

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有创新投入大、新旧产业融合成功与否存在不确定性、尚处于成长期、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

浙江万得凯流体设备科技股份有限公司

(浙江省玉环市龙溪镇东港村渔业)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

声明:本公司的发行上市申请尚需经深圳证券交易所和中国证监会履行相应程序。本招股说明书不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

发行人声明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数、股东公开发售股数	本次拟公开发行股票数量不超过 2,500.00 万股，占本次发行后总股本的比例不低于 25.00%，本次不涉及股东公开发售情况。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所和板块	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	【】万股
保荐人（主承销商）	国泰君安证券股份有限公司
招股说明书签署日期	【】年【】月【】日

重大事项提示

公司提醒投资者应特别关注以下重要事项,并请认真阅读招股说明书正文全部内容。

一、关于本次发行的相关重要承诺

本公司提示投资者认真阅读本公司、股东、董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺及相关责任主体承诺事项的约束措施,具体内容参见本招股说明书第十节之“四、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺”。

二、重大风险提示

本公司提请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容,充分了解公司所披露的风险因素,审慎作出投资决定。并特别关注如下风险:

(一) 中美贸易摩擦加剧风险

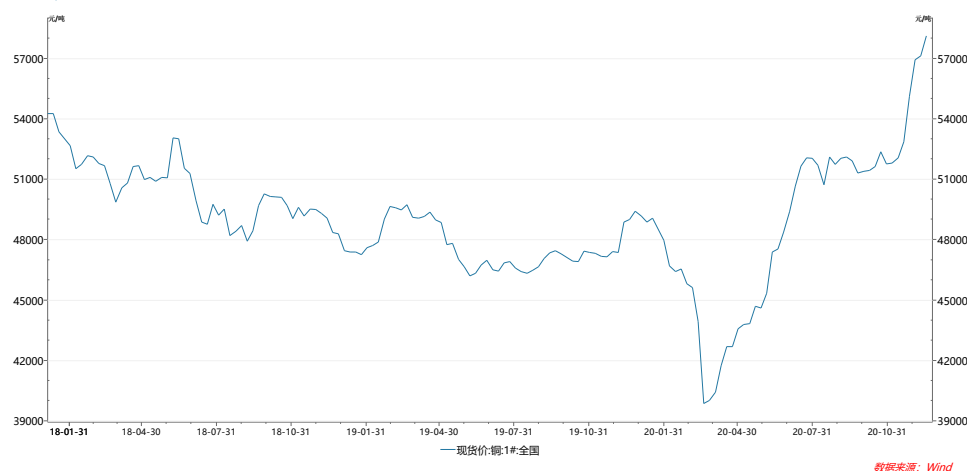
报告期内,公司产品以外销为主,其中对美国销售占公司主营业务收入的比重分别为 77.05%、73.10%和 73.76%,各国收入中美国业务收入占比最高。

近年来,国际贸易摩擦争端加剧。2018 年 6 月 15 日,美国政府正式发布了针对中国产品的加征关税清单,对 500 亿美元关税清单上的中国产品征收额外 25%的关税。2018 年 9 月 18 日,美国政府公布新一轮针对中国产品的加征关税清单,自 2018 年 9 月 24 日起对 2000 亿美元关税清单上的中国产品加征 10%的关税,并自 2019 年 5 月 10 日起提升至 25%。

2018 年 9 月的“2000 亿美元关税清单”涵盖了公司绝大多数对美出口产品。截至目前,公司的阀门、管件等主要产品仍被纳入加征关税的清单。未来,若上述贸易摩擦持续或进一步升级,美国政府可能会进一步提升加征关税的税率,公司的美国客户可能会削减订单或要求公司产品降价,导致公司美国地区出口销售收入和盈利水平下降,进而对公司经营业绩带来不利影响。

(二) 原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为铜棒和外购零配件等,其中铜棒成本占生产成本的比例约为 60%左右。铜棒主要成分为铜和锌,其中铜价是影响铜棒价格的重要因素。报告期内,国内现货铜月均价走势情况如下:



虽然公司产品的报价通常以成本加成的方式制定,并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整,公司可在一定程度上将铜价波动的风险转嫁给下游客户,但如果铜棒等原材料价格在短期内大幅波动,则会对公司产生不利影响。如果短期大幅上涨,公司可能无法立刻大幅提价进而降低公司的利润水平;如果短期大幅下跌,则公司的存货将面临跌价的风险。

(三) 主要客户较为集中的风险

报告期各期,公司来自前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别为 61.82%、59.61%和 62.14%,公司客户集中度相对较高。虽然公司销售收入主要集中于 RWC、Watts、Oatey 等下游知名的水暖阀门生产商,但如果未来公司技术水平、产品质量以及持续改进能力不足,则可能影响公司与主要客户的业务合作,对公司的发展造成不利影响;另一方面,如果公司的主要客户自身出现业绩下滑甚至经营困难,同样会导致其对公司产品的需求量降低,从而对公司的经营业绩产生直接的不利影响。

(四) 存货跌价风险

截至 2020 年 12 月 31 日,公司存货账面价值为 16,178.15 万元,占流动资产的比例为 45.19%。公司存货主要由原材料铜棒和在产品构成,公司主要采用以

销定产的模式，产品生产周期约 30-60 天。存货余额较高降低了公司的存货周转率，加大了公司的流动资金压力。同时，如果铜棒价格短期内出现大幅下跌，可能会造成公司存货发生跌价损失，进而对公司经营业绩产生不利影响。

目 录

发行人声明	1
本次发行概况	2
重大事项提示	3
一、关于本次发行的相关重要承诺	3
二、重大风险提示	3
第一节 释义	10
一、普通术语	10
二、专业术语	11
第二节 概览	13
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况	13
二、本次发行概况	13
三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标	14
四、发行人主营业务经营情况	15
五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新 和旧产业融合情况	17
六、发行人选择的具体上市标准	18
七、发行人公司治理特殊安排等重要事项	19
八、募集资金用途	19
第三节 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况	21
二、本次发行的有关当事人	21
三、发行人与中介机构关系的说明	23
四、有关本次发行的重要时间安排	23
第四节 风险因素	24
一、经营风险	24
二、技术风险	26
三、财务风险	26
四、政策风险	27

五、实际控制人不当控制的风险.....	28
六、募投项目不能达到预期效益的风险.....	28
第五节 发行人基本情况	30
一、发行人基本情况.....	30
二、发行人的设立情况.....	30
三、发行人报告期内的股本和股东变化情况.....	31
四、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	33
五、发行人在其他证券市场的挂牌情况.....	37
六、发行人的组织结构.....	37
七、发行人控股、参股公司基本情况.....	38
八、持有公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况	39
九、发行人股本情况.....	42
十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....	44
十一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订的协议及履行情况	49
十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年变动情况.....	50
十三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属的持股情况	51
十四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员与发行人及其业务相关的对外投资情况.....	53
十五、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员在公司领取薪酬情况...	53
十六、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排.....	55
十七、发行人员工及其社会保障情况.....	55
第六节 业务与技术	58
一、发行人主营业务及主要产品.....	58
二、发行人所处行业的基本情况.....	68
三、发行人的销售情况和主要客户.....	84
四、发行人采购情况和主要原材料.....	89
五、发行人主要固定资产和无形资产	95
六、发行人核心技术及研发情况.....	108

七、发行人境外经营情况.....	115
第七节 公司治理与独立性	116
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	116
二、发行人内部控制情况.....	120
三、近三年的违法违规情况.....	121
四、资金占用和对外担保情况.....	121
五、发行人独立性情况.....	121
六、同业竞争.....	123
七、关联方及关联交易.....	135
第八节 财务会计信息与管理层分析	148
一、财务报表.....	149
二、审计意见及关键审计事项.....	153
三、财务报表的编制基础、遵循企业会计准则的声明、合并财务报表范围及变化情况.....	158
四、主要会计政策和会计估计	158
五、经注册会计师核验的非经常性损益表.....	187
六、报告期内执行的主要税收政策、缴纳的主要税种及法定税率.....	188
七、影响未来盈利（经营）能力或财务状况的主要因素.....	189
八、分部信息.....	191
九、主要财务指标.....	192
十、经营成果分析.....	192
十一、资产质量分析.....	217
十二、偿债能力、流动性及持续经营能力分析.....	228
十三、重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项.....	237
十四、期后事项、承诺及或有事项及其他重要事项.....	238
第九节 募集资金运用与未来发展规划	239
一、募集资金运用基本情况.....	239
二、募集资金投资项目具体情况.....	240
三、未来发展与规划.....	251
第十节 投资者保护	254

一、投资者关系的主要安排.....	254
二、股利分配及发行前滚存利润安排.....	257
三、发行人股东投票机制的建立情况.....	260
四、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及 本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺.....	261
第十一节 其他重要事项	277
一、重大合同.....	277
二、对外担保情况.....	281
三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	281
四、重大诉讼或仲裁情况.....	281
五、发行人控股股东、实际控制人重大违法的情况.....	281
第十二节 声明	282
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	282
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	283
三、保荐人（主承销商）声明.....	284
四、保荐人（主承销商）董事长、总裁声明.....	285
五、发行人律师声明.....	286
七、资产评估机构声明.....	288
第十三节 附件	290
一、本招股说明书附件.....	290
二、查阅时间、地点.....	290

第一节 释义

本招股说明书中，除文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、普通术语

万得凯科技、发行人、公司、本公司	指	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司
万得凯铜业	指	浙江万得凯铜业有限公司
金宏铜业	指	金宏铜业（越南）有限公司
万得凯暖通	指	浙江万得凯暖通科技有限公司
台州协力	指	台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）
RWC	指	Reliance Worldwide Corporation 及其集团公司
Watts	指	Watts Water Technologies, Inc.及其集团公司
Oatey	指	Oatey Co.及其集团公司
Sioux Chief	指	Sioux Chief Mfg. Co., Inc.
Mosack	指	The Mosack Group, Inc.
Aalberts	指	Aalberts Industries NV, 荷兰 Aalberts 工业集团
永和智控	指	永和流体智控股份有限公司（股票代码：002795）
艾迪西	指	浙江艾迪西流体控制股份有限公司
埃美柯	指	埃美柯集团有限公司
海鸥住工	指	广州海鸥住宅工业股份有限公司（股票代码：002084）
金田铜业	指	宁波金田铜业（集团）股份有限公司（股票代码：601609）
Giacomini	指	Giacomini Group, 意大利嘉科米尼集团
American Valve	指	American Valve, Inc, 美国阀门公司
Legend Valve	指	Legend Valve & Fitting, Inc, 美国 LEGEND 阀门公司
本次发行	指	本公司本次首次公开发行人民币普通股（A股）的行为
股票、A股	指	本次公开发行的每股面值人民币1.00元的人民币普通股
上市	指	发行人股票在深圳证券交易所创业板挂牌交易
招股说明书	指	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
公司章程	指	现行的浙江万得凯流体设备科技股份有限公司章程
《公司章程（草案）》	指	经公司股东大会审议通过，并将于本次发行后生效的《浙江万得凯流体设备科技股份有限公司章程（草案）》
股东大会	指	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司董事会

监事会	指	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
募投项目	指	本次公开发行募集资金投资项目
可研报告	指	本次公开发行募集资金投资项目之可行性研究报告
保荐人（主承销商）、 保荐机构	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师	指	国浩律师（杭州）事务所
发行人会计师、天健事 务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
最近三年、报告期	指	2018年、2019年、2020年
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

CNAS 认证	指	CNAS是指中国合格评定国家认可委员会, 全称 China National Accreditation Service for Conformity Assessment, 是根据《中华人民共和国认证认可条例》的规定, 由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构, 统一负责对认证机构、实验室和检查机构等相关机构的认可工作。
NSF 认证	指	NSF 是指美国国家卫生基金会, 全称 National Sanitation Foundation, 是于 1944 年成立的一个独立的, 不以营利为目的的非政府组织。NSF 专致于公共卫生、安全、环境保护领域的标准制订、产品测试和认证服务工作, 是公共卫生与安全领域的权威机构。NSF 签发的认证被美国国家标准协会 (ANSI) 和加拿大标准委员会 (SCC) 作为自己国家的标准。
CSA 认证	指	CSA是指加拿大标准协会, 全称Canadian Standard Association, 是加拿大最大的安全认证机构, 也是世界上最著名的安全认证机构之一。经CSA测试和认证的产品, 被确定为完全符合标准规定, 可以销往美国和加拿大两国市场。
UPC 认证	指	UPC 是指 Uniform Plumbing Code, 统一卫浴管道产品标准, 是进入美国市场的卫浴洁具产品的权威认证, UPC 是美国国际管道暖通机械认证协会 (IAPMO) 的认证标志。
UL 认证	指	UL 是美国保险商试验所 (Underwriter Laboratories Inc.) 的简写。UL 安全试验所是美国最有权权威的, 也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构。它是一个独立的、营利的、为公共安全做试验的专业机构。一个多世纪以来, UL 在标准开发领域的独特专长被业界广泛认可。

黄铜	指	指铜-锌合金，有普通黄铜（铜-锌二元合金）和特殊黄铜（铜-锌合金中加入其他组元的多元合金）之分。
无铅铜	指	根据美国“S3874”号无铅法案，该法案规定饮用水设施其管道及管配件过水表面产品的铅质量平均含量不得超过 0.25%。
铜棒加工、铜粉加工	指	指公司将铜粉等下脚料委托铜棒生产企业加工成铜棒的过程。
进料加工	指	加工贸易，是指经营企业进口全部或者部分原辅材料、零部件、元器件、包装物料，经加工或者装配后，将制成品复出口的经营活动，包括来料加工和进料加工。其中，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。

特别说明：本招股说明书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。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况			
中文名称	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司	成立日期	2016 年 10 月 31 日
注册资本	7,500 万元	法定代表人	钟兴富
注册地址	浙江省玉环市龙溪镇东港村渔业	主要生产经营地址	浙江省玉环市龙溪镇东港村渔业
控股股东	钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹、汪素云	实际控制人	钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹、汪素云
行业分类	C34 通用设备制造业	在其他交易场所（申请）挂牌或上市的情况	无
(二) 本次发行的有关中介机构			
保荐人	国泰君安证券股份有限公司	主承销商	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师	国浩律师（杭州）事务所	其他承销机构	无
审计机构	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	评估机构（如有）	坤元资产评估有限公司

二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况			
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	不超过 2,500 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
其中：发行新股数量	不超过 2,500 万股	占发行后总股本比例	不低于 25%
股东公开发售股份数量	无	占发行后总股本比例	无
发行后总股本	不超过 10,000 万股		
每股发行价格	人民币【】元		
发行市盈率	【】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）		
发行前每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司净资产与发行前股本计算）	发行前每股收益	【】元
发行后每股净资产	【】元（按【】年【】	发行后每股收益	【】元

	月【】日经审计的归属于母公司净资产和实际募集资金合计额与发行后股本计算）		
发行市净率	【】（每股发行价格/发行后每股净资产）		
发行方式	采取网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式		
发行对象	符合中国证监会及深圳证券交易所要求的发行对象条件的投资者		
承销方式	余额包销		
拟公开发售股份股东名称	无		
发行费用的分摊原则	本次发行的承销费、保荐费、审计费、律师费、信息披露费、发行手续费等发行相关费用由发行人承担		
募集资金总额	【】		
募集资金净额	【】		
募集资金投资项目	年产 10,000 万件阀与五金建设项目		
	年产 4,200 万件阀与五金扩产项目（越南）		
	研发中心建设项目		
发行费用概算	共计【】万元，其中保荐及承销费用【】万元、审计、验资及评估费用【】万元、律师费用【】万元、发行手续费用及股票登记费等【】万元		
（二）本次发行上市的重要日期			
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日		
开始询价推介日期	【】年【】月【】日		
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日		
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日		
股票上市日期	【】年【】月【】日		

三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标

项目	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
资产总额(万元)	52,676.20	48,006.95	33,937.01
所有者权益(万元)	29,887.84	22,853.87	17,672.65
归属于母公司所有者权益(万元)	29,887.84	-	-
资产负债率(母公司)	43.26%	52.39%	47.93%
营业收入(万元)	55,946.34	51,222.89	41,535.78
净利润(万元)	7,033.96	5,111.36	5,376.66
归属于母公司所有者的净利润(万元)	7,033.96	-	-

项目	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
扣除非经常性损益后 归属于母公司所有者的 净利润(万元)/扣 除非经常性损益后的 净利润(万元)	6,902.04	6,330.13	5,411.03
基本每股收益(元)	0.94	0.73	0.83
稀释每股收益(元)	0.94	0.73	0.83
加权平均净资产收益率	26.67%	25.27%	43.07%
经营活动产生的现金流 流量净额(万元)	9,593.70	8,066.51	-1,467.98
现金分红(万元)	-	-	-
研发投入占营业收入 的比例	3.56%	3.35%	3.80%

四、发行人主营业务经营情况

(一) 主要业务或产品

公司一直致力于水暖器材的设计、开发、生产、销售,产品主要包括各类铜制水暖阀门、管件等,广泛应用于建筑物中的给排水、冷热水供给、采暖、排污等基础设施。公司产品定位于中、高档品级,具有突出的环保优势,主要面向北美、欧洲等发达国家和地区。

阀门和管件是水暖管道系统的重要组成部分,其中阀门是控制和调节管道中流体介质的方向、压力及流量大小的重要控制元件;管件是流体管道之间的重要连接部件,起到改变流体管道的走向和管径等作用。

铜制水暖阀门按照结构类型可以分为球阀、角阀、截止阀、旋塞阀、闸阀、蝶阀、滑阀等,产品种类众多。公司能够提供大部分的产品种类。

(二) 主要经营模式

1、采购模式

公司的原材料主要为铜棒,此外还包括阀门产品涉及的塑料制品配件。对于主要原材料铜棒,公司通常采用即时采购的方式获取。对于少量通用的塑料配件等原材料,公司会采用集中采购的方式获取。在即时采购模式下,公司根据销售订单的规格、数量决定采购材料的品种和数量。此外,为了避免铜棒等主要原材

料价格波动影响,公司会根据铜价格的整体行情变化,在判断铜价处于较低水平时,与供应商签订备货协议,约定在未来一定期间内(一般为3-5个月)按照确定的价格和采购量购买相应规格的铜棒,提前锁定铜棒的采购成本,减少主要原材料价格波动带来的风险。公司不断加强供应商开发与管理,制定了严格的采购业务管理流程,确保采购质量的同时降低了订单风险。

2、生产模式

公司主要根据以销定产的生产原则,采取自制为主、外购为辅的生产模式。公司按照订单要求的性能、规格、数量、交货期限等指标安排生产计划。此外,公司会根据生产的繁忙程度和客户订单预估量进行适当的预生产,以充分利用产能和保证交期。

对于阀门、管件的主体部分,主要以自制方式生产;对于阀门、管件的部分零部件以及阀门手柄、密封圈等塑料制品配件,主要通过外购或外协加工的方式取得。此外,在自制产品的生产过程中,电镀及酸洗等表面处理和较为简单的机加工环节也通过委外加工方式完成。

3、销售模式

公司产品基本为自营出口,外销收入占比较高。客户主要为知名的水暖设备系统制造商或品牌渠道商,这些客户在当地拥有较强的销售渠道和品牌优势,公司主要通过 ODM 或 OEM 方式与其开展合作。客户在对公司进行考察后根据自身需求下单,公司根据下单时原材料市场价格和产品加工难度、质量要求,参考市场同类产品价格和客户对产品的市场定位,结合是否为新产品、客户关系等因素后确定产品初始报价,后续价格通常按月根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况按照已经双方认可的计算方式进行相应的调整。

(三) 竞争地位

公司是国内少数几家成功掌握无铅铜工艺技术的水暖器材厂商之一,同时具备无铅铜材料的制造技术和无铅铜制品的加工技术,已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产。

公司是国内具有较强研发能力的企业之一,曾被评为浙江省科技型中小企业,建有省级高新技术企业研究开发中心,拥有中国合格评定国家认可委员会认可的

检测实验室，曾主持或参与制定 4 项国家标准、2 项行业标准，承担省级工业新产品开发项目 5 项，承担浙江省重点技术创新项目 1 项，获得浙江省制造精品认定 1 项。截至报告期末，公司已获得 116 项专利技术，其中发明专利 9 项。

公司是国内率先进入美国市场的水暖阀门厂商之一，美国水暖阀门市场是全球技术准入门槛最高的市场。公司主要产品分别通过了美国、加拿大等国家和地区的 NSF、UPC、UL、CSA 等认证，经过长期的业务沉淀，公司已积累了大量的优质客户资源，在研发、检测、品质管控等方面形成了显著的优势地位。

五、发行人自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

(一) 发行人的创新特征

发行人创新特征主要体现在技术先进性。作为长期潜心研究水暖器材的高新技术企业，公司密切跟踪国内外阀门、管件等水暖器材新产品的技术动向和用户需求变化，建立了完善的技术创新机制，实现了产品技术、生产工艺、品质管理等多方面的创新。

在产品技术方面，公司一直重视研发投入，根据不同的阀门种类，不同的应用环境，以及不同的功能要求，持续创新研发新产品，改进产品结构，增加产品功能（如过滤、磁化、净化等），提高产品的密封性、使用稳定性和易操作性，解决水暖器材在实际使用中容易泄露、不易安装、联接不便的问题。针对无铅铜原材料品质不稳定的问题，公司自主研发了独特的配方技术，已获得一项发明专利，该发明具有成品率高、含铅量低、产品性能稳定等特点。

在生产工艺方面，无铅铜在机械加工性能和热敏感性上都比普通黄铜更难加工，公司经过长期研发和生产积累，对所涉及到的工艺、工装、刀具和锻造模具的各类技术参数不断调整修正，还突破了特殊热锻造中产生隐性缺陷的技术，现已完全掌握了多种无铅铜产品的冷、热成型及加工技术，能有效控制无铅铜产品在各个生产环节的质量，例如：抗脱锌、耐腐蚀、开裂等失效模式。

在品质管控方面，公司引入 QIS 质量管理信息系统，系统可以提示重点检验的项目内容，以及解决经常发生问题的关键项目，公司巡检员配备移动笔记本电脑，检验员可在电脑中直接依据检验标准进行验收（包括检测尺寸、检测工具、

抽样比例等),可以通过移动办公方式进行现场巡检,及时做好相关的检验记录;系统还能自动统计分析相关数据,包括每月公司及外协厂商的质量情况、质量问题发生的重点区域或项目等各项关键性指标,便于公司采取相应的改进措施,提高产品品质。

此外,在智能制造成为工业发展趋势的背景下,公司引进了水车式组合机、注塑机、自动红冲机、履带式抛丸机、角阀装配测试机等设备,加大智能制造设备的投入,以更好地应用工业自动化技术和机器人技术,逐步完成产业的更新换代,以高技术带动产业的发展。

(二) 发行人科技创新和新旧产业融合情况

公司专注于水暖器材的设计、开发、生产、销售,从科技创新、产品创新和工艺创新三个方面加速产品的研发与生产。

科技创新方面,公司建有省级高新技术企业研究开发中心,曾主持或参与制定 4 项国家标准、2 项行业标准。截至报告期末,已获得 116 项专利技术,其中发明专利 9 项,在无铅铜产品领域具有较强的研发创新能力,自主开展无铅铜材料及无铅铜产品的研究开发,不断实现技术突破,正在主持研发浙江省重点技术创新项目一项,曾获得浙江省科技型中小企业创新称号。

产品创新方面,公司紧跟市场趋势,进行产品性能的改进和新品种的开发,每年新品打样超过 300 项,通过产品创新,增加产品的过滤、磁化、净化等功能,提高产品的密封性、使用稳定性和易操作性,满足下游高端客户的市场需求,将产品远销海外知名客户,获得了美国、欧洲等市场的高度认可。

工艺创新方面,公司通过信息化与工业化的深度融合,打造了一整套科学的自动化生产工艺体系及品质管控流程,提高了生产效率,降低了生产成本。同时,公司持续研发无铅铜的特殊工艺技术,掌握了无铅铜材料的制造技术和无铅铜制品的加工技术,已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产,使公司产品不断朝着健康、环保的方向发展。

六、发行人选择的具体上市标准

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审(2021)3448 号《审计报告》,发行人 2019 年度、2020 年度归属于母公司股东的净利润(扣除非经

常性损益前后孰低数)分别为 5,111.36 万元、6,902.04 万元,两年累计净利润为 12,013.40 万元。因此,发行人结合自身情况,选择的具体上市标准为《深圳证券交易所创业板股票上市规则》2.1.2 条之“(一)最近两年净利润均为正,且累计净利润不低于 5,000 万元。”

七、发行人公司治理特殊安排等重要事项

截止本招股说明书签署日,公司不存在公司治理方面的特殊安排。

八、募集资金用途

经公司 2020 年第三次临时股东大会决议审议通过,公司本次拟申请向社会公众公开发行 2,500 万股人民币普通股(A 股),公司公开发行新股募集资金扣除发行费用后,将按轻重缓急顺序投资于以下 3 个项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入	备案情况	环评批复
1	年产 10,000 万件阀与五金建设项目	40,584.44	40,584.44	项目代码: 2101-331083-07-02-748573	[注]
2	年产 4,200 万件阀与五金扩产项目(越南)	6,860.00	6,860.00	1、玉发改境外备字[2019]第 1 号; 2、浙江省商务厅境外投资证第 N3300201900698 号; 3、越南前江省工业区管委会投资执照(项目编号: 2190219229)	越南前江省环境资源厅环境保护计划登记确认书(编号: 4120/GXN-STN MT)
3	研发中心建设项目	4,505.41	4,505.41	项目代码: 2101-331083-07-02-303768	[注]
合计		51,949.85	51,949.85	---	

注:目前项目的环境批复尚在办理中。根据台州市生态环境局玉环分局的工作联系单,经该局审查后初步同意本项目的申请,待项目环境影响评价报告编制完成后,该局将根据环评报告内容予以批复。

公司已经根据相关法律法规制订了《募集资金管理制度》,募集资金将存放于募集资金专项账户集中管理。

本次募集资金到位前,公司将根据实际经营发展需要,以自筹资金对上述项目进行前期投入;募集资金到位后,公司将用募集资金置换预先已投入该等项目的自筹资金。如实际募集资金不能满足拟投资项目所需的资金需求,不足部分由公司通过自筹方式解决。如本次发行实际募集资金超过拟投资项目所需,公司将

根据《募集资金管理制度》及相关法律法规的要求对超募资金进行使用。本次募集资金运用具体情况参见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

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	不超过 2,500 万股，占公司发行后总股本的比例不低于 25%，原股东不公开发售股份
每股发行价格	人民币【】元
发行人高管、员工拟参与战略配售情况（如有）	本次发行不涉及高管和员工战略配售
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	不适用
发行市盈率	【】倍（按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行后每股收益	【】元/股（按【】年度经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司净资产与发行前股本计算）
发行后每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司净资产和实际募集资金合计额与发行后股本计算）
发行市净率	【】（每股发行价格/发行后每股净资产）
发行方式	采取网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式
发行对象	符合中国证监会及深圳证券交易所要求的发行对象条件的投资者
承销方式	余额包销
发行费用概算	共计【】万元，其中保荐及承销费用【】万元、审计、验资及评估费用【】万元、律师费用【】万元、发行手续费用及股票登记费等【】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）保荐人（主承销商）

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	贺青
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
电话	021-38676798
传真	021-38670798
保荐代表人	许一忠、李晨
项目协办人	-

项目组成员	洪如明、陈根勇
-------	---------

(二) 律师事务所

名称	国浩律师（杭州）事务所
负责人	颜华荣
住所	杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼
电话	0571-85775888
传真	0571-85775643
经办律师	颜华荣、胡诗航、李泽宇

(三) 会计师事务所

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	王越豪
住所	杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼
电话	0571-88216888
传真	0571-88216999
经办注册会计师	沈培强、吴慧

(四) 资产评估机构

名称	坤元资产评估有限公司
负责人	潘文夫
住所	杭州市西溪路 128 号 901 室
电话	0571-88216941
传真	0571-87178826
经办资产评估师	柴山、方晗

(五) 股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

(六) 收款银行

主承销商收款银行	【】
----------	----

户名	【】
收款账号	【】

(七) 拟上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

三、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、有关本次发行的重要时间安排

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据风险类别、重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、经营风险

(一) 中美贸易摩擦加剧风险

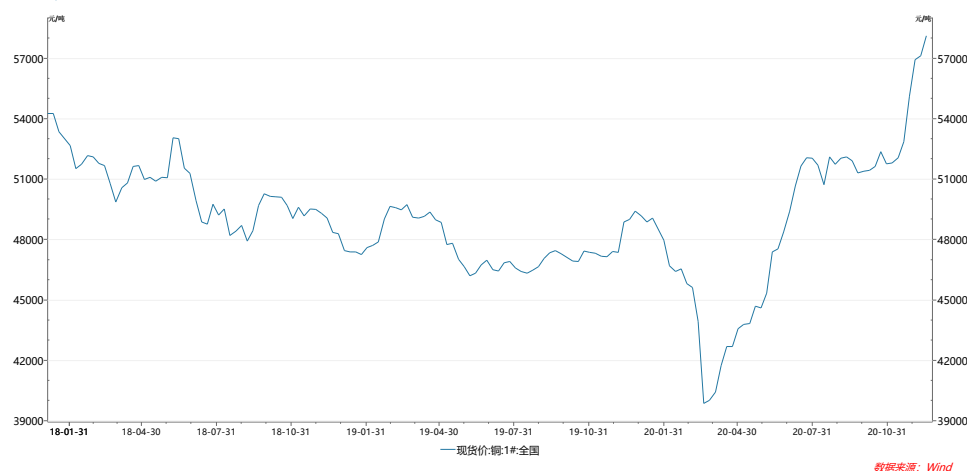
报告期内，公司产品以外销为主，其中对美国销售占公司主营业务收入的比重分别为 77.05%、73.10%和 73.76%，各国收入中美国业务收入占比最高。

近年来，国际贸易摩擦争端加剧。2018 年 6 月 15 日，美国政府正式发布了针对中国产品的加征关税清单，对 500 亿美元关税清单上的中国产品征收额外 25%的关税。2018 年 9 月 18 日，美国政府公布新一轮针对中国产品的加征关税清单，自 2018 年 9 月 24 日起对 2000 亿美元关税清单上的中国产品加征 10%的关税，并自 2019 年 5 月 10 日起提升至 25%。

2018 年 9 月的“2000 亿美元关税清单”涵盖了公司绝大多数对美出口产品。截至目前，公司的阀门、管件等主要产品仍被纳入加征关税的清单。未来，若上述贸易摩擦持续或进一步升级，美国政府可能会进一步提升加征关税的税率，公司的美国客户可能会削减订单或要求公司产品降价，导致公司美国地区出口销售收入和盈利水平下降，进而对公司经营业绩带来不利影响。

(二) 原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为铜棒和外购零配件等，其中铜棒成本占生产成本的比例约为 60%左右。铜棒主要成分为铜和锌，其中铜价是影响铜棒价格的重要因素。报告期内，国内现货铜月均价走势情况如下：



虽然公司产品的报价通常以成本加成的方式制定,并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整,公司可在一定程度上将铜价波动的风险转嫁给下游客户,但如果铜棒等原材料价格在短期内大幅波动,则会对公司产生不利影响。如果短期大幅上涨,公司可能无法立刻大幅提价进而降低公司的利润水平;如果短期大幅下跌,则公司的存货将面临跌价的风险。

(三) 主要客户较为集中的风险

报告期各期,公司来自前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别为61.82%、59.61%和62.14%,公司客户集中度相对较高。虽然公司销售收入主要集中于RWC、Watts、Oatey等下游知名的水暖阀门生产商,但如果未来公司技术水平、产品质量以及持续改进能力不足,则可能影响公司与主要客户的业务合作,对公司的发展造成不利影响;另一方面,如果公司的主要客户自身出现业绩下滑甚至经营困难,同样会导致其对公司产品的需求量降低,从而对公司的经营业绩产生直接的不利影响。

(四) 产品质量风险

公司主要产品包括各类无铅铜制水暖阀门、管件等,广泛应用于建筑物中的给排水、冷热水供给、采暖、排污等基础设施。由于产品涉及到饮用水安全,且通常安装在墙里,不易维修和更换,因此,下游市场对于产品性能可靠性、质量稳定性、环保性的要求极其严格。一旦阀门、管件出现质量问题,如开裂、尺寸不一、精度低、抗脱锌性能和抗腐蚀性能弱等,则可能在安装后出现铅析出超标或管道漏水等问题,给客户造成极大的损失,还会进一步损害客户的市场声誉。因此,下游客户,尤其是知名客户对水暖器材的产品质量极为重视。如未来公司

出现产品重大质量不合格或质量缺陷的情形,则可能给公司声誉带来较大损害,并导致公司出现重大的赔付损失,甚至可能出现重大客户流失的风险。

(五) 市场竞争加剧风险

国内水暖阀门、管件行业进入门槛较低,生产企业数量众多,市场集中度低。水暖器材市场特别是中低端市场竞争较为激烈,中低端水暖器材生产企业产品同质化严重,一般采用价格竞争的方式抢占市场,对水暖器材产业的整体发展造成一定阻碍,并对定位于中高端市场的公司产生一定不利影响。公司业务可能在整体市场环境影响下降低定价,从而导致盈利能力下降。

二、技术风险

(一) 技术开发风险

公司历来注重新产品、新工艺的创新开发,在产品设计开发、产品制造工艺、品质管控技术等方面形成了明显的竞争优势。持续的研发创新是公司保持产品品质领先的重要手段,也是公司建立市场声誉、获得客户信任的重要原因。公司建立了高水平的技术中心,下设研发部、技术部、品管部和检测中心等部门,确保产品品类、品质、功能能满足客户的各种差异化需求。

随着人们生活水平的提高和健康环保意识的不断增强,未来各国政府将实施更加严格的健康标准和节能要求,居民对室内水暖系统在使用舒适度、便利性和人性化上也会有更高要求,水暖阀门产业将伴随着科技的进步,不断朝着绿色、健康、节能的方向发展。如果公司不能在技术开发如新产品开发、新工艺研发等方面持续保持优势,公司可能出现无法满足客户的个性化要求而失去订单或客户,也可能出现产品品质下滑、使用寿命缩短(如短期内产品出现开裂)等问题而失去客户的信任,从而对公司的持续发展造成重大不利影响。

三、财务风险

(一) 存货跌价风险

截至2020年12月31日,公司存货账面价值为16,178.15万元,占流动资产的比例为45.19%。公司存货主要由原材料铜棒和在产品构成,公司主要采用以销定产的模式,产品生产周期约30-60天。存货余额较高降低了公司的存货周转

率,加大了公司的流动资金压力。同时,如果铜棒价格短期内出现大幅下跌,可能会造成公司存货发生跌价损失,进而对公司经营业绩产生不利影响。

(二) 汇率波动风险

公司产品外销比重较大,报告期内公司外销收入占主营业务收入的比重在96%左右。公司产品主要销往欧美国家和地区,美元是公司的主要结算货币。近年来全球经济大幅波动,导致人民币对世界主要国家货币的汇率尤其是兑美元汇率变动剧烈,公司面临较大的汇率变动风险。当人民币对美元升值时,直接增加了客户的采购成本进而影响公司产品的竞争力,可能降低公司的盈利能力,对公司的出口业务产生不利影响。同时,人民币升值也会导致外币的人民币折算价降低,从而产生汇兑损失。虽然公司在报告期内开展远期外汇交易以规避汇率波动风险,但由于远期外汇交易的金额和期限并没有完全覆盖出口业务的结算规模,因而汇率波动对公司的经营业绩仍会产生一定的影响。

(三) 应收账款坏账损失风险

报告期内,公司应收账款余额较大,截至2020年12月31日,公司应收账款账面价值为11,812.12万元,与公司经营规模基本匹配。报告期各期末,公司的应收账款主要由1年以内的应收账款构成,占比分别为99.86%、100.00%和99.98%,应收账款质量较好。但随着疫情的发展和宏观经济环境的变化,如果公司主要客户的财务状况出现恶化,或者经营情况、商业信用发生重大不利变化,不排除因此引致的到期应收账款难以收回的风险。

四、政策风险

(一) 税收政策变化的风险

公司于2018年11月30日通过国家高新技术企业认定,有效期三年,报告期内享受高新技术企业所得税优惠政策,减按15%的税率计缴企业所得税。高新技术企业证书到期后需重新认定,未来若认定不通过将不能继续享受15%的所得税优惠税率,则发行人的盈利能力可能受到不利影响。

公司出口的阀门类产品享受出口退税政策,管件类产品不享受出口退税。对于公司以一般贸易出口的阀门产品,增值税适用“免、抵、退”管理办法;以“进料加工”方式出口的阀门产品,实行进口原材料免征进口环节增值税、出口不征

增值税的办法核算。报告期内国家多次变动出口退税率,目前阀门类产品的出口退税率为13%,如果公司阀门类产品的出口退税率下降,将会提高公司营业成本,降低盈利水平。

(二) 主要进口国贸易政策变化风险

目前,除了美国实施的关税壁垒外,欧美等各主要进口国对铜阀门和管件产品进口贸易设置的障碍主要是一些技术性壁垒,一般表现为需要通过相关国际机构产品认证,如美国UPC、NSF、UL和加拿大CSA等。针对上述要求,公司的主要产品已取得主要产品进口国的主要国际认证机构的认证。如果主要进口国贸易政策发生变化,对相关产品进口强化贸易壁垒,或者,主要进口国根据其本国实际情况,对出口国产品实施反倾销等措施,这将可能会影响到公司产品的海外市场需求。因此,公司面临着一定的进口国贸易政策变化风险。

五、实际控制人不当控制的风险

本次发行前,实际控制人钟兴富、汪素云、陈金勇家庭以及陈方仁、汪桂苹、陈礼宏家庭直接及间接持有公司96.42%的股份,钟兴富与陈方仁系连襟关系。本次发行后,两个家庭合计仍直接及间接持有公司72.31%的股份,处于绝对控制地位。若实际控制人利用其控制地位,通过行使表决权或其他方式对公司人事、发展战略、经营决策等重大事项施加影响,可能对其他股东的利益造成损害。

六、募投项目不能达到预期效益的风险

公司本次募集资金投资的项目包括现有产品的扩产以及新的内销产品的生产。内销产品主要包括空调阀及暖通产品,公司经过多年的筹划,自2020年第四季度开始启动,内销业务有助于改善公司外销为主的局面,降低经营风险,培育新的增长点。

该等项目是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的。由于项目在募集资金到位后需要一定时期的建设期,且项目建成到满负荷生产需要一定时间,如果在项目实施过程中,市场环境、技术、管理等方面出现重大变化,将影响项目的实施;项目建成后因经济环境改变、贸易政策、原材料价格等多种因素变化可能致使项目不能达到预期目标,从而影响公司的预期收益。

此外，募投项目完全建成后，公司预计年新增固定资产折旧及无形资产摊销合计 2,732.91 万元。若本次募投项目建成后未能按计划达产，则公司存在因新增折旧摊销额较大影响当期利润的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：浙江万得凯流体设备科技股份有限公司

英文名称：Zhejiang Wandekai Fluid Equipment Technology Co.,Ltd.

注册资本：7,500 万元

法定代表人：钟兴富

成立日期：2016 年 10 月 31 日

住所：浙江省玉环市龙溪镇东港村渔业

邮政编码：317609

联系电话：0576-87499999

传真号码：0576-87491665

互联网地址：<http://www.zjwdk.com/>

电子信箱：wdk@zjwdk.com

负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

部门负责人：陈雪平

证券部电话：0576-87498555

二、发行人的设立情况

浙江万得凯流体设备科技股份有限公司（以下简称“公司”或“万得凯科技”或“发行人”）系由钟兴富、陈方仁等共 6 名自然人共同以发起设立方式设立的股份有限公司。

2016 年 8 月 8 日，万得凯科技全体发起人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹、汪素云等 6 名自然人共同签署了《发起人协议书》。协议约定，钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹、汪素云等 6 名自然人作为发起人，共同以发起设立方式设立股份有限公司，公司名称为“浙江万得凯流体设备科技股

份有限公司”，股份公司股本总额共计 6,000 万股，其中钟兴富先生、陈方仁先生分别以货币出资 1,560.00 万元，各占注册资本的 26.00%；汪素云女士、汪桂苹女士、陈金勇先生、陈礼宏先生分别以货币出资 720.00 万元，各占注册资本的 12.00%。

截至 2017 年 11 月 16 日，上述股东已缴清出资款项。2020 年 10 月 22 日，天健会计师事务所出具天健验〔2020〕460 号《验资报告》，确认上述注册资本已缴足。

2016 年 10 月 31 日，发行人取得台州市市场监督管理局核发统一社会信用代码为 91331000MA28GTU648 的《营业执照》。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	钟兴富	1,560.00	26.00
2	陈方仁	1,560.00	26.00
3	汪素云	720.00	12.00
4	汪桂苹	720.00	12.00
5	陈金勇	720.00	12.00
6	陈礼宏	720.00	12.00
合计		6,000.00	100.00

三、发行人报告期内的股本和股东变化情况

（一）2018 年 6 月，注册资本增至 7,000 万元

2018 年 6 月 15 日，发行人召开第一次临时股东大会，经审议，同意发行人注册资本增至 7,000 万元。新增注册资本 1,000 万元由钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹、汪素云以货币方式认缴，其中，钟兴富、陈方仁各认缴 260 万元，陈金勇、陈礼宏各认缴 120 万元，汪桂苹、汪素云各认缴 120 万元，增资价格均为 5 元/股。

截至 2018 年 8 月 21 日，上述股东已缴清出资款项。2020 年 10 月 26 日，天健会计师事务所出具天健验〔2020〕461 号《验资报告》，确认上述注册资本已缴足。

2018年6月29日,发行人就上述事宜办理了工商变更登记手续。本次变更完成后,发行人的股东及出资情况如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	钟兴富	1,820.00	26.00
2	陈方仁	1,820.00	26.00
3	汪素云	840.00	12.00
4	汪桂苹	840.00	12.00
5	陈金勇	840.00	12.00
6	陈礼宏	840.00	12.00
合 计		7,000.00	100.00

(二) 2019年12月,注册资本增至7,500万元

2019年12月12日,发行人召开第二次临时股东大会,经审议,同意发行人注册资本增至7,500万元。新增注册资本500万元由台州协力以货币方式认缴,增资价格均为2元/股。

截至2019年12月30日,上述股东已缴清出资款项。2020年10月29日,天健会计师事务所出具天健验〔2020〕462号《验资报告》,确认上述注册资本已缴足。

2019年12月27日,发行人就上述事宜办理了工商变更登记手续。

本次变更完成后,发行人的股东及出资情况如下:

序号	股东名称或姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	钟兴富	1,820	24.27
2	陈方仁	1,820	24.27
3	陈金勇	840	11.20
4	陈礼宏	840	11.20
5	汪桂苹	840	11.20
6	汪素云	840	11.20
7	台州协力	500	6.66
合 计		7,500	100.00

台州协力为公司员工持股公司。上述增资旨在激励员工为公司服务,构成股份支付,计算股份支付费用如下:

项 目	序号	金额(元)
除实际控制人外的其他自然人间接取得公司股份数量	A	2,690,000.00
除实际控制人外的其他自然人支付的对价	B	5,380,000.00
除实际控制人外的其他自然人支付的每股价格	C=B/A	2.00
每股公允价值[注]	D	7.23
应确认的股份支付费用	E=A*(D-C)	14,068,700.00

注：公司董事会以 2019 年末股份支付影响前扣除非经常损益基本每股收益 0.9043 元/股为基础，按照 8 倍市盈率确定股票公允价格为 7.23 元/股。

公司已在 2019 年一次性确认上述股份支付费用 14,068,700.00 元。

四、发行人设立以来的重大资产重组情况

为承续经营流体设备制造业务，万得凯科技设立后，随即以现金收购浙江万得凯铜业有限公司（以下简称“万得凯铜业”）全部的经营性资产和业务。此次资产收购属于重大资产重组，具体情况如下：

（一）资产重组的具体内容

1、万得凯铜业的历史沿革及基本情况

万得凯铜业成立于 2003 年 12 月 1 日，设立时注册资本为 206.00 万美元，其中玉环县万得凯五金制品厂（普通合伙）持股 50.97%，香港港荣协和有限公司持股 49.03%。

2007 年 2 月，万得凯铜业进行增资，注册资本增至 282.00 万美元，增资后玉环县万得凯五金制品厂（普通合伙）持股 51.06%，香港港荣协和有限公司持股 48.94%。

玉环县万得凯五金制品厂（普通合伙）的股东为钟兴富和陈方仁，各自的出资比例均为 50%。香港港荣协和有限公司由钟兴富 100%控股。

2021 年 5 月 8 日，香港港荣协和有限公司与玉环县万得凯五金制品厂（普通合伙）以及汪桂苹分别签订《股权转让协议》，约定玉环县万得凯五金制品厂（普通合伙）以 1,882.10 万元人民币的价格受让香港港荣协和有限公司持有的万得凯铜业 48.84% 的股权，汪桂苹以 3.80 万元人民币的价格受让香港港荣协和有限公司持有的万得凯铜业 0.10% 的股权。本次股权转让后，玉环县万得凯五金制

品厂(普通合伙)持股 99.90%，汪桂苹持股 0.10%。本次股权转让相关工商备案已于 2021 年 6 月 1 日办理完成。

此后，万得凯铜业的股权结构未再发生变化。

万得凯铜业成立后一直从事铜制水暖器材的生产销售。2016 年 10 月，发行人成立后，随即着手以现金收购万得凯铜业全部的经营性资产和业务。收购完成后，万得凯铜业已无实际业务经营。

2、资产转让、人员转移的具体情况

(1) 生产设备的转让情况

2017 年 6 月 8 日，万得凯铜业与万得凯科技签署《资产转让协议》，约定由万得凯科技收购万得凯铜业的主要生产设备，其中机器设备 659 项，截至 2017 年 3 月 31 日的账面净值为 25,549,176.13 元；电子设备 5 项，截至 2017 年 3 月 31 日的账面净值为 14,041.29 元。根据 2017 年 6 月 5 日台州兴元资产评估有限公司出具的台兴评(2017)第 1005 号《资产评估报告》，截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日，机器设备的评估价值为 25,616,398.97 元(不含税)，增值率为 0.26%，电子设备的评估价值为 20,750.00 元(不含税)，增值率为 47.78%。双方据此同意以上述评估价格作为本次资产转让的价格基础，并根据公司 2017 年执行的固定资产折旧政策，扣除自资产评估基准日至资产实际交割日的折旧额作为本次资产转让的价格。

由于万得凯铜业仍在执行原在手订单的交付义务，包括进料加工等业务不能立即转给公司执行，同时不同客户订单的排产计划和交期也有所不同，因此万得凯铜业的设备系分批出售于发行人。上述设备分别于 2017 年 6 月、10 月、12 月分三批由公司购入，合计含税交易价格为 27,806,373.01 元。截至 2017 年末，相关资产已交割完毕，相关款项于 2018 年 2 月支付完毕。

(2) 存货的转让情况

为保证客户原有订单的执行不受影响，在业务转让的过渡阶段，万得凯铜业的存货分批转让于发行人。2017 年 1 月-2018 年 2 月，万得凯铜业与万得凯科技签署了 13 份《资产转让协议》，约定由万得凯科技分批收购万得凯铜业的存货，双方约定以账面价值作为资产转让价格。其中，2017 年签订《资产转让协议》

12 份, 存货账面价值总计 69,820,719.74 元, 截至 2017 年末, 相关资产已交割完毕。2018 年 2 月签订《资产转让协议》1 份, 存货账面价值总计 3,897,564.10 元, 截至 2018 年 2 月末, 相关资产已交割完毕。上述款项已于 2019 年 8 月之前结清。

(3) 土地、房产的转让情况

2017 年, 由于万得凯铜业的部分建筑物尚未办理产权证, 无法办理过户程序, 因此, 未与其他资产同步转移至发行人名下。发行人先期以资产租赁的方式使用该等不动产。

为了保证资产的完整性和独立性, 2019 年 12 月, 公司与万得凯铜业签订资产转让协议, 约定由万得凯科技收购万得凯铜业的位于玉环市龙溪镇渔业村地块和沙门滨港工业城二期中北部地块的两宗土地使用权, 以及该地块上的建筑物(厂房、办公楼、宿舍楼等 16 幢房屋及其附属设施)。土地面积合计 59,201.29 平方米, 建筑物面积合计 63,887.91 平方米。根据坤元资产评估有限公司 2019 年 12 月 16 日出具的坤元评报[2019]658 号《资产评估报告》, 上述土地使用权和建筑物的账面价值为 86,288,168.89 元, 评估价值为 118,994,080.00 元(含税), 增值率为 37.90%。双方约定以评估价值作为资产转让价格。万得凯科技已于 2019 年 12 月对上述土地使用权和建筑物入账, 相关款项已于 2020 年 6 月之前结清。2021 年 4 月, 公司就本次房产、土地转让办理完成了相应的过户登记手续。

(4) 知识产权的转让情况

2017 年 2 月和 8 月, 公司与万得凯铜业先后签订了 2 份《商标权转让协议》, 约定将注册证号为 1323152、952572、12447380、12447430、10183536、13639477、13639592 的 7 个商标权无偿转让至万得凯科技名下。截至 2018 年 11 月已完成上述商标权的变更手续。

2017 年 3 月和 11 月, 公司与万得凯铜业先后签订了 2 份《专利权转让协议》, 约定将包括 3 项发明专利、37 项实用新型专利、28 项外观设计专利在内的 68 项专利权无偿转让给公司, 公司已于 2018 年 4 月办理完毕上述专利的变更手续。

(5) 人员转移的具体情况

2017 年, 万得凯铜业陆续有 370 名员工转移至公司名下。2018 年起, 万得凯铜业已无实际生产经营, 所有人员全部转移至发行人, 并重签劳动合同。

(6) 运输工具的转让情况

2017 年由于希望继续保有原车牌号码,万得凯铜业的车辆未与其他资产同步转移至发行人名下。发行人先期以资产租赁的方式使用该等运输工具。

为了保证资产的完整性和独立性,2019 年 12 月,公司与万得凯铜业签订资产转让协议,约定将万得凯铜业的运输工具 7 项全部转让于公司。根据台州市远恒价格事务所有限公司出具的二手车价格评估结论书(评估编号为玉 1912260001 至玉 1912260007),标的资产评估价值 1,493,000.00 元。双方约定以评估价值作为资产转让价格。万得凯科技已于 2019 年 12 月办理完成车辆的过户登记手续,相关款项已于 2020 年 1 月结清。

3、本次资产重组的会计处理

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》,业务是指企业内部某些生产经营活动或资产的组合,该组合一般具有投入、加工处理过程和产出能力,能够独立计算其成本费用或所产生的收入,但不构成独立法人资格的部分,因此公司向万得凯铜业收购的全部机器设备、存货、厂房等资产构成业务。公司与万得凯铜业为同一控制下企业,本次重大资产重组按照同一控制下的企业合并进行会计处理,公司收购的相关资产按照账面价值入账,账面价值与公允价值的差额计入资本公积。

(二) 履行的法定程序

(1) 2017 年 1 月 19 日,万得凯铜业召开股东会,作出决议同意上述资产重组方案。

(2) 2017 年 1 月 19 日,万得凯科技召开 2017 年第一次临时股东大会,作出决议同意上述资产重组方案。

(3) 2017 年 1 月 19 日,万得凯铜业与万得凯科技签订《资产及业务收购框架协议》,随后于 2017 年至 2019 年陆续签订了关于存货、生产设备、知识产权、土地和房产、运输工具的相关资产转让协议,并对相关资产履行了评估、过户等手续。

(三) 资产重组对发行人业务和经营业绩的影响

本次重组后，万得凯铜业所有的经营性资产、业务和人员全部进入万得凯科技。重组后，万得凯铜业不再从事具体的经营业务。资产重组完成后，发行人拥有独立、完整的业务体系，经营规模进一步扩大，经营业绩稳步提升。

(四) 资产重组对发行人管理层和实际控制人的影响

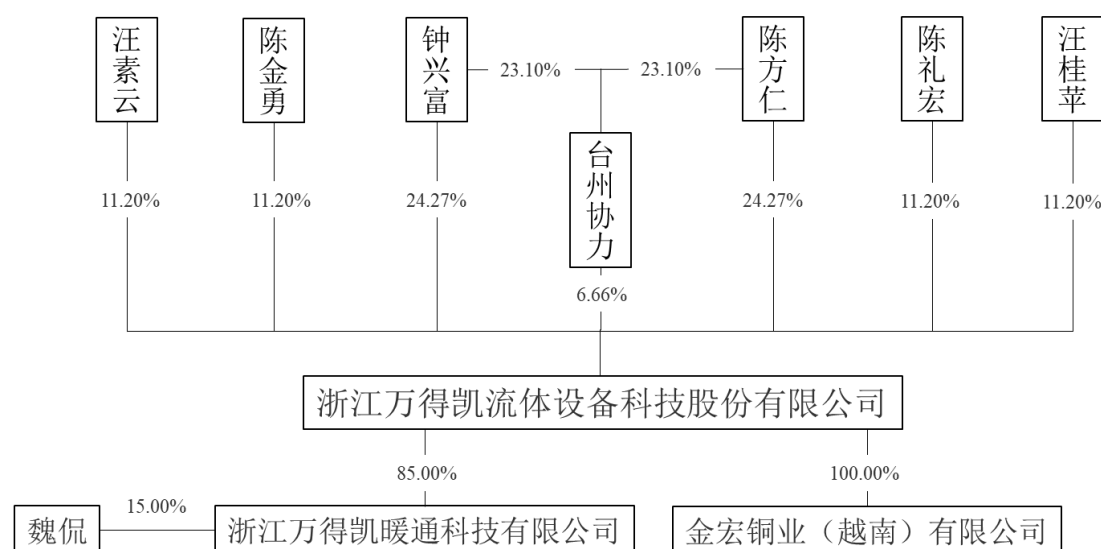
此次重大资产重组前后，公司的实际控制人、董事均未发生重大变化，因此，此次重大资产重组对公司管理层和实际控制人未发生重大影响。

五、发行人在其他证券市场的挂牌情况

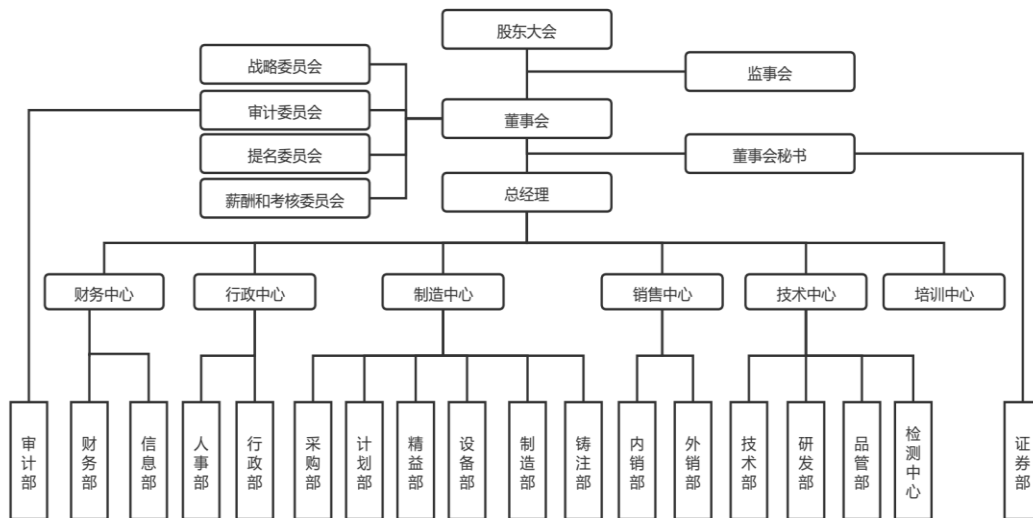
截止本招股说明书签署日，发行人不存在在其他证券市场挂牌的情况。

六、发行人的组织结构

(一) 发行人的股权结构



(二) 发行人的内部组织结构



七、发行人控股、参股公司基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有两家子公司，无参股的公司。

(一) 金宏铜业（越南）

公司名称	金宏铜业（越南）有限公司
注册资本	69,420,000,000 越南盾
实收资本	27,534,000,000 越南盾
法定代表人	钟兴富
股东构成及控制情况	公司是其唯一股东
成立日期	2020 年 5 月 15 日
注册地、主要生产经营地	越南前江省新福县新立第一社龙江工业园 58A、59A 号地块
经营范围	机加工、金属处理及涂层（生产铜棒、铜阀门、铜管件）；生产塑料制品（生产塑料阀门、塑料管件）

金宏铜业（越南）有限公司是公司在越南设立的铜制阀门、管件以及铜棒生产基地。

(二) 万得凯暖通

公司名称	浙江万得凯暖通科技有限公司
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元

法定代表人	陈礼宏
股东构成及控制情况	发行人 85%，魏侃 15%
成立日期	2020 年 11 月 10 日
注册地、主要生产经营地	浙江省玉环市沙门镇海昌路 15 号
经营范围	一般项目：暖通设备技术研发；阀门和旋塞研发；普通阀门和旋塞制造（不含特种设备制造）；阀门和旋塞销售；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；塑料制品制造；塑料制品销售；五金产品制造；国内贸易代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

万得凯暖通主要从事以内销为主的暖通产品的销售。万得凯暖通股东魏侃先生为万得凯暖通销售负责人，其致力于暖通产品销售领域多年，拥有丰富的行业经验。除参股万得凯暖通外，魏侃先生与公司及公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在其他关联关系。

八、持有公司 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况

（一）公司控股股东及实际控制人的基本情况

公司控股股东及实际控制人为钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹六人，其基本情况如下：

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码
钟兴富	中国	否	332627196304*****
汪素云	中国	否	332627196311*****
陈金勇	中国	否	331021198908*****
陈方仁	中国	否	332627196702*****
汪桂苹	中国	否	332627197109*****
陈礼宏	中国	否	331021199108*****

截至本招股说明书签署日，钟兴富直接持有公司 24.27%股份，其配偶汪素云直接持有公司 11.20%股份，其子陈金勇直接持有公司 11.20%股份，钟兴富一家合计持有公司 46.67%股份。

截至本招股说明书签署日，陈方仁直接持有公司 24.27%股份，其配偶汪桂苹直接持有公司 11.20%股份，其子陈礼宏直接持有公司 11.20%股份，陈方仁一

家合计持有公司 46.67%股份。

汪素云、汪桂苹系姐妹关系。

钟兴富担任公司董事长，陈方仁担任公司董事、总经理，陈金勇、陈礼宏分别担任公司董事、副总经理，汪素云、汪桂苹均在公司行政部任职。

同时，钟兴富、陈方仁还分别通过台州协力各间接持有公司 1.54%股份。

2017 年 3 月 10 日，为了进一步保持发行人实际控制权的稳定，钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹等六人签署《一致行动协议》，一致同意在发行人的股东大会、董事会的表决中均应采取一致行动；如各方不能达成一致意见，则以钟兴富的意见为准。

综上，公司控股股东及实际控制人为钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹六人。

(二) 控股股东、实际控制人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

(三) 其他持有发行人百分之五以上股份或表决权的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的股东为台州协力。台州协力系由钟兴富、陈方仁与公司骨干员工共同出资设立的员工持股平台，除投资发行人之外不存在投资其他企业的情形。台州协力普通合伙人为钟兴富、陈方仁，其中陈方仁为执行事务合伙人。截止本招股说明书签署日，台州协力持有公司 500 万股股份，占公司股本总额的 6.66%。其基本情况如下：

公司名称	台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）	成立时间	2018 年 6 月 29 日
注册资本	1,000 万元	执行事务合伙人	陈方仁
注册地址	浙江省玉环市龙溪镇东港村渔业		
经营范围	投资咨询，财务咨询，税务咨询。		
主营业务	投资管理		
股权结构	股东名称	持股比例	股东身份
	钟兴富	23.10%	董事长

	陈方仁	23.10%	董事、总经理
	张长征	5%	董事、副总经理
	孙财福	3%	制造中心总监
	滕文才	3%	审计部经理
	林招满	3%	铸注部总监
	康立峰	2%	销售中心总监
	查昭	2%	技术中心总监
	陈雪平	1.6%	董事会秘书、财务总监、 副总经理
	杨成	1.6%	行政中心总监
	刘鹤亭	1.6%	副总经理
	皮常青	1.4%	监事会主席、计划部经理
	殷先卓	1.4%	技术部经理
	刘生林	1.4%	信息部经理
	李传芝	1.4%	研发部经理
	魏波	1.2%	监事、制造部副经理
	何兵	1.2%	设备部副经理
	陈伟君	1.2%	财务部副经理
	赵益民	1%	行政顾问
	李良辉	1%	制造三部主任
	张敏燕	1%	计划部主管
	赵宝奇	1%	曾任车间主任，已离职 (2020.3.28)
	黄希祥	1%	制造二部主任
	查治全	1%	研发部技术主任
	毛里方	1%	研发部技术主任
	李军	1%	注塑部主任
	丁庆光	1%	装配制造部主任
	梁素茶	0.8%	品管部副经理
	王苏涵	0.6%	采购部副经理
	陈红燕	0.6%	财务部会计
	郭丹华	0.6%	采购部采购员
	杜盈土	0.6%	研发部技术员
	钟福友	0.6%	外销部业务员
	张水龙	0.6%	计划部计划员

	陈梦梦	0.6%	外销部业务员
	韩玲丽	0.6%	董事、外销部主管
	叶挺	0.6%	研发部技术员
	林巍平	0.6%	财务部会计
	蔡丽雪	0.6%	外销部业务员
	刘玲飞	0.6%	品管部检验员
	章君芝	0.6%	财务部会计
	应彪	0.6%	外销部业务员
	叶春霜	0.6%	外销部业务员
	汪礼琴	0.6%	实际控制人汪素云、汪桂苹的妹妹，行政部文员
	罗德法	0.6%	毛坯制造部员工
	陶海世	0.6%	研发部工程师
	许土根	0.6%	技术部技术员
	张照兵	0.6%	研发部组长

注：赵宝奇持有的台州协力合伙份额已平均转让给公司实际控制人钟兴富、陈方仁，截至本招股说明书签署日，相关工商登记尚在变更中。

台州协力的出资资金均来源于各合伙人的自有及自筹资金，不存在发行人或第三方为员工参加持股计划提供奖励、资助、补贴等安排的情况。此外，台州协力不存在以非公开方式向合格投资者募集资金的情形，亦未聘请或担任私募基金管理人进行投资管理。因此，台州协力无需进行私募基金备案或者私募基金管理人登记。

九、发行人股本情况

(一) 本次发行前后股本情况

公司本次发行前的总股本为 7,500 万股，发行后的总股本不超过 10,000 万股。本次公开发行股票数量为不超过 2,500 万股，不低于发行后总股本的 25.00%。本次不存在原股东公开发售股份的情况。

(二) 本次发行前的前十名股东情况

本次发行前，公司共有七名股东，其持股情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	钟兴富	1,820	24.27

序号	股东名称或姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)
2	陈方仁	1,820	24.27
3	陈金勇	840	11.20
4	陈礼宏	840	11.20
5	汪桂苹	840	11.20
6	汪素云	840	11.20
7	台州协力	500	6.66
合 计		7,500	100.00

(三) 本次发行前公司前十名自然人股东情况

本次发行前，公司共有六名自然人股东，具体情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)	职务
1	钟兴富	1,820	24.27	董事长
2	陈方仁	1,820	24.27	董事、总经理
3	陈金勇	840	11.20	董事、副总经理
4	陈礼宏	840	11.20	董事、副总经理
5	汪桂苹	840	11.20	行政部职员
6	汪素云	840	11.20	行政部职员
合 计		7,000	93.34	-

(四) 发行人最近一年新增股东情况

截至本招股说明书签署日，发行人最近一年不存在新增股东的情况。

(五) 本次发行前股东间的关联关系及持股比例

序号	股东名称或姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)	关联关系
1	钟兴富	1,820	24.27	钟兴富与汪素云为夫妻关系，陈金勇为二人之子
2	陈金勇	840	11.20	
3	汪素云	840	11.20	
4	陈方仁	1,820	24.27	陈方仁与汪桂苹为夫妻关系，陈礼宏为二人之子
5	陈礼宏	840	11.20	
6	汪桂苹	840	11.20	
7	台州协力	500	6.66	钟兴富、陈方仁各持有其23.10%的份额，陈方仁为其执行事务合伙人

序号	股东名称或姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	关联关系
	合 计	7,500	100.00	-

此外，汪素云与汪桂苹为姐妹关系。

十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

(一) 公司董事简介

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。公司董事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，可连选连任。

公司现任董事情况如下：

姓名	职务	提名人	选举情况	任期
钟兴富	董事长	钟兴富	2019 年第二次临时股东大会	3 年
陈方仁	董事	陈方仁	2019 年第二次临时股东大会	3 年
陈金勇	董事	钟兴富	2019 年第二次临时股东大会	3 年
陈礼宏	董事	陈方仁	2019 年第二次临时股东大会	3 年
张长征	董事	钟兴富	2019 年第二次临时股东大会	3 年
韩玲丽	董事	陈方仁	2020 年第一次临时股东大会	至第二届董事会任期结束
黄良彬	独立董事	钟兴富	2020 年第一次临时股东大会	至第二届董事会任期结束
周红锵	独立董事	陈方仁	2020 年第一次临时股东大会	至第二届董事会任期结束
许宏印	独立董事	钟兴富	2020 年第一次临时股东大会	至第二届董事会任期结束

公司董事简历如下：

1、钟兴富先生：1963 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，经济师。曾先后任职于龙岩塑料编织厂、花岩浦大队、玉环县龙岩五金塑胶元件厂、台州万得凯五金制品有限公司、台州万得凯贸易有限公司。现任浙江万得凯铜业有限公司董事长、玉环万得凯五金制品厂(普通合伙)执行事务合伙人、玉环市双环小额贷款有限公司董事、玉环市龙溪镇花岩浦村股份经济合作社董事长、玉环市浦发房地产开发有限公司经理兼执行董事、哈尔滨凯得利矿业有限公司执行董事兼总经理、玉环市龙溪镇中心菜市场社长、玉环龙溪机械修配厂执行董事、玉环惠浦生物科技有限公司执行董事、香港港荣协和有限公司董事、玉环

市人大代表、台州市人大代表、浙江省水暖阀门行业协会会长。2016年10月起任公司董事长。

2、陈方仁先生：1967年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾任职于玉环龙溪机械修配厂、台州万得凯五金制品有限公司、台州万得凯贸易有限公司、玉环心海投资开发有限公司。现任浙江万得凯铜业有限公司董事、哈尔滨凯得利矿业有限公司监事、台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。2016年10月起任公司董事、总经理。

3、陈金勇先生：1989年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任职于浙江万得凯铜业有限公司。2016年10月起任职于公司，现任公司董事、副总经理。

4、陈礼宏先生：1991年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任职于浙江万得凯铜业有限公司。2016年10月起任职于公司，现任公司董事、副总经理。

5、张长征先生：1961年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。曾先后任职于洋屿塑机电器厂、玉环县摩擦材料厂、玉环县公安设备电子厂、玉环县二轻保安器材厂、台州万得凯五金制品有限公司、浙江万得凯铜业有限公司。2016年10月起任职于公司，现任公司董事、副总经理。

6、韩玲丽女士：1977年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾先后任职于玉环一昕打字社、玉环谢菲打字社、浙江万得凯铜业有限公司。2017年11月起任职于公司外销部，2020年4月起任公司董事。

7、黄良彬先生：1956年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。曾先后任职于玉环县漩门工程指挥部、浙江苔山塘文旦基地、玉环县摩擦材料厂、玉环县城关企业会计服务站、浙江双环控股集团股份有限公司、浙江双环传动机械股份有限公司，2017年1月退休。现任玉环市亚兴投资有限公司法定代表人、董事、经理，迈得医疗工业设备股份有限公司独立董事，浙江双环实业股份有限公司监事，玉环市双环小额贷款有限公司董事。2020年4月起任公司独立董事。

8、周红镡女士：1974年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学

历，杭州师范大学副教授。1997年7月至今任教于杭州师范大学（2008年4月至2010年8月在浙江省科技厅挂职）。现任杭州长川科技股份有限公司、浙江米居梦家纺股份有限公司、嘉兴中润光学科技股份有限公司独立董事。2020年4月起任公司独立董事。

9、许宏印先生：1974年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级会计师，中国注册会计师。曾任职于浙江省注册会计师协会（浙江资产评估协会）、浙江省担保集团有限公司。现任职于浙江省融资再担保有限公司。现任浙江百奥迈斯生物科技股份有限公司、江苏泰特尔新材料科技股份有限公司独立董事。2020年4月起任公司独立董事。

（二）公司监事简介

公司监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。公司股东代表监事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。公司监事任期三年，可连选连任。

公司现任监事情况如下：

姓名	职务	提名人	选举情况	任期
皮常青	监事会主席	钟兴富	2019年第二次临时股东大会	3年
陈丹	职工代表监事	-	职工代表大会	3年
魏波	监事	钟兴富	2020年第二次临时股东大会	至第二届监事会任期结束

公司监事简历如下：

1、皮常青先生：1984年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任职于台州元丰机械有限公司、浙江万得凯铜业有限公司。2017年2月起任职于公司，现任公司计划部经理。2019年12月起任公司监事，2020年6月起任公司监事会主席。

2、陈丹女士：1982年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。曾任职于台州万得凯五金制品有限公司、浙江万得凯铜业有限公司。2017年11月起任职于公司，现任公司仓管员。2019年12月起任公司职工代表监事。

3、魏波先生：1979年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾先后任职于玉环县晶大光电公司、台州路达阀门工业有限公司、玉环艾迪

讯铜业有限公司、玉环万得凯五金制品厂(普通合伙)、浙江国通汽车有限公司、浙江万得凯铜业有限公司。2017年1月起任职于公司,现任公司制造部副经理。2020年6月起任公司监事。

(三) 公司高级管理人员简介

根据《公司章程》,公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为高级管理人员。

公司共有6名高级管理人员,简历如下:

1、陈方仁先生: 公司董事、总经理。简历详见本节之“十/(一)公司董事简介”。

2、张长征先生: 公司董事、副总经理。简历详见本节之“十/(一)公司董事简介”。

3、陈金勇先生: 公司董事、副总经理。简历详见本节之“十/(一)公司董事简介”。

4、陈礼宏先生: 公司董事、副总经理。简历详见本节之“十/(一)公司董事简介”。

5、陈雪平先生: 公司财务负责人、董事会秘书、副总经理。1981年4月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,会计师。曾先后任职于玉环县桑隆水暖制造有限公司、玉环县公安局陈屿派出所、温州市欢乐笔业有限公司、玉环县双环锻造有限公司、浙江双环传动机械股份有限公司、江苏双环齿轮有限公司。2019年8月起任职于公司,现任公司财务总监、董事会秘书、副总经理。

6、刘鹤亭先生: 公司副总经理。1967年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,工程师。曾先后任职于陕西黄工集团有限公司、沈阳金杯恒浩汽车部件有限公司、浙江和日摇臂有限公司、中捷控股集团有限责任公司、浙江瑞格铜业有限公司、浙江精恒铜业有限公司。2018年6月起任职于公司,现任公司副总经理。

(四) 其他核心人员简介

1、查昭先生: 1982年4月出生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,

高级工程师。曾先后任职于台州艾迪西万达阀门有限公司、浙江华龙阀门有限公司、浙江万得凯铜业有限公司。2017年1月其任职于公司，现任公司技术中心总监。查昭先生现担任第五届全国阀门标准化技术委员会委员、首届浙江省水暖卫浴和第三届浙江省阀门标准化技术委员会委员，参加制修订国家标准5项，行业标准4项，主持的多项重大新品开发入选浙江省工业新产品，1项入选浙江省重点技术创新专项。主持的设备改造项目曾入选台州市重点技术创新项目和玉环市科技计划项目。曾获各类专利超过100项，2019年被特聘为浙江省标准化专家，2021年获得“浙江工匠”人才称号，是台州市级查昭高技能人才创新工作室和玉环市技能大师工作室的领办人。曾获浙江省标准化先进个人、台州市第八届拔尖人才、台州市劳动模范、台州市“211人才”、玉环市杰出工匠、玉环市优秀技能人才等10多项荣誉。

2、殷先卓先生：1987年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，实验室工程师、车工技师、机械助理工程师。曾先后任职于台州康发卫浴用品有限公司、浙江新颖铜业有限公司、浙江涛源铜业有限公司、浙江万得凯铜业有限公司。曾获各类专利12项，曾获得玉环市“企业实用人才”荣誉。2017年1月起任职于公司，现任公司技术部经理。

(五) 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况

至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
钟兴富	董事长	玉环市双环小额贷款有限公司	董事	无
		浙江万得凯铜业有限公司	董事长	同一控制下企业
		哈尔滨凯得利矿业有限公司	执行董事兼总经理	同一控制下企业
		玉环市龙溪镇花岩浦村股份经济合作社	董事长	无
		玉环市浦发房地产开发有限公司	经理兼执行董事	同一控制下企业
		玉环惠浦生物科技有限公司	执行董事	同一控制下企业
		玉环龙溪机械修配厂	执行董事	同一控制下企业
		香港港荣协和有限公司	董事	同一控制下企业

姓名	公司职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
陈方仁		玉环市龙溪镇中心菜市场	社长	无
		玉环万得凯五金制品厂(普通合伙)	执行事务合伙人	同一控制下企业
	董事、总经理	浙江万得凯铜业有限公司	董事	同一控制下企业
		哈尔滨凯得利矿业有限公司	监事	同一控制下企业
		台州协力投资咨询合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	公司股东、同一控制下企业
陈礼宏	董事、副总经理	浙江万得凯暖通科技有限公司	经理兼执行董事	公司控股子公司
黄良彬	独立董事	迈得医疗工业设备股份有限公司	独立董事	无
		玉环市双环小额贷款有限公司	董事	无
		玉环市亚兴投资有限公司	董事兼总经理	无
		浙江双环实业股份有限公司	监事	无
周红锵	独立董事	杭州师范大学	教师	无
		杭州长川科技股份有限公司	独立董事	无
		浙江米居梦家纺股份有限公司	独立董事	无
		嘉兴中润光学科技股份有限公司	独立董事	无
许宏印	独立董事	浙江省融资再担保有限公司	风险官	无
		浙江百奥迈斯生物科技股份有限公司	独立董事	无
		江苏泰特尔新材料科技股份有限公司	独立董事	无

注：上表“兼职单位与公司关系”为“无”，指企业不存在由于公司董事、监事、高级管理人员兼职以外形成的关联关系。

除上述情况外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员未在其他单位兼职。

(六) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员之间的亲属关系

公司董事钟兴富、陈方仁系连襟关系，钟兴富、陈金勇系父子关系，陈方仁、陈礼宏系父子关系，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间不存在亲属关系。

十一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订的协议及履行情况

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签订了《劳

动合同》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了详细约定。截至本招股说明书签署日，上述人员均能履行协议约定的义务和职责，遵守相关承诺，迄今未发生违反协议义务、责任或承诺的情形。

十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年变动情况

(一) 最近两年公司董事变动情况

2019年12月12日之前，发行人第一届董事会董事成员为钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹。

2019年12月12日，经发行人2019年第二次临时股东大会审议通过，选举钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、张长征为公司第二届董事会董事，任期自本次股东大会审议通过之日起三年。

2020年4月30日，经发行人2020年第一次临时股东大会审议通过，增选黄良彬、许宏印、周红锵为公司第二届董事会独立董事，增选韩玲丽为公司第二届董事会非独立董事，任期自本次股东大会审议通过之日起至第二届董事会任期结束。

最近两年内，公司董事的变化主要是为了符合股份公司规范运作及企业生产经营需要而做出的，公司董事未发生重大不利变化。

(二) 最近两年公司监事的变动情况

2019年12月12日之前，发行人第一届监事会监事成员为汪素云、张长征、滕文才。

2019年12月12日，经发行人2019年第二次临时股东大会审议通过，选举康立峰、皮常青为公司第二届监事会监事，任期自本次股东大会审议通过之日起三年。同日，经发行人职工代表大会审议通过，选举陈丹为公司第一届监事会职工代表监事，任期自职工代表大会审议通过之日起三年。

2020年6月16日，鉴于康立峰辞去监事一职，经发行人2020年第二次临时股东大会审议通过，补选魏波为公司第二届监事会监事，任期自本次股东大会审议通过之日起至第二届监事会任期结束。

最近两年内，公司监事系正常换届变更或由于企业生产经营需要而做出的调

整，未发生重大不利变化。

(三) 最近两年公司高管的变动情况

2019年12月12日之前，发行人高级管理人员包括：总经理陈方仁，副总经理陈金勇、陈礼宏，主管会计工作负责人钟兴富。

2019年12月12日，经发行人第二届董事会第一次会议审议通过，聘任陈方仁为公司总经理，聘任陈雪平为公司财务负责人，任期与第二届董事会任期一致。

2020年1月9日，经发行人第二届董事会第二次会议审议通过，聘任陈金勇、陈礼宏、张长征、陈雪平、刘鹤亭为公司副总经理，聘任陈雪平董事会秘书，任期与第二届董事会任期一致。

最近两年内，公司高管的变化主要是由于企业生产经营需要而做出的，未发生重大不利变化。

(四) 最近两年公司其他核心人员的变动情况

最近两年，公司的其他核心人员为查昭、殷先卓，近两年没有发生变化。

综上，最近两年内，公司的核心管理层保持稳定，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员没有发生重大不利变化，未对公司的生产经营构成重大不利影响。

十三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属的持股情况

(一) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持股情况

截止本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有发行人股份的情况如下：

股东姓名	职务/亲属关系	持股情况	
		持股数 (万股)	比例 (%)
钟兴富	董事长	1,820	24.27
陈方仁	董事、总经理	1,820	24.27

陈金勇	董事、副总经理	840	11.20
陈礼宏	董事、副总经理	840	11.20
汪素云	钟兴富和汪素云系夫妻, 陈金勇系钟兴富、汪素云的儿子	840	11.20
汪桂苹	陈方仁和汪桂苹系夫妻, 陈礼宏系陈方仁、汪桂苹的儿子	840	11.20

(二) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持股情况

截止本招股说明书签署日, 台州协力持有发行人 500 万股股份, 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员通过持有台州协力财产份额间接持有发行人股份, 该部分人员持有台州协力财产份额的情况如下:

台州协力合伙人姓名	职务/亲属关系	持股情况	
		投资额 (万元)	比例 (%)
钟兴富	董事长	231.00	23.10
陈方仁	董事、总经理	231.00	23.10
张长征	董事、副总经理	50.00	5.00
查昭	其他核心人员、技术中心总监	20.00	2.00
刘鹤亭	副总经理	16.00	1.60
陈雪平	财务负责人、董事会秘书、副总经理	16.00	1.60
皮常青	监事会主席	14.00	1.40
殷先卓	其他核心人员、技术部经理	14.00	1.40
魏波	监事	12.00	1.20
汪礼琴	汪礼琴、汪素云、汪桂苹系姐妹关系	6.00	0.60
韩玲丽	董事	6.00	0.60

除上述情形外, 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在直接或间接持有发行人股份的情况。

(三) 董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持发行人股份质押或冻结情况

截至报告期末, 公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所直接或间接持有的发行人股份不存在质押、冻结或发生诉讼纠纷的情况。

十四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员与发行人及其业务相关的对外投资情况

除直接或间接持有发行人股份外,截止本招股说明书签署日,公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下:

姓名	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例
钟兴富	玉环万得凯五金制品厂(普通合伙)	25.00	50.00%
	玉环润生水产科技有限公司	325.00	32.50%
	哈尔滨凯得利矿业有限公司	1,530.00	51.00%
	玉环龙溪机械修配厂	14.67	45.00%
	香港港荣协和有限公司	1 港元	100.00%
	玉环惠浦生物科技有限公司	3,000.00	100.00%
	玉环市双环小额贷款有限公司	720.00	4.00%
陈方仁	玉环龙溪机械修配厂	14.67	45.00%
	玉环万得凯五金制品厂(普通合伙)	25.00	50.00%
	玉环润生水产科技有限公司	325.00	32.50%
	玉环市双环小额贷款有限公司	720.00	4.00%
陈金勇	哈尔滨凯得利矿业有限公司	1,470.00	49.00%
黄良彬	玉环市亚兴投资有限公司	62.00	5.17%
周红锵	杭州蕊舞艺术培训有限公司	5.00	10.00%

上述公司所从事的实际业务与发行人及其业务无关,因此,公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未有其他与发行人及其业务相关的对外投资情况。

十五、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员在公司领取薪酬情况

(一) 薪酬组成、确定依据及所履行的程序情况

根据公司《薪酬管理制度》,公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员薪酬主要包括固定工资、绩效考核工资、其它津贴等三部分。固定工资主要由岗位级别确定;绩效工资指员工完成岗位责任及工作任务,公司依据该岗位所达成的业绩而予以支付的薪资;其它津贴主要包括全勤奖、工龄工资、福利等。公

司董事、高级管理人员的薪酬方案由薪酬与考核委员会拟定，董事和监事的薪酬由股东大会审议批准，高级管理人员薪酬由董事会审议批准。

(二) 薪酬总额占各期发行人利润总额的比重

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员薪酬总额占公司利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
薪酬总额	280.49	252.29	250.56
利润总额	8,035.26	6,056.50	6,228.16
占比	3.49%	4.17%	4.02%

注：上表发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员薪酬按相关人员实际担任相关职务的期间计算。

(三) 最近一年领取薪酬的情况

2020 年度，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在公司领取薪酬（含税）的情况如下：

姓名	在公司任职情况	在公司领薪情况（万元）
钟兴富	董事长	36.14
陈方仁	董事、总经理	36.14
陈金勇	董事、副总经理	20.80
陈礼宏	董事、副总经理	20.80
张长征	董事、副总经理	31.29
韩玲丽	董事	7.71
黄良彬	独立董事	4.00
许宏印	独立董事	4.00
周红锵	独立董事	4.00
皮常青	监事会主席	13.75
陈 丹	职工代表监事	5.92
魏 波	监事	11.79
陈雪平	财务负责人、董事会秘书、副总经理	26.34
刘鹤亭	副总经理	28.95
查昭	其他核心人员、技术中心总监	18.61
殷先卓	其他核心人员、技术部经理	13.51

除独立董事外，公司为在公司任职领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员按国家有关规定缴纳了社会保险和住房公积金。上述人员未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

十六、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排

截至本招股说明书签署日，发行人不存在已经制定或实施的股权激励及相关安排。

十七、发行人员工及其社会保障情况

(一) 员工结构情况

报告期各期末，公司员工人数分别为 563 人、628 人、676 人。截至 2020 年 12 月 31 日，公司的员工专业结构如下：

专业岗位	人数(人)	比例
研发人员	78	11.54%
管理人员	59	8.73%
生产人员	527	77.96%
销售人员	12	1.78%
合计	676	100.00%

(二) 社会保险和住房公积金缴纳情况

公司根据《劳动法》、《合同法》的有关规定，实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司执行国家及地方制定的关于建立、完善社会保障制度的配套文件，建立了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等社会保险制度，为员工缴纳相关社会保险，保证员工合法享受社会保障待遇。

1、报告期公司社保及住房公积金缴交情况

报告期内，公司为员工缴纳社保及住房公积金的情况如下：

单位：人

缴纳类别	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	员工人数	实缴	员工人数	实缴	员工人数	实缴
养老保险	676	525	628	217	563	187

医疗保险	676	526	628	217	563	187
失业保险	676	525	628	217	563	187
工伤保险	676	669	628	628	563	522
生育保险	676	526	628	217	563	187
住房公积金	676	505	628	6	563	0

报告期内,公司已经实现了工伤保险的全员覆盖(工伤实缴人数与在册员工人数的差异主要为少数员工已在领取养老金,不符合工伤险参保条件)。除工伤保险外,报告期各年末,公司当期社保和住房公积金的实缴人数与员工在册人数存在差异,主要是因为公司员工中非城镇户籍的务工人员(农民工)较多所致。公司的行业和业务模式决定了从事车间生产的一线工人较多,这部分员工主要来自农村地区,因此公司农民工占比较高。由于一部分农民工已在原户籍所在地参加新型农村社会养老保险及医疗保险,且按照规定,新型农村社会养老保险和医疗保险与职工基本养老保险和医疗保险不能同时参保,而农民工流动性较大,稳定性较差,部分自愿选择不参加除由公司缴纳无需员工承担的工伤保险外的其他社会保险及住房公积金,且均签署了自愿放弃缴纳的相关声明。

2020年以来,公司逐步说服员工参保职工社会保险,截止2020年底,公司为员工缴纳社保情况具体如下:

项目	2020年12月31日
员工人数	676
社保缴纳人数	525
期末未缴社保人数	151
其中:退休返聘人员	74
入职不满一个月或次月缴纳人员	21
自愿放弃	56
覆盖比例	91.72%

2020年末,仍有部分员工未缴社保的原因是:(1)部分员工为退休返聘人员,根据《中华人民共和国劳动法》及《劳动合同法实施条例》的相关规定,劳动者在退休后与原用人单位劳动关系已经终止,被用人单位返聘所形成的关系不再属于劳动关系,发行人无需为其缴纳社会保险;(2)入职时间不满一个月,公司未为其缴纳社会保险。入职时间晚于公司每月社会保险缴纳日期的新员工,公

公司于次月开始为其缴纳社会保险；(3) 部分原缴纳农村社保的员工离法定退休年龄不到 5 年，如果转为职工社保无法缴满法定年限 15 年，导致将来既不能享受农村社保也无法享受职工社保，该部分员工转为职工社保的意愿较为抵触，自愿不缴职工社保。

经测算，公司报告期内未缴纳的社保金额为 306.96 万元、367.18 万元和 201.96 万元，占利润总额的比例分别为 4.93%、6.07%和 2.51%。报告期内未缴纳的公积金金额为 145.15 万元、161.22 万元和 86.96 万元，占利润总额的比例分别为 2.33%、2.67%和 1.08%。总体来看，报告期内未缴纳的社保公积金金额对公司业绩影响较小。

2、相关政府部门出具的证明

玉环市人力资源与社会保障局出具证明，证明发行人及其子公司报告期内不存在因违反劳动和社会保障相关法律、法规及规范性文件规定而受到行政处罚的情形。

玉环市医疗保障局出具证明，证明发行人及其子公司报告期内依法为员工缴纳医疗保险，医疗保险缴纳情况符合当地医疗保险缴纳政策，不存在因违反医疗保险相关法律法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情形。

台州市住房公积金管理中心玉环分中心出具证明，证明发行人及其子公司在报告期内依法为员工缴纳住房公积金，住房公积金缴纳情况符合当地住房公积金缴纳政策，不存在因违反住房公积金管理相关法律法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情形。

3、实际控制人出具的承诺

公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹已出具承诺：若因任何原因导致公司被相关主管机关要求为其员工补缴社会保险或住房公积金，本人将承担全部补缴义务和相应的处罚责任，保证公司不会因此遭受任何损失。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及主要产品

(一) 发行人主营业务情况

公司一直致力于水暖器材的设计、开发、生产、销售,产品主要包括各类铜制水暖阀门、管件等,广泛应用于建筑物中的给排水、冷热水供给、采暖、排污等基础设施。公司产品定位于中、高档品级,具有突出的环保优势,主要面向北美、欧洲等发达国家和地区。

公司是国内少数几家成功掌握无铅铜工艺技术的水暖器材厂商之一,同时具备了无铅铜材料的制造技术和无铅铜制品的加工技术,已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产。

公司是国内具有较强研发能力的企业之一,曾被评为浙江省科技型中小企业,建有省级高新技术企业研究开发中心,拥有中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室,曾主持或参与制定4项国家标准、2项行业标准,承担省级工业新产品开发项目5项,承担浙江省重点技术创新项目1项,获得浙江省制造精品认定1项。截至报告期末,公司已获得116项专利技术,其中发明专利9项。

公司是国内率先进入美国市场的水暖阀门厂商之一,美国水暖阀门市场是全球技术准入门槛最高的市场。公司主要产品通过了美国、加拿大等国家和地区的NSF、UPC、UL、CSA等认证,经过长期的业务沉淀,公司已积累了大量的优质客户资源,在研发、检测、品质管控等方面形成了显著的优势地位。

(二) 发行人的主要产品及其用途

公司主要产品包括各类铜制水暖阀门、管件等,广泛应用于建筑物中的给排水、冷热水供给、采暖、排污等基础设施。

阀门和管件是水暖管道系统的重要组成部分,其中阀门是控制和调节管道中流体介质的方向、压力及流量大小的重要控制元件;管件是流体管道之间的重要连接部件,起到改变流体管道的走向和管径等作用。

铜制水暖阀门按照结构类型可以分为球阀、角阀、截止阀、旋塞阀、闸阀、蝶阀、滑阀等,产品种类众多。公司能够提供大部分的产品种类,公司典型产品

的功能及应用领域如下:

产品名称	产品图片	基本功能	应用领域
PEX 球阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统
F1960 球阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统
卡压式球阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统
焊接球阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统、消防管道系统
1/4 转角阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统
全转角阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统
洗衣机阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通、楼宇控制系统

产品名称	产品图片	基本功能	应用领域
快接角阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通系统
洗衣机角阀		截断管路中的介质	用于给排水洗衣机阀系统
气阀		截断管路中的介质	用于气阀系统
闸阀		截断管路中的介质 作全开和全关功能	用于给排水和消防、 暖通、楼宇控制系统
截止阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通、 楼宇控制系统
针阀		截断管路中的介质	用于给排水和能源控 制系统
快接式截止阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通、 楼宇控制系统

产品名称	产品图片	基本功能	应用领域
止回阀		防止管路中介质倒流、防止泵及驱动电动机反转，以及容器介质的泄放	用于给排水和高、市政工程、消防、楼宇控制系统
泵阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通、楼宇泵用控制系统
排水阀		截断管路中的介质	用于给排水、暖通和楼宇水箱用控制系统
管夹阀		截断管路中的介质	用于给排水船用控制系统
隔离阀		截断管路中的介质	用于给排水和暖通、楼宇泵用控制系统
过滤器		过滤、消除管道介质中的杂质	用于给排水和暖通、楼宇控制等系统
水嘴		控制管路中的介质实现启、闭的一种装置	用于给排水和暖通园林、直饮水等系统

产品名称		产品图片	基本功能	应用领域
	浮球阀		控制管路介质，自动开启、关闭管路中介质	用于自来水，化工，石油，冶金系统
管件类	美标 F1807 PEX 类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
	美标 F1960 类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
	美标卡套类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
	美标皮管类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
	欧标铝塑管类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
	快速接头类		快速连接管路中介质连通和断开	用于园林、农业灌溉给排水系统
	嵌件系列		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道

产品名称	产品图片	基本功能	应用领域
欧标卡套类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
滑紧类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道
快接管件类		连通管路中的介质	用于给排水和暖通系统管道

(三) 发行人主营业务收入的构成情况

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分的构成情况如下：

单位：万元

产品	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阀门	36,185.45	64.78%	31,925.76	62.38%	21,434.13	51.62%
管件	19,051.08	34.11%	19,132.94	37.38%	20,009.47	48.19%
其他	623.05	1.12%	119.50	0.23%	82.47	0.20%
合计	55,859.59	100.00%	51,178.20	100.00%	41,526.07	100.00%

(四) 发行人主要经营模式

1、采购模式

公司的原材料主要为铜棒，此外还包括阀门产品涉及的塑料制品配件。对于主要原材料铜棒，公司通常采用即时采购的方式获取。对于少量通用的塑料配件等原材料，公司会采用集中采购的方式获取。在即时采购模式下，公司根据销售订单的规格、数量决定采购材料的品种和数量。此外，为了避免铜棒等主要原材料价格波动影响，公司会根据铜价格的整体行情变化，在判断铜价处于较低水平时，与供应商签订备货协议，约定在未来一定期间内（一般为 3-5 个月）按照确定的价格和采购量购买相应规格的铜棒，提前锁定铜棒的采购成本，减少主要原材料价格波动带来的风险。公司不断加强供应商开发与管理，制定了严格的采购业务管理流程，确保采购质量的同时降低了订单风险。

2、生产模式

公司主要根据以销定产的生产原则，采取自制为主、外购为辅的生产模式。

公司按照订单要求的性能、规格、数量、交货期限等指标安排生产计划。此外，公司会根据生产的繁忙程度和客户订单预估量进行适当的预生产，以充分利用产能和保证交期。

对于阀门、管件的主体部分，主要以自制方式生产；对于阀门、管件的部分零部件以及阀门手柄、密封圈等塑料制品配件，主要通过外购或外协加工的方式取得。此外，在自制产品的生产过程中，电镀及酸洗等表面处理和较为简单的机加工环节也通过委外加工方式完成。

3、销售模式

公司产品基本为自营出口，外销收入占比较高。客户主要为知名的水暖设备系统制造商或品牌渠道商，这些客户在当地拥有较强的销售渠道和品牌优势，公司主要通过 ODM 或 OEM 方式与其开展合作。客户在对公司进行考察后根据自身需求下单，公司根据下单时原材料市场价格和产品加工难度、质量要求，参考市场同类产品价格和客户对产品的市场定位，结合是否为新产品、客户关系等因素后确定产品初始报价，后续价格通常按月根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况按照已经双方认可的计算方式进行相应的调整。

4、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素以及未来变化趋势

公司目前的经营模式是在长期发展和生产实践过程中经过不断地摸索和改进所总结下来的，符合行业及自身的发展特点。公司主要根据下游客户订单需求进行生产，客户需求差异性、行业的发展状况、产业链上下游供需情况是影响公司经营模式的关键因素。

公司采用目前经营模式的主要原因有：

(1) 采购模式：为了避免铜棒等主要原材料价格波动影响，公司在取得订单时即与供应商签订采购协议，锁定铜棒等主要原材料成本，减少主要原材料价格波动带来的风险。同时，公司亦密切跟踪铜的市场价格，在市场价格处于低点时会与供应商签订备货协议，在确定价格和采购量的前提下，双方约定在未来一定期间内（一般为 3-5 个月）进行相应规格铜棒的采购，从而锁定铜棒的采购成本，有利于公司控制生产成本，提升市场竞争力。

(2) 生产模式：公司以销定产的生产模式符合公司业务特点，以订单为导

向有利于降低库存成本,减少公司资金压力。同时,由于产能有限,部分非核心的机加工及表面处理环节委外加工,有助于公司降低成本,优化资源配置,将资源集中用于核心工艺和产品的研发、生产。

(3) 销售模式:公司产品以外销为主,主要是因为铜制水暖器材成本高、价格贵,因此在发达国家应用较为广泛,在发展中国家的普及率较低。公司产品主要销往欧美发达国家和地区,尤其是美国,主要是因为公司采取差异化竞争策略,产品定位于中高端,避开低端产品的无序竞争。而欧美发达国家和地区对产品品质要求较高,有严格的质量标准和认证要求,对生产企业的研发设计能力和工艺水平要求较高,尤其美国,其阀门和管件产品的认证要求甚至高于欧洲市场,行业进入门槛极高,极为注重产品的品质,与公司的产品定位相吻合。

报告期内,公司的经营模式和影响经营模式的关键因素未发生重大变化。

(五) 发行人自设立以来主营业务、主要产品、主要经营模式的演变情况

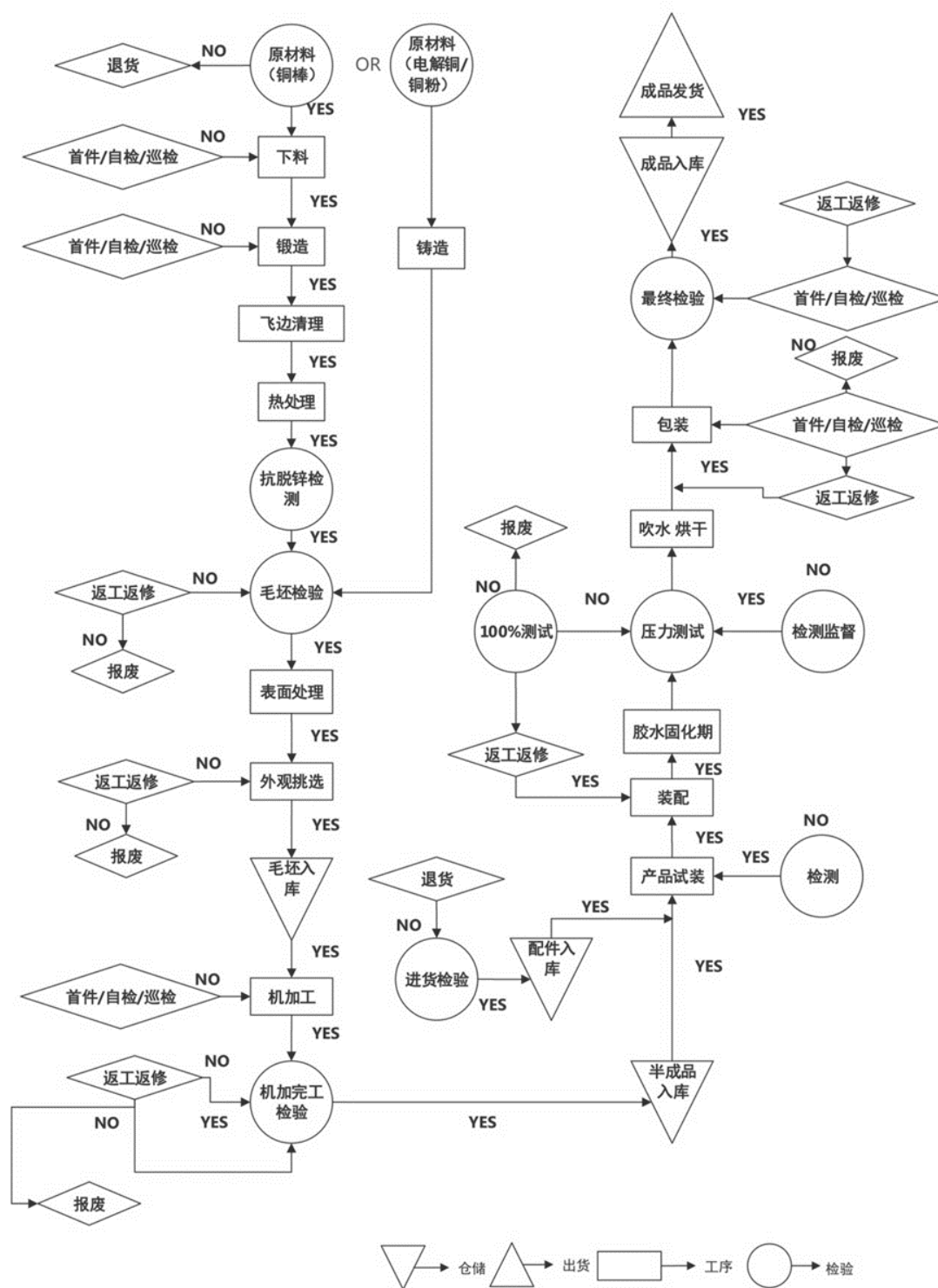
发行人自设立以来,专注于各类水暖阀门、管件等的研发、生产及销售,公司主营业务、主要产品、主要经营模式未发生重大变化。

为改善公司外销为主的局面,降低经营风险,公司综合利用自身的技术、规模和管理优势,适时开拓内销业务。经过多年的筹备,2020 年第四季度,公司开始布局本次募投项目中的空调阀及暖通产品内销业务。目前,空调阀相关设备已陆续到位,项目处于样品测试阶段,暖通产品已经开始小量出货。随着上述产品的销售增长,未来公司外销业务的比例将呈下降趋势。

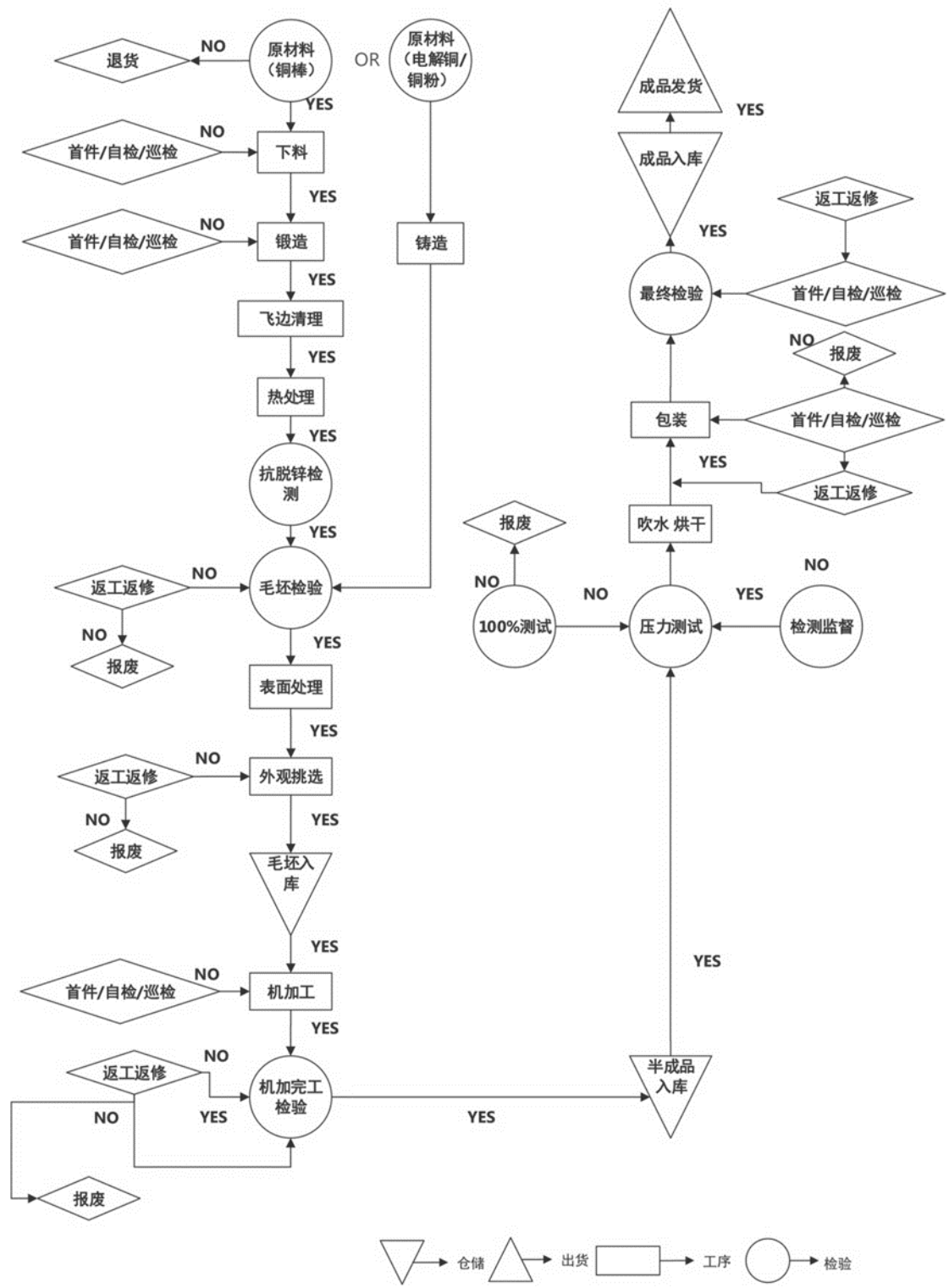
(六) 发行人主要产品的工艺流程

阀门、管件的工艺流程大致为根据产品的要求下料成相应的尺寸,部分工件直接进入机加工工序,部分工件由冲床(红冲)冲压成型,再经冲床(冷冲)进行切边,工件需进行回火,红冲加热过程中表面氧化形成氧化皮,根据产品要求,需由抛丸机清理表面毛刺或水抛机清洗工件表面的杂质,之后再经数控机床、专机、加工中心、钻床等进行机加工,再经超声波清洗、烘干,再和外购的配件进行组装,之后进行试压、烘干、打标,最后进行包装入库。

公司阀门类产品工艺流程图如下(以无铅球阀为例):



公司管件类产品工艺流程如下（以无铅管件为例）：



（七）发行人生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

公司主要从事各类水暖阀门、管件的设计、开发、生产、销售，公司生产过

程中涉及的污染物及处置情况如下:

类型	主要污染物	处理方式
废气	红冲废气、抛丸废气、制芯和浇铸废气、熔炼烟气	设置集气罩,废气经集气罩收集,根据废气的不同,废气收集后通过静电除油装置、水喷淋处理、布袋除尘装置、活性炭吸附装置等方式处理后,通过不低于 15m 的排气筒高空达标排放。
废水	清洗废水、水抛废水、生活污水、初期雨水	水抛废水和超声波清洗废水经厂区收集后委托第三方公司处理,不外排。 初期雨水通过初期雨水收集池兼事故应急池收集预处理达标后并入城镇污水管网,经污水处理厂处理达标后排放;生活污水经化粪池预处理达标后排入城镇污水管网,经污水处理厂处理达标后排放。
固废	机加工产生的废切削液、废边角料、红冲喷淋沉渣、红冲废气处理后的废油、集尘灰渣、废活性炭、废砂、熔炼产生的炉渣、初期雨水污泥等固废	设置规范的满足要求的固废堆场,做到防晒、防雨淋、防渗漏,各类固废分类收集堆放,废砂、废边角料收集后出售给相关企业综合利用,红冲喷淋沉渣、废油、废切削液、炉渣、集尘灰渣、废活性炭、初期雨水污泥按危险废物进行管理和执行,收集后委托有资质单位进行安全处置。
	职工生活垃圾	定点收集后由环卫部门收集清运。
噪声	机械设备运行噪声	设置隔声、消声、减振设施。

报告期内,公司根据实际需要置备了必要的环保设施,环保设施运行状况良好,处理能力均满足排放量的要求,生产经营过程中产生的废气、废水、固体废物及噪声均得到了合理有效的控制。公司已依法取得了《排污许可证》或进行了固定污染源排污登记。

二、发行人所处行业的基本情况

根据《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2017),公司所处行业属于通用设备制造(C34)中的泵、阀门、压缩机及类似机械的制造(C344)中的阀门和旋塞(C3443)。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订),公司所处行业属于制造业中的通用设备制造业(C34),具体属于水暖器材行业。

(一) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门、行业监管体制

目前,我国水暖器材行业的主管部门是国家发改委、工信部等相关部门,该

等部门通过制定行业发展规划、行业管理制度以及行业标准体系等间接对行业内企业的生产经营施加影响。

我国水暖器材行业的自律管理机构包括中国机械工业联合会、中国通用机械工业协会阀门分会、中国五金制品协会建筑五金分会等，该等行业自律管理机构通过信息搜集和发布、召开行业交流会等形式指导行业内企业产品的研发、生产和销售。

2、行业主要法律法规

公司所处细分行业属于通用设备制造行业，行业涉及的法律、法规主要是一些关于产品质量、安全生产、环境保护等方面的通用性法规，如《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国标准化法》、《中华人民共和国环境保护法》等。

3、行业主要产业政策

2019年10月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，其中“城镇基础设施”中的城镇安全饮水工程、供水水源及净水厂工程、城镇集中供热建设和改造工程、城市供水、排水、燃气塑料管道应用工程等被列为鼓励类项目。

2018年9月，国务院发布《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》，提出要加强城市供水、污水和垃圾处理以及北方地区供暖等设施建设和改造。

2016年修订的《中华人民共和国水法》规定：国家逐步淘汰落后的、耗水量高的工艺、设备和产品；推广节水型生活用水器具，降低城市供水管网漏失率，提高生活用水效率。

2016年，中共中央、国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》，提出：实施农村饮水安全巩固提升工程，推动城镇供水设施向农村延伸，进一步提高农村集中供水率、自来水普及率、水质达标率和供水保证率，全面建立从源头到龙头的农村饮水安全保障体系。

2016年，工业和信息化部发布《轻工业发展规划（2016-2020年）》，其中提

出：推动五金制品工业向机械化、自动化和智能化方向发展；提高高精度锻造、压铸设备、数控加工设备、先进热处理和表面处理设备及工具的使用比例。以“提品质”促进有效供给能力提升。在皮革、工艺美术、五金制品、日用陶瓷、自行车、钟表、日用玻璃、眼镜等行业推出一批科技含量高、附加值高、设计精美、制作精细、性能优越的精品。加强检测能力建设，依托现有检验检测机构，建设一批高水平的覆盖轻工主要行业的质量控制和技术评价实验室，提升检验检测技术水平。

4、行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策对发行人的影响

世界各国都十分重视饮用水的安全问题，随着人们生活水平的提高和健康环保意识不断增强，未来各国政府将实施更加严格的健康标准和节能要求，与居民生活密切相关的民用建筑、市政管网等设施中广泛使用的水暖器材将进一步朝着环保、节能的方向发展。未来，铜制水暖器材将逐步替代铸铁、镀锌钢、塑料、铝合金、不锈钢和PVC等传统材质，市场容量进一步增加。

而在欧美发达国家和地区，政府对饮用水安全提出了更高的要求。如美国已率先启动了水暖器材的无铅化。2011年1月4日，美国总统签署“S3874”号无铅法案，该法案将“AB1953”号法案中“饮用水设施其管道及管配件过水表面产品的铅质量平均含量不得超过0.25%”这一核心内容，由加州延伸覆盖全美国，该法案已于2014年1月正式开始实施。2013年12月，德国开始执行新的饮用水标准DIN50930，并于2015年1月1日变成强制性法案，将铅析出量从目前的25ppb降低到10ppb以下，且不限于饮用水，洗浴水也必须符合此规定。2002年开始，日本的工业发展协会已经提出水暖产品无铅化发展的概念。此外，2010年12月，加拿大政府宣布两院通过新的《加拿大消费品安全法》，并于2011年6月正式生效，该法案规定了放入嘴中或可能放入嘴中的产品铅含量限制。目前，欧洲、加拿大、日韩等主要发达国家和地区出于环保、健康的考虑正逐步通过分步收紧方式推行阀门、管件等水暖器材的无铅化。

因此，从长远来看，上述措施都有利于无铅铜水暖器材的扩大应用，为发行人的经营发展带来更多的市场机会。

(二) 水暖器材行业的发展情况和未来发展趋势

1、水暖器材行业的发展概况

水暖器材主要应用于房屋及城市基础设施等相关领域。全球水暖器材需求市场主要集中于一些已经进入城市化后期的发达国家以及一些正处于城市化进程不断加速的新兴市场国家,其驱动因素主要包括房屋维修与翻新市场及新屋建设市场。

欧美等一些发达国家和地区较早经历了城市化,现存大量老旧的房屋和城市基础设施需进行翻新改造,从而形成对水暖器材的稳定需求;同时,发达国家居民更注重居住条件的舒适性、便捷性和水资源的节约,对高端水暖器材产品有较大的更新需求,进而给水暖器材产业的智能化、高端化发展带来了契机。而以南非、印度、东南亚、南美等为代表的新兴市场国家或区域,近年来城市化进程不断加速,城市房屋和配套的市政基础设施建设力度不断加大,相应的供水、供热、供气等系统对水暖器材需求快速增长,逐渐成为全球水暖器材市场的新增长点。

根据美国咨询机构 Global Industry Analysts, Inc. (以下简称“GIA”) 2020年6月发布的《Plumbing Fittings and Fixtures - Global Market Trajectory & Analytics》咨询报告显示,2020年全球水暖器材的市场容量预计为744亿美元,预计到2027年全球水暖器材市场容量将达到998亿美元,年复合增长率达到4.3%。

(1) 美国市场

美国是目前全球最主要的水暖器材消费市场之一。随着2014年起美国无铅法案在全美推行,美国市场对于无铅水暖器材的需求急剧扩大。出于人们对环保与健康的重视,无铅铜制水暖器材从“弹性需求”转向“刚性需求”,使得美国市场成为技术准入门槛最高的水暖器材市场。根据GIA的研究,2020年美国水暖器材消费市场容量预计为201亿美元,占全球市场份额的27.02%。

(2) 欧洲市场

欧洲已经历了漫长的工业化和城市化历程,城市发展历史悠久,城市人口占比较高,城市居民对其居住环境有着长期、持续的改善需求,其早年兴建的大量老旧房屋建筑和市政管网面临重新翻修或铺设,形成了稳定的水暖器材市场需求。

欧洲也是全球水暖器材最大的消费市场之一，2020 年预计市场容量约 190 亿美元，约占全球市场容量的四分之一。根据 GIA 的研究，德国的水暖器材市场在 2020-2027 年期间预计将以 2.2% 的复合年增长率增长。

(3) 中国市场

当前，中国的城市化正不断向纵深推进，新型城镇化建设蓝图已经纳入国家发展战略。根据国家统计局的最新统计，2019 年末城镇常住人口 84,843 万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为 60.60%，比上年末提高 1.02 个百分点。新型城镇化的推进必将伴随着大量农村人口进入城镇，从而带动城市住宅建设和市政工程建设规模不断扩大；房地产市场方面，据国家统计局官网消息，2020 年，全国房地产开发投资 141,442.95 亿元，同比增长 7.0%，增速比 1-11 月份提高 0.2 个百分点。

根据 GIA 的研究，2020 年我国水暖器材的市场容量预计为 130 亿美元，预计 2020-2027 年将以年复合增长率 7.8% 的速度快速增长，预计到 2027 年将达到 219 亿美元的市场规模，占全球水暖器材市场的 22%。

我国城镇化进程的不断推进和房地产市场的有序平稳增长将为国内水暖器材行业提供广阔的市场空间。

2、水暖器材行业的发展趋势

(1) 铜制水暖器材的市场容量将进一步增加

铸铁、镀锌钢、塑料、铝合金、不锈钢、PVC 等传统材质加工制造的阀门、管件由于易氧化腐蚀、强度低、使用寿命短等因素会导致管路漏损率高，不仅造成大量水资源浪费，而且容易导致管路水质污染，不利于饮用水健康和安全。而金属铜由于具有良好的连接强度、耐蚀性、抑菌性、可回收性、使用寿命长等特点，逐步成为民用水暖器材的首选材质，并在欧美等发达国家广泛使用。但由于铜制水暖器材的使用成本较高，发展中国家铜制水暖器材对传统材质水暖器材替代进程较为缓慢，普及率较低。

随着人们生活水平的提高和健康环保意识的不断增强，各国政府对健康标准和节能减排的要求越来越严格，与居民生活密切相关的民用建筑、市政管网等设施中广泛使用的水暖器材将进一步朝着绿色、健康、节能的方向发展。同时，水

暖器材生产企业通过规模效益、技术升级等方式不断降低制造成本。两方面的因素叠加,有利于加快铜制水暖器材对铸铁等传统材质水暖器材的替代进程。未来,铜制水暖器材的市场容量将进一步增加。

(2) 铜制水暖器材的强制无铅化将成为未来趋势

2014 年 1 月,美国无铅法案正式开始实施,无铅铜制水暖器材在美国建筑家居市场的需求自 2013 年下半年起显著增加。2013 年 12 月,德国执行新的饮用水标准 DIN50930,并于 2015 年 1 月 1 日变成强制性法案,将铅析出量从目前的 25ppb 降低到 10ppb 以下,且不限于饮用水,洗浴水也必须符合此规定。2002 年开始,日本的工业发展协会已经提出水暖产品无铅化发展的概念。此外,2010 年 12 月,加拿大政府宣布两院通过新的《加拿大消费品安全法》,并于 2011 年 6 月正式生效,该法案规定了放入嘴中或可能放入嘴中的产品铅含量限制。目前,欧洲、加拿大、日韩等主要发达国家和地区出于环保、健康的考虑正逐步通过分步收紧方式推行阀门、管件等水暖器材的无铅化。另外,随着中国及东南亚等新兴经济体的快速发展,大众环保和安全意识不断提升,新兴经济体也将成为无铅水暖器材的潜在市场。无铅铜制水暖器材从“弹性需求”向“刚性需求”的转变将成为市场发展趋势。

(3) 集成化、智能化是行业发展的方向

智能家居作为家庭信息化的实现方式,已成为社会信息化发展的重要组成部分。智能家居的目的是为了给人们提供了舒适、便捷、安全、人性化的生活环境,智能家居的发展也将促进水暖器材行业与计算机技术、信息技术、传感技术、网络及遥控技术以及智能技术的结合,例如温控阀和地暖控制系统的应用,均可通过无线网络启闭采暖系统,自动调节热水供应,使室内温度符合用户设置的范围。因此,水暖器材的集成化、智能化将是行业的发展方向。

(三) 行业技术水平及特点

近年来,部分具有一定实力的国内水暖器材制造企业通过引进、消化和吸收国外先进技术,培养自主创新能力,在技术装备上大大加强,在产品开发设计、加工制造技术、新材料研究应用等方面均有显著改进,从而使得行业整体制造水平有了大幅提高。

在生产和技术装备方面,大量高精密的专业加工设备包括水车式组合机、自动红冲机、自动组装机等智能制造设备开始应用,新型自动化、数控化加工设备的使用使加工效率和加工精度大幅提高;在检测方面,仅在玉环市就有多个获得权威认证机构认可的检测中心,大大提升了行业的原材料和产品的检测能力。

在产品开发设计和加工制造技术上,不断导入先进的设计开发理念,以节能减排和健康环保为方向,创新开发功能丰富、结构合理、操作便利的新产品、新技术;同时,行业大量使用计算机辅助设计以及辅助制造,计算机工具软件的运用,使得新产品设计更为精确,开发周期更短,使得生产效率大幅提高,产品品质更加稳定。

在新材料应用上,在全球水暖器材产品无铅化的趋势下,国内部分企业无铅铜棒的生产、加工技术已经相对比较成熟,为国内无铅铜制水暖器材产业的发展打下了坚实基础,国内少数企业已形成无铅铜制水暖产品的批量生产。

(四) 发行人的创新、创造、创意特征,科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况

1、发行人的创新特征

发行人创新特征主要体现在技术先进性。作为长期潜心研究水暖器材的高新技术企业,公司密切跟踪国内外阀门、管件等水暖器材新产品的技术动向和用户需求变化,建立了完善的技术创新机制,实现了产品技术、生产工艺、品质管理等多方面的创新。

在产品技术方面,公司一直重视研发投入,根据不同的阀门种类,不同的应用环境,以及不同的功能要求,持续创新研发新产品,改进产品结构,增加产品功能(如过滤、磁化、净化等),提高产品的密封性、使用稳定性和易操作性,解决水暖器材在实际使用中容易泄露、不易安装、联接不便的问题。针对无铅铜原材料品质不稳定的问题,公司自主研发了独特的配方技术,已获得一项发明专利,该发明具有成品率高、含铅量低、产品性能稳定等特点。

在生产工艺方面,无铅铜在机械加工性能和热敏感性上都比普通黄铜更难加工,公司经过长期研发和生产积累,对所涉及到的工艺、工装、刀具和锻造模具的各类技术参数不断调整修正,还突破了特殊热锻造中产生隐性缺陷的技术,现

已完全掌握了多种无铅铜产品的冷、热成型及加工技术，能有效控制无铅铜产品在各个生产环节的质量，例如：抗脱锌、耐腐蚀、开裂等失效模式。

在品质管控方面，公司引入 QIS 质量管理信息系统，系统可以提示重点检验的项目内容，以及解决经常发生问题的关键项目，公司巡检员配备移动笔记本电脑，检验员可在电脑中直接依据检验标准进行验收（包括检测尺寸、检测工具、抽样比例等），可以通过移动办公方式进行现场巡检，及时做好相关的检验记录；系统还能自动统计分析相关数据，包括每月公司及外协厂商的质量情况、质量问题发生的重点区域或项目等各项关键性指标，便于公司采取相应的改进措施，提高产品品质。

此外，在智能制造成为工业发展趋势的背景下，公司引进了水车式组合机、注塑机、自动红冲机、履带式抛丸机、三坐标测量机、角阀装配测试机等设备，加大智能制造设备的投入，以更好地应用工业自动化技术和机器人技术，逐步完成产业的更新换代，以高技术带动产业的发展。

2、发行人科技创新和新旧产业融合情况

公司专注于水暖器材的设计、开发、生产、销售，从科技创新、产品创新和工艺创新三个方面加速产品的研发与生产。

科技创新方面，公司建有省级高新技术企业研究开发中心，曾主持或参与制定 4 项国家标准、2 项行业标准。截至报告期末，已获得 116 项专利技术，其中发明专利 9 项，在无铅铜产品领域具有较强的研发创新能力，自主开展无铅铜材料及无铅铜产品的研究开发，不断实现技术突破，正在主持研发浙江省重点技术创新项目一项，曾获得浙江省科技型中小企业创新称号。

产品创新方面，公司紧跟市场趋势，进行产品性能的改进和新品种的开发，每年新品打样超过 300 项，通过产品创新，增加产品的过滤、磁化、净化等功能，提高产品的密封性、使用稳定性和易操作性，满足下游高端客户的市场需求，将产品远销海外知名客户，获得了美国、欧洲等市场的高度认可。

工艺创新方面，公司通过信息化与工业化的深度融合，打造了一整套科学的自动化生产工艺体系及品质管控流程，提高了生产效率，降低了生产成本。同时，公司持续研发无铅铜的特殊工艺技术，掌握了无铅铜材料的制造技术和无铅铜制

品的加工技术,已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产,使公司产品不断朝着健康、环保的方向发展。

(五) 发行人面临的机遇及挑战

1、面临的机遇

(1) 政府政策的支持为铜制水暖器材的发展提供了良好的机遇和环境

2016年,中共中央、国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》,提出要全面建立从源头到龙头的农村饮水安全保障体系;2016年,工业和信息化部发布《轻工业发展规划(2016-2020年)》提出推动五金制品工业向机械化、自动化和智能化方向发展,以“提品质”促进有效供给能力提升。2019年10月,国家发改委发布《产业结构调整指导目录(2019年本)》,将城镇安全饮水工程、供水水源及净水厂工程、城镇集中供热建设和改造工程、城市供水、排水、燃气塑料管道应用工程等列为鼓励类项目。

国际市场上,2011年1月4日,美国总统签署“S3874”号无铅法案,该法案将“AB1953”号法案中“饮用水设施其管道及管配件过水表面产品的铅质量平均含量不得超过0.25%”这一核心内容,由加州延伸覆盖全美国,该法案已于2014年1月正式开始实施。2013年12月,德国开始执行新的饮用水标准DIN50930,并于2015年1月1日变成强制性法案,将铅析出量从目前的25ppb降低到10ppb以下,且不限于饮用水,洗浴水也必须符合此规定。目前,欧洲、加拿大、日韩等主要发达国家和地区出于环保、健康的考虑正逐步通过分步收紧方式推行阀门、管件等水暖器材的无铅化。

上述规划和细则的颁布实施为无铅铜水暖器材产品的后续发展提供了良好的发展机遇和政策环境。

(2) 全球产业转移为中国水暖器材行业提供了更加广阔的发展空间

中国作为制造业大国和新兴市场国家,具有较好的成本、资源优势,中国水暖阀门行业经过近几十年的发展,目前已经发展成为全球阀门行业最重要的生产基地之一,产业供应体系完善,产品质量控制良好,全球水暖器材产业基本都向中国等发展中国家转移,部分品牌商甚至关闭自己部分或全部工厂,而直接采购来自中国等地的产品,转而从事专门的渠道和品牌管理。这些产业和产品采购转

移促进了中国水暖器材行业的发展，中国逐渐成为各国水暖器材制造（销售）商全球采购最重要的国家之一，为国内具有较强实力的阀门企业创造了很大的商机。

尤其在新冠疫情的背景下，中国公司经营的稳定性和安全性进一步凸显，为海外大型客户的供应链安全提供了有力的保障，东南亚国家的厂商短期内很难达到中国厂商的技术、品质、产能、服务和管理水平。随着承接更多的工厂、更加高端的产业链环节，中国水暖器材行业的发展空间也将更加广阔。公司所处的浙江省玉环市素有“中国阀门之都”、“中国水暖阀门精品生产（采购）基地”和“中国水暖阀门出口基地”的称号，是中国重要的水暖阀门、管件生产和出口基地。玉环当地阀门上下游产业链齐全，在全球具有明显的竞争优势。

（3）全球水暖器材增长强劲

受新建筑和翻新项目对资源节约型水暖产品不断增长的需求推动，全球水暖器材市场快速增长。全球建筑活动稳步复苏、发展中国家住房项目增加以及休闲旅游和旅游业增长导致酒店业强劲增长，也将推动市场增长。有利于增长的其他主要因素包括发展中国家的快速城市化和各国政府采取的智慧城市倡议：在绿色建筑法规支持下，建筑翻新的兴起；旨在提高性能、个人舒适度和美学的技术开发；以及越来越多的智能“认证”产品。亚太地区是全球规模最大、增长最快的市场，印度、韩国、台湾、新加坡、泰国和印度尼西亚的建筑活动强劲，智能建筑和住宅投资不断增加，浴室和厨房改造项目在流动程度高的中产阶级中增加，对功能齐全和功能丰富的浴室的偏好日益增强。根据 GIA 的数据，2020 年全球水暖配件市场规模估计为 744 亿美元，预计到 2027 年市场规模将达到 998 亿美元，年平均增长率达到 4.3%。

（4）公司在现有客户中的市场份额不断提高，新客户开拓卓有成效

阀门、管件的品种众多，发行人目前在每个客户中仅涉及部分品种，随着合作的逐步深入，客户对公司产品品质、研发能力、服务质量、供应稳定性等认可度越来越高，将会有越来越多的品种转向发行人采购。此外，公司的客户大部分为跨国企业客户，公司目前主要为其美国市场供货，未来，将逐步拓展到其他地区市场，为公司进一步打开市场空间，促进公司规模稳步增长。

例如公司是 RWC 的 PEX 管件系列的最主要供应商，占其该类产品采购额接

近 100%，但在其核心产品快接类中仅占 10%左右，且尚未进入其温控阀类产品的供应链内；公司是 Watts 温度压力安全阀（TP 阀）阀体的主要供应商，约占其总采购量的 30%，但尚未深入其球阀、减压阀、止回阀等产品的供应链体系；其他客户也类似。此外，公司也已进入其他知名的跨国企业如家得宝美国区域、Tiger 集团阿根廷区域的供应链，目前正在进一步洽谈其他区域的合作。未来随着客户采购量的逐步增加，公司的业务规模也将进一步增长。

随着公司知名度的不断提高，公司的新客户开拓也卓有成效。2019 年起公司与全球领先的工业服务和流量控制公司 Aalberts 集团旗下的 Pegler Yorkshire 开展了业务合作，在浮球阀、排水阀等产品上的销售显著增长。目前，公司也正在与部分国际知名水暖器材品牌商洽谈合作。未来，公司将凭借已有的大客户合作经验，积极复制到新的客户开拓中。新客户的持续开拓将有力推动公司进一步扩大规模。

(5) 内销业务为公司的持续发展提供了巨大的可拓展空间

为改善公司外销为主的局面，降低经营风险，公司综合利用自身的技术、规模和管理优势，适时开拓内销业务。经过多年的筹备，2020 年第四季度，公司开始布局本次募投项目中的空调阀及暖通产品内销业务。目前，空调阀相关设备已陆续到位，项目处于样品测试阶段，暖通产品已经开始小量出货。

空调阀业务主要生产空调阀的阀体，面向下游空调配套生产厂商销售。空调阀件是制冷空调的上游部件产品。2019 年，我国空调阀件国内总销量达 47,935.7 万只，同比增长 7.1%。空调阀件产品中最主要的两大类产品是截止阀和四通换向阀。根据产业在线数据，2019 年，截止阀国内销售 27,734 万台，同比增长 8.2%；四通换向阀内销 12,699 万台，同比增长 3.4%。空调阀的市场需求与空调的产量具有较强的相关性，在国内三四线城市及农村市场逐步放量的背景下，加之置换需求释放，以及 2020 年 7 月 1 日起国家开始实行空调新能效标准，叠加疫情导致的公众对具有新风、除菌等新功能的健康空调的青睐，国内空调市场仍存在较大的增长空间，空调阀未来仍将具有广阔的发展空间。

暖通是建筑的一个组成部分，主要包括采暖、通风、空气调节三个方面，涉及到的产品众多，主要有管材管件组成的管网、分集水器、末端装置如散热器、

换热器、家用锅炉、户式中央空调等。公司暖通业务主要从事暖通系统中的阀门、管件及相关部品、部件的研发、生产与销售，面向国内暖通及舒适家居市场。近年来，随着社会的发展和人民生活水平的提高，人们对家庭住宅与工作场所的舒适度要求不断提高，同时，生产企业用于构建暖通系统的技术已取得巨大提升，并拥有更好的制造能力，大幅提高了暖通系统的耐用性和节能性，造就了广阔的市场需求和前景。

2、面对的挑战

(1) 原材料价格波动影响行业利润水平

本行业受上游原材料行业的影响较大。一方面，上游黄铜棒的价格波动直接影响本行业的利润水平；另一方面，黄铜棒的价格变动较大，只有上规模的企业才具有与供应商的议价权和保持长期良好的合作关系，以稳定材料价格，保持利润率。铜价波动较为剧烈，给铜制水暖器材生产企业带来一定的成本管理压力。

(2) 行业竞争激烈

我国铜制水暖器材生产企业数量众多，集中度较低。多数水暖器材企业生产规模小，缺乏研发创新能力，只能生产一般性、技术含量低的产品。众多小规模、缺乏核心竞争力的生产企业往往通过低价竞争手段获取市场，行业竞争混乱且无序。这种粗放型的竞争态势制约了行业的健康发展。

(六) 发行人在行业中的竞争地位

1、公司的市场地位

公司是国内少数几家成功掌握无铅铜工艺技术的水暖器材厂商之一，同时具备无铅铜材料的制造技术和无铅铜制品的加工技术，已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产。

公司是国内具有较强研发能力的企业之一，曾被评为浙江省科技型中小企业，建有省级高新技术企业研究开发中心，拥有中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室，曾主持或参与制定 4 项国家标准、2 项行业标准，承担省级工业新产品开发项目 5 项，承担浙江省重点技术创新项目 1 项，获得浙江省制造精品认定 1 项。截至报告期末，公司已获得 116 项专利技术，其中发明专利 9 项。

公司是国内率先进入美国市场的水暖阀门厂商之一,美国水暖阀门市场是全球技术准入门槛最高的市场。公司主要产品分别通过了美国、加拿大等国家和地区的 NSF、UPC、UL、CSA 等认证,经过长期的业务沉淀,公司已积累了大量的优质客户资源,在研发、检测、品质管控等方面形成了显著的优势地位。

2、行业内的主要企业及其对比

目前,公司水暖阀门、管件产品的目标市场主要是美国等发达国家,因此国内外销售规模较大的水暖阀门、管件生产企业,以及国外部分水暖器材生产企业是公司在行业内的主要竞争对手。行业内主要企业的基本情况以及与发行人在市场地位、经营情况及关键业务数据等方面的对比如下(以下信息来源于各公司网站等公开信息):

可比公司	基本情况	市场地位	经营情况及关键业务数据
浙江艾迪西流体控制股份有限公司	成立于 2001 年,服务于暖通、给水、消防、水暖配件及水处理等多个市场,提供多系列、上万种规格的阀门、软管、管件及管道等产品。	集团为高新技术企业、浙江省绿色企业、省级技术中心、省守合同重信用 AAA 级单位。公司北京艾迪西实验室拥有国家认可委员会(CNAS)认可的国家级实验室称号,为国内第一家有第三方的燃气类手动阀门和旋塞式阀门资质的检测机构。	截至目前,艾迪西集团已在北京、上海、宁波、嘉兴、台州、江西、河北等地设立子公司,其中 7 家制造基地、2 家贸易公司,拥有员工近 2600 名,年产值 20 多亿。
永和流体智控股份有限公司	成立于 2003 年,主要从事各类铜制水暖阀门、管件等的研发、制造和销售,产品主要销往欧洲和美国市场	公司拥有多家权威国际认可的检测实验室(已通过 CNAS、CSA、IAPMO 认可),产品通过 CE、CSA、FM、NSF、CUPC、U、ACS 等多项国际认证。公司先后荣获高新技术企业、浙江出口名牌、浙江名牌、浙江省绿色企业、浙江省企业技术中心、浙江省高新技术企业研究开发中心、浙江省两化融合示范试点企业、玉环县政府质量奖等多项荣誉。	拥有厂房面积 2.6 万平方米,建筑面积为 1.5 万平方米,职工总人数 890 余人,2020 年销售额 6.48 亿元。
埃美柯集团有限公司	创立于 1954 年,是一家专业从事阀门、水暖器材、水表、铝塑复合管等管材、管件、淋浴房、卫生洁具、厨卫小五金等系列产品研发、生产、销售的企业	拥有国内最具规模的黄铜阀门研发、生产基地,是国内最早生产黄铜阀门的企业,是国内最具市场竞争力品牌的企业之一,是中国五金制品协会副理事长单位、全国阀门及水暖洁具行业协会会长单位。	拥有 11 家参控股公司,集团总部“埃美柯工业城”占地面积 270 亩,现有员工 1300 多人,各类产品规格型号 6000 多个。

可比公司	基本情况	市场地位	经营情况及关键业务数据
意大利嘉科米尼集团公司 (Giacomini)	创建于 1951 年, 主要产品包括地板及天花板采暖与制冷系统、各种黄铜配件、温控阀等散热器组件、预装式分水器和各种管材管件等。	已跻身于全球住宅、工业和商业领域水加热、水冷却和生活热水分配部件和系统生产的领军企业之列。	有 3 座意大利生产厂, 20 家全球子公司, 900 名员工, 每天处理 70 吨黄铜, 合并营业额约 2 亿欧元。
美国阀门公司 (AMERICAN VALVE)	成立于 1901 年, 致力于为客户提供可靠的管道、暖通和工业流量控制产品, 产品包括民用、商业、工业等领域各类阀门, 如无铅管道阀门、黄铜阀门、法兰球阀、热塑性塑料阀门和挠性接头等。	具有极高的品牌影响力, 在工业阀门领域具有突出的优势地位, 具备给水系统集成供应能力。	未公开披露相关数据。
美国 LEGEND 阀门公司 (LEGEND VALVE)	成立于 1988 年, 为客户提供各类阀门、配件、管道和液压系统组件产品, 主要应用于住宅、商业和工业等领域。	具有丰富的产品种类和极高的客户粘性, 售后服务响应及时。	产品品种较为齐全, 涵盖 80 多个类别 9000 多种产品。
发行人	一直致力于水暖器材的设计、开发、生产、销售, 产品主要包括各类铜制水暖阀门、管件等, 广泛应用于建筑物中的给排水、冷热水供给、采暖、排污以及供气、供油管道等基础设施。公司产品定位于中、高档品级, 具有突出的环保优势, 主要面向北美、欧洲等发达国家和地区。	公司是国内具有较强研发能力的企业之一, 是国家高新技术企业, 曾被评为浙江省科技型中小企业, 建有省级高新技术企业研究开发中心, 拥有中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室, 曾主持或参与制定 4 项国家标准、2 项行业标准, 承担省级工业新产品开发项目 5 项, 承担浙江省重点技术创新项目 1 项, 获得浙江省制造精品认定 1 项。截至报告期末, 已获得 116 项专利技术, 其中发明专利 9 项。公司主要产品分别通过了美国、加拿大等国家和地区的 NSF、UPC、UL、CSA、等认证。 公司是国内少数几家成功掌握无铅铜工艺技术的水暖器材厂商之一, 同时具备无铅铜材料的制造技术和无铅铜产品的加工技术, 已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产。	公司现有厂区面积 56000 m ² , 建筑面积 32000 m ² , 员工 600 多名。2020 年销售额 5.60 亿元

3、发行人的竞争优势

(1) 产品质量优势

水暖器材的质量稳定性对客户至关重要。水暖器材的质量问题如开裂等通常在使用一段时间后才出现,由于水暖器材通常埋在墙里安装,一旦出现开裂漏水等质量问题,会给用户带来极大损失,还会进一步损害客户的市场声誉。因此,下游客户,尤其是知名客户对水暖器材的产品质量极为重视。

公司已在业内累积沉淀了近二十年的生产经验和研发技术,对于无铅铜材料及无铅铜制品加工工艺拥有足够的认识和创新,对于铜制产品的生产过程控制也已经较为成熟。在保持产品质量达到最高水平的基础上,公司还不断对产品本身进行升级研发,保持了产品质量的领先优势,赢得了市场的高度认可。

(2) 研发优势

公司拥有一支高素质的专业技术团队,研发水平高、技术及设计能力全面、行业经验丰富,截至2020年12月末,公司研发设计团队在册人员共计78人。公司还建立了完善的研发和产品开发体系。截至报告期末,公司已获得116项专利技术,其中发明专利9项,并且在设计和制造工艺等方面还拥有多项非专利技术。公司是国家高新技术企业,建有省级国家高新技术企业研究开发中心;于2018年被评为浙江省科技型中小企业,于2019年被认定为台州市专利示范企业;曾主持或参与制定国家标准4项、行业标准2项;承担省级工业新产品开发项目5项,承担浙江省重点技术创新项目1项,获得浙江省制造精品认定1项。

(3) 无铅工艺技术优势

铅是一种危险的污染物,过高的铅摄入量,可损害神经系统 and 大脑发育,对怀孕妇女、婴儿和儿童尤其危险。长期使用铅含量较高的铜制水暖器材,会使铅等重金属元素随饮用水等流体介质在人体内累积。美国已于2014年1月正式实施“S3874”号无铅法案,欧盟及日韩等国家或地区也在逐步推行水暖器材的无铅化,强制无铅化将成为全球水暖器材行业发展的重要趋势。传统含铅黄铜具有良好的可切削性和冷热加工性能,而无铅铜在机械加工性能和热敏感性上都比普通黄铜更难加工。

公司经过长期研发和生产积累,对无铅铜材及无铅铜阀所涉及到的工艺、工

装、刀具和锻造模具的各类技术参数不断调整修正,还突破了特殊热锻造中产生隐性缺陷的技术,现已完全掌握了多种无铅铜材和无铅铜阀的冷、热成型及加工技术,能有效控制无铅铜产品在各个生产环节的质量,例如:抗脱锌、耐腐蚀、开裂等失效模式,成为国内少数几家成功掌握无铅铜工艺技术的水暖器材厂商之一,已实现无铅铜阀门、管件产品的批量生产销售。报告期各期,公司无铅铜产品的销售占比分别为 61.81%、55.35%、56.48%。

(4) 客户优势

公司自 2007 年开始拓展美国市场,经过多年的积累和发展,现已赢得了众多国际知名水暖系统提供商的认可,在准入门槛极高的美国市场树立了良好的口碑。目前,公司的高端客户主要包括:

主要客户	基本情况
Reliance Worldwide Corporation (RWC)	RWC 成立于 1949 年,是一家为水暖行业设计、制造和提供水流控制和监测产品及解决方案的全球性跨国集团公司,总部位于澳大利亚,是在澳大利亚证券交易所上市的增长最快的上市工业公司之一,在美国、欧洲等全球范围内销售有数十亿的水暖产品,拥有 2000 多名员工,24 处配送中心,15 座制作工厂,5 个研发中心。
Watts Water Technologies, Inc. (Watts)	Watts 成立于 1857 年,总部设在美国马萨诸塞州,于纽约证券交易所上市,是世界领先的创新水产品的制造商和服务提供商,是住宅、工业、市政和商业环境优质水解决方案的全球领导者,其生产技术和市场占有率均居世界领先地位,在国际水工业领域具有很高的知名度,享有“阀门标准制定者”的美誉。
Oatey Co. (Oatey)	Oatey 成立于 1916 年,总部位于美国克利夫兰市。其主要致力于提供高质量的民用和商用采暖产品,旗下有 Oatey、Cherne、Keeney、Harvey 等多个水暖行业品牌,业务遍及世界。
Aalberts Industries NV (Aalberts)	荷兰 Aalberts 工业集团为荷兰泛欧交易所上市公司,成立于 2002 年,是一家总部位于荷兰的知名阀门、龙头制造商,旗下的 Pegler Yorkshire 和 Conbraco Industries 为公司客户。
Sioux Chief Mfg. Co., Inc.	Sioux Chief 成立于 1957 年,总部位于美国堪萨斯,是美国知名的水暖器材制造商。
The Mosack Group, Inc.	Mosack 成立于 2018 年,总部位于美国北卡罗莱纳州。其成立后自 Conbraco Industries 承接了美国知名阀门品牌 Apollo 阀门的零售业务,是北美知名水暖器材零售商。
The Home Depot	美国家得宝公司成立于 1978 年,为全球领先的家居建材用品零售商,美国第二大零售商,家得宝遍布美国、加拿大、墨西哥和中国等地区,连锁商店数量达 2234 家。家得宝连续 9 年被美国《财富》杂志评为“最受欢迎的专业零售商”。2020 年营业额达 1100 多亿美元。

(5) 生产优势

公司历来注重设备的投入和升级,配有高档精密的加工中心、模具开发团队

和检测中心。公司生产所需的主要设备、模具为公司自主设计开发,与客户需求、生产管理契合度高,公司的检测中心已获得中国合格评定国家认可委员会(CNAS)的认可,能持续提升公司的生产工艺水平、生产效率和产品品质。在自动化升级改造方面,公司引进了水车式组合机、注塑机、自动红冲机、履带式抛丸机、角阀装配测试机等设备,以更好地应用工业自动化技术和机器人技术,逐步完成产业的升级换代,以高新技术带动产业发展。

4、发行人的竞争劣势

(1) 缺乏内销市场的依托

公司过去主要致力于国际市场尤其是美国市场的开拓,缺乏内销市场的依托,在国内城镇化率不断提高,国内水暖器材销售市场长期看好的背景下,局限了全面、均衡发展的空间。尤其在全球贸易保护主义逐渐抬头的背景下,单一依赖境外市场增加了公司的经营风险。公司正依托自身的综合优势,有选择地进入国内市场部分领域,最终有望形成外销、内销均衡发展的良好销售格局。

(2) 缺乏自有的消费品牌

公司产品主要销售于国外制造商和渠道商,并且在海外厂商中树立了良好的制造品牌口碑,但由于采取 OEM/ODM 方式生产,缺乏自有的消费品牌,也缺乏渠道直达终端消费者,使得公司和产品难以在终端消费市场中建立品牌形象,存在对渠道商一定的依赖。

三、发行人的销售情况和主要客户

(一) 发行人产品生产和销售情况

1、主要产品产量和销量情况

报告期内,公司各主要产品产量和销量情况如下表所示:

单位:万件

年度	产品	产能 (注1)	产量(注2)	销量	产能利用率	产销率
2018年	阀门	7,500	2,037.40	1,957.34	115.21%	96.07%
	管件		6,992.45	6,566.17		93.90%
2019年	阀门	8,500	2,808.80	2,668.24	112.64%	95.00%

年度	产品	产能 (注1)	产量(注2)	销量	产能利用率	产销率
	管件		7,076.67	6,833.41		96.56%
2020年	阀门	9,000	3,263.79	3,087.44	114.15%	94.60%
	管件		7,143.68	7,001.71		98.01%

注1: 公司的主要产品为阀门和管件, 两类产品的生产工艺流程相似, 生产设备具有一定的通用性。因此, 在计算产能时, 将不同型号的管件和阀门统一折算成产销占比最高的 1/2 寸阀门进行统计。

注2: 产量中包含了少部分非自产的产品, 2018 年约 390 万件, 2019 年约 310 万件, 2020 年约 130 万件, 在计算产能利用率时, 产量数据已扣除该等非自产部分。

报告期内, 公司产品产能、产量、销量与设备原值的匹配情况如下:

项目	2020 年	2019 年	2018 年
产能(万件)	9,000.00	8,500.00	7,500.00
产量(万件)	10,407.47	9,885.47	9,029.85
销量(万件)	10,089.15	9,501.65	8,523.51
设备原值(万元)	7,466.57	6,518.80	5,141.55

由上表可以看出, 报告期内公司产能逐步增长, 与设备原值的变化趋势相匹配。此外, 报告期内公司产量和销量呈增长趋势, 且主要来源于单价较高的阀门产品的增长。由于阀门结构更为复杂、成本更高, 因此单位设备所生产的阀门数量少于管件数量, 所以报告期内, 公司产量和销量的增长略慢于设备原值的增长。

2、报告期内主营业务收入的构成

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
阀门	36,185.45	64.78%	31,925.76	62.38%	21,434.13	51.62%
管件	19,051.08	34.11%	19,132.94	37.38%	20,009.47	48.19%
其他	623.05	1.12%	119.50	0.23%	82.47	0.20%
合计	55,859.59	100.00%	51,178.20	100.00%	41,526.07	100.00%

3、主营业务收入的区域分布

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
美国	41,203.90	73.76%	37,411.29	73.10%	31,996.70	77.05%
欧洲	8,143.97	14.58%	8,382.39	16.38%	4,828.63	11.63%
中国	2,647.69	4.74%	2,040.69	3.99%	1,686.88	4.06%

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
(注)						
其他	3,864.02	6.92%	3,343.83	6.53%	3,013.86	7.26%
合计	55,859.59	100.00%	51,178.20	100.00%	41,526.07	100.00%

注：中国地区的销售最终也主要是销往欧美等市场。

4、主要产品销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品销售价格的变动情况如下表所示：

项目	2020 年		2019 年		2018 年
	平均价格(元)	变动率	平均价格(元)	变动率	平均价格(元)
阀门	11.72	-2.09%	11.97	9.32%	10.95
管件	2.72	-2.86%	2.80	-8.20%	3.05

(二) 报告期内发行人前五大客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户的销售情况如下：

年度	序号	客户名称	产品内容	销售额(万元)	占营业收入比例
2020 年	1	RWC	阀门、管件	17,748.08	31.72%
	2	Watts	阀门、管件	5,446.65	9.74%
	3	Oatey	阀门、管件	5,264.91	9.41%
	4	Mosack	阀门、管件	3,482.64	6.22%
	5	Sioux Chief	阀门、管件	2,822.77	5.05%
	小计		-	34,765.04	62.14%
2019 年	1	RWC	阀门、管件	12,512.56	24.43%
	2	Watts	阀门、管件	6,176.92	12.06%
	3	Mosack	阀门、管件	4,310.01	8.41%
	4	Oatey	阀门、管件	3,848.55	7.51%
	5	Sioux Chief	阀门、管件	3,687.23	7.20%
	小计		-	30,535.28	59.61%
2018 年	1	RWC	阀门、管件	12,102.05	29.14%
	2	Aalberts	阀门、管件	5,271.82	12.69%
	3	Watts	阀门、管件	4,377.37	10.54%
	4	Oatey	阀门、管件	2,012.56	4.85%

年度	序号	客户名称	产品内容	销售额(万元)	占营业收入比例
	5	Sioux Chief	阀门、管件	1,912.35	4.60%
		小计	-	25,676.16	61.82%

注：上述数据对属于同一控制下的客户进行合并计算，其中：

- 1、RWC 包括 Reliance Worldwide Corporation、Reliance Worldwide Corporation(Aust.)Pty.Ltd.；
- 2、Watts 包括 Watts (Ningbo) International Trading Co., Ltd.、Watts Regulator Co.、沃茨水设备制造（宁波）有限公司、SOCLA S.A.S、Watts Industries France、Watts Industries Deutschland Gmgh；
- 3、Oatey 包括：欧地管道系统（苏州）有限公司、Oatey - CL Materials；
- 4、Aalberts 包括 Pegler Yorkshire Distribution、Conbraco Industries Inc.。

公司报告期内前五大客户主要情况如下：

1、RWC 集团

RWC 成立于 1949 年，是一家为水暖行业设计、制造和提供水流控制和监测产品及解决方案的全球性跨国集团公司，总部位于澳大利亚，是澳大利亚证券交易所上市公司。RWC 集团为公司报告期内第一大客户，公司向其销售的产品包括各类阀门、管件，如快接类阀门、PEX 管件产品等。报告期内，公司向 RWC 集团的销售额分别为 12,102.05 万元、12,512.56 万元和 17,748.08 万元，呈现增长趋势。2020 年向 RWC 集团的销售大幅增长，主要是因为 RWC 集团本身的业务量持续增长，RWC 集团在美国发展迅速，规模持续增加，产业链不断扩张，新项目、新产品较多，向公司采购的金额也逐年增加。2020 年公司向 RWC 销售的各种型号快接无铅角阀增长了 1,244.71 万元，各型号皮管式无铅角阀和球阀增长了 1,189.83 万元，各型号无铅直通管件增加了 1,197.69 万元，各型号无铅弯头增加了 711.05 万元，使得 2020 年向 RWC 的销售增长了 41.84%。

2、Watts 集团

Watts 成立于 1857 年，总部设在美国马萨诸塞州，于纽约证券交易所上市，是世界领先的创新水产品的制造商和服务提供商。Watts 集团报告期内均为公司前五大客户，公司向其销售的产品包括各类阀门、管件，如 TP 阀、PEX 管件产品等。报告期内，公司向 Watts 集团的销售额分别为 4,377.37 万元、6,176.92 万元和 5,446.65 万元，保持稳定。2020 年销售下降，主要是因为其法国子公司受疫情影响，销售下降。

3、Oatey 集团

Oatey 成立于 1916 年，总部位于美国克利夫兰市，旗下有 Oatey、Cherne、Keeney、Harvey 等多个水暖行业品牌，业务遍及世界。Oatey 集团报告期内均为公司前五大客户，公司向其销售的产品主要以各类洗衣机角阀为主。报告期内，公司向 Oatey 集团的销售额分别为 2,012.56 万元、3,848.55 万元和 5,264.91 万元，随着公司在洗衣机角阀产品上的不断深耕，向 Oatey 集团的销售呈现增长趋势。

4、Mosack

Mosack 成立于 2018 年，总部位于美国北卡罗莱纳州。2019 年，Mosack 为公司新增前五大客户。其成立后自 Aalberts 集团旗下的 Conbraco Industries 公司承接了美国知名阀门品牌 Apollo 阀门（阀门品牌，非公司）的零售业务，是北美知名水暖器材零售商。公司成立以来一直是美国 Apollo 阀门的供应商之一，2019 年起 Mosack 与公司就 Apollo 阀门的北美零售业务开展合作，公司主要向其销售各类球阀、角阀、管件等产品，双方合作关系稳定。2019 年和 2020 年，公司向 Mosack 销售额分别为 4,310.01 万元和 3,482.64 万元，2020 年销售额有所下滑主要由于其部分管件产品订单因贸易摩擦影响转至东南亚厂商。

5、Sioux Chief

Sioux Chief 成立于 1957 年，总部位于美国堪萨斯，是美国知名的水暖器材制造商。Sioux Chief 报告期内均为公司前五大客户，公司向其销售的产品主要以洗衣机阀产品为主。报告期内，公司向 Sioux Chief 的销售额分别为 1,912.35 万元、3,687.23 万元和 2,822.77 万元。其中 2019 年向 Sioux Chief 销售额增加主要来自洗衣机阀产品的订单不断增加；2020 年销售额有所下滑，主要由于 2020 年末，受疫情影响国际货运运力紧张，部分产品无法及时出关并确认收入。

6、Aalberts 集团

荷兰 Aalberts 工业集团为荷兰泛欧交易所上市公司，成立于 2002 年，是一家总部位于荷兰的知名阀门、龙头制造商，旗下的 Pegler Yorkshire 和 Conbraco Industries 为公司客户。其报告期内均为公司前十大客户，公司向其销售的产品包括各类球阀、角阀、管件产品。报告期内，公司向 Aalberts 集团的销售额分别为 5,271.82 万元、2,674.96 万元和 2,458.46 万元。2019 年起由于 Conbraco 旗下的 Apollo 品牌的零售业务由 Mosack 承接，使公司对 Aalberts 集团的销售额有所

下滑。

报告期内，公司不存在对单个客户销售超过 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均未在前五名销售客户中拥有权益。

四、发行人采购情况和主要原材料

(一) 主要产品的原材料采购情况

1、主要原材料的采购情况

报告期内，公司原材料采购情况如下：

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	采购金额 (万元)	占比	采购金额 (万元)	占比	采购金额 (万元)	占比
铜棒	20,860.49	55.75%	19,512.35	60.54%	16,969.20	61.26%
配件	8,609.45	23.01%	6,353.89	19.71%	5,758.67	20.79%
外协加工	6,753.54	18.05%	5,452.06	16.92%	4,184.97	15.11%
其他	1,194.74	3.19%	913.35	2.83%	785.91	2.84%
合计	37,418.21	100.00%	32,231.65	100.00%	27,698.75	100.00%

2、主要原材料采购价格变动情况

报告期内，公司主要原材料的采购单价变化情况如下：

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	平均价格 (元/kg)	变动率	平均价格 (元/kg)	变动率	平均价格(元 /kg)	变动率
铜棒	33.55	-5.68%	35.57	-7.18%	38.32	-

注：公司的配件和外协加工产品种类繁多，难以统计采购量及单价，因此表中未做披露。

(二) 主要能源采购情况

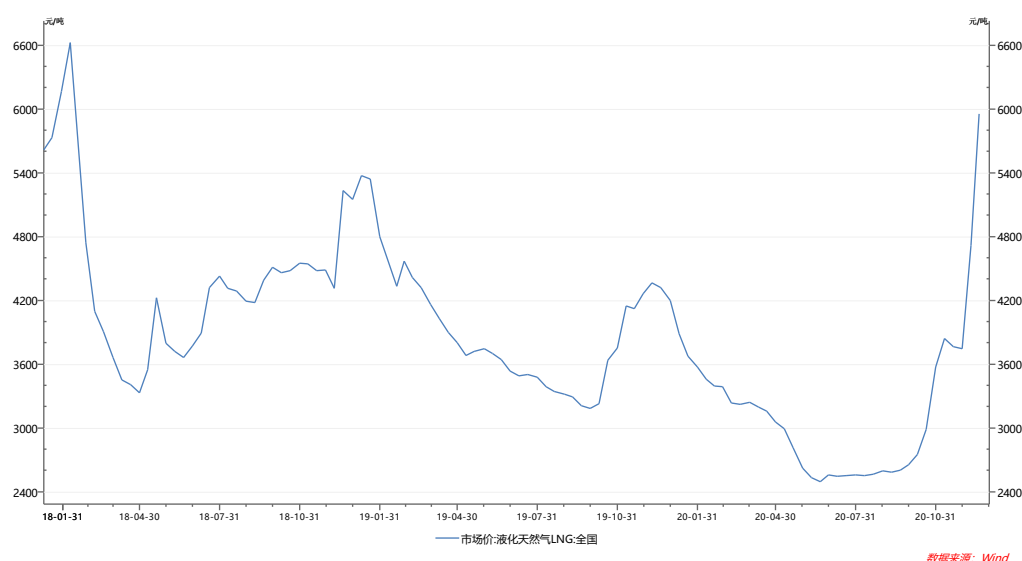
公司生产所需能源主要为电和天然气。报告期内，公司各期主要能源的采购情况如下：

期间	项目	采购金额 (万元)	采购数量 (m 或千瓦时)	采购单价 (元/m 或元/千瓦时)	占采购总 额的比例
2020 年	电	638.60	8,963,975.00	0.71	1.71%
	天然气	103.88	407,305.24	2.55	0.28%

期间	项目	采购金额 (万元)	采购数量 (m 或千瓦时)	采购单价 (元/m 或元/千瓦时)	占采购总 额的比例
2019 年	电	520.46	6,724,400.00	0.77	1.61%
	天然气	155.17	389,969.00	3.98	0.48%
2018 年	电	462.44	5,987,680.00	0.77	1.67%
	天然气	135.47	273,227.00	4.96	0.49%

报告期内，公司用电量的增长率分别为 12.30%和 33.31%，其中 2020 年增长较多，主要由于公司 2020 年投入使用了铸造车间，实现无铅青铜铸造、重力浇铸等工艺的自主生产。而在此之前，公司涉及到铸造工序的部分产品主要由外协加工完成。同时，由于初期阶段的试运营，公司为了充分利用产能并磨合新上线设备还对外承接了少量铸造工序的加工订单。铸造工序用电量较大，导致 2020 年用电量上升幅度较大。

公司报告期内的天然气单价分别是 4.96 元/立方、3.98 元/立方、2.55 元/立方，价格变动分别为-19.75%、-35.90%，与全国液化天然气 LNG 走势一致（如下图所示）。



（三）报告期内发行人向前五大供应商采购情况

1、报告期内公司向前五大供应商采购及变动情况

报告期内，公司向前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况如下表所示：

年度	序号	供应商名称	采购产品内容	金额 (万元)	占比
2020 年	1	台州扬帆铜业股份有限公司	铜棒采购	4,143.30	11.07%
	2	浙江凯博特种合金有限公司	铜棒采购	4,135.26	11.05%
	3	浙江英豪铜制品有限公司	铜棒采购	3,238.27	8.65%
	4	浙江鸿源金属科技股份有限公司	铜棒采购	2,661.02	7.11%
	5	宁波金田铜业(集团)股份有限公司	铜棒采购	2,128.34	5.69%
	小计		-	16,306.19	43.58%
2019 年	1	上海冈谷钢机有限公司	铜棒采购	4,157.46	12.90%
	2	台州扬帆铜业股份有限公司	铜棒采购	3,350.42	10.39%
	3	浙江凯博特种合金有限公司	铜棒采购	3,282.69	10.18%
	4	台州齐合铜业科技有限公司	铜棒采购	1,976.92	6.13%
	5	浙江英豪铜制品有限公司	铜棒采购	1,823.67	5.66%
	小计		-	14,591.16	45.27%
2018 年	1	浙江凯博特种合金有限公司	铜棒采购	4,857.03	17.54%
	2	上海冈谷钢机有限公司	铜棒采购	3,528.97	12.74%
	3	台州扬帆铜业股份有限公司	铜棒采购	2,586.63	9.34%
	4	贵溪天一铜业有限公司	铜棒采购	1,954.52	7.06%
	5	台州红佳阀门有限公司	配件采购	979.35	3.54%
	小计		-	13,906.50	50.21%

注：上表仅列示相关供应商原材料采购金额。

报告期内，公司不存在对单一供应商采购额超过当期总采购额 50%的情形，不存在对单一供应商的重大依赖。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东与公司前五大供应商不存在关联关系。

浙江英豪铜制品有限公司为 2019 年公司新增的前五大供应商，其成立于 2010 年，与公司于 2016 年起即展开合作，报告期内均为公司前十大供应商，双方合作关系稳定。报告期内采购额波动主要与公司各期采购原材料牌号、供应商提供原材料质量与价格等因素相关。

台州齐合铜业科技有限公司为 2019 年公司新增的前五大供应商。其成立于 2019 年，其股东长期从事铜棒、铜材等金属制品的生产、销售。台州齐合与公司于 2019 年展开合作。由于台州齐合铜业科技有限公司自身战略布局原因，其

铜棒制造业务有所停滞，2020 年起公司未与其进行采购。

宁波金田铜业（集团）股份有限公司为 2020 年公司新增的前五大供应商，其成立于 1992 年，与公司于 2016 年起即展开合作，报告期内均为公司前十大供应商，双方合作关系稳定。报告期内采购额波动主要与公司各期采购原材料牌号、供应商提供原材料质量与价格等因素相关。

浙江鸿源金属科技股份有限公司为 2020 年公司新增的前五大供应商，其成立于 2000 年，与公司于 2016 年起即展开合作，报告期内均为公司前十大供应商，双方合作关系稳定。报告期内采购额波动主要与公司各期采购原材料牌号、供应商提供原材料质量与价格等因素相关。

2、报告期内公司向前五大外协厂商采购情况

报告期内，公司向前五名外协厂商采购额及其占当期采购总额比重情况如下表所示：

年度	序号	外协供应商名称	加工产品类型	金额 (万元)	占比
2020 年	1	浙江英豪铜制品有限公司	铜粉加工	1,002.20	2.68%
	2	玉环铭盛铜业有限公司	铜粉加工	639.75	1.71%
	3	玉环精纳阀门产品配件厂（普通合伙）	机加工	407.97	1.09%
	4	浙江凯博特种合金有限公司	铜粉加工	361.13	0.97%
	5	台州雅颂金属制品有限公司	机加工	356.04	0.95%
	小计		-	2,767.09	7.40%
2019 年	1	浙江英豪铜制品有限公司	铜粉加工	667.13	2.07%
	2	玉环铭盛铜业有限公司	铜粉加工	643.63	2.00%
	3	浙江凯博特种合金有限公司	铜粉加工	403.13	1.25%
	4	台州雅颂金属制品有限公司	机加工	371.66	1.15%
	5	玉环精纳阀门产品配件厂（普通合伙）	机加工	291.44	0.90%
	小计		-	2,377.00	7.37%
2018 年	1	浙江凯博特种合金有限公司	铜粉加工	642.58	2.32%
	2	台州雅颂金属制品有限公司	机加工	431.03	1.56%
	3	浙江英豪铜制品有限公司	铜粉加工	372.61	1.35%
	4	玉环铭盛铜业有限公司	铜粉加工	356.93	1.29%

年度	序号	外协供应商名称	加工产品类型	金额(万元)	占比
	5	台州扬帆铜业股份有限公司	铜粉加工	199.28	0.72%
	小计		-	2,002.42	7.23%

注：上表仅列示相关供应商外协加工采购金额。

报告期内，公司不存在对单一外协厂商采购额超过当期总采购额 50% 的情形，不存在对单一供应商的重大依赖。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东与公司前五大外协厂商不存在关联关系。

2019 年公司新增前五大外协加工商为玉环精纳阀门产品配件厂(普通合伙)。其成立于 2018 年，系实际控制人的亲属汪礼琴配偶徐敬伯的姐妹徐灵华参股 20% 的企业，报告期内公司与其采购情况已比照关联方进行披露，详见本招股说明书“第七节/七/(二)关联交易”。公司于 2018 年起与玉环精纳开展合作，报告期内玉环精纳均为公司前十大外协加工商，双方合作关系稳定。报告期内采购额波动主要与公司各期采购加工原材料型号、公司相关产品产量和价格等因素相关。

此外，台州雅颂金属制品有限公司是万得凯铜业前员工陈招渭控制的公司，陈招渭于 2017 年离职万得凯铜业并成立台州雅颂金属制品有限公司。公司于 2017 年与其开展合作，报告期内其均为公司前五大外协加工商，双方合作关系稳定。报告期内采购额波动主要与公司各期采购加工原材料型号、公司相关产品产量和价格等因素相关。公司拥有独立、完整的采购、生产、销售系统，公司外协采购根据产品规格和加工难度定价，交易价格公允，相同产品在不同外协加工商的定价不存在重大差异，不存在通过利益倾斜损害公司及公司股东利益的情形。

3、客户、供应商重叠情况

报告期内，公司存在少量向客户采购和向供应商销售配件的情况，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	销售	采购	销售	采购	销售	采购
客户：						
RWC	17,748.08	524.76	12,512.56	279.84	12,102.05	3.87
Sioux Chief	2,822.77	-	3,687.23	-	1,912.35	604.26

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	销售	采购	销售	采购	销售	采购
Oatey	5,264.91	-	3,848.55	-	2,012.56	8.20
供应商:						
玉环双卫铜制品有限公司	18.90	1,212.31	-	70.73	-	-
玉环国巨塑料包装厂(普通合伙)	1.03	170.70	-	81.59	-	52.74
玉环市鑫宝达金属制品有限公司	3.14	14.02	1.17	23.72	7.84	31.50

由上表可以看出,报告期内公司存在向客户 RWC、Sioux Chief、Oatey 采购的情形。其中,向 RWC 的采购主要原因为:2019 年起公司的快接无铅角阀等产品开始向 RWC 规模化销售,而由于客户对相关产品的手柄、O 型圈等配件有较高的品质要求,故从该客户处采购相应配件。公司主要以 OEM 代工形式与客户进行合作,公司本身不生产相应的配件产品,客户基于品质控制等原因指定供应产品配件,该商业模式在行业中较为常见。

公司 2018 年向 Sioux Chief 采购的原因为:2018 年,Sioux Chief 洗衣机角阀产品逐步由自产转为向公司采购,其自身不再生产洗衣机角阀产品,而 Sioux Chief 本身富余的洗衣机角阀配件、半成品库存则转让给公司进行进一步生产。2019 年起,该产品的生产过渡已完成,故公司不再与 Sioux 发生采购。

2018 年公司向 Oatey 采购主要是因为:2018 年公司向其销售的少量产品(合计 2.7 万元),客户在组装后发现产品不符合其要求,由于已经装配不易恢复原样,且金额较小,公司可以将其回收利用,故经双方协商,公司将其组装后的成品 8.20 万元全部购回。

此外,报告期内公司向供应商玉环市鑫宝达金属制品有限公司、玉环双卫铜制品有限公司、玉环国巨塑料包装厂(普通合伙)存在少量销售,主要为上述供应商回收公司生产富余而闲置的少量铜制配件、半成品。

五、发行人主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产

1、公司拥有的不动产情况

截至报告期末，公司拥有的不动产权情况如下：

序号	所有权人	产权证号	座落地	面积(m ²)	权利性质	用途	使用期限	抵押情况
1	发行人	浙(2021)玉环市不动产权第0007031号	玉环市龙溪镇东港村沿海路35号	44,403.20/50,410.53	出让/自建房	工业用地/工业	至2054年9月1日止	抵押
2	发行人	浙(2021)玉环市不动产权第0007095号	玉环市沙门镇海昌路15号	14,713.49/16,475.39	出让/自建房	工业用地/工业	至2063年7月4日止	-
3	发行人	浙(2020)玉环市不动产权第0017313号	玉环市干江滨港工业城东部	7,334.00	出让	工业用地	至2069年8月1日止	-

注：上表第1、2项不动产于2019年12月由发行人从万得凯铜业购入，相关不动产权证书于2021年5月办理完成，故此处披露更新后的不动产权证书。截至本招股说明书签署日，上述第2、3项不动产已用于抵押。

2、主要生产设备情况

截至报告期末，公司的主要生产用设备有水车式组合专机、自动角阀装配机等，如下表所示：

序号	机器设备名称	数量(台/套)	账面原值(万元)	账面净值(万元)	成新率
1	全伺服水车式组合专机	1	70.94	44.54	62.79%
2	复合型数控机床	1	132.99	82.93	62.36%
3	8工位9轴立式转台复合型数控机床	1	107.42	67.37	62.72%
4	10工位13轴立式转台复合型数控机床	1	168.35	109.43	65.00%
5	8工位6轴立式转台复合型数控机床	1	100.13	65.09	65.01%
6	半自动阀门组立机	1	84.38	48.94	58.00%
7	12工位自动球阀装配机	1	69.83	43.79	62.71%
8	三坐标测量机CONTURA 7106 RDS	1	64.03	41.81	65.30%

序号	机器设备名称	数量 (台/套)	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	成新率
9	水车式组合专机	1	87.18	59.57	68.33%
10	水车式转盘十三轴 三方向搪孔/攻牙专 用机	2	104.52	54.22	51.88%
11	水车式组合专机八 工位十一轴	1	103.45	80.52	77.83%
12	伺服水车式组合多 轴专机八等分十四 轴	1	109.48	85.21	77.83%
13	水车式组合加工专 机六等分五轴	2	106.56	82.94	77.83%
14	3/4 皮管式球阀装 配机床	1	73.28	57.61	78.62%
15	1/2 皮管式球阀装 配机床	1	73.28	57.61	78.62%
16	八等分九轴水车式 组合专机	4	270.68	214.44	79.22%
17	九槽式龙门多臂超 声波清洗线	1	61.21	48.61	79.42%
18	CS-975.9KW 分布 式光伏发电系统	1	414.43	335.69	81.00%
19	八工位六轴水车式 组合专机	2	123.62	100.14	81.01%
20	八工位十轴水车式 组合专机	1	84.48	69.10	81.79%
21	八工位九轴水车式 组合专机	1	67.67	55.35	81.79%
22	八工位十三轴水车 式组合专机	2	244.48	199.96	81.79%
23	八工位十一轴半伺 服水车式组合专机	1	106.19	91.90	86.54%
24	自动角阀装配机	5	354.00	315.88	89.23%
25	倒挂式组合加工专 机	2	264.42	264.42	100.00%

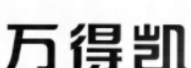
(二) 房屋租赁情况

序号	出租方	承租方	用途	坐落位置	面积	租赁期
1	杭州紫金实 业投资有限 公司	发行人	办公 场所	杭州市古墩路 701 号紫金广场 A 座 607 室	275.04 m ²	2020/10/20-2025/10/1 9

(三) 主要无形资产

1、商标权

截至报告期末，公司有 99 项注册商标，具体如下：

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
1	发行人	3325367		境内商标	11	2024年04月06日	受让取得
2	发行人	3325368		境内商标	6	2024年05月13日	受让取得
3	发行人	5457168		境内商标	6	2029年05月27日	受让取得
4	发行人	10183536		境内商标	11	2023年01月13日	受让取得
5	发行人	12447380		境内商标	11	2024年09月20日	受让取得
6	发行人	12447430		境内商标	6	2024年09月20日	受让取得
7	发行人	13639477		境内商标	11	2025年02月20日	受让取得
8	发行人	13639592		境内商标	6	2025年02月20日	受让取得
9	发行人	37772761		境内商标	9	2030年01月06日	申请取得
10	发行人	37772803		境内商标	21	2030年03月27日	申请取得
11	发行人	37772890		境内商标	12	2029年12月27日	申请取得
12	发行人	37773009		境内商标	3	2030年04月20日	申请取得
13	发行人	37774279		境内商标	11	2030年01月06日	申请取得
14	发行人	37774307		境内商标	15	2030年01月06日	申请取得
15	发行人	37774377		境内商标	28	2030年01月13日	申请取得

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
16	发行人	37774449	 Wandekai	境内商标	37	2030年03月27日	申请取得
17	发行人	37774450	 Wandekai	境内商标	38	2030年10月06日	申请取得
18	发行人	37774461	万得凯	境内商标	41	2030年01月06日	申请取得
19	发行人	37774462	 Wandekai	境内商标	41	2030年03月27日	申请取得
20	发行人	37775810	万得凯	境内商标	4	2030年01月06日	申请取得
21	发行人	37775823	 Wandekai	境内商标	5	2030年03月27日	申请取得
22	发行人	37775949	 Wandekai	境内商标	18	2030年03月27日	申请取得
23	发行人	37776061	 Wandekai	境内商标	42	2030年03月27日	申请取得
24	发行人	37776068	万得凯	境内商标	45	2030年01月06日	申请取得
25	发行人	37776073	 Wandekai	境内商标	19	2030年03月27日	申请取得
26	发行人	37777421	 Wandekai	境内商标	9	2030年01月13日	申请取得
27	发行人	37777738	万得凯	境内商标	26	2030年01月06日	申请取得
28	发行人	37777742	 Wandekai	境内商标	26	2030年01月13日	申请取得
29	发行人	37777802	万得凯	境内商标	32	2030年04月20日	申请取得
30	发行人	37777827	万得凯	境内商标	37	2030年01月06日	申请取得
31	发行人	37779944	万得凯	境内商标	24	2030年01月06日	申请取得

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
32	发行人	37780023	万得凯	境内商标	31	2030年01月06日	申请取得
33	发行人	37780845	 Wandekai	境内商标	6	2030年01月13日	申请取得
34	发行人	37780903	万得凯	境内商标	8	2030年01月06日	申请取得
35	发行人	37780996	 Wandekai	境内商标	15	2030年01月20日	申请取得
36	发行人	37781764	万得凯	境内商标	17	2030年01月06日	申请取得
37	发行人	37781777	万得凯	境内商标	18	2030年01月06日	申请取得
38	发行人	37782102	万得凯	境内商标	10	2030年01月06日	申请取得
39	发行人	37782187	万得凯	境内商标	28	2030年01月06日	申请取得
40	发行人	37782494	 Wandekai	境内商标	34	2030年01月13日	申请取得
41	发行人	37782514	万得凯	境内商标	39	2030年01月06日	申请取得
42	发行人	37782518	万得凯	境内商标	40	2030年01月06日	申请取得
43	发行人	37782525	 Wandekai	境内商标	43	2030年03月27日	申请取得
44	发行人	37782840	万得凯	境内商标	6	2030年04月27日	申请取得
45	发行人	37782884	 Wandekai	境内商标	13	2030年01月13日	申请取得
46	发行人	37783406	万得凯	境内商标	21	2030年03月27日	申请取得
47	发行人	37783434	 Wandekai	境内商标	27	2030年01月13日	申请取得

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
48	发行人	37784113	万得凯	境内商标	20	2030年03月27日	申请取得
49	发行人	37784116	 Wandekai	境内商标	20	2030年01月20日	申请取得
50	发行人	37784158	 Wandekai	境内商标	22	2030年01月13日	申请取得
51	发行人	37784167	万得凯	境内商标	23	2030年01月06日	申请取得
52	发行人	37784468	万得凯	境内商标	5	2030年03月13日	申请取得
53	发行人	37784552	 Wandekai	境内商标	31	2030年01月13日	申请取得
54	发行人	37784946	万得凯	境内商标	7	2030年03月27日	申请取得
55	发行人	37785292	 Wandekai	境内商标	2	2030年01月13日	申请取得
56	发行人	37786062	 Wandekai	境内商标	36	2030年03月27日	申请取得
57	发行人	37787764	万得凯	境内商标	22	2030年01月06日	申请取得
58	发行人	37787791	 Wandekai	境内商标	24	2030年01月13日	申请取得
59	发行人	37789679	万得凯	境内商标	35	2030年04月20日	申请取得
60	发行人	37790266	 Wandekai	境内商标	10	2030年04月27日	申请取得
61	发行人	37790301	 Wandekai	境内商标	14	2030年01月13日	申请取得
62	发行人	37790341	万得凯	境内商标	16	2030年01月06日	申请取得
63	发行人	37790354	 Wandekai	境内商标	17	2030年03月27日	申请取得

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
64	发行人	37790457	万得凯	境内商标	25	2030年01月06日	申请取得
65	发行人	37790908	万得凯	境内商标	30	2030年04月20日	申请取得
66	发行人	37790936	万得凯	境内商标	34	2030年01月06日	申请取得
67	发行人	37791309	 Wandekai	境内商标	40	2030年01月13日	申请取得
68	发行人	37791315	万得凯	境内商标	42	2030年01月06日	申请取得
69	发行人	37791322	 Wandekai	境内商标	45	2030年01月13日	申请取得
70	发行人	37792880	 Wandekai	境内商标	11	2030年01月13日	申请取得
71	发行人	37792904	万得凯	境内商标	14	2030年01月06日	申请取得
72	发行人	37793692	万得凯	境内商标	33	2030年04月20日	申请取得
73	发行人	37793703	 Wandekai	境内商标	35	2030年03月27日	申请取得
74	发行人	37793707	万得凯	境内商标	36	2030年01月06日	申请取得
75	发行人	37794132	万得凯	境内商标	44	2030年01月06日	申请取得
76	发行人	37794841	 Wandekai	境内商标	7	2030年03月27日	申请取得
77	发行人	37797316	 Wandekai	境内商标	8	2030年01月20日	申请取得
78	发行人	37797703	万得凯	境内商标	13	2030年01月06日	申请取得
79	发行人	37798069	 Wandekai	境内商标	16	2030年01月13日	申请取得

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
80	发行人	37798128	万得凯	境内商标	38	2030年01月06日	申请取得
81	发行人	37798132	 Wandekai	境内商标	39	2030年03月27日	申请取得
82	发行人	37798145	 Wandekai	境内商标	44	2030年03月27日	申请取得
83	发行人	37798497	万得凯	境内商标	1	2030年03月27日	申请取得
84	发行人	37798578	 Wandekai	境内商标	25	2030年10月06日	申请取得
85	发行人	37798959	万得凯	境内商标	2	2030年03月27日	申请取得
86	发行人	37798974	 Wandekai	境内商标	3	2030年05月27日	申请取得
87	发行人	37798998	 Wandekai	境内商标	4	2030年02月06日	申请取得
88	发行人	37799707	 Wandekai	境内商标	1	2030年04月27日	申请取得
89	发行人	37800504	 Wandekai	境内商标	23	2030年10月06日	申请取得
90	发行人	37800893	万得凯	境内商标	29	2030年04月20日	申请取得
91	发行人	37801286	万得凯	境内商标	43	2030年01月06日	申请取得
92	发行人	38519703	易优连	境内商标	11	2030年02月06日	申请取得
93	发行人	38523909	易优连	境内商标	6	2030年02月06日	申请取得
94	发行人	38525019	易优联	境内商标	11	2030年02月06日	申请取得
95	发行人	38525035	易优联	境内商标	6	2030年02月20日	申请取得
96	发行人	38530813	WDK	境内商标	11	2030年02月13日	申请取得

序号	权利人	注册号	商标名称/图形	类别	核定使用商品类别	商标有效期至	取得方式
97	发行人	38537222		境内商标	6	2030年01月27日	申请取得
98	发行人	952572		境外商标	6、11	2028年01月10日	受让取得
99	发行人	1323152		境外商标	6、11	2032年04月25日	受让取得

2、专利权

截至报告期末,公司已获得 116 项专利技术,其中发明专利权利期限为自申请日起 20 年,其他专利权利期限为自申请日起 10 年。公司拥有的专利具体情况如下:

(1) 发明专利

序号	专利名称	专利号	获得方式 [注]	申请日期	权属
1	一种磨刀片工装夹具及其控制方法	ZL 2020 1 0768101.9	受让取得	2020/8/3	发行人
2	一种超声波清洗装置的控制方法	ZL 2019 1 1410428.2	申请取得	2019/12/31	发行人
3	一种锻造自动上料装置及其自动上料方法	ZL 2019 1 1395036.3	受让取得	2019/12/30	发行人
4	一种用于锅炉阀门的卡子自动化安装设备及其控制方法	ZL 2019 1 1392994.5	申请取得	2019/12/30	发行人
5	一种无铅低铅黄铜合金毛坯的锻造工艺	ZL 2019 1 0744313.0	申请取得	2019/8/13	发行人
6	一种适用于 PPSU 原料的立式注塑机的注塑方法	ZL 2018 1 0597350.9	申请取得	2018/6/12	发行人
7	一种三通阀球分选装置	ZL 2018 1 0422492.1	申请取得	2018/5/5	发行人
8	波纹管与阀门的连接结构、连接方法及夹具	ZL 2014 1 0238047.1	受让取得	2014/5/28	发行人
9	一种铜棒的制作工艺	ZL 2011 1 0154448.5	受让取得	2011/6/9	发行人

注:公司受让取得的发明专利均来自于浙江万得凯铜业有限公司及公司副总经理张长征先生。其中,上表第 1 项专利自生效起即由公司使用,并于 2021 年 3 月正式将申请人从张长征先生变更为公司。

(2) 实用新型专利

序号	专利名称	专利号	获得方式	申请日期	权属
1	一种阀芯和压力控制阀	ZL 2020 2 1229809.9	申请取得	2020/6/29	发行人
2	恒温混水装置	ZL 2020 2 1009874.0	申请取得	2020/6/4	发行人
3	一种变压差恒温混水中心	ZL 2020 2 0306210.4	申请取得	2020/3/12	发行人
4	一种喷头高压测试装置	ZL 2020 2 0232809.8	申请取得	2020/2/28	发行人
5	一种锅炉上用的带卡子的阀门	ZL 2020 2 0206014.X	申请取得	2020/2/25	发行人
6	一种双用角阀	ZL 2020 2 0181512.3	申请取得	2020/2/18	发行人
7	一种防堵塞的园林农药喷头装置	ZL 2020 2 0181623.4	申请取得	2020/2/18	发行人
8	一种试压机的安全装置	ZL 2020 2 0123109.5	申请取得	2020/1/19	发行人
9	一种可自动增压的两路双头洗衣机角阀	ZL 2020 2 0110963.8	申请取得	2020/1/17	发行人
10	一种具有高密封性的卡压管件	ZL 2020 2 0097943.1	申请取得	2020/1/16	发行人
11	一种可自动锁紧的管件	ZL 2020 2 0097966.2	申请取得	2020/1/16	发行人
12	一种快插连接的洗衣机角阀	ZL 2020 2 0066043.0	申请取得	2020/1/13	发行人
13	一种振动盘自动上料装置	ZL 2019 2 2442814.1	申请取得	2019/12/27	发行人
14	一种用于全封闭自动超声波清洗线的自动下料装置	ZL 2019 2 2425401.2	申请取得	2019/12/27	发行人
15	一种锅炉阀卡子装配机中的分检装置	ZL 2019 2 2418741.2	申请取得	2019/12/27	发行人
16	一种用于锻造机床的自动接料机构	ZL 2019 2 2425403.1	申请取得	2019/12/27	发行人
17	全自动压力温度安全阀	ZL 2019 2 2272659.3	申请取得	2019/12/16	发行人
18	一种安全阀	ZL 2019 2 2262337.0	申请取得	2019/12/16	发行人
19	一种可自动清理的T型带提拉过滤球阀	ZL 2019 2 2155359.7	申请取得	2019/12/5	发行人
20	一种具有洗手液盒的阀门	ZL 2019 2 2153895.3	申请取得	2019/12/5	发行人
21	一种具有快接功能的分水器	ZL 2019 2 2133576.6	申请取得	2019/12/3	发行人
22	可调节伸缩式角阀	ZL 2019 2 2117007.2	申请取得	2019/11/29	发行人
23	一种圆管管夹	ZL 2019 2 2115107.1	申请取得	2019/11/29	发行人
24	带接管的分流式角阀组件	ZL 2019 2 2113654.6	申请取得	2019/11/29	发行人
25	带弯管的角阀组件	ZL 2019 2 2113634.9	申请取得	2019/11/29	发行人

序号	专利名称	专利号	获得方式	申请日期	权属
26	带弯管的三通阀组件	ZL 2019 2 2113461.0	申请取得	2019/11/29	发行人
27	一种具有高密封性的可旋转温度控制阀	ZL 2019 2 2101981.X	申请取得	2019/11/29	发行人
28	一种具有防堵塞功能的可视化环保过滤器	ZL 2019 2 2101840.8	申请取得	2019/11/29	发行人
29	一种具有强过滤性的过滤球阀	ZL 2019 2 2101735.4	申请取得	2019/11/29	发行人
30	一种带流量调节的接头	ZL 2019 2 2007723.5	申请取得	2019/11/19	发行人
31	一种快接式球阀	ZL 2019 2 2006437.7	申请取得	2019/11/19	发行人
32	一种具有防倒流功能的四通阀	ZL 2019 2 1993266.5	申请取得	2019/11/18	发行人
33	一种可自调水流流速的长颈球阀	ZL 2019 2 1853141.2	申请取得	2019/10/31	发行人
34	一种具有高性能的快拆式快速接头	ZL 2019 2 1817546.0	申请取得	2019/10/28	发行人
35	一种可调节浇灌范围的浇灌用自动喷头	ZL 2019 2 1794206.0	申请取得	2019/10/24	发行人
36	一种阀门立式安装装置	ZL 2019 2 1663873.5	申请取得	2019/9/30	发行人
37	一种能够有效限位的浮球阀生产用打磨装置	ZL 2019 2 1567450.3	申请取得	2019/9/20	发行人
38	一种易切割无铅黄铜加工用切割装置	ZL 2019 2 1567248.0	申请取得	2019/9/20	发行人
39	旁通调压式球阀	ZL 2019 2 1555621.0	申请取得	2019/9/18	发行人
40	一种减噪型阀芯加工用表面抛光装置	ZL 2019 2 1545878.8	申请取得	2019/9/18	发行人
41	一种便于组装的球杆一体上装式球阀	ZL 2019 2 1545877.3	申请取得	2019/9/18	发行人
42	手持式冲洗阀	ZL 2019 2 1538848.4	申请取得	2019/9/16	发行人
43	一种便于充分均匀清洗的全自动超声波清洗装置	ZL 2019 2 1535676.5	申请取得	2019/9/16	发行人
44	一种避免泄漏的压差旁通阀	ZL 2019 2 1528299.2	申请取得	2019/9/16	发行人
45	一种便于批量生产的消防快接式球阀外壳模具	ZL 2019 2 1528271.9	申请取得	2019/9/16	发行人
46	快插接头	ZL 2019 2 0654961.2	申请取得	2019/5/8	发行人
47	一种带止回阀角阀	ZL 2019 2 0646841.8	申请取得	2019/5/7	发行人
48	一种变压差式混水装置	ZL 2018 2 1608465.5	申请取得	2018/9/29	发行人
49	一种旋塞式阀门	ZL 2018 2 1607172.5	申请取得	2018/9/29	发行人
50	分集水器尾件阀组件	ZL 2018 2 1587166.8	申请取得	2018/9/27	发行人
51	压差旁通阀组件	ZL 2018 2 1587167.2	申请取得	2018/9/27	发行人
52	一种分集水器支架	ZL 2018 2 1584142.7	申请取得	2018/9/27	发行人

序号	专利名称	专利号	获得方式	申请日期	权属
53	一种磁化净水龙头	ZL 2017 2 1610889.0	申请取得	2017/11/27	发行人
54	一种净水龙头	ZL 2017 2 1609557.0	申请取得	2017/11/27	发行人
55	一种带流量调节的接头	ZL 2017 2 0886381.7	申请取得	2017/7/20	发行人
56	一种快拆式快速接头	ZL 2017 2 0777320.7	申请取得	2017/6/29	发行人
57	一种洗衣机角阀	ZL 2017 2 0328274.2	申请取得	2017/3/30	发行人
58	一种直插式快速接头	ZL 2016 2 0824926.7	受让取得	2016/7/30	发行人
59	快插接头	ZL 2016 2 0619739.5	受让取得	2016/6/21	发行人
60	一种快插式接头	ZL 2016 2 0598598.3	受让取得	2016/6/16	发行人
61	快速接头	ZL 2016 2 0591517.7	受让取得	2016/6/16	发行人
62	一种三通排气阀	ZL 2016 2 0459300.0	受让取得	2016/5/18	发行人
63	一种排气阀堵头	ZL 2016 2 0442388.5	受让取得	2016/5/13	发行人
64	一种磁化水龙头	ZL 2015 2 0970949.4	受让取得	2015/11/30	发行人
65	外螺纹双联球阀	ZL 2015 2 0628462.8	受让取得	2015/8/19	发行人
66	模块分水器	ZL 2015 2 0627804.4	受让取得	2015/8/19	发行人
67	入墙式活接球阀	ZL 2015 2 0627696.0	受让取得	2015/8/19	发行人
68	接头组件	ZL 2015 2 0546478.4	受让取得	2015/7/24	发行人
69	快接阀门	ZL 2014 2 0853546.7	受让取得	2014/12/29	发行人
70	过滤式球阀	ZL 2014 2 0851202.2	受让取得	2014/12/29	发行人
71	一种快接球阀	ZL 2014 2 0271848.3	受让取得	2014/5/23	发行人
72	一种喷头	ZL 2014 2 0250519.0	受让取得	2014/5/15	发行人
73	一种加长阀杆的球阀	ZL 2014 2 0249660.9	受让取得	2014/5/15	发行人
74	弹簧式安全阀	ZL 2013 2 0766682.8	受让取得	2013/11/28	发行人
75	外螺纹带过滤网接头	ZL 2013 2 0765379.6	受让取得	2013/11/28	发行人
76	内螺纹带排水装置的球阀	ZL 2013 2 0449725.X	受让取得	2013/7/25	发行人
77	球杆一体上装式球阀	ZL 2013 2 0449724.5	受让取得	2013/7/25	发行人
78	一种上装式球阀	ZL 2013 2 0449723.0	受让取得	2013/7/25	发行人
79	一种压差旁通阀	ZL 2013 2 0451653.2	受让取得	2013/7/25	发行人
80	阀芯	ZL 2012 2 0343849.5	受让取得	2012/7/16	发行人
81	可旋转温控阀	ZL 2012 2 0333464.0	受让取得	2012/7/11	发行人
82	内螺纹长颈球阀	ZL 2012 2 0324227.8	受让取得	2012/7/5	发行人
83	洗衣机角阀	ZL 2012 2 0205853.5	受让取得	2012/5/9	发行人
84	四通阀	ZL 2012 2 0184861.6	受让取得	2012/4/27	发行人

序号	专利名称	专利号	获得方式	申请日期	权属
85	带洗手液盒的阀门	ZL 2012 2 0188559.8	受让取得	2012/4/27	发行人
86	可视化环保过滤器	ZL 2011 2 0554108.7	受让取得	2011/12/27	发行人
87	过滤组合球阀	ZL 2011 2 0554111.9	受让取得	2011/12/27	发行人
88	可调快接分水器	ZL 2011 2 0553585.1	受让取得	2011/12/27	发行人
89	双联过滤球阀	ZL 2011 2 0554357.6	受让取得	2011/12/27	发行人
90	T 型带提拉过滤球阀	ZL 2011 2 0553547.6	受让取得	2011/12/27	发行人
91	一种花园浇灌自动喷头	ZL 2011 2 0301980.0	受让取得	2011/8/18	发行人

(3) 外观设计专利

序号	专利名称	专利号	获得方式	申请日期	权属
1	分集水器 (1)	ZL 2018 3 0520802.4	申请取得	2018/9/17	发行人
2	排气阀	ZL 2018 3 0520790.5	申请取得	2018/9/17	发行人
3	分集水器 (2)	ZL 2018 3 0520801.X	申请取得	2018/9/17	发行人
4	手柄	ZL 2018 3 0520788.8	申请取得	2018/9/17	发行人
5	手轮 (1)	ZL 2018 3 0520787.3	申请取得	2018/9/17	发行人
6	手轮 (2)	ZL 2018 3 0520784.X	申请取得	2018/9/17	发行人
7	角阀	ZL 2018 3 0520785.4	申请取得	2018/9/17	发行人
8	球阀	ZL 2018 3 0520789.2	申请取得	2018/9/17	发行人
9	水龙头	ZL 2017 3 0586056.4	申请取得	2017/11/24	发行人
10	单把面盆龙头 (WL20292)	ZL 2017 3 0391342.5	申请取得	2017/8/23	发行人
11	单把浴缸龙头 (WL20192)	ZL 2017 3 0391181.X	申请取得	2017/8/23	发行人
12	单把面盆龙头 (WL20291)	ZL 2017 3 0391343.X	申请取得	2017/8/23	发行人
13	单把浴缸龙头 (WL20191)	ZL 2017 3 0391330.2	申请取得	2017/8/23	发行人
14	外螺纹双联球阀	ZL 2015 3 0312284.3	受让取得	2015/8/19	发行人
15	球阀 (内螺纹带排水装置)	ZL 2013 3 0393201.9	受让取得	2013/8/16	发行人
16	组合阀门	ZL 2011 3 0492183.0	受让取得	2011/12/21	发行人

注：截至本招股说明书签署日发行人已放弃专利权的专利未予以列示。

3、著作权

截至本招股说明书签署日，公司无软件著作权。

(四) 特许经营权情况及生产许可情况

截至本招股说明书签署日, 公司无特许经营权。

截至本招股说明书签署日, 发行人及其控股子公司已经取得业务经营所必需的资质、许可、批准或授权, 并且该等资质、许可、批准或授权均在有效期内。具体情况如下:

序号	证书名称	证书编号	发证单位	有效期至	所有人
1	对外贸易经营者备案	03445226	中华人民共和国商务部	长期有效	发行人
2	海外进出口货物收发货人备案	3305610733	中华人民共和国台州海关	长期有效	发行人

六、发行人核心技术及研发情况

(一) 发行人的核心技术情况

公司是国家高新技术企业, 建有省级高新技术企业研究开发中心。公司自设立之初即十分注重技术与开发, 在产品设计、制造工艺、试验与检测等方面掌握了众多核心技术。公司核心技术主要来自于自主研发。

1、产品设计技术

(1) 波纹管与阀门的连接技术。通常, 波纹管需配套阀门一起使用, 将不锈钢制成的波纹管与铜阀门连接需要进行焊接, 而不锈钢材料与铜材料焊接难度较大, 焊接效果差, 焊接处容易出现间隙, 密封性能差。公司的该项连接技术, 采用创新性的波纹管与阀门连接结构, 连接牢固稳定, 密封性能好, 维修方便。该技术已经获得发明专利 1 项, 已形成规模销售。

(2) 多出水控制技术。目前某些场所的输入管道上需设置多个出水口, 且每个出水口必须安装一个控水阀分支, 造成结构繁杂, 且易损坏, 影响使用寿命。公司的该项技术设计可直接设置在输水管道上的控水阀, 结构简单, 易于操作, 增强了产品的密封性能和使用寿命。该技术获得实用新型专利 2 项, 已形成规模销售。

(3) 三通排气阀技术。现有的三通排气阀不能实现切换排气等问题, 从而造成通道堵气的现象, 严重影响了管道的畅通, 为此公司针对美国市场的需求, 设计开发了三通排气阀结构, 能够实现切换排气的优点。该技术已经获得实用新

型专利 2 项, 已形成规模销售。

(4) 管道快速连接方法。针对国际市场上螺纹或焊接铜阀门需要安排专业工具和技术人员才能操作的缺点, 公司研发设计了一种机械卡压结构, 解决了各类阀门在管道连接时安装困难, 容易泄露的难题。该技术已获得实用新型专利 4 项, 已形成规模销售。

(5) 洗衣机角阀的设计及生产技术。传统的洗衣机角阀是一种常用的启闭阀, 一般采用螺纹方式, 导致连接时耗费较长时间, 时间久后生胶带老化容易漏水。公司设计了一种全新的插脚、插销结构, 实现了快速将接管与阀体的出水端连接在一起, 并针对该结构设计开发了一整套加工工艺, 包括锻造模具、冷冲模具、机加工工艺、工装、刀具。该技术已获得实用新型专利 3 项, 外观专利 1 项, 已形成规模化销售。

(6) 楼房管道水路控制阀技术。欧洲市场上的分水器一般有 4 路至 12 路, 到 12 路时, 分水器很难生产, 机加工和锻造毛坯时报废率高, 生产成本低。而现代生活中人们对生活品质的要求越来越高, 热水器、地暖等分水器是必不可少的阀门部件。本设计在常规阀门上进行了创新设计, 设计出具有方便联接, 可以灵活多变的组合分水器, 并能大幅增加分水器的路数, 突破分水器 12 路的限制, 可以根据实际生活需求增加分水路数。同时, 针对该设计, 开发出相适应的生产工艺, 解决锻造和机加工报废率高的弊端。该技术已获得实用新型专利 3 项, 已形成规模销售。

2、产品制造技术

(1) 无铅铜制品加工技术。目前市场上生产的阀门、管件、五金类产品大多数为高铅铜合金材质, 长时间使用在水环境中, 材料中的铅会稀释到饮用水中, 对水质造成了污染, 出于安全和健康方面的因素考虑, 必须使用低铅或者无铅含量的铜合金材质, 但这些材料的产品锻造过程中容易出现各种开裂、产品不成形等质量问题, 成品抗脱锌性能和抗腐蚀性能方面相对而言不够稳定, 存在一定的缺陷。公司针对产品的特性与工艺研发定制了专用的自动化设备, 并配合公司的核心刀具制作技术、工艺、加工编程中的特有参数等, 形成了一整套独特的无铅铜加工工艺技术, 避免了无铅铜加工过程中产生隐性的加工开裂现象, 使产品质

量更加稳定。采用该技术加工的产品已形成规模销售。

(2) 无铅铜材料的制造技术。公司自主研发了独特的配方技术,采用了多种易切削的金属元素来替代铅元素,该技术生产的铜材,切削性能和延伸率良好、抗脱锌和耐腐蚀性稳定。该技术已获得发明专利 1 项,目前暂未产业化应用。

(3) 热锻造技术。公司改进发展了国内领先的黄铜件精密热锻造生产技术,生产的毛坯接近成形体尺寸及形位尺寸,投料少,精度高,便于后续工序的高精度加工,降低了原材料消耗,提高了生产效率。该技术已获得发明专利 2 项,采用该技术加工的产品已形成规模销售。

(4) 模具、夹具工装制造技术。公司自行设计了各类产品的模具、工装夹具,对模具结构及制造方法、工装夹具制造、工模具材料的选型与热处理工艺具有深入的研究和改进。该技术已获得发明专利 5 项,已全部应用于产品的生产加工过程中。

3、产品检测技术

(1) 原材料检测技术。公司拥有经中国合格评定国家认可委员会(CNAS)认可的检测中心 1 个,采用光谱分析仪、x 荧光分析仪和滴定法等仪器或方法对原材料进行元素的分析,并采用洛氏硬度、维氏硬度、拉力试验机进行机械性能测试,针对材料的耐蚀性能,检测中心还开展氨熏试验、耐脱锌测试来验证。

(2) 流水线气密检测技术。公司在生产车间建立了气密检测流水线,有关检测工序设置在生产流水线旁,减少受检产品搬运环节,不仅检测效率高,而且质量判定准确。经过多年生产和检测实践,公司积累了丰富的流水线气密检测技术,为公司产品质量的稳定性和一致性提供了重要保障。

4、核心技术产品收入占营业收入的比例

报告期内,公司主要产品均应用了公司的核心技术,核心技术涉及的产品收入占营业收入的比例如下:

单位: 万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
核心技术产品收入	55,236.53	51,058.70	41,443.60
营业收入	55,946.34	51,222.89	41,535.78

核心技术产品收入占比	98.73%	99.68%	99.78%
------------	--------	--------	--------

5、核心技术的科研实力和成果情况

序号	获得的重要奖项或参与的重大项目	具体项目情况	颁发单位	时间
1	主持或参与制定国家标准 4 项	GB/T29528-2013、GB/T30832-2014、GB/T15185-2016、GB/T12225-2018	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化委员会	2013 年-2018 年 [注]
2	主持或参与制定行业标准 2 项	JB/T 13884-2020、JB/T 13876-2020	全国阀门标准化技术委员会	2020 年
3	省级工业新产品开发项目 5 项	AM 系列农药设备专用阀门、CX 带弯管三通角阀系列、全自动压力温度安全阀、洗衣机专用角阀、直插式快速接头	浙江省经济和信息化厅	2020 年-2021 年
4	省级高新技术企业研究开发中心	-	浙江省科学技术厅	2019 年
5	浙江省重点技术创新项目	铜制快接球阀的研发及产业化	浙江省经济和信息化厅	2019 年-2021 年
6	浙江省制造精品	PEX 绿色环保无铅球阀	浙江省经济和信息化厅	2019 年
7	浙江省科技型中小企业	-	浙江省科学技术厅	2018 年
8	台州市专利示范企业	-	台州市市场监督管理局	2019 年
9	玉环市政府质量奖	-	玉环市人民政府	2019 年

注：2013 年、2014 年和 2016 年为公司前身万得凯铜业主持或参与制定相关国家标准。

(二) 发行人正在研发的项目

截至报告期末，发行人正在从事的主要研发项目如下：

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	研发人员	拟达成目标	经费预算(万元)
1	安全阀快速泄压功能的研发	实验改进阶段	8 人	申请知识产权 1-2 项，开发出快速泄压安全阀新产品	150.00
2	多功能减压阀技术的研发	实验改进阶段	7 人	申请知识产权 1-2 项，开发出多功能减压阀新产品	175.00
3	多功能真空破坏阀技术的研发	实验改进阶段	8 人	申请知识产权 1-2 项，开发出多功能真空破坏阀新产品	160.00
4	带排污端口无铅球阀技术的	实验改进阶段	9 人	申请知识产权 1-2 项，开发出带排污	170.00

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	研发人员	拟达成目标	经费预算(万元)
	研发			端口无铅球阀新产品	
5	覆膜砂外型铸造模具的研发	生产工艺及技术优化	9 人	申请知识产权 1-2 项, 开发出覆膜砂外型铸造模具新产品	80.00
6	具有多级控压结构的水压控制阀的研发	生产工艺及技术优化	8 人	申请知识产权 1-2 项, 开发出具有多级控压结构的水压控制阀新产品	150.00
7	高密封性空调截止阀的研发	生产工艺及技术优化	10 人	申请知识产权 1-2 项, 开发出高密封性空调截止阀新产品	100.00

上述项目的研发成功, 有助于进一步提高公司产品市场竞争力, 进一步丰富公司产品的门类, 扩大销售规模。

(三) 发行人的研发费用情况

1、研发支出情况

报告期内, 公司研发投入及占当年营业收入的比例如下所示:

单位: 万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
研发支出	1,992.27	1,717.54	1,576.35
营业收入	55,946.34	51,222.89	41,535.78
研发支出占营业收入的比例	3.56%	3.35%	3.80%

公司持续不断地进行研发投入, 报告期内研发支出不断增加, 为技术进步、持续创新、长期发展奠定了良好基础。

2、研发费用构成

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
直接投入	878.47	44.09%	825.59	48.07%	706.89	44.84%
职工薪酬	934.21	46.89%	713.66	41.55%	686.36	43.54%
折旧摊销	162.45	8.15%	153.99	8.97%	166.56	10.57%
其他	17.14	0.86%	24.30	1.41%	16.54	1.05%

合计	1,992.27	100.00%	1,717.54	100.00%	1,576.35	100.00%
----	----------	---------	----------	---------	----------	---------

(四) 发行人的合作研发情况

为有针对性地改善公司在高端铜合金材料技术方面的短板，研发新材料，培育具有自主知识产权的高端新型铜合金材料应用于公司阀门、管件的制造，助力公司实现“产品、客户”的双升级，帮助公司在原材料生产方面降本提质，经过一年多的协商，公司达成与乌克兰国家科学院材料问题研究所中国研究中心的合作。

2021年2月24日，公司（甲方）与乌克兰国家科学院材料问题研究所中国研究中心（乙方）签署合作协议，协议约定：乙方保证每年不少于3次派遣巴格留克·根纳捷院士到甲方工作，且每年总时间原则上不得低于3个月，重点就开展一种新型耐腐蚀易切削铜合金材料和一种新型硅黄铜材料关键应用技术的开发，并就其他铜合金材料应用提供技术指导。甲方负责提供科研场所和科研经费，并支付乙方派遣人员巴格留克·根纳捷院士及其技术团队技术服务费每年50万人民币。双方的合作期限为三年。在合作期间，双方联合开展的研发的所有项目、论文、专利、奖励成果须以甲方为第一单位或牵头单位，乙方为参与单位。在合作期间，非经甲方事先同意，乙方派遣的巴格留克·根纳捷院士不得在与甲方同行企业从事协议约定的技术工作。

乌克兰国家科学院材料问题研究所是欧洲最大的材料学科研究所，是国际著名的材料研究机构，拥有5位乌克兰国家科学院院士、8位通讯院士，具有完整的科研体系和实验生产基地。2017年9月，宁波市人民政府与乌克兰国家科学院材料问题研究所签订合作协议，在宁海成立乌克兰国家科学院材料问题研究所中国研究中心。

(五) 发行人的研发人员情况

1、核心技术人员、研发人员占员工总数的比例

截至2020年12月31日，公司共有员工676人，其中核心技术人员2人，占员工总数的比例为0.30%，研发人员78人，占员工总数的比例为11.54%。

2、核心技术人员的基本情况

公司的核心技术人员包括查昭、殷先卓，核心技术人员的简历情况参见本招股说明书第五节之“十/（四）其他核心人员简介”。

3、核心技术人员的约束激励措施

公司与核心技术人员签订了《劳动合同》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务及竞业禁止义务作了严格的规定。

公司通过制定和推行科技成果奖励办法，激励研发人员的积极性和创造性，制定有《技术研发绩效考核制度》、《科技人才培养引进制度》等技术创新相关的奖励机制。同时，公司通过员工持股的方式加强对核心技术人员的约束和激励，台州协力签署了承诺函，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本企业所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

4、核心技术人员的变动情况及其影响

最近两年内，公司核心技术人员没有发生重大不利变化，未对公司的生产经营构成重大不利影响。

（六）保持技术不断创新机制、技术储备及技术创新的安排

1、科学的项目开发管理制度

公司建有省级高新技术企业研究开发中心，下设研发部、技术部、品管部等部门，奠定了公司不断创新的基础。公司通过不断调整和优化公司技术创新架构，使相关人员创新职能得以明确，专注于细分领域，聚焦更先进的技术创新。

公司建立了结构合理、体系健全的研发管理机制，为研发人员营造良好的创新研发氛围，鼓励创新和发明。公司制定了《研发中心管理制度》、《研发设备管理制度》，规范了相关研发活动，明确所有研发项目在实施之前需要经过公司内部评审，从而确保公司的研发项目实际可行性，提高研发项目的质量，在研发经费确定的条件下提高研发成果产出率，避免资源浪费。

公司根据市场变化趋势和企业发展的需要，通过搜集客户对产品信息反馈，以及对上下游行业需求动态和整体技术发展动向的调研，保持对技术发展趋势的

充分认知，倒逼公司形成创新的最基本动力，保证创新活动具有实用性，相关创新成果最终能够转化为企业效益。

2、有效的创新激励措施

公司建立了有效的技术创新激励机制，根据技术创新成果给予物质奖励，公司制定了《技术研发绩效考核制度》、《科技人才培养引进制度》，用正、负激励的手段，激发员工对技术创新的贡献力；同时为了使公司获得长效可持续的技术创新能力，公司通过员工持股的方式，让优秀或核心的员工参与员工持股平台。

3、完善的人才培养机制

公司实施内部培养与外部引进相结合的人才战略。公司制定了完善的《人力资源管理制度》、《科技人才培养引进制度》等人事管理制度，每年根据公司的发展需要，一方面从外部招聘德才兼备的技术人员，为公司创新性注入新鲜血液，另一方面注重内部经验丰富、技术过硬人员的晋升和提拔；公司建立了研发人员培训制度，加强人员培训，通过举办各种培训，不断发展壮大和提高公司技术力量水平，增强公司在研究开发方面的人才优势。

七、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司在越南拥有一家子公司金宏铜业（越南）有限公司，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七/（一）金宏铜业（越南）”。除上述越南子公司外，公司不存在其他境外资产。

第七节 公司治理与独立性

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

(一) 报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

报告期内，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。截至本招股说明书签署日，上述机构及人员未出现重大违法违规现象，公司法人治理结构不断得到完善。

(二) 发行人三会制度及相关制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

自股份有限公司设立以来，公司即根据《公司章程》的规定设立了股东大会。公司于 2017 年度股东大会审议通过了现行有效的《股东大会议事规则》。

公司根据《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定召开股东大会，审议公司章程变更、发行授权、募集资金投向、利润分配、关联交易等股东大会职权范围内的事项，股东大会的召开、决议的内容及签署符合相关制度要求，合法有效。

报告期内，公司共召开了 13 次股东大会，具体情况如下：

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
1	2018 年 4 月 16 日	2017 年度股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
2	2018 年 6 月 15 日	2018 年第一次临时股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
3	2018 年 7 月 6 日	2018 年第二次临时股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
4	2018 年 9 月 26 日	2018 年第三次临时股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
5	2019 年 6 月 12 日	2018 年第四次临时股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
6	2019 年 6 月 30 日	2018 年度股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
7	2019 年 9 月 16 日	2019 年第一次临时股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
8	2019 年 12 月 12 日	2019 年第二次临时股东大会	股东 6 名，代表股份 100%
9	2020 年 4 月 30 日	2020 年第一次临时股东大会	股东及股东代理人共 7 名，代表股份 100%
10	2020 年 5 月 27 日	2019 年度股东大会	股东及股东代理人共 7 名，代表股份 100%

序号	会议时间	会议名称	出席会议情况
11	2020年6月16日	2020年第二次临时股东大会	股东及股东代理人共7名,代表股份100%
12	2020年9月10日	2020年第三次临时股东大会	股东及股东代理人共7名,代表股份100%
13	2020年11月11日	2020年第四次临时股东大会	股东及股东代理人共7名,代表股份100%

2、董事会制度的建立健全及运行情况

2016年10月8日,公司全体发起人股东召开了创立大会,审议通过了《公司章程》,选举产生了第一届董事会成员。公司于2017年度股东大会审议通过了现行有效的《董事会议事规则》。

公司根据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定召开董事会,审议人事任免、建章建制、机构设置、预算投资、财务决算等董事会职权范围内的事项,董事会的召开、决议的内容及签署符合相关制度要求,合法有效。公司不存在董事会、高管违反《公司法》、《公司章程》及相关制度要求行使职权的情形。

报告期内,公司共召开过17次董事会会议,全体董事均出席了历次董事会。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

2016年10月8日,公司全体发起人股东选举的监事与职工代表大会选举的职工监事,共同组成公司第一届监事会。公司于2017年度股东大会审议通过了现行有效的《监事会议事规则》。目前公司监事会由3名监事组成,设监事会主席一名。监事会包括股东代表和公司职工代表,其中职工代表的比例不低于三分之一。

公司根据《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定召开监事会,依法对公司重大事项进行了审议监督,公司监事会会议的召开、决议的内容及签署符合相关制度要求,合法有效。公司监事会对公司法人治理的不断健全和完善起到了积极的作用。

报告期公司共召开了12次监事会会议,全体监事均出席了历次监事会。

4、独立董事制度的建立健全及运行情况

2020年4月30日,经发行人2020年第一次临时股东大会审议通过,选举

黄良彬、许宏印、周红锵为公司第二届董事会独立董事。公司于 2020 年第一次临时股东大会审议通过了现行有效的《独立董事工作细则》。

公司独立董事占董事人数的 1/3，符合相关规定。独立董事任期至第二届董事会任期届满时止，可连选连任，但任期不超过 6 年。

公司独立董事自任职以来，能够按照《公司法》、《公司章程》和《独立董事工作细则》等法律、法规及制度的要求，认真履行独立董事职权，对公司的经营管理、战略发展、内部控制、本次募集资金投资项目及公司的关联交易等方面发表了独立意见，有利于完善公司治理结构和规范公司运作；公司独立董事所具备的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、投资方案和生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和合理性。公司独立董事独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人以及其他与上市公司存在利害关系的单位或个人的影响，维护了中小投资者的权益。

报告期内，公司独立董事自任职以来，均出席了历次董事会。

5、董事会秘书制度的建立健全及履行职责情况

2020 年 1 月 10 日，经发行人第二届董事会第二次会议审议通过，公司聘任陈雪平为公司董事会秘书。公司于第一届董事会第四次会议审议通过了现行有效的《董事会秘书工作细则》。

公司董事会秘书的主要职责是：

(1) 负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

(2) 负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

(3) 组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

(4) 负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向本所报告并公告；

(5) 关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复本所所有问

询;

(6) 组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训,协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务;

(7) 督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本规则、本所其他相关规定及公司章程,切实履行其所作出的承诺;在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时,应予以提醒;

(8)《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

公司董事会秘书自受聘以来,一直依照有关法律法规、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定认真履行其职责。

(三) 董事会专门委员会的人员构成及运行情况

1、战略委员会

战略委员会成员由3名董事组成,其中包括1名独立董事。本届战略委员会由钟兴富、陈方仁、周红锵等3名董事组成,主任委员钟兴富,其中周红锵为独立董事。

根据《董事会战略委员会工作细则》,公司战略委员会主要职权是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会对董事会负责,委员会的提案提交董事会审查决定。

2、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会成员由3名董事组成,其中包括2名独立董事。本届薪酬与考核委员会由黄良彬、许宏印、张长征等3名董事组成,主任委员黄良彬,其中黄良彬、许宏印为独立董事。

根据《董事会薪酬与考核委员会工作细则》,公司薪酬与考核委员会主要职权包括:研究董事与高级管理人员考核的标准,进行考核并提出建议;研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案。

3、提名委员会

提名委员会成员由3名董事组成,其中包括2名独立董事。本届提名委员会

由周红镭、黄良彬、陈方仁等 3 名董事组成，主任委员周红镭，其中周红镭、黄良彬为独立董事。

根据《董事会提名委员会工作细则》，公司提名委员会主要职权包括：研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；遴选合格的董事人选和高级管理人员人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审核并提出建议。

4、审计委员会

审计委员会成员由 3 名董事组成，其中包括 2 名独立董事。本届审计委员会由许宏印、陈方仁、黄良彬等 3 名董事组成，主任委员许宏印，其中许宏印、黄良彬为独立董事。

根据《董事会审计委员会工作细则》，公司审计委员会主要职权包括：监督及评估外部审计工作，提议聘请或者更换外部审计机构；监督及评估内部审计工作，负责内部审计与外部审计的协调；审核公司的财务信息及其披露；监督及评估公司的内部控制；负责法律法规、公司章程和董事会授权的其他事项。

董事会专业委员自成立以来对公司财务情况、重大战略决策、薪酬制定、人员任免等事项进行了审议，其设立和运行有效提升了董事会运行的效率、决策的科学性及监督的有效性，促进公司治理结构的完善。

二、发行人内部控制情况

(一) 公司管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层认为：根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，公司内部控制于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

(二) 注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

天健事务所出具“天健审〔2021〕3449 号”《关于浙江万得凯流体设备科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：万得凯科技按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

三、近三年的违法违规情况

发行人及其子公司在报告期内不存在重大违法违规情况；发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员亦不存在重大违法违规情况。

四、资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被关联方占用的情况。

截至报告期末，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况，发行人对外担保情况参见本招股说明书“第十一节 其他重要事项”。

五、发行人独立性情况

公司作为生产经营型企业，拥有独立、完整的采购、生产、销售和研发系统，在资产、业务、人员、机构、财务方面与公司股东相互独立，具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。

（一）资产独立完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权；具有独立的原料采购和产品销售系统。

公司与股东之间的资产产权界定清晰，经营场所独立，不存在公司以资产为其股东提供担保的情形，公司对所有资产拥有完整的控制支配权。

（二）人员独立性

公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪；公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

(三) 财务独立性

公司设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

(四) 机构独立性

公司设有股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同、混合经营、合署办公的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门与公司各职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司经营活动的情况。

(五) 业务独立性

公司拥有独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及独立的研发体系，公司的业务不依赖股东单位及其他关联方。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

(六) 人员、股权架构稳定性

发行人主营业务、控制权、管理团队和其他核心人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员及其他核心人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

(七) 经营环境稳定性

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，

重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

六、同业竞争

(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，除公司外，公司控股股东、实际控制人钟兴富等6人直接或间接控制的企业基本情况如下：

公司名称	经营范围	实际业务	关联关系
哈尔滨凯得利矿业有限公司	页岩产品开发、生产、销售，新型墙体材料生产与研发。	无实际经营业务	实际控制人钟兴富、陈金勇共同控制的企业
玉环润生水产科技有限公司	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物基材料技术研发；水产品批发；水产品零售；农林牧渔机械配件制造；农林牧渔专用仪器仪表制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；农林牧副渔业专业机械的制造；水产品收购；食用农产品初加工（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：水产养殖；国家重点保护水生野生动物人工繁育；国家重点保护水生野生动物及其制品经营；水产苗种进出口；货物进出口；技术进出口；餐饮服务；水产苗种生产；道路货物运输（不含危险货物）；渔业捕捞。	水产养殖	实际控制人钟兴富、陈方仁共同控制的企业
浙江万得凯铜业有限公司	一般项目：金属材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	无实际经营业务	实际控制人钟兴富、陈方仁共同控制的企业
玉环万得凯五金制品厂（普通合伙）	一般项目：紧固件、汽车配件、摩托车配件制造、销售，物业管理，非居住房地产租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	无实际经营业务	实际控制人钟兴富、陈方仁共同控制的企业
玉环龙溪机械修配厂	一般项目：机械零件修理，紧固件、汽车配件、摩托车配件制造销售，物业管理，非居住房地产租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	无实际经营业务	实际控制人钟兴富、陈方仁、汪素云、汪桂苹共同控制的企业
玉环惠浦生物科技有限公司	一般项目：生物技术开发、技术服务、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；园区管理服务；休闲观光活	休闲观光服务	实际控制人钟兴富控制的企业

公司名称	经营范围	实际业务	关联关系
	动；会议及展览服务；游览景区管理；水果种植；食用农产品批发；食用农产品零售；科普宣传服务；化妆品批发；化妆品零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：住宿服务；林木种子生产经营；餐饮服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。		
香港港荣协和有限公司	---	无实际经营业务	实际控制人钟兴富控制的企业
台州协力投资咨询合伙企业（有限公司）	投资咨询，财务咨询，税务咨询（不含证券、期货）（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	无实际经营业务	实际控制人钟兴富、陈方仁共同控制的企业
台州万得凯五金制品有限公司	一般项目：锁、手工具、电工工具制造、加工、销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	无实际经营业务	实际控制人钟兴富、陈方仁、汪素云、汪桂萍共同控制的企业

上述公司已无实际经营或其经营业务与发行人的经营范围和实际从事的业务不同。因此，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

（二）公司实际控制人近亲属控制的企业

1、台州顶流金属制品有限公司、台州顶流贸易有限公司、上海胜敬国际贸易有限公司

台州顶流金属制品有限公司（以下简称“顶流制品”）、台州顶流贸易有限公司（以下简称“顶流贸易”）为实际控制人之一汪素云、汪桂萍的兄弟汪友林及其儿子汪晔控制的公司，上海胜敬国际贸易有限公司（以下简称“上海胜敬”）为汪晔控制的公司，三家公司的基本情况如下：

公司名称	台州顶流金属制品有限公司	台州顶流贸易有限公司	上海胜敬国际贸易有限公司
成立时间	2008-03-11	2007-07-17	2015-03-19
法定代表人	汪晔	汪晔	刘义

注册资本	2,000 万元	100 万元	100 万元
住所	浙江省玉环市沙门镇滨海工业城金波路 3 号	玉环市楚门镇东门村柳浪新区第 T 幢	上海市普陀区中山北路 2438 号 1301 室
经营范围	一般项目：建筑及家具用金属配件、阀门、塑料制品、橡胶制品、卫生洁具、汽车配件、摩托车配件、水泵、开关、紧固件、建筑装饰及水暖管道零件、供应用仪器仪表、电子元件制造加工及销售、研发（不含特种设备和重要工业产品制造、加工）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口。	阀门、塑料制品、橡胶制品、卫生洁具、汽车配件、摩托车配件、服装、家具、装饰品、日用百货、开关批发零售；货物进出口、技术进出口。	从事货物进出口及技术进出口业务，金属材料、建材、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、金属压力容器、建材、装饰装修材料、水暖设备及配件、管道设备及配件、机电设备、矿产品、保温材料、汽车配件、五金交电的销售，商务咨询。
股权结构	汪晔 60%，汪友林 40%	汪友林 60%、汪晔 40%	汪晔 85%，谭洁 10%，刘义 5%

（1）顶流制品、顶流贸易、上海胜敬的基本情况

根据顶流制品的官网介绍，顶流制品是一家以生产各类黄铜阀门、金属管接、家装暖通设备及高压泵为主营业务的公司，占地面积 12,000 m²，其现有普工 50 余名，各种专业技术人员 10 多人。

顶流贸易和上海胜敬主要从事铜配件、铜阀门以及卫浴等产品的贸易业务。

（2）从历史渊源看，发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬等均不存在承继关系或交叉关系

发行人设立后，随即以现金收购万得凯铜业相关的经营性资产和业务，承续了万得凯铜业的全部资产和业务。万得凯铜业成立于 2003 年，成立时汪友林通过玉环县万得凯五金制品厂间接持有万得凯铜业 16.99%的股权，其余股权最终持有人为钟兴富、陈方仁。

2007 年左右，由于在万得凯铜业的经营理念和发展规划以及决策权力等方面存在分歧，汪友林决定退出万得凯铜业，另设公司经营。2007 年 7 月 17 日，汪友林的配偶及其儿子设立台州顶流贸易有限公司；2008 年 3 月 11 日，汪友林本人及其儿子设立台州顶流金属制品有限公司。2008 年 3 月 18 日，汪友林将在

万得凯铜业的持股份额转让，彻底退出万得凯铜业，具体如下：

2008年3月18日，汪友林与钟兴富、陈方仁签订了《玉环县万得凯五金制品厂出资(股权)转让协议》，约定汪友林将其持有的16.6666万元出资额计33.33%的合伙份额中的8.3333万元计16.66%转让给钟兴富，8.3333万元计16.66%转让给陈方仁。同日，钟兴富、陈方仁就上述合伙份额转让事项作出了合伙人决议，并签订了《玉环县万得凯五金制品厂合伙协议书(普通合伙)》。2008年3月26日，万得凯五金制品厂就上述事宜办理了工商变更登记手续。

顶流制品成立至今，股东一直是汪友林父子，未发生变化；顶流贸易设立时股东是汪友林配偶及其儿子，2011年变更为汪友林及其儿子，此后未再发生变化；上海胜敬设立时的股东为徐敬伯，2015年9月变更为徐敬伯、汪晔，2019年10月变更为徐敬伯、汪晔、谭洁，2020年7月变更为汪晔、谭洁、刘义，此后未再变化。万得凯铜业在2008年汪友林退出后，穿透持股股东一直是钟兴富、陈方仁，未发生变化。

综上，从公司历史渊源的角度看，发行人前身系2003年设立的企业，后经过股权变动，近十多年来一直是钟兴富、陈方仁两家人共同控制的公司。而顶流制品是2008年汪友林父子新设立的公司，设立以来依靠自身经营发展壮大，股东未发生变化，不存在与发行人在资产、业务、人员、机构、财务等方面的承继关系。因此，发行人属于钟兴富及陈方仁两家人共同控制的企业，顶流制品属于汪友林父子控制的企业，发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬等均不存在交集或承继关系。

(3) 从发展历程看，汪友林在退出万得凯铜业后，双方独立发展，再无交集

由于在万得凯铜业的经营理念和发展规划以及决策权力等方面存在分歧，并最终导致汪友林彻底退出万得凯铜业，双方关系疏远。汪友林在退出万得凯铜业另设顶流制品后，即2008年以后的十多年时间，万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬之间保持了完全的独立，包括：

①自2008年以后，万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在任何形式的关联交易，也不存在资金往来；万得凯铜业及发行人与汪友林

及其家人也不存在关联交易或资金往来；

②报告期内，实际控制人钟兴富、陈方仁、汪素云、汪桂苹、陈金勇、陈礼宏与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬、汪友林及其家人亦不存在资金往来；

③自 2008 年以后，万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在混同或共用生产经营场所、商标、专利、生产经营设备等情况，双方均拥有独立的生产设施及配套设施，在资产上完全独立；

④自 2008 年以后，万得凯铜业及发行人的董事、监事、高级管理人员均未在顶流制品、顶流贸易、上海胜敬任职或领取薪酬，顶流制品、顶流贸易、上海胜敬历任董事、监事、高级管理人员也未在万得凯铜业及发行人处任职或领取薪酬，万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在人员混同的情形。

⑤自 2008 年以后，万得凯铜业及发行人独立在银行开立账户，不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬共用银行账户的情形。万得凯铜业及发行人作为独立的纳税人，独立核算、独立进行纳税申报并履行纳税义务。万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬财务相互独立。

⑥自 2008 年以后，万得凯铜业及发行人建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬机构混同的情形。

⑦自 2008 年以后，万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬业务各自独立发展，均拥有独立的供应链和销售网络，不存在共用采购或销售系统的情形。此外，万得凯铜业及发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬均拥有独立的生产场地、生产设备及配套设施或独立的经营场所，不存在共用品牌和核心技术的情形，业务方面彼此独立。

(4) 从供应商、客户的重合角度来看，发行人的主要客户均不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬的交易，发行人个别供应商与顶流三家公司存在少量重合情况。

根据公司主要客户及主要供应商的确认，报告期内发行人的主要客户不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬交易的情况。与个别供应商存在重合情况，具

体如下:

单位: 万元

相同供应商	2020 年		2019 年		2018 年	
	与发行人 交易额	与顶流三家 的交易额	与发行人 交易额	与顶流三家的 交易额	与发行人 交易额	与顶流三家 的交易额
铭盛铜业	1,331.39	25.54	935.15	85.76	1,203.92	15.59
玉环电镀	232.67	5.42	195.37	2.74	149.74	6.02
重合供应商 金额合计	1,564.06	30.96	1,130.52	88.50	1,353.66	21.61
占各期采购 总额的比例	4.18%	-	3.51%	-	4.89%	-

由上表可见,报告期内发行人和顶流三家公司的重合供应商主要为玉环铭盛铜业有限公司(简称“铭盛铜业”)和玉环电镀有限公司(简称“玉环电镀”),与发行人均不存在关联关系。上述两家重合的供应商与顶流三家公司的交易额很小,不存在利益输送的情况。

报告期内发行人对铭盛铜业的采购内容主要为铜棒及铜粉加工。由于玉环市是中国重要的水暖阀门、管件生产和出口基地,当地阀门产业上下游产业链齐全,受规模经济效应的影响,铜棒的生产制造市场份额更多集中在少数规模较大的厂商手中,导致发行人铜棒供应商与顶流三家公司有所重合;报告期内发行人与玉环电镀的采购内容为电镀服务。电镀加工业务涉及阀门制造、汽配等多个行业,且电镀加工需要特定的生产和排污资质,在玉环市当地仅少量厂商有相应资质,使当地的电镀加工服务的供应商也相对集中,导致发行人电镀加工服务的供应商与顶流三家公司有所重合。综上,报告期内发行人与顶流三家公司在个别供应商上的重合与当地产业集群分布情况相符。

报告期内,发行人设有独立的采购部门,采购部门人员不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬交叉任职或合署办公的情形。发行人的采购渠道独立,在采购时均独立采购、单独议价,不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬捆绑采购或共同议价的情形。发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在通过重合供应商进行利益输送的情形。

(5) 从产业集群的角度看,发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬均从事铜制水暖阀门业务符合当地产业特色

玉环市素有“中国阀门之都”、“中国水暖阀门精品生产(采购)基地”和“中国水暖阀门出口基地”的称号,是中国重要的水暖阀门、管件生产和出口基地。玉环当地阀门上下游产业链齐全。水暖阀门产业在玉环市当地具有较大的产业规模和集群效应,发行人与顶流制品均从事水暖阀门业务符合当地产业特色。

综上,发行人与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬之间不存在同业竞争。

2、玉环金柏贸易有限公司

玉环金柏贸易有限公司为实际控制人汪素云、汪桂苹的妹妹汪礼琴及其配偶徐敬伯控制的公司,其基本情况如下:

公司名称	玉环金柏贸易有限公司
成立时间	1999-09-29
法定代表人	徐敬伯
注册资本	50 万元
住所	浙江省玉环市龙溪镇花岩浦街
经营范围	一般项目:金属材料销售;有色金属合金销售;食用农产品批发;食用农产品零售;塑料制品销售;橡胶制品销售;电子产品销售;紧固件制造。
股权结构	徐敬伯 60%,汪礼琴 40%

玉环金柏贸易有限公司原主要从事金属材料、阀门、塑料制品的加工贸易业务,是一个家庭作坊式的小微公司。由于经营不善,玉环金柏贸易有限公司 2019 年下半年起已无实际经营,报告期内与发行人不存在关联交易或资金往来,在资产、业务、人员、财务等方面均保持独立,在股权方面亦无交集。因此,玉环金柏贸易有限公司与发行人不存在同业竞争。

3、台州欧贝特机械有限公司

台州欧贝特机械有限公司为实际控制人钟兴富的兄弟钟金标控制的公司,其基本情况如下:

公司名称	台州欧贝特机械有限公司
成立时间	1998-01-16

法定代表人	钟金标
注册资本	188 万元
住所	玉环市龙溪乡花岩浦村
经营范围	地弹簧配件、摩托车配件、阀门、紧固件制造。
股权结构	钟金标 60%，张素花 40%

台州欧贝特机械有限公司是一个家庭作坊式的小微公司，主要从事地弹簧配件的生产销售，其主要产品及主要生产设备如下：



该产品的主要原材料铁质毛坯件，其产品主要用于地弹簧闭门器的生产组装，主要客户是地弹簧闭门器生产厂商，与发行人的主要客户和供应商不存在重叠。因此，台州欧贝特机械有限公司的主营业务及主要产品与发行人不同。报告期内，台州欧贝特机械有限公司与发行人不存在关联交易或资金往来，在资产、业务、人员、财务等方面均保持独立，在股权方面亦无交集。因此，台州欧贝特机械有限公司与发行人不存在同业竞争。

4、玉环市兴桂橡胶制品厂

玉环市兴桂橡胶制品厂为实际控制人钟兴富的兄弟钟兴桂控制的公司，其基本情况如下：

公司名称	玉环市兴桂橡胶制品厂
成立时间	2005-12-28
法定代表人	钟兴桂
注册资本	28 万元（个人独资企业）
住所	玉环市龙溪镇高山头村

经营范围	一般项目：橡胶制品制造；橡胶制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
股权结构	钟兴桂 100%

玉环市兴桂橡胶制品厂系个人独资企业，是一个家庭作坊式的小微公司，主要从事消防阀门内部塑料垫圈配件的生产销售，其主要产品及主要生产设备如下：



该产品的主要原材料为橡胶，产品主要用于气瓶阀门、煤气减压阀等消防阀门的密封，主要客户是消防阀门生产商，与发行人的主要客户和供应商不存在重叠。因此，玉环市兴桂橡胶制品厂的主营业务及主要产品与发行人不同。报告期内，玉环市兴桂橡胶制品厂与发行人不存在关联交易或资金往来，在资产、业务、人员、财务等方面均保持独立，在股权方面亦无交集。因此，玉环市兴桂橡胶制品厂与发行人不存在同业竞争。

5、玉环县博业五金厂

玉环县博业五金厂为实际控制人陈方仁的兄弟陈方东控制的公司，其基本情况如下：

公司名称	玉环县博业五金厂
成立时间	2003-01-09
法定代表人	陈方东
注册资本	38 万元（个人独资企业）
住所	玉环市龙溪镇陈岙村
经营范围	紧固件、阀门、水暖管件制造。
股权结构	陈方东 100%

玉环县博业五金厂系个人独资企业，是一个家庭作坊式的小微公司，主要从事气动喷枪阀门配件的生产销售，其主要产品及主要生产设备如下：



该产品的主要原材料为铝合金、铜锌合金，产品主要用于气动喷枪、充气枪的生产，主要客户是气动喷枪、充气枪厂商，与发行人的主要客户和供应商不存在重叠。因此，玉环县博业五金厂的主营业务及主要产品与发行人不同。报告期内，玉环县博业五金厂与发行人不存在关联交易或资金往来，在资产、业务、人员、财务等方面均保持独立，在股权方面亦无交集。因此，玉环县博业五金厂与发行人不存在同业竞争。

6、哈尔滨市米稻赞食品有限公司

哈尔滨市米稻赞食品有限公司为实际控制人钟兴富的女婿陈鹏控制的公司，其基本情况如下：

公司名称	哈尔滨市米稻赞食品有限公司
成立时间	2015-06-16
法定代表人	陈鹏
注册资本	300 万元
住所	延寿县延寿镇北方庄公路（老金钢沙厂）
经营范围	农副食品加工、销售。
股权结构	陈鹏 100%

哈尔滨市米稻赞食品有限公司主营业务为农副食品加工与销售，与发行人主营业务不同，不存在与发行人上下游重叠的情况。报告期内，哈尔滨市米稻赞食

品有限公司与发行人不存在关联交易或资金往来，在资产、业务、人员、财务等方面均保持独立，在股权方面亦无交集。因此，哈尔滨市米稻赞食品有限公司与发行人不存在同业竞争。

7、台州米邦科技有限公司

台州米邦科技有限公司为实际控制人钟兴富的女婿陈鹏控制的公司，其基本情况如下：

公司名称	台州米邦科技有限公司
成立时间	2017-05-04
法定代表人	陈鹏
注册资本	98 万元
住所	浙江省台州市玉环经济开发区南区金海大道 222 号青年大厦 902 室
经营范围	新能源、机械设备、电子产品技术研发，电子产品、五金产品、汽车配件、摩托车配件、卫生洁具、日用品、建筑材料、初级食用农产品、预包装食品、散装食品、服装、鞋帽、纺织品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	陈鹏 70%、张大明 30%

台州米邦科技有限公司主要从事食品的线上营销，与发行人主营业务不同，不存在与发行人上下游重叠的情况。报告期内，台州米邦科技有限公司与发行人不存在关联交易或资金往来，在资产、业务、人员、财务等方面均保持独立，在股权方面亦无交集。因此，台州米邦科技有限公司与发行人不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与发行人及其子公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与发行人及其子公司业务存在直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

2、本人不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与发行人及其子公司业务相竞争的任何活动。

3、如本人拟出售与发行人及其子公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，发行人有优先购买的权利；本人将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。

4、本人将依法律、法规及发行人的规定向发行人及有关机构或部门及时披露与发行人及其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本人不再作为发行人实际控制人为止。

5、本人将不会利用实际控制人身份进行损害发行人及其他股东利益的经营

活动。

6、本人愿意承担因违反上述承诺而给发行人及其他股东造成的全部经济损失。

若本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向发行人及其投资者提出能够充分保护发行人及其投资人权利的补充或替代承诺；（3）将上述补充或替代承诺提交股东大会审议；（4）给发行人及其投资者造成直接损失的，依法进行赔偿；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的措施。”

实际控制人控制的台州协力出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本企业目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与发行人及其子公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与发行人及其子公司业务存在直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

2、本企业不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与发行人及其子公司业务相竞争的任何活动。

3、如本企业拟出售与发行人及其子公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，发行人有优先购买的权利；本企业将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。

4、本企业将依法律、法规及发行人的规定向发行人及有关机构或部门及时披露与发行人及其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本企业不再作为发行人持股 5%以上股东为止。

5、本企业将不会利用持股 5%以上股东身份进行损害发行人及其他股东利益的经营活动。

6、本企业愿意承担因违反上述承诺而给发行人及其他股东造成的全部经济损失。

若本企业违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向发行人及其投资者提出能够充分保护发行人及其投资人权利的补充或替代承诺；（3）将上述补充或替代承诺提交股东大会审议；（4）给发行人及其投资者造成直接损失的，依法进行赔偿；（5）有违法所得的，按相关法律法规处理；（6）其他根据届时规定可以采取的措施。”

七、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》对关联方的认定，截至本招股说明书签署日，公司主要关联方及关联关系情况如下：

关联方名称	与发行人的关系
1、直接或者间接控制上市公司的自然人、法人或其他组织	
钟兴富	董事长、实际控制人
陈方仁	董事、总经理、实际控制人
陈金勇	董事、副总经理、实际控制人
陈礼宏	董事、副总经理、实际控制人
汪素云	实际控制人、持股 5%以上股东
汪桂苹	实际控制人、持股 5%以上股东
2、直接或间接持有上市公司 5%以上股份的股东	
台州协力	陈方仁担任执行事务合伙人的企业、持股 5%以上股东
3、发行人的子公司	
金宏铜业（越南）有限公司	发行人全资子公司

关联方名称	与发行人的关系
浙江万得凯暖通科技有限公司	发行人控股子公司
4、公司董事、监事、高级管理人员	
钟兴富	董事长、实际控制人
陈方仁	董事、总经理、实际控制人
陈金勇	董事、副总经理、实际控制人
陈礼宏	董事、副总经理、实际控制人
张长征	董事、副总经理
韩玲丽	董事
黄良彬	独立董事
许宏印	独立董事
周红锵	独立董事
陈雪平	董事会秘书、财务总监、副总经理
刘鹤亭	副总经理
皮常青	监事会主席
陈丹	职工代表监事
魏波	监事
5、实际控制人控制、共同控制及实施重大影响的其他企业	
浙江万得凯铜业有限公司	钟兴富、陈方仁控制的企业
玉环万得凯五金制品厂（普通合伙）	钟兴富、陈方仁控制的企业
玉环润生水产科技有限公司	钟兴富、陈方仁控制的企业
哈尔滨凯得利矿业有限公司	钟兴富、陈金勇控制的企业
玉环龙溪机械修配厂	钟兴富、陈方仁、汪素云、汪桂萍控制的企业
台州万得凯五金制品有限公司	钟兴富、陈方仁、汪素云、汪桂萍控制的企业
香港港荣协和有限公司	钟兴富控制的企业
玉环惠浦生物科技有限公司	钟兴富控制的企业
玉环心海投资开发有限公司	台州万得凯五金制品有限公司持股 40%的企业，为第一大股东
玉环市龙溪镇花岩浦村股份经济合作社	钟兴富担任法定代表人、董事长的企业[注]
玉环市龙溪镇中心菜市场	钟兴富担任法定代表人、社长的企业[注]
玉环市浦发房地产开发有限公司	钟兴富担任法定代表人、执行董事兼经理的企业[注]
玉环市双环小额贷款有限公司	钟兴富、独立董事黄良彬担任董事的企业
浙江群康贸易有限公司	台州万得凯五金制品有限公司持股 27.5%的企业
台州龙之溪度假旅游开发有限公司	台州万得凯五金制品有限公司持股 26%的企业

关联方名称	与发行人的关系
6、其他关联方	
汪礼琴	实际控制人汪素云、汪桂苹的姐妹、公司行政部文员
汪友林	实际控制人汪素云、汪桂苹的兄弟
汪晔	实际控制人汪素云、汪桂苹的兄弟汪友林之子
钟金标	实际控制人钟兴富的兄弟
钟兴桂	实际控制人钟兴富的兄弟
钟兴财	实际控制人钟兴富的兄弟
颜金珠	钟兴财的配偶
陈方东	实际控制人陈方仁的兄弟
滕文才	报告期内曾任公司监事
康立峰	报告期内曾任公司监事
江苏富尔达机械有限公司	前监事滕文才的弟弟滕纪明控制的企业
江苏富尔达铝制品科技股份有限公司	前监事滕文才的弟弟滕纪明控制的企业
玉环金柏贸易有限公司	汪素云和汪桂苹的妹妹汪礼琴及其配偶徐敬伯控制的企业
玉环俊杰机械有限公司	韩玲丽配偶的姐姐苏坚哲控制的企业
隆中控股集团股份有限公司	陈雪平配偶的弟弟陈昌微任董事的企业
玉环市亚兴投资有限公司	黄良彬担任法定代表人、董事、经理的企业
杭州绍源资产管理有限公司	周红锵的妹妹周萍红担任法定代表人、董事、总经理的企业
玉环中盈财务信息咨询服务部	黄良彬女儿黄凌晓控制的企业
玉环双欧机械厂（普通合伙）	黄良彬儿子黄凌云控制的企业
泉州市鲤城季兴五金店	张长征的妹夫周桂兴控制的企业
玉环和馨床上用品商行	张长征子女配偶的父母控制的企业
上海胜敬国际贸易有限公司	汪晔担任执行董事的企业
台州顶流贸易有限公司	汪素云和汪桂苹的哥哥汪友林控制的企业
台州顶流金属制品有限公司	汪素云和汪桂苹的哥哥汪友林控制的企业
台州欧贝特机械有限公司	钟兴富的兄弟钟金标控制的企业
玉环市兴桂橡胶制品厂	钟兴富的兄弟钟兴桂控制的企业
玉环县博业五金厂	陈方仁的兄弟陈方东控制的企业
哈尔滨市米稻赞食品有限公司	钟兴富的女婿陈鹏控制的企业
台州米邦科技有限公司	钟兴富的女婿陈鹏控制的企业
玉环县腾兴机械厂	前监事滕文才控制的企业
台州腾兴阀门有限公司	前监事滕文才之子滕刚控制的企业

关联方名称	与发行人的关系
7、比照关联方披露的企业	
玉环精纳阀门配件厂（普通合伙）	汪礼琴配偶徐敬伯的姐妹徐灵华参股 20%的企业
玉环同浩金属制品厂	曾为钟兴富的兄弟的配偶颜金珠控制的企业

注：玉环市龙溪镇花岩浦村股份经济合作社、玉环市龙溪镇中心菜市场、玉环市浦发房地产开发有限公司为龙溪镇花岩浦村集体企业。

除上述关联方外，公司关联方还包括关联自然人的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

（二）关联交易

报告期内，公司关联交易情况汇总如下：

单位：万元

项目	交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经常性关联交易	采购商品、接受劳务	19.14	8.62	3.97
	关键管理人员报酬	248.36	219.60	219.18
偶发性关联交易	资产转让	-	11,340.58	389.76
	资产租赁	-	740.49	727.56
	资金拆入	-	1,202.59	315.79
	资金拆入归还	2.59	1,265.79	2,750.00
	代垫款项	-	63.61	199.98
	其他	25.97	3.59	9.02
比照关联方披露的 比照关联交易	采购商品、接受劳务	796.56	608.35	402.73

1、经常性关联交易

（1）机加工服务

年度	交易对手	采购内容	采购金额 (万元)	占同类交易 比重	占营业成本 比重
2020 年	台州腾兴阀门有限公司	机加工	19.14	0.72%	0.05%
2019 年			8.62	0.44%	0.02%
2018 年			3.97	0.26%	0.01%

台州腾兴阀门有限公司系公司前监事滕文才之子滕刚控制的公司，为发行人提供少量机加工服务。报告期内交易金额分别占同期同类交易总额的 0.26%、0.44%

和 0.72%，交易规模很小。相关采购定价根据具体产品类别、加工要求以及人工费用协商确定，交易价格公允。目前，公司不断完善和规范关联交易制度，2021 年以来公司与台州腾兴阀门有限公司不再发生关联采购情况。

(2) 关键管理人员报酬

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员等关键管理人员（不含其他核心人员）在公司领取报酬总额分别为 219.18 万元、219.60 万元和 248.36 万元。

除上述事项外，公司无其他经常性关联交易情况。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保

报告期内，关联方为公司银行贷款进行担保的情形如下：

序号	银行	合同号	担保人	担保方式	担保合同 金额 (万元)	合同期限
1	中国工商银行股份有限公司玉环支行	2020 年 玉环(保) 字 0044 号	钟兴富	最高额保证担保	3,800.00	2020.6.7-2022.6.6
2	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100520 18 0001544	钟兴富	最高额保证担保	3,000.00	2018.1.17-2020.1.16
3	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100520 18 0012221	钟兴富	最高额保证担保	8,574.00	2018.5.29-2021.5.28
4	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100520 19 0029973	钟兴富	最高额保证担保	15,000.00	2019.7.29-2021.7.28
5	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100620 18 0018179	浙江万得凯铜业有限公司	最高额抵押合同	8,574.00	2018.5.29-2021.5.28

截至报告期末，上述最高额保证担保协议/最高额抵押合同下，尚未履行完毕的在担保借款情况如下：

担保方	担保金额(万元)	担保起始日	担保到期日
钟兴富	1,000.00	2020/10/21	2021/03/22
	2,000.00	2020/10/26	2021/04/21
	1,000.00	2020/11/05	2021/05/04
	1,000.00	2020/11/11	2021/05/07
	1,000.00	2020/11/11	2021/05/10
	1,000.00	2020/11/18	2021/05/17
	1,000.00	2020/12/09	2021/05/13
	1,500.00	2020/12/16	2021/06/11
合计	9,500.00		

注：上述借款担保起始日和担保到期日均为合同约定的借款起始日和到期日。

(2) 资产租赁及相关资产的转让

单位：万元

关联方名称	租赁资产种类	2019 年	2018 年
万得凯铜业	厂房、办公楼等房屋建筑物及相应土地使用权	696.42	684.32
	车辆	44.07	43.24

报告期内，公司与万得凯铜业的关联租赁来自于承接其生产经营场所、用地及车辆发生的租赁费用。由于万得凯铜业的部分建筑物尚未办理产权证，无法办理过户程序，因此，发行人先期以资产租赁的方式使用该等不动产。同时，由于希望继续车辆保有原车牌号码，因此，发行人先期以资产租赁的方式使用该等运输工具。

其中，租赁的房屋及土地为玉环市龙溪镇渔业村地块的土地使用权，以及该地块上的建筑物（厂房、办公楼、宿舍楼等 14 幢房屋及其附属设施），2018 年和 2019 年不同区域租赁单价范围在 11.5 元-14 元/m²/月之间，与同期当地厂房租赁价格相当，相关厂房租赁价格公允。

此外，车辆的租赁费用主要参考历年实际用车成本协商确定，定价公允。

2019 年 12 月，万得凯铜业已向发行人转让上述租赁涉及的房屋、土地、车辆，故 2020 年不再产生相应租赁费用，具体如下：

2019 年 12 月，公司与万得凯铜业签订土地与房产转让合同，约定由万得凯

科技收购万得凯铜业的位于玉环市龙溪镇渔业村地块和沙门滨港工业城二期中北部地块的两宗土地使用权，以及该地块上的建筑物（厂房、办公楼、宿舍楼等 16 幢房屋）。根据坤元资产评估有限公司 2019 年 12 月 16 日出具的坤元评报[2019]658 号《资产评估报告》，上述土地使用权和建筑物的评估价值为 11,899.41 万元（含税）。双方约定以评估价值作为资产转让价格。万得凯科技已于 2019 年 12 月对上述土地使用权和建筑物入账，相关款项已于 2020 年 6 月之前结清。

2019 年 12 月，公司与万得凯铜业签订资产转让协议，约定将万得凯铜业的运输工具 7 项全部转让于公司。根据台州市远恒价格事务所有限公司出具的二手车价格评估结论书（评估编号为玉 1912260001 至玉 1912260007），标的资产评估价值 149.30 万元。双方约定以评估价值作为资产转让价格。万得凯科技已于 2019 年 12 月办理完成车辆的过户登记手续，相关款项已于 2020 年 1 月结清。

资产转让的具体情况请参见招股说明书“第五节/四/（一）/2、资产转让、人员转移的具体情况”。

上述资产转让的不含税价格合计为 11,340.58 万元，该价格以市场价格或评估价格为依据，定价公允。

截至本招股说明书签署日，上述土地使用权、建筑物、运输工具均已办理完毕过户手续。

（3）剩余存货的转让

年度	交易对手	采购内容	采购金额 (万元)	占同类交易 比重	占营业成本 比重
2018 年	万得凯铜业	原材料	389.76	2.30%	1.25%

2018 年，公司与万得凯铜业的关联采购来自于承接其停止经营后剩余的铜粉、铜头等原材料，采购以账面价值定价，价格公允，具体情况详见本招股说明书“第五节/四、发行人设立以来的重大资产重组情况”。相关采购金额占该年度同类原材料采购总额的 2.30%，占营业成本总额的 1.25%，总体规模较小。

（4）关联方资金拆借

①2020 年度

单位：万元

出借人	借款人	期初余额	本期拆入	本期计息	本期归还	期末余额
万得凯铜业	发行人	2.59	-	-	2.59	-
合计		2.59	-	-	2.59	-

②2019 年度

单位：万元

出借人	借款人	期初余额	本期拆入	本期计息	本期归还	期末余额
钟兴富	发行人	17.11	-	-	17.11	-
陈方仁	发行人	17.11	-	-	17.11	-
汪素云	发行人	7.90	-	-	7.90	-
汪桂苹	发行人	7.90	-	-	7.90	-
陈金勇	发行人	7.90	-	-	7.90	-
陈礼宏	发行人	7.90	-	-	7.90	-
万得凯铜业	发行人	-	1,200.00	2.59	1,200.00	2.59
合计		65.79	1,200.00	2.59	1,265.79	2.59

②2018 年度

单位：万元

出借人	借款人	期初余额	本期拆入	本期计息	本期归还	期末余额
钟兴富	发行人	650.00	-	17.11	650.00	17.11
陈方仁	发行人	650.00	-	17.11	650.00	17.11
汪素云	发行人	300.00	-	7.90	300.00	7.90
汪桂苹	发行人	300.00	-	7.90	300.00	7.90
陈金勇	发行人	300.00	-	7.90	300.00	7.90
陈礼宏	发行人	300.00	-	7.90	300.00	7.90
万得凯铜业	发行人	-	250.00	-	250.00	-
合计		2,500.00	250.00	65.79	2,750.00	65.79

报告期内关联资金拆借均为关联方为公司提供借款以补充公司流动资金以及相关借款产生的利息。

报告期内，公司根据《关联交易管理制度》的要求不断规范发行人和关联方之间的关联交易，公司通过纠正不规范行为、加强内控制度等方式积极整改，清理关联方资金拆借。2020 年以来，公司不再发生关联方资金拆借情况。

(5) 关联方代垫费用

公司关联人存在为公司代垫 2018 年和 2019 年费用的情况。具体为公司个别员工的部分年终奖金通过公司实际控制人汪桂苹及其妹妹汪礼琴个人账户支付，其中，汪桂苹代垫 2018 年薪酬金额为 161.46 万元；汪礼琴代垫 2018 年和 2019 年薪酬金额分别为 26.68 万元和 13.40 万元。2018 年、2019 年合计代垫薪酬费用分别为 188.14 万元、13.40 万元，其主要原因是：该等员工为公司外销业务团队或制造、采购主管，其薪酬奖金一定程度上基于公司业绩，薪酬水平较高。同时，考虑到平衡公司其他员工之间的薪酬考虑，避免部分员工因为工资差异等原因而产生不满情绪，故部分奖金通过关联人代为发放。

此外，2018 年至 2019 年，公司有少量外协加工费用由汪礼琴代垫未及时入账的情况，2018 年和 2019 年分别为 11.84 万元和 50.21 万元。

上述代垫费用合计影响 2018 年、2019 年的利润总额分别为 199.98 万元、63.61 万元，金额较小。公司已在申报报表中对上述关联人代垫费用调整入账，并向关联人归还了相应款项。

(6) 其他

报告期内，公司向玉环心海投资开发有限公司支付的餐饮、住宿等业务招待费用合计 9.02 万元、3.59 万元和 25.97 万元。

2017 年 12 月 20 日，发行人与台州万得凯五金制品有限公司签订《商标转让合同》，约定台州万得凯五金制品有限公司向发行人无偿转让注册号为 5457168 号的注册商标。截至 2018 年 8 月 31 日，前述注册商标已变更至发行人名下。

除上述情形外，报告期公司无其他偶发性关联交易。

3、关联方应收应付款项

报告期各期末，公司关联方应收应付款余额如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付账款	万得凯铜业	-	12,048.71	2,008.74
	台州腾兴阀门有限公司	6.97	5.93	3.97
合计	-	6.97	12,054.64	2,012.71

项目名称	关联方	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应付款	万得凯铜业	-	393.22	748.55
	钟兴富	-	-	17.11
	陈方仁	-	-	17.11
	汪素云	-	-	7.90
	汪桂苹	-	211.13	219.03
	陈金勇	-	-	7.90
	陈礼宏	-	-	7.90
	汪礼琴	-	102.13	38.52
合计	-	-	706.48	1,064.00

4、比照关联方披露的比照关联交易及往来款项

(1) 玉环精纳阀门配件厂（普通合伙）

由于玉环精纳阀门配件厂（普通合伙）（简称“玉环精纳”）系实际控制人的亲属汪礼琴配偶徐敬伯的姐妹徐灵华参股 20%的企业，且为报告期内公司前五大外协加工商之一，故将报告期内公司与其采购情况比照关联方进行披露。报告期内，公司向玉环精纳的关联采购情况如下：

单位：万元

期间	采购内容	采购额	同类交易占比	占营业成本比重
2020	外协机加工	407.97	6.04%	0.99%
	零配件采购	129.17	1.50%	0.31%
2019	外协机加工	291.44	5.35%	0.74%
	零配件采购	122.95	1.93%	0.31%
2018	外协机加工	180.66	4.32%	0.58%
	零配件采购	98.64	1.71%	0.32%

报告期各期末，与玉环精纳的应付账款余额分别为 129.27 万元、192.12 万元和 250.26 万元，与其他同类别供应商的结算条款一致。

报告期内公司向玉环精纳采购机加工服务的金额分别占各年度同类交易的 4.32%、5.35%和 6.04%，采购零配件的金额分别占各年度同类交易的 1.71%、1.93%和 1.50%。

机加工服务的定价方面，公司对比了 7 种主要型号产品的机加工服务报告期

内的加工单价和其他供应商相同产品的加工单价。该 7 种型号的机加工服务涉及的加工金额占玉环精纳机加工总额的比例分别为 82.95%、90.23%和 88.93%。经对比, 单价差异影响的金额分别为-1.18 万元、0.15 万元和-2.38 万元, 不存在重大异常, 定价公允。

零配件的采购定价方面, 公司向玉环精纳采购的零配件主要是各类阀杆, 报告期内向精纳采购的各类阀杆配件的平均价格为 1.19 元、0.97 元和 1.02 元。同期, 发行人向其他公司采购的阀杆单价主要在 0.16 元至 5 元区间。价格差异主要是因为阀杆涉及的产品型号众多, 向玉环精纳采购的零配件主要以 3/4 截止阀的各型号阀杆为主, 与向其他供应商采购的阀杆型号不同。总体上看, 报告期内向玉环精纳采购的阀杆配件的平均价格在正常的采购区间。

(2) 玉环同浩金属制品厂

报告期内, 公司与玉环同浩金属制品厂(以下简称“玉环同浩”)不存在关联关系。2021 年 3 月 15 日-5 月 11 日之间, 公司实际控制人钟兴富兄弟的配偶颜金珠曾为玉环同浩的实际控制人。由于玉环同浩为公司的外协供应商之一, 故将报告期内公司与其采购情况比照关联方进行披露。报告期内, 公司向玉环同浩的关联采购情况如下:

单位: 万元

期间	采购内容	采购额	同类交易占比	占营业成本比重
2020	红冲加工	259.41	3.84%	0.63%
2019	红冲加工	193.97	3.56%	0.50%
2018	红冲加工	123.42	2.95%	0.40%

报告期各期末, 玉环同浩的应付账款余额分别为 21.89 万元、56.63 万元和 53.51 万元, 与其他同类别供应商的结算条款一致。

采购定价方面, 报告期内玉环同浩的平均采购单价分别为 1.70 元、1.55 元和 1.53 元, 与其他同类型供应商对比的采购单价差异率分别为 5.23%、4.59%和 -2.97%, 报告期内单价差异影响的金额分别为 6.45 万元、8.90 万元和-7.70 万元, 不存在重大异常, 定价公允。

公司拥有独立、完整的采购、生产、销售系统, 报告期内公司向玉环精纳和

玉环同浩的采购系正常生产经营所需，交易价格公允，不存在损害公司及公司股东利益的情形。公司报告期向玉环精纳和玉环同浩采购金额占营业成本比重很小，对公司财务状况和经营成果未产生重大影响。

(三) 关联交易履行的相关决策程序

公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内控制度。

公司第一届董事会第十次会议、第一届监事会第七次会议、2018 年度股东大会审议通过了《关于确认 2018 年度关联交易的议案》；第二届董事会第五次会议、第二届监事会第二次会议、2019 年度股东大会、第二届审计委员会第二次会议审议通过了《关于确认 2019 年度关联交易的议案》；第二届董事会第九次会议、第二届监事会第七次会议、2020 年度股东大会、第二届审计委员会第四次会议审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》。

(四) 独立董事及其他相关机构关于关联交易的意见

对于 2018 年-2020 年的关联交易，公司独立董事进行了核查并发表了如下独立意见：

“公司报告期内的关联交易已经充分披露，报告期内及目前正在履行的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同确定的条款公允、合理，履行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。”

(五) 报告期内发行人关联方变化情况

1、报告期内关联自然人变化情况

报告期内发行人的关联自然人变化均因发行人董事、监事变化而导致，除此之外无其他关联自然人的变化。

2、报告期内关联法人变化情况

报告期内发行人原关联方台州万得凯贸易有限公司、玉环市醉美灵溪农业科技发展有限公司、开封市万得凯植物开发有限公司于 2020 年注销，玉环县明达机械有限公司于 2019 年注销，台州富翔投资咨询合伙企业（有限合伙）于 2018

年注销，上述企业不再构成公司关联法人。另外，关联方台州环悦机械股份有限公司已于 2021 年 5 月注销，不再构成公司关联法人。上述企业在报告期存续期间内均未与发行人发生交易往来。其余关联法人的变化均由于董事、监事变化而导致，除此之外无其他关联法人的变化。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本节财务数据，非经特别说明，均引自公司经天健会计师事务所审计的财务报告。本节对财务报表的重要项目进行了说明，本公司提醒投资者，如欲更详细地了解公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量，请阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。除另有注明外，本节引用的财务数据均为合并报表口径。

本节以公司报告期内生产经营的实际情况为基础，结合对公司所处行业、公司各项业务的理解，从性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断性质的重要性时，公司主要考虑在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断金额大小的重要性时，公司主要考虑金额占经常性业务的税前利润的比重。公司选取利润总额的 5%作为重要性水平的计算基准。

公司在管理层分析中，部分采用了与同行业公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。公司以行业相关性、产品用途相似性为主要标准，选取了永和智控、金田铜业和海鸥住工作为主要可比上市公司。可比公司均涉及水暖器材产品的生产销售业务。永和智控产品主要从事黄铜类有铅、无铅水/暖/燃气阀门和管件，紫铜、碳钢类卡压产品、TRV 产品、分水器等流体控制设备及器材的研发、制造和销售；金田铜业主要从事有色金属加工业务，其旗下铜深加工产品包括给排水阀、铸钢铸铁阀、燃气阀、暖通阀门等产品；海鸥住工主要从事装配式整装卫浴空间内高档卫生洁具、陶瓷、浴缸、淋浴房、浴室柜、整体橱柜、瓷砖等全品类部品部件的研发、制造和服务。其五金龙头类产品主要原材料为铜合金或锌合金，包括水龙头零组件、排水器、浴室配件、阀门等。可比公司的相关信息均来自其公开披露资料，公司不对其准确性、真实性做出判断。

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

资产	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	72,691,106.79	65,393,686.85	27,589,482.89
交易性金融资产	293,160.00	299,990.00	-
应收票据	-	-	-
应收账款	118,121,179.99	104,409,066.19	87,568,940.28
预付款项	340,976.32	240,548.83	1,170,144.51
其他应收款	4,488,942.13	5,450,423.64	4,793,514.90
存货	161,781,544.21	142,251,930.74	157,652,104.27
其他流动资产	284,780.60	1,129,697.57	4,731,031.38
流动资产合计	358,001,690.04	319,175,343.82	283,505,218.23
非流动资产：			
固定资产	123,484,243.63	125,447,839.32	46,559,090.87
在建工程	16,408,486.44	6,460,728.88	6,817,278.22
无形资产	19,892,620.83	20,534,521.74	1,141,583.90
长期待摊费用			-
递延所得税资产	5,409,303.09	5,156,025.54	784,529.13
其他非流动资产	3,565,656.24	3,295,070.93	562,403.00
非流动资产合计	168,760,310.23	160,894,186.41	55,864,885.12
资产总计	526,762,000.27	480,069,530.23	339,370,103.35

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	110,495,715.28	44,960,500.45	64,760,134.40
应付票据	-	-	-
应付账款	89,950,089.30	184,824,988.98	74,643,655.32
预收款项	-	610,815.65	501,948.06
合同负债	4,377,143.42	-	-

负债和所有者权益	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	13,275,281.08	11,903,856.37	8,745,959.41
应交税费	4,396,867.06	741,498.20	53,873.42
其他应付款	1,314,219.21	8,444,131.73	13,938,027.85
其他流动负债	70,638.12	-	-
流动负债合计	223,879,953.47	251,485,791.38	162,643,598.46
非流动负债：			
预计负债			-
递延收益	2,807,856.00	-	-
递延所得税负债	1,195,837.90	44,998.50	-
非流动负债合计	4,003,693.90	44,998.50	
负债合计	227,883,647.37	251,530,789.88	162,643,598.46
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	35,698,603.43	35,698,603.43	40,000,000.00
其他综合收益			
盈余公积	18,885,386.26	11,851,425.00	6,740,061.80
未分配利润	169,294,363.21	105,988,711.92	59,986,443.09
归属于母公司所有者权益合计	298,878,352.90	-	-
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	298,878,352.90	228,538,740.35	176,726,504.89
负债和所有者权益总计	526,762,000.27	480,069,530.23	339,370,103.35

（二）合并利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	559,463,435.45	512,228,851.08	415,357,816.77
其中：营业收入	559,463,435.45	512,228,851.08	415,357,816.77
二、营业总成本	478,724,420.69	451,567,305.60	351,198,614.26
其中：营业成本	411,905,390.60	391,846,542.97	310,698,222.50
税金及附加	2,430,315.89	1,941,977.24	421,582.55
销售费用	10,303,370.40	9,439,888.81	8,772,481.66
管理费用	16,164,286.60	30,442,719.36	15,992,879.95

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发费用	19,922,710.70	17,175,436.23	15,763,480.91
财务费用	17,998,346.50	720,740.99	-450,033.31
其中：利息费用	3,927,240.08	2,166,741.22	2,564,210.44
利息收入	478,327.28	262,234.77	25,295.29
加：其他收益	1,613,277.06	1,901,232.75	148,754.87
投资收益(损失以“-”号填列)	11,732.95	-203,270.00	-
公允价值变动收益	-6,830.00	299,990.00	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-866,541.53	-900,440.40	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-526,083.91	-1,083,048.97	-1,892,748.47
资产处置收益(损失以“-”号填列)	193.85	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	80,964,763.18	60,676,008.86	62,415,208.91
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	612,169.60	110,964.23	133,571.36
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	80,352,593.58	60,565,044.63	62,281,637.55
减：所得税费用	10,012,981.03	9,451,412.60	8,515,035.33
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	70,339,612.55	51,113,632.03	53,766,602.22
(一)按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	70,339,612.55	51,113,632.03	53,766,602.22
(二)按所有权归属分类：	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	70,339,612.55	-	-
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	70,339,612.55	51,113,632.03	53,766,602.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	70,339,612.55	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
八、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.94	0.73	0.83
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.94	0.73	0.83

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	568,404,553.41	511,131,026.97	416,514,877.22
收到的税费返还	26,997,584.96	30,895,643.46	23,037,210.84
收到其他与经营活动有关的现金	4,877,510.34	2,163,467.52	429,567.22
经营活动现金流入小计	600,279,648.71	544,190,137.95	439,981,655.28
购买商品、接受劳务支付的现金	409,101,271.56	370,344,548.13	379,858,569.94
支付给职工以及为职工支付的现金	57,085,668.06	50,564,945.28	40,431,269.37
支付的各项税费	7,883,720.26	8,283,757.24	15,405,952.82
支付其他与经营活动有关的现金	30,272,020.36	34,331,816.10	18,965,627.68

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流出小计	504,342,680.24	463,525,066.75	454,661,419.81
经营活动产生的现金流量净额	95,936,968.47	80,665,071.20	-14,679,764.53
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	20,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	11,732.95	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,300.00	-	-
投资活动现金流入小计	20,015,032.95	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	141,981,805.22	31,044,908.33	39,114,071.46
投资支付的现金	20,000,000.00	203,270.00	-
投资活动现金流出小计	161,981,805.22	31,248,178.33	39,114,071.46
投资活动产生的现金流量净额	-141,966,772.27	-31,248,178.33	-39,114,071.46
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	10,000,000.00	50,000,000.00
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	257,000,000.00	138,634,024.00	150,291,189.40
收到其他与筹资活动有关的现金	-	12,000,000.00	2,500,000.00
筹资活动现金流入小计	257,000,000.00	160,634,024.00	202,791,189.40
偿还债务支付的现金	191,900,000.00	158,859,638.20	109,054,175.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,492,025.25	2,449,204.23	1,537,390.73
支付其他与筹资活动有关的现金	25,918.75	12,657,937.50	27,500,000.00
筹资活动现金流出小计	195,417,944.00	173,966,779.93	138,091,565.73
筹资活动产生的现金流量净额	61,582,056.00	-13,332,755.93	64,699,623.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,254,832.26	1,720,067.02	3,136,870.63
五、现金及现金等价物净增加额	7,297,419.94	37,804,203.96	14,042,658.31
加: 期初现金及现金等价物余额	65,393,686.85	27,589,482.89	13,546,824.58
六、期末现金及现金等价物余额	72,691,106.79	65,393,686.85	27,589,482.89

二、审计意见及关键审计事项

(一) 审计意见

发行人会计师对公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度的财务报表进行了审

计,并出具了“天健审〔2021〕3448号”《审计报告》。根据审计报告,发行人会计师认为:后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了万得凯科技2018年12月31日、2019年12月31日的财务状况,2020年12月31日的合并及母公司财务状况,以及2018年度、2019年度的经营成果和现金流量,2020年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

(二) 关键审计事项

1、收入确认

关键审计事项描述

万得凯科技的营业收入主要来自于铜制水暖阀门及管件的销售。2018年度、2019年度和2020年度,万得凯科技营业收入金额分别为人民币41,535.78万元、51,222.89万元和55,946.34万元。

由于营业收入是万得凯科技关键业绩指标之一,可能存在万得凯科技管理层(以下简称“管理层”)通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险,因此,将收入确认确定为关键审计事项。

审计应对

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2) 检查销售合同,了解主要合同条款或条件,评价收入确认方法是否适当;

(3) 对营业收入及毛利率按月度、产品、客户等实施分析程序,识别是否存在重大或异常波动,并查明波动原因;

(4) 对于内销收入,以抽样等方式检查与收入确认相关的支持性文件,包括销售合同或销售订单、销售发票、销售出库单、客户签收单据等;对于出口收入,获取电子口岸信息并与账面记录核对,并以抽样等方式检查销售订单、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件;

(5) 结合应收账款函证,以抽样等方式向主要客户函证销售额;

(6) 对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试,评价营业收入是

否在恰当期间确认；

(7) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

2、应收账款减值

关键审计事项描述(2019年度、2020年度)

截至2020年12月31日，万得凯科技应收账款账面余额为人民币12,434.27万元，坏账准备为人民币622.15万元，账面价值为人民币11,812.12万元；截至2019年12月31日，万得凯科技应收账款账面余额为人民币10,990.43万元，坏账准备为人民币549.52万元，账面价值为人民币10,440.91万元。

管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。

由于应收账款金额重大，且应收账款减值涉及重大管理层判断，将应收账款减值确定为关键审计事项。

审计应对

(1) 了解与应收账款减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

(3) 复核管理层对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征；

(4) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；评价管理层根据历史信用损失经验及前瞻性估计确定的应收账款账龄与预期信用损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据(包

括应收账款账龄、历史损失率、迁徙率等)的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确;

(5) 检查应收账款的期后回款情况,评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性;

(6) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

关键审计事项描述(2018年度)

截至2018年12月31日,万得凯科技应收账款账面余额为人民币9,219.83万元,坏账准备为人民币462.93万元,账面价值为人民币8,756.89万元。

对于单独进行减值测试的应收账款,当存在客观证据表明其发生减值时,管理层综合考虑债务人的行业状况、经营情况、财务状况、信用风险、涉诉情况以及历史付款记录等因素,估计未来现金流量现值,并确定应计提的坏账准备;对于采用组合方式进行减值测试的应收账款,管理层根据账龄为依据划分组合,与该等组合具有类似信用风险特征组合的历史损失率为基础,结合现实情况进行调整,估计未来现金流量现值,并确定应计提的坏账准备。

由于应收账款金额重大,且应收账款减值测试涉及重大管理层判断,将应收账款减值确定为关键审计事项。

审计应对

(1) 了解与应收账款减值相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2) 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况,评价管理层过往预测的准确性;

(3) 复核管理层对应收账款进行减值测试的相关考虑和客观证据,评价管理层是否充分识别已发生减值的应收账款;

(4) 对于采用组合方式进行减值测试的应收账款,评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性;评价管理层减值测试方法(包括根据历史损失率及反映当前情况的相关可观察数据等确定的各项组合坏账准备计提比例)的合理性;测试管理层使用数据(包括应收账款账龄等)的准确性和完整性以及对坏账准备的

计算是否准确;

(5) 检查应收账款的期后回款情况,评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性;

(6) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

3、存货的存在及计价和分摊

关键审计事项描述

2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日,万得凯科技存货账面价值分别为人民币15,765.21万元、14,225.19万元和16,178.15万元,占资产总额的比例分别为46.45%、29.63%和30.71%。

由于存货项目对万得凯科技资产的重要性且对财务报表影响较大,因此将存货的存在及计价和分摊确定为关键审计事项。

审计应对

(1) 了解与存货相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2) 了解和评价存货盘点制度,并获取期末存货盘点计划和盘点记录,了解期末存货分布情况及状态,抽取期末主要存货实施监盘程序,检查期末存货的数量及状况,并与账面记录核对;

(3) 检查主要原材料的采购价格、数量及其变动趋势,与主要原材料市场价格进行比较;

(4) 对期末存货执行分析程序,通过了解其波动情况及原因、测算存货周转情况、与当期销售收入匹配情况等程序判断期末存货的合理性;

(5) 实施存货计价测试,以确定存货发出计价的准确性;

(6) 了解产品的生产工艺流程和成本核算方法,检查成本核算方法与生产工艺流程是否匹配,评价相关的会计核算是否正确并且一贯的运用,并抽查成本计算表,检查直接材料、直接人工及制造费用等的计算和分配是否正确;

(7) 对生产成本执行分析程序,检查各月及前后期主要产品的单位成本是

否存在异常波动，比较报告期内产品料、工、费占比波动情况，并分析其波动的合理性；

(8) 检查与存货相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

三、财务报表的编制基础、遵循企业会计准则的声明、合并财务报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

(二) 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

公司将金宏铜业(越南)有限公司、浙江万得凯暖通科技有限公司纳入本期合并财务报表范围。

2、报告期内合并报表范围变更情况

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
(1) 2020 年度				
金宏铜业	设立	2020 年 5 月 15 日	69,420,000,000 越南盾	100.00%
万得凯暖通	设立	2020 年 11 月 10 日	850 万元人民币	85.00%

四、主要会计政策和会计估计

(一) 收入

1、2020 年度

(1) 收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时,属于在某一时段内履行履约义务,否则,属于在某一时点履行履约义务:①客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益;②客户能够控制公司履约过程中在建商品或服务;③公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途,且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务,公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时,已经发生的成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的成本金额确认收入,直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务,在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时,公司考虑下列迹象:①公司就该商品享有现时收款权利,即客户就该商品负有现时付款义务;②公司已将该商品的法定所有权转移给客户,即客户已拥有该商品的法定所有权;③公司已将该商品实物转移给客户,即客户已实物占有该商品;④公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户,即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬;⑤客户已接受该商品;⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 收入计量原则

①公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

②合同中存在可变对价的,公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数,但包含可变对价的交易价格,不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

③合同中存在重大融资成分的,公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额,在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日,公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的,不考虑合同中存在的重大融资成分。

④合同中包含两项或多项履约义务的,公司于合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例,将交易价格分摊至各单项履约义务。

(3) 收入确认的具体方法

公司主要销售铜制水暖阀门、管件等产品，属于在某一时点履行履约义务。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，已经收回货款或取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

2、2018 年度和 2019 年度

(1) 收入确认原则

①销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：i.将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；ii.公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；iii.收入的金额能够可靠地计量；iv.相关的经济利益很可能流入；v.相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

②提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

③让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用公司货币资金的时

间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(2) 收入确认的具体方法

公司主要销售铜制水暖阀门、管件等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款权利且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

(二) 存货的确认和计量

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(三) 政府补助的确认和计量

(1) 政府补助在同时满足下列条件时予以确认：①公司能够满足政府补助所附的条件；②公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(2) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(3) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(4) 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他

收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

(5) 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

①财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

(四) 金融工具的确认和计量

1、2019 年度和 2020 年度

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺；④以摊余成本计量的金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

①金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

②金融资产的后续计量方法

i. 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法,按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失,在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时,计入当期损益。

ii.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益,其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时,将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入当期损益。

iii.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利(属于投资成本收回部分的除外)计入当期损益,其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时,将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

iv.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量,产生的利得或损失(包括利息和股利收入)计入当期损益,除非该金融资产属于套期关系的一部分。

③金融负债的后续计量方法

i.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益,除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失(包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动)计入当期损益,除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时,将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

ii.金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

iii.不属于上述 i.或 ii.的财务担保合同,以及不属于上述 i.并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量: A. 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额; B. 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

iv.以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失,在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

④金融资产和金融负债的终止确认

i.当满足下列条件之一时,终止确认金融资产:

A.收取金融资产现金流量的合同权利已终止;

B.金融资产已转移,且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

ii.当金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除时,相应终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,终止确认该金融资产,并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理: ①未保留对该金融资产控制的,终止确认该金融资产,并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债; ②保留了对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益: ①所转移金融资产在终止确认日的账面价值; ②因转移金融资产而收到的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金

额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资)之和。转移了金融资产的一部分,且该被转移部分整体满足终止确认条件的,将转移前金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和继续确认部分之间,按照转移日各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:①终止确认部分的账面价值;②终止确认部分的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资)之和。

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级,并依次使用:

①第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;

②第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值,包括:活跃市场中类似资产或负债的报价;非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价;除报价以外的其他可观察输入值,如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等;市场验证的输入值等;

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值,包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

(5) 金融工具减值

①金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失,是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失,是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额,即全部现金短缺的现值。其中,对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产,按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产,公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成,且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产,公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成且包含重大融资成分的应收款项及合同资产,公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产,公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加,公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备;如果信用风险自初始确认后未显著增加,公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息,包括前瞻性信息,通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险,以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日,若公司判断金融工具只具有较低的信用风险,则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时,公司以共同风险特征为依据,将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失,由此形成的损失准备的增

加或转回金额,作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产,损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值;对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资,公司在其他综合收益中确认其损失准备,不抵减该金融资产的账面价值。

②按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联方组合	债务人类型	

③按组合计量预期信用损失的应收款项及合同资产

i.具体组合及计量预期信用损失的方法

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联方组合	债务人类型	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失

ii.应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账 龄	应收账款 预期信用损失率(%)
1年以内(含,下同)	5
1-2年	20
2-3年	50
3年以上	100

(6) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不相互抵销。但同时满足下列条件的,公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:①公司具有抵销已确

认金额的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的;②公司计划以净额结算,或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移,公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

2、2018 年度

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时,确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时,按照公允价值计量;对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产或金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量,且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用,但下列情况除外:①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法,按摊余成本计量;②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

公司采用实际利率法,按摊余成本对金融负债进行后续计量,但下列情况除外:①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,按照公允价值计量,且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用;②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金

融负债,按照成本计量;③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同,或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量:i.按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额;ii.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,除与套期保值有关外,按照如下方法处理:①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,计入公允价值变动收益;在资产持有期间所取得的利息或现金股利,确认为投资收益;处置时,将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益;持有期间按实际利率法计算的利息,计入投资收益;可供出售权益工具投资的现金股利,于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益;处置时,将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产;当金融负债的现时义务全部或部分解除时,相应终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,继续确认所转移的金融资产,并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:①放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;②未放弃对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:①所转移金融资产的账面价值;②因转移而收到的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的,将

所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

②第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

①资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

②对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

③可供出售金融资产

i. 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括:

- A. 债务人发生严重财务困难;
- B. 债务人违反了合同条款, 如偿付利息或本金发生违约或逾期;
- C. 公司出于经济或法律等方面因素的考虑, 对发生财务困难的债务人作出让步;
- D. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;
- E. 因债务人发生重大财务困难, 该债务工具无法在活跃市场继续交易;
- F. 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

ii. 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌, 以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资, 若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50% (含 50%) 或低于其成本持续时间超过 12 个月 (含 12 个月) 的, 则表明其发生减值; 若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20% (含 20%) 但尚未达到 50% 的, 或低于其成本持续时间超过 6 个月 (含 6 个月) 但未超过 12 个月的, 公司会综合考虑其他相关因素, 诸如价格波动率等, 判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资, 公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化, 判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时, 原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资, 在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的, 原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资, 期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时, 将该权益工具投资的账面价值,

与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

(五) 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中,判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的,把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的,对于购买日之前持有的被购买方的股权,按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量,公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的,与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3)除企业合并形成以外的:以支付现金取得的,按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本;以发行权益性证券取得的,按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本;以债务重组方式取得的,按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本;以非货币性资产交换取得的,按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算;对联营企业和合营企业的长期股权投资,采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1)个别财务报表

对处置的股权,其账面价值与实际取得价款之间的差额,计入当期损益。对于剩余股权,对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的,转为权益法核算;不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的,按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2)合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权,且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前,处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整资本公积(资本溢价),资本溢价不足冲减的,冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(六) 应收款项

1、2019 年度和 2020 年度

详见本招股说明说第八节之“四/(四)/1、/(5) 金融工具减值”。

2、2018 年度

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 500 万元以上(含)且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

①具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

②账龄分析法

账 龄	应收商业承兑汇票 计提比例 (%)	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5	5	5
1-2 年	20	20	20

账 龄	应收商业承兑汇票 计提比例 (%)	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
2-3 年	50	50	50
3 年以上	100	100	100

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但风险较大的应收款项
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备

对应收银行承兑汇票、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(七) 固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类 别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
通用设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
专用设备	年限平均法	5-10	5	19.00-9.50
运输工具	年限平均法	4	5	23.75

(八) 在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(九) 无形资产的确认和计量

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50
软件使用权	5

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十) 部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

(十一) 合同成本

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为

一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1、该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

2、该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3、该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

（十二）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按

权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

(十三) 经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(十四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

(十五) 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(十六) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(十七) 外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时,采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日,外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算,因汇率不同而产生的汇兑差额,除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外,计入当期损益;以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算,不改变其人民币金额;以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目,采用资产负债表日的即期汇率折算;所有者权益项目除“未分配利润”项目外,其他项目采用交易发生日的即期汇率折算;利润表中的收入和费用项目,采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额,计入其他综合收益。

(十八) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用,可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的,予以资本化,计入相关资产成本;其他借款费用,在发生时确认为费用,计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时,开始资本化:①资产支出已经发生;②借款费用已经发生;③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断,并且中断时间连续超过3个月,暂停借款费用的资本化;中断期间发生的借款费用确认为当期费用,直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状

态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十九）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上(不含 1 年)的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（二十）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益

计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（二十一）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十二）报告期会计政策、会计估计的变更情况

1、会计政策变更

（1）执行新金融工具准则的影响

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但非交易性权益类投资在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信

用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

①执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：万元

项 目	资产负债表		
	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则 调整影响	2019 年 1 月 1 日
短期借款	6,476.01	36.89	6,512.90
其他应付款	1,393.80	-36.89	1,356.91

②2019 年 1 月 1 日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则和按原金融工具准则的规定进行分类和计量结果对比如下表：

单位：万元

项 目	原金融工具准则		新金融工具准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本（贷款和应收款项）	2,758.95	摊余成本	2,758.95
应收账款	摊余成本（贷款和应收款项）	8,756.89	摊余成本	8,756.89
其他应收款	摊余成本（贷款和应收款项）	479.35	摊余成本	479.35
短期借款	摊余成本（其他金融负债）	6,476.01	摊余成本	6,512.90
应付账款	摊余成本（其他金融负债）	7,464.37	摊余成本	7,464.37
其他应付款	摊余成本（其他金融负债）	1,393.80	摊余成本	1,356.91

③2019 年 1 月 1 日，公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表如下：

单位：万元

项 目	按原金融工具准则列示的账面价值（2018 年 12 月 31 日）	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值（2019 年 1 月 1 日）
A. 金融资产				
摊余成本				
货币资金	2,758.95	-	-	2,758.95
应收账款	8,756.89	-	-	8,756.89

项 目	按原金融工具准则列示的账面价值(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值(2019年1月1日)
其他应收款	479.35	-	-	479.35
以摊余成本计量的总金融资产	11,995.19	-	-	11,995.19
B. 金融负债				
摊余成本				
短期借款	-	-	-	-
按原 CAS22 列式的余额	6,476.01	-	-	-
加：自其他应付款（应付利息）转入	-	36.89	-	-
按新 CAS22 列式的余额	-	-	-	6,512.90
应付账款	7,464.37	-	-	7,464.37
其他应付款	-	-	-	-
按原 CAS22 列式的余额	1,393.80	-	-	-
减：转入短期借款（应付利息）	-	-36.89	-	-
按新 CAS22 列式的余额	-	-	-	1,356.91
以摊余成本计量的总金融负债	15,334.18	-	-	15,334.18

④2019年1月1日，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表如下：

单位：万元

项 目	按原金融工具准则计提损失准备(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则计提损失准备(2019年1月1日)
应收账款	462.93	-	-	462.93
其他应收款	25.23	-	-	25.23

(2) 执行新收入准则的影响

公司自2020年1月1日起执行财政部修订后的《企业会计准则第14号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整2020年1月1日的留存收益及财务报表其他相关项目金额。

①执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下:

单位: 万元

项 目	资产负债表		
	2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	2020 年 1 月 1 日
预收款项	61.08	-61.08	-
合同负债	-	57.44	57.44
其他流动负债	-	3.64	3.64

②对 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更, 公司采用简化处理方法, 对所有合同根据合同变更的最终安排, 识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。采用该简化方法对公司财务报表无重大影响。

2、会计估计变更

报告期内, 公司无重要会计估计变更。

五、经注册会计师核验的非经常性损益表

发行人会计师对公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度的非经常性损益明细表进行鉴证, 并出具了“天健审〔2021〕3451 号”《关于浙江万得凯流体设备科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》。依据经核验的非经常性损益明细表, 报告期内公司非经常性损益的具体内容及其对净利润的影响如下:

单位: 万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 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	-0.01	-0.69	-12.35
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免[注]	57.87	-	-
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)	158.29	187.65	14.88
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益, 以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资	0.49	9.67	-

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-61.19	-10.41	-1.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.85	-1,370.49	-
小计	156.29	-1,184.27	1.52
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	24.37	34.50	35.89
归属于母公司股东的非经常性损益净额	131.92	-1,218.76	-34.37
净利润/归属于母公司股东的净利润	7,033.96	5,111.36	5,376.66
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,902.04	6,330.13	5,411.03
归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润比例	1.88%	-23.84%	-0.64%

注：此处包含 2020 年收到的计入政府补助的 2.20 万元城建税退税。

六、报告期内执行的主要税收政策、缴纳的主要税种及法定税率

（一）公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、16%、13%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

（二）合并范围内各公司企业所得税税率

纳税主体名称	2020 年	2019 年	2018 年
发行人	15%	15%	15%
金宏铜业（越南）有限公司	0%	-	-
浙江万得凯暖通科技有限公司	25%	-	-

注：根据越南 2010 年 6 月 14 日越南前江省税务局出具的 424/CT-TTHT 号文件等相关政策文件，金宏铜业（越南）有限公司自产生营业收入之年起享受 15 年的企业所得税优惠，优

惠税率为 10%；同时，自产生营业收入并纳税之年起前 4 年内免缴企业所得税，后续 9 年所得税税率为应缴税率（优惠税率）的 50%。

（三）税收优惠及批文

1、公司于 2018 年 11 月 30 日取得编号为 GR201833000613 的高新技术企业证书，认定有效期为三年，根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）的规定，公司企业所得税自 2018 年起三年内减按 15%的税率计缴。

2、根据财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的通知（财税〔2009〕88 号），公司出口货物享受“免、抵、退”税政策，2018 年 1 月至 2018 年 8 月退税率为 5%、9%、13%、15%；2018 年 9 月至 2019 年 6 月退税率为 9%、10%、13%、15%、16%；2019 年 7 月至 2020 年 12 月退税率为 10%、13%。

3、根据财政部、税务总局、科技部《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2018〕99 号），企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的 175%在税前摊销。

4、根据越南 2010 年 6 月 14 日越南前江省税务局出具的 424/CT-TTHT 号文件等相关政策文件，子公司金宏铜业（越南）有限公司自产生营业收入之年起享受 15 年的企业所得税优惠，优惠税率为 10%；同时，自产生营业收入并纳税之年起前 4 年内免缴企业所得税，后续 9 年所得税税率为应缴税率（优惠税率）的 50%。

七、影响未来盈利（经营）能力或财务状况的主要因素

（一）水暖器材行业的发展状况

水暖器材需求的驱动因素主要包括房屋维修与翻新市场及新屋建设市场。全球建筑活动稳步复苏、发展中国家快速城市化和住房项目增加、休闲旅游和旅游业增长导致酒店业强劲增长、绿色建筑法规推动建筑翻新的兴起、对住宅性能和舒适度的偏好日益增强、以及越来越多的智能产品的开发等多方面的因素都有利

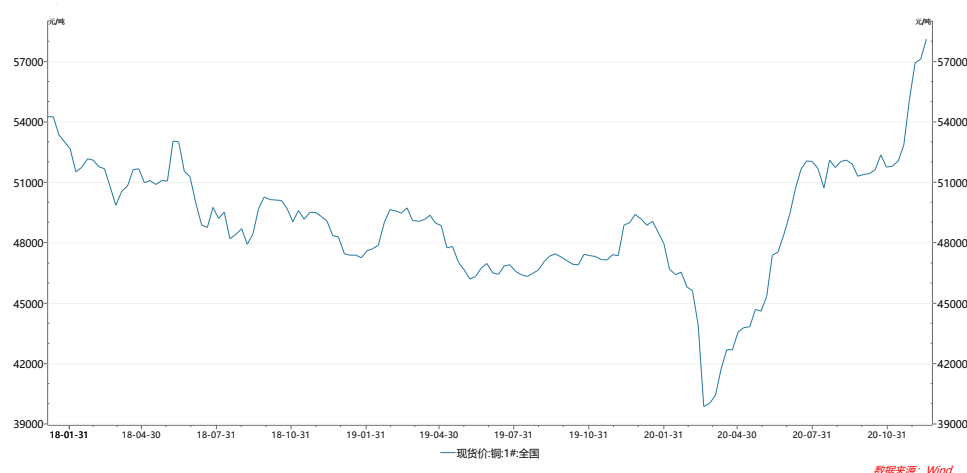
于水暖器材市场的增长。根据美 GIA 2020 年 6 月发布的《Plumbing Fittings and Fixtures - Global Market Trajectory & Analytics》咨询报告显示,2020 年全球水暖器材的市场容量预计为 744 亿美元,预计到 2027 年全球水暖器材市场容量将达到 998 亿美元,年复合增长率达到 4.3%。未来全球水暖器材市场的稳步增长是公司业绩持续增长的基础。

(二) 内销业务收入的持续提升

内销业务是公司未来的另一增长点。中国市场是全球水暖器材的主要市场之一,经济发展、城市化建设和更高的生活水平将持续推动铜制水暖器材的消费得到提高。公司以暖通和空调阀产品为切入点,有序筹备开拓国内销售市场,逐步发展自有品牌战略,实现国内市场的有效突破。未来,公司将继续拓展业务品种,继续加强无铅材料和无铅产品的开发,全面把握行业发展的方向,致力于提高公司产品的成套能力。同时,进一步做大做强内销板块,在暖通产品的基础上,总结经验,进一步扩展到暖通系统全系列产品,并进一步加大空调阀产品的市场开拓力度,提高市场占有率,提升公司在全球建筑水系统及暖通领域的一站式供应能力。

(三) 原材料价格波动

公司生产所需的主要原材料为铜棒和外购零配件等,其中铜棒成本占生产成本的比例约为 60%左右。铜棒主要成分为铜和锌,其中铜价是影响铜棒价格的重要因素。报告期内,国内现货铜月均价走势情况如下:



虽然公司产品的报价通常以成本加成的方式制定,并根据铜棒等原材料价格

的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整,公司可在一定程度上将铜价波动的风险转嫁给下游客户,但这种转嫁具有一定的滞后性,如果铜棒等原材料价格在短期内大幅波动,仍会对公司业绩造成影响。

(四) 公司的持续竞争能力

作为长期潜心研究水暖器材的高新技术企业,公司密切跟踪国内外阀门、管件等水暖器材新产品的技术动向和用户需求变化,建立了完善的技术创新机制,实现了产品技术、生产工艺、品质管理等多方面的创新。公司是国内率先进入美国市场的水暖阀门厂商之一,美国水暖阀门市场是全球技术准入门槛最高的市场。公司主要产品分别通过了美国、加拿大等国家和地区的 NSF、UPC、UL、CSA 等认证,经过长期的业务沉淀,公司已积累了大量的优质客户资源,在研发、检测、品质管控等方面形成了显著的优势地位。

(五) 影响未来盈利(经营)能力或财务状况的财务指标

报告期内,公司主营业务收入分别为 41,526.07 万元、51,178.20 万元和 55,859.59 万元,公司主营业务毛利分别为 10,457.32 万元、12,039.49 万元和 14,752.44 万元,经营规模呈增长趋势。报告期内,主营业务毛利率分别为 25.18%、23.52%和 26.41%,净利率分别为 12.94%、9.98%和 12.57%,剔除 2019 年股份支付的影响,公司报告期盈利能力保持稳定。营业收入增长率影响了公司销售规模的增长情况,对公司未来的发展趋势及行业地位具有较强的预示作用,毛利率和期间费用率共同影响了公司的净利率,对公司的盈利能力具有核心意义。

八、分部信息

报告期内,公司按产品分类的主营业务收入及主营业务成本明细如下:

单位:万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
阀门	36,185.45	26,663.35	31,925.76	24,711.86	21,434.13	15,957.31
管件	19,051.08	13,887.18	19,132.94	14,333.30	20,009.47	15,052.70
其他	623.05	556.60	119.50	93.56	82.47	58.74
合计	55,859.59	41,107.14	51,178.20	39,138.71	41,526.07	31,068.75

九、主要财务指标

(一) 财务指标

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.60	1.27	1.74
速动比率（倍）	0.87	0.70	0.74
资产负债率（母公司）	43.26%	52.39%	47.93%
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	5.03	5.34	5.36
存货周转率（次/年）	2.71	2.61	2.08
息税折旧摊销前利润（万元）	9,816.97	7,042.19	7,001.71
利息保障倍数（倍）	21.46	28.95	25.29
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）/扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,902.04	6,330.13	5,411.03
研发投入占营业收入的比例	3.56%	3.35%	3.80%
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.28	1.08	-0.21
每股净现金流量（元）	0.10	0.50	0.20
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.99	3.05	2.52

(二) 净资产收益率和每股收益

期间	项目	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2020 年	归属于母公司普通股股东的净利润	26.67	0.94	0.94
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	26.17	0.92	0.92
2019 年	归属于母公司普通股股东的净利润	25.27	0.73	0.73
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	31.29	0.90	0.90
2018 年	归属于母公司普通股股东的净利润	43.07	0.83	0.83
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	43.34	0.83	0.83

十、经营成果分析

(一) 营业收入分析

报告期内，公司营业收入具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	55,859.59	99.84%	51,178.20	99.91%	41,526.07	99.98%
其他业务收入	86.76	0.16%	44.68	0.09%	9.71	0.02%
合计	55,946.34	100.00%	51,222.89	100.00%	41,535.78	100.00%

公司主营业务收入主要来自于铜制水暖阀门、管件等产品的销售。报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占比均在 99%以上，营业收入的结构未发生重大变动。其他业务收入主要由生产废料销售收入构成。

1、主营业务收入产品或服务构成及变动分析

报告期内，公司按产品分类的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阀门	36,185.45	64.78%	31,925.76	62.38%	21,434.13	51.62%
管件	19,051.08	34.11%	19,132.94	37.38%	20,009.47	48.19%
其他	623.05	1.12%	119.50	0.23%	82.47	0.20%
合计	55,859.59	100.00%	51,178.20	100.00%	41,526.07	100.00%

从结构上看，阀门品类销售收入持续快速增长，管件品类销售收入基本持平，主要原因是：（1）阀门的技术门槛相对较高，全球生产基地主要在中国，中国的产品品质、产能、服务能力位居世界领先地位，境外市场尤其是美国等高端市场对中国市场依赖性较高，受中美贸易摩擦的影响较小。而且，公司的下游客户大部分是知名的大型企业客户，该等客户对产品品质、产能规模、交货时间、产品开发能力、生产管理水平等均有较高的要求，要找到一家替代性厂商需要一定的时间和过程，尤其是阀门类产品，很难在短时间内找到可替代厂商。同时，在新冠疫情的背景下，公司经营的持续和稳定也获得了客户的高度认可，提高了客户对供应链安全的信心，订单持续增加；（2）管件生产流程相对简单，技术门槛相对较低，在东南亚等其他国家也有部分生产厂商，同时也有部分实力较强的国内企业先行在东南亚如越南设立工厂生产管件，获得一定的成本优势，受贸易摩擦的影响，部分管件订单转移到该等区域厂商。随着公司越南工厂的投入生产，凭

借公司的产品质量、技术研发、产能规模、管理服务等优势，公司将有能力争取更多的海外客户订单。

2019 年，公司主营业务收入增长了 23.24%，主要是因为：（1）公司当年持续开拓 WATTS 的 TP 阀产品，相应产品销售额增幅达 121.80%；（2）洗衣机角阀大幅增加，包括 OATEY 集团由于台湾的产能供应问题将洗衣机角阀从原来的向台湾公司采购转向公司采购；以及 SIOUX CHIEF 的洗衣机角阀产品由自产转向公司定制化采购。该两家客户是美国洗衣机角阀的主流供应商，得益于此，当年公司洗衣机角阀产品销售额增幅达 132.42%；（3）2019 年起公司与全球最大工业浮球阀公司 Pegler Yorkshire 建立进一步合作关系，使公司浮球阀新产品开始规模化销售，当年该类产品销售额增幅较大；（4）其他客户的阀门产品也随着合作的深入而稳步增长。

2020 年，公司的主营业务收入增长了 9.15%，主要是因为：（1）RWC 集团的业务量持续增长，RWC 集团在美国发展迅速，规模持续增加，产业链不断扩张，新项目、新产品较多，向公司采购的金额也逐年增加。2020 年公司向 RWC 销售的各型号快接无铅角阀增长了 1,244.71 万元，各型号皮管式无铅角阀和球阀增长了 1,189.83 万元，各型号无铅直通管件增加了 1,197.69 万元，各型号无铅弯头增加了 711.05 万元，使得 2020 年向 RWC 的销售增长了 41.84%；（2）OATEY 集团的洗衣机阀采购量持续增长，当年向 OATEY 集团的销售增长了 36.80%；（3）2020 年增速有所放缓，主要是因为 2020 年上半年受疫情影响，春节后的复工复产较往年略晚，海外客户的生产经营也在疫情早期受到一定影响；此外，2020 年底受疫情影响，全球海运紧张，部分已完工订单未能及时发货。

公司主营业务收入中的其他产品主要由产品配件销售、铸造加工服务构成。其中，2020 年其他业务收入增长较多，主要原因为：公司 2019 年新开发了无铅青铜铸造、重力浇铸等工艺，相关铸造生产车间于 2020 年投入使用。由于初期阶段该生产车间产能较为富余，故对外承接了少量铸造工序的加工订单，以充分利用产能并磨合新上线设备。2020 年铸造工序加工实现的收入金额为 424.34 万元，占主营业务收入比例较低。

2、主营业务收入地区构成及变动分析

(1) 主营业务收入地区构成及变动分析

报告期内，公司按地区分类的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	41,203.90	73.76%	37,411.29	73.10%	31,996.70	77.05%
欧洲	8,143.97	14.58%	8,382.39	16.38%	4,828.63	11.63%
中国	2,647.69	4.74%	2,040.69	3.99%	1,686.88	4.06%
其他	3,864.02	6.92%	3,343.83	6.53%	3,013.86	7.26%
合计	55,859.59	100.00%	51,178.20	100.00%	41,526.07	100.00%

从地域上看，报告期内公司业务主要集中在美国。与公司合作较为紧密的下游知名水暖器材品牌商，如 RWC 集团、Watts 集团、Oatey 集团、Sioux Chief 集团等，其业务主要集中在美国。此外，欧洲市场上，由于公司 2019 年起与英国公司 Pegler Yorkshire 建立合作关系，使得欧洲市场的业务得到增长。中国地区的销售额较小，客户最终也主要是销往欧美等市场。

关于发行人境外销售的主要地区贸易政策对发行人经营发展的影响，请参见本招股说明书“第四节/一/（一）中美贸易摩擦加剧风险”。

(2) 境外销售的同行业比较

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
永和智控	92.03%	98.25%	97.89%
金田铜业	7.45%	8.41%	7.38%
海鸥住工	57.28%	62.50%	69.54%
发行人	95.26%	96.01%	95.94%

由上表可以看出，公司外销比例与永和智控相当。与金田铜业和海鸥住工的外销比例差异主要是因为业务类别差异所致，金田铜业主要从事铜深加工产品销售业务、电解铜贸易业务和废杂铜粗加工等业务，以内销为主；海鸥住工报告期内大力发展定制整装卫浴、橱柜、智能家居等自有品牌的内销业务，内销比例较大。

(3) 公司境外主要客户情况

请参见本招股说明书“第六节/三/(二)报告期内发行人前五大客户的销售情况”。

(4) 公司境外销售与海关数据、出口退税金额的匹配情况

报告期内各期，公司境外销售收入与海关数据的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
境外销售收入（含税）	55,439	50,495	41,818
海关数据（含税）	55,639	50,464	41,852
差异	200	-31	34
其中：提单跨期影响	157	-	-2
剔除数据口径影响后的差异率	0.08%	-0.06%	0.09%

注：海关数据取自海关总署中国电子口岸系统的含税出口额，口径为出口报关日期，并已剔除运保费。

上表中，海关电子口岸数据的口径为出口报关日期。而根据公司的会计政策，公司外销收入需将产品报关并取得提单，并满足其他收入确认条件后，方可进行收入确认。报告期内，提单跨期导致的外销收入和海关数据差异分别为-2 万元、0 万元和 157 万元。剔除该等影响后，报告期内公司外销收入和海关数据差异率分别为 0.09%、-0.06%和 0.08%，外销收入与海关数据相匹配。

报告期内各期，公司境外销售收入与出口免抵退税金额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
出口免抵退税金额	4,499.21	4,322.08	3,134.16
平均退税率	13.00%	14.24%	15.22%
阀门外销收入（不含税）	34,471.81	30,329.77	20,407.69
测算的退税金额	4,481.34	4,318.96	3,106.05
差异率	-0.40%	-0.07%	-0.90%

公司销售的产品中，仅阀门产品享受出口退税。报告期内，出口免抵退税额（应退税额）分别为 3,134.16 万元、4,322.08 万元和 4,499.21 万元，报告期内平均退税率分别为 15.22%、14.24%和 13.00%。根据公司报告期内阀门外销收入和

前述平均退税率测算的外销出口免抵退税额分别为 3,106.05 万元、4,318.96 万元和 4,481.34 万元，差异率分别为-0.90%、-0.07%和-0.40%。报告期内，公司阀门外销收入与出口免抵退税额相匹配。

(5) 保荐机构对发行人境外销售的核查结论

保荐机构对发行人主要境外客户交易金额和应收账款执行了函证程序，回函均相符；对发行人外销财务数据与海关数据及出口退税数据进行了比对；获取了发行人主要客户的记账凭证、产品订单、产品出库单、发票、销售报关单、货运提单、回款等资料；对发行人境外主要客户销售收入的波动情况进行了分析性复核；查阅了与发行人主要境外客户相关的信用报告和公开资料，了解了主要境外客户的市场地位，对境外主要客户进行了访谈。

经核查，保荐机构认为发行人境外销售具有真实交易背景。

3、主要产品的销售单价、销量情况分析

项目	2020 年			2019 年			2018 年		
	销量 (万件)	销售额 (万元)	单价 (元/件)	销量 (万件)	销售额 (万元)	单价 (元/件)	销量 (万件)	销售额 (万元)	单价 (元/件)
阀门	3,087.44	36,185.45	11.72	2,668.24	31,925.76	11.97	1,957.34	21,434.13	10.95
管件	7,001.71	19,051.08	2.72	6,833.41	19,132.94	2.80	6,566.17	20,009.47	3.05

报告期内，公司阀门类产品销量分别为 1,957.34 万件、2,668.24 万件和 3,087.44 万件，保持快速增长势头；管件类产品销量分别为 6,566.17 万件、6,833.41 万件和 7,001.71 万件，销量稳步增长。从单价来看，管件产品单价呈下降趋势，主要是因为报告期内原材料价格持续下降，同时受贸易摩擦影响，部分客户的产品价格也有所下调。阀门产品报告期内平均单价有所上升，主要是因为产品结构的变化：报告期内，平均价格相对较高的 TP 阀、浮球阀、快接无铅角阀、洗衣机角阀等产品销售比重不断升高，上述 4 种产品销售占阀门产品比重分别为 21.57%、45.19%和 43.20%，导致 2019 年以来阀门类产品的平均单价上升。

4、第三方回款

报告期内，公司存在少量通过第三方收回客户货款的情况，主要为客户集团内部关联方付款，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
集团内部关联方代付	393.25	422.81	375.10
外汇限制国家委托第三方代付	-	15.42	2.73
其他	-	-	3.26
第三方回款合计	393.25	438.23	381.09
营业收入	55,946.34	51,222.89	41,535.78
占比	0.70%	0.86%	0.92%

报告期内，第三方回款主要以客户集团内部关联方付款为主，第三方回款总额占营业收入的比例分别为 0.92%、0.86%和 0.70%，金额较小。公司第三方回款具有真实的业务背景，符合行业惯例。

5、现金交易

2019 年和 2020 年，公司存在少量生产废料向个体户现金销售的情况，金额分别为 8.28 万元和 8.30 万元，金额较小。

(二) 营业成本分析

1、营业成本的构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	41,107.14	99.80%	39,138.71	99.88%	31,068.75	100.00%
其他业务成本	83.4	0.20%	45.94	0.12%	1.07	0.00%
合计	41,190.54	100.00%	39,184.65	100.00%	31,069.82	100.00%

报告期内，公司营业成本主要为主营业务成本。公司其他业务成本主要来自于公司销售铜灰、抛砂灰等生产过程产生的废弃物，报告期内占营业成本比例分别为 0.00%、0.12%和 0.20%，总体规模较小。

2、主营业务成本分产品构成及变动分析

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阀门	26,663.35	64.86%	24,711.86	63.14%	15,957.31	51.36%
管件	13,887.18	33.78%	14,333.30	36.62%	15,052.70	48.45%
其他	556.60	1.35%	93.56	0.24%	58.74	0.19%
合计	41,107.14	100.00%	39,138.71	100.00%	31,068.75	100.00%

报告期内，从产品类别来看，阀门类产品成本占比分别为 51.36%、63.14% 和 64.86%，呈上涨趋势；管件类产品成本占比分别为 48.45%、36.62%和 33.78%，呈下降趋势。总体来看，公司各类产品的主营业务成本变动趋势与主营业务收入变动趋势相匹配。

3、主要产品单位成本分析

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	销量 (万件)	成本 (万元)	单位成本 (元/件)	销量 (万件)	成本 (万元)	单位成本 (元/件)	销量 (万件)	成本 (万元)	单位成本 (元/件)
阀门	3,087.44	26,663.35	8.64	2,668.24	24,711.86	9.26	1,957.34	15,957.31	8.15
管件	7,001.71	13,887.18	1.98	6,833.41	14,333.30	2.10	6,566.17	15,052.70	2.29

报告期内，公司阀门类产品单位成本分别为 8.15 元/件、9.26 元/件和 8.64 元/件，阀门类产品单位成本变动的原因：①2019 年阀门类产品单位成本上升主要由于单位成本相对较高的 TP 阀、浮球阀、快接无铅角阀、洗衣机角阀等产品销售比重不断升高，上述 4 种产品销售占阀门产品比重由 2018 年的 21.57%上升到 2019 年的 45.19%；②2020 年阀门类产品单位成本下降，主要由于 2020 年铜棒采购价格下跌。此外，随着 TP 阀、快接无铅角阀、皮管式无铅阀门等系列产品的销售收入不断增长，公司开始将这部分产品的生产以全自动化的专机设备代替原有的人工数控机床操作，生产效率提高，生产成本进一步下降。③2020 年上半年，公司在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了 5 份铜棒备货协议，提前锁定了采购价格，合同总金额达到 6,022.00 万元，使 2020 年公司铜棒采购单价进一步下降。

报告期内，公司管件类产品的单位成本分别为 2.29 元/件、2.10 元/件和 1.98 元/件。公司管件类产品主要以 PEX 系列管件为主，产品结构相对稳定。报告期

内公司管件类产品单位成本下降主要与铜棒采购价格持续下降以及管件类产品生产自动化程度不断提高有关。

4、主营业务成本料工费结构分析

公司产品的主营业务成本主要包括直接材料成本、外协加工费、直接人工成本和制造费用。在成本构成中，材料成本主要为原材料、配件等；外协加工费主要由铜粉加工、机加工、红冲等加工费用组成；人工成本主要是生产工人的职工薪酬；制造费用主要为生产车间及机器设备折旧、生产车间管理人员工资、电费、自动化设备刀具等零件更换和维修等支出。报告期内，公司主营业务成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	28,132.62	68.44%	28,060.96	71.70%	23,505.50	75.66%
外协加工费	6,143.99	14.95%	5,200.81	13.29%	3,268.59	10.52%
直接人工	2,909.73	7.08%	2,584.48	6.60%	1,910.47	6.15%
制造费用	3,920.80	9.54%	3,292.47	8.41%	2,384.19	7.67%
合计	41,107.14	100.00%	39,138.71	100.00%	31,068.75	100.00%

报告期内，公司直接材料占主营业务成本比例分别为 75.66%、71.70%和 68.44%，占比逐年降低主要由于①报告期内公司主要原材料铜棒的平均年采购单价逐年下降，从 38.32 元/kg 下降至 33.55 元/kg；②2019 年起，阀门产品的占比增加，而阀门产品的直接材料占比略小于管件产品，故 2019 年直接材料占比下降较多。

报告期内，外协加工费占主营业务成本比例分别为 10.52%、13.29%和 14.95%，占比逐年上升，主要原因为：①报告期内公司铜棒平均采购单价逐年下降，使直接材料占比下降，外协加工费占比相应增加；②报告期内，公司阀门类产品产量占比显著增加。与管件类产品相比，阀门类产品涉及较多零部件，而由于公司产能有限，非核心零部件一般采用外协加工的方式生产，所以随着阀门类产品产量占比的增加，公司整体外协加工费占比有所提升。

报告期内直接人工占主营业务成本比例分别为 6.15%、6.60%和 7.08%，随

着直接材料占比下降而有所上升。

报告期内制造费用占主营业务成本比例分别为 7.67%、8.41%和 9.54%。2020 年制造费用占比大幅上升，主要是由于 2020 年铸造车间投入使用，相关电费、设备刀具辅料、低值易耗品领用增加，使制造费用增加。

(三) 毛利及毛利率分析

1、营业毛利分析

报告期内，公司毛利总额构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	14,752.44	99.98%	12,039.49	100.01%	10,457.32	99.92%
其他业务毛利	3.36	0.02%	-1.26	-0.01%	8.64	0.08%
合计	14,755.80	100.00%	12,038.23	100.00%	10,465.96	100.00%

报告期内，公司毛利总额分别为 10,465.96 万元、12,038.23 万元和 14,755.80 万元，毛利主要来源于主营业务，其他业务毛利占当期毛利总额的比例分别为 0.08%、-0.01%和 0.02%，占比极小。

2、主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阀门	9,522.10	64.55%	7,213.90	59.92%	5,476.83	52.37%
管件	5,163.90	35.00%	4,799.65	39.87%	4,956.76	47.40%
其他	66.45	0.45%	25.94	0.22%	23.73	0.23%
合计	14,752.44	100.00%	12,039.49	100.00%	10,457.32	100.00%

(1) 阀门类产品毛利

报告期内，阀门类产品毛利总额逐年上升，分别达到 5,476.83 万元、7,213.90 万元和 9,522.10 万元，主要得益于快接无铅角阀、洗衣机角阀、浮球阀、TP 阀、皮管式无铅阀门等阀门类产品销售的不断增长。

(2) 管件类产品毛利

报告期内，公司管件类产品毛利总额分别达到 4,956.76 万元、4,799.65 万元和 5,163.90 万元。报告期内，在管件类产品收入水平相对稳定的情况下，2020 年毛利总额有所增加，主要由于①PEX 系列管件是管件类产品的主要品种，公司加大了对 PEX 系列管件产品的生产自动化投入，1/2PEX 无铅弯头管件、1/2PEX 无铅三通管件等产品在机加工环节以全自动化的专机设备代替原有的人工数控操作，从而进行大批量的自动化生产、加工，提高了生产效率，使毛利率有所提升；②2020 年上半年，公司在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了 5 份铜棒备货协议，提前锁定了采购价格，合同总金额达到 6,022.00 万元，抵消了 2020 年下半年铜价上涨的一部分影响，使 2020 年公司铜棒采购单价下降，产品毛利率有所提升。

(3) 其他产品毛利

公司主营业务中的其他产品主要由产品配件、铸造加工服务构成。报告期内毛利总额分别为 23.73 万元、25.94 万元和 66.45 万元，占比较小。

3、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率
阀门	36,185.45	26,663.35	26.31%	31,925.76	24,711.86	22.60%	21,434.13	15,957.31	25.55%
管件	19,051.08	13,887.18	27.11%	19,132.94	14,333.30	25.09%	20,009.47	15,052.70	24.77%
其他	623.05	556.60	10.67%	119.50	93.56	21.71%	82.47	58.74	28.77%
合计	55,859.59	41,107.14	26.41%	51,178.20	39,138.71	23.52%	41,526.07	31,068.75	25.18%

(1) 阀门类产品毛利率

报告期内，公司阀门类产品毛利率分别为 25.55%、22.60%和 26.31%，2019 年有所下降，具体来看：

2019 年，公司阀门类产品毛利率为 22.60%，较 2018 年下降 2.95%，主要由于产品结构变化，如毛利率相对较低的洗衣机角阀、快接无铅角阀两类产品占阀

门类产品销售占比由 2018 年的 14.30%增至 2019 年的 28.64%；而毛利率较高的皮管式无铅阀门类产品销售占比由 2018 年的 25.84%下降至 15.57%。

2020 年，公司阀门类产品毛利率为 26.31%，较 2019 年增加 3.71%，主要是由于①2020 年随着 TP 阀、快接无铅角阀、皮管式无铅阀门等系列产品的销售收入不断增长，公司开始不断提高这部分产品的加工、装配环节的自动化生产水平，使生产效率提升，生产成本降低，从而使毛利率有所增长；②2020 年上半年，公司在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了 5 份铜棒备货协议，提前锁定了采购价格，合同总金额达到 6,022.00 万元，抵消了 2020 年下半年铜价上涨的一部分影响，使 2020 年公司铜棒采购单价下降，产品毛利率有所提升。

(2) 管件类产品毛利率

报告期内，公司管件类产品毛利率分别为 24.77%、25.09%和 27.11%，2018 年-2019 年管件类产品毛利率保持稳定。2020 年管件类产品毛利率有所提升，主要由于①PEX 系列管件是管件类产品的主要品种，公司加大了对 PEX 系列管件产品的生产自动化投入，1/2PEX 无铅弯头管件、1/2PEX 无铅三通管件等产品在机加工环节以全自动化的专机设备代替原有的人工数控操作，从而进行大批量的自动化生产、加工，提高了生产效率，使毛利率有所提升；②2020 年上半年，公司在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了 5 份铜棒备货协议，提前锁定了采购价格，合同总金额达到 6,022.00 万元，抵消了 2020 年下半年铜价上涨的一部分影响，使 2020 年公司铜棒采购单价下降，产品毛利率有所提升。

(3) 其他产品毛利率

公司其他产品主要由产品配件、铸造加工服务构成，报告期内毛利率分别为 28.77%、21.71%和 10.67%。2019 年其他产品毛利率较 2018 年有所下降，主要与销售产品配件的具体型号不同有关；2020 年其他产品毛利率大幅下降，主要由于公司新开发了无铅青铜铸造、重力浇铸等工艺并于 2020 年新建了铸造车间，由于初期阶段该生产车间产能较为富余，故承接了少量铸造工序的加工订单，以充分利用产能并磨合新上线设备。公司 2020 年铸造加工服务收入为 424.34 万元，毛利率为 11.51%，导致 2020 年其他产品毛利率下降。

4、与同行业可比上市公司比较

公司主要从事水暖器材的设计、开发、生产、销售，境内现有的同行业可比的上市公司主要有永和智控、金田铜业、海鸥卫浴，报告期内，公司与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

公司名称	2020	2019	2018
永和智控	32.43%	31.78%	28.92%
金田铜业	---	28.54%	26.72%
海鸥住工	21.32%	22.74%	20.33%
平均值	26.88%	27.69%	25.32%
发行人	26.41%	23.52%	25.18%

注：由于金田铜业、海鸥住工产品类别众多，上表中选取与公司产品较为接近的类别。其中金田铜业选取了“阀门水表”产品的毛利率，2020年，由于其未披露细分产品分类，故无法比较；海鸥住工选取了“铜合金”类产品的毛利率，其中2020年由于分类变化，选取了“五金龙头类”产品的毛利率。

由上表可以看出，报告期内公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司的平均毛利率相当，不存在异常情况。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司各项费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,030.34	1.84%	943.99	1.84%	877.25	2.11%
管理费用	1,616.43	2.89%	3,044.27	5.94%	1,599.29	3.85%
研发费用	1,992.27	3.56%	1,717.54	3.35%	1,576.35	3.80%
财务费用	1,799.83	3.22%	72.07	0.14%	-45.00	-0.11%
合计	6,438.87	11.51%	5,777.88	11.28%	4,007.88	9.65%

1、销售费用

(1) 报告期内公司销售费用主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
职工薪酬	310.11	277.46	255.88

项目	2020 年	2019 年	2018 年
运杂费	317.02	271.99	270.92
认证费	138.20	118.74	188.92
保险费	118.47	33.26	45.99
办公费	13.29	21.48	13.53
展会费	24.90	123.47	46.14
业务招待费及差旅费	23.64	32.46	12.10
其他	84.69	65.14	43.76
合计	1,030.34	943.99	877.25

报告期内，公司销售费用分别为 877.25 万元、943.99 万元和 1,030.34 万元，占营业收入比例分别为 2.11%、1.84%和 1.84%。公司销售费用主要由职工薪酬、运杂费、认证费、保险费组成。

报告期内，发行人运杂费分别为 270.92 万元、271.99 万元和 317.02 万元。运杂费主要由境内运输费和包干费组成，其中境内运费主要为产品由公司厂区运至海关所产生的运输费用，主要核算单独卡托运输的产品运费，金额与产品销量有关；包干费主要为报关过程产生的手续费、集装箱运输包干费等，与报关次数有关。

报告期内，发行人运输费、报关费和产品销量、报关次数的匹配情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
运输费（万元）	71.88	76.23	74.55
销量（万件）	10,089.15	9,501.65	8,523.52
包干费（万元）	241.23	189.19	196.37
报关次数（次）	682	696	735

2019 年发行人销量显著增加，但由于铜制阀门、管件体积较小，运输费用小幅增长。2019 年公司进料加工产品的销售额从 2018 年的 16,244.52 万元下降至 14,798.27 万元。由于进料加工的产品需要单独报关，所以 2019 年报关次数下降，包干费有所下降。

2020 年，由于发行人销量的进一步增加，在原有的独立卡托拼箱运输报关的形式外，集装箱整箱运输出关的形式增加。而集装箱运输、报关等费用均在包干费里计量，所以 2020 年计量独立卡托运费的运输费用有所下降。而集装箱运

输出关形式中,除了运输、报关等费用外,还需要额外承担集装箱拖车、进港等费用,所以导致2020年包干费显著增加。

报告期内公司保险费用分别为45.99万元、33.26万元和118.47万元。2020年,公司保险费用增加较多,主要由于受疫情影响,公司评估境外客户回款风险可能增加,故在中国出口信用保险公司的投保量增加。

报告期内公司展会费用分别为46.14万元、123.47万元和24.90万元,变动的主要原因为:2019年公司正着手开发暖通类产品,参加了美国、俄罗斯、法国等多地的暖通产品展会,展会费较高;2020年受疫情影响,公司展会参加减少,展会费降低。

(2) 报告期内,公司销售费用率与同行业可比上市公司对比情况如下:

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
永和智控	4.19%	5.43%	3.97%
金田铜业	0.45%	0.80%	0.68%
海鸥住工	5.95%	5.69%	3.28%
平均值	3.53%	3.97%	2.64%
发行人	1.84%	1.84%	2.11%

报告期内公司销售费用率高于金田铜业,低于永和智控、海鸥住工,主要原因为业务模式不同:①永和智控积极拓展俄罗斯、东南亚、中东、南美等新兴区域客户,报告期内其俄罗斯子公司全面运作,人员薪酬及市场开拓等相应费用增加。此外,永和智控实际控制人发生变化,除阀门、管件产品外还积极拓展医疗领域,新设医疗业务板块团队,导致其销售费用率较高;②报告期内金田铜业阀门类产品仅占收入的一小部分,其收入还包括铜深加工产品销售业务、电解铜贸易业务和废杂铜粗加工业务等,总体销售规模较大且业务模式相对简单,尤其是金田铜业的阴极铜、铜线排产销业务具有产品标准化程度高、种类少、收入占比高、销售费用低的特点,因此总体销售费用率较低;③海鸥住工下游客户包括各大房地产开发商,报告期内大力发展定制整装卫浴、橱柜、智能家居等自有品牌的内销业务,其整装卫浴、定制橱柜等业务涉及安装服务和佣金费用,而公司业务开展不涉及相关费用,故海鸥住工销售费用占比较高。

2、管理费用

(1) 报告期内公司管理费用主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
职工薪酬	721.33	849.02	893.88
折旧与摊销	235.74	79.02	23.04
差旅费及业务招待费	210.49	152.59	174.52
咨询服务费	150.52	128.75	201.27
股份支付费用	0.00	1,406.87	0.00
办公费	70.84	75.84	87.53
修理费	120.30	113.30	76.48
租赁费	0.00	74.33	74.66
车辆费用	39.38	46.77	29.01
其他	67.83	117.79	38.90
合计	1,616.43	3,044.27	1,599.29

报告期内，公司管理费用分别为 1,599.29 万元、3,044.27 万元和 1,616.43 万元，占营业收入比例分别为 3.85%、5.94%和 2.89%。公司管理费用主要由职工薪酬、固定资产折旧、差旅费、业务招待费等组成。2019 年公司管理费用率较高，主要由于公司确认了股份支付费用 1,406.87 万元，剔除股份支付费用影响后 2019 年管理费用率为 3.20%。

2020 年职工薪酬下降，主要由于①2020 年上半年疫情影响导致公司食堂关闭，职工福利费减少；②2019 年末，万得凯铜业的厂房、土地转让给发行人，原计入管理费用职工福利费中的员工宿舍和食堂的租赁费在 2020 年不再发生，而相关房产的折旧费用小于租赁费，导致职工福利费减少。

2020 年差旅费及业务招待费的增加主要由于 2020 年公司全面启动 IPO 工作，相关住宿、餐饮费用有所增加。

2020 年折旧与摊销增加，主要是因为 2019 年 12 月公司受让了万得凯铜业相关的房产、土地所致。

(2) 报告期内，公司管理费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
永和智控	15.09%	8.52%	6.00%
金田铜业	1.06%	1.07%	0.93%
海鸥住工	6.08%	6.86%	7.86%
平均值	7.41%	5.48%	4.93%
发行人	2.89%	5.94%	3.85%

报告期内，公司管理费用率与同行业可比上市公司存在一定差异，主要原因：①永和智控管理费用率高于公司，主要因为永和智控医疗、水暖器材等多元化业务管理需要，新设立医疗健康产业业务，新实控人变更引入新管理团队等，导致人员薪酬、中介机构费及业务招待费等相应费用较高；②金田铜业主营业务为铜深加工产品销售业务和电解铜贸易业务，业务模式相对简单，且销售规模远远大于发行人，因此管理费用率较低；③海鸥住工以内销为主，销售规模较大，在全国各地设立众多子公司，资产规模大，人员数量多，导致折旧、薪酬、中介机构等费用较高，管理费用率相对较高。

3、研发费用

(1) 报告期内公司研发费用主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
直接投入	878.47	825.59	706.89
职工薪酬	934.21	713.66	686.36
折旧摊销	162.45	153.99	166.56
其他	17.14	24.30	16.54
合计	1,992.27	1,717.54	1,576.35

报告期内，公司研发费用分别为 1,576.35 万元、1,717.54 万元和 1,992.27 万元，占营业收入比例分别为 3.80%、3.35%和 3.56%。公司研发费用主要由职工薪酬、直接材料、折旧与摊销等组成，报告期内研发费用率保持稳定。

(2) 报告期内，公司研发费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
永和智控	2.17%	3.14%	2.49%
金田铜业	0.44%	0.43%	0.38%

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
海鸥住工	3.37%	3.97%	4.17%
平均值	1.99%	2.51%	2.35%
发行人	3.56%	3.35%	3.80%

报告期内，公司研发费用率与永和智控、海鸥住工相当，高于金田铜业，主要由于金田铜业产品类别和业务模式与公司差异较大，且其销售规模远远大于其他公司。总体上看，公司研发费用率与同行业可比上市公司不存在重大差异。

(3) 研发费用支出金额、实施进度

报告期内发行人研发费用按照项目归集，具体项目、金额及进度情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年	累计投入金额	项目预算金额	项目完成情况
高密封性空调截止阀的研发	38.63	-	-	38.63	100.00	生产工艺及技术优化阶段
具有多级控压结构的水压控制阀的研发	92.09	-	-	92.09	150.00	生产工艺及技术优化阶段
覆膜砂外型铸造模具的研发	48.55	-	-	48.55	80.00	生产工艺及技术优化阶段
带排污端口无铅球阀技术的研发	111.90	-	-	111.90	170.00	实验改进阶段
多功能真空破坏阀技术的研发	105.71	-	-	105.71	160.00	实验改进阶段
多功能减压阀技术的研发	90.83	-	-	90.83	175.00	实验改进阶段
安全阀快速泄压功能的研发	128.29	-	-	128.29	150.00	实验改进阶段
改变连接位置的活接卫浴无铅角阀技术的研发	138.55	-	-	138.55	140.00	已完成
内螺纹方型法兰球阀防泄漏技术的研发	171.24	-	-	171.24	175.00	已完成
带排污轻型无铅球阀技术的研发	165.07	-	-	165.07	165.00	已完成
快接式减压阀技术的研发	172.30	-	-	172.30	175.00	已完成
微型球阀高密封性技术的研发	170.58	-	-	170.58	175.00	已完成
可调节浮球阀技术的研发	178.63	-	-	178.63	180.00	已完成
排水阀过滤功能的研发	107.29	-	-	107.29	110.00	已完成
园林农药喷头装置的	73.68	41.82	-	115.50	120.00	已完成

项目	2020 年	2019 年	2018 年	累计投入金额	项目预算金额	项目完成情况
研发						
锅炉上用的带卡子阀门的研发	82.12	50.68	-	132.80	140.00	已完成
变压差恒温混水中心的研发	78.66	57.27	-	135.93	150.00	已完成
喷头高压测试装置的研发	38.15	80.25	-	118.40	110.00	已完成
双用角阀技术的研发	-	143.91	-	143.91	145.00	已完成
试压机的安全装置的研发	-	145.67	-	145.67	150.00	已完成
两路双头洗衣机角阀的研发	-	138.69	-	138.69	140.00	已完成
F1960 的可自动锁紧管件的研发	-	149.44	-	149.44	150.00	已完成
F1807 标准的可卡压的管件的研发	-	119.50	-	119.50	120.00	已完成
快插连接的洗衣机角阀的研发	-	126.98	-	126.98	130.00	已完成
锻造机床自动上料生产机构的研发	-	136.05	-	136.05	135.00	已完成
自动化震动上料机构的研发	-	123.24	-	123.24	125.00	已完成
锅炉阀卡子机的研发	-	138.58	-	138.58	140.00	已完成
全封闭自动超声波清洗线的研发	-	137.46	-	137.46	140.00	已完成
快拆式快速接头项目研发及小批量试制	-	17.03	42.75	59.78	60.00	已完成
内螺纹长颈球阀的小批量试制	-	17.02	53.26	70.27	75.00	已完成
可旋转温度控制阀产品的设计及小批量试制	-	18.47	74.92	93.39	95.00	已完成
四通阀的设计及小批量试制	-	18.00	48.21	66.21	70.00	已完成
带洗手液盒的阀门设计及小批量试制	-	-	57.77	57.77	60.00	已完成
可视化环保过滤器研制及小批量试制	-	-	51.26	51.26	55.00	已完成
系列过滤球阀的设计与小批量试制	-	-	68.33	68.33	70.00	已完成
T 型带提拉过滤球阀研制及小批量试制	-	-	59.86	59.86	60.00	已完成
可调试快接分水器的试制及小批量工艺设计	-	-	67.80	67.80	70.00	已完成
浇灌用自动喷头的研	-	-	79.31	79.31	80.00	已完成

项目	2020 年	2019 年	2018 年	累计投入金额	项目预算金额	项目完成情况
制及小批量试制						
消防快接式球阀的小批量工艺设计	-	-	71.26	71.26	75.00	已完成
浮球阀的改良及工艺流程设计	-	-	75.42	75.42	80.00	已完成
快接式球阀的研制	-	-	90.86	90.86	90.00	已完成
阀门阀芯的系列产品设计及小批量试制	-	-	81.60	81.60	85.00	已完成
易切割无铅黄铜的工艺研制及小批量试制	-	-	59.38	59.38	60.00	已完成
全自动超声波清洗流水线开发	-	-	57.07	57.07	60.00	已完成
球杆一体上装式球阀的设计及开发	-	-	89.87	89.87	90.00	已完成
内螺纹带排水装置的球阀的产业化设计	-	-	58.11	58.11	60.00	已完成
压差旁通阀设计及小批量试制	-	-	65.20	65.20	70.00	已完成
PPSU 材料生产工艺工装设计	-	57.46	265.49	322.95	350.00	已完成
一种带流量调节的接头项目开发及小批量试制	-	-	58.62	58.62	60.00	已完成
合计	1,992.27	1,717.54	1,576.35	5,286.16	-	

4、财务费用

报告期内公司财务费用主要项目列示如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
利息支出	392.72	216.67	256.42
利息收入	-47.83	-26.22	-2.53
汇兑损益	1,440.58	-135.46	-313.69
其他	14.36	17.08	14.79
合计	1,799.83	72.07	-45.00

报告期内，公司财务费用分别为-45.00 万元、72.07 万元和 1,799.83 万元，占营业收入比例分别为-0.11%、0.14%和 3.22%。公司财务费用主要由利息支出和汇兑损益等组成，报告期内财务费用率波动主要来自汇兑损益的波动。公司外销业务主要以美元结算，2020 年由于人民币升值导致汇兑损失增大。

(五) 利润表其他科目分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加分别为 42.16 万元、194.20 万元和 243.03 万元。其中 2019 年税金及附加较 2018 年增长较多主要由于 2018 年期初存在较多待抵扣增值税进项税额，使 2018 年当期免抵税额较少，从而使得 2018 年度计缴的城市维护建设税等附加税费较少；2020 年税金及附加的增长主要由于 2019 年末公司承接了万得凯铜业的房产和土地使用权，导致 2020 年相应房产税和土地使用税增加。

2、其他收益

报告期内，公司其他收益主要包括政府补助和个税手续费返还，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
与资产相关的政府补助	21.13	-	-
与收益相关的政府补助	139.35	187.65	14.88
个人所得税手续费返还	0.85	2.47	-
合计	161.33	190.12	14.88

报告期内公司政府补助明细如下：

(1) 2020 年度

单位：万元

序号	项目	性质	金额
1	玉环市就业服务中心工业企业结构调整补助	与收益相关	38.82
2	2018 年度工业企业技术改造专项资金	与资产相关	21.13
3	经信局 2019 年度光伏发电补助	与收益相关	20.00
4	2019 年度第一批科技成果奖励	与收益相关	20.00
5	疫情社保返还补贴	与收益相关	19.35
6	2019 年度工业企业两化融合补贴	与收益相关	15.07
7	2020 年玉环市企业以工代训补贴	与收益相关	13.10
8	其他	与收益相关	13.01
合计			160.48

(2) 2019 年度

单位：万元

序号	项目	性质	金额
1	玉环商务局外贸转型升级基地补贴	与收益相关	65.00
2	社保返还补贴	与收益相关	54.09
3	玉环市经济和信息化局 2018 年财政奖励资金	与收益相关	20.00
4	玉环科学技术局 2018 年第一批科技成果奖励	与收益相关	20.00
5	玉环市场监督管理局 2018 年专利奖励金	与收益相关	10.00
6	玉环科学技术局 2018 年第二批科技成果拟兑现奖励	与收益相关	10.00
7	其他	与收益相关	8.56
合计			187.65

(3) 2018 年度

单位：万元

序号	项目	性质	金额
1	科技局锅炉阀卡子自动组装机研发与应用补贴	与收益相关	14.00
2	其他	与收益相关	0.88
合计			14.88

3、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 0.00 万元、-20.33 万元和 1.17 万元，主要由银行理财产品收益以及远期结售汇收益构成。报告期内金额较小，对公司利润不构成重大影响。

4、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益分别为 0.00 万元、30.00 万元和 -0.68 万元，主要由未交割的远期结售汇损益构成。报告期内金额较小，对公司利润不构成重大影响。

5、信用减值损失和资产减值损失

报告期内，公司减值损失（损失以“-”号填列）明细如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
信用减值损失			
坏账损失	-86.65	-90.04	-
资产减值损失			
坏账损失	-	-	-129.19
存货跌价损失	-52.61	-108.30	-60.08
合计	-139.26	-198.35	-189.27

报告期内，公司减值损失分别为-189.27 万元、-198.35 万元和-139.26 万元，主要由应收账款坏账损失和存货跌价损失组成。

报告期内，公司应收账款坏账损失分别为-129.19 万元、-90.04 万元和-86.65 万元。随着公司应收账款管理的不断加强以及与下游客户互信合作关系的不断深入，公司应收账款坏账损失呈下降趋势。

报告期内，公司存货跌价损失分别为-60.08 万元、-108.30 万元和-52.61 万元。公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量。报告期内，存货跌价损失主要是由于原材料中库龄较长的塑料配件、包材、特定规格的铜棒以及部分库龄较长或者呆滞的半成品产生，报告期内金额较小。其他绝大部分的存货，包括库存商品、在产品、原材料均能正常流转，公司的在手订单、定价模式使得其可变现净值高于账面价值，未发生跌价损失。

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益为 0.00 万元、0.00 万元和 0.02 万元，金额较小，对公司利润不构成重大影响。

7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出为 13.36 万元、11.10 万元和 61.22 万元，其中 2020 年营业外支出增加主要来自公司疫情期间向玉环慈善总会的捐赠支出。报告期内公司营业外支出金额较小，对公司利润不构成重大影响。

(六) 纳税情况及税收优惠

1、主要税费缴纳情况

报告期内，公司主要税费缴纳情况具体如下：

单位：万元

税种	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
企业所得税	应缴税额	911.54	965.38	841.17
	实缴税额	692.68	633.59	1,493.39
增值税	应缴税额	92.39	96.59	1,302.52
	实缴税额	0.00	3.46	0.00

公司阀门产品的外销业务享受增值税免抵退税政策，管件产品的销售和内销业务正常征收增值税。2018 年应交增值税金额较大，主要由于 2017 年公司向万得凯铜业采购了较多原材料、半成品，当年产生了较多的增值税进项税额。2017 年为公司与万得凯铜业资产承接的过渡期，从铜业承接的存货有一部分在 2018 年实现收入，导致相关增值税销项税额发生在 2018 年，而 2017 年底留抵增值税进项余额超过 1,500 万元，与进项税额发生在不同会计期间。

2019 年和 2020 年，随着公司采购、生产、销售的周期逐步平稳，增值税进项税额均能及时抵扣，使总体增值税应缴税额回归至正常水平。

2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，公司所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
利润总额	8,035.26	6,056.50	6,228.16
所得税费用	1,001.30	945.14	851.50
所得税费用/利润总额	12.46%	15.61%	13.67%

报告期内，公司所得税费用占利润总额的比例分别为 13.67%、15.61%和 12.46%。2019 年比例较高，主要是因为当年度确认的股份支付费用不能税前抵扣所致。

3、税收政策变化及税收优惠对公司的影响

报告期内公司享受的税收优惠如下：

(1) 公司于 2018 年 11 月 30 日取得编号为 GR201833000613 的高新技术企业证书, 认定有效期为三年, 根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函[2009]203 号) 的规定, 公司企业所得税自 2018 年起三年内减按 15% 的税率计缴。

(2) 根据财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的通知(财税〔2009〕88 号), 公司出口货物享受“免、抵、退”税政策, 2018 年 1 月至 2018 年 8 月退税率为 5%、9%、13%、15%; 2018 年 9 月至 2019 年 6 月退税率为 9%、10%、13%、15%、16%; 2019 年 7 月至 2020 年 12 月退税率为 10%、13%。

(3) 根据财政部、税务总局、科技部《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》(财税〔2018〕99 号), 企业开展研发活动中实际发生的研发费用, 未形成无形资产计入当期损益的, 在按规定据实扣除的基础上, 在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间, 再按照实际发生额的 75% 在税前加计扣除; 形成无形资产的, 在上述期间按照无形资产成本的 175% 在税前摊销。

(4) 根据越南 2010 年 6 月 14 日越南前江省税务局出具的 424/CT-TTHT 号文件等相关政策文件, 子公司金宏铜业(越南)有限公司自产生营业收入之年起享受 15 年的企业所得税优惠, 优惠税率为 10%; 同时, 自产生营业收入并纳税之年起前 4 年内免缴企业所得税, 后续 9 年所得税税率为应缴税率(优惠税率)的 50%。

假设公司报告期内企业所得税按 25% 的法定税率征收, 且未享受研发费用加计扣除优惠, 公司 2018 年至 2020 年依法享受的所得税税收优惠金额及影响比例如下表:

单位: 万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
利润总额	8,035.26	6,056.50	6,228.16
所得税费用	1,001.30	945.14	851.50
所得税费用(假设所得税税率按 25% 法定税率)	1,668.83	1,575.24	1,419.17
所得税政策优惠金额	667.53	630.09	567.67
所得税政策优惠金额占当期利润总额的比例	8.31%	10.40%	9.11%

项目	2020 年	2019 年	2018 年
研发加计扣除优惠金额	219.89	189.28	164.80
研发加计扣除优惠金额占当期利润总额的比例	2.74%	3.13%	2.64%
税收优惠金额占当期利润总额的比例	11.05%	13.53%	11.75%

报告期各期，公司依法享受的税收优惠金额占当期利润总额的比例分别为 11.75%、13.53%和 11.05%。综合考虑公司的技术创新实力、研发力量以及公司产品的市场竞争力，预计未来公司仍能作为高新技术企业继续享受该等税收优惠政策。

十一、资产质量分析

(一) 资产构成及变动分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	35,800.17	67.96	31,917.53	66.49	28,350.52	83.54
非流动资产	16,876.03	32.04	16,089.42	33.51	5,586.49	16.46
资产合计	52,676.20	100.00	48,006.95	100.00	33,937.01	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 33,937.01 万元、48,006.95 万元和 52,676.20 万元，资产规模随着公司的发展逐步增加。公司资产主要由流动资产构成，流动资产占比分别达到 83.54%、66.49%和 67.96%。2018 年流动资产占比较高，系 2018 年公司尚未受让万得凯铜业的土地、厂房等非流动资产所致。总体上，报告期内公司资产结构稳定。

(二) 流动资产分析

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	7,269.11	20.30	6,539.37	20.49	2,758.95	9.73
交易性金融资产	29.32	0.08	30.00	0.09	-	-
应收账款	11,812.12	32.99	10,440.91	32.71	8,756.89	30.89

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
预付款项	34.10	0.10	24.05	0.08	117.01	0.41
其他应收款	448.89	1.25	545.04	1.71	479.35	1.69
存货	16,178.15	45.19	14,225.19	44.57	15,765.21	55.61
其他流动资产	28.48	0.08	112.97	0.35	473.10	1.67
流动资产合计	35,800.17	100.00	31,917.53	100.00	28,350.52	100.00

报告期各期末，公司的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货组成，合计占流动资产比重分别为 96.23%、97.77%和 98.49%。

1、货币资金

报告期各期末，货币资金余额明细情况如下：

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	0.09	0.00	0.47	0.01	2.95	0.11
银行存款	7,269.02	100.00	6,538.90	99.99	2,756.00	99.89
合计	7,269.11	100.00	6,539.37	100.00	2,758.95	100.00

公司货币资金主要由银行存款构成。报告期各期末，公司银行存款金额分别为 2,756.00 万元、6,538.90 万元和 7,269.02 万元。2018 年公司银行存款金额较低，主要是由于当年支付了较多的受让万得凯铜业存货和设备的款项。

2、交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产金额分别为 0.00 万元、30.00 万元和 29.32 万元，主要由远期结售汇合同构成，总体金额较小。

3、应收账款

(1) 应收账款变动情况

报告期各期末，应收账款账面余额占营业收入的比例情况如下：

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款账面余额 (万元)	12,434.27	10,990.43	9,219.83

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
营业收入(万元)	55,946.34	51,222.89	41,535.78
占营业收入比例	22.23%	21.46%	22.20%

报告期各期末,公司应收账款账面余额分别为 9,219.83 万元、10,990.43 万元和 12,434.27 万元,占营业收入的比例分别为 22.20%、21.46%、22.23%,比例保持稳定。公司应收账款的变动趋势与公司营业收入的变动趋势相符。

(2) 坏账准备计提情况

2019 年和 2020 年,根据新会计准则的要求,公司以预期信用损失为基础,参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。

公司与同行业可比上市公司通过应收账款信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下:

项目	发行人	永和智控	金田铜业	海鸥住工
1 年以内	5.00%	5.00%	0.5%	3.00%
1-2 年	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
2-3 年	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2018 年,公司计提坏账准备的会计政策主要为①按应收款项信用风险特征组合计提坏账准备,主要计提方法为账龄分析法;②对单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

公司与同行业可比上市公司通过账龄分析法对应收账款坏账准备计提的对比情况如下:

账龄	发行人	永和智控	金田铜业	海鸥住工
1 年以内	5.00%	5.00%	0.5%	3.00%
1-2 年	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
2-3 年	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可知,公司各账龄的坏账计提比例与同行业公司相比没有重大差异,

公司的计提政策合理、稳健。

报告期各期末，公司不存在单项计提坏账准备的应收账款。应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	账面价值
1 年以内	12,431.37	99.98%	621.57	11,809.80
1-2 年	2.90	0.02%	0.58	2.32
合计	12,434.27	100.00%	622.15	11,812.12
账龄	2019 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	账面价值
1 年以内	10,990.43	100.00%	549.52	10,440.91
1-2 年	0.00	0.00%	0.00	0.00
合计	10,990.43	100.00%	549.52	10,440.91
账龄	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	账面价值
1 年以内	9,206.87	99.86%	460.34	8,746.53
1-2 年	12.96	0.14%	2.59	10.36
合计	9,219.83	100.00%	462.93	8,756.89

报告期各期末，应收账款余额主要由 1 年以内的应收账款构成，占比分别为 99.86%、100.00%和 99.98%，公司应收账款质量较好。

(3) 主要客户应收账款情况

时间	客户名称	账面余额 (万元)	账龄	占应收账款余额的比例
2020 年 12 月 31 日	RWC 集团	4,732.99	1 年以内	38.06%
	The Mosack Group, INC.	1,391.74	1 年以内	11.19%
	Oatey 集团	1,267.84	1 年以内	10.20%
	Watts 集团	957.05	1 年以内	7.70%
	Aalberts 集团	844.47	1 年以内	6.80%
	小计	9,194.09	-	73.95%
2019 年 12 月 31 日	RWC 集团	4,516.56	1 年以内	41.10%
	Watts 集团	1,398.81	1 年以内	12.73%

时间	客户名称	账面余额 (万元)	账龄	占应收账款余额的比例
	Aalberts 集团	1,010.71	1 年以内	9.19%
	The Mosack Group, INC.	768.41	1 年以内	6.99%
	Oatey 集团	761.61	1 年以内	6.93%
	小计	8,456.09	-	76.94%
2018 年 12 月 31 日	RWC 集团	3,592.46	1 年以内	38.96%
	Watts 集团	1,419.64	1 年以内	15.39%
	Aalberts 集团	926.09	1 年以内	10.04%
	宁波特克迈克机械有限公司	616.02	1 年以内	6.68%
	Oatey 集团	436.71	1 年以内	4.74%
	小计	6,990.93	-	75.81%

报告期各期末,公司前五大应收账款欠款客户以 RWC、Watts、Oatey、Aalberts 等下游知名水暖器材品牌商为主,应收账款质量较好。

报告期各期末,公司应收账款期末余额中无应收持公司 5% (含 5%) 以上有表决权股份的股东单位款项。

截止至 2021 年 3 月 31 日,报告期各期末应收账款期后回款进度情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款账面余额	12,434.27	10,990.43	9,219.83
期后回款金额	12,348.88	10,987.53	9,219.83
比例	99.31%	99.97%	100.00%

总体来看,公司应收账款质量较好,应收账款回款不存在重大风险。

4、预付款项

报告期各期末,公司预付款项金额分别为 117.01 万元、24.05 万元和 34.10 万元。其中,2018 年末预付款项金额较大,主要系与铜棒供应商签订备货合同形成的预付款项。除此之外,公司预付款项金额主要由预充值车辆油费、预付展会服务费等组成。

5、其他应收款

报告期各期末,公司其他应收款账面价值分别为 479.35 万元、545.04 万元

和 448.89 万元，主要由出口退税款项和越南募投项目土地保证金构成。公司其他应收款坏账计提政策与应收账款相同，详见本节“3、应收账款/（2）坏账准备计提情况”。报告期各期末，公司其他应收款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	账面价值
1 年以内	370.72	75.41%	18.54	352.18
1-2 年	120.89	24.59%	24.18	96.71
合计	491.61	100.00%	42.72	448.89
账龄	2019 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	账面价值
1 年以内	573.73	100.00%	28.69	545.04
合计	573.73	100.00%	28.69	545.04
账龄	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	坏账准备	账面价值
1 年以内	504.58	100.00%	25.23	479.35
合计	504.58	100.00%	25.23	479.35

报告期各期末，公司其他应收款账龄主要在 1 年以内。2020 年末 1-2 年账龄的其他应收款系越南募投项目土地保证金，因疫情原因公司尚未派遣人员前往越南推进相关土地转让事宜，导致相关保证金账龄较长。

6、存货

①存货余额变动情况

公司存货主要由原材料、在产品和产成品、委托加工物资等构成，具体情况如下：

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
原材料	3,813.14	23.57%	4,429.63	31.14%	4,993.90	31.68%
在产品	5,423.53	33.52%	5,705.41	40.11%	6,984.29	44.30%
库存商品	2,217.30	13.71%	1,399.47	9.84%	603.62	3.83%
发出商品	1,141.16	7.05%	677.75	4.76%	947.99	6.01%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
委托加工物资	3,415.82	21.11%	1,882.25	13.23%	2,097.99	13.31%
包装物	167.20	1.03%	130.69	0.92%	137.42	0.87%
合计	16,178.15	100.00%	14,225.19	100.00%	15,765.21	100.00%

公司主要根据以销定产的生产原则，采取自制为主、外购为辅的生产模式。公司按照订单要求的性能、规格、数量、交货期限等指标安排生产计划，产品生产周期约 30-60 天。此外，公司会根据生产的繁忙程度和客户订单预估量进行适当的预生产，以充分利用产能和保证交期。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 15,765.21 万元、14,225.19 万元和 16,178.15 万元，占流动资产比例分别为 55.61%、44.57%和 45.19%。其中，2018 年末存货规模较大，主要由于 2019 年春节假期较早，公司为保证交期于 2018 年底开始提前备货，导致 2018 年末在产品和委托加工物资金额较高。

2020 年末存货账面价值有所增加，主要由于 i. 2020 年第四季度受疫情影响，国际海运运力紧张，导致产成品无法及时出关，使发出商品由 2019 年末的 677.75 万元增加至 2020 年末的 1,141.16 万元；ii. 2020 年随着公司订单量的逐步增加，报告期末在产品和委托加工物资的合计金额达到 8,839.35 万元，同比增加 16.50%。

②库龄超过 1 年的存货构成情况

报告期内，公司库龄超过 1 年的存货具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
原材料	205.64	307.59	139.22
在产品	323.74	343.82	329.55
库存商品	2.76	3.22	51.47
合计	532.14	654.63	520.24
存货账面余额	16,294.37	14,368.01	15,825.30
占比	3.27%	4.56%	3.29%

报告期各期末，公司库龄超过 1 年的存货占存货账面余额的比例分别为 3.29%、4.56%和 3.27%，长库龄存货总体规模较小。

报告期各期末, 原材料中库龄超过 1 年的金额分别为 139.22 万元、307.59 万元和 205.64 万元, 主要由小批量的不同规格尺寸的铜棒构成。虽然不同规格、尺寸的铜棒可以通用, 但使用特定规格尺寸的铜棒生产相应类别的产品能显著提高生产效率并节约原材料。且铜棒本身具有回收价值, 不存在变质等问题, 所以公司一般会待至有相应类别产品订单时使用对应铜棒进行生产。库龄超过 1 年的铜棒主要来自于相应规格的铜棒备货规模与对应规格产品的订单量的差异。

报告期各期末, 在产品中库龄超过 1 年的金额分别为 329.55 万元、343.82 万元和 323.74 万元, 均由半成品构成。公司采用以销定产和适度预生产相结合的方式生产, 以保证交期。预生产时, 公司一般会将产品加工制造至毛坯半成品的状态, 待实际获取相应订单时, 再进一步加工制造为产成品。由于预生产规模 and 实际订单量的差异导致公司半成品存在库龄超过 1 年的情况, 且呈现小批量、多种类的特征。

报告期各期末, 库存商品中库龄超过 1 年的金额分别为 51.47 万元、3.22 万元和 2.76 万元。其中 2018 年金额较高, 主要来自于公司 2018 年末预生产的部分内螺纹球阀产品。

③存货跌价准备计提情况

单位: 万元

项 目	2020.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,838.90	25.76	3,813.14
在产品	5,504.84	81.31	5,423.53
库存商品	2,226.44	9.14	2,217.30
发出商品	1,141.16	0.00	1,141.16
委托加工物资	3,415.82	0.00	3,415.82
包装物	167.20	0.00	167.20
合 计	16,294.37	116.21	16,178.15
项 目	2019.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,458.31	28.69	4,429.63
在产品	5,771.95	66.54	5,705.41

库存商品	1,447.07	47.59	1,399.47
发出商品	677.75	0.00	677.75
委托加工物资	1,882.25	0.00	1,882.25
包装物	130.69	0.00	130.69
合 计	14,368.01	142.82	14,225.19
项 目	2018.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,005.17	11.27	4,993.90
在产品	7,029.06	44.77	6,984.29
库存商品	607.67	4.04	603.62
发出商品	947.99	0.00	947.99
委托加工物资	2,097.99	0.00	2,097.99
包装物	137.42	0.00	137.42
合 计	15,825.30	60.08	15,765.21

公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量。其中库存商品可变现净值根据估计售价减去估计的销售费用、相关税费确定。原材料、在产品可变现净值根据相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额,或者根据预计处置价格减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。若存货成本高于可变现净值,则按照存货成本与可变现净值的差额足额计提跌价准备,不存在应计提减值而未提的情况。

公司的存货主要是处于正常生产周期的存货,大部分均有销售订单覆盖,不存在存货跌价迹象。存货跌价主要是由于原材料中库龄超过一年的塑料配件、包材、特定规格的铜棒以及部分库龄超过一年或者呆滞的半成品产生。报告期各期末,公司存货跌价准备金额分别为 60.08 万元、142.82 万元和 116.21 万元。2019 年,公司库存商品跌价准备较高,主要由于 2020 年一季度受疫情影响铜价在短期内出现大幅下跌,基于谨慎性原则,公司以相关产品最新市场价格为可变现净值的依据计提了跌价准备。

7、其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产金额分别为 473.10 万元、112.97 万元和 28.48 万元,主要由待抵扣增值税进项、预缴企业所得税构成。其中,2018 年其

他流动资产金额较高主要系公司 2018 年底预缴企业所得税较多, 以及 2017 年承接万得凯铜业存货、设备形成了较多的增值税进项税额, 在 2018 年尚未抵扣完毕导致。

(三) 非流动资产分析

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	12,348.42	73.17	12,544.78	77.97	4,655.91	83.34
在建工程	1,640.85	9.72	646.07	4.02	681.73	12.20
无形资产	1,989.26	11.79	2,053.45	12.76	114.16	2.04
递延所得税资产	540.93	3.21	515.60	3.20	78.45	1.40
其他非流动资产	356.57	2.11	329.51	2.05	56.24	1.01
非流动资产合计	16,876.03	100.00	16,089.42	100.00	5,586.49	100.00

报告期各期末, 公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产组成, 合计占非流动资产比重分别为 97.59%、94.75%和 94.68%。

1、固定资产

报告期各期末, 公司固定资产情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年 12 月 31 日		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	7,258.36	468.35	6,790.01
通用设备	90.93	36.50	54.43
专用设备	7,466.57	2,068.81	5,397.76
运输工具	195.33	89.11	106.22
合计	15,011.18	2,662.76	12,348.42
项目	2019 年 12 月 31 日		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	7,125.61	-	7,125.61
通用设备	61.64	13.71	47.93
专用设备	6,518.80	1,306.56	5,212.24
运输工具	195.33	36.33	159.00
合计	13,901.39	1,356.60	12,544.78

项目	2018 年 12 月 31 日		
	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	-	-	-
通用设备	13.28	3.22	10.06
专用设备	5,141.55	619.89	4,521.66
运输工具	124.20	0.01	124.18
合计	5,279.03	623.12	4,655.91

公司固定资产主要是生产经营相关的房屋及建筑物、专用设备等。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 4,655.91 万元、12,544.78 万元和 12,348.42 万元。2019 年大幅增加，主要系 2019 年 12 月公司受让了万得凯铜业的办公楼及厂房等建筑物，导致 2019 年固定资产账面价值增加。

公司专用设备主要包括生产用的自动化专机、数控机床等，公司专用设备账面价值的逐年增长与公司经营规模和产能的增长相匹配。

公司固定资产折旧年限与同行业可比公司对比如下：

单位：年

公司名称	永和智控	金田铜业	海鸥住工	发行人
房屋及建筑物	5-20	20	20-30	20
通用设备	5	5	5	3-5
专用设备	10	10、15	7-10	5-10
运输工具	5	5	5	4

由上表可知，公司固定资产折旧政策与同行业可比公司无重大差异。

2、在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 681.73 万元、646.07 万元和 1,640.85 万元，主要由待安装设备构成。2020 年增长幅度较大，主要是因为随着公司暖通及空调阀等内销项目的快速推进以及现有自动化生产的持续扩大，公司新购的一批自动化专机设备尚未安装完毕所致。

3、无形资产

报告期各期末，公司无形资产为土地使用权和软件使用权，无形资产账面价值如下：

单位：万元

类别	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
土地使用权	1,871.87	1,917.49	-
软件使用权	117.40	135.96	114.16
合计	1,989.26	2,053.45	114.16

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 114.16 万元、2,053.45 万元和 1,989.26 万元。2019 年公司无形资产增加主要系收购了万得凯铜业的土地使用权导致。

4、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 78.45 万元、515.60 万元和 540.93 万元。2019 年公司递延所得税资产增加，主要原因为：2019 年 12 月公司收购了万得凯铜业的办公楼、厂房等建筑物和土地使用权，其公允价值和账面价值的差额产生了递延所得税资产。

5、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 56.24 万元、329.51 万元和 356.57 万元，均为公司预付设备款。报告期内，随着公司暖通及空调阀等内销项目的快速推进以及自动化生产方面的投入不断增加，期末预付设备款也有所增长。

十二、偿债能力、流动性及持续经营能力分析

(一) 负债状况分析

报告期各期末，公司的负债结构如下：

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：						
短期借款	11,049.57	48.49	4,496.05	17.87	6,476.01	39.82
应付账款	8,995.01	39.47	18,482.50	73.48	7,464.37	45.89
预收款项	-	-	61.08	0.24	50.19	0.31
合同负债	437.71	1.92	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,327.53	5.83	1,190.39	4.73	874.60	5.38

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应交税费	439.69	1.93	74.15	0.29	5.39	0.03
其他应付款	131.42	0.58	844.41	3.36	1393.80	8.57
其他流动负债	7.06	0.03	-	-	-	-
流动负债合计	22,388.00	98.24	25,148.58	99.98	16,264.36	100.00
递延收益	280.79	1.23	-	-	-	-
递延所得税负债	119.58	0.52	4.50	0.02	-	-
非流动负债合计	400.37	1.76	4.50	0.02	-	-
负债合计	22,788.36	100.00	25,153.08	100.00	16,264.36	-

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别是 100%、99.98%和 98.24%。

1、流动负债

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 6,476.01 万元、4,496.05 万元和 11,049.57 万元，有一定波动，主要原因为：①2019 年末短期借款相较于 2018 年末减少 30.57%，系 2019 年度公司经营性活动现金流增加，短期借款偿还较多所致；②2020 年末短期借款相较于 2019 年末增长 145.76%，主要系公司在 2020 年向万得凯铜业支付房屋及土地受让款，融资需求增加所致。

报告期各期末公司短期借款明细如下：

①2020 年

借款方	期末余额 (万元)	借款年 利率 (%)	借款日	还款日	担保 方式	保证人
中国工商银行股份有限公司	1,000.00	3.10	2020/10/21	2021/3/15	保证	钟兴富
	1,000.00	3.10	2020/12/9	2021/5/13		
中国农业银行股份有限公司	500.00	4.35	2020/11/3	2021/2/8	抵押	万得凯铜业
	1,000.00	3.55	2020/11/4	2021/4/28		
	2,000.00	3.50	2020/10/26	2021/4/21	信用、 保证	钟兴富
	1,000.00	3.55	2020/11/5	2021/4/30		

借款方	期末余额 (万元)	借款年 利率 (%)	借款日	还款日	担保 方式	保证人
	1,000.00	3.45	2020/11/11	2021/5/7		
	1,000.00	3.45	2020/11/11	2021/5/10		
	1,000.00	3.45	2020/11/18	2021/5/17		
	1,500.00	3.55	2020/12/16	2021/6/11		
应计利息	49.57	-	-	-	-	-
合计	11,049.57	-	-	-	-	-

②2019 年

借款方	期末余额 (万元)	借款年 利率 (%)	借款日	还款日	担保 方式	保证人
中国农业银行 股份有限 公司	1,490.00	4.5303	2019/7/29	2020/7/28	信用、抵 押、保证	钟兴富、万 得凯铜业
	3,000.00	4.45	2019/8/28	2020/8/27	保证、抵 押	
应计利息	6.05	-	-	-	-	-
合计	4,496.05	-	-	-	-	-

③2018 年

借款方	性质	期末 余额 (万元)	借款年 利率 (%)	借款日	还款日	担保 方式	保证人
中国农业 银行 股份有 限公司	美元借款	943.69	3.43388	2018/8/31	2019/2/21	抵押、保 证	钟兴富、 万得凯铜 业
		76.87	3.43388	2018/8/31	2019/1/16		
		991.73	3.43388	2018/8/31	2019/1/16		
		1339.70	3.7415	2018/11/7	2019/4/16		
		1584.03	3.6000	2018/12/31	2019/5/30		
	人民币借 款	840.00	4.4805	2018/1/19	2019/1/16	保证	钟兴富
		700.00	4.4805	2018/2/1	2019/1/16		
合计		6,476.01	-	-	-	-	-

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额具体情况如下：

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货款	8,620.27	95.83	6,175.44	33.41	6,524.72	87.41
长期资产购置款	343.95	3.82	12,263.91	66.35	898.49	12.04
费用款	30.79	0.34	43.15	0.23	41.15	0.55
合计	8,995.01	100.00	18,482.50	100.00	7,464.37	100.00

报告期各期末,公司应付账款分别为 7,464.37 万元、18,482.50 万元和 8,995.01 万元,其中 2019 年余额较大,主要系 2019 年末向万得凯铜业购买房产及土地,相关款项于 2020 年结清。除 2019 年外,公司报告期内的应付账款主要来自货款。

(3) 预收款项

2020 年末,公司无预收款项。2018 年和 2019 年末,预收款项余额分别为 50.19 万元和 61.08 万元,主要是预收客户的货款。

(4) 合同负债

2018 和 2019 年末,公司无合同负债。2020 年末,合同负债余额为 437.71 万元,主要系公司 2020 年末对客户 Sioux Chief 的产品已经完成并达到交付条件,但由于受疫情影响,海运船舱紧张,公司未能及时预定到出口船舱,对相应预收货款确认为合同负债。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末,应付职工薪酬余额分别为 874.60 万元、1,190.39 万元和 1,327.53 万元,主要系计提的年终奖及当月计提待下月发放的工资。应付职工薪酬余额增加主要是因为报告期内员工人数增加所致。

截至报告期末,公司无拖欠员工薪酬的情况。

(6) 应交税费

报告期各期末,公司应交税费明细如下:

单位: 万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
企业所得税	284.23	65.37	-

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
房产税	94.30	-	-
土地使用税	44.34	-	-
代扣代缴个人所得税	5.25	5.92	4.81
城市维护建设税	3.44	-	-
印花税	3.19	2.86	0.58
教育费附加	2.96	-	-
地方教育附加	1.97	-	-
合计	439.69	74.15	5.39

公司应交税费期末余额主要为企业所得税。报告期各期末公司应交企业所得税余额分别为 0.00 万元、65.37 万元和 284.23 万元，相关波动主要由于各期预缴所得税的规模有所差异。

此外，公司在 2019 年末向万得凯铜业购买房产及土地，使得 2020 年末应交房产税及土地使用税余额增加。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付租赁款	-	390.63	748.55
应付关联方代垫款	-	313.26	249.65
拆借款	-	2.59	65.79
费用款	77.47	133.44	253.83
应付利息	-	-	36.89
应付暂收款	53.96	4.49	39.09
合计	131.42	844.41	1,393.80

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,393.80 万元、844.41 万元和 131.42 万元。2019 年末其他应付款相较于 2018 年末下降 39.42%，主要系 2019 年末应付浙江万得凯铜业有限公司的租赁费余额减少所致。2020 年末其他应付款相较于 2019 年末下降 85.10%，主要系公司在 2020 年结清欠付关联方的代垫款项以及租赁费。

(8) 其他流动负债

2018 年末和 2019 年末，公司无其他流动负债。2020 年末，公司其他流动负债为 7.06 万元，来自待转销项税额。

2、非流动负债

(1) 递延收益

2018 年和 2019 年末，公司无递延收益。

2020 年末，公司递延收益余额为 280.79 万元，具体情况为：根据玉环市经济和信息化局、玉环市财政局颁布的玉经信〔2020〕9 号《关于兑现第一批 2017-2018 年度工业企业技术改造项目专项资金的通知》，发行人的《新增年产 200 万套无铅青铜阀门、管件生产线技术改造项目》于 2020 年 6 月 1 日获得专项资金补助 301.92 万元，按照资产使用寿命 100 个月进行摊销。

(2) 递延所得税负债

2018 年末，公司无递延所得税负债。2019 年和 2020 年末，递延所得税负债余额分别为 4.50 万元和 119.58 万元。2020 年末公司递延所得税负债增加主要系公司新购设备根据财税〔2018〕54 号规定在 2020 年集中享受了一次性折旧优惠政策所致。

(二) 偿债能力分析

1、公司偿债能力情况

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.60	1.27	1.74
速动比率（倍）	0.87	0.70	0.74
资产负债率（母公司）	43.26%	52.39%	47.93%
财务指标	2020 年度	2019 年度	2018 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	9,816.97	7,042.19	7,001.71
利息保障倍数（倍）	21.46	28.95	25.29

(1) 报告期各期末，公司流动比率分别为 1.74 倍、1.27 倍和 1.60 倍，速动

比率分别为 0.74 倍、0.70 倍和 0.87 倍，流动性较强，公司短期偿债能力良好；母公司资产负债率分别为 47.93%、52.39%和 43.26%，维持在适中水平，资产负债结构合理，偿债能力较强。

(2) 报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,001.71 万元、7,042.19 万元和 9,816.97 万元，利息保障倍数分别为 25.29 倍、28.95 倍和 21.46 倍，保持在较高水平，公司偿债能力较强。

2、同行业上市公司偿债能力比较

公司与同行业可比上市公司的偿债能力比较如下：

主要财务指标 [注]	日期	永和智控	金田铜业	海鸥住工	平均值	发行人
流动比率（倍）	2020.12.31	0.97	1.87	1.69	1.51	1.60
	2019.12.31	3.62	1.33	2.01	2.32	1.27
	2018.12.31	5.71	1.53	1.80	3.01	1.74
速动比率（倍）	2020.12.31	0.56	1.21	1.14	0.97	0.87
	2019.12.31	2.37	0.80	1.42	1.53	0.70
	2018.12.31	4.18	0.92	1.43	2.18	0.74
资产负债率（母公司）	2020.12.31	41.02%	44.97%	44.31%	43.43%	43.26%
	2019.12.31	15.73%	62.81%	43.41%	40.65%	52.39%
	2018.12.31	10.89%	59.10%	41.92%	37.30%	47.93%

注：相关数据来自于巨潮资讯网。

总体上看，报告期各期末，公司流动比率和速动比率略低于同行业公司，资产负债率略高于同行业公司，主要是因为同行业可比上市公司上市后资本实力增强，融资渠道更多元，银行借款规模相对较低。

（三）现金流量情况分析

报告期内，公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	60,027.96	54,419.01	43,998.17
经营活动现金流出小计	50,434.27	46,352.51	45,466.14
经营活动产生的现金流量净额	9,593.70	8,066.51	-1,467.98
投资活动产生的现金流量净额	-14,196.68	-3,124.82	-3,911.41

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动产生的现金流量净额	6,158.21	-1,333.28	6,469.96

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金，营业成本与购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	56,840.46	51,113.10	41,651.49
营业收入	55,946.34	51,222.89	41,535.78
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	101.60%	99.79%	100.28%
购买商品、接受劳务支付的现金	40,910.13	37,034.45	37,985.86
营业成本	41,190.54	39,184.65	31,069.82
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比	99.32%	94.51%	122.26%
经营活动产生的现金流量净额	9,593.70	8,066.51	-1,467.98
净利润	7,033.96	5,111.36	5,376.66
经营活动产生的现金流量净额与净利润差额	2,559.74	2,955.14	-6,844.64

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比例分别为 100.28%、99.79%和 101.60%，均在 100%左右且较为稳定，公司收款情况较好。

2018 年公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因是公司收购万得凯铜业相关存货，支付了较多款项。

2019 年和 2020 年随着资产收购完成，公司采购模式恢复常态，现金流量恢复正常。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司的投资活动现金流量净额分别为-3,911.41 万元、-3,124.82 万元、-14,196.68 万元，主要为购买厂房、土地及机器设备支付的款项。2020 年公司的投资活动现金流出大幅增加，主要是由于公司支付收购万得凯铜业相关房产、土地使用权的款项所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司的筹资活动产生的现金流量净额分别为 6,469.96 万元、

-1,333.28 万元和 6,158.21 万元。2018 年度筹资活动产生的现金流量净额为 6,469.96 万元，主要由于当年实际控制人对公司增资 5,000.00 万元；2019 年度筹资活动产生的现金流量净额为-1,333.28 万元，主要由于 2019 年公司偿还借款导致；2020 年度筹资活动产生的现金流量净额为 6,158.21 万元，主要是由于经营需要，公司借款规模增加。

(四) 未来可预见的重大资本性支出计划

除本次发行募集资金投资项目涉及的资本性支出外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。

(五) 报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

(六) 发行人的流动性分析

截至报告期末，发行人不存在长期性的银行借款。报告期各期，母公司资产负债率分别为 47.93%、52.39%和 43.26%，资产结构良好。流动比率分别为 1.74 倍、1.27 倍和 1.60 倍，速动比率分别为 0.74 倍、0.70 倍和 0.87 倍，资产流动性较强。

截至报告期末，发行人不存在对未来现金流量有重大影响的重要事件或承诺事项，不存在流动性方面的重大风险。公司经营活动产生的现金流量正常，银行信用良好，外部融资渠道通畅，随着公司经营规模的不断扩大，公司的流动性将持续向好。

(七) 发行人的持续经营能力分析

1、公司所处的行业在不断发展

根据 RESEARCH AND MARKETS 数据，2020 年全球水暖配件市场规模估计为 744 亿美元，预计到 2027 年市场规模将达到 998 亿美元。2020 年，美国的水暖设备市场预计将达到 201 亿美元，占全球水暖器材市场比例约为 27%。作为世界第二大经济体的中国，水暖器材市场预计 2020-2027 年预计将以年复合增长率 7.8% 的速度快速增长，预计到 2027 年将达到 219 亿美元的市场规模，将占全球水暖器材市场的 22%。从其他区域来看，日本和加拿大在 2020-2027 年期间将

分别以 1.3%和 3.3%的速度增长。在欧洲,德国预计将以 2.2%的复合年增长率增长。

目前,铜制水暖器材已在欧美等发达国家广泛使用。但由于铜制水暖器材的使用成本较高,发展中国家铜制水暖器材对传统材质水暖器材替代进程较为缓慢,普及率较低。未来,新兴市场国家将表现出巨大的增长潜力。人口增长、经济发展、更高的生活水平和城市化率使得新兴市场面临着巨大的增长机会。伴随着非洲、印度、拉丁美洲、东南亚等地区经济的持续发展和人民生活水平的提高,人们的健康环保意识也在不断增强,这将有力推动铜制水暖器材普及率的提高,未来,铜制水暖器材的市场容量将进一步增加。

2、公司自身的实力也在不断增强

公司成立以来,一直专注于水暖器材的研发、生产和销售。报告期内,得益于市场份额的不断提升,公司销售收入快速增长,2018 年、2019 年及 2020 年营业收入分别为 41,535.78 万元、51,222.89 万元、55,946.34 万元,2019 年、2020 年分别同比增长了 23.32%、9.22%。

经过多年的积累,公司已积累了大量的优质客户资源,在研发、检测、品质管控等方面形成了显著的优势地位,主要客户包括 RWC、Watts、Oatey 等下游知名的水暖阀门生产商。公司的市场影响力不断提高,综合实力不断增强。

3、募投项目的实施有助于进一步增强公司的持续经营能力

未来,公司将通过募集资金投资项目的实施,提升公司产品的市场竞争力,优化内外销结构,进一步提升公司的主营业务收入水平,提高公司产品市场占有率;并进一步提升公司主要产品的质量和生产效率,扩大产品门类,增强公司的核心竞争力,为公司业务创新、创造提供有利支持,促进公司规模持续扩大,增强公司的持续经营能力,保持公司稳步增长。

十三、重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项

除为了承续经营流体设备制造业务而收购万得凯铜业的相关资产外,报告期内,公司不存在重大投资、重大资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并

等事项。有关收购万得凯铜业资产的具体情况请参见本招股说明书“第五节/四、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

十四、期后事项、承诺及或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

(二) 承诺及或有事项

1、重要承诺事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重要承诺事项。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至本招股说明书签署日，公司不存在为其他单位提供债务担保的情况。

(三) 重大担保、诉讼及其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在需要披露的重大担保、诉讼及其他重要事项。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金运用基本情况

(一) 募集资金计划

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 2,500 万股人民币普通股 (A 股), 募集资金总量将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。

(二) 募集资金投资项目情况

公司本次公开发行股票募集资金扣除发行费用后, 拟全部投入下列项目 (按投资项目的轻重缓急排序):

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入	备案情况	环评批复
1	年产 10,000 万件阀与五金建设项目	40,584.44	40,584.44	项目代码: 2101-331083-07-02-748573	[注]
2	年产 4,200 万件阀与五金扩产项目 (越南)	6,860.00	6,860.00	1、玉发改境外备字[2019]第 1 号; 2、浙江省商务厅境外投资证第 N3300201900698 号; 3、越南前江省工业区管委会投资执照 (项目编号: 2190219229)	越南前江省环境资源厅环境保护计划登记确认书 (编号: 4120/GXN-STN MT)
3	研发中心建设项目	4,505.41	4,505.41	项目代码: 2101-331083-07-02-303768	[注]
合计		51,949.85	51,949.85	---	---

注: 目前项目的环评批复尚在办理中。根据台州市生态环境局玉环分局的工作联系单, 经该局审查后初步同意本项目的申请, 待项目环境影响评价报告编制完成后, 该局将根据环评报告内容予以批复。

本次募集资金到位前, 公司将根据实际经营发展需要, 以自筹资金对上述项目进行前期投入; 募集资金到位后, 公司将用募集资金置换预先已投入该等项目的自筹资金。如实际募集资金不能满足拟投资项目所需的资金需求, 不足部分由公司通过自筹方式解决。如本次发行实际募集资金超过拟投资项目所需, 公司将根据《募集资金管理制度》及相关法律法规的相关要求对超募资金进行使用。

(三) 募集资金管理制度

公司于 2020 年 9 月 10 日股东大会审议通过了《浙江万得凯流体设备科技股

份有限公司募集资金管理制度》，对公司上市后募集资金的存放、使用、监督、管理与信息披露等进行了详细规定。公司将严格按照证券监督管理部门的相关要求管理和使用本次募集资金。本次募集资金到位后及时存放于董事会指定的专项账户，做到专款专用，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

（四）募集资金对发行人主营业务发展的贡献、对发行人未来经营战略的影响、对发行人业务创新创造创意性的支持作用

本次募集资金主要投向年产 10,000 万件阀与五金建设项目、年产 4,200 万件阀与五金扩产项目（越南）、研发中心建设项目。年产 10,000 万件阀与五金建设项目通过扩充现有产品产能以及增加新产品，有助于扩大公司生产规模，解决公司的产能瓶颈对公司发展的制约，同时有助于公司增加内销收入，平衡内销、外销规模，降低经营风险，是对公司现有主营业务的进一步延伸；年产 4,200 万件阀与五金扩产项目（越南）是公司新建的海外生产基地项目，通过新建产能，引进先进设备，充分利用现有技术储备，提高公司生产能力，同时在全球贸易趋势逆行的背景下，增加海外生产基地，也有助于降低公司的经营风险，是对公司现有主营业务的巩固、提升和发展；研发中心建设项目有助于公司进一步打造良好的技术研发环境，积极引进优秀技术人才，提升公司技术研发与科技创新能力，顺应行业趋势进行相关产品研发方面的技术储备与提升，保证企业未来的可持续发展。

（五）募集资金投资项目对同业竞争和发行人独立性的影响

本次募投项目实施后，不产生同业竞争，也不存在对发行人独立性产生不利影响的情形。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）年产 10,000 万件阀与五金建设项目

1、项目概况

本项目系现有产品的扩产项目及新产品的建设项目，实施主体为万得凯科技。项目达产后，将新增现有外销的阀门产品 4,000 万件，并新增面向空调配套厂商销售的空调阀产品 4,500 万件以及内销的暖通产品 1,500 万件。空调阀产品主要

包括截止阀和四通换向阀，是铜制水暖阀门门类下的不同品种的产品；暖通产品主要包括暖通系统中的阀门、管件及相关部品、部件。上述产品均是公司在室内给排水领域的进一步拓展，是公司主营业务的巩固、延伸和发展。

2、项目实施的可行性

本项目的实施具有良好的市场前景，项目投资合理、可行，具体分析如下：

(1) 国家政策支持

随着人们生活水平的提高和健康环保意识的不断增强，政府对健康标准和节能减排的要求越来越严格。2019年10月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，将城镇安全饮水工程、供水水源及净水厂工程、城镇集中供热建设和改造工程、城市供水、排水、燃气塑料管道应用工程等列为鼓励类项目。2016年修订的《中华人民共和国水法》规定：国家逐步淘汰落后的、耗水量高的工艺、设备和产品；推广节水型生活用水器具，降低城市供水管网漏失率，提高生活用水效率。2016年，中共中央、国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》，提出：实施农村饮水安全巩固提升工程，推动城镇供水设施向农村延伸，进一步提高农村集中供水率、自来水普及率、水质达标率和供水保证率，全面建立从源头到龙头的农村饮水安全保障体系。国家政策的支持为公司项目建设提供了制度保障。

(2) 项目市场前景良好

本项目市场前景广阔。首先，全球水暖器材市场仍在稳步增长。根据RESEARCH AND MARKETS数据，2020年全球水暖配件市场规模估计为744亿美元，预计到2027年市场规模将达到998亿美元，年复合增长率达到4.3%。

其次，空调阀市场空间巨大。空调阀件是制冷空调的上游部件产品。2019年，我国空调阀件国内总销量达47,935.7万只，同比增长7.1%。其中最主要的两大类产品截止阀和四通换向阀分别同比增长了8.2%和3.4%。未来，空调在国内三四线城市及农村市场逐步放量的背景下，加之置换需求释放，以及2020年7月1日起国家开始实行空调新能效标准，叠加疫情导致的公众对具有新风、除菌等新功能的健康空调的青睐，国内空调市场仍存在较大的增长空间，空调阀未来仍将具有广阔的发展空间。

再次,暖通市场需求广阔。暖通是建筑的一个组成部分,主要包括采暖、通风、空气调节三个方面,涉及到的产品众多,主要有管材管件组成的管网、分集水器、末端装置如散热器、换热器、家用锅炉、户式中央空调等。近年来,随着社会的发展和人民生活水平的提高,人们对家庭住宅与工作场所的舒适度要求不断提高,同时,生产企业用于构建暖通系统的技术已取得巨大提升,并拥有更好的制造能力,大幅提高了暖通系统的耐用性和节能性,造就了广阔的市场需求和前景。

(3) 公司已在核心技术储备、专业人才储备和未来业务运营等方面进行了充分的准备

公司自成立以来一直坚持以产品品质和技术创新作为企业的支柱和核心,走自主知识产权的技术创新和新产品开发道路,坚持品质把关、质量控制放在第一位。公司的研发团队在水暖器材及空调阀行业摸索多年,对整个行业包括上下游相关行业有着深入的了解,相关从业人员都拥有丰富的行业经验和前瞻思维,始终以技术进步和工艺突破作为企业的生命线。公司经过多年的经营,培养了一支优秀的研发团队。

在市场开拓过程中,公司逐渐培养和积累了一支具有丰富市场经验和较高业务素质的营销队伍。高素质的市场开拓团队不断发掘市场需求,结合公司的研发及设计优势,公司能够为客户提供符合具体要求的产品。

通过不断的积累与发展,凭借其过硬的产品品质及良好的产品稳定性,万得凯品牌得到了市场的广泛认可。多年来,公司始终致力于北美及欧洲等发达地区的市场开拓,与国外诸多知名水暖器材品牌商建立了稳定的合作关系。

近年来,公司在水暖阀门及管件产品技术和工艺积累的基础上,积极布局内销暖通产品及空调阀技术及工艺的研发,在相关产品的毛坯锻造工艺及产品优化方面形成了自身核心竞争力,并在核心技术储备、专业人才储备和未来业务运营等方面进行了多年的筹划和充分的准备。

(4) 公司具有较好的客户基础,有助于产能消化

深耕水暖器材行业多年,凭借过硬的产品质量,公司赢得了众多国外知名水暖器材品牌商和零售商的信赖,知名度和行业影响力不断提升,公司目前已与

RWC、THE HOME DEPOT、WATTS 等知名厂商建立了稳定合作关系，订单需求持续增加，销售规模不断扩大。此外，公司通过参加国内、国际展会等方式扩大影响力，提高知名度和市场认可度，不断开拓新客户。公司具备消化新增产能的经营平台和客户基础。

3、项目投资概算

(1) 建设规模

根据可研报告，项目投资概算如下：

投资项目	金额（万元）	投资比重
土地购置	4,650.00	11.46%
建筑工程费	10,550.00	26.00%
设备购置及安装	20,377.52	50.21%
工程建设其他费用	160.00	0.39%
基本预备费	1,072.13	2.64%
铺底流动资金	3,774.80	9.30%
总投资	40,584.44	100.00%

(2) 本项目主要设备投资

本项目拟投资的主要设备有：

序号	主要设备名称	设备型号规格	数量
1	倒挂式组合专机	八工位十三轴	25
2	倒挂式组合专机	八工位十三轴	20
3	自动红冲机床	-	30
4	注塑机床	-	20
5	塑料阀门模具	-	2
6	自动装配机	12 工位	20
7	自动装配机	12 工位	15
8	机加工专机	四通	10
9	机加工专机	三通	10

(3) 主要原材料供应情况

本项目原材料主要为铜棒，玉环铜棒加工企业以及配件制造企业数量众多，为水暖器材生产商提供了可靠的原材料和配件供应。公司与原材料供货企业建立

了良好的合作关系，项目所需原材料的质量、数量、送货时间等均可得到保证。

4、项目所需的时间周期和时间进度

本项目建设期为 3 年，项目计划于 T+2 年完成项目前期工作及土建工程，于 T+3 年完成设备的采购及安装调试，并开始试生产及正式投产，进度安排如下：

序号	工作内容	第一年 (T+1)				第二年 (T+2)				第三年 (T+3)			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作												
2	建筑工程												
3	设备订货采购												
4	设备安装调试												
5	人员招聘培训												
6	试生产/投产												

5、项目环保情况

本项目不属于重污染行业，项目的设计严格执行国家现行废水、废气、粉尘等排放的规范和标准，严格按照环境保护行政主管部门的要求进行项目建设环境影响评价。根据台州市生态环境局玉环分局的工作联系单，经该局审查后初步同意本项目的申请，待项目取得土地使用权和环境影响评价报告编制完成后，该局将根据环评报告内容予以批复。

6、项目选址及用地

本项目的厂址位于玉环市滨港工业城二期东北角，周边配套设施齐全。该地区水、电、气、通讯等设施齐全，建筑施工条件良好，交通便利。发行人已经竞拍取得了该土地使用权，土地出让合同正在签署过程中。

(二) 年产 4,200 万件阀与五金扩产项目（越南）

1、项目概况

本项目系现有产品的扩产项目，实施主体为公司的全资子公司金宏铜业（越南）有限公司。项目达产后，将形成年产 600 万套铜阀门、3,600 万件铜管件的生产能力。

2、项目实施的可行性

本项目的实施具有良好的市场前景，项目投资合理、可行，具体分析如下：

(1) 越南的外商投资政策支持

外资优惠制度改革助推越南外向型经济释放活力。越南的改革与开放之路中，对外资开放是促进越南经济增长的重要制度基础。2006 年 7 月，越南出台新的《投资法》，宣布对国内与外商投资实施统一管理，取消此前《外国投资法》的诸多限制，包括要求优先购买，使用国内商品的服务，或必须购买国内某一生产厂家的产品和服务等，进一步打开国内市场，并于次年 2007 年加入 WTO。2015 年 7 月，为适应 TPP 等新的国际贸易和投资规则，越南对投资法进行了较大的补充修改，出台了新的《投资法》。2015 年版的新《投资法》对外商投资者界定、外资企业设立程序等问题予以进一步解释，同时大力简化行政审查手续，给予外商投资更大的优惠幅度。联合国贸发组织也评价越南为东盟最具外资吸引力国家。

综上所述，越南国内有利的外商投资政策为公司项目的建设提供良好的支持。

(2) 项目市场前景良好

在全球经济增速放缓、贸易局势紧张的大环境下，越南的要素成本优势将有利于公司降低生产成本，同时海外的生产基地，也有助于公司降低对美国的出口成本。作为发展中国家，越南拥有较低的劳动力成本，与菲律宾、马来西亚、泰国等东南亚国家相比也处于较低水平，同时考虑劳动力总数增长趋势较快，规模效应也将发挥积极作用。

本项目扩产的无铅水暖器材主要面向美国市场。公司已深耕美国市场多年，赢得了众多国外知名水暖器材品牌商和零售商的信赖，知名度和行业影响力不断提升，公司目前已与 RWC、THE HOME DEPOT、WATTS 等知名厂商建立了稳定合作关系，订单需求持续增加，销售规模不断扩大，未来销售前景良好。

(3) 中国与越南的双边贸易关系稳定发展为项目实施提供了有力保障

自 1991 年起，中国与越南关系明显缓和，中国和越南之间的贸易显著增加，双方关系在对彼此的经济发展中突飞猛进，这对中国和越南的经济贸易关系稳步发展有着至关重要的作用。

据越南工商会胡志明市分会,中国已成为越南最大贸易伙伴,越南已超出马来西亚成为中国在东盟地区最大贸易伙伴。2018年,双边贸易额达1,060亿美元,同比增长14%。中国也成为与越南双边贸易额达1,000亿美元的首个贸易合作伙伴。中国与越南的双边贸易关系稳定发展为项目实施提供了有力保障。

3、项目投资概算

(1) 建设规模

根据可研报告,项目投资概算如下:

投资项目	金额(万元)	投资比重
土地购置	1,441.93	21.02%
建筑工程费	2,391.25	34.86%
设备购置及安装	2,827.01	41.21%
基本预备费	199.81	2.91%
总投资	6,860.00	100.00%

(2) 本项目主要设备投资

本项目拟投资的主要设备如下:

序号	主要设备名称	数量
1	水车式专机	18
2	自动装配机	4
3	6 工位转盘机	7
4	双头数控	5
5	冲床水平模缸	4
6	开式冲床	15
7	试压机	19

(3) 主要原材料供应情况

本项目所需主要原材料为电解铜、锌、铜棒和辅料等,原材料来源以越南本地为主,本地铜厂的供应范围在50公里内,原材料的质量、数量、送货时间等均可得到保证。

4、项目所需的时间周期和时间进度

本项目建设周期计划为 1.5 年，项目计划于 T+1 年完成项目前期工作及土建工程，于 T+2 年完成设备的采购及安装调试，并开始试生产及正式投产，项目建设实施进度安排如下：

序号	工作内容	第一年 (T+1)				第二年 (T+2)			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	项目前期工作								
2	建筑工程								
3	设备订货采购								
4	设备安装调试								
5	人员招聘培训								
6	试生产/投产								

5、项目环保情况

本项目的设计严格执行越南当地现行的污染排放的规范和标准，严格按照所在地环境保护行政主管部门的要求进行项目建设环境评价。本项目已取得越南前江省环境资源厅出具的《环境保护计划登记确认书》(编号：4120/GXN-STNMT)。

6、项目选址及用地

本项目建设地点位于越南前江省新福县新立第一工业园，园区配套设施齐全。该地区水、电、气、通讯等设施齐全，建筑施工条件良好，交通便利。

该项目用地规划方面，发行人已与园区业主龙江工业园发展有限公司签署了《土地使用权租赁合同》，约定租赁位于龙江工业园第 58A、59A 号地块共 19,752.5 平方米的土地，租期自实际租赁之日（2021 年 4 月 22）起至 2057 年 11 月 26 日止。

（三）研发中心建设项目

1、项目概况

本次研发中心建设项目将新建研发大楼、购置先进研发及检测设备，将在现有产品及技术工艺的基础上，继续聚焦无铅材料及产品的研发。一方面，公司将依托乌克兰院士团队致力于无铅材料及无铅产品的研发和无铅产品在饮用水领

域的推广；另一方面，公司将壮大自身核心研发及制造团队，进行新产品的自主设计与生产工序的设定，从而满足客户需求。实施本项目是企业积极开发新材料、新产品及拓展无铅产品应用的重要举措，有利于推动企业无铅水暖器材进一步向高端化方向发展，大力促进企业技术及产品升级。

本项目的建设目标是将研发中心建设成为集技术开发、产品设计、检验检测等功能为一体的水暖器材研发试验平台，并力争在未来几年内将其打造为国家级高水平研发中心，使之成为国内具有影响力的水暖器材研发及开发试验基地、产业化技术应用基地和人才培养基地。

2、项目实施的可行性

（1）国家鼓励企业技术创新的举措为项目的顺利实施提供了政策支持

为了扶持科技型企业的发展，中共中央、国务院、国家财政部等相关部门颁布了《中共中央、国务院关于实施科技规划纲要，增强自主创新能力的决定》、《关于改进加强中央财政科研项目资金管理的若干意见》、《关于深化中央财政科技计划（专项、基金等）管理改革的方案》、《深化科技体制改革实施方案》、《实施〈中华人民共和国促进科技成果转化法〉若干规定》等一系列法律法规和政策，支持企业自主技术发展，全面提升自主创新能力。在此背景下，企业研发投入的积极性不断提高，研发能力得到增强，重点产业领域取得一批创新成果；全国各地技术创新政策的种类也逐渐增多，从单一的创新基金类资助和税收政策的扶持到对研发机构、平台建设的资助，创业引导基金的设置、品牌奖励、知识产权保护等，从多个方面切入来切实提高了企业的技术创新能力。一系列政策的颁布，为本次研发中心项目的实施提供了政策支持。

（2）公司稳定的研发团队和持续的研发投入是项目的实施基础

公司坚持走自主研发的发展道路，在多年的研究工作积累中，公司培养了一支高水平的技术研发团队，且公司研发团队均拥有多年从业经验，对行业有着深刻认识，并持续跟进行业发展动向进行持续的产品研发创新。公司高度重视技术研发，不断扩充研发团队，并持续投入大量研发资金。2020年，公司研发投入1,992.27万元，研发费用占营业收入比例为3.56%，公司每年新品打样超过300项。公司凭借优秀的研发实力，获得了“国家高新技术企业”、“浙江省科

技型中小企业”、“浙江省省级高新技术企业研发中心”等称号，公司的检测中心还通过中国合格评定国家认可委员会(CNAS)的认可。公司稳定的技术团队，为公司技术中心研发新产品、新平台提供了人力资源保障。

(3) 公司现有的研发中心是项目顺利实施的有效保障

公司目前建有技术中心，下设研发部、技术部、品管部等部门，统一由技术中心总监负责。研发部主要负责技术研发，部门采取项目负责制，研发部通过业务部做市场调查，对热销产品进行调研，并做持续新品开发。技术部主要负责工艺改进，进行工艺标准制定，其次还负责信息基础数据的维护。品管部则负责从原材料到锻造、毛坯阶段、表面处理、机加工、试压包装装配、外协等各个生产阶段进行质量管控。此外，公司的检测中心设有独立实验室，负责原材料检测、新产品检验、产成品合规性检测等工作，各职能部门间职能分工明确，独立运行，协调配合，共同推动公司研发活动运营开展。研发中心新建项目将统筹公司现有各部门资源为一体，进一步增强各部门间协调配合性，优势互补，提升公司研发活动的高效性和科学性。

3、项目投资概算

(1) 建设规模

根据可研报告，项目投资概算如下：

投资项目	金额(万元)	投资比重
土建费用	1,920.00	42.62%
研发中心设备购置	2,329.31	51.70%
设备安装调试费	69.88	1.55%
工程建设其他费用	55.00	1.22%
基本预备费	131.23	2.91%
合计	4,505.41	100.00%

(2) 本项目主要设备投资

本项目拟投资的主要设备情况如下：

序号	主要设备名称	数量
1	德玛吉五轴加工中心	1

序号	主要设备名称	数量
2	电工套管冲击试验机	1
3	费希尔 X 射线荧光镀层测厚仪及材料分析	1
4	惠普塑料 3D 打印机	1
5	金属粉末烧结 3D 打印机	1
6	卡尔蔡司全自动三坐标	2
7	冷热水循环试验机	2
8	全自动螺纹综合测量机	2
9	日立牛津火花直读光谱仪	1

4、项目所需的时间周期和时间进度

本项目建设进度计划如下：

项目	第一年 (T+1)				第二年 (T+2)			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
前期准备工作								
土建装修								
研发中心设备采购 安装及调试								
研发人员招募及培 训								
投入运营								

5、项目环保情况

本项目运营期主要的污染物包括设备运行时产生的噪声、废气；研发大楼产生的生活污水；边角料等固体废弃物。本项目的设计严格执行国家现行废水、废气、粉尘等污染排放的规范和标准。根据台州市生态环境局玉环分局的工作联系单，经该局审查后初步同意本项目的申请，待项目取得土地使用权和环境影响评价报告编制完成后，该局将根据环评报告内容予以批复。

6、项目选址及用地

本项目用地与“年产 10,000 万件阀与五金建设项目”同一地块，位于玉环市滨港工业城二期东北角，周边配套设施齐全。该地区水、电、气、通讯等设施齐全，建筑施工条件良好，交通便利。发行人已经竞拍取得了该土地使用权，土地出让合同正在签署过程中。

三、未来发展与规划

(一) 业务发展规划和目标

1、业务发展战略

公司坚定不移地贯彻“精工细作、滴水不漏”的质量方针，不遗余力地提升“拼搏、进取、务实、创新”的企业文化，坚持以发展环保实业为基础、质量管理为核心、技术创新为重点、市场需求为导向、科技信息为载体的发展理念，不断开发市场的深度与广度，满足顾客需求，超越顾客期望。

2、业务发展目标

未来公司将以发行上市为契机，提高公司内部管理的规范性，增强公司的资金实力和研发能力，继续巩固和加强公司在核心技术、产品设计、制造规模等方面的核心竞争优势。公司将精耕于水暖器材行业，深入细致地研究下游行业的发展趋势和产品需求，通过持续的技术创新和自主研发，不断拓展并丰富产品种类和品次，重点发展各类无铅环保产品，提升水暖器材产品系统化、集成化供应能力；逐步发展自有品牌战略，进一步向水暖器材系统应用和服务领域拓展。在巩固国际市场竞争地位的同时，大力开拓国内销售市场，力争将公司打造成全球建筑水系统及暖通领域内技术突出，产品领先，掌控关键技术，具备规模化高端精密制造能力的一流企业。

(二) 公司为实现战略目标已采取的措施及实施效果

1、夯实主业，提高现有产品产能

报告期内，公司规模不断扩大，为满足市场需求，公司持续进行产能扩充，扩大厂区面积、增加专用设备及生产人员数量。报告期内，机器设备增加了4,415.10万元，生产人员增加了超200人，大幅提高了公司核心产品的生产能力，提升了公司的市场竞争能力。

2、加大技术研发投入和人才培养建设，创建企业培训中心

公司自成立以来持续加大技术研发投入，2018年至2020年，研发费用投入分别达到1,576.35万元、1,717.54万元和1,992.27万元，逐年递增的研发投入较大提高了公司的技术研发能力。截止报告期末，公司拥有授权发明专利9项，在

研项目 7 项,持续的技术投入及充沛的技术储备为发行人的发展战略提供了技术保障。

而在人才培养方面,公司建立了吸引人才的长效机制,加大重点人才引进力度,优化公司的人才结构。同时,公司也不断增加员工培训预算,实行在岗培训和脱产培训相结合,外训和内训相结合,管理能力培训和业务技能培训相结合的政策,不断提高员工管理水平和业务能力。2020 年,公司根据发展需要,创建了企业培训中心,培训中心旨在为企业打造一支技术过硬、职业高尚的专业团队,通过一系列合理有效的培训模式,将企业所需的管理、知识和技能及时传输给员工,以提升员工的整体素质和能力,建立实用化高精尖人才培养机制,使每一位员工均成为战略业务单元,最终实现企业的经营战略目标。

3、加大市场开拓力度,丰富产品结构,加快国内市场建设

报告期内,公司持续加强市场拓展,在巩固国际市场竞争地位的同时,有序筹备开拓国内销售市场,以暖通产品和空调阀产品为切入点,逐步发展自有品牌战略,实现国内市场的有效突破。

报告期内,公司通过持续的技术创新和自主研发不断拓展并丰富产品种类和品次,重点发展各类无铅环保产品,提升水暖器材产品系统化、集成化供应能力,报告期各期,公司平均每年新品打样超过 300 项。

(三) 公司未来规划采取的措施

1、扩大产能,布局海外生产基地

目前,发行人的产能利用率已较为饱和,产品处于供不应求状态,要实现未来发展战略目标,扩大产能势在必行。公司计划通过实施募集资金投资项目“年产 10,000 万件阀与五金建设项目”和“年产 4,200 万件阀与五金扩产项目(越南)”,继续扩大现有产品产能,进一步巩固并扩大海外市场,布局海外生产基地,降低出口成本,提高产品市场竞争力。

2、继续拓展业务品种,做大做强内销板块

在公司持续快速的发展历程中,公司始终致力于研究开发能够显著提升产品品质,符合市场消费需求的产品,力争打造全方位、立体化的产品体系。未来,

公司将继续拓展业务品种, 继续加强无铅材料和无铅产品的开发, 全面把握行业发展的方向, 致力于提高公司产品的成套能力。同时, 进一步做大做强内销板块, 在暖通产品的基础上, 总结经验, 进一步扩展到暖通系统全系列产品, 并进一步加大空调阀产品的市场开拓力度, 提高市场占有率, 提升公司在全球建筑水系统及暖通领域的一站式供应能力。

3、持续提升研发技术实力

为进一步提升研发技术实力, 公司拟依托省级企业技术研发中心, 在整合目前公司研发资源基础上, 实施募集资金投资项目“研发中心建设项目”, 进一步拓展研发领域、增强公司研发实力, 以技术中心为依托, 致力于无铅水暖器材材料的研发, 解决无铅产品在锻造、切削加工过程中裂纹及其他质量问题, 同时也提高切削效率; 并组建核心研发团队致力于无铅新产品的开发和其他水系统及暖通领域的产品研发, 提升公司系统化、集成化的供应能力, 满足国内、国外市场客户的需求。

4、充分发挥企业培训中心功能, 夯实公司人才建设基础

企业培训中心将以公司的企业文化为基础, 以各个岗位包括管理岗和业务岗的上岗资格为中心, 以提高员工实际岗位技能为重点, 以市场最终效果为导向, 建立实用化高精尖人才培养机制, 保证所有人员全部合格上岗, 为公司的可持续发展提供人力资源保障。

第十节 投资者保护

一、投资者关系的主要安排

(一) 信息披露制度和流程

为规范公司及相关义务人的信息披露工作，加强信息披露事务管理，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、部门规章和公司章程，公司结合实际情况，修订了《信息披露管理制度》，并于第二届董事会第七次会议，2020年第三次临时股东大会审议通过。

根据《信息披露管理制度》，公司信息披露的流程如下：

“第三十一条定期报告的编制、传递、审议、披露程序：

(一) 报告期结束后，总经理、财务负责人、董事会秘书等及时编制定期报告草案，提请董事会审议，并及时与中介机构沟通协调相关工作（如需）；

(二) 董事会秘书负责送达董事审阅；

(三) 董事长负责召集和主持董事会会议审议定期报告；

(四) 监事会负责审核董事会编制的定期报告；

(五) 董事会秘书负责定期报告的披露工作。”

“第三十二条临时报告的编制、传递、审核、披露程序：

(一) 公司临时报告一般由董事会秘书组织公司证券部门编制，公司相关部门、董监高人员或股东等提供相关信息；

(二) 董事会秘书负责送达董事审阅（如需）；

(三) 董事长负责召集和主持董事会会议审议相关议案（如需）；

(四) 监事会负责审核相关议案（如需）；

(五) 董事会秘书负责临时报告的披露工作。”

(二) 投资者沟通渠道的建立情况

公司证券部门为公司信息披露的常设机构和股东来访接待机构,该部门的负责人为董事会秘书陈雪平,对外联系电话:0576-87498555。

为进一步加强公司与投资者之间的信息沟通,增进投资者对发行人的了解和认同,促进公司和投资者关系的良性发展,规范投资者关系管理工作,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规范性文件以及公司章程的有关规定,结合发行人实际情况,特制定《投资者关系管理制度》,并于第二届董事会第七次会议,2020年第三次临时股东大会审议通过。

根据《投资者关系管理制度》,公司投资者沟通渠道的建立情况如下:

“第十条公司董事长为投资者关系管理工作的第一责任人,董事会秘书为公司投资者关系管理事务负责人。公司证券事务相关部门是公司投资者关系管理职能部门,由董事会秘书领导,负责公司投资者关系管理日常事务。公司各部门、下属的分、子公司及公司全体员工有义务协助董事会秘书及证券事务相关部门开展投资者关系工作”

“第十五条投资者关系管理的工作职责主要包括:

(一) 分析研究。统计分析投资者和潜在投资者的数量、构成及变动情况;持续关注投资者及媒体的意见、建议和报道等各类信息并及时反馈给公司董事会及管理层;

(二) 沟通与联络。整合投资者所需信息并予以发布;举办分析师说明会等会议及路演活动,接受分析师、投资者和媒体的咨询;接待投资者来访,与机构投资者及中小投资者保持经常联络,提高投资者对公司的参与度;

(三) 公告关系。建立并维护与证券交易所、行业协会、媒体以及其他上市公司和相关机构之间良好的公共关系;在涉讼、重大重组、关键人员的变动、股票交易异动以及经营环境重大变动等重大事项后配合公司相关部门提出并实施有效处理方案,积极维护公司的公共形象;

(四) 有利于改善投资者关系的其他工作。”

“第十六条在公司董事会秘书的领导下,投资者关系管理职能部门履行的具体工作主要包括:

(一) 拟定投资者关系管理制度。根据相关法律法规,拟定本公司有关投资者关系管理的制度,规范本公司投资者关系活动;

(二) 制定投资者关系活动的计划和目标。根据投资者关系活动的现状,结合本公司经营发展计划,确定投资者关系活动的目标,并制定有关投资者关系活动计划,包括投资者关系分析和研究、信息披露与沟通、会议筹备、公司推介、媒体合作等活动计划的制定;

(三) 投资者关系分析与研究工作。分析研究监管部门的相关政策、法规;对投资者行为进行统计分析,掌握投资者动向;深入研究宏观经济及金融业发展动向、货币及金融监管政策变化以及资本市场发展变化;参与制定公司发展战略;定期或不定期撰写反映公司投资者关系状况的研究报告,供董事会决策参考;

(四) 会议筹备。协助筹备股东大会、临时股东大会、董事会会议,并准备会议材料;

(五) 信息披露。协助公司做好年度报告、半年度报告、季度报告的编制、设计、印刷、报送、披露工作,以及其他临时性公告的披露;

(六) 与投资者沟通。根据本公司经营情况及投资者关系活动计划,组织分析师会议、业绩说明会、路演等活动并邀请新闻媒体、证券分析师及投资者参加相关活动,与投资者进行沟通,并将投资者对本公司的评价和期望及时反馈到本公司董事会及其他决策部门;

(七) 接待投资者。接待投资者来访,并与机构投资者、证券分析师及中小投资者保持经常性沟通,提高投资者对本公司的关注度;

(八) 公共关系。建立并维护与监管部门、行业协会、证券交易所、证券登记结算公司等良好的公共关系;

(九) 网络信息平台建设。维护本公司网站中投资者关系管理专栏,参与更新网上本公司信息,方便投资者查询;

(十) 媒体合作。加强与财经媒体的合作关系,引导媒体的报导,参与安排高级管理人员和其他重要人员的采访、报导;

(十一) 横向交流。与其他上市公司的投资者关系管理部门、专业的投资者关系管理咨询公司、财经公关公司的合作、交流;

(十二) 董事会秘书安排或有利于改善投资者关系管理的其他工作。”

(三) 未来开展投资者关系管理的规划

公司上市后将持续重视和加强投资者关系管理工作,严格遵守有关法律、法规和《公司章程》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等的相关规定。公司董事会将进一步完善公司投资者关系管理的各项工作制度,公司监事会将投资者管理工作制度的实施情况进行监督,公司董事会秘书和投资者关系管理职能部门负责日常投资者关系管理工作,依法实施信息披露、接待来访、答复咨询、沟通交流等工作。公司将充分利用电话、传真、电子信箱、官方网站、股东大会、投资者座谈会等方式和媒介,与投资者之间保持畅通的信息沟通,切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

二、股利分配及发行前滚存利润安排

(一) 发行人本次发行后的股利分配政策

1、公司章程相关规定

根据公司第二届董事会第七次会议,2020 年第三次临时股东大会审议通过的《公司章程(草案)》,公司发行上市后的主要股利分配政策如下:

(1) 公司的利润分配政策

①利润分配原则:公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展;公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东的意见。

②利润分配形式:公司可采取现金方式、股票方式、现金与股票相结合的方式或法律允许的其他方式分配股利,并优先考虑采取现金方式分配利润。公司可根据盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

③股票股利分配：采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。

④现金股利分配：在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

⑤利润分配的期间间隔：公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(2) 公司的差异化现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，首次公开发行股票募集资金投资项目和上市再融资募集资金投资项目支出除外。

2、未来三年利润分配计划和长期回报规划

根据公司第二届董事会第七次会议，2020 年第三次临时股东大会，第二届战略委员会第二次会议审议通过的《未来三年（2021 年—2023 年）股东回报规划》，公司未来三年的分红回报规划如下：

(1) 未来三年（2021 年-2023 年）股东回报规划

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后,每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。在确保足额现金股利分配的前提下,公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后,由公司董事会提出分红议案,并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定,上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准,报股东大会审议通过后方可实施。

(2) 未来股东回报规划的制定周期和相关决策机制

公司至少每三年重新审阅一次《未来股东回报规划》,根据股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改,确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则:即公司进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占的比例不低于百分之二十,且以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是公众投资者)、独立董事和外部监事的意见,制定年度或中期分红方案,并经公司股东大会表决通过后实施。

(二) 股利分配的决策程序

(1) 公司在制定现金分红具体方案时,董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

(2) 公司每年利润分配预案由公司董事会结合本章程的规定、公司财务经营情况提出、拟定,并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,并及时

答复中小股东关心的问题。

(4) 如公司董事会未作出现金利润分配方案的, 董事会应当披露原因, 并由独立董事发表独立意见。

(5) 若公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化, 需要调整利润分配政策的, 董事会应以股东权益保护为出发点拟定利润分配调整政策。公司利润分配政策的修改由公司董事会向公司股东大会提出, 并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上表决通过。

(6) 独立董事应当对利润分配政策的修改发表意见。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。

(7) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审议。

(8) 存在股东违规占用公司资金情况的, 公司应当扣减该股东所分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

(三) 本次发行前后股利分配政策的差异情况

本次发行前后股利分配政策的差异主要在于明确现金分红的标准和要求, 以及制定了未来三年股东回报规划等。

(四) 本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司第二届董事会第七次会议, 2020 年第三次临时股东大会, 第二届战略委员会第二次会议决议, 对于公司首次公开发行股票前实现的滚存利润, 由首次公开发行股票后的新老股东按照持股比例共同享有。

三、发行人股东投票机制的建立情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规的规定, 于第一届董事会第四次会议、2017 年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《累积投票制度》, 于第二届董事会第七次会议、2020 年第三次临时股东大会、第二届战略委员会第二次会议审议通过了《公司章程(草案)》。

公司在上述文件中就公司股东大会的表决程序，关联交易的回避表决制度、中小股东的表决权的保障措施、累积投票制度、法定事项采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决、公开征集股东投票权等内容作了详细的规定，保障公司股东大会规范运作，保障所有股东，特别是中小股东的投票权，使公司股东能够依法行使投票权，充分表达意志。

四、发行人、股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺

(一) 本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及持股意向等承诺

1、控股股东、实际控制人承诺

(1) 股份锁定的承诺

公司控股股东、实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏就其所持有的万得凯科技首次公开发行股票前已发行的股份流通限制及自愿锁定承诺如下：

“1、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本人直接或间接所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、在上述锁定期满后，本人在公司任职期间每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接或间接所持公司股份总数的 25%，本人从公司离职后半年内不转让本人直接或间接所持公司股份。

3、本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有公司股份发生变化的，本人仍应遵守该承诺。

4、本人所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持

公司股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价将进行相应调整。

5、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

公司控股股东、实际控制人汪素云、汪桂苹就其所持有的万得凯科技首次公开发行股票前已发行的股份流通限制及自愿锁定承诺如下：

“1、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本人所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、本人所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持公司股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价将进行相应调整。

3、若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

(2) 持股及减持意向的承诺

公司控股股东、实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹承诺如下：

“本人具有长期持有公司股份的意向。在本人承诺的股份锁定期内，本人不减持公司股份，股份锁定期届满后，出于本人自身需要，本人存在适当减持发行人股份的可能。本人拟通过包括但不限于二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式减持所持发行人股份，并将严格遵守中国证监会、证券交易所关于股份减持的相关规定。在持有公司 5%以上股份的情况下，本人在减持时将提前五个交易日通知公司并由公司提前三个交易日予以公告。

若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

2、其他股东承诺

(1) 股份锁定的承诺

公司股东台州协力投资咨询合伙企业(有限合伙)就其所持有的万得凯科技首次公开发行股票前已发行的股份流通限制及自愿锁定承诺如下:

“1、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本企业所持公司首次公开发行股票前的已发行股份,也不由公司回购该部分股份。

2、本企业所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的,减持价格不低于发行价;如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价,或者公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价,本企业所持公司股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的,上述发行价将进行相应调整。

3、若违反上述承诺,本企业因此所得收益将归属公司,因此给公司及公司其他股东造成损失的,本企业将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

(2) 持股及减持意向的承诺

公司股东台州协力投资咨询合伙企业(有限合伙)承诺如下:

“本企业具有长期持有公司股份的意向。在本企业承诺的股份锁定期内,本企业不减持公司股份,股份锁定期届满后,出于本企业自身需要,本企业存在适当减持发行人股份的可能。本企业拟通过包括但不限于二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式减持所持发行人股份,并将严格遵守中国证监会、证券交易所关于股份减持的相关规定。在持有公司5%以上股份的情况下,本企业在减持时将提前五个交易日通知公司并由公司提前三个交易日予以公告。

若违反上述承诺,本企业因此所得收益将归属公司,因此给公司及公司其他股东造成损失的,本企业将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

3、董事、高级管理人员、监事承诺

担任公司董事、高级管理人员的股东张长征、担任公司董事的股东韩玲丽、担任公司高级管理人员的股东陈雪平、刘鹤亭就其所持有的万得凯科技首次公开发行股票前已发行的股份流通限制及自愿锁定承诺如下:

“1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、在上述锁定期满后，本人在公司任职期间每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接或间接所持公司股份总数的 25%，本人从公司离职后半年内不转让本人直接或间接所持公司股份。

3、本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有公司股份发生变化的，本人仍应遵守该承诺。

4、本人所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价将进行相应调整。

5、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

担任公司监事的股东皮常青、魏波就其所持有的万得凯科技首次公开发行股票前已发行的股份流通限制及自愿锁定承诺如下：

“1、自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。

2、在上述锁定期满后，本人在公司任职期间每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接或间接所持公司股份总数的 25%，本人从公司离职后半年内不转让本人直接或间接所持公司股份。

3、本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十

八个月内不转让本人直接持有的公司股份；在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有公司股份发生变化的，本人仍应遵守该承诺。

4、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

(二) 稳定股价的措施和承诺

1、触发实施稳定股价方案的条件

公司上市后三年内，若公司股票连续二十个交易日每日收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产(最近一期审计基准日后，因利润分配、公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同；以下称“启动条件”)，则公司应启动股价稳定措施。

2、稳定股价的具体措施

(1) 公司回购股票

①公司为稳定股价之目的回购股票，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②公司应当在稳定股价措施触发之日起 15 个交易日内召开董事会，审议回购股票具体方案，依法作出实施回购股票的决议并予以公告，公司董事承诺就该等回购事宜在董事会上投赞成票(如有投票权)。

关于实施回购股票的决议需提交股东大会批准并予以公告，公司股东大会对回购股票作出决议，需经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司控股股东、实际控制人承诺就该等回购股票事宜在股东大会中投赞成票。

③用于回购的资金来源为公司自有资金，资金总额将根据公司资金状况、行业所处环境、融资成本等情况，由股东大会最终审议确定，但应遵循以下原则：

i. 单次用于回购股票的资金金额不超过上一个会计年度经审计的归属于母公

司股东净利润的 20%;

ii.单一会计年度用于回购股票的资金金额不超过上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%;

iii.公司用于回购股票的资金总额累计不超过公司首次公开发行股票所募集资金的总额。

④公司实施回购股票期间,若公司股票连续 10 个交易日收盘价均高于每股净资产的,即可停止继续回购股票。

(2) 公司控股股东、实际控制人增持股票

①若公司一次或多次实施回购股票后启动条件再次被触发,且公司单一会计年度用于回购股票的资金总额累计已经达到上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润 50%的,公司不再实施回购股票,而由公司控股股东、实际控制人增持公司股票。

公司控股股东、实际控制人应在稳定股价措施触发之日起 15 个交易日内将增持计划递交至公司并由公司予以公告。公司控股股东、实际控制人单一年度内用于增持股票的资金金额不低于其自公司上市后累计从公司获得现金分红税后金额的 50%,但不高于其自公司上市后累计从公司获得现金分红税后金额的 100%。

②公司控股股东、实际控制人为稳定股价所增持股票的限售期限需符合相关法律、法规、规则、规范性文件及证券交易所的相关规定。

③公司控股股东、实际控制人实施增持计划期间,若公司股票连续 10 个交易日收盘价均高于每股净资产的,即可停止继续实施增持计划。

(3) 公司董事(不含独立董事)、高级管理人员增持股票

①当达到触发启动稳定股价措施条件时,符合以下情形之一,公司董事(不含独立董事)、高级管理人员应在 15 个交易日内将增持计划递交至公司并予以公告。

i.控股股东、实际控制人无法实施增持股票行为,且公司回购股票无法实施或回购股票的决议未获得股东大会批准;

ii.控股股东、实际控制人股票增持计划已实施完毕或公司回购股票行为已完成，公司股票收盘价仍低于每股净资产。

②董事（不含独立董事）、高级管理人员单一年度内用于增持股票的资金金额不低于其上一会计年度自公司获得薪酬税后金额的 20%，且不高于其上一会计年度自公司获得薪酬税后金额的 50%。

③董事（不含独立董事）、高级管理人员为稳定股价所增持股票的限售期限需符合相关法律、法规、规则、规范性文件及证券交易所的相关规定。

④公司董事（不含独立董事）、高级管理人员实施增持计划期间，若公司股票连续 10 个交易日收盘价均高于每股净资产时，即可停止继续实施增持计划。

⑤公司承诺：公司股票上市之日起三年内新聘任的董事（不含独立董事）、高级管理人员也应要求其履行公司发行上市时董事（不含独立董事）、高级管理人员已作出的相应承诺要求。

3、股价稳定措施的实施程序

（1）公司回购股票

①公司董事会应在上述稳定股价措施触发之日起 15 个工作日内作出实施回购股票的决议。

②公司董事会应在作出实施回购股票决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股票预案，并发布召开股东大会的通知。

③公司应在股东大会决议作出之次日启动回购股票，并应在履行相关法定手续后的 30 个工作日内实施完毕。

④公司回购股票具体方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 个工作日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

（2）控股股东、实际控制人及董事（不含独立董事）、高级管理人员增持股票

①公司董事会应在上述控股股东、实际控制人及董事（不含独立董事）、高级管理人员增持股票启动条件触发之日起 15 个工作日内将增持计划公告。

②控股股东、实际控制人及董事（不含独立董事）、高级管理人员应在增持公告作出之次日启动增持股票，并应在履行相关法定手续后的 30 个工作日内实施完毕。

4、稳定股价方案的终止情形

自稳定股价方案公告之日起 60 个工作日内，若出现以下任一情形（就公司回购措施而言仅指如下第 1、第 2 所述情形），则视为本次股价稳定措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

（1）公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

（2）继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；

（3）控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）、高级管理人员等相关责任主体继续增持发行人股票将导致其或其一致行动人（依上市公司收购相关管理规则项下所界定）触发要约收购且不符合法定的免于发出要约申请情形或豁免要约方式增持股票情形的。

5、约束措施

（1）公司及其控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）、高级管理人员自愿接受主管机关对其上述股价稳定措施的制定、实施等进行监督，并承担法律责任。

（2）若公司控股股东、实际控制人未履行上述增持公司股票的义务，公司以其从公司获得的上两个会计年度的现金分红为限，扣减其在当年度及以后年度在公司利润分配方案中所享有的现金分红。

（3）公司应及时对稳定股价措施和实施方案进行公告，并将在定期报告中披露公司及其控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事）、高级管理人员关于股价稳定措施的履行情况及未履行股价稳定措施时的补救及改正情况。

（4）发行人未来新聘任的董事（不含独立董事）、高级管理人员也应履行公司发行上市时董事（不含独立董事）、高级管理人员已作出的关于股价稳定措施的相应承诺要求。

(三) 股份回购和股份购回的措施和承诺

股份回购和股份购回的措施和承诺详见本节之“(二) 稳定股价的措施和承诺”及“(七) 依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺”。

(四) 对欺诈发行上市的股份购回承诺

1、公司承诺

本公司浙江万得凯流体设备科技股份有限公司保证首次公开发行股票并上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本次公开发行股票并上市不存在任何欺诈发行的情形。

若本公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证监会等有权部门认定相关违法情形后 10 个交易日内启动股份购回程序，购回本公司本次公开发行的全部新股。

2、公司控股股东、实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹承诺

本人作为万得凯科技的控股股东、实际控制人，保证万得凯科技首次公开发行股票并上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本次公开发行股票并上市不存在任何欺诈发行的情形。

若万得凯科技不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证监会等有权部门认定相关违法情形后 10 个交易日内启动股份购回程序，购回万得凯科技本次公开发行的全部新股。

(五) 填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、填补被摊薄即期回报的措施

为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司将采取多种措施保证募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄，具体措施包括：

(1) 提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩

公司根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关法律法规的规定，制定了较为完善的内部控制制度管理体系，形成科学的决策机制、执行机制和监督机

制,从而保证了公司经营管理的正常进行。公司将致力于进一步巩固和提高经营管理水平,提升公司核心竞争优势、拓宽市场,努力实现收入水平与盈利能力的双重提升。

公司自成立以来一直致力于水暖器材的设计、开发、生产、销售。目前,公司产品有两大类 3000 多个型号产品,广泛应用于建筑物中的给排水、冷热水供给、采暖、排污等领域。公司产品以外销为主,已与美国、欧盟等国家或地区的多个品牌商、批发商建立了长期稳定的合作关系,经营规模稳步增长。

公司现阶段面临的主要风险请参见公司的招股说明书“第四节 风险因素”。针对上述风险,公司将根据生产和库存需要采取灵活的采购策略并积极开拓国际市场,加大研发投入,提高自主创新能力,开发能够满足市场需求的新产品,不断完善内部控制。

(2) 加强募集资金管理、实现预期效益

公司已根据相关规定制定了募集资金管理制度,对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。本次发行的募集资金到账后,公司董事会将开设募集资金专项账户,确保专款专用,严格控制募集资金使用的各个环节。

公司将尽快落实募集资金投资项目实施进度,提高资金使用效率和收益。本次募集资金将用于“年产 10,000 万件阀与五金建设项目”、“年产 4,200 万件阀与五金扩产项目”和“研发中心建设项目”,全部资金均投入公司主营业务,用于产品扩产、相应技术研发中心的建设和补充生产经营必需的营运资金。本次募集资金到位后,公司将对募集资金投资项目严格进行管理,提高资金投入产出效率,争取募集资金投资项目早日达产并实现预期效益,更好的推动公司长远的业务发展。

(3) 完善利润分配政策,强化投资者回报机制

《公司章程(草案)》明确了有关利润分配政策的决策程序和机制的相关条款。同时,为更好的保障全体股东的合理回报,进一步细化公司章程中关于利润分配政策相关条款,增加股利分配决策透明度的可操作性,便于股东对公司经营和利润分配进行监督,公司制定了未来三年股东回报规划。

公司上市后将严格按照《公司章程(草案)》的规定,执行有关利润分配政策的决策程序和机制,落实未来三年股东回报规划的有关规定,重视对投资者的合理回报,保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、实施上述措施的承诺

(1) 公司对填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺:

“公司若违反上述承诺,应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉,若因违反上述承诺给公司的股东造成损失的,公司依法承担赔偿责任。”

(2) 公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定,对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺:

“1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益;

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束;

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动;

4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩;

5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩(公司目前并无拟公布的公司股权激励事项,此后如若适用,将按此承诺履行);

6、本承诺出具日后至公司完成首次公开发行股票并上市前,若中国证监会或证券交易所对首发上市摊薄即期回报有关事项作出新的规定或要求的,本人承诺届时将按照前述最新规定或要求出具补充承诺。

7、本人若违反上述承诺,应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉,若因违反上述承诺给公司及其子公司或者公司的其他股东造成损失的,本人依法承担赔偿责任。”

(3) 公司的控股股东、实际控制人根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人不会越权干预公司及其子公司经营管理活动，不会侵占公司及其子公司利益。

2、本人若违反上述承诺，应在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉，若因违反上述承诺给公司及其子公司或者公司的其他股东造成损失的，本人依法承担赔偿责任。”

(六) 利润分配政策的承诺

公司已根据相关规定制定了本次首次公开发行股票并上市后生效的《公司章程（草案）》，其中对利润分配政策进行了详细约定，并于 2020 年第三次临时股东大会审议通过的《未来三年（2021 年—2023 年）股东回报规划》，具体规划了公司未来三年的分红回报，参见本节之“二、股利分配及发行前滚存利润安排”。

(七) 依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺

1、公司承诺

“若发行人的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，或者发行人不符合发行上市条件并以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，发行人将自中国证监会、司法机关等有权部门认定相关违法事实后 10 个交易日内依法启动购回股票程序，购回发行人本次公开发行的全部新股，购回价格以发行人股票发行价格和相关违法事实被有权部门认定之日前 30 个交易日内股票交易均价的孰高者确定。若因发行人上市后派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述购回价格及购回股份数量应做相应调整。

若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，发行人将依法赔偿投资者损失。发行人将自中国证监会、司法机关等有权部门认定相关违法事实后 30 个交易日内依法赔偿投资者损失。”

2、公司控股股东、实际控制人承诺

钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹作为公司控股股东、实际控制人，承诺如下：

“若发行人的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏并对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，或者发行人不符合发行上市条件并以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，发行人的控股股东、实际控制人将督促发行人自中国证监会、司法机关等有权部门认定相关违法事实后 10 个交易日内依法启动购回股票程序，购回发行人本次公开发行的全部新股，购回价格以发行人股票发行价格和相关违法事实被有权部门认定之日前 30 个交易日内股票交易均价的孰高者确定。若因发行人上市后派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述购回价格及购回股份数量应做相应调整。

若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，发行人的控股股东、实际控制人将依法赔偿投资者损失。发行人的控股股东、实际控制人将自中国证监会、司法机关等有权部门认定相关违法事实后 30 个交易日内依法赔偿投资者损失。”

3、董事、监事及高级管理人员承诺

公司的董事、监事及高级管理人员承诺如下：

“若发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，发行人的董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。发行人的董事、监事、高级管理人员将自中国证监会、司法机关等有权部门认定相关违法事实后 30 个交易日内依法赔偿投资者损失。”

4、中介机构承诺

保荐机构承诺：“若因本公司为发行人首次公开发行股票事宜制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。”

发行人会计师承诺：“因本所为浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次

公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

发行人律师承诺：“若因本所为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者损失，如能证明没有过错的除外。”坤元评估承诺：“如因本机构为浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次公开发行所制作、出具的文件如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等事项依法认定后，将依法赔偿投资者损失。”

(八) 未能履行承诺的约束措施

1、发行人承诺

本公司将积极采取合法措施履行就本次发行上市所作的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

本公司若违反相关承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊、网站等公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，将依法向投资者赔偿相关损失。若因违反本次发行上市所作的承诺而被司法机关或行政机关作出相应裁判或决定的，本公司将严格依法执行该等裁判或决定。

2、控股股东、实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹承诺

本人将积极采取合法措施履行就浙江万得凯流体设备科技股份有限公司本次发行上市所作的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

本人若违反相关承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊、网站等公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在违反承诺发生之日起 5

个工作日内,停止在浙江万得凯流体设备科技股份有限公司处领取薪酬及股东分红,同时本人直接或间接持有的浙江万得凯流体设备科技股份有限公司股份将不得转让,直至按承诺采取相应的措施并实施完毕为止;若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的,将依法向投资者赔偿相关损失;若因违反本次发行上市所作的承诺而被司法机关或行政机关作出相应裁判或决定的,本人将严格依法执行该等裁判或决定。

3、董事、监事及高级管理人员承诺

本人将积极采取合法措施履行就浙江万得凯流体设备科技股份有限公司本次发行上市所作的所有承诺,自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督,并依法承担相应责任。如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的,需提出新的承诺并接受如下约束措施,直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕:

本人若违反相关承诺,将在股东大会及中国证监会指定报刊、网站等公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉;在违反承诺发生之日起5个工作日内,停止在浙江万得凯流体设备科技股份有限公司处领取薪酬(若有)及股东分红(若持有股份),同时本人直接或间接持有的浙江万得凯流体设备科技股份有限公司股份将不得转让(若持有股份),直至按承诺采取相应的措施并实施完毕为止;若因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的,将依法向投资者赔偿相关损失;若因违反本次发行上市所作的承诺而被司法机关或行政机关作出相应裁判或决定的,本人将严格依法执行该等裁判或决定

(九) 发行人关于首发上市企业股东信息披露的承诺

公司申请首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市,根据《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》,承诺如下:

“1.本公司股东为钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪桂苹、汪素云、台州协力投资咨询合伙企业(有限合伙)。上述主体均具备持有本公司股份的主体资格,不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有本公司股份的情形。

2.本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员不存在直接或间接持有本公司股份或其他权益的情形。

3.本公司股东不存在以本公司股权进行不当利益输送的情形。

4.本公司及本公司股东已及时向本次发行的中介机构提供了真实、准确、完整的资料，积极和全面配合了本次发行的中介机构开展尽职调查，依法在本次发行的申报文件中真实、准确、完整地披露了股东信息，履行了信息披露义务。”

第十一节 其他重要事项

为加强公司信息披露工作的管理,规范公司信息披露行为,公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和中国证监会的有关规定,制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》,其中明确规定:公司董事会秘书负责公司信息对外公布,协调公司信息披露事务,组织制定公司信息披露事务管理制度,督促公司和相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定。公司证券部门负责组织协调具体的信息披露事宜,为公司日常信息披露事务管理部门。

一、重大合同

(一) 销售合同

报告期内,公司与主要客户主要采用框架协议与销售订单相结合的形式开展业务。截至本招股书签署日,公司与主要客户交易额超过 1,000 万元的正在履行的框架合同如下:

序号	合同名称	需方 (甲方)	销售方 (乙方)	主要内容	签订日
1	框架销售合同	RWC	万得凯科技	阀门、管件等产品销售	2020 年 2 月 22 日
2	框架销售合同	Watts	万得凯科技	阀门、管件等产品销售	2020 年 2 月 28 日
3	框架销售合同	Oatey	万得凯科技	阀门、管件等产品销售	2020 年 2 月 25 日
4	框架销售合同	Mosack	万得凯科技	阀门、管件等产品销售	2020 年 2 月 21 日
5	框架销售合同	Sioux Chief	万得凯科技	阀门、管件等产品销售	2020 年 2 月 18 日

(二) 采购合同

报告期内,公司与主要供应商主要采用框架协议与采购订单相结合的形式开展业务。截至本招股书签署日,公司与主要供应商交易额超过 1,000 万元的正在履行的框架合同和采购协议如下:

序号	合同名称	供货方 (乙方)	需方 (甲方)	主要内容	签订日
1	产品买卖及委外加工总协议	浙江凯博特种合金有限公司	万得凯科技	铜棒、铜粉加工	2020.6.25

序号	合同名称	供货方 (乙方)	需方 (甲方)	主要内容	签订日
2	产品买卖及委外加工 总协议	台州扬帆铜业 股份有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2020.6.25
3	产品买卖及委外加工 总协议	浙江英豪铜制 品有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2020.6.25
4	产品买卖及委外加工 总协议	台州红佳阀门 有限公司	万得凯 科技	加工、零配件	2020.6.25
5	产品买卖及委外加工 总协议	浙江鸿源金属 科技股份有限 公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2020.6.25
6	备货协议	浙江鸿源金属 科技股份有限 公司	万得凯 科技	铜棒	2021.5.13

截至本招股书签署日，公司与主要供应商交易额超过 1,000 万元的已履行完毕的框架合同和采购协议如下：

序号	合同名称	供货方 (乙方)	需方 (甲方)	主要内容	签订日
1	产品买卖及委外加工 总协议	浙江凯博特种 合金有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2019.5.30
2	产品买卖及委外加工 总协议	浙江凯博特种 合金有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2018.5.30
3	产品买卖及委外加工 总协议	台州扬帆铜业 股份有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2019.5.30
4	产品买卖及委外加工 总协议	台州扬帆铜业 股份有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2018.5.30
5	产品买卖及委外加工 总协议	浙江英豪铜制 品有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2019.5.30
6	产品买卖及委外加工 总协议	浙江英豪铜制 品有限公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2018.5.30
7	产品买卖及委外加工 总协议	台州红佳阀门 有限公司	万得凯 科技	加工、零配件	2019.5.30
8	产品买卖及委外加工 总协议	台州红佳阀门 有限公司	万得凯 科技	加工、零配件	2018.5.30
9	产品买卖及委外加工 总协议	浙江鸿源金属 科技股份有限 公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2019.5.30
10	产品买卖及委外加工 总协议	浙江鸿源金属 科技股份有限 公司	万得凯 科技	铜棒、铜粉加工	2018.5.30
11	备货协议	台州扬帆铜业 股份有限公司	万得凯 科技	铜棒	2020.2.27
12	备货协议	浙江凯博特种 合金有限公司	万得凯 科技	铜棒	2020.3.2

(三) 土地使用权出让合同

截至本招股书签署日，公司正在履行的交易金额在 1,000 万元以上的土地使

用权出让合同如下:

出让方	使用方	用途	合同总金额	坐落位置	面积	使用期
龙江工业园发展有限公司(Long Jiang IPD)	金宏铜业	建设办公楼、厂房及仓库用于服务生产经营	42,891,961,175 越南盾(约合人民币 1,200 万元)	龙江工业园第 58A、59A 号地块	19,752.5 m ²	2021/4/22-2057/11/26

截至本招股书签署日,公司无已履行完毕的交易金额在 1,000 万元以上的土地使用权出让合同。

(四) 重大借款合同

截至本招股书签署日,公司不存在正在履行的金额在 2,000 万元以上的借款合同。

截至本招股书签署日,公司自报告期初起已履行的金额在 2,000 万元以上的借款合同如下:

序号	借款合同号	借款方	借款金额(万元)	年利率(%)	借款日	还款日	担保方式	保证人
1	33140520200000626	中国农业银行股份有限公司	2,000.00	3.50	2020/10/26	2021/4/21	信用、保证	钟兴富
2	33140520200000393	中国农业银行股份有限公司	2,000.00	2.90	2020/5/27	2020/11/4	信用、保证	钟兴富
3	33140520200000394	中国农业银行股份有限公司	2,000.00	2.90	2020/5/27	2020/11/12	信用、保证	钟兴富
4	33140520200000395	中国农业银行股份有限公司	2,000.00	2.90	2020/5/27	2020/11/20	信用、保证	钟兴富
5	33010120190022964	中国农业银行股份有限公司	3,000.00	4.45	2019/8/28	2020/8/27	保证、抵押	钟兴富、万得凯铜业
6	33010120190016234	中国农业银行股份有限公司	2,000.00	4.3504	2019/6/20	2019/8/1	抵押、保证、信用	钟兴富、万得凯铜业
7	33010120190002369	中国农业银行股份有限公司	2,000.00	4.5675	2019/1/18	2019/7/1	抵押、保证	钟兴富、万得凯铜业

(五) 担保合同

截至本招股书签署日，公司正在履行的金额在 2,000 万元以上的担保合同如下：

2021 年 5 月 7 日，公司与中国工商银行股份有限公司玉环支行签订《最高额抵押合同》（编号：0120700006-2021 年玉环（抵）字 0303 号），约定公司以其不动产权证号为浙（2021）玉环市不动产权第 0007095 号的不动产权为中国工商银行股份有限公司玉环支行与公司之间自 2021 年 5 月 7 日起至 2026 年 5 月 6 日止各类业务所形成的债权提供最高额为 4,148.00 万元的最高额抵押担保。

2021 年 5 月 8 日，公司与中国农业银行股份有限公司玉环市支行签订《最高额抵押合同》（编号：33100620210035479），约定公司以其不动产权证号为浙（2021）玉环市不动产权第 0007031 号的不动产权为中国农业银行股份有限公司玉环市支行与公司之间自 2021 年 5 月 8 日起至 2024 年 5 月 7 日止各类业务所形成的债权提供最高额为 11,742.00 万元的最高额抵押担保。

截至本招股书签署日，公司不存在自报告期初起已履行完毕的金额在 2,000 万元以上的担保合同。

(六) 重大远期结售汇合同

截至本招股书签署日，公司自报告期初起已履行完毕或正在履行的涵盖金额在 1,000 万元以上的远期结售汇框架合同如下：

序号	合同名称	甲方	乙方	签订日	履行情况
1	客户衍生交易主协议	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	万得凯科技	2020/9/3	在履行
2	客户衍生交易主协议	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	万得凯科技	2018/12/20	已履行

(七) 重大资产转让协议

截至本招股书签署日，公司不存在正在履行的金额在 1,000 万元以上的资产转让协议。公司自报告期初起已履行完毕的金额在 1,000 万元以上的资产转让协议具体如下：

合同名称	出让方 (甲方)	受让方 (乙方)	主要内容	转让价款 (万元)	签订日
资产转让协议	万得凯铜业	万得凯科技	厂房、土地 使用权	11,899.41	2019/12/27

二、对外担保情况

截至本招股书签署日，发行人不存在对外担保情况。

三、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有涉及刑事诉讼的情况。最近三年，公司全体董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况。

四、重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在重大诉讼和仲裁事项。

五、发行人控股股东、实际控制人重大违法的情况

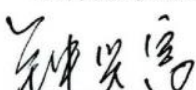
报告期内，发行人控股股东、实际控制人不存在重大违法的情况。

第十二节 声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

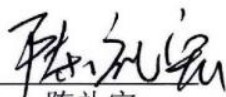
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

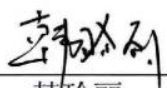

钟兴富

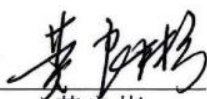

陈方仁


陈金勇

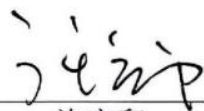

陈礼宏


张长征

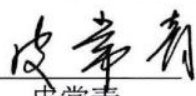

韩玲丽


黄良彬


周红铄


许宏印

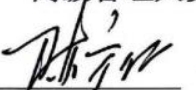
全体监事签名：

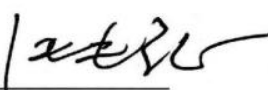

皮常青


陈 丹

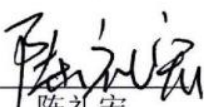

魏 波

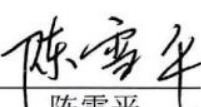
高级管理人员签名：


陈方仁


张长征


陈金勇


陈礼宏


陈雪平


刘鹤亭

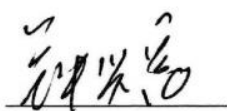
浙江万得凯流体设备科技股份有限公司



二、发行人控股股东、实际控制人声明

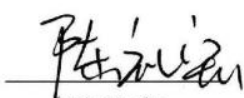
本人承诺本招股说明书的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,按照诚信原则履行承诺,并承担相应的法律责任。

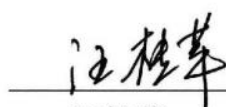
控股股东、实际控制人签名:


钟兴富


陈方仁


陈金勇


陈礼宏


汪桂苹


汪素云

浙江万得凯流体设备科技股份有限公司



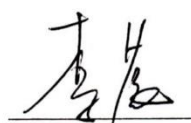
三、保荐人(主承销商)声明

本公司已对招股说明书进行了核查,确认招股说明书的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

项目协办人:

保荐代表人:


许一忠


李 晨

法定代表人:


贺 青

国泰君安证券股份有限公司



2021年6月11日

四、保荐人（主承销商）董事长、总裁声明

本人已认真阅读浙江万得凯流体设备科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

保荐机构总经理（总裁）：



王 松

保荐机构董事长：



贺 青



国泰君安证券股份有限公司

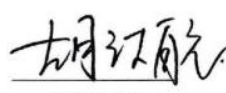
2021年6月11日

五、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书),确认招股说明书与本所出具的律师工作报告及法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的律师工作报告及法律意见书的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

经办律师:


颜华荣


胡诗航


李泽宇

律师事务所负责人:


颜华荣

国浩律师(杭州)事务所

2021年6月11日





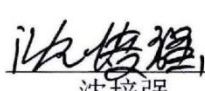
天健会计师事务所
Pan-China Certified Public Accountants

地址: 杭州市钱江路 1366 号
邮编: 310020
电话: (0571) 8821 6888
传真: (0571) 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书), 确认招股说明书与本所出具的《审计报告》(天健审(2021) 3448 号)、《内部控制鉴证报告》(天健审(2021) 3449 号)及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江万得凯流体设备科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


沈培强


吴慧



天健会计师事务所负责人:


王越豪



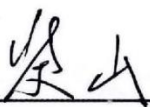
天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二一年八月十一日

资产评估机构声明

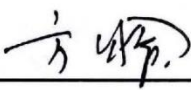
本机构及签字资产评估师已阅读浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的坤元评报(2019)658号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师:


柴山



柴山


方晗



方晗

资产评估机构负责人:


潘文夫

潘文夫



2021 年 6 月 11 日

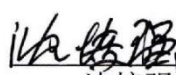


地址：杭州市钱江路1366号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江万得凯流体设备科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》(以下简称招股说明书), 确认招股说明书与本所出具的《验资报告》(天健验(2020)460号、天健验(2020)461号、天健验(2020)462号)的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江万得凯流体设备科技股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并承担相应的法律责任。

签字注册会计师:


沈培强




吴慧



天健会计师事务所负责人:


王越豪



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇二〇年六月十一日



第十三节 附件

一、本招股说明书附件

- (一) 发行保荐书;
- (二) 上市保荐书;
- (三) 法律意见书;
- (四) 财务报告及审计报告;
- (五) 公司章程(草案);
- (六) 与投资者保护相关的承诺
- (七) 发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的其他承诺事项;
- (八) 发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告(如有);
- (九) 盈利预测报告及审核报告(如有);
- (十) 内部控制鉴证报告;
- (十一) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表;
- (十二) 中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件;
- (十三) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间、地点

查阅时间: 工作日的上午 9:00-11:30, 下午 14:30-16:30。查阅地点:

(一) 发行人: 浙江万得凯流体设备科技股份有限公司

办公地址: 浙江省玉环市龙溪镇东港村渔业

联系人: 陈雪平

电话: 0576-87498555

传真: 0576-87491665

(二) 保荐机构(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司

办公地址: 上海市静安区石门二路街道新闻路 669 号博华广场 36 楼

联系人: 李晨

电话: 021-38676666

传真: 021-38670666