

# 杭州巨星科技股份有限公司

HANG ZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO., LTD.

(杭州市江干区九环路 35 号)



## 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



第一创业证券有限责任公司  
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

## 发行人声明

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

投资者若对本招股说明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说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明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说明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、本次发行前发行人总股本 19,000 万股，本次发行数量 6,350 万股人民币普通股，发行后总股本 25,350 万股。上述股份全部为流通股，其中：控股股东杭州巨星投资控股有限公司、实际控制人仇建平及王玲玲夫妇、王蓓蓓、李政承诺：“自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份（不包括在此期间新增的股份）。”公司股东林箭行、池晓衢、王睿、李锋、王伟毅、林英、杨宗鑫、章玲、谢婷婷、陈克强、施凤英、李善、吴丽、徐振晓、余闻天、陈杭生、傅亚娟、方贞军、徐卫肃、何天乐及王伟等二十一名股东承诺：“自股份公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份。”持有本公司股份的公司董事、监事、高级管理人员仇建平、王玲玲、王蓓蓓、李政、池晓衢、王睿、李锋、王伟毅、余闻天、陈杭生、何天乐承诺：“除前述锁定期外，在本人担任股份公司董事（监事、高级管理人员）期间每年转让的股份不超过本人所持股份公司股份总数的 25%；本人离职后半年内，不转让本人所持有的股份公司股份。”

二、根据发行人 2009 年第一次临时股东大会决议（并经 2010 年第一次临时股东大会决议延长期限至 2011 年 2 月 14 日），公司公开发行人民币普通股（A 股）股票当年及以前各年度可供分配的滚存利润由新老股东共享，并按同股同权的原则进行分配。

三、经公司董事会一届十二次会议审议批准，控股子公司巨业工具于 2010 年 4 月 15 日与巨星精密、巨星机电分别签订了工业用房买卖合同，约定巨星精密、巨星机电分别将其所拥有的房屋及相应土地使用权转让给巨业工具，以截至 2010 年 3 月末该等厂房及相应土地使用权在转让方的账面净值为依据，分别作价 9,439.93 万元、1,777.23 万元。与此同时，合同约定本次转让所涉及的所有税费均由巨业工具承担，税费总额以主管税务机关核定为准。截至本招股说明书签署日，上述厂房及相应土地使用权的转让手续尚在办理中。

#### 四、发行人特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

##### （一）国际市场需求波动风险

发行人主要从事手工具、手持式电动工具等工具五金产品的研发、生产和销售，产品基本销往欧美等海外市场。发行人 2007 年度、2008 年度及 2009 年度出口销售金额分别为 140,948.38 万元、190,151.48 万元及 155,496.54 万元，占同期主营业务收入的 97.24%、98.80%及 99.46%，因此，发行人的产品销售受国际市场影响较大，而影响国际市场的因素错综复杂，包括消费偏好、需求结构、贸易政策和汇率政策等，这些因素都有可能对发行人产品销售产生影响，因此发行人存在一定的国际市场风险。

##### （二）客户相对集中的风险

发行人客户主要为欧美五金、建材、汽配及百货等大型零售商，包括美国 LOWES、美国 HOME DEPOT、美国 GREAT NECK、美国 MENARDS、美国 WAL-MART、英国 B&Q、英国 KINGFISHER、法国 CARREFOUR、加拿大 CTC 等。2007 年度、2008 年度及 2009 年度发行人对前五名客户销售收入合计为 85,571.30 万元、115,795.66 万元及 91,204.54 万元，占同期主营业务收入的比例为 59.04%、60.17%及 58.33%。若上述客户经营出现波动，将会对发行人业务和经营业绩构成较大的影响。

##### （三）原料价格波动的风险

报告期内，发行人生产耗用的原材料、半成品及外协的产品成本占销售成本的比重在 80%以上。发行人所采购的原材料主要为钢、铝、塑料，半成品及外协产品亦主要由钢、铝构成，因此，钢、铝、塑料的价格波动对公司销售成本的影响较大。在上述原料价格大幅上升的情况下，若公司无法通过提高售价的方式将由于原料价格上涨导致的成本增加部分转嫁给下游行业，将会对发行人经营业绩产生较大影响。

##### （四）实际控制人控制风险

本次股票发行前，仇建平持有发行人 43,792,150 股股份，王玲玲持有发行人 12,975,480 股股份，仇建平控股的杭州巨星投资控股有限公司持有发行人

122,240,110 股股份，仇建平夫妇通过上述直接或间接方式合计控制发行人 179,007,740 股股份，占发行前总股本的 94.2146%，仇建平夫妇处于绝对控股地位，是公司的实际控制人。

本次股票发行后，实际控制人仇建平夫妇通过上述直接或间接方式将控制发行人股本 70.6145%，仍处于绝对控股地位。仇建平夫妇有能力通过投票表决的方式对发行人的重大经营决策施加影响或者实施其他控制，因此发行人存在实际控制人控制的风险。

#### （五）汇率风险

自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币对美元汇率持续升值。由于国内工具五金产品海外贸易主要以美元进行贸易结算，人民币汇率波动对行业经营带来一定程度的不确定风险。人民币汇率波动对相关企业的影 响主要表现在：一是汇兑损失；二是影响出口产品的价格竞争力，人民币的升值缩小了国外客户的利润空间，使发行人的出口产品与其他出口国的同类产品相比价格竞争力有所削弱。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数	6,350 万股
占发行后总股本的比例	25.05%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率	****
发行前每股净资产	****
发行后每股净资产	3.02 元/股（按公司 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益计算）
发行市净率	****
发行方式	网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）。
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>（1）控股股东杭州巨星投资控股有限公司、实际控制人仇建平及王玲玲夫妇、王蓓蓓、李政承诺：“自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份（不包括在此期间新增的股份）。”</p> <p>（2）公司股东林箭行、池晓衢、王睿、李锋、王伟毅、林英、杨宗鑫、章玲、谢婷婷、陈克强、施凤英、李善、吴丽、徐振晓、余闻天、陈杭生、傅亚娟、方贞军、徐卫肃、何天乐及王伟等二十一名股东承诺：“自股份公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份。”</p> <p>（3）持有本公司股份的公司董事、监事、高级管理人员仇建平、王玲玲、王蓓蓓、李政、池晓衢、王睿、李锋、王伟毅、余闻天、陈杭生、何天乐承诺：“除前述锁定期外，在本人担任股份公司董事（监事、高级管理人员）期间每年转让的股份不超过本人所持股份公司股份总数的 25%；本人离职后半年内，不转让本人所持有的股份公司股份。”</p>
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	****
预计募集资金净额	****
发行费用概算	****

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

注册中文名称	杭州巨星科技股份有限公司
英文名称	HANGZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO., LTD
法定代表人	仇建平
成立（工商注册）日期	2008年7月2日
住所及其邮政编码	杭州市江干区九环路35号（310019）
电话、传真号码	0571-81601076、0571-81601088
互联网网址	www.greatstartools.com
电子信箱	zq@greatstartools.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人的设立方式

发行人系由杭州巨星科技有限公司（以下简称“巨星有限”）整体变更设立。

2008年5月26日，经巨星有限股东会决议，全体股东签订《杭州巨星科技股份有限公司（筹）发起人协议》，一致同意以其所拥有的巨星有限截至2008年3月31日经审计后的净资产201,770,913.80元整体折股变更为股份公司，其中：190,000,000.00元按原出资比例1:1折合发行人股份190,000,000股，每股面值1元，总计股本人民币190,000,000.00元；净资产超过折股部分的11,770,913.80元计入资本公积。该次出资情况业经浙江天健验证并出具“浙天会验[2008]57号”《验资报告》。

2008年7月2日，发行人在杭州市工商行政管理局登记注册，并领取杭州市工商行政管理局核发的注册号为330104000011962号《企业法人营业执照》，公司注册资本为19,000万元。

#### （二）发行人的发起人

公司主要发起人杭州巨星投资控股有限公司（以下简称“巨星控股”）、仇建平及王玲玲，其他发起人为王蓓蓓、林箭行、李政、池晓衢、王睿、李锋、王

伟毅、林英、杨宗鑫、章玲、谢婷婷、陈克强、施凤英、李善、吴丽、徐振晓、余闻天、陈杭生、傅亚娟、方贞军、徐卫肃、何天乐、王伟。

### （三）发起人实际投入资产情况

上述发起人其所拥有的巨星有限截至 2008 年 3 月 31 日经审计后的净资产 201,770,913.80 元，整体折股变更为股份公司，发行人承继了巨星有限的全部资产和业务。

### （四）发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人前身为成立于 2001 年 8 月 9 日的巨星有限；2008 年 7 月 2 日，巨星有限整体变更为发行人。

巨星有限整体变更时，发行人的主要发起人为巨星控股、仇建平及王玲玲，共持有发行人 94.2146% 的股份。

#### 1、巨星控股

巨星控股成立于 2007 年 11 月 2 日。巨星有限整体变更前，巨星控股实际从事的主要业务为实业投资，其主要资产为所持有的巨星有限 64.3369% 的股份。

巨星有限整体变更后，巨星控股实际从事的主要业务仍为实业投资，其主要资产仍为持有的发行人 64.3369% 的股份；同时，2008 年 7 月 16 日，巨星控股独资设立了宁波巨星置业有限公司。因发展战略调整，2009 年 1 月 14 日，宁波巨星置业有限公司在宁波市工商行政管理局办理完毕企业注销手续。

#### 2、仇建平先生

巨星有限整体变更前，发起人仇建平先生的主要资产为持有的巨星有限 23.0485% 股权、巨星工业有限公司（以下简称“巨星工业”）100% 股权、香港巨星工具有限公司（以下简称“香港巨星”）99.998% 股权、巨星控股 85.6% 股权、浙江中泰巨星置业有限公司 30% 股权。其中：巨星工业、香港巨星、巨星控股实际从事的主要业务为股权投资，浙江中泰巨星置业有限公司实际从事的主要业务为房地产开发。

发起人仇建平先生的主要资产在公司整体变更后未发生变化。



### 3、王玲玲女士

王玲玲与仇建平为夫妻关系。巨星有限整体变更前后，王玲玲除持有发行人6.8292%股份外，无对其他公司的直接投资。

#### （五）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由巨星有限整体变更而来，继承了前身的全部资产和负债，实际从事的主要业务为手工具、手持式电动工具等工具五金产品的研发、生产及销售。

## 三、股本情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 19,000 万股。本次拟发行股份为 6,350 万股，占发行后总股本的 25.05%。

本次发行股份流通限制和锁定安排如下：

1、发行人控股股东巨星控股、实际控制人仇建平及王玲玲夫妇、王蓓蓓、李政承诺：“自股份公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份（不包括在此期间新增的股份）。”

2、发行人股东林箭行、池晓衢、王睿、李锋、王伟毅、林英、杨宗鑫、章玲、谢婷婷、陈克强、施凤英、李善、吴丽、徐振晓、余闻天、陈杭生、傅亚娟、方贞军、徐卫肃、何天乐及王伟等二十一名股东承诺：“自股份公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份。”

3、持有发行人股份的公司董事、监事、高级管理人员仇建平、王玲玲、王蓓蓓、李政、池晓衢、王睿、李锋、王伟毅、余闻天、陈杭生及何天乐承诺：“除前述锁定期外，在本人担任股份公司董事（监事、高级管理人员）期间每年转让的股份不超过本人所持股份公司股份总数的 25%；本人离职后半年内，不转让本人所持有的股份公司股份。”

#### （二）发起人、前十名股东、前十名自然人股东持股数量及比例

股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例（%）	股权性质
杭州巨星投资控股有限公司	12,224.011	64.3369	境内法人股
仇建平	4,379.215	23.0485	自然人股
王玲玲	1,297.548	6.8292	自然人股
王蓓蓓	324.387	1.7073	自然人股
林箭行	90.098	0.4742	自然人股
李政	45.049	0.2371	自然人股
池晓蘅	45.049	0.2371	自然人股
王睿	45.049	0.2371	自然人股
李锋	45.049	0.2371	自然人股
王伟毅	45.049	0.2371	自然人股
林英	45.049	0.2371	自然人股
杨宗鑫	45.049	0.2371	自然人股
章玲	45.049	0.2371	自然人股
谢婷婷	45.049	0.2371	自然人股
陈克强	45.049	0.2371	自然人股
施凤英	45.049	0.2371	自然人股
李善	36.043	0.1897	自然人股
吴丽	36.043	0.1897	自然人股
徐振晓	27.037	0.1423	自然人股
余闻天	27.037	0.1423	自然人股
陈杭生	18.012	0.0948	自然人股
傅亚娟	9.006	0.0474	自然人股
方贞军	9.006	0.0474	自然人股
何天乐	9.006	0.0474	自然人股
徐卫肃	9.006	0.0474	自然人股
王伟	9.006	0.0474	自然人股
合计	19,000.000	100.0000	

### （三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，发行人实际控制人仇建平与王玲玲为夫妻关系，股东王蓓蓓与股东李政为夫妻关系，股东王玲玲与股东王蓓蓓为姐妹关系；同时，发行人各股

东持有巨星控股的股份情况如下表：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	占注册资本的比例（%）
1	仇建平	8,560.00	85.60
2	李 政	450.00	4.50
3	池晓衡	250.00	2.50
4	王 睿	150.00	1.50
5	李 锋	150.00	1.50
6	王伟毅	150.00	1.50
7	余闻天	120.00	1.20
8	何天乐	40.00	0.40
9	傅亚娟	40.00	0.40
10	方贞军	40.00	0.40
11	徐卫肃	30.00	0.30
12	王 伟	20.00	0.20
合计		10,000.00	100.00

除前述情况外，发行人其他各股东之间无关联关系。

#### 四、发行人主要业务

发行人是一家具有较强自主创新能力的专业从事手工具、手持式电动工具的研发、生产及销售的企业。

发行人是我国工具五金行业中手工具产品的龙头企业，最近三年的出口总额居行业前列，是欧美众多大型手工具产品销售商在亚洲最大的手工具供应商，2006年、2007年和2008年连续三年在中国五金交电化工商业协会的全国手工具行业调研中，销售额和出口额两项指标均排名行业第一，并在2008年被中华全国工商业联合会评选为2007年度中国民营企业500强。

发行人设立了专门的技术中心进行研究工作，根据自身的情况和市场需要，制订了技术创新的主攻方向，涉及十多个系列产品的研发、生产、销售。凭借极强的自主创新能力，发行人每年自主研发数百种新产品。截至本招股说明书签署日，发行人已拥有专利235项（其中：国内专利188项，包括发明专利2项、

实用新型 56 项；国外专利 47 项），另有 62 项专利正在申请过程中（其中发明专利 11 项，实用新型 16 项）。发行人被评为浙江省专利示范企业、省级企业技术中心及杭州市企业高新技术研究开发中心，2009 年被国务院发展研究中心中国企业评价协会评为 2008 中国企业自主创新 TOP100（第 57 位）。

由于发行人优质的产品品质及人性化的产品设计，自有品牌产品“GreatStar”、“Sheffield”远销世界各地，其中：“GreatStar”被浙江省对外贸易经济合作厅评为 2008 年度“浙江出口名牌”；“Sheffield”被杭州对外贸易经济合作局评为 2008 年度“杭州出口名牌”。随着影响力的扩大，发行人自有品牌的销售金额和比重逐年上升。

发行人的产品主要销往欧洲和北美等海外市场，主要客户为世界知名建材、百货连锁超市，其中包括美国 LOWES、美国 HOME DEPOT、美国 GREAT NECK、美国 SEAR、美国 MENARDS、美国 WAL-MART、英国 B&Q、英国 KINGFISHER、法国 BRICO DEPOT、法国 CARREFOUR、加拿大 CTC 等。目前已经成为美国 LOWES、美国 HOME DEPOT、美国 GREAT NECK、英国 KINGFISHER、法国 BRICO DEPOT、加拿大 CTC 等在亚洲最大的手工具供应商。

发行人生产所需的主要原材料包括钢、铝及塑料等。

## 五、发行人业务及生产经营有关资产权属情况

**土地使用权：**本公司及其控股子公司共拥有 6 宗土地的使用权，全部以出让方式取得，并取得土地使用权证书。

**房屋建筑物：**本公司及其控股子公司共拥有 7 处房产，均为公司自建厂房、宿舍。

**注册商标权：**本公司及其控股子公司共拥有 19 个注册商标，均有相关注册证书。

**专利：**本公司及其控股子公司共拥有 235 项专利，均已取得相应权属证书，并已取得相关专利证书；另外，Royal International Corp. 许可发行人及其全资及控股子公司无偿独占使用其所拥有的专利共 1 项；Xs Innovations Inc. 许

可发行人及其全资及控股子公司无偿独占使用其所拥有的专利共 1 项；上述 Royal International Corp. 和 Xs Innovations Inc. 许可发行人及其控股子公司无偿独占使用其所拥有的专利的许可实施期限为：自该项专利授权公告之日起至该项专利的权利期限届满或该项专利的所有权转让给发行人时止。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

#### 1、发行人与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争

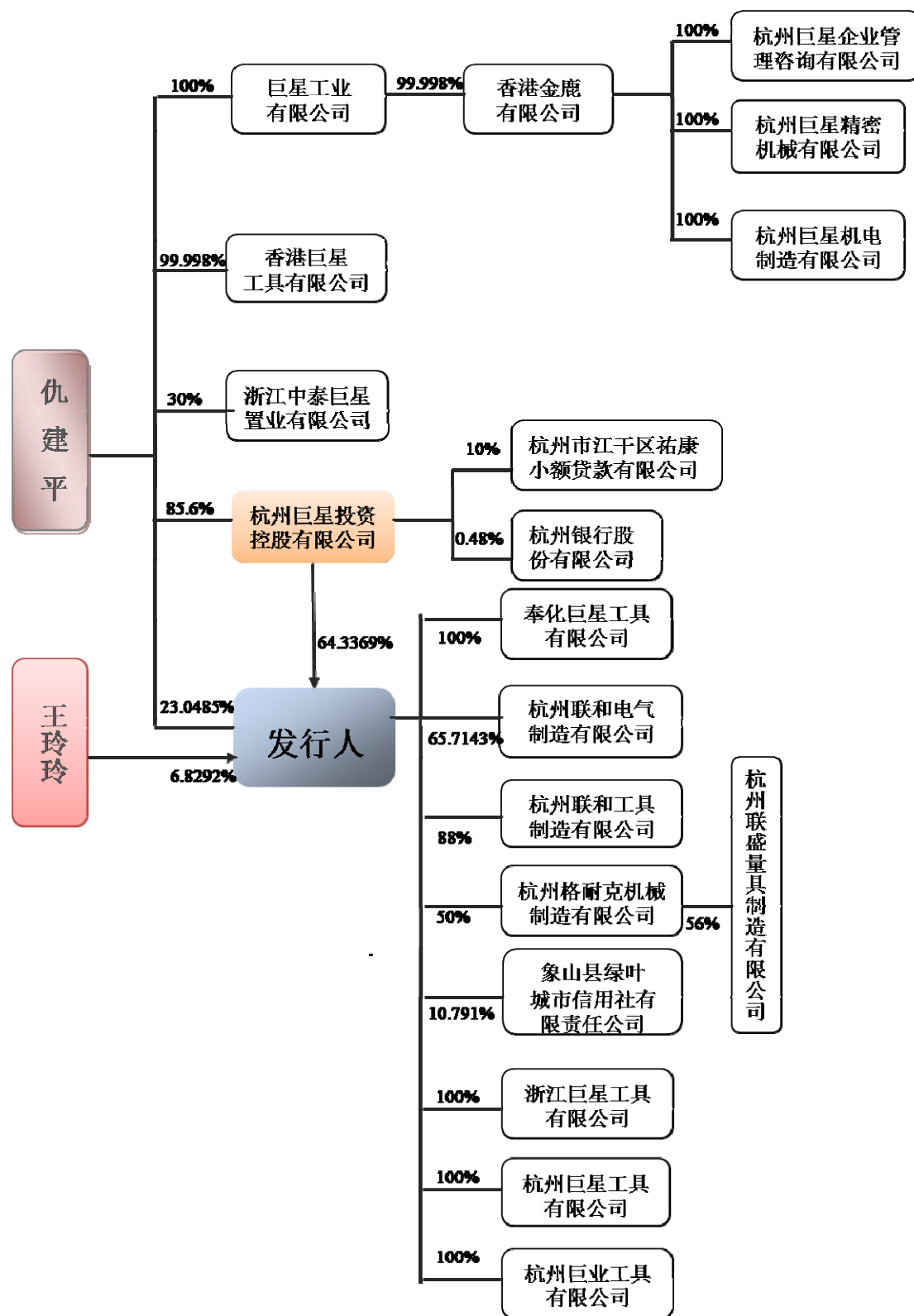
发行人控股股东巨星控股的经营范围为：实业投资，其他无需报经审批的一切合法项目。巨星控股为投资控股型公司，其本身并未从事任何具体经营活动，与发行人不存在同业竞争。

报告期内巨星控股除了持有发行人 64.3369%的股权外，还曾经持有宁波巨星置业有限公司 100%股权。宁波巨星置业有限公司成立于 2008 年 7 月 16 日，已于 2009 年 1 月 14 日经宁波市工商行政管理局鄞州分局核准注销。其注销前的经营范围为：房地产开发。与发行人不存在同业竞争。

综上所述，发行人与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争情况。

#### 2、发行人与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况

发行人的实际控制人为仇建平夫妇，除控制发行人及巨星控股外，还控制了其他 6 家公司，具体情况如下图所示：



实际控制人控制的以上 6 家公司与发行人均不存在同业竞争，具体情况如下表所示：

公司名称	公司股东情况	持股比例 (%)	公司注册资本	公司经营范围/主要从事的业务
巨星工业	仇建平	100	5万美元	仅从事与发行人业务无关的投资业务
香港巨星	仇建平	99.998	5万港元	仅从事与发行人业务无关的投资业务
	俞嘉敏	0.002		
香港金鹿有限公司(以下简称“香港金鹿”)	巨星工业	99.998	5万港元	仅从事与发行人业务无关的投资业务
	俞嘉敏	0.002		
杭州巨星精密机械有限公司(以下简称“巨星精密”)	香港金鹿	100	2,300万美元	生产：充电器；销售：本公司生产的产品。（国家限制的禁止的项目除外）（经营范围涉及许可证的凭有效的许可证经营）
杭州巨星机电制造有限公司(以下简称“巨星机电”)	香港金鹿	100	500万美元	生产：充电器；销售：本公司生产的产品。（国家限制的禁止的项目除外）（经营范围涉及许可证的凭有效的许可证经营）
杭州巨星企业管理咨询有限公司(以下简称“巨星咨询”)	香港金鹿	100	1,750万美元	企业管理咨询

综上所述，本公司与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况。

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）关联销售

单位：万元

关联方名称	2009年度	占销售收入比例	2008年度	占销售收入比例	2007年度	占销售收入比例
巨星精密	1.58	0.00%	11.37	0.01%	35.60	0.02%
杭州十倍得刀具有限公司			159.98	0.08%		
巨星机电	87.84	0.06%	36.21	0.02%		
浙江省衢州市富润机械制造有限公司			24.38	0.01%		
浙江皇冠电动工具制造有限公司			44.42	0.01%	25.36	0.02%

关联方名称	2009年度	占销售收入比例	2008年度	占销售收入比例	2007年度	占销售收入比例
联和贸易					3,132.43	2.16%
关联销售合计	89.42	0.06%	276.36	0.13%	3,193.39	2.20%
关联销售的内容及增减变化的原因	1、报告期关联销售的内容：发行人向联和贸易销售的产品主要为手工具，向其他关联方销售的产品主要为半成品； 2、2008年关联销售减少的主要原因：联和贸易注销。					
关联交易是否仍将持续进行	截至本招股说明书签署日，上述6家公司中，除了巨星精密、巨星机电仍为发行人的关联方外，联和贸易已于2009年2月18日在杭州市工商行政管理局办理完毕注销手续，其余3家已不再为发行人的关联方；发行人与巨星精密的关联销售不再持续进行；2010年2月，巨星工具收购了巨星机电锂电池业务的相关资产，至此，发行人与巨星机电的关联销售将不再继续进行。					
关联销售的定价政策	参考市价					

## (2) 关联采购

单位：万元

关联方名称	2009年度	占同类采购业务比例	2008年度	占同类采购业务比例	2007年度	占同类采购业务比例
浙江皇冠电动工具制造有限公司			1,517.49	1.14%	980.84	1.00%
浙江省衢州市富润机械制造有限公司	77.03	0.07%	502.32	0.38%	313.88	0.32%
杭州十倍得刀具有限公司			1,523.91	1.15%	1,007.24	1.03%
杭州锦鸿五金塑胶有限公司	24.00	0.02%	223.37	0.17%	335.38	0.34%
奉化市联欣五金工具有限公司			975.47	0.74%	2,051.77	2.10%
张家港金星五金工具有限公司			2,260.23	1.70%	412.87	0.42%
巨星精密			15.86	0.01%	893.23	0.91%
巨星机电	347.55	0.35%	1,062.85	0.80%	24.19	0.02%
宁波中强电动工具有限公司			558.79	0.42%		
杭州联和投资有限公司			1,076.26	0.81%	85.75	0.08%
关联采购合计	448.58	0.44%	9,716.55	7.32%	6,105.15	6.22%



关联采购的内容及增减变化的原因	<p>1、报告期内关联采购的内容：向关联方采购的产品主要为外协产品及原材料。</p> <p>2、报告期内随着发行人业务规模的扩大，相应的采购数量也随之有所增加。</p> <p>3、2008年度、2009年度关联采购金额及占比下降，主要系浙江皇冠电动工具制造有限公司、浙江省衢州市富润机械制造有限公司、杭州十倍得刀具有限公司、杭州锦鸿五金塑胶有限公司、奉化市联欣五金工具有限公司、张家港金星五金工具有限公司自其关联人转让其股权后，上述公司不再为公司关联方所致。</p>
关联交易是否仍将持续进行	<p>1、截至本招股说明书签署日，上述10家公司中，除了巨星精密、巨星机电、联和投资仍为发行人的关联方外，其余7家已不再为发行人的关联方。巨星精密、巨星机电、联和投资三家公司2008年度的关联采购总额为2,154.97万元，占发行人2008年度同类采购业务的1.62%。</p> <p>2、2008年度，巨星精密将其库存清理完毕后，发行人与巨星精密之间不再发生采购业务。</p> <p>3、2010年2月，巨星机电将其所拥有的锂电池业务相关资产售予巨星工具，巨星机电将不再从事与锂电池相关的经营和销售业务。至此，发行人与巨星机电之间将不再发生采购交易。</p>
关联采购的定价政策	参考市价

### (3) 租赁

1) 2007年11月2日，发行人与巨星控股签订《租赁合同》，发行人将位于杭州市江干区科技园九环路35号2幢四楼建筑面积为100平方米的房屋租赁给巨星控股作为办公场地使用。租赁期限自2007年10月20日至2010年10月20日止，每年租金为14,400元。2008年10月16日，巨星控股与杭州江干科技经济开发有限公司另行签订《房屋租赁合同》，不再租赁发行人上述房屋。

2) 2008年6月1日，发行人控股子公司杭州巨星工具有限公司（以下简称“巨星工具”）与巨星机电签订《租赁合同》，巨星机电将其拥有的位于杭州经济技术开发区白杨街道二十二号大街269号建筑面积为4,964.026平方米的房屋租赁给巨星工具作为生产经营场所使用。租赁期限自2008年6月1日起至2011年6月30日止，每年租金为476,546.50元。

3) 2008年度发行人控股子公司巨星工具、杭州联和工具制造有限公司（以下简称“联和工具”）、杭州联和电气制造有限公司（以下简称“联和电气”）、杭州格耐克机械制造有限公司（以下简称“格耐克”）和杭州联盛量具制造有限公司（以下简称“联盛量具”）分别与巨星精密签订《房屋租赁合同》，租赁巨星精密厂房作为生产经营场所使用，具体情况如下：

## ①2008年3月签订的《房屋租赁合同》情况

序号	承租方	签订时间	承租房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租金
1	联和工具	2008-03-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号3幢	14,418	自2008-03-01至2009-02-28	129.24万元/年
2	联和电气	2008-03-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号2幢	12,960	自2008-03-01至2009-02-28	116.17万元/年
3	格耐克	2008-03-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号1幢	6,480	自2008-03-01至2009-02-28	58.09万元/年
4	联盛量具	2008-03-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号1幢	6,480	自2008-03-01至2009-02-28	58.09万元/年

## ②2008年4月签订的《房屋租赁合同》情况:

由于①中合同签订的承租面积有所调整,公司各子公司根据实际使用面积与巨星精密重新签订了《房屋租赁合同》,合同相关情况如下表所示:

序号	承租方	签订时间	承租房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租金
1	巨星工具	2008-04-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	4,483	自2008-04-01至2008-06-30	10.76万元(一次性支付3个月租金)
3	联和工具	2008-04-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	17,736	自2008-04-01至2008-06-30	42.57万元(一次性支付3个月租金)
5	联和电气	2008-04-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	17,030	自2008-04-01至2008-06-30	40.87万元(一次性支付3个月租金)
7	格耐克	2008-04-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	10,771	自2008-04-01至2008-06-30	25.85万元(一次性支付3个月租金)
9	联盛量具	2008-04-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	10,936	自2008-04-01至2008-06-30	26.25万元(一次性支付3个月租金)

## ③2008年6月以后重新签订的《房屋租赁合同》情况:

由于②中合同约定的租赁期限较短,公司各控股子公司根据实际情况与巨星精密续签了《房屋租赁合同》,相关情况如下表所示:

序号	承租方	签订时间	承租房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租金 (万元/年)
1	巨星工具	2008-06-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	1,999.276	自2008-06-01至2011-06-30	19.19
2 [注]	巨星工具	2008-07-01	杭州经济技术开发区白杨街道22号大街5号	4,483	自2008-07-01至2011-06-30	43.04

序号	承租方	签订时间	承租房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	租金 (万元/年)
	发行人	2009-01-01	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 5 号	4,483	自 2009-01-01 至 2011-06-30	43.04
3	联和工具	2008-07-01	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 5 号	20,136	自 2008-07-01 至 2011-06-30	193.31
4	联和电气	2008-07-01	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 5 号	17,030	自 2008-07-01 至 2011-06-30	163.49
5	格耐克	2008-07-01	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 5 号	9,571	自 2008-07-01 至 2011-06-30	91.88
6	联盛量具	2008-07-01	杭州经济技术开发区白杨街道 22 号大街 5 号	9,736	自 2008-07-01 至 2011-06-30	93.47

注：2009 年 1 月，巨星工具的模具车间转移到发行人生产系统内统一管理，发行人作为承租方与巨星精密重新签订了《房屋租赁合同》，巨星工具不再租赁使用巨星精密的该处房屋。

2010 年 4 月 15 日，发行人全资子公司杭州巨业工具有限公司（以下简称“巨业工具”）与巨星精密、巨星机电分别签订了工业用房买卖合同，约定巨星精密、巨星机电分别将其所拥有的房屋及相应土地使用权转让给巨业工具，以截至 2010 年 3 月末该等厂房及相应土地使用权在转让方的账面净值为依据作价，转让中所涉及的所有税费由巨业工具承担。

#### （4）关键管理人员报酬

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员 2008 年度及 2009 年度的薪酬情况如下：

金额单位：万元

序号	姓名	本公司职务	2009年度	2008年度	是否专职在公司领薪
1	仇建平	董事长、总裁	50.40	52.37	是

序号	姓名	本公司职务	2009年度	2008年度	是否专职在公司领薪
2	王玲玲	董事、副总裁	28.20	30.05	是
3	李政	副董事长、副总裁	29.40	35.45	是
4	徐箏	董事	-	6.20	否
5	池晓衡	董事、副总裁	41.89	35.08	是
6	陈杭生	董事	-	-	否
7	吴春京	独立董事	5.00	2.73	否
8	李邦良	独立董事	-	-	否
9	许倩	独立董事	5.00	2.73	否
10	王蓓蓓	监事会主席	22.38	24.77	是
11	余闻天	监事	24.23	26.27	是
12	张芳	职工监事	6.46	6.15	是
13	王伟毅	副总裁	36.40	32.93	是
14	王睿	副总裁	37.53	32.98	是
15	李锋	副总裁	36.36	37.5	是
16	倪淑一	财务总监	26.33	11.62	是
17	何天乐	董事会秘书	27.12	18.74	是
合计			376.70	355.57	

注：1、2008年7月后，徐箏在巨星控股领薪；

2、根据2008年一次临时股东大会决议，公司每位独立董事年度津贴为5万元（税前）。吴春京、李邦良、许倩三位独立董事为于2008年6月16日召开的创立大会上聘任，2008年6月开始按月领取津贴。

## 2、偶发性关联交易

### （1）专利转让及实施许可

2007年12月至2009年7月，仇建平与巨星科技共签订69份《专利权（专利申请权）转让合同》。根据该等合同，仇建平将其所拥有的67项专利权和2项专利申请权无偿转让给巨星科技。截至本招股说明书签署日，国家知识产权局已核准了上述专利权和专利申请权转让。

### （2）担保

截至 2009 年 12 月 31 日仍在履行的关联方担保情况：

(1) 2009 年 12 月 3 日，联和电气与广东发展银行股份有限公司杭州余杭支行签订编号为 F2009-4006 号《最高额保证合同》，为巨星科技自 2009 年 12 月 3 日至 2010 年 11 月 9 日期间敞口最高限额为人民币 8,000 万元或等值外币的授信额度提供连带责任保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日，公司未使用该授信额度。

(2) 2008 年 10 月 6 日，巨星工具与中国银行股份有限公司杭州市庆春支行签订编号为 08JRB052 号《最高额保证合同》，为巨星科技自 2008 年 10 月 6 日至 2010 年 10 月 6 日期间最高余额不超过人民币 10,000 万元的授信额度提供连带责任保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司在此项担保下累计开具银行承兑汇票 4,000.00 万元，其中本公司存入 10%保证金 400.00 万元，敞口部分由其提供担保保证。

(3) 2009 年 3 月 18 日，杭州巨星投资控股有限公司、巨星工具公司分别与中信银行股份有限公司杭州分行签订《最高额保证合同》，合同编号分别为 (2009)信银杭钱江最保字第 002491-1 号、(2009)信银杭钱江最保字第 002491-2 号，为巨星科技自 2009 年 3 月 18 日至 2010 年 6 月 18 日期间最高额度为等值人民币 10,000 万元的授信额度提供连带责任保证担保。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司未在此项担保下进行融资。

### (3) 关联方资金往来

资金往来方向	资金往来情况	发生时间	金额	归还时间
发行人借出资金	巨星工具向巨星精密借出资金	2007年10月	500.00万元	2007年11月
	联和电气向巨星精密借出资金	2007年10月	160.00万元	2007年11、12月
	巨星工具向仇建平借出资金	2005年度	3,374.50万元	2006年度
发行人借入资金	巨星工具向香港巨星借入资金	2004年1月	400.00万美元	2008年2月
	巨星科技向巨星精密借入资金	2004年11月	1,000.00万元	2006年11月归还其中的3500万，2007年8月归还其中的1680万
		2004年12月	2,180.00万元	
		2006年1月	2,000.00万元	

资金往来方向	资金往来情况	发生时间	金额	归还时间
	巨星科技向巨星机电借入资金	2006年2月	3,500.00万元	分别于2006年7月、2006年12月归还完毕
	联和工具向联和贸易借入资金	2006年12月	1,564.66万元	已于2006年度归还完毕
	奉化巨星向巨星精密借入资金	2007年10月	527.95万元	2008年3月
	巨星科技向仇建平借入资金	2007年4月	1,500.00万元	2007年度
	奉化巨星向仇建平父亲仇全林借入资金	2007年8月	100.00万元	2007年10月
	巨星精密委托招商银行杭州之江支行分别为格耐克、联盛量具提供贷款	2007年12月	合计2,000.00万元	已于2008年2月偿还
	奉化巨星向仇建平妹夫张生光借入资金	2007年7月	100.00万元	分别于2009年3月、2009年6月归还完毕
		2008年9月	50.00万元	2008年12月
	奉化巨星、格耐克、巨星工具、联盛量具分别与联和投资签订《借款合同》。除与奉化巨星为无息借款外，其余三子公司的借款年息均为同期银行贷款利率。	2008年度	合计5,200.00万元	截止2008年12月31日，上述借款均已归还

#### (4) 股权转让及收购

报告期内发行人受让巨星工具、联和工具、联和电气、格耐克、奉化巨星，仇建平受让中泰置业。

#### 3、关联方应收应付款项余额

单位：万元

项目及关联方名称	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>1) 应收账款</b>			
巨星精密		13.30	16.04
巨星机电	33.37	42.37	
<b>小 计</b>	<b>33.37</b>	<b>55.67</b>	<b>16.04</b>
期末应收账款余额	45,501.78	38,636.48	34,688.71
<b>占期末应收账款余额的比例</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.05%</b>
<b>2) 预付款项</b>			
巨星机电	1.35	15.81	

项目及关联方名称	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
宁波中强电动工具有限公司			269.00
<b>小 计</b>	<b>1.35</b>	<b>15.81</b>	<b>269.00</b>
期末预付账款余额	514.15	1,469.00	1,354.64
<b>占期末预付账款余额的比例</b>	<b>0.26%</b>	<b>1.08%</b>	<b>19.86%</b>
<b>3) 其他应收款</b>			
巨星机电	17.66	3.59	
池晓衡			17.00
仇建平			23.50
<b>小 计</b>	<b>17.66</b>	<b>3.59</b>	<b>40.50</b>
期末其他应收款余额	4,704.35	2,601.02	4,722.51
<b>占期末其他应收款余额的比例</b>	<b>0.38%</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.86%</b>
<b>4) 应付账款</b>			
浙江省衢州市富润机械制造有限公司		32.75	11.52
浙江皇冠电动工具制造有限公司			39.42
杭州锦鸿五金塑胶有限公司			0.94
奉化市联欣五金工具有限公司			225.42
张家港金星五金工具有限公司			63.09
巨星精密			44.22
巨星机电	72.47	223.07	15.71
联和投资公司			35.80
<b>小 计</b>	<b>72.47</b>	<b>255.82</b>	<b>436.12</b>
期末应付账款余额	23,666.76	18,683.01	24,360.31
<b>占期末应付账款余额的比例</b>	<b>0.31%</b>	<b>1.37%</b>	<b>1.79%</b>
<b>5) 其他应付款</b>			
联和投资公司		48.16	
巨星精密	1,024.96	564.27	527.95
香港巨星			4,067.94
巨星工业			4,617.00
巨星机电	75.45	27.80	
张生光		100.00	100.00
<b>小 计</b>	<b>1,100.41</b>	<b>740.23</b>	<b>9,312.89</b>

项目及关联方名称	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
期末其他应付款余额	1,199.16	935.05	9,343.01
占期末其他应付款余额的比例	91.77%	79.16%	99.68%

#### 4、报告期内关联交易决策的执行情况及独立董事的意见

发行人报告期内发生的关联交易均严格执行公司有关规章制度规定的权限和程序。发行人全体独立董事就发行人 2007 年度、2008 年度及 2009 年度发生的关联交易发表了独立意见。

全体独立董事认为：公司最近三年与关联方发生的关联交易属于正常的商业交易行为，对于公司的生产经营是必要的。公司在签订上述关联交易协议时均按照正常商业条款进行，相关关联交易定价依据和定价方法遵守了公平、公开、合理的原则，价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形，亦不存在损害公司及非关联股东利益的情形。公司在其公司章程、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》中分别对关联交易的决策程序作出规定，并制定了《关联交易管理办法》，同时采取有效措施减少关联交易，其制度与措施对于减少和规范公司关联交易具有有效性。



## 七、发行人董事、监事和高级管理人员的相关情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬（万元）	截至2009年底直接持股数量（万股）	截至2009年底间接持股数量（万股）	与公司的其他利益关系
仇建平	董事长、 总裁	男	47	2008.6.16至 2011.6.15	工学硕士，曾任职于杭州二轻研究所、浙江省机械进出口公司；1993-2008年6月，历任巨星工具董事长，巨星有限董事长、总裁；现任发行人董事长、总裁。	中国五金交电化工商业协会五金工具分会：第一副会长、巨星控股：董事长、联盛量具：董事长、巨星机电：董事长、巨星精密：董事长、奉化巨星：执行董事、巨星工具：董事、巨业工具：董事长、联和工具：董事、格耐克：董事长、中泰置业：董事、香港巨星：董事、巨星工业：执行董事、巨星咨询：执行董事、象山信用社：董事、浙江巨星：董事长、杭州老板电器股份有限公司：董事、杭州市江干区祐康小额贷款有限公司：董事	50.40	4,379.215	10,463.75	—
王玲玲	董事、副 总裁	女	48	2008.6.16至 2011.6.15	本科学历。1987-1993年，在浙江农业大学工作，担任教师；1993-2008年6月，历任巨星工具董事，巨星有限副总经理；现任发行人董事、副总裁。	巨星控股：董事、巨星机电：董事、巨星精密：董事、联和工具：董事、中泰置业：监事、巨星咨询：董事长、联和投资：监事	28.20	1,297.548	—	—

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬（万元）	截至2009年底直接持股数量（万股）	截至2009年底间接持股数量（万股）	与公司的其他利益关系
李政	副董事长、副总裁	男	50	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。1995-2008年6月，历任巨星工具董事、总经理，巨星有限副总经理。现任发行人副董事长、副总裁。	巨星控股：董事、巨星工具：董事长、联和电气：董事长、联和工具：董事、巨星精密：董事、巨星机电：董事、浙江巨星：董事	29.40	45.049	550.08	为公司银行授信额度担保
池晓衡	董事、副总裁	女	34	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。1997-2008年6月，历任巨星工具外销部业务员、外销经理、外销副总，巨星有限副总经理；现任发行人董事、副总裁。	巨星控股：董事、联和工具：董事长	41.89	45.049	305.60	为公司银行授信额度担保
徐箏	董事	女	25	2008.6.16至2011.6.15	本科学历。2006-2008年6月，任巨星有限总经理助理；2008年6月至今，任巨星控股董事长秘书。	巨星控股：董事长秘书	-	-	—	—
陈杭生	董事	男	46	2008.6.16至2011.6.15	研究生学历。曾任职杭州钢铁集团；2000-2003年在浙江盈元投资管理有限公司工作，担任董事长；2003-2008年，在美都控股股份有限公司工作，担任董事、副总裁；自2008年3月起在浙江中新力合担保公司工作，担任董事长、总裁。	仁泰投资：董事长、中新力合：董事长	-	18.012	—	—

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬（万元）	截至2009年底直接持股数量（万股）	截至2009年底间接持股数量（万股）	与公司的其他利益关系
吴春京	独立董事	男	48	2008.6.16至2011.6.15	研究生学历，工学硕士，教授、博士生导师。1982-1991年，在北京钢铁学院工作，担任助教、讲师；1992-1996年，在北京科技大学冶金系工作，担任副教授、副主任；1996年至今在北京科技大学材料学院工作，担任副院长。		5.00	—	—	—
李邦良	独立董事	男	63	2008.6.16至2011.6.15	本科学历，教授级高级工程师。1970-1992年，在华东制药厂工作，历任设备科副科长、车间主任、厂办主任、厂长助理、副厂长、厂长；1992年至今担任华东医药集团有限公司董事长兼党委书记。		-	—	—	—
许倩	独立董事	女	34	2008.6.16至2011.6.15	本科学历，注册会计师、高级会计师。1996-2007年，在浙江省注册会计师协会工作，担任协会干部；2007年担任浙江省注册会计师协会副主任；且于2007年至今担任浙江绿源木业股份有限公司独立董事、新和成股份有限公司独立董事。		5.00	—	—	—
王蓓蓓	监事会主席	女	46	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。曾任职杭州钢铁集团公司；1996-2008年6月历任巨星工具和巨星有限外销部销售经理。现任发行人监事会主席。	联和投资：董事长、联和药业：董事	22.38	324.387	—	

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬（万元）	截至2009年底直接持股数量（万股）	截至2009年底间接持股数量（万股）	与公司的其他利益关系
余闻天	监事	男	45	2008.6.16至2011.6.15	大专学历，工程师。1996-2008年6月，历任巨星工具开发部经理，巨星有限采购部副总经理，先后担任产品开发部经理、电动工具采购部副总经理和总工程师。		24.23	27.037	146.69	
张芳	监事	女	35	2008.6.16至2011.6.15	大专学历。曾任杭芝机电有限公司检验员、天津赫素药业有限公司工作文员、杭州金佰汇科技有限公司主办会计、巨星有限会计；自2006年起兼任巨星有限工会主席。现任发行人职工监事。	联和药业：董事	6.46	—	—	
王伟毅	副总裁	男	39		本科学历、高级工程师。1991-1993年，在杭州制氧机厂工作，担任技术设计工作；1993-2008年6月，历任巨星工具包装部经理，巨星有限副总经理。	联和工具：监事	36.40	45.049	183.36	
王睿	副总裁	男	38		大专学历。1993-2008年6月，历任巨星工具业务员、业务部经理、副总经理，巨星有限董事、副总经理。	联和电气：董事	37.53	45.049	183.36	
李锋	副总裁	男	34		大专学历。1996-2008年6月，历任巨星工具外销员、外销部经理、副总经理，巨星有限副总经理；现任发行人副总裁。		36.36	45.049	183.36	

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬(万元)	截至2009年底直接持股数量(万股)	截至2009年底间接持股数量(万股)	与公司的其他利益关系
倪淑一	财务总监	女	33		本科学历。1997-2003年,在新利软件(集团)股份有限公司工作,历任会计、财务主管;2003-2005年,在浙江八方电信有限公司工作,担任财务主管;2005-2008年5月,在奥普控股集团有限公司工作,担任财务经理;2008年6月至今任发行人财务总监。		26.33	-	—	
何天乐	董事会秘书	男	49		本科学历。曾任浙江消防器材厂车间主任、中国农业银行杭州余杭支行客户经理、巨星有限监事;现任发行人董事会秘书。	巨星控股:董事、巨星精密:监事、联和投资:董事、巨星工具:监事、巨星咨询:监事、象山信用社:副董事长、浙江巨星:董事	27.12	9.006	48.90	

## 八、发行人控股股东及其实际控制人简要情况

### (一) 发行人控股股东简要情况

公司名称:	杭州巨星投资控股有限公司			
公司注册号:	330104000013056			
成立时间:	2007年11月2日			
注册资本:	1亿元			
实收资本:	1亿元			
法定代表人:	仇建平			
注册地:	杭州市江干区九堡镇九环路63号4幢A			
股东构成:	仇建平持股85.6%；李政等11名自然人共持股14.4%。			
经营范围:	实业投资，其他无需报经审批的一切合法项目。			
主营业务:	目前仅从事与发行人业务无关的投资业务。			
主要财务数据： (单位：万元) (业经审计)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2009-12-31 /2009年度	20,690.09	10,790.07	-23.78

### (二) 发行人实际控制人简要情况

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

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 最近三年财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产			

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	210,011,472.67	217,637,860.79	206,247,953.41
应收账款	427,470,152.27	362,547,515.70	329,503,691.37
预付账款	4,813,676.80	13,814,031.40	12,125,623.27
其他应收款	44,302,632.47	24,378,290.64	43,798,273.36
存货	66,452,088.69	66,458,756.46	79,823,895.75
其他流动资产	214,195.80	254,736.05	232,500.50
<b>流动资产合计</b>	<b>753,264,218.70</b>	<b>685,091,191.04</b>	<b>671,731,937.66</b>
非流动资产：			
长期股权投资	17,464,400.00	17,464,400.00	17,931,050.00
固定资产	84,479,592.58	92,923,451.28	90,156,273.81
在建工程			100,000.00
无形资产	55,362,348.68	14,063,728.64	13,470,695.80
递延所得税资产	8,243,476.27	7,362,633.84	6,022,429.14
<b>非流动资产合计</b>	<b>165,549,817.53</b>	<b>131,814,213.76</b>	<b>127,680,448.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>918,814,036.23</b>	<b>816,905,404.80</b>	<b>799,412,386.41</b>
负债和所有者权益			
流动负债：			
短期借款	4,000,000.00	66,531,339.80	125,000,000.00
应付票据	23,300,000.00	104,600,000.00	44,656,550.16
应付账款	236,667,598.33	186,830,146.10	243,603,105.59
预收账款	13,587,764.32	16,667,562.60	8,901,499.53
应付职工薪酬	14,523,559.78	6,187,308.75	4,367,970.24
应交税费	13,187,068.28	43,698,669.12	16,486,870.94
应付利息	5,841.00	339,138.78	167,130.00
应付股利			10,000,000.00
其他应付款	11,991,586.26	9,350,534.98	93,430,134.76
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>317,263,417.97</b>	<b>434,204,700.13</b>	<b>546,613,261.22</b>
非流动负债：			
长期借款			

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>317,263,417.97</b>	<b>434,204,700.13</b>	<b>546,613,261.22</b>
所有者权益：			
实收资本（或股本）	190,000,000.00	190,000,000.00	117,144,450.00
资本公积			21,516,555.33
减：库存股			
盈余公积	37,114,109.23	17,328,031.88	13,407,751.34
未分配利润	346,360,113.75	150,891,981.53	80,601,398.11
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>573,474,222.98</b>	<b>358,220,013.41</b>	<b>232,670,154.78</b>
少数股东权益	28,076,395.28	24,480,691.26	20,128,970.41
<b>所有者权益合计</b>	<b>601,550,618.26</b>	<b>382,700,704.67</b>	<b>252,799,125.19</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>918,814,036.23</b>	<b>816,905,404.80</b>	<b>799,412,386.41</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,564,286,442.09</b>	<b>1,927,579,304.86</b>	<b>1,453,446,711.98</b>
减：营业成本	1,143,042,835.77	1,532,499,937.16	1,228,722,687.72
营业税金及附加	1,767,185.74	1,920,287.34	734,130.40
销售费用	50,278,054.43	63,072,062.97	47,195,100.43
管理费用	67,144,159.91	56,053,321.84	43,522,487.86
财务费用	8,141,075.67	39,105,911.71	9,311,993.48
资产减值损失	7,266,777.67	6,514,730.44	14,327,125.23
加：公允价值变动收益			
投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>286,646,352.90</b>	<b>228,413,053.40</b>	<b>109,633,186.86</b>
加：营业外收入	6,099,950.03	1,209,356.08	427,000.00
减：营业外支出	2,520,724.96	2,794,800.69	1,978,570.36
其中：非流动资产处置损失	8,098.31	416,471.73	52,277.30



项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>三、利润总额</b>	<b>290,225,577.97</b>	<b>226,827,608.79</b>	<b>108,081,616.50</b>
减：所得税费用	70,899,513.38	56,453,324.31	35,811,378.19
<b>四、净利润</b>	<b>219,326,064.59</b>	<b>170,374,284.48</b>	<b>72,270,238.31</b>
归属于母公司股东的净利润	215,254,209.57	166,022,563.63	65,340,910.37
少数股东损益	4,071,855.02	4,351,720.85	6,929,327.94
其中：被合并方在合并前实现的净利润		261,416.28	17,133,851.87
<b>五、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	1.13	0.87	0.68
（二）稀释每股收益	1.13	0.87	0.68
<b>六、其他综合收益</b>			
归属于母公司股东的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>219,326,064.59</b>	<b>170,374,284.48</b>	<b>72,270,238.31</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	215,254,209.57	166,022,563.63	65,340,910.37
归属于少数股东的综合收益总额	4,071,855.02	4,351,720.85	6,929,327.94

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,579,060,252.97	1,996,413,354.95	1,195,078,334.31
收到的税费返还	75,818,217.80	100,193,092.14	84,857,851.71
收到其他与经营活动有关的现金	127,203,627.55	82,863,463.73	45,633,378.77
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,782,082,098.32</b>	<b>2,179,469,910.82</b>	<b>1,325,569,564.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,240,469,461.09	1,559,564,145.02	1,112,543,120.65
支付给职工以及为职工支付的现金	126,495,736.45	147,531,522.67	106,969,565.86
支付的各项税费	129,112,546.62	63,016,809.90	46,148,178.78

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
支付其他与经营活动有关的现金	147,574,916.47	168,649,791.96	108,235,361.75
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,643,652,660.63</b>	<b>1,938,762,269.55</b>	<b>1,373,896,227.04</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>138,429,437.69</b>	<b>240,707,641.27</b>	<b>-48,326,662.25</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,000,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产及其他长期资产收回的现金净额	28,176.20	310,015.43	34,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		466,650.00	
收到其他与投资活动有关的现金	5,000,000.00		6,966,138.02
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,028,176.20</b>	<b>776,665.43</b>	<b>10,000,138.02</b>
购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	46,609,344.83	13,375,373.63	24,182,872.52
投资支付的现金	476,151.00	2,360,800.00	2,419,650.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金		76,103,705.00	
支付其他与投资活动有关的现金	5,000,000.00		6,600,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>52,085,495.83</b>	<b>91,839,878.63</b>	<b>33,202,522.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,057,319.63</b>	<b>-91,063,213.20</b>	<b>-23,202,384.50</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			45,608,768.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			3,408,768.00
取得借款收到的现金	143,764,240.00	266,467,084.91	135,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		52,500,000.00	22,279,466.74
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>143,764,240.00</b>	<b>318,967,084.91</b>	<b>202,888,234.74</b>
偿还债务支付的现金	206,295,579.80	324,935,745.11	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,178,361.62	39,916,596.19	35,981,547.40
支付其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00	86,997,866.74	36,300,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>208,473,941.42</b>	<b>451,850,208.04</b>	<b>82,281,547.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-64,709,701.42</b>	<b>-132,883,123.13</b>	<b>120,606,687.34</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物	-2,452,202.73	-22,565,899.59	-7,958,372.20

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
的影响			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>24,210,213.91</b>	<b>-5,804,594.65</b>	<b>41,119,268.39</b>
加：期初现金及现金等价物余额	181,553,358.76	187,357,953.41	146,238,685.02
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>205,763,572.67</b>	<b>181,553,358.76</b>	<b>187,357,953.41</b>

## (二) 最近三年非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	-0.41	-35.60	-5.23
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	597.28	106.60	30.70
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外			35.03
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的一次性影响		4.63	54.04
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		26.14	1,713.38
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-54.52	17.63	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-31.18	-69.63	-0.02
<b>小 计</b>	<b>511.17</b>	<b>49.77</b>	<b>1,827.90</b>
减：所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	135.23	10.46	45.69
少数股东损益影响数（亏损以“-”表示）	3.80	3.37	519.63
<b>非经常性损益净额</b>	<b>372.14</b>	<b>35.94</b>	<b>1,262.58</b>

## (三) 最近三年主要财务指标

### 1、主要财务指标

财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	2.37	1.58	1.23

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

## 2、净资产收益率及每股收益

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

## （四）管理层讨论与分析

### 1、财务状况分析

### （1）资产构成分析

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

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

### （2）负债构成分析

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

## 2、盈利能力分析

### （1）营业收入的构成

单位：万元

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

报告期内，公司主营业务突出，各期营业收入主要来源于主营业务收入。

### （2）主营业务收入分析

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

### (3) 利润来源分析

单位：万元

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

注：上述比例为各项目占当期利润总额的比例。

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

## 3、现金流量分析

### (1) 经营性活动现金流量分析

随着公司业务规模的扩大，经营活动产生的现金流入量与现金流出量均较高并持续增长。报告期内公司经营活动现金流量净额合计为33,081.03万元，同期

累计经营净利润为 50,417.50 万元，其中 2007 年度经营活动现金流量为负值，2008 年度、2009 年度经营活动现金流量为 24,070.76 万元、13,842.94 万元，分别为当期经营净利润的 119.50%、62.18%。

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

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

### （2）投资活动现金流量分析

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

### （3）筹资活动现金流量分析

2007 年度经资产、业务重组后，公司业务快速增长，其营运资金、投资资金明显不足，公司再次增资并增加了大量的银行借款。上述原因使公司 2007 年度的筹资活动产生的现金流量净额为正。2008 年度、2009 年度公司业务量稳步

增长，资金回笼正常，留存收益转换为现实的营运资金，自有资金与营运资金的缺口缩小，为了减少资金成本，公司在满足营运资金需要的前提下，将闲置的资金偿还银行借款，以致本期筹资活动产生的现金流量净额为负。

### （五）股利分配政策和实际分配情况

#### 1、发行人最近三年股利分配政策

本公司股票全部为人民币普通股（A 股），股利分配遵循“同股同利”的原则：1）按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利；2）现金股利以人民币派付；3）本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

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

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

#### 2、发行人最近三年实际分配情况

最近三年本公司共进行过一次股利分配，具体如下：

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

#### 3、本次发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2009 年第一次临时股东大会决议和 2010 年第一次临时股东大会决议，公司公开发行人民币普通股（A 股）股票当年及以前各年度可供分配的滚存



利润由新老股东共享并按同股同权的原则进行分配。

## （六）控股子公司的基本情况

### 1、巨星工具

公司名称：	杭州巨星工具有限公司				
公司注册号：	330104000018702				
成立时间：	1993年7月22日				
注册资本：	5,036.7385万元				
实收资本：	5,036.7385万元				
法定代表人：	李政				
注册地：	杭州市江干区九环路35号				
股东构成：	发行人持有100%股权				
总经理：	方贞军				
经营范围：	生产：五金工具，塑料制品，玩具和电动工具，线路板，锂电池；销售：本公司生产的产品；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外、法律行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）。				
主营业务：	主要从事手工具、手持式电动工具的生产及销售				
主要财务数据： （单位：万元） （经浙江天健审计）	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	11,179.28	8,029.83	19,228.94	890.00

### 2、联和工具

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

主营业务:	主要从事手工具的生产及销售				
主要财务数据: (单位: 万元) (经浙江天健审计)	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	4,804.01	1,714.51	11,339.68	127.34

### 3、奉化巨星

公司名称:	奉化巨星工具有限公司				
公司注册号:	330283000009439				
成立时间:	2002年7月3日				
注册资本:	500万元				
实收资本:	500万元				
法定代表人:	张生光				
注册地:	奉化市溪口工业区				
股东构成:	发行人持有100%股权				
总经理:	张生光				
经营范围:	一般经营项目: 电动工具、手工具、箱包制造、加工。				
主营业务:	主要从事手工具的生产及销售				
主要财务数据: (单位: 万元) (经浙江天健审计)	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	1,664.79	318.10	1,805.88	120.74

### 4、联和电气

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

主营业务：	主要从事手工具的生产及销售				
主要财务数据： (单位：万元) (经浙江天健审计)	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	6,011.33	3,274.94	10,968.38	643.75

## 5、格耐克

公司名称：	杭州格耐克机械制造有限公司				
公司注册号：	330100400018510				
成立时间：	2003年7月2日				
注册资本：	100万美元				
实收资本：	100万美元				
法定代表人：	宋健				
注册地：	杭州经济技术开发区22号大街5号1幢1层				
股东构成：	发行人持有50%股权；美国格耐克机械制造有限公司持有50%股权				
总经理：	宋健				
经营范围：	生产：五金工具、电动工具、电器产品、光电产品、塑料制品、玩具、量具、竹木工作台；销售：本公司生产的产品。				
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售				
主要财务数据 (母公司)： (单位：万元) (经浙江天健审计)	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	2,533.25	1,337.27	3,993.49	52.62

## 6、联盛量具

公司名称：	杭州联盛量具制造有限公司				
公司注册号：	330100400022921				
成立时间：	2007年1月19日				
注册资本：	100万美元				
实收资本：	100万美元				
法定代表人：	倪建杭				
注册地：	杭州经济技术开发区白杨街道二十二号大街5号1幢1层				
股东构成：	格耐克持有56%股权；SWANSON TOOL HONGKONG LIMITED持有28%股权；BLACKSTEEL COMPANY LIMITED持有16%股权				
总经理：	倪建杭				
经营范围：	生产：五金工具，电器产品，激光量具产品及其他测量产品，锯；销售：本				

	公司生产的产品。（产品不涉及许可证经营）				
主营业务：	主要从事手工具的生产及销售				
主要财务数据： （单位：万元） （经浙江天健审计）	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	2,848.74	1,131.91	5,001.94	175.57

## 7、浙江巨星

公司名称：	浙江巨星工具有限公司				
公司注册号：	330481000043317				
成立时间：	2009年2月6日				
注册资本：	5,000万元				
实收资本：	5,000万元				
法定代表人：	仇建平				
注册地：	海宁农业对外综合开发区海塘路南				
股东构成：	发行人持有100%股权				
总经理：	李政				
经营范围：	电动工具、金属工具制造、加工				
主营业务：	作为本次募集资金投资项目设立的项目公司, 目前没有实际经营业务				
主要财务数据： （单位：万元） （经浙江天健审计）	截止日/期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2009-12-31 /2009年度	4,924.34	4,924.34	0.00	-75.66

## 8、巨业工具

公司名称：	杭州巨业工具有限公司				
公司注册号：	330198000024301				
成立时间：	2010年4月13日				
注册资本：	500万元				
实收资本：	500万元				
法定代表人：	仇建平				
注册地：	杭州经济技术开发区6号大街6号5楼545室				
股东构成：	发行人持有100%股权				
总经理：	仇建平				
经营范围：	批发、零售：五金工具（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）				

主营业务:	目前尚未经营任何业务，拟对巨星科技、巨星工具、联和电气、联和工具、格耐克、联盛量具租赁厂房
-------	---

## 第四节 募集资金运用

### 一、募集资金使用计划

#### (一) 预计募集资金总量及拟投资项目

本公司本次募集资金投资项目总投资 61,285 万元，其中公司拟投入募集资金 61,285 万元。如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果所筹资金超过拟投资项目所需，多余部分将用于补充流动资金。

单位：万元

项目名称	项目总投资	募集资金 拟投资金额	建设期	项目审批备案情况
新颖手工具系列产品扩能项目	43,229.00	43,229.00	2年	已经浙江省海宁市经贸局同意备案,备案号:330481090226307311
手持式高性能电动工具产品扩能项目	12,978.00	12,978.00	2年	已经浙江省海宁市经贸局同意备案,备案号:330481090226229819
技术研发检测中心建设项目	5,078.00	5,078.00	2年	已经浙江省海宁市经贸局同意备案,备案号:330481090226981218
合计	61,285.00	61,285.00	--	

#### (二) 本次募集资金的项目投资进度

项目投入募集资金的进度如下表，如果股票发行时间延后，则项目投入的时间进度相应顺延。

单位：万元

项目	第1年度 投资额	第2年度 投资额	第3年度 投资额	第4年度 投资额	合计
新颖手工具系列产品扩能项目	新增建设投资	15,000	21,925		36,925
	铺底流动资金			5,081	1,223
手持式高性能电动工具产品扩能项目	新增建设投资	5,000	6,206		11,206
	铺底流动资金			1,350	422
技术研发检测中心建设项目	新增建设投资	2,500	2,478		4,978
	铺底流动资金			100	
合计	22,500	30,609	6,531	1,645	61,285

### （三）募集资金投资项目的投入情况

截至本招股说明书签署日，本公司已通过自筹资金方式为三个募集资金项目购置土地。截至 2009 年 12 月 31 日，本公司全资子公司浙江巨星已经为本次发行募集资金投资项目先行投入购地款合计 2,706.84 万元。

## 二、 募集资金拟投资项目概况

### （一）新颖手工具系列产品扩能项目

本项目项目总投资 43,229 万元，其中建筑工程为 9,864.64 万元，设备及安装工程为 21,909.97 万元，其他费用为 5,150.39 万元，铺底流动资金为 6,304 万元。项目对新厂区进行了规划设计，新建生产厂房、仓库、生产辅助用房等配套设施总建筑面积 86,861m<sup>2</sup>。共新增工艺设备 2,027 台（套），其中：购置国产设备 1,958 台（套），引进设备 69 台（套）。项目新增产能 6,615 万件。

### （二）手持式高性能电动工具产品扩能项目

本项目建设投资为 12,978.00 万元，其中建筑工程为 4,512.47 万元，设备及安装工程为 5,102.91 万元，其他费用为 1,590.62 万元，铺底流动资金为 1,772 万元。新建生产厂房及公用动力配套设施，总建筑面积 43,236 m<sup>2</sup>。共新增工艺设备 255 台（套），其中：购置国内设备 248 台（套），引进设备 7 台（套）。项目生产的电动工具产品为手持式电动工具，主要分为两大类，一类为充电式手持电动工具，另一类为交流式手持电动工具。项目完成后将年新增 150 万台手持式高性能电动工具产品的生产能力。

### （三）技术研发检测中心建设项目

本项目建设投资为 5,078.00 万元，其中建筑工程为 2,875.34 万元，设备及安装工程为 1,441.85 万元，其他费用为 660.81 万元，铺底流动资金 100 万元。项目建设包括电动工具检测试验室、手工具检测试验室和手工具、电动工具产品技术研发支撑平台建设。技术研发检测中心建设项目将集科研、开发、检测试验、新产品试制于一体。

通过本项目的实施，进一步加强技术中心组织建设，优化基础研究及产品开

---

发和产品检测条件，提高公司产品研发和产品检测能力，不断推出技术领先、品质优良、款式新颖的高附加值产品，提高产品质量和品质，保持企业行业领先地位及国际竞争优势。本次技术研发检测中心建设项目将集科研、开发、检测试验、新产品试制于一体，以增强公司的研制开发能力，保持自身的技术优势，为公司持续发展提供必要的条件和有力的保持。



## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除重大事项提示的风险外，发行人还存在如下风险：

#### （一）市场竞争风险

工具五金行业属于劳动密集型行业，该行业发展整体呈结构性不平衡的特征：首先，国内工具五金行业产品市场主要以中、低档市场为主，其中：低档市场因进入门槛较低，中小企业凭借低成本等价格竞争手段对低档工具五金产品市场造成一定冲击；其次，国内工具五金行业出口销售经营模式主要以 OEM 和 ODM 为主，由于国内大部分企业缺乏品牌、渠道、技术等优势，企业核心竞争力较差，毛利率水平较低，国际知名品牌则凭借其积累的技术储备、设计能力、加工手段和品牌等优势，占据着高附加值的高档工具五金产品市场。

#### （二）供应链管理的风险

发行人经过多年的业务发展，已与 600 多家外协厂商建立了稳定的合作关系，使发行人能够根据上游供应商的产品质量、生产效率、协调能力和信用水平等对供应商进行挑选、组织和指导，使公司具备较强的供应链整合和管理能力。但是，公司供应链管理若不能满足业务发展需求，导致外协厂商未能按定单要求及时供货或产品质量不符合要求或外协厂商将加工产品技术和生产工艺泄露，将对公司经营造成不利影响。

#### （三）经营活动现金流波动较大的风险

报告期内，发行人经营活动现金流量的波动较大，其主要原因为：2007 年度受公司业务规模持续发展较快、出口退税期较长，经营性应收项目的增加额大于经营性应付项目的增加额，公司经营活动现金流量为负；2008 年度公司业务稳步增长，销售回款正常，并通过与银行等金融机构合作，开展买断式保理、福费廷等业务，加快了应收账款的回流，使经营性应收项目的增加慢于经营性应付项目的增加，回收的款项支付到期应付款及付现费用后尚有剩余。2009 年度主要受原材料价格下跌、出口退税率上调等影响，公司利润大幅增加，货款回收正

常，经营利润变现能力较强，经营活动产生的现金流量净额为正数。若发行人在未来几年保持高速增长，仍可能持续出现经营活动现金流量波动较大的状况，如果公司不能对营运资金进行有效的管理和规划，将给公司经营带来不利影响。

#### （四）应收账款较大的风险

随着发行人业务规模的不断扩大和销售收入的不断增加，公司应收账款也有所增长，呈现出逐年递增的趋势，2007年末、2008年末及2009年末，发行人应收账款账面余额分别为34,688.71万元、38,636.48万元及45,501.78万元。如果出现应收账款不能按期或无法回收而发生坏账的情况，将对发行人业务发展和经营业绩产生不利影响。

从发行人应收账款账龄结构可以看出，发行人一年以内的应收账款占比较高且相对稳定（2007年末、2008年末及2009年末占比分别为99.78%、99.65%及97.58%），报告期内实际发生坏账损失的比例仅为0.15%，因此发生坏账损失的风险较低。

#### （五）净资产收益率下降的风险

2007年度、2008年度及2009年度发行人加权平均净资产收益率分别为27.32%、57.09%及46.21%，公司盈利能力较强。若本次股票发行成功，发行人净资产将大幅增长，由于募集资金投资项目有一定的建设期，且本次募集资金拟投资的项目投资金额为61,285万元，投资额较大，其中固定资产投资规模为49,503万（占项目投资金额80.78%），年折旧费将增加3,817万元。因此，短期内发行人净资产收益率存在下降的风险。

随着募集资金投资项目效益的逐步发挥，发行人的核心竞争力和盈利能力都将得到提升；同时，发行人将在项目建设期内进一步优化、提升现有产品结构，增加毛利率高的产品销售来降低项目建设期内净资产收益率下降的风险。

#### （六）人力资源风险

随着我国工具五金行业的迅猛发展，业内的人才竞争日趋激烈，对人才的争夺也变得更加激烈，虽然发行人采取了多种措施稳定人员队伍并取得较好的效果，但仍存在人才流失及人才短缺的风险。

### （七）技术、产品更新不及时的风险

国内工具五金制品企业普遍规模偏小、行业技术水平落后、创新能力较弱，发行人可能面临因技术和产品更新速度慢，不能及时满足客户需求，从而导致市场占有率下降和产品利润率下滑的风险。

### （八）出口退税率调整的风险

由于发行人产品以出口销售为主，出口退税率的调整对发行人净利润有一定影响。报告期内，发行人出口产品的出口退税率调整主要为：1、自2007年7月1日起发行人大部分出口产品的出口退税率由原先的13%下调至5%；2、2008年11月、12月及2009年1月、2月，发行人部分产品的出口退税率小幅上调；3、2009年4月、6月，发行人大部分产品的出口退税率上调了1%-4%。2007年度、2008年度及2009年度，发行人应收出口退税额分别为9,975.81万元、8,325.17万元及8,623.89万元。

### （九）税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司控股子公司巨星工具、格耐克、联盛量具、联和电气享受的所得税优惠政策对公司各年净利润的比例如下表所示：

金额单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税优惠额	31.33	34.42	494.94
净利润	21,932.61	17,037.43	7,227.02
优惠额占净利润的比例	0.14%	0.20%	6.85%

目前，公司控股子公司中除巨星工具外，其他控股子公司（包括格耐克、联盛量具和联和电气）尚在《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》所规定的生产性外商投资企业经营期限内，如果上述子公司在限定的经营期届满前由外商投资企业变更为内资企业，将面临补缴原所享受的税收优惠的风险。

### （九）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目建成后，发行人的手工具及手持式电动工具产能年均

将达到 119,950 万元和 32,790 万元,发行人将进一步巩固目前的行业领先地位。但发行人项目实施完成后产生的经济效益、产品的市场开拓与接受程度、销售价格等都有可能与公司的预测发生差异,并可能导致部分生产设备闲置,无法充分利用生产能力的风险;另外,项目建设若不能按预定计划完工,也会影响发行人的投资效益。因此,发行人本次募集资金投资项目客观上存在不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

#### (十) 股市风险

股票价格不仅受发行人财务状况、经营业绩和发展前景的影响,而且受股票供需关系、国家政治经济政策、行业产业政策、宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他不可预料因素的影响。发行人提醒投资者应当充分认识股票市场的风险,在投资公司股票时,应综合考虑影响股票价格的各种因素,以避免造成损失。

## 二、其他重要事项

### (一) 重大合同

#### 1、综合授信合同

2009 年 12 月,发行人与广东发展银行股份有限公司杭州余杭支行签订敞口最高限额为人民币 8,000 万元或等值外币的授信额度(包括银行承兑汇票及其他形式的融资业务)综合授信合同。

#### 2、借款合同

2009 年 12 月,奉化巨星与中国工商银行股份有限公司奉化支行签订两笔金额各为人民币 200 万元的流动资金借款合同。

#### 3、银行承兑协议

2009 年 11 月-2010 年 1 月,发行人与中国银行股份有限公司杭州市庆春支行签订金额分别为人民币 1,000 万元、800 万元、1,000 万元、500 万元的四笔商业汇票承兑协议。

#### 4、担保合同

奉化巨星与中国工商银行奉化支行签订最高余额内不超过人民币 700 万元的最高额抵押合同；巨星工具与中国银行杭州市庆春支行签订最高余额不超过人民币 10,000 万元的最高额保证合同；巨星控股、巨星工具分别与中信银行杭州分行签订最高额度为等值人民币 10,000 万元的最高额保证合同；联和电气与广东发展银行股份有限公司杭州余杭支行签订敞口最高限额为人民币 8,000 万元或等值外币的授信额度提供连带责任保证担保。

## （二）对外担保、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保情况。发行人没有对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人的情况

项目	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	杭州巨星科技股份有限公司	杭州市江干区九环路 35 号	0571-81601076	0571-81601088	何天乐、周良梁
保荐人	第一创业证券有限责任公司	深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层	0755—25832512	0755—25831724	王岚、徐峰、姚琳
律师事务所	北京市天银律师事务所	北京市海淀区高梁桥斜街 59 号中坤大厦 15 层	010-62159696	010-88381869	张圣怀、李华
会计师事务所	浙江天健会计师事务所有限公司	浙江省杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 6-10 层	0571—88215872	0571—88216870	傅芳芳、李德勇
收款银行	中国银行股份有限公司深圳文锦渡支行	深圳市罗湖区凤凰路 199 号工纺大厦 1、3 楼	0755-25412787	0755-25414435 0755-25412834	陈晓红
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	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045	0755-82083333	0755-82083914	—

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介日期	[ ]年[ ]月[ ]日~[ ]年[ ]月[ ]日
定价公告刊登日期	[ ]年[ ]月[ ]日
申购日期和缴款日期	[ ]年[ ]月[ ]日
预计股票上市日期	[ ]年[ ]月[ ]日

## 第七节 备查文件

投资者可以在发行人证券事务部和保荐人处查阅本招股说明书的备查文件，备查文件并会在深圳证券交易所指定披露网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上披露。

发行人： 杭州巨星科技股份有限公司

地 址： 杭州市江干区九环路 35 号

电 话： 0571-81601076

时 间： 周一至周五，上午 9:00-下午 5:00

保荐人： 第一创业证券有限责任公司

地 址： 深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

电 话： 0755-25832512

时 间： 周一至周五，上午 9:00-下午 5:00

