

浙江富春江水电设备股份有限公司

(浙江省桐庐县富春江镇红旗畈工业功能区)



首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(上海市浦东新区商城路 618 号)

浙江富春江水电设备股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

| | |
|-------------|----------------------------------|
| 发行股票种类: | 人民币普通股 (A 股) |
| 发行股数: | 3,580 万股 |
| 每股面值: | 人民币 1.00 元 |
| 定价方式: | 通过向询价对象初步询价确定发行价格。 |
| 预期发行日期: | 2008 年 7 月 25 日 |
| 申请上市证券交易所: | 深圳证券交易所 |
| 发行方式: | 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式 |
| 发行后总股本: | 14,319 万股 |
| 保荐人 (主承销商): | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 签署日期: | 2008 年 7 月 3 日 |

本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺:

| 股东名称 | 锁定承诺 |
|------|--|
| 孙毅 | 自浙富水电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的浙富水电股份，也不由浙富水电收购该部分股份。 |
| 其余股东 | 自浙富水电股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其持有的浙富水电的股份，也不由浙富水电收购该部分股份。 |

同时为本公司董事、监事或者高级管理人员的股东亦作出如下承诺:

| 股东名称 | 在本公司所任职务 | 锁定承诺 |
|------|-----------------|--|
| 孙毅 | 董事、董事长、总经理 | 在任职期间每年转让的浙富水电股份不超过其所持有浙富水电股份总数的 25%；从浙富水电离职后半年内，不转让其所持有的浙富水电股份。 |
| 彭建义 | 董事 | |
| 鲍建江 | 董事 | |
| 余永清 | 董事、副董事长、副总经理 | |
| 傅友爱 | 董事、副总经理 | |
| 史国犹 | 董事、副总经理 | |
| 赵志强 | 董事、副总经理 | |
| 郑怀勇 | 监事会主席 | |
| 陈富卿 | 监事 | |
| 房振武 | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | |

发行人声明

发行人及其全体董事、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，并对其真实行、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和意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

一、特别风险提示

（一）市场开拓风险

本公司产品包括混流式机组、轴流式机组和贯流式机组。公司已承接的单机容量最大的机组包括36MW的贯流机组、165MW的轴流机组，而且公司正在为世界最大潮汐发电项目——韩国SIHWA潮汐工程制造10台26MW灯泡式贯流机组，这是国内厂商首次对外出口潮汐发电机组，这些显示了本公司在贯流和轴流式机组上具备一流技术、制造能力和项目履历，因此公司寄望未来凭借已有业绩继续争取更多轴流及贯流式机组订单，但这仍有赖于公司市场开拓能力的加强，如果不能有效地对目标客户进行跟踪、维护，切实地应对客户对设计、价格、制造等方面的要求，公司可能仍然无法将已有的项目优势转化为实际订单。

在混流式机组方面，公司已承接的项目中单机容量最大的是贵州清水江白市的140MW机组，目前国内在运营中单机容量最大的是三峡的700MW混流式机组，本公司现已有能力制造400MW的混流机组，下一阶段公司将着力争取更高容量级的混流机组项目。但水轮发电机组行业较为显著的一个特点是下游水电站和设备招标中出于考虑机组的稳定性、安全性出发较为看重竞标公司以往项目履历，这对公司争取新量级混流机组制造构成较大障碍，如若公司不能采取合作投标、强化市场声誉等措施增强竞标实力，这将对公司的混流式机组市场开拓构成不利影响。

（二）主要原材料价格波动风险

水轮发电机组生产所需的原材料主要为钢材、铜材、铸锻件、水轮机辅机、发电机配套设备等。钢材是产品制造中使用的主要基础原材料，占水轮发电机组

总生产成本的40%左右，钢材价格的波动对本公司成本有较大影响。在其他成本不变的情况下，钢材价格每上涨1%，本公司水轮发电机组制造总成本将增加0.4%。本公司主要使用的钢材是中厚板、不锈钢和硅钢。近年来钢材价格上涨幅度较大，本公司的成本支出上升较为明显。

钢材价格的波动会对本公司成本支出产生重要影响，如果不能采取诸如将成本上涨转嫁与终端客户、有效锁定钢材成本等措施消化钢材价格的上涨，则可能会对本公司盈利构成不利影响。

（三）所得税政策风险

经浙江省桐庐县国家税务局核定，本公司2005年度、2006年度和2007年度享受的国产设备抵免当年企业所得税分别为2,362,818.72元、8,204,456.18元和21,941,999.36元，分别占当年净利润的34.06%、32.33%、27.23%，该项税收优惠对公司净利润影响较大。这主要是因为近三年公司为适应业务规模的快速扩张，资本支出大幅上升所致。2008年5月16日，国家税务总局下发国税发[2008]52号通知：自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。因此本公司自2008年1月1日起购买国产设备将不再享受可抵免当年所得税之优惠，此税收政策的变化将对未来公司盈利状况构成一定不利影响。

（四）未来获得政府补助存在不确定性的风险

公司2007年、2006年及2005年各年所获政府补助分别为11,280,010.00元、2,177,100.00元和250,000.00元，分别占当年利润总额的12.41%、7.71%和2.93%。近三年公司所获政府补助逐年增加，这主要是因为公司近几年持续走技术创新之路，技术进步和企业发展较快，各级政府对公司的创新扶持力度和支持公司做大做强力度加大。但政府补助的给予有赖于各级政府的地区产业扶持取向，因此公司面临未来获得政府补助存在不确定性的风险。

二、其它特别事项提示

（一）本公司股东关于持股锁定的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

| 股东名称 | 锁定承诺 |
|------|--|
| 孙毅 | 自浙富水电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的浙富水电股份，也不由浙富水电收购该部分股份。 |
| 其余股东 | 自浙富水电股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其持有的浙富水电的股份，也不由浙富水电收购该部分股份。 |

同时为本公司董事、监事或者高级管理人员的股东亦作出如下承诺：

| 股东名称 | 在本公司所任职务 | 锁定承诺 |
|------|-----------------|--|
| 孙毅 | 董事、董事长、总经理 | 在任职期间每年转让的浙富水电股份不超过其所持有浙富水电股份总数的 25%；从浙富水电离职后半年内，不转让其所持有的浙富水电股份。 |
| 彭建义 | 董事 | |
| 鲍建江 | 董事 | |
| 余永清 | 董事、副董事长、副总经理 | |
| 傅友爱 | 董事、副总经理 | |
| 史国犹 | 董事、副总经理 | |
| 赵志强 | 董事、副总经理 | |
| 郑怀勇 | 监事会主席 | |
| 陈富卿 | 监事 | |
| 房振武 | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | |

（二）本次发行前滚存利润的分配

截至2007年12月31日，公司的累计未分配利润为51,681,971.59元。根据2007年12月16日公司2007年度第二次临时股东大会决议，公司对在本次发行A股股票前滚存利润的分配方案为：本次发行前经审计的累计未分配利润由发行后的新老股东依其所持股份比例共同享有。详细的利润分配方案将由董事会制定，并报请股东大会批准。

目 录

| | |
|---|-----------|
| 第一节 释义 | 12 |
| 一、定义 | 12 |
| 二、行业专用名词释义 | 13 |
| 三、单位换算 | 14 |
| 第二节 概览 | 15 |
| 一、发行人简介 | 15 |
| 二、控股股东简介 | 17 |
| 三、主要财务数据和指标 | 18 |
| 四、本次发行情况 | 19 |
| 五、募集资金用途 | 19 |
| 第三节 本次发行概况 | 21 |
| 一、本次发行的基本情况 | 21 |
| 二、本次发行的相关当事人 | 22 |
| 三、发行人与中介机构的权益关系 | 24 |
| 四、预计本次发行工作时间表 | 24 |
| 第四节 风险因素 | 25 |
| 一、市场风险 | 25 |
| 二、经营风险 | 27 |
| 三、财务风险 | 29 |
| 四、所得税政策风险 | 30 |
| 五、与募集资金投资项目相关的风险 | 30 |
| 第五节 发行人基本情况 | 32 |
| 一、本公司基本情况 | 32 |
| 二、本公司改制重组情况 | 32 |
| 三、本公司股本的形成和变化情况以及重大资产重组情况 | 35 |
| 四、本公司历次验资情况及发起人投资资产的计量属性 | 61 |
| 五、本公司组织结构 | 63 |
| 六、本公司发起人、持股 5%以上股东及实际控制人基本情况 | 69 |
| 七、本公司股本情况 | 73 |
| 八、公司没有发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况 | 74 |

| | |
|--|------------|
| 九、员工及其社会保障情况..... | 75 |
| 十、持有本公司 5%以上股份的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 | 77 |
| 第六节 业务与技术..... | 78 |
| 一、本公司主营业务及其变化情况..... | 78 |
| 二、水轮发电机组制造行业概况 | 78 |
| 三、本公司在行业中的竞争地位 | 100 |
| 四、本公司主营业务情况 | 109 |
| 五、主要固定资产、无形资产及特许经营权情况 | 123 |
| 六、本公司生产技术、研发情况及技术创新机制 | 127 |
| 七、本公司的质量控制情况..... | 131 |
| 第七节 同业竞争与关联交易 | 135 |
| 一、同业竞争情况..... | 135 |
| 二、避免同业竞争的承诺 | 135 |
| 三、关联方及关联关系..... | 136 |
| 四、关联交易情况..... | 138 |
| 五、对关联交易决策权力与程序的安排..... | 139 |
| 六、本公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见 | 141 |
| 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员..... | 143 |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况 | 143 |
| 二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况 | 152 |
| 三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况 ... | 153 |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的报酬情况..... | 154 |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况..... | 155 |
| 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系 | 156 |
| 七、本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的协议及承诺情况..... | 156 |
| 八、董事、监事、高级管理人员近三年的聘任及变动情况 | 157 |
| 第九节 公司治理 | 160 |
| 一、股东大会制度的建立、健全及运行情况..... | 160 |
| 二、董事会制度的建立、健全及运行情况 | 164 |
| 三、监事会制度的建立、健全及运行情况 | 167 |

| | |
|------------------------------------|------------|
| 四、独立董事制度的建立、健全及运行情况..... | 168 |
| 五、董事会秘书制度的建立、健全及运行情况 | 170 |
| 六、董事会专门委员会的设置情况..... | 171 |
| 七、近三年的违法违规情况..... | 171 |
| 八、资金占用和对外担保情况 | 171 |
| 九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见 | 171 |
| 十、注册会计师对公司内部控制制度的评价意见 | 172 |
| 第十节 财务会计信息 | 173 |
| 一、财务报表 | 173 |
| 二、会计报表编制基准和合并报表范围及变化情况..... | 179 |
| 三、报告期采用的主要会计政策和会计估计..... | 180 |
| 四、分部信息 | 194 |
| 五、非经常损益 | 194 |
| 六、最近一期末主要资产的情况 | 195 |
| 七、最近一期末主要债项 | 196 |
| 八、所有者权益变化情况 | 197 |
| 九、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响 ... | 201 |
| 十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 | 201 |
| 十二、盈利预测披露情况 | 203 |
| 十三、历次资产评估情况 | 203 |
| 十四、历次验资情况 | 203 |
| 第十一节 管理层讨论与分析..... | 204 |
| 一、财务状况分析 | 204 |
| 二、盈利能力分析 | 215 |
| 三、现金流量分析..... | 228 |
| 四、本公司资本支出分析 | 230 |
| 五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正分析..... | 231 |
| 六、重大担保、诉讼等或有事项 | 231 |
| 七、主要财务优势及面临的困难 | 231 |
| 第十二节 业务发展目标 | 234 |
| 一、本公司发展计划 | 234 |
| 二、拟定上述计划所依据的假设条件 | 236 |
| 三、实现上述计划面临的主要困难..... | 237 |
| 四、确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径..... | 237 |

| | |
|---|------------|
| 五、上述业务发展规划与现有业务的关系 | 238 |
| 六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用 | 238 |
| 第十三节 募集资金运用 | 239 |
| 一、募集资金运用概况 | 239 |
| 二、募集资金项目投资的必要性 | 240 |
| 三、募集资金项目市场前景 | 243 |
| 四、募集资金项目简介 | 246 |
| 第十四节 股利分配政策 | 256 |
| 一、本公司利润分配的一般政策 | 256 |
| 二、最近三年股利分配情况 | 256 |
| 三、发行前滚存利润的分配政策 | 257 |
| 四、本次发行后的利润分配政策 | 257 |
| 第十五节 其他重要事项 | 258 |
| 一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员 | 258 |
| 二、重要合同 | 258 |
| 三、对外担保情况 | 265 |
| 四、重大诉讼或仲裁事项 | 265 |
| 五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况 .. | 265 |
| 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 | 266 |
| 一、全体董事、监事、高级管理人员声明 | 266 |
| 二、保荐人（主承销商）声明 | 267 |
| 三、发行人律师声明 | 268 |
| 四、会计师及审计机构声明 | 269 |
| 五、验资机构声明 | 270 |
| 六、资产评估机构声明 | 271 |
| 第十七节 备查文件 | 272 |
| 一、备查文件 | 272 |
| 二、备查地点、时间 | 272 |

第一节 释义

本说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、定义

| | | |
|-------------------|---|--|
| A 股 | 指 | 经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股 |
| 本次发行 | 指 | 发行人根据本招股说明书所载条件公开发售 A 股的行为 |
| 富春江水电 | 指 | 浙江富春江水电设备有限公司 |
| 本公司、公司、 浙富水电 | 指 | 浙江富春江水电设备股份有限公司 |
| 东方电气 | 指 | 东方电气股份有限公司 |
| 哈尔滨动力 | 指 | 哈尔滨动力设备股份有限公司 |
| 天津阿尔斯通 | 指 | 天津阿尔斯通水电设备有限公司 |
| 伏伊特西门子 | 指 | 上海伏伊特西门子水电设备有限公司 |
| 东芝水电 | 指 | 东芝水电设备（杭州）有限公司 |
| GE | 指 | 美国通用电气公司 |
| 韩国 DAEWOO | 指 | 韩国大宇公司，韩国 SIHWA 潮汐发电项目的开发商 |
| 报告期 | 指 | 2005、2006、2007 三年 |
| 成套公司 | 指 | 富春江水电设备总厂电站设备成套公司 |
| 浙富大厦、浙富 大厦有限公司 | 指 | 桐庐浙富大厦有限责任公司 |
| 浙江天健 | 指 | 浙江天健会计师事务所有限公司 |
| 《公司章程》 | 指 | 本公司的公司章程 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 国资委 | 指 | 国务院国有资产监督管理委员会 |

| | | |
|-----------|---|------------------------------|
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 《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》 |
| 《可再生能源法》 | 指 | 《中华人民共和国可再生能源法》 |
| 保荐人 | 指 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 上市 | 指 | 本公司股票获准在深圳证券交易所挂牌交易 |
| 元 | 指 | 人民币元 |
| 股票 | 指 | 本公司即将发行的每股面值人民币 1.00 元的普通股股票 |
| 股东大会 | 指 | 浙江富春江水电设备股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 浙江富春江水电设备股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 浙江富春江水电设备股份有限公司监事会 |

二、行业专用名词释义

| | | |
|-------------------|---|--|
| 水轮发电机组 | 指 | 水轮发电机组是利用水流推动进行发电的发电设备，主要由水轮机、发电机两部分构成 |
| 贯流式机组、轴流式机组、混流式机组 | 指 | 水轮发电机组按照其水轮机的工作原理主要分为：贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组、混流式水轮发电机组、冲击式水轮发电机组 |
| 常规水力资源、常规水电资源 | 指 | 大陆自然江、河所蕴藏的水力发电资源（不包括潮汐水力发电资源、抽水蓄能水力发电资源） |
| 潮汐发电机组 | 指 | 利用海洋潮汐能发电的水力发电机组 |
| 抽水蓄能电站、抽水蓄能机组 | 指 | 抽水蓄能电站是为了解决电网高峰、低谷之间供需矛盾而产生的，它利用低谷时段过剩电力驱动水泵，将水从下水库抽到上水库储存起来，然后在高峰时段放水发电，并流入下水库。 |
| 水头 | 指 | 水头是指水电站进水口与出水口的落差 |

| | | |
|------------|---|---|
| 发电容量 | 指 | 发电机组单位时间发电能力 |
| CFD | 指 | 计算流体动力学, Computational Fluid Dynamics |
| CAD | 指 | 计算机辅助设计, Computer Aided Design |
| CAM | 指 | 计算机辅助制造, Computer Aided Manufacturing |
| 有限元分析 | 指 | 将实际结构假想地离散为有限数目的规则单元组合体, 实际结构的物理性能可以通过对离散体进行分析, 得出满足工程精度的近似结果来替代对实际结构的分析 |
| IEC 国际电工标准 | 指 | 国际电工委员会 (International Electrotechnical Commission) 简称 IEC), IEC 标准在全世界具有权威性。 |

三、单位换算

| | | |
|-----|---|--------------------------|
| W | 指 | 功率单位, 瓦 |
| MW | 指 | 功率单位, 1MW=1000kW=1000 千瓦 |
| 万千瓦 | 指 | 1 万千瓦=10MW |
| t | 指 | 重量单位, 吨, 1t=1000 千克 |
| mm | 指 | 毫米 |
| μm | 指 | 微米 |
| min | 指 | 分钟 |
| USD | 指 | 美元 |

第二节 概览

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

一、发行人简介

(一) 概述

发行人名称：浙江富春江水电设备股份有限公司

中文简称：浙富水电

法定代表人：孙毅

成立日期：2004年3月26日

整体变更日期：2007年8月21日

注册资本：107,390,000元

本公司是由成立于2004年3月26日的浙江富春江水电设备有限公司于2007年8月整体变更设立。

(二) 业务

本公司主营业务为成套水轮发电机组的研制、生产及销售。公司当前产品涵盖贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组和混流式水轮发电机组三大机型。

本公司自成立以来主营业务无变化。2005年之前，本公司主要产品为小型水轮发电机组；2005年末起本公司开始进行大中型水轮发电机组制造，目前本公司基本只生产单机容量50MW以上或水轮机转轮直径大于4m的大中型水轮发电机组，是国内主要的大中型水轮发电机组制造商之一。目前，本公司承接制造转轮直径在4m以上、单机容量在45MW和200MW以下的贯流式机组及轴流式机组，以及单机容量在50MW至400MW的混流式机组。本公司在贯流式及轴流式机组上达到了国内、国际一流制造水平，且具有良好项目履历，目前正

着力开拓、研制更大容量级混流式机组。

（三）竞争优势

1、管理优势

本公司专注于水轮发电机组业务的发展，坚定走专业化道路。公司拥有专业、稳定的高层管理团队，高级管理人员均长期从事于水轮发电机组业务，在生产、设计、销售方面各有专长，目标一致，公司成立以来的高速发展历程体现了整个管理团队的开拓精神和执行力。本公司总结了多年的产品质量管理、现场管理、生产线布局、安全管理及仓储管理经验，形成了一套规范化、标准化、可复制的成熟的高效生产管理制度，可以满足公司持续发展的管理要求。近年公司不断吸引骨干人员入股，目前公司高级管理人员和相当部分核心骨干均持有公司股份，这使得公司可以不断吸引优秀人才，团队稳定。

2、技术优势

公司在杭州设立的水轮发电机组研发设计部门于 2006 年 8 月被认定为杭州市高新技术研发中心。本公司共有研发人员 94 人，其中包括诸如俄罗斯国家科学院院士、原俄罗斯动力机械股份公司首席水利设计专家在内的多位国际一流专家，研发实力较为雄厚，具备一定优势。公司拥有国内先进的生产装备、生产工艺和近 400 名熟练技术工人，制造技术实力较强，可以满足新产品的生产需要。本公司具有国内一流的贯流式机组、轴流式机组研发设计、制造能力，项目履历优异；大型混流式机组已具备 400MW 机组的研发设计、制造能力，并在迅速提升。

3、质量与品牌优势

本公司建立了科学、严谨的质量控制体系，符合国际标准的 ISO9000 质量认证体系，确保产品“零缺陷”，自公司成立运营以来，没有因产品质量问题而引发纠纷，公司拥有优异的项目履历。

4、营销客户优势

本公司的主要客户多持有“与机组供应商共发展”的战略思想，在经过考察后同本公司确立了长期稳定的合作关系。近三年来，本公司前十大客户均未发生过流失，双方逐渐形成互惠互利的依存关系，客户群基础稳固并不断扩大。

（四）发展战略

总体发展战略：立足大中型水轮发电机组制造主业，巩固和强化专业制造能力，不断增强自主创新能力，完善自主知识产权体系，抓住当前我国水电发展的黄金时期，促进核心业务全面发展，逐步确立在国内市场主导地位，成为国内一流的水轮发电机组制造商。

品牌战略方面：以国内市场为重点，积极培育品牌经营能力、渠道拓展和管理能力，建立全国性市场营销网络，实施品牌经营，逐步确立国内机组行业的前列品牌地位；在海外市场，通过产品结构调整和客户结构调整，以“高品质、低成本”策略巩固市场，加大新市场开发力度，积极推进海外自主品牌建设，逐步成为东南亚等多个局部区域市场的领导品牌；最终力争成为全球范围内的水轮发电机组知名品牌。

二、控股股东简介

孙毅先生为本公司的控股股东、实际控制人。截至本招股说明书签署之日，孙毅先生持有本公司 57.13%，本次发行后持有本公司约 42.85% 的股份。

孙毅先生，中国国籍，1967年6月出生，身份证号码为330122196706060310，住所为浙江省杭州市桐庐县富春江镇大洋坪29幢201室，现任本公司董事长、总经理、党委书记，硕士学历，高级经济师，中共党员。1986年9月至1999年10月，任富春江水电设备总厂团委委员及汽车运输公司团支部书记；1999年11月至2003年5月，任富春江华源服装厂厂长；2003年5月至2004年2月，任浙江富春江中小水电公司党支部书记、总经理、浙江富春江水电设备总厂电站设备成套公司经理；2004年3月至今，任本公司党委书记、董事长、总经理。孙毅先生还任桐庐浙富大厦有限责任公司执行董事、桐庐县人大常委、桐庐县青联副主席、富春江镇人大代表、桐庐县机电协会会长。

三、主要财务数据和指标

(一) 资产负债表主要数据

单位：元

| 项目 | 2007. 12. 31 | 2006. 12. 31 | 2005. 12. 31 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产合计 | 535,735,316.21 | 276,688,938.36 | 184,090,376.58 |
| 非流动资产合计 | 214,391,885.10 | 128,846,213.48 | 43,288,000.48 |
| 资产总计 | 750,127,201.31 | 405,535,151.84 | 227,378,377.06 |
| 流动负债合计 | 524,818,646.33 | 360,791,185.60 | 208,013,322.35 |
| 非流动负债合计 | - | - | - |
| 负债合计 | 524,818,646.33 | 360,791,185.60 | 208,013,322.35 |
| 股本（实收资本） | 107,390,000.00 | 12,350,000.00 | 12,350,000.00 |
| 资本公积 | 51,081,908.27 | - | - |
| 盈余公积 | 5,899,326.89 | 3,590,149.37 | 1,052,258.22 |
| 未分配利润 | 51,681,971.59 | 28,803,816.87 | 5,962,796.49 |
| 股东权益合计 | 225,308,554.98 | 44,743,966.24 | 19,365,054.71 |
| 负债和股东权益总计 | 750,127,201.31 | 405,535,151.84 | 227,378,377.06 |

(二) 利润表主要数据

单位：元

| 项目 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|------|----------------|----------------|---------------|
| 营业收入 | 482,226,250.75 | 277,463,625.15 | 98,479,967.24 |
| 营业利润 | 79,086,045.58 | 26,504,116.31 | 8,472,940.79 |
| 利润总额 | 90,860,124.13 | 28,254,623.77 | 8,519,805.61 |
| 净利润 | 80,589,588.74 | 25,378,911.53 | 6,936,608.54 |

(三) 现金流量表主要数据

单位：元

| 项目 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 27,865,966.78 | 38,829,362.64 | 128,565,530.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -118,968,488.52 | -50,575,125.64 | -56,026,516.10 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 128,833,470.00 | 14,727,497.50 | 2,050,000.00 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 37,730,267.35 | 2,898,925.98 | 74,589,014.70 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 | 7,797,121.31 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 123,015,329.34 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 |

(四) 主要财务指标

| 主要财务指标 | 2007. 12. 31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|--------|--------------|------------|------------|
| 流动比率 | 1.0208 | 0.7669 | 0.8850 |

| | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| 速动比率 | 0.7823 | 0.7051 | 0.8387 |
| 资产负债率（合并） | 69.96% | 88.97% | 91.48% |
| 主要财务指标 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
| 应收账款周转率（次） | 5.34 | 7.20 | 7.89 |
| 存货周转率（次） | 6.54 | 17.38 | 16.35 |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 | 33.64% | 53.82% | 35.40% |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 | 57.90% | 75.12% | 46.57% |
| 扣除非经常性损益后基本每股收益（元） | 0.7082 | - | - |
| 扣除非经常性损益后稀释每股收益（元） | 0.7082 | - | - |

四、本次发行情况

| | |
|------------|--|
| 发行股票种类： | 人民币普通股（A股） |
| 发行股数： | 3,580万股，占公司发行后总股本的比例为25% |
| 每股面值： | 人民币1.00元 |
| 定价方式： | 通过向询价对象初步询价确定发行价格。 |
| 申请上市证券交易所： | 深圳证券交易所 |
| 发行方式： | 采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式 |
| 发行后总股本： | 14,319万股 |
| 发行对象 | 符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外） |

五、募集资金用途

本次募集资金拟投资建设大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组制造项目。本项目总投资53,000万元，正常营运还需流动资金11,900万元，合计需筹措资金64,900万元。企业自筹资金53,000万元，拟通过上市募集取得；申请

银行流动资金短期贷款 11,900 万元作为流动资金。如募集资金不能满足项目投资的需要，将通过向银行申请贷款或其它途径解决；如募集资金超过上述项目的需求，则用于补充流动资金。

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 | 1.00 元 |
| 发行股数 | 3,580 万股，占公司发行后总股本的比例为 25% |
| 定价方式 | 通过向询价对象初步询价确定发行价格。 |
| 每股发行价格 | 14.29 元/股 |
| 发行后每股收益 | 0.5075 元（按本公司 2007 年经审计的扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润除以发行后总股本计算） |
| 发行市盈率 | 28.16 倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股收益计算） |
| 发行前每股净资产 | 2.0980 元（按本公司 2007 年 12 月 31 日经审计净资产除以发行前股本总数计算） |
| 发行后每股净资产 | 4.9858 元（按本次发行后净资产与股本总数之比计算，其中净资产按本公司截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产和募集资金净额之和计算，未考虑 2008 年上半年的利润影响；股本总额按发行后总股本计算） |
| 发行后市净率 | 2.87 倍（按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和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式 |
| 发行对象 | 符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外） |
| 承销方式 | 余额包销 |
| 预计募集资金总额和净额 | 募集资金总额 51,158.2 万元；扣除发行费用后，募集资金净额 48,861.2 万元 |
| 发行费用概算 | 共 2,297 万元，其中承销费及保荐费 1,735 万元；审计费及验资费 170 万元；律师费 74 万元；股份登记费及上市初费 18 万元；路演推介及信息披露费用 300 万元 |

二、本次发行的相关当事人

(一) 发行人

| | |
|--------|--------------------|
| 名称: | 浙江富春江水电设备股份有限公司 |
| 法定代表人: | 孙毅 |
| 注册地址: | 浙江省桐庐县富春江镇红旗畈工业功能区 |
| 电话: | 0571-69969388 |
| 传真: | 0571-69969158 |
| 联系人: | 房振武 |

(二) 保荐人（主承销商）

| | |
|--------|------------------|
| 名称: | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 法定代表人: | 祝幼一 |
| 注册地址: | 上海市浦东新区商城路 618 号 |
| 电话: | 021-38676666 |
| 传真: | 021-38670475 |
| 保荐代表人: | 陈于冰、时炜程 |
| 项目主办人: | 饶康达 |
| 经办人: | 张建华、秦磊、徐慧璇、俞君钦 |

(三) 律师事务所

| | |
|--------|---------------------|
| 名称: | 国浩律师集团（杭州）事务所 |
| 法定代表人: | 沈田丰 |
| 注册地址: | 浙江省杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼 |
| 负责人: | 沈田丰 |
| 电话: | 0571-85775888 |
| 传真: | 0571-85775643 |
| 经办律师: | 沈田丰、胡小明 |

(四) 会计师事务所

| | |
|----------|------------------|
| 名称: | 浙江天健会计师事务所有限公司 |
| 法定代表人 | 胡少先 |
| 注册地址: | 杭州市西溪路 128 号 9 楼 |
| 负责人: | 郑启华 |
| 电话: | 0571-88216888 |
| 传真: | 0571-88216999 |
| 经办注册会计师: | 傅芳芳、程志刚 |

(五) 资产评估机构

| | |
|----------|------------------|
| 名称: | 浙江勤信资产评估有限公司 |
| 法定代表人 | 朱永勤 |
| 注册地址: | 杭州市西溪路 128 号 9 楼 |
| 负责人: | 朱永勤 |
| 电话: | 0571-88216706 |
| 传真: | 0571-88216999 |
| 经办注册会计师: | 闵诗阳、应丽云 |

(六) 验资机构

| | |
|----------|------------------|
| 名称: | 浙江天健会计师事务所有限公司 |
| 法定代表人 | 胡少先 |
| 注册地址: | 杭州市西溪路 128 号 9 楼 |
| 负责人: | 郑启华 |
| 电话: | 0571-88216888 |
| 传真: | 0571-88216999 |
| 经办注册会计师: | 傅芳芳、程志刚 |

(七) 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 |
| 法定代表人 | 戴文华 |
| 地址: | 广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 |
| 电话: | 0755-25938000 |
| 传真: | 0755-25988122 |

(八) 拟上市证券交易所

| | |
|--------|----------------|
| 名称: | 深圳证券交易所 |
| 法定代表人: | 宋丽萍 |
| 注册地址: | 深圳市深南东路 5045 号 |
| 电话: | 0755-82083333 |
| 传真: | 0755-82083164 |

三、发行人与中介机构的权益关系

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之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计本次发行工作时间表

| 事项 | 日期 |
|-----------|-------------|
| 询价推介日期 | 7月18日-7月22日 |
| 定价公告刊登日期 | 7月24日 |
| 网下申购及缴款日期 | 7月24日-7月25日 |
| 网上申购及缴款日期 | 7月25日 |
| 股票上市日期: | 尽快安排在深交所上市 |

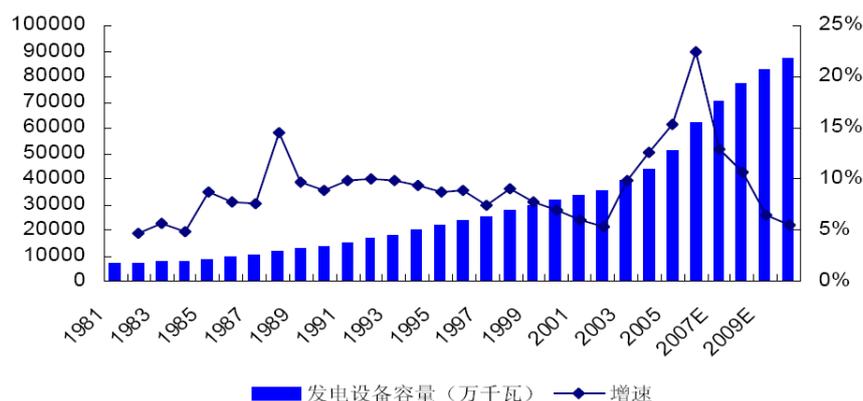
第四节 风险因素

投资者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，应认真考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）受电力建设周期回落影响的风险

本公司的产品——水轮发电机组目前主要销售于国内市场，受中国电力建设景气性波动影响较大。从历史上看，我国的电力建设具有较强的周期性，受此影响我国发电设备行业发展周期性特征也较为明显，如下图所示：



受之前国内各地出现的“电荒”影响，2003年起中国电力建设进入高景气周期，中国发电设备行业产量增速逐年递增。截至2006年末，我国电力供需矛盾暂时缓解，预期电力建设景气将有所回落。根据《可再生能源中长期发展规划》和十一五期间电力规划，我国在控制总体发电量增长的前提下，将着力降低火力发电比重，加大水力、风力及核能发电比重。鉴于目前水力发电占中国整体电力来源中比重仍然较低，所以可以预期水力发电设备行业仍将维持较高的增长速度，但电力建设的周期性放缓仍有可能对本公司产品的未来需求构成不利影响。

（二）行业竞争加剧的风险

水轮发电机组是技术及资本密集型产品。目前国内大中型水轮发电机组行业处于垄断竞争态势，基本由东方电气、哈尔滨动力、本公司、天津阿尔斯通、伏

伊特西门子、东芝水电六家厂商供应市场需求。其中东方电气、哈尔滨动力属于大型央企，生产历史长、积累较为深厚；天津阿尔斯通、伏伊特西门子、东芝水电均为世界著名电力设备制造商在华的控股企业，母公司支持力度大，技术资源等的积累更为雄厚；本公司凭借自身竞争力近年来成为中国大中型水轮发电机组生产行业崛起最为迅速的企业，近三年销售收入年均增长率超过150%。但相比竞争对手，经验积累较少、资本、技术、人才等储备相对不足，随着公司的进一步发展，竞争将愈发加剧，这将有可能对公司的进一步增长构成阻碍。另外，其他非水力发电设备制造商和小型水电设备制造企业等本行业潜在进入者如果加入竞争，将加剧本行业的争夺。如果本公司不能进一步强化自身实力，加大市场、技术、生产能力的扩张，公司竞争力可能逐渐削弱，对未来增长构成不利影响。

（三）市场开拓风险

本公司产品包括混流式机组、轴流式机组和贯流式机组。公司已承接的单机容量最大的机组包括36MW的贯流机组、165MW的轴流机组，而且公司正在为世界最大潮汐发电项目——韩国SIHWA潮汐工程制造10台26MW灯泡式贯流机组，这是国内厂商首次对外出口潮汐发电机组，这些显示了本公司在贯流和轴流式机组上具备一流技术、制造能力和项目履历，因此公司寄望未来凭借已有业绩继续争取更多轴流及贯流式机组订单，但这仍有赖于公司市场开拓能力的加强，如果不能有效地对目标客户进行跟踪、维护，切实地应对客户对设计、价格、制造等方面的要求，公司可能仍然无法将已有的项目优势转化为实际订单。

在混流式机组方面，公司已承接的项目中单机容量最大的是贵州清水江白市的140MW机组，目前国内在运营中单机容量最大的是三峡的700MW混流式机组，本公司现已有能力制造400MW的混流机组，下一阶段公司将着力争取更高容量级的混流机组项目。但水轮发电机组行业较为显著的一个特点是下游水电站和设备招标中出于考虑机组的稳定性、安全性出发较为看重竞标公司以往项目履历，这对公司争取新量级混流机组制造构成较大障碍，如若公司不能采取合作投标、强化市场声誉等措施增强竞标实力，这将对公司的混流式机组市场开拓构成不利影响。

二、经营风险

（一）主要原材料价格波动风险

水轮发电机组生产所需的原材料主要为钢材、铜材、铸锻件、配套辅机等。钢材是产品制造中使用的主要基础原材料，占水轮发电机组总生产成本的40%左右，钢材价格的波动对本公司成本有较大影响。在其他成本不变的情况下，钢材价格每上涨1%，本公司水轮发电机组制造总成本将增加0.4%。本公司主要使用的钢材是中厚板、不锈钢和硅钢。近年来钢材价格上涨幅度较大，本公司的成本支出上升较为明显。

钢材价格的波动会对本公司成本支出产生重要影响，如果不能采取诸如将成本上涨转嫁与终端客户、有效锁定钢材成本等措施消化钢材价格的上涨，则可能会对本公司盈利构成不利影响。

（二）延迟交货违约赔偿风险

水轮发电机组采用分次交货方式。本公司根据客户方水电站建设进度，依次交付埋件（进水管、尾水管、座环、转轮室、.....）、转轮、发电机等部件。如果机组部件无法按照合同规定交货，将会影响水电站的建设进度，所以客户对交货时间的要求较为严格，合同中一般都有针对延迟交货的违约赔偿条款。在历史运营中，公司没有因产品延迟交付而承担过违约责任。

机组部件制造完成出厂后，对于国内客户，本公司负责将机组部件运输至客户方水电站建设地；对于国外客户，本公司负责将机组部件运输至我国国际港口。水轮发电机组重量大、体积大，单个主要部件高度及宽度都达数米，需要辅以特殊保障措施予以运输，由于运输时间周期较长、路途各种不测因素有可能给交货时间带来不确定性。

除去运输风险，公司产能受限也可能制约按时交货。近年来公司承接订单量增长迅速，截至2007年12月31日，公司在执行未完工剩余合同金额约为18.81亿元，公司产能已接近极限，各生产车间均处于满负荷运转状态。如若公司不能有效扩充产能、协调安排生产任务，公司也将面临延迟交货的风险。

（三）技术风险

水轮发电机组属于技术密集型产品，尤其是其设计中运用了CFD、CAD、有限元分析等目前工程设计中的前沿手段，并综合了各项冷却、绝缘、新材料运用技术。目前水轮发电机在效率、空化、稳定性上逐渐向更高标准迈进，在具体产品上贯流式机组向更高水头、更广应用范围发展；混流式机组在向更大容量发展。行业整体技术进步较快，各种新设计手段、生产工艺、新材料在得到迅速应用。本公司如若不能进一步加强研发能力、加快研发步伐，将在未来竞争中处于不利局面。

水轮发电机组制造行业的若干核心技术主要表现为设计经验、工艺诀窍、关键技术控制条件等。该等非专利技术不受专利法的保护，易被泄密和窃取，因此尽管公司自成立以来从未发生过此类情形，但不能排除技术人员违反职业操守泄密的可能或者被他人盗用的风险，从而制约公司发展。若确实发生，公司虽能通过司法方式得到法律保护，但也必须为此付出大量人力、物力及时间，从而对本公司的业务及业绩带来不利影响。

本公司拥有一批和公司共同成长、经验丰富的大中型水轮发电机组设计、制造的研究开发人才和核心技术人员。随着企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动可能增加，公司存在核心技术人才流失的风险。

（四）下游客户工程建设延期导致公司存货积压的风险

本公司的产品——水轮发电机组制造周期一般为 18 个月，在制造过程中根据客户水电站的建设进度，在合同中约定有 8-9 次交货，分别交付不同部件。公司严格按照约定的交货进度进行生产任务安排，但水电站的建设进度受诸多不确定因素影响，若客户方工程建设受阻延期，将导致本公司制造完工的部件积压无法发运。虽然本公司在日常客户关系维护中积极了解客户方的工期安排，并适当根据反馈信息调整生产进度，而且一般与客户约定对其工期延误导致的本公司存货无法发运进行补偿，但是在目前公司产能紧张的状态下，存货积压除去可能增加公司的额外费用支出外，将可能挤占公司的生产资源，对公司其他合同的履约造成不利影响。

（五）报告期内客户集中度较高的风险

公司报告期内客户集中度呈现较高,2005-2007年公司前五大客户销售额占总销售收入比重分别为:68.38%、90.73%和89.57%。这主要是因为随着公司不断承接制造更高容量级的机组,近三年公司所承接项目之单项合同额显著上升,所以公司对在报告期内实现收入之大额合同的客户销售较大。公司报告期内已实现销售收入的合同中,总价位居前五位的合同之客户方按其主要实现收入年度,基本出现于本公司报告期内前五大客户列表中。并且报告期内各年前五大客户中除湖南新邵筱溪水电开发有限公司为公司两项合同之客户外,其他客户方均为公司单项合同之业主。因此就承接项目而言,公司所承接订单基本来自于不同客户,并不存在依赖少数客户的情形。2007年公司所承接的总计合同金额约13亿元的项目中,除海南戈枕、凤仪水电站实现小额收入外,基本未开始制造,所承接项目客户方和报告期内已实现收入的项目之业主方并无重叠。随着公司业务规模的继续扩大,公司客户集中度有望呈下降趋势,但少数大额合同仍将对公司收入构成较大影响,这将对公司业务形成一定经营风险。

三、财务风险

(一) 短期偿债风险

2005-2007年公司资产负债率(合并)分别为91.48%、88.97%、69.96%,公司负债中全部为流动负债,流动负债中主要为客户预付款,这主要与本行业经营特性有关。近三年公司主要通过不断承接新合同,使用客户预付款进行资本开支,但随着公司进一步扩大生产性投资、增大资本支出金额,仅仅依靠短期商业信用资金将对公司的资金链产生一定的压力,因此公司存在一定的短期偿债风险。

(二) 汇率波动风险

目前本公司的主要客户仍为国内发电企业,但是国外市场尤其是东南亚是公司下一阶段战略重点之一。开拓国外市场势必面临汇率波动对公司的考验,若公司不能有效培养驾驭货币风险的能力,将对海外市场的业务拓展构成不利影

响。

（三）未来获得政府补助存在不确定性的风险

公司 2007 年、2006 年及 2005 年各年所获政府补助分别为 11,280,010.00 元、2,177,100.00 元和 250,000.00 元，分别占当年利润总额的 12.41%、7.71% 和 2.93%。近三年公司所获政府补助逐年增加，这主要是因为公司近几年持续走技术创新之路，技术进步和企业发展较快，各级政府对公司的创新扶持力度和支持公司做大做强力度加大。但政府补助的给予有赖于各级政府的地区产业扶持取向，因此公司面临未来获得政府补助存在不确定性的风险。

四、所得税政策风险

经浙江省桐庐县国家税务局核定，本公司 2005 年度、2006 年度和 2007 年度享受的国产设备抵免当年企业所得税分别为 2,362,818.72 元、8,204,456.18 元和 21,941,999.36 元，分别占当年净利润的 34.06%、32.33%、27.23%，该项税收优惠对公司净利润影响较大。这主要是因为近三年公司为适应业务规模的快速扩张，资本支出大幅上升所致。2008 年 5 月 16 日，国家税务总局下发国税发[2008]52 号通知：自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。因此本公司自 2008 年 1 月 1 日起购买国产设备将不再享受可抵免当年所得税之优惠，此税收政策的变化将对未来公司盈利状况构成一定不利影响。

五、与募集资金投资项目相关的风险

（一）产能过剩的风险

本次募集资金投资项目达产后，公司产能将大幅增加，可具备更高容量级大型混流式机组的生产能力，公司需要大力维持和开发客户方能使新增产能发挥效用、达到预期经济效益。如果本公司原有贯流式、轴流式机组市场不能得到巩固和提高，大型混流式机组市场又未得到有效开拓，募集资金投资项目新增的产能可能存在过剩的风险。

（二）项目建设不能按时完成的风险

本次募集资金投资项目建设周期约24个月，本公司对投资项目的经济效益分析均基于项目建设按时完成的前提。

在本次募集资金投向项目建设过程中，不能完全排除由于组织管理不善或其他不可预见的因素导致项目建设未能如期完成或投资突破预算等可能影响项目收益的风险存在。

（三）财务风险

本次募集资金投资项目资金需求较大，总投资为 53,000 万元，其中固定资产投资 47,900 万元，一旦项目建成达产后未能达到预期收益水平，包括固定资产折旧等在内的成本费用的大幅增加将对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）管理风险

目前，本公司已积累了一定的管理经验并培养出了一批管理人员。随着募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、原材料采购、产销规模将迅速扩大，公司现有的管理架构及流程可能不能完全适应业务扩大带来的变化。公司需对各项资源的配备和管理流程进行调整。如这些调整不能及时有序地完成，将会对公司的经营构成不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、本公司基本情况

中文名称：浙江富春江水电设备股份有限公司

注册资本：人民币 10,739 万元

法定代表人：孙毅

成立日期：2004 年 3 月 26 日

整体变更为股份公司日期：2007 年 8 月 21 日

住 所：浙江省桐庐县富春江镇红旗畈工业功能区

邮政编码：311504

电 话：0571-69969388

传真号码：0571-69969158

互联网网址：www.zhefu.cn

经营范围：生产、加工：水轮发电机组及安装、水工机械设备、机电配件、化纤机械设备、金属结构件（经营范围中涉及许可证的项目凭证经营）。

二、本公司改制重组情况

（一）公司设立方式

本公司是由浙江富春江水电设备有限公司（以下简称“富春江水电”）以截至 2007 年 7 月 31 日经浙江天健会计师事务所有限公司审计的净资产 158,471,908.27 元，按 1.4757:1 的比例折为 107,390,000 股，整体变更设立的股份有限公司。

2007 年 8 月 21 日，公司在浙江省工商行政管理局注册成立，工商注册号为 330122000001320，注册资本为 10,739 万元，法定代表人为孙毅。

（二）发起人

公司发起人包含浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司两家法人与孙毅、彭建义等 44 名自然人。

（三）公司设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

孙毅为本公司主要发起人和控股股东，持有公司 57.13% 的股份，并担任公司董事长兼总经理。

孙毅在本公司设立前，除持有本公司前身富春江水电 57.13% 的股权并担任董事长兼总经理外，并无投资与参与经营其他经营性实体的情形。

在本公司设立之后，孙毅除持有本公司股份并参与本公司经营之外，并无投资与参与经营其他经营性实体的情形。

（四）公司设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司系由富春江水电整体变更设立，原富春江水电股东以截至 2007 年 7 月 31 日有限责任公司经审计的净资产 158,471,908.27 元认购公司股份。公司成立时拥有的资产即原浙江富春江水电设备有限公司的全部资产，包括货币资金、应收账款、存货、房产与土地使用权，以及与水轮发电机组研发生产有关的机器设备等。根据浙江天健会计师事务所有限公司 2007 年 8 月 15 日出具的浙天会审[2007]第 1725 号审计报告，富春江水电截至 2007 年 7 月 31 日资产合计为 537,942,054.12 元，负债合计为 379,470,145.85 元，所有者权益合计为 158,471,908.27 元。各项资产具体如下：流动资产合计 369,892,950.59 元、固定资产 123,107,287.11 元、在建工程 32,636,371.23 元、无形资产 11,183,641.95 元、递延所得税资产 1,121,803.24 元。

本公司设立时实际从事的主要业务即为富春江水电原从事的业务，经营范围为生产、加工：水轮发电机组及安装、水工机械设备、机电配件、化纤机械设备、金属结构件。

（五）公司设立前后的业务流程

公司是由富春江水电整体变更设立的，设立前后的业务流程没有发生变化，具体业务流程详见本招股说明书第六节“业务与技术”之四“主营业务情况”。

（六）公司设立以来，在生产经营方面与主要发起人之间的关联关系以及

演变情况

公司主要发起人孙毅除为本公司控股股东并担任董事长兼总经理外，与公司在生产经营方面不存在其他关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由富春江水电整体变更设立，原公司资产、负债、权益全部由本公司承继，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。

（八）公司独立运营情况

本公司严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于股东及关联方。公司具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

本公司由富春江水电整体变更设立，原富春江水电资产独立完整、权属清晰，并在整体变更后全部进入本公司，公司已依法办理了出资资产的相关产权变更手续。

作为生产型企业，公司拥有生产经营所必需的场所、机器设备及其他辅助和相关的配套设施、权利。

公司对其所有的资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东单位、公司高管人员及其关联人员占用而损害公司利益的情况。截至本招股说明书签署日公司未以其资产、权益或信誉为各股东的债务提供担保。

2、人员独立

本公司董事、监事及其他高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规和规定合法产生；公司的总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在股东单位、关联单位及其他单位担任除董事、监事以外职务的情况。公司员工独立，薪酬、社会保障等独立管理。本公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、

奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

3、财务独立

本公司设置了独立的财务部门，建立了独立的、规范的会计核算体系和财务管理制度，依法独立进行财务决策。公司财务会计人员未在股东单位及其关联公司兼职。公司在中国建设银行桐庐支行开立了独立的基本结算帐户（账号：33001617181053000136），未与股东单位及其他任何单位或人士共用银行帐户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税现象。目前，公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

4、机构独立情况

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等完备的治理结构，根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。公司生产经营和办公机构完全独立，不存在与股东单位及其他关联单位混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立情况

本公司由富春江水电整体变更设立，拥有完整的法人财产权和独立的供应、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任与风险，公司不依赖股东及其它关联方进行生产经营活动。控股股东除投资本公司外，并无其他经营性投资和参与经营的事项，其他主要股东也未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

三、本公司股本的形成和变化情况以及重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及其变化

1、公司前身富春江水电

本公司系由富春江水电整体变更设立，富春江水电于2004年3月26日由孙

毅、富春江富士水电设备有限公司、彭建义、富春江水电设备总厂电站设备成套公司（以下简称“成套公司”）、杭州西湖电力电子技术有限公司与另外29名自然人出资1,000万元发起设立。

股东出资中，除成套公司以经浙江恒信房地产估价师事务所有限公司恒桐估字第[2004]第5号和桐庐中意土地评估有限公司桐地估（2004）字第021号评估后的厂房及土地使用权按评估值作价出资外，其余股东均以现金出资。经桐庐强强联合会计师事务所2004年3月29日出具的桐强会验[2004]041号《验资报告》验证，截至2004年3月29日，富春江水电共收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1,000万元。其中货币出资920万元，实物（房产）出资50万元，无形资产（土地使用权）出资30万元。

浙江省工商行政管理局桐庐分局2004年3月29日核发了注册号为3301222001514的《企业法人营业执照》。富春江水电法定代表人为孙毅，注册资本1,000万元人民币，经营范围：生产、加工水轮发电机组及安装、电站水工机械设备、机电配件、化纤机械设备、其他工业民用成套设备及金属结构件。设立时的股权结构如下为：

| 序号 | 股东名称 | 出资额 (万元人民币) | 出资形式 | 出资比例 |
|----|-------------------|----------------|-----------------|-------|
| 1 | 孙毅 | 295 | 货币 | 29.5% |
| 2 | 富春江富士水电设备有限公司 | 200 | 货币 | 20% |
| 3 | 彭建义 | 100 | 货币 | 10% |
| 4 | 富春江水电设备总厂电站设备成套公司 | 80 | 实物（房产） 土地使用权 | 8% |
| 5 | 杭州西湖电力电子技术有限公司 | 70 | 货币 | 7% |
| 6 | 朱松江 | 20 | 货币 | 2% |
| 7 | 陈富卿 | 20 | 货币 | 2% |
| 8 | 周安伟 | 20 | 货币 | 2% |
| 9 | 孙玄钰 | 20 | 货币 | 2% |
| 10 | 周慧富 | 10 | 货币 | 1% |
| 11 | 汪锡荣 | 10 | 货币 | 1% |
| 12 | 黄俊 | 10 | 货币 | 1% |
| 13 | 张信江 | 10 | 货币 | 1% |
| 14 | 张鹏程 | 10 | 货币 | 1% |
| 15 | 章文 | 10 | 货币 | 1% |
| 16 | 董钧平 | 10 | 货币 | 1% |
| 17 | 陶静 | 10 | 货币 | 1% |

| | | | | |
|----|-----|-------|----|------|
| 18 | 佟宏林 | 10 | 货币 | 1% |
| 19 | 邵小娜 | 10 | 货币 | 1% |
| 20 | 蔡新华 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 21 | 杨素琴 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 22 | 杨素兰 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 23 | 吴忠明 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 24 | 何鸣 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 25 | 王华军 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 26 | 应青 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 27 | 朱娟 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 28 | 陈春 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 29 | 王新富 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 30 | 葛军 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 31 | 许樟清 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 32 | 马林 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 33 | 田建松 | 5 | 货币 | 0.5% |
| 34 | 林家作 | 5 | 货币 | 0.5% |
| | 合计 | 1,000 | | 100% |

2、富春江水电2005年6月股权转让、增资

2005年2月5日，成套公司上级单位富春江水电设备总厂与富春江水电订立协议转让成套公司整体资产，富春江水电承接原成套公司整体资产、债务（此次转让行为详见本节“三、本公司股本的形成和变化情况以及重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”）。在成套公司整体产权转让中，桐庐春江资产评估有限公司于2004年12月12日出具的桐春评（2004）65号《资产评估报告书》对成套公司截至2004年7月31日的整体资产、负债进行了评估，其中评定成套公司对富春江水电的8%股权投资评估值为80万元。在被转让的成套公司的整体资产中包含持有的富春江水电之8%的股权，为避免发生富春江水电收购自身股权的情形，富春江水电设备总厂企业产权评审委员会书面同意成套公司关于将所持富春江水电8%的股权以80万元转让与孙毅之《申请报告》，经富春江水电2005年5月30日召开的股东会决议，2005年5月30日成套公司与孙毅依法签署了《转让出资协议》。成套公司与孙毅即按照此评估值进行股权转让，孙毅支付的80万元转让价款作为成套公司移交的资产，进入富春江水电。

经核查，保荐人国泰君安证券股份有限公司认为：“成套公司将其持有富春江水电8%的股权转让给孙毅的目的系为了符合当时有效之《公司法》的规定，

履行了必要的审批程序，且交易价格参照评估价格确定，因此，此次股权转让合法有效，不会给发行人股权带来纠纷和风险”。

经核查，发行人律师国浩律师集团（杭州）事务所认为：“水电总厂成套公司将其持有富春江水电 8% 的股权转让给孙毅的目的系为了符合当时有效之《公司法》的规定，履行了必要的审批程序，且交易价格参照评估价格确定，水电总厂成套公司的该次股权转让合法、有效，不会给浙富水电股权带来纠纷和风险”。

2005年5月30日召开的股东会同时决议富春江水电注册资本增加235万元人民币，每一元注册资本的认购价格为一元，其中股东孙毅现金增资5万元，吸收王荣超等11人现金出资230万元成为新股东；股东周安伟将其持有的2%的股权以20万元转让与股东孙毅；因原股东富春江富士水电设备有限公司变更为外商控股公司——东芝水电设备（杭州）有限公司，公司股东更名。就上述股权转让，周安伟与孙毅依法签署了《转让出资协议》。

经桐庐强强联合会计师事务所2005年6月10日出具的桐强会验[2005]115号《验资报告》验证，截至2005年5月30日，富春江水电已收到股东缴纳的新增货币出资人民币235万元，变更后累计注册资本实收金额为1,235万元人民币。上述股权变更及增资事项已于2005年6月27日经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记。

该次增资及股权转让后，富春江水电的注册资本变更为人民币1,235万元，股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额 (万元人民币) | 出资形式 | 出资比例 |
|----|----------------|----------------|------|--------|
| 1 | 孙毅 | 400 | 货币 | 32.39% |
| 2 | 东芝水电设备（杭州）有限公司 | 200 | 货币 | 16.19% |
| 3 | 彭建义 | 100 | 货币 | 8.1% |
| 4 | 杭州西湖电力电子技术有限公司 | 70 | 货币 | 5.67% |
| 5 | 王荣超 | 50 | 货币 | 4.06% |
| 6 | 余永清 | 50 | 货币 | 4.06% |
| 7 | 傅友爱 | 40 | 货币 | 3.24% |
| 8 | 赵志强 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 9 | 吴元珍 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 10 | 朱松江 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 11 | 陈富卿 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 12 | 孙玄钰 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 13 | 潘定伟 | 10 | 货币 | 0.81% |

| | | | | |
|----|-----|------|----|-------|
| 14 | 杨本勇 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 15 | 章焕能 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 16 | 李刚 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 17 | 周慧富 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 18 | 汪锡荣 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 19 | 黄俊 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 20 | 张信江 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 21 | 张鹏程 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 22 | 章文 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 23 | 董钧平 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 24 | 陶静 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 25 | 佟宏林 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 26 | 邵小娜 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 27 | 张庆平 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 28 | 陈岳秋 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 29 | 蔡新华 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 30 | 杨素琴 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 31 | 杨素兰 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 32 | 吴忠明 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 33 | 何鸣 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 34 | 王华军 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 35 | 应青 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 36 | 朱娟 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 37 | 陈春 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 38 | 王新富 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 39 | 葛军 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 40 | 许樟清 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 41 | 马林 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 42 | 田建松 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 43 | 林家作 | 5 | 货币 | 0.4% |
| | 合计 | 1235 | | 100% |

3、富春江水电2006年2月、2006年7月及2007年4月的三次股权转让

2006年2月27日，经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，在履行完毕相关通知义务后，富春江水电发生股权转让：股东张鹏程将其持有的0.81%的股权转让给孙毅；股东孙玄铨将其持有的1.63%的股权转让给孙毅；股东孙毅将其持有的2.44%股权转让给新股东史国犹，上述股权转让价格分别为10万元、20万元、30万元。张鹏程、孙玄铨均系原富春江水电员工，后因个人原因于2006年2月离职，故转让其股权，史国犹系公司引入的高级管理人员，2005年12月进

入后公司任董事、副总经理，目前仍担任公司董事、副总经理。上述股权转让按出资额作价是各方协商一致确定的，系各方真实意愿的表示，各方依法签署了《转让出资协议》及履行了相关程序。

2006年7月17日，经富春江水电2006年6月29日召开的股东会决议，并经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，富春江水电发生股权转让：股东张信江将其持有的0.81%的股权以10万元转让给股东赵志强；股东张庆平将其持有的0.4%的股权以5万元转让给股东王荣超；股东陶静将其持有的0.81%的股权以10万元转让给股东傅友爱；股东吴元珍将其持有的1.63%的股权以20万元转让给股东郑怀勇；股东邵小娜、周慧富、佟宏林、汪锡荣、王荣超、王新富、何鸣、马林、蔡新华、林家作分别将其持有的0.81%、0.81%、0.81%、0.81%、3.24%、0.4%、0.4%、0.4%、0.4%的股权转让给孙毅，转让价格分别为：10万元、10万元、10万元、10万元、40万元、5万元、5万元。通过受让吴元珍股权而成为富春江水电股东的郑怀勇，系公司引入之中层管理人员，2006年进入公司至今任市场部部长，目前系公司监事会主席。张信江原系富春江水电员工，2006年6月因个人原因离开公司，故转让其股权，受让人赵志强受让前至今系公司董事、副总经理，通过该次受让张信江持有的股权使其持股比例由1.63%增加至2.43%。受让陶静股权的傅友爱原系富春江水电董事、副总经理，通过受让股权，其持股比例由3.24%增加4.05%，至今仍任公司董事、副总经理。邵小娜、周慧富、汪锡荣、王荣超、王新富、何鸣、马林、蔡新华及林家作均系原富春江水电员工，后因个人原因在2006年6月前离开公司，故转让其股权。上述股权转让按出资额作价，系由转让双方协商一致确定，是转让双方真实自愿的表示，转让双方均依法签署了《转让出资协议》。

2007年4月19日，经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，在履行完毕相关通知程序后，富春江水电发生股权转让：股东东芝水电设备（杭州）有限公司将其持有的16.19%的股权以700万元人民币的价格转让给股东孙毅；股东章文将其持有的0.81%的股权以15万元转让给股东孙毅；股东孙毅将其持有的0.4%的股权以5万元转让给股东朱娟；股东孙毅将其持有的0.4%的股权以5万元转让给股东黄俊。在经其董事会批准后，东芝水电设备（杭州）有限公司决意退出在富春江水电的持股，其转让价格系双方协商一致的结果。章文原系富春

江水电员工，2007年4月因个人原因离开公司，股权的价格系转让双方协商一致的结果。孙毅将持有的0.8%股权按出资额分别转让与朱娟、黄俊，主要因朱娟（公司人力资源部负责人）、黄俊（公司财务部负责人）均为公司中层骨干。上述各方的股权转让均履行了必要的程序，并依法签署了《转让出资协议》，是各方真实意愿的表示。

上述股权转让完成后，富春江水电股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额 (万元人民币) | 出资形式 | 出资比例 |
|----|----------------|----------------|------|--------|
| 1 | 孙毅 | 705 | 货币 | 57.09% |
| 2 | 彭建义 | 100 | 货币 | 8.1% |
| 3 | 杭州西湖电力电子技术有限公司 | 70 | 货币 | 5.67% |
| 4 | 余永清 | 50 | 货币 | 4.06% |
| 5 | 傅友爱 | 50 | 货币 | 4.06% |
| 6 | 史国犹 | 30 | 货币 | 2.43% |
| 7 | 赵志强 | 30 | 货币 | 2.43% |
| 8 | 郑怀勇 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 9 | 朱松江 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 10 | 陈富卿 | 20 | 货币 | 1.63% |
| 11 | 王荣超 | 15 | 货币 | 1.21% |
| 12 | 黄俊 | 15 | 货币 | 1.21% |
| 13 | 潘定伟 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 14 | 杨本勇 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 15 | 章焕能 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 16 | 李刚 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 17 | 董钧平 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 18 | 朱娟 | 10 | 货币 | 0.81% |
| 19 | 陈岳秋 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 20 | 杨素琴 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 21 | 杨素兰 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 22 | 吴忠明 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 23 | 王华军 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 24 | 应青 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 25 | 陈春 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 26 | 葛军 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 27 | 许樟清 | 5 | 货币 | 0.4% |
| 28 | 田建松 | 5 | 货币 | 0.4% |
| | 合计 | 1235 | | 100% |

4、富春江水电2007年6月两次增资及一次股权转让

2007年6月18日，经富春江水电2007年6月9日召开的股东会决议，并经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，吸收房振武为新股东，同意其以每一元注册资本的认购价格为一元，对富春江水电增资15万元，折合注册资本15万元，占增资后富春江水电注册资本的1.2%。房振武先生系本公司以引进人才为目的吸收进入的新股东，其目前担任公司副总经理、财务总监兼董事会秘书。房振武先生有长期上市公司财务工作经验，吸引其进入本公司，旨在提高公司财务管理水平，并且其进入公司后全面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权管理、办理信息披露事务等事宜。房振武的增资价格系合理协商的结果，并经富春江水电股东会决议通过，征得了增资前富春江水电全体股东同意，是各方真实意愿的表示。

经桐庐强强联合会计师事务所于2007年6月15日出具的桐强会验[2007]161号《验资报告》验证，截至2007年6月15日止，富春江水电已收到新股东房振武缴纳的新增注册资本合计15万元，出资方式为货币，变更后累计注册资本实收金额为1,250万元。

增资后，富春江水电注册资本由原来的1,235万元增加至1,250万元。

2007年6月29日，经富春江水电2007年6月19日召开的股东会决议，并经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，股东杭州西湖电力电子有限公司将其持有5.67%的股权以人民币70万元的价格转让给自然人鲍建江。鲍建江受让前至今一直为公司董事，目前持有公司3.52%的股份。杭州西湖电力电子有限公司系由自然人股东鲍建江、鲍才源投资设立的有限责任公司，其中鲍建江持有49%的股权，鲍才源持有51%的股权，鲍才源与鲍建江系父子关系。西湖电力电子有限公司将所持股权转让与自身股东，转让价格系双方协商一致的结果，履行了必要的法律程序，转让双方依法签署了《股权转让协议》，是双方真实意愿的表示。

2007年6月29日，经富春江水电2007年6月20日召开的股东会决议，并经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，富春江水电注册资本增加637.6万元，每一元注册资本的认购价格为五元。其中：原股东按其持股比例同比例增资500万元，折合注册资本100万元；董事长孙毅除按原持股比例增资外，另定向增资2,328万元，折合注册资本465.6万元；吸收王光明等13人为公司新股东，该等

新股东认购公司新增出资360万元，折合注册资本72万元。此次增资为公司新增股权资金3188万元，一定程度满足了公司快速发展中的资本需求。截至此次增资前，公司每一元注册资本对应的净资产约为5元，此次增资价格即按此价格确定，系包括新股东和老股东在内各方协商一致的结果，经富春江水电股东会决议通过，是各方真实意愿的表示。王光明等13名新进股东与目前公司董事、监事及高级管理人员间不存在关联关系。

经桐庐强强联合会计师事务所于2007年6月27日出具的桐强会验[2007]171号《验资报告》验证，截至2007年6月26日止，富春江水电已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币637.6万元，出资方式为货币，变更后公司注册资本实收金额为1,887.6万元。

增资后，富春江水电注册资本由原来的1,250万元增加至1,887.6万元。

上述增资及股权转让完成后，富春江水电股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额 (万元人民币) | 出资形式 | 出资比例 |
|----|------|----------------|------|-------|
| 1 | 孙毅 | 1,227 | 货币 | 65% |
| 2 | 彭建义 | 108 | 货币 | 5.72% |
| 3 | 鲍建江 | 75.6 | 货币 | 4.01% |
| 4 | 余永清 | 54 | 货币 | 2.86% |
| 5 | 傅友爱 | 54 | 货币 | 2.86% |
| 6 | 史国犹 | 32.4 | 货币 | 1.72% |
| 7 | 赵志强 | 32.4 | 货币 | 1.72% |
| 8 | 郑怀勇 | 21.6 | 货币 | 1.14% |
| 9 | 朱松江 | 21.6 | 货币 | 1.14% |
| 10 | 陈富卿 | 21.6 | 货币 | 1.14% |
| 11 | 王荣超 | 16.2 | 货币 | 0.86% |
| 12 | 房振武 | 16.2 | 货币 | 0.86% |
| 13 | 黄俊 | 16.2 | 货币 | 0.86% |
| 14 | 王光明 | 14 | 货币 | 0.74% |
| 15 | 周顺叶 | 12 | 货币 | 0.64% |
| 16 | 泮定伟 | 10.8 | 货币 | 0.57% |
| 17 | 杨本勇 | 10.8 | 货币 | 0.57% |
| 18 | 章焕能 | 10.8 | 货币 | 0.57% |
| 19 | 李刚 | 10.8 | 货币 | 0.57% |
| 20 | 董钧平 | 10.8 | 货币 | 0.57% |
| 21 | 朱娟 | 10.8 | 货币 | 0.57% |
| 22 | 余燕飞 | 10 | 货币 | 0.53% |
| 23 | 杨良君 | 8 | 货币 | 0.42% |

| | | | | |
|----|-----|---------|----|-------|
| 24 | 李春明 | 6 | 货币 | 0.32% |
| 25 | 陈岳秋 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 26 | 杨素琴 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 27 | 杨素兰 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 28 | 吴忠明 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 29 | 王华军 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 30 | 应青 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 31 | 陈春 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 32 | 葛军 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 33 | 许樟清 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 34 | 田建松 | 5.4 | 货币 | 0.29% |
| 35 | 沈长明 | 4 | 货币 | 0.21% |
| 36 | 李小娟 | 4 | 货币 | 0.21% |
| 37 | 段慧梅 | 3 | 货币 | 0.16% |
| 38 | 吴莉英 | 3 | 货币 | 0.16% |
| 39 | 卢曦 | 2 | 货币 | 0.11% |
| 40 | 陈吟 | 2 | 货币 | 0.11% |
| 41 | 朱丽萍 | 2 | 货币 | 0.11% |
| 42 | 李祖亮 | 2 | 货币 | 0.11% |
| | 合计 | 1,887.6 | | 100% |

5、富春江水电 2007 年 7 月增资

2007年7月16日，经富春江水电于2007年7月8日召开的股东会决议，并经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准登记，吸收浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司、自然人陈平、陈之皓为公司新股东，同意该等新股东以每一元注册资本认购价格为22.5元，对富春江水电增资5,854.5万元，折合注册资本260.2万元，分别占增资后公司注册资本的5.59%、3.72%、1.86%及0.94%。增资后，富春江水电注册资本由原来的1887.6万元增加至2147.8万元。此次增资为公司新增股权资金5,854.5万元，一定程度满足了公司快速发展中的资本需求。上述新股东均为公司为壮大资本实力引入的外部投资人，增资价格系各方基于公司未来盈利能力商讨确定，是公司全体股东与新股东协商一致的结果，并经富春江水电股东会决议通过，是各方真实意愿的表示。增资进入的自然人股东陈平和陈之皓与目前公司董事、监事及高级管理人员间不存在关联关系。

经桐庐强强联合会计师事务所于 2007 年 7 月 10 日出具的桐强会验[2007]182 号《验资报告》验证，截至 2007 年 7 月 10 日止，富春江水电已收到新股东缴纳的新增注册资本合计 260.2 万元，出资方式为货币，变更后公司累计

注册资本实收金额为 2,147.8 万元。

增资后，富春江水电注册资本由原来的 1,887.6 万元增加至 2,147.8 万元，股权结构如下：

| 序号 | 发起人名称 | 出资额 (万元人民币) | 出资形式 | 出资比例 |
|----|--------------|----------------|------|--------|
| 1 | 孙毅 | 1,227 | 货币 | 57.13% |
| 2 | 浙江睿银创业投资有限公司 | 120 | 货币 | 5.59% |
| 3 | 彭建义 | 108 | 货币 | 5.03% |
| 4 | 浙江嘉银投资有限公司 | 80 | 货币 | 3.72% |
| 5 | 鲍建江 | 75.6 | 货币 | 3.52% |
| 6 | 余永清 | 54 | 货币 | 2.51% |
| 7 | 傅友爱 | 54 | 货币 | 2.51% |
| 8 | 陈平 | 40 | 货币 | 1.86% |
| 9 | 史国犹 | 32.4 | 货币 | 1.51% |
| 10 | 赵志强 | 32.4 | 货币 | 1.51% |
| 11 | 郑怀勇 | 21.6 | 货币 | 1.01% |
| 12 | 朱松江 | 21.6 | 货币 | 1.01% |
| 13 | 陈富卿 | 21.6 | 货币 | 1.01% |
| 14 | 陈之皓 | 20.2 | 货币 | 0.94% |
| 15 | 房振武 | 16.2 | 货币 | 0.75% |
| 16 | 黄俊 | 16.2 | 货币 | 0.75% |
| 17 | 王荣超 | 16.2 | 货币 | 0.75% |
| 18 | 王光明 | 14 | 货币 | 0.65% |
| 19 | 周顺叶 | 12 | 货币 | 0.56% |
| 20 | 潘定伟 | 10.8 | 货币 | 0.50% |
| 21 | 杨本勇 | 10.8 | 货币 | 0.50% |
| 22 | 章焕能 | 10.8 | 货币 | 0.50% |
| 23 | 李刚 | 10.8 | 货币 | 0.50% |
| 24 | 董钧平 | 10.8 | 货币 | 0.50% |
| 25 | 朱娟 | 10.8 | 货币 | 0.50% |
| 26 | 余燕飞 | 10 | 货币 | 0.47% |
| 27 | 杨良君 | 8 | 货币 | 0.37% |
| 28 | 李春明 | 6 | 货币 | 0.28% |
| 29 | 陈岳秋 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 30 | 杨素琴 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 31 | 杨素兰 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 32 | 吴忠明 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 33 | 王华军 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 34 | 应青 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 35 | 陈春 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 36 | 葛军 | 5.4 | 货币 | 0.25% |

| | | | | |
|----|-----|---------|----|-------|
| 37 | 许樟清 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 38 | 田建松 | 5.4 | 货币 | 0.25% |
| 39 | 沈长明 | 4 | 货币 | 0.19% |
| 40 | 李小娟 | 4 | 货币 | 0.19% |
| 41 | 段慧梅 | 3 | 货币 | 0.14% |
| 42 | 吴莉英 | 3 | 货币 | 0.14% |
| 43 | 卢曦 | 2 | 货币 | 0.09% |
| 44 | 陈吟 | 2 | 货币 | 0.09% |
| 45 | 朱丽萍 | 2 | 货币 | 0.09% |
| 46 | 李祖亮 | 2 | 货币 | 0.09% |
| | 合计 | 2,147.8 | | 100% |

6、2007年8月股份公司成立

富春江水电于 2007 年 8 月 15 日召开的股东会决议，以截至 2007 年 7 月 31 日经浙江天健会计师事务所有限公司审计的净资产 158,471,908.27 元，按 1.4757:1 的比例折为 107,390,000 股，整体变更设立浙江富春江水电设备股份有限公司。

2007 年 8 月 15 日，富春江水电全体股东签订《发起人协议书》。2007 年 8 月 18 日，浙江富春江水电设备股份有限公司召开创立大会暨首次股东大会，审议通过了《关于设立浙江富春江水电设备股份有限公司的议案》、《发起人关于浙江富春江水电设备股份有限公司筹备工作的报告》、《浙江富春江水电设备股份有限公司设立费用报告》、《关于制订〈浙江富春江水电设备股份有限公司章程〉的议案》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关于采取累计投票制方式选举公司董事的议案》、《关于采取累积投票制方式选举公司监事的议案》等，并选举了董事会成员和由非职工代表担任的监事成员。

2007 年 8 月 21 日，富春江水电以截至 2007 年 7 月 31 日经浙江天健会计师事务所有限公司审计的净资产 158,471,908.27 元，按 1.4757:1 的比例折为 107,390,000 股，整体变更设立浙江富春江水电设备股份有限公司。浙江省工商行政管理局核发了注册号为 330122000001320 的《企业法人营业执照》，公司注册资本为 10,739 万元。

经浙江天健会计师事务所有限公司于 2007 年 8 月 16 日出具的浙天会验[2007]第 72 号《验资报告》验证，截至 2007 年 7 月 31 日，股份公司已收到全体股东以其拥有的富春江水电截至 2007 年 7 月 31 日止经审计后的净资产

158,471,908.27 元，按照 1.4757: 1 的比例，净资产 158,471,908.27 元折合股份总数 107,390,000 股，净资产超过折股部分 51,081,908.27 元计入资本公积。

整体变更设立后，公司管理层、各股东持股比例均未发生变化，股份公司设立后公司股权结构如下：

| 序号 | 发起人名称 | 股份数（万股） | 持股比例 |
|----|--------------|---------|--------|
| 1 | 孙毅 | 6,135 | 57.13% |
| 2 | 浙江睿银创业投资有限公司 | 600 | 5.59% |
| 3 | 彭建义 | 540 | 5.03% |
| 4 | 浙江嘉银投资有限公司 | 400 | 3.72% |
| 5 | 鲍建江 | 378 | 3.52% |
| 6 | 余永清 | 270 | 2.51% |
| 7 | 傅友爱 | 270 | 2.51% |
| 8 | 陈平 | 200 | 1.86% |
| 9 | 史国犹 | 162 | 1.51% |
| 10 | 赵志强 | 162 | 1.51% |
| 11 | 郑怀勇 | 108 | 1.01% |
| 12 | 朱松江 | 108 | 1.01% |
| 13 | 陈富卿 | 108 | 1.01% |
| 14 | 陈之皓 | 101 | 0.94% |
| 15 | 房振武 | 81 | 0.75% |
| 16 | 黄俊 | 81 | 0.75% |
| 17 | 王荣超 | 81 | 0.75% |
| 18 | 王光明 | 70 | 0.65% |
| 19 | 周顺叶 | 60 | 0.56% |
| 20 | 潘定伟 | 54 | 0.50% |
| 21 | 杨本勇 | 54 | 0.50% |
| 22 | 章焕能 | 54 | 0.50% |
| 23 | 李刚 | 54 | 0.50% |
| 24 | 董钧平 | 54 | 0.50% |
| 25 | 朱娟 | 54 | 0.50% |
| 26 | 余燕飞 | 50 | 0.47% |
| 27 | 杨良君 | 40 | 0.37% |
| 28 | 李春明 | 30 | 0.28% |
| 29 | 陈岳秋 | 27 | 0.25% |
| 30 | 杨素琴 | 27 | 0.25% |
| 31 | 杨素兰 | 27 | 0.25% |
| 32 | 吴忠明 | 27 | 0.25% |
| 33 | 王华军 | 27 | 0.25% |
| 34 | 应青 | 27 | 0.25% |
| 35 | 陈春 | 27 | 0.25% |

| | | | |
|----|-----|--------|-------|
| 36 | 葛军 | 27 | 0.25% |
| 37 | 许樟清 | 27 | 0.25% |
| 38 | 田建松 | 27 | 0.25% |
| 39 | 沈长明 | 20 | 0.19% |
| 40 | 李小娟 | 20 | 0.19% |
| 41 | 段慧梅 | 15 | 0.14% |
| 42 | 吴莉英 | 15 | 0.14% |
| 43 | 卢曦 | 10 | 0.09% |
| 44 | 陈吟 | 10 | 0.09% |
| 45 | 朱丽萍 | 10 | 0.09% |
| 46 | 李祖亮 | 10 | 0.09% |
| | 合计 | 10,739 | 100% |

（二）重大资产重组情况

2005年2月5日，富春江水电受让了股东成套公司整体资产及负债。

1、成套公司基本情况

1) 成套公司历史沿革

成套公司成立于 1987 年 3 月 5 日，设立时的公司名称为“水利电力部富春江水工机械厂集体工业公司”（第一名称）、“水利电力部富春江水工机械厂劳动服务公司”（第二名称），系根据水利电力部富春江水工机械厂富（87）劳服字第 19 号文件《富春江水工机械厂关于实行“一厂两制”发展集体经济的决定》设立的集体企业，经济性质为集体所有制企业。桐庐县工商行政管理局核发了注册号 3301221000563 的企业法人营业执照。

1995 年 10 月 24 日，水利电力部富春江水工机械厂集体工业公司（水利电力部富春江水工机械厂劳动服务公司）更名为富春江水电设备总厂集体工业公司（第二名称：富春江水电设备总厂劳动服务公司）。

1997 年 4 月 3 日，财政部、国家经济贸易委员会、国家税务总局、电力工业部下发《关于 1997 年电力部所属中央企业、单位举办的集体企业开展清产核资工作的通知》财清字[1997]5 号文，对电力工业部所属中央企业举办的集体企业进行清产核资。富春江水电设备总厂作为当时电力工业部所属中国水利水电工程总公司的下属国有企业，对厂属集体企业进行了清产核资、产权界定。1998

年 12 月 27 日，中国水利水电工程总公司下发《关于总公司集体企业清产核资产权界定和资金核定的批复》（中水财经[1998]69 号），对富春江水电设备总厂下属集体企业产权界定结果进行了确认。截至 1997 年 3 月 31 日，富春江水电设备总厂劳动服务公司（富春江水电设备总厂电站设备成套公司的前身）全部实收资本均界定为集体资本。

2003 年 4 月，经杭州市工商行政管理局桐庐分局核准，富春江水电设备总厂集体工业公司（富春江水电设备总厂劳动服务公司）更名为富春江水电设备总厂电站设备成套公司，注册资金为 240 万元，经营范围为生产加工水轮发电机组及安装、机电配件、化纤机械设备，经济性质为集体所有制企业。

成套公司及其前身均属上级单位富春江水电设备总厂及其前身水利电力部富春江水工机械厂安排待业职工子女和富余人员就业的“三产”单位，至 2005 年 2 月转让整体资产前，主营小型水轮发电机组及配件制造。

成套公司于 2005 年 2 月转让整体资产与富春江水电后，实际已无经营业务，已注销。

经核查，保荐人国泰君安证券股份有限公司认为：“成套公司之资产已经有有权部门界定为集体性质，成套公司系集体企业性质的法人”。

经核查，发行人律师国浩律师集团（杭州）事务所认为：“成套公司的资产已经有有权部门界定为集体性质，成套公司系集体企业性质的法人”。

2) 富春江水电设备总厂历史沿革

富春江水电设备总厂之前身为设立于 1972 年 1 月 1 日的电力工业部第五水电工程局富春江水工机械厂。1984 年 7 月，水电建设总局将电力工业部第五水电工程局富春江水工机械厂从第五水电工程局划出，成立“电力工业部富春江水工机械厂”，故电力工业部第五机电工程局富春江水工机械厂经工商登记，更名为水利电力部富春江水工机械厂。1992 年 11 月，经工商核准登记，水利电力部富春江水工机械厂更名为富春江水电设备总厂（第二名称：富春江水工机械厂）。

富春江水电设备总厂系国务院国资委下属之中国水利水电建设集团公司（原归属于电力工业部）的全资国有企业，注册资本为 2600 万元，经营范围为水轮发电机组、水电站及其他工业民用金属结构。

2004年6月28日，中国水利水电建设集团公司下发《转发国资委〈关于中国水利水电建设集团公司主辅分离辅业改制分流安置富余人员总体方案的批复〉的通知》（中水电企[2004]24号），要求下属企业贯彻精神、做好主辅分离、改制分流工作。富春江水电设备总厂被中国水利水电建设集团公司列入辅业改制分流范围，进行整体改制。

截至整体改制前，富春江水电设备总厂下属各国有企业包括：控股子公司——富春江富士水电设备有限公司、桐庐华兴房地产开发公司；参股公司——桐庐兴盛物业公司、国电北京新时代电站装备公司、桐庐富春江紫光水务公司。此外，富春江水电设备总厂亦下辖富春江水电设备总厂汽车运输公司、富春江水电设备总厂电站设备成套公司、桐庐富春江建筑工程公司、白云源宾馆、华源服装厂和富春江水电设备总厂实业总公司等集体企业。其中，富春江富士水电设备有限公司是富春江水电设备总厂主要的经营资产，系富春江水电设备总厂以主要车间厂房、生产设备等实物与日本富士电机系统株式会社成立的合资企业，注册资本14,674万元，富春江水电设备总厂持股65.97%。

在2004年的整体改制中，富春江水电设备总厂将所持富春江富士水电设备有限公司的大部分股份转让与日本东芝株式会社，剩余股份由中国水利水电建设集团公司收回，日本东芝株式会社同时收购了外方股东日本富士电机系统株式会社所持的全部34.03%的股份，在经历后续增资后，富春江富士水电设备有限公司变更为由日本东芝株式会社控股，中国水利水电建设集团公司参股15.83%的外资控股企业，后更名为东芝水电设备（杭州）有限公司。富春江水电设备总厂同时退出了在其余控股子公司和参股公司的国有资本，并通过出售厂属产权直接转民营，职工持股等方式对下属集体资产进行了处置。整体改制后直至目前，富春江水电设备总厂基本无经营活动，已通过2006年度年检。

富春江水电设备总厂为中国水利水电建设集团公司全资企业，中国水利水电建设集团公司为国务院国资委下属的国有企业。目前，它们与本公司均不存在关联关系。

截至2004年整体改制前，富春江水电设备总厂主要经营资产均属于下属合资子公司——富春江富士水电设备有限公司，其本身除持有另外1家子公司和3家参股公司的股权并下辖若干集体企业外，并不直接从事业务经营。富春江水电

设备总厂的管理层包括总厂本身管理层和派驻富春江富士水电设备有限公司的管理团队,该部分人员在富春江水电设备总厂整体改制后除少数高级管理人员由上级单位调任他处外,基本进入外商控股公司东芝水电设备(杭州)有限公司,无一成为本公司股东和管理层,与本公司亦无其它关联关系。

同时,由于富春江水电设备总厂本身不直接从事业务经营,其核心技术人员及销售人员均为富春江富士水电设备有限公司员工。在富春江水电设备总厂整体改制过程中,这部分人员基本进入东芝水电设备(杭州)有限公司,与本公司无关联关系。

3) 成套公司相关财务状况

成套公司 2001—2004 年各年的财务状况与经营成果主要指标如下:

单位:元

| 项目 | 2004 年 | 2003 年 | 2002 年 | 2001 年 |
|--------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 资产 | 7,864,966.09 | 20,984,249.87 | 8,311,753.88 | 5,750,611.42 |
| 负债 | 9,756,686.15 | 17,247,342.12 | 6,155,154.50 | 2,512,590.37 |
| 净资产 | -1,891,720.06 | 3,736,907.75 | 2,156,599.38 | 3,238,021.05 |
| 主营业务收入 | 7,949,285.64 | 11,036,292.61 | 3,369,532.56 | 4,446,541.88 |
| 净利润 | -3,074,645.28 | 50,308.37 | -1,081,421.67 | 12,692.48 |

[注]: 上述财务数据取自成套公司原始财务报表(未经审计)

成套公司将属于在 2003 年度应结转的主营业务成本 198 万元计入 2004 年度主营业务成本;同时在 2003 年将属于借款性质的资金 153 万元计入 2003 年末实收资本,但在 2004 年已自行调整冲回。考虑上述因素调整后,2003 年度净利润应为-192.97 万元,2003 年末净资产应为 22.69 万元,2004 年度净利润应为-109.46 万元。

2、富春江水电收购成套公司所历经之程序

2004年6月28日,富春江水电设备总厂上级单位中国水利水电建设集团公司下发《转发国资委〈关于中国水利水电建设集团公司主辅分离辅业改制分流安置富余人员总体方案的批复〉的通知》(中水电企[2004]24号),要求下属企业贯彻精神、做好主辅分离、改制分流工作。富春江水电设备总厂被中国水利水电建设集团公司列入辅业改制分流范围,进行整体改制。

2004年10月12日,经职工代表大会全体代表审议通过,富春江水电设备总

厂下发《关于印发富春江水电设备总厂〈整体改制分流实施方案〉、〈主辅分离辅业改制分流资产处置及职工安置办法〉的通知》（富办[2004]31号），实施整体改制，明确将包括成套公司在内的总厂所属企业，通过出售厂属产权直接转为民营、股份制改造等方式改制为非国有法人控股的法人实体，总厂负责对下属集体企业资产的处置。成套公司作为富春江水电设备总厂下属集体所有制企业，按照上述文件由总厂组织实施产权转让和资产处置。

2004年10月28日，富春江水电设备总厂颁发的《富春江水电设备总厂关于厂属企业产权转让工作程序的通知》（富办[2004]35号）规定，总厂负责厂属集体资产的审核审定；由总厂确认集体资产受让者，经总厂党政联席会议讨论审定转让价格后，方可签约，并且由总厂与最终确认的受让方签订产权转让合同。

2004年12月12日，桐庐春江资产评估有限公司出具了桐春评（2004）65号《资产评估报告书》，对成套公司整体资产、负债进行了评定。

2005年2月5日，富春江水电设备总厂与富春江水电经由上述程序后，签订了《富春江水电设备总厂电站设备成套公司产权转让合同》，富春江水电取得成套公司整体资产的所有权、使用权和经营权，并承接所有负债。同时富春江水电接收原成套公司全部106名员工，并依法签订了劳动合同和办理了各项劳动保障事宜。

2008年5月6日，浙江省人民政府办公厅以浙政办发函[2008]31号《关于原富春江水电设备总厂电站设备成套公司改制及出售资产事项确认的函》，确认“原富春江水电设备总厂电站设备成套公司的改制及出售资产符合当时的政策规定。”

3、富春江水电收购成套公司的价格确定

2004年12月12日，桐庐春江资产评估有限公司出具了桐春评（2004）65号《资产评估报告书》，评定成套公司于评估基准日2004年7月31日的资产总额为11,250,998.65元，负债总额为13,047,951.38元，净资产为-1,796,952.73元。富春江水电设备总厂依据前述《资产评估报告书》中所评定成套公司于评估基准日2004年7月31日的净资产额-1,796,952.73元，另补贴产品质保期服务及技术处理费用等827,485元，总计支付2,624,437.73元与富春江水电以完成该次资产转让。其中产品质保期服务及技术处理费用等827,485元，主要是指富春江水电收购成

套公司整体资产后，将承担对成套公司已售出但尚在质保期内的产品的维修义务，因此转让双方拟定了此补偿金额。

1) 成套公司资产评估程序

根据富春江水电设备总厂颁发的《关于印发富春江水电设备总厂〈整体改制分流实施方案〉、〈主辅分离辅业改制分流资产处置及职工安置办法〉的通知》（富办[2004]31号）的规定，厂属单位改制的资产评估经批准后委托总厂指定的中介机构进行，集体资产评估结果报总厂确认。成套公司作为厂属集体企业，其资产评估由富春江水电设备总厂实业总公司委托桐庐春江资产评估有限公司进行，富春江水电设备总厂实业总公司是富春江水电设备总厂专设的统一管理下属集体企业的机构，是成套公司的直接上级单位。在资产评估结束后，2005年2月5日富春江水电与富春江水电设备总厂签订了《富春江水电设备总厂电站设备成套公司产权转让合同》，合同中明确以上述资产评估报告评定数确定资产转让价格。

2) 成套公司资产评估时各主要资产评估情况

截至评估基准日 2004 年 7 月 31 日，成套公司资产的账面价值为 10,688,146.46 元，评估价值为 11,250,998.65 元，评估增值为 562,852.19 元。

主要资产账面价值和评估价值如下：

单位：元

| 资 产 | 账面价值 | 评估值 | 评估增值 | 评估增值原因 |
|--------|--------------|--------------|------------|--------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 376,758.22 | 376,758.22 | | |
| 应收账款 | 3,594,636.41 | 3,594,636.41 | | |
| 其他应收款 | 109,450.30 | 109,450.30 | | |
| 预付账款 | 1,993,630.97 | 1,993,630.97 | | |
| 存货 | 2,619,974.75 | 2,619,974.75 | | |
| 流动资产合计 | 8,694,450.65 | 8,694,450.65 | | |
| 长期股权投资 | 800,000.00 | 800,000.00 | | |
| 固定资产： | | | | |
| 固定资产原价 | 2,640,061.78 | 2,871,276.00 | 231,214.22 | |

| | | | | |
|--------|---------------|---------------|------------|--|
| 减：累计折旧 | 1,484,632.30 | 1,554,728.00 | 70,095.70 | |
| 固定资产净值 | 1,155,429.48 | 1,316,548.00 | 161,118.52 | 根据各生产设备重置价值与成新率确定的设备增值。 |
| 固定资产清理 | 38,266.33 | 440,000.00 | 401,733.67 | 待转让设备净值 38,266.33 元，按转让价 440,000.00 元作为评估价值。 |
| 固定资产合计 | 1,193,695.81 | 1,756,548.00 | 562,852.19 | |
| 资产总计 | 10,688,146.46 | 11,250,998.65 | 562,852.19 | |

4、保荐人关于成套公司向富春江水电转让资产过程的核查意见

经核查，保荐人国泰君安证券股份有限公司认为：“根据富春江水电设备总厂改制时相关政策及规定，总厂作为主管部门有权决定厂属集体企业的资产核定及处置工作。成套公司系富春江水电设备总厂下属的集体企业，其资产转让即由总厂组织进行，履行了各必要的程序，且集体资产转让的价格公允，不存在损害富春江水电设备总厂以及成套公司的任何利益。因此，此次资产转让过程合法有效，不会给发行人带来重大纠纷和风险。”

5、发行人律师关于成套公司向富春江水电转让资产过程的核查意见

经核查，发行人律师国浩律师集团（杭州）事务所认为：“成套公司系富春江水电设备总厂下属的集体企业，富春江水电设备总厂作为主管部门有权决定厂属集体企业（包括成套公司）的资产核定及转让工作。富春江水电设备总厂向富春江水电转让资产已履行了职工代表大会审议、资产评估等程序，且集体资产转让的价格公允，不存在损害富春江水电设备总厂以及成套公司的任何利益。本所律师认为，该等资产转让系合法有效的，不会给浙富水电带来重大纠纷和风险。”

6、收购后，富春江水电承接成套公司资产、债务的具体情况

富春江水电在收购成套公司整体资产、负债后，即着手履行了资产过户、合同变更、通知债权人等相关程序。富春江水电承接了成套公司总计 4,515,369.24 元的资产和 7,933,575.91 的债务（成套公司 2005 年 2 月底账面值）。7,933,575.91 元债务具体情况和其后偿还情况如下：1,000,000 元银行短期借款，已于 2005 年 5 月偿还；607,171.95 元应付账款和 4,499,603.96 元其他应付款，已于 2007 年 3 月前陆续支付完毕；1,826,800 元预收账款为成套公司客户支付的产品制造预付款，富春江水电在收购成套公司后，也接替成套公司完成了剩余

工作量履行了产品交付义务。

经核查，保荐人国泰君安证券股份有限公司认为：“富春江水电在受让成套公司整体资产、负债后，相关业务、合同的履行主体已实际变更为富春江水电，相关债权债务也由富春江水电履行完毕。富春江水电对承接的成套公司债务的处理符合《中华人民共和国合同法》的规定，不会给发行人的本次股票发行形成法律障碍，也不会给发行人带来纠纷和风险”。

经核查，发行人律师国浩律师集团（杭州）事务所认为：“富春江水电在受让水电总厂成套公司整体资产后，相关业务、合同的履行主体已实际变更为富春江水电，相关债权债务也由富春江水电履行完毕。富春江水电对承接的水电总厂成套公司债务的处理符合《中华人民共和国合同法》的规定，不会给浙富水电的本次股票发行形成法律障碍，也不会给浙富水电带来纠纷和风险”。

7、本次收购对富春江水电的影响

1) 本次收购前，富春江水电与成套公司相关财务情况对比

2005年2月5日，富春江水电正式受让成套公司整体资产及负债。以2005年1月31日为报表基准日，成套公司和富春江水电的资产、负债、股东权益对比情况如下：

| 项目 | 成套公司 | 富春江水电 | 成套公司数据/ 富春江水电数据（%） |
|-------|---------------|---------------|-----------------------|
| 资产总额 | 7,634,352.01 | 65,368,011.40 | 11.68% |
| 负债总额 | 10,052,945.40 | 55,711,801.51 | 18.04% |
| 所有者权益 | -2,418,593.39 | 9,656,209.89 | - |

2004年1月至2005年1月，成套公司与富春江水电主营业务收入及净利润对比情况如下（富春江水电成立于2004年3月26日，故对应数据为2004年4月至2005年1月）：

| 项目 | 成套公司 | 富春江水电 | 成套公司数据/ 富春江水电数据（%） |
|--------|---------------|---------------|-----------------------|
| 主营业务收入 | 7,949,285.64 | 34,767,448.31 | 22.86% |
| 净利润 | -3,080,518.78 | -160,287.72 | - |

2) 本次收购前，成套公司与富春江水电主营业务情况对比

富春江水电收购成套公司前，成套公司从事水轮发电机组机及其配件的制造，这与富春江水电自设立以来的业务方向一致，而且成套公司也同时进行混流机组、轴流机组和贯流机组的制造，这与富春江水电也保持一致。因此，收购成套公司未使本公司主营业务发生变化。

本次资产转让前，成套公司多年来一直限于小型水轮发电机组制造，作为上级单位所辖的“三产”单位，亏损较为严重，业务停滞不前，由于缺乏发展资本扩张受限。截至2004年7月31日成套公司资产处置评估基准日，成套公司账面总资产评估值为11,250.998.65元，其中固定资产为1,756,548元，生产设施陈旧，主要生产设备成新率均在40%以下（引自前述《资产评估报告》）。2003年末上级单位富春江水电设备总厂开始布置辅业分流工作，成套公司在2004年3月富春江水电成立后，双方开始商讨并向上级单位汇报产权转让事宜，2004年7月，成套公司正式进行清产核资工作并选定2004年7月31日为评估基准日。在此期间，由于富春江水电成立伊始，厂房和设备的购建尚未完全完成，所以一方面加紧进行固定资产的购建，2004年4-7月，富春江水电新增厂房及生产设备投资约229万元，实现销售收入1,038万元，净利润12.5万元；另一方面暂时租用成套公司部分设备（账面值约157万元）进行试生产，并已向成套公司支付相应的使用成本。在试生产的同时富春江水电加紧生产设施投入，至2005年1月总计新增固定资产投资1,214万元，新建了总装厂房、铲磨厂房等生产车间，并购置了龙门铣床、镗床等先进生产设备。2004年4-12月，富春江水电承接合同近2亿元，实现销售收入3,284万元，发展迅猛。2005年2月，受让成套公司整体资产，使得富春江水电进一步扩大了生产能力，对自身业务实现了良好补充。

（三）本公司业务起源与技术来源

1、本公司业务起源

（1）创业团队有较丰富行业经验及积淀

本公司前身富春江水电设立于2004年3月26日，是由30名原富春江水电

设备总厂系统内员工联合富春江富士水电设备有限公司、富春江水电设备总厂电站设备成套公司及自然人彭建义共同发起设立。该部分原富春江水电设备总厂系统内员工中的骨干人员均拥有多年从事水轮发电机制造的经验，在行业内具备一定业务积淀，构成了本公司在设立之初的核心管理及技术团队。如下表所示，这部分原富春江水电设备总厂系统内员工股东在公司成立后迅速承担了各主要岗位的工作，使公司业务迅速得以开展。

| 序号 | 股东名称 | 出资比例 | 在富春江水电设立之初担任的职务 | 在富春江水电设立前从事的工作 |
|----|------|-------|-----------------|--------------------------------------|
| 1 | 孙毅 | 29.5% | 董事长兼总经理 | 成套公司经理 |
| 2 | 朱松江 | 2% | 党支部副书记 | 成套公司党支部副书记 |
| 3 | 陈富卿 | 2% | 总经理助理 | 成套公司经理助理 |
| 4 | 周安伟 | 2% | 副总经理 | 成套公司副经理 |
| 5 | 周慧富 | 1% | 副总经理 | 成套公司副经理 |
| 6 | 张信江 | 1% | 高级工程师 | 湖州热电厂总工程师（曾任富春江水电设备总厂总工程师） |
| 7 | 张鹏程 | 1% | 高级工程师 | 西子奥的斯有限公司设计人员（曾任富春江水电设备总厂水机部副部长） |
| 8 | 王华军 | 0.5% | 高级工程师 | 杭州国电电站设备有限公司设计人员（曾为富春江水电设备总厂水机部设计人员） |
| 9 | 孙玄钰 | 2% | 销售主管 | 成套公司原经理，后退休 |
| 10 | 汪锡荣 | 1% | 外协负责人 | 富春江富士有限公司金工车间工人 |
| 11 | 黄俊 | 1% | 财务负责人 | 成套公司会计 |
| 12 | 章文 | 1% | 结构工厂负责人 | 富春江水电设备总厂退休职工 |
| 13 | 何鸣 | 0.5% | 采购主管 | 成套公司采购经理 |
| 14 | 马林 | 0.5% | 生产主管 | 成套公司副经理 |

另外，由于富春江水电设备总厂在 2004 年整体改制中，被日本东芝株式会社整体收购，原富春江水电设备总厂的部分员工并未选择进入合资企业，而是选择进入本公司。本公司因此吸收了相当部分熟练员工加入，使得本公司可迅速开展水轮发电机组的生产。

（2）生产设施迅速形成

本公司成立时，成套公司出资投入的经评估后价值 80 万元的土地及厂房，是公司最初的生产车间，使公司在购置设备后能迅速投入生产。

公司设立后迅速进行固定资产的购建，2004 年 4 月至 2005 年 1 月，总计新增固定资产 12,138,838.24 元，购入了数控龙门铣床、镗床、双梁起重机等先

进设备。在不断购建生产设施的同时,为配合能较快安排生产任务并进行试生产,公司在 2004 年 4 月至 12 月间也暂时租用了部分成套公司设备,公司按照成套公司每月应计提之折旧费向其支付租金,该部分向成套公司租赁之设备原值为 1,566,637.48 元(成套公司账面原值)。

2004 年 4 月至 2005 年 1 月,公司主要生产设施情况如下:

| 序号 | 自身购建的主要生产设施 | | 向成套公司租赁的设备(租期至 2004 年 12 月止) | | |
|----|---------------|---------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
| | 名称 | 账面原值(元) | 名称 | 成套公司账面原值(元) | 成套公司账面净值(元) 04 年 3 月 31 日 |
| 1 | 数控龙门铣床 | 2,579,216.00 | 镗床 | 334,160.00 | 15,083.18 |
| 2 | 总装厂房 | 2,298,436.11 | 落地车床 | 300,317.93 | 107,554.94 |
| 3 | 双梁起重机 | 799,600.00 | 双樑行车 | 292,350.00 | 150,943.14 |
| 4 | 电气厂房 | 785,659.89 | 卷板机 | 135,471.55 | 67,898.77 |
| 5 | 镗床 | 727,330.00 | 桥式起重机 | 120,000.00 | 118,769.32 |
| 6 | 单柱立车 | 468,000.00 | 剪板机 | 384,338.00 | 27,703.12 |
| 7 | 车床 | 450,000.00 | 车床 | 55,273.00 | 47,620.01 |
| 8 | 铲磨厂房 | 408,938.36 | 电焊机 | 48,000.00 | 38,250.00 |
| 9 | 卷板机 | 402,600.00 | 线切割机 | 45,900.00 | 13,161.20 |
| 10 | 地轨 | 213,642.00 | 万向钻车 | 45,820.00 | 34,740.08 |
| 11 | 铸件平板 | 186,576.00 | 车床 | 38,600.00 | 22,500.00 |
| 12 | 发电机组 | 160,000.00 | 多头焊机 | 30,000.00 | 12,096.68 |
| 13 | 摇臂钻床 | 146,000.00 | 多头焊机 | 27,770.00 | 23,430.00 |
| 14 | 重型半自动框形线圈热压机 | 136,000.00 | 空压补偿器 | 24,000.00 | 22,648.99 |
| 15 | 电动单梁起重机 | 134,800.00 | 空气离子切割机 | 23,200.00 | 14,105.00 |
| 16 | 磨床 | 110,000.00 | 气刨焊机 | 16,275.00 | 12,141.84 |
| 17 | 方箱 | 102,486.00 | 碳弧气刨焊机 | 15,500.00 | 13,778.33 |
| 18 | 其余 40 项各式小型设备 | 2,029,553.88 | | | |
| | 总计 | 12,138,838.24 | | 1,566,637.48 | 742,424.60 |

(3) 所承接业务来源

2004 年是中国此轮电力建设景气周期的起点,受之前全国各地“电荒”的影响,2004 年起各地迅速动工兴建水电站,水轮发电机组需求大为增加。在市场好转的背景下,由于公司创业团队对于市场的迅速开拓和在快速固定资产投入下生产能力的迅速形成及扩大,公司 2004 年 3 月成立后,当年共计承接 12 台整机组订单,合同额总计约 2 亿元。同时,公司在设立伊始,也曾为富春江水电

设备总厂和成套公司提供部件制作、加工服务。

公司在设立之初为更有效的开拓市场并积累项目履历,在部分高级别项目争取上,采取与国际一流水轮发电机组制造商联合投标的方式。国外水轮发电机组制造商由于对国内市场的商务开展缺乏经验,并且大多数在国内缺乏制造基地,因此愿意与本土制造商联合投标,以进入中国市场,同时积累项目履历。而与国际先进同行联合投标有利于增强本公司竞标实力,与联合投标方进行技术合作,由本公司负责主要生产任务,这使得公司能快速的承接高级别机组制造,积累项目履历,实现了销售收入的跨越式增长,并且通过合作迅速提高了公司的设计及技术能力。2004年9月公司与东芝水电设备(杭州)有限公司联合竞标并承接了湖南筱溪电站3台40MW轴流机组项目,公司承接订单额6,407万元。2005年1月公司又与奥地利安德里茨股份(集团)公司联合竞标并承接了贵州挂治电站3台50MW轴流机组项目。合同总金额为15,473.5万元,公司分担合同额13,492万元。但公司并不局限于通过联合投标的方式开展业务,而在于通过合作使公司引进并吸收先进的设计理念和技术,增加独立承接高等级项目的的能力,此后公司独立承接机组的容量等级及合同金额不断上升。

2、本公司技术来源

大中型水轮发电机组的生产所需技术包含设计技术及制造技术。制造技术主要涵盖绝缘、焊接、机械制造等工艺性技术。作为非标准化产品,大中型水轮发电机组的制造商需根据不同状况水电站之要求度身设计合适可运行的机组,每个产品的设计图纸及方案均不同,在竞标时即需提交总体设计图纸及方案,获标后需提交分部件的设计图纸。因此设计技术主要指制造商设计不同机组的能力,这体现于制造商技术团队的设计能力。

本公司的技术积累主要源于公司自身的技术储备,以及与国内科研机构和国际一流的研发机构进行技术合作,在技术合作中积极吸收、创新:

(1) 公司的内生技术积累

本公司设立之初,发起人股东张信江、张鹏程及王华军三位高级工程师构成了最初创业团队中的核心技术力量,他们领导设计和研发了公司最初的机组,张信江负责电机设计、张鹏程和王华军负责水轮机设计,同时公司在设立之际即积

极招募应届大学毕业生和从哈尔滨电机厂有限公司、中国水利水电第十一工程局机电安装分局等水轮发电机组制造相关单位招聘技术人员，充实技术团队。并且在富春江水电设备总厂 2004 年被日本东芝株式会社整体收购时，公司积极吸引了部分未进入外资企业的原富春江水电设备总厂的技术人员加入。这支技术团队的建立，使公司在设立之初即具备了设计、制造成套中小型水轮发电机组的技术能力。

2005 年起，公司在杭州设置了专职于设计及制造技术研发的机构，各技术部门是公司人力扩充最为迅速的部门。2005 年末公司已有专职研发人员 31 名，至 2007 年末达有 94 人，占 2007 年末公司总人数的约 15%，公司目前的技术团队是国内水轮发电机组行业先进的研发队伍，在各专业方向人力分配如下：

| 专业方向 | 人数 | 专业方向 | 人数 |
|---------------|------|----------------|------|
| 水轮机结构设计、研发 | 24 人 | 发电机结构设计、研发 | 20 人 |
| 水力解析技术（CFD）研发 | 4 人 | 发电机电气设计、研发 | 7 人 |
| 分析、计算研发 | 6 人 | 绝缘技术研发、工艺 | 8 人 |
| 控制设计、研发 | 5 人 | 焊接、机械制造技术研究、工艺 | 15 人 |
| 技术情报管理 | 5 人 | | |

公司同时积极从国外一流企业引进资深技术人员。目前公司的技术团队中包含俄罗斯国家科学院院士、原俄罗斯动力机械公司首席水力设计师，日本富士电机发电机部部长等国际资深技术人员。

伴随公司技术团队不断扩充，公司承接机组的级别快速上升，2004-2005 年公司主要承接的还是中小型水轮发电机组，2005 年末起公司基本只生产大中型水轮发电机组。

（2）公司的对外技术合作

公司在内生技术积累的同时，充分利用植根本土的市场优势，与国外优秀企业、机构开展技术合作，以实现技术实力的快速提升，与国外合作方实现双赢。公司的对外技术合作分为：联合投标和研发合作。

本公司设立之初，在部分高级别项目争取中，采取与国外优势水轮发电机组制造商联合投标的方式，这有利于增强公司竞标实力，使得公司能快速迈入高级别机组的生产，并通过在联合制造中的技术及研发合作，积累自身技术实践。2004 年 9 月，公司与东芝水电设备（杭州）有限公司联合竞标并承接了湖南筱

溪电站 3 台 40MW 轴流机组项目。2005 年 1 月公司又与奥地利安德里茨股份(集团)公司联合竞标并承接了贵州挂治电站 3 台 50MW 轴流机组项目。正是因为上述联合投标所积累的在大中型轴流机组制造的丰富经验。2007 年公司独立获标乌江银盘 4 台 150MW 的轴流机组和大渡河深溪沟 4 台 165MW 的轴流机组,就单机容量而言,深溪沟机组是目前中国第三大的轴流机组,两项合同总价总计超过 10 亿元。

公司更为重要的对外技术合作手段是合作研发。2005 年 3 月 5 日,公司与俄罗斯动力机械股份公司签署了《全面战略合作协议》,至 2015 年 3 月 5 日前,本公司是俄罗斯动力机械股份公司参与中国市场水电项目的排他性战略合作伙伴。本公司承接国内水轮发电机组项目时如有需要,俄罗斯动力机械股份公司将以合作开发的方式提供必要的技术支持。2008 年 1 月 23 日,本公司与世界著名的水轮发电机组研发机构挪威 Rainpower 公司签署了《全面战略合作协议》,至 2018 年 1 月 23 日前,本公司是 Rainpower 公司介入中国市场水电项目的排他性合作伙伴,而 Rainpower 公司是本公司参与欧洲市场水电项目的排他性合作伙伴。Rainpower 公司将应公司需求提供研发服务,并将相关设计图纸等技术资料以收取技术转让费的方式向本公司转让,技术转让费标准为合作项目合同金额的 10%,但单个项目技术转让费总额不超过 1000 万挪威克朗(约合人民币 1200 万元),不低于 800 万挪威克朗(约合人民币 1000 万元)。挪威 Rainpower 公司是世界顶级的水轮发电机研发机构,其前身最早为著名水电设备制造商——卡瓦纳公司的研发机构,在卡瓦纳被美国 GE 公司收购后,并入 GE 的水电设备研发部门,2007 年 GE 全球范围内退出水电业务后,该部门被收购成为独立的研发机构。Rainpower 公司承继了卡瓦纳及 GE 的水轮机研发技术,在诸如大容量级混流式及抽水蓄能机组等的研发上具有世界领先优势。

四、本公司历次验资情况及发起人投资资产的计量属性

(一) 本公司历次验资情况

1、2004年公司前身富春江水电设立

富春江水电由34名发起人于2004年3月26日出资1,000万元发起设立。2004

年3月29日，桐庐强强联合会计师事务所出具桐强会验[2004]041号《验资报告》验证，截至2004年3月29日富春江水电共收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1,000万元。其中货币出资920万元，实物（房产）出资50万元，无形资产（土地使用权）出资30万元。

2、2005年6月富春江水电增资

富春江水电2005年5月30日召开的股东会决议，注册资本增加235万元人民币，每一元注册资本的认购价格为一元，其中股东孙毅现金增资5万元，吸收王荣超等11人现金出资230万元成为新股东。2005年6月10日，桐庐强强联合会计师事务所出具桐强会验[2005]115号《验资报告》验证，截至2005年5月30日，富春江水电已收到上述股东缴纳的新增货币出资人民币235万元，变更后累计注册资本实收金额为1,235万元人民币。

3、2007年6月富春江水电增资

富春江水电2007年6月9日召开的股东会决议，吸收房振武为新股东，同意其以每一元注册资本的认购价格为一元，对富春江水电增资15万元，折合注册资本15万元。2007年6月15日，桐庐强强联合会计师事务所出具桐强会验[2007]161号《验资报告》验证，截至2007年6月15日止，富春江水电已收到新股东房振武缴纳的新增注册资本合计15万元，出资方式为货币，变更后累计注册资本实收金额为1,250万元。

4、2007年6月富春江水电增资

富春江水电2007年6月20日召开的股东会决议，注册资本增加637.6万元，每一元注册资本的认购价格为五元，其中：原股东按其持股比例同比例增资500万元，折合注册资本100万元；董事长孙毅除按原持股比例增资外，另定向增资2328万元，折合注册资本465.6万元；吸收王光明等13人为公司新股东，该等新股东认购公司新增出资360万元，折合注册资本72万元。2007年6月27日桐庐强强联合会计师事务所出具桐强会验[2007]171号《验资报告》验证，截至2007年6月26日止，富春江水电已收到上述股东缴纳的新增注册资本合计人民币637.6万元，出资方式为货币，变更后公司注册资本实收金额为1,887.6万元。

5、2007年7月富春江水电增资

富春江水电于2007年7月8日召开的股东会决议,吸收浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司、自然人陈平、陈之皓为公司新股东,同意该等新股东以每一注册资本认购价格为22.5元,对富春江水电增资5,854.5万元,折合注册资本260.2万元。桐庐强强联合会计师事务所于2007年7月10日出具桐强会验[2007]182号《验资报告》验证,截至2007年7月10日止,富春江水电已收到上述新股东缴纳的新增注册资本合计260.2万元,出资方式为货币,变更后公司累计注册资本实收金额为2,147.8万元。

6、2007年8月富春江水电整体变更设立浙富水电

2007年8月21日,富春江水电整体变更设立浙富水电。浙江天健会计师事务所有限公司于2007年8月16日出具浙天会验[2007]第72号《验资报告》验证,截至2007年8月16日,浙富水电已收到全体股东以其拥有的富春江水电净资产折合的实收资本107,390,000元。

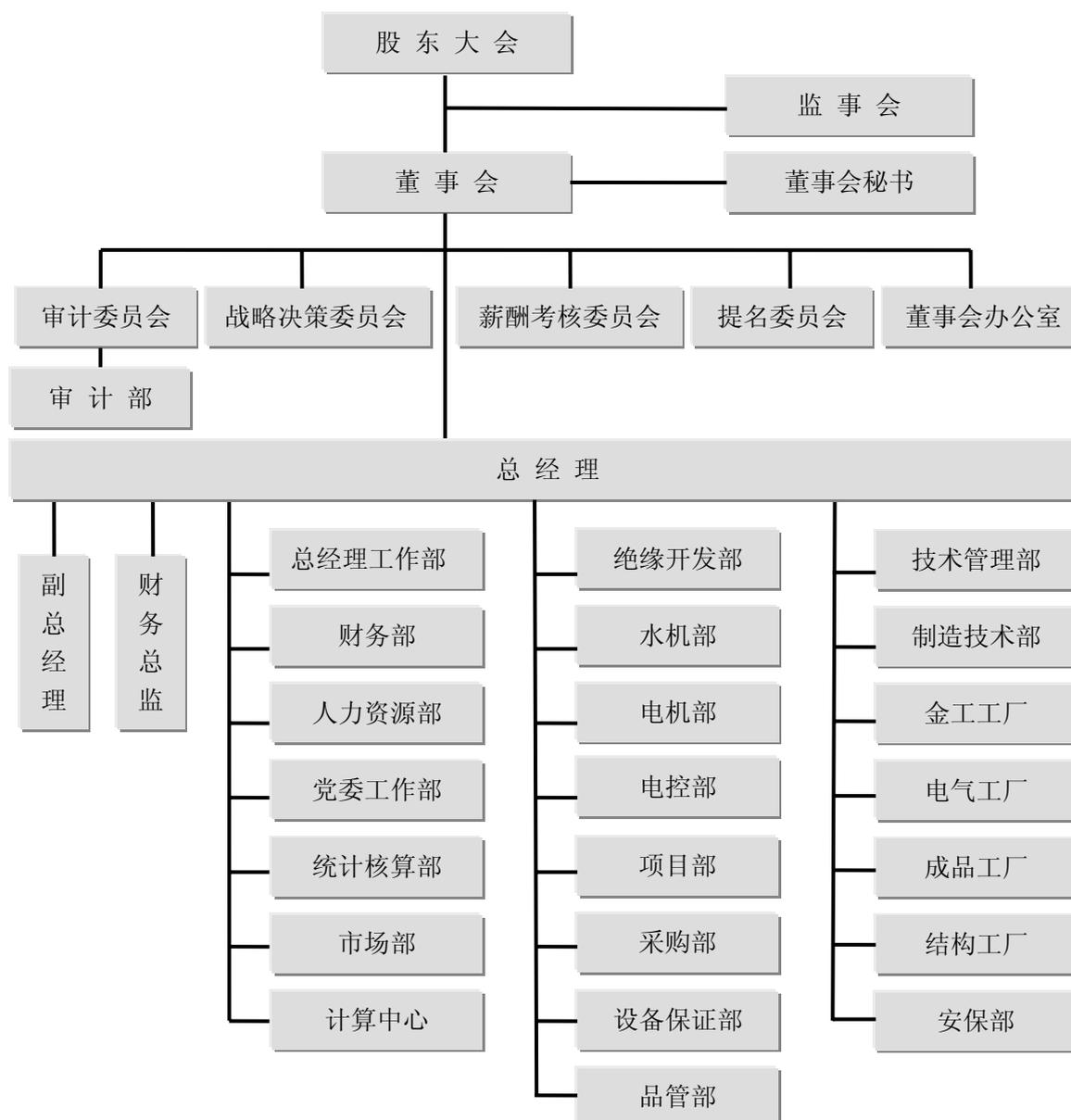
(二) 本公司设立时发起人投入资产的计量属性

2007年8月21日,富春江水电以截至2007年7月31日经浙江天健会计师事务所有限公司审计的净资产158,471,908.27元,按1.4757:1的比例折为107,390,000股,整体变更设立浙富水电。浙江天健会计师事务所有限公司于2007年8月16日出具浙天会验[2007]第72号《验资报告》验证,截至2007年8月16日,浙富水电已收到全体股东以其拥有的富春江水电截至2007年7月31日止经审计后的净资产158,471,908.27元,按照1.4757:1的比例,净资产158,471,908.27元折合股份总数107,390,000股,净资产超过折股部分51,081,908.27元计入资本公积。

五、本公司组织结构

(一) 公司组织结构图

本公司的权力机构是股东大会,董事会由股东大会选举产生,总理由董事会聘任。本公司内部组织结构如下图所示。



本公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬委员会和审计委员会，其中战略委员会的主要职责是对公司长远发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；提名委员会的主要职责是对董事、经理人员的选择标准和程序提出建议，广泛搜寻合格的董事、经理人员的人选，以及对董事和经理候选人进行审查并提出建议；薪酬委员会的主要职责是研究董事与经理人员的考核标准，进行考核并提出建议，研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；审计委员会的主要职责是负责审查公司的内部审计制度并监督其实施，审核公司的财务信息及其披露，提议聘请或更换外部审计机构等。

公司建立了经营班子，由总经理、副总经理、财务总监等组成，在董事会领

导下，负责领导公司的日常经营与管理。

（二）本公司内部各部门职能及运行情况

1、董事会办公室

该部门为董事会下属常设机构，负责股东会、董事会、监事会日常事务管理，依据相关政策法律法规促进和完善公司治理，负责上市公司“三会”日常运作管理，履行公司对外信息披露义务、管理投资者关系，实施股权管理和资产重组的计划等管理职能。负责公司中长期发展规划和政策研究；实施公司发展战略，做好规划项目调研、论证。负责公司董事会、监事会文件的起草等会务组织及日常事务工作；落实和督办董事会决议的执行。

2、总经理工作部

该部门为公司综合管理部门、总经理及公司经营班子的行政办事机构。负责行政督办，公关协调，重大项目的立项、调研、申报；文件、纪要起草，文档、证照、印鉴管理等文秘事务；总务等。

3、市场部

该部门依据公司发展战略规划，拟订公司营销战略，制订销售计划、市场推广和市场整合方案，组织计划实施，提高产品的市场占有率，充分发挥公司产能；建立公司的销售业务规范和管控制度，实施有效管理，防范销售风险；掌握供求走势和公司产销存动态，市场调查、策划、报价、商务编标、投标、谈判、签约；组织技术交流、设计联络会组织、策划、实施。

4、党委工作部

该部门负责企业形象策划，包括网站管理、公司标牌、标识管理；负责公司对外宣传联络和报道协调及会展；《浙富水电》报刊组稿、采访、编辑出版；精神文明建设策划、实施，文化体育活动的组织，开展劳动竞赛、评选先进、模范。

5、人力资源部

该部门负责本公司人力资源规划、计划、招聘；管理部门职能拟订、业绩考

核、人事任免、调配；执行国家劳动法规，制订劳动管理各项规章制度，完善业绩评价体系和薪酬激励机制，优化人力资源结构；员工培训计划制订、实施，职称、技术等级考评组织、申报；考勤、薪金计算、审核、发放；员工养老、医疗、工伤、婚育、失业保险、劳动保护、福利的保障实施；人事档案、劳务、离退休管理。

6、财务部

该部门严格执行财务通则、会计准则和财经制度，制订各项财务会计制度，实施财务管理和财务监督；资金管理：编制预算、平衡收支、实行控制，组织回收、支付及投资审核、融资策划；资产管理：库存管理、资产盘点管理、内部审计；成本管理：实际制造成本的归结，销售、损益、经费等核算；依法履行税务，做好保险管理，定期编制财务报表，提供决策依据。

7、统计核算部

该部门负责年度综合计划编制；综合统计、分析、通报；工厂考核、工资总额核定、二级分配审核；产品计划成本预算、控制，实际成本跟踪，降低成本策略；采购、外协价格审核；经济合同管理、履约跟踪监控。

8、采购部

该部门依据公司发展战略和生产经营计划，负责生产物资采购、供应和外协，做好市场调研，根据品质、价格、交货期、付款条件诸要素、择优选择合格供应商和外协厂，建立良好的合作关系；确保采购、外协合同履约，满足生产需要；严把验收关，规范仓库管理，按工艺定额控制发料，合理储备并做好四防。

9、技术管理部

负责研发中心综合管理；技术情报（标准、规程、学会、资料）收集和管理；网络系统构建、维护管理。在制产品图纸转递与管理、设计联络会技术资料的准备。

10、计算中心

负责利用有限元解析技术，对水轮机、发电机产品的强度、振动、可靠性，

发电机通风、冷却的 CFD，轴系、轴承润滑的分析计算；产品结构的优化设计。

11、电机部、水机部、电控部

负责水机、电机、电控新技术研发；营业技术支撑：投标、报价、合同技术协议起草、谈判、技术交流；设计研发：标后机组产品设计、设计联络会实施；技术支持：工厂、现场技术支持。

12、绝缘开发部

负责绝缘体系及产品的研发，电气产品的电气试验和检验；对电气工厂作业指导、检查和监督。

13、制造技术部

负责工艺技术研发创新、“四新”应用；工艺流程；作业指导书；模具、大型工装设计；与设计部技术联络窗口；现场技术指导；用户要求、投诉处置。外协外购计划；材料、工时定额。

14、项目部

该部门依据公司综合计划和产品合同，编制项目计划和年、季、月度生产计划，设备负荷计划；组织生产计划的实施、调整、监督、协调，进度计划考核；履约管理，编制发货计划，组织发运；合同预付款外的资金回收；设计联络会（II、III）的组织、策划、实施；以及公司外事和外商专家服务管理等。

15、设备保证部

该部门负责工厂设备及设施布局、配置规划，技改策划，设备购置计划，选型及采购、安装、调试，建立和完善装备管理体系，制订设备管理制度、操作规程；编制设备保养、检修、大修计划并组织实施，合理储备备品配件，实行设备动态和运行安全管理，提高设备完好率；保障风、水、电、氧、气等动力供应；定期进行管线的安全检查及维护。

16、品管部

该部门根据国家相关政策、法规和标准，制定公司产品品质管理制度和管理

流程，指导、帮助和监督各工厂产品生产过程中的质量控制与管理；品质管理：质检计划、试验计划、过程控制、终检验收；质量事故纠正、预防活动推进，确保产品符合企业内控和国家标准，服务满足客户需求；体系管理：ISO 质量体系推进，内审，外审；计量管理：计量器具的检定、保管、维护。

17、安保部

该部门是公司安全管理的职能部门，为了实现公司安全管理的预期目标，在公司拟订的安全规划、方案的条件下，行使安全组织、督促、管理，监控等管理职能，确保公司安全规划的落实和有效推进。安全、保卫、消防、环保、绿化。

18、金工、结构、电气、成品工厂

以上四个工厂负责产品制造；实施生产计划、质检计划、试验计划；设备日常维护；生产性工装设计；提出技术改善方案。

（三）本公司控股及参股公司情况

2007年11月16日，本公司与桐庐鸿达房地产开发有限公司，桐庐富春建筑机械租赁有限公司及自然人王炜共同出资2,000万元设立桐庐浙富大厦有限公司，各自出资比例为：30%、30%、30%及10%。

2007年12月24日，本公司以200万元的价格受让桐庐鸿达房地产开发有限公司所持有的桐庐浙富大厦有限公司10%的股权，以200万元的价格受让桐庐富春建筑机械租赁有限公司所持有的10%的股权，以60万元的价格受让自然人王炜所持有的3%的股权。

桐庐浙富大厦有限公司主要情况如下：

| | |
|------|---------------|
| 成立时间 | 2007年11月16日 |
| 注册资本 | 2,000万元 |
| 实收资本 | 2,000万元 |
| 注册地 | 桐庐 |
| 住所 | 桐庐县富春江镇工人路1号 |
| 主营业务 | 筹建公司办公楼——浙富大厦 |

该公司股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 股权比例 |
|------|---------|------|
|------|---------|------|

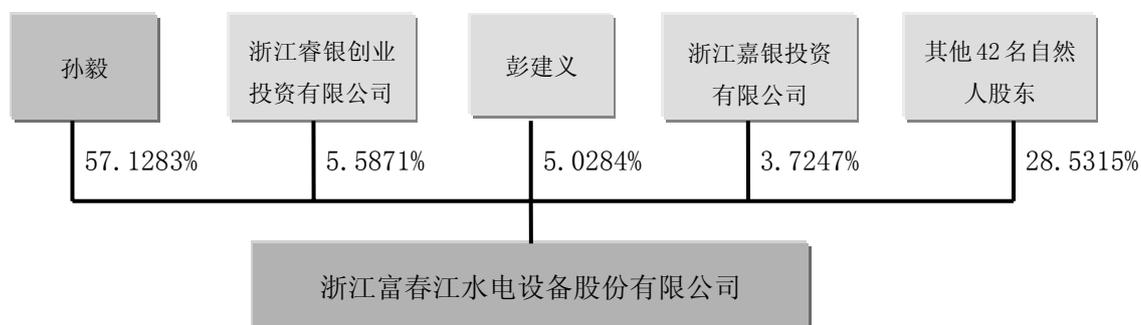
| | | |
|---------------|------|------|
| 浙富水电 | 1060 | 53% |
| 桐庐鸿达房地产开发有限公司 | 400 | 20% |
| 桐庐机械租赁有限公司 | 400 | 20% |
| 王炜 | 140 | 7% |
| 合计 | 2000 | 100% |

2008年1月19日本公司与桐庐鸿达房地产开发有限公司，桐庐富春建筑机械租赁有限公司及自然人王炜订立协议：待桐庐浙富大厦有限公司后续增资以筹集建设资金时，本公司将不以同比例增资，以使持股比例下降至30%；大楼建成之后，本公司将以获取浙富大厦部分楼层所有权的方式退出在桐庐浙富大厦有限公司的投资，具体价格依当时市价协商确定。届时本公司所获之浙富大厦楼层将作为公司办公楼。

除桐庐浙富大厦有限公司外，截至招股说明书签署日本公司并无其他对外投资。

六、本公司发起人、持股5%以上股东及实际控制人基本情况

（一）公司股权结构图



（二）公司发起人基本情况

本公司于2007年8月21日整体变更设立，现有46名股东均为公司发起人。其中，孙毅先生持股57.13%，为本公司的控股股东、实际控制人；浙江睿银创业投资有限公司和浙江嘉银投资有限公司为法人股东；其余43人均为自然人股东。公司发起人基本情况如下所示：

| 序号 | 股东名称 | 截至招股说明书 签署日是否为公 司员工 | 持股数（万股） | 持股比例（%） |
|----|--------------|---------------------------|---------|---------|
| 1 | 孙毅 | 是 | 6135 | 57.13% |
| 2 | 浙江睿银创业投资有限公司 | - | 600 | 5.59% |
| 3 | 彭建义 | 否 | 540 | 5.03% |
| 4 | 浙江嘉银投资有限公司 | - | 400 | 3.72% |
| 5 | 鲍建江 | 否 | 378 | 3.52% |
| 6 | 余永清 | 是 | 270 | 2.51% |
| 7 | 傅友爱 | 是 | 270 | 2.51% |
| 8 | 陈平 | 否 | 200 | 1.86% |
| 9 | 史国犹 | 是 | 162 | 1.51% |
| 10 | 赵志强 | 是 | 162 | 1.51% |
| 11 | 郑怀勇 | 是 | 108 | 1.01% |
| 12 | 朱松江 | 是 | 108 | 1.01% |
| 13 | 陈富卿 | 是 | 108 | 1.01% |
| 14 | 陈之皓 | 否 | 101 | 0.94% |
| 15 | 房振武 | 是 | 81 | 0.75% |
| 16 | 黄俊 | 是 | 81 | 0.75% |
| 17 | 王荣超 | 否 | 81 | 0.75% |
| 18 | 王光明 | 否 | 70 | 0.65% |
| 19 | 周顺叶 | 否 | 60 | 0.56% |
| 20 | 潘定伟 | 是 | 54 | 0.50% |
| 21 | 杨本勇 | 是 | 54 | 0.50% |
| 22 | 章焕能 | 是 | 54 | 0.50% |
| 23 | 李刚 | 是 | 54 | 0.50% |
| 24 | 董均平 | 是 | 54 | 0.50% |
| 25 | 朱娟 | 是 | 54 | 0.50% |
| 26 | 余燕飞 | 否 | 50 | 0.47% |
| 27 | 杨良君 | 否 | 40 | 0.37% |
| 28 | 李春明 | 否 | 30 | 0.28% |
| 29 | 陈岳秋 | 否 | 27 | 0.25% |
| 30 | 杨素琴 | 是 | 27 | 0.25% |
| 31 | 杨素兰 | 否 | 27 | 0.25% |
| 32 | 吴忠明 | 是 | 27 | 0.25% |
| 33 | 王华军 | 否 | 27 | 0.25% |
| 34 | 应青 | 是 | 27 | 0.25% |
| 35 | 陈春 | 是 | 27 | 0.25% |
| 36 | 葛军 | 是 | 27 | 0.25% |
| 37 | 许樟清 | 否 | 27 | 0.25% |
| 38 | 田建松 | 是 | 27 | 0.25% |
| 39 | 沈长明 | 否 | 20 | 0.19% |
| 40 | 李小娟 | 否 | 20 | 0.19% |

| 序号 | 股东名称 | 截至招股说明书 签署日是否为公 司员工 | 持股数（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|---------------------------|---------------|-------------|
| 41 | 段慧梅 | 否 | 15 | 0.14% |
| 42 | 吴莉英 | 否 | 15 | 0.14% |
| 43 | 卢曦 | 否 | 10 | 0.09% |
| 44 | 陈吟 | 否 | 10 | 0.09% |
| 45 | 朱丽萍 | 否 | 10 | 0.09% |
| 46 | 李祖亮 | 否 | 10 | 0.09% |
| 合计 | | | 10,739 | 100% |

（三）持股5%以上股东及实际控制人基本情况

1、控股股东、实际控制人孙毅先生

孙毅先生为本公司发起人，任本公司董事长、总经理，目前持有本公司股份 6,135 万股，占本公司发行前总股本的 57.13%，为本公司控股股东、实际控制人。

其基本情况如下所示：

| 姓名 | 性别 | 国籍 | 有无境外永 久居留权 | 身份证号码 | 住所 |
|----|----|----|---------------|--------------------|-----------------------------|
| 孙毅 | 男 | 中国 | 无 | 330122196706060310 | 浙江省杭州市桐庐县富春江镇大洋坪 29 幢 201 室 |

孙毅先生，硕士学历，高级经济师，中共党员。1986 年 9 月至 1999 年 10 月，任富春江水电设备总厂团委委员及汽车运输公司团支部书记；1999 年 11 月至 2003 年 5 月，任富春江华源服装厂厂长；2003 年 5 月至 2004 年 2 月，任浙江富春江中小水电公司党支部书记、总经理、浙江富春江水电设备总厂电站设备成套公司经理；2004 年 3 月至今，任本公司党委书记、董事长、总经理。孙毅先生还任桐庐浙富大厦有限责任公司执行董事、桐庐县人大常委、桐庐县青联副主席、富春江镇人大代表、桐庐县机电协会会长。

2、浙江睿银创业投资有限公司

浙江睿银创业投资有限公司为本公司发起人，目前持有本公司股份 600 万股，占本公司发行前总股本的 5.59%，为本公司第二大股东，法定代表人为宗佩

民。浙江睿银创业投资有限公司成立于 2007 年 3 月 28 日，注册资本为 7000 万元，主营实业投资，住所为杭州市文二路 207 号耀江文欣大厦 212 室，其股东分别为浙江海越股份有限公司、杭州广电投资有限公司、孔小仙、浙江华林投资管理有限公司、杭州立元创业投资有限公司、姚明志、浙江华睿投资管理有限公司，上述各股东持股比例如下：22%、20%、20%、15%、10%、8%、5%。

截至 2007 年 12 月 31 日，浙江睿银创业投资有限公司未经审计的总资产、净资产、净利润数据分别为：7521 万元、7216 万元、216 万元。

本公司另一法人股东浙江嘉银投资有限公司与浙江睿银创业投资有限公司同作为主营实业投资的投资型公司，均与浙江华睿投资管理有限公司签有《委托投资管理协议》，授权其进行投资，二者为一致行动人，合计持有本公司 9.31% 的股份。

浙江嘉银投资有限公司为本公司发起人，目前持有本公司股份 400 万股，占本公司发行前总股本的 3.72%，为本公司第四大股东，法定代表人为孔小仙。浙江嘉银投资有限公司成立于 2006 年 5 月 24 日，注册资本为 2000 万元，主营投资、投资咨询，住所为杭州市文二路 207 号耀江文欣大厦 1601 室。

浙江嘉银投资有限公司共有 12 位股东，前五大股东合计持有 77% 的股份，为孔小仙、浙江华睿投资管理有限公司、颜阿龙、樊峥华及张群，分别持有 25%、22%、10%、10% 和 10% 的股份。

截至 2007 年 12 月 31 日，浙江嘉银投资有限公司未经审计的总资产、净资产和净利润数据分别为：39,546,998.99 元、20,068,791.17 元和 52,338.65 元。

上述两公司的委托投资人浙江华睿创业投资有限公司成立于 2002 年 8 月 6 日，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为宗佩民，住所为杭州市文二路 207 号文欣大厦 1602 室，经营范围为：投资咨询、经济信息咨询（不含证券、期货）、投资项目管理及咨询服务、财务咨询、资产管理咨询服务等。其股东为宗佩民、王岳能、白福意、王颖萍、叶红、王欢和张灵仙，分别持有：57%、10%、10%、8%、8%、5% 及 2% 的股权。

3、彭建义

彭建义先生为本公司发起人，任本公司董事，目前持有本公司股份 540 万股，占本公司发行前总股本的 5.03%，为本公司第三大股东。

其基本情况如下所示：

| 姓名 | 性别 | 国籍 | 有无境外永久居留权 | 身份证号码 | 住所 |
|-----|----|----|-----------|-------------------|--------------------|
| 彭建义 | 男 | 中国 | 无 | 33012219671023003 | 浙江省杭州市桐庐县桐庐镇富春路26号 |

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

控股股东、实际控制人孙毅先生除本公司外没有其他对外投资企业或控制企业。

（五）控股股东和实际控制人持有的本公司股份的质押或其他有争议的情况

控股股东、实际控制人孙毅先生所持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、本公司股本情况

（一）公司发行前后股本结构

本次发行前，本公司总股本为 10,739 万股。公司本次拟公开发行 A 股 3,580 万股，占发行后总股本 25%。发行前后本公司股本结构变化情况如下：

| 股东名称 | 发行前 | | 发行后 | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|
| | 持股数（万股） | 持股比例 | 股数（万股） | 持股比例 |
| 孙毅 | 6,135 | 57.13% | 6,135 | 42.85% |
| 浙江睿银创业投资有限公司 | 600 | 5.59% | 600 | 4.19% |
| 彭建义 | 540 | 5.03% | 540 | 3.77% |
| 浙江嘉银投资有限公司 | 400 | 3.72% | 400 | 2.79% |
| 其他 42 名自然人股东 | 3,064 | 28.53% | 3,064 | 21.40% |
| 公众投资者 | 0 | 0.00% | 3,580 | 25.00% |
| 合计 | 10,739 | 100% | 14,319 | 100% |

（二）发行前本公司前十名股东情况

| 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 | 股权性质 |
|--------------|---------|--------|------|
| 孙毅 | 6135 | 57.13% | 自然人股 |
| 浙江睿银创业投资有限公司 | 600 | 5.59% | 法人股 |
| 彭建义 | 540 | 5.03% | 自然人股 |
| 浙江嘉银投资有限公司 | 400 | 3.72% | 法人股 |
| 鲍建江 | 378 | 3.52% | 自然人股 |
| 余永清 | 270 | 2.51% | 自然人股 |
| 傅友爱 | 270 | 2.51% | 自然人股 |
| 陈平 | 200 | 1.86% | 自然人股 |
| 史国犹 | 162 | 1.51% | 自然人股 |
| 赵志强 | 162 | 1.51% | 自然人股 |

（三）发行前本公司前十名自然人股东情况

| 股东姓名 | 持股数（万股） | 持股比例 | 任职情况 |
|------|---------|--------|-----------|
| 孙毅 | 6135 | 57.13% | 董事长、总经理 |
| 彭建义 | 540 | 5.03% | 董事 |
| 鲍建江 | 378 | 3.52% | 董事 |
| 余永清 | 270 | 2.51% | 副董事长、副总经理 |
| 傅友爱 | 270 | 2.51% | 董事、副总经理 |
| 陈平 | 200 | 1.86% | 无 |
| 史国犹 | 162 | 1.51% | 董事、副总经理 |
| 赵志强 | 162 | 1.51% | 董事、副总经理 |
| 郑怀勇 | 108 | 1.01% | 监事会主席 |
| 朱松江 | 108 | 1.01% | 安保部部长 |
| 陈富卿 | 108 | 1.01% | 监事 |

（四）本次发行前各股东间的关联关系

本公司股东浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司作为主营实业投资的法人，同时与浙江华睿投资管理有限公司签有《委托投资管理协议》，授权其进行投资，上述二者为一致行动人，分别持有本公司 5.59%、3.72% 的股份。

本公司股东杨素琴、杨素兰为姐妹关系，其二人均持有本公司 0.25% 的股份。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

| 股东名称 | 锁定承诺 |
|------|------|
|------|------|

| | |
|------|--|
| 孙毅 | 自浙富水电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的浙富水电股份，也不由浙富水电收购该部分股份。 |
| 其余股东 | 自浙富水电股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其持有的浙富水电的股份，也不由浙富水电收购该部分股份。 |

同时为本公司董事、监事或者高级管理人员的股东亦作出如下承诺：

| 股东名称 | 在本公司所任职务 | 锁定承诺 |
|------|-----------------|--|
| 孙毅 | 董事、董事长、总经理 | 在任职期间每年转让的浙富水电股份不超过其所持有浙富水电股份总数的 25%；从浙富水电离职后半年内，不转让其所持有的浙富水电股份。 |
| 彭建义 | 董事 | |
| 鲍建江 | 董事 | |
| 余永清 | 董事、副董事长、副总经理 | |
| 傅友爱 | 董事、副总经理 | |
| 史国犹 | 董事、副总经理 | |
| 赵志强 | 董事、副总经理 | |
| 郑怀勇 | 监事会主席 | |
| 陈富卿 | 监事 | |
| 房振武 | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | |

八、公司没有发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过200人的情况

九、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

公司成立以来，员工人数随着公司经营规模的不断扩大，呈不断增长的态势，2007年公司精简后勤人员，员工人数略有减少。截至2007年12月31日，本公司的员工人数为655人。

| 年份 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 | 2004.12.31 |
|---------|------------|------------|------------|------------|
| 员工总数（人） | 655 | 669 | 411 | 226 |

（二）员工专业结构

截至2007年12月31日，公司员工专业结构如下表所示：

| 员工类别 | 人数（人） | 占职工总人数的比例 |
|------|-------|-----------|
| 管理人员 | 113 | 17.25% |

| | | |
|-----------|------------|-------------|
| 技术人员 | 88 | 13.43% |
| 文职人员 | 10 | 1.53% |
| 生产人员 | 385 | 58.78% |
| 销售人员 | 11 | 1.68% |
| 行政后勤 | 48 | 7.33% |
| 合计 | 655 | 100% |

（三）员工受教育程度

截至 2007 年 12 月 31 日，公司员工受教育程度如下表所示：

| 学历程度 | 人数（人） | 占职工总人数的比例 |
|-----------|------------|-------------|
| 硕士 | 5 | 0.76% |
| 本科 | 92 | 14.05% |
| 大专 | 118 | 18.02% |
| 高中及中专 | 304 | 46.41% |
| 初中及以下 | 136 | 20.76% |
| 合计 | 655 | 100% |

（四）员工年龄分布情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司员工年龄分布情况如下表所示：

| 年龄 | 人数（人） | 占职工总人数的比例 |
|-----------|------------|-------------|
| 30岁以下 | 520 | 79.39% |
| 30-40岁 | 51 | 7.79% |
| 40-50岁 | 56 | 8.55% |
| 50岁以上 | 28 | 4.27% |
| 合计 | 655 | 100% |

（五）公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司在册员工共有 655 人，其中 64 人为实习生和返聘人员，其余 591 人均与公司依法签订了劳动合同。在与公司签订劳动合同的 591 人中，公司为其中 373 人在桐庐县劳动和社会保障局缴纳医疗、生育、养老、失业、工伤保险，在杭州住房公积金管理中心桐庐分中心缴纳住房公

积金；为另 218 人在杭州市社会保险服务局缴纳医疗保险，在浙江省社会保障事业管理中心缴纳养老、工伤、生育保险，在杭州住房公积金管理中心桐庐分中心缴纳住房公积金。

桐庐县劳动和社会保障局于 2008 年 1 月 7 日出具书面证明：“截至 2007 年 12 月 31 日，浙富水电已有在册员工 373 人，全部与公司签订有劳动合同并已在本局备案，浙富水电参加了职工的养老、医疗、失业、工伤、生育保险，能积极地按期足额履行缴纳基本保险费的义务，至今未发现任何违反劳动方面的法律法规而被处罚的情形。”

杭州市社会保险服务局于 2008 年 1 月 9 日出具书面证明确认，截至 2007 年 12 月 31 日，浙富水电所有在杭州市社会保险局参保员工全部与公司签订劳动合同，浙富水电依法参加了职工的医疗保险，按期足额履行缴纳基本保险费的义务，至今未发现任何违反劳动方面的法律法规而被处罚的情形。

浙江省社会保障事业管理中心于 2008 年 1 月 9 日出具书面证明：“兹有浙江富春江水电设备股份有限公司在我中心参保基本养老、工伤、生育保险”。

杭州住房公积金管理中心桐庐分中心于 2008 年 1 月 7 日出具的书面证明，“浙江富春江水电设备股份有限公司已在我中心开立住房公积金账户，并为员工按时、足额缴纳了住房公积金，不存在漏缴、拖欠等情形。”

2008 年 1 月 16 日，桐庐县就业管理服务处出具《证明》，确认截至 2007 年 12 月 31 日，浙富水电参加失业保险的在册员工为 591 人。

综上相关行政部门的证明，本公司为全体员工缴纳了医疗、生育、养老、失业、工伤保险及住房公积金。

十、持有本公司 5%以上股份的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

股份锁定承诺：详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、本公司股本情况”。

确保公司独立运作承诺：控股股东孙毅承诺“本人及本人具有控制权的企业将不会以任何方式直接或者间接影响股份公司的独立规范运作，也不会通过显失

公平的关联交易行为损害公司及其他股东的利益”。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺人履行承诺的情况良好。

第六节 业务与技术

一、本公司主营业务及其变化情况

本公司主营业务为成套水轮发电机组的研制、生产及销售。公司当前产品涵盖贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组、混流式水轮发电机组。

本公司自成立以来主营业务无变化。2006 年之前，本公司主要产品为小型水轮发电机组；2005 年末起本公司开始进行大中型水轮发电机组制造，目前本公司基本只生产单机容量 50MW 以上或水轮机转轮直径大于 4m 的大中型水轮发电机组。

二、水轮发电机组制造行业概况

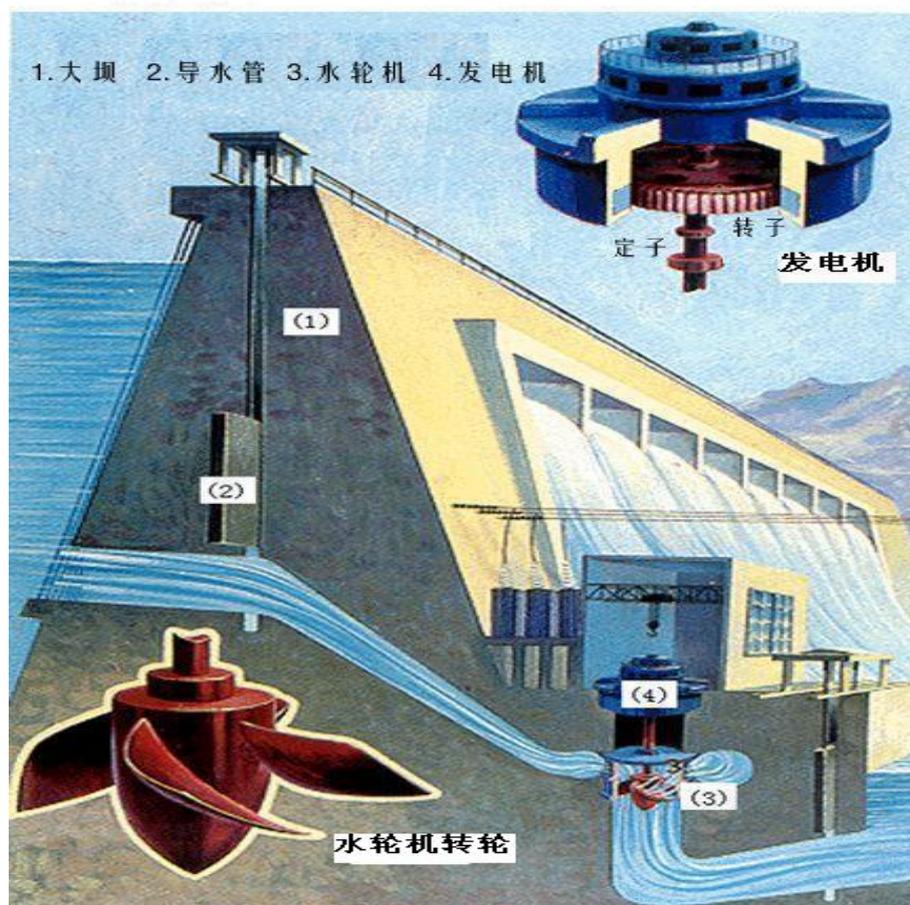
（一）水轮发电机组简介

水轮发电机组是利用水能进行发电的发电设备，是水力发电站的核心组成。水轮发电机组主要由水轮机、发电机两部分构成。

1、水轮发电机组工作原理简介

水轮发电机组的基本工作原理为：水经由水渠流入水力发电站，将储存的水的势能转变为动能；之后导水管引导水流进入水轮机，水流驱动水轮机的转轮旋转，从而将动能转化为机械能量；进而带动发电机的转子围绕定子旋转，将机械能量转化为电能，实现发电。其原理如下图所示：

水轮发电机组工作原理



2、水轮发电机组分类

水轮发电机组按照水轮机的工作原理来区分，主要分为贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组、混流式水轮发电机组、冲击式水轮发电机组。各水力发电站建设中根据所处地代表水力资源状况的水头及水流量不同，选择不同类水轮发电机组。

基于技术适用性、经济性方面的因素，实际应用中不同类型水轮发电机组适用水头、水流量情况如下表所示（水头是指水电站进水口与出水口的落差）：

| 机组类型 | 水头 | 水流量 | 备注 |
|-------|-------------------------------|------|-------------------------------|
| 贯流式机组 | 2m~25m | 大水流量 | 对于 25m 以下水头段，行业内的共识是主要采用贯流式机组 |
| 轴流式机组 | 20m~70m | 大水流量 | |
| 混流式机组 | 40m~700m | 大水流量 | |
| 冲击式机组 | 200m~，目前世界上冲击式机组最高利用水头为 1883m | 小水流量 | |

水轮发电机组按照单机发电容量、水轮机转轮直径大小分为：大中型水轮发电机组和小型水轮发电机组。分类情况如下表所示：

| 大中型水轮发电机组 | 小型水轮发电机组 |
|---------------------------------|--------------------------------|
| 单机容量 50MW 及以上，或水轮机转轮直径大于 4 米的机组 | 单机容量 50MW 以下，或水轮机转轮直径小于 4 米的机组 |

（二）行业监管体制和行业政策

1、主要行业监管部门

目前本公司的行业宏观管理职能部门为国家发展与改革委员会，主要负责制订产业政策、指导技术改造，以及审批和管理投资项目。

其他监管部门包括国家质量监督检验检疫局及国家环境保护总局等。

2、主要行业政策及监管法律、法规

（1）主要行业政策

2007 年 8 月 31 日，国家发改委发布《可再生能源中长期发展规划》，强调水能资源是我国重要的可再生能源资源，并规划了 2020 年前全国水电装机容量目标，同时强调形成以自有知识产权为主的国内可再生能源装备能力，将通过各项扶持政策和措施支持可再生能源的发展，到 2020 年可再生能源消费量达到总能源消费量 15% 的目标。

其他产业政策、规划包括：2007 年 4 月国家发改委发布的《能源发展“十一五”规划》、2007 年 5 月国家发改委发布的《水力发展“十一五”规划》、《可再生能源发展专项资金管理暂行办法》、《国务院关于加快振兴装备制造业若干意见》等。

（2）主要行业法律、法规

《中华人民共和国可再生能源法》自 2006 年 1 月 1 日起实施，主要目的是促进可再生能源的开发利用，增加能源供应，改善能源结构，保障能源安全，保护环境，实现经济社会的可持续发展，国家将可再生能源开发利用的科学研究和产业化发展列为科技发展与高技术产业发展的优先领域，国家财政设立专项资金支持可再生能源的开发利用。本公司生产的水力发电设备作为可再生能源开

发利用的重要部分，在可再生能源法的整个法律框架下可以享有一系列的政策扶持。

《电力工程设备招标投标暂行办法（国内招投标部分）》是我国发电设备招投标及制造涉及的主要法规。该法规适用于发电设备的选型、采购、生产及监管，并保障发电设备采购的质量及投资效益。

国家质量监督检验检疫局制定了《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》及《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》。该法规适用于工业产品制造商，并规定了一系列标准，包括与生产流程、检验人员及检验审核机关相关的标准。

《特种设备安全监察条例》适用于涉及特种设备的所有业务，包括发电设备。

发电设备制造业还须遵守各种环境法律、法规，包括：《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染防治法》、《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》以及《完善建设环保项目竣工验收的管理办法》等。

（3）主要行业标准

我国还制定了有关水电设备行业国家标准 12 种，机械行业标准 24 种、电力行业标准 19 种，水力行业标准 4 种，水轮发电机标准 13 种，水轮发电机相关标准 10 种。这些标准的各项指标都满足或超过 IEC 国际电工标准的有关规定。

（三）行业发展现状

1、世界水轮发电机组制造行业现状

20 世纪 90 年代后，欧洲、北美发达国家经济可开发水电资源日益枯竭，西方发达国家的水电开发规模锐减，进而导致国外水轮发电机组新增装机容量锐减。与此同时，亚洲（除日本以外）、中南美洲国家的水电开发进入前所未有的大发展时期，成为世界水轮发电机组市场的主要客户，水电设备的年订货量占全世界的 90%以上；尤其是中国成为世界水轮发电机组的中心市场。

2005 年底世界水轮发电机组总装机容量为 850,000MW，我国水轮发电机组总装机容量为 117,000MW，我国 2006 年新增装机容量 11,150MW。我国水电装机总容量、水电新增装机容量均居世界第一位。

随着我国水轮发电机组市场权重在全球范围内的不断扩大，以及我国的生产制造成本优势，国际水电设备制造商在近年纷纷涌入中国，目前国际主要的水轮发电机组生产商家如阿尔斯通（Alstom）、伏伊特西门子（Voith-Siemenshydro）、东芝（TOSHIBA）等均已在中国设立生产基地。我国已经成为世界水轮发电机组制造大国。

在技术上，世界水轮发电机组在 20 世纪 70~80 年代出现的单机容量不断攀升的势头得到一定减缓；水轮发电机组的开发开始重视提高产品质量，提高机组可用性、可靠性和产品的技术经济性能。

国际主要水轮发电机组制造厂商包括：阿尔斯通（Alstom）、伏伊特西门子（Voith-Siemenshydro）、奥地利安德利兹（Andritz VATECH Hydro）、IMPISA 等。

2、国内水轮发电机组行业现状

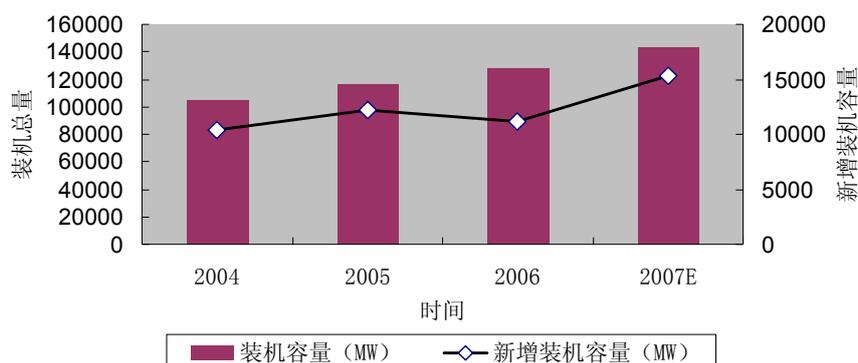
我国已经形成基本构成完整、涵盖各种机型、居世界前列的水轮发电机组制造体系。目前我国水轮发电机组制造业已经形成约 8000MW 的年生产能力，水电设备装机容量已经超过美国位居世界首位。

近 4 年我国水轮发电机组的装机总容量和历年新增装机总容量变化情况如下表所示：

| 年份 | 装机容量 (MW) | 新增装机容量 (MW) |
|-------|-----------|-------------|
| 2004 | 104,670 | 10,340 |
| 2005 | 116,850 | 12,180 |
| 2006 | 128,000 | 11,150 |
| 2007E | 143,360 | 15,360 |

资料来源：《水电设备信息》，2007 年数据为预计将于年末投入运营的水轮发电机组情况。

2004~2007国内水轮发电机组装机容量变化情况



我国不仅是世界水电装机容量、产量第一大国，同时也是世界上水电装机容量在建规模最大、发展速度最快的国家。

目前除本公司以外，国内市场其它主要大中型水轮发电机组制造厂商包括：哈尔滨动力设备股份有限公司、东方电气股份有限公司、天津阿尔斯通水电设备有限公司、上海伏伊特西门子水电设备有限公司、东芝水电设备（杭州）有限公司。

（四）行业前景

我国水轮发电机组的需求量和我国水力发电资源状况及其开发进度密切相关。

1、国内常规水力资源情况

（1）我国水力资源在能源结构中的地位

常规能源资源包括煤炭、水能、石油和天然气，我国能源资源探明（技术可开发量）总储量为 8450 亿 t 标准煤（其中水能为可再生能源，按使用 100 年计算），探明剩余可采（经济可开发量）总储量为 1590 亿 t 标准煤，分别占世界总量的 2.6%和 11.5%。

我国能源构成情况如下表所示：

| 我国能源探明总储量 8450 亿 t 标准煤 | | | |
|--------------------------|-------|------|------|
| 原煤 | 水能 | 原油 | 天然气 |
| 85.1% | 11.9% | 2.7% | 0.3% |
| 我国能源剩余可采总储量 1590 亿 t 标准煤 | | | |

| | | | |
|-------|-------|------|------|
| 原煤 | 水能 | 原油 | 天然气 |
| 51.4% | 44.6% | 2.9% | 1.1% |

资料来源：中国能源年鉴

我国常规能源以煤炭和水能为主，水能仅次于煤炭，占有十分重要的地位。如果按照水力资源使用 200 年来计算其资源储量，我国水能剩余可采总储量在常规能源构成中将超过 60%。

同时能源节约、资源综合利用、可持续发展战略在我国建设中占有越来越重要的指导地位，优先发展水电，能够有效减少对煤炭、石油、天然气等资源的消耗，而且减少环境污染。

所以水力资源开发是我国下一阶段能源开发的重点。

(2) 我国常规水力资源概况

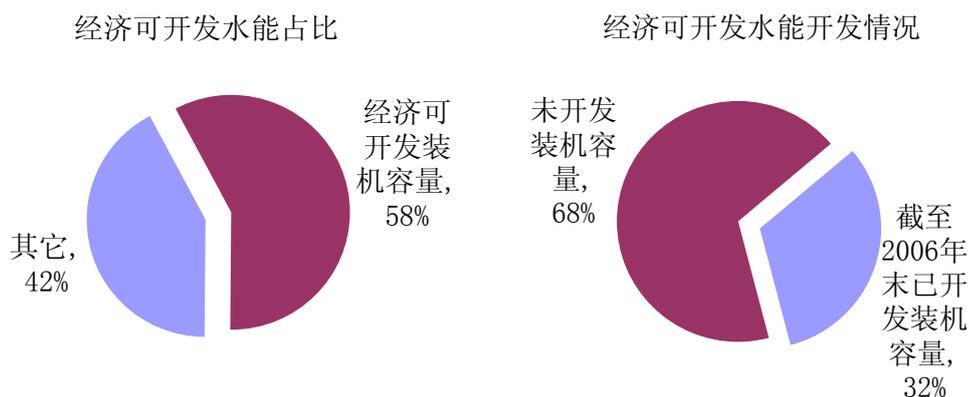
我国水力发电装机容量蕴藏量和已开发量均居世界首位，是世界上水能资源最丰富且具有优越水电开发自然条件的国家。我国大陆水力资源理论蕴藏量在 10MW 及以上的河流共有 3886 条，其汇总装机容量如下表所示：

全国水力资源装机容量统计汇总

| 项目 | 装机容量 (MW) |
|-----------------------|-----------|
| 理论蕴藏量 | 694,400 |
| 技术可开发量 | 541,640 |
| 经济可开发量 | 401,795 |
| 截至 2006 年末已装机水轮发电机组容量 | 128,000 |
| 剩余经济可开发水轮发电机组容量 | 273,795 |

资料来源：2005 年 11 月 25 日国家发改委发布的《全国水力资源复查成果报告》

如上表所示，截至 2006 年末我国水力资源经济可开发容量中尚剩余 68% 未开发，在未来具有很大的开发潜力。



而且我国水力资源集中，具备开发大中型电站的优势，单站规模在 50MW 以上的大中型电站经济可开发装机容量占总经济可开发装机容量的 86%，如下表所示：

国内水力资源可开发量按电站规模统计汇总

| 电站规模 | 技术可开发装机容量 (MW) | 经济可开发装机容量 (MW) | 截至 2005 年底已开发量装机容量 (MW) |
|------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| 大中型 (单站容量 50MW 及以上) | 476,430 | 344,334 | 76,360 |
| 小型 (单站容量 50MW 以下) | 65,210 | 57,461 | 37,940 |

资料来源：2005 年 11 月 25 日国家发改委发布的《全国水力资源复查成果报告》

截至 2005 年末，我国大中型水电站水力资源经济可开发容量中尚剩余 78% 未开发，大中型水电站开发潜力较大，这将支持大中型水轮发电机组行业较长时间的景气。

2、国内水力发电发展规划及市场前景

发达国家水力发电资源的开发程度平均为 60% 以上，我国拥有世界上最丰富且优质的水力资源，但截至 2006 年底，我国水力资源的开发程度仅为 24%。

根据《可再生能源中长期发展规划》，到 2010 年全国水电装机容量将达到 1.9 亿千瓦，其中大中型 1.4 亿千瓦，到 2020 年，全国水电装机容量达到 3 亿千瓦，其中大中型水电 2.25 亿千瓦。

按照国家电力发展和“西电东送”、大型河流开发进程、大中型水电项目规划，我国在“十一五”、“十二五”、“十三五”期间的预计水电发展情况如下表所示：

单位：MW

| 项目 | 2000年 | 2005年 | 2010年 | 2015年 | 2020年 |
|------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 常规水电总装机容量 | 73,820 | 116,850 | 194,000 | 271,000 | 328,000 |
| 其中：新增 | | 40,480 | 77,150 | 77,000 | 57,000 |
| 水电资源开发程度 | | 22% | 36% | 50% | 60% |
| 大中型机组总装机容量 | 45,320 | 76,360 | 144,000 | 208,500 | 253,000 |
| 其中：新增 | | 31,040 | 67,640 | 64,500 | 44,500 |
| 小型机组总装机容量 | 28,500 | 37,940 | 50,000 | 62,500 | 75,000 |
| 其中：新增 | | 9,440 | 12,060 | 12,500 | 12,500 |

资料来源：中国水电工程顾问集团公司《“十一五”和2020年水电发展目标》

总体而言，2015年前中国大中型水轮发电机组仍将保持快速增长的态势，2005-2010年和2010-2015年新增大中型机组装机容量较2000-2005年间预计将增长一倍以上。2015-2020年后需求预计将出现回落，但预计仍将高于2000-2005期间的水平。因此，市场需求向好。

另外，由于我国水力资源在各水头、流量范围分布广泛，因此各类水轮发电机组——贯流式机组、轴流式机组、混流式机组各自均有较大的市场需求空间。2008-2012年以上三类水轮发电机组市场需求情况如下：

| 2008年至2012年水电市场各种常规机型市场需求预测 | | | |
|-----------------------------|--|---|---|
| | 混流式 (单机100MW以上) | 贯流式 (单机20MW以上) | 轴流式 (单机50MW以上) |
| 总装机容量 (MW) | 45000 | 4500 | 8000 |
| 预测机组台数 | 150 | 200 | 80 |
| 部分典型水电站 | 溪洛渡 (18×700MW) 向家坝(8×750MW) 苗尾(4×325MW) 鲁地拉(6×360MW) 金川(4×200MW)等 | 橄榄坝(5×31MW) 石虎塘(6×20MW) 安江(4×37.5MW) 白马(8×42MW) 长沙枢纽(8×10MW)等 | 枕头坝(4×185MW) 大藤峡(8×200MW) 小南海(14×140MW) 旬阳(4×80MW) 里底(3×120MW)等 |

资料来源：公司市场部根据相关水电站项目立项情况整理。

3、国外水电设备市场前景

目前世界水电设备市场主流正由欧洲、北美、日本等发达国家转向亚洲（除日本外）、中南美洲等地。从未来国际市场的供需情况来看，我国周边亚洲国家的电力发展迅速，而且周边亚洲国家水力资源丰富，水电开发需求增长成为必然，并存在爆发性增长的可能。近年来我国水电设备已大量进入国际市场，在东南亚、

南亚、西亚地区具有较强竞争力，而且项目竞标中占据明显的成本价格优势；同时我国政府也给予水电设备出口积极的鼓励，并出台了一系列优惠政策。海外水电设备市场存在较好成长空间。

4、潮汐能资源及潮汐发电

由于月球引潮力的作用，海水不断地涨潮、落潮。涨潮时，大量海水涌上海岸，具有很大的动能，水位升高，海水动能转化为势能；落潮时，海水流回大海，水位下降，势能又转化为动能。海水在这个运动过程中所具有的动能和势能统称为潮汐能，潮汐能属于海洋能的一种。潮汐能的重要应用之一是发电。潮汐发电与水力发电的原理相似，它是利用潮水涨落产生的水位差所具有势能来发电的，也就是把海水涨、落潮的能量变为机械能，再把机械能转变为电能(发电)的过程。具体来说，潮汐发电就是在海湾或有潮汐的河口建筑一座拦水堤坝，形成水库，并在坝中或坝旁放置水轮发电机组，利用潮汐涨落时海水水位的升降，使海水通过水轮发电机组时推动水轮发电机组发电。从能量的角度说，就是利用海水的势能和动能，通过水轮发电机组转化为电能。

潮汐电站所使用的水轮发电机组称为潮汐机组，潮汐机组属于贯流式机组的一种应用，与普通贯流式机组主要在使用材料上有所不同。

我国是世界上潮汐能丰富的国家之一。我国的海岸线长度达 18,000 公里，据 1979—1983 年我国对沿海潮汐能资源第二次普查结果：我国潮汐能理论蕴藏量为 110,000MW，年发电量为 2,750 亿千瓦时；可开发的潮汐能装机容量为 21,570MW，年发电量 619 亿千瓦时。可开发装机和发电量分别占理论蕴藏量的 20%和 22.5%。我国可开发潮汐能资源主要在福建和浙江两省，占全国的 88.6%；据勘查表明，仅浙江省沿海地区就有多处建造 10MW 级潮汐电站的理想站址，潮汐能可开发装机容量高达 8,800MW，年发电量可在 264 亿千瓦/时以上。我国潮汐能资源理论蕴藏量占世界的 3.7%，而可开发潮汐能资源按年发电量计算，占世界各国的 34~44%，潮汐能储量丰富且可开发程度很高、开发条件比较好。

潮汐发电成本低，每度电的成本只相当火电站的八分之一；运行可靠性高；潮汐发电还有可观的库区综合利用效益：围垦土地种植和围塘、滩涂、水面水产养殖等。基于以上优势，潮汐能利用已经引起包括我国在内的众多潮汐能资源丰富国家的关注和大规模开发，潮汐机组发展空间巨大。

综上所述，我国水轮发电机组未来需求空间较大，行业景气度较高。

（五）行业竞争情况

1、市场竞争格局及市场化程度

国内市场主要的大中型水轮发电机组制造商有：东方电气、哈尔滨动力、天津阿尔斯通、伏伊特西门子、浙富水电、东芝水电、GE亚洲水电。其中，美国GE公司在2006年底在全球范围内退出水电业务，其在中国国内的唯一大中型水轮发电机组制造工厂（位于杭州市）已经转产，不再从事水轮发电机组生产。目前大中型水轮发电机组行业基本由其余六家制造商供应市场需求，整个行业产业集中度高，市场呈现出垄断竞争的态势。

目前六家生产商中东方电气、哈尔滨动力为国有企业，浙富水电为民营企业，阿尔斯通、伏伊特西门子、东芝水电均为外资控股的合资公司。以上六家大中型水轮发电机组制造商的市场份额情况如下表所示：

单位：亿元

| 公司名称 | 2007.1-6 | | 2006 | | 2005 | |
|---------|----------|--------|------|--------|-------|--------|
| | 销售收入 | 市场份额 | 销售收入 | 市场份额 | 销售收入 | 市场份额 |
| 东方电机 | 10.9 | 33.1% | 21.5 | 35.3% | 13.4 | 30.8% |
| 哈尔滨动力 | 7.5 | 22.8% | 16.1 | 26.4% | 12.14 | 27.9% |
| 天津阿尔斯通 | 6 | 18.2% | 8 | 13.1% | 6 | 13.8% |
| 伏伊特西门子 | 3.5 | 10.6% | 6 | 9.9% | 5.5 | 12.6% |
| 浙富水电 | 2.5 | 7.6% | 2.8 | 4.6% | 0.26 | - |
| 东芝水电 | 2.5 | 7.6% | 5 | 8.2% | 4.5 | 10.3% |
| GE 亚洲水电 | 0 | 0.0% | 1.5 | 2.5% | 2 | 4.6% |
| 合计 | 32.9 | 100.0% | 60.9 | 100.0% | 43.54 | 100.0% |

资料来源：东方电气（HK1072）、哈尔滨动力（HK1133）2007年半年度报告；《水电设备信息》；公司市场部所搜集之信息；

注：1、国内大中型水轮发电机组行业基本由上述厂商供应需求，故以各厂商销售收入占合计销售收入的比重代表市场占有率；

2、浙富水电 2005 年主要生产小型水轮发电机组。

东方电气、哈尔滨动力作为中国两大动力集团，产品涵盖了各类发电设备，近年一直稳居市场前两位；阿尔斯通近年不断加大在中国市场的投入力度，所以天津阿尔斯通近年增长也较快。但本公司是近年水轮发电机组行业崛起最快的企业，在 2005 年主要还是生产小型水轮发电机，2006 年起成功跻身大中型水轮发电机组制造商行列，且市场地位上升迅速，公司在贯流式机组、轴流式机组上

已取得业内一流的业绩。

水能作为清洁的可再生能源，在《可再生能源中长期发展规划》、《中华人民共和国可再生能源法》及其他一系列法律、法规、政策的推动下，水电建设步伐加快，大中型水轮发电机组市场发展较快；同时在提高水轮发电机组国产化率的要求和支持下，国产水轮发电机组拥有较大的新增市场空间，国内厂商市场扩张趋势明显。技术成熟、项目履历良好、服务优良的国内厂商通过产能扩张将获得更大的市场份额，获得较大的成长空间。

2、行业进入壁垒。

大中型水轮发电机组行业属于资金密集型、技术密集型行业，潜在进入者主要有外行业者和小水电制造商。本行业的主要进入障碍来自于以下几个方面：

(1) 资金壁垒：大中型水轮发电机组行业属于资金密集型的装备制造行业，前期资金投入较大；规模经济效益明显，小型企业在本行业生存比较困难，企业必须有较强的资金实力以抵抗风险。

(2) 技术壁垒：大中型水轮发电机组的设计、制造十分复杂，主要设计技术包括水轮机转轮设计、水轮机组中转轮配套技术（水力设计、转轮室、导水机构等本体结构设计技术）、发电机冷却技术、发电机绝缘技术等，涉及多个前沿学科知识，主要包括流体力学、材料力学、电机学、水力机械、高电压技术、绝缘技术、转子动力学、控制技术、新材料等学科及 CAD/CAE/CAM 等设计、分析、制造专业零部件的专有技术等，生产企业需要丰富的实践经验和技术能力，对缺乏技术积累的新进入者构成较大障碍；另外大中型水轮发电机组的生产也需要较高的机械制造工艺水平和质量控制。这些都构成了进入大型水轮发电机组行业的高技术门槛。

(3) 项目履历：大中型水轮发电机组属于水力发电站的基础装备，主要部件常年在水下运行，环境较为恶劣，腐蚀、持续冲击等因素导致设备运行风险较大，通常对设备主要部件的可靠运行寿命要求较长，因此业主在选择设备制造商时十分谨慎，作为对设备制造商的考核，项目履历是对产品质量、履约能力最好的保障。可靠的项目履历对本行业新进入者参与市场竞争构成较大的障碍。

3、市场容量及供求状况

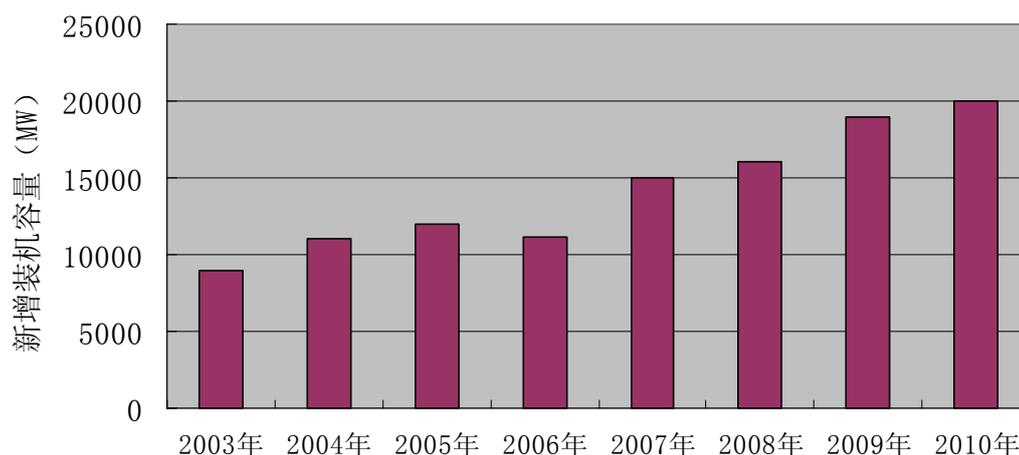
按照《可再生能源中长期发展规划》对水电的发展规划，2005 年到 2020 年期间，我国每年对水轮发电机组的新增装机容量需求情况如下所示：

| | 2006~2010 每年 | 2011~2015 每年 | 2016~2020 每年 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 水轮发电机组 年均新增装机容量(MW) | 15,430 | 15,400 | 11,400 |
| 大中型水轮发电机组 年均新增装机容量 (MW) | 13,528 | 12,900 | 8,900 |

资料来源：中国水电工程顾问集团公司

我国水轮发电机组市场 2006 年新增水轮发电机组装机容量 11,150MW，2007 年按照将于年末投入运营的水轮发电机组情况预测新增装机容量将达到 15,360MW。我国水轮发电机组每年新增装机容量需求如下图所示：

我国水轮发电机组每年新增装机容量需求预测



数据来源：CITI Group 《china's power equipment》2007

《可再生能源中长期发展规划》中对水力发电设备的规划为：到 2010 年，基本实现以国内制造设备为主的装备能力；到 2020 年，形成以自有知识产权为主的国内可再生能源装备能力。

而我国水轮发电机组制造厂商目前的年生产能力约为 8000MW，在提高国产化率的要求和支持下，到 2010 年实现“以国内制造设备为主”的目标，每年有约 7400MW 的国产水轮发电机组装机容量需求缺口。

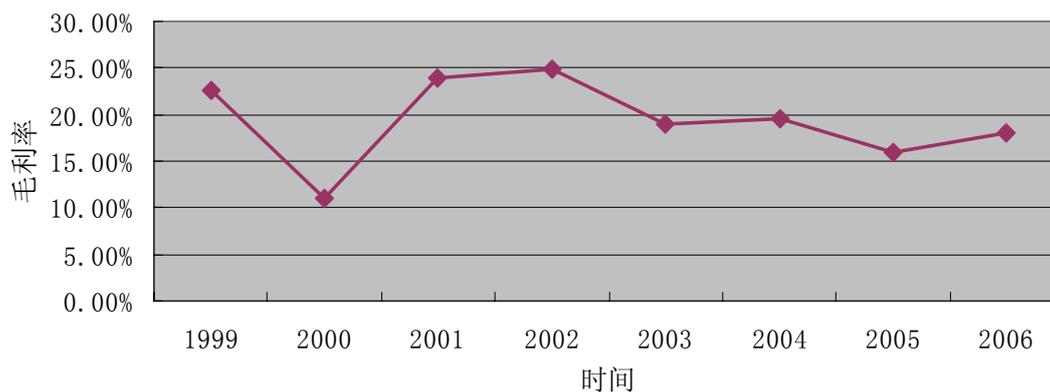
大中型水轮发电机组行业属于资金密集型、技术密集型行业，进入壁垒较高，从进入到形成稳定的生产能力、获得良好的项目履历有一定困难和风险，这给新

制造商进入市场带来了一定阻力，因此形成了现在各制造商产能紧张的局面。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

水轮发电机组行业近年毛利率保持相对稳定，基本处于15%至20%之间。

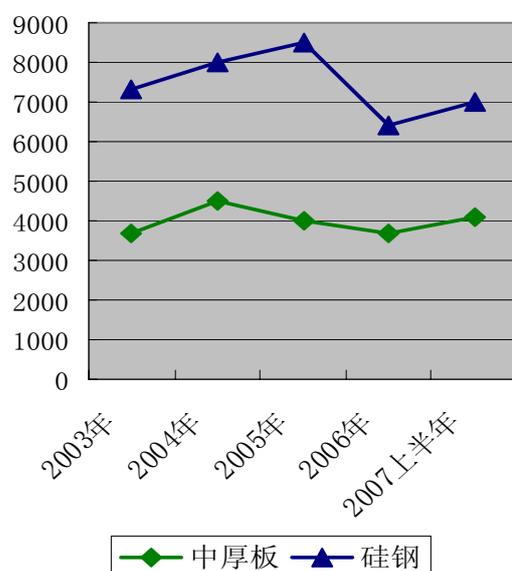
水轮发电机组行业毛利率变化情况



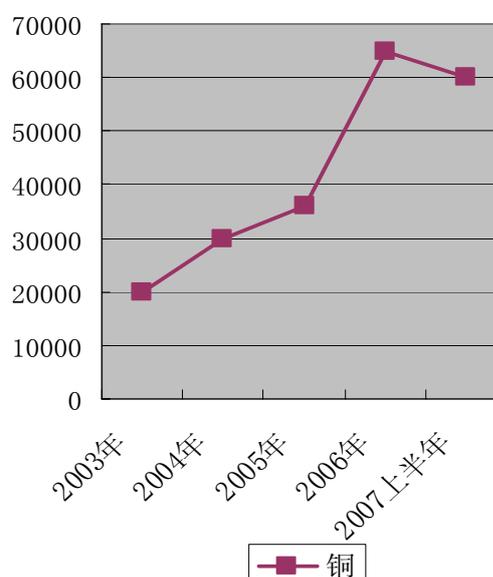
资料来源：中国电器工业协会水力设备分会

水轮发电机组行业利润水平受原材料价格波动影响较大。水轮发电机组原材料主要包括钢材、铜材、铸锻件、配套辅机等，其基础原材料主要为钢材、铜材等金属。水轮发电机组生产使用的钢材包括中厚板、不锈钢、硅钢等。中厚板、硅钢、铜近年价格涨幅较大，变动情况如下图所示：

钢材价格变动情况
(元/吨)



铜价格变动情况
(元/吨)



由于大中型水轮发电机组行业集中度较高且自 2003 年以来需求旺盛，企业转移成本压力能力较强，因此在近年原材料价格波动剧烈的情况下，行业毛利率水平保持相对稳定。

（七）行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）化石能源的短缺和环境的压力

近年来，以石油、煤炭为代表的化石能源价格不断走高，使得包括我国在内的世界各国对可再生能源的普遍关注，从长远看，用可再生能源替代不可再生的化石能源是实现可持续发展战略的重要内容。我国是一个能源相对短缺的国家，对可再生能源的需求更为强烈。另一方面，随着《京都议定书》的签订，对温室气体减排的压力也将转化为发展可再生能源的动力。

（2）我国水力发电资源丰富

我国剩余常规能源可开采储量中水能占 44.6%，仅次于煤炭的 51.4%。而目前，我国的水电资源开发程度仅有 24%，远远落后与发达国家平均 60% 以上的水电资源开发程度，我国水力发电资源极为丰富。

（3）国家产业政策的支持

2006 年 1 月 1 日开始实施的《可再生能源法》、2007 年 8 月 31 日国家发改委发布的《可再生能源中长期发展规划》以及已经出台的一系列配套法规、规章、政策，为水电产业的持续健康发展提供了法制保障。

（4）国际产业转移

在世界制造业产业向发展中国家转移的趋势下，我国水轮发电机组制造业拥有承接国际产业转移的一系列优势，如全球最大的水电设备市场优势、高素质和低成本的人力资源优势、社会政治稳定和经济快速增长优势、良好的基础设施优势等，这些优势使我国水轮发电机组制造行业在承接国际产业转移中处于非常有利的地位。

2、不利因素

(1) 行业景气周期性影响

水轮发电机组属于电力发电设备，而我国发电设备市场周期性特征明显。1997~2002年期间，我国电力装机过剩，在政府调控下新增装机容量锐减；2003年，我国电力供应开始无法满足需求，我国电源建设开始进入一个高潮期，2006年全国新增装机1.05亿KW，成为1993年以来行业景气的最高峰，当前电力供需矛盾暂时缓解，电力设备行业可能将进入新一轮回落周期。但如果《可再生能源中长期发展规划》中关于水电开发及水电设备发展的规划顺利实施，整个电力设备行业周期性将不会对水轮发电机组行业产生较大影响。

(2) 原材料价格波动

水轮发电机组的主要原材料为钢材和铜等金属，原材料成本占总成本的80%左右，原材料价格的波动对公司盈利能力有较大影响。另外由于水轮发电机组行业签订的合同都是闭口合同，如果合同签订到交货期间原材料价格发生较大波动，水轮发电机组制造商利润率将受较大影响。

(3) 与国际厂商的技术差距

目前我国水轮发电机组制造商在大中型贯流式机组、大中型轴流式机组制造方面已经具备了较高水平的制造能力，大中型混流式机组通过“引进、消化、吸收”也已经具备了大容量机组的制造能力。但是在部分主要部件方面，如水轮机转轮设计方面，我国厂商的设计研发能力同世界先进水平仍然有一定的差距；同时国内企业在资金实力、规模、管理及水轮发电机组性能、质量上同国外厂商均存在差距，与国外厂商相比综合竞争力不足。必须重视研发才能提高整个行业的技术水平，缩小同国际厂商的技术差距。

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

1、行业技术水平和技术发展趋势

目前我国和世界水轮发电机组的制造水平情况对比如下表所示：

| 机组类型 | 国际生产水平 | | 国内生产水平 | |
|------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 最大单机容量 (MW) | 最大转轮直径 (m) | 最大单机容量 (MW) | 最大转轮直径 (m) |
| 贯流式 | 63.8 日本只见 | 8.2 美国悉尼墨雷 | 57 中国桥巩 | 7.5 中国长州 |
| 轴流式 | 200 中国水口 | 11.3 中国葛洲坝 | 200 中国水口 | 11.3 中国葛洲坝 |
| 混流式 | 700 中国三峡 | 10.4 中国三峡 | 700 中国三峡 | 10.4 中国三峡 |

从单机容量和转轮直径上来看，我国在贯流式机组、轴流式机组、混流式机组方面部分产品的制造水平均已经接近和进入世界先进行列。

水轮发电机组的核心技术主要包括水轮机转轮设计、推力轴承技术、发电机冷却技术、发电机绝缘技术四个方面。

水轮机转轮是水轮发电机组的动力装置核心部件，决定着水轮发电机组的发电效率，转轮设计是水轮发电机组最核心、难度最大的技术。目前在转轮设计中，CFD（计算流体动力学，Computational Fluid Dynamics）、CAD(计算机辅助设计, Computer Aided Design)、有限元分析等先进设计技术、分析方法被广泛应用，使转轮设计取得突破，已经设计出一批高性能的水轮机转轮；对转轮叶片进行VOD真空脱氧精炼，五轴数控机床加工，提高叶片的质量和工艺。在适用的水头范围内，国外混流式水轮机效率均在93%以上，轴流式水轮机效率均在92%以上。目前我国在转轮设计方面同国际先进水平还有一定差距，通过新技术应用和技术合作将会缩小差距。

推力轴承技术曾经是制约水轮发电机组单机容量增长的主要因素之一，单机容量的增长势必增加机组的推力负荷，推力轴承直接影响机组的容量和稳定性。我国推力轴承技术据世界前列，拥有目前世界最大推力负荷54.5MN（5560T）的三峡水电站推力轴承。

水轮发电机冷却技术有空冷、水冷和蒸发冷却三种。空冷技术属于传统的冷却方式，近年新开发的通风冷却方式已证明完全能满足大型、巨型电机（700MW级）的散热要求；水冷技术是近30年的主要冷却方式，冷却效率较高，但是运行可靠性较空冷低约4~5%（设备故障率较高），成本高，近年来只在巨型机组采用；蒸发冷却技术冷却效果显著，冷却效率高于空冷技术，适合巨型水轮发电

机组，但机组附件成本高。目前我国在蒸发冷却技术方面走在世界前列，在大型发电机组（400MW级）上已得到验证；开发无毒无污染的冷却介质、进一步完善技术、较低成本是未来蒸发冷却技术的发展方向。

绝缘技术中目前最先进、最成熟的是真空压力浸渍(VPI)技术。VPI 技术应用于发电机定子线圈制造，可以最低限度地降低定子线圈主绝缘内部的气隙率，从而降低线圈的介质损耗，增加主绝缘的电气强度，提高主绝缘的导热性，减少环境、化学等外因对主绝缘的损伤。目前 VPI 发电机功率已经可以达到 900MW 水平，国内厂商多数已经装备 VPI 系统，具备一流的绝缘制造技术。

我国企业虽然在各水轮发电机组制造技术上已取得诸多突破，但在产品性能、工艺、新材料应用、研发能力等方面同国外公司还存在一定差距。我国企业通过与国外先进企业联合投标、技术转让等方式进行国外先进技术的引进、消化、吸收、自主创新，技术发展速度较快。

目前我国水轮发电机组行业主要呈现以下趋势：

（1）贯流式机组向应用更高水头、大容量的大型机组方向发展

包括我国在内的世界各国开始重视低水头水力资源的开发，我国低水头水力资源十分丰富，而 25m 以下水头段的水电开发优先选择贯流式机组已经形成共识；近几十年，我国的贯流式机组技术得到了蓬勃发展，尤其是大中型灯泡贯流式机组已经达到了较高水平。贯流式机组正在向应用更高水头、大容量方向发展，这和我国低水头水电开发对大型贯流机组的应用需求相符合。

（2）混流式机组继续向大型机组方向发展

混流式机组是世界范围内应用最广的一种机组类型，我国大部分水力资源在大型混流式机组适用的 200m~700m 水头段。通过与外商技术合作，目前国内已经具备生产 700MW 大型混流式机组的生产能力，国内厂商正在大力发展大型混流式机组技术。

（3）潮汐发电机组、抽水蓄能机组前景广阔

潮汐发电成本低，每度电的成本只相当火电站的八分之一；运行稳定性高；我国大陆和岛屿海岸线蕴藏的海洋潮汐水力资源有 21,570MW，我国潮汐能资源理论蕴藏量占世界各国的 3.7%，而可开发潮汐能资源按年发电量计算，占世界

各国的 34~44%，潮汐能储量丰富且可开发程度很高、开发条件比较好；潮汐发电还有可观的库区综合利用效益：围垦土地种植和围塘、滩涂、水面水产养殖等。基于以上优势，潮汐能利用已经引起包括我国在内的众多潮汐能资源丰富国家的关注和大规模开发。潮汐机组未来具有广阔的市场空间。

抽水蓄能电站是利用电网非峰荷时期的剩余电力进行蓄水储能，在电网峰荷时期放水发电，调节用电不均的状况。从已规划的抽水蓄能水电站规模计算，未来 15 年中国将建设 30,000MW~40,000MW 的抽水蓄能水电站，按照目前国内抽水蓄能电站每千瓦 5,000 元的造价，共有 1500 亿~2000 亿的投资；其中抽水蓄能机组约占投资的 40%，即 600~800 亿元，市场空间巨大。我国抽水蓄能机组制造水平起步较晚，目前已经建成的大型抽水蓄能电站机组均为进口设备。抽水蓄能机组是未来国内水轮发电机组行业发展的重要方向。

(4) 重视提高机组性能、制造工艺、新材料应用、设计能力

在发展大型化机组的同时，各厂商开始重视提高机组的效率；改进生产工艺水平；重视新材料的开发和应用；提高设计研究能力，尤其是水轮机转轮的设计能力；注重提高产品的品质。计算机技术在水轮发电机组制造中被广泛使用，CFD、CAD、CAM、有限元分析等先进技术、方法在设计研究和制造中被广泛应用。国内企业正在建立国产设备的核心技术竞争力。

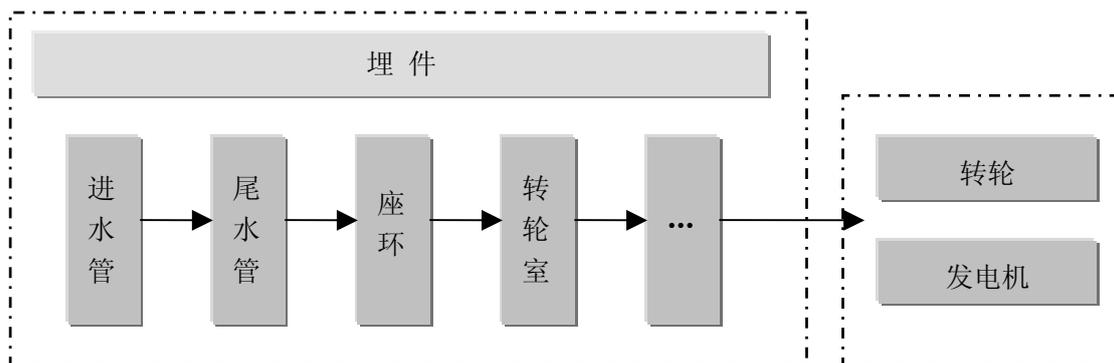
2、行业经营模式特征

(1) 订单式生产

由于各水电站所处位置水力资源的水头、水流量、水质等情况均不同，对水轮发电机组的要求也就不同，每台水轮发电机组均需要单独设计、制造，所以采用订单式生产，按照客户对机组的要求进行设计、生产。

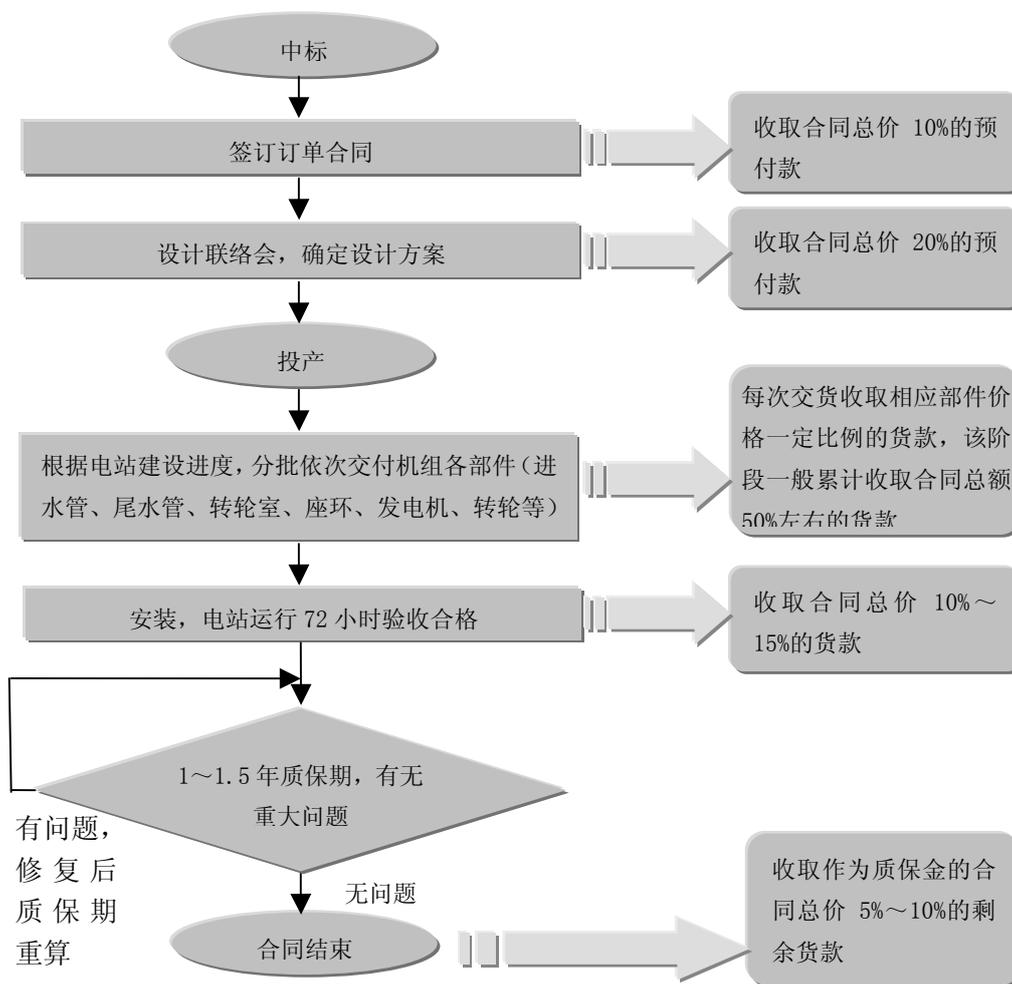
(2) 分次交货

水轮发电机组采用分次交货方式交付用户。按照水电站的建设顺序，依次交付需要安装的水轮发电机组各部件，通常交付顺序如下图所示：



(3) 预付款

水轮发电机组生产采用预付款方式，其主要过程如下表所示：

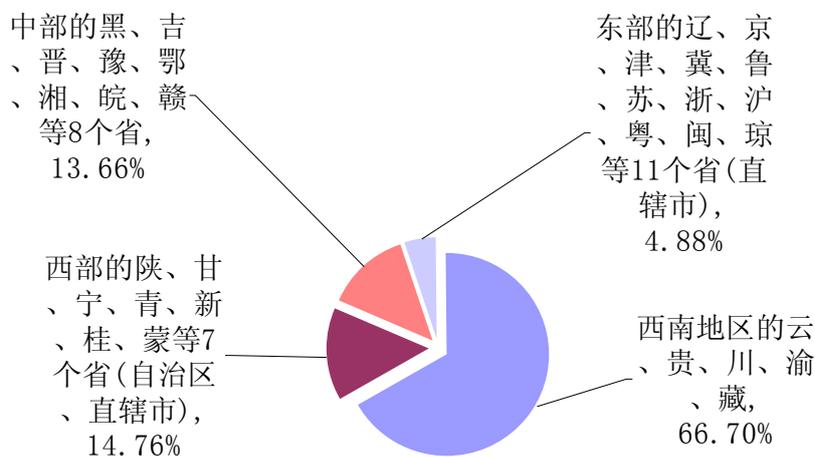


3、行业区域性特征

我国水力资源分布极不平衡，西部多，东部少。按照技术可开发装机容量统计，我国西部云、贵、川、渝、陕、甘、宁、青、新、藏、桂、蒙等 12 个省(自治区、直辖市)水力资源约占全国总量的 81.46%，特别是西南地区云、贵、川、

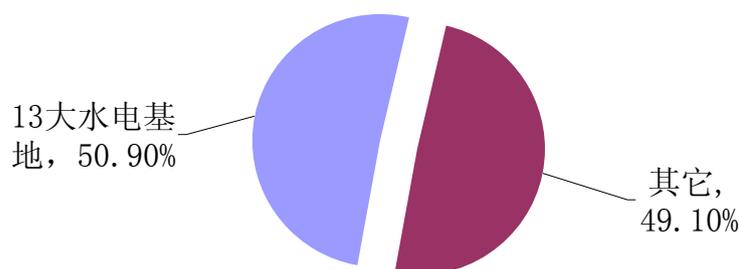
渝、藏就占 66.70%；其次是中部的黑、吉、晋、豫、鄂、湘、皖、赣等 8 个省占 13.66%；而经济发达、用电负荷集中的东部辽、京、津、冀、鲁、苏、浙、沪、粤、闽、琼等 11 个省(直辖市)仅占 4.88%。

我国水力资源区域分布情况



我国水力资源富集于金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、乌江、长江上游、南盘江红水河、黄河上游、湘西、闽浙赣、东北、黄河北干流以及怒江等 13 大水电基地，其总装机容量约占全国技术可开发量的 50.9%。特别是地处西部的金沙江中下游干流总装机规模 5,858 万 kW，长江上游干流 3,320 万 kW，长江上游的支流雅砻江、大渡河以及黄河上游、澜沧江、怒江的装机规模均超过 2,000 万 kW，乌江、南盘江红水河的装机规模均超过 1,000 万 kW。

我国水力资源流域分布情况



我国水力资源分布的不平衡使得水轮发电机组行业销售区域集中，主要集中在水力资源丰富的西南各省。

（九）本行业与上下游行业之间的关系

1、上游行业与本行业的关系

水轮发电机组的上游行业包括：钢材、铜、铸锻件制造行业；如空冷器等的发电机配套设备制造行业；如减速器、调速器等的水轮机辅助设备制造行业。

钢材是生产水轮发电机组最主要的原材料。我国钢铁行业总体产量高，企业数量众多，产业集中度较低，前 15 家厂商钢材产量仅占全国总产量的 45%，市场化程度较高，竞争激烈。水轮发电机组生产中主要使用的是中厚板和少量的不锈钢，其中不锈钢主要是根据客户要求使用在导叶、水轮机转轮叶片上。本行业同钢铁行业关系密切，部分钢材需要根据客户要求向钢铁制造企业定制。如本公司中标的世界最大潮汐发电项目——韩国 SIHWA 潮汐工程中 10 台 26MW 灯泡贯流机组按照客户要求，在电机关键部件转子端板需采用电磁感应特厚板，本公司委托宝钢股份进行研发、生产，目前该机组已经交付用户，同时宝钢股份也借此项目跻身全球为数极少的电磁感应特厚板制造商行列。

铜材是生产水轮发电机组发电机的重要原材料。国际铜行业供求关系相对平衡；我国铜行业消费增长速度高于产量增长速度，产品供不应求，进口比例较大，目前通过限制出口、限制盲目开采、海外办矿、企业联盟统一进口谈判等措施我国铜行业企业规模和集中度将逐步提高、供求缺口逐步缩小，价格趋于稳定。

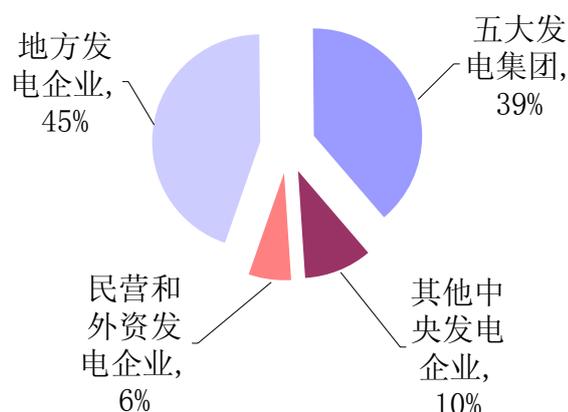
空冷器是发电机的重要配套设备，用于发电机冷却。空冷器的国内主要供应商有哈空调、德国 GEA、美国 SPX 以及行业新进入者双良股份。新进入者双良股份于 2007 年 9 月 6 日公告的合同显示其设备折合每千瓦供货价不足 150 元，低于之前行业平均 180 元每千瓦的设备价格。

调速器、减速器用于水轮机转速控制。国内重型调速器、减速器行业内企业众多，具有良好生产条件、技术实力、产品质量控制体系健全的企业有 100 多家。

2、下游行业与本行业的关系

本行业的下游客户为国内外各类发电企业，其结构如下图所示：

我国发电企业结构



其中五大发电集团为：中国大唐集团公司、中国国电集团公司、中国华能集团公司、中国华电集团公司、中国电力投资集团，均为国有企业，是我国发电行业的龙头，占据我国发电市场主导地位。

前述发电企业的投资方向包括水电、火电、风电等多种电源，其投资方向和投资重点的调整将直接影响本行业市场的需求状况。水能是我国仅次于原煤的第二大能源，在我国能源规划和建设中的地位日益突出，到 2020 年常规水电装机容量将达到电力总装机容量的 28.6%，下游行业在未来 10 年将加大对水电的开发，将给水轮发电机组行业带来广阔的发展空间。

三、本公司在行业中的竞争地位

（一）本公司成立以来的业务发展情况

本公司成立于 2004 年 3 月，本公司的产品、技术发展可以分为以下三个阶段：

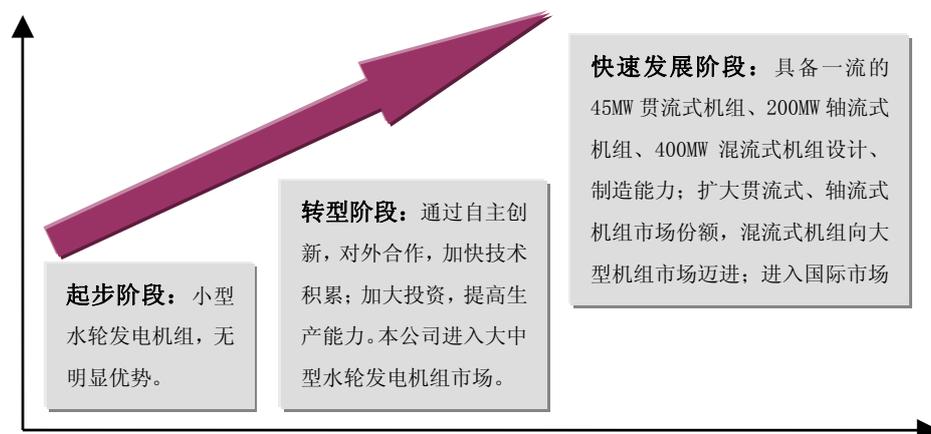
第一阶段：起步阶段，主要产品为小型水轮发电机组。2004 年 3 月公司成立后，主要产品是小型水轮发电机组，从市场横向比较公司没有明显的优势。

第二阶段：转型期，主要产品从小型水轮发电机组转变为大中型水轮发电机组。公司自成立后以大中型水轮发电机组为发展目标，2005 年开始与奥地利安德里茨公司、俄罗斯动力机械股份公司等国际公司开展技术交流与合作，依靠灵活的机制和自主研发能力，通过引进、消化、吸收先进技术、再自主创新的方式，

快速积累设计技术和制造经验；自 2005 年末起本公司开始进行大中型水轮发电机组制造。

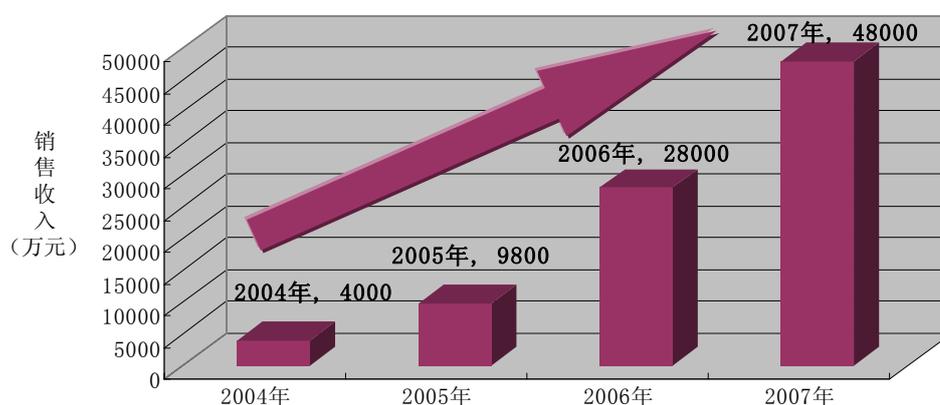
第三阶段：快速发展阶段。本公司产品在贯流式机组、轴流式机组、混流式机组方面连续取得突破性发展。目前贯流式、轴流式机组分别达到 45MW 和 200MW 的国内、国际一流制造水平，并已获得一流项目履历；混流式机组已具备 400MW 制造水平；公司着力扩大贯流式、轴流式机组产品国内市场份额，并积极参与更高容量级混流式机组市场竞争；此阶段公司连续承接目前国内单机容量为据前列的轴流式机组——重庆银盘电站和大渡河深溪沟电站的订单，并成为目前世界上在建的最大潮汐电站——韩国 SIHWA 潮汐电站工程全部 26 台机组中的 10 台机组的提供商。

自 2004 年成立以来，本公司专注于水轮发电机组产品设计、生产能力的提升，从最初只能生产小型机组，到目前在各类型大中型水轮机组方面均掌握核心技术，拥有国内一流的生产设施、制造能力，市场份额不断增长，部分产品处于国内领先水平，业务发展迅速：



2004 年本公司成立以来，随着业务的快速发展，公司销售收入迅速增长：

浙富水电历年销售收入变化情况



近年中国经济持续快速增长所带动的电力设备需求是推动公司快速发展的重要因素。未来经济的周期性波动将可能影响电力需求，进而影响电力设备制造商的业务开展。但在环保和煤炭资源不可再生的制约下，中国电力建设结构已朝可再生能源方向倾斜。因此在经济周期波动影响中国电力建设发展速度的背景中，以水电为代表的洁净能源依然在较长时间内将保持超越整体电力建设速度的发展趋势。根据《可再生能源中长期发展规划》，到 2010 年全国水电装机容量将达到 1.9 亿千瓦，其中大中型 1.4 亿千瓦，到 2020 年全国水电装机容量达到 3 亿千瓦，其中大中型水电 2.25 亿千瓦。这表示“十一五”和“十二五”期间新增大中型水轮发电机组装机容量较“十五”预计将增长一倍以上。

公司作为专注于水轮发电机组制造的企业，在充分研究的基础上，拟定了着力拓展大型混流式机组和潮汐发电机组市场并且加大海外市场开拓的战略举措：

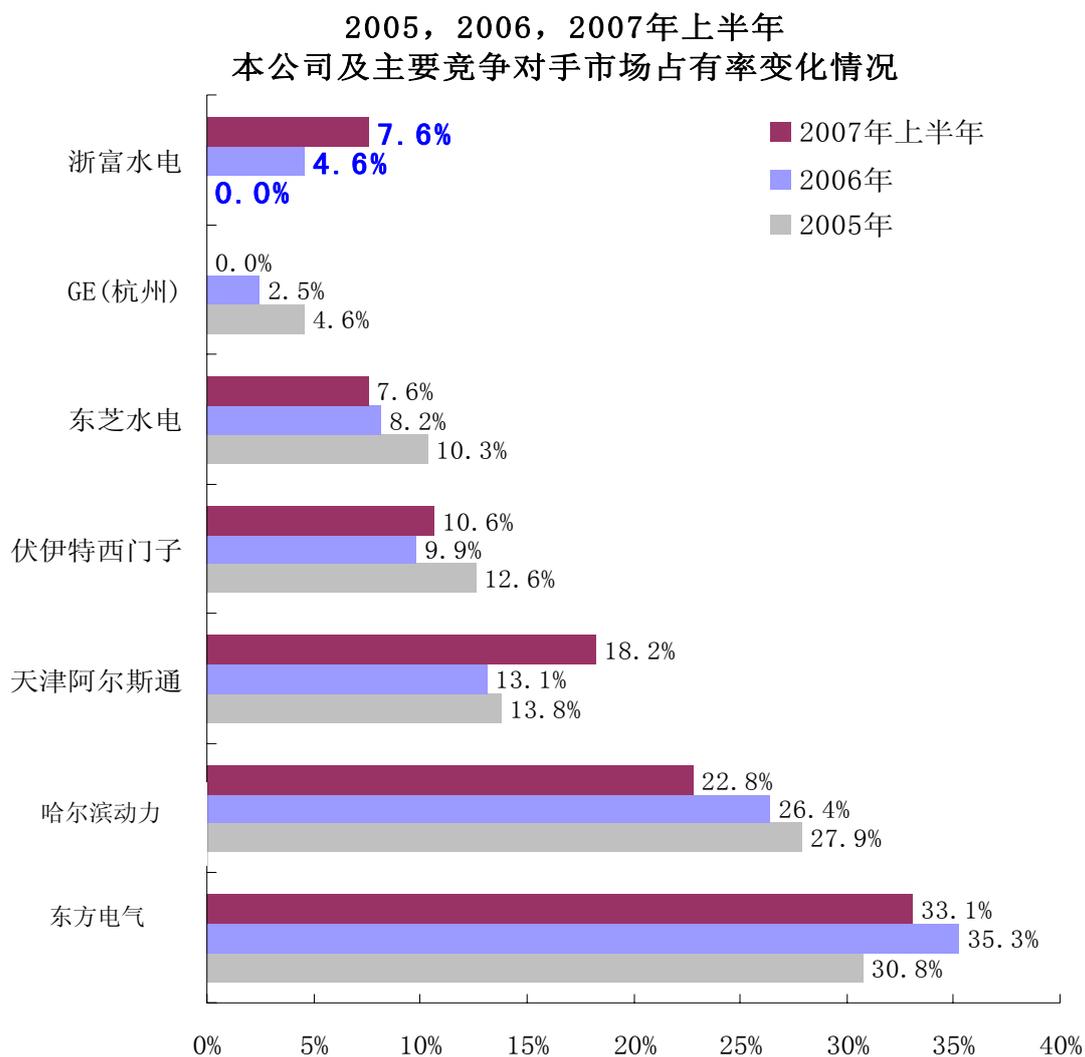
1、我国水力资源集中，具备开发大中型电站的优势，单站规模在 50MW 以上的大中型电站经济可开发装机容量占总经济可开发装机容量的 86%。因此在资源集中利用背景下，大中型水电站建设愈加增多，公司在现有基础上继续开拓大型混流机组的战略举措，旨在契合国家水电开发大局，继续巩固在这一进入门槛较高行业内的市场地位，充分迎合市场需求。

2、我国潮汐能资源理论蕴藏量占世界的 3.7%，而可开发潮汐能资源按年发电量计算，占世界各国的 34~44%，潮汐能储量丰富且可开发程度很高、开发条件比较好。随着对洁净能源的愈加重视，潮汐电站开发力度将加大。公司目前在潮汐发电机组制造上已拥有一流项目履历，公司有能力受惠于潮汐电站开发的提速。

3、目前我国周边亚洲国家的电力发展迅速，而且周边亚洲国家水力资源丰富，水电开发需求增长成为必然，并存在爆发性增长的可能，而且这些国家内缺乏有实力的水电设备制造商。公司已积极开拓海外市场，力争提高海外业务比重。

（二）本公司在大中型水轮发电机组行业的市场占有率情况

本公司 2006 年起跻身大中型水轮发电机组制造商行列，市场份额上升明显：2006 年为 4.6%，2007 年上半年为 7.6%。



数据来源：市场占有率依据各公司历年销售收入计算。东方电气（HK1072）、哈尔滨动力（HK1133）定期报告；《水电设备信息》；公司市场所搜集之信息。

2006 年底，美国 GE 公司在全球范围内退出水电业务，其在中国国内的唯一大中型水轮发电机组制造工厂（位于杭州市）已经转产，不再从事水轮发电机组生产。

各机型水轮发电机组均有其所适用的水力资源情况，拥有其各自的市场空

间,各制造商在各型水轮发电机组制造方面也各有所长。本公司在大中型贯流式、轴流式机组方面拥有一流技术水平,市场竞争力较强;混流式机组已经具备400MW的大型机组设计、制造能力,正在不断扩大市场份额。

(三) 近三年本公司所签订的主要合同情况

本公司市场开拓能力较强,产品性能、质量稳定,拥有良好的项目履历,具有持续获得市场订单的能力,2005至2007年公司每年承接的成套水轮发电机组合同金额分别为78,134.79万元、39,740万元、129,205.49万元。

| 2005年 | | | | |
|---|----------|---------------------|----------------------|------|
| 电站名称 | 机型 | 客户名称 | 合同总价 | 完工情况 |
| 贵州·挂治 | 轴流 | 五凌电力有限公司 | 15823.50 万元 | 已完工 |
| 湖南·浪石滩 | 贯流 | 冷水江浪石滩发电有限责任公司 | 7088 万元 | 已完工 |
| 贵州·白市 | 混流 | 贵州清水江水电有限公司 | 38377.49 万元 | 未完工 |
| 湖南·筱溪 | 轴流 | 湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司 | 2156.80 万元 | 未完工 |
| 湖南·株溪口 | 贯流 | 湖南资江电力开发有限责任公司 | 14950 万元 | 未完工 |
| 合计 | | | 78,134.79 万元 | |
| 2006年 | | | | |
| 电站名称 | 机型 | 客户名称 | 合同总价 | 完工情况 |
| 重庆·酉酬 | 混流 | 中国水电顾问集团中南勘测设计研究院 | 7850 万元 | 未完工 |
| 韩国·SIHWA 潮汐电站 | 贯流 | 韩国大宇工程建设有限公司 | 4672 万美元 | 未完工 |
| 日本·Z项目 | 部件 | CEITC | 40.7 万美元 | 已完工 |
| 合计 | | | 39,740 万元 | |
| 2007年 | | | | |
| 电站名称 | 机型 | 客户名称 | 合同总价 | 完工情况 |
| 华能戈枕 | 轴流 | 华能海南发电股份有限公司 | 6625 万元 | 未完工 |
| 大渡河深溪沟 | 轴流 | 国电大渡河流域水电开发有限公司 | 37429.92 万元 | 未完工 |
| 乌江银盘 水电站 | 轴流 | 重庆大唐国际武隆水电开发有限公司 | 64139.6 万元 | 未完工 |
| 凤仪水电站 | 贯流 | 四川嘉陵江凤仪航电开发有限公司 | 15300 万元 | 未完工 |
| 石门坎水电站 | 混流 | 云南大唐国际李仙江流域水电开发有限公司 | 4597 万元 | 尚未开工 |
| 土耳其 BURC BENDI 水 电站、FEKE II 水 电站 | 混流 轴流 | 中国水电顾问集团华东勘测设计研究院 | 7738.97 万元 | 尚未开工 |
| 合计 | | | 129,205.49 万元 | |

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司累计在执行未完工剩余合同金额约为 188,202.5 万元。近三年公司每年确认的收入与在执行未完工累计剩余合同金额情况如下：

| 年度 | 当年确认的销售收入 | 在执行未完工累计剩余合同金额 |
|---------|---------------|----------------|
| 2005 年度 | 约 9,848 万元 | 约 67,721.1 万元 |
| 2006 年度 | 约 27,746.4 万元 | 约 100,656.1 万元 |
| 2007 年度 | 约 48,222.6 万元 | 约 188,202.5 万元 |

(四) 本公司面临的主要竞争对手情况

本公司与主要竞争对手情况如下表所示：

| 项目 | 浙富水电 | 哈尔滨动力 | 东方电机 | 天津 阿尔斯通 | 伏伊特西门子 | 东芝水电 |
|--------------|---|--|---|---|--|---|
| 企业性质 | 民营企业 | 国有企业 | 国有企业 | 外资控股合资公司 | 外资控股合资公司 | 外资控股合资公司 |
| 主要生产 设备水平 | Φ18m 立车 五轴数控车床 150T 重型卧车 400T 吊车 自动包带机 线棒 VPI 系统 | Φ22m 立车 五轴数控车床 200T 重型卧车 500T 吊车 自动包带机 | Φ22m 立车 五轴数控车床 350T 重型卧车 550T 吊车 自动包带机 线棒 VPI 系统 | Φ16m 立车 五轴数控车床 200T 重型卧车 400T 吊车 自动包带机 线棒 VPI 系统 | Φ16m 立车 五轴数控车床 60T 重型卧车 450T 吊车 | Φ16m 立车 五轴数控车床 100T 重型卧车 100T 吊车 自动包带机 线棒 VPI 系统 |

本公司产品与国内外同类机组对比情况如下表所示：

| 类型 | 项目 | 国际水平 | 国内水平 | 浙富水电 |
|-----------|-------------|--------------------|---------------|--------------|
| 贯流式 机组 | 最大单机容量 (MW) | 63.8 日本只见 | 57 中国桥巩 | 32 中国百龙滩 |
| | 最大转轮直径(m) | 8.2 美国悉尼墨雷 | 7.5 中国长州 | 6.3 中国株溪口 |
| | 最高利用水头(m) | 31.5 美国 Lawence | 27.3 中国洪江 | 18 中国百龙滩 |
| 轴流式 机组 | 最大单机容量 (MW) | 200 中国水口 | 200 中国水口 | 165 中国深溪沟 |
| | 最大转轮直径(m) | 11.3 中国葛洲坝 | 11.3 中国葛洲坝 | 8.6 中国银盘 |
| | 最高利用水头(m) | 88 意大利那门比亚 | 78 中国石门 | 40 中国深溪沟 |
| 混流式 机组 | 最大单机容量 (MW) | 700 中国三峡 | 700 中国三峡 | 140 中国白市 |

| | | | | |
|--|-----------|---------------|--------------|---------------|
| | 最大转轮直径(m) | 10.4 中国三峡 | 10.4 中国三峡 | 6.3 中国白市 |
| | 最高利用水头(m) | 744 奥地利霍斯林 | 590 中国晓蹟 | 211 中国达拉河口 |

本公司所承接的贯流式、轴流式、混流式机组代表性合同如下所示：

| 机型 | 电站名称 | 单机容量(MW) | 最高水头(m) | 转轮直径(m) | 合同总价 | 客户名称 |
|-------|---------------|----------|---------|---------|--------------|----------------------|
| 贯流式机组 | 湖南·株溪口 | 18.5 | 9.5 | 6.3 | 14,950 万 | 湖南资江电力开发有限责任公司 |
| | 韩国·SIHWA 潮汐电站 | 26 | 5.82 | 7.5 | 4,672 万美元 | 韩国大宇工程建设有限公司 |
| 轴流式机组 | 重庆·乌江银盘水电站 | 150 | 35 | 8.6 | 64,139.6 万元 | 重庆大唐国际武隆水电开发有限公司 |
| | 大渡河·深溪沟 | 165 | 40 | 8.3 | 37,429.92 万元 | 国电大渡河流域水电开发有限公司 |
| 混流式机组 | 甘肃·达拉河口 | 17.5 | 211 | 1.55 | 2,103 万元 | 兰州宏源电力技术有限公司迭部拉河发电公司 |
| | 贵州·白市 | 140 | 53.2 | 6.3 | 38,377.49 万元 | 贵州清水江水电有限公司 |

与主要竞争对手相比，本公司目前规模相对较小且当前产能处于饱和状态，但是拥有国内一流的生产装备水平，在贯流式机组、轴流式机组方面具有国内一流的制造技术，大型混流式机组方面暂时还有一定差距。通过扩大产能、加强研发和技术引进等措施，并发挥本公司现有的生产装备、服务、销售、部分产品技术方面的竞争优势，本公司产能、产值、技术水平将实现跨越式增长，贯流式、轴流式机组的市场份额将进一步扩大，混流式机组将参与大型机组的市场竞争，行业地位也将提高。

本次募集资金投资项目——大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组制造项目的拟定即本着缓解目前产能紧张状态并提升公司装备水平，以实现公司向更高容量级混流式机组市场迈进的战略。

（五）本公司的竞争优势及劣势

1、竞争优势

（1）管理优势

本公司专注于水轮发电机组主营业务的发展，坚定走专业化道路，制定了公司发展战略，明确了战略目标、发展路径以及实现战略目标的保障。

公司拥有专业、稳定的高层管理团队，高级管理人员均长期从事于水轮发电机组业务，在生产、设计、销售方面各有专长，目标一致，公司成立以来的高速发展历程体现了整个管理团队的开拓精神和执行力；近年来公司不断吸收骨干人员入股，高级管理人员及相当部分骨干人员均持有本公司股份，这不仅有利于团队稳定，而且有利于吸引优秀人才。

本公司总结了多年的产品质量管理、现场管理、生产线布局、安全管理及仓储管理经验，并借鉴国外先进的管理方式，形成了一套规范化、标准化、可复制的成熟的高效生产管理制度；同时本公司以信息化建设来进一步提升公司管理水平，目前已经实施的 ERP 系统涵盖了公司财务管理、公司物流管理、办公自动化管理和人力资源管理。这些措施保障公司的管理水平可以满足公司持续发展的管理要求。

（2）技术优势

本公司具有国内一流的贯流式机组、轴流式机组研发设计、制造能力，项目履历优异；大型混流式机组已具备 400MW 机组的研发设计、制造能力，并正在迅速提升。公司在杭州设立的水轮发电机组研发设计中心于 2006 年 8 月被认定为杭州市高新技术研发中心；本公司共有研发人员 94 人，其中水力解析（CFD）、水轮机结构设计研发人员 26 人，发电机电气、结构设计研发人员 23 人，焊接、机械制造技术研究、工艺人员 15 人，绝缘技术研发人员 8 人，分析、计算研发人员 6 人，控制设计、研发人员 5 人，技术情报管理人员 5 人，同时还包括国内外特聘专家 6 人，其中包括俄罗斯国家科学院院士、原俄罗斯动力机械股份公司首席水利设计师等多位国际一流专家，研发实力雄厚，在国内具有领先优势；在自主创新的同时，公司还积极同包括俄罗斯动力机械公司、奥地利安德利茨公司、日本富士电机公司等世界优秀机组制造商在内的国际企业进行技术合作，缩小同国际企业之间的差距。本公司技术进步迅速，已经建立了完善的自主开发、创新体系，在国内同行业中具有领先优势。

公司拥有国内一流的生产装备、一流的生产工艺和近 400 名熟练技术工人，制造技术实力雄厚，可以满足新产品的生产需要。

(3) 质量与品牌优势

本公司建立了科学、严谨的质量控制体系，符合国际标准的 ISO9000 质量认证体系，确保产品“零缺陷”，自公司成立运营以来，没有因产品质量问题而引发的纠纷发生，拥有优异的项目履历，公司的品牌知名度和信誉度得到用户的高度认可。

(4) 营销客户优势

本公司生产的机组除国内市场外，已经远销德国、日本、冰岛、土耳其、韩国、马来西亚、巴基斯坦等多个国家。本公司的主要客户多持有“与机组供应商共发展”的战略思想，希望从能够提供稳定高品质产品、拥有足够履约能力的制造商处采购到稳定利润率机组的同时，降低交易成本；客户在经过考察后同本公司确立长期稳定的合作关系。近三年来，本公司前十大客户未发生过流失，双方逐渐形成互惠互利的依存关系，客户群基础稳固并不断扩大。

2、竞争劣势

(1) 规模相对较小

与国内其他厂商相比，本公司生产规模相对较小，限制了本公司扩大市场份额、提升盈利的能力，而本行业产品研究开发、设备购置均需要大量投入，生产规模小的因素制约着公司的发展。本次募集资金投向为产能扩张，项目实施后，受规模制约的情形将会得到改善。

(2) 融资渠道单一

本公司目前融资渠道单一，主要依靠短期商业信用、银行贷款，购置设备、技术改造、扩张产能的资金需求较难满足，公司负债率较高，这对公司进一步扩张产能、扩大市场份额及长期发展产生了一定影响。上市后，公司将克服融资渠道单一的弊端，加快发展速度，提高核心竞争力。

(3) 大型混流机组业务需要进一步提升

目前公司大型混流机组业务同一流制造商相比，在技术水平、项目履历、市场份额方面存在一定差距，需要进一步提升混流机组业务的整体水平。

（六）四川汶川地震对公司业务的影响

2008年5月12日四川汶川发生的大地震对震区的经济建设造成了巨大的伤害。截至目前，本公司已承接合同中，客户方处于震区范围内的只有位于岷江流域的四川毛尔盖电站工程项目和位于嘉陵江的四川凤仪电站工程项目。经向业主方的询问和公司到施工现场的考察，地震未对电站施工造成较大影响，该二处电站仍然按照原定计划继续施工，本公司为此两项目生产的部件也在按照原定交货计划履行交付，地震并未导致本公司所生产的存货出现积压状况。

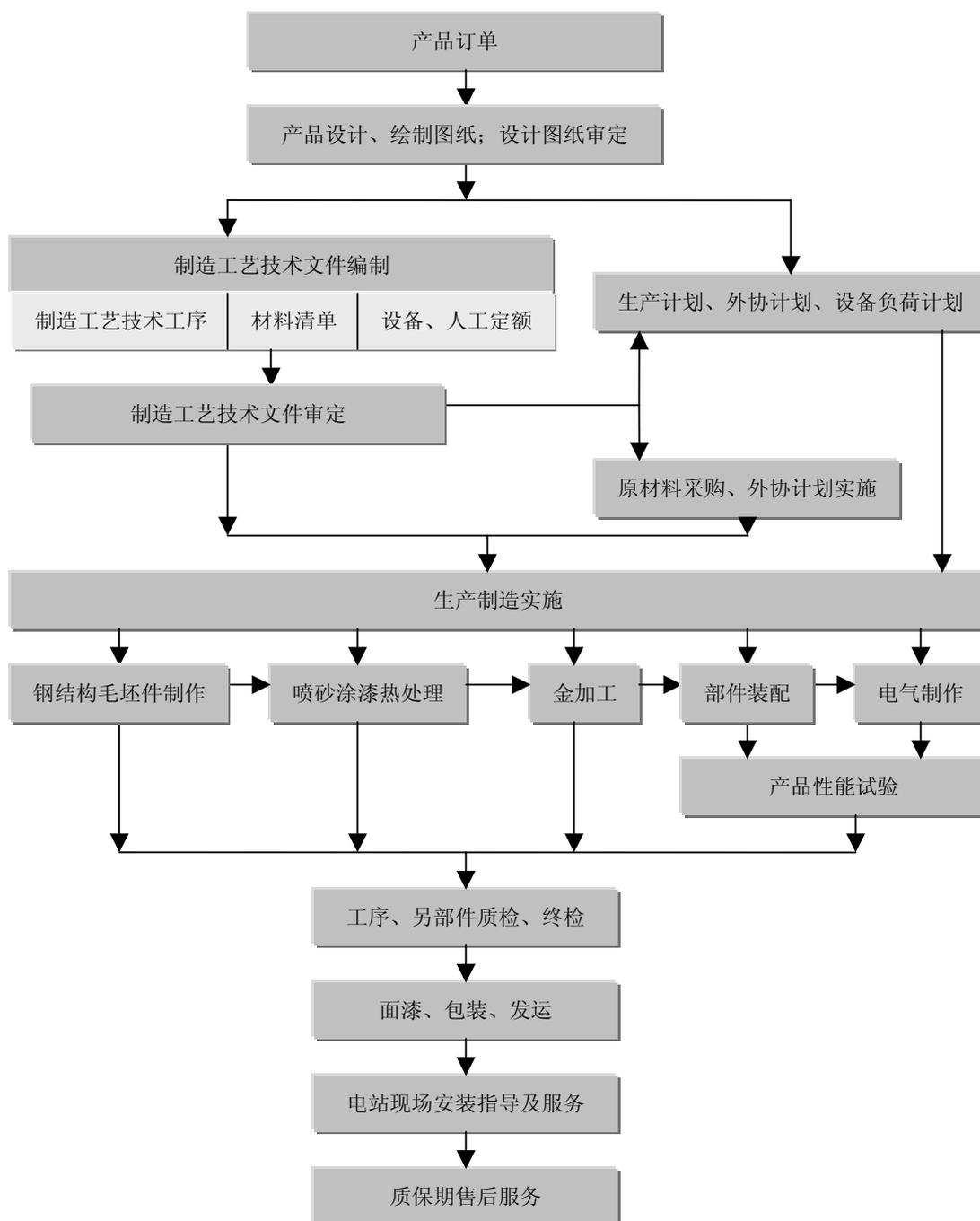
另外，从国际经验看，在地震断裂带区域建设水电站已积累相当经验。西南地区水资源的蕴藏量丰富，是中国重要的水能基地，也是中国明确规划的主要水能开发地区之一。通过这次地震，可能会对这些规划，从地质、地震、建设、环境等方面做一些重新的审视，但是对于规划整体内容不会有较大变动。因此，地震对于公司产品未来市场拓展不会产生较大影响。

四、本公司主营业务情况

（一）主要产品及用途

本公司主要产品为成套水轮发电机组，目前涵盖贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组、混流式水轮发电机组。公司产品全部用于水力发电站，是水电站发电的核心设备。

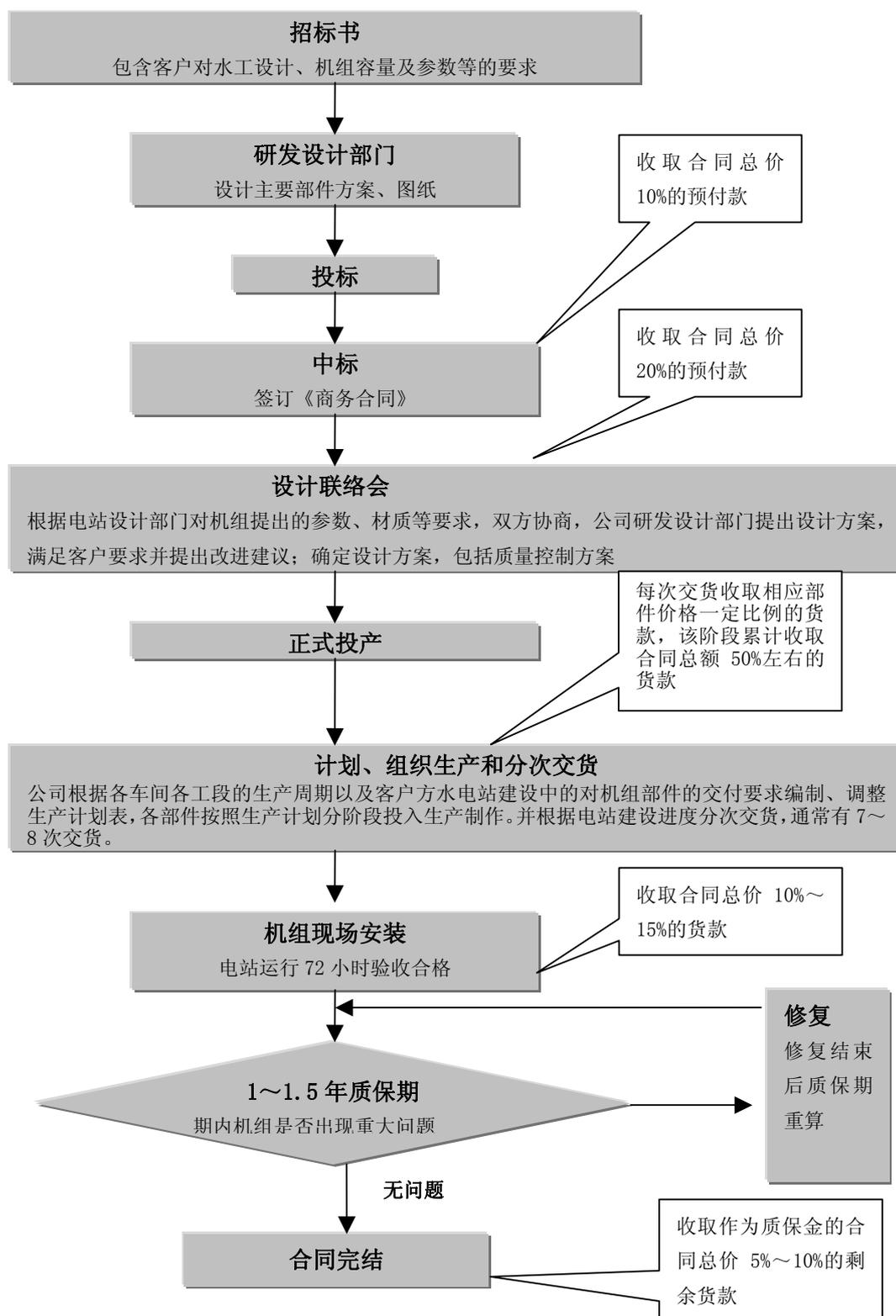
（二）主要产品的工艺流程图



（三）主要经营模式

1、业务流程及收款方式

本公司产品为订单式生产，根据订单情况组织生产；分次交货；收款方式为预收款。主要业务流程及收款方式如下图表所示：



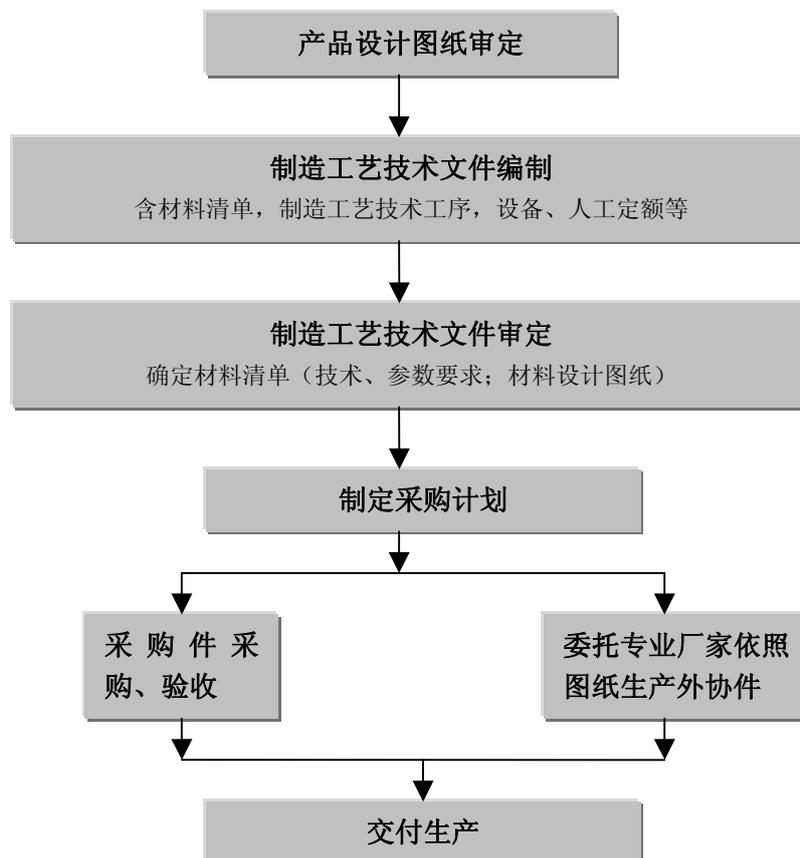
2、采购模式

本公司采购产品主要分为两大类：采购件和外协件。采购件包括：原材料（钢材、铜材、油漆等）、标准件（螺栓、螺母等）；外协件包括：部分结构件等。以上采购产品均按照客户对水轮发电机组的合同要求进行采购。

采购件均有国家统一的型号标准，公司根据产品所需要的材料标准面向市场进行采购。

外协件委托专业制造厂家依照本公司提供的设计图纸及技术参数进行制造，公司保证按照合同约定进行采购。

采购流程如下图所示：



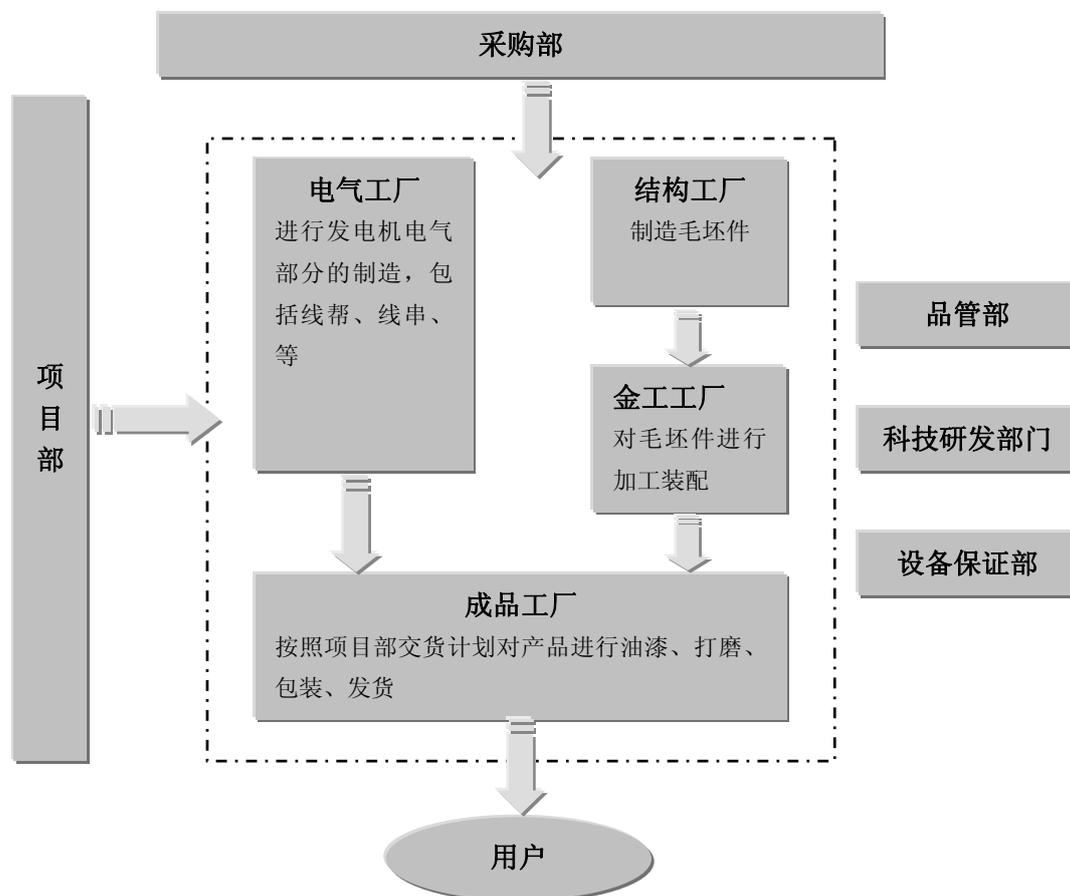
3、生产模式

本公司自主生产集中在水轮发电机组水轮机核心部件、发电机电气部分及导水、排水辅件等水轮发电机组核心部分，而对于水轮发电机组配套设备（调速器、减速器等）、发电机配套设备（空冷机等）等非核心部件则采用外购方式，将生产能力集中在水轮发电机组核心生产工艺和高技术含量的制造部分。专业协作的模式使公司生产集中在主营业务技术上，保留了公司具有核心竞争力的制造技术，同时借助外部专业资源提高生产效率和产品性能；通过公司内外结合产生的协同效应，节约公司资源，最大限度的利用自有资源发展主营业务，提高了生产效率。

项目部根据合同进度要求安排开始生产、控制生产进度、发货日期；采购部

负责采购原材料，并交付各生产工厂；整个生产过程中，科技研发中心、设备保证部、品管部为生产过程提供生产工艺、技术标准、质量控制、设备保障等支持。

本公司生产模式如下图所示：

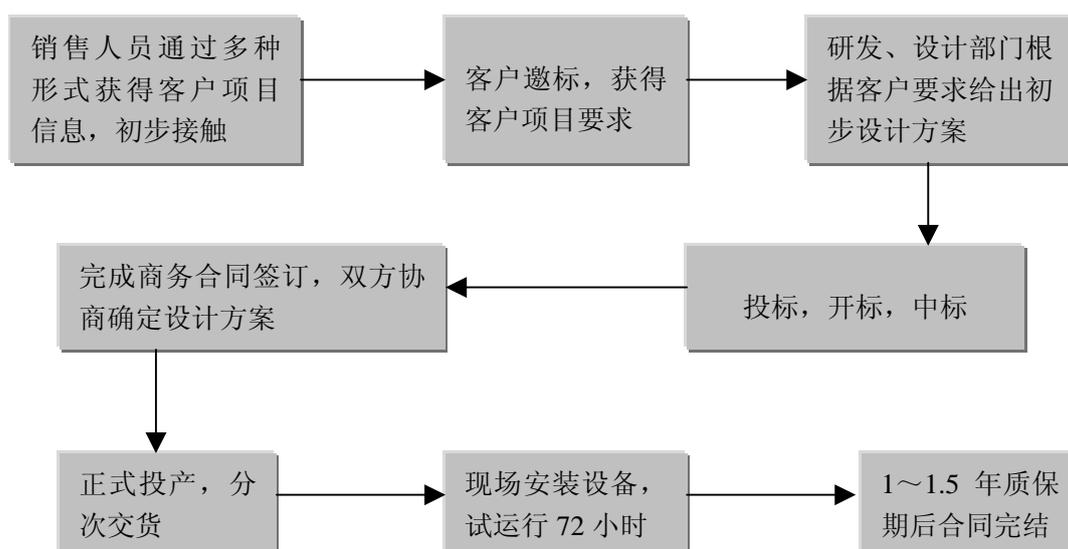


4、销售模式

本公司通过投标获得销售合同。本行业主要客户为国内外各类水电投资商和大型电力集团，客户针对性强，通过投标方式来完成销售。

本公司参与投标方式主要有两种：独立投标和联合投标。独立投标由本公司单独作为制造商参与投标；联合投标由本公司和其他公司共同作为制造商参与投标。

本公司投标过程如下图所示：



5、交货方式

国内客户：本公司负责将产品按照合同约定的交货时间运输至客户水电站建设地。

国外客户：本公司负责将产品按照合同约定的交货时间运输至我国国际港口。

6、公司强化经营管理模式的举措

公司自设立后快速发展，2005至2007年销售收入年均增长150%以上，截至2007年末，公司已承接未执行剩余合同金额约为18.8亿元。为适应企业规模的快速扩大，公司着力塑造经营管理的成熟模式，以制度化、标准化、专业化提升采购、生产、研发、财务和销售各环节的管理水平，强化业务经营的稳健有序运行。在采购环节，进一步细化原材料价格跟踪、自购及外协管理；在生产环节，强化标准化、制度化，进一步提升生产工艺；在研发环节，强化自主创新和吸收创新相结合的方式，扩大公司产品的技术优势，进一步制度化基础研发工作；在财务环节，进一步细化成本管理和完善财务制度建设；在销售环节，进一步强化市场研究、客户跟踪体系，在国内市场强化大区销售中心建设，在国际市场积极培养国际销售队伍。

(四) 本公司近三年主要产品生产与销售情况

1、主要产品的产能、产量及销量

本公司产品贯流式机组、轴流式机组、混流式机组为共线生产，所使用之生产设施相同，具体所生产的机组类型依据公司所承接的合同确定。因此，公司的每一类型机组产能表示为若只生产此类型机组，公司当年可生产之机组合计容量。同时公司产能还体现于能够制造的各种类型机组的最大单机容量。伴随近三年公司设计和制造能力的提升，公司可制造的各种类型机组单机容量得到大幅提高，目前公司已具备了提供单机容量 400MW 以下的混流式机组、200MW 以下轴流式机组和 40MW 以下的贯流式机组的成熟制造能力。近三年公司各类型机组产能数据如下：

| | | 2005 | 2006 | 2007 |
|-----|------------|------|------|------|
| 贯流式 | 理论产能 (MW) | 100 | 250 | 450 |
| | 单机最大容量(MW) | 20 | 32 | 45 |
| | 理论台套数 (台) | 5 | 8 | 10 |
| 轴流式 | 理论产能 (MW) | 150 | 300 | 800 |
| | 单机最大容量(MW) | 75 | 100 | 200 |
| | 理论台套数 (台) | 2 | 3 | 4 |
| 混流式 | 理论产能 (MW) | 225 | 600 | 1200 |
| | 单机最大容量(MW) | 75 | 200 | 400 |
| | 理论台套数 (台) | 3 | 3 | 3 |

注：理论产能即指当年若公司只生产此一类型机组，合计可生产之机组总容量。

各机型理论台套数为假设该机型的最大产能用以生产该机型的单机最大可生产容量机组时的理论台套数。

由于水轮发电机组为订单式生产，故本公司近三年产量与销量相同。随着公司设计及制造能力的提升，自 2005 年末起，公司基本只生产大中型水轮发电机组，近三年公司各类型机组产量及销量情况如下：

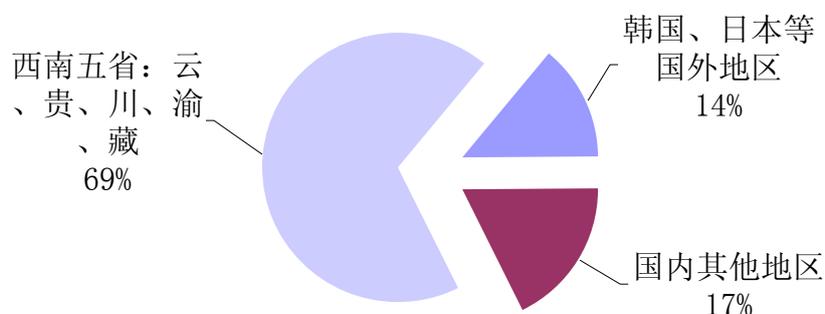
| 机组类型/产量 | | 项目 | 2005 年 | 2006 年 | 2007 年 |
|---------|----|----------|--------|--------|--------|
| 贯流式机组 | 产量 | 台套数 (台) | 3 | 3 | 5 |
| | | 总容量 (MW) | 12 | 54 | 176 |
| | | 大中型机组容量 | 2 | 54 | 176 |
| | | 小型机组容量 | 10 | 0 | 0 |
| 轴流式机组 | 产量 | 台套数 (台) | 1 | 3 | 2 |
| | | 总容量 (MW) | 50 | 186 | 64 |
| | | 大中型机组容量 | 34 | 184 | 64 |

| | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | | 小型机组容量 | 16 | 2 | 0 |
| 混流式机组 | 产量 | 台套数(台) | 21 | 1 | 3 |
| | | 总容量(MW) | 148 | 120 | 280 |
| | | 大中型机组容量 | 107 | 119 | 280 |
| | | 小型机组容量 | 41 | 1 | 0 |
| 合计 | 台套数(台) | 25 | 7 | 10 | |
| | 总容量(MW) | 210 | 360 | 520 | |
| 销售收入合计 | | | 0.98 亿元 | 2.8 亿元 | 4.8 亿元 |

注：大中型机组指单机容量 50MW 及以上，或水轮机转轮直径大于 4 米的机组；小型机组指单机容量 50MW 以下，或水轮机转轮直径小于 4 米的机组。

2、主要产品的用户区域分布情况

本公司近三年客户地区分布情况



数据来源：依据本公司近三年销售额统计

西南地区的云、贵、川、渝、藏五省蕴藏了我国 66.70% 的水力资源，所以本公司的销售主要集中在西南五省；近三年的海外销售主要是韩国 SIHWA 潮汐工程中 10 台 26MW 灯泡式贯流机组。

未来公司将进一步开拓海外市场业务，在拓展海外市场时，汇率的波动主要是人民币的升值是公司面临的重要考验，公司主要采取以下措施规避汇率的波动：

(1) 公司与银行之间积极开展远期结算业务，比如 2006 年公司承接韩国 SIHWA 电站工程机组合同后，即与银行间开展了远期美元结算业务，锁定了平均结算汇率；

(2) 公司也积极寻求与中国水电工程建设商共同开拓海外市场，建设商成为总承包商，公司作为总承包商的设备提供商，之间进行人民币结算；

(3) 公司在生产中也需进口一些部件，这可以降低一部份人民币汇率升

值对盈利的影响；同时公司也积极寻求与国外业主以固定汇率方式订立合同；

(4) 由于水轮发电机组制造周期较长，在合同执行过程中，公司一般也可以和业主就汇率波动造成的损失商定补偿款。

另外，鉴于人民币较明显的升值趋势，公司在承接合同报价时就会考虑未来汇率升值的影响。

3、主要产品销售价格的变动情况

水轮发电机组的主要原材料是钢材、铜等金属，销售价格确定的重要依据之一是原材料金属的价格，所以水轮发电机组的价格可以用综合吨位价格（即单项合同总金额除以机组总重量）来衡量，公司产品近三年合同综合吨位价格在 4 万元每吨至 6 万元每吨之间，近三年稳步上升。这一方面是由于公司所承接机组附加值不断提高，另一方面是由于通过产品价格变化转嫁原材料成本的上涨以保证本公司的盈利能力。

4、近三年前五大客户销售收入情况

| 年度 | 客户名称 | 销售金额（万元） | 占销售总额比例 |
|------|-------------------------|----------|---------|
| 2005 | 湖南五凌电力有限公司 | 1,809 | 18.41% |
| | 湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司 | 1,703 | 17.33% |
| | 兰州宏源电力技术有限公司迭部拉河发电公司 | 1,266 | 12.88% |
| | 湖北振兴投资有限公司 | 991 | 10.09% |
| | 湖北林红水电开发有限公司 | 949 | 9.66% |
| | 合计 | 6,718 | 68.38% |
| 2006 | 湖南五凌电力有限公司 | 9,637 | 34.79% |
| | 贵州清水江水电有限公司 | 6,824 | 24.64% |
| | 冷水江浪石滩发电有限责任公司 | 3,975 | 14.35% |
| | 湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司 | 2,650 | 9.57% |
| | 湖南资江电力开发有限责任公司（中电投湖南公司） | 2,043 | 7.38% |
| | 合计 | 25,129 | 90.73% |
| 2007 | 韩国大宇工程建设有限公司 | 13,719 | 28.49% |
| | 贵州清水江水电有限公司 | 11,876 | 24.66% |
| | 湖南资江电力开发有限责任公司（中电投湖南公司） | 9,212 | 19.13% |
| | 中国水电顾问集团中南勘测设计研究院 | 5,857 | 12.16% |
| | 湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司 | 2,468 | 5.13% |

| | | | |
|--|----|--------|--------|
| | 合计 | 43,132 | 89.57% |
|--|----|--------|--------|

(五) 本公司近三年主要材料和能源供应情况

1、本公司近三年主要材料成本构成情况

本公司生产中耗用的主要材料为采购件及外协件。采购件包括钢材（普通钢材及不锈钢）、铜材、铸锻件等原材料以及外购部件、配套辅机等成品标准件。外购部件指在部分项目执行中，应业主方要求向其指定生产商采购的水轮发电机组部件，本公司采购后总装至产品中。配套辅机则指向专业制造商采购的调速器及减速器等成品设备。外协件则指公司委托加工厂商依公司所提供之设计图纸及指定之原材料制作的部件。近三年公司各项主要材料发生金额及占当年主营业务成本比重如下：

| 项目 | 2005年 | | 2006年 | | 2007年 | |
|------|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额(元) | 比重 | 金额(元) | 比重 | 金额(元) | 比重 |
| 普通钢材 | 1,919.86 | 24.22% | 3,977.79 | 18.42% | 5,520.60 | 15.73% |
| 不锈钢 | 89.23 | 1.13% | 385.90 | 1.79% | 4,520.83 | 12.88% |
| 铜材 | 280.49 | 3.54% | 743.46 | 3.44% | 1,173.16 | 3.34% |
| 铸锻件 | 796.54 | 10.05% | 2,422.49 | 11.22% | 3,646.96 | 10.39% |
| 外购部件 | - | 0.00% | 1,952.67 | 9.04% | 5,260.97 | 14.99% |
| 配套辅机 | 180.67 | 2.28% | 230.04 | 1.07% | 302.21 | 0.86% |
| 外协件 | 2,280.39 | 28.77% | 5,584.77 | 25.86% | 7,175.80 | 20.44% |
| 合计 | 5,547.18 | 69.99% | 15,297.12 | 70.84% | 27,600.53 | 78.63% |

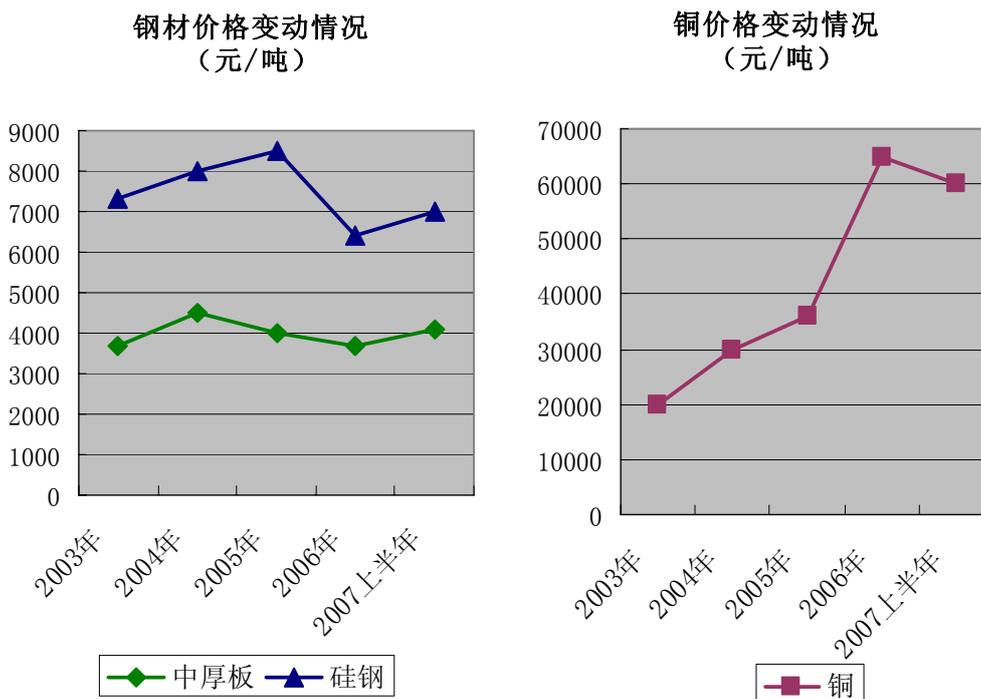
注：由于韩国 SIHWA 潮汐电站项目客户方要求大量使用不锈钢，因此公司 2007 年度不锈钢用量大幅增加。

本公司产品使用的原材料主要包括钢材、铜材、铸锻件等，其中钢材包括中厚板等普通钢材和不锈钢板等，本公司生产所使用的能源主要为电能。近三年本公司主要原材料采购和能源使用情况如下表所示：

| | 2005 | | | 2006 | | | 2007 | | |
|------|----------|----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|------------|
| | 数量(t) | 金额(万元) | 平均单价(万元/t) | 数量(t) | 金额(万元) | 平均单价(万元/t) | 数量(t) | 金额(万元) | 平均单价(万元/t) |
| 普通钢材 | 4,084.80 | 1,919.86 | 0.47 | 7,366.29 | 3,977.79 | 0.54 | 7,775.49 | 5,370.60 | 0.71 |
| 不锈钢 | 31.42 | 89.23 | 2.84 | 133.53 | 385.90 | 2.89 | 1,073.83 | 4,520.83 | 4.21 |
| 铜材 | 69.26 | 280.49 | 4.05 | 100.74 | 743.46 | 7.38 | 166.17 | 1,173.16 | 7.06 |
| 铸锻件 | 452.58 | 796.54 | 1.76 | 1,288.56 | 2,422.49 | 1.88 | 1,494.66 | 3,646.96 | 2.44 |
| | 度 | 万元 | 元/度 | 度 | 万元 | 元/度 | 度 | 万元 | 元/度 |
| 电 | 989,126 | 75 | 0.76 | 2,676,086 | 190 | 0.71 | 4,138,250 | 321 | 0.78 |

2、主要原材料和能源的价格变动情况

近三年来本公司用电价格稳定。2004年至2005年间，钢材价格持续上涨；2006年下半年钢材价格有所回落；2007年钢材进入了新一轮上涨，预计在未来一段时间，钢材价格将在高位震荡。2004年至2006年间，铜价上涨迅速，预计未来铜价仍然维持高位震荡状态。



3、本公司近三年外协委托加工情况

(1) 外协加工名称及金额情况

公司采用外协方式生产水轮发电机组的部分非核心部件和配套设备。公司向外协厂商指定所需使用的原材料，同时向外协方提供设计图纸及要求，以市场化议价的方式确定总合同金额，外协厂商自行采购原材料，按照要求加工完毕后交付公司。公司的外协生产中主要是制作结构件和电气三片冲剪。公司由于生产任务一直较紧，因此将部分结构件的制作外协至若干专业加工厂商完成。此外，由于本行业特点，客户方水电站是分部件安装机组，公司需负责将制作完成的部件（包括部分结构件）运输至客户方现场，因此公司出于节约成本考虑，也会在客户方临近地点选择生产商制作结构件，在制作完成后直接运送至客户方现场，中国各地钢结构件生产商众多，因此公司选择面较广。电气三片冲剪是指为公司制

作生产电机中所需的定子冲片、磁极冲片、磁轭冲片。此外，金加工是指为公司提供部分部件的打磨等加工服务；工艺性外协主要是为公司提供喷刷、油漆和热处理服务；协作标准件指应公司要求制作的各类轴套、阀门等配件；自动化元件指公司制造控制装置所需的配套元器件。2005-2007年公司外协件名称、金额及占主营业务成本的比重如下：

| 项目分类 | 2005 年外协加工完成量 | | 2006 年外协加工完成量 | | 2007 年外协加工完成量 | | 三年外协加工累计完成量 | |
|--------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额 (元) | 比重 | 金额 (元) | 比重 | 金额 (元) | 比重 | 金额 (元) | 比重 |
| 结构件 | 7,154,818.00 | 9.03% | 23,814,756.55 | 11.03% | 13,067,389.91 | 3.72% | 44,036,964.46 | 6.81% |
| 电气三片冲剪 | 8,488,435.00 | 10.71% | 13,994,343.42 | 6.48% | 19,581,824.50 | 5.58% | 42,064,602.92 | 6.51% |
| 金加工 | 2,972,571.00 | 3.75% | 6,190,567.13 | 2.87% | 8,146,733.51 | 2.32% | 17,309,871.64 | 2.68% |
| 工艺性外协 | 437,748.00 | 0.55% | 5,025,016.94 | 2.33% | 9,572,813.21 | 2.73% | 15,035,578.15 | 2.33% |
| 协作标准件 | 2,492,777.00 | 3.15% | 4,684,739.32 | 2.17% | 10,233,900.69 | 2.92% | 17,411,417.01 | 2.69% |
| 自动化元件 | 653,766.00 | 0.82% | 533,116.24 | 0.25% | 5,227,078.63 | 1.49% | 6,413,960.87 | 0.99% |
| 其它 | 603,799.00 | 0.76% | 1,605,144.56 | 0.74% | 5,928,257.83 | 1.69% | 8,137,201.38 | 1.26% |
| 合计 | 22,803,914.00 | 28.77% | 55,847,684.15 | 25.86% | 71,757,998.29 | 20.44% | 150,409,596.44 | 23.27% |

(2) 主要外协厂商情况

公司在经营中注重寻找和发展生产质量过硬的外协厂商，在保证制作质量的基础上，降低公司的采购成本。近三年公司采购金额位居前五位的外协受托厂商名称如下：

| 2005 年度 | | |
|------------------|------------|----------------------|
| 外协厂商名称 | 外协加工名称 | 金额 (元) |
| 建德市迅和机械有限公司 | 电气三片冲剪 | 5,953,729.91 |
| 萧山环宇冲件公司 | 电气三片冲剪 | 2,534,705.13 |
| 上海浦东新华化工机械有限公司 | 结构件 | 2,255,910.94 |
| 杭州建达物资公司 | 结构件 | 1,591,791.11 |
| 桐庐富春江机电厂 | 结构件 | 1,394,731.97 |
| 合计数 | | 13,730,869.06 |
| 2006 年度 | | |
| 外协厂商名称 | 外协加工名称 | 金额 (元) |
| 建德市迅和机械有限公司 | 结构件，电气三片冲剪 | 13,202,601.30 |
| 中国水利水电第八工程局东江机械厂 | 结构件 | 11,890,888.89 |
| 常熟市泰星机械有限公司 | 结构件 | 2,942,370.09 |
| 桐庐环宇水电设备厂 | 金加工 | 1,247,623.08 |

| | | |
|------------------|---------------|----------------------|
| 桐庐富春江机电厂 | 工艺性外协 | 957,789.00 |
| 合计数 | | 30,241,272.36 |
| 2007 年度 | | |
| 外协厂商名称 | 外协加工名称 | 金额（元） |
| 建德市迅和机械有限公司 | 结构件，电气三片冲剪 | 20,517,410.73 |
| 上海浦东新华化工机械有限公司 | 结构件 | 3,932,809.40 |
| 中国水利水电第八工程局东江机械厂 | 结构件 | 3,778,763.12 |
| 桐庐富春江机电厂 | 工艺性外协 | 2,237,956.97 |
| 宁波永誉机械制造有限公司 | 金加工 | 1,445,013.00 |
| 合计数 | | 31,911,953.22 |

经核查，保荐人国泰君安证券股份有限公司认为：“本保荐人认为发行人主要外协厂商与发行人股东、管理层无关联关系”。

经核查，发行人律师国浩律师集团（杭州）事务所认为：“发行人主要外协厂商与发行人股东、管理层无关联关系”。

4、近三年前五大供应商情况

| 年度 | 供应商名称 | 采购产品 | 采购金额 (万元) | 占采购总额 比例 |
|------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 2005 | 杭州柳营物资有限公司 | 钢材 | 1290 | 16.28% |
| | 杭州建达物资有限公司 | 钢材 | 639 | 8.06% |
| | 建德市迅和机械有限公司 | 电气三片冲剪 | 595 | 7.51% |
| | 德清汉兴达铸钢有限公司 | 铸件 | 295 | 3.72% |
| | 江阴市申龙电工材料有限公司 | 铜材 | 285 | 3.60% |
| | 合计 | | | 39.16% |
| 2006 | 杭州柳营物资有限公司 | 钢材 | 1704 | 7.89% |
| | 奥地利安德里茨公司 | 外购部件 | 1551 | 7.18% |
| | 建德市迅和机械有限公司 | 结构件，电气 三片冲剪 | 1320 | 6.11% |
| | 中国水力水电第八工程局 | 结构件 | 1189 | 5.51% |
| | 舞钢金昱工贸有限责任公司 | 锻件 | 930 | 4.31% |
| | 合计 | | | 31.00% |
| 2007 | 建德市迅和机械有限公司 | 结构件，电气 三片冲剪 | 2052 | 5.84% |
| | 奥地利安德里茨公司 | 外购部件 | 1954 | 5.57% |
| | 上海晶罡钴商贸有限公司 | 钢材 | 1907 | 5.43% |
| | 平湖中州重型机械有限公司 | 锻件 | 1679 | 4.78% |
| | 浙江省广业钢铁实业有限公司 | 钢材 | 1136 | 3.24% |

| | |
|----|--------|
| 合计 | 24.86% |
|----|--------|

（六）本公司自设立以来联合投标情况

自设立以来，截至目前，公司总共以联合体投标方式获取合同三项，公司总计承担合同金额约 5.16 亿元。公司自设立以来至 2007 年 12 月 31 日，总计承接合同金额约 26 亿元，联合体投标所获合同金额占 19.85%。公司历史上曾以联合体投标所获合同为：湖南筱溪项目、贵州挂治项目和贵州白市项目。

1、湖南筱溪项目

2004 年 9 月 25 日，富春江富士水电设备有限公司与本公司以卖方联合体的身份与湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司共同签订了《湖南新邵筱溪水电站工程水轮发电机组及其附属设备合同》。东芝水电设备（杭州）有限公司是联合体的领导方，公司是联合体的成员方，双方在合同供货范围内所有设备的产品质量以及技术和售后服务共同对买方承担责任，三台套水轮发电机组设备合同价 12,000.4 万元，东芝水电设备（杭州）有限公司承担 5,593.17 万元，公司承担 6,407.23 万元。

2、贵州挂治项目

2005 年 1 月 17 日，公司与奥地利安德利茨股份（集团）公司作为联合体卖方与买方五凌电力有限公司签订《挂治水电站水轮发电机组及其附属设备合同书》。合同总金额为 15,823.50 万元。本公司是联合体的领导方和总供货商。

3、贵州白市项目

2005 年 6 月 28 日，公司、俄罗斯动力机械股份公司和湖南省技术进出口股份有限公司组成联合体作为卖方与买方贵州清水江水电有限公司签订《水轮发电机组及其附属设备合同文件》。合同总金额为 38,377.49 万元。本公司是联合体总责任方和总供货商。

（七）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均未在上述供应商或客户中享有权益。

(八) 安全生产和环保情况

发行人经营不存在高危险、重污染情况，报告期内也未受到安全生产部门和环保部门的处罚，符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

2008年1月29日，浙江省环保局出具《关于浙江省富春江水电设备股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2008]25号），认定本公司前三年生产经营符合国家相关环境保护要求。

五、主要固定资产、无形资产及特许经营权情况

(一) 主要固定资产情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 账面原值 | 累计折旧 | 账面净值 | 成新率 |
|--------|----------------|---------------|----------------|--------|
| 房屋及建筑物 | 41,587,690.09 | 3,590,737.49 | 37,996,952.60 | 91.37% |
| 通用设备 | 3,023,175.83 | 884,346.29 | 2,138,829.54 | 70.75% |
| 专用设备 | 123,720,327.81 | 12,999,516.77 | 110,720,811.04 | 89.49% |
| 运输工具 | 3,852,203.25 | 849,576.65 | 3,002,626.60 | 77.95% |
| 合计 | 172,183,396.98 | 18,324,177.20 | 153,859,219.78 | 89.36% |

1、生产设备情况

本公司的主要生产设备都是用于正常生产经营活动的生产设施。下述设备均放置于本公司生产场地内，其主要情况如下：

| 主要设备名称 | 数量 | 原值 (元) | 累计折旧(元) | 净值 (元) | 成新率 |
|---------------|----|---------------|--------------|---------------|---------|
| TK6926 数控落地铣床 | 1 | 14,994,280.00 | - | 14,994,280.00 | 100.00% |
| 数控单柱移动立车 | 1 | 14,572,485.81 | 1,273,128.06 | 13,299,357.75 | 91.26% |
| 10 米立车 | 1 | 9,929,601.93 | 209,624.93 | 9,719,977.00 | 97.89% |
| TK6920 数控落地铣床 | 1 | 7,856,395.00 | 704,893.27 | 7,151,501.73 | 91.03% |
| 数控重型卧车 | 1 | 6,331,573.12 | 485,460.62 | 5,846,112.50 | 92.33% |

| | | | | | |
|---------------|---|--------------|------------|--------------|--------|
| 数控水平下调式三棍卷板机 | 1 | 5,855,442.00 | 193,148.25 | 5,662,293.75 | 96.70% |
| 6米3车床 | 1 | 3,849,787.12 | 431,764.30 | 3,418,022.82 | 88.78% |
| TK6216 数控落地铣床 | 1 | 3,144,000.00 | 352,608.39 | 2,791,391.61 | 88.78% |
| 工作平台 | 2 | 3,016,506.75 | 51,550.80 | 2,964,955.95 | 98.29% |
| 75 毫米卷板机 | 1 | 2,598,000.00 | 349,647.50 | 2,248,352.50 | 86.54% |
| 数控龙门铣床 | 1 | 2,579,216.00 | 476,438.55 | 2,102,777.45 | 81.53% |
| 双梁桥式起重机 | 1 | 2,228,000.00 | 117,588.88 | 2,110,411.12 | 94.72% |
| 数控切割机 | 1 | 1,313,600.00 | 43,330.55 | 1,270,269.45 | 96.70% |
| 起重机 | 1 | 1,180,000.00 | 179,048.56 | 1,000,951.44 | 84.83% |
| 龙门铣床 | 1 | 1,130,000.00 | 37,274.30 | 1,092,725.70 | 96.70% |
| 起重机 | 2 | 1,010,000.00 | 153,253.37 | 856,746.63 | 84.83% |
| 双梁吊钩桥式起重机 | 1 | 996,000.00 | 124,845.77 | 871,154.23 | 87.47% |
| 双梁桥式起重机 | 1 | 972,000.00 | 51,300.00 | 920,700.00 | 94.72% |
| 装配平台 | 1 | 935,696.00 | 281,488.61 | 654,207.39 | 69.92% |
| 桥式数控龙门钻铣床 | 1 | 826,000.00 | 190,725.50 | 635,274.50 | 76.91% |
| 立式数控车身铣床 | 1 | 815,000.00 | 26,883.70 | 788,116.30 | 96.70% |
| 双梁起重机 | 2 | 799,600.00 | 189,904.68 | 609,695.32 | 76.25% |
| 镗床 | 1 | 727,330.00 | 374,271.30 | 353,058.70 | 48.54% |
| 起重机 | 1 | 598,000.00 | 90,737.99 | 507,262.01 | 84.83% |
| 双梁桥式起重机 | 1 | 550,000.00 | 29,027.76 | 520,972.24 | 94.72% |
| 起重机 | 1 | 475,000.00 | 72,074.64 | 402,925.36 | 84.83% |
| 单柱立车 | 1 | 468,000.00 | 144,495.00 | 323,505.00 | 69.13% |

2、房屋建筑物情况

| 证书编号 | 面积 (平方米) | 用途 | 地点 | 发证日期 | 取得 方式 | 备注 |
|-------------------------------|-----------------|-----|------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|
| 杭房权证西 移字第 08564886 号 | 330.45 | 住宅 | 文新路99号银 座公寓3幢3 单元1801室 | 2008年1 月14日 | 外购 | 已抵押给杭 州市商业银 行桐庐支行 |
| 桐房权证富 更字第 00780号 | 1381.53 | 非住宅 | 富春江镇钓台 路 | 2007年 12月27 日 | 自建 | 已抵押给杭 州市商业银 行桐庐支行 |
| 桐房权证富 更字第 00781号 | 3565.89 | 非住宅 | 富春江镇钓台 路 | 2007年 12月27 日 | 自建 | 已抵押给杭 州市商业银 行桐庐支行 |
| 桐房权证富 更字第 00782号 | 97.52 | 非住宅 | 富春江镇人民 路9号 | 2007年 12月27 日 | 自建 | 无抵押 |
| 桐房权证富 更字第 00783号 | 91.28 179.56 | 住宅 | 富春江镇人民 路9号 | 2007年 12月27 日 | 自建 | 无抵押 |

| | | | | | | |
|----------------|-----------------|-----|-----------|-------------|----|----------------------|
| 桐房权证富更字第00784号 | 128.16 | 住宅 | 富春江镇人民路9号 | 2007年12月27日 | 自建 | 无抵押 |
| 桐房权证富更字第00785号 | 250.54 18.11 | 住宅 | 富春江镇人民路9号 | 2007年12月27日 | 自建 | 无抵押 |
| 桐房权证富更字第00786号 | 18952.5 9 | 非住宅 | 富春江镇红旗畈 | 2007年12月27日 | 自建 | 已抵押给中国建设银行股份有限公司桐庐支行 |

(二) 主要无形资产情况

1、商标

| 商标注册人 | 商标注册号 | 注册商标 | 核定使用商品 | 注册有效期 |
|-------|-----------|--|---|-----------------------|
| 富春江水电 | 第4387940号 |  | 第7类：水轮机；水力发电机和马达；风力动力设备；风力机和其配件；风力发电设备；水力动力设备；发电机；马达和发动机冷却器；电流发电机 | 2007年6月14日至2017年6月13日 |

本公司  商标注册申请于2006年3月被国家工商行政管理总局商标局受理，尚未获得商标权，该商标申请日期为2005年11月24日，申请号为5021297，申请类别为第7类。

在本公司整体变更为股份有限公司之后，上述已拥有之注册商标和正在申请中的注册商标已向商标局提出变更注册人和申请人的申请，目前尚在办理之中。

2、土地使用权

| 证书编号 | 使用权人 | 面积(平方米) | 地点 | 权利终止日期 | 发证日期 | 用途 | 备注 |
|---------------------|------|---------|-------------------|-------------|-------------|----|-----------------|
| 杭西国用(2008)字第001303号 | 浙富水电 | 73.7 | 西湖区银座公寓3幢3单元1801室 | 2070年12月12日 | 2008年1月14日 | 住宅 | 已抵押给杭州市商业银行桐庐支行 |
| 桐土国用(2007)第02-74号 | 浙富水电 | 2717.00 | 富春江镇人民路9号 | 2054年4月12日 | 2007年12月28日 | 工业 | 无抵押 |

| | | | | | | | |
|-------------------|------|----------|------------|-------------|-------------|----|----------------------|
| 桐土国用(2007)第02-75号 | 浙富水电 | 6179.00 | 富春江镇钓台路 | 2054年4月12日 | 2007年12月28日 | 工业 | 已抵押给杭州市商业银行桐庐支行 |
| 桐土国用(2007)第02-76号 | 浙富水电 | 37820.00 | 富春江镇红旗畈 | 2055年11月30日 | 2007年12月28日 | 工业 | 已抵押给中国建设银行股份有限公司桐庐支行 |
| 桐土国用(2007)第02-77号 | 浙富水电 | 23144.00 | 富春江镇七里泷村 | 2057年4月29日 | 2007年12月28日 | 工业 | 已抵押给杭州市商业银行桐庐支行 |
| 桐土国用(2007)第02-78号 | 浙富水电 | 37162.00 | 富春江镇七里泷严陵村 | 2057年12月16日 | 2007年12月31日 | 工业 | 无抵押 |
| 桐土国用(2007)第02-79号 | 浙富水电 | 40125.00 | 富春江镇七里泷村 | 2057年12月16日 | 2007年12月31日 | 工业 | 无抵押 |

(三) 特许经营权情况

2007年9月3日, 本公司取得《对外贸易经营者备案登记表》, 进出口企业代码 3300759522947 号, 备案登记表编号 00493536。

2007年9月3日, 本公司取得中华人民共和国杭州海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》, 海关注册登记编码 3301967373, 经营范围: 生产加工水轮发电机组及安装、水轮机械设备、机电配件、化纤机械设备、金属结构件。该证书有效期至 2008 年 2 月 21 日止。

2007年9月18日, 本公司取得杭州出入境检验检疫局核发的《自理报检单位备案登记证明书》, 备案登记号 3333602042。

六、本公司自设立以来租赁资产情况

1、租赁生产设备进行生产情况

公司设立后曾部分租赁成套公司的若干设备进行生产, 租赁的设备原值为 1,566,637.48 元 (成套公司账面原值), 公司按每月成套公司折旧计提额向其支付租金, 租赁期持续至 2004 年 12 月 31 日止, 在 2004 年 4 月至 12 月间, 公司总计向成套公司支付租金 83,600.70 元。

在 2004 年 4 月至 12 月间，富春江水电向成套公司租赁之设备如下：

| 向成套公司租赁的设备（租期为 2004 年 4 月至 2004 年 12 月） | | | |
|---|---------|---------------------|------------------------------|
| 序号 | 名称 | 成套公司 账面原值（元） | 成套公司账面净值（元） 04 年 3 月 31 日 |
| 1 | 镗床 | 334,160.00 | 15,083.18 |
| 2 | 落地车床 | 300,317.93 | 107,554.94 |
| 3 | 双梁行车 | 292,350.00 | 150,943.14 |
| 4 | 卷板机 | 135,471.55 | 67,898.77 |
| 5 | 桥式起重机 | 120,000.00 | 118,769.32 |
| 6 | 剪板机 | 384,338.00 | 27,703.12 |
| 7 | 车床 | 55,273.00 | 47,620.01 |
| 8 | 电焊机 | 48,000.00 | 38,250.00 |
| 9 | 线切割机 | 45,900.00 | 13,161.20 |
| 10 | 万向钻车 | 45,820.00 | 34,740.08 |
| 11 | 车床 | 38,600.00 | 22,500.00 |
| 12 | 多头焊机 | 30,000.00 | 12,096.68 |
| 13 | 多头焊机 | 27,770.00 | 23,430.00 |
| 14 | 空压补偿器 | 24,000.00 | 22,648.99 |
| 15 | 空气离子切割机 | 23,200.00 | 14,105.00 |
| 16 | 气刨焊机 | 16,275.00 | 12,141.84 |
| 17 | 碳弧气刨焊机 | 15,500.00 | 13,778.33 |
| | 合计 | 1,566,637.48 | 742424.60 |

2、租赁房产作为办公场所的情况

1) 2005 年 6 月，公司驻杭办事处租赁位于杭州市文新路 99 号银座公寓的房产作为其办公场所，租赁面积为 330.45 平方米，租赁期间为 2005 年 6 月 1 日至 2006 年 6 月 1 日，年租金 15.80 万元。

2) 2006 年 5 月，公司驻杭办事处租赁位于杭州市文新路 99 号银座公寓的房产作为其办公场所，租赁面积为 330.45 平方米，租赁期间为 2006 年 6 月 1 日至 2007 年 5 月 31 日，年租金 17.00 万元。

3) 2006 年 12 月，公司驻杭办事处租赁位于杭州市华星时代广场 16 层的房产作为其办公场所，租赁面积为 1,750 平方米，租赁期间为 2007 年 1 月 15 日至 2010 年 1 月 14 日，年租金 1,469,125 元，年物业管理费 115,500 元。

七、本公司生产技术、研发情况及技术创新机制

（一）主要产品生产技术所处的阶段

本公司具备单机容量在 45MW 以下贯流式机组、200MW 以下的轴流式机组和 400MW 以下的混流式机组的成熟的设计、制造能力。

本公司拥有各型水轮发电机组转轮设计、推力轴承设计、绝缘、发电机冷却等核心技术，研发、设计体系成熟。

（二）研发情况

本公司目前正在进行的研发、设计项目如下表所示：

| 项目·课题 | 进展 | 目标 |
|---------------------------|---------------------|---|
| 165MW Kaplan 水轮机研发、设计 | 性能设计研发结束；开始详细结构设计 | 世界级水准的性能、品质 |
| 150MW Kaplan 水轮机及发电机研发、设计 | 性能设计研发结束；开始详细结构设计 | 世界级水准的性能、品质 |
| 28MW 灯泡式水轮发电机组研发、设计 | 性能设计研发结束；详细结构设计规划结束 | 具有高可靠性、少维护化、技术优良的特征 |
| 水力开发解析技术转让 | 第一阶段技术研修结束 | 掌握自主开发的技术 |
| 低水头、大流量、高效率转轮开发及试验 | CFD 优化中；模型机设计阶段 | 同级产品中效率、气蚀指标最优 |
| 大容量水轮发电机通风、冷却 CFD 解析 | 建模结束； | 国内最先采用 CFD 技术解析通风冷却问题 |
| 重载荷（3000 吨级）推力轴承及支撑的研发 | 结构设计结束；正在进行有限元分析 | 达到国内外同行相同水平 |
| 灯泡机用重载荷导轴承研发 | 结构研发结束 | 达到 250 吨级 |
| 弹簧连杆导叶保护装置研发 | 设计、分析、试验完成；等待现场验证 | 达到国内外同行相同水平 |
| 高水头、大容量水轮机技术研发 | 技术合作引进阶段 | 达到国内外同行相同水平 |
| 18kV 等级绝缘技术研发 | 立项 | 填补产品空白 |
| 高水头水轮机水封技术研发 | 图纸设计中 | 达到国内外同行先进水平 |
| 大型不锈钢焊接技术 | 工艺验证结束；制造中 | 应用于潮汐发电设备的最新技术 |
| 转轮无油润滑技术 | 立项 | 应对环保的最新技术，起步应用于 50MW 的 kaplan 或 30MW 的灯泡机 |
| 轴承热弹流解析技术 | 立项 | 达到国内外同行先进水平 |

（三）最近三年及一期研发费用情况

| | 研发支出（元） | 占销售收入的比例 |
|-------|---------------|----------|
| 2005年 | 3,166,703.50 | 3.22% |
| 2006年 | 8,826,255.11 | 3.18% |
| 2007年 | 15,238,200.00 | 3.16% |

注：公司的研发支出包含技术开发费、列支于营业成本的模型试验费和其他与研发活动直接相关的管理费用。

（四）技术创新机制与安排

本公司坚持走自主创新的道路，通过加大研发力度，建立完整的研发体系，掌握、提高自有核心技术。

公司始终重视对研发的投入，在杭州各技术部门组成水轮发电机组研发设计中心于2006年8月被认定为杭州市高新技术研发中心；本公司目前共有研发人员94人，其中包括：水力解析技术（CFD）研发人员4人，水轮机结构设计、研发人员24人，发电机电气设计、研发7人，发电机结构设计、研发20人，分析、计算研发人员6人，控制设计、研发人员5人，绝缘技术研发、工艺人员8人，焊接、机械制造技术研究、工艺人员15人，技术情报管理人员5人，在上述人员中包括一名俄罗斯国家科学院院士、原俄罗斯动力机械公司首席水力设计专家等多位国际一流专家。本公司现聘用外籍技术专家4名，分别担任公司电机技术顾问、水力总设计师、制造技术总监、电机绝缘总工艺师职务。该4名外籍技术专家均为公司全职员工，公司依法与其一年一签劳动合同。

本公司研发中心涵盖了水轮发电机组核心技术研究、机组设计、制造工艺等方面，设置全面，技术实力在国内处于先进水平，并且在进一步壮大。自主研发是公司技术创新、进步的重要保障，使公司掌握核心技术，技术水平提高迅速。

本次募集资金投资项目中包含建设水利性能模型试验台一座，这将大幅提高公司自主研发实力，也将使得公司应对水轮发电机组的效率、空化、水力矩、水推力特性、转轮叶片应力、各部位压力脉动等方面设计要求的能力迅速提高，为迈向更高容量级机组的制造奠定基础。

同时公司通过与国外一流厂商的合作积极引进国外成熟的先进技术，并通过引进、消化、吸收、创新的方式提高自主创新能力。本公司与俄罗斯动力机械股份公司、奥地利安德利茨公司、日本富士电机公司等世界优秀机组制造商建立了稳定的合作关系。与国际一流厂商的技术合作加快了本公司自主创新能力提高的

速度。

2005年3月5日，公司与俄罗斯动力机械股份公司签署了《全面战略合作协议》，该协议主要约定：1) 协议有效期为十年；2) 俄罗斯动力机械股份公司参与中国市场水轮发电机组项目时，若选择合作伙伴，必须排他性的选择本公司，除非本公司决意不参与合作；3) 本公司承接国内水轮发电机组项目时如有需要，俄罗斯动力机械股份公司将提供必要的技术支持，具体方式及费用视具体项目另行商定；4) 对于除中国市场外的其他海外市场，双方无任何约定。

2008年1月23日，本公司与挪威 Rainpower 公司签署了《全面战略合作协议》，协议的主要约定：1) 协议有效期为十年；2) 挪威 Rainpower 公司参与中国市场水轮发电机组项目时，若选择合作伙伴，必须排他性的选择本公司，除非本公司决意不参与合作；3) 挪威 Rainpower 公司在欧洲市场开展水轮发电机组项目时，若选择合作伙伴，应首选本公司；本公司在欧洲市场开展水轮发电机组项目时，若选择合作伙伴，必须排他性的选择挪威 Rainpower 公司，除非其决意不参与合作。4) 针对除欧洲市场的其他海外市场，双方未有约定；5) 本公司承接国内水轮发电机组项目时，Rainpower 公司将应公司需求提供研发服务，并将相关技术以收取技术转让费的方式向本公司转让，技术转让费标准为合作项目合同金额的10%，但单个项目技术转让费总额不超过1000万挪威克朗(约合人民币1200万元)，不低于800万挪威克朗(约合人民币1000万元)。挪威 Rainpower 公司是世界顶级的水轮发电机研发机构，其前身最早为著名水电设备制造商——卡瓦纳公司的研发机构，在卡瓦纳被美国 GE 公司收购后，并入 GE 的水电设备研发部门，2007年 GE 全球范围内退出水电业务后，该部门被收购成为独立的研发机构。Rainpower 公司承继了卡瓦纳及 GE 的水轮机研发技术，在诸如大容量级混流式及抽水蓄能机组等的研发上具有世界领先优势。本公司相信与 Rainpower 公司的深度合作不仅有利于公司的市场开拓，而且有利于提升公司自身研发能力。

(五) 防范公司技术外泄的措施

在技术研发上，公司一方面着力培养、引进高素质技术人才；一方面强调公司技术平台建设，强调团队研发、合作，注重研发成果的系统化保存，具体而言

主要有以下两大措施：

1、公司技术人员在从事水轮发电机组设计时所需要的计算软件和过去机型的计算成果都存放于公司的服务器内，技术人员可以使用但无法拷贝，这是技术人员在从事实际工作时所必须依赖的系统，其离开这一系统无法独立开展工作和发挥所长。而且公司使用行业内独特的绘图软件系统，其与行业内其它厂商使用的绘图软件系统并不兼容，所以公司的设计成果无法在其它企业的软件系统中使用。

2、公司在技术管理中，单个技术人员只负责水轮发电机组单一部件的设计，只有少数人可以接触整体结构设计，而这部分人都为公司股东或公司高层技术管理人员，与公司发展有一致的认同目标。

八、本公司的质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司已经通过了 ISO9000 簇标准认证，产品从设计到发往水电站全过程都严格按照 ISO9000 标准进行质量管理、控制及 PDCA 循环持续改进。本公司每年度均邀请权威认证机构来公司进行监督审核，全过程均符合体系要求。

本公司在水轮发电机组设计、生产过程中常用标准如下表所示：

| 标准号 | 标准名称 |
|-------------------|-------------------------------|
| GB/T8564-2003 | 水轮发电机组安装技术规范 |
| JB/T6204-92 | 大型高压交流电机定子绝缘耐电压试验规范 |
| JB/T7071-2005 | 灯泡式水轮发电机基本技术条件 |
| SJ/T10466.8-1993 | 采购质量控制指南 |
| SJ/T10466.1-1993 | 生产过程质量控制指南 |
| SJ/T10466.15-1994 | 不合格的控制指南 |
| SJ/T10466.18-1995 | 产品质量信息管理指南 |
| GJB467-1988 | 工序质量控制要求 |
| SL321-2005 | 大中型水轮发电机基本技术条件 |
| DL/T710-1999 | 水轮机运行规程 |
| DL/T751-2001 | 水轮发电机运行规程 |
| DL/T817-2002 | 立式水轮发电机检修技术规程 |
| DL/T827-2002 | 灯泡贯流式水轮发电机组启动试验规程 |
| ASMEV-2004 | ASME 锅炉及压力容器规范国际性规范之无损检测 |
| ASMEIX-2004 | ASME 锅炉及压力容器规范国际性规范之焊接和钎接评定标准 |

（二）质量控制措施

1、研发设计期质量控制：制定详细的过程开发计划

过程开发计划是过程质量控制的重要内容，是确保各产品质量按既定的规定、程序和方法在受控状态下长期有效运行、持续改进的重要措施。

本公司在产品的设计开发期，就以客户要求为导向，制订详细的过程开发计划，充分考虑社会资源、工装、装备、技术能力、物流、生产环境等各方面的因素，并在充分理解合同技术条款的基础上，通过设计联络会、DR 会等会议，结合实际生产经验和顾客特殊期望要求，综合分析和讨论质量保证措施，保障产品的综合质量、完成工期以及顾客的满意度。

2、生产期质量控制：工序质量控制

工序质量控制是过程质量控制的基本点，是现场质量控制的重要内容。本公司在加强一般工序质量控制的同时，采取有效的控制方法，对关键工序和特殊工序进行重点控制，保证工序经常处于受控状态。主要工作包括如下几个方面：

（1）根据前期过程开发计划的结果确立工序质量控制点，编制 QCS（质量控制表），列出重要的控制参数和控制内容，并用专用章将关键工序和特殊工序标识清楚；

（2）在生产现场设立标识牌，车间技术人员负责控制点的日常工作，制造技术部和品管部主管产品的项目负责人负责监督抽查；

（3）编制工艺规程和作业指导书，对人员、工装、设备、操作方法、生产环境、过程参数等提出具体的技术要求；

（4）工艺文件重要的过程参数和特性值都是经过 DR 会议策划讨论出来的，是适宜的，操作人员必须严格参照进行；

（5）质验人员严格按工艺规程和检验指导书进行检验，做好检验原始记录；

（6）品管部项目负责人坚持按前期质量控制计划（ITP）进行产品质量管理监控和并根据收集原始记录资料、现场产品质量问题汇总，运用调查表、控制图、因果图等质量控制工具实施 PDCA 管理循环，保证产品质量持续改进；

(7) 由相关部门做好生产设备、检验及试验设备、工装器具、计量器具等等定期检查和定期送检工作，使以上设备和器具必须处于完好状态和受控状态。

当发现工序质量控制点的控制方法不能满足工序能力要求时，控制点负责人立即向技术部门汇报，工艺部门应组织有关人员进行分析、改进和提高，保证工序处于受控状态，使工序能够长期稳定地生产合格产品。

3、持续改进质量控制措施：过程质量审核

质量审核是为了验证质量活动是否符合计划安排，以及其结果能否达到预期目标所进行的系统的、独立的质量工作。企业内部的质量审核，是以内部质量体系审核、过程质量审核、产品质量审核为核心的一系列质量活动。过程质量审核是内部质量审核的重点，其目的是为了验证影响生产过程的因素及其控制方法是否满足过程控制和工序能力的要求，及时发现存在的问题，并采取有效的纠正或预防措施进行改进和提高，确保过程质量处于稳定受控状态。

本公司在过程质量审核方面主要措施有：

(1) 由管理者代表有计划地组织进行过程质量审核，对审核的内容、时间、频次、人员等作出具体的部署，每年一般不得少于两次；

(2) 审核现有人员的技术水平和业务能力是否符合过程质量控制的要求；

(3) 审查外购件、外协件、原材料的产品质量和分承包方的质量能力；

(4) 审查工艺规程、作业指导书的正确性、完整性和可操作性，过程控制的重要参数和特性值必须经过工艺评定或工艺验证，有形成文件的工艺评定书或工艺验证书；

(5) 原材料、半成品、成品的贮存、包装、搬运、标识必须符合程序文件的规定，不得有磕碰、损坏的现象；

(6) 审查生产设备、检验及试验设备、工装器具、计量器具的完好率、专管率、周期检验率等是否满足过程控制的质量要求；

(7) 重点审查工序质量控制点的工序质量能力、质量记录和统计分析结果；

(8) 审查各接口部门的工作质量，接口部门之间的衔接应具有连续性和稳定性；

(9) 运用数理统计技术、工艺 FMEA 进行过程能力分析和缺陷分析，找出过程质量控制存在的问题，采取有效的纠正或预防措施，不断地改进和提高过程

质量能力。

（三）产品质量纠纷

截至招股说明书签署之日本公司未发生过任何产品质量纠纷

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业与本公司的同业竞争情况

本公司的控股股东、实际控制人为孙毅先生。如本招股说明书“第五节 发行人基本情况”的相关内容所述，孙毅先生除本公司外没有其他对外投资企业或控制企业。

因此公司的控股股东、实际控制人及其所控制的企业均不存在与本公司进行同业竞争的情况。

（二）律师和保荐机构对本公司是否存在同业竞争的意见

本公司律师和保荐机构在核查后均认为：本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业等关联方之间不存在同业竞争。

二、避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东、实际控制人孙毅先生向本公司出具了《非承诺函》，承诺函的主要内容如下：“1、除浙富水电外，本人与本人直系亲属现时未在与浙富水电从事相同或相近业务的企业进行投资或任职；2、在本人作为浙富水电实际控制人期间，本人及本人之直系亲属将不设立从事与浙富水电有相同或相近业务的子公司；3、本人承诺将不利用浙富水电实际控制人地位，损害浙富水电及其他股东的利益。”

控股股东与实际控制人与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免控股股东与实际控制人与本公司之间同业竞争情形的发生。

三、关联方及关联关系

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》和《上市公司信息披露管理办法》本公司关联方如下：

（一）控股股东及实际控制人

本公司控股股东及实际控制人为孙毅先生，其持有本公司57.13%的股份。孙毅先生具体情况详见“第五节、发行基本情况”之“六、本公司发起人、持股5%以上股东及实际控制人基本情况”。

（二）其他股东

除孙毅先生外，本公司另有45名股东，其中持股在5%以上的股东为浙江睿银创业投资有限公司及自然人彭建义。其他股东具体情况详见“第五节、发行基本情况”之“六、本公司发起人、持股5%以上股东及实际控制人基本情况”。

（三）控股股东和实际控制人控制的企业

本公司控股股东、实际控制人孙毅先生除本公司外，无任何对外投资。

（四）控股子公司

截至2007年12月31日，本公司的控股子公司为桐庐浙富大厦有限公司，本公司持股53%。具体情况参见“第五节、发行基本情况”之“五、本公司组织结构”。

（五）联营企业和合营企业

截至2007年12月31日，本公司无联营企业和合营企业。

（六）关联自然人

本公司的关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，包括本公司的董事、监事、高级管理人员。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况请见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人

员”中的相关内容。

（七）关联自然人直接控制的其他企业

目前，关联自然人控制的其他企业为：桐庐外贸冷冻食品有限公司，公司董事彭建义持股 95%；浙江华睿投资管理有限公司，公司董事宗佩民持股 57%。

（八）关联方关系汇总表

| 关联方 | 关联关系 | 股权或控制与任职情况 |
|-------------------|--------------------------|--|
| 孙毅 | 本公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理 | 持有本公司 57.1283%的股份 |
| 东芝水电设备(杭州)有限公司 | 本公司原股东 | 2004.3-2005.6 持有本公司 20%的股权；2005.6-2007.4 持有本公司 16.19%的股权 |
| 富春江水电设备总厂电站设备成套公司 | 本公司原股东 | 2004.3-2005.2 持有本公司 8%的股权 |
| 浙江睿银投资有限公司 | 本公司持股 5%以上的股东 | 持有本公司 5.5871%的股份 |
| 彭建义 | 本公司持股 5%以上的股东、董事 | 持有本公司 5.0284%的股份 |
| 浙江嘉银投资有限公司 | 本公司股东 | 持有本公司 3.72%的股份，同时其与公司另一股东浙江睿银投资有限公司在业务经营上同受浙江华睿投资有限公司控制，双方互为一致行动人。 |
| 鲍建江等 42 名自然人 | 本公司持股 5%以下的自然人股东 | |
| 浙富大厦有限公司 | 本公司控股子公司 | 本公司持股 53% |
| 余永清 | 副董事长、副总经理 | 持有本公司 2.5143%的股份 |
| 史国犹 | 董事、副总经理 | 持有本公司 1.5086%的股份 |
| 赵志强 | 董事、副总经理 | 持有本公司 1.5086%的股份 |
| 傅友爱 | 董事、副总经理 | 持有本公司 2.5143%的股份 |
| 宗佩民 | 董事 | 本公司股东浙江睿银投资有限公司董事长、浙江嘉银投资有限公司的总经理 |
| 鲍建江 | 董事 | 持有本公司 3.5199%的股份 |
| 宋深海 | 独立董事 | |
| 许永斌 | 独立董事 | |
| 楼卫民 | 独立董事 | |
| 张强 | 独立董事 | |
| 郑怀勇 | 监事会主席 | 持有本公司 1.0057%的股份 |
| 陈福卿 | 职工监事 | 持有本公司 1.0057%的股份 |
| 白福意 | 监事 | |
| 房振武 | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | 持有本公司 0.7543%的股份 |
| 桐庐外贸冷冻食品有限公司 | 本公司董事控股之企业 | 本公司董事、持股 5.0284%的股东彭建义持股 95%的控股企业。 |
| 浙江华睿投资管理有限公司 | 本公司董事之控股企业 本公司监事之任职公司 | 本公司董事宗佩民持股 57%的股份。 本公司股东浙江睿银投资有限公司董事长、浙江嘉银投资有限公司均与之签有委托投资管理协议，业务经营由其控 |

| 关联方 | 关联关系 | 股权或控制与任职情况 |
|----------------|--------------------------|----------------------------|
| | | 制，各方互为一致行动人。本公司监事白福意任副总经理。 |
| 杭州启莱机电设备技术有限公司 | 本公司董事之参股企业 本公司董事之任职公司 | 本公司独立董事楼卫民参股 29%，并担任执行董事 |
| 杭州西湖电力电子技术有限公司 | 本公司董事之参股企业 本公司董事任职的公司 | 本公司董事鲍建江持股 49%，并担任总经理 |
| 浙江泰银创业投资有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司董事宗佩民任总经理 |
| 浙江红石创业投资有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司董事宗佩民任董事长兼总经理 |
| 浙江永隆实业股份有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司董事宗佩民任独立董事 |
| 浙江金帆达生化股份有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司董事宗佩民任董事 |
| 浙江康盛股份有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司董事宗佩民任监事 |
| 东晶电子股份有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司董事许永斌任独立董事 |
| 浙江东日（600113） | 本公司董事任职的公司 | 本公司独立董事许永斌任独立董事 |
| 联华合纤（600617） | 本公司董事任职的公司 | 本公司独立董事许永斌任独立董事 |
| 株洲南方阀门股份有限公司 | 本公司董事任职的公司 | 本公司独立董事张强任独立董事 |

四、关联交易情况

报告期内，公司共发生如下 4 笔关联交易：

1、2004 年 9 月 25 日，富春江水电与股东东芝水电设备(杭州)有限公司作为联合体卖方，共同承接了湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司的筱溪水电站工程水轮发电机组及其附加设备制造项目。该项目中，富春江水电承接设备合同金额为 6,407.23 万元。2005 年 8 月本公司与东芝水电设备(杭州)有限公司签订的《卖方联合体内部协议》约定，从 2005 年 8 月起主机设备款项由东芝水电设备(杭州)有限公司统一向业主结算后支付给本公司。公司同时将 2005 年 8 月前累计直接从业主收取的部分合同预收款计 1,080 万元转付给东芝水电设备(杭州)有限公司。2005 年度、2006 年度、2007 年度东芝水电设备(杭州)有限公司支付给公司的款项分别为 0.00 万元、523.19 万元、912.99 万元。

2、2005 年 2 月 5 日，富春江水电设备总厂与富春江水电协议转让成套公司整体产权。成套公司以 2004 年 7 月 31 日为评估基准日经评估后的净资产为 -1,796,952.73 元；在评估净资产基础上，富春江水电设备总厂另补贴产品质保期服务及技术处理费用等 827,485.00 元，共计由富春江水电设备总厂支付 2,624,437.73 元给富春江水电公司（该次交易的具体情况可详见“第四节 发行人基本情况”之“三、本公司股本的形成和变化情况以及重大资产重组情况”的“（二）重大资产重组情况”）。

3、2005年8月，本公司股东孙毅与上海浦发银行杭州分行签订《减免保证金开立保函个人保证合同》，为本公司在上海浦发银行杭州支行开具的金额为1,000万的保函提供担保，其中个人担保的金额为600万元，截至2007年12月31日，该保函已到期撤销。

4、2006年2月，本公司股东孙毅与中国银行桐庐支行签订《反担保保证合同》，为本公司在中国银行桐庐支行开具的金额为747.50万元的保函提供保证担保，保函有效期至2008年2月17日。

五、对关联交易决策权力与程序的安排

（一）《公司章程》对于关联交易的有关规定

《公司章程》第三十六条中规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第七十五条中规定：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；股东大会决议的改制通知应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

上款所称特殊情况，是指下列情形：

- 1、出席股东大会的股东只有该关联股东；
- 2、关联股东要求参与投票表决的提案被提交股东大会并经出席股东大会的其他股东以特别决议程序表决通过；
- 3、关联股东无法回避的其他情形。

《公司章程》第一百一十一条中规定：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。

《公司章程》第一百零一条中规定：审计委员会的工作职责包括审查公司的内部控制制度，对重大关联交易进行审核。

《公司章程》第一百零二条中规定：董事会单笔或在 12 个月内累计对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财行为若构成关联交易的，则董事会的权限为占公司最近经审计的净资产总额 5%以下（不含 5%）。

（二）公司《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定

《董事会议事规则》第十三条中规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

（三）公司《关联交易实施细则》的主要内容

1、根据《深圳证券交易所股票上市规则》，本公司《关联交易实施细则》第 3 条、第 4 条和第 5 条对公司的关联人进行了范围界定。

2、《关联交易实施细则》第 6 条规定：公司控制或持有 50%以上股权的子公司发生的关联交易，视同本公司的行为。

3、《关联交易实施细则》第 9 条规定：关联交易事项包括：**a** 购买或者出售资产；**b** 对外投资（含委托理财、委托贷款等）；**c** 提供财务资助；**d** 提供担保（反担保除外）；**e** 租入或者租出资产；**f** 委托或者受托管理资产和业务；**g** 赠与或者受赠资产；**h** 债权、债务重组；**i** 签订许可使用协议；**j** 转让或者受让研究与开发项目；**k** 购买原材料、燃料、动力；**l** 销售产品、商品；**m** 提供或者接受劳务；**n** 委托或者受托销售；**o** 与关联人共同投资；**p** 其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项。

4、《关联交易实施细则》第 13 条规定关联交易决策权限为：

a 股东大会：公司拟与关联法人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的，须经公司股东大会批准后方可实施。

b 董事会：公司拟与关联法人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的，须经公司董事会审议批准，达到股东大会审议标准的须在董事会审议后提交股东大会批准。

c 总经理：公司拟与关联法人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联

法人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额) 不满 300 万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值不满 0.5%的, 由公司总经理批准。

d 独立董事: 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易, 及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易, 由独立董事事先认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告, 作为其判断的依据。

5、《关联交易实施细则》第 14 条、第 15 条规定: 公司股东大会审议关联交易事项时, 关联股东应当回避表决。公司董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时, 应当由全体董事(含关联董事) 就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议, 由股东大会对该等交易作出相关决议。

6、《关联交易实施细则》第 18 条规定: 公司应按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定披露关联交易。

六、本公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见

(一) 关联交易履行程序情况

本公司报告期内运行规范, 与关联方发生的关联交易履行的程序合规有效。公司制订的各项关联交易制度有效的规范了公司与关联方之间的交易。

(二) 独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事宋深海、许永斌、张强、楼卫民对公司关联交易发表如下独立意见:

1、浙富水电及其前身富春江水电在 2005 年度、2006 年度、2007 年度所产生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的, 没有损害公司股东及债权人的利益, 也不存在故意规避税收的行为。

2、浙富水电及其前身富春江水电在 2005 年度、2006 年度、2007 年度所产生的关联交易遵循市场经济规则, 交易交易的价格公允。浙江富春江水电设备

股份有限公司已建立了必要的关联交易管理制度，关联交易的批准程序合法。浙江富春江水电设备股份有限公司设立后的关联交易均按关联交易制度执行，履行了必要的批准程序。

3、浙富水电在报告期内与关联方之间发生的关联交易履行程序合规有效，未损害公司利益和全体股东、特别是中小股东利益；公司制订的各项关联交易制度有效的规范了公司与关联方之间的交易。

（三）律师对关联交易发表的意见

本公司律师经过核查后认为：浙富水电与关联方发生的关联交易其目的是为了保障其正常生产经营。浙富水电的上述关联交易是必要的，定价公允合理，上述关联交易不存在损害股份公司及其他股东或其他第三人利益的情况。

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基本情况

(一) 董事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有董事 12 名，均为中国国籍，本公司董事每届任期为三年。

基本情况如下：

| 姓名 | 职位 | 性别 | 出生年月 | 提名人 | 本届任期 |
|-----|------|----|-------------|-----|------------------|
| 孙毅 | 董事长 | 男 | 1967 年 6 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 余永清 | 副董事长 | 男 | 1961 年 1 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 史国犹 | 董事 | 男 | 1956 年 8 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 赵志强 | 董事 | 男 | 1966 年 11 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 傅友爱 | 董事 | 男 | 1967 年 4 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 彭建义 | 董事 | 男 | 1967 年 10 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 宗佩民 | 董事 | 男 | 1964 年 1 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 鲍建江 | 董事 | 男 | 1964 年 9 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 宋深海 | 独立董事 | 男 | 1965 年 10 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 许永斌 | 独立董事 | 男 | 1962 年 12 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 楼卫民 | 独立董事 | 男 | 1964 年 7 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 张强 | 独立董事 | 男 | 1963 年 10 月 | 孙毅 | 2007 年 8 月 21 日始 |

本公司各董事简历如下：

孙毅先生，任本公司董事长、总经理、党委书记。

硕士学历，高级经济师，中共党员。1986 年 9 月至 1999 年 10 月，任富春江水电设备总厂团委委员及汽车运输公司团支部书记；1999 年 11 月至 2003 年 5 月，任富春江华源服装厂厂长；2003 年 5 月至 2004 年 2 月，任浙江富春江中小水电公司党支部书记、总经理、浙江富春江水电设备总厂电站设备成套公司经理；2004 年 3 月至 2007 年 8 月任本公司前身富春江水电党委书记、董事长、总经理，2007 年 8 月至今任浙富水电党委书记、董事长、总经理。孙毅先生还任桐庐浙富大厦有限责任公司执行董事、桐庐县人大常委、桐庐县青联副主席、富春江镇人大代表、桐庐县机电协会会长。

余永清先生，任本公司副董事长、副总经理。

本科学历，毕业于武汉水利电力学院水动专业；高级工程师。1982年8月至1994年10月，任职富春江水电设备有限公司；1994年10月至1997年5月，自谋职业；1997年5月至2005年1月，任职富春江富士水电设备有限公司；2005年2月至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副董事长、副总经理。曾参与或负责福建沙溪口、广西马骝滩、甘肃大峡、河南三门峡、广西百龙滩等水电站项目的设计，曾负责湖北小溪口、江西柘林、辽宁双岭、湖南碗米坡、广西长洲等水电站水轮发电机组的投标工作，并曾负责多个水电站机组项目的管理工作。

史国犹先生，任本公司董事、副总经理。

高中学历，机械制造技师，中共党员。1974年至1976年，任富春江水电设备总厂金工车间钳工；1976年至1988年，任富春江水电设备总厂铸造车间起重工；1989年至1997年，任富春江水电设备总厂铸造车间副主任；1997年至2000年，任富春江水电设备总厂售后服务科副科长；2000年至2003年，任富春江富士水电设备有限公司铸造工厂厂长；2003年至2005年，任富春江富士水电设备有限公司金工工厂厂长、金工部部长；2005年3月至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副总经理。史国犹先生还兼任浙江省铸造学会理事。

赵志强先生，任本公司董事，副总经理。

本科学历，毕业于浙江大学；高级工程师。1989年至1994年，任职富春江水电设备总厂，从事发电机设计；1994年至1999年，任职富春江富士电机有限公司，赴日研修、从事发电机设计、担任技术管理科科长；2000年至2004年，任富春江富士水电设备有限公司总经理工作部部长、总经理助理；2005年至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副总经理。

傅友爱先生，任本公司董事，副总经理。

本科学历，高级工程师，中共党员。1988年7月至1995年7月，任职富

春江水电设备总厂电机室；1995年8月至2002年5月，任职富春江富士水电设备有限公司电机部；2002年6月至2004年1月，任职富春江富士水电设备有限公司项目部；2004年3月至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副总经理。

彭建义先生，任本公司董事。

大专学历，经济员，中共党员。1985年至1994年，任职桐庐外贸公司；1994年至1996年，任职桐庐外贸丰源食品有限公司；1996年至今，任桐庐外贸冷冻食品有限公司总经理。

宗佩民先生，任本公司董事。

本科学历，高级经济师，中共党员。1989年至1990年，任浙江供销学校任助教；1990年至2001年，任浙江省兴合集团公司投资部部长；2001年至2002年，任浙江天堂硅谷创业投资有限公司研究部经理；2002年至今，任浙江华睿投资管理有限公司董事长、浙江睿银创业投资有限公司董事长。宗佩民先生还兼任浙江永隆实业股份有限公司独立董事，浙江金帆达生化股份有限公司董事，浙江康盛股份有限公司监事长。

鲍建江先生，任本公司董事。

本科学历，工程师。1987年至1992年，任职杭州市电力局调度所；1992年至1995年，任职杭州西湖电力电子技术研究所；1995年至1997年，任美国利瑞中国区总顾问；1997年至今，任杭州西湖电力电子有限公司总经理。

宋深海先生，任本公司独立董事。

硕士学历，二级律师，中共党员。1989年3月2000年6月，任职于浙江省经济律师事务所。2006年7月至今，在浙江省浙经律师事务所从事律师工作，任副主任。宋深海先生还兼任浙江大学城市学院兼职教授。

许永斌先生，任本公司独立董事。

博士研究生，教授，中共党员。1984年9月至2001年7月，任杭州商学院会计系副主任、副教授、教授。2001年9月至今，任浙江工商大学财务与会

计学院院长、教授。许永斌先生是浙江省高校中青年学科带头人、浙江省“新世纪 151 人才工程”人才，兼任浙江东日（600113）独立董事、联华合纤（600617）独立董事、中国会计学会理事、浙江省会计学会常务理事、浙江省注册会计师协会常务理事、浙江省审计学会理事、浙江省国有资产管理协会理事。

楼卫民先生，任本公司独立董事。

本科学历，高级经济师。1983 年 7 月从西南交通大学毕业，分配至水电部富春江水工机械厂工作，1989 年开始担任机电产品出口办公室主任、经营科科长；1993 年任厂长助理；1995 年被中国人民银行聘为物价调查员；1996 年任副厂长。1999 年调水利部产品质量标准研究所，任三处副处长。2002 年任同济大学博士后杭州科研创新基地主任；2005 年至今任杭州启莱机电设备有限公司执行董事。

张强先生，任本公司独立董事。

本科学历，教高职称，中共党员。1986 年 7 月毕业于河海大学，分配到中南院机电处工作，1986 年 9 月至 1987 年 8 月参加湖南省讲师团支教；1992 年被聘为工程师职称；1996 年开始担任水机室主任；1997 年获高级工程师职称；2002 年至今担任中南院压力容器技术负责人；2005 年任机电处副总专；2006 年至今任机电处专业总工程师。1995 年至今兼任《水利机械技术》主编；1996 年至今兼任全国水利水电水力机械信息网网长。2003 年至今担任株洲南方阀门股份有限公司独立董事。

本公司的董事选聘情况如下：

本公司董事孙毅、彭建义、鲍建江、余永清、傅友爱、史国犹、赵志强、宗佩民、宋深海、许永斌、楼卫民、张强由股东孙毅提名，经本公司 2007 年 8 月 18 日召开的创立大会暨首次股东大会选举产生。

（二）监事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有监事 3 名，其中包括 1 名职工监事，均为中国国籍，本公司监事每届任期为三年。

基本情况如下：

| 姓名 | 职位 | 性别 | 出生年月 | 提名人 | 本届任期 |
|-----|-------|----|----------|--------------|-------------|
| 郑怀勇 | 监事会主席 | 男 | 1972年3月 | 孙毅 | 2007年8月21日始 |
| 陈富卿 | 职工监事 | 男 | 1959年10月 | 职工代表大会 | 2007年8月21日始 |
| 白福意 | 监事 | 男 | 1973年9月 | 浙江睿银创业投资有限公司 | 2007年8月21日始 |

本公司各监事简历如下：

郑怀勇先生，任本公司监事会主席。

本科学历，工程师，中共党员。1995年7月至1999年12月，任职于富春江水电设备总厂水试室。1999年12月至2005年2月，任职于富春江水电设备总厂市场部。2005年2月至2005年5月，任职于东芝水电设备（杭州）有限公司市场部。2005年5月至今，任职于本公司前身富春江水电及本公司市场部，现任本公司市场部部长，同时兼任本公司工会主席。

陈富卿先生，任本公司职工代表监事。

中专学历，会计师，中共党员。1979年12月至2004年3月就职与富春江水电设备总厂。2004年3月至今任职于本公司，现任本公司采购部部长。

白福意先生，任本公司监事。

本科学历，会计师，中共党员。1994年至2001年，任浙江省供销合作社联合社、浙江省兴合集团财务科长。2001年至2003年，任浙江正大会计师事务所部门经理。2003年至今，任浙江华睿投资管理有限公司副总经理。

本公司的监事选聘情况如下：

本公司监事陈富卿为职工代表监事，经2007年6月30日本公司职工代表大会选举产生。

本公司监事郑怀勇由股东孙毅提名，白福意由公司股东浙江嘉银投资有限公司提名，经本公司2007年8月18日召开的创立大会暨首次股东大会选举产生。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司共有高级管理人员 6 名，均为中国国籍，本公司总经理每届任期三年。

基本情况如下：

| 姓名 | 职位 | 性别 | 出生年月 | 任期 |
|-----|-----------------------|----|-------------|------------------|
| 孙毅 | 总经理 | 男 | 1967 年 6 月 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 余永清 | 副总经理 | 男 | 1961 年 1 月 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 史国犹 | 副总经理 | 男 | 1956 年 8 月 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 赵志强 | 副总经理 | 男 | 1966 年 11 月 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 傅友爱 | 副总经理 | 男 | 1967 年 4 月 | 2007 年 8 月 21 日始 |
| 房振武 | 副总经理 财务总监 董事会秘书 | 男 | 1962 年 10 月 | 2007 年 8 月 21 日始 |

本公司各高级管理人员简历如下：

孙毅先生，请参见董事简历。

史国犹先生，请参见董事简历。

余永清先生，请参见董事简历。

赵志强先生，请参见董事简历。

傅友爱先生，请参见董事简历。

房振武先生，任本公司副总经理、财务总监、董事会秘书。

本科学历，高级会计师、中国注册会计师，中共党员。1982 年 7 月至 1995 年 10 月，于安徽省安庆商业学校任教。1995 年 11 月至 1999 年 6 月，任浙江省水利水电学校财会与计算机专业部主任。1999 年 6 月至 2007 年 4 月任钱江水利开发股份有限公司财务部副经理、经理。

本公司的高级管理人员选聘情况如下：

本公司高级管理人员孙毅、余永清、史国犹、赵志强、傅友爱、房振武，于 2007 年 8 月 18 日由本公司第一届董事会第一次会议聘用。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司核心技术人员的的基本情况如下：

| 姓名 | 职位 | 性别 | 出生年月 |
|-----|---------------|----|----------|
| 余永清 | 副董事长，副总经理 | 男 | 1961年1月 |
| 章焕能 | 水机部部长 | 男 | 1974年4月 |
| 邵保安 | 技术管理部部长，副总工程师 | 男 | 1964年12月 |
| 杨本勇 | 制造技术部部长 | 男 | 1972年9月 |
| 成德明 | 总工程师 | 男 | 1963年10月 |
| 刘玲 | 电机部部长，副总工程师 | 女 | 1966年9月 |

本公司各核心技术人员简历如下：

余永清先生，请参见董事简历。

章焕能先生，任本公司水机部部长。

本科学历，毕业于西安理工大学水利水电力工程专业；高级工程师；中国电机工程学会会员。1996至1998，任年富春江水电设备总厂水机室旋转部件组组长；1998至2004年，任富春江富士水电设备有限公司水机部项目组长；2005年至今，任本公司水机部水机部部长。擅长水轮机结构设计、现场技术分析及处理。青居4×34MW大型灯泡贯流式机组研发项目中任水轮机技术的负责人；长洲15×42MW超大容量灯泡贯流式组研发项目中任水轮机技术负责人，此项目为国内灯泡贯流机之最；参与蒙里超低水头三叶片转轮的研制；白市3×140MW大型混流式水轮机研发项目中任技术带头人和组织者；组织研发深溪沟4×168.4MW大型轴流式水轮机，该机组容量为全国第三；组织研发银盘4×152.6MW大型轴流式水轮机。

邵保安先生，任本公司技术管理部部长、副总工程师。

本科学历，毕业于华中工学院（今华中科技大学）水力机械专业；高级工程师。1984年毕业于华中工学院水力机械专业；1984年至1986年，任富春江水工机械厂设计室，曾赴奥地利ASTROE水力机械研究所培训；1987年至1997年，任富春江水电设备总厂主任设计师，从事模型试验研究；1998年至2000年，任富春江富士电机有限公司技术管理部副部长，从事技术管理；2001年至2004年，任富春江富士水电设备有限公司设总、副部长，从事水轮机设计，曾

赴意大利 VATECH 爱雪维斯公司设计交流；2005 年至 2006 年任东芝水电设备（杭州）有限公司主干，从事水轮机设计，曾赴日本东芝公司研修水轮机设计；2006 年至今，任本公司技术管理部部长、副总工程师。一直从事水轮机的试验研究、设计工作，擅长模型试验和制造技术。先后参加了大峡、三门峡等模型设计和试验，参加了竹洲、双岭（主设）、碗米坡、北津、饶碛（主设）、过军渡等多个电站的设计，参加了多个行业标准的编写工作。主要技术成就及荣誉包括：主持的富春江水电设备总厂水力机械通用试验台通过国家鉴定；参加研制成功甘肃大峡电站的 F24 轴流转桨式水轮机转轮；参加研制成功四川龚嘴电站增容改造水轮机 G05 转轮；1990 年第 6 期《水力机械技术》杂志上发表了论文《奥地利 ASTRO 水力机械通用试验台》；1995 年第 5 期《水力机械技术》杂志上发表了论文《龚嘴水电厂水轮机增容改造新转轮》；“F24 轴流转桨式水轮机新转轮的研制”获 1999 年度水利水电建设总公司科技成果进步奖三等奖；“混流式转轮叶片模压技术”获 2003 年度中国水利水电建设集团公司科技进步奖三等奖及中国机械制造工艺协会机械制造工艺科技三等奖；“水轮发电机组启动试验规程的制修订及标准化体系的建立”获 2005 年度中国水利水电建设集团公司科学技术进步奖一等奖。

杨本勇先生，任本公司制造技术部部长。

本科学历，毕业于西安理工大学水利水电动力工程专业；工程师，国际焊接工程师。1996 年 7 月至 1998 年 7 月，任富春江水电设备总厂助理工艺师；1998 年 7 月至 2002 年 11 月，任富春江富士水电设备有限公司工艺师；2002 年 11 月至 2004 年 12 月，任富春江富士水电设备有限公司项目经理；2005 年 1 月至 2006 年 6 月，任本公司制造技术部副部长；2006 年 6 月至今任本公司制造技术部部长。在水轮发电机组和大型金属结构制造技术、焊接技术、现场技术服务方面具有丰富的实践经验。曾参加三港、温宿、百龙滩、赵山渡、雍口、丰宁、竹洲、白水坑、丰宁、应村、西江、双岭、桐子营、金龙、达拉河口、白市、筱溪、浪石滩、株溪口、挂治、等电站机组的制造技术工作，并参加了黄河小浪底、长江三峡的超大型深孔弧门的制造技术工作，并主持韩国 SIHWA 潮汐电站的奥氏体不锈钢、高镍合金等新材料的焊接技术研究，该项目为世界上最大的潮汐机组。2003 年 10 月，主持的混流式转轮叶片模压技术项目荣获中国机械制造工艺协会

的机械制造工艺科技三等成果、中国水利水电建设集团公司科技进步三等奖。

成德明先生，任本公司总工程师。

本科学历，毕业于浙江大学电机专业；教授级高级工程师；全国旋转电机标委会发电机分会委员。1985年，毕业于浙江大学电机专业；1985年至1995年，于富春江水电设备总厂从事发电机及发电/电动机设计，期间曾赴日本富士电机研修水轮发电机设计和管理；1996年1月至1999年12月，于富春江富士电机有限公司从事设计、研究、管理等工作，先后担任绝缘开发科科长，厂长助理，副总工程师；2006年2月至今，任本公司总工程师。曾主持淮阴泵站发电/电动机、黄坛口发电机的设计，参与三门峡扩机、大峡发电机等项目的设计，指导辽宁双岭、四川青居、湖南碗米坡等发电机的设计、制造和安装及四川跷碛发电机的设计。主持的《发电机F级绝缘结构研究》项目获中国水利水电工程总公司1991年科技进步二等奖；参加的《福建竹洲水电站灯泡贯流式水轮发电机组研制》项目获2003年度中国水利水电建设集团公司科技进步三等奖。熟悉与水轮发电机组有关的现行技术法规、技术标准和技术规范以及国家有关的法律、法规和技术政策；曾做为主要编写人，参加过国家标准的编写工作。

刘玲女士，任本公司电机部部长、副总工程师。

本科学历，毕业于浙江大学电机专业；高级工程师，注册设备监理师；中国电机工程学会会员，中国水力发电工程学会会员。1989年8月至1997年9月，于富春江水电设备总厂电机部从事水轮发电机设计，后任电机部副部长；1997年9月至2005年1月，历任富春江富士水电设备有限公司电机部副部长、部长，从事水轮发电机设计；2005年2月至今，任本公司电机部部长、副总工程师，从事水轮发电机设计。擅长水电站水轮发电机设计。先后参加或主持30多个水电站水轮发电机组的设计；1994年参加的弹性金属塑料瓦研制获得电力工业部电力机械局科学技术进步一等奖，2001年发表的《大型灯泡贯流机组研制的若干技术问题》论文获得第十四次中国水电设备学术讨论会优秀论文，2004年主持设计的竹洲水轮发电机组项目获得中国水利水电建设集团公司科技进步三等奖。

（五）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司现任董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规的规定。

二、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

（一）本次发行前董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署之日，上述人员的持股情况如下：

| 姓名 | 职务 | 所持股份（万股） | 持股比例 |
|-----|-----------------|----------|----------|
| 孙毅 | 董事、董事长、总经理 | 6,135 | 57.1283% |
| 彭建义 | 董事 | 540 | 5.0284% |
| 鲍建江 | 董事 | 378 | 3.5199% |
| 余永清 | 董事、副董事长、副总经理 | 270 | 2.5143% |
| 傅友爱 | 董事、副总经理 | 270 | 2.5143% |
| 史国犹 | 董事、副总经理 | 162 | 1.5086% |
| 赵志强 | 董事、副总经理 | 162 | 1.5086% |
| 郑怀勇 | 监事会主席 | 108 | 1.0057% |
| 陈富卿 | 监事 | 108 | 1.0057% |
| 房振武 | 副总经理、财务总监、董事会秘书 | 81 | 0.7543% |
| 章焕能 | 水机部部长 | 54 | 0.5028% |
| 杨本勇 | 制造技术部部长 | 54 | 0.5028% |

截至本招股说明书签署之日，除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属没有其他以任何方式直接或者间接持有本公司股份的情况，且以上股份不存在质押或者冻结的情况。

（二）近三年董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股变动情况

| 姓名 时间 | 2005年6 月27日 | 2006年2 月27日 | 2006年7 月17日 | 2007年4 月19日 | 2007年6 月18日 | 2007年6 月29日 | 2007年7 月16日 |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 孙毅 | 32.39% | - | 40.89% | 57.09% | 56.40% | 65.00% | 57.13% |
| 彭建义 | 8.10% | - | - | - | 8.00% | 5.72% | 5.03% |
| 鲍建江 | 2.79% | - | - | - | 2.74% | 4.01% | 3.52% |
| 余永清 | 4.05% | - | - | - | 4.00% | 2.86% | 2.51% |
| 傅友爱 | 3.24% | - | 4.05% | - | 4.00% | 2.86% | 2.51% |
| 史国犹 | 2.43% | - | - | - | 2.40% | 1.72% | 1.51% |
| 赵志强 | 1.62% | 2.43%- | - | - | 2.40% | 1.72% | 1.51% |
| 郑怀勇 | 1.62% | - | - | - | 1.60% | 1.14% | 1.01% |
| 陈富卿 | 1.62% | - | - | - | 1.60% | 1.14% | 1.01% |
| 房振武 | 0.00% | - | - | - | 1.20% | 0.86% | 0.75% |
| 宗佩民 | 0.00% | - | - | - | - | - | 0.63% |
| 白福意 | 0.00% | - | - | - | - | - | 0.11% |
| 杨本勇 | 0.81% | | | | 0.80% | 0.57% | 0.50% |
| 章焕能 | 0.81% | | | | 0.80% | 0.57% | 0.50% |

注：2006年2月27日，公司股东张鹏程将本公司0.81%的股份转让给孙毅，股东孙玄钰将本公司1.63%的股份转让给孙毅；孙毅将本公司2.44%的股份转让给史国犹。

2007年6月18日，公司增加注册资本，房振武出资人民币15万元增加公司注册资本，占公司增资后注册资本的1.20%。

2007年6月29日前，鲍建江通过其持有49%股份的杭州西湖电力电子有限公司间接持有本公司股份；2007年6月29日，原本公司股东杭州西湖电力电子有限公司向鲍建江转让其所持有的全部本公司股份，同日鲍建江又出资40万元人民币认购本公司新增股本，鲍建江成为本公司自然人股东，合计直接持有本公司股份4.01%。

2007年7月16日，公司增加注册资本，浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司通过认购新增股本成为本公司法人股东，宗佩民、白福意通过其持有股份的浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司分别间接持有本公司股份0.63%和0.11%。

2007年8月21日，本公司按经审计的净资产整体变更设立股份有限公司，以上人员的持股比例未发生变化。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

| 姓名 | 对外投资企业 | 与本公司关系 | 持股比例 |
|-----|----------------|-----------|------|
| 鲍建江 | 杭州西湖电力电子有限公司 | 股东之参股企业 | 49% |
| 彭建义 | 桐庐外贸冷冻食品有限公司 | 股东之控股企业 | 95% |
| 宗佩民 | 浙江华睿投资管理有限公司 | 董事之控股企业 | 57% |
| | 浙江申科滑动轴承有限公司 | 董事之参股企业 | 1% |
| 白福意 | 浙江华睿投资管理有限公司 | 监事之参股企业 | 10% |
| 楼卫民 | 杭州启莱机电设备技术有限公司 | 独立董事之参股企业 | 29% |

截至本招股说明书签署之日，除上述已披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其它对外投资，不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的报酬情况

(一) 上述人员在本公司 2007 年度领薪情况

| 姓名 | 职务 | 2007 年 (元) | 备注 |
|-----|---------------------|------------|------------------------|
| 孙毅 | 董事、董事长、总经理 | 396,610 | |
| 余永清 | 董事、副董事长、副总经理 | 237,710 | |
| 史国犹 | 董事、副总经理 | 237,710 | |
| 赵志强 | 董事、副总经理 | 237,710 | |
| 傅友爱 | 董事、副总经理 | 237,710 | |
| 彭建义 | 董事 | 未在本公司领薪 | |
| 宗佩民 | 董事 | 未在本公司领薪 | |
| 鲍建江 | 董事 | 未在本公司领薪 | |
| 宋深海 | 独立董事 | 20,830 | 2007 年 8 月起任本公司独立董事 |
| 许永斌 | 独立董事 | 20,830 | 2007 年 8 月起任本公司独立董事 |
| 楼卫民 | 独立董事 | 20,830 | 2007 年 8 月起任本公司独立董事 |
| 张强 | 独立董事 | 20,830 | 2007 年 8 月起任本公司独立董事 |
| 郑怀勇 | 监事会主席 | 196,110 | |
| 陈富卿 | 监事 | 108,110 | |
| 白福意 | 监事 | 未在本公司领薪 | |
| 房振武 | 副总经理、财务总监、 董事会秘书 | 80,000 | 2007 年 8 月起在本公司正式任职 |
| 章焕能 | 水机部部长 | 230,110 | |
| 邵保安 | 技术管理部部长, 副总工程师 | 151,400 | 2007 年休假 4 个月, 在职 8 个月 |
| 杨本勇 | 制造技术部部长 | 136,110 | |
| 成德明 | 总工程师 | 200,110 | |
| 刘玲 | 电机部部长, 副总工程师 | 223,700 | |

对本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，本公司按照国家及地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤、生育等保险，并按照有关规定合法足额缴纳了住房公积金。不存在其他特殊待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员及核心技术人员认股权计划。

本公司于 2007 年 12 月 16 日召开的 2007 年第二次临时股东大会决定，给予独立董事每人每年 5 万元独立董事津贴；此外，独立董事出席本公司股东大会和董事会的差旅费及按照《公司章程》行使职权所需要的合理费用由本公司据实

报销。

(二) 上述人员在本公司关联企业 2007 年度领薪情况

| 姓名 | 领薪关联企业 | 关联关系 | 2007 年度领薪 |
|-----|----------------|--|-----------|
| 鲍建江 | 杭州西湖电力电子技术有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 60,000 |
| 彭建义 | 桐庐外贸冷冻食品有限公司 | 本公司董事控股之企业 | 60,000 |
| 宗佩民 | 浙江华睿投资管理有限公司 | 本公司董事之控股企业 本公司监事之任职公司 本公司股东之参股股东 | 120,000 |
| | 浙江睿银创业投资有限公司 | 本公司股东 | 无 |
| | 浙江嘉银投资有限公司 | 本公司股东 | 无 |
| | 浙江泰银创业投资有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 无 |
| | 浙江红石创业投资有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 无 |
| | 浙江永隆实业股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 无 |
| | 浙江金帆达生化股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 无 |
| 许永斌 | 浙江康盛股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 无 |
| | 东晶电子股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 30,000 |
| | 联华合纤(600617) | 本公司董事任职之公司 | 50,000 |
| 张强 | 株洲南方阀门股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 无 |
| 白福意 | 浙江华睿投资管理有限公司 | 本公司董事之控股企业 本公司监事之任职公司 | 100,000 |

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至 2007 年 12 月 31 日，上述人员的兼职情况如下：

| 姓名 | 本公司 职务 | 兼职任职企业 | | |
|-----|------------|----------------|--|-------------|
| | | 名称 | 与发行人关系 | 任职 |
| 孙毅 | 董事长 总经理 | 桐庐浙富大厦有限公司 | 子公司 | 执行董事 |
| 楼卫民 | 独立董事 | 杭州启莱机电设备技术有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 执行董事 |
| 鲍建江 | 董事 | 杭州西湖电力电子技术有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 总经理 |
| 彭建义 | 董事 | 桐庐外贸冷冻食品有限公司 | 本公司董事控股之公司 | 总经理 |
| 宗佩民 | 董事 | 浙江华睿投资管理有限公司 | 本公司董事之控股公司 本公司监事之任职公司 本公司股东之参股股东 | 董事长兼 总经理 |
| | | 浙江睿银创业投资有限公司 | 本公司股东 | 董事长 |
| | | 浙江嘉银投资有限公司 | 本公司股东 | 总经理 |
| | | 浙江泰银创业投资有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 总经理 |

| | | | | |
|-----|-----------------------|-----------------------|--|-------------|
| | | 浙江红石创业投资有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 董事长兼 总经理 |
| | | 浙江永隆实业股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 独立董事 |
| | | 浙江金帆达生化股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 董事 |
| | | 浙江康盛股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 监事 |
| 房振武 | 副总经理 财务总监 董事会秘书 | 浙江天堂硅谷创业集团有限公司 | 本公司高管任职之公司 | 监事会主 席 |
| 宋深海 | 独立董事 | 浙江浙经律师事务所 | 本公司董事任职之公司 | 副主任 |
| | | 浙江大学城市学院 | 本公司董事任职之单位 | 兼职教授 |
| 许永斌 | 独立董事 | 东晶电子股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 独立董事 |
| | | 浙江工商大学财务与会计学院 | 本公司董事任职之单位 | 院长 |
| | | 联华合纤（600617） | 本公司董事任职之公司 | 独立董事 |
| | | 浙江东日（600113） | 本公司董事任职之公司 | 独立董事 |
| 张强 | 独立董事 | 中国水电顾问集团中南勘测设计研 究院 | 本公司董事任职之单位 | 专业总工 程师 |
| | | 株洲南方阀门股份有限公司 | 本公司董事任职之公司 | 独立董事 |
| | | 《水力机械技术》杂志社 | 本公司董事任职之单位 | 主编 |
| | | 中国水利发电学会水力机械专委会 | 本公司董事任职之单位 | 委员 |
| 白福意 | 监事 | 浙江华睿投资管理有限公司 | 本公司董事之控股公司 本公司监事之任职公司 本公司股东之参股股东 | 副总经理 |

除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在其他法人单位任职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在近亲属关系。

七、本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的协议及承诺情况

（一）本公司与上述人员所签订的协议

本公司与高级管理人员、核心技术人员及在公司领薪的董事、监事均依法签订了《劳动合同》。

公司未与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订借款、担保等方面

的协议。

（二）本公司上述人员做出的重要承诺

上述人员做出了股份锁定承诺，详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、本公司股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

八、董事、监事、高级管理人员近三年的聘任及变动情况

以下是本公司董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况，所有的人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。

（一）董事的变动情况

2004年3月21日，本公司前身富春江水电第一次股东会决议选举孙毅出任董事长，傅友爱出任副董事长，鲍建江、彭建义、孙玄钰、张鹏程、陈学新出任董事；其中，傅友爱为本公司股东浙江富春江富士水电设备有限公司所委派之董事。

2005年6月27日，第一届董事之一傅友爱系当时股东富春江富士水电设备有限公司提名并经选举产生的董事，后傅友爱因工作变动离开富春江富士水电设备有限公司，并辞去其在富春江水电的董事职务，故富春江富士水电设备有限公司提名揭建江并经富春江水电股东会选举成为董事。

2006年2月，董事孙玄钰、张鹏程因个人原因离职富春江水电，并将其所持富春江水电股权转让，辞去董事职务。2006年5月8日召开的股东会重新选举产生了新一届董事、监事，孙毅出任本公司董事长，余永清出任本公司副董事长，赵志强、傅友爱、彭建义、鲍建江、史国犹出任本公司董事。

2007年8月18日，公司召开股份有限公司创立大会，选举了股份公司第一届董事会成员，选举孙毅出任本公司董事长，余永清出任本公司副董事长，彭建义、鲍建江、傅友爱、史国犹、赵志强、宗佩民出任本公司董事，宋深海、许永斌、楼卫民、张强出任本公司独立董事。

（二）监事的变动情况

2004年3月21日，陈富卿、宋小峰、杨志刚、沈富强、周安伟出任本公司监事。

2005年5月，周安伟因个人原因离职富春江水电，辞去监事职务，2005年6月27日，经股东会同意由王荣超接替周安伟任本公司监事。

2006年5月8日，富春江水电临时股东会选举卢明霞、朱娟、陈学新、杨荣新、陈富卿出任本公司监事。

2007年8月18日，公司召开股份有限公司创立大会，选举了股份公司第一届监事会成员，选举郑怀勇出任监事会主席，陈富卿，白福意出任监事。其中，陈富卿为职工代表监事，由2007年6月30日举行的职工代表大会选举产生。

（三）高级管理人员的变动情况

2004年3月21日，本公司前身富春江水电第一次董事会会议聘用孙毅任总经理，黄俊任财务负责人；

2005年2月16日，富春江水电任命王荣超、赵志强、傅友爱为副总经理；

2005年11月，王荣超因个人原因离职富春江水电，辞去副总经理职务，2005年12月13日，公司任命史国犹为副总经理；

2007年8月18日，公司召开股份有限公司创立大会，选举产生了了股份公司第一届董事会，新一届董事会重新聘请了总经理、副总经理和财务总监，聘用孙毅为总经理，余永清、史国犹、赵志强、傅友爱、房振武为副总经理，同时聘用房振武兼任财务总监、董事会秘书。

（四）保荐人关于公司最近3年董事、高级管理人员未发生重大变化的核查意见

经核查，保荐人国泰君安证券股份有限公司认为：“发行人之董事、监事及高级管理人员近三年未发生重大变化，不会对本次发行人发行股票并上市造成实质性影响”。

（五）发行人律师关于公司最近 3 年董事、高级管理人员未发生重大变化得核查意见

经核查，发行人律师国浩律师集团（杭州）事务所认为：“发行人之董事、监事及高级管理人员近 3 年未发生重大变化，不会对本次发行人发行股票并上市造成实质性影响”。

第九节 公司治理

本公司于2007年8月18日召开创立大会暨首次股东大会，选举产生了公司第一届董事会12名成员、第一届监事会3名成员，审议通过了公司章程、股东大会制度等制度；公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长、副董事长，并聘任了总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监；本公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席，基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司成立后，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况发生。

一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

（一）股东大会的运行情况

本公司制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。根据《公司法》及有关规定，公司成立以来，先后召开了2次股东大会（包括创立大会暨首次股东大会、第二次临时股东大会），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

1、创立大会暨第一次股东大会

发行人于2007年8月18日在浙江桐庐召开创立大会暨首次股东大会，会议通过了《关于设立浙江富春江水电设备股份有限公司的议案》、《浙江富春江水电设备股份有限公司筹备工作报告》、《关于浙江富春江水电设备股份有限公司设立费用的报告》、《浙江富春江水电设备股份有限公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关于授权董事会办理与公司股票发行上市相关工作的议案》，并选举产生了公司第一届董事会12名成员和第一届监事会中非由职工代表出任的2名成员。

2、2007年第二次临时股东大会

本公司于2007年12月16日召开2007年第二次临时股东大会，会议审议并通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市的议案》、《关于公司授权董事会办理与本次A股发行并上市的相关事宜的议案》、《关于公司发行A股募集资金使用计划的议案》、《上市后适用的<公司章程（草案）>》、《发行前滚存利润的分配方案》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理制度》、《对外投资经营决策制度》、《对外担保制度》、《独立董事工作细则》并决定独立董事津贴为每年5万元。

（二）股东的权利和义务

1、股东享有的权利

公司股东作为公司的所有者，享有法律、行政法规和《公司章程》规定的合法权利，公司股东享有下列权利：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；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

公司董事、监事、总经理及其他高级管理人员执行职务时违反法律、行政法规或《公司章程》的规定，给公司造成损害的，应承担赔偿责任。公司董事、高级管理人员有《公司法》第一百五十一条规定的情形的，连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之一以上股份的股东，可以书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事有《公司法》第一百五十一条规定的情形的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

2、股东承担的义务

公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和《公司章程》；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；持有公司5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生当日，向公司做出书面报告；法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

3、对控股股东的限制性要求

对控股股东有下列限制性要求：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

（三）股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；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、解散和清算等事项作出决议；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%（含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、法规或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，须应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超

过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（四）股东大会的主要议事规则

1、股东大会的召开和通知

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。

年度股东大会每年召开一次,应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。

临时股东大会不定期召开,出现以下情形时,临时股东大会应当在2个月内召开:董事人数不足本章程所定人数的2/3时;公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时;单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时;董事会认为必要时;监事会提议召开时;法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

召集人应当在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东,临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

2、提案的提交

公司召开股东大会,董事会、监事会以及单独或者合并持有公司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。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或不符合有关规定的提案,股东大会不得进行表决并作出决议。

3、股东出席的方式

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,公司和召集人不得以任何理由拒绝。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,应出示本人身份证、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。

4、股东大会的决议

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。

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

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

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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

二、董事会制度的建立、健全及运行情况

（一）董事会的运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

公司第一届董事会成立于2007年8月18日公司创立大会暨首次股东大会召开之日，成立至今累计召开了3次董事会。

1、第一届董事会第一次会议

第一届董事会第一次会议于 2007 年 8 月 18 日在浙江桐庐召开，会上选举孙毅先生担任公司董事长职务、选举余永清先生担任公司副董事长职务、聘任孙毅先生担任公司总经理职务、聘任余永清、史国犹、赵志强、傅友爱、房振武担任公司副总经理职务、聘任房振武先生担任董事会秘书、财务总监职务。

2、第一届董事会第二次会议

第一届董事会第二次会议于 2007 年 11 月 24 日在本公司召开，会上审议并通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市的议案》、《关于公司授权董事会办理与本次 A 股发行并上市的相关事宜的议案》、《关于公司发行 A 股募集资金使用计划的议案》、《上市后适用的〈公司章程（草案）〉》、《董事会薪酬委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会战略决策委员会议事规则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理制度》、《对外投资经营决策制度》、《对外担保制度》、《总经理工作细则》、《独立董事工作细则》及独立董事津贴为每年 5 万元。同时会议选举了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会及战略委员会成员。

3、第一届董事会第三次会议

第一届董事会第三次会议于 2008 年 1 月 23 日在本公司召开，会上审议并通过了经浙江天健会计师事务所有限公司审计的 2007 年度财务报告及 2007 年度利润分配方案。

（二）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 12 名董事组成，其中包括 4 名独立董事。公司设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事长、副董事长均由董事会以全体董事的过半数选举产生。

（三）董事会的职权

《公司章程》规定董事会行使下列主要职权：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《公司章程》授予的其他职权。

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，应将该项提交股东大会审议。

（四）董事会的议事规则

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。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：专人送达、邮件、传真或电话方式通知；通知时限为：召开临时董事会会议 5 日前。

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。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会决议表决方式为：举手表决或记名式投票表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提

下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

三、监事会制度的建立、健全及运行情况

（一）监事会的运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

公司第一届监事会成立于 2007 年 8 月 18 日公司创立大会暨首次股东大会召开之日，成立至今累计召开了 1 次监事会。

第一届监事会第一次会议于 2007 年 8 月 18 日在浙江桐庐召开，会上选举郑怀勇为本公司第一届监事会主席，审议并通过了《监事会议事规则》。

（二）监事会的构成

公司设监事会，由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。监事会设主席 1 人，可以设副主席，由全体监事过半数选举产生。监事会的职工代表由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生，监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，连选可以连任。

（三）监事会的职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：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；检查公司的财务；对董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、经理和其他高级管理人员的行为

损害公司的利益时，要求其予以纠正；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、高级管理人员提起诉讼；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。

（四）监事会的议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序。监事会决议应当经半数以上监事通过。

四、独立董事制度的建立、健全及运行情况

（一）独立董事情况

公司现有4名独立董事，均系由股东提名，由创立大会暨第一次股东大会审议通过产生。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历和兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

（二）独立董事履行职责的制度安排

公司在2007年12月16日召开的2007年第二次临时股东大会上审议通过了《独立董事工作细则》。根据《公司章程》和《独立董事工作细则》的规定，公司董事会、连续180日以上单独或者合并持有本公司普通股股份总额5%以上表决权的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事与其他董事的任期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对

任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。独立董事辞职导致独立董事成员或董事成员低于法定或公司章程规定的最低人数的，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事每年为公司工作的时间不应少于十五个工作日，独立董事连续两次未亲自出席、也不委托其他独立董事出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。

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；聘用或解聘会计师事务所应由独立董事认可后，方可提交董事会讨论；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；对董事会提交股东大会讨论的事项，如需要独立财务顾问出具独立财务顾问报告，独立财务顾问由独立董事聘请；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

此外，独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：重大关联交易；提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；未做出现金利润分配预案的；独立董事认为可能损害公众股股东权益的事项；法律、法规、规章和《公司章程》规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极配合独立董事履行职责，及时向独立董事提供相关材料和信息，定期通报公司运营情况等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时到证券交易所办理公告事宜。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

公司独立董事能够按照《公司章程》和《独立董事工作细则》的要求，履行独立董事的职责。

五、董事会秘书制度的建立、健全及运行情况

董事会设董事会秘书，是公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；应积极建立健全与投资者关系管理工作，通过多种形式主动加强与股东特别是社会公众股股东的沟通和交流，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则 and 公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，并立即向证券交易所报告；履行《公司章程》和证券交易所要求履行的其他职责。

本任董事会秘书自2007年8月18日第一届董事会第一次会议聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

六、董事会专门委员会的设置情况

2007年11月24日，经公司第一届董事会第二次会议审议，设立了董事会战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会，并选举了委员会委员。

各个委员会委员名单如下：

| 委员会名称 | 委员会主任 | 委员 |
|-------|-------|---------|
| 战略委员会 | 孙毅 | 楼卫民、余永清 |
| 薪酬委员会 | 宋深海 | 孙毅、张强 |
| 提名委员会 | 楼卫民 | 孙毅、许永斌 |
| 审计委员会 | 许永斌 | 宋深海、彭建义 |

七、近三年的违法违规情况

公司近三年不存在违法违规行为。

八、资金占用和对外担保情况

（一）资金占用情况

截至招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。

（二）对外担保情况

截至招股说明书签署日，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的情况。

九、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于2007年12月31日在所有重大方面是有效的。

十、注册会计师对公司内部控制制度的评价意见

浙江天健就公司内部控制的有效性，出具了浙天会审[2008]117号《内部控制鉴证报告》，认为：“我们认为，浙江富春江水电设备股份有限公司管理层作出的‘根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于2007年12月31日在所有重大方面是有效的’这一认定是公允的”。

第十节 财务会计信息

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司最近三年经审计的经营成果和资产负债情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

一、财务报表

（一）注册会计师意见

浙江天健会计师事务所有限公司受公司的委托，对本公司2005年12月31日、2006年12月31日、2007年12月31日的母公司资产负债表和合并资产负债表，2005年度、2006年度、2007年度的母公司利润表和合并利润表，2005年度、2006年度、2007年度的母公司现金流量表和合并现金流量表，2005年度、2006年度、2007年度的母公司股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计。

注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告浙天会审[2008]88号。审计意见摘录如下：“我们认为，浙富水电财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了浙富水电2005年12月31日、2006年12月31日和2007年12月31日的财务状况以及2005年度、2006年度和2007年度的经营成果和现金流量”。

（二）会计报表

以下简要会计报表反映了公司基本的经营成果、财务状况和现金流量情况，本章中对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务状况，请阅读本招股说明书附录之审计报告及财务报告全文。

1、最近三年合并资产负债表

单位：元

| 资 产 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 173,876,067.34 | 125,066,811.99 | 90,438,336.01 |
| 应收票据 | 47,500,000.00 | | |
| 应收账款 | 122,761,019.70 | 57,880,285.07 | 19,225,067.09 |
| 预付款项 | 48,721,349.32 | 58,584,005.64 | 52,537,403.66 |
| 其他应收款 | 17,725,149.83 | 12,876,288.93 | 12,250,922.59 |
| 存货 | 125,151,730.02 | 22,281,546.73 | 9,638,647.23 |
| 流动资产合计 | 535,735,316.21 | 276,688,938.36 | 184,090,376.58 |
| 非流动资产： | | | |
| 固定资产 | 153,859,219.78 | 115,137,442.48 | 29,265,426.26 |
| 在建工程 | 31,942,183.89 | 6,715,856.30 | 7,653,392.97 |
| 无形资产 | 26,780,323.09 | 6,142,707.79 | 6,116,022.47 |
| 递延所得税资产 | 1,810,158.34 | 850,206.91 | 253,158.78 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 214,391,885.10 | 128,846,213.48 | 43,288,000.48 |
| 资产总计 | 750,127,201.31 | 405,535,151.84 | 227,378,377.06 |
| 负债和股东权益 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 45,000,000.00 | 15,000,000.00 | |
| 应付票据 | 19,000,000.00 | | |
| 应付账款 | 74,526,544.85 | 83,098,108.58 | 23,632,297.64 |
| 预收款项 | 396,334,456.10 | 252,855,801.46 | 177,566,162.05 |
| 应付职工薪酬 | 68,724.12 | 1,082,553.73 | 537,498.05 |
| 应交税费 | -10,264,128.02 | 3,776,083.96 | 4,395,019.29 |
| 应付利息 | 92,150.00 | | |
| 其他应付款 | 60,899.28 | 4,978,637.87 | 1,882,345.32 |
| 流动负债合计 | 524,818,646.33 | 360,791,185.60 | 208,013,322.35 |
| 负债合计 | 524,818,646.33 | 360,791,185.60 | 208,013,322.35 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 107,390,000.00 | 12,350,000.00 | 12,350,000.00 |
| 资本公积 | 51,081,908.27 | | |
| 盈余公积 | 5,899,326.89 | 3,590,149.37 | 1,052,258.22 |
| 未分配利润 | 51,681,971.59 | 28,803,816.87 | 5,962,796.49 |
| 归属于母公司股东权益合 | 216,053,206.75 | 44,743,966.24 | 19,365,054.71 |
| 计 | | | |
| 少数股东权益 | 9,255,348.23 | | |
| 股东权益合计 | 225,308,554.98 | 44,743,966.24 | 19,365,054.71 |
| 负债和股东权益总计 | 750,127,201.31 | 405,535,151.84 | 227,378,377.06 |

2、最近三年合并利润表

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| 一、营业总收入 | 482,226,250.75 | 277,463,625.15 | 98,479,967.24 |
| 其中：营业收入 | 482,226,250.75 | 277,463,625.15 | 98,479,967.24 |
| 二、营业总成本 | 403,465,570.62 | 250,959,508.84 | 90,007,026.45 |
| 其中：营业成本 | 351,067,416.46 | 215,938,168.88 | 79,256,742.93 |
| 营业税金及附加 | 1,756,781.45 | 1,234,628.15 | 472,378.99 |
| 销售费用 | 10,294,988.29 | 11,521,242.77 | 453,340.40 |
| 管理费用 | 34,735,998.71 | 18,443,621.39 | 8,546,791.51 |
| 财务费用 | 1,412,329.60 | 1,120,295.58 | 441,579.77 |
| 资产减值损失 | 4,198,056.11 | 2,701,552.07 | 836,192.85 |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列） | 325,365.45 | | |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 79,086,045.58 | 26,504,116.31 | 8,472,940.79 |
| 加：营业外收入 | 12,866,705.73 | 2,268,047.30 | 258,000.00 |
| 减：营业外支出 | 1,092,627.18 | 517,539.84 | 211,135.18 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 198,118.71 | 57,780.10 | 13,873.00 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 90,860,124.13 | 28,254,623.77 | 8,519,805.61 |
| 减：所得税费用 | 10,270,535.39 | 2,875,712.24 | 1,583,197.07 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 80,589,588.74 | 25,378,911.53 | 6,936,608.54 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 80,734,240.51 | 25,378,911.53 | 6,936,608.54 |
| 少数股东损益 | -144,651.77 | | |
| 六、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.79 | - | - |
| （二）稀释每股收益 | 0.79 | - | - |

3、最近三年合并现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 568,014,971.51 | 356,422,616.15 | 239,466,262.52 |
| 收到的税费返还 | 122,545.04 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 11,285,010.00 | 2,406,291.52 | 2,127,541.97 |
| 经营活动现金流入小计 | 579,422,526.55 | 358,828,907.67 | 241,593,804.49 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 439,325,899.84 | 230,468,979.84 | 86,119,202.16 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 28,656,099.98 | 16,389,034.20 | 8,002,878.74 |
| 支付的各项税费 | 35,689,462.29 | 17,671,715.76 | 5,458,256.47 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 47,885,097.66 | 55,469,815.23 | 13,447,936.32 |
| 经营活动现金流出小计 | 551,556,559.77 | 319,999,545.03 | 113,028,273.69 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 27,865,966.78 | 38,829,362.64 | 128,565,530.80 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 325,365.45 | | |

| | | | |
|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 980,782.62 | 3,023,840.08 | 10,000.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 1,019,417.49 | 321,667.06 | 182,218.98 |
| 投资活动现金流入小计 | 2,325,565.56 | 3,345,507.14 | 192,218.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 121,294,054.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 投资活动现金流出小计 | 121,294,054.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -118,968,488.52 | -50,575,125.64 | -56,026,516.10 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 99,975,000.00 | | 2,350,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 9,400,000.00 | | |
| 取得借款收到的现金 | 45,000,000.00 | 30,000,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 144,975,000.00 | 30,000,000.00 | 2,350,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,141,530.00 | 272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 16,141,530.00 | 15,272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 128,833,470.00 | 14,727,497.50 | 2,050,000.00 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -680.91 | -82,808.52 | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 37,730,267.35 | 2,898,925.98 | 74,589,014.70 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 | 7,797,121.31 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 123,015,329.34 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 |

4、最近三年母公司资产负债表

单位：元

| 资 产 | 2007. 12. 31 | 2006. 12. 31 | 2005. 12. 31 |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 172,126,957.06 | 125,066,811.99 | 90,438,336.01 |
| 应收票据 | 47,500,000.00 | | |
| 应收账款 | 122,761,019.70 | 57,880,285.07 | 19,225,067.09 |
| 预付款项 | 35,848,229.32 | 58,584,005.64 | 52,537,403.66 |
| 其他应收款 | 12,975,149.83 | 12,876,288.93 | 12,250,922.59 |
| 存货 | 125,151,730.02 | 22,281,546.73 | 9,638,647.23 |
| 流动资产合计 | 516,363,085.93 | 276,688,938.36 | 184,090,376.58 |
| 非流动资产： | | | |
| 长期股权投资 | 10,600,000.00 | | |
| 固定资产 | 153,859,219.78 | 115,137,442.48 | 29,265,426.26 |
| 在建工程 | 31,622,183.89 | 6,715,856.30 | 7,653,392.97 |
| 无形资产 | 26,780,323.09 | 6,142,707.79 | 6,116,022.47 |
| 递延所得税资产 | 1,810,158.34 | 850,206.91 | 253,158.78 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 224,671,885.10 | 128,846,213.48 | 43,288,000.48 |

| 资产总计 | 741,034,971.03 | 405,535,151.84 | 227,378,377.06 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 负债和股东权益 | 2007. 12. 31 | 2006. 12. 31 | 2005. 12. 31 |
| 流动负债: | | | |
| 短期借款 | 45,000,000.00 | 15,000,000.00 | |
| 应付票据 | 19,000,000.00 | | |
| 应付账款 | 74,526,544.85 | 83,098,108.58 | 23,632,297.64 |
| 预收款项 | 396,334,456.10 | 252,855,801.46 | 177,566,162.05 |
| 应付职工薪酬 | 68,724.12 | 1,082,553.73 | 537,498.05 |
| 应交税费 | -10,264,128.02 | 3,776,083.96 | 4,395,019.29 |
| 应付利息 | 92,150.00 | | |
| 其他应付款 | 60,899.28 | 4,978,637.87 | 1,882,345.32 |
| 流动负债合计 | 524,818,646.33 | 360,791,185.60 | 208,013,322.35 |
| 负债合计 | 524,818,646.33 | 360,791,185.60 | 208,013,322.35 |
| 股东权益: | | | |
| 股本 | 107,390,000.00 | 12,350,000.00 | 12,350,000.00 |
| 资本公积 | 51,081,908.27 | | |
| 盈余公积 | 5,899,326.89 | 3,590,149.37 | 1,052,258.22 |
| 未分配利润 | 51,845,089.54 | 28,803,816.87 | 5,962,796.49 |
| 股东权益合计 | 216,216,324.70 | 44,743,966.24 | 19,365,054.71 |
| 负债和股东权益总计 | 741,034,971.03 | 405,535,151.84 | 227,378,377.06 |

5、最近三年母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|
| 一、营业收入 | 482,226,250.75 | 277,463,625.15 | 98,479,967.24 |
| 减：营业成本 | 351,067,416.46 | 215,938,168.88 | 79,256,742.93 |
| 营业税金及附加 | 1,756,781.45 | 1,234,628.15 | 472,378.99 |
| 销售费用 | 10,294,988.29 | 11,521,242.77 | 453,340.40 |
| 管理费用 | 34,670,910.71 | 18,443,621.39 | 8,546,791.51 |
| 财务费用 | 1,419,647.88 | 1,120,295.58 | 441,579.77 |
| 资产减值损失 | 3,948,056.11 | 2,701,552.07 | 836,192.85 |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列） | 325,365.45 | | |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 79,393,815.30 | 26,504,116.31 | 8,472,940.79 |
| 加：营业外收入 | 12,866,705.73 | 2,268,047.30 | 258,000.00 |
| 减：营业外支出 | 1,092,627.18 | 517,539.84 | 211,135.18 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | 198,118.71 | 57,780.10 | 13,873.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 91,167,893.85 | 28,254,623.77 | 8,519,805.61 |
| 减：所得税费用 | 10,270,535.39 | 2,875,712.24 | 1,583,197.07 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 80,897,358.46 | 25,378,911.53 | 6,936,608.54 |
| 五、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.79 | - | - |
| （二）稀释每股收益 | 0.79 | - | - |

6、最近三年母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 568,014,971.51 | 356,422,616.15 | 239,466,262.52 |
| 收到的税费返还 | 122,545.04 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 11,285,010.00 | 2,406,291.52 | 2,127,541.97 |
| 经营活动现金流入小计 | 579,422,526.55 | 358,828,907.67 | 241,593,804.49 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 439,325,899.84 | 230,468,979.84 | 86,119,202.16 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 28,656,099.98 | 16,389,034.20 | 8,002,878.74 |
| 支付的各项税费 | 35,689,462.29 | 17,671,715.76 | 5,458,256.47 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 42,827,327.94 | 55,469,815.23 | 13,447,936.32 |
| 经营活动现金流出小计 | 546,498,790.05 | 319,999,545.03 | 113,028,273.69 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 32,923,736.50 | 38,829,362.64 | 128,565,530.80 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | 325,365.45 | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 980,782.62 | 3,023,840.08 | 10,000.00 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 1,019,417.49 | 321,667.06 | 182,218.98 |
| 投资活动现金流入小计 | 2,325,565.56 | 3,345,507.14 | 192,218.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 108,100,934.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 10,600,000.00 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 118,700,934.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -116,375,368.52 | -50,575,125.64 | -56,026,516.10 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 90,575,000.00 | | 2,350,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 45,000,000.00 | 30,000,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 135,575,000.00 | 30,000,000.00 | 2,350,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,141,530.00 | 272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 16,141,530.00 | 15,272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 119,433,470.00 | 14,727,497.50 | 2,050,000.00 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -680.91 | -82,808.52 | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 35,981,157.07 | 2,898,925.98 | 74,589,014.70 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 | 7,797,121.31 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 121,266,219.06 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 |

7、申报财务报表备考利润表

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7

号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计[2007]10号）的规定，本公司2005至2006年度备考利润表如下：

单位：元

| 项目 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------------|----------------|---------------|
| 一、营业收入 | 277,463,625.15 | 98,479,967.24 |
| 减：营业成本 | 215,938,168.88 | 79,256,742.93 |
| 营业税金及附加 | 1,234,628.15 | 472,378.99 |
| 销售费用 | 11,521,242.77 | 453,340.40 |
| 管理费用 | 17,947,267.38 | 8,165,476.60 |
| 财务费用 | 1,120,295.58 | 441,579.77 |
| 资产减值损失 | 2,701,552.07 | 836,192.85 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 27,000,470.32 | 8,854,255.70 |
| 加：营业外收入 | 2,268,047.30 | 258,000.00 |
| 减：营业外支出 | 517,539.84 | 211,135.18 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | 57,780.10 | 13,873.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 28,750,977.78 | 8,901,120.52 |
| 减：所得税费用 | 3,039,509.06 | 1,709,030.99 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 25,711,468.72 | 7,192,089.53 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 25,711,468.72 | 7,192,089.53 |

二、会计报表编制基准和合并报表范围及变化情况

（一）会计报表的编制基准

本公司 2006 年 12 月 31 日之前执行《企业会计制度》；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》。根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字〔2007〕10 号），本公司 2005 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日之财务信息系按照中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号文规定的原则确定 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条，按照追溯调整的原则，编制 2005 年度至 2006 年度的可比利润表和可比资产负债表。

(二) 合并报表范围及变化情况

合并财务报表范围包含本公司的子公司桐庐浙富大厦有限公司。

1、子公司基本情况

| 子公司全称 | 注册地 | 组织机构代码 | 业务性质 | 注册资本 | 经营范围 |
|------------|----------|-----------------|----------|-----------|----------|
| 桐庐浙富大厦有限公司 | 桐庐 | 66802421-3 | 筹建浙富大厦项目 | 2,000 万元 | 筹建浙富大厦项目 |
| | | 实质上构成对子公司的净投资余额 | 持股比例 (%) | 表决权比例 (%) | |
| | 1,060 万元 | | 53.00 | 53.00 | |

2、合并财务报表范围变更情况及原因

(1) 2005 年度、2006 年度本公司不存在控股子公司。

(2) 2007 年度本公司新设子公司的情况说明

2007 年 11 月，本公司联合桐庐鸿达房地产开发有限公司、桐庐富春建筑机械租赁有限公司和自然人王炜共同出资设立桐庐浙富大厦有限公司，由该公司筹建浙富大厦项目。该公司注册资本 2,000 万元，其中本公司出资 1,060 万元，占其注册资本的 53%，该公司注册资本实收情况业经桐庐强强联合会计师事务所审验，并由其出具桐庐强强会验(2007)286 号《验资报告》。桐庐浙富大厦有限公司已于 2007 年 11 月 16 日在杭州市工商行政管理局桐庐分局登记注册，取得注册号为 330122000006463 的《企业法人营业执照》。本公司拥有该公司的实质控制权，自 2007 年 11 月起将其纳入合并财务报表范围。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认原则

1. 建造合同

(1) 建造合同收入确认具体方法

公司按照建造合同准则进行收入确认，建造合同的有关要素按如下方法确定：

1) 合同收入：公司一般与客户签订固定造价合同。同时，合同规定了奖励条款和索赔条款等，财务核算上以固定造价合同收入作为核算的合同总收入，奖励款和索赔款在能够可靠计量的年度确认为当年度的合同收入。

2) 合同成本：合同成本主要包括生产成本和合同费用。生产成本主要为生产过程中发生的直接材料费用、直接人工费用、制造费用（包括折旧费用、水电费、低值易耗品、人工费用以及工器具等费用）、外协加工费用、产品运费和售后维护费用等。合同费用主要指内销合同发生的技术咨询费、中标服务费、咨询费等为合同订立、合同履行而发生的可归集的合同费用。

3) 合同毛利率：根据上述合同收入和预计合同成本确定合同预计毛利率，同时定期对合同预计成本进行预测、调整。对于出口合同，同时考虑外汇波动的影响。

4) 完工进度的确定方法：根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

5) 合同开票结算：对于内销合同，公司按建造合同确认收入后向业主开票结算；对于外销产品，公司按建造合同确认收入，公司在产品报关出口时开具外销发票，对于已确认收入尚未报关和尚未结算部分作为已完工未结算款项列存货科目。

6) 各期确认的合同收入和成本的计算方法

当期确认的合同收入=合同总收入 x 完工进度-以前会计期间累计已确认的收入

当期确认的合同成本=合同预计总成本 x 完工进度-以前会计期间累计已确认的成本

当期确认的合同毛利=当期确认的合同收入-当期确认的合同成本

(2) 建造合同收入具体会计核算流程

根据前述公司业务流程（详见第六节业务与技术之“四、本公司主营业务情况”中“（三）主要经营模式”），在各业务经营阶段，公司收入核算流程如下：

1) 投标阶段

财务部门会同统计部根据初步设计的主要部件方案、图纸编制初步合同预计总成本，供投标报价参考。

2) 中标签约阶段

① 确定合同总收入：根据公司与业主签订的合同，财务部门按签约合同的总额确定为合同总收入。

② 开具保函：公司财务部门通过银行向业主签发履约保函或预付款保函。

③ 收款：一般根据合同约定，公司向业主收取合同总价 10%的预付款，并向客户提供收款收据，财务将收取的款项账列预收账款。

3) 设计联络会阶段

① 调整、修正合同预计总成本：财务部门根据设计联络会确定的设计方案，调整修正并确定合同预计总成本，确定合同预计毛利额、毛利率。

② 收款：公司按合同约定向业主收取 20%—25%的投料款，财务将收取的款项账列预收账款

③ 备料：根据采购部门的采购计划和采购合同支付材料购买款，采购材料入库计入原材料核算。

4) 正式投产阶段

① 核算实际发生的合同成本：公司根据生产进度计划，一般依次生产埋件、进水管、尾水管、座环、转轮室、转轮、发电机等机组部件设备。财务部门根据各车间的实际生产投入情况按合同项目分类归集核算登记当月各合同发生的料、工、费等成本的实际发生额，作为生产成本核算。

② 各月末计算完工进度：根据当月累计发生的实际合同成本占预计合同总成本的比例确定合同的完工进度。

③ 各月末计算确认当期的合同收入：当期确认的合同收入=合同总收入 x 完工进度-以前会计期间累计已确认的收入。该当期确认的合同收入金额即为财务上当期实现的收入金额。

④ 各月末计算确认当期合同成本：当期确认的合同成本=合同预计总成本 x

完工进度-以前会计期间累计已确认的成本。该当期确认的合同成本金额即为财务上当期结转的成本金额。

⑤ 当期确认的合同毛利=当期确认的合同收入-当期确认的合同成本。

⑥ 根据上述③④⑤的计算结果，公司账务处理上相应确认收入、结转成本，根据计算的确认收入金额计入主营业务收入，按应结转的合同成本计入主营业务成本，对收入与成本的差额及合同毛利计入生产成本—合同毛利。

⑦ 办理开票结算业务。公司财务部门根据合同约定向业主分批开具销售发票办理结算，其中对外销合同以产品报关出口开具外销发票办理结算。会计核算上将开具结算金额计入工程结算科目，按实际收款情况相应计入应收账款或冲减预收账款。

⑧ 期末，根据生产成本与工程结算科目余额的差额性质不同，在编制报表时分别反映为存货或预收账款。其中生产成本发生额大于工程结算科目金额的部分作为已完工未结算的成本反映为存货—建造合同形成的资产项目，对生产成本发生额小于工程结算科目金额的部分作为已结算未完工程款反映为预收账款。

5) 分次交货阶段

① 各部件生产完成前，根据上述方法确认各期实现的收入、成本、毛利。

② 交货初验、发货运输：按合同登记核算运输费用、验收过程中的费用，作为合同成本的实际成本组成部分。

③ 收款：按合同在分次交货后一般收取一定的交货款，根据结算情况，确定为预收账款或冲减应收账款。

④ 交清部件：最后一批部件生产完毕、运抵现场验收合格后，公司已基本完成全部的制造任务，并按上述方法确认了绝大部分的建造合同收入。此时，根据合同条款规定，公司一般已累计收取约 80%的款项。

6) 机组现场安装验收阶段

① 归集剩余合同成本：根据验收结果，确认全部剩余合同成本，包括运输费用、派驻业主现场的人员费用及在业主现场的零星改进维护费用以及预计的售后维护费用。

② 确认剩余合同收入：在验收后，确认全合同收入，对合同总收入与已累计

确认的收入的差额全部作为当期合同收入。

- ③ 收款：根据合同约定，向客户收取 10%-15%左右的验收款。
- ④ 确认应收未收的质量保证金账列应收账款。

7) 质保期阶段

主要核算发生的售后维护费用，按实际发生额冲减已预提的售后维护费。

8) 合同完结阶段

保质期满后，由业主签发最终验收证书，开具全部发票结算，并收取合同余款及质量保证金冲减应收账款。财务上在合同项目完工后冲销工程结算与生产成本科目余额。

2. 销售商品

销售商品在同时满足商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

3. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二) 金融工具的确认和计量

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1)持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2)在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2)与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3)不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1)放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2)未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负

债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)所转移金融资产的账面价值；(2)因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)终止确认部分的账面价值；(2)终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产进行减值测试。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失，短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损

失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

（三）应收款项坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：账龄 1 年以内（含 1 年，以下类推）的，按其余额的 5% 计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 30% 计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 50% 计提；账龄 4-5 年的，按其余额的 80% 计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100% 计提。

对于其他应收款项（包括应收票据中的商业承兑汇票），参照应收款项计提坏账准备，对于预付款项，按个别认定法计提坏账准备。

（四）存货的确认和计量

1. 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、以及建造合同形成的资产等。

2. 发出原材料采用加权平均法，发出产成品、在产品采用个别计价法。

建造合同的生产成本按实际发生的在建合同工程合同费用和确认的合同毛利核算，合同成本按与执行合同有关的实际成本（包括直接费用和间接费用）确认，合同毛利根据合同预计总毛利和在建合同工程各报告期末的完工进度来确认。

3. 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接

用于出售的商品存货，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；在建合同工程预计总成本将超过合同总收入等原因造成的存货成本不可收回的部分，按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备；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. 存货的盘存制度为永续盘存制。
5. 包装物、低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资的确认和计量

1. 长期股权投资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. 对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. 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，计提长期投资减值准备；其他投资，当存在减值迹象时计提长期投资减值准备。

4. 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。

（六）投资性房地产的确认和计量

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

3. 对成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

4. 以成本模式计量的投资性房地产，在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，计提投资性房地产减值准备。

（七）固定资产的确认和计量

1. 固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

2. 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。

3. 固定资产按照成本进行初始计量。

4. 固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 使用寿命(年) | 预计净残值 | 年折旧率(%) |
|--------|------------|-------|------------|
| 房屋及建筑物 | 20.00 | 5% | 4.75 |
| 通用设备 | 5.00 | 5% | 19.00 |
| 专用设备 | 5.00-15.00 | 5% | 19.00-6.33 |
| 运输工具 | 6.00 | 5% | 15.83 |

5. 因开工不足、自然灾害等导致连续三个月停用的固定资产确认为闲置固定资产(季节性停用除外)。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

6. 资产负债表日,有迹象表明固定资产发生减值的,计提固定资产减值准备。

(八) 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结算的,先按估计价值转入固定资产,待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值,但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日,有迹象表明在建工程发生减值的,计提在建工程减值准备。

(九) 无形资产的确认和计量

1. 无形资产按成本进行初始计量。

2. 根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断,能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的,作为使用寿命有限的无形资产;无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的,视为使用寿命不确定的无形资产。

3. 对使用寿命有限的无形资产,估计其使用寿命时通常考虑以下因素:(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息;(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计;(3)以该资产生产的

产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7)与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4. 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。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5. 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计提无形资产减值准备。

6. 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，可证明其有用性；(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：

研究阶段是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

开发阶段是已完成研究阶段的工作，具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

(十) 资产减值

1. 在资产负债表日判断资产（除存货、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资、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。

2. 可收回金额根据单项资产的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产的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。

4. 上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十一) 借款费用的确认和计量

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产和存货等资产。

2. 借款费用资本化期间

(1)当同时满足下列条件时，开始资本化：1)资产支出已经发生；2)借款费用已经发生；3)为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2)暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3)停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的

利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

（十二）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，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（十三）税项

1、主要应税税种及税率

| 税种 | 税率 |
|---------|---|
| 增值税 | 按 17% 的税率计缴。出口货物享受“免、抵、退”税政策，2006 年 9 月 15 日之前公司出口产品退税率为 13%，2006 年 9 月 15 日之后退税率为 17%。 |
| 营业税 | 按 5% 的税率计缴 |
| 城市维护建设税 | 按应缴流转税税额的 5% 计缴。 |
| 房产税 | 从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴； |

| 税种 | 税率 |
|--------|--|
| | 从租计征的，按租金收入的 12% 计缴。 |
| 教育费附加 | 2005 年以及 2006 年 1-4 月按应缴流转税税额的 4% 计缴； 从 2006 年 5 月 1 日起，按应缴流转税税额的 3% 计缴教育费附加。 |
| 地方教育附加 | 2006 年 5 月 1 日起按应缴流转税税额的 2% 计缴地方教育附加。 |
| 企业所得税 | 按 33% 的税率计缴。 |

2、本公司税负减免情况

经浙江省杭州市国家税务局杭国税所[2005]374 号、杭国税所[2006]163 号和杭国税所[2007]153 号文的批准并经浙江省桐庐县国家税务局核定，本公司 2005 年度、2006 年度、2007 年度享受的国产设备抵免当年企业所得税分别为 2,362,818.72 元、8,204,456.18 元和 21,941,999.36 元。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司尚有可抵免以后年度企业所得税的抵免额为 2,543,547.26 元。

四、分部信息

| | 2007 年度 | | |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| | 收入（元） | 成本（元） | 利润（元） |
| 水电机组设备 | 481,537,268.52 | 351,051,470.53 | 130,485,797.99 |
| 小计 | 481,537,268.52 | 351,051,470.53 | 130,485,797.99 |
| | 2006 年度 | | |
| | 收入（元） | 成本（元） | 利润（元） |
| 水电机组设备 | 276,986,212.32 | 215,938,168.88 | 61,048,043.44 |
| 小计 | 276,986,212.32 | 215,938,168.88 | 61,048,043.44 |
| | 2005 年度 | | |
| | 收入（元） | 成本（元） | 利润（元） |
| 水电机组设备 | 98,262,210.73 | 79,256,742.93 | 19,005,467.80 |
| 小计 | 98,262,210.73 | 79,256,742.93 | 19,005,467.80 |

五、非经常损益

根据中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司的信息披露规范问答第 1 号---非经常性损益》（2007 年修订）的规定，本公司非经常性损益发生额情况如下：

单位：元

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---|---------------|--------------|------------|
| 非流动资产处置损益 | 1,383,577.02 | -51,030.10 | -13,873.00 |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 | | | |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外 | 11,280,010.00 | 2,177,100.00 | 250,000.00 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外 | | | |
| 企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益 | | | |
| 非货币性资产交换损益 | | | |
| 委托投资损益 | | | |
| 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 | | | |
| 与公司主营业务无关的预计负债产生的损益 | | | |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -408,179.56 | -98,564.08 | -91,000.00 |
| 中国证监会认定的其他非经常性损益项目 | | | |
| 小计 | 12,255,407.46 | 2,027,505.82 | 145,127.00 |
| 减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示） | 4,191,117.96 | 729,387.91 | 64,391.91 |
| 少数股东损益影响数（亏损以“-”表示） | | | |
| 非经常性损益净额 | 8,064,289.50 | 1,298,117.91 | 80,735.09 |

六、最近一期末主要资产的情况

（一）截至 2007 年 12 月 31 日主要固定资产情况

单位：元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 账面价值 |
|--------|----------------|---------------|----------------|
| 房屋及建筑物 | 41,587,690.09 | 3,590,737.49 | 37,996,952.60 |
| 通用设备 | 3,023,175.83 | 884,346.29 | 2,138,829.54 |
| 专用设备 | 123,720,327.81 | 12,999,516.77 | 110,720,811.04 |
| 运输工具 | 3,852,203.25 | 849,576.65 | 3,002,626.60 |
| 合计 | 172,183,396.98 | 18,324,177.20 | 153,859,219.78 |

期末固定资产中已有原值 4,069 万元房屋建筑物和 1,870.19 万元的机器设备用于债务担保。截至 2007 年 12 月 31 日，原值为 331.40 万的房屋建筑物产权更名手续尚在办理中。

(二) 最近一期末对外投资情况

单位：元

| 被投资单位名称 | 持股比例 | 投资期限 | 初始金额 | 期初数 | 本期增加 | 本期减少 | 期末数 |
|------------|------|------|---------------|-----|---------------|------|---------------|
| 桐庐浙富大厦有限公司 | 53% | 10 年 | 10,600,000.00 | - | 10,600,000.00 | - | 10,600,000.00 |
| 小计 | - | - | 10,600,000.00 | - | 10,600,000.00 | - | 10,600,000.00 |

经测试，期末长期股权投资不存在减值迹象，故未计提减值准备。

(三) 截至 2007 年 12 月 31 日主要无形资产情况

单位：元

| | 原值 | 累计摊销 | 摊余价值 |
|-------|---------------|------------|---------------|
| 土地使用权 | 25,980,910.54 | 351,254.39 | 25,629,656.15 |
| 软件 | 1,379,000.00 | 228,333.06 | 1,150,666.94 |
| 合计 | 27,359,910.54 | 579,587.45 | 26,780,323.09 |

期末无形资产中已有原值 1,008.42 万元的土地使用权用于债务担保。

七、最近一期末主要债项

截止 2007 年 12 月 31 日，公司负债合计为 524,818,646.33 元，主要包括应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款等流动负债。截止 2007 年 12 月 31 日，公司不存在非流动负债。

(一) 短期借款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 45,000,000 元。

(二) 应付票据

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 19,000,000 元，均为银行承兑汇票，其中无持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东票据。

(三) 应付账款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 74,526,544.85 元，其中无持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东账款。

(四) 预收账款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司预收账款余额为 396,334,456.10，无持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项。

(五) 应交税费

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应交税费余额为-10,264,128.02 元，具体项目如下：

单位：元

| 税种 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|
| 增值税 | -4,538,024.80 |
| 城市维护建设税 | 32,781.51 |
| 教育费附加 | -1,874.45 |
| 地方教育附加 | 16,889.02 |
| 企业所得税 | -6,415,562.78 |
| 水利建设基金 | 141,358.78 |
| 代扣代缴个人所得税 | 500,304.70 |
| 合计 | -10,264,128.02 |

(六) 其他应付款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 60,899.28 元，无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

八、所有者权益变化情况

(一) 股本变化情况

单位：元

| 投资者名称 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|----------------|---------------|--------------|--------------|
| 东芝水电设备（杭州）有限公司 | | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 杭州西湖电力电子有限公司 | | 700,000.00 | 700,000.00 |
| 浙江睿银创业投资有限公司 | 6,000,000.00 | | |
| 浙江嘉银投资有限公司 | 4,000,000.00 | | |
| 孙毅 | 61,350,000.00 | 5,050,000.00 | 4,000,000.00 |
| 彭建义 | 5,400,000.00 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 鲍建江 | 3,780,000.00 | | |
| 余永清 | 2,700,000.00 | 500,000.00 | 500,000.00 |
| 傅友爱 | 2,700,000.00 | 500,000.00 | 400,000.00 |
| 陈平 | 2,000,000.00 | | |
| 史国犹 | 1,620,000.00 | 300,000.00 | |
| 赵志强 | 1,620,000.00 | 300,000.00 | 200,000.00 |
| 郑怀勇 | 1,080,000.00 | 200,000.00 | |
| 朱松江 | 1,080,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 陈富卿 | 1,080,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 陈之皓 | 1,010,000.00 | | |
| 王荣超 | 810,000.00 | 150,000.00 | 500,000.00 |
| 房振武 | 810,000.00 | | |
| 黄俊 | 810,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 王光明 | 700,000.00 | | |
| 周顺叶 | 600,000.00 | | |
| 余燕飞 | 500,000.00 | | |
| 潘定伟 | 540,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 杨本勇 | 540,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 章焕能 | 540,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 李刚 | 540,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 董钧平 | 540,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 朱娟 | 540,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 杨良君 | 400,000.00 | | |
| 李春明 | 300,000.00 | | |
| 陈岳秋 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 杨素琴 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 杨素兰 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 吴忠明 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 王华军 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 应青 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 陈春 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 葛军 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 许樟清 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |

| | | | |
|-----|----------------|---------------|---------------|
| 田建松 | 270,000.00 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 沈长明 | 200,000.00 | | |
| 李小娟 | 200,000.00 | | |
| 段慧梅 | 150,000.00 | | |
| 吴莉英 | 150,000.00 | | |
| 卢曦 | 100,000.00 | | |
| 陈吟 | 100,000.00 | | |
| 朱丽萍 | 100,000.00 | | |
| 李祖亮 | 100,000.00 | | |
| 章文 | | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 孙玄钰 | | | 200,000.00 |
| 周慧富 | | | 100,000.00 |
| 汪锡荣 | | | 100,000.00 |
| 张信江 | | | 100,000.00 |
| 张鹏程 | | | 100,000.00 |
| 陶静 | | | 100,000.00 |
| 佟宏林 | | | 100,000.00 |
| 邵小娜 | | | 100,000.00 |
| 蔡新华 | | | 50,000.00 |
| 何鸣 | | | 50,000.00 |
| 王新富 | | | 50,000.00 |
| 马林 | | | 50,000.00 |
| 林家作 | | | 50,000.00 |
| 吴元珍 | | | 200,000.00 |
| 张庆平 | | | 50,000.00 |
| 合计 | 107,390,000.00 | 12,350,000.00 | 12,350,000.00 |

报告期内股本的增减变动情况请详见“第五节 发行人基本情况”之“三、本公司股本的形成和变化情况以及重大资产重组情况”部分。

（二）资本公积变化情况

单位：元

| 项目 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|------|---------------|------------|------------|
| 股本溢价 | 51,081,908.27 | - | - |
| 合计 | 51,081,908.27 | - | - |

资本公积均系本公司整体变更为股份有限公司时净资产超过折股部分形成的股本溢价51,081,908.27元计入资本公积。

(三) 盈余公积变化情况

单位：元

| 项目 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|--------|--------------|--------------|--------------|
| 法定盈余公积 | 5,899,326.89 | 3,590,149.37 | 701,505.48 |
| 法定公益金 | - | - | 350,752.74 |
| 合计 | 5,899,326.89 | 3,590,149.37 | 1,052,258.22 |

报告期内盈余公积增减原因：

- 1) 2005年度根据当年实现的净利润提取10%的法定盈余公积693,660.86元，提取5%的法定公益金346,830.43元；
- 2) 2006年度根据当年实现的净利润提取10%的法定盈余公积2,537,891.15元，其余350,752.74元系根据财政部《关于<公司法>施行后有关企业财务处理问题的通知》（财企〔2006〕67号）的规定，公司将法定公益金余额列作盈余公积金核算；
- 3) 本期公司整体变更为股份有限公司，根据发起人协议及章程等规定，将截至2007年7月31日的法定盈余公积5,780,558.32元均转增为股本。根据公司董事会决议，按2007年实现的净利润提取10%的法定盈余公积8,089,735.84元。

(四) 未分配利润变化情况

单位：元

| 项目 | 2007.10.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|------|---------------|---------------|--------------|
| 期初数 | 28,803,816.87 | 5,962,796.49 | 66,679.24 |
| 本期增加 | 80,734,240.51 | 25,378,911.53 | 6,936,608.54 |
| 本期减少 | 57,856,085.79 | 2,537,891.15 | 1,040,491.29 |
| 期末数 | 51,681,971.59 | 28,803,816.87 | 5,962,796.49 |

1、报告期内未分配利润增减变动以及利润分配比例情况的说明

1) 2005-2006年度本期增加均系各年度实现的净利润转入，本期减少均系根据当期净利润提取法定盈余公积和公益金；

2) 2007年度本期增加系实现的归属于母公司的净利润转入80,734,240.51元；本期减少57,856,085.79元，其中：

A. 本期公司整体变更为股份有限公司，根据发起人协议及章程等规定，将截至2007年7月31日未分配利润49,766,349.95元均转增为股本；

B. 根据2008年1月23日公司董事会审议通过的2007年度利润分配方案，按2007年度实现净利润提取10%的法定盈余公积8,089,735.84元，

2、首次公开发行前滚存利润经股东大会审议批准由新老股东共同享有。

九、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

（一）简要现金流量情况

单位：元

| 项目 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| 经营活动现金流入小计 | 579,422,526.55 | 358,828,907.67 | 241,593,804.49 |
| 经营活动现金流出小计 | 551,556,559.77 | 319,999,545.03 | 113,028,273.69 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 27,865,966.78 | 38,829,362.64 | 128,565,530.80 |
| 投资活动现金流入小计 | 2,325,565.56 | 3,345,507.14 | 192,218.98 |
| 投资活动现金流出小计 | 121,294,054.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -118,968,488.52 | -50,575,125.64 | -56,026,516.10 |
| 筹资活动现金流入小计 | 144,975,000.00 | 30,000,000.00 | 2,350,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 16,141,530.00 | 15,272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 128,833,470.00 | 14,727,497.50 | 2,050,000.00 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 37,730,267.35 | 2,898,925.98 | 74,589,014.70 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 | 7,797,121.31 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 123,015,329.34 | 85,285,061.99 | 82,386,136.01 |

（二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项（非调整事项）

2008年1月19日本公司与桐庐鸿达房地产开发有限公司，桐庐富春建筑机械租赁有限公司及自然人王炜订立协议：待浙富大厦后续增资以筹集建设资金时，本公司将不以同比例增资，以使持股比例下降至30%；大楼建成之后，本公司将以获取浙富大厦部分楼层所有权的方式退出在桐庐浙富大厦有限公司的投资，具体价格依当时市价协商确定。届时本公司所获之浙富大厦部分楼层将作为公司办

公楼。

（二）或有事项

具体情况请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“四、重大诉讼或仲裁事项”。

（三）承诺事项

2007年12月16日公司召开了2007年第二次临时股东大会，就本次首次公开发行及拟募集资金投资项目作出了决议，具体情况请详见“第三节本次发行概况”之“一、本次发行的基本情况”及“第十三节 募集资金运用”之“一、募集资金运用概况”

十一、财务指标

（一）基本财务指标

| 主要财务指标 | 2007.12.31 | 2006.12.31 | 2005.12.31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 流动比率 | 1.0208 | 0.7669 | 0.8850 |
| 速动比率 | 0.7823 | 0.7051 | 0.8387 |
| 资产负债率（合并） | 69.96% | 88.97% | 91.48% |
| 主要财务指标 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
| 应收账款周转率（次） | 5.34 | 7.20 | 7.89 |
| 存货周转率（次） | 6.54 | 17.38 | 16.35 |

（二）净资产收益率和每股收益

1、净资产收益率

| 报告期利润 | 净资产收益率（%） | | | | | |
|----------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 全面摊薄 | | | 加权平均 | | |
| | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 37.37% | 56.72% | 35.82% | 64.32% | 79.17% | 47.12% |

| | | | | | | |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润 | 33.64% | 53.82% | 35.40% | 57.90% | 75.12% | 46.57% |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

2、每股收益

| 报告期利润 | 每股收益(元/股) | | | | | |
|---------------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 基本每股收益 | | | 稀释每股收益 | | |
| | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 归属于公司普通股 股东的净利润 | 0.7868 | - | - | 0.7868 | - | - |
| 扣除非经常性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润 | 0.7082 | - | - | 0.7082 | - | - |

十二、盈利预测披露情况

本公司未制作盈利预测报告。

十三、历次资产评估情况

报告期内，公司仅在 2007 年 8 月整体变更为股份有限公司时进行了资产评估，但并未据此进行评估调账。

十四、历次验资情况

本公司历次验资情况请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中“之四、本公司历次验资情况及发起人投资资产的计量属性”的相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年经审计的合并财务报表,围绕公司业务发展目标 and 盈利前景,对公司财务状况和经营成果及其影响因素和未来变动趋势进行了讨论与分析。

本节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事项,可能与公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本节内容时,应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关会计报表及其附注的内容。

一、财务状况分析

(一) 资产负债构成

1、资产总体构成

近三年公司资产总体构成情况如下:

单位:元

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|-------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 流动资产 | 535,735,316.21 | 71.42% | 276,688,938.36 | 68.23% | 184,090,376.58 | 80.96% |
| 固定资产 | 153,859,219.78 | 20.51% | 115,137,442.48 | 28.39% | 29,265,426.26 | 12.87% |
| 在建工程 | 31,942,183.89 | 4.26% | 6,715,856.30 | 1.66% | 7,653,392.97 | 3.37% |
| 无形资产 | 26,780,323.09 | 3.57% | 6,142,707.79 | 1.51% | 6,116,022.47 | 2.69% |
| 递延所得税资产 | 1,810,158.34 | 0.24% | 850,206.91 | 0.21% | 253,158.78 | 0.11% |
| 资产总计 | 750,127,201.31 | 100.00% | 405,535,151.84 | 100.00% | 227,378,377.06 | 100.00% |

近三年本公司业务迅猛发展,资产规模快速扩大。2007年末公司资产总额为750,127,201.31元,较2006年末增长344,592,049.47元,增幅为84.97%;2006年末公司资产总额为405,535,151.84元,较2005年末增长178,156,774.78元,增幅为78.35%。随着资产规模的大幅增长,公司营业收入也快速增长。2007年度公司营业收入为482,226,250.75元,较2006年度增长204,762,625.60元,增幅为73.80%;2006年度公司营业收入为277,463,625.15元,较2005年度增加178,983,657.91元,增幅为181.75%。

流动资产、固定资产是公司资产的主要构成,近三年两者合计占总资产的比

重为：2007 年为 91.93%；2006 年为 96.62%；2005 年为 93.83%。

公司流动资产近两年末占比相对稳定，但相较 2005 年末有所下降，主要原因是近两年公司用于购建固定资产和无形资产的资本支出相较 2005 年大幅增加。近三年公司资本支出金额为：2007 年 98,861,226.64 元；2006 年 96,220,716.15 元；2005 年 36,168,994.77 元。

公司于 2005 年末开始投建位于桐庐县红旗畈工业区内的一期厂房工程，工程于 2006 年竣工，所以 2006 年末公司固定资产比重相较 2005 年大幅增长，在建工程占比有所下降。2007 年下半年公司开始筹建位于桐庐县红旗畈工业区内的二期厂房工程，目前工程尚在进行中，因此公司在建工程比重增加，固定资产比重相较 2006 年有所下降。

2、负债总体构成

近三年公司负债总体构成情况：

单位：元

| | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|-------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 流动负债合计 | 524,818,646.33 | 100.00% | 360,791,185.60 | 100.00% | 208,013,322.35 | 100.00% |
| 其中：短期借款 | 45,000,000.00 | 8.57% | 15,000,000.00 | 4.16% | | 0.00% |
| 应付票据 | 19,000,000.00 | 3.62% | | 0.00% | | 0.00% |
| 应付账款 | 74,526,544.85 | 14.20% | 83,098,108.58 | 23.03% | 23,632,297.64 | 11.36% |
| 预收账款 | 396,334,456.10 | 75.52% | 252,855,801.46 | 70.08% | 177,566,162.05 | 85.36% |
| 应付职工薪酬 | 68,724.12 | 0.01% | 1,082,553.73 | 0.30% | 537,498.05 | 0.26% |
| 应交税费 | -10,264,128.02 | -1.96% | 3,776,083.96 | 1.05% | 4,395,019.29 | 2.11% |
| 应付利息 | 92,150.00 | 0.02% | | 0.00% | | 0.00% |
| 其他应付款 | 60,899.28 | 0.01% | 4,978,637.87 | 1.38% | 1,882,345.32 | 0.90% |
| 非流动负债合计 | | 0.00% | | 0.00% | | 0.00% |
| 负债合计 | 524,818,646.33 | 100.00% | 360,791,185.60 | 100.00% | 208,013,322.35 | 100.00% |

近三年公司业务和资产规模的快速扩张，使得与之对应的负债规模也快速增长。2007 年末公司负债总额为 524,818,646.33 元，较 2006 年末增加 164,027,460.73 元，增幅为 45.46%。同期公司资产总额从 2006 年末的 405,535,151.84 元，增长至 2007 年末的 750,127,201.31 元，增幅为 84.97%；2006 年末公司负债总额为 360,791,185.60 元，较 2005 年末增加 152,777,863.25，增幅为 73.45%，同期公司资产总额从 2005 年末的

227,378,377.06 增加至 2006 年末的 405,535,151.84 元，增幅为 78.35%。公司 2007 年负债增幅相较于资产增幅较低的原因的是 2007 年进行了增资扩股，合计增资 9,057 万元，股东权益的增加对总资产的扩张发挥了较大的支持作用。

从负债构成上而言，公司无长期负债。这主要是与本公司的业务特性和发展阶段相关。本行业厂商在承接大中型水轮发电机组合同时一般先行收取预收款，在产品投料生产前一般已收取相当于合同总价 30%的预收款（公司收款模式详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、本公司主营业务情况”）。由于公司近三年承接合同量不断快速增长，所以公司不断使用合同预收款进行购建固定资产的资本支出，并依靠后续增加的新承接合同的预收款进行生产资金支出，因此近三年公司没有借入长期负债，随着固定资产投资及生产规模的不断增大，公司近两年借入的短期负债规模也在增大，用以支持生产性资金支出。但随着公司业务规模不断扩大，资本支出需求不断增加，而且公司着力迈向更大容量级混流式机组的生产，迫切需要建设更大面积的生产场地和购建更大量级的生产设备，此种负债模式已不能继续支撑公司的发展。因此，公司寄望于通过上市募集一部分资本金，并通过匹配一部分债务，支撑公司未来的资本支出需求。

（二）主要资产质量分析

1、流动资产质量分析

近三年公司流动资产构成情况如下：

单位：元

| 项目 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 流动资产合计 | 535,735,316.21 | 100.00% | 276,688,938.36 | 100.00% | 184,090,376.58 | 100.00% |
| 其中：货币资金 | 173,876,067.34 | 32.46% | 125,066,811.99 | 45.20% | 90,438,336.01 | 49.13% |
| 应收票据 | 47,500,000.00 | 8.87% | | 0.00% | | 0.00% |
| 应收账款 | 122,761,019.70 | 22.91% | 57,880,285.07 | 20.92% | 19,225,067.09 | 10.44% |
| 预付款项 | 48,721,349.32 | 9.09% | 58,584,005.64 | 21.17% | 52,537,403.66 | 28.54% |
| 其他应收款 | 17,725,149.83 | 3.31% | 12,876,288.93 | 4.65% | 12,250,922.59 | 6.65% |
| 存货 | 125,151,730.02 | 23.36% | 22,281,546.73 | 8.05% | 9,638,647.23 | 5.24% |

本公司流动资产由与生产经营密切相关的货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、存货等构成。2007 年末公司流动资产总额为 535,735,316.21 元，较

2006 年末增加 259,046,377.85 元，增加 93.62%；2006 年末公司流动资产总额为 276,688,938.36 元，较 2005 年末增加 92,598,561.78 元，增幅为 50.30%。

对主要流动资产的逐项分析如下：

（1）货币资金

公司货币资金主要用于公司正常资金周转，2007 年末公司货币资金余额为 173,876,067.34 元，较 2006 年末增加 48,809,255.35 元，增幅为 39.03%，主要是因为 2007 年预收当年新增项目合同的预付款、投料款计 20,245 万元。2006 年末公司货币资金余额为 125,066,811.99 元，较 2005 年末增加 34,628,475.98 元，增幅为 38.29%，主要是因为 2006 年预收当年新增项目合同的预付款、投料款计 8,146 万元。

就相对额而言，近三年公司货币资金占流动资产的比例逐年下降，尤以 2007 年下降较快，主要是因为公司生产规模迅速扩张，生产资金投入大幅增加，而且公司资本支出规模也快速增长。

（2）应收票据

公司 2006、2005 年末未存在应收票据余额。2007 年末 47,500,000 元的应收票据系预收当年新增项目合同的预付款、投料款。

（3）应收账款

本公司 2007 年末应收账款余额为 122,761,019.70 元，较 2006 年末增加 64,880,734.63，增幅为 112.09%；公司 2006 年末应收账款余额为 57,880,285.07 元，较 2005 年末增加 38,655,217.98 元，增幅为 201.07%。

期末公司按照预计可实现收入金额向客户方开具发票办理结算；而承接合同时，对制造期内款项支付方式有明确约定，当应结算款项大于客户预付的款项时，差额计入应收账款。大中型水轮发电机组制造周期一般为 18 个月，虽然在产品正式生产前将合计预收客户相当于合同总价 30%的款项，但在制造过程中，依据合同约定的交货进度，有 8-9 次不同部件的交付，每次交付后客户一般支付部件价格一定比例的款项，在全部部件交付完毕后客户安装及验收完毕前尚有 20%左右的款项未支付（公司收款模式详见本招股说明书“第六节 业务与技术”

之“四、本公司主营业务情况”)。因此在生产过程中,相关结算进度与事先约定的付款进度之间存在差异,当合同生产规模增大,此差异也将越大。公司近两年的应收账款余额的大幅增长主要因生产规模迅速扩张、建造合同收入大幅增长所致。

就相对额而言,近两年应收账款占流动资产的比例基本稳定,相较于2005年末对应数有较大增长。这主要是因为公司销售收入较2005年有大幅增长,公司2007年主营业务收入较2005年增长389.67%,2006年主营业务收入较2005年增长181.88%。另外,公司在2005年主要生产小型水轮发电机组,于2005年末始进行大中型水轮发电机组的生产,小型水轮发电机组生产周期短、预付款比例较高也是致使2005年末应收账款占流动资产比例较低的原因之一。

如下所示,公司应收账款从账龄构成上而言,主要为1年内将回收的款项(占比为90.45%),这与公司产品18个月左右的制造周期是相符的。由于公司在产品交付完毕后将留存5%-10%的质保金,待1-1.5年的质保期结束后回收,所以公司也存在一部分1-2年内将收回的应收账款。因此,总体而言公司应收账款的情况是与公司业务情况相一致的。由于公司的客户主要为信誉及经营状况均较好的发电企业,所以历史上公司应收账款回款均有较好保证。

单位:元

| 账龄 | 账面余额(2007年12月31日) | 占比 |
|-------|-------------------|--------|
| 1年以内 | 117,582,638.96 | 90.45% |
| 1-2年内 | 11,821,014.10 | 9.09% |
| 2-3年 | 598,000.00 | 0.46% |

(4) 预付款项

公司的预付款项主要为预付原材料和外协件采购款及预付的固定资产购置款。公司2007年末预付款金额为48,721,349.32元,相较于2006年末减少9,862,656.32元,降幅为16.84%;2006年末预付款金额为58,584,005.64元,相较于2005年末增加6,046,601.98元,增幅为11.51%。就相对额而言,预付款占流动资产的比重逐年下降,尤以2007年末下降幅度最大。2006年及2005年末预付款项较大的原因是由于2006年末公司存在预付进口部件采购款4,030万元,2005年末公司预付固定资产购置款3,494万元。

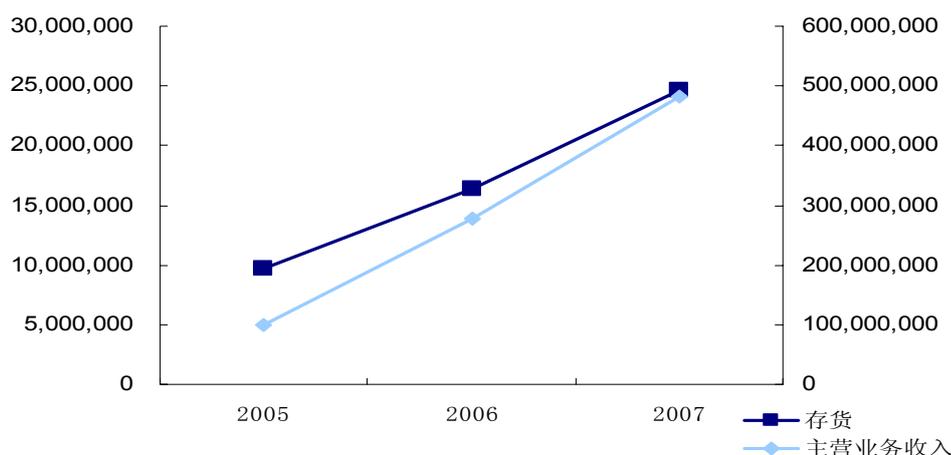
(5) 存货

公司的存货包括原材料、物料、以及已完工未结算款等。本公司采用建造合同法确认收入，期末公司按照预计可实现收入金额向客户方开具发票办理结算，当应结算额小于按照建造合同法确认的收入时，差额计入已完工未结算款。

公司 2007 年末存货余额为 125,151,730.02 元，较 2006 年末增长 102,870,183.29 元，增幅为 461.68%；2006 年末存货余额为 22,281,546.73 元，较 2005 年末增长 12,642,899.50 元，增幅为 131.17%。上述变化均是因为公司承接的韩国 SIHWA 潮汐电站工程项目根据建造合同进度已确认收入，但尚未报关开具外销发票，故作为已完工未结算款项列入存货科目所致。该项目已完工未结算款项 2007 年末为 100,471,303.28 元，2006 年末为 5,965,406.97 元。这也是导致 2007 年末公司存货余额占流动资产比重大幅增加的原因。

公司存货项主要核算与公司生产经营有关的原材料和外协件的采购，除 SIHWA 项目机组外公司并无其他已完工未结算的在制品。扣除异常因素——SIHWA 项目影响后，公司 2007 年末存货余额为 24,680,426.74，较做同样调整后的 2006 年末余额 16,316,139.76 元，增长 8,364,286.98 元，增幅为 51.26%。调整后 2006 年末存货余额较 2005 年增长 6,677,492.53 元，增幅为 69.28%，这主要是因为公司生产规模不断扩大，原材料及外协件采购规模也不断增长，与公司销售收入的增长是匹配的，如下图所示：

2005-2007 年公司调整后存货增幅与主营业务收入增幅对比



2、主要非流动资产分析

近三年公司非流动资产情况如下：

单位：元

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|---------|----------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 非流动资产合计 | 214,391,885.10 | 100.00% | 128,846,213.48 | 100.00% | 43,288,000.48 | 100.00% |
| 其中：固定资产 | 153,859,219.78 | 71.77% | 115,137,442.48 | 89.36% | 29,265,426.26 | 67.61% |
| 在建工程 | 31,942,183.89 | 14.90% | 6,715,856.30 | 5.21% | 7,653,392.97 | 17.68% |
| 无形资产 | 26,780,323.09 | 12.49% | 6,142,707.79 | 4.77% | 6,116,022.47 | 14.13% |
| 递延所得税资产 | 1,810,158.34 | 0.84% | 850,206.91 | 0.66% | 253,158.78 | 0.58% |

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等构成。2007年末公司非流动资产合计214,391,885.10元，较2006年末增长85,545,671.62元，增幅为66.39%；2006年末非流动资产合计128,846,213.48元，较2005年末增长85,558,213.00元，增幅为197.65%。对主要非流动资产的逐项分析如下：

(1) 固定资产

公司2007年末固定资产余额为153,859,219.78元，较2006年末增长38,721,777.30元，增幅为33.63%，主要系公司有28,695,901.58元的在建工程完工转入固定资产（基本为公司购置的专有生产设备），另外公司又新添置了20,884,709.4元机床等生产设备。公司2006年末固定资产余额为115,137,442.48元，相较于2005年末增加85,872,016.22元，增幅为293.42%。增幅较大的原因是公司位于桐庐县红旗畈工业区内的一期厂房工程竣工且为一期工程全面运转所添置的生产设备均已到位，这也是2006年末固定资产在非流动资产中占比明显高于其他两年的原因。

截至2007年12月31日，本公司固定资产和折旧情况如下：

单位：元

| 固定资产 | 原值 | 累计折旧 | 账面净值 |
|--------|----------------|---------------|----------------|
| 房屋及建筑物 | 41,587,690.09 | 3,590,737.49 | 37,996,952.60 |
| 通用设备 | 3,023,175.83 | 884,346.29 | 2,138,829.54 |
| 专用设备 | 123,720,327.81 | 12,999,516.77 | 110,720,811.04 |
| 运输工具 | 3,852,203.25 | 849,576.65 | 3,002,626.60 |
| 合计 | 172,183,396.98 | 18,324,177.20 | 153,859,219.78 |

(2) 在建工程

随着业务规模的不断扩张,近三年公司不断加大对厂房建设和生产设备购建的资本性支出投入。2007年末公司在建工程余额为31,942,183.89元,较2006年末增加25,226,327.59元,增幅为375.62%,主要原因是2007年公司为进行位于桐庐县红旗畈工业区内的二期工程厂房建设支出23,314,853.99元。这也导致公司2007年末在建工程相较于2006年末于非流动资产中的占比大幅增加。2006年末公司在建工程余额为6,715,856.30元,相较2005年末减少937,536.67元,降幅为12.25%,主要是因为2005年开始建设的位于桐庐县红旗畈工业区内的一期工程2006年竣工转入固定资产,所以2006年末在建工程在非流动资产中的占比也大幅下降。

截至2007年12月31日,公司在建工程余额情况详见下表:

单位:元

| 工程名称 | 2006年 12月31日 | 本年增加 | 本年转入 固定资产 | 2007年 12月31日 |
|----------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| 新厂区二期工程 | 6,361,327.00 | 23,314,853.99 | | 29,676,180.99 |
| 设备安装工程 | 354,529.30 | 28,913,242.28 | 28,340,459.58 | 927,312.00 |
| 零星工程 | | 1,374,133.00 | 355,442.00 | 1,018,691.00 |
| 桐庐浙富大厦项目 | | 320,000.00 | | 320,000.00 |
| 合计 | 6,715,856.30 | 53,922,229.77 | 28,695,901.58 | 31,942,183.89 |

(3) 无形资产

公司的无形资产包括购置的土地使用权及计算机软件等。2007年末公司无形资产余额为26,780,323.09元,较2006年末增长335.97%,这主要是因为公司期内支出2,006万元购置位于红旗畈工业区内新建工程所使用的土地使用权所致。公司2006年末无形资产余额与2005年末基本保持一致。

截至2007年12月31日,公司无形资产和累计摊销情况如下:

单位:元

| 无形资产 | 原值 | 累计摊销 | 账面净值 |
|-------|---------------|------------|---------------|
| 土地使用权 | 25,980,910.54 | 351,254.39 | 25,629,656.15 |
| 软件 | 1,379,000.00 | 228,333.06 | 1,150,666.94 |
| 合计 | 27,359,910.54 | 579,587.45 | 26,780,323.09 |

3、资产减值准备分析

公司 2005 年至 2007 年资产减值损失均为计提应收账款坏帐准备，在会计期末公司未发现其他资产存在减值迹象，具体如下：

单位：元

| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|----------|--------------|--------------|------------|
| 坏账损失 | 4,198,056.11 | 2,701,552.07 | 836,192.85 |
| 资产减值损失合计 | 4,198,056.11 | 2,701,552.07 | 836,192.85 |

2007年公司计提的应收账款坏帐准备较2006年增长55.39%，2006年较2005年增长223.08%，主要是由于公司生产规模快速增长导致应收账款余额增长较快所致，具体应收账款增加分析见本节“一、财务状况分析”之“（二）主要资产质量分析”。2007年末公司应收账款余额较2006年末增加112.09%，2006年末较2005年末增加201.07%。

截至2007年12月31日，公司应收款项坏帐准备计提情况如下：

单位：元

| 项目 | 2007 年 12 月 31 日账面余额 | 2007 年坏帐准备计提额 | 累计计提额 | 2007 年 12 月 31 日账面价值 |
|-------|----------------------|---------------|--------------|----------------------|
| 应收账款 | 130,001,653.06 | 3,839,805.72 | 7,240,633.36 | 122,761,019.70 |
| 其他应收款 | 19,065,753.58 | 358,250.39 | 1,340,603.75 | 17,725,149.83 |
| 合计 | 149,067,406.64 | 4,198,056.11 | 8,581,237.11 | 140,486,169.53 |

公司管理层认为，本公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

（三）主要债项分析

公司并无长期负债，近三年公司流动负债情况如下：

单位：元

| | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|---------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 流动负债合计 | 524,818,646.33 | 100.00% | 360,791,185.60 | 100.00% | 208,013,322.35 | 100.00% |
| 其中：短期借款 | 45,000,000.00 | 8.57% | 15,000,000.00 | 4.16% | | 0.00% |
| 应付票据 | 19,000,000.00 | 3.62% | | 0.00% | | 0.00% |
| 应付账款 | 74,526,544.85 | 14.20% | 83,098,108.58 | 23.03% | 23,632,297.64 | 11.36% |
| 预收账款 | 396,334,456.10 | 75.52% | 252,855,801.46 | 70.08% | 177,566,162.05 | 85.36% |
| 应付职工薪酬 | 68,724.12 | 0.01% | 1,082,553.73 | 0.30% | 537,498.05 | 0.26% |
| 应交税费 | -10,264,128.02 | -1.96% | 3,776,083.96 | 1.05% | 4,395,019.29 | 2.11% |
| 应付利息 | 92,150.00 | 0.02% | | 0.00% | | 0.00% |
| 其他应付款 | 60,899.28 | 0.01% | 4,978,637.87 | 1.38% | 1,882,345.32 | 0.90% |

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款等。2007年末公司流动负债合计 524,818,646.33 元，较 2006 年末增加 164,027,460.73 元，增幅为 45.46%，2006 年末流动负债合计 360,791,185.60 元，较 2006 年末增加 152,777,863.25 元，增幅为 73.45%。对主要流动负债的逐项分析如下：

(1) 短期借款

公司短期借款均为商业银行贷款。公司短期借款占流动负债的比重逐年上升：2005 年末公司末并无短期借款；2006 年末余额为 15,000,000 元；2007 年末余额为 45,000,000 元较 2006 年末增长 200%，这主要是因公司业务规模不断扩大，日常生产资金需求迅速增加所致。

(2) 应付票据

本公司在 2005 年末和 2006 年末均无应付票据，2007 年末应付票据余额为 19,000,000 元，是因为在 2007 年公司使用了 19,000,000 元银行承兑汇票支付部分采购货款。

(3) 应付账款

公司 2007 年末应付账款余额为 74,526,544.85 元，较 2006 年末下降 8,571,563.73 元，降幅为 10.31%，主要是因为 2007 年 19,000,000 元的采购货款采用了银行承兑汇票支付方式。2006 年末公司应付账款余额为 83,098,108.58 元，较 2005 年末增加 59,465,810.94，增幅为 251.63%，主要是因为 2006 年

公司生产规模迅速扩大，供应商货款大幅增加，2006 年度公司主营业务收入较 2005 年增加 181.88%。

(4) 预收账款

公司预收账款主要是按合同约定预收客户的预付款、投料款，使公司流动负债的主要构成。2007 年末公司预收账款余额为 396,334,456.10 元，较 2006 年末增加 143,478,654.64 元，增幅为 56.74%，主要系 2007 年预收当年新增项目合同的预付款、投料款计 249,950,000 元，2007 年公司新承接合同 129,205.49 万元。2006 年末公司预收账款余额为 252,855,801.46 元，较 2005 年末增加 75,289,639.41 元，增幅为 42.40%，主要系 2006 年预收当年新增项目合同的预付款、投料款计 81,460,000 元，2006 年公司新承接合同 39,740 万元。

(四) 偿债能力分析

公司主要偿债能力指标如下：

| 主要财务指标 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率 | 1.02 | 0.77 | 0.89 |
| 速动比率 | 0.78 | 0.71 | 0.84 |
| 资产负债率(母公司) | 70.82% | 88.97% | 91.48% |

如上所示，公司流动比率及速动比率均有所提高，短期偿债能力得到改善。近三年，公司资产负债率（母公司）持续下降，负债状况较为健康。

与同行业相比，浙富水电资产负债率较低，整体负债状况良好，虽然公司流动比率和速动比率偏低，但由于公司流动负债主要为客户预付款，因此短期偿债能力较强。

| 主要财务指标 | 浙富水电 2007 年 12 月 31 日 | 东方电气 2006 年 12 月 31 日 | 哈尔滨动力 2006 年 12 月 31 日 |
|---------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 流动比率 | 1.02 | 1.23 | 1.3 |
| 速动比率 | 0.78 | 0.89 | 0.86 |
| 合并资产负债率 | 69.96% | 75.7% | 84.57% |

注：东方电气与哈动力数据来源于其各自于香港联交所公布的《2006 年度报告》。

（五）资产周转能力分析

公司主要资产周转能力指标如下：

| 主要财务指标 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 5.34 | 7.20 | 7.89 |
| 存货周转率 | 6.54 | 17.38 | 16.35 |

近三年，公司资产周转能力均较强。应收账款周转率 2007 年度下降较快，主要是因为公司近两年因生产规模迅速扩张、建造合同收入大幅增长导致应收账款余额的大幅增长，可参见本节前述关于应收账款余额的分析。2007 年度存货周转率下降较快，主要是因为公司承接的韩国 SIHWA 潮汐电站工程项目根据建造合同进度已确认收入，但尚未报关开具外销发票，故形成 100,471,303.28 元存货科目下的已完工未结算款，导致 2007 年末存货余额大幅增长。

相较于同行业，公司资产周转能力也处于较强水平。

| 主要财务指标 | 浙富水电 2007 年度 | 东方电气 2006 年度 | 哈尔滨动力 2006 年度 |
|---------|-----------------|-----------------|------------------|
| 应收账款周转率 | 5.34 | 2.59 | 5.4 |
| 存货周转率 | 6.54 | 2.23 | 2.42 |

注：东方电气与哈动力数据来源于其各自于香港联交所公布的《2006 年度报告》。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

近三年公司营业收入快速增长，2007 年度为 482,226,250.75 元，较 2006 年度增长 204,762,625.60 元，增幅为 73.80%；2006 年度为 277,463,625.15 元，较 2005 年度增长 178,983,657.91 元，增幅为 181.75%。驱动营业收入增长的来源是公司主营业务的增长。从结构上而言，2005-2007 年公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.78%、99.83%、99.86%，逐年上升，公司主营业务突出。

单位：元

| | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|--------|----------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 主营业务收入 | 481,537,268.52 | 99.86% | 276,986,212.32 | 99.83% | 98,262,210.73 | 99.78% |
| 其他业务收入 | 688,982.23 | 0.14% | 477,412.83 | 0.17% | 217,756.51 | 0.22% |
| 营业收入合计 | 482,226,250.75 | 100.00% | 277,463,625.15 | 100.00% | 98,479,967.24 | 100.00% |

2、主营业务收入结构分析

公司产品类别清晰，专注于水轮发电机组设备的生产，因此主营业务收入全部来自于水轮发电机组设备的销售收入，如下表所示：

单位：元

| | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|-----------|----------------|---------|----------------|---------|---------------|---------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 主营业务收入合计 | 481,537,268.52 | 100.00% | 276,986,212.32 | 100.00% | 98,262,210.73 | 100.00% |
| 其中：水轮发电机组 | 481,537,268.52 | 100.00% | 276,986,212.32 | 100.00% | 98,262,210.73 | 100.00% |

2007 年公司主营业务收入合计 481,537,268.52 元，较 2006 年度增长 204,551,056.20 元，增幅为 73.85%；2006 年度主营业务收入合计 276,986,212.32 元，较 2005 年度增长 178,724,001.59 元，增幅为 181.88%。

报告期内公司主营业务收入的增长是因产品结构升级导致的销售价格提高以及因公司承接合同量不断放大导致的销量快速上升共同作用的结果。如下表所示，近三年公司各类型机组销量均较快增长，各类型机组销售价格也基本保持了上升态势：

| 机组类别 | 2005 年度 | | | 2006 年度 | | | 2007 年度 | | |
|-------|--------------|-----------------------------|-----------|--------------|-----------------------------|-----------|--------------|-----------------------------|-----------|
| | 销售收入 (万元) | 加权平均 综合吨价 (万元 / 吨) | 销量 (吨) | 销售收入 (万元) | 加权平均 综合吨价 (万元 / 吨) | 销量 (吨) | 销售收入 (万元) | 加权平均 综合吨价 (万元 / 吨) | 销量 (吨) |
| 贯流式机组 | 709.18 | 3.36 | 211.07 | 6,851.04 | 4.28 | 1,600.71 | 24,803.23 | 5.77 | 4,298.65 |
| 混流式机组 | 4,219.59 | 3.86 | 1,093.16 | 8,031.25 | 4.88 | 1,645.75 | 17,733.69 | 4.52 | 3,923.38 |
| 轴流式机组 | 4,461.06 | 3.79 | 1,177.06 | 12,328.38 | 3.98 | 3,097.58 | 5,482.72 | 4.12 | 1,330.76 |
| 机组配件 | 436.39 | 17.46 | 24.99 | 487.95 | 18.77 | 26.00 | 134.09 | 14.90 | 9.00 |
| 合计 | 9,826.22 | 3.92 | 2,506.69 | 27,698.62 | 4.35 | 6,367.50 | 48,153.73 | 5.04 | 9,554.31 |

注：水轮发电机组由于属非标准化产品，单台机组合同金额缺乏可比性，行业内均以合同总金额除以机组总重量（即综合吨价）作为市场售价比较基准。

水轮发电机组由于制造周期较长，生产企业在核算中一般以加工量（吨位数）作为产量代表数据。公司由于是订单式生产，产量即等于销量。

（1）销售价格影响因素

报告期内公司技术实力及生产能力大幅提高，已跻身中国主要的大中型水轮发电机组生产商行列，产品结构实现升级，所生产之机组附加值不断提高，再加之近年来水轮发电机组市场景气度较高，因此近三年公司产品售价不断提高。在报告期内各类型机组的售价基本呈上升趋势的驱动下，公司整体产品 2005 年度、2006 年度和 2007 年度加权平均综合吨价分别为 3.92 万元/吨、4.35 万元/吨和 5.04 万元/吨，2006 年度较 2005 年度上升 10.97%，2007 年度较 2006 年度上升 15.85%。

（2）产量影响因素

近三年公司承接合同金额快速增加，同时近三年公司不断扩建生产设施使得公司产能得到扩充，公司近三年产品销量（产量）得到大幅提升，2005 年度、2006 年度和 2007 年度各年销量（产量）分别为 2,506.69 吨、6,367.50 吨和 9,554.31 吨，2006 年较 2005 年上升 154.02%，2007 年较 2006 年上升 50.05%。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司在执行未完工的剩余合同金额约为 18.8 亿元，该等合同基本将于 2-3 年内完工，因此可以预计公司主营营业收入仍将保持良好的增长态势。

（二）利润项目分析

1、营业利润分析

（1）营业收入与营业利润对比分析

近三年公司营业利润增长迅速，2007 年度为 79,086,045.58 元，较 2006 年度增长 52,581,929.27 元，增幅为 198.39%。主要原因有二：一、随着 2006 年公司位于桐庐县红旗坝工业区的一期工程全面竣工投产，公司产能得到扩充，同时公司承接合同量不断放大，销售收入规模大幅增长，2007 年度公司营业收入同比上升 73.80%；二是公司营业利润率（营业利润于营业收入的占比）上升较快。2007 年度公司营业利润比率为 16.40%，相较于 2006 年度的 9.55% 上升 6.85 个百分点。

2007 年度公司营业利润率上升较快的主要原因是综合毛利率（营业毛利于营业收入的占比）出现较大上升且期间费用占比下降。由于公司营业收入基本为主营业务收入，因此公司产品毛利率的上升是营业利润率上升的主要原因。如下所示，近三年公司产品毛利率稳步上升，2007 年度公司水轮发电机组设备毛利率为 27.10%，较 2006 年度的 22.04% 上升 5.06 个百分点。

单位：元

| | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|------------|----------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 主营业务合计 | 130,485,797.99 | 27.10% | 61,048,043.44 | 22.04% | 19,005,467.80 | 19.34% |
| 其中：水发电机组设备 | 130,485,797.99 | 27.10% | 61,048,043.44 | 22.04% | 19,005,467.80 | 19.34% |

公司近三年毛利率稳步上升，且 2007 年上升较快的主要原因系随着公司技术水平和生产能力的大幅提高，报告期内公司产品结构实现升级，所制造之机组附加值不断提高，售价也随之提高，而且随着公司生产规模扩大，生产程序愈加流程化、规模经济显现，再加之公司成本管理的愈加精细，固定资产利用率和劳动生产率不断提高，制造费用和人工费用在成本中的占比不断下降，一定程度抵消了原材料成本的上升。

公司 2006 年度营业利润为 26,504,116.31 元，较 2005 年度增长 18,031,175.52 元，增幅为 212.81%，主要原因也是销售规模的大幅扩大和营业利润率的提高。2006 年度公司营业收入为 277,463,625.15 元，较 2005 年度增长 178,983,657.91，增幅为 181.75%。2006 年度公司营业利润率为 9.55%，相较于 2005 年度的 8.6% 上升了 0.95%，这主要是因为公司产品毛利率由 2005 年的 19.34% 上升至 2006 年的 22.04%。

（2）期间费用分析

2007 年度公司期间费用合计为 46,443,316.60 元，较 2006 年度增加 15,358,156.86 元，增幅为 49.41%；2006 年度公司期间费用合计为 31,085,159.74 元，较 2005 年度增加 21,643,448.06 元，增幅为 229.23%。近三年期间费用于营业收入的占比，除 2006 年度出现一定上升之外，基本维持在 9.5% 左右。

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 营业收入 | 482,226,250.75 | 277,463,625.15 | 98,479,967.24 |
| 销售费用 | 10,294,988.29 | 11,521,242.77 | 453,340.40 |
| 销售费用占营业收入的比重 | 2.13% | 4.15% | 0.46% |
| 管理费用 | 34,735,998.71 | 18,443,621.39 | 8,546,791.51 |
| 管理费用占营业收入的比重 | 7.20% | 6.65% | 8.68% |
| 财务费用 | 1,412,329.60 | 1,120,295.58 | 441,579.77 |
| 财务费用占营业收入的比重 | 0.29% | 0.40% | 0.45% |
| 期间费用占营业收入比重合计 | 9.62% | 11.20% | 9.59% |

如上表所示，2006 年销售费用的大幅增长是 2006 年期间费用于销售收入占比快速上升的主要原因，以下对各期间费用做逐项分析：

i、销售费用分析

2007年度公司销售费用为10,294,988.29元，较2006年度减少1,226,254.48元，下降10.64%；2006年度销售费用为11,521,242.77元，较2005年度增加11,067,902.37元，增幅为2,441.41%。2006年度公司销售费用出现大幅上升的主要原因是公司承接韩国SIHWA潮汐电站工程项目，按照与HY Engineering and Consultant Corporation签订的《代理协议》约定由公司支付给该公司有关韩国SIHWA潮汐电站工程佣金210万美元，公司按照合同约定，在2006年支付佣金126万美元，折合人民币10,031,994元，在2007年支付84万美元，折合人民币6,419,154元。

浙江富春江水电设备股份有限公司 2005 年度至 2007 年度销售费用明细表（单位：元）

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------|---------------|---------------|------------|
| 人员工资 | 919,161.50 | 434,318.61 | 116,483.00 |
| 福利费 | 121,661.86 | 60,804.60 | 16,307.62 |
| 广告费 | 488,908.88 | 324,170.55 | 28,000.00 |
| 运费 | 292,692.60 | 56,854.94 | 27,820.48 |
| 旅差费 | 528,299.71 | 62,904.57 | |
| 韩国项目佣金 | 6,419,154.00 | 10,031,994.00 | |
| 货运保险费 | 331,000.00 | 154,000.00 | |
| 其他 | 1,194,109.74 | 396,195.50 | 264,729.30 |
| 合计 | 10,294,988.29 | 11,521,242.77 | 453,340.40 |

ii、管理费用分析

2007 年度公司管理费用为 34,735,998.71 元，较 2006 年度增加 16,292,377.32 元，增幅为 88.34%；2006 年度公司管理费用为 18,443,621.39 元，较 2005 年度增加 9,896,829.88，增幅为 115.80%。近三年公司管理费用的增幅基本与公司营业收入的增幅保持一致，主要是因为随着经营规模的不断扩大以及公司研发能力的不断提升，有关人员工资、研发支出、差旅费用支出和办公费用支出等不断增加。近三年公司管理费用于营业收入的占比维持在 6%—8% 之间。

2006年度管理费用占营业收入的比重下降的主要原因2006年随着公司营业规模的迅速扩大，公司管理费用虽绝对金额增加较多，但其占营业收入的比重呈下降趋势。2007年度管理费用占营业收入的比重比2006年度有所提高，主要原因系2007年度公司研发投入大幅增加所致。

浙江富春江水电设备股份有限公司 2005 年度至 2007 年度管理费用明细表（单位：元）

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 职工薪酬—工资 | 5,116,774.47 | 3,805,206.68 | 1,691,027.94 |
| 职工薪酬—福利费 | 648,705.35 | 571,271.33 | 74,974.02 |
| 职工薪酬—统筹费用等 | 2,830,902.68 | 1,893,646.20 | 945,094.19 |
| 职工薪酬—工会经费 | 408,342.26 | 261,723.70 | 133,632.46 |
| 职工薪酬—职工教育经费 | 307,663.70 | 196,292.77 | 100,224.35 |
| 职工薪酬小计 | 9,312,388.46 | 6,728,140.68 | 2,944,952.96 |
| 技术开发费 | 6,682,071.58 | 277,600.00 | - |
| 差旅费用 | 3,142,274.73 | 2,212,450.78 | 1,085,926.20 |
| 通讯费用 | 3,001,690.45 | 1,199,737.03 | 213,231.93 |
| 业务招待费用 | 2,341,933.09 | 1,628,611.33 | 962,403.34 |
| 办公费用 | 2,235,939.60 | 893,309.11 | 910,226.20 |
| 折旧费 | 1,385,326.32 | 1,271,876.11 | 255,370.20 |
| 车辆运营费用 | 1,212,554.47 | 881,664.44 | 416,613.96 |
| 会务费 | 896,639.41 | 717,317.66 | 161,402.50 |
| 各类中介机构服务费 | 1,060,233.00 | 227,590.00 | 43,000.00 |
| 各类税费 | 684,801.30 | 442,384.89 | 446,897.36 |
| 劳动保护费 | 550,394.94 | 225,708.76 | - |
| 房租 | 32,400.00 | 310,218.81 | 78,999.96 |
| 无形资产摊销 | 114,905.48 | 92,179.20 | 34,116.85 |
| 保险费 | 51,607.75 | 44,693.20 | 29,348.20 |

| | | | |
|-----------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 其它 | 2,030,838.13 | 1,290,139.39 | 964,301.85 |
| 合计 | 34,735,998.71 | 18,443,621.39 | 8,546,791.51 |

注：由于公司不断增大研发投入，2007 年度将属于设计技术部门的费用归类至技术开发费项目。

该项目大额组成如下：

| | |
|---------|--------------|
| 项目 | 金额（元） |
| 房租 | 1,527,605.23 |
| 工资 | 2,881,576.10 |
| 技术咨询服务费 | 1,693,651.35 |
| 软件 | 148,333.06 |
| 折旧 | 87,000.00 |
| 小计 | 6,338,165.74 |

iii、财务费用分析

公司的财务费用主要包括公司支付各类保函所支付的手续费和支付的银行贷款利息。2007 年度公司财务费用为 1,412,329.60 元，较 2006 年度增加 292,034.02 元，增幅为 26.07%；2006 年度公司财务费用为 1,120,295.58 元，较 2005 年度增加 678,715.81 元，增幅为 153.70%。财务费用的增加主要是因为随着公司承接项目合同规模的不断增加，签发的各类保函大幅增加，相应的保函手续费不断增长，同时随着公司经营规模的扩大，银行借款利息支出也有所增加，2005 年末公司无银行贷款，2006 年末公司银行贷款余额为 1500 万元，2007 年末公司银行贷款余额为 4500 万元。近三年公司财务费用于营业收入的占比呈下降趋势，显示公司财务支出控制能力有所提高。随着公司手持合同量持续快速增长，生产规模的进一步扩大以及利用债务工具支持公司下一步的资本支出和募集资金项目建成后的运营，预计公司财务费用的支出将有所增加。

2、所得税项目影响分析

2007 年度公司所得税费用为 10,270,535.39 元，较 2006 年度增加 7,394,823.15 元，增幅为 257.15%；2006 年度所得税费用为 2,875,712.24，较 2005 年度增加 1,292,515.17 元，增幅为 81.64%。公司近三年所得税费用明细如下：

| | | | |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| | 单位：元 | | |
| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
| 当期所得税费用 | 11,230,486.82 | 3,472,760.37 | 1,761,573.06 |
| 递延所得税费用 | -959,951.43 | -597,048.13 | -178,375.99 |

所得税费用较快增长的主要原因是公司近三年利润总额快速增长，2007 年度利润总额较 2006 年度增长 221.58%，2006 年度利润总额较 2005 年度增长 231.63%。

近三年公司适用的所得税税率为 33%。如下所示，2007 及 2006 年度所得税费用用于利润总额的占比相较 2005 年度有所下降，主要原因是由于 2006、2007 年度公司固定资产投资较大，引致公司享受的购买国产设备抵免所得税税收优惠较 2005 年增加较大。经浙江省桐庐县国家税务局核定，本公司 2005 年度、2006 年度和 2007 年度享受的国产设备抵免当年企业所得税分别为 2,362,818.72 元、8,204,456.18 元和 21,941,999.36 元。

单位：元

| | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|-------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 所得税费用 | 10,270,535.39 | 11.30% | 2,875,712.24 | 10.18% | 1,583,197.07 | 18.58% |
| 净利润 | 80,589,588.74 | 88.70% | 25,378,911.53 | 89.82% | 6,936,608.54 | 81.42% |
| 利润总额 | 90,860,124.13 | 100.00% | 28,254,623.77 | 100.00% | 8,519,805.61 | 100.00% |

从 2008 年 1 月 1 日起《中华人民共和国企业所得税法》开始实施，新的企业所得税率调整为 25%，如按新税率计算对公司的利润影响如下：

单位：元

| | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| 利润总额 | 90,860,124.13 | 28,254,623.77 | 8,519,805.61 |
| 按法定税率 33% 计算的税项 | 29,983,840.96 | 9,324,025.84 | 2,811,535.85 |
| 假设按 25% 所得税率计算的税项 | 22,715,031.03 | 7,063,655.94 | 2,129,951.40 |

注：上述计算仅以利润总额乘以税率直观表示税率变化后可能造成的变动，并未考虑应纳税所得额的调整因素，与实际情况存在一定差异。

（三）公司主要合同执行情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司报告期内累计实现收入位居公司报告期合计销售收入前五位之合同的具体执行情况如下：

| 合同名称 | 合同内容 | 合同总价 (万元) | 累计已确认收入 (万元) | 累计已发生成本 (万元) | 累计已确认毛利 (万元) | 已收取款项 (万元) |
|------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| 贵州白市 | 3 台混流式水轮机 及附属设备 | 38,377.49 | 19,200.49 | 14,400.36 | 4,800.13 | 21,219.61 |

| | | | | | | |
|----------|----------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 韩国 SIHWA | 10 台贯流式水轮发电机组 | 4,212 万美元 | 14,364.70 | 10,242.03 | 4,122.67 | 19,967.90 |
| 贵州挂治 | 3 台轴流式水轮机及附属设备 | 15,823.50 | 13,524.36 | 11,098.76 | 2,425.60 | 15,019.94 |
| 湖南株溪口 | 4 台贯流式水轮发电机组 | 14,950.00 | 11,257.09 | 8,607.17 | 2,649.92 | 8,236.19 |
| 重庆酉酬 | 2 台混流式水轮机 | 7,850.00 | 6,357.99 | 4,668.04 | 1,689.95 | 6,280.00 |

注：2007 年 11 月，本公司、韩国大宇建设有限公司、裕昌公司（“UC 公司”）签订补充协议，公司承接之韩国 SIHWA 项目的部分安装项目由 UC 公司承接并直接由 UC 公司开票给韩国大宇建设有限公司，金额为 460 万美元，货款由合同业主方韩国大宇建设有限公司直接支付给 UC 公司，合同变更后公司韩国 SIHWA 项目实际合同总价由 4,672 万美元变更为 4,212 万美元。

（四）主要产品、原材料价格变动及汇率波动对公司利润影响的分析

1、产品价格敏感性分析

水轮发电机组属于个性特征较强的产品，需要根据各水电站实际情况和客户的不同要求进行设计、制造，产品价格可比性不强。取单个项目合同综合吨价作为产品价格代表（单个合同总金额除以合同所需交付水轮发电机组总重量），在其他因素保持不变的情况下（所得税率取 25%），对公司收入及利润影响情况如下：

单位：元

| 产品名称 | 07 年合同综合吨价变动 1% | | | |
|--------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 对主营业务收入变动影响额 | 对主营业务利润变动影响额 | 对营业利润变动影响额 | 对净利润变动影响额 |
| 水轮发电机组 | 4,822,262.51 | 4,822,262.51 | 4,822,262.51 | 3,616,696.88 |

2、原材料价格敏感性分析

钢材是水轮发电机组制造中使用的主要基础原材料，目前包括直接耗用及外协件耗用在内，钢材成本支出占公司生产总成本支出的 40%左右，近年来钢材价格波动较大，钢材价格的波动对公司成本有较大影响。在其他因素保持不变的情况下（所得税率取 25%）。

单位：元

| 原材料名称 | 07 年原材料价格变动 1% | | | |
|-------|----------------|--------------|------------|-----------|
| | 对主营业务成本变动影响额 | 对主营业务利润变动影响额 | 对营业利润变动影响额 | 对净利润变动影响额 |

| | | | | |
|----|--------------|--------------|--------------|------------|
| 钢材 | 1,404,269.67 | 1,404,269.67 | 1,404,269.67 | 351,067.42 |
|----|--------------|--------------|--------------|------------|

近年钢材等基础原材料出现较大上涨。由于大中型水轮发电机组行业的生产企业只有少数几家，相对集中，生产企业议价能力很强，对于新承接合同的定价，公司有较强的转移原材料成本上涨的能力。对于制造周期内已承接合同原材料的涨价，公司主要采取以下三种措施应对：

(1) 承接合同后，在初步设计图纸一出来，公司就立即向供货商订料，尽早锁定原材料的价格；

(2) 水轮发电机组制造行业进入门槛较高，生产企业议价能力较高，所以一般在合同执行过程中可就原材料价格的上涨商定补偿款；

(3) 公司在历史发展中，努力培养了一批与公司保持长期战略合作关系的原材料供货商，之间会共担一部分原材料价格波动的风险。

此外，公司已加强对国际原材料市场价格走势的研究、预测与跟踪，密切关注主要供应商的生产情况及钢材等基本材料市场的价格变化，并通过加强公司对原材料和配件等存货的有效管理，在实际采购中进行选择和调剂，及时规避原材料供应和价格波动可能产生的风险。

3、汇率波动影响分析

公司近年主要的出口产品是为韩国 SIHWA 电站工程制造的 10 台水轮发电机组，2006 年公司承接韩国 SIHWA 电站工程机组合同后，即与银行间开展了远期美元结算业务，锁定了平均结算汇率。因此近三年汇率波动对公司业绩影响较小。未来公司将进一步开拓海外市场业务，在拓展海外市场时，汇率的波动主要是人民币的升值是公司面临的重要考验，公司主要采取以下措施规避汇率的波动：

1) 公司积极寻求与银行之间开展远期结算业务；

2) 公司也积极寻求与中国水电工程建设商共同开拓海外市场，建设商成为总承包商，公司作为总承包商的设备提供商，之间进行人民币结算；

3) 公司在生产中也需进口一些部件，这可以降低一部份人民币汇率升值对盈利的影响；同时公司也积极寻求与国外业主以固定汇率方式订立合同；

4) 由于水轮发电机组制造周期较长，在合同执行过程中，公司一般也可以

和业主就汇率波动造成的损失商定补偿款。

另外，鉴于人民币较明显的升值趋势，公司在承接合同报价时就会考虑未来汇率升值的影响。

（五）产品销售毛利率分析

1、报告期内公司产品毛利率变动原因分析

公司 2005 年至 2007 年三年主营业务收入分别为 98,262,210.73 元、276,986,212.32 元、481,537,268.52 元，毛利分别为 19,005,467.80 元、61,048,043.44 元和 130,485,797.99 元，毛利率分别为 19.34%、22.04%、27.10%。公司三年毛利率呈上升趋势，主要原因系报告期内随着公司技术水平和生产能力的大幅提高，公司产品结构实现升级，所制造之机组附加值不断提高，售价也随之提高。而且随着公司生产规模扩大，生产程序愈加流程化、规模经济显现，再加之公司成本管理的愈加精细，固定资产利用率和劳动生产率不断提高，制造费用和人工费用在成本中的占比不断下降，一定程度抵消了原材料成本的上升。具体分析如下：

（1）报告期内公司产品结构升级、产品售价不断提高

水轮发电机组由于属非标准化产品，单台机组合同金额缺乏可比性，行业内均以合同总金额除以机组总重量（即综合吨价）作为市场售价比较基准。报告期内公司技术实力及生产能力大幅提高，已跻身中国主要的大中型水轮发电机组生产商行列，产品结构实现升级，所生产之机组附加值不断提高，再加之近年来水轮发电机组市场景气度较高，因此近三年公司产品售价不断提高，如属于 2005 年主要销售项目的单机容量为 1.75 万千瓦的甘肃达拉河口水电项目混流机组不含税综合吨价为 4.10 万元/吨、单机容量为 5 万千瓦的贵州清水江挂治水电站轴流机组不含税综合吨价为 4.10 万元/吨；而属于 2006 年和 2007 年主要销售项目的单机容量为 14 万千瓦的贵州清水江白市水电站混流机组不含税综合吨价为 5.21 万元/吨、单机容量为 2.6 万千瓦的韩国 SIHWA 潮汐电站项目不含税综合吨价为 6.15 万元/吨。公司近三年产品加权平均综合吨价不断提高，从而带动公司毛利率的不断上升。

报告期内公司因产品结构升级、售价提高因素导致的毛利率影响如下：

| 影响因素 | 报告期内加权平均综合吨价（不含税） | | | 综合吨价变化对总体毛利率的影响 | |
|--------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------|
| | 2005 年度 | 2006 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2007 年度 |
| 加权平均综合吨价（万元） | 3.92 | 4.35 | 5.04 | 10.79% | 15.85% |

报告期内由于公司产品结构升级、售价提高因素导致 2006 年度毛利率比 2005 年度毛利率提高 10.97%，2007 年度毛利率比 2006 年度毛利率提高 15.85%。

（2）报告期间主要成本因素对公司毛利率的影响

报告期内公司各主要原材料均出现了较大上涨，产生了毛利的抵减，但由于规模经济和成本管理的提升，公司制造费用和人工费用成本占比下降一定程度抵消了原材料成本上升的影响。

1) 主要原材料成本变化对公司毛利率的影响

公司产品使用的原材料主要包括钢材、铜材、铸锻件等，其中钢材包括中厚板、不锈钢板等。报告期内，公司各主要原材料价格趋于上涨，根据各主要材料占生产成本的比重和平均采购价格的上升比例，计算主要材料价格上涨对报告期内公司毛利率的影响如下：

| 成本消耗因素 | 占成本比重 | | | 平均单价（万元/吨） | | | 成本上升对总体毛利率的影响 | |
|--------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|---------------|---------|
| | 2005 年度 | 2006 年度 | 2007 年度 | 2005 年度 | 2006 年度 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2007 年度 |
| 普通钢材 | 24.22% | 18.42% | 15.73% | 0.47 | 0.54 | 0.71 | -2.71% | -4.92% |
| 不锈钢材料 | 1.13% | 1.79% | 12.88% | 2.84 | 2.89 | 4.21 | -0.03% | -7.79% |
| 铜材 | 3.54% | 3.44% | 3.34% | 4.05 | 7.38 | 7.06 | -2.83% | 0.14% |
| 铸锻件 | 10.05% | 11.22% | 10.39% | 1.76 | 1.88 | 2.44 | -0.78% | -3.08% |
| 主要材料小计 | 38.94% | 34.87% | 42.34% | | | | -6.36% | -15.64% |

注：由于韩国 SIHWA 潮汐电站项目客户方要求大量使用不锈钢，因此公司 2007 年度不锈钢用量大幅增加。

2) 外协成本变动对公司毛利率的影响

由于公司外协生产时，基本制定外协件所需原材料，由外协方自行采购后生产，公司与外协方约定总采购金额。基本原材料价格的上涨也使得本公司外协加

工成本出现一定上涨。参照上述主要材料价格上升对公司毛利率的影响，计算外协成本上升对公司毛利率影响如下：

| 成本消耗因素 | 占成本比重 | | | 成本上升对总体毛利率的影响 | | 备注 |
|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|----------------------------|
| | 2005年度 | 2006年度 | 2007年度 | 2006年度 | 2007年度 | |
| 外协成本 | 28.77% | 25.86% | 20.44% | -2.58% | -2.91% | 系参考外协部件主要材料构成品种及单价上升比率计算得出 |
| 外协成本 | 28.77% | 25.86% | 20.44% | -2.58% | -2.91% | |

3) 制造费用、人工费用和其他费用变化对公司毛利率的影响

报告期内公司通过建设新厂区、购置 16 米、10 米立车和大型数控落地铣床等大型设备，累计增加固定资产投资 16,236 万元，2005 年至 2007 年分别计提折旧 196 万元、633 万元和 1,063 万元，固定资产的投入提高了承接大型机组的生产能力，对调整公司的项目建设结构和提高经营业绩产生了积极的影响，使公司 2005 年至 2007 年主营业务收入分别达到 98,262,210.73 元、276,986,212.32 元、481,537,268.52 元，公司产能的大幅提升部分抵消了成本的上升。报告期内公司制造费用、人工费用对公司毛利率的影响如下：

| 成本项目 | 占成本比重 | | | 对总体毛利率的影响 | |
|------|--------|--------|--------|-----------|--------|
| | 2005年度 | 2006年度 | 2007年度 | 2006年度 | 2007年度 |
| 制造费用 | 24.62% | 24.57% | 18.25% | 0.05% | 6.32% |
| 人工费用 | 5.39% | 4.59% | 3.14% | 0.80% | 1.45% |
| 小 计 | 30.01% | 29.16% | 21.39% | 0.85% | 7.77% |

除去上述所列成本项外，公司剩余成本项主要是外购部件，此为在部分项目执行中，应业主方要求向其指定生产商采购的水轮发电机组部件，本公司采购后总装至产品中。公司采购该等部件的价格在与业主订立的项目总合同中已明确，并计算入合同总金额中。公司 2005 年未外购此类部件，2006 年及 2007 年外购部件采购额占生产成本的比重分别为 9.04% 和 14.99%，2006 年及 2007 年此成本项变动对公司毛利率情况基本无影响。

综合以上成本变化因素，报告期内因公司成本变化的因素，导致 2006 年度毛利率比 2005 年合计下降 8.09%，2007 年度毛利率比 2006 年合计下降

10.78%。

2、报告期内公司与同行业毛利率对比情况

公司与主要竞争对手毛利率对比情况如下，东方电机股份有限公司与哈尔滨动力设备股份有限公司均是从事综合发电设备制造的企业，其产品涵盖火电、水电等各类型发电设备。本公司与东芝水电设备（杭州）有限公司均是只从事大中型水轮发电机组制造的企业，两者生产经营地均位于浙江省桐庐县，生产规模及市场地位相近，毛利率数据可比性较强。

| 浙富水电 主营业务毛利率 | | 东芝水电设备（杭州）有限 公司主营业务毛利率 | | 东方电机股份有限公司 （2007年1-6月） | | 哈尔滨动力设备股份有限公司 （2007年1-6月） | |
|-----------------|--------|---------------------------|--------|---------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| 2006年度 | 2007年度 | 2006年度 | 2007年度 | 主营业务 毛利率 | 水电主机设备 分部毛利率 | 主营业务 毛利率 | 水电主机设备分 部毛利率 |
| 22.04% | 27.10% | 19.8% | 26% | 25.33% | 10.73% | 12.67% | 14.25% |

注：以上东芝水电设备（杭州）有限公司数据取自中国机械工业协会水电设备分会《2007年机械工业企业基本情况汇总表》，其余数据取自东方电机股份有限公司（HK1072）和哈尔滨动力设备股份有限公司（HK1133）于香港联交所公布的2007年半年度报告。

如上所示，公司毛利率水平位居行业前列。本公司专注于水轮发电机组的制造，在生产中尽量降低外协的比重，以力求最大限度利用自身生产设施，这区别于部分行业内综合性厂商由于近年火电等发电设备需求饱满，导致生产任务紧张，将较多水轮发电机组部件生产任务外包，从而拉低了毛利率水平的情况。而且近年来水轮发电机组市场景气度不断提高，公司2005年末起开始承接大中型水轮发电机组，因此近两年主要贡献收入的机组项目均承接自市场景气度较高时期，故本公司所承接之项目相对售价较高。

此外，随着公司业务规模的迅速增长，公司愈加注重成本管理，各项成本控制措施得以推进，手段也愈加科学，也是公司毛利处于行业内较高水平的重要原因。

三、现金流量分析

近三年公司现金流量情况如下所示：

单位：元

| 项 目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|-----|--------|--------|--------|
|-----|--------|--------|--------|

| | | | |
|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 27,865,966.78 | 38,829,362.64 | 128,565,530.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -118,968,488.52 | -50,575,125.64 | -56,026,516.10 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 128,833,470.00 | 14,727,497.50 | 2,050,000.00 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -680.91 | -82,808.52 | |
| 现金及现金等价物净增加额 | 37,730,267.35 | 2,898,925.98 | 74,589,014.70 |

2005 年、2006 年、2007 年本公司现金及现金等价物净增加额分别为：74,589,014.70 元，2,898,925.98 元、37,730,267.35 元。近三年公司现金及现金等价物净增加额随着公司业务规模的不断扩大也快速增加，显示公司整体现金流情况良好。具体分析如下：

（一）经营活动产生的现金流量净额分析

单位：元

| 经营活动产生的现金流量 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 568,014,971.51 | 356,422,616.15 | 239,466,262.52 |
| 收到的税费返还 | 122,545.04 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 11,285,010.00 | 2,406,291.52 | 2,127,541.97 |
| 经营活动现金流入小计 | 579,422,526.55 | 358,828,907.67 | 241,593,804.49 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 439,325,899.84 | 230,468,979.84 | 86,119,202.16 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 28,656,099.98 | 16,389,034.20 | 8,002,878.74 |
| 支付的各项税费 | 35,689,462.29 | 17,671,715.76 | 5,458,256.47 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 47,885,097.66 | 55,469,815.23 | 13,447,936.32 |
| 经营活动现金流出小计 | 551,556,559.77 | 319,999,545.03 | 113,028,273.69 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 27,865,966.78 | 38,829,362.64 | 128,565,530.80 |

如上所示，近三年公司经营活动产生的现金流量状况良好，均保持较高水平，公司销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金一直保持较好的匹配。公司 2006 及 2007 年度相较于 2005 年度经营活动产生的现金流量净额存在较大幅下降的原因是随着公司业务规模的不断扩大，公司支付的银行保证金等各项保证金及各项费用快速增加。

（二）投资活动产生的现金流量分析

单位：元

| 投资活动产生的现金流量 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------------|------------|--------------|-----------|
| 取得投资收益收到的现金 | 325,365.45 | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产 | 980,782.62 | 3,023,840.08 | 10,000.00 |

| | | | |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 产收回的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 1,019,417.49 | 321,667.06 | 182,218.98 |
| 投资活动现金流入小计 | 2,325,565.56 | 3,345,507.14 | 192,218.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 121,294,054.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 投资活动现金流出小计 | 121,294,054.08 | 53,920,632.78 | 56,218,735.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -118,968,488.52 | -50,575,125.64 | -56,026,516.10 |

近三年公司投资活动产生的现金流量金额均为负数，投资活动现金流出均为进行购建固定资产、无形资产和其他长期资产的资本性支出，这主要是因为公司为适应业务规模的迅速扩张，持续进行资本性投入以扩大产能，近三年公司资本支出情况可参见下文对公司资本支出情况的阐述。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：元

| 筹资活动产生的现金流量 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| 吸收投资收到的现金 | 99,975,000.00 | | 2,350,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 9,400,000.00 | | |
| 取得借款收到的现金 | 45,000,000.00 | 30,000,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | 144,975,000.00 | 30,000,000.00 | 2,350,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 15,000,000.00 | 15,000,000.00 | |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,141,530.00 | 272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 16,141,530.00 | 15,272,502.50 | 300,000.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 128,833,470.00 | 14,727,497.50 | 2,050,000.00 |

公司筹资活动的现金流入主要为借款的增加、吸收投资所收到的现金，现金流出主要是偿还到期债务。公司 2007 年度筹资活动产生的现金流量金额较前两年有较大增长的主要原因是公司 2007 年度进行了增资扩股，补充了资本金。

四、本公司资本支出分析

（一）本公司近三年资本性支出情况

随着本公司业务的快速发展，公司不断加大资本性投入以满足生产经营快速发展的需要，近三年公司累计资本性支出 231,250,937.56 元，各年度情况如下：

单位：元

| | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 资本支出金额 | 98,861,226.64 | 96,220,716.15 | 36,168,994.77 |

（二）近期的重大资本性支出计划

本公司近期重大资本性支出计划主要是本次拟实施的募集资金项目，具体投资计划详见本招股说明书“第十三节 本次募集资金运用”，除了募集资金投资项目外，本公司目前暂无可预见的重大资本支出计划。

五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正分析

本公司会计政策变更分析、会计估计变更和会计差错更正分析等可参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”相关内容。

六、重大担保、诉讼等或有事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在重大担保、诉讼事项，亦不存在可能产生重大不利影响的其他或有事项。

七、主要财务优势及面临的困难

（一）财务优势

根据本公司过去三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，公司主要财务优势如下：

- 1、当前公司财务状况总体良好，盈利能力强，资产质量良好。
- 2、融资能力较强。本公司的主要客户为业绩良好的国内发电企业，合同付款较有保证，且行业较独特的预收款制度使得公司生产性资金投入有较为可靠的支持。另外公司成长快、资信度高，与商业银行有良好的合作关系，具有较强的融资能力。

3、成本费用控制良好。本公司目前有稳健的财务管理模式，完善的风险控制体系，成本费用控制较好，近几年公司毛利率呈逐年上升趋势。在业务和营业收入保持增长的同时，各项财务指标均被控制在安全范围内。

（二）问题与困难

1、近年来本公司扩张速度较快，投资需求较大。随着本次募集资金投资项目的建成投产和产能的进一步提升，公司未来几年流动资金及长期债务资金的需求较大，这将使公司负债比率可能进一步上升，增加本公司的偿债风险。

2、随着公司产能的进一步提升，存货占用的资金数额有可能会继续增加，数额较大的存货资金占用可能影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，且存在发生呆滞存货损失的可能性。

3、随着公司下一阶段加大海外市场的开拓力度，产品外销比例的将进一步增加，汇率的变化将会在一定程度上影响本集团产品在国际市场上的竞争优势和利润水平。

（三）本公司未来展望

本公司将进一步优化资产负债结构，加强生产经营管理，以提高资产营运效率，降低对银行负债的依赖。本次发行完成后，本公司资产负债结构将有所改善，为公司的长远发展打下良好基础。

公司认真研究了市场前景及面临的困难，确定了未来的发展战略：

总体发展战略：立足大中型水轮发电机组制造主业，巩固和强化专业制造能力，不断增强自主创新能力，完善自主知识产权体系，抓住当前我国水电发展的黄金时期，促进核心业务全面发展，逐步确立在国内市场主导地位，成为国内一流的水轮发电机组制造商。

品牌战略方面：以国内市场为重点，积极培育品牌经营能力、渠道拓展和管理能力，建立全国性市场营销网络，实施品牌经营，逐步确立国内机组行业的前列品牌地位；在海外市场，通过产品结构调整和客户结构调整，以“高品质、低成本”策略巩固市场，加大新市场开发力度，积极推进海外自主品牌建设，逐步成为东南亚等多个局部区域市场的领导品牌；最终力争成为全球范围内的水轮发

电机组知名品牌。

第十二节 业务发展目标

一、本公司发展计划

（一）发展战略

总体发展战略：立足大中型水轮发电机组制造主业，巩固和强化专业制造能力，不断增强自主创新能力，完善自主知识产权体系，抓住当前我国水电发展的黄金时期，促进核心业务全面发展，逐步确立在国内市场主导地位，成为国内一流的水轮发电机组制造商。

品牌战略方面：以国内市场为重点，积极培育品牌经营能力、渠道拓展和管理能力，建立全国性市场营销网络，实施品牌经营，逐步确立国内机组行业的前列品牌地位；在海外市场，通过产品结构调整和客户结构调整，以“高品质、低成本”策略巩固市场，加大新市场开发力度，积极推进海外自主品牌建设，逐步成为东南亚等多个局部区域市场的领导品牌；最终力争成为全球范围内的水轮发电机组知名品牌。

（二）具体发展计划

1、整体经营目标和主营业务目标

本公司整体经营目标：公司将在 2011 年完成新厂区的达产，建立具有国内同行业一流厂房、设备能力的水轮发电机组制造基地，全面提升加工工艺和产能，提升产品性能和质量，达到国际先进水平。

主营业务目标：2011 年募集资金项目达产后，新增 830MW 大中型水轮发电机组制造能力，在 2006 年基础上新增销售收入 9 亿元；贯流式机组、轴流式机组具备世界一流的技术水平、制造能力和市场地位，混流式机组方面成为国内大型机组的供应商之一，发挥潮汐机组国际先进的技术、制造优势，成为世界一流的潮汐机组制造商。

2、产品开发与创新计划

本公司将进一步整合与提升现有产品设计开发能力,密切关注国内外水电机组市场的需求趋势,根据不同市场的需求,开发新的产品。

不断强化技术创新能力,加大具有自主知识产权产品的开发力度,通过自主创新和吸收创新相结合的方式,扩大公司产品技术优势。公司将以水轮机转轮设计技术、外表面处理技术和产品生产工艺及其专用工装夹具为创新重点,探索新技术、新材料在机组研发设计、制造中的运用,提高产品性能、质量,达到世界先进水平。

3、市场开发与营销网络建设

在国内市场,公司拟用1~2年的时间完成以大西南为大区销售中心的终端市场营销网络布局。在此基础上,进一步完善以西北、中南为中心的市场开拓。通过合理布局,精心维护,并辅以强大的生产制造能力,最终建成国内具有较强竞争力、运转高效的水轮发电机组销售网络。

在国际市场,公司将通过调整客户结构,提升客户资源价值;加强国际营销队伍培养,提高营销人员素质;进一步扩大多渠道、多方式合作的营销策略;加强信息管理,增强国际市场快速反应和风险预警能力;通过巩固和扩大海外市场,提升公司在国际市场中的地位。

4、人力资源计划

公司的快速发展最根本源于高素质人才的不断加入,公司始终极为重视人才的培养和引进,始终以人才作为企业发展的第一要素。公司始终秉承以增强企业认同感作为吸引和留住人才的出发点,以提供事业发展平台、信任的企业文化和灵活的激励机制为吸引和留住人才的具体手段。

公司着力以经营者、专业管理者和技术业务骨干为核心,打造公司的人才梯队,争取用5年的时间培养20名优秀经营者(工厂厂长、部门经理)、引进和培养50名具有专业水准的管理者(战略、投资及营销管理人员)、300名拥有大专以上学历的技术业务骨干(工艺、技术、品管和设备工程师);同时,公司通过引进优秀人才、吸收高校毕业生不断扩充研发设计人员队伍,打造自有知识产权核心竞争力。通过这一措施明晰人才的成长路径,提供事业发展平台。

公司已经制定明确的人力资源规划,根据公司的发展战略和目标,对公司未

来人才需求、人才引进和人才培养进行科学的预测和计划；实施“标准化、制度化、专业化、流程化”的人力资源管理，持续提升人力资本价值，培育人力资源核心竞争优势，以明确实施人尽其才，鼓励员工自我提升，推动公司的持续发展。

目前公司薪酬水平已位居行业前列，公司将进一步完善激励机制，突出以个人贡献决定酬劳分配，建立灵活的激励机制，增强员工个人利益与企业发展联系。

5、管理计划

公司管理将一如既往以人为本，建立健全各项管理制度，加强企业文化建设，提供沟通流畅、组织有效的工作环境，充分发挥公司员工的专业知识和激发其主观能动性，参与公司管理。

公司将进一步完善法人治理结构，建立有效的决策机制和内部管理机制，实现企业决策科学化，运行规范化。随着公司的不断发展，各项投资活动的实施，公司将适时调整管理组织机构，以适应企业规模不断扩张和在各地设立生产和营销分支机构的要求，建立起科学、合理、高效的管理模式。

6、再融资计划

除本次发行募股资金外，公司还将根据经营需要和投资计划，通过申请银行贷款及在资本市场直接融资等方式筹措资金，用于本公司的研发设计、产品技术升级，扩大销售网络，补足流动资金，以保证公司的长远发展和股东收益最大化。

7、收购兼并及对外扩充计划

公司将立足于自身发展，致力于水轮发电机组主业，暂无明确的收购兼并和对外扩充计划。公司将根据自身发展的需要，适时通过收购、兼并、股权置换等方式，围绕提升公司水轮发电机组业务核心竞争力、优化资源配置，运用资本运作手段，支持主营业务的市场竞争。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

1、本次募集资金及时到位，募集资金投入项目能按计划组织实施并如期完工；

2、公司所在行业的市场处于正常的发展状态，没有出现重大的市场突变情

形；

3、本公司各项经营业务所遵循的国家及地方法律、法规无重大变化，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常发展状态；

4、本公司现有的生产经营状况、管理层、管理政策和制度无重大变化；

5、适用本公司的各种会计政策及核算方法、税收政策没有重大变化；

6、本公司原材料、协作件、产品等销售价格在公司所预计的正常范围内波动；

7、无其他人力不可抗拒或不可预见因素对经营成果造成重大影响。

三、实现上述计划面临的主要困难

1、为维持公司快速发展所需的资金来源，如得不到充分保障，将影响到上述目标的实施；

2、为实现公司规模发展和扩张所需的管理人才、技术人才的缺乏；

3、公司拟投资项目投产后市场营销状况的好坏，将直接影响到新的计划的实施，如拟投资项目市场不理想，将会给实现上述目标造成很大障碍。

四、确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、本次发行股票将为公司提供有力的资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平提高，增强公司产品在水轮发电机组行业的综合竞争力；

2、完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级；

3、加快对优秀人才特别是产品开发专业技术人员和市场营销人才的引进，进一步提高公司的技术水平和产品销售能力，确保公司业务发展目标的实现；

4、逐步提高公司的知名度、品牌影响力和营销渗透力，积极拓展国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

五、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是本公司在现有业务的基础上、按照目前实际情况制定的，与本公司现有的主营业务具有一致性和延续性。本公司现在已经具备一流的贯流式、轴流式机组设计、制造能力，混流式机组已经具备400MW机组的设计制造能力。本公司可充分依托现有技术实力、市场基础，进一步提高产品市场占有率，完善产品体系，增强企业的综合竞争力，实现跨越式发展。

六、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金运用对于实现以上业务目标具有关键作用，主要体现在：

1、募集资金的到位解决了公司发展所遇到的资金瓶颈，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟了通道，使公司的未来发展有了资金保证；

2、募集资金将集中使用于本公司主营业务产能扩张、升级，为提高贯流式、轴流式机组市场占有率并参与大型混流式机组竞争提供厂房、设备保障；

3、公司通过发行股票并上市，成为公众公司，可大大提高公司的知名度和影响力，增强公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。此外，公司上市将促使公司进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

因此，本次募集资金的运用对实现公司业务目标及可持续发展具有极大的促进作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金总量

根据本公司 2007 年第二次临时股东大会决议，本次拟公开发行股票 3,580 万股，募集资金总量将根据发行市场状况和询价的情况予以确定，扣除发行费用后的实际募集资金将全部用于大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组制造项目。

本项目总投资 53,000 万元，正常营运还需流动资金 11,900 万元，合计需筹措资金 64,900 万元。企业自筹资金 53,000 万元，拟通过上市募集取得；申请银行流动资金短期贷款 11,900 万元作为流动资金。如募集资金不能满足项目投资的需要，将通过向银行申请贷款或其它途径解决；如募集资金超过上述项目的需求，则用于补充流动资金。

(二) 募集资金项目投资计划

本项目预计 2009 年建成试生产，2011 年全面达产。

| 项目名称 | 项目总投资 | 履行的审批、核准或备案情况 |
|------------------------|--|----------------|
| 大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组制造项目 | 53000 万元 固定资产投资 47900 万元，其中包括 外汇 560 万美元 建筑工程：12444.8 万元 设备及安装工程：30931.9 万元 工器具费：308.2 万元 其他费用：4215.1 万元 另需铺底流动资金 5100 万元 | 桐发改备[2008]20 号 |

募集资金投入进度如下：

| 内容 | 2007 | | | | 2008 | | | | 2009 | | | |
|--------------|------|---|---|---|------|---|---|---|------|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 报项目建议书及立项 | | ■ | | | | | | | | | | |
| 可行性研究报告编制及审批 | | | ■ | | | | | | | | | |
| 初步设计编制及审批 | | | | ■ | | | | | | | | |
| 土建施工 | | | | | ■ | ■ | ■ | | | | | |
| 设备定购和安装调试 | | | | | | | | ■ | ■ | ■ | ■ | |

气体，对降低地球大气污染、减少温室效应会起到不可估量的作用，在“节能减排”方面具有很大的社会效益；水电建设还能够兼顾防洪、灌溉、航运等综合效益，同时还具有拉动当地经济增长、促进社会发展和贫困地区、少数民族地区脱贫致富的社会效益。

另外，利用潮汐能发电已有上百年的历史，早在 20 世纪初，欧、美一些国家就开始潮汐发电的研究。第一座具有商业实用价值的潮汐电站是 1967 年建成的位于法国圣马洛湾朗斯河口的朗斯电站，其装机容量 24 万千瓦，取得了显著的经济效益。已普遍受到国际上潮汐能资源丰富国家的关注与大规模开发。潮汐能也是可再生的清洁能源，世界上适于建设潮汐电站的国家和地区都在积极参与潮汐能开发。随着技术进步，潮汐发电成本的不断降低，每度电成本只相当于火电的八分之一。今后，将不断会有大型现代潮汐电站建设、投产。

我国是世界上潮汐能丰富的国家之一，我国的海岸线长度达 18,000 公里。据 1979~1983 年我国对沿海潮汐能资源第二次普查结果：我国潮汐能理论蕴藏量为 1.1 亿千瓦，年发电量为 2,750 亿千瓦时；可开发的潮汐能装机容量为 2,157 万千瓦，年发电量 618.7 亿千瓦时。可开发装机和发电量分别占理论蕴藏量的 20%和 22.5%。我国可开发潮汐能资源主要在福建和浙江两省，占全国的 88.6%，据勘查表明，仅浙江省沿海地区就有多处建造万千瓦级潮汐电站的理想站址，潮汐能可开发装机容量高达 880 万千瓦，年发电量可在 264 亿千瓦/时以上。

节能和环保是人类目前亟待解决的两大问题。我国政府日益关注上述两大社会问题，尤其在环境问题日益严重和我国能源紧缺背景下，更需要坚持节约发展、清洁发展、安全发展，以实现可持续发展。发展水电、潮汐发电作为国家重点鼓励发展的产业被列入国家《产业结构调整指导目录（2005 年本）第一类鼓励类》即“十二、机械 12.清洁能源发电设备制造(核电、风力发电、太阳能、潮汐等)”中，同时也符合《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中确定 16 个主要任务实现重点突破——发展大型清洁高效发电设备。另外，潮汐发电还有可观的库区综合利用效益：围垦土地种植和围塘、滩涂、水面水产养殖等，是一种生态工程。

近几年在水轮发电机组行业中，国际水电制造巨头大力发展先进技术，与国内该行业制造企业的技术差距有所拉大，尤其是在部分核心技术方面具有一定领

先优势。

水电设备,尤其是大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组具有广阔的市场空间和发展潜力;本公司在当前水电设备行业的黄金时期发展大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组将提升公司主营业务、扩大市场份额、推动公司的发展。

(二) 项目实施的必要性

1、抓住行业发展机遇, 扩展经营规模

我国加入 WTO 后成为国际制造业中心。近几年来我国经济持续高增长,能源需求大幅度提高;同时我国可持续发展方针和丰富的水力资源,使水电这一绿色能源的开发利用具有广阔前景;当前国内水电设备市场发展迅速,并将在一段时期内保持快速发展趋势。水轮发电机组行业处于良好的市场环境。

本公司成立以来,专注于主营业务的发展,与国际水电巨头奥地利安德利茨公司和俄罗斯动力机械股份公司广泛开展技术合作,积极引进国外成熟的先进技术,并通过引进、消化、吸收、创新的方式提高自主创新能力,目前在研发、制造方面贯流式、轴流式机组已经具备一流水平,潮汐机组达到世界先进水平,混流式机组在向更高量级迈进。在良好的市场环境下,充分利用公司的一流研发、制造能力,扩大经营规模,公司业务将获得跨越式发展。

2、改造薄弱环节, 提高生产能力

公司目前的生产车间面积约 23,000 m²左右,现有大型加工设备为近年购买的数控装备,对我公司发展起到积极推进作用,但是随着公司业务的发展,现有设备资源不足以满足超大、超高、超重件的加工要求;同时,现有生产设备和厂房处于满负荷运行状态。随着经营规模的扩大,生产能力不足已成为制约企业发展的最大障碍。

3、完善产品结构, 扩大市场份额

当前混流式机组大型化发展趋势明显,我国大型混流式机组电站项目在将来一段时期将会是水电开发的重点,将有一系列大型混流式机组项目开始建设,市场需求较大;潮汐机组日益受到各资源丰富国家和地区的重视。本公司急需通过

大力发展大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组等产品，进一步完善产品结构，以适应国际、国内市场的需求。因此，公司为调整产品结构、扩大市场份额，开发、生产大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组是十分必要的。

4、新建试验台满足产品自主开发和试验的要求

更高容量级机组对产品的效率、空化、水力矩、水推力特性、转轮叶片应力、各部位压力脉动等方面有很高的设计要求，这迫切需要公司拥有自己的水力试验台，满足研发需要。新建水力性能模型试验站将进一步增强公司的研发实力，增强公司的核心竞争力。

三、募集资金项目市场前景

2006 年是我国电力供需状况的转折点，2006 年全国全社会用电量增长率将在 12%左右。2007 年以后，大部分地区可实现电力供需平衡。预计 2007 年全国全社会用电量将达到 29,700 亿千瓦时，增长 9%。预计到 2010 年，我国全社会用电量将达到 3.47~3.98 万亿千瓦时，其中水电装机容量达到 1.94 亿千瓦，“十一五”期间年均增长速度为 10%以上。预计 2020 年我国全社会用电量将达到 5.64 万亿千瓦时，其中水电装机容量达到 3.28 亿千瓦，水电开发程度达到 60%。

我国水电设备在东南亚及西亚地区有较强竞争力，东南亚、西亚地区水力资源丰富，潮汐能源资源储量和技术可开发量较高，但该地区水电制造的能力及水平有限，水力资源开发率低。随着东南亚、西亚地区经济的发展，为缓解供电紧张的矛盾，该地区国家的大型水电建设项目通过国际招标纷纷上马，已引起国际水电制造业的普遍重视，通过调研，东南亚地区大于 100MW 的主要集中在印度（6,526MW）、印度尼西亚（2,480MW）、菲律宾（1,532MW）等三个国家。通过与日本富士电机株式会社、奥地利安德里茨股份公司、俄罗斯动力机械股份公司等国际公司进行技术交流与合作，本公司的产品已走向国际市场，并重点开发亚太地区和南美洲地区的市场。

我国是世界上潮汐能丰富的国家之一。我国潮汐能理论蕴藏量为 1.1 亿千

瓦，年发电量为 2,750 亿千瓦时；可开发的潮汐能装机容量为 2,157 万千瓦，年发电量 618.7 亿千瓦时。可开发装机和发电量分别占理论蕴藏量的 20%和 22.5%。我国可开发潮汐能资源主要在福建和浙江两省，占全国的 88.6%，据勘查表明，仅浙江省沿海地区就有多处建造万千瓦级潮汐电站的理想站址，潮汐能可开发装机容量高达 880 万千瓦，年发电量可在 264 亿千瓦/时以上。

全世界的潮汐能资源约 27 亿 kW，相当于 69 条长江所蕴藏的水能，若全部用于发电，相当于建造 150 座三峡电站。潮汐能电站的工作原理及结构方式已基本定型，与低水头、大流量的常规水能发电类似，国际上的总装机容量已达到 15,000MW，潮汐发电经过多年实践，在工作原理和总体构造上基本成型，可以进入大规模开发利用阶段，前景很广阔。世界上许多国家计划建大型潮汐电站，世界各国计划兴建 100MW 级以上的潮汐电站有十余座，例如英国塞文河口大坝装机 7,200MW，加拿大芬地湾坎伯兰潮汐电站装机 3,800MW，韩国仁川湾潮汐电站装机 400MW，印度卡奇湾潮汐电站装机 7,360MW，苏联图古尔潮汐电站装机 10.3GW 等等

本公司具有丰富的水轮发电机组制造经验，具有一套完整的成熟管理体系，设计、制造技术力量较雄厚，产品技术和质量可靠；在经营方面具有广阔的渠道和完善的售后服务体系，在市场竞争中具有较强的竞争力；公司的研发中心通过评审，于 2006 年 8 月被认定为杭州市高新技术研发中心，设计、生产的贯流式、轴流式、混流式机组其技术性能指标均达到国际一流水准，在国内处于领先地位；机组运行安全可靠、稳定性强，公司具有一流的项目履历，树立了“浙富”品牌的良好形象；2006 年 7 月，本公司参与韩国 SIHWA（西娃湖）一期潮汐发电厂 10 台机组设备的招投标并一举中标，该机组单机容量 26MW，转轮直径 7.5m，转速 64.29rpm，额定水头 5.82m，是目前世界上在建的最大的潮汐电站，本公司具备世界一流的潮汐机组制造能力。

本募集资金项目达产后，本公司将新增年产 830MW 大中型水轮发电机组的生产能力，如下表所示：

| 产品名称 | 机组容量(MW) | 数量(台) | 单价(万元) | 总金额(万元) |
|-----------|----------|-------|--------|---------|
| 混流式水轮发电机组 | 140 | 5 | 14,000 | 70,000 |
| 潮汐发电机组 | 26 | 5 | 4,000 | 20,000 |
| 合计 | 830 | | | 90,000 |

本项目与本公司现有主营业务密切相关,旨在积极响应快速发展的水电产业对水轮发电机组产品产生的巨大市场需求。通过本次产能扩张将有针对性的消除制约本公司发展的规模较小的因素,使本公司现有的先进技术能力得以充分利用,达到具备年产 **2,000MW** 大中型水轮发电机组的生产制造能力,提高本公司贯流式机组(含潮汐机组)、轴流式机组的市场占有率、参与大型混流式机组市场竞争;在稳步扩大国内市场份额的基础上,积极的参与国际市场的竞争。

2005年6月,公司承接了贵州清水江白市水电站**3台140MW**容量的混流式机组的订单。截至**2007年12月31日**,公司生产之**3台**机组的埋件已经运抵现场并已安装完毕,其他部件正在制造中。2006年7月,本公司承接了韩国**SIHWA**潮汐电站**10台26MW**容量的潮汐发电机组的订单。截至**2007年12月31日**,**10套**埋件、**6套**管形座已报关出口,**4套**管形座已完工待运,其他部件在制造中。

在历史经营中,公司通过自身技术储备和对外技术合作,已拥有了制造**140MW**的混流式水轮发电机组和**26MW**的潮汐发电机组技术能力。公司成功承接并顺利履行上述两项目,在实践中印证了公司的制造该类机组的技术能力。并且上述项目的履行进一步丰富了公司制造**140MW**的混流式水轮发电机组和**26MW**的潮汐发电机组的生产经验和技術积累及实践。公司完全具备制造该两项机组的技术实力。

此外,就技术能力而言,公司已经具备了单机容量在**45MW**以下贯流式机组、**200MW**以下的轴流式机组和**400MW**以下的混流式机组成熟的设计、制造能力。目前在贯流式机组(包括潮汐机组)和轴流式机组制造上,公司技术实力已位居国内前列。目前公司正通过自身开发以及与公司战略伙伴——挪威**Rainpower**的研发合作,积极进行更高容量级混流式机组的技术研究和开发。由于水轮发电机组的生产设施是可共用于不同容量级大中型水轮发电机组的制造的,因此本次募集资金拟投资项目,既可扩大公司产能,缓解目前生产设施饱和的状态,亦可通过先进重型装备的购建和场地的扩大,为公司向更高容量级混流式机组的制造奠定生产基础。

与本项目相关的行业发展趋势、产品市场容量、主要竞争对手情况,详见“第六节 业务与技术”之“二、水轮发电机组制造行业概况”和“三、本公司在行业中的

竞争地位”。

四、募集资金项目简介

本项目目标是在桐庐富春江镇红旗畈工业园内新建生产厂房及辅助设施,新增大型关键数控设备,形成新增 830MW 大型水轮发电机组的年生产能力。

本项目的主要包括:

(1) 新建联合厂房、研发大楼和水力性能模型试验站等生产辅助设施,共计新建总建筑面积约 56,311m²。

(2) 新增数控落地镗铣床、数控双柱立式车铣床、数控单柱移动立式车铣床、大型卷板机、自动包带机、水力性能模型试验台等关键设备,对影响产品质量和成本的零部件加工、装配和性能检测进行封闭式生产。

(3) 公用工程方面:生产生活用水接工业园区市政供水管道,并在厂区内新建消防水池;电源采用 10KV 供电,并在厂区内按生产需要安置 3 台变压器等。

(4) 根据产品特点及制造精度,设置空调车间以满足生产需要;同时依据现代化工厂的要求,配备一定的其它辅助设施。

(一) 投资概算情况

本项目新增总投资为 53,000 万元,其中:固定资产投资 47,900 万元,铺底流动资金 5,100 万元。

| 工程或费用名称 | 建筑面积 m ² . | 建筑工程 (万元) | 设备及安 装工程 (万元) | 工器具费 (万元) | 其他费用 (万元) | 合计 (万元) | 含外汇 (万元) |
|----------|--------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| I. 工程费用 | | | | | | | |
| 厂房 | 52431 | 10942.5 | 27931.9 | 308.2 | | 39182.6 | 533.3 |
| 其中: 工艺设备 | | 513.7 | 27733.9 | 308.2 | | 28555.8 | 533.3 |
| 空压站 | | | 35.0 | | | 35.0 | |
| 变电所 | | | 163.0 | | | 163.0 | |
| 试验站 | 3880 | 776.0 | 3000.0 | | | 3776.0 | |
| 厂内道路 | | 223.2 | | | | 223.2 | |
| 厂区系统 | | 380.0 | | | | 380.0 | |
| 围墙及大门 | | 57.9 | | | | 57.9 | |

| 工程或费用名称 | 建筑面积 m ² | 建筑工程 (万元) | 设备及安 装工程 (万元) | 工器具费 (万元) | 其他费用 (万元) | 合计 (万元) | 含外汇 (万元) |
|------------|------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| 土方工程 | | 30.0 | | | | 30.0 | |
| 绿化 | | 35.2 | | | | 35.2 | |
| 小计 | 56311 | 12444.8 | 30931.9 | 308.2 | | 43684.9 | 533.3 |
| II.其他费用 | | | | | | | |
| 设计费 | | | | | 540.0 | 540.0 | |
| 建设单位管理费 | | | | | 333.0 | 333.0 | |
| 勘察费 | | | | | 56.3 | 56.3 | |
| 土地费用 | | | | | 696.0 | 696.0 | |
| 办公及生活家具购置费 | | | | | 32.0 | 32.0 | |
| 前期费用 | | | | | 20.0 | 20.0 | |
| 施工图审核费 | | | | | 24.3 | 24.3 | |
| 生产准备费 | | | | | 20.0 | 20.0 | |
| 工程监理费 | | | | | 119.5 | 119.5 | |
| 招标代理费 | | | | | 86.8 | 86.8 | |
| 小计 | | | | | 1934.5 | 1934.5 | |
| III.预备费 | | | | | | | |
| 基本预备费 | | | | | 2280.6 | 2280.6 | 26.7 |
| 涨价预备费 | | | | | | | |
| 小计 | | | | | 2280.6 | 2280.6 | 26.7 |
| IV.投资方向调节税 | | | | | | | |
| V.建设期利息 | | | | | | | |
| 合计 | 56311 | 12444.8 | 30931.9 | 308.2 | 4215.1 | 47900.0 | 560.0 |
| 所占百分比 | | 26.0% | 64.6% | 0.6% | 8.8% | 100.0% | |
| 铺底流动资金 | | | | | | 5100.0 | |
| 总计 | | | | | | 53000.0 | |

(二) 产品质量标准和技术水平

1、本项目设计指导思想和主要原则

(1) 本项目摒弃“大而全、小而全”的企业模式，以产品开发、关键技术制造、产品装配试验、销售及服务为主线。生产基地承担大型水轮发电机组的大型零部件机械加工、冷作、焊接、装配试验等任务。

(2) 产品技术和生产工艺立足于高水平、高起点、专业化、优质化。重点发展大型混流式发电机组及潮汐发电机组，提升产品性能，全面增强企业市场竞争力。

(3) 贯彻高起点规划原则，充分依靠技术进步，利用先进的制造技术和信息技术改造传统制造模式，建立计算机集成制造系统和精密生产理念，将生产经营全过程的有关人员、技术、管理三要素以及相关的信息流、物流及资金流有机地集成，并优化运行，实现高质量、低成本、短周期生产，提高企业快速响应能力和综合竞争能力。

(4) 新厂区总图布置力求工艺流程顺畅，厂内运输路线短捷，功能分区明确，物流顺畅，人流、物流组织合理。

(5) 新厂区建设通过采用新技术、新工艺、新装备，提高产品的开发能力和主要部件、关键工序的制造水平。

2、本项目产品质量标准、生产方法、工艺流程

质量标准参见“第六节业务与技术”之“八、本公司的质量控制情况”。

生产方法参见“第六节业务与技术”之“四、本公司主营业务情况”之“（三）主要经营模式”之“3、生产模式”。

工艺流程参见“第六节业务与技术”之“四、本公司主营业务情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

3、本项目产品技术水平

(1) 各类产品的最大最重零部件如下：

最大零件：外导环，重量：27.99t，外形尺寸： $\phi 9130 \times 1895\text{mm}$ ；

最重零件：转子中心体，重量：42.1t，外形尺寸 $\phi 5550 \times 1500\text{mm}$ ；

最大/最重部件：管形座，重量：113.601t，外形尺寸 $17100 \times 12971 \times 4175\text{mm}$ ；

(2) 各类产品主要加工件及其加工精度为：

▲管形座：重量：113.601t，尺寸 $17100 \times 12971 \times 4175\text{mm}$

内、外壳体加工平面粗糙度 $\leq 6.3\mu\text{m}$

内、外壳体加工平面平行度 $\leq 0.05\text{mm}$

内、外壳体加工平面垂直度 $\leq 0.05\text{mm}$

▲外导环：重量：27.99t，尺寸 $\phi 9130 \times 1895\text{mm}$

内外圆加工同心度 $\leq 0.05\text{mm}$

法立及导叶轴孔粗糙度 $\leq 6.3\mu\text{m}$

▲内导环：重量：10.98t，尺寸 $\phi 4429 \times 2980\text{mm}$

内外圆加工同心度 $\leq 0.05\text{mm}$

法兰加工平行度 $\leq 0.05\text{mm}$

法立及导叶轴孔粗糙度 $\leq 6.3\mu\text{m}$

▲活动导叶：重量：2.215t/只（共 16 只/台），尺寸 $2755 \times 1600 \times 300\text{mm}$

导叶轴头同心度 $\leq 0.1\text{mm}$

导叶轴头粗糙度 $\leq 3.2\mu\text{m}$

▲主轴：重量：27.828t，尺寸 $\phi 1600 \times 6904\text{mm}$

外圆同心度 $\leq 0.01\text{mm}$

法兰面与外圆垂直度 $\leq 0.02\text{mm}$

外圆粗糙度 $\leq 0.8\mu\text{m}$

▲转轮体：重量：13.799t，尺寸 $\phi 2142 \times 1799\text{mm}$

内外圆同心度 $\leq 0.03\text{mm}$

平面垂直度 $\leq 0.03\text{mm}$

平面粗糙度 $\leq 3.2\mu\text{m}$

（3）公司生产大型混流式水轮发电机组及潮汐发电机组的技术来源和技术保障

公司大型混流发电机组和潮汐发电机组的生产技术来源于自主研发和与战略合作伙伴间的技术合作、引进。

公司近年一直在加强混流式机组生产技术的研发，已积累相当技术经验。2005年6月，公司承接了贵州清水江白市水电站3台140MW容量的混流式机组的订单。截至2007年12月31日，公司生产之3台机组的埋件已经运抵现场并已安装完毕，其他部件正在制造中。在制造实践中，公司在大型混流式机组上的技术积累得到了进一步丰富。2008年4月，公司又承接了湖北蟠口电站4台250MW大型混流式机组的合同，表示公司在混流式机组制造上的技术已得到业界的进一步认可。同时，公司积极与战略合作伙伴挪威 Rainpower 公司深入开展研发合作，并且在双方《战略合作协议》中明确挪威 Rainpower 公司将应本公司的需求向公司转让相关技术成果。挪威 Rainpower 公司在高容量级混流式

机组上具有世界领先的技术，通过与其的合作，可以进一步提高公司在高容量大型混流式机组上的技术储备。

大型潮汐发电机组在设计原理上与贯流式机组相同，其制造难度主要体现于适用于海水的新材料的运用和生产工艺的创新。贯流式机组的设计、制造是公司的优势业务。通过自主研发，公司已掌握单机容量 **45MW** 以下大型贯流式机组设计、制造的成熟自主技术，完全具备了大型潮汐发电机组的成熟设计能力。

就大型潮汐发电机组的制造技术而言，新材料的运用和生产工艺的创新依赖于技术团队的经验积累和摸索。公司的技术团队曾参与中国第一个实验性潮汐电站——浙江江夏潮汐试验电站的研发，拥有丰富实践经验，浙江江夏潮汐试验电站至今运行良好。2006 年公司承接了韩国 **SIHWA** 潮汐电站工程 10 台机组制造合同，韩国 **SHIWA** 潮汐电站是目前全球在建中最大的潮汐发电站，公司的获标表示公司的大型潮汐发电机组制造水平获得了充分认可。目前韩国 **SIHWA** 潮汐电站工程机组设备制造情况良好，部分大型部件已发运安装，并且完全符合客户方的要求。通过参与这一世界标志性潮汐发电站的设备制造，公司进一步提升了自身的制造技术。

所以，公司生产大型混流发电机组和潮汐发电机组的技术完全来源于自主研发和与战略合作伙伴间的研发合作及技术转让，具有完全的知识产权，不存在潜在的专利侵权纠纷。

4、本项目主要设备和厂房

本设计新增设备近百台，其中关键设备有：**TK6926** 型数控落地镗铣床 2 台、**T6916F** 型数控落地镗铣床 1 台、**XK718** 型数控立式床身铣床 1 台、**DLA210/120/150** 型数控重型卧式车床 1 台、**X2012D** 型数控龙门铣床 1 台、**CKX53180** 型数控单柱移动立式车床 1 台、**DVTM10000** 型车铣床 1 台、**WD43M** 型上辊单调式精密板料校平机 1 台、数控等离子切割机 1 台、**VPI** 真空浸渍生产线 1 套、自动包带机 1 台等等。其中部分主要设备情况如下表所示：

| 设备名称 | 主要情况 | |
|---------|------|--------|
| 数控落地镗铣床 | 型号 | TK6926 |

| | | | |
|------------|-------------|--|---|
| | 规格 | 镗轴直径 $\phi 260\text{mm}$ 主轴箱行程 6000mm 滑枕行程 1500mm 主电机功率 100KW | 铣轴直径 $\phi 400\text{mm}$ 立柱行程 20000mm 镗轴行程 1500mm |
| | 参考价格 | 1340 万 RMB/台 | |
| | 主要用途 | 主要用于大型水轮发电机组中如：管形座的内、外壳体，转轮室，灯泡头、导水机构、主轴等零部件的加工任务 | |
| | 设备选择 | 目前国内生产制造该类数控落地镗铣床的厂商有武汉重型机床厂、齐齐哈尔第二机床厂、沈阳机床集团、交大昆机科技股份有限公司等，国外可供选择的有日本、美国、德国、捷克等国家的机床厂。国内机床厂的产品基本上是采用引进国外技术生产的，质量较为可靠，考虑成本、交货期等因素，本项目暂考虑采用齐齐哈尔第二机床厂的产品，公司将对国内外各厂商的产品性能、价格、规格等进行进一步调查，经过多方面对比后选择，然后通过招投标确定制造商 | |
| 数控单柱移动立式车床 | 型号 | CKX53160 | CKX53180 |
| | 规格 | 最大车削直径 $\phi 16000$ 最大工件重量 $\sim 300\text{t}$ 工作台直径 $\sim \phi 8000\text{mm}$ 工作台转速 0.16-10r/min 主电机功率 132KW 最大工件高度 5500mm 数控系统 simense840D | 最大车削直径 $\phi 18000$ 最大工件重量 $\sim 500\text{t}$ 工作台直径 $\sim \phi 10000\text{mm}$ 工作台转速 0.1-16r/min 主电机功率 143kW 最大工件高度 6500mm 数控系统 simense840D |
| | 参考价格 | 1500 万 RMB/台 | 2118 万 RMB/台 |
| | 主要用途 | 主要用于大型水轮发电机组中如：管形座的内、外壳体，转轮室，灯泡头、导水机构、主轴等零部件的加工任务。 | |
| | 设备选择 | 目前国内生产制造该类数控单柱移动立式车床的厂商主要是齐齐哈尔第一机床厂、武汉重型机床集团等，国外可供选择的有日本、美国、德国、捷克等国见的机床厂。国内机床厂的产品基本上是采用引进技术生产的，质量也较为可靠，考虑成本、交货期等因素，本项目暂考虑采用武汉重型机床厂的产品，公司将国内外各厂商的产品性能、价格、规格等进行进一步调查，经过多方面对比后选择，然后通过招投标确定制造商。 | |
| 数控重型卧式车床 | 型号 | DLA210/120/150 | |
| | 规格 | 加工尺寸： $\phi 4200 \times 12000\text{mm}$ 最大工件重量：150t 刀架行程：12200mm(纵向) 15-700mm(横向) 主电机功率：144kW 主轴转速：0.4 \sim 90 转/分 | |
| | 参考价格 | 参考价格：1362 万 RMB/台 | |

| | |
|------|--|
| 主要用途 | 主要用于大型潮汐及水轮发电设备中各类大轴的精密加工。大轴是水轮机的主要零件之一，它处于高速的工况下工作，其性能和制造质量直接影响到水轮机的运行效率和可靠性。水轮机大轴加工工艺要求高、精度及表面粗糙度要求很高，其加工工作量在整台水轮机中的百分比较高。 |
| 设备选择 | 目前国内生产制造该类数控重型卧车的厂商主要有武汉重型机床厂、齐齐哈尔重型机床厂等，国外可供选择的有日本、美国、德国、捷克等国家的机床厂。国内机床厂的产品基本上是采用引进技术生产的，质量也较为可靠，公司将对国内外各厂商的产品性能、价格、规格等进行进一步调查，经过多方面对比后选择，然后通过招投标确定制造商。 |

新建水力性能模型试验站.设置一座高参数、高精度的水力机械通用试验台，试验台含水轮机所需的所有参数，包括效率、空化、水力矩、水推力特性、转轮叶片应力、各部位压力脉动等试验，可以进行流场测试和流态观察，特别是模型尺寸、试验水头、雷诺数均应满足 IEC 有关规程的规定，试验台综合误差 $\leq\pm 0.2\%$ 。本次设计包括两个试验工位，可以满足立式和卧式机组模型试验。试验台最高水头：160mH₂O，最大流量：2m³/s，转轮直径：300-500mm，测功机功率：500kWx2，测功机转速：100-2500r/min，供水泵电机功率：600kWx2，流量校正筒容积：120m³x2，水池容量：750 m³，综合误差 $\leq\pm 0.2\%$ 。试验站为新建三层建筑。

新增设备主要分别布置在新建的联合厂房内。联合厂房由东区和西区组成，其中东区将主要承担大型潮汐发电机组的生产任务，厂房主要由结构车间(24×144m，吊车最大起重能力为 100t)、重型装配金工车间(34×144m，吊车最大起重能力为 200t)、中间仓库(24×153m，吊车最大起重能力为 50t)、电气车间(2×24×153m，吊车最大起重能力为 16t)组成，厂房总面积约为 18000 m²。西区将主要承担大型混流式水轮发电机组的生产任务，厂房主要由结构车间(34×234m，吊车最大起重能力为 100t)、金工车间(34×234m，吊车最大起重能力为 100t)和装配车间(34×234m，吊车最大起重能力为 200t)组成，厂房轴线面积约为 23868 m²。

(三) 主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目新增年产 830MW 水轮发电机组，按项目的代表产品方案，本项目产品部件的生产所需材料主要包括各种原材料及外购标准件等，估算用量和来源如下：

| 材料名称 | 单位 | 数量 | 来源 |
|--|--------|-------|-------|
| 各种钢板、型材 S235JO(ASTMA283Cr.C) S235J2(ASTMA570Cr.36) S355JOASTMA-572,Grade50 S355J2G3(ASTMA537C1.1) ASTMA36180mm Q235A 等 | t/年 | 15030 | 市场采购 |
| 不锈钢材(板、管、圆钢等) X2CrNi18-9(ASTMA240304L) X3CrNiMo13-4(ASTMA276S41500) 1.4529 | t/年 | 5580 | 市场采购 |
| 各种合金、有色金属材料 | t/年 | 213 | 市场采购 |
| 锻钢件 20Mn5(ASTMA668ClassD) 42CrMo4 | t/年 | 2150 | 市场采购 |
| 无缝钢管等管材 | t/年 | 420 | 市场采购 |
| 标准件 | t/年 | 213 | 市场采购 |
| 法兰、阀门 | t/年 | 111 | 市场采购 |
| 转轮 | 套/年 | 43 | 市场采购 |
| 活动导叶 硅钢片、定子线棒 磁轭钢、转子磁极 | 套/年 | 43 | 市场采购 |
| 其它材料(焊丝、电焊条、绝缘材料等) | t/年 | 835 | 市场采购 |
| 工装、工具、模具、运输架 | t/年 | 920 | 市场采购 |
| 压缩空气 | 立方米/小时 | 120 | 市场采购 |
| 水 | 立方米/小时 | 1 | 城市自来水 |
| 电力 | 千瓦 | 5000 | 厂区变电所 |

(四) 项目竣工时间、产量、产品销售方式及销售措施

本项目预计 2009 年建成试生产,2011 年达产。达产后本公司将新增 830MW 大型水轮发电机组的年生产能力。

公司产品以内销为主,项目建成后,公司将充分利用现有的国内客户资源,同时积极拓展新的客户和销售渠道,替代进口产品。此外,公司还将积极拓展国际市场。

(五) 环境保护

本项目严格遵守我国环境保护的基本法令、法规,控制污染、保护环境,同时保持生态平衡。坚持环境保护工程设施与主体工程同时设计、同时施工和同时

使用的“三同时”原则，工艺设计积极采用低毒、低害、无毒、无害的原则，尽量采用不产生或少产生污染的新技术、新工艺，尽可能在生产过程中把污染减少到最低限度。

本项目根据加工工序的安排：热处理、喷砂除锈及喷底漆等工序采取外协加工，因此这些工序产生的污染不列入本项目范围。

本项目可能产生的主要污染有：工件焊接中产生的焊接废气、食堂油烟废气；设备喷涂面漆时产生的废气；卷板机、成型设备、金工设备在加工中及空压机、水泵等产生的噪声及金属碰撞声等运转时产生的噪声；切削、车铣等所用的乳化液废液及生活废污水；固体废弃物：生产垃圾和生活垃圾。

采取的主要治理措施有：

1、废气

工件焊接时产生废气，尽可能在焊接集中区采用单机除尘，并加强局部排风；设备喷涂面漆在专门的喷漆房中或集中在油漆区采用高压无气喷涂机进行油漆，并将废气吸附后，引出到室外高空（15 米）排放。产生的废气以保证车间内环境中废气浓度达到 TJ36-79《工业企业设计卫生标准》要求。

2、噪声

板料的下料、成形设备是项目生产设备的主要噪声源，除选用高效、低噪声设备外，并在设备安装时采取减震降噪措施，使厂房内噪声降低至 75dB(A)以下，作业为白班作业，能满足环境要求。人为地注意减轻金属搬运中碰撞声。通风机、水泵及岗位风机选用低噪声设备，同时，基础采取减震降噪措施。厂区及车间四周均种植树木，可以减弱噪声对厂界外的影响，达到标准要求。

3、废水（液）

金加工设备在加工时需用乳化液冷却，乳化液循环使用，定期回收，并送专业乳化液处理站进行处理。

生活废水仍利用经隔油池处理后与生活污水经化粪池处理后一起接入二期厂区污水道，然后再接入市政污水道。

4、固体废弃物

生产垃圾：生产中边角料、废铁屑等，大部分可回收利用，定期可由物质回收部门回收综合利用。

生活垃圾：集中堆放，定期由环卫部门清运。

本项目环保治理费用除设备配套带来之费用及绿化等费用外，其余所需费用均计入公用工程安装费用中。

本项目环境影响报告表已经浙江省桐庐县环保局批准（桐环批[2008]企 32 号）。2008 年 1 月 29 日，浙江省环保局出具《关于浙江省富春江水电设备股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2008]25 号），认定本项目符合国家产业政策和环保投资导向。

（六）项目选址

本项目建设地址位于公司在桐庐富春江镇红旗畈工业园内，靠近 320 国道和杭新景高速公路富春江出口，距杭州市区约 80 公里，交通便利。本项目总计建设用地 219.873 亩，其中 55.743 亩地位于公司现有厂区内，另 164.13 亩用地公司通过挂牌方式购买取得，相关土地出让手续已办理完毕，2007 年 12 月 31 日桐庐县人民政府已向公司颁发该宗出让土地使用权证书[桐土国用（2007）第 02-78 号、桐土国用（2007）第 02-79]。

（七）项目实施进度

本募资项目已经完成分析论证、备案登记、环评审批等手续，亦经 2007 年 12 月 16 日第二次临时股东大会审议通过，本次募集资金到位后即可实施。

（八）项目财务评价

本项目建设期按两年计，计算期按 12 年计，本项目新增人员按 400 人计，项目 2011 年开始为达产期。

销售收入按产品产量和预计的结算价计算，本项目在达产后正常年份可实现销售收入 90,000 万元（不含税），实现利润总额 13,195 万元；新增投资内部收益率：税前为 22.1%，税后为 17.6%；新增投资回收期：税前为 6.2 年（含建设期），税后为 7.0 年（含建设期）；新增财务净现值：税前为 28,905.4 万元，税后为 15,525.4 万元；盈亏平衡点为 BEP 达到 49.7%。本项目经济效益较好，且具有一定的抗风险能力，因此，从财务上看该项目是可行的。

[gtja1]第十四节 股利分配政策

一、本公司利润分配的一般政策

本公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达公司注册资本的百分之五十以上时，可以不再提取。公司提取法定公积金后，经股东大会决议，可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配股利，公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

本公司将依据国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利分配。股利分配方案经股东大会审议批准后，由董事会组织实施。公司派发股利时，以书面通知或公告形式通知股东。本公司向个人股东分配股利时，依法代扣代缴股利收入的应纳所得税。本公司在发行前后的股利分配政策没有发生变化。

二、最近三年股利分配情况

由于公司生产经营发展的需要，公司近年来实现的盈利都用于公司的滚动发展，公司最近三年来进行过五次股利分配：

(1) 根据公司章程规定，按2005年实现的净利润计提10%的法定盈余公积693,660.86元，5%的法定公益金346,830.43元，未进行其他利润分配。

(2) 根据2007年4月16日富春江水电公司董事会审议通过的2006年度利润分配方案,按2006年实现的净利润计提10%的法定盈余公积2,537,891.15元,未进行其他利润分配。

(3) 根据2007年8月15日富春江水电公司董事会审议通过,并经股东大会审议批准的2007年1—7月的利润分配方案,按照2007年1—7月实现的净利润计提10%的法定盈余公积2,288,087.58元。原有股东的未分配利润包含在净资产中折为本公司股份。

(4) 根据2008年1月23日本公司董事会审议通过2007年度利润分配方案,按2007年实现的净利润计提10%的法定盈余公积8,089,735.84元(含2007年1-7月已计提数)。

(5) 经本公司2007年度第二次临时股东大会审议批准,首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共同享有。

由于本公司成立至今,均处于高速成长和扩张的阶段,因此,公司股东更倾向于延缓利润分配,以支持企业发展。

三、发行前滚存利润的分配政策

截至2007年12月31日,公司的累计未分配利润为51,681,971.59元。根据2007年12月16日公司2007年度第二次临时股东大会决议,公司对在本次发行A股股票前滚存利润的分配方案为:本次发行前经审计的累计未分配利润由发行后的新老股东依其所持股份比例共同享有。详细的利润分配方案将由董事会制定,并报请股东大会批准。

四、本次发行后的利润分配政策

本次发行后公司仍将执行发行前的股利分配政策,如有改变,需经股东大会批准。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员

为加强公司的信息管理,确保对外信息披露工作的真实性、准确性与及时性,保护公司、股东、债权人及其他利益相关者的合法权益,本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、证券交易所上市规则等法律法规及公司章程制订了《浙江富春江水电设备股份有限公司信息披露管理制度》。

公司董事会秘书处具体负责信息披露、接待投资者的咨询等工作,负责人为董事会秘书房振武先生。

对外咨询电话: 0571-69960127

传真: 0571-69969158

网址: www.zhefu.cn

二、重要合同

根据公司的生产经营情况,截至2007年12月31日,对本公司的生产经营活动有重大影响的合同情况如下:

(一) 水轮发电机组设备销售、安装合同

1、湖南新邵筱溪水电站项目——2004年9月25日,富春江水电与富春江富士水电设备有限公司(现变更为“东芝水电设备(杭州)有限公司”)作为联合体卖方共同与湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司签订《水轮发电机组及其附属设备合同文件》,合同编号为XX/JD-01,合同总金额为12,329.15万元。其中富春江富士水电设备有限公司承接设备合同金额为5,593.17万元,富春江水电承接设备合同金额为6,407.23万元。

2、贵州清水江挂治水电站项目——2005年1月17日,富春江水电与奥地利安德里茨股份集团公司作为联合体卖方与五凌电力有限公司签订《水轮发电机组及其附属设备合同文件》,合同编号GZ/C03,合同总金额为15,823.50万元。

3、湖南冷水江浪石滩水电站项目——2005年1月26日,富春江水电与冷

水江浪石滩发电有限责任公司签订《灯泡贯流式水轮发电机组采购合同》，合同编号 LSTJD-001，合同总金额为 7,088 万元。

4、贵州清水江白市水电站项目——2005 年 6 月 28 日，富春江水电、俄罗斯动力机械股份公司和湖南省技术进出口股份有限公司组成联合体作为卖方与买方贵州清水江水电有限公司签订一份《水轮发电机组及其附属设备合同文件》，合同号为 BS-0502010，合同总金额为 38,377.49 万元。

5、湖南新邵筱溪水电站项目——2005 年 9 月 16 日，富春江水电与湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司签订《湖南新邵筱溪水电站工程 0# 机 1×15MW 水轮发电机组及其附属设备合同文件》，合同编号为 XX/JD-012，合同总金额为 2,245.8 万元。

6、株溪口水电站项目——2005 年 12 月 13 日，富春江水电与湖南资江电力开发有限责任公司签订《水轮发电机组及其附属设备采购合同文件》，合同编号为 Z XK-C2/01，合同总金额为 14,950 万元。

7、重庆酉酬水电站项目——2006 年 4 月 11 日，富春江水电与中国水电顾问集团中南勘测设计研究院签订《水轮发电机组及其附属设备采购合同文件》，合同编号为 YCH/CSB-01，合同总金额为 7,850 万元。

8、韩国 SIHWA 项目——2006 年 7 月 11 日，富春江水电与大宇工程建设有限公司签订《潮汐电站工程水轮发电机组的非核心部件的供货合同》，合同总金额为 4,672 万美金。

9、海南省昌化江大广坝水电二期（灌区）工程戈枕水电站项目——2007 年 3 月 20 日，富春江水电与华能海南发电股份有限公司签订《水轮发电机组及其附属设备合同文件》，合同编号为 GZDC-07-005，合同总金额为 6,625 万元。

10、四川大渡河深溪沟水电站项目——2007 年 6 月 28 日，富春江水电与国电大渡河流域水电开发有限公司签订《水轮发电机组及其附属设备采购合同》，合同编号为 SXG-SB-2007-001A，合同总金额为 37,429.92 万元。

11、乌江银盘水电站项目——2007 年 7 月 19 日，富春江水电与重庆大唐国际武隆水电开发有限公司签订《水轮发电机组及其附属设备合同》，合同编号为 WL/SB011-2007，合同总金额为 64,139.6 万元。

12、四川嘉陵江凤仪航电枢纽工程项目——2007 年 7 月 26 日，富春江水

电与四川嘉陵江凤仪航电开发有限公司签订《水轮发电机组及其附属设备合同协议书》，合同编号为 FY/C01，合同总金额 15,300 万元。

13、石门坎水电站项目——2007 年 11 月 12 日，浙富水电与云南大唐国际李仙江流域水电开发有限公司签订《石门坎水电站水轮发电机组及其附属设备设计、制造、运输合同书》，合同编号为 LXJSMK/SB039-2007，合同总金额 4,597 万元。

14、土耳其 FEKE II 水电项目——2007 年 12 月 20 日，浙富水电与中国水电顾问集团华东勘测设计院签订《土耳其 FEKE II 水电项目水轮发电机组设备采购合同》，合同编号为 AT070004Y-W001，为中国水电顾问集团华东勘测设计院承担的土耳其 FEKE II 水电项目供应 2 台套水轮机组及其附属设备，合同总金额 5,331.71 万元。

15、土耳其 BURC BENDI 水电项目——2007 年 12 月 20 日，浙富水电与中国水电顾问集团华东勘测设计院签订《土耳其 BURC BENDI 水电项目水轮发电机组设备采购合同》，合同编号为 AT070005Y-W001，为中国水电顾问集团华东勘测设计院承担的土耳其 BURC BENDI 水电项目供应 3 台套水轮机组及其附属设备，合同总金额 2,407.26 万元。

（二）采购合同

1、大额原材料、零部件采购合同

（1）2007 年 1 月 5 日，富春江水电与上海晶罡钻商贸有限公司签订《采购合同》，合同编号为 ZHEFU-CGB-Sihwa-070105，合同约定浙富水电向上海晶罡钻商贸有限公司采购导流锥 13 套、转轮室 91 套、内导环 33 套、外导环 174 套，总价 6,056.918 万。合同约定交货日期为第一批 2007 年 1-2 月，第二批 2007 年 5 月，第三批 2007 年 9 月（截至 2007 年 12 月 31 日，上海晶罡钻商贸有限公司已实际交付价值 47,045,640.62 元的货物，尚有价值 13,523,540.68 元的货物尚未交付）。

（2）2007 年 7 月 26 日，富春江水电与上海连纵机电有限公司签订《采购合同》，合同编号为 zfzcb-sh0056，合同约定浙富水电向上海连纵机电有限公司

采购 SIHWA 机组锁锭装置 160 件，总价 165 万。交货期为第一批 32 件 2007 年 9 月 20 日前，第二批 68 件 2007 年 12 月 15 日前，第三批 60 件 2008 年 5 月 20 日。

(3) 2007 年 9 月 5 日，浙富水电与上海晶罡钻商贸有限公司签订《采购合同》，合同编号为 ZHEFU-CGB-Sihwa-070905，合同约定浙富水电向上海晶罡钻商贸有限公司采购不锈钢板 40 张，总价 546.68 万，合同约定交货日期为 2007 年 11 月(截至 2007 年 12 月 31 日上海晶罡钻商贸有限公司实际尚未交货)。

(4) 2007 年 10 月 12 日，浙富水电与德阳市中恒重工机械有限公司签订《采购合同》，合同编号为 zfzcb07-GZ-06,合同约定浙富水电向德阳市中恒重工机械有限公司采购戈枕机组水轮机大轴、发电机大轴各 2 套，总价 339.2 万。交货期为第一套 2008 年 1 月 15 日，第二套 2008 年 3 月 15 日。

(5) 2007 年 11 月 2 日，浙富水电与上海电器集团上海电机厂有限公司签订《采购合同》，合同编号为 zfzcb07-GZ-10,合同约定浙富水电向上海电器集团上海电机厂有限公司采购戈枕机组磁轭冲片模具用图 1 副，总价 23 万元。交货期为 2008 年 3 月 5 日。

(6) 2007 年 11 月 3 日，浙富水电与上海电器集团上海电机厂有限公司签订《采购合同》，合同编号为 zfzcb07-GZ-11,合同约定浙富水电向上海电器集团上海电机厂有限公司采购戈枕机组定子冲片落料模具 1 副，总价 17 万元。交货期为 2008 年 2 月 25 日。

(7) 2007 年 11 月 12 日，浙富水电与重庆云河实业（集团）有限公司忠州水轮机厂签订《采购合同》，合同编号为 zfzcb07-FY,合同约定浙富水电向重庆云河实业（集团）有限公司忠州水轮机厂采购凤仪机组尾水管里衬装配 3 套、尾水管里衬运输支撑 3 套、尾水管里衬浇注支撑 3 套，总价 1,522,501.5 元。交货期（分类）：第一套 2007 年 12 月 30 日，第二套 2008 年 1 月 15 日，第三套 2008 年 2 月 1 日。

(8) 2007 年 12 月 13 日，浙富水电与宁波永誉机械制造有限公司签订《采购合同》，合同编号为 zfzcb07-SIHWA-31,合同约定浙富水电向宁波永誉机械制造有限公司采购 SIHWA 机组转轮室壳板 10 套，总价 42 万元。交货期根据浙富水电项目部的要求。

(9) 2007年12月13日,浙富水电与宁波永誉机械制造有限公司签订《采购合同》,合同编号为zfzcb07-SIHWA-30,合同约定浙富水电向宁波永誉机械制造有限公司采购SIHWA机组外导环8套,总价57.6万元。交货期根据浙富水电项目部的要求。

(10) 2007年12月,浙富水电与常州南方电力设备有限公司签订《采购合同》,合同编号为zfzcb07-GZandXX,合同约定浙富水电向常州南方电力设备有限公司采购挂治和筱溪机组尾水管检修平台各一台,总价32万元。交货期分别为2008年2月15日、2008年2月25日。

2、设备采购合同

(1) 2007年9月23日,浙富水电与上海再欣精密机械有限公司签订《设备购销合同》,合同编号为20070923,合同约定浙富水电向上海再欣精密机械有限公司购买手动摆角铣头1台,总价145万。交货日期为合同生效后的3.5个月。

(2) 2007年9月25日,浙富水电与绍兴麒龙起重机械有限公司签订《设备购销合同》,合同编号为20070925,合同约定浙富水电向绍兴麒龙起重机械有限公司购买QD200/50 t×31×23、QD100/32 ×22×16双梁起重机各一台,总价311万。交货日期为合同生效后四个月。

(3) 2007年12月21日,浙富水电与武汉重型机床集团有限公司签订《设备购销合同》,合同编号为20071221001,合同约定浙富水电向武汉重型机床集团有限公司购买数控双柱立式铣车床、数控重型车床、数控落地铣镗床各一台,总价4,500万元。交货日期分别为合同生效后13个月、合同生效后14个月、合同生效后15个月。

(4) 2007年10月18日,浙富水电、中国水电建设集团租赁控股有限公司、Von Roll Switzerland Ltd.三方签署编号为ZFHE2007-SB-01的合同书,合同约定中国水电建设集团租赁控股有限公司作为买方、Von Roll Switzerland作为卖方、浙富水电作为最终用户,由买方向卖方购入自动包带机一套供最终用户使用,合同总价67.8万欧元。

2007年10月25日,浙富水电(委托方)与中国水电建设集团租赁控股有限公司(代理方)签订《委托代理协议》,合同约定浙富水电委托中国水电建设

集团租赁控股有限公司代理进口编号为 ZFHE2007-SB-01 合同项下自动包带机一套，设备进口合同总价 67.8 万欧元，代理费按进口合同金额的 1.0% 计。代理方为购买设备垫资部分按月 1.0875% 计算财务费用，按月收取。委托方在 2008 年 12 月 31 日前支付完毕所有应付款项及费用。

(5) 2007 年 11 月 29 日，浙富水电、中国水电建设集团租赁控股有限公司、Von Roll Switzerland Ltd. 三方签署编号为 ZFHE2007-SB-02 合同书，合同约定中国水电建设集团租赁控股有限公司作为买方、Von Roll Switzerland 作为卖方、浙富水电作为最终用户，由买方向卖方购入磁极线圈钎焊设备一套供最终用户使用，合同总价 62.8 万欧元，装运时间合同生效且收到预付货款后 12 个月。

2007 年 12 月 17 日，浙富水电（委托方）与中国水电建设集团租赁控股有限公司（代理方）签订《委托代理协议》，合同编号为 SHC-L/IB-ZF005-7112，合同约定浙富水电委托中国水电建设集团租赁控股有限公司代理进口编号为 ZFHE2007-SB-02 合同项下磁极线圈钎焊设备一套，设备进口合同总价 62.8 万欧元，代理费按进口合同金额的 1.0% 计。代理方为购买设备垫资部分按月 1.0875% 计算财务费用，按月收取。委托方在 2008 年 12 月 31 日前支付完毕所有应付款项及费用。

3、软件购买合同

(1) 2007 年 7 月 8 日，富春江水电与上海浪潮通软科技有限公司签订《浙江富春江水电设备有限公司 ERP 项目合同》，约定由海浪潮通软科技有限公司为富春江水电提供企业财务、物流、生产、决策所需的软件，合同总价为 105 万。

(2) 2007 年 7 月 6 日，富春江水电与杭州华软科技开发有限公司签订《供销合同》，约定由杭州华软科技开发有限公司为富春江水电提供 NX Nastran 有限元分析软件，合同总价 37.8 万元。

(3) 2007 年 11 月 8 日，浙富水电与安世亚太科技（北京）有限公司签订合同，合同编号为 LPSHC07，约定由安世亚太科技（北京）有限公司为浙富水电提供 ANSYS 软件及服务，合同总价 63.37 万元。

(三) 保险合同

(1) 2006年11月11日,富春江水电向永安财产保险股份有限公司浙江分公司投保财产保险基本险,保单号为AQAA0023HQB2006B000157,被保险项目及保险金额为机器设备5,230,000.00元,总保险费为4,393.20元,保险期限为自2006年11月11日零时起至2008年2月17日24时止。

(2) 2007年6月30日,富春江水电向中国太平洋财产保险股份有限公司桐庐支公司投保财产保险基本险,保险单号AHAZ05502807Q000047Q,被保险项目及保险金额为房屋建筑物41,654,500.00元,总保险费为20,827.25元,保险期限自2007年6月30日零时起至2008年6月29日24时止。

(3) 2007年11月28日,浙富水电向永安财产保险股份有限公司浙江分公司投保财产基本险,保单号为AQAA0023HQB2007B000208,被保险项目及保险金额为在建工程37,561,000.00元,总保险费为18,780.50元,保险期限为自2007年11月28日零时起至2008年11月27日24时止。

(四) 保荐协议和承销协议

2008年1月18日,浙富水电与国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)签署《保荐协议》,浙富水电聘请国泰君安担任本次股票发行上市的保荐机构,保荐期间自国泰君安向中国证监会出具推荐文件之日起至本次股票发行上市当年剩余时间及其后两个完整会计年度止,保荐费用200万元人民币。

2008年1月18日,浙富水电与国泰君安签署《A股主承销协议》,约定浙富水电聘请国泰君安担任公司本次发行股票的主承销商,承销费用为募集资金总额的3%。

(五) 租赁合同

2006年12月18日,富春江水电驻杭办事处与杭州古荡湾股份经济合作社签订《杭州华星时代广场房屋租赁合同》,合同编号为HX-A06053Z。富春江水电驻杭办事处承租杭州古荡湾股份经济合作社所拥有的位于杭州市文三路478号华星时代广场A楼16层作为办公场地,面积共计1750平方米,租赁期限自2007年1月15日起至2010年1月14日止,年租金1,469,125元。

三、对外担保情况

截至 2007 年 12 月 31 日，公司无对外担保情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响，尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及事项。

截至本招股说明书签署之日，持有本公司 5% 以上（含 5%）的主要股东、本公司的实际控制人，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

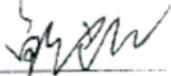
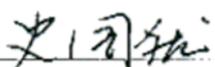
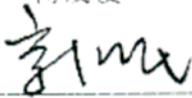
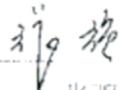
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

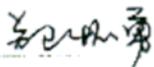
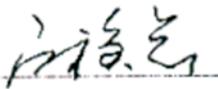
一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

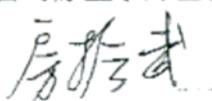
本公司全体董事签字：

| | | |
|--|--|---|
|  孙毅 |  余永清 |  彭建义 |
|  施建江 |  傅友爱 |  史国犹 |
|  赵志强 |  宗佩民 |  张强 |
|  宋深海 |  许永斌 |  楼卫民 |

本公司全体监事签字：

| | | |
|--|--|---|
|  郑怀勇 |  白福意 |  陈富猷 |
|--|--|---|

本公司除董事外全体高级管理人员签字：


房振武



二、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。

保荐代表人： 陈于冰 时炜程
陈于冰 时炜程

项目主办人： 饶康达
饶康达

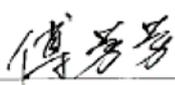
法定代表人： 祝幼一
祝幼一



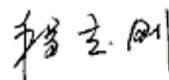
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人浙江富春江水电设备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。

经办注册会计师（签字）：

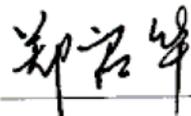


傅芳芳



程志刚

会计师事务所负责人（签字）：



郑启华

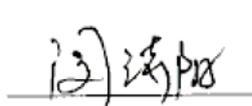
浙江天健会计师事务所有限公司

2008年7月3日

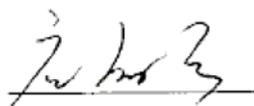
五、资产评估机构声明

本机构及签字的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评估报告不存在矛盾。本机构及签字的评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办注册评估师：

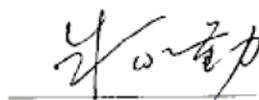


阎诗阳



应丽云

资产评估机构负责人：



朱永勤

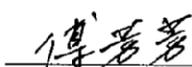


浙江勤信资产评估有限公司
浙江勤信资产评估有限公司
2008年7月3日

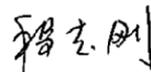
验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人浙江富春江水电设备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验资报告无矛盾之处。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。

经办注册会计师（签字）：

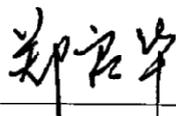


傅芳芳



程志刚

会计师事务所负责人（签字）：



郑启华

浙江天健会计师事务所有限公司



第十七节 备查文件

一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐人（主承销商）办公场所查阅。

- 1、发行保荐书
- 2、财务报表及审计报告
- 3、内部控制鉴证报告
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 5、法律意见书
- 6、律师工作报告
- 7、公司章程（草案）
- 8、中国证监会核准本次发行的文件
- 9、其他与本次发行有关的重要文件

二、备查地点、时间

（一）备查地点

发行人：浙江富春江水电设备股份有限公司

地 址：浙江省桐庐县富春江镇红旗畈工业功能区

法定代表人：孙毅

电 话：0571-69960127

传真：0571-69969158

联系人：房振武

保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

地 址：上海市浦东新区银城东路168号上海银行大厦

法定代表人：祝幼一

电 话：021-38676666

传 真：021-38670475

联系人：饶康达、秦磊

（二）备查时间

周一至周五：上午9：30—11：30 下午2：30—5：00