

ROBAM 老板

杭州老板电器股份有限公司

Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd.

(杭州余杭区余杭经济开发区临平大道592号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商)



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

释 义

在本招股意向书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

| 普通术语 | | |
|----------------------|---|-------------------------------|
| 发行人、本公司、公司、股份公司、老板电器 | 指 | 杭州老板电器股份有限公司 |
| 公司章程 | 指 | 杭州老板电器股份有限公司章程 |
| 股东大会 | 指 | 杭州老板电器股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 杭州老板电器股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 杭州老板电器股份有限公司监事会 |
| 老板家电 | 指 | 发行人前身杭州老板家电厨卫有限公司 |
| 老板集团 | 指 | 杭州老板实业集团有限公司，发行人控股股东 |
| 红星五金厂 | 指 | 余杭县博陆公社红星大队五金厂，老板集团前身 |
| 美好资本 | 指 | 美好资本投资有限公司 |
| 联和投资 | 指 | 杭州联和投资有限公司 |
| 金创投资 | 指 | 杭州金创投资有限公司 |
| 银创投资 | 指 | 杭州银创投资有限公司 |
| 合创投资 | 指 | 杭州合创投资有限公司 |
| 诺邦股份 | 指 | 杭州诺邦无纺股份有限公司 |
| 安泊厨具 | 指 | 杭州安泊厨具有限公司 |
| 老板加油站 | 指 | 杭州余杭老板加油站有限公司 |
| 北京老板 | 指 | 北京老板电器销售有限公司 |
| 上海老板 | 指 | 上海老板电器销售有限公司 |
| 中怡康时代 | 指 | 北京中怡康时代市场研究有限公司，国内权威的家电市场研究公司 |
| 方太、方太厨具 | 指 | 宁波方太厨具有限公司 |
| 华帝 | 指 | 中山华帝燃具股份有限公司 |
| 美的 | 指 | 美的集团有限公司 |
| 西门子 | 指 | 博西家用电器（中国）有限公司 |
| 帅康 | 指 | 帅康集团有限公司 |
| 樱花 | 指 | 樱花卫厨（中国）股份有限公司 |

| | | |
|--------------------|---|--------------------------------|
| 海尔 | 指 | 海尔集团有限公司 |
| 万和 | 指 | 广东万和新电气股份有限公司 |
| 万喜 | 指 | 万喜电器燃气具有限公司 |
| 万家乐 | 指 | 广东万家乐股份有限公司 |
| 德意 | 指 | 德意控股集团有限公司 |
| 伊莱克斯 | 指 | 伊莱克斯（Electrolux）股份有限公司 |
| 国美电器 | 指 | 国美电器集团有限公司 |
| 苏宁电器 | 指 | 苏宁电器股份有限公司 |
| 恒大地产 | 指 | 恒大地产集团有限公司 |
| 雅居乐地产 | 指 | 雅居乐地产控股有限公司 |
| 一二级市场 | 指 | 直辖市、省会以及地级市的消费市场 |
| 三四级市场 | 指 | 县级城市及所辖乡、镇的消费市场 |
| 经联社 | 指 | 余杭市博陆镇螺蛳桥村经联社 |
| 发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 国家统计局 | 指 | 中华人民共和国国家统计局 |
| 国家质检总局 | 指 | 国家质量监督检验检疫总局 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 《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》 |
| A股 | 指 | 每股面值1.00元人民币之普通股 |
| 本次发行 | 指 | 公司本次发行4,000万股A股的行为 |
| 元 | 指 | 人民币元 |
| 报告期 | 指 | 2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月 |
| 保荐人、保荐机构、主承销商、国信证券 | 指 | 国信证券股份有限公司 |
| 发行人律师、竞天公诚律师事务所 | 指 | 北京市竞天公诚律师事务所 |
| 审计机构、中瑞岳华 | 指 | 中瑞岳华会计师事务所有限公司 |
| 专业术语 | | |
| 吸油烟机 | 指 | 安装在炉灶上部，用于收集、处理被污染空气的电动器具 |

| | | |
|--------------|---|--|
| 燃气灶具 | 指 | 含有燃气燃烧器的烹调器具的总称,包括燃气灶、燃气烤箱、燃气烘烤器、燃气烤箱灶、燃气饭锅等 |
| 燃气灶 | 指 | 用本身带的支架支撑烹调器皿,并用火直接加热烹调器皿的燃气燃烧器具 |
| 消毒柜 | 指 | 有适当容积和装备,以物理、化学或者两者结合的原理对餐具进行消毒的厨房电器 |
| 烟、灶、消 | 指 | 吸油烟机、燃气灶和消毒柜的总称 |
| 风量 | 指 | 静压为零时油烟机单位时间的排风量 |
| 风压 | 指 | 吸油烟机在规定风量时的静压值 |
| 气味降低度 | 指 | 吸油烟机在规定的试验条件下,降低室内异常气味的能力 |
| 油脂分离度 | 指 | 吸油烟机在规定的试验条件下,从油烟气体中分离出油脂的能力 |
| 吸净率 | 指 | 吸油烟机在规定的状态下及规定的时间内将油烟完全排除干净的效率 |
| 热负荷 | 指 | 燃气灶燃烧时单位时间内所释放的热量 |
| 标准状态 | 指 | 规定温度为15℃,绝对压力位101.3kPa条件下的干燥燃气状态 |
| 紫外线消毒 | 指 | 利用适当波长的紫外线能够破坏微生物机体细胞中的DNA(脱氧核糖核酸)或RNA(核糖核酸)的分子结构,造成生长性细胞死亡和再生性细胞死亡,达到杀菌消毒效果 |
| 臭氧消毒 | 指 | 通过氧化分解细菌内部葡萄糖所需的酶,或直接与细菌、病毒作用,破坏其新陈代谢以达到杀菌消毒效果 |
| KA | 指 | Key Account,全国性家电连锁和建材家居超市,包括苏宁电器、国美电器、五星电器、百安居、好美家、东方家园等 |
| 地方通路 | 指 | 地方性的家电连锁、建材家具超市以及百货商店等 |
| 工程采购 | 指 | 公司向房地产公司专供,用于精装房装修的销售方式 |
| 世界品牌实验室 | 指 | 一家国际化、专业性的品牌研究机构,由1999年诺贝尔经济学奖得主罗伯特·蒙代尔担任主席,专家和顾问来自哈佛大学、耶鲁大学、麻省理工学院、牛津大学、剑桥大学等世界顶级学府,其研究成果已经成为企业并购过程中无形资产评估的重要依据 |
| CIDF | 指 | China Innovation Design Forum,中国企业产品创新设计奖 |
| 中国强制性认证(CCC) | 指 | 国家对涉及人类健康和生命、动植物生命和健康以及环境保护和公共安全的产品实行的强制性认证制度,其英文名称为China Compulsory Certification,英文缩写为CCC。 |
| CIS | 指 | Corporate Identify System,企业形象识别系统,是将企业经营理念与精神文化,运用整体传达系统(特别是视觉传达系统),传达给企业内部与大众,并使其对企业生产一致的认同感或价值观,从而达到形成良好的企业形象和促 |

| | | |
|-----|---|---|
| | | 销产品的设计系统 |
| CRM | 指 | Customer Relationship Management, 客户关系管理, 即通过对客户详细资料的深入分析, 来提高客户满意程度, 从而提高企业竞争力的一种手段 |
| EMC | 指 | Electromagnetic Compatibility, 电磁兼容性, 即设备或系统在其电磁环境中符合要求运行并不对其环境中的任何设备产生无法忍受的电磁干扰的能力 |
| IPD | 指 | Integrated Product Development, 集成产品开发, 即一整套改善产品开发过程管理、提高产品开发的效率和成功率以及企业创新能力的模式、理念与方法 |
| IF | 指 | IF DesignAward, 创立于1954年, 已经被国际公认为当代工业设计领域中的“奥斯卡奖”。该奖是由德国历史最悠久的工业设计机构—汉诺威工业设计论坛(IF Industrie Forum Design)每年定期评审。德国“IF奖”与德国“红点奖”、美国“IDEA奖”并称为世界三大设计大奖 |

注：本招股意向书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本12,000万股，本次拟发行4,000万股流通股，发行后公司总股本16,000万股，均为流通股。

公司实际控制人任建华、控股股东老板集团、公司股东金创投资、银创投资、合创投资及12名自然人股东均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东美好资本和联和投资均承诺：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其所持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员任建华、任富佳、赵继宏、任罗忠、张林永、唐根泉、张松年、陈伟、王刚、张国富、何亚东以及前公司监事沈国良均承诺：在上述三十六个月的限售期届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

二、根据公司2010年第二次临时股东大会决议，截至2009年12月31日的滚存未分配利润87,834,501.52元由股票发行前的老股东享有，公司自2010年1月1日起实现的可供分配的利润由股票发行后的新老股东按发行后的股权比例共同享有。截至2010年7月26日，上述归属老股东享有的滚存利润已经分配完毕。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）受房地产市场波动影响的风险

公司主要业务为厨房电器产品的研发、生产和销售。公司主导产品吸油烟机、燃气灶和消毒柜的需求有别于传统家电、小家电产品，大部分需求产生于房屋购置后的厨房装修环节，具备一定的“家具”属性，因此其需求受房地产市场波动影响较大。按购买后的用途，房地产需求可以分为两类，一类是以首次购房和改善性购房为主的自住型需求，另一类是以升值为目的购买并持有的投资型需求。受城镇化进程及消费升级的长期趋势推动，自住型需求增长较为

稳定；而投资型需求受流动性、通胀预期、资产价格等因素影响，往往波动较大。由于投资性需求购房一般较少涉及购置厨电产品，因此房地产行业对厨电行业的影响主要通过自住型需求的变化体现，一方面，首次购房及改善性购房数量的变化会直接影响厨电产品的需求；另一方面，因为消费者越来越重视整体家居风格、档次的一致性，首次购房及改善性购房成交价格的变化导致消费者对厨电产品预期支出发生变化，也将直接影响厨电产品不同档次的需求结构。由于自住型需求具有一定的“刚性”特征，由传统习惯、人口结构、城镇化进程及消费升级趋势所决定，相对投资性需求波动较小，因此，虽然房地产行业整体的波动会导致厨电行业需求的波动，但厨电行业需求波动的幅度小于房地产行业整体的波动幅度。

近年来，随着国民经济的持续增长、国内城镇化水平的逐渐提升和居民收入水平的不断提高，总体而言，国内房地产行业得到了快速发展，但受宏观经济波动、产业政策变化、货币政策调整等因素的影响，报告期内，房地产行业波动较大，对厨电产品需求产生了一定影响。2008年，房地产市场大幅波动，公司产品销量及销售收入的增长速度均受到一定影响。2009年，房地产市场快速企稳回升，据国家统计局资料显示，2009年，全国商品房销售面积同比增长42.1%，销售额达43,995亿元，同比增长75.5%，全国商品住宅完成投资25,619亿元，同比增长14.2%，房地产市场增长态势明显。尽管从长期来看，我国城镇化水平持续提升、居民收入水平不断提高并推动房地产市场继续发展是大势所趋，但城镇化进程的速度、实现城镇化水平的高低等均存在不确定性，使房地产行业的增长也存在不确定性，虽然厨电需求与自住型房地产需求直接相关，受国家调控房地产市场的影响较小，但总体而言，房地产市场波动仍会对居民购买住房的时机和预期产生影响，从而影响到包括本公司在内的厨电企业。

目前，本公司根据市场需求形势积极调整产品结构，一方面，继续增加高端产品比重，提高市场占有率，巩固并强化公司在一二级市场的优势地位；另一方面，积极培育三四级市场，扩展公司未来的发展空间，从而进一步优化公司的产品结构和市场分布，规避房地产行业波动带来的不利影响。

（二）市场竞争的风险

厨电产品的市场竞争体现在品牌、质量、研发、配套能力和售后服务能力

等各个环节。由于厨电产品与消费者日常生活息息相关，发展前景广阔，消费潜力巨大，随着我国厨电行业的快速发展，国内部分综合家电企业利用资金优势和销售网络优势，开始逐步进入厨电产品领域；同时，国外著名家电企业也纷纷在国内投资建厂，进一步加剧了市场竞争。尽管公司产品立足高端市场，具备明显的品牌、渠道、技术优势，拥有领先的市场份额，但仍然面临市场竞争日趋激烈的风险。

（三）代理商管理风险

公司目前主要采用代理制的销售模式，公司在全国除北京、上海外的各个区域设立区域总代理，区域总代理负责完成在该区域的产品销售、专卖店开设和市场拓展工作等。尽管代理制系公司现阶段最适合采用的销售模式，但代理制仍然存在一定的弊端，主要表现在：代理制下，公司无法完全控制代理商行为，因此可能会造成“委托—代理”成本较高，营销网络的稳定性以及公司的议价能力下降等问题。

针对代理制下可能出现的上述问题，公司采取了一系列措施对代理商进行管理，包括：股权设置、重要销售渠道和重要销售区域的控制、对代理商代理排他性的严格要求以及对代理商提供管理支持等，从而最大程度降低了上述情形发生的可能性。但随着公司生产销售规模的扩大，代理商规模亦不断增加，仍有可能出现公司无法控制代理商行为的情形，从而降低公司对代理商的议价能力以及营销网络的稳定性的情形。

第二节 本次发行概况

| | |
|-----------|--|
| 股票种类: | 人民币普通股 (A 股) |
| 每股面值: | 1.00 元 |
| 发行股数: | 4,000 万股, 占发行后总股本的比例为 25% |
| 发行价格: | [●]元/股 |
| 发行前每股净资产: | 3.29 元 (2010 年 6 月 30 日经审计的财务数据计算) |
| 发行后每股净资产: | [●]元 (按截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额计算) |
| 发行市盈率: | [●]倍 |
| 发行市净率: | [●]倍 (每股发行价格与发行后每股净资产之比) |
| 发行方式: | 采取网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或采用中国证监会核准的其他发行方式 |
| 发行对象: | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外) |
| 承销方式: | 余额包销 |
| 预计募集资金总额: | [●]万元 |
| 预计募集资金净额: | [●]万元 |

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

| | |
|--------------|--|
| 公司名称: | 杭州老板电器股份有限公司 |
| 英文名称 | Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. |
| 设立日期: | 2008年8月28日 |
| 注册资本: | 12,000万元 |
| 实收资本: | 12,000万元 |
| 注册地址及主要经营地址: | 杭州余杭区余杭经济开发区临平大道592号 |
| 法定代表人: | 任建华 |
| 联系电话: | 0571-86187810 |
| 传真号码: | 0571-86187769 |
| 邮政编码: | 311100 |
| 互联网地址: | www.robam.com |
| 电子信箱: | wg@robam.com |
| 经营范围: | 制造、加工、销售:吸油烟机,燃气具,消毒碗柜,电压力煲,电磁炉,电热水壶,电动榨汁机以及其他厨房电器(污染物排放许可证有效期至2013年2月27日);货物进出口(法律、行政法规禁止的项目除外;法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营) |

二、发行人改制重组情况

本公司系由杭州老板家电厨卫有限公司整体变更设立。

2008年8月2日,老板家电临时股东会做出决议,老板家电全体股东作为发起人,以老板家电截至2008年6月30日经中瑞岳华审计的净资产值人民币322,592,716.37元折为普通股120,000,000.00股,每股面值1.00元,其余部分计入资本公积,整体变更设立股份有限公司。2008年8月8日,老板集团、金创投资、银创投资、合创投资、美好资本、联和投资以及任建华等12名自然人股东作为发起人签署了《发起人协议》,发起设立杭州老板电器股份有限公司。

2008年8月17日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2008】第2176号”《验资报告》，验证本公司发起设立时的注册资本已由各发起人足额缴纳，各发起人股东的持股数及持股比例如下：

| 股东名称 | 持股数(万股) | 持股比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 老板集团 | 8,060.00 | 67.17 |
| 美好资本 | 1,000.00 | 8.33 |
| 联和投资 | 800.00 | 6.67 |
| 金创投资 | 430.00 | 3.58 |
| 银创投资 | 357.50 | 2.98 |
| 合创投资 | 312.50 | 2.60 |
| 沈国英 | 340.00 | 2.83 |
| 任建华 | 150.00 | 1.25 |
| 任富佳 | 100.00 | 0.83 |
| 任罗忠 | 50.00 | 0.42 |
| 赵继宏 | 50.00 | 0.42 |
| 唐根泉 | 50.00 | 0.42 |
| 沈国良 | 50.00 | 0.42 |
| 张林永 | 50.00 | 0.42 |
| 张松年 | 50.00 | 0.42 |
| 张 杰 | 50.00 | 0.42 |
| 任建永 | 50.00 | 0.42 |
| 沈银浩 | 50.00 | 0.42 |
| 合计 | 12,000.00 | 100.00 |

2008年8月18日，公司召开创立大会。2008年8月28日取得了杭州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，注册号为330184000022577，公司注册资本为人民币12,000万元，法定代表人为任建华先生。

本公司在设立股份公司前后，公司的主要业务及经营模式均未发生重大变化。

三、有关股本的情况

公司设立至本次发行前，公司各发起人持有的股份均未发生变化。

(一) 公司本次拟发行不超过人民币普通股4,000万股，发行前后股本结构如下：

| 股东名称 | 本次发行前 | | 本次发行后 | | |
|-------|--------------|-------------|--------------|-------------|------|
| | 持股数量 (万股) | 持股比例 (%) | 持股数量 (万股) | 持股比例 (%) | 锁定期限 |
| 老板集团 | 8,060.00 | 67.17 | 8,060.00 | 50.38 | 36个月 |
| 美好资本 | 1,000.00 | 8.33 | 1,000.00 | 6.25 | 12个月 |
| 联和投资 | 800.00 | 6.67 | 800.00 | 5.00 | 12个月 |
| 金创投资 | 430.00 | 3.58 | 430.00 | 2.69 | 36个月 |
| 银创投资 | 357.50 | 2.98 | 357.50 | 2.23 | 36个月 |
| 沈国英 | 340.00 | 2.83 | 340.00 | 2.13 | 36个月 |
| 合创投资 | 312.50 | 2.60 | 312.50 | 1.95 | 36个月 |
| 任建华 | 150.00 | 1.25 | 150.00 | 0.94 | 36个月 |
| 任富佳 | 100.00 | 0.83 | 100.00 | 0.63 | 36个月 |
| 任罗忠 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 赵继宏 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 唐根泉 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 沈国良 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 张林永 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 张松年 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 张杰 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 任建永 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 沈银浩 | 50.00 | 0.42 | 50.00 | 0.31 | 36个月 |
| 社会公众股 | - | - | 4,000.00 | 25.00 | 无限制 |
| 合计 | 12,000.00 | 100.00 | 16,000.00 | 100.00 | - |

(二) 本次发行的股份流通限制和锁定安排

公司实际控制人任建华、控股股东老板集团、公司股东金创投资、银创投资、合创投资及12名自然人股东均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东美好资本和联和投资均承诺：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其所持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

除此之外，直接和间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员任建华、任富佳、赵继宏、任罗忠、张林永、唐根泉、张松年、陈伟、王刚、张国富、何亚东以及前公司监事沈国良均承诺：在上述三十六个月的限售期届满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五；

离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的公司股份。

四、发行人的主营业务

本公司主营业务为厨房电器产品的研发、生产和销售，主要产品包括吸油烟机、燃气灶、消毒柜，以及电压力煲、电磁炉、电热水壶、食品加工机等配套厨房小家电产品。公司主要产品为吸油烟机、燃气灶及消毒柜三大类产品，2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，上述三类产品合计实现销售收入占公司主营业务收入的比例分别为91.79%、93.00%、94.40%及95.52%。

作为国内厨房电器行业的龙头企业之一，公司竞争优势明显。公司业务规模在行业内居领先地位，根据国家统计局中国行业企业信息发布中心统计，自2003年以来，公司吸油烟机产品连续七年全国销量位居第一，燃气灶产品连续七年全国销量排名前三。

公司是国内最早以自主品牌专业化从事吸油烟机生产的企业之一。1991年，经国家质量奖审定委员会审定，“老板”牌吸油烟机获得“中华人民共和国质量银奖”；2005年，“老板”牌吸油烟机荣获“中国名牌产品”称号，成为厨电行业内首批获得该称号的企业之一；同年，“老板”牌吸油烟机获“国家免检产品”称号；自2005年起，“老板”品牌连续五年入选“亚洲品牌500强”；2007年，“老板”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”。经过二十余年的专业经营，“老板”品牌已成为国内知名度最高、最受消费者喜爱的专业化高端厨房电器品牌之一。

公司系浙江省高新技术企业、国家首批五家标准化良好行为（AAAA）级示范企业之一、建设部首批“住宅厨卫标准化示范基地”、全国模范劳动关系和谐企业；2006年至2009年公司连续四年被国家统计局认定为“中国企业集团竞争力500强”。

报告期内，公司一直专注于厨房电器产品的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

五、发行人的资产权属情况

截至2010年6月30日，发行人及其各子公司共拥有房产37宗，合计78,991.96

平方米；发行人共拥有土地使用权证的土地7宗，总面积为186,345.50平方米。

公司独立拥有生产经营所必须的商标、专利等无形资产，均属于发行人所有，上述资产不存在纠纷和潜在纠纷。

六、同业竞争和关联交易

(一) 本公司控股股东及实际控制人目前控制的其他企业未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。此外，本公司控股股东老板集团及实际控制人任建华均承诺不与公司同业竞争。

(二) 存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。本公司具有独立、完整的产、供、销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，报告期内，在以下方面与关联方存在关联交易：

1、公司向关联方采购货物

| 关联方名称 | 2010年1-6月 | | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|-------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|------------|--------|
| | 交易金额(元) | 占同类交易比 | 交易金额(元) | 占同类交易比 | 交易金额(元) | 占同类交易比 | 交易金额(元) | 占同类交易比 |
| 安泊厨具 | 1,922,213.64 | 0.76% | 2,414,289.99 | 0.52% | 815,199.60 | 0.18% | - | - |
| 老板加油站 | 201,743.20 | 0.08% | 462,391.49 | 0.10% | 346,262.59 | 0.08% | 324,772.88 | 0.07% |
| 合计 | 2,123,956.84 | 0.84% | 2,876,681.48 | 0.64% | 1,161,462.19 | 0.26% | 324,772.88 | 0.07% |

公司向安泊厨具采购的货物主要系宣传用展台架、展板等，该等货物主要用于在全国区域的市场推广。公司与老板加油站发生的采购交易均为公司运输设备在该公司加油发生的采购行为。

本公司向关联方采购价格基本与向非关联方采购的价格相当，关联交易定价是公允的。

2、公司向关联方销售货物

| 关联方名称 | 2010年1-6月 | | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|---------------|-------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|
| | 交易金额 (元) | 占同类交易比 | 交易金额 (元) | 占同类交易比 | 交易金额 (元) | 占同类交易比 | 交易金额 (元) | 占同类交易比 |
| 北京老板厨卫家具有限公司 | - | - | 5,487,225.29 | 0.60% | 4,164,983.77 | 0.49% | 3,035,726.79 | 0.42% |
| 杭州老板实业集团有限公司 | - | - | 492,794.88 | 0.05% | 467,045.01 | 0.05% | - | - |
| 安泊厨具 | 336,539.36 | 0.06% | 372,474.16 | 0.04% | 249,434.16 | 0.03% | - | - |
| 诺邦股份 | - | - | 331.51 | 0.00% | - | - | - | - |
| 广州老板电器技术有限公司 | - | - | 25,091,308.60 | 2.72% | 20,859,669.21 | 2.45% | 5,602,693.09 | 0.77% |
| 长沙老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 7,547,607.70 | 1.04% |
| 福州老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 26,307,772.67 | 3.64% |
| 杭州老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 29,458,702.54 | 4.07% |
| 南京老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 17,704,015.65 | 2.45% |
| 沈阳老板商贸有限公司 | - | - | - | - | - | - | 15,889,967.55 | 2.20% |
| 无锡老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 11,487,753.04 | 1.59% |
| 扬州老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 10,993,234.95 | 1.52% |
| 云南老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 8,198,128.13 | 1.13% |
| 郑州老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | - | - | 16,437,636.74 | 2.27% |
| 长春老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | 2,653,942.72 | 0.31% | 18,717,888.05 | 2.59% |
| 济南老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | 4,612,993.14 | 0.54% | 15,725,626.17 | 2.17% |
| 青岛老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | 3,215,573.53 | 0.38% | 15,332,483.64 | 2.12% |
| 深圳市老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | 2,309,287.94 | 0.27% | 10,765,878.60 | 1.49% |
| 石家庄老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | 1,378,488.05 | 0.16% | 14,703,577.00 | 2.03% |
| 苏州老板商贸有限公司 | - | - | - | - | 6,351,261.62 | 0.74% | 29,344,745.30 | 4.06% |
| 武汉市老板电器 | - | - | - | - | 2,926,662.04 | 0.34% | 17,382,728.11 | 2.40% |

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|----------------|--------|--|
| 销售有限公司 | | | | | | | | | |
| 徐州老板电器销售有限公司 | - | - | - | - | 2,119,869.22 | 0.25% | 8,515,568.14 | 1.18% | |
| 合计 | 336,539.36 | 0.06% | 31,444,134.44 | 3.41% | 51,309,210.41 | 6.01% | 283,151,733.86 | 39.14% | |

注：杭州老板电器销售有限公司、云南老板电器销售有限公司和南京老板电器销售有限公司分别于 2008 年 6 月 25 日、2008 年 6 月 26 日和 2008 年 7 月 4 日注销。2008 年上述公司与其他 7 家转入发行人的销售公司与发行人发生的交易均属于发行人合并范围内，故不属于关联交易。

报告期内，公司与销售公司之间的销售交易均系公司通过销售公司向终端渠道销售货物而发生。2008 年度，为解决关联交易问题，公司对除大部分销售公司进行了处置，因此当年与上述公司的关联交易系在该部分公司处置完成前发生的销售货物的交易。

2008 年度公司与老板集团之间的销售交易系因 2007 年末资产重组完成后，2008 年初仍有少数商家要求由老板集团与其结算，该部分销售价格与老板集团对商家的销售价格一致。2009 年度，公司向老板集团销售的货物主要为电压力煲，系老板集团为庆祝成立三十周年而向公司定制，公司销售价格为统一出厂价。

2008 年度和 2009 年度，公司向安泊厨具的销售交易系因安泊厨具销售整体橱柜时需要配套厨电产品而发生的，销售价格为统一出厂价。2010 年起，发行人向安泊厨具销售商品的定价为按照出厂价格上浮一定比例确定，2010 年度上浮比例为 12%。

北京老板厨卫家具有限公司系前公司监事控制的公司，该公司属于公司终端渠道中的橱柜专营店，其报告期内与公司的关联交易均为与北京老板之间发生的。由于除北京老板厨卫家具有限公司之外的销售公司均为公司的代理商，因此销售价格均为统一的出厂价。北京老板厨卫家具有限公司系北京老板下游的终端渠道，因此销售价格为根据出厂价格上浮一定比例确定的价格。

报告期内，公司向关联方广州老板电器技术有限公司销售吸油烟机、燃气灶、消毒柜以及其他厨房家电产品，广州老板电器技术有限公司作为公司代理商，主要从事公司产品在广东省（深圳除外）的代理销售业务，公司对其的产品销售价格为统一出厂价。

综上，公司发生的销售货物的关联交易均系实际发生且必要的，关联交易的定价公允。

3、接受劳务

| 关联方名称 | 2010年1-6月 | | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 | |
|-----------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 交易金额 (元) | 占同类 交易比 | 交易金额 (元) | 占同类 交易比 | 交易金额 (元) | 占同类 交易比 | 交易金额 (元) | 占同类 交易比 |
| 杭州余杭亚光喷涂厂 | 3,708,925.40 | 51.28% | 6,933,763.97 | 55.29% | 7,087,811.87 | 52.12% | 6,921,051.33 | 61.17% |
| 合计 | 3,708,925.40 | 51.28% | 6,933,763.97 | 55.29% | 7,087,811.87 | 52.12% | 6,921,051.33 | 61.17% |

报告期内，公司因喷涂工序产能不足而委托杭州余杭亚光喷涂厂进行该工序加工，形成该笔关联交易，该项关联交易系实际发生且必要的，关联交易定价公允。未来随着公司募集资金投资项目的建设完成，该项关联交易将逐步减少。

4、其他关联交易事项

(1) 杭州城市花园酒店有限公司为公司提供会务服务，公司2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月分别支付其会务费人民币1,300,000.00元、793,445.15元、1,010,866.42元和135,649.89元。

(2) 2007年12月24日，公司与控股股东老板集团签订《资产重组协议》，老板集团将其与油烟机研发、供应、生产和销售以及其他家电产品销售相关的所有整体经营性资产和业务全部以增资和出售方式并入本公司。其中以固定资产、无形资产、部分存货合计82,060,201.03元用于对本公司增资，增加注册资本26,600,000.00元，余额55,460,201.03元计入资本公积；公司以现金132,074,685.31元购买除本次增资以外的其他经营性资产；同时，老板集团和部分自然人将拥有的北京老板电器销售有限公司等12家销售子公司的股权以账面值5,350,000.00元转让给公司。

(3) 2007年12月30日，公司与老板集团签订《房屋租赁协议》，公司自2008年1月1日起出租约20平米办公室供老板集团办公使用，租赁期5年，年租金1万元。2010年3月1日，公司与老板集团签订《房屋租赁协议》，公

司自 2010 年 1 月 1 日起出租办公室三间共老板集团办公使用，租赁期 2 年，年租金 2 万元。原房屋租赁协议废除。

(4) 2010 年 3 月 1 日，杭州安泊厨具有限公司与本公司签订《租赁协议》，杭州安泊厨具有限公司将位于余杭经济开发区五洲路 55 号的部分厂房合计 21,874 平方米出租给本公司，租赁期限为一年，即从 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止，租金为每月每平方米人民币 8 元。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司已支付 2010 年 1-6 月份租金 1,049,952.00 元。

5、关联方应收应付款项余额

单位：元

| 项 目 | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款 | | | | |
| 广州老板电器技术有限公司 | - | 11,262,944.66 | 6,034,694.45 | |
| 济南老板电器销售有限公司 | - | - | - | 3,050,971.97 |
| 深圳市老板电器销售有限公司 | - | - | - | 7,866,039.48 |
| 苏州老板商贸有限公司 | - | - | - | 7,960,075.47 |
| 武汉市老板电器销售有限公司 | - | - | - | 5,491,256.27 |
| 徐州老板电器销售有限公司 | - | - | - | 484,248.05 |
| 杭州诺邦无纺股份有限公司 | - | 331.51 | - | - |
| 合计 | - | 11,263,276.17 | 6,034,694.45 | 24,852,591.24 |
| 应收账款-坏账准备 | | | | |
| 按账龄计提的坏账准备 | - | 563,163.81 | 301,734.72 | 1,242,629.56 |
| 合计 | - | 563,163.81 | 301,734.72 | 1,242,629.56 |
| 预付款项 | | | | |
| 杭州余杭老板加油站有限公司 | - | - | 36,553.34 | - |
| 合计 | - | - | 36,553.34 | - |
| 应付账款 | | | | |
| 杭州城市花园酒店有限公司 | 135,649.89 | 1,010,866.42 | 1,300,000.00 | 1,300,000.00 |
| 杭州余杭老板加油站有限公司 | 253,869.75 | 67,830.21 | | 8,301.17 |
| 杭州余杭亚光喷涂厂 | 1,085,289.43 | 1,157,439.28 | 594,928.28 | 610,116.41 |
| 杭州安泊厨具有限公司 | 1,056,452.00 | 6,500.00 | | |
| 合计 | 2,531,261.07 | 2,242,635.91 | 1,894,928.28 | 1,918,417.58 |
| 预收款项 | | | | |
| 北京老板厨卫家具有限公司 | - | - | 160,756.29 | 535,864.59 |
| 长春老板电器销售有限公司 | - | - | - | 830,157.67 |
| 青岛老板电器销售有限公司 | - | - | - | 2,000,184.14 |
| 石家庄老板电器销售有限公司 | - | - | - | 1,640,819.46 |

| | | | | |
|--------------|---|---|------------|---------------|
| 杭州老板实业集团有限公司 | - | - | - | 4,227,034.82 |
| 合计 | - | - | 160,756.29 | 9,234,060.68 |
| 其他应付款 | | | | |
| 杭州老板实业集团有限公司 | - | - | - | 55,587,831.88 |
| 合计 | - | - | - | 55,587,831.88 |

6、独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见

公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及关联交易价格是否公允出具了独立意见，认为公司近三年发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿原则，关联交易价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

根据公司章程和《杭州老板电器股份有限公司关联交易管理办法》的规定，公司第一届董事第六次会议审议通过了《关于公司 2010 年度关联交易授权的议案》，审议前述议案时，关联董事回避表决。前述议案规定了公司 2010 年度预计将发生的日常关联交易额度，具体情况如下表所示：

| 关联方 | 交易事项 | 预计交易总额 |
|---------------|----------------|------------|
| 杭州安泊厨具有限公司 | 发行人向其采购橱柜等产品 | 不超过 400 万元 |
| 杭州安泊厨具有限公司 | 发行人向其出售厨电产品 | 不超过 100 万元 |
| 杭州安泊厨具有限公司 | 发行人向其租赁房屋 | 不超过 210 万元 |
| 杭州余杭老板加油站有限公司 | 发行人向其采购燃料 | 不超过 100 万元 |
| 杭州城市花园酒店有限公司 | 发行人接受其会务服务 | 不超过 150 万元 |
| 杭州余杭亚光喷涂厂 | 发行人接受其劳务服务 | 不超过 700 万元 |
| 老板集团 | 发行人向其出租 3 间办公室 | 按合同约定 |

独立董事已发表了如下独立意见：公司2010年度预计将与关联方发生的关联交易，其定价均为市场价格，交易条件符合独立第三方正常的商业条件，相关交易始终遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，交易价格公允，不存在损害公司及其他股东尤其是中小股东利益的情况。

七、董事、监事和高级管理人员

| 姓名 | 职务 | 性别 | 出生年份 | 任期起止日期 | 简要经历 | 兼职情况 | 2009年薪酬情况(万元) | 持有公司股份的数量(万股) |
|-----|-----------|----|----------|-----------------|---|--|---------------|---------------|
| 任建华 | 董事长、总经理 | 男 | 1956年8月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任余杭红星五金厂供销科长、厂长，老板集团董事长、总经理兼党支部书记，老板家电董事长兼总经理。 | 老板集团董事长、诺邦股份董事长、安泊厨具董事长、金创投资执行董事、老板加油站董事长、杭州城市花园酒店有限公司副董事长、杭州东明山森林公园有限公司董事 | 32.69 | 6,492.5 |
| 任富佳 | 副董事长、副总经理 | 男 | 1983年1月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任老板集团市场部产品经理、研发中心副总经理，老板家电副总经理 | 安泊厨具董事 | 25.59 | 150 |
| 赵继宏 | 董事、副总经理 | 男 | 1962年12月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任湖北省黄石市骄武集团经营副科长，湖北省黄石市磁湖服装厂经营副厂长，湖北省黄石市金野集团公司董事长兼总经理，香港亿亨投资有限公司常务副总经理，老板集团副总经理兼营销中心总经理，老板家电副总经理兼营销中心总经理 | 老板集团董事 | 31.79 | 50 |
| 任罗忠 | 董事、副总经理 | 男 | 1962年8月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任余杭红星五金厂经营厂长，老板集团副总经理、营销中心总经理、技术中心总经理兼生产一部部长，老板家电董事、副总经理 | 老板集团董事、安泊厨具董事 | 28.69 | 2,065 |
| 沈月华 | 董事 | 女 | 1958年10月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任杭州今辰贸易有限公司经理，杭州余杭桂花城房地产开发有限公司董事长，美好控股集团有限公司董事长，正德人寿保险股份有限公司副董事长 | 浙江东颖地产投资集团有限公司董事、美好资本董事长、杭州市余杭区理想小额贷款股份有限公司董事、正德人寿股份有限公司副董事长 | - | 560 |

| | | | | | | | | |
|-----|------|---|----------|-----------------|---|---|---|---|
| 仇建平 | 董事 | 男 | 1962年1月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任杭州巨星工具有限公司董事长、总裁，杭州巨星投资控股有限公司董事长 | 杭州巨星科技股份有限公司董事长兼总裁、香港巨星工具有限公司董事、巨星工业有限公司执行董事、杭州巨星投资控股有限公司董事长、杭州巨星机电制造有限公司董事长、杭州巨星精密机械有限公司董事长、杭州巨星企业管理咨询有限公司执行董事、杭州中泰巨星置业有限公司董事、杭州巨星工具有限公司董事、杭州联盛量具制造有限公司董事、杭州联和工具制造有限公司董事、杭州格耐克机械制造有限公司董事长、奉化巨星工具有限公司执行董事、浙江巨星工具有限公司董事长、杭州巨业工具有限公司董事、象山信用社董事、杭州市江干区祐康小额贷款有限公司董事 | - | - |
| 孙笑侠 | 独立董事 | 男 | 1963年8月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任浙江大学光华法学院教授、博士生导师，中国法理学研究会副会长、教育部法学教育指导委员会委员、国际法律哲学-社会科学协会会员（IVR）及其中国分会理事、全国法律硕士教育指导委员会委员、浙江省委“法治浙江”专家咨询委员会委员、浙江省法学会副会长、浙江省法理学与法史学研究会会长、浙江省法制研究所所长、杭州市人大常委会立法咨询委员会副主任委员 | 浙江广厦股份有限公司（600052）独立董事、浙江海正药业股份有限公司（600267）独立董事、浙江大华技术股份有限公司（002236）独立董事 | 3 | - |
| 汪祥耀 | 独立董事 | 男 | 1957年11月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任浙江财经学院讲师，香港富春有限公司财务部总经理，香港富春投资公司总经理，广东核电实业集团财务总监，浙江财经学院副教授、教授、会计学院院长 | 卧龙地产集团股份有限公司（600173）独立董事、浙江东南网架股份有限公司（002135）独立董事、浙江华海药业股份有限公司（600521）独立董事、杭州滨江房地产集团股份有限公司（002244）独立董事 | 3 | - |
| 马国鑫 | 独立董事 | 男 | 1953年9月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任杭州医疗器械厂（后改为杭州电冰箱总厂、杭州西冷电器集团有限公司）公司（党委）办公室主任、销售公司副经理（兼书记），浙江省家电协会家电行业管理部主任、副秘书长 | | 3 | - |

| | | | | | | | | |
|-----|--------|---|----------|------------------|--|-----------|-------|-----|
| 张林永 | 监事会主席 | 男 | 1965年8月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任余杭红星五金厂办公室主任，杭州华发电器有限公司总经理，老板集团董事、工程部部长，老板家电董事 | 老板集团董事 | 20.29 | 50 |
| 唐根泉 | 职工代表监事 | 男 | 1960年10月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任余杭红星五金厂模具车间主任、技术厂长，老板集团技术副总经理、生产质量副总经理、副总经理兼生产三部部长，老板家电董事 | 老板集团董事 | 26.19 | 50 |
| 张松年 | 监事 | 男 | 1966年9月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任余杭红星五金厂生产科长，杭州华发电器有限公司副总经理，老板集团董事、生产部副部长、生产二部部长、产品研发中心总经理、老板家电监事 | 老板集团董事 | 20.29 | 50 |
| 张惠芬 | 职工代表监事 | 女 | 1977年10月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任杭州高博电子有限公司员工，老板集团冲床三车间员工、营销中心稽核科科员、财务中心办公室科员 | - | 3.68 | - |
| 陈伟 | 监事 | 男 | 1980年9月 | 2010年10月至2011年8月 | 历任老板集团营销中心企划部市场专员、产品协调小组产品经理、市场部产品推广经理、市场部副部长、市场部部长 | - | 13.11 | 7.5 |
| 王刚 | 董事会秘书 | 男 | 1975年10月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任浙江省海宁市地方税务局稽查员，上海荣正投资咨询有限公司研发总监，上海海隆软件股份有限公司（002195）董事会秘书、人力资源部长、总经理助理，老板家电董事会秘书 | 诺邦股份董事 | 30.00 | 50 |
| 张国富 | 财务总监 | 男 | 1969年12月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任老板集团资金科科长、财务中心主任、老板家电财务负责人 | 诺邦股份监事会主席 | 24.77 | 20 |
| 何亚东 | 总经理助理 | 男 | 1974年8月 | 2008年8月至2011年8月 | 历任老板集团市场科科长、市场部部长、营销中心副总经理，老板家电总经理助理 | - | 26.25 | 20 |

注：表格中持有公司股份的数量系直接持股和通过公司股东间接持股数量的合计。

任富佳为任建华之子，任罗忠为任建华配偶之妹夫。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

八、控股股东和实际控制人简况

公司的控股股东老板集团持有本次发行前公司67.17%的股份，该公司基本情

况如下:

公司名称: 杭州老板实业集团有限公司
 成立时间: 1995年3月22日
 注册资本: 6,000万元
 实收资本: 6,000万元
 注册地址及主要经营地址: 杭州余杭区运河镇博陆南
 法定代表人: 任建华
 经营范围: 实业投资; 货物进出口(法律、行政法规禁止的项目除外, 法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营); 其他无需报经审批的一切合法项目

目前, 老板集团自身未从事生产经营业务, 主要业务为实业投资。截至本招股意向书签署日, 老板集团拥有的主要资产为股权投资, 具体包括:

| 公司名称 | 持股比例(%) |
|---------------|---------|
| 杭州老板电器股份有限公司 | 67.17 |
| 杭州诺邦无纺股份有限公司 | 77.46 |
| 杭州安泊厨具有限公司 | 60.00 |
| 杭州余杭老板加油站有限公司 | 70.00 |
| 杭州城市花园酒店有限公司 | 20.00 |
| 杭州东明山森林公园有限公司 | 18.80 |
| 浙江杭州余杭农村合作银行 | 0.13 |

截至本招股意向书签署日, 老板集团的股权结构如下:

| 股东名称 | 出资额(万元) | 持股比例(%) |
|------|----------|---------|
| 任建华 | 4,500.00 | 75.00 |
| 任罗忠 | 1,500.00 | 25.00 |
| 合计 | 6,000.00 | 100.00 |

根据浙江敬业会计师事务所出具的审计报告, 截至2009年12月31日, 老板集团总资产21,366.14万元, 净资产19,589.47万元, 2009年度实现净利润80.58万元。截至2010年6月30日, 老板集团(母公司)总资产20,735.31万元, 净资产19,622.61万元, 2010年1-6月实现净利润5.26万元, 2010年1-6月财务数据未经审计。

本次发行前, 任建华先生直接持有本公司1.25%的股份, 并通过持有老板集团75%的出资间接控制本公司67.17%的股份、通过持有杭州金创投资有限公司

司 69.19%的出资间接控制本公司 3.58%的股份，合计控制本公司 72%的股份，为本公司的实际控制人。任建华先生为中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 33012519560804****，住所为杭州市余杭区运河镇螺蛳桥村 3 组晾网圩 153 号。任建华先生目前担任本公司董事长、总经理。

九、财务会计信息和管理层讨论和分析

1、财务报表：

合并资产负债表

单位：元

| 资 产 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 284,359,289.52 | 175,314,020.80 | 64,067,615.74 | 15,740,156.18 |
| 结算备付金 | - | - | - | - |
| 拆出资金 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 81,115,329.72 | 67,798,830.81 | 48,653,327.76 | |
| 应收账款 | 84,046,697.33 | 91,641,466.41 | 87,382,024.54 | 86,329,158.69 |
| 预付款项 | 8,345,894.77 | 7,388,650.45 | 3,265,456.48 | 7,552,196.30 |
| 应收保费 | - | - | - | - |
| 应收分保账款 | - | - | - | - |
| 应收分保合同准备金 | - | - | - | - |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 3,288,879.12 | 2,554,054.61 | 1,592,036.00 | 5,597,991.67 |
| 买入返售金融资产 | - | - | - | - |
| 存货 | 215,495,142.51 | 194,988,977.24 | 189,104,449.86 | 183,891,916.88 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | - | - | - | - |
| 流动资产合计 | 676,651,232.97 | 539,686,000.32 | 394,064,910.38 | 299,111,419.72 |
| 非流动资产： | | | | |
| 发放贷款及垫款 | - | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 70,729,153.56 | 69,952,728.25 | 74,424,343.86 | 77,494,008.56 |
| 在建工程 | 1,810,000.00 | - | - | - |
| 工程物资 | - | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 36,527,344.98 | 36,378,354.98 | 23,422,214.77 | 24,181,668.85 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | 6,053,551.97 |
| 长期待摊费用 | - | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 9,566,255.66 | 2,424,721.38 | 3,033,815.74 | 2,915,537.25 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |

| | | | | |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 非流动资产合计 | 118,632,754.20 | 108,755,804.61 | 100,880,374.37 | 110,644,766.63 |
| 资产总计 | 795,283,987.17 | 648,441,804.93 | 494,945,284.75 | 409,756,186.35 |

合并资产负债表（续）

单位：元

| 负债及股东权益 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | - | - | - | 25,000,000.00 |
| 向中央银行借款 | - | - | - | - |
| 吸收存款及同业存放 | - | - | - | - |
| 拆入资金 | - | - | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | 105,234,911.87 | 105,378,019.85 | 65,988,034.68 | 76,266,778.72 |
| 预收款项 | 91,326,580.67 | 67,368,053.21 | 45,276,681.08 | 82,051,488.61 |
| 卖出回购金融资产款 | - | - | - | - |
| 应付手续费及佣金 | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 3,080,933.17 | 8,287,441.12 | 5,482,055.50 | 5,712,212.55 |
| 应交税费 | 26,236,022.99 | 10,308,983.83 | 14,186,325.33 | 14,795,751.69 |
| 应付利息 | - | - | - | - |
| 应付股利 | 87,834,501.52 | - | - | - |
| 其他应付款 | 86,522,135.13 | 35,230,129.73 | 23,972,476.19 | 64,346,883.86 |
| 应付分保账款 | - | - | - | - |
| 保险合同准备金 | - | - | - | - |
| 代理买卖证券款 | - | - | - | - |
| 代理承销证券款 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 400,235,085.35 | 226,572,627.74 | 154,905,572.78 | 268,173,115.43 |
| 非流动负债： | - | - | - | - |
| 长期借款 | - | - | - | - |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | - | - | - | - |
| 负债合计 | 400,235,085.35 | 226,572,627.74 | 154,905,572.78 | 268,173,115.43 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 44,600,000.00 |
| 资本公积 | 202,592,716.37 | 202,592,716.37 | 202,592,716.37 | 64,109,421.03 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |

| | | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 盈余公积 | 17,514,082.77 | 11,441,959.30 | 3,382,420.39 | 4,481,371.47 |
| 一般风险准备 | - | - | - | - |
| 未分配利润 | 54,942,102.68 | 87,834,501.52 | 14,064,575.21 | 27,786,964.46 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - | - |
| 归属于母公司股东权益小计 | 395,048,901.82 | 421,869,177.19 | 340,039,711.97 | 140,977,756.96 |
| 少数股东权益 | - | - | - | 605,313.96 |
| 股东权益合计 | 395,048,901.82 | 421,869,177.19 | 340,039,711.97 | 141,583,070.92 |
| 负债及股东权益总计 | 795,283,987.17 | 648,441,804.93 | 494,945,284.75 | 409,756,186.35 |

合并利润表

单位：元

| 项 目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业总收入 | 578,309,650.31 | 934,174,730.03 | 866,485,327.71 | 738,427,753.55 |
| 其中：营业收入 | 578,309,650.31 | 934,174,730.03 | 866,485,327.71 | 738,427,753.55 |
| 利息收入 | - | - | - | - |
| 已赚保费 | - | - | - | - |
| 手续费及佣金收入 | - | - | - | - |
| 二、营业总成本 | 507,939,947.80 | 839,971,986.87 | 810,442,080.64 | 658,694,255.76 |
| 其中：营业成本 | 260,492,922.82 | 419,864,423.64 | 412,771,707.01 | 390,073,073.14 |
| 利息支出 | - | - | - | - |
| 手续费及佣金支出 | - | - | - | - |
| 退保金 | - | - | - | - |
| 赔付支出净额 | - | - | - | - |
| 提取保险合同准备金净额 | - | - | - | - |
| 保单红利支出 | - | - | - | - |
| 分保费用 | - | - | - | - |
| 营业税金及附加 | 6,442,412.99 | 10,587,232.87 | 6,494,256.39 | 8,063,386.75 |
| 销售费用 | 205,324,047.55 | 340,317,851.51 | 330,933,572.44 | 223,279,178.55 |
| 管理费用 | 36,694,730.53 | 70,058,595.20 | 58,219,017.61 | 34,208,657.61 |
| 财务费用 | -815,627.14 | -1,050,872.14 | 747,219.75 | 3,490,679.08 |
| 资产减值损失 | -198,538.95 | 194,755.79 | 1,276,307.44 | -420,719.37 |
| 加：公允价值变动收益 | - | - | - | - |
| 投资收益 | - | - | 5,592,740.27 | 316,765.53 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 三、营业利润（损失以“-”号填列） | 70,369,702.51 | 94,202,743.16 | 61,635,987.34 | 80,050,263.32 |
| 加：营业外收入 | 1,658,398.94 | 726,959.63 | 3,660,151.90 | 3,693,849.18 |
| 减：营业外支出 | 14,565.27 | 727,883.06 | 693,076.90 | 1,393,539.67 |
| 其中：非流动资产处置净损失 | - | 665,337.37 | 178,070.78 | 1,140,583.54 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 72,013,536.18 | 94,201,819.73 | 64,603,062.34 | 82,350,572.83 |
| 减：所得税费用 | 10,999,310.03 | 12,372,354.51 | 10,401,486.29 | 22,107,159.75 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 61,014,226.15 | 81,829,465.22 | 54,201,576.05 | 60,243,413.08 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 61,014,226.15 | 81,829,465.22 | 54,161,955.01 | 60,243,413.08 |
| 少数股东权益 | - | - | 39,621.04 | - |
| 六、每股收益 | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.51 | 0.68 | 0.49 | 0.72 |
| （二）稀释每股收益 | 0.51 | 0.68 | 0.49 | 0.72 |
| 七、其他综合收益 | - | - | - | 2,414,200.00 |

| | | | | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 八、综合收益总额 | 61,014,226.15 | 81,829,465.22 | 54,201,576.05 | 62,657,613.08 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 61,014,226.15 | 81,829,465.22 | 54,161,955.01 | 62,657,613.08 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | 39,621.04 | - |

合并现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生现金流量： | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 615,619,867.85 | 932,409,225.59 | 767,202,550.72 | 746,217,507.31 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | - | - | - | - |
| 向中央银行借款净增加额 | - | - | - | - |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | - | - | - | - |
| 收到原保险合同保费取得的现金 | - | - | - | - |
| 收到再保险业务现金净额 | - | - | - | - |
| 保户储金及投资款净增加额 | - | - | - | - |
| 处置交易性金融资产净增加额 | - | - | - | - |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | - | - | - | - |
| 拆入资金净增加额 | - | - | - | - |
| 回购业务资金净增加额 | - | - | - | - |
| 收到的税费返还 | - | 3,624,608.86 | 122,164.27 | 83,524.00 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 7,029,977.96 | 5,099,213.46 | 16,996,086.85 | 7,096,910.15 |
| 经营活动现金流入小计 | 622,649,845.81 | 941,133,047.91 | 784,320,801.84 | 753,397,941.46 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 270,034,193.02 | 377,952,229.29 | 412,404,261.03 | 383,539,540.10 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | - | - | - | - |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | - | - | - | - |
| 支付原保险合同赔付款项的现金 | - | - | - | - |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | - | - | - | - |
| 支付保单红利的现金 | - | - | - | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 45,705,881.56 | 76,616,561.93 | 76,482,494.41 | 42,535,478.52 |
| 支付的各项税费 | 59,285,367.85 | 117,820,509.44 | 76,256,398.42 | 70,952,144.80 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 130,224,129.66 | 242,041,371.16 | 212,429,052.49 | 156,033,250.24 |
| 经营活动现金流出小计 | 505,249,572.09 | 814,430,671.82 | 777,572,206.35 | 653,060,413.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 117,400,273.72 | 126,702,376.09 | 6,748,595.49 | 100,337,527.80 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资所收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益所收到的现金 | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 494,192.31 | - | 261,200.00 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | 3,550,000.00 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | 7,895,058.81 |
| 投资活动现金流入小计 | 494,192.31 | - | 3,811,200.00 | 7,895,058.81 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 8,848,193.86 | 15,453,782.30 | 7,090,031.29 | 16,486,018.48 |
| 投资所支付的现金 | - | - | - | 5,100,000.00 |

| | | | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 质押贷款净增加额 | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | 5,350,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | 73,893,475.14 | 57,500,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | 8,848,193.86 | 15,453,782.30 | 80,983,506.43 | 84,436,018.48 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -8,354,001.55 | -15,453,782.30 | -77,172,306.43 | -76,540,959.67 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | - | - | 144,900,000.00 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得借款所收到的现金 | - | - | 10,000,000.00 | 136,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | 73,526,567.24 |
| 筹资活动现金流入小计 | - | - | 154,900,000.00 | 209,526,567.24 |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | 35,000,000.00 | 175,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | - | - | 1,148,829.50 | 3,520,500.24 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | 52,634,659.42 |
| 筹资活动现金流出小计 | - | - | 36,148,829.50 | 231,655,159.66 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | - | - | 118,751,170.50 | -22,128,592.42 |
| 四、汇率变动对现金的影响额 | -1,003.45 | -2,188.73 | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 109,045,268.72 | 111,246,405.06 | 48,327,459.56 | 1,667,975.71 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 175,314,020.80 | 64,067,615.74 | 15,740,156.18 | 14,072,180.47 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 284,359,289.52 | 175,314,020.80 | 64,067,615.74 | 15,740,156.18 |

合并现金流量表（续）

单位：元

| 补充资料 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量： | | | | |
| 净利润 | 61,014,226.15 | 81,829,465.22 | 54,201,576.05 | 60,243,413.08 |
| 加：资产减值准备 | -198,538.95 | 194,755.79 | 1,276,307.44 | -420,719.36 |
| 固定资产折旧 | 4,010,705.46 | 8,140,052.15 | 8,604,885.52 | 5,820,721.27 |
| 无形资产摊销 | 619,898.98 | 1,062,843.54 | 1,003,954.08 | 408,950.78 |
| 长期待摊费用摊销 | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失 | -416,995.91 | 665,337.37 | 174,363.71 | 1,112,583.54 |
| 固定资产报废损失 | - | - | - | - |
| 公允价值变动损失 | - | - | - | - |
| 财务费用 | 1,003.45 | 2,188.73 | 1,148,829.50 | 3,767,009.23 |
| 投资损失 | - | - | -5,592,740.27 | -316,765.53 |
| 递延所得税资产减少 | -7,141,534.28 | 609,094.36 | -297,723.39 | 3,544,222.32 |
| 递延所得税负债增加 | - | - | - | - |
| 存货的减少 | -20,506,165.27 | -5,884,527.38 | -14,322,348.35 | -168,799,952.58 |
| 经营性应收项目的减少 | -54,337,477.41 | -41,108,897.47 | 34,936,348.16 | -127,180,757.75 |
| 经营性应付项目的增加 | 134,355,151.50 | 81,192,063.78 | -4,512,160.64 | 322,158,822.80 |
| 其他 | - | - | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 117,400,273.72 | 126,702,376.09 | 6,748,595.49 | 100,337,527.80 |
| 2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动： | - | - | - | - |
| 债务转为资本 | - | - | - | - |
| 一年内到期的可转换公司债券 | - | - | - | - |
| 融资租入固定资产 | - | - | - | - |
| 3、现金及现金等价物净变动情况： | - | - | - | - |
| 现金的期末余额 | 284,359,289.52 | 175,314,020.80 | 64,067,615.74 | 15,740,156.18 |
| 减：现金的期初余额 | 175,314,020.80 | 64,067,615.74 | 15,740,156.18 | 14,072,180.47 |
| 加：现金等价物的期末余额 | - | - | - | - |
| 减：现金等价物的期初余额 | - | - | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | 109,045,268.72 | 111,246,405.06 | 48,327,459.56 | 1,667,975.71 |

2、非经常性损益

单位：元

| 项 目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007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 | 416,995.91 | -665,337.37 | -174,363.08 | - |
| 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免 | - | - | - | - |
| 计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，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 | 1,070,778.18 | 811,204.50 | 3,399,764.27 | 83,524.00 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | - | | | |
| 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | - | | | |
| 非货币性资产交换损益 | - | | | |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | - | | | |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | - | | | |
| 债务重组损益 | - | | | |
| 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等 | - | | | |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | - | | | |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | - | | | 43,684,491.86 |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | - | | | |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | - | | | |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | - | | | |
| 对外委托贷款取得的损益 | - | | | |
| 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 | - | | | |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | - | | | |
| 受托经营取得的托管费收入 | - | | | |

| | | | | |
|--------------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 156,059.58 | 234,434.94 | -136,161.92 | 88,158.90 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | | | |
| 小 计 | 1,643,833.67 | 380,302.07 | 3,089,239.27 | 43,856,174.76 |
| 所得税影响数 | 249,167.35 | 166,438.84 | 484,433.82 | 56,655.36 |
| 归属于少数股东的非经常性损益净额 | - | | -343.04 | |
| 合 计 | 1,394,666.32 | 213,863.23 | 2,605,148.49 | 43,799,519.40 |

3、主要财务指标

| 项 目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|-----------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍） | 1.69 | 2.38 | 2.54 | 1.12 |
| 速动比率（倍） | 1.13 | 1.52 | 1.32 | 0.43 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 48.54 | 33.09 | 29.52 | 63.41 |
| 无形资产（扣除土地使用权后） 占净资产比例（%） | 0.38 | 0.23 | 0.40 | 0.43 |
| 项 目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
| 应收帐款周转率（次） | 6.58 | 10.44 | 9.98 | 7.62 |
| 存货周转率（次） | 1.27 | 2.19 | 2.21 | 2.20 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 7,664.15 | 10,030.41 | 7,172.37 | 9,053.76 |
| 利息保障倍数（倍） | - | - | 57.23 | 22.86 |
| 基本每股收益（元） | 0.51 | 0.68 | 0.49 | 0.72 |
| 扣除非经常性损益后归属于普 通股股东的净资产收益率（加 权平均）（%） | 13.62 | 21.42 | 19.26 | 29.32 |
| 每股经营活动产生的现金流量 （元） | 0.98 | 1.06 | 0.06 | 2.25 |
| 每股净现金流量（元） | 0.91 | 0.93 | 0.40 | 0.04 |

4、管理层讨论与分析

报告期内，公司资产质量良好，资产结构配置合理，资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。公司的资产分为流动资产和非流动资产。其中，流动资产以货币资金、存货和应收账款为主，非流动资产主要是与生产经营密切相关的设备、厂房和土地使用权等。

报告期公司总体业绩呈增长态势，营业收入逐年增长，利润水平有一定波动。随着本次募集资金投资项目的投运，公司生产能力、产品质量、市场占有率和经营业绩将会进一步得到提升。2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，公司分别实现营业收入73,842.78万元、86,648.53万元、93,417.47万元及57,830.97万元，2008年较2007年增加12,805.76万元，增幅为17.34%，2009

年较 2008 年增加 6,768.94 万元，增幅为 7.81%。报告期公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占公司营业收入比重均超过 97%。

公司主要产品为吸油烟机、燃气灶及消毒柜三大类产品，2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，上述三类产品合计实现销售收入占公司主营业务收入的 比例分别为91.79%、93.00%、94.40%及95.52%。

总体而言，公司盈利能力强，随着公司生产规模的扩大，公司还将继续保持较强的盈利能力。

5、股利分配政策

2007 年至 2009 年，公司未进行股利分派。

根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，截至 2009 年 12 月 31 日的滚存未分配利润 87,834,501.52 元由股票发行前的老股东享有并进行分配，公司自 2010 年 1 月 1 日起实现的可供分配的利润由股票发行后的新老股东按发行后的股权比例共同享有。截至 2010 年 7 月 26 日，上述归属老股东享有的滚存利润已经分配完毕。

根据 2010 年 1 月 26 日公司 2010 年第一次临时股东大会通过的上市后适用《公司章程(草案)》，本公司股票发行后的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配政策为按照股东持有的股份比例分配利润；可以采取现金或者股票方式分配股利。公司可以采取现金、股票或其他法律法规许可方式进行利润分配。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

第四节 本次募集资金运用

经2010年1月26日召开的公司2010年第一次临时股东大会审议通过，本次发行上市所募集资金扣除发行费用后，公司将根据轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资额 | 流动资金合计 | 项目备案投资金额 | 备案或核准文号 |
|----|---------------------|-----------|-----------|-----------|----------------|
| 1 | 年新增 15 万台吸油烟机技改项目 | 7,990.00 | 1,700.00 | 6,800.00 | 余经开备[2009]35 号 |
| 2 | 年产 100 万台厨房电器生产建设项目 | 40,000.00 | 10,000.00 | 33,000.00 | 余发开备[2009]15 号 |
| 3 | 研发中心建设项目 | 3,900.00 | | 3,900.00 | 余经开备[2009]36 号 |
| 合计 | | 51,890.00 | 11,700.00 | 43,700.00 | |

注：根据项目备案的相关规定，备案投资金额为固定资产投资额及铺底流动资金额之和，其中铺底流动资金额不低于所需流动资金总额的 30%，故公司项目备案投资额中铺底流动资金额为流动资金总额的 30%，总投资额、备案投资额及流动资金三者的勾稽关系如下：

项目总投资额=项目备案投资金额+流动资金×（1-30%）

本次募集资金投资项目投资总额预计为 51,890.00 万元，若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于补充公司流动资金。

本次募集资金投资项目具备良好的市场前景和盈利能力，项目达产后，将扩大公司现有产能、提高产品的市场占有率，对发行人的财务状况和经营成果产生积极影响。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除特别风险外，本公司提请投资者关注以下风险：

（一）市场风险

1、受房地产市场波动影响的风险

公司主要业务为厨房电器产品的研发、生产和销售。公司主导产品吸油烟机、燃气灶和消毒柜的需求有别于传统家电、小家电产品，大部分需求产生于房屋购置后的厨房装修环节，具备一定的“家具”属性，因此其需求受房地产市场波动影响较大。按购买后的用途，房地产需求可以分为两类，一类是以首次购房和改善性购房为主的自住型需求，另一类是以升值为目的购买并持有的投资型需求。受城镇化进程及消费升级的长期趋势推动，自住型需求增长较为稳定；而投资型需求受流动性、通胀预期、资产价格等因素影响，往往波动较大。由于投资性需求购房一般较少涉及购置厨电产品，因此房地产行业对厨电行业的影响主要通过自住型需求的变化体现，一方面，首次购房及改善性购房数量的变化会直接影响厨电产品的需求；另一方面，因为消费者越来越重视整体家居风格、档次的一致性，首次购房及改善性购房成交价格的变化导致消费者对厨电产品预期支出发生变化，也将直接影响厨电产品不同档次的需求结构。由于自住型需求具有一定的“刚性”特征，由传统习惯、人口结构、城镇化进程及消费升级趋势所决定，相对投资性需求波动较小，因此，虽然房地产行业整体的波动会导致厨电行业需求的波动，但厨电行业需求波动的幅度小于房地产行业整体的波动幅度。

近年来，随着国民经济的持续增长、国内城镇化水平的逐渐提升和居民收入水平的不断提高，总体而言，国内房地产行业得到了快速发展，但受宏观经济波动、产业政策变化、货币政策调整等因素的影响，报告期内，房地产行业波动较大，对厨电产品需求产生了一定影响。2008年，房地产市场大幅波动，公司产品销量及销售收入的增长速度均受到一定影响。2009年，房地产市场快速企稳回升，据国家统计局资料显示，2009年，全国商品房销售面积同比增长

42.1%，销售额达 43,995 亿元，同比增长 75.5%，全国商品住宅完成投资 25,619 亿元，同比增长 14.2%，房地产市场增长态势明显。尽管从长期来看，我国城镇化水平持续提升、居民收入水平不断提高并推动房地产市场继续发展是大势所趋，但城镇化进程的速度、实现城镇化水平的高低等均存在不确定性，使房地产行业的增长也存在不确定性，虽然厨电需求与自住型房地产需求直接相关，受国家调控房地产市场的影响较小，但总体而言，房地产市场波动仍会对居民购买住房的时机和预期产生影响，从而影响到包括本公司在内的厨电企业。

目前，本公司根据市场需求形势积极调整产品结构，一方面，继续增加高端产品比重，提高市场占有率，巩固并强化公司在一二级市场的优势地位；另一方面，积极培育三四级市场，扩展公司未来的发展空间，从而进一步优化公司的产品结构和市场分布，规避房地产行业波动带来的不利影响。

2、市场竞争的风险

厨电产品的市场竞争体现在品牌、质量、研发、配套能力和售后服务能力等各个环节。由于厨电产品与消费者日常生活息息相关，发展前景广阔，消费潜力巨大，利润水平较高，随着我国厨电行业的快速发展，国内部分综合家电企业利用资金优势和销售网络优势，开始逐步进入厨电产品领域；同时，国外著名家电企业也纷纷在国内投资建厂，进一步加剧了市场竞争。尽管公司产品立足高端市场，具备明显的品牌、渠道、研发优势，拥有领先的市场份额，但仍然面临市场竞争日趋激烈的风险。

3、重要原材料价格波动风险

受公司产品特点决定，原材料在公司营业成本中所占比重较大，2007~2009 年原材料占公司营业成本的比例均在 85% 以上。其中冷轧板、不锈钢板、电机、开关、燃烧器、燃气控制阀总成、厨用锅架是公司主要原材料。公司每月根据营销中心反馈的市场需求状况及生产部的生产需求状况，结合库存情况制定采购计划，充分考虑原材料价格波动的风险。同时，公司产品采用成本加成方式定价，也可以通过调整产品价格转移原材料价格波动的风险，但由于原材料价格波动与公司产品价格、采购价格调整在时间上和变动幅度上可能存在一定的差异，因此，原材料价格的波动将会对公司经营业绩的稳定性产生一定影响。

（二）代理商管理风险

公司目前采用代理制的销售模式，公司在全国除北京、上海外的各个区域设立区域总代理，区域总代理负责完成在该区域的产品销售、专卖店开设和市场拓展工作等。尽管代理制系公司现阶段最适合采用的销售模式，但代理制仍然存在一定的弊端，主要表现在：代理制下，公司无法完全控制代理商行为，因此可能会造成“委托—代理”成本较高，营销网络的稳定性以及公司的议价能力下降等问题。

针对代理制下可能出现的上述问题，公司采取了一系列措施对代理商进行管理，包括：股权设置、重要销售渠道和重要销售区域的控制、对代理商代理排他性的严格要求以及对代理商提供管理支持等，从而在最大程度上降低了上述情形发生的可能性。但随着公司生产销售规模的扩大，代理商规模亦不断增加，仍有可能出现公司无法控制代理商行为的情形，从而降低公司对代理商的议价能力以及营销网络的稳定性的情形。

（三）财务风险

1、应收款项余额较大的风险

2010年6月末，公司应收账款余额为8,404.67万元，应收票据余额为8,111.53万元，合计16,516.20万元，占流动资产和总资产的比例分别为24.41%和20.77%，随着公司业务规模的扩大，应收账款余额可能保持在较高水平。

公司已经按照会计准则的要求建立了稳健的坏账准备计提政策，2010年6月末应收账款坏账准备余额为471.10万元，占应收账款余额的5.31%。公司应收款项构成主要为应收代理商和KA渠道货款，尽管公司通过要求代理商提供不动产抵押及连带责任担保等方式有效降低了货款回收的风险，同时KA渠道主要系全国性家电连锁和建材家居超市，规模较大且与公司均有长期合作历史，回收风险亦较小，但如果代理商或KA自身经营不善，财务状况恶化，公司仍有可能出现应收账款不能按期或无法回收而发生坏账的情形。

2、存货管理风险

2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，本公司存货余额分别为

18,389.19万元、18,910.44万元、19,498.90万元、21,549.51万元，占流动资产的比例分别为61.48%、47.99%、36.13%、31.85%。报告期内，销售规模的增长、产品型号的增加以及终端渠道的扩张导致公司存货规模逐年增加。尽管公司的存货规模增加与自身经营相匹配，但如果存货管理不善，仍有可能存在跌价的风险。

3、净资产收益率下降风险

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率（加权平均）分别为29.32%、19.26%、21.42%和13.62%。本次发行后，公司净资产预计将比报告期末有显著提升，由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期，因此本公司存在发行后净资产收益率被摊薄的风险。

（四）募集资金投资项目风险

1、募集资金投向风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，是经过长期市场调研、方案论证后慎重决定的。虽然公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策等因素发生变化，有可能会出现市场竞争加剧、产品价格波动、市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

2、募集资金实施风险

本次募集资金项目经过反复论证和审慎的可行性研究分析，项目如果能够顺利实施，将大大增加本公司的产能和提高核心竞争力，进一步扩大产品的市场份额，给本公司带来全新的发展机遇。但由于投资总额较大，项目实施过程中可能会受工程进度与管理、设备供应及价格变化、员工培训、自然气候等不确定因素的影响，使项目建设顺利开展存在一定风险。

3、产能扩张对发行人管理、销售等方面带来的风险

本次募集资金投资项目达产后，公司生产规模大幅增加，公司需要在进一步提升管理效率的同时，维护和扩展销售网络，产能扩张对公司的人才、管理及销售网络的建设提出了更高的要求，公司可能面临管理和市场开发及销售的风险。

4、固定资产折旧大幅增加风险

本次募集资金投资项目建成投产后，固定资产将大幅度增加，相应增加了每年折旧，预计每年的新增折旧费用约为3,191.16万元，从而增加了公司的生产成本和费用。如果公司项目管理不善或产品市场开拓不力，或国家宏观经济政策发生变化，从而使募集资金投资项目不能产生预期经济效益，则固定资产折旧的增加将会对本公司的经营状况产生不利影响。

（五）实际控制人控制风险

本次发行前，任建华直接持有公司 1.25%的股份，并通过持有老板集团 75%的出资间接控制公司 67.17%的股份、通过持有金创投资 69.19%的出资间接控制公司 3.58%的股份，合计控制公司 72.00%的股份，为公司的实际控制人。

本次发行完成后，尽管任建华控制的公司股份比例有所下降，但仍为公司的实际控制人，若其利用控股地位，通过行使表决权对公司人事、经营决策等进行控制，存在对公司及公司其他股东利益产生不利影响的可能。

二、重要合同

本公司的重要合同包括与主要供应商签订的《采购合同》，与主要客户签订的《代销合同书》、《购销合同》以及《代理协议》等。此外，本公司还与国信证券分别签订了《主承销协议》和《保荐协议》。

三、重大仲裁和诉讼事项

截至目前本公司以及本公司控股股东和实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

| 当事人 | 名称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 联系人 |
|---------------|---------------------|--------------------------------|---------------|---------------|------------|
| 发行人 | 杭州老板电器股份有限公司 | 杭州余杭区余杭经济开发区临平大道 592 号 | 0571-86187810 | 0571-86187769 | 王 刚 |
| 保荐人 (主承销商) | 国信证券股份有限公司 | 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 | 021-60933179 | 021-60933172 | 王英娜 许 刚 |
| 律师事务所 | 北京市竞天公诚律师事务所 | 北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层 | 010-58091000 | 010-58091100 | 钟节平 张绪生 |
| 会计师事务所 | 中瑞岳华会计师事务所有限责任公司 | 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 层 | 010-88091188 | 010-88091190 | 刘雪松 雷永鑫 |
| 股票登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 | 深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼 | 0755-25938000 | 0755-25988122 | — |
| 收款银行 | 中国工商银行深圳市深港支行 | 深圳市深南东路地王大厦附楼首层 | — | — | — |
| 拟上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 | 深圳市深南东路 5045 号 | 0755-82083333 | 0755-82083164 | — |

二、上市前的有关重要日期

| | |
|-----------|--|
| 询价推介时间 | |
| 定价公告刊登日前 | |
| 申购日期和缴款日期 | |
| 预计上市日期 | |

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐人（主承销商）办公地址查阅招股说明书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午 9:00-11:30 和下午 13:30-16:30。

投资者也可在巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅招股说明书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。



杭州老板电器股份有限公司

2010 年 10 月 18 日