浙江海亮股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（浙江省诸暨市店口镇工业区）

保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

（广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室）

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，并对招股意向书及其摘要的真实性、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者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。

释　义

在本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、发行人、海亮股份、股份公司、公司、浙江海亮	指	浙江海亮股份有限公司
盘管公司	指	海亮集团诸暨盘管有限公司
海亮集团、控股股东、集团公司	指	海亮集团有限公司
Z&P公司	指	Z&P Enterprises Corporation，发行人之外资股东（美国公司）
绍兴中宇	指	绍兴市中宇金属物资有限公司
上海控股	指	上海海亮控股集团有限公司
诸暨模具	指	海亮集团诸暨模具有限公司
海亮盘管	指	诸暨市海亮盘管有限公司
绍兴金氏	指	绍兴金氏机械设备有限公司
海亮研究院	指	海亮集团浙江铜加工研究院有限公司
海亮国贸	指	浙江海亮国际贸易有限公司
科宇公司	指	浙江科宇金属材料有限公司
上海海亮	指	上海海亮铜业有限公司
香港公司	指	香港海亮铜贸易有限公司
越南公司	指	越南海亮金属制品有限公司
海亮铜管道、铜管道公司	指	浙江海亮铜管道有限公司
铭阳新材	指	浙江铭阳新材料有限公司
诸暨废旧金属	指	海亮集团诸暨废旧金属有限公司
《公司章程》	指	浙江海亮股份有限公司章程
董事会	指	发行人董事会
监事会	指	发行人监事会
高级管理人员	指	发行人的高级管理人员
本次发行	指	本次公开发行的面值为 1 元的 5,500 万股人民币普通股的行为
广发证券	指	广发证券股份有限公司
主承销商、保荐机构	指	广发证券股份有限公司
承销机构	指	以广发证券股份有限公司为主承销商的承销团各成员
证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元
三花集团	指	三花控股集团
盾安集团	指	盾安（控股）集团有限公司
海鸥卫浴	指	广州海鸥卫浴用品股份有限公司，深圳中小板上市公司
和成路达	指	和成路达（厦门）有限公司
成霖股份	指	深圳成霖洁具股份有限公司，深圳中小板上市公司
宁波金龙	指	宁波市金龙铜业有限公司，铜棒行业龙头企业之一
鑫科材料	指	安徽鑫科新材料股份有限公司
河南金龙	指	河南金龙精密铜管集团股份有限公司，铜管行业龙头企业之一
高新张铜	指	高新张铜股份有限公司，深圳中小板上市公司，铜管行业龙头企业之一
宁波金田	指	宁波金田铜业（集团）股份有限公司，铜棒行业龙头企业之一
CNIA	指	中国有色金属工业协会
安泰科、Antaike	指	北京安泰科信息开发有限公司，由中国有色金属工业信息中心控股的专业化信息服务机构，是国内权威的有色金属信息集散中心和发布中心。
LME	指	英文 London Metal Exchange 的缩写，指伦敦金属交易所。
CRU	指	伦敦商品研究所，国际知名的有色金属研究机构。
光管	指	本文特指铜及铜合金管材的内外表面都是光滑的制品。
盘管	指	轴线卷盘管、蚊香盘管、散盘管统称为盘管。
直管	指	本文特指沿整个长度方向上具有均一横截面和壁厚的封闭通孔的直条状空心的铜及铜合金管加工产品。
管接件	指	管与管之间的连接件，如常见的三通、弯管和接头等。
柔性生产线	指	在同一条生产线上生产多品种、规格、型号的产品。
精炼铜	指	根据国家海关进出口税则，按重量计含铜量至少为 99.85%的金属；或按重量计含铜量至少为 97.5%，但其他各种元素的含量不超过规定的限量的金属。
电解铜	指	即高纯阴极铜。电解精炼产出的阴极铜又俗称电解铜。
白铜	指	以铜为基体金属，由铜和镍为主组成的合金。
黄铜	指	以铜为基体金属，由铜和锌为主组成的合金。
铜精矿	指	选矿厂的产品，含铜 18%到 30%，为冶炼厂的原料。
进料加工	指	进料加工贸易简称进料加工，是指进口料件由经营企业付汇进口，制成品由经营企业外销出口的加工贸易，进口原材料的所有权和收益权属于经营企业。进料加工贸易与来料加工贸易是加工贸易的主要方式。
套期保值	指	把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，对其现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动。
NSF	指	National Service Frameworks，美国水道管认证
UPC	指	美国铜管认证
WHI	指	加拿大水道管、空调管认证
KATE MARK	指	英国水道管认证
SABS	指	The South African Bureau of Standards 的缩写，指南非标准局
NUTEK	指	香港认证
RoHS指令	指	关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令（The Restriction of the Use of Certain Hazardous Substances in Electrical and Electronic Equipment），其核心内容包括：2006 年 7 月 1 日后新投放欧盟市场的电子和电气产品的零件中铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚 6 种有害物质含量不得超过限值。
WEEE指令	指	全称（废弃电气电子设备指令），该项指令要求生产商（包括进口商和经销商）对进入欧盟市场的废弃的电气电子产品，负责回收、处理，对新投放欧盟市场电气电子产品必须加贴回收标志。（2005 年 8 月 13 日实施）。

第一节　重大事项提示

1、铜价高企且剧烈波动是铜加工企业面临的重要风险。由于铜价高企，发行人经营所需流动资金大幅度增加，发行人（母公司）的资产负债率保持在较高水平（2006 年末为 72.38%，2007 年上半年期末为 72.47%），存在偿债风险。发行人流动资产在其总资产中的比例较高，未来如果铜价在短时间内有大幅下滑，存货就可能会发生积压或贬值，应收账款回收的及时性降低，发行人将面临存货跌价损失、坏账损失等方面的财务风险。

2、发行人控股子公司科宇公司（发行人持有其 80%股权）系依法批准的福利企业，享受增值税先征后返以及所得税减征、免征的税收优惠政策。根据财税【2006】111 号《财政部　国家税务总局关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》和财税【2006】135 号《财政部　国家税务总局关于进一步做好调整现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》，自 2006 年 10 月 1 日起，浙江省福利企业享受的所得税、增值税税收优惠政策进行调整。该政策调整将对科宇公司及发行人的经营业绩产生一定的不利影响，尽管科宇公司可以通过提升产品价格和单位毛利方式来消化部分不利影响，但该等政策调整仍然给发行人未来业绩的增长带来一定的不确定性。

3、公司出口货物享受“免、抵、退”的增值税税收优惠政策，2003 年度退税率为 17%。根据财税【2003】222 号《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，公司出口退税率调至 13%。根据财税【2006】139 号《财政部发展改革委商务部海关总署国家税务总局关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，自 2006 年 9 月 15 日起（9 月 14 日之前签订的合同，在 2006 年 12 月 14 日之前出口，仍享受原有退税率，以报关出口日期为准），公司出口铜管产品的退税率由 13%降至 5%（其中高端产品内螺纹铜管的出口退税率于 2007 年初又由 5%调回到 13%）。由于 2006 年公司出口业务收入已经占到主营业务收入的一半以上，上述出口退税政策的调整将会给发行人的业绩增长带来一定的不确定性。

4、本次新股发行完成后，海亮集团仍为发行人第一大股东（持股 41.86%），相对控股海亮股份。海亮股份的董事长冯海良先生持有海亮集团 38.97%的股权，且实际可以控制或影响海亮集团共计 71.57%的股权，为发行人的实际控制人。这可能致使发行人决策权集中，不能充分分散风险，发行人存在一定的法人治理风险。

5、本公司控股股东海亮集团和股东杨林、傅林中、朱张泉和唐吉苗承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。Z&P 公司、绍兴中宇、钱昂军和陈东等 8 名其他股东承诺：本次发行前所持股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让。担任公司董事、监事、高级管理人员的陈东、曹建国、汪鸣、钱昂军、杨林、王虎还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。上述股东同时承诺：其于 2007 年因公司未分配利润送股、资本公积金转增股本而新增的股份，自持有新增股份之日起三十六个月内，不转让其持有的该部分股份。

海亮集团的股东冯海良、冯亚丽、唐鲁、朱张泉、蒋利荣承诺自海亮股份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海亮集团股权，也不由海亮集团回购其持有的股权。

担任海亮集团董事、高级管理人员的冯亚丽、冯海良、钱昂军承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股权不得超过其所持有海亮集团股权总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的海亮集团股权。

6、根据公司于 2007 年 3 月 5 日召开的 2006 年度股东大会决议，公司在 2006 年度利润方案实施后的留存未分配利润（截止 2007 年 6 月 30 日的公司未分配利润 203,483,133.33 元，母公司报表口径），和以后产生的利润由本次公开发行后的公司新老股东共同享有。

7、2004 年下半年，发行人为了实现铜加工业务的整体上市，消除潜在的同业竞争及尽可能降低关联交易，收购了科宇公司、铭阳新材、海亮国贸、诸暨废旧金属、绍兴金氏等五家公司的股权，并成为上述五家公司的控股股东，2005 年，发行人推行事业部管理，收购铭阳新材、海亮铜管道等公司的少数股东权益并将其注销而转为下属事业部，上述资产重组行为对发行人报告期内的经营业绩有一定影响，主要体现在科宇公司的影响上：科宇公司 2004 年利润表未纳入发行人合并报表，其后年度其对发行人的利润贡献占比较大，但呈现逐年下降的趋势，如下表所示：

科宇公司利润贡献对海亮股份净利润的影响　　单位：元

	2007年 1-6 月	2006年	2005年
科宇公司净利润	14,713,260.21	74,326,599.78	49,685,863.48
科宇公司对发行人的利润贡献	11,770,608.17	59,461,279.82	39,748,690.78
海亮股份净利润	94,024,205.32	169,564,410.20	87,900,127.39
科宇公司利润贡献占比	12.52%	35.07%	45.22%

8、报告期内，2004 年、2005 年存在海亮集团占用海亮股份资金的情况，2004 年海亮集团平均每月资金占用余额为 1.26 亿元，占用时间约为 9 个月；2005 年海亮集团平均每月资金占用余额为 1.85 亿元，占用时间约为 11 个月；2006 年、2007 年均不存在海亮集团占用海亮股份资金的情况。

2004 年、2005 年、2006 年上半年，海亮股份及其控股子公司科宇公司也存在占用海亮集团资金的情况，2004 年海亮股份及其控股子公司平均每月占用余额为 3,372 万元，占用时间约为 3 个月；2005 年海亮股份及其控股子公司平均每月资金占用余额为 33 万元，占用时间约为 1 个月；2006 年上半年海亮股份及其控股子公司平均每月资金占用余额为 1,872 万元，占用时间约为 6 个月；2006 年下半年、2007 年，不存在海亮股份及其下属子公司占用海亮集团资金的情况。

目前，海亮集团已经具备较大的现金流创造能力和银行授信额度，海亮股份已经在制度上确保上述资金的相互占用事项不再发生。

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	1.00 元
发行股数	不超过 5,500 万股，占发行后总股本 13.75%
发行价格	通过向询价对象询价的方式确定发行价格
市盈率	[　]倍 （按询价后确定的每股发行价格除以上一年度每股收益计算）
发行前每股净资产	1.76 元/股 （按 2007 年 6 月 30 日经审计归属于母公司的净资产与本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	[　]元/股 （在 2007 年 6 月 30 日经审计归属于母公司的净资产基础上考虑本次募集资金净额的影响与发行后总股本计算）
发行市净率	[　]倍 （按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
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）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	[　]万元
预计募集资金净额	[　]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

发行人的基本资料如下表：

注册中文名称	浙江海亮股份有限公司
注册英文名称	ZHEJIANG HAILIANG Co., Ltd.
注册资本	34,510 万元
法定代表人	冯海良
成立日期	2001年 10 月 29 日
发行人住所	浙江诸暨市店口镇工业区
邮政编码	311835
电话号码	0575-87069033
传真号码	0575-87069031
互联网网址	http://www.hailiang.com
电子信箱	gfoffice@hailiang.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

本公司是经浙江省人民政府出具的浙上市［2001］77 号文件批准，由海亮集团诸暨盘管有限公司依照《中华人民共和国公司法》整体变更设立的股份有限公司，于 2001 年 10 月 29 日在浙江省工商行政管理局完成工商变更登记，公司注册资本为 10,631.8 万元。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司前身诸暨市海亮盘管有限公司（以下简称“盘管公司”）于 2000 年 8 月 17 日在诸暨市工商行政管理局设立登记，取得注册号为 3306811007261 的企业法人营业执照，注册资本为 1,000 万元，其中浙江海亮铜业集团有限公司以 900 万元现金出资，占注册资本的 90%；诸暨市海亮刀模具有限公司（后更名为海亮集团诸暨模具有限公司，下称“诸暨模具”）以 100 万元现金出资，占注册资本的 10%。2000 年 8 月 4 日，诸暨市天宇会计师事务所对两位股东的出资情况进行了验证，并出具了诸天宇验内［2000］字第 58 号验资报告。

2001 年 7 月 31 日，盘管公司临时股东会决议同意，以 2001 年 7 月 31 日为基准日将经审计的账面净资产值按 1:1 的比例全部折为股份，由有限责任公司整体变更为股份有限公司。

盘管公司整体变更为股份公司时，其发起人及股权结构如下表：

单位：万股

序号	股东名称	股份性质	持股数	比例(%)	序号	股东名称	股份性质	持股数	比例(%)
1	海亮集团	社会法人股	6,138.36	57.74	19	郭瑞平	自然人股	68.204	0.64
2	绍兴中宇	社会法人股	230.69	2.17	20	陈志锦	自然人股	66.198	0.62
3	杨　斌	自然人股	551.65	5.19	21	辛　颖	自然人股	61.183	0.58
4	朱张泉	自然人股	511.53	4.81	22	傅建国	自然人股	58.174	0.55
5	曹建国	自然人股	411.23	3.87	23	贲飞燕	自然人股	55.165	0.52
6	钱昂军	自然人股	313.939	2.95	24	石焕松	自然人股	50.15	0.47
7	陈　东	自然人股	226.678	2.13	25	汪　鸣	自然人股	49.147	0.46
8	周　忠	自然人股	210.63	1.98	26	刘吕国	自然人股	43.129	0.41
9	寿利章	自然人股	190.57	1.79	27	赵学龙	自然人股	38.114	0.36
10	蒋利荣	自然人股	158.474	1.49	28	张云飞	自然人股	38.114	0.36
11	冯金良	自然人股	143.429	1.35	29	汤迪永	自然人股	35.105	0.33
12	张焕飞	自然人股	142.426	1.34	30	钟海林	自然人股	33.099	0.31
13	杨　林	自然人股	130.39	1.23	31	宣为民	自然人股	32.096	0.3
14	傅林中	自然人股	130.39	1.23	32	王　虎	自然人股	28.084	0.26
15	唐吉苗	自然人股	120.36	1.13	33	李泽民	自然人股	28.084	0.26
16	孟章焕	自然人股	95.285	0.89	34	陈建江	自然人股	26.078	0.25
17	孙志民	自然人股	88.264	0.83	35	何旭鸣	自然人股	24.072	0.23
18	黄崇祺	自然人股	80.24	0.75	36	俞国强	自然人股	23.069	0.22
持股数合计			10,631.80		持股比例合计			100	

海亮股份承继了前身盘管公司的全部资产和业务。2001 年 8 月 23 日，浙江东方会计师事务所有限公司出具了浙东会审(2001)字第 781 号审计报告，截止 2001 年 7 月 31 日盘管公司净资产为 10,631.8 万元。

三、发行人有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本公司现有股本 34,510 万股，本次拟公开发行 5,500 万股，占公司发行后股本的 13.75%。

本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排：

公司控股股东海亮集团和自然人股东杨林、傅林中、朱张泉和唐吉苗承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

Z&P 公司、绍兴中宇、钱昂军和陈东等 8 名其他股东承诺：本次发行前所持股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不转让。担任公司董事、监事、高级管理人员的陈东、曹建国、汪鸣、钱昂军、杨林、王虎还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

上述股东承诺：其于 2007 年因公司以未分配利润送股、资本公积金转增股本而新增的股份，自持有新增股份之日起三十六个月内，不转让其持有的该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

海亮集团的股东冯海良、冯亚丽、唐鲁、朱张泉、蒋利荣承诺自海亮股份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海亮集团股权，也不由海亮集团回购其持有的股权。

担任海亮集团董事、高级管理人员的冯亚丽、冯海良、钱昂军承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股权不得超过其所持有海亮集团股权总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的海亮集团股权。

（二）发行人的发起人、前十名股东、前十名自然人股东的持股数量及比例

在本次发行前，发行人的股东构成情况如下表：

序号	股东	持股数(股)	持股比例(%)
1	海亮集团有限公司	167,491,140	48.53
2	Z&P ENTERPRISES CORPORATION	120,317,500	34.86
3	绍兴市中宇金属物资有限公司	3,921,730	1.14
4	钱昂军	5,336,963	1.55
5	朱张泉	5,268,759	1.53
6	唐吉苗	3,546,608	1.03
7	陈东	8,713,061	2.53
8	曹建国	6,990,910	2.02
9	汪鸣	4,416,209	1.28
10	杨林	8,491,398	2.46
11	傅林中	3,768,271	1.09
12	王虎	3,717,118	1.07
13	赵学龙	3,120,333	0.90
	合计	345,100,000	100

其中，除海亮集团有限公司、Z&P ENTERPRISES CORPORATION 和绍兴市中宇金属物资有限公司外，均为自然人股东。上述所有股东中，除 Z&P ENTERPRISES CORPORATION 外亦均为公司发起人股东。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

海亮集团在发行前持有本公司 48.53%的股份，为本公司控股股东。

本公司实际控制人为冯海良。本次发行前，冯海良持有海亮集团 38.97%的权益，为其第一大股东，其第二大股东冯亚丽为冯海良的姐姐（持有海亮集团 23.53%的权益），其第六大股东唐鲁为冯亚丽的儿子（持有海亮集团 9.07%的权益）。由于海亮集团为本公司控股股东，持有本公司发行前 48.53%的股权，因此冯海良通过海亮集团间接控制本公司。

本公司股东之间的关联关系如下：股东杨林、傅林中系公司实际控制人冯海良的外甥，股东朱张泉系公司实际控制人冯海良的妻弟，股东唐吉苗系公司实际控制人冯海良的姐夫。除此以外，本次发行前公司的 13 名股东间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务情况

本公司自成立以来，一直从事各种标准、牌号的铜及铜合金材的研制开发、生产销售和服务，目前自行研制开发的铜产品包括：铜管、铜棒两类，其中铜管按市场还可以分为制冷用无缝铜管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管、铜及铜合金管件等五大品种，广泛用于空调制冷、建筑水道、装备制造、汽车工业、电子信息、交通运输、五金机械、电力、海水淡化等行业和领域，并在市场竞争中处于优势地位。

目前公司已经成为我国最大的铜管、铜棒研发、生产企业之一，是国内涉及行业广、产品品种全的大型铜加工企业之一。2006 年，公司成为中国最大的铜管出口商，也是中国第二大的铜管生产厂商；公司还是国内最大的精密铜棒生产厂商，并且是我国第二大的铜棒生产厂商。

（一）发行人的主营业务

本公司的经营范围为铜管、铜板带、铜箔及其他铜制品的制造、加工等。目前，本公司的主营业务为铜管、铜棒的生产与销售。按中国证监会行业划分标准，公司隶属于有色金属压延加工业，细分行业隶属于铜加工行业。公司及下属控股子公司的具体业务及产品情况如下表：

公司名称	主营业务及产品
海亮股份	生产、销售铜和铜合金的无缝管材、管件以及铜线杆等
绍兴金氏	铜管加工设备生产线、铜管件加工设备生产线、铜线（杆）加工设备生产线；为海亮股份及其控股子公司提供铜加工设备、备品备件的生产和设备维修服务
海亮国贸	制冷用无缝铜管、建筑装饰用铜管、管件及其他铜合金材等的出口贸易
科宇公司	铜及铜合金棒的生产加工、销售及废旧金属材料的回收、利用和销售
上海海亮	生产、销售铜和铜合金的无缝管材
海亮研究院	为海亮股份提供新产品和技术研发、模具生产和产品性能检测等服务
香港公司	金属材料及其制品的进出口业务
越南公司	各种铜制铸品、铜合金产品、再生金属废料的生产加工

近三年来，在公司从事的铜管、铜棒、铜线（杆）三类产品的制造，公司的主营业务收入主要来自铜管和铜棒产品，而主要利润同样来自铜管和铜棒产品。因此，对公司业务有重大影响以及公司未来拟大力发展的产品为：铜管产品中的制冷用无缝铜管，建筑用铜及铜合金管，热交换用铜及铜合金管，铜及铜合金管件，铜棒产品等五大类。

（二）发行人的主要产品和用途

公司的产品包括铜管、铜棒、铜线（杆）等。以下是公司主要产品一览表：

类型	产品名称	主要用途
铜管	制冷用无缝铜管-直管	用于空调制冷设备蒸发器和冷凝器的热交换管和装置中的各连接管，主要是纯铜、磷脱氧铜管。
	制冷用无缝铜管-盘管	①光盘管主要用于制冷设备（空调、冰箱）的蒸发器、冷凝器及其管路件的制造，一部分用于建筑管路及电子导电行业；②内螺纹管主要用于制冷设备（空调、冰箱）的蒸发器生产制造；③蚊香盘管主要用于制冷设备的售后服务及其管路件的制造加工，一部分用于建筑管路。
	热交换用铜及铜合金管	①主要用于海水淡化制水过程中海水蒸发和淡水冷凝采集工程中的热交换冷凝管；②火电站发电过程中汽轮机作功后蒸汽冷凝过程中的热交换冷凝管。③海水淡化和火电站辅机热交换用管，如冷油器、加热器等。④其他冶金、化工、船舶、汽车制造等用途的热交换用管，主要是黄铜管和白铜管。
	建筑用铜及铜合金管-水道管	民用与工业建筑物用输水（如供水管和排水管等）、输气等管道管和医疗装置用的氧气、氮气等的输气管道，主要是纯铜、磷脱氧铜管。
	建筑用铜及铜合金管-卫浴管	建筑装饰、卫生洁具及其他装饰用黄铜管，主要用于制造包括宾馆、各类住宅和其他工业与民用建筑卫生洗手间、厨房等的水咀、挂钩、淋浴、管路、装饰加工的铜管和其他各种建筑装饰、灯饰用管，主要是黄铜管。
	其他用途铜及铜合金管-铜管	主要用于制冷、汽车、机械、建筑、水暖、电子等行业，以及精密铜管再加工的坯料，主要是纯铜、磷脱氧铜管。
	其他用途铜及铜合金管-铜合金管	主要用于卫浴、汽车、机械、电子等行业，以及下游厂商再加工的坯料。
	建筑用铜及铜合金管-保温管	主要为空调安装所用。
	建筑用铜及铜合金管-包塑铜管	主要为建筑供排水气所用。
	铜及铜合金管件-三通、四通	主要为建筑用供排水安装所用。
铜棒	纯铜棒	主要用于高防火、高导电要求领域。
	铜棒/高精密铜棒	各类棒材（符合国标、欧标、日标、美标等）广泛应用于制冷、水暖、机械、五金、通讯、IT 业等。
	铜锭	主要用于水暖行业的各种低压铸造、重力铸造、砂铸等。
铜线（杆）	铜杆	规格（TRΦ 8.00-16.0mm），主要用于电磁线、漆包线、电线电缆等生产。
	铜线	规格（TR/TY Φ0.4-3.3mm），主要用于电磁线、漆包线、电线电缆等生产。
设备	铜加工设备及部件	4000吨挤压机、竖式连续浇铸机、8-12 吨竖炉、二联拉拔成型机、三联拉拔成型机、84"倒立式圆盘拉伸机、高速 V 型槽内螺纹成型机、HSB 内螺纹成型机、24"双工位复绕机、复合成型机（蚊香管机）等

（三）发行人的销售方式和渠道

1、发行人的销售模式

对于国内市场，公司采用直销的销售模式。对于国外市场，海亮股份 95%以上产品出口采取直销模式，其他通过建材经销商销售。

从另外一个角度而言，公司国内产品完全采用 OBM（Own Brand Manufacturing，自有品牌制造），生产的产品以自有品牌的方式销售。公司出口产品绝大部分（95%以上）采用 OBM，小部分（主要为空调维修用的蚊香盘管，需要贴当地客户品牌）为 OEM（Original Equipment Manufacture，原始设备生产）。

2、发行人的销售渠道和网络

公司拥有突出的营销优势，经过多年的发展，公司已建立起了良好的国内国际销售网络，并逐步与下游众多知名厂商建立了稳定且相互依赖的战略联盟关系，为保障募投项目产品的顺利销售提供了保障。具体表现在：

（1）在营销团队上，公司拥有一个稳定优秀的营销团队，且公司将针对具体的产品和客户配置对应的销售人员，有助于更有效地达成销售目标和更及时地与客户进行沟通。

（2）在营销渠道上，募投项目产品均为公司现有且在销产品中的畅销产品，募投项目新增产品的销售可以利用公司已经建立起来的国内外营销渠道。在此基础上对现有渠道进行拓展，可以有效地消化募投项目的新增产能。

（3）在客户群体上，对于募投项目产品中的制冷用铜管（内螺纹管、蚊香盘管等），该下游市场已较为成熟，该行业内龙头企业多为公司现有客户，公司将不断加强与他们的合作，满足客户的增量需求；对于募投项目产品中的热交换管（海水淡化用、船舶用等），该下游市场属于新兴市场，公司要加大市场开拓力度，争取新客户并获取其对公司产品和“海亮”品牌的认同。

（4）在营销措施上，公司已获得了进入国外市场所需的 NSF、BSI、WHI、UPC、SABS、SAI、NUTEK 等产品认证，并将继续参加广州中国制冷展、美国空调-制冷-供热展览会（AHR 展）、西班牙制冷展、德国 IKK 展、越南 HVACR 制冷空调展、巴西制冷展、迪拜五大行业展会、泰国制冷展等各种国内外知名展会，推介公司产品，发展新的客户源，争取长期稳定的大额订单。

（四）发行人生产所需的主要原材料

本公司从事铜加工业务，其中铜管生产所需的主要原材料为电解铜、锌、电解镍、铝锭等金属。铜棒生产的主要原材料为电解铜、废紫铜、废杂铜、锌等金属。铜线生产的主要原材料为电解铜。铜管道生产的主要原材料为：铜管、保温材料、PE（线性低密度聚乙烯）。

公司生产所需要电解铜主要从云南铜业、江西铜业、中铜集团及其他国内经销商处采购，以及从日本 PPC 公司（Pan Pacific Copper Co.,Ltd.）、大宇国际株式会社（DAEWOO INTERNATIONAL）、智利 Codelco 公司等企业进口，所有的阴极铜均为 LME 注册产品。

公司生产所需能源主要为：煤炭、液化气、天然气、柴油、电，均自国内公司采购。

（五）发行人的行业竞争情况

1、公司所处的铜加工行业的盈利模式

铜加工企业普遍采用“电解铜价格+加工费”的定价模式，且以销定产，本公司同样如此。这种定价模式有利于公司降低铜价波动风险，但也会导致毛利率起伏不定。

无论铜价高低，公司之铜产品均可以直接在当期的铜价基础上加上相对固定的加工费来进行定价，公司每吨铜产品对应的单位加工费及单位毛利则相对稳定。这种定价模式可以有效降低铜价大幅波动对企业盈利的影响。

一般而言，铜加工企业的毛利率低于工业企业的平均毛利率水平（如本公司毛利率在 5%左右），这种现象是与铜产品定价模式密切相关。对铜加工企业而言，判断其盈利能力的重要指标不是毛利率，而是单位毛利（每吨铜产品对应的毛利），企业的铜产品销量与其单位毛利的乘积即为企业毛利总额，单位毛利的变动趋势、产销量的变动趋势是影响铜加工企业盈利能力的主要因素。

2、铜管行业的竞争状况

（1）行业特点和竞争格局

我国的铜管行业的市场集中度、区域集中度相对较高，目前我国的铜管行业已经具备了强大的国际竞争力，直接参与国际市场竞争。业内正在加速形成相对稳定、寡头竞争的竞争格局。

（2）行业现状和主要企业

具体而言，我国的铜管行业目前已经形成以河南金龙、高新张铜、海亮股份三家领导级厂商为龙头，其他中小型企业跟随其后的相对稳定的竞争状况：

（3）主要企业的市场地位

中国铜管生产企业的内销数据很难准确统计，但由于铜管是我国铜加工产品的主要出口品种，且其中主要是精炼铜管和铜锌合金管，各大型铜管加工企业均有一种或多种产品出口，因此中国海关精确的出口统计数据可基本反映国内铜管生产企业的市场地位。2005 年度，在铜加工材（铜管）出口的前五大企业中，河南金龙、海亮股份、高新张铜处于第一集团，且出口规模远远高于其他企业；

2006 年度，海亮股份成为我国铜及铜合金管出口数量、金额最大的企业，其中，精炼铜管（制冷用无缝铜管、水道管、包塑管、保温管）方面，海亮股份保持在第二位；在铜锌合金管方面，公司出口数量保持第一。

3、铜棒行业的竞争状况

（1）行业特点和竞争格局

我国的铜棒行业的市场集中度、区域集中度相对较高，目前中国铜棒行业的产能主要以满足内需为主，出口较少，而部分高端铜棒仍需依赖进口。业内已经形成市场份额相对集中的稳定竞争格局。

（2）行业现状

据了解，在中国有色金属工业协会统计到的近百家铜棒生产企业中，年产量在万吨以上的只有 10 余家。而宁波金田、海亮股份、宁波金龙三家企业的铜棒生产量，在近几年一直名列前茅。与此同时，一些金属冶炼产品的生产商也开始加大向铜棒材生产领域的渗透。

（3）主要企业的市场地位

宁波金田、海亮股份、宁波金龙三家企业的铜棒生产量，在近几年一直名列前三强，行业地位比较稳固。

（六）发行人在行业中的竞争地位及其优势

1、公司已经具备了较高的市场地位

2006 年本公司成为中国最大的铜管出口商，也是中国第二大的铜管生产企业，公司已经成为业内公认的中国铜管行业三大龙头企业之一（另外两家是河南金龙与高新张铜）。本公司还是中国最大的精密铜棒生产企业，也是中国第二大的铜棒生产企业。

2、公司的品牌已经上升为国内一线品牌

经过多年的积累，在国内空调、建筑、卫浴、海洋工程等行业，“海亮”品牌已经具有了较高的知名度，公司产品定价时已经具备品牌溢价。

3、公司已经具备较强的议价能力和成本转嫁能力

本公司已经具有较强的议价能力和成本转嫁能力。2007 年以来，经与境外客户协商，公司成功地提高了出口产品的加工费，将出口退税率下降带来的增量成本的一半左右转移给境外客户共同承担。同样，我国福利企业税收优惠政策调整后，公司也主动提高了铜棒产品的价格。

4、公司的客户群体广泛，均是国内外知名的行业排头企业，合作长期稳定

在铜管、铜棒行业方面，公司在国内外已经积累了一大批稳定的知名客户，如格