

证券代码：002011

证券简称：盾安环境

公告编号：2009-039

## 浙江盾安人工环境设备股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

### 重要声明：

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，投资者欲了解更多信息，应仔细阅读《浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》（全文）。

### 特别提示

#### 一、发行数量及价格

发行股票数量：5,000 万股人民币普通股（A 股）

发行价格：10.26 元/股

募集资金总额：51,300 万元

募集资金净额：49,600 万元

#### 二、发行对象认购的股票数量及限售期

| 发行对象 | 配售股数（万股） | 限售期（月） |
|------|----------|--------|
| 章小格  | 1,100    | 12     |

|                       |              |    |
|-----------------------|--------------|----|
| 江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司 | 900          | 12 |
| 王东力                   | 500          | 12 |
| 南昌市政公用投资控股有限责任公司      | 500          | 12 |
| 江苏瑞华投资发展有限公司          | 500          | 12 |
| 无锡市新宝联投资有限公司          | 400          | 12 |
| 陈伟峰                   | 380          | 12 |
| 邱梅芳                   | 270          | 12 |
| 国机财务有限责任公司            | 250          | 12 |
| 中建材投资有限公司             | 200          | 12 |
| 合计                    | <b>5,000</b> | —  |

### 三、本次发行股票上市及解除限售时间

本次非公开发行完成后，本公司新增 5,000 万股，将于 2009 年 9 月 17 日在深圳证券交易所上市。本次非公开发行股票 5,000 万股自 2009 年 9 月 17 日起限售期为 12 个月。

### 四、资产过户情况

本次发行的股票全部为现金认购，不涉及资产过户情况。

### 五、对每股收益的摊薄影响

本次发行完成后，公司总股本由 322,363,730 股增加至 372,363,730 股，2008 年度基本每股收益由发行前的 0.4648 元/股摊薄至发行后的 0.4024 元/股，2009 年 1—6 月份基本每股收益由发行前的 0.3412 元/股摊薄至发行后的 0.2954 元/股。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在 2009 年 9 月 17 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行履行的相关程序

#### （一）本次发行履行的内部决策过程

2008年8月2日，浙江盾安人工环境设备股份有限公司召开第三届董事会第三次会议，审议通过了本次非公开发行的议案；2008年9月10日，公司召开2008年第二次临时股东大会，审议通过了前述与本次非公开发行A股股票相关的议案，并授权公司董事会在决议有效期内全权办理本次非公开发行A股股票相关事项。

2009年8月2日，公司召开第三届董事会第五次会议，通过了关于审议延长本次非公开发行股票发行期限的议案，本议案已经公司于2009年9月9日召开的2009年第一次临时股东大会审议通过。

#### （二）本次发行监管部门核准过程

2009年7月3日，中国证监会股票发行审核委员会审核有条件通过了盾安环境本次发行；2009年8月4日，盾安环境获得中国证券监督管理委员会证监许可[2009]719号核准文件。

#### （三）募集资金验资情况

截至2009年9月4日，10名特定投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，经开元信德会计师事务所对认购资金到位情况出具了开元信德深专审字(2009)第098号《浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票认购资金实收情况的审核报告》；2009年9月7日，主承销商向公司募集资金专用账户划转了全部认股款，2009年9月8日，天健光华（北京）会计师事务所有限公司对募集资金到位情况出具了天健光华验（2009）综字第070007号《验资报告》。

#### （四）股权登记托管情况

本次发行的A股已于2009年9月10日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成股份登记托管及股份限售手续。

## 二、本次发售基本情况

### （一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A 股），股票面值为人民币 1.00 元/股。根据投资者认购情况，本次发行 A 股共计 5,000 万股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

### （二）定价依据及发行价格

本次非公开发行的发行价格不低于公司第三届董事会第三次会议决议公告日前二十个交易日公司 A 股股票均价的 90%，即不低于 10.26 元/股（公司 2008 年度进行 10 派 2.5 元的分红派息，发行底价已作除息调整）。在此原则下，股东大会授权董事会根据实际情况与保荐人协商确定。

根据上述定价方式，盾安环境董事会最终确定的本次发行 A 股价格为 10.26 元/股。该发行价格对应市盈率为 23.86 倍（2008 年度扣除非经常性损益后每股收益 0.43 元），相对于 2009 年 9 月 1 日（发行询价截止日）前 20 个交易日均价 13.80 元/股有 25.65% 的折扣。

### （三）募集资金

根据天健光华（北京）会计师事务所有限公司于 2009 年 9 月 8 日出具的天健光华验（2009）综字第 070007 号《验资报告》验证，本次发行募集资金总额 51,300 万元人民币，扣除发行费用 1,700 万元人民币，募集资金净额为 49,600 万元人民币，其中：股本 5,000 万元人民币，资本公积金 44,600 万元人民币，该笔资金已于 2009 年 9 月 7 日汇入公司募集资金专项账户。

## 三、发行对象情况介绍

### （一）发行对象配售情况

| 序号 | 发行对象                  | 认购价格<br>(元/股) | 配售股数<br>(万股) | 认购金额<br>(万元) |
|----|-----------------------|---------------|--------------|--------------|
| 1  | 章小格                   | 10.26         | 1,100        | 11,286.00    |
| 2  | 江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司 | 10.26         | 900          | 9,234.00     |
| 3  | 王东力                   | 10.26         | 500          | 5,130.00     |
| 4  | 南昌市政公用投资控股有限责任公司      | 10.26         | 500          | 5,130.00     |

|    |              |       |       |          |
|----|--------------|-------|-------|----------|
| 5  | 江苏瑞华投资发展有限公司 | 10.26 | 500   | 5,130.00 |
| 6  | 无锡市新宝联投资有限公司 | 10.26 | 400   | 4,104.00 |
| 7  | 陈伟峰          | 10.26 | 380   | 3,898.80 |
| 8  | 邱梅芳          | 10.26 | 270   | 2,770.20 |
| 9  | 国机财务有限责任公司   | 10.26 | 250   | 2,565.00 |
| 10 | 中建材投资有限公司    | 10.26 | 200   | 2,052.00 |
|    | 合计           |       | 5,000 | 51,300   |

## （二）本次发行 A 股的发行对象

### 1、章小格认购情况

#### （1）简介

股东性质：自然人

身份证号码：330323197303177137

住址：浙江省乐清市乐成镇南大街 67 号

#### （2）与盾安环境的关联关系

章小格与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，章小格未持有盾安环境的股份。

#### （3）本次发行认购情况

认购金额：现金 11,286 万元人民币

认购股数：1,100 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

#### （4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

章小格除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

### 2、江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司认购情况

#### （1）简介

企业性质：股份有限公司

注册资本：25,326.6 万元人民币

住所：南京市建邺路 100 号

法定代表人：谢绍

主要经营范围：自营和代理各类商品和技术的进出口业务；国内贸易；人才

培训；仓储。证券投资及实业投资。

（2）与盾安环境的关联关系

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 9,234 万元人民币

认购股数：900 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

3、王东力认购情况

（1）简介

股东性质：自然人

身份证号码：330602197205070031

住址：浙江省绍兴市越城区都昌坊路 147 号 204 室

（2）与盾安环境的关联关系

王东力与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，王东力未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 5,130 万元人民币

认购股数：500 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

王东力除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

4、南昌市政公用投资控股有限责任公司认购情况

（1）简介

企业性质：有限责任公司(国有独资)

注册资本：81,655 万元

住所：南昌市湖滨东路 1399 号

法定代表人：熊一江

主要经营范围：管理运营本企业资产及股权、投资兴办实业、国内贸易、物业管理、自有房租赁、房地产开发、园林景观绿化及开发、环保工程、市政工程；信息及技术咨询服

（2）与盾安环境的关联关系

南昌市政公用投资控股有限责任公司与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，南昌市政公用投资控股有限责任公司未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 5,130 万元人民币

认购股数：500 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

南昌市政公用投资控股有限责任公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

5、江苏瑞华投资发展有限公司认购情况

（1）简介

企业性质：有限责任公司

注册资本：5,000 万元人民币

住所：南京市江宁经济技术开发区太平工业园

法定代表人：张建斌

主要经营范围：实业投资；证券投资；资产管理；投资咨询。

（2）与盾安环境的关联关系

江苏瑞华投资发展有限公司与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，江苏瑞华投资发展有限公司未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 5,130 万元人民币

认购股数：500 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

江苏瑞华投资发展有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

6、无锡市新宝联投资有限公司认购情况

（1）简介

企业性质：有限责任公司

注册资本：5,000 万元人民币

住所：无锡市北塘区山北街道钱皋路 168 号

法定代表人：万冠清

主要经营范围：对外投资、受托资产管理、投资咨询、财务咨询、经济信息咨询。

（2）与盾安环境的关联关系

无锡市新宝联投资有限公司与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，无锡市新宝联投资有限公司未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 4,104 万元人民币

认购股数：400 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

无锡市新宝联投资有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

7、陈伟峰认购情况

（1）简介

股东性质：自然人

身份证号码：339011195812145018

住址：浙江省诸暨市店口镇新二村 186 号

（2）与盾安环境的关联关系

陈伟峰与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，陈伟峰未持有盾安环境的



股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 3,898.8 万元人民币

认购股数：380 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

陈伟峰除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

8、邱梅芳认购情况

（1）简介

股东性质：自然人

身份证号码：320525196806216529

住址：江苏省吴江市震泽镇八都夏家斗村（17）木横滨 31 号

（2）与盾安环境的关联关系

邱梅芳与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，邱梅芳未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 2,770.2 万元人民币

认购股数：270 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

邱梅芳除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

9、国机财务有限责任公司认购情况

（1）简介

企业性质：有限责任公司

注册资本：55,000 万元

住所：北京市海淀区丹棱街 3 号

法定代表人：骆家骥

主要经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；办理成员

单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；经批准发行财务公司债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资，投资范围限于银行间市场国债、央行票据、金融债、短期融资券、企业债、货币市场基金、新股申购。

（2）与盾安环境的关联关系

国机财务有限责任公司法定代表人骆家骥先生为发行人独立董事，与盾安环境存在关联关系。本次发行前，国机财务有限责任公司未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 2,565 万元人民币

认购股数：250 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

国机财务有限责任公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

10、中建材投资有限公司认购情况

（1）简介

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册资本：50,000 万元

住所：深圳市罗湖区人民南路国贸大厦 12 楼南

法定代表人：曹江林

主要经营范围：投资兴办实业；从事物流业务；电子商务服务；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务。

（2）与盾安环境的关联关系

中建材投资有限公司与盾安环境不存在关联关系。本次发行前，中建材投资有限公司未持有盾安环境的股份。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 2,052 万元人民币

认购股数：200 万股

限售期安排：自本次非公开发行股票结束之日起，十二个月内不得转让。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

中建材投资有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

#### **四、新增股份的数量及上市时间**

本次发行新增5,000万股股份已于2009年9月10日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为2009年9月17日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在2009年9月17日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次非公开发行股票5,000万股自2009年9月17日起锁定期为十二个月。

## 第二节 本次发售前后公司基本情况

### 一、公司基本情况

发行人中文名称：浙江盾安人工环境设备股份有限公司

发行人英文名称：ZHEJIANG DUN' AN ARTIFICIAL ENVIRONMENTAL EQUIPMENT  
CO., LTD

A 股股票简称：盾安环境

A 股股票代码：002011

设立时间：2001 年 12 月 19 日

住 所：浙江省诸暨市店口工业区

法定代表人：周才良

注册资本：322,363,730.00 元（发行前）

注册资本：372,363,730.00 元（发行后）

电 话：0571-87113776

传 真：0571-87113775

互联网网址：<http://www.dunan.net>

电子信箱：[dazq@dunan.net](mailto:dazq@dunan.net)

企业法人营业执照注册号：330000000019079

税务登记证号码：330681704512063

经营范围：制冷通用设备、家用电力器具部件、金属材料的制造、销售和服  
务，暖通空调工程的设计、技术咨询及系统工程安装；实业投资；经营进出口业  
务（国家法律法规禁止、禁止和许可经营的除外）。

### 二、本次发售前后前 10 名股东情况比较表

#### （一）本次发售前公司前 10 名股东持股情况

截至 2009 年 8 月 31 日，公司前 10 名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股总数<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 股份性质   | 股份限售期截止日   |
|----|------|-------------|-------------|--------|------------|
| 1  | 盾安精工 | 180,000,000 | 55.84       | 限售 A 股 | 2010.12.24 |

|    |                        |             |       |        |            |
|----|------------------------|-------------|-------|--------|------------|
| 2  | 盾安控股                   | 44,534,708  | 13.82 | 限售 A 股 | 2010.12.24 |
| 3  | 合肥通用机械研究院              | 5,464,000   | 1.69  | 流通 A 股 | --         |
| 4  | 周学军                    | 2,380,609   | 0.73  | 流通 A 股 | --         |
| 5  | 王涌                     | 2,278,718   | 0.71  | 流通 A 股 | --         |
| 6  | 江春香                    | 1,259,512   | 0.39  | 流通 A 股 | --         |
| 7  | 中国工商银行—诺安灵活配置混合型证券投资基金 | 1,099,894   | 0.34  | 流通 A 股 | --         |
| 8  | 中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金 | 949,961     | 0.29  | 流通 A 股 | --         |
| 9  | 江月华                    | 867,700     | 0.27  | 流通 A 股 | --         |
| 10 | 瑞士信贷（香港）有限公司           | 846,702     | 0.26  | 流通 A 股 | --         |
|    | 合计                     | 239,681,804 | 74.35 |        |            |

## （二）本次发行完成后前 10 名股东持股情况

本次发行完成后（截至 2009 年 9 月 10 日），公司前 10 名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称                  | 持股总数<br>(股) | 持股比例<br>(%) | 股份性质   | 股份限售期截止日            |
|----|-----------------------|-------------|-------------|--------|---------------------|
| 1  | 盾安精工                  | 180,000,000 | 48.34%      | 限售 A 股 | 2010.12.24          |
| 2  | 盾安控股                  | 44,534,708  | 11.96%      | 限售 A 股 | 2010.12.24          |
| 3  | 章小格                   | 11,000,000  | 2.95%       | 限售 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
| 4  | 江苏开元国际集团轻工业品进出口股份有限公司 | 9,000,000   | 2.42%       | 限售 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
| 5  | 合肥通用机械研究院             | 5,464,000   | 1.47%       | 限售 A 股 | —                   |
| 6  | 王东力                   | 5,000,000   | 1.34%       | 流通 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
| 7  | 南昌市政公用投资控股有限责任公司      | 5,000,000   | 1.34%       | 流通 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
| 8  | 江苏瑞华投资发展有限公司          | 5,000,000   | 1.34%       | 流通 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
| 9  | 无锡市新宝联投资有限公司          | 4,000,000   | 1.07%       | 流通 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
| 10 | 陈伟峰                   | 3,800,000   | 1.02%       | 限售 A 股 | 本次非公开发行结束之日起满 12 个月 |
|    | 合计                    | 272,798,708 | 73.26%      |        |                     |

## （四）本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股均未发生变化。

### 三、本次发售对公司的影响

#### （一）对股本结构的影响

| 项目         | 本次发行前<br>(截止 2009 年 8 月 31 日) |        | 本次发行后       |        |
|------------|-------------------------------|--------|-------------|--------|
|            | 股份数 (股)                       | 比例 (%) | 股份 (股)      | 比例 (%) |
| 一、有限售条件股份  | 225,059,434                   | 69.82  | 275,059,434 | 73.87  |
| 其中：非公开发行股份 | -                             | -      | 50,000,000  | 13.43  |
| 二、无限售条件股份  | 97,304,296                    | 30.18  | 97,304,296  | 26.13  |
| 三、股份总数     | 322,363,730                   | 100.00 | 372,363,730 | 100.00 |

本次发行完成后，公司股本规模扩大，公司控股股东盾安精工及其母公司盾安控股合计持股比例有所下降，但仍为公司前两大股东。本次非公开发行股份数 5,000 万股，发行完成后公司股本规模从 32,236.373 万股增加到 37,236.373 万股，增加了 15.51%；盾安精工和盾安控股的合计持股比例从 69.66% 下降到 60.30%，社会公众持股比例从 30.44% 上升到 39.70%。

#### （二）对资产结构和业务结构的影响

##### 1、本次发行有利于优化企业财务结构

本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入和净利润将大幅增加，同时经营活动的现金流量将有更大规模的净流入，公司的盈利水平和盈利能力将有较大幅度提升。

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，依据本次非公开发行募集资金净额 49,600 万元和发行价 10.26 元/股计算，在公司股本规模扩张 15.51% 的情况下，公司净资产将增加 36.44%（假设以 2009 年 6 月 30 日为测算基准日），净资产的增长幅度约为总股本增幅的 2.35 倍，在公司整体实力壮大的前提下，老股东的权益将大幅增加。

本次发行完成后，预计公司的资产负债率将由 2009 年 6 月 30 日的 41.39%（合并）降低至 34.10%（假设发行时资产负债和 2009 年 6 月 30 日相同），公司财务结构将更加稳健，经营抗风险能力进一步加强，间接融资能力进一步增强。

2、本次发行的募集资金运用将增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，巩固和提升公司在行业内的竞争地位

公司拥有制冷配件和制冷设备两大产品系列。本次发行所募集资金主要用于增强制冷配件产品的竞争能力，项目建成后可进一步扩大制冷配件产业的产能，提高各主导产品如截止阀、四通阀、管路集成组件、储液器的市场占有率，巩固公司在制冷配件领域的行业龙头地位；同时，四通阀配套用主阀体、线圈项目建设可延伸并完善产业链，突破四通阀产品的上游供应链瓶颈，有效降低生产成本，提高其市场竞争力；并且，为顺应行业节能环保的发展趋势和 2009 年强制提升空调能效比标准门槛至 2 级标准的要求，募集资金用于发展具有显著节能效果的热力膨胀阀产品，有助于公司抢占市场先机，创造新的利润增长点，保障公司的持续盈利能力；方阀、四通阀建设项目的实施主体由公司新设控股子公司盾安泰国负责实施，盾安泰国是公司经过长期海外考察而做出的战略选择，有利于抢占国际市场先机、尽快完成全球化布局、进一步拓展海外市场。

本次募集资金其他部分用于制冷设备产业的低温冷藏换热器扩能建设项目，该项目由公司控股子公司盾安换热器负责实施，该公司已与众多世界知名企业建立了长期合作关系，面临良好的发展机遇和广阔的市场发展前景，而当前产能已严重不能满足市场需求，因此急需扩大产能。

### （三）对公司治理的影响

1、本次非公开发行股票，不会影响公司的资产完整性，人员、机构、财务、业务的独立性，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

2、本次非公开发行股票后，公司控股股东仍为盾安精工，实际控制人仍为姚新义。

3、本次非公开发行股票后，公司仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

4、公司章程以及股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对公司法人治理结构造成新的实质性的影响。

### （四）对高管人员结构的影响

本次非公开发行股票后，盾安环境高级管理人员结构未发生变化。



### 第三节 本次非公开发行的相关机构及其出具的结论性意见

#### 一、保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

保荐代表人：谢吴涛、许春海

项目协办人：陈建

项目组成员：周宇、廖志旭、梅兴中、张星明

办公地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8楼

联系电话：021-62078626

传真：021-62078900

#### 二、保荐协议主要内容

1、2009年8月公司与平安证券签订了《浙江盾安人工环境设备股份有限公司与平安证券有限责任公司关于浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票之保荐协议》。

2、平安证券指定的保荐代表人为：谢吴涛、许春海

3、保荐期限从本次非公开发行A股的申请材料上报中国证监会时起至本次非公开发行A股成功发行之后一个完整会计年度的持续督导期间。

4、保荐协议的其他主要条款包括：

（1）在持续督导期间内，公司（以下简称“甲方”）应按照平安证券（以下简称“乙方”）的要求提供有关文件资料及证言并通报与保荐工作相关的信息；同意乙方对甲方进行现场调查（包括对募集资金专用账户的查询），调查内容包括甲方公司的治理和内部控制、甲方的信息披露、募集资金的使用和管理、关联交易、为他人提供担保和对外投资等。

（2）在持续督导期间内，乙方应针对甲方具体情况确定持续督导的内容和重点，承担中国证监会规定和保荐协议约定的工作，包括但不限于督导甲方有效执行并完善内控制度、督导甲方有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度并对关联交易发表意见、督导甲方履行信息披露义务、持续关注甲方募集资



金的使用和管理、持续关注甲方为他人提供担保并发表意见等。

### 三、保荐人关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见

本次发行保荐人平安证券有限责任公司认为：发行人本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，发行人本次非公开发行股票的定价和股票分配过程合规，发行人本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

### 四、保荐人关于推荐本次非公开发行股票上市的结论意见

本次非公开发行的保荐机构平安证券有限责任公司认为：“浙江盾安人工环境设备股份有限公司申请本次非公开发行股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》及《深圳证券交易所股票上市规则》等国家有关法律、法规的有关规定，盾安环境本次非公开发行股票具备在深圳证券交易所上市的条件。平安证券愿意推荐盾安环境本次非公开发行股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。”

### 五、公司律师

名称：北京市竞天公诚律师事务所

负责人：张绪生

经办律师：项振华 钟节平

办公地址：北京市朝阳区门外大街20号联合大厦15层

联系电话：010-65882200

传真：010-65882211

### 六、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行律师竞天公诚（北京）律师事务所认为：本次非公开发行股票最终确定的发行对象之资格、发行价格、发行数量及募集资金额均符合《发行管理办法》、《实施细则》及发行人股东大会审议通过的本次发行方案的规定；本次发行的《认购邀请书》、《申购报价单》构成认购股份的协议性文件，内容和形式符合

《实施细则》的规定，合法有效；本次发行询价及配售程序、方式及结果均符合《发行管理办法》、《实施细则》和《承销管理办法》的规定；发行人询价及配售过程中涉及的有关法律文件均真实、合法、有效；本次发行符合公平、公正及价格优先原则。

## 七、公司审计机构

名称：天健光华（北京）会计师事务所有限公司  
法定代表人：陈箭深  
注册会计师：涂振连 张建华  
办公地址：北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心A座12层  
联系电话：021-61264626  
传 真：021-61264624

## 八、公司评估机构

名称：北京中证资产评估有限公司  
法定代表人：冯道祥  
注册会计师：王永义 柳佳  
办公地址：北京市西城区金融街27号投资广场A12层1205-1208室  
联系电话：010-66211199  
传 真：010-66211196

## 九、登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层  
电话：0755-25838000  
传 真：0755-25988122

## 十、证券交易所

名称：深圳证券交易所  
法定地址：广东省深圳市深南东路5054号  
电话：0755-82083333

## 第四节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

本公司 2006 年、2007 年、2008 年财务报告均由天健光华（北京）会计师事务所审计，均出具了标准无保留意见的审计报告，本公司 2009 年 1-6 月财务报告未经审计。

### 一、最近三年一期主要财务指标

公司最近三年及一期的主要财务指标如下：

| 项目                    |      | 2009年1-6月<br>或2009年<br>6月30日 | 2008年度或<br>2008年<br>12月31日 | 2007年度或<br>2007年<br>12月31日 | 2006年度或<br>2006年<br>12月31日 |
|-----------------------|------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 流动比率（倍）               |      | 1.53                         | 1.46                       | 1.53                       | 1.25                       |
| 速动比率（倍）               |      | 1.11                         | 1.09                       | 0.85                       | 1.00                       |
| 资产负债率（母公司报表）（%）       |      | 37.08                        | 22.80                      | 19.70                      | 29.25                      |
| 资产负债率（合并报表）（%）        |      | 41.39                        | 43.54                      | 42.50                      | 64.51                      |
| 应收账款周转率（次）            |      | 2.76                         | 7.71                       | 6.78                       | 5.68                       |
| 存货周转率（次）              |      | 2.35                         | 4.69                       | 4.58                       | 5.61                       |
| 每股净资产（元）              |      | 3.80                         | 3.32                       | 6.92                       | 8.66                       |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元）    |      | 0.71                         | 0.44                       | 0.97                       | -1.41                      |
| 扣除非经常性损益前基本/稀释每股收益（元） | 发行前  | 0.3412                       | 0.4648                     | 0.5014                     | 0.3764                     |
|                       | 发行后  | 0.2954                       | 0.4024                     | 0.4341                     | 0.1629                     |
| 扣除非经常性损益后基本/稀释每股收益（元） | 发行前  | 0.3124                       | 0.4347                     | 0.0707                     | 0.0749                     |
|                       | 发行后  | 0.2704                       | 0.3763                     | 0.0612                     | 0.0324                     |
| 扣除非经常性损益前净资产收益率（%）    | 全面摊薄 | 8.98                         | 14.00                      | 14.49                      | 9.84                       |
|                       | 加权平均 | 10.01                        | 12.59                      | 23.18                      | 10.35                      |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%）    | 全面摊薄 | 8.23                         | 13.09                      | 2.04                       | 1.96                       |
|                       | 加权平均 | 9.17                         | 11.77                      | 3.27                       | 2.06                       |

注：本次发行完成前，公司总股本为 322,363,730 股，本次发行完成后，公司总股本为 372,363,730 股，上表对发行前后扣除非经常性损益前/后的基本/稀释每股收益作了对比。

### 二、管理层讨论与分析

2007年公司重大资产重组时，公司向盾安精工增发股份购买了盾安禾田70%

股权、珠海华宇70%股权、重庆华超100%股权、天津华信100%股权、苏州华越100%股权、美国精工100%股权，以及购买了盾安精工拥有的相关土地和房屋建筑物，并以零价格受让盾安精工压缩机零部件（平衡块、储液器等）的相关设备及存货。按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》、中国证监会《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》（证监会计字[2007]10号）等的规定，对重组后纳入合并范围的同一控制下企业盾安禾田、珠海华宇、重庆华超、天津华信、苏州华越、美国精工等公司视同在2006年初就纳入合并报表范围，企业就此编制了资产重组后合并口径的三年一期合并财务报表。该合并报表以股权合并为基础编制，对于重组时购买的土地、房屋建筑物及以零价格受让的压缩机零部件相关设备及存货等按照当期购入资产或接受捐赠处理。如无特别指明，我们以下关于企业的财务状况、盈利能力及现金流量的分析均以资产重组后合并口径编制的合并财务报表为基础。

（一）资产状况分析

1、资产主要构成

单位：万元

| 项 目         | 2009年6月30日  |         | 2008年12月31日 |         |
|-------------|-------------|---------|-------------|---------|
|             | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 流动资产        | 135,088.86  | 58.17%  | 131,769.79  | 63.00%  |
| 其中：存货       | 36,653.06   | -       | 33,088.26   | -       |
| 非流动资产       | 97,122.34   | 41.83%  | 77,376.62   | 37.00%  |
| 其中：投资性资产（注） | 32,277.13   | -       | 17,897.11   | -       |
| 资产总额        | 232,211.20  | 100.00% | 209,146.42  | 100.00% |
| 项 目         | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|             | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 流动资产        | 127,525.96  | 58.41%  | 149,855.47  | 75.78%  |
| 其中：存货       | 56,166.19   | -       | 30,788.15   | -       |
| 非流动资产       | 90,787.56   | 41.59%  | 47,884.26   | 24.22%  |
| 其中：投资性资产（注） | 37,929.75   | -       | 26,554.43   | -       |
| 资产总额        | 218,313.52  | 100.00% | 197,739.73  | 100.00% |

注：投资性资产此处指可供出售金融资产和投资性房地产，下同。

2006—2008年末，公司的资产规模维持在20亿元左右，扣除公司持有的投资性资产后的经营性资产分别为171,185.30万元、180,383.77万元和191,249.31万元，2007及2008年分别同比增长5.37%和6.02%，近三年公司的资产规模保持相对稳定。

2008年末，剔除存货后的速动资产占流动资产的比重为74.89%，体现出公司资产较好的流动性和较强的变现能力。2007及2008年末，剔除投资性资产后的非流动资产增长比重分别为147.81%和12.53%，与公司销售增长幅度基本保持一致。

剔除投资性资产后的非流动资产规模2007年末增长较为迅速，主要由于公司业务在2007年得到了快速发展，公司获得了更多的订单，为适应市场需求，提升制冷阀类和管组件类产品的制造服务能力，公司加大了对相关业务固定资产的投入；另外，2007年公司增发股份购买盾安精工的相关土地使用权和房屋建筑物也使得公司非流动资产规模增加。

2008年度以来，公司重点推进制造潜能的挖掘和释放，因此公司未进行大规模固定资产的投入。

## 2、流动资产结构及变动分析

单位：万元

| 项目     | 2009年6月30日  |         | 2008年12月31日 |         |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|
|        | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 货币资金   | 34,265.48   | 25.36%  | 32,793.04   | 24.89%  |
| 应收票据   | 14,790.67   | 10.95%  | 29,548.12   | 22.42%  |
| 应收账款   | 44,202.46   | 32.72%  | 28,199.33   | 21.40%  |
| 预付款项   | 2,132.15    | 1.58%   | 5,216.32    | 3.96%   |
| 应收利息   | 8.70        | 0.01%   | 6.82        | 0.01%   |
| 其他应收款  | 3,036.35    | 2.25%   | 2,917.90    | 2.21%   |
| 存货     | 36,653.06   | 27.13%  | 33,088.26   | 25.11%  |
| 流动资产合计 | 135,088.86  | 100.00% | 131,769.79  | 100.00% |
| 项目     | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|        | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 货币资金   | 22,593.49   | 17.72%  | 34,401.30   | 22.95%  |
| 应收票据   | 9,602.91    | 7.53%   | 1,729.56    | 1.15%   |
| 应收账款   | 32,542.67   | 25.52%  | 31,918.64   | 21.30%  |

|        |            |         |            |         |
|--------|------------|---------|------------|---------|
| 预付款项   | 4,861.45   | 3.81%   | 8,369.92   | 5.59%   |
| 应收利息   | 14.25      | 0.01%   | 25.88      | 0.02%   |
| 其他应收款  | 1,745.00   | 1.37%   | 42,622.02  | 28.44%  |
| 存货     | 56,166.19  | 44.04%  | 30,788.15  | 20.55%  |
| 流动资产合计 | 127,525.96 | 100.00% | 149,855.47 | 100.00% |

报告期内，公司流动资产的主要构成为存货、货币资金、应收账款和应收票据，2008年末、2009年6月末这四项目余额合计占流动资产的比重分别为93.82%、96.17%。

### （1）货币资金

2006年末—2008年末及2009年6月末，公司货币资金占流动资产的比重分别为22.95%、17.72%、24.89%和25.36%，总体保持平稳。公司维持一定的货币资金保有量，是为满足公司日常经营需求。由于公司所处行业的季节性特点，在每年的上半年处于产销旺季，客户的月度（临时）订单会呈突发性增长，而由于报告期内铜价波动较大，公司又尽量避免持有超过预期使用量的原材料，因此公司为了预防突发性订单所带来的材料采购资金需求压力，需要保持一定规模的货币资金。在能够满足日常生产活动资金需求基础上，公司科学合理地安排到期债务的偿还，降低财务风险，从而使货币资金余额保持在安全合理的范围内。

### （2）应收票据

报告期内，公司持有的应收票据全部为银行承兑汇票。由于格力、美的、LG等发行人的主要客户逐渐采用票据为主的方式与公司进行货款结算，随着公司对主要客户以票据结算的销售规模的扩大，公司收到的银行承兑汇票规模也明显增加。2009年以来公司的银行票据贴现利率持续下降，公司充分利用票据贴现所带来的财务效应，将收到的票据贴现，导致公司2009年6月末应收票据金额减少较多。

### （3）应收账款

报告期内，应收账款余额及变动情况：

| 项目       | 2009年<br>6月30日 | 2008年<br>12月31日 | 2007年<br>12月31日 | 2006年<br>12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 账面余额（万元） | 47,979.07      | 31,326.58       | 35,808.37       | 34,972.52       |
| 账面余额增长比例 | 53.16%         | -12.52%         | 2.39%           | —               |



公司应收账款规模保持相对稳定，2007年度应收账款余额同比增长2.39%，2008年同比下降12.52%。报告期内，公司每年末应收账款余额主要是由第四季度的销售收入所决定。2007年虽然公司全年营业收入同比大幅增加，但由于下半年属于销售淡季，销售收入的增加主要体现在上半年，故第四季度销售收入同比并无太大增幅，致使年底应收账款余额增长不大；2008年下半年尤其是第四季度受铜价下跌的影响，公司以铜价为基础确定的产品价格也相应下降，导致2008年第四季度销售收入下降，致使期末应收账款余额相应减少。

2009年6月末的应收账款余额为47,979.07万元，较上期末增长53.16%，主要是由于从2月份开始公司进入销售旺季，尤其进入第二季度以来，销售收入较上年四季度增幅明显，导致应收账款余额较上期末增加较多。

从应收账款前五名客户来看，均为与公司长期业务合作的老客户，具有较强的资金实力和商业信誉，从以往经验来看，发生坏账损失的可能性极小。同时，公司应收账款前五名客户占应收账款余额的比重仅为30.51%，应收账款集中度较低，从而分散了应收账款发生坏账损失的系统性风险。

#### （4）其他应收款

公司2006—2008年末及2009年6月末，其他应收款期末余额分别为44,938.25万元、1,917.53万元、3,202.90万元和3,332.90万元。2006年度其他应收款余额较大原因主要是在公司资产重组前，盾安控股和宁波大榭开发区华安机械有限公司（以下简称：宁波华安）向盾安禾田的关联方借款，上述款项已于2007年度盾安禾田重组进入上市公司前全部归还。除了上述关联方借款外，其余的其他应收款主要为履约保证金、投标保证金、土地购置保证金、预缴税款等款项。

#### （5）存货

报告期内，存货余额及变动情况：

| 项目       | 2009年<br>6月30日 | 2008年<br>12月31日 | 2007年<br>12月31日 | 2006年<br>12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 账面余额（万元） | 36,653.06      | 34,378.55       | 56,166.18       | 30,791.63       |
| 账面余额变动比例 | 6.62%          | -38.79%         | 82.41%          | -               |

公司的存货项目主要是产成品、原材料和在产品，截止2009年6月30日，上述存货项目占存货余额比重为99.45%。具体情况如下表：

单位：万元

| 项目     | 2009年6月30日 |         | 2008年12月31日 |         |
|--------|------------|---------|-------------|---------|
|        | 金额         | 占比      | 金额          | 占比      |
| 产成品    | 26,213.91  | 71.52%  | 25,941.49   | 75.46%  |
| 原材料    | 5,487.34   | 14.97%  | 5,358.27    | 15.59%  |
| 在产品    | 4,751.11   | 12.96%  | 2,486.00    | 7.23%   |
| 委托加工物资 | 33.28      | 0.09%   | 298.50      | 0.87%   |
| 周转材料   | 149.64     | 0.41%   | 251.67      | 0.73%   |
| 自制半成品  | 17.79      | 0.05%   | 42.61       | 0.12%   |
| 合计     | 36,653.07  | 100.00% | 34,378.54   | 100.00% |

  

| 项目     | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|
|        | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 产成品    | 28,034.06   | 49.92%  | 15,129.35   | 49.13%  |
| 原材料    | 16,400.42   | 29.20%  | 6,767.75    | 21.98%  |
| 在产品    | 5,584.98    | 9.94%   | 1,647.42    | 5.35%   |
| 委托加工物资 | 393.63      | 0.70%   | 3,017.56    | 9.80%   |
| 周转材料   | 541.18      | 0.96%   | 42.39       | 0.14%   |
| 自制半成品  | 5,211.91    | 9.28%   | 4,187.16    | 13.60%  |
| 合计     | 56,166.18   | 100.00% | 30,791.63   | 100.00% |

报告期内，存货余额波动较大，2007年末、2008年末及2009年6月末分别较上期末增长82.41%、-38.79%和6.62%。2007年末由于当年资产重组导致存货增加及为了防止铜价的进一步上升带来的采购成本上升风险而储备原材料等原因导致2007年末存货增长较快，其中：原材料、产成品合计同比增加22,537.38万元，占存货总增加额的88.82%。2008年底存货余额同比下降了38.79%，主要是由于铜价下跌导致的原材料、自制半成品、在产品和产成品的下降，四者合计同比下降21,403.00万元，占存货总下降额的98.23%。2009年6月末公司存货余额较上年末增加2,274.53万元，主要为在产品上升了2,265.11万元，占存货总上升额的99.59%。

### 3、非流动资产结构及变动分析

单位：万元

| 项目       | 2009年6月30日 |        | 2008年12月31日 |        |
|----------|------------|--------|-------------|--------|
|          | 金额         | 占比     | 金额          | 占比     |
| 可供出售金融资产 | 31,374.00  | 32.30% | 16,977.27   | 21.94% |



|          |             |         |             |         |
|----------|-------------|---------|-------------|---------|
| 投资性房地产   | 903.13      | 0.93%   | 919.84      | 1.19%   |
| 固定资产     | 36,617.58   | 37.70%  | 34,198.27   | 44.20%  |
| 在建工程     | 4,759.47    | 4.90%   | 2,673.66    | 3.45%   |
| 无形资产     | 22,658.89   | 23.33%  | 21,802.44   | 28.18%  |
| 长期待摊费用   | 73.69       | 0.08%   | 70.63       | 0.09%   |
| 递延所得税资产  | 735.57      | 0.76%   | 734.51      | 0.95%   |
| 非流动资产合计  | 97,122.34   | 100.00% | 77,376.62   | 100.00% |
| 项目       | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|          | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 可供出售金融资产 | 36,976.50   | 40.73%  | 25,567.77   | 53.39%  |
| 投资性房地产   | 953.25      | 1.05%   | 986.66      | 2.06%   |
| 固定资产     | 30,589.69   | 33.69%  | 14,494.54   | 30.28%  |
| 在建工程     | 375.82      | 0.41%   | 108.20      | 0.23%   |
| 无形资产     | 21,296.82   | 23.46%  | 5,537.67    | 11.56%  |
| 长期待摊费用   | 7.03        | 0.01%   | 15.51       | 0.03%   |
| 递延所得税资产  | 588.45      | 0.65%   | 1,173.91    | 2.45%   |
| 非流动资产合计  | 90,787.56   | 100.00% | 47,884.26   | 100.00% |

报告期内公司的非流动资产主要由可供出售金融资产、固定资产和无形资产构成，三项合计占非流动资产的比重约为95%。

#### （1）可供出售金融资产

公司的可供出售金融资产为持有的芜湖海螺型材科技股份有限公司33,954,545股无限售条件流通股（法人股），该股权取得成本为16,785.00万元。按照2009年6月末的收盘价9.24元/股计算的可供出售金融资产价值为31,374.00万元。

#### （2）投资性房地产

公司持有的投资性房地产原值为1,070.89万元，主要为出租给关联方用作生产经营的房屋建筑物，出租厂房面积合计12,017.20平方米，租金按年收取。其中：出租给浙江盾安阀门有限公司的房产原值为827.79万元，出租给浙江华益机械有限公司的房产原值为243.10万元。

#### （3）固定资产

报告期内，随着公司生产销售规模的扩大，公司不断加大固定资产投入，

2007、2008年公司固定资产原值规模分别增长94.18%和17.38%，与客户需求增长基本保持同步。

公司的主要固定资产为房屋建筑物和机器设备，合计占到固定资产原值的90%以上。2007年固定资产原值增加17,826.54万元，增长幅度较大，原因主要为：  
a、定向增发股份购买原盾安禾田租赁盾安精工的房屋建筑物6,500.88万元，以零价格受让盾安精工的压缩机零部件相关的机器设备、运输设备等资产3,237.54万元，购买2007年6月30日至2007年底盾安精工形成的压缩机零部件相关的机器设备、运输设备等资产金额280.41万元；  
b、子公司盾安禾田购置机器设备2,017.72万元、苏州华越新增厂房1,317.70万元、珠海华宇购置机器设备996.40万元；  
c、在建工程完工转入1,173.36万元。

#### （4）在建工程

截止2009年6月30日，公司在建工程金额为4,759.47万元，占非流动资产总额的比重为4.90%。主要为下属子公司重庆华超、珠海华宇、盾安换热器、浙江赛富特、盾安泰国等的在建工程，均为厂房工程建设项目，目前，各在建工程建设项目进展顺利。

#### （5）无形资产

公司的无形资产主要为土地使用权、应用软件及专有技术，截止2009年6月末土地使用权净值为21,882.74万元，占无形资产净值的比重为96.57%。

### （二）负债状况分析

#### 1、负债主要结构

单位：万元

| 项目    | 2009年6月30日  |         | 2008年12月31日 |         |
|-------|-------------|---------|-------------|---------|
|       | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 流动负债  | 88,359.70   | 91.94%  | 90,427.86   | 99.31%  |
| 非流动负债 | 7,750.98    | 8.06%   | 625.07      | 0.69%   |
| 负债总额  | 96,110.68   | 100.00% | 91,052.93   | 100.00% |
| 项目    | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|       | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 流动负债  | 83,462.83   | 89.96%  | 119,630.31  | 93.78%  |
| 非流动负债 | 9,311.22    | 10.04%  | 7,933.16    | 6.22%   |

|      |           |         |            |         |
|------|-----------|---------|------------|---------|
| 负债总额 | 92,774.05 | 100.00% | 127,563.47 | 100.00% |
|------|-----------|---------|------------|---------|

公司的负债主要为流动负债，截止2009年6月30日，流动负债占负债总额的比重为91.94%。2007末、2008年末、2009年6月末负债总额同比减少27.27%、1.86%和-5.55%，2007年度负债总额减少主要是因为应付票据及其他应收款等流动负债的减少所致，2008年度非流动负债减少8,686.15万元，主要是归还长期借款及递延所得税负债的变动引起，2009年6月末负债总额增加主要是因为上半年增加了5,000万元的长期借款所致。

## 2、流动负债结构及变动分析

单位：万元

| 项目          | 2009年6月30日  |         | 2008年12月31日 |         |
|-------------|-------------|---------|-------------|---------|
|             | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 短期借款        | 18,200.50   | 20.60%  | 32,100.00   | 35.50%  |
| 应付票据        | 16,685.94   | 18.88%  | 17,931.91   | 19.83%  |
| 应付账款        | 38,850.06   | 43.97%  | 23,754.53   | 26.27%  |
| 预收款项        | 2,068.77    | 2.34%   | 1,649.88    | 1.82%   |
| 应付职工薪酬      | 2,196.38    | 2.49%   | 1,352.35    | 1.50%   |
| 应交税费        | 2,892.07    | 3.27%   | 2,701.66    | 2.99%   |
| 应付利息        | 37.21       | 0.04%   | 71.11       | 0.08%   |
| 应付股利        | 3,565.53    | 4.04%   | 6,377.88    | 7.05%   |
| 其他应付款       | 3,863.24    | 4.37%   | 4,385.90    | 4.85%   |
| 一年内到期的非流动负债 | -           | -       | -           | -       |
| 其他流动负债      | -           | -       | 102.64      | 0.11%   |
| 流动负债合计      | 88,359.70   | 100.00% | 90,427.86   | 100.00% |
| 项目          | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|             | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 短期借款        | 16,212.78   | 19.43%  | 14,000.00   | 11.70%  |
| 应付票据        | 11,220.54   | 13.44%  | 40,328.16   | 33.71%  |
| 应付账款        | 37,693.49   | 45.16%  | 23,573.29   | 19.71%  |
| 预收款项        | 2,160.41    | 2.59%   | 2,963.87    | 2.48%   |
| 应付职工薪酬      | 2,203.30    | 2.64%   | 1,320.89    | 1.10%   |
| 应交税费        | 1,746.23    | 2.09%   | -407.69     | -0.34%  |
| 应付利息        | 53.65       | 0.06%   | 19.28       | 0.02%   |

|             |           |         |            |         |
|-------------|-----------|---------|------------|---------|
| 应付股利        | 1,535.76  | 1.84%   | -          | -       |
| 其他应付款       | 8,621.67  | 10.33%  | 35,902.51  | 30.01%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 2,000.00  | 2.40%   | 1,930.00   | 1.61%   |
| 其他流动负债      | 15.00     | 0.02%   | -          | -       |
| 流动负债合计      | 83,462.83 | 100.00% | 119,630.31 | 100.00% |

公司的流动负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等项目，2008年末及2009年6月末上述四项合计金额占流动负债的比例分别为86.45%和87.82%。流动负债主要项目变动分析如下：

#### （1）短期借款

公司的短期借款主要为抵押借款和担保借款，截止2009年6月末公司持有的短期抵押借款和担保借款余额分别为11,200.50万元和7,000万元。

报告期内，随着公司生产规模的扩充，流动资金周转支出及厂房建设、设备采购等所需款项不断增加，短期借款规模也逐年递增，2007年末、2008年末短期借款规模与上年同比增加2,212.78万元和15,887.22万元，占流动负债的比重也由2006年末的11.70%增加到2008年末的35.50%。报告期内，公司资信状况持续良好，未出现到期债务无法偿还的情况。

#### （2）应付票据

目前，公司开具的票据均为银行承兑汇票，为此公司需要在相关银行存入一定比例的保证金，2008年末保证金余额为9,336.50万元。2007年末、2008年末和2009年6月末公司的应付票据分别较上期末增长-72.18%、59.81%和-6.95%。

2007年末应付票据余额减少的主要原因是，2007年重组时关联方归还了占用的盾安禾田资金，盾安禾田减少对外开票量所致。2008年应付票据的增加，主要系下属各子公司因业务扩张而增加对日常票据结算的需求所致。

#### （3）应付账款

公司的应付账款主要为购买原材料、购置生产设备等的应付款项，2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末的应付账款余额分别为23,573.29万元、37,693.49万元、23,754.53万元和38,850.06万元。

2007年末应付账款余额较大的主要原因：a、2007年底由于公司原材料备货较多，而相关材料在检验合格后才会与供应商结算，导致年底暂估应付账款增加；

b、公司2007年度购买盾安精工2007年6月30日至2007年底形成的压缩机零部件（储液器、平衡块等）相关资产，增加了对盾安精工的应付款项；2008年应付账款余额同比下降36.98%，主要是由于原材料铜材价格下跌，公司采购成本下降所致；2009年6月末应付账款余额较上年末上升63.55%，主要为公司从2月份起进入产销旺季，原材料采购数量增多所致，同时铜价的企稳回升也增加了材料采购支出。

#### （4）其他应付款

截止2009年6月30日，公司其他应付款占流动负债的比重为4.37%，主要为收到供应商的材料质量保证金及应付厂房购置款、基建款等。2007、2008年末公司其他应付款同比减少27,280.85万元和4,235.76万元。主要为与关联方之间的往来款项减少所致。

### 3、非流动负债结构及变动分析

单位：万元

| 项目      | 2009年6月30日 |         | 2008年12月31日 |         |
|---------|------------|---------|-------------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额          | 占比      |
| 长期借款    | 5,000.00   | 64.51%  | -           | -       |
| 长期应付款   | 88.11      | 1.14%   | 121.71      | 19.47%  |
| 专项应付款   | -          | -       | -           | -       |
| 递延所得税负债 | 2,662.87   | 34.35%  | 503.36      | 80.53%  |
| 非流动负债合计 | 7,750.98   | 100.00% | 625.07      | 100.00% |

  

| 项目      | 2007年12月31日 |         | 2006年12月31日 |         |
|---------|-------------|---------|-------------|---------|
|         | 金额          | 占比      | 金额          | 占比      |
| 长期借款    | 3,000.00    | 32.22%  | 5,000.00    | 63.03%  |
| 长期应付款   | 212.60      | 2.28%   | -           | -       |
| 专项应付款   | -           | -       | 20.00       | 0.25%   |
| 递延所得税负债 | 6,098.62    | 65.50%  | 2,913.16    | 36.72%  |
| 非流动负债合计 | 9,311.22    | 100.00% | 7,933.16    | 100.00% |

2006年末-2008年末及2009年6月末，公司的非流动负债金额较小，占负债总额的比例分别为6.22%、10.04%、0.69%和8.06%。2006年末、2007年末和2009年6月末占比较高主要由于长期借款和递延所得税负债金额较大所致，截止到2009年6月30日，公司的非流动负债主要项目为长期借款、长期应付款和递延所得税负债。

（1）长期借款

2009年2月，公司从中国农业银行诸暨店口支行获得5,000万元的长期借款，用于年产500套高效节能型水冷螺杆机组技改项目项目，该项借款共计2笔获得，分别为借款期限为2009年2月26日到2011年2月25日的2,000万元借款和借款期限为2009年2月26日到2012年2月25日的3,000万元借款。

（2）长期应付款

2007年末长期应付款余额系子公司合肥通用制冷设备有限公司作为项目承担者（该项目共5个参与单位）取得的科技部下拨的国家科技支撑计划项目“低品位能源高效应用关键技术研究”的专项经费，该项目起止年限为2006年10月10日—2010年12月31日，该项目拨款从2007年4月开始陆续到帐；2008年末及2009年6月末余额减少系将专项经费陆续划拨给课题组其他参与单位所致。

（3）递延所得税负债

报告期内，公司的递延所得税负债主要系可供出售金融资产公允价值和取得成本之间的差异及2007年以零价格受让盾安精工资产所形成的应纳税暂时性差异所致。

截止2009年6月30日，因公司持有的海螺型材法人股权而导致的可供出售金融资产公允价值与取得成本之间的差额所形成的应纳税暂时性差异为14,633.99万元，按15%的未来适用税率计入递延所得税负债金额为2,195.10万元；因2007年资产重组时以零价格受让资产而确认的递延所得税负债金额为467.77万元。

（三）利润状况分析

1、近三年一期利润表简要情况

单位：元

| 项目      | 2009年1-6月        | 2008年度           | 2007年度           | 2006年度           |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 1,096,489,576.05 | 2,591,014,957.90 | 2,400,388,164.85 | 1,476,486,029.18 |
| 其中：营业收入 | 1,096,489,576.05 | 2,591,014,957.90 | 2,400,388,164.85 | 1,476,486,029.18 |
| 二、营业总成本 | 939,041,379.00   | 2,378,847,881.20 | 2,155,576,933.52 | 1,396,602,315.92 |
| 其中：营业成本 | 836,176,896.00   | 2,121,402,276.03 | 1,989,165,534.79 | 1,285,481,798.73 |
| 营业税金及附加 | 3,400,638.65     | 9,384,475.03     | 4,510,745.59     | 2,600,080.89     |
| 销售费用    | 31,860,246.19    | 87,652,794.34    | 80,319,289.73    | 33,253,156.61    |
| 管理费用    | 53,150,818.85    | 117,592,579.56   | 86,864,116.35    | 37,912,819.47    |
| 财务费用    | 9,498,832.36     | 23,004,199.47    | 12,763,533.93    | 13,802,703.76    |

|                   |                       |                |                |               |
|-------------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
| 资产减值损失            | 4,953,946.95          | 19,811,556.77  | -18,046,286.87 | 23,551,756.46 |
| 加：公允价值变动收益        | -                     | -              | -              | -             |
| 投资收益              | 1,697,727.25          | 1,697,727.25   | 10,865,168.66  | 4,389,566.24  |
| 汇兑损益              |                       | -              | -              | -             |
| <b>三、营业利润</b>     | <b>159,145,924.30</b> | 213,864,803.95 | 255,676,399.99 | 84,273,279.50 |
| 加：营业外收入           | 12,295,692.00         | 15,322,555.11  | 4,540,498.68   | 1,584,333.26  |
| 减：营业外支出           | 2,217,685.11          | 4,760,203.75   | 2,427,685.00   | 1,981,541.05  |
| <b>四、利润总额</b>     | <b>169,223,931.19</b> | 224,427,155.31 | 257,789,213.67 | 83,876,071.71 |
| 减：所得税费用           | 23,217,625.12         | 33,493,864.23  | 45,362,760.24  | 2,168,341.11  |
| <b>五、净利润</b>      | <b>146,006,306.07</b> | 190,933,291.08 | 212,426,453.43 | 81,707,730.60 |
| 归属于母公司所有者的净利润     | 109,985,162.27        | 149,848,151.97 | 161,640,101.33 | 60,666,910.64 |
| 其中：被合并方在合并前实现的净利润 | -                     | -              | 130,440,582.69 | 48,661,084.05 |
| 少数股东损益            | 36,021,143.80         | 41,085,139.11  | 50,786,352.10  | 21,040,819.96 |
| <b>六、每股收益：</b>    |                       |                |                |               |
| （一）基本每股收益         | 0.3412                | 0.4648         | 0.5014         | 0.1882        |
| （二）稀释每股收益         | 0.3412                | 0.4648         | 0.5014         | 0.1882        |

## 2、主营业务收入构成及变动分析

公司主要从事制冷配件及制冷设备的研发、生产及销售，根据近三年一期的财务资料，按产品大类划分，公司报告期内的主营业务收入构成情况如下：

| 业务类别     | 产品类别   | 2009年1-6月  |        | 2008年度     |        |
|----------|--------|------------|--------|------------|--------|
|          |        | 金额（万元）     | 比例（%）  | 金额（万元）     | 比例（%）  |
| 制冷配件     | 制冷阀类   | 50,452.22  | 47.68  | 113,540.77 | 46.55  |
|          | 管路集成组件 | 23,594.35  | 22.30  | 58,411.89  | 23.95  |
|          | 压缩机零部件 | 14,301.34  | 13.52  | 26,487.26  | 10.86  |
| 制冷设备     | 制冷设备整机 | 6,703.11   | 6.34   | 19,715.01  | 8.08   |
|          | 制冷设备末端 | 4,492.75   | 4.25   | 10,503.18  | 4.30   |
|          | 热交换器   | 6,263.77   | 5.91   | 15,270.02  | 6.26   |
| 主营业务收入合计 |        | 105,807.54 | 100.00 | 243,928.13 | 100.00 |
| 业务类别     | 产品类别   | 2007年度     |        | 2006年度     |        |
|          |        | 金额（万元）     | 比例（%）  | 金额（万元）     | 比例（%）  |
| 制冷配件     | 制冷阀类   | 109,806.22 | 51.93  | 40,933.07  | 40.61  |
|          | 管路集成组件 | 50,114.59  | 23.71  | 27,649.44  | 27.43  |
|          | 压缩机零部件 | 14,133.09  | 6.68   | 4,540.25   | 4.50   |
| 制冷设备     | 制冷设备整机 | 16,646.60  | 7.87   | 12,078.00  | 11.98  |
|          | 制冷设备末端 | 11,334.57  | 5.36   | 9,870.71   | 9.79   |



|          |      |            |        |            |        |
|----------|------|------------|--------|------------|--------|
|          | 热交换器 | 9,404.78   | 4.45   | 5,735.07   | 5.69   |
| 主营业务收入合计 |      | 211,439.85 | 100.00 | 100,806.54 | 100.00 |

近三年来，随着公司各主营业务产品生产规模的扩大，公司的主营业务收入复合增长率达到 55.56%，行业龙头地位得到了进一步的巩固。其中占公司主营业务销售收入 80%左右的制冷配件相关产品（包括制冷阀类、管路集成组件和压缩机零部件等三大类产品）的业务收入在报告期内的复合增长率更是达到了 64.74%，体现了公司产品规模经营及制冷配件产品系列化所带来的竞争优势。

公司在加强制冷配件制造能力的同时，积极推进制冷设备业务向特种化方向转型，重点推进制冷设备整机制造服务在军事工业、核工业、交通运输业等行业的应用。2006-2008 年，包括制冷设备整机、热交换器及制冷设备末端等三大类产品在内的制冷设备相关产品的业务收入增长幅度达到 64.31%，有力地促进了公司主营业务的增长，并逐步形成公司新的利润增长点。

### 3、主营业务毛利率分析

单位：万元

| 业务类别    | 2009 年 1-6 月 |        | 2008 年度   |        |
|---------|--------------|--------|-----------|--------|
|         | 毛利           | 毛利率    | 毛利        | 毛利率    |
| 制冷配件    | 17,818.97    | 20.17% | 31,281.82 | 15.76% |
| 制冷设备    | 7,013.27     | 40.17% | 14,443.64 | 31.75% |
| 综合毛利(率) | 24,832.24    | 23.47% | 45,725.46 | 18.75% |
| 业务类别    | 2007 年度      |        | 2006 年度   |        |
|         | 毛利           | 毛利率    | 毛利        | 毛利率    |
| 制冷配件    | 28,498.44    | 16.37% | 10,837.17 | 14.82% |
| 制冷设备    | 11,879.39    | 31.78% | 6,802.75  | 24.57% |
| 综合毛利(率) | 40,377.83    | 19.10% | 17,639.92 | 17.50% |

报告期内，制冷设备的毛利率相对较高，近两年来更是达到 30%以上，制冷配件相关产品作为公司的主力产品，毛利率维持在相对稳定的水平，呈上升趋势。具体分析如下：

#### (1) 制冷配件相关产品毛利率

单位：万元

| 业务类别 | 产品类别   | 2009 年 1-6 月 |        | 2008 年度   |        |
|------|--------|--------------|--------|-----------|--------|
|      |        | 毛利           | 毛利率    | 毛利        | 毛利率    |
| 制冷配件 | 制冷阀类   | 9,997.89     | 19.82% | 18,402.73 | 16.21% |
|      | 管路集成组件 | 4,128.79     | 17.50% | 7,008.10  | 12.00% |
|      | 压缩机零部件 | 3,692.29     | 25.82% | 5,870.99  | 22.17% |



| 制冷配件毛利（率） |        | 17,818.97 | 20.17% | 31,281.82 | 15.76% |
|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 业务类别      | 产品类别   | 2007 年度   |        | 2006 年度   |        |
|           |        | 毛利        | 毛利率    | 毛利        | 毛利率    |
| 制冷配件      | 制冷阀类   | 17,538.32 | 15.97% | 7,283.74  | 17.79% |
|           | 管路集成组件 | 10,657.72 | 21.27% | 3,415.56  | 12.35% |
|           | 压缩机零部件 | 302.40    | 2.14%  | 137.87    | 3.04%  |
| 制冷配件毛利（率） |        | 28,498.44 | 16.37% | 10,837.17 | 14.82% |

报告期内，公司制冷配件相关产品的毛利率相对稳定，其中在占制冷配件比重 50%以上的制冷阀类产品领域，处于产品生命周期的成熟期，市场上的大厂商具有较强的产品议价能力，保证了公司获取相对合理的产品价格和稳定的毛利水平。

管路集成组件 2007 年度的毛利率较高，达到 21.27%，主要原因系公司下属子公司提前储备了一定量的原材料铜材所致。公司的管路集成组件是由重庆华超、天津华信、珠海华宇等子公司进行生产，由于铜材供应商大部分位于长三角地区，为了满足日益增长的生产需求，该等公司会提前储备一定量的原材料铜材。而铜价在管路集成组件生产旺季的 2007 年初到 2007 年 6 月间一路攀升，其后仍保持高位运行，由于公司产品采取了与材料联动的定价策略，公司发出材料的加权平均价格与市场价格之间的差额实际形成管路集成组件的毛利空间。与之相反，2008 年以来，铜价呈下滑趋势，毛利率回落至 12%。

公司的压缩机零部件（储液器、平衡块等）产品在 2006—2007 年度系由盾安精工本部工厂生产，部分销售委托公司子公司盾安禾田代理，因此发行人合并报表仅反映该代理业务的业绩，毛利水平较低。2007 年 12 月资产重组时，盾安精工将该项业务资产转让给发行人，2008 年开始，该业务的生产、销售业务均转由发行人负责，毛利率水平反映了压缩机零部件整个业务流程的盈利水平，毛利率得到大幅提高。

## （2）制冷设备相关产品毛利率

单位：万元

| 业务类别      | 产品类别   | 2009 年 1-6 月 |        | 2008 年度   |        |
|-----------|--------|--------------|--------|-----------|--------|
|           |        | 毛利           | 毛利率    | 毛利        | 毛利率    |
| 制冷设备      | 制冷设备整机 | 3,059.63     | 45.64% | 7,163.16  | 36.33% |
|           | 制冷设备末端 | 1,624.22     | 36.15% | 2,615.82  | 24.91% |
|           | 热交换器   | 2,329.42     | 37.19% | 4,664.66  | 30.55% |
| 制冷设备毛利（率） |        | 7,013.27     | 40.17% | 14,443.64 | 31.75% |

| 业务类别      | 产品类别   | 2007 年度   |        | 2006 年度  |        |
|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|           |        | 毛利        | 毛利率    | 毛利       | 毛利率    |
| 制冷设备      | 制冷设备整机 | 6,812.37  | 40.92% | 3,226.02 | 26.71% |
|           | 制冷设备末端 | 2,990.74  | 26.39% | 2,068.12 | 20.95% |
|           | 热交换器   | 2,076.28  | 22.08% | 1,508.61 | 26.31% |
| 制冷设备毛利（率） |        | 11,879.39 | 31.77% | 6,802.75 | 24.57% |

由于公司制冷设备相关产品的技术附加值较高，并且由于公司能够为自身的整机业务提供配件支持，降低了制冷设备产品的材料采购成本，从而使得公司的制冷设备具有较高的毛利水平，近三年的平均综合毛利率达到 29.36%。

#### 4、期间费用

单位：万元

| 项目   | 2009 年 1-6 月 |             | 2008 年度   |             |
|------|--------------|-------------|-----------|-------------|
|      | 金额           | 占营业收入比重 (%) | 金额        | 占营业收入比重 (%) |
| 营业费用 | 3,186.02     | 2.91%       | 8,765.28  | 3.38        |
| 管理费用 | 5,315.08     | 4.85%       | 11,759.26 | 4.54        |
| 财务费用 | 949.88       | 0.87%       | 2,300.42  | 0.89        |
| 合计   | 9,450.98     | 8.62%       | 22,824.96 | 8.81        |

  

| 项目   | 2007 年度   |             | 2006 年度  |             |
|------|-----------|-------------|----------|-------------|
|      | 金额        | 占营业收入比重 (%) | 金额       | 占营业收入比重 (%) |
| 营业费用 | 8,031.93  | 3.35        | 3,325.32 | 2.25        |
| 管理费用 | 8,686.41  | 3.62        | 3,791.28 | 2.57        |
| 财务费用 | 1,276.36  | 0.53        | 1,380.27 | 0.93        |
| 合计   | 17,994.70 | 7.50        | 8,496.87 | 5.75        |

报告期内公司的期间费用占营业收入的比重呈上升趋势，主要是由于公司生产规模扩张所致。2007、2008 年公司三项费用合计同比增长幅度分别为 111.78% 和 26.84%，与主营业务收入的增加基本保持同步。

##### （1）营业费用

近三年来，随着公司销售规模的扩张和国际市场的开拓，营业费用的规模逐年递增。尤其是 2007 年度，由于下游行业对制冷配件需求迅猛，公司加大了销售力度，导致营业费用同比增加较多。报告期内，公司的营业费用主要是工资、运输费、差旅费、业务招待费等。

##### （2）管理费用

公司管理费用主要为研究与开发费用、管理员工资、办公费用、办公楼折旧等。报告期内，在生产能力提升的基础上，公司管理费用增长较快，2007 及 2008 年管理费用同比增长 129.12%和 35.38%，增幅高于同期主营业务收入增长幅度。

### （3）财务费用

公司财务费用主要为利息支出和汇兑损益等。2007 年公司利息净支出减少 319.34 万元，汇兑损失同比增加 231.72 万元，导致公司财务费用略有下降；2008 年度财务费用增加，主要系公司新增借款 1.29 亿元，利息支出同比增加 955.08 万元，占同期财务费用增加额的 93.26%。

### 5、资产减值损失

单位：万元

| 项目       | 2009 年<br>6 月 30 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 | 2006 年<br>12 月 31 日 |
|----------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、坏账准备   | 495.39             | 690.87              | -1,801.30           | 2,423.70            |
| 二、存货跌价准备 | 0.00               | 1,290.29            | -3.48               | -68.51              |
| 合计       | 495.39             | 1,981.15            | -1,804.78           | 2,355.18            |

报告期内，公司的资产减值损失主要是坏账准备和存货跌价准备，计提标准合理、稳健。

### 6、投资收益

单位：万元

| 产生投资收益的来源   | 2009 年 1-6 月 | 2008 年度 | 2007 年度  | 2006 年度 |
|-------------|--------------|---------|----------|---------|
| 交易性金融资产投资收益 | 0.00         | 0.00    | 745.58   | 168.16  |
| 可供出售金融资产收益  | 169.77       | 169.77  | 339.55   | 270.80  |
| 其他投资收益      | 0.00         | 0.00    | 1.39     | 0.00    |
| 合计          | 169.77       | 169.77  | 1,086.52 | 438.96  |

报告期内，公司的投资收益主要来源于交易性金融资产和可供出售金融资产等金融资产投资收益。其中，2006—2007 年交易性金融资产投资收益为公司利用自有资金在二级市场进行证券投资所获取的收益；可供出售金融资产收益来源是公司持有芜湖海螺型材科技股份有限公司股份收到的分红派息收益。近三年一期公司取得来自于交易性金融资产和可供出售金融资产的投资收益累计为 1,865.02 万元，占报告期累计销售毛利的比重为 1.45%，对当期经营业绩影响较小。

7、营业外收支

单位：万元

| 项目      | 2009年1-6月 | 2008年度   | 2007年度 | 2006年度 |
|---------|-----------|----------|--------|--------|
| 营业外收入   | 1,229.57  | 1,532.26 | 454.05 | 158.43 |
| 营业外支出   | 221.77    | 476.02   | 242.77 | 198.15 |
| 营业外收支净额 | 1,007.80  | 1,056.24 | 211.28 | -39.72 |

报告期内，公司营业外收支净额累计为 2,235.60 万元，占营业利润的比重为 3.14%，未对经营成果构成重大影响。其中：营业外收入主要为政府补助和非流动资产处置利得，近三年一期累计政府补助和非流动资产处置利得金额为 2,823.49 万元，占营业外收入比重为 83.68%；营业外支出主要为固定资产处置损失、捐赠支出和水利基金。2008 年营业外支出较多主要为当年处理报废设备损失 121.11 万元，慈善捐赠支出 179.5 万元。

8、非经常性损益

(1) 非经常性损益明细表

单位：元

| 序号 | 项目                          | 2009年1-6月     | 2008年度        | 2007年年度        | 2006年度        |
|----|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 1  | 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | 4,644,864.8   | 6,274,763.96  | -80,396.25     | -285,362.17   |
| 2  | 计入当期损益的政府补助                 | 6,215,110.00  | 5,999,183.44  | 1,993,602.03   | 996,000.00    |
| 3  | 委托他人投资或管理资产的损益              | -             | -             | 7,455,817.96   |               |
| 4  | 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | -             | -             | 130,440,582.69 | 48,453,654.02 |
| 5  | 除上述各项之外的其他营业外收入和支出          | 161,168.20    | -1,316,379.37 | 1,602,677.36   | -562,583.81   |
| 6  | 其他符合非经常性损益定义的损益项目           | -             | 678,962.13    | 1,600,000.00   | -             |
| 一  | 非经常性损益合计(影响利润总额)            | 11,021,143.01 | 11,636,530.16 | 143,012,283.79 | 48,601,708.04 |
|    | 减：所得税影响数                    | 1,645,397.05  | 1,672,568.02  | 4,151,263.30   | 54,246.52     |
| 二  | 非经常性损益净额(影响净利润)             | 9,375,745.96  | 9,963,962.14  | 138,861,020.49 | 48,547,461.52 |

| 序号 | 项 目   | 2009年1-6月      | 2008年度         | 2007年年度        | 2006年度        |
|----|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
|    | 其中：影响少数股东损益   | 89,105.60      | 231,570.03     | 13,863.47      | -49,788.76    |
|    | 影响归属于母公司普通股<br>股东净利润  | 9,286,640.36   | 9,732,392.11   | 138,847,157.02 | 48,597,250.28 |
| 三  | 扣除非经常性损益后净<br>利润  | 136,630,560.11 | 180,969,328.94 | 73,565,432.94  | 33,160,269.08 |
|    | 非经常性损益净额占净<br>利润的比重   | 6.42%          | 5.22%          | 65.37%         | 59.42%        |
| 四  | 扣除非经常性损益后的<br>归属于母公司普通股股<br>东净利润                            | 100,698,521.91 | 140,115,759.86 | 22,792,944.31  | 12,069,660.36 |
|    | 影响归属于母公司普通<br>股股东净利润的非经常<br>性损益净额占归属于母<br>公司普通股股东净利润<br>的比重 | 8.44%          | 6.49%          | 85.90%         | 80.11%        |

### （2）非经常性损益对公司经营成果的影响

2006—2008年及2009年1-6月，非经常性损益净额占净利润的比重分别为59.42%、65.37%、5.22%和6.42%，2006年和2007年度占比较大，主要原因是由于公司于2007年12月完成的定向增发股份购买盾安精工下属子公司股权行为属于同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》的相关规定，自报告期初即对相关子公司进行合并，被合并方在合并前实现的净损益计入非经常性损益，分别为4,845.37万元和13,044.06万元。剔除上述事项的影响金额，2006年度和2007年度非经常性损益占净利润的比例为0.11%和3.96%，报告期内非经常性损益对公司盈利能力的持续性和稳定性影响较小，公司的盈利能力不构成对非经常性损益的依赖。

## 9、盈利能力指标分析

### （1）获利能力指标

| 项目     | 2009年1-6月 | 2008年度 | 2007年度 | 2006年度 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 销售净利率  | 13.32%    | 7.37%  | 8.85%  | 5.53%  |
| 总资产净利率 | 6.29%     | 9.13%  | 9.73%  | 4.13%  |

2007年公司资产重组之后，公司在制冷配件和制冷设备相关产品领域的实力明显增强，在下游行业需求明显增速的背景下，位居制冷配件龙头地位的发行人的盈利能力得到大幅度提升，销售净利率和总资产净利率较2006年度分别

提高 3.32 个百分点和 5.60 个百分点。未来公司将更加注重财务预算和生产销售计划的结合，随着公司产品协同效应的逐步显现，公司主营产品的获利能力将得到进一步增强。

(2) 股东收益指标

根据近三年一期公司的财务资料，公司净资产收益率及每股收益列表如下：

| 年度              | 财务指标                    | 报告期利润<br>(万元) | 净资产收益率 (%) |       | 每股收益 (元/股) |        |
|-----------------|-------------------------|---------------|------------|-------|------------|--------|
|                 |                         |               | 全面摊薄       | 加权平均  | 基本每股收益     | 稀释每股收益 |
| 2009 年<br>1-6 月 | 归属于公司普通股股东的净利润          | 10,998.52     | 8.98       | 10.01 | 0.3412     | 0.3412 |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 10,069.85     | 8.23       | 9.17  | 0.3124     | 0.3124 |
| 2008 年度         | 归属于公司普通股股东的净利润          | 14,984.82     | 14.00      | 12.59 | 0.4648     | 0.4648 |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 14,011.58     | 13.09      | 11.77 | 0.4347     | 0.4347 |
| 2007 年度         | 归属于公司普通股股东的净利润          | 16,164.01     | 14.49      | 23.18 | 0.5014     | 0.5014 |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 2,279.29      | 2.04       | 3.27  | 0.0707     | 0.0707 |
| 2006 年度         | 归属于公司普通股股东的净利润          | 6,066.69      | 9.84       | 10.35 | 0.1882     | 0.1882 |
|                 | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 1,206.97      | 1.96       | 2.06  | 0.0374     | 0.0374 |

2006-2008 年，以归属于公司普通股股东的净利润口径计算的全面摊薄净资产收益率为 9.84%、14.49%、14.00%，基本每股收益为 0.19、0.50 和 0.46，可见，2007 年度制冷配件相关资产注入上市公司后，公司的净利润、净资产收益率和基本每股收益均明显上升，体现出公司主营业务强劲的增长潜力，能够为股东带来良好的投资回报。

(四) 偿债能力分析

| 财务指标           | 2009 年<br>6 月 30 日 | 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年<br>12 月 31 日 | 2006 年<br>12 月 31 日 |
|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率 (倍)       | 1.53               | 1.46                | 1.53                | 1.25                |
| 速动比率 (倍)       | 1.11               | 1.09                | 0.85                | 1.00                |
| 资产负债率          | 41.39%             | 43.54%              | 42.50%              | 64.51%              |
| 财务指标           | 2009 年 1-6 月       | 2008 年度             | 2007 年度             | 2006 年度             |
| 息税折旧摊销前利润 (万元) | 20,230.20          | 29,263.32           | 30,138.99           | 11,815.36           |
| 利息保障倍数 (倍)     | 18.32              | 7.97                | 12.39               | 4.89                |

注：上述财务指标的计算方法及说明：



①流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

②速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

③资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

④息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧费用 + 摊销费用

⑤利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

报告期，公司流动比率和速动比率的平均值分别为 1.44 和 1.01，均保持在合理水平。2007 年末由于公司存货余额较大，导致流动比率上升而速动比率下降的情形；2008 年末，随着公司应收账款、存货等流动资产管理能力的提升及存货持有水平的下降，公司的流动比率和速动比率表现更为良好；2009 年 6 月末由于公司短期借款规模的减少而使公司的流动比率及速动比率得到进一步的提高，高质量的流动资产为短期债务的偿还提供了有力保障。

2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 6 月末，公司的资产负债率分别为 64.51%、42.50%、43.54%和 41.39%，2007 年公司股份增发后，财务结构得到有效改善，2007 年末、2008 年末资产负债率降至 50%以下，偿债能力进一步增强。从长期来看，公司在充分利用财务杠杆效应的同时具备较强的偿债能力，当前的财务结构风险较低，不存在到期债务无法偿还的情况。

报告期内，公司债务水平适当，2007 年末的息税折旧摊销前利润同比增加 18,323.63 万元，增长幅度为 155.08%，主要因公司销售规模增加，盈利能力明显增强所致。近三年一期，公司的利息保障倍数维持在一个较高的水平上，说明公司利息支付能力较强，债务偿还风险较低。报告期内，公司信用状况良好，未发生过延迟支付利息及贷款逾期的情形，并与多家银行建立了良好的信用合作关系。

总体来看，公司的偿债能力较强，流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数均保持在合理水平，偿债风险较小。

#### （五）现金流量分析

##### 1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量金额合计为 42,540.29 万元。公司 2006 年度的经营活动现金流量为负，主要是因为在公司制冷配件相关业务重组进入上市公司合并范围之前，各相关经营主体（盾安精工及盾安禾田、珠海华宇

等制冷配件业务相关子公司）之间的关联采购和销售等经营性往来较多，而且由于盾安控股对下属子公司进行统一调度，导致当期经营性现金支出较多而经营性现金收入则较少，故将上述子公司 2006 年度经营现金流计入备考合并现金流量表中反映的经营活动现金净流量为负。2007 年资产重组时，公司严格按照监管机构对上市公司有关规定的要求对合并范围内的关联方的往来进行规范，经营活动现金流量正常。2007 年、2008 年度及 2009 年 1-6 月公司经营活动产生的现金净流量较好，分别为 15,582.54 万元、14,083.33 万元和 22,906.48 万元，说明公司经营活动创造现金流量的能力保持良好。

## 2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司的投资规模随着销售收入的增长而持续扩大，投资活动现金流量净额均为负数，近三年一期，投资活动现金净流出金额合计为 30,507.93 万元，主要系公司购买土地使用权、机器设备和新建厂房等资本性付现支出所致，持续性的较大规模资本性支出使公司的制冷配件和制冷设备相关产品的研发能力、生产制造能力迅速提升。

## 3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司以银行借款方式对外融资 179,869.04 万元，占筹资活动现金流入总额的 89.30%，间接融资是报告期内公司对外融资的主要形式。公司拟通过本次非公开发行进行直接融资，以进一步改善公司目前的对外融资结构。

2006年度公司的筹资活动现金流量净额达到13,528.11万元，主要为取得借款收到的现金较多所致；2007年度，因分配股利、利润或偿付利息支付的现金支出较多，而当期取得借款收到的现金减少，导致2007年度筹资活动现金流量净额为负；2008年度，公司取得借款收到的现金同比增加17,427.01万元，偿还债务支付的现金同比增加6,822.57万元，综合考虑，使得当期筹资活动产生的现金流量净额较上年增加较多。

报告期内的现金流量整体变动情况与公司的经营状况基本相符，尤其是2007年资产重组之后，具有良好市场前景的制冷配件相关业务进入上市主体，使得公司的经营活动产生的现金流量保持在较高水平。公司目前财务状况良好，随着公司资产盈利能力的逐步增强，以及技术实力的提升，未来公司经营活动创造现金流量的能力将得到进一步增强。



盾安环境非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书（摘要）

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### （一）募集资金情况

公司本次发行股票共计 5,000 万股，经天健光华（北京）会计师事务所有限公司出具的天健光华验（2009）综字第 070007 号《浙江盾安人工环境设备股份有限公司验资报告》验证，本次发行募集资金总额 51,300 万元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用和审计验资费用等）1,700 元后的募集资金净额为 49,600 元，该笔资金已于 2009 年 9 月 7 日汇入公司的募集资金专项账户。

#### （二）募集资金投向

本次发行募集资金投向经盾安环境第三届董事会第三次会议审议通过，并经 2008 年第二次临时股东大会批准，本次发行募集资金将用于如下项目：

| 项目类别           | 序号 | 项目名称                   | 投资总额（万元） |
|----------------|----|------------------------|----------|
| 现有优势产品产能扩充技改项目 | 1  | 截止阀、四通阀扩能建设项目          | 10,287   |
|                | 2  | 储液器、家用空调系统集成管路组件扩能建设项目 | 5,958    |
|                | 3  | 家用空调系统集成管路组件建设项目       | 12,320   |
|                | 4  | 方阀、四通阀建设项目             | 12,394   |
|                | 5  | 低温冷藏换热器扩能建设项目          | 5,405    |
| 产业链延伸项目        | 6  | 四通阀配套用主阀体、线圈建设项目       | 9,908    |
| 新产品推进项目        | 7  | 热力膨胀阀建设项目              | 20,266   |
| 合 计            |    |                        | 76,538   |

### 二、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循本公司《募集资金使

用管理办法》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

募集资金专项账户的相关情况如下：

全 称：浙江盾安人工环境设备股份有限公司

账 号：5321 0104 0011 150

开户行：中国农业银行诸暨店口支行

## 第六节 备查文件

一、平安证券有限责任公司关于浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、平安证券有限责任公司关于浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、北京市竞天公诚律师事务所关于浙江盾安人工环境设备股份有限公司非公开发行股票的法律意见书

四、中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

浙江盾安人工环境设备股份有限公司

2009年9月16日