杭州巨星科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A27 版)

七、发行人董事、监事和高级管理人员的相关情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬（万元）	截至2009年底直接持股数量（万股）	截至2009年底间接持股数量（万股）	与公司的其他利益关系
仇建平	董事、总裁	男	47	2008.6.16至2011.6.15	工学硕士，曾任职于杭州二轻研究所、浙江省机械进出口公司；1993- 2008 年 6 月，历任巨星工具董事长、巨星有限董事长、总裁；现任发行人董事长、总裁。	中国五金交电化工商业协会五金工具分会：第一副会长，巨星控股：董事长、联盛量具：董事长、巨星机电：董事长、巨星精密：董事长、奉化巨星：执行董事，巨星工具：董事长，联和工具：董事，格耐克：董事长、中泰置业：董事，香港巨星：董事、巨星工业：执行董事，巨星咨询：执行董事，象山信用社：董事、浙江巨星：董事长，杭州老板电器股份有限公司：董事、杭州市江干区祐康小额贷款有限公司：董事	50.40	4,379.215	10,463.75	—
王玲玲	董事、副总裁	女	48	2008.6.16至2011.6.15	本科学历，1987- 1993 年，在浙江农业大学工作，担任教师；1993- 2008 年 6 月，历任巨星工具董事，总经理；现任发行人董事、副总裁。	巨星控股：董事，巨星机电：董事、联和工具：董事、中泰置业：监事、巨星咨询：董事长、联和投资：监事	28.20	1,297.548	—	—
李政	副董事长、副总裁	男	50	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。1995- 2008 年 6 月，历任巨星工具董事、总经理，巨星有限副总经理。现任发行人副董事长、副总裁。	巨星控股：董事，巨星工具：董事长、联和电气：董事长、联和工具：董事，巨星精密：董事，联和投资：董事，巨星机电：董事，浙江巨星：董事	29.40	45.049	550.08	公司授信额度担保为银行
池晓菁	董事、副总裁	女	34	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。1997- 2008 年 6 月，历任巨星工具外销部业务员、外销经理、外销副总，巨星有限副总经理；现任发行人董事、副总裁。	巨星控股：董事，联和工具：董事长	41.89	45.049	305.60	公司授信额度担保为银行
徐 筝	董事	女	25	2008.6.16至2011.6.15	本科学历。2006- 2008 年 6 月，任巨星有限总经理助理；2008 年 6 月至今，任巨星控股董事长秘书。	巨星控股：董事长秘书	-	-	—	—
陈杭生	董事	男	46	2008.6.16至2011.6.15	研究生学历。曾任职杭州钢铁集团；2000- 2003 年在浙江盈元投资管理有限公司工作，担任董事长；2003- 2008 年，在美都控股股份有限公司工作，担任董事、副总裁；自 2008 年 3 月起在浙江中新力合担保公司工作，担任董事长、总裁。	仁泰投资：董事长、中新力合：董事长	-	18.012	—	—
吴春京	独立董事	男	48	2008.6.16至2011.6.15	研究生学历，工学硕士，教授，博士生导师。1982- 1991 年，在北京钢铁学院工作，担任助教、讲师；1992- 1996 年，在北京科技大学冶金系工作，担任副教授、副主任；1996 年至今在北京科技大学材料学院工作，担任副院长。		5.00	—	—	—
李邦良	独立董事	男	63	2008.6.16至2011.6.15	本科学历，教授级高级工程师。1970- 1992 年，在华东制药厂工作，历任设备科副科长、车间主任、厂办主任、厂长助理、副厂长、厂长；1992 年至今担任华东医药集团有限公司董事长兼党委书记。		-	—	—	—
许 倩	独立董事	女	34	2008.6.16至2011.6.15	本科学历，注册会计师，高级会计师。1996- 2007 年，在浙江省注册会计师协会工作，担任协会干部；2007 年担任浙江省注册会计师协会副主任；且于 2007 年至今担任浙江绿源水业股份有限公司独立董事、新和成股份有限公司独立董事。		5.00	—	—	—
王蓓蓓	监事会主席	女	46	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。曾任职杭州钢铁集团公司；1996- 2008 年 6 月历任巨星工具和巨星有限外销部销售经理。现任发行人监事会主席。	联和投资：董事长、联和药业：董事	22.38	324.387	—	—
余闻天	监事	男	45	2008.6.16至2011.6.15	大专学历，工程师。1996- 2008 年 6 月，历任巨星工具开发部经理，巨星有限采购部副总经理，先后担任产品开发部经理、电动工具采购部副总经理和总工程师。		24.23	27.037	146.69	
张芳	监事	女	35	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。曾任杭芝机电有限公司检验员、天津赫素药业有限公司工作文员、杭州金佰汇科技有限公司主办会计，巨星有限会计；自 2006 年起兼任巨星有限工会主席。现任发行人职工监事。	联和药业：董事	6.46	—	—	
王伟毅	副总裁	男	39		本科学历、高级工程师。1991- 1993 年，在杭州制氧机厂工作，担任技术设计工作；1993- 2008 年 6 月，历任巨星工具包装部经理，巨星有限副总经理。	联和工具：监事	36.40	45.049	183.36	
王 暨	副总裁	男	38		大专学历。1993- 2008 年 6 月，历任巨星工具业务员、业务部经理、副总经理，巨星有限董事、副总经理。	联和电气：董事	37.53	45.049	183.36	
李 锋	副总裁	男	34		大专学历。1996- 2008 年 6 月，历任巨星工具外销员、外销部经理、副总经理，巨星有限副总经理；现任发行人副总裁。		36.36	45.049	183.36	
倪淑一	财务总监	女	33		本科学历。1997- 2003 年，在新利软件（集团）股份有限公司工作，历任会计、财务主管；2003- 2005 年，在浙江八方电信有限公司工作，担任财务主管；2005- 2008 年 5 月，在奥普控股集团有限公司工作，担任财务经理；2008 年 6 月至今任发行人财务总监。		26.33	-	—	
何天乐	董事会秘书	男	49		本科学历。曾任浙江消防器材厂车间主任、中国农业银行杭州余杭支行客户经理、巨星有限监事；现任发行人董事会秘书。	巨星控股：董事，巨星精密：监事、联和投资：董事，巨星工具：监事、巨星咨询：监事，象山信用社：副董事长，浙江巨星：董事	27.12	9.006	48.90	

八、发行人控股股东及其实际控制人简要情况

（一）发行人控股股东简要情况

公司名称：	杭州巨星投资控股有限公司
公司注册号：	330104000013056
成立时间：	2007年 11 月 2 日
注册资本：	1亿元
实收资本：	1亿元
法定代表人：	仇建平
注册地：	杭州市江干区九堡镇九环路 63 号 4 幢 A
股东构成：	仇建平持股 85.6%；李政等 11 名自然人共持股 14.4%。
经营范围：	实业投资，其他无需报经审批的一切合法项目。
主营业务：	目前仅从事与发行人业务无关的投资业务。

主要财务数据：（单位：万元）（业经审计）	截止日 / 期间	总资产	净资产	净利润
	2009- 12- 31 /2009年度	20,690.09	10,790.07	- 23.78

（二）发行人实际控制人简要情况

仇建平夫妇，其中：仇建平持有发行人 43,792,150 股股份，仇建平的配偶王玲玲持有发行人 12,975,480 股股份，仇建平控股的巨星控股持有发行人 122,240,110 股股份，仇建平夫妇通过上述直接或间接方式合计控制发行人 179,007,740 股股份，占发行前总股本的 94.2146%。仇建平为巨星科技董事长、总裁，王玲玲为巨星科技董事、副总裁。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）最近三年财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2009- 12- 31	2008- 12- 31	2007- 12- 31
资产			
流动资产：			
货币资金	210,011,472.67	217,637,860.79	206,247,953.41
应收账款	427,470,152.27	362,547,515.70	329,503,691.37
预付账款	4,813,676.80	13,814,031.40	12,125,623.27
其他应收款	44,302,632.47	24,378,290.64	43,798,273.36
存货	66,452,088.69	66,458,756.46	79,823,895.75
其他流动资产	214,195.80	254,736.05	232,500.50
流动资产合计	753,264,218.70	685,091,191.04	671,731,937.66
非流动资产：			
长期股权投资	17,464,400.00	17,464,400.00	17,931,050.00
固定资产	84,479,592.58	92,923,451.28	90,156,273.81
在建工程			100,000.00
无形资产	55,362,348.68	14,063,728.64	13,470,695.80
递延所得税资产	8,243,476.27	7,362,633.84	6,022,429.14
非流动资产合计	165,549,817.53	131,814,213.76	127,680,448.75
资产总计	918,814,036.23	816,905,404.80	799,412,386.41
负债和所有者权益			
流动负债：			
短期借款	4,000,000.00	66,531,339.80	125,000,000.00
应付票据	23,300,000.00	104,600,000.00	44,656,550.16
应付账款	236,667,598.33	186,830,146.10	243,603,105.59
预收账款	13,587,764.32	16,667,562.60	8,901,499.53
应付职工薪酬	14,523,559.78	6,187,308.75	4,367,970.24
应交税费	13,187,068.28	43,698,669.12	16,486,870.94
应付利息	5,841.00	339,138.78	167,130.00
应付股利			10,000,000.00
其他应付款	11,991,586.26	9,350,534.98	93,430,134.76
其他流动负债			
流动负债合计	317,263,417.97	434,204,700.13	546,613,261.22
非流动负债：			
长期借款			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00
负债合计	317,263,417.97	434,204,700.13	546,613,261.22
所有者权益：			
实收资本（或股本）	190,000,000.00	190,000,000.00	117,144,450.00
资本公积			21,516,555.33
减：库存股			
盈余公积	37,114,109.23	17,328,031.88	13,407,751.34
未分配利润	346,360,113.75	150,891,981.53	80,601,398.11
归属于母公司股东权益合计	573,474,222.98	358,220,013.41	232,670,154.78
少数股东权益	28,076,395.28	24,480,691.26	20,128,970.41
所有者权益合计	601,550,618.26	382,700,704.67	252,799,125.19
负债和所有者权益总计	918,814,036.23	816,905,404.80	799,412,386.41

2、合并利润表

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	1,564,286,442.09	1,927,579,304.86	1,453,446,711.98
减：营业成本	1,143,042,835.77	1,532,499,937.16	1,228,722,687.72
营业税金及附加	1,767,185.74	1,920,287.34	734,130.40
销售费用	50,278,054.43	63,072,062.97	47,195,100.43
管理费用	67,144,159.91	56,053,321.84	43,522,487.86
财务费用	8,141,075.67	39,105,911.71	9,311,993.48
资产减值损失	7,266,777.67	6,514,730.44	14,327,125.23
加：公允价值变动收益			
投资收益			
二、营业利润	286,646,352.90	228,413,053.40	109,633,186.86
加：营业外收入	6,099,950.03	1,209,356.08	427,000.00
减：营业外支出	2,520,724.96	2,794,800.69	1,978,570.36
其中：非流动资产处置损失	8,098.31	416,471.73	52,277.30
三、利润总额	290,225,577.97	226,827,608.79	108,081,616.50
减：所得税费用	70,899,513.38	56,453,324.31	35,811,378.19
四、净利润	219,326,064.59	170,374,284.48	72,270,238.31
归属于母公司股东的净利润	215,254,209.57	166,022,563.63	65,340,910.37
少数股东损益	4,071,855.02	4,351,720.85	6,929,327.94
其中：被合并方在合并前实现的净利润		261,416.28	17,133,851.87
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.13	0.87	0.68
（二）稀释每股收益	1.13	0.87	0.68
六、其他综合收益			
归属于母公司股东的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益			
七、综合收益总额	219,326,064.59	170,374,284.48	72,270,238.31
归属于母公司股东的综合收益总额	215,254,209.57	166,022,563.63	65,340,910.37
归属于少数股东的综合收益总额	4,071,855.02	4,351,720.85	6,929,327.94

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007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	1,579,060,252.97	1,996,413,354.95	1,195,078,334.31
收到的税费返还	75,818,217.80	100,193,092.14	84,857,851.71
收到其他与经营活动有关的现金	127,203,627.55	82,863,463.73	45,633,378.77
经营活动现金流入小计	1,782,082,098.32	2,179,469,910.82	1,325,569,564.79
购买商品、接受劳务支付的现金	1,240,469,461.09	1,559,564,145.02	1,112,543,120.65
支付给职工以及为职工支付的现金	126,495,736.45	147,531,522.67	106,969,565.86
支付的各项税费	129,112,546.62	63,016,809.90	46,148,178.78
支付其他与经营活动有关的现金	147,574,916.47	168,649,791.96	108,235,361.75
经营活动现金流出小计	1,643,652,660.63	1,938,762,269.55	1,373,896,227.04
经营活动产生的现金流量净额	138,429,437.69	240,707,641.27	- 48,326,662.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,000,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产及其他长期资产收回的现金净额	28,176.20	310,015.43	34,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		466,650.00	
收到其他与投资活动有关的现金	5,000,000.00		6,966,138.02
投资活动现金流入小计	5,028,176.20	776,665.43	10,000,138.02
购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	46,609,344.83	13,375,373.63	24,182,872.52
投资支付的现金	476,151.00	2,360,800.00	2,419,650.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金		76,103,705.00	
支付其他与投资活动有关的现金	5,000,000.00		6,600,000.00
投资活动现金流出小计	52,085,495.83	91,839,878.63	33,202,522.52
投资活动产生的现金流量净额	- 47,057,319.63	- 91,063,213.20	- 23,202,384.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			45,608,768.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			3,408,768.00
取得借款收到的现金	143,764,240.00	266,467,084.91	135,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		52,500,000.00	22,279,466.74
筹资活动现金流入小计	143,764,240.00	318,967,084.91	202,888,234.74
偿还债务支付的现金	206,295,579.80	324,935,745.11	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,178,361.62	39,916,596.19	35,981,547.40
支付其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	86,997,866.74	36,300,000.00
筹资活动现金流出小计	208,473,941.42	451,850,208.04	82,281,547.40
筹资活动产生的现金流量净额	- 64,709,701.42	- 132,883,123.13	120,606,687.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	- 2,452,202.73	- 22,565,899.59	- 7,958,372.20
五、现金及现金等价物净增加额	24,210,213.91	- 5,804,594.65	41,119,268.39
加：期初现金及现金等价物余额	181,553,358.76	187,357,953.41	146,238,685.02
六、期末现金及现金等价物余额	205,763,572.67	181,553,358.76	187,357,953.41

（二）最近三年非经常性损益明细表单位：万元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	- 0.41	- 35.60	- 5.23
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	597.28	106.60	30.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外			35.03
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一次性影响		4.63	54.04
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		26.14	1,713.38
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	- 54.52	17.63	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	- 31.18	- 69.63	- 0.02
小 计	511.17	49.77	1,827.90
减：所得税影响数（所得税减少以“- ”表示）	135.23	10.46	45.69
少数股东损益影响数（亏损以“- ”表示）	3.80	3.37	519.63
非经常性损益净额	372.14	35.94	1,262.58

（三）最近三年主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2009- 12- 31	2008- 12- 31	2007- 12- 31
流动比率	2.37	1.58	1.23
速动比率	2.16	1.42	1.08
资产负债率(%，母公司口径)	38.16	56.56	69.97
无形资产（扣除土地使用权）占归属于母公司净资产的比例（%）	0.15	0.32	0.12
财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/ 年）	3.72	5.26	6.53
存货周转率（次/ 年）	17.20	20.95	19.26
息税折旧摊销前利润（万元）	30,669.32	25,038.13	11,833.18
利息保障倍数	95.04	21.56	262.71
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.73	1.27	- 0.41
每股净资产	3.02	1.89	1.99
每股净现金流量（元）	0.13	- 0.03	0.35

2、净资产收益率及每股收益

项 目	2009年度（万元）	净资产收益率(%) 加权平均	每股收益(元/ 股) 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	21,525.42	46.21	1.13	1.13
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21,153.28	45.41	1.11	1.11
项 目	2008年度（万元）	净资产收益率(%) 加权平均	每股收益(元/ 股) 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	16,602.26	57.09	0.87	0.87
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16,566.31	57.83	0.87	0.87
项 目	2007年度（万元）	净资产收益率(%) 加权平均	每股收益(元/ 股) 基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	6,534.09	27.32	0.68	0.68
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5,271.51	35.31	0.55	0.55

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产构成分析

报告期内，公司资产总额呈现增长趋势。2008 年度公司盈利状况良好，留存收益增加，资金回笼正常，资产总额小幅上涨，期末资产总额较 2007 年末增长了 2.19%；2009 年公司业务发展良好，利润增长较快，从而带动公司资产的良性增长，使 2009 年末资产总额较 2008 年末增长了 12.47%。

从资产构成来看，流动资产占资产总额的比例较大（占比均值为 83.23%），非流动性经营资产占资产总额的比例较小（占比均值为 16.77%），系由公司经营模式所决定的。报告期内公司业务发展较快，受产能限制，自产以中高端产品的关键环节为主，其余产品靠外协完成，且目前公司生产所用房产以租赁为主，生产用固定资产以加工、检测设备等专用设备为主。因此，相对于公司资产规模，其固定资产占比较小。

（2）负债构成分析

报告期内公司的负债均为流动负债，系由公司的经营模式所决定的。报告期内，公司业务发展较为迅速，但自身产能不足以满足客户对产品的需求，公司在充分利用现有产能的基础上，通过优化供应链管理扩大外协比例，以较负债以经营活动产生的流动负债为主。

2、盈利能力分析

（1）营业收入的构成

单位：万元

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	156,346.68	99.95	192,452.00	99.84	144,941.92	99.72
其他业务收入	81.96	0.05	305.93	0.16	402.75	0.28
合计	156,428.64	100.00	192,757.93	100.00	145,344.67	100.00

报告期内，公司主营业务突出，各期营业收入主要来源于主营业务收入。

（2）主营业务收入分析

报告期内，公司销售以出口为主，核心客户主要来源于美国、欧洲、加拿大等国家或地区，该部分客户的数量和采购额总体呈逐年增加的趋势，因此公司出口销售额占销售总额的比例逐年增长。公司的产品品种多、规格全，以手工具为主，随着业务的扩展，公司手持式电动工具的销售额占公司销售总额的比例也逐年增长。公司通过自身强大的研发能力吸引客户，在产品品种规格、外观设计和功能用途方面不断推陈出新，2007 年度、2008 年度及 2009 年度公司的新产品销售额占公司销售总额的比例分别为 58.98%、68.93%及 70.39%，进而提高产品的整体售价及销售量，促使公司各种产品的销售均呈现出增长的态势。

（3）利润来源分析

单位：万元

项 目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
营业毛利	42,124.36	145.14	39,507.94	174.18	22,472.40	207.92
其中：主营业务毛利	42,107.16	145.08	39,423.35	173.80	22,393.05	207.19
其他业务利润	17.20	0.06	84.59	0.37	79.35	0.73
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	28,664.64	98.77	22,841.31	100.70	10,963.32	101.44
营业外收入	609.99	2.10	120.94	0.53	42.70	0.40
利润总额	29,022.56	100.00	22,682.76	100.00	10,808.16	100.00
净利润	21,932.61	75.57	17,037.43	75.11	7,227.02	66.87

注：上述比例为各项目占当期利润总额的比例。

由上表可以看出，公司的主要利润来源于公司的主营业务毛利。公司盈利能力主要受手工具、手持式电动工具产品销售情况及其毛利率波动的影响。同时，与主要客户合作的稳定性和连续性对公司的盈利能力也有重要的影响。

3、现金流量分析

（1）经营性活动现金流量分析

随着公司业务规模的扩大，经营活动产生的现金流入量与现金流出量均较高并持续增长。报告期内公司经营活动现金流量净额合计为 33,081.03 万元，同期累计经营净利润为 50,417.50 万元，其中 2007 年度经营活动现金流量为负值，2008 年度、2009 年度经营活动现金流量为 24,070.76 万元、13,842.94 万元，分别为当期经营净利润的 119.50%、62.18%。

报告期内，经营活动现金流量净额低于同期经营净利润的水平，主要由于公司处于快速发展期，应收账款、应收出口退税等经营性应收项目的增加额大于应付票据、应付账款、应交税费等经营性应付项目的增加，同时业务规模增长导致存货的增加，也占用了较多资金。报告期内，存货、经营性应收项目、经营性应付项目的变动如下表所示：

项 目	对经营现金流量的影响额（单位：万元）		
	2009年度	2008年度	2007年度
存货的增加（“- ”）	0.67	1,336.51	- 3,205.12
经营性应收项目的增加（“- ”）	- 5,111.06	- 3,835.24	- 27,937.61
经营性应付项目的增加（“+”）	- 5,272.06	4,715.45	16,189.12
小 计	- 10,382.45	2,216.72	- 14,953.61
经营净利润	22,262.74	20,142.74	8,012.02
合 计	11,880.29	22,359.46	- 6,941.59
经营活动产生的现金流量净额	13,842.94	24,070.76	- 4,832.67

（2）投资活动现金流量分析

报告期内，公司为了满足日益扩张的业务需求，不断增加、更新生产设备，每年度均有一定金额的购建固定资产现金支出。另外，受以前年度借出款项的收回、资产重组等事项的影响，公司报告期内投资活动产生的现金流量均呈现为负数。其中，2007 年度、2008 年度主要受资产重组、支付收购子公司股权受让款金额较大的影响，公司投资活动产生的现金净额为负；2009 年度则主要受支付控股子公司浙江巨星土地出让金的影响，公司投资活动产生的现金净额为负。

（3）筹资活动现金流量分析

2007 年度经资产、业务重组后，公司业务快速增长，其营运资金、投资资金明显不足，公司再次增资并增加了大量的银行借款。上述原因使公司 2007 年度的筹资活动产生的现金流量净额为正。2008 年度、2009 年度公司业务量稳步增长，资金回笼正常，留存收益转换为现实的营运资金，自有资金与营运资金的缺口缩小，为了减少资金成本，公司在满足营运资金需要的前提下，将闲置的资金偿还银行借款，以致本期筹资活动产生的现金流量净额为负。

（五）股利分配政策和实际分配情况

1、发行人最近三年股利分配政策

本公司股票全部为人民币普通股（A 股），股利分配遵循“同股同利”的原则：1）按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利；2）现金股利以人民币派付；3）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。

本公司依据国家有关法律法规和公司章程载明的股利分配原则进行股利分配：1）每年度的具体分配方案，由本公司董事会根据公司会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行；2）股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据，经股东大会审议通过后实排派发。

公司优先采用现金分红方式回报股东，每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的 5%，最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。出现下列情况之一的除外：1）拟进行重大资本性支出；2）当年经营性净现金流量为负；3）公司年末资产负债率超过百分之七十；4）拟采取股票方式分配股利。

2、发行人最近三年实际分配情况

最近三年本公司共进行过一次股利分配，具体如下：

根据本公司 2008 年 6 月 10 日召开的股东会决议，全体股东一致同意以 2007 年末的实收资本 117,144,450 元为基数，按股东出资比例向全体股东分配红利 2,200 万元（含税）。

3、本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2009 年第一次临时股东大会决议和 2010 年第一次临时股东大会决议，公司公开发行人民币普通股（A 股）股票当年及以前各年度可供分配的滚存利润由新老股东共享并按同股同权的原则进行分配。

（六）控股子公司的基本情况

1、巨星工具

公司名称：	杭州巨星工具有限公司
公司注册号：	330104000018702
成立时间：	1993年 7 月 22 日
注册资本：	5,036.7385 万元
实收资本：	5,036.7385 万元
法定代表人：	李政
注册地：	杭州市江干区九环路 35 号
股东构成：	发行人持有 100%股权
总经理：	方贞军
经营范围：	生产：五金工具，塑料制品，玩具和电动工具，线路板，锂电池；销售：本公司生产的产品；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）。
主营业务：	主要从事手工具、手持式电动工具的生产及销售

主要财务数据：（单位：万元）（经浙江天健审计）	截止日 / 期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009- 12- 31 /2009年度	11,179.28	8,029.83	19,228.94	890.00

2、联和工具

公司名称：	杭州联和工具制造有限公司
公司注册号：	330198000003047
成立时间：	2006年 6 月 5 日
注册资本：	1,000 万元
实收资本：	1,000 万元
法定代表人：	池晓菁
注册地：	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 5 号 3 幢
股东构成：	发行人持有 88%股权；蒋赛萍持有 6%股权；方成持有 6%股权
总经理：	白华
经营范围：	制造、销售：五金工具、塑料制品、电器产品、玩具、机电产品；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）。
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售

主要财务数据：（单位：万元）（经浙江天健审计）	截止日 / 期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009- 12- 31 /2009年度	4,804.01	1,714.51	11,339.68	127.34

3、奉化巨星

公司名称：	奉化巨星工具有限公司
公司注册号：	330283000009439
成立时间：	2002年 7 月 3 日
注册资本：	500万元
实收资本：	500万元
法定代表人：	张生光
注册地：	奉化市溪口工业区
股东构成：	发行人持有 100%股权
总经理：	张生光
经营范围：	一般经营项目：电动工具、手工具、箱包制造、加工。
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售

主要财务数据：（单位：万元）（经浙江天健审计）	截止日 / 期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009- 12- 31 /2009年度	1,664.79	318.10	1,805.88	120.74

4、联和电气

公司名称：	杭州联和电气制造有限公司
公司注册号：	330100400018501
成立时间：	2003年 5 月 23 日
注册资本：	350万元
实收资本：	350万元
法定代表人：	李政
注册地：	杭州经济技术开发区 22 号大街 5 号 2 幢
股东构成：	发行人持有 65.714%股权；POWER STAR INTERNATIONAL CO。LTD 持有 18%股权；黎明旭管理有限公司持有 5%股权；史蒂夫·莫根持有 5%股权；潘国荣持有 4.286 %股权；罗伯特·杰科夫持有 2%股权
总经理：	潘国荣
经营范围：	生产：电器产品，五金工具，电动工具；销售：本公司生产的产品。
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售

主要财务数据：（单位：万元）（经浙江天健审计）	截止日 / 期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009- 12- 31 /2009年度	6,011.33	3,274.94	10,968.38	643.75

5、格耐克

公司名称：	杭州格耐克机械制造有限公司
公司注册号：	330100400018510
成立时间：	2003年 7 月 2 日
注册资本：	100万美元
实收资本：	100万美元
法定代表人：	宋健
注册地：	杭州经济技术开发区 22 号大街 5 号 1 幢 1 层
股东构成：	发行人持有 50%股权；美国格耐克机械制造有限公司持有 50%股权
总经理：	宋健
经营范围：	生产：五金工具、电动工具、电器产品、光电产品、塑料制品、玩具、量具、竹木工作台；销售：本公司生产的产品。
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售

主要财务数据（母公司）：（单位：万元）（经浙江天健审计）	截止日 / 期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009- 12- 31 /2009年度	2,533.25	1,337.27	3,993.49	52.62

6、联盛量具

公司名称：	杭州联盛量具制造有限公司
公司注册号：	330100400022921
成立时间：	2007年 1 月 19 日
注册资本：	100万美元
实收资本：	100万美元
法定代表人：	倪建杭
注册地：	杭州经济技术开发区白杨街道二十二号大街 5 号 1 幢 1 层
股东构成：	格耐克持有 56% 股权；SWANSON TOOL HONGKONG LIMITED 持有 28% 股权；BLACKSTEEL COMPANY LIMITED 持有 16%股权
总经理：	倪建杭
经营范围：	生产：五金工具，电器产品，激光量具产品及其他测量产品，锯；销售：本公司生产的产品。（产品不涉及许可证经营）
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售

| 主要财务数据：（