

股票简称：康盛股份

股票代码：002418



浙江康盛股份有限公司

ZHEJIANG KANGSHENG CO., LTD

(注册地址：浙江省淳安县坪山工业园1幢)

公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



浙商证券有限责任公司
ZHESHANG SECURITIES CO. LTD.

(注册地址：杭州市杭大路1号)

募集说明书签署日：2012年7月3日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行公司债券的投资价值或者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。

凡认购、受让并合法持有发行人本次发行公司债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对《浙江康盛股份有限公司 2011 年公司债券之债券持有人会议规则》及《康盛股份有限公司 2011 年公司债券之债券受托管理协议》的约定。《浙江康盛股份有限公司 2011 年公司债券之债券持有人会议规则》、《康盛股份有限公司 2011 年公司债券之债券受托管理协议》及债券受托管理事务报告置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，公司债券依法发行后，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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

一、本期债券将仅通过深圳证券交易所综合协议交易平台挂牌交易，除此之外不在集中竞价系统和其他任何场所交易。根据《深圳证券交易所综合协议交易平台业务实施细则》的有关规定：债券大宗交易的最低限额为单笔现货交易数量不低于 5000 张（以人民币 100 元面额为一张）或交易金额不低于 50 万元人民币。债券大宗交易单笔现货交易数量低于 5000 张且交易金额低于 50 万元人民币的债券份额在协议平台无法卖出，请投资者关注该等债券交易风险。

二、本期债券评级为 AA-级；本期债券上市前，发行人最近一期末净资产为 112,394.22 万元（2011 年 12 月 31 日合并报表中股东权益合计）；本期债券上市前，发行人最近一期末合并报表中的资产负债率为 40.08%（母公司口径资产负债率为 42.12%）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 7,433.41 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排见发行公告。

三、由于市场利率受国内外宏观经济状况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。由于本期公司债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本期公司债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

四、根据资信评级机构鹏元资信评估有限公司出具的评级报告，公司主体长期信用等级为 AA-，该等评级表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本期债券评级为 AA-，该评级结果表明本期债券安全性很高，违约风险很低。在本期公司债券存续期内，鹏元资信评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

五、截至 2009 年末、2010 年末及 2011 年末，发行人应收账款余额分别为 11,752.68 万元和 19,533.43 万元和 19,300.03 万元，存货账面价值分别为 8,643.47 万元、26,317.49 万元和 24,005.70 万元，报告期内应收账款和存货余额大幅增加，尽管发行人应收账款余额 90% 以上账龄均为一年以内，且主要客户系家电行业龙头企业，信誉较好，应收账款发生坏账的可能性较小，但随着公司生产销售规模的进一步扩大，若发行人不能有效控制应收款项的增长水平，或其主要客户群体因经营状况发生变化而导致其应收账款无法及时回收，将会给发行人造成回收风险。同时较大规模的存货也占用了发行人较多流动资金，若市场环境等外部因素发生重大变化导致存货积压或减值，将对公司财务状况和经营业绩产生不利影响。

发行人下游家电行业的主要客户基本都采用票据结算的方式来进行货款支付，随着发行人销售规模的不断扩大，应收款项余额也迅速增加。2010 年以来，由于宏观货币政策趋紧，国内资金成本大幅上升，票据市场贴现率高企，因此发行人较 2008、2009 年度减少了票据贴现，导致经营性应收款项大幅增加；同时，随着近年来国家扩大内需的多项利好政策的先后推出，发行人销售增长迅速，采购规模也相应扩大，而其所需大宗材料如钢材和铝锭等按照行业的交易惯例都需要付款提货，导致发行人材料采购支出大幅度增长，使得发行人经营活动现金流量趋紧。2009 年度、2010 年度和 2011 年度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 10,321.51 万元、-22,663.84 万元和 68.00 万元。随着发行人加强应收账款的回收管理力度，调整采购结算方式、提高票据结算比例，以及募投项目投产逐渐产生效益，预计发行人经营活动现金流量状况将得到改善，但发行人仍有可能面临扩张中经营活动现金流紧张的风险。

六、随着发行人募投项目的陆续投产，项目效益逐渐显现。2009 年、2010 年和 2011 年度铝制产品主营业务销售收入分别为 5,575.78 万元、19,190.74 万元和 26,182.04 万元，铝制产品项目收入快速增长。发行人“制冷用合金铝管路系统制造项目”和“年产 100 万套标准件热交换器项目”实施进度符合预期；而募投项目“钢制冰箱管路系统节能降耗技改”因技改方案需进一步优化而未达到预定进度，和超募项目“年产 3 万吨冷箱冷柜用钢管项目”、“年产 6000 吨铝板带项目”因考虑自身生产经营情况，以及客观天气原因导致开工延迟，项目建设

有所延缓。部分项目延期可能导致发行人的募投项目无法如期产生效益，从而对本期债券的偿债保障产生一定的影响。

七、本次债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请办理上市交易流通事宜，由于本期债券具体上市审批事宜需要在债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期公司债券上市交易的申请一定能够按照预期获得深圳证券交易所的同意，且具体上市进程在时间上存在不确定性；此外，证券交易场所的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期公司债券在证券交易场所上市后会在债券二级市场有活跃的交易。因此，投资者将可能面临一定的流动性风险。

八、债券持有人会议决议对全体本期公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受《浙江康盛股份有限公司2011年公司债券之债券持有人会议规则》并受之约束。

九、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。上述跟踪评级报告出具后，本公司将在深交所网站（<http://www.szse.cn>）及监管部门指定的其他媒体予以公告。

十、本公司已分别于2012年4月10日、4月19日正式公布了公司2011年年度报告与2012年第一季度报告，根据公司2011年年度报告与2012年第一季度报告的财务状况及经营业绩，公司本期公司债券仍符合发行条件。

十一、发行人控股股东、实际控制人陈汉康先生将其持有的发行人股票5,778万股（其中5,778万股为有限售条件流通股）质押给中航信托股份有限公司，为浙江润成投资管理有限公司与中航信托股份有限公司签订的《股票收益权转让及回购合同》提供担保。陈汉康先生已于2012年1月9日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕股份质押登记手续。质押期限自2012年1月9日起至质

权人向中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理解除质押为止。截至2012年6月15日，陈汉康先生共计持有发行人股票58,252,018股，占发行人股份总额的25.46%，上述所质押股票5,778万股占其所持发行人股票的99.19%；陈汉康先生累计被质押的股票总数为5,778万股，占其所持发行人股票的99.19%。

目 录

释 义	8
第一节 发行概况	10
一、发行人基本情况	10
二、本次发行的基本情况及发行条款	10
三、本期债券发行及上市安排	13
四、本期债券发行的有关机构	13
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	16
六、认购人承诺	16
第二节 评级情况	18
一、本期公司债券的信用评级情况	18
二、公司债券信用评级报告主要事项	18
第三节 公司基本情况	20
一、发行人基本信息	20
二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	25
三、公司控股股东及实际控制人的基本情况	28
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	29
五、公司主营业务情况	31
六、公司的竞争优势	32
第四节 发行人的资信情况	34
一、公司获得主要贷款银行的授信情况	34
二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象	34
三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况	34
四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例	35
第五节 财务会计信息	36

一、最近三年及一期主要财务会计资料.....	36
二、发行公司债券后公司资产负债结构的变化.....	41
第六节 募集资金运用.....	43
一、本次发行公司债券募集资金数额	43
二、本次发行公司债券募集资金的使用计划	43
三、本次募集资金运用对公司财务状况的影响.....	44
第七节 备查文件	46
一、本募集说明书摘要的备查文件	46
二、查阅地点	46

释 义

在本募集说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

一、普通词语		
发行人、公司、本公司、康盛股份	指	浙江康盛股份有限公司
董事会	指	浙江康盛股份有限公司董事会
监事会	指	浙江康盛股份有限公司监事会
股东大会	指	浙江康盛股份有限公司股东大会
《公司法》	指	2005年10月27日中华人民共和国第10届全国人民代表大会常务委员会第18次会议修订，自2006年1月1日施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2005年10月27日中华人民共和国第10届全国人民代表大会常务委员会第18次会议修订，自2006年1月1日施行的《中华人民共和国证券法》
《债券试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所/深交所	指	深圳证券交易所
登记结算机构/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构、保荐人、主承销商、浙商证券	指	浙商证券有限责任公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
发行人律师/律师	指	上海市联合律师事务所
评级机构、鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
审计机构、会计师事务所	指	天健会计师事务所有限公司
最近三年、报告期	指	2009年、2010年和2011年
募集说明书	指	《浙江康盛股份有限公司年公开发行公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要	指	《浙江康盛股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《浙江康盛股份有限公司2011年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《浙江康盛股份有限公司2011年公司债券之债券持有人会议规则》
信用评级报告	指	《浙江康盛股份有限公司2011年不超过4.3亿元公司债券信用评级报告》
本次债券、本期债券	指	发行人经过2011年第二次临时股东大会及相关董事会批准，发行面额总值不超过4.3亿元的公司债券
本次发行、本期发行	指	本次债券的公开发行
元	指	如无特别说明，为人民币元
二、公司简称		
博爱制冷	指	浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司
康盛钢带	指	淳安康盛钢带制造有限公司
康盛管业	指	浙江康盛管业有限公司
康盛科工贸	指	浙江康盛科工贸有限公司

海尔	指	海尔集团
海信	指	海信集团有限公司
新飞	指	河南新飞电器有限公司
美菱	指	合肥美菱股份有限公司
荣事达	指	合肥荣事达电冰箱有限公司
美的	指	美的集团
ELECTROLUX	指	伊莱克斯（Electrolux）股份有限公司
惠而浦	指	美国惠而浦公司，总部位于美国密歇根州，在大家电制造和销售领域居世界领先地位。
艾默生	指	艾默生电气（中国）投资有限公司，在工业自动化、过程控制、供暖、通风及空调、电子及电信以及家电及工具的业务范畴上，为客户提供创新的解决方案。
宝钢股份	指	宝山钢铁股份有限公司
中国银行淳安支行	指	中国银行股份有限公司淳安支行
工商银行淳安支行	指	中国工商银行股份有限公司淳安支行
杭州银行建德支行	指	杭州银行股份有限公司建德支行
三、专业词语		
热轧钢带	指	铁矿石经熔炼、铸造、高温轧制、分剪等工艺过程加工而成的带状板材
冷轧钢带	指	热轧钢带经酸洗、冷轧、退火、分剪等工艺过程加工而成的带状精密薄板
制冷管路	指	热交换系统中用于冷媒运行的管道，包括铜管、钢管和铝管
单层卷焊钢管	指	单层冷轧钢经机械成型卷曲 360 度，用高频或其他焊接方法焊接而成的制冷钢管
双层卷焊钢管	指	单层冷轧钢经机械成型卷曲 720 度，用短路加热的方法连续焊接而成的制冷钢管
“D”型管	指	采用“D”型模具挤压的合金铝管，其端口外形成“D”字形状，目的是增大冷柜箱体与铝管接触面积，起到节能降耗的作用
单孔扁平管	指	管型端面扁平，管端面及管内无任何分隔的单孔管道
多孔扁平管	指	管型端面扁平，管内被线性分隔成多孔的合金铝管
内螺纹管	指	内表面有螺纹的钢管、铝管、铜管称内螺纹管，其内表面用螺纹来增大散热面积
回气管	指	冰箱制冷系统中，蒸发器与压缩机之间的连接管道
冷凝器	指	热交换系统中的一种组件，通过向外界散热，将由压缩机送入的高温、高压气体冷凝成液体的一种热交换装置
蒸发器	指	由一系列蒸发排管构成，通过其内部流过的高压制冷液体从外界吸热而达到制冷效果的热交换装置
R 蒸发器	指	冷藏蒸发器的一种
平行流换热器	指	用平行流管、铝箔散热片、集流管组装钎焊而成的换热器

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：浙江康盛股份有限公司
英文名称：ZHEJIANG KANGSHENG CO.,LTD
注册地址：浙江省淳安县坪山工业园区 1 幢
法定代表人：陈汉康
股票上市交易所：深圳证券交易所
股票简称：康盛股份
股票代码：002418
办公地址：浙江省淳安县坪山工业园区 1 幢
邮政编码：311700
联系电话：0571-64837208
传真：0571-64836560
互联网网址：www.kasun.cn
电子邮箱：ksgf@kasun.cn

二、本次发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券发行批准情况

2011 年 9 月 29 日，公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于公司符合债券发行条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》，上述议案于 2011 年 10 月 20 日，经公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2011 年 9 月 30 日和 2011 年 10 月 21 日的《中国证券报》、《证券时报》和《证券日报》上，并在深交所网

站进行了披露。

（二）核准情况及核准规模

2012年1月5日，经中国证监会证监许可[2012]7号文核准，公司获准公开发行不超过人民币4.3亿元的公司债券。

（三）本期公司债券的基本条款

- 1、债券名称：浙江康盛股份有限公司2012年公司债券。
- 2、发行规模：人民币2亿元。
- 3、票面金额及发行价格：本期公司债券面值为100元，按面值平价发行。
- 4、债券期限：本期公司债券的期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

5、债券利率或其确定方式：本期公司债券票面利率在债券存续期的前3年固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后2年票面年利率为债券存续期限前3年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。采取单利按年计息，不计复利。本期公司债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过市场询价协商确定。

6、发行人利率上调选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

7、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度的付息日将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起5个工作日内进行登记。若投资者行使回售选择权，本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。若投资者

未做登记,则视为继续持有本期债券并接受发行人关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

8、债券形式:实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后,债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

9、还本付息方式:采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计息。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积之和,于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期最后一期利息及等于票面总额的本金。

10、起息日:2012年7月5日。

11、付息日:2013年至2017年每年的7月5日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日;每次付息款项不另计利息)。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的7月5日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日;每次付息款项不另计利息)。

12、本金兑付日:2017年7月5日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的兑付日为2015年7月5日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

13、利息、兑付方式:本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

14、发行方式:具体请参见发行公告。

15、发行对象及配售安排:具体参见发行公告

16、担保情况:本期债券为无担保债券

17、信用级别及资信评级机构:经鹏元资信综合评定,本期公司债券信用等级为AA-,发行人主体信用等级为AA-。

18、承销方式:由主承销商组织承销团,采取余额包销的方式承销。

19、保荐人、主承销商、债券受托管理人:浙商证券有限责任公司。

20、募集资金用途：本次发行的公司债券拟用于全额补充公司流动资金。

21、拟上市地：深圳证券交易所。

22、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券在深交所综合协议交易平台上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。经监管部门批准，本期债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

23、发行费用概算：本期公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费、委托管理费、律师费、会计师费、资信评级费、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1.5%。

24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2012 年 7 月 3 日。

发行首日：2012 年 7 月 5 日。

预计发行期限：2012 年 7 月 5 日至 2012 年 7 月 10 日。

网上申购日：2012 年 7 月 5 日至 2012 年 7 月 6 日。

网下发行期限：2012 年 7 月 5 日至 2012 年 7 月 10 日。

（二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期公司债券上市交易的申请。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：浙江康盛股份有限公司
法定代表人：陈汉康
住所：浙江省淳安县坪山工业园区 1 幢
电话：0571-64837208
传真：0571-64836560
联系人：鲁旭波

（二）保荐人（主承销商）

名称：浙商证券有限责任公司
法定代表人：吴承根
住所：杭州市杭大路 1 号
电话：0571-87903765
传真：0571-87902749
项目主办人：周亮、华佳
项目组人员：夏文浩、方扬、蒋盈

（三）分销商

名称：中信建投证券股份有限公司
法定代表人：王长青
住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
联系人：张全
邮编：100010
电话：010-85130653
传真：010-85130542

（四）律师事务所

名称：上海市联合律师事务所
负责人：朱洪超
住所：上海市陆家嘴东路 166 号 1405-1410 室

电 话： 021-68419428
传 真： 021-68419499
经 办 律 师： 张晏维、方冰清

（五）会计师事务所

名 称： 天健会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人： 胡少先
住 所： 浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼
电 话： 0571-89882045
传 真： 0571-88216889
经 办 会 计 师： 王越豪、沈云强

（六）资信评级机构

名 称： 鹏元资信评估有限公司
法定代表人： 刘思源
住 所： 深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
电 话： 010-66216006-822
传 真： 010-66212002
评 级 人 员： 杨振斌、刘洪芳

（七）本期债券受托管理人

名 称： 浙商证券有限责任公司
法定代表人： 吴承根
住 所： 杭州市杭大路 1 号
电 话： 0571-87903132
传 真： 0571-87902749
联 系 人： 刘蓉蓉、胡芳超

（八）申请上市的证券交易所

名 称： 深圳证券交易所
法定代表人： 宋丽萍
住 所： 深圳市深南东路 5045 号
电 话： 0755-82083333
传 真： 0755-82083275

（九）公司债券登记机构

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
住 所： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话： 0755-25938000
传 真： 0755-25988122

（十）保荐人（主承销商）收款银行

银行账户： 浙商证券有限责任公司
账 号： 1202020629900012522
开 户 行： 中国工商银行杭州湖墅支行

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

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利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关

主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更（如适用）；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 评级情况

一、本期公司债券的信用评级情况

公司聘请了鹏元资信评估有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行评级。根据鹏元资信出具的《浙江康盛股份有限公司 2011 年不超过 4.3 亿元公司债券信用评级报告》（文号：鹏信评【2011】第 Z【314】号），公司的主体长期信用等级为 AA-，本期公司债券的信用等级为 AA-。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

鹏元资信评定发行人的主体信用等级为 AA-，该级别的涵义为偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

鹏元资信评定本期公司债券的信用等级为 AA-，该级别的涵义为债券安全性很高，违约风险很低。

（二）评级报告的主要内容

1、基本观点

（1）受近年我国家用制冷电器和空调行业的快速发展推动，制冷管路及配件行业增长迅速；

（2）公司核心产品制冷钢管及钢制配件市场占有率较高，具有较强的竞争优势；

（3）公司拥有较为稳定的客户群体与销售渠道，下游客户以大型家电制造企业为主；

（4）近年公司收入和利润逐年增加，目前公司资产负债率不高。

2、关注

(1) 公司目前处于业务扩张阶段，营运资本需求增加，使得经营活动现金流表现较为一般，公司存在一定的资金压力；

(2) 公司空调用制冷铝管及铝制配件尚处于市场推广期，未来业绩依赖于市场的发展。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信评估有限公司在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，康盛股份需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，康盛股份应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与康盛股份有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如康盛股份不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至康盛股份提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对康盛股份进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信将及时在其公司网站（<http://www.scr.com.cn>）公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送康盛股份及相关监管部门，并由发行人在深交所网站及指定媒体公告。

第三节 公司基本情况

一、发行人基本信息

中文名称:	浙江康盛股份有限公司
英文名称:	ZHEJIANG KANGSHENG CO.,LTD.
股票简称:	康盛股份
股票代码:	002418
股票上市地:	深圳证券交易所 (A 股)
法定代表人:	陈汉康
注册资本:	人民币 228,800,000.00 元
成立日期:	2002 年 11 月 26 日
注册地址:	浙江省淳安县坪山工业园 1 幢
办公地址:	浙江省淳安县坪山工业园 1 幢
邮政编码:	311700
公司电话:	0571-64837208
公司传真:	0571-64836560
电子信箱:	ksgf@kasun.cn
经营范围:	许可经营项目: 无; 一般经营项目: 内螺纹钢管、精密铜管、钢管、铝管、冷轧钢带、铜带、冰箱、冷柜、空调金属管路配件的加工、销售; 经营进出口业务。(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)。

(一) 发行人的设立、上市及股本演变

1、发行人的设立情况

浙江康盛股份有限公司前身为浙江康盛管业有限公司。

2002 年 11 月 26 日, 自然人陈汉康、陈伟志、洪利娅共同以货币出资设立浙江康盛管业有限公司, 注册资本为人民币 300.00 万元, 法定代表人为陈汉康。

2002年11月25日，永盛会计师事务所对本次出资进行了审验，并出具了“淳永会验[2002]132号”《验资报告》，确认各股东的出资已足额到位。2002年11月26日，康盛管业公司取得杭州市工商行政管理局淳安分局颁发的注册号为3301272001162（现已变更为330000000000265）的《企业法人营业执照》。

康盛管业设立时股东的出资额及出资比例为：

股东	出资额（万元）	出资比例（%）
陈汉康	153.00	51.00
陈伟志	75.00	25.00
洪利娅	72.00	24.00
合计	300.00	100.00

2、股份公司成立前历次增资情况

2003年6月，康盛科工贸对康盛管业增资300.00万元，增资完成后康盛管业注册资本增至600.00万元。

2004年3月与2005年2月，股东周珍、陈伟志、朱洁分别对康盛管业增资共计900.00万元，增资完成后康盛管业注册资本增至1,500.00万元。

2006年3月，股东陈汉康、陈伟志、沈岳良以其持有的博爱元件95%的股权对公司进行增资，折合出资额2,470.00万元。浙江润成投资管理有限公司以424.41万元货币资金对公司进行增资，折合出资额300.00万元。本次增资完成后康盛管业注册资本增至4,270.00万元。

2006年12月，股东沈岳良将其952.80万元出资全部转让给立元集团有限公司等13位股东，每1.00元出资额对应转让价格2.00元，同时立元集团有限公司等13位股东以现金对康盛管业增资，每1.00元出资额对应增资价格3.50元。本次增资上述13位股东投资6,055.00万元，折合注册资本1,730.00万元。本次增资后康盛管业注册资本增至6,000.00万元。

3、股份公司成立

2007年6月10日，浙江康盛管业有限公司整体变更为浙江康盛股份有限公司，本次整体变更以天健会计师事务所出具的“浙天会审[2007]第1060号”《审计报告》所确认的截至2006年12月31日经审计的净资产139,245,915.04元为

基础，折合股份总数 102,000,000 股。2007 年 6 月 26 日，天健会计师事务所对本次整体变更出具了浙天会验[2007]第 35 号《验资报告》，确认各发起人的出资已足额到位。2007 年 6 月 29 日，公司经浙江省工商行政管理局核准完成工商登记手续，并取得注册号为 330000000000265 的《企业法人营业执照》。

本公司设立时的股权股本结构如下：

股东	出资额（元）	持股数量（股）	持股比例（%）
陈汉康	20,247,000.00	34,425,000	33.75
陈伟志	9,925,000.00	16,870,800	16.54
杭州立元创业投资有限公司	6,000,000.00	10,200,000	10.00
杭州中大集团投资有限公司	4,800,000.00	8,160,000	8.00
杭州高科技投资有限公司	3,300,000.00	5,610,000	5.50
浙江润成投资管理有限公司	3,000,000.00	5,100,000	5.00
浙江嘉银投资有限公司	3,000,000.00	5,100,000	5.00
北京勤益科技投资管理有限公司	2,600,000.00	4,416,600	4.33
浙江省科技风险投资有限公司	1,800,000.00	3,060,000	3.00
浙江国信投资管理有限公司	1,600,000.00	2,723,400	2.67
方志成	840,000.00	1,428,000	1.40
蒋敏	638,000.00	1,081,200	1.06
上海协盛投资管理有限公司	600,000.00	1,020,000	1.00
周平平	600,000.00	1,020,000	1.00
王剑敏	600,000.00	1,020,000	1.00
胡仲	450,000.00	765,000	0.75
合 计	60,000,000.00	102,000,000	100.00

4、2007 年股本增至 10,700.00 万元

2007 年 10 月 16 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议，全体股东以货币资金对本公司进行同比例增资，增加股份 500.00 万元，每股作价 3.00 元，全体股东累计投入资金 1,500.00 万元。2007 年 10 月 29 日，天健会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“浙天会验[2007]第 121 号”《验资报告》，确认增资股东的出资已足额到位。

5、首次公开发行并上市

2010年5月5日经中国证监会证监发行字[2010]594号文件批准，公司向社
会公开发行人民币普通股(A股)3,600万股，每股面值1.00元，每股发行价19.98
元，变更后股本总额为14,300万股，注册资本变更为14,300.00万元。2010年6
月1日经深交所深证上[2010]174号《关于浙江康盛股份有限公司人民币普通股
上市交易的通知》核准，公司在深交所挂牌上市交易，股票简称“康盛股份”，
证券代码为“002418”。

6、2011年资本公积转增股本

2011年3月20日公司召开第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于2010
年度利润分配和资本公积转增股本的预案》，公司以2010年末总股本14,300万
股为基数，实施每10股派发现金红利1.50元同时以资本公积向全体股东每10
股转增6股的方案。资本公积转增股份后，发行人股本总额为22,880万股，注
册资本为人民币22,880.00万元。

(二) 发行人的近三年重大资产重组情况

发行人报告期内未发生导致公司主营业务发生实质变更的重大资产购买、出
售、置换的情况。

(三) 本次发行前股本结构及前十名股东情况

1、截至2011年12月31日，本公司股本结构如下：

股份类型	股份数量(股)	股份比例(%)
一、有限售条件的流通股		
1、国有法人持股	0	0
2、其他内资持股	57,780,000	25.25
其中：境内法人持股	0	0
境内自然人持股	57,780,000	25.25
3、高管股份	21,237,360	9.28
有限售条件的流通股合计	79,017,360	34.54
二、无限售条件的流通股		

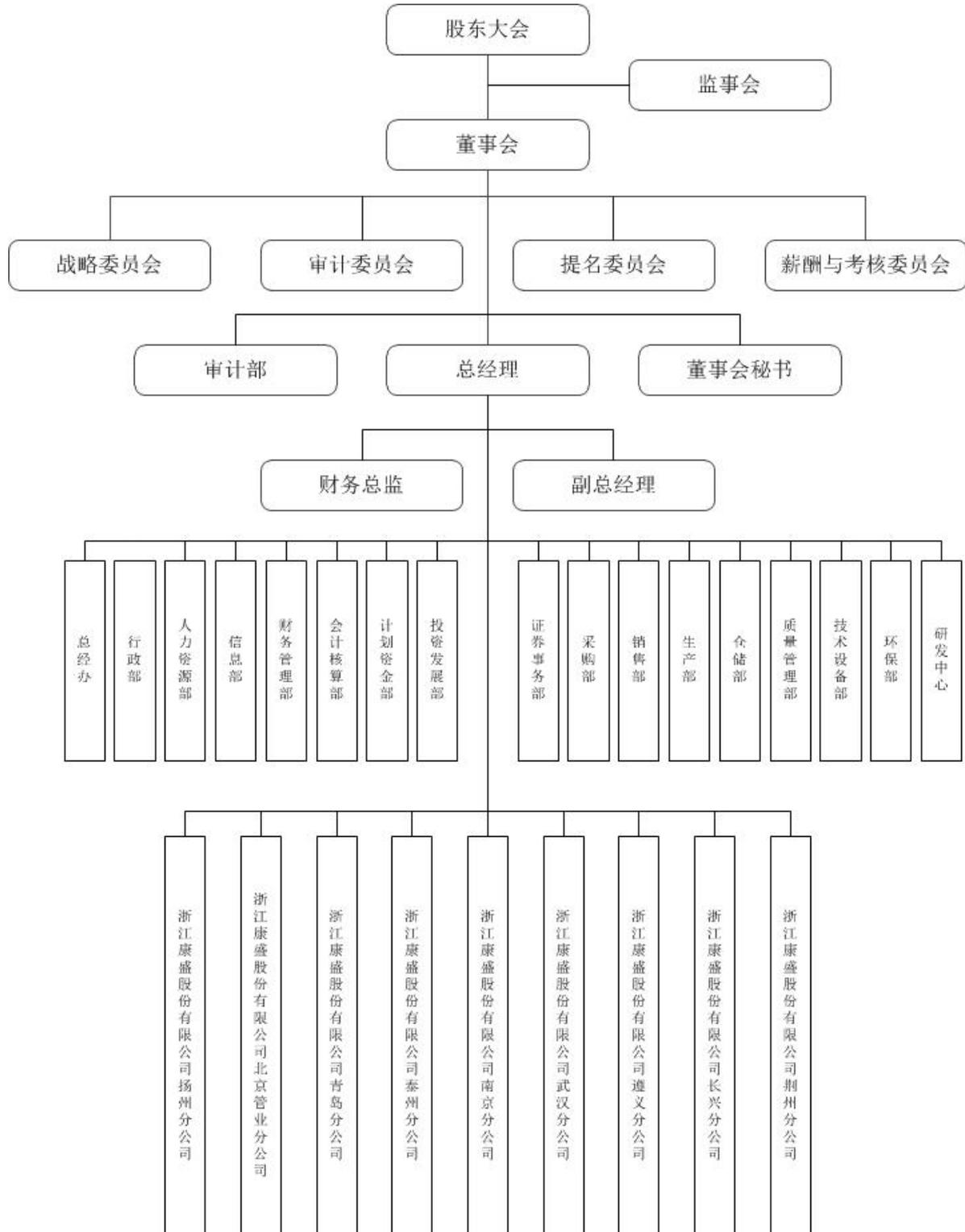
1、人民币普通股（A股）	149,782,640	65.46
无限售条件的流通股合计	149,782,640	65.46
股份总数	228,800,000	100

2、截至 2011 年 12 月 31 日，本公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	股份限售情况	股份性质	股份比例
1	陈汉康	57,780,000	有限售条件	社会公众股	25.25%
2	陈伟志	26,316,480	无限售条件	社会公众股	11.50%
3	杭州立元创业投资有限公司	16,698,800	无限售条件	社会公众股	7.30%
4	浙江中大集团投资有限公司	12,620,802	无限售条件	社会公众股	5.52%
5	浙江润成投资管理有限公司	8,060,000	无限售条件	社会公众股	3.52%
6	杭州市高科技投资有限公司	5,688,704	无限售条件	国有法人股	2.49%
7	浙江嘉银投资有限公司	3,502,800	无限售条件	社会公众股	1.53%
8	浙江省科技风险投资有限公司	2,678,700	无限售条件	国有法人股	1.17%
9	陈学东	2,254,500	无限售条件	社会公众股	0.99%
10	方志成	1,896,800	无限售条件	社会公众股	0.83%

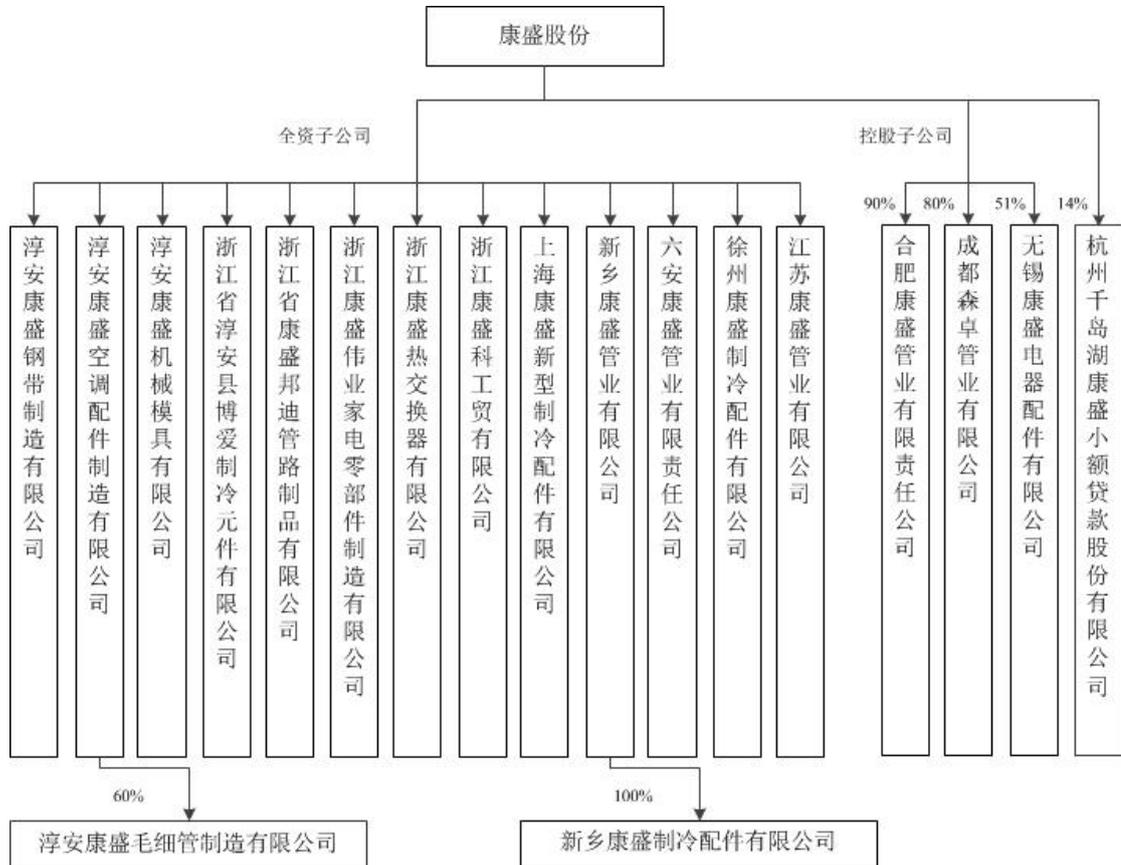
二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构



(二) 公司对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人重要权益投资情况的结构图



2、发行人控股子公司基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人控股子公司的基本情况及经营业务情况如下所示：

序号	公司名称	持股比例	经营范围	注册资本	注册地点
1	江苏康盛管业有限公司	100%	钢管、铝管、铜管、钢带、铝带、铝板、铝箔、铝杆、铜带制造与销售；冰箱、冷柜、空调制冷管路配件制造、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务	26,000 万	江苏徐州
2	浙江省淳安县博爱制冷元件有限公司	100%	高频焊接项目，生产、销售：光亮钢管、制冷元器件	3,000 万	浙江淳安
3	淳安康盛钢带制造有限公司	100%	钢带制造、销售	3,000 万	浙江淳安
4	浙江康盛热交换器有限公司	100%	在淳安县千岛湖镇康盛路 268 号筹建微通道换热器的研发、制造、销售（筹建期限为一年）	2,500 万	浙江淳安
5	合肥康盛管业有限责任公司	90%	电冰箱、冷柜器材、制冷配件制造、加工和销售	1,500 万	安徽合肥
6	徐州康盛制冷配件有限公司	100%	制冷电器冷凝器、蒸发器，家用、商用、车用空调设备连接管及相关配件制造与销售	1,000 万	江苏徐州
7	成都森卓管业有限公司	80%	生产、加工、销售：金属焊接管、水暖管道、电冰箱配件、空调配件、汽车配件；销售：塑料制品、通讯设备（不含无线电发射设备）、工业自动化设备	1,000 万	四川成都
8	淳安康盛空调配件制造有限公司	100%	空调配件的制造和销售	600 万	浙江淳安
9	浙江康盛科工贸有限公司	100%	精密钢管、精密铜管、冰箱、冷柜、空调等制冷产品管路配件的加工、销售；经营进出口业务。其他无需报经审批的一切合法项目	600 万	浙江淳安
10	浙江康盛邦迪管路制品有限公司	100%	制造、销售：冰箱蒸发器及其管路部件	500 万	浙江淳安
11	浙江康盛伟业家电零部件制造有限公司	100%	制造、销售：冷凝器、蒸发器、双层管件、冰箱、车辆配件（不含发动机）、家电零部件	500 万	浙江淳安
12	淳安康盛毛细管制造有限公司	60% (注 1)	精密铜管、内螺纹铜管、铜毛细管、钢管、钢毛细管、铝管、铝毛细管及热交换配件制造、销售	500 万	浙江淳安
13	淳安康盛机械模具有限公司	100%	制造、销售、租赁：机械模具	300 万	浙江淳安

14	上海康盛新型制冷配件有限公司	100%	制冷设备的配件、管道管件的研发、销售，从事货物与技术的进出口业务	300 万	上海浦东
15	新乡康盛管业有限公司	100%	冰箱盘管蒸发器生产、加工、销售，冰箱配件、汽车零配件销售；空调、冷柜盘管蒸发器的加工、销售	300 万	河南新乡
16	六安康盛管业有限责任公司	100%	冰箱、冷柜、空调金属管路配件加工、销售	200 万	安徽六安
17	无锡康盛电器配件有限公司	51%	冰箱、空调相关配件的生产、销售；内螺纹钢管、精密铜管、钢管、铝管、冷轧钢带、铜带、冰箱、冷柜、空调的销售；技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务	200 万	江苏无锡
18	新乡康盛制冷配件有限公司	100% (注 2)	冰箱、冰柜、空调金属管路配件、汽车零配件生产、销售；钢管、铝管，加工、销售	200 万	河南新乡

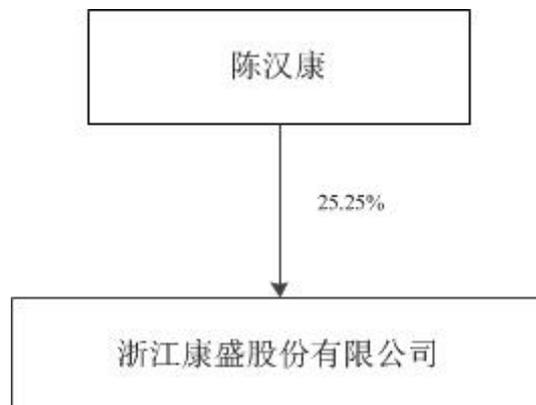
注 1：淳安康盛毛细管制造有限公司为淳安康盛空调配件制造有限公司控股子公司

注 2：新乡康盛制冷配件有限公司为新乡康盛管业有限公司全资子公司

三、公司控股股东及实际控制人的基本情况

(一) 公司控股股东及实际控制人情况介绍

陈汉康先生为本公司的控股股东及实际控制人，截至 2011 年 12 月 31 日，陈汉康先生直接持有本公司 5,778 万股。



陈汉康先生出生于 1961 年 9 月，男，中国国籍，无永久境外居留权。中共党员，大学学历，高级经济师，浙江省第十一届人大代表，淳安县企业家协会副

会长，淳安县民营企业协会副会长，淳安县慈善总会副会长，淳安县红十字会副会长。曾荣获浙江省供销系统劳动模范、杭州市优秀社会主义事业建设者、淳安县优秀企业家、淳安县优秀共产党员等荣誉称号。2002年11月进入本公司工作，现任公司董事长，总经理，法定代表人。

（二）公司控股股东及实际控制人对外投资情况

截至2011年12月31日，除持有发行人股权外，陈汉康先生的其他重要投资情况如下：

序号	公司名称	持股比例	经营范围	注册资本	注册地点
1	杭州世纪康盛置业有限公司	60%	房地产开发、经营；实业投资，投资咨询	1100万元	浙江淳安
2	淳安县康盛物业管理有限公司	注	物业管理	50万元	浙江淳安

注：淳安县康盛物业管理有限公司为杭州世纪康盛置业有限公司全资子公司。

（三）公司控股股东及实际控制人所持发行人股票被质押情况

截至2011年12月31日，公司控股股东及实际控制人陈汉康所持发行人股票不存在质押、冻结或其他权利限制的情形。

2012年1月9日，公司控股股东及实际控制人陈汉康以其持有的本公司5,778万股有限售条件流通股为浙江润成投资管理有限公司提供质押担保，质权人为中航信托股份有限公司，质押期限自2012年1月9日起至质权人向中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理解除质押为止。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2011年12月31日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况、报酬情况以及持有发行人股票情况如下表：

姓名	职务	性别	年龄	任期	2011年报酬总额 (万元)	持有本公司 股票情况
陈汉康 (注2)	董事长、总经理	男	50	2010.06.25-2013.06.24	30.72	57,780,000

陈伟志	副董事长	男	48	2010.06.25-2013.06.24	20.40	26,316,480
杜龙泉 (注1)	董事、董事会秘书、副总经理	男	47	2010.06.25-2011.12.30	23.23	无
周景春 (注2)	董事、副总经理	男	32	2010.06.25-2013.06.24	16.15	无
鲁晓东 (注1)	董事	男	39	2010.06.25-2011.12.30	0.00	无
颜亮 (注3)	董事	男	38	2010.06.25-2012.04.09	0.00	无
黄速建	独立董事	男	56	2010.06.25-2013.06.24	6.00	无
竺素娥	独立董事	女	48	2010.06.25-2013.06.24	6.00	无
冯泽舟	独立董事	男	57	2010.06.25-2013.06.24	6.00	无
宗佩民 (注3)	监事会主席	男	47	2010.06.25-2012.04.09	0.00	无
任毓申	监事	女	50	2010.06.25-2013.06.24	0.00	无
胡敏 (注3)	监事	女	41	2010.06.25-2012.04.09	0.00	无
方光有	职工监事	男	49	2010.06.25-2013.06.24	8.22	无
余晓光	职工监事	男	25	2010.06.25-2013.06.24	2.48	无
韩建文	副总经理	男	41	2010.06.25-2013.06.24	24.23	无
王廷喜 (注3)	副总经理	男	58	2010.06.25-2012.04.09	16.08	无
王贵阳 (注3)	副总经理	男	56	2010.06.25-2012.04.09	15.65	无
占利华	副总经理	男	47	2010.06.25-2013.06.24	16.02	无
毛泽璋 (注3)	财务总监	男	49	2010.06.25-2012.04.09	16.73	无
合计	-	-	-	-	207.91	-

注1：2011年12月30日，公司董事会收到杜龙泉先生和鲁晓东先生的书面辞职报告，杜龙泉先生辞去公司董事、董事会秘书及副总经理职务，鲁晓东先生辞去公司董事职务。

注2：2012年2月7日，公司董事会收到陈汉康先生的书面辞职报告，陈汉康先生不再兼任公司总经理职务，但继续担任公司董事长一职，公司第二届董事会2012年度第一次临时会议聘任周景春先生为公司总经理。

注3：2012年4月9日，公司董事会收到颜亮先生的书面辞职报告，颜亮先生辞去公司董事职务；2012年4月9日，公司监事会收到宗佩民先生、胡敏女士的书面辞职报告，宗佩民先生辞去公司监事会召集人及监事职务，胡敏女士辞去公司监事职务；2012年4月9日，公司收到王廷喜先生、王贵阳先生和毛泽璋先生的书面辞职报告，王廷喜先生和王贵阳先生辞去公司副总经理职务，毛泽璋先生辞去公司财务总监职务，公司二届十一次董事会聘任高翔先生为公司财务总监。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人未对外发行过债券，发行人董事、监事及高级管理人员未持有发行人债券。

五、公司主营业务情况

（一）发行人的主营业务及所属行业

根据中国证监会 2001 年 4 月 4 日颁布的《上市公司行业分类指引》，发行人属于“C7105 金属加工机械制造业”，所处细分行业为家用电器及空调器制冷管路行业。发行人的经营范围为：内螺纹钢管、精密铜管、钢管、铝管、冷轧钢带、铜带、冰箱、冷柜、空调金属管路配件的加工、销售；经营进出口业务。（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）。

目前公司的主营业务为制冷管路及其延伸产品的生产与销售。

1、制冷管路：主要包括单层、双层卷焊钢管；合金铝圆管；内螺纹管；合金铝“D”型；单孔扁平管；多孔扁平管等零配件的研发、生产和销售，主要应用于冰箱、冷柜、空调等配件的制造。

2、延伸产品及配件：主要包括冷凝器、蒸发器、平行流换热器、铜铝连接管等零配件的研发、生产和销售，主要应用于冰箱、冷柜、家用空调、商用空调及汽车空调等领域。

（二）公司的主要产品及用途

种类	产品	主要用途
制冷管路	单层、双层卷焊钢管	冰箱冷柜制冷管路，蒸发器、冷凝器等配件 空调用钢制连接管及汽车管路
	合金铝圆管、内螺管	冰箱冷柜制冷管路，蒸发器、冷凝器等配件 空调用铜铝连接管、全铝换热器
	合金铝“D”型管、 单孔扁平管、多孔扁 平管	家用、商用及汽车用空调平行流换热器等
延伸产品及配件	丝管式冷凝器、左右 冷凝器等	使制冷剂凝结放热的热交换部件
	丝管式蒸发器、R 蒸 发器、板管式蒸发 器、盘管式蒸发器等	使制冷剂蒸发吸热的热交换部件

	平行流换热器	效率较高的热交换部件，目前多用于汽车和商用空调，也将逐步应用于家用空调等领域
	铜铝连接管	替代全铜空调连接管
	空调吸气管、除露管、回气管、干燥过滤器、储液筒	空调专用辅助管路部件

六、公司的竞争优势

（一）品牌优势

公司作为我国家用制冷电器制冷钢管行业的龙头企业之一，始终坚持“追求卓越、贵在永续”原则，保质保量、服务周到，赢得了客户的青睐，具有较好的市场基础和较高的企业知名度与信誉度。公司自成立以来，一直致力于制冷行业的创新与发展，率先进行铜替代产品的研发和技术革新并取得革命性成果。公司被国家科技部认定为火炬计划重点高新技术企业，并先后获得浙江省诚信示范企业，杭州市环境保护模范集体，杭州市最具成长型企业和专利试点企业等荣誉。公司的主要产品已通过 ISO9001 国际质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证，并出口韩国、澳大利亚、印尼、印度、墨西哥、土耳其等二十多个国家和地区。

（二）产品优势

公司自成立以来就立足于制冷管路行业的深化发展，促进了家用制冷电器制冷管路材料替代革命，是制冷管路行业材料替代的领先者。本公司自 2008 年 3 月开始生产制冷用合金铝管，2009 年、2010 年和 2011 年公司制冷铝管及其配件的销售收入分别为 5,575.78 万元、19,190.74 万元和 26,281.04 万元，占当年主营业务收入的比重分别为 7.96%、17.98%和 24.33%，增长迅速。目前合金铝材料在经过加工与处理后，在防腐蚀、防渗漏、抗压、可塑性、热交换性方面均接近甚至超过铜的特性，同时铜铝金属之间的价格差异长期存在并且总体上呈现出逐步扩大趋势。因此，合金铝材料替代将成为制冷管路产品的主流发展趋势。

（三）研发优势

家用制冷电器、家用空调器制冷管路及其延伸产品的生产，对生产技术和生产经验的积累要求较高。公司自设立以来，非常重视对技术研发的投入以及自主创新能力的提高，并常年注重高水平人才的引进。公司拥有一支年龄与知识水平结构合理的高素质研发队伍。目前，参与研发工作的人员涉及热处理、电化学、机械制造、制冷、自动化控制等专业，人力资源结构合理。同时，公司还与多家科研院所进行深度合作，加强公司研发能力。

（四）客户优势

公司的客户群体稳定，多数系下游行业领军企业，均与本公司建立长期稳定的合作关系。公司拥有国内外稳定的客户资源，包括海尔、海信、新飞、美菱、荣事达、美的、ELECTROLUX（伊莱克斯）、惠尔浦、LG 等知名家电企业，也包括 EMERSON（艾默生）等专业制冷设备厂商。公司钢管项目与铝管项目于 2011 年进入全球知名企业西门子公司供应链，成为西门子 AB 类供应商。为了保证产品质量并降低采购成本，下游企业逐渐建立自己的零部件供应体系和采购渠道。本公司进入下游家电企业的供应链体系意味着与下游生产企业已形成长期稳定的合作关系。

（五）产业链优势

公司制冷钢管的主要原材料为冷轧及热轧钢带，在两种原材料价格差异较大时，采购热轧钢带自行冷轧可以较大幅度的降低成本。2008 年随着钢材价格的大幅上涨，两种材料的价差拉大，公司增加了采购热轧钢带自行冷轧的比重，有效的节省了成本，保证了业绩的稳定。另一方面，公司产品也适度向下游延伸，近年来，制冷配件中部分高附加值的制冷管路加工件和冷凝器、蒸发器的生产及销售比例逐年提高也增强了公司的盈利水平。

第四节 发行人的资信情况

一、公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有的银行授信总额为 100,000.00 万元，其中已使用授信额度 63,842.00 万元，未使用授信余额 36,158.00 万元，具体情况如下表：

单位：万元

授信银行	授信总额度	已使用额度	未使用额度
中国银行淳安支行	45,000.00	32,832.00	12,168.00
工商银行淳安支行	30,000.00	20,310.00	9,690.00
杭州银行建德支行	20,000.00	9,700.00	10,300.00
广发银行杭州分行	5,000.00	1,000.00	4,000.00
合计	100,000.00	63,842.00	36,158.00

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，发行人未发行任何债券。

四、累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司累计债券余额为不超过 4.3 亿元，占公司 2011 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产的比例为 38.26%，不超过公司最近一期末净资产的 40%，符合相关法规规定。

第五节 财务会计信息

本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度财务报告已经天健会计师事务所有限公司审计，并分别出具了“天健审（2010）22 号”、“天健审（2011）1178 号”和“天健审（2012）2188 号”标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本募集说明书摘要中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，其中关于本公司 2009 年度、2010 年度以及 2011 年度财务数据均摘自经审计的财务报告。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司 2007 年-2009 年度（首次公开发行股票）审计报告、2010 年年度报告及 2011 年年度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

2010 年度公司发生同一控制下的企业合并，公司对 2009 年财务报表相应做了追溯调整，此处 2009 年财务数据引用 2010 年审计报告中调整后的期初数。

由于本公司的多项业务依托下属子公司来开展，因此合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

一、最近三年及一期主要财务会计资料

（一）主要财务指标

1、合并报表财务指标

财务指标	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.23	1.93	1.32
速动比率（倍）	0.91	1.43	1.05
资产负债率（%）	40.08	33.40	54.01

每股净资产（元）	4.88	7.42	3.05
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	5.85	7.05	7.33
存货周转率（次）	3.71	5.08	5.68
利息保障倍数（倍）	3.33	4.75	5.60
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.0030	-1.5849	0.9646
每股净现金流量（元/股）	-0.8132	1.6873	0.7124

2、母公司财务指标

财务指标	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.07	1.80	0.99
速动比率（倍）	0.98	1.62	0.83
资产负债率（%）	42.12	34.10	64.82
每股净资产（元）	4.23	6.66	2.26
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	4.52	8.32	8.52
存货周转率（次）	13.14	15.55	12.48
利息保障倍数（倍）	2.89	5.04	4.12
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.4628	-2.1142	0.6030
每股净现金流量（元/股）	-0.7825	1.3772	0.3615

上述财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）每股净资产=期末归属于母公司股东的股东权益/期末普通股股份总数；
- （5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

- (6) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- (7) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (8) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (9) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用；
- (10) 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数；
- (11) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数。

(二) 每股收益与净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求计算的净资产收益率和每股收益如下(合并报表口径):

财务指标		2011年度	2010年度	2009年度
每股收益(元)	基本每股收益	0.34	0.59	0.64
	稀释每股收益	0.34	0.59	0.64
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本每股收益	0.17	0.55	0.57
	稀释每股收益	0.17	0.55	0.57
加权平均净资产收益率(%)		7.20	7.20	23.19
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)		3.57	3.57	20.43

上述财务指标的计算方法如下:

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k

为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益 = $[P_1 + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

公司不存在稀释性潜在普通股，故同基本每股收益。

（三）非经常性损益明细表

最近三年及一期，公司非经常性损益表如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	260,751.16	2,210,874.54	-6,206.00
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(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	47,061,598.90	12,746,808.07	11,566,622.28
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	-	38,575.94	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-

债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-296,510.44	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,577,038.82	-	-
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	-974,996.19	-2,095,881.33	-1,825,551.66
其他符合非经常性损益定义的损益项目[注]	-	-5,801,460.00	-
小 计	47,924,392.69	6,802,406.78	9,734,864.62
减：企业所得税影响数(所得税减少以“－”表示)	8,339,104.77	1,769,390.46	1,802,141.71
少数股东权益影响额(税后)	126,93.33	-70,551.36	-16,707.19
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	39,458,356.59	5,103,567.68	7,949,430.10

注：2010 年度金额系公司根据财政部《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市公司做好 2010 年年报工作的通知》(财会[2010]25 号)，将广告费、路演费、上市酒会费等上市相关费用 5,801,460.00 元计入本年损益形成的非经常性损益项目。

公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度，归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 794.94 万元、510.36 万元和 3,945.84 万元。2009 年非经常性损益主要为公司收到的政府补助 1,156.66 万元。2010 年非经常性损益主要为公司非流动资产处置收益 221.09 万元，收到的政府补助 1,274.68 万元和上市相关费用 580.15 万元。2011 年非经常性损益主要为收到的政府补助 4,706.16 万元。

扣除非经常性损益后，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，归属于母公司所有者的净利润分别为 6,088.10 万元、7,070.57 万元和 3,890.41 万元。最近三年公司实现的扣除非经常性损益后的净利润均为正数，表明公司生产经营正常，主营业务盈利能力较强，可以较好地公司的偿债能力提供保障。

二、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本期公司债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 12 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 4.3 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本次募集资金拟将全部资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。
- 4、假设公司债券于 2011 年 12 月 31 日完成发行。
- 5、假设财务数据基准日与本期公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

（一）本期债券发行对发行人合并报表资产负债结构的影响如下：

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日 (原报表)	2011 年 12 月 31 日 (模拟报表)	模拟变动额
流动资产	92,670.39	135,670.39	43,000.00
非流动资产	94,916.96	94,916.96	-
资产总计	187,587.35	230,587.35	43,000.00
流动负债	75,193.13	75,193.13	-
非流动负债	-	43,000.00	43,000.00
负债合计	75,193.13	118,193.13	43,000.00
资产负债率 (%)	40.08	51.26	11.18
流动比率 (倍)	1.23	1.80	0.57

（二）本期债券发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日 (原报表)	2011 年 12 月 31 日 (模拟报表)	模拟变动额
----	---------------------------	----------------------------	-------

流动资产	75,519.85	118,519.85	43,000.00
非流动资产	92,210.76	92,210.76	-
资产总计	167,730.61	210,730.61	43,000.00
流动负债	70,654.34	70,654.34	-
非流动负债	-	43,000.00	43,000.00
负债合计	70,654.34	113,654.34	43,000.00
资产负债率（%）	42.12	53.94	11.81
流动比率（倍）	1.07	1.68	0.61

第六节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《债券试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第二届董事会第八次会议审议通过，并经 2011 年第二次临时股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过人民币 4.3 亿元公司债券。

本期公司债券发行规模为 2 亿元人民币。

二、本次发行公司债券募集资金的使用计划

经公司第二届董事会第八次会议审议通过，并经 2011 年第二次临时股东大会审议通过：本次发行公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

公司将募集资金全额用于补充流动资金，具体系以下原因：

1、公司日常经营需要更多的营运资金支持

目前中国的家电行业正处于蓬勃发展的时期，作为家电行业的配套行业，公司近几年一直保持着高速发展，从合并报表口径看，公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度的营业收入分别为 71,883.76 万元、110,301.91 万元以及 113,507.22 万元。随着营业收入的增长，公司的采购规模也在持续扩大，2009 年末和 2010 年末及 2011 年末，公司的应付账款分别为 5,911.54 万元、7,540.36 万元和 11,496.13 万元。同时，大宗商品如钢材、铝锭和铜材的采购按照行业的交易惯例需要付款提货，形成垫资采购情形，导致公司材料采购支出大幅度增长，使得公司经营活动现金流量趋紧。同时随着首次公开发行股票募投项目的逐步完工，以及淳安本部和江苏徐州管业生产基地的陆续建成投产，公司对运营资金的需求将进一步增加。

2、公司加强研发投入、培育核心竞争力的需要

家用制冷电器、家用空调器制冷管路及其延伸产品的生产，对于生产技术和生产经验的积累要求较高。特别是公司目前投产的“制冷用合金铝管路系统制造项目”以及正在积极推广的“平行流换热器制造项目”，均属于研发周期较长、研发投入较大、研发质量要求较高的募投项目。公司为提升产业整体创新性、强化核心竞争力，需不断加大研发投入。

三、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）有利于优化公司的负债结构

为了降低公司的流动性风险，需要对公司债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。若本期公司债券能成功发行并按募集资金用途使用本次所募资金，非流动负债占总负债的比例由本次债券发行前的 0.00% 增加至 36.38%，流动负债占负债总额的比例由 100.00% 降低至 63.62%，在有效增加本公司运营资金总规模的前提下，长期债务融资比例有较大幅度的提高，改善了本公司的负债结构，这将有利于本公司中长期资金的统筹安排，有利于本公司战略目标的稳步实施。

（二）公司短期偿债能力增强

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，流动比率由本次债券发行前的 1.23 提高至 1.80。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力进一步提升，短期偿债能力有较为明显的增强。

（三）有利于锁定公司财务成本，降低融资成本

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的综合使用成本，因此要求公司拓

展新的融资渠道。通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于未来贷款利率变动带来的财务风险，降低发行人的综合资金成本。

综上所述，本次发行公司债券，将有效地调整公司资本结构，增强公司的短期偿债能力，锁定公司的财务成本，满足公司对营运资金的需求，促进公司健康发展。

第七节 备查文件

一、本募集说明书摘要的备查文件

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、浙江康盛股份有限公司2011年不超过4.3亿元公司债券信用评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可以在本期公司债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

- 1、浙江康盛股份有限公司
住 所：浙江省淳安县坪山工业园区 1 幢
电 话：0571-64837208
传 真：0571-64836560
联系人：鲁旭波
- 2、浙商证券有限责任公司
住 所： 杭州市杭大路 1 号
电 话： 0571—87903765、87902082
传 真： 0571—87902749
联系人： 周亮、华佳

（本页无正文，为《浙江康盛股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要之签章页》）



二〇一二年七月三日