

浙江盾安人工环境股份有限公司

非公开发行股票

发行情况报告暨上市公告书



保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

住所：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

周才良

吴子富

江挺候

喻波

葛亚飞

徐家新

骆家骥

樊高定

文宗瑜

浙江盾安人工环境股份有限公司

2011年11月8日

特别提示

本次非公开发行完成后，本公司新增8,550万股，将于2011年11月9日在深圳证券交易所上市。本次发行中，投资者认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2012年11月9日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2011年11月9日不除权。

重要提示

1、发行数量和价格

股票种类：人民币普通股（A股）

发行数量：8,550万股

发行价格：11.30元/股

募集资金总额：96,615万元

募集资金净额：94,365万元

2、各机构投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象	发行数量 (万股)	限售期 (月)
1	陈伟峰	1,500	12个月
2	海亮集团有限公司	1,500	12个月
3	天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）	990	12个月
4	中航鑫港担保有限公司	900	12个月
5	浙江天堂硅谷久融股权投资合伙企业（有限合伙）	880	12个月
6	西安长咸投资管理有限合伙企业	860	12个月
7	广发证券股份有限公司	860	12个月
8	陈晓军	620	12个月
9	西安长登投资管理有限合伙企业	440	12个月
	合计	8,550	

目 录

第一节 本次发行的基本情况.....	4
一、本次发行履行的相关程序.....	4
二、本次发行证券的情况.....	5
三、本次发行的发行对象概况.....	5
四、本次发行对公司控制权的影响.....	6
五、本次非公开发行的相关机构.....	11
第二节 本次发行前后公司基本情况.....	13
一、公司基本情况.....	13
二、本次发行前后前十名股东情况.....	13
三、本次发行对公司的影响.....	15
第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析.....	18
一、最近三年一期主要财务数据与财务指标.....	18
二、最近三年一期财务状况分析.....	19
第四节 本次募集资金运用.....	26
一、本次募集资金使用计划.....	27
二、募集资金投资项目基本情况.....	27
三、募集资金专项存储的相关情况.....	37
第五节 中介机构对本次发行的意见.....	38
一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	38
二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	38
第六节 新增股份的数量及上市时间.....	39
第七节 有关中介结构声明.....	40
一、保荐人声明.....	40
二、发行人律师声明.....	41
三、会计师事务所声明.....	42
第八节 备查文件.....	43

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

盾安环境、发行人、公司或股份公司	指	浙江盾安人工环境股份有限公司
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
盾安精工	指	浙江盾安精工集团有限公司
盾安控股	指	盾安控股集团有限公司
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
本次发行	指	本次非公开发行不超过 10,000 万股 A 股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
近三年	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
近三年一期、报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-9 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

浙江盾安人工环境股份有限公司本次非公开发行A股股票（以下简称“本次发行”）履行了以下程序：

1、2010年11月19日，发行人召开第三届董事会第十七次临时会议，审议通过了《关于审议公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于审议公司非公开发行股票方案的议案》、《关于审议公司非公开发行股票预案的议案》、《关于审议前次募集资金使用情况的专项说明的议案》、《关于审议非公开发行股票募集资金使用可行性报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理非公开发行股票相关事宜的议案》等与本次非公开发行A股股票相关的议案。

2、2011年1月12日，发行人召开2011年度第一次临时股东大会，审议通过了前述与本次非公开发行A股股票相关的议案。

3、2011年8月15日，发行人召开第四届董事会第三次临时会议，审议通过了《关于调整本次非公开发行股票方案中募集资金总额的议案》、《非公开发行股票预案（修订）》、《非公开发行股票募集资金使用可行性报告（修订）》等议案，独立董事于同日出具了《独立董事对调整本次非公开发行股票方案中募集资金总额发表的独立意见》。

4、2011年9月7日，中国证监会股票发行审核委员会审核有条件通过了盾安环境本次发行，2011年10月8日，中国证券监督管理委员会以“证监许可【2011】1617号”《关于核准浙江盾安人工环境股份有限公司非公开发行股票的批复》批准了公司本次非公开发行。

5、2011年10月26日，9位投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款。10月26日，中审国际会计师事务所有限公司验资出具了中审国际验字[2011]01020309《关于浙江盾安人工环境股份有限公司非公开发行股票认购资金总额的验证报告》。2011年10月27日，主承销商向公司募集资金专用账户划转了全部认股款，天健正信会计师事务所有限公司出具了天健正信验（2011）综字第020151号《验资报告》。

6、2011年11月3日，发行人办理了本次发行的股权登记工作。

二、本次发行证券的情况

- 1、发行证券的种类：本次发行的证券种类为人民币普通股（A股）；
- 2、发行数量：本次发行股票数量为 8,550 万股；
- 3、发行证券面值：本次发行的股票每股面值为人民币 1.00 元；
- 4、发行价格：本次发行价格为 11.30 元/股，该发行价格相当于本次发行底价 11.27 元/股的 100.27%；相当于发行日（2011 年 10 月 21 日）前 20 个交易日股票均价 12.73 元/股的 88.77%；相当于发行日公司收盘价 11.79 元/股的 95.84%；
- 5、募集资金量：本次发行募集资金总额为 96,615 万元，扣除发行费用 2,250 万元，本次发行募集资金净额为 94,365 万元；
- 6、发行对象配售情况：

序号	发行对象	认购价格 (元)	配售数量 (万股)	认购金额 (万元)
1	陈伟峰	11.30	1,500	16,950
2	海亮集团有限公司	11.30	1,500	16,950
3	天津远策恒昌股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	11.30	990	11,187
4	中航鑫港担保有限公司	11.30	900	10,170
5	浙江天堂硅谷久融股权投资合伙企业 (有限合伙)	11.30	880	9,944
6	西安长咸投资管理有限合伙企业	11.30	860	9,718
7	广发证券股份有限公司	11.30	860	9,718
8	陈晓军	11.30	620	7,006
9	西安长登投资管理有限合伙企业	11.30	440	4,972
合计			8,550	96,615

三、本次发行的发行对象概况

1、陈伟峰

股东性质：自然人

住所：浙江省诸暨市店口镇新二村***

身份证号：33901119581214****

认购金额：现金 16,950 万元人民币

认购数量：1,500 万股

限售期：自上市之日起 12 个月

与发行人关联关系：无关联关系

2、海亮集团有限公司

(1) 简介

企业类型：有限责任公司

成立日期：1996年8月9日

注册地址：诸暨市店口镇解放路386号

法定代表人：冯亚丽

注册资本：壹拾玖亿玖仟壹佰捌拾万元

经营范围：许可经营项目：房地产开发（凭有效资质证书经营）一般经营项目：经销：金属材料及制品，建筑装潢材料，化工原料，日用杂品，文体用品；种植业。养殖业。物业管理。从事货物及技术的进出口业务。对外投资。（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。）

(2) 与盾安环境的关联关系

海亮集团有限公司与盾安环境不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 16,950 万元人民币

认购股数：1,500 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

海亮集团有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

3、天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）

(1) 简介

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2011年4月26日

主要经营场所：华苑产业区（环外）海泰华科一路1号 mE212-2

执行事务合伙人：天津远策投资管理有限公司（委派代表：秦体伟）

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件在有效期内经营，国

家有专项专营规定的按规定办理。)

(2) 与盾安环境的关联关系

天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）与盾安环境不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 11,187 万元人民币

认购股数：990 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

天津远策恒昌股权投资基金合伙企业（有限合伙）除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

4、中航鑫港担保有限公司

(1) 简介

企业类型：其他有限责任公司

成立日期：2004 年 9 月 22 日

住所：北京市顺义区北京空港物流基地物流园 8 街 1 号

法定代表人姓名：郑建青

注册资本：50000 万元人民币

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：为中小企业提供贷款、融资租赁及其他经济合同的担保。

(2) 与盾安环境的关联关系

中航鑫港担保有限公司与盾安环境不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 10,170 万元人民币

认购股数：900 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

中航鑫港担保有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

5、浙江天堂硅谷久融股权投资合伙企业（有限合伙）

（1）简介

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2011年8月30日

主要经营场所：杭州市青平里1号110室

执行事务合伙人：浙江天堂硅谷朝阳创业投资有限公司（委派代表：李锦荣）

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：股权投资，投资咨询。（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。）

（2）与盾安环境的关联关系

浙江天堂硅谷久融股权投资合伙企业（有限合伙）与盾安环境不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金9,944万元人民币

认购股数：880万股

限售期安排：自上市之日起12个月。

（4）与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

浙江天堂硅谷久融股权投资合伙企业（有限合伙）除认购本次发行的A股股份外，不存在其他的未来交易安排。

6、西安长咸投资管理有限合伙企业

（1）简介

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2011年4月11日

主要经营场所：西安市高新区科技路33号高新国际商务中心24层a-05室

执行事务合伙人：西安经济技术开发区资产管理有限公司（委派代表：李云）

经营范围：一般经营项目：实业投资、投资管理和咨询（不含金融、证券、期货业务）。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）

（2）与盾安环境的关联关系

西安长咸投资管理有限合伙企业与盾安环境不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 9,718 万元人民币

认购股数：860 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

西安长咸投资管理有限合伙企业除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

7、广发证券股份有限公司

(1) 简介

公司类型：股份有限公司（上市）

成立日期：1994 年 1 月 21 日

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

法定代表人姓名：林治海

注册资本：人民币贰拾伍亿零柒佰零肆万伍仟柒佰叁拾贰元

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券（有效期至 2012 年 8 月 24 日止）。

(2) 与盾安环境的关联关系

广发证券股份有限公司与盾安环境不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 9,718 万元人民币

认购股数：860 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

广发证券股份有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

8、西安长登投资管理有限合伙企业

(1) 简介

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2011 年 5 月 27 日

主要经营场所：西安市高新区科技路 33 号高新国际商务中心 23 层 2-C 室

执行事务合伙人：西安经济技术开发区资产管理有限公司（李云）

经营范围：一般经营项目：实业投资、投资管理和咨询（不含金融、证券、期货业务）。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可证项目）

(2) 与盾安环境的关联关系

西安长登投资管理有限合伙企业与盾安环境不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 4,972 万元人民币

认购股数：440 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与盾安环境最近一年的交易情况及未来交易安排

西安长登投资管理有限合伙企业除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

9、陈晓军

股东性质：自然人

住所：浙江省诸暨市店口镇新一村***

身份证号：33062519720930****

认购金额：现金 4,972 万元人民币

认购数量：620 万股

限售期：自上市之日起 12 个月

与发行人关联关系：无关联关系

四、本次发行对公司控制权的影响

本次发行前，盾安环境总股本为 744,727,460 股，控股股东盾安精工和受同一实际控制人控制的盾安控股合计持有公司 449,069,416 股股份，持股比例为 60.30%。本次发行股票数量为 85,500,000 股，发行完成后公司总股本为 830,227,460 股，发行后盾安精工和盾安控股合计持股比例下降为 54.09%，仍处于绝对控股地位。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

五、本次非公开发行的相关机构

(一) 保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

保荐代表人：杜纯静、陈建

项目协办人：周杰

项目组成员：吴成、陈怡

办公地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8楼

联系电话：0755-22627856

传真：0755-82434614

(二) 公司律师

名称：北京市竞天公诚律师事务所

负责人：赵洋

经办律师：马秀梅、张绪生

办公地址：北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层

联系电话：010-58091000

传真：010-58091100

(三) 公司审计机构

名称：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民

注册会计师：曹小勤、姚斌星

办公地址：北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心A座22层

联系电话：010-59535588

传真：010-59535599

(四) 登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25838000

传 真： 0755—25988122

(五) 证券交易所

名 称： 深圳证券交易所

法定地址： 广东省深圳市深南东路5045号

电 话： 0755—82083333

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：浙江盾安人工环境股份有限公司

公司英文名称：Zhejiang Dun'an Artificial Environment Co., Ltd.

A 股股票简称：盾安环境

A 股股票代码：002011

股份公司设立日期：2001 年 12 月 19 日

住所：浙江省诸暨市店口工业区

法定代表人：周才良

注册资本：744,727,460.00 元（本次发行前）

830,227,460.00 元（本次发行后）

电话：0571-87113776

传真：0571-87113775

互联网网址：<http://www.dunan.net>

电子信箱：dazq@dunan.net

企业法人营业执照注册号：330000000019079

税务登记证号码：330681704512063

公司经营范围：制冷通用设备、家用电力器具部件、金属材料的制造、销售和服务，暖通空调工程的设计、技术咨询及系统工程安装；实业投资；经营进出口业务（国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目除外）。

二、本次发行前后前十名股东情况

（一）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2011 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质
1	浙江盾安精工集团有限公司	360,000,000	48.34%	流通 A 股
2	盾安控股集团有限公司	89,069,416	11.96%	流通 A 股

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质
3	合肥通用机械研究院	10,928,000	1.47%	流通 A 股
4	中国人民财产保险股份有限公司— 传统—普通保险产品	6,835,089	0.92%	流通 A 股
5	国机财务有限责任公司	5,000,000	0.67%	流通 A 股
6	中国民生银行股份有限公司—华商 领先企业混合型证券投资基金	4,945,069	0.66%	流通 A 股
7	中国平安人寿保险股份有限公司— 分红—团险分红	4,808,228	0.65%	流通 A 股
8	中国工商银行—融通动力先锋股票 型证券投资基金	4,687,970	0.63%	流通 A 股
9	国泰君安—光大—国泰君安明星价 值股票集合资产管理计划	4,418,150	0.59%	流通 A 股
10	山东省国际信托有限公司—彤源 2 号证券投资集合资金信托计划	4,250,000	0.57%	流通 A 股
	合计	494,941,922	66.46%	

(二) 本次发行后公司前十名股东情况

截止 2011 年 11 月 3 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质
1	浙江盾安精工集团有限公司	360,000,000	43.46	流通 A 股
2	盾安控股集团有限公司	89,069,416	10.73	流通 A 股
3	陈伟峰	15,000,000	1.81	流通 A 股
4	海亮集团有限公司	15,000,000	1.81	流通 A 股
5	合肥通用机械研究所	10,928,000	1.32	流通 A 股
6	天津远策恒昌股权投资基金合伙企 业（有限合伙）	9,900,000	1.19	流通 A 股
7	中航鑫港担保有限公司	9,000,000	1.08	流通 A 股
8	浙江天堂硅谷久融股权投资合伙企 业（有限合伙）	8,800,000	1.06	流通 A 股
9	西安长咸投资管理有限合伙企业	8,600,000	1.04	流通 A 股
10	广发证券股份有限公司	8,600,000	1.04	流通 A 股
	合计	534,897,416	64.54	—

(三) 本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。具体如下：

序号	姓名	现任职务	本次发行前 (截止 2011 年 9 月 30 日)		本次发行后 (截止 2011 年 11 月 3 日)	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	周才良	董事长				
2	吴子富	董事				
3	江挺候	董事、副总裁	8,000	0.001	8,000	0.001
4	喻波	副董事长、副总裁				
5	葛亚飞	董事、总裁				
6	徐家新	董事				
7	骆家骥	独立董事				
8	樊高定	独立董事				
9	文宗瑜	独立董事				
10	汪余粮	监事会主席				
11	沈晓祥	监事				
12	杨光军	监事				
13	孙存军	监事、审计负责人				
14	郭伟萍	监事				
15	何晓梅	董事会秘书兼财务负责人				
	合计		8,000	0.001	8,000	0.001

三、本次发行对公司的影响

(一) 对股本结构的影响

本次发行前后，公司股本结构变动情况如下：

股份类别	本次发行前 (截止 2011 年 9 月 30 日)		本次发行后 (截止 2011 年 11 月 3 日)	
	股份数量 (股)	比例 (%)	股份数量 (股)	比例 (%)
一、有限售条件的流通股	711,636	0.10	86,211,636	10.38
二、无限售条件的流通股	744,015,824	99.90	744,015,824	89.62
合计	744,727,460	100.00	830,227,460	100.00

（二）资产结构的变动情况

本次发行后，公司的资产规模大为增加，财务结构将更加稳健，整体实力和抗风险能力得到显著增强。

（三）业务结构变动情况

公司主营业务主要包括制冷配件、中央空调产品的研发设计、生产和销售，并围绕产业升级转型的战略目标，在中央空调领域逐步向行业特种空调和系统集成的发展方向发展。本次发行后，公司的主营业务不会发生变化，并且随着募集资金项目的建成达产，将进一步深化公司的产业升级转型战略，进一步优化公司的产业结构和商业模式，提升公司的核心竞争力：（1）可再生能源供热（冷）系统项目，将帮助公司在可再生能源供热制冷领域及节能服务市场取得绝对的领先优势，取得较大的经济效益和社会效益，并且通过采取合同能源管理等模式，优化公司的盈利模式；（2）核电站暖通系统集成项目，将帮助公司实现从核电空调设备供应商到核电暖通系统集成商的跨越，大大提升公司在全产业链上的获利能力；（3）国家认定企业技术中心建设项目，将提升公司整体研发能力，帮助实现从行业追随者到行业领跑者的转变，为经济效益的增长提供源动力，为公司的持续发展奠定更坚实的基础。

（四）公司治理情况

本次发行后，公司资产、人员、机构、财务、业务的独立完整性及公司治理结构的有效性不会受到不利影响。此外，通过本次非公开发行股票，公司引进了具有战略眼光和实力的中长期战略投资者，为公司建立更加完善的治理结构提供了更加优化的股权结构，将更加有利于公司法人治理制度的有效发挥。

（五）高管人员结构变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

公司与本次发行对象之间不存在关联关系，本次发行不会产生关联交易和同

业竞争情况。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、最近三年一期主要财务数据与财务指标

(一) 近三年一期合并资产负债表

单位：元

项 目	2011. 9. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
总资产	6,307,518,327.44	5,221,712,035.19	3,118,142,139.55	2,124,045,336.93
流动资产	3,710,986,345.64	3,335,163,276.73	1,935,129,560.14	1,349,936,720.73
非流动资产	2,596,531,981.80	1,886,548,758.46	1,183,012,579.41	774,108,616.20
负债总额	4,306,901,401.39	3,250,961,416.22	1,033,787,215.31	923,008,602.67
流动负债	3,708,261,423.60	2,518,951,667.94	936,232,003.24	916,757,863.06
非流动负债	598,639,977.79	732,009,748.28	97,555,212.07	6,250,739.61
股东权益	2,000,616,926.05	1,970,750,618.97	2,084,354,924.24	1,201,036,734.26

(二) 近三年一期合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年度	2008 年度
营业收入	3,755,181,462.39	3,695,219,243.82	2,281,741,063.87	2,591,014,957.90
营业利润	202,177,505.32	312,035,974.32	221,980,023.71	213,796,297.45
利润总额	227,029,959.77	331,572,042.45	238,334,360.89	224,328,324.91
净利润	211,797,352.50	285,964,494.32	210,262,987.21	190,819,081.51
归属于母公司净利润	220,755,741.59	218,185,956.24	160,381,354.58	149,733,942.40
少数股东权益	-8,958,389.09	67,778,538.08	49,881,632.63	41,085,139.11
基本每股收益	0.2964	0.5859	0.4789	0.4645
稀释每股收益	0.2929	0.5846	0.4789	0.4645

(三) 近三年一期现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	286,438,106.14	291,717,088.11	150,803,494.96	141,574,614.94
投资活动产生的现金流量净额	-1,168,719,374.74	-1,000,318,299.69	-185,264,824.50	-106,067,792.22
筹资活动产生的现金流量净额	261,526,494.96	1,361,174,820.88	231,341,821.52	14,202,590.19
现金及现金等价物净增加额	-624,544,254.42	652,206,888.08	194,322,051.11	51,995,881.80
期末现金及现金等价物余额	441,239,669.36	1,065,783,923.78	413,577,035.70	219,254,984.59

(四) 近三年一期主要财务指标

财务指标	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收帐款周转率(次)	6.65	6.70	6.16	8.53
存货周转率(次)	4.58	4.47	4.36	4.75
利息保障倍数(倍)	4.44	8.08	14.82	7.97
流动比率(倍)	1.00	1.32	2.07	1.47
速动比率(倍)	0.75	1.00	1.54	1.11
资产负债率(%)	68.28%	62.26%	33.15%	43.46%

二、最近三年一期财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、资产主要构成

单位：万元

项 目	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	371,098.63	58.83%	333,516.33	63.87%	193,512.96	62.06%	134,993.67	63.55%
非流动资产	259,653.20	41.17%	188,654.88	36.13%	118,301.26	37.94%	77,410.86	36.45%
资产总额	630,751.83	100.00%	522,171.20	100.00%	311,814.21	100.00%	212,404.53	100.00%

报告期内，发行人资产规模快速增长，2008-2010年度三年的资产总额的复合增长率为56.79%。资产规模的快速增长主要来自于公司经营规模的不断扩大以及公司业务的外延式扩张。

(1) 2009年非公开发行募投项目的投建以及销售同比增长带动2009年末资产规模大幅增长

2009年，发行人通过非公开发行股票的方式募集资金4.96亿元，用于截止阀、四通阀等制冷配件主导产品的扩能技改项目、四通阀配套建设等产业链延伸性质的项目，以及新产品——热力膨胀阀的建设等7个项目，一方面实现了对现有产品产能的扩张，另一方面完成了对制冷配件第二代升级产品的整体布局。随着募投项目在四季度逐步投建，发行人的固定资产、无形资产等非流动资产相应增加。

2009年下半年以来，伴随着世界经济逐步复苏，国家连续推出家电下乡、以旧换新、节能惠民等利好政策，以及受国内房地产市场交易持续增长的推动，国内空调市场需求旺盛，空调配件需求也相应大幅增加，公司2009年下半年销量同比大幅提升，2009年四季度销售收入较2008年四季度增加46.04%，因此，应收账款、存货等流动资产同比大幅增长。

此外，发行人持有的海螺型材股票市值大幅上升，2009年末持有市值较2008年末上升2.93亿元。

(2) 外延式的扩张以及募投项目的达产带动2010年末资产总额较2009年末上涨210,356.99万元

2010年，发行人进行了积极的外延式扩张，产业升级转型战略取得良好成效。2010年4月，发行人斥资6,200万元以收购和增资的方式控制了太原炬能57%的股权，进军可再生能源供热制冷业务。与此同时，发行人以8,880万元受让了江苏大通67%的股权，获得了其所拥有的风机制造业务，伴随着江苏大通股权收购的完成，发行人逐步完善了从事暖通系统集成业务所包括的主要产品种类，为发行人从暖通空调单一设备供应商向系统集成商发展奠定了基础。此外，发行人于2009年末投资设立了内蒙古光伏科技公司，从事多晶硅制造业务，于2010年正式动工建造，截至2010年末，公司对内蒙古光伏科技公司累计总投资达6亿元。

与此同时，随着发行人2009年非公开发行募投项目在2010年逐步达产，公司产销量于2010年迅速增长，发行人2010年四季度实现销售收入10.13亿元，同比上涨46.57%，2010年末应收账款等流动资产较2009年末大幅增长。

(3) 多晶硅项目的建设带动2011年1-9月资产规模继续增长

2011年1-9月，公司资产规模保持了持续增长的态势，期末资产总额较2010年末增长10.86亿元，资产规模的增长主要来自于非流动资产的增加，非流动资产期末余额较2010年末增加7.10亿元。公司非流动资产的增长主要来自于公司年产3,000吨多晶硅项目的持续建设。此外，随着销售收入的增长，公司期末流动资产较2010年末增长3.76亿元。

(4) 报告期内，资产结构保持稳定

报告期内，发行人资产结构保持基本稳定，流动资产占总资产的比重维持在60%左右的水平，资产流动性较强，充分体现了公司良好的资产管理能力。

(二) 负债状况及偿债能力分析

1、负债主要结构

单位：万元

项目	2011年9月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比 %	金额	占比 %	金额	占比 %	金额	占比 %
流动负债	320,869.08	83.73	251,895.17	77.48	93,623.20	90.56	91,675.79	99.32
非流动负债	62,329.28	16.27	73,200.97	22.52	9,755.52	9.44	625.07	0.68
负债总额	383,198.36	100	325,096.14	100	103,378.72	100	92,300.86	100

报告期内，公司负债规模不断增长。其中，2010年末，非流动负债的占比大幅上升，主要是随着公司产业升级转型战略的不断深化，发行人加大了系统集成及制造服务类业务的拓展力度和销售比重，而该类业务依赖于经营性信用融资的难度较大；同时，随着公司可再生能源供热制冷业务和多晶硅业务的拓展，预计长期资产的比重将会有较大幅度的上升，因此，发行人顺应自身业务结构和产业结构的调整，在2010年适时进行了负债融资结构的调整，增加了长期性银行借款融资的比重。2011年9月末，非流动负债占比较2010年末略有下降，主要系部分长期借款将于一年内到期，由“非流动资产-长期借款”转入“流动资产-一年内到期的非流动负债”所致。

（三）偿债能力分析

财务指标	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率（倍）	1.00	1.32	2.07	1.47
速动比率（倍）	0.75	1.00	1.54	1.11
资产负债率（合并）	68.28%	62.26%	33.15%	43.46%
财务指标	2011年 1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
利息保障倍数（倍）	4.44	8.08	14.82	7.97

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率=流动资产÷流动负债
- ②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- ③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
- ④利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出

报告期内，公司资产负债率大幅上升，主要是由于随着公司在2010年产业升级转型取得突破，系统集成类业务和制造服务类业务所需垫付的营运资金较多，同时多晶硅类新能源业务属于资金密集型行业，因此公司现实和潜在的资金需求量大幅上升，公司因而加大了财务杠杆的运用力度，2010年累计新增借款15.3亿元（其中，短期借款增加4.55亿元，短期融资券增加4亿元，长期借款增加6.75亿元），导致资产负债率有较大幅度的上升。

2010年以来，公司的流动比率、速动比率等短期偿债指标随着公司借款的增加而有所下降，但公司的流动比率保持在1以上的水平，短期偿债风险可控。此外，截至2011年9月末，货币资金与应收票据合计占流动资产的比重为36.24%，显示了公司资产较强的流动性。

从利息保障倍数来看，2011年1-9月的利息保障倍数为4.44，较以前年度有较大幅度的下降，主要系公司借款大幅增加以及贷款提升导致利息支出大幅上升所致，但公司对利息的偿付仍拥有较高的安全边际。

综上所述，尽管新增借款使得公司的偿债指标较以前年度有所降低，但公司依然运转良好，各项偿债指标均维持在相对健康、风险可控的水平。

（四）盈利能力分析

1、营业收入总体构成情况

单位：万元

项目	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	361,178.18	96.18%	347,334.82	94.00%	221,426.27	97.04%	243,928.13	94.14%
其他业务收入	14,339.97	3.82%	22,187.10	6.00%	6,747.84	2.96%	15,173.37	5.86%
合计	375,518.15	100.00%	369,521.92	100.00%	228,174.11	100.00%	259,101.50	100.00%

报告期内，发行人营业收入比重保持稳定，主营业务收入占营业收入的比重保持在94%以上，而其他业务收入占比稳定在6%以下，其中2010年其他业务收入占比较2009年略有上升主要是由于公司下属子公司浙江盾安国际贸易有限公司的金属材料进出口业务收入增长所致。

2、主营业务收入构成及变动分析

单位：万元

项目	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度
	金额 (万元)	变动 幅度 %	金额 (万元)	变动 幅度 %	金额 (万元)	变动 幅度 %	金额 (万元)
制冷配件	279,712.41	—	273,478.58	55.86	175,467.00	-11.58	198,439.93
制冷设备	81,465.76	—	73,856.25	60.70	45,959.26	1.04	45,488.20
主营业务收入合计	361,178.18	—	347,334.82	56.86	221,426.27	-9.22	243,928.13

2008-2010年度以及2011年1-9月，公司分别实现主营业务收入243,928.13万元、221,426.27万元、347,334.82万元和361,178.18万元。2009年度，受金融危机和产品销售价格下降的影响，公司主营业务收入有所下滑；2010年度以来，受益于我国城镇化进程的加速以及家电下乡、以旧换新、节能惠民等政策推动下的需求拉动效应，发行人2010年主营业务收入较2009年度大幅上涨56.86%。2011年1-9月，发行人业务保持增长态势，年化主营业务收入较2010年度增长38.65%。

(五) 资产周转能力

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次/年）	6.65	6.70	6.16	8.53
存货周转率（次/年）	4.58	4.47	4.36	4.75

报告期内，公司给予客户的信用期一般为30-90天，公司应收账款周转天数也基本在这一区间范围内波动。2008年，公司应收账款周转天数仅为42天，主要系2008年末公司应收账款余额较低所致。受金融危机影响，2008年四季度公司销

售收入环比下滑，实现销售收入占当年销售收入的比重仅为 18%，而 2009 年度和 2010 年度的比重分别为 30%和 27%。由于期末应收账款多来自于当年四季度的销售，因此发行人 2008 年末应收账款占全年销售收入的比重相应较低，2008 年全年应收账款周转天数也相应较低。2009-2010 年，随着公司四季度销售收入占全年销售收入的比重恢复到正常水平，公司应收账款周转天数也相应恢复至 55-60 天左右的正常水平。2011 年 1-9 月，公司应收账款周转率与 2010 年度相比保持基本稳定，应收账款周转天数保持在 55 天左右的正常水平。

报告期内，公司存货周转天数基本保持在三个月左右，2009 年度存货周转天数略有上升主要是由于 2009 年上半年受金融危机影响，销售收入较低，从而拉低了全年的收入水平，存货周转率因此相应下降。2010 年以来，公司不断加强对存货的管理，公司在生产规模不断扩张及原材料价格高企的情况下，保持了合理的存货持有量和较高的存货周转效率，体现了公司的资产运营能力及对原材料市场信息的把握能力。

（六）现金流量分析

报告期内公司现金流量的基本情况如下：

单位：元

项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	286,438,106.14	291,717,088.11	150,803,494.96	141,574,614.94
投资活动产生的现金流量净额	-1,168,719,374.74	-1,000,318,299.69	-185,264,824.50	-106,067,792.22
筹资活动产生的现金流量净额	261,526,494.96	1,361,174,820.88	231,341,821.52	14,202,590.19
现金及现金等价物净增加额	-624,544,254.42	652,206,888.08	194,322,051.11	51,995,881.80
期末现金及现金等价物余额	441,239,669.36	81,864,091.24	133,238,822.79	188,882,224.71

1、经营性现金净流量

报告期内，公司的净利润与经营活动产生的净现金流量的情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量	28,643.81	29,171.71	15,080.35	14,157.46

净利润	21,179.74	28,596.45	21,026.30	19,081.91
-----	-----------	-----------	-----------	-----------

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 14,157.46 万元、15,080.35 万元、29,171.71 万元和 28,463.81 万元，与当期实现的净利润基本匹配。其中，2009 年度经营活动产生的现金流量与净利润的比值为 71.72%，为报告期内的最低水平，这主要系公司于 2009 年四季度迎来销售高峰，伴随着四季度销售收入同比的大幅增长，期末应收账款以及存货占用流动资金较多，从而使得 2009 年全年经营活动产生的现金流量小于当期的净利润。2010 年度及 2011 年 1-9 月，公司合理利用了供应商所给予的信用周期，应付账款、应付票据等流动负债的增长大于应收账款、存货等流动资产的增长，应收账款、存货等流动资产周转迅速，经营活动产生的现金流量均高于同期净利润水平。

2、投资性现金流量分析

报告期内，投资活动现金流量净额均为负数，投资活动现金净流出金额合计为 246,037.03 万元，主要系公司投资设立子公司及收购相关公司付现支出所致。

2009 年度，在公司深化产业升级转型的指导方针下，公司通过非公开发行的方式募集资金 4.96 亿元，用于截止阀、四通阀等现有产品扩能技改项目、四通阀配套建设等产业链延伸项目以及新产品-热力膨胀阀建设项目等 7 个子项目。一方面公司实现了对现有产品产能的扩张，另一面，公司完成了向制冷配件第二代升级产品的整体布局。

2010 年度，公司斥资 6,200 万元以收购和增资的方式控制了太原炬能 57% 的股权，进军可再生能源供热制冷业务，将商用空调产业链延伸至终端应用领域。与此同时，公司以 8,880 万元受让了江苏大通 67% 的股权，获得了其所拥有的风机制造业务，伴随着江苏大通股权收购的完成，公司逐步完善了核电暖通系统所包括的主要产品种类，为公司核电暖通产品由单一提供模式向总包模式发展奠定了基础。此外，公司于 2009 年末投资设立了盾安光伏科技，从事多晶硅制造业务，于 2010 年正式动工建造，截至 2010 年末，公司对盾安光伏科技累计总投资达 6 亿元。

2011 年 1-9 月，公司投资活动现金净流出 116,871.94 万元，主要系公司年产 3,000 吨多晶硅项目持续建设所产生的现金流支出，此外，公司于 2011 年度向禾田投资有限公司支付了 2010 年度向其收购其拥有的发行人下属 4 家子公司的少数股权的款项。

3、筹资性现金流量分析

2008年-2010年以及2011年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,420.26万元、23,134.18万元、136,117.48万元和26,152.65万元，总额为186,824.57万元，与投资活动支出的现金流量基本匹配。公司筹资活动产生的现金流量主要用于支持公司的产业升级战略，为公司现有产品的升级改造和外延式扩张提供资金支持。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

(一) 募集资金情况

公司本次发行股票共计 8,550 万股，经天健正信会计师事务所有限公司出具天健正信验（2011）020151 号《浙江盾安人工环境股份有限公司验资报告》验证，本次发行募集资金总额 966,150,000 元，扣除发行费用 22,500,000 元后的募集资金净额为 943,650,000 元，该笔资金已于 2011 年 10 月 27 日汇入公司的募集资金专项账户。

(二) 募集资金投向

本次发行募集资金投向经盾安环境第三届董事会第十七次临时会议审议通过，经 2011 年第一次临时股东大会批准。拟用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额(万元)	拟使用募集资金(万元)
1	可再生能源供热（冷）系统项目	97,228	50,000
2	核电站暖通系统集成项目	40,678	32,000
3	国家认定企业技术中心扩（改）建项目	11,176	10,000

二、募集资金投资项目基本情况

(一) 可再生能源供热（冷）系统项目

1、项目备案情况

本项目的建设内容已经由山西省发改委已出具了“晋发改备案[2011]136 号”备案证，准予项目备案。后因政府相关规划调整，根据山西省发改委“晋发改备案函”[2011]56 号批复，厂房建设地点由“山西省太原市万柏林区”变更为为“山西省太原市杏花岭区”。

2、项目市场前景

我国建筑能耗占社会总能耗的比例在 2009 年为 30%，且该指标近年来一直呈

上升趋势，而在建筑能耗中暖通系统的能耗占比高达 60%；建设部统计数字显示，我国每年城乡新建房屋建筑面积近 20 亿 m^2 ，其中 80% 以上为高能耗建筑，既有建筑近 400 亿 m^2 ，其中 95% 以上是高能耗建筑。因此，要达到我国节能减排的社会发展目标，尤其是要实现 2020 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 40%-45% 的量化目标，大力建设绿色低碳建筑、发展可再生能源供热（冷）系统势在必行。

在上述背景下，基于热泵技术的可再生能源供热（冷）方案由于热源广泛且相较传统化石燃料具有显著的节能环保优势，在近年来得到了快速的应用和发展，市场规模迅速增长。从可再生能源供热制冷系统所属的整体水（地）源热泵空调市场来看，根据前瞻资讯研究中心的资料及《暖通空调资讯》等研究显示，近年来，由于热泵系统具有的突出节能优势，水（地）源热泵空调近年来得到了很大的发展，2007 年的水地源热泵空调市场容量首次突破 10 亿元，2009 年市场容量已达到 16.9 亿元，年均复合增长率近 30%，已成为中央空调市场增长最快的产品类型之一，但即便如此，我国水（地）热泵空调占整个中央空调市场的比例仍然偏低，2009 年度仅有 5.2% 左右，对比美、欧部分发达国家的水（地）源热泵空调系统的大规模、普遍化运用而言，未来市场发展空间仍十分广阔，行业仍处于快速发展阶段。

本项目所涉及的可再生能源供热（冷）系统，除具有一般水（地）源热泵系统的节能优势外，还兼具循环经济的特点，尤其能够有效替代传统化石能源（如燃煤锅炉等），低成本、低碳环保的解决北方地区冬季采暖问题，具有很高的经济和社会效益。在以太原炬能为代表的行业先行者的大力推广下，可再生能源供热（冷）系统已逐渐被越来越多的地方政府视为发展低碳经济、循环经济的重要举措而引入。可以合理预期，随着市场对可再生能源供热制冷认知度的不断提升，本项目所涉及的利用城市污水、江湖海水、工业余热等作为热源的可再生能源供热制冷行业，将成为整体水（地）源热泵市场中发展最为迅速的子行业之一，增长潜力巨大。从产业政策情况来看，在国家大力推动节能减排的大背景下，全国各地政府已纷纷推出可再生能源供热制冷系统项目并加大了对相关项目的补贴力度，积极推动节能、减排工作顺利、有效地进行。例如，重庆市财政局、市建委决定于 2010 年和 2011 年将 5,000 万元财政资金用于补助可再生能源建筑应用示范

工程，并于近日联合出台了《重庆市可再生能源建筑应用示范工程专项补助资金管理暂行办法》。沈阳在未来 3 年里，将利用可再生水源地热泵系统对现有中小型供热锅炉进行替换，形成有效替代面积 440 万平方米，采用可再生水（地）源热泵技术为新建建筑物供热面积 860 万平方米，共完成供热总面积 1,300 万平方米。在青岛，项目总投资 2700 余万元的土壤源空调示范项目在位于城阳区惜福镇的千禧国际村建成投用。各地政府的积极推动，必将为可再生能源供热（冷）市场的发展提供有力的支持。

（二）核电站暖通系统集成项目

1、项目备案情况

本项目已经诸暨市经济和信息化局出具“诸经技备案[2011]33 号”准予备案，备案号为 330000110210010437A。

2、项目市场前景

关于本项目的发展前景，下面结合近期发生的核泄漏危机突发性事件及其可能产生的影响说明如下：

① 核电产业将保持健康、高效的发展，确保了本项目实施的市场空间

作为重要的清洁能源，核能发电在全世界范围内已经历了近 60 年的发展历程，在当前全球节能减排压力日益增大的大背景下，虽然近期发生的日本福岛核泄漏危机在短期内可能造成对核电产业发展的一定争议，但由于核电发展在一定程度上具有不可替代性，预计核电产业将在确保安全性的基础上保持健康、高效的发展。

A、核电具有经济性、节能减排、低碳环保和适用性强等优势，在节能减排压力下，核电发展具有一定的不可替代性

我国“十二五”规划明确提出：“十二五”期间将实现非化石能源占一次能源消费的 11.4%，这是根据我国政府在哥本哈根会议上提出的到 2020 年实现单位 GDP 能耗比 2005 年下降 40%-45%、非化石能源消费占一次能源消费 15%的目标，而制定出的“十二五”期间新能源发展目标，是实现我国节能减排战略性目标的必要步骤之一。

要实现上述节能减排目标，发展核电在一定程度上具有不可替代性，原因如下：

a、在核电、水电、风电及光伏发电等各种清洁能源类型中，核电在经济性、节能减排、低碳环保等方面均具有独特的优势。具体包括：在经济性方面，核电站只需消耗很少的核燃料即可产生大量的电能，比如 1 公斤的铀—235 裂变释放的能量相当于 2,700 吨标准煤燃烧释放的能量，即一座百万千瓦级核电站每年只需补充约 30 吨核燃料，而同样功率的火电厂每年需要燃烧约 300 万吨煤。就成本而言，核电站每千瓦时电能的发电成本比火电站低 20% 左右，更是远低于风电和光伏发电，我国已建成的 13 台核电机组，除个别机组外，电价均低于当地的标杆电价；在节能减排、低碳环保方面，核电具有更为明显的优势，相较火电站，核电站不排放二氧化碳、二氧化硫、氮氧化物和烟尘，基本实现了温室气体的零排放，是一种高清洁能源，百万千瓦火电站和核电站的排放对比情况如下：

类别	周围居民受到 辐射剂量 (毫希/年)	二氧化硫 排放量 (万吨/年)	氮氧化物 排放量 (万吨/年)	烟灰 (吨/年)	二氧化碳 排放量 (万吨/年)
100 万千瓦燃煤电厂	0.048	2.6	1.4	3,500	600
100 万千瓦核电站	0.018	0	0	0	0

另外，在适用性方面，核电对气候和地理等外部条件的依赖性远低于风电和太阳能，发电容量大、波动性小，能够持续提供稳定的大规模电力，而且可以选址在用电需求大的地区，供求匹配性比风电和光伏发电强。

b、各种清洁能源的发展都面临着摸索过程中的挫折，核电虽然短期内受日本福岛核泄漏危机的影响而面临安全性问题的争议，但其他清洁能源行业亦面临各自发展的“瓶颈”，要补足核电的“缺位”，不仅经济性上不允许，在可行性上也面临巨大挑战。例如，水电的发展也面临着较大的争议，存在水电站选址、环境影响评价、移民安置等系列问题，以及被质疑破坏自然环境、引发自然灾害等；风电的发展面临着难以实现既定目标的困难，主要阻力来自大容量特高压电网网架的建设滞后；对于光伏发电而言，光伏装机总量基数仍然很小，光伏电站的单机装机容量也很小，发展规模仍然受限，国内光伏市场仍未能有效启动。因此，如果显著下调核电规划，其他清洁能源无法扩容到足以弥补该等空缺，导致的结果很可能是传统化石能源的大规模回归运用，这将打乱我国在节能减排方面的节奏，将对整个清洁能源产业的发展都带来负面影响。

因此，可以看出，在我国清洁能源总体发展目标不变的前提下，虽然不同清洁能源行业在一定程度上呈现“此消彼长”的关系，但是，我国经济持续发展而

产生的对能源的刚性需求，不是一次突发事件可以扭转的，无论是从经济社会发展的需要，还是节能减排的要求来看，核能的发展都具有一定的不可替代性。另外，从我国能源结构来看，核电占发电总量的比重仅为 2%，远低于世界平均约 16% 的水平，发展潜力仍然较大。截至 2008 年底，部分国家核电发电量占总发电量的数据如下图所示：

国家名称	核电占总发电量的比例 (%)
法国	76.2
比利时	53.8
瑞典	42
瑞士	39.2
韩国	35.6
德国	28.8
日本	24.9
美国	19.7
俄罗斯	16.9
加拿大	14.8
英国	13.5

数据来源：国际原子能机构 2009 年度报告

综合上述，由于核电的发展具有一定的不可替代性，我国能源发展规划对核电产业的发展大方向不会改变，从 2011 年 4 月发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（简称“产业指导目录”）来看，产业指导目录在 2005 年本的基础上，保持了“核电站建设”作为“鼓励类”项目的地位，是截至目前我国已发布的产业政策中对于核电发展的一个明确信号，继续发展核电是我国经济持续发展和提高人们生活水平的必然要求。

B、预计我国核电产业将在“安全第一”的前提下健康、高效的发展，市场增长和安全升级的双重因素将推动行业发展

在核电产业发展具有一定不可替代性的背景下，受福岛核泄漏危机的启示和推动，安全性将成为世界各国利用核能的首要要求。从我国目前制定的产业政策来看，“十二五”规划纲要关于核电发展的明确提法包括：“在确保安全的基础上

高效发展核电”、“重点在东部沿海和中部部分地区发展核电”，同时国务院常务会议决定，调整完善核电发展中长期规划，在核安全规划获得批准前暂停审批新的核电项目，均是在未改变对核电产业的发展大方向的前提下，对安全性的着重强调，意味着我国核电产业发展主导思想将由之前的“积极发展”向“安全第一”的方向转变，而“核电站建设”作为“鼓励类”项目仍将在确保安全性的前提下得到国家政策的支持和保障。

近年来，因能源供应形势紧张和减排压力增大，我国核电发展政策有逐渐演变为积极发展的趋势，核电“过热”现象已经开始引发担忧。近几年我国获得审批及在建的核电规模大幅增长，目前我国在建的核电项目总装机容量居于全球第一，各地方争相开发核电，核电项目申报数量不断增加。实际上，这一“过热”现象已经引起了业内很多核电专家的担忧，已经开始呼吁核电安全方面的法规和制度早日出台。

因此，日本福岛核危机将使有关各方能够对我国核电发展战略和速度规划进行及时、充分地反思，国务院的相关决定可能将使近年来的核电“过热”现象得到合理抑制，从而保障我国核电产业在“安全第一”的前提下更为健康、高效的发展。

实际上，我国核电产业现有的安全性门槛已相对较高，主要表现在：第一，我国正在运行和在建的核电站多为上世纪 80 年代和 90 年代后改进型或革新型核电站，主要采用“第二代改进”型技术，较包括日本福岛核电站在内的于上世纪 60 年代末 70 年代初首批投运的、采用第二代技术的商用核电站相比，在安全技术方面已有了大幅的提升；第二，由于我国是在切尔诺贝利核泄漏事故发生之后开始核电站商业运营的，因此核电安全标准制定得较高，根据国际原子能机构的评级，中国核电站商业化运行至今 17 年的时间，还从未发生过一次 2 级或者 2 级以上的核电事件或事故；第三，中国核电站具备后发制人的优势，由于领土面积较大，中国目前兴建的核电站均远离地震带，受到外来破坏的概率相对较小。

本次日本福岛核危机将推动我国核电产业在现有安全基础之上，进一步进行核安全标准和技术的升级，将促进包括 AP1000、EPR 及我国自主研发的高温气冷堆等在内的第三代至第四代核电技术（如第三代核电站的安全壳冷却系统、反应堆冷却系统、余热排热系统、主控室可居住系统均采取了非能动安全系统，主要

通过设置在相应位置的水箱中水重力作用实现喷淋、注水以及在主控室内设置氧气的压缩装置等方法达到降温、排热、人可居留的目标，仅使用非能动过程，不使用能动泵、应急柴油发电机等能动设备，能够有效解决本次日本相关核电站由于采用二代核电技术遇紧急情况能动设备因缺电、受损而无法冷却导致泄漏的问题，将大幅提升安全性）加速发展，逐渐成为主流，从而带来技术和产业升级相关的发展机遇。

C、已获批准的项目将继续建设，未来几年每年新建核电机组将保持增长

从已获批准的在建项目情况来看，截至 2010 年底，我国在建核电机组情况如下所示：

序号	电站	省份	总产能 (GW, 吉瓦)	项目开发商	开工日期
1	岭澳二期机组 2 号	广东	1.08	中广核	2006 年 5 月
2	台山机组 1 号	广东	1.77	中广核	2009 年 10 月
3	台山机组 2 号	广东	1.77	中广核	2010 年 4 月
4	阳江机组 1 号	广东	1.08	中广核	2008 年 12 月
5	阳江机组 2 号	广东	1.08	中广核	2009 年 8 月
6	阳江机组 3 号	广东	1.08	中广核	2010 年 11 月
7	红沿河机组 1 号	辽宁	1.08	中广核	2007 年 8 月
8	红沿河机组 2 号	辽宁	1.08	中广核	2008 年 4 月
9	红沿河机组 3 号	辽宁	1.08	中广核	2009 年 3 月
10	红沿河机组 4 号	辽宁	1.08	中广核	2009 年 8 月
11	防城港机组 1 号	广西	1.08	中广核	2010 年 7 月
12	宁德机组 1 号	福建	1.08	中广核和大唐	2008 年 2 月
13	宁德机组 2 号	福建	1.08	中广核和大唐	2008 年 11 月
14	宁德机组 3 号	福建	1.08	中广核和大唐	2010 年 1 月
15	宁德机组 4 号	福建	1.08	中广核和大唐	2010 年 9 月
16	昌江机组 1 号	海南	0.65	中核和华能	2010 年 4 月
17	昌江机组 2 号	海南	0.65	中核和华能	2010 年 11 月
18	桃花江机组 1 号	湖南	1.25	中核	2010 年底
19	桃花江机组 2 号	湖南	1.25	中核	2010 年底
20	桃花江机组 3 号	湖南	1.25	中核	2010 年底
21	桃花江机组 4 号	湖南	1.25	中核	2010 年底
22	秦山二期机组 4 号	浙江	0.65	中核	2007 年 1 月
23	福清机组 1 号	福建	1.08	中核	2008 年 11 月
24	福清机组 2 号	福建	1.08	中核	2009 年 6 月
25	福清机组 3 号	福建	1.08	中核	2010 年
26	方家山机组 1 号	浙江	1.08	中核	2008 年 12 月
27	方家山机组 2 号	浙江	1.08	中核	2009 年 7 月

28	三门机组 1 号	浙江	1.25	中核	2009 年 3 月
29	三门机组 2 号	浙江	1.25	中核	2009 年 12 月
30	海阳机组 1 号	山东	1.25	中电投	2009 年 9 月
31	海阳机组 2 号	山东	1.25	中电投	2010 年 6 月
32	海阳机组 3 号	山东	1.25	中电投	2010 年底
33	海阳机组 4 号	山东	1.25	中电投	2010 年底
34	山东石岛湾	山东	0.21	华能	2010 年 12 月
合计		—	37.64	—	—

资料来源：世界核能协会

另外，根据世界核能协会的数据，截至 2010 年底，我国正在规划中尚未开工建设的核电机组还有约 43 台，总装机容量约 50GW，因此，可以合理预计未来几年每年新建核电机组将保持持续增长。

② 核电暖通设备产业将伴随核电产业成长，系统集成商将占据优势地位

我国核电产业健康、高效成长，行业安全性升级及设备自主化政策，将为国内核电设备相关产业带来发展空间，尤其随着我国核安全规划的推出，必将进一步提升我国核电安全技术等级，将进一步提高核电设备供应商的进入门槛。核电站暖通设备（包含核级冷水机组、空调末端及控制柜、风机、阀门、净化机组等产品）作为核电站的关键辅助设备之一，相关产业的发展必将受益于核电产业的高效、稳定成长，并且将向更高的安全等级和安全标准方向发展。由于目前已经在建以及已经通过发改委立项审批的核电站项目仍将继续建设完成，而核电站建设周期通常为 5-6 年，从而确保了未来 3 年核电暖通设备市场需求的增长。

虽然市场需求保持增长，但目前国内真正能够满足核级要求的暖通设备供应商却较少，在主要设备上均能达到核级要求或者能够满足高安全标准的供应商更少。目前，核电站暖通系统设备采购模式正逐渐由单一设备采购发展为系统集成采购，即由单一厂家为核电站提供暖通系统的所有产品、材料和全套的服务，如中国核工业集团有限公司在江苏田湾核电站 1、2 号机组、中国广东核电集团有限公司先后在岭澳核电站二期、辽宁红沿河核电站、福建宁德核电站、广东台山电站等项目上，均开始采用了这种模式。系统集成采购模式对设备供应商提出了更高的要求，需要具备设计、制造冷水机组、风机、空气处理机组、阀门等主要产品的能力，以及对整个暖通系统及设备的技术指导、维护、备件提供、人员培训、技术问题处理等综合服务能力等等，可以说核电暖通系统集成业务具有很高的进入壁垒，预计未来的市场将会被 2-3 家抢占先机的系统集成商占据绝对优势地位。

③发行人在暖通领域具有长期的积淀和较强的竞争优势，在核电产业发展的新形势下，为本项目实施进行了充分的准备，有利于确保项目经济效益的实现

发行人在暖通领域具有长期的积淀，自 2008 年进入核电暖通市场以来，发行人已成功为国内 12 个新建和改造的核电站提供了全部核级冷水机组和部分非核级冷水机组、空气处理机组等关键暖通设备及服务工作，并且公司产品能够满足高安全标准，核心产品核级冷水机组成功通过了八级抗震测试，同时，发行人为核电站暖通系统集成配套风机、风阀的能力也正在逐步形成，因此，公司提供核电站暖通系统集成的条件已逐步成熟，本项目的实施具有较高的保障。另外，核电设备供应的高门槛以及新形势下对安全性的着重强调，对于已经跨入核级暖通设备供应商门槛且具在技术方面具有一定独特性优势的发行人而言，在竞争层面提供了一定的有利条件。

在“安全第一”的核电产业发展新形势下，发行人将采取把握已有订单、积极发展第三代、第四代核电技术相关产品、大力开拓海外市场等方式，降低产业政策导向可能的调整对募投项目实施产生的或有不利影响，具体包括：

第一，积极履行已有订单，提升发行人在核电领域的经营业绩和集成服务能力。目前我国核电设备门槛较高、整体供不应求，并且此次国务院的相关决定并未叫停已在建或已通过发改委立项审批的核电项目，从而不会影响发行人对已中标项目和已在手订单的履行。通过已有订单的履行，公司将在已取得的核电领域冷水机组领先地位的基础上，进一步积累在核电领域的产业经验和系统集成商的服务能力，有利于募投项目对核电站暖通系统集成业务的实施。

第二，发行人已经提前对第三代、第四代核电技术标准下的暖通系统进行了研发、技术和产品储备，公司将把握大力发展第三代、第四代核电技术的良好机遇，利用自身先发优势加快发展相关产品，确保产品能够顺应下游客户可能的需求变化，有利于本次募投项目市场订单的顺利承接。

第三，发行人将在现有成功开发巴基斯坦等海外市场的基础上，通过采取与全球领先的核电专家法国阿海珐集团建立战略合作关系等方式，进一步加大海外市场开拓的力度，积极确保项目订单的获取。

另外，对于本次募投项目所涉及的核电站暖通系统集成业务而言，发行人针对核电站进行重点业务开拓的战略考量在于：以核电站暖通系统集成作为制高

点，通过对高标准的核电站暖通系统集成业务的经验积累，不断提升公司暖通系统集成能力，并由核电业务自上而下的切入其他行业领域（如地铁暖通系统集成，单个车站的暖通设备价值在 1,000 万以上，一条地铁按 20 个站计算，单条地铁线暖通系统集成市场空间超过 2 亿元，而目前全国在建和拟建的地铁有 30 多条，地铁暖通系统集成市场也很可观。再如钢铁、石化、火电站等工业领域的暖通系统集成市场量也很大），成为跨行业、跨领域的专业化、规模化暖通系统集成供应商，该发展路径是发行人实施产业升级转型和业务模式转变的重要战略性布局。同时，本次募投项目建设的生产线与其他行业暖通系统的生产线大部分具有通用性，发行人将根据市场情况积极进行产品的布局，投资形成的产能不会发生闲置。

因此，总体而言，本次福岛核危机并未改变我国产业政策对于核电产业发展的基调性定位，虽然相关产业规划可能将在量化指标和实施进度上根据安全性规划的部署而有所调整，因而不排除可能对本项目的实施进度和达成计划产生一定的延后影响，但是单次突发事件预计不会对发行人核电站暖通系统集成及相关业务的发展和本项目的实施造成本质上的不利影响，总体不会影响本项目经济效益的实现，本项目总体发展前景较好。

（三）国家认定企业技术中心扩（改）建项目

1、项目备案情况

本项目已经诸暨市经济和信息化局出具“诸经技备案[2011]39号”准予备案，备案号为 330000110209010429A。

2、项目市场前景

公司一直以来坚持创新强企的战略，贯彻可持续发展的理念，作为国内人工环境系统行业的龙头企业，公司近年来积极响应低碳经济时代国家对生产技术与产品节能环保特质的要求，承担了“十一五”国家科技支撑计划重大项目“建筑节能关键技术研究及示范”中的子课题“空气源热泵关键技术研究”、“降低大型公共建筑空调系统能耗的关键技术研究”和“低品位能源高效应用关键技术研究”以及浙江省重大科技专项（重大）工业项目“夏热冬冷地区建筑节能新技术及工程示范”等多项重大课题，均以节能环保为主题，引领整个制冷行业向绿色化方

向发展，致力于为人类提供更为舒适、低碳的环境。

公司凭借自身突出的创新能力和技术突破成就，已打破了国外多项技术垄断，帮助公司成功进入了核电、军用、机房、医用等多种特种制冷装备领域，扭转了我国特种空调长期依赖进口的不利局势，公司自主研发的满液式螺杆水（地）源热泵机组、低环温空气源热泵（冷水）机组等产品，经专家鉴定，技术水平均被认定为国际领先。

公司拥有的技术中心对于取得上述成绩以及获取近年来的高速发展发挥了至关重要的作用，但是，随着近年来公司业务规模的进一步发展、业务领域的不断拓展以及国内外人工环境系统的持续创新，现有的研发装备、条件和规模已逐渐不能适应新的形势需要；另一方面，公司产品在技术含量和创新性等方面与国外优秀企业仍然存在差距，目前的研发工作仍以技术跟踪和追赶为主，公司客观上具有进一步提升创新能力、掌握核心自主知识产权的需求。

因此，配合本次公司取得“国家认定企业技术中心”的契机，突破现有技术中心的局限性，扩（改）建一个崭新的、软硬件条件更优的国家认定企业技术中心，具有较高的必要性和良好的发展前景。

本项目建成以后，将形成先进的、现代化的人工环境技术实验室和配套设施，以及功能齐全的行业信息资料库和良好的学术交流场所，从而使得公司具备更为完善的条件去组织攻克人工环境领域中的技术难题，推动研发出更多具有国际先进水平的低碳、节能、环保的人工环境系统产品，实现大型人工环境系统设备的进一步国产化，促进制冷自控元件技术水平的进一步提高，推动中国制冷行业国际地位和影响力的提升，使公司逐步实现从行业追随者到行业领跑者的转变。

三、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格执行本公司《募集资金管理制度》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司规范运作指引—募集资金管理》的有关规定在募集资金到位后一个月内签订募集资金三方监管协议，共同监督募集资金的使用情况。

第五节 中介机构对本次发行的意见

一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行保荐人平安证券有限责任公司认为：盾安环境本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，盾安环境本次非公开发行股票的定价和股票分配过程合规，盾安环境本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行律师北京市竞天公诚律师事务所认为：发行人本次非公开发行股票已依法取得了必要的授权和批准，发行对象、发行过程及发行结果符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规及发行方案的规定，合法、有效。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 8,550 万股股份已于 2011 年 11 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2011 年 11 月 9 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2011 年 11 月 9 日不除权。

本次发行中，发行对象所认购股份的锁定期限为自 2011 年 11 月 9 日起十二个月。

第七节 有关中介结构声明

一、保荐人声明

本公司已对发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: _____
周杰

保荐代表人: _____ _____
杜纯静 陈建

法定代表人: _____
杨宇翔

平安证券有限责任公司

2011年11月8日

二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： _____

马秀梅

张绪生

单位负责人： _____

赵洋

北京市竞天公诚律师事务所

2011年11月8日

三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所专业报告的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师： _____
曹小勤 姚斌星

法定代表人： _____
梁青民

天健正信会计师事务所有限公司

2011年11月8日

第八节 备查文件

一、 平安证券有限责任公司关于浙江盾安人工环境股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、 平安证券有限责任公司关于浙江盾安人工环境股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、 北京市竞天公诚律师事务所关于浙江盾安人工环境股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、 中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

浙江盾安人工环境股份有限公司

2011年11月8日