

# 永高股份有限公司

(台州市黄岩经济开发区埭西路2号)



## 首次公开发行股票 (A股) 招股说明书

保荐人 (主承销商)



首创证券有限责任公司  
CAPITAL SECURITIES CO.,LTD

(北京市西城区德胜门外大街115号)

二〇一一年十一月

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	5,000 万股
发行后总股本	20,000 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	18.00 元/股
发行日期	2011 年 11 月 30 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股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东公元塑业集团有限公司，实际控制人张建均、卢彩芬，以及公司股东台州市元盛投资有限公司、张炜承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份。
	台州市元盛投资有限公司股东卢震宇、林映富、王成鑑、余振伟和王杰军承诺：自股份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所持有的台州市元盛投资有限公司的全部股权，也不由该公司回购该部分股权。
	张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、王成鑑作为股份公司董事或高级管理人员承诺：除遵守前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其直接或间接持有的股份；在申报离任六个月后的十二个月内，出售股份总数不超过其直接或间接持有股份的百分之五十。
保荐人（主承销商）	首创证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年 11 月 29 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。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者，在评价本公司本次发行的股票时，应谨慎考虑如下事宜，并认真阅读本招股说明书的“风险因素”等有关章节。

### 一、股份流通限制及自愿锁定承诺

公司控股股东公元塑业集团有限公司，实际控制人张建均、卢彩芬，以及公司股东台州市元盛投资有限公司、张炜承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份。

台州市元盛投资有限公司股东卢震宇、林映富、王成鑑、余振伟和王杰军承诺：自股份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所持有的台州市元盛投资有限公司的全部股权，也不由该公司回购该部分股权。

张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、王成鑑作为股份公司董事或高级管理人员承诺：除遵守前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其直接或间接持有的股份；在申报离任六个月后的十二个月内，出售股份总数不超过其直接或间接持有股份的百分之五十。

### 二、公司股利分配政策和现金分红比例

公司的股利分配政策如下：

（1）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

（2）利润分配形式：公司采取积极的现金或者股票股利分配政策；

（3）现金分红比例：公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%，具体分红比例依据公司现金流、财务状况、未来发展规划和投资项目等确定；

（4）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分

配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，独立董事应当对此发表独立意见，并应当在定期报告中披露原因，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润（母公司）为 31,946.15 万元。根据公司于 2010 年 9 月 10 日召开的 2010 年度第二次临时股东大会审议通过的《关于公司公开发行股票前滚存利润归属的议案》，公司在首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案为：若本次向社会公开发行股票在 2011 年 12 月 31 日前顺利完成，则发行前未分配的滚存利润将由公司新老股东共享；否则分配方案另行召开股东大会确定。

### 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### （一）获得土地使用权证的不确定风险

广东永高先后于 2004 年、2005 年与广州宏贯实业有限公司签订代征土地合同，分别约定广州宏贯实业有限公司代广东永高代征土地 205.44 亩（简称“一期土地”）和 118 亩（简称“二期土地”）。广东永高目前实际使用土地为一期土地中的 101.22 亩（毛地 205.44 亩，扣减市政道路及绿化用地 62.4 亩、未使用土地 41.82 亩），地上建筑物共 13,700.5 平方米；目前一期未使用土地 41.82 亩和二期土地 118 亩均未发生实际用地行为，也未在该土地上建造任何房屋建筑物。

根据广东省《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》（粤府[2009]78 号）等政策的规定，经广东省人民政府同意，2011 年 8 月 5 日广东省国土资源厅下发《关于广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的批复》（粤地政【2011】6 号），同意广东永高实际用地 101.22 亩及房产纳入“三旧”改造，同意按粤府[2009]78 号文的意见以协议出让方式办理供地手续。2011 年 10 月 14 日，广东永高与广州市国土资源和房屋管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，约定由广东永高受让位于花都区新华街马溪村东秀路地段面积约 62,580 平方米的工业用地（未含道路用地面积 4,898 平方米），土地出让金为 8,085,336 元，目前相关土地权证手续正在办理中。广东永高尚未使用的 159.82 亩土地（一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩）拟待公开招拍挂时通过竞拍获得土地使用权。

由于上述土地使用权证书尚处在办理过程中，控股股东公元集团已承诺将承担因上述土地使用证无法获得可能给发行人造成的全部损失。具体情况参见本招股说明书第六节之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

## （二）原材料价格大幅波动风险

公司生产所需主要原材料 PVC-U、PVC-C、PPR、HDPE 等专用树脂目前占公司塑料管道产品生产成本 70% 左右。塑料管道生产专用树脂的采购价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。

上述主要原材料属于石油化工行业下游产品，其价格受国际原油市场价格的影响较大。2008 年以前，原油、化工原材料价格持续上涨，公司专用树脂的采购价格也呈联动上涨态势，至 2008 年中期达到顶峰。2008 年 8 月份受国际金融危机影响，原油、有色金属等价格出现大幅下跌，专用树脂价格也出现明显下降。2009 年度上述原材料价格变化呈现前低后高态势，但增势较 2008 年金融危机前平缓；2010 年至今原材料价格继续呈上涨态势。

尽管公司能够通过产品价格调整、改进工艺和加强管理等方式部分转嫁或抵消原材料涨价对公司的影响，但是未来专用树脂等原材料价格若出现较大幅度上涨，将对公司盈利水平产生负面影响，公司仍将面临着主要原材料价格上涨的风险。

## （三）税收优惠政策变化的风险

2009 年 12 月 7 日公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局认定为高新技术企业；2008 年 12 月 25 日子公司上海公元被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，有效期均为三年，有效期内上述两家公司所得税按 15% 的税率计缴。因享受高新技术企业所得税优惠对公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月份净利润的合计影响数分别为 213.73 万元、621.98 万元、1,876.09 万元和 894.29 万元，分别占当年净利润的 3.01%、4.08%、11.67% 和 11.01%。如未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定为高新技术企业，将会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

## （四）募集资金投向产品销售的风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，项目的实施对

于公司进一步提升核心竞争力、丰富产品系列、完善市场布局、提高市场占有率和增强抵御市场风险能力都具有重要意义。项目投产后，公司产能将从现有的20.10万吨提高到33.10万吨，产能的快速增加对相关产品的市场开发进度提出了较高的要求。如果项目建成投产后市场环境发生了重大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司将面临产能扩大引致的产品销售风险。

#### （五）市场竞争加剧的风险

目前，国内从事塑料管道生产的企业近3,000家，主要集中在沿海和经济发达区域；年生产能力达到或超过10万吨的企业接近20家，主要集中在广东、浙江和山东三省。随着塑料管道行业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争将日趋激烈。此外，行业内还存在一些不正当、不规范竞争现象，如商标侵权、企业名称侵权、虚假宣传等。尽管公司具有近二十年塑料管道生产经营经验，具有较强品牌优势、渠道优势和行业地位优势，但仍面临行业竞争激烈和不正当、不规范竞争的风险。

#### （六）净资产收益率下降的风险

本次发行的募集资金到位后，公司净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目全部建成投产后达到预计的收益水平需要一定时间，将导致公司发行后净资产收益率比发行前的净资产收益率可能有较大幅度下降，因此短期内公司存在因净资产收益率下降引致的相关风险。

#### （七）控股股东及实际控制人的控制风险

本公司实际控制人张建均、卢彩芬夫妇在本次发行前直接和间接控制本公司83%的股份，发行完成后张建均、卢彩芬夫妇仍将直接和间接控制公司62.25%的股份。根据《公司法》、《证券法》和《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，公司建立了比较完善的法人治理结构，并制定了关联交易回避表决、独立董事、内部控制等相关制度，从制度安排上避免控股股东、实际控制人的不当控制行为。如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权以及其他方式对公司的财务决策、经营决策、人事任免等进行控制，则存在侵犯公司和公众投资者利益的风险。

## 目 录

第一节 释 义 .....	11
第二节 概 览 .....	14
一、发行人的简要情况 .....	14
二、控股股东和实际控制人的简要情况 .....	16
三、发行人的主要财务数据 .....	16
四、本次发行情况及募集资金用途 .....	18
第三节 本次发行概况 .....	19
一、本次发行的基本情况 .....	19
二、本次发行的有关机构 .....	20
三、发行人与中介机构关系的说明 .....	23
四、有关发行上市的重要日期 .....	23
第四节 风险因素 .....	24
一、获得土地使用权证的不确定风险 .....	24
二、行业政策经营环境变化风险 .....	25
三、原材料价格大幅波动风险 .....	25
四、税收优惠政策变化的风险 .....	26
五、募集资金投向风险 .....	26
六、经营风险 .....	27
七、非同一控制下收购后期整合风险 .....	27
八、市场风险 .....	28
九、财务风险 .....	29
十、管理风险 .....	30
十一、技术风险 .....	31
十二、其他风险 .....	31
第五节 发行人基本情况 .....	32
一、发行人概况 .....	32
二、发行人改制重组情况 .....	32
三、公司设立以来历次股本变化及重大资产重组情况 .....	35
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性 .....	48
五、发行人组织结构 .....	49
六、发行人的控股、参股子公司的基本情况 .....	51
七、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况 .....	58
八、控股股东、实际控制人控制的其他企业情况 .....	68
九、发行人的股本情况 .....	74
十、发行人员工及社会保障情况 .....	76

十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况	78
<b>第六节 业务和技术</b>	<b>80</b>
一、发行人的主营业务及设立以来的变化情况	80
二、发行人所处行业的基本情况	80
三、公司在行业中的竞争地位	101
四、发行人主营业务的情况	108
五、发行人的主要固定资产和无形资产	122
六、特许经营权	145
七、进出口经营权	146
八、公司的技术与研究开发情况	147
九、发行人在境外经营情况	152
十、发行人的质量控制情况	152
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b>	<b>159</b>
一、同业竞争	159
二、关联方及关联交易	160
三、对关联交易决策权力与程序的安排	182
四、发行人报告期内关联交易制度的执行情况	183
五、规范和减少关联交易的措施	184
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b>	<b>186</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	186
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况	191
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况	192
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况	193
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	194
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系	195
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺	195
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	196
<b>第九节 公司治理</b>	<b>197</b>
一、股东大会制度的建立、健全及运行情况	197
二、董事会制度的建立、健全及运行情况	200
三、监事会制度的建立、健全及运行情况	202
四、独立董事制度的建立、健全及运行情况	203
五、董事会秘书制度的建立、健全及运行情况	205
六、董事会专门委员会的设置情况	205
七、公司近三年违法违规情况	207
八、近三年资金占用和对外担保情况	207
九、对内部控制制度的评估意见	207
<b>第十节 财务会计信息</b>	<b>209</b>
一、财务报表	209
二、审计意见	219

三、财务报表的编制基础 .....	220
四、会计报表的合并范围 .....	220
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....	225
六、最近一年及一期内收购兼并企业情况 .....	231
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 .....	232
八、最近一期期末固定资产 .....	234
九、最近一期期末无形资产 .....	234
十、主要债项 .....	235
十一、所有者权益情况 .....	237
十二、报告期内现金流量情况及不涉及到现金收支的重大投资或筹资活动 .....	237
十三、承诺事项、或有事项、期后事项和其他重要事项 .....	238
十四、公司的主要财务指标 .....	239
十五、资产评估情况 .....	242
十六、历次验资情况 .....	243
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>244</b>
一、财务状况分析 .....	244
二、盈利能力分析 .....	265
三、资本性支出分析 .....	304
四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明 .....	305
五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	305
六、公司股利分配政策及未来股利分配计划 .....	307
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>308</b>
一、长期发展战略 .....	308
二、公司未来两年的经营目标 .....	308
三、拟定上述计划所依据的假设条件 .....	310
四、实施上述计划将面临的主要困难 .....	311
五、业务发展计划与现有业务的关系 .....	311
六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用 .....	311
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>313</b>
一、本次发行募集资金的投资计划 .....	313
二、本次募集资金投资项目的建设背景 .....	317
三、募集资金项目投产后公司产能消化措施 .....	332
四、募集资金投资项目简介 .....	342
五、产能变动的匹配关系及新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响 .....	355
六、募集资金运用对公司财务状况及经营业绩的影响 .....	355
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>357</b>
一、股利分配政策 .....	357
二、近三年实际股利分配情况 .....	358
三、发行前滚存利润的分配安排 .....	358
四、本次上市后的股利分配计划 .....	358
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>359</b>

---

一、信息披露制度及投资者关系管理 .....	359
二、重大合同 .....	359
三、对外担保 .....	367
四、可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项 .....	367
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>368</b>
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>375</b>
一、本招股说明书备查文件 .....	375
二、查阅地点 .....	375
三、查阅时间 .....	375
四、招股说明书查阅网址 .....	375

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称和词语具有如下特定意义：

基本术语：		
发行人、永高股份、公司、本公司	指	永高股份有限公司
永高塑业	指	永高股份前身浙江永高塑业发展有限公司
永高塑胶	指	永高塑业前身黄岩永高塑胶制品有限公司
公元集团	指	公元塑业集团有限公司
香港永得高	指	香港永得高有限公司
元盛投资	指	台州市元盛投资有限公司
上海公元	指	上海公元建材发展有限公司，系发行人全资子公司
广东永高	指	广东永高塑业发展有限公司，系发行人全资子公司
深圳永高	指	深圳市永高塑业发展有限公司，系发行人全资子公司
天津永高	指	天津永高塑业发展有限公司，系发行人全资子公司
重庆永高	指	重庆永高塑业发展有限公司，系发行人全资子公司
黄岩精杰	指	台州市黄岩精杰塑业发展有限公司，系发行人全资子公司
金诺铜业	指	浙江金诺铜业有限公司及其前身台州市黄岩金诺铜业有限公司，系发行人全资子公司
永高股份上海分公司	指	永高股份有限公司上海分公司
永高门窗	指	台州市永高塑钢门窗有限公司
精杰塑业	指	台州市黄岩精杰塑业有限公司
公元进出口	指	浙江公元进出口有限公司
公元太阳能	指	公元太阳能股份有限公司
浙江公元太阳能	指	浙江公元太阳能科技有限公司，公元太阳能前身
上海公元太阳能	指	上海公元太阳能有限公司
太阳能工程公司	指	浙江公元太阳能工程有限公司
南京公元	指	南京公元建材发展有限公司
浙江公元电器	指	浙江公元电器有限公司
上海公元电器	指	上海公元电器有限公司
上海公元物流	指	上海公元物流有限公司
临海元力	指	临海市元力管道配件有限公司，现更名为“临海市吉谷胶粘剂有限公司”

沈宝山国药	指	台州市黄岩沈宝山国药号有限公司
沈宝山门诊部	指	台州黄岩沈宝山门诊部
宝姿服装	指	深圳宝姿服装有限公司
清水日用品	指	上海清水日用制品有限公司
洛克磁业	指	上海洛克磁业有限公司
朗格环保	指	南京朗格环保技术工程有限公司
报告期	指	2008年、2009年和2010年和2011年1-6月
元、万元	指	人民币元、万元
《公司章程》	指	《永高股份有限公司章程》及《永高股份有限公司章程（草案）》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
普通股、A股	指	公司本次发行的人民币普通股
本次发行	指	公司首次向社会公众发行人民币普通股的行为
本招股说明书	指	《永高股份有限公司首次公开发行股票（A股）招股说明书》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
建设部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
塑料加工协会	指	中国塑料加工工业协会
中塑协管道专委会	指	中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会
保荐人（主承销商）	指	首创证券有限责任公司
发行人律师	指	国浩律师集团（杭州）事务所
天健所、发行人会计师	指	天健会计师事务所有限公司
<b>专业术语：</b>		
五大合成树脂	指	五种高分子树脂的统称，包括聚氯乙烯（PVC）和四种聚烯烃（PE、PP、PS、ABS）
聚烯烃	指	仅由碳（C）和氢（H）元素组成的一种高分子树脂的统称，包括PE、PP、PB等
PVC	指	聚氯乙烯，一种高分子树脂的统称，包括U-PVC、C-PVC、软质PVC等
PVC-U（U-PVC）	指	硬质聚氯乙烯，以PVC树脂为基材，混配一些加工助剂，用于生产硬质聚氯乙烯管材的原材料

PVC-C (C-PVC)	指	氯化聚氯乙烯，一种高分子树脂
PE	指	聚乙烯，一种高分子树脂的统称，包括 HDPE、MDPE、LDPE、PE-RT、PE-X 等
HDPE	指	高密度聚乙烯，一种属于 PE 类的高分子树脂
MDPE	指	中密度聚乙烯，一种属于 PE 类的高分子树脂
LDPE	指	低密度聚乙烯，一种属于 PE 类的高分子树脂
PE-RT	指	耐热聚乙烯，一种高分子树脂
PE-X	指	交联聚乙烯，一种高分子树脂
PP	指	聚丙烯，一种高分子树脂的统称，包括 PPR、PPB、PPH、MPP 等
PPR	指	无规共聚聚丙烯，一种高分子树脂
PPB	指	嵌段共聚聚丙烯，一种高分子树脂，用于生产 PPB 管材和 PP 双壁波纹管的原材料
PPH	指	均聚聚丙烯，一种高分子树脂，用于生产 PPH 管材和 PP 化工管道的原材料
MPP	指	耐热指标和环刚度指标经改良后的聚丙烯树脂，用于生产高压电缆护套管道
PB	指	聚丁烯，一种高分子树脂
ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，一种高分子树脂
同层排水	指	排水横管安装在本层楼板上方，卫生洁具的排水支立管不穿越楼板，只有排水主立管穿越楼板，管道的检修在本层内解决的建筑排水系统
虹吸排水	指	按虹吸满管压力流原理设计，管道内雨水的流速、压力等可有效控制和平衡的屋面雨水排放系统，利用屋顶专用雨水漏斗实现气水分离，开始时由于重力作用，使排水管道内产生真空，当管中的水呈压力流状态时，形成虹吸现象，不断快速排放屋顶上的雨水；由于按满流有压状态设计，水流流速很高，有较好的自清作用
地源热泵	指	一种利用地下浅层地热资源(包括地下水、土壤或地表水等)进行热交换，可对建筑物供暖、制冷并能提供生活热水的新型节能技术，具有能效高、节能、无污染、低运行成本等特点

## 第二节 概 览

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

### 一、发行人的简要情况

#### （一）设立情况

公司前身为黄岩永高塑胶制品有限公司，系由黄岩市精杰塑料厂和香港永得高有限公司于 1993 年 3 月 19 日共同出资组建的中外合资企业。1998 年更名为浙江永高塑业发展有限公司。2006 年 12 月 31 日香港永得高将其持有本公司的全部股权转让予公元集团和卢彩芬，本公司变更为内资企业。2008 年 6 月 18 日，经永高塑业股东会审议通过，决定由公司全体股东作为发起人，以公司截至 2008 年 5 月 31 日经审计的全部净资产 18,364.20 万元为基础，按照 1.8364 : 1 的比例折合 10,000 万股（每股面值 1 元），整体变更设立股份有限公司。本次变更业经开元信德会计师事务所有限公司出具开元信德深验资字（2008）第 019 号《验资报告》予以验证，并于 2008 年 7 月 11 日在台州市工商行政管理局进行变更登记，并领取了新的《企业法人营业执照》，注册号为 331003000017154，注册资本为 10,000 万元，法定代表人为张建均。

股份公司变更设立后，经过两次股权转让和一次增资后，公司注册资本变更为 15,000 万元，其他事项未发生变更。

截止本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

股东名称	股数（万股）	比例
公元塑业集团有限公司	8,700.00	58.00%
卢彩芬	3,000.00	20.00%
张炜	2,550.00	17.00%
元盛投资	750.00	5.00%
合计	15,000.00	100.00%

#### （二）主营业务

公司自 1993 年成立以来，专业从事塑料管道的研发、生产与销售，是国内生产塑料管道产品的大型综合供应商，主要产品为聚氯乙烯（PVC-U）、聚乙烯（PE）、无规共聚聚丙烯（PPR）等树脂系列管材管件。公司自设立以来主营业务未发生变化。2008 年、2009 年和 2010 年公司塑料管道产品产量分别为 13.51 万吨、15.34 万吨和 17.37 万吨；根据中塑协管道专委会统计数据测算，2008 年和 2009 年公司产品国内市场占有率分别为 2.94% 和 2.64%，市场占有率位居行业前列。

经过近二十年的开拓经营，公司已成为国内塑料管道行业产品系列化、生产规模化、经营品牌化、布局全国化的大型塑料管道综合供应商。公司拥有 PVC-U、PPR、PE、PVC-C 四大类，总计近 500 余种不同规格的管材、3,000 余种不同规格的管件产品，是我国塑料管道行业中产品品种种类和规格最齐全的塑料管道制造企业之一；公司生产的产品应用领域涵盖市政给水、排水、排污，建筑给水、排水，电力电缆保护等领域。公司目前的生产基地分布在浙江、上海、深圳、广州、天津等地，销售辐射全国大部分省市。

公司始终坚持“质量第一、用户至上”的经营方针和“诚信、务实”的经营理念，努力实施科技和品牌战略路线。公司生产的“公元”牌产品先后获得“建设部科技成果重点推广项目”、“国家小康住宅建设推荐产品”、“硬聚氯乙烯给排水管件全国推广配套中心”、“浙江名牌产品”、“上海名牌产品”、“浙江出口名牌”和“中国名牌产品”等称号。2010 年“ERA 公元”商标被国家工商总局商标评审委员会认定为驰名商标。公司产品凭借优异的性能已成为国内工程市场的主流产品，广泛应用于如上海 F1 赛车场、上海浦东国际机场、上海世博园区、北京奥运场馆、南京奥体中心等基建、住宅和国家重点基础建设工程项目。

公司是中国塑料加工工业协会副会长单位和协会下属塑料管道专业委员会副理事长单位，是全国塑料制品标准化技术委员会（TC48/SC3）塑料管材、管件及阀门分技术委员会核心委员单位。公司拥有 57 项专利（其中发明 3 项、实用新型 37 项、外观设计 17 项）；公司主持起草了 4 项国家标准和 1 项行业标准，参与起草了 7 项国家标准和 1 项行业标准，先后开发投产和储备了 20 多项新产品新技术。

永高股份（母公司）连续六年在全国塑料制品业缴税百强企业排名位居前列，

其中 2007 年排名位居塑料制品业第 17 位、在塑料管道企业中排名第一（2008 年以后未排名）。

## 二、控股股东和实际控制人的简要情况

### （一）控股股东的简要情况

公元集团成立于 2002 年 12 月 19 日，注册资本 7,000 万元，法定代表人为张建均，住所为台州市黄岩区印山路 328 号。经营范围为实业投资；货物进出口和技术进出口。公元集团现持有公司 58% 的股份，为公司的控股股东。

根据浙江华诚会计师事务所有限公司出具华诚会审[2011]0302 号审计报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公元集团合并资产总额为 241,459.88 万元，净资产为 95,306.63 万元，2011 年 1-6 月份净利润为 11,525.61 万元。

### （二）实际控制人的简要情况

本公司的实际控制人为张建均、卢彩芬夫妇，报告期内实际控制人未发生变化。张建均、卢彩芬夫妇在本次发行前直接和间接控制本公司 83% 的股份，报告期内未发生变化。

张建均先生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，身份证号码：33260319610501XXXX，住址：浙江省台州市黄岩区，现任公司董事长。

卢彩芬女士，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，身份证号码：33260319700827XXXX，住址：浙江省台州市黄岩区，现任公司副董事长。

## 三、发行人的主要财务数据

根据天健审[2011]3-170 号《审计报告》，公司近三年合并主要财务数据摘录如下：

### （一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	73,718.76	63,279.24	51,506.30	46,195.41
非流动资产	69,922.09	64,261.50	46,902.89	43,502.62
资产合计	143,640.85	127,540.74	98,409.19	89,698.03
流动负债	68,459.78	64,252.95	44,787.75	55,191.88

非流动负债	12,460.94	8,687.92	4,000.00	12.00
负债合计	80,920.72	72,940.87	48,787.75	55,203.88
归属于母公司的所有者权益合计	62,720.13	54,599.88	49,563.32	34,347.39
少数股东权益			58.13	146.76
股东权益合计	62,720.13	54,599.88	49,621.45	34,494.15

## (二) 利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	105,482.19	181,416.37	152,447.01	143,712.76
营业成本	85,016.21	142,628.63	117,814.34	121,200.08
营业利润	8,302.09	18,939.19	19,508.13	8,512.72
利润总额	9,651.58	19,086.98	19,659.89	9,209.74
净利润	8,120.25	16,069.59	15,227.90	7,100.61
归属于母公司所有者的净利润	8,120.25	16,072.05	15,215.93	7,104.76
少数股东损益	-	-2.46	11.97	-4.16

## (三) 现金流量表的主要数据

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,018.05	31,221.87	12,168.67	20,372.52
投资活动产生的现金流量净额	-4,097.95	-24,691.83	-9,010.74	-10,874.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,097.32	-854.61	1,975.63	-7,994.48
现金及现金等价物净增加额	-7,999.65	5,639.26	5,132.07	1,421.64
期末现金及现金等价物余额	9,383.30	17,382.96	11,743.69	6,611.63

## (四) 主要财务指标

财务指标	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率(次)	1.08	0.98	1.15	0.84
速动比率(次)	0.63	0.61	0.79	0.53
资产负债率(母公司)	47.01%	51.22%	47.42%	59.38%
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比重	0.21%	0.18%	0.21%	0.19%
每股净资产(元/股)	4.18	3.64	4.96	3.45
财务指标	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	11.54	26.76	23.32	24.78
存货周转率(次)	3.10	7.10	7.01	8.53
每股经营活动现金净流量(元/股)	-0.33	2.08	1.22	2.04
基本每股归属于母公司普通股股东的净利润	0.54	1.29	1.52	0.71

收益（元/股）	扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东的净利润	0.46	1.25	1.08	0.50
加权平均净资产收益率（%）	归属于母公司普通股股东的净利润	13.84	31.27	36.27	22.06
	扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东的净利润	11.86	32.60	38.89	23.67

#### 四、本次发行情况及募集资金用途

##### （一）本次发行情况

股票种类：境内上市人民币普通股（A股）。

每股面值：股票每股面值 1.00 元。

发行股份：5,000 万股，占发行后总股本的 25%。

发行价格：18 元/股。

发行市盈率：23.08 倍（按发行后总股本全面摊薄计算）。

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。

##### （二）募集资金用途

本次募集资金将按投资项目的轻重缓急顺序依次投资以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	项目备案部门	备案号
1	黄岩年产 8 万吨塑料管道投资项目	52,100	浙江省台州市经济贸易局	黄经贸 [2010]169 号
			台州市黄岩区发展和改革局	黄发改备 [2010] 97 号
2	天津年产 5 万吨塑料管道投资项目	29,300	天津经济技术开发区管理委员会	行政许可 [2010]69 号
	合计	81,400		

若本次实际募集资金超过投资项目的资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金；若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)	
每股面值:	人民币 1.00 元	
发行股数:	5,000 万股, 占发行后总股本的 25%	
每股发行价:	18.00 元/股	
发行前市盈率:	17.31 倍 (每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行前总股本计算)	
发行后市盈率:	23.08 倍 (每股收益按照 2010 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算)	
发行前每股净资产:	4.18 元/股 (以截至 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产数据计算)	
发行后每股净资产:	7.41 元/股 (按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次发行预计募集资金净额之和除以发行后总股本计算)	
发行前市净率:	4.31 倍 (按发行价格除以发行前每股净资产计算)	
发行后市净率:	2.43 倍 (按发行价格除以发行后每股净资产计算)	
发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会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立 A 股股票账户的符合条件的境内自然人和法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)	
承销方式:	由以首创证券为主承销商组成的承销团采取余额包销方式承销	
预计募集资金总额和净额:	90,000 万元, 扣除发行费用以后的募集资金净额 85,410 万元	
发行费用概算	承销费和保荐费:	3,470 万元
	审计费用:	320 万元
	律师费用:	180 万元
	信息披露、发行手续费用:	620 万元

## 二、本次发行的有关机构

### （一）发行人

名称：永高股份有限公司  
注册地址：台州市黄岩经济开发区埭西路2号  
法定代表人：张建均  
电话：0576-84277186  
传真：0576-84277383  
联系人：赵以国、任燕清

### （二）保荐人（主承销商）

名称：首创证券有限责任公司  
注册地址：北京市西城区德胜门外大街115号德胜尚城E座  
法定代表人：吴涛  
电话：010-59366158  
传真：010-59366280  
保荐代表人：汪六七、刘志勇  
项目协办人：周木红  
联系人：翁智、王利英、于莉、魏娜

### （三）分销商

分销商名称：华融证券股份有限公司  
注册地址：北京市金融大街8号  
法定代表人：丁之锁  
电话：010-58568275  
传真：010-58568032  
联系人：陈辉、钱昆

分销商名称：太平洋证券股份有限公司  
注册地 址：云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层  
法定代 表人：王超  
电 话：010-88321606  
传 真：010-88321616  
联 系 人：王连嵘

分销商名称：中国民族证券有限责任公司  
注册地 址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层  
法定代 表人：赵大建  
电 话：010-59355499  
传 真：010-66553691  
联 系 人：潘辉

#### （四）发行人律师

名 称：国浩律师集团（杭州）事务所  
注册地 址：浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）  
机构负 责人：吕秉虹  
电 话：0571- 85775888  
传 真：0571- 85775643  
经 办 律 师：沈田丰、徐伟民

#### （五）审计机构、验资机构

名 称：天健会计师事务所有限公司  
注册地 址：浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层  
机构负 责人：胡少先

电 话： 0755- 82903666  
传 真： 0755- 82990751  
注册会计师： 张希文、张立琰

#### （六）评估机构

名 称： 北京中盛联盟资产评估有限公司  
注 册 地 址： 北京市东城区中街 40 号元嘉国际中心 811 室  
机构负责人： 郭春阳  
电 话： 010- 64170044  
传 真： 010- 64157688  
资产评估师： 郭春阳、彭文桓

#### （七）申请上市交易所

名 称： 深圳证券交易所  
注 册 地 址： 深圳市深南东路 5045 号  
电 话： 0755- 82083333  
传 真： 0755- 82083164

#### （八）股票登记机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
注 册 地 址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
电 话： 0755- 25938000  
传 真： 0755- 25988122

#### （九）主承销商收款银行

开 户 行： 中国建设银行北京市安慧支行  
户 名： 首创证券有限责任公司  
账 号： 1100 1018 5000 5300 2569

### 三、发行人与中介机构关系的说明

截至本次发行前，发行人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不存在直接或间接的股权关系及其他权益关系。

### 四、有关发行上市的重要日期

1. 询价推介时间： 2011年11月21日-25日
2. 定价公告刊登日期： 2011年11月29日
3. 申购日期和缴款日期： 2011年11月30日
4. 预计股票上市日期： 发行结束后将尽快申请在深交所挂牌上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、获得土地使用权证的不确定风险

广东永高先后于 2004 年、2005 年与广州宏贯实业有限公司签订代征土地合同，分别约定广州宏贯实业有限公司代广东永高代征土地 205.44 亩（简称“一期土地”）和 118 亩（简称“二期土地”）。广东永高目前实际使用土地为一期土地中的 101.22 亩（毛地 205.44 亩，扣减市政道路及绿化用地 62.4 亩、未使用土地 41.82 亩），地上建筑物共 13,700.5 平方米；目前一期未使用土地 41.82 亩和二期土地 118 亩均未发生实际用地行为，也未在该土地上建造任何房屋建筑物。

根据广东省《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》（粤府[2009]78 号）等政策的规定，经广东省人民政府同意，2011 年 8 月 5 日广东省国土资源厅下发《关于广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的批复》（粤地政[2011]6 号），同意广东永高实际用地 101.22 亩及房产纳入“三旧”改造，同意按粤府[2009]78 号文的意见以协议出让方式办理供地手续。2011 年 10 月 14 日，广东永高与广州市国土资源和房屋管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，约定由广东永高受让位于花都区新华街马溪村东秀路地段面积约 62,580 平方米的工业用地（未含道路用地面积 4,898 平方米），土地出让金为 8,085,336 元，目前相关土地权证手续正在办理中。广东永高尚未使用的 159.82 亩土地（一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩）拟待公开招拍挂时通过竞拍获得土地使用权。

由于上述土地使用权证书尚处在办理过程中，控股股东公元集团已承诺将承担因上述土地使用证无法获得可能给发行人造成的全部损失。具体情况参见本招股说明书第六节之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

## 二、行业政策经营环境变化风险

公司从事各类塑料管道的生产和销售，产品主要应用于建筑给水、建筑排水、市政给水、室外排水排污、电力电缆保护等领域，市场需求受国家宏观经济形势、行业政策、人民生活水平、城镇化进程等因素影响较大。由于公司绝大部分产品用于基础设施建设及房地产建设等领域，因此国家对该领域的宏观调控将会对本公司产品需求造成不利影响。

2008年8月金融危机爆发后，国家出台的四万亿投资计划促使公司及塑料管道整个行业在2009年不但未受到金融危机影响，反而出现了逆市而上的趋势。2010年以来，国家为了抑制房价过快上涨，出台了一系列房地产调控政策，这虽然对本公司产品的需求会产生不利影响，但同时国家加大廉租房、公租房等保障性住房的供应，从而抵消了不利影响。但如果未来国家宏观经济形势、行业政策、经营环境发生重大变化，仍可能导致公司产品的市场需求减少，影响公司经营业绩。

## 三、原材料价格大幅波动风险

公司生产所需主要原材料PVC-U、PVC-C、PPR、HDPE等专用树脂目前占公司塑料管道产品生产成本70%左右。塑料管道生产专用树脂的采购价格波动是影响公司盈利水平的重要因素之一。

上述主要原材料属于石油化工行业下游产品，其价格受国际原油市场价格的影响较大。2008年以前，原油、化工原材料价格持续上涨，公司专用树脂的采购价格也呈联动上涨态势，至2008年中期达到顶峰。2008年8月份受国际金融危机影响，原油、有色金属等价格出现大幅下跌，专用树脂价格也出现明显下降。2009年度上述原材料价格变化呈现前低后高态势，但增势较2008年金融危机前平缓；2010年至今原材料价格继续呈上涨态势。

尽管公司能够通过产品价格调整、改进工艺和加强管理等方式部分转嫁或抵消原材料涨价对公司的影响，但是未来专用树脂等原材料价格若出现较大幅上涨，将对公司盈利水平产生负面影响，公司仍将面临着主要原材料价格上涨的风险。

## 四、税收优惠政策变化的风险

2009年12月7日公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局认定为高新技术企业；2008年12月25日子公司上海公元被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，有效期均为三年，有效期内上述两家公司所得税按15%的税率计缴。因享受高新技术企业所得税优惠对公司2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月份净利润的合计影响数分别为213.73万元、621.98万元、1,876.09万元和894.29万元，分别占当年净利润的3.01%、4.08%、11.67%和11.01%。如未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定为高新技术企业，将会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

## 五、募集资金投向风险

### （一）产品销售风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，项目的实施对于公司进一步提升核心竞争力、丰富产品系列、完善市场布局、提高市场占有率和增强抵御市场风险能力都具有重要意义。项目投产后，公司PVC管道、PPR管道、PE管道产能将有大幅度的提高，公司产能将从现有的20.10万吨提高到33.10万吨，产能的快速增加对相关产品的市场开发进度提出了较高的要求。如果项目建成投产后市场环境发生了重大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司将面临产能扩大引致的产品销售风险。

虽然本次募投项目符合行业发展趋势，在确定投资项目和投资规模前，公司对市场需求状况、市场竞争格局进行了充分的市场调研和客观预测，并制定了完善的市场营销计划，但如项目建成投产后市场环境发生了巨大不利变化或市场开拓不能如期推进，公司仍将面临产能扩大引致的产品销售风险。

### （二）财务风险

本次募集资金投资项目完成后，将增加固定资产72,712万元，每年新增折旧费用约5,057万元。本次募投项目建成投产后若不能如期实现预计产量、销售收入或预期收益，则新增的固定资产折旧将导致公司利润下滑。

### （三）项目建设风险

公司已制定了详实的项目建设计划，募集资金到位后，将对其进行专项管理，设立专门机构，以专人负责的方式，保证项目建设按计划实施；公司也将通过对项目工程质量、进度以及建设费用的严格控制，力争项目早日完成并投入生产，以获得最大的经济效益。但在实施过程中，可能会遇到诸如国家宏观政策、市场、技术、财务变化以及资金投入延迟等因素导致项目实施条件发生变化，同时也会受企业自身管理水平和技术力量等内在因素的影响，导致项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的经营业绩。

## 六、经营风险

### （一）供应商相对集中的风险

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月份，公司向前5名供应商采购的金额占同期采购总额的比重分别为46.54%、40.13%、43.18%和36.64%，公司的供应商相对比较集中和稳定。报告期内，公司生产所需的化工原材料供应比较充足，向比较固定的供应商进行规模采购有助于保证原材料的质量，并有效降低采购成本，但如果部分主要供应商供货情况发生重大变化，可能会给公司生产经营带来一定影响。

### （二）销售模式产生的风险

本公司主要采取与经销商合作的销售模式，充分让利经销商，联手共同开拓市场，积极支持经销商扩大公司产品的销售。本公司在长期的经营活动中，已经与国内外的经销商建立了长期、稳定的友好合作关系，且经销商的下游客户对公司品牌有一定的忠诚度。但如不能维持与经销商的稳定合作关系或不能如期扩展销售渠道及经销网络，则可能会对本公司的业务发展产生不利影响。

## 七、非同一控制下收购后期整合风险

本公司于2008年4月和2010年6月通过收购公元集团、张炜持有的深圳永高100%股权和公元集团、张炜夫妇持有的广东永高100%股权，分别实现非同一控制下合并深圳永高和广东永高。通过上述收购，不仅彻底消除了深圳永高、广东永高与本公司的同业竞争，减少了关联交易，而且扩大了公司产能、丰富了公司

产品结构、完善了公司生产基地和销售网络的区域战略布局、增强了公司的核心竞争力。

上述两公司在收购前均由张炜夫妇控制和管理，本公司实际控制人张建均与原深圳永高、广东永高实际控制人张炜虽然系兄弟关系，但因深圳永高、广东永高与本公司在地域、品牌、销售策略等方面存在差异，本次交易完成后需对上述各方面进行融合，能否顺利实现整合具有不确定性，若不能有效平稳整合，可能会对深圳永高、广东永高的经营产生一定影响，从而给公司及股东利益造成一定的影响。

## 八、市场风险

### （一）市场竞争加剧风险

目前，国内从事塑料管道生产的企业近 3,000 家，主要集中在沿海和经济发达区域。年生产能力达到或超过 10 万吨的企业接近 20 家，主要集中在广东、浙江和山东三省。随着塑料管道行业的不断成熟，越来越多的企业将摆脱低质量、低价格的经营模式，形成更多依靠技术进步和品牌优势经营的规模企业，市场竞争日趋激烈。此外，行业内还存在一些不正当、不规范竞争现象，如商标侵权、企业名称侵权、虚假宣传等。尽管公司具有二十多年塑料管道生产经营经验，具有较强品牌优势、渠道优势和行业地位优势，但仍面临行业竞争激烈和不正当、不规范竞争的风险。

### （二）业务单一的风险

尽管公司在产品品种上实现了多元化和系列化，目前已有PVC-U系列、PE系列、PPR系列和PVC-C系列管材管件等四大类产品，但均属于塑料管道产品，报告期内上述塑料管道产品的销售收入均占公司同期营业收入90%以上。如果整个塑料管道行业出现重大不利因素或出现很有竞争力的替代产品，使市场对塑料管道需求大幅减少，则公司可能存在因业务单一而带来的市场风险。

### （三）公司经营的季节波动风险

公司的产品主要用于基建、住宅及商业地产工程项目。生产销售具有比较明显的季节性，公司经营季节性波动与建材家居市场的消费习惯和工程项目的建设时间安排密切相关。通常情况下，第一季度是公司生产销售的淡季。天津募投项

目投产后其生产、销售也会因为北方地区寒冷等极端天气状况导致出现季节性影响。尽管公司可以通过提前部署生产和销售工作等方式来应对，但公司未来仍存在由于季节性波动对公司生产经营造成不利影响的可能。

#### （四）跨区域拓展业务风险

目前，公司在华东地区尤其是江苏市场具有领先优势，报告期内在华东地区销售收入占公司总收入比例在70%左右；在华北、东北、西北等地区销售占比较低，该等区域合计销售占比约为7%左右。公司拟通过募集资金在天津投资建立5万吨塑料管道生产基地，进而辐射到华北、东北及西北地区，扩大该区域的市场占有率。

由于我国塑料管道行业竞争日益激烈，公司跨区域拓展业务将面临品牌、市场营销、运输半径等多方面的挑战。同时跨区域发展将带来资产规模、业务规模和配送需求的扩大，也对公司采购供应、仓储和物流配送提出更高的要求。如公司不能及时调整管理体系，很可能面临管理和控制风险。

## 九、财务风险

### （一）净资产收益率下降的风险

本次发行的募集资金到位后，公司净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目全部建成投产后达到预计的收益水平需要一定时间，将导致公司发行后全面摊薄净资产收益率比发行前的全面摊薄净资产收益率可能有较大幅度下降，因此短期内公司存在因净资产收益率下降引致的相关风险。

### （二）短期偿债风险

最近几年塑料管道市场容量增长较快，公司也正处于快速发展期，所需资金主要通过银行短期借款和商业信用解决。截至2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，母公司资产负债率分别达到了59.38%、47.42%、51.22%和47.01%；公司2009年末、2010年末和2011年6月末的流动比率分别为1.15、0.98和1.08，速动比率分别为0.79、0.61和0.63，相对较低。因此，公司存在一定的短期偿债风险。

### （三）存货资产减值风险

截至 2011 年 6 月 30 日，公司存货余额为 30,544.64 万元，占流动资产和总资产比例分别为 41.43% 和 21.26%。如产品或原材料价格短期内急剧大幅下降，且公司产品出现滞销时，公司存货的账面价值可能高于其可变现净值，则公司存货存在资产减值的风险。

#### （四）资产抵押风险

截至 2011 年 6 月 30 日，公司部分房屋建筑物和土地使用权用于抵押贷款。上述抵押物抵押净值合计为 19,212.87 万元，占总资产的比例为 13.38%。如果公司不能按期偿还上述抵押贷款，且不能通过协商等其他有效方式解决，公司资产存在被行使抵押权的风险，从而对公司的正常经营造成不利影响。

## 十、管理风险

### （一）控股股东及实际控制人的控制风险

本公司实际控制人张建均、卢彩芬夫妇在本次发行前直接和间接控制本公司 83% 的股份。发行完成后张建均、卢彩芬夫妇仍将直接和间接控制公司 62.25% 的股份。根据《公司法》、《证券法》和《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，公司建立了比较完善的法人治理结构，并制定了关联交易回避表决、独立董事、内部控制等相关制度，从制度安排上避免控股股东、实际控制人的不当控制行为。如果控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权以及其他方式对公司的财务决策、经营决策、人事任免等进行控制，则存在侵犯公司和公众投资者利益的风险。

### （二）公司规模快速扩张引致的管理风险

公司自设立以来，随着业务规模不断壮大，经营业绩逐年提升。公司也积累了丰富的适应快速发展的经营管理经验，治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理措施。随着募集资金到位和投资项目的实施，公司资产和经营规模将大幅增加，公司组织结构和管理体系趋于复杂化，公司的经营决策、风险控制的难度大为增加，对公司管理团队在经营管理、资源整合、市场开拓等方面的管理水平及驾驭能力提出了更高要求。

如果公司管理团队素质及管理水平不能适应公司规模和产能迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，不能对每

个关键控制点进行有效控制，将对公司的高效运转及资产安全带来风险。因此，公司存在规模迅速扩张引致的经营管理风险。

### （三）人力资源短缺的风险

人才是公司持续发展的重要资源和基础，虽然公司目前已经聚集了一批优秀的技术人才、营销人才和管理人才，但随着公司业务量逐年增加，需要有更多的中高级人才以满足公司快速发展的要求。由于公司地处浙江省台州市，物质文化生活与大城市相比存在一定差距，在吸引高层次管理、营销、技术人才方面存在一定困难。因此，如果不能持续引进中高级人才，势必对公司的持续发展产生不利影响。

## 十一、技术风险

生产加工设备、工艺水平、技术创新是塑料管道制造企业竞争能力的重要体现。虽然公司拥有国内先进的生产制造平台和一流的研发实力，坚持创新，致力于生产销售高质量的塑料管道产品，但我国塑料管道行业正处于快速发展时期，新品种、新材料、新技术、新工艺将不断涌现。如果公司现有核心技术被模仿，或保护核心技术的专利发生重大变化，或公司未来不能继续加大在技术研发上的投入力度，强化技术创新能力，保持技术领先，不能够持续创新开发差异化产品满足客户的需求，可能出现竞争对手的同类产品在性能、质量及价格等方面优于公司产品的情况，从而导致公司主要产品市场竞争力下降，将可能对公司的生产经营状况造成较大冲击。

## 十二、其他风险

公司部分厂区地处沿海地区浙江省台州市，若遭遇台风等自然灾害，则有可能造成公司的财产损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

注册中文名称：永高股份有限公司

注册英文名称：YONGGAO Co., LTD.

注册资本：15,000 万元

法定代表人：张建均

成立日期：1993 年 3 月 19 日

整体变更设立日期：2008 年 7 月 11 日

住 所：台州市黄岩经济开发区埭西路 2 号

邮政编码：318020

电 话：0576-84277186

传 真：0576-84277383

互联网地址：www.yonggao.com

电子信箱：zqb@yonggao.com

经营范围：生产销售日用塑胶制品、塑料管、塑料管子接头、塑料异型材、塑料板材、塑料棒材、塑胶阀门、塑料窰井盖、保温容器、橡胶密封垫圈、模具、水暖管道零件、金属紧固件、逆变器（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）设立方式

本公司系 2008 年 7 月 11 日由浙江永高塑业发展有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008 年 6 月 3 日，永高塑业股东会作出决议，同意将永高塑业整体变更设立为股份有限公司；同意现有股东作为发起人，以永高塑业截至 2008 年 5 月 31 日经审计后的净资产 18,364.196 万元，按 1.8364 : 1 的比例折合股本 10,000 万股（每股面值 1 元），其余净资产 8,364.196 万元计入资本公积金。

2008 年 6 月 18 日，开元信德会计师事务所有限公司出具开元信德深验资字（2008）第 019 号《验资报告》，确认本公司的出资已经全部缴足。2008 年 7

月 11 日，本公司在台州市工商行政管理局完成注册登记，并领取了注册号为 331003000017154 的《企业法人营业执照》。

## （二）发起人

整体变更设立股份公司前后，本公司各股东的持股比例保持不变，原永高塑业股东即为本公司的发起人。本公司设立时发起人及持股情况如下：

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	6,450.00	64.50%
2	卢彩芬	2,000.00	20.00%
3	张炜	1,350.00	13.50%
4	台州市元盛投资有限公司	200.00	2.00%
合计		10,000.00	100.00%

## （三）变更设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司变更设立之前，主要发起人公元集团实际从事投资管理业务，拥有和控制塑料管道、太阳能和电器三大板块股权资产。具体情况详见本节“八、控股股东、实际控制人控制的其他企业情况”之“（一）控股股东控制的其他企业基本情况”。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

### 1. 发行人设立时拥有的主要资产情况

本公司为整体变更设立的股份有限公司，整体承继了永高塑业的全部资产和负债，实际从事的主要业务为塑料管道的研发、生产与销售。

### 2. 发行人设立时实际从事的业务

本公司整体变更设立时承继了永高塑业所有经营业务，实际从事的业务为塑料管道的研发、生产与销售，在变更设立前后未发生变化。

## （五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司变更设立后，公元集团实际拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

## （六）发行人改制前后的业务流程及原企业和发行人业务流程之间的联系

本公司是由永高塑业以整体变更方式设立的股份公司，改制前原企业的业务

流程与改制后发行人的业务流程未发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况（四）主要经营模式”。

#### （七）发行人成立以来，生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

为了提高公司生产经营的独立性，减少关联交易，保证公司经营性资产的完整，2007年末公司与控股股东公元集团将交叉使用的土地使用权及房产互相进行了转让；为了规范运作、避免同业竞争，减少关联交易，公司分别于2008年4月收购了深圳永高100%股权、2010年6月收购了上海公元和广东永高100%股权。

截至本招股说明书签署日，除日常经营中必要的交易外，本公司与公元集团无其他业务联系。因此，公元集团对公司生产经营的独立性没有实质影响，发行人已经建立了独立、完整的产供销体系。

上述关联关系及其演变情况详见本节“三、公司设立以来历次股本变化及重大资产重组情况”之“（四）报告期内重大资产重组情况”。

#### （八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由永高塑业整体变更设立的股份有限公司，永高塑业的所有资产、债权债务关系均由本公司承继。截至本招股说明书签署日，发起人出资资产及权利中的土地使用权、房屋所有权的权属证书已全部变更至永高股份名下；部分境外注册商标的过户更名手续正在办理中。保荐机构及发行人律师认为，尚未办理过户手续的部分境外注册商标已实际为永高股份占有和使用，过户更名手续的办理不存在法律上的障碍，不会对永高股份的资产完整性构成实质性的法律障碍。

#### （九）发行人独立运行情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业独立，具备完整的业务体系及直接面向市场独立经营的能力。

##### 1. 资产独立

本公司系由永高塑业整体变更设立的股份有限公司，在整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记手续，拥有与生产经营有关的全部生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有与生产经营有关的厂房、机器设备、土地使用权、特许经营权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产产权界定明确，生产经营场所独立。

##### 2. 人员独立

本公司董事、监事以及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等的有关规定选举产生，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员以及财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

### 3. 财务独立

本公司设有独立的财务部，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，并独立进行财务决策；制定了规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人独立在银行开户，实现了独立运营资金，不与控股股东、关联企业、其他任何单位或个人共用银行账户；公司依法独立进行纳税申报，履行纳税义务。

### 4. 机构独立

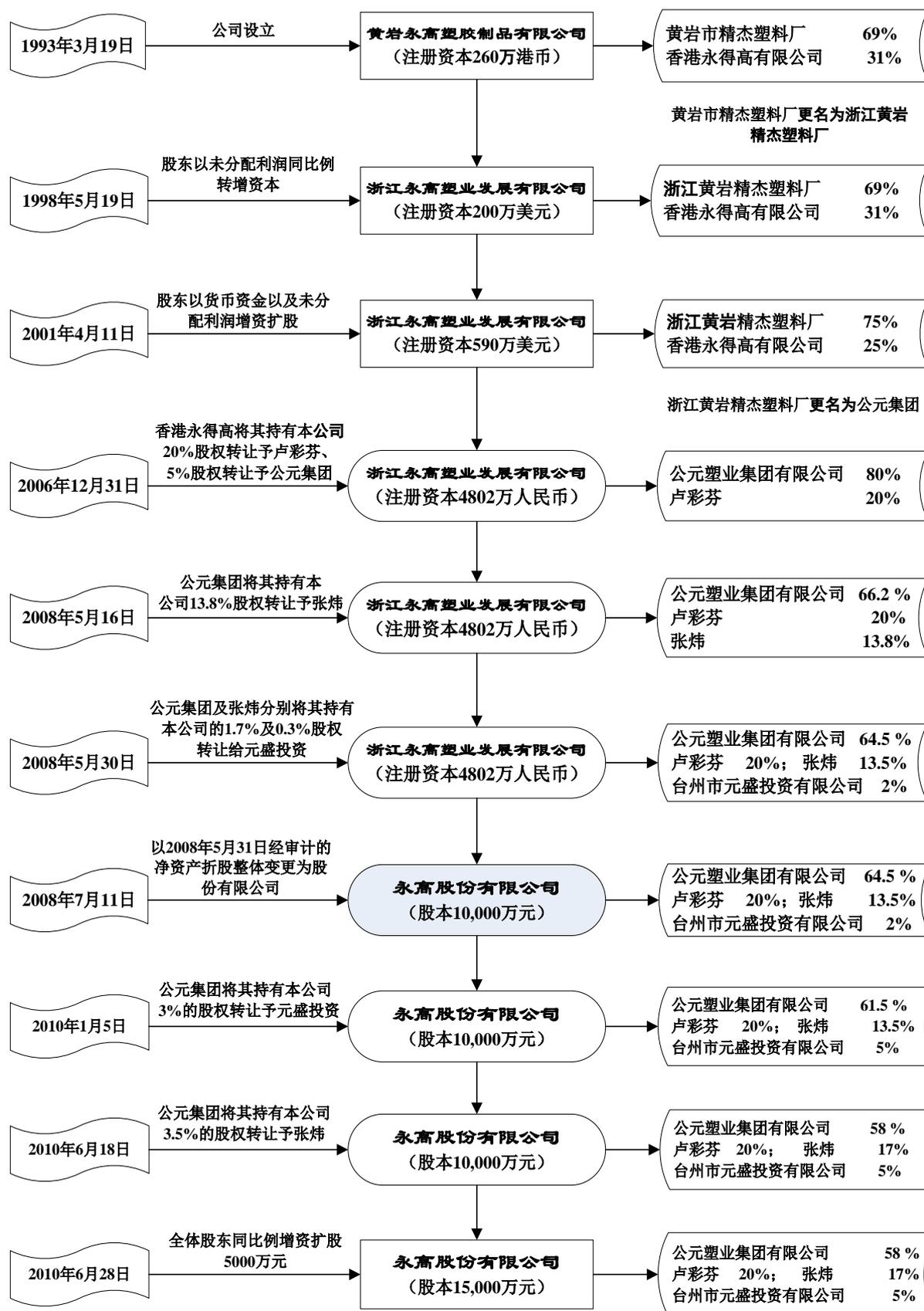
本公司设有股东大会、董事会、监事会以及各级管理部门，独立行使经营管理职权；本公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的采购、生产、销售系统和配套部门；本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。自本公司设立以来，未发生股东干预公司正常生产经营活动的情况。

### 5. 业务独立

本公司主要从事塑料管道的生产与销售，拥有从事上述业务完整、独立的生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。目前，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公允的关联交易。

## 三、公司设立以来历次股本变化及重大资产重组情况

公司设立以来历次股本变化如下图所示：



## （一）股份公司设立前的注册资本变化情况

### 1. 1993年3月黄岩永高塑胶制品有限公司设立

1993年3月6日，黄岩市对外经济贸易局出具（93）黄外经贸资一字005号《中外合资、合作企业合同、章程批复》，同意黄岩市精杰塑料厂与香港永得高有限公司共同出资组建黄岩永高塑胶制品有限公司。1993年3月8日，浙江省人民政府核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸资浙府字〔1993〕2769号）。

1993年3月19日，永高塑胶取得国家工商行政管理局核发的注册号企合浙台总第001241号《企业法人营业执照》。注册资本为260万元港币，董事长为张建均，企业性质为中外合资企业（港资），经营范围为“日用塑胶制品、保温容器制造销售”，经营期限自1993年3月19日至2004年3月18日。

1993年5月26日，浙江会计师事务所出具了浙会验字〔1993〕第471号《验资报告》确认，截至1993年5月26日，永高塑胶已收到全体股东认缴的注册资本260万港币。其中，黄岩市精杰塑料厂以货币及实物资产共出资129.6万人民币，折合180万港币；香港永得高以现汇出资80万港币。永高塑胶设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港币）	持股比例
1	黄岩市精杰塑料厂	180.00	69.00%
2	香港永得高有限公司	80.00	31.00%
	合计	260.00	100.00%

### 2. 1998年5月名称变更及增资

1998年3月25日，永高塑胶召开董事会形成决议，同意公司名称更名为浙江永高塑业发展有限公司；同意公司以未分配利润转增资本，注册资本由260万港币增加至200万美元，合资双方出资比例不变。

1998年5月13日，台州市黄岩区对外经济贸易局核发了（98）黄外经贸资二字003号《外商投资企业合同、章程修改批复》，核准上述变更事宜。1998年5月14日浙江省人民政府为永高塑业重新核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资浙府字〔1993〕00436号）。1998年5月19日，国家工商行政管理局核准了上述变更登记，并换发了企合浙台总字第浙001241号《企业法人营业执照》。

1999年4月7日，黄岩会计师事务所出具黄会验字〔1999〕第139号《验资报告》确认，截至1999年4月7日，永高塑业已收到全体股东新认缴的注册资本167.5万美元，增资后的注册资本为200万美元。其中浙江黄岩精杰塑料厂以未分配利润新增出资115.5万美元；香港永得高以未分配利润新增出资52万美元。本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	浙江黄岩精杰塑料厂	138.00	69.00%
2	香港永得高有限公司	62.00	31.00%
	合计	200.00	100.00%

注：黄岩市精杰塑料厂于1995年4月12日变更为浙江黄岩精杰塑料厂

根据1998年3月25日合资双方签署并经外经贸部门批复同意的《黄岩永高塑胶制品有限公司公司章程修改协议》约定，合营公司的注册资本由双方按调整后出资额自营业执照变更换发之日起三个月内缴足，但本次增资实际出资期限超过合资合同及章程的约定。

保荐机构及发行人律师认为，由于本次增资系以未分配利润转增注册资本，增资款项业已由永高塑业实际持有和使用，并未实质损害永高塑业利益，且截止目前合资各方及债权人均未提出异议，该事宜不会对本次上市发行构成法律障碍。

### 3. 2001年4月增资

2001年3月31日，永高塑业召开董事会形成决议，同意注册资本由200万美元增至590万美元。

2001年4月9日，台州市黄岩区对外经济贸易局核发了（2001）黄外经贸资二字003号《外商投资企业合同、章程修改批复》，批准了上述变更事项。同日，公司取得浙江省人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资浙府字〔1993〕00436号）。2001年4月11日，台州市工商行政管理局核准了上述变更登记。

2001年5月24日，黄岩华诚会计师事务所有限公司出具黄华会验字（2001）第316号《验资报告》确认，截至2001年5月24日，永高塑业已收到全体股东认缴的注册资本390万美元，变更后的注册资本为590万美元。其中浙江黄岩精杰塑料厂以货币新增出资916万元人民币、以未分配利润转增1,604.37万元人民

币，共计折合 304.50 万美元；香港永得高以未分配利润转增 707.7 万元人民币，折合 85.5 万美元。本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	浙江黄岩精杰塑料厂	442.50	75.00%
2	香港永得高有限公司	147.50	25.00%
合计		590.00	100.00%

#### 4. 2006 年 12 月股权转让（外资转内资）

2006 年 10 月 30 日，永高塑业召开董事会形成决议，同意终止永高塑业合资合同；同意香港永得高按账面出资作价转让其持有的永高塑业 25% 股权，其中 5% 股权（29.5 万美元折人民币 236 万元）转让给公元集团；20% 股权（118 万美元折人民币 944 万元）转让给卢彩芬。

2006 年 10 月 30 日，香港永得高与卢彩芬和公元集团签署《出资（股权）转让协议》，股权转让后，公司性质由中外合资企业变更为内资企业，注册资本按美元与人民币 1:8 折算比例变更为 4,720 万元人民币。

2006 年 12 月 18 日，台州市黄岩区对外贸易经济合作局出具了（2006）黄外经贸资二字 20 号《外商投资企业合同、章程修改批复》，对上述变更事项予以批准。2006 年 12 月 31 日，台州市工商行政管理局黄岩分局核准了上述变更登记，并为永高塑业核发了新的《企业法人营业执照》，注册号为 3310031007946，注册资本 4,720 万元。此次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万人民币）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	3,776.00	80.00%
2	卢彩芬	944.00	20.00%
合计		4,720.00	100.00%

注：2003 年 7 月 17 日，公司股东“浙江黄岩精杰塑料厂”名称变更为“公元塑业集团有限公司”。

2010 年 8 月 12 日，香港永得高出具确认函，确认合资公司的设立、更名、分红、增资以及股权转让的行为均为其真实意思表示，确认上述行为与合资公司及相关各方不存在任何纠纷与潜在纠纷。

#### 5. 2008 年 4 月公司注册资本更正

2006 年 12 月 31 日，公司由外资企业变更为内资企业时，由于折算注册资

本错误,导致工商登记的注册资本与财务账面数(按实际收到出资款时汇率折算)不符。2008年4月1日,永高塑业召开股东会形成决议,确认2006年12月31日前中外合资企业永高塑业注册资本590万美金、应折合为4,802.12万人民币,以与财务账面保持一致,各股东的持股比例维持不变。

2008年3月31日,原验资机构浙江华诚会计师事务所有限公司出具《证明》,证明2006年12月31日永高塑业转为内资企业时,注册资本应采用历史汇率折算,注册资本应折算为4,802.1188万元人民币。

2008年4月17日,台州市工商行政管理局黄岩分局核准并办理了注册资本变更工商登记。此次变更后,公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万人民币)	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	3,841.60	80.00%
2	卢彩芬	960.40	20.00%
	合计	4,802.00	100.00%

#### 6. 2008年5月第一次股权转让

2008年5月10日,本公司召开股东会议,同意公元集团将其持有永高塑业13.80%的股权按原始出资额662.68万元转让予张炜。同日,就上述股权转让,出让方公元集团与受让方张炜签署《股权转让协议》。

2008年5月16日,永高塑业在台州市工商行政管理局黄岩分局办理了工商变更登记。此次股权转让后,公司的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万人民币)	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	3,178.92	66.20%
2	卢彩芬	960.40	20.00%
3	张炜	662.68	13.80%
	合计	4,802.00	100.00%

#### 7. 2008年5月第二次股权转让

为回报对公司发展做出较大贡献的部分老员工及加强对公司的控制力,2008年5月29日永高塑业召开股东会,同意公元集团和张炜分别将其持有永高塑业1.7%和0.3%的股权转让予元盛投资(元盛投资的股东均为永高股份及其控股子公司的董事、监事和高管人员)。本次股权转让以永高塑业截至2007年12月31日经审计净资产20,367万元扣减截至2008年5月22日永高塑业已经分配给原

股东 3,400 万元利润后的净资产值为作价依据，最终作价 339.34 万元。同日，就上述股权转让，出让方公元集团、张炜与受让方元盛投资签署《股权转让合同》。

2008 年 5 月 30 日，永高塑业在台州市工商行政管理局黄岩分局办理了工商变更登记。此次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万人民币）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	3,097.29	64.50%
2	卢彩芬	960.40	20.00%
3	张炜	648.27	13.50%
4	台州市元盛投资有限公司	96.04	2.00%
合计		4,802.00	100.00%

保荐机构及发行人律师核查后认为，2008 年的两次股权转让已经永高塑业股东会通过，转让双方签订了《股权转让协议》，并已实际支付股权转让款；股权受让方不存在委托持股关系，且无潜在的股权纠纷；永高塑业已就上述股权转让相应修改公司章程，并办理了工商登记。上述股权转让合法、有效。

## （二）整体变更设立股份公司

2008 年 6 月 18 日，经永高塑业股东会审议通过，决定由公司全体股东作为发起人，以 2008 年 5 月 31 日经审计净资产按相应比例折股，将永高塑业整体变更为股份有限公司。

根据开元信德会计师事务所有限公司出具的开元信德深审字（2008）第 381 号《审计报告》，永高塑业截至 2008 年 5 月 31 日净资产为 18,364.20 万元。2008 年 6 月 18 日，全体发起人签署发起人协议，约定以截至 2008 年 5 月 31 日经审计的净资产按 1.8364:1 的比例折合股本 10,000 万元，其余部分列入资本公积金。2008 年 6 月 18 日，开元信德会计师事务所有限公司出具开元信德深验资字（2008）第 019 号《验资报告》对公司整体变更的净资产折股予以验证。

2008 年 7 月 11 日，公司在台州市工商行政管理局完成了工商变更登记手续，并领取了注册号为 331003000017154 号《企业法人营业执照》。

永高股份设立时的股权结构如下：

发起人名称	出资方式	认缴注册资本（万元）	实收资本（万元）	认购股份数（万股）	持股比例
公元集团	净资产	6,450.00	6,450.00	6,450.00	64.50%

卢彩芬	净资产	2,000.00	2,000.00	2,000.00	20.00%
张炜	净资产	1,350.00	1,350.00	1,350.00	13.50%
元盛投资	净资产	200.00	200.00	200.00	2.00%
合 计		10,000.00	10,000.00	10,000.00	100.00%

### (三) 股份公司设立后的股本变化情况

#### 1. 2010年1月股份转让

2009年11月13日公元集团与元盛投资签订《股权转让合同》，公元集团将其持有本公司3%的股份转让予元盛投资。本次股权转让以永高股份截至2008年12月31日经审计的账面净资产为作价依据，最终作价672.96万元。

2010年1月5日，公司在台州市工商行政管理局完成了上述股权变更备案登记。此次股份转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万元）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	6,150.00	61.50%
2	卢彩芬	2,000.00	20.00%
3	张炜	1,350.00	13.50%
4	台州市元盛投资有限公司	500.00	5.00%
合计		10,000.00	100.00%

#### 2. 2010年6月股份转让

2010年6月7日，公元集团与张炜签订《股权转让合同》，公元集团将其持有本公司的3.5%的股份转让予张炜。本次股权转让以本公司截至2009年12月31日经审计净资产为作价依据，最终作价1,167.32万元。

2010年6月18日，公司在台州市工商行政管理局完成了上述股权变更备案登记。此次股份转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万元）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	5,800.00	58.00%
2	卢彩芬	2,000.00	20.00%
3	张炜	1,700.00	17.00%
4	台州市元盛投资有限公司	500.00	5.00%
合计		10,000.00	100.00%

保荐机构及发行人律师认为，2010年的上述两次股份转让已履行了必要的

程序，转让双方签订了《股权转让协议》，并已实际支付股权转让款；转让双方不存在委托持股关系，且无潜在的股权纠纷；永高股份已就上述股份转让相应修改公司章程，并办理了工商备案手续。上述股份转让合法、有效。

### 3. 2010年6月增资

2010年6月20日，公司召开2009年度股东大会，全体股东一致同意《关于公司增资议案》。公司全体股东以每股1元的价格同比例增资5,000万股。增资完成后，公司的股本由10,000万股增加至15,000万股。

2010年6月23日，天健会计师事务所有限公司深圳分所出具天健深验[2010]第37号《验资报告》确认，截至2010年6月22日永高股份已收到全体股东认缴的注册资本5,000万元，全部为货币资金，变更后的注册资本为15,000万元。

2010年6月28日，本公司在台州市工商行政管理局完成了上述增资的工商变更登记手续。本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份（万元）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	8,700.00	58.00%
2	卢彩芬	3,000.00	20.00%
3	张炜	2,550.00	17.00%
4	台州市元盛投资有限公司	750.00	5.00%
	合计	15,000.00	100.00%

#### （四）报告期内重大资产重组情况

##### 1. 2008年非同一控制下合并深圳永高

###### （1）收购情况

深圳永高成立于1998年5月22日，主要产品为建筑用（小口径）给水、排水、电工管塑料管材管件，与本公司生产的产品属同一行业。收购前深圳永高股东为张炜和公元集团，其中张炜持有95.43%的股权，公元集团持有4.57%的股权。为了避免同业竞争，减少关联交易，更好地壮大本公司业务，2008年4月9日，本公司与张炜、公元集团签署《股权转让协议》，本公司按原始出资额分别受让了公元集团持有深圳永高的137万元股权和张炜持有的深圳永高2,863万元股权。同日，深圳永高召开股东会并作出决议，一致同意上述股权转让。深圳永高于2008年4月14日办理了相应的工商变更登记手续，同月本公司已付清全部股权转让款。

###### （2）收购深圳永高对本公司的影响

收购前一年即2007年年末，深圳永高资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2007年12月31日 资产总额	2007年营业收入	2007年利润总额
深圳永高	13,640.19	14,931.50	573.56
永高股份	51,837.94	85,444.85	5,691.21
占永高股份比例	26.31%	17.48%	10.08%

鉴于收购前张炜系深圳永高的控股股东，公元集团对深圳永高股东会决议和执行董事决定的形成不能产生实质影响。因此，本次收购为非同一控制下的企业合并。

通过完成本次收购，不仅彻底消除了深圳永高与本公司的同业竞争，减少了关联交易，而且扩大了公司产能、丰富了公司产品结构、完善了公司生产基地和销售网络的区域战略布局、增强了公司的核心竞争力。

## 2. 2010年非同一控制下合并广东永高

### (1) 收购情况

广东永高成立于2004年6月8日，主要产品为市政用（大口径）埋地排水排污管、给水管，与本公司生产的产品属同一行业，且产品具有相似性。收购前广东永高股东为张炜、王宇萍和公元集团，其中张炜、王宇萍夫妇合计持有94.59%的股权，公元集团持有5.41%的股权。为避免同业竞争，减少关联交易，完善产品结构，更好地壮大本公司业务，2010年6月7日广东永高召开股东会并作出决议，同意本公司受让公元集团、张炜和王宇萍所持有的广东永高100%股权。2010年6月7日，本公司召开2010年第一次临时股东大会，审议并通过了本公司收购广东永高100%股权等相关议案。同日，本公司与公元集团、王宇萍、张炜签署《股权转让协议》。

根据天健会计师事务所有限公司深圳分所以及浙江勤信资产评估有限公司出具的天健深审（2010）第591号《审计报告》和浙勤评报（2010）212号《资产评估报告》，截至2010年3月31日，广东永高经审计后账面净资产为2,356.49万元，经评估后净资产为2,574.26万元。根据股权转让协议，本公司以经审计净资产为基础，加上2010年4月原股东对广东永高增资的700万元，确定最终收购总价为3,056.49万元。按照持股比例计算，本公司以165.36万元、1,239.10万元及1,652.03

万元分别受让公元集团、王宇萍、张炜持有的广东永高5.41%、40.54%及54.05%的股权。本公司已于2010年6月28日付清全部股权转让款，广东永高于2010年6月28日办理了相应的工商变更登记手续。

## (2) 收购广东永高对本公司的影响

收购前一年即2009年年末，广东永高资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

项目	2009年12月31日 资产总额	2009年营业收入	2009年利润总额
广东永高	9,646.28	7,543.61	158.96
永高股份	69,009.47	119,035.10	14,633.31
占永高股份比例	13.98%	6.34%	1.09%

注：永高股份数据为含合并深圳永高报表口径数据。

鉴于收购前张炜夫妇系广东永高的控股股东，公元集团对广东永高股东会决议和执行董事决定的形成不能产生实质影响。因此，本次收购为非同一控制下的企业合并。

通过本次收购，不仅彻底消除了广东永高与本公司的同业竞争，减少了关联交易，而且进一步扩大了公司产能、丰富了公司产品结构、完善了公司在华南地区生产基地和销售网络的区域战略布局、增强了公司的核心竞争力。

## 3. 2010年同一控制下合并上海公元

### (1) 收购情况

上海公元成立于2001年8月21日，主要产品为市政用（大口径）埋地排水排污管、给水管、通信护套管和电缆管等，与本公司生产的产品属同一行业，且产品具有相似性。收购前上海公元股东为公元集团和卢彩芬，其中公元集团持有48%股权，卢彩芬持有52%股权。为了避免同业竞争，减少关联交易，完善产品结构，更好地壮大本公司业务，2010年6月7日，本公司与公元集团、卢彩芬签署《股权转让协议》，本公司受让公元集团和卢彩芬合计持有的上海公元100%股权。2010年6月7日，本公司召开2010年第一次临时股东大会，审议并通过了本公司收购上海公元100%股权等相关议案。2010年6月8日，上海公元召开股东会并作出决议，同意上述股权转让。

根据天健会计师事务所有限公司深圳分所以及浙江勤信资产评估有限公司

出具的天健深审〔2010〕第590号《审计报告》和浙勤评报〔2010〕211号《资产评估报告》，截至2010年3月31日，上海公元经审计后账面净资产值为16,028.20万元，经评估后净资产为19,699.41万元。根据《股权转让协议》，本公司以经审计净资产为基础，扣除2010年5月上海公元向原股东分配的利润8,060.23万元，确定最终收购总价为8,000万元。按照持股比例计算，本公司分别以3,840万元、4,160万元受让公元集团和卢彩芬持有的上海公元48%及52%的股权。本公司已于2010年6月10日付清全部股权转让款，上海公元并于2010年6月11日办理了相应的工商变更登记手续。

#### （2）收购上海公元对本公司的影响

收购前一年即2009年年末，上海公元资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日 资产总额	2009年营业收入	2009年利润总额
上海公元	28,669.52	32,841.86	4,844.88
永高股份	69,009.47	119,035.10	14,633.31
占永高股份比例	41.54%	27.59%	33.11%

注：上海公元数据为上海公元母公司报表口径数据、永高股份数据为含合并深圳永高报表口径数据。

由于本公司与上海公元系同受张建均、卢彩芬夫妇最终控制且该项控制为非暂时的，因此本次收购属于同一控制下的合并。本次收购完成后，不仅彻底消除了上海公元与本公司的同业竞争、减少了关联交易，而且扩大了公司产能、丰富了公司产品结构、完善了公司生产基地和销售网络的区域战略布局、增强了公司的核心竞争力。

本次收购完成后，上海公元治理机构和主要管理人员均未发生变化，保持了管理的连续性和生产的稳定性，上海公元的生产和销售不仅没有受到任何不利的影 响，而且通过构建公元集团塑料管道板块整体上市平台，使公司管理水平得以提升，生产经营向更好的方向发展。

#### 4. 2011年非同一控制下合并金诺铜业

##### （1）收购情况

金诺铜业成立于2002年7月9日，主要业务为铜制品制造、加工、销售，模具、

管道配件制造、销售，主要为本公司提供铜件。收购前金诺铜业股东为郑超和卢彩玲，分别持有50%的股权。为彻底消除公司与金诺铜业的关联交易，有效保障公司铜件供应，且进一步完善公司的产业链，更好地壮大本公司业务，2011年5月26日，本公司与郑超、卢彩玲签署了《股份转让协议》，本公司受让郑超、卢彩玲合计持有的金诺铜业100%股权。2011年5月26日，本公司召开2011年第二次临时股东大会，审议并通过了本公司收购金诺铜业100%股权等相关议案。

根据天健会计师事务所有限公司出具的天健审（2011）3-84号《审计报告》，截至2011年3月31日，金诺铜业经审计后账面净资产值为829.46万元；根据坤元资产评估有限公司出具坤元评报（2011）176号《资产评估报告》，截至2011年3月31日，金诺铜业经评估后净资产为936.24万元。根据《股份转让协议》，本公司以2011年3月31日金诺铜业经审计净资产829.46万元的价格受让郑超和卢彩玲合计持有金诺铜业的100%的股权。本公司已于2011年5月30日付清全部股权转让款，金诺铜业并于2011年5月31日办理了相应的工商变更登记手续。

## （2）收购金诺铜业对本公司的影响

收购前一年即2010年年末，金诺铜业资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：万元

项目		2010年12月31日 资产总额	2010年营业收入	2010年利润总额
永高股份		127,540.74	181,416.37	19,086.98
抵消关联 交易前	金诺铜业相应项目	3,377.81	4,662.84	200.51
	占永高股份比例	2.65%	2.57%	1.05%
抵消关联 交易后	金诺铜业相应项目	2,837.09	209.58	-
	占永高股份比例	2.22%	0.12%	-

注：永高股份2010年数据与申报报表一致。

鉴于收购前郑超、卢彩玲夫妇系金诺铜业的实际控制人，因此本次收购为非同一控制下的企业合并。本次收购完成后，彻底消除了公司与金诺铜业的关联交易，有效保障了公司铜件供应，而且进一步完善了公司的产业链，更好地提升了公司的核心竞争力。

## 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

#### 1. 1993 年公司设立时验资情况

1993 年 5 月 26 日，浙江会计事务所出具浙会验字（1993）第 471 号《验资报告》确认，截至 1993 年 5 月 26 日，永高塑胶已收到全体股东认缴的出资 260 万港币。其中，黄岩市精杰塑料厂出资 180 万港币；香港永得高出资 80 万港币。合资各方实际出资情况为：黄岩市精杰塑料厂投入货币资金 20 万元人民币，交付房屋、设备等实物作价 110 万元人民币，合计人民币 130 万元。其中 129.6 万元按合同折 180 万港元作为注册资本，多缴 0.4 万元，作“其他应付款”；香港永得高以现汇出资 80 万港元。

#### 2. 1999 年增资时验资情况

1999 年 4 月 7 日，黄岩会计师事务所出具黄会验字〔1999〕第 139 号《验资报告》确认，截至 1999 年 4 月 7 日，永高塑业已收到全体股东新认缴的注册资本 167.5 万美元，变更后的注册资本为 200 万美元。其中浙江黄岩精杰塑料厂原投入的 129.6 万元人民币折合 22.5 万美元，本次以未分配利润转增 956.31 万元人民币，折合 115.5 万美元；香港永得高原投入的 80 万港币折 10 万美元，本次以未分配利润转增 430.54 万元人民币，折合 52 万美元。

#### 3. 2001 年增资时验资情况

2001 年 5 月 24 日，黄岩华诚会计师事务所有限公司出具黄华会验字〔2001〕第 316 号《验资报告》确认，截至 2001 年 5 月 24 日，永高塑业已收到全体股东新认缴的注册资本 390 万美元，变更后的注册资本为 590 万美元。其中浙江黄岩精杰塑料厂以货币资金投入 916 万元人民币，以未分配利润转增 1,604.37 万元人民币，共计折合 304.50 万美元；香港永得高以未分配利润转增 707.7 万元人民币，折合 85.5 万美元。

#### 4. 2008 年整体变更设立股份公司时验资情况

2008 年 6 月 18 日，开元信德会计师事务所有限公司出具开元信德深验资字〔2008〕第 019 号《验资报告》确认，截至 2008 年 6 月 18 日，永高股份（筹）截至 2008 年 5 月 31 日经审计的净资产 18,364.20 万元，按照公司折股方案，以全部净资产按照 1.8364：1 的比例折合股本 10,000 万元，每股面值 1 元，其余

8,364.20 万元列入资本公积金。

### 5. 2010 年增资扩股时验资情况

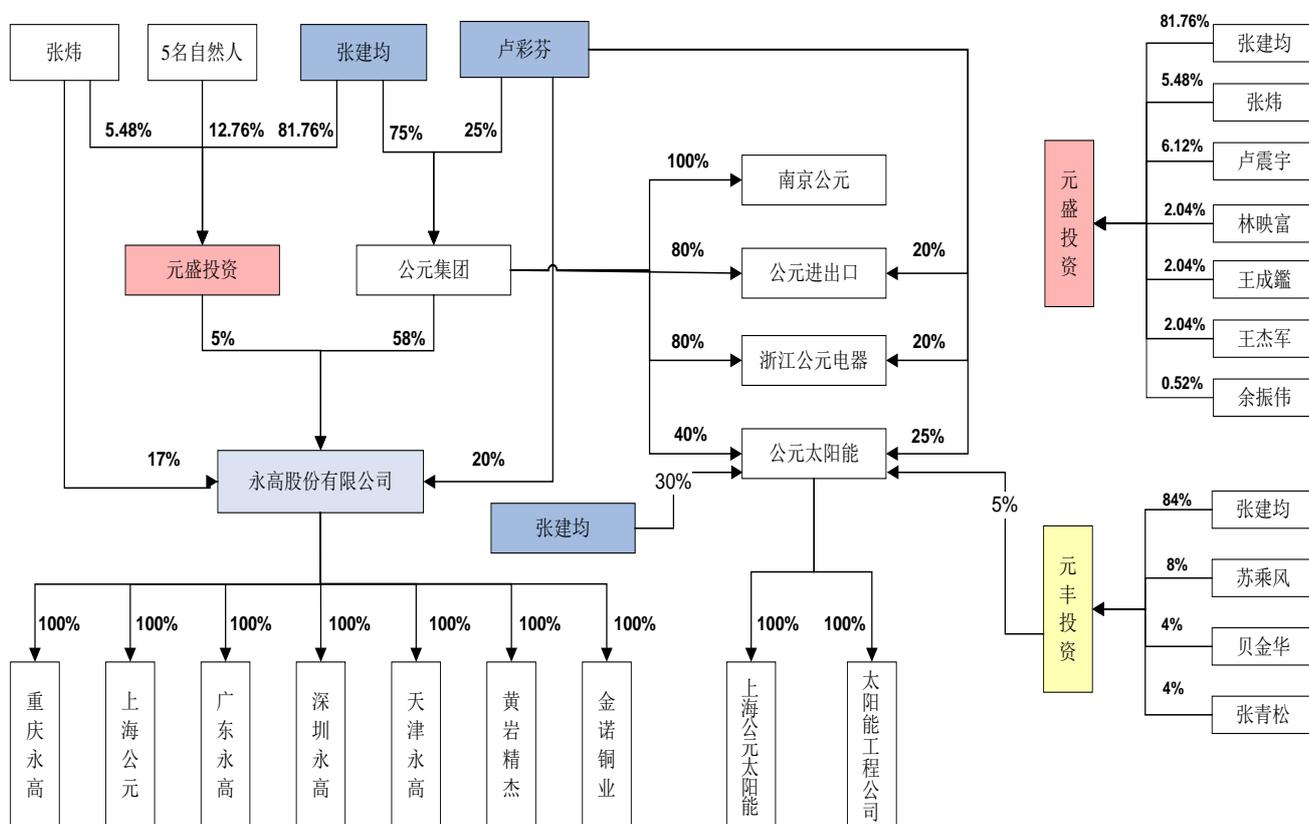
2010 年 6 月 23 日，天健会计师事务所有限公司深圳分所出具天健深验（2010）第 37 号《验资报告》确认，截至 2010 年 6 月 22 日，永高股份已收到全体股东认缴的注册资本 5,000 万元，全部为货币资金，变更后的注册资本为 15,000 万元。

#### （二）发起人投入资产的计量属性

本公司是以 2008 年 5 月 31 日经开元信德会计师事务所“开元信德深验资字（2008）第 019 号”《审计报告》确定的账面净资产 18,364.20 万元为基础，由永高塑业原股东按 1.8364:1 的比例折合为公司股本 10,000 万元，整体变更设立永高股份有限公司。整体变更设立时，本公司未根据资产评估结果调账，公司投入资产的计量属性为历史成本。

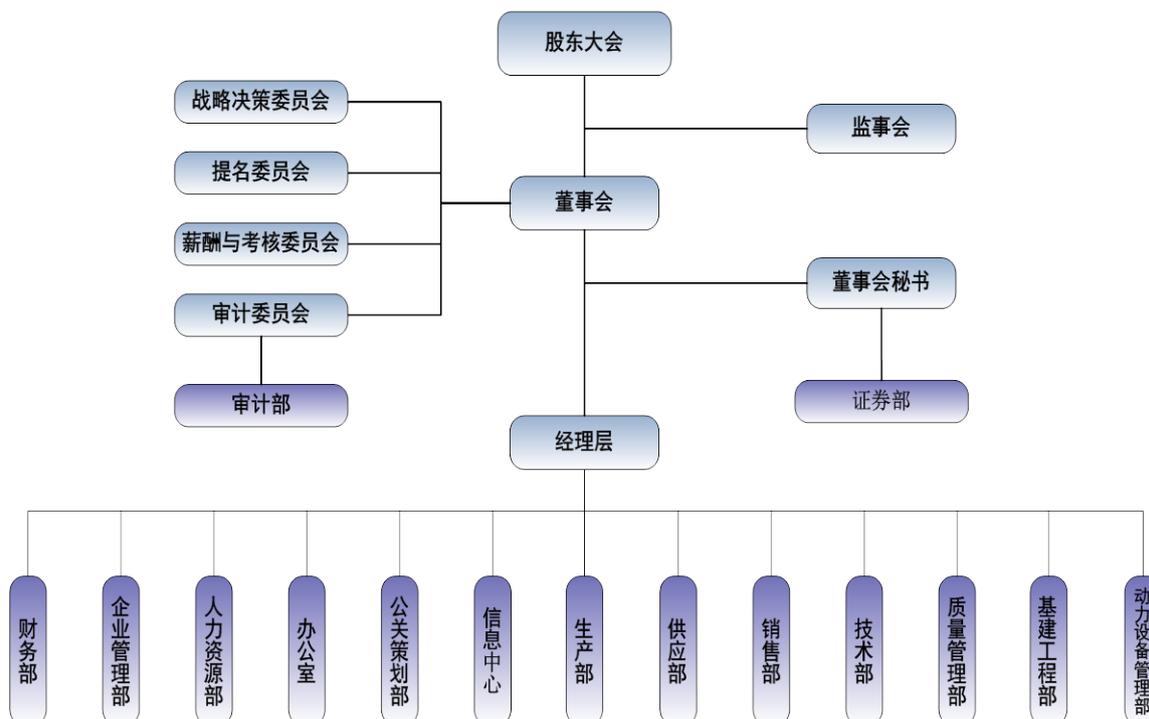
## 五、发行人组织结构

### （一）发行人主要关联关系图



## (二) 发行人内部组织结构

### 1. 发行人内部组织结构图



### 2. 各部门主要职责

序号	部门	主要职责
1	财务部	负责公司会计核算与财务监督；预算、筹资与资金运营管理；税务筹划与纳税管理工作。
2	企业管理部	负责公司战略规划、经营方针、经营管理、企业文化的建设与推行工作。
3	人力资源部	拟定公司人力资源规划，负责公司人事管理、劳动工资、劳动用工指导管理、员工薪酬和社会保险管理。
4	办公室	负责公司日常行政事务管理、文秘、档案管理、生活后勤服务以及内外部关系的维护。
5	公关策划部	负责公司形象体系的规划建设、宣传推广工作；依据公司整体运营战略，负责活动方案的提案、策划、执行和效果评估工作。
6	信息中心	负责公司数字化信息技术的管理、规划和发展；负责公司现代化设备的维护、管理和公司网站主页的维护、更新工作。
7	生产部	全面负责管材、管件、型材和出口管件产品的生产制造。

8	供应部	负责制定物资供应计划，组织原材料及其他物资订货和采购，开拓采购渠道，控制采购成本和保持合理库存工作。
9	销售部	负责公司市场开拓、市场分析、产品销售、订单管理、货款回收、售后服务、客户信用管理、销售数据统计及销售档案管理工作。
10	技术部	负责制定并贯彻实施企业技术标准，负责公司新产品开发、技术研发、技术更新、工艺改造等工作。
11	质量管理部	负责公司原辅材料、生产过程及产品的品质控制，监督产品质量符合国家及企业标准，负责公司产品质量控制体系的建立、监督与执行。
12	基建工程部	负责公司基础设施建设项目的投资控制和工程预、决算管理以及施工过程的监督管理；负责公司建筑配套设施、办公设施的维修与维护。
13	动力设备管理部	负责生产设备的维护、保养，建立设备操作人员操作技能标准和实际操作技能的评价。
14	审计部	负责对公司及下属企业资金、财产、权益的安全完整进行审计监督，负责部门和分子公司负责人离任审计和各类专项审计，负责公司内部控制制度的建设、评价、改进管理。
15	证券部	主要负责发行和管理公司股票、债券以及资本运作。包括公司日常信息披露，投资者关系管理和市场形象维护以及与监管部门联络等工作。

## 六、发行人的控股、参股子公司的基本情况

截止本招股说明书签署日，本公司共拥有 7 家子公司、1 家分公司，无参股公司。

### （一）发行人的控股子公司情况

#### 1. 上海公元建材发展有限公司

##### （1）基本情况

成立时间	2001年8月21日
注册资本和实收资本	6,800万元
公司性质	有限责任公司（法人独资）
注册地和主要生产经营地	上海市浦东新区康桥工业区康桥东路999号
主营业务	塑料管材管件的生产和销售，目前主要生产大口径塑料管材管件及其配件
法定代表人	张建均
股权结构	发行人持有100%的股权

## (2) 历史沿革

上海公元成立于 2001 年 8 月 21 日,系由张建均与卢彩芬共同出资设立的有限责任公司。设立时注册资本为 1,800 万元,其中张建均出资 1,260 万元,占注册资本 70%;卢彩芬出资 540 万元,占注册资本 30%。

2003 年 2 月 21 日,张建均将其持有上海公元出资分别转让给公元集团 900 万元、卢彩芬 360 万元。本次股权转让完成后,公元集团出资 900 万元,占注册资本 50%;卢彩芬出资 900 万元,占注册资本 50%。

2004 年 3 月 1 日,公元集团和卢彩芬共同对上海公元增资 5,000 万元,增资完成后,上海公元注册资本变更为 6,800 万元,其中公元集团出资 1,360 万元,占注册资本 20%;卢彩芬出资 5,440 万元,占注册资本 80%。

2009 年 7 月 15 日,卢彩芬将其持有上海公元 1,904 万元出资(占注册资本 28%)按原始出资价格转让给公元集团。本次股权转让完成后,公元集团出资 3,264 万元,占注册资本 48%;卢彩芬出资 3,536 万元,占注册资本 52%。

2010 年 6 月 8 日,公元集团和卢彩芬将其持有上海公元 100%股权转让给本公司。上述股权转让完成后,本公司持有上海公元 100%股权。

## (3) 财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日,上海公元建材资产总额为 19,887.48 万元,净资产为 10,327.57 万元,2010 年净利润为 2,165.55 万元。截至 2011 年 6 月 30 日,上海公元建材资产总额为 19,162.50 万元,净资产为 10,891.74 万元,2011 年 1-6 月份净利润为 564.17 万元。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度上海公元(合并)归属于母公司的净利润分别为 1,601.30 万元、4,301.16 万元和 2,165.55 万元。2009 年实现的净利润比上年同期增长 168.60%,主要是由于自 2008 年下半年以来原材料价格大幅下降导致营业成本大幅下降所致;2010 年实现的净利润比上年同期下降 49.65%、比 2008 年增长 35.23%,主要是因 2010 年以来原材料价格持续上涨而大口径管道提价速度相对滞后所致。

## 2. 广东永高塑业发展有限公司

### (1) 基本情况

成立时间	2004年6月8日
------	-----------

注册资本和实收资本	5,200万元
公司性质	有限责任公司（法人独资）
注册地和主要生产经营地	广州市花都区新华街马溪村东秀路东1号
主营业务	塑料管材管件的生产和销售，目前主要生产大口径塑料管材管件及其配件
法定代表人	张炜
股权结构	发行人持有100%的股权

## （2）历史沿革

广东永高成立于2004年6月8日，系由自然人张炜与公元集团共同出资设立的有限责任公司。设立时注册资本500万元，其中张炜出资400万元，占注册资本80%；公元集团出资100万元，占注册资本20%。

2004年7月13日，广东永高增资500万元，其中张炜认购出资400万元，公元集团认购出资100万元。增资后注册资本变更为1,000万元，股权比例保持不变。

2005年11月18日，深圳永高对广东永高增资1,000万元。本次增资完成后，张炜出资800万元，占注册资本的40%；公元集团出资200万元，占注册资本10%；深圳永高出资1,000万元，占注册资本50%。

2005年12月13日，张炜将其持有广东永高40%的股权以800万元的价格转让给王宇萍。本次股权转让完成后，公元集团出资200万元，占注册资本10%；深圳永高出资1,000万元，占注册资本50%；王宇萍出资800万元，占注册资本40%。

2008年1月8日，深圳永高将其持有广东永高50%的股权以1,000万元的价格转让给张炜。本次股权转让完成后，公元集团出资200万元，占注册资本10%；张炜出资1,000万元，占注册资本50%；王宇萍出资800万元，占注册资本40%。

2008年5月26日，广东永高增资1,000万元，其中王宇萍认购出资700万元，张炜认购出资300万元。本次增资完成后，公元集团出资200万元，占注册资本6.67%；张炜出资1,300万元，占注册资本43.33%；王宇萍出资1,500万元，占注册资本50%。

2010年4月18日，张炜对广东永高增资700万元。本次增资完成后，公元集团出资200万元，占注册资本5.41%；张炜出资2,000万元，占注册资本54.05%；

王宇萍出资 1,500 万元，占注册资本 40.54%。

为避免同业竞争，减少关联交易，2010 年 6 月 7 日，张炜、王宇萍和公元集团将其持有广东永高 100% 股权转让给本公司。上述股权转让完成后，本公司持有广东永高 100% 股权。

2010 年 7 月 2 日，本公司对广东永高增资 1,500 万元，增资后注册资本变更为 5,200 万元。

### (3) 财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日，广东永高资产总额为 11,516.18 万元，净资产为 4,204.43 万元，2010 年净利润为-454.47 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，广东永高资产总额为 11,491.10 万元，净资产为 4,146.77 万元，2011 年 1-6 月份净利润为-57.67 万元。

## 3. 深圳市永高塑业发展有限公司

### (1) 基本情况

成立时间	1998年5月22日
注册资本和实收资本	3,000万元
公司性质	有限责任公司（法人独资）
注册地和主要生产经营地	深圳市坪山新区坑梓老坑村
主营业务	塑料管材管件的生产和销售，目前主要生产小口径塑料管材管件及其配件
法定代表人	张炜
股权结构	发行人持有100%的股权

### (2) 历史沿革

深圳永高成立于 1998 年 5 月 22 日，系由自然人张炜与张建均共同出资设立的有限责任公司。设立时注册资本 200 万元，其中张炜出资 110 万元，占注册资本 55%；张建均出资 90 万元，占注册资本 45%。

2003 年 1 月 18 日，深圳永高增资 300 万元，其中张炜认购出资 165 万元，张建均认购出资 135 万元。本次增资完成后，张炜出资 275 万元，占注册资本 55%；张建均出资 225 万元，占注册资本 45%。

2003 年 4 月 19 日，张建均将其持有深圳永高 225 万元股权中的 175 万元股权转让给股东张炜，剩余 50 万元股权转让给公元集团。本次股权转让完成后，

张炜出资 450 万元，占注册资本 90%；公元集团出资 50 万元，占注册资本 10%。

2003 年 9 月 29 日，深圳永高增资 500 万元，其中张炜认购出资 450 万元，公元集团认购出资 50 万元。本次增资完成后，张炜出资 900 万元，占注册资本 90%；公元集团出资 100 万元，占注册资本 10%。

2004 年 1 月 29 日，深圳永高增资 1,060 万元，其中张炜认购出资 1,023 万元，公元集团认购出资 37 万元。本次增资完成后，张炜出资 1,923 万元，占注册资本 93.35%；公元集团出资 137 万元，占注册资本 6.65%。

2007 年 6 月 7 日，张炜对深圳永高增资 940 万元。本次增资完成后，张炜出资 2,863 万元，占注册资本 95.43%；公元集团出资 137 万元，占注册资本 4.57%。

为避免同业竞争，减少关联交易，2008 年 4 月 9 日，张炜和公元集团将其持有深圳永高 100% 的股权转让给永高塑业。本次股权转让完成后，永高塑业持有深圳永高 100% 的股权。

### （3）财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日，深圳永高资产总额为 13,466.40 万元，净资产为 5,168.05 万元，2010 年净利润为 931.76 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，深圳永高资产总额为 21,673.57 万元，净资产为 5,613.07 万元，2011 年 1-6 月份净利润为 445.02 万元。

## 4. 天津永高塑业发展有限公司

### （1）基本情况

成立时间	2010年2月11日
注册资本和实收资本	5,000万元
公司性质	有限责任公司（法人独资）
注册地和主要生产经营地	天津开发区汉沽现代产业区汉北路以东、天津船舶以南
主营业务	塑料管材管件的生产及销售
法定代表人	卢震宇
股权结构	发行人持有100%的股权

### （2）历史沿革

天津永高是 2010 年 2 月 11 日由本公司独资成立的公司，主要从事塑料管道的生产和销售业务。天津永高是本次募集资金投资项目“年产 5 万吨塑料管道投资项目”的实施主体。

### (3) 财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日，天津永高资产总额为 6,691.23 万元，净资产为 4,831.39 万元，2010 年净利润为-168.61 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，天津永高资产总额为 10,210.44 万元，净资产为 4,708.69 万元，2011 年 1-6 月份净利润为-122.71 万元。

## 5. 台州市黄岩精杰塑业发展有限公司

### (1) 基本情况

成立时间	2010年6月8日
注册资本和实收资本	100万元
公司性质	有限责任公司（法人独资）
注册地和主要生产经营地	台州市黄岩东城开发区隍西路2号
主营业务	塑料管材管件的生产和销售
法定代表人	林映富
股权结构	发行人持有100%的股权

### (2) 历史沿革

黄岩精杰是 2010 年 6 月由本公司独资成立的新公司，主要从事“精杰牌”塑料管道的生产和销售业务。

### (3) 财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日，黄岩精杰资产总额为 109.00 万元，净资产为 105.61 万元，2010 年净利润为 5.61 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，黄岩精杰资产总额为 105.25 万元，净资产为 105.25 万元，2011 年 1-6 月份净利润为-0.36 万元。

## 6. 重庆永高塑业发展有限公司

成立时间	2011年2月16日
注册资本和实收资本	280万元
公司性质	有限责任公司（法人独资）
注册地和主要生产经营地	永川区星光大道999号1幢（重庆永川工业园区凤凰湖工业园内）
主营业务	塑料管材管件的生产和销售
法定代表人	卢震宇
股权结构	发行人持有100%的股权

重庆永高系 2011 年 2 月本公司为扩展西南地区市场、完善市场布局独资成立的新公司，主要从事塑料管道的生产和销售业务，目前重庆永高已租赁生产场

地 1.30 万平方米。

截至 2011 年 6 月 30 日,重庆永高资产总额为 2,462.02 万元,净资产为 192.53 万元,2011 年 1-6 月份净利润为-87.47 万元。

## 7. 浙江金诺铜业有限公司

### (1) 基本情况

成立时间	2002年7月9日
注册资本和实收资本	500万元
公司性质	有限责任公司(法人独资)
注册地和主要生产经营地	台州市黄岩江口街道罐头园区
主营业务	铜制品制造、加工、销售,模具、管道配件制造、销售
法定代表人	郑超
股权结构	发行人持有100%的股权

### (2) 历史沿革

金诺铜业成立于 2002 年 7 月 9 日,系由自然人郑超与卢彩玲共同出资设立的有限责任公司。设立时注册资本 50 万元,其中郑超出资 25 万元、卢彩玲出资 25 万元,各占注册资本 50%。

2009 年 7 月,金诺铜业增资 450 万元,其中郑超、卢彩玲各认购出资 225 万元。本次增资完成后,郑超出资 250 万元、卢彩玲出资 250 万元,各占注册资本 50%。

2011 年 5 月 26 日,永高股份收购郑超和卢彩玲持有金诺铜业 100% 股权。本次股权转让完成后,金诺铜业成为永高股份全资子公司。

### (3) 财务状况

截至 2010 年 12 月 31 日,金诺铜业资产总额为 3,377.81 万元,净资产为 856.91 万元,2010 年净利润为 143.75 万元;截至 2011 年 6 月 30 日,金诺铜业资产总额为 2,520.57 万元,净资产为 910.96 万元,2011 年 1-6 月份净利润为 54.04 万元。

## (二) 发行人的分公司情况

永高股份有限公司上海分公司成立于 2008 年 5 月 19 日,主要从事塑料管材管件销售业务,其基本情况如下:

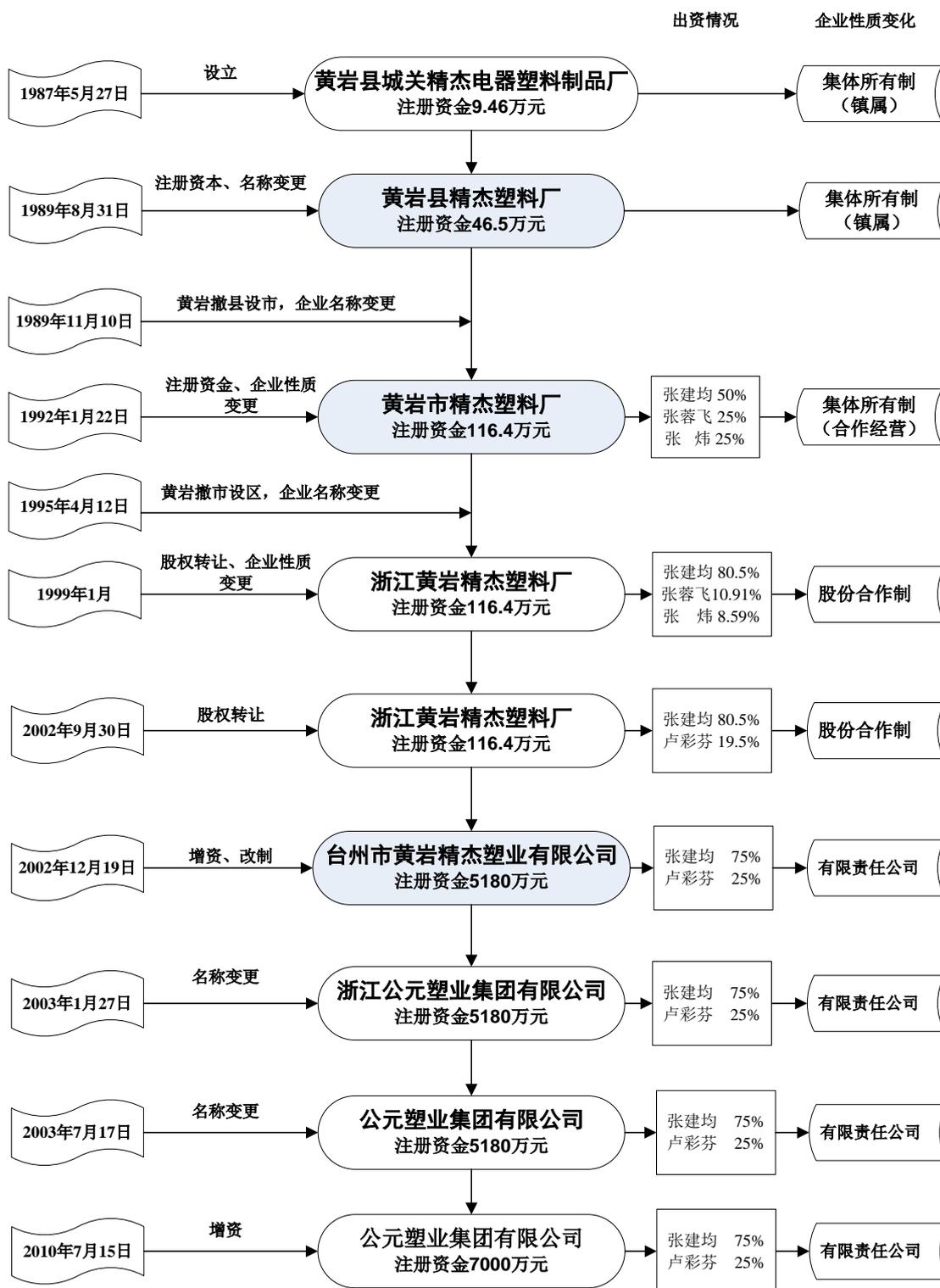
成立时间	2008年5月19日
公司性质	股份有限公司分公司

注册地和主要生产经营地	上海市普陀区同普路1362号101室
主营业务	销售塑料管材管件
企业负责人	卢震宇

## 七、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东公元集团

截至本招股说明书签署日，公元集团持有本公司 58% 的股权，为本公司的控股股东。公元集团成立于 2002 年 12 月 19 日，其前身为黄岩县城关精杰电器塑料制品厂。有关历史沿革演变情况如下图：



## 1. 公元集团的历史沿革

(1) 1987年5月设立, 挂靠为集体所有制(镇属)企业

公元集团的前身黄岩县城关精杰电器塑料制品厂。1987年3月12日, 经黄

岩县乡镇企业管理局黄乡镇工字（87）第 69 号《关于同意建立“黄岩县城关精诚塑料模具厂”等十二个厂的批复》批准成立，主管部门为黄岩县城关镇企业办公室。1987 年 5 月 27 日，黄岩县城关精杰电器塑料制品厂在黄岩县工商行政管理局注册成立，注册资金为 9.46 万元，企业性质为集体所有制（镇属），企业负责人为张建均。上述注册资金均由张建均、张蓉飞、张炜个人出资，主管部门黄岩县城关镇企业办公室并未对其出资，企业经济性质实际为挂牌镇属集体企业。

#### （2）1989 年更名及增资

1989 年 6 月 1 日，黄岩县城关精杰电器塑料制品厂向黄岩县工商行政管理局申请：企业名称由黄岩县城关精杰电器塑料制品厂变更为黄岩县精杰塑料厂；注册资金由 9.46 万元变更为 46.5 万元。黄岩县乡镇企业管理局以及黄岩县工商行政管理局先后于 1989 年 6 月 26 日、1989 年 9 月 2 日核准上述企业名称及注册资金变更事项。

#### （3）1989 年更名

1989 年 9 月 27 日，国务院批准黄岩县撤县改市，黄岩县精杰塑料厂的企业名称由黄岩县精杰塑料厂变更为黄岩市精杰塑料厂，黄岩市工商行政管理局于 1989 年 11 月 10 日为其换发营业执照。

#### （4）1991 年—1992 年期间增资及摘帽变更为股份制合作企业

1991 年 12 月 8 日，黄岩市精杰塑料厂向黄岩市工商行政管理局申请：注册资金由 46.5 万元变更为 121.35 万元；企业性质由集体所有制（镇属）变更为集体所有制（合作）（注：根据台州市工商行政管理局黄岩分局于 2010 年 7 月 7 日出具的《证明》，股份合作企业系由集体所有制（合作）变更而来，二者经济实质相同，称谓不同）。

1991 年 12 月 10 日，黄岩市城关镇企业办公室向黄岩市乡镇企业管理局和黄岩市工商行政管理局提交《请示说明》，确认黄岩市精杰塑料厂系黄岩市城关镇企业办公室所属的集体所有制企业，但该企业建厂资金系全部来源于个人出资，即该企业实际系挂靠集体所有制企业。该企业的企业性质因与集体所有制企业性质的相关规定不符，故依据个人出资者的申请，决定拟同意企业性质变更为股份集体所有制。同时该企业的债权、债务已结清，人员已安置处理完毕。

1991 年 12 月 12 日，黄岩市精杰塑料厂向黄岩市工商行政管理局出具说明，

确认黄岩市精杰塑料厂企业积累部分共 4.55 万元归镇属集体所有，不作企业注册资金，留厂待用。

1991 年 12 月 13 日，经黄岩市审计事务所审验确认，黄岩市精杰塑料厂个人投资基金为 116.8 万元、扶持基金为 0.28 万元、企业积累基金为 1.89 万元、专用基金为 2.38 万元，共有资金总计 121.35 万元，其中企业积累共 4.55 万元不作为注册资金。

1991 年 12 月 14 日，黄岩市城关镇企业办公室作为主管部门出具意见：确认 116.8 万元是个人集资款，4.55 万元集体所有归企业使用。1991 年 12 月 29 日，黄岩市城关镇企业办公室对上述说明再次予以确认。

1992 年 1 月 22 日，经企业主管部门黄岩市城关镇企业办公室及黄岩市乡镇企业管理局批准，黄岩市精杰塑料厂企业性质由集体所有制（镇属）变更为集体所有制（合作经营）。

1992 年 1 月 22 日，黄岩市工商行政管理局核准变更企业性质以及增资 69.9 万元事项，并于同日核发了注册号为 14814399-9 的营业执照，企业名称为黄岩市精杰塑料厂，法定代表人为张建均，企业性质变更为集体所有制（合作经营），注册资金为 116.4 万元。

本次变更完成后，黄岩市精杰塑料厂的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张建均	58.20	50.00%
2	张蓉飞	29.10	25.00%
3	张炜	29.10	25.00%
合计		116.40（注）	100.00%

注：根据验资及主管部门的批准意见，黄岩市精杰塑料厂实际的出资额应为 116.8 万元，在工商变更过程中由于计算有误少计注册资本，导致工商变更后黄岩市精杰塑料厂的注册资本为 116.4 万元。

#### （5）1995 年 4 月更名

1995 年 4 月，黄岩市精杰塑料厂更名为浙江黄岩精杰塑料厂，台州市工商行政管理局黄岩分局于 1995 年 4 月 23 日为其换发营业执照。

#### （6）1999 年 1 月股权转让

1999 年 1 月，浙江黄岩精杰塑料厂股东张蓉飞将其持有浙江黄岩精杰塑料

厂合计 16.4 万元股权转让给张建均；股东张炜将其持有浙江黄岩精杰塑料厂合计 19.1 万元股权转让给张建均。

本次股权转让完成后，股东各方于 1999 年 1 月 20 日签署企业章程，浙江黄岩精杰塑料厂的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张建均	93.70	80.50%
2	张蓉飞	12.70	10.91%
3	张炜	10.00	8.59%
合计		116.40	100.00%

上述股权转让事宜未办理股权转让及相关工商变更登记手续，但股权转让相关各方已出具书面确认函予以确认以上股权转让真实发生、合法有效，且不存在纠纷和潜在纠纷。

#### （7）2002 年 9 月股权转让

2002 年 9 月 13 日，张炜、张蓉飞与卢彩芬签署《黄岩精杰塑料厂股权转让协议书》，张炜和张蓉飞分别将其持有浙江黄岩精杰塑料厂的 10 万股权和 12.7 万股权以原始出资额转让予卢彩芬。同日，浙江黄岩精杰塑料厂召开股东会并决议，同意上述股权转让事宜。2002 年 9 月 16 日，浙江黄岩精杰塑料厂主管部门台州市黄岩区经济贸易局对该章程进行了确认。2002 年 9 月 30 日，上述股权转让事宜在台州市工商行政管理局黄岩分局一并进行了工商备案登记。

本次股权转让后，浙江黄岩精杰塑料厂股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张建均	93.70	80.50%
2	卢彩芬	22.70	19.50%
合计		116.40	100.00%

#### （8）2002 年变更为有限公司并增资

2002 年 12 月 9 日，浙江黄岩精杰塑料厂召开股东会并作出决议，一致同意企业性质由股份合作制变更为有限责任公司，企业名称由浙江黄岩精杰塑料厂变更为台州市黄岩精杰塑业有限公司，注册资金由原来的 116.4 万元增加到 5,180 万元。2002 年 12 月 17 日，黄岩华诚会计师事务所有限公司出具了黄华会验字〔2002〕第 853 号《验资报告》，确认截至 2002 年 12 月 17 日，已收到股东缴纳

的新增注册资本 5,063.6 万元，其中张建均以货币形式新增出资 3,791.3 万元，卢彩芬以货币形式新增出资 1,272.3 万元，变更后注册资本为 5,180 万元。

2002 年 12 月 19 日，台州市工商行政管理局黄岩分局核准了上述变更登记事项，并核发了注册号为 3310032002984 号的《企业法人营业执照》，公司名称变更为“台州市黄岩精杰塑业有限公司”。

本次增资后，台州市黄岩精杰塑业有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张建均	3,885.00	75.00%
2	卢彩芬	1,295.00	25.00%
合计		5,180.00	100.00%

#### （9）2003 年两次更名

2003 年 1 月 27 日，台州市黄岩精杰塑业有限公司更名为浙江公元塑业集团有限公司；2003 年 7 月 17 日，浙江公元塑业集团有限公司更名为公元塑业集团有限公司。两次更名均经台州市工商行政管理局黄岩分局核准，并换领新的企业法人营业执照。

#### （10）2010 年增资

2010 年 7 月 8 日，公元集团召开股东会形成决议，同意公司增加注册资本 1,820 万元，其中张建均以货币增资 1,365 万元、卢彩芬以货币增资 455 万元，增资完成后注册资本变更为 7,000 万元。

2010 年 7 月 15 日，浙江华诚会计师事务所有限公司出具华诚会验（2010）0169 号《验资报告》确认，截至 2010 年 7 月 15 日，公元集团已收到股东新增注册资本人民币 1,820 万元，变更后累计注册资本（实收资本）7,000 万元。

2010 年 7 月 15 日，公元集团在台州市工商行政管理局黄岩分局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，公元集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张建均	5,250.00	75.00%
2	卢彩芬	1,750.00	25.00%
合计		7,000.00	100.00%

## 2. 公元集团前身产权界定及改制摘帽情况

(1) 公元塑业集团有限公司前身的产权界定合法

①公元集团的前身设立时实质为“挂牌”集体企业，未有集体或国有资产投入

公元集团的前身黄岩县城关精杰电器塑料制品厂在 1987 年 5 月设立时虽登记为“集体所有制（镇属）”，但其注册资金均由张建均等自然人出资，主管部门黄岩县城关镇企业办公室并未对其出资；企业自设立后一直实行独立核算、自主经营、自负盈亏，未有集体或国有资产投入，因此，企业经济性质实质为挂牌镇属集体企业。1991 年 12 月 10 日，黄岩市城关镇企业办公室向黄岩市乡镇企业管理局和黄岩市工商行政管理局提交《请示说明》中已予以确认。

②1992 年公元集团的前身已明晰企业产权归自然人所有

1992 年 1 月 22 日，经主管部门审批，公元集团的前身解除挂靠集体企业关系、摘帽为股份合作制企业，明晰企业产权归张建均等自然人所有。

③2004 年主管部门对公元集团的前身摘帽为私营企业补充确认

根据黄岩区委及黄岩区人民政府《关于推进国有、城镇集体企业产权制度改革的若干意见》（区委发〔1998〕28 号）规定，2004 年 11 月 5 日，台州市黄岩区经济体制改革委员会办公室出具黄体改〔2004〕14 号《关于同意浙江黄岩精杰塑料厂摘帽的批复》，同意挂靠集体所有制企业浙江黄岩精杰塑料厂摘帽为私营企业，浙江黄岩精杰塑料厂企业资产归张建均和卢彩芬两原投资者所有，两人分别享有浙江黄岩精杰塑料厂的 80.5% 股权和 19.5% 股权，浙江黄岩精杰塑料厂的债权、债务由摘帽企业承接。

④2009 年主管部门确认公元集团的前身 4.55 万元企业积累归公元集团合法所有

针对公元集团前身 4.55 万元企业积累归属问题，2009 年 7 月 10 日，台州市黄岩区东城街道办事处（黄岩市城关镇企业办公室系街道办事处前身的内设机构）向公元集团出具批复意见，确认公元集团前身涉及的归集体所有并由企业留厂使用的 4.55 万元企业积累归公元集团合法所有。

保荐机构和发行人律师认为，公元集团前身自设立时起实质为张建均等自然人投资设立并经营的企业，未有集体或国有资产投入，其企业财产权属于张建均等自然人所有；1992 年改制摘帽时将企业产权界定为归张建均、张蓉飞、张炜

所有，符合实际情况，合法有效。

## (2) “改制摘帽”过程符合相关规定且获得有权部门批复确认

由于公元集团前身在 1992 年改制摘帽时，国家及地方政府并未就挂靠集体企业的产权界定与改制事宜出台相关政策和规定。基于企业性质属挂集体企业牌子，但实质为个人出资的私营企业的事实，1992 年 1 月 22 日，企业主管部门黄岩市城关镇企业办公室及黄岩市乡镇企业管理局批准了公元集团前身的改制摘帽行为；2004 年 11 月 5 日，台州市黄岩区经济体制改革委员会办公室根据黄岩区委、黄岩区人民政府《关于推进国有、城镇集体企业产权制度改革的若干意见》（区委发〔1998〕28 号）规定对上述改制摘帽行为进行了补充确认。

2011 年 1 月 11 日，台州市人民政府向浙江省人民政府出具的《台州市人民政府关于要求对公元塑业集团有限公司历史沿革“改制摘帽”过程予以确认的请示》（台政〔2011〕3 号）中认为，公元集团及前身历史沿革、“改制摘帽”及产权界定过程履行了有关程序，符合国家及地方就集体企业改制的相关规定，行为合法、有效，不存在损害国有资产和集体资产的情形，也不存在现实或潜在的股权纠纷及法律风险。

2011 年 1 月 30 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公元塑业集团有限公司历史沿革相关事项确认的函》，对公元塑业集团有限公司历史沿革中“改制摘帽”事项予以确认。

保荐机构和发行人律师认为，公元集团的前身的“改制摘帽”过程符合当时国家及地方就集体企业改制的相关规定，行为合法有效，并获得有权政府部门的确认。

### 3. 公元集团目前基本财务状况

根据浙江华诚会计师事务所有限公司出具的华诚会审字〔2011〕0009 号审计报告，截至 2010 年 12 月 31 日，公元集团合并资产总额为 195,587.39 万元，净资产为 83,781.02 万元，2010 年净利润为 22,974.50 万元。

根据浙江华诚会计师事务所有限公司出具的华诚会审字〔2011〕0302 号审计报告，截至 2011 年 6 月 30 日，公元集团合并资产总额为 241,459.88 万元，净资产为 95,306.63 万元，2011 年 1-6 月份净利润为 11,525.61 万元。

## (二) 其他法人股东元盛投资

## 1. 元盛投资基本情况

台州市元盛投资有限公司成立于 2008 年 5 月 29 日，系控股股东张建均夫妇及其亲属张炜为回报公司创业时的老员工和为加强对公司的控制力而设立的；住所为台州市黄岩区印山路 328 号，注册资本为 1,000 万元，法定代表人卢彩芬。主营业务为：国家法律、法规和政策允许的投资业务，技术咨询服务。

截至 2010 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 1,267.38 万元、净资产为 1,037.38 万元，2010 年度实现净利润-0.95 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，该公司的总资产为 1,266.64 万元，净资产为 1,036.64 万元，2011 年 1-6 月份实现净利润-0.74 万元（上述财务数据未经审计）。

截止本招股说明书签署之日，元盛投资除持有本公司 5% 的股份外，没有其他对外投资和具体生产经营业务。

## 2. 元盛投资历史沿革

(1) 元盛投资系由张建均、张炜、卢震宇、林映富、王成鑑和余振伟 6 名自然人共同出资设立的有限责任公司，于 2008 年 5 月 29 日取得台州市工商行政管理局黄岩分局核发的注册号为 331003000019998 的《企业法人营业执照》，元盛投资设立时注册资本 1,000 万元。

2008 年 5 月 28 日，浙江华诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华诚会验〔2008〕0125 号）确认，截至 2008 年 5 月 27 日，6 名自然人股东已缴足全部注册资本，实收资本为 1,000 万元。元盛投资设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	张建均	711.00	货币资金	71.10%
2	张炜	123.00	货币资金	12.30%
3	卢震宇	51.00	货币资金	5.10%
4	林映富	51.00	货币资金	5.10%
5	王成鑑	51.00	货币资金	5.10%
6	余振伟	13.00	货币资金	1.30%
	合计	1,000.00		100.00%

(2) 2009 年 11 月 11 日，元盛投资召开股东会形成决议，同意股东张炜将其拥有元盛投资 68.2 万元股权转让给股东张建均，股东林映富将其拥有元盛投

资的 20.4 万元、10.2 万元股权分别转让给股东张建均、卢震宇，股东王成鑑、余振伟将其拥有元盛投资的 30.60 万元、7.8 万元股权均转让给股东张建均，并相应修改公司章程。

2009 年 12 月 2 日，元盛投资办理了本次股权转让的工商变更手续。

本次股权转让后，元盛投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	张建均	838.00	货币资金	83.80%
2	张炜	54.80	货币资金	5.48%
3	卢震宇	61.20	货币资金	6.12%
4	林映富	20.40	货币资金	2.04%
5	王成鑑	20.40	货币资金	2.04%
6	余振伟	5.20	货币资金	0.52%
合计		1,000.00		100.00%

(3) 2010 年 7 月 5 日，元盛投资召开股东会形成决议，同意股东张建均将其持有的元盛投资 20.4 万元股权转让给王杰军，并相应修改公司章程。

2010 年 7 月 13 日，元盛投资办理了本次股权转让的工商变更手续。

截止本招股说明书签署之日，元盛投资的股权结构及其股东任职情况如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例	在本公司任职情况	备注
1	张建均	817.60	81.76%	董事长	
2	张炜	54.80	5.48%	副董事长、副总经理	
3	卢震宇	61.20	6.12%	董事、总经理	1997 年加入永高塑胶
4	林映富	20.40	2.04%	董事、副总经理	1987 年加入公元集团， 1993 年加入永高塑胶
5	王成鑑	20.40	2.04%	副总经理	1992 年加入公元集团， 1993 年加入永高塑胶
6	王杰军	20.40	2.04%	无（上海公元总经理、广东永高常务副总经理）	2001 年加入永高塑业， 2002 年加入上海公元
7	余振伟	5.20	0.52%	无（深圳永高副总经理、广东永高监事）	2003 年加入深圳永高
合计		1,000.00	100.00%		

### (三) 自然人股东

卢彩芬女士，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，身份证号码：33260319700827XXXX，住址：浙江省台州市黄岩区，现任公司副董事长。目前持有发行人 20% 的股份，该股份不存在质押和其他有争议的情况。

张炜先生，中国国籍，汉族，无境外永久居留权，身份证号码：33260319650102XXXX，住址：广东省深圳市宝安区，现任公司副董事长、副总经理。目前持有发行人 17% 的股份，该股份不存在质押和其他有争议的情况。

关于实际控制人张建均先生和卢彩芬女士履历情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

#### （四）实际控制人情况

本公司的实际控制人为张建均、卢彩芬夫妇，报告期内未发生变化。

公元集团持有公司本次发行前 58% 的股份，是公司的控股股东。公司董事长张建均先生持有公元集团 75% 股权，公司副董事长卢彩芬女士持有公元集团 25% 股权，二人合计持有公元集团 100% 的股权。张建均、卢彩芬夫妇通过公元集团控制本公司 58% 的股份；此外，张建均先生持有元盛投资 81.76% 股权，系元盛投资的控股股东及实际控制人，张建均先生通过元盛投资控制本公司 5% 股份；卢彩芬女士直接持有本公司 20% 股份。因此，张建均、卢彩芬夫妇在本次发行前直接和间接控制本公司 83% 的股份，为本公司实际控制人。

#### （五）发行人股份质押和其他有争议的情况

截止本招股说明书签署日，公司股东和实际控制人直接或间接持有本公司股份不存在质押和其他有争议的情况。上述自然人股东所持永高股份均为其本人实际持有，不存在以委托、信托等方式替他人持有股份的安排。

## 八、控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

### （一）控股股东控制的其他企业基本情况

公司控股股东公元集团主要从事股权投资管理业务，除本公司外，还拥有和控制 5 家子公司及 2 家孙公司，业务范围涵盖太阳能、电器和其他 3 大板块，具体情况如下：

#### 1. 太阳能板块

## (1) 公元太阳能股份有限公司

成立时间	2006年1月15日
注册资本和实收资本	11,000万元
注册地和主要生产经营地	台州市黄岩经济开发区四海路
主营业务	太阳能电池、太阳能电池组件、太阳能电池硅片、硅棒、硅锭，太阳能灯具，太阳能光电设备，太阳能光电系统集成、太阳能光电建筑一体化产品制造、加工、销售
法定代表人	张建均
股权结构	公元集团持有40%股权；元丰投资持有5%股权；张建均持有30%股权；卢彩芬持有25%股权

根据天健会计师事务所有限公司出具的天健审[2011]4778号审计报告，截至2010年12月31日，公元太阳能（母公司）资产总额为56,678.57万元，净资产为18,858.05万元，2010年净利润为6,362.41万元。截至2011年6月30日，公元太阳能（母公司）资产总额为86,824.48万元，净资产为22,425.97万元，2011年1-6月份净利润为3,567.92万元。

公元太阳能申请创业板发行上市于2011年4月1日获得中国证券监督管理委员会受理，目前正处于审核过程中。

## (2) 浙江公元太阳能工程有限公司

成立时间	2009年9月14日
注册资本和实收资本	600万元
注册地和主要生产经营地	台州市黄岩江口街道经济开发区黄椒路888号
主营业务	太阳能光伏系统集成、设计、安装、应用及销售
法定代表人	苏乘风
股权结构	公元太阳能股份有限公司持有100%股权

截至2010年12月31日，浙江公元太阳能工程有限公司资产总额为604.70万元，净资产为604.60万元，2010年净利润为5.65万元。截至2011年6月30日，浙江公元太阳能工程有限公司资产总额为627.39万元，净资产为605.41万元，2011年1-6月份净利润为1.19万元。

## (3) 上海公元太阳能有限公司

成立时间	2007年6月25日
------	------------

注册资本和实收资本	500万元
注册地和主要生产经营地	上海市浦东新区康桥镇康桥东路1号16幢底楼1室
主营业务	太阳能硅电池，太阳能硅晶片、太阳能灯具、太阳能电池及太阳能应用产品的销售
法定代表人	卢彩芬
股权结构	公元太阳能股份有限公司持有100%股权

上海公元太阳能成立于2007年6月25日，系由浙江公元太阳能和上海公元共同出资设立的有限责任公司。设立时注册资本为500万元，其中浙江公元太阳能出资100万元，占注册资本的20%；上海公元出资400万元，占注册资本的80%。2009年12月上海公元以400万元将所持有的上海太阳能80.00%股权转让给浙江公元太阳能。本次股权转让完成后，浙江公元太阳能持有上海公元太阳能100%股权。

截至2010年12月31日，上海公元太阳能资产总额为448.53万元，净资产为415.20万元，2010年净利润为-87.66万元。截至2011年6月30日，上海公元太阳能资产总额为432.70万元，净资产为383.11万元，2011年1-6月份净利润为-49.45万元。

## 2. 电器板块

### (1) 浙江公元电器有限公司

成立时间	2008年1月15日
注册资本和实收资本	600万元
注册地和主要生产经营地	台州市黄岩印山路328号
主营业务	电器开关、插座、低压小家电、接线盒制造、销售
法定代表人	卢彩芬
股权结构	公元集团持有80%股权；卢彩芬持有20%股权。

截至2010年12月31日，浙江公元电器有限公司资产总额为1,007.41万元，净资产为-34.60万元，2010年净利润为-128.90万元。截至2011年6月30日，浙江公元电器有限公司资产总额为1,071.61万元，净资产为-91.48万元，2011年1-6月份净利润为-35.71万元。

### (2) 上海公元电器有限公司

成立时间	2003年5月21日
------	------------

注册资本和实收资本	500万元
注册地和主要生产经营地	上海市浦东新区康桥镇康桥东路1号16幢底楼2室
主营业务	电器设备及配件、家用电器的制造、加工及销售，化工原料及橡胶制品销售
法定代表人	於宏战
股权结构	公元集团持有60%股权；卢彩芬持有40%股权

截至2010年12月31日，上海公元电器有限公司资产总额为547.06万元，净资产为507.49万元，2010年净利润为6.93万元。截至2011年6月30日，上海公元电器有限公司资产总额为459.95万元，净资产为444.95万元，2011年1-6月份净利润为-63.40万元。

2011年6月8日，上海公元电器有限公司发布注销清算公告。2011年7月28日，上海市工商行政管理局浦东新区分局核准同意上海公元电器有限公司注销。

### 3. 其他公司

#### (1) 浙江公元进出口有限公司

成立时间	2004年6月11日
注册资本和实收资本	600万元
注册地和主要生产经营地	台州市黄岩区印山路328号
主营业务	技术进出口和货物进出口，经营进料加工和“三来一补”业务，经营对销和转口贸易
法定代表人	卢彩芬
股权结构	公元集团持有80%股权；卢彩芬持有20%股权

截至2010年12月31日，浙江公元进出口有限公司资产总额为867.37万元，净资产为674.79万元，2010年净利润为-36.52万元。截至2011年6月30日，浙江公元进出口有限公司资产总额为725.09万元，净资产为683.38万元，2011年1-6月份净利润为8.59万元。

#### (2) 南京公元建材发展有限公司

成立时间	2003年3月27日
注册资本和实收资本	1,000万元
注册地和主要生产经营地	南京市栖霞区太新路108号

主营业务	生产、销售电器开关、插座系列和智能控制系列、塑钢门窗、铝合金门窗、中空玻璃制造、安装服务；自有房屋租赁
法定代表人	卢彩芬
股权结构	公元集团持有100%股权

南京公元成立于 2003 年 3 月 27 日，系由上海公元与朗格环保公司共同出资设立的有限责任公司。成立时注册资本为 100 万元，其中上海公元出资 75 万元，占注册资本的 75%；朗格环保出资 25 万元，占注册资本的 25%。

2004 年 4 月 5 日，南京公元股东同比例增资 100 万元，注册资本由 100 万元变更为 200 万元。2004 年 9 月 28 日，上海公元对南京公元增资 800 万元，增资后注册资本变更为 1,000 万元，其中上海公元出资 950 万元，占注册资本的 95%；朗格环保出资 50 万元，占注册资本的 5%。

2010 年 5 月 20 日，上海公元与南京朗格环保技术工程公司签署《股权转让协议书》，南京朗格环保技术工程公司将其持有南京公元建材的 5% 股权以 50 万元价格转让予上海公元。股权转让完成后，上海公元持有南京公元 100% 股权。

2010 年 6 月 4 日，上海公元与公元集团签署《股权转让协议书》，上海公元将其持有南京公元建材的 100% 股权以 1,023.17 万元价格转让予公元集团。股权转让完成后，公元集团将持有南京公元 100% 股权。同日，该次股权转让办理了工商变更登记手续。

目前，南京公元主营业务范围已变更为“生产、销售电器开关、插座系列和智能控制系列、塑钢门窗、铝合金门窗、中空玻璃制造、安装服务；自有房屋租赁”，实际开展的业务为房屋和场地的租赁。

截至 2010 年 12 月 31 日，南京公元建材发展有限公司资产总额为 1,083.34 万元，净资产为 964.34 万元，2010 年净利润为-80.18 万元。截至 2011 年 6 月 30 日，南京公元建材发展有限公司资产总额为 989.03 万元，净资产为 968.67 万元，2011 年 1-6 月份净利润为 14.27 万元。

(3) 2010 年 7 月 12 日注销的“台州市黄岩精杰塑业有限公司”

#### ①历史沿革

2003 年 4 月 23 日，浙江公元塑业集团有限公司和卢彩芬分别出资 51 万元、49 万元共同设立台州市黄岩精杰塑业管道有限公司，成立时该公司注册资本为 100 万元。

2007年6月8日，公元集团和卢彩芬分别将其持有的台州市黄岩精杰塑业管道有限公司41万元股权和49万元股权作价41万元和49万元转让给卢震宇。

2008年10月8日，卢震宇将其持有的台州市黄岩精杰塑业管道有限公司41万元股权、49万元股权分别作价41万元和49万元转让给公元集团和卢彩芬。

2010年1月27日，台州市黄岩精杰塑业管道有限公司名称变更为台州市黄岩精杰塑业有限公司。2010年7月12日，台州市工商行政管理局黄岩分局核准同意台州市黄岩精杰塑业有限公司注销。

②主要财务状况（数据未经审计）

单位：万元

财务指标	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	234.62	234.91	235.62
净资产	231.74	232.06	232.62
财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度
净利润	-0.33	-0.55	-1.36

（二）实际控制人控制的其他企业基本情况

本公司实际控制人为张建均和卢彩芬夫妇，本公司实际控制人控制的其他企业基本情况如下表所示：

企业名称	注册地址	法定代表人 (执行事务 合伙人)	注册资本	持股比例	主营业务
元丰投资	台州市黄岩区印山路328号	卢彩芬(法定代表人)	1,000万元	张建均 84% 苏乘风 8% 贝金华 4% 张青松 4%	投资、技术咨询
沈宝山国药	台州市黄岩劳动北路	沈雷(法定代表人)	100万元	张建均 50% 沈雷 50%	中药材、中成药销售
沈宝山门诊部 (普通合伙企业)	台州市黄岩劳动北路45-49号	沈雷(执行事务合伙人)	18万元	张建均 50% 沈雷 50%	内科、中医科

上述公司主要财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

企业名称	时间	总资产	净资产	净利润
元丰投资	2011年6月30日/2011年1-6月	997.31	997.31	-0.50
	2010年12月31日/2010年度	997.82	997.81	-0.58
沈宝山药业 (含门诊部)	2011年6月30日/2011年1-6月	487.55	80.28	29.36
	2010年12月31日/2010年度	478.94	52.64	-29.79

注：门诊部未独立核算，所有收入成本均计入沈宝山国药号有限公司

### （三）其他对发行人有重要影响的关联方

关联方	设立时间	注册资本	持股比例	经营范围	关联关系
临海市元力管道配件有限公司	2005年3月31日	50万元	郑茹 90% 卢小琴 10%	PVC 胶粘剂、金属制品、汽车配件、摩托车配件制造	郑茹系发行人总经理卢震宇之妻，卢小琴系发行人总经理卢震宇之父
深圳宝姿服装有限公司	2000年9月12日	150万元港币	嘉丰进出口贸易有限公司 70% 台州市黄岩恒源日用品有限公司 30%	生产经营各种面料服装及服饰。产品 90% 外销（凭深环批[2006]101985号经营）	董事长王宇萍系发行人副董事长张炜之妻，总经理张蓉飞系发行人副董事长张炜之姐，监事戎澄舟系王宇萍之姐夫
上海清水日用制品有限公司	1995年10月12日	66万美元	上海嘉嘉日用塑胶制品厂 50% 香港华日实业有限公司 50%	生产不锈钢制品、保温容器及塑胶制品，销售本公司自产产品；上述产品同类商品的进出口、批发、佣金代理。	法定代表人张少杰系发行人董事长张建均之兄
上海洛克磁业有限公司	2000年9月18日	1,000万元	张霞斐 90% 张旖旎 10%	稀土永磁材料及产品、磁性材料和器件、稀土永磁电机、核磁共振设备及磁体部件、稀土永磁发电机组生产、销售；磁性材料领域内开展“四技”服务等。	股东及法定代表人张霞斐为张少杰之妻；张旖旎系张少杰和张霞斐之女。

## 九、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前，公司股本总额 15,000 万股，本次拟向社会公众公开发行 5,000 万股人民币普通股，占发行后公司总股本的 25%。发行前后公司股本结构变化情况如下：

股票类别	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
有限售条件的股份	15,000.00	100.00%	15,000.00	75.00%
境内一般法人持股	9,450.00	63.00%	9,450.00	47.25%
境内自然人持股	5,550.00	37.00%	5,550.00	27.75%

无限售条件的股份			5,000.00	25.00%
普通股人民币A股			5,000.00	25.00%
合计	15,000.00	100.00%	20,000.00	100.00%

## （二）发行人的前十名股东

发行人发行前共有 4 名股东，具体持股情况如下。

序号	股东名称	股份（万股）	持股比例
1	公元塑业集团有限公司	8,700.00	58.00%
2	卢彩芬	3,000.00	20.00%
3	张炜	2,550.00	17.00%
4	元盛投资	750.00	5.00%
	合计	15,000.00	100.00%

## （三）前十名自然人股东及其在发行人处担任职务情况

本次发行前共有 2 名自然人股东，其中卢彩芬担任发行人副董事长，张炜担任发行人副董事长、副总经理。

## （四）股东中战略投资者持股情况

公司股东中无战略投资者持股。

## （五）本次发行前股东间的关联关系及持股比例

本公司股份中没有国有股份或外资股份，公元集团和元盛投资所持股份为境内一般法人股，其余为境内自然人股。

公元集团持有公司 58% 的股份，张建均先生和卢彩芬女士分别持有公元集团 75% 和 25% 股份；卢彩芬女士和张炜先生分别直接持有本公司 20% 和 17% 的股份。张建均先生与卢彩芬女士为夫妻关系，张建均先生与张炜先生为兄弟关系。

元盛投资的股东全部为本公司及控股子公司的管理、业务和技术骨干人员。其中，张建均先生为元盛投资的第一大股东，持有元盛投资 81.76% 的股份；张炜先生持有元盛投资 5.48% 的股份；本公司总经理卢震宇先生持有元盛投资 6.12% 股份。卢彩芬女士与卢震宇先生系姐弟关系。

本公司实际控制人为张建均、卢彩芬夫妇，在本次发行前实际控制人直接和间接合计控制本公司 83% 的股份。

关于本次发行前股东间的关联关系详见本招股说明书第七节“同业竞争与关

联交易”。

#### (六) 本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定承诺

1. 公司控股股东公元塑业集团有限公司，实际控制人张建均、卢彩芬，以及公司股东台州市元盛投资有限公司、张炜承诺：自股份公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该部分股份。

2. 台州市元盛投资有限公司股东卢震宇、林映富、王成鑑、余振伟和王杰军承诺：自股份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所持有的台州市元盛投资有限公司的全部股权，也不由该公司回购该部分股权。

3. 张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、王成鑑作为股份公司董事或高级管理人员承诺：除遵守前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其直接或间接持有的股份；在申报离任六个月后的十二个月内，出售股份总数不超过其直接或间接持有股份的百分之五十。

#### (七) 发行人内部职工股及股东间接持股情况

本公司自成立至今，未发行过内部职工股，也未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 十、发行人员工及社会保障情况

### (一) 员工情况

截止 2011 年 6 月 30 日，本公司共有员工 3,679 人（含子公司）。本公司员工构成情况如下：

#### 1. 专业结构

项目	人数	所占比例
生产人员	2,749	73.10%
研发人员	231	6.06%
销售人员	145	4.22%
管理人员	554	16.62%
合计	3,679	100.00%

## 2. 受教育程度

项目	人数	所占比例
硕士及以上	8	0.22%
本科	171	4.52%
大专	437	8.93%
大专以下	3,063	86.33%
合计	3,679	100.00%

## 3. 年龄分布

项目	人数	所占比例
20岁~30岁	1,250	33.24%
30岁~40岁	1,396	42.38%
40岁~50岁	913	21.45%
50岁以上	120	2.92%
合计	3,679	100.00%

### (二) 公司执行社会保障制度情况

本公司实行劳动合同制，公司与员工签订劳动合同，员工根据与公司签订的劳动合同承担义务和享有权利。按照国家及地方的有关规定，目前本公司已为员工办理了基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤和生育保险等社会保险，并按时缴纳社会保险费。

2011年7月8日，台州市黄岩区人事劳动社会保障局出具《证明》，确认发行人自成立以来一直依法用工，与员工全部签订劳动合同，公司参加了职工的养老、失业、工伤、生育、医疗保险，能按照相关法律、法规、规章和地方劳动行政主管部门的要求履行缴纳基本保险费的义务；近三年及一期不存在因违反国家和地方有关劳动保障的法律、法规而被劳动和社会保障行政机关处罚的情形。2011年7月-8月，台州市、上海市、广州市、深圳市、重庆市人力资源和社会保障主管部门分别对发行人本地及外地子公司社保缴纳情况出具了合法证明，确认各子公司报告期一直依法用工，与员工全部签订劳动合同，参加了职工的养老、失业、工伤、生育、医疗保险，能按照相关法律、法规、规章和地方劳动行政主管部门的要求履行缴纳基本保险费的义务，不存在因违反国家和地方有关劳动保障的法律、法规而被劳动和社会保障行政机关处罚的情形。

2011年7月18日，台州市住房公积金管理中心黄岩分中心出具《证明》，确认永高股份已经根据国家法律法规建立了住房公积金制度，近三年及一期无任何违反住房公积金管理方面的法律法规而被处罚的情形。2011年7月，台州市、上海市、广州市、深圳市、重庆市住房公积金管理中心主管部门分别对发行人外地子公司住房公积金缴纳情况出具了合法证明，确认子公司报告已根据国家法律法规建立了住房公积金制度，报告期无任何违反住房公积金管理方面的法律法规而被处罚的情形。发行人控股股东公元集团出具承诺，如永高股份及其控股子公司在首次公开发行股票并上市前因违反社保及住房公积金缴纳的有关规定，被有权主管部门责令要求补缴相关费用或承担相关滞纳金时，由其承担补缴费用或相关滞纳金，且无需永高股份支付任何对价。

## 十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

### （一）主要股东的重要承诺及其履行情况

#### 1. 控股股东和实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东公元集团和公司实际控制人张建均先生、卢彩芬女士分别承诺，目前未与公司形成同业竞争，将来也不与公司发生同业竞争。详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”。

#### 2. 控股股东和实际控制人关于规范关联交易的承诺

公司股东公元集团、元盛投资和公司实际控制人张建均先生、卢彩芬女士分别出具承诺函，承诺在与公司发生关联交易时，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照《公司法》等法律法规、永高股份《公司章程》和《深圳证券交易所交易规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害永高股份及其他股东的合法权益。涉及到本人（公司）的关联交易，本人（公司）将在相关董事会和股东大会中回避表决，不利用本人（公司）在股份公司中的地位，为本人（公司）在与本公司关联交易中谋取不正当利益。详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、规范和减少关联交易的措施”。

### 3. 股份流通限制和自愿锁定的承诺

详见本节“九、发行人股本情况”之“(六)本次发行股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### 4. 主要控股股东和实际控制人的其他重要承诺

(1) 发行人控股股东公元集团承诺：如若因政府有权部门对广东永高占有使用集体土地及在集体土地上建造使用建筑物实施收回、拆除、没收或对广东永高进行罚款，承诺人将以连带责任方式全额补偿广东永高由此产生的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失、全部罚款以及与之相关的所有损失。

(2) 发行人控股股东公元集团承诺：若因政府有权部门对深圳永高建筑物实施拆除、没收或对深圳永高进行罚款，承诺人将以连带责任方式全额补偿深圳永高由此产生的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失、全部罚款以及与之相关的所有损失。

#### (二) 作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺及其履行情况

详见本节“九、发行人股本情况”之“(六)本次发行股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截止本招股说明书签署之日，承诺人未发生违反上述承诺之情形。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务及设立以来的变化情况

公司自 1993 年成立以来，专业从事塑料管道的研发、生产和销售，是国内生产塑料管道产品的大型综合供应商。主要产品为聚氯乙烯（PVC-U）、聚乙烯（PE）、无规共聚聚丙烯（PPR）等树脂系列管材管件。报告期内，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

### 二、发行人所处行业的基本情况

#### （一）行业主管部门、行业监管体制和主要法律法规及政策

##### 1. 行业主管部门及行业监管体制

根据《上市公司行业分类指引》，公司属于“C49 塑料制造业”大类“C4905 塑料板、管、棒材制造业”中类。塑料制造业是我国轻工业的重要组成部分，是国民经济的重要组成部分，塑料制品广泛应用于包装、建筑、农业、家用电器等领域。

公司生产的产品塑料管道、型材属于化学建材；化学建材行业的主管部门是全国化学建材协调组。为推动我国化学建材的广泛应用，1994 年建设部牵头联合原化学工业部、原中国轻工总会、原国家建筑材料工业局和原中国石油化工总公司等（以下简称“五部委”）成立了全国化学建材协调组。全国化学建材协调组负责指导并推动全国化学建材行业发展，推广应用化学建材，限制、淘汰危害人身健康、能耗高、不符合环保要求、技术落后的建材产品。全国化学建材协调组下设塑料管道专家组等；各省、市、自治区成立了地方化学建材协调组。

中国塑料加工工业协会为塑料制造行业自律组织，是塑料制造企业与政府沟通以及行业技术交流、行业自律管理的平台。中国塑料加工工业协会下设塑料管道专业委员会，公司是中国塑料加工工业协会副会长单位和协会下属塑料管道专业委员会副理事长单位。公司为全国塑料制品标准化技术委员会（TC48/SC3）塑料管材、管件及阀门分技术委员会核心委员单位。

##### 2. 行业法律法规及政策

为推动我国化学建材行业的发展，建设部等五部委和全国化学建材协调组制定了一系列鼓励、促进化学建材发展的行业政策、产业政策和有关法规。

### （1）行业发展政策

1995年4月，五部委联合发布了《关于加强我国化学建材生产和推广应用的若干意见》，提出要以推广应用为龙头，推动化学建材原料、生产制造和工程应用的协调发展；

1997年6月，五部委联合发布了《国家化学建材推广应用“九五”计划和2010年发展规划纲要》，提出以发展“塑料管道、塑料门窗、新型防水材料”作为“九五”期间化学建材的发展重点；

1999年11月，五部委联合发布了《关于加强技术创新，推进化学建材产业化发展的若干意见》，提出“十五”期间重点促进“塑料门窗、塑料管道、新型防水材料和建筑涂料”的推广应用；

2000年12月，五部委联合发布了《国家化学建材产业“十五”计划和2010年发展规划纲要》，提出了化学建材到2010年的发展目标，其中塑料管道在全国新建、改建、扩建工程中，建筑排水管道80%采用塑料管，建筑雨水排水管70%采用塑料管，城市排水管道30%采用塑料管，建筑给水、热水供应和供暖管80%采用塑料管，城市供水管道（DN400mm以下）70%采用塑料管，村镇供水管道70%采用塑料管，城市燃气（中低压管）塑料管的应用量达到60%，建筑电线穿线护套管90%采用塑料管；

2009年5月，国务院出台了《轻工业调整和振兴规划》（国发[2009]15号），提出走绿色生态、质量和循环经济的新型轻工业发展之路，进一步增强轻工业繁荣市场、扩大就业、服务“三农”的支柱产业地位。

### （2）行业主要法规

自上世纪90年代以来我国出台的化学建材有关法规颁布情况

序号	政策和法规名称	实施时间
1	《关于加强我国化学建材生产和推广应用的若干意见》（建科[1995]223号）	1995.04
2	《国家化学建材推广应用“九五”计划和2010年发展规划纲要》（建科[1997]154号）	1997.06
3	《关于加速推广应用化学建材和限制、淘汰落后产品的规定》（建科[1997]154号）	1997.06

4	《关于加强技术创新推进化学建材产业化的若干意见》	1999.11
5	《推广应用化学建材和限制、淘汰落后技术与产品的管理办法》	1999.11
6	《国家化学建材产业“十五”计划和2010年发展规划纲要》	2000.12
7	《建设领域推广应用新技术管理规定》（建设部令第109号）	2001.11
8	《建设部推广应用新技术管理细则》（建科[2002]222号）	2002.09
9	《建设部推广应用和限制禁止使用技术》（建设部公告第218号）	2004.03
10	《建设事业“十一五”重点推广技术领域》（建科[2006]315号）	2006.12
11	《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术（第一批）》（建设部公告第659号）	2007.06
12	《关于推进北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造工作的实施意见》（建科[2008]95号）	2008.05
13	《关于加强建筑节能材料和产品质量监督管理的通知》（建科[2008]147号）	2008.08
14	《民用建筑节能条例》（中华人民共和国国务院令第530号）	2008.10
15	《轻工业调整和振兴规划》（国发[2009]15号）	2009.05
16	《地源热泵系统工程技术规范》（建设部公告第234号）	2009.06
17	《城镇供水设施改造技术指南(试行)》（建科[2009]149号）	2009.09
18	《住房和城乡建设部城市建设司2010年工作要点》（建城综函[2010]23号）	2010.02

### （3）产品的国家标准及技术规范

为加强塑料管道的质量管理，确保工程质量，在建设部、国家质量监督检验检疫总局的支持下，全国标准化技术委员会塑料管材管件及阀门分技术委员会等机构制定了一系列关于塑料管材、管件的国家、行业标准及施工规范，对塑料管道产品生产和应用进行规范。

## （二）行业发展概况及未来展望

### 1. 化学建材发展概况

化学建材是指以合成高分子材料为主要成分的新型建筑材料，主要包括塑料门窗、塑料管道、新型防水材料、建筑涂料以及建筑密封材料、隔热保温材料、建筑胶粘剂、混凝土外加剂等。化学建材产品具有较好的防腐蚀性能、自重轻、生产应用能耗低、施工便捷等特点。化学建材能够提高建筑性能和质量，改善居住条件，节约资源，保护环境，在工程建设、城市建设和村镇建设中用途广泛，市场需求量大，具有显著的社会和经济效益。

化学建材自20世纪初被发明应用以来发展迅速，已在全球范围内得到了广

泛的应用。我国化学建材起步较晚但发展却十分迅速，近几年来在国家产业政策的鼓励下，我国化学建材行业快速成长，塑料管道、塑料门窗、新型防水材料、建筑涂料等化学建材产业得到充分发展，化学建材产品总产量已跃居世界第一。

## 2. 塑料管道行业发展概况

塑料管道是化学建材的一个重要分支，是以 PVC（聚氯乙烯树脂）、PE（聚乙烯树脂）、PP（聚丙烯树脂）等高分子材料为主料，经过塑料的挤出成型、注塑成型以及复合成型技术等方式加工、生产而成。目前全球已经形成以 PVC-U、PE 和 PPR 管道为主的产业格局。

塑料管道的发明与应用是全球管道业（及管道运输行业）的一次革命，用于替代铸铁管、镀锌钢管、水泥管等传统的管道，很好地解决了饮用水二次污染、化学防腐蚀问题，并有效保护地下水资源免受污染。塑料管道与传统的铸铁管、镀锌钢管、水泥管等管道相比，具有节能节材、环保、轻质高强、耐腐蚀、内壁光滑不结垢、施工和维修简便、使用寿命长等优点，可广泛应用于建筑给排水、室外给排水、城市燃气、电力和光缆护套、工业流体输送、农业灌溉等建筑业、市政、工业和农业领域。

20 世纪 90 年代以来，随着高分子合成技术的发展，塑料管道产品性能得到大幅度提升，应用范围进一步扩大，推动了全球塑料管道行业的高速发展。

## 3. 塑料管道主要分类

塑料管道按材质可分为聚氯乙烯（PVC）管、聚乙烯（PE）管、聚丙烯（PP）管、聚丁烯（PB）管、ABS 管等。

材质		产品名称	主要应用领域
PVC	PVC-U	PVC-U 排水管材、管件	建筑排水
		PVC-U 给水管材、管件	建筑、市政给水
		PVC-U 双壁波纹管	室外排水
		PVC-U 电工套管	建筑电线护套
	软质 PVC	软质 PVC	医用导管、花园管
	PVC-C	PVC-C 给水管材、管件	建筑内热水管
		PVC-C 电缆护套	高压电缆护套
PVC-C 化工用管		化工用管道	
PE	HDPE	PE 建筑排水用管材、管件	建筑同层、虹吸排水系统
	LDPE MDPE	PE 给水管材、管件	城乡供水输送、地源热泵中央空调系统、农业灌溉

		PE 双壁波纹管等结构壁管材	市政排水、排污
		PE 燃气用管材、管件	城市燃气输送
		PE 护套管	电力、光纤护套
	PE-X	PE-X	建筑内冷热水管、采暖
	PE-RT	PE-RT 管材、管件	建筑内地板辐射采暖
PP	PPR	PPR 管材、管件	建筑内冷热水管、采暖
	PPH	PPH 管材、管件	化工用管道
	MPP	改性 MPP 管材	高压电缆护套
	PP	PP 双壁波纹管	工业排水、排污
PB	PB	PB 管材、管件	建筑内冷热水管、建筑内采暖管道
ABS	ABS	ABS 管道	建筑内热水管、化工用管道

(1) 塑料管道产品按原材料主要分为氯乙烯材料（PVC、PVC-U、PVC-C，适用于粘接、橡胶圈柔性连接）和聚烯烃材料（PE、PP、PB，适用于热熔、电熔连接）两大类。

(2) 按管道的结构（及口径），主要分为实壁管、波纹管（单壁、双壁）、加筋管、缠绕管、芯层发泡管、内螺旋管等结构。

(3) 按应用领域，主要分为室外给水管、建筑给水管、建筑排水管、埋地排水管、燃气用管、护套管、农业用管、工业用管领域等。

#### 4. 管道的作用及管道运输的市场前景

塑料管道作为一种新型管道产品，主要应用于管道运输领域。管道运输是目前世界上应用广泛的区别于铁路、公路、水运、航空运输之后的第二类运输方式。管道运输的发展经历了液体管道（用于输送水、石油等液体）、泥浆管道（用于输送泥沙等）和容器管道（可以输送装在封闭容器中的化学制品、肥料、固体废料、粮食、包裹和邮件等）三个阶段。

相比其他运输方式，管道运输具有运输量大、运输距离短（可走直径）、运输能耗小、运输损耗少（可以实现封闭运输）、可连续运输（受气候影响小）、工程建设量小及运输安全可靠、无污染、成本低等优点。预计管道作为一种新型的运输载体将广泛应用于工业、农业、城市生活的各个方面，同时也将带动塑料管道制造行业的进一步发展。

#### 5. 全球塑料管道行业发展概况

塑料管道在 1936 年由德国首先使用，1939 年英国铺设世界第一条塑料输水

管线。由于塑料管道具有质优、节能、环保等诸多优势，此后，塑料管道产业发展迅速，不断替代金属管材或其它传统管材。

据欧洲塑料新闻网消息，受发达国家需求前景改善以及发展中国家(特别是中国)需求持续强劲增长的影响，全球塑料管市场需求正在加速增长。根据Freedonia（国际著名咨询公司）调查报告预测，2005-2010年全球塑料管道产量每年增长速度为5%，预测2010年全球产量将达到1,800万吨。Freedonia指出，发展中国家塑料管市场需求正在受益于当地经济的增长，尤其是民用建筑、电信网络、污水处理系统和天然气管网的建设与发展更是需要大量的塑料管。

在发达国家塑料管的应用已经非常普遍，人均塑料管用量高，但是每年的产量增加不多。同时，在发展中国家塑料管还在逐步推广阶段，人均塑料管用量较低，但是每年的产量增长较快。塑料管能够稳定增长的基础是技术发展快，不断有新材料、新技术和新应用出现。目前塑料管道主要的生产国是中国、美国、日本和意大利等。

塑料管道的应用领域非常广泛，产品品种也很多，但世界上主要应用品种为PVC、PE和PP三大类。PVC管道系统发展最早，目前用量最大；PE和PP管发展较晚，但是近年增长较快。

## 6. 我国塑料管道行业发展概况

### (1) 总体发展历程

我国塑料管道发展大致经历了研究开发、推广应用和产业化发展三个阶段。1994年以前为研究开发阶段，这期间主要是技术和设备的引进、消化与研究开发，以及工程试点，初步显示了塑料管道的优良性能和发展前景；以1994年全国化学建材推广应用协调工作会议为标志，塑料管道发展进入了推广应用阶段，这期间主要是对重大技术装备进行自主研究开发，对引进技术进行消化、吸收和创新，同时开始在工程建设中推广应用塑料管道；以1999年全国化学建材工作会议为标志，塑料管道发展进入产业化阶段。

### (2) 应用情况

目前，我国已成为塑料管道生产和应用大国之一。2009年全国塑料管道年产量约为580.37万吨，比2008年同期增长26.35%，大大高于全球5%的平均增长水平。2009年我国塑料管道加工能力超过700万吨。另外，我国塑料管道在

产量增加的同时，产品质量也不断提高，行业的技术进步不断加快。

近年我国塑料管道行业的高速发展主要得益于需求的增长，目前应用领域日益广泛，市政及建筑给排水管道仍为塑料管道的主要用途，农用（饮用水、灌排）管道也保持高速增长，市政排污、燃气、供暖、城市非开挖施工、工业、通讯、电力、矿山等行业的塑料管道应用比例也进一步增加。

我国已经建立了以聚氯乙烯（PVC）材料、聚乙烯（PE）材料和聚丙烯（PP）材料为主的塑料管道加工和应用产业。近年来，我国 PVC 管道产量持续增加，是塑料管道主导产品，年均约占塑料管道总量的 55%；PE 管道约占总量的 25% 左右；PP 管道约占总量的 10% 左右。

### （三）我国塑料管道行业发展现状及竞争状况

#### 1. 我国塑料管道行业发展现状

##### （1）生产能力、产量较大

目前中国有上规模塑料管道生产企业 3,000 家以上，年生产能力超过 700 万吨。据统计 2007 年、2008 年和 2009 年塑料管道产量分别 331.80 万吨、459.30 万吨和 580.37 万吨，同比增长 15.17%、38.43% 和 26.35%。

##### （2）产业集中度不断得到提升，规模企业不断增多

近年来塑料管道行业产业的集中度越来越高，目前行业中前 20 名企业的销售量已经达到行业总量的 40% 以上，有近 20 家企业的年生产能力已达到或超过 10 万吨。

##### （3）塑料管道材料、结构品种较多

中国已经建立了以聚氯乙烯（PVC）材料、聚乙烯（PE）材料和聚丙烯（PP）材料为主的塑料管道加工和应用产业。目前，PVC 管道约占总量的 55% 左右。

PE 等品种管道的应用速度正在加快，在给水和燃气方面发挥了重要的作用；PVC 管道的生产技术也在不断改进，PVC-M、PVC-O 等产品技术不断成熟；此外，一些新材料的管道也有了较大的技术进步。

##### （4）生产企业主要集中在经济发达地区

塑料管道行业形成了产业功能聚集区，生产企业主要集中在沿海经济发达区域。目前，规模生产企业主要集中在广东、浙江、山东，三地的生产能力、产量之和已接近全国总量的一半。

#### （5）实施品牌战略的企业逐步壮大，在竞争中形成优势

塑料管道行业自进入产业化发展阶段以来，通过市场竞争及主管部门和行业协会的监督管理，行业整体实力不断提升，涌现不少重点骨干企业。骨干企业通过加强质量管理，提升了产品质量水平，带动了行业整体水平的提升。

特别是近几年，一批重视产品质量、注重品牌建设的企业在行业竞争中脱颖而出，这些企业依靠技术进步和品牌优势，在市场取得了很大的进步，推动塑料管道行业朝着注重产品质量和品牌形象方向发展。

#### （6）带动了相关行业的发展

近几年中国的塑料管道加工设备、原料、检测设备等行业也在不断进步中，为塑料管道加工业的发展创造了条件，同时塑料管道的增长也带动了这些行业的发展。PVC 等树脂的生产能力进一步提高，聚烯烃管道专用料的研制也有了较大的进步；各种助剂品种与功能有了增加；加工设备在功能上有了较大提高。

#### （7）科技进步不断加快

中国的塑料管道行业的技术进步促进了塑料管道应用的高速增长。尤其是国际间交流增加，许多企业重视国际前沿技术，不断加强新产品的研发力量。一些大型企业拥有自己的研究开发中心，技术水平与发达国家的差距正逐步缩小。

科学技术的进步促进了塑料管道技术水平的提升和应用的增长，塑料管道的新品种、新结构、新材料、新技术、新工艺及专利项目逐渐增多，高功能化的塑料管道的研制得到重视，我国在 UHMWPE 管材、柔性接口 PE 管材、大口径排水用钢塑复合缠绕管材、市政塑料检查井等方面已经具有一定的先进水平。

#### （8）国际化趋势逐步明显

国内市场的扩大使一些国外同行以各种方式加入了国内的塑料管道行业竞争，同时也促进了国内塑料管道企业加大创新力度，促进了行业技术进步。同时，国内一些产品走向国门，积极拓展国际市场，扩大出口量，有的企业的产品已销往东南亚、中东、非洲、美洲以及欧洲等地区。

#### （9）市场不规范，有的企业产品质量低劣，影响行业健康发展

我国塑料管道行业快速发展的同时还存在一些问题和困难，市场不规范、产品质量低劣，个别企业的质量意识、诚信意识、品牌意识、服务意识不强，从而导致市场上的产品质量水平参差不齐。

## 2. 行业内的主要企业及其市场份额

### (1) 行业内的主要企业和主要企业的市场份额

现在我国已经出现一批规模化、配套化、跨地区生产和经营的企业集团。根据中国塑协管道专业委员会调研资料，2009 年度国内领先的 20 余家企业的年销售额合计超过 150 亿元。

国内前 24 强塑料管道生产企业名录（排名不分先后）

企业名称	主要产品	企业名称	主要产品
★广东联塑科技实业有限公司	PVC、PE、PP	上海白蝶管业科技股份有限公司	PVC、PE、PP
★永高股份有限公司	PVC、PE、PP	南亚塑胶管材（厦门）有限公司	PVC、PE
★金德管业集团有限公司	PVC、PE、PP	胜邦塑胶管道系统集团有限公司	PE
★伟星新型建材股份有限公司	PE、PP	山东环球塑业有限公司	PVC、PE
★佛山市日丰企业有限公司	PAP、PE	沧州明珠塑料股份有限公司	PE
★武汉金牛经济发展有限公司	PE、PP、PAP	康泰塑胶科技集团	PVC、PE、PP
★亚大集团公司	PE、PAP	浙江枫叶管业有限公司	PE
★河北宝硕管材有限公司	PVC、PE	福建亚通新材料科技股份有限公司	PVC、PE
★天津市军星管材制造有限公司	PE、PP、PVC	秦皇岛宏岳塑胶有限公司	PVC、PE、PP
★安徽国通高新管业股份有限公司	PVC、PE、PP	川路塑胶集团公司	PVC
浙江中财管道科技股份有限公司	PVC、PE、PP	宁夏青龙塑胶管材有限公司	水泥管、PVC、PE
广东顾地塑胶股份有限公司	PVC、PE、PP	山东华信塑胶股份有限公司	PVC、PE、PP

★表示公司产品被国家工商总局商标局评为“驰名商标”

（资料来源：国家工商总局商标局网站、中国塑料工业年鉴）

### (2) 国际企业在国内生产销售情况

目前，国际企业在国内的销售产品市场占有率较小，主要有乔治·费歇尔公司、德国洁水公司、土耳其皮尔萨塑业有限公司、吉博立公司等在国内销售塑料管道产品。其中瑞士的乔治·费歇尔公司目前在上海、北京建有生产工厂，在国内主要推广 PB 采暖管道和 PE 工业管路系统。

## 3. 行业竞争格局及趋势

### (1) 行业集中度将不断提高

目前，塑料管道行业大型制造企业不断涌现，产业集中度不断提高，规模企业和上市公司不断增多，已涌现出一批以联塑、永高为代表的多品种综合性管道生产企业。随着行业整体水平的提升，企业规模化、集约化水平日益提升，市场将逐步淘汰落后、实力较弱的企业，形成几十家大型塑料管道制造企业并存的竞

争格局。

### （2）区域市场的竞争将日趋激烈

由于管道存在一定的运输半径（一般 1,000 公里左右），特别是市政用大口径管道运输半径更小，故大型企业都通过在全国各地布局来占领区域市场。随着一些大型企业在全国布局的完成，各区域市场的竞争将更充分、更激烈。

### （3）细分市场将充分竞争

目前，市场上塑料管道产量在 10 万吨以上的企业的产品系列均相对齐全，系列化优势相对明显，如永高、联塑等产品涉及大小口径、各种原材料系列。大型综合性企业将依靠品种齐全、系列化优势和规模化优势在具体的细分产品市场竞争中占有综合优势；而单一品种的专业化企业也将依赖其多年的专业生产经验和细分市场的营销渠道继续在其所处细分市场中保持一定的领先优势。随着这些大型综合性企业的产品系列进一步扩展，未来细分产品市场的竞争将更加激烈。目前大型综合性企业的产品主要应用于工程市场。

### （4）品牌竞争成为市场竞争的主导方向

随着经济发展、消费水平的提高，普通消费者对塑料管道产品卫生、节能、环保的要求将越来越高，对产品的品牌、质量要求也就更高。随着一些大型企业在国内市场布局的完成，塑料管道市场竞争将逐步由单一的价格竞争上升到品牌的竞争。特别是在原材料成本上涨时，这种品牌竞争的趋势将更明显。

## 4. 进入本行业的主要障碍

### （1）技术要求高

目前我国塑料管道制造业正由劳动密集型转向技术密集型，已逐步摆脱过去自动化程度不高、人均创造价值低的缺点。设计和制造塑料管道产品涉及原料配方技术、原材料改性技术、管道复合技术、管道加工技术、模具设计制造技术、自动控制技术等，在一定程度上形成了进入本行业的技术障碍。

原料的配方、品种与质量，加工设备的自动化程度和模具的控制精度，以及检测设备和手段的先进性，检测标准和技术规范的科学性直接影响塑料管道的性能和质量。塑料管道加工虽属于物理变化，但生产组织复杂，要求较高的工艺条件，对生产过程中冷却水温度、气压、原料的加工温度等工艺操作要求极为严格，需要经过相当长时间的实践和经验积累才能保持较高的产品合格率和成品率。

## (2) 营销网络与售后服务的限制

塑料管道产品的终端客户主要分为工程客户（包括市政工程承包商、房地产商等）和家装市场客户。由于工程客户和家装市场客户均较为分散，故发达的营销网络是企业发展的保证。这一营销网络不仅要求覆盖地域广泛，且必须由懂技术的专业销售人员组成。因此，厂商提供长期、稳定和及时的售后服务是赢得客户信赖的基础。

## (3) 产品质量及品牌的限制

由于塑料管道使用期限要求较长，且塑料管道安装好之后通常更换比较困难、更换成本相当高，故终端客户一般对塑料管道产品的质量要求较高。随着收入水平及安装质量要求的提高，终端客户在选择塑料管道时的首要考虑因素是质量，其次再是价格。因而，客户较喜欢向已确立声誉的制造商采购塑料管道。

企业品牌影响力是指品牌开拓市场、占领市场、并获得利润的能力，折射出经济实力的增长和行业发展的趋势。品牌是企业的核心竞争力之一，未来市场竞争的主要形式将是品牌的竞争，越来越多的消费者将更关注塑料管道产品的品牌和质量。因此，拥有良好品牌的生产企业将具有更为明显的竞争优势。

## (4) 资金的限制

塑料管道在国内属于新兴产业，在技术改进与升级、产品研发与配套、市场开拓与营销网络建设等方面需要企业投入大量的资金；同时，塑料管道的规模化生产销售需要在原料储备及成品库存方面占用大量的资金。

## 5. 市场供求状况及变动原因

### (1) 市场供求情况

近十几年来我国塑料管道行业发展迅速，产量从1990年的不到20万吨增长到2009年近580万吨，自2000年以来年复合增长率达到25%。2009年我国塑料管的总产量已达到580.37万吨，已列全球第一位。

2000年-2009年中国塑料管道行业产量及增长情况

单位：万吨

年份	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
总产量	78.60	121.40	136.90	163.80	190.70	236.70	288.10	331.80	459.30	580.37
年增长(%)	-	54.45	12.77	19.65	16.42	24.12	21.72	15.17	38.43	26.35

注：以上数据来源于国家统计局。

近年我国塑料管的出口总体呈增长趋势，成为促进我国塑料管发展的重要因

素。2009 年受国际金融危机的影响，出口量有所下降。海关统计的出口量如下：

**2000 年-2009 年中国塑料管道行业出口量及增长情况**

单位：万吨

年份	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
出口量（万吨）	4.66	5.28	6.80	8.72	12.12	18.83	22.43	29.20	35.63	31.80
增长率（%）	-	13.30	28.80	28.24	38.99	55.36	19.12	30.18	22.02	-10.75
占总产量比例（%）	5.92	4.34	4.97	5.32	6.36	7.96	7.79	8.80	7.76	5.48

## （2）市场供求变动的主要原因

近二十年我国塑料管道迅速增长主要得益于改革开放以来的经济增长和我国的现代化进程。自 2005 年以来，塑料管道行业进入了跨越式发展，行业总产能和产量急剧增长，主要是由强盛的市场需求催生。从近几年总产量逐年递增的情况来看，塑料管道类产品的市场容量在不断扩大。主要有以下几点原因：

①随着现代化进程的进一步深化，建材领域内逐步淘汰了传统的铁管、水泥管，以塑代钢成为建材行业发展的潮流趋势，催生了塑料管道行业的繁荣；

②随着城市化规模的扩大，现代化基础设施的建设及国内房地产开发的规模日益增大，加上农村住房改造等，使得塑料管道市场容量得到了扩大；

③2000 年以来，在消费结构升级及国家节能环保政策、措施的推动下，绿色、环保、多功能建材产品的需求得到了较快增长；

④近年国家扩大内需、促进增长的措施为建材行业的发展提供了政策支持；

⑤自主创新和结构调整、全面实施增值税转型改革等举措也减轻了建材企业的负担、改善了企业的经营环境，促进了建材行业的可持续发展。

## （3）未来市场供求发展趋势

我国塑料管道市场近几年快速发展，预计在今后十年内我国塑料管道行业还会在提高质量和扩大应用的基础上继续保持较高的增长速度。根据中塑协管道专委会的预测，按目前的发展态势和投资力度，保守预测 2010 年的年增长率为 20% 左右，预计到 2010 年我国塑料管总产量预计将达到 700 万吨；保守预测 2011-2015 年的年复合增长率为 12%-18% 左右，预计到 2015 年总产量可达到 1,240-1,600 万吨左右。

**2001 年-2015 年我国塑料管总产量增长情况及发展预测**

单位：万吨

年度	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2015
----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

年产量	121.40	136.90	163.80	190.70	236.70	288.10	331.80	459.30	580.37	700	1,240-1600
年增长(%)	54.45	12.77	19.65	16.42	24.12	21.72	15.17	38.43	26.35	20.61	12-18

我国目前虽是世界最大的塑料管道生产国和应用国，但人均用量少。如按 13 亿人口和 2009 年总产量 580.37 万吨计算，我国人均塑料管道用量 4.5 公斤左右。根据 Freedonia group, Inc. 的资料，2006 年美国人均塑料管道用量约 14 公斤。如果我国达到美国这个水平，13 亿人口需要塑料管道 1,820 万吨。因此估计我国塑料管产量进入稳定期将在 2015 年以后，即在我国塑料管总产量预计达到每年 1,240 万吨以后（人均塑料管用量约 9.54 公斤）。

## 6. 行业利润水平的变动趋势及变动原因

近三年塑料管道行业快速发展，行业整体效益有所增长。虽然原材料价格波动频繁，但受市场总需求较大的影响，行业整体议价能力较强。PVC-U 管和 PE 管由于是传统产品，历年盈利能力较为平稳；新兴管道产品如 PPR 管等受市场空间较大的影响，效益相对较高。

2007 年、2008 年塑料管道行业快速发展，原料价格持续上涨，行业整体效益有所下降，但不同产品、不同企业之间差异较大，拥有良好品牌的优势企业利润水平高于行业平均水平；2008 年下半年及 2009 年受国际金融危机的影响，原料价格大幅下降，但由于价格传导的滞后性，管道行业效益普遍提高。随着 2009 年年底以来原料价格的逐渐回升及能源、劳动力等生产要素成本的上升，行业整体效益较 2009 年有所回落。但可以预计，未来几年原料价格将趋于稳定，因而塑料管道行业的利润水平将会趋于稳定并保持增长。

### （四）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1. 有利因素

我国塑料管道行业经过近二十年的发展，已成为我国轻工业的重要组成部分，居世界第一，培养了一批具有竞争力的大型企业。得益于国家产业政策支持和国民经济的持续稳定发展等有利因素，塑料管道行业整体市场发展前景看好。

##### （1）产业政策支持

由于塑料管道有其独特的优点，符合国家节能减排和可持续发展的战略，自 1995 年五部委联合发布《关于加强我国化学建材生产和推广应用的若干意见》以来，国家出台了一系列鼓励塑料管道产业发展的政策，把一些用途的塑料管道

列入推荐技术，并且将一些落后的传统材料管道列入限制或禁止使用技术，为塑料管道的推广起到了政策推动作用。

## （2）国民经济的持续稳定发展

自改革开放以来我国国民经济稳定、持续的发展，最近几年 GDP 增长率一直保持在 10% 左右，未来也将继续保持增长。“第十一个五年规划纲要”提出，国家要加强农村基础设施、城市供水管网、燃气和集中供热设施、城镇污水和垃圾处理设施及南水北调等重大水利工程建设。经济的快速发展和重大基础设施建设的推动给塑料管道行业的发展带来了良好的机遇，预计未来十年我国塑料管道行业仍将保持较高的增速。

国务院 2010 年度《政府工作报告》中提出，今年政府积极推进重点流域区域环境治理及城镇污水垃圾处理、农业面源污染治理、重金属污染综合整治等工作；新增城镇污水日处理能力 1,500 万立方米、垃圾日处理能力 6 万吨；以农田水利为重点，加强农业基础设施建设，加快大中型灌区的配套改造，扩大节水灌溉面积，建设高标准农田，完成大中型和重点小型病险水库除险加固任务；进一步增加农村生产生活设施建设投入，启动新一轮农村电网改造，扩大农村沼气建设规模，今年再解决 6,000 万农村人口的安全饮水问题，实施农村清洁工程，改善农村生产生活条件；建设保障性住房 300 万套，各类棚户区改造住房 280 万套；扩大农村危房改造试点范围。这些政府工作将在今后一段时间内加快基础设施建设和新农村建设的进度，为塑料管道行业的发展创造巨大的市场空间。

## （3）城市化建设速度加快将推动塑料管道行业的发展

### ① “城镇化” 战略将带来大量需求

我国正在实施“城镇化”的发展战略，城市化、小城镇建设是政府倡导的主要发展方向。依据《中国城市发展报告（2009）》，预计到 2020 年将有 50% 的人口居住在城市，2050 年将有 75% 的人口居住在城市；而在 2009 年年底，全国城镇化水平为 46.59%。今后 40 年内我国每年将有一千多万人口进入城镇，住宅建设和市政建设的规模空前。

### ② 大量旧建筑改造的推动

随着经济的发展和水平的提高，大量旧建筑需改造和更新。据住宅与城乡建设部最新的评估预计 1999 年以前的房子大部分都将会在今后的 20-30 年内

拆除重建。

### ③市政公用设施管网的更新和维护也带来巨大需求

与发达国家相比，我国目前在市政公用设施方面还相对落后，许多城市水电气管网系统需要新建和更换。由于 1995 年以前大部分城市铺设的供水、供热、排水、排污管网主要是灰口铸铁管、球墨铸铁管和水泥管等，这类管道存在材质差、抗冲击和抗腐蚀能力差的缺点，目前老化腐蚀严重，管网漏损逐年增加。供水管网老化漏损不仅导致供水损失，也影响服务水压和供水水质；排水、排污管网老化渗漏对地表水、地下水、河流造成很大的污染。

由于塑料管道具有较优的性能，预计目前已铺设的灰口铸铁管、球墨铸铁管和水泥管等公用管网将逐步更换为塑料管道，必将带来巨大的市场需求。

### ④“污水资源化”将带动排水、排污用塑料管道的高速增长

为构建资源节约型和环境友好型社会，在水资源日益紧缺时期促进再生水利用，实现“污水资源化”是一种必然趋势。依据《全国城镇污水处理及再生利用设施建设“十一五”规划》，规划到 2010 年全国设市城市的污水处理率达到 70%、县城城市污水处理率达到 30%，北方地区缺水城市污水再生水利用率达到污水处理量的 20% 以上；而且要重点优化建设配套管网。“污水资源化”对城市排水、雨水管网建设提出更高要求，目前许多城市都已经开始实行“雨污分流”，针对以前年度建设的“雨污同流”管道进行改造，改造后要求污水经处理后方能流入江河。“雨污分流”、“污水资源化”将推动城市排水管网和排污管网建设步伐，也将推动塑料管道的高速增长。

### ⑤城市管网系统一体化建设将扩展塑料管道的应用领域

管道运输已成为第二大物质输送手段。随着现代化进程的进一步推进，遍布城乡的各种管网将成为保障社会生产生活，促进经济发展的重要基础设施。未来城市地下管网将实现数字化、集约化，城市供水、供气、供暖、排水、排污、光纤电缆等将全部通过城市地下管网系统实现输送。塑料管道将以其优异的性能成为城市管网建设的主要材料，而城市管网系统一体化的建设也将推动塑料管道产品的发展。目前我国许多城市如上海、北京都计划城市架空线入地，预计由此带来的塑料管道的市场需求巨大。

### (4) 新农村建设将推动农村塑料管道市场的全面启动

2008年10月，中国共产党十七届三中全会发布了《中共中央关于推进农村改革发展若干重大问题的决定》，进一步明确了要加快推进社会主义新农村建设，大力推动城乡统筹发展，提出“加快农村饮水安全工程建设，五年内解决农村饮水安全问题”；《中共中央国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》中提出要加快农村电网建设、乡村道路建设、加快农村饮水安全工程建设、加快农村沼气建设和实施农村危房改造进行试点工作。

目前我国农村还有2亿多人处于饮水不安全状态，全国农村大部分地区还没有排水、排污处理系统；随着农民收入的提高，农村住宅及基础设施建设正进入新一轮的建设时期；同时随着水资源的日趋紧张，未来农业节水灌溉面积将大幅增长，都必将给农用塑料管道带来巨大的市场需求。

#### (5) 国家大型项目投资和经济刺激计划将带来巨大的市场需求

##### ① 区域振兴规划的推动

2009年至今国务院先后批复了《珠江三角洲地区改革发展规划纲要》等十几个区域规划，将带来新一轮区域经济建设，必将大幅拉动基础设施和工业园区的建设，其中珠三角、海峡西岸经济区、江苏沿海、横琴新区、辽宁沿海经济区、中部地区、黄河三角洲高效生态经济区、鄱阳湖生态经济区、海南国际旅游岛、皖江城市带都在公司生产基地能覆盖的销售区域范围内。

##### ② 国家对一些大项目的实施带来的市场机遇

国家对一些大项目的实施，如南水北调、西气东输、京沪高铁、西部大开发、振兴东北以及国家配套改革试验区的建设等，都将给塑料管道行业带来很好的市场机遇。

以燃气管网建设为例，我国的能源结构正在发生变化，天然气将成为我国能源的首选。按照国家发展计划，在本世纪前20年中国要开工建设四大天然气管网。输送天然气的高压主干线目前还是采用大直径、高强度的涂塑钢管，而天然气进入城市后就要铺设分送到用户的PE中压燃气管网。以西气东输工程为例，如主干线钢管使用量是172万吨，铺设到各个城市的聚乙烯燃气管就需要近200万吨。

##### ③ 经济危机下，政府扩大内需带来的市场商机

自2008年底以来，国家为拉动内需启动4万亿投资计划，各地都有大量的

基础设施建设上马，如政府提出的加快建设保障性安居工程；加快农村基础设施建设，加大农村沼气、饮水安全工程和农村生态建设，加强大型灌区节水改造；加快铁路、公路、机场等重大基础设施建设；加强生态环境建设；加快城镇污水、垃圾处理设施建设，支持重点节能减排工程建设；加快地震灾区灾后重建各项工作等都为塑料管道行业提供了良好的市场环境。

#### （6）可持续发展的观念及新技术的发展推动塑料管道在新领域的应用

随着国家一系列保护环境、节约资源和可持续发展政策的出台，可持续发展的观念日益普及，塑料管道以其节能、节水、节地、节材的优点得到了广泛应用。推广应用塑料管，淘汰耗能高、污染严重的传统材料是不可抗拒的必然趋势。发展高效农业、推广节水灌溉、治理江河湖泊污染、防治污染工程和推广使用清洁能源均需大量塑料管道。同时在国家节能、环保等政策的指引下，非开挖施工、垃圾填埋、地板采暖、太阳能利用、地源热泵空调、同层排水、虹吸排水等一大批新技术得到大力推广，拓宽了塑料管道在新领域的广泛应用。

#### （7）消费观念和消费能力的升级

随着人均可支配收入不断提高，品牌消费成为消费的潮流。塑料管道虽作为耐用消费品，人们已经更加关注安全、环保、卫生等要素。特别是在家装市场，安全、环保、卫生、美观的塑料管道将成为首选。因此，今后中高档品牌的新型塑料管道将会占据更多的市场份额，为行业发展提供更加广阔的市场空间。

#### （8）原材料供应国产化比例逐步提高

近几年我国的石油化工业发展非常迅速，塑料树脂的生产能力增长很快。目前除少部分专用树脂国内还不能生产外，其它都已经有了国产原材料供应。目前，我国正在建设和规划近期建设的石油化工项目很多，预计 2010 年以后我国塑料管道的专用树脂将实现更大比例的国产化。随着原材料逐步国产化，进口原材料的价格将会大幅下降，这对塑料管道行业的发展将产生积极的影响。

#### （9）税收及其他政策支持

##### ①出口退税等财税政策促进了塑料管道的出口

自 2009 年 4 月起，包括塑料管道等塑料制品出口退税率由 2007 年 7 月以来的 5% 逐步提高到 15%，在贸易保护主义抬头、产品出口困难加剧的情况下，极大地促进了塑料管道的出口，提高了塑料管道出口企业的盈利能力。

## ②塑料管道将列入“建材下乡”产品目录

2010年中央“一号文件”正式提出“抓住当前农村建房快速增长和建筑材料供给充裕的时机，把支持农民建房作为扩大内需的重大举措，采取有效措施推动建材下乡，鼓励农民依法依规建设自用住房”。随着农民生活水平的不断提高，塑料管道将凭借其质量轻、施工方便、安全、卫生、环保等优势，在农村住房建设、危房改造、农村饮水、灌溉及其他基础设施建设方面拥有巨大的市场。

## 2. 不利因素

虽然塑料管道应用优势明显，市场发展前景看好，但尚存在市场不规范、相关标准滞后、技术研发投入不足、劣质产品冲击市场等不利因素，仍需国家政策积极引导、支持塑料管道产业的健康发展。

### (1) 市场不规范，影响行业健康发展

由于塑料管道行业在我国属于新兴行业，目前企业规模普遍不大、品牌意识较淡薄、营销网络建设相对滞后、营销手段单一，对目标市场和细分市场缺乏调查研究。目前，市场不规范，部分小企业存在以“低质、低价”的产品冲击市场，甚至采用不合格原料以及填充料，损害了消费者利益，影响了行业的健康发展。

### (2) 产品标准相对滞后与技术研发投入不足影响行业发展

由于塑料制品品种较多、新技术不断涌现、应用领域不断扩展，以致产品标准相对滞后，跟不上行业发展形势。同时我国塑料管道行业发展时间短，普遍存在技术研发投入不足的情况。产品标准滞后、技术研发投入不足与产业发展不相适应，在一定程度上限制了塑料管道产品的推广和行业的发展。

### (3) 市场推广工作有待提高，应用和配套技术需进一步完善

目前塑料管道行业在产品宣传、安装科普等方面还不到位，出现一些用户尚不能按正确规范进行施工、监理，影响了塑料管道的合理使用和应用推广。

### (4) 原材料价格大幅波动影响企业效益

由于树脂原材料价格受国际原油等大宗商品价格波动的影响而随之涨跌，而价格传导具有滞后性，因而对企业生产成本控制和对外销售带来较大影响。虽然公司可以通过提价、改进工艺、加强管理等方式来化解原材料价格上涨，或通过加强库存管理、调整销售策略等措施来化解原材料价格下跌带来的风险，但原材料价格的大幅波动仍会对公司的销售和定价产生不利的影响。

### （5）企业运营成本逐年提高

塑料管道企业在扩张过程中，需要大量资金用于生产基地建设、新产品开拓、产品宣传、品牌建设、营销网络建设等环节，增加了企业营运资金压力和经营成本。受劳动力总供给相对减少趋势的影响，未来人工成本将必然提高，此外原材料及能源价格的上升都大大提高了企业的生产成本。

### （6）运输半径的限制

塑料管道产品存在一定的运输半径限制，特别是大口径的 PE 管、排水排污用 HDPE 双壁波纹管等由于口径较大、运输中难以套装，因而运费占销售额的比例通常较高。故大口径管道销售一般以生产基地周边市场为主，一定程度上制约了销售业绩的增长。目前，行业内大型企业均通过全国布局设立生产基地的方式来化解销售市场所受运输半径的限制。

### （7）下游行业的不利环境

自 2010 年初以来，政府实施了一系列反通货膨胀和打压房地产的措施，可能会对塑料管道的市场需求造成重大不利影响。塑料管道销售及业务增长对基建及房地产的发展有一定的依赖。长远来看，基建及房地产行业总体向好，但短期内基建及房地产发展行业的建筑活动有一定的周期性。

## （五）行业技术水平及技术特点

### 1. 行业技术水平

经过近十年的快速发展，无论是原材料的国产化进程、加工设备的制造水平、管道新产品的研发能力还是管道工程应用技术，都得到长足的进步，逐步缩小了与欧洲等发达国家的生产和应用技术的差距。

近年来许多企业不断加强新产品的研发和新技术的引进，一些大型企业拥有具有先进水平的企业技术中心。目前国内塑料管道行业中已经拥有 300 多项专利技术，部分自主知识产权处于国际领先地位。此外，塑料管道标准化工作也得到了极大的加强，建立了相对完善的标准体系。

### 2. 行业技术特点

当前，我国塑料管道工业的整体技术水平呈现一些新的特点，主要体现在：新材料不断涌现，高性能材料的纷纷面市；管道复合技术得到快速发展，功能化的塑料管道逐步抢占高端市场；塑料管道加工设备得到同步发展，一些具有高效

挤出技术、精密挤出技术、在线监测技术、多样化的管道复合技术的设备越来越多；先进的系统设计理念层出不穷，塑料管道的应用领域得到快速拓宽。

### （六）行业发展趋势

随着 21 世纪人类经济发展与资源、环境之间的矛盾进一步加剧，经济的发展将更加注重节约资源和保护环境，塑料管道的生产也将更注重绿色、环保，生产和使用对环境、人体无害的塑料管道将成为首选目标。按照目前国际、国内的产业政策及行业发展趋势，塑料管道行业产能和应用领域扩张将是总体趋势。

未来各主要应用领域的发展趋势如下：

应用领域	未来发展趋势
室外给水管	将以 PE 管为主，逐渐取代 PVC-U 管部分市场
建筑给水管	将以 PP、PE 管为主，未来几年继续保持大幅增长
建筑排水管	仍以 PVC-U 管为主，PE 管和 PP 管将在高档建筑和特殊场合中逐步推广应用
埋地排水管	PE 管将继续增长，形成 PVC-U 管、PE 管并重
燃气用管	以 PE 管为主
农业用管	以 PVC-U 管为主，并在未来几年继续保持大幅增长
护套用管	以 PVC-U 管、PE 管为主，PE 管增长趋势较快

1. PVC-U 管、PE 管道仍是塑料管道的主要品种。PVC-U 管道的增长速度将可能会慢于 PE 等品种的管道，但仍将占主导地位。PVC-U 管、PE 管道仍主要应用于工程项目。

2. 家装用 PPR 管道市场空间急剧增长。随着城镇化水平的上升和消费者消费能力和意识提高，预计未来家装用 PPR 管道的市场空间将进一步扩大。

3. 改性、复合材料等塑料管道将有很大发展空间。具备更好功能的改性材料、新材料出现速度将会更快，管材将由单一材料加工逐步倾向高抗冲、改性复合材料，以提高综合性能。

4. 塑料管道在非开挖技术施工、旧管道更新领域具有较大的优势。由于非开挖技术施工，是今后城市主干道和城市繁华地带管道施工最佳的选择，新管道铺设和旧管道的改造、修复中尽量采用非开挖是一个趋势。PE、PP 等塑料管道在非开挖技术施工具有明显优势，会有更多的发展。

5. 市政塑料管道将成为未来的应用重点。随着中国城镇化步伐加快，城镇供、排水、供热、燃气等市政用塑料管道将成为未来几年发展重点。

6. 高品质塑料管道的需求将逐步增加。环保、安全、可靠是高端市场最重要的要求之一，随着中国市场的逐步规范，高品质的塑料管道将逐步成为市场主

流。行业和企业将会逐步注重品牌的建设和品质的提高，行业优胜劣汰、资源整合的步伐会加快。

7. 应用领域将会进一步拓宽。随着技术的进步、性能和质量的提高、品种的增加及推广力度的加大，我国塑料管道应用领域将会进一步拓宽，将广泛应用于经济建设和社会发展的各个领域。

### （七）行业经营模式、周期性、区域性或季节性特征

国内塑料管道行业经营模式为企业采购原材料组织生产、销售。目前行业内企业大都采用经销商分销的销售模式，在产品销售给终端客户时主要有如下两种销售方式：一是销售给家装市场客户的管道（主要指建筑内家装冷热水管道），多数通过经销商网络终端进行零售；二是销售给工程市场客户的管道，主要是企业进行直销或通过经销商网络终端进行销售。

国内塑料管道行业周期性不明显，未来市场需求随经济发展仍将持续上升。

目前，国内塑料管道行业在生产市场和消费市场存在一定的区域性。在生产上体现在规模生产企业主要集中在浙江、山东和广东三省。在消费上体现在：室内采暖产品的目标市场主要在东北、华北、西北地区；大口径管道产品销售以生产企业周边市场为主；造价高的新产品市场主要在经济发达省份。

塑料管道行业也有一定的季节性，通常春节期间是全年销售的淡季，另北方寒冷区域冬季受气候影响难以正常施工，因而冬季和春节期间销售量会有所减少

### （八）塑料管道行业与上下游行业之间的关联性

塑料管道是化学建材的一个重要分类，其上游行业为石化行业、煤化工行业，下游行业为建筑、市政、燃气等行业。

#### 1. 塑料管道行业的上游行业

塑料管道的原材料主要为 PVC、PE、PPR 等高分子材料及部分金属材料。

##### （1）原材料供应

目前绝大部分塑料来源于石油和天然气，是石化工业的产品（如 PE、PP）；少部分塑料也可用煤生产，是煤化工工业的产品（如 PVC 可以用电石法生产）。

国际上几次石油危机都促使了节能技术的发展和开发可再生能源的进步，如作为塑料树脂基础的乙烯，现在已经可以用天然气生产，而且比用石油生产更经济。同时，以煤为原材料生产 PP 的技术也已经进入实用阶段。因此塑料原材料

的价格在今后十年内很有可能相对下降，会进一步增强塑料管道企业的竞争优势。

近几年来，我国 PVC、PE、PP 产能和产量总体上呈现不断增长趋势。2008 年受国际金融危机的影响，我国 PVC 产量有所下降，但 2009 年已逐步回升；PE、PP 产量一直保持增长趋势，具体见下表：

2004 年-2010 年我国 PVC、PE、PP 树脂产量

单位：万吨

树脂	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
PVC	503	649	824	972	882	916	1,131
PE	475	523	584	713	733	813	841
PP	441	529	599	629	690	821	1,032

数据来源：Wind 资讯

2010 年，我国 PVC、PE 和 PP 树脂产量分别为 1,131 万吨、841 万吨和 1,032 万吨。根据中塑协管道专委会的预测，到 2010 年年末我国 PVC、PE 和 PP 树脂产能可分别达到 2,225 万吨、1,197 万吨和 1,300 万吨。

## （2）原材料价格

2007 年至 2008 年上半年，PE 和 PP 价格持续上涨，而 PVC 价格有涨有落。2008 年下半年以来，受国际原油价格大幅下调的影响，各类树脂产品也出现价格的大幅下跌。2009 年以来，各类树脂价格有所企稳，并小幅回升。

## 2. 塑料管道行业的下游行业

塑料管道行业的下游行业为建筑、市政、电力、矿山、化工、农业、燃气等行业。产品广泛应用于建筑给排水、城市给排水、燃气输送、污水处理、村镇建设、公路铁路排水、电缆光缆保护、农业排灌、化工、矿山等领域。下游行业发展情况对本行业的影响详见本节“二（四）影响行业发展的有利和不利因素”。

## 三、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司的市场占有率

经过多年的开拓经营，公司已成为国内塑料管道行业产品系列化、生产规模化、经营品牌化、布局全国化的大型塑料管道生产综合供应商。根据中塑协管道专委会资料，公司是国内塑料管道产品的主要生产企业之一，2009 年公司总产

量为 15.34 万吨、占全国总产量的 2.64%；2010 年总产量为 17.37 万吨。

2008 年和 2009 年公司系列塑料管道产品产量在行业中市场占有率一览表

单位：万吨

产品	2009 年			2008 年		
	行业总产量	公司产量	市场占有率	行业总产量	公司产量	市场占有率
年总产量	580.37	15.34	2.64%	459.34	13.51	2.94%
其中：PVC 管	340	12.66	3.72%	250	11.21	4.49%
PE 管	170	1.47	0.86%	145	1.29	0.89%
PPR 管	60	1.14	1.91%	55	0.96	1.75%

公司 2009 年市场占有率比 2008 年略有下降，主要由于公司 2009 年产能增长较少，产量与 2008 年相比变动较小，而 2009 年市场总产能、总需求增长较大。公司近几年受场地的限制，一直不能有效扩充产能，导致公司在市场总需求急剧上升时市场占有率却呈下降趋势。因而公司计划拟以募集资金扩充产能，解决目前产能受限的局面。

永高股份及广东联塑等 7 家塑料管道企业 2009 年度营业收入中塑料管道销售收入总额为 94.72 亿元，永高股份 2009 年度塑料管道销售收入在 7 家企业中排名第二。

本公司及国内已上市主要塑料管道企业 2009 年度塑料管道收入一览表

公司	收入（亿元）	主要销售区域
广东联塑	53.22	华南
永高股份	15.07	华东、华南
伟星新材	9.17	华东、华北
凌云股份	7.09	华东、华北、东北
沧州明珠	6.23	华东、华北
青龙管业	2.30	西北
国通管业	1.63	华南、华东、华中

## （二）公司的主要竞争对手

公司目前的主要竞争对手是国内生产 PVC-U、PPR、PVC-C、PE 管道的塑料管道企业，主要集中在经济发达的沿海区域。依据塑料管道的应用领域分类，公司产品在各细分领域竞争情况如下：

### 1. 建筑排水领域

建筑排水塑料管道主要为 PVC-U 管，另有少部分 PE 管和 PP 管用于部分高

档住宅建筑排水领域。建筑排水领域主要是排水、排污、废水的管道系统，大部分架空设置在建筑物内，少量埋设在地下和建筑结构内；另外排雨水管，通常设置在建筑物的墙外。目前在建筑内排水领域采用塑料管已经比较普及，是国内最早成功用塑料管来代替传统管道的领域。过去传统的建筑排水用铸铁管存在耗能高、连接不可靠、施工不方便等缺点。建筑排水塑料管道系统已从传统的“穿层排水”设计，向“同层排水”，“管道暗设”，“虹吸排水”等新技术迈进。

目前在建筑排水领域的主要生产企业除永高股份外，还有广东联塑、浙江中财等公司。

## 2. 建筑给水领域

建筑内给水塑料管道主要以 PP 管和 PE 管为主。建筑内给水管有三个使用领域，分别为生活用水、散热器连接和地板采暖，其中生活用水又分为冷水管和热水管。建筑内给水管通常直径比较小，重量虽占塑料管总量的比例不大，但是以长度计算却是使用量最大的领域。由于建筑给水管在选用时要遵循卫生、安全可靠的原则，故在选材上冷水管和热水管有所不同。PE 管主要用于冷水给水领域；PPR 管耐热性较好，但是低温抗冲击性能较差且成本高，主要用于热水管；PE-PT 和 PE-X 因其耐热性能较好，一般用于采暖领域。

目前在建筑给水领域的主要生产企业除永高股份外，还有广东联塑、伟星新材、武汉金牛等。

## 3. 室外排水排污领域（埋地排水管）

室外排水排污管是指城市和农村排水管网用的管道，包括污水管和排雨水管两大类，通常直径较大。传统室外排水排污管主要应用混凝土或钢筋混凝土管道系统。由于塑料埋地排水管具有不泄漏（能防止污染环境）、足够的强度和刚度（能承受地下的负载）、良好的水力特性、使用寿命长、耐腐蚀、耐磨损、便于铺设安装、综合经济性好等优点，近几十年来得到广泛的应用。

塑料埋地排水管主要品种有 PVC-U 管和 PE 管。因为埋地排水管主要承受外压负载，为节约材料一般应用的都是各种结构壁管，包括双壁波纹管、缠绕结构壁管等。直径较大的埋地排水管通常采用钢增强的缠绕管来节约材料和达到要求的环刚度。PVC-U 材料因其流动性和热稳定性比较差，生产大直径结构壁管有困难；且韧性较差、抗冲击性能低，不适合在低温环境下施工，所以适合应用

在直径 500 毫米以下，以及气候比较温暖的地区。HDPE 因其流动性和热稳定性好、熔接强度高，可以生产较大直径的双壁波纹管或采用挤出型材缠绕成型方法制造较大直径结构壁管。室外埋地排水排污用管道因其口径一般较大，通常适合在 800km 区域范围内销售，因此该领域主要是区域性的竞争，目前国内还没有形成全国性的主导品牌。

目前在室外给水领域的主要生产企业除永高股份外，还有广东联塑、浙江中财、伟星新材、安徽国通等公司。

#### 4. 室外给水领域

室外（城乡）给水管是指城市和农村给水管网用的管道，通常直径较大，大部分埋地铺设，少部分是架空铺设或者在水下铺设的。传统上室外（城乡）给水管是以钢管、铸铁管、混凝土管等材料为主体的。由于塑料给水管具有不泄露、安全、卫生、耐腐蚀、施工方便等特点，从 20 世纪中期开始被广泛使用，目前应用室外给水的塑料管主要为 PVC-U 管和 PE 管。

目前在室外给水领域的主要生产企业除永高股份外，还有广东联塑、河北宝硕、浙江中财等公司。

#### 5. 电缆套件及配件领域

护套管是用于保护管中线缆的管道系统，是塑料管的重要应用领域之一，直径一般不大，品种和规格非常多。按保护的线缆领域主要分为电力线缆和通信线缆；按铺设的位置主要分为建筑外的埋地线缆护套管和建筑内穿线管。

建筑内穿线管比传统的护套用镀锌钢管具有绝缘性能好、耐腐蚀、寿命长、内壁光滑容易穿线缆、容易制造和铺设、保护环境、经济等优点。目前我国建筑内穿线管以 PVC-U 实壁管为主。

PVC-C 因其具有耐高温、耐老化、强度高、柔韧性好等优点，且其绝缘性、耐腐蚀性、阻燃性均优于其它管材，近年来在高压电力施工中得到了广泛的应用，主要用于保护埋设于地下的高压电力电缆。

目前电缆套件及配件领域的主要生产企业除永高股份外，还有广东联塑、河北宝硕、浙江中财等公司。

#### 6. 公司在上述产品领域的竞争优势

相对于其他国内新型塑料管道制造企业，公司在产品系列、生产技术和工艺

先进性、产品档次、销售渠道等方面具有相对优势，在品牌知名度、市场占有率、产品技术含量、技术研发与创新能力、企业盈利水平等方面位居行业前列，公司产品销售价格高于行业平均水平。

### （三）公司的主要竞争优势

与国内同行业企业相比，公司在品牌知名度、营销网络、产品品质、技术研发等方面具有明显优势，具体体现如下：

#### 1. 经销模式的优势

公司主要采用以渠道经销为主、直接承接工程为辅的销售模式。公司一直遵循让利经销商、确保经销商有钱赚的销售理念，充分保障经销商的利益，与经销商结成持久而稳定的利益联盟，共同成长，从而实现双赢。这种借力经销商的分销模式有利于公司构建完善的销售网络、迅速抢占市场、转嫁工程项目的应收款风险和降低运营成本，且能与经销商形成持久的利益联盟，进一步巩固市场。

#### 2. 营销渠道和网络优势

公司充分重视与经销商合作双赢的经销模式，使公司拥有强大的销售渠道和网络，形成了经销商、分销商、零售商多层次、一体化的网络体系。大部分经销商均与公司保持了多年的合作关系，与公司共同成长。截至 2010 年年末，公司在全国主要城市拥有经销商 600 多家，覆盖国内主要大中城市。近两年经销金额在 500 万元以上的经销商近 80 家，主要集中在华东地区。大部分经销商一般都有大型的物流仓库，具有较强的经济实力，同时在当地拥有深厚的人脉资源。工程项目的承接除了要求产品质量合格外，经销商的经济实力和人脉资源也是确保成功夺标的关键。目前，公司的经销商大都与万科、中海地产等保持了良好的合作关系，为其所在区域内的地产项目进行配套。

公司对销售渠道实施管控与服务并举的原则。为了管理市场秩序，充分确保经销商、分销商和零售商的利益，公司采取了多种管控措施管理和维护市场，包括要求经销商不得经销其他公司同档次、同类型的产品，要求经销商按公司制定的指导价进行销售，不得跨区域窜货经销，要求经销商主动参与市场打假等。同时公司十分重视销售、物流、设计、施工、培训及管理的一体化服务功能，不断为市场提供优质的产品和服务，设立专门的服务热线、市场维护部门和技术服务部门，为客户提供周到、细致的售前、售中和售后一站式服务，如协助经销商参

与承揽大型工程招投标、及时为客户配送并运输至指定目的地、现场提供安装技术指导等。

### 3. 技术与研发优势

#### (1) 研发优势

一直以来公司十分重视技术的创新和产品的研发，在研发团队、技术开发、产品配套、系统设计、应用技术等方面具有较强的实力，形成了一整套比较完善的技术创新与产品研发的管理体制。公司和子公司上海公元均被认定为国家级高新技术企业。公司现有一个省级高新技术研发中心，同时联合浙江大学、浙江工业大学等高校和科研机构，进行新产品开发设计。公司拥有一支经验丰富、高素质的研发队伍，涉及高分子材料、机械设计、给排水等多个专业，其中2位技术研发骨干受聘为中国塑料加工工业协会塑料管道专家；此外，公司还聘请了5名国内知名塑料管道行业的专家为公司技术顾问。公司是中国塑料加工工业协会副会长单位、中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会副理事长单位、浙江省化学建材协会会长单位、上海市化学建材行业协会理事单位、上海管道行业协会副会长单位。

公司拥有57项专利（其中发明3项、实用新型37项、外观设计17项）；公司为全国塑料制品标准化技术委员会（TC48/SC3）塑料管材、管件及阀门分技术委员会核心委员单位，主持起草了4项国家标准和1项行业标准，参与起草了7项国家标准和1项行业标准，先后开发投产和储备了20多项新产品新技术。

#### (2) 技术优势

公司经过多年的技术积累，拥有一系列技术优势，如公司自主研发的“纳米排水管材的加工方法”和“HDPE大口径双壁波纹管在线扩口方法”等提高了公司产品的核心竞争力。

### 4. 品牌优势

公司始终坚持质量为本、竭诚为用户创造价值的理念，经过近二十年的市场开拓和培育，“ERA公元”品牌已在国内市场享有较高的认知度和美誉度，拥有稳定而广泛的客户群，成为国内塑料管道行业的著名品牌。特别是在经济发达的华东地区品牌效应更为显著，“ERA公元”品牌已成为该区域工程项目市场中建设单位主要指定品牌之一。

公司自成立以来，先后荣获“浙江名牌产品”、“上海名牌产品”、“中国名牌产品”、“中国驰名商标”等荣誉称号。随着产品出口量的不断增长，公司已在世界 54 个国家或地区注册了“ERA 公元”商标。

### 5. 产品系列化、配套化、个性化优势

一直以来公司制定了产品品种系列化、规格多样化、设计个性化的发展策略，不断开发新产品投入市场，全方位满足不同客户的市场需求。

#### (1) 产品系列化、品种多，应用领域广泛

公司现有 PVC-U、PPR、PE、PVC-C 四大系列管材管件，品种多，应用领域覆盖了建筑室内外给排水、市政排水排污、电力护套等。

#### (2) 大小规格齐全，管材管件配套能力强

公司各品种产品规格齐全，口径覆盖 16-2400mm，能满足用户对不同规格产品的需求。特别是 2000 mm 以上超大口径管道仅有少数几家企业能生产。目前公司对市场应用较少的一些冷、偏及质量要求高、用量少的管件均有生产。公司现有管件模具 5,000 余套，管件配套能力强，既能全面满足公司管材的配套需求，又能为其他管件生产能力弱的厂家提供配套。公司有专门的模具研发中心和模具生产车间，模具开发能力强，可以根据市场需求，设计、生产各种模具。

#### (3) 产品设计能力强，满足个性化需求

公司策划部配有专门的产品设计人员，能设计出形状、颜色等各异的创意产品，满足不同客户的需求，特别是中东及欧美客户。公司模具中心配有专门的设计人员，能设计、生产符合国标、欧标、英制、美制等不同国家和地区的模具。目前公司已能生产欧标、英制、美制等不同标准的出口产品，产品附加值高。2009 年公司产品出口收入为 2,135 万美元，占国内塑料管道产品出口收入的 2.47%；2010 年公司产品出口收入为 2,823.33 万美元，占同期总收入 10.59%，比上年同期增长 32.24%，目前产品出口主要以管件为主。

### 6. 产品品质优越

公司依靠近二十年的塑料管道的生产经验、高素质的化学建材专业人员和熟练的生产工人，采用先进的设备、优质的原料、独特的配方、6S 的精细化管理模式以及先进的产品检验检测方法，严格按照国家标准组织生产，从技术上、生产上和管理上确保了产品的质量。目前，公司通过了 ISO9001 质量管理体系认

证和 ISO14001 环境管理体系认证。

公司倡导“绿色、环保、节能、节水”的理念，生产的系列塑料管道产品凭借优异的性能成为国内工程市场的主流产品，广泛应用于基建、住宅和国家重点基础建设工程等，如上海 F1 赛车场、上海浦东国际机场、上海世博园区、北京奥运场馆、南京奥体中心等工程项目。

## 7. 成本优势

塑料管道的销售受运输半径的限制，特别是大口径管道。目前，公司已设立黄岩、上海、深圳、广州、天津五大生产基地，总体产能布局合理，产品销售覆盖经济发达的华东、华南、华北和中部等主要市场；通过发挥规模优势，有效地降低了采购、生产、营销和管理等成本，提升了公司的综合竞争力。

近年来，公司通过引进先进设备和对现有设备及工艺的改良，不断提升生产自动化水平，从而提高了生产效率和产品质量，有效地降低了产品的单位生产成本。目前公司在注塑车间通过引进机械手、优化生产流程等，使原每人只能管理一台注塑机提升为每人能同时管理四台注塑机，即提高了工人的收入又降低了单位用工成本，特别是 PPR 生产分厂目前已全面实现全自动化、流水线生产。

公司通过合理布局生产基地、扩张产能和推行生产自动化，有力地降低了综合运营成本，提升了公司产品的市场竞争力。

## 四、发行人主营业务的情况

### （一）主要业务

公司现主要有 PVC-U、PPR、PE、PVC-C 四大系列管材管件，主要用于建筑冷热水给水、建筑排水、室外排水、排污、电缆保护、地板采暖等领域。其中 PVC-U、PPR 和 PE 系列管材管件是公司目前的主导产品。

### （二）主要产品及用途

公司生产的主要产品及其用途具体情况如下：

品种系列		规格直径 (mm)	主要应用领域
系列	功能 管材种类		
PVC-U 系列	建筑排水	建筑排水用 PVC-U 管	建筑物内排水
		PVC-U 芯层发泡管	建筑物内外或埋地无压排水
		PVC-U 雨水管	室外沿墙、柱敷设的雨水重力排放
		PVC-U 消音螺旋管	高档建筑立管消音降噪排水

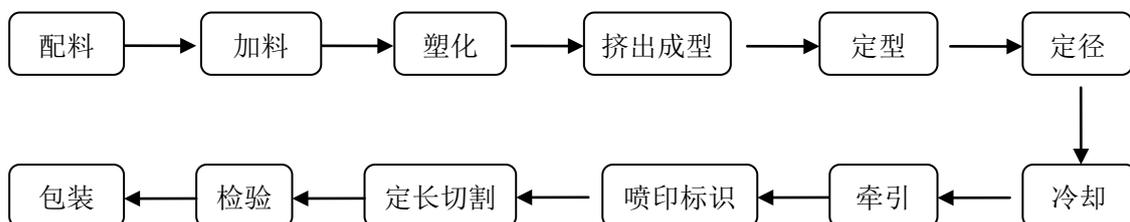
	建筑给水	PVC-U 给水管	20-200	一般用途给水
	市政排水排污	PVC-U 加筋管材	150-600	埋地排水、排污
		PVC-U 双壁波纹管	110-600	
		PVC-U 窨井盖		主要是市政工程用
	建筑穿线管	PVC-U 绝缘电线套管	16-40	建筑用电线保护
埋地电线管	PVC-U 电力电缆保护管	50-250	埋地式通讯电缆、电力电缆保护	
PE 系列	给水管	给水用 PE 直壁管	20-630	供水输送
	室外排水排污	非开挖用 HDPE 直壁管	110-630	埋地排水、排污，非开挖施工
		HDPE 双壁波纹管	110-1200	
		HDPE 钢带增强螺旋波纹管	300-2400	
		HDPE 缠绕结构壁管	150-800	
	建筑给水	PE-RT 冷热水用管	20-32	给水系统
PE-RT 地板采暖专用管		20-32	地板辐射采暖系统	
PPR 系列	建筑给水	PPR 冷热水给水管	20-110	冷热水给水系统、饮用水系统、空调供水系统等
PVC-C 系列	建筑给水	冷热水用 PVC-C 管	20-110	用于建筑冷热水给水
ABS 系列	给排水输送	ABS 压力管材	20-250	承压给排水输送、污水处理及水处理等

挤出机和注塑机的数量、性能是决定产能的主要因素，而挤出机的机头、注塑机的模具和投产的原料的使用选择是生产各种不同规格、类型产品产能的决定因素。

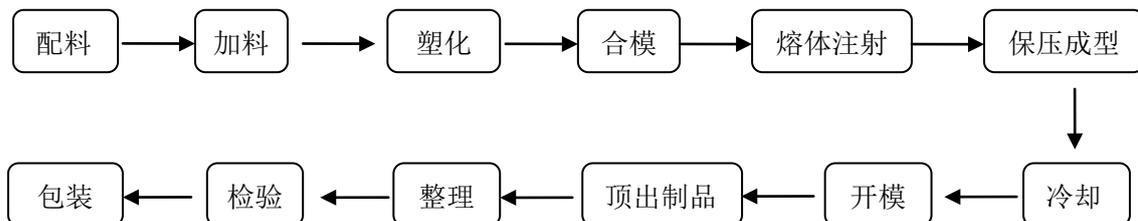
### (三) 主要产品的工艺流程

#### 1. PVC-U、PVC-C、PPR、PE 等小口径系列管材管件工艺流程

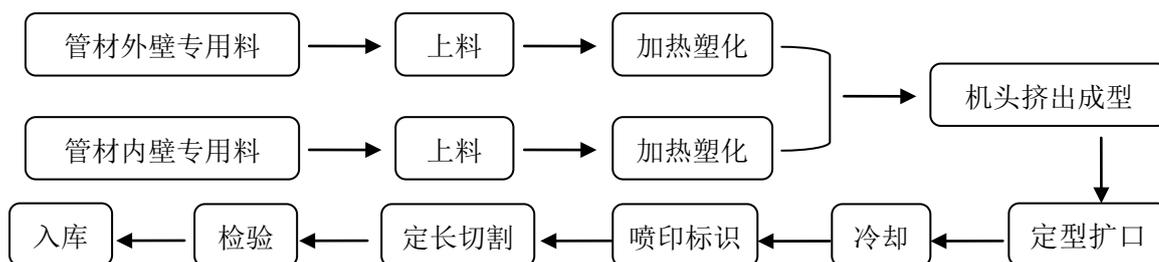
##### (1) PVC-U、PVC-C、PPR、PE 等小口径系列管材通用工艺流程图



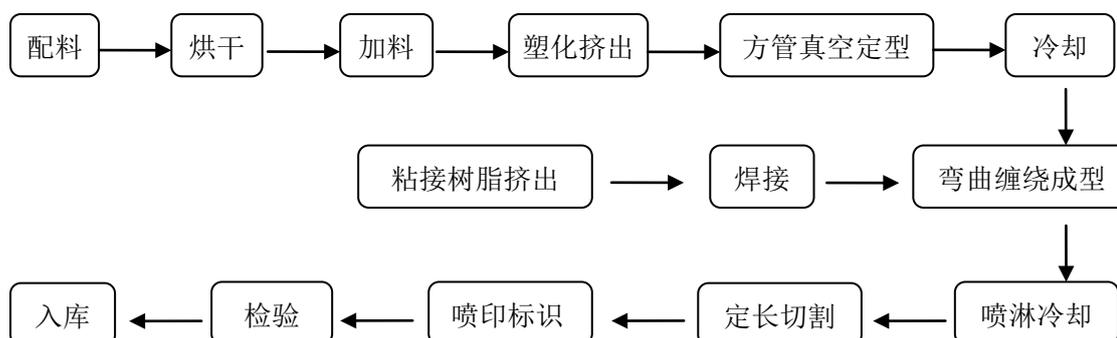
##### (2) PVC-U、PVC-C、PPR、PE 等小口径系列管件通用工艺流程图



## 2. HDPE、PVC-U 双壁波纹管工艺流程



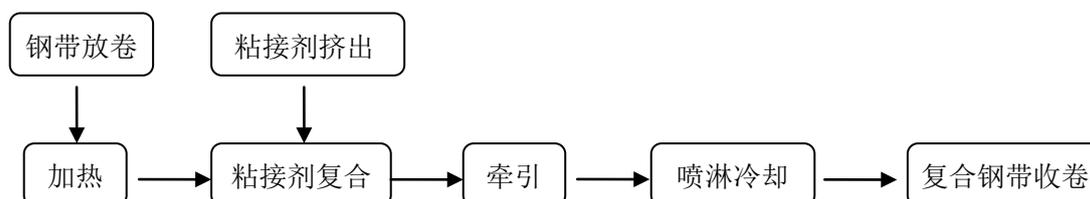
## 3. HDPE 缠绕结构管工艺流程



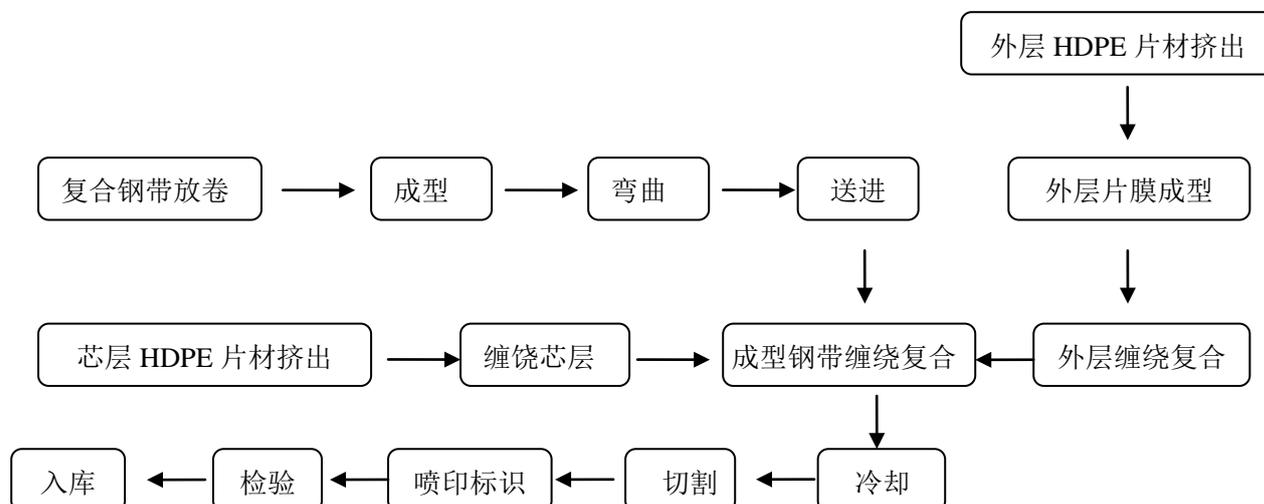
## 4. HDPE 增强螺旋波纹管工艺流程

HDPE 钢带增强螺旋波纹管生产分为两个工艺流程，具体流程如下：

第一步：钢带覆塑工艺流程



第二步：挤出缠绕生产工艺流程



#### （四）主要经营模式

##### 1. 公司的采购模式及结算方式

###### （1）采购模式

###### ①原材料产地选择

公司生产用主要原材料为 PVC、HDPE、PVC-C、PPR 等树脂，按原产地分为国产与进口两种：PVC 原料由于国内厂家供应充足、价格较进口低且质量稳定，均采用国产料；HDPE 原料随着国内厂家产能的增长和性能的提高，目前公司以国产为主；PVC-C、PE-RT、PPR 等原料考虑到国内厂家产能有限，且质量与国际先进水平比尚有差距，公司均采用进口料。

###### ②原料采购渠道与供应商选择

公司原材料采购采用以直接向厂家或其设立的销售公司采购为主的方式，以降低中间环节的采购风险和采购成本。公司履行严格的程序和标准选择供应商（或生产厂家），包括评价资信、规模、品质、物流、交货及时性等一系列指标，每项主要原料的采购都实行货比三家的原则。目前公司已形成了稳定可靠的原材料供应渠道，并与一批国内外知名供应商如天津大沽化工、天津乐金大沽、湖北宜化、四川宜宾天元国际、韩国晓星、大韩油化、北欧化工、美国路博润等建立了长期战略合作伙伴关系。

公司一般每年都与主要原材料供应商签订年度采购框架协议，以确保原料供应的品质合格、货源稳定和控制原材料的采购成本。

###### ③订货周期与运输方式

公司对大宗原辅材料一般于每月月底至次月初集中订货一次。对于因天气原因等不能及时运输到库的，公司采取从市场上临时订货进行补仓。运输方式采用海运、河运、铁路运输与公路运输相结合的方式，具体根据原料产地而定。

###### （2）采购货款的结算方式

公司采购货款的结算方式及付款政策如下：

项目	结算方式	付款政策
国内采购	支票、电汇、承兑汇票	向厂家直接采购主要树脂原料一般采取全额预付款方式，向厂家设立的销售公司或代理商采购的一般有 30-60 天不等的信用期；采购其他辅料一般有 30-60 天不等的信用期。
国外采购	信用证、TT	信用证采用即期或远期方式；TT 根据具体协议确定支付比例。

## 2. 公司生产模式

经过多年的发展，公司已形成稳定的客户群和市场，内销产品主要采用“客户订单加常用规格合理备货”相结合的方式组织生产，出口采用订单式的生产模式。

### （1）内销产品的生产模式

由于内销的主要产品系列均存在成熟的市场，且用途、规格基本稳定，公司根据多年的经验对各常用品种规格设立了合理的库存储备量。当库存低于合理储备量水平时，公司仓库部门通过系统将相关信息反馈至生产部门；对于承接的没有合理备货的特殊品种规格的订单或需求量比较大、交货时间紧、库存无法满足的订单，销售部门通过系统将相关信息反馈至生产部门；生产部门在收到仓库部门和销售部门的反馈信息后，统筹平衡制定生产作业计划并安排生产。

### （2）出口产品的生产模式

公司设立了专门的外贸生产基地，为适应出口市场各国产品的不同标准和消费者的个性化需求，公司针对出口产品全部实行订单式生产。

对于订单产品已有现成模具的，由外贸部门将订单反馈至生产部门，生产部门按订单条款组织生产；对于订单产品需新开模具的，由外贸部门将订单分别反馈至模具中心和生产部门，模具中心开模后，生产部门按订单条款组织生产。

在出口业务上，公司一向注重打造自有品牌，注重以质取胜；目前出口主要以管件、阀门等附加值高的产品为主。

公司在承接出口订单时，均采取一定的价格策略和优惠措施促使客户优先选择采用本公司的自有品牌出口，目前自有品牌出口约占出口额的70%。随着出口业务规模不断扩大，“ERA 公元”品牌在国际上也具有一定的知名度和美誉度。

## 3. 国内销售模式、结算方式及收入确认方式

### （1）销售模式

经过多年的销售实践，公司建立起了以渠道经销为主、直接承接工程为辅的销售模式。目前公司已建立了数量众多、稳定而畅通的经销网络渠道。

#### ①经销模式

公司一直遵循让利经销商、确保经销商有钱赚的销售理念，充分保障经销商的利益，与经销商结成持久而稳定的利益联盟，共同成长，从而实现双赢。

公司根据某一区域的市场容量细分为若干子区域，每个子区域设立若干独立经销商，由其在该区域自主承接工程（公司给予必要协助）、自行发展分销商和零售网点。经销商在当地具有较为深厚的人脉资源，销售方法灵活多样。经过近二十年的发展，公司已构建了一张涵盖省地级中心城市，并辐射下属县城、乡镇的庞大经销网络。截至 2010 年末，公司在全国主要城市拥有经销商 600 多家。

公司在选择经销商时主要遵循以下原则：一是要规范经营且信誉良好；二是要具有丰富的销售经验和相应的渠道网络；三是要具有较强的资金实力；四是在当地具有深厚的人脉资源；五是要求专一销售公司产品，不得经销其他厂家同类、同档次的产品。

同时，公司十分重视销售、物流、设计、施工、培训及管理等服务，注重为经销商和用户提供周到、细致的全方位服务，包括为经销商免费提供广告支持、协助经销商参与承揽大型工程的招投标、及时配送并运输至指定目的地、提供产品检测服务支持、现场提供安装技术指导等。

公司通过销售及售后服务和打假等部门管理和维护市场，负责客户信息收集、反馈与处理、工程服务的协调与支持等工作，采取的市场管理和维护的措施主要有：第一、标准化的合同管理，要求经销商每年与公司签订年度框架协议，明确双方的责权利；第二、统一价格管理，要求经销商按公司制定的指导价进行销售，不允许低价倾销；第三、严禁窜货经销，公司不允许经销商跨区域批发给各级分销商或零售商，公司通过不定期抽查门店产品、鼓励经销商参与窜货监督、设立举报热线、对窜货行为进行处罚等措施防范经销商跨区域窜货经销；第四、统一打假管理，公司与当地工商、公安部门紧密配合，并协调经销商主动参与市场打假，定期或不定期抽查市场产品，防范假货扰乱市场秩序；第五、公司对经销商跨区域承接的工程项目进行统一协调，并将公司的部分工程客户资源介绍给区域经销商，由其与客户进行合作。公司产品是万科、中海地产、招商地产等大型房地产商工程项目的指定合格品牌，与上述房地产商签有一定年限的框架供货协议，公司一般通过经销商为其提供配套服务。

## ②工程直销模式

工程直销模式是指公司直接向工程客户投标获得订单的销售方式。工程客户主要包括自来水公司、房地产开发公司、建筑安装公司、暖通公司、电力公司、

市政公司、给排水设计与施工单位等单位。目前，工程直销主要是深圳子公司为大型房地产商万科、中海地产等提供直接配套。

#### (2) 公司销售的结算及收入确认方式

销售模式	信用政策	结算方式	收入确认方式
经销	根据规模不同采取不同方式：现销、月结或给予信用期 30-45 天	支票、电汇或承兑汇票、小额现金	发货并得到客户确认后，开具发票确认收入
工程直销	按协议执行	支票、电汇或承兑汇票	同上

公司产品主要通过分销渠道销售，以现款为主，有效地避免应收款风险；公司直销业务占比较小且主要是针对大型房地产商等，风险较小。

#### 4. 出口销售模式、结算方式及收入确认方式

##### (1) 出口销售模式

公司具有自营进出口贸易资格，主要是借助电子商务平台和通过参加国际大型展销会、广交会等接受客户订单，然后再组织生产并报关出口。经过多年的经营，公司产品已远销欧美、中东、非洲等 80 多个国家或地区，具有较高的品牌知名度，形成了稳定的客户群。2009 年度销售额超过 500 万的出口客户有 4 家。

##### (2) 公司外销的收款方式、结算方式及收入确认方式

结算方式	收款方式	收入确认方式
即期不可撤销跟单信用证	凭出口报关单、提单等资料向开证行的委托行结算货款	按报关单确认收入
TT	30%电汇预付款，70%见提单付款，全额收汇后再放单，资信良好的老客户可凭汇款水单提单	
	100%电汇，此结算方式只限于资信良好的老客户（适用于非定制产品），需审批	

#### (五) 报告期主要产品的产销情况

##### 1. 报告期主要生产能力的生产能力

单位：万吨

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	产能	增长比例	产能	增长比例	产能	增长比例
<b>一、塑料管道</b>	<b>20.10</b>	<b>26.10%</b>	<b>15.94</b>	<b>10.58%</b>	<b>14.415</b>	<b>30.45%</b>
PVC 管材管件	14.7	12.47%	13.07	8.46%	12.05	32.42%
PPR 管材管件	1.35	10.66%	1.22	26.42%	0.965	20.63%
HDPE 管材管件	3.9	160.00%	1.50	15.38%	1.30	18.18%

PVC-C 管材管件	0.15	-	0.15	50.00%	0.10	100.00%
<b>二、塑料型材</b>	<b>1.30</b>	<b>-</b>	<b>1.30</b>	<b>-</b>	<b>1.30</b>	<b>-</b>
<b>合计</b>	<b>21.40</b>	<b>24.13%</b>	<b>17.24</b>	<b>9.70%</b>	<b>15.715</b>	<b>27.25%</b>

注：①PVC 管材管件中含窨井盖；②2008 年合并深圳永高新增年产能 2.28 万吨；③2010 年合并广东永高新增年产能 2.5 万吨；④2010 年同一控制下合并上海公元，2008 年、2009 年和 2010 年上海公元产能分别为 4.4 万吨、4.7 万吨和 5 万吨。⑤2011 年上半年公司已将 7 条型材生产线改装为管材生产线。

2010 年按生产基地分布的塑料管道产能如下：

单位：万吨

产品	2010 年产能				
	黄岩	上海	深圳	广州	合计
<b>一、按品种分</b>	<b>10.00</b>	<b>5.00</b>	<b>2.60</b>	<b>2.50</b>	<b>20.10</b>
PVC 管材管件	8.55	3.20	2.45	0.50	14.70
PPR 管材管件	1.20		0.15		1.35
HDPE 管材管件	0.10	1.80		2.00	3.90
PVC-C 管材管件	0.15				0.15
<b>二、按应用领域分</b>	<b>10.00</b>	<b>5.00</b>	<b>2.60</b>	<b>2.50</b>	<b>20.10</b>
建筑应用领域（小口径）	10.00		2.60		12.60
市政应用领域（大口径）		5.00		2.50	7.50

目前华东生产基地（黄岩、上海）总产能为 15.00 万吨，黄岩主要生产建筑用小口径管道、上海主要生产市政用大口径管道，未来黄岩募投项目达产后新增小口径管道产能 8 万吨；华南生产（深圳、广州）基地总产能为 5.10 万吨，深圳主要生产建筑用小口径管道、广州主要生产市政用大口径管道；未来华北生产基地（天津募投项目）达产后，新增总产能 5 万吨，包含大小口径管道。

## 2. 产品产量、销量及产销率情况

单位：万吨

产品	2011 年 1-6 月			2010 年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
<b>一、塑料管道</b>	<b>9.58</b>	<b>9.337</b>	<b>97.46%</b>	<b>17.37</b>	<b>17.244</b>	<b>99.27%</b>
PVC 管材管件	7.839	7.677	97.93%	14.147	14.058	99.37%
PPR 管材管件	0.791	0.750	94.82%	1.298	1.311	101.00%
HDPE 管材管件	0.885	0.854	96.50%	1.805	1.764	97.73%
PVC-C 管材管件	0.065	0.056	86.15%	0.12	0.111	92.50%
<b>二、塑料型材</b>	<b>0.456</b>	<b>0.454</b>	<b>99.56%</b>	<b>0.922</b>	<b>0.911</b>	<b>98.81%</b>
<b>合计</b>	<b>10.036</b>	<b>9.791</b>	<b>97.56%</b>	<b>18.292</b>	<b>18.155</b>	<b>99.25%</b>

产品	2009年			2008年		
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
<b>一、塑料管道</b>	<b>15.340</b>	<b>15.252</b>	<b>99.43%</b>	<b>13.512</b>	<b>13.346</b>	<b>98.77%</b>
PVC 管材管件	12.655	12.588	99.47%	11.214	11.043	98.48%
PPR 管材管件	1.143	1.154	100.97%	0.964	0.971	100.68%
HDPE 管材管件	1.468	1.439	97.98%	1.289	1.289	99.99%
PVC-C 管材管件	0.073	0.071	97.34%	0.044	0.043	96.27%
<b>二、塑料型材</b>	<b>1.110</b>	<b>1.120</b>	<b>100.93%</b>	<b>1.164</b>	<b>1.133</b>	<b>97.32%</b>
<b>合计</b>	<b>16.449</b>	<b>16.372</b>	<b>99.53%</b>	<b>14.677</b>	<b>14.479</b>	<b>98.66%</b>

注：产量、销量统计与合并会计报表利润表口径一致，即深圳永高 2008 年 5 月之前、广东永高 2010 年 7 月之前未纳入统计；参见招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、会计报表的合并范围”。

### 3. 公司产品的消费群体

#### (1) 终端用户

公司产品主要应用于建设工程市场，终端用户一般为建筑安装公司、房地产公司、自来水公司、市政公司和污水处理厂等；少部分应用于建筑家装市场和农村建设市场。

#### (2) 公司产品地区分布

报告期内，公司主营业务收入按照地区划分如下：

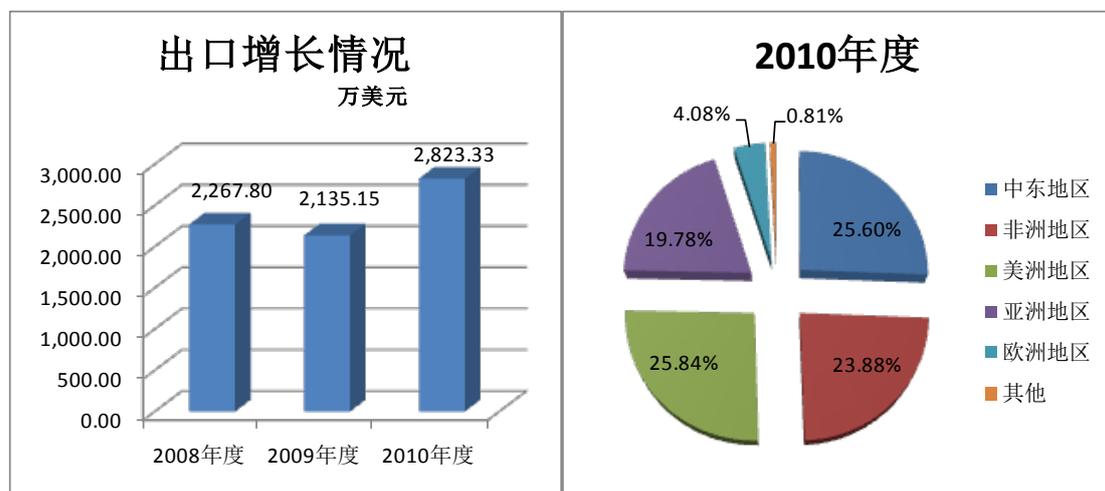
单位：万元

年度 地区	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	<b>66,476.62</b>	<b>63.28%</b>	120,875.11	66.91%	108,743.40	72.18%	100,618.31	70.43%
华北	<b>5,356.84</b>	<b>5.10%</b>	8,156.28	4.52%	6,750.15	4.48%	6,373.70	4.46%
东北	<b>2,438.64</b>	<b>2.32%</b>	3,230.32	1.79%	1,700.91	1.13%	1,431.58	1.00%
西北	<b>1,163.01</b>	<b>1.11%</b>	2,206.14	1.22%	1,147.88	0.76%	1,443.60	1.01%
中南	<b>2,366.73</b>	<b>2.25%</b>	2,933.54	1.62%	3,149.06	2.09%	3,311.37	2.32%
西南	<b>3,146.19</b>	<b>2.99%</b>	3,087.10	1.71%	2,287.36	1.52%	2,085.06	1.46%
华南	<b>14,408.78</b>	<b>13.72%</b>	21,023.31	11.64%	12,295.45	8.16%	11,893.47	8.33%
外销	<b>9,692.28</b>	<b>9.23%</b>	19,131.86	10.59%	14,584.35	9.68%	15,700.31	10.99%
<b>小计</b>	<b>105,049.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>180,643.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,658.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>142,857.39</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 公司产品的出口情况

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月公司出口业务收入分别为

人民币 1.57 亿元、1.45 亿元、1.91 亿元和 0.97 亿元，占主营业务收入的比重分别为 10.99%、9.68%、10.59%和 9.23%，总体呈增长趋势。2009 年受经济危机的影响出口略有下降，2010 年出口增长较好。公司出口产品主要销往中东、非洲、美洲和亚洲等地，2010 年度具体出口区域如下：



#### 4. 主要产品销售价格及变动情况

报告期公司主要产品销售价格变动情况，具体情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
PVC-U 管材管件	8,983.21	8,324.77	7,494.59	8,170.33
增幅	7.91%	11.08%	-8.27%	3.28%
PPR 管材管件	26,375.37	25,279.83	24,382.40	26,047.12
增幅	4.33%	3.68%	-6.39%	3.00%
PE 管材管件	9,570.30	9,261.26	9,294.26	10,300.66
增幅	3.34%	-0.36%	-9.77%	3.70%
PVC-C 管材管件	31,660.64	31,707.84	27,039.32	27,641.07
增幅	-0.15%	17.27%	-2.18%	-17.41%
PVC 型材	8,267.93	7,557.07	7,542.40	8,123.52
增幅	9.41%	0.19%	-7.15%	4.62%

注：增幅 = (本年产品平均售价 - 上年产品平均售价) / 上年产品平均售价

#### 5. 公司向前五大客户销售情况

报告期内公司不存在单一客户或关联客户的销售比例超过营业收入 50%或依赖少数客户的情况。报告期各年度向前五名客户销售情况如下表：

年份	销售客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入比例 (%)
2011年 1-6月	上海伟高建筑材料有限公司	1,622.63	1.54
	苏州市天龙实业公司	1,377.08	1.31

	广州恒大材料设备有限公司	1,327.66	1.26
	南京中清机电有限公司	1,037.05	0.98
	苏州市华通陶瓷公司	956.19	0.91
	<b>合 计</b>	<b>6,320.61</b>	<b>5.99</b>
2010年	上海伟高建筑材料有限公司	2,562.13	1.41
	苏州市天龙实业公司	2,346.70	1.29
	泰兴市一鸣建材有限公司	2,033.64	1.12
	上海元波建材有限公司	1,869.54	1.03
	吴江市机关生活服务公司	1,628.44	0.90
	<b>合 计</b>	<b>10,440.45</b>	<b>5.75</b>
2009年	苏州天龙实业公司	1,702.88	1.12
	苏州市龙腾水暖洁具批发有限公司	1,551.73	1.01
	吴江市机关生活服务公司	1,336.35	0.88
	MEMON ABDUL AZIZ TRADING CO.LLC	1,353.13	0.89
	上海九塑贸易有限公司	1,188.62	0.78
	<b>合 计</b>	<b>7,132.71</b>	<b>4.68</b>
2008年	MEMON ABDUL AZIZ TRADING CO.LLC	2,128.18	1.48
	苏州市龙腾水暖洁具批发有限公司	1,698.83	1.18
	苏州天龙实业公司	1,331.03	0.93
	吴江市机关生活服务公司	1,353.55	0.94
	上海九塑贸易有限公司	1,065.48	0.74
	<b>合 计</b>	<b>7,577.08</b>	<b>5.27</b>

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东与上述客户不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### (六) 主要产品的原材料和能源及其供应情况

##### 1. 主要产品原材料供应情况

最近三年公司主要原材料采购情况如下：

原材料名称	采购量 (吨)	采购单价 (元/吨)	采购金额 (万元)
	2011年1-6月		
PVC	57,812.05	6,988.23	40,400.38
PPR	8,365.80	13,284.07	11,113.19
PVC-C	1,059.92	16,363.40	1,734.39
HDPE	6,050.40	9,139.07	5,529.50
铜件	729.60	52,319.08	3,817.20
原材料名称	2010年		
PVC	111,466.92	6,516.27	72,634.81

PPR	13,214.30	10,567.30	13,963.95
PVC-C	1,368.79	16,565.78	2,267.51
HDPE	11,891.81	8,426.14	10,020.21
铜件	1,256.58	49,362.00	6,202.73
<b>原材料名称</b>	<b>2009 年</b>		
PVC	102,811.28	5,480.80	56,348.84
PPR	11,969.33	8,811.31	10,546.54
PVC-C	749.89	16,038.14	1,202.68
HDPE	10,668.00	7,948.71	8,479.68
铜件	1,019.60	40,096.16	4,088.22
<b>原材料名称</b>	<b>2008 年</b>		
PVC	86,230.99	6,544.33	56,432.40
PPR	9,581.67	12,218.62	11,707.47
PVC-C	485.89	16,412.39	797.46
HDPE	8,266.16	10,351.01	8,556.31
铜件	777.00	52,358.03	4,068.23

## 2. 主要能源供应情况

公司经营生产所需主要能源为电力，价格呈现上调趋势。最近三年公司主要能源采购情况如下表：

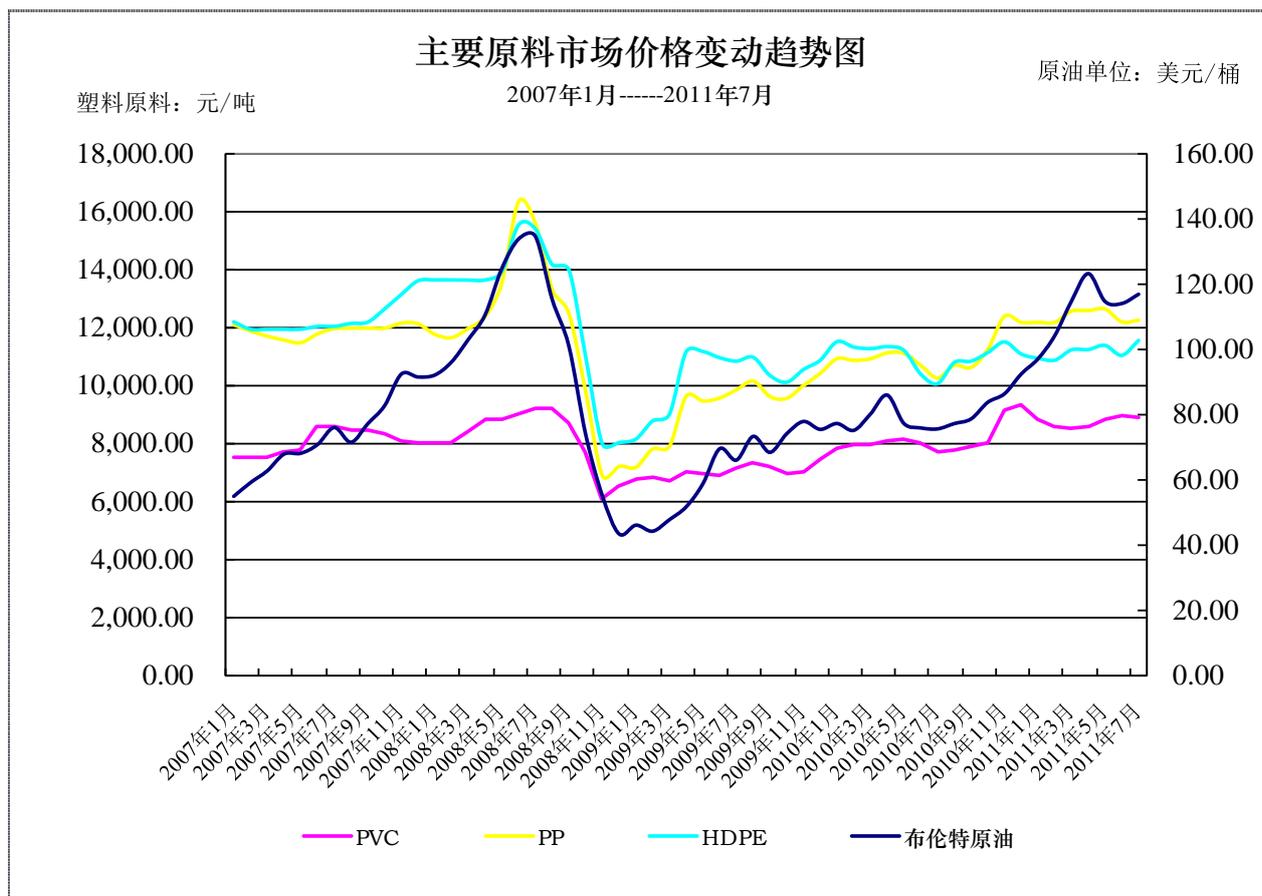
年度	数量（万千瓦）	单价（元/千瓦）	金额（万元）
2008 年	7,913.09	0.611	4,833.16
2009 年	9,218.42	0.625	5,757.22
2010 年	10,487.30	0.666	6,980.41
2011 年 1-6 月	5,414.74	0.664	3,594.96

## 3. 主要原材料和能源占主营业务成本的比重

原料及能源名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	占主营业务成本比重	金额（万元）	占主营业务成本比重	金额（万元）	占主营业务成本比重	金额（万元）	占主营业务成本比重
PVC-U 树脂	40,880.33	48.27%	71,516.94	50.36%	56,121.46	48.34%	59,372.06	49.37%
PPR 树脂	9,658.36	11.40%	13,388.02	9.43%	10,414.51	8.97%	12,202.26	10.15%
HDPE 树脂	4,295.46	5.07%	8,690.35	6.12%	7,571.85	6.52%	8,871.85	7.38%
PVC-C 树脂	950.12	1.12%	1,743.15	1.23%	1,143.06	0.98%	705.40	0.59%
电力	3,594.96	4.24%	6,980.41	4.92%	5,585.98	4.81%	4,824.22	4.01%
铜件	3,535.15	4.17%	5,442.84	3.83%	4,004.78	3.45%	4,070.90	3.38%
<b>合计</b>	<b>62,914.39</b>	<b>74.28%</b>	<b>107,761.71</b>	<b>75.89%</b>	<b>84,841.64</b>	<b>73.07%</b>	<b>90,046.70</b>	<b>74.87%</b>
主营业务成本	<b>84,697.45</b>		<b>142,005.96</b>		<b>116,104.32</b>		<b>120,264.09</b>	

## 4. 主要原材料的价格变动趋势

报告期内，市场主要原材料价格（含税）变动趋势图如下：



数据来源：Wind 资讯

注：上图布伦特原油价格系采用布伦特原油期货结算价，PVC 价格系采用上氯申峰 WS-800S 的出厂价，PP 价格系采用扬子石化 F401 的出厂价，HDPE 价格系采用扬子石化 5000S 的出厂价。

## 5. 报告期内主要供应商的情况

### (1) 公司向前五大供应商采购情况

报告期内不存在向单个供应商或关联供应商的采购比例超过公司采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。报告期内各期向前五名供应商的采购具体情况如下：

年份	供应商名称	采购的具体内容	采购金额	占采购总额的比例
			(万元)	
2011 年 1-6 月	天津大沽化工股份有限公司	PVC	9,842.40	11.91%
	韩国晓星-HYOSUNGCORPORATION	PPR	8,667.98	10.49%
	张家港保税区天泰国际贸易有限责任公司	PVC	4,665.21	5.64%
	天津乐金大沽化学有限公司上海分公司	PVC	3,927.41	4.75%
	武汉富华时代贸易有限公司	PVC	3,178.73	3.85%

	合计		30,281.73	36.64%
2010 年	天津大沽化工股份有限公司	PVC	20,798.92	15.98%
	天津乐金大沽化学有限公司上海分公司	PVC	13,621.85	10.47%
	韩国晓星-HYOSUNGCORPORATION	PPR	9,097.11	6.99%
	张家港保税区天泰国际贸易有限责任公司	PVC	8,478.76	6.52%
	浙江金诺铜业有限公司	铜件	4,453.25	3.42%
	合计			56,449.89
2009 年	天津乐金大沽化学有限公司上海分公司	PVC	12,214.71	13.08%
	天津大沽化工股份有限公司	PVC	12,029.01	12.88%
	韩国晓星-HYOSUNGCORPORATION	PPR	7,245.19	7.76%
	宜昌宜化太平洋热电有限公司	PVC	5,637.60	6.04%
	张家港保税区天泰国际贸易有限责任公司	PVC	3,178.15	3.40%
	合计			40,304.66
2008 年	天津大沽化工股份有限公司	PVC	16,305.92	17.08%
	张家港保税区天泰国际贸易有限责任公司	PVC	11,790.34	12.35%
	宜昌宜化太平洋热电有限公司	PVC	8,774.32	9.19%
	韩国晓星-HYOSUNGCORPORATION	PPR	7,513.81	7.87%
	浙江星火化工有限公司	PVC	6,288.67	6.59%
	合计			50,673.05

除金诺铜业外，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述其他供应商不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## (2) 前五大供应商中关联企业采购情况

最近三年内，公司前五大供应商中包括的金诺铜业，具体采购金额如下：

单位：万元

关联方	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年度	2008 年度
金诺铜业	2,327.69	4,453.25	3,029.08	3,125.42

注：2008 年、2009 年，金诺铜业不在供应商前五名之内；2011 年 5 月公司收购了金诺铜业 100% 股权，收购完成后将不再发生该关联交易。

公司与上述关联方的采购情况详见第七节“同业竞争与关联交易”之“关联方及关联交易”。

## (七) 安全生产和环境保护情况

### 1. 安全生产情况及措施

公司一贯坚持“安全第一，预防为主”的安全生产方针，按照国家安全生产方针政策、法律法规和相关规定，建立健全公司的安全管理制度。公司成立了安

全生产领导小组，负责公司的安全生产监督、安全教育、消防、职业健康卫生等工作的实施、监督和考核。公司按照领导包保、分工责任、逐级负责及岗位责任的原则，每年与生产、仓储、质保等系统签订年度安全生产责任状，将安全生产工作实绩与岗位薪资挂钩，形成完善有效的安全管理体系。

在产品生产过程中，公司对操作人员的人身安全、身体健康采取合理的保护或防护措施。公司制定了各工序的安全操作规程、常见事故与故障排除方法，并在所有机械设备的电机及电器配套装置加装安全保护、防护设计等技控装置。

报告期内，公司生产经营活动符合国家安全生产相关法律、法规的要求，未发生安全生产责任事故，也没有受到过安全生产监督管理部门作出的行政处罚。

## 2. 环境保护情况及措施

公司生产过程中采用的原辅材料为 PVC、PVC-C、PPR、PE 等无毒、无污染的塑料原料，制造过程为塑料的物理加工过程，所属行业不属国家环保总局环发[2003]101 号文件中规定的重污染行业。整个生产过程没有废水、废气和固体废弃物的产生，没有对外界环境产生干扰，符合国家关于安全生产和环境保护的要求；近几年没有因安全生产和环境保护等原因受到处罚的情况。

2006 年 2 月，公司通过了 GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004 环境管理体系认证。根据国家环保总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）的要求，浙江省环境保护局对公司环境保护工作情况进行了核查，并于 2010 年 9 月 21 日出具了《关于永高股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2010]357 号），确认公司生产经营活动符合国家环境保护的有关规定和要求；2011 年 8 月 19 日，浙江省环保厅对 2011 年发行人新设的重庆永高和收购的金诺铜业进行了补充环保核查，出具了《关于永高股份有限公司上市环保核查的补充意见》（浙环函[2011]397 号），确认符合上市公司环保核查有关要求，同意通过上市环保核查。

## 五、发行人的主要固定资产和无形资产

### （一）固定资产

#### 1. 生产经营所使用的主要生产设备情况

截至 2011 年 6 月末，公司及子公司的主要生产设备情况如下表：

序号	设备名称	数量 (台)	资产原值	资产净值	成新率
			(万元)	(万元)	
1	捏和生产设备	88	1,076	512	48%
2	PVC 管材生产线	96	7,894	2,899	37%
3	PVC 管件生产设备	440	8,227	5,031	61%
4	HDPE 管材生产线	20	3,096	1,881	61%
5	HDPE 管件生产设备	9	772	717	93%
6	PPR 管材生产线	29	979	513	52%
7	PPR 管件生产设备	80	1,271	735	58%
8	HDPE 钢带缠绕管材生产线	4	909	801	88%
9	型材生产线	18	758	270	36%
10	模具	5,553	10,226	3,849	38%
11	喷码机	158	1,042	293	28%
12	机械手	137	543	479	88%
13	电气设备	381	2,193	1,176	54%
合计		<b>7,013</b>	<b>38,986</b>	<b>19,156</b>	<b>49%</b>

## 2. 房屋建筑物情况

### (1) 公司自有房地产

序号	权证号	所有人	座落	设计用途	面积 (平方米)	他项权利
1	台房权证黄字第 256788 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭东路 4 号	工业	2,868.63	已抵押
2	台房权证黄字第 256789 号	永高 股份	江口街道永固路 9 号	工业	3,357.24	已抵押
3	台房权证黄字第 256790 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	5,779.05	已抵押
4	台房权证黄字第 256791 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	1,836.25	已抵押
5	台房权证黄字第 256792 号	永高 股份	江口街道永固路 9 号	工业	5,497.51	已抵押
6	台房权证黄字第 256793 号	永高 股份	江口街道永固路 9 号	工业	4,634.32	已抵押
7	台房权证黄字第 256794 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	4,563.84	已抵押
8	台房权证黄字第 256795 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	2,281.92	已抵押
9	台房权证黄字第 256796 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	2,963.28	已抵押
10	台房权证黄字第 256797 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	1,871.19	已抵押
11	台房权证黄字第 256798 号	永高 股份	东城街道东城开发区 埭西路 2 号	工业	4,007.87	已抵押

12	台房权证黄字第 256799 号	永高股份	东城街道东城开发区 隍西路 2 号	工业	1,314.40	已抵押
13	台房权证黄字第 256800 号	永高股份	东城街道东城开发区 隍西路 2 号	工业	3,008.62	已抵押
14	台房权证黄字第 256801 号	永高股份	东城街道东城开发区 隍东路 4 号	工业	2,216.94	已抵押
15	台房权证黄字第 256802 号	永高股份	江口街道永固路 9 号	工业	4,181.53	已抵押
16	台房权证黄字第 263772 号	永高股份	江口街道永固路 5 号	工业	10,313.22	已抵押
17	台房权证黄字第 270899 号	永高股份	江口街道永固路 5 号	工业	5,355.61	已抵押
18	深房地字第 800000105 号	深圳永高	坑梓镇老坑村	工业	7,609.59	已抵押
19	沪房地南字第(2005)第 015325 号	上海公元	上海市康桥镇康桥东路 999 号	工业	17,286.61	已抵押
20	沪房地南字第(2005)第 015432 号	上海公元	上海市康桥镇康桥东路 1001 号	工业	6,701.49	已抵押

## (2) 公司及其控股子公司部分房屋建筑物尚未取得的房产证

①深圳永高目前正在使用的部分房屋构筑物(合计面积 5,897.86 平方米)因 2002 年、2003 年修建时未办理规划审批及报建审批手续,故不能取得房屋产权证明,截至 2010 年末账面净值 312.30 万元。如深圳永高 5,897.86 平方米违章建筑被依法拆除,则深圳永高将采取按正常报建手续原地重建、异地租赁厂房或待广东永高土地使用权证办妥后整体搬迁至广东永高等方式来满足正常生产经营需求。

2009 年 12 月 23 日,深圳市坪山新区管理委员会出具《关于深圳市永高塑业发展有限公司使用的原深圳市龙岗区坑梓街道老坑村 G12105-7 地块上部分房屋的说明》,确认深圳永高正在补办房屋所有权登记手续,目前深圳永高使用上述房屋没有障碍,且该等房屋在近 3 年内,不存在改变房屋用途或拆除计划,也没有列入政府拆迁规划。

2011 年 1 月 5 日,深圳市坪山新区坑梓街道出具《情况说明》,确认:“2009 年 12 月,深圳永高于 2002 年建造的办公楼 1,517.98 平方米、1 号厂房 3,068.41 平方米、2003 年建造的 2 号厂房 1,311.47 平方米,正在根据深圳市的有关规定进行申报权证。但由于深圳市相关部门正在研究和制定相关的实施办法和配套措施且尚未出台。因此,办证时间较长,深圳永高在短期内难以取得产权证;我办

同意深圳市坪山新区管理委员会于 2009 年 12 月 23 日出具的《关于深圳市永高塑业发展有限公司使用的原深圳市龙岗区坑梓街道老坑村 G12105-7 地块上部分房屋的说明》的内容，将会一如既往的维护和支持深圳永高的正常生产经营。”

保荐机构和发行人律师认为，深圳永高目前正在使用的未取得产权证的建筑存在被政府有权部门依法责令拆除的风险隐患，如果该等房屋被依法责令拆除，则对深圳永高正常生产经营产生不利影响。根据有关政府部门出具的情况说明，深圳永高目前使用的上述房屋近 3 年内不存在改变房屋用途或拆除计划，也没有列入政府拆迁规划，深圳永高仍可按照现状使用该等房屋；深圳永高正在补办房屋所有权登记手续，但因政策执行等原因导致在未来较长时间内深圳永高无法依据上述规定取得上述违章建筑的产权证。另外如深圳永高 5,897.86 平方米违章建筑被依法拆除，则深圳永高将采取按正常报建手续原地重建、异地租赁厂房或待广东永高土地使用权证办妥后整体搬迁至广东永高等方式来满足正常生产经营需求。同时，对于深圳永高使用上述房屋可能产生的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失、全部罚款以及与之相关的所有损失，发行人控股股东公元集团已承诺承担补偿责任。因此，深圳永高占有使用上述房屋对股份公司生产经营不会构成重大不利影响，也不会对本次发行上市构成法律障碍。

②广东永高目前正在使用的房屋建筑物（合计建筑面积 13,700.5 平方米）尚未取得房屋所有权证，具体包括 5 幢厂房、1 幢动力中心、1 幢宿舍楼，截至 2010 年末账面净值 1,283.70 万元。

因广东永高生产经营用土地至今未办妥《国有土地使用证》等有关手续，且广东永高在一期土地上所建厂房未履行完整的规划审批及报建手续，因而广东永高房屋建筑物未能取得权属证明。（具体参见关于广东永高土地使用权部分）

### （3）租赁房产

截至目前，发行人及其子公司共有七处土地房屋租赁，具体情况如下：

序号	出租方	承租方	标的物	合同签订日期	租赁期限	租金	租赁登记或备案
1	黄岩区江口街道白石王村村民委员会	永高股份	黄岩区江口街道白石王村八二省道北边建筑面积为 3,904.36 m <sup>2</sup> 房屋及场地	2006 年 10 月 25 日	2006.10.27 至 2016.10.26	10 年总计租金 5,007,237 元	已取得房屋租赁证
2	台州之星汽车销售服务有限公司	黄岩精杰	黄岩东城开发区埭东路 2 号建筑面积为 1,811.58 m <sup>2</sup> 房屋及场地	2011 年 8 月 1 日	2011.8.1 至 2012.7.9	1 年租金 836,513 元	/

3	上海金江实业有限公司	永高股份上海分公司	上海市同普路 1362 号 1-2 楼建筑面积为 1,520 m <sup>2</sup> 房屋	2011 年 8 月 1 日	2011.8.1 至 2014.7.31	每年 471,580 元	已取得租赁备案
4	深圳市坑梓老坑股份合作公司松子坑分公司	深圳永高	深圳市坪山新区坑梓街道老坑社区深汕路（坑梓段）69 号面积为 3,233 m <sup>2</sup> 的房屋	2010 年 1 月 29 日	2010.2.1 至 2015.1.31	每月租金总计 22,631 元	已取得租赁备案
5	重庆市永川区兴永建设发展有限公司	重庆永高	重庆市永川区星光大道 999 号 1 幢（永川凤凰湖工业园内）面积为 220 m <sup>2</sup> 的房屋	2011 年 2 月 16 日	2011 年 2 月 16 日至 2013 年 2 月 15 日	每年租金 18,480 元	已取得租赁备案
6	重庆隆锦实业（集团）有限公司	重庆永高	永川凤凰湖工业园内面积为 13,016 m <sup>2</sup> 的房屋	2011 年 2 月 16 日	2011 年 3 月 15 日至 2013 年 3 月 15 日	每年租金 1,483,824 元	已取得租赁备案
7	黄岩延年褪黑素有限公司	永高股份	黄岩经济开发区江口街道罐头园区（永固路南路口西侧）面积为 4,961.91 m <sup>2</sup> 的厂房	2011 年 2 月 28 日	2011 年 3 月 1 日至 2016 年 2 月 28 日	每年租金 63 万元	已取得租赁备案

### ①发行人租赁黄岩区江口街道白石王村房屋

#### A、租赁协议签署情况

2006 年 10 月 25 日，发行人前身浙江永高塑业发展有限公司（以下简称“永高塑业”）与黄岩区江口街道白石王村村委会（以下简称“白石王村委会”）签订了《土地房产使用权租赁协议书》及《补充协议》，约定白石王村村委会将其 9,884 平方米村集体留地（国有建设用地性质）以及房产租赁给永高塑业使用，租赁期限为 2006 年 10 月 27 日到 2016 年 10 月 26 日；根据合同约定，用于出租的房产由永高塑业建造，租赁期间的租金为承租方所有建造费用以及另行支付的租金 500.72 万元。

#### B、租赁备案情况

2010 年 1 月 29 日，白石王村委会为本次租赁办理了租赁备案手续，并依法取得了《房屋租赁证》。

#### C、房屋所有权情况

上述租赁房屋，白石王村委会持有台州市建设规划局颁发的《房屋所有权证》（编号为台房权证黄字第 254951 号），房产面积合计为 3,904.36 平方米，设计用途为工业、仓储。

上述租赁房屋项下的土地，白石王村委会持有台州市国土资源局黄岩分局颁

发的《土地使用权证书》（黄岩国用[2008]第 02300123 号），土地面积为 9,884 平方米，土地用途为工业用地，使用权性质为国有划拨土地。该《土地使用权证书》记载：该宗地作为村集体留地，建设工业标准厂房，按照台政发（2004）64 号文件规定，系以划拨方式供地。

#### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，白石王村委会为租赁房产的合法所有权人，有权出租上述房产。白石王村委会作为出租方已办理了出租房屋的租赁备案手续，符合《城市房屋租赁管理办法》的规定。

第二，白石王村委会本次出租房产项下的土地为村集体留地，系根据台州市人民政府《关于鼓励建设和使用工业标准厂房的若干意见》（台政发[2004]64 号）第四条的规定，以划拨方式获得国有土地使用权。在该宗土地上建设标准厂房对外出租，符合台政发[2004]64 号文第一条的规定及台州市人民政府《关于市区村留地开发建设管理的意见》（台政发[2007]115 号）的相关规定。

第三，上述租赁合同合法、有效，对租赁合同双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

#### ②发行人租赁台州之星汽车销售服务有限公司埭东路 2 号厂房

##### A、租赁协议签署情况

2011 年 8 月 1 日，发行人子公司黄岩精杰与台州之星汽车销售服务有限公司（以下简称“台州之星公司”）签订了《房屋租赁合同》和《场地租赁合同》，约定台州之星公司将其位于黄岩东城开发区埭东路 2 号的场地和房屋（房屋面积 1,811.58 平方米、场地面积 6,649.7 平方米）出租给台州市黄岩精杰塑业发展有限公司使用，租赁期限为 2011 年 8 月 1 日至 2012 年 7 月 9 日，每年租金 836,513 元。

##### B、房屋所有权情况

台州之星公司用于出租的上述场地和房屋系其于 2011 年 5 月 18 日通过公开竞拍方式取得。目前买受人台州之星公司已付清全部拍卖款，相关过户手续正在办理中。

### C、租赁备案情况

由于相关房地产权证过户手续正在办理中，故黄岩精杰与台州之星公司签订的租赁合同，目前未能办理租赁备案。

依据 2011 年 8 月 24 日台州市黄岩区房地产管理处和台州市国土资源局黄岩分局分别出具《情况说明》，确认台州之星公司于 2011 年 5 月 18 日通过公开竞拍取得的四宗国有土地使用权和两处房屋所有权目前正在办理过户手续，且过户手续不存在障碍，待过户手续完成后，将依法为台州之星公司和黄岩精杰之间的租赁合同办理租赁备案登记手续。

### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，根据拍卖成交确认书及房管和土地部门出具的《情况说明》，上述租赁的房地产已实际转移给台州之星，目前台州之星正在办理上述租赁房地产的过户手续且不存在障碍，待过户手续完成后即可办理上述租赁合同备案登记手续，因此，台州之星有权出租上述房地产。

第二，上述租赁合同合法、有效，对租赁双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

### ③发行人上海分公司租赁上海金江实业有限公司厂房

#### A、租赁协议签署情况

2011 年 8 月 1 日，永高股份上海分公司与上海金江实业有限公司（以下简称“金江公司”）签订《厂房租赁合同》，金江公司将其拥有的位于上海市普陀区同普路 1362 号 1-2 楼，面积为 1520 平方米的房屋出租给永高股份上海分公司，租赁期限为 2011 年 8 月 1 日至 2014 年 7 月 31 日，租金 471,580 元/年。

#### B、租赁备案情况

2011 年 8 月 22 日，金江公司为本次租赁办理了房屋租赁合同登记备案，取得《上海市房地产登记证明》（登记证明号临 700229 号）。

#### C、房屋所有权情况

上述租赁房屋，金江公司作为房屋所有权人持有上海市房屋土地管理局颁发的《房地产权证》（编号为沪房地普字（2002）第 027300 号），房产面积合计为

1,797.9 平方米，设计用途为工厂用房。

#### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，上述租赁房屋的出租方为租赁房产的合法所有权人，有权出租上述房产。金江公司作为出租方已办理了出租房屋的租赁备案手续，符合《城市房屋租赁管理办法》的规定。

第二，上述租赁合同合法、有效，对租赁双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

#### ④深圳永高租赁深圳市坑梓老坑股份合作公司松子坑分公司房屋

##### A、租赁协议签署情况

2010 年 1 月 29 日，深圳永高与深圳市坑梓老坑股份合作公司松子坑分公司（以下简称“松子坑分公司”）签署《深圳市房屋租赁合同书》，松子坑分公司将其座落于深圳市坪山新区坑梓街道办事处老坑社区深汕路（坑梓段）69 号的房产租赁给承租人，租赁面积为 3233 m<sup>2</sup>，租金为 7 元/m<sup>2</sup>·月，每月租金总计 22,631 元，租赁期限自 2010 年 2 月 1 日始至 2015 年 1 月 31 日，租赁用途为工业。

##### B、租赁备案情况

2010 年 1 月 29 日，租赁双方签订的租赁合同已经办理了租赁登记备案（合同登记号：坪 BD083374），并加盖了深圳市龙岗区人民政府房屋租赁管理合同登记专用章。

##### C、房屋所有权情况

上述租赁房屋及其项下土地，松子坑分公司持有得深圳市国土资源和房产管理局龙岗分局颁发的《房地产证》（深房地字第 8000007557 号），房产面积为 3,233 平方米，设计用途为工业厂房；宗地面积为 6,784.4 平方米，土地用途为工业仓储用地，土地性质为集体建设用地。

#### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，上述租赁房屋的出租方为租赁房产的合法所有权人，有权出租上述房产。松子坑分公司作为出租方已办理了出租房屋的租赁备案手续，符合《城市房

屋租赁管理办法》的规定。

第二，本次租赁房产项下的土地为集体建设用地，松子坑分公司在该集体建设用地上建造厂房对外出租符合广东省人民政府《广东省集体建设用地使用权流转管理办法》第八条规定，该等事项不会影响租赁合同的合法性。

第三，上述租赁合同合法、有效，对租赁双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

#### ⑤发行人及子公司金诺铜业租赁浙江黄岩延年褪黑素有限公司厂房

##### A、租赁协议签署情况

2011年2月28日，发行人与浙江黄岩延年褪黑素有限公司（以下简称“褪黑素公司”）签订《房屋租赁合同》，褪黑素公司将其拥有的位于黄岩经济开发区江口街道罐头园区（永固路南路口西侧），面积为4,961.91平方米的厂房出租给永高股份，租赁期限为2011年3月1日至2016年2月28日，租金为每年63万元（含税），五年合计315万元，永高股份于2011年3月1日前一次性付清。2011年5月25日，发行人与褪黑素公司签订《房屋租赁合同》补充条款，褪黑素公司同意永高股份将承租的部分房产交给永高股份全资子公司金诺铜业使用约10个月。

##### B、租赁备案情况

2011年2月28日，褪黑素公司为本次租赁办理了租赁备案手续，并依法取得了《房屋租赁证》。

##### C、房屋所有权情况

上述租赁房屋，褪黑素公司持有台州市黄岩区房地产管理处颁发的《房屋所有权证》（台房权证黄字第258793号），房产面积合计为6,784.34平方米，设计用途为工业。

##### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，褪黑素公司为租赁房产的合法所有权人，有权出租上述房产。褪黑素公司作为出租方已办理了出租房屋的租赁备案手续，符合《城市房屋租赁管理办法》的规定。

第二，上述租赁合同合法、有效，对租赁双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

#### ⑥重庆永高租赁重庆隆锦实业（集团）有限公司房产

##### A、租赁协议签署情况

2011年2月16日，重庆永高与重庆隆锦实业（集团）有限公司（以下简称“隆锦公司”）签订《厂房租赁协议书》，隆锦公司将其拥有的位于永川凤凰湖工业园、面积为11842平方米的厂房以及面积为400平方米的一楼办公室，面积为774平方米的二楼宿舍出租给重庆永高，租赁期限为2011年3月15日至2013年3月15日，厂房、办公楼、宿舍租金均为每月9.5元/平方米。2011年6月9日，重庆永高与隆锦公司签订《补充协议书》，将原《厂房租赁协议书》约定的租金支付方式，由一年一付变更为重庆永高先行一次性支付14个月租金。

##### B、租赁备案情况

2011年7月14日，隆锦公司为本次租赁办理了房屋租赁合同登记备案，取得《重庆市房屋租赁合同登记备案证明》（合同登记备案2011字第003号）。

##### C、房屋所有权情况

上述租赁房屋，隆锦公司持有重庆市永川区房屋管理局局颁发的永川区房地证2011字第H136030号《房地产权证》（房产面积7,983.23平方米，设计用途为办公、宿舍）、编号为永川区房地证2011字第H136031号《房地产权证》（房产面积23,684.72平方米，设计用途为工业厂房）。

##### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，上述租赁房屋的出租方为租赁房产的合法所有权人，有权出租上述房产。隆锦公司作为出租方已办理了出租房屋的租赁备案手续，符合《城市房屋租赁管理办法》的规定。

第二，上述租赁合同合法、有效，对租赁双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

#### ⑦重庆永高租赁重庆市永川区兴永建设发展有限公司房屋

#### A、租赁协议签署情况

2011年2月16日，重庆永高与重庆市永川区兴永建设发展有限公司（以下简称“兴永公司”）签订《租赁合同》，兴永公司将其拥有的位于重庆市永川区星光大道999号1幢（永川凤凰湖工业园内），面积为220平方米的房屋出租给重庆永高，租赁期限为2011年2月16日至2013年2月15日，租金18,480元/年。

#### B、租赁备案情况

2011年6月30日，兴永公司为本次租赁办理了房屋租赁合同登记备案，取得《重庆市房屋租赁合同登记备案证明》（合同登记备案2011字第002号）。

#### C、房屋所有权情况

上述租赁房屋，兴永公司作为房屋使用权人持有重庆市永川区房屋管理局颁发的《房地产权证》（永川区房地证2009字第H65181号），房产面积为1,429.08平方米，宗地面积为241.40平方米，土地使用权类型为出让，土地用途为城镇混合住宅用地，房屋用途为商业用房。

#### D、保荐机构对该租赁事项合法性的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

第一，上述租赁房屋的出租方为租赁房产的合法所有权人，有权出租上述房产。兴永公司作为出租方已办理了出租房屋的租赁备案手续，符合《城市房屋租赁管理办法》的规定。

第二，上述租赁合同合法、有效，对租赁双方均具有法律约束力。经核查，截至目前上述房屋租赁合同双方均无违反合同的情况发生，该租赁合同的履行不存在法律障碍。

#### ⑧保荐机构对上述租赁事项对发行人生产经营的影响的核查意见

保荐机构认为，上述租赁合同合法、有效，签订以来出租双方执行良好，均无违反合同的情形，上述租赁合同的履行亦不存在法律障碍，上述租赁不对发行人资产的完整性及生产经营构成重大不利影响。

## （二）无形资产

### 1. 土地使用权

公司拥有位于台州的7宗、上海2宗、深圳1宗、天津1宗国有土地使用权，

为公司工业用地，上述土地均以出让方式取得，并办理了国有土地使用证。截至 2011 年 6 月末，公司土地使用权账面净值为 16,229.08 万元。具体情况如下表：

序号	权证号	所有权人	面积 (平方米)	使用权终止 期限至	他项 权利
1	黄岩国用(2011)第 016000447 号	永高股份	132,345.00	2057-02-11	已抵押
2	黄岩国用(2008)第 02300175 号	永高股份	18,978.00	2052-02-03	已抵押
3	黄岩国用(2008)第 02300178 号	永高股份	22,446.90	2047-12-07	已抵押
4	黄岩国用(2010)第 01666142 号	永高股份	22,934.80	2047-03-23	已抵押
5	黄岩国用(2008)第 02300163 号	永高股份	3,811.00	2057-04-02	已抵押
6	黄岩国用(2010)第 01200017 号	永高股份	21,381.80	2051-12-24	已抵押
7	深房地字第 8000000105 号	深圳永高	10,552.60	2042-12-01	已抵押
8	沪房地南字第(2005)第 015325 号	上海公元	39,412.70	2051-12-03	已抵押
9	沪房地南字第(2005)第 015432 号	上海公元	36,715.00	2051-12-03	已抵押
10	房地证津字第 114051000134 号	天津永高	199,677.50	2060-04-08	---
11	黄岩国用(2009)第 02300125 号	金诺铜业	8,602	2059-08-17	已抵押

公司除上述拥有的土地外，子公司广东永高目前实际使用的土地为 101.22 亩，系根据其于广州宏贯实业有限公司（以下简称“宏贯实业”）于 2004 年签署的《代征土地合同书》取得，该合同约定由宏贯实业代征的土地面积为 205.44 亩（以下简称“一期土地”，扣减市政道路及绿化用地 62.4 亩、未使用土地 41.82 亩后，目前实际使用的净地面积为 101.22 亩；广东永高在实际使用的土地上已经建成 5 幢厂房、1 幢动力中心、1 幢宿舍楼，合计建筑面积 13,700.5 平方米（以下所称的所建厂房均指一期土地上所建的上述建筑物）。

截止目前，广东永高对其与宏贯实业于 2005 年签署的《代征土地合同书》约定代征的 118 亩土地（以下简称“二期土地”）及一期土地中未使用的 41.82 亩土地均未发生实际用地行为，也未在该土地上建造任何房屋建筑物。

根据广东省《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》（粤府[2009]78 号）等政策的规定，经广东省人民政府同意，2011 年 8 月 5 日广东省国土资源厅下发《关于广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的批复》（粤地政[2011]6 号），同意广东永高实际用地 101.22 亩及房产纳入“三旧”改造，同意按粤府[2009]78 号文的意见以协议出让方式办理供地手续；2011 年 10 月 14 日，广东永高与广州市国土资源和房屋管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：440114-2011-000009）。广东永高尚未使用的 159.82 亩土地（一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩）拟待公开招拍挂时通过竞拍获得土地

使用权。主要情况如下：

分类	合同日期	面积(亩)	土地现状	未来取得权证途径
一期土地	2004 年	205.44	实际使用净地：101.22 亩	通过“三旧改造”取得权证
			市政道路及绿化用地：62.4 亩	
			未使用地：41.82 亩	尚未实际使用的土地 159.82 亩，通过参加招拍挂取得权证
二期土地	2005 年	118 亩	未使用 118 亩	

### (1) 代征土地协议及履行情况

#### ① 一期土地情况

##### A、协议内容

2004 年 5 月 25 日（实际盖章日期为 2004 年 6 月 10 日），在广州市花都区新华镇人民政府的监证下，宏贯实业与广东永高签署《代征土地合同书》，约定：宏贯实业同意代广东永高征用座落于广州市花都区新华镇马溪岐山工业园东秀路东 1 号的土地，征用土地面积为 202.32 亩，使用年限为 50 年，土地用途为工业用地；代征土地价格为每亩 8.2 万元，广东永高需分期向宏贯实业支付土地代征款共计 1,659.02 万元。宏贯实业保证所代征土地为国家政府批准的合法工业用地，并同意在签订合同后两年内将代征土地的《国有土地使用权证》等相关手续办妥后交与广东永高，否则广东永高有权终止合同，由宏贯实业退回已收代征款，并愿意赔偿广东永高所有经济损失。

2004 年 9 月 13 日，协议双方签订《代征土地合同书补充协议》，约定新增代征土地 3.12 亩，增加后的代征土地面积变更为 205.44 亩；新增代征款 25.584 万元，增加后的代征款总额变更为 1,684.604 万元。同时协议约定宏贯实业为广东永高保留代征土地东边的 118 亩土地。

另外代征协议还约定宏贯实业协助广东永高办厂，帮助办理营业执照、建筑报建、环保配套等手续。

##### B、代征款支付

广东永高已于 2005 年 10 月 8 日前支付一期土地协议款 1,010.7704 万元（合同金额的 60%）。

##### C、实际用地

截止目前，广东永高实际占用一期土地净地面积为 101.22 亩（毛地 205.44 亩，扣除市政道路及绿化用地 62.4 亩、尚未使用空地 41.82 亩），已使用土地上已经建成 5 幢厂房、1 幢动力中心、1 幢宿舍楼，合计建筑面积 13,700.5 平方米，

并已投入使用。

## ②二期土地情况

### A、协议内容

2005年9月26日，宏贯实业与广东永高签署《代征土地合同书》，约定广东永高委托宏贯实业代征座落于广州市花都区新华镇马溪岐山工业园东秀路东1号的土地，征用土地面积为118亩，使用年限为50年，土地用途为工业用地；代征土地价格为每亩8.2万元，广东永高需向宏贯实业分期支付土地代征款共计967.6万元。

### B、代征款支付

广东永高已于2007年1月16日前支付二期土地协议款580.56万元（合同金额的60%）。

### C、实际用地

截至目前，广东永高对二期土地未发生实际用地行为。

## （2）目前广东永高代征土地的规划及报建的具体进展情况

### ①已纳入“三旧”改造的一期实际用地101.22亩的规划及报建的进展情况

依据广东省人民政府《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》（粤府[2009]78号）、广东省人民政府办公厅《转发省国土资源厅关于三旧改造工作的实施意见（试行）》（粤府办[2009]122号）、广州市人民政府《关于加快推进“三旧”改造工作的意见》（穗府[2009]56号）、《广州市旧厂房改造工作流程（征求意见稿）》、《关于加快办理“三旧”改造项目涉及完善历史用地手续的通知（送审稿）》等“三旧”改造的相关规定，广东永高一期实际用地所建厂房符合旧厂房改造精神，并已纳入“三旧”改造范围、符合土地利用总体规划和“三旧”改造规划；且由于广东永高的一期实际用地行为发生在1987年1月1日之后、2007年6月30日之前的，一期实际用地符合“三旧”改造涉及完善历史用地的要求。

目前正在执行的广州市“三旧”改造项目涉及完善历史用地手续的具体办理程序如下：

序号	办理程序
第一步	用地单位按122号文要求编制初步改造方案，并向区“三旧”改造机构提出改造意向申请，由区“三旧”改造机构征求区规划、国土房管分局等部门意见后，出具审核意见；

第二步	用地单位持区“三旧”改造机构出具的意见向区国土房管分局申请办理违法用地查处手续并取得处理结果后，向区国土房管分局申请出具《“三旧”改造项目土地房屋权属确认的函》；
第三步	用地单位按照《“三旧”改造用地完善历史用地手续的材料目录》备齐相关材料后报区“三旧”改造机构，区“三旧”改造机构初审并报区人民政府同意后，由区人民政府上报市人民政府，区“三旧”改造机构同步将上报材料抄报市“三旧”改造办；
第四步	市人民政府审核同意后上报省人民政府，并抄送省发改委、省住房和城乡建设厅、省国土资源厅；
第五步	省人民政府批准后，用地单位按照城乡规划管理等规定深化完善改造方案后上报市“三旧”改造办；
第六步	市“三旧”改造办按规定程序进行审查并批复改造方案，向用地单位出具同意办理完善征收手续的意见；
第七步	用地单位持市“三旧”改造办出具的同意办理完善征收手续的意见向国土房管行政主管部门办理有关用地手续（补签《国有土地出让合同》，补交土地出让金）并实施改造。

根据上述工作程序，待完成上述完善历史用地手续后，用地单位即可根据批准的改造方案实施改造；待改造完成后，用地单位则可持“三旧”改造办批复意见、竣工验收文件等向国土房管部门办理确权登记手续。

截止目前，广东永高三旧改造项目一期实际用地涉及完善历史用地已经完成第一步至第七步办理程序，并已取得如下政府批复文件：

#### **A、新华街道办同意广东永高 143.04 亩土地进行“三旧”改造文件**

2010年12月15日，广州市花都区人民政府新华街道办向花都区城改办报送了《关于广东永高塑业发展有限公司申请“三旧”改造方案编制指引的审核意见》，确认同意将广东永高现符合“三旧”改造的143.0417亩一期土地进行“三旧”改造。

#### **B、广州市国土资源和房屋管理局花都分局按“三旧”改造政策执行处罚**

2010年12月16日，广州市国土资源和房屋管理局花都分局依据广东省人民政府《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》（粤府[2009]78号）文件规定，依法作出“穗花国土监罚字[2010]244号”《土地违法案件行政处罚决定书》，对广东永高塑业发展有限公司处以19.07万元罚款（按每平方米2元计）。

2010年12月20日，公元集团代广东永高支付了该占用土地的罚款19.07万元。

#### **C、广州市国土资源和房屋管理局花都分局同意“三旧”改造文件**

2010年12月20日，广州市国土资源和房屋管理局花都区分局向广州市三旧改造办公室报送了《关于广东永高塑业发展有限公司三旧改造项目用地情况的说明》。

#### **D、广州市花都区城市更新改造工作办公室同意“三旧”改造文件**

2011年1月6日，广州市花都区城市更新改造工作办公室出具了《关于广东永高塑业发展有限公司旧厂房改造方案的审核意见》（穗花城改办函[2011]1号）。

#### **E、广州市花都区人民政府同意广东永高“三旧”改造并报送市政府**

2011年1月13日，广州市花都区人民政府向广州市人民政府报送了《关于审批广东永高塑业发展有限公司旧厂房改造方案的请示》（花府字[2011]1号）。

#### **F、2011年3月“三旧”改造面积经重新勘测定界为101.22亩**

2011年3月，广州市人民政府经核查2006年以及第二次全国土地调查利用现状图，并经广州市花都区地籍测量队测定“广东永高塑业发展有限公司旧厂房改造”建设用地面积后（测定实际用地为101.22亩），确认广东永高符合“三旧”改造相关政策的土地面积为101.22亩，其余41.82亩现状并非建设用地（尚未使用）不符合“三旧”改造相关政策。据此，广州市人民政府重新编制了《广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案》，将纳入“三旧”改造的土地面积调整为101.22亩（6.7478公顷）。

#### **G、2011年4月广州市人民政府同意广东永高“三旧”改造并将申请文件报送省政府**

2011年4月28日，广州市人民政府向广东省人民政府报送了《关于审批广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的请示》（穗府报[2011]57号），确认广东永高101.22亩土地已纳入“三旧”改造范围，符合有关“三旧”改造政策的规定，拟同意其改造和办理完善征收手续。并抄送广东省发展和改革委员会、省住房和城乡建设厅、省国土资源厅。

#### **H、2011年5月广东省人民政府主管部门的审核情况**

经广东省国土资源厅、住房和城乡建设厅、发展改革委、监察厅和财政厅审查后，广东省国土资源厅于2011年7月12日向省人民政府报送了《关于审批广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的请示》（粤国土资[三旧]报[2011]6

号), 明确广东永高“三旧”改造方案已经广东省国土资源厅、住房和城乡建设厅、发展改革委、监察厅和财政厅审查通过, 认为该宗土地符合《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》(粤府[2009]78号)完善历史用地征收手续的条件。具体审查意见如下:

第一, 该宗土地属于旧厂房改造, 符合《广州市花都区新华街土地利用总体规划(2010-2020年)》;

第二, 该宗地已纳入“三旧”改造规划和年度实施计划, 改造方案符合《广州市“三旧”改造专项规划(2010-2020年)》和《花都区控制性详细规划全覆盖成果》的要求, 符合国家产业政策;

第三, 该宗土地中 6.7478 公顷集体土地已由广东永高塑业发展有限公司委托广州宏贯实业有限公司代征, 与被征地单位广州市花都区新华镇马溪村民委员会于 2004 年 3 月签订征地协议, 并按协议兑现征地补偿;

第四, 该宗土地需完善历史用地手续的 6.7478 公顷集体土地中, 于 2006 年期间发生违法用地, 已经广州市国土资源和房屋管理局花都区分局依法处理, 可依法完善用地手续;

第五, 该宗土地已由广州市国土资源和房屋管理局向被征地单位发出了《听证告知书》(穗花国土听告字[2010]28号), 告知被征地单位对征地补偿安置方案有要求举行听证的权利, 被征地单位经召开村民代表大会同意征地补偿安置方案, 出具法人代表签名并加盖公章的放弃听证证明。因用地行为发生时法律和政策没有要求办理社保审核和安排留用地, 该宗土地可不再办理社保审核和安排留用地;

第六, 该宗土地权属清楚, 无争议;

第七, 该宗土地由广东永高塑业发展有限公司组织实施改造, 采取协议出让方式供地。

#### **I、2011 年 8 月广东省国土资源厅出具同意的批复**

经广东省人民政府同意, 2011 年 8 月 5 日, 广东省国土资源厅出具《关于广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的批复》(粤地政[2011]6号), 同意广州市人民政府上报的广东永高“三旧”改造方案, 同意广州市对花都区新华街道马溪村地段 6.7478 公顷旧厂房用地完善历史用地征收手续, 要求广州市政

府按照粤府[2009]78号文的意见办理供地手续。

### **J、2011年10月签订《国有建设用地使用权出让合同》**

2011年10月14日，广东永高与广州市国土资源和房屋管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：440114-2011-000009），约定由广东永高受让位于花都区新华街马溪村东秀路地段面积约62,580平方米的工业用地（未含道路用地面积4,898平方米），土地出让金为8,085,336元（折合每平方米129.2元）。目前相关土地权证手续正在办理中。

### **②尚未发生实际用地的土地 159.82 亩（一期土地 41.82 亩及二期土地 118 亩）的规划及报建的进展情况**

依据2011年5月9日广东省国土资源厅出具的《关于广州市花都区土地利用总体规划（2010-2020年）的批复》（粤国土资规划函[2011]1342号），广东永高委托广州宏贯代征的323.44亩土地的规划用途已经全部调整为建设用地。

截止目前，由于广东永高一期土地41.82亩及二期土地118亩尚未发生用地行为，也未列入“三旧”改造范围，因此该土地将待通过招拍挂方式进行公开出让。广东永高将来可以通过参加公开招拍挂方式竞买上述土地。

### **（3）广东永高该块土地未来无行政处罚的风险**

#### **①纳入“三旧”改造的一期实际用地 101.22 亩及所建厂房**

依据《关于推进“三旧”改造促进节约集约用地的若干意见》（粤府[2009]78号）文件规定，对拟通过“三旧”改造方式完善历史用地手续的，必须已“按照用地发生时的土地管理法律法规政策落实处理（处罚）”，故2010年12月16日广州市国土资源和房屋管理局花都区分局对广东永高塑业发展有限公司处以19.07万元罚款（按每平方米2元计，穗花国土监罚字[2010]244号《土地违法案件行政处罚决定书》）。

2011年1月24日，广州市国土资源和房屋管理局花都区分局出具《关于广东永高塑业发展有限公司在花都区用地情况的说明》，确认“广东永高塑业发展有限公司上述违规占用土地（注：指非法占用一期土地）不构成重大违法行为；根据现时三旧改造政策规定，广东永高塑业发展有限公司按三旧改造完善143.04亩土地的用地手续时，不存在法律障碍和其他被处罚的风险”。

保荐机构及发行人律师认为：该罚款金额较小，且未被国土部门认定为重大

违法违规行为，该事项对发行人本次发行上市不构成实质性法律障碍；除广州市国土资源和房屋管理局花都区分局已经作出的“穗花国土监罚字[2010]244号”《土地违法案件行政处罚决定书》外，广东永高按目前的“三旧”改造政策办理旧厂房改造及完善历史用地手续中不存在进一步被行政处罚的法律风险。

#### ②未发生实际用地的土地 159.82 亩（一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩）

由于广东永高对二期土地尚未有实际用地行为，且广州市国土资源和房屋管理局花都区分局于 2011 年 1 月 24 日出具《关于广东永高塑业发展有限公司在花都区用地情况的说明》，确认“除上述外（注：指非法占用一期土地），广东永高塑业发展有限公司不存在其他违法用地行为。”

保荐机构和发行人律师认为，由于广东永高对上述土地尚未有实际用地行为，且广州市国土资源和房屋管理局花都区分局确认广东永高不存在其他违法用地行为，因此，广东永高不存在面临其他行政处罚的风险。

#### （4）办理土地使用权证、房产证不存在实质性障碍及对本次发行上市的影响

##### ①纳入“三旧”改造的一期实际用地 101.22 亩及所建厂房

根据广东省目前“三旧”改造的相关政策及具体工作流程，结合广东永高“三旧”改造方案审批已取得的进展，经核查，广东永高“三旧”改造方案已经广东省人民政府同意并已获得省国土资源厅批复，并与广州市国土资源和房屋管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》。保荐机构和发行人律师认为该 101.22 亩土地在广东永高进一步履行必要的法律程序后，即可依法取得上述土地使用权及厂房权属证书。广东永高存在的历史用地行为将通过“三旧”改造措施得以解决，该行为不会对广东永高资产完整性及生产经营造成实质性影响，也不会对永高股份本次发行上市构成实质性法律障碍。

##### ②未发生实际用地的一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩

根据 2010 年 8 月 26 日广州市花都区人民政府出具的《关于广东永高塑业发展有限公司使用土地有关情况的说明》以及 2011 年 4 月 28 日广州市人民政府向广东省人民政府报送的《关于审批广东永高塑业发展有限公司“三旧”改造方案的请示》（穗府报[2011]57 号），广东永高未纳入“三旧”改造的土地，待其进行公开招拍挂时，广东永高可通过竞拍获得土地使用权。

根据 2011 年 7 月 12 日广州市花都区人民政府出具的《广东永高塑业发展有限公司使用土地有关情况补充说明》，花都区土地开发储备中心已对广东永高未发生用地行为的 159.82 亩（一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩）启动土地征收、储备和出让工作，上述土地将通过公开市场进行出让，广东永高可通过招标拍卖挂牌方式取得该土地；为保障广东永高的合法权益以及充分发挥该土地效益，在上述土地出让过程中将优先考虑广东永高。

保荐机构和发行人律师认为，由于该一期土地 41.82 亩和二期土地 118 亩将通过公开招拍挂方式进行出让，广东永高最终能否取得上述土地的土地使用权证仍会存在不确定性。但由于目前广东永高对上述土地未发生用地行为，其正常生产经营活动也不受上述土地的影响，因此，广东永高代征的上述土地对广东永高生产经营不构成重大不利影响，也不会对本次发行上市构成重大法律障碍。

## 2. 商标

（1）永高股份（母公司）拥有中国境内注册商标 69 个，另有 2 个商标注册申请已被国家工商行政管理总局商标局受理。永高股份（母公司）拥有境外注册商标 54 个，其中 12 个境外注册商标正在办理注册人由永高塑业变更为永高股份的变更手续。

子公司深圳永高拥有中国境内注册商标 129 个，另有 1 个商标注册申请已被国家工商行政管理总局商标局受理。深圳永高拥有境外注册商标共计 4 个。

子公司黄岩精杰拥有境内注册商标 2 个；子公司金诺铜业拥有境内注册商标 1 个。

（2）永高股份及子公司上海公元常用的商标为“ERA 公元”，子公司深圳永高和广东永高目前使用的商标为“永高”商标，子公司黄岩精杰目前使用的商标为“精杰”商标。

根据国家工商总局商标评审委员会于 2010 年 1 月 15 日发布的《国家工商总局商标评审委员会在商标异议复审、商标争议案件中认定的 72 件驰名商标》文件，发行人持有的注册商标“ERA 公元”（第 17 类，使用商品：塑料管、管子接头等）被认定为驰名商标。

## 3. 专利

目前，公司拥有 57 项专利。具体情况如下：

## (1) 发明

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利证书号	专利类别	申请日	有效期限(自申请日起算)
1	永高股份	纳米排水管材的加工方法	ZL200610049162X	582205	发明	2006.1.16	二十年
2	上海公元	HDPE 双壁波纹管在线打孔方法	ZL200710038880.1	570799	发明	2007.3.30	二十年
3	上海公元	HDPE 大口径双壁波纹管在线扩口方法	ZL200710038881.6	622090	发明	2007.3.30	二十年

## (2) 实用新型专利

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利证书号	专利类别	申请日	有效期限(自申请日起算)
1	永高股份	耐热聚乙烯管件	ZL200720107145.7	1055495	实用新型	2007.3.16	十年
2	永高股份	改进的推拉窗四扇连接件	ZL200820086454.5	1189852	实用新型	2008.4.23	十年
3	永高塑业	一种附加纱扇轨道塑料推拉框	ZL200820086453.0	1189853	实用新型	2008.4.23	十年
4	永高股份	防盗检查井盖	ZL03210243.7	641759	实用新型	2003.8.29	十年
5	永高股份	多接头储水地漏	ZL201020140557.2	1599075	实用新型	2010.3.20	十年
6	永高股份	伸缩节	ZL201020140566.1	1599077	实用新型	2010.3.20	十年
7	永高股份	中空壁螺旋消音管	ZL201020140583.5	1599078	实用新型	2010.3.20	十年
8	永高股份	排水止回阀	ZL201020140585.4	1599079	实用新型	2010.3.20	十年
9	永高股份	螺旋消音管	ZL201020140601.X	1599084	实用新型	2010.3.20	十年
10	永高股份	内螺纹三通管接头模具脱模机构	ZL201020140641.4	1599227	实用新型	2010.3.20	十年
11	永高股份	弹性密封圈式管件接头	ZL201020140644.8	1599228	实用新型	2010.3.20	十年
12	永高股份	上水止回阀	ZL201020140606.2	1599239	实用新型	2010.3.20	十年
13	永高股份	双边由令球阀	ZL201020141510.8	1599586	实用新型	2010.3.22	十年
14	永高	塑料模具模外脱模机	ZL20102014	1612344	实用	2010.3.22	十年

	股份	构	1496.1		新型		
15	永高股份	消音隔热平开型材	ZL201020153408.X	1635966	实用新型	2010.4.1	十年
16	永高股份	多功能塑料窨井	ZL201020153470.9	1635972	实用新型	2010.4.1	十年
17	深圳永高	可填充装饰、用于非机动车道及草坪的井盖	ZL200720303269.2	1126407	实用新型	2007.12.21	十年
18	深圳永高	一种 PVC-U 排水管件	ZL200520015421.8	846734	实用新型	2005.10.10	十年
19	深圳永高	复合材料井盖	ZL200520116986.5	860274	实用新型	2005.12.6	十年
20	上海公元	HDPE 大口径双壁波纹管在线扩口模块	ZL200720068503.8	1021173	实用新型	2007.3.30	十年
21	上海公元	波纹管打孔设备	ZL200720068502.3	1021096	实用新型	2007.3.30	十年
22	上海公元	外壁上具有工艺孔的 HDPE 双壁波纹管	ZL200720068499.5	1027793	实用新型	2007.3.30	十年
23	上海公元	一种 PE 双壁波纹管自动切割装置	ZL200920207893.1	1433356	实用新型	2009.8.14	十年
24	上海公元	成型机新型伸缩式真空管路	ZL200920207895.0	1424151	实用新型	2009.8.14	十年
25	永高股份	双色共挤推拉扇型材	ZL201020153396.0	1656231	实用新型	2010.4.1	十年
26	永高股份	双色共挤推拉框型材	ZL201020153416.4	1656733	实用新型	2010.4.1	十年
27	永高股份	自锁接头注塑模具斜滑强脱机构	ZL201020153446.5	1656936	实用新型	2010.4.1	十年
28	永高股份	塑料模具分流道控制机构	ZL201020153451.6	1660173	实用新型	2010.4.1	十年
29	永高股份	平开框型材	ZL201020153432.3	1660872	实用新型	2010.4.1	十年
30	永高股份	塑料模具二次滑块抽芯机构	ZL201020153456.9	1661654	实用新型	2010.4.1	十年
31	永高股份	塑料模具叠层机构	ZL201020153439.5	1663907	实用新型	2010.4.1	十年
32	永高股份	粘接式快速管件	ZL201020140613.2	1701334	实用新型	2010.3.2	十年
33	永高股份	给水管件内倾式柔性密封装置	ZL201020155166.8	1710040	实用新型	2010.4.2	十年
34	永高股份	中空消音螺旋管挤出模具	ZL201020140632.5	1754851	实用新型	2010.3.20	十年
35	上海公元	双壁波纹管模具熔体温度测量装置	ZL201020239034.3	1659888	实用新型	2010.6.24	十年
36	上海	大扭矩内六角扳手套	ZL20102023	1749395	实用	2010.6.24	十年

	公元	筒装置	9042.8		新型		
37	上海 公元	加筋管在线自动无尘 切割装置	ZL20102023 9057.4	1750966	实用 新型	2010.6.24	十年

此外，深圳永高一项名为“PERT 盘管制品内径同步自动检测、报警装置”的实用新型专利权已经获得国家知识产权局《授予实用新型专利权通知书》，深圳永高正在办理该项专利权登记手续。

### (3) 外观设计专利

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利证书号	专利类别	申请日	有效期限 (自申请日起算)
1	永高股份	阀门(底阀)	ZL2006301 15319.5	680202	外观设计	2006.8.12	十年
2	永高股份	水管接头(耐热聚乙烯·三通)	ZL2007301 12701.5	745402	外观设计	2007.3.16	十年
3	永高股份	水管接头(耐热聚乙烯·90°弯头)	ZL2007301 12599.9	745470	外观设计	2007.3.16	十年
4	永高股份	水管接头(耐热聚乙烯·直通)	ZL2007301 12702.X	745566	外观设计	2007.3.16	十年
5	永高股份	水管接头(耐热聚乙烯·45°弯头)	ZL2007301 12600.8	745601	外观设计	2007.3.16	十年
6	永高股份	三通水管件(柔性连接式)	ZL2010301 25655.4	1349440	外观设计	2010.3.20	十年
7	永高股份	三通管件(内外螺旋)	ZL2010301 25620.0	1349433	外观设计	2010.3.20	十年
8	永高股份	斜三通管件(弹性密封圈式-45°)	ZL2010301 25630.4	1349436	外观设计	2010.3.20	十年
9	永高股份	四通管件(内外螺旋)	ZL2010301 25629.1	1349434	外观设计	2010.3.20	十年
10	永高股份	三通管件(弹性密封圈式)	ZL2010301 25651.6	1349437	外观设计	2010.3.20	十年
11	永高股份	污水过滤地漏(多接头)	ZL2010301 25653.5	1349439	外观设计	2010.3.20	十年
12	深圳永高	包装袋(4)	ZL2004301 08097.5	467440	外观设计	2004.11.17	十年
13	深圳永高	包装袋(2)	ZL2004301 08099.4	467454	外观设计	2004.11.17	十年
14	深圳永高	包装袋(3)	ZL2004301 08098.X	467504	外观设计	2004.11.17	十年
15	深圳永高	包装袋(5)	ZL2004301 08100.3	484581	外观设计	2004.11.17	十年
16	深圳	井盖(填充草坪)	ZL2007301	780594	外观设计	2007.1.5	十年

	永高		09685.4				
17	深圳永高	排水管件（附加强筋结构）	ZL201030579714.5	1567905	外观设计	2010.10.28	十年

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司拥有的专利权均已缴纳年费，不存在因未及时缴纳年费或者缴纳年费的数额不足导致专利权终止的风险。

## 六、特许经营权

目前，公司拥有浙江省卫生厅、广东省卫生厅许可的 15 项有关 PVC-U、PPR、PE、PE-RT 管材管件的《涉及饮用水卫生安全的国产产品卫生许可批件》及深圳市交管部门许可的 1 项《道路运输经营许可证》。具体情况如下：

序号	被许可人	特许权名称及证书号	许可、核准内容	许可机关	发证时间	有效期至
1	永高股份	浙卫水字[2000]0057号 《涉及饮用水卫生安全的国产产品卫生许可批件》	“ERA 公元” PVC-U 给水专用胶符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	浙江省卫生厅	2008年9月5日	2012年9月4日
2	永高股份	浙卫水字[1999]S0085号 《涉及饮用水卫生安全的国产产品卫生许可批件》	“ERA 公元” 给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材、管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	浙江省卫生厅	2008年9月5日	2012年9月4日
3	永高股份	浙卫水字[2007]S0045号 《涉及饮用水卫生安全的国产产品卫生许可批件》	“ERA 公元” 耐热聚乙烯（PE-RT）管材、管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	浙江省卫生厅	2008年9月5日	2012年9月4日
4	永高股份	浙卫水字[2005]0025号 《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	“ERA 公元” 给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）球阀、球阀水嘴符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	浙江省卫生厅	2009年5月29日	2013年5月28日
5	永高股份	浙卫水字[2005]0026号 《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	“ERA 公元” 给水用三型聚丙烯（PP-R）管材、管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	浙江省卫生厅	2009年5月29日	2013年5月28日
6	永高股份	浙卫水字[2010]0057号 《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	“ERA 公元” 给水用聚乙烯（PE）管材、管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	浙江省卫生厅	2010年8月12日	2014年8月11日
7	深圳	粤卫水字[2010]第	永高牌三型共聚丙烯	深圳市卫	2010年9	2014年

	永高	S9015号	(PP-R) 给水管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	生和人口计划生育委员会	月28日	9月27日
8	深圳永高	粤卫水字[2010]第S9016号	永高牌三型共聚丙烯(PP-R)给水管材符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	深圳市卫生和人口计划生育委员会	2010年9月28日	2014年9月27日
9	深圳永高	粤卫水字[2010]第S9017号	永高牌聚乙烯(PE)给水管材符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	深圳市卫生和人口计划生育委员会	2010年9月28日	2014年9月27日
10	深圳永高	粤卫水字(2007)第S0739号《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	联泰牌给水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	广东省卫生厅	2007年10月23日	2011年10月22日
11	深圳永高	粤卫水字(2007)第S0740号《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	联泰牌给水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管材符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	广东省卫生厅	2007年10月23日	2011年10月22日
12	深圳永高	粤卫水字(2007)第S0741号《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	永高牌冷热水用耐热聚乙烯(PE-RT)管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	广东省卫生厅	2007年10月23日	2011年10月22日
13	深圳永高	粤卫水字(2007)第S0742号《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	永高牌冷热水用耐热聚乙烯(PE-RT)管材符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	广东省卫生厅	2007年10月23日	2011年10月22日
14	深圳永高	粤卫水字(2007)第S0743号《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	永高牌给水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管件符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	广东省卫生厅	2007年10月23日	2011年10月22日
15	深圳永高	粤卫水字(2007)第S0744号《涉及饮用水卫生安全产品卫生许可批件》	永高牌给水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管材符合《生活饮用水卫生监督管理办法》的规定	广东省卫生厅	2007年10月23日	2011年10月22日
16	深圳永高	粤交运管许可深字440300029724号《道路运输经营许可证》	许可经营范围为普通货运	深圳市交通运输委员会	2011年7月28日	2015年7月27日

## 七、进出口经营权

截至本招股说明书签署日，公司取得的进出口经营权情况如下：

取得主体	中华人民共和国海关进出口货物收发	备案登记表
------	------------------	-------

	货人报关注册登记证书		时间	登记表编号	进出口企业代码
	取得时间	有效期			
永高股份	2007-01-08	2012-12-22	2008-07-15	00894212	3300610003372
上海公元	2011-5-30	2014-5-30	2010-09-01	00785950	3100703497359
广东永高	2008-12-30	2011-12-30	2008-12-25	00559679	4400762945473
深圳永高	2009-03-11	2012-03-11	2009-01-06	00665624	4403708406938

## 八、公司的技术与研究开发情况

### (一) 主要产品的核心技术

根据产品种类不同，公司所掌握的核心技术列表如下：

产品类别	核心技术	技术来源	技术描述	是否专利
PVC 管	纳米排水管材配方	自主研发	通过特殊配方生产的新型排水管材	发明
	给水管材管件配方	自主研发	给水用管道用柔性连接管件的开发	实用新型
	中空消音管模具结构的设计开发	自主研发	设计开发特殊结构和生产方式的模具	实用新型
	螺旋导流管件	自主研发	设计导流型设计使产品应用降噪并提高通排能力	实用新型
	排水管件配方体系	自主研发	特殊的配方复合和设备混合使产品生产稳定、质量提高	
	波纹管配方及加工工艺	自主研发	国内领先，配方改性，提高管道环刚度及抗冲击性能，节约材料	
	加筋管筋型设计	自主研发	国内领先，提高管材环柔性及抗冲击性能	
	加筋管无尘切割	自主研发	国内领先，设备开发，生产成本节约	
	成型机新型伸缩式真空管路	自主研发	设备开发，提高生产效率	实用新型
	大扭矩内六角扳手套筒	自主研发	设备开发，提高生产效率	实用新型
	排水管件（附加强筋结构）	自主研发	加强筋增加强度	外观设计
	一种 PVC-U 排水管件	自主研发	改进产品结构	实用新型
PPR 管	产品系列管件的开发	自主研发	利用模具开发平台开发全系列配套管件和特殊管件	
HDPE 管	HDPE 大口径双壁波纹管在线扩口方法	自主研发	国内领先，先进的生产工艺技术	发明专利
	HDPE 双壁波纹管在线打孔方法	自主研发	国内领先，先进的生产工艺技术	发明专利
	HDPE 双壁波纹管的波形设计	自主研发	国内领先，结构设计，提高管道环刚度，节约材料	
	HDPE 大口径双壁波纹管在线扩口模块	自主研发	国内领先，设备开发，提高管材扩口强度，解决在线扩口难以成功的工艺难题	实用新型
	波纹管打孔设备	自主研发	设备开发，实现波纹管生产时的在线打孔	实用新型
	高刚度 PE 双壁波纹管配方设计	自主研发	配方设计，提高管道环刚度，管材环刚度达到 12.5KN/m <sup>2</sup>	

HDPE 大口径直壁管材的开机方法	自主研发	国内领先, 先进的生产工艺技术, 节约生产成本	
适用于非开挖施工的 PE 管材配方及工艺	自主研发	配方设计, 为适应非开挖施工而开发的新型管材, 可以满足非开挖施工的各项苛刻要求	

## (二) 公司起草的国家标准和行业标准

公司在塑料管道领域具备突出的科研能力, 研究人员在塑料管道领域具有较高的专业理论水平, 较丰富的产品研制开发实践经验, 能组织解决各项技术标准编制工作中出现的重大技术问题。公司共主持起草了 4 项国家标准和 1 项行业标准, 参与起草了 7 项国家标准和 1 项行业标准, 具体情况如下:

序号	标准名称	标准号	标准级别	工作性质
1	《流体输送用热塑性塑料管材耐内压试验方法》	GB/T6111-2003	国家标准	主持起草
2	《建筑排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管材》	GB/T5836.1-2006	国家标准	参与起草
3	《给水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管件》	GB/T10002.-2006	国家标准	参与起草
4	《埋地排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 双壁波纹管》	GB/T18477.1-2007	国家标准	主持起草
5	《排水用芯层发泡硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管材》	GB/T16800-2008	国家标准	参与起草
6	《埋地排水用 PVC-U 双层轴间中空壁管材》	GB/T18477.3-2007	国家标准	参与起草
7	《硬聚氯乙烯 (PVC-U) 双壁波纹管材》	QB/T1916-2005	行业标准	主持起草
8	《埋地排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 加筋管材》	QB/T2782-2006	行业标准	参与起草
9	《埋地排水用 PVC-U 加筋管材》	GB/T18477.2	国家标准	主持起草
10	《热塑性塑料阀门压力试验方法及要求》	已批、待发布	国家标准	主持起草
11	《给水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 阀门》	已批、待发布	国家标准	参与起草
12	《冷热水用耐热聚乙烯 PE-RT 管路系统》第 2 部份 管材	已批、待发布	国家标准	参与起草
13	《冷热水用耐热聚乙烯 PE-RT 管路系统》第 3 部份 管件	已批、待发布	国家标准	参与起草

## (三) 主要产品技术所处阶段

公司在引进国内外先进生产设备和技术基础上, 将自行开发的拥有自主知识产权的各项新技术运用到产品中, 生产技术成熟, 大部分处于批量生产阶段, 具体情况如下:

新产品新技术名称	技术性质	所处阶段	
<b>PVC 系列产品</b>			
PVC-U 排水管材管件	产品开发	批量生产	永高股份
PVC-U 给水管材管件	产品开发	批量生产	永高股份
PVC-U 电工管	产品开发	批量生产	永高股份

新型结构壁消音管材管件	产品开发	批量生产	永高股份
U-PVC 双壁波纹管	产品开发	批量生产	上海公元
U-PVC 加筋管	产品开发	批量生产	上海公元
PVC-C 电力电缆管	产品开发	批量生产	上海公元
PVC-C 双壁波纹管	产品开发	批量生产	上海公元
排水管件（附加强筋结构）	产品开发	批量生产	深圳永高
一种 PVC-U 排水管件	产品开发	批量生产	深圳永高
<b>PPR 系列产品</b>			
PPR 管材、管件	产品开发	批量生产	永高股份
<b>PE 系列产品</b>			
PE 双壁波纹管	产品开发	批量生产	上海公元
PE-RT 管材、管件	自主研发	成熟	深圳永高

#### （四）公司研发能力和自主创新机制

##### 1. 研发能力

公司在研发团队、技术开发、产品配套、系统设计、应用技术等方面具有很强的实力。公司在管道开发、生产中不断强化科技创新、技术创新、管理创新，在应用中不断改进产品。

公司现有一个省级高新技术研发中心，同时联合浙江大学、浙江工业大学等高校和科研机构，进行设计开发新产品。公司拥有一支经验丰富、高素质的研发队伍，涉及高分子材料、机械设计、给排水及暖通等多个专业，其中 2 位技术研发骨干受聘为中国塑料加工工业协会塑料管道专家；此外，公司还聘请了 5 名国内知名塑料管道行业的专家为公司技术顾问。

##### （1）公司技术中心研发人员情况

公司的技术中心于 2006 年被认定为浙江省级企业技术中心。公司技术中心专职研发人员 37 人，内部兼职研发人员 28 人。技术中心设立内部专家委员会和外部顾问委员会。公司内部专家委员会共有 9 人，由公司内部各专业技术人员组成，负责研发项目技术咨询，立项审查、签定评审和项目应用推广；公司外部顾问委员会共有 6 人，由国内外业内著名专家组成，包括大学教授、设计院或工程公司技术专家、相关专业技术专家等，为公司技术项目的研发提供技术咨询，参与项目立项审查、项目签定评审、项目推广技术支持。

公司拥有在塑料管道行业从事多年专业研究的核心技术人员 7 名，其简历及所取得的专业资质参见第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

## （2）加强与外部教学、科研机构的合作

为积极推进与外部教学、科研机构的全面合作，公司与浙江大学、浙江工业大学等建立战略合作伙伴关系，不定期地以专题讲座、学术报告、技术咨询等形式为公司提供科技服务，并发挥其科研实力的优势，与公司共同开展科技项目攻关、技术改造、新品研发等。

公司通过加强与外部教学、科研机构的合作，建立“产、学、研”相结合的技术创新机制，使公司与高校和科研机构形成了优势互补的合作关系，增强了公司的技术创新能力。

## （3）制定和完善了与技术创新相关的规章制度，建立了技术创新激励机制

公司制定了《技术开发项目管理制度》、《技术保密管理制度》等一系列与技术创新相关的规章制度，为技术创新奠定了良好的制度基础。

## （4）公司始终坚持自主研发与创新，保持技术领先

多年来公司一直致力于自主研发创新，2009年12月公司被认定为国家高新技术企业。公司正在申请国家专利30项，拥有核心技术30余项。自2000年至2009年，公司研制的多个项目被列为省级重点新产品项目和国家火炬计划项目。

## 2. 鼓励技术创新的机制与安排

自成立以来，公司一直十分重视技术创新在企业生产经营中的重要作用，把完善技术创新机制作为企业发展的重要工作。公司目前已经形成了重视技术创新的良好氛围，初步建立和完善了面向市场的技术创新机制。

（1）公司将研究开发的平台延伸到生产一线和营销一线，确立了分工明确，相互协作的研发组织架构，扩大和延伸了研发体系的宽度和深度，进一步完善了研发体系。以切实提高企业创新能力为根本出发点，跟踪行业最新技术发展趋势，不断加大研究开发的投入，加强自主研发和与科研院所的联合研发，坚持进行新产品、新技术的研制与开发。

（2）公司建立了科学的科研人员学习培训机制、技术创新激励机制、科研项目立项和审批制度，切实提高创新能力的可持续性。有效落实科技奖励政策，从新产品开发、新产品收益、工艺改进及质量管理等方面有效执行奖励措施，鼓励科研人员在可行性研究的基础上大胆试验，并在实践中不断总结创新，有效地调动了科技人员的积极性和创造性。

### (3) 加强引进人才及人才培养

公司计划每年从高校招收 30 名以上高分子材料、机械设计、给排水及暖通等专业的本科生、硕士研究生或博士生，并有计划地进行培养，不断充实和扩大公司管理、研发技术力量，形成人员配套能力。同时通过积极引进国内外相关专业的著名专家作为技术中心专家委员会的委员，不断提高公司技术研发能力。

### 3. 最近三年研发投入情况

公司以切实提高企业创新能力为根本出发点，为增强科技创新与开发能力，不断加大研发投入，研发投入占主营业务收入比例逐年提高，具体情况如下：

年份	研发投入（万元）	占主营业务收入比例
2011 年 1-6 月	1,250.87	1.19%
2010 年	2,365.42	1.31%
2009 年	1,497.03	0.99%
2008 年	515.72	0.36%
合计	4,378.17	

### 4. 公司正在研发的项目

序号	项目名称	产品类别	应用领域	研发阶段	开发内容
1	注塑系统变频驱动双效节能技术的开发	节能降耗	注塑机节能	试验	通过变频节能改造
2	新型绿色环保双峰聚乙烯管道开发	新产品	新型给水管	小试阶段	开发新产品
3	PVC 挤出全自动供料系统的开发	自动化	挤出系统	部份试用验证	生产工艺方式改造
4	喷码机单喷头打印双线系统	设备改造	管材	中试阶段	实现设备多用，提高利用率
5	管材真空定径自动监控分拣系统	设备改造	管材类	试验阶段	提高产品正品率
6	新一代超韧性 PVC 防火电工管材	新产品	电工管材	小试阶段	新一代电工管材
7	高效塑化聚乙烯管件专用料的优化设计	新配方	管件系列	中试阶段	新工艺新配方
8	注塑模具分流道控制装置	新设备	管件系列	小试阶段	新技术应用于加工设备
9	高深塑件模外脱模技术	新技术	管件系列	小试阶段	新技术应用
10	PP-B 双壁波纹管	PP	埋地排污	小批试产	PP-B 双壁波纹管
11	M-PP 电力电缆管	PP	高压电缆护套	小批试产	M-PP 电力电缆管
12	打井用 PVC-U 双壁波纹管	PVC	农业水利	小批试产	打井用 PVC-U 双壁波纹管
13	农业浇灌用 PVC-U 双壁波纹打孔管	PVC	农业水利，农业节水工程	小批试产	农业浇灌用 PVC-U 双壁波纹打孔管

14	PE 双壁波纹管自动混配和集中供料系统	PE 双壁波纹管	埋地排污	方案设计	PE 双壁波纹管自动混配和集中供料系统
15	HDPE 加筋管	其它类	埋地排污	工艺调试	HDPE 加筋管
16	阻氧 PE-RT 管材管件	新技术	采暖管	小试阶段	新技术应用
17	复合材料窨井盖	新配方	市政道路	小试阶段	新工艺新配方

## 九、发行人在境外经营情况

公司未在境外直接设立销售机构。

## 十、发行人的质量控制情况

### (一) 质量控制标准

公司建立了全员参与的全过程质量管理体系，制定了一系列质量管理规章制度，公司通过了适用于 PVC-U、PPR、PE-RT 管材、管件产品的生产和服务以及相关管理活动的 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系认证领取了《质量管理体系认证证书》（证书编号：00211Q10392R4M），有效期至 2014 年 1 月 23 日。公司在 2006 年 2 月通过 GB/T24001-2004idtISO14001:2004 环境管理体系认证，领取了《环境管理体系认证证书》（证书编号：00211E20106R2M），有效期至 2014 年 1 月 23 日。

公司的管件类出口产品和球阀类出口产品分别在 2005 年 9 月和 2007 年 4 月通过美国国家卫生基金会 NSF 产品认证。

子公司上海公元通过了适用于加筋管、双壁波纹管、电力电缆管和给排水用管材的生产和服务以及相关管理活动的 GB/T19001-2008 质量管理体系认证，并领取了《质量管理体系认证证书》（证书编号：00206Q14973R1M），有效期从 2009 年 11 月 20 日至 2011 年 11 月 19 日。

子公司深圳永高通过了适用于 PVC-U、PPR、PE-RT 管材、管件产品的生产和服务以及相关管理活动的 GB/T24001-2004idtISO14001:2004 质量管理体系认证和环境管理体系认证，领取了《质量管理体系认证证书》（证书编号：00610Q20110R2M，有效期至 2013 年 1 月 3 日止）和《环境管理体系认证证书》（证书编号：00609E20090R0M，有效期至 2012 年 2 月 8 日止）。

子公司广东永高通过了适用于加筋管、双壁波纹管、给水管、燃气管、钢带增强缠绕管、中空壁缠绕管、电缆保护管及窨井盖的生产、销售以及相关管理活

动的GB/T24001-2004idtISO14001:2004质量管理体系认证和环境管理体系认证，领取了《质量管理体系认证证书》（证书编号：00608Q20027R0M，有效期至2013年1月20日）和《环境管理体系认证证书》（证书编号：00610E20083R0M，有效期至2013年1月20日）。

## （二）产品质量标准

公司生产过程从原料采购、工艺技术到检测严格执行国家标准、行业标准或企业标准。具体如下：

产品名称	标准号	执行标准名称	标准类型	企业标准备案情况
<b>永高股份生产产品适用的质量和技术标准</b>				
PVC 排水管材	GB/T5836.1-2006	建筑排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	国家标准	/
PVC 排水管件	GB/T5836.2-2006	建筑排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管件	国家标准	/
PVC 给水管材	GB/T10002.1-2006	给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	国家标准	/
PVC 给水管件	GB/T10002.2-2003	给水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管件	国家标准	/
PPR 管材	GB/T18742.2-2003	冷热水用聚丙烯管道系统 第二部分：管材	国家标准	/
PPR 管件	GB/T18742.3-2003	冷热水用聚丙烯管道系统 第三部分：管件	国家标准	/
PVC 芯层发泡管材	GB/T16800-2008	排水用芯层发泡硬聚氯乙烯（PVC-U）管材	国家标准	/
PVC-C 管件	GB/T18993.3-2003	冷热水用氯化聚氯乙烯（PVC-C）管件	国家标准	/
PVC 型材	GB/T8814-2004	门、窗用未增塑聚氯乙烯（PVC-U）型材	国家标准	/
电工套管	JG 3050-1998	建筑用绝缘电工套管及配件	行业标准	/
PE-RT 管材、管件	CJ/T175-2002	冷热水用耐热聚乙烯（PE-RT）管道系统	行业标准	/
PVC 雨水管、管件	QB/T2480-2000	建筑用硬聚氯乙烯（PVC-U）雨落水管材及管件	行业标准	/
PVC 排水管	Q/YGSY 01-2009	排灌用硬聚氯乙烯（PVC-U）	企业标准	浙江省质量技

		管材		术监督局备案
PVC 球阀	Q/YGSY 03-2009	给水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 普通球阀	企业标准	浙江省质量技术监督局备案
PVC 水嘴	Q/YGSY 06-2009	硬聚氯乙烯 (PVC-U) 塑料水嘴	企业标准	浙江省质量技术监督局备案
PVC 消音螺旋管	Q/YGSY 08-2009	建筑排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 消音螺旋管材	企业标准	浙江省质量技术监督局备案
PPR 截止阀	Q/YGSY 09-2009	三型聚丙烯 (PP-R) 截止阀	企业标准	浙江省质量技术监督局备案
<b>黄岩精杰生产产品适用的质量和技术标准</b>				
PVC 排水管材	Q/JJ 01-2010	排灌用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管材	企业标准	浙江省质量技术监督局备案
PVC 排水管件	Q/JJ 02-2010	排灌用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管件	企业标准	浙江省质量技术监督局备案
<b>上海公元生产产品适用的质量和技术标准</b>				
PVC-U 双壁波纹管	GB/T 18477.1-2007	埋地排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 双壁波纹管材	国家标准	/
PE 双壁波纹管材	GB/T 19472.1-2004	埋地用聚乙烯 (PE) 双壁波纹管材	国家标准	/
PE 直壁管材	GB/T 13663-2000	给水用聚乙烯 (PE) 直壁管材	国家标准	/
PVC-U 加筋管材	QB/T 2782-2006	埋地用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 加筋管材	行业标准	/
PVC-C 套管	QB/T 2479-2005	地式高压电力电缆用氯化聚氯乙烯 (PVC-C) 套管	行业标准	/
PE 直壁管材	Q/ILAJ 8-2008	排水用聚乙烯 (PE) 管材	企业标准	上海市南汇区质量技术监督局备案
<b>深圳永高生产产品适用的质量和技术标准</b>				
PVC-U 排水管材	GB/T 5836.1-2006	建筑排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管材	国家标准	/
PVC-U 排水管件	GB/T 5836.2-2006	建筑排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管件	国家标准	/
电工套管及配件	JG 3050-1998	建筑用绝缘电工套管及配件	行业标准	/
PPR 管材	GB/T 18742.2-2002	冷热水用聚丙烯管材	国家标准	/
PPR 管件	GB/T 18742.3-2002	冷热水用聚丙烯管件	国家标准	/
PVC-U 给水管材	GB/T 10002.1-2006	给水用硬聚氯乙烯 (PVC-U)	国家标准	/

		管材		
PVC-U 给水管件	GB/T 10002.2-2003	给水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 管件	国家标准	/
PE-RT 管材管件	CJ/T 175-2002	冷热水用耐热聚乙烯 (PE-RT) 管道系统	行业标准	/
窨井盖	CJ/T 211-2005	聚合物基复合材料检查井盖	行业标准	/
PVC-U 排水管材	Q/SYG 001-2005	建筑排水用硬聚氯乙烯管材	企业标准	深圳市质量技术监督局备案
PVC-U 排水管件	Q/SYG 002-2005	建筑排水用硬聚氯乙烯管件	企业标准	深圳市质量技术监督局备案
PVC-U 消音螺旋管材	Q/SYG 003-2005	建筑排水用硬聚氯乙烯消音螺旋管材	企业标准	深圳市质量技术监督局备案
<b>广东永高生产产品适用的质量和技术标准</b>				
PE 双壁波纹管	GB/T 19472.1-2004	埋地用聚乙烯 (PE) 双壁波纹管	国家标准	/
PE 双壁波纹管	Q/ (HD) YG 1-2008	埋地用聚乙烯 (PE) 双壁波纹管	企业标准	广州市质量监督局备案
PVC-U 双壁波纹管	GB/T 18477.1-2007	埋地排水用硬聚氯乙烯 (PVC-U) 双壁波纹管	国家标准	/
PE 中空壁缠绕管	GB/T 19472.2-2004	埋地用聚乙烯 (PE) 缠绕结构壁管材	国家标准	/
钢带增强聚乙烯螺旋波纹管	CJ/T 225-2006	埋地排水用钢带增强聚乙烯 (PE) 螺旋波纹管	行业标准	/

### (三) 公司质量控制的方针和目标

公司坚持“精益求精、追求卓越”的质量控制方针；关注市场需求，持续改进，不断为顾客提供精心设计和生产的优质化学建材使“公元”成为顾客最为信赖的企业品牌。

### (四) 公司质量控制程序

公司施行全面质量管理，制定了严格的质量控制制度。为确保质量管理工作责任到人、落到实处，公司制定了明确的部门职责和各岗位职责，将质量管理的重点放在各个经营过程，公司质量控制包括采购过程、生产过程、销售过程控制等方面，保证各个过程满足规定要求，从而确保最终的产品质量。

#### 1. 质量控制组织机构及职责划分

公司质量控制机构设置坚持分工明确，相互独立、互相制衡的原则，由独立的质量管理部负责各过程的质量监督检查。总经理作为质量管理的最高负责人，对公司质量管理工作负有领导责任。质量管理部全权负责公司质量管理体系的建立和运作，主要负责公司各检验规范的制定，组织进货检验、在制品检验和产品出厂检验，负责不合格品的控制，并对不合格品采取相应的纠正预防措施，并确保有效实施。

## 2. 质量控制制度

公司制定了《质量手册》，对每道工序实行流程化、标准化管理。各个部门根据《质量手册》制定了详细的实施细则及各岗位操作规程，并严格执行操作规程及实施过程记录。公司还配备了多种分析和质检仪器设备，对进厂的原辅料及出厂的成品进行分析、测量、检验和试验，以确保出库的产品质量。

(1) 公司建立了严格的质量控制体系，加强生产管理的严密性，确保产品在设计、材料选取、生产、检验、包装入库等各个阶段均得到有效控制，以保证产品质量符合相关法规、标准及图样的要求。整个质量控制体系主要包括设计质量控制系统、材料质量控制系统、工艺质量控制系统、生产质量控制系统、检验入库质量控制系统以及其他过程控制质量控制系统。

(2) 公司拥有精良的检测设备：管材持久耐压试验机、超声波测厚仪、落锤冲击试验机、热变形维卡软化点试验机、碳硫分析仪、万能拉力试验机、聚合物原料快速分析仪、耐驰差热分析仪等。通过这些测量仪器的使用，进一步确保公司产品的质量。

## 3. 质量控制流程

### (1) 采购过程的质量控制

公司建立的采购控制程序，对采购产品按其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相应的检验标准和检验规程，产品到厂后，由检验员按照检验标准和检验规程进行来料检验，合格的才能办理入库手续。对产品的供应商建立质量监督档案，根据供方产品质量、价格、供货及时性等定期对供方进行评估，建立合格供方名录，并定期更新。

### (2) 生产过程的质量控制

公司根据合同、订单编制生产计划单下达至车间，车间生产全部按照生产计

划执行。成品入库时，必须核对产品的生产日期、生产班组、规格型号、订单号，核对无误准予入库，供应部、生产部、销售部以及财务部通过 ERP 系统共享订单生产信息，及时发现问题并协调沟通解决。

### （3）销售过程的质量控制

公司拥有顾客沟通和合同评审程序，确保顾客要求得到准确识别和确认。质保部设有售后服务员，对客户订单履行情况进行跟踪，及时将客户对产品使用情况反馈至公司及相关部门。公司 ERP 信息系统的使用也确保了入库产品和交付产品与客户要求的一致性。

### （五）质量控制取得的效果

公司建立了较为完善的质量管理体系，严格遵守《中华人民共和国产品质量法》与《中华人民共和国合同法》，各种产品与服务均符合国家和行业颁布的有关产品技术标准，未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况，也未出现过质量纠纷。

2006 年 9 月塑料管材管件荣获“中国名牌产品”称号，2010 年“ERA 公元”商标被国家工商行政管理总局认定为中国驰名商标。公司在质量控制方面获得的主要荣誉具体如下：

获取时间	荣誉名称	颁奖机构	奖励级别
1996.3	建设部城市住宅小区建设试点推荐产品	建设部	国家
1997.6	用户信得过产品	中国建筑业协会、化学建材用户委员会	国家
1997.2	全面质量管理达标	农业部	国家
1998.06	服务质量信得过单位	省日报社、卫生防疫站、质量管理协会等	省级
1998.04	国家小康住宅建设推荐产品建设部科技成果重点推广项目证书	建设部	国家
1998.06	建设部科技成果重点推广项目	建设部	国家
1998.08	硬聚氯乙烯给排水管件全国推广配套中心	建设部科学技术司	国家
1998.05	中国建筑材料及装饰装修材料行业新型建材专业推荐产品	中国建筑装饰装修材料协会	国家
1999.09	浙江名牌产品	浙江省人民政府	省级
2002.04	企业质量检验机构合格证书	中国质量检验协会	国家
2002.08	浙江省消费者协会推荐商品	浙江省消费者协会	省级
2003.06	农村供水工程材料设备产品推荐企业	中国塑料加工工业协会	国家

2003.11	荣获 2002-2003 年度上海市建筑塑料塑料管道产品质量诚信企业	上海市建筑塑料管道产品质量诚信评比委员会	省级
2004.12	高新技术企业	浙江省科学技术厅	省级
2002.09	公元牌 UPVC 管材及管件浙江名牌产品	浙江名牌产品认定委员会	省级
2006.04	浙江省塑料制品质量检验中心计量认证合格证书	浙江省质量技术监督局	省级
2006.06	国家火炬计划重点高新技术企业	科学技术部火炬高技术产业开发中心	国家
2006.09	中国名牌产品证书	国家质量监督检验检疫总局	国家
2007.12	2007 年度上海市名牌产品	上海市名牌产品推荐委员会	省级
2008.12	上海塑料管道推荐产品	上海市化学建材行业协会	省级
2008.12	浙江出口名牌产品	浙江省对外贸易经济合作厅	省级
2010.01	2008-2009 上海市管道行业质量诚信优胜企业	上海市化学建材行业协会	省级

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）公司与控股股东、实际控制人、其他持股 5%以上股东的业务情况

公司的主营业务为塑料管道的研发、生产和销售。控股股东为公元集团，实际控制人为张建均、卢彩芬夫妇。

公元集团主要从事股权投资管理业务，拥有包括本公司在内的 5 家子公司和 9 家孙公司，子公司业务范围涵盖塑料管道、太阳能和电器 3 大板块。除本公司及本公司旗下 7 家子公司外，公元集团及其旗下其他 4 家子公司和 2 家孙公司均不直接或间接从事与本公司及本公司子公司相同或相似的业务，与本公司及本公司子公司不存在同业竞争。

除本公司外，公司实际控制人张建均和卢彩芬夫妇、股东张炜和元盛投资未直接或间接投资其他塑料管道生产企业。

截止本招股说明书签署日，公元集团、实际控制人张建均、卢彩芬夫妇、股东张炜和元盛投资直接或间接控制的其他企业没有从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。

#### （二）避免同业竞争的承诺

##### 1. 控股股东公元集团、股东元盛投资承诺

2010 年 8 月 30 日，控股股东公元集团、股东元盛投资已出具了《关于避免同业竞争之承诺函》，向本公司承诺：

（1）本公司及本公司控股的其他公司或组织目前没有从事与永高股份及其控股子公司相同或相似的业务。

（2）在本公司作为永高股份股东期间，本公司及本公司控股的其他公司或组织将不在中国境内外以任何形式从事与永高股份及其控股子公司现有的主营业务相同的业务，包括在中国境内外投资、收购、兼并与永高股份现有主营业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

（3）在本公司作为永高股份股东期间，若永高股份今后从事新的业务领域，则本公司及本公司控股的其他公司或组织将不在中国境内外以控股或以参股但

拥有实质控制权的方式从事与永高股份新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与永高股份今后从事新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

(4) 在本公司作为永高股份股东期间，若本公司及本公司控股的其他公司或组织出现与永高股份有直接竞争的经营业务情况时，永高股份可以提出采取优先收购或委托经营的方式将相竞争的业务集中到永高股份经营。

(5) 本公司承诺不以永高股份控股股东的地位（持股关系）谋求不正当利益，进而损害永高股份其他股东的利益。如因本公司及本公司控股的其他公司或组织违反上述声明与承诺而导致永高股份的权益受到损害的，则本公司同意承担永高股份相应的损害赔偿责任。

## 2. 实际控制人张建均和卢彩芬夫妇及股东张炜承诺

2010年8月30日，实际控制人张建均和卢彩芬夫妇、股东张炜已出具了《关于避免同业竞争之承诺函》，向本公司承诺：

(1) 本人目前没有、将来也不直接或间接从事与永高股份及其控股的子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动。

(2) 不利用对永高股份的实际控制人关系（持股关系）进行损害永高股份及永高股份其他股东利益的经营活动。

(3) 对本人投资的企业，本人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及控股地位使该企业履行本承诺函中与本人相同的义务，保证不与永高股份同业竞争。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》与《企业会计准则——关联方披露》的相关规定，截止本招股说明书签署日，公司存在的关联方和关联关系如下：

#### 1. 本公司控股股东、实际控制人

关联方名称	与本公司的关系
公元集团	公司控股股东，直接持有公司 58% 的股份
张建均	公司实际控制人之一
卢彩芬	公司股东、实际控制人之一，直接持有公司 20% 的股份

## 2. 其他持股 5%以上的股东

关联方名称	与本公司的关系
元盛投资	公司股东，直接持有公司 5%的股份
张 炜	公司股东，直接持有公司 17%的股份

## 3. 控股股东和实际控制人及其他持股 5%以上股东控股、参股的其他企业

### (1) 控股股东控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系	状态
南京公元	同受公元集团控制的企业	目前仅从事厂房租赁业务
永高门窗	同受公元集团控制的企业	已注销
公元进出口	同受公元集团控制的企业	正常经营
公元太阳能	同受公元集团控制的企业	正常经营
上海公元太阳能	公元集团间接控制的企业	正常经营
太阳能工程公司	公元集团间接控制的企业	正常经营
浙江公元电器	同受公元集团控制的企业	正常经营
上海公元电器	同受公元集团控制的企业	已注销

注：1. 上海公元太阳能原为上海公元的子公司。2009 年 12 月 31 日，上海公元将其持有的上海公元太阳能股权转让给浙江公元太阳能。

2. 南京公元原为上海公元的子公司。2010 年 6 月 4 日，上海公元将其持有的南京公元股权转让给公元集团。

### (2) 实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司关系
元丰投资	同受实际控制人张建均控制的企业
沈宝山国药	实际控制人张建均持股 50%的企业
沈宝山门诊部	实际控制人张建均持有 50%权益的企业
上海公元物流	同受公元集团控制的企业，已注销

截止本招股说明书签署日，其他持股 5%以上的股东没有控股、参股其他企业。

## 4. 本公司控制的企业

截止本招股说明书签署日，公司有 7 家全资子公司，分别是深圳永高、广东永高、上海公元、天津永高、黄岩精杰、重庆永高和金诺铜业。其中，深圳永高于 2008 年 4 月成为公司的全资子公司，广东永高、上海公元于 2010 年 6 月成为公司的全资子公司，金诺铜业于 2011 年 5 月成为本公司全资子公司。

## 5. 其他关联方

关联方名称	与本公司的关系
临海元力	总经理卢震宇之妻郑茹持股 90%，卢震宇之父卢小琴持股 10%
清水日用品	张建均之兄张少杰任法人代表
洛克磁业	张少杰之妻张霞斐任执行董事、法人代表；张少杰与张霞斐之女张旖旎持股 10%
宝姿服装	张炜之妻王宇萍任董事长，张炜之姐张蓉飞任总经理
王宇萍	张炜之妻
徐婵娟	王宇萍之母
王菊姿	王宇萍之姐
戎澄舟	王菊姿之夫，宝姿服装监事
卢彩玲	卢彩芬之妹，原金诺实际控制人之一
郑超	卢彩玲之夫，原金诺实际控制人之一，现任金诺铜业总经理

有关上述公司的情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“八、控股股东、实际控制人控制的其他企业情况”。

## 6. 公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员的情况见第八节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

### （二）最近三年的关联交易

#### 1. 合并范围变化导致的关联交易

因报告期内永高股份先后对深圳永高、广东永高和金诺铜业进行了非同一控制下的合并和对上海公元进行了同一控制下合并，因此导致报告期内各年度永高股份及其子公司的关联交易范围发生了变化。

发行人先后于 2008 年 4 月末、2010 年 6 月末和 2011 年 5 月末非同一控制下收购了深圳永高、广东永高和金诺铜业 100% 股权，因而本节披露的发行人与上述公司之间的关联方交易和关联方应收应付款项均截至合并日止。

发行人于 2010 年 6 月末收购了上海公元 100% 股权，因该次收购属于同一控制下合并，故追溯调整发行人申报报表，因而本节披露的关联方交易及关联方应收应付款项均包含上海公元被并购前与其关联方之间发生的关联交易和关联方应收应付款项。

上述公司股权收购完毕后，关联交易范围发生了变化，如下表所述：

期间	关联交易范围
2008 年	永高股份、上海公元、上海公元太阳能、南京公元、5-12 月份深圳永高与其他关联方发生的交易
2009 年	永高股份、上海公元、上海公元太阳能、南京公元、深圳永高与其他关联方发生的交易
2010 年	永高股份、上海公元、深圳永高、1-5 月份南京公元以及 7-12 月份广东永高与其他关联方发生的交易
2011 年 1-6 月份	永高股份、上海公元、深圳永高、广东永高及 6 月份金诺铜业与其他关联方发生的交易

## 2. 经常性关联交易

### (1) 采购商品

单位：万元

采购方	关联方	交易内容	定价方式	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年度	2008 年度	说明
<b>一、永高股份及其子公司自身的关联交易</b>								
永高股份、深圳永高	金诺铜业	五金类备品备件	根据市价协议定价	2,327.69	4,453.25	3,029.08	3,125.42	①
永高股份	浙江公元太阳能	电力	市场价		240.27	722.25	594.78	②
		原材料	根据市价协议定价				218.67	
		太阳能组件及灯具	根据市价协议定价				10.43	③
		固定资产	根据市价协议定价				13.22	⑨
		五金类备品备件	根据市价协议定价			11.25	34.67	
永高股份、深圳永高	临海元力	胶水等	根据市价协议定价	309.61	546.65	547.38	449.35	④
深圳永高	广东永高	原材料、管材	根据市价协议定价				505.87	⑤
永高股份	浙江公元电器	五金类备品备件	根据市价协议定价	3.56	6.93			⑧
<b>二、同一控制下合并上海公元导致的关联交易</b>								
上海公元太阳能、上海公元	浙江公元太阳能	太阳能组件及灯具	根据市价协议定价			82.48	28.87	③
上海公元	广东永高	原材料、管材	根据市价协议定价			118.33	116.25	⑤
上海公元	上海公元电器	原材料	根据市价协议定价	167.33	227.75		199.86	⑥

上海公元	上海公元 物流	运输	根据市价 协议定价		15.13	69.18	58.69	⑦
------	------------	----	--------------	--	-------	-------	-------	---

①永高股份和子公司深圳永高向金诺铜业采购铜件

A、关联方金诺铜业报告期主营业务收入构成及主要财务状况（经审计）

金诺铜业最近三年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元

项目	2011年1-6月份		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铜件	2,846.23	100%	4,662.84	100%	3,273.06	100%	3,458.26	100%
合计	2,846.23	100%	4,662.84	100%	3,273.06	100%	3,458.26	100%

金诺铜业最近三年及一期主要财务状况

单位：万元

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	2,520.57	3,377.81	2,956.41	1,325.95
净资产	910.96	856.92	713.17	161.16
财务指标	2011年1-6月份	2010年度	2009年度	2008年度
净利润	54.04	143.75	102.01	-8.86

金诺铜业2009年末净资产大幅增加主要因为当年注册资本从50万元增加到500万元。

B、发行人与金诺铜业进行的关联交易金额

单位：万元

时间	类别	采购金额	同类采购比例	定价方式
2011年1-5月（注）	铜件	2,327.69	60.98%	根据市价协议定价
2010年度		4,453.25	71.80%	
2009年度		3,029.08	74.09%	
2008年度		3,125.42	76.82%	

注：同类采购比例指向金诺铜业采购铜件金额占同期发行人及子公司采购铜件总额的比例。

2011年5月31日，公司收购了金诺铜业100%股权。因此2011年1-5月公司与金诺铜业间的铜件采购构成关联交易；2011年6月开始，公司与金诺铜业的铜件采购变成母子公司之间的交易。

发行人及子公司深圳永高系金诺铜业的主要客户，2011年1-5月、2010年度、2009年度和2008年度采购额分别占金诺铜业同期销售收入的99.66%、95.51%、92.55%和90.38%。

C、关联交易定价公允性核查意见

保荐机构认为，发行人向金诺铜业采购铜件的交易价格系参照市场价格协商确定的，符合商业惯例，交易价格公允；该关联交易已按照公司的关联交易制度

履行了必要的审批程序，不存在利用关联方关系损害发行人及子公司利益的行为，不存在公司及公司子公司向关联方输送利益的情形，也不存在关联方向公司及公司子公司输送利益的情形。

发行人会计师认为与金诺铜业的关联方采购价格是购销双方参照市场价格协商定价的，未出现明显偏离其他第三方同类产品价格的行情，关联交易的价格公允。

D、2011年5月发行人收购了金诺铜业的全部股权，收购完成后金诺铜业成为发行人的全资子公司，与发行人之间的交易不再构成关联交易。

#### ②公司向浙江公元太阳能购买原材料及支付电费

##### A、2008年公司向浙江公元太阳能购买原材料

因公司与浙江公元太阳能合作生产PPR管材管件业务在2007年年末结束，故2008年公司向浙江公元太阳能购买了部分PPR尾料，采购金额占公司当年营业成本比例很低，对公司经营情况影响很小。

发行人向太阳能采购PPR原料尾料交易价格系经双方通过协商确定，未出现关联交易的价格显失公允的情况。

##### B、2008年1月至2010年4月公司向浙江公元太阳能采购电力

因发行人生产场地不足，发行人在2008年1月至2010年4月期间租赁浙江公元太阳能的厂房并向其购买电力进行生产。报告期内公司向浙江公元太阳能支付的电费金额很小，对公司经营情况影响较小。

发行人与浙江公元太阳能的电费结算价与浙江公元太阳能与电力公司的电费结算价一致，即发行人按当时的市场电价与实际用电量与公元太阳能进行电费结算，定价公允。

2010年4月，公司将与PPR业务相关的设备、生产人员迁入到公司新建的双浦基地。2010年5月31日，公司与浙江公元太阳能厂房的租赁已到期并不再续租。因此，自2010年6月起，该项关联交易不再发生。

#### ③上海公元太阳能、永高股份及上海公元向浙江公元太阳能采购太阳能组件及灯具

报告期内上海公元太阳能、永高股份及上海公元为满足日常经营需要向浙江公元太阳能采购了部分太阳能组件。其中，永高股份采购系为门卫房配备小型太

太阳能发电设施所需；上海公元太阳能及上海公元与浙江公元太阳能的交易是因同一控制下合并上海公元而产生的，主要是向浙江公元太阳能采购了日常经营所需的太阳能灯具。该部分交易金额很小，对公司的经营情况影响程度较低。

2009年12月，上海公元将其持有上海公元太阳能股权全部转让予浙江公元太阳能，因此，自2010年1月1日起上海公元太阳能与浙江公元太阳能间的该种关联交易已不构成发行人与关联方的交易。

#### ④公司及子公司向临海元力采购胶水

#### A、临海元力报告期主营业务收入构成及主要财务状况（未经审计）

##### 临海元力近三年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元

项目	2011年1-6月份		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
胶水等	1,444.58	100%	2,376.79	100%	2,095.30	100%	1,829.73	100%
合计	1,444.58	100%	2,376.79	100%	2,095.30	100%	1,829.73	100%

##### 主要财务状况(数据未经审计)

单位：万元

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
总资产	1,438.93	1,315.90	1,228.49	926.95
净资产	770.27	676.25	491.50	152.10
财务指标	2011年1-6月份	2010年度	2009年度	2008年度
净利润	94.01	185.44	341.12	115.39

临海元力2008年、2009年和2010年的净利润波动主要由于其生产所需原材料的价格波动所致。

#### B、关联交易定价公允性核查意见

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月份，公司及子公司向临海元力采购胶水等的金额分别为449.35万元、547.38万元、546.65万元和309.61万元，分别占同期临海元力营业收入的24.56%、26.12%、23.00%和21.43%。

保荐机构认为，发行人向临海元力采购胶水的交易价格系参照市场价格协商确定的，符合商业惯例，交易价格公允；该关联交易已按照公司的关联交易制度履行了必要的审批程序，不存在利用关联方关系损害发行人及子公司利益的行为，不存在发行人及子公司向关联方输送利益的情形，也不存在关联方向发行人

及子公司输送利益的情形。

发行人会计师认为，与临海元力的关联方采购价格是购销双方参照市场价格协商定价的，未出现明显偏离其他第三方同类产品价格的行情，关联交易的价格公允。

⑤深圳永高和上海公元从广东永高采购原材料及管材

报告期内，为满足自身日常生产所需以及满足部分客户的要求，深圳永高向广东永高采购了部分 PPR 原材料和 PVC 管材，上海公元根据实际经营情况向广东永高采购了部分 PVC 破碎料以及部分管材。2010 年 6 月末，上海公元和广东永高已成为公司全资子公司，因此，上述关联交易成为公司的内部交易。

⑥上海公元向上海公元电器采购原材料以及委托加工橡胶密封圈

上海公元 2008 年向上海公元电器采购了部分 PVC 原料，主要是为满足上海公元日常生产的需要。

上海公元 2010 年 5 月开始委托上海公元电器进行橡胶密封圈的加工，2010 年加工费金额为 227.25 万元，2011 年 1-6 月加工费金额为 167.33 万元。该委托加工交易的相关情况如下：

A、预计年度委托加工金额及委托加工定价方法

为更好地满足客户的配套要求，上海公元于 2010 年 5 月 31 日与关联方上海公元电器签订《委托加工协议》（合同有效期一年），约定上海公元产品配套所需的橡胶密封制品将委托上海公元电器加工，生产橡胶制品的材料由上海公元统一提供；加工费采用成本加成的定价方法进行计算且加成费率控制在 10% 以内，即加工费等于受托方加工成本（加工成本不含委托方提供的材料成本）加上 10% 的加成费。加工费计算公式如下：

加工费=加工成本\*（1+10%）；

该《委托加工协议》已于 2010 年 6 月份开始执行。2010 年 6-12 月上海公元委托上海公元电器加工的橡胶密封制品为 307.92 吨，支付的委托加工费为 227.75 万元。

B、履行的内部决策程序

上海公元与上海公元电器签署的《委托加工协议》，发生在发行人对上海公元合并之前，该协议上海公元已履行相应的内部决策程序。

因《委托加工协议》签署在合并上海公元之前，因此发行人当时并未单独针对该次关联交易履行内部程序。2010年6月，发行人收购了上海公元的100%股权，该交易成为发行人及子公司与关联方的交易。2010年7月发行人第一届董事会第十一次会议通过了《关于子公司上海公元建材发展有限公司委托关联方上海公元电器有限公司加工橡胶密封制品的议案》，独立董事也发表了独立意见。2010年8月第一届监事会第八次会议通过了《关于公司报告期内关联交易确认的议案》。

#### C、定价公允性情况

目前市场上委托加工合同大部分采用了成本加成的定价方法，且加成率一般控制在5%-10%的范围内。因此，上海公元委托上海公元电器加工橡胶密封圈的加工费以成本加成方法定价且加成费率控制在10%以内的做法符合市场惯例。

#### D、委托加工协议解除情况

2011年6月，上海公元与上海公元电器签署的《委托加工协议》到期，经协商双方决定不再续签委托加工协议，自协议到期之日起委托加工合同关系自动终止。

#### ⑦上海公元物流向上海公元提供运输服务

报告期内，上海公元物流向上海公元提供了部分运输服务，金额很小，占公司各年度营业成本比例很低，对公司经营情况影响很小。2010年7月18日，上海公元物流注销，该关联交易未来将不再发生。

#### ⑧公司向浙江公元电器采购产品

2010年度及2011年1-6月份，公司向浙江公元电器采购了部分建筑用电器开关，以满足公司的日常经营需要。若今后发生该类交易，公司将继续严格执行关联交易的相关规章制度，保证采购价格的公允性。

#### ⑨公司向浙江公元太阳能采购固定资产、五金类备品备件

2008年度，公司向浙江公元太阳能采购了部分满足PPR生产设备运转的五金类备品备件。若今后继续发生该类交易，则公司将严格执行关联交易的相关规章制度，保证采购价格的公允性。

### (2) 销售商品

单位：万元

销售方	关联方	交易内容	定价方式	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	说明
<b>一、永高股份及其子公司自身的关联交易</b>								
深圳永高、永高股份	公元进出口	窨井盖	根据市价协议定价		27.85	108.87	249.58	①
	永高门窗	型材及其他	根据市价协议定价			86.20	212.05	
永高股份	浙江公元太阳能	PVC、PPR管材管件	根据市价协议定价	18.58	28.33	10.06	14.99	②
		异型材	根据市价协议定价	3.50	32.81	11.36	18.91	
		固定资产	根据市价协议定价			33.50	7.50	
永高股份	浙江公元电器	PVC管材管件	根据市价协议定价			38.07	19.05	③
		电力	根据市价协议定价				19.90	
		原材料	根据市价协议定价		12.61			
	公元集团	PVC管材管件及其他	根据市价协议定价				19.87	
	深圳永高	PVC管材管件	根据市价协议定价				25.32	
深圳永高	广东永高	PE管材、PVC管材管件、材料及其他	根据市价协议定价		0.79		45.09	④
永高股份	上海公元太阳能	异型材	根据市价协议定价		6.05			⑤
永高股份	临海元力		根据市价协议定价	2.54				⑥
<b>二、同一控制下合并上海公元导致的关联交易</b>								
上海公元太阳能、上海公元	浙江公元太阳能	太阳能组件	根据市价协议定价			427.35		②
南京公元	永高门窗	型材及其他	根据市价协议定价			94.85	17.94	①
上海公元	广东永高	PE管材、PVC管材管件、材料及其他	根据市价协议定价		143.91	206.84	544.01	④
上海公元	上海公元太阳能	其他	根据市价协议定价		0.11			⑤

①深圳永高向公元进出口销售产品、南京公元向永高门窗销售产品

2009 年之前深圳永高未取得进出口经营权，故将窨井盖产品销售给公元进出口并委托其出口。随着深圳永高对外贸易经营权的获得，将逐渐减少并最终停止通过公元进出口出口窨井盖的经营行为。

报告期内，公司以及当时上海公元的子公司南京公元主要向永高门窗销售型材产品，用于其生产塑钢门窗产品，其中南京公元的销售是因同一控制下合并上海公元而产生的。上述两类交易合计金额占公司同期营业收入的比例皆在 1% 以下，对公司的经营成果影响很小。2010 年 6 月，上海公元将其持有南京公元建材的 100% 股权全部转让予公元集团，其与永高门窗间的销售已不构成公司及子公司与关联方的关联交易。

#### ②公司及上海公元太阳能向浙江公元太阳能销售产品

报告期内，公司及当时上海公元的子公司上海公元太阳能向浙江公元太阳能销售 PVC 管材管件、PPR 管材管件、太阳能组件、异型材、模具、塑钢型材等。其中，PVC、PPR 管材管件和异型材、塑钢型材主要用于浙江公元太阳能房屋建筑物修建及厂房场地基础设施建设等日常使用；固定资产为永高股份向浙江公元太阳能销售的叉车及模具。太阳能组件主要是上海公元太阳能向浙江公元太阳能销售的单晶硅片，主要为满足浙江公元太阳能的日常需要，是因同一控制下合并上海公元而产生的；2009 年底，上海公元将其持有上海公元太阳能股权全部转让予浙江公元太阳能，该关联销售目前已不构成公司及公司子公司与关联方的交易。

#### ③公司向公元集团、浙江公元电器、深圳永高销售产品

报告期内，公司、上海公元及广东永高向公元集团、浙江公元电器、深圳永高销售少量电工管件和 PVC 管材管件等，以满足上述关联方的部分日常性临时需求。报告期内交易金额均较小，占公司营业收入的比例很低，对公司的经营成果影响很小。

#### ④上海公元、深圳永高向广东永高销售 PE 管材、PVC 管材管件及其他

广东永高 2007 年末投产，部分规格的产品还无法满足客户需求，而上海公元的产品与广东永高相同，因此广东永高在报告期内向上海公元采购了部分 PE、PVC 管材管件。随着广东永高逐步投产，产品种类逐渐增多，该关联采购金额逐年降低。报告期交易金额占营业收入比例均较低，对公司经营情况影响很小。

截至 2010 年 6 月底，上海公元与广东永高都已成为公司的全资子公司，二者间的关联交易将变为公司的内部交易。

⑤公司及上海公元向上海公元太阳能销售产品

报告期内，公司及子公司上海公元向上海公元太阳能销售的产品主要为型材门窗，主要为满足上海公元太阳能房屋建筑物的日常使用。该关联销售的金额占公司 2010 年度营业收入的比例较低，对公司经营情况影响很小。

⑥公司向临海元力销售塑钢型材和管材管件

2011 年 1-6 月份，公司向临海元力销售了少量塑料型材和 PPR、PVC 管材管件，主要为满足临海元力的日常使用。该关联销售的金额占公司 2011 年 1-6 月份营业收入的比例较低，对公司经营情况影响很小。

### (3) 关联方租赁

①永高股份上海分公司租赁卢彩芬持有的物业

2008 年 4 月，卢彩芬与永高塑业签订《商铺租赁协议》，约定卢彩芬将其坐落于普陀区金沙江路 2308 号面积为 146.67 平方米的商铺租赁给永高塑业经营办公使用，租赁期为 3 年，年租金 15 万元。2010 年 1 月，永高股份上海分公司与卢彩芬签订《房屋租赁协议补充协议》，约定 2008 年签订的《商铺租赁协议》之承租方主体变更为永高股份上海分公司，年租金从 2010 年 1 月 1 日起变更为 20 万元。历年租金均已支付完毕。2010 年 6 月，卢彩芬与永高股份上海分公司签订了《关于〈房屋租赁合同〉的解除协议》，租赁关系终止。

②浙江公元太阳能租赁永高股份建筑物屋顶

2010 年 6 月 3 日，公司与浙江公元太阳能签订了《屋面租赁协议》，双方约定，公司将其坐落于台州市黄岩区东城街道双浦村厂区内的部分建筑物的屋面租赁给浙江公元太阳能测试“太阳能屋顶”光伏发电系统使用。出租的屋面面积为 7,845.20 平方米，租赁期限为 2010 年 8 月 1 日起至 2035 年 7 月 31 日止，租赁费用为每年 3.14 万元。目前已收取第一年租赁费。

③公司向浙江公元太阳能租赁场地

报告期内，公司向浙江公元太阳能租赁厂房及简易棚用以生产 PPR 管材管件，2008 年到 2010 年支付的租赁费分别为 202 万元、223 万元和 91.84 万元。该交易的发生主要是为满足公司经营的需要，占公司各年度营业成本比例很低，

对公司的经营情况影响较低。2010年5月以后，该关联租赁不再发生。

(4) 关联方应收应付款项余额

单位：万元

单位名称	2011年1-6月	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>一、永高股份及其子公司自身的关联交易</b>				
<b>1. 应收账款</b>				
永高门窗			48.48	152.63
公元进出口			34.29	68.44
浙江公元电器			21.94	12.04
<b>2. 预付款项</b>				
上海公元电器		1.10		
<b>3. 其他应收款</b>				
卢震宇	2.37 <sup>②</sup>			
张炜				2.50
<b>4. 应付账款</b>				
广东永高			0.35	
金诺铜业		509.07	628.44	284.61
浙江公元太阳能			75.58	
临海元力	72.60		17.27	
<b>二、同一控制下合并上海公元导致的关联交易</b>				
<b>1. 应收账款</b>				
广东永高			359.17	333.46
永高门窗			64.80	14.55
<b>2. 预付款项</b>				
广东永高				522.15
公元太阳能				403.14
浙江公元电器				3.87
<b>3. 其他应收款</b>				
广东永高			600.00	
公元太阳能			3,162.46 <sup>①</sup>	862.14 <sup>①</sup>
上海公元电器				0.011
<b>4. 应付账款</b>				
上海公元物流			431.46	435.70
浙江公元太阳能				0.50
临海元力			8.21	
<b>5. 其他应付款</b>				
卢彩芬			9.76	

①该其他应收款主要是上海公元对浙江公元太阳能形成的，是由浙江公元太

阳能处于发展期、资金需求量较大导致。该交易发生在 2010 年 6 月永高股份并购上海公元之前，但因永高股份对上海公元的并购属于同一控制下的企业合并，因此该关联交易纳入了报告期的合并范围。该资金占用行为在购并上海公元前已经得到了彻底清理。

②为卢震宇的出差借款。2011 年 7 月 31 日，卢震宇将该款项归还公司。

### (5) 关键管理人员（董事、监事、高级管理人员及核心技术人员）薪酬

报告期间	关键管理人员人数	在本公司领取报酬人数	报酬总额（万元）
2011 年 1-6 月	21	21	415.51
2010 年度	21	21	831.58
2009 年度	17	17	653.30
2008 年度	17	17	327.62

### 3. 偶发性关联交易

#### (1) 销售固定资产

本交易是因同一控制下合并上海公元而追溯调整产生的。2010 年 5 月份，上海公元向上海公元电器销售了与其主业相关性不大的部分旧设备，以账面净值 132.23 万元作价。此交易属于偶发性的关联交易，未对公司的经营成果产生影响。

#### (2) 关联方担保

截至 2011 年 6 月 30 日，尚在执行中的关联担保合同如下：

担保方	被担保方	债权人	合同类型	保证金额（万元）	主债权期间
张建均、卢彩芬	永高股份	中国银行黄岩支行	最高额保证合同	14,000	2008.8.12-2011.8.11
公元集团	永高股份	中国银行黄岩支行	最高额保证合同	12,000	2010.3.1-2012.3.1
公元集团	永高股份	工商银行黄岩支行	最高额保证合同	8,800	2011.7.21-2012.7.20
公元集团	永高股份	招商银行黄岩支行	最高额不可撤销担保书	8,000	2011.4.15-2012.4.10
张建均、卢彩芬	永高股份	招商银行黄岩支行	最高额不可撤销担保书	8,000	2011.4.15-2012.4.10
张炜	深圳永高	农业银行深圳东部支行	最高额保证合同	7,000	2010.12.27-2011.12.9
张炜	广东永高	建行广州花都支行	最高额保证合同	1,000	2011.3.3—2012.3.2
公元集团	金诺铜业	中国银行黄岩支行	最高额保证合同	530	2009.8.20-2011.8.19

郑超、卢彩玲	金诺铜业	中国银行黄岩支行	最高额保证合同	1,300	2009.8.20-2011.8.19
--------	------	----------	---------	-------	---------------------

### (3) 关联方股权转让和收购

为了突出公司主业，解决现实和潜在的同业竞争，减少和避免关联交易，报告期内公司进行了关联方的股权转让与收购，包含增资并转让浙江公元太阳能的股权、收购深圳永高、上海公元、广东永高 100% 的股权等。具体交易内容见第五节“发行人基本情况”之“三、公司设立以来历次股本变化及重大资产重组情况”。除此之外，报告期内还存在以下关联股权的交易：

#### ①上海公元将上海公元太阳能的股权转让给浙江公元太阳能

本交易是因同一控制下合并上海公元而追溯调整产生的。为突出主业，2009 年 12 月 10 日，上海公元太阳能召开股东会，各股东一致同意上海公元将其持有的上海公元太阳能 80% 的股权转让给浙江公元太阳能，同日上海公元与浙江公元太阳能签订了《股权转让协议》。2009 年 12 月 29 日，股权转让款 400 万元支付完毕，2009 年 12 月 31 日办理了相应的工商登记手续。

#### ②上海公元将南京公元建材的股权转让给公元集团

本交易是因同一控制下合并上海公元而追溯调整产生的。因南京公元在南京地区直接从事管道销售业务与发行人“让利经销商、确保经销商有钱赚”的销售策略不符，故 2010 年 6 月 4 日上海公元与公元集团签署《股权转让协议书》，上海公元将其持有南京公元建材的 100% 股权以 1,023.17 万元价格转让予公元集团。股权转让完成后，公元集团持有南京公元 100% 股权。同日，该次股权转让办理了工商变更登记手续。目前，南京公元主营业务范围已变更为“生产、销售电器开关、插座系列和智能控制系列、塑钢门窗、铝合金门窗、中空玻璃制造、安装服务；自有房屋租赁”，实际开展的业务为房屋和场地的租赁。

#### ③发行人收购金诺铜业股权

为减少关联交易，2011 年 4 月 25 日公司召开的第一届董事会第十五次会议及 5 月 26 日召开的 2011 年第二次临时股东大会分别作出决议，同意公司收购金诺铜业全部股权。2011 年 5 月 26 日，公司分别与郑超、卢彩玲签署了《股份转让协议》，以金诺铜业截止 2011 年 3 月 31 日经审计的净资产值 829.46 万元作为交易价格。公司已于 2011 年 5 月 30 日付清全部股权转让款，金诺铜业于 2011 年 5 月 31 日办理了相应的工商变更登记手续。

#### (4) 关联方资产转让和收购

##### ①2007 年与公元集团互相转让部分土地及房产

###### A、基本情况及互相转让土地及房产原因

2007 年下半年公司正式启动改制上市工作，因永高塑业与控股股东公元集团有部分土地及房产存在交叉使用情况，具体为：黄岩经济开发区埭西路 2 号厂区后半部分的土地使用权及房产证的权利人为公元集团，土地使用权取得成本在公元集团账面列支，房屋的建造费用在永高塑业账面列支，而实际使用人为永高塑业；南城街道方山下村印山路 328 号厂房的土地使用权及房产证的权利人为永高塑业，该部分土地及房屋相对应的成本均在永高塑业账面列支，而实际使用人为公元集团。为提高公司生产经营的独立性，保证公司经营性资产的完整性，公元集团和永高塑业签署协议将交叉使用的土地使用权及房产互相进行转让。

###### B、履行的程序

2007 年 12 月 28 日，公元集团和永高塑业分别召开股东会并作出决议，同意将双方交叉使用的土地使用权及房产互相进行转让。

2007 年 12 月 28 日，公元集团与永高塑业签署《协议书》，约定公元集团将位于黄岩经济开发区埭西路 2 号使用面积为 22,446.9 平方米的宗地转让给永高塑业；永高塑业将位于南城街道方山下村印山路 328 号使用面积为 2,641.50 平方米的宗地转让给公元集团。

2008 年 1 月 28 日，永高塑业与公元集团签署《协议书》，约定公元集团将位于黄岩经济开发区埭西路 2 号建筑面积为 10,623.92 平方米的房屋转让给永高塑业；永高塑业将位于南城街道方山下村印山路 328 号建筑面积为 4,323.69 平方米的房屋转让给公元集团。同日，永高塑业与公元集团签订《资产转让协议》进一步明确，永高塑业按 2007 年 12 月 31 日账面价值 294.59 万元将印山路 328 号的上述土地使用权及房产转让给公元集团；公元集团按 2007 年 12 月 31 日账面价值 445.38 万元将埭西路 2 号的土地使用权转给永高塑业。

2008 年 1 月 4 日、2008 年 1 月 5 日，台州市黄岩区建设局和台州市国土资源局黄岩分局分别确认上述房产及国有土地使用权转让可按非交易性过户处理。

2008 年 1 月 14 日，永高塑业领取受让地块的《国有土地使用证》，土地使用权证号为黄岩国用（2008）第 02300036 号。2008 年 2 月 1 日，永高塑业领取

受让房屋的《房屋所有权证》，房屋权证号分别为台房权证黄字第 256791 号、台房权证黄字第 256800 号和台房权证黄字第 256790 号。

### C、交易价格确定

根据台州市人民政府《关于扶持企业上市的若干政策意见》（台政发〔2005〕41 号）以及中共台州市黄岩区委、区政府《关于扶持企业上市的若干意见》（黄区委发〔2008〕58 号）之相关规定，企业在上市过程中，需要分离或重组的资产，在股权转让、资产购并时不改变最终所有者的，可按非交易性过户处理。据此，本次永高塑业与公元集团互相转让土地及房产事宜均按非交易性过户处理。

永高塑业因签订的资产转让协议按协议标的金额缴纳了印花税 0.37 万元；永高塑业转让印山路 328 号的土地、房产按账面价值作价缴纳了营业税、城建税、教育费附加、水利建设资金等共 16.79 万元；因永高塑业系按账面价值转让印山路 328 号的土地、房产的，故永高塑业无需缴纳土地增值税及所得税。

永高塑业因在受让埭西路 2 号房产及土地时，按与公元集团所交换的土地使用权、房屋的价格的差额缴纳了契税 4.52 万元；对受让公元集团埭西路 2 号建筑面积为 10,623.92 平方米的房屋建筑物产权证时，因该建造费用在永高塑业账面列支，因此按非交易性过户处理。

### D、对本公司的影响

经过上述转让，公司资产权属清晰完整。根据黄区委发〔2008〕58 号文件规定，本次资产交易是按非交易性过户处理，涉及转让的标的资产按账面价值进行转让，未进行评估，不涉及土地增值税。

2011 年 1 月 12 日，台州市国税局黄岩分局出具《关于永高股份有限公司转让部分房产有关税务事宜的确认函》，确认如下：“根据台州市人民政府《关于扶持企业上市的若干政策意见》（台政发〔2005〕41 号）以及中共台州市黄岩区委、黄岩区人民政府《关于扶持企业上市的若干意见》（黄区委发〔2007〕58 号）的文件精神，本局确认上述土地使用权及房产交易均可按非交易性过户处理，并按账面价值进行定价转让。你公司已于汇算清缴时履行了相关的纳税义务，符合税收法律法规和当地有关政策的规定，不存在涉税风险。”

2011 年 1 月 12 日，台州市地税局黄岩分局出具《确认函》，对永高塑业和公元集团互相转让房产事宜确认如下：“根据台州市人民政府《关于扶持企业上

市的若干政策意见》（台政发[2005]41号）以及中共台州市黄岩区委、黄岩区人民政府《关于扶持企业上市的若干意见》（黄区委发[2007]58号）的文件精神，本局确认上述土地使用权及房产交易均可按非交易性过户处理。并同意上述转让按协议所定价格（账面价值）进行税务处理。截止目前，就上述转让行为，你公司（公元集团）与浙江永高塑业发展有限公司均已按税收法律法规和当地有关政策的规定履行相关纳税义务。”

发行人控股股东公元集团承诺：如因发行人本次出售及收购土地及房产按非交易性过户处理，导致国家有关税务主管部门要求补缴交易相关税费，作为发行人的股东，将以现金方式及时、无条件全额承担补交税款及或因此所产生的所有相关费用。

## ②2008年双浦村土地使用权非交易性过户

### A、非交易性过户原因

2007年下半年，根据公元集团以及实际控制人的整体规划，集团旗下的塑料管道业务整体独立上市，公元集团不再从事实体经营。公元集团原计划实施的10万吨塑料管道投资项目实施主体变更调整为本公司，相应由公元集团为实施上述投资项目而取得的土地使用权也转让给本公司。

### B、履行的程序

2005年8月2日，浙江省经济贸易委员会以浙经贸投资〔2005〕628号文件批复同意公元集团年产10万吨塑料管道投资项目。为实施该投资项目，公元集团依法取得位于黄岩东城街道双浦村使用面积为132,345平方米宗地，并于2007年4月领取黄岩国用（2007）第01600450号《国有土地使用权证》。

2008年1月23日，台州市经济委员会以台经技〔2008〕18号文件批复同意，将公元集团年产10万吨塑料管道投资项目投资主体调整为永高塑业。据此，公元集团与永高塑业于2008年1月28日签订《协议书》，公元集团将上述位于黄岩东城街道双浦村的“技改项目”及用地转让给永高塑业。2008年3月7日，永高塑业取得受让土地的《国有土地使用证》，土地使用权证号为黄岩国用（2008）第01600075号。

2008年11月10日，台州市经济委员会以台经技〔2008〕243号文件批复同意，因永高塑业由工商部门核准变更为永高股份，对永高塑业年产10万吨塑料

管道投资项目投资主体调整为永高股份，土地使用权人也变更为永高股份。2008年10月29日，永高股份取得受让地块编号为黄岩国用（2008）第01601203号《国有土地使用证》。

2010年8月11日，台州市黄岩区经济贸易局以黄经贸〔2010〕63号文件批复同意，上述项目调整为年产9.2万吨塑料管道：①在已建成的4个车间的建设用地上，将原租赁在浙江公元太阳能科技有限公司车间生产的年产1.2万吨PPR生产线迁入生产；②在项目未建设的154.82亩用地上重新备案新建年产8万吨塑料管道募集资金投资项目。

C、受让公元集团位于黄岩东城街道双浦村的技改项目及用地所涉及的地面建筑物、在建工程、土地的作价情况

因公元集团年产10万吨塑料管道投资项目的投资主体调整，公元集团黄岩东城街道双浦村土地使用权人变更为公司。2008年1月28日，公元集团与公司签订《协议书》。截止该《协议书》签署日，双浦村土地尚未拆迁完毕，尚未开始施工建设，其地上尚无地面建筑物和在建工程，因此仅涉及土地使用权的受让。

截止该《协议书》签署日，公元集团已累计发生土地支出4,387.41万元，包括土地出让金和其他支出等。公元集团按照其取得成本将该土地使用权过户给公司。

#### D、公允性分析

本次交易的发生是由公元集团10万吨塑料管道投资项目的投资主体变更所致。台州市经济委员会于2008年1月23日出具台经技[2008]18号文件，批准公元集团年产10万吨塑料管道投资项目的投资主体调整为浙江永高塑业发展有限公司。2008年11月10日，台州市经济委员会以台经技[2008]243号文件批复同意，因永高塑业由工商部门核准变更为永高股份，对永高塑业年产10万吨塑料管道投资项目投资主体调整为永高股份，土地使用权人也变更为永高股份。因此，本次交易为因投资项目实施主体变更而导致的用地主体调整，不属于市场交易行为。

保荐机构和发行人会计师认为：双浦村土地使用权的过户，系由公元集团10万吨塑料管道投资项目投资主体调整所致，不属于资产交易行为，不存在显失公允的情况。

#### E、对本公司的影响

通过上述项目实施主体调整，不仅公元集团旗下的塑料管道业务均纳入本公司，而且妥善解决了公司募投项目及建设用地的需求，且因土地款项均由本公司支付，所以项目实施主体调整以及土地非交易性过户对本公司的资产负债均没有影响。

2011年1月12日，台州市地税局黄岩分局出具《关于永高股份有限公司双浦村土地过户有关税务处理的确认函》，确认如下：“根据台州市人民政府《关于扶持企业上市的若干政策意见》（台政发[2005]41号）、中共台州市黄岩区委和黄岩区人民政府《关于扶持企业上市的若干意见》（黄区委发[2007]58号）以及中共台州市黄岩区委办公室《关于加快浙江永高塑业发展有限公司上市有关问题协调会议纪要》的文件精神，本局确认上述土地使用权转让可按非交易性过户处理，并同意上述转让按协议定价（账面价值）进行转让。由于不构成市场交易行为，你公司取得土地权证过户无需缴纳相关税费”。

发行人控股股东公元集团承诺：如因双浦村土地使用权变更行为按非交易性过户处理，导致国家有关税务主管部门要求补缴交易相关税费，作为发行人的股东，将以现金方式及时、无条件全额承担补交税款及或因此所产生的所有相关费用。

保荐机构及发行人律师认为，本次永高股份通过非交易性过户获得双浦村土地使用权行为，系公元集团年产10万吨塑料管道投资项目主体变更所致。目前永高股份已合法取得该宗项目用地国有土地使用权，并办理了土地使用权人变更手续，且永高股份控股股东公元集团已对双浦村土地使用权变更行为按非交易性过户处理可能涉及的补缴税费风险作出承诺承担补偿责任。本次非交易性过户对本次发行上市不构成法律障碍。

#### ③公司将位于黄椒公路的房产转让给公元集团

2010年6月30日，公司与公元集团签定《资产转让协议》，约定将其坐落于黄椒公路的房产转让给公元集团，根据台州中信华资产评估有限公司出具的中信华评报[2010]115号《资产评估报告》，最终将标的资产的价格确定为1,763,000元。2010年6月30日，公元集团支付完毕全部转让价款。

#### (5) 债务重组

2010年6月21日，公司第一届董事会第十次会议审议通过，同意永高股份承担截至2010年6月25日广东永高对张炜、徐婵娟、王菊姿、戎澄舟、王宇萍五位自然人的债务本息共计2,635.53万元的偿还责任。截至2010年6月30日，公司已支付完毕该项借款本息。本次交易的实质是母公司替子公司偿还债务。

## （6）商标受让及许可使用

### ①永高股份将商标转让给浙江公元太阳能

公司与浙江公元太阳能分别于2008年9月21日、2009年7月21日签订了《商标转让合同》及《商标转让补充协议》，公司将持有的在中国以及非洲知识产权组织、马德里协定国、马德里协定书成员国、美国等组织国家注册的或者正在申请注册过程中的“ERA 公元”（第9类）等共20个商标转让给浙江公元太阳能，转让价格以浙江勤信资产评估有限公司出具的浙勤评报[2009]119号资产评估报告确认的评估价值为准，最终确定为21.13万元。截至本招股说明书签署日，尚有在意大利的一个注册商标正在办理变更手续。以下为该次转让的20个商标具体情况：

序号	转让方	注册号	注册商标	类别	注册日期
1	永高股份	1586415		第9类	2001-6-14
2	永高股份	3575755		第9类	2005-12-28
3	永高股份	3575760		第9类	2005-12-28
4	永高股份	3661536		第9类	2005-12-14
5	永高股份	3661542		第9类	2005-5-21
6	永高股份	3702537	公元 2004	第9类	2005-9-14
7	永高股份	3702538	公元 2006	第9类	2005-9-14
8	永高股份	3702540	公元 2007	第9类	2005-9-14
9	永高股份	3702551	公元 2005	第9类	2005-9-14
10	永高股份	655404		第9类	1993-8-28
11	永高股份	867679		第9类	2004-11-30
12	永高股份	50160		第9类	2004-12-20
13	永高股份	3145750		第9类	2006-9-19
14	永高股份	-		第9类	尚未注册
15	永高股份	928654A		第9类	2007-6-18
16	永高股份	2715838		第9类	2006-11-23
17	永高股份	3424635		第9类	2008-5-6
18	永高股份	5261023		第9类	2009-4-28
19	永高股份	0001235459		第9类	2010-1-11

20	永高股份	申请号 256340	<b>ERA</b>	第 9 类	尚未注册
----	------	------------	------------	-------	------

### ②永高股份许可临海元力使用商标

2009 年 12 月 25 日，公司与临海元力签署了《商标使用许可协议》，公司将持有的第 1456034 号商标“ERA 公元”许可临海元力使用，许可使用期限是 2009 年 1 月 1 日到 2014 年 12 月 31 日，许可使用费为临海元力每年年度销售总收入的 1%。2010 年 6 月 10 日完成了商标使用许可协议的备案。2011 年 1 月发行人收到临海元力支付的商标使用费 3.15 万元。

### ③永高股份向临海元力转让商标

为了降低关联交易金额，2010 年 7 月 12 日，公司与临海元力签订了《商标转让合同》，约定将持有的与生产胶水相关的第 3662052 号和第 1456034 号商标“ERA 公元”转让给临海元力，转让价格以坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》为准，最终确定为 24.84 万元。2011 年 4 月国家工商行政管理总局商标局核准该商标转让。该转让合同同时约定，公司与临海元力的商标使用许可合同自行终止。

## (7) 其他交易事项

① 2007 年 12 月至 2009 年 11 月，广东永高公司月平均占用深圳永高公司资金 530.20 万元，按 1 年期同期贷款利率计息，累计孳息 57.20 万元，深圳永高公司已于 2010 年 6 月收到该项利息收入。

② 2008 年 1 月至 2010 年 6 月，广东永高月平均占用上海公元资金 144.96 万元，按 1 年期同期贷款利率计息，累计孳息 17.99 万元，上海公元已于 2010 年 7 月收到该项利息收入。

③ 2008 年、2009 年和 2010 年上海公元为上海公元物流代收运输费 212.95 万元、124.06 万元和 34.60 万元。

## (三) 关联交易的定价政策和决策依据

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。对本公司与关联方之间发生的购销及其他关联交易的价格，按照市场价格确定；没有市场价格的，以实际成本加合理利润为基础，由双方协商定价。

## (四) 关联交易对公司经营状况和财务状况的影响

报告期内，公司与关联方的经常性关联交易呈逐年下降趋势，交易价格按

照市价或成本加合理利润进行确定，价格公允，未损害公司和非关联股东的利益；公司与关联方的偶发性关联交易主要是基于强化公司独立性，提高公司规范运作水平，避免同业竞争，减少关联交易而实施的股权收购与资产整合措施，通过整合收购，进一步扩大了公司产能、丰富了公司产品结构、完善了公司生产基地和销售网络的区域布局，增强了公司的核心竞争能力和持续盈利能力。

### 三、对关联交易决策权力与程序的安排

公司自整体变更设立股份公司以来，为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易决策制度》等管理制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司关联交易价格的公允性，并对关联交易予以充分、及时披露。

#### （一）关联交易的决策权限

1. 公司股东大会可授权董事会决定公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以下的关联交易，及公司与关联法人发生的交易总额在 3,000 万元以下、且占公司最近一期经审计净资产值的 5% 以下的关联交易。

2. 超过上述限额的交易及对外担保事项报股东大会批准，对股东、实际控制人及其关联方提供的担保必须经股东大会审议通过。

#### （二）关联交易的监督

##### 1. 独立董事对关联交易的监督

公司拟与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 0.5% 的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

独立董事对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：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 0.5% 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。

## 2. 监事会对关联交易的监督

监事会对需股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

## 3. 中介机构的监督

需股东大会批准的公司与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

### （三）关联交易的回避表决

股东大会就关联交易事项进行表决时，关联股东应当回避表决；关联股东所持表决权，不计入出席股东会有表决权的股份总数。

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

## 四、发行人报告期内关联交易制度的执行情况

### （一）近三年及一期关联交易履行决策程序的情况

2008年初到2008年7月整体变更设立股份公司前，公司章程未对关联交易决策程序进行规定，公司也未制定明确的关联交易决策制度，当时发生的关联交易均由公司执行董事做出决策。

2008年7月整体变更设立股份公司后，公司对《公司章程》进行了修订；并制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》以及《关联交易决策制度》，对关联交易决策程序进行了规定，且绝大部分关联交易已履行了相应的董事会、股东大会决策程序。2010年9月10日，公司召开2010年第二次临时股东大会，审议通过《对公司最近三年及一期关联交易予以确认的

议案》，确认公司及永高塑业最近三年及一期与关联方进行的各项关联交易没有损害公司和非关联股东的利益。

## （二）独立董事及中介机构意见

### 1. 独立董事意见

独立董事对公司报告期内关联交易的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了如下意见：

“公司最近三年及一期与关联方发生的关联交易，对于公司的生产经营是必要的，其定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则，没有损害公司和非关联股东的利益，并根据《公司章程》等制度规定履行了批准程序，审议程序合法有效。公司在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》中分别对关联交易的决策程序作出规定，并制定了《关联交易决策制度》，同时采取有效措施减少关联交易，其制度与措施对于减少和规范公司关联交易具有有效性”。

### 2. 发行人律师意见

发行人律师经核查认为：发行人已经对有关关联交易和避免同业竞争的承诺和措施在招股说明书中进行了充分披露，没有重大遗漏或重大隐瞒。上述关联交易的合同内容合法，批准程序符合法律、法规及《公司章程》的规定，且均获得有效履行，不存在损害发行人利益的情形。

### 3. 保荐机构意见

本公司保荐机构经过核查后认为：发行人近三年的关联交易定价参考了市场价格，符合公平、公正、公允的原则，符合有关法律法规的规定，未损害发行人的利益。在收购了同一控制人和非同一控制人下的相关产业公司后，强化了公司独立性，提高了公司规范运作水平，避免同业竞争，发行人关联交易大幅度减少，有利于保护发行人的利益。

## 五、规范和减少关联交易的措施

（一）公司自整体变更设立股份公司以来，建立了规范的法人治理结构，严格按照《公司法》的要求，建立了独立的生产、供应、销售系统，与关联企业在

业务、资产、机构、人员、财务等方面实现了相互独立。

(二) 为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易决策制度》等管理制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司关联交易价格的公允性，并对关联交易予以充分、及时披露。

(三) 截止本招股说明书签署日，本公司通过收购深圳永高、广东永高、上海公元及金诺铜业大大减少了与关联方的关联交易金额。对于公司现存和未来可能发生的关联交易，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易决策制度》制订的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，规范并尽量减少关联交易。

(四) 本公司实际控制人张建均和卢彩芬、控股股东公元集团、股东元盛投资和张炜作出如下承诺：

1. 本公司/本人将严格按照《公司法》等法律法规以及永高股份的《公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司/本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务，不利用在永高股份的（控股）股东地位，为本公司/本人及本公司/本人控制的其他公司在与永高股份关联交易中谋取不正当利益；

2. 杜绝一切非法占用永高股份的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求永高股份向本公司/本人及本公司/本人控制的其他公司提供任何形式的担保；

3. 在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照《公司法》等法律法规、永高股份《公司章程》和《深圳证券交易所交易规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害永高股份及其他股东的合法权益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### (一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

##### 1. 董事会成员

张建均：男，中国国籍，无境外永久居留权。1961年5月出生，研究生结业，高级经济师，工程师。曾任黄岩市精杰塑料厂厂长、深圳永高监事、永高股份总经理；现任公元集团执行董事、永高股份董事长、上海公元执行董事。曾兼任中国塑料加工工业协会副理事长、中国塑料加工工业协会专家委员会专家、浙江省化学建材协会会长、浙江省塑料工业协会副理事长、中国塑料加工工业协会塑料管道专业委员会副理事长、中国建筑装饰协会化学建材委员会副理事长；曾荣获浙江省建材行业优秀企业家、台州市优秀中国特色社会主义事业建设者、台州市十大品牌风云人物、浙江省建材行业优秀企业家、第七届浙江省优秀创业企业家、浙江省杰出民营企业家、浙江省劳动模范等荣誉称号。

卢彩芬，女，中国国籍，无境外永久居留权。1970年8月出生，研究生结业，经济师。曾任上海公元副总经理；现任永高股份副董事长、元盛投资执行董事、总经理等。

张炜，男，中国国籍，无境外永久居留权。1965年1月出生，高中学历。曾任黄岩市精杰塑料厂副厂长、永高塑业副董事长；现任深圳永高和广东永高的执行董事兼总经理、元盛投资监事、永高股份副董事长兼副总经理等。2007年当选深圳市工业经济联合会第二届理事会副会长，2009年当选深圳市总商会（工商联）第六届理事会理事。

卢震宇，男，中国国籍，无境外永久居留权。1975年3月出生，研究生结业，经济师。曾任永高塑业（永高股份）储运科长、供应部经理、常务副总经理；现任公元集团监事、永高股份董事、总经理、天津永高执行董事等。2007年当选台州市黄岩区政协委员。

林映富，男，中国国籍，无境外永久居留权。1959年2月出生，高中学历。曾任黄岩精杰塑料厂厂长、永高塑业生产副总经理；现任永高股份董事兼副总经

理、元盛投资监事、黄岩精杰执行董事、总经理等。

黄剑，男，中国国籍，无境外永久居留权。1979年12月出生，本科学历，工程师。曾任永高塑业质保部副经理、永高塑业技术部经理；现任永高股份董事、技术部经理，全国塑料制品标准化技术委员会塑料管材、管件及阀门分技术委员会委员。曾荣获中国塑料行业先进工作者、台州市黄岩区第五届拔尖人才、台州市质量工作先进个人等荣誉称号。

束晓前，女，中国国籍，无境外永久居留权。1954年6月出生，本科学历，教授级高级工程师。曾任金华地区工业研究所技术员、浙江省建筑科学设计研究院高级工程师；现任永高股份独立董事，兼任浙江省建设科技推广中心教授级高级工程师。

蒋文军，男，中国国籍，无境外永久居留权。1971年4月出生，硕士，高级会计师，现任永高股份、海越股份、三力士、东力传动、贝因美独立董事，兼任浙江省注册会计师协会副秘书长。

王健，男，中国国籍，无境外永久居留权。1971年9月出生，法学博士，教授。现任浙江理工大学法政学院副院长、永高股份独立董事、浙江众成包装材料股份有限公司独立董事。

## 2. 监事会成员

杨松，男，中国国籍，无境外永久居留权。1983年11月出生，本科学历。曾任永高塑业董事长秘书、永高股份总经理助理；现任永高股份监事、供应部副经理。

陶金莎，女，中国国籍，无境外永久居留权。1980年9月出生，本科学历，曾任浙江新世纪进出口有限公司外销员；现任永高股份监事、国际贸易部经理。

杨春峰，男，中国国籍，无境外永久居留权。1977年8月出生，大专学历，高级室内设计师。1999年至2003年任永高塑业策划部设计师，2003年至今任永高股份策划部经理。

## 3. 高级管理人员

张炜、卢震宇、林映富：见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

吕桂生，男，中国国籍，无境外永久居留权。1946年9月出生，大专学历，

经济师。曾任黄岩区域关镇经委办公室主任、黄岩区东城街道办事处工贸办企业党工委书记、永高塑业办公室主任；现任永高股份副总经理、办公室主任。

王成鑑，男，中国国籍，无境外永久居留权。1950年3月出生。曾任永高塑业副总经理；现任永高股份副总经理。

杨永安，男，中国国籍，无境外永久居留权。1971年7月出生，本科毕业，中国注册会计师、注册税务师，曾任会计师事务所及税务师事务所高级项目经理、多家企业财务负责人等职。现任永高股份财务总监。

赵以国，男，中国国籍，无境外永久居留权。1962年7月出生，本科毕业。曾任合肥农村经济管理干部学院（现安徽行政学院）讲师、安徽国祯能源股份有限公司投资策划部经理和董事会秘书、安徽国祯集团股份有限公司战略和投融资决策委员会秘书处主任、常州金狮股份有限公司（现江苏炎黄在线物流股份有限公司）副总经理。现任永高股份董事会秘书。

#### 4. 核心技术人员

张建均、黄剑简历，见公司董事简介部分。

张荣伟，男，中国国籍，无境外永久居留权。1974年10月出生，专科学历，工程师。现任永高股份型材分厂厂长。2003年参与研制的超高分子量(UHMWPE)复合窰井盖获得省科技厅省级新产品称号；2006年参与PVC-U纳米给排水管材国家科技部火炬项目；2006年参与研制的PE-RT（耐热聚乙烯）管获得省科技厅省级新产品称号；曾发表论文《硅烷偶联剂在异型材中使用浅析》。

徐亦炯，男，中国国籍，无境外永久居留权。1959年11月出生，专科学历，高级工程师。曾任上海建筑材料厂技术科科长（助理工程师）、上海汤臣塑胶实业有限公司工程部及生产部经理、副总经理；现任上海公元副总经理、总工程师、广东永高总工程师。曾获得第二届全国建材行业“岗位技术能手”称号，以及南汇科技创新英才称号。负责研制的多个产品曾获上海市优秀新产品二等奖、三等奖以及上海市科学技术进步二等奖、三等奖。

刘利军，男，中国国籍，无境外永久居留权。1973年9月出生，专科学历，工程师。曾任哈尔滨电表仪器厂工艺处工艺员、广州市龙发管材厂主管；深圳市新概念化学建材有限公司经理；现任深圳永高总经理助理兼技术中心主任。长期从事建筑管道的研发工作，参与研制的产品通过了深圳市科研成果鉴定；参与设

计国家专利近十项；参与编写了化学工业出版社出版的专业书籍《塑料材料的选择》。

陆军，男，中国国籍，无境外永久居留权。1968年5月出生，本科学历，工程师。曾任杭州市无线电六厂助理工程师、八达塑胶（深圳）有限公司副总经理；现任深圳永高生产厂长。主持研究的科技成果《UPVC硬质聚氯乙烯给水、排水管材的研制》于1997年通过深圳市科技局的科技成果鉴定。

王秋雷，男，中国国籍，无境外永久居留权。1963年8月出生，大专学历，工程师，内审员。现任永高股份生产部模具科科长。

## （二）最近三年公司董事、监事及高级管理人员提名、选聘及变动情况

### 1. 公司董事的提名情况

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
张建均	董事长	公元集团	2011.7-2014.7
卢彩芬	副董事长	公元集团	2011.7-2014.7
张炜	副董事长、副总经理	公元集团	2011.7-2014.7
卢震宇	董事、总经理	公元集团	2011.7-2014.7
林映富	董事、副总经理	公元集团	2011.7-2014.7
黄剑	董事	公元集团	2011.7-2014.7
束晓前	独立董事	公元集团	2011.7-2014.7
蒋文军	独立董事	永高股份董事会	2011.7-2014.7
王健	独立董事	永高股份董事会	2011.7-2014.7

董事任期三年。除蒋文军和王健由2008年永高股份第二次临时股东大会选举产生外，其他董事均由永高股份创立大会暨第一次股东大会选举产生。公司第一届董事会第一次会议选举张建均为董事长，选举卢彩芬和张炜为副董事长。

2011年6月，经2011年第三次临时股东大会选举，上述全体董事连选连任，担任公司第二届董事会董事，任期至2014年7月；公司第二届董事会第一次会议选举张建均为董事长，选举卢彩芬和张炜为副董事长。

### 2. 监事的提名情况

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
杨松	监事会主席	公元集团	2011.7-2014.7
陶金莎	监事	公元集团	2011.7-2014.7
何红辉	监事	职工代表大会	2011.7-2011.8（已辞职）
杨春峰	监事	职工代表大会	2011.8-2014.7

监事任期三年。陶金莎由2008年永高股份创立大会暨第一次股东大会选举

产生，杨松由公司 2009 年年度股东大会选举产生，何红辉由公司第四届二次职工代表大会选举产生。公司第一届监事会第七次会议选举杨松为监事会主席。

2011 年 6 月，经 2011 年第三次临时股东大会选举，杨松、陶金莎连选连任，担任公司第二届监事会监事，任期至 2014 年 7 月；经公司第四届三次职工代表大会选举，何红辉担任公司第二届监事会职工监事。公司第二届监事会第一次会议选举杨松为监事会主席。

2011 年 8 月 10 日，何红辉辞去监事职务。2011 年 8 月 12 日，经公司第四届五次职工代表大会选举，杨春峰担任公司第二届监事会职工监事。

### 3. 高级管理人员的聘任情况

姓名	在本公司任职	任职期间
张炜	副董事长、副总经理	2011.7-2014.7
卢震宇	董事、总经理	2011.7-2014.7
林映富	董事、副总经理	2011.7-2014.7
吕桂生	副总经理	2011.7-2014.7
王成鑑	副总经理	2011.7-2014.7
杨永安	财务总监	2011.7-2014.7
赵以国	董事会秘书	2011.7-2014.7

张炜、林映富、王成鑑、赵以国由公司第一届董事会第一次会议聘任，吕桂生由公司第一届董事会第三次会议聘任，卢震宇、杨永安由公司第一届董事会第五次会议聘任。

2011 年 6 月，公司第二届董事会第一次会议聘任上述高级管理人员全部连任，任期至 2014 年 7 月。

### 4. 最近三年董事、监事、高级管理人员的变动情况

年份	董事长	副董事长	董事	监事	总经理	副总经理	财务总监	董事会秘书
2007 年 1 月 1 日 -2008 年 5 月 9 日	张建均	—	张建均	卢彩芬	张建均	林映富、王成鑑、卢震宇	叶洪畴	—
2008 年 5 月 10 日 -2008 年 6 月 12 日	张建均	—	张建均	卢彩芬、张炜	张建均	林映富、王成鑑、卢震宇	叶洪畴	—
2008 年 6 月 13 日 -2008 年 7 月 4 日	张建均	—	张建均	林红	张建均	林映富、王成鑑、卢震宇	叶洪畴	—
2008 年 7 月 5 日 -2008 年 10 月 8 日	张建均	卢彩芬、张炜	张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、黄剑、束晓前	冀雄、陶金莎、林红	张建均	卢震宇、张炜、王成鑑、林映富	叶洪畴	赵以国
2008 年 10 月 9 日	张建均	卢彩芬、	张建均、卢彩芬、张炜、	冀雄、陶金	张建均	卢震宇、张炜、	李景	赵以国

-2009年7月19日		张炜	卢震宇、林映富、黄剑、束晓前、蒋文军、王健	莎、林红		王成鑑、林映富、吕桂生	忠	
2009年7月20日 -2010年6月7日	张建均	卢彩芬、张炜	张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、黄剑、束晓前、蒋文军、王健	冀雄、陶金莎、林红	卢震宇	张炜、王成鑑、林映富、吕桂生	杨永安	赵以国
2010年6月8日 -2011年8月12日	张建均	卢彩芬、张炜	张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、黄剑、束晓前、蒋文军、王健	杨松、陶金莎、何红辉	卢震宇	张炜、王成鑑、林映富、吕桂生	杨永安	赵以国
2011年8月12日—至今	张建均	卢彩芬、张炜	张建均、卢彩芬、张炜、卢震宇、林映富、黄剑、束晓前、蒋文军、王健	杨松、陶金莎、杨春峰	卢震宇	张炜、王成鑑、林映富、吕桂生	杨永安	赵以国

### (三) 董事、监事、高级管理人员近三年变动原因及影响

整体变更设立永高股份前，永高塑业设置了执行董事、监事和总经理，治理结构较简单。整体变更时，公司建立了三会体系，股东大会、董事会、监事会分别完整设置，治理结构得到了完善。

从整体变更设立股份公司以来，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化，其变动系内部职务的正常调整。为完善公司的治理结构，强化董事会的监管职能，以及更充分的行使董事职能、维护股东利益，张建均先生辞去总经理职务，董事会聘任卢震宇先生担任公司总经理。卢震宇先生曾担任永高塑业储运科长、供应部经理以及永高股份常务副总经理，长期参与公司经营管理的环节，对公司的经营情况非常熟悉，因此该变动未影响公司核心管理层的稳定，未对公司经营决策的稳定性、持续性产生影响，没有改变公司持续稳定经营的基础。

公司董事、监事、高级管理人员的变动均依据《公司法》、《公司章程》及中国证监会的相关规定履行了必要的程序。公司最近三年内实际控制人未发生变更，核心经营管理层稳定，未对公司的持续经营造成不利影响。

## 二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及近亲属在发行前直接或间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及近亲属直接或间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	直接持股比例	间接持股情况	间接持股比例	与董、监、高及核心技术人员的亲属关系
张建均	董事长	—	持公元集团 75.00% 股权	43.50%	卢彩芬之夫
			持元盛投资 81.76% 股权	4.09%	
卢彩芬	副董事长	20.00%	持公元集团 25.00% 股权	14.50%	张建均之妻
张炜	副董事长、 副总经理	17.00%	持元盛投资 5.48% 股权	0.27%	张建均之弟
卢震宇	董事、 总经理	—	持元盛投资 6.12% 股权	0.31%	卢彩芬之弟
林映富	董事、 副总经理	—	持元盛投资 2.04% 股权	0.10%	—
王成鑑	副总经理	—	持元盛投资 2.04% 股权	0.10%	—

## (二) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年持有公司股份的变动及质押冻结情况

报告期内，因股东元盛投资的股权变动以及公司的股东变动，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接和间接持有的公司股份比例发生了变化，具体情况见第五节“发行人基本情况”。变动情况如下：

姓名	职务	直接、间接持股比例 (%)						
		2007年初	2008年5月16日	2008年5月30日	2009年12月2日	2010年1月5日	2010年6月24日	2010年7月13日
张建均	董事长	60.00	49.65	49.80	50.05	50.32	47.69	47.59
卢彩芬	副董事长	40.00	36.55	36.13	36.13	35.38	34.50	34.50
张炜	副董事长、 副总经理	—	13.80	13.75	13.61	13.77	17.27	17.27
卢震宇	董事、 总经理	—	—	0.10	0.12	0.31	0.31	0.31
林映富	董事、 副总经理	—	—	0.10	0.04	0.10	0.10	0.10
王成鑑	副总经理	—	—	0.10	0.04	0.10	0.10	0.10

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有的公司股份不存在质押、冻结或其他权利受限制的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除投资本公司外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

被投资公司	投资人	出资额（万元）	出资占比（%）
公元集团	张建均	5,250.00	75.00
	卢彩芬	1,750.00	25.00
元盛投资	张建均	817.60	81.76
	张炜	54.80	5.48
	卢震宇	61.20	6.12
	林映富	20.40	2.04
	王成鑑	20.40	2.04
台州市元丰投资有限公司	张建均	840.00	84.00
沈宝山国药	张建均	50.00	50.00
沈宝山门诊部	张建均	9.00	50.00
公元太阳能	卢彩芬	2,750.00	25.00
	张建均	3,300.00	30.00
公元进出口	卢彩芬	120.00	20.00
浙江公元电器		120.00	20.00

以上董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资与发行人不存在利益冲突。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

2010 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况如下：

姓名	在本公司任职	在公司领取薪酬 (含税, 万元)	在关联方领取薪酬 (含税, 万元)	领取薪酬的 关联方
张建均	董事长、核心技术人员	150.00	—	—
卢彩芬	副董事长	90.00	—	—
张炜	副董事长、副总经理	—	105.80	深圳永高
卢震宇	董事、总经理	105.00	—	—
林映富	董事、副总经理	70.00	—	—
黄剑	董事、核心技术人员	16.80	—	—
束晓前	独立董事	4.00	—	—
蒋文军	独立董事	4.00	—	—
王健	独立董事	4.00	—	—
杨松（注）	监事会主席	5.422	—	—
何红辉（注）	监事、财务副经理	7.149	—	—
陶金莎	监事	10.80	—	—
冀雄（注）	—	6.00	—	—

林红（注）	—	1.305		
王成鑑	副总经理	100.00	—	—
吕桂生	副总经理	32.00	—	—
赵以国	董事会秘书	30.00	—	—
杨永安	财务总监	30.00	—	—
张荣伟	核心技术人员	16.60	—	—
徐亦炯	核心技术人员	—	14.20	上海公元
刘利军	核心技术人员	—	8.38	深圳永高
陆军	核心技术人员	—	8.23	深圳永高
王秋雷	核心技术人员	11.90	—	—

注：冀雄、林红于 2010 年 6 月辞去监事职务；杨松、何红辉自 2010 年 6 月起担任监事；因此杨松、何红辉、冀雄、林红薪酬金额为四人 2010 年度实际任职期间的含税薪酬金额。截止 2010 年 12 月 31 日，公司核心技术人员为张建均、黄剑、张荣伟、徐亦炯、刘利军、陆军和王秋雷。因职工代表监事杨春峰系在 2011 年 8 月开始担任公司监事职务，故上表未列示其 2010 年度薪酬。

独立董事在公司领取独立董事津贴。在公司领取薪酬的其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，公司依法为其办理了养老、失业、医疗、工伤、生育等保险。此外不存在其他特殊待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职情况
张建均	公元集团执行董事、法定代表人； 黄岩精杰监事； 上海公元执行董事、法定代表人； 公元太阳能董事长、法定代表人； 沈宝山国药监事； 公元进出口监事；
卢彩芬	公元集团总经理； 南京公元建材执行董事、总经理、法定代表人； 公元进出口执行董事、总经理、法定代表人； 公元太阳能董事； 上海公元太阳能执行董事、法定代表人； 浙江公元太阳能工程有限公司监事； 浙江公元电器执行董事、法定代表人； 上海公元监事； 元盛投资执行董事、总经理、法定代表人； 台州市元丰投资有限公司执行董事、法定代表人、总经理
卢震宇	公元集团监事； 永高股份上海分公司负责人； 天津永高执行董事、法定代表人；

	重庆永高执行董事、法定代表人
张炜	深圳永高执行董事、法定代表人、总经理； 广东永高执行董事、法定代表人、总经理； 元盛投资监事
林映富	黄岩精杰执行董事、法定代表人、总经理； 元盛投资监事
蒋文军	浙江三力士橡胶股份有限公司、宁波东力传动设备股份有限公司、浙江海越股份有限公司、浙江贝因美科工贸股份有限公司独立董事； 浙江省注册会计师协会副秘书长
王健	浙江众成包装材料股份有限公司独立董事
束晓前	浙江省建设建材管理协会副会长； 浙江省建筑装饰行业协会节能委员会会长

截至本招股说明书签署日，除上述已披露的情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在对外兼职的情形。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

张建均与张炜为兄弟关系，张建均与卢彩芬为夫妻关系，卢彩芬与卢震宇为姐弟关系。除此以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间均不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

### （一）与公司签订的有关协议或合同

截至本招股说明书签署日，公司与全体内部董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》或《劳动协议》。上述合同或协议均履行正常，不存在违约情形。

### （二）重要承诺

为避免与本公司产生同业竞争，本公司实际控制人张建均和卢彩芬、股东张炜签署了《关于避免同业竞争之承诺函》，具体内容见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“一、关于同业竞争情况的说明（二）避免同业竞争的承诺”。

为规范和减少关联交易，本公司实际控制人张建均和卢彩芬、股东张炜签署

了《规范和减少关联交易承诺函》，具体内容见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“五、规范和减少关联交易的措施”。

上述持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，已就其直接及间接所持公司股份的锁定情况作了相关承诺，具体内容见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况”。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件及公司章程的规定，且不存在《公司法》第 147 条规定的禁止任职情形、《证券法》第 233 条规定的被中国证监会确定为证券市场禁入者的情形以及《首次公开发行股票并上市管理办法》第 23 条规定的禁止任职的情形。

## 第九节 公司治理

本公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》及国家有关法律法规的要求，结合公司实际情况制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理机构，公司还建立了独立董事和董事会秘书制度，使公司的法人治理结构更加科学和规范。2008年10月9日召开的2008年第二次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作规则》。2010年9月10日召开的公司2010年第二次临时股东大会审议通过了公司上市后将适用的《永高股份有限公司章程（草案）》。

### 一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

#### （一）股东大会的职权

股东大会是本公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》、《公司股东大会议事规则》等规定规范运作。本公司股东大会行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准《公司章程》中规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

#### （二）股东大会的召集

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通

知；董事会不同意召开临时股东大会的，将说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提案后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，将在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提案后 10 日内未作出反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东可以自行召集和主持。监事会或股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，同时向公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于 10%。

### （三）股东大会的提案和通知

#### 1. 股东大会的提案

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通

知，通知临时提案的内容。除前述的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

## 2. 股东大会的通知

召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日通知股东并说明原因。

### （四）股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。

### （五）股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会的有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代

表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据股东大会的决议，可以实行累积投票制。即每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

## （六）股东大会的运行情况

公司自整体变更设立股份公司以来，共召开创立大会1次，召开年度股东大会3次，临时股东大会7次。公司历次股东大会的会议通知、提案、出席、议事、表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预决算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改等重大事宜作出了有效决议。股东大会履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

## 二、董事会制度的建立、健全及运行情况

本公司设董事会，作为本公司经营决策的常设机构，对股东大会负责。董事会依据《公司法》、《公司章程》、《公司董事会议事规则》等规定行使职权。

### （一）董事会的构成

根据《公司章程》规定，本公司设董事会，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，其中独立董事不少于三分之一。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，可以连选连任；但是独立董事连任时间不得超过6年。董事候选人名单以提案方式提请股东大会决议。董事会设立战略、审计、提名、薪酬与考核四个专业委员会，并可以根据公司的发展情况设立其他专业委员会。

### （二）董事会的职权

董事会向股东大会负责，行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权

范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

对于超过股东大会授权范围的事项，董事会应当提交股东大会审议。

### （三）董事会的召集

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举的副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

### （四）董事会的通知

召开董事会定期会议和临时会议，董事会应当分别提前十日和五日将书面会议通知通过专人送达、传真、邮件或者公司章程规定的其他方式，提交全体董事和监事。董事会会议通知应包括以下内容：会议日期和地点、会议期限、事由及议题、发出通知的日期。

### （五）董事会的表决和决议

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。但董事会对外担保事项作出决议，必须经出席董事会的三分之二以上董事和全体独立董事三分之二以上同意通过，否则需提交股东大会批准。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关

系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

### （六）董事会运行情况

公司自股份公司成立以来，第一届董事会共计召开16次会议，第二届董事会共计召开2次会议。历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议均符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依据《公司法》和《公司章程》规定，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营计划、投资方案、主要管理制度等作出了有效决议。

## 三、监事会制度的建立、健全及运行情况

本公司设监事会。监事会是公司的常设监督机构，根据《公司法》、《公司章程》、《公司监事会议事规则》等规定，负责对董事会及其成员以及总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员进行监督，防止其滥用职权，侵犯股东、本公司及本公司员工的合法权益。

### （一）监事会的构成

根据《公司章程》规定，监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事每届任期3年，可连选连任。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

### （二）监事会的职权

监事会对股东大会负责，依法行使以下职权：应对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高管提出罢免的建议；当董事、高管的行为损害公司的利益时，要求

董事、高管予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高管提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### （三）监事会会议的召开

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每6个月召开一次。监事可以提议召开临时监事会会议，监事会决议应当经半数以上监事通过。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会应当分别提前10日和5日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者《公司章程》规定的其他方式，提交全体监事。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

### （四）监事会会议决议

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。监事会形成决议应当经出席会议的监事过半数同意。

### （五）监事会运行情况

公司自变更设立以来，第一届监事会共计召开11次会议，第二届监事会共计召开1次会议。历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议均符合《公司法》和《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范。监事会履行了《公司法》和《公司章程》赋予的职责，对公司董事会、高级管理人员工作、公司重大生产经营决策、财务状况、关联交易的执行、重大投资等重要事宜实施了有效监督。

## 四、独立董事制度的建立、健全及运行情况

根据本公司《公司章程》、《独立董事工作细则》，独立董事人数应不少于董事会成员的三分之一。独立董事候选人由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司有表决权的股份总数百分之一以上的股东提名，由公司股东大会选举产

生。独立董事任期届满，可以连选连任，但连任时间不得超过 6 年。

### （一）独立董事的聘任情况

公司本届董事会有 3 名独立董事，束晓前女士、蒋文军先生、王健先生，占董事会全体成员的比例达到三分之一，其中蒋文军先生是会计专业人士、王健先生是法律专业人士。

### （二）独立董事的职权

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还行使以下职权：重大关联交易（指公司拟与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 0.5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权，应当取得全体独立董事的 1/2 以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、监事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 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；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《公司章程》规定的其他事项。独立董事应在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见。

### （三）独立董事发挥作用的情况

公司自股份公司设立以来，独立董事依据有关法律法规、《公司章程》和《独立董事工作细则》等有关要求，谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了独立公允的意见，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

## 五、董事会秘书制度的建立、健全及运行情况

公司设董事会秘书1名，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事会秘书为本公司的高级管理人员。

董事会秘书对董事会负责，主要负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、《公司章程》和《公司董事会秘书工作细则》的有关规定。

公司第一届董事会第一次会议聘任及第二届董事会第一次会议续聘由董事长提名的赵以国先生担任公司董事会秘书。董事会秘书自其任职以来，严格按照《公司法》等有关法律法规、规范性法规和《公司章程》、《公司董事会秘书工作细则》等有关要求，认真履行了各项职责，在公司的运作中发挥了积极的作用。

## 六、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略决策委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会，并选取了委员会委员。

各专门委员会对董事会负责，在董事会的统一领导下，为董事会决策提供建议和咨询意见。各专门委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。

### （一）战略决策委员会

战略决策委员会由三名董事组成，其中一名委员由董事长担任，其余两名委员中至少包括一名独立董事。战略决策委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。

战略决策委员会的主要职责为：对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；对公司重大战略性投资、融资方案进行研究并提出建议；对公司重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行跟踪检查；公司董事会授权的其他事宜。

### （二）提名委员会

提名委员会由三名董事组成，其中至少须有两名委员为公司独立董事。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。提名委员会设主任一名，由独立董事担任。

提名委员会的主要职责为：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会、经理层的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、高级管理人员人选；对董事、高级管理人员的工作情况进行评估，并根据评估结果提出更换董事或高级管理人员的意见或建议；在董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；法律、法规、《公司章程》规定或授权的其他事宜。

### （三）审计委员会

审计委员会成员由三名公司董事组成，其中至少须有两名委员为公司独立董事，且独立董事中必须有符合有关规定的会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。审计委员会设主任一名，由独立董事中的会计专业人士担任。

审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；协助制定和审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；配合公司监事会进行监事审计活动；公司董事会授予的其他事宜。

### （四）薪酬与考核委员会

薪酬考核委员会由三人组成，其中两名为独立董事。薪酬考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。薪酬考核委员会设主任一名，由独立董事担任。

薪酬与考核委员会的主要职责为：制定公司高级管理人员的工作岗位职责；制定公司高级管理人员的业绩考核体系与业绩考核指标；制订公司高级管理人员的薪酬考核制度与薪酬考核标准；依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；负责对公司股权激励计划进行管理；对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等审查；董事会授权委托的其他事宜。

## 七、公司近三年违法违规情况

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，自成立以来，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。

## 八、近三年资金占用和对外担保情况

公司报告期与关联方在销售采购及其他方面存在较多的关联交易，由此形成了一定的经营性和非经营性资金占用，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

公司已经建立严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司股东及实际控制人已承诺不会以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用永高股份及其子公司的资金。公司的章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 九、对内部控制制度的评估意见

### （一）公司内部控制制度建立健全情况

本公司设立了合理内部组织机构，有效地计划、协调和控制经营活动，公司建立了健全的管理规章制度，从财务、人事、采购、生产、销售、质量控制等方面对公司内部控制和管理的职责、权限、程序、方式及考核奖惩等进行了详细规定，合理防范经营风险、财务风险并切实降低公司成本。公司已通过了 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证。公司还根据实际情况，并根据国家和地方的政策动态、经济形势及行业动态等，强化和改进内部控制政策及程序。

### （二）公司管理层对内部控制制度的评估意见

本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了

行之有效的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，保证本公司业务的正常运营和持续高效发展。本公司现有的内部控制制度涵盖了业务运营、安全生产、财务管理等各个方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

根据本公司对与会计报表相关的内部控制的评价与测试，本公司确认：“本公司于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》及相关具体规范与会计报表相关的内部控制。”

### （三）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

天健会计师事务所有限公司对公司内部控制制度进行了审核，出具了天健审[2011]3-172 号《关于永高股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为“公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制”。

## 第十节 财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自天健审[2011]3-170号《审计报告》。本节财务会计数据及有关财务分析说明反映了本公司2011年1-6月、2010年度、2009年度、2008年度经审计的财务报告及有关附注的主要内容。投资者若想详细了解公司财务会计信息，请阅读本招股说明书所附的财务报告和审计报告全文。

### 一、财务报表

#### (一) 发行人合并财务报表

##### 1. 发行人最近三年合并资产负债表

单位：元

资产	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动资产：				
货币资金	181,730,130.45	263,825,194.07	175,237,167.72	178,353,545.09
交易性金融资产				
应收票据	7,935,560.00	827,723.22	767,700.00	1,150,000.00
应收账款	116,069,192.01	66,064,234.34	68,926,652.79	60,301,707.70
预付款项	119,625,469.70	54,362,343.93	54,945,802.63	23,429,169.63
应收利息				
应收股利				
其他应收款	6,380,858.51	7,404,483.45	48,150,935.02	27,374,193.98
存货	305,446,365.33	240,308,460.97	159,709,773.15	171,345,496.66
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产			7,325,000.00	
<b>流动资产合计</b>	<b>737,187,576.00</b>	<b>632,792,439.98</b>	<b>515,063,031.31</b>	<b>461,954,113.06</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				

固定资产	416,164,912.55	412,481,045.44	311,083,482.77	315,838,228.80
在建工程	75,088,107.45	43,357,128.84	44,191,330.44	18,239,721.84
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	163,634,541.29	155,853,349.63	99,520,652.56	83,695,145.97
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	30,069,897.82	27,623,315.35	12,887,500.04	15,383,192.66
递延所得税资产	14,263,466.21	3,300,154.70	1,345,948.33	1,869,886.48
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>699,220,925.32</b>	<b>642,614,993.96</b>	<b>469,028,914.14</b>	<b>435,026,175.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,436,408,501.32</b>	<b>1,275,407,433.94</b>	<b>984,091,945.45</b>	<b>896,980,288.81</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>2011年 6月30日</b>	<b>2010年 12月31日</b>	<b>2009年 12月31日</b>	<b>2008年 12月31日</b>
流动负债：				
短期借款	233,982,292.83	203,982,605.00	125,000,000.00	191,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	267,068,703.78	273,732,304.28	161,379,022.26	258,071,454.01
应付账款	89,262,322.63	58,390,390.40	74,511,599.53	51,794,753.78
预收款项	42,349,704.03	52,873,686.81	32,857,200.81	16,051,049.63
应付职工薪酬	18,662,935.43	13,494,996.59	22,457,183.26	9,818,694.00
应交税费	14,841,932.06	17,958,732.54	19,206,802.05	13,463,921.96
应付利息	458,592.19	389,044.96	65,535.00	196,264.75
应付股利				
其他应付款	7,971,282.20	11,707,685.13	12,400,146.48	11,522,680.82
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	10,000,000.00		
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>684,597,765.15</b>	<b>642,529,445.71</b>	<b>447,877,489.39</b>	<b>551,918,818.95</b>
非流动负债：				
长期借款	80,000,000.00	80,000,000.00	40,000,000.00	
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	227,324.52	276,292.11		
其他非流动负债	44,382,121.26	6,602,913.33		120,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>124,609,445.78</b>	<b>86,879,205.44</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>120,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>809,207,210.93</b>	<b>729,408,651.15</b>	<b>487,877,489.39</b>	<b>552,038,818.95</b>
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	150,000,000.00	150,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	71,889,298.33	71,889,298.33	151,641,955.77	151,641,955.77
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	38,912,649.15	38,912,649.15	25,524,529.94	11,062,187.84
未分配利润	366,399,342.91	285,196,835.31	218,466,717.43	80,769,722.06
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	627,201,290.39	545,998,782.79	495,633,203.14	343,473,865.67
少数股东权益			581,252.92	1,467,604.19
<b>股东权益合计</b>	<b>627,201,290.39</b>	<b>545,998,782.79</b>	<b>496,214,456.06</b>	<b>344,941,469.86</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,436,408,501.32</b>	<b>1,275,407,433.94</b>	<b>984,091,945.45</b>	<b>896,980,288.81</b>

## 2. 发行人最近三年合并利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,054,821,852.37</b>	<b>1,814,163,651.74</b>	<b>1,524,470,074.73</b>	<b>1,437,127,617.45</b>
减：营业成本	850,162,109.74	1,426,286,339.09	1,178,143,372.30	1,212,000,771.51
营业税金及附加	3,888,212.61	7,586,157.85	6,841,278.65	4,094,525.87
销售费用	41,676,013.95	72,366,531.76	55,963,388.47	54,413,964.33
管理费用	62,272,058.74	102,169,952.22	81,385,394.95	62,676,347.61
财务费用	8,500,579.70	11,322,852.16	6,991,966.98	17,687,206.10
资产减值损失	5,301,948.26	5,320,927.65	50,094.53	1,127,596.74
加：公允价值变动收益				
投资收益		281,014.04	-13,293.73	
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>83,020,929.37</b>	<b>189,391,905.05</b>	<b>195,081,285.12</b>	<b>85,127,205.29</b>
加：营业外收入	13,738,037.74	3,349,487.85	3,110,342.91	7,972,230.88
减：营业外支出	243,193.48	1,871,557.87	1,592,772.54	1,002,032.52

其中：非流动资产处置损失				
<b>三、利润总额</b>	<b>96,515,773.63</b>	<b>190,869,835.03</b>	<b>196,598,855.49</b>	<b>92,097,403.65</b>
减：所得税费用	15,313,266.03	30,173,921.21	44,319,816.43	21,091,346.97
<b>四、净利润</b>	<b>81,202,507.60</b>	<b>160,695,913.82</b>	<b>152,279,039.06</b>	<b>71,006,056.68</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润		3,675,065.48	43,131,297.49	15,971,467.71
归属于母公司股东的净利润	81,202,507.60	160,720,546.50	152,159,337.47	71,047,615.42
少数股东损益		-24,632.68	119,701.59	-41,558.74
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.54	1.29	1.52	0.71
（二）稀释每股收益	0.54	1.29	1.52	0.71
<b>六、其他综合收益</b>				
归属于母公司股东的其他综合收益				
归属于少数股东的其他综合收益				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>81,202,507.60</b>	<b>160,695,913.82</b>	<b>152,279,039.06</b>	<b>71,006,056.68</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	81,202,507.60	160,720,546.50	152,159,337.47	71,047,615.42
归属于少数股东的综合收益总额		-24,632.68	119,701.59	-41,558.74

### 3. 发行人最近三年合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,106,271,914.40	2,058,316,962.83	1,705,595,319.93	1,604,193,716.66
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	13,574,274.93	47,374,412.05	11,869,311.59	34,517,770.23
经营活动现金流入小计	1,119,846,189.33	2,105,691,374.88	1,717,464,631.52	1,638,711,486.89
购买商品、接受劳务支付的现金	1,007,523,944.71	1,498,644,388.30	1,309,793,622.80	1,235,877,675.74
支付给职工以及为职工支付的现金	71,835,102.66	132,770,708.52	84,072,910.99	85,494,201.91
支付的各项税费	56,136,159.98	98,431,123.95	110,093,380.67	62,530,539.42
支付其他与经营活动有关的现金	34,531,459.62	63,626,412.15	91,818,131.00	51,083,871.54
经营活动现金流出小计	1,170,026,666.97	1,793,472,632.92	1,595,778,045.46	1,434,986,288.61
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-50,180,477.64</b>	<b>312,218,741.96</b>	<b>121,686,586.06</b>	<b>203,725,198.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				

收回投资收到的现金		7,325,000.00		
取得投资收益收到的现金		1,181,731.09	10,917.68	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,100.00	3,057,435.89	562,651.77	661,313.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		9,839,110.54		
收到其他与投资活动有关的现金	38,338,085.76	6,658,400.00		
投资活动现金流入小计	38,343,185.76	28,061,677.52	573,569.45	661,313.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	71,430,507.70	167,544,639.70	82,468,637.98	81,807,970.47
投资支付的现金			7,325,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,892,226.40	107,435,360.92		27,600,025.09
支付其他与投资活动有关的现金			887,321.34	
投资活动现金流出小计	79,322,734.10	274,980,000.62	90,680,959.32	109,407,995.56
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-40,979,548.34</b>	<b>-246,918,323.10</b>	<b>-90,107,389.87</b>	<b>-108,746,682.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		50,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	168,607,211.59	396,768,415.00	414,300,000.00	331,660,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,098,537.86		54,437,027.54	
筹资活动现金流入小计	170,705,749.45	446,768,415.00	468,737,027.54	331,660,000.00
偿还债务支付的现金	150,687,147.00	303,623,635.00	440,300,000.00	356,120,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,045,353.53	93,140,239.48	8,680,741.01	29,245,462.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金		58,550,683.23		26,239,381.87
筹资活动现金流出小计	159,732,500.53	455,314,557.71	448,980,741.01	411,604,844.13
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10,973,248.92</b>	<b>-8,546,142.71</b>	<b>19,756,286.53</b>	<b>-79,944,844.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>190,251.30</b>	<b>-361,659.87</b>	<b>-14,832.55</b>	<b>-817,231.31</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-79,996,525.76</b>	<b>56,392,616.28</b>	<b>51,320,650.17</b>	<b>14,216,440.84</b>
加：期初现金及现金等价物余额	173,829,562.18	117,436,945.90	66,116,295.73	51,899,854.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>93,833,036.42</b>	<b>173,829,562.18</b>	<b>117,436,945.90</b>	<b>66,116,295.73</b>

#### 4. 将合并净利润调节为合并经营活动现金流量

单位：元

补充资料	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
1) 将净利润调节为经营活动现金流量:				
净利润	81,202,507.60	160,695,913.82	152,279,039.06	71,006,056.68
加: 资产减值准备	5,301,948.26	5,320,927.65	50,094.53	1,127,596.74
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	29,343,292.25	52,329,291.31	44,866,834.63	38,034,099.90
无形资产摊销	1,882,849.19	3,405,193.34	2,117,035.95	1,966,170.77
长期待摊费用摊销	2,269,277.94	3,529,079.20	3,214,403.39	2,659,337.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	3,661.02	196,972.54	-19,431.92	38,441.33
固定资产报废损失				
公允价值变动损失				
财务费用	8,804,272.70	11,951,699.68	8,420,924.29	18,570,693.57
投资损失		-281,014.04	13,293.73	
递延所得税资产减少	-10,963,044.31	-1,932,019.23	523,786.35	-1,193,687.89
递延所得税负债增加	-48,967.59	-48,967.59		
存货的减少	-59,578,555.48	-49,547,480.02	11,581,134.53	-21,849,459.53
经营性应收项目的减少	-156,383,276.27	51,821,205.32	-60,406,308.08	109,639,150.90
经营性应付项目的增加	47,985,557.05	74,777,939.98	-40,954,220.40	-16,273,202.06
其他				
经营活动产生的现金流量净额	-50,180,477.64	312,218,741.96	121,686,586.06	203,725,198.28
2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3) 现金及现金等价物净变动情况:				
现金的期末余额	93,833,036.42	173,829,562.18	117,436,945.90	66,116,295.73
减: 现金的期初余额	173,829,562.18	117,436,945.90	66,116,295.73	51,899,854.89
加: 现金等价物的期末余额				
减: 现金等价物的期初余额				
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-79,996,525.76</b>	<b>56,392,616.28</b>	<b>51,320,650.17</b>	<b>14,216,440.84</b>

(二) 发行人母公司财务报表

## 1. 发行人母公司最近三年资产负债表

单位：元

资产	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动资产：				
货币资金	100,866,486.87	174,466,008.71	81,616,161.64	78,010,369.94
交易性金融资产				
应收票据	830,000.00	284,423.22	410,700.00	100,000.00
应收账款	72,233,207.07	48,065,214.71	41,344,365.61	32,104,923.32
预付款项	64,713,006.25	35,628,828.56	39,371,277.98	5,638,368.35
应收利息				
应收股利				
其他应收款	60,374,488.19	55,943,041.73	4,965,281.26	7,438,887.10
存货	176,753,060.80	125,549,363.79	95,675,998.16	111,202,985.69
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>475,770,249.18</b>	<b>439,936,880.72</b>	<b>263,383,784.65</b>	<b>234,495,534.40</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	222,954,879.63	211,860,248.12	30,000,000.00	30,000,000.00
投资性房地产				
固定资产	257,115,678.96	260,010,969.37	179,529,669.78	179,728,506.26
在建工程	55,390,852.92	42,429,775.84	44,191,330.44	13,496,159.23
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	79,102,832.36	79,769,124.84	81,628,257.11	65,370,853.63
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	11,457,570.33	9,595,749.69	10,859,460.32	13,078,229.16
递延所得税资产	3,308,767.10	2,508,723.35	1,187,541.25	1,543,188.24
其他非流动资产				

非流动资产合计	629,330,581.30	606,174,591.21	347,396,258.90	303,216,936.52
资产总计	1,105,100,830.48	1,046,111,471.93	610,780,043.55	537,712,470.92
负债和所有者权益	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动负债：				
短期借款	127,224,292.83	110,000,000.00	30,000,000.00	96,500,000.00
交易性金融负债				
应付票据	173,799,200.00	221,752,140.00	115,437,800.00	155,698,906.00
应付账款	59,060,287.87	35,367,268.49	36,230,150.07	28,869,018.75
预收款项	33,284,878.48	41,942,667.60	22,475,407.87	11,540,503.36
应付职工薪酬	13,044,014.04	9,207,155.57	20,455,780.54	8,954,503.32
应交税费	8,956,032.36	13,228,810.84	16,091,512.51	10,378,361.92
应付利息	336,097.43	244,996.50	44,250.00	196,264.75
应付股利				
其他应付款	7,587,589.70	7,431,132.40	8,887,250.59	7,029,278.01
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	10,000,000.00		
其他流动负债				
流动负债合计	433,292,392.71	449,174,171.40	249,622,151.58	319,166,836.11
非流动负债：				
长期借款	80,000,000.00	80,000,000.00	40,000,000.00	
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				
其他非流动负债	6,269,993.31	6,602,913.33		120,000.00
非流动负债合计	86,269,993.31	86,602,913.33	40,000,000.00	120,000.00
负债合计	519,562,386.02	535,777,084.73	289,622,151.58	319,286,836.11
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（股本）	150,000,000.00	150,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	88,937,258.90	88,937,258.90	83,641,955.77	83,641,955.77
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	27,139,712.83	27,139,712.83	13,751,593.62	3,478,367.90
未分配利润	319,461,472.73	244,257,415.47	123,764,342.58	31,305,311.14

外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	585,538,444.46	510,334,387.20	321,157,891.97	218,425,634.81
少数股东权益				
<b>股东权益合计</b>	<b>585,538,444.46</b>	<b>510,334,387.20</b>	<b>321,157,891.97</b>	<b>218,425,634.81</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,105,100,830.48</b>	<b>1,046,111,471.93</b>	<b>610,780,043.55</b>	<b>537,712,470.92</b>

## 2. 发行人母公司最近三年利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	725,871,482.34	1,241,475,575.42	1,031,463,174.04	979,384,506.66
减：营业成本	578,950,862.29	961,601,779.94	798,926,776.36	821,655,308.27
营业税金及附加	2,818,903.05	6,516,203.08	5,900,834.16	3,400,639.08
销售费用	22,713,680.58	45,174,905.98	39,178,447.96	35,273,811.85
管理费用	35,840,198.06	60,685,501.60	46,371,219.70	42,198,638.92
财务费用	5,224,329.35	7,355,743.71	3,008,614.29	10,703,462.70
资产减值损失	3,055,062.93	2,042,991.05	-1,514.99	1,076,362.31
加：公允价值变动收益				
投资收益		1,875.00		
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>77,268,446.08</b>	<b>158,100,325.06</b>	<b>138,078,796.56</b>	<b>65,076,283.53</b>
加：营业外收入	11,911,785.42	1,432,271.20	1,529,018.86	1,940,320.84
减：营业外支出	146,193.48	1,422,872.54	1,235,074.22	792,331.97
其中：非流动资产处置损失				
<b>三、利润总额</b>	<b>89,034,038.02</b>	<b>158,109,723.72</b>	<b>138,372,741.20</b>	<b>66,224,272.40</b>
减：所得税费用	13,829,980.76	24,228,531.62	35,640,484.04	17,471,813.00
<b>四、净利润</b>	<b>75,204,057.26</b>	<b>133,881,192.10</b>	<b>102,732,257.16</b>	<b>48,752,459.40</b>
同一控制下企业合并当期期初至合并日的净利润				
归属于母公司股东的净利润				
少数股东损益				
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

六、其他综合收益				
七、综合收益总额	75,204,057.26	133,881,192.10	102,732,257.16	48,752,459.40
归属于母公司股东的综合收益总额				
归属于少数股东的综合收益总额				

## 3. 发行人母公司最近三年现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	776,101,200.92	1,402,358,509.79	1,139,892,061.03	1,069,663,551.55
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	36,234,859.55	9,096,863.14	10,163,085.03	6,460,862.99
经营活动现金流入小计	812,336,060.47	1,411,455,372.93	1,150,055,146.06	1,076,124,414.54
购买商品、接受劳务支付的现金	724,510,970.90	973,541,049.67	882,797,069.75	822,742,396.41
支付给职工以及为职工支付的现金	45,256,245.43	96,064,230.44	62,351,060.12	57,348,140.69
支付的各项税费	35,317,101.92	72,064,040.66	79,398,815.66	38,912,401.65
支付其他与经营活动有关的现金	49,550,383.56	59,419,085.86	22,400,012.73	41,002,085.41
经营活动现金流出小计	854,634,701.81	1,201,088,406.63	1,046,946,958.26	960,005,024.16
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-42,298,641.34</b>	<b>210,366,966.30</b>	<b>103,108,187.80</b>	<b>116,119,390.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		1,875.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,100.00	1,721,481.37	42,350.00	288,721.00
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				
投资活动现金流入小计	5,100.00	1,723,356.37	42,350.00	288,721.00
购建固定资产、无形资产和	31,970,993.55	88,406,397.79	69,270,484.05	61,936,390.17

其他长期资产支付的现金				
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	11,094,631.51	176,564,944.99		30,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	43,065,625.06	264,971,342.78	69,270,484.05	91,936,390.17
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-43,060,525.06</b>	<b>-263,247,986.41</b>	<b>-69,228,134.05</b>	<b>-91,647,669.17</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		50,000,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	67,344,669.59	250,000,000.00	161,300,000.00	165,160,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,727,526.81		22,468,508.09	
筹资活动现金流入小计	71,072,196.40	300,000,000.00	183,768,508.09	165,160,000.00
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	120,000,000.00	187,800,000.00	184,620,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,723,408.28	7,488,741.67	3,759,429.50	21,736,587.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金		60,515,310.43		3,624,515.38
筹资活动现金流出小计	55,723,408.28	188,004,052.10	191,559,429.50	209,981,103.08
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,348,788.12</b>	<b>111,995,947.90</b>	<b>-7,790,921.41</b>	<b>-44,821,103.08</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>138,383.25</b>	<b>-425,117.99</b>	<b>-14,832.55</b>	<b>-817,231.31</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-69,871,995.03</b>	<b>58,689,809.80</b>	<b>26,074,299.79</b>	<b>-21,166,613.18</b>
加：期初现金及现金等价物余额	104,517,308.71	45,827,498.91	19,753,199.12	40,919,812.30
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>34,645,313.68</b>	<b>104,517,308.71</b>	<b>45,827,498.91</b>	<b>19,753,199.12</b>

## 二、 审计意见

天健会计师事务所依据中国注册会计师审计准则对本公司 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的资产负债表

及合并资产负债表，2011年1-6月、2010年度、2009年度、2008年度的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表和现金流量表及合并现金流量表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了“天健审[2011]3-170号”标准无保留意见的审计报告。

### 三、财务报表的编制基础

本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》，本报告符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

### 四、会计报表的合并范围

#### (一) 报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

##### 1. 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主营业务
天津永高塑业发展有限公司	全资子公司	天津	制造业	5,000万元	塑料管道及管件的生产、销售。
台州市黄岩精杰塑业发展有限公司	全资子公司	台州	制造业	100万元	塑料管道及配件制造。
重庆永高塑业发展有限公司	全资子公司	重庆	制造业	280万元	塑料管道及管件的生产、销售。

(续上表)

子公司名称	期末实际出资额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表
天津永高塑业发展有限公司	5,000万元	100.00	100.00	是
台州市黄岩精杰塑业发展有限公司	100万元	100.00	100.00	是
重庆永高塑业发展有限公司	280万元	100.00	100.00	是

##### 2. 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主营业务
上海公元建材发展有限公司	全资子公司	上海	制造业	6,800万元	大口径塑料管材的制造、加工、销售；

上海公元太阳能有限公司	上海公元的控股子公司	上海	制造业	500 万元	太阳能硅电池，太阳能硅晶片、太阳能灯具、太阳能电池及太阳能应用产品的制造、加工、销售。
南京公元建材发展有限公司	上海公元的控股子公司	南京	制造业	1,000 万元	生产、销售日用塑胶制品、塑料管、管子接头等。

(续上表)

子公司名称	期末实际出资额 (元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表
上海公元建材发展有限公司	85,295,303.13	100.00	100.00	是
上海公元太阳能有限公司	-	-	-	-
南京公元建材发展有限公司	-	-	-	-

### 3. 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主营业务
深圳市永高塑业发展有限公司	全资子公司	深圳	制造业	3,000 万元	小口径塑料管材管件的生产 and 销售。
广东永高塑业发展有限公司	全资子公司	广州	制造业	5,200 万元	大口径塑料管材的制造、加工、销售；
浙江金诺铜业有限公司	全资子公司	台州	制造业	500 万元	铜制品制造、加工、销售，模具、管道配件制造、销售

(续上表)

子公司名称	期末实际出资额 (元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表
深圳市永高塑业发展有限公司	30,000,000.00	100.00	100.00	是
广东永高塑业发展有限公司	45,564,944.99	100.00	100.00	是
浙江金诺铜业有限公司	8,294,631.51	100.00	100.00	是

### (二) 报告期新纳入合并财务报表范围的子公司的说明

#### 1. 2008 年度因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司、公元集团、张炜三方于 2008 年 4 月 9 日签订的《股权转让协议书》，并经深圳永高以及本公司股东会决议通过，本公司分别以 137 万元及

2,863 万元受让公元集团、张炜持有深圳永高 4.57% 及 95.43% 的股权。深圳永高于 2008 年 4 月 14 日办理了相应的工商变更登记手续, 同月本公司已付清全部股权转让款, 本公司于 2008 年 4 月拥有该公司的实质控制权, 自 2008 年 5 月起, 将其纳入合并财务报表范围。

## 2. 2010 年度

### (1) 因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明

本公司于 2010 年 2 月 11 日出资 5,000 万元设立全资子公司天津永高, 本公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

本公司于 2010 年 6 月 8 日出资 100 万元设立全资子公司黄岩精杰, 本公司对其拥有实质控制权, 故自该公司成立之日起, 将其纳入合并财务报表范围。

### (2) 因同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与公元集团、卢彩芬于 2010 年 6 月 7 日分别签订的《股权转让协议书》, 并经上海公元股东会以及本公司临时股东大会决议通过, 本公司分别以 3,840 万元、4,160 万元受让公元集团、卢彩芬持有上海公元 48.00% 及 52.00% 的股权, 股权转让基准日为 2010 年 3 月 31 日。由于本公司和上海公元同受张建均、卢彩芬夫妇最终控制且该项控制为非暂时的, 故该项合并为同一控制下企业合并。本公司已于 2010 年 6 月 10 日付清股权转让款 8,000 万元, 上海公元于 2010 年 6 月 11 日办理了相应的工商变更登记手续。本公司于 2010 年 6 月 30 日起将其纳入合并财务报表范围, 并相应调整了合并财务报表的比较数据。

上海公元与浙江公元太阳能共同出资设立上海公元太阳能, 于 2007 年 6 月 25 日领取了上海市工商行政管理局登记注册颁发的注册号为 310225000567267 的《企业法人营业执照》, 原注册资本及实收资本均为 500 万元, 其中上海公元持股 80%, 浙江公元太阳能持股 20%。因上海公元于 2010 年 6 月按同一控制下企业合并纳入本公司合并财务报表范围, 上海公元太阳能亦纳入合并财务报表范围, 并相应调整了合并财务报表的比较数据。

南京公元系由上海公元与朗格环保共同设立的有限责任公司, 于 2003 年 3 月 27 日领取了南京市工商行政管理局颁发的注册号为 3201062301073 (后变更为 320113000045363) 的《企业法人营业执照》, 原注册资本及实收资本为人民币 1,000 万元, 上海公元及朗格环保公司分别持股 95%、5%。2010 年 5 月, 上

海公元与朗格环保签订股权转让协议，收购后者持有的 5% 股权，收购完成后，南京公元成为上海公元的全资子公司。因上海公元于 2010 年 6 月按同一控制下企业合并纳入本公司合并财务报表范围，南京公元作为上海公元的子公司亦纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

### （3）因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与公元集团、王宇萍、张炜于 2010 年 6 月 7 日签订的《股权转让协议书》，并经广东永高股东会以及本公司临时股东大会决议，本公司以 165.36 万元、1,239.10 万元及 1,652.04 万元分别受让公元集团、王宇萍、张炜持有的广东永高公司 5.41%、40.54% 及 54.05% 的股权。本公司已于 2010 年 6 月 28 日付清股权转让款 3,056.49 万元，广东永高于 2010 年 6 月 28 日办理了相应的工商变更登记手续，本公司自 2010 年 6 月 30 日起，将其纳入合并财务报表范围。

## 3. 2011 年 1-6 月

### （1）因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明

本公司于 2011 年 2 月 16 日出资 280 万元设立全资子公司重庆永高，本公司对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

### （2）因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与卢彩玲、郑超于 2011 年 5 月 26 日签订的《股权转让协议书》，并经金诺铜业以及本公司临时股东大会决议，本公司以 414.73 万元、414.73 万元合计 829.46 万元分别受让卢彩玲、郑超各自持有的金诺铜业公司 50% 的股权。本公司已于 2011 年 5 月 30 日付清股权转让款 829.46 万元，金诺铜业公司于 2011 年 5 月 31 日办理了相应的工商变更登记手续。本公司自 2011 年 5 月 31 日起，将其纳入合并财务报表范围。

## （三）报告期不再纳入合并财务报表范围的主体情况说明

### 1. 上海公元出售上海公元太阳能

根据本公司之子公司上海公元与浙江公元太阳能于 2009 年 12 月 10 日签订的《股权转让协议》，2009 年 12 月上海公元将所持有的上海太阳能公司 80% 股权转让给浙江公元太阳能，股权转让基准日为 2009 年 12 月 31 日。上海公元已于 2009 年 12 月 29 日收到全部股权转让款，上海太阳能于 2009 年 12 月 31 日办理了相应的工商变更登记手续。本公司自 2009 年 12 月起，不再将其纳入合并财

务报表范围。

## 2. 上海公元出售南京公元公司

根据本公司之子公司上海公元与公元集团于 2010 年 6 月 4 日签订的《股权转让协议》，2010 年 6 月上海公元将其所持有的南京公元 100% 股权转让给公元集团。上海公元已于 2010 年 6 月 10 日收到全部股权转让款，南京公元已于 2010 年 6 月 4 日办理了相应的工商登记变更手续。自 2010 年 6 月起，上海公元不再将其纳入合并财务报表范围。

### (四) 报告期内合并范围的变化

#### 1. 资产负债表合并报表范围

序号	子公司名称	合并报表范围			
		2011 年 6 月末	2010 年年末	2009 年年末	2008 年年末
1	深圳市永高塑业				
2	广东永高塑业			未收购	未收购
3	上海公元				
4	上海公元太阳能	已转让	已转让	已转让	
5	南京公元建材	已转让	已转让		
6	天津永高塑业			未设立	未设立
7	台州市黄岩精杰塑业			未设立	未设立
8	重庆永高		未设立	未设立	未设立
9	金诺铜业		未收购	未收购	未收购

#### 2. 利润表、现金流量表合并报表范围

序号	子公司名称	合并报表范围			
		2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	深圳市永高塑业				5-12 月
2	广东永高塑业		7-12 月	未收购	未收购
3	上海公元				
4	上海公元太阳能	已转让	已转让		
5	南京公元建材	已转让	1-5 月		
6	天津永高塑业			未设立	未设立
7	台州市黄岩精杰塑业			未设立	未设立
8	重庆永高		未设立	未设立	未设立
9	金诺铜业	6 月	未收购	未收购	未收购

## 五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认方法

#### 1. 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### 2. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### (二) 应收款项坏账准备的计提方法

#### 1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

#### 2. 按组合计提坏账准备的应收款项

##### (1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄具有相似的信用风险
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

##### (2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5	5
1-2 年	15	15
2-3 年	40	40

3 年以上	100	100
-------	-----	-----

### 3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且账龄 3 年以上的应收款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### （三）存货的确认和计量

#### 1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

#### 2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

#### 3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### 4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### 5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品按照一次转销法进行摊销；（2）包装物按照一次转销法进行摊销。

#### （四）长期股权投资的核算方法

##### 1. 初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

##### 2. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

##### 3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

##### 4. 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本节五、（八）“主要资产减值准备的核算方法”所述方法计提长期股权投资减值准备。

## （五）固定资产的确认和计量

### 1. 固定资产确认条件

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

### 2. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

项目	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机械设备	10	5	9.5
运输工具	5	5	19
电子设备及其他	3-5	5	19.00-31.67

### 3. 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日有迹象表明固定资产发生减值的，按本节五、（八）“主要资产减值准备的核算方法”所述方法计提固定资产减值准备。

## （六）无形资产的确认和计量

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件及其他	5

3. 资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节五、（八）“主要资产减值准备的核算方法”所述方法计提无形资产减值准备。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成

该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

### （七）在建工程的确认和计量

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本节“五、（八）主要资产减值准备的核算方法”所述方法计提在建工程减值准备。

### （八）主要资产减值准备的核算方法

1. 在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2. 可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3. 单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值

损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4. 上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### （九）企业所得税的确认和计量

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

#### （十）重要会计政策和会计估计变更说明

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	对 2009 年度影响金额
自 2009 年 1 月 1 日，本公司及子公司将电子设备的折旧年限的估计由 5 年改为 3 年。此项会计估计变更采用未来适用法。	本次变更经公司第一届第五次董事会审议通过。	固定资产	-1,544,084.87
		管理费用	450,269.05
		销售费用	17,423.63
		营业成本	1,076,392.19

（续上表）

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	对 2010 年度影响金额
--------------	------	----------	---------------

自 2010 年起，公司的坏账计提比例变更，即 1 年以内计提比例由 1% 变更为 5%，1-2 年由 5% 变更为 15%，2-3 年由 15% 变更为 40%，3 年以上变更为 100%。此项会计估计变更采用未来适用法。	本次变更经公司 2009 年度股东大会审议通过	应收账款	-3,376,008.74
		其他应收款	-1,251,300.38
		递延所得税资产	711,405.62
		所得税费用	-742,503.71
		资产减值损失	4,356,860.63

## 六、最近一年及一期内收购兼并企业情况

### (一) 被收购兼并企业相关项目占收购前发行人相应项目的比例

#### 1. 2010 年收购广东永高和上海公元占比情况

2010 年 6 月公司收购广东永高和上海公元（母公司），收购前一年广东永高、上海公元（母公司）资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日资产总额	2009 年营业收入	2009 年利润总额
永高股份	69,009.47	119,035.10	14,633.31
上海公元相应项目 /占永高股份比例	28,669.52	32,841.86	4,844.88
	41.54%	27.59%	33.11%
广东永高相应项目 /占永高股份比例	9,646.28	7,543.61	158.96
	13.98%	6.34%	1.09%

注：永高股份 2009 年数据仅系合并深圳永高后的数据，与申报报表合并范围不一致。

#### 2. 2011 年收购金诺铜业占比情况

2011 年 5 月公司收购金诺铜业，收购前一年金诺铜业资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下表所示：

单位：万元

项目		2010 年 12 月 31 日资产总额	2010 年营业收入	2010 年利润总额
永高股份		127,540.74	181,416.37	19,086.98
抵消关联 交易前	金诺铜业相应项目	3,377.81	4,662.84	200.51
	占永高股份比例	2.65%	2.57%	1.05%
抵消关联 交易后	金诺铜业相应项目	2,837.09	209.58	-
	占永高股份比例	2.22%	0.12%	-

注：永高股份2010年数据与申报报表一致。

金诺铜业的营业收入、利润总额、资产总额占永高股份的相关指标的比例均在5%以下，本次收购对永高股份的财务影响较小。

## (二) 被收购企业收购前一年利润表

单位：元

项 目	上海公元（母公司）	广东永高	金诺铜业
	2009 年度	2009 年度	2010 年度
一、营业收入	328,418,559.02	75,436,106.01	46,628,364.08
减：营业成本	244,184,162.86	61,304,579.83	41,441,659.27
营业税金及附加	581,218.60	260,174.68	183,888.67
销售费用	9,909,232.06	3,546,946.56	96,227.10
管理费用	24,048,846.06	6,442,473.59	1,820,188.11
财务费用	2,365,575.60	2,276,998.57	1,099,413.50
资产减值损失	62,510.78	15,329.83	-24,454.66
加：公允价值变动收益			
投资收益	10,917.68		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	47,277,930.74	1,589,602.95	2,011,442.09
加：营业外收入	1,498,432.47		
减：营业外支出	327,554.41		6,346.31
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	48,448,808.80	1,589,602.95	2,005,095.78
减：所得税费用	6,557,645.00	581,924.22	567,582.42
四、净利润	41,891,163.80	1,007,678.73	1,437,513.36

## 七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据天健所出具的天健审[2011]3-173号《关于永高股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，最近三年公司非经常性损益明细如下表：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	-3,661.02	-272,982.39	158,401.65	-62,616.00
越权审批，或无正式批准文件，或	84,039.23	402,948.12	414,992.87	220,718.72

偶发性的的税收返还、减免				
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）	12,464,566.83	2,103,586.67	1,180,000.00	2,094,600.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	960,291.08			3,828,226.95
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
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		3,699,698.16	43,011,595.90	16,013,026.45
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		1,875.00		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
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				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	73,647.37	-1,450,332.04	-977,797.00	-594,464.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小计	13,578,883.49	4,484,793.52	43,787,193.42	21,499,491.26
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	1,925,667.02	134,872.26	107,431.53	403,975.60
少数股东损益				

归属于母公司股东的非经常性损益净额	11,653,216.47	4,349,921.26	43,679,761.89	21,095,515.66
-------------------	---------------	--------------	---------------	---------------

## 八、最近一期期末固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限	原值	账面价值
房屋及建筑物	20	217,175,611.11	166,080,259.92
机械设备	10	392,850,209.72	210,107,750.63
运输工具	5	16,995,617.59	6,515,518.49
电子设备及其他	3-5	88,656,927.62	33,461,383.51
合计	-	715,678,366.04	416,164,912.55

(1) 截至 2011 年 6 月 30 日，本公司之子公司广东永高公司尚有原值 14,460,797.01 元，净值 12,488,190.53 元的房屋未取得权属证明；本公司之子公司深圳永高公司尚有原值 4,082,692.50 元，净值 3,026,006.38 元的房产未取得权属证明。

(2) 截至 2011 年 6 月 30 日，已有账面价值 90,755,627.76 元的固定资产用于担保。

## 九、最近一期期末无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	原值	摊销年限	账面价值
土地使用权	174,582,084.28	50	162,290,799.70
企业管理软件	2,081,538.64	5	1,291,311.73
商标注册费	203,649.80	5	28,706.36
特许使用权	82,334.50	5	23,723.50
合计	176,949,607.22	-	163,634,541.29

(1) 本期非同一控制下合并金诺铜业公司转入无形资产原值 9,510,658.00 元、累计摊销 348,722.20 元。

(2) 截至 2011 年 6 月 30 日，公司已有账面价值 101,373,057.57 元的土地使用权用于担保。

## 十、主要债项

### （一）短期借款

公司短期借款情况按借款类别列示如下：

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
抵押借款	136,000,000.00	160,000,000.00
保证借款	97,982,292.83	43,982,605.00
合计	<b>233,982,292.83</b>	<b>203,982,605.00</b>

此外，截至2011年6月30日，公司将于一年内到期的长期负债金额为1,000万元。

### （二）应付账款

公司应付账款按账龄划分具体情况如下：

单位：元

账龄	2011年6月30日	2010年12月31日
1年以内	87,146,383.60	56,152,828.38
1-2年	1,614,671.89	2,074,247.53
2-3年	407,204.49	63,695.00
3年以上	94,062.65	99,619.49
合计	<b>89,262,322.63</b>	<b>58,390,390.40</b>

截至2011年6月30日应付账款余额中无持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东账款。

### （三）应付职工薪酬

应付职工薪酬项目列示如下：

单位：元

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	9,881,555.38	65,414,175.89	62,188,250.83	13,107,480.44
职工福利费	-	2,556,993.14	2,556,993.14	-
社会保险费	64,537.98	6,562,898.52	6,627,436.50	-
住房公积金	-27,130.00	800,581.60	773,451.60	-
其他	3,576,033.23	2,759,033.54	779,611.78	5,555,454.99

合计	13,494,996.59	78,093,682.69	72,925,743.85	18,662,935.43
----	---------------	---------------	---------------	---------------

截至 2011 年 6 月 30 日，应付职工薪酬余额中无属于拖欠性质的款项。

#### (四) 其他应付款

##### 1. 其他应付款明细

截至 2010 年 12 月 31 日，公司其他应付账款情况如下：

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
押金保证金	6,973,497.39	8,680,069.32
应付暂收款	476,142.85	2,915,641.54
其他	521,641.96	111,974.27
合计	7,971,282.20	11,707,685.13

期末无应付持有公司 5% 以上表决权股份的股东单位或关联方情况。

##### 2. 其他应付款账龄

单位：元

账龄	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
1 年以内	1,414,163.07	5,107,886.56
1-2 年	665,563.18	1,098,656.39
2-3 年	409,719.55	3,153,761.88
3 年以上	5,481,836.40	2,347,380.30
合计	7,971,282.20	11,707,685.13

#### (五) 最近一期末与关联方之间的应收应付款项余额

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与关联方之间的应收应付款项余额：

单位：元

单位名称	2011 年 6 月 30 日
1. 其他应收款	
卢震宇	23,700.00
小计	23,700.00
2. 应付账款	
临海元力	726,018.05
小计	726,018.05

#### (六) 票据贴现、逾期未偿还债项情况

截止 2011 年 6 月 30 日，本公司已经背书给他方但尚未到期的票据总计为

34,255,424.86 元。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无逾期未偿还债项。

## 十一、所有者权益情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	150,000,000.00	150,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	71,889,298.33	71,889,298.33	151,641,955.77	151,641,955.77
盈余公积	38,912,649.15	38,912,649.15	25,524,529.94	11,062,187.84
未分配利润	366,399,342.91	285,196,835.31	218,466,717.43	80,769,722.06
归属于母公司所有者权益合计	627,201,290.39	545,998,782.79	495,633,203.14	343,473,865.67
少数股东权益			581,252.92	1,467,604.19
所有者权益合计	<b>627,201,290.39</b>	<b>545,998,782.79</b>	<b>496,214,456.06</b>	<b>344,941,469.86</b>

## 十二、报告期内现金流量情况及不涉及到现金收支的重大投资或筹资活动

### （一）报告期公司现金流量情况

报告期公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-50,180,477.64	312,218,741.96	121,686,586.06	203,725,198.28
投资活动产生的现金流量净额	-40,979,548.34	-246,918,323.10	-90,107,389.87	-108,746,682.00
筹资活动产生的现金流量净额	10,973,248.92	-8,546,142.71	19,756,286.53	-79,944,844.13
汇率变动对现金的影响	190,251.30	-361,659.87	-14,832.55	-817,231.31
现金及现金等价物净增加额	-79,996,525.76	56,392,616.28	51,320,650.17	14,216,440.84
期末现金及现金等价物余额	93,833,036.42	173,829,562.18	117,436,945.90	66,116,295.73

### （二）报告期公司不涉及现金收支的重大投资或筹资活动

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资或筹资活动。

### 十三、承诺事项、或有事项、期后事项和其他重要事项

(一) 截至 2011 年 6 月 30 日, 公司已背书给他方但尚未到期的应收票据总计为 3,425.54 万元。

(二) 截至本招股说明书签署日, 本公司不存在重大对外担保事项、不存在重大诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

#### (三) 外币金融资产和外币金融负债

单位: 元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末数
1. 金融资产					
贷款和应收款	21,666,284.53				19,651,263.66
金融资产小计	21,666,284.53				19,651,263.66
2. 金融负债					
	21,975,331.96				43,720,952.75

#### (四) 其他对财务报表使用者决策有影响的重要事项

1. 2004 年 5 月 25 日、2004 年 9 月 13 日及 2005 年 9 月 26 日, 本公司子公司广东永高与广州宏贯实业有限公司分别签署《代征土地合同书》及补充协议, 约定广州宏贯实业有限公司代广东永高征用座落于广州市花都区新华镇马溪岐山工业园东秀路东 1 号的土地, 征用土地面积分别为 205.44 亩和 118 亩, 使用年限为 50 年, 土地用途为工业用地, 代征款分别为 1,684.604 万元和 967.6 万元, 广州宏贯实业有限公司同意在签订合同后两年内将代征土地的《国有土地使用权证》等相关手续办妥后交与广东永高, 否则广东永高有权终止合同, 由广州宏贯实业有限公司退回已收代征款, 并赔偿广东永高所有经济损失。

截至 2011 年 6 月 30 日, 广东永高公司共计支付上述土地代征款的 60% 计 15,913,304.00 元, 但尚未办妥《国有土地使用权证》等相关手续。广东永高公司将该预付土地款列入长期待摊费用分期进行摊销。

2. 2006 年 10 月, 本公司与黄岩区江口街道白石王村委会签订《土地房产使用权租赁协议书》及《补充协议》, 约定本公司租用该村面积 9,884.00 平方米的土地、面积 3,904.36 平方米的房产, 租赁期限为 2006 年 10 月 27 日至 2016 年 10 月 26 日止, 租金为该租赁项下的房产的建造费用及另行支付的租金。

截至 2011 年 6 月 30 日, 本公司为建造上述房产累计支出 1,359.31 万元、累计支付 6 年租金 300.43 万元; 截至 2011 年 6 月 30 日, 公司型材基地租金及厂

房建造费摊余价值共计 844.78 万元。

## 十四、公司的主要财务指标

### (一) 基本指标

报告期公司各项基本财务指标如下：

财务指标	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率（次）	1.08	0.98	1.15	0.84
速动比率（次）	0.63	0.61	0.79	0.53
资产负债率（母公司）	47.01%	51.22%	47.42%	59.38%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比重	0.21%	0.18%	0.21%	0.19%
每股净资产（元/股）	4.18	3.64	4.96	3.45
财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	11.54	26.76	23.32	24.78
存货周转率（次）	3.10	7.10	7.01	8.53
每股经营活动现金净流量（元/股）	-0.33	2.08	1.22	2.04
每股净现金流量（元）	-0.53	0.38	0.51	0.14
息税折旧摊销前利润（万元）	13,912.61	26,172.34	25,507.25	15,273.23
利息保障倍数	11.59	17.47	24.76	6.12

注：各项指标计算公式如下：

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=总负债/总资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/净资产

应收账款周转率=主营业务收入/期初期末应收账款账面价值平均值

存货周转率=主营业务成本/期初期末存货账面价值平均值

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销

额+无形资产摊销

利息保障倍数= (税前利润+利息费用) /利息费用

## (二) 净资产收益率与每股收益情况

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则（第9号）》（2010年修订）（证监公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号》要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

### 1. 净资产收益率

#### (1) 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）			
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
归属于公司普通股股东的净利润	13.84	31.27	36.27	22.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.86	32.60	38.89	23.67

#### (2) 计算过程

项目	序号	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	
归属于公司普通股股东的净利润	A	81,202,507.60	160,720,546.50	152,159,337.47	71,047,615.42	
归属于公司普通股股东的期初净资产	B	545,998,782.79	495,633,203.14	343,473,865.67	306,426,250.25	
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	C		50,000,000.00			
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	D		6.00			
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	E				34,000,000.00	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	F				7	
其他	同一控制下合并追溯增加的净资产恢复减少净资产	G <sub>1</sub>	80,000,000.00			
	减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H <sub>1</sub>		6.00		
	同一控制下被合并企业收购少数股权增加的净资产	G <sub>2</sub>		56,620.24		
	增加净资产次月起至报告期期末的累计月数	H <sub>2</sub>		7.00		
	同一控制下被合并企业分红	G <sub>3</sub>		80,602,309.41		
	减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H <sub>3</sub>		7.00		

报告期月份数	I	6.00	12.00	12.00	12.00
加权平均净资产	$J=B+A/2+C \times D/I-E \times F/I \pm G \times H/I$	586,600,036.59	514,008,491.04	419,553,534.41	322,116,724.63
加权平均净资产收益率	$K=A/J$	13.84%	31.27%	36.27%	22.06%

(续上表)

项目	序号	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
归属于公司普通股股东的净利润	A	81,202,507.60	160,720,546.50	152,159,337.47	71,047,615.42
非经常性损益	B	11,653,216.47	4,349,921.26	43,679,761.89	21,095,515.66
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	69,549,291.13	156,370,625.24	108,479,575.58	49,952,099.76
同一控制下被合并方期初至合并日实现的净利润	D		3,699,698.16	43,011,595.90	16,013,026.45
扣除同一控制下被合并方期初至合并日实现的净利润后归属于公司普通股股东的净利润	E=A-D	81,202,507.60	157,020,848.34	109,147,741.57	55,034,588.97
归属于公司普通股股东的期初净资产	F	545,998,782.79	495,633,203.14	343,473,865.67	306,426,250.25
同一控制下被合并方的期初净资产	G		162,141,294.14	119,129,698.24	103,116,671.79
扣除同一控制下被合并方净资产的归属于公司普通股股东的期初净资产	H=F-G	545,998,782.79	333,491,909.00	224,344,167.43	203,309,578.46
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	I		50,000,000.00		
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	J		6.00		
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	K				34,000,000.00
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	L				7.00
其他	同一控制下合并被合并方合并日的净资产	M	85,295,303.13		
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	N	6.00		
报告期月份数	O	6.00	12.00	12.00	12.00
加权平均净资产	$P=H+E/2+I \times J/O - K \times L/O + M \times N/O$	586,600,036.59	479,649,984.74	278,918,038.22	210,993,539.61
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	$Q=C/P$	11.86%	32.60%	38.89%	23.67%

## 2. 每股收益

### (1) 明细情况

项目（元/股）	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
归属普通股股东的净利润	0.54	0.54	1.29	1.29	1.52	1.52	0.71	0.71
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	0.46	0.46	1.25	1.25	1.08	1.08	0.50	0.50

(2) 基本每股收益的计算过程

项目	序号	2011年1-6月	2010年度	2009年度
归属于公司普通股股东的净利润	A	81,202,507.60	160,720,546.50	152,159,337.47
非经常性损益	B	11,653,216.47	4,349,921.26	43,679,761.89
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	69,549,291.13	156,370,625.24	108,479,575.58
期初股份总数	D	150,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E			
发行新股或债转股等增加股份数	F		50,000,000.00	
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G		6.00	
因回购等减少股份数	H			
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I			
报告期缩股数	J			
报告月份数	K	6.00	12.00	12.00
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K - H \times I/K - J$	150,000,000.00	125,000,000.00	100,000,000.00
基本每股收益	$M=A/L$	0.54	1.29	1.52
扣除非经常损益基本每股收益	$N=C/L$	0.46	1.25	1.08

注：稀释每股收益的计算过程与基本每股收益相同；

2008年改制当年每股收益=净利润/期末股份总数

## 十五、资产评估情况

2008年6月16日，北京中盛联盟资产评估有限公司出具中盛联盟（北京）A评报字（2008）第041号《资产评估报告》，以2008年5月31日为基准日对浙江永高塑业发展有限公司的全部资产和负债进行评估。评估情况如下：

单位：万元

项目	评估前账面净值	评估值	评估增值率	评估基准日	评估机构
总资产	50,218.20	51,180.92	1.92%	2008年	北京中盛

总负债	31,854.00	31,854.00	-	5月31日	联盟资产评估有限公司
净资产	18,364.20	19,326.92	5.24%		

注：本次评估采用重置成本法。

本次资产评估仅作为股份公司改制净资产现值参考依据，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十六、历次验资情况

历次验资情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层以公司最近三年一期经审计的财务报表为基础,结合公司的生产经营和行业特点,对公司财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内的变动情况及未来趋势做出如下分析和讨论。本节讨论和分析的财务数据,除非特别说明,均指报告期合并报表的财务数据和信息。

本章部分内容可能含有前瞻性描述,该类前瞻性描述包含了部分不确定性事项。投资者阅读本章内容时,应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”及相关审计报告及其附注的内容。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构及变动分析

##### 1. 资产构成

公司总资产中流动资产和非流动资产占比如下:

单位:万元

项目	2011年6月末		2010年年末		2009年年末		2008年年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	73,718.76	51.32%	63,279.24	49.61%	51,506.30	52.34%	46,195.41	51.50%
非流动资产	69,922.09	48.68%	64,261.50	50.39%	46,902.89	47.66%	43,502.62	48.50%
资产总计	143,640.85	100%	127,540.74	100%	98,409.19	100%	89,698.03	100%

截至2011年6月末、2010年年末、2009年年末和2008年年末,公司资产总额分别为143,640.85万元、127,540.74万元、98,409.19万元和89,698.03万元。报告期内,随着公司业务规模的不断壮大,公司资产规模逐步增大,截至2011年6月末公司资产总额比2008年末增长60.14%。公司资产规模的增长主要是因为公司在报告期内为扩大产能进行了土地、房屋及设备投入和为实施区域生产基地布局战略非同一控制下并购了深圳永高、广东永高和金诺铜业所致。

##### 2. 流动资产的构成及变动分析

报告期各项流动资产占流动资产总额的比重如下:

单位:万元

项目	2011年6月末		2010年年末		2009年年末		2008年年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

货币资金	18,173.01	24.65%	26,382.52	41.69%	17,523.72	34.02%	17,835.35	38.61%
应收票据	793.56	1.08%	82.77	0.13%	76.77	0.15%	115.00	0.25%
应收账款	11,606.92	15.74%	6,606.42	10.44%	6,892.67	13.38%	6,030.17	13.05%
预付款项	11,962.55	16.23%	5,436.23	8.59%	5,494.58	10.67%	2,342.92	5.07%
其他应收款	638.09	0.87%	740.45	1.17%	4,815.09	9.35%	2,737.42	5.93%
存货	30,544.63	41.43%	24,030.85	37.98%	15,970.98	31.01%	17,134.55	37.09%
其他流动资产			-	-	732.50	1.42%	-	-
流动资产合计	73,718.76	100%	63,279.24	100%	51,506.30	100%	46,195.41	100%

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司流动资产总额分别为 73,718.76、63,279.24 万元、51,506.30 万元和 46,195.41 万元，占总资产的比重分别为 51.32%、49.61%、52.34%和 51.50%。报告期内公司流动资产总额稳中有升，流动资产质量良好，货币资金、速动资产占流动资产的比例较高，流动资产变现能力较强。

### (1) 货币资金

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司货币资金余额分别为 18,173.01 万元、26,382.52 万元、17,523.72 万元和 17,835.35 万元，占流动资产的比重分别为 24.65%、41.69%、34.02%和 38.61%。2009 年末和 2008 年末公司货币资金占流动资产的比例较为稳定；2010 年末货币资金较 2009 年末净增加 8,858.80 万元，增长 50.55%，增幅较大，主要原因是①公司非同一控制下并购广东永高增加货币资金 1,308.85 万元；②为解决双浦项目投资需求，专项贷款年末增加 3,000 万，同时为补充流动资金 2010 年 12 月增加中短期银行贷款 2,500 万元。2011 年 6 月末货币资金较 2010 年年末减少 31.12%（绝对额减少 8,209.51 万元），主要系公司本期用于购买材料和增加经营设备等支出增加所致。

公司货币资金的保有量与公司的日常生产经营活动规模总体相适应。

### (2) 应收票据

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司应收票据余额分别为 793.56 万元、82.77 万元、76.77 万元和 115.00 万元。报告期内，公司应收票据期末余额在流动资产中占比较小。截至 2011 年 6 月末，公司已背书给他方但尚未到期的票据总额为 3,425.54 万元。

### (3) 应收账款

## ①应收账款账面价值及增减变动原因

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司应收账款账面价值分别为 11,606.92 万元、6,606.42 万元、6,892.67 万元和 6,030.17 万元。

以下为报告期各年公司应收账款占营业收入的比重：

单位：万元

项目	2011 年 6 月末	2010 年年末	2009 年年末	2008 年年末
应收账款价值	11,606.92	6,606.42	6,892.67	6,030.17
营业收入	105,482.19	181,416.37	152,447.01	143,712.76
应收账款与营业收入之比	11.00%	3.64%	4.52%	4.20%

2008 年至 2010 年，公司应收账款规模保持总体平稳，2011 年 6 月末公司应收账款规模较 2010 年年末增加 75.69%，绝对额增加 5,000.50 万元，主要系公司对地产商直接销售规模扩大所致。

公司保持较低的应收账款水平，主要是因为公司产品销售模式是以渠道经销为主、直接承接工程销售为辅。对于通过经销商渠道销售的，一般采用现销或预收款的结算方式，赊销比例小且期限较短；对于直接为工程项目配套销售的，公司仅与万科、中海、恒大等少数几家信誉好、实力雄厚的大型地产商合作，存在一定的结算周期。

## ②公司的应收账款周转速度及周转天数

2010 年度公司应收账款周转率为 26.76 次/年，周转天数为 13.64 天。以下为可比上市公司应收账款周转情况：

序号	项目	2011 年 6 月末		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		周转率 (次)	周转 天数	周转率 (次)	周转天数	周转率(次)	周转天数	周转率 (次)	周转天数
1	伟星新材	5.87	30.68	15.45	23.62	13.55	26.94	11.77	31.01
2	中国联塑	5.81	30.98	13.43	27.06	4.11	88.90	3.97	91.89
3	沧州明珠	2.66	67.67	8.53	42.79	7.75	47.07	8.37	43.61
4	凌云股份	2.37	76.05	5.39	67.74	5.23	67.79	4.61	79.18
	平均	<b>4.18</b>	<b>51.35</b>	<b>10.70</b>	<b>40.30</b>	<b>7.66</b>	<b>57.68</b>	<b>7.18</b>	<b>61.42</b>
5	永高股份	11.54	15.61	26.76	13.64	23.32	15.65	24.78	14.73

资料来源：各公司公开披露的招股说明书、定期报告等资料。

注：半年度周转天数=180/周转率

依上表可见，公司应收账款的周转率高于同行业平均水平，应收账款周转速

度较快，领先于同行业可比上市公司，这主要与公司的销售模式和公司产品在市场表现有关。长期以来公司的产品质量优良，品牌优势明显，特别是在华东地区，“ERA 公元”品牌已成为工程项目市场中建设单位主要指定品牌之一，且公司受场地的限制一直不能有效扩张产能，客观上导致公司产品供不应求，且公司与经销商保持了良好的合作关系，因而公司销售收款速度较快。

### ③公司报告期末应收账款账龄结构及坏账准备

单位：万元

账龄	2011年6月末			2010年年末		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	12,089.76	98.50%	604.49	6,811.63	97.07%	340.61
1-2年	118.36	0.96%	17.75	137.62	1.96%	20.64
2-3年	35.07	0.29%	14.03	30.71	0.44%	12.28
3年以上	31.23	0.25%	31.23	37.09	0.53%	37.09
合计	12,274.42	100%	667.50	7,017.05	100%	410.62

截至2011年6月末，公司账龄在1年之内的应收账款占应收账款总额的98.50%，应收账款前五名客户金额合计为2,086.23万元，占应收账款余额的17.97%。

### ④坏账准备计提比例变更

根据2010年第一次临时股东大会决议，公司对坏账准备计提比例进行了变更，以下是变更前后坏账准备计提政策的比较：

变更前		变更后	
账龄	坏账准备计提比例(%)	账龄	坏账准备计提比例(%)
1年以内(含1年, 以下同)	1	1年以内(含1年, 以下同)	5
1-2年	5	1-2年	15
2-3年	15	2-3年	40
3-4年	30	3年以上	100
4-5年	50	-	-
5年以上	100	-	-

公司基于谨慎和可比的原则，对本公司坏账准备计提政策作出了变更，此项会计估计变更后，公司对应收账款的减值计提更加谨慎，与同行业上市公司的相关会计数据更加可比。

公司变更坏账准备计提政策后与同行业上市公司的应收账款坏账准备提取

比例比较如下：

账龄	伟星新材	沧州明珠	青龙管业	凌云股份	永高股份
1年以内	5%	5%	3%	5%	5%
1-2年	15%	10%	10%	10%	15%
2-3年	40%	20%	30%	50%	40%
3年以上	100%	50%	50%-100% [注]	100%	100%

注：青龙管业对3年以上应收账款的坏账准备确定具体提取比例为：账龄3-4年的，按其余余额的50%计提；账龄4-5年的，按其余余额的80%计提；账龄5年以上的，按其余余额的100%计提。

#### （4）预付款项

报告期内预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月末	2010年年末	2009年年末	2008年年末
预付款项	11,962.55	5,436.23	5,494.58	2,342.92
其中：原材料采购款	9,467.23	4,350.47	3,574.18	1,138.24
预付公元太阳能采购款		-	-	403.14
长期资产采购款	2,495.32	1,085.76	1,920.40	801.54
总额环比增幅	120.05%	-1.06%	134.52%	-71.31%

报告期内，公司预付账款总体呈增长趋势，2011年6月末和2009年年末均较上年年末有大幅增长，主要系公司原材料和机器设备采购增加导致未结算货款的增加。

2009年末公司预付款项比2008年末增加3,151.66万元、增长134.52%，主要是2008年8月以来受金融危机的影响，树脂原料价格由暴涨行情转为暴跌，公司减少预付及提前采购，保持了较低的原料预付款水平；而随着原材料市场回暖，原料价格上涨，公司为锁定采购价格又恢复了预付款政策，促使了公司2009年末预付款金额的回升；同时，公司2009年预付长期资产款比上年增加1,118.86万元，也是导致预付款增加的重要原因。

2010年，伴随着市场信心恢复，上下游企业业务量扩大，公司预付款与上年度相比大致持平。

2011年6月末预付款项较2010年末增加6,526.32万元、增长120.05%，主要是公司产销规模快速扩大而导致原料订货量增加及原材料价格上涨所致，同时，公司2011年6月末预付长期资产款较上年年末增加1,409.56万元。

### (5) 其他应收款

报告期公司其他应收款价值波动较大，2009 年其他应收款比 2008 年增加 2,077.67 万元，主要原因是同一控制下合并上海公元增加对关联方浙江公元太阳能资金往来 2,300.32 万元所致；2010 年年末，其他应收款价值为 740.45 万元，比 2009 年末减少 4,074.64 万元，主要是上海公元在同一控制下合并进入本公司前收回浙江公元太阳能所有欠款所致。

2011 年 6 月末，公司其他应收款前 5 名账面余额合计为 797.76 万元；其他应收款项中无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及关联方单位款项。

### (6) 存货

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司存货净值分别为 30,544.64 万元、24,030.85 万元、15,970.98 万元和 17,134.55 万元。公司存货在流动资产中的比重约为三分之一左右；报告期内，存货规模随业务规模扩大保持稳定增长态势。2009 年年末存货比 2008 年年末减少 6.79%；2010 年年末存货比 2009 年年末增加 8,059.87 万元，增长 50.47%，增幅较大；2011 年 6 月末存货比 2010 年年末增加 6,513.79 万元，增长 27.11%，主要是原材料、在产品和库存商品增加所致。

单位：万元

项目	2011 年 6 月末		2010 年年末		2009 年年末		2008 年年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	11,934.17	39.07%	9,378.06	39.03%	6,145.64	38.48%	4,196.05	24.49%
在途物资*	1,951.11	6.39%	2,160.59	8.99%	2,118.58	13.27%	3,968.25	23.16%
在产品	2,244.26	7.35%	1,178.29	4.90%	508.76	3.19%	846.3	4.94%
库存商品	13,209.33	43.25%	9,943.84	41.38%	7,025.72	43.99%	7,751.68	45.24%
发出商品	1,083.90	3.55%	1,224.92	5.10%	109.75	0.69%	306.74	1.79%
委托加工物资	13.73	0.04%	9.42	0.04%	4.45	0.03%	8.24	0.05%
包装物	51.81	0.17%	48.47	0.20%	40.03	0.25%	37.77	0.22%
低值易耗品	56.31	0.18%	87.25	0.36%	18.05	0.11%	19.52	0.11%
合计	30,544.64	100.00%	24,030.85	100%	15,970.98	100%	17,134.55	100%

注：在途物资主要是公司采购后存放于江口码头中转物流仓库的原材料。

公司存货主要为原料和库存商品，截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，上述三项合计占存货的比重分别为 88.71%、89.40%、

95.74%和 92.89%。

### ①原材料及在途物资分析

原材料及在途物资（以下简称“原料”），在报告期内随着公司业务规模的扩大而增加。2010 年年末公司原料库存较 2009 年末增加 3,274.43 万元，增长了 39.62%，主要是①2010 年 6 月 30 日对广东永高实施并购，增加原料 972.42 万元；②PPR 生产基地迁建工程以及外贸基地注塑 3、注塑 5 车间改造完工后，公司生产能力增加，相应增加原料储备；③2010 年以来，主要原料 PVC、PE 价格呈现较大幅度上涨，也是导致原料库存金额增加的一个重要原因。

2011 年 6 月末原料库存较 2010 年年末增加 2,346.63 万元，增长了 20.34%，主要是因公司产销规模扩大及原材料采购价格持续上涨所致；另一方面公司于 2011 年 5 月非同一控制下并购金诺铜业，增加原料 299.57 万元。

### ②在产品分析

公司在产品占存货比重较低，截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末在产品占存货的比重分别为 7.35%、4.90%、3.19%和 4.94%；在产品占存货比重低主要是由于公司产品生产周期短暂，除塑胶球阀和带铜管件外，管材与其他管件基本一次成型，从原材料领用到产品入库一般一天时间内就可完成，月末仅在机头结存一些未加工完成的混料。在产品中的塑胶球阀由于需经过镶铜件、打磨、试压等多道工序，中间会留下较多在制品和半成品。

2010 年年末，在产品比 2009 年末净增 669.53 万元，主要是①2010 年 6 月 30 日对广东永高实行并购，增加在产品 240.43 万元；②2010 年以来，公司出口业务量增长较快，全年实现出口收入同比增长 31.18%，公司出口产品主要以球阀和管件为主，2010 年末公司在产品中球阀增加 284.09 万元，管件增加 69.79 万元。

2011 年 6 月末，公司在产品比 2010 年末增加 1,065.97 万元，增幅较大，主要是①2011 年 5 月并购金诺铜业增加在产品 217.32 万元；②出口订单持续增加，2011 年上半年实现出口业务收入 9,692.28 万元，与上年同期比增长 27.2%，导致在制的球阀、管件增加。

### ③库存商品分析

2009 年末库存商品比 2008 年末下降 725.96 万元，主要是公司生产用树脂原

料及铜件价格下跌，进而导致库存商品单位成本下降。

2010 年年末库存商品比 2009 年末增加 2,918.12 万元，主要是①2010 年 6 月 30 日对广东永高实施了并购，增加期末库存商品 1,451.10 万元；②扣除并购影响，2010 年年末库存商品比 2009 年末增加 1,467.02 万元，主要是公司业务规模扩大使得存货适度增加，2010 年度公司主营业务收入同比上年增长 19.00%，而且，2010 年以来产品生产的主要原料 PVC、PE 及铜件价格均同比有较大幅度上涨，从而增加库存商品成本。

2011 年 6 月末库存商品比 2010 年年末增加 3,265.49 万元，主要是公司业务规模扩大、周转备货量适度增加。2011 年上半年公司销售收入比上年同期增加 2.92 亿、增长 38.27%；而且，主要原料 PVC、PPR、PE 及铜件价格持续上涨，从而增加库存商品成本。

#### ④发出商品分析

公司发出商品均为出口商品，在出口业务模式下，对于没有取得报关单与装箱单等资料的出口货物，由于不符合会计准则关于收入确认的条件，公司确认为发出商品。

报告期内，2009 年末和 2008 年末发出商品分别为 109.75 万元、306.74 万元，占存货总额的比重较小。2010 年末发出商品余额为 1,224.92 万元，比 2009 年末增加 1,115.17 万元，主要是 2010 年公司加大了国外市场的开拓，出口形势较好，临近年末时出货量大于往年，而取得海关报关单与装箱单等资料需要一定时间，从而导致公司对该部分商品无法确认收入，作发出商品处理。

截至 2011 年 6 月末，公司发出商品为 1,083.90 万元。

### 3. 非流动资产的构成及变动分析

报告期公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2011 年 6 月末		2010 年年末		2009 年年末		2008 年年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	41,616.49	59.52%	41,248.10	64.19%	31,108.35	66.33%	31,583.82	72.60%
在建工程	7,508.81	10.74%	4,335.71	6.75%	4,419.13	9.42%	1,823.97	4.19%
无形资产	16,363.45	23.40%	15,585.33	24.25%	9,952.07	21.22%	8,369.51	19.24%
长期待摊费用	3,006.99	4.30%	2,762.33	4.30%	1,288.75	2.75%	1,538.32	3.54%
递延所得税资产	1,426.35	2.04%	330.03	0.51%	134.59	0.29%	186.99	0.43%

非流动资产合计	69,922.09	100%	64,261.50	100%	46,902.89	100%	43,502.62	100%
---------	-----------	------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司非流动资产分别为 69,922.09 万元、64,261.50 万元、46,902.89 万元和 43,502.62 万元。报告期内公司非流动资产持续增长，2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末、2008 年年末分别比上期末增长 8.81%、37.01%、7.82% 和 41.10%。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。

### (1) 固定资产

公司固定资产由房屋建筑物、机械设备、运输设备、电子设备等组成，报告期各类固定资产占固定资产总额的比重如下表显示：

单位：万元

项目	2011 年 6 月末		2010 年年末		2009 年年末		2008 年年末	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	16,608.03	39.91%	17,173.80	41.64%	11,909.14	38.28%	11,324.15	35.85%
机械设备	21,010.78	50.49%	20,330.78	49.29%	15,926.02	51.20%	16,852.93	53.36%
运输工具	651.55	1.56%	601.74	1.46%	515.52	1.66%	496.85	1.57%
电子设备及其他	3,346.13	8.04%	3,141.78	7.62%	2,757.67	8.86%	2,909.89	9.21%
固定资产合计	41,616.49	100%	41,248.10	100.00%	31,108.35	100%	31,583.82	100%

公司是典型的制造业企业，厂房和机械设备在公司固定资产中占比较高，报告期各期末，以上两类资产在固定资产总额中占比均在 90% 左右。

报告期内，公司受场地的限制未能有效扩充产能，2009 年末固定资产账面价值与 2008 年末基本持平，与公司产品的市场潜力不相适应。2010 年以来，公司加快了扩张的步伐，固定资产净值比年初增加 10,139.75 万，主要是双浦 PPR 迁建工程、外贸分厂一至二期改扩建工程完工转入固定资产，购买机器设备；以及公司于 2010 年 6 月对广东永高、上海公元进行了并购，实现了大小口径管道的整合，因非同一控制并购广东永高增加固定资产账面净值 4,454.62 万元。

公司固定资产的原值及成新率如下表：

单位：万元

项目	2011 年 6 月末		2010 年年末		2009 年年末		2008 年年末	
	原值	成新率	原值	成新率	原值	成新率	原值	成新率
房屋及建筑物	21,717.56	76.47%	21,710.22	79.10%	15,351.76	77.58%	14,037.42	80.67%
机械设备	39,285.02	53.48%	36,504.66	55.69%	28,537.39	55.81%	27,043.65	62.32%
运输工具	1,699.56	38.34%	1,534.36	39.22%	1,347.46	38.26%	1,185.52	41.91%

电子设备及其他	8,865.70	37.74%	8,447.07	37.19%	6,998.61	39.40%	6,193.17	46.99%
合计	71,567.84	58.15%	68,196.31	60.48%	52,235.21	59.55%	48,459.76	65.18%

从上表可以看出除房屋建筑物的成新率有逐年下降趋势，公司包括机械设备在内的其他固定资产的成新率有逐年下降趋势，这一方面表明公司再投资速度低于其折旧速度，另一方面也说明公司已经在折旧过程中通过产品的销售逐渐收回投资。

## (2) 在建工程

报告期内，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目名称	2011 年 6 月末	2010 年年末	2009 年年末	2008 年年末
双浦 PPR 迁建工程			1,582.37	872.01
双浦年产 8 万吨塑管项目	5,469.01	4,239.24	1,862.07	
天津年产 5 万吨塑管项目	1,297.07	88.44		
外贸分厂改扩建二期工程			944.96	
外贸分厂改扩建一期工程				473.75
捏和一车间自动混配料改造工程			19.46	
南京公元厂区工程				474.36
重庆厂房装修工程	136.73			
金诺铜业新厂区工程	157.74			
其他零星工程	448.26	8.03	10.27	3.85
合计	7,508.81	4,335.71	4,419.13	1,823.97

双浦 PPR 迁建工程是为了解决 PPR 生产分厂场地租用状况而自建的生产基地，已于 2010 年 5 月完工并投入使用，累计总投资 3,496.11 万元。

双浦年产 8 万吨塑管项目是公司为了解决现有产品生产能力不足、增加新产品系列而新上的项目，也是本次募集资金投资项目之一。该项目的设计工作目前已经完成，截至 2011 年 6 月末，公司已经累计投资 5,469.01 万元。

为适应外贸业务的扩大，公司于 2007 年购置永固路 9 号土地及厂房，成立外贸分厂，并通过一期改扩建，成为专门的出口产品生产和加工基地，累计总投资 5,399.20 万元。伴随着出口业务的持续扩大，公司于 2009 年又启动外贸分厂改扩建二期工程（包括购置永固路 5 号房地产），以解决注塑车间面积不足和仓库库容小的问题，以满足日益增长的出口需求，截至 2010 年末，二期工程已竣工投入使用，累计投资 1,619.72 万元。

截至 2011 年 6 月末，公司在建工程余额为 7,508.81 万元，比 2010 年末增加

73.19%，主要是本次募集资金投资项目：双浦年产 8 万吨塑管项目和天津年产 5 万吨塑管项目前期增加投入所致。

### (3) 无形资产

公司无形资产规模逐年增加，2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末公司无形资产分别比上年同期增加 4.99%、56.60%、18.91% 和 118.85%。无形资产构成如下：

单位：万元

项目	2011 年 6 月末		2010 年年末		2009 年年末		2008 年年末	
	净值	比重	净值	比重	净值	比重	净值	比重
土地使用权	16,229.08	99.18%	15,488.11	99.38%	9,847.46	98.95%	8,304.71	99.23%
企业管理软件	129.13	0.79%	89.70	0.58%	90.95	0.91%	43.67	0.52%
商标注册费	2.87	0.02%	4.31	0.03%	8.77	0.09%	14.57	0.17%
特许使用权	2.37	0.01%	3.21	0.01%	4.89	0.05%	6.56	0.08%
无形资产合计	16,363.45	100%	15,585.33	100%	9,952.07	100%	8,369.51	100%

公司无形资产主要为土地使用权。2009 年年末公司土地使用权比 2008 年年末增加 1,542.75 万元，主要是因为公司参与拍卖购入永固路 5 号土地；2010 年年末公司土地使用权比 2009 年年末增加 5,640.65 万元，主要是公司全资子公司天津永高购入用于募集资金投资项目的天津滨海新区现代产业园区土地 299.52 亩，作为公司布局华北的重要生产基地；2011 年 6 月末公司土地使用权比 2010 年年末原值增加 951.07 万元，系因公司收购金诺铜业而增加。

截至 2011 年 6 月末，公司计入无形资产的土地使用权的基本情况详见本招股说明书第六节“业务和技术”之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

### (4) 长期待摊费用

单位：万元

项目	2011 年 6 月末	2010 年年末	2009 年年末	2008 年年末
广州厂区预付土地款	1,448.11	1,464.02	-	-
型材基地租用厂房	844.78	942.75	1,054.97	1,237.97
国贸租用厂房租金	294.00			
深圳厂区临时设施	286.39	187.33	161.43	215.12
广州临时设施	113.17	129.96	-	-
其他	20.54	38.27	72.35	85.23
合计	3,006.99	2,762.33	1,288.75	1,538.32

#### ①广州厂区预付土地款

2004年、2005年，广东永高通过广州宏贯实业有限公司代征取得的位于广州市花都区新华镇马溪岐山工业园东秀路东1号的323.44亩土地使用权，公司已按合同约定支付代征土地款共计1,591.33万元。因该地块后续应支付价款无法准确计量，故不将该部分土地款支出列入无形资产核算。

广东永高于2007年5月开始生产经营，公司已支付的土地代征款，实际已构成公司生产经营用的资产，正在为公司产生经济利益，并且预期该利益的流入具有持续性，故将土地代征款确认为一项资产，考虑到其经济利益实现方式的长期性和特殊性，列入长期待摊费用核算。

#### ②型材基地厂房租金

2006年10月，本公司与黄岩区江口街道白石王村委会签订《土地房产使用权租赁协议书》及《补充协议》，约定本公司租用该村面积9,884.00平方米的土地、面积3,904.36平方米的房产，租赁期限为2006年10月27日至2016年10月26日止，租金为该租赁项下的房产的建造费用及另行支付的租金500.72万元。

截至2011年6月末，本公司为建造上述房产累计支出1,359.31万元、累计支付6年租金300.43万元；截至2011年6月末公司型材基地租金及厂房建造费摊余价值共计844.78万元。

#### 4. 主要资产的减值情况分析

公司报告期内资产减值情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月末	2010年年末	2009年年末	2008年年末
一、坏账准备	1,136.95	605.58	311.75	314.41
其中：应收账款	667.50	410.62	114.79	101.65
其他应收款	469.45	194.96	196.96	212.76
二、存货跌价准备		-	-	-
三、固定资产减值准备	165.49	165.84	-	-
合计	1,302.44	771.42	311.75	314.41

公司按照制定的减值准备提取政策和谨慎性要求，对存货、在建工程、无形资产、长期股权投资等进行了分析，因不存在减值情形，故未计提减值准备。截至2011年6月末，公司固定资产减值准备余额165.49万元，主要是上海公元合并进入公司前对机器设备等计提的减值准备。2010年末坏账准备同比2009年末增加293.83万元，主要是公司坏账准备计提比例变更所致，变更后，公司的坏

账计提更为谨慎，与同行业相关会计政策更为可比。2011年6月末坏账准备比2010年末增加531.37万元，主要是应收款项规模增大及账龄变化所致。

公司管理层认为，公司各项资产减值准备的计提政策是稳健和公允的，公司已按《企业会计准则》的有关规定足额计提了资产减值准备，与资产质量实际情况相符，未来不存在影响公司持续经营能力的风险。

## (二) 负债结构及变动分析

### 1. 负债结构

报告期公司流动负债和非流动负债在负债总额中占比如下：

单位：万元

项目	2011年6月末		2010年年末		2009年年末		2008年年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	68,459.78	84.60%	64,252.94	88.09%	44,787.75	91.80%	55,191.88	99.98%
非流动负债	12,460.94	15.40%	8,687.92	11.91%	4,000	8.20%	12.00	0.02%
负债合计	80,920.72	100%	72,940.86	100%	48,787.75	100%	55,203.88	100%

公司负债主要为流动负债，报告期内占比呈逐年下降趋势。截至2011年6月末，公司负债规模为80,920.72万元，其中流动负债为68,459.78万元，占公司负债总额的84.60%。

报告期公司各项负债占总负债的比例为：

单位：万元

项目	2011年6月末		2010年年末		2009年年末		2008年年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	23,398.23	28.91%	20,398.26	27.96%	12,500.00	25.62%	19,100.00	34.60%
应付票据	26,706.87	33.00%	27,373.23	37.52%	16,137.90	33.08%	25,807.15	46.75%
应付账款	8,926.23	11.03%	5,839.04	8.00%	7,451.16	15.27%	5,179.48	9.38%
预收款项	4,234.97	5.23%	5,287.37	7.25%	3,285.72	6.73%	1,605.10	2.91%
应付职工薪酬	1,866.29	2.31%	1,349.50	1.85%	2,245.72	4.60%	981.87	1.78%
应交税费	1,484.19	1.83%	1,795.87	2.46%	1,920.68	3.94%	1,346.39	2.44%
应付利息	45.86	0.06%	38.90	0.05%	6.55	0.01%	19.63	0.04%
其他应付款	797.13	0.99%	1,170.77	1.62%	1,240.01	2.54%	1,152.27	2.09%
一年内到期的非流动负债	1,000.00	1.24%	1,000.00	1.37%				
长期借款	8,000.00	9.89%	8,000.00	10.97%	4,000.00	8.20%		
递延所得税负债	22.73	0.03%	27.63	0.04%				
其他非流动负债	4,438.21	5.48%	660.29	0.91%			12.00	0.02%

负债合计	80,920.72	100%	72,940.86	100%	48,787.75	100%	55,203.88	100%
------	-----------	------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债、长期借款四项与银行相关的债务合计金额分别为 59,105.10 万元、56,771.49 万元、32,637.90 万元和 44,907.15 万元，占公司负债总额的比重分别为 73.04%、77.83%、66.90%、81.35%。

## 2. 主要负债项目变动分析

### (1) 短期借款

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司短期借款分别为 23,398.23 万元、20,398.26 万元、12,500.00 万元和 19,100.00 万元。2009 年年末公司短期借款比 2008 年年末减少 6,600 万元，主要是因公司 2009 年度现金流充足，归还借款所致；2010 年年末短期借款比 2009 年年末增加 7,898.26 万元，主要是由于公司 2010 年 6 月对广东永高、上海公元实施并购以及天津购入募投项目用地后，公司整体业务规模扩大，增加短期借款弥补营运资金所致。

### (2) 应付票据

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司应付票据金额分别为 26,706.87 万元、27,373.23 万元、16,137.90 万元和 25,807.15 万元。公司为降低融资成本、有效提高资金使用效率，采取向主要原料供应商开具银行承兑汇票的方式来减少原料采购中资金的占用。

2009 年年末应付票据比 2008 年年末减少 9,669.25 万元，主要是由于 2009 年公司现金流充足，原料采购现金使用量增加；2010 年年末应付票据比 2009 年年末增加 11,235.33 万元，主要是 2010 年公司对广东永高、上海公元实施并购、设立天津永高后，公司业务规模扩大，一方面营运资金相对紧张，增加了票据融资所致；另一方面，通过集中采购大宗原料，增强了公司议价谈判能力和获取供应商信用的能力。

### (3) 应付账款

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末公司应付账款余额分别为 8,926.23 万元、5,839.04 万元、7,451.16 万元和 5,179.48 万元，占公司负债总额的比例分别为 11.03%、8.00%、15.27%和 9.38%。报告期应付账款余额随着业务规模的扩大而增长。2010 年年末应付账款比 2009 年年末下降

1,612.12 万元，主要是公司采购主要原料时，大量使用票据支付所致。

2011 年 6 月末应付账款比 2010 年年末增加 3,087.19 万元，主要是采购规模扩大获取的供应商商业信用增加。

#### ①公司的付款政策

公司产销规模大，原材料采购具有较强的议价能力和获取赊销信用的能力，与供应商形成了良好的战略合作关系。报告期内，公司向国内生产厂商直接采购的 PVC、PE 等树脂原料，一般采用预付款方式采购；通过国内生产厂家设立的销售公司采购的可获取 30-60 天不等信用期；通过国外采购的 PE、PPR、PE-RT、PVC-C 树脂原料，一般采用 30-90 天的信用证结算。公司向供应商采购其他原辅料一般享有 30-60 天的信用期。

#### ②报告期应付账款占营业成本的比例与同行业可比上市公司对比如下表：

项目	2011 年 6 月末	2010 年年末	2009 年年末	2008 年年末
伟星新材	19.87%	9.80%	7.87%	4.45%
沧州明珠	19.87%	13.16%	5.50%	2.78%
凌云股份	46.00%	26.62%	22.14%	15.16%
中国联塑	4.27%	4.28%	5.66%	1.27%
平均	22.50%	13.47%	10.29%	5.92%
永高股份	<b>10.50%</b>	<b>4.09%</b>	<b>6.32%</b>	<b>4.27%</b>

资料来源：公开披露的招股说明书，定期财务报告。

公司应付账款占营业成本的比例较行业平均水平低，2010 年公司应付账款占营业成本的比例为 4.09%。

#### （4）预收款项

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司预收款项余额分别为 4,234.97 万元、5,287.37 万元、3,285.72 万元和 1,605.10 万元。预收款项主要是预收经销商与部分工程客户的款项。报告期内，预收款余额持续大幅增长，主要是公司业务规模持续扩大，以及 2008 年并购深圳永高，2010 年 6 月并购上海公元与广东永高，预收款余额相应增加。2010 年年末预收账款比 2009 年年末增加 2,001.65 万元，主要是预收台州市黄岩城市河道整治开发有限公司订购管道货款 1,522.04 万元所致。

#### （5）应付职工薪酬

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，应付职工

薪酬余额分别为 1,866.29 万元、1,349.50 万元、2,245.72 万元和 981.87 万元。2009 年末公司计提的应付职工薪酬比 2008 年增加 1,263.85 万元，主要是 2009 年度公司提高高管人员工资并集中在春节前计提和发放，同时 2009 年度公司业绩较 2008 年度大幅增长，年底计提和发放员工奖金较上年增加。2010 年末较 2009 年末下降，主要是公司在 2010 年 12 月末前及时发放了员工的工资和奖金。2011 年 6 月末较 2010 年年末增加 516.79 万元，主要系本期工资水平增加所致。

### （6）其他应付款

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司其他应付款余额分别为 797.13 万元、1,170.77 万元、1,240.01 万元和 1,152.27 万元，占负债总体规模较小，其他应付款主要为模具押金及货运保证金等。

2011 年 6 月末，公司无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

### （7）长期借款

截至 2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末公司长期借款科目余额分别为 9,000 万元（其中 1,000 万元将于 2011 年 12 月 28 日到期）、9,000 万元、4,000 万元，2008 年年末公司无长期借款。公司 2009 年借入 4,000 万元长期专项借款用于双浦工程建设。2010 年度，为适应公司产能扩张借入中期流动资金借款 4,000 万元充实营运资金。

## （三）偿债能力分析

### 1. 主要偿债能力指标的变动

报告期内公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2011 年 6 月末	2010 年年末	2009 年年末	2008 年年末
流动比率	1.08	0.98	1.15	0.84
速动比率	0.63	0.61	0.79	0.53
资产负债率（母公司）	47.01%	51.22%	47.42%	59.38%
财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	13,912.61	26,172.34	25,507.25	15,273.23
利息保障倍数	11.59	17.47	24.76	6.12
每股经营活动现金流量（元）	-0.33	2.08	1.22	2.04
每股净现金流量（元）	-0.53	0.38	0.51	0.14

注：流动比率=流动资产总额/流动负债总额

速动比率=（流动资产总额-存货）/流动负债总额

## 2. 同行业上市公司偿债能力指标比较

同行业可比上市公司偿债能力指标如下表：

公司名称	2011年6月末			2010年年末			2009年年末			2008年年末		
	资产负债率 (母公司)	流动 比率	速动 比率									
中国联塑	-	4.59	3.23	-	2.57	1.76	-	1.29	0.80	-	0.72	0.36
伟星新材	23.10%	4.23	3.14	12.35%	6.00	4.98	52.03%	1.22	0.70	49.77%	1.17	0.71
沧州明珠	51.66%	1.35	0.91	47.48%	1.58	1.05	47.39%	1.51	1.13	36.69%	1.40	0.93
凌云股份	42.19%	1.89	1.38	37.11%	2.03	1.44	46.25%	1.67	1.19	50.47%	1.49	0.92
平均	38.98%	3.02	2.17	32.31%	3.05	2.31	48.56%	1.42	0.96	45.64%	1.20	0.73
本公司	47.01%	1.08	0.63	51.22%	0.98	0.61	47.42%	1.15	0.79	59.38%	0.84	0.53

注：伟星新材、凌云股份 2010 年度均有募集资金到账，因此资产负债率较低。

## 3. 短期偿债能力指标分析

2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，公司流动比率分别为 1.08 倍、0.98 倍、1.15 倍和 0.84 倍，速动比率分别为 0.63 倍、0.61 倍、0.79 倍和 0.53 倍，报告期内公司流动比率和速动比率均低于可比上市公司平均水平，这主要是由于公司近年来生产和投资规模逐渐增大，短期负债增加而长期负债没有相应增加所致。报告期内公司流动比率、速动比率较低，但由于公司流动资产的周转速度快于同行业可比公司，同时公司经营活动产生的现金流量净额较高、利润的现金实现能力较强，因此，公司短期内不存在偿债风险。

## 4. 长期偿债能力指标分析

2011 年 6 月末、2010 年年末、2009 年年末和 2008 年年末，母公司的资产负债率分别为 47.01%、51.22%、47.42%和 59.38%，总体呈下降趋势，资产负债水平较为适中。

2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 13,912.61 万元、26,172.34 万元、25,507.25 万元和 15,273.23 万元，同期利息保障倍数分别为 11.59 倍、17.47 倍、24.76 倍、6.12 倍，公司不存在长期偿债风险。

随着募集资金项目的实施，公司的长期资产规模进一步扩大，盈利能力进一步增强，公司的长期偿债能力将进一步增强。

## 5. 偿债能力的其他因素分析

公司整体财务状况稳定，资产流动性强，现金流量状况良好；2008年被中国工商银行浙江分行评定为AA级信用级别，2009年度被评为AA+级别。截至2010年末公司累计的银行授信规模为82,900万元、尚未使用的信用规模为29,893万元。

公司银行资信状况良好，所有银行借款、银行票据等均按期归还，无任何不良记录。公司经营状况良好，收入持续稳定增长，应收账款周转率和存货周转率良好，运营效率较高，为公司偿付债务提供了资金保障。

目前公司的融资渠道比较单一，主要是银行借款，同时公司流动比率和速动比率均较低，使公司通过间接融资方式获得更大发展空间受到一定的制约。本次发行募集资金到位后，公司的资本实力将大为增强，资产负债结构将得到进一步改善，财务风险将进一步降低。

#### （四）资产周转能力分析

报告期公司主要资产营运能力指标与同行业上市公司资产周转能力比较情况如下表：

财务指标	年份	中国联塑	伟星新材	沧州明珠	凌云股份	行业平均数	本公司
应收账款周转率 (单位:次)	2011年1-6月	5.81	5.89	2.66	2.37	4.18	11.54
	2010	13.43	15.45	8.53	5.39	10.70	26.76
	2009	4.11	13.55	7.75	5.23	7.66	23.32
	2008	3.97	11.77	8.52	4.80	7.27	24.78
存货周转率(单位:次)	2011年1-6月	2.64	2.14	2.33	2.04	2.29	3.10
	2010	6.03	3.75	5.54	3.39	4.68	7.10
	2009	8.02	3.68	4.88	3.40	5.00	7.01
	2008	6.69	3.85	5.15	3.13	4.71	8.53
总资产周转率(单位:次)	2011年1-6月	0.70	0.36	0.57	0.44	0.52	0.77
	2010	1.69	0.98	1.25	0.97	1.22	1.60
	2009	1.89	1.41	1.09	1.07	1.37	1.60
	2008	1.74	1.50	1.49	1.01	1.44	1.72

注1：数据来源于各公司年度报告或招股说明书；

2. 应收账款周转率=主营业务收入/期初期末应收账款账面价值平均值

存货周转率=主营业务成本/期初期末存货账面价值平均值

总资产周转率=主营业务收入/期初期末资产总额平均值

#### 1. 公司应收账款周转能力分析

报告期公司应收账款周转速度较快，周转率明显高于同行业可比上市公司水平。公司主要采取以经销商为主的渠道经销模式，部分具有战略意义的工程项目由公司自行承接，如万科、中海房地产项目，除必要的经销铺底资金和工程项目因结算期形成的应收款，基本采取预收货款发货或“现款现货”的销售方式，公司应收账款占主营业务收入的比例保持在较低的水平，“ERA 公元”品牌凭借其质量、规模、技术、网络、渠道优势得到客户广泛认可，在塑料管道市场有很高的知名度和美誉度，该品牌现已经成为管道工程领域主要指定品牌之一，特别是在华东地区形成强势的品牌效应。这也是公司在维持较低流动比率和速动比率的情况下，仍有足够的现金实现公司生产经营正常运营的原因。

公司制定了一整套完善的应收账款管理制度和大额销售合同评审制度，对应收账款实行事前、事中、事后全方位控制，责任到人，确保货款的及时回收、降低坏账风险。

## 2. 存货周转能力分析

报告期内公司存货周转率远高于同行业可比上市公司存货周转率平均水平，公司存货周转速度较快。

公司一般都与原材料供应商签订年度采购框架协议，对大宗原辅材料根据下月的生产计划制定采购计划，每月集中订货一次，批量运输到库；公司在供应商（生产厂家）选择方面，履行严格的标准，包括资信、规模、品质、物流、交货及时性等一系列评价指标，并建立合格供应商档案进行严格管理。经过多年的经营发展，目前公司已形成了稳定可靠的原材料供应渠道，并与一批国内外知名供应商建立了长期战略合作伙伴关系，能有效确保生产所需的原辅料及时组织到库，以保持合理的原材料储备水平。

公司采用客户订单和常用规格合理备货相结合的生产方式，制定生产作业计划并组织安排生产，公司建立了一整套材料领用、组织生产、成品入库的标准作业流程，同时借助信息化管理系统，使仓储、生产、销售部门做到信息共享、确保采购、生产、销售环节的物流信息畅通，通过不断对作业流程的优化，提升产品在生产环节的周转速度。

公司建立了专门的订单处理系统和订单处理业务流程，以提升对客户需求的反馈能力，公司产品知名度高，渠道网络完善，产品市场需求旺盛、产品销售速

度较快。同时，公司与多家大型的物流公司保持了较好的合作关系，能有效快速的确保公司的货物配送到渠道经销商及其下辖的经销商和零售商，并可以根据客户的需求配送至其指定的地点。为了提高市场供货能力和速度，公司对常规产品保持合理的储备水平。

### 3. 总资产周转能力分析

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司总资产周转率分别为0.77次/半年、1.60次/年、1.60次/年和1.72次/年，公司总资产的营运能力较同行业可比公司的总资产营运能力较强。这表明公司用相同规模的资产实现销售收入的能力高于同行业可比公司。

### （五）现金流量分析

报告期内公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,018.05	31,221.87	12,168.66	20,372.52
投资活动产生的现金流量净额	-4,097.95	-24,691.83	-9,010.74	-10,874.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,097.32	-854.61	1,975.63	-7,994.48
汇率变动的的影响	19.03	-36.17	-1.48	-81.72
现金及现金等价物净增加额	-7,999.65	5,639.26	5,132.07	1,421.64

#### 1. 经营活动现金流量分析

报告期内各年度公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，公司净利润的现金实现能力较强。

2008年度公司经营活动产生的现金净流量为20,372.52万元，主要是由于当年实现净利润7,100.60万元以及2008年度公司股份制改造后，规范企业运作，收回和规范了关联方之间的资金往来和购销业务，2008年度公司经营性应收项目减少10,963.92万元，导致当年经营活动产生的现金净流量大幅增加，2008年度公司经营性应收应付项目合计增加当年现金流量净额9,336.59万元。

2009年度公司经营活动产生的现金流量净额为12,168.66万元，主要是由于当年实现的净利润15,227.90万元以及一方面2009年度公司的经营性应收项目增加6,040.63万元，其中，其他应收款比上年末增加，主要为上海公元在并购进入本公司之前应收浙江公元太阳能的往来款项2,300.32万元；另一方面2009年度公司经营性应付项目减少4,095.42万元，主要是公司资金充足减少票据融资，

2009 年末公司应付票据比 2008 年末减少 9,669.25 万元。2009 年度经营性应收项目增加与经营性应付项目减少合计减少当年经营活动现金流量净额 10,136.05 万元。

2010 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 31,221.87 万元，主要是由于当年实现的净利润 16,069.59 万元以及一方面本年度公司的经营性应收项目减少 5,182.12 万元，其中，其他应收款比上年末减少，主要为上海公元在并购进入本公司之前收回应收浙江公元太阳能的往来款项 4,074.65 万元；另一方面本年度公司经营性应付项目增加 7,477.79 万元，主要是公司增加票据融资，2010 年末公司应付票据比 2009 年末增加 11,235.33 万元。2010 年度经营性应收项目减少与经营性应付项目增加合计增加当年经营活动现金流量净额 12,659.91 万元。

2011 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为-5,018.05 万元，主要是由于当年实现的净利润 8,120.25 万元以及一方面 2009 年度公司的经营性应收项目增加 15,638.33 万元，其中，预付账款比上年末增加 6,526.31 万元，应收账款比上年末增加 5,000.50 万元；另一方面 2009 年度公司经营性应付项目增加 4,798.56 万元，主要是本年末公司应付账款比上年末增加 3,087.19 万元。本年度经营性应收项目增加与经营性应付项目增加合计减少当年经营活动现金流量净额 10,839.77 万元。此外存货比上年末增加增加 6,513.79 万元，减少当年经营活动现金流量净额 6,513.79 万元。

## 2. 投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额为负值，这主要是由于公司报告期内投资建设双浦生产基地、外贸生产基地、支付天津生产基地土地等预付款及购并深圳永高、广东永高、上海公元及金诺铜业所产生的现金流出。

2010 年度公司投资活动产生的现金流量净额为-24,691.83 万元，主要是由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 16,754.46 万元，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 10,743.54 万元，投资活动现金流入为 2,806.17 万元。

## 3. 筹资活动现金流量分析

公司 2010 年度、2008 年度的筹资活动产生的现金净流量为负值，2009 年度、2011 年 1-6 月筹资活动产生的现金净流量为正数。

2008 年度公司筹资活动产生的现金净流量为-7,994.48 万元，主要是公司偿还短期借款、支付利息费用等导致筹资活动现金流出 4,247.68 万元，向股东分配利润导致现金流出 1,149.20 万元。

2009 年度公司筹资活动产生的现金净流量为 1,975.63 万元，主要是公司为双浦项目建设投资借入长期借款 4,000 万元，同时，公司因减少票据融资而收到票据信用保证金 5,443.70 万元等导致公司筹资活动现金流入；公司偿还短期借款而减少短期借款净额 6,600 万元以及支付借款利息费用 868.07 万元导致筹资活动现金流出。

2010 年度公司筹资活动产生的现金净流量为-854.61 万元，主要是 2010 年度公司吸收权益性资金 5,000.00 万元，长期及短期借款收到的现金净额 9,314.48 万元，同一控制合并的子公司上海公元向其原股东支付股利 8,060.23 万元，支付借款费用等 1,253.79 万元，支付票据信用证等保证金 3,219.54 万元，偿还关联方借款 2,635.53 万元。

2011 年 1-6 月公司筹资活动产生的现金净流量为 1,097.32 万元，主要是公司取得长期及短期借款收到的现金净额 1,792.01 万元，偿付利息支付现金 904.53 万元。

公司管理层分析认为，公司报告期内财务状况良好，资产周转快速稳健，现金回流顺畅，经营活动稳定，不存在短期和长期偿债风险，但公司报告期内扩张速度较低，公司将以此次证券市场公开募集资金为契机，全盘布局生产和销售，扩大出口，实现公司历史上的再次跨越发展。

## 二、盈利能力分析

### （一）报告期内营业收入构成及变动分析

#### 1. 营业收入的构成情况

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	105,049.09	99.59%	180,643.66	99.57%	150,658.56	98.83%	142,857.39	99.40%
其他业务收入	433.10	0.41%	772.71	0.43%	1,788.45	1.17%	855.37	0.60%
营业收入合计	105,482.19	100%	181,416.37	100.00%	152,447.01	100%	143,712.76	100%

公司是塑料管道大型综合供应商，报告期内公司主营业务非常突出，2011

年 1-6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.59%、99.57%、98.83%和 99.40%。公司其他业务收入主要为对外销售原材料收入。

## 2. 主营业务收入的构成及变动分析

### (1) 按产品类别列示

公司塑料管道产品系列丰富、配套齐全，报告期公司各类产品销售收入金额及占销售收入总额的比重如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
PVC-U 管材管件	68,962.28	65.64%	117,029.14	64.78%	94,345.35	62.62%	90,226.89	63.16%
PPR 管材管件	19,792.08	18.84%	33,139.38	18.35%	28,146.87	18.68%	25,289.60	17.70%
PE 管材	8,173.04	7.78%	16,332.64	9.04%	13,369.80	8.87%	13,277.62	9.29%
PVC-C 管材管件	1,769.83	1.68%	3,503.97	1.94%	1,918.71	1.27%	1,182.76	0.83%
型材	3,756.12	3.58%	6,886.59	3.81%	8,445.98	5.61%	9,205.58	6.44%
其他	2,595.74	2.48%	3,751.94	2.08%	4,431.85	2.94%	3,674.95	2.57%
合计	105,049.09	100%	180,643.66	100%	150,658.56	100%	142,857.39	100%

①PVC-U 管材管件是公司的主导产品，报告期公司主营业务收入中 PVC-U 管材管件销售额占比均在 60% 以上，是公司主营业务收入的主要来源。该产品主要应用于建筑室内外给排水、市政排水排污管道系统，该产品技术较为成熟、性能稳定、市场需求量大，报告期内，该产品销售额呈稳步上升态势。

②PPR 管材管件是公司主营业务收入的另一重要来源。报告期内 PPR 管材管件的销售额占主营业务收入的比重不断上升，其占比由 2008 年的 17.70% 上升为 2011 年 1-6 月的 18.84%，保持了较快的增长速度，成为带动主营业务收入增长的新的增长点。

③PE 管材也是公司的重要产品之一，其主导品种为 HDPE 双壁波纹管，报告期内销售收入占主营业务收入的比重为 9% 左右。PE 管材主要由上海公元和广东永高生产；上海生产基地受生产场地限制，而且，2010 年上海“世博会”期间受运输管制和施工限制等的影响，上海生产基地 PE 管材的销售规模未能有效扩张；2010 年 6 月公司非同一控制下并购广东永高，PE 管道的产销规模随之扩大。此外，黄岩生产基地于 2010 年度新增 PE 给水管材管件生产线，以适应黄岩地区市政给水管网新建和改造的市场需求。

④PVC-C 管材管件的生产和销售是公司近年来新的业务增长点，产品主要应用于出口。随着出口业务规模扩大，其销售额逐年上升，2010年，PVC-C 管材管件销售占比已达到主营业务收入的1.94%，销售额同比2009年增长82.62%。

⑤公司除生产销售塑料管道外，还生产和销售部分门窗用PVC-U型材。近年来，由于型材市场竞争激烈，毛利率较低等原因，公司正在逐步缩减PVC型材的生产和销售，报告期内PVC型材的销售占比由2008年的6.44%降低到2011年1-6月的3.58%。

“其他”项目销售收入主要为ABS、为出口产品配套的外购件、胶水等，还包括同一控制下并购上海公元时，原上海公元旗下的上海公元太阳能销售的太阳能产品，2009年12月，上海公元已将上海公元太阳能的股权予以转让。

## (2) 按地区分类列示

报告期内，公司主营业务收入按照地区分类如下：

单位：万元

地区名称	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	66,476.62	63.28%	120,875.11	66.91%	108,743.40	72.18%	100,618.31	70.43%
华北	5,356.84	5.10%	8,156.27	4.52%	6,750.15	4.48%	6,373.70	4.46%
东北	2,438.64	2.32%	3,230.32	1.79%	1,700.91	1.13%	1,431.58	1.00%
西北	1,163.01	1.11%	2,206.14	1.22%	1,147.88	0.76%	1,443.60	1.01%
中南	2,366.73	2.25%	2,933.54	1.62%	3,149.06	2.09%	3,311.37	2.32%
西南	3,146.19	2.99%	3,087.10	1.71%	2,287.36	1.52%	2,085.06	1.46%
华南	14,408.78	13.72%	21,023.31	11.64%	12,295.45	8.16%	11,893.47	8.33%
外销	9,692.28	9.23%	19,131.87	10.59%	14,584.35	9.68%	15,700.31	10.99%
小计	105,049.09	100%	180,643.66	100%	150,658.56	100%	142,857.39	100%

从上表可知，公司产品的销售主要集中在华东和华南地区，公司产品在华东和华南地区有稳固的市场地位，产品的质量和品牌在市场中有较高声誉。2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度公司在华东、华南、华北地区以及在国外销售收入合计分别占全年主营业务收入的91.33%、93.66%、94.50%和94.21%。塑料管道销售区域受运输半径的限制，小口径管道辐射半径一般在1,000公里左右，大口径管道辐射半径更短，目前公司的生产基地主要布局在华东的上海、黄岩，华北的天津（2010年2月设立，目前尚未投产），华南的广州和深圳。

公司为进一步扩大产品市场份额，在稳固现有渠道网络的同时，积极开拓中

西部、东北以及国外市场，并逐步完善生产基地的布局。

2010年度与2009年度相比，华东地区销售额占比有所下降，而三北（东北、华北、西北）地区的市场份额逐步扩大，占比上升1.16个百分点；华南地区也因2010年6月并购广东永高实现了市场份额的提升，占比提升3.48个百分点；2010年外贸业务在金融危机后实现了快速增长，销售额比上年增长31.18%。

2011年上半年，随着公司对东北、华北、中南、西南、华南及西北市场大力拓展，在上述区域的市场份额继续扩大，增速较快，累计占比由2010年的22.50%提高到27.49%，提高了4.99个百分点。

募集资金项目实施后，公司立足华东、华南、华北逐渐向全国扩张的布局将见雏形。

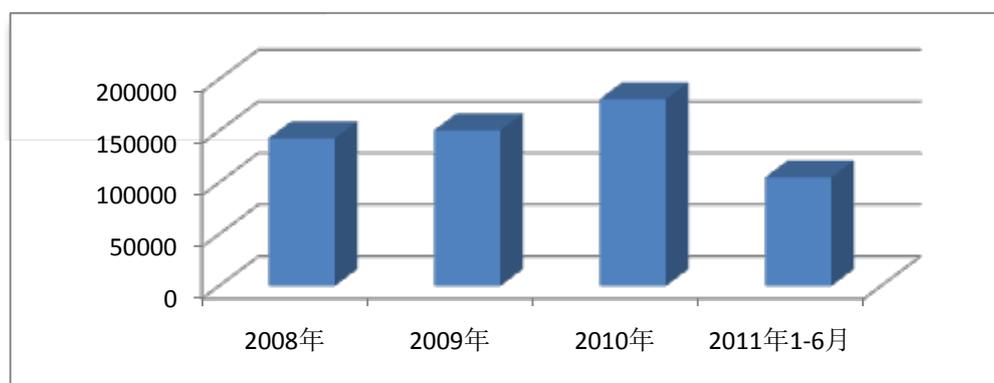
### 3. 主营业务收入在报告期增减变动的原因分析

在国家产业政策大力支持、国民经济持续发展等有利背景下，塑料管道行业保持了高速增长。报告期内公司抓住我国城市化进程加速、新农村建设污水管网改造以及国家大型项目投资和经济刺激计划所带来的巨大市场机遇，充分发挥自身的规模、品牌、技术、质量、网络渠道的优势，主营业务收入总体呈现稳步增长的态势。2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度公司主营业务收入分别为105,049.09万元、180,643.66万元、150,658.56万元和142,857.39万元，2010年度、2009年度和2008年度分别同比增长19.90%、5.46%和26.16%。

公司近三年及一期主营业务收入增长趋势如下：

2008年—2011年1-6月公司主营业务收入增势图

单位：万元



#### (1) PVC-U 管材管件销售增减变动的原因

报告期公司 PVC-U 管材管件销售变动如下表：

年度	销售收入（万元）	同比增长	占主营业务收入比重
2011年1-6月	68,962.28	39.64%	65.64%
2010年度	117,029.14	24.04%	64.78%
2009年度	94,345.35	4.56%	62.62%
2008年度	90,226.89	28.95%	63.16%

注：同比增长=本期销售收入 / 上年同期销售收入；下同。

### ①PVC-U 管材管件销售变动的总体趋势

PVC-U 管材管件是公司的主导产品，报告期各年内其销售收入占公司主营业务收入的比重为 60% 以上。PVC-U 管材分为大口径管材和小口径管材，小口径管材主要应用于建筑室内外给排水、电力通信线缆保护、农村排灌系统等领域，大口径管道主要为 PVC 双壁波纹管，应用于市政排水排污领域。在塑料管道应用领域，PVC 管材管件是使用最早、技术最为成熟、应用量最大的产品，据统计，2009 年全国 PVC 管材管件的产量达到 340 万吨。公司 PVC 管材管件产销规模较大，是华东地区 PVC 管材领域的领先企业，“ERA 公元”品牌是工程应用领域主要指定品牌之一，报告期内，PVC 管材管件销售收入稳步增长，从而带动了主营业务收入的整体增长。

2008 年度，公司实现主营业务收入 142,857.39 万元，同比增加 29,623.11 万元，其中 PVC-U 管材管件销售收入同比增加 20,258.76 万元、增长 28.95%，占主营业务收入增加总额的 68.39%，是 2008 年度主营业务收入增长的主要因素。

2009 年度，公司主营业务收入实现 150,658.56 万元，同比增加 7,801.17 万元，其中 PVC-U 管材管件销售收入同比增加 4,118.46 万元、增长 4.56%，占主营业务收入增加总额的 52.79%。因受 PVC 管材管件销售价格下调、PPR 管材管件和 PVC-C 管材管件快速增长的影响，该类产品销售收入占该年度主营业务收入比重由 2008 年的 63.16% 下降到 62.62%，下降 0.54 个百分点。

2010 年度，公司主营业务收入实现 180,643.66 万元，同比增加 29,985.10 万元，其中 PVC-U 管材管件销售收入同比增加 22,683.79 万元、增长 24.04%，占主营业务收入增加总额的 75.65%，是 2010 年度主营业务收入增长的主要因素。PVC-U 管材管件的收入增长主要源自小口径管道的快速增长，一方面，2010 年以来，国内房地产市场持续升温，带动对建筑 PVC 小口径塑料管道的旺盛需求；另一方面，下半年以来，受各地拉闸限电的影响，主要 PVC 原料生产企业纷纷

停产,导致原料价格大幅上升,小型管道生产企业因原料成本居高不下被迫停产。在上述两方面作用下,该类产品销售收入占该年度主营业务收入比重由 2009 年的 62.62%增加到 64.78%,增加 2.16 个百分点。

2011 年 1-6 月,公司主营业务收入实现 105,049.09 万元,同比 2010 年上半年增加 29,484.29 万元,其中 PVC-U 管材管件销售收入同比增加 19,578.19 万元、增长 39.64%,占主营业务收入增加总额的 66.40%,是 2011 年上半年收入增长的主要因素。

### ②PVC-U 管材管件销售量变动分析

年度	销售收入 (万元)	平均单价 (元/吨)	销售量(吨)	销售量变 动(吨)	销售量 增长率	影响收入金 额(万元)
2010 年度	117,029.14	8,324.77	140,579.41	14,694.82	11.67%	11,013.16
2009 年度	94,345.35	7,494.59	125,884.59	15,452.25	13.99%	12,625.00
2008 年度	90,226.89	8,170.33	110,432.34	21,984.34	24.86%	17,391.04

表中数据显示,PVC-U 管材管件销售量保持了持续增长的态势,2008 年度销售量同比大幅度增加,2009 年度与 2010 年度销售量增长速度有所放缓。公司在市场中的地位和市场的刚性需求是公司销售数量持续增长的主要推动力。

2008 年度公司 PVC-U 管材管件实现销售量 110,432.34 吨,同比增长 21,984.34 吨,增幅达 24.86%。其中,2008 年 5 月非同一控制下并购深圳永高,增加销售量 13,945.33 吨,剔除并购的影响,2008 年公司销售量同比增长 9.09%。2008 年度因销售量增长而增加销售收入 17,391.04 万元。

2009 年公司 PVC-U 管材管件实现销售量 125,884.59 吨,同比增长 15,452.25 吨,增幅达 13.99%;因销售量增长而增加的销售收入为 12,625.00 万元。

2010 年公司 PVC-U 管材管件实现销售量 140,579.41 吨,同比增长 14,694.82 吨,增幅达 11.67%,其中 2010 年 6 月非同一控制下并购广东永高,增加销售量 3,180.70 吨。2010 年因销售量增长而增加的销售收入为 11,013.16 万元。

### ③PVC-U 管材管件销售价格变动分析

年度	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	平均单价 (元/吨)	平均单价变 动(元/吨)	平均单价 增长率	影响收入金 额(万元)
2010 年度	117,029.14	140,579.41	8,324.77	830.18	11.08%	11,670.64
2009 年度	94,345.35	125,884.59	7,494.59	-675.74	-8.27%	-8,506.53
2008 年度	90,226.89	110,432.34	8,170.33	259.68	3.28%	2,867.71

PVC-U 管材管件平均销售价格在 2008 年度同比小幅上涨,2009 年度出现大

幅下跌，而 2010 年度同比大幅上涨。销售价格的波动引起销售收入的同向变动，PVC 树脂原材料价格的变动是 PVC-U 管材管件平均销售价格波动的原因，而原油价格的波动又是 PVC 树脂原材料价格变动的主要原因。

2009 年度，受金融危机影响，原油价格自 2008 年 8 月大幅下跌以来，一直在低谷徘徊，导致 PVC 原材料价格处于历史低位，公司 PVC-U 管材管件的销售价格也做了相应的调整，平均单价较 2008 年度下降了 8.27%，售价下跌减少收入 8,506.53 万元。

2010 年度，原油价格持续攀升，推动 PVC 树脂原材料价格持续上涨。同时，下半年以来，受各地拉闸限电的影响，主要 PVC 原料生产企业纷纷停产，也是导致原料价格大幅攀升的重要原因。公司适时调整了价格政策，产品平均售价比 2009 年度提高了 11.08%，因售价上涨增加 PVC-U 销售收入 11,670.64 万元。

## (2) PPR 管材管件销售增减变动的原因

报告期公司 PPR 管材管件销售变动如下表：

年度	销售收入（万元）	同比增长	占主营业务收入比重
2011 年 1-6 月	19,792.08	38.22%	18.84%
2010 年度	33,139.38	17.74%	18.35%
2009 年度	28,146.87	11.30%	18.68%
2008 年度	25,289.60	37.53%	17.70%

### ①PPR 管材管件销售变动的总体趋势

PPR 管材管件为公司主营业务收入的另一主要来源，报告期各年内其销售收入占公司主营业务收入的比重都在 18%左右。

2008 年度，公司 PPR 管材管件销售收入同比增加 6,900.53 万元，增长 37.53%，占同期主营业务收入增加总额的 23.29%，是 2008 年度主营业务收入增长的重要因素。

2009 年度，公司 PPR 管材管件销售收入同比增加 2,857.27 万元，占同期主营业务收入增加总额的 36.63%。该类产品销售收入占该年度主营业务收入比重由 2008 年的 17.70%提高到 18.68%，提高 0.98 个百分点。

2010 年度，公司 PPR 管材管件销售收入同比增加 4,992.51 万元，占同期主营业务收入增加总额的 16.65%。该类产品销售收入占该年度主营业务收入比重由 2009 年的 18.68%下降到 18.35%，下降 0.33 个百分点。下降的原因主要是公司于 2010 年 6 月非同一控制下并购了广东永高，提高了 PVC 和 PE 管道的相对

销售占比。

2011年1-6月,公司PPR管材管件销售收入同比2010年上半年增加5,472.59万元、增长38.22%,占主营业务收入增加总额的18.56%。

### ②PPR管材管件销售量变动分析

年度	销售收入 (万元)	平均单价 (元/吨)	销售量(吨)	销售量变 动(吨)	销售量 增长率	影响收入金 额(万元)
2010年度	33,139.38	25,279.83	13,109.02	1,565.09	13.56%	3,816.07
2009年度	28,146.87	24,382.40	11,543.93	1,834.76	18.90%	4,779.02
2008年度	25,289.60	26,047.12	9,709.17	2,437.17	33.51%	6,162.99

表中数据显示,PPR管材管件销售量保持了快速增长的态势,2010年度、2009年度、2008年度销售量同比增长13.56%、18.90%和33.51%。PPR管材管件因其更加绿色环保、耐热性能好,广泛应用于建筑室内冷热水给水领域,近年来PPR的市场容量高速增长,PPR产品特别得到家装领域客户的青睐,公司适应市场需求逐年扩大PPR管材管件的生产规模,不断拓宽产品的应用领域,在稳固工程应用领域的同时,不断开拓高端家装应用领域,PPR产品已成为公司新的利润增长点。

2008年公司PPR管材管件实现销售量9,709.17吨,同比增加2,437.17吨,因销售量增加而增加的PPR管材管件销售收入为6,162.99万元。

2009年公司PPR管材管件实现销售量11,543.93吨,同比增长1,834.76吨,因销售量增加而增加的PPR管材管件销售收入为4,779.02万元。

2010年公司PPR管材管件实现销售量13,109.02吨,同比增长1,565.09吨,因销售量增加而增加的PPR管材管件销售收入为3,816.07万元。

### ③PPR管材管件销售价格变动分析

年度	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	平均单价 (元/吨)	平均单价变 动(元/吨)	平均单价 增长率	影响收入金 额(万元)
2010年度	33,139.38	13,109.02	25,279.83	897.43	3.68%	1,176.44
2009年度	28,146.87	11,543.93	24,382.40	-1,664.72	-6.39%	-1,921.74
2008年度	25,289.60	9,709.17	26,047.12	759.62	3.00%	737.53

PPR管材管件平均销售价格在2008年度同比大幅上涨,而在2009年度大幅下跌,到2010年度平均销售价格又有所回升,PPR管材件的平均销售价格受PPR树脂原材料价格变动的影晌同向变动。公司PPR树脂原材料均从国际市场采购,作为石化行业的下游产品,国际原油价格的波动直接影响PPR树脂原材

料的大幅波动。

2008 年度，原油价格持续攀升，推动 PPR 树脂原材料价格持续上涨，公司 PPR 产品平均销售价格比上年提高 3.00%，因销售价格上涨增加 PPR 销售收入 737.53 万元。

2009 年度，受金融危机影响，原油价格自 2008 年 8 月大幅下跌以来，PPR 原材料价格总体低于 2008 年度的平均水平，公司 PPR 管材管件的销售价格也做了相应的调整，平均售价较 2008 年下跌了 6.39%，因价格下调减少 PPR 销售收入 1,921.74 万元。

2010 年度，原油价格有所上升，国际市场上 PPR 原材料价格逐步回升，公司 PPR 管材管件的销售价格也做了相应的调整，平均售价较 2009 年上升了 3.68%，因价格上升增加 PPR 销售收入 1,176.44 万元。

### (3) PE 管材销售增减变动的原因

报告期公司 PE 管材销售变动如下表：

年度	销售收入（万元）	同比增长	占主营业务收入比重
2011 年 1-6 月	8,173.04	40.81%	7.78%
2010 年度	16,332.64	22.16%	9.04%
2009 年度	13,369.80	0.69%	8.87%
2008 年度	13,277.62	31.26%	9.29%

#### ①PE 管材销售变动的总体趋势

报告期内，公司 PE 管材主要为全资子公司上海公元生产。2010 年 6 月完成对广东永高的并购后，公司 2010 年度 PE 管材的销售收入中包含广东永高的 2010 年下半年的销售收入。为了解决同业竞争、减少关联交易、整合基地和渠道、优化资源配置，2010 年 6 月公司实施并完成了对上海公元和广东永高的并购，使公司产品系列更为完善，涵盖应用领域更为宽泛、生产布局更加合理，进一步提升了公司产品的市场竞争力，扩大了利润来源。

报告期内公司 PE 管材销售收入占公司主营业务收入的比重较为稳定，2008 年至 2010 年 PE 管材销售收入占公司主营业务收入的比重为 9% 左右。

2008 年，公司 PE 产品销售收入增速较快，比上年增长 31.26%；2009 年 PE 产品销售收入增速放缓，比上年增长 0.69%；2010 年度 PE 产品销售收入同比增长 22.16%；2011 年 1-6 月 PE 产品销售收入达 8,173.04 万元，同比上年同期增长 40.81%。

## ②PE 管材销售量变动分析

年度	销售收入 (万元)	平均单价 (元/吨)	销售量 (吨)	销售量变 动 (吨)	销售量 增长率	影响收入金 额 (万元)
2010 年度	16,332.64	9,261.26	17,635.44	3,250.44	22.60%	3,021.05
2009 年度	13,369.80	9,294.26	14,385.00	1,494.94	11.60%	1,539.89
2008 年度	13,277.62	10,300.66	12,890.06	2,706.06	26.57%	2,687.84

公司的 PE 管材主要应用于市政排水排污领域，主要以 HDPE 双壁波纹管为主，随着城市污水管网系统的改造和完善，报告期内，PE 管材销售量保持了持续增长的态势。

2008 年公司 PE 管材实现销售量 12,890.06 吨，同比增加 2,706.06 吨，因销售量增加而增加的 PE 管材销售收入为 2,687.84 万元。

2009 年公司 PE 管材实现销售量 14,385.00 吨，同比增加 1,494.94 吨，因销售量增加而增加的 PE 管材销售收入为 1,539.89 万元。

2010 年公司 PE 管材实现销售量 17,635.44 吨，同比增加 3,250.44 吨，其中，非同一控制并购广东永高增加 PE 管材销售量 3,151.35 吨；公司因销售量增加而增加的 PE 管材销售收入为 3,021.05 万元。

## ③PE 管材销售价格变动分析

年度	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	平均单价 (元/吨)	平均单价变 动 (元/吨)	平均单价 增长率	影响收入金 额 (万元)
2010 年度	16,332.64	17,635.44	9,261.26	-33.00	-0.36%	-58.20
2009 年度	13,369.80	14,385.00	9,294.26	-1,006.40	-9.77%	-1,447.71
2008 年度	13,277.62	12,890.06	10,300.66	368.00	3.70%	474.35

报告期内，PE 管材平均销售价格 2009 年大幅下降，2010 年与 2009 年基本持平。PE 树脂原材料同样作为石化行业的下游产品，其价格的涨跌主要受原油价格涨跌的影响而波动。

2008 年度，PE 树脂原材料价格持续上涨，公司 PE 产品平均价格比上年上调 3.70%，因销售价格上涨增加 PE 销售收入 474.35 万元。

2009 年度，受金融危机的影响，PE 原材料价格处于历史低位，公司 PE 管材的销售价格也做了相应的调整，平均售价较 2008 年下降了 9.77%，因价格下调减少收入 1,447.71 万元。

2010 年度，PE 原料价格呈现上涨趋势，但生产 PE 管道的子公司上海公元受“世博会”的影响，广东永高受“亚运会”和“残亚会”的影响，产品价格未

作调整，反而略有下降，减少收入 58.20 万元。

#### (4) PVC-C 管材管件销售增减变动的原因

报告期公司 PVC-C 管材管件销售变动如下表：

年度	销售收入（万元）	同比增长	占主营业务收入比重
2011 年 1-6 月	1,769.83	16.57%	1.68%
2010 年度	3,503.97	82.62%	1.94%
2009 年度	1,918.71	62.22%	1.27%
2008 年度	1,182.76	15.08%	0.83%

##### ①PVC-C 管材管件销售变动的总体趋势

报告期各年内公司 PVC-C 管材管件销售收入占公司主营业务收入的比重逐年增大，该比重由 2008 年度的 0.83% 上升到 2010 年度的 1.94%，PVC-C 管材管件已成为公司出口产品中的主要亮点之一，其销售收入占出口收入的比重由 2008 年度的 7.53% 上升到 2010 年度的 18.31%。

2008 年度，公司 PVC-C 管材管件销售收入增速较快，比上年增长 15.08%；2009 年度 PVC-C 管材管件继续保持强劲增长态势，比上年增长 62.22%；2010 年度 PVC-C 管材管件销售收入同比又保持了 82.62% 的高增长。2011 年 1-6 月 PVC-C 管材管件实现销售收入 1,769.83 万元，同比增长 16.57%，占主营业务收入的比重略有下降。

##### ②PVC-C 管材管件销售量变动分析

年度	销售收入（万元）	平均单价（元/吨）	销售量（吨）	销售量变动（吨）	销售量增长率	影响收入金额（万元）
2010 年度	3,503.97	31,707.84	1,105.08	395.48	55.73%	1,069.35
2009 年度	1,918.71	27,039.32	709.60	281.70	65.83%	778.65
2008 年度	1,182.76	27,641.07	427.90	120.80	39.34%	404.28

公司 PVC-C 管材管件主要由母公司生产，应用在建筑室内给水领域，均用于出口，因其安全卫生、耐温差，热膨胀系数小，受到美洲客户的广泛认同。近年来，公司不断扩大出口规模，创新产品设计，适应不同消费者的个性化需求，使公司出口销售不断保持增长，特别是在中东、美洲、非洲、东南亚等地区，出口份额逐年快速增长。随着出口业务量的扩大，“ERA 公元”品牌产品在国际上也具有了较高的知名度。

2008 年公司 PVC-C 管材管件实现销售量 427.90 吨，同比增加 120.80 吨，因销售量增加而增加的 PVC-C 管材管件销售收入为 404.28 万元。

2009 年公司 PVC-C 管材管件实现销售量 709.60 吨，同比增长 281.70 吨，因销售量增加而增加的 PVC-C 管材管件销售收入为 778.65 万元。

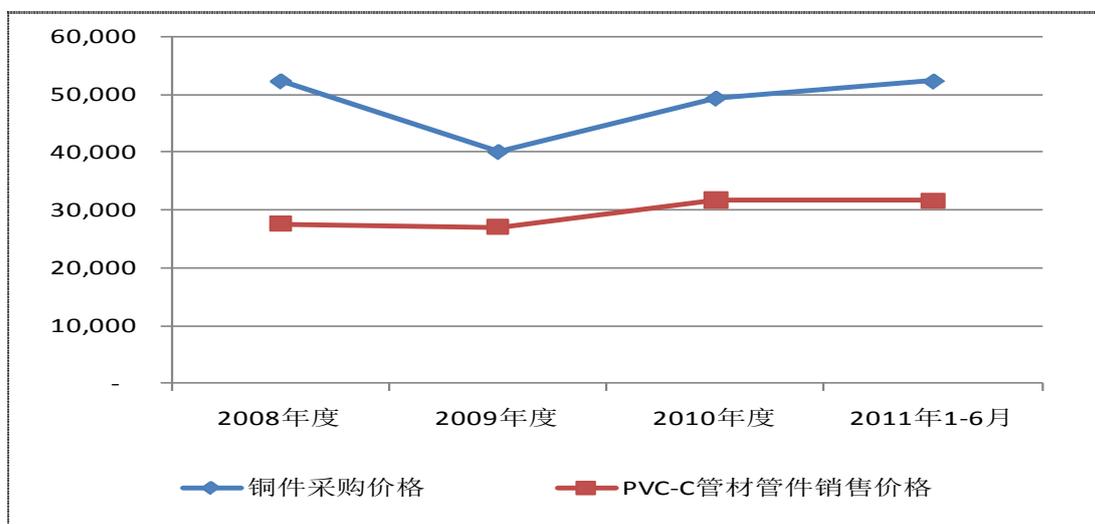
2010 年公司 PVC-C 管材管件实现销售量 1,105.08 吨，同比增长 395.48 吨，因销售量增加而增加的 PVC-C 管材管件销售收入为 1,069.35 万元。

### ③PVC-C 管材管件销售价格变动分析

年度	销售收入 (万元)	销售量 (吨)	平均单价 (元/吨)	平均单价变 动 (元/吨)	平均单价 增长率	影响收入金 额 (万元)
2010 年度	3,503.97	1,105.08	31,707.84	4,668.52	17.27%	515.91
2009 年度	1,918.71	709.60	27,039.32	-601.75	-2.18%	-42.70
2008 年度	1,182.76	427.90	27,641.07	-5,826.13	-17.41%	-249.30

公司出口的 PVC-C 产品主要以管件为主，而大部分管件中内置铜件，PVC-C 管件产品的材料成本中 66% 左右为铜件的成本，铜件的价格对 PVC-C 管件的价格有直接影响。合格的 PVC-C 树脂原材料在国际上只有少数几家厂商能够生产，报告期内，受垄断的影响其价格波动较小，因而树脂原材料对 PVC-C 产品销售价格的影响小于铜件价格的影响。

以下为公司铜件采购价格与 PVC-C 管材管件销售价格变动情况图：



2008 年度，公司出口受到一定影响，PVC-C 产品平均价格比上年降低 17.41%，因销售价格下跌减少 PVC-C 管材管件销售收入 249.30 万元；2009 年度，PVC-C 管材管件销售价格继续下跌 2.18%，因价格下跌减少收入 42.70 万元；2010 年度，PVC-C 树脂原料价格及铜件价格均较 2009 年有所上升，加上公司 PVC-C 产品在出口市场有一定的竞争力，公司适时对 PVC-C 管材管件销售单价作了大幅调整。因销售单价的上升增加收入 515.91 万元。

### (5) 型材销售增减变动的原因

报告期公司型材销售变动如下表：

年度	销售收入（万元）	同比增长	占主营业务收入比重
2011年1-6月	3,756.12	17.72%	3.58%
2010年度	6,886.59	-18.46%	3.81%
2009年度	8,445.98	-8.25%	5.61%
2008年度	9,205.58	-2.94%	6.44%

#### ①型材销售变动的总体趋势

报告期各年内公司型材销售收入占公司主营业务收入的比重逐年下降，型材销售收入占公司主营业务收入的比重由2008年的6.44%下降到2010年度的3.81%。

2008年度，公司型材销售收入同比下降2.94%；2009年度型材销售收入继续下降，比上年减少8.25%；2010年度型材销售收入同比下降18.46%；2011年上半年型材销售收入同比增长17.72%。

#### ②型材销售量变动分析

年度	销售收入（万元）	平均单价（元/吨）	销售量（吨）	销售量变动（吨）	销售量增长率	影响收入金额（万元）
2010年度	6,886.59	7,557.07	9,112.78	-2,085.22	-18.62%	-1,572.76
2009年度	8,445.98	7,542.40	11,198.00	-134.00	-1.18%	-108.86
2008年度	9,205.58	8,123.52	11,332.00	-882.00	-7.22%	-684.88

型材由于市场竞争激烈、毛利率较低，公司逐步收缩该项业务。2008年公司型材实现销售量11,332.00吨，同比减少882.00吨，因销售量减少而减少的销售收入684.88万元。2009年公司型材实现销售量11,198.00吨，同比减少134.00吨，因销售量减少而减少的销售收入为108.86万元。2010年公司型材实现销售量9,112.78吨，同比减少2,085.22吨，因销售量减少而减少的销售收入为1,572.76万元。

#### ③型材销售价格变动分析

年度	销售收入（万元）	销售量（吨）	平均单价（元/吨）	平均单价变动（元/吨）	平均单价增长率	影响收入金额（万元）
2010年度	6,886.59	9,112.78	7,557.07	14.67	0.19%	13.37
2009年度	8,445.98	11,198.00	7,542.40	-581.12	-7.15%	-650.74
2008年度	9,205.58	11,332.00	8,123.52	358.49	4.62%	406.24

型材的主要原材料为PVC树脂，PVC树脂价格的波动对其售价有直接的影

响。

2008 年度，PVC 原材料价格持续上涨，型材平均销售价格上涨 4.62%，因销售价格上涨增加型材销售收入 406.24 万元。

2009 年度，PVC 原材料价格处于低位，公司型材销售价格较 2008 年下降了 7.15%，因价格下降减少收入 650.74 万元。

2010 年度，PVC 原材料价格持续上涨，公司型材因销售规模远低于市场同行，价格掌控能力较弱，价格较 2009 年仅上升了 0.19%，因价格上涨增加收入 13.37 万元。

#### 4. 主营业务收入的季节性波动

报告期公司主营业务收入季节性分布如下表和图：

单位：万元

时期	1 季度		2 季度		3 季度		4 季度		年度合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
2011 年 1-6 月	42,610.43	-	62,438.66	-					-
2010 年	30,555.01	16.91%	45,009.79	24.92%	49,337.35	27.31%	55,741.51	30.86%	180,643.66
2009 年	25,671.73	17.04%	41,147.67	27.31%	40,349.36	26.78%	43,489.80	28.87%	150,658.56
2008 年	23,059.21	16.14%	39,840.73	27.89%	42,702.55	29.89%	37,254.90	26.08%	142,857.39
平均趋势		16.70%		26.71%		27.99%		28.60%	

公司主营业务收入具有一定的季节性，一季度的销售收入明显低于其他三个季度，2008 年至 2010 年，一季度的销售收入占全年销售收入的比重平均为 16.70%，而其他三个季度的占比平均为 27% 左右，相差近 11 个百分点。公司主营业务收入季节性波动的主要原因是：公司 PVC-U、HDPE、PPR 等产品主要应用于建筑室内外和市政工程领域，一般来说建筑工程和市政工程春节前后基本停止施工或较少施工；而且也少有家庭在春节期间进行房屋装修，因此公司一季度销售收入低于其他季度。

公司第四季度销售额一般会超过前三个季度的销售额，这主要是因为我国南方地区进入 10 月份以后天气凉爽、雨水较少易于施工；2008 年度公司第四季度销售额较低的原因，主要是由于房地产市场的调控和金融危机的影响。

公司管理层分析认为，公司在塑料管材管件行业有将近 20 年的销售经验和渠道的积累，“ERA 公元”品牌在专业消费人群中具有较高的知名度和美誉度，管理层和销售部门的市场调研表明公司产品在华东地区的个别市场中，市场占有率

高达 80% 以上。近三年来，公司主营业务收入逐年增加，市场份额得到了有效的巩固；但受生产规模和产品运输半径的限制，公司产品的市场扩张步伐稍显缓慢。公司管理层已经意识到公司生产基地全国布局的重要性，因此从 2008 年以来先后收购和整合深圳生产基地、广东生产基地和上海生产基地，同时筹备用募集资金和自筹资金建设天津新区生产基地和加速黄岩本部生产规模的扩张。

## （二）报告期内公司经营成果变化趋势分析

### 1. 利润表构成及变动趋势分析：

报告期内公司利润表各主要项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	105,482.19	100%	181,416.37	100%	152,447.01	100%	143,712.76	100%
营业成本	85,016.21	80.60%	142,628.63	78.62%	117,814.34	77.28%	121,200.08	84.33%
期间费用	11,244.87	10.66%	18,585.93	10.24%	14,434.08	9.47%	13,477.75	9.38%
资产减值损失	530.19	0.50%	532.09	0.29%	5.01	0.00%	112.76	0.08%
营业利润	8,302.09	7.87%	18,939.19	10.44%	19,508.13	12.80%	8,512.72	5.92%
利润总额	9,651.58	9.15%	19,086.98	10.52%	19,659.89	12.90%	9,209.74	6.41%
净利润	8,120.25	7.70%	16,069.59	8.86%	15,227.90	9.99%	7,100.61	4.94%

依上表可见，报告期内，公司营业成本占营业收入的比例略有波动，2008 年度该项比例为 84.33%，比上年下降 0.92 个百分点；2009 年度该项比例为 77.28%，比上年下降 7.05 个百分点；2010 年度该项比例为 78.62%，比上年上升 1.34 个百分点；2011 年上半年该项比例为 80.60%，比上年上升 1.98 个百分点。

报告期内，期间费用占营业收入的比例呈上升趋势，2008 年度为 9.38%，比上年增加 1.35 个百分点；2009 年度为 9.47%，较上年基本持平，2010 年度为 10.24%，比 2009 年度上升 0.77 个百分点；2011 年为 10.66%，比上年上升 0.42 个百分点。

下表是利润表各主要项目同比增减变动情况：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额	增长
营业收入	105,482.19	38.29%	181,416.37	19.00%	152,447.01	6.08%	143,712.76	25.81%
营业成本	85,016.21	42.77%	142,628.63	21.06%	117,814.34	-2.79%	121,200.08	24.45%
期间费用	11,244.87	38.35%	18,585.93	28.76%	14,434.08	7.10%	13,477.75	46.99%

资产减值损失	530.19	-15.57%	532.09	-	5.01	-95.56%	112.76	28.83%
营业利润	8,302.09	7.55%	18,939.19	-2.92%	19,508.13	129.16%	8,512.72	17.80%
利润总额	9,651.58	21.55%	19,086.98	-2.91%	19,659.89	113.47%	9,209.74	24.92%
净利润	8,120.25	20.12%	16,069.59	5.53%	15,227.90	114.46%	7,100.61	35.55%

公司 2008 年度营业收入和营业成本的增幅基本同步。

2009 年度营业收入继续增长，但营业成本却下降 2.79%，2009 年度公司期间费用的增幅小于 2008 年的增幅，因此公司 2009 年度营业利润的增速大大快于 2008 年度该项目的增速。

2010 年度，虽然营业收入保持了 19.00% 的快速增长，但受主要原料 PVC、PPR、PE 及铜件等价格大幅上涨的影响，营业成本同比增长 21.06%，快于收入的增长；同时，2010 年度期间费用增长较快，加上 2010 年坏账计提政策的变更导致资产减值损失增加，使得同比营业利润下降 2.92%。

2011 年 1-6 月，公司营业收入较上年同期增长了 38.29%，虽然由于主要材料及人工成本持续上涨，营业成本、期间费用总额的增速快于营业收入的增速，但是公司营业利润仍较上年同期增长了 7.55%。

## 2. 主营业务利润、其他业务利润的变动情况

公司主营业务利润、其他业务利润变动情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额	增长
主营业务利润	20,351.64	22.35%	38,637.69	11.82%	34,554.24	52.94%	22,593.30	34.63%
其他业务利润	114.33	21.52%	150.04	91.30%	78.43	-	-80.62	-
合计	20,465.97	22.35%	38,787.73	12.00%	34,632.67	53.84%	22,512.68	33.65%

报告期内，公司主营业务利润保持了较快速度的增长，2008 年度公司实现主营业务利润 22,593.30 万元，较上年同期增长 34.63%；2009 年度公司实现主营业务利润 34,554.24 万元，较上年同期增长 52.94%；2010 年度公司实现主营业务利润 38,637.69 万元，较上年同期增长 11.82%，增速有所放缓；2011 年以来，随着业务规模的扩大，公司 1-6 月实现主营业务利润 20,351.64 万元，较上年同期增长 22.35%。公司主营业务利润的波动除受销售规模的影响外，还受原材料价格波动的影响。

## 3. 主营业务成本分析

公司主营业务成本按成本项分类明细表如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	73,586.40	86.88%	121,816.60	85.78%	98,474.94	84.82%	104,644.31	87.01%
直接人工	3,247.90	3.83%	5,149.20	3.63%	4,429.99	3.82%	4,686.19	3.90%
能源动力	3,233.28	3.82%	6,769.21	4.77%	5,585.98	4.81%	4,824.22	4.01%
制造费用	4,629.87	5.47%	8,270.95	5.82%	7,613.40	6.56%	6,109.36	5.08%
合计	84,697.45	100%	142,005.96	100%	116,104.32	100%	120,264.09	100%

报告期内，直接材料、直接人工、能源动力和制造费用在主营业务成本中的占比较为稳定。

### (1) 直接材料

公司主营业务成本中占比最高的为直接材料，公司材料成本主要包括PVC-U、PPR、HDPE、PVC-C等树脂原材料和铜嵌件、及相关的粘合剂等辅助材料。2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度直接材料占生产成本的比重分别为86.88%、85.78%、84.82%和87.01%。2009年度直接材料在生产成本中的占比为84.82%，较上年下降2.19个百分点，这主要是由于2009年度树脂原材料价格大幅下降所致。2010年直接材料在生产成本中的占比为85.78%，较上年上升0.96个百分点，这是由于2010年树脂原材料及铜件价格上涨所致。2011年上半年直接材料在生产成本中的占比为86.88%，较上年上升1.10个百分点，系由本期原料价格持续上涨造成的。

公司生产成本中原材料的占比较高，因此对材料耗用的管理一直是公司成本管理的重中之重，近年来公司主要采取以下措施控制原材料等的物料耗用：

首先，合理组织生产过程。公司销售部门依据经销商相关信息编制销售计划，生产部门据以编制生产计划合理组织生产批次，减少不必要的设备调整次数，进而减少因调整设备产生的材料浪费；

其次，公司推行6S管理，提高效率，保证质量，使工作环境整洁有序，保证安全，不断追求精细、精确和精益的成本控制，从生产过程的每个细节中减少物料的消耗；

再次，公司推行严格的生产车间绩效考核制度，杜绝浪费，倡导节约；

第四，公司逐步用自动化生产设备替代人工，增加生产的精确化程度，减少物料的消耗；

最后，公司注重对技师、技工的培训，提高技术工人的操作水平，精确控制管材管件壁厚，保证管材管件壁厚更加均匀稳定，从而在保证产品质量的同时，降低不必要的消耗。

### **(2) 直接人工**

报告期内，人工成本在公司产品成本中的占比较低，2011年1-6月、2010年度、2009年和2008年公司产品成本中直接人工费用占比分别为3.83%、3.63%、3.82%和3.90%。

2008年度至2010年度，公司人工成本费用占比总体呈逐年下降趋势，主要原因是公司生产效率不断提升。生产效率的提升源自四个方面：一是业务规模扩大，设备利用充分，实现批量化生产；二是部分分厂全面采用先进的自动流水生产线，尽可能减少不必要的人工操作；三是对现有生产线（设备）和工艺不断进行技术改造，设备效率得以提升；四是公司持续不断地对员工进行技术培训，增强了员工的生产技术水平。

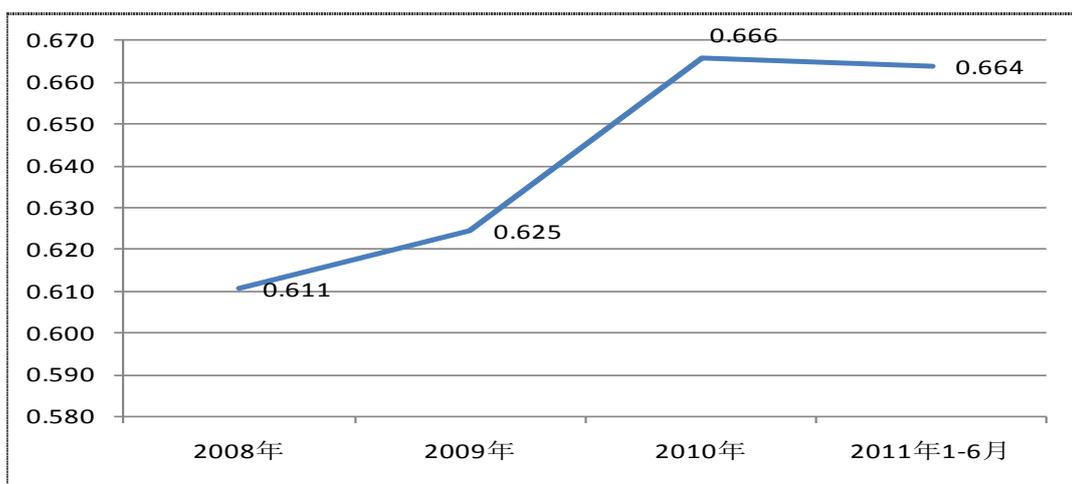
2011年上半年由于工资调整，本期人工成本占产品成本的比例较上年略有上升。

### **(3) 能源动力**

报告期内，公司能源动力消耗占成本的比重较为稳定，2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度公司能源动力消耗分别为3,233.28万元、6,769.21万元、5,585.98万元和4,824.22万元；公司业务规模的不断扩大带来能源消耗的增加，2008年度能源动力消耗比2007年度增加16.84%，2009年度比2008度增加15.79%，2010年度比2009度增加21.18%。

公司生产经营所耗费的能源动力主要是电力，电力价格在报告期内一直处于上升趋势，以下是报告期公司电价走势图：

报告期电价走势图 (单位: 元/度)



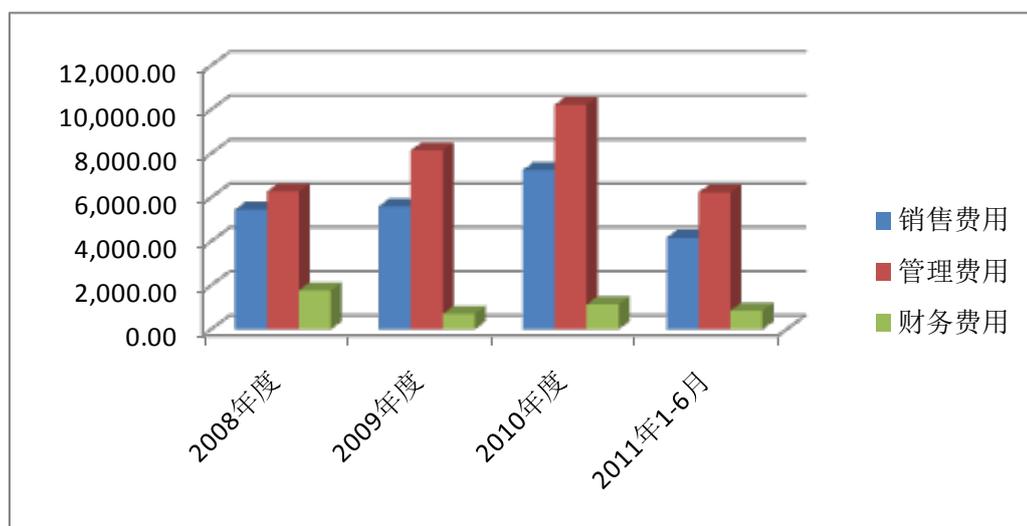
#### 4. 期间费用分析

报告期内, 公司三项期间费用的增减变动情况如下表:

单位: 万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额	增长
销售费用	4,167.60	47.88%	7,236.65	29.31%	5,596.34	2.85%	5,441.40	29.45%
管理费用	6,227.21	28.01%	10,217.00	25.54%	8,138.54	29.85%	6,267.63	70.79%
财务费用	850.06	90.98%	1,132.28	61.94%	699.2	-60.47%	1,768.72	36.46%
合计	11,244.87	38.35%	18,585.93	28.76%	14,434.08	7.10%	13,477.75	46.99%

报告期内, 随着公司业务量的扩张, 公司的销售费用、管理费用都有所增加。



三项期间费用与公司每年实现的营业收入的比值如下:

单元: 万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	4,167.60	37.1%	7,236.65	39.2%	5,596.34	38.8%	5,441.40	40.3%
管理费用	6,227.21	55.4%	10,217.00	54.9%	8,138.54	56.4%	6,267.63	46.6%
财务费用	850.06	7.5%	1,132.28	6.0%	699.2	4.8%	1,768.72	13.1%
合计	11,244.87	100.0%	18,585.93	100.0%	14,434.08	100.0%	13,477.75	100.0%

销售费用	4,167.60	3.95%	7,236.65	3.99%	5,596.34	3.67%	5,441.40	3.79%
管理费用	6,227.21	5.90%	10,217.00	5.63%	8,138.54	5.34%	6,267.63	4.36%
财务费用	850.06	0.81%	1,132.28	0.62%	699.2	0.46%	1,768.72	1.23%
营业收入	<b>105,482.19</b>		<b>181,416.37</b>		<b>152,447.01</b>		<b>143,712.76</b>	

报告期销售费用占营业收入的比例较为稳定，管理费用占营业收入的比例逐年上升，该比例由2008年度的4.36%上升到2011年上半年的5.90%；由于公司盈利能力强，资金周转快，自有资金较为充足，报告期公司财务费用占营业收入比例较低，除2008年外，2009年、2010年和2011年上半年占比均在1%以下。

### (1) 管理费用

以下为报告期公司管理费用明细表：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额	增长
工资及福利	1,721.49	50.32%	2,794.27	9.07%	2,561.86	28.95%	1,986.73	107.74%
办公费	423.44	39.55%	673.62	86.34%	361.51	4.34%	346.48	42.87%
差旅费及会议费	129.47	115.17%	169.1	-5.59%	179.12	-14.65%	209.86	101.36%
折旧费	462.15	33.49%	776.84	21.53%	639.21	11.88%	571.33	24.49%
修理费	204.21	4.51%	418.56	4.48%	400.60	87.12%	214.09	40.36%
摊销费	257.36	64.20%	362.48	70.61%	212.46	5.97%	200.48	160.56%
工会及教育经费	93.18	12.85%	151.79	40.09%	108.35	-9.09%	119.18	-10.73%
业务招待费	664.00	247.48%	581.31	58.87%	365.90	-22.65%	473.02	23.16%
税金	264.84	-4.49%	462.04	54.90%	298.29	8.68%	274.46	20.64%
劳动保险费	239.91	-25.11%	390.53	3.17%	378.54	33.91%	282.68	81.82%
劳动保护费	58.34	33.23%	76.76	35.12%	56.81	-0.68%	57.20	42.98%
水电费	96.58	70.25%	178.39	13.81%	156.74	53.39%	102.19	183.12%
财产保险费	26.68	-74.74%	121.34	61.14%	75.30	8.48%	69.42	54.26%
咨询及顾问费	25.22	-64.73%	127.92	-50.83%	260.15	140.11%	108.35	30.52%
中介机构费用	64.76	135.06%	164.54	69.04%	97.34	21.30%	80.25	174.45%
研究开发费	1,250.87	-0.16%	2,365.42	58.01%	1,497.03	190.28%	515.72	107.36%
其他	244.71	7.28%	402.09	-17.83%	489.32	-25.43%	656.21	121.89%
合计	6,227.21	28.01%	10,217.00	25.54%	8,138.54	29.85%	6,267.63	70.79%

公司2008年度管理费用比上年度增加2,597.78万元，其中工资及福利费增加1,030.37万元，增加107.74%，这主要是因为公司2008年度非同一控制下并购深圳永高增加管理费用、以及公司改制完善治理结构增加管理部门、公司业务规模扩大、上调管理人员工资等所致；摊销费增加123.54万元，增长160.56%，

主要是因为 2008 年公司取得双浦土地，导致无形资产的摊销大幅增加；研究开发费用增加 267.02 万元，同比增长 107.36%，主要是由于公司注重技术创新，无论是在产品系列、外观、品质方面，还是在生产过程的工艺控制方面，都不断进行改良创新，从而加大了研究开发费用的投入。

2009 年度管理费用比 2008 年度增加 1,870.91 万元，其中工资及福利费增加 575.13 万元，增长 28.95%，这主要是因为管理层人员工资调整（特别是高管人员工资调整）以及 2009 年度效益大幅攀升公司年终增发奖金；研究开发费用增加 981.31 万元，比上年同期增长了 190.28%，这主要是由于公司持续加大对产品、技术、工艺、质量方面的研发与创新，导致研发费用不断增长。

2010 年度管理费用比 2009 年度增加 2,078.46 万元，其中工资及福利费增加 232.41 万元，增长 9.07%；办公费及招待费用增加 527.52 万元，增长 72.52%；摊销费增加 150.02 万元，增长 70.61%；上述费用的增加主要原因是公司整体业务规模扩大、非同一控制下并购广东永高、购置天津募投项目用地等所致。研究开发费用增加 868.39 万元，增长 58.01%，主要是公司不断创新、持续加大研发投入所致。

2011 年上半年管理费用比 2010 年同期增加 1,362.61 万元，其中工资及福利费增加 576.31 万元，增长 50.32%；办公费及招待费增加 592.92 万元，增长 119.90%。

## (2) 销售费用

公司报告期内销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	增长	金额	增长	金额	增长	金额	增长
工资及福利	490.02	34.19%	1,108.19	56.60%	707.65	1.87%	694.68	51.64%
折旧费	15.10	51.91%	23.27	12.69%	20.65	0.78%	20.49	-17.90%
办公费	199.76	-5.35%	485.57	62.13%	299.49	-53.55%	644.74	41.64%
运输费	2,798.12	69.46%	4,246.95	37.30%	3,093.24	0.33%	3,082.99	62.43%
展览费	64.78	9.46%	122.1	3.03%	118.51	-0.32%	118.89	-31.60%
广告宣传费	144.14	-34.39%	462.13	-23.34%	602.83	278.59%	159.23	-79.27%
品牌维护费	0.86	-77.84%	4.02	-93.79%	64.78	-1.80%	65.97	61.82%
邮寄费	17.65	59.73%	28.36	10.14%	25.75	-27.81%	35.67	11.62%
差旅费	219.33	71.61%	386.01	1.09%	381.84	13.49%	336.45	47.68%

保险费	16.60	191.74%	37.4	216.41%	11.82	70.32%	6.94	-44.11%
其他	201.24	31.01%	332.65	23.31%	269.77	-2.02%	275.33	145.10%
合计	4,167.60	47.88%	7,236.65	29.31%	5,596.34	2.85%	5,441.40	29.45%

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度销售部门的工资及福利费分别比上年同期增加34.19%、56.60%、1.87%和51.64%，2008年度大幅增长主要是非同一控制合并深圳永高相应增加销售人员所致。2010年度大幅增长一方面是业务规模扩大相应增加销售人员及用工成本；另一方面是非同一控制下合并广东永高所致。

运输费用在公司销售费用中占比较高，2008年度至2011年1-6月，运输费在销售费用中的占比依次为56.66%、55.27%、58.69%和67.14%；2008年度运输费用比上年增加1,184.99万元，增长62.43%，主要原因是公司销售规模扩大，产品覆盖区域扩大，运输相应增加所致；2009年公司运输费用比2008年基本持平略有增加，这是因为2009年公司产品近地运输增加，远地运输减少，2009年度西北、中南区域的销售同比分别减少20.49%和4.90%；2010年运输费用比2009年增加1,153.71万，增长37.3%，主要是公司销售量大幅增加所致。2010年销售各类PVC、PPR、PE和PVC-C四大系列管材管件17.24万吨，比上年增加近2万吨。同时，辐射区域的扩大也是运输费用增加的一个原因。

2011年上半年，销售费用较上年同期增加1,349.34万元，主要是因公司产品销量同比增加2.31万吨，以及油价上涨使运输费用同比增加1,146.95万元。

报告期内，公司运输费用占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
运输费用	2,798.12	4,246.95	3,093.24	3,082.99
主营业务收入	105,049.09	180,643.66	150,658.56	142,857.39
占比	2.66%	2.35%	2.05%	2.16%

报告期内，公司运输费用与主营业务收入规模基本匹配，运输费用占主营业务收入比例会受运途远近和油价波动的影响而变动。

报告期公司广告宣传费用支出较少，占营业收入的比重较低，这与公司产品应用领域（以建筑工程为主）特性以及渠道分销为主的销售模式有直接的关系。经过近20年发展，“ERA公元”产品已成为工程应用领域主要指定品牌之一。随着公司业务规模的扩张和产品应用领域的拓宽（特别是城市家装），公司在广告宣传方面的支出会不断增加。

### (3) 财务费用

以下是报告期公司财务费用明细表：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	911.49	1,159.00	827.54	1,797.53
减：利息收入	132.74	249.57	242.53	214.26
手续费	102.37	186.69	123.65	112.26
汇兑损益	-31.06	36.17	-9.45	73.19
合计	850.06	1,132.29	699.2	1,768.72

公司财务费用从构成上看主要为利息支出。2008年度公司利息支出比上年度增加37.96%，主要是公司业务规模扩大、增加流动资金借款；2009年度利息支出比2008年度减少53.96%，主要是由于公司2009年度借款平均占用额减少及利率下调而减少了利息费用；2010年度利息支出比2009年度增加331.46万元，主要是银行贷款增加所致。

公司年度财务费用利息支出金额主要受年度加权平均借款额及公司借款成本两方面因素的影响。

报告期借款加权平均占用额与期末借款余额的对比关系如下：

单位：万元

项目	2010年末/度		2009年末/度		2008年末/度
	金额	变动	金额	变动	金额
短期借款	20,398.26		12,500.00		19,100.00
长期借款	9,000.00 <sup>注1</sup>		4,000.00		-
合计	<b>29,398.26</b>	<b>78.17%</b>	<b>16,500.00</b>	<b>-13.61%</b>	<b>19,100.00</b>
加权平均借款占用额	22,930.61	63.37%	14,036.36	-38.38%	22,780.38
加权平均借款占用额/ 期末借款余额	0.78: 1		0.85: 1		1.19: 1

注：2010年度长期借款9,000万包括一年内到期借款1,000万；

2010年度、2009年度公司期末借款余额增加规模超过了加权平均借款占有额的增加规模。

报告期内，银行贷款基准利率与本公司年度加权平均借款成本的对比情况：

期间	银行贷款基准利率(%)				本公司加权 平均借款成 本
	银行贷款基准利率 调整时间	六个月以内 (含六个月)	六个月至一年 (含一年)	一至三年 (含三年)	
2007 年度	2007.03.18	5.67	6.39	6.57	--
	2007.05.19	5.85	6.57	6.75	

	2007.07.21	6.03	6.84	7.02	
	2007.08.22	6.21	7.02	7.20	
	2007.09.15	6.48	7.29	7.47	
	2007.12.21	6.57	7.47	7.56	
2008 年度	2008.09.16	6.21	7.20	7.29	7.86%
	2008.10.09	6.12	6.93	7.02	
	2008.10.30	6.03	6.66	6.75	
	2008.11.27	5.04	5.58	5.67	
	2008.12.23	4.86	5.31	5.40	
2009 年度	--	4.86	5.31	5.40	5.88%
2010 年度	2010.10.20	5.10	5.56	5.60	5.38%
	2010.12.26	5.35	5.81	5.85	

注 1：银行贷款基准利率调整资料来源于中国人民银行网站。

由于各年度货币政策的松紧程度不同以及公司的银行信用等级的提升，公司各年度加权平均借款成本围绕银行基准利率上下波动。公司加权平均借款成本与银行贷款基准利率走势相一致。

2009 年度和 2010 年度利息资本化金额分别为 6.17 万元、73.94 万元，报告期合计利息资本化金额为 80.11 万元。

报告期内，公司汇兑损益对财务费用的影响较小。公司进口原材料和出口产品一般使用美元结算，报告期内虽然人民币不断升值，但是进口在一定程度上可以抵消出口的汇率风险。

## 5. 资产减值损失分析

报告期内公司计提的资产减值损失如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	530.19	357.21	5.01	112.76
固定资产减值损失		174.88		
合计	530.19	532.09	5.01	112.76

### (1) 报告期坏账准备的计提

2010 年度，公司改变坏账准备计提政策，本期计提的坏账准备金额较大，坏账准备对利润的影响净额也大于往年。

2011 年上半年公司坏账准备计提增加 530.19 万元，主要因应收款项规模增加及账龄变化所致。

### (2) 报告期固定资产减值损失的计提

2010 年度，上海公元对其固定资产计提减值准备，减少 2010 年度相关利润 174.88 万元。

## 6. 营业外收、支分析

报告期内，营业外收入主要为政府补助。2009 年度和 2010 年度营业外收入占利润总额的比例均在 5% 以下；2008 年公司非同一控制下并购深圳永高产生损益 382.82 万元。下表为公司报告期营业外收入情况表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置利得合计	0.36	10.89	3.02	8.07
其中：固定资产处置利得	0.36	10.89	3.02	8.07
非同一控制下合并深圳永高合并成本小于被合并单位可辨认净资产公允价值的损益	96.03			382.82
政府补助	1,246.46	309.43	265.16	386.43
其他	30.95	14.63	42.85	19.10
<b>合计</b>	<b>1,373.80</b>	<b>334.95</b>	<b>311.03</b>	<b>797.22</b>
<b>占利润总额的比例</b>	<b>14.23%</b>	<b>1.75%</b>	<b>1.58%</b>	<b>8.66%</b>

报告期内，公司营业外支出金额较少，营业外支出主要为对外捐赠。营业外支出具体情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损失合计	0.72	30.59	1.08	11.91
其中：固定资产处置损失	0.72	30.59	1.08	11.91
对外捐赠	14.75	131.50	107.93	75.32
罚款支出	0.75	20.96	1.75	4.97
其他	8.10	4.11	48.52	8.00
<b>合计</b>	<b>24.32</b>	<b>187.16</b>	<b>159.28</b>	<b>100.20</b>

2010 年罚款支出，主要是广东永高按“三旧”改造完善历史用地手续过程中，受广州市国土资源部门处罚 19.07 万元。

## 7. 税收优惠

公司主要享受的税收优惠是所得税税收优惠，本公司及其下属公司本次财务报表编制期间的企业所得税基本税率的变化情况列示如下：

公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
永高股份（母公司）	15.00%	15.00%	25.00%	25.00%
上海分公司	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%

深圳永高	24.00%	22.00%	20.00%	18.00%
上海公元	25.00%	15.00%	15.00%	15.00%
南京公元		25.00%	25.00%	25.00%
上海太阳能		-	20.00%	25.00%
广东永高	25.00%	25.00%	-	-
天津永高	25.00%	25.00%	-	-
黄岩精杰	25.00%	25.00%	-	-
金诺铜业公司	25.00%			
重庆永高	25.00%			

注：上海公元 2011 年 1-6 月因高新技术企业享受的企业所得税优惠期限届满，相关复审正在办理之中，暂按 25% 的企业所得税税率执行。

报告期内，公司享受的所得税税收优惠占净利润的比重如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
永高股份（母公司）	885.89	1,572.92	-	-
深圳永高	8.40	40.29	41.50	22.07
上海公元		262.88	580.48	191.66
公司享受的税收优惠合计	894.29	1,876.09	621.98	213.73
合并净利润	8,120.25	16,069.59	15,227.90	7,100.61
税收优惠占合并净利润的比重	11.01%	11.67%	4.08%	3.01%

2009 年 12 月 30 日，永高股份（母公司）被认定为高新技术企业，2008 年 12 月 25 日，上海公元被认定为高新技术企业，上海公元自 2008 年度起、永高股份自 2010 年度起，享受 15% 的所得税优惠税率。

2010 年起，所得税优惠对公司盈利的影响程度较前三年有大幅度提高，2010 年度，税收优惠对公司盈利的影响金额为 1,876.09 万元，占公司当年实现的净利润的 11.67%。

2011 年 1-6 月，税收优惠对公司盈利的影响金额为 894.29 万元，占公司当年实现净利润的 11.01%。

## 8. 最近三年非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益对公司经营成果的影响

### （1）最近三年非经常性损益

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲	-0.37	-27.30	15.84	-6.26

销部分				
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	8.40	40.29	41.5	22.07
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）	1,246.46	210.36	118	209.46
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	96.03	-	-	382.82
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		369.97	4,301.16	1,601.30
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		0.19	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7.36	-145.03	-97.78	-59.45
<b>小计</b>	<b>1,357.89</b>	<b>448.48</b>	<b>4,378.72</b>	<b>2,149.95</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	192.57	13.49	10.74	40.4
少数股东损益		-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,165.32	434.99	4,367.98	2,109.55
<b>占净利润的比重</b>	<b>14.35%</b>	<b>2.71%</b>	<b>28.68%</b>	<b>29.71%</b>

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司非经常性损益主要为“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”，即公司收购上海公元 100% 股权，上海公元报告期各年实现的盈利对合并利润的影响金额。

2011 年 1-6 月公司非经常性损益主要为“计入当期损益的政府补助”。

## （2）投资收益

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	27.91	-2.42	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	0.19	-	-
其他	-	-	1.09	-
投资收益合计	-	28.1	-1.33	-
<b>占利润总额的比重</b>	<b>-</b>	<b>0.15%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-</b>

“处置长期股权投资产生的投资收益”是指上海公元处置上海公元太阳能和南京公元建材时产生的投资收益；

“处置交易性金融资产取得的投资收益”是指公司在期货市场购买原材料进行交割形成的损益。公司进行期货买卖主要是由于 2008 年度原材料价格涨跌变

动幅度巨大，2010 年以来原材料价格又现持续上涨态势，为了避免原材料价格剧烈涨跌给公司经营带来的不确定性，公司利用期货市场锁定远期价格，报告期内，公司通过期货交易市场购买 PVC 树脂原材料 75 吨，计 53.70 万元。公司考虑到期货市场复杂性和不可控性，为了减少此类交易的风险和更加专注于主业，2010 年 7 月 26 日，公司已经注销了相关的期货账户，停止了一切期货交易，原材料主要通过现货市场购买。

### (3) 报告期少数股东损益情况

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
少数股东损益	-	-2.46	11.97	-4.16
占净利润的比重	-	-0.02%	0.08%	-0.06%

少数股东损益主要为上海公元原拥有的两家子公司上海太阳能和南京公元建材的少数股东拥有的损益，截至 2010 年 6 月 30 日，上海公元已经全部转让上述两家公司的股权。

公司管理层分析认为：公司经过将近 20 年的发展，奠定了公司在塑料管道行业的声誉和地位，多年来公司及管理层视产品质量为公司的生命，因此在生产过程中公司坚持国家标准，坚持技术进步，坚持对原材料及配料的质量把关；公司经过多年的发展运作，积累了较为成熟的管理经验和管理工作方法，公司期间费用的增长以及期间费用占销售收入的比重都有较为稳定的趋势。报告期内公司利润的主要来源是公司的主营业务利润。报告期所得税优惠、政府补助等对公司的盈利产生一定的影响，但对公司的盈利能力及盈利趋势不构成实质性影响。

### (三) 毛利率变动原因分析

#### 1. 公司各类产品毛利变动情况

报告期公司各类产品毛利及占综合毛利的比例如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
PVC-U 管材管件	11,712.15	57.55%	21,672.28	56.09%	16,803.57	48.63%	12,408.07	54.92%
PPR 管材管件	5,897.28	28.98%	11,342.45	29.36%	11,395.27	32.98%	7,105.29	31.45%
PE 管材	1,518.89	7.46%	3,680.09	9.52%	3,976.78	11.51%	1,890.39	8.37%
PVC-C 管材管件	318.15	1.56%	743.15	1.92%	335.82	0.97%	173.73	0.77%
型材	124.53	0.61%	66.3	0.17%	823.39	2.38%	169.67	0.75%

其他	780.64	3.84%	1133.42	2.93%	1,219.41	3.53%	846.14	3.75%
<b>综合毛利</b>	<b>20,351.64</b>	<b>100%</b>	<b>38,637.69</b>	<b>100%</b>	<b>34,554.24</b>	<b>100%</b>	<b>22,593.30</b>	<b>100%</b>

2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司分别实现综合毛利20,351.64万元、38,637.69万元、34,554.24万元、22,593.30万元，2011年1-6月、2010年度、2009年度、2008年度分别比上年同期增长22.35%、11.82%、52.94%和34.63%。

PVC-U 管材管件实现的毛利占公司综合毛利的比重最大，报告期各年占比均在50%以上，PVC-U 管材管件的生产和销售是公司利润的主要来源。

PPR 管材管件实现的毛利约占公司综合毛利的30%，是公司利润的另一个重要来源。

PE 管材主要由上海生产基地生产和销售，是公司未来战略扩展的又一主导产品。2010年6月公司完成了对广东永高的并购，PE 管道的生产规模得到进一步扩大。

## 2. 公司综合毛利率变动趋势

### (1) 公司综合毛利率变动情况

以下为报告期公司各产品毛利率及综合毛利率变动情况表：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点
PVC-U 管材管件	16.98%	-1.54	18.52%	0.71	17.81%	4.06	13.75%	-2.84
PPR 管材管件	29.80%	-4.43	34.23%	-6.26	40.49%	12.39	28.10%	13.78
PE 管材	18.58%	-3.95	22.53%	-7.21	29.74%	15.50	14.24%	0.13
PVC-C 管材管件	17.98%	-3.23	21.21%	3.71	17.50%	2.81	14.69%	-1.21
型材	3.32%	2.36	0.96%	-8.79	9.75%	7.91	1.84%	1.13
其他	30.07%	-0.14	30.21%	2.70	27.51%	4.49	23.02%	2.29
<b>综合毛利率</b>	<b>19.37%</b>	<b>-2.02</b>	<b>21.39%</b>	<b>-1.55</b>	<b>22.94%</b>	<b>7.12</b>	<b>15.82%</b>	<b>1.00</b>

注：2011年1-6月毛利率变动百分点系与2010年度毛利率比较。

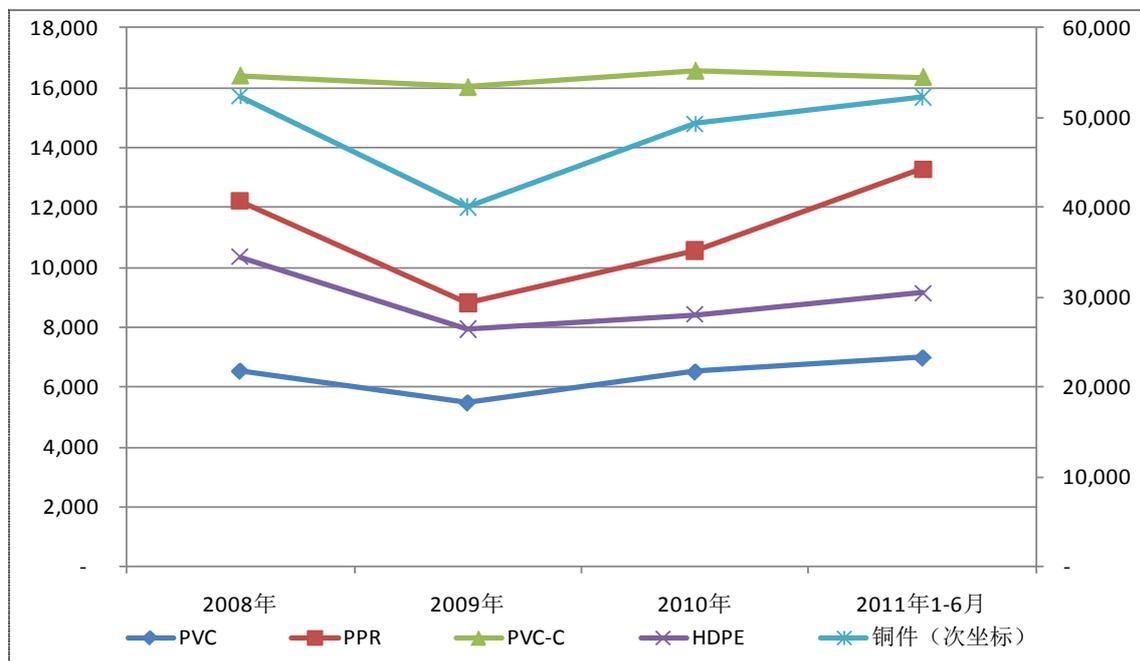
2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司综合毛利率分别为19.37%、21.39%、22.94%和15.82%。2009年度公司综合毛利率较2008年度增加7.12个百分点；2010年度公司综合毛利率略有下降，较2009年度下降1.55个百分点；2011年上半年因原料价格的持续上涨，综合毛利率较2010年下降2.02个百分点。

## (2) 公司综合毛利率变动原因分析

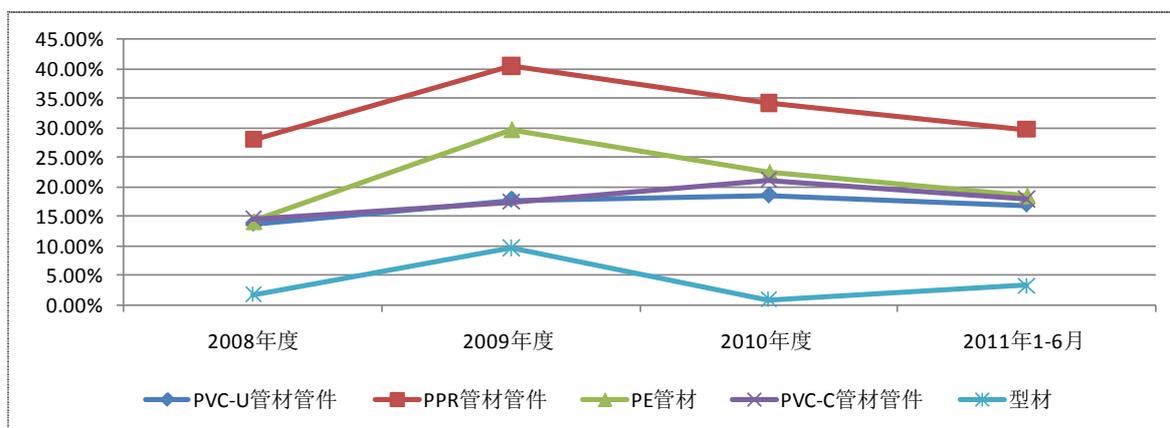
报告期内公司综合毛利率变动的原因有：

### 第一，原材料价格变动对公司综合毛利率的影响

公司产品生产成本中树脂原材料的占比约为 70% 左右，生产成本的变动受原材料价格变动的影响较大，两者一般呈负相关关系。同时，公司原材料采购周期较短，原材料的领用消耗与原材料采购时间间隔较短，因此原材料价格的波动方向与公司产品成本的变动方向基本一致，以下是公司报告期原材料采购价格变动图：



报告期内，公司各类产品毛利率变动趋势如下图：



2009 年度公司综合毛利率比 2008 年度提高 7.12 个百分点，主要是公司综合单位成本比 2008 年下降 14.56%，而综合单位售价只下降 6.67%；2010 年度，公

司综合毛利率比 2009 年度下降 1.55 个百分点，主要是公司综合单位成本比 2009 年度增加 10.18%，而综合单位售价只上涨 8.01%。

2011 年 1-6 月，公司综合毛利率比 2010 年度下降 2.02 个百分点，主要是公司综合单位成本比 2010 年度增加 10.58%，而综合单位售价只上涨 7.82%。

报告期内，公司具有一定的应对原材料价格涨跌的能力，当原材料价格持续上涨时，公司对内加强成本管控、挖潜降耗，对外凭借其品牌、质量、规模等优势将价格的上涨向下游适度传导；当原材料价格持续下跌时，公司的销售价格调整滞后于原材料价格的下跌，且降价幅度小于原材料价格的下跌幅度。

## 第二，产品销售结构的调整影响综合毛利率的走势

报告期内，各类产品毛利率对公司综合毛利率的贡献见表：

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献	毛利率	对综合毛利率的贡献
PVC-U 管材管件	16.98%	11.15%	18.52%	12.00%	17.81%	11.15%	13.75%	8.69%
PPR 管材管件	29.80%	5.61%	34.23%	6.28%	40.49%	7.56%	28.10%	4.97%
PE 管材	18.58%	1.45%	22.53%	2.04%	29.74%	2.64%	14.24%	1.32%
PVC-C 管材管件	17.98%	0.30%	21.21%	0.41%	17.50%	0.22%	14.69%	0.12%
型材	3.32%	0.12%	0.96%	0.04%	9.75%	0.55%	1.84%	0.12%
其他	30.07%	0.74%	30.21%	0.62%	27.51%	0.81%	23.02%	0.59%
<b>综合毛利率</b>	<b>19.37%</b>	<b>19.37%</b>	<b>21.39%</b>	<b>21.39%</b>	<b>22.94%</b>	<b>22.94%</b>	<b>15.82%</b>	<b>15.82%</b>

注：对综合毛利率的贡献=各产品毛利率×该产品当年的销售收入占比

表中数据显示，2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，PVC-U 管材管件对公司综合毛利率的贡献为 11.15%、12.00%、11.15%和 8.69%，PVC-U 管材管件对公司综合毛利率的贡献占主导地位；PPR 管材管件对综合毛利率的贡献分别 5.61%、6.28%、7.56%和 4.97%，PPR 管材管件对公司综合毛利率的贡献总体呈上升趋势；PE 管材对综合毛利率的贡献分别为 1.45%、2.04%、2.64%和 1.32%；公司生产的 PVC-C 管材管件主要用于出口，随着出口业务量的增大，PVC-C 管材对综合毛利率的贡献率也稳步提升。

因此，2010 年度公司综合毛利率随 PPR、PE 产品毛利率的下降而下降，但由于 PVC-U 管材管件毛利率为上升趋势，所以 2010 年度公司综合毛利率降幅小于 PPR、PE 产品的毛利率降幅。

### 3. 主要产品毛利率变动分析

#### (1) PVC-U 管材管件

PVC-U 管材管件的生产和销售是公司的主要收入来源，PVC-U 管材管件毛利率的变动对公司综合毛利率的变动有较大影响。PVC-U 管材管件是当前技术最成熟、市场用量最大的塑管产品，因其优良的性能和性价比，在未来较长一段时间内，依然是塑管行业的主导产品。

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
毛利率	16.98%	18.52%	17.81%	13.75%
毛利率变动百分点	-1.54%	0.71%	4.06%	-2.84%
单位平均销售价格变动	7.91%	11.08%	-8.27%	3.28%
单位平均成本变动	9.94%	10.12%	-12.59%	6.80%

2008年度，PVC-U 管材管件毛利率较上年度下降 2.84 个百分点，这主要是由于 2008 年上半年受国际原油价格上涨影响，原材料价格大幅度上涨，导致产品单位成本较上年度上升 6.80%，单位销售价格只上涨 3.28%，销售价格的涨幅低于成本的升幅。

2009年度，PVC-U 管材管件毛利率为 17.81%，较 2008 年度提高 4.06 个百分点，这主要是由于 2009 年度 PVC-U 管材管件单位成本下降 12.59%，而单位售价下降 8.27%，销售价格的降幅不及成本下降的幅度。

2010年度，PVC-U 管材管件毛利率为 18.52%，比 2009 年同期的毛利率上升 0.71 个百分点，主要原因是 2010 年度原材料价格上涨致使公司产品单位成本比 2009 年上升 10.12%，同时单位售价较上年上涨 11.08%。

2011 年上半年，PVC-U 管材管件毛利率为 16.98%，较 2010 年度毛利率下降 1.54 个百分点，主要原因是 2011 年以来原材料价格持续上涨致使公司产品单位成本比 2010 年上升 9.94%，而单位售价仅上涨 7.91%。

#### (2) PPR 管材管件

目前 PPR 管材管件已上升为建筑室内供水系统的主导产品，其性能优越、节能环保、安全卫生、附加值高，报告期公司 PPR 管材管件产品除出口外，主要应用于工程建设领域。

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
毛利率	29.80%	34.23%	40.49%	28.10%

毛利率变动百分点	-4.43%	-6.26%	12.39%	13.78%
单位平均销售价格变动	4.33%	3.68%	-6.39%	3.00%
单位平均成本变动	11.36%	14.58%	-22.52%	-13.55%

2008 年度，公司 PPR 管材管件毛利率为 28.10%，较上年度上升 13.78 个百分点，主要是由于 2008 年 1 月 1 日起公司开始完全自行生产 PPR 产品，在 2008 年原材料市场价格普遍上涨的情况下，公司成本仍比上年下降 13.55%，同时，受市场环境的影响，PPR 管材管件销售价格比上年上涨 3.00%。

2009 年度，PPR 管材管件的毛利率为 40.49%，较 2008 年度上升 12.39 个百分点，主要是由于 PPR 管材管件的单位生产成本受原材料价格大幅下降的影响比上年下降 22.52%，而当年 PPR 管材管件平均销售单价只下降了 6.39%。

2010 年度，公司 PPR 产品的毛利率为 34.23%，比上年下降 6.26 个百分点，主要原因是受 2010 年原材料价格上升影响，PPR 管材管件单位生产成本上升 14.58%，而同期售价较上期上升 3.68%。

2011 年上半年，公司 PPR 产品的毛利率为 29.80%，较 2010 年度下降 4.43 个百分点，主要是因 2011 年受原油价格持续上涨的影响国际市场 PPR 原料的采购单价持续走高，导致公司 PPR 管材管件平均单位生产成本上升 11.36%，而平均销售单价仅较 2010 年上涨 4.33%。

### (3) PE 管材

公司的 PE 类产品主要为 HDPE 管材，集中在上海和广东生产基地产销。PE 管道主要应用在市政给排水领域，在排污、灌溉、养殖等方面也有应用，目前 PE 管材有非常良好的市场前景。

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率	18.58%	22.53%	29.74%	14.24%
毛利率变动百分点	-3.95%	-7.21%	15.50%	0.13%
单位平均销售价格变动	3.34%	-0.36%	-9.77%	3.71%
单位平均成本变动	8.60%	9.87%	-26.09%	3.55%

2008 年度公司 PE 管材的毛利率较上年度基本持平，主要原因是公司销售单价的变动幅度与单位成本的增加幅度基本相同。

2009 年度 PE 管材的毛利率较 2008 年度增长 15.50 个百分点，这主要是由于受原油价格大幅下降影响，PE 管材的单位生产成本比 2008 年下降近三成，而销售价格的下降却远低于成本下降的幅度。

2010 年度 PE 管材的毛利率为 22.53%，比 2009 年度下降 7.21 个百分点，主要是由于 2010 年度 PE 原材料价格上涨较快，而销售价格基本没有做相应调整所致。2010 年度 PE 管材销售价格没有提高主要是由于一方面，公司的 PE 管材大部分为市政用大管道，该类产品的价格相对稳定；另一方面，上海公元上半年的当地销售有所下降，远地销售的价格竞争力受到影响；广东永高起步较晚，目前仍处于市场开拓期，提价空间较小。

2011 年上半年，PE 管材的毛利率为 18.58%，较 2010 年度下降 3.95 个百分点，主要是由于 PE 原材料采购单价持续上涨导致 PE 管材的单位生产成本比 2010 年增加 8.60 个百分点，而销售价格仅上升 3.34%。

#### (4) PVC-C 管材管件

PVC-C 系列产品是公司出口的主导产品，随着本公司产品在国际市场品牌知名度的提升和市场份额的扩大，其盈利能力逐年增强。PVC-C 树脂原材料均从国外进口，其价格受少数几家厂商垄断，报告期内，价格波动较小。由于出口的 PVC-C 产品管件部分均带有铜件，铜件在管件中占有较高的比重，铜价的波动直接影响 PVC-C 管件的价格，从而影响毛利率的波动。同时，PVC-C 管材管件出口结构的变化，也会影响毛利率的变动幅度。

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
毛利率	17.98%	21.21%	17.50%	14.69%
毛利率变动百分点	-3.23%	3.71%	2.81%	-1.21%
单位平均销售价格变动	-0.15%	17.27%	-2.18%	-17.41%
单位平均成本变动	3.95%	12.00%	-5.40%	-16.21%
铜件价格变动	5.99%	23.11%	-23.42%	-5.59%

2008 年度 PVC-C 管材管件毛利率较上年度下降 1.21 个百分点；2009 年度 PVC-C 管材管件毛利率较上年上升 2.81 个百分点；2010 年度 PVC-C 管材管件毛利率继续上升，比上年提高 3.71 个百分点；2011 年上半年，受单位平均生产成本上升的影响，PVC-C 管材管件毛利率下降 3.23 个百分点。

#### (5) 型材

受公司型材产销规模和市场价格竞争激烈的影响，型材的毛利率水平整体较低。2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度、2008 年度型材的毛利率分别为 3.32%、0.96%、9.75% 和 1.84%。

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
----	--------------	---------	---------	---------

毛利率	3.32%	0.96%	9.75%	1.84%
毛利率变动百分点	2.36%	-8.79%	7.91%	1.13%
单位平均销售价格变动	9.41%	0.19%	-7.15%	4.62%
单位平均成本变动	6.81%	9.95%	-14.63%	3.42%

2009 年度型材毛利率较往年大幅提高，主要是受 PVC 树脂原材料价格大幅下降的影响，型材的平均单位成本较上年下降 14.63%，大大高于型材销售价格的下降幅度。

2010 年度，受原材料价格上涨的影响，公司型材的生产几近微利。

2011 年上半年，型材业务毛利率虽较 2010 年度上升 2.36 个百分点，但仍然较低，公司正加快型材业务收缩转产的步伐，2011 年上半年公司已将 7 条型材生产线改装为管材生产线。

#### 4. 毛利率变动的行业对比分析

##### (1) 综合毛利率的行业对比分析

报告期内，可比公司综合毛利率水平如下表显示：

序号	可比公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	沧州明珠 (002108)	15.72%	20.93%	27.65%	17.91%
2	凌云股份 (600480)	21.60%	23.76%	27.74%	21.01%
3	伟星新材 (002372)	37.94%	38.35%	39.15%	31.51%
4	中国联塑 (HK2128)	23.65%	26.37%	22.80%	13.93%
	平均	24.73%	27.35%	29.34%	21.09%
	永高股份	19.37%	21.39%	22.94%	15.82%

公司综合毛利率变动趋势与同行业上市公司毛利率变动的趋势基本一致，2009 年度，受原材料价格大幅降低的影响，公司及行业的毛利率水平在这一年度都有较快的增长。公司的综合毛利率低于同行业可比上市公司毛利率平均数，与中国联塑 (HK2128) 的毛利率水平较为接近，2008 年度、2009 年度本公司的毛利率水平略高于中国联塑。

行业可比公司毛利率水平主要受各公司产品结构影响。中国联塑与本公司均属于综合性的大型塑料管道企业，产品系列丰富、PVC-U、PPR、PE、PVC-C 等一应俱全，产品涵盖给排水、电力通讯、采暖、农村排灌等多个应用领域。与应用领域相对专业的塑料管道企业相比，综合型的塑料管道企业主要凭借其规模优势保持较高的市场占有率、提升盈利水平。

公司的综合毛利率水平虽低于行业可比公司平均水平，但由于公司经营模式

的特点，销售费用、财务费用等规模较小，公司的盈利能力并未因此降低。本公司采取渠道分销为主的经销模式，充分让利经销商，与各地经销商建立了长期稳定的互利合作关系，构建了完善的网络渠道，在实现产品快速分流的同时又可维持较低的销售运营成本、转嫁工程项目应收账款风险、降低财务费用。从下表可以看出，公司销售费用占营业收入的比重与同行业可比上市公司相比较低。

销售费用占营业收入比例						
可比公司名称	沧州明珠 (002108)	凌云股份 (600480)	伟星新材 (002372)	中国联塑 (HK2128)	平均	本公司
2011年1-6月	3.09%	4.28%	13.98%	3.99%	6.34%	<b>3.95%</b>
2010年度	4.28%	4.79%	15.38%	3.88%	7.08%	<b>3.99%</b>
2009年度	6.62%	4.86%	15.35%	3.73%	7.64%	<b>3.67%</b>
2008年度	4.62%	5.10%	12.80%	4.47%	6.75%	<b>3.79%</b>

目前公司正积极扩张，保持规模优势、完善渠道网络，研发高附加值的塑管产品，拓展现有产品的应用领域，进一步降低运营成本，增强盈利能力。

## (2) 公司主要产品毛利率与同行业相关产品毛利率的对比分析

塑料管道行业可比上市公司主要有中国联塑、伟星新材、凌云股份、青龙管业、沧州明珠。在可比上市公司中，本公司与中国联塑产品结构相似，伟星新材主要生产 PPR 管材管件和 PE 管材管件，凌云股份主要生产汽车配饰和 PE 塑料管道系统，沧州明珠主要生产塑料薄膜和 PE 管道，青龙管业主要生产混凝土管道和 PVC、PE（大口径）塑料管道。

以下就公司的主要产品 PVC-U 管材管件、PPR 管材管件和 PE 管材管件的毛利率与同行业上市公司相关产品的毛利率进行比较分析：

### ①PVC-U 管材管件毛利率比较分析

建筑用 PVC-U 管材管件是公司的主要产品，该类产品销售收入约占公司相关期间主营业务收入的 65%左右，本公司的产品结构与中国联塑（HK2128）的产品结构较为类似，此外青龙管业亦有生产 PVC 管材，公司 PVC-U 管材管件毛利率与上市公司可比产品毛利率对比情况如下：

名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
中国联塑 <sub>1</sub>	-	-	21.3%	12.5%
青龙管业 <sub>2</sub>	17.75%	23.55%	31.37%	25.84%
永高股份	16.98%	18.52%	17.81%	13.75%

注<sub>1</sub>：中国联塑的毛利率数据来源于其公开披露的招股说明书，2010年度的数据未在公开资料中披露；

注<sub>2</sub>: 青龙管业为 2010 年 7 月上市的公司, 青龙管业 2010 年年报中披露了塑料管道产品的综合毛利率, 对细分产品未作披露。表中数据取自该公司定期报告塑料管道产品的综合毛利率。

根据中国联塑公开披露的招股文件等资料, 中国联塑的销售收入中约有 66% 为 PVC 管材管件类产品实现的收入, 本公司与中国联塑 PVC 产品的应用领域基本相同、产品的毛利率水平基本相当。2008 年本公司 PVC 产品的毛利率为 13.75% 较中国联塑可比产品毛利率高 1.25 个百分点; 2009 年度公司 PVC 产品的毛利率为 17.81%, 较中国联塑可比产品毛利率低 3.49 个百分点, 这主要是由于 2008 年以来本公司在生产规模扩张和全国布局方面的步伐比中国联塑较慢, 受运输半径及销售费用的限制、外地销售产品的价格竞争力稍逊于中国联塑。

青龙管业 PVC 产品以面向市政给排水建设的大口径管道为主, 其终端用户大多为市政工程、农村水网改造等政府项目, 能保持较高的毛利率。而本公司 PVC 管材管件产品主要应用于建筑室内外给排水系统, 面临更为竞争充分的市场环境, 特别是公司采用渠道分销的模式, 充分让利经销商, 在毛利率相对低的同时, 却保持了远高于同行的应收账款周转率和较低营销运营成本; 同时, 青龙管业 PVC 原材料均为电石法生产, 且生产基地靠近电石法 PVC 主产区宁夏与内蒙, 原料运输成本低。而公司 PVC 原料大部分为乙烯法 PVC 生产, 采购价高于电石法 PVC, 从而导致公司与青龙管业毛利率有较大差异。

2011 年上半年受原材料价格上涨的影响, 各公司 PVC-U 产品的毛利率均有不同程度的下降。

## ②PPR 管材管件毛利率比较分析

同行业上市公司中, 伟星新材是 PPR 管材管件的唯一可比公司, 公司与伟星新材 PPR 产品毛利率比较如下:

公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
伟星新材	47.94%	48.78%	48.19%	38.25%
永高股份	29.80%	34.23%	40.49%	28.10%
差异	-18.14%	-14.55%	-7.70%	-10.15%

从图表数据可以看出, 报告期内公司 PPR 管材管件的毛利率与伟星新材保持了一致的变动趋势, 但毛利率水平较伟星新材低。公司 PPR 管材管件产品毛利率水平相对较低的原因主要是公司与伟星新材的销售模式不同造成的。

公司主要采用渠道分销的模式销售产品, 通过分销商来构建销售网络, 并充

分让利经销商，注重应收款的回收速度和质量；而伟星新材则采用设立区域销售分子公司的模式销售产品，并通过销售分子公司构建区域销售网络。不同的经销模式带来了毛利率水平的差异，也导致了销售运营成本上的差异。报告期内公司与伟星新材销售费用对比如下表所示：

单位：万元

公司名称	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	销售费用	占营业收入比例	销售费用	占营业收入比例	销售费用	占营业收入比例	销售费用	占营业收入比例
伟星新材	9,795.98	13.98%	19,211.97	15.38%	14,282.12	15.35%	11,479.05	12.80%
永高股份	4,167.60	3.95%	7,236.65	3.99%	5,596.34	3.67%	5,441.40	3.79%
差异		-10.03%		-11.39%		-11.68%		-9.01%

表中数据显示，公司采用渠道分销模式，因让利经销商毛利率水平相比伟星新材较低，但也因此保持了较低的销售运营成本。

### ③PE 管材管件毛利率比较分析

国内同行业上市公司中，沧州明珠、凌云股份、伟星新材、青龙管业都生产 PE 管材管件，本公司 PE 产品毛利率与上述上市公司 PE 产品毛利率比较如下：

公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
沧州明珠	22.73%	24.83%	28.06%	17.46%
凌云股份		23.76%	27.74%	21.01%
青龙管业		-	23.74%	17.95%
伟星新材	31.58%	31.92%	33.21%	28.68%
平均*		-	26.51%	18.81%
永高股份	18.58%	22.53%	29.74%	14.24%
与平均值的差异		-	3.84%	-4.57%

注\*：由于伟星新材毛利率数据有较大偏离，计算平均数时已经剔除其数据。

表中数据显示，伟星新材由于经营模式的差异，其毛利率水平高于行业平均水平，剔除伟星新材相关数据，本公司与同行业上市公司 PE 产品的毛利率基本保持了一致的水平及变动趋势。2007 年度和 2008 年度，公司 PE 产品市场平均毛利率水平保持平稳，略有增长，而 2009 年以来，受原材料价格大幅下降的影响，市场 PE 产品毛利率水平较 2008 年有大幅增加，平均增幅达 40.98%。

2010 年度，PE 树脂原料价格持续攀升，导致行业内 PE 产品毛利率普遍下降。公司 PE 大口径市政管道的生产销售主要在上海公元和广东永高，受世博会和亚运会的影响，上海和广州区域给排水排污工程基本处于停工状态，从而使上

海公元和广东永高加大对周边市场的开拓，并采取更为灵活的定价和返利策略，导致 PE 管道产品毛利率下降幅度大于同行业降幅。

与其它塑料管道产品相比，PE 管道产品的类别更加丰富，根据树脂的密度可分为低密度聚乙烯（LDPE）管、中密度聚乙烯（MDPE）管、高密度聚乙烯（HDPE）管；根据材料的长期静液压强度等级可分为 PE32、PE40、PE63、PE80 和 PE100 五个等级；根据管道用途可分为给水用聚乙烯管、排水管道、燃气用聚乙烯管、沼气管道、通信管道等；根据管材形状 PE 直壁管、PE 双壁波纹管、中空缠绕管、钢带增强缠绕管等。各类别 PE 管道产品的毛利率水平一般会有较大差异，因此不同公司 PE 产品销售结构的不同会导致其公开披露的 PE 产品综合毛利率水平各有差异。

#### 4. 毛利率对原材料价格及产品销售价格变动敏感性分析

##### (1) 原材料价格的敏感性分析

树脂原材料（包括 PVC-U、PPR、PE、PVC-C 等）在公司产品成本中占比约为 70%左右，原材料价格的波动对公司产品成本和毛利率的影响较大。

报告期内公司各类主要产品的毛利率对原材料价格变动的敏感性如下表所示：

项目	原材料价格变动	毛利率增减变动百分点			
		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
PVC-U 管材管件	1%	-0.56%	-0.58%	-0.55%	-0.60%
PPR 管材管件	1%	-0.49%	-0.40%	-0.37%	-0.48%
PE 管材	1%	-0.52%	-0.53%	-0.57%	-0.67%
PVC-C 管材管件	1%	-0.54%	-0.50%	-0.60%	-0.60%
型材	1%	-0.56%	-0.58%	-0.52%	-0.58%

从上表可知，原材料价格是影响公司产品毛利率变动的重要因素之一，当 PVC-U、PPR、PE、PVC-C 树脂原材料价格变动 1%时，公司各类相关产品毛利率在 0.5—0.7 个百分点之间变动。

##### (2) 产品销售价格的敏感性分析

报告期内公司各类产品毛利率对销售价格弹性如下表所示：

项目	销售价格变动	毛利率增减变动百分点			
		2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
PVC-U 管材管件	1%	0.82%	0.81%	0.81%	0.85%
PPR 管材管件	1%	0.70%	0.65%	0.59%	0.71%
PE 管材	1%	0.81%	0.77%	0.70%	0.85%

PVC-C 管材管件	1%	0.81%	0.78%	0.82%	0.84%
型材	1%	0.96%	0.98%	0.89%	0.97%

从以上两张计算表格可以看出，公司产品毛利率对销售价格波动的敏感程度高于对原材料价格波动的敏感度。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 最近三年重大资本性支出情况及影响

单位：万元

分类	名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
股权投资	深圳永高				3,000.00
	广东永高		4,556.49		
	天津永高		5,000.00		
	上海公元		8,000.00		
	台州精杰塑业		100.00		
	重庆永高	280.00			
	金诺铜业	829.46			
固定资产	房屋及建筑物	3,026.70	7,259.29	1,314.33	4,809.81
	机器设备	2,521.62	8,306.56	1,753.48	3,337.36
	运输设备	102.89	267.48	161.94	195.45
	电子设备及其他	409.02	1,558.70	838.66	1,612.15
无形资产	土地使用权		6,267.47	1,730.61	4,847.18

#### 1. 最近三年股权投资情况及影响

报告期内股权投资的具体情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”。

#### 2. 最近三年固定资产及无形资产主要投资情况及影响

##### (1) 取得公元集团埭西路2号土地和双浦村土地

2008年1月公司与公元集团签订《协议书》，取得公元集团拥有的黄岩东城街道双浦村土地使用权，该土地入账成本为4,387.42万元；2008年3月公司取得公元集团拥有的埭西路2号土地证号为黄岩国用（2008）第02300178号的22,446.90m<sup>2</sup>土地，该土地的入账成本为459.76万元。

##### (2) 竞买永固路5号黄岩百乐食品厂地块

受浙江黄岩百乐食品厂破产管理人委托，浙江双赢拍卖有限公司公开整体拍卖浙江黄岩百乐食品厂所有的位于台州市黄岩区江口街道黄岩经济开发区食品罐头园区永固路5号的房地产及厂内的机器设备，在浙江双赢拍卖有限公司于

2009年11月举行的拍卖会上，永高股份拍得此标的物，为此，永高股份与浙江双赢拍卖有限公司于2009年11月4日签署《拍卖成交确认书》。永高股份分别于2009年11月2日、2009年11月5日向黄岩区人民法院交纳200万元、2,150万元执行款，合计支付拍卖物成交款2,350万元。

### （3）购买天津生产基地土地

本公司之子公司天津永高于2010年4月9日与天津市经济技术开发区土地管理局国有土地使用权转让合同，受让天津经济技术开发区现代产业区东风南路以西土地，并于同日交付使用，截至2010年12月31日，土地使用权的产权已经取得。该土地的入账成本为6,267.47万元（含税费）。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

未来可预见的资本性支出主要为本次发行募集资金拟投资的“黄岩年产8万吨塑料管道投资项目”、“天津年产5万吨塑料管道投资项目”，项目预计投资总金额为81,400万元，其中募集资金投入79,474万元。本次募集资金投资项目的实施计划及对本公司的影响等具体内容，详见本招股说明书“第十二节募集资金运用”相关内容。

此外，公司拟在本次募集资金投资项目达产后，根据市场情况在天津生产基地启动“天津二期7万吨塑料管道投资项目”，以满足市场需求，扩大公司在华北市场的产能和市场占有率；公司拟在上海新建上海研发中心和在重庆新建一生产基地。

## 四、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至2011年6月30日，公司已背书给他方但尚未到期的应收票据总计为3,425.54万元。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在重大对外担保事项、不存在重大诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

## 五、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）影响公司未来财务状况和盈利能力的主要因素

#### 1. 市场需求仍将保持快速增长

我国正在实施“城镇化”的发展战略，今后 40 年内我国城镇居民的比例将提高到 75%，每年将有一千多万人口进入城镇，城镇化进程加快，将带动城市基础设施建设的发展，将推动铁路、公路以及自来水、燃气、供热等基础设施和房地产市场建设，必将推动塑料管道在建筑给水、排水、市政供水、室外排水、排污、电线光缆护套等领域应用的增长；与发达国家相比，我国目前在市政公用设施方面还相对落后，许多城市水电气管网系统需要新建和更换。随着现代化进程的进一步推进，未来城市地下管网将实现数字化、集约化，城市供水、供气、供暖、排水、排污、光纤电缆等将全部通过城市地下管网系统实现输送；同时随着经济的发展和生活水平的提高，大量旧建筑需改造和更新；在国家节能、环保等政策的指引下，非开挖施工、垃圾填埋、网箱养殖、地板采暖、太阳能利用、地源热泵空调、同层排水、虹吸排水等一大批新技术得到大力推广，拓宽了塑料管道在新领域的广泛应用。未来一段时间内，塑料管道行业的发展具有巨大的市场空间。

## **2. 品牌和品质优势将进一步得到市场的认同**

经过近 20 年的市场开拓和培育，“ERA 公元”品牌已在国内市场享有较高的认知度和美誉度，拥有稳定而广泛的客户群，特别是在华东地区品牌效应更为显著，“ERA 公元”品牌已成为该区域工程项目市场中建设单位主要指定品牌之一。公司的科技进步和理念创新将进一步提升公司产品的品质，增强市场竞争力。

## **3. 稳固的营销网络以及区域规模优势仍将保持**

目前，公司拥有强大的销售渠道和网络，形成了经销商、分销商、零售商多层次、一体化的网络体系，600 多家经销商覆盖国内主要大中城市。未来公司将进一步加强对营销网络的建设，这将成为公司未来消化产能，扩大盈利的重要基石。

## **4. 区域的布局 and 整合将带来协同效应**

报告期内，公司对生产基地的布局 and 整合，将实现公司内部采购、营销、管理等的一体化，优化公司内部资源配置、降低营运成本，增强盈利能力。

## **5. 募集资金投资项目将打破公司的产能瓶颈**

本次募集资金投资项目建成后，公司主要产品的产能将会大幅增长，这将有利于解决公司目前产能不足的问题，从而更好地满足市场不断增长的需求。天津

年产5万吨塑料管道项目建成后，将构建覆盖华北、东北地区的市场网络，使公司在该地区的市场占有率和营业收入快速增长，形成公司新的利润增长点。

同时，募集资金到位后，公司资产规模将大幅度增加，资金压力将得到缓解，将提高公司的综合实力和抵御财务风险的能力；资本市场的融资功能，也将为公司快速发展提供长期持续的资金保障。同时，资本市场对公司治理的约束机制，也会使公司更进一步健全法人治理结构、提高内部管理水平，促进公司的健康发展。

## 6. 原材料价格的波动将在一定程度上影响业绩的稳定性

本公司产品的主要原材料PVC、PPR、PE等树脂以及铜件等价格近年来波动较大，公司虽然通过适时储备部分原材料，相应调整产品销售价格等对原材料价格波动的风险进行了一定程度的对冲，但原材料价格波动，仍将对公司业绩造成影响。

### （二）公司经营前景和盈利能力趋势分析

报告期内，公司经营业绩持续增长，各项财务指标总体上均呈良性发展。预计未来几年公司的销售收入和经营业绩仍能保持较快增长。若本次发行上市成功，公司将进入一个新的发展平台，进一步提高公司产品的知名度和行业影响力，同时引入社会公众的监督机制，提高公司产品质量和服务水平，提高公司未来盈利能力。

## 六、公司股利分配政策及未来股利分配计划

报告期，基于公司股权高度集中、资本性支出较大、募投项目投资的资金需求和长期资本运作规划的考虑，公司未实施现金股利分配。

上市后，公司将实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；将采取积极的现金或者股票股利分配政策；公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%，具体分红比例依据公司现金流、财务状况、未来发展规划和投资项目等确定；如公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，独立董事应当对此发表独立意见，并应当在定期报告中披露原因，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

## 第十二节 业务发展目标

基于当前经济形势和市场环境，公司制定了如下业务发展目标及相应的计划和安排。如未来经济形势和经营实际状况发生较大变化，公司将会根据实际情况对本发展目标进行相应的修正、调整或完善。

### 一、长期发展战略

为了进一步顺应国际化发展趋势，公司制定了长期发展战略目标：以市场为导向、以品牌为核心、以管理为手段、以渠道为基础、以人才为保障，进一步推动公司生产、销售的全国布局，力争发展成为集研发、制造、销售、服务为一体的具有国际竞争力的大型塑料管道综合供应商。

为实现上述战略目标，公司在未来几年将全力以赴抓好如下重点工作：

1. 以市场为导向，推动生产基地在全国的布局，实现布局全国化战略，同时扩大现有产能，进而提高各区域市场的占有率。
2. 以品牌为核心、以科技和质量为驱动力，加大技改投入和新品研发力度，提升设备现代化程度，优化产品结构，扩充产品系列，提高产品的综合竞争力。
3. 以管理为手段，强化公司一体化战略，推进精细化管理，大力提升产能与效率，充分利用和提升公司的规模优势、管理优势。
4. 以现有渠道为基础，强化营销渠道和网络建设，进一步强化、深化和细化区域市场；提高服务水平，夯实市场基础，以扩大市场占有率，提升市场核心竞争力。
5. 以人才为保障，加大人才引进力度，构筑良好竞争机制，打造强势团队。
6. 以国际市场为新的利润增长点，提升公司的国际竞争能力。

### 二、公司未来两年的经营目标

根据公司长期发展战略，通过加强销售网络建设、扩大生产规模、加大技术创新、积极开拓国际市场和加强队伍建设等措施，保障企业可持续发展，募集资金到位后，预计未来两年，公司扩建后的塑料管道年产量可达到 25 万吨以上，年销售额达到 25 亿元以上，为下一步企业的全面、快速、健康发展打下扎实的基础。

## （一）市场开发及营销网络建设计划

公司走品牌之路，采用以渠道经销为主、直接承接工程为辅销售模式，充分保障经销商的利益，与经销商结成持久而稳定的利益联盟，共同成长，从而实现双赢。

### 1. 市场营销定位

以高品质的产品，优质化的服务为品牌基石；以品牌统领营销，以服务支撑品牌作为营销策略，使公元品牌良好的知名度和美誉度深入千家万户。

### 2. 市场开发计划

采用以渠道经销为主、直接承接工程为辅销售模式，充分保障经销商的利益，与经销商结成持久而稳定的利益联盟，共同成长，从而实现双赢。

一是借助成功经验，全面整合资源，加大人、财、物的投入，不同区域采取不同的营销策略，发挥黄岩、上海、深圳、广州和天津五大生产基地的优势，完成全国销售渠道和网络的合理布局。

二是深耕华东市场，利用募集资金扩展产品系列，解决目前产能不足和新产品投产较慢的困境。

三是加强对广东永高和深圳永高的一体化整合，进一步提高公司产品在华南市场、中南和西南市场的占有率，进一步发挥公司的规模优势。

四是公司依托天津募投项目设立的仓储物流基地，加强宣传与推广，扩大公司在华北、东北的市场占有率和品牌知名度，力争在两年内构建遍布该区域市场的完善的分销渠道和网络，为未来募投项目达产后的产能消化做准备。

### 3. 切实有效的广告宣传计划

公司将进一步加大产品及企业形象的宣传力度，并进行科学的组合传播，最大限度地提升品牌知名度与美誉度。公司以靠近目标市场的广告和专业媒体广告为主，适时投入央视与重点省市的电视广告，以达到宣传的最佳效果。

### 4. 提升服务计划

深化以服务支撑品牌的经营理念，进一步完善包含物流配送、技术支持、施工指导、销售培训等在内的具有特色的服务体系，为客户提供优质的售前、售中、售后服务。

## （二）生产能力建设计划

经过多年的扩产及收购，公司产能得到较大的提升。预计未来塑料管道行业市场需求巨大，未来几年公司将快速发展。公司拟以募集资金新增产能，完全达产后预计公司实现塑料管道年新增产能 13 万吨。

### （三）研发计划

创新是企业发展的根本，只有不断的研发、推出新产品，公司才能引领行业发展。公司目前或未来几年将重点研发如下产品或技术：新一代复合静音排水系统、高抗冲聚合物聚氯乙烯管材、无动力泥沙输送管道、聚丙烯（PP）双壁波纹管新产品、增强聚乙烯加筋管新产品、PVC 复合管、非开挖管道更新技术、PPS 管（聚苯硫醚管）。

### （四）人才培养计划

公司建立了一整套完善的人才培养机制，为公司长远发展战略的顺利实施提供了根本的保障。为了实施产业扩张战略，公司将加大引才力度，择优引进各类高素质的综合型人才，不断优化人才结构，作好人才储备。

### （五）国际化计划

公司凭借优异的产品质量得到了国际市场的广泛认可，并已成功地出口中东、亚洲、非洲、美洲和欧洲地区的一些国家。公司高度重视国际市场的开拓，将加快国际化步伐，在未来两年内重点开发周边市场，积极参与国际性展览，逐步构建全球营销网络，加强外贸人才的培育，适时在国外部分重点市场设立分子公司，争取未来 3—5 年出口销售额占总销售额达到 15% 左右。

### （六）融资计划

为了更快地推进产业扩张战略，做优、做强、做大、做长塑料管道产业，提高企业的长足竞争力，公司需要不断加大投入，持续进行技术革新、形成规模优势。为达此目的，公司必须开辟新的融资渠道，实现上市；未来也将根据企业的发展需要，通过证券市场再融资或国内银行商业贷款取得资金，实现公司长期可持续发展目标。

## 三、拟定上述计划所依据的假设条件

1. 公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境保持稳定，国家的主要经

济政策不会出现重大改变，国内经济稳定发展。

2. 本次股票发行能按计划完成，募集资金能及时到位。
3. 本公司生产所需之原材料不会出现严重短缺或原材料价格不会出现大幅度波动等重大不利因素的影响。
4. 公司现有管理层、核心技术人员继续保持连续性或稳定性。
5. 无其他不可抗力及不可预见因素的重大不良影响。

#### 四、实施上述计划将面临的主要困难

1. 实施本次扩产计划所面临的最大困难是需要大量的资金投入，仅靠公司自身的积累和银行贷款无法满足正处于高速发展期的公司对资金的要求。

2. 我国经济建设对新型塑料管道的需求将会持续增长，但短期内国内的塑料管道行业发展还不规范，部分生产厂家以次充好，竞相压价，扰乱市场秩序，导致市场竞争的不规范，这些现象可能会对公司的经营效益产生一定的影响。

为化解上述不利因素，公司一方面将加强市场网络建设，同经销商和用户建立起更密切的关系；另一方面加强技术创新和内部管理，在提高产品质量的同时，降低产品成本，提高产品的市场竞争力，保证公司实现良好的盈利。

#### 五、业务发展计划与现有业务的关系

本次募集资金项目所涉及的几大产品都是对原有产品系列的技术升级或者对原有产品规格的完善与深化，与现有的业务属于同一体系，并且销售网络也基本一样。此外，本次扩产计划完善了公司的产品结构，新增了PE给水管；增加了供不应求产品产能；完善了公司在华北市场的布局；实现了技术升级，提升了自动化水平，有利于提升产品的市场竞争力。

#### 六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金的运用对于实现上述业务目标将起到关键的作用，主要体现在以下几个方面：

1. 本次发行上市募集资金可以为公司实现上述业务目标提供有力的资金支持，使公司的发展进入快车道。

2. 本次发行上市的成功将极大地提高公司的知名度和市场影响力，进一步完善公司的法人治理结构，有利于吸引更多更优秀的人才。

3. 本次募集资金的运用将大力推进公司新产品、新技术的投放速度，提高产品的技术含量和附加值，提高公司盈利水平，并最终提高公司的长期可持续发展的能力，实现公司长期发展战略。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金的投资计划

#### (一) 本次募集资金总量及其依据

2010年9月10日，公司2010年第二次临时股东大会审议通过关于募集资金项目运用议案。本次募集资金将按投资项目轻重缓急顺序依次投资以下项目：

序号	项目名称	投资总额(万元)	项目备案部门	备案号
1	黄岩年产8万吨塑料管道投资项目	52,100	浙江省台州市经济贸易局	黄经贸 [2010]169号
			台州市黄岩区发展和改革局	黄发改备 [2010]97号
2	天津年产5万吨塑料管道投资项目	29,300	天津经济技术开发区管理委员会	行政许可 [2010]69号
	合计	81,400		

募集资金投入内容和预计时间进度情况列表如下：

项目名称	建设项目投资(万元)			项目建设进度
	总投资	固定资产	流动资金	第1年
黄岩年产8万吨塑料管道投资项目	52,100	46,016	6,084	100%
天津年产5万吨塑料管道投资项目	29,300	26,696	2,604	100%
合计	81,400	72,712	8,688	

“黄岩年产8万吨塑料管道投资项目”(简称“黄岩项目”)用地为公司现有土地，项目总投资52,100万元中不含该宗土地购置款4,387万元。截至2010年6月末黄岩项目基本建设累计已投入1,926万元，本次拟用募集资金投资该项目50,174万元；自2010年7月至今黄岩项目新增了基本建设投资3,543万元，待募集资金到位后，公司将用募集资金置换提前已经投入自筹资金3,543万元。

“天津年产5万吨塑料管道投资项目”(简称“天津项目”)用地为公司新征用土地，项目总投资29,300万元中包含该宗土地购置款。为尽快完成拟投资项目的建设任务，截至本招股说明书截止日，公司已自筹资金对本次募集资金投资项目先期购入土地使用权，已支付土地出让金6,030.26万元、相关税费217.71万元，合计6,247.97万元，其中募投项目占地对应的土地出让金及相关税费2,660万元。截至目前天津项目基本建设累计已投入1,297万元。募集资金到位后，公司将按投资项目轻重缓急顺序投入项目，同时用募集资金置换天津项目提前已经

投入自筹资金 3,957 万元（其中土地支出 2,660 万元、基本建设投入 1,297 万元）。

上述两项目合计拟以募集资金投入 79,474 万元。若本次实际募集资金超过投资项目的资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金；若本次实际募集资金不能满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

## （二）募集资金项目效益情况

项目名称	建设总投资 (万元)	年销售收入 (万元)	年均利润 总额 (万元)	投资回收期 (税后) (年)
1. 黄岩年产 8 万吨塑料管道投资项目	52,100	113,215	16,447	4.6
2. 天津年产 5 万吨塑料管道投资项目	29,300	57,321	6,816	6.1
合计	81,400	170,536	23,263	

预计募集资金项目达产后，年均能实现销售收入 17.05 亿元，年均实现所得税前利润总额 2.32 亿元。

## （三）募集资金投资项目新增产能

上述募投项目达产后共计新增年产能 13 万吨，其中合计新增 PVC 管材管件 6 万吨、PPR 管材管件 3.4 万吨、PE 管材管件 3.6 万吨。

单位：万吨

项目名称		PVC 管材管件	PPR 管材管件	PE 管材管件	PVC-C 管材管件	合计
现有产能		14.70	1.35	3.90	0.15	20.10
项目 年新增 产能	1. 黄岩年产 8 万吨 塑料管道投资项目	4.00	2.40	1.60		8.00
	2. 天津年产 5 万吨 塑料管道投资项目	2.00	1.00	2.00		5.00
达产后总产能		20.70	4.75	7.50	0.15	33.10

注：现有产品的近三年产量、销量和产销率详见本招股说明书第六节“业务和技术”四（五）报告期主要产品的产销情况。

## （四）募集资金投资项目环保和土地情况

### 1. 环保情况

本次募集资金项目是塑料的物理加工，其生产工艺主要为管材的挤出成型、管件的注塑成型，整个生产过程属于物理变化，能够满足环境保护的要求。在生产过程中产生污染物较少，对周围环境影响较小，工程设计中采用了卫生程度较高的生产工艺，并采取了较为完善和有效的三废治理措施，这些措施可消除和减

少污染。工程建成投产后对厂（地）区的环境不会有不利的影响。

浙江省环境保护局于2010年9月21日出具了《关于永高股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2010]357号），认为项目的建设符合国家环保要求。

## 2. 项目的土地落实情况

### （1）黄岩项目土地落实情况

#### ①取得土地情况

公司已于2008年3月取得公元集团位于浙江黄岩经济开发区东区江口轻化园区内的一宗国有土地使用权，总面积132,345 m<sup>2</sup>（约198.5亩），已取得土地使用权证，其中“黄岩年产8万吨塑料管道投资项目”用地为其中西侧大部分区域，面积103,110 m<sup>2</sup>（约154.67亩）。

#### ②项目土地的来源

2005年8月2日，浙江省经济贸易委员会以浙经贸投资〔2005〕628号文件批复同意公元集团年产10万吨塑料管道投资项目。为实施该投资项目，公元集团依法取得位于黄岩东城街道双浦村使用面积为132,345平方米宗地，并于2007年4月领取黄岩国用（2007）第01600450号《国有土地使用权证》。

2007年下半年公司正式启动改制上市工作，根据公元集团以及实际控制人的整体规划，集团旗下的塑料管道业务整体独立上市，公元集团不再从事实体经营。原公元集团计划实施的10万吨塑料管道投资项目实施主体变更调整为本公司，相应原由公元集团为实施上述投资项目而取得的土地使用权也转让给本公司。2008年1月23日，台州市经济委员会以台经技〔2008〕18号文件批复同意，将公元集团年产10万吨塑料管道投资项目投资主体调整为永高塑业。据此，公元集团与永高塑业于2008年1月28日签订《协议书》，公元集团将上述位于黄岩东城街道双浦村的“技改项目”及用地转让给永高塑业。2008年3月7日，永高塑业取得受让土地的《国有土地使用证》。

2010年8月11日，台州市黄岩区经济贸易局以黄经贸〔2010〕63号文件批复同意，上述项目调整为年产9.2万吨塑料管道：①在已建成的4个车间的建设用地上，将原租赁在浙江公元太阳能科技有限公司车间生产的年产1.2万吨PPR生产线迁入生产；②在项目未建设的154.67亩用地上重新备案新建年产8万吨塑料管道募集资金投资项目。

2010年11月3日，台州市黄岩区发展和改革委员会以黄发改备[2010]97号文件对新建年产8万吨塑料管道募集资金投资项目予以备案。

## (2) 天津项目土地落实情况

公司子公司天津永高已于2010年4月9日以出让方式取得了位于天津经济技术开发区内的一宗国有土地使用权，总征地面积299.52亩(约199,677.50 m<sup>2</sup>)，并于2010年10月领取津字第114051000134号《房地产权证》。其中“天津年产5万吨塑料管道投资项目”用地为地块南侧部分，用地面积127.5亩(约85,000 m<sup>2</sup>)、账面价值2,660万元。

上述两宗募集资金投资项目土地用途均为工业用地，土地使用权出让年限为50年。

## (五) 募集资金投资项目与现有主营业务的关系

本次募集资金投资项目立足于公司现有主营业务，在结合国家产业政策和行业发展特点的基础上，充分调研国内外同类产品先进技术的发展方向，以现有技术为依托，综合考虑了未来市场发展方向及公司整体发展战略。募集资金投资项目与现有主营业务的关系具体如下：

### 1. 募集资金投资项目有助于现有业务做大做强

PVC管正处于市场稳定时期，产品应用范围广、使用量位居第一，未来仍是建筑排水、室外排水排污和电力电缆护套领域的主导用管。公司现有产能接近饱和，扩大产能、完善产品系列和对现有产品进行升级，有助于确保公司在PVC管市场的行业领先地位。

PPR管正处于快速成长期和行业整合期，品牌企业的优势将越来越突出，而公司现有产能不足，且产品市场单一（主要应用于工程市场）。扩大产能、完善产品系列和推广高端绿色PPR家装专用管，既有利于推广公司品牌、维护公司现有工程市场份额，也有利于借助公司现有销售渠道，扩大PPR家装市场份额。

PE给水管道作为新兴的管道品种，不仅强度高，且施工简便、接头安全、抗冲击、柔性好，被广泛应用于市政给水领域，市场增长速度极快。同时，随着PE给水管新兴应用领域的不断涌现，给市场带来新的机遇。地源热泵、同层排水、虹吸排水、地板采暖等新领域的PE给水管技术含量高、投资较大，产品附加值高，未来市场需求将逐步增加。

市政排水排污用塑料管道是塑料管道的最大应用领域，近年来 HDPE 波纹管、HDPE 钢带增强管、HDPE 缠绕管以其综合优势得到高度认可，市场得到迅猛发展。扩大 HDPE 波纹管和 HDPE 钢带增强管的生产规模符合未来市场需求，可以成为公司新的利润增长点。

## **2. 募集资金投资项目有助于开拓新的市场应用领域**

目前，公司由于受场地的限制，产品系列和产能不能有效扩张。募集资金投资项目达产后，公司将进入市政工程用 PE 给水管和家装用 PPR 管市场领域。凭借公司发达的销售渠道和网络，公司必将进一步扩大市政工程给水管道市场和家装用 PPR 管道市场的份额。

## **3. 募集资金投资项目将扩大公司在华东、华北、东北等区域市场的份额**

公司募集资金投资项目分别投资于黄岩和天津，募投项目贴近市场，项目达产后必将进一步扩大公司在华东、华北和东北等地的市场份额。

## **4. 现有业务为募集资金项目提供了良好的基础和支持**

公司现有的业务近几年快速发展，在品牌知名度、营销网络、市场经验、技术积累和管理制度等方面都有了很大的进步，公司在上述产品领域已排名全国前列，为公司将来顺利实施募集资金投资项目打下了坚实基础。

## **二、本次募集资金投资项目的建设背景**

### **（一）行业发展趋势**

#### **1. 产业政策有力支持**

（1）2000 年 12 月五部委联合发布了《国家化学建材产业“十五”计划和 2010 年发展规划纲要》，提出了化学建材到 2010 年的发展目标，其中塑料管道在全国新建、改建、扩建工程中，建筑排水管道 80% 采用塑料管，建筑雨水排水管 70% 采用塑料管，城市排水管道 30% 采用塑料管，建筑给水、热水供应和供暖管 80% 采用塑料管，城市供水管道（DN400mm 以下）70% 采用塑料管，村镇供水管道 70% 采用塑料管，城市燃气（中低压管）塑料管的应用量达到 60%，建筑电线穿线护套管 90% 采用塑料管。预计随着经济的进一步发展，未来塑料管道将全面代替水泥、金属等管道广泛应用于社会经济生活的各个领域。

（2）2007 年 6 月建设部发布了《建设事业“十一五”推广应用和限制禁止

使用技术（第一批）》，提出在塑料管道及复合管道系统应推广应用如下技术：

领域	推广应用技术	主要产品
① 建筑给水（冷水）塑料管道系统	对于介质温度不高于 40℃ 的建筑冷水管，推广应用铝塑复合（PAP）管、钢塑复合（PSP）管、聚乙烯（PE）管、交联聚乙烯（PE-X）管、耐热聚乙烯（PE-RT）管、聚丙烯（PP-R 型、PP-B 型）管、塑铝稳态复合管（PP-R 型、PE-RT 型）、纤维增强 PP-R 复合管、硬聚氯乙烯（PVC-U）管（非铅盐稳定剂生产）、丙烯酸共聚聚氯乙烯（AGR）管等。	PE PP-R
② 建筑给水（热水）塑料管道系统	对于介质温度不高于 70℃ 的建筑生活热水管道，推广应用铝塑复合管（PE-RT 型、PE-X 型）、塑铝稳态复合管（PE-RT 型、PP-R 型）、交联聚乙烯（PE-X）管、无规共聚聚丙烯（PP-R）管、纤维增强 PP-R 复合管、耐热聚乙烯（PE-RT）管、聚丁烯（PB）管、氯化聚氯乙烯（PVC-C）管等。	PP-R
③ 建筑排水塑料管道系统	对于建筑排水及建筑雨水管道，推广应用硬聚氯乙烯（PVC-U）管（含实壁管、芯层发泡管、中空壁管、内螺旋管）、高密度聚乙烯（HDPE）管、硬聚氯乙烯（PVC-U）建筑雨落水管。	PVC-U
④ 建筑地面辐射采暖塑料管道系统	对于建筑地面低温热水辐射采暖，推广应用耐热聚乙烯（PE-RT）管、交联聚乙烯（PE-X）管、聚丁烯（PB）管、无规共聚聚丙烯（PP-R）管，以及以上带阻氧层的塑料管和铝塑复合管（PE-RT 型、PE-X 型）等。	PE-RT PE-X
⑤ 散热器采暖塑料管道系统	对于散热器采暖管道，推广应用焊铝塑复合管（PE-X 型、PE-RT 型）、塑铝稳态复合管（PP-R 型），交联聚乙烯（PE-X）管、无规共聚聚丙烯（PP-R）管、纤维增强 PP-R 复合管，以及以上带阻氧层的塑料管等。	PE-RT PE-X
⑥ 建筑电线塑料护套管系统	对于建筑电线绝缘保护，推广应用“绝缘性能好，安装方便，耐腐蚀，使用寿命长”的产品，以聚氯乙烯（PVC-U）管为主。	PVC-U
⑦ 城乡供水塑料管系统	对于城乡供水，推广应用聚乙烯（PE）管，硬聚氯乙烯（PVC-U）管（非铅盐稳定剂）、玻璃钢夹砂（GRP）管、钢骨架（含钢丝网骨架）聚乙烯复合管、钢塑复合（PSP）管。	PE PVC-U
⑧ 城镇排水塑料管道系统	对于城镇污水、废水、雨水管道，推广应用高密度聚乙烯（HDPE）双壁波纹管、高密度聚乙烯（HDPE）缠绕结构壁管、钢带增强聚乙烯（PE）螺旋缠绕管、硬聚氯乙烯双壁波纹管、硬聚氯乙烯环形肋管、聚氯乙烯（PVC-U）管（实壁）、玻璃钢夹砂（GRP）管等。	HDPE
⑨ 聚乙烯燃气管道系统	对于城镇燃气管道，推广应用高密度聚乙烯（HDPE）管、中密度聚乙烯（MDPE）管、钢骨架（含钢丝网骨架）聚乙烯复合管。	HDPE
⑩ 电力、通讯塑料保护套管系统	对于埋地电力、通讯线路保护，推广应用氯化聚氯乙烯（PVC-C）管、硬聚氯乙烯（PVC-U）芯层发泡管、硬聚氯乙烯（PVC-U）双壁波纹管等。用于高压电缆的护套管应采用氯化聚氯乙烯（PVC-C）管。	PVC-U PVC-C

## 2. 规模经营企业在未来竞争中占有优势

目前，塑料管道市场存在一些不规范情况，市场上的产品质量参差不齐。但随着客户对产品质量、品牌意识的进一步加强，注重品牌、研发与服务的部分塑料管道企业将在市场洗牌过程中得到新一轮的发展机遇。

国外发达国家塑料管道行业的成功发展经验表明，管道企业的发展必将走规模化、集团化的道路。我国现阶段塑料管道市场迫切需要具有产能优势、品牌优

势、研发优势、配套优势等综合竞争优势的龙头企业来引领行业的健康、持续发展。目前，我国塑料管道行业大型制造企业不断涌现，产业集中度不断提高，规模企业和上市公司不断增多。随着整个行业整体水平的提升，规模经营企业将在未来市场竞争中占有较大优势。

### 3. 募投产品的未来发展趋势

(1) PVC-U 和 PE 塑料管道仍将是未来市场发展的主要品种，将占主导地位。PVC-U 管将以其优良的性价比广泛应用于建筑排水、电线护套、市政排水和农业用管领域；PE 管将以其优异的性能广泛用于室外给水、室外排水排污和燃气输送领域。

(2) PPR 管道建筑冷热水管道市场空间将急剧增长。随着城镇化进程的加速、消费者消费能力的升级和消费意识提高，未来建筑工程用和家装用 PPR 管道凭借其安全性、卫生性、经济性和施工便利性等综合优势，市场空间将进一步扩大，成为未来建筑给水管道市场主导产品。

(3) PE 给水管道产品将广泛用于市政给水管道领域。

#### ①PE 管在城乡给水领域保持优势地位

在城乡给水管道领域，目前主要使用的管道品种有球墨铸铁管、PVC 管和 PE 管三个品种。其中球墨铸铁管在小口径方面价格没有优势，而且施工难度大、接头容易漏水，竞争力非常弱；塑料管道中的 PVC 管道早期使用非常普及，但随着近年来的“禁铅”运动以及 PVC 自身冲击强度差的缺点，近年来在给水管市场份额逐年下滑；PE 管道作为新兴的一种管道品种，不仅强度高，而且施工简便、接头安全、抗冲击、柔性好，被广泛用于市政给水管道领域。

#### ②PE 管在其他新兴领域也将占据主导地位

同时，PE 管也凭借独特的性能优势，在地源热泵、同层排水、虹吸排水、地板采暖等新兴应用领域，均将占据市场的主导地位。

#### (4) 大口径塑料管道产品是室外排水排污市场的主流

随着中国城镇化步伐加快，市政管道建设项目增加，将使城镇供、排水、供热、燃气等市政用塑料管道成为近几年发展重点。与传统排水管材相比，塑料埋地排水管材具有强度高、内壁光滑、耐腐蚀、管内不结垢、抗不均匀沉降、使用寿命长、施工速度快、工程综合造价低等优点。目前，室外排水排污管材的主要

品种有：PVC-U 波纹管、PVC-U 加筋管、HDPE 波纹管、HDPE 缠绕管、钢带增强 HDPE 螺旋缠绕管和玻璃钢加砂管等。

由于 PVC-U 类排水管材大口径生产技术上存在一定的障碍，目前市场上主要应用的品种口径在 500mm 以下；HDPE 波纹管因其口径大、接头可靠、柔性连接、易施工的综合竞争优势得到业内高度认可，市场得到迅猛发展；特别是钢带增强 PE 螺旋缠绕管，以其口径超大的优点，在市场上占据独特的地位。

#### （5）高品质塑料管道的需求将逐步增加

环保、安全、可靠是高端市场最重要的要求，随着国内市场的逐步规范，高品质的塑料管道将逐步成为市场主流。塑料管道行业和企业都将会逐步注重品牌的建设和品质的提高，行业将逐步加快优胜劣汰、资源重新整合的步伐。

### （二）募集资金项目产品的市场需求和容量

#### 1. 建筑给水、排水、穿线管领域市场需求和容量

##### （1）市场需求持续增长的主要因素

建筑物给水、排水和穿线管领域市场基本一致，只是使用产品的类别和功能有所不同，但推动市场发展的因素基本一致。

##### ①城镇化进程的推动

我国正在实施“城镇化”的发展战略，城市化、小城镇建设是政府倡导的主要发展方向。按照“第十一个五年规划纲要”，2005-2010 年我国的“城镇化”率将从 43% 增加到 47%，即每年增加 0.8%；“十一五”期间，每年城市和农村新建的建筑面积将分别达到 10 亿平方米左右。依据《中国城市发展报告（2009）》研究结果显示，“未来 10 年将实现城镇化人口过半，小城镇发展是主流”，预计到 2020 年将有 50% 的人口居住在城市，2050 年将有 75% 的人口居住在城市；而在 2009 年年底，全国城镇人口达 6.22 亿人（含大量在城镇常住的农民工约 1.5 亿人），城镇化水平为 46.59%。今后 40 年内我国城镇居民的比例将提高到 75%，每年将有一千多万人口进入城镇，住宅建设和市政建设的规模空前。同时，城镇化战略将推动铁路、公路以及自来水、燃气、供热等基础设施和房地产市场建设，必将推动塑料管道在建筑给水、排水、市政供水、室外排水、排污、电线光缆护套等领域应用的增长。

##### ②大量旧建筑改造的需要

随着社会经济的发展和人民生活水平的提高，大量旧建筑需要改造和更新，大量农村建筑亟需配置给排水管道，形成了一个很大建筑给排水市场。

目前，我国城镇的改造任务还非常艰巨，根据住宅与城乡建设部的最新评估表示，1979年以前的房子大部分需要拆除重建；1979年-1999年的房子还能存在10年-15年，但格局以及配套都不能适应现代化城市的发展需要。因此在今后二三十年内，我国将有一半的现存建筑会被拆除重建，可以预计建筑给排水和室外给排水领域塑料管道将在今后一个较长的时间内将持续增长。

虽然近几年国家陆续出台一些房地产调控政策，以打压增长过快的房价，造成商品房开工率的暂时性下降。但实施城镇化战略并不断改善人民居住条件是国家不可动摇的政策，房地产调控的对象只是高中档住宅，今后国家必将加大对限价房、廉租房的投入和政策倾斜，以解决最广大的工薪阶层的住房困难。因此从长期来看，我国城镇建设的速度不会停滞或者大幅度减缓，建筑用塑料管道将始终是塑料管道最重要的市场之一。

### ③新农村建设的推动

随着农民收入的提高，农村住宅及基础设施建设正进入一轮新的建设时期，预计未来二十年我国农村人口的居住条件和居住环境将得到大幅改善，质优价廉的塑料管道将在农村建筑给水、排水和穿线管市场大受欢迎。国家为实施扩大内需的建材下乡政策也将大大推动塑料管道在农村市场的应用。

### ④采暖需求的增加

采暖用管的增加为建筑内给水管道市场提供了巨大的空间，特别是地板辐射采暖的广泛采用。按每平方米建筑面积折算，生活用水的管道用量不到1m，散热器采暖的管道用量一般可以达到1.5m，而地板采暖的管道用量约在5m左右。

我国过去只有北方地区冬季有采暖，而且大部分采用火炉或火炕等传统方式采暖，只有少部分建筑用热水采暖系统。改革开放带来的变化是不仅北方地区冬季有采暖，而且需要采暖的范围正迅速向南方扩展。

我国的气候的特点是四季分明，大部分地区冬季寒冷，随着经济的发展，人民生活水平的提高，要求建筑内有采暖设施是必然的趋势。根据建设部科技发展促进中心2007年的《中国建筑采暖现状调查分析》报告，中国根据气候划分成：北方地区（包括严寒地区和寒冷地区）、过度地区（包括夏热冬冷地区和温和地区）和夏热冬暖地区。其中北方地区和过度地区都是需要采暖的地区，大大突破了建国以来以淮河为界，淮河以南冬季不采暖的规定。这两个地区的面积包括了

我国东北、华北、西北、西南、华东以及华南的部分地区，人口超过 11 亿，约占全国 90%，极大扩宽了建筑内给水管道，特别是地暖管道的市场。近年来地暖管道在人口密集、经济发达的长江流域夏热冬冷地区已经显示有巨大的市场需求，上海、苏南、浙江等地住宅采用地板采暖已经形成新的建筑内给水管道新的增长热点。

采暖的方式也越来越多采用安全、卫生和节能、环保的热水采暖。热水采暖有散热器采暖和地板辐射采暖两类，散热器采暖可以用塑料管中的热水管道连接，地板采暖则完全采用塑料管。因此采暖方式的变革，使得塑料热水管道领域成为我国增长最快的塑料管道市场之一。

#### ⑤ 节约能源的推动

为了保护环境实现可持续发展，全球都在努力探索利用地源热泵、水源热泵等低品位可再生能源。低品位热源由于温度比较低（用热泵技术可以提高温度，但是效率要下降很多），应用于采暖时须有较大的热交换面积，因而采用铺设塑料管、扩大热交换面积的地板采暖是利用这类低品位热源的较可行的办法。由于地板采暖对导热、安装都有较高的要求，因而在地板采暖中柔韧、耐热、耐腐蚀、铺设方便、使用寿命长、成本低廉的塑料管具有不可替代的竞争优势。

目前国外为建筑内采暖开发的辐射采暖技术已经应用到室外。据报道北美大量采用铺设塑料管用于路面溶雪。荷兰在公路路面下铺设塑料管控制路面温度，在冬季通过循环地下水防止路面积雪和结冰，在夏季通过循环地下水防止路面因为温度过高而软化。一些室外停车场、球场、公用设施也是潜在的市场。预计未来我国在这个领域也将有很大的市场。

#### ⑥ 家装市场的巨大需求

目前每年我国有大量的新房装修、婚房装修和为改善居住环境而进行的二次装修，市场巨大，一般统称为家装市场。家装市场客户是产品的最终消费者，与工程市场客户为建设单位或施工单位不同，家装市场客户最关心的是产品的质量、安全和卫生性能，其次才是产品的价格。目前我国精装住宅尚较少，大部分为一般住宅，因而新房装修市场空间大。虽然开发商一般已为新房进行了简单的初装（安装了水、暖、电管道），但住户入住后一般都会重新进行装修。同样随着经济水平的发展，二手房换手率将会大幅上升，改善性购房会增多，也必将推动二次装修市场的发展。目前 PPR 管、PVC-U 管分别是家装市场给水管、排水管和穿线管的主流品种。预计未来家装市场给排水管和穿线管的使用量将超过建

筑工程市场的使用量。

## (2) 预计未来市场容量和应用产品的发展趋势

### ①建筑给水领域

预计到 2015 年我国生产的建筑给水领域应用塑料管总量达到 185 万吨，预计 PPR 管将达 90 万吨、PE 管将达 70 万吨。

目前建筑冷水给水塑料管道主要使用的为 PVC-U 管和 PPR 管、PE 管；热水给水管道主要使用的是 PPR 管。随着环保、卫生、安全的观念在管道消费领域的普及，预计未来 PPR 管将占据建筑给水市场。

### ②建筑排水领域

预计到 2015 年建筑排水塑料管道约为 125 万吨左右，该领域仍将以 PVC-U 为主，预计将达到 115 万吨左右；但随着同层排水、虹吸排水等技术的推广，PE 和 PP 等将在高档建筑中和特殊场合中逐步推广应用。

### ③建筑穿线管领域

预计到 2015 年我国建筑穿线管领域应用塑料管总量达到 80 万吨。具体参见本节“电力护套领域市场需求和容量”。

## 2. 室外给水领域市场需求和容量

### (1) 市场需求持续增长的主要因素

#### ①城镇化进程和市政管网的更新和维护的推动

水资源短缺是我国很多城镇面临的难题，防止管网泄漏损失的需求非常迫切。建设部对 76 个城市 7,671km 长度给水管网调查结果是泄漏率高达 25-30%。塑料给水管道由于耐腐蚀、连接可靠，不易发生泄漏，泄漏率远低于传统的钢管、铸铁管和水泥管。因此随着室外给水领域塑料管技术的进步和成熟，在城镇给水管网越来越多采用各种塑料管是必然的趋势。

正在实施的城镇化战略必将推动城市公共基础设施建设的投资，也将推动塑料管道在市政给水领域的应用。同时节约用水、市政传统给水管网的维护和更新也将带来巨大的市场需求。

#### ②农村饮水安全是一个很大的市场

饮水安全工程是农村重要的基础设施，关系到农村居民的生产和生活等切身利益。目前，我国农村的饮水设施以传统、落后的分散供水为主，饮水安全问题严重，是我国农村亟待解决的严重问题之一，已成为农村进一步发展的制约因素。

虽然我国建国后在农村饮水安全方面已经做出很大成绩，但是因为中国地域大、人口多，至今仍然有 2 亿多农村人口的饮水安全没有保证。

根据《全国农村饮水安全工程“十一五”规划》，我国政府已经制定了长期规划力争在 2015 年以前，基本解决农村饮水安全问题，建立起农村饮水安全保障体系，“十一五”期间，规划解决 16000 万农村人口的饮水不安全问题，工程建设总投资为 655 亿元。投资中的大部分用于输水管道建设。目前，我国农村还有一半以上的供水工程为分散式供水，集中式供水的比例还较小。

一般情况下，输水管网（主要为塑料管材）的投资占总工程投资的 30%-40%，“十一五”期间农村供水工程对塑料管材的需求量可达 200-260 亿以上，粗略预计该市场容量可达 180-240 万吨。预计“十二五”期间这个市场的需求将不会小于“十一五”期间。因为“十二五”期间农村饮水安全工程将会向边远山区转移，输送距离会更远。

### ③非开挖铺设等新的应用技术带动了塑料管道应用市场

为了保护环境，减少铺设地下管道施工对于社会生活的干扰、缩短工期、降低成本，世界各国都在努力开发非开挖铺设技术。非开挖铺设既可用于新管道铺设，也可用于旧管道修复，其经济和社会效益都很好。

柔韧、可熔接的聚烯烃实壁管道（PE 和 PP 管道）是最适宜于非开挖铺设工程的品种。目前应用在非开挖铺设中塑料管道主要的种类有较柔韧适合进行缩径和折叠的 HDPE 管材、外面复合耐划伤材料的 HDPE 管道、自然交联 HDPE 管道、韧性好且方便连接的 PVC-M 管材等。

为适应非开挖铺设技术的推广，有关部门正着手制定用于非开挖的 HDPE 管道行业标准，以规范市场。这些新技术、新产品的开发肯定可以进一步促进塑料管在非开挖铺设中的应用，并形成新的市场需求。

目前还有一些能进一步提高塑料管竞争力的新技术如“无砂铺设”、“犁入铺设法”等也在发展，为扩大塑料管道的应用创造了条件。“无砂铺设”就是 HDPE 管直接铺设在原土（可能含尖石等）中而不需要按照传统的铺设规范埋在“砂床中”（管材周围用砂保护），这样开的管沟可以很窄因而不需要外运填埋材料可以减少铺设费用、提高铺设速度，但要求管材具有耐划伤和抗点负载的性能。

### ④水中铺设塑料管道市场

给水管道的铺设常常需要跨越江、河、湖、海等水域，过去用的传统（钢铁、水泥）管道跨越或穿越水域很困难，工程需要昂贵的投资和维护费用。由于塑料管具有柔韧性、抗腐蚀、重量轻、可以现场焊接等独特的优点，可采用水中铺设塑料管道更方便、可靠和经济地建设跨越江、河、湖、海等水域。国外经验表明可以比采用传统管道时节约约一半的投资。

#### ⑤再生水（中水）管网工程的市场

污水处理后再利用是解决我国不少城市水资源缺乏的很好途径。按照《全国城镇污水处理及再生利用设施“十一五”建设规划》，预测 2010 年全国设市城市污水排放量为 392 亿立方米（较 2005 年增加 33 亿立方米），县城污水年排放总量 72 亿立方米；预测到 2015 年，661 座设市城市与 1636 座县城的污水排放总量为 510 亿立方米。规划到“十一五”期间，“全国城镇污水集中处理能力达到 10500 万立方米/日，比‘十五’末期提高污水集中处理能力 4500 万立方米/日。年处理污水量达到 296 亿立方米（含其他污水处理设施），全国设市城市污水处理率达到 70%（其中省会以上城市平均达到 80%以上、地级市平均达到 60%、县级市平均达到 50%），县城城市污水处理率达到 30%；人口集中、污水产生量大、具备条件的镇要加快污水处理设施建设，提高污水处理率；城市污水处理厂负荷率达到 70%；北方地区缺水城市再生水利用率达到污水处理量的 20%以上（其他水资源缺乏的城市根据实际需要确定再生水利用率）；省会以上城市污水处理厂污泥实行稳定化处理，城镇污水处理厂脱水污泥基本上得到妥善处置或利用”。

2010 年计划再生水利用率达到污水处理量的 20%以上，预计未来污水再生水利用率将更高，将需要铺设专门的市政输送管道，建筑物内也需增加污水回用的中水管网设计，将会极大的促进塑料管道的进一步的推广应用。

由于再生水的水质通常较差，不可以和可饮用的自来水混淆，需要铺设专门的再生水管网。在已有许多建筑物、道路和管网的大城市中铺设新管网非常困难，因此不少地区“再生水管网”采用了铺设比较方便，适合非开挖铺设的 HDPE 管道系统。如北京近年铺设的再生水管网（或称中水管道）就采用了 HDPE 管道系统。

#### ⑥海水淡化工程市场

目前我国正常年份缺水量近 400 亿立方米左右,其中灌溉缺水约 300 亿立方米左右。全国 660 多个城市中,有 400 多个城市缺水,其中 108 个为严重缺水城市。淡水资源短缺乃至水危机是我国经济社会可持续发展过程中的最大瓶颈制约之一。地球上的水资源总量,淡水仅占 2.5%,海水占 97.5%。海水利用是解决我国水资源危机的重要措施之一。

根据《海水利用专项规划》(发改环资[2005]1561号),计划到 2010 年我国海水淡化能力达到 80 万~100 万立方米/日,海水直接利用能力达到 550 亿立方米/年;到 2020 年,我国海水淡化能力达到 250 万~300 万立方米/日,海水直接利用能力达到 1000 亿立方米/年。计划到 2020 年海水利用对解决沿海地区缺水问题的贡献率达到 26~37%。

海水淡化产业的发展需要大口径的耐海水腐蚀的管道抽提和排放海水,是塑料管道特别是 HDPE 管道重要的新市场。

## (2) 预计未来市场容量和应用产品的发展趋势

作为城市供水管道,与传统的水泥管、钢管及铸铁管相比,塑料给水管道以重量轻、耐腐蚀、韧性好、耐低温、抗应力开裂、施工便捷可靠等优点,在市政给水领域具有很大的优势,并得到广泛的应用。室外给水领域塑料管道为压力管道,是塑料管道应用的主要领域之一,主要是各种材料的实壁管。预计未来该领域产品仍以 PVC 管和 PE 管为主,未来 PE 管将以其卫生、韧性好等特色逐渐取代 PVC 管部分市场并成为该领域的主力军。

预测到 2015 年我国生产的室外给水领域应用塑料管总量达到 285 万吨,其中 PVC 管约 180 万吨、PE 管约 100 万吨。

### 3. 室外排水排污领域市场需求和容量

#### (1) 市场需求持续增长的主要因素

##### ① 城镇化进程、市政管网的更新和维护的推动

城镇人口的增加、城镇化战略的推动将带动社会总需求的上升,也必将带动城市基础设施建设的发展,推动塑料管道在室外排水、排污等领域应用的增长。

在排水排污领域,塑料管逐步替代水泥管是必然的趋势。塑料管材与传统的水泥管相比具有使用寿命长、更耐磨、耐压、不渗漏、输水效率高等。随着城镇化的推动,未来塑料管将全面替代水泥管等应用于城市排水、排污领域。目前每年新增的城市建设需求和替代已老化渗漏的水泥管的市场需求均较大。

## ②城镇污水处理和再生利用的推动

根据国家发展改革委、建设部和国家环保总局联合编制的《全国城镇污水处理和再生利用设施建设“十一五”规划》，2005年全国城市污水处理率为51.95%，规划到2010年全国城市的污水处理率达到70%，县级城市污水处理要达到30%；规划“十一五”期间污水处理厂管网建设投资2,085亿元。随着环境保护和废水污染物处理要求的提高，预计未来城市污水处理率将逐步达到100%，预计相应的管网建设投资总额将超过3,000亿元。

自2000年起我国排污管道铺设里程逐年上升，2008年铺设40万km，是2001年的一倍，平均年增长12.5%。截止到2009年底，我国已经建成各级城镇污水处理厂1993个，总处理能力达到1亿立方米/日，在建项目有1.6亿立方米/日。

“十二五”期间国家将进一步加大对城镇污水处理的支持力度，预计将逐步实现城市和县城基本实现污水处理的全覆盖、重点建制镇全面推进污水处理设施建设、管网配套和污泥无害化处置进一步加强、再生水利用和城市水系修复将重点推进。因此在今后一段相当长的时间内，塑料埋地排水管道市场前景看好。

## ③雨污分流的推动

“雨污分流”、“污水资源化”是应对水资源紧张的必然趋势。以前在城市建设过程中，由于经济落后，城市排水系统没有按下水道水的来源进行管道分设，而是采用合流制方式，即雨水和污水合用一条下水管道。随着经济的发展和环保意识的增强，我国许多城市已开始实施雨污分流，即雨水和污水各用一条管道输送、进行排放或后续处理的排污方式。同时通过雨水管将雨水收集起来后，可以输送到江、河、水库或者通过集蓄回灌系统补入地下水。建立起完善的雨水排水体系后既可以防范内涝，又可以提高对雨水的利用效率。

预计未来大部分城市都将实现雨污分流，并将逐步实现污水的100%处理和回收利用，预计城市建设的雨水管长度将与污水管长度相同。

## ④大型水污染防治工程的推动

我国政府历来高度重视重点流域的水污染防治工作。“九五”以来，国家先后将“三河三湖”、松花江流域、三峡库区及上游、南水北调水源地及沿线等作为水污染防治的重点流域。目前，环保部、水利部等正在组织编制《重点流域水污染防治“十二五”规划》，预计未来淮河、海河、辽河、松花江、三峡库区及其上游、黄河中上游、太湖、巢湖、滇池等重点流域水污染防治工作会进一步加

强，总面积将达我国国土一半。这些大型水污染防治工程的启动，必将全面提升我国工矿业废水和城市生活用水的污水处理水平，带动一批污水处理工程管网建设的投资。

#### ⑤公路、铁路等建设的推动

目前，中国正在大规模地建设公路网、铁路网和水利工程。在道路建设和水利工程的建设过程中必须铺设施工期间雨水排泄和导流管道，以保证工程的安全进展。在建设成的道路和工程设施中也需要铺设雨水的排泄和导流的管网，如穿过路基的涵洞、道路两旁的排水管、隧道内的排水管等。

#### ⑥农村污水处理系统建设的推动

目前，除经济发达地区外我国农村 90% 以上的村庄还没有排水和污水处理系统。农村生活污水造成的环境污染既危害农村水源地的安全，又加剧了淡水资源的危机，使耕地灌溉不能得到有效保障，危害农民的生存发展。

“十一五”规划提出了建设社会主义新农村的重大历史任务，并明确了“村容整洁”的要求，加强农村生活污水处理，避免因生活污水直接排放而引起的农村水体、土壤和农产品污染，确保水源的安全和农民的身心健康，就是村容整治的重要组成部分。推进村庄整治工作，必然推动农村基础设施建设。因为农村人口众多、覆盖地域广，未来农村污水处理系统的建设必将给塑料排水排污领域带来巨大的市场需求。

#### ⑦区域经济发展的推动

由于塑料埋地排水管通常直径较大，运输半径相对小，较适合在使用地就近生产。目前生产塑料埋地排水管的企业大部分集中在华东、华北和华南，而我国未来塑料埋地排水管市场有很大部分是在中部、西南、西北和东北等地。因此在这些新开拓的地区合理布点，将会取得更多的市场份额。

### (2) 预计未来市场容量和应用产品的发展趋势

预计到 2015 年我国生产的建筑排水排污领域应用塑料管总量达到 185 万吨，该领域仍将以 PVC-U 管和 PE 管为主，未来几年 PE 管逐渐取代 PVC 管部分市场并成为该领域的主力军。

## 4. 电力护套领域市场需求和容量

### (1) 市场需求持续增长的主要因素

### ①经济发展的推动

由于中国经济稳定、高速的发展，电力输配网建设、通信网络建设、城镇住房建设、交通建设都在大规模的进行，创造了巨大的市场需求。

### ②信息化的推动

我国在信息化方面的进程非常迅速，光缆网络通过高速公路、铁路建设同步的长途光缆通道，正从大城市通向中小城镇并走向千家万户。

### ③城市架空线入地的推动

我国城镇原有的电力和通信线缆，过去绝大部分是采用架空铺设的，既不安全又不美观且不符合现代化城镇的要求。近年来各地纷纷投资进行线缆入地的改造工程，为塑料护套管开拓了一个空前的市场机遇。目前我国许多城市都计划城市架空线入地，预计由此带来的塑料管道的市场需求巨大。

2001年9月上海市人民政府颁发了《上海市城市道路架空线管理办法》（上海市人民政府令第106号），指出“中心城、新城、中心镇范围内的城市道路，不得新建架空线”，“内环线以内、新城、中心镇城市道路的已建架空线，应当逐步埋设入地”，并且提出“预埋管道和共同沟的利用”。

2010年7月北京市人民政府办公厅《关于印发〈北京市架空线入地工作方案〉和〈2010年架空线入地实施计划〉的通知》（京政办发〔2010〕29号），指出“十二五”期间北京市将完成五环路以内主次干路、重点地区和新城地区通信架空线、10千伏及以下电力架空线（以下简称“电力架空线”）入地工作。其中2010年实施100公里架空线入地；2011年对三环路以内约250公里基本具备条件的主次干路实施架空线入地，重点做好旧城历史文化保护区架空线入地工作；2012—2015年，实现总体工作目标。我们预测未来五年内北京市累计将有近千公里的架空线计划实施入地，必将带来塑料管道巨大的市场需求。

### （2）预计未来市场容量和应用产品的发展趋势

预测到2015年我国生产的电力护套领域应用塑料管总量达到125万吨，预计该领域以PVC、PE管为主导，PE管增长趋势较快。

### （三）公司产品的市场竞争力

与国内同行企业相比，本公司在产品质量与技术含量、品牌知名度、市场营销、企业管理与文化等方面具有优势，具体体现如下：

## 1. 产品系列配套齐全

一直以来，公司制定了产品品种系列化、规格多样化、设计个性化的发展策略，不断开发新产品投入市场，全方位满足不同客户的市场需求。公司产品具有产品系列化、品种多，应用领域广泛；大小规格齐全，管材管件配套能力强；产品设计能力强，能满足个性化需求等优点。

## 2. 产品质量和性能的比较优势

### (1) PVC 给排水产品的质量和性能的比较优势

PVC 给排水管材	PVC 给排水管件
<p>①用国内知名品牌大型企业生产的原料，及环保、健康型助剂，确保了产品的卫生性能，并采用自动配料系统，确保计量配方的稳定性；</p> <p>②模具均先通过 UG 等软件动态模拟并研制，具有独特大模腔、长平直段口模腔体，能有效增强制品密实度，从模具上保证了制品的抗冲击性能；</p> <p>③采用国内知名品牌的先进设备，螺杆经优化设计，设备采用自动在线壁厚测量系统，塑化性能好，挤出产量高，产品稳定性好；</p> <p>④定型套采用具有独特互啮式半环形真空槽的不锈钢材料，使制品的表面光洁度及制品的尺寸稳定性；</p> <p>⑤采用在线自动检测报警系统，实现制品在线自动检测并分离不合格制品；</p> <p>⑥所有产品实现了在线自动缠绕包装技术，既大幅减少了人员，降低了人工成本，又规范了制品的统一包装，提升了品牌形象；</p> <p>⑦采用产品编码防伪技术，实现电子化防伪查询。</p>	<p>①所有模具均由模具中心自行设计，采用合理的流道设计及模体结构，提高制品的密实度，采用专用模具钢制造及独特的热处理技术，极大提高制品的光洁度，并保证模具使用寿命；</p> <p>②管件采用独特的加强筋专利设计（ZL200530109249.8、ZL200520015421.8），使产品的受压及抗冲击性大大提高；</p> <p>③部分主要管件尺寸设计参照欧洲标准，承口配合承插深度优于国家标准；</p> <p>④统一的检测专用标准件和严格的产品检测机制，使产品从配合标准和内在物理性能标准都得到严格的控制；</p> <p>⑤管件生产采用全自动流水线生产，生产效率高，质量稳定；</p> <p>⑥配方优化独特，产品使用寿命长。</p>

### (2) PVC 电工产品的质量和性能的比较优势

PVC 电工管材	PVC 电工管件
<p>①用国内知名品牌大型企业生产的原料，并在捏和工序全部采用自动配料系统，确保计量配方的稳定性，从而保证了产品质量的稳定性。</p> <p>②配方体系中含有阻燃剂、消烟剂、防紫外线剂、抗冲剂等，确保产品的阻燃、绝缘、抗冲击、弯曲及耐老化性能。</p> <p>③模具通过动态模拟设计并研制，具有独特双模大腔体、长平直段口模腔体，能有效增强制品密实度，从模具上保证了制品的抗冲击性能。</p> <p>④根据设备的挤出量，并对配方和模具进行潜心研究，采用自行设计的一模双腔生产方式，并对模具的定型套进行了专门的设计，使产品的挤出速度可以达到 20 米 / min 的单管速度。</p> <p>⑤采用在线单台喷码机双管喷印，在线自动捆扎技术，既有效</p>	<p>①配件尺寸采用加长加厚型设计，避免了配件在模板安装时容易被施工人员踩踏和工具车辆的挤压造成产品断裂的现象。</p> <p>②管件生产采用全自动流水线生产，生产效率高，质量稳定。</p> <p>③配方独特，跌落、阻燃等指标优于国标，产品使用寿命长。</p> <p>④采用统一的检测专用标准</p>

地节约了电耗，提高了生产效率，又极大地节约了喷码机与人工的投入成本。 ⑥采用在线自动检测报警系统，实现制品在线自动检测并分离不合格制品，从而保证了产品质量整体稳定性。	件和严格的产品检测机制，使产品从配合标准和内在物理性能标准都得到严格的控制。
--	--

(3) PPR 给水产品的质量和性能的比较优势

PPR 给水管材	PPR 给水管件
<p>①用进口原料生产，选用优质 PPR 管道专用料，从原料上保证了制品的各项性能指标；</p> <p>②口模体采用独特的腔体结构，并对口模体进行独创的热处理工艺，大大提高管材的低温抗冲击性能；</p> <p>③定型套采用高纯度铜质材料加工制作，并具有互锁式半环形真空槽，提高了制品的表面光洁度及制品尺寸更加稳定。</p> <p>④部分小口径制品采用自行设计的一模双腔生产方式，既有效地节约了电耗，提高了生产效率，又大大地节约了人工成本。</p> <p>⑤采用统一的检测专用标准工具和严格的产品检测程序，使产品配合标准及内在物理性能标准都得到严格的控制。</p> <p>⑥采用在线自动检测报警系统，实现产品自动检测并分离不合格制品。</p> <p>⑦采用独特的长度计量控制系统，确保产品完全按规定长度生产，实现长度标准化。</p> <p>⑧采用管材端口自动倒角修边系统，能提高端口平滑度，便于热熔，有利于施工安装。</p> <p>⑨采用产品编码防伪技术，实现电子化防伪查询。</p>	<p>①管件参考欧洲流行的管件造型设计，结构合理、产品内应力小；</p> <p>②铜嵌件采用专用铜棒冲压锻造，结构致密、韧性好；嵌件表面电镀层采用挂镀工艺，镀层均匀致密，不易脱落；铜嵌件结构中导入倒楔形和橡胶圈复合结构，可有效防止管件层间渗水。</p> <p>③管件生产采用全自动流水线生产，生产效率高，质量稳定。</p> <p>④采用在线自动检测及生产控制系统，生产过程中对铜件进行在线二次检测，分离不合格铜件，并利用机械手对铜件精准定位。</p>

(4) PE-RT 产品的质量和性能的比较优势

PE-RT 管材	PE-RT 管件
<p>①采用进口 PE-RT 管道专用料；耐热温度高。</p> <p>②采用国际品牌的先进设备，温控系统精度高、螺杆经优化设计，机筒、螺杆精度高，塑化性能好，挤出产量高，设备采用自动在线壁厚测量系统，产品尺寸稳定性好；PE-RT 是盘管（通常为 200-300 米），中部位的壁厚尤为重要。</p> <p>③根据原料的非牛顿性流体假塑性行为特征，自行研发出具有独特分流锥度的挤出模具，提高了制品的柔性等物理指标。</p> <p>④产品通过 8760 小时静液压热稳定性实验及其它各项国家标准的要求。</p> <p>⑤采用产品编码防伪技术，实现电子化防伪查询，并获得国家级火炬计划项目。</p>	<p>①模具的浇口及腔体结构设计独特，能有效克服压力降及孔口胀大效应，使制品在生产中更便于生产，减少次品率，并提高物理性能。</p> <p>②外观参考欧洲流行的管件造型设计，结构合理、产品内应力小，式样美观；</p> <p>③产品结构合理并独特，提高了制品尺寸稳定性。</p> <p>④铜嵌件结构中导入倒楔形和橡胶圈复合结构，可有效防止管件层间渗水。</p> <p>⑤产品包装精致高贵，完全迎合家装市场的要求。</p>

(5) HDPE 产品的质量和性能的比较优势

- ①选用优质 HDPE 管道专用料；

②采用先进设备，产品稳定性好，内径大；

③具有自主知识产权的在线扩口技术、在线打孔技术、自动切割方法、开机成型和牵引装置以及开机方法等专利技术保障了产品的先进性和独特性；

④采用进口喷码设备喷印和模具刻字，保障产品标识唯一性，便于产品质量追溯和检索。

### **3. 公司产品技术含量高，已获得多项专利和奖励**

公司高度重视技术队伍的培养和塑造，建有省级技术研发中心，拥有一支经验丰富、高素质的研发队伍，公司在技术开发、产品配套、系统设计、应用技术等方面具有很强的实力。

### **4. 产品的品牌效应比较明显**

公司始终坚持质量为本、竭诚为用户创造价值的理念，经过近二十年的市场开拓和培育，“ERA 公元”品牌已在国内市场享有较高的认知度和美誉度，拥有稳定而广泛的客户群，成为国内塑料管道行业的著名品牌和驰名商标。特别是在经济发达的华东地区品牌效应更为显著，“ERA 公元”品牌已成为该区域工程项目市场中建设单位主要指定品牌之一。

### **5. 公司经销模式和营销渠道与网络优势**

公司主要采用以渠道经销为主、直接承接工程为辅销售模式，拥有强大的销售渠道和网络，同时采取有力的市场管控措施管理和维护市场。这种借力经销商的分销模式有利于公司构建完善的销售网络、迅速抢占市场、转嫁工程项目的应收款风险和降低运营成本，且能与经销商形成持久的利益联盟，进一步巩固市场。

#### **（四）公司产品的竞争对手**

公司产品主要竞争对手具体详见本招股说明书第六节“业务和技术”。

## **三、募集资金项目投产后公司产能消化措施**

公司本次募集资金拟全部用于扩大现有产品产能，募投项目建成后将大大提升公司现有产能，有效解决公司订单增加与产能不足的矛盾，各类产品最近三年的产能、产量、销量、产销率、销售区域情况详见本招股说明书“第六节 四、（四）报告期主要产品的产销情况”。

#### **（一）本次募集资金投资项目产能和产量**

本次募集资金投资项目总投资金额为 81,400 万元，分别实施在本公司所在地黄岩和本公司子公司天津永高所在地天津地区，具体新增产品产能如下：

产品名称	产品规格	年产量（万吨）			主要应用领域
		黄岩募投	天津募投	合计	
<b>一、PVC-U管材管件</b>		<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	
其中：PVC-U排水管材管件	Φ50-250mm	2.5	1	3.5	建筑工程
PVC-U电工管材管件	Φ50-250mm	1.5	0.5	2	建筑工程
PVC-U波纹管材	Φ110-630mm		0.5	0.5	市政排水排污
<b>二、PPR给水管材管件</b>	Φ20-110mm	<b>2.4</b>	<b>1</b>	<b>3.4</b>	建筑工程
<b>三、PE管材管件</b>		<b>1.6</b>	<b>2</b>	<b>3.6</b>	
其中：PE 给水管材管件	Φ20-630mm	1.6	0.6	2.2	建筑、市政给水
HDPE 波纹管材	Φ220-1200mm		0.9	0.9	市政排水排污
HDPE 钢带增强管材	Φ500-2200mm		0.5	0.5	市政排水排污
<b>合计</b>		<b>8</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	

项目达产后，公司塑料管道总产能为 33.10 万吨，在各领域产能分布如下：

单位：万吨

未来主要应用领域		PVC-U 管材管件	PPR 管材管件	PE 管材管件	PVC-C 管材管件	合计
建筑工程	建筑给水	0.90	4.75	0.70		6.35
	建筑排水	10.50				10.50
	建筑穿线管	4.95				4.95
市政工程	市政给水	0.05		1.60		1.65
	市政排水排污	4.20		5.20		9.40
	埋地电力电缆管	0.10			0.15	0.25
达产后总产能		20.70	4.75	7.50	0.15	33.10

## （二）本次项目新增产能的消化措施

### 1. 总体规划

通过本次募集资金投资项目，公司将进一步完善在华东、华南、华北的生产布局，优化产品结构，提升产品配套能力。天津募投项目产品系列覆盖大小口径管材，以满足华北及环渤海经济圈的市场需求为主。黄岩募投项目将进一步提高公司在华东地区的产能，形成以黄岩、上海为中心的华东生产基地，其中上海主要生产大口径管材管件，黄岩主要生产小口径管材管件，以满足华东及中部市场的需求。在华南地区公司仍将以广东永高和深圳永高为依托，进一步拓展华南市

场。

黄岩项目投产的 PVC-U 排水管材管件、PVC-U 电工管材管件、PPR 给水管材管件和 PE 给水管材管件，主要面向建筑工程、市政城乡给水市场，因口径相对较小，受管道运输半径约束不大，本次募集资金项目新增产能可以辐射全国大部分地区。公司具有完善的销售网络和渠道，特别是在华东地区优势明显，新增产能将以满足华东地区持续增长的市场需求为主，并积极开拓中西部市场，同时加大出口力度，进一步提升中东、非洲、东南亚等地市场占有率。

天津项目是公司未来进军环渤海经济圈及北方市场的重要生产基地，募投项目包括 PVC-U 排水管材管件、PVC-U 电工管材、PPR 给水管材管件和 PE 给水管材、PVC-U 波纹管材、HDPE 波纹管材、HDPE 钢带增强管材等，产品覆盖建筑市场、城乡给水市场、市政排水排污市场等。项目建成后将就近供应周边市场，进一步提高公司在华北及环渤海经济圈的市场占有率。

## 2. 项目新增产能的消化措施

### (1) 分应用领域消化措施

①PVC-U 排水管材管件、PVC-U 电工管材管件：继续主攻建筑工程市场和新农村建设市场。

②PPR 给水管材管件：以工程与零售齐头并进，进行差异化营销，继续重点巩固建筑工程给水市场；并推广家装专用管道，攻占家装零售市场。

③PE 给水管材管件：借助现有营销渠道，重点进入市政自来水给水市场、农村给水市场和建筑给水市场。

④HDPE 波纹管材、HDPE 钢带增强管材、PVC-U 波纹管材：主要针对华北、东北及西北地区农村排水、排污市场和市政排水、排污市场。

### (2) 分步消化措施

#### ①黄岩项目分步消化措施

黄岩项目达产后年新增产能 8 万吨，其中 PVC-U 排水管材管件 2.5 万吨、PVC-U 电工管材管件 1.5 万吨、PPR 给水管材管件 2.4 万吨、PE 给水管材管件 1.6 万吨。根据目前的国内经济形势，公司计划分步实施，逐年消化上述产能。项目工程建设期为一年，项目建成后第一年即可投产并达到设计生产能力的 30%，建成后第二年达到设计能力的 65%，第三年达到设计产能 100%。

如果项目募集资金在 2011 年年底前到位，预计在 2012 年完成募投项目的建设，并在 2012 年正式投产，2014 年达到 100% 产能。公司已自 2009 年开始采用自有资金提前进行项目投入，因此预计 2011 年、2012 年开始消化一部分新增产能。

永高股份（母公司）黄岩生产基地 2009 年塑料管道产能为 9.1 万吨、产量为 8.79 万吨、销量为 8.84 万吨；黄岩生产基地 2010 年产能为 10 万吨、产量为 9.68 万吨。根据以上假设，黄岩项目具体产销情况测算如下：

#### A、PVC-U 排水管材管件

年度	2009 年 实际数	2010 年 实际数	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
新增产能（万吨）	-	-	0.75	0.875	0.625	0.25	-
达产率	-	-	30%	65%	90%	100%	100%
预计产能（万吨）	5	5.3	6.05	6.925	7.55	7.8	7.8
预计销量（万吨）	5.01	5.27	5.80	6.38	7.01	7.72	8.49
预计销量/产能	100.20%	99.43%	95.82%	92.08%	92.91%	98.92%	108.81%

注：

1. 2010 年公司已进行前期投入，谨慎预计 2011 年将消化部分新增产能。

2. 永高股份（母公司）黄岩生产基地 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 PVC-U 排水管材管件的销量分别为 3.47 万吨、3.74 万吨、4.24 万吨、5.01 万吨和 5.27 万吨，2006 年-2010 年 PVC-U 排水管材管件的复合增长率为 11.10%。2006 年-2009 年中国塑料管道复合增长率为 26.3%。假如 2011 年-2015 年，永高股份（母公司）黄岩生产基地 PVC-U 排水管材管件的复合增长率按 10% 预测，则黄岩生产基地在 2014 年至 2015 年基本能够消化产能。

3. 上表除 2009 年、2010 年为实际数外，其他数据仅为测算数据，并不代表盈利预测。

通过上表看出，如实际情况与公司产能安排和销量增长基本相符，则至 2014 年度募集资金项目达到 100% 产能之时，公司在 2014 年至 2015 年基本能够消化 PVC-U 排水管材管件的新增产能。

#### B、PVC-U 电工管材管件

年度	2009 年 实际数	2010 年 实际数	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
新增产能（万吨）	-	-	0.45	0.525	0.375	0.15	-
达产率	-	-	30%	65%	90%	100%	100%
预计产能（万吨）	1.92	2.22	2.67	3.195	3.57	3.72	3.72
预计销量（万吨）	1.9	2.19	2.41	2.65	2.91	3.21	3.53

预计销量/产能	98.96%	98.65%	90.22%	82.94%	81.65%	86.19%	94.81%
---------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

注：

1. 2010 年公司已进行前期投入，谨慎预计 2011 年将消化部分新增产能。

2. 永高股份（母公司）黄岩生产基地 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 PVC-U 电工管材管件的销量分别为 1.3 万吨、1.46 万吨、1.64 万吨、1.9 万吨和 2.19 万吨，2006 年-2010 年年 PVC-U 电工管材管件的复合增长率为 13.94%。2006 年-2009 年中国塑料管道复合增长率为 26.3%。假如 2011 年-2015 年，永高股份（母公司）黄岩生产基地 PVC-U 电工管材管件的复合增长率按 10% 预测，则黄岩生产基地在 2014 年至 2015 年基本能够消化产能。

3. 上表除 2009 年、2010 年为实际数外，其他数据仅为测算数据，并不代表盈利预测。

通过上表看出，如实际情况与公司产能安排和销量增长基本相符，则至 2014 年度募集资金项目达到 100% 产能之时，公司在 2014 年至 2015 年基本能够消化 PVC-U 电工管材管件的新增产能。

### C、PPR 给水管材管件

年度	2009 年 实际数	2010 年 实际数	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
新增产能（万吨）	-	-	0.72	0.84	0.6	0.24	-
达产率	-	-	30%	65%	90%	100%	100%
预计产能（万吨）	1.1	1.2	1.92	2.76	3.36	3.6	3.6
预计销量（万吨）	1.08	1.16	1.45	1.81	2.27	2.83	3.54
预计销量/产能	98.18%	96.67%	75.52%	65.67%	67.43%	78.67%	98.33%

注：

1. 2010 年公司已进行前期投入，谨慎预计 2011 年将消化部分新增产能。

2. 永高股份（母公司）黄岩生产基地 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 PPR 给水管材管件的销量分别为 0.58 万吨、0.72 万吨、0.9 万吨、1.08 万吨和 1.16 万吨，2006 年-2010 年 PPR 给水管材管件的复合增长率为 18.93%。2006 年-2009 年中国塑料管道复合增长率为 26.3%。假如 2011 年-2015 年，永高股份（母公司）黄岩生产基地 PPR 给水管材管件的复合增长率按 25% 预测，则黄岩生产基地在 2014 年至 2015 年基本能够消化产能。

3. 上表除 2009 年、2010 年为实际数外，其他数据仅为测算数据，并不代表盈利预测。

通过上表看出，如实际情况与公司产能安排和销量增长基本相符，则至 2014 年度募集资金项目达到 100% 产能之时，公司在 2014 年至 2015 年基本能够消化 PPR 给水管材管件的新增产能。

### D、PE 给水管材管件

年度	2009年 实际数	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
新增产能（万吨）	-	-	0.48	0.56	0.4	0.16	-
达产率	-	-	30%	65%	90%	100%	100%
预计产能（万吨）		0.05	0.53	1.09	1.49	1.65	1.65
预计销量（万吨）		0.01	0.53	1.09	1.31	1.57	1.88
预计销量/产能		20%	100%	100%	88%	95%	114%

注：

1. 2010 年公司已进行前期投入，谨慎预计 2011 年将消化部分新增产能。

2. 永高股份（母公司）黄岩生产基地报告期内未生产、销售 PE 给水管材管件。2006 年-2009 年中国塑料管道复合增长率为 26.3%。根据中塑协提供的数据，2009 年 PE 给水管材管件全国产量为 40 万吨，按公司产品 2009 年市场占有率 2.75% 计算，如公司 2009 年生产 PE 给水管材管件，其市场份额应为 1.1 万吨，故按目前市场占有率测算，依靠公司目前之渠道产量在 1.1 万吨时市场能完全消化。假如 2011-2012 年公司能完全消化 PE 新增产能、2013 年-2015 年永高股份（母公司）黄岩生产基地 PE 给水管材管件的复合增长率按 20% 预测，则黄岩生产基地在 2014 年至 2015 年基本能够消化产能。

3. 上表除 2010 年为实际数外，其他数据仅为测算数据，并不代表盈利预测。

通过上表看出，如实际情况与公司产能安排和销量增长基本相符，则至 2014 年度募集资金项目达到 100% 产能之时，公司在 2014 年至 2015 年基本能够消化 PE 给水管材管件的新增产能。

## ②天津项目分步消化措施

天津项目达产后年新增产能 5 万吨，其中新增主要用于建筑工程的小口径管材管件 3.1 万吨（PVC-U 排水管材管件 1 万吨、PVC-U 电工管材管件 0.5 万吨、PPR 给水管材管件 1 万吨、PE 给水管材管件 0.6 万吨）、主要用于市政排水排污的大口径管材 1.9 万吨（PVC-C 波纹管材 0.5 万吨、HDPE 波纹管材 0.9 万吨、HDPE 钢带增强管材 0.5 万吨）。

2010 年 2 月 21 日公司已设立子公司天津永高，2010 年 8 月天津永高已租赁仓库 2550 平方米，目前公司已从销售部抽调经验丰富的销售人员组建销售团队，在华北、东北及西北地区构建网络渠道、进行品牌宣传推广，积极进行业务扩展与销售工作，同时公司针对北方市场的实际情况制定相对灵活的市场销售策略。

根据目前的国内经济形势，公司计划分步实施，逐年消化上述产能。项目工程建设期为一年，项目建成后第一年即可投产并达到设计生产能力的 30%，建成后第二年达到设计能力的 65%，第三年达到设计产能 100%。

如果项目募集资金在 2011 年年底前到位，预计在 2012 年完成募投项目的建设，并在 2012 年正式投产，2014 年达到 100% 产能。公司已自 2010 年开始采用自有资金提前进行项目投入，因此预计 2011 年、2012 年开始消化一部分新增产能。根据以上假设，天津项目具体产销情况测算如下：

年度	2009 年 实际数	2010 年 实际数	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
新增产能（万吨）	-	-	0.5	1	1.75	1.75	-
达产率	-	-	10%	30%	65%	100%	100%
预计产能（万吨）	-	-	0.5	1.5	3.25	5	5
预计销量（万吨）	1.06	1.40	1.82	2.37	3.08	4.00	5.20
预计销量/产能	-	-	364%	158%	95%	80%	104%

注：

1. 2010 年公司已进行前期投入，谨慎预计 2011 年将消化部分新增产能。

2. 2009 年、2010 年永高股份（合并）在三北地区（华北、东北、西北）合计销售收入分别为 0.96 亿元、1.36 亿元，合计销售量分别为 1.06 万吨、1.40 万吨。2006 年-2009 年中国塑料管道复合增长率为 26.3%。综合考虑华北地区经济发展和公司市场开拓后，假如 2011 年-2014 年天津项目管道产品的复合增长率按 30% 计算，则天津项目在 2014 年至 2015 年基本能够消化产能。在天津项目达产前后产能无法满足市场需求部分由华东生产基地组织配送。

3. 上表除 2009 年、2010 年为实际数外，其他数据仅为测算数据，并不代表盈利预测。

通过上表看出，如实际情况与公司产能安排和销量增长基本相符，则至 2014 年度募集资金项目达到 100% 产能之时，公司在 2014 年至 2015 年基本能够消化天津项目管材管件的新增产能。

### （3）分地区消化措施

2009 年度，公司塑料管道产品在全国销售分布为华东、华南和外销。2009 年度深圳永高销售区域主要为华南、中南和西南地区；永高股份母公司和上海公元销售区域主要为华东及其他地区。基于就近市场销售、降低成本的原则，未来公司仍将保持现有销售区域分布的格局，广东永高和深圳永高产品将主攻华南、中南市场，天津永高产品将主攻华北、东北及西北市场，上海公元和永高股份（母公司）产品将主攻华东及出口市场。

2009 年公司塑料管道实际销量 15.25 万吨（不含广东永高销售量），2009 年产能为 15.94 万吨，年销量占总产能的 95%；考虑到 2009 年广东永高的产能 2.5 万吨、销售量 0.87 万吨后，公司 2009 年的销量为 16.12 万吨、产能为 18.44 万

吨，塑料管道总体产能利用率为 87%。2010 年公司塑料管道实际销量 17.74 万吨（含广东永高 1-6 月销售量 0.49 万吨），2010 年产能 20.10 万吨，塑料管道总体产能利用率为 88.26%。

考虑到公司目前总产能为 20.10 万吨（永高股份母公司 10 万吨、上海公元 5 万吨、深圳永高 2.60 万吨、广东永高 2.5 万吨）及最终募投项目将新增产能 13 万吨，合计募投项目达产后年总产能为 33.10 万吨，预计达产后年销售量为 31.45 万吨（33.10\*95%），其中华北东北及西北地区占 16%、华南及中南地区占 15%、华东及其他地区占 60.5%、出口占 8.5%。预计募投项目产能达产后销售区域分布如下：

现有分布（2010 年）			产能达产后销量分布			各区域新增销量（万吨）
销售区域	销量（万吨）	比例	产品基地	销量（万吨）	比例	
华东	12.32	69.45%	华东基地	19.03	60.50%	6.71
外销	0.78	4.40%		2.67	8.50%	1.89
华北	0.87	4.90%	华北基地	3.46	11.00%	2.59
东北	0.3	1.69%		0.94	3.00%	0.64
西北	0.23	1.30%		0.63	2.00%	0.40
华南	2.77	15.61%	华南基地	3.15	10.00%	0.38
中南	0.28	1.58%		0.63	2.00%	0.35
西南	0.19	1.07%		0.94	3.00%	0.75
<b>合计</b>	<b>17.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>合计</b>	<b>31.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.71</b>

公司在华东、华南、华北及东北地区计划销售量将较目前实际销量增长较大，主要是考虑如下因素：

一是公司目前在华东地区的知名度较高，具有一定的核心竞争优势地位。募集资金到位后，公司将进一步加强扩展营销网络和渠道，利用现有渠道解决目前工程用 PVC-U 排水管材管件、PVC-U 电工管材管件和 PPR 给水管材管件供不应求的局面；同时进一步利用现有渠道推广 PPR 家装专用给水管材管件进入家装市场和 PE 给水管材管件进入工程市场。

二是公司通过募集资金投入将逐步形成生产基地遍布华东、华北和华南沿海经济发达地区的网络布局。

三是公司通过对广东永高和深圳永高的整合，将进一步提高公司产品在华南市场、中南和西南市场的占有率，将进一步发挥公司的规模优势。

#### （4）市场开拓措施

### ①实施品牌化战略，加大品牌建设力度，树立市场主导品牌形象

公司经过近二十年的发展，已在全国市场特别是华东工程市场中建立了较高的品牌知名度和影响力，随着未来产能的释放和产量的扩大，公司将继续加强在工程市场的宣传力度；同时将积极通过各类平面媒体以及运用央视及重点省市电视广告宣传等组合方式向家装市场的终端消费者宣传公司家装用管。通过各类组合的宣传方式，实现在工程市场和家装市场最大限度地提升公司品牌的知名度和美誉度，继续巩固公司产品市场主导品牌的形象。

同时，不断提高产品质量，提高售后服务水平，使公司的品牌影响力和知名度进一步扩大，从而有力促进公司产品的销售。

### ②加强渠道和营销队伍建设，创新营销手段，扩大市场份额

公司目前的销售模式以渠道经销为主、直接承接工程销售为辅，即主要通过经销商来面向终端用户开展销售工作，该种模式具有借助经销商力量迅速抢占市场的优势。公司将继续坚持并不断完善现有销售模式，大力培养区域经销商，支持经销商积极参与工程项目和发展下级分销商、零售商，完善公司的营销渠道和网络；同时将积极加强与终端工程大客户合作，提升公司产品的市场知名度。

公司将根据市场发展的需要进一步加强销售队伍建设和销售人员培训，增加销售人员数量，通过吸收优秀的人员加入业务队伍、选拔一批冒尖的骨干作为后备干部重点培养、以老带新培养新人等方式完善业务梯队；并对销售人员实行销售目标与报酬挂钩的激励机制，建立销售人员的竞争和退出机制。逐步培养出一批既懂销售、又懂技术、擅长服务的复合型营销人才。公司在发挥原有销售渠道作用，强化自身营销队伍的同时，也将开始积极探索新的销售渠道和营销手段，作为现有销售模式的有效补充。

### ③巩固现有市场，积极开拓新的用户和市场

目前，公司产品主要为建筑排水、给水、室外排水排污管材管件及电工管，终端客户以工程市场客户为主，主要包括自来水公司、房地产开发单位、建筑安装公司、暖通公司、电力公司、市政公司、给排水设计与施工单位等，这些终端客户并非产品的最终使用者，选择产品时主要考虑质量与价格因素。本次募投项目将增加室外给水 PE 管和家装专用 PPR 管，公司将利用现有渠道进入室外给水市场和家装专用给水管市场。

### A、巩固现有区域市场，完善区域市场布局

以黄岩、上海、天津、深圳、广州五大生产基地为中心进行区域扩张，将中国东部沿海（华东、华南、华北）作为一线目标市场，华中、中南、东北为二线目标市场，西北、西南为三线目标市场，通过 3-5 年的运作，发展成遍布全国的领导品牌。2010—2011 年在巩固一线市场的基础上，重点开拓二线市场；2012 年在提高一、二线市场的同时，重点开拓三线市场，基本覆盖全国市场。

首先，核心区域继续强化，围绕生产基地所在区域进一步巩固基础，加大市场占有率。主要是上海、江苏、浙江和广东市场，长三角和珠三角区域经济发达，市场容量大，且公司生产基地处于本区域，拥有物流方便和服务支持有力的先天优势，因此，公司将以此核心区域为产品销售的大本营。其次，在天津依托募投项目设立的仓储物流集散地基地，辐射至天津、北京、河北、山东、内蒙、山西等省。再者，加大其他区域市场的开拓，如安徽、江西、湖南、湖北等市场潜力较大省份。

### B、配合经销商大力宣传推广 PE 给水管、PPR 家装管

由于公司一直未生产 PE 给水管，导致公司经销商无法承接市政给水和农村给水工程或承接后使用其他公司的 PE 给水管。公司将加大力度推广公司的 PE 给水管，并采取积极的价格策略充分保证经销商的利益，借助现有的渠道进入市政给水和农村给水市场，充分消化新增 PE 给水管产能。

目前公司生产的 PPR 管主要是面向工程市场，与市场上主要销往家装市场的 PPR 管在规格、颜色、厚度等都有所不同，且价格也低于同类销往家装市场的 PPR 管。本次募集资金投向的 PPR 管产能，公司拟一部分用于生产目前家装市场流行的规格、颜色、厚度高端 PPR 管。预计依公司产品可靠的品质、纯进口的原料、庞大的销售渠道网络和具有竞争力的价格优势能较快地进入家装给水市场并取得良好的效益。

### C、做细做精市场

依托完善的网络渠道，对市场进行精耕细作，使渠道尽量扁平化。除了区域上做细以外，在特殊的细分市场，如中水、中央空调等新兴领域，加大开拓力度。

#### ④结合各区域特点制订有相对优势的营销价格政策

逐步优化价格体系，缩小区域间价格差距，争取在 2010 年年底最终达到全

国统一的价格体系，有效防止产品的跨区域流动、压价销售等不规范的经营行为发生。

#### 四、募集资金投资项目简介

##### (一) 募集资金投资项目综述

本公司是塑料管道行业中的大型企业之一。本次募集资金投资项目旨在提高公司总体生产能力、丰富产品系列、完善区域市场布局，是在对公司现状、社会需求和潜在的市场需求进行深入调研的基础上提出的。

本次募集资金投资项目总投资金额为 81,400 万元，分别实施在本公司所在地黄岩和本公司子公司天津永高所在地天津地区，具体新增产品产能如下：

产品名称	产品规格	年产量（万吨）			主要应用领域
		黄岩募投	天津募投	合计	
<b>一、PVC-U管材、管件</b>		<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	
其中：PVC-U排水管材、管件	Φ50-250mm	2.5	1	3.5	建筑工程市场
PVC-U电工管材、管件	Φ50-250mm	1.5	0.5	2	建筑工程市场
PVC-U波纹管材	Φ110-630mm		0.5	0.5	市政排水排污
<b>二、PPR给水管材、管件</b>	Φ20-110mm	<b>2.4</b>	<b>1</b>	<b>3.4</b>	建筑工程市场
<b>三、PE管材、管件</b>		<b>1.6</b>	<b>2</b>	<b>3.6</b>	
其中：PE 给水管材、管件	Φ20-630mm	1.6	0.6	2.2	建筑、市政工程市场
HDPE 波纹管材	Φ220-1200mm		0.9	0.9	市政排水排污
HDPE 钢带增强管材	Φ500-2200mm		0.5	0.5	市政排水排污
<b>合 计</b>		<b>8</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	

上述两个募集资金投资项目均具有较好的市场前景和良好的经济效益。项目的实施，不但有利于实现公司战略目标、增加经济效益，而且还具有良好的社会效益。总之，本次募集资金投资项目的实施将促进公司现有业务的持续稳定发展。

##### (二) 黄岩年产 8 万吨塑料管道投资项目

###### 1. 产品方案表

产品名称	产品规格（mm）	年产量（吨）
<b>一、PVC-U管材管件</b>		<b>40,000</b>
其中：PVC-U排水管材	Φ50-250mm	20,000
PVC-U排水管件	Φ50-250mm	5,000

PVC-U电工管材	Φ16-40mm	13,000
PVC-U电工配件	Φ16-40mm	2,000
<b>二、PPR给水管材管件</b>		<b>24,000</b>
其中：PPR给水管材	Φ20-110mm	20,000
PPR给水管件（不含铜件）	Φ20-110mm	3,550
PPR给水管件（含铜件）	Φ20-110mm	450
<b>三、PE管材管件</b>		<b>16,000</b>
其中：PE给水管材	Φ20-315mm	14,000
PE给水管件	Φ20-315mm	2,000
<b>合 计</b>		<b>80,000</b>

各种产品规格的实际生产比例根据市场销售情况决定。

## 2. 项目投资概算

本项目建设总投资为 52,100 万元，其中固定资产投资 46,016 万元，铺底流动资金 6,084 万元。具体投入项目包括以下内容：

投资项目内容	金额（万元）
<b>一、固定资产投资</b>	<b>46,016.00</b>
1. 建筑工程	22,380.10
2. 设备购置费	19,173.00
3. 设备安装工程费	652.50
4. 工程建设其他费用	2,055.40
5. 基本预备费用	1,755.00
<b>二、铺底流动资金</b>	<b>6,084.00</b>
<b>合 计</b>	<b>52,100.00</b>

3. 本项目主要设备购置费用估算为 19,173 万元（含设备进项税），其中生产设备 16,267.80 万元、模具中心设备 522.50 万元、技术中心设备 661.70 万元、变电站等生产辅助设备 1,461 万元，明细如下表：

新增主要生产设备清单

序号	设备名称	主要技术规格	产地	数量（台/套/条）	单价（万元）	总额（万元）	备注
<b>一、生产设备</b>						<b>16,267.80</b>	
1	Pvc 挤出生产线	SJSZ-65	中国	10	25	250	Pvc 挤出线共 35 条
2	Pvc 挤出生产线	SJSZ-80	中国	17	38	646	
3	Pvc 挤出生产线	SJSZ-92	中国	8	50	400	
4	Pvc 注塑机	MA -160	中国	28	16	448	Pvc 注塑机组
5	Pvc 注塑机	MA -190	中国	32	19	608	
6	Pvc 注塑机	MA -260Sa	中国	36	20	720	

7	Pvc 注塑机	MA -320Sa	中国	5	29	145	110 台
8	Pvc 注塑机	MA -380Sa	中国	5	35	175	
9	Pvc 注塑机	MA -600	中国	4	46	184	
10	PPR 注塑机	MA-130	中国	14	13	182	PPR 注塑 机组 63 台
11	PPR 注塑机	MA-160	中国	20	16	320	
12	PPR 注塑机	MA-260	中国	16	24	384	
13	PPR 注塑机	MA-320	中国	1	29	29	
14	PPR 注塑机	MA-380	中国	2	35	70	
15	PPR 注塑机	MA-600	中国	10	46	460	
16	PPR 挤出机组	SJ-65	中国	10	37	370	PPR 挤出 线 34 条
17	PPR 双管挤出生 产线	SJ-65	中国	5	46	230	
18	PPR 双管挤出生 产线	SJ-80	中国	9	65	585	
19	PPR 挤出生产线	SJ-90	中国	10	88	880	
20	PE 挤出生产线	JWS90-450	中国	3	88	264	PE 挤 出线 7 条
21	PE 挤出生产线	JWS75-250	中国	3	43	129	
22	PE 挤出生产线		进口	1	400	400	
23	uPE 注塑机	MA3800/2250	中国	5	37.6	188	PE 注 塑机 组 15 台
24	PE 注塑机	MA7000/5000u	中国	3	84.8	254.4	
25	PE 注塑机	MA10000/8400u	中国	2	116	232	
26	注塑机	MA13000/10500u	中国	2	147	294	
27	PE 注塑机	MA16000/13700u	中国	2	198	396	
28	PE 注塑机	MA24000/u	中国	1	300	300	
29	SRL-Z500/1000 A 混合机组	500/1000	中国	8	6.5	52	PVC
30	磨粉机	20-120 目	中国	8	3	24	通用
31	SWP-450 破碎机	250-400 kg/h	中国	15	8	120	总计 18 台
32	PE 破碎机		中国	3	36.8	110.4	
33	检测设备		中国	2	50	100	通用
34	喷码机		进口	75	6	450	通用
35	PVC 自动配混 料系统		中国	6	200	1,200	PVC
36	PVC 管链输送系 统(捏和料)		中国	12	30	360	PVC
37	PPR 挤出\注塑自 动供料系统		中国	2	150	300	PPR
38	PPR 注塑自动输 送系统(成品)		中国	1	200	200	PPR
39	机械手(含输送 装置)		台湾	96	23	2,208	通用

40	PVC 自动输送系统(含料仓)		中国	5	120	600	PVC
41	模具		中国	600	1.66	1,000	
二、模具中心设备				28		<b>522.50</b>	
三、技术及检测中心设备				85		<b>661.70</b>	
四、变配电等辅助设备						<b>1,461</b>	
五、电梯及其他						<b>260</b>	
合计						<b>19,173</b>	

#### 4. 产品的质量标准

序号	产品名称	质量标准
1	PVC 排水管材	GB/T5836.1-2006《建筑排水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管材》标准
2	PVC 排水管件	GB/T5836.2-2006《建筑排水用硬聚氯乙烯(PVC-U)管材》标准
3	PVC 电工套管	JG 3050-1998《建筑用绝缘电工套管及配件》标准
4	PPR管材	GB/T18742-2002《冷热水用聚丙烯管道系统》标准
5	PPR管件	GB/T18742.3-2002《冷热水用聚丙烯管道系统第3部分管件》标准
6	PE 给水管材	GB/T13663-2000《给水用聚乙烯(PE)管道系统第1部分:管材》
7	PE给水管件	GB/T13663.2-2005《给水用聚乙烯(PE)管道系统第2部分:管件》

#### 5. 工艺技术比选及确定

##### (1) PVC-U 排水管材及管件

##### ①PVC 排水管材:

PVC 排水管材生产设备主要采用双螺杆专用挤出机, 本设备采用特殊的螺杆设计, 使生产物料充分塑化, 并增加生产效率。本项目所用的混配料混配设备采用公司自主设计的全自动计量混配系统。相对于普通设备, 本套设备具有以下优势:

A、具有自动电脑计量系统, 使生产物料配比更加准确, 生产工艺稳定, 杜绝了人为的差错。

B、实现了大批量物料的混配, 提高了生产效率, 确保了混配料的质量稳定。

C、混配全程实行电脑控制, 控制并记录整个计量混配工艺, 并实现了质量的可追溯性,

D、采用了先进的配方体系, 使产品质量稳定, 成本合理。

##### ②PVC 排水管件:

PVC 排水管件生产设备采用全电脑伺服变频注塑机, 同普通注塑机相比, 具有节能、精密、高效、经济环保等特点。本项目生产采用了公司自主开发的,

自动混配料加料系统和流水线输送系统，该系统的应用较大的节约了人力成本，同时增加了生产的稳定性，提高了生产效率。

公司利用模具设计中心，运用先进的三维设计软件和模拟设计软件，设计结构合理，自动脱模，生产稳定的模具设备。

公司 PVC 排水管件配套齐全，在传统产品的基础上开发了大量功能化、个性化产品，如消音螺旋导流管件、专用地板套等新型产品。

## （2）PVC-U 电工管材及管件

### ①PVC-U 电工管材

PVC-U 电工管材生产采用双螺杆专用挤出机，本设备采用特殊结构的螺杆设计，并采用特殊的一出二管模具设计，和特殊设计的定型套，实现一个机头同时生产二根管材，同时该设备运用了自主设计开发的全电脑在线质量监控系统和自动计数打包系统，提高了生产效率和产品质量。

本项目所用的混配料混配设备采用公司自主设计的全自动计量混配系统。相对于普通设备，本套设备具有以下优势：

A、具有自动电脑计量系统，使生产物料配比更加准确，生产工艺稳定，杜绝了人为的差错。

B、实现在大批量物料的混配，提高了生产效率，确保了混配料的质量稳定。

C、混配全程实行电脑控制，控制并记录整个计量混配工艺，并实现了质量的可追溯性。

### ②PVC-U 电工管件

PVC-U 电工管件生产设备采用全电脑伺服变频注塑机，同普通注塑机相比，具有节能、精密、高效、经济环保等特点，提高生产效率。同时根据电工管件规格较小的特点，公司开发了一腔多模模具，通过合理流道的设计实现一出十二等产品的生产，从而较大程度提高了生产效率，同时通过优化配方体系的设计，实现产品质量的稳定。

## （3）PPR 管材及管件

### ①PPR 管材：

PPR 管材的生产设备主要采用单螺杆挤出机来挤出成型。本项目生产 PPR 管材的设备全部引进国外先进技术国内生产的 PPR 专用单螺杆挤出机成套设备。

相对于普通设备来讲，本套设备具有下列优势：

A、配有重力计量加料系统，实现高精度挤出，确保管材壁厚稳定均一；

B、一流的螺旋式挤出模头及屏障式螺杆设计，确保塑料熔体能够得到充分塑化，性能得以完美表现；

C、配有在线尺寸计量控制系统，确保下线的管材尺寸完全符合标准要求；

D、高效的生产速率，是普通设备生产效率的 1.5 倍，大大节约了能耗及生产成本；

E、挤出工艺全过程由 C4 控制系统全电脑闭环控制，可实现产品生产的在线自动监控与调节。通过采用该设备，实现了生产过程的高效、稳定、智能控制，大幅度提高了产品的成品率，并降低了生产成本。

此外，在 PPR 管材生产的传统工艺基础上，增加热处理工艺，有效消除了 PPR 管材的内应力，提高抗低温冲击性能。

#### ②PPR 管件：

注塑机选型：公司采用全电脑伺服变频注塑机，同普通注塑机相比，具有节能、精密、高效、经济环保等特点；采用自动在线检测系统和机械手设计，增加了制品的生产效率和产品质量的稳定性。

模具设计：公司引进国际先进的三维造型设计软件、CAE/CAM 计算机辅助模拟软件，从而优化了管件模具结构设计，体现在：A、优化熔体流道，改善模具排气功能，有效降低熔接缝内应力，提高管件抗开裂性能；B、部分产品采用点浇口设计，有效提高产品的外形美观度和生产自动化率。优化嵌件结构设计，使嵌件与 PPR 基体紧密结合，杜绝接头漏水。

本生产线采用全自动流水线生产方式，提高了生产效率，保证了生产制品质量的稳定性。

产品配套：公司在完善传统配套管件的基础上，开发了大量的个性化、功能化管件，如过桥弯、四通、暗阀、等产品，提高了 PPR 管道的综合配套能力。

#### (4) PE 管材管件

##### ①PE 管材：

PE 管材的生产设备主要采用单螺杆专用 PE 挤出机来挤出成型。本项目生产 PE 管材的设备全部采用国外先进技术的 PE 专用单螺杆挤出机成套设备。相对于

普通设备来讲，本套设备具有下列优势：**A**、先进的屏障式螺杆设计，其长径比（36:1）比常规的（32:1）具有更强的塑化效果；**B**、篮式挤出模头确保塑料熔体能够得到充分塑化，有效消除内应力，提高管材的柔韧性；**C**、采用行星式无屑切割系统，能降低噪音、减少粉屑，使整个生产过程更加环保；**D**、高效的生产速率，大大节约了能耗及生产成本；**E**、挤出工艺全过程由全电脑控制，可实现产品生产的在线自动监控与调节，通过采用该设备，实现了生产过程的高效、稳定、智能控制，大幅度提高了产品的成品率，并降低了生产成本；**F**、配有重力计量加料系统，实现高精度挤出，确保生产的管材尺寸的稳定性。

## ②PE 管件：

### A、设备选型

注塑机：公司采用全电脑伺服变频注塑机，同普通注塑机相比，具有节能、精密、高效、经济环保等特点；自主开发了注塑机专用静态混和干燥器，提高了塑化效果，产品内应力小。

生产线配备了自主设计开发的专用夹具、刀头等辅助设备大大降低了生产成本，同时提高了生产效率。

### B、产品设计

公司引进了国际先进的 CAE 有限元分析软件，通过与三维设计软件进行无缝集成，产品设计工程师可直接获得最佳设计方案，从而提高了生产率、保证了产品质量、缩短了开发周期。

### C、产品配套

公司在不断完善产品的配套能力，生产整个管道系统所需的所有配件，开发了大量的个性化、功能化管件，提高了管道的综合配套能力。

上述工艺成熟可靠，为生产企业所广泛接受。

## 6. 产品的工艺流程

详见本招股说明书第六节“业务和技术”中四、（二）工艺流程介绍。

## 7. 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目产品的生产工艺技术充分考虑了工业化生产的要求，生产用原料主要为 PVC、PPR、PE 树脂、胶粘剂和铜嵌件。所有这些原料均可在市场上采购。公司经过多年的产业化生产，已经建立了畅通的材料供应渠道，PVC、PE 原料

以国产为主，PPR 为进口北欧和韩国料。

## 8. 项目的实施计划

本项目工程建设期为一年，项目建成后第一年即可投产并达到设计生产能力的 30%，建成后第二年达到设计能力的 65%，第三年达到设计产量。

## 9. 项目经济效益分析

依据前三年各类产品管材管件的平均售价预计的募投达产后销售单价及产品构成，预计黄岩年产 8 万吨塑料管道投资项目全部实现销售后销售额构成如下：

募投项目产品大类	规格型号 mm	年产量 (万吨)	预测单价(万 元/吨, 含税)	预测销售收入 (含税)亿元
一、PVC 系列管材管件				
1. UPVC 排水管材	Φ50-250	2.00	0.84	1.68
2. UPVC 排水管件	Φ50-250	0.50	1.45	0.73
3. UPVC 电工管材	Φ16-40	1.30	0.90	1.17
4. UPVC 电工配件	Φ16-40	0.20	1.46	0.29
小计		4.00		3.87
二、PPR 系列管材管件				
1. PPR 给水管材	Φ20-110	2.00	2.05	4.10
2. PPR 给水管件(不含铜件)	Φ20-110	0.355	3.78	1.34
3. PPR 给水管件(含铜件)		0.045	20.25	0.91
小计		2.40	-	6.35
三、PE 系列管材管件				
1. PE 给水管材	Φ20-315	1.40	1.74	2.44
2. PE 给水管件	Φ20-315	0.20	2.95	0.59
小计		1.60		3.03
双浦项目合计		8.00		13.25

达产后正常年份，企业年均新增销售收入为 132,462 万元（含税），年均新增利润总额 16,447 万元，项目全部投资内部收益率（税后）22.20%，投资回收期（含工程建设期）5.1 年（税后）。

### （三）天津年产 5 万吨塑料管道投资项目

#### 1. 产品方案表

产品名称	产品规格 (mm)	年产量 (吨)
一、PVC-U 管材管件		20,000

其中：PVC-U排水管材	Φ50-250mm	7,900
PVC-U排水管件	Φ50-250mm	2,100
PVC-U电工管材	Φ16-40mm	5,000
PVC-U波纹管材	Φ110-630mm	5,000
<b>二、PPR给水管材管件</b>		<b>10,000</b>
其中：PPR给水管材	Φ20-110mm	8,500
PPR给水管件（不含铜件）	Φ20-110mm	1,500
<b>三、PE管材管件</b>		<b>20,000</b>
其中：PE给水管材	Φ20-630mm	6,000
HDPE波纹管材	Φ220-1200mm	9,000
HDPE钢带增强管材	Φ500-2200mm	5,000
<b>合计</b>		<b>50,000</b>

各种产品规格的实际生产比例根据市场销售情况决定。

## 2. 项目投资概算

本项目建设总投资为 29,300 万元，其中固定资产投资 26,696 万元，铺底流动资金 2,604 万元。具体投入项目包括以下内容：

投资项目内容	金额（万元）
<b>一、固定资产投资</b>	<b>26,696.00</b>
1. 建筑工程	11,846.00
2. 设备购置费	9,817.00
3. 设备安装工程费	293.00
4. 工程建设其他费用	3,640.00
5. 基本预备费用	1,100.00
<b>二、铺底流动资金</b>	<b>2,604.00</b>
<b>合计</b>	<b>29,300.00</b>

3. 本项目主要设备购置费用估算为 9,817 万元（含设备进项税），其中生产设备 9,497 万元、配电房 320 万元，明细如下表：

### 新增主要设备清单

序号	设备名称	规格型号	产地	单位	设备配数量	单价	金额（万元）	备注
<b>一、生产设备</b>					<b>276</b>		<b>9,497</b>	
1	PVC 挤出生产线	65 型	中国	条	3	35	105	5 条
		80 型	中国	条	1	75	75	
		92 型	中国	条	1	152	152	
2	PVC 注塑机组	PVC160	中国	台	6	19.5	117	33 台
		PVC200	中国	台	8	23.8	190.4	

		PVC250	中国	台	7	25.6	179.2	
		PVC320	中国	台	6	36	216	
		PVC380	中国	台	5	42	210	
		PVC600	中国	台	1	80	80	
3	PVC 挤出生产线	65 型	中国	条	5	39	195	5 条电工管
4	PVC 波纹管挤出生产线	65 型	中国	条	1	35	35	3 条
		90-110 型	中国	条	1	70	70	
		500 型	中国	条	1	350	350	
5	PE 管挤出生产线	PE75-250	中国	条	1	65	65	3 条
		PE90-450	中国	条	2	100	200	
6	PPR 管材挤出生产线	65 型	中国	条	10	36	360	14 条
		90 型	中国	条	2	47	94	
		65 型双管	中国	条	2	48	96	
7	PPR 管件注塑机组	F160	中国	台	8	18	144	41 台
		F200	中国	台	12	23	276	
		F250	中国	台	10	25	250	
		F320	中国	台	6	35	210	
		F380	中国	台	4	38	152	
		F600	中国	台	1	80	80	
8	HDPE 波纹管挤出生产线	75-90 型	中国	条	1	49	49	4 条
		90-120 型	中国	条	1	85	85	
		110-160 型	中国	条	1	90	90	
		德国珂玛生产线	进口	条	1	1,300	1,300	1 条
9	HDPE 钢带缠绕管挤出生产线	300-800 型	中国	条	1	200	200	5 条
		800-1600 型	中国	条	2	260	520	
		1500-2400 型	中国	条	2	350	700	
10	喷码机	日立	进口	台	39	6	234	
11	PVC 自动混配料系统		中国	套	2	200	400	
12	PVC 管链输送系统		中国	套	6	30	180	
13	PPR 挤出车间自动供料系统		中国	套	1	150	150	
14	PPR 注塑车间自动供料系统		中国	套	1	200	200	
15	混合机	500-1000 混合机	中国	台	2	9.5	19	
16	空压机	EV110 型	中国	台	3	27	81	

17	打包机	MH101 型	中国	台	6	0.9	5.4		
18	水泵	SGW100-200	中国	台	18	0.8	14.4		
19	冷却塔	SF-200	中国	台	6	0.8	4.8		
20	冷冻机	KLSW-920WD	中国	台	4	31	124		
21	PPR 破碎机	SRG-450B-K	中国	台	2	8	16		
22	PE 破碎机	630*3M	中国	台	1	36.8	36.8		
23	PVC 破碎机	SCP-320	中国	台	5	4	20		
24	波纹管破碎机	630*3M	中国	台	1	36.8	36.8		
25	干燥机	SJ-200F	中国	台	3	2.8	8.4		
26	储气罐	3.0/m3	中国	只	2	2.9	5.8		
27	管件模具		中国	套	400	1.5	600		
28	机械手		中国	套	5	23	115		
29	研发、检测及实验设备		中国	套	55		400		
二、配电房								<b>320</b>	
合计								<b>9,817</b>	

#### 4. 产品的质量标准

序号	产品名称	质量标准
1	PVC 排水管材	GB/T5836.1-2006《建筑排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材》标准
2	PVC 排水管件	GB/T5836.2-2006《建筑排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）管材》标准
3	PVC 电工套管	JG 3050-1998《建筑用绝缘电工套管及配件》标准
4	PPR 管材	GB/T18742-2002《冷热水用聚丙烯管道系统》标准
5	PPR 管件	GB/T18742.3-2002《冷热水用聚丙烯管道系统第 3 部分管件》标准
6	PE 给水管材	GB/T13663-2000《给水用聚乙烯（PE）管道系统第 1 部分：管材》
7	PE 给水管件	GB/T13663.2-2005《给水用聚乙烯（PE）管道系统第 2 部分：管件》
8	PVC-U 双壁波纹管	GB/T 18477.1-2007《埋地排水用硬聚氯乙烯（PVC-U）双壁波纹管材》
9	PE 双壁波纹管材	GB/T19472.1-2004《埋地用聚乙烯（PE）结构壁管道系统 第 1 部分：聚乙烯双壁波纹管材》
10	PE 中空壁缠绕管	GB/T 19472.2-2004《埋地用聚乙烯（PE）缠绕结构壁管材》
11	钢带增强聚乙烯螺旋波纹管	CJ/T 225-2006《埋地用聚乙烯（PE）缠绕结构壁管材》

#### 5. 工艺技术比选及确定

(1) PVC-U 排水管材管件、PVC-U 电工管材管件、PPR 管材管件、PE 管材管件

详见本本节“四、（二）黄岩年产 8 万吨塑料管道投资项目”介绍。

## （2）PVC-U 双壁波纹管、HDPE 双壁波纹管

①目前较通行的双壁波纹管生产线有卧式和立式二种，由于卧式波纹管成型机生产效率高、模块大、熔接缝少、可有效减少管材应力，质量可靠。本项目选用卧式成型机，大口径波纹管成型机采用模块梭式使得设备成本大为下降。虽然一次投资较高，但生产效率提高；②生产线挤出机选用二台共挤的生产方式，在生产过程中，按实际需要可选用不同功能的原料制作管材的内外壁，且管材的内外壁可采用不同的颜色；③波纹外型采用优化圆弧弓顶高波形设计，区别于传统的梯形波纹结构，单位质量环刚度更高，承受外力能力更强；④承插口采用大小头结构，避免承插口在运输和储存过程中变形，保证施工连接可靠性；⑤采用独创的，具有自主知识产权的扩口增强专利技术，增强承口的刚度和抗蠕变能力，提高连接的密封性能。

## （3）HDPE 钢带增强管材

钢带增强聚乙烯螺旋波纹管是以高密度聚乙烯为基体用表面涂敷粘接树脂的钢带成型为波形作为主要支撑结构，并与聚乙烯材料缠绕复合成整体的双壁螺旋波纹管。先用一挤出机挤出 PE 芯片在缠绕机上缠绕成管状（内层），同时把覆塑钢带经成型弯曲装置成“V”字状，用送进机绕成弧度缠绕到内层管上，并使其粘合，再用另一台挤出机挤出 PE 外片层，使其覆盖在复合钢带上，并与管材内层、复合钢带粘合在一起缠绕，再冷却定型成钢增强螺旋缠绕管。

本套设备具有下列优势：A、先进的屏障式螺杆设计，其长径比（36:1）比常规的（32:1）具有更强的塑化效果；B、篮式挤出模头确保塑料熔体能够得到充分塑化，有效消除内应力，提高管材的柔韧性；C、高效的生产速率，大大节约了能耗及生产成本；D、生产产品口径最大可做到 2400mm，填补了国内不能做大口径波纹管的空白；E、生产产品环刚度高、性能优，填补了 PE 波纹管不能做高环刚度的空白；F、同等规格、同等级别管材，因为用钢带代替了一部分 PE 原料，成本大大较低，提高了市场竞争力。采用了先进涂塑设备和涂塑工艺，防腐效果好，抗老化能力强等。

## 6. 产品的工艺流程

详见本招股说明书第六节“业务和技术”中四（二）工艺流程介绍。

## 7. 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目产品的生产工艺技术充分考虑了工业化生产的要求，生产用原料主要为 PVC、PPR、PE 树脂、胶粘剂和铜嵌件。所有这些原料均可在市场上采购。公司经过多年的产业化生产，已经建立了畅通的材料供应渠道，PVC、PE 原料以国产为主，PPR 为进口北欧和韩国料。

### 8. 项目的实施计划

本项目建设期为一年，计划从 2010 年 9 月开始施工建设，2011 年 8 月底建成。项目建成后第一年即可投产并达到设计生产能力的 30%，建成后第二年达到设计能力的 65%，第三年达到设计产量。截至本招股说明书签署日，公司已自筹资金对本募集资金投资项目先期购入土地使用权。

### 9. 项目经济效益分析

依据前三年各类产品管材管件的平均售价预计的募投达产后销售单价及产品构成，预计天津年产 5 万吨塑料管道投资项目全部实现销售后销售额构成如下：

募投项目及产品大类	规格型号 mm	年产量 (万吨)	预测单价(万 元/吨, 含税)	预测销售收入 (含税) 亿元
(一) 建筑室内外领域				
1. UPVC 排水管材	Φ50-250	0.79	0.84	0.66
2. UPVC 排水管件		0.21	1.45	0.30
3. PPR 管材	Φ20-110	0.85	2.05	1.74
4. PPR 管件		0.15	3.78	0.57
5. UPVC 电工管材	Φ16-40	0.50	0.90	0.45
6. PE 给水管材	Φ20-630	0.60	1.74	1.04
小计		3.10		4.77
(二) 市政排水排污领域				
1. PVC 波纹管	Φ110-630	0.50	0.70	0.35
2. HDPE 波纹管	Φ225-1200	0.90	1.15	1.04
3. HDPE 钢带增强缠绕管	Φ500-2200	0.50	1.10	0.55
小计		1.90		1.94
天津募投合计		5.00		6.71

达产后正常年份，企业年均新增销售收入为 67,066 万元（含税），年均新增利润总额 6,816 万元，项目全部投资内部收益率（税后）15.33%，投资回收期（含工程建设期）6.1 年（税后）。

## 五、产能变动的匹配关系及新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

### （一）固定资产变化与产能变动的匹配关系

单位：万元

项目	固定资产原值	主营业务收入	每万元固定资产实现主营业务收入	利润总额	每万元固定资产实现利润总额
2010年6月公司现状	62,115	75,565	1.22	7,941	0.13
2009年底公司现状	52,235	150,659	2.88	19,660	0.38
<b>募投项目合计</b>	<b>72,712</b>	<b>170,536</b>	<b>2.35</b>	<b>23,263</b>	<b>0.32</b>
其中：黄岩年产8万吨塑料管道投资项目	46,016	113,215	2.46	16,447	0.36
天津年产5万吨塑料管道投资项目	26,696	57,321	2.15	6,816	0.26

由上表分析可知，本公司募集资金项目实施后，每万元设备投资的产能和销售收入、利润基本与募集资金投资项目实施前的水平保持一致。

### （二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

如果上述两个项目全部建设完成，预计每年约新增折旧费用5,057万元。不考虑新产品毛利率的提高因素，按前三年公司平均毛利率18%计算，只要投资项目产生28,100万元的主营业务收入，就可以产生5,057万元的主营业务利润，消化此次固定资产投资而导致折旧费用的增加，确保公司利润不会因此下降。

本次拟投资的“黄岩年产8万吨塑料管道投资项目”、“天津年产5万吨塑料管道投资项目”完成后，预计每年增加的主营业务收入也将远大于28,100万元。因此，随着本次募集资金项目顺利实施，公司的销售收入和利润将持续提升，公司的盈利能力和竞争力将进一步得到提高。

## 六、募集资金运用对公司财务状况及经营业绩的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

### （一）对总资产和净资产的影响

本次股票发行后，公司的总资产、净资产和全面摊薄的每股净资产将大幅增

长，进一步增强公司的资本实力，提高公司的抗风险能力。

### （二）对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，公司短期内资产负债率将大幅下降，财务结构将进一步优化，防范财务风险的能力和利用财务杠杆融资的能力也将进一步提高。

### （三）对净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅提高，如募集资金投资项目在短期内难以迅速产生效益，公司存在发行当年净资产收益率下降的风险。

但是随着公司募集资金运用项目的实施，公司主营业务的规模优势将日益显现，主营业务收入与利润总额将大幅增长，净资产收益率将会得到提高。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

#### （一）股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》规定，公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。本公司股利分配政策为：

1. 利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

2. 利润分配形式：公司采取积极的现金或者股票股利分配政策；

3. 现金分红比例：公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%，具体分红比例依据公司现金流、财务状况、未来发展规划和投资项目等确定；

4. 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，独立董事应当对此发表独立意见，并应当在定期报告中披露原因，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。”

#### （二）利润分配顺序

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留

存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

### （三）利润分配程序

公司股利分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 二、近三年实际股利分配情况

报告期内，公司股利分配情况如下：

年度	实际股利分派情况
2008 年度	经公司 2008 年度股东大会审议通过，公司 2008 年度利润暂不进行分配
2009 年度	经公司 2009 年度股东大会审议通过，公司 2009 年度利润暂不进行分配
2010 年度	经公司 2010 年度股东大会审议通过，公司 2010 年度利润暂不进行分配

## 三、发行前滚存利润的分配安排

截至 2011 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润（母公司）为 31,946.15 万元。公司于 2010 年 9 月 10 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司公开发行股票前滚存利润归属的议案》，本次公司股票发行前滚存利润分配方案为：若本次向社会公开发行股票在 2011 年 12 月 31 日前顺利完成，则发行前未分配的滚存利润将由公司新老股东共享；否则分配方案另行召开股东大会确定。

## 四、本次上市后的股利分配计划

公司发行上市后，公司股利分配将按照有关法律、法规及公司章程规定的股利分配政策进行。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度及投资者关系管理

#### （一）信息披露部门及人员

本公司负责信息披露和协调投资者关系的部门是证券部，董事会秘书赵以国先生负责组织和协调公司信息披露事务，包括与中国证监会及其派出机构、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系，并回答社会公众提出的问题。电话（0576）84277186，传真（0576）84277383，电子邮箱 zqb@yonggao.com。

#### （二）信息披露管理制度

为保护投资者合法权益，加强公司信息披露工作的管理，本公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法规制定了《信息披露管理制度》。本次公开发行股票上市后，本公司将严格按照上述法律、法规、规则、信息披露制度以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重大财务决策等方面的事项。

#### （三）投资者关系管理

证券部为投资者关系管理职能部门，具体履行投资者关系管理工作的职责；董事会秘书为公司投资者关系管理负责人。

### 二、重大合同

重大合同指本公司及本公司的子公司目前正在履行的交易金额在 500 万元以上或者虽未达到 500 万元，但对本公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，除第五节重大资产重组情况描述的合同内容，以及第七节同业竞争与关联交易描述的合同内容外，公司及公司子公司正在执行的重要合同如下：

#### （一）借款合同

##### 1. 永高股份

序号	合同名称及编号	贷款人	贷款金额 (万元)	贷款期限	年利率	担保形式及担保人
1	2009年黄(借)人字004号	中国银行黄岩支行	500	2009.1.21-2012.12.28	浮动利率	永高股份提供抵押担保
2	2009年黄(借)人字025号	中国银行黄岩支行	3,500	2009.12.7-2012.12.2	浮动利率	永高股份提供抵押担保
3	2010年黄(借)人字2050号	中国银行黄岩支行	1,000	2010.5.19-2011.12.28	浮动利率	永高股份提供抵押担保
4	2010年黄岩字0428号	工商银行黄岩支行	1,500	2010.6.18-2013.6.11	5.40%	永高股份提供抵押担保
5	2010年(黄岩)字0682号	工商银行黄岩支行	2,000	2010.9.15-2011.9.13	5.31%	市下控股有限公司提供连带责任保证
6	2010年黄岩字0700号	工商银行黄岩支行	2,000	2010.9.30-2011.9.28	浮动利率	永高股份提供抵押担保
7	2010年(黄岩)字0796号	工商银行黄岩支行	1,000	2010.11.19-2011.11.15	浮动利率	永高股份提供抵押担保
8	2010年(黄岩)字0876号	工商银行黄岩支行	1,000	2010.12.9-2013.10.15	浮动利率	永高股份提供抵押担保
9	2010年(黄岩)字0879号	工商银行黄岩支行	1,500	2010.12.29-2012.9.15	浮动利率	永高股份提供抵押担保
10	2010年黄(借)人字2295号	中国银行黄岩支行	3,000	2010.12.28-2011.12.27	5.229%	永高股份提供抵押担保
11	2011年(RF)00013号	工商银行黄岩支行	1,000	2011.4.19-2011.10.18	3.3524%	保证金
12	2011YGYH	工商银行黄岩支行	USD104.04 (万美元)	2011.6.8-2011.12.5	浮动利率	公元集团提供连带责任保证
13	2011年黄(借)人字2168号	中国银行黄岩支行	2,000	2011.5.20-2011.11.19	浮动利率	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
14	8101110603	招商银行黄岩支行	2,000	2011.6.3-2012.6.3	浮动利率	公元集团、张建均和卢彩芬保证
15	2011YGYH	工商银行黄岩支行	US99.96 (万美元)	2011.7.11-2011.10.9	浮动利率	公元集团提供连带责任保证
16	2011YGYH	工商银行黄岩支行	US96.90 (万美元)	2011.7.21-2012.1.17	浮动利率	公元集团提供连带责任保证

## 2. 上海公元

序号	合同名称及编号	贷款人	贷款金额 (万元)	贷款期限	年利率	担保形式及担保人
1	31010120100000104	农业银行上海南汇支行	1,000	2010.12.17-2011.12.2	5.004%	上海公元提供抵押担保
2	3102202011M100003400	交通银行上海分行	1,000	2011.5.27-2011.11.25	5.85%	上海公元提供抵押担保
3	3102202011M10000	交通银行上	3,000	2011.6.8-	5.85%	上海公元提供抵押担保

4300	海分行		2011.12.7		
------	-----	--	-----------	--	--

### 3. 广东永高

序号	合同名称及编号	贷款人	贷款金额 (万元)	贷款期限	年利率	担保形式及担保人
1	2011 年花公工贷字第 002 号	建设银行广州花都支行	1,000	2011.3.3-2012.3.2	6.363%	永高股份提供保证担保

### 4. 深圳永高

序号	合同名称及编号	贷款人	贷款金额 (万元)	贷款期限	年利率	担保形式及担保人
1	81010120110000200	农业银行深圳东部支行	1,000	2011.3.10-2012.3.9	浮动利率	永高股份、张炜提供连带责任保证，深圳永高房地产抵押
2	81010120110000310	农业银行深圳东部支行	500	2011.4.22-2012.4.21	浮动利率	永高股份、张炜提供连带责任保证，深圳永高房地产抵押
3	81010120110000345	农业银行深圳东部支行	500	2011.5.9-2012.5.8	浮动利率	永高股份、张炜提供连带责任保证，深圳永高房地产抵押
4	093C110201100165	杭州银行深圳分行	500	2011.4.29-2012.4.27	6.94116%	永高股份提供连带责任保证
5	093C11021100016	杭州银行深圳分行	500	2011.1.10-2012.1.10	6.39108%	永高股份提供连带责任保证
6	093C110201100028	杭州银行深圳分行	500	2011.1.13-2012.1.13	6.39108%	永高股份提供连带责任保证

## (二) 授信合同

序号	合同名称及编号	借款人	授信人	授信额度 (万元)	授信期间	担保形式及担保人
1	2010SC000002383	深圳永高	杭州银行深圳分行	4,000	2010.8.2-2011.8.2	永高股份提供连带责任保证
2	SX152010000529	上海公元	江苏银行上海南汇支行	2,800	2010.11.8-2011.10.19	永高股份提供连带责任保证
3	81001201011170020	深圳永高	农工银行深圳东部支行	7,000	2010.12.27-2011.12.9	永高股份、张炜提供连带责任保证，深圳永高房地产抵押
4	8199110404	永高股份	招商银行台州黄岩支行	8,000	2011.4.15-2012.4.10	公元塑业集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证

## (三) 银行承兑协议

### 1. 永高股份

序号	合同编号	承兑人	出票日期	到期日期	承兑金额 (万元)	担保形式及担保人
1	2011 年黄(承)人字 2205 号	中国银行黄岩支行	2011.6.16	2011.12.16	633.75	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
2	2011 年黄(承)人	中行黄岩支	2011.3.8	2011.9.8	1,652.04	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保

	字 2079 号	行				证、永高土地厂房抵押
3	2011 年黄(承)人字 2052 号	中行黄岩支行	2011.2.16	2011.8.16	769.80	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证、永高土地厂房抵押
4	2011 年黄(承)人字 2095 号	中行黄岩支行	2011.3.23	2011.9.23	726.55	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
5	2011 年黄(承)人字 2103 号	中行黄岩支行	2011.3.29	2011.9.29	1,975.36	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
6	2011 年黄(承)人字 2173 号	中行黄岩支行	2011.5.24	2011.11.24	1,361.75	公元集团提供连带责任保证
7	2011 年黄(承)人字 2219 号	中行黄岩支行	2011.6.24	2011.12.23	873.39	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
8	8107110601	招商银行黄岩支行	2011.6.1	2011.12.1	1,717.75	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
9	81070110436	招商银行黄岩支行	2011.4.28	2011.10.28	825.12	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
10	81070110432	招商银行黄岩支行	2011.4.27	2011.10.27	589.90	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
11	2011(承兑协议)00043 号	工行黄岩支行	2011.2.25	2011.8.23	866.93	永高土地厂房抵押
12	2011 年黄(承)人字 2228 号	中国银行黄岩支行	2011.6.28	2011.12.28	833.00	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
13	2011 黄(承)人字 2250 号	中行黄岩支行	2011.7.14	2012.1.14	742.25	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
14	2011 黄(承)人字 2269 号	中行黄岩支行	2011.8.4	2012.2.2	1,212.04	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
15	8107110701	招商银行黄岩支行	2011.7.1	2012.1.1	842.18	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证
16	8107110707	招商银行黄岩支行	2011.7.6	2012.1.6	714.08	公元集团、张建均、卢彩芬提供连带责任保证

## 2. 深圳永高

序号	合同编号	承兑人	出票日期	到期日期	承兑金额(万元)	担保形式及担保人
1	81030120110000039	农业银行深圳东部支行	2011.2.15	2011.8.15	820.65	1、永高股份、张炜提供连带责任保证 2、深圳永高房地产抵押
2	093C511201100106	杭州银行深圳分行	2011.2.22	2011.8.22	703.32	永高股份提供连带责任保证
3	81030120110000132	农业银行深圳东部支行	2011.4.8	2011.10.8	578.76	1、永高股份、张炜提供连带责任保证 2、深圳永高房地产抵押
4	81030120110000142	农业银行深圳东部支行	2011.4.13	2011.10.13	872.30	1、永高股份、张炜提供连带责任保证 2、深圳永高房地产抵押
5	093C511201100271	杭州银行深	2011.5.24	2011.11.24	534.60	永高股份提供连带责任保证

		圳分行			
--	--	-----	--	--	--

## (四) 担保合同

序号	担保人	债务人	合同编号	债权人	合同签订日	担保主债权最高额度(万元)	担保方式
1	永高股份	永高股份	2008年黄岩(抵)字0136号	工商银行黄岩支行	2008年11月16日	7,100	抵押
2	永高股份	永高股份	2009年黄(企抵)字005号	中国银行黄岩支行	2009年9月23日	3,461	抵押
3	永高股份	永高股份	2010年黄岩(抵)字0161号	工商银行黄岩支行	2010年9月23日	9,500	抵押
4	永高股份	永高股份	2010年黄岩(抵)字0153号	工商银行黄岩支行	2010年9月23日	3,600	抵押
5	永高股份	永高股份	2011年黄(抵)字2019号	中国银行黄岩支行	2011年3月10日	8,000	抵押
6	深圳永高	深圳永高	81100620100000564	农业银行深圳东部支行	2010年12月27日	1,475.41	抵押
7	深圳永高	深圳永高	81906200900004774	农业银行深圳东部支行	2009年11月2日	1,550	抵押
8	上海公元	上海公元	3102202009AF00003100	交通银行上海市分行	2009年5月7日	2,750	抵押
9	上海公元	上海公元	3102202009AF00009200	交通银行上海市分行	2009年9月7日	2,200	抵押
10	上海公元	上海公元	3102202010AF00000900	交通银行上海市分行	2010年1月13日	5,280	抵押
11	上海公元	上海公元	31906200900000139	农业银行上海市南汇支行	2009年3月24日	4,450	抵押
12	上海公元	上海公元	3101702008B900006600	交通银行上海浦东新区支行	2008年5月22日	2,300	抵押
13	永高股份	上海公元	3102202011AM00001600	交通银行上海市分行	2011年4月15日	6,500	连带责任保证
14	永高股份	上海公元	BZ152010000028	江苏银行上海南汇支行	2010年11月8日	2,800	连带责任保证
15	公元集团	永高股份	8199110404-1	招行台州黄岩支行	2011年4月15日	8,000	连带责任保证
16	永高股份	广东永高	[保]字[粤]行[268]支行[2010]年[YG001]号	工行广州花都支行	2010年12月31日	3,000	连带责任保证
17	永高股份	广东永高	2011年花公工最高保字第001号	建行广州花都支行	2011年2月23日	1,400	连带责任保证
18	金诺铜业	金诺铜业	2009年黄(抵)字817号	中国银行黄岩支行	2009年10月16日	770	抵押

## (五) 销售合同

序号	采购方	销售方	合同有效期限	销售内容	合同金额(万元)
1	万科企业股份有限公司	深圳永高	2009年12月30日至2011年3月31日	管材	框架协议

2	长春万科溪之谷房地产开发有限公司	深圳永高	2010年5月17日至 2011年3月31日	“公元”牌电工管 材、排水管材等	554.09714
3	佛山市顺德区中航万科 房地产有限公司	深圳永高	2010年5月19日至 2011年7月31日	PVC、UPVC、PPR	暂定500
4	盐城市永洲商贸有限公司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于700
5	扬中市公元管道销售有 限公司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于650
6	江阴市顺豪管道物资有 限公司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于1000
7	吴江市机关生活服务公 司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于1500
8	淮安市淮宁工业物资供 销有限公司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于700
9	苏州鸿鹄电器有限公司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于1000
10	湖州南浔卢氏水暖装饰 材料商行	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于500
11	湖州市金属材料有限公 司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于500
12	苏州宜家物资有限公司	永高股份	2011年1月1日至 2011年11月30日	“公元”牌产品	不低于1000
13	台州市黄岩城市河道整 治开发有限公司	永高股份	从2010年10月18日 签订合同之日起至合 同全部履行完毕	PE给水管等	暂定2000万元
14	广州恒大材料设备有限 公司	深圳永高	2011年1月1日至 2011年12月31日	各类管材及管件	框架协议

### (六) 采购合同

序号	合同编号	供方	需方	签署日期	合同标的	合同金额 (万元)	合同有效期
1	20110111	张家港市繁昌机 械有限公司	永高 股份	2011.1.11	PVC原料计 量、混合、输 送、仓储系统	2,000.00	2011年10月30日 前完工，具体提货 时间等用户通知
2	—	海天塑机集团有 限公司	永高 股份	2010.12.28	注塑机	626.70	2010年12月28日 至2011年12月27 日
3	PVC1105- 019	天津大沽化工股 份有限公司	永高 股份	2011.05.28	聚氯乙烯树 脂	1,621.11	货物发齐后自然终 止
4	PVC-1106 54	中盐吉兰泰氯碱 化工有限公司	永高 股份	2011.6.22	PVC树脂	632.00	约定6月30日前提 货完毕
5	18-XS-20 11-0515	张家港保税区天 泰国际贸易有限	永高 股份	2011.5.26	聚氯乙烯 MG-7	1,014.00	合同完全履行完毕 后自行终止

		责任公司					
6	—	武汉富华时代贸易有限公司	永高股份	2011.5.24	聚氯乙烯 SG-5	753.328	双方协商
7	—	武汉富华时代贸易有限公司	永高股份	2011.5.24	聚氯乙烯 SG-7	502.15	双方协商
8	—	武汉富华时代贸易有限公司	永高股份	2011.5.18	聚氯乙烯 SG-5	546.595	双方协商
9	MRLJ201 10520B	浙江明日氯碱化工有限公司	永高股份	2011.5.20	聚氯乙烯 SG-5	819.00	2011年5月25日前分批送货
10	—	内蒙古宜化化工有限公司	永高股份	2011.5.13	聚氯乙烯 SG-5	660.00	双方协商
11	—	宜昌宜化太平洋热电有限公司	永高股份	2011.4.22	聚氯乙烯 SG-5	755.24	双方协商
12	TTGS-(00)- XS-(CP)-(S PVC)-2011	张家港保税区天泰国际贸易有限责任公司	永高股份	2011.6.27	聚氯乙烯	1,484.50	合同完全履行完毕后自行终止
13	PVC0628 03	宜昌宜化太平洋化工有限公司	永高股份	2011.6.27	聚氯乙烯	743.29	双方协商
14	JDHS220 11051301	内蒙古乌海化工股份有限公司	深圳永高	2011.5.13	聚氯乙烯	891.00	2011年6月30日前送货完毕
15	PVC1105- 020	天津大沽化工股份有限公司	深圳永高	2011.5.28	聚氯乙烯树脂	1,287.90	货物发齐后自然终止
16	—	台州市海门橡胶油封厂	永高股份	2011.6.6	橡胶圈	500	2011年6月6日至2012年6月5日
17	PVC1107- 003	天津大沽化工股份有限公司	永高股份	2011.7.1	聚氯乙烯树脂	1,020.12	货物发齐后自然终止
18	PVC1107- 024	天津大沽化工股份有限公司	永高股份	2011.7.28	聚氯乙烯树脂	948.63	货物发齐后自然终止
19	TJDGSH2 0110704	天津乐金大沽化学有限公司上海分公司	永高股份	2011.7.4	聚氯乙烯树脂	831.66	2011年7月31日前有效
20	TJDGSH2 0110728	天津乐金大沽化学有限公司上海分公司	永高股份	2011.7.28	聚氯乙烯树脂	863.20	2011年8月31日前有效
21	PVC0813	内蒙古宜化化工有限公司	永高股份	2011.7.26	聚氯乙烯	656.13	双方协商
22	PVC0802 2	内蒙古宜化化工有限公司	永高股份	2011.8.12	聚氯乙烯	778.68	双方协商
23	TTGS-(0 0)-XS-(C P)-(SPV C)-2011	张家港保税区天泰国际贸易有限责任公司	永高股份	2011.7.27	聚氯乙烯	1,056.50	完全履行完毕后终止
24	—	宜昌宜化太平洋	永高	2011.8.11	聚氯乙烯	738.51	双方协商

		化工有限公司	股份				
25	HDHSZ2 01107280 1	内蒙古乌海化工 股份有限公司	深圳 永高	2011.7.28	聚氯乙烯	1,191.00	2011年8月31日前 交货完毕
26	PVC1107- 025	天津大沽化工股 份有限公司	深圳 永高	2011.7.28	聚氯乙烯 树脂	1,168.65	货物发齐后自然终 止
27	PVC0800 2	宜昌宜化太平洋 热电有限公司	上海 公元	2011.8.2	聚氯乙烯	549.50	双方协商

### (七) 国有建设用地使用权收购合同

序号	内容	取得方式	合同金额 (万元)	合同日期
1	竞买浙江黄岩百乐食品厂所属房地产 及机器设备	竞买	2,350.00	2009年11月4日
2	天津永高购买土地	招拍挂	6,030.26	2010年4月9日
3	上海公元拟竞拍购买土地的意向性协 议及配套协议	尚未取得	1,031.00	2009年11月26日
4	重庆永高拟购买土地的意向性协议	尚未取得	未定	2011年8月15日
5	广东永高购买土地	协议出让	808.53	2011年10月14日

上述第1项和第2项国有建设用地使用权收购合同已履行完毕。

### (八) 保险合同

序号	投保人/被 保险人	保险 单号	保险人	投保标的	保险金额 (万元)	保险费 (万元)	保险责任期限
1	永高股份	AHAZ750029 11Q000138Q	中国太平洋财产保 险股份有限公司台 州中心支公司	固定资产	4,748.55	3.80	2011年7月1日至 2012年6月30日
2	永高股份	AHA2750029 11Q0001401	中国太平洋财产保 险股份有限公司浙 江分公司	固定资产、房 屋建筑物、存 货	48,367.46	38.69	2011年7月1日至 2012年6月30日
3	上海公元	P0023917	丰泰保险(亚洲) 有限公司上海分公 司	装置、家具及 办公设施或 用品、存货	2,200.00	2.20	2010年12月22日至 2011年12月21日
4	上海公元	P0023918	丰泰保险(亚洲) 有限公司上海分公 司	机器设备	3,986.42	3.99	2010年12月22日至 2011年12月21日
5	上海公元	20202002801 033100007	中国平安财产保险 股份有限公司	房屋建筑	4,000.00	1.00	2011年6月13日至 2012年6月13日
6	上海公元	ASHH101024 11Q000516R	中国太平洋财产保 险股份有限公司上 海分公司	房屋建筑(厂 房)	7,433.00	1.86	2011年5月27日至 2012年5月26日
7	深圳永高	10540000103	中国平安财产保险	房屋建筑、机	9,000.00	5.40	2010年12月12日至

		010000119	股份有限公司	器设备、装修及家具、原材料、产成品			2011年12月11日
8	广东永高	20400502901 013100432	中国平安财产保险股份有限公司广东分公司	房屋建筑、机器设备、原材料、产成品、厨房、办公设备	5,735.82	5.16	2011年6月30日至2012年6月29日

### （九）保荐、承销协议

2010年9月29日，公司就本次A股发行和保荐工作与首创证券有限责任公司签订了《保荐协议》和《主承销协议》，约定首创证券有限责任公司将以余额包销的方式承销本公司本次公开发行的股票，并负责本公司首次公开发行A股并上市的保荐工作。保荐费用与承销费用总额合计不低于人民币壹仟伍佰万元。

## 三、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

## 四、可能对公司产生较大影响的诉讼或仲裁事项

### （一）本公司及控股子公司的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司均不存在尚未了结的或可预见的，对财务状况、经营成果、声誉、业务活动以及未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### （二）本公司控股股东、实际控制人的重大诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人均不存在尚未了结的或可预见的，对财务状况、经营成果、声誉、业务活动以及未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

### （三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

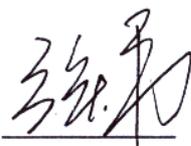
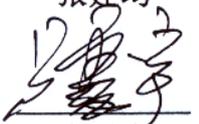
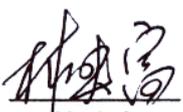
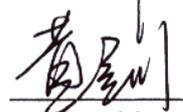
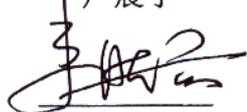
截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及任何诉讼或仲裁事项，也不存在本公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

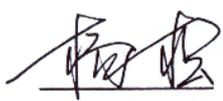
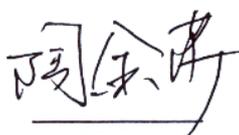
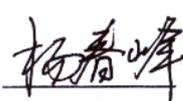
### 发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

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。

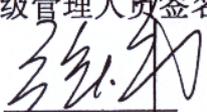
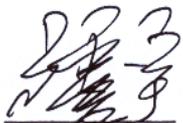
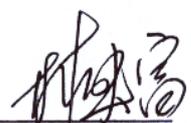
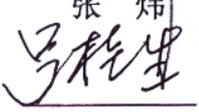
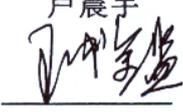
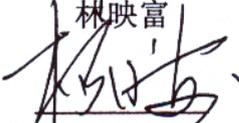
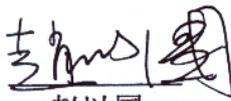
全体董事签名：

 张建均	 卢彩芬	 张 炜
 卢震宇	 林映富	 黄 剑
 束晓前	 蒋文军	 王 健

全体监事签名：

 杨 松	 陶金莎	 杨春峰
--	--	--

全体高级管理人员签名：

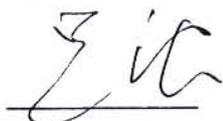
 张 炜	 卢震宇	 林映富
 吕桂生	 王成鑑	 杨永安
 赵以国		



## 保荐人（主承销商）声明

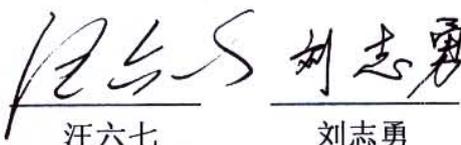
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



吴涛

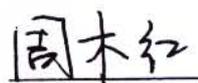
保荐代表人：



汪六七

刘志勇

项目协办人：



周木红

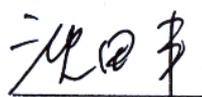
首创证券有限责任公司

2011年11月29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：

  
沈田丰  
徐伟民

、 律师事务所负责人：

  
吕秉虹

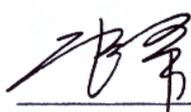
国浩律师集团（杭州）事务所



## 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永高股份有限公司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：

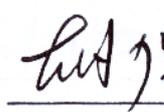
  
张希文



  
张立琰



会计师事务所负责人：

  
胡少先



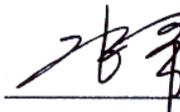
天健会计师事务所有限公司

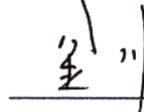
2011年11月29日

## 验资机构声明

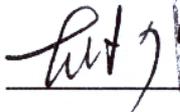
本机构及签字注册会计师已阅读永高股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

  
张希文

  
金顺兴

会计师事务所负责人：

  
胡少先

  
天健会计师事务所有限公司  
2011年11月29日

## 天健会计师事务所有限公司

### 合并情况说明

原深圳天健信德会计师事务所于 2007 年 8 月，与湖南开元会计师事务所合并，合并后名称为：开元信德会计师事务所有限公司，总部设在北京。

2009 年 9 月，开元信德会计师事务所有限公司与浙江天健东方会计师事务所有限公司合并，合并后名称为：天健会计师事务所有限公司，公司注册地在杭州，并在北京设管理总部。在深圳、北京、上海、浙江、湖南、广东、山东、安徽、香港、台湾等地设有执业机构。

特此说明！



### 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：



中国注册  
资产评估师  
郭春阳  
39000017

彭文恒

中国注册  
资产评估师  
彭文恒  
39000021

资产评估机构负责人：



北京中盛联盟资产评估有限公司



## 第十七节 备查文件

### 一、本招股说明书备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报告及审计报告；
- (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。

### 二、查阅地点

#### (一) 永高股份有限公司

联系地址：台州市黄岩经济开发区埭西路2号

电 话： 0576-84277186

传 真： 0576-84277383

#### (二) 首创证券有限责任公司

联系地址：北京市西城区德胜门外大街115号德胜尚城E座

电 话： 010-59366158

传 真： 010-59366280

### 三、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:00，下午 2:00-4:00。

### 四、招股说明书查阅网址

公司网站：[www.yonggao.com](http://www.yonggao.com)

巨潮资讯网站：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)