

# 浙江富春江环保热电股份有限公司

Zhejiang Fuchunjiang Environmental Thermoelectric Co.,LTD.

浙江省富阳市灵桥镇春永路 188 号

## 首次公开发行股票招股说明书 (摘要)

保荐人（主承销商）



太平洋证券股份有限公司

（云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层）

## 发行人声明

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

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

### 一、本次发行前公司国有法人股股东的承诺

根据公司国有法人股股东宁波富兴电力燃料有限公司及浙江省联业能源发展公司的承诺，在本公司首次公开发行股票上市前，公司国有法人股股东将应转持的本公司股份数量约为540万股（按拟发行5,400万股计算），转由全国社保基金理事会持有。

### 二、本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司2010年7月10日通过的2010年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东共享。

### 三、股东关于其所持股份流通限制及自愿锁定的承诺

本公司控股股东浙江富春江通信集团有限公司和实际控制人孙庆炎先生承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接或间接持有的本公司股票，也不由本公司回购其所持有的股份。

除浙江富春江通信集团有限公司外的本公司其他股东承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股票，也不由本公司回购其所持有的股份。

### 四、原材料价格波动风险

煤炭是公司主要生产原料，公司2007年、2008年、2009年和2010年1-6月煤炭消耗成本分别为41,546.60万元、54,874.30万元、47,850.32万元和28,975.25万元，分别占主营业务成本的84.6%、84.72%、81.66%和83.77%。煤炭价格大幅波动将对公司经营产生较大影响。

近年来受国际能源价格上涨以及国内煤炭供应紧张的双重影响，国内煤炭价格大幅上扬，2008年下半年，随着国际原油价格下跌、国内小煤矿逐步复产，煤炭价格亦迅速回落，2008年煤炭价格波动幅度最高接近100%。煤炭价格的大幅波动对本公司和整个热电行业都造成了较大不利影响。

### 五、产品定价依赖政府的风险

本公司是富阳市为发展地方造纸产业、整治富阳地区环境污染相配套的企业，是循环经济体中的重要一环。公司最终产品是电和供热蒸汽，属于公共事业产品，电价由国家发改委制定；供热价格由富阳市发展和改革局根据《富阳市供热价格管理办法》文件进行制定，根据该文件调价原则，煤价每增减10元/吨，热价相应增减2.1元/蒸吨，原则上富阳市发展和改革局每季度核定并公布一次供热指导价格，如遇煤炭价格出现大幅度波动等特殊情况下，可按月公布供热价格。

公司产品的销售价格不能完全根据市场情况自主定价，而作为原材料的煤价却随行就市，造成了供销之间的定价机制差异。如果国家发改委对上网电价的调整滞后或富阳市政府对热价的调整不及时，将对公司的经营业绩产生较大的影响。

## 六、税收优惠政策变动的风险

本公司目前可享受的主要税收优惠政策为增值税即征即退的税收优惠、国产设备投资抵免企业所得税的税收优惠和高新技术企业所得税优惠。上述税收优惠对公司各年度净利润的影响如下：

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
增值税优惠（税后影响数）	7,600,311.87	5,592,054.36	-	5,327,874.76
国产设备投资抵免企业所得税优惠	6,668,114.58	14,865,352.03	23,557,626.86	12,932,872.79
高新技术企业所得税优惠	6,811,781.22	9,180,243.30		
<b>税收优惠合计数</b>	<b>21,080,207.67</b>	<b>29,637,649.69</b>	<b>23,557,626.86</b>	<b>18,260,747.55</b>
<b>净利润</b>	<b>63,175,657.39</b>	<b>91,793,719.96</b>	<b>67,828,877.39</b>	<b>50,936,491.10</b>
税收优惠占净利润比例	33.37%	32.29%	34.73%	35.85%
<b>扣除税收优惠后的净利润</b>	<b>42,095,449.72</b>	<b>62,156,070.27</b>	<b>44,271,250.53</b>	<b>32,675,743.55</b>

### 1、享受增值税即征即退政策不确定性风险

公司 2#机组（垃圾焚烧发电机组）为资源综合利用机组，2006 年和 2008 年分别经浙江省经贸委和国家发改委认定。根据 2001 年 12 月 1 日财政部、国家税

务总局财税【2001】198号文、2004年2月4日财税【2004】25号文和2008年12月9日财税【2008】156号文的相关规定，对销售该机组所生产的电力实行增值税即征即退政策。报告期内公司享受的增值税即征即退金额累计为2,347.25万元。

虽然本公司享受的增值税即征即退税收优惠系按有关国家政策规定享有，不属于越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免，但若资源综合利用机组税收优惠政策发生变化，将会对公司经营业绩产生一定影响；根据国家相关规定，资源综合利用认定有效期为两年，到期需重新认定，如果公司垃圾焚烧发电机组届时不能被重新认定，公司将不能继续享受增值税优惠政策，从而对公司经营业绩产生不利影响。

## 2、享受高新技术企业所得税优惠政策的不确定性风险

公司于2009年7月6日获得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业》资格证书，根据《企业所得税法》、《企业所得税法实施条例》及浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局于2009年8月7日联合下发的《关于认定浙江德力西国际电工有限公司等273家企业为2009年第二批高新技术企业的通知》（浙科发高【2009】166号）的相关规定，本公司自2009年1月1日起连续三年享受15%的高新技术企业所得税优惠政策。报告期内公司享受的高新技术企业所得税优惠金额累计为1,599.20万元。

虽然本公司享受的高新企业所得税税收优惠系按有关国家政策规定享有，不属于越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免，但若国家对高新技术企业税收优惠政策发生变化，将会对公司经营业绩产生一定影响；同时，根据国家科技部2008年4月14日颁布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172号）的相关规定，高新技术企业资格认定有效期为叁年，到期需重新认定，如果公司届时未能被重新认定为高新技术企业，将不能继续享受高新技术企业的所得税优惠政策，从而对公司经营业绩产生一定的不利影响。

## 第二节 本次发行概况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A股）
2	股票面值	人民币1.00元
3	发行股数	拟发行5,400万股，占发行后总股本比例25.23%。
4	发行价格	25.80元/股
5	发行市盈率	<p>【73.71】倍（每股收益按照2009年12月31日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本21,400万股计算）；</p> <p>【54.89】倍（每股收益按照2009年12月31日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本16,000万股计算）；</p>
6	发行前每股净资产	【2.57】元/股（按经审计的2010年6月30日净资产除以本次发行前的总股本16,000万股计算）；
7	发行后每股净资产	【8.17】元/股（在经审计后的2010年6月30日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）；
8	发行市净率	【3.16】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；
9	发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；
10	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）；
11	承销方式	余额包销；
12	预计募集资金总额	【139,320】万元；
13	预计募集资金净额	【133,716.40】万元；
14	发行费用概算	<p>总额【5,603.6】万元；</p> <p>保荐及承销费用【4,779.60】万元；</p> <p>审计费用【269】万元；</p> <p>律师费用【70】万元；</p> <p>股票登记费用【30】万元；</p> <p>询价及路演推介费用【455】万元。</p>

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册中、英文名称:	浙江富春江环保热电股份有限公司 (Zhejiang Fuchunjiang Environmental Thermoelectric Co., LTD.)
注册资本:	16,000万元
法定代表人:	孙庆炎
设立日期:	2008年1月25日
住所及其邮政编码:	富阳市灵桥镇春永路188号(311418)
办公地址:	富阳市灵桥镇春永路188号
电话、传真号码:	0571-63553779; 0571-63597618
互联网网址:	<a href="http://www.zhefuet.com/">http://www.zhefuet.com/</a>
电子信箱:	zhangjie@zhefuet.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式

本公司系由浙江富春江环保热电有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，发起人为浙江富春江通信集团有限公司、宁波富兴电力燃料有限公司、杭州富阳容大控股集团有限公司、鄂尔多斯市神煜能源有限责任公司、宁波茂源投资有限公司、浙江省联业能源发展公司共六家法人单位。

公司以浙江富春江环保热电有限公司截至2007年12月31日经审计的净资产219,128,939.72元，按1: 0.73016的比例折股为16,000万股，于2008年1月25日在浙江省杭州市工商行政管理局注册成立，领取了注册号为“330183000011082”的《企业法人营业执照》，注册资本16,000万元。

#### (二) 发起人及其投入资产的内容

公司发起人为浙江富春江通信集团有限公司、宁波富兴电力燃料有限公司和杭州富阳容大控股集团有限公司等六位法人股东，各发起人股东以截至2007年12月31日其在浙江富春江环保热电有限公司的净资产的219,128,939.72元中所

拥有的份额对应折为所占股份有限公司的股份比例。

### 三、发行人有关股本的情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

股份类别	发行前		发行后		锁定期限
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例	
一、有限售条件股份	16,000.00	100.00%	16,000.00	74.77%	-
浙江富春江通信集团有限公司	8,320.00	52.00%	8,320.00	38.88%	上市之日起 36个月
宁波富兴电力燃料有限公司	2,400.00	15.00%	1,933.98	9.04%	上市之日起 12个月
杭州富阳容大控股集团有限公司	2,400.00	15.00%	2,400.00	11.22%	上市之日起 12个月
鄂尔多斯市神煜能源有限责任公司	1,699.00	10.62%	1,699.00	7.94%	上市之日起 12个月
宁波茂源投资有限公司	800.00	5.00%	800.00	3.74%	上市之日起 12个月
浙江省联业能源发展公司	381.00	2.38%	307.02	1.43%	上市之日起 12个月
全国社保基金理事会	-	-	540.00	2.52%	上市之日起 12个月
二、本次发行的股份	-	-	5,400.00	25.23%	-
合计	16,000.00	100.00%	21,400.00	100.00%	-

#### （二）主要股东的持股情况

本次发行前，公司股东持股情况如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例	股份性质
浙江富春江通信集团有限公司	8,320.00	52.00%	法人股
宁波富兴电力燃料有限公司（SLS）	2,400.00	15.00%	国有法人股
杭州富阳容大控股集团有限公司	2,400.00	15.00%	法人股
鄂尔多斯市神煜能源有限责任公司	1,699.00	10.62%	法人股
宁波茂源投资有限公司	800.00	5.00%	法人股
浙江省联业能源发展公司（SLS）	381.00	2.38%	国有法人股
合计	16,000.00	100.00%	——



【注】：“SLS”是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，意指国有法人股。

### （三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司上述各发起人股东之间不存在关联关系，公司股东中亦不存在战略投资者。

## 四、主营业务概况

### （一）主营业务及主要产品

公司主营业务为热电联产，主要产品为电力和集中供热蒸汽。

目前，公司电力产品全部销售给杭州市电力局；供热蒸汽主要销售给当地造纸企业用于生产过程中的烘干使用。

### （二）产品销售方式和渠道

#### 1、电力产品

目前公司电力产品不对电力终端用户直接销售，而是全部销售给杭州市电力局，再由杭州市电力局销售给各终端用户。

#### 2、供热蒸汽

公司的供热蒸汽客户集中于富阳市江南片三大造纸工业园区。根据浙江省发展计划委员会《关于富阳市江南片造纸企业集中供热热力规划的批复》（浙计基础【2003】520号），要求限期拆除公用热电厂供热范围内的230余台小锅炉。被要求拆除小锅炉的用热企业和新增加的用热企业应当向当地政府提出用热申请，经政府批准后，向本公司提出申请，并按要求安装管网和由富阳市技术监督部门检测认定的供热计量表，经本公司检验确认后，签订供热协议。根据供热协议规定，公司根据各用热企业每月下旬申报的下月用热计划组织生产供应。

目前公司的销售客户主要分为电力客户和蒸汽客户。报告期内，公司对上述客户的销售金额及比例情况如下表：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
电力客户	11,926.75	28.73	27,863.20	39.93	22,156.30	30.14	27,595.79	47.84
供热客户	29,580.78	71.27	41,919.80	60.07	51,355.03	69.86	30,087.39	52.16
合计	<b>41,507.53</b>	<b>100</b>	<b>69,783.00</b>	<b>100</b>	<b>73,511.33</b>	<b>100</b>	<b>57,683.18</b>	<b>100</b>

### （三）所需主要原材料

公司生产所需主要原材料为煤炭。煤炭系大宗商品，市场化程度较高，目前公司所用燃煤主要通过和煤矿和相关的煤炭经营公司签订采购合同进行独立采购，所购煤炭主要来源于山东省、山西省和安徽省等。

燃煤的主要运输方式为铁路、公路和水路运输。本公司所在地毗邻杭千、沪杭、沪宁高速公路，又靠近富春江，公司拥有自备码头，年设计吞吐量为100万吨，陆路、水路运输便利，目前公司煤炭运送以水路运输为主。

### （四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

热电联产企业具有区域自然垄断性特点。根据《富阳市江南片造纸企业供热热力规划》，公司是富阳市政府在富阳市江南造纸工业园区内规划建设的一个公共热源点之一。按照规定，一个热力区域只规划一个主要热源点，以蒸汽为供热介质的供热半径一般为8公里，供热半径3公里以内不再增设第二个热源点。因此，公司在规划的供热区域内具有垄断地位，其他供热企业在公司所在供热区域内对公司基本上不构成竞争关系。

截至2010年6月30日，公司平均供热能力415蒸吨/小时，发电总装机容量88兆瓦。2009年供热总量达322万吨，上网发电量5.91亿度，居杭州市公用热电企业第一位。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）特定区域范围内的集中供热专营权

热电联产项目建设必须符合当地城市供热规划要求，本公司热电联产项目系经浙江省发展计划委员会批准，属于《富阳市江南片造纸企业供热热力规划》中确定的公共热源点，根据《富阳市江南片造纸企业供热热力规划》，本公司在特定供热规划范围内具有集中供热专营权。

### （二）已经拥有的专利使用权

截至2010年6月30日，公司有3项专利独占许可使用权，具体如下：

专利号	专利名称	专利类别	取得方式	权利期限
200510062 2640	有四个测量盘采用换位支路二量程变换的电位差计	发明专利	支付使用费取得授权使用	2008年12月20日至 2013年12月19日
200410054 0468	自由基簇射和碱液吸收脱除烟气中S、N氧化物、多环芳烃和二恶英方法	发明专利	支付使用费取得授权使用	2009年4月10日至 2014年4月9日
022686096	新型大风帽	实用新型	无偿转让取得授权使用	2009年2月10日至 2012年7月29日

### （三）土地使用权

截至2010年6月30日，公司拥有土地使用权一宗，具体情况如下：

国有土地使用权证号	使用权类型	用途	座落	面积（m <sup>2</sup> ）	终止日期
富国用（2008） 第009887号	出让	工业用地	富阳市灵桥镇 春永路188号	173,931.00	2057年10月19日

## 六、同业竞争与关联交易

### （一）关于同业竞争

公司实际控制人及其控制的其他企业不从事与公司相同或相近的业务，因此与公司不存在同业竞争。

### （二）关于关联交易

#### 1、经常性关联交易情况

##### （1）向关联方采购商品或劳务

单位：万元

关联方名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
浙江富春江电力燃料有限公司	-	-	-	25,991.02
浙江永通钢构材料有限公司	-	21.37	11.13	53.03
杭州电缆有限公司	-	46.43	84.39	3.68

##### （2）最近三年及一期向关联方采购金额占同类采购的比重

单位：万元

关联方名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
浙江富春江电力燃料有限公司	-	-	-	61.04%
浙江永通钢构材料有限公司	-	100.00%	100.00%	100.00%
杭州电缆有限公司	-	100.00%	100.00%	100.00%

## (3) 向关联方销售商品或劳务

公司最近三年及一期未向关联方销售商品或劳务。

## 2、偶发性关联交易情况

## (1) 发行人从关联方融入资金

关联方名称	借款金额（万元）	借款期间	利率
浙江富春江通信集团有限公司	2,600.00	2005-8-8 —2008-1-15	一年期银行贷款 基准利率上调 10%
宁波富兴电力燃料有限公司	1,650.00		
富阳市电力建设集团有限公司	750.00		
浙江富春江通信集团有限公司	4,000.00	2007-8-22 —2008-1-15	6.48%
	3,800.00	2007-10-10 —2008-1-15	

## (2) 关联方为发行人提供担保

## 正在执行的担保：

单位：万元

关联方名称	贷款金融机构	借款余额	借款到期日	备注
浙江富春江通信集团有限公司 宁波富兴电力燃料有限公司 富阳市电力建设集团有限公司	中国建设银行 富阳支行	4,200.00	2010-10-10	注 1
		4,300.00	2011-10-10	
		4,500.00	2012-10-10	
		1,300.00	2013-12-6	
小 计		14,300.00		
浙江富春江通信集团有限公司 富阳市电力建设集团有限公司 宁波富兴电力燃料有限公司 鄂尔多斯市神煜能源有限责任公司 宁波茂源投资有限公司 浙江省联业能源发展有限公司	中国建设银行 富阳支行	1,700.00	2010-10-10	注 2
		1,900.00	2011-10-10	
		1,900.00	2012-10-10	
		5,300.00	2013-12-6	
		3,500.00	2014-6-13	
小 计		14,300.00		
合 计		28,600.00		

注 1：2004 年 9 月 7 日，公司当时股东浙江富春江通信集团有限公司、宁波富兴电力燃料有限公司和富阳市电力建设集团有限公司等三公司与中国建设银行富阳市支行签订《保证合同》，按 2004 年各自的投资比例为公司 29,000 万元长期借款提供保证式担保，保证期限从 2004 年 9 月 7 日到 2013 年 12 月 6 日。截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下的长期借款余额为 14,300 万元。

注 2：2008 年 1 月 14 日，浙江富春江通信集团有限公司、富阳市电力建设集团有限公司、宁波富兴电力燃料有限公司、鄂尔多斯市神煜能源有限责任公司、宁波茂源投资有限责任公司和浙江省联业能源发展公司等六公司与中国建设银行富阳市支行签订《保证合同》，为公司 15,600 万元长期借款提供保证式担保，各自担保本金金额分别为 8,112 万元、2,340 万元、2,340 万元、1,657 万元、780 万元和 371 万元，保证期限从 2008 年 1 月 14 日到 2014 年 6 月 13 日。截至 2009 年 12 月 31 日，公司在该合同项下的长期借款余额为 14,300 万元。

### 已执行完毕的担保

永通控股集团有限公司于 2008 年 5 月 23 日和 6 月 11 日两次与中信银行股份有限公司杭州富阳支行签订《保证合同》，分别为公司开具的 3,000 万元和 2,000 万元商业承兑汇票在中信银行股份有限公司杭州富阳支行办理买方付息商业承兑汇票贴现提供保证担保，保证期限分别为从 2008 年 5 月 23 日到 2008 年 11 月 22 日和 2008 年 6 月 11 日到 2008 年 12 月 3 日。截至 2010 年 6 月 30 日，公司在该合同项下的债务已经了结。

### (3) 向关联方租赁土地使用权

单位：元

关联方名称	交易金额			
	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
浙江富春江通信集团有限公司	53,437.50	106,875.00	106,875.00	-
合计	53,437.50	106,875.00	106,875.00	-

### 3、近三年一期各期末与关联方往来款余额情况

单位：万元

关联方名称	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
一、其他应收款				
浙江富春江通信集团有限公司	5.34	-	-	-
合计	5.34	-	-	-
二、应付票据				

关联方名称	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
浙江富春江电力燃料有限公司	-	-	-	1,300.00
合 计	-	-	-	1,300.00
<b>三、应付账款</b>				
浙江富春江电力燃料有限公司	-	-	-	12.97
浙江永通钢构材料有限公司	4.02	4.02	25.55	41.43
杭州电缆有限公司	-	38.88	-	-
合 计	<b>4.02</b>	<b>42.90</b>	<b>25.55</b>	<b>54.40</b>
<b>四、其他应付款</b>				
浙江富春江通信集团有限公司	-	-	-	5,434.51
宁波富兴电力燃料有限公司	-	-	-	124.49
富阳市电力建设集团有限公司	-	-	-	56.59
合 计	-	-	-	<b>5,615.59</b>
<b>五、一年内到期的非流动负债</b>				
浙江富春江通信集团有限公司	-	-	-	2,600.00
宁波富兴电力燃料有限公司	-	-	-	1,650.00
富阳市电力建设集团有限公司	-	-	-	750.00
合 计	-	-	-	<b>5,000.00</b>

### （三）报告期内关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2007 年度公司主要通过关联公司浙江富春江电力燃料有限公司进行煤炭采购，交易价格以市场价格为定价依据，价格公允。除此之外，公司发生的其他经常性关联交易金额较小，为日常业务采购，占营业收入的比例较低，该等交易对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

公司发生的偶发性关联交易主要是公司因发展需要筹措资金采取的必要措施。公司股东为本公司银行借款提供担保，目的是保证公司获得银行借款，满足公司生产经营的正常需要。

### （四）独立董事对公司重大关联交易事项的意见

针对公司近三年的关联交易，公司独立董事发表以下明确意见：关联交易的决策程序符合法律、法规及章程的规定；交易价格公允、公平、合理，没有损害公司和股东的利益。

## 七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2009 年在公司领薪情况（税前，万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
孙庆炎	董事长	中国	男	58	2008 年 1 月--2011 年 1 月	曾任富阳邮电通讯设备厂厂长，杭州富春江通信电缆厂厂长，杭州富春江通信器材（集团）公司总经理，浙江富春江通信集团有限公司董事长、总经理，现任本公司董事长。	浙江富春江通信集团有限公司、浙江永通汽车有限公司、浙江永通钢构材料有限公司董事，永通控股集团有限公司、杭州电缆有限公司、杭州永通房地产开发有限公司、富阳国际旅行社有限公司、浙江永通电线电缆质量检测有限公司董事长。	-	-	无
吴斌	董事、总经理	中国	男	41	2008 年 1 月--2011 年 1 月	曾任富阳热电厂车间主任、科长、厂长助理，富阳富春江热电公司常务副总经理、总经理，浙江富春江通信集团有限公司执行副总经理、常务副总裁，现任本公司董事、总经理。	永通控股集团有限公司、浙江富春江通信集团有限公司、杭州电缆有限公司、浙江富春江光电科技股份有限公司董事。	17.70	-	无
郑秀花	董事	中国	女	43	2008 年 1 月--2011 年 1 月	曾任富阳邮电通讯设备厂车间主任，杭州富春江通信电缆厂车间主任，杭州富春江电信设备厂厂长，杭州富春江通信器材（集团）公司财务部经理，浙江富春江通信集团有限公司财务部经理、总会计师。现任本公司董事	浙江富春江通信集团有限公司董事、副总经理，永通控股集团有限公司、杭州电缆有限公司、浙江永通汽车有限公司董事、杭州永通房地产开发有限公司、富阳国际旅行社有限公司、浙江永通钢构材料有限公司监事。	-	-	无
张谨	董事	中国	男	55	2008 年 1 月--2011 年 1 月	曾任浙江台州发电厂科员、支部书记、经理、副厂长，浙江巨能电力	浙江能源集团副总经济师、浙江浙能富兴燃料有限公司、浙	-	-	无

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2009 年 在 公 司 领 薪 情 况（ 税 前， 万 元）	持 有 公 司 股 份 数 量	与 公 司 的 其 他 利 益 关 系
					月	工程有限公司党委书记、副总经理，浙江电力燃料总公司总经理，浙江富兴电力燃料有限公司董事长、总经理，浙江浙能富兴燃料有限公司董事长、总经理。现任本公司董事。	江富兴电力燃料有限公司董事长。			
许爱红	董事	中国	女	57	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任电力部机械制造局杭州钻探机械制造厂财务科长，浙江省电力燃料总公司财务部经理，浙江富兴电力燃料有限公司财务部经理、总经理助理，浙江浙能富兴燃料有限公司总会计师。现任本公司董事。		-	-	无
徐建帆	董事	中国	男	47	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任海军航空兵义乌机场气象台预报员、副台长、台长，富阳市供电局办公室科员、副主任、主任。现任本公司董事。	杭州富阳容大控股集团有限公司、富阳市电力建设集团有限公司、杭州容大房地产开发有限公司董事长。	-	-	无
骆国良	独立董事	中国	男	47	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任浙江省富阳市财政局办公室主任、富阳会计师事务所所长。现任本公司独立董事。	四川金顶（集团）股份有限公司独立董事，杭州富春会计师事务所董事长、总经理。	3.00	-	无
汪力成	独立董事	中国	男	48	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任余杭仪表厂研究所所长、技术副厂长、厂长，杭州华立电气集团公司总经理兼党委书记、华立集团有限公司董事长、总裁、党委书记。现任本公司独立董事。	华立集团股份有限公司董事局主席兼总裁	3.00	-	无
韦国忠	独立董事	中国	男	64	2008 年 1 月 --2011 年 1	曾任浙江梅溪发电厂技术员值长、生技科长、副厂长，浙江台州发		3.00	-	无



姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2009 年在公司领薪情况（税前，万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
					月	电厂生产副厂长、厂长，浙江嘉兴发电厂（筹）主任，浙江省电力公司副总经理。现任本公司独立董事。				
冯琦	监事会主席	中国	女	44	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任富阳市供电局供应科副科长，富阳市电力建设总司办公室主任，富阳市电力建设集团有限公司副总经理、总经理、董事。现任本公司监事会主席。	杭州富阳容大控股集团有限公司总经理、董事。	-	-	无
林海	监事	中国	男	47	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任浙江北仑发电厂工程师，浙江北仑发电厂燃运部副主任工程师、主任工程师、副部长、部长，浙江北仑发电厂三产总公司总经理，浙江北仑第一发电有限公司经营部主任。现任本公司监事。	浙江富兴电力燃料有限公司宁波分公司经理。	-	-	无
徐红军	监事	中国	男	60	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任第三军医大学上校处长，浙江省能源检测中心副主任，宁波大榭燃料油运销公司法定代表人。现任本公司监事。	浙江省联业能源发展公司总经理，浙江省监察总队副总队长。	-	-	无
王培元	职工监事	中国	男	58	2008 年 1 月 --2011 年 1 月	曾任富阳市乡镇企业局科长，杭州富春江通信器材（集团）公司副总经理，浙江富春江通信集团有限公司常务副总经理、党委副书记。现任本公司职工监事、党委书记。	杭州永通钢构材料有限公司董事长，杭州永通职业篮球俱乐部有限公司董事，永通控股集团有限公司、浙江富春江光电科技股份有限公司、浙江永通汽车有限公司、富阳永通汽车城有限公司、杭州电缆有限公司、永通赣	7.13	-	无

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2009 年在公司领薪情况（税前，万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
							州实业有限公司、宁波大榭开发区永通贸易有限公司监事。			
王斐	职工监事	中国	男	39	2008年1月--2011年1月	曾任富阳热电厂值班长、车间副主任、供热办主任。现任本公司职工监事、公司总经办主任。		7.13	-	无
张忠梅	副总经理	中国	男	46	2008年1月--2011年1月	曾任富阳热电厂锅炉分场主任，富阳热电厂副厂长，富阳富春江热电有限公司副总经理，环保有限副总经理。现任本公司副总经理。		16.90	-	无
孙春华	副总经理	中国	男	37	2008年1月--2011年1月	曾任杭州富春江化工厂发电车间主任，富阳市电力建设集团有限公司任安全工程师，环保有限工程总监等职。现任本公司副总经理。		15.00	-	无
骆琴明	财务负责人	中国	女	40	2008年1月--2011年1月	曾任富阳热电厂出纳、会计、企管科长，浙江富春江通信集团子公司会计、审计员，环保有限财务部经理。现任本公司财务负责人。		7.09	-	无
张杰	董秘	中国	男	31	2008年1月--2011年1月	曾任法国工商会下属的依康管理咨询公司法国总部亚洲市场部经理助理、中国市场部副经理。现任本公司董事会秘书。		10.00	-	无

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司直接控股股东为浙江富春江通信集团有限公司，其持有本公司8,320.00万股，占发行前公司总股本的52%。浙江富春江通信集团有限公司成立于1997年1月24日，注册资本：1.86亿元，法定代表人：孙翀，注册及办公地址：富阳市东洲街道江滨东大道138号，经营范围：市话通信电缆、光缆、电力电缆、无氧铜杆、铜丝、电磁线、电缆交接箱、分线盒、模块和PE、PVC塑料粒子、通信配套设备及专用电源设备、通信线路器材、光通信器件及设备制造；餐饮、住宿、歌舞厅；经营本企业和本企业成员企业的进出口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；含下属分支机构经营范围。

永通控股集团有限公司持有浙江富春江通信集团有限公司74.8992%的股份，为浙江富春江通信集团有限公司的控股股东。孙庆炎及其子孙翀、孙驰分别持有永通控股集团有限公司43.16%、8.92%和3.92%的股份，孙庆炎父子三人合计拥有永通控股集团有限公司55.9967%的股权。

通过上述投资关系，孙庆炎能够实际控制公司行为，因此公司的实际控制人为孙庆炎。

孙庆炎先生，1951年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级经济师，中共党员，住所为浙江省富阳县富阳镇富春路53号。曾任富阳邮电通讯设备厂厂长，杭州富春江通信电缆厂厂长，杭州富春江通信器材（集团）公司总经理，浙江富春江通信集团有限公司董事长、总经理。现任本公司董事长，浙江富春江通信集团有限公司、浙江永通汽车有限公司、浙江永通钢构材料有限公司董事，永通控股集团有限公司、杭州电缆有限公司、杭州永通房地产开发有限公司、富阳国际旅行社有限公司、浙江永通电线电缆质量检测有限公司董事长。

## 九、简要财务会计信息和管理层讨论

根据天健会计师事务所有限公司出具的审计报告，本公司最近三年及一期的主要财务数据如下：

### （一）简要财务数据

## 1、资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产	267,079,250.55	181,613,444.38	150,332,312.91	131,899,907.01
非流动资产	529,614,454.61	537,668,306.02	541,809,924.01	561,252,796.79
资产合计	796,693,705.16	719,281,750.40	692,142,236.92	693,152,703.80
负债合计	384,766,510.70	370,530,213.33	405,184,419.81	474,023,764.08
股东权益	411,927,194.46	348,751,537.07	286,957,817.11	219,128,939.72

## 2、利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	418,131,733.73	703,302,862.34	743,895,445.70	582,460,138.19
营业利润	52,732,131.32	73,542,123.39	42,060,341.68	46,916,715.63
利润总额	66,715,183.15	90,954,754.11	58,155,816.11	59,508,088.66
净利润	63,175,657.39	91,793,719.96	67,828,877.39	50,936,491.10
归属母公司的净利润	63,175,657.39	91,793,719.96	67,828,877.39	50,936,491.10
基本每股收益	0.3948	0.5737	0.4239	0.3184
稀释每股收益	0.3948	0.5737	0.4239	0.3184

## 3、现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生现金流量净额	108,731,972.66	191,417,561.69	92,037,411.77	78,436,224.98
投资活动产生现金流量净额	-51,986,047.84	-57,754,894.59	-45,627,572.93	-51,235,848.69
筹资活动产生现金流量净额	- 8,159,151.00	-105,819,723.01	-38,605,004.51	-81,884,828.29
现金及现金等价物净增加额	48,586,773.82	27,842,944.09	7,804,834.33	-54,684,452.00

## （二）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	468.63	-23,757.37		
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	6,668,114.58	15,817,095.36	23,557,626.86	12,932,872.79
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,308,499.19	1,049,520.80	8,923,500.00	1,220,000.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-			325,439.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-195,396.40	-47,043.28	4,787.49	-1,748,069.82
小 计	<b>7,781,686.00</b>	16,795,815.51	32,485,914.35	12,730,242.33
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	167,035.71	289,569.52	2,232,071.87	-66,868.05
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>7,614,650.29</b>	<b>16,506,245.99</b>	<b>30,253,842.48</b>	<b>12,797,110.38</b>
归属于母公司的净利润	63,175,657.39	91,793,719.96	67,828,877.39	50,936,491.10
<b>扣除非经常性损益后的净利润</b>	<b>55,561,007.10</b>	<b>75,287,473.97</b>	<b>37,575,034.91</b>	<b>38,139,380.72</b>

**（三）主要财务指标**

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
流动比率	2.01	1.52	1.26	0.53
速动比率	1.75	1.29	1.11	0.51
资产负债率（母公司）	48.30%	51.51%	58.54%	68.39%
应收帐款周转率（次）	4.96	8.66	8.82	7.2
存货周转率（次）	11.13	25.48	54.62	79.35
息税折旧摊销前利润（万元）	10,459.65	16,655.38	14,294.41	13,618.45
利息保障倍数（倍）	8.59	5.33	2.75	3.17
每股经营活动现金流量（元）	0.68	1.20	0.58	0.49
每股净现金流量（元）	0.30	0.17	0.05	-0.34
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.06%	0.08%	-	-

项目	会计期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-6月	16.61	0.3948	0.3948
	2009年度	29.58	0.5737	0.5737
	2008年度	26.81	0.4239	0.4239
	2007年度	24.15	0.3184	0.3184
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-6月	14.61	0.3473	0.3473
	2009年度	24.26	0.4705	0.4705
	2008年度	14.85	0.2348	0.2348
	2007年度	18.08	0.2384	0.2384

**（四）管理层讨论与分析****1、公司财务状况分析**

报告期内，公司应收帐款余额保持稳定，各期末应收帐款余额中98%以上的应收帐款帐龄均在1年以内，周转率较快，其应收帐款质量较好，主要是公司一直非常重视应收帐款管理所致。

报告期内公司存货余额稳步增加，主要是随着公司经营效益的稳定提高，现金流稳定增加，为应对可能出现的煤炭供应紧张局面，公司增加了煤炭采购量，以增加安全库存所致。

报告期内公司呈现资产负债率逐年降低、流动比率及速动比率逐年提高的趋势，主要是公司经营效益稳步提高，现金流较好，公司逐渐归还了部分借款，同时公司根据市场形势变化，充分利用供应商提供的商业信用，减少对银行短期借款的数量，提高了资金使用效率。另外公司负债结构中以长期借款为主，有利于保证公司的财务稳定。

总体看，报告期内公司资产结构逐步优化，负债结构合理，公司资产质量较好，偿债风险较低。

## 2、公司盈利能力分析

项 目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度
	金额 (万元)	同比增 长率	金额 (万元)	同比增 长率	金额 (万元)	同比增 长率	金额 (万元)
营业收入	41,813.17	23.02%	70,330.29	-5.46%	74,389.54	27.72%	58,246.01
营业利润	5,273.21	18.16%	7,354.21	74.85%	4,206.03	-10.35%	4,691.67
利润总额	6,671.52	19.47%	9,095.48	56.40%	5,815.58	-2.27%	5,950.81
净利润	6,317.57	51.57%	9,179.37	35.33%	6,782.89	33.16%	5,093.65

如上表所示，报告期内公司的营业收入波动明显，主要是由于公司主要产品供热蒸汽销售价格因实行煤热联动政策，而报告期内煤炭市场价格波动较大，从而使得公司营业收入出现较明显波动，另一方面，公司净利润在报告期内则逐年增长。

2008年，公司下游热用户蒸汽需求量增加，与2007年相比较，增幅为14.33%；同时，由于公司蒸汽销售价格实行煤热联动，蒸汽平均价格随着2008年煤炭价格的大幅上涨而比2007年增长49.29%，故公司营业收入在2008年实现持续增长；但由于公司另一重要产品电力的平均销售价格在2008年不但没有随煤炭价格的上涨而上调，反而在2007年的基础上下降2.13%，从而导致公司2008年主营业务毛利率从2007年的14.86%下降到11.89%，2008年营业毛利仅比2007年增加469.29万元；公司2008年房产税、土地使用税、利息等费用增加，致使公司2008年期间费用较2007年增加862.31万元。由于前述原因的影响，公司2008年营业利润比2007年减少485.64万元，利润总额也随之小幅下降，但是公司2008年企业所得税率下降和国产设备投资抵免企业所得税，公司净利润反而比2007年增长33.16%。

2009年，受国际金融危机的影响，公司下游热用户蒸汽需求量降低6.16%，

而且蒸汽价格随着煤炭价格下降也较2008年有所下降，尽管2009年电力产量和价格较2008年增加，公司2009年营业收入仍较2008年减少5.46%；由于2009年煤炭价格的大幅下降，公司主营业务毛利率从2008年的11.89%上升到16.03%，公司2009年营业毛利比2008年增加2,118.40万元；由于借款利率下降和余额减少，公司2009年财务费用比2008年减少1,216.85万元，尽管管理费用有所增长，期间费用仍比2008年减少843.85万元。由于前述原因的影响，公司2009年营业利润和利润总额分别比2008年增加3,148.18万元和3,279.90万元；虽然2009年国产设备投资抵免企业所得税的金额较比2008年减少869.23万元，公司2009年净利润仍然比2008年增加2,396.48万元。

2010年1-6月，随着国际金融危机的影响逐渐过去，公司下游造纸企业复苏加快，其热蒸汽需求量较上年同期增长了29.51%，而且蒸汽价格随着煤炭价格的上涨也较上年同期上涨了20.13%，由此使公司2010年1-6月营业收入较上年同期增长了23.02%；同时，由于煤炭价格上涨，使公司2010年1-6月主营业务毛利率从上年同期的19.26%下降到16.66%，并最终导致公司2010年1-6月营业利润及利润总额分别比上年同期增长18.16%和19.47%，低于营业收入增长幅度；2010年1-6月公司净利润比上年同期增长51.57%计2,149.50万元，主要是因为2009年1-6月所得税费用系按25%预提计算的，而2010年1-6月所得税费用系按15%预提计算的，同时2010年1-6月公司收到国产设备投资抵免企业所得税666.81万元所致。

### 3、公司现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金净流量整体上保持稳定增长，投资活动现金净流量呈逐步下降、筹资活动现金净流量稳中有降，这与公司经营稳定增长，所处行业发展比较稳定的现状相吻合。报告期内公司每股经营活动现金流量、每股净现金流量均保持稳定的增长趋势，各会计期末货币资金余额也保持稳定增长，说明公司总体现金流量情况良好，财务风险较低，为公司后续稳定发展提供了充分的资金保障。

#### （五）股利分配政策

##### 1、公司股利分配政策

根据国家有关法律法规和公司章程中关于股利分配的相关规定，本公司在股



利润分配方面实行同股同权，同股同利的原则，具体分配比例由本公司董事会视公司发展情况提出方案，经股东大会决议后执行。除分配年度股利外，经股东大会决议公司还可分配中期股利。本公司可以采取现金或者股票方式分配股利。在分配股利时，本公司按照有关法律法规，代扣有关股东股利的应纳税金。根据公司章程的规定，本公司税后利润的分配顺序为：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金；
- （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达到公司注册资本的百分之五十以上时，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议。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 2、报告期内股利分配情况

报告期内公司进行过2次股利分配，具体分配情况如下：

第一次股利分配于2007年第一次临时股东会（于2007年9月15日召开）决议通过，对公司2006年实现的税后净利润在提取法定公积金后向股东分配2,300万元现金股利，该次股利分配于2007年11月实际完成分配。

第二次股利分配于2008年年度股东大会（于2009年3月9日召开）决议通过，对公司2008年实现的税后净利润在提取法定公积金后向股东分配3,000万元现金股利，该次股利分配于2009年3月实际完成分配。

## 3、本次发行前未分配利润的分配政策

根据公司2010年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

## （六）发行人控股子公司的基本情况

报告期内本公司没有控股子公司。

## 第四节 募集资金运用

### 一、募投项目基本情况

经公司2009年第一次临时股东大会批准，公司本次拟向社会公开发行人5,400万股新股，募集资金到位后，将全部投入到“污泥焚烧资源综合利用工程”项目。

公司董事会已经对项目进行了详细的可行性分析及论证，认为本募集资金运用计划符合公司发展战略，本项目的实施具备可行性，并已经获得公司第一届董事会第四次会议及公司2009年第一次临时股东大会的批准。目前本项目已完成以下审批、备案程序：

项目名称	投资总额（万元）	项目建设批文	环保批文
污泥焚烧资源综合利用工程	39,483.00	浙经贸电力【2008】213号、635号、	浙环建【2007】124号

本募集资金投资项目建设期拟定为2年，募集资金到位后将按如下投资进度进行投资：

单位：万元

项 目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	合 计
固定资产投资	21,885	14,590				36,475
流动资金			1,805	602	602	3,008
合 计	21,885	14,590	1,805	602	602	39,483

本次募集资金投资项目预计投资额为 39,483万元，若本次募集资金超过上述项目所需投资总额，超出部分的募集资金将用于补充公司的流动资金；若实际募集资金未达到项目所需金额，不足部分将由公司自筹解决。

### 二、项目效益预测

#### （一）依据及说明

本项目效益计算期为 22 年，其中建设期 2 年，运营期 20 年。从开始建设后第 3 年开始运营，运营期第 1 年达产 60%，运营期第 2 年达产 80%，从运营期第

3 年开始达产 100%。

## （二）财务分析

### （1）基本财务指标

经测算，项目主要财务分析指标如下：

序号	项 目	单位	数据及指标		
			5400h	6000h	6600h
1	新增发电装机容量	MW	35.0		
2	湿污泥处理量（含水 80%）	t/d	2035		
3	纸渣处理量（含水 39.66%）	t/d	275		
4	新增供汽能力	t/h	215		
5	营业收入（平均）	万元	30,240	33,601	36,961
6	总成本费用（平均）	万元	23,840	25,955	28,078
7	利润总额（平均）	万元	6,328	7,562	8,789
8	可供分配利润（税后）（平均）	万元	<b>4,746</b>	<b>5,672</b>	<b>6,592</b>
9	售电单价（平均）	元/MWh	470.51	470.51	470.51
10	售热单价（平均）	元/GJ	59.95	59.95	59.95
11	全部投资净现值（i=8%）	万元	<b>24,333.90</b>	<b>31,186.60</b>	<b>38,063.80</b>
12	全部投资投资回收期	a	<b>7.60</b>	<b>7.08</b>	<b>6.67</b>
13	全部投资内部收益率	%	<b>15.8</b>	<b>17.7</b>	<b>19.5</b>
15	盈亏平衡点	%	50.2%	46.9%	44.3%

财务分析表明，本项目在财务上是可行的。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除第一节“重大事项提示”中所揭示的风险因素外，本公司还提醒投资者关注下列风险。

#### （一）原材料采购风险

本公司地处东海之滨的浙江省，煤炭资源并不丰富。公司的煤炭主要采购自山东、山西和安徽等煤炭大省。2008年初以来由于雪灾等自然气候以及小煤窖的关停使各地煤炭供应一度吃紧。虽然目前电煤供应的紧张局势已缓解，但如果将来再次出现煤炭供应不稳定，以及由此而引起的煤炭质量下降问题将会对公司的正常营运产生较大不利影响。

#### （二）对主要供应商依赖的风险

报告期内为本公司提供煤炭的供应商相对稳定，且向前五大供应商采购数量较大，2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司从前五大供应商采购煤炭的金额占煤炭采购总金额的比例分别为99.82%、81.46%、92.83%和99.14%。本公司近年来通过不断开拓新的供应商，增加直接从煤矿采购煤炭的比例，调整前五大供应商结构，以降低对几个主要供应商的依赖，但公司仍然存在依赖部分供应商的风险，若主要供应商的资质发生变化或者对本公司的经营策略发生变化，将会对公司经营造成一定影响。

#### （三）下游企业经营波动风险

本公司主要供热对象为富阳市江南片造纸工业区内的造纸企业，截至2010年6月30日，公司供热企业共有185家，其中152家为当地造纸企业，33家为其他类型企业，本公司90%以上的蒸汽是销售给供热范围内的造纸企业。富阳造纸基地被誉为“中国白板纸基地”，白板纸年产量占全国白板纸总产量50%以上。近年来随着造纸行业景气度不断提高，富阳造纸业也呈现生产总值不断扩大，企业数量不断增加的良好态势。根据2007年10月国家发改委公布的《造纸产业发展政策》，到2010年，中国纸和纸板产能将从现在的7,000万吨增加到9,000万吨，消

费总量将增加至1亿吨，造纸业的发展空间仍然较大。若未来造纸产业政策出现重大调整，或是造纸产业发展态势出现重大变化进而影响富阳造纸产业的发展，将会对本公司经营产生一定影响。

#### （四）募集资金投向风险

公司本次募集资金运用主要投资于污泥焚烧资源综合利用工程项目。上述投资项目的可行性分析是基于当前国内市场环境、可享受的政府补贴、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素的综合性假设作出的。由于上述投资项目的建设 and 达产需要一定时间，项目在实施过程中可能会受到市场环境突变、工程进度、工程管理、技术工艺运用、原料供应及设备价格变动等因素的影响，如果项目实施过程中遇到不可测因素，将影响项目的顺利进行。另外，上述项目实施后将迅速扩大公司供热发电的产能，尽管公司目前蒸汽市场需求充足，但如果将来当地造纸产业发生不可预测的变化而导致市场需求大幅下降，将直接影响上述投资项目和公司整体效益。

#### （五）环境治理风险

热电企业在生产过程中会产生粉尘、烟气、废水和噪音等，对环境造成污染。本公司的燃煤锅炉在燃烧过程中会产生SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>、烟尘等污染因子，垃圾焚烧炉在燃烧过程中主要产生HCl、SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub>、烟尘和二噁英等污染因子。公司发电机组配套环保设施均按国家污染物排放标准设计并通过环保部门的验收核查。采用循环流化床锅炉技术、布袋除尘技术，电除尘技术和脱硫技术使各项污染排放指标均达到国家标准，减少了上述污染物对环境产生二次污染。随着国家对环保工作的日益重视，国家和地方政府将制定和实施更为严格的环保法规和标准，公司在环保方面的投入将会增加，存在因未来生产经营成本增加进而导致公司经营业绩下降的风险。

#### （六）安全生产风险

热电联产企业安全生产体现在设备连续、安全、可靠的运行。如果因自然灾害及运行、维护不当发生事故，将对公司的生产经营产生一定影响。

#### （七）股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存，股票市场价格不仅受公司盈利水平和发

展前景的影响，而且受投资者本身的心理预期、股票供求关系、国家政治经济形势的影响，这些因素都可能使本公司股票价格与实际价值相背离，直接或间接对投资者的投资行为带来一定的风险。

## **二、其他重要事项**

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的金额在500万元以上或虽未达到500万元，但对公司的业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括煤炭采购合同、蒸汽销售合同、电力并网合同、借款合同等。

## **三、本公司对外担保情况**

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

## **四、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	浙江富春江环保热电股份有限公司	富阳市灵桥镇春永路 188 号	0571-63553779	0571-63597618	张杰
保荐机构（主承销商）	太平洋证券股份有限公司	云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层	010-88321855	010-88321567	杨德彬 张见
发行人律师	浙江天册律师事务所	杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼	0571-87901111	0571-87901500	黄廉熙 金臻
会计师事务所	天健会计师事务所有限公司	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层	0571-88216711	0571-88216890	叶卫民 陈曙
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	---
收款银行	招商银行昆明海棠支行	---	---	---	---
拟上市证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083164	---

### 二、发行上市的相关重要日期

询价推介时间：	【2010】年【9】月【1】日至【2010】年【9】月【3】日
定价公告刊登日期：	【2010】年【9】月【7】日
申购日期和缴款日期：	【2010】年【9】月【8】日
预计股票上市日期：	发行完成后尽快申请上市



## 第七节 附录和备查文件

（一）招股说明书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五 上午 9:00~12:00；下午 2:00~5:00。

（二）招股说明书全文可以通过<http://www.cninfo.com.cn>网站查阅。

（此页无正文，为《浙江富春江环保热电股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之签章页）

浙江富春江环保热电股份有限公司

2010年9月6日

