(上接A21版)

海亮股份三年又一期的合并资产负债表、利润表、现金流量表如下：

1、合并资产负债表

项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	221,943,068.88	155,117,341.80	77,675,952.87	303,778,795.56
交易性金融资产				
应收票据	46,961,992.16	11,867,399.51	23,726,508.58	53,798,226.65
应收账款	539,682,449.58	659,720,314.75	200,910,637.03	187,614,066.04
预付账款	107,893,898.21	106,189,307.20	146,510,571.24	286,439,226.14
应收利息				
应收股利				
其他应收款	4,150,265.94	3,089,921.94	3,286,483.51	4,588,015.92
存货	683,657,885.21	465,283,365.24	280,347,969.66	262,786,399.98
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产		7,947,556.74	6,304,090.09	5,401,340.54
流动资产合计	1,604,289,559.98	1,409,215,207.18	738,762,212.98	1,104,406,070.83
非流动资产：				
可供出售金融资产	8,879,568.53	16,006,727.30	1,377,246.33	806,694.03
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资			22,500,000.00	2,644,093.24
投资性房地产				
固定资产	477,353,419.89	407,137,267.45	387,985,803.59	304,643,819.99
在建工程	241,123,491.40	180,949,354.72	68,058,336.06	44,256,233.90
工程物资	1,961,670.00	49,624,176.38	11,948,500.00	18,394,738.04
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	39,944,380.94	24,411,710.08	14,160,353.81	14,531,478.83
开发支出				
商誉				
长摊待摊费用		1,012,660.24		
递延所得税资产	18,519,079.80	21,361,109.27	1,297,240.04	
其他非流动资产				
非流动资产合计	787,781,610.56	700,503,005.44	507,327,479.83	385,277,058.03
资产总计	2,392,071,170.54	2,109,718,212.62	1,246,089,692.81	1,489,683,128.86
项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	186,654,250.00	209,019,180.00	243,154,426.00	547,846,379.26
交易性金融负债				
应付票据	50,000,000.00	90,000,000.00		338,500,000.00
应付账款	1,104,385,501.69	881,248,853.03	422,875,363.38	218,494,642.76
预收账款	67,561,912.30	93,837,279.24	31,663,860.49	37,225,212.45
应付职工薪酬	23,932,791.27	18,671,421.90	16,558,825.42	21,746,993.23
应交税费	14,245,730.35	12,653,037.48	-1,232,193.26	-645,633.38
应付利息				
应付股利				11,278,304.64
其他应付款	21,605,590.30	10,086,839.45	6,316,369.31	10,465,142.03
递延收益	100,000.00			
一年内到期的非流动负债	15,000,000.00	30,000,000.00	11,000,000.00	12,000,000.00
其他流动负债		4,182,885.75	6,455,463.90	8,088,116.19
流动负债合计	1,483,385,775.91	1,349,699,496.85	736,792,115.24	1,204,999,157.18
非流动负债：				
长期借款	245,000,000.00	160,000,000.00	90,000,000.00	11,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款		100,000.00	100,000.00	100,000.00
预计负债				
递延所得税负债	80,214.75	818,845.50	41,992.50	
其他非流动负债				
非流动负债合计	245,180,214.75	160,918,845.50	90,141,992.50	11,100,000.00
负债合计	1,728,565,990.66	1,510,618,342.35	826,934,107.74	1,216,099,157.18
所有者权益				
股本	345,100,000.00	203,000,000.00	203,000,000.00	153,193,000.00
资本公积	4,961,958.52	48,383,075.77	45,475,730.77	14,691,961.29
减：库存股				
盈余公积	46,313,439.23	38,065,756.47	23,013,828.15	11,009,090.55
未分配利润	211,903,910.78	255,513,096.82	116,641,554.40	53,649,787.15
外币报表折算差额	-259,976.46			
归属于母公司所有权益合计	608,019,332.07	544,961,929.06	388,131,113.32	232,543,838.99
少数股东权益	55,485,847.81	54,137,941.21	31,024,471.75	41,040,132.69
所有者权益合计	663,505,179.88	599,099,870.27	419,155,585.07	273,583,971.68
负债和所有者权益合计	2,392,071,170.54	2,109,718,212.62	1,246,089,692.81	1,489,683,128.86

2、合并利润表

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	3,305,809,327.17	6,214,608,388.11	3,069,689,169.15	1,789,596,767.13
减：营业成本	3,105,787,025.15	5,913,895,029.84	2,904,417,377.37	1,658,336,936.06
营业税金及附加	5,717,770.61	12,792,974.12	8,561,027.76	2,031,575.01
销售费用	47,771,714.98	77,033,497.76	58,980,796.89	30,438,762.25
管理费用	41,837,463.49	45,960,776.41	30,789,315.74	18,976,424.21
财务费用	7,595,962.46	30,653,366.00	27,491,319.66	36,333,945.15
资产减值损失	-7,355,490.60	35,708,768.55	1,184,164.45	1,746,626.59
加：公允价值变动净收益				
投资收益				21,319,250.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	104,454,881.08	98,563,975.43	38,265,167.28	63,051,748.24
加：营业外收入	1,239,205.02	58,399,453.72	52,294,017.42	1,495,419.21
减：营业外支出	861,755.28	279,466.42	1,142,382.42	768,274.66
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额	104,832,330.82	156,683,962.73	89,416,802.28	63,778,892.79
减：所得税费用	10,808,125.50	-12,880,447.47	1,516,674.89	2,594,645.67
四、净利润	94,024,205.32	169,564,410.20	87,900,127.39	61,184,247.12
其中：合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	92,528,496.72	153,923,470.74	74,996,504.85	60,628,504.47
少数股东权益	1,495,708.60	15,640,939.46	12,903,622.54	555,742.65
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.2681	0.7582	0.3936	0.4161
(二)稀释每股收益	0.2681	0.7582	0.3936	0.4161

3、合并现金流量表

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004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	3,628,670,985.31	6,130,347,535.88	3,470,090,464.75	1,983,885,918.79
收到的税费返还	25,178,838.53	148,750,379.33	63,243,250.18	6,504,293.28
收到其他与经营活动有关的现金	14,307,586.99	287,012,542.40	1,727,044,304.29	951,359,097.32
经营活动现金流入小计	3,668,157,410.83	6,566,110,457.61	5,260,378,019.22	2,941,749,309.39
购买商品、接受劳务支付的现金	3,294,802,585.22	5,739,605,237.57	3,174,508,704.05	1,934,969,874.17
支付给职工以及为职工支付的现金	53,722,716.03	90,995,028.21	74,348,128.72	42,928,274.74
支付的各项税费	55,710,307.68	86,727,114.87	72,003,117.64	20,644,646.64
支付其他与经营活动有关的现金	52,926,060.90	360,367,160.55	1,815,601,457.09	1,030,743,488.92
经营活动现金流出小计	3,457,161,669.83	6,277,694,541.20	5,136,461,407.50	3,029,286,284.47
经营活动产生的现金流量净额	210,995,741.00	288,415,916.41	123,916,611.72	-87,536,975.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				185,367,857.14
取得投资收益收到的现金				21,519,300.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,397,475.51	847,505.03	35,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		637,620.55		
投资活动现金流入小计	1,397,475.51	1,485,125.58	35,000.00	206,887,157.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	149,037,272.58	221,703,195.90	140,201,733.23	60,387,838.83
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			22,500,000.00	47,919,364.36
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	149,037,272.58	221,703,195.90	162,701,733.23	108,307,203.19
投资活动产生的现金流量净额	-147,639,797.07	-220,218,070.32	-162,666,733.23	98,579,953.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			79,628,211.55	29,797,200.00
取得借款收到的现金	362,182,170.00	1,007,076,864.85	750,613,307.05	843,466,345.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	362,182,170.00	1,007,076,864.85	830,241,518.60	873,263,545.00
偿还债务支付的现金	314,547,100.00	952,212,110.85	977,305,260.31	692,905,971.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,515,439.41	45,701,677.69	40,326,488.62	40,781,673.84
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	358,062,539.41	997,913,788.54	1,017,631,748.93	733,687,644.84
筹资活动产生的现金流量净额	4,119,630.59	9,163,076.31	-187,390,230.33	139,575,900.16
四、汇率变动对现金的影响	-649,847.44	80,466.53	37,509.15	-86.80
五、现金及现金等价物净增加额	66,825,727.08	77,441,388.93	-226,102,842.69	150,618,792.23
加：期初现金及现金等价物余额	155,117,341.80	77,675,952.87	303,778,795.56	153,160,003.33
六、期末现金及现金等价物余额	221,943,068.88	155,117,341.80	77,675,952.87	303,778,795.56

(二)非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会《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，公司报告期非经常性损益发生额情况如下(收益为+，损失为-)：

非经常性损益项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益，	602,742.95	399.39		21,319,300.00
计入当期损益的政府补助	880,000.00	5,863,000.00	3,339,440.20	1,223,833.25
债务重组损失				-14,078.80
除上述各项之外的其他营业外收支净额	5,691.01	294,557.11	-440,043.18	-482,609.90
小　计	1,488,433.96	6,157,956.50	2,899,397.02	22,246,444.55
减：所得税影响数	218,721.71	1,038,972.54	80,722.19	5,076.14
减：少数股东当期权益影响额	-21,821.61	203,012.72	39,359.27	2,061.22
非经常性损益净影响数	1,291,533.86	4,915,971.24	2,779,315.56	22,239,307.19
净利润	94,024,205.32	169,564,410.20	87,900,127.39	61,184,247.12
扣除非经常性损益后的净利润	91,236,962.85	149,007,499.50	72,217,189.29	38,389,197.28

(三)主要财务指标

发行人三年又一期的主要财务指标如下：

财务指标	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率	1.08	1.04	1.00	0.92
速动比率	0.62	0.69	0.62	0.70
资产负债率(母公司)	72.47%	72.38%	65.67%	82.00%
应收账款周转率	5.35	14.31	15.69	11.02
存货周转率	5.24	15.75	10.67	8.25
息税折旧摊销前利润(元)	148,083,387.55	234,012,341.32	151,210,148.49	127,263,628.25
利息保障倍数	7.43	5.98	5.34	3.38
每股经营活动的现金流量(元)	0.61	1.42	0.61	-0.57
每股净现金流量(元)	0.19	0.38	-1.11	0.98
无形资产(扣除土地使用权后)占净资产的比例	0.06%	0.07%	0.12%	0.23%
全面摊薄净资产收益率	15.32%	28.24%	19.32%	26.07%
扣除非经常性损益的全面摊薄净资产收益率	15.01%	27.34%	18.61%	16.51%
基本每股收益(元/股)	0.2681	0.7582	0.3936	0.4161
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.2644	0.7340	0.3790	0.2635

十、管理层讨论与分析

(一)财务状况分析

1、资产模块分析

报告期内，公司总资产规模、流动资产规模、固定资产规模快速增长，其主要原因是：电解铜价格的持续上涨导致流动资产增长较快，以及公司为提高竞争力而加大固定资产投入；从资金来源角度看，资产总额的增长还来源于报告期内公司两次进行现金增资以扩大股本金、公司净利润的稳定增长、经营性负债和银行贷款的自然增长等。

公司管理层认为：公司流动资产占资产总额的比重较大，流动性好；流动资产与固定资产结构与公司现阶段生产规模相适应，总体而言，公司资产质量状况较优。

2、偿债能力分析

报告期内公司负债结构总体稳定并趋于合理，流动负债占比约在九成左右，但呈现缓慢下降趋势。报告期内公司流动负债以短期借款、应付票据和应付账款为主，显示公司主要通过商业信用来支撑铜价上涨后的资金占用，通过对供应商的资金占用来有效缓解和对冲应收账款增加带来的资金压力。

报告期内公司的流动比率正常，速动比率相对略低，但公司经营状况良好，主营业务收入快速增长，经营活动产生的现金流量充裕，利息保障倍数逐年提高；同时公司存货有较强的变现能力，近两年公司流动资产占用额与流动负债额基本相等，说明公司有较好的短期偿债能力。

3、资产管理能力分析

公司存货周转率和总资产周转率保持在较高水平，资产使用效率均优于可比上市公司的平均水平(鑫科材料、宁波富邦、高新张铜)，反映出本公司生产周期短，资产整体使用效率高，具有较好的综合生产经营管理能力。

报告期内公司存货周转率优于高新张铜，且呈现逐年上升趋势，说明公司存货管理能力逐年提升，存货生产周期进一步缩短，存货积压风险相对较低，资金流动性有很好的安全保障。

报告期内公司应收账款周转率相对稳定，但考虑到报告期内公司的出口业务占比不断上升，而出口业务的回款期要高于内销业务，公司各项业务的应收账款周转速度实际上是上升的。

公司管理层认为：由于公司对应收账款、存货等流动资产和固定资产进行了良好的控制和管理，加速了生产经营环节的资金周转，提高了固定资产的使用效率，由此反映出公司管理层良好的生产经营管理能力和风险控制能力。

(二)盈利能力分析

1、主营业务收入构成及趋势分析

公司报告期内的主营业务收入主要来自铜管和铜棒两大类产品，2006年公司铜管、铜棒占当年主营业务收入的比重分别为83.06%、15.22%。报告期内除2005年外，铜管业务收入占主营业务收入的比重都在80%以上，这显示铜管产品是公司的主导产品。

公司主营业务收入是逐年上升趋势，2006年度较上年度增加141.53%，2005年度较上年度增加86.40%。主要原因为：

(1)公司2005年度合并利润表范围较2004年度发生变化，2004年度浙江科宇金属材料有限公司等五家子公司的资产负债表纳入合并报表范围，但未合并利润表，2005年度上述子公司利润表纳入公司合并报表范围，相应增加2005年度主营业务收入。

(2)公司采用原材料价格+加工费的定价方式。由于报告期内原材料(电解铜、锌)价格逐年上涨(如2006年铜价平均上涨了80%左右)，导致公司产品主营业务收入逐年快速增加。2006年公司淘汰了附加值低的铜杆产品，但新增铜管产量不仅弥补了铜杆停产的减收影响，还增加了公司主营业务收入。

2、单位毛利分析

报告期内公司主要产品铜管的销量及其单位毛利水平表：

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
铜管单位毛利(元/吨)	3,025.63	2,488.53	1,799.88	1,850.77
铜管单位加工费(元/吨)	6,019.81	5,368.51	4,470.39	3,878.63
铜管销售量(吨)	51,911.69	95,476.40	67,170.36	67,680.24

由上表可以看出，公司近年来主要产品铜管的单位毛利水平呈现稳定上升趋势，销量也逐年增长。公司单位毛利的稳定与铜量的增长有力保障了公司近几年来主营业务毛利及营业利润的稳定增长。

(三)公司利润的主要影响因素分析

1、原材料价格波动对公司利润的影响

公司属铜加工企业，生产经营采用"以销定产"的经营方式，产品销售采用"原材料价格+加工费"的定价模式，原材料价格完全由下游客户承担，因此从理论上说，公司不会受到铜价波动的影响，不会承担铜价波动所造成的损失。但在实际生产经营中，如果公司的原材料采购与产品销售不能够做到对应平衡，公司仍将面临铜价波动带来的风险。

2、报告期内税收优惠对利润的影响

报告期内，发行人的税收优惠情况如下表：　　单位：元

项目		2004年	2005年	2006年
海亮股份	外商投资企业减免当年企业所得税	15,058,335.63	22,606,557.74	18,895,074.44
	国产设备投资抵免当年企业所得税	——	——	18,895,074.44
绍兴金氏	外商投资企业减免当年企业所得税	943,252.84	2,264,312.88	329,712.81
科宇公司	当年返还增值税	——	46,178,843.69	51,495,539.62
	减免当年企业所得税	——	19,264,803.90	22,489,642.94
所有税收优惠合计		16,001,588.47	90,314,518.21	112,105,044.25
存在不确定性的税收优惠合计		0	65,443,647.59	73,985,182.56

附注：存在不确定性的税收优惠政策合计指科宇公司福利企业税收优惠。

所有的税收优惠合计中，外商投资企业的税收优惠政策、国产设备投资抵免当年所得税均是依据于国家级法律法规的税收优惠政策，该等优惠政策是国家级、持续性、经常性的，因此不存在对公司未来经营业绩的不确定性影响。

存在不确定性的税收优惠合计，主要体现在科宇公司作为福利企业所享受的税收优惠上(如增值税返还、所得税减免)，尽管该等优惠政策也是国家级的，但毕竟已发生变化。不确定性的税收优惠，对公司未来经营业绩会产生不利影响。

3、出口退税情况

公司出口产品享受"免、抵、退"的增值税税收优惠政策，公司产品的增值税征税率为17%，2003年出口退税率为17%。公司2004年度、2005年度、2006年1月1日至2006年9月14日执行13%的出口退税率。自2006年9月15日起，公司主要的铜产品执行5%的出口退税率，公司所生产的内螺纹铜盘管(外径≤25mm的内螺纹铜管)出口退税率仍为13%。

三年及一期的免抵退税额如下表：

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
"免、抵、退"税额	44,372,014.88	130,278,376.94	26,121,188.32	19,512,602.19
其中：应免抵税额	28,243,940.31	36,047,015.59	10,533,592.27	14,392,844.42
应退税额	16,128,074.57	94,231,361.35	15,587,596.05	5,119,757.77

如果假定出口退税自2006年初即已经执行，则2006年海亮股份的净利润将因此减少924万元，约占当年公司净利润的6%。

(四)未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1、有利因素

公司管理层认为：公司仍将继续保持稳定增长的发展趋势，其有利因素如下：

(1)产品结构逐年优化，盈利能力增强；

(2)目标市场结构、客户结构调整到位，品牌竞争力提升；

(3)开辟新生产基地，重组生产布局，提前应对可能的国内外政策不利变动；

(4)管理层管理能力优秀，保证公司稳定发展。

2、不利因素

影响公司未来财务状况和盈利能力的不利因素主要有：

(1)公司综合毛利率较低；

(2)铜价高企并剧烈波动；

(3)科宇公司之福利企业优惠政策的调整，短期内会成为减利因素；

(4)出口退税政策的调整，也会在短期内对公司的盈利构成一定压力；

(5)汇率波动从长期看，对公司盈利能力也构成一定影响。

十一、股利分配情况

1、公司的股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利(或同时采取两种形式)。

按照公司章程的规定，股利分配方案由本公司董事会根据公司经营业绩和业务发展计划提出，经公司股东大会审议批准后实施，公司董事会将在股东大会对利润分配方案作出决议后两个月内完成股利的派发事宜。

根据公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：(1)弥补上一年度的亏损；(2)提取法定公积金百分之十；(3)取任意公积金；(4)支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损、提取法定公积金和公益金之前向股东分配利润。

2、近三年股利分配情况

2005年5月6日，本公司召开2004年度股东大会，决定不进行分配。

2006年4月14日，本公司召开2005年度股东大会，决定不进行分配。

2007年3月5日，本公司召开2006年度股东大会，决定以2006年12月31日的股本总额203,000,000股为基数，以资本公积金按每10股转增2股的比例转增股本，同时按每10股派送5股的比例向全体股东派送红股，并按每10股派送1.30元派发现金红利(含税)。

本次股利分配后，公司公开发行前所形成的未分配利润均由本次公开发行后的公司新老股东共同享有。

3、本次股票发行后派发股利计划

本公司计划在发行上市后的第一个盈利年度进行利润分配。具体分配政策将在发行上市后的第一个盈利年度结束后由股东大会讨论决定。

十二、发行人控股子公司及纳入合并报表范围的企业情况

1、有重大影响的子公司：浙江科宇金属材料有限公司

2004年底，海亮股份收购并控股浙江科宇金属材料有限公司(80%的股权)，2005年度科宇公司的经营业绩并入海亮股份的合并报表。2005年度、2006年度科宇公司对于海亮股份的营业收入及净利润产生重大影响，但随着我国福利企业税收优惠政策的调整，其对海亮股份利润的影响逐年减弱。2007年中期的利润贡献占合并报表净利润的比例已经下降到10%左右，不再属于有重大影响的子公司。

(1)科宇公司简介及股东结构

目前科宇公司注册资本为2,000万人民币，住所为浙江省诸暨市店口镇谭池江东路152号，主要从事有色金属材料制品的生产经营业务。该公司法定代表人为唐吉苗。截至目前，科宇公司无对外投资。科宇公司股东结构如下表：

序号	股东名称	出资额(元)	所占比例
1	浙江海亮投资有限公司	16,000,000.00	80%
2	海亮集团有限公司	4,000,000.00	20%
合计		20,000,000.00	100%

(2)科宇公司的主要财务数据

利润表主要数据				
项目	2007年上半年	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	567,451,090.78	1,432,184,590.72	824,230,747.95	818,053,901.80
主营业务成本	532,720,922.74	1,385,202,408.46	811,050,283.37	793,750,262.25
营业利润		26,828,251.56	2,067,895.90	2,849,552.08
利润总额	22,061,703.67	78,896,973.72	49,580,869.45	22,202,452.94
净利润	14,713,260.21	74,326,599.78	49,685,863.48	17,230,556.08

资产负债表主要数据				
项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产合计	210,114,053.97	161,591,181.98	115,232,254.52	125,360,418.32
非流动资产合计	45,270,308.27	46,674,345.36	50,199,000.26	48,098,934.49
资产总计	255,384,362.24	208,265,527.34	165,431,254.78	173,459,352.81
负债合计	124,307,978.78	91,163,394.09	53,260,731.31	110,978,356.86
所有者权益合计	131,076,383.46	117,102,133.25	112,170,523.47	62,480,995.95

现金流量表主要数据			
项目	2007年1-3月	2006年度	2005年度
经营活动产生的现金流量净额	2,899,262.77	78,889,923.65	76,649,028.09
投资活动产生的现金流量净额	157,334.3	-4,646,622.19	-4,346,404.53
筹资活动产生的现金流量净额		-76,173,681.33	-69,319,614.98
现金及现金等价物净增加额	3,054,056.47	-1,930,379.87	2,844,963.85

2、其他纳入合并报表范围的无重大影响的子公司

(1)绍兴金氏机械设备有限公司

绍兴金氏成立于2002年4月29日，该公司注册资本为56.25万美元，实收资本56.25万美元，注册地为浙江省诸暨市店口镇，主要生产经营地为诸暨市店口镇工业区，主要从事铜加工设备的生产经营业务。海亮股份持有绍兴金氏60%股权；香港大又投资有限公司持有绍兴金氏40%的股权。绍兴金氏主要为股份公司及其控股子公司提供铜加工生产设备以及易损件的配套生产。

(2)海亮集团浙江铜加工研究院有限公司

海亮研究院成立于2000年10月19日。该公司注册资本为500万元人民币，实收资本500万元人民币，注册地为浙江省诸暨市店口镇工业区，主要生产经营地为诸暨市店口镇，主要从事铜加工技术的研究开发、咨询服务、技术培训及设备安装调试等经营业务。海亮股份持有其80%的股权；海亮集团持有其20%的股权。

(3)浙江海亮国际贸易有限公司

海亮国贸成立于2004年7月26日。该公司注册资本为1000万元人民币，实收资本1000万元人民币，注册地为浙江省诸暨市店口镇湄池诸湄公路旁(湖西村)，主要生产经营地为诸暨市店口镇，主要从事金属材料及其制品等的进出口业务。海亮股份持有其80%的股权，海亮集团持有其20%的股权。

(4)上海海亮铜业有限公司

上海海亮成立于2005年7月19日。该公司注册资本为1800万美元，注册地为上海市奉贤区四团镇，主要生产经营地为上海市奉贤区四团镇，主要从事有色金属复合材料、新型合金材料的生产经营业务。海亮股份持有其51%的股权，Z&P公司持有其49%的股权。

(5)香港海亮铜贸易有限公司

香港公司成立于2006年12月9日。该公司注册资本为300万美元，注册地为香港跑马地凤辉台12号蔚云阁15楼D室，主要生产经营地为中国香港，主要从事金属材料及其制品的进出口业务。海亮股份持有其100%的股权。

(6)越南海亮金属制品有限公司

越南公司成立于2007年1月23日。该公司法定资金(注册资本)为448亿越币(280万美元)，投资总额800万美元，注册地址为西宁省栈盘县安静社钤中3工业和加工区，C路120号，主要生产经营地为西宁省栈盘县安静社钤中3工业和加工区，C路120号，主要从事加工铜制铸品，生产各种铜合金产品，再生金属废料。海亮股份持有其100%的股权。

第四节　募集资金运用

一、募集资金投资项目安排

(一)募集资金投资项目概况

公司的募集资金拟全部投入下述四个项目(按投资项目轻重缓急排序)：

序号	募投项目名称	以下简称
1	年产3万吨新型高耐蚀铜合金管生产线项目	3万吨高耐蚀铜管项目
2	年产3万吨高效节能环保新型铜合金管项目★	3万吨节能铜管项目
3	年产2.5万吨铜及铜合金水(气)管建设项目	2.5万吨铜水(气)管项目
4	年产1.5万吨铜及铜合金管件扩产项目	1.5万吨铜管件项目

附注★：本项目资金将作为海亮股份的出资增资上海海亮铜业有限公司(控股子公司)，并由其实施。

本次募集资金投资项目已经公司董事会、股东大会决议通过。

(二)项目投资总额和募集资金投入的时间进度

根据投资项目的轻重缓急和募集资金投资项目的投资总额，各项目募集资金投入的时间进度如下：

募集资金投入的时间进度表　　单位：万元

序号	项目名称(简称)	投资总额	第一年	第二年	第三年	第四年
1	年产3万吨高耐蚀铜合金管生产线项目	23,848	19,048	3200	800	800
2	年产3万吨节能铜合金管项目	19,605	14,005	3,360	1,120	1,120
3	年产2.5万吨铜及铜合金水(气)管项目	8,985	5,985	2,100	900	——
4	年产1.5万吨铜及铜合金管件项目	8,020	6,020	1,600	400	——
	合计	60,458	45,058	10,260	3,220	1,920

目前，公司已经先期利用自筹资金先行建设3万吨高耐蚀铜管生产线项目的部分厂房，至2007年6月末，已经投入资金1,735万元。

(三)募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

募集资金投资项目的审批、核准情况如下：

序号	项目名称(简称)	项目批准文号		
1	3万吨高耐蚀铜管项目	诸经贸投资备案[2007]0033号	诸发改外【2007】129号	
2	3万吨节能铜管项目	沪奉发改[2007]102号	–	
3	2.5万吨铜水(气)管项目	诸经贸投资备案[2007]0028号	诸发改外【2007】120号	
4	1.5万吨铜管件项目	诸经贸投资备案[2007]0026号	诸发改外【2007】116号	

二、募集资金投资项目的产品方案

本次募集资金投资项目均为对既有产品的产能扩张，拟增加产能共计10万吨。募集资金投资项目的产品方案和设计产能如下：

序号	项目名称(简称)	主要产品	完全达产	设计产能(吨)
1	年产3万吨高耐蚀铜合金管生产线项目	火电站用热交换器管	第4年	3,000
		海水淡化用热交换器管		19,000
		船舶用耐腐蚀管		2,500
		卫浴管及装饰管		3,000
		耐磨铜合金管		2,500
2	年产3万吨节能铜合金管项目	内螺纹管	第4年	22,000
		普通空调用管		3,000
		纹管盘管		5,000
3	年产2.5万吨铜及铜合金水(气)管项目	小规格铜建筑水(气)管	第3年	13,000
		大中规格建筑铜水(气)管		12,000
4	年产1.5万吨铜及铜合金管件项目	紫铜管件	第3年	3,000
		铜合金管件		12,000

第五节　风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除前文"重大事项提示"中提示过的风险外，公司还面临以下风险：

(一)进出口政策变化的风险

本公司自2001年开始有铜加工产品出口，近三年境外销售产生的收入逐年倍增，出口业务占公司业务的比例不断提高，进出口政策的调整，公司出口业务经营水平直接影响公司的盈利水平。

1、出口退税税率下调的风险

铜管产品出口退税率的调整，客观上会给公司未来的业绩增长带来一定的风险如果假定5%出口退税率自2006年初即已经执行，则2006年海亮股份的净利润将因此减少924万元，约占当年公司净利润的6%。

2、铜管件产品加工贸易受到一定限制的风险

2007年7月，经国务院批准，商务部、海关总署公布了《加工贸易限制类商品目录》，该限制目录中涉及本公司的铜及铜合金管件产品，属限制出口类。按照规定，公司以加工贸易方式出口铜及铜合金管件时，应缴纳台账保证金。缴纳台账保证金制度使公司增加了一定的财务费用，但对公司正常经营影响不大。

(二)募集资金投资项目的风险

在本公司此次募集资金项目中，年产3万吨新型高耐蚀抗磨铜合金管生产线项目、年产3万吨高效节能环保新型铜合金管项目的投资金额较大，投资回收期较长，因此存在项目开发建设过程中的系统风险。

(三)净资产收益率下降的风险

此次发行成功后，公司扣除发行费用后预计可筹集大量资金，导致公司净资产大幅增加，而募集资金投资项目产生效益需要一段时间，因而公司存在净资产收益率下降的风险。

(四)公司利润来源依赖单一行业的风险

目前公司的主导产品为铜管、铜棒两大类，近三年来主营业务收入和主营业务利润几乎全部来自于该两类产品。制冷用铜管在主要业务收入及毛利所占的比例均在三分之一以上，表明公司业务对制冷行业市场存在一定的依赖性，存在一定的风险。

(五)产品加工费和单位毛利下降的风险

整体而言，铜产品的加工费和单位毛利呈缓慢下降趋势。尽管过去三年来公司通过加速优化产品结构大大延缓了单位加工费和单位毛利下降的趋势，但从长远来看，不能排除未来公司各项主打产品的单位毛利有缓慢下降、降低公司盈利能力的风险。

(六)汇率风险

根据金融专家对人民币价值的判断，未来人民币继续升值的可能性很大。

1、汇