据来分析收购 5 家公司的影响：

2004 年收购 5 家公司对海亮股份经营业绩的潜在影响 单位：元

| 项目（2004 年经营业绩） | 2004 年营业收入       | 2004 年营业利润    | 2004 年利润总额    | 2004 年净利润     |
|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 未合并 5 家子公司数据   | 1,789,596,767.13 | 63,051,748.24 | 63,778,892.79 | 61,184,247.12 |
| 按目前架构编制的模拟报表   | 2,410,551,092.65 | 73,655,172.98 | 93,396,902.31 | 85,466,683.42 |
| 合并 5 家子公司的影响   | 620,954,325.52   | 10,603,424.74 | 29,618,009.52 | 24,282,436.30 |
| 影响数占合并后报表数的比例  | 25.76%           | 14.40%        | 31.71%        | 28.41%        |

附注：根据财务会计准则的相关要求，上述 5 家公司的会计购买日为 2004 年 12 月 31 日，所以在 2004 年编制海亮股份合并报表时未将该 5 家公司合并利润表，如果要考察该 5 家公司合并后的影响，需要编制按目前架构编制的模拟报表（假定该等公司在 2004 年初即已经注入海亮股份），未合并报表与按目前架构模拟报表的差异即为上述 5 家公司对海亮股份经营业绩

的潜在影响。

从上表可以看出,如果假定目前架构在2004年初即已经存在,则海亮股份2004年的营业收入将变为24.11亿元,而不是目前申报财务报表上披露的17.90亿元,将增加营业收入6.21亿元;营业利润也将从目前申报财务报表上披露的6305万元上升为7366万元,净利润则从目前申报财务报表上披露的6118万元上升到8547万元。

(3) 收购5家公司对报告期其他年度经营业绩的影响

5家被收购公司的2004年净利润情况

单位:元

| 项目       | 科宇公司          | 铭阳新材         | 国际贸易公司        | 废旧金属公司       | 金氏公司         |
|----------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| 2004年净利润 | 17,230,556.08 | 4,415,482.18 | -2,317,792.43 | 2,302,653.33 | 2,684,516.38 |

考虑到铭阳新材、废旧金属公司本身贡献的利润较小且在2005年末已经注销,金氏公司与国际贸易公司的净利润贡献在报告期内极小,上述5家公司的影响主要体现在科宇公司的经营业绩变动上。本处以科宇公司的历年业绩情况来分析收购5家公司对报告期内其他年度经营业绩的影响。

科宇公司利润贡献对海亮股份净利润的影响

单位:元

| 项目            | 2007年1-6月     | 2006年          | 2005年         |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 科宇公司净利润       | 14,713,260.21 | 74,326,599.78  | 49,685,863.48 |
| 科宇公司对发行人的利润贡献 | 11,770,608.17 | 59,461,279.82  | 39,748,690.78 |
| 海亮股份净利润       | 94,024,205.32 | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 |
| 科宇公司利润贡献占比    | 12.52%        | 35.07%         | 45.22%        |

从上表可以看出,科宇公司注入到海亮股份后,在2005年其利润贡献占到海亮股份净利润的比例一度达到45%,其后其利润贡献的绝对额在2006年仍有所上升,但由于海亮股份铜管业务的产能释放与销售扩大,科宇公司利润贡献在海亮股份净利润中的比例下降到35%,至2007年上半年,由于科宇公司的福利企业所得税优惠有大幅度调整,其自身利润贡献的绝对额下降,同时海亮股份的铜管业务盈利能力进一步提高,导致科宇公司2007年上半年的利润贡献占比进一步下降到12%左右。

4、按目前架构编制的模拟利润表(假定目前架构在报告期初即已存在)

重大事项提示:由于公司于2004年末收购了5家公司控股权,根据会计购买日的规定,该5家公司的利润表并未反映在2004年合并报表中,目前的申报报表可能会引起投资者对发行人业绩变动情况的误判断。发行人已经按目前的架构来编制模拟财务报表,这有助于投资者更好地判断与理解发行人报告期内的业绩变动情况。

按目前架构编制的海亮股份模拟利润表:

单位:元

| 项目 | 合并数 |
|----|-----|
|----|-----|

|                     | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004年度           |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入              | 3,305,809,327.17 | 6,214,608,388.11 | 3,069,689,169.15 | 2,410,551,092.65 |
| 减：营业成本              | 3,105,787,025.15 | 5,913,895,029.84 | 2,904,417,377.37 | 2,240,233,661.68 |
| 营业税金及附加             | 5,717,770.61     | 12,792,974.12    | 8,561,027.76     | 5,446,939.40     |
| 销售费用                | 47,771,714.98    | 77,033,497.76    | 58,980,796.89    | 39,554,008.68    |
| 管理费用                | 41,837,463.49    | 45,960,776.41    | 30,789,315.74    | 30,229,038.59    |
| 财务费用                | 7,595,962.46     | 30,653,366.00    | 27,491,319.66    | 40,953,469.13    |
| 资产减值损失              | -7,355,490.60    | 35,708,768.55    | 1,184,164.45     | 1,746,626.59     |
| 投资收益（净损失以“-”号填列）    |                  |                  |                  | 21,267,824.40    |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 104,454,881.08   | 98,563,975.43    | 38,265,167.28    | 73,655,172.98    |
| 加：营业外收入             | 1,239,205.02     | 58,399,453.72    | 52,294,017.42    | 27,683,470.56    |
| 减：营业外支出             | 861,755.28       | 279,466.42       | 1,142,382.42     | 7,941,741.23     |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 104,832,330.82   | 156,683,962.73   | 89,416,802.28    | 93,396,902.31    |
| 减：所得税费用             | 10,808,125.50    | -12,880,447.47   | 1,516,674.89     | 7,930,218.89     |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 94,024,205.32    | 169,564,410.20   | 87,900,127.39    | 85,466,683.42    |
| 归属于母公司所有者的净利润       | 95,471,148.76    | 153,923,470.74   | 74,996,504.85    | 78,634,453.80    |
| 少数股东损益              | -1,446,943.44    | 15,640,939.46    | 12,903,622.54    | 6,832,229.62     |

附注：编报基础及范围：在申报财务报表基础上，将2004年末购买的浙江科宇金属材料有限公司、浙江铭阳新材料有限公司、浙江海亮国际贸易有限公司、绍兴金氏机械设备有限公司的利润表纳入合并报表范围，形成按目前架构编制的备考利润表。该报表已经抵销了内部的采购与销售。

如果对按目前架构已经编制的模拟财务报表（假定目前架构在报告期初已经存在）和法定申报报表进行对比分析，可以发现：

（1）模拟报表与法定申报财务报表的差异仅仅体现在2004年，模拟报表中2004年的收入、营业利润、利润总额、净利润均较法定申报报表数据更大，整体来看，模拟报表中2004年至2005年业绩变动并不明显，营业利润还出现一定程度的下降，而利润总额与净利润等指标则保持相对稳定。

（2）从模拟财务报表可以看出，假定目前的架构在报告期即已经存在，海亮股份报告期内的收入仍然呈现上升趋势，营业利润在报告期内有一定波动，主要体现在2005年受铜价上升因素影响导致高价铜原料支持已经定价的铜产品订单而

形成一定的损失，但整体来看，依然呈现上升趋势。利润总额和净利润 2004 年、2005 年相对稳定，2006 年后随着公司铜管产品的产销量大幅度提高，以及净库存风险管理制度推行后有效降低了铜价波动带来的不确定性影响，海亮股份 2006 年后的利润总额及净利润呈现加速增长的趋势。

### 5、2004 年收购科宇公司的影响分析

海亮股份于 2004 年收购了科宇公司 80% 的股权，而科宇公司在报告期内对海亮股份的利润贡献较大，参见下表：

科宇公司利润贡献对海亮股份净利润的影响 单位：元

|               | 2007 年 1—6 月  | 2006 年         | 2005 年        |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 科宇公司净利润       | 14,713,260.21 | 74,326,599.78  | 49,685,863.48 |
| 科宇公司对发行人的利润贡献 | 11,770,608.17 | 59,461,279.82  | 39,748,690.78 |
| 海亮股份净利润       | 94,024,205.32 | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 |
| 科宇公司利润贡献占比    | 12.52%        | 35.07%         | 45.22%        |

不过，海亮股份收购科宇公司股权，并不会给海亮股份的主营业务、资产结构、管理层等带来重大变化，原因分析如下：

(1) 收购科宇公司后，海亮股份的主营业务仍然是铜加工业务。

从海亮集团业务整合的本意来看，海亮集团实际控制人在启动海亮股份上市工作之初，本意即是将海亮集团内的铜加工业务整合后实现上市，即将海亮集团涉及到铜加工业务产业链的所有资产与业务（包括铜加工设备制造、铜线杆加工业务、废旧铜回收业务、铜产品出口业务等），全部注入到海亮股份中来，以实现铜加工业务的整体上市。

从行业属性来看，海亮股份原来从事的铜管加工业与科宇公司从事的铜棒加工业务均属于铜加工行业，同属于铜产业链中的铜加工环节，在政策环境、原料使用、生产工艺、生产设备、市场销售、风险控制等方面均存在众多相同与相似之处，从业务属性来看，整合在一起可以形成系统协同效应，也有利于海亮股份降低单一铜产品所面临的细分行业周期性波动与季节性波动风险。

从提高发行人独立性的角度来看，2004 年末海亮股份收购科宇公司以前，一直需要向科宇公司采购铜棒以加工铜管，2004 年海亮股份向科宇公司的关联采购额达到了 3.62 亿元，且 2004 年海亮股份还向科宇公司销售铜废料 1.19 亿元，关联交易规模巨大，如果仍然让科宇公司独立于海亮股份体系之外，未来每年的巨大关联交易，也不利于海亮股份的独立运作、规范运行。

另外，科宇公司的生产设备主要以生产铜棒为主，如果其产业链稍加延伸，其也可以生产铜管件，这将与海亮股份的铜管件业务发生同业竞争，因此，从消除潜在同业竞争的角度，收购科宇公司以将之变为海亮股份的控股子公司，也是提高海亮股份独立性的重要前提。

## (2) 收购科宇公司并没有导致管理层的重大变动

从报告期的管理层变动来看，不存在因收购科宇公司控股权而导致海亮股份管理层发生重大变动的情况，海亮股份的管理层近三年又一期保持相对稳定，未发生重大变动。

## (3) 收购科宇公司也未导致海亮股份资产结构与业务结构的重大变化

2004 年收购科宇公司对海亮股份资产的影响表 单位：元

| 项目     | 2004 年末总资产       | 2004 年末净资产     |
|--------|------------------|----------------|
| 科宇公司   | 173,459,352.81   | 62,480,995.95  |
| 海亮股份   | 1,489,683,128.86 | 273,583,971.68 |
| 科宇公司占比 | 11.64%           | 22.84%         |

从资产情况看，收购科宇公司时科宇公司的总资产仅占到 2004 年末海亮股份总资产的 11.64%，影响较小。

科宇公司历年来的营业收入对海亮股份的影响表 单位：元

| 项目         | 2007 年 1-6 月     | 2006 年度          | 2005 年度          |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 科宇公司主营业务收入 | 567,451,090.78   | 1,432,184,590.72 | 824,230,747.95   |
| 海亮股份营业收入   | 3,305,809,327.17 | 6,214,608,388.11 | 3,069,689,169.15 |
| 科宇公司收入占比   | 17.17%           | 23.05%           | 26.85%           |

附注：科宇公司 2007 年上半年的主营业务收入口径实际为营业收入口径。

由于科宇公司的利润表是自 2005 年起才进入海亮股份的合并报表范围，上表比较了科宇公司纳入合并报表以来各年度的收入情况，可以看出，科宇公司的收入在海亮股份合并报表体系内的比例一直在 30% 以下，并不构成重大影响。另外，报告期内科宇公司的收入规模的绝对金额在上升，但比例却呈现下降趋势，显示海亮股份的铜管业务发展速度更快。

科宇公司利润贡献对海亮股份净利润的影响 单位：元

|               | 2007 年 1-6 月  | 2006 年         | 2005 年        |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 科宇公司净利润       | 14,713,260.21 | 74,326,599.78  | 49,685,863.48 |
| 科宇公司对发行人的利润贡献 | 11,770,608.17 | 59,461,279.82  | 39,748,690.78 |
| 海亮股份净利润       | 94,024,205.32 | 169,564,410.20 | 87,900,127.39 |
| 科宇公司利润贡献占比    | 12.52%        | 35.07%         | 45.22%        |

自纳入合并报表体系以来，科宇公司的净利润贡献在海亮股份合并报表中一直在下降，尽管 2005 年科宇公司的利润贡献率达到高点，但也没有超过 50%，显示海亮股份始终是将铜管加工业务作为最主要的核心业务来发展，也显示出科宇公司纳入到海亮股份体系内之后，在 2005 年、2006 年还是起到了分散单一产品风险、平滑企业业绩波动的补充作用。至 2007 年上半年，科宇公司的净利润贡献率已经下降到 12.52%，显示海亮股份的铜管加工业务呈现加速发展的趋势。

## (4) 假定不收购科宇公司的海亮股份模拟报表

考虑到科宇公司在报告期内对海亮股份的利润贡献较大，为了独立反映海亮股份扣除科宇公司因素之后的独立盈利能力与持续盈利能力，发行人编制了假定一直未收购科宇公司的海亮股份利润表，如下表所示：

| 项 目                 | 2007年1-6月        | 2006年度           | 2005年度           | 2004年度           |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入              | 2,838,217,649.94 | 5,269,389,964.28 | 2,670,147,685.41 | 1,789,596,767.13 |
| 减：营业成本              | 2,672,925,515.96 | 5,025,567,503.83 | 2,528,092,010.66 | 1,658,336,936.06 |
| 营业税金及附加             | 4,199,280.27     | 6,439,111.21     | 4,504,273.87     | 2,031,575.01     |
| 销售费用                | 43,408,162.46    | 68,882,223.29    | 50,142,967.28    | 30,438,762.25    |
| 管理费用                | 36,944,008.29    | 38,494,576.29    | 26,517,694.11    | 18,976,424.21    |
| 财务费用                | 5,548,278.51     | 24,490,372.96    | 23,509,516.20    | 36,333,945.15    |
| 资产减值损失              | -7,039,233.67    | 33,780,452.83    | 883,951.91       | 1,746,626.59     |
| 投资收益（净损失以“-”号填列）    |                  |                  |                  | 21,319,250.38    |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 82,231,638.12    | 71,735,723.87    | 36,497,271.38    | 63,051,748.24    |
| 加：营业外收入             | 1,144,275.99     | 6,181,387.60     | 3,490,517.10     | 1,495,419.21     |
| 减：营业外支出             | 605,286.96       | 130,122.46       | 151,855.65       | 768,274.66       |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 82,770,627.15    | 77,786,989.01    | 39,835,932.83    | 63,778,892.79    |
| 减：所得税费用             | 3,459,682.04     | -17,450,821.41   | 1,621,668.92     | 2,594,645.67     |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 79,310,945.11    | 95,237,810.42    | 38,214,263.91    | 61,184,247.12    |
| 归属于母公司所有者的净利润       | 80,757,888.55    | 94,462,190.92    | 35,247,814.07    | 60,628,504.47    |

从上表可以看出，如果科宇公司一直未纳入到海亮股份体系中来，海亮股份的经营业绩仍然整体保持了较高的盈利能力、持续向上的变动趋势，除了2005年经营业绩有一个阶段性的低点外（如果扣除2004年的投资收益因素，其实2005年的经营业绩与2004年下降并不大），公司的营业收入、营业利润、利润总额、净利润等各项指标基本上保持着向上的趋势，且随着时间的推移，公司的各项指标与包含科宇公司的合并报表数据差异不断减小，显示着公司铜管业务经过2004、2005年的相对稳定之后，在2006年、2007年进入快速成长的轨道。

综上所述，公司于2004年收购科宇公司，主要的战略目的是实现铜加工业务的整体上市、提高公司运作的独立性，客观上来讲，科宇公司的收购，也在报告

期内起到了平滑铜管业绩波动、对抗单一产品风险的补充作用。

整体判断，海亮股份 2004 年收购科宇公司，并没有对海亮股份的资产结构、业务结构、管理层构成重大影响。

(5) 假定不收购科宇公司且扣除所有税收优惠的海亮股份模拟报表

在前文的假定不收购科宇公司的公司模拟报表上再进一步扣除期间公司的所有税收优惠，可以得到假定不收购科宇公司且扣除所有税收优惠的海亮股份模拟报表，即下表：

扣除各项税收优惠和科宇公司利润贡献后的海亮股份模拟测算利润表：

| 项目            | 2007 年 1-6 月  | 2006 年度       | 2005 年度       | 2004 年度       |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 扣除税收优惠后的营业利润  | 82,231,638.12 | 71,735,723.87 | 36,497,271.38 | 41,732,497.86 |
| 扣除税收优惠后利润总额   | 82,770,627.15 | 77,786,989.01 | 39,835,932.83 | 42,459,642.41 |
| 所得税（按 33% 测算） | 27,314,306.96 | 25,669,706.37 | 13,145,857.83 | 14,011,682.00 |
| 扣除税收优惠的净利润    | 55,456,320.19 | 52,117,282.64 | 26,690,075.00 | 28,447,960.41 |

附注：上表中的净利润已经扣除科宇公司的利润，即扣除了所有的福利企业优惠，所得税率按 33% 测算，即扣除了外商投资企业的税收优惠和国产设备抵免所得税优惠，且 2004 年数据已经扣除 2132 万元的投资收益等非经常性损益因素。

由上表可以看出：公司具备较强的持续盈利能力和独立盈利能力，尽管报告期内公司享受的税收优惠较多，且报告期内所并购的科宇公司利润贡献较大，但即使扣除公司的各项税收优惠和报告期内并购进来的科宇公司利润贡献（如各项福利企业优惠、外商投资企业的两免三减半优惠、国产设备投资抵免所得税优惠），公司近几年的盈利能力仍然呈现明显的上升趋势。

从上表可以看出，2006 年较 2005 年相比，公司利润总额、净利润均大幅度增加一倍左右，主要原因在于营业利润增长 96%，在期间费用有一定增长的情况下，营业利润的增长主要取决于毛利的更快增长。

2006 年海亮股份毛利增长的主要原因如下：

A、海亮股份的毛利总额=销量\*单位毛利

（注：由于上表已经扣除科宇公司的利润贡献，所以本处的毛利总额等于铜管的销量与铜管每吨单位毛利的乘积）

B、2006 年海亮股份的铜管销量 9.5 万吨，较 2005 年的 6.7 万吨增长 42%；2006 年海亮股份铜管每吨单位毛利 2489 元，较 2005 年的 1800 元增长了 38%。

上述两个因素的综合作用是导致 2006 年营业利润增长 96% 的主要原因。

C、2006 年单位毛利增长的主要原因在于：

2005 年公司大力推行市场优化、产品结构优化战略，正常情况下的单位毛利

本应有大幅度的提升，即 2005 年即可以达到 2006 年单位毛利水平，但由于以下两个非经常性因素的影响，导致单位毛利未能有明显提升：

第一，2005 年的铜价大幅度上涨，公司一直专注于赚取加工费，但对铜价的快速上涨未能准确估计，也未推行净库存风险控制管理，导致部分已经确定价格的制冷用铜管产品必须使用后期买入的高价电解铜原料生产，该项因素导致毛利减少 3700 万元(具体分析详见前文中的单位毛利分析)。

第二，新产品销售初期的单位成本较高，公司 2005 年将高附加值新产品热交换用合金管推向市场，但其生产初期需经一个调适期与质量稳定期，因此该项新产品推出时单位毛利为负数，这导致 2005 年毛利减少近 900 万元。

上述两个非经常性因素(在 2006 年未再持续发生)扣除后，公司 2005 年的铜管每吨单位毛利实际上也能达到 2486 元，与 2006 年水平基本一致。

因此，2006 年在推行净库存风险控制管理与合金管产品稳定生产后，铜管单位毛利大幅度提升，达到每吨 2489 元，并与公司 2006 年产能增长带来的产销量规模扩大因素一起综合作用，进一步带来公司利润的大幅度增长。

由上表还可以看出，2007 年上半年，公司的利润总额、净利润也有大幅度的提升(较 2006 年半年的水平增长一倍左右)，其中营业利润较去年半年度水平增加 4600 万元，主要原因也在于毛利的提高和期间费用的相对减少。

2007 年上半年营业利润大幅度提高的原因：

A、海亮股份的毛利=铜管销量\*铜管每吨单位毛利

B、2007 年上半年铜管销量受产能限制未有大幅度增长，为 5.2 万吨，较去年全年水平的一半 4.7 万吨，增长了 10%左右，销量增长因素增加利润 1200 万元；2007 年上半年铜管的每吨单位毛利进一步增长到 3027 元，较 2006 年水平增长了 538 元，单位毛利因素增加利润 2800 万元；上述两项增量因素综合影响导致毛利增加 4000 万元。

C、2007 年上半年，公司期间费用总额减少 600 万元左右(较去年半年的水平而言)，主要原因是美元汇兑收益增加和应收账款坏账准备减少。

前述因素的综合作用，导致 2007 年上半年营业利润水平增加 4600 万元左右，相应导致公司的利润总额和净利润大幅度增长。

## 七、其他事项说明

1、近三年，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

2、公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

3、公司报告期内营业外支出中的罚款事项明细如下：

单位：元

| 年度           | 2007年1-6月  | 2006年度    | 2005年度    | 2004年度    |
|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业外支出—罚款支出合计 | 257,112.16 | 29,749.62 | 29,094.35 | 99,190.01 |
| 其中：1、补税滞纳金   | 222,112.16 |           |           | 29,523.23 |
| 2、税务罚款       |            | 29,182.42 |           | 50,432.78 |
| 3、建设工程罚款     | 34,500.00  |           |           |           |
| 4、质量赔款       |            |           | 28,144.35 | 18,264.00 |
| 5、小车违规罚款     | 500.00     | 320.00    | 950.00    | 970.00    |

保荐人和发行人律师认为：公司报告期内营业外支出中的罚款事项中的涉税事项发生的原因主要是公司纳税申报遗漏、善意取得可抵扣税款发票、税务机关返还增值税环节所致，并非发行人主观故意，且数额较小；科宇公司建设厂房、食堂工程，在未办理相关建筑法定手续的情况下受到处罚系主观疏忽，且数额也较小。

上述事项对公司申请股票发行上市不构成重大影响，不影响公司股票发行、上市。

## 第十一章 业务发展目标

### 一、发展计划

#### (一) 发展战略

海亮股份的发展愿景是：成为全球铜加工领域中领先的学习型企业。

主要发展战略：产量规模化，产品精细化，市场高端化、客户国际化，全面提高公司的核心竞争力

主要竞争战略：在成本控制的基础上实现产品的品质、市场以及品牌的差异化。

主要发展计划：在此愿景下，未来的3—4年内，公司将抓住我国国民经济快速、健康发展的有利时机，充分利用国家重点高新技术企业人才、技术、市场和规模优势，通过加大投资力度，以市场为导向，以技术创新和产品开发为手段，提高铜深加工产品比重，做深、做精、做强铜加工，积极推进公司的产品更新、技术创新、管理求新，在控制成本的基础上实现品质、市场和品牌的差异化，实现营销方式的多样化和业务经营的国际化，大力开拓市场，深化国际化战略，推进资本运作战略，发挥海亮品牌效益，全面提升公司核心竞争力，在铜管铜棒领域成为具有国际竞争力和国际知名度的铜加工企业。

#### (二) 经营目标

本公司的主营业务收入、利润将保持持续稳定增长。若本次发行成功，项目达产后，公司将争取生产规模达到制冷用无缝铜管10万吨、建筑用铜及铜合金管5.3万吨、热交换用铜及铜合金管4.7万吨、铜及铜合金管件2.2万吨。

具体产能增长计划如下表所示：

单位：吨

| 主要产品       | 2007年（预测） |         | 2008年（预测） |         | 募投项目实施达产后 |         |
|------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|            | 产能        | 产量      | 产能        | 产量      | 新增产能      | 总产能     |
| 铜管总计       | 121,200   | 113,500 | 141,000   | 131,000 | 100,000   | 222,000 |
| 制冷用无缝铜管    | 60,000    | 56,000  | 70,000    | 65,500  | 30,000    | 100,000 |
| 建筑用铜及铜合金管  | 28,000    | 27,000  | 28,000    | 26,500  | 25,000    | 53,000  |
| 热交换用铜及铜合金管 | 12,000    | 11,000  | 20,000    | 18,000  | 30,000    | 47,000  |
| 其他用途铜及铜合金管 | 17,000    | 16,000  | 16,000    | 15,000  |           |         |
| 铜及铜合金管件    | 4,200     | 3,500   | 7,000     | 6,000   | 15,000    | 22,000  |

|    |         |         |         |         |         |         |
|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 铜棒 | 32,000  | 30,000  | 32,000  | 30,000  |         | 32,000  |
| 总计 | 153,200 | 143,500 | 173,000 | 161,000 | 100,000 | 254,000 |

### （三）经营计划

#### 1、生产经营计划

公司一方面将进一步拓宽降成本的思路，强化工艺纪律和过程控制，提高产品成材率，高度重视开源节流和节能降耗、减污增效工作，产、供、销各部门要对成本实行目标管理，落实到车间、班组，建立准确有效的成本核算体系，稳定主导产品如空调制冷用铜管、新型耐蚀合金管、铜水（气）管及管件以及精密铜棒等生产经营，提高本公司的盈利水平；

另一方面将加大技术改造力度，利用新技术、新工艺和新设备，加大技改投入，扩大生产规模，加速推进产品的升级，实现高科技、高附加值产品产量以每年 20% 以上的速度增长，进一步增强产品的市场竞争力，抢先占领市场的制高点，形成新的利润增长点；加强流动资金管理，完善定额资金的考核制度，减少采购、生产、销售各环节的资金占用，控制在制品及库存，盘活资产，并减少财务费用支出，提高资金使用效率；继续重点抓好 ISO9001 和 ISO14001、OHSAS18000 管理体系建设工作，加大体系的执行力度，实现产品质量的持续改进，开展清洁生产，深化安全生产，促进更多生产单位 6S 达标，巩固省级绿色企业成果，深化循环经济工作；继续推进企业文化建设，加大对员工的培训力度，盘活人力资源，促进公司管理水平再上台阶，增强企业发展后劲。

#### 2、产品开发计划

公司在未来发展中，针对“客户需求层次化、产品结构多元化”的市场新变化，积极发展科技含量高、绿色环保型、市场竞争力强的高档铜管棒材，提高企业的经济效益。

（1）公司进一步巩固和发展原有铜管、棒材优势，做规模、做附加值，扩大产销量，增加高技术含量、高附加值产品的比重，推动公司向特色化、专业化、精细化方向发展，做精、做专，以适应细分的市场变化和市场开拓，拓展产品的使用领域，加大国内、国际市场占有率，有效挖掘新的利润空间。

（2）积极发展空调制冷用铜管、耐蚀高效铜合金管、高档环保型铜水（气）管以及合金棒材等产品，着力调整和优化产品结构，努力扩大高端产品的产销量：以中央空调用大口径内螺纹管、超大导程角内螺纹铜管、制冷用高效能交叉齿内螺纹铜管、制冷用高效能高强度薄底壁瘦高齿内螺纹管等为主的内螺纹铜管系列产品，以海水淡化用铜合金管、火电站热交换器铜管、船舶用铜管、卫浴管及装饰管、新型高耐蚀抗磨铜合金管等为主的系列铜合金管，以高档铜水道管、铜及铜合金管件等为主的水道管及管接件系列产品，以满足通讯、卫浴以及制冷行业需求的精密铜棒系列产品。满足市场需求，提高产品的附加值，进一步拓宽专业

市场，适应细分市场的需求。

(3) 公司坚持以技术创新为中心的体系建设，抓住高效节能空调用铜管、海水淡化用铜合金管、高档铜水道管及管件、多用途及轻量化蚊香盘管等国外市场空间大、海亮品牌影响较高的有利机会，积极开发市场前景广、附加值高的主导产品，提高产品的品质和档次，巩固已有成绩，尽可能地满足客户的需要，扩大市场份额。

### 3、人员扩充计划

基于公司的发展战略和发展规划，本公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，加强企业文化建设，实现公司的可持续发展。

(1) 强化内部培训。本公司将继续加强员工培训，加快培育一批素质高、业务强的科技人才、营销人才和复合型管理人才；对管理人员进行工商管理知识教育，抓好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新，开发员工潜在能力；继续实行员工年度考核制度，做好特殊工种作业人员的岗位培训和考核工作，开展员工安全生产培训。

(2) 不断引进外部人才。随着公司经营规模的扩大，按照提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则，公司将向社会各界和各大院校招纳优秀的专业技术人才和管理人才；着重加强技术人才以及各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，优化企业的人员结构，满足企业可持续发展需求。

(3) 完善激励机制。公司进一步完善内部经营责任制，将在完善健全各子公司、事业部刚性考核体系的基础上，在法律法规允许及条件成熟时，引入股权、期权等激励机制，形成对高级管理人员和核心技术人员的更为有效的激励约束体制；公司将致力于加强企业文化建设，引进先进的人力资源管理方法，探索人才激励机制，进一步完善技术、管理人员的激励机制和约束机制，做到体制留人、环境留人、事业留人、待遇留人、感情留人。

### 4、技术开发与创新计划

公司将坚持“高科技缔造海亮”理念，围绕“促进技术创新、优化产品结构”这一目标，确定技术开发和创新计划，满足从高技术上获取高回报，在技术进步上支持海亮股份成为中国规模最大的、市场占有率最高的、最令客户满意的铜加工企业之一。

公司立足于铜加工行业，针对市场对产品应用需求，进一步优化生产工艺，稳定产品质量，已开发成功的新产品要进一步成熟生产工艺，实现批量生产，开展技术攻关，拓展产品的使用领域，保持并进一步扩大海亮股份在国内外铜加工行业的技术领先地位。

依靠科技创新，加大技改投入力度，放大高效节能铜合金管、高精环保铜水道管及其管件生产规模，提高产能；继续确保铜盘管、精密铜棒等产品质量和数

量较大增长，提高市场竞争力。

充分利用本公司的人才和技术优势，坚持灵活的自主研发战略，即通过海亮研究院的建设，不断发展提升海亮股份的自主研发能力，灵活多样地配置科技资源；

强化与中南大学等大专院校、科研单位的合作，进一步改善企业研发中心的研发环境、人才结构和国家级博士后科研工作站运作机制，加快国外先进技术的引进、合作和消化吸收，广结技术战略联盟，提升公司技术创新能力。

#### **5、市场营销计划**

实施“全面系统的营销管理”，建立以营销管理为核心、以技术创新为支撑，各部门协调一致，全面系统地参与、服务于营销管理的现代企业运行机制；

坚持以市场开拓带动产品开发，实行“质量、服务、价格相统一，从国内市场走向国际市场，抢占市场制高点”的策略，加大军品、船舶用铜加工材的市场研究与开发，继续保持传统的铜管、棒系列产品市场优势，加快内螺纹铜管、铜合金管、铜水道管及管件等募集项目产品的市场开拓。

搞好新产品的市场销售，并且注重产品、市场、品牌差异化营销，健全国内外市场网络，稳定发展、巩固扩大现有铜加工材的国内销售市场，逐步提高一线品牌市场占有率，抢占高端市场份额，发展、加大出口贸易，提高市场占有率；全面实施销售队伍的素质培养，努力建设一批德才兼备的销售队伍；加强资信和货款回收管理，提高营销管理质量和服务水平；积极实施品牌战略，发挥以“海亮”品牌为核心的无形资产优势，低成本扩张市场，扩大市场占有率。

#### **6、再融资计划**

在重点做好本次募集资金投资项目建设的同时，公司将积极利用资本市场进行直接融资，为公司的长远发展筹措资金。公司将充分发挥信用和商誉优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行贷款、短期债券等间接融资方式满足企业经营发展需要。

#### **7、收购兼并及对外扩充计划**

在坚持以铜加工为主营业务的基础上，公司将参与资本市场的运作，实现产品经营和资本经营、产业资本与金融资本的结合，在符合全体股东利益最大化的前提下，积极稳妥地通过兼并、收购、控股、参股等多种方式实现低成本扩张，并充分发挥证券市场的功能，逐步走专业化、系列化发展道路，实现公司规模壮大。

#### **8、深化改革和组织结构调整计划**

公司将进一步深化现代企业制度改革，按照上市公司规范要求，依法完善公司法人治理结构，完善“三会”制度和独立董事制度，建立健全公司内部控制制度，切实履行作为公众公司的信息披露义务，培育有利于成为上市公司健康发展的股权文化，为公司后续发展提供合力；公司将进一步完善公司的内部决策程序

和内部控制制度，继续加强内部审计职能，保证公司财务运作合理、合法及有效，最大限度地避免决策失误，规避投资风险。

公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整内部结构和岗位设置，以保持组织结构的有效性和管理的柔性；完善公司与控股子公司之间的法律关系，建立公司有效的管理架构，健全母子公司控制制度及竞争协同机制，以确保公司的对外投资收益，最大限度地降低经营风险。

## 9、国际化经营计划

国际化战略是海亮股份未来战略的重点，目前公司已在香港、越南进行了大胆尝试，未来公司将继续实施“走出去”的发展战略。随着铜加工行业关税等政策的不断调整，国内铜加工行业的生存环境不断发生变化，海外生产、销售和研发体系的完善是避开关税壁垒、降低政策风险、利用全球优势资源的有效途径。公司要逐渐建成全球化的生产和销售系统，积极参与国际竞争。

市场国际化方面：继续巩固海亮股份铜管出口额全国龙头地位，建立健全与国际标准接轨的规范化生产管理体系，依托上海这个桥头堡，与客户建立稳定的业务合作关系，继续做大东南亚、东亚市场，重点开发欧美、中东等一些较为成熟、有经济实力的国家及区域市场，扩大企业产品出口，加大海外市场开拓力度，在积累国际化竞争经验和锻炼培养一批国际化竞争的人才基础上，公司将适时在全球范围内逐步建立全面的销售网络。

生产国际化方面：基于生产成本和政策环境的考虑，公司将在东南亚等生产成本较低、优惠政策比较明显的国家或区域建立海外生产基地，并以此为基础逐渐发展全球的生产系统。公司将加强国际间的人员、技术、信息等方面的合作，积极引进、消化和吸收国际先进的技术和工艺，促进产品的开发和升级，进一步提高企业的核心竞争力，推进海亮股份可持续发展。

## （四）实现上述发展计划拟采用的基本途径

### 1、提高公司竞争力

公司将立足制冷空调、海水淡化、火力发电、建筑家装、五金水暖等行业，以市场需求为导向，不断开发生产新的适销对路产品，扩大节能环保型、替代进口型等高技术含量产品所占比重，逐步形成可持续发展产品开发体系，顺应市场发展。

公司将进一步加大研发投入，完善技术创新机制，提升公司自主开发能力，力争使公司整体设计、生产技术达到国际先进水平，并在铜管棒材等生产技术领域取得领先竞争优势，不断培育公司核心技术人才。

公司将坚持“以人为本、诚信双赢”的理念，完善包括人才引进机制、员工培训技术、薪酬奖金分配制度和股权激励、约束机制在内的人才选拔、培养、激励体系，加强企业文化建设，构筑包括科研、管理、营销人员在内的高层次人

才平台，使各类主业人才同企业共同成长，使公司逐步拥有一支专业化、高素质、结构合理、具有高度凝聚力的人才队伍。

随着公司产业规模和行业地位不断上升，公司将进一步从单纯的产品经营向产品经营和资本运营相结合的发展阶段过渡。公司今后将在产品经营的基础上，加大资本运营力度，通过股票发行上市和收购、兼并、合资、合并等手段提升公司竞争能力，实现低成本快速扩张。

## 2、开拓市场

公司贯彻“先难后易”的市场开拓原则，即先做好国外市场，再做国内市场。公司将保持外贸出口增长势头，积极开辟海外市场，以亚洲市场为基础，巩固现有市场，重点开拓欧洲、北美洲等地市场，建立完善的销售、服务网络，打响“海亮”品牌，确保稳定的市场份额。公司将研究新的营销策略，扩大产品销路，完善营销机制，积极巩固国内的铜管、铜棒市场，同时不断进行客户结构的优化。

## 3、扩大业务

公司将坚持“向顾客提供满意的产品和服务”方针，采取多种措施，坚持“以销定产，以效定产和以产促销”的营销思路，巩固、发展区域市场与专业市场，加大市场拓展力度，加强营销网络建设，继续提高企业营销覆盖面，积极吸纳新客户，继续创新客户关系管理，在营销策略、资源配置、价格结算、订货方式等环节上为客户提供个性化服务，深度推进“用户满意工程”，扩大内、外贸业务，继续保持强劲的销售增长势头，提高公司的盈利能力。

## 4、多渠道筹资

本公司依照公司发展运营需要，将采取多元化的筹资方式，来满足各项发展规划的资金需求。

## 二、拟订计划的基本假设

- 1、国家宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，公司所享受的各项优惠政策及国家对公司所处行业的支持政策没有发生重大变化。
- 2、本次股票发行能够在 2007 年内完成。
- 3、公司所处的行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场突变。
- 4、没有其他对公司发展产生重大影响的不可抗的现象发生。

## 三、实施计划的主要困难

募股资金到位前，资金短缺是公司未来发展的最大约束，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩展，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战，特别在高级管理人才、营销人才、研发人才和专业人才的引进和培养上提出了更高要求。

#### 四、发展计划与现有业务的关系

前述发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标制定的。发展计划如能顺利实施，将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司核心竞争能力，进一步巩固公司在行业内的竞争地位。

#### 五、本次募股资金运用对业务目标的作用

本次股票发行所募集的资金对于实现以上业务目标具有关键作用，主要体现在以下方面：

募集资金将集中于产品附加值高、市场前景好的高科技项目，解决了目前企业发展所遇到的资金瓶颈，同时也为公司在资本市场上持续融资开辟了通道，使公司未来发展有了资金保证。

公司通过股份制改造及公募发行，成为公众公司，不仅实现公司运行机制的升级，促使公司进一步完善治理结构，同时极大地提高了公司的知名度和社会影响力，增强了公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。

因此，本次募股资金的运用将对实现公司业务目标具有极大的促进作用。

## 第十二章 募集资金运用

### 一、募集资金投资项目的的基本情况

#### (一) 募集资金投资项目概况

根据浙江海亮股份有限公司第二届董事会 2007 年度第一次临时会议以及 2007 年第一次临时股东大会的决议，公司本次拟向社会公开发行不超于 5,500 万股人民币普通股（A 股），不高于 1 亿股，暂定为 5,500 万股。募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定，初步估计约为 6 亿元。

公司的募集资金拟全部投入下述四个项目（按投资项目轻重缓急排序）：

| 序号 | 募投项目名称                        | 以下简称           |
|----|-------------------------------|----------------|
| 1  | 年产 3 万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目       | 3 万吨高耐蚀铜管项目    |
| 2  | 年产 3 万吨高效节能环保新型铜合金管项目*        | 3 万吨节能铜管项目     |
| 3  | 年产 2.5 万吨高精节能环保铜及铜合金水（气）管建设项目 | 2.5 万吨铜水（气）管项目 |
| 4  | 年产 1.5 万吨铜及铜合金管件扩产项目          | 1.5 万吨铜管件项目    |

附注\*：本项目资金将作为海亮股份的出资增资上海海亮铜业有限公司（控股子公司），并由其实施。

本次募集资金投资项目已经公司董事会、股东大会决议通过。

#### (二) 项目投资总额和募集资金投入的时间进度

在公司整体发展战略的基础上，结合产品发展规划及市场需求预测，公司委托中色科技股份有限公司（原洛阳有色金属加工设计研究院）和浙江省工业设计研究院对本次募集资金投资项目分别编写了项目可行性研究报告，进行了系统的分析和论证。

根据投资项目的轻重缓急和募集资金投资项目的投资总额，各项目募集资金投入的时间进度如下：

募集资金投入的时间进度表

单位：万元

| 序号 | 项目名称（简称）       | 投资总额   | 第一年    | 第二年    | 第三年   | 第四年   |
|----|----------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 1  | 3 万吨高耐蚀铜管项目    | 23,848 | 19,048 | 3200   | 800   | 800   |
| 2  | 3 万吨节能铜管项目     | 19,605 | 14,005 | 3,360  | 1,120 | 1,120 |
| 3  | 2.5 万吨铜水（气）管项目 | 8,985  | 5,985  | 2,100  | 900   | —     |
| 4  | 1.5 万吨铜管件项目    | 8,020  | 6,020  | 1,600  | 400   | —     |
|    | 合计             | 60,458 | 45,058 | 10,260 | 3,220 | 1,920 |

四个项目投资总额共 60,458 万元，其中，第一年对应的是各项目的建设期，从第二年起各项目均进入投产期，3 万吨高耐蚀铜管生产线项目和 3 万吨节能铜管项目在第四年末可实现完全达产，2.5 万吨铜水（气）管项目和 1.5 万吨铜管件项目在第三年末可实现完全达产。具体的募集资金投入和运用方案见本章各项目之“项目资金概算及使用计划”部分。

目前，公司已经先期利用自筹资金先行建设 3 万吨高耐蚀铜管生产线项目的部分厂房，至 2007 年 6 月末，已经投入资金 1,735 万元。

### （三）募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

募集资金投资项目的审批、核准情况如下：

| 序号 | 项目名称（简称）       | 项目批准文号              |                 |
|----|----------------|---------------------|-----------------|
|    |                |                     |                 |
| 1  | 3 万吨高耐蚀铜管项目    | 诸经贸投资备案[2007]0033 号 | 诸发改外【2007】129 号 |
| 2  | 3 万吨节能铜管项目     | 沪奉发改[2007]102 号     | —               |
| 3  | 2.5 万吨铜水（气）管项目 | 诸经贸投资备案[2007]0028 号 | 诸发改外【2007】120 号 |
| 4  | 1.5 万吨铜管件项目    | 诸经贸投资备案[2007]0026 号 | 诸发改外【2007】116 号 |

### （四）募集资金投资项目的实施方案

公司募集资金投资项目中的 3 万吨高耐蚀铜管项目，2.5 万吨铜水（气）管项目和 1.5 万吨铜管件项目在海亮股份现有场地内部实施完成，实施主体为本公司。

公司的研发部门负责组织研发实施，包括产品及技术方案研究、产品开发及升级，以及相应人员的聘用与培训、技术及设备购置等；生产部门负责相关项目产品原辅材料的采购、生产的组织及设备的维修；营销部门负责通过本公司的销售服务网络在全国市场销售推广产品并提供相应的支持服务。

公司的 3 万吨节能铜管项目将在本公司的控股子公司上海海亮铜业有限公司（由海亮股份和 Z&P 公司发起设立，并由海亮股份绝对控股）内实施。募集资金到位以后，其将作为海亮股份的出资增资上海海亮，上海海亮作为该项目的实施主体，按照资金使用计划逐步投入使用。

公司制定了募集资金项目的实施进度计划，第一年为各项目的建设期，投产后各年度的达产率如下表所示：

| 序号 | 项目名称（简称）       | 建设期 | 投产期（达产率） |      |      |
|----|----------------|-----|----------|------|------|
|    |                | 第一年 | 第二年      | 第三年  | 第四年  |
| 1  | 3 万吨高耐蚀铜管项目    | —   | 60%      | 80%  | 100% |
| 2  | 3 万吨节能铜管项目     | —   | 60%      | 80%  | 100% |
| 3  | 2.5 万吨铜水（气）管项目 | —   | 80%      | 100% | —    |
| 4  | 1.5 万吨铜管件项目    | —   | 80%      | 100% | —    |

### （五）募集资金投资项目的产品方案

本次募集资金投资项目均为对既有产品的产能扩张,拟增加产能共计 10 万吨。募集资金投资项目的产品方案和设计产能如下:

| 序号 | 项目名称(简称)      | 主要产品         | 完全达产 | 设计产能(吨) |
|----|---------------|--------------|------|---------|
| 1  | 3万吨高耐蚀铜管项目    | 火电站用热交换器管    | 第4年  | 3,000   |
|    |               | 海水淡化用热交换器管   |      | 19,000  |
|    |               | 船舶用耐腐蚀管      |      | 2,500   |
|    |               | 卫浴管及装饰管      |      | 3,000   |
|    |               | 耐磨铜合金管       |      | 2,500   |
| 2  | 3万吨节能铜管项目     | 内螺纹管         | 第4年  | 22,000  |
|    |               | 普通空调用管       |      | 3,000   |
|    |               | 蚊香盘管         |      | 5,000   |
| 3  | 2.5万吨铜水(气)管项目 | 小规格铜建筑水(气)管  | 第3年  | 13,000  |
|    |               | 大中规格建筑铜水(气)管 |      | 12,000  |
| 4  | 1.5万吨铜管件项目    | 紫铜管件         | 第3年  | 3,000   |
|    |               | 铜合金管件        |      | 12,000  |

### （六）实际募集资金不能满足项目资金需求时的安排

上述募集资金投资项目的投资总额合计 60,458 万元,拟全部由本次公开发行股票募集的资金投入解决。本次股票发行募集资金到位后,公司将采用专款专用、专户存储的方式来管理募集资金,并根据项目的轻重缓急,按以上排列顺序及前述项目投资计划投入资金。

若本次发行的实际募集资金不能满足上述项目的投资需求,资金缺口将由公司自筹解决;若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余,则剩余资金将用于补充公司流动资金。

### （七）募集资金投资项目的实施不会改变公司的生产经营模式

本次募集资金投资项目投资总额为 60,458 万元,其中固定资产投资 45,058 万元,达产后将增加产能 10 万吨。项目建设完成后,公司的固定资产投资总额将大幅增加。项目达产后,公司的产能将出现阶段性的飞跃,产品结构也将得到进一步的优化。

本次募集资金投资项目的实施,不会使公司的生产经营模式发生变化。公司仍实行“以销定产”的定单生产模式,并绝大部分采用自有品牌经营(即 OBM)。公司仍采用原采购模式、产品定价模式和销售模式:基本按照定单即时安排原材

料采购，对出口定单以进料加工为主；产品定价依据“电解铜价格+加工费”，电解铜价格随市场价格波动，加工费相对固定，公司以稳定的加工费作为利润来源；产品销售绝大部分由企业直销。

## 二、募集资金投资项目的必要性和决策背景

### （一）募集资金投资项目实施的必要性

公司募集资金投资项目实施的必要性，可以从内、外因两个方面进行分析。基于以下考虑，公司在现阶段有必要实施上述四个募集资金投资项目：

#### 1、实施募集资金投资项目的内因

##### （1）扩张产能以提升公司核心竞争力

公司的核心竞争力突出表现为：因规模优势、产品优势、管理优势、技术优势、品牌优势而共同形成的强大综合实力。这种综合实力通过公司的产能大、产品品种齐全、议价能力强、抗风险能力强等各个方面得到体现。

公司的规模优势是形成和巩固公司核心竞争力的重要基础。随着产能的扩张，公司的规模优势将通过以下途径转化为核心竞争力：规模扩大能够巩固公司的行业地位；有助于形成产品的多元化，提高生产的灵活性和适应性；能够提高公司的抗风险能力；有助于争取和稳定大客户；增强公司与上游供应商和下游客户的议价能力等。

本次募集资金投资项目将使公司的产能增加 10 万吨，并在项目建设后的第三年和第四年相继释放。公司近年产能和未来预计产能情况如下表：

公司产能变化情况表

单位：吨

|      | 2004 年    | 2005 年     | 2006 年     | 2007 年(预)  | 2008 年(预)  | 募投项目达产后    |
|------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 产能   | 78,000.00 | 108,200.00 | 134,500.00 | 153,200.00 | 173,000.00 | 254,000.00 |
| 年增长率 | —         | 43.95%     | 28.05%     | 10.56%     | 10.87%     | —          |

附注：2005 年产能增长率很高的原因是 2004 年 10 月公司收购了科宇公司等五家子公司的股权并控股，公司形成了铜管、铜棒两大系列的生产结构，产能得以大幅跃升。

由上表可见，近年来公司的产能一直在稳步健康增长。如四个募投项目自 2008 年起开始投入建设并且能够顺利实施，则至 2012 年新增的 10 万吨产能可以全部释放，募投项目将给公司带来 50.76%的产能增幅(以 2008 年的产能预计值为基数)。2008 年-2012 年，仅靠募投项目的建设和投产，可给公司带来 10.81%的产能年复合增长率。产能的增长将进一步巩固公司的规模优势，并提升公司的核心竞争力。

##### （2）扩大固定资产投资规模以增加经济效益

公司经济效益的增长与固定资产投资规模的扩大存在着高度的相关性，使公司有必要通过扩大固定资产投资规模来增加自身的经济效益。

若以产量代表产出情况（因铜加工行业内企业的销售收入受铜价波动影响较大，因而取产量指标来计算投入产出比），则近年来公司的固定资产投资与产量情况如下表：

| 项目           | 2006年      | 2005年     | 2004年     |
|--------------|------------|-----------|-----------|
| 固定资产投资（万元）   | 40,173.73  | 38,798.58 | 30,464.38 |
| 总产量（吨）       | 122,878.57 | 96,648.93 | 68,481.09 |
| 投入-产出比（吨/万元） | 3.06       | 2.49      | 2.25      |

附注：此处“总产量”仅为铜管、棒的产量，不包括铜（线）杆产品。

由上表可见，公司近年来的固定资产投资和产量基本保持同步增长，且固定资产投入产出比稳定增长。固定资产投入产出比的逐年增长反映了公司固定资产利用率和柔性生产能力的提高，是企业生产效率提升的标志。

若以毛利代表企业经济效益，则近年来公司的产量与毛利对应情况如下：

| 项目         | 2006年          | 2005年          | 2004年          |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| 毛利（元）      | 300,713,358.27 | 165,271,791.78 | 131,259,831.07 |
| 总产量（吨）     | 122,878.57     | 96,648.93      | 68,481.09      |
| 单位毛利（元/吨）* | 2,447.24       | 1,710.02       | 1,916.73       |

附注：单位毛利反映的是每吨产品能产生的毛利数额。这个指标能够剔除原材料价格波动的干扰，客观地考察企业产品的盈利能力。

此处“总产量”仅为铜管、棒的产量，不包括铜（线）杆产品。

由上表可见，企业单位毛利水平基本保持稳中有升。2005年度单位毛利偏低主要是因为该年度公司增加了新产品热交换用铜及铜合金管的开发，而该新产品正处试制和工艺成熟前期（成材率低），造成毛利亏损，影响了公司该年的单位毛利水平。剔除该因素（该产品2006年已开始赢利）和2005年库存管理导致的损失因素，则近年来公司单位毛利水平一直保持健康增长。这反映出公司在规模扩大的基础上，盈利能力也在逐步提高。

综上，公司固定资产投资的增长能够有效地增加自身的经济效益，并且由于公司生产效率和盈利能力的提高，将固定资产投资转化为企业经济效益的成果会得到放大。公司增加固定资产投资的边际效益是递增的，因而公司现阶段有必要继续扩大固定资产投资规模。

本次募集资金投资项目将新增固定资产投资45,058万元，是公司创立以来规模最大的固定资产投资计划。可以预见，未来募投项目的顺利达产将为公司带来可观的经济效益。

### （3）进一步优化公司的产品结构

公司可以通过四个募集资金项目的实施，在巩固现有各主要产品的基础上，将生产重心逐步向高利润水平、高技术含量、高附加值的产品转移，不断完善公司的产品结构。公司募集资金投资项目引发的产品结构变化如下：

公司各类产品产能变化表

单位：吨

| 产品结构       | 2006年             | 2008年(预)          | 募投项目新增            | 募投项目达产后           |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 铜管合计       | 102,500.00        | 141,000.00        | 100,000.00        | 222,000.00        |
| 制冷用无缝铜管    | 46,000.00         | 70,000.00         | 30,000.00         | 100,000.00        |
| 建筑用铜及铜合金管  | 28,000.00         | 28,000.00         | 25,000.00         | 53,000.00         |
| 热交换用铜及铜合金管 | 9,000.00          | 20,000.00         | 30,000.00         | 47,000.00         |
| 其他用途铜及铜合金管 | 18,000.00         | 16,000.00         | —                 | 0                 |
| 铜及铜合金管件    | 1,500.00          | 7,000.00          | 15,000.00         | 22,000.00         |
| 铜棒         | 32,000.00         | 32,000.00         | —                 | 32,000.00         |
| <b>总计</b>  | <b>134,500.00</b> | <b>173,000.00</b> | <b>100,000.00</b> | <b>254,000.00</b> |

募集资金投资项目达产后，公司的产品结构将得到进一步的优化：公司的制冷用无缝铜管产能将增加 3 万吨，均为制冷用无缝铜管中的高端产品，技术含量高，厂商的利润水平高；热交换用铜及铜合金管产能将增加 3 万吨，均为工艺复杂、供应不足的高耐蚀铜合金管，其中公司将应海水淡化这一新兴热门产业的市场需求，增产海水淡化用热交换管 1.9 万吨；与国际接轨且市场前景广阔的建筑用铜及铜合金管将增加 2.5 万吨；公司也将通过募投项目增产高附加值、高利润水平的铜及铜合金管件 1.5 万吨，使其实现产能的大幅跃升。

通过募投项目的实施，在公司铜管、铜棒两大产品系列的格局下，铜管作为公司主导产品类别的地位将进一步巩固，铜管产能占总产能的比重将由 2006 年的 78% 上升到 89%。通过产能的扩张，使铜棒产品在全部产品中所占的比重有所下降，使其对公司总盈利水平的影响力降低。

#### (4) 匹配并实现公司发展战略

公司的发展战略目标是成为全球铜加工领域中领先的学习型企业，做深、做精、做强铜加工，全面提升公司核心竞争力，在铜管、铜棒领域成为具有国际竞争力和国际知名度的铜加工企业。

为了实现这一发展战略，公司有必要通过四个募集资金投资项目的实施，提升公司的核心竞争力。募投项目的建设和投产，将使公司的固定资产投资增长 45,058 万元，产能增长 10 万吨。根据募投项目可行性研究报告的评估分析，募投项目达产后，有望使公司的销售收入增长 608,428 万元，税后利润增长 23,590 万元。

募投项目达产后，公司的铜管和铜棒产能将达到 25 万吨左右（其中铜管约占 90%，铜棒约占 10%），公司将成为国际铜管的核心供应商之一，公司“海亮”品牌的国际影响力也将大大增强，有助于公司实现成为具有国际竞争力和国际知名度的铜加工企业这一战略目标。

## 2、实施募集资金投资项目的因素

### (1) 行业发展和产业政策的要求

本公司所处的铜加工行业，已呈现出日趋集中化的发展趋势，只有具备大规模专业化生产能力的企业才能在竞争中脱颖而出，这就要求企业的产能和固定资产投资必须上规模。此外，我国铜加工行业在国际上的地位不断提升，2005年，中国已经成为最大的铜管生产国和第二大铜棒生产国。我国铜加工行业的整体发展对业内领军企业提出了更高的要求，随着企业的竞争舞台由国内扩展到国际，也要求企业要在增强自身的综合实力上不断取得突破。

国家的产业政策和税收政策对铜加工行业有规范和引导作用，对铜加工行业中低能耗、高技术含量、高附加值、发展潜力大的产品给予鼓励。公司实施募投项目充分顺应了国家产业政策的要求。

3万吨高耐蚀铜管项目，产品为国家计委、经贸委和外经贸部2002年发布的第21号令《外商投资产业指导目录，鼓励外商投资产业目录》中第四条第1-4点单机容量30万千瓦及以上火电站的建设、第十二条第4点海水淡化和利用技术等鼓励项目提供其所需的耐腐蚀铜合金管，符合科学技术部和商务部发布的国科发计字[2003]179号文“鼓励外商投资高新技术产品目录（2003）”中的新材料——耐蚀热交换器铜合金管材项目的要求。该项目还符合国家发改委、国家商务部第24号《外商投资产业指导目录》（2004年修订）鼓励类第三类制造业，第十四条有色金属冶炼及压延加工业，第三项有色金属复合材料、新型合金材料生产。

3万吨节能铜管项目符合国家发改委、国家商务部第24号《外商投资产业指导目录》（2004年修订）鼓励类第三类制造业，第十四条有色金属冶炼及压延加工业，第三项有色金属复合材料、新型合金材料生产。产品方案中内螺纹管占2.2万吨，内螺纹管作为高精度节能铜管材，属于铜加工行业中受政策鼓励与扶持的高端产品。在自2006年9月15日起对主要的铜管产品出口开始执行5%的出口退税率后，2007年1月1日，国家又将内螺纹铜管的出口退税率调回到13%，反映了国家对内螺纹管产品的鼓励和认同。

2.5万吨铜水（气）管项目符合国家发改委、国家商务部第24号《外商投资产业指导目录》（2004年修订）中鼓励类第三类第（十五）条第3项：高档建筑五金件、水暖器材及五金件开发、生产。

1.5万吨铜管件项目符合国家发改委、国家商务部第24号《外商投资产业指导目录》（2004年修订）中鼓励类第三类第（十五）条第3项：高档建筑五金件、水暖器材及五金件开发、生产。

### (2) 产品市场需求增长的要求

公司的募集资金投资项目，均是投资于市场前景广阔的产品：部分是应新兴行业的发展需求而生产，填补我国市场的供给缺口甚至是供给空白（如海水淡化用、火电站用、船舶用热交换管等）；部分是投资于高技术含量、高附加值、高经济效益的市场新兴产品（如内螺纹管和铜合金管件等）；部分是应居民生活水平提

高及与国际接轨之需求而生产（如建筑用铜水管、铜气管等）。

本次募投项目产品的市场供需分析和公司设计产能情况如下表：

| 序号 | 项目名称（简称）      | 主要产品                                      | 市场需求分析                       |                             | 设计产能（吨） |
|----|---------------|---|------------------------------|-----------------------------|---------|
| 1  | 3万吨高耐蚀铜管项目    | 火电站用热交换器管                                 | 到2010年，我国约6万吨/年              |                             | 3,000   |
|    |               | 海水淡化用热交换器管                                | 到2010年，我国约3万吨/年              |                             | 19,000  |
|    |               | 船舶用耐腐蚀管                                   | 到2010年，我国约3.5万吨/年            |                             | 2,500   |
|    |               | 卫浴管及装饰管                                   | 到2010年，我国约8.5万吨/年            |                             | 3,000   |
|    |               | 耐磨铜合金管                                    | 到2010年，我国约5万吨/年              |                             | 2,500   |
|    |               | <b>供给方面：</b> 目前我国电力、海水淡化、船舶用铜合金管严重供给不足    |                              |                             |         |
| 2  | 3万吨节能铜管项目     | 内螺纹管                                      | 22万吨                         | 2005年，制冷用铜管需求我国45万吨，国外60万吨。 | 22,000  |
|    |               | 普通空调用管                                    | 7.5万吨                        |                             | 3,000   |
|    |               | 蚊香盘管                                      | ——                           |                             | 5,000   |
|    |               | <b>供给方面：</b> 以本公司、河南金龙、高新张铜为主，目前合计产能约45万吨 |                              |                             |         |
| 3  | 2.5万吨铜水（气）管项目 | 小规格铜建筑水（气）管                               | 2005年，我国实际产量5.5万吨。国外市场消耗量很大。 |                             | 13,000  |
|    |               | 大中规格铜建筑水（气）管                              |                              |                             | 12,000  |
|    |               | <b>供给方面：</b> 预计到2010年，供给仍只能覆盖需求的40%       |                              |                             |         |
| 4  | 1.5万吨铜管件项目    | 紫铜管件                                      | 世界与铜水管、铜冷凝管、PEX管等配套的管件需求量很大。 |                             | 3,000   |
|    |               | 铜合金管件                                     |                              |                             | 12,000  |
|    |               | <b>供给方面：</b> 目前国内有能力生产齐全的配套管件的供应商很少       |                              |                             |         |

由于铜产品广泛应用于国民经济的各个行业和部门，其市场需求日益扩大，其中很多新兴产品和高端产品呈现供不应求的趋势。公司已具有占领这部分新兴市场 and 高端市场的综合实力，并且在研发能力、技术储备、营销渠道、管理水平等方面已有先发优势。公司有必要通过本次发行来募集资金，克服制约公司加速发展的资金瓶颈，通过实施上述四个募集资金投资项目，把公司推上一个新的高度。

(3) 为了在竞争中占据优势，巩固自身的行业地位

公司稳居国内铜管生产企业的第一集团，与河南金龙和高新张铜一起被公认为中国铜管行业的三大龙头企业。

2006年，我国铜管总产量为110万吨，出口总量为17.65万吨，公司的产量位居行业第二，出口量位居行业之首。2006年，三大龙头企业的产量和出口情况如下表：

单位：万吨

| 项目 | 2006年产量排名情况 |        |        | 2006年出口排名情况 |        |        |
|----|-------------|--------|--------|-------------|--------|--------|
|    | 1、河南金龙      | 2、海亮股份 | 3、高新张铜 | 1、海亮股份      | 2、河南金龙 | 3、高新张铜 |

|      |        |              |       |               |        |       |
|------|--------|--------------|-------|---------------|--------|-------|
| 数量   | 15.00  | 9.50         | 5.75  | 5.27          | 4.90   | 1.52  |
| 行业占比 | 13.64% | <b>8.64%</b> | 5.23% | <b>29.86%</b> | 27.76% | 8.61% |

为了巩固自身的行业地位，在竞争中占据优势，公司需要通过实施四个募集资金投资项目来扩大产能，增强自身的综合实力。未来 3-5 年，公司将主要通过募投项目使总产能增至 25 万吨左右，其中铜管产能增至 22 万吨左右。公司可以通过募集资金投资项目，巩固行业先导地位，保持并逐步提升自身国内市场占有率及出口市场占有率，保持可持续发展，在与主要竞争对手的动态竞争中立于不败之地。

#### (4) 为了与重要客户加强合作关系

公司作为铜加工行业的龙头企业，主要客户均为下游行业中的知名企业，公司已逐步与下游重要客户建立起了稳定且相互依赖的战略联盟关系。2006 年公司前十大客户销售收入占公司总销售收入的 23.60%。

公司的产品为下游行业产品的重要零部件，公司只有灵活地根据下游行业的发展要求和需求变化制定产品战略并进行技术储备，才能充分满足下游客户的需求，巩固良好的战略联盟关系。

因而，公司需要根据下游市场的变化和要求，实施四个能够填补未来市场供求缺口的募集资金投资项目：一方面，公司产能的扩张，有助于稳定并满足现有重要客户的采购需求，并吸引更多有实力的下游企业与公司合作；另一方面，公司通过募投项目抢占如海水淡化用热交换管、船舶用耐腐蚀管等很多新兴市场，能够获得先发优势，进一步提升海亮品牌，吸引这些下游新兴行业的龙头企业与公司建立起稳定的合作关系。

## (二) 实施募集资金投资项目的条件已经具备

### 1、目前是公司实施募集资金投资项目的最佳时机

经过多年发展，公司已经成长为铜加工行业的龙头企业之一，有很强的综合实力，并已形成了规模优势、管理优势、品牌优势、营销优势、风险控制优势、自主创新优势等全方位的竞争优势。

近三年来，公司的产能持续增长，出口不断增加。在规模扩大的同时，公司的持续盈利能力也不断增强，净利润逐年攀升。公司一直在不断优化自身的产品结构，目前已形成了品种和规格齐全的铜管和铜棒两大产品系列。公司的品牌影响力也与日俱增。

经过充分的发展和积累，公司已拥有了实施新项目并大规模扩产所需的技术能力、管理能力、营销能力和抗风险能力。目前是公司实施募集资金投资项目，把公司的发展推上一个新阶段的最佳时机。

### 2、实施募投项目的技术保障

新技术、新产品的研究与开发是公司生产经营中最关键的环节之一，公司一

重视研发工作，公司有一个由 122 名中高级专业技术人员组成的强大研发团队。2004 年、2005 年、2006 年公司的研发投入分别为 1,203.39 万元，1,493.20 万元和 1,766.94 万元。公司的控股子公司海亮研究院作为省级企业技术中心，被浙江省科技厅认定为“铜加工高新技术研究开发中心”。

公司为保证持续发展，把握铜加工技术和产品更新带来的市场机遇，依靠已有的基础技术平台，在对现有产品进行改进的同时，一直在进行新项目的规划与研发，有着丰富的技术储备。公司的技术创新机制和创新安排使得公司的研发能力持续增强，不断向技术先导型企业转化。具体见本招股书第五章之“五、公司主要技术（三）未来发展保障”。

公司的技术实力、自主创新能力及丰富的技术储备，为实施募投项目提供了充分的技术保障，而且本次募集资金投资项目生产的产品均为公司目前已在生产的产品，生产技术完备，生产工艺成熟。对于募投项目产品，公司已有丰富的生产和管理经验，只需要在现有的先进生产技术基础上扩大生产规模，基本上不存在技术失败的风险。

### 3、实施募投项目的土地保障

公司的四个募集资金投资项目均是建设在公司现有土地上。其中，3 万吨高耐蚀铜管项目，2.5 万吨铜水（气）管项目和 1.5 万吨铜管件项目建设在公司位于诸暨市店口镇的新厂区内。3 万吨节能铜管项目建设在上海市奉贤区四团镇开发区内，该募投项目作为上海海亮高效节能环保新型铜合金管项目的一期二步，本次新增生产线建设在一期一步工程建设的厂房内。目前上海海亮的一期一步工程的土地使用权证已经取得，土地证号为沪房地奉字（2007）第 004940 号上海市房地产权证，土地性质为国有出让工业用地。该土地座落于奉贤区四团镇 14 街坊 31/6 丘，宗地面积 58169 平方米，使用期限为 2006 年 12 月 31 日至 2056 年 12 月 30 日止。

公司土地储备丰富，募投项目均建设在现有土地和厂区内，这保证了土地问题不会成为本次募集资金投资项目如期推进的制约性因素。此外，公司的土地储备丰富且使用尚未饱和，使公司在现阶段有条件进行大规模的产能扩张，只要以充足的资金购买和安装机器设备，就能大幅提高固定资产投资水平，带来产能的同步增长。

### 4、实施募投项目的营销保障

公司拥有突出的营销优势，经过多年的发展，公司已建立起了良好的国内国际销售网络，并逐步与下游众多知名厂商建立了稳定且相互依赖的战略联盟关系，为保障募投项目产品的顺利销售提供了保障。具体表现在：

（1）在营销团队上，公司拥有一个稳定优秀的营销团队，且公司将针对具体的产品和客户配置对应的销售人员，有助于更有效地达成销售目标和更及时地与客户进行沟通。

(2) 在营销渠道上, 募投项目产品均为公司现有且在销产品中的畅销产品, 募投项目新增产品的销售可以利用公司已经建立起来的国内外营销渠道。在此基础上对现有渠道进行拓展, 可以有效地消化募投项目的新增产能。

(3) 在客户群体上, 对于募投项目产品中的制冷用铜管(内螺纹管、蚊香盘管等), 该下游市场已较为成熟, 该行业内龙头企业多为公司现有客户, 公司将不断加强与他们的合作, 满足客户的增量需求; 对于募投项目产品中的热交换管(海水淡化用、船舶用等), 该下游市场属于新兴市场, 公司要加大市场开拓力度, 争取新客户并获取其对公司产品和“海亮”品牌的认同。

(4) 在营销措施上, 公司已获得了进入国外市场所需的 NSF、BSI、WHI、UPC、SABS、SAI、NUTEK 等产品认证, 并将继续参加广州中国制冷展、美国空调—制冷—供热展览会(AHR 展)、西班牙制冷展、德国 IKK 展、越南 HVACR 制冷空调展、巴西制冷展、迪拜五大行业展会、泰国制冷展等各种国内外知名展会, 推介公司产品, 发展新的客户源, 争取长期稳定的大额订单。

### (三) 募投项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

募集资金投资项目的固定资产投资总额为 45,058 万元。各项目具体投资情况及其占投资总额的比重如下:

募投项目固定资产投资额及其占总投资额的比重

单位: 万元

| 序号 | 项目名称(简称)      | 投资总额          | 固定资产投资额       | 占比            |
|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1  | 3万吨高耐蚀铜管项目    | 23,848        | 19,048        | 79.87%        |
| 2  | 3万吨节能铜管项目     | 19,605        | 14,005        | 71.44%        |
| 3  | 2.5万吨铜水(气)管项目 | 8,985         | 5,985         | 66.61%        |
| 4  | 1.5万吨铜管件项目    | 8,020         | 6,020         | 75.06%        |
|    | <b>合计</b>     | <b>60,458</b> | <b>45,058</b> | <b>74.53%</b> |

可见, 公司募集资金投资项目的总投资中, 固定资产投资占 74.53%。这一固定资产投资比重是合理的, 符合铜加工行业的普遍特征, 并且与公司历史上的投入产出水平相符合。公司历史及本次募投项目的固定资产投入产出情况如下表:

|                     | 2006年       | 2005年       | 2004年       | 近三年平均       | 募投项目        |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 固定资产投资(万元)          | 40,713.73   | 38,798.58   | 30,464.38   | 36,478.90   | 45,058.00   |
| 总产量(吨)              | 122,878.57  | 96,648.93   | 68,481.09   | 96,002.86   | 100,000.00  |
| <b>投入-产出比(吨/万元)</b> | <b>3.06</b> | <b>2.49</b> | <b>2.25</b> | <b>2.63</b> | <b>2.22</b> |

附注: 此处“总产量”仅为铜管、棒的产量, 不包括铜(线)杆产品。

由上表可见, 公司募集资金投资项目的固定资产投入-产出比为 2.22 吨/万元, 即每 1 万元的固定资产投入可以带来 2.22 吨的产量增长。这一投入产出水平与近

三年来公司平均固定资产投入产出比水平基本相当。

### 三、年产 3 万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目

#### (一) 项目概况

##### 1、项目概览及时间进度

本项目为扩建项目，将建在公司现有湄池新厂区空闲场地内，年生产能力 30,000 吨。本项目的主导产品为新型高耐蚀抗磨铜合金管，具体的产品情况和建设达产情况如下表：

| 项目名称                    | 主要产品       | 设计产能（吨） | 建设达产情况                   |
|-------------------------|------------|---------|--------------------------|
| 年产 3 万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目 | 火电站用热交换器管  | 3,000   | 建设期 1 年，<br>第 4 年可实现完全达产 |
|                         | 海水淡化用热交换器管 | 19,000  |                          |
|                         | 船舶用耐腐蚀管    | 2,500   |                          |
|                         | 卫浴管及装饰管    | 3,000   |                          |
|                         | 耐磨铜合金管     | 2,500   |                          |

本项目拟投产的五类产品目前公司均已实现量产，并已通过了相关的产品品质认证，生产技术完备，生产工艺成熟。本项目建成达产后，项目产品能够实现大批量的生产和销售。

本项目建设期一年，第四年可以实现完全达产。项目完成的时间进度和各年度达产率情况如下表：

| 项目名称（简称）    | 总投资<br>（万元） | 建设期   | 投产期   |       | 完全达产  |
|-------------|-------------|-------|-------|-------|-------|
|             |             | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 |
| 3 万吨高耐蚀铜管项目 | 23,848      | —     | 60%   | 80%   | 100%  |

##### 2、项目投资概算及资金使用计划

本项目总投资 23,848 万元，其中固定资产投资 19,048 万元，流动资金 4,800 万元。项目投资构成及使用计划如下表：

| 序号 | 科目名称   | 金额（万元） | 建设期    | 投产期   |       | 完全达产  |
|----|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
|    |        |        | 第 1 年  | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 |
| 一  | 固定资产投资 | 19,048 | 19,048 | -     | -     | -     |
| 1  | 工程费用   | 16,207 | -      | -     | -     | -     |
| 2  | 其他建设费用 | 1,134  | -      | -     | -     | -     |
| 3  | 预备费用   | 1,707  | -      | -     | -     | -     |

|   |      |        |        |       |     |     |
|---|------|--------|--------|-------|-----|-----|
| 二 | 流动资金 | 4,800  | -      | 3,200 | 800 | 800 |
|   | 合计   | 23,848 | 19,048 | 3,200 | 800 | 800 |

其中“工程费用”包括：建筑工程 3,895 万元，设备 11,713 万元，安装工程 600 万元。

### 3、项目综合经济技术指标

本项目主要的综合技术经济指标如下：

| 序号 | 指标名称         | 单位                                | 指标值     | 备注                       |
|----|--------------|-----------------------------------|---------|--------------------------|
| 1  | 设计产量         | t/a                               | 30,000  |                          |
|    | 其中：火电站用热交换器管 | t/a                               | 3,000   |                          |
|    | 海水淡化热交换器管    | t/a                               | 19,000  |                          |
|    | 船舶用耐腐蚀管      | t/a                               | 2,500   |                          |
|    | 卫浴管及装饰管      | t/a                               | 3,000   |                          |
|    | 耐磨铜合金管       | t/a                               | 2,500   |                          |
| 2  | 综合成品率        | %                                 | 55.27   |                          |
| 3  | 新金属用量        | t/a                               | 30,774  |                          |
| 4  | 用电设备安装容量     | kW                                | 25,232  |                          |
| 5  | 年耗电量         | 10 <sup>4</sup> kW·h/a            | 6,400   |                          |
| 6  | 年新水耗量        | 10 <sup>4</sup> m <sup>3</sup> /a | 20.4    |                          |
| 7  | 蒸汽平均用量       | kg/h                              | 700     |                          |
| 8  | 煤气用量         | M <sup>3</sup> /h                 | 3,900   |                          |
| 9  | 保护性气体耗量      | m <sup>3</sup> /h                 | 1,255   | 氮气 1140、氢气 115           |
| 10 | 职工人数         | 人                                 | 845     |                          |
| 11 | 新增建、构筑面积     | m <sup>2</sup>                    | 34,900  | 建筑面积 35063m <sup>2</sup> |
| 12 | 厂外年运输量       | t/a                               | 61,910  |                          |
| 13 | 总资金          | 万元                                | 23,848  | 含外汇 74 万美元               |
|    | 其中：建设投资      | 万元                                | 19,048  | 含外汇 74 万美元               |
|    | 流动资金         | 万元                                | 4,800   |                          |
| 14 | 年销售收入        | 万元                                | 184,692 | 生产期平均                    |
| 15 | 总成本费用        | 万元/a                              | 178,315 | 生产期平均                    |
| 16 | 利润总额         | 万元/a                              | 7,707   | 生产期平均                    |
| 17 | 年税后利润        | 万元                                | 5,532   | 生产期平均                    |
| 18 | 项目财务内部收益率    | %                                 | 27.56   | 税后                       |
| 19 | 项目财务净现值      | 万元                                | 24,978  | I=10%                    |

|    |         |   |       |            |
|----|---------|---|-------|------------|
| 20 | 项目投资回收期 | 年 | 4.78  | 不含建设期      |
| 21 | 投资利润率   | % | 32.32 |            |
| 22 | 投资利税率   | % | 51.79 |            |
| 23 | 销售毛利率   | % | 8.46  |            |
| 24 | 盈亏平衡点   | % | 48.39 | 完全达产后的首个年度 |

## （二）项目前景分析

随着我国经济的快速增长，电力今后将会快速发展。我国发电主要以火力发电为主，火电厂所用冷凝管 80%以上为铜合金冷凝管，因此随着我国电力工业的快速发展，铜合金冷凝管的需求也将增大。

全世界很多国家都面临着淡水资源短缺问题，中国尤其严重，人均占有量仅为世界水平的 1/4。目前，无论是中东地区还是西方发达国家都建有相当规模的海水淡化厂。海水淡化已被列为国家鼓励投资产业，随着我国海水淡化技术的不断提高和海水淡化的成本降低，海水、苦咸水淡化产业在我国沿海地区和西北的苦咸水地区有着广阔的市场空间。全球海水淡化装置绝大多数采用蒸馏法，所用冷凝管 90%为铜合金冷凝管，管材长度有的超过 20m。目前我国还没有生产这种高档次、超长铜合金冷凝管厂家。随着我国船舶制造业和海洋港口等的海水利用业的发展，耐腐蚀铜合金的应用也越来越广。

本项目拟在公司涓池厂区空闲场地内完成，包括熔铸、合金管两个主要生产车间和试验室（增加部分设备）、10kV 配电站、水泵站、空压站等厂房施工、设备基础施工和设备安装。工模具加工、供电、保护性气体—氮气供给、煤气供给和废水处理等利用现有或在建设施。本项目产品分别为火电站用冷凝管、海水淡化用热交换用管、海洋船舶和港口用铜合金管、卫生洁具及装饰用黄铜管、汽车用耐磨铜合金管等，设计年生产能力 30,000t。

### 1、各细分产品市场需求分析

#### （1）火电站用热交换器管

火电站用热交换器管是冷凝管的一种，冷凝管是汽轮发电机组冷凝器的重要组成部分，主要材料是黄铜和白铜。电力工业是冷凝管最大的消费领域，也是我国的基础能源工业和支柱产业之一，近年来我国电力需求增长迅速。

据有关资料，一台 30 万 kW 的汽轮发电机组中需要白铜管约 20 吨，黄铜管约 130 吨；一台 60 万 kW 的汽轮发电机组需要白铜管约 40 吨，黄铜管约 400 吨。2005 年，我国在建和拟建的大型火电项目有 52 个，这些项目建设中的发电机组装机容量均为 30 万 kW、60 万 kW，总装机容量达 5.4 亿 kW，投资总规模为 512 亿元。目前我国每年投产发电机组装机容量 4 亿 kW 左右，年平均需要冷凝管约 3 万吨。预计到 2010 年，我国发电机组装机容量将达到 6.6 亿 kW（其中火电 4.5 亿 kW），原有一些机组的冷凝器铜管需要维修和更新换代，如果按年维修更新率 10%估算，每

年需要新增维修更新用冷凝管约 3 万吨。

#### (2) 海水淡化用热交换器管

全球现有 120 多个国家建有海水淡化厂近 20,000 家, 日产淡水达 3,000 多万吨。目前世界海水淡化中蒸馏法占据了主导地位, 海水淡化装置的核心部分有回收段蒸发器、热放出段蒸发器、盐水加热器, 该等部分均需要冷凝管, 可用的冷凝管种类包括铜合金、钛合金、不锈钢管和铝管。基于价格、耐蚀性、加工难易程度方面的考虑, 目前海水淡化用冷凝管主要为铜合金管。

未来 20 年世界海水淡化市场将继续以 10%-30% 的速度增长, 若以年平均增长 20% 测算, 到 2010 年世界海水淡化日产量将达到 7,500 万吨左右, 年新增海水淡化出水量约 1300 万吨/日, 考虑蒸馏法和铜管所占比例、维修更换用量等, 则年需新增耐蚀铜合金管约 20 万吨。

我国海水淡化业起步较晚, 但发展步伐较快。据资料估计, 我国已建和在建海水淡化日产量约 60 万吨。为了解决缺水问题, 今后五年国家将建设一批 10 万吨级海水淡化示范工程。未来二十年我国海水淡化市场的增长速度将高于世界平均水平, 其中前十年间平均增长速度将达到 30%, 预计到 2010 年我国国内海水淡化日产量将达到约 220 万吨。按蒸馏法占 77%, 装机日产淡水 1 万吨/日需要铜管约 400 吨计算, 到 2010 年我国新增海水淡化装置需要铜管约 16,000 吨。另外, 由于海水腐蚀性很强, 铜合金管腐蚀较快, 使用年限一般为 10-15 年, 到 2010 年, 我国年需要维修和更新换代的铜合金管约 14,000 吨, 总计每年需要冷凝管约 3 万吨。

#### (3) 造船工业用铜合金管

铜合金管是造船工业的重要材料。目前中国的造船能力排在韩国、日本之后, 位居世界第三, 年需造船用铜合金管 1 万吨左右, 但我国可以批量生产船用铜合金管的铜加工企业却寥寥无几。

目前约有近 20 种铜及铜合金在舰船上得到应用, 且用量有逐渐增加的趋势。在万吨级以上舰船上, 铜及铜合金的用量可占到舰船自重的 2%-3%, 其中, 以铜及铜合金热交换管用量最大。

据国内外造船工业的经验数据, 每增加 1 万吨造船产量需要消耗约 1.3-1.5 吨铜合金管。随着我国造船业的持续高速发展, 预计到 2010 年, 我国造船用铜合金管需求量在 3.5 万吨左右。

#### (4) 卫浴管及装饰管

由于卫生洁具及装饰用管对材料切削性能和弯曲性能有特殊要求, 故在此市场中主要为黄铜合金管。我国卫生洁具及装饰用管大幅增长, 很大程度上得益于我国建筑房地产业的巨大发展。2004 年我国固定资产投资比 2003 年同期增长 23%, 在所有增长中, 房地产投资的同比增长幅度排在前列, 远远大于其他固定资产投资的增长幅度。房地产投资规模的上升, 特别是办公用房和商业用房规模的上升,

装饰档次越来越高，必将导致卫浴管及装饰管需求总量的高速增长。

根据行业协会的资料，一套130平方米的房间需要约70公斤卫浴管及装饰管，2003年我国竣工面积达20.05亿平方米，约有5%的面积使用铜合金管装饰，由此推算需要铜合金管约5万吨。如果卫浴管及装饰管年增长率在8%左右，与GDP保持同步，则2010年我国卫浴及装饰用铜合金管市场需求总量达8.5万吨左右。

#### (5) 汽车用耐磨铜合金管

耐磨铜合金管主要应用在汽车工业，如轴承、同步器齿环管等。汽车工业是我国的重点支柱发展产业，近几年发展非常迅速，2005年全国共生产汽车605万辆。随着我国经济快速发展和国家对汽车产业的政策支持，以及世界汽车产业向发展中国家转移，未来我国汽车需求量和消费量必将出现较大增长。根据汽车工业发展趋势，预计2010年我国汽车产量将达到1000万辆左右，其中轿车约500万辆。据统计，2002年年产200万辆汽车时使用了1万吨耐磨铜合金管，因此每生产100万辆汽车需要5,000吨铜管，由此预计2010年汽车用铜合金管的市场需求量5万吨左右。

#### (6) 石油化工等其它工业

随着铜合金管生产技术的不断提高，特别是采用强化传热技术生产的高效管，大大提高了换热装置的性能，解决了接触热阻及连接点的电化学腐蚀、强度弱，耐振性差等问题，拓展了铜合金管的应用领域。现在铜合金管也开始在石油、化工、制冷、航空、车辆、动力机械等工业部门得到广泛的应用，市场潜力难以估量。预计到2010年我国石油化工等其他行业对热交换器用耐蚀铜合金管的需求将达到8.5万吨左右。

## 2、供给分析

自2003年以来，我国铜管产量已经超过美国，稳居世界首位，成为名副其实的铜管生产、消费大国；而且铜管出口大幅度增加，已成为净出口国，铜管的生产也已经步入世界先进水平，但因消费结构、生产技术等影响因素，我国在一些铜合金管生产方面，如冷凝管、卫浴管、装饰管等，与一些工业发达国家相比还存在一定差距，部分品种仍需大量进口。目前我国现有的铜管产能绝大部分为空调管，而用于热交换、装饰等用途的铜合金管产能严重不足，我国铜合金冷凝管总的生产能力在3万吨左右，实际生产量仅为2万吨，而且国内绝大部分厂家难以生产超长的铜合金冷凝管。

我国冷凝管的生产企业的具体情况见下表：

| 序号 | 管材牌号                                       | 生产厂家或主要供货公司                                 | 年产量    | 市场价格            |
|----|--|---|--------|-----------------|
| 1  | 铜管 HSn70-1、<br>HSn70-1B、<br>HSn70-1AB、H68A | 高新张铜股份有限公司、华菱光远铜管有限公司、中铝洛阳铜业有限公司、浙江海亮股份有限公司 | 14000t | 60000-70000 元/t |
| 2  | 铜管 HA177-2                                 | 高新张铜股份有限公司、中铝洛阳铜                            | 14000t | 65000-75000 元/t |

|   |                  |  |       |                   |
|---|------------------|--|-------|-------------------|
|   |                  | 业有限公司、浙江海亮股份有限公司                           |       |                   |
| 3 | 铜管 BFe10-1-1     | 高新张铜股份有限公司、中铝洛阳铜业有限公司、沈阳有色金属加工厂、浙江海亮股份有限公司 | 5000t | 115000~125000 元/t |
|   | 铜管 BFe30-1-1     |  |       | 195000~205000 元/t |
| 4 | 焊接钛管 TA0、TA1、TA2 | 宝鸡有色金属加工厂、常州法力诺长城焊管有限公司                    | 1000t | 385000-400000 元/t |
| 5 | 焊接不锈钢管           | 宝鸡有色金属加工厂、常州法力诺长城焊管有限公司                    | 1000t | 60000-80000 元/t   |

### 3、募投项目产品的竞争优势

本项目的主导产品为铜合金热交换器管。目前我国冷凝管已形成三大系列：铜合金管（锡黄铜管 HSn70-1A、铝黄铜管 HA177-2、白铜管 BFe10-1-1 和 BFe30-1-1），不锈钢管，钛管（Ti），铜合金管面临不锈钢管和钛管的挑战，由于铜合金管具有良好的热传导性和抗腐蚀性，而且易与管板连接，价格比较便宜，使得整套热交换器的造价较低，一直是我国热交换器的首选管材。钛管虽具有优异的耐腐蚀、抗冲刷、比重轻等良好的综合机械性能，但钛管的导热率较低和高昂的价格（每吨高达 30 万元）限制了其广泛应用，只在水质非常差或核电中才采用。不锈钢管的价格较低，但其导热率最低，在我国工业领域的运用尚处于起步阶段。目前我国钛管、不锈钢管的生产技术和使用性能无法与国外相比，主要依赖从国外进口，价格昂贵。因此，在将来较长的一段时间内，铜合金管具有很大的优势，在我国电厂、海水淡化厂等的热交换器应用中仍占据主导地位。

海亮股份具有多年铜管、铜管件和模具等铜加工产品生产历史与经验，拥有众多铜管生产领域的专家和技术骨干，培养了一大批铜管生产的熟练工人。公司生产的“高精超长冷凝管”是“浙江省重点高新技术产品”，“高精超长冷凝管”等多项铜管产品获得国家专利。目前海亮股份的铜管生产规模位居全国前列，是我国最大的海水淡化等行业用耐蚀铜合金管的制造商、出口商。

因设备和场地的限制，此前海亮股份一直利用原有产品生产线生产合金管，无法大规模生产铜合金管。本项目所建耐腐蚀、抗磨铜合金管生产线主要用于生产超长耐蚀铜合金热交换器管等，可弥补国内超长耐蚀铜合金管的供需缺口，同时增加公司高附加值产品的品种和产量，形成新的利润增长点。本项目的设计规模为年产 3 万吨铜合金管，其中 75%为热交换器管，是目前我国设计最大的铜合金管生产线，具有规模优势。

### 4、募投项目产品的销售安排

本项目的各类产品均为公司近两年着力开发和重点发展的产品，为配合本项目产品的市场开发，公司已做出了充分的准备和安排。目前公司已在下属子公司海亮国际贸易有限责任公司内成立了专业的销售及队伍，主要负责该等产品

的市场开发、服务及信息收集等工作。

本项目将新增火电站用热交换器管 3,000 吨，公司已建立起顺畅的产品销售渠道，并且为及时收集该产品的市场信息，公司已在哈尔滨等火电厂集中地域设了联系人，以便于获得市场反馈和进一步促进销售。

本项目将新增海水淡化用热交换器管的产能 1.9 万吨，目前公司已成为最早进入国际海水淡化工程供应商的国内厂家之一。公司已与国际知名的海水淡化（热法）工程承包商法国威利亚（SIDEM）水务集团、韩国 DOSHA 重工建立了业务与合作关系，成为其在国内最大的供应商，公司将继续巩固与这两家公司的业务关系，深化合作深度。同时，公司将继续开发具有较强实力的其他客户。

本项目将新增船舶用耐腐蚀管的产能 2,500 吨，为顺利实现产品销售，公司申请并获得了中国船级社工厂认可证书。目前公司正在积极开拓造船及修船市场，同时，公司利用已建立的品牌基础，准备在条件成熟时进入军工领域。

本项目将新增卫浴管及装饰管的产能 3,000 吨，公司在巩固与国内知名的卫浴产品厂家（如海鸥卫浴、和成路达、九江财兴）等业务关系的基础上，继续发展有竞争优势和增长潜力的卫浴产品厂商客户。同时，公司逐步发展与终端客户如美国科勒、美标、日本 TOTO 等国际知名供应商的合作关系，积极参与卫浴产品供应链的建设，不断扩大高端卫浴产品市场占有率。公司已与日本及意大利等国的一些较大规模的厂商建立业务关系，未来将在巩固现有市场的基础上围绕该等国家的市场进一步扩大销售量。

本项目还将新增耐磨铜合金管 2,500 吨，耐磨铜合金管主要应用于汽车上，如轴承、同步器齿环管等。这一领域也属于公司着力拓展的产品应用领域，公司正在大力加强营销力度，开拓潜力客户。在此基础上，未来公司还将着重开发国内汽轮机及辅机行业市场。

### （三）项目生产和技术情况

#### 1、项目产品方案和质量标准

本项目设计规模为年产新型高耐蚀抗磨铜合金管 30,000t，本项目具体的生产方案和质量标准如下表：

| 序号 | 产品名称       | 合金牌号及产品状态   | 规格范围 mm                    | 产量 t/a | 技术条件                           |
|----|------------|---|----------------------------|--------|--------------------------------|
| 1  | 火电站用热交换器管  | HSn70-1, M、Y <sub>2</sub> 、<br>HAL77-2, M、Y <sub>2</sub><br>BFe30-1-1, M、Y <sub>2</sub> | φ 15-35×0.7-3.5×<br>≤16000 | 3000   | GB/T8890-1998                  |
| 2  | 海水淡化用热交换器管 | HAL77-2, M、Y <sub>2</sub> 、<br>BFe10-1-1, M、Y <sub>2</sub>                              | φ 15-45×0.7-2.0×<br>≤23000 | 19000  | 参照 GB/T8890-1998 或<br>ASTMB552 |
| 3  | 船舶用耐腐蚀管    | HAL77-2, M、Y <sub>2</sub> 、<br>BFe10-1-1, M、Y <sub>2</sub>                              | φ 45-120×1-10×≤<br>8000    | 2500   | 参照 GB/T8890-1998               |

|   |         |                             |                        |       |                |
|---|---------|-----------------------------|------------------------|-------|----------------|
| 4 | 卫浴管及装饰管 | H65、H70, M、Y <sub>2</sub> Y | φ20-45×0.4-3×≤<br>6000 | 3000  | 参照 GB1527-1997 |
| 5 | 耐磨铜合金管  | HA161-4-3-1 R               | φ50-110×2-8×≤<br>6000  | 2500  | 企标             |
|   | 合计      |                             |                        | 30000 |                |

## 2、生产条件和主要设备

本项目主要包括熔铸、合金管两个主要生产车间和试验室（增加部分设备）、10kV 配电站、水泵站、空压站等，工模具加工、供电、保护性气体—氮气供给、煤气供给和废水处理等利用现有或在建设施。项目主要设备情况如下：

单位：万元

| 序号   | 设备名称           | 单位 | 数量 | 单价  | 总价  | 备注 |
|------|----------------|----|----|-----|-----|----|
| 一    | 主要生产设备         |    |    |     |     |    |
| 1    | 有芯感应炉熔铸机组      | 套  | 9  | 45  | 405 | 国产 |
| 1-1  | 3t 有芯感应炉熔炼炉    | 台  | 9  |     |     |    |
| 1-2  | 半连续铸造机         | 台  | 9  |     |     |    |
| 2    | 无芯感应炉熔铸机组      | 套  | 2  | 105 | 210 | 国产 |
| 2-1  | 3t 无芯感应炉熔化/保温炉 | 台  | 2  |     |     |    |
| 2-2  | 半连续铸造机         | 台  | 2  |     |     |    |
| 3    | 高速锯切机          | 台  | 4  | 8   | 32  | 国产 |
| 4    | 井式电阻炉          | 台  | 1  | 15  | 15  | 国产 |
| 二    | 主要起重运输设备       |    |    |     |     |    |
| I    | 5t 电动吊钩桥式起重机   | 台  | 1  | 20  | 20  | 国产 |
| II   | 10t 电动吊钩桥式起重机  | 台  | 1  | 30  | 30  | 国产 |
| 小计 1 |                |    |    |     | 712 |    |

| 序号 | 设备名称             | 单位 | 数量 | 单价 | 总价  | 备注     |
|----|------------------|----|----|----|-----|--------|
| 一  | 合金管材一车间          |    |    |    |     |        |
| 1  | 铸锭加热炉（煤气预热+感应加热） | 套  | 2  | 57 | 114 | 国产     |
| 2  | 工具加热炉            | 台  | 1  | 10 | 10  | 国产     |
| 3  | 20MN 卧式双动油压挤压机   | 台  | 2  | 60 | 120 | 改造     |
| 4  | 圆锯               | 台  | 6  | 6  | 36  | 国产（台湾） |
| 5  | 框式矫直机            | 台  | 1  | 25 | 25  | 国产     |

|      |                 |   |    |     |       |        |
|------|-----------------|---|----|-----|-------|--------|
| 6    | 冷轧管机 (LG-60-H)  | 台 | 8  | 88  | 704   | 国产     |
| 7    | 冷轧管机 (LZG-85)   | 台 | 4  | 235 | 940   | 国产     |
| 8    | 辊底式煤气退火炉        | 台 | 3  | 75  | 225   | 国产     |
| 9    | 连续通过辊底式光亮退火炉    | 台 | 1  | 250 | 250   | 国产     |
| 10   | 酸洗及除油槽组         | 台 | 2  | 20  | 40    | 国产     |
| 11   | 连续通过网带式光亮退火炉    | 台 | 4  | 145 | 580   | 国产     |
| 12   | 200kN 三线拉伸机     | 台 | 6  | 40  | 240   | 国产     |
| 13   | 100kN 单线拉伸机     | 台 | 6  | 30  | 180   | 国产     |
| 14   | 150kN 三线拉伸机     | 台 | 6  | 40  | 240   | 国产     |
| 15   | 十辊矫直机           | 台 | 2  | 80  | 160   | 国产     |
| 16   | 小四缸液压压头机        | 台 | 6  | 9   | 54    | 国产     |
| 17   | 单头倒角机           | 台 | 4  | 2   | 8     | 国产(台湾) |
| 18   | 涡流探伤仪 (MAC)     | 套 | 4  |     | 107   | 进口     |
| 19   | 轧辊孔型磨床          | 台 | 1  | 20  | 20    | 国产     |
|      | 轧辊孔型磨床          | 台 | 1  |     | 126   | 进口     |
| 20   | 2t 过跨行车         | 台 | 1  |     | 6     | 国产     |
| 21   | 酸洗池过跨行车         | 台 | 1  | 22  | 22    | 国产     |
| I    | 电动吊钩桥式起重机 (10t) | 台 | 1  | 31  | 31    | 国产     |
| II   | 电动吊钩桥式起重机 (5t)  | 台 | 10 | 28  | 280   | 国产     |
| III  | 专用运输装置          | 套 | 2  |     |       | 国产     |
| 小计 2 |                 |   |    |     | 4,518 |        |

| 序号 | 设备名称              | 单位 | 数量 | 单价   | 总价   | 备注     |
|----|-------------------|----|----|------|------|--------|
| 二  | 合金管材二车间           |    |    |      |      |        |
| 1  | 铸锭加热炉 (煤气预热+感应加热) | 套  | 1  | 200  | 200  | 国产     |
| 2  | 40MN 卧式双动油压挤压机    | 台  | 1  | 2500 | 2500 | 国产     |
| 3  | 工具加热炉             | 台  | 1  | 10   | 10   | 国产     |
| 4  | 圆锯床               | 台  | 1  | 6    | 6    | 国产     |
| 5  | 圆锯                | 台  | 2  | 6    | 12   | 国产(台湾) |
| 5  | 框式矫直机             | 台  | 1  | 40   | 40   | 国产     |
| 6  | 冷轧管机 (LG-150)     | 台  | 1  | 250  | 250  | 国产     |
| 7  | 冷轧管机 (LZG-85)     | 台  | 1  | 210  | 210  | 国产     |
| 8  | 辊底式煤气退火炉          | 台  | 3  | 75   | 225  | 国产     |

|      |                |   |   |     |        |    |
|------|----------------|---|---|-----|--------|----|
| 9    | 辊底（网带）式光亮退火炉   | 台 | 2 | 200 | 400    | 国产 |
| 10   | 辊底式光亮退火炉       | 台 | 1 | 200 | 200    | 国产 |
| 11   | 酸洗及除油槽组        | 台 | 2 | 20  | 40     | 国产 |
| 12   | 连续通过网带式光亮退火炉   | 台 | 2 | 145 | 290    | 国产 |
| 13   | 500kN 单线拉伸机    | 台 | 1 | 60  | 60     | 国产 |
| 14   | 350kN 单线拉伸机    | 台 | 1 | 55  | 55     | 国产 |
| 15   | 350kN 三线拉伸机    | 台 | 2 | 55  | 110    | 国产 |
| 16   | 200kN 三线拉伸机    | 台 | 5 | 45  | 225    | 国产 |
| 17   | 150kN 单线拉伸机    | 台 | 4 | 40  | 160    | 国产 |
| 18   | 大管矫直机          | 台 | 1 | 100 | 100    | 国产 |
| 17   | 十辊矫直机          | 台 | 1 | 70  | 70     | 国产 |
| 18   | 倒角去毛刺机         | 台 | 4 | 2   | 8      | 国产 |
| 18   | 小四缸液压压头机       | 台 | 3 | 12  | 36     | 国产 |
| 19   | 涡流探伤仪          | 台 | 3 |     | 113    | 进口 |
| 20   | 内插式大口径探伤仪      | 台 | 1 | 20  | 38     | 进口 |
| 21   | 轧辊孔型磨床         | 台 | 1 | 20  | 20     | 国产 |
| 22   | 电动吊钩桥式起重机（10t） | 台 | 1 | 25  | 25     | 国产 |
| 23   | 电动吊钩桥式起重机（5t）  | 台 | 5 | 20  | 100    | 国产 |
| 24   | 专用运输装置         | 台 | 1 | 15  | 15     | 国产 |
| 小计 3 |                |   |   |     | 5518   |    |
| 合计   |                |   |   |     | 10,748 |    |

本项目拟选设备大多数由国内制造，对于国内尚不能生产的关键设备或部件由国外引进，整条生产线具有目前国内先进水平。

### 3、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本项目主要原材料有阴极铜、锌、锡、铁、镍、锰、铝等，主要辅助材料为木炭、乳油、机油、硫酸等，所需的原辅材料可由本公司现有采购渠道供应，国内市场供给充裕，来源有保障。

本项目用电设备安装容量 19,360kW，由公司正在扩建的 35kV 变电站供给。本项目需煤气、蒸汽，拟由公司正在扩建的煤气站供给。

## 四、年产 3 万吨高效节能环保新型铜合金管项目

### （一）项目概况

#### 1、项目概览及时间进度

本项目为扩建项目，将建在上海市奉贤区四团镇开发区内，年生产能力 30,000 吨。本项目由本公司的控股子公司上海海亮铜业有限公司负责实施，募集资金将作为海亮股份的出资增资上海海亮。

该公司一期一步已建设了一条 20,000t/a 铜合金管生产线；本项目为一期第二步工程，拟在该公司一步工程建设的厂房内建设一条 30,000t/a 铜合金管生产线。本项目建成后，上海海亮铜业有限公司铜合金管总生产线生产能力将达到 50,000t/a。

本项目的主导产品为高效节能环保新型铜合金管，具体的产品情况和建设达产情况如下表：

| 项目名称       | 主要产品   | 设计产能（吨） | 建设达产情况               |
|------------|--------|---------|----------------------|
| 3 万吨节能铜管项目 | 内螺纹管   | 22,000  | 建设期 1 年，第 4 年可实现完全达产 |
|            | 普通空调用管 | 3,000   |                      |
|            | 蚊香盘管   | 5,000   |                      |

本项目拟投产的三类产品目前公司均已实现量产，并已通过了相关的产品品质认证，生产技术完备，生产工艺成熟。本项目建成达产后，项目产品能够实现大批量的生产和销售。

本项目建设期一年，第四年可以实现完全达产。项目完成的时间进度和各年度达产率情况如下表：

| 项目名称（简称）   | 总投资<br>（万元） | 建设期   | 投产期   |       |       | 完全达产 |
|------------|-------------|-------|-------|-------|-------|------|
|            |             | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 |      |
| 3 万吨节能铜管项目 | 19,605      | —     | 60%   | 80%   | 100%  |      |

## 2、项目投资概算及资金使用计划

本项目总投资 19,605 万元，其中固定资产投资 14,005 万元，流动资金 5,600 万元。项目投资构成及使用计划如下表：

| 序号 | 科目名称   | 金额（万元） | 建设期    | 投产期   |       |       | 完全达产 |
|----|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|    |        |        | 第 1 年  | 第 2 年 | 第 3 年 | 第 4 年 |      |
| 一  | 固定资产投资 | 14,005 | 14,005 | -     | -     | -     |      |
| 1  | 工程费用   | 12,569 | -      | -     | -     | -     |      |
| 2  | 其他建设费用 | 345    | -      | -     | -     | -     |      |
| 3  | 预备费用   | 1,091  | -      | -     | -     | -     |      |
| 二  | 流动资金   | 5,600  | -      | 3,360 | 1,120 | 1,120 |      |
|    | 合计     | 19,605 | 14,005 | 3,360 | 1,120 | 1,120 |      |

其中“工程费用”包括：建筑工程 200 万元，设备 11,629 万元，安装工程 740 万元。

## 3、项目综合经济技术指标

本项目主要的综合技术经济指标如下：

| 序号 | 指标名称       | 单位                                | 指标值     | 备注             |
|----|------------|-----------------------------------|---------|----------------|
| 1  | 设计产量       | t/a                               | 30,000  |                |
|    | 其中：内螺纹管    | t/a                               | 22,000  |                |
|    | 普通空调用管     | t/a                               | 3,000   |                |
|    | 蚊香盘管       | t/a                               | 5,000   |                |
| 2  | 综合成品率      | %                                 | 86.92   |                |
| 3  | 新金属用量      | t/a                               | 30,173  |                |
| 4  | 用电设备安装容量   | kW                                | 15,725  |                |
| 5  | 年耗电量       | 10 <sup>4</sup> kW·h/a            | 4,302   |                |
| 6  | 新水用量       | 10 <sup>4</sup> m <sup>3</sup> /a | 264     |                |
| 7  | 职工人数       | 人                                 | 324     |                |
| 8  | 厂区占地面积     | m <sup>2</sup>                    | 58,160  | 围墙内，原有         |
| 9  | 厂区建构筑占地面积  | m <sup>2</sup>                    | 45,082  | 原有             |
| 10 | 厂区建筑面积     | m <sup>2</sup>                    | 50,082  | 原有             |
| 11 | 绿化面积       | m <sup>2</sup>                    | 7,100   | 原有             |
| 12 | 厂外年运输量：运入  | t/a                               | 31,235  |                |
|    | 运出         | t/a                               | 30,000  |                |
| 13 | 总资金        | 万元                                | 19,605  | 含外汇 538.2 万美元  |
|    | 其中：建设投资    | 万元                                | 14,005  | 含外汇 538.2 万美元  |
|    | 流动资金       | 万元                                | 5,600   |                |
| 14 | 达产年不含税销售收入 | 万元                                | 174,432 | 含外汇 13,290 万美元 |
| 15 | 总成本费用      | 万元/a                              | 172,609 | 生产期平均          |
| 16 | 年上缴税金      | 万元                                | 4,290   | 生产期平均          |
| 17 | 年利润总额      | 万元                                | 7,190   | 生产期平均          |
| 18 | 年税后利润      | 万元                                | 5,241   | 生产期平均          |
| 19 | 项目财务内部收益率  | %                                 | 29.5    | 税后             |
| 20 | 项目财务净现值    | 万元                                | 21,470  | I=10%，税后       |
| 21 | 项目投资回收期    | 年                                 | 4.6     | 不含建设期          |
| 22 | 投资利润率      | %                                 | 36.7    |                |
| 23 | 投资利税率      | %                                 | 48.6    |                |
| 24 | 销售毛利率      | %                                 | 7.6     | 生产期平均          |
|    | 盈亏平衡点      | %                                 | 43.3    | 达产第一年          |

## （二）项目前景分析

近年来，我国制冷空调产业得到快速发展，家用空调和电冰箱产量大幅提高。据中国制冷工业协会统计，目前我国已成为世界最大的家用空调和电冰箱生产国。制冷空调产业的持续发展，极大地促进了制冷用铜合金管的生产与消费。我国制冷产业的发展情况如下表：

我国家用空调和电冰箱产量

单位：万台

| 产品名称     | 2000  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  | 2005 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| 家用空调     | 1,827 | 2,334 | 3,135 | 4,821 | 6,646 | 7469 |
| 电冰箱（含冰柜） | 1,663 | 1,750 | 2,064 | 2,810 | 3,662 | 3855 |

本项目产品为添加微量稀土元素的微合金化的铜管材，包括制冷行业用高散热、高清洁度新型内螺纹铜管、普通空调用铜管材、空调等行业售后服务用蚊香盘管材，产品主要用于空调等制冷行业。

本项目拟建在上海市奉贤区四团镇开发区上海海亮铜业有限公司一期一步工程已建设的厂房内，包括管材车间、10kV 配电站、水泵站、空压站、保护性气体发生站等厂房施工、设备基础施工和设备安装。工模具加工、供电、供水、供气和废水处理等利用现有或在建设施。设计年生产能力30,000t。

### 1、产品市场需求分析

#### （1）国内市场需求

本项目新增内螺纹管、普通空调用管和蚊香盘管产能3万吨，此三类产品均属于空调及制冷用铜管。据中国制冷工业协会统计，目前我国已成为世界最大的家用空调生产国。2005年我国家用空调器产量7,469万台，平均每台家用空调用铜管5公斤左右（蒸发器铜管1.2公斤、冷凝器铜管2.8公斤、连接管1公斤），据此计算，2005年国内空调铜管需求量在37 万吨以上。

根据对我国空调市场的分析，未来几年制冷用铜管市场将步入调整期，需求量虽不会大幅增长，但将发生结构性的调整。预计到2010年，国内空调器生产需铜管43万吨左右（以年均3%的增长速度预测），届时需要我国制冷用铜管生产能力达到50万吨。

随着空调向着大容量、低能耗及小型化方向发展，空调管也向薄壁、高精度、高表面质量、高效率方向发展。内螺纹管作为铜管产品中的高端产品，其表面加工有许多螺旋凸筋，不但可以节约材料，而且扩大了管内散热面积，改善了管内介质的流动状态，使其散热系数可达同规格光面铜管的2—3倍，因其节能降耗特征而受到空调等制冷行业的普遍青睐。目前，在空调管中内螺纹管用量约占60%以上，2005年我国内螺纹管需求量在22万吨以上。

蚊香盘管主要应用于空调连接管，即连接压缩机与室内机。目前我国蚊香盘管的年需求量在 4 万吨左右。另外，随着国内家用空调保有量的增加，空调用铜

管（蚊香盘管）的更换维修用量日趋增大，预计到 2010 年我国空调连接用铜管需求量可达到 5 万吨左右。

## （2）国外市场需求

国外市场相对比较稳定，按区域可细分为：东南亚市场、西亚市场、欧洲市场、澳洲市场、美洲市场、非洲市场，国外市场制冷铜管 2005 年需求近 60 万吨。下表为 2005 年国外市场对制冷铜管的需求估计表：

国外市场对制冷铜管的需求估计表

单位：万吨

| 地区   | 东南亚  | 西亚 | 欧洲 | 澳洲 | 美洲 | 非洲 |
|------|------|----|----|----|----|----|
| 年需求量 | 11.5 | 6  | 10 | 10 | 20 | 2  |

2000 年—2005 年我国铜管出口量及其增长情况如下表：

2001-2005 年我国铜管出口情况表

单位：万吨

| 项目   | 2000 年  | 2001 年  | 2002 年  | 2003 年  | 2004 年  | 2005 年   | 年均增长率 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-------|
| 紫铜管  | 5652.9  | 9899.4  | 13608.8 | 37645.0 | 75599.7 | 102766.8 | 78.6% |
| 铜合金管 | 8845.1  | 8508.2  | 12493.4 | 15573.5 | 22488.4 | 27820.5  | 25.8% |
| 合计   | 14498.0 | 18407.6 | 26102.2 | 53218.5 | 98088.1 | 130587.3 | 55.2% |

从目前的发展趋势分析，随着国际贸易环境的进一步改善，以及产业转移、市场适应性的不断强化，在可以预见的若干年内，中国铜管材的出口将会进一步增长，净出口量仍将逐年上升。根据中国海关统计数据，海亮股份 2005 年度铜管出口销售收入列国内铜管加工企业铜管出口销售收入第二位，出口数量（3.04 万吨）占全国铜管总产量的 23.28%。2006 年海亮股份出口数量（5.27 万吨）约占全国当年铜管总产量的 29.86%。

## 2、产品市场供给分析

目前国内主要盘管生产厂家有：河南金龙、高新张铜、海亮股份、广东太平洋铜管制造有限公司、中山奥托昆普铜管公司、山东奥博特铜业有限公司、江苏兴荣高新科技股份有限公司等，总的盘管生产能力在 60 万吨以上，总产量在 40 万吨左右，其中内螺纹管的生产能力在 35 万吨以上，实际产量在 20 万吨以上。

## 3、市场竞争情况分析

### （1）主要竞争厂商

目前河南金龙、高新张铜、海亮股份三大专业厂家形成中国铜管三足鼎立的局面。河南金龙、高新张铜是本公司强有力的竞争对手。

河南金龙精密铜管集团股份有限公司是目前国内最大的专业化精密铜管生产企业，2005 年其 ACR 管及内螺纹管等精密铜管的生产规模将达到 20 万吨，超过世界第一大铜管厂德国 KME 公司。

高新张铜股份有限公司集技工贸为一体，是专业生产和经营铜及铜合金制品的产业集团，主要产品有内螺纹管、铜水管、铜丝、铜合金管及铜管件等。铜及

铜合金管棒生产能力约 10 万吨。

从生产规模看，河南金龙精密铜管生产能力已达到 20 万吨，位居榜首。本次募投项目全部建成后，海亮股份的精密铜管生产能力将达到 15 万吨，位居第二。

#### （2）募投项目竞争优势

浙江海亮股份有限公司生产的“海亮”牌高档精密铜管、高散热的内螺纹管在国内市场上享有较高声誉，内螺纹铜管和空调与制冷用无缝铜管获得 2003 年度中国有色金属产品实物质量认定“金杯奖”，“海亮”牌高精度铜管材（内螺纹管）荣获“2005 年度中国名牌”称号。

公司的研发中心—海亮集团浙江铜加工研究院有限公司，拥有一支较为强大的技术力量。公司的“网状齿内螺纹铜管”、“镶嵌式内螺纹铜管”、“新型高低齿内螺纹芯头”等 19 项产品被授予专利权，并取得专利证书。“新型高低齿内螺纹芯头”和“新型高低齿内螺纹铜管”先后被认定为“浙江省重点高新技术产品”和“国家级重点新产品”，“内螺纹铜盘管”还荣获“第 18 届世界发明、新产品、新技术博览会”国际金奖。公司最近发明的“网状齿内螺纹铜管”、“镶嵌式内螺纹铜管”比普通内螺纹管的换热效率高 10-15%，甚至达到 20%，公司在内螺纹铜管生产方面有其独到的技术和生产经验。

浙江海亮股份有限公司不仅在国内建有较全的销售网络，而且海亮股份先后通过了美国 NSF、加拿大 WHI、美国 UPC、欧州 KITEMARK 等国际产品认证，拥有国际市场竞争的经验、实力和销售渠道，目前公司已与全球 80 多个国家和地区的 300 多家客户有了稳定的业务往来，开利、TOTO、LG 等一大批全球知名企业纷纷与公司签约订货，2005 年公司产品出口额达 3.78 亿美元，出口产品主要为高档精密铜管。

#### 4、募投项目产品的销售安排

本项目的主要产品属于传统的铜管产品类别—制冷用铜管，但在新增的 3 万吨铜管产能中，技术含量高的高散热、内螺纹管占 2.2 万吨（占总生产规模的 73%），其余 8,000 吨铜管中，空调制冷行业售后服务用蚊香盘管 5,000 吨，普通空调用管 3,000 吨。

在制冷用铜管的销售方面，公司已建立起成熟的销售渠道，并拥有了稳定的优质客户源。公司已在国内建立起空调制冷区域的营销网络与售后服务体系，在珠海、顺德、上海、北京、青岛、天津等地设有营销网络机构。

在内销方面，公司积累了格力、海信、TCL、远大等一大批有实力且稳定的下游客户；在外销方面，公司出口逐年增加，并已和开利、特灵、约克、LG、三星等国际厂商建立了良好的合作关系。

制冷用铜管的销量居公司各类铜管销量排名的首位。虽然制冷用铜管具有行业分散、客户众多、品种复杂等特点，但由于其销售对象基本为工业企业，因此该市场具有需求波动小、客户忠诚度高、竞争对手进入壁垒高等特点。

募投项目建设和投产后，公司将继续针对该市场的特点，巩固与现有客户的合作关系，加强销售人员配备，加强与客户的沟通。公司将继续以巩固国内、国际营销网络为重点，以优质服务在国内外客户中赢得赞誉，进一步塑造海亮的品牌形象，以产品树品牌，以品牌促销售。

### （三）项目生产和技术情况

#### 1、项目产品方案和质量标准

本项目的设计规模为年产高效节能环保新型铜合金管30,000 t，产品方案是根据建设单位关于产品的市场定位、合金品种、规格范围等因素综合确定的。本项目具体的生产方案和产品质量标准如下表：

| 序号 | 产品名称   | 合金牌号及产品状态                | 规格范围 mm            | 年产量 t | 质量标准           |
|----|--------|--------------------------|--------------------|-------|----------------|
| 1  | 内螺纹管*  | TP <sub>2</sub> X*, M2   | φ 4-12.7×0.2-0.5   | 22000 | YS/T440-2001   |
| 2  | 普通空调用管 | TP <sub>2</sub> X*, M、Y2 | φ 4-9.52×0.28-1.00 | 3000  | GB/T17791-1999 |
| 3  | 蚊香盘管   | TP <sub>2</sub> X*, M、Y2 | φ 4-22.2×0.28-1.50 | 5000  | GB/T17791-1999 |
| 合计 |        |                          |                    | 30000 |                |

附注：\*浙江海亮股份有限公司开发的新型铜合金（见“全国有色金属标准化技术委员会有色标委（2005）第32号证明”），为企业暂定牌号。

#### 2、生产条件和主要设备

本项目主要由管材车间、10kV 配电站、水泵站、空压站、保护性气体发生站等组成。项目主要设备情况如下：

单位：万元/万美元

| 序号 | 设备名称          | 单位 | 数量 | 单价     | 总价     | 备注 |
|----|---------------|----|----|--------|--------|----|
| 1  | 水平连铸机组        | 套  | 3  | 220    | 660    | 国产 |
| 2  | 铣面机           | 台  | 3  | 520    | 1560   | 国产 |
| 3  | 行星轧管机         | 台  | 3  |        |        |    |
| 4  | 三串联拉伸机        | 套  | 3  | 425    | 1275   | 国产 |
| 5  | 倒立式圆盘拉伸机      | 台  | 8  | 250    | 2000   | 国产 |
| 6  | 连续感应退火炉       | 台  | 2  | \$ 75  | \$ 150 | 进口 |
| 7  | 卧式双卷筒重卷机      | 台  | 8  | 85     | 680    | 国产 |
| 8  | 内螺纹成型机        | 台  | 12 | 48     | 576    | 国产 |
| 9  | 蚊香盘成型         | 台  | 3  | 40     | 120    | 国产 |
| 10 | 辊底式光亮退火炉      | 台  | 1  | \$ 200 | \$ 200 | 进口 |
| 11 | 涡流探伤仪         | 台  | 11 |        | \$ 55  | 进口 |
| 12 | 10t 电动双梁桥式起重机 | 台  | 1  | 31     | 31     | 国产 |

|    |              |   |   |    |          |    |
|----|--------------|---|---|----|----------|----|
| 13 | 5t 电动双梁桥式起重机 | 台 | 8 | 28 | 224      | 国产 |
| 合计 |              |   |   |    | 10305.25 |    |

附注：1 美元 = 人民币 7.85 元，405 万美元折算为人民币 3179.25 万元。

本项目所选设备大多数由国内制造，对于国内尚不能生产的关键设备自国外引进，整条生产线具有目前国内先进水平。

### 3、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本项目年需新金属用量为 30,173t，其中阴极铜为 30,112t，铜磷等中间合金为 61t，分别在国外采购和国内市场购买，其他辅助材料可由国内市场购买。

上海海亮一期建有一座 35kV 变电站，能够为本项目提供 10kV 电源。供水由奉贤自来水厂供给。

## 五、年产 2.5 万吨高精节能环保铜及铜合金水（气）管项目

### （一）项目概况

#### 1、项目概览及时间进度

本项目为扩建项目，将建在诸暨市店口镇特色管业工业园区（公司涪池厂区内），年生产能力 25,000 吨。本项目的主导产品为高精节能环保铜及铜合金水（气）管，具体的产品情况和建设达产情况如下表：

| 项目名称                        | 主要产品         | 设计产能（吨） | 建设达产情况                   |
|-----------------------------|--------------|---------|--------------------------|
| 年产 2.5 万吨高精节能环保铜及铜合金水（气）管项目 | 小规格铜建筑水（气）管  | 13,000  | 建设期 1 年，<br>第 3 年可实现完全达产 |
|                             | 大中规格建筑铜水（气）管 | 12,000  |                          |

本项目采用了与中南大学产学研的新技术和本公司自主开发的新材料。本项目拟投产的产品公司均已实现量产，并已通过了相关的产品品质认证，生产技术完备，生产工艺成熟。本项目建成达产后，项目产品能够实现大批量的生产和销售。

本项目建设期一年，第三年可以实现完全达产。项目完成的时间进度和各年度达产率情况如下表：

| 项目名称（简称）       | 总投资<br>（万元） | 建设期   | 投产期   | 完全达产  |
|----------------|-------------|-------|-------|-------|
|                |             | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 |
| 2.5 万吨铜水（气）管项目 | 8,985       | —     | 80%   | 100%  |

#### 2、项目投资概算及资金使用计划

本项目总投资为 8,985 万元，其中固定资产投资 5,985 万元，流动资金 3,000 万元。本项目投资构成及使用计划见下表：

| 序号 | 科目名称   | 金额（万元） | 建设期   | 投产期   | 完全达产 |
|----|--------|--------|-------|-------|------|
|    |        |        | 1     | 2     | 3    |
| 一  | 固定资产投资 | 5,985  | 5,985 | -     | -    |
| 1  | 工程费用   | 5,582  | -     | -     | -    |
| 2  | 其他建设费用 | 124    | -     | -     | -    |
| 3  | 预备费用   | 279    | -     | -     | -    |
| 二  | 流动资金   | 3,000  | -     | 2,100 | 900  |
|    | 合计     | 8,985  | 5,985 | 2,100 | 900  |

其中“工程费用”包括：设备 5,316 万元，安装工程 266 万元。

### 3、项目综合经济技术指标

本项目主要的综合技术经济指标如下：

| 序号 | 项目名称                    | 单位      | 数量                    | 备注    |
|----|-------------------------|---------|-----------------------|-------|
| 1  | 建设规模：高精节能环保铜及铜合金水（气）管   | 吨/年     | 25,000                |       |
| 2  | 产品方案：Φ≤30mm 小规格建筑铜水（气）管 | 吨/年     | 13,000                |       |
|    | Φ≥30mm 中大规格建筑铜水（气）管     | 吨/年     | 12,000                |       |
| 3  | 主要原材料：铜                 | 吨/年     | 26,000                |       |
| 4  | 年工作日                    | 天       | 300                   | 三班制   |
| 5  | 公用动力年耗量：水               | 吨/年     | 100,000               |       |
|    | 公用动力年耗量：电               | kW·h /年 | 2,500×10 <sup>4</sup> |       |
| 6  | 运输量                     | 吨/年     | 54,500                |       |
|    | 其中：运入量                  | 吨/年     | 27,500                |       |
|    | 运出量                     | 吨/年     | 27,000                |       |
| 7  | 项目定员                    | 人       | 385                   |       |
| 8  | 总投资                     | 万元      | 8,985                 |       |
|    | 固定资产投资                  | 万元      | 5,985                 |       |
|    | 铺底流动资金                  | 万元      | 3,000                 |       |
| 9  | 年销售收入                   | 万元      | 159,685               |       |
| 10 | 年总成本费用                  | 万元      | 148,742               |       |
| 11 | 年销售税金及附加                | 万元      | 875                   | 不含增值税 |
| 12 | 年利润总额                   | 万元      | 10,068                |       |
| 13 | 投资利润率                   | %       | 112.05                | 达产年   |
|    | 销售利润率                   | %       | 6.31                  | 达产年   |

|    |               |     |        |      |
|----|---------------|-----|--------|------|
|    | 静态投资回收期       | 年   | 2.11   | 所得税前 |
|    |               |     | 2.48   | 所得税后 |
|    | 全部投资内部收益率     | 年   | 120.38 | 所得税前 |
|    |               |     | 81.25  | 所得税后 |
|    | 财务净现值 (I=12%) | 万元  | 44,707 | 所得税前 |
|    |               |     | 28,875 | 所得税后 |
| 14 | 盈亏平衡点生产能力利用率  | %   | 18.59  |      |
| 15 | 年出口创汇         | 万美元 | 16,000 |      |

## (二) 项目前景分析

该项目产品为铜合金水管和铜合金气管，主要用于城市供水和供气系统。铜水（气）管具有强度大、韧性好、耐蚀、耐压、耐高温、抗冻性强、使用寿命长、不可渗透、能抑制细菌生长、卫生健康等优异性能，被广泛应用于建筑用水（气）管道。但是在成本上，铜水（气）管较其它类型管相对较高，因此以前铜水（气）管在国内普及程度并不高。随着我国经济的快速增长和人民生活水平的迅速提高，建筑用铜水（气）管的应用呈现出良好的发展势头，人们越来越重视环保型给水、给气系统，因此在建筑环保型给水、给气系统的工程中，环保、卫生的铜管得到了大量应用。在未来的5-10年当中，随着人们对环保、健康等理念的进一步认知普及和深入，铜水（气）管将越来越多地应用到高档宾馆、写字楼以及普通民用住宅。

本项目拟建在公司湄池厂区原有厂房内，项目建设不涉及厂房施工。供电、供气、供水和废水处理等利用已有或在建设施。项目主要产品为铜合金水（气）管，设计年生产能力25,000吨。

### 1、市场需求分析

#### (1) 国内市场

随着人们对环保认识的提高以及对生活水平有更高的质量要求，建筑铜水管的应用也呈现出良好的发展势头，特别是2008年北京奥运会关于“绿色奥运”的主题，更令人对铜水管的应用前景寄予很大希望。2000年建设部等四部委文件规定，在新建住宅和大中型建筑物中推广使用铜水道管及紫铜管件。据有关调查统计，中国2003年、2004年、2005年的铜水（气）管实际应用量分别为4.2万吨、4.8万吨和5.5万吨，预计2008年将达到6万吨。

#### (2) 国外市场

美国及欧洲各发达国家普遍采用铜管及紫铜管件用于供排水管路，至二十世纪末，发达国家的铜水道管及紫铜管件普及率已经很高，英国的应用比例在95%以上，加拿大、澳大利亚达到85%，香港为80%，新加坡为75%，美国达86%。

据英国商品研究所（CRU）分析，2005年全球铜水管的总消费量大体保持在

110.0 万吨的水平，占全部铜管消费总量的 40.0%左右。由于铜价持续走高，2006 年和 2007 年世界铜水管的消费量预计会缓慢下降至 108.0 万吨和 107.8 万吨的水平，但铜水管在这些国家的应用已经十分普及，因此市场不会有较大萎缩，基本上仍能保持在每年 100 万吨以上的水平。

## 2、市场供给分析

英国商品研究所（CRU）的最新研究报告显示，中国已成为目前世界上最大的铜管生产国。2000-2005 年世界铜管生产量见下表：

单位：万吨

| 地区            | 2001 年       | 2002 年       | 2003 年       | 2004 年       | 2005 年       |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>北美</b>     | 61.5         | 61.4         | 62.7         | 65.4         | 65.8         |
| 其中：美国         | 52.7         | 52.6         | 53.0         | 55.2         | 56.4         |
| 墨西哥           | 7.5          | 7.5          | 7.5          | 7.9          | 7.4          |
| <b>西欧</b>     | 62.5         | 63.8         | 61.9         | 63.3         | 57.4         |
| 其中：法国         | 7.0          | 6.7          | 6.0          | 6.4          | 6.1          |
| 德国            | 16.7         | 15.8         | 16.7         | 18.0         | 16.0         |
| 意大利           | 10.8         | 10.6         | 10.9         | 11.0         | 10.1         |
| 英国            | 6.3          | 6.6          | 6.8          | 6.4          | 6.2          |
| <b>东欧和独联体</b> | 8.5          | 5.6          | 6.0          | 7.1          | 6.8          |
| <b>亚洲</b>     | 87.2         | 92.6         | 91.2         | 104.6        | 107.3        |
| 其中：日本         | 21.0         | 18.5         | 18.5         | 19.2         | 17.3         |
| 中国            | 40.0         | 46.0         | 42.8         | 51.3         | 58.1         |
| 韩国            | 14.9         | 15.5         | 17.6         | 16.6         | 14.7         |
| 东盟 10 国       | 6.5          | 7.3          | 8.8          | 9.8          | 9.2          |
| <b>其它</b>     | 7.1          | 8.6          | 10.5         | 11.2         | 11.4         |
| <b>全球总计</b>   | <b>226.8</b> | <b>232.0</b> | <b>232.3</b> | <b>251.6</b> | <b>248.7</b> |

资料来源：CRU，ABMS，ASSOMET，JBMA，WBMS

中国有 16 个省市或地区可以生产铜管材，从地域性角度看，将近有 62.3%的铜管产量是集中在江苏、浙江、河南三省，并以浙江海亮股份有限公司、高新张铜股份有限公司、河南金龙精密铜管集团股份有限公司等为代表。

国家统计局最新统计资料显示，2005 年中国铜加工材料产量为 489.2 万吨，由此初步估计 2005 年中国铜管的产量应在 100.7 万吨左右，其中绝大部分为紫铜管材，目前中国铜管产品结构中，紫铜管材大部分为空调制冷用铜管，小部分为建筑用铜水（气）管等。

## 3、募投项目产品的销售安排

本项目将新增铜及铜合金水（气）管的产能 2.5 万吨，针对该产品的国内外

市场特点，公司将继续以国外市场和国内大城市为销售重点。

目前建筑用铜水（气）管国内消费量仍较少，鉴于该产品的销售直接面对终端市场，具有消费量小、需求不稳定等特点，因此公司仍将主要以大型城市为主展开营销工作。募投项目建设和投产前后，公司拟在上海、广州、北京、哈尔滨、杭州等中心城市已有经销商的基础上，继续寻求经营能力强的经销商加盟，逐步扩大国内铜水管销售。

国外的建筑用铜水（气）管市场巨大，目前公司已建立并巩固了在北美、欧洲、东南亚等市场的优势地位，未来公司将在现有客户基础上，在美国、加拿大、英国、德国、新加坡、香港等主要市场再发展一批经销商，继续扩大市场占有率，消化募投项目新增产能。

此外，公司将继续参加德国、美国等世界上比较有影响的水暖展览会，有助于扩大公司的市场影响力，增加新客户。同时，公司将继续靠实惠的价格和及时的交货期在客户中维持良好的口碑，稳定客户群体。公司还将学习国外的成功经验，加强与物业管理部门和家装公司的积极合作。

### （三）项目生产和技术情况

#### 1、项目产品方案和质量标准

本项目的设计规模为年产高精节能环保铜及铜合金水（气）管 25,000 t，本项目具体的生产方案和质量标准如下表：

| 名称           | 牌号      | 状态     | 规格范围/mm                          | 年产量/t  |
|--------------|---------|--------|----------------------------------|--------|
| 小规格铜建筑水（气）管  | TP1、TP2 | Y、Y2、M | $\Phi 4-\Phi 30 \times 0.3-2$    | 13,000 |
| 大中规格建筑铜水（气）管 | T2、T3   |        | $\Phi 30-\Phi 325 \times 0.6-15$ | 12,000 |
| 合计           |         |        |                                  | 25,000 |

#### 2、生产条件和主要设备

本项目工艺设备的选择能够满足本项目规定的产量和质量要求，工艺先进、机械化、自动化程度高，在环保节能上符合清洁生产要求。项目主要设备情况如下：

单位：万元

| 建筑铜及铜合金水（气）管生产线设备清单 |             |         |     |     |    |
|---------------------|-------------|---------|-----|-----|----|
| 序号                  | 设备名称        | 数量（台/套） | 单价  | 总价  | 备注 |
|                     | 剪板机         | 1       | 10  | 10  | 国产 |
| 1                   | 液压打包机       | 1       | 16  | 16  | 国产 |
| 2                   | 3t 工频感应熔炼炉+ | 2       | 80  | 160 | 国产 |
|                     | 立式半连续铸造机组   |         |     |     |    |
| 3                   | 3t 中频感应熔炼炉+ | 1       | 145 | 145 | 国产 |

|    |                  |   |      |      |    |
|----|------------------|---|------|------|----|
|    | 立式半连续密闭保护铸造机组    |   |      |      |    |
| 4  | 燃气预热+感应加热机组      | 1 | 85   | 85   | 国产 |
| 5  | 40KN 卧式双动油压机     | 1 | 1500 | 1500 | 自制 |
| 6  | 框架式矫直机           | 1 | 25   | 25   | 国产 |
| 7  | 锯管机              | 1 | 4    | 4    | 国产 |
| 8  | LG150 环孔型轧管机     | 2 | 150  | 300  | 国产 |
|    | LG115 环孔型轧管机     | 1 | 130  | 130  | 国产 |
| 9  | 锯管机              | 1 | 4    | 4    | 国产 |
| 10 | LG85 环孔型长行程高速轧管机 | 2 | 200  | 400  | 国产 |
|    | LG60 环孔型长行程高速轧管机 | 2 | 70   | 140  | 国产 |
| 11 | 在线锯切机            | 2 | 15   | 30   | 国产 |
| 12 | 2.5MN 液压制头机      | 1 | 16   | 16   | 国产 |
| 13 | 1.8MN 液压制头机      | 1 | 10   | 10   | 国产 |
| 14 | 1.6MN 液压制头机      | 1 | 10   | 10   | 国产 |
| 15 | 1.2MN 液压制头机      | 1 | 8    | 8    | 国产 |
| 16 | 750KN 液压拉伸扩管机    | 1 | 120  | 120  | 国产 |
|    | 750KN 液压拉伸机      | 1 | 120  | 120  | 国产 |
| 17 | 500KN 直条拉伸机      | 2 | 55   | 110  | 国产 |
| 18 | 300KN 直条拉伸机      | 2 | 45   | 90   | 国产 |
| 19 | 200KN 直条拉伸机      | 2 | 40   | 80   | 国产 |
| 20 | 300KN 双线拉伸机      | 3 | 35   | 105  | 国产 |
| 21 | 300KN 三线拉伸机      | 3 | 35   | 105  | 国产 |
|    | 150KN 三线拉伸机      | 5 | 30   | 150  | 国产 |
| 22 | 大口径矫直机           | 1 | 85   | 85   | 国产 |
| 23 | 中口径矫直机           | 2 | 70   | 140  | 国产 |
| 24 | 通过式涡流探伤仪+传送机构    | 1 | 45   | 45   | 进口 |
| 25 | 内插式大口径探伤仪        | 1 | 35   | 35   | 国产 |
| 26 | 锯管机              | 2 | 5    | 10   | 国产 |
| 28 | 大口径连续光亮退火炉       | 1 | 310  | 310  | 国产 |
| 29 | 连续光亮退火炉          | 1 | 310  | 310  | 国产 |
| 30 | 激光刻字机            | 2 | 8    | 16   | 国产 |
| 31 | 喷码机              | 2 | 7    | 14   | 国产 |
| 32 | 10t 行车           | 2 | 27   | 54   | 国产 |
| 33 | 5t 行车            | 3 | 20   | 60   | 国产 |
| 34 | 3t 叉车            | 1 | 25   | 25   | 国产 |

|    |            |   |     |       |    |
|----|------------|---|-----|-------|----|
| 35 | 2t、3t 电子吊秤 | 6 | 1.5 | 9     | 国产 |
| 合计 |            |   |     | 4,986 |    |

### 3、主要原材料、辅助材料及能源供应情况

本项目主要原材料是电解铜、电解镍、铜回料、废铜及再生铜。电解铜由江西铜业等公司供应，其产量完全能满足公司精密铜管生产的需要；在长沙、成都、嘉兴、绍兴、路桥、保定等地，铜回料及废铜均有稳定供应渠道；另外可从美国、英国等国家进口原材料。本项目所需的电解铜、铜回料及废铜原材料完全能保证供应。

项目所需电源由诸暨市店口镇供电局变电所提供；水源为市政自来水，由当地自来水公司提供；本项目压缩空气用量为 4m<sup>3</sup>/min，在辅助用房内设空压站，内设空压机两台，为生产线设备提供压缩空气气源。

## 六、年产 1.5 万吨铜及铜合金管件扩产项目

### （一）项目概况

#### 1、项目概览及时间进度

本项目为扩建项目，将建在诸暨市店口镇特色管业工业园区（公司湄池厂区内），年生产能力 15,000 吨。本项目的主导产品为铜及铜合金管件，具体的产品情况和建设达产情况如下表：

| 项目名称                 | 主要产品  | 设计产能（吨） | 建设达产情况               |
|----------------------|-------|---------|----------------------|
| 年产 1.5 万吨铜及铜合金管件扩产项目 | 紫铜管件  | 3,000   | 建设期 1 年，第 3 年可实现完全达产 |
|                      | 铜合金管件 | 12,000  | 现完全达产                |

本项目拟投产的产品目前公司均已实现量产，并已通过了相关的产品品质认证，生产技术完备，生产工艺成熟。本项目建成达产后，项目产品能够实现大批量的生产和销售。

本项目建设期一年，第三年可以实现完全达产。项目完成的时间进度和各年度达产率情况如下表：

| 项目名称（简称）    | 总投资<br>（万元） | 建设期   | 投产期   | 完全达产  |
|-------------|-------------|-------|-------|-------|
|             |             | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 |
| 1.5 万吨铜管件项目 | 8,020       | —     | 80%   | 100%  |

#### 2、项目投资概算及资金使用计划

本项目总投资 8,020 万元，其中固定资产投资 6,020 万元，流动资金 2,000 万元。本项目投资构成及使用计划见下表：

| 序号 | 科目名称   | 金额（万元） | 建设期   | 投产期   | 达产期 |
|----|--------|--------|-------|-------|-----|
|    |        |        | 1     | 2     | 3   |
| 一  | 固定资产投资 | 6,020  | 6,020 | -     | -   |
| 1  | 工程费用   | 5,576  | -     | -     | -   |
| 2  | 其他建设费用 | 165    | -     | -     | -   |
| 3  | 预备费用   | 279    | -     | -     | -   |
| 二  | 流动资金   | 2,000  | -     | 1,600 | 400 |
|    | 合计     | 8,020  | 6,020 | 1,600 | 400 |

其中“工程费用”包括：设备 5,310 万元，安装工程 266 万元。

### 3、项目综合经济技术指标

本项目主要的综合技术经济指标如下：

| 序号 | 项目名称         | 单位      | 数量                    | 备注    |
|----|--------------|---------|-----------------------|-------|
| 1  | 建设规模：铜及铜合金管件 | 吨/年     | 15,000                |       |
| 2  | 产品方案：紫铜管件    | 吨/年     | 3,000                 |       |
|    | 铜合金管件        | 吨/年     | 12,000                |       |
| 3  | 主要原材料：紫铜管    | 吨/年     | 3,571                 |       |
|    | HB-10 黄铜棒    | 吨/年     | 30,000                |       |
| 4  | 年工作日         | 天       | 300                   | 三班制   |
| 5  | 公用动力年耗量：水    | 吨/年     | 50,000                |       |
|    | 公用动力年耗量：电    | kW·h /年 | 1,138×10 <sup>4</sup> |       |
| 6  | 运输量          | 吨/年     | 69,031                |       |
|    | 其中：运入量       | 吨/年     | 35,071                |       |
|    | 运出量          | 吨/年     | 33,960                |       |
| 7  | 项目定员         | 人       | 800                   |       |
| 8  | 总投资          | 万元      | 8,020                 |       |
|    | 固定资产投资       | 万元      | 6,020                 |       |
|    | 铺底流动资金       | 万元      | 2,000                 |       |
| 9  | 年销售收入        | 万元      | 99,600                |       |
| 10 | 年总成本费用       | 万元      | 89,993                |       |
| 11 | 年销售税金及附加     | 万元      | 546                   | 不含增值税 |
| 12 | 年利润总额        | 万元      | 9,061                 |       |
| 13 | 投资利润率        | %       | 112.98                | 达产年   |
|    | 销售利润率        | %       | 9.10                  | 达产年   |

|    |               |     |        |      |
|----|---------------|-----|--------|------|
|    | 静态投资回收期       | 年   | 2.17   | 所得税前 |
|    |               |     | 2.58   | 所得税后 |
|    | 全部投资内部收益率     | 年   | 118.27 | 所得税前 |
|    |               |     | 75.68  | 所得税后 |
|    | 财务净现值 (I=12%) | 万元  | 39,723 | 所得税前 |
|    |               |     | 25,454 | 所得税后 |
| 14 | 盈亏平衡点生产能力利用率  | %   | 27.01  |      |
| 15 | 年出口创汇         | 万美元 | 51,00  |      |

## (二) 项目前景分析

铜及铜合金管件广泛应用于水暖、空调制冷、海水淡化、造船等行业，其中水暖行业应用量最多，发展前景最好。开发铜及铜合金管件，有利于水暖、空调制冷、海水淡化、造船等关联产业的发展。

铜及铜合金管件主要与铜水管配套，同时也与 PEX 管、铝塑管、PPR 管等配套，因此管件市场与管材市场密切相关。据有关资料报道，管与管件用量比例约为 8：1，每米铜管需用管件 1.5-2 件。

本项目拟建在公司湄池厂区，生产车间利用原有建筑，不进行厂房施工。供电、供气、水和废水处理利用已有或在建设施。项目产品为铜及铜合金管件，设计年生产能力 15,000 吨。

### 1、市场需求分析

#### (1) 与铜水（气）管配套

铜及铜合金管件主要与铜水管配套。铜水（气）管优异的综合性能，使其在建筑供水系统中具有独占鳌头的领先优势。我国 2003 年、2004 年、2005 年的实际应用量分别为 4.2 万吨、4.8 万吨和 5.5 万吨。铜水（气）管在使用施工过程中，还需要各种配套管接件采用相应的方式联接（卡套式、压紧式、卡压式、毛细钎焊、黄铜螺纹连接等）。一般小高层住宅，铜管件的使用量平均为每米铜水管需要 1.5-2 件铜管件；从生产量比较：当铜水管供应量达到 5 万吨时，其配套管接件需要 15 亿-30 亿件（钎焊式纯铜管件与黄铜螺纹管件同时生产，每吨铜管生产 3.5 万个）。

#### (2) 与冷凝管配套

铜冷凝管主要用在火力发电、石油化工、海水淡化、船舶制造等领域。中国是当今世界上最大的电力、石化、船舶生产国与消费国，同时环保、海水淡化等新兴产业也在快速发展之中。考虑到折旧、维修更换与其它方面的应用，上述行业每年对铜合金冷凝管的需求总量接近 20 万吨，其配套管接件需要 60 亿-120 亿件。

#### (3) 与 PEX 管、铝塑管、PPR 管等配套

除铜水管外，美国及欧洲各发达国家市场上还大量使用 PEX 管、铝塑管，仅

加拿大和美国市场 PEX 管件用量就达 10,000 吨/年。这些水道管的安装连接，均需要大量的铜及铜合金管件配套。

随着经济发展，铜水管、PEX 管、铝塑管、PPR 管也已成为我国供排水管的主要用管，用量巨大。2000 年建设部等四部委文件规定在新建住宅和大中型建筑物中推广使用铜水道管。目前国内 PEX 管、铝塑管、PPR 管等年用量超过 50,000 吨，其配套管接件需要 10 亿-30 亿件。

另据海关出口统计数据，我国 2006 年出口铜及铜合金管件的情况如下表：

| 项目             | 数量（吨）     | 金额（亿美元） |
|----------------|-----------|---------|
| 精炼铜管子附件        | 29,245.8  | 2.12    |
| 铜镍合金或铜镍锌合金管子附件 | 11,337.4  | 0.84    |
| 其他铜合金管子附件      | 69,653.4  | 5.06    |
| 合计             | 110,236.5 | 8.02    |

（摘自《铜加工研究》2007 第 1 期）

综上所述，随着国民经济的快速发展，市场对铜及铜合金管件产品需求量越来越大，这将促使国内铜及铜合金管件生产进一步发展，其市场前景十分良好。

## 2、市场供给分析

十五期间，中国建筑用铜水（气）管及建筑衍生商品，如采暖散热器等管材、管件产品的生产技术和生产能力取得了很大发展，目前中国拥有世界最大的铜管、管件生产规模，生产规格和水平也与国际水平一致。 $\Phi 325\text{mm}$  的铜管件标准已经修订并投入实用。

我国铜管件生产企业主要分为两类，一类是专业生产铜管件的企业，以浙江临海晟星铜业管件有限公司、浙江乐清天力管件有限公司、宁波永亨铜管道有限公司、宁波埃美柯有限公司为代表，其年生产规模均超过 5,000 万个；另一类就是近几年铜管加工生产企业中，以深加工及配套管接件为目的而新增品种的企业，如海亮股份、高新张铜和宁波金田等，虽然其主打产品为铜管，但同时生产部分铜管件。

2005 年我国铜及铜合金管接件的生产总量约为 11.5—12 万吨，其中出口占 65%—70%（摘自《铜加工研究》2007 第 1 期“中国铜管及管件生产现状分析”）。

## 3、募投项目产品的销售安排

本项目将新增铜及铜合金管件 1.5 万吨，为有效促进产品销售，公司将继续执行原销售策略，凸显自身在营销方面的优势，建立广泛的销售网络。在国内缺乏规格齐全、品质卓越的铜及铜合金管件供应商的背景下，建设本项目可填补市场的供需缺口，树立起公司产品品牌的良好口碑。公司将通过多种营销措施确保稳定的销量，并最终赢得市场。

### （三）项目生产和技术情况

#### 1、项目产品方案

本项目的设计规模为年产铜及铜合金管件 15,000 t，其中，紫铜管件 3,000t，铜合金管件 12,000t。

#### 2、生产条件和主要设备

公司根据工艺特点及产品目标的要求，拟定设备方案。本项目主要设备情况如下表：

| 紫铜管件项目设备清单 |        |      |    |    |        |         |
|------------|--------|------|----|----|--------|---------|
| 序号         | 设备名称   | 规格型号 | 数量 | 单位 | 单价（万元） | 总金额（万元） |
| 1          | 拉伸专机   |      | 5  | 台  | 20     | 100     |
| 2          | 液压机    | 200T | 1  | 台  | 30     | 30      |
| 3          | 液压机    | 100T | 6  | 台  | 20     | 120     |
| 4          | 液压机    | 63T  | 4  | 台  | 6      | 24      |
| 5          | 液压机    | 30T  | 13 | 台  | 5      | 65      |
| 6          | 自动弯管机  |      | 9  | 台  | 15     | 135     |
| 7          | 弯头整形专机 | 40T  | 20 | 台  | 6      | 120     |
| 8          | 冲床     | 100T | 1  | 台  | 7      | 7       |
| 9          | 冲床     | 35T  | 1  | 台  | 6      | 6       |
| 10         | 冲床     | 16T  | 1  | 台  | 5      | 5       |
| 11         | 自动平口机  |      | 10 | 台  | 6      | 60      |
| 12         | 仪表车床   |      | 10 | 台  | 0.3    | 3       |
| 13         | 锯床     |      | 2  | 台  | 2.3    | 4.6     |
| 14         | 自动下料机  |      | 10 | 台  | 1      | 10      |
| 15         | 振动抛光机  |      | 3  | 台  | 3      | 9       |
| 16         | 超声波清洗机 |      | 2  | 台  | 15     | 30      |
| 17         | 磨齿机    |      | 2  | 台  | 4      | 8       |
| 18         | 电力扩容   |      | 1  | 套  |        | 50      |
| 小计 1       |        |      |    |    |        | 786.6   |

| 铜合金管件项目设备清单 |      |      |    |    |        |        |
|-------------|------|------|----|----|--------|--------|
| 序号          | 设备名称 | 规格型号 | 数量 | 单位 | 单价（万元） | 金额（万元） |
| 1           | 下料机  |      | 32 | 台  | 1      | 32     |
| 2           | 磨齿机  |      | 4  | 台  | 4      | 16     |

|      |         |            |    |   |       |         |
|------|---------|------------|----|---|-------|---------|
| 3    | 冲床      | 500T       | 2  | 台 | 25    | 50      |
| 4    | 冲床      | 300T       | 2  | 台 | 21    | 42      |
| 5    | 冲床      | 200T       | 2  | 台 | 17    | 34      |
| 6    | 冲床      | 125T       | 3  | 台 | 8     | 24      |
| 7    | 冲床      | 80T        | 15 | 台 | 6.5   | 97.5    |
| 8    | 冲床      | 63T        | 56 | 台 | 5.5   | 308     |
| 9    | 冲床      | 40T        | 2  | 台 | 3.8   | 7.6     |
| 10   | 冲床      | 25T        | 2  | 台 | 2.5   | 5       |
| 11   | 冲床      | 16T        | 36 | 台 | 1.8   | 64.8    |
| 12   | 热锻哈夫模模框 | 63T--125T  | 78 | 只 | 0.4   | 31.2    |
| 13   | 热锻哈夫模模框 | 200T--500T | 6  | 只 | 0.8   | 4.8     |
| 14   | 热锻中频加热炉 |            | 80 | 台 | 4.5   | 360     |
| 15   | 排烟尘系统   |            | 1  | 套 | 15    | 15      |
| 16   | 温镦机     | 红冲         | 12 | 台 | 10    | 120     |
|      |         | 加热中频炉      |    |   |       |         |
| 17   | 喷砂机     | 500-600Kg  | 8  | 台 | 5.6   | 44.8    |
| 18   | 专机      | 单向         | 10 | 台 | 39    | 390     |
| 19   | 专机      | 二向         | 48 | 台 | 39.17 | 1880    |
| 20   | 数控      | CJK0632    | 76 | 台 | 3     | 228     |
| 21   | 自动机床    |            | 18 | 台 | 7.5   | 135     |
| 22   | 仪表机床    | C630       | 20 | 台 | 0.165 | 3.3     |
| 23   | 仪表机床    | C640       | 20 | 台 | 0.2   | 4       |
| 24   | 钻床      |            | 4  | 台 | 0.2   | 0.8     |
| 25   | 砂轮机     | 落地式        | 4  | 台 | 0.05  | 0.1     |
| 26   | 单能机     |            | 14 | 台 | 3     | 42      |
| 27   | 复合机     |            | 14 | 台 | 13    | 182     |
| 28   | 手动液压车   | 1.5-2T     | 10 | 辆 | 0.25  | 2.5     |
| 29   | 超声波清洗机  |            | 2  | 台 | 15    | 30      |
| 30   | 钢印打字机   |            | 4  | 台 | 0.3   | 1.2     |
| 小计 2 |         |            |    |   |       | 4,155.6 |

| 铜合金管件废料回收设备清单 |    |    |    |        |        |
|---------------|----|----|----|--------|--------|
| 序号            | 名称 | 型号 | 数量 | 单价(万元) | 金额(万元) |

|     |       |     |    |     |         |
|-----|-------|-----|----|-----|---------|
| 1   | 熔炼炉   |     | 1台 | 25  | 25      |
| 2   | 水平连铸  |     | 1套 | 20  | 20      |
| 3   | 除尘器   |     | 1套 | 7.5 | 7.5     |
| 4   | 拉丝机   | 15T | 1台 | 2.5 | 2.5     |
| 5   | 剥头机   |     | 1台 | 1   | 1       |
| 6   | 二辊矫直机 |     | 1台 | 10  | 10      |
| 7   | 锯切机   |     | 1台 | 2.2 | 2.2     |
| 8   | 气泵    |     | 1台 | 1   | 1       |
| 9   | 冷却塔   |     | 1套 | 0.8 | 0.8     |
| 10  | 水泵管道  |     | 1套 | 2   | 2       |
| 11  | 地磅    | 3T  | 1台 | 1.5 | 1.5     |
| 12  | 吊称    | 5T  | 1台 | 0.8 | 0.8     |
| 14  | 电子吸铁盘 |     | 1台 | 0.2 | 0.2     |
| 15  | 铲车    | 3T  | 1辆 | 3.5 | 3.5     |
| 小计3 |       |     |    |     | 78      |
| 合计  |       |     |    |     | 5,020.2 |

### 3、主要原材料、辅助材料供应情况

本项目主要的原材料是紫铜管和 HB-10 耐腐蚀抗失锌环保黄铜棒,年需求量(达产年)分别为 3,571 吨和 30,000 吨。HB-10 耐腐蚀抗失锌环保黄铜棒由海亮股份提供,其生产所需的原材料为电解铜、金属锌、稀有贵金属、废紫铜、废杂黄铜。

电解铜由江西铜业等公司供应,其产量完全能满足公司精密合金铜棒的生产需要;金属锌由公司在成都、上海等地专人收购;稀有金属在国内外市场上采购;废紫铜、废杂黄铜在长沙、成都、嘉兴、绍兴、路桥、保定等地有稳定供应渠道;还可从美国、英国等进口。本项目所需的废黄铜、废紫铜、锌完全能保证供应。

## 七、募投项目经济效益分析及环保问题

### (一) 投资项目效益分析

公司四个募集资金投资项目顺利达产后,预计将为公司带来 608,428 万元的销售收入和 23,590 万元的税后利润。募投项目的经济效益分析和各项指标如下表:

| 项目名称       | 销售收入<br>(万元) | 税后利润<br>(万元) | 投资回收<br>期(年) | 内部收益<br>率(%) | 盈亏平衡点 |        |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|--------|
|            |              |              |              |              | 达产(%) | 产量(吨)  |
| 3万吨高耐蚀铜管项目 | 174,711      | 5,532        | 4.78         | 27.56        | 48.39 | 14,517 |
| 3万吨节能铜管项目  | 174,432      | 5,241        | 4.60         | 29.5         | 43.30 | 12,990 |

|               |         |        |      |       |       |       |
|---------------|---------|--------|------|-------|-------|-------|
| 2.5万吨铜水（气）管项目 | 159,685 | 6,746  | 2.48 | 81.25 | 18.59 | 4,648 |
| 1.5万吨铜管件项目    | 99,600  | 6,071  | 2.58 | 75.68 | 27.01 | 4,052 |
| 合计            | 608,428 | 23,590 | —    | —     | —     | —     |

附注：1、项目投资回收期是以项目的净收益抵偿全部投资所需要的时间，即现金流量表中累计净现金流量等于0时的年限，项目投资回收期不包含1年的建设期；

2、内部收益率为税后项目财务内部收益率，指项目计算期内各年净现金流量现值累计等于0时的折现率。

## （二）环境保护问题

本次募集资金项目产品均为公司现有产品或类似产品，亦包含熔炼、锯切、加热等工序，产生的污染物类型包括废气、污水、固废、金属粉尘、噪声等。处理和防范措施与原有方式基本相同。

经处理过后，废气排放满足 GB9078-1996《工业炉窑大气污染物排放标准》二级标准要求或《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996 二级标准要求；废水及生活污水经处理达标后排放，排水水质可满足《水污染物排放限值》（GB8978-1996）一级标准要求；项目生产过程中产生的金属废料大部分可回收利用，不可回收部分出售给专门的收购单位，生活垃圾经分类包装后由环卫部门及时清运统一处理；生产中噪声采取措施后，达到《工厂企业厂界噪声标准》GB12348-1990 二类要求。

本公司及控股子公司上海海亮铜业有限公司已分别接受并通过了浙江省环境保护局和上海市环境保护局的核查。本次募集资金投资项目也已分别通过了浙江省诸暨市环保局和上海市奉贤区环保局的审查，具体情况如下：

| 序号 | 项目名称（简称）      | 审查单位      | 审查意见函（文号）      |
|----|---------------|-----------|----------------|
| 1  | 3万吨高耐蚀铜管项目    | 诸暨市环境保护局  | 诸环建[2007]38号   |
| 2  | 3万吨节能铜管项目     | 上海市奉贤区环保局 | 沪奉环审[2005]字12号 |
| 3  | 2.5万吨铜水（气）管项目 | 诸暨市环境保护局  | 诸环建[2007]39号   |
| 4  | 1.5万吨铜管件项目    | 诸暨市环境保护局  | 诸环建[2007]37号   |

## 八、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的综合影响

### （一）募集资金运用对公司的综合影响

本次募集资金到位后，公司的股本将增加5,500万股，由目前的34,510万股增至40,010万股。公司引入多元投资主体，将使公司的股本结构更趋合理，在一定程度上能够降低并制衡实际控制人的控制权，从而有利于建立更为完善的法人治理结构。

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的生产能力和盈利能力均将显著上升，公司的产品结构将得到进一步的改善。本次募集资金到位后，能够有效地优化公司财务结构，降低财务风险。

本次募集资金投资项目实施完成后所形成的新增生产能力及其对研发、销售等方面的积极影响，将有效地提升公司的技术水平和国际化水平，为公司未来的发展奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力。

## （二）募集资金运用对公司财务状况和经营成果的综合影响

本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响具体表现在：

### 1、对净资产收益率和盈利能力的影响

由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，因此，短期内公司的净资产收益率将有所下降。随着募集资金投资项目的建成投产，主营业务收入和净利润水平将大幅度增长，公司的盈利能力将进一步增强，净资产收益率将逐渐回升。

### 2、对公司资产结构的影响

募集资金到位后，在公司负债总额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，公司的资产结构将得到优化，举债融资的能力将大大提高。

### 3、对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产和全面摊薄每股净资产均将大幅度增长，公司的实力将显著上升。募集资金到位前后公司的净资产变化情况如下表：

|            | 2007年6月30日 | 本次发行新增    | 募集资金到位后    |
|------------|------------|-----------|------------|
| 净资产（万元）    | 60,801.93  | 60,000.00 | 120,801.93 |
| 股本（万股）     | 34,510.00  | 5,500.00  | 40,010.00  |
| 每股净资产（元/股） | 1.76       | —         | 3.02       |

注：本处净资产指归属于公司普通股股东的期末净资产，每股净资产采用归属于公司普通股股东的期末净资产口径计算。假定本次募集资金净融资金量为6亿元。

## 第十三章 股利分配政策

### 一、公司的股利分配政策

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

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

根据公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

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

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

### 二、近三年股利分配情况

2005年5月6日，本公司召开2004年度股东大会，决定不进行分配。

2006年4月14日，本公司召开2005年度股东大会，决定不进行分配。

2007年3月5日，本公司召开2006年度股东大会，决定以2006年12月31日的股本总额203,000,000股为基数，以资本公积金按每10股转增2股的比例转增股本，同时按每10股派送5股的比例向全体股东派送红股，并按每10股派送1.30元派发现金红利（含税）。

本次股利分配后，公司公开发行前所形成的未分配利润均由本次公开发行后的公司新老股东共同享有。

### 三、本次股票发行后派发股利计划

本公司计划在发行上市后的第一个盈利年度进行利润分配。具体分配政策将在发行上市后的第一个盈利年度结束后由股东大会讨论决定。

## 第十四章 其他重要事项

### 一、信息披露制度及为投资人服务信息

本公司按照《公司法》、《公司章程》和《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，制订了完善的《浙江海亮股份有限公司信息披露管理办法》。公司指定《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》作为公司刊登股东大会通知和披露其他信息的固定报刊。公司发生的重大事件按照法律程序及时在《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》上进行公告。

1、成为公众公司后，本公司将严格按照《证券法》、《公司法》及其他法律法规的规定规范运作，加强内部管理，不断提升公司整体经营素质，增强市场竞争力。

2、建立信息披露制度，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定认真履行信息披露义务，由公司主管领导负责，董事会秘书办理公司信息披露工作。

3、公布公司网站和电子信箱，投资者可借助互联网查阅公司最近发展动态。

本公司负责信息披露和投资者服务的部门是证券投资部，主要负责人是董事会秘书汪鸣先生，对外咨询的电话是：0575—87069033。

### 二、重大合同

公司资产规模较大，截至 2006 年 12 月 31 日，公司总资产规模已经超过 20 亿元，2006 年度销售收入超过 60 亿元，为了便于投资者对公司未来的经营情况有准确的认识，以下将对公司报告期内及将来生产经营活动、财务状况和未来发展趋势有重要影响的合同（1,000 万元以上）予以披露：

**(一) 销售合同****1、海亮股份销售合同**

| 国内销售合同       |                        |           |             |                           |  |
|--------------|------------------------|-----------|-------------|---------------------------|--|
| 买方           | 标的                     | 数量<br>(吨) | 价款(元)       | 履行期限                      | 附带条款和限制条件  |
| 宁波市江北通和铜管件厂  | 铜管                     | 300       | 18,000,000  | 2007年1月1日至<br>2008年12月31日 | 按下订单之日的上海长江电解铜现货平均价加加工费确定                          |
| 广东志高空调股份有限公司 | 紫铜管坯<br>TP2            | 3,000     | 165,000,000 | 2007年1月1日至<br>2007年12月31日 | 电解铜价格为上海长江现货上月16日到本月15日的平均价                        |
| 宁海县永诚铜业有限公司  | 紫铜管                    | 500       | 30,000,000  | 2007年1月1日至<br>2008年12月31日 | 具体执行价格按下订单日取上海长江电解铜现货平均价加加工费                       |
| 佛山市三水新金铜管厂   | 黄铜管坯<br>H63<br>黄铜管 H85 | 600       | 35,650,000  | 2007年1月1日至<br>2007年12月29日 | 具体单价随上海长江现货铜价及锌价的变化而变化,下单当日上海厂家现货铜及锌的最高价为原材料价格加加工费 |
| 宁海县西店定达铜管厂   | 紫铜管                    | 600       | 36,000,000  | 2007年1月1日至<br>2008年12月31日 | 按下订单之日的上海长江电解铜现货上限价加加工费确定                          |
| 上虞市创强铜业有限公司  | 紫铜管                    | 300       | 18,000,000  | 2007年1月1日至<br>2008年12月31日 | 按下订单之日的上海长江电解铜现货平均价加加工费确定                          |
| 台州市路桥海联铜管厂   | 黄铜管                    | 500       | 29,000,000  | 2007年1月1日至<br>2007年12月31日 | 数量、价格、交货时间以双方确认的订单为准                               |

|                   |                                   |     |            |                             |   |
|-------------------|-----------------------------------|-----|------------|-----------------------------|---|
| 宁波华邦汽配有限公司        | 黄铜管                               | 200 | 11,600,000 | 2007年1月1日至<br>2007年12月31日   | 交货时间、价格以双方确认的订单为准   |
| 浙江路桥 罗秀林          | 黄铜管                               | 400 | 23,200,000 | 2007年1月1日至<br>2007年12月31日   | 交货时间、数量、价格以双方确认订单为准   |
| 上海江欣塑复铜管<br>件有限公司 | T3A 管坯                            | 270 | 16,200,000 | 2007年2月12日至<br>2008年2月12日   | 具体价格按需方下单给供方确认后提货的电解铜平均价（长江现货价加加工费为准）特殊规格另订，定尺加150元/吨   |
| 富士通将军（上海）<br>有限公司 | Tp2 光盘管<br>（5种规格）、Tp2<br>内螺纹      | 300 | 39,993,000 | 2006年12月31日至<br>2007年12月31日 | 实际交易单价按交货月上月上海长江现货均价加加工费  |
| 番禺奥藤金属有限<br>公司    | C1220T 光<br>身盘管、<br>C1221T 直<br>管 | 700 | 46,200,000 | 2006年11月1日至<br>2007年10月31日  | 实际交易单价按交货上月26日到当月25日长江有色现货市场电解铜平均价加加工费  |
| 中山瞬亿电器有限<br>公司    | C1220T 盘<br>管                     | 300 | 18,900,000 | 2007年1月1日至<br>2007年11月1日    | <p>1、 预付款内销加工费=常规内销加工费-（参考铜价 RMB65000+常规内销加工费）*0.006（月息）/30天*55天。</p> <p>2、 转厂到厂价加工价及运包费={常规内销加工费-（参考铜价 RMB65000+常规内销加工费）*0.006（月息）/30天*55天}/美元人民币汇率 7.83（参考 06年 12月 12日 汇率基准价，汇率波动超过±0.1时则随之调整）/1.17+纳税损耗（内螺纹 76 美元/吨；平滑管 63 美元/吨）。</p> <p>3、 内销电解铜：按下单当天长江有色金属现货市场电解铜平均价。</p> <p>4、 转厂电解铜：按双方确认的 LME 现货结算价+运包费 90 美元/吨。</p> <p>5、 当电解铜波动超过人民币 2000 元/吨时加工价再作调整，并以调整后的加工价为准。</p> |

|            |           |     |            |                             |  |
|------------|-----------|-----|------------|-----------------------------|--|
|            |           |     |            |                             | <p>6、需方要求制定日订电解铜的按以下方式执行：供方在长江有色金属现货市场或伦敦 LME 现货市场按双方确认价格、数量买进铜材。如供方由于铜价上涨、设备故障等各种原因单方取消协议，则供方全额赔偿需方自定价日与供方取消订单日之间没有履行数量部分的铜价差额，并退回需方已支付未履行数量的货款；如需方由于铜价下跌等各种原因单方面取消合同，需方同样要全额赔偿供方自定价日与需方取消订单日与需方取消订单日之间没有履行数量部分的铜价差额，同时供方退回需方已支付未履行数量的货款。</p>   |
| 中山暹亿电器有限公司 | C1220T 盘管 | 300 | 18,900,000 | 2007年1月1日至<br>2007年11月1日    | <p>1、预付款内销加工费=常规内销加工费-（参考铜价 RMB65000+常规内销加工费）*0.006（月息）/30天*55天。</p> <p>2、转厂到厂价加工价及运包费={常规内销加工费-（参考铜价 RMB65000+常规内销加工费）*0.006（月息）/30天*55天}/美元人民币汇率 7.83（参考 06 年 12 月 12 日汇率基准价，汇率波动超过±0.1 时则随之调整）/1.17+纳税损耗（内螺纹 76 美元/吨；平滑管 63 美元/吨）。</p> <p>3、内销电解铜：按下单当天长江有色金属现货市场电解铜平均价。</p> <p>4、转厂电解铜：按双方确认的 LME 现货结算价+运包费 90 美元/吨。</p> <p>5、当电解铜波动超过人民币 2000 元/吨时加工价再作调整，并以调整后的加工价为准。</p> <p>6、需方要求制定日订电解铜的按以下方式执行：供方在长江有色金属现货市场或伦敦 LME 现货市场按双方确认价格、数量买进铜材。如供方由于铜价上涨、设备故障等各种原因单方取消协议，则供方全额赔偿需方自定价日与供方取消订单日之间没有履行数量部分的铜价差额，并退回需方已支付未履行数量的货款；如需方由于铜价下跌等各种原因单方面取消合同，需方同样要全额赔偿供方自定价日与需方取消订单日与需方取消订单日之间没有履行数量部分的铜价差额，同时供方退回需方已支付未履行数量的货款。</p> |
| 上海日永金属有限公司 | Tp2 光盘管   | 300 | 20,000,000 | 2006年12月31日至<br>2007年12月31日 | <p>1、具体数量以双方确认的数量为准。</p> <p>2、铜管价格：以交货月上月 26 日—当月 25 日上海厂家现货平均价+加工费。</p>   |

|                |                       |                     |                   |                            |  |
|----------------|-----------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|--|
| 日立家用电器（芜湖）有限公司 | HEAPIN-US<br>7        | 500                 | —                 | 2007年3月7日至<br>2009年3月7日    | 具体参照基本契约、单价见报价单  |
| 广东科龙空调有限公司     | 内螺纹、光管                | 1800                | —                 | 2006年11月1日至<br>2007年10月31日 | 铜管价格=电解铜结算价格+加工费<br>常规供货电解铜结算价未上月23日~本月7日到货按同期长江有色现货市场公布的平均现货结算价。  |
| 青岛海信空调有限公司     | 内螺纹、光管                | 1500                | —                 | 2006年11月1日至<br>2007年12月31日 | 铜管价格=电解铜结算价格+加工费。常规供货电解铜结算价未上月23日~本月7日到货按同期长江有色现货市场公布的平均现货结算价。到货日以甲方收到货物时在乙方送货单签字日为基准。                   |
| 上海千柱屋金属材料有限公司  | 铜管<br>(TP2); 铜配件(TP2) | 500;<br>80000<br>0只 | 48,000,000.<br>00 | 2007年3月1日至<br>2008年12月31日  | 1、 电解铜按下单日上海长江现货上限价（有效交易日14:00前下单有效）;<br>2、 具体铜管加工费与管件单价参照海亮公司提供的价格表。                                    |
| 上虞市正达管业有限公司    | T2B紫铜管                | 500                 | 33,500,000.<br>00 | 2007年7月7日至<br>2009年7月6日    | 具体执行价格按上海长江现货市场电解铜当天平均价加下述加工费：T2B $\phi$ 25*1.5=电解铜+2500元/吨，如有价格变动按双方协商为准。                               |
| 上虞市宏盛制冷通风设备厂   | TP2紫铜管                | 500                 | 33,500,000.<br>00 | 2007年7月7日至<br>2009年7月6日    | 具体执行价格按上海长江现货市场电解铜当天平均价加下述加工费：TP2 $\phi$ 25*1.5=电解铜+2700元/吨，如有价格变动按双方协商为准。                               |
| 上虞市恒信铜业有限公司    | TP2B紫铜管               | 500                 | 33,500,000.<br>00 | 2007年7月7日至<br>2009年7月6日    | 具体执行价格按上海长江现货市场电解铜当天平均价加下述加工费：TP2B $\phi$ 25*1.5=电解铜+2600元/吨，如有价格变动按双方协商为准。                              |
| 上虞市旨皇铜加工厂      | TP2B紫铜管               | 500                 | 33,500,000.<br>00 | 2007年7月7日至<br>2009年7月6日    | 具体执行价格按上海长江现货市场电解铜当天平均价加下述加工费：TP2B $\phi$ 25*1.5=电解铜+2550元/吨，如有价格变动按双方协商为准。                              |
| 宁海县通达紫铜管件厂     | 紫铜管                   | 400                 | 28,000,000.<br>00 | 2007年4月20日至<br>2009年4月19日  | 具体执行价格按上海长江现货市场电解铜当天平均价加下述加工费：TP2B $\phi$ 25*1.5=电解铜+2600元/吨；T2B $\phi$ 25*1.5=电解铜+2500元/吨如有价格变动按双方协商为准。 |

|                   |                                 |      |                |                            |   |
|-------------------|---------------------------------|------|----------------|----------------------------|---|
| 台州市华丰空调阀门有限公司     | 紫铜管                             | 1500 | 109,500,000.00 | 2007年3月30日至<br>2008年3月29日  | 具体价格、数量以订单确认为准。   |
| 台州路桥东广铜业有限公司      | 紫铜管                             | 300  | 21,900,000.00  | 2007年3月9日至<br>2008年3月8日    | 具体数量、规格、价格以订单确认为准。  |
| 台州市路桥东广铜业有限公司     | 紫铜管                             | 300  | 19,950,000.00  | —                          | 具体数量、规格、价格以订单确认为准。  |
| 台州市正发通用元件有限公司     | 紫铜管                             | 300  | 21,900,000.00  | 2007年3月9日至<br>2008年3月8日    | 具体数量、规格、价格以订单确认为准。  |
| 临海市永盛管件有限公司       | 紫铜管                             | 300  | 22,500,000.00  | 2007年4月2日至<br>2008年4月1日    | 具体数量、规格、价格以订单确认为准。  |
| 临海市恒业管件有限公司       | 紫铜管                             | 300  | 20,670,000.00  | 2007年5月16日至<br>2008年5月15日  | 具体数量、规格、价格以订单确认为准。  |
| 建德市新安江电力电容器有限责任公司 | T2BM14*1.5*定尺;<br>T2BM12*1.5*定尺 | 150  | 10,500,000.00  | 2007年3月15日至<br>2008年3月15日  | 具体价格按需方下单经供方确认后,按需方下单日上海长江现货电解铜平均价加加工费每吨组成,特殊规格价格另定,遇节假日顺延至周一开盘价为准。 |
| 诸暨市恒森冷热器材料有限公司    | 5种规格                            | 800  | 52,000,000.00  | 2007年5月18日至<br>2008年12月30日 | 具体价格按下单日上海长江现货平均价(电解铜)加加工费每吨计算,特殊规格价格另定。                            |
| 广州市和润铜业有限公司       | 紫铜管                             | 200  | 14,400,000.00  | 2007年5月13日至<br>2007年12月30日 | 计价方式:以订单当日上海长江现货电解铜最高价+加工费2880元/吨                                   |
| 江苏常恒集团金属          | 紫铜管                             | 800  | 56,000,000.00  | 2007年7月1日至                 | 每次价格以订单当日价+加工费2780元/吨为准(长江现货铜价)                                     |

| 制品有限公司  |                  |               | 00                | 2008年12月30日   |  |
|---|------------------|---------------|-------------------|---|--|
| 温州亿隆金属制造<br>有限公司  | 黄铜管              | 1000          | 60,000,000.<br>00 | 2007年6月1日至<br>2008年12月31日                                 | 价格以下单日长江现货铜最高价*60%+长江现货锌最高价*37%+2800元/吨的加工费。具体价格、<br>牌号、规格、状态、长度等要求以买受人下订单并经出卖人确认为准。 |
| <b>国外销售合同</b>   |                  |               |                   |   |  |
| 买方  | 标的               | 数量            | 价款(美元)            | 履行期限  | 附带条款和限制条件  |
| UR CORPORATION SDN. BHD.  | C1220 (15种规格)    | 61,300 (C)    | \$1,035,616.00    | The End of JUL. 2007                                      | TOLERANCE: More or less 10%  |
| Kungcheng Trading Co., Ltd  | C1220 (9种规格)     | 400 (MT)      | \$3,256,900.00    | Before the end of 7-07.<br>PARTIAL SHIPMENT ALLOWED       | TOLERANCE: 10% More or less both in amount and quantity allowed.                     |
| CHUNG CHEN METAL INDUSTRY<br>CO., LTD                               | C1220 (12种规格)    | 500 (MT)      | \$4,090,300       | Before the Beginning of 7-07,<br>PARTIAL SHIPMENT ALLOWED | TOLERANCE: 10% More or less both in amount and quantity allowed                      |
| ALCOBRE, S. A   | C1220 (16种规格)    | 51,570 (C)    | \$1,052,954.60    | ONE LOT IN MAR, ANOTHER LOT IN<br>APR, AND MAY            | TOLERANCE: WITH 10% MORE OR LESS   |
| OLIVER LAWTON   | COPPER TUBE (5种) | 1,130 (TON)   | \$8,475,000.00    | 2007年6月4日起  | WITH 5% MORE OR LESS BOTH IN AMOUNT AND QUANTITY ALLOWED                             |
| MARUBENI MERALS CORP  | C12200(11种规格)    | 479,000 (LBS) | \$1,403,904.00    | —   | TOLERANCE: 3% more or less both in amount and quantity allowed                       |
| INTERNATIONAL CO. FOR<br>ENGINEERING INDUSTRIES&AIR<br>CONDITIONING | C12200(23种规格)    | 162 (TONS)    | \$1,020,436.00    | 2007年5月1日起  | TOLERANCE: WITH 10% MORE OR LESS   |
| NATIONAL FACTORY FOR AIR  | C12200 (4种规格)    | 300,060 (LBS) | \$1,056,611.61    | ONE LOT IN JAN, ANOTHER LOT IN                            | TOLERANCE: WITH 10% MORE OR LESS   |

|   |                  |               |                |                                |   |
|---|------------------|---------------|----------------|--------------------------------|---|
| CONDOTIONERS CO. WLL  | 格)               |               |                | MAY                            |   |
| INTERNATIONAL CO. FOR<br>ENGINEERING INDUSTRIES&AIR<br>CONDITIONING | C12200(19种规格)    | 142 (TONS)    | \$1,017,380.00 | AT THE BEGINGNING OF FEB. 2007 | TOLERANCE: WITH 10% MORE OR LESS  |
| THERMOKEY SPA   | M010138, M010101 | 204,000 (KG)  | \$1,656,480    | ——                             | TOLERANCE: ±20% MORE OR LESS ACCEPTABLE                                     |
| NATIONAL FACTORY FOR AIR<br>CONDITIONERS CO.WLL.                    | C12200 (两种规格)    | 267,680 (LBS) | \$1,082,232.70 | AT THE END OF APR. 2007        | TOLERANCE: WITH 10% MORE OR LESS  |
| ALPHA STAR TRADING LLC  | C12200 (盘管、水道管)  | 50,850 (PCS)  | \$3,193,177.85 | 截止2007年8月25日                   | TOLERANCE: 10% MORE OR LESS IN AMOUNT AND QUANTITY<br>DECIDED BY THE SELLER |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD  | C68700           | 200 (MTS)     | \$1,218,550.00 | ——                             | TOLERANCE: ±10% IN THE AMOUNT AND QUANTITY                                  |
| M. WATANABE & CO., LTD  | C1220T、C2700T    | 217,000 (Kg)  | —              | ——                             | 材料按交货上月LME平均价计  |
| M. WATANABE & CO., LTD  | C1220T、C2700T    | 137,000 (Kg)  | —              |                                | 材料按交货上月LME平均价计  |
| M. WATANABE & CO., LTD  | C1220T、C2700T    | 205,000 (KG)  | —              | ——                             | 材料按交货上月LME平均价计  |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD  | C68700           | 200 (MTS)     | \$1,197,056.00 | ——                             | TOLERANCE: ±10% IN THE AMOUNT AND QUANTITY                                  |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD  | C68700           | 250 (MTS)     | \$1,526,107.50 | ——                             | TOLERANCE: ±10% IN THE AMOUNT AND QUANTITY                                  |
| YANG BO CO., LTD  | C68700           | 1,350 (MTS)   | \$9,111,690.00 | ——                             | TOLERANCE: ±10% IN THE AMOUNT AND QUANTITY                                  |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD  | C68700           | 255 (MTS)     | \$1,525,211.10 | ——                             | TOLERANCE: ±10% IN THE AMOUNT AND QUANTITY                                  |
| MAPUBENI METALS CORPORATION   | 内螺纹铜管            | 720,000 (LBS) | ——             | ——                             | 加工成本\$400,032.00, 材料按LME上月电解铜价计   |
| MAPUBENI METALS CORPORATION   | 内螺纹铜管            | 920,000 (LBS) | ——             | ——                             | 加工成本\$511,152.00, 材料按LME上月电解铜价计   |
| MAPUBENI METALS CORPORATION   | 内螺纹铜管            | 195,000 (LBS) | ——             | ——                             | 加工成本\$109,200.00, 材料按LME上月电解铜价计   |

|                                   |                            |                     |                              |                      |   |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---|
| SIDEM                             | BRASS TUBE                 | 1,500 (TON)         | \$12,900,000                 | ——                   | WITH 5% MORE OR LESS BOTH IN AMOUNT AND QUANTITY ALLOWED                                |
| FITTING GUYS ING.                 | C12200                     | 720 (TONS)          | \$5,760,000.00               | ——                   | 5% MORE OR LESS BOTH IN AMOUNT AND QUANTITY ALLOWED                                     |
| UR CORPOPATION SDN. BHD.          | C1220                      | 61,300 (COIL)       | \$1,035,616.00               | 截止 2007 年 6 月 31 日   | TOLERANCE: MORE OR LESS 10%   |
| SIDEM                             | AL-BRASS TUBES             | 11,378.32 (MT)      | 92,545,427.32                | 2007 年 3 月 1 日起      | ——  |
| SIDEM                             | AL-BRASS TUBES             | 1,559.98 (T)        | 10,852,702.86                | ——                   | ——  |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD            | C60700, CZ110              | 200 (T)             | 1,556,662.00                 | ——                   | 10% More or less both in amount and quantity allowed. .LME:7795.5 USD/MT 2007 MAY 15 TH |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD            | C68700, CZ110              | 200 (T)             | 1,524,358.00                 | ——                   | 10% More or less both in amount and quantity allowed. .LME:7790.5 USD/MT 2007 AUG 15 TH |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD            | C68700                     | 200 (MT)            | 1,218,550.00                 | ——                   | +/-10% More or less both in amount and quantity allowed.                                |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD            | C68700, CZ110              | 200 (T)             | 1,455,806.00                 | ——                   | 10% More or less both in amount and quantity allowed.                                   |
| CANADA WOLVERINE INC              | C12200 HARD                | 252,000 (LBS)       | 997,920.00                   | ——                   | +/-10% More or less both in amount and quantity allowed.                                |
| ORIENTAL STAR ITTINGS<br>(CANADA) | 管件                         | 13,250,000<br>(pcs) | 874,845.00                   | ——                   | WITH 5% MORE OR LESS BOTH IN AMOUNT AND QUANTITY ALLOWED                                |
| SIDEM                             | Al-brass tubes<br>(26 种规格) | 11,378.32<br>(TONS) | 92,545,427.32<br>(按 25/06/07 | 28-Nov-07——28-Sep-08 | UNIT RATE:\$1718(DEQ Pushan);\$1568(DEQ Jebel Ali/Jubai/Dammam );原材料成本:按原料比例以及          |

|                        |                |             |                |   |   |
|------------------------|----------------|-------------|----------------|---|---|
|                        |                |             | LME 价格计)       |   | 各种材料发货日期的 LME 价格计算。   |
| DAE RYUNG C&A CO., LTD | C71500 (4 种规格) | 41,060(PCS) | \$5,325,980.38 | Delivery time:120 days after the prepayment | TOLERANCE: 10% more or less both in amount and quantity allowed |

## 2、科宇公司销售合同

| 买方              | 标的                                  | 数量 (吨) | 价款或者报酬     | 履行期限                             | 附带条款和限制条件                    |
|-----------------|-------------------------------------|--------|------------|----------------------------------|------------------------------|
| 台州市路桥振兴机械配件有限公司 | 轧制铜棒 HPb59-1 (五种规格)                 | 200    | 10,600,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日 | 具体价格、规格、数量以订单确认为准            |
| 余姚市南德物资有限公司     | 黄铜棒 (二种规格)                          | 500    | 21,000,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日 | 铜棒价格根据原材料市场价格的变化, 经双方协商同意后为准 |
| 江阴市常新配件工业有限公司   | 铜棒 C3604                            | 200    | 10,000,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日 | 具体牌号、规格、数量、单价、交货期按双方确认的订单为准  |
| 温州市爱好笔业有限公司     | 黄铜棒 C3605                           | 350    | 16,495,000 | 2007 年 3 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日  | 铜棒价格根据原材料市场价格的变化, 经双方协商同意后为准 |
| 温岭市恒发空调部件有限公司   | 铜棒                                  | 500    | 27,500,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日 | 具体规格、数量、价格以订单为准              |
| 浙江华益机械有限公司      | 轧制铜棒 HPb59-1 (三种规格)、铜棒 C3602 (二种规格) | 400    | 18,000,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日 | 铜棒价格根据原材料市场价格的变化, 经双方协商同意后为准 |
| 厦门白马橡塑金属工业有限公司  | 铜棒 C3601                            | 200    | 10,600,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日 | 具体牌号、规格、数量、单价、交货期按双方确认的订单为准  |
| 申鹭达集团有限公司       | Hpb59-1                             | 300    | 15,300,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日 | 具体牌号、规格、数量、单价、交货期按双方确认的订单为准  |
| 南安利达五金工业有限公司    | C37700                              | 200    | 10,600,000 | 2007 年 1 月 1 日至 2008 年           | 具体牌号、规格、数量、单价、交货期按双          |

|             |     |      |               |                       |   |
|-------------|-----|------|---------------|-----------------------|---|
|             |     |      |               | 12月31日                | 方确认的订单为准                                |
| 诸暨市鸿森机械有限公司 | 黄铜棒 | 400吨 | 19,000,000.00 | 2007年3月5日至2008年12月31日 | 具体规格、数量、单价、交货期以需方要求为依据,经供方确认双方达成一致意见为准。 |

## (二) 采购合同

### 1、海亮股份采购合同

| 卖方                            | 标的             | 数量                   | 履行期限                  | 附带条款和限制条件   |
|-------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|---|
| 杭州云坤贸易有限公司                    | “铁峰”牌高级纯阴极铜    | 1,000吨               | 2007年1月1日至2007年12月31日 | 上海期货交易所当月铜加权平均价加470元/吨  |
| 大宇国际株式会社                      | LME注册A等级阴极电解铜板 | 6,500吨<br>(+/-2%)    | 2007年3月至2007年12月      | 最终价格:点价期内伦敦金属交易所铜现金结算价之月平均价。加上升水USD94/MT及年利率(提单日180天伦敦银行间同业拆借利率+0.6%)CIF班轮条件中国上海;<br>暂定价格:应当为信用证预计开证日前5天伦敦金属交易所铜官方现货结算平均价。暂定价同样应当包括升水和利息。如果买方无法在点价期内伦敦金属交易所最后一个工作日铜官方现货结算价,加上以CIF中国上海港成本,保险加运费到岸价做价,升水USD86/MT和年利息(提单日180天伦敦银行间同业拆借利率加0.6%) |
| Pan Pacific Copper Co., Ltd.  | A级电解阴极铜        | 大约6,000mt<br>(+/-2%) | 2007年4月至2007年9月       | 单价:点价期内LME官方平均现金交易的报价,加USD93/吨的升水   |
| Pan Pacific Copper Co., Ltd.  | A级电解阴极铜        | 约21,800MT            | 2007年1月至2007年12月      | 单价:点价期内LME官方平均现金交易的报价,加USD100/MT的升水   |
| Album Trading Company Limited | A级电解阴极铜        | 8,000MT<br>(+/-5%)   | 2007年1月至2007年12月      | 单价:点价期内LME官方平均现金交易的报价,加USD130/MT的升水   |

### (三) 银行长期借款合同

| 贷款人名称        | 合同号                     | 借款期限                                  | 借款条件 | 借款金额 (万元)             | 还款明细   | 年利率    |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|------|-----------------------|--|--------|
| 工行诸暨店<br>口支行 | 2005 年借字第<br>1057 号     | 2005 年 10 月 31 日至<br>2007 年 10 月 25 日 | 担保   | 3,000.00              | 本次借款为分期还款：于 2007 年 01 月 25 日、2007 年 04 月 25 日、2007 年 07 月 25 日、<br>2007 年 10 月 25 日各归还 750 元，至 2007 年 10 月 25 日偿还完毕全部本金 3,000 万元。  | 6.435% |
| 工行诸暨店<br>口支行 | 2005 年借字第<br>1069 号     | 2005 年 10 月 31 日至<br>2009 年 10 月 26 日 | 抵押   | 6,000.00              | 本次借款为分期还款：于 2008 年 01 月 25 日、2008 年 04 月 25 日、2008 年 07 月 25 日 2008<br>年 10 月 24 日、2009 年 01 月 26 日、2009 年 04 月 24 日、2009 年 07 月 24 日和 2009 年<br>10 月 26 日各归还 750 元，至 2007 年 10 月 25 日偿还完毕全部本金 6,000 万元。 | 6.435% |
| 中国进出口<br>银行  | 2006 进出银浙<br>信合字第 062 号 | 2006 年 12 月 11 日至<br>2008 年 12 月 10 日 | 担保   | 10,000.00             | 本次借款的还款方式为在到期日前一次或分次归还本金。  | 4.320% |
| <b>合计</b>    |                         |                                       |      | <b>190,000,000.00</b> |  |        |

### 三、公司对外担保情况

截止本招股说明书签署之日，海亮股份未对外进行担保。

### 四、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，近三年本公司不存在接受行政部门调查及受到行政处罚的情况。

截止本招股说明书签署之日，本公司控股股东和实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

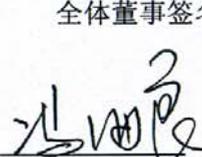
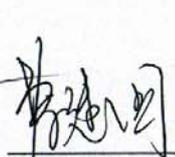
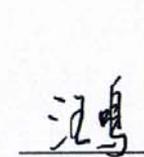
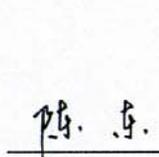
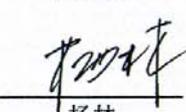
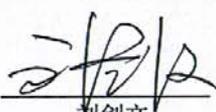
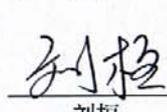
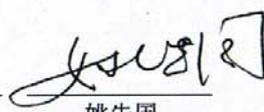
截止本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的刑事诉讼。

## 第十五章 董事及有关中介机构声明

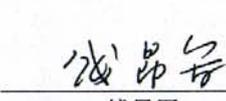
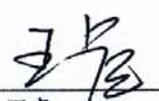
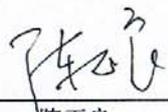
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

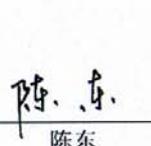
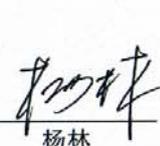
全体董事签名：

|  |   |  |  |   |
|--|---|--|--|---|
| <br>冯海良 | <br>Carol Lee Pedersen | <br>曹建国 | <br>汪鸣   | <br>陈东 |
| <br>杨林 | <br>刘剑文               | <br>刘桓 | <br>姚先国 |   |

全体监事签名：

|  |   |   |
|--|---|---|
| <br>钱昂军 | <br>王虎 | <br>陈玉良 |
|--|---|---|

全体高管签名：

|  |   |   |  |   |
|--|---|---|--|---|
| <br>曹建国 | <br>汪鸣 | <br>陈东 | <br>杨林 | <br>王斌 |
|--|---|---|--|---|

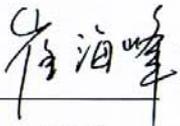


2007 年 12 月 28 日

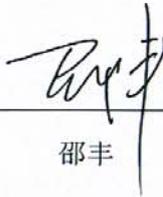
### 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人（签字）：

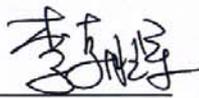


崔海峰



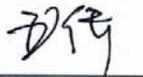
邵丰

项目主办人（签字）：



李朝辉

法定代表人（签字）：



王志伟

广发证券股份有限公司（盖章）

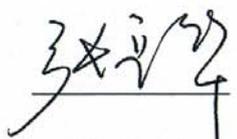


2007年12月28日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

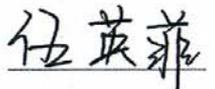
经办律师：



张恋华



王冬梅



伍英菲

律师事务所负责人：



王丽

北京市德恒律师事务所



2007年12月28日

### 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
密惠红

  
程继东

会计师事务所负责人：

  
吴益格

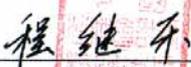
  
大信会计师事务所有限公司

2007年12月28日

### 承担验资业务的会计师事务所声明

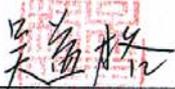
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
程继东

李斐

会计师事务所负责人：

  
吴益格

  
大信会计师事务所有限公司

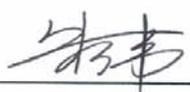
2007年12月28日

附注：原签字注册会计师李斐已离开本所。

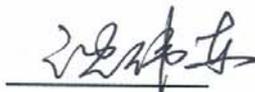
### 承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本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及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

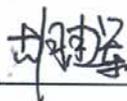


朱伟



沈伟东

会计师事务所负责人：



胡建军

浙江东方会计师事务所有限公司



2007年12月28日

附注：原签字注册会计师朱伟、沈伟东已离开本所。

### 承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本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及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

陈肇基

会计师事务所负责人：

戴立中

诸暨天宇会计师事务所有限公司

2007年12月28日

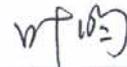
附注：原签字注册会计师陈肇基已退休。

### 承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

  
胡立勇

  
叶昀

资产评估机构负责人：

  
汪沧海

浙江东方资产评估有限公司

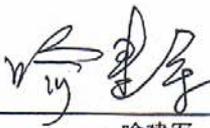


2007年12月28日

### 承担评估业务的资产评估机构声明

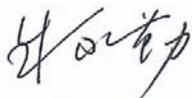
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

  
喻建军

  
闵诗阳

资产评估机构负责人：

  
朱永勤



2007 年 12 月 28 日

## 第十六章 附录和备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00—11：30，下午 2：00—5：00。

查阅地点：浙江省诸暨市店口镇工业区

发 行 人：浙江海亮股份有限公司

电 话：0575-87069033                      传 真：0575-87069031

联 系 人：汪鸣、邵国勇、朱琳

保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

住 所：珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

电 话：020—87553582                      传 真：020—87553583

联 系 人：聂韶华

电 话：0571—87153609                      传 真：0571—87153619

联 系 人：崔海峰、李朝辉、姜楠、邵丰