浙江富春江水电设备股份有限公司

（浙江省桐庐县富春江镇红旗畈工业功能区）

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商) 国泰君安证券股份有限公司

发行人声明

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

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

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

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

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

第一节 重大事项提示

一、特别风险提示

（一）市场开拓风险

本公司产品包括混流式机组、轴流式机组和贯流式机组。公司已承接的单机容量最大的机组包括36MW的贯流机组、165MW的轴流机组，而且公司正在为世界最大潮汐发电项目——韩国SIHWA潮汐工程制造10台26MW灯泡式贯流机组，这是国内厂商首次对外出口潮汐发电机组，这些显示了本公司在贯流和轴流式机组上具备一流技术、制造能力和项目履历，因此公司寄望未来凭借已有业绩继续争取更多轴流及贯流式机组订单，但这仍有赖于公司市场开拓能力的加强，如果不能有效地对目标客户进行跟踪、维护，切实地应对客户对设计、价格、制造等方面的要求，公司可能仍然无法将已有的项目优势转化为实际订单。

在混流式机组方面，公司已承接的项目中单机容量最大的是贵州清水江白市的140MW机组，目前国内在运营中单机容量最大的是三峡的700MW混流式机组，本公司现已有能力制造400MW的混流机组，下一阶段公司将着力争取更高容量级的混流机组项目。但水轮发电机组行业较为显著的一个特点是下游水电站在设备招标中出于考虑机组的稳定性、安全性出发较为看重竞标公司以往项目履历，这对公司争取新量级混流机组制造构成较大障碍，如若公司不能采取合作投标、强化市场声誉等措施增强竞标实力，这将对公司的混流式机组市场开拓构成不利影响。

（二）主要原材料价格波动风险

水轮发电机组生产所需的原材料主要为钢材、铜材、铸锻件、水轮机辅机、发电机配套设备等。钢材是产品制造中使用的主要基础原材料，占水轮发电机组总生产成本的40%左右，钢材价格的波动对本公司成本有较大影响。在其他成本不变的情况下，钢材价格每上涨1%，本公司水轮发电机组制造总成本将增加0.4%。本公司主要使用的钢材是中厚板、不锈钢和硅钢。近年来钢材价格上涨幅度较大，本公司的成本支出上升较为明显。

钢材价格的波动会对本公司成本支出产生重要影响，如果不能采取诸如将成本上涨转嫁与终端客户、有效锁定钢材成本等措施消化钢材价格的上涨，则可能会对本公司盈利构成不利影响。

（三）所得税政策风险

经浙江省桐庐县国家税务局核定，本公司2005年度、2006年度和2007年度享受的国产设备抵免当年企业所得税分别为2,362,818.72元、8,204,456.18元和21,941,999.36元，分别占当年净利润的34.06%、32.33%、27.23%，该项税收优惠对公司净利润影响较大。这主要是因为近三年公司为适应业务规模的快速扩张，资本支出大幅上升所致。2008年5月16日，国家税务总局下发国税发[2008]52号通知：自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。因此本公司自2008年1月1日起购买国产设备将不再享受可抵免当年所得税之优惠，此税收政策的变化将对未来公司盈利状况构成一定不利影响。

（四）未来获得政府补助存在不确定性的风险

公司2007年、2006年及2005年各年所获政府补助分别为11,280,010.00元、2,177,100.00元和250,000.00元，分别占当年利润总额的12.41%、7.71%和2.93%。近三年公司所获政府补助逐年增加，这主要是因为公司近几年持续走技术创新之路，技术进步和企业发展较快，各级政府对公司的创新扶持力度和支持公司做大做强力度加大。但政府补助的给予有赖于各级政府的地区产业扶持取向，因此公司面临未来获得政府补助存在不确定性的风险。

二、其它特别事项提示

（一）本公司股东关于持股锁定的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

股东名称	锁定承诺
孙毅	自浙富水电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的浙富水电股份，也不由浙富水电收购该部分股份。
其余股东	自浙富水电股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其持有的浙富水电的股份，也不由浙富水电收购该部分股份。

同时为本公司董事、监事或者高级管理人员的股东亦作出如下承诺：

股东名称	在本公司所任职务	锁定承诺
孙毅	董事、董事长、总经理	在任职期间每年转让的浙富水电股份不超过其所持有浙富水电股份总数的25%；从浙富水电离职后半年内，不转让其所持有的浙富水电股份。
彭建义	董事	
鲍建江	董事	
余永清	董事、副董事长、副总经理	
傅友爱	董事、副总经理	
史国犹	董事、副总经理	
赵志强	董事、副总经理	
郑怀勇	监事会主席	
陈富卿	监事	
房振武	副总经理、财务总监、董事会秘书	

（二）本次发行前滚存利润的分配

截至2007年12月31日，公司的累计未分配利润为51,681,971.59元。根据2007年12月16日公司2007年度第二次临时股东大会决议，公司对在本次发行A股股票前滚存利润的分配方案为：本次发行前经审计的累计未分配利润由发行后的新老股东依其所持股份比例共同享有。详细的利润分配方案将由董事会制定，并报请股东大会批准。

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	3,580万股，占公司发行后总股本的比例为25%
每股发行价格	【】
发行市盈率	【】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股收益计算）
发行后每股收益	0.5075元（按本公司2007年经审计的扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行前每股净资产	2.098元（按本公司2007年12月31日经审计净资产除以发行前股本总数计算）
发行后每股净资产	【】元（按本次发行后净资产与股本总数之比计算，其中净资产按本公司截至2007年12月31日经审计的净资产和募集资金净额之和计算，未考虑2008年上半年的利润影响；股本总额按发行后总股本计算）
发行后市净率	【】倍（按发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象以及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、法规禁止者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	募集资金总额【】万元；扣除发行费用后，募集资金净额【】万元
发行费用概算	共【】万元，其中承销费及保荐费【】万元；审计、验资费【】万元；律师费【】万元；股份登记费【】万元；发行手续费【】万元；印花税【】万元

本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

股东名称	锁定承诺
孙毅	自浙富水电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的浙富水电股份，也不由浙富水电收购该部分股份。
其余股东	自浙富水电股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其持有的浙富水电的股份，也不由浙富水电收购该部分股份。

同时为本公司董事、监事或者高级管理人员的股东亦作出如下承诺：

股东名称	在本公司所任职务	锁定承诺
孙毅	董事、董事长、总经理	在任职期间每年转让的浙富水电股份不超过其所持有浙富水电股份总数的25%；从浙富水电离职后半年内，不转让其所持有的浙富水电股份。
彭建义	董事	
鲍建江	董事	
余永清	董事、副董事长、副总经理	
傅友爱	董事、副总经理	
史国犹	董事、副总经理	
赵志强	董事、副总经理	
郑怀勇	监事会主席	
陈富卿	监事	
房振武	副总经理、财务总监、董事会秘书	

第三节 发行人基本情况

一、公司基本信息

公司名称:	浙江富春江水电设备股份有限公司
公司英文名称:	Zhejiang Fuchunjiang Hyoropower Equipment Co.Ltd
注册资本:	人民币10,739万元
法定代表人:	孙毅
成立日期:	2004年3月26日
整体变更为股份公司日期:	2007年8月21日
住所:	浙江省桐庐县富春江镇红旗畈工业功能区
邮政编码:	311504
联系电话:	0571-69960127
传真号码:	0571-69969158
互联网网址:	www.zhefu.cn

二、本公司历史沿革及改制重组情况

（一）本公司的设立方式

本公司是由浙江富春江水电设备有限公司（以下简称“富春江水电”）以截至2007年7月31日经浙江天健会计师事务所有限公司审计的净资产158,471,908.27元，按1.4757:1的比例折为107,390,000股，整体变更设立的股份有限公司。

2007年8月21日，公司在浙江省工商行政管理局注册成立，工商注册号为330122000001320，注册资本为10,739万元，法定代表人为孙毅。

（二）发起人及其投入的资产内容

本公司发起人包含浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司两家法人与孙毅、彭建义等44名自然人。孙毅为本公司主要发起人和控股股东，持有公司57.13%的股份，并担任公司董事长兼总经理。

本公司系由富春江水电整体变更设立，原富春江水电股东以截至2007年7月31日有限责任公司经审计的净资产158,471,908.27元认购公司股份。公司成立时拥有的资产即原浙江富春江水电设备有限公司的全部资产，包括货币资金、应收账款、存货、房产与土地使用权，以及与水轮发电机组研发生产有关的机器设备等。根据浙江天健会计师事务所有限公司2007年8月15日出具的浙天会审[2007]第1725号审计报告，富春江水电截至2007年7月31日资产合计为537,942,054.12元，负债合计为379,470,145.85元，所有者权益合计为158,471,908.27元。各项资产具体如下：流动资产合计369,892,950.59元、固定资产123,107,287.11元、在建工程32,636,371.23元、无形资产11,183,641.95元、递延所得税资产1,121,803.24元。

本公司设立时实际从事的主要业务即为富春江水电原从事的业务，经营范围为生产、加工：水轮发电机组及安装、水工机械设备、机电配件、化纤机械设备、金属结构件。

三、本公司有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前，本公司总股本为10,739万股。公司本次拟公开发行A股3,580万股，占发行后总股本25%。发行前后本公司股本结构变化情况如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
孙毅	6,135	57.13%	6,135	42.85%
浙江睿银创业投资有限公司	600	5.59%	600	4.19%
彭建义	540	5.03%	540	3.77%
浙江嘉银投资有限公司	400	3.72%	400	2.79%
其他42名自然人股东	3,064	28.53%	3,064	21.40%
公众投资者	0	0.00%	3,580	25.00%
合计	10,739	100%	14,319	100%

本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

股东名称	锁定承诺
孙毅	自浙富水电股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的浙富水电股份，也不由浙富水电收购该部分股份。
其余股东	自浙富水电股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其持有的浙富水电的股份，也不由浙富水电收购该部分股份。

同时为本公司董事、监事或者高级管理人员的股东亦作出如下承诺：

股东名称	在本公司所任职务	锁定承诺
孙毅	董事、董事长、总经理	在任职期间每年转让的浙富水电股份不超过其所持有浙富水电股份总数的25%；从浙富水电离职后半年内，不转让其所持有的浙富水电股份。
彭建义	董事	
鲍建江	董事	
余永清	董事、副董事长、副总经理	
傅友爱	董事、副总经理	
史国犹	董事、副总经理	
赵志强	董事、副总经理	
郑怀勇	监事会主席	
陈富卿	监事	
房振武	副总经理、财务总监、董事会秘书	

（二）主要股东情况

1、本公司发起人股东持股情况

本公司于2007年8月21日整体变更设立，现有46名股东均为公司发起人。其中，孙毅先生持股57.13%，为本公司的控股股东、实际控制人；浙江睿银创业投资有限公司和浙江嘉银投资有限公司为法人股东；其余43人均为自然人股东。公司发起人基本情况如下所示：

序号	股东名称	截至招股意向书签署日是否为公司员工	持股数（万股）	持股比例
1	孙 毅	是	6,135	57.13%
2	浙江睿银创业投资有限公司	–	600	5.59%
3	彭建义	否	540	5.03%
4	浙江嘉银投资有限公司	–	400	3.72%
5	鲍建江	否	378	3.52%
6	余永清	是	270	2.51%
7	傅友爱	是	270	2.51%
8	陈 平	否	200	1.86%
9	史国犹	是	162	1.51%
10	赵志强	是	162	1.51%
11	郑怀勇	是	108	1.01%
12	朱松江	是	108	1.01%
13	陈富卿	是	108	1.01%
14	陈之皓	否	101	0.94%
15	房振武	是	81	0.75%
16	黄 俊	是	81	0.75%
17	王荣超	否	81	0.75%
18	王光明	否	70	0.65%
19	周顺叶	否	60	0.56%
20	潘定伟	是	54	0.50%
21	杨本勇	是	54	0.50%
22	章焕能	是	54	0.50%
23	李 刚	是	54	0.50%
24	董均平	是	54	0.50%
25	朱 娟	是	54	0.50%
26	余燕飞	否	50	0.47%
27	杨良君	否	40	0.37%
28	李春明	否	30	0.28%
29	陈岳秋	否	27	0.25%
30	杨素琴	是	27	0.25%
31	杨素兰	否	27	0.25%
32	吴忠明	是	27	0.25%
33	王华军	否	27	0.25%
34	应 青	是	27	0.25%
35	陈 春	是	27	0.25%
36	葛 军	是	27	0.25%
37	许樟清	否	27	0.25%
38	田建松	是	27	0.25%
39	沈长明	否	20	0.19%
40	李小娟	否	20	0.19%
41	段慧梅	否	15	0.14%
42	吴莉英	否	15	0.14%
43	卢曦	否	10	0.09%
44	陈吟	否	10	0.09%
45	朱丽萍	否	10	0.09%
46	李祖亮	否	10	0.09%
合计			10,739	100%

2、发行前本公司前十名股东情况

股东名称	持股数（万股）	持股比例	股权性质
孙 毅	6,135	57.13%	自然人股
浙江睿银创业投资有限公司	600	5.59%	法人股
彭建义	540	5.03%	自然人股
浙江嘉银投资有限公司	400	3.72%	法人股
鲍建江	378	3.52%	自然人股
余永清	270	2.51%	自然人股
傅友爱	270	2.51%	自然人股
陈 平	200	1.86%	自然人股
史国犹	162	1.51%	自然人股
赵志强	162	1.51%	自然人股

3、发行前本公司前十名自然人股东情况

股东姓名	持股数（万股）	持股比例	任职情况
孙 毅	6,135	57.13%	董事长、总经理
彭建义	540	5.03%	董事
鲍建江	378	3.52%	董事
余永清	270	2.51%	副董事长、副总经理
傅友爱	270	2.51%	董事、副总经理
陈 平	200	1.86%	无
史国犹	162	1.51%	董事、副总经理
赵志强	162	1.51%	董事、副总经理
郑怀勇	108	1.01%	监事会主席
朱松江	108	1.01%	安保部部长
陈富卿	108	1.01%	监事

4、本公司股东中无国家股、国有法人股股东或外资股股东

（三）本公司的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本公司股东浙江睿银创业投资有限公司、浙江嘉银投资有限公司作为主营实业投资的法人，同时与浙江华睿投资管理有限公司签有《委托投资管理协议》，授权其进行投资，上述二者为一致行动人，分别持有本公司5.59%、3.72%的股份。

本公司股东杨素琴、杨素兰为姐妹关系，其二人均持有本公司0.25%的股份。

四、本公司的业务情况

（一）本公司的主营业务情况

本公司主营业务为成套水轮发电机组的研制、生产及销售，水轮发电机组是利用水能进行发电的发电设备，是水力发电站的核心组成。水轮发电机组主要由水轮机、发电机两部分构成。

公司当前产品涵盖贯流式水轮发电机组、轴流式水轮发电机组和混流式水轮发电机组，目前本公司基本只生产单机容量50MW以上或水轮机转轮直径大于4m的大中型水轮发电机组。自2004年成立以来，本公司专注于水轮发电机组产品设计、生产能力的提升，从最初只能生产小型机组，到目前在各类型大中型水轮机组方面均掌握核心技术，拥有国内一流的生产设施、制造能力，市场份额不断增长，部分产品处于国内领先水平，公司主营业务发展迅速。

本公司通过投标获得销售合同。本行业主要客户为国内外各类水电投资商和大型电力集团，客户针对性强，通过投标方式来完成销售。本公司参与投标方式主要有两种：独立投标和联合投标。独立投标由本公司单独作为制造商参与投标；联合投标由本公司和其他公司共同作为制造商参与投标，订单由联合投标厂商共享。本公司联合投标的主要原因为：（1）应客户对机组及制造商的特殊要求；（2）本公司与先进企业进行技术交流合作的一种方式，是引进、吸收先进技术的有效途径。

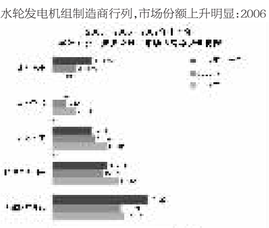
本公司采购产品主要分为两大类：采购件和外协件。采购件包括：原材料（钢材、铜材、油漆等）、标准件（螺栓、螺母等）；外协件包括：结构件等。以上采购产品均按照客户对水轮发电机组的合同要求进行采购。采购件均有国家统一的型号标准，公司根据产品所需要的材料标准进行采购；外协件委托专业制造厂家依照本公司提供的设计图纸及技术参数进行制造，公司保证按照合同约定进行采购。

（二）行业竞争情况及本公司在行业中的竞争地位

国内市场中主要的大中型水轮发电机组制造商有：东方电气股份有限公司、哈尔滨动力设备股份有限公司、天津阿尔斯通水电设备有限公司、上海伏伊特西门子水电设备有限公司、本公司、东芝水电设备（杭州）有限公司、美国GE亚洲水电公司。其中，美国GE公司2006年底在全球范围内退出水电业务，其在中国国内的唯一大中型水轮发电机组制造工厂（位于杭州市）已经转产，不再从事水轮发电机组生产。目前大中型水轮发电机组行业基本由其余六家制造商供应市场需求，整个行业产业集中度高，市场呈现出垄断竞争的态势。

目前六家生产商中东方电气股份有限公司、哈尔滨动力设备股份有限公司为国有企业，本公司为民营企业，天津阿尔斯通水电设备有限公司、上海伏伊特西门子水电设备有限公司、东芝水电设备（杭州）有限公司均为外资控股在国内设立的合资公司。

本公司2006年起跻身大中型水轮发电机组制造商行列，市场份额上升明显：2006年为4.6%，2007年上半年为7.6%。



数据来源：市场占有率依据各公司历年销售收入计算。东方电气（HK1072）、哈尔滨动力（HK1133）定期报告；《水电设备信息》；公司市场所搜集之信息。

2006年底，美国GE公司在全球范围内退出水电业务，其在中国国内的唯一大中型水轮发电机组制造工厂（位于杭州市）已经转产，不再从事水轮发电机组生产。

东方电气、哈尔滨动力作为中国两大动力集团，产品涵盖了各类发电设备，近年一直稳居市场前两位；阿尔斯通近年不断加大在中国市场的投入力度，所以天津阿尔斯通近年增长也较快。本公司是近年水轮发电机组行业崛起最快的企业。

本公司在2005年主要还是生产小型水轮发电机，2006年起成功跻身大中型水轮发电机组制造商行列，且市场地位上升迅速；目前，本公司在大中型贯流式、轴流式机组方面已拥有一流技术水平和项目履历，市场竞争力较强；混流式机组已经具备400MW的大型机组设计、制造能力，正在不断扩大市场份额。

五、本公司与业务及生产经营相关的资产情况

（一）主要固定资产情况

截至2007年12月31日，本公司固定资产情况如下表所示：

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	41,587,690.09	3,590,737.49	37,996,952.60	91.37%
通用设备	3,023,175.83	884,346.29	2,138,829.54	70.75%
专用设备	123,720,327.81	12,999,516.77	110,720,811.04	89.49%
运输工具	3,852,203.25	849,576.65	3,002,626.60	77.95%
合计	172,183,396.98	18,324,177.20	153,859,219.78	89.36%

（二）主要无形资产情况

1、商标

商标注册人	商标注册号	注册商标	核定使用商品	注册有效期
富春江水电	第4387940号		第7类：水轮机；水力发电机和马达；风力动力设备；风力机和其配件；风力发电设备；水力动力设备；发电机；马达和发动机冷却器；电流发电机	2007年6月14日至2017年6月13日

本公司 ZEFU 商标注册申请于2006年3月被国家工商行政管理总局商标局受理，尚未获得商标权，该商标申请日期为2005年11月24日，申请号为5021297，申请类别为第7类。

在本公司整体变更为股份有限公司之后，上述已拥有之注册商标和正在申请中的注册商标已向国标局提出变更注册人和申请人的申请，目前尚在办理之中。

2、土地使用权

证书编号	使用权人	面积（平方米）	地点	权利终止日期	发证日期	用途	备注
杭西国用（2008）字第001303号	浙富水电	73.7	西湖区银座公寓3幢3单元1801室	2070年12月12日	2008年1月14日	住宅	已抵押给杭州市商业银行桐庐支行
桐土国用（2007）第02-74号	浙富水电	2717.00	富春江镇人民路9号	2054年4月12日	2007年12月28日	工业	无抵押
桐土国用（2007）第02-75号	浙富水电	6179.00	富春江镇钓台路	2054年4月12日	2007年12月28日	工业	已抵押给杭州市商业银行桐庐支行
桐土国用（2007）第02-76号	浙富水电	37820.00	富春江镇红旗畈	2055年11月30日	2007年12月28日	工业	已抵押给中国建设银行股份有限公司桐庐支行
桐土国用（2007）第02-77号	浙富水电	23144.00	富春江镇七里泷村	2057年4月29日	2007年12月28日	工业	已抵押给杭州市商业银行桐庐支行
桐土国用（2007）第02-78号	浙富水电	37162.00	富春江镇七里泷严陵村	2057年12月16日	2007年12月31日	工业	无抵押
桐土国用（2007）第02-79号	浙富水电	40125.00	富春江镇七里泷村	2057年12月16日	2007年12月31日	工业	无抵押

（三）特许经营权情况

2007年9月3日，本公司取得《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码3300759522947号，备案登记表编号00493536。

2007年9月3日，本公司取得中华人民共和国杭州海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编码3301967373，经营范围为：生产加工水轮发电机组及安装、水轮机械设备、机电配件、化纤机械设备、金属结构件。该证书有效期至2008年2月21日止。

2007年9月18日，本公司取得杭州出入境检验检疫局核发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号3333602042。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争情况

本公司的控股股东、实际控制人为孙毅先生。孙毅先生除本公司外没有其他对外投资企业或控制企业，因此公司的控股股东、实际控制人及其所控制的企业均不存在与本公司进行同业竞争的情况。

（二）关联方及关联关系

关联方	关联关系	股权或控制与任职情况
孙毅	本公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理	持有本公司57.1283%的股份
东芝水电设备(杭州)有限公司	本公司原股东	2004.3–2005.6持有本公司20%的股权；2005.6–2007.4持有本公司16.19%的股权
富春江水电设备总厂电站设备成套公司	本公司原股东	2004.3–2005.2持有本公司8%的股权
浙江睿银投资有限公司	本公司持股5%以上的股东	持有本公司5.5871%的股份
彭建义	本公司持股5%以上的股东、董事	持有本公司5.0284%的股份
浙江嘉银投资有限公司	本公司股东	持有本公司3.72%的股份，同时其与公司另一股东浙江睿银投资有限公司在业务经营上同受浙江华睿投资有限公司控制，双方互为一致行动人。
鲍建江等42名自然人	本公司持股5%以下的自然人股东	
浙富大厦有限公司	本公司控股子公司	本公司持股53%
余永清	副董事长、副总经理	持有本公司2.5143%的股份
史国犹	董事、副总经理	持有本公司1.5086%的股份
赵志强	董事、副总经理	持有本公司1.5086%的股份
傅友爱	董事、副总经理	持有本公司2.5143%的股份
宗佩民	董事	本公司股东浙江睿银投资有限公司董事长、浙江嘉银投资有限公司的总经理
鲍建江	董事	持有本公司3.5199%的股份
宋深海	独立董事	
许永斌	独立董事	
楼卫民	独立董事	
张强	独立董事	
郑怀勇	监事会主席	持有本公司1.0057%的股份
陈福卿	职工监事	持有本公司1.0057%的股份
白福意	监事	
房振武	副总经理、财务总监、董事会秘书	持有本公司0.7543%的股份
桐庐外贸冷冻食品有限公司	本公司董事控股之企业	本公司董事、持股5.0284%的股东彭建义持股95%的控股企业。
浙江华睿投资管理有限公司	本公司董事之控股企业 本公司监事之任职公司	本公司董事宗佩民持股57%的股份。本公司股东浙江睿银投资有限公司董事长、浙江嘉银投资有限公司均与之签有委托投资管理协议，业务经营由其控制，各方互为一致行动人。本公司监事白福意任副总经理。
杭州启莱机电设备技术有限公司	本公司董事之参股企业 本公司董事之任职公司	本公司独立董事楼卫民参股29%，并担任执行董事
杭州西湖电力电子技术有限公司	本公司董事之参股企业 本公司董事任职的公司	本公司董事鲍建江持股49%，并担任总经理
浙江泰银创业投资有限公司	本公司董事任职的公司	本公司董事宗佩民任总经理
浙江红石创业投资有限公司	本公司董事任职的公司	本公司董事宗佩民任董事长兼总经理
浙江永隆实业股份有限公司	本公司董事任职的公司	本公司董事宗佩民任独立董事
浙江金帆达生化股份有限公司	本公司董事任职的公司	本公司董事宗佩民任董事
浙江康盛股份有限公司	本公司董事任职的公司	本公司董事宗佩民任监事
东晶电子股份有限公司	本公司董事任职的公司	本公司董事许永斌任独立董事
浙江东日（600113）	本公司董事任职的公司	本公司独立董事许永斌任独立董事
联华合纤（600617）	本公司董事任职的公司	本公司独立董事许永斌任独立董事
株洲南方阀门股份有限公司	本公司董事任职的公司	本公司独立董事张强任独立董事

（三）关联交易情况

近三年，本公司共发生如下4笔关联交易：

1、2004年9月25日，富春江水电与股东东芝水电设备(杭州)有限公司作为联合体卖方，共同承接了湖南新邵筱溪水电开发有限责任公司的筱溪水电站工程水轮发电机组及其附加设备制造项目。该项目中，富春江水电承接设备合同金额为6,407.23万元。2005年8月本公司与东芝水电设备(杭州)有限公司签订的《卖方联合体内部协议》约定，从2005年8月起主机设备款项由东芝水电设备(杭州)有限公司统一向业主结算后支付给本公司。公司同时将2005年8月前累计直接从业主收取的部分合同预收款计1,080万元转付给东芝水电设备(杭州)有限公司。2005年度、2006年度、2007年度东芝水电设备(杭州)有限公司支付给公司的款项分别为0.00万元、523.19万元、912.99万元。

2、2005年2月5日，富春江水电设备总厂与富春江水电协议转让成套公司整体产权。成套公司以2004年7月31日为评估基准日经评估后的净资产为–1,796,952.73元；在评估净资产基础上，富春江水电设备总厂另补贴产品质保期服务及技术处理费用等827,485.00元，共计由富春江水电设备总厂支付2,624,437.73元给富春江水电公司。

3、2005年8月，本公司股东孙毅与上海浦发银行杭州分行签订《减免保证金开立保函个人保证合同》，为本公司在上海浦发银行杭州支行开具的金额为1,000万的保函提供担保，其中个人担保的金额为600万元，截至2007年12月31日，该保函已到期撤销。

4、2006年2月，本公司股东孙毅与中国银行桐庐支行签订《反担保保证合同》，为本公司在中国银行桐庐支行开具的金额为747.50万元的保函提供保证担保，保函有效期至2008年2月17日。

（四）本公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见

本公司报告期内运行规范，与关联方发生的关联交易履行的程序合规有效。公司制订的各项关联交易制度有效的规范了公司与关联方之间的交易。

公司独立董事宋深海、许永斌、张强、楼卫民对公司关联交易发表如下独立意见：

1、浙富水电及其前身富春江水电在2005年度、2006年度、2007年度所产生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，没有损害公司股东及债权人的利益，也不存在故意规避税收的行为。

2、浙富水电及其前身富春江水电在2005年度、2006年度、2007年度所产生的关联交易遵循市场经济规则，交易的价格公允。浙江富春江水电设备股份有限公司已建立了必要的关联交易管理制度，关联交易的批准程序合法。浙江富春江水电设备股份有限公司设立后的关联交易均按关联交易制度执行，履行了必要的批准程序。

3、浙富水电在报告期内与关联方之间发生的关联交易履行程序合规有效，未损害公司利益和全体股东、特别是中小股东利益；公司制订的各项关联交易制度有效的规范了公司与关联方之间的交易。

本公司律师经过核查后认为：浙富水电与关联方发生的关联交易其目的是为了保障其正常生产经营。浙富水电的上述关联交易是必要的，定价公允合理，上述关联交易不存在损害股份公司及其他股东或其他第三人利益的情况。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起始日期	简要经历	兼职情况	2007年薪酬(元)	持有公司股份数量（万股）
孙毅	董事、董事长、总经理	男	41岁	2007年8月21日始	1986年9月至1999年10月，任富春江水电设备总厂团委委员及汽车运输公司团支部书记；1999年11月至2003年5月，任富春江华源服装厂厂长；2003年5月至2004年2月，任浙江富春江中小水电公司党支部书记、总经理；2004年3月至2007年8月任本公司前身富春江水电党委书记、董事长、总经理，2007年8月至今任浙富水电党委书记、董事长、总经理。孙毅先生还任桐庐浙富大厦有限责任公司执行董事、桐庐县人大常委、桐庐县青联副主席、富春江镇人大代表、桐庐县机电协会会长。	桐庐浙富大厦有限公司执行董事	396,610	6135
余永清	董事、副董事长、副总经理	男	47岁	2007年8月21日始	1982年8月至1994年10月，任职富春江水电设备有限公司；1994年10月至1997年5月，自谋职业；1997年5月至2005年1月，任职富春江富士水电设备有限公司；2005年2月至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副董事长、副总经理。曾参与或负责福建沙溪口、广西马骝滩、甘肃大峡、河南三门峡、广西百龙滩等水电站项目的设计，曾负责湖北小溪口、江西柘林、辽宁双岭、湖南碗米坡、广西长洲等水电站水轮发电机组的投标工作，并曾负责多个水电站机组项目的项目管理工作。		237,710	270
史国犹	董事、副总经理	男	52岁	2007年8月21日始	1974年至1976年，任富春江水电设备总厂金工车间钳工；1976年至1988年，任富春江水电设备总厂铸造车间起重工；1989年至1997年，任富春江水电设备总厂铸造车间副主任；1997年至2000年，任富春江水电设备总厂售后服务科副科长；2000年至2003年，任富春江富士水电设备有限公司铸造工厂厂长；2003年至2005年，任富春江富士水电设备有限公司金工工厂厂长、金工部部长；2005年3月至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副总经理。史国犹先生还兼任浙江省铸造学会理事。		237,710	162
赵志强	董事、副总经理	男	42岁	2007年8月21日始	1989年至1994年，任富春江水电设备总厂（水工机械厂），从事发电机设计；1994年至1999年，任富春江富士电机有限公司，赴日研修、从事发电机设计、担任技术管理科科长；2000年至2004年，任富春江富士水电设备有限公司总经理工作部部长、总经理助理；2005年至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副总经理。		237,710	162
傅友爱	董事、副总经理	男	41岁	2007年8月21日始	1988年7月至1995年7月，任职富春江水电设备总厂电机室；1995年8月至2002年5月，任职富春江富士水电设备有限公司电机部；2002年6月至2004年1月，任职富春江富士水电设备有限公司项目部；2004年3月至2007年8月任本公司前身富春江水电副总经理，2007年8月至今任浙富水电副总经理。		237,710	270
彭建义	董事	男	41岁	2007年8月21日始	1985年至1994年，任职桐庐外贸公司；1994年至1996年，任职桐庐外贸丰源食品有限公司；1996年至今，任桐庐外贸冷冻食品有限公司总经理。	桐庐外贸冷冻食品有限公司总经理	未在本公司领薪	540
宗佩民	董事	男	44岁	2007年8月21日始	1989年至1990年，任浙江供销学校任助教；1990年至2001年，任浙江省兴合集团公司投资部部长；2001年至2002，任浙江天堂硅谷创业投资有限公司研究部经理；2002年至今，任浙江华睿投资管理有限公司董事长、浙江睿银创业投资有限公司董事长。宗佩民先生还兼任浙江永隆实业股份有限公司独立董事，浙江金帆达生化股份有限公司董事，浙江康盛股份有限公司监事长。	浙江华睿投资管理有限公司董事长兼总经理；浙江睿银创业投资有限公司董事长；浙江嘉银投资有限公司总经理；浙江泰银创业投资有限公司总经理；浙江红石创业投资有限公司董事长兼总经理；浙江永隆实业股份有限公司独立董事；浙江金帆达生化股份有限公司董事；浙江康盛股份有限公司监事	未在本公司领薪	无
鲍建江	董事	男	44岁	2007年8月21日始	1987年至1992年，任职杭州市电力局调度所；1992年至1995年，任职杭州西湖电力电子技术研究所；1995年至1997年，任美国利瑞中国区总顾问；1997年至今，任杭州西湖电力电子技术有限公司总经理。	杭州西湖电力电子技术有限公司总经理	未在本公司领薪	378
宋深海	独立董事	男	43岁	2007年8月21日始	1989年3月2000年6月，任职于浙江省经济律师事务所。2006年7月至今，在浙江省浙经律师事务所从事律师工作，任副主任。宋深海先生还兼任浙江大学城市学院兼职教授。	浙江浙经律师事务所副主任；浙江大学城市学院兼职教授	20,830	无
许永斌	独立董事	男	46岁	2007年8月21日始	1984年9月至2001年7月，任杭州商学院会计系副主任、副教授、教授。2001年9月至今，任浙江工商大学财务与会计学院院长、教授。许永斌先生是浙江省高校中青年学科带头人、浙江省“新世纪151人才工程”人才，兼任联华合纤（600617）独立董事、浙江东日（600113）独立董事、中国会计学会理事、浙江省会计学会常务理事、浙江省总会计师协会常务理事、浙江省审计学会理事、浙江省国有资产管理协会理事。	东晶电子股份有限公司独立董事；浙江工商大学财务与会计学院院长；联华合纤（600617）独立董事；浙江东日（600113）独立董事	20,830	无
楼卫民	独立董事	男	44岁	2007年8月21日始	1983年7月从西南交通大学毕业，分配到水电部富春江水工机械厂工作，1989年开始担任机电产品出口办公室主任、经营科科长；1993年任厂长助理；1995年被中国人民银行聘为物价调查员；1996年任副厂长。1999年调水利部产品质量标准研究所，任三处副处长。2002年任同济大学博士后杭州科研创新基地主任；2005年至今任杭州启莱机电设备有限公司执行董事	杭州启莱机电设备技术有限公司执行董事	20,830	无
张强	独立董事	男	45岁	2007年8月21日始	1986年7月毕业于河海大学，分配到中南院机电处工作，1986年9月至1987年8月参加湖南省讲师团支教；1992年被聘为工程师职称；1996年开始担任水机室主任；1997年获高级工程师职称；2002年至今担任中南院压力容器技术负责人；2005年任机电处副总专；2006年至今任机电处专业总工程师。1995年至今兼任《水利机械技术》主编；1996年至今兼任全国水利水电水力机械信息网网长。2003年至今担任株洲南方阀门股份有限公司独立董事。	中国水电顾问集团中南勘测设计研究院专业总工程师；株洲南方阀门股份有限公司独立董事；《水力机械技术》杂志社主编；中国水利发电学会水力机械专委会委员	20,830	无
郑怀勇	监事会主席	男	36岁	2007年8月21日始	1995年7月至1999年12月，任职于富春江水电设备总厂水试室。1999年12月至2005年2月，任职于富春江水电设备总厂市场部。2005年2月至2005年5月，任职于东芝水电设备（杭州）有限公司市场部。2005年5月至今，任职于本公司前身富春江水电及本公司市场部，现任本公司市场部部长，同时兼任本公司工会主席。		196,110	108
陈富卿	监事	男	49岁	2007年8月21日始	1979年12月至2004年3月就职与富春江水电设备总厂。2004年3月至今任职于本公司，现任本公司采购部部长。		108,110	108
白福意	监事	男	35岁	2007年8月21日始	1994年至2001年，任浙江省供销合作社联合社、浙江省兴合集团财务科长。2001年至2003年，任浙江正大会计师事务所部门经理。2003年至今，任浙江华睿投资管理有限公司副总经理。	浙江华睿投资管理有限公司副总经理	未在本公司领薪	无
房振武	副总经理、财务总监、董事会秘书	男	46岁	2007年8月21日始	1982年7月至1995年10月，于安徽省安庆商业学校任教。1995年11月至1999年6月，任浙江省水利水电学校财会与计算机专业部主任。1999年6月至2007年4月任钱江水利开发股份有限公司财务部副经理、经理。	浙江天堂硅谷创业集团有限公司监事会主席	80,000	81

根据本公司章程，本公司董事、监事、高管每届任期均为三年。除上述情况外，以上人员与公司不存在其他利益关系。

八、本公司控股股东及其实际控制人简要情况

孙毅先生为本公司发起人，任本公司董事长、总经理，目前持有本公司股份6,135万股，占本公司发行前总股本的57.13%，为本公司控股股东、实际控制人。

其基本情况如下所示：

姓名	性别	国籍	有无境外永久居留权	身份证号码	住所
孙毅	男	中国	无	330122196706060310	浙江省杭州市桐庐县富春江镇大洋坪29幢201室

孙毅先生，硕士学历，高级经济师，中共党员。1986年9月至1999年10月，任富春江水电设备总厂团委委员及汽车运输公司团支部书记；1999年11月至2003年5月，任富春江华源服装厂厂长；2003年5月至2004年2月，任浙江富春江中小水电公司党支部书记、总经理、浙江富春江水电设备总厂成套公司经理；2004年3月至今，任本公司党委书记、董事长、总经理。孙毅先生还任桐庐浙富大厦有限责任公司执行董事、桐庐县人大常委、桐庐县青联副主席、富春江镇人大代表、桐庐县机电协会会长。

九、本公司财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）本公司的财务会计信息

1、最近三年合并资产负债表

单位：元

资 产	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产：			
货币资金	173,876,067.34	125,066,811.99	90,438,336.01
应收票据	47,500,000.00		
应收账款	122,761,019.70	57,880,285.07	19,225,067.09
预付款项	48,721,349.32	58,584,005.64	52,537,403.66
其他应收款	17,725,149.83	12,876,288.93	12,250,922.59
存货	125,151,730.02	22,281,546.73	9,638,647.23
流动资产合计	535,735,316.21	276,688,938.36	184,090,376.58
非流动资产：			
固定资产	153,859,219.78	115,137,442.48	29,265,426.26
在建工程	31,942,183.89	6,715,856.30	7,653,392.97
无形资产	26,780,323.09	6,142,707.79	6,116,022.47
递延所得税资产	1,810,158.34	850,206.91	253,158.78
其他非流动资产			
非流动资产合计	214,391,885.10	128,846,213.48	43,288,000.48
资产总计	750,127,201.31	405,535,151.84	227,378,377.06
负债和股东权益	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动负债：			
短期借款	45,000,000.00	15,000,000.00	
应付票据	19,000,000.00		
应付账款	74,526,544.85	83,098,108.58	23,632,297.64
预收款项	396,334,456.10	252,855,801.46	177,566,162.05
应付职工薪酬	68,724.12	1,082,553.73	537,498.05
应交税费	–10,264,128.02	3,776,083.96	4,395,019.29
应付利息	92,150.00		
其他应付款	60,899.28	4,978,637.87	1,882,345.32
流动负债合计	524,818,646.33	360,791,185.60	208,013,322.35
负债合计	524,818,646.33	360,791,185.60	208,013,322.35
股东权益：			
股本	107,390,000.00	12,350,000.00	12,350,000.00
资本公积	51,081,908.27		
盈余公积	5,899,326.89	3,590,149.37	1,052,258.22
未分配利润	51,681,971.59	28,803,816.87	5,962,796.49
归属于母公司股东权益合计	216,053,206.75	44,743,966.24	19,365,054.71
少数股东权益	9,255,348.23		
股东权益合计	225,308,554.98	44,743,966.24	19,365,054.71
负债和股东权益总计	750,127,201.31	405,535,151.84	227,378,377.06

2、最近三年合并利润表

单位：元

项 目	2007年度	2006年度	2005年度
一、营业总收入	482,226,250.75	277,463,625.15	98,479,967.24
其中：营业收入	482,226,250.75	277,463,625.15	98,479,967.24
二、营业总成本	403,465,570.62	250,959,508.84	90,007,026.45
其中：营业成本	351,067,416.46	215,938,168.88	79,256,742.93
营业税金及附加	1,756,781.45	1,234,628.15	472,378.99
销售费用	10,294,988.29	11,521,242.77	453,340.40
管理费用	34,735,998.71	18,443,621.39	8,546,791.51
财务费用	1,412,329.60	1,120,295.58	441,579.77
资产减值损失	4,198,056.11	2,701,552.07	836,192.85
加：投资收益（损失以“–”号填列）	325,365.45		
三、营业利润（亏损以“–”号填列）	79,086,045.58	26,504,116.31	8,472,940.79
加：营业外收入	12,866,705.73	2,268,047.30	258,000.00
减：营业外支出	1,092,627.18	517,539.84	211,135.18
其中：非流动资产处置损失	198,118.71	57,780.10	13,873.00
四、利润总额（亏损总额以“–”号填列）	90,860,124.13	28,254,623.77	8,519,805.61
减：所得税费用	10,270,535.39	2,875,712.24	1,583,197.07
五、净利润（净亏损以“–”号填列）	80,589,588.74	25,378,911.53	6,936,608.54
归属于母公司股东的净利润	80,734,240.51	25,378,911.53	6,936,608.54
少数股东损益	–144,651.77		
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.79	–	–
（二）稀释每股收益	0.79	–	–

3、最近三年合并现金流量表

单位：元

项 目	2007年度	2006年度	2005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	568,014,971.51	356,422,616.15	239,466,262.52
收到的税费返还	122,545.04		
收到其他与经营活动有关的现金	11,285,010.00	2,406,291.52	2,127,541.97
经营活动现金流入小计	579,422,526.55	358,828,907.67	241,593,804.49
购买商品、接受劳务支付的现金	439,325,899.84	230,468,979.84	86,119,202.16
支付给职工以及为职工支付的现金	28,656,099.98	16,389,034.20	8,002,878.74
支付的各项税费	35,689,462.29	17,671,715.76	5,458,256.47
支付其他与经营活动有关的现金	47,885,097.66	55,469,815.23	13,447,936.32
经营活动现金流出小计	551,556,559.77	319,999,545.03	113,028,273.69
经营活动产生的现金流量净额	27,865,966.78	38,829,362.64	128,565,530.80
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	325,365.45		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	980,782.62	3,023,840.08	10,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,019,417.49	321,667.06	182,218.98
投资活动现金流入小计	2,325,565.56	3,345,507.14	192,218.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,294,054.08	53,920,632.78	56,218,735.08
投资活动现金流出小计	121,294,054.08	53,920,632.78	56,218,735.08
投资活动产生的现金流量净额	–118,968,488.52	–50,575,125.64	–56,026,516.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	99,975,000.00		2,350,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,400,000.00		
取得借款收到的现金	45,000,000.00	30,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	144,975,000.00	30,000,000.00	2,350,000.00
偿还债务支付的现金	15,000,000.00	15,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,141,530.00	272,502.50	300,000.00
筹资活动现金流出小计	16,141,530.00	15,272,502.50	300,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	128,833,470.00	14,727,497.50	2,050,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–680.91	–82,808.52	
五、现金及现金等价物净增加额	37,730,267.35	2,898,925.98	74,589,014.70
加：期初现金及现金等价物余额	85,285,061.99	82,386,136.01	7,797,121.31
六、期末现金及现金等价物余额	123,015,329.34	85,285,061.99	82,386,136.01

4、非经常性损益

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
非流动资产处置损益	1,383,577.02	–51,030.10	–13,873.00
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	11,280,010.00	2,177,100.00	250,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外			
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益			
非货币性资产交换损益			
委托投资损益			
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			
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	–408,179.56	–98,564.08	–91,000.00
中国证监会认定的其他非经常性损益项目			
小计	12,255,407.46	2,027,505.82	145,127.00
减：企业所得税影响数（所得税减少以“–”表示）	4,191,117.96	729,387.91	64,391.91
少数股东损益影响数（亏损以“–”表示）			
非经常性损益净额	8,064,289.50	1,298,117.91	80,735.09
扣除非经常性损益后的净利润金额	72,525,299.24	24,080,793.62	6,855,873.45

5、主要财务指标

主要财务指标	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动比率	1.0208	0.7669	0.8850
速动比率	0.7823	0.7051	0.8387
母公司资产负债率	70.82%	88.97%	91.48%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.18%	0.06%	0.51%
主要财务指标	2007年	2006年	2005年
应收账款周转率（次）	5.34	7.20	7.89
存货周转率（次）	6.54	17.38	16.35
每股经营活动产生的现金流量	0.26	–	–
每股净现金流量	0.35	–	–
每股净资产	2.10	–	–
全面摊薄净资产收益率	33.64%	53.82%	35.40%
加权平均净资产收益率	57.90%	75.12%	46.57%
基本每股收益（元）	0.7082	–	–
稀释每股收益（元）	0.7082	–	–

（二）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

近三年本公司业务迅猛发展，资产规模快速扩大。2007年末公司资产总额为750,127,201.31元，较2006年末增长344,592,049.47元，增幅为84.97%；2006年末公司资产总额为405,535,151.84元，较2005年末增长178,156,774.78，增幅为78.35%。随着资产规模的大幅增长，公司营业收入也快速增长。2007年度公司营业收入为482,226,250.75元，较2006年度增长204,762,625.60元，增幅为73.80%；2006年度公司营业收入为277,463,625.15元，较2005年度增加178,983,657.91元，增幅为181.75%。

流动资产、固定资产是公司资产的主要构成，近三年两者合计占总资产的比重为：2007年为91.93%；2006年为96.62%；2005年为93.83%。

公司流动资产近两年末占比相对稳定，但相较2005年末有所下降，主要原因是近两年公司用于购建固定资产和无形资产的资本支出相较2005年大幅增加。近三年公司资本支出金额为：2007年98,861,226.64元；2006年96,220,716.15元；2005年36,168,994.77元。

公司于2005年末开始投建位于桐庐县红旗畈工业区内的一期厂房工程，工程于2006年竣工，所以2006年末公司固定资产比重相较2005年大幅增长，在建工程占比有所下降。2007年下半年公司开始筹建位于桐庐县红旗畈工业区内的二期厂房工程，目前工程尚在进行中，因此公司在建工程比重增加，固定资产比重相较2006年有所下降。

近三年公司业务和资产规模的快速扩张，使得与之对应的负债规模也快速增长。2007年末公司负债总额为524,818,646.33元，较2006年末增加164,027,460.73元，增幅为45.46%。同期公司资产总额从2006年末的405,535,151.84元，增长至2007年末的750,127,201.31元，增幅为84.97%；2006年末公司负债总额为360,791,185.60元，较2005年末增加152,777,863.25，增幅为73.45%，同期公司资产总额从2005年末的227,378,377.06增加至2006年末的405,535,151.84元，增幅为78.35%。公司2007年负债增幅相较于资产增幅较低的原因的是2007年进行了增资扩股，合计增资9,057万元，股东权益的增加对总资产的扩张发挥了较大的支持作用。

从负债构成上而言，公司无长期负债。这主要是与本公司的业务特性和发展阶段相关。本行业厂商在承接大中型水轮发电机组合同时一般先行收取预收款，在产品投料生产前一般已收取相当于合同总价30%的预收款。由于公司近三年承接合同量不断快速增长，所以公司不断使用合同预收款进行购建固定资产的资本支出，并依靠后续增加的新承接合同的预收款进行生产资金支出，因此近三年公司没有借入长期负债，但随着固定资产投入及生产规模的不断增大，公司近两年借入的短期负债规模也在增大，用以支持生产性资金支出。但随着公司业务规模不断扩大，资本支出需求不断增加，而且公司着力迈向更大容量级混流式机组的生产，迫切需要建设更大面积的生产场地和购建更大量级的生产设备，此种负债模式已不能继续支撑公司的发展。因此，公司寄望于通过上市募集一部分资本金，并通过匹配一部分债务，支撑公司未来的资本支出需求。

2、盈利能力分析

近三年公司营业收入快速增长，2007年为482,226,250.75元，较2006年度增长204,762,625.60元，增幅为73.80%；2006年度为277,463,625.15元，较2005年度增长178,983,657.9元，增幅为181.75%。驱动营业收入增长的来源是公司主营业务的增长。从结构上而言，2005–2007年公司主营业务收入占营业收入的比重分别为99.78%、99.83%、99.86%，逐年上升，公司主营业务突出。

公司产品类别清晰，专注于水轮发电机组设备的生产，因此主营业务收入全部来自于水轮发电机组设备的销售收入，如下表所示：

单位：元

	2007年度		2006年度		2005年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主营业务收入合计	481,537,268.52	100.00%	276,986,212.32	100.00%	98,262,210.73	100.00%
其中：水电机组设备	481,537,268.52	100.00%	276,986,212.32	100.00%	98,262,210.73	100.00%

2007年公司主营业务收入合计481,537,268.52元，较2006年度增长204,551,056.20元，增幅为73.85%；2006年度主营业务收入合计276,986,212.32元，较2005年度增长178,724,001.59元，增幅为181.88%。公司承接合同量的不断上升是主营业务收入大幅增长的主要原因。目前公司在执行未完工的剩余合同金额约为18.8亿元，该等合同大部分将于2–3年内完工，因此可以预计公司主营营业务收入仍将保持良好的增长态势。

（下转封十一）

浙江富春江水电设备股份有限公司首次公开发行A股初步询价及推介公告

特别提示

浙江富春江水电设备股份有限公司首次公开发行A股初步询价和网下发行均通过深圳证券交易所（以下简称“深交所”）网下发行电子平台进行，请询价对象认真阅读本公告。关于网下发行电子化的详细内容，请查阅深交所网站（www.szse.cn）公布的《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》。

重要提示

1、浙江富春江水电设备股份有限公司（以下简称“浙富股份”或“发行人”）首次公开发行3,580万股人民币普通股（A股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2008]923号文核准。浙富股份的股票代码为002266，该代码同时用于本次发行的初步询价及网下申购。

2、本次发行将采用网下向询价对象配售（下称“网下发行”）与网上向社会公众投资者定价发行（下称“网上发行”）相结合的方式进行。其中网下发行716万股，占本次发行总量的20%，网上发行数量为2,864万股，占本次发行总量的80%。

3、国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐人(主承销商)”或“国泰君安”）作为本次发行的保荐人（主承销商）将于2008年7月18日（T–5日）至2008年7月22日（T–3日）期间，组织本次发行的初步询价和现场推介。符合《证券发行与承销管理办法》要求的询价对象方可自主选择在上海、北京或深圳参加现场推介会。本次初步询价由国泰君安组织、通过深交所的网下发行电子平台进行，参与本次发行的询价对象，应到深交所办理网下发行电子平台数字证书，与深交所签订网下发行电子平台使用协议（深交所数字证书认证中心联系人：吕江帆，联系电话：0755–25918485），成为网下发行电子平台的用户后方可参与初步询价。询价对象应使用数字证书在网下发行电子平台进行操作，并对所有操作负责。

4、本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和保荐人(主承销商)将根据初步询价情况直接确定发行价格。

5、询价对象可以自主决定是否参与初步询价。2008年7月22日（初步询价截止日）12:00前完成在中国证券业协会登记备案工作的询价对象方可参与本次网下发行。未参与初步询价或者参与初步询价但未提交有效报价的询价对象，不得参与网下申购。参与网下申购的配售对象相关信息（包括配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/账号等）以2008年7月22日（初步询价截止日）12:00前在中国证券业协会登记备案的信息为准，因询价对象、配售对象信息填报与备案信息不一致所致后果由询价对象、配售对象自负。

6、本次发行的初步询价期间为2008年7月18日至7月22日。通过网下发行电子平台报价、查询的时间为上述期间每个交易日9:30–15:00。

7、初步询价期间，原则上每一个询价对象只能提交一次报价。

8、初步询价结束后，如提供有效报价的询价对象不足20家，发行人及保荐人(主承销商)中止本次发行，并另行公告相关事宜。

9、本次发行网下和网上申购同时进行，具体时间为：

网下申购时间：2008年7月24日（T–1日）及2008年7月25日（T日）每日9:30–15:00

网上申购时间：2008年7月25日（T日）9:30–11:30、13:00–15:00，敬请投资者关注。

10、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明，投资者欲了解本次发行的一般情况，请仔细阅读2008年7月17日登载于巨潮网站（http://www.cninfo.com.cn）的招股意向书全文，招股意向书摘要于2008年7月17日刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《证券日报》。《深圳市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则》可于深交所网站（www.szse.cn）查询。

一、本次发行的重要日期安排

日期	发行安排
T–6日 （2008年7月17日）	刊登《招股意向书摘要》、《初步询价及推介公告》
T–5日 （2008年7月18日）	初步询价（通过网下发行电子平台）及现场推介（上海）
T–4日 （2008年7月21日）	初步询价（通过网下发行电子平台）及现场推介（北京）
T–3日 （2008年7月22日）	初步询价（通过网下发行电子平台）及现场推介（深圳） 初步询价截止日（截止时间为下午15:00）
T–2日 （2008年7月23日）	确定发行价格 刊登《网上路演公告》
T–1日 （2008年7月24日）	刊登《初步询价结果及定价公告》、《网下询价配售和网上定价发行公告》 网上路演（全景网中小企业路演网，下午14:00–17:00） 网下申购开始（9:30–15:00）
T日 （2008年7月25日）	网下申购截止（9:30–15:00） 网下申购缴款日（下午15:00截止） 网上发行申购日
T+1日 （2008年7月28日）	网下、网上申购资金验资
T+2日 （2008年7月29日）	刊登《网下配售结果公告》、《网上中签率公告》 网下申购多余款项退还、摇号抽签
T+3日 （2008年7月30日）	刊登《网上中签结果公告》 网上申购资金解冻、网上申购多余款项退还

注：（1）T日为网上发行申购日

（2）如因深交所网下发行电子平台系统故障或非可控因素导致询价对象或配售对象无法正常使用其网下发行电子平台进行初步询价或网下申购工作，请询价对象或配售对象及时与保荐人（主承销商）联系。

（3）上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）及发行人将及时公告，修改发行日程

二、初步询价和推介的具体安排

国泰君安作为本次发行的保荐人(主承销商)，负责组织本次发行的初步询价和推介工作。根据《证券发行与承销管理办法》(证监会37号令)的要求，保荐人(主承销商)将于2008年7月18日(T–5日)至2008年7月22日（T–3日）期间，在上海、深圳、北京向中国证券业协会公布的询价对象进行路演推介，通过深交所网下发行电子平台向询价对象征询发行价格（初步询价），并根据询价对象报价情况直接确定发行价格。具体安排如下：

推介日期	推介时间	推介地点	地址
T–5日 （7月18日）	15:00—17:00	上海	上海金茂君悦大酒店二楼大宴会厅1厅 地址：上海市浦东世纪大道88号金茂大厦
T–4日 （7月21日）	15:00—17:00	北京	北京金融街威斯汀大酒店二楼聚宝三厅 地址：北京市西城区金融大街乙9号
T–3日 （7月22日）	9:00—11:00	深圳	深圳华侨城洲际大酒店一楼马德里五厅 地址：深圳市华侨城深南大道9009号

三、其他重要事项

1、询价对象可以自主决定是否参与初步询价。2008年7月22日（初步询价截止日）12:00前完成在中国证券业协会登记备案工作的询价对象方可参与本次网下发行。未参与初步询价或者参与初步询价但未提交有效报价的询价对象，不得参与网下申购。参与网下申购的配售对象相关信息（包括配售对象名称、证券账户、银行收付款账户/账号等）以2008年7月22日（初步询价截止日）12:00前在中国证券业协会登记备案的信息为准，因询价对象、配售对象信息填报与备案信息不一致所致后果由询价对象、配售对象自负。

2、保荐人(主承销商)负责组织本次发行的初步询价工作，并对参与初步询价且有效报价的询价对象及其管理的配售对象信息予以确认。

3、本次发行的初步询价期间为2008年7月18日至7月22日。询价对象通过网下发行电子平台报价、查询的时间为上述期间每个交易日9:30至15:00。

4、本次网下发行不再进行累计投标询价，发行人和保荐人(主承销商)将根据初步询价情况直接确定发行价格。发行价格将在2008年7月24日（T–1日）公告的《浙江富春江水电设备股份有限公司首次公开发行A股初步询价结果及定价公告》和《浙江富春江水电设备股份有限公司首次公开发行A股网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行公告》中公布。

四、国泰君安联系方式及联系人

1、网下发行电子平台相关问题

联系人：顾缨、俞君钛

联系电话：021–38676888

2、初步询价及推介相关问题

联系人：吴国梅、丁颖华

联系电话：021–38676888

发行人：浙江富春江水电设备股份有限公司
保荐人(主承销商)：国泰君安证券股份有限公司
2008年7月17日