



浙江亿利达风机股份有限公司

ZHEJIANG YILIDA VENTILATOR CO., LTD.

（住所：台州市路桥区横街镇亿利达路）



首次公开发行股票 招股意向书摘要

保荐人（主承销商）

 **国金证券股份有限公司**

（四川省成都市东城根上街 95 号）

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

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

第一节 重大事项提示

一、股份流通限制及自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本为 6,800 万股，本次发行不低于 2,267 万股，发行后公司总股本为 9,067 万股，均为流通股。其中：

1、公司自然人股东章启忠、陈金飞和陈心泉承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其首次公开发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

2、公司法人股东 MWZ 澳大利亚私人有限公司和台州乾源投资有限公司承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其首次公开发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

3、间接持有本公司股份的自然人股东陈卫兵、章冬友、江澜、李俊洲、陈永宁、陈巧慧和尤加标分别承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其首次公开发行前间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、直接或间接持有本公司股份的董事和高级管理人员章启忠、陈心泉、陈卫兵、章冬友、江澜、陈永宁、李俊洲和尤加标分别承诺：在发行人处担任董事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在离职后六个月内，不转让其所持有的发行人股份；在向证券交易所申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。

二、利润分配方案

（一）发行前滚存利润安排

根据 2011 年度第二次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案的议案》，若公司本次公开发行股票成功，本次股票发行完成前形成的滚存利润由本次发行完成后的新老股东按其

持股份比例共同享有。

（二）本次发行上市后的股利分配政策

按照《公司章程》的规定，本次股票发行上市后的股利分配政策如下：

1、公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。在符合法律规定的情况下，公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的20%，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红；公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

3、如公司营业收入、利润规模增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

4、如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见。

5、如存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6、公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策，并广泛征求独立董事、监事和公众投资者的意见；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

三、重要风险提示

发行人提请投资者认真阅读招股意向书【风险因素】章节，并特别注意以下风险：

（一）主要原材料价格波动风险

公司的主要原材料是镀锌板和冷轧板，报告期内镀锌板和冷轧板占公司产品成本比重分别如下：

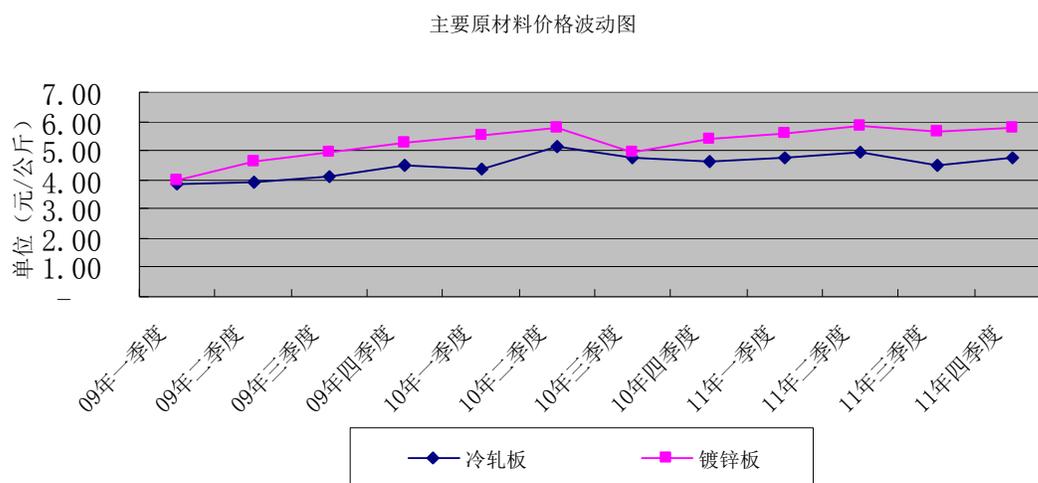
项目	2011年	2010年	2009年
镀锌板	33.21%	37.28%	37.84%
冷轧板	10.12%	10.27%	9.52%
合计	43.33%	47.55%	47.36%

镀锌板和冷轧板的价格波动会给公司的业绩带来一定的影响。报告期内公司镀锌板和冷轧板的采购均价如下：

单位：元/千克

项目	2011年		2010年		2009年
	平均单价	单价变化	平均单价	单价变化	平均单价
镀锌板	5.53	5.53%	5.24	9.17%	4.80
冷轧板	4.76	-0.21%	4.77	14.39%	4.17

报告期内主要原材料价格波动幅度如下图所示：



镀锌板、冷轧板的采购价在报告期内的变动趋势基本一致，总体波动幅度不

大。

根据主要原材料价格变动的敏感性分析，以 2011 年度数据为例，镀锌板和冷轧板价格每提高 1%，毛利率会分别下降 0.70%和 0.21%。若镀锌板和冷轧板原材料价格短期内大幅波动，将导致公司经营业绩的波动，公司存在因原材料价格大幅波动所致的经营风险。

（二）受宏观经济影响的风险

公司的产品系中央空调风机、中央空调其他配件及建筑通风机，其终端用户包括酒店宾馆、办公楼宇、住宅、交通基础设施、商场、体育场馆等领域，应用范围较广，其周期性总体影响较弱。但其终端用户受我国固定资产投资规模调控和宏观经济的景气度影响较大，从而对公司的经营产生一定的不利影响。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	不低于2,267万股，占发行后总股本的25.003%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
市盈率	
发行前每股净资产	3.84元/股（按2011年12月31日经审计数据计算）
预计发行后每股净资产	
市净率	
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本公司所有自然人股东和法人股东都承诺自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让。
承销方式	余额包销

预计募集资金总额和净额	[]万元
发行费用概算	[]万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称	浙江亿利达风机股份有限公司
英文名称	ZHEJIANG YILIDA VENTILATOR CO., LTD.
注册资本	6,800 万元
法定代表人	章启忠
成立日期	1995 年 7 月 3 日
股份公司设立日期	2010 年 9 月 6 日
住所	台州市路桥区横街镇亿利达路
邮政编码	318056
电话、传真号码	0576-82655833、0576-82651228
互联网网址	http://www.yilida.com
电子信箱	db@yilida.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

发行人是由浙江亿利达风机有限公司整体变更设立的股份有限公司。2010年7月23日，亿利达有限董事会决议同意由章启忠、陈心泉、陈金飞、MWZ 澳大利亚私人有限公司、台州乾源投资有限公司共同作为发起人，以有限公司截止2010年5月31日经审计的净资产170,951,895.26元为依据，按照1:0.3977的比例折为股本68,000,000股，每股面值人民币1元，实际超出股本金额102,951,895.26元作为股份公司的资本公积。

2010年8月16日浙江省商务厅出具了浙商务资函[2010]293号文，同意浙江亿利达风机有限公司整体变更为股份有限公司。

2010年8月30日，中喜会计师事务所有限责任公司为本公司设立出具了中

喜验字[2010]第 01024 号《验资报告》。本公司于 2010 年 9 月 6 日在台州市工商局领取了注册号为 331000400005617 的《企业法人营业执照》，注册资本为 6,800 万元。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为 3 名自然人股东和 2 名法人股东。公司在改制设立时承继了浙江亿利达的全部资产与负债。拥有的主要资产为从事中央空调风机、建筑通风机及中央空调其他配件制造的资产。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次发行前总股本为 6,800 万股，本次拟发行不超过 2,267 万股，占拟发行后总股本 9,067 万股的 25.003%。

1、公司自然人股东章启忠、陈金飞和陈心泉承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其首次公开发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

2、公司法人股东 MWZ 澳大利亚私人有限公司和台州乾源投资有限公司承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

3、间接持有本公司股份的自然人股东陈卫兵、章冬友、江澜、李俊洲、陈永宁、陈巧慧和尤加标分别承诺：自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其首次公开发行前间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、直接或间接持有本公司股份的董事和高级管理人员章启忠、陈心泉、陈卫兵、章冬友、江澜、李俊洲、陈永宁和尤加标分别承诺：在发行人处担任董事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；在离职后六个月内，不转让其所持有的发行人股份；在向证券交易所申报离任六个月后的十二月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。

（二）主要股东情况

公司的发起人为3名自然人股东和2名法人股东，持股情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
章启忠	1,700	25
陈心泉	1,700	25
MWZ 公司	1,700	25
乾源投资	1,180	17.35
陈金飞	520	7.65
合计	6,800	100

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，发行人股东陈金飞为章启忠之妻；陈心泉为章启忠之岳父；MWZ 公司为章启忠、陈金飞夫妇共同控制，具体如下：

股东	持股数量（万股）	股权比例
章启忠	1,700	25%
陈金飞	520	7.65%
陈心泉	1,700	25%
MWZ 公司	1,700	25%
乾源投资	1,180	17.35%

陈卫兵为陈金飞之弟，持有乾源投资 16.95%的股份，乾源投资持有本公司 17.35%的股份。

四、发行人的业务情况

发行人拥有多年专业从事中央空调风机和建筑通风机的研发、生产和销售的经验。主要业务情况如下：

（一）发行人是国内最大的中央空调风机生产企业

凭借雄厚的专业技术、先进的生产工艺、快速的交付能力及多年的行业积累，发行人目前已经成为国内规模最大的中央空调风机开发生产企业。报告期

内，发行人中央空调风机及配件的销售收入从 22,167.41 万元增长到 38,583.09 万元，年均复合增长率达到 31.93%。

2009 年中央空调风机行业主要生产企业总的营业收入情况如下：

营业收入	企业
超过 3 亿元	浙江亿利达风机股份有限公司
1~2 亿元	上海通用风机股份有限公司
5,000 万元~1 亿元	上海南泰通风机设备有限公司、上海科禄格通风设备有限公司、张家港英德利空调风机有限公司、江苏富丽华通用设备有限公司、广东肇庆德通有限公司等

数据来源：《我国中央空调风机行业发展形势分析》，中国制冷空调工业协会
信息部

（二）发行人在建筑通风机领域的竞争力不断提升

随着发行人市场拓展的深入，发行人在建筑通风机领域的竞争力不断提升，报告期内，发行人建筑通风机的销售收入从 3,670.52 万元增长到 7,000.27 万元，年均复合增长率达到 38.10%。

发行人近年曾参与的部分重大项目如下：

序号	项目开始时间	项目名称
1	2008 年	上海市轨道交通九号线二期
2	2008 年	北京五棵松文化体育中心
3	2008 年	北京侨福花园
4	2008 年	中国人民解放军 301 医院
5	2008 年	温州世贸中心
6	2008 年	上海五角世贸商城
7	2008 年	特变电工沈阳变压器集团
8	2008 年	海军总医院
9	2009 年	昆明卷烟厂
10	2009 年	北京奥林匹克公园中心区地下空间
11	2009 年	广州亚运会综合馆
12	2010 年	南京火车南站
13	2010 年	北京耀辉国际城

序号	项目开始时间	项目名称
14	2010年	沈阳中汇广场
15	2010年	中国人民解放军304医院
16	2010年	杭州萧山机场二期
17	2011年	大连达沃斯国际会议中心
18	2011年	上海地铁11号线
19	2011年	北京财富中心
20	2011年	富士通数据中心
21	2011年	京石高铁石家庄火车站
22	2011年	中国北车天津工业园

（三）发行人的客户资源

发行人中央空调风机业务的客户包括了国内外主要的中央空调企业，如约克、麦克维尔、特灵、格力、美的、天加、顿汉布什、大金、艾默生、新晃、盾安等。发行人的建筑通风机也广泛应用于众多知名建筑，如：北京五棵松文化体育中心、上海地铁九号线和十一线、杭州萧山机场、广州亚运会综合馆、南京火车站、301医院、304医院、大连达沃斯国际会议中心等。

（四）发行人的竞争优势

发行人系国家高新技术企业，在国内同行业品牌中率先通过 AMCA 产品认证，具有明显的技术优势。现为中国通用机械工业协会风机分会副理事长单位，拥有一家省级技术中心。2004年起发行人的  商标（第11类）被连续认定为“浙江省著名商标”，2003年起“Yilida”牌空调风机连续被认定为浙江名牌产品。发行人有13种风机通过省级新产品鉴定，2种风机被列为国家重点新产品，SYP160/200J 空调风机、SYQ560 后向风机、AXA500 轴流风机、YG 管道风机被列入国家级火炬计划项目，五大系列 69 种风机获得美国 AMCA 产品认证。

公司的发展获得了广泛认可，近年来所获主要荣誉如下：

时间	荣誉/奖项	授予单位
2007年 -2011年	战略合作伙伴	深圳麦克维尔空调有限公司

时间	荣誉/奖项	授予单位
2007年-2011年	优秀供应商	约克（广州）空调冷冻设备有限公司
2011年	国家火炬计划重点高新技术企业	科技部火炬高新技术产业开发中心
2011年	浙江省绿色企业	浙江省环保厅、浙江省经济和信息委员会
2011年	浙江省信用管理示范企业	浙江省工商行政管理局、浙江省企业信用促进会
2011年	2011年度优秀供应商	格力电器（合肥）有限公司
2010年	 第11类/空调风机、冷凝水盘延续确认为浙江省著名商标	浙江省工商行政管理局
2010年	Yilida牌空调风机延续认定为浙江名牌产品（2004、2007、2010年，有效期3年）	浙江省质量技术监督局
2010年	最佳合作伙伴和优秀供应商	格力电器股份有限公司
2010年	2010年度优秀供应商	天加空调设备有限公司
2009年	2009年度最佳质量奖	特灵空调有限公司

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）主要固定资产情况

截至2011年12月31日，发行人的固定资产情况如下表所示：

单位：元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	75,600,228.44	10,604,763.84	64,995,464.60	85.97%
机器设备	63,917,883.87	30,937,548.41	32,980,335.46	51.60%
运输设备	5,078,743.82	2,952,797.30	2,125,946.52	41.86%
电子及其他设备	5,423,568.47	3,219,348.70	2,204,219.77	40.64%
合计	150,020,424.60	47,714,458.25	102,305,966.35	68.19%

注：成新率=净值/原值

（二）主要无形资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人的无形资产情况如下表所示：

单位：元

项目	原值	累计摊销	净值
土地使用权	71,724,635.20	3,977,490.67	67,747,144.53
商标权	1,028,729.00	303,487.35	725,241.65
软件使用权	2,242,455.26	478,345.97	1,764,109.29
合计	74,995,819.46	4,759,323.99	70,236,495.47

（三）商标

发行人十分重视自身的品牌建设以及知识产权的保护，发行人现有产品主要

使用  商标及  商标，同时发行人还注册了若干相似、类似的商标。

（四）专利

发行人现有 1 项发明专利，31 项实用新型专利和 25 项外观设计专利。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

章启忠和陈金飞分别持有本公司 25.00% 和 7.65% 股份，两人还通过 MWZ 澳大利亚私人有限公司间接持有本公司 25.00% 股份，章启忠和陈金飞为夫妻关系。章启忠、陈金飞夫妇为本公司的实际控制人。两人除持有本公司股份外，并未从事与公司相同、相似业务。本次募集资金投向也不会造成公司与上述股东、实际控制人及其控制的其他企业之间形成同业竞争。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品

报告期内，发行人曾向相关关联方销售过风机及配件产品。具体明细如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2011年		2010年		2009年	
		金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
MWZ 公司	风机等	-	-	-	-	611,627.27	0.27%
乾利合控制系统	风机等	-	-	645,961.28	0.21%	536,659.95	0.23%
马来西亚亿利达公司	风机配件等	-	-	555,654.08	0.18%	1,206,429.75	0.52%

(2) 接受加工劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011年		2010年度		2009年度	
			金额(元)	占同类交易的比例	金额(元)	占同类交易的比例	金额(元)	占同类交易的比例
宁波丰源	加工原材料	市场价	-	-	813,388.88	16.46%	-	-

2、报告期内偶发性关联交易事项

(1) 关联担保情况

报告期内，关联方为发行人担保的情况如下：

序号	担保方	债权人	合同编号	担保金额(万元)	主债权期限	担保形式	担保是否已履行完毕
1	章启忠	建行路桥支行	66511009992008422	8,000	2008.08.08-2013.08.08	最高额保证	否
2	陈心泉	建行路桥支行	66510099920095551	8,000	2009.09.01-2014.12.31	最高额保证	否
3	陈金飞	建行路桥支行	66510099920095552	8,000	2009.09.01-2014.12.31	最高额保证	否
4	章启忠	交行路桥支行	B0520100127009	3,000	2010.01.27-2013.01.27	最高额保证	否
5	章启忠 陈金飞	交行路桥支行	B0520110121008	3,000	2011.01.21-2014.01.21	最高额保证	否
6	陈心泉、 章启忠、 陈金飞	建行路桥支行	6651009992010231	17,000	2010.10.01-2013.09.30	最高额保证	否

序号	担保方	债权人	合同编号	担保金额 (万元)	主债权期限	担保形式	担保是否已 履行完毕
7	章启忠	浙江台州路桥农村合作银行横街支行	路合银(横街)最抵借字第20060380200号	700	2006.09.21-2009.09.20	最高额抵押	是
8	乒乓培训中心	深圳发展银行温州新城支行	深发温新额抵字第20080825001-1号	3,000	2008.08.22-2010.08.21	最高额抵押	是
9	宁波丰源	深圳发展银行温州新城支行	深发温新额保字第20090818001-1号	2,200	2009.08.18-2010.06.17	最高额保证	是

2、关联方资金往来

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
陈金飞	500,000.00	2005-6-30	2009-12-28	系暂借款项临时周转
拆出				
乾利合创投	11,200,000.00	2008年12月	2009年12月	系暂借款项临时周转
	3,800,000.00	2009年1月	2009年12月	
	10,000,000.00	2009年2月	2009年12月	
	4,200,000.00	2009年6月	2009年6月	
宁波丰源	7,000,000.00	2009年3月	2009年3月	系暂借款项临时周转

另外除以上列示外，自2003年起，公司陆续向本公司实际控制人之近亲属借入资金周转，至2009年1月1日，共向李旭借入70万元，向吴春娥借入32万元，向章丹红借入30万元。该些借款于2009年末全部归还完毕。除向吴春娥支付利息1,800元外，未支付其他利息（吴春娥系陈心泉之妻，李旭系陈卫兵之妻，章丹红系章启忠之妹）。

(3) 关联方资产转让

2009年12月，公司将持有浙江台州路桥农村合作银行原始投资510,000.00元的股份以617,100.00元的价格转让给了浙江乾利合创业投资有限公司。

2009年12月24日，根据股东会决议及股权转让合同，本公司以9,225,000.00元购买了关联方陈心泉、陈金飞持有的子公司广东亿利达风机有

限公司共计 45% 的公司股权。根据广州市恒信会计师事务所有限公司的审计报告穗恒信审字（2009）806 号审计报告，广东亿利达 2009 年 10 月 31 日净资产为 2,056.88 万元，本次股权转让以该净资产为标准定价转让。

（4）专利转让

2009年12月15日，亿利达有限与章启忠签订《专利权转让合同》，将其拥有的“塑料风机叶轮”1项发明专利、“空调风机叶轮”等4项实用新型专利及“插片式风机叶轮”等20项外观设计专利无偿转让给亿利达有限。截至2010年12月31日，上述专利已办理完毕专利权人的变更登记。

3、报告期各期末关联方其他往来余额

报告期各期末发行人应收应付关联方款项余额情况如下：

单位：元

单位名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
乾利合控制系统		68,935.45	53,810.00
马来西亚亿利达公司		-	329,045.24

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人与关联方之间的往来款项已全部结清，期末关联方往来无余额。

4、独立董事对关联交易的意见

公司独立董事潘桦、陈光明、程学林对公司报告期内关联交易发表如下独立意见：

公司在报告期内的关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，交易价格合理，公司决策程序合法有效，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

七、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

（一）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

1、董事会成员

公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，所有董事均为中国国籍，除章启忠和陈心泉外其他董事都无境外居留权，本届董事会的任期自 2010 年 8 月 31 日至 2013 年 8 月 31 日。

1) 章启忠：男，1968年8月生，2004年11月至2005年4月在浙江大学EMBA研修班学习；2005年5月至2006年5月在澳大利亚南昆士兰大学MBA硕士班（浙江地区）学习。1986年至1990年在黄岩县新桥筛网厂工作，任销售员、销售科长、副厂长；1989年至1997年任黄岩市沪新化纤机械配件厂厂长；2000年至2004年3月任宁波丰源执行董事、总经理；2007年至2010年任宁波丰源监事；1994年4月至2010年8月任亿利达有限董事长、总经理。现任本公司董事长兼总经理；广东亿利达执行董事；台州华德董事长兼总经理；乾利合创投执行董事；亿利达科技执行董事兼总经理；武汉科技创新朝阳创业投资有限公司董事；MWZ公司董事；台州市乒乓培训中心有限公司监事；黑龙江东波互市贸易区开发有限公司董事长；台州恒巽投资合伙企业（普通合伙）的执行事务合伙人；天津亿利达风机有限公司执行董事。

2) 陈心泉：男，1947年11月生，初中学历，1978年至1983年在乐清县湖雾供销社工作，任销售员、销售科长；1983年至1989年在黄岩县横街塑料品厂，任销售科长；1989年至1993年在黄岩县横街五金塑胶厂，任销售科长；1994年4月至2006年12月任亿利达有限副总经理、副董事长；1997年1月至2010年8月在亿利达有限担任副董事长。现任本公司副董事长；宁波丰源工贸有限公司监事；广东亿利达监事；台州华德董事；亿利达科技监事。

3) 江 澜：男，1974年5月生，大专学历，2007年10月至2008年10月在复旦大学企业家高级研修班学习。1995年8月至1996年4月在黄岩新业低压电器厂工作，任技术员；1996年5月至2010年8月先后在亿利达有限担任技术员、技术部经理、市场部经理、总经理助理、营销副总经理、董事等职。现任本公司董事、营销副总经理；乾源投资执行董事。

4) 李俊洲：男，1962年4月生，本科学历，1984年7月毕业于上海工业大学机械制造专业。1984年9月至1989年在北京光华出版社任团总支书记；1990年至

1993年在北京科青技贸公司任总经理；2001年至2005年6月在北京宏昌达科技发展有限公司任总经理；2005年7月至2006年11月在亿利达有限担任副总经理；2006年12月至2011年1月任广东亿利达副总经理。现任本公司董事、副总经理；广东亿利达总经理。

5) 潘 桦：男，1965年8月生，本科学历，1984年10月至1986年10月在浙江省高等教育自学考试会计专科；1995年至1997年在杭州电子工学院会计学专业学习；1996年取得注册会计师、注册资产评估师资格；2003年取得高级会计师职称，1987年8月至1994年5月在临海市土特产公司工作，任统计、会计；1994年6月至1999年11月在临海市会计师事务所工作，任副所长；1992年12月至今在台州中衡会计师事务所工作，任董事长、主任会计师；台州市产权交易所董事长；台州中衡财务咨询有限公司执行董事。现任本公司独立董事。

6) 陈光明：男，1958年5月生，工学博士，1978年10月至1982年7月在浙江大学低温工程专业学习，工学学士；1982年8月至1983年9月在开封通用机械厂任技术员；1983年10月至1985年12月，西安交通大学工程热物理专业硕士研究生；1986年1月至1988年8月在浙江大学能源系任讲师；1988年9月至1992年6月在浙江大学化工系任讲师（在职博士生）；1992年7月至2010年9月先后在浙江大学制冷与低温研究所任讲师、副教授、教授、副所长、教授（博导）及所长等职。现任本公司独立董事。兼任联合国环境规划署（UNEP）制冷空调热泵技术选择委员会任委员；国际制冷学会 A1/A2（低温工程）委员会任委员；国际制冷学会 B1（热力学与传递过程）委员会任委员；国际标准化委员会（ISO）/制冷压缩机专家组成员；中国制冷学会学术委员会任副主任；教育部能源动力学科教学指导委员会热工基础分委员会委员；环保部工商制冷 HCHCs 淘汰专家委员会任委员；浙江省科学技术协会任委员；浙江省制冷学会任理事长；中国工程热物理学会理事；《制冷空调与电力机械》杂志任主编；宁波青杰低碳能源科技有限公司任执行董事；浙江迪贝电气股份有限公司任独立董事。

7) 程学林：男，1970年2月生，研究生学历，1988年9月至1992年7月在电子科技大学行政管理专业学习；1999年至2001年在北京大学法学院经济法

在职研究生；2007年至2009年在浙江大学法学院民商法在职研究生。1996年取得律师资格；1997年取得经济师资格；1992年至1997年在中国磁记录设备公司任秘书；1997年至1998年在中国磁记录设备公司北京办事处任职员；1998年至2004年在浙江星韬律师事务所任律师；2004年5月至今在浙江国圣律师事务所任副主任、专职律师。现任本公司独立董事。

2、监事会成员

公司监事会由3名监事组成，分别为徐晓波、邓祥生、陈永康，徐晓波为监事会主席，邓祥生为职工监事。所有监事均为中国国籍。本届监事会成员任期为2010年8月31日至2013年8月31日。

1) 徐晓波：女，1956年12月生，大专学历，经济师、政工师职称。1977年11月至1988年8月在佳木斯电视机总厂任调试工、生产调度、车间副主任、工会副主席；1988年8月至1989年9月在中国龙江电子集团公司任团委书记；1989年9月至1991年5月在中国龙江电子集团深圳宝安合资公司任经理部经理；1991年5月至1994年8月在中国龙江电子集团电视总厂基本车间，任车间主任；1994年9月至2000年9月在中国龙江电子集团与创维合资公司，任经理部经理；2000年10月至2010年8月在亿利达有限任办公室主任、营销副总助理、营销管理部副经理。现任本公司监事会主席、营销管理部副经理。

2) 陈永康：男，1971年12月生，大专学历，浙江工业大学会计电算化专业毕业。1994年至1999年在台州市遮阳网厂任主办会计；2000年至2006年在亿利达有限任财务部副经理、信息中心主任；2007年至2010年8月在台州市清泉洁具有限公司财务部经理；2010年9月至2011年2月在浙江恒速电机有限公司任财务部经理；2011年3月至今在本公司任审计部经理。2011年6月至今任本公司监事。

3) 邓祥生：男，1972年11月生，大专学历，1996年毕业于在武汉经济管理自修大学黄石分校行政管理专业。1990年至1992年在湖北鄂东纺织印染成织布二车间，任机械保全工；1992年至1996年调入湖北鄂东纺织印染厂机修分厂，任维修钳工、生产调度；2003年至2010年8月任亿利达有限机修工、车间主任、

物控部副经理、生产管理部副经理，品质部副经理。现任本公司职工监事、物控部经理，兼任天津亿利达经理。

3、高级管理人员

公司高级管理人员均为中国国籍，除章启忠外均无境外居留权。

章启忠，总经理，简历请参见本节“董事会成员”所属内容。

江 澜，副总经理，简历请参见本节“董事会成员”所属内容。

李俊洲，副总经理，简历请参见本节“董事会成员”所属内容。

章冬友，男，1963年9月生，中专学历，高级经济师、会计师职称。2005年3月至2006年5月在浙江大学首期成长型企业高级工商管理研修班学习，2008年3月至2009年7月在浙江大学管理学院首期金融投资与资本运营高级研修班学习。1982年2月至1985年3月在黄岩县新桥塑织厂任销售员；1985年4月至1989年6月在黄岩联合筛网厂任会计、副厂长；1989年7月至1992年7月在新桥镇人民政府工作，任企业办公室副主任；1992年8月至1997年1月在台州市遮阳网厂任常务副厂长；1997年2月至2010年8月在亿利达有限任常务副总经理、党支部书记。现任本公司常务副总经理、董事会秘书、党总支书记。

陈卫兵，男，1972年6月生，2007年10月至2008年10月在复旦大学企业家高级研修班学习。1992年8月至1994年3月在黄岩市横街镇卫生院工作；1994年4月至2000年11月在亿利达有限担任生产主管；2004年3月至2011年3月担任宁波丰源执行董事兼总经理；2007年8月至2010年8月亿利达有限担任副总经理。现任本公司副总经理，宁波丰源执行董事，台州市乒乓培训中心有限公司执行董事；宁波德擎贸易有限公司监事；天津亿利达风机有限公司监事。

陈永宁，男，1955年3月生，本科学历，高级工程师职称，毕业于清华大学流体力学专业。1979年5月至1981年5月，在陕西鼓风机厂技术科工作，任技术员、助理工程师；1981年5月至1991年3月，在天津搅拌机厂工作，任助理工程师、工程师；1991年4月至1994年7月，在天津市轻工业机械厂研究所工作，任工程师；1994年7月至1998年12月，上海丰华圆珠笔股份有限公司，

任工程师；1998年12月至1999年11月，在航天部上海801研究所工作，任工程师；1999年12月至2010年8月在亿利达有限任总工程师，期间主持开发了SYP、SYB、SYD、SYDS、SYH、SYT、SYQ、SYQS、SYW、SYZ等系列上百种风机，有13种风机通过省级新产品鉴定，2种风机被列为国家重点新产品，SYT15—15离心式空调风机、SYQ560后向离心式风机荣获台州市科技进步奖。现任本公司总工程师；乾源投资监事。

尤加标，男，1971年10月生，本科学历，高级会计师职称，注册会计师、注册资产评估师、注册税务师。1992年8月至1996年7月在黄岩工业缝纫机厂财务科工作；1996年8月至1999年10月在黄岩会计师事务所担任审计、注册会计师；1999年11月至2010年6月在浙江华诚会计师事务所担任董事长、主任会计师。现任本公司财务总监。

4、核心技术人员

本公司所有核心技术人员均为中国国籍，无境外居留权，其简历及主要成果如下：

陈永宁，简历请参见本节“高级管理人员”所属内容。

吴勤毅，男，1957年出生，本科学历，工程师职称。1978年至1981年毕业于上海电视大学机械设计专业；1981年至2005年，上海鼓风机厂工作，历任技术员、工程师、技术部经理；2006年至2010年8月任亿利达有限设计开发部经理；现任本公司设计开发部经理。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员除对公司投资外，其他对外投资情况如下：

姓名	被投资企业名称	职务	出资金额（万元）	出资比例（%）
章启忠	浙江乾利合创业投资有限公司	执行董事	1,400	70
	上海乾利合实业有限公司	无	510	51

姓名	被投资企业名称	职务	出资金额（万元）	出资比例（%）
	MWZ 澳大利亚私人有限公司	董事	60 澳大利亚元	60
	黑龙江东波互市贸易区开发有限公司	董事长	205.65	39.70
	台州市乒乓培训中心有限公司	监事	91.35	45
	武汉科技创新朝阳创业投资有限公司	董事	700	4.67
	台州恒巽投资合伙企业（普通合伙）	执行事务合伙人	450	90
陈心泉	宁波丰源工贸有限公司	监事	264	50
	台州恒巽投资合伙企业（普通合伙）	无	50	10
江 澜	台州乾源投资有限公司	执行董事	200	16.95
李俊洲	台州乾源投资有限公司	无	200	16.95
潘 桦	台州中衡会计师事务所有限公司	主任会计师	12	23.53
	台州中衡财务咨询有限公司	执行董事	6	60
陈光明	宁波青杰低碳能源科技有限公司	执行董事	26	26
	浙江博众汽车科技有限公司	无	25	5
程学林	无	无	无	无
徐晓波	无	无	无	无
陈永康	无	无	无	无
邓祥生	无	无	无	无
章冬友	台州乾源投资有限公司	无	200	16.95
陈卫兵	宁波丰源工贸有限公司	执行董事	264	50
	宁波德擎贸易有限公司	监事	75	50
	台州市乒乓培训中心有限公司	执行董事	91.35	45
	台州乾源投资有限公司	无	200	16.95
陈永宁	台州乾源投资有限公司	监事	200	16.95
尤加标	台州乾源投资有限公司	无	30	2.54
	台州华诚财务会计咨询有限公司	无	1.89	18.90
	浙江中科东海创业投资合伙企业（有限合伙）	无	4,000	9.52

姓名	被投资企业名称	职务	出资金额（万元）	出资比例（%）
	浙江中科尚能创业投资合伙企业（有限合伙）	无	500	4.55
吴勤毅	无	无	无	无

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况

2011 年度，本公司向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员支付薪酬情况如下（单位：万元）：

序号	姓名	职务	薪酬
1	章启忠	董事长兼总经理	36
2	陈心泉	副董事长	25.20
3	江 澜	董事、副总经理	25
4	李俊洲	董事、副总经理	25
5	潘 桦	独立董事	5
6	陈光明	独立董事	5
7	程学林	独立董事	5
8	徐晓波	监事会主席	11.64
9	陈永康	监事	9.9
10	邓祥生	职工监事	11.64
11	章冬友	常务副总经理兼 董事会秘书	25
12	陈卫兵	副总经理	25
13	陈永宁	总工程师、核心技术人员	25
14	尤加标	财务总监	25
15	吴勤毅	核心技术人员	18.32

八、财务会计信息和管理层讨论分析

（一）财务报表

1、合并资产负债表（资产部分）

资产	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	47,804,419.68	53,955,679.25	24,776,353.51
交易性金融资产			
应收票据	31,187,821.68	59,713,706.80	25,884,798.06
应收账款	80,100,999.19	64,751,171.69	57,488,622.91
预付款项	22,901,743.13	16,119,193.97	13,373,936.04
应收利息			
应收股利			
其他应收款	13,749,741.59	59,248,670.14	4,598,066.68
存货	88,027,552.98	85,697,260.69	64,850,042.45
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	283,772,278.25	339,485,682.54	190,971,819.65
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	102,305,966.35	98,619,561.59	101,336,097.44
在建工程	17,386,172.95	1,214,980.62	73,822.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	70,236,495.47	14,247,259.21	14,680,143.20
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			37,345.13
递延所得税资产	1,832,241.67	1,305,143.31	1,213,857.62
其他非流动资产			
非流动资产合计	191,760,876.44	115,386,944.73	117,341,265.39
资产总计	475,533,154.69	454,872,627.27	308,313,085.04

2、合并资产负债表（负债及所有者权益部分）

负债及股东权益	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
短期借款	140,000,000.00	136,533,467.10	73,477,175.19
交易性金融负债			
应付票据	-	2,500,000.00	10,000,000.00
应付账款	41,098,213.38	48,939,297.29	29,292,172.27
预收款项	8,242,532.82	10,951,483.88	7,455,648.60
应付职工薪酬	9,070,727.00	8,097,132.17	5,348,029.39
应交税费	-902,383.89	4,556,183.08	3,005,714.76
应付利息			
应付股利			
其他应付款	156,936.84	690,353.45	237,821.58
一年内到期的非流动负债			16,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	197,666,026.15	212,267,916.97	144,816,561.79
非流动负债：			
长期借款	15,500,000.00	15,500,000.00	
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	15,500,000.00	15,500,000.00	
负债合计	213,166,026.15	227,767,916.97	144,816,561.79
股东权益：			
股本/实收资本	68,000,000.00	68,000,000.00	68,000,000.00
资本公积	103,031,815.34	103,031,815.34	151,850.42
减：库存股			
盈余公积	10,213,919.45	4,448,605.26	21,133,944.68
未分配利润	80,183,722.55	51,099,377.93	74,244,733.13
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	261,429,457.34	226,579,798.53	163,530,528.23
少数股东权益	937,671.20	524,911.77	-34,004.98
股东权益合计	262,367,128.54	227,104,710.30	163,496,523.25
负债及股东权益总计	475,533,154.69	454,872,627.27	308,313,085.04

3、合并利润表

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	553,260,749.49	447,623,206.24	316,534,454.09
减：营业成本	375,401,620.52	301,543,330.72	214,668,975.90
营业税金及附加	2,972,543.51	944,246.39	660,019.25
销售费用	40,989,291.82	32,369,336.05	24,650,906.70
管理费用	47,793,450.17	29,358,271.16	19,348,569.41
财务费用	10,904,572.81	7,690,923.32	5,283,041.30
资产减值损失	2,736,075.36	1,530,292.49	1,139,435.41
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)		92,565.00	191,250.00
二、营业利润	72,463,195.30	74,279,371.11	50,974,756.12
加：营业外收入	1,824,929.23	1,502,446.50	1,522,614.06
减：营业外支出	227,101.34	389,102.09	200,302.63
三、利润总额	74,061,023.19	75,392,715.52	52,297,067.55
减：所得税费用	11,598,604.95	11,784,528.47	7,498,185.85
四、净利润	62,462,418.24	63,608,187.05	44,798,881.70
归属于母公司股东的净利润	62,049,658.81	63,049,270.30	42,009,815.31
少数股东损益	412,759.43	558,916.75	2,789,066.39
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.91	0.93	-
(二) 稀释每股收益	0.91	0.93	-
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	62,462,418.24	63,608,187.05	44,798,881.70
归属于母公司所有者的综合收益总额	62,049,658.81	63,049,270.30	42,009,815.31
归属于少数股东的综合收益总额	412,759.43	558,916.75	2,789,066.39

4、合并现金流量表

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	485,805,714.34	405,557,449.95	297,052,172.35
收到的税费返还	150,451.63	465,246.13	224,000.00
收到的其他与经营活动有关的现金	2,297,189.93	1,770,215.11	1,843,003.05
经营活动现金流入小计	488,253,355.90	407,792,911.19	299,119,175.40
购买商品、接受劳务支付的现金	257,920,029.49	263,122,730.11	158,396,297.62
支付给职工以及为职工支付的现金	61,443,649.24	38,579,072.82	27,778,731.21
支付的各项税费	47,385,818.30	34,889,167.58	29,204,384.87
支付的其他与经营活动有关的现金	64,317,679.53	34,234,903.94	30,843,482.78
经营活动现金流出小计	431,067,176.56	370,825,874.45	246,222,896.48
经营活动产生的现金流量净额	57,186,179.34	36,967,036.74	52,896,278.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			510,000.00
取得投资收益所收到的现金		92,565.00	423,803.46
处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,095,334.92	256,824.00	450.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			756,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计	3,095,334.92	349,389.00	1,690,253.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	33,829,614.01	63,810,220.34	13,946,090.67
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			9,225,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	775,140.00		
投资活动现金流出小计	34,604,754.01	63,810,220.34	23,171,090.67
投资活动产生的现金流量净额	-31,509,419.09	-63,460,831.34	-21,480,837.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	160,000,000.00	157,033,467.10	95,477,175.19

收到的其他与筹资活动有关的现金			11,200,000.00
筹资活动现金流入小计	160,000,000.00	157,033,467.10	106,677,175.19
偿还债务所支付的现金	156,533,467.10	94,477,175.19	95,550,028.50
分配股利、利润或偿付利息所支付	36,563,984.48	6,053,624.28	45,235,679.45
其中：子公司支付给少数股东的现			
支付的其他与筹资活动有关的现金	350,000.00	960,000.00	3,402,000.00
筹资活动现金流出小计	193,447,451.58	101,490,799.47	144,187,707.95
筹资活动产生的现金流量净额	-33,447,451.58	55,542,667.63	-37,510,532.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-347,664.14	-351,411.89	-92,083.69
五、现金及现金等价物净增加额	-8,118,355.47	28,697,461.14	-6,187,174.74
加：期初现金及现金等价物余额	53,473,814.65	24,776,353.51	30,963,528.25
六：期末现金及现金等价物余额	45,355,459.18	53,473,814.65	24,776,353.51

5、非经常性损益

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润(归属于母公司普通股股东的净利润):	62,049,658.81	63,049,270.30	42,009,815.31
非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	8,327.09	1,926.39	-7,546.30
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助	1,721,470.00	1,326,100.00	1,347,703.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益:			
因不可抗力因素而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用			
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			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响;			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-131,969.20	-214,681.98	-17,845.27
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-		
合计	1,597,827.89	1,113,344.41	1,322,311.43

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
减：所得税影响额	257,154.85	208,359.74	202,274.12
非经常性损益净额	1,340,673.04	904,984.67	1,120,037.31
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	154,875.00	70,218.75	78,389.81
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,185,798.04	834,765.92	1,041,647.50
扣除非经营性损益后归属于母公司股东的净利润	60,863,860.77	62,214,504.38	40,968,167.81

6、财务指标

(1) 基本财务指标

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率（倍）	1.44	1.60	1.32
速动比率（倍）	0.99	1.20	0.87
资产负债率（母公司、%）	44.99	51.02	46.92
应收账款周转率（次）	7.04	6.81	5.60
存货周转率（次）	4.32	4.01	3.49
息税折旧摊销前利润（万元）	9,534.83	9,160.51	6,621.46
利息保障倍数（倍）	8.10	11.37	11.12
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.84	0.54	0.78
每股净现金流量（元）	-0.12	0.42	-0.09
每股净资产（元）	3.84	3.33	2.40
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产比率（%）	0.95	0.41	0.64

(2) 净资产收益率和每股收益

计算基础	期间	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	24.76	-	-
	2010 年度	32.32	0.93	0.93
	2011 年度	26.16	0.91	0.91
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2009 年度	24.15	-	-
	2010 年度	31.90	0.91	0.91
	2011 年度	25.66	0.90	0.90

（二）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

单位：万元

项目	2011年12月31日			2010年12月31日			2009年12月31日	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	28,377.23	59.67	-16.41	33,948.57	74.63	77.77	19,097.18	61.94
非流动资产	19,176.09	40.33	66.19	11,538.69	25.37	-1.67	11,734.13	38.06
资产总计	47,553.32	100.00	4.54	45,487.26	100.00	47.54	30,831.31	100.00

报告期内，公司的总资产呈逐步上升趋势，主要是公司生产经营规模的扩大导致资产规模逐年增加所致。2011年末非流动资产大幅增加，主要是由于2011年亿利达科技新购入的土地使得无形资产增加了5,623.80万元所致。

2010年末公司流动资产增加了77.77%，主要原因：(1)亿利达科技于2010年预付了5,460万元的土地款给台州市国土局；(2)公司2010年营业收入增幅达41.41%，使得应收款项、存货等同步增长；2011年末公司流动资产减少了16.41%主要由于亿利达科技预付的土地款在2011年转入无形资产所致。

从资产结构来看，公司的流动资产占比较高，主要是因为公司的结算方式与生产模式导致应收账款及存货金额较大所致，这种资产结构符合风机行业的特点。

综上所述，报告期内公司的资产结构与生产经营规模 and 特点是相匹配的，资产结构较为合理。

2、盈利能力分析

（1）近三年经营成果的变化趋势

公司的营业收入及利润来源于公司经营的中央空调风机、建筑通风机及中央空调其他配件的生产和销售。报告期内经营成果如下：

单位：万元

项目	2011年		2010年		2009年
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	55,326.07	23.60	44,762.32	41.41	31,653.45
营业利润	7,246.32	-2.45	7,427.94	45.72	5,097.48
净利润	6,246.24	-1.80	6,360.82	41.99	4,479.89

报告期内，营业收入呈逐年上升趋势，营业利润和净利润在 2010 年的增长趋势与营业收入基本保持同比增长，而在 2011 年营业利润和净利润却较上年小幅下降。其主营业务毛利率变动幅度较小，主要由于 2011 年期间费用和营业税金及附加占营业收入的比例上升所致。具体如下：

项目	2011年		2010年		2009年
	比例	变动幅度	比例	变动幅度	比例
营业税金及附加率	0.54%	0.33%	0.21%	0.00%	0.21%
销售费用率	7.41%	0.18%	7.23%	-0.56%	7.79%
管理费用率	8.64%	2.08%	6.56%	0.45%	6.11%
财务费用率	1.97%	0.25%	1.72%	0.05%	1.67%
合计	18.56%	2.84%	15.72%	-0.06%	15.78%

注：营业税金及附加率、销售费用率、管理费用率和财务费用率指其各项占营业收入的比例。

1、2011 年管理费用率上升了 2.08%。主要原因：（1）为提高公司产品在市场上的竞争力在 2011 年度研发投入大量增加，使得管理费用中研发支出增加了 942 万；（2）亿利达科技新转入无形资产-土地的摊销，使得管理费用中无形资产摊销增加了 152.58 万元；具体管理费用的分析见本章节“（四）期间费用分析”之“2、管理费用”。

2、2011 年营业税金及附加率上升了 0.33%。根据国务院下发的“国发[2010]35号”《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》，自 2010 年 12 月 1 日起，浙江亿利达及台州华德开始正常缴纳城建税和教育费附加，使得 2011 年全年营业税金及附加率上升。

3、2011 年财务费用率上升了 0.25%，主要由于公司在 2010 年下半年由于支付亿利达科技土地款而借款增加以及 2011 年我国贷款利率上调所致。

4、2011 年销售费用率变动幅度较小，对营业利润和净利润影响较小。

(2) 营业收入变化趋势及原因分析

报告期内公司主营业务突出,各期主营业务收入占营业收入的比重均在 98% 以上,具体情况如下表所示:

单位:万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	54,697.65	98.86%	44,100.14	98.52%	31,362.73	99.08%
其他业务收入	628.43	1.14%	662.18	1.48%	290.72	0.92%
合计	55,326.08	100.00%	44,762.32	100.00%	31,653.45	100.00%

1) 按销售区域分析

公司主营业务收入保持稳定增长,其中内销收入保持较高速度的增长。报告期内,公司内、外销收入的增长情况如下:

单位:万元

项目	2011 年			2010 年			2009 年	
	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)
内销收入	48,813.62	89.24	24.26	39,282.31	89.08	34.36	29,235.65	93.22
外销收入	5,884.03	10.76	22.13	4,817.83	10.92	62.29	2,968.68	9.47
合计	54,697.65	100.00	24.03	44,100.14	100.00	40.61	31,362.73	100.00

A、内销收入保持快速增长的原因分析

2010 年和 2011 年内销收入的分别增长了 10,046.66 万元、9,531.31 万元,增幅分别达到 34.36%、24.26%。主要原因有:①下游空调行业快速增长的背景下,公司在 2010 年和 2011 年基本实现同步的增长;②公司 2006 年开始正式运作建筑通风机项目,拟将其作为未来业务发展的重要方向,并作为公司新的业务增长点,加强了建筑通风机的业务拓展力度,同时也受益于我国近年经济发展及基础设施建设的快速增长,使得报告期内建筑通风机销售额增长幅度较大。

B、公司外销收入变动的的原因分析

公司外销的收入都系中央空调风机及其配件的销售。为了促进我国风机拓展

海外市场，财政部和国家税务总局下发了财税[2009]88号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，自2009年6月1日起，风机的出口退税率从14%提高至17%。公司在此优惠政策的作用下，管理层充分利用公司风机在国内约克、麦克维尔等国际品牌中的认可度，积极拓展海外市场，在2009年下半年新增了印度和土耳其的代理商，这两个地区在2010年新增销售额为人民币600多万元，使得2010年的外销收入增长了1,849.15万元，增幅达62.29%。2011年公司外销收入增长了22.13%，主要受整体全球经济放缓的影响，外销收入增长幅度有所下降。

2) 结构分析

单位：万元

项目	2011年			2010年			2009年	
	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)	增长率 (%)	金额	比例 (%)
空调风机及配件	38,583.09	70.54	23.66	31,201.17	70.75	40.75	22,167.41	70.68
建筑通风机	7,000.27	12.80	28.28	5,457.21	12.37	48.68	3,670.52	11.70
水盘	9,114.29	16.66	22.48	7,441.75	16.87	34.70	5,524.80	17.62
合计	54,697.65	100.00	24.03	44,100.14	100.00	40.61	31,362.73	100.00

(1) 空调风机及配件分析

如下述下游空调制造商和空调配件行业上市公司的相关数据可以看出，受全球经济复苏和国内经济快速增长的作用，空调行业在2010年实现了快速增长，使得本公司的中央空调风机及配件实现大幅增长。公司的增长幅度略高于行业平均水平，主要由于公司2010年新客户广东欧科空调制冷有限公司实现了1,158.60万元的销售收入，使得整体增长率略高于行业平均水平。

2011年空调风机及配件增长了7,381.92万元，增幅达23.66%，主要原因是2011年上半年空调行业整体行业增长的影响。

(2) 建筑通风机分析

公司2006年开始正式运作建筑通风机项目，拟将其作为未来业务发展的重要方向，并作为公司新的业务增长点，加强了建筑通风机的业务拓展力度，同时

也受益于我国近年经济发展及基础设施建设的快速增长,使得公司报告期内建筑通风机销售额增长幅度较大。

(3) 行业增长率分析

从目前 A 股上市公司中具有代表性的下游空调制造商和空调配件行业上市公司年增长率与本公司进行对比。

年度	大冷股份	盾安环境	格力电器	美的电器	青岛海尔	平均数	发行人
2009 年	-7.05%	11.94%	0.38%	-3.21%	-9.98%	-1.58%	5.76%
2010 年	7.24%	61.95%	43.78%	50.63%	31.21%	38.96%	40.75%
2011 年	24.59%	36.32%	-	32.18%	6.19%	24.82%	23.66%

注:上述数据来源于年度报告和季度报告,其中大冷股份和盾安环境主要生产空调设备及配件,选用的是营业收入增长率;格力电器、美的电器和青岛海尔选取的是空调类产品的增长率;截至本招股意向书摘要签署日,格力电器尚未披露 2011 年年报。

从上述对比表,可见公司报告期内的增长率与空调及配件行业上市公司年增长率的总体趋势基本一致。

3、现金流量情况

报告期内公司现金流量简要情况如下:

单位:万元

项目	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	5,718.62	3,696.70	5,289.63
投资活动产生的现金流量净额	-3,150.94	-6,346.08	-2,148.08
筹资活动产生的现金流量净额	-3,344.75	5,554.27	-3,751.05
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-34.77	-35.14	-9.21
现金及现金等价物净增加额	-811.84	2,869.75	-618.72

1) 经营活动现金流分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与净利润的配比关系如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年	合计
经营活动产生的现金流量净额(a)	5,718.62	3,696.70	5,289.63	14,704.95
净利润(b)	6,246.24	6,360.82	4,479.89	17,086.95
经营活动产生的现金流量净额占净利润比例(c=a/b)	91.55%	58.12%	118.07%	86.06%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额占净利润的综合比例为86.06%，总体上经营活动产生的现金流量净额与公司净利润相匹配。具体变动分析如下：2009年和2011年经营活动产生的现金流净额占净利润比例较稳定，基本与公司净利润接近；2010年公司经营活动产生的现金流量净额占净利润比例较低主要由于受2010年下半年以来我国银根收紧的影响，更多客户采用了票据结算方式，使得2010年的应收票据较期初增加了3,382.89万元，使得经营活动产生的现金流入减少。

2) 投资活动现金流分析

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要由于近年公司业务快速增长，为了满足生产发展的需要一直在增加生产设备、厂房等固定资产投资。其中2010年投资活动产生的现金流量净支出较大主要由于2010年公司预付了5,460万元的土地款；2011年主要是由于亿利达科技的土地平整的基建和广东亿利达的车间扩建工程投资支出较大。

3) 筹资活动现金流分析

报告期内，公司筹资活动现金流主要由银行借款的变动和股利分配构成。2009年的筹资活动产生的现金流量净额为负数主要由于2009年发放了4,080万的现金股利；2010年筹资活动产生的现金流量净额较大，主要由于为了满足公司流动资金的需求增加了银行短期融资6,305.63万元。2011年筹资活动现金净

流出主要是由于在 2011 年上半年分红 2,720 万元所致。

（三）股利分配政策

1、股利分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司股票全部为人民币普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利，现金股利以人民币派付。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

根据《公司章程》的规定，本公司每年的税后利润按下列内容进行分配：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司从税后利润中提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定或股东约定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

2、报告期内实际股利分配情况

2009 年 8 月 13 日，公司召开董事会，一致通过董事会决议，同意向全体股东分配 4,080 万元的现金股利，即 AUTO SOURCE 及章启忠、陈心泉、陈金飞各分配人民币 1,020 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，4,080 万元的股利已全部支付完毕。

2011年3月18日，公司召开股东大会，审议通过《关于公司2010年度利润分配方案的议案》，以2010年年末公司总股本6,800万股为基数，向全体股东每10股派现金股利4元（含税），共计2,720万元。截至2011年6月30日，上述股利已全部支付。

2012年2月28日，公司召开了股东大会，审议通过了2011年度利润分配议案，以2011年年末公司总股本6,800万股为基数，向全体股东每10股派现金股利1.65元（含税），共计1,122万元。截至2012年3月末，上述股利已支付完毕。

3、本次发行后的股利分配政策

本次发行完成后，本公司的股利分配政策如下：

1、公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利。在符合法律规定的情况下，公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的20%，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红；公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

3、如公司营业收入、利润规模增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

4、如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见。

5、如存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6、公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策，并广泛征

求独立董事、监事和公众投资者的意见；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

4、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据 2011 年度第二次临时股东大会审议通过《关于公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前滚存利润分配方案的议案》，若公司本次公开发行股票成功，本次股票发行完成前形成的滚存利润由本次发行完成后的新老股东按其所持股份比例共同享有。

（四）发行人子公司基本情况

公司共有 3 家全资子公司，1 家控股子公司，具体情况如下：

1、广东亿利达风机有限公司（以下简称“广东亿利达”）

广东亿利达成立于 2004 年 12 月 24 日，注册资本 2,000 万元人民币，公司法定代表人为章启忠，注册地址佛冈县龙山镇学田管理区。经营范围为制造、加工、销售：风机、风扇、电机、制冷空调设备及配件、塑料制品、金属制品（法律、行政法规禁止的除外；法律、行政法规限制的项目需取得许可后方可经营）。

广东亿利达原名为佛冈亿利达风机有限公司，2004 年 12 月 14 日佛冈亿利达风机有限公司召开股东会（筹）并通过决议，同意由亿利达有限出资 170 万元、陈心泉出资 30 万元共同组建佛冈亿利达风机有限公司，设立出资情况如下：

股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
亿利达有限	170	货币	85
陈心泉	30	货币	15
合计	200		100

2004 年 12 月 24 日，广州穗贤会计师事务所有限公司对此次出资情况进行审计，并出具了穗贤验字（2004）074 号《验资报告》，验证注册资本已缴足。

2004 年 12 月 24 日，取得由佛冈县工商行政管理局核发的《营业执照》，注

册号为 4418212300002，其经营范围为筹办。

2006 年 3 月 30 日，经佛冈亿利达风机有限公司股东会决议，同意公司结束筹办，转为正式经营，经营范围变更为：风机、风扇、电机、制冷空调设备及配件、塑料制品、金属制品等销售。

2006 年 4 月 18 日，取得了由佛冈县工商局核发的新营业执照，注册号为：4418212300002。

2006 年 12 月 1 日，佛冈亿利达风机有限公司召开股东会并做出决议，同意营业范围由“风机、风扇、电机、制冷空调设备及配件、塑料制品、金属制品等销售”变更为“风机、风扇、电机、制冷空调设备及配件、塑料制品、金属制品等制造、加工、销售”，同意公司注册资本由 200 万元增加至 1,000 万元；同意亿利达有限以货币新增注册资本 380 万元，陈心泉以货币新增注册资本 120 万元，同意陈金飞以货币新增注册资本 300 万元。增资前后股权比例如下：

股东名称	增资前		增资后	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
亿利达有限	170	85	550	55
陈心泉	30	15	150	15
陈金飞	-	-	300	30
合计	200	100	1,000	100

2006 年 12 月 14 日，佛冈县立新（合伙）会计师事务所对此次增资进行了审验，并出具佛会验字[2006]017 号《验资报告》，验证公司注册资本已缴足。

2006 年 12 月 15 日，取得了由佛冈县工商局核发的新的营业执照，注册号为：4418212300002。

2007 年 1 月 20 日，佛冈亿利达风机有限公司召开股东会并作出决议，同意将公司名称变更为广东亿利达风机有限公司。

2007 年 1 月 24 日，取得了名称变更后的新营业执照，注册号为 4418212300002。

2009 年 11 月 28 日，广东亿利达召开股东会并作出决议，同意股东陈心泉将持有广东亿利达 15% 以 307.5 万元价格转让给亿利达有限；同意陈金飞将持有广东亿利达 30% 以 615 万元价格转让给亿利达有限。根据广州市恒信会计师事务

所有有限公司穗恒信审字（2009）806号审计报告，广东亿利达2009年10月31日净资产为2,056.88万元，本次股权转让以该净资产的持股比例来定价转让。

2009年12月24日广东亿利达取得了新的营业执照，注册号为441821000007379。

2011年2月26日，经浙江亿利达董事会决议，对广东亿利达增资1,000万元，广东亿利达增资后的注册资本为2,000万元，广州恒信会计师事务所有限公司出具了验资报告；并于2011年7月1日取得新的营业执照。

经中喜会计师审计的近期主要财务数据如下：

单位：元

	2011年度/2011年12月31日
总资产	58,548,949.82
净资产	43,975,834.61
营业收入	154,898,573.81
净利润	6,559,849.01

2、浙江亿利达科技有限公司（以下简称“亿利达科技”）

亿利达科技成立于2010年8月27日，注册资本5,000万元人民币，由浙江亿利达风机股份有限公司独资出资设立。该公司法定代表人为章启忠，注册地址台州经济开发区滨海工业区块海茂路两侧、滨富路北侧地块。经营范围为“风机、电机、及机电产品的研究、开发，风机、电机、通风设备、空调设备及配件、自动化控制系统装置、金属制品的制造、销售（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。”

经中喜会计师审计的近期主要财务数据如下：

单位：元

	2011年度/2011年12月31日
总资产	63,623,060.11
净资产	46,460,516.52
营业收入	-
净利润	-3,400,904.49

3、天津亿利达风机有限公司（以下简称“天津亿利达”）

2011年8月5日，发行人第一届董事会第六次会议审议通过了《关于在天津设立子公司的议案》，决定设立天津亿利达。

天津亿利达为发行人的全资子公司，设立于2011年8月12日，注册号为120222000103903，注册资本为100万元人民币，住所为天津市武清区南蔡村镇福兴道1号302-24（集中办公区），法定代表人为章启忠。营业范围为：风机、电动机、制冷设备、空调设备、家用空气调节器制造、加工、销售。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

经中喜会计师审计的近期主要财务数据如下：

单位：元

	2011年度/2011年12月31日
总资产	1,501,265.99
净资产	312,726.98
营业收入	205,011.13
净利润	-687,273.02

4、台州华德通风机有限公司（以下简称“台州华德”）

台州华德成立于2006年3月21日（注册号：企合浙台总字第001708号），注册资本30万美元，由亿利达有限、德国华德有限公司（简称“德国华德”）、华德亚洲有限公司（简称“香港华德”）共同出资组建，分别占注册资本的70%、15%、15%。台州华德法定代表人为章启忠，注册地址台州市路桥区横街镇亿利达路。经营范围为生产销售风机、电机、制冷空调设备及配件。

2006年3月16日取得了台州市路桥区对外贸易经济合作局核发的路外经贸[2006]20号《关于同意合资企业台州华德通风机有限公司合同、章程的批复》。

2006年3月17日台州华德取得了批准号为商外资浙府资台字[2006]01081号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

台州市工商局于 2011 年 4 月 28 日对台州华德的注册号予以变更登记, 变更后的注册号为“331000400006267”。

经中喜会计师审计的近期主要财务数据如下:

单位: 元

	2011 年度/2011 年 12 月 31 日
总资产	8,275,690.12
净资产	3,122,767.15
营业收入	12,811,640.19
净利润	1,375,864.76

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

根据浙江亿利达 2011 年第二次临时股东大会决议, 本次发行公司将向社会公众公开发行人民币普通股不低于 2,267 万股, 募集资金数额将根据市场情况和询价结果确定。募集资金数额扣除发行费用后, 按轻重缓急顺序拟投资以下项目:

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)	核准文件
1	低噪节能中央空调大风机建设项目	14,663	14,663	台发改投资 [2011]155 号
2	节能高效建筑通风设备建设项目	9,358	9,358	台发改投资 [2011]157 号
3	亿利达风机技术中心及全性能测试中心建设项目	3,296	3,296	台发改投资 [2011]156 号
	合计	27,317	27,317	

如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额, 公司将根据资金状况和有关的管理制度, 将多余资金用于补充流动资金。此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的提高。如实际募集资金不足以按上述计划投资, 资金缺口将由公司自筹解决。

二、本次募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司资本结构的影响

本次发行完成后，公司将增加2,267万股股份，总股本由发行前6,800万股增加至9,067万股。公司的投资主体多元化，公司股本结构更趋合理。本次发行募集资金投资项目成功实施后，本公司将进一步扩大生产规模，增强公司在行业中的竞争地位。

发行前后模拟股本情况对比如下：

股份类别	发行前		发行后	
	持股数（万股）	比例（%）	持股数（万股）	比例（%）
法人股	2,880	42.35	2,880	31.76
自然人股	3,920	57.65	3,920	43.23
社会公众股	0	0	2,267	25.00
总股本	6,800	100	9,067	100.00

同时，本次发行后公司的资本结构将发生较大的变化，随着净资产的增加，资产负债率将下降。

（二）对盈利能力的影响

1、本次发行后净资产收益率和每股收益面临大幅下降的风险

本次发行完成后公司股本规模将扩大33.33%，鉴于本次募集资金投资项目建设需要时间，产生效益需要一定周期，因此，股本规模的扩大将会在短期内使每股收益、净资产收益率等指标出现下降。

本次发行后，使得发行人生产、研发能力得到显著增强，主营业务预计仍将保持持续增长的势头，未来三年内公司的净资产收益率和每股收益将逐步回升。

2、募集资金投资项目新增固定资产折旧情况

本次发行募集资金投资项目新增折旧摊销情况预计如下：

序号	项目	固定资产、土地 投资额	每年折旧摊销
1	低噪节能中央空调大风机建设项目	12,413	918
2	节能高效建筑通风设备建设项目	8,058	577
3	亿利达风机技术中心及全性能测试中心 建设项目	3,296	219
	总计	23,767	1,714

其中，亿利达风机技术中心及全性能测试中心建设项目产生的折旧、摊销计入研发费用。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一) 主要原材料价格波动风险

公司的主要原材料是镀锌板和冷轧板，报告期内镀锌板和冷轧板占公司产品成本比重分别如下：

项目	2011年	2010年	2009年
镀锌板	33.21%	37.28%	37.84%
冷轧板	10.12%	10.27%	9.52%
合计	43.33%	47.55%	47.36%

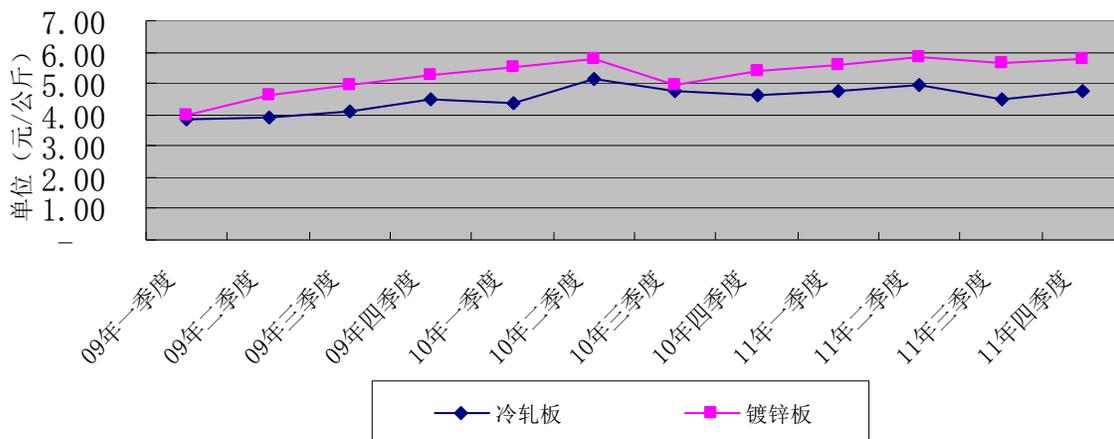
镀锌板和冷轧板的价格波动会给公司的业绩带来一定的影响。报告期内公司镀锌板和冷轧板的采购均价如下：

单位：元/千克

项目	2011年		2010年		2009年
	平均单价	单价变化	平均单价	单价变化	平均单价
镀锌板	5.53	5.53%	5.24	9.17%	4.80
冷轧板	4.76	-0.21%	4.77	14.39%	4.17

报告期内主要原材料价格波动幅度如下图所示：

主要原材料价格波动图



镀锌板、冷轧板的采购价在报告期内的变动趋势基本一致，总体波动幅度不大。

根据主要原材料价格变动的敏感性分析，以 2011 年度数据为例，镀锌板和冷轧板价格每提高 1%，毛利率会分别下降 0.70% 和 0.21%。若镀锌板和冷轧板原材料价格短期内大幅波动，将导致公司经营业绩的波动，公司存在因原材料价格大幅波动所致的经营风险。

（二）受宏观经济影响的风险

公司的产品系中央空调风机、中央空调其他配件及建筑通风机，其终端用户包括酒店宾馆、办公楼宇、住宅、交通基础设施、商场、体育场馆等领域，应用范围较广，其周期性总体影响较弱。但其终端用户受我国固定资产投资规模调控和宏观经济的景气度影响较大，从而对公司的经营产生一定的不利影响。

（三）税收政策变化的风险

本公司属设在沿海经济开放区的生产性外商投资企业，自开始获利的年度起第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税（“两免三减半”）。本公司自 2005 年度起成为外商投资企业且当年获利，因此 2009 年执行 12.5% 的企业所得税率。

同时，根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局及浙江省地方税务局下发的《关于认定浙江省邮电工程建设有限公司等 430 家企业为 2008 年第四批高新技术企业的通知》（浙科发高[2008]337 号文件），认定本公司为浙江省 2008 年第四批高新技术企业，有效期三年（2008 年至 2010 年）；根据浙科发高[2011]263 号文件，本公司通过了高新技术企业的复审，有效期三年（2011 年至 2013 年）。因此，本公司在 2010 年和 2011 年享受 15% 的所得税优惠税率。

报告期内，公司因享受“两免三减半”和高新技术企业的税收优惠政策减免金额分别为 556.71 万元、632.37 万元、647.62 万元。若本公司未来不能满足高新技术企业税收优惠政策的要求或税收优惠政策发生变化，公司将无法继续享受 15% 的企业所得税优惠税率，公司的盈利将受到一定的影响。

（四）家族控制风险

本公司发行前章启忠和陈金飞夫妇、陈金飞的父亲陈心泉和陈金飞之弟陈卫兵四人组成的家族共持有本公司股份的 85.59%，发行完成后，该四人组成的家族仍将持有公司 64.19% 的股份。虽然公司制定了《关联交易管理制度》、《独立董事制度》、《融资与担保管理办法》等有关公司法人治理的重要制度，从制度安排上对控股股东的控制行为予以规范，但该家族仍可凭借其控股地位，对本公司经营决策施加重大影响，从而可能对公司及其他股东的利益带来一定的风险。

（五）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金投资项目中，固定资产投资总额为 23,767 万元，投资项目全部建成达产后，预计每年新增折旧和摊销费用 1,714 万元。如果募集资金投资项目不能按照预期发挥经济效益，公司将面临折旧等成本的大幅增加而导致短期利润和净资产收益率的下降。但随着募投项目逐步投产，公司的效益将逐步回升。

（六）人力资源的风险

随着公司快速发展和募集资金投资项目的建设,对高素质的经营管理人才和专业技术人才的需求越来越大,人力资源需求将成为公司可持续发展的关键因素。如果公司人力资源制度和内部激励机制不能适应形势的发展,可能无法吸引足够的高素质的经营管理人才和专业技术人才,还可能出现人才流失,从而对公司的经济效益造成影响。

（七）资产抵押的风险

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司及其子公司共将账面原值 7,701.77 万元的房屋建筑物所有权和土地使用权进行抵押,占固定资产及无形资产原值的比例为 34.23%,上述抵押物均为公司生产经营所必需的土地和房屋建筑物。如果公司不能按期归还银行借款,上述资产可能面临被银行处置的风险,影响公司生产经营活动的正常进行。

（八）公司治理风险

公司目前由实际控制人章启忠担任董事长兼总经理、实际控制人陈金飞的父亲陈心泉担任副董事长、实际控制人陈金飞之弟担任副总经理,除此之外董事、监事和高级管理人员并非实际控制人章启忠和陈金飞关系密切的家庭成员。公司实际控制人及其家族成员并未担任公司监事,实际控制人及其家族成员担任的董事未超过董事会成员的二分之一,实际控制人及其家族成员担任的高级管理人员未超过高级管理人员总数的二分之一,符合相关规定。尽管如此,实际控制人及其家族成员在董事会和高级管理人员中任职情况可能对公司的治理有效性造成一定的不利影响。

二、其他重要事项

截至本招股意向书摘要签署之日,公司已签署将对公司的经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同,包括借款合同、担保合同、销售合同、采购合同、承销和保荐合同等。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	浙江亿利达风机股份有限公司	台州市路桥区横街镇亿利达路	0576-82655833	0576-82651228	章冬友
保荐人（主承销商）	国金证券股份有限公司	四川省成都市东城根上街95号	021-68826801	021-68826800	陈伟刚
律师事务所	北京国枫凯文律师事务所	北京市西城区金融大街一号写字楼A座12层	010-66090088	010-66090016	胡琪
会计师事务所	中喜会计师事务所有限责任公司	北京市崇文区崇文门外大街11号11层1105室	010-67085873	010-67084147	吴伶俐
资产评估机构	北京国融兴华资产评估有限责任公司	北京市海淀区长春桥路11号3号楼三层301	010-1667811	010-58815128	宋劼
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	-
收款银行					
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	-

二、发行时间安排

询价推介时间	2012年6月13日—2012年6月18日
定价公告刊登日期	2012年6月20日
申购日期和缴款日期	2012年6月21日
股票上市日期	发行结束后尽快安排上市

第七节 备查文件

投资者可以在本次发行期间，在下列地点查阅招股意向书全文及备查文件。

1. 浙江亿利达风机股份有限公司

联系地址：台州市路桥区横街镇亿利达路

电 话：0576-82655833

传 真：0576-82651228

2. 国金证券股份有限公司

联系地址：上海芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼

电 话：021-68826801

传 真：021-68826800

3. 深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn>)

巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)

浙江亿利达风机股份有限公司

2022年4月25日

