

广东德豪润达电气股份有限公司首次公开发行 2600 万股 A 股网上路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]67 号文核准，广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称“发行人”）于 2004 年 6 月 3 日在中国证券报、证券时报和上海证券报刊登《招股说明书摘要》，并将通过深圳证券交易所系统发行 2,600 万股 A 股股票。本次发行采用全部向二级市场投资者定价配售的方式发行。

为了便于投资者了解发行人和本次发行的有关情况，根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，发行人与保荐机构（主承销商）定于 2004 年 6 月 7 日下午 14:00-18:00，在中小企业路演网（www.smers.com.cn）、中证网（www.cs.com.cn）联合进行公司推介活动。

届时参加人员有：发行人董事长（兼总裁）、财务总监、董事会秘书等；保荐机构（主承销商）华夏证券股份有限公司投资银行总部负责人、保荐代表人及项目负责人等。

敬请广大投资者关注。

广东德豪润达电气股份有限公司

二〇〇四年六月三日

广东德豪润达电气股份有限公司

(广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路1号)

首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



华夏证券股份有限公司

北京市东城区朝内大街188号

广东德豪润达电气股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：人民币普通股（A股）

发行股数：2,600万股

每股面值：1元人民币

每股发行价格：18.20元人民币

发行方式：全部向二级市场投资者配售

发行日期：二〇〇四年六月八日

拟上市地：深圳证券交易所

保荐机构（主承销商）：华夏证券股份有限公司

招股说明书签署日期：二〇〇四年五月二十一日

【声明】

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、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。

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报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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、专业会计师或其他专业顾问。

【特别风险提示】

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：

（一）公司无自有品牌和对主要客户依赖的风险

本公司现有产品生产全部采用 ODM/OEM 方式，即为其他品牌商、零售商设计和制造产品，没有自己的独立品牌。公司产品的主要销售对象为国际著名的小家电品牌商和大型零售商，并通过大型零售商最终销售给家庭消费者。主要零售商对公司产品的接纳程度将直接影响零售商本身及部分品牌商对本公司产品的采购量，所以本公司产品销售在一定程度上存在对现有小家电品牌商、零售商客户的依赖。2003 年，本公司对前五大销售客户的销售额占公司当期总销售额的比重为 56%。一旦上述主要客户出现经营困难导致需求下降，或转向其他小家电供应商采购相关小家电产品，则可能对本公司的产品销售产生较大影响。

本公司现采用 ODM/OEM 生产运作模式，因没有自己的独立品牌而无法获取品牌所能带来的超额利润，从长期来看不利于企业获取更多的价值，不利于企业的长远发展。公司无自有品牌以及对主要客户的依赖，均对公司未来收益带来一定的不确定性。

（二）控股股东控制的风险

本次发行前，公司直接控股股东珠海德豪持有公司 51% 的股份，股东王晟直接持有公司 8% 股份；珠海德豪的股东结构为王冬雷持有 90% 的股权，王晟持有 10% 的股权；且王晟、王冬雷为兄弟关系，他们存在一致行动的可能。因此，王冬雷、王晟在本次发行前合并持有公司 59% 的股份，发行后仍合并持有公司 43.81% 的股份。如两人一致行动并利用其控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制，可能给其他股东带来一定风险。

（三）产品价格以及主营业务利润率下降的风险

公司产品主要销往国际市场，家用小电器新产品的层出不穷使得公司面临激烈的市场竞争。竞争者通过技术革新等推出同类或者功能近似产品可能对公司现有产品的价格带来较大的威胁，公司存在产品价格因市场竞争而下降，进而影响本公司销售收入和利润水平的风险。

公司 2003 年度主营业务利润率为 21.80%，比 2002 年的主营业务利润率 28.65% 下降 6.85 个百分点。公司 2003 年度主营业务利润率的下降主要是因为：1) 公司为拓展欧洲市场及继续扩大美洲地区市场降低原有产品价格，同时接受毛利率较低的新产品（包括原有产品的新型号产品）订单；2) 2003 年度各类原材料价格大幅上涨。由于市场竞争的加剧以及原材料市场价格的继续波动，公司主营业务利润率存在下降的风险。

（四）净资产收益率下降的风险

公司本次发行后，由于每股发行价为 18.20 元，扣除发行费用后可实际募集资金 44,915 万元，发行后净资产的净增加额约为 2003 年底净资产 23,978 万元的 2 倍。本公司发行完成年度全面摊薄净资产收益率较 2003 年度将有大幅下降，

存在净资产收益率下降的风险。

（五）存在法律诉讼的风险

本公司现有两项诉讼事项。本公司（包括母公司和中山威斯达）2003 年底应收账款余额中包括应收 Decosonic Hong Kong Limited 货款余额 1,125.5 万元人民币（137.1 万美元）；2001 年 7 月本公司向香港法院提起诉讼，要求该公司偿付上述货款。2001 年 10 月该公司以本公司违反口头协议，致使其不能赚取较大利润等为由向香港法院提起反诉，索赔标的为 471.2 万美元。

目前两桩诉案均未开庭审理。截至本招股说明书签署日，该等案件的取证调查工作仍在继续推进中。该等诉讼案若败诉，将给本公司造成经济损失。

（六）税收政策风险

公司注册地为珠海经济特区，执行 15% 的特区所得税税率。2000 年 7 月 13 日，本公司被广东省科技厅认定为高新技术企业；经珠海市地方税务局检查三分局珠地税三检函[2001]01 号文批准，公司 2001 年、2002 年享受所得税免征优惠政策。该免征所得税优惠政策业经珠海市地方税务局珠地税函[2003]70 号文以及广东省地方税务局出具的《关于对广东德豪润达电器股份有限公司享受所得税优惠政策的确认证明》确认有效。若因政策等方面的原因导致税务部门向公司追缴 2001、2002 年度免征的企业所得税及相关的费用，发起人股东按照股份公司设立时的持股比例承担股份公司应缴付的金额，将不给股份公司造成负面影响。自 2003 年起，公司不再享受上述所得税免征优惠政策，恢复执行 15% 的经济特区所得税税率，因此公司的净利润水平受到一定的影响。

公司控股子公司中山威斯达作为注册在沿海经济开发区的生产性外商投资企业，适用 24% 的企业所得税税率。经中山市国家税务局中山国税函[2001]106 号文批准，中山威斯达自 2002 年初至 2004 年底享受减半征收企业所得税、并同时免征地方所得税的优惠政策，实际执行 12% 的所得税税率。

公司及中山威斯达为有自营进出口经营权的产品出口企业，其出口产品增值税退税执行“免、抵、退”政策。根据财税[2003]222 号文《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，公司出口产品增值税退税率将从 17% 调整至 13%。该调整将使公司国内采购的原材料成本比调整前增加 4%，并影响公司产品销售的毛利率水平、净利润水平。

（七）汇率风险

本公司绝大部分产品销往国外，同时部分原材料、配件需向国外采购。随着公司经营规模的进一步扩大，公司对外销售、采购的绝对额也将进一步增加。因此，随着人民币汇率形成机制逐步市场化，逐渐加大的汇率波动风险将从价格竞争优势、结汇收入及采购成本等方面对本公司未来预期收益带来不确定性。

目 录

第一章 释义	7
第二章 概览	9
一、发行人一般情况	9
二、主要发起人	10
三、发行人主要财务数据（经审计）	10
四、本次发行情况	11
五、本次募集资金投向	11
第三章 本次发行概况	12
一、本次发行的基本情况	12
二、本次发行有关当事人	13
三、本次发行至上市前的重要日期	15
第四章 风险因素	16
一、市场风险	16
二、业务经营风险	18
三、财务风险	20
四、管理风险	21
五、技术风险	23
六、募股资金投向风险	24
七、税收政策风险	25
八、其他风险	26
第五章 发行人基本情况	28
一、发行人简况	28
二、发行人历史沿革	28
三、发行人历次验资、资产评估和审计的情况	33
四、与公司业务及生产经营有关的资产权属变更的情况	35
五、公司职工及社会保障情况	36
六、公司业务、资产、人员、机构、财务的独立性、完整性的说明	37
七、公司的供应、生产和销售系统情况	39
八、公司的股本情况	40
九、公司发起人情况	41
十、公司股权结构、对外投资、组织结构有关情况	44
第六章 业务和技术	49
一、我国家用电器行业基本情况	49
二、影响我国家电行业发展的有利不利因素及未来趋势	52
三、本公司面临的主要竞争情况	56
四、公司业务范围及主营业务	60
五、公司主要资产	63
六、公司境外经营情况	69
七、公司主要产品的质量控制情况	69
八、公司主要客户及供应商情况	70

九、公司重大投资行为.....	71
十、公司的技术与研究开发情况.....	72
十一、技术创新机制.....	74
第七章 同业竞争与关联交易.....	76
一、同业竞争.....	76
二、关联方及关联关系.....	77
三、关联交易.....	79
四、发行人律师对同业竞争、关联交易的意见.....	82
五、保荐机构对同业竞争、关联交易的意见.....	82
第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	83
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员履历.....	83
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况.....	86
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况.....	87
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在股东等单位的兼职情况.....	87
第九章 公司治理结构.....	89
一、公司治理结构的建立.....	89
二、公司股东及股东大会.....	89
三、董事会.....	93
四、独立董事.....	94
五、监事会.....	96
六、重大生产经营决策程序与规则.....	97
七、公司管理层对公司内部控制制度的自我评估意见.....	100
八、公司最近三年发生的重大人事变动.....	100
九、对董事、监事、高级管理人员履行诚信义务的规定.....	101
第十章 财务会计信息.....	103
一、会计报表的编制基准、合并报表范围及注册会计师意见.....	103
二、公司最近三年的合并会计报表.....	104
三、公司最近三年利润形成的有关情况.....	108
四、资产情况.....	111
五、负债和少数股东权益情况.....	118
六、股东权益情况.....	121
七、现金流量情况.....	123
八、关联交易额及往来余额.....	124
九、承诺事项、资产负债表日后事项.....	125
十、或有事项、其他重要事项.....	125
十一、发行人、保荐机构、发行人律师对发行人预期利润率可达同期银行存款利率发表的意见.....	126
十二、公司历次资产评估、验资情况.....	127
十三、公司最近三年主要财务指标.....	128
十四、管理层分析.....	129
十五、公司原始会计报表与申报会计报表之间六个会计要素的差异及差异的主要原因、申报会计师对上述差异合理性的审阅意见.....	150
十六、公司纳税申报、税款缴纳的合规性及其与申报会计报表中收入、利	

润数据的勾稽关系.....	155
十七、申报会计师对公司出口单据、销售收入、其他应收款、外汇核销方式及应收补贴款等问题出具的专项核查报告的结论性意见.....	155
第十一章 业务发展目标.....	157
一、公司未来三年发展计划.....	157
二、公司拟订上述计划依据的假设条件和实施上述计划将面临的主要困难.....	159
三、公司实现上述业务目标的主要经营理念或模式.....	160
四、上述业务发展计划与现有业务的关系.....	160
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....	161
第十二章 募股资金运用.....	162
一、本次募股资金运用概况.....	162
二、公司董事会和股东大会对募股资金投向的意见.....	162
三、募股资金运用项目介绍.....	162
四、募股资金具体使用计划.....	207
五、本次募股资金对公司财务状况和经营成果的影响.....	208
六、公司具备对本次发行后净资产大幅上升的相应管理能力.....	208
第十三章 发行定价及股利分配政策.....	210
一、发行价格的确定.....	210
二、公司股利分配政策.....	210
三、公司最近三年历次实际股利分配情况.....	211
四、本次发行完成前公司滚存利润的分配政策.....	211
五、本次发行后公司第一个盈利年度派发股利计划.....	211
第十四章 其他重要事项.....	212
一、信息披露制度及投资者服务计划.....	212
二、公司的重大合同.....	214
三、公司及关联方目前的诉讼或仲裁事项.....	218
第十五章 董事及有关中介机构声明.....	221
第十六章 附录和备查文件.....	226
一、招股说明书附录.....	226
二、招股说明书备查文件.....	226

第一章 释义

在本招股说明书中，除另有所指外，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、发行人、德豪润达：指广东德豪润达电气股份有限公司。

本次发行：指广东德豪润达电气股份有限公司本次公开发行不低于 2,600 万股面值为 1 元的人民币普通股的行为。

珠海华润：指珠海华润电器有限公司，本公司系由其变更设立。

珠海德豪：指珠海德豪电器有限公司，本公司直接控股股东。

珠海通产：指珠海通产有限公司，本公司第二大股东。

深圳百利安：指深圳百利安投资发展有限公司，本公司第三大股东。

中山威斯达：指威斯达电器（中山）制造有限公司，本公司控股子公司。

中国证监会：指中国证券监督管理委员会。

承销机构：指以华夏证券股份有限公司为主承销商的承销团。

保荐机构（主承销商）：指华夏证券股份有限公司。

《公司法》：指中华人民共和国公司法。

《证券法》：指中华人民共和国证券法。

《公司章程》：指本公司现行的公司章程。

《公司章程（草案）》：指本公司上市后将实施的公司章程。

元：指人民币元。

WTO：World Trade Organization 的缩写，含义为“世界贸易组织”。

ODM: Original Design Manufacture 的缩写, 含义为“原始设计制造商”。

OEM: Original Equipment Manufacture 的缩写, 含义为“原始设备制造商”。

QA: Quality Assurance 的缩写, 含义为“品质保证”。

UL: Underwriters Laboratories Inc 的简称, 是美国最具权威的产品安全认证机构。经它所做的产品认证简称为“UL 产品安全认证”, 该认证适用于美国。

CUL: Canada Underwriters Laboratories Inc 的简称, 由 UL 所做的适用于加拿大的产品安全认证。

GS: Geprüfte Sicherheit 的缩写, 含义为“安全性已认证”。GS 认证是以德国产品安全法为依据, 按照欧盟统一标准或德国工业标准进行检测的一种自愿性认证, 是欧洲市场公认的德国安全认证标志。满足 GS 认证的同时, 产品也会满足欧盟 CE 标志的要求。

CE Marking (CE 标记): "CE"是法文"Conformité Européene"的缩写, 其意为“符合欧洲(标准)”。CE 标记是欧盟特有的一个产品标记, 它向消费者宣告该产品符合欧盟的有关安全、健康、环境保护之法律条例的要求。绝大多数涉及到健康、安全、环境保护的产品(包括电器)已经被强制性地列入必须携带 CE 标记、否则不准进入欧盟市场流通之列。

EMC: Electromagnetic Compatibility 的缩写, 含义为“电磁兼容性”。带有 EMC 标志的产品符合欧盟关于电磁兼容性的产品指令。

CCC: China Compulsory Product Certification 的缩写, 含义为“中国强制产品认证”。CCC 标志是中国国内销售电器产品的安全认证标志。

第二章 概览

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

一、发行人一般情况

本公司前身为 1996 年 5 月设立的珠海华润电器有限公司。经广东省人民政府办公厅 2001 年 8 月 6 日粤办函[2001]493 号文、广东省经贸委 2001 年 8 月 24 日粤经贸监督[2001]733 号文批准，珠海华润电器有限公司于 2001 年 10 月整体变更为广东德豪润达电气股份有限公司。珠海华润电器有限公司的 5 家股东珠海德豪电器有限公司、珠海通产有限公司、深圳市百利安投资发展有限公司、王晟、胡长顺为股份公司发起人。

本公司主要业务为家用小电器系列产品的研究、开发、制造、销售。主要产品包括面包机、烤箱、电炸锅等厨房用电器。公司主要销售地为美国、欧洲，主要销售对象为美国、欧洲著名的小家电品牌商、大型零售商。经过多年的发展，公司以创新能力、全球销售能力、成本领先等竞争优势在美国市场逐步建立了自己的市场地位。

公司一直注重科研创新，截止 2003 年底已获得国内专利证书 94 项，国外专利证书 8 项（其中美国专利 5 项、德国专利 3 项），并且另有国内已获受理的申请中专利 13 项（其中 1 项为发明专利）。公司的主导产品——全自动电脑控制面包机于 1999 年获得国家重点新产品证书、广东省重点新产品证书，2002 年获得国家机械工业科技进步三等奖，2003 年获得广东省科学技术三等奖，2003 年获得珠海市科技突出贡献奖。公司 1998 年通过德国莱茵公司颁发的 ISO-9001 质量体系认证，并于 2003 年初被莱茵技术监督服务（广东）有限公司评为“德国莱茵 TÜV 广东 2002 年度杰出合作伙伴”。截止 2003 年底，公司共获得 513 项产品安全认证，其中 UL 认证 150 项、CUL 认证 110 项、CE 标志认证 77 项、GS 认证 105 项、EMC 认证 62 项，CCC 认证 9 项。2000 年 7 月，公司被广东省科技

厅确认为广东省高新技术企业。2003年2月，公司被广东省人民政府评为广东省优秀民营企业。2001年至2003年，公司出口总额累计超过2.5亿美元。

二、主要发起人

珠海德豪电器有限公司持有本公司51%的股份，为本公司主要发起人。

珠海德豪是设立于1998年6月3日的有限责任公司，其住所为珠海市南屏镇坪岚园工业区，法定代表人为韦坤莲，注册资本为3,000万元人民币，王冬雷持有珠海德豪90%的股权，王晟持有珠海德豪10%的股权。经营范围包括电子产品、五金交电、家用电器、化工产品（不含化学危险品）、电子计算机及配件的批发、零售。

珠海德豪目前除控股持有本公司51%股份、持有珠海华润通讯技术有限公司70%股权外，并不从事具体产品的生产和销售。该公司截至2003年12月底经审计的总资产为91,863万元，净资产为11,862万元，2003年实现的净利润为3,512万元（合并报表口径，审计机构为珠海岳华安地联合会计师事务所）。

三、发行人主要财务数据（经审计）

（一）合并资产负债表主要数据（单位：千元）

科目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
流动资产	574,460	405,705	290,992
固定资产	327,568	164,288	148,189
资产总额	914,538	583,219	450,485
流动负债	600,151	390,614	335,843
长期负债	50,578	200	200
负债总额	650,729	390,814	336,043
少数股东权益	24,034	21,617	15,506
所有者权益	239,775	170,788	98,936

（二）合并利润表主要数据（单位：千元）

科目	2003年度	2002年度	2001年度
主营业务收入	1,095,323	573,956	426,011
主营业务利润	238,617	164,419	108,407
营业利润	84,760	74,048	50,313
利润总额	84,512	72,855	46,330
净利润	68,417	71,852	46,183

(三) 合并现金流量表主要数据 (单位: 千元)

科目	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	98,535
投资活动产生的现金流量净额	-172,535
筹资活动产生的现金流量净额	79,518
现金及现金等价物净增加额	5,518

四、本次发行情况

(一) 本次发行的一般情况:

本次拟发行面值为 1 元的人民币普通股 (A 股) 2,600 万股, 以全部向二级市场投资者定价配售方式发行, 发行价格为 18.20 元/股, 发行市盈率为 20 倍 (按照公司 2003 年度全面摊薄每股收益计算)。预计募股资金总额为 47,320 万元, 扣除发行费用后, 预计实际募集资金净额为 44,915 万元。

(二) 本次公开发行前后的公司股权结构

股份类型	本次发行前		本次发行后	
	股数 (万股)	所占比例 (%)	股数 (万股)	所占比例 (%)
发起人股	7,500	100	7,500	74.26
社会公众股	0	0	2,600	25.74
总股本	7,500	100	10,100	100.00

五、本次募集资金投向

本次发行实际募集资金将全部用于以下项目建设 (不包括流动资金):

- 投资 16,336 万元建设智能化厨房电器扩建项目;
- 投资 6,540 万元建设研发中心技术改造项目;
- 投资 3,985 万元建设电机厂技术改造项目;
- 投资 18,097 万元建设模具制造中心项目;
- 投资 9,081 万元建设智能化居家护理产品项目。

上述五个项目的建设共计需要投入资金 54,039 万元, 本次发行实际募集资金将按照上述项目排列顺序分别投入各项目使用。本次发行实际募集资金不能完全满足上述项目资金需求的部分, 本公司将以自有资金或通过向银行申请贷款予以补足。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的一般情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：2,600 万股，占发行后总股本的 25.74%

发行价格：人民币 18.20 元/股

发行前每股收益：0.91 元（2003 年度全面摊薄每股收益）

发行市盈率：20 倍（按照 2003 年度全面摊薄每股收益计算）

发行前后每股净资产：

（1）发行前每股净资产：3.20 元（2003 年末每股净资产）

（2）发行后每股净资产：7.47 元（假设 2004 年内完成发行，并按 2003 年度扣除非经常性损益后的净利润计算发行当年利润，根据发行完成后总股本全面摊薄计算）

（二）发行方式：全部向二级市场投资者定价配售。

（三）发行对象：于 2004 年 6 月 3 日持有深圳证券交易所、上海证券交易所已上市流通人民币普通股（A 股）股票的收盘市值总和（包括可流通但暂时锁定的股份市值）不少于 10,000 元的投资者。两市投资者均可参加本次新股发行的配售。配售时，投资者分别使用其所持有的深、沪两市的股票市值。

（四）承销方式：余额包销

（五）本次发行预计实际募集资金净额

本次发行预计可募集资金总额为 47,320 万元,扣除发行费用 2,405 万元后,实际募集资金净额为 44,915 万元。

(六) 发行费用概算

本次发行的发行费用总额预计为 2,405 万元,平均每股的发行费用为 0.92 元。其中:

费用项目	金额(万元)
承销费用	1,420
保荐费用	500
审计费用	150
律师费用	130
上网发行费	165
股票登记费用	10
验资费用	10
审核费用	20
合计	2,405

二、本次发行有关当事人

发行人: 广东德豪润达电气股份有限公司
法定代表人: 王冬雷
注册地址: 广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号
电话: 0756-3390188
传真: 0756-3390238
联系人: 王光平、邓飞

保荐机构
(主承销商): 华夏证券股份有限公司
法定代表人: 周济谱
注册地址: 北京市东城区朝内大街 188 号
电话: 010-65178899—81018、81015、81017
传真: 010-65185227
保荐代表人: 李伟、乔晖
项目主办人: 汤双定

副主承销商: 金元证券有限责任公司
法定代表人: 彭振明
地址: 海口市龙昆北路2号帝豪大厦19层
电话: 0898-68583082
传真: 0898-68583087
联系人: 王健

分销商：东北证券有限责任公司
法定代表人：李树
地址：北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦 4 层
电话：010-68573823
传真：010-68573837
联系人：宋大龙

分销商：中关村证券股份有限公司
法定代表人：段永基
地址：北京市朝阳区裕民路 12 号中国国际科技会展中心 11 层
电话：010-82029888-1611
传真：010-82254321
联系人：孙建华 许冰梅

分销商：泰阳证券有限责任公司
法定代表人：谭载阳
地址：湖南省长沙市新建西路 1 号
电话：0731-5382275
传真：0731-5382230
联系人：殷晓俊

分销商：巨田证券有限责任公司
法定代表人：王一楠
地址：深圳市福田区滨河路证券大厦 21 层
电话：0755-83379333-2245、2242
传真：0755-82990006
联系人：刘文宁 冀东晓

发行人律师：广东信达律师事务所
法定代表人：许晓光
注册地址：深圳市深南中路东风大厦 21 层
电话：0755-83244701
传真：0755-83243108
经办律师：麻云燕、林晓春

财务审计机构：信永中和会计师事务所有限责任公司
法定代表人：张克
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座 12 层
电话：010-65542288-301
传真：010-65541612
经办会计师：张克、周莉

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
总经理：戴文华

地址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话： 0755-25938000
传真： 0755-25988122

发行人收款银行： 交通银行珠海分行前山支行
办公地址： 广东省珠海市前山百货一楼
电话： 0756-8627828
传真： 0756-8631762
经办人： 唐美才

主承销商收款银行： 中国工商银行北京市分行东城支行北新桥分理处
办公地址： 北京市东城区雍和宫大街 52 号
电话： 010-64032277
传真： 010-64013632

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行至上市前的重要日期

本次新股发行采用全额向二级市场投资者定价配售方式，现将发行的有关重要日期提示如下：

2004 年 6 月 3 日 (T-3 日)： 刊登招股说明书摘要
2004 年 6 月 4 日 (T-2 日)： 刊登发行公告
2004 年 6 月 8 日 (T 日)： 向二级市场投资者配售发行当日
2004 年 6 月 9 日 (T+1 日)： 刊登配售中签率公告
2004 年 6 月 10 日 (T+2 日)： 刊登摇号结果公告、缴款
2004 年 6 月 11 日 (T+3 日)： 收缴配售股款
预计上市日期： 本次发行结束后尽快在深圳证券交易所挂牌交易

第四章 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑以下各项风险因素。根据重要性原则排序，本公司风险如下：

一、市场风险

（一）依赖单一市场的风险

公司 2001 年至 2003 年产品的外销率均在 97%以上，其中对北美地区的出口均占当年销售额的 60%以上。公司近期将业务集中于北美市场的主要考虑是北美市场对家用小电器新产品，尤其是厨房用小电器的接受能力强，且市场容量比较大，并且公司很多产品是专门针对北美家庭消费者的消费特点、消费兴趣而设计的。公司对国内市场以及除北美以外的国际市场开发不足，使得公司业务相对集中于北美市场。公司业务以出口为主，且出口地主要集中在北美地区，使得公司由于业务依赖单一市场而面临国际政治、经济关系不稳定带来的风险。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、已在逐渐开拓除北美以外的国际市场，如欧洲市场。公司正在开发、设计适合欧洲市场消费特点的家用小电器，加强欧洲市场营销队伍建设。公司对欧洲市场的销售额已从 2002 年的 1,166 万元上升到 2003 年的 34,424 万元。

2、将寻求通过与国内家电品牌商与家电经销商合作，在现有产品的基础上，针对国人消费特点进行设计开发，通过 ODM 模式运作，以连锁或直销方式进行销售，稳步开拓国内市场。

（二）生产销售的波动性带来的风险

在公司 ODM/OEM 经营模式下，公司的生产模式是“以单定产”（即根据所获得订单安排生产）。公司在 2003 年之前的综合实力（尤其是市场推广能力、制造能力）无法保证公司在“以单定产”的生产模式下获取足够订单以均衡全年的生产经营，从而在 2001 年、2002 年出现上下半年生产销售不均衡的情况，上半年的收入和利润远远低于下半年的收入和利润。另外，美国市场对公司主导产品——

面包机的采购集中于下半年也对公司全年销售波动带来一定影响，在 2001 年、2002 年尤其明显。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、通过降低价格为主要手段的扩张战略，提高公司的销售收入、扩大新产品的开发、扩大制造能力，并积极加强市场推广。使得公司在生产淡季缓解往年存在的上下半年生产销售的波动性。从 2003 年的生产情况看，往年存在的生产销售波动性对公司生产的影响程度已经开始弱化。

2、积极开拓除北美地区外的其他国际市场，以及中国国内市场，以在一定程度上降低公司受单一区域采购特点影响的程度。

（三）产品价格以及主营业务利润率下降的风险

公司产品主要销往国际市场，家用小电器新产品的层出不穷使得公司面临激烈的市场竞争。竞争者通过技术革新等推出同类或者功能近似产品可能对公司现有产品的价格带来较大的威胁，公司存在产品价格因市场竞争而下降，进而影响本公司销售收入和利润水平的风险。

公司 2003 年度主营业务利润率为 21.80%，比 2002 年的主营业务利润率 28.65%下降 6.85 个百分点。公司 2003 年度主营业务利润率的下降主要是因为：1) 公司为拓展欧洲市场及继续扩大美洲地区市场降低原有产品价格，同时接受毛利率较低的新产品（包括原有产品的新型号产品）订单；2) 2003 年度各类原材料价格大幅上涨。由于市场竞争的加剧以及原材料市场价格的继续波动，公司主营业务利润率存在下降的风险。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、加大对研究、开发、技术改造的投入，扩大研究开发队伍、提高研究开发能力，不断推出新产品；改进生产工艺，提升产品工艺水平；扩大生产规模，形成规模经济，降低生产成本，避免与竞争对手进行单一的价格竞争。

2、发展系列化产品，使每种产品均有不同档次、多个型号以不同价格参与市场竞争，以同时满足高端、中端和低端客户的需要。对于公司已有的市场份额较高的产品，公司将视市场情况主动降低产品价格，以增加市场新参与者以价格优势突破介入现有市场的难度。

（四）商业周期带来的风险

公司业务主要市场所在国家或地区经济的周期性变化将直接影响消费者的购买力。本公司主要市场在北美地区，其经济形势的大幅波动将直接影响当地消费者的购买能力，购买能力的整体下滑可能使消费者减少对本公司产品的采购，从而影响本公司收益。

本公司产品属于家用小电器，相对北美、欧洲普通家庭的收入水平而言，产品单位零售价格较低，商业周期对公司产品销售的影响不是很大。为进一步减少以上风险，公司将积极开拓除北美以外的国际市场，以及与北美地区商业周期的同步性较弱的国内市场，以在一定程度上降低公司受单一地区商业周期影响的程度。

二、业务经营风险

（一）对重要原材料的依赖风险

本公司主要产品的重要原材料是铝板、压铸件、钢板等，绝大多数是从国内采购，少数需进口。若重要原材料供应不足、不及时或供应价格发生不利变化，将对公司生产的连续性、交货的及时性以及有效压缩生产成本带来不利影响。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、与国内外主要供应商建有长期广泛的合作关系，在比较价格和质量的基础上，已经形成稳定、畅通的供货渠道以满足公司生产需要。与此同时，建立合格供应商制度，使每种原材料都可从两家以上的供应商进货，从而避免对单一供应商的过度依赖。

2、通过加强存货管理，改进工艺，降低原材料消耗定额和主要原材料消耗在制造成本中的比重，以削弱因原材料价格上升所造成的冲击。

（二）公司无自有品牌和对主要客户依赖的风险

本公司现有产品生产全部采用 ODM/OEM 方式，即为其他品牌商、零售商设计和制造产品，没有自己的独立品牌。公司产品的主要销售对象为国际著名的小家电品牌商和大型零售商，并通过大型零售商最终销售给家庭消费者。主要零售商对公司产品的接纳程度将直接影响零售商本身及部分品牌商对本公司产品的采购量，所以本公司产品销售在一定程度上存在对现有小家电品牌商、零售商客户的依赖。2003 年，本公司对前五大销售客户的销售额占公司当期总销售额的比重达 56%。一旦上述主要客户出现经营困难导致需求下降，或转向其他小家电供应商采

购相关小家电产品，则可能对本公司的产品销售产生较大影响。

本公司现采用 ODM/OEM 生产运作模式，因没有自己的独立品牌而无法获取品牌所能带来的超额利润，从长期来看不利于企业获取更多的价值，不利于企业的长远发展。公司无自有品牌以及对主要客户的依赖，均对公司未来收益带来一定的不确定性。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、公司现有主要客户多持有“与供应商共发展”的战略思想，他们希望拥有一些能够持续提供稳定品质的产品和拥有足够供应能力的供应商，以使其能够在不必支付因经常变换供应商而产生的交易成本的同时又能采购到稳定利润率水平的货品。为了降低现有主要客户转向其他供应商的风险，公司将在加强市场调研的基础上，保持不断开发、设计、生产新产品、新品种的竞争优势，以多样化、规模化等特点来满足现有主要客户的持续需求。

2、除了继续维护与现有主要客户之间的商业关系外，继续发展新的客户，尤其是发展欧洲市场新客户，以降低对现有客户的依赖风险。

3、鉴于自创品牌成本较高、历时较长，随着小家电市场情况及全球产业发展态势的变化，公司不排除在将来适当时机收购一个知名的小家电品牌，并通过结合自身拥有的技术创新能力、制造能力等竞争优势，进一步提高公司盈利能力。经过严格论证后，公司根据实际情况、选择适当时机逐渐从 ODM/OEM 模式向拥有品牌的较完整意义上的小家电企业发展，将能更有效地提高公司在小家电行业的市场地位，为股东创造更多价值。

（三）产品外销风险

公司最近三年产品的外销比例均达 97%以上，且未来两三年可能不会有显著下降。中国加入 WTO 后，公司产品外销的主要限制是外国的一些非关税壁垒。非关税壁垒主要表现为技术壁垒，如进口国提高对进口产品的技术和环保要求等，要求进口产品取得进口国当地的产品安全认证。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、高度重视公司产品的安全认证工作，目前向北美、欧洲地区销售的产品均已通过当地认可的安全认证。截止 2003 年底，公司共获得 513 项产品安全认证，其中 UL 认证 150 项、CUL 认证 110 项、CE 标志认证 77 项、GS 认证 105

项、EMC 认证 62 项，CCC 认证 9 项。另外，公司还有多项已通过认证测试但尚未领取证书的安全认证。

2、公司将持续关注各进口国对产品技术壁垒的调整情况，以及时修订公司产品的技术标准，使公司产品能够快速、顺利地进入当地市场。

（四）境外经营的风险

为满足公司大多数客户订单在香港装船交货的要求，以及减少中间代理商的代理费用支出，经国家有关部门批准，本公司在香港设立了一家专门从事本公司产品出口及原材料进口业务的子公司。该境外子公司的经营运作可能存在当地法律、税务方面的风险。

为防范已设立香港子公司可能存在的境外经营风险，该公司性质申请为有限责任公司，本公司将境外经营的风险控制在对该公司的出资范围（200 万港币）之内；本公司将委派有国际贸易业务管理能力的高级管理人员及员工前往香港子公司，并在当地适当聘请有经验员工开展国际业务；香港子公司的经营将严格遵循香港当地法律。

三、财务风险

（一）应收款项呆坏账的风险

2001 年底、2002 年底及 2003 年底，公司应收款项（包括应收账款和其他应收款）占总资产的比例分别为 33.10%、24.46%及 20.40%，虽呈逐年下降趋势，但 2003 年底的应收款项达 18,658 万元，绝对金额依然较大。

随着公司销售规模的扩大以及未来对国内市场的稳步开拓，应收账款在总资产中的比例可能仍保持较高的比例，若催收不力、无法回收，都可能会形成呆坏账，在降低公司的资金周转速度的同时也影响公司的经营业绩。

（二）债务结构不合理的风险

2003 年底，公司流动比率、速动比率分别为 0.96、0.68。期末长期负债余额为 5,058 万元，占公司负债总额的 8%，全部为银行借款；期末流动负债余额为 60,015 万元，占公司负债总额的 92%，其中应付账款、短期借款分别为 24,629 万元、20,742 万元。公司长短期债务的结构不甚合理，公司面临一定的短期偿债压力，同时无法满足公司发展战略对中长期资金的需求。

（三）对外投资收益不确定的风险

公司 2001 年投资 300 万元参与设立珠海华润通讯技术有限公司,持有其 30% 的股权。本公司 2001 年度、2002 年度和 2003 年度对该公司的投资收益分别为 -38 万元、-118 万元和 -52.6 万元。尽管本公司对该公司的投资额相对较小,但由于该公司已经连续三年亏损,所以本公司存在由于该公司持续亏损给本公司投资收益、总体业绩带来负面影响的风险。

（四）可能发生各项资产减值准备提取不足的风险

根据《企业会计制度》的规定,公司应对应收账款、短期投资、存货、长期投资、固定资产、无形资产、在建工程、委托贷款等八项资产提取资产减值准备。本公司在编制 2001 年度、2002 年度和 2003 年度财务报告时,对按规定需计提资产减值准备的各项资产的年末值进行了核查,并计提了坏账准备和存货跌价准备,未对存在的其他各项资产计提资产减值准备。本公司认为公司目前计提的各项减值准备合理地反映了各项资产于各报告期末的价值,但一旦国家宏观经济或公司经营环境发生重大变化,本公司仍有可能面临目前的资产减值准备政策与未来经营情况不相适应的风险,从而导致资产减值准备计提不足。

四、管理风险

（一）控股股东控制的风险

本次发行前,公司直接控股股东珠海德豪持有公司 51% 的股份,股东王晟直接持有公司 8% 股份;珠海德豪的股东结构为王冬雷持有 90% 的股权,王晟持有 10% 的股权;且王晟、王冬雷为兄弟关系,他们存在一致行动的可能。因此,王冬雷、王晟在本次发行前合并持有公司 59% 的股份,发行后仍合并持有公司 43.81% 的股份。如两人一致行动并利用其控股地位,通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制,可能给其他股东带来一定风险。

针对以上风险,公司采取的对策主要有:

1、已在公司上市后适用的《公司章程(草案)》中规定,公司的控股股东在行使表决权时,不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定。公司独立董事可以对其认为可能损害中小股东权益的事项发表独立意见。

2、已在公司上市后适用的《独立董事制度》、《关联交易制度》中，对可能的公司关联交易、控股股东侵害公司利益等问题作了有效的限制性规定。

3、珠海德豪作为公司直接控股股东，王冬雷、王晟分别作为公司实际控制人、公司股东，已于2003年2月21日向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

（二）资产规模迅速扩张带来的管理风险

过去几年，公司经历了持续的快速成长过程，业务、人员、资产都大幅度增加。随着公司业务的持续发展，特别是本次发行后，公司的资产规模将出现跳跃式增长。本次发行实际募集资金达44,915万元，募集资金到位后，公司的总资产、净资产规模分别约是2003年底的1.5倍、3倍。尽管公司已建立较为规范的管理体系，生产经营也运转良好，但随公司募集资金的到位和投资项目的实施，公司资产和经营规模将迅速扩大，使得公司组织结构和管理体系趋于复杂化，公司经营的决策、实施和风险控制难度大为增加，如公司的组织管理体系和人力资源能力不能满足公司资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司资金的使用效率和生产经营将受影响。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、通过建立、健全公司治理结构，严格按照公司《章程》、三会议事规则处理公司事务，以确保重大决策的科学性、可行性。

2、通过内部培养、外部引进建立国际化、专业化、年轻化、知识化的管理团队。公司聘请了一些有国际性小家电企业管理、产品设计、市场营销经验的高级管理人员、技术专家；公司中层以上管理人员全部参加中山大学EMBA培训，为公司发展培养、储备管理人才。

3、聘请具有财务会计、经济管理、工程技术行业内著名专家为公司的独立董事，使公司决策层的知识结构更为全面、合理，更好地促进公司的稳步发展和保护中小股东的权益。

4、进一步建设科学、有效的公司管理制度，完善公司在财务、人事、采购、生产、销售等方面专门的规章制度。在质量控制和数据分析方面，继续借鉴国外成功企业的质量管理经验。

五、技术风险

（一）产品技术更新换代和技术被淘汰风险

随着我国家用小电器企业的逐渐成熟,技术进步和家用小电器零部件供应商的发展,家用小电器产品更新换代的时间间隔将逐渐缩短,本公司作为家用小电器的主要制造商之一,也面临产品技术更新换代、技术被淘汰的风险。

针对以上风险,公司采取的对策主要有:

充分利用公司组建广东省智能小家电工程技术研究开发中心的契机,继续加大科研投入和整合技术研发人员队伍,秉承创新理念,不断研究新技术、开发新产品。通过本次募集资金投资项目建设,将公司研究所扩建成小家电领域具有国际先进水平的研发中心。

（二）核心技术失密及产品被仿冒的风险

本公司目前拥有的核心技术包括专利和非专利技术。专利受专利法保护,但存在被仿冒的风险;非专利技术不受专利法的保护,因此不能排除技术人员违反职业操守泄密的可能或者被他人盗用的风险。即使本公司认为有必要借助司法程序寻求有关保护,但也必须为此付出大量人力、物力及时间,从而对本公司的业务及业绩带来不利影响。

针对以上风险,公司采取的对策主要有:

1、公司已经通过建立《保密制度》、《技术资料管理制度》、《网络系统管理制度》等内部规章制度,实施商业秘密保护,与高级管理人员、核心技术人员均签署了保密协议等措施,强化公司内部自主知识产权的管理和保护,依法对有关专利及非专利技术等知识产权采取及时登记、申报、鉴定等保护手段。

2、公司还将通过不断提高产品质量和产品核心技术含量,同时努力降低成本,减小本公司产品被仿冒的可能性。

3、公司拟对在国内的销售采取产品与服务一体化的直销方式,以较好地解决产品被仿冒问题。且根据公司目前的计划,短期内将不会大规模进入国内市场。

（三）新产品开发、试制方面的风险

家用小电器行业发展日新月异，新产品层出不穷，产品生命周期不断缩短，公司只有不断研究新技术、开发新产品，才能保持市场竞争优势。但往往新产品的诞生都必须投入大量的人力、物力和财力，期间又具有无法预计的因素，往往导致研制失败，从而对公司造成损失。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、公司一般在样品手板获得客户认可后，才进行模具开发，然后将用模具试制的产品送交安全测试机构进行安全认证。公司一直注重产品安全认证，在公司研究所设有专门的测试设备、配备测试工程师，研究人员经常接受专业测试机的技术培训，这在很大程度上降低了公司新产品的试制风险。

2、坚持以市场为导向，不断进行新技术、新产品的研发，在研制过程中，严格分工、广泛协作、精密布置，将新产品开发、研制风险降低到最低水平。

六、募股资金投向风险

（一）净资产收益率下降的风险

公司本次发行后，由于每股发行价达 18.20 元，扣除发行费用后可实际募集资金 44,915 万元，发行后净资产的净增加额约为 2003 年末净资产 23,978 万元的 2 倍。本公司发行完成年度全面摊薄净资产收益率较 2003 年度将有大幅下降，存在净资产收益率下降的风险。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

公司本次募股资金到位后，净资产将有较大幅度的增长，在短期内净资产收益率会有较大幅度下降。但公司投资的项目部分属技改项目，已有市场基础；部分项目的前期技术研究、市场调研及可行性分析比较充分，且项目建设期较短（大多在一年半以内）。募股资金投资项目按预定计划产生效益后，净资产收益率将恢复至较高水平。公司将本着对投资者负责的态度，力争在最短时间内完成本招股说明书承诺的募股资金投资项目，实现预期的投资收益。

（二）募股资金投资项目风险

本次募股的资金主要用于智能化厨房电器扩建项目、研发中心技术改造项目、电机厂技术改造项目、模具制造中心项目、智能化居家护理产品项目。在上述项目的实施过程中，可能存在各种不确定因素或不可抗力因素，会影响到项目的进度和收益，从而存在一定的风险。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、随着项目的投资建设，工程建设资金及相关费用支出加大，公司的资金管理和财务核算将面临新的要求。对此，本公司成立有内控审计部，制定了内部审计制度、项目招标投标制度和项目控制制度，能够使项目的预决算制度做到更科学、合理，保证工程项目按时顺利投产。

2、公司对上述项目公司均已作了相关的市场、技术、产品、收益方面的可行性研究与论证，公司在工程管理上有严格、详细的管理制度，在严格执行项目投资计划、保证工程施工进度和建设质量的同时，将尽可能考虑项目实施过程中可能出现的各种不利因素，并及时采取措施加以解决，以保证项目的顺利实施。

七、税收政策风险

公司注册地为珠海经济特区，执行 15%的特区所得税税率。2000 年 7 月 13 日，本公司被广东省科技厅认定为高新技术企业；经珠海市地方税务局检查三分局珠地税三检函[2001]01 号文批准，公司 2001 年、2002 年享受所得税免征优惠政策。该免征所得税优惠政策业经珠海市地方税务局珠地税函[2003]70 号文以及广东省地方税务局出具的《关于对广东德豪润达电器股份有限公司享受所得税优惠政策的确认证明》确认有效。若因政策等方面的原因导致税务部门向公司追缴 2001、2002 年度免征的企业所得税及相关的费用，发起人股东按照股份公司设立时的持股比例承担股份公司应缴付的金额，将不给股份公司造成负面影响。自 2003 年起，公司不再享受上述所得税免征优惠政策，恢复执行 15%的经济特区所得税税率，因此公司的净利润水平受到一定的影响。

公司控股子公司中山威斯达作为注册在沿海经济开发区的生产性外商投资企业，适用 24%的企业所得税税率。经中山市国家税务局中山国税函[2001]106 号文批准，中山威斯达自 2002 年初至 2004 年底享受减半征收企业所得税、并同

时免征地方所得税的优惠政策，实际执行 12%的所得税税率。

公司及中山威斯达为有自营进出口经营权的产品出口企业，其出口产品增值税退税执行“免、抵、退”政策。根据财税[2003]222号文《财政部国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》，自2004年1月1日起，公司出口产品增值税退税率将从17%调整至13%。该调整将使公司国内采购的原材料成本比调整前增加约4%，并影响公司产品销售的毛利率水平、净利润水平。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

扩大生产规模，提高主营业务收入、主营业务利润；积极研发并制造新产品，扩大新产品销售在销售总额中的比重；加强成本、费用控制，提高收益水平。另外，随着原材料国际、国内价格的逐渐趋同，公司原材料采购中进口比重呈现逐年提高的趋势，这将弱化出口退税政策的调整对公司的影响。

八、其他风险

（一）存在法律诉讼的风险

本公司现有两项诉讼事项。本公司（包括母公司和中山威斯达）2003年底应收账款余额中包括应收 Decosonic Hong Kong Limited 货款余额 1,125.5 万元人民币（137.1 万美元）；2001年7月本公司向香港法院提起诉讼，要求该公司偿付上述货款。2001年10月该公司以本公司违反口头协议，致使其不能赚取较大利润等为由向香港法院提起反诉，索赔标的为 471.2 万美元。

目前两桩诉案均未开庭审理。截至本招股说明书签署日，该等案件的取证调查工作仍在继续推进中。该等诉讼案若败诉，将给本公司造成经济损失。

经征询本公司代理律师意见，本公司预期该等案件本公司胜诉的概率较大。本公司已对上述 1,125.5 万元应收账款提取了 50%的坏账准备，共计 562.8 万元；本公司全体发起人股东已就上述 Decosonic 的反诉索赔做出书面承诺，承担因上述 Decosonic 的反诉索赔可能给本公司造成的任何损失。有关该等诉讼事项的详细情况参见本招股说明书第十四章“其他重要事项”之“三、公司及关联方目前的诉讼或仲裁事项”。

（二）汇率风险

本公司绝大部分产品销往国外，同时部分原材料、配件需向国外采购。随着公司经营规模的进一步扩大，公司对外销售、采购的绝对额也将进一步增加。因此，随着人民币汇率形成机制逐步市场化，逐渐加大的汇率波动风险将从价格竞争优势、结汇收入及采购成本等方面对本公司未来预期收益带来不确定性。

针对以上风险，本公司采取的对策主要有：

1、加强外汇人才的储备和培养，提高市场业务人员的汇率风险意识：在合同谈判前尽可能充分分析外汇走势，从而选择有利于公司经营的结算币种、结算方式。例如，在选择出口销售的结算币种时，应考虑其与进口结算币种的匹配性，以减少收支汇差风险；在合同中订立适当的保值条款，以防止汇率变动的风险。

2、委托银行运用各种金融工具防范汇率风险：如远期外汇、外汇掉期等套期保值手段，以及人民币远期结汇。通过灵活掌握收付时间从技术上防范汇率风险，把汇率风险控制一定的范围内，使得公司的经营活动能够建立在可预测的基础上。

3、具体币种选择：1) 以美元为主：目前公司所有（包括对欧洲）出口销售，进口原材料均以美元结算；针对美元汇率风险主要通过加强远期结汇，减少可能的汇率波动对公司收益的影响。2) 辅以欧元：鉴于公司目前结算币种过于单一，以及人民币对美元比价可能出现的调整，公司将考虑对欧洲部分销售以欧元结算；尽管目前欧元的升值趋势有利于公司对欧出口，由于欧元对人民币比价振幅较大，相应的汇率风险也较大，公司在短期内仍将以美元作为主要结算币种。

（三）我国加入 WTO 对公司带来的风险

随着中国加入 WTO 后相关协定的逐步实施，进口关税将进一步降低，中国产品出口国外将变得更加容易，这可能使目前尚不明确的一些中国同类企业在国际市场上与本公司构成直接、间接竞争。

针对以上风险，本公司采取的措施是：继续提高出口产品的附加值，力争保持主要产品在国际市场上的领先地位，并通过推广已有产品成功的市场开发、销售经验，发展和培育其他有竞争力的产品的市场，同时逐步培育开发公司产品的国内销售市场。

（四）股票市场风险

我国的证券市场处于发展的初级阶段，股票投资风险较高。股票价格不仅受公司经营环境、财务状况、经营业绩以及所处行业的发展前景等因素的影响，同时还受到国际、国内政治、社会、经济、市场、投资者心理因素及其他不可预料因素的影响。因此，本公司提醒广大投资者对股票市场的风险性要有充分的认识，在选择投资本公司股票时，除关注本公司经营业绩等个体因素外，还应充分考虑到股票市场的其他风险，以尽量避免或减少损失。

针对以上风险，本公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规规范公司行为，及时、公正、公开地披露重要信息，加强与投资者的沟通，树立公司良好形象。同时本公司将加强对募集资金运用项目实施的管理，努力实现预期收益，为全体股东创造稳定、良好的回报。

第五章 发行人基本情况

一、发行人简况

公司名称：广东德豪润达电气股份有限公司
英文名称：Elec-Tech International Co., LTD.
英文缩写：ETI
法定代表人：王冬雷
成立日期：2001 年 10 月 31 日
注册地址：广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号
邮政编码：519085
电 话：0756-3390188
传 真：0756-3390238
互联网址：<http://www.gddhrd.com>
电子信箱：hq.sd@eticn.com

二、发行人历史沿革

（一）公司设立

经广东省人民政府办公厅 2001 年 8 月 6 日粤办函[2001]493 号文、广东省经济贸易委员会 2001 年 8 月 24 日粤经贸监督[2001]733 号文批准，广东德豪润达电气股份有限公司由珠海华润电器有限公司的 5 家股东即珠海德豪电器有限公司、珠海通产有限公司、深圳市百利安投资发展有限公司、王晟、胡长顺作为发起人，以珠海华润截止 2001 年 8 月 31 日的经信永中和会计师事务所有限责任公司审计的净资产额人民币 7,500 万元，按照 1:1 的比例折为 7,500 万股股份变更设立。股份公司于 2001 年 10 月 31 日领取了工商营业执照，注册号为 4400001009942。变更设立的股份公司的股本总额及持股比例为：

发起人名称	股本（万元）	持股比例（%）
珠海德豪电器有限公司	3,825	51%
珠海通产有限公司	1,650	22%
深圳市百利安投资有限公司	1,350	18%
王晟	600	8%
胡长顺	75	1%
合计	7,500	100%

（二）公司主要资产和实际从事的主要业务

本公司系由珠海华润电器有限公司整体变更设立，拥有完整而独立的资产体系，其包括所有与公司生产经营业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等。截止 2003 年底，公司资产总额为 91,454 万元，其中流动资产为 57,446 万元，固定资产为 32,757 万元，无形资产为 1,175 万元。

公司自 1996 年设立以来，主营业务一直为小家电产品的设计、制造与销售。由于小家电产品的市场容量丰富、类别较多，随着公司设计能力、制造能力及销售能力的进一步扩大以及公司参与国际小家电市场经验的逐步提高，公司主要产品由公司设立之初单一的面包机产品发展成至今包括面包机、烤箱、电炸锅三大主要产品及其他厨房用具、居家护理用具、个人护理用具等产品的多类别、多品种小家电系列产品。公司主营业务逐步从厨房用具产品转向厨房用具产品与非厨房用具产品共同发展，从室内用具产品转向室内用具产品与室外用具产品共同发展。

（三）公司设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

本公司系由珠海华润电器有限公司于 2001 年 10 月 31 日整体变更设立，珠海德豪持有本公司 51% 的股份，为本公司主要发起人。珠海德豪在本公司变更设立前后均不从事实际产品的生产经营，其主要业务为对外投资管理；珠海德豪的主要资产是对本公司、珠海华润通讯的长期股权投资，该两项投资 2002 年底占珠海德豪总资产的 81.50%，2003 年底占珠海德豪（母公司口径）总资产的 88%。

（四）公司历次股东和股权结构变动情况

1、1996 年 5 月，珠海华润设立

珠海华机电器有限公司（以下简称“珠海华机”）是经珠海经济特区引进外资办公室（以下简称“珠海市外资办”）以珠特引外资字[1996]037 号文批准，由顺德市三和面包机厂（以下简称“顺德三和”）、香港西林贸易有限公司（以下

简称“香港西林”)与珠海金鑫集团公司(以下简称“珠海金鑫”)于1996年5月14日在珠海市设立之中外合资经营企业,并领取外经贸珠合资证字[1996]0037号《台港澳侨投资企业批准证书》、企合粤珠总字第003521号《企业法人营业执照》。珠海华机设立时申请的投资总额和注册资本均为人民币1,800万元,设立时的股东与股权结构为:顺德三和、香港西林、珠海金鑫分别认缴出资人民币810万元、594万元、396万元,分别持有珠海华机45%、33%、22%的股权。后经珠海市外资办以珠引管函[1996]046号文批准,珠海华机于1996年7月30日更名为“珠海华润电器有限公司”。截止1997年3月31日珠海华润收到股东投入的资本金人民币990万元,其中香港西林已足额投入认缴出资人民币594万元,珠海金鑫已足额投入认缴出资人民币396万元。顺德三和由于经营原因缺乏资金,并无法得到其股东的支持,在珠海华润1996年5月14日设立至1997年3月31日期间另外两方投资者已经足额出资的情况下,顺德三和没有按照投资约定投入相应资金,没有履行股东的出资义务。由于经营原因,顺德三和于1997年4月7日注销。

珠海华润设立时的股东之一顺德三和系于1992年12月31日设立,注册资本为人民币800万元,经济性质为集体与中外合资联营,经营范围主营面包机械制造、净水器、电话通信设备制造,股东为华顺机电设备公司(出资500万元)与顺德市三和电器有限公司(出资300万元);顺德三和已于1997年4月7日注销。顺德市三和电器有限公司系于1992年12月5日设立的中外合资(港资)经营企业,注册资本为200万美元,因未参加外商投资企业联合年检于2000年10月6日被吊销《企业法人营业执照》。1997年以前,王冬雷曾担任顺德三和的法定代表人(总经理)及顺德市三和电器有限公司总经理。除此之外,王冬雷与顺德三和、顺德市三和电器有限公司不存在其他关联关系,王冬雷亦不曾持有顺德三和、顺德市三和电器有限公司的股权。

2、1998年4月,顺德三和转让所持珠海华润全部股权

因顺德三和未能履行出资义务,已履行出资义务的股东香港西林、珠海金鑫按原《合营合同》中守约方有权“另找合营者承担违约方在合营合同的权利和义务”之约定,同意承接顺德三和在合资企业中的股权(出资权),具体为香港西林受让顺德三和持有的珠海华润27%的股权,珠海金鑫受让顺德三和持有的珠海

华润 18%的股权。经珠海市外资办以珠特引外资管字[1997]082 号文批准，同意珠海华润的股东顺德三和将其持有珠海华润 27%的股权转让给香港西林，将其持有珠海华润 18%的股权转让给珠海金鑫。本次股权转让不涉及定价原则和转让价格等问题。珠海华润于 1998 年 1 月 16 日领取了变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》，并于 1998 年 4 月 3 日领取了变更后的《企业法人营业执照》。本次变更后，珠海华润的股东与股权结构变更为：香港西林、珠海金鑫分别出资 1,080 万元、720 万元，分别持有珠海华润 60%、40%的股权。

3、1999 年 2 月，珠海德豪受让珠海华润 45%股权

因香港西林、珠海金鑫实际未对受让的珠海华润 45%的股权（出资权）出资，而珠海华润在生产经营中需要股东足额出资、充实资本金，香港西林、珠海金鑫一致同意将其从顺德三和受让的珠海华润 45%的股权（出资权）转让给珠海德豪。经珠海市外资办以珠特引外资管字[1998]549 号文批准，同意香港西林将其持有珠海华润 27%的股权转让给珠海德豪，珠海金鑫将其持有珠海华润 18%的股权转让给珠海德豪，同意珠海华润的经营范围变更为：生产和销售自产的家用全自动面包机、烤箱、烤鸡炉、电烤盘、快速烤炉、咖啡壶、开罐机、榨汁机及其零配件。珠海华润于 1998 年 12 月 31 日领取了变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》，并于 1999 年 2 月 1 日领取了变更后的《企业法人营业执照》。本次变更后，珠海华润的股东与股权结构变更为：珠海德豪、香港西林、珠海金鑫分别出资 810 万元、594 万元、396 万元，分别持有珠海华润 45%、33%、22%的股权。截止 1998 年 12 月 31 日珠海华润收到股东投入的资本金人民币 1,800 万元，其中珠海德豪足额投入认缴出资人民币 810 万元，香港西林足额投入认缴出资人民币 594 万元，珠海金鑫足额投入认缴出资人民币 396 万元。

4、2000 年 7 月，香港星宇、珠海通产受让珠海华润 55%股权

因香港西林的母公司香港华润（集团）有限公司出于产业结构调整的需要，要求下属各公司退出不符合该集团主导产业发展方向的参股企业，而珠海华润所从事的行业不属于香港华润（集团）有限公司的主导产业，香港西林拟将其持有的珠海华润 33%的股权转让给香港星宇实业投资公司（以下简称“香港星宇”）。珠海金鑫因业务萎缩需收缩投资，故拟将其持有的珠海华润 22%的股权转让给珠

海通产有限公司（以下简称“珠海通产”）。经珠海市外资办以珠特引外资管字[2000]231号文批准，同意香港西林将持有的珠海华润33%的股权转让给香港星宇，珠海金鑫将持有的珠海华润22%的股权转让给珠海通产。珠海华润于2000年6月23日领取了变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》，并于2000年7月1日领取了变更后的《企业法人营业执照》。本次变更后，珠海华润的股东与股权结构变更为：珠海德豪、香港星宇、珠海通产分别出资810万元、594万元、396万元，分别持有珠海华润45%、33%、22%的股权。

5、2000年10月，珠海德豪受让珠海华润33%股权，珠海华润由中外合资企业变更为内资企业

2000年下半年珠海华润为拓展国内资本市场融资途径拟改制并发行上市。鉴于设立外商投资股份有限公司和申请发行上市的程序较为复杂、审批时间较长，为加快改制步伐，珠海德豪经与香港星宇、珠海通产协商一致，香港星宇同意将其持有的珠海华润33%的股权转让给珠海德豪，并将珠海华润变更为内资有限责任公司。经珠海市外资办以珠特引外资管字[2000]369号文批准，同意香港星宇将其持有珠海华润33%的股权转让给珠海德豪，转让后，珠海华润的公司性质由中外合资企业变更为内资有限责任公司。珠海华润于2000年10月12日领取了变更后的《企业法人营业执照》。本次变更后，珠海华润的股东与股权结构变更为：珠海德豪、珠海通产分别出资1,404万元、396万元，分别持有珠海华润78%、22%的股权。

6、2001年3月，珠海德豪出让所持珠海华润27%的股权

珠海华润以有限责任公司整体变更方式设立股份有限公司，为满足《公司法》规定的至少有五名发起人的要求，并考虑引进战略投资者，珠海德豪和珠海通产经协商一致，同意珠海德豪将其持有的部分珠海华润股权予以转让。2001年2月20日，珠海德豪将其持有珠海华润18%的股权转让给深圳市百利安投资发展有限公司（以下简称“深圳百利安”），将其持有珠海华润8%的股权转让给王晟，将其持有珠海华润1%的股权转让给胡长顺。珠海华润于2001年3月27日领取了珠海市工商局出具的《核准企业变更登记通知书》，并于2001年7月31日领取了变更后的《企业法人营业执照》。本次变更后，珠海华润的股东与股权结构

变更为：珠海德豪、珠海通产、深圳百利安、王晟、胡长顺分别出资 916 万元、396 万元、324 万元、144 万元、18 万元，分别持有珠海华润 51%、22%、18%、8%、1%的股权。

三、发行人历次验资、资产评估和审计的情况

（一）历次验资情况

1、根据珠海润信审计师事务所对珠海华润的实收资本进行审验并出具的珠润审验字[1997]018 号《验资报告》，截止 1997 年 1 月 28 日，珠海华润收到股东投入的资本金为人民币 896 万元，其中香港西林投入资本人民币 500 万元，珠海金鑫投入资本人民币 396 万元。

2、根据珠海润信审计师事务所对珠海华润的实收资本进行审验并出具的珠润审验字[1997]061 号《验资报告》，截止 1997 年 3 月 31 日，珠海华润收到股东投入的资本金共计人民币 990 元，其中珠海金鑫投入资本人民币 396 万元，香港西林投入资本人民币 594 万元。

3、根据珠海市珠诚会计师事务所对珠海华润的实收资本进行审验并出具的珠诚验字（1999）9005 号《验资报告》，截止 1998 年 12 月 31 日，珠海华润收到股东投入的资本金为人民币 1,800 万元，其中珠海金鑫投入资本人民币 396 万元，香港西林投入资本人民币 594 万元，珠海德豪投入资本人民币 810 万元。

4、根据信永中和会计师事务所有限责任公司 2001 年 9 月 11 日对广东德豪润达电气股份有限公司（筹）投入的资本进行审验并出具的《验资报告》，截至 2001 年 8 月 31 日，广东德豪润达电气股份有限公司的净资产和申请的注册资本为人民币 7,500 万元，其中珠海华润投入的资本金为人民币 3,825 万元，珠海通产投入的资本金为人民币 1,650 万元，深圳百利安投入的资本金为人民币 1,350 万元，王晟投入的资本金为人民币 600 万元，胡长顺投入的资本金为人民币 75 万元。

（二）历次评估情况

本公司系由珠海华润整体变更设立，设立过程未进行资产评估。

（三）历次审计情况

公司委托信永会计师事务所有限责任公司以及该所于 2001 年变更后的信永中和会计师事务所有限责任公司对公司 2000 年度、2001 年 1-8 月、2001 年度、2002 年度、2003 年中期财务报告进行了五次审计。

1、1999 年、2000 年审计情况

信永会计师事务所有限责任公司接受公司全体股东的委托，审计了公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日母公司及合并资产负债表，1999 年度、2000 年度母公司及合并利润表和利润分配表，1999 年度、2000 年度母公司及合并现金流量表，并于 2001 年 3 月 17 日出具了标准无保留意见审计报告。

2、2001 年 1-8 月的审计情况

信永中和会计师事务所有限责任公司接受公司全体股东的委托，审计了公司 2001 年 8 月 31 日母公司及合并资产负债表，2001 年 1-8 月份母公司及合并利润表和利润分配表，并于 2001 年 9 月 10 日出具了标准无保留意见审计报告。

3、2001 年的审计情况

信永中和会计师事务所有限责任公司接受公司全体股东的委托，审计了公司 2001 年 12 月 31 日母公司及合并资产负债表，2001 年度母公司及合并利润及利润分配表，2001 年度母公司及合并现金流量表，并于 2002 年 3 月 28 日出具了标准无保留意见审计报告。

4、2002 年的审计情况

信永中和会计师事务所有限责任公司接受公司全体股东的委托，审计了公司 2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日母公司及合并资产负债表，2000 年度、2001 年度、2002 年度母公司及合并利润及利润分配表，2002 年度母公司及合并现金流量表，并于 2003 年 1 月 28 日出具了标准无保留意见审计报告。

5、2003 年中期的审计情况

信永中和会计师事务所有限责任公司接受公司全体股东的委托，审计了公司

2000年12月31日、2001年12月31日、2002年12月31日及2003年6月30日母公司及合并资产负债表，2000年度、2001年度、2002年度及2003年1-6月份母公司及合并利润及利润分配表，2002年、2003年1-6月份母公司及合并现金流量表，并于2003年7月14日出具了标准无保留意见审计报告。

6、2003年度的审计情况

信永中和会计师事务所有限责任公司接受公司全体股东的委托，审计了公司2001年12月31日、2002年12月31日及2003年12月31日母公司及合并资产负债表，2001年度、2002年度及2003年度母公司及合并利润及利润分配表，2003年母公司及合并现金流量表，并于2004年1月10日出具了标准无保留意见审计报告。有关本次审计的具体情况参见本招股说明书“第十章 财务会计信息”中的相关部分，该次审计报告已作为本招股说明书的附录进行披露。

四、与公司业务及生产经营有关的资产权属变更的情况

公司是由其前身——珠海华润电器有限公司于2001年10月31日整体变更设立的股份公司。各股东的出资均已到位，并经信永中和会计师事务所有限责任公司于2001年9月11日出具的《验资报告》予以确认，所有与公司经营相关的资产均属于公司所有。

（一）土地使用权

本公司目前拥有位于珠海市高新区科技创新海岸的两宗土地使用权，该等土地使用权系本公司支付355.6万元价款于2002年3月25日以出让方式取得。本公司子公司中山威斯达目前拥有位于广东省中山市五桂山镇长命水村的四宗土地使用权，该等土地使用权系中山威斯达支付799.4万元价款于2000年6月16日以出让方式取得。

（二）专利与非专利技术

本公司目前已获得94项国内专利、8项国外专利，拥有21项非专利技术，这些专利、非专利技术的所有权均属本公司所有。

（三）房屋

本公司用有位于珠海市高新区科技创新海岸的三处房产；本公司子公司中山威斯达拥有位于广东省中山市五桂山镇长命水村的三处房产。

有关本公司主要资产的详细情况参见本招股说明书第六章“业务与技术”之“五、公司主要资产”。

（四）债权债务

本公司是根据《公司法》第九十九条规定，由珠海华润以整体变更方式设立的股份有限公司。本公司发起人签署的《发起人协议》约定“珠海华润依法变更为股份公司后，原珠海华润的债权、债务由股份公司承继”，符合《公司法》第一百条之规定。股份有限公司设立过程中就债权债务主体的变更履行了征求债权人同意或通知债务人的程序，符合法律法规的规定。

五、公司职工及社会保障情况

（一）公司职工情况（不含子公司数据）

1、2001年至2003年公司员工总数变动情况

年份	2003年	2002年	2001年
员工总数（人）	3090	1204	845

2、公司职工按专业结构分类（2003年末数据，下同）

专业	行政管理	研究技术	市场	生产采购	财务审计	合计
人数（人）	200	350	65	2413	62	3090
比重（%）	6.50	11.30	2.10	78.10	2.00	100.00

3、公司职工按接受教育程度分类

教育程度	高中及以下	中专	本科（含大专）	研究生及以上	合计
人数（人）	2015	369	692	14	3090
比重（%）	65.20	11.95	22.40	0.45	100.00

4、公司职工按年龄结构分类

年龄段	25岁以下	25-35岁	35-45岁	45岁以上	合计
人数（人）	879	1771	386	54	3090
比重（%）	28.45	57.31	12.48	1.76	100.00

（二）公司执行的社会保障情况（不含子公司数据）

根据珠海市人民政府珠府办[2001]65号文件转发的珠海市社会保险局、地方税务局、财政局《关于珠海市贯彻〈广东省社会保险费征缴办法〉的实施意见》的规定，公司员工参加社会养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，公司分别按照职工工资总额的18%、2-6%、2-3%、1%、0.5%统一向珠海市劳动和社会保障局缴纳养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险。公司2003年共向珠海市劳动和社会保障局缴纳各项社会保障费用788万元，其中养老金592万元、医疗保险84万元、失业保险78万元、工伤保险34万元、生育保险1.4万元。

六、公司业务、资产、人员、机构、财务的独立性、完整性的说明

本公司由珠海华润依法整体变更设立，在珠海华润整体变更设立股份公司过程中，未对珠海华润进行任何业务和资产的剥离，珠海华润的业务、资产及相关债权、债务均已整体进入股份公司。

（一）业务独立情况

本公司主营业务为家用小电器系列产品的研究、开发、制造和销售。本公司具有完全独立的业务运作系统，不存在受制于公司股东及其他关联方的情况。

本公司与股东及其他关联方之间不存在同业竞争。本公司的控股股东珠海德豪和实际控制人王冬雷等分别于2003年2月21日向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

（二）资产独立情况

本公司拥有完整而独立的资产体系，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产，及与之相关的职能部门均已进入本公司。

1. 根据信永中和会计师事务所有限责任公司2001年9月11日出具的《验资报告》，截止2001年8月31日，拟整体变更设立股份公司的各股东已全部缴足其出资，共计投入资产391,884,611.95元，负债316,884,611.95元，净资产

75,000,000.00 元。

2. 股份公司设立后，珠海华润拥有的机器设备、专利、非专利技术等资产已全部由本公司依法承继。

3. 本公司与股东的资产产权已经明确界定或划清，公司控股股东及其他关联方不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情形。

（三）人员独立情况

1. 本公司人员独立。本公司董事长现兼任公司总经理；本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，目前并无在持有本公司 5%以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的其他行政职务的情况，亦没有在与本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

2. 本公司董事、监事及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在超越本公司董事会和股东大会作出的人事任免决定的情形。

3. 本公司已建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，并与全体员工签订了劳动合同，由公司人事部独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩；本公司在员工的社会保障、工薪报酬等方面与股东单位分账独立。

（四）机构独立情况

1. 公司拥有独立于控股股东的生产经营场所和生产经营机构，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情形。

2. 公司机构设置方案不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。

3. 公司控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系，股东单位依照《公司法》和公司章程的规定委派董事参与公司的管理，并不直接干预公司的生产经营活动。

（五）财务独立情况

1. 公司设有独立的财务会计部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，符合企业会计制度的有关要求，能够做到财务独立决策。

2. 公司独立在银行开户,不存在与股东单位或其他任何单位或人士共用银行账户的情形。

3. 公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况,也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

4. 公司已经在珠海市国家税务局、珠海市地方税务局领取了《税务登记证》,为独立的合法纳税主体,依法独立进行纳税申报和缴纳。

综上所述,公司拥有独立的经营性业务,主营业务突出,有稳定的收入来源;公司拥有从事其业务的独立完整的资产,包括固定的生产经营场所、主要生产经营设备、自主工业产权及非专利技术等;公司建立了独立完整的供应、生产、销售系统,产品依照市场需求组织生产和定价;公司拥有从事生产经营的合格业务人员,公司董事、经理层具有管理公司业务的能力;公司已建立符合《公司法》要求的组织机构,并制定了相关决策制度等。公司为独立承担责任和风险的法人实体,具备直接面向市场独立自主经营的能力。

七、公司的供应、生产和销售系统情况

本公司具有独立、完整的供应、生产、销售系统。

(一) 原材料供应

公司生产所需原材料主要有电机、铝板、压铸件、钢板等,公司本部由其下设的采购控制中心负责采购。各生产经营性控股子公司分别设有独立的采购部门,自行采购。公司与主要原材料供应商建立了长期的合作关系,在比较价格和质量的基础上,形成了稳定、畅通的供货渠道。

(二) 生产系统

公司产品的生产全部由直属工厂及控股子公司负责组织实施。

(三) 销售系统

公司主要业务为出口业务。公司设有市场部,组建有独立的销售队伍,并确立了以销售经理为基础的产品经理负责制。

公司今后及以往实施的销售政策,以及每种销售方式形成的销售收入情况如下:

公司自 2003 年初开始实施的销售政策为采用公司向客户直接销售、通过控股子公司德豪润达国际(香港)有限公司销售、通过香港专业贸易商销售三种方式进行销售。通过上述三种方式在 2003 年实现的销售收入分别是 32,808 万元、45,415 万元、31,309 万元,分别占当期销售收入总额的 30%、41%、29%。

公司 2002 年度的销售政策为采用公司向客户直接销售,通过香港专业贸易商销售两种方式进行销售。2002 年,公司向客户直接销售、通过香港专业贸易商 Beijing Industrial Development Co., Ltd、Vesta Electronic & Appliance(H.K.) Co., Ltd. 销售实现的销售收入分别为 7,192 万元、13,982 万元、36,222 万元,分别占公司当年销售收入总额的 13%、24%、63%。

公司 2001、2000 年度的销售政策为采用与客户直接签订销售合同或订单,由香港专业贸易商代收货款的销售方式。

公司主要经营模式为 ODM/OEM 方式,公司在海外销售产品的品牌都是本公司客户所指定的品牌。公司近三年所销售产品使用的品牌主要包括 Sunbeam、Oster(由 Sunbeam 公司使用),Salton、Russell Hobb、Toastermaster(由 Salton 公司使用),Severin(由 Severin 公司使用),Rival(由 Holmes 公司使用),Magic chef(由 Decosonic 公司使用),Krupps、Moulinex(由 SEB 公司使用),Primera(由 GTH 公司使用),Quigg(由 W&K 公司使用)等。

八、公司的股本情况

自股份公司设立至本招股说明书签署之日,公司没有发生股本变动情况。本次公开发行股票 2,600 万股之后,公司股本将增至 10,100 万股。

(一) 公司本次公开发行股票前的股本情况

股权性质	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例(%)
发起人股		7,500	100
其中:	珠海德豪电器有限公司	3,825	51
	珠海通产有限公司	1,650	22

	深圳百利安投资发展有限公司	1,350	18
	王晟	600	8
	胡长顺	75	1
合计		7,500	100

(二) 公司本次公开发行股票后的股本情况

股权性质	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例(%)
发起人股		7,500	74.26
其中:	珠海德豪电器有限公司	3,825	37.87
	珠海通产有限公司	1,650	16.34
	深圳百利安投资发展有限公司	1,350	13.37
	王晟	600	5.94
	胡长顺	75	0.74
流通股		2,600	25.74
其中:	社会公众股东	2,600	25.74
合计		10,100	100.00

九、公司发起人情况

(一) 法人发起人

1、珠海德豪电器有限公司

住所：珠海市南屏镇坪岚园工业区

法定代表人：韦坤莲

注册资本：3,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司

设立时间：1998 年 6 月 3 日

经营范围：电子产品、五金交电、家用电器、化工产品（不含化学危险品）、电子计算机及配件的批发、零售。

目前该公司除控股持有本公司 51% 股份、持有珠海华润通讯技术有限公司 70% 股权外，并不从事具体产品的生产和销售。该公司董事长韦坤莲女士，与本公司实际控制人王冬雷先生系母子关系。

该公司截止 2003 年 12 月 31 日的总资产为 91,863 万元，净资产为 11,862 万

元，2003 年度净利润为 3,512 万元（合并会计报表口径，经珠海岳华安地联合会计师事务所审计）。

珠海德豪的股东结构为王冬雷持有 90%的股权，王晟持有 10%的股权。

王冬雷，男，1964 年生，现任本公司董事长、总经理。王冬雷个人简历及持股情况参见本招股说明书第八章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

王晟有关情况，请参见本章之“九（二）自然人发起人”。

2、珠海通产有限公司

住所：珠海市南屏镇南屏工业集团大厦十楼

法定代表人：崔海龙

注册资本：1,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司

设立时间：1998 年 12 月 29 日

经营范围和主要业务为国内贸易（除国家专项限制规定以外）。

该公司截止 2003 年 12 月 31 日的总资产为 5,277 万元，净资产为 4,954 万元，2003 年度净利润为 1,603 万元（未经审计）。

该公司除持有本公司 22%股份以外，无其他对外投资。

珠海通产的股东结构为崔海龙持有 90%的股权，杨跃进持有 10%的股权。

崔海龙，男，1966 年生，现任本公司副董事长。崔海龙个人简历及持股情况参见本招股说明书第八章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

杨跃进，男，1960 年生，现任本公司监事。杨跃进个人简历及持股情况参见本招股说明书第八章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

3、深圳百利安投资发展有限公司

住所：深圳市福田区深南中路国际科技大厦 3605 室

法定代表人：鲍浙安

注册资本：1,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司

设立时间：1996年4月12日

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业；物资供销业；经济信息咨询（以上不含专营、专控、专卖商品及限制项目）。主要业务为参股投资企业。

该公司截止2003年12月31日的总资产为4,187万元，净资产为3,972万元，2003年度净利润为1,302万元（未经审计）。

该公司除持有本公司18%股份以外，还参股持有哈尔滨世亨生物工程药业股份公司6.6%的股份（哈尔滨世亨生物工程药业股份公司的主要业务为制药）；投资240万元参股港澳国际信托投资公司。

深圳百利安的股东结构为鲍浙安持有60%的股权，王琳持有40%的股权。

鲍浙安，男，1957年生，未在本公司担任职务。王琳，女，1959年生，未在本公司担任职务。

（二）自然人发起人

1、王晟

王晟，男，1967年生，现任本公司董事。王晟持有本公司8%股份，持有珠海德豪10%股权，除此以外，并无对其他企业投资。

王晟个人简历及持股情况参见本招股说明书第八章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2、胡长顺

胡长顺，男，1939年生，现任本公司副董事长。胡长顺持有本公司1%股份，除此以外，并无对其他企业投资。

胡长顺个人简历及持股情况参见本招股说明书第八章“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（三）发起人所持股份其他情况

本公司声明，上述发起人所持的本公司股份，不存在质押、冻结、纠纷或

潜在纠纷的情况。

十、公司股权结构、对外投资、组织结构有关情况

（一）公司股权结构图

公司股权结构图，请参见本招股说明书附图 1。

（二）公司对外投资企业情况

1、威斯达电器（中山）制造有限公司

住所：广东省中山市五桂山镇长命水村

法定代表人：肖宇

注册资本（实收资本）：750 万美元

企业类型：中外合资经营

经营范围：生产全自动家用面包机、烤箱、烧烤器、电炸锅、冰淇淋机、咖啡壶、电风筒、汽车清洁机、电动割草机等家用电器产品及其零配件，电饭煲、搅拌器、电煎锅、电热水煲、室外烤炉、多士炉及上述产品配件。产品百分百外销。数字音、视频解码设备、宽带接入网通讯设备；移动通信系统设备等电子产品。产品内销百分之三十。

截止 2003 年底,中山威斯达的总资产为 23,644 万元，净资产为 6,653 万元，2003 年度的净利润为 243 万元（经信永中和会计师事务所有限责任公司审计）。

截止目前本公司持有中山威斯达 70%的股权，英属维京群岛国际经营公司（CENTRAL GOLD WORLDWIDE LTD.）持有该公司 30%的股权。英属维京群岛国际经营公司（CENTRAL GOLD WORLDWIDE LTD.）设立于 1994 年 9 月 8 日；注册地为英属维京群岛（British Virgin Island）；执行董事为 WANG Dali；股东结构为 QIAN Weiqing 持有 78%的股权，WANG Dali 持有 22%的股权。英属维京群岛国际经营公司股东与本公司实际控制人王冬雷之间不存在关联关系。

中山威斯达原系英属维京群岛国际经营公司于 1999 年 12 月 3 日独家投资设立的外商投资企业，设立时注册资本为 1,000 万美元，截止 2001 年 10 月 31 日实收资本金为 150 万美元，经审计的总资产为 19,774 万元，净资产为 2,386 万元，资产负债率为 87.93%。本公司为降低外协加工风险及减少潜在竞争对手，

迅速扩大生产规模，进一步降低生产成本及占领市场，经与英属维京群岛国际经营公司协商一致，并报经广东省中山市对外贸易经济合作局于 2001 年 12 月 14 日批准，决定将中山威斯达注册资本由 1,000 万美元减至 500 万美元，同时本公司出资 275 万美元以新增投入资本金的形式控股持有中山威斯达 55% 的股权，英属维京群岛国际经营公司出资 225 万美元持有中山威斯达 45% 的股权。中山威斯达于 2001 年 12 月 21 日获得公司性质、注册资本、股东变更后的营业执照。

本公司 2003 年内继续注资至控股持有中山威斯达 70% 的股权。经中山威斯达 2003 年 2 月 7 日董事会通过，以及经本公司 2003 年 3 月 24 日召开的 2002 年度股东大会审议批准，参照中山威斯达 2002 年 12 月 31 日经审计后的净资产值，同意由本公司以现金方式新增投入 250 万美元对中山威斯达增资。增资后，中山威斯达的注册资本由 500 万美元增加至 750 万美元；其中本公司出资 525 万美元持有中山威斯达 70% 的股权，英属维京群岛国际经营公司出资 225 万美元持有中山威斯达 30% 的股权。公司本次对中山威斯达继续注资 250 万美元并控股持有其 70% 股权事宜已经广东省中山市对外贸易经济合作局于 2003 年 4 月 30 日以中外经贸资字[2003]331 号文批准，并于 2003 年 5 月 15 日获得由广东省中山市工商行政管理局批准的工商登记变更后的营业执照。

2、珠海瀚盛精密机械有限公司

住所：珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

法定代表人：王冬雷

注册资本：289 万港币

企业类型：合资经营（港资）

经营范围：制造和销售自产的模具及其零配件、制品；打印机、复印机耗材及零配件；面包机、电烤箱、咖啡壶、焖烧锅、消毒柜、烤鸡炉、空调、冰箱、热水器、烤板、电熨斗等家电零配件（国家限制类产品除外）；开发、设计及销售自产的软件。

截止 2003 年底，珠海瀚盛精密机械有限公司的总资产为 1,432 万元，净资产为 605 万元，2003 年度的净利润为 99 万元。

本公司持有珠海瀚盛精密机械有限公司 51% 的股权，香港启联发展有限公司

持有该公司 49%的股权。香港启联发展有限公司设立于 2000 年 7 月 7 日；注册地为中国香港；董事会成员为李铁峰、张颖，执行董事为张颖；股东结构为张颖持有 70%的股权，李铁峰持有 30%的股权。

3、德豪润达国际（香港）有限公司

住所：香港九龙尖沙嘴广东道 100 号 15 层

执行董事：王冬明

注册资本：港币 200 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：进出口贸易和信息咨询服务。

截止 2003 年底，德豪润达国际（香港）有限公司的总资产为 19,527 万元，净资产为 38 万元，2003 年度的净利润为-174 万元。

本公司持有该公司 99%的股权，中山威斯达持有该公司 1%的股权。

4、珠海华润通讯技术有限公司

住所：珠海市南屏企业集团公司大厦七楼

法定代表人：王家胜

注册资本：1,000 万元人民币

企业类型：有限责任公司

经营范围：生产和销售通讯系统软件和硬件产品（生产限分支机构经营）。

本公司持有该公司 30%的股权，珠海德豪持有该公司 70%的股权。

该公司截止 2003 年底的总资产为 1,116 万元，净资产为 441 万元，2003 年度净利润为-175 万元（经珠海岳华安地联合会计师事务所审计）。

5、珠海市东部颖承精密压铸有限公司

住所：珠海市前山镇界涌山星工业城内厂房 B18 号

法定代表人：王晟

注册资本：人民币 600 万元

企业类型：有限责任公司（外商投资企业投资）

经营范围：模具制造、铸件制造。

本公司控股子公司中山威斯达持有该公司 90%的股权，左联持有该公司 10%的股权。

该公司截止 2003 年底的总资产为 2,848 万元，净资产为 944 万元，2003 年度的净利润为 248 万元。

（三）公司组织结构图及机构设置

1、公司组织结构图

公司组织结构图，请参见本招股说明书附图 2。

2、公司内部机构设置

公司下设 8 个直属部门、3 家直属工厂以及负责公司证券事务的董事会秘书处。其中董事会秘书处由董事会秘书领导，向公司董事会负责。

1) 总裁办公室：负责公司日常的行政事务、公文，公司对外协调，公司领导日常工作的配合支持等。

2) 人力资源部：公司员工的招聘、解雇，劳动合同的签订、执行、社会保险、考核等工作。

3) 财务部：公司财务核算，编制预算和监督预算执行，编制报表，进行财务数据分析等。

4) 资金部：负责公司的银行融资；公司内部资金需求的预测，资金使用计划的制订、协调；公司应收款的动态管理，根据订单预测回款情况，与境外销售商和境外银行的联络、协调工作；银行承兑汇票的开具、解付，进口付汇及核销工作。

5) 审计内控部：公司财务和经营情况分析，内部审计，公司经营指标的分解、指导和监督。

6) 采购控制中心：负责公司物料采购，供应商的确定，制订采购价格政策，核算控制采购成本，签订采购合同等。

7) 市场部：负责客户的跟踪服务，了解客户对产品的需求、要求等反馈意见；协调公司技术、设计、采购、生产部门等，使产品满足客户的需求；与客户进行商业谈判；参加展览会，及时了解市场的信息。负责进出口货物的报关；出口产品的储运、跟踪货款的回笼和核销工作；订单跟踪；与出货有关的客户要求，意见反馈等。

8) 研究所：负责新产品的开发、样机的制作；办理产品各种认证手续，科技情报的收集；负责专利的申请、管理；负责对生产部门的技术支持、指导；根据客户和市场情况修改产品设计方案等。

9) 直属工厂：负责公司本部产品的制造、产品质量检查等。主要包括技术部、生产部、装配部、品管部等。

第六章 业务和技术

一、我国家用电器行业基本情况

（一）家用电器的分类

家用电器按产品品种可分为：制冷器具、空调器具、厨房器具、清洁器具、取暖器具、熨烫器具、通风器具、美容器具、保健器具、娱乐器具、保安器具、家用电动工具、照明灯具、电气附件及其他器具等共 14 大类。

家用电器按产品的体积大小通常又习惯性分为大型电器产品和小家电产品，但其区分并没有严格的界限。其中大型电器产品主要包括冰箱、彩电、洗衣机、空调器等。小家电产品按照用途可以分为三类：一是厨房小家电产品，主要包括电热水壶、微波炉、抽油烟机、电磁炉、电饭煲、消毒碗柜、榨汁机、咖啡机、面包机、电烤箱、烤炉、电炸锅等；二是家居小家电产品，主要包括电风扇、吸尘器、电暖器、加湿器、空气清新器、饮水机等；三是个人生活小家电产品，主要包括电吹风、电动剃须刀、电熨斗、电动牙刷、电子美容仪、电子按摩器等。

（二）我国家用电器行业现行的行业管理体制

我国家用电器行业的政府主管部门是国家发展和改革委员会；行业管理目前主要由中国家用电器协会负责。

中国家用电器协会（CHINA HOUSEHOLD ELECTRICAL APPLIANCES ASSOCIATION，简称 CHEAA）成立于 1988 年 12 月，是经国家民政部注册的社会团体法人。中国家用电器协会由生产家用电器及家用电器相关的企业、事业单位组成，现有会员 300 个左右。中国家用电器协会受政府委托，负责行业的管理工作。中国家用电器协会作为家用电器行业和政府间的桥梁和纽带，积极向政府反映家用电器行业的发展状况，反映全行业、企业的意见和要求，向政府提出行业的法规、发展规划、发展战略，在行业内部组织贯彻、执行国家

有关的产业政策；作为行业和企业利益的维护者，协调企业之间的关系，促进行业内部的合作，促进公平竞争；作为行业发展的推动者，积极宣传行业的发展成果，广泛促进行业内部、相关行业和国际同行间的信息、技术交流，自行主办或组织会员参加多种展览会、会议、访问等。

（三）我国家用电器行业发展现状

自改革开放以来，我国家用电器工业发展迅速，已成为轻工业的支柱产业之一，是我国机电产品出口的重要组成部分。

随着世界经济一体化进程加快，国际产业分工日趋明显，给我国家电工业的发展提供难得的机遇。特别是加入 WTO 后，我国家电制造业依靠技术创新，大力推行市场化、国际化、集团化战略，努力开拓国际经营新局面和市场的新领域，正在加快实现我国从家电生产大国向家电生产强国的转变，努力使我国成为有较强竞争力的世界家电生产的重要基地。

1、我国家庭的家用电器普及率明显提高

经过十几年的发展，我国居民家用电器产品占有状况从量到质得到迅速提高。城市家庭的家电拥有率已达到较高的水平，一般家庭均拥有洗衣机、电冰箱、电风扇、抽油烟机、电吹风、电熨斗等大小家电。从 20 世纪 90 年代中期起，空调器、微波炉等亦迅速走入家庭。相比于城市，农村家庭的家电拥有水平尚较低。但 2 亿余户的农村家庭是一个潜力巨大的市场。

2、家电市场产品品种丰富，质量稳定

目前，国内家电市场产品品种丰富，据 2000 年的调查数据国内家电产品就已达到近 150 个品种。除了品种和功能外，家用电器的质量水平有了质的提高。同样据 2000 年的调查数据，我国家用电器企业取得 ISO9000 认证的企业已达到 500 多个；几千种产品通过了质量认证，主要家电产品合格率均在 96%以上。（以上数据引自《中国家用电器行业第十个五年规划》）

3、家电企业从粗放型经营向集约型经营方向发展，国内品牌占据了中国家电市场的主导位置

经过十几年的发展，我国家电行业逐步形成了一批能够主导市场，具有知名

品牌和较高营销水平的家电企业集团。家电行业的结构在市场竞争中得到调整与优化。家电企业通过资产重组、联合兼并、多元化经营，使企业生产能力迅速规模化，产品结构趋于合理，大集团的经营优势和品牌优势得到充分发挥，促进了家电行业规模经济水平的提高和产业结构的优化。在“九五”期间，我国家电产品始终主导了国内市场，国内品牌的家电产品，以质量优良和良好服务赢得了消费者的信任，确立了国产品牌在国内市场的绝对优势，彻底告别了洋货一统天下的局面。

4、进出口贸易稳定发展

随着全球经济一体化趋势的加深，我国家用电器的出口已连续多年保持着较高的增长速度。家电企业把开拓国际市场、扩大出口作为持续发展的重要途径，积极探索进入国际市场的方式，且效果明显。家电企业通过参加大型国际专业展览会，寻找合格的代理商；尝试 OEM 生产方式；建立国际营销渠道；建立境外产品分销中心；输出技术和合资建厂等多种方式涉足国际市场。

我国近年来的家用电器进出口额情况如下表所示：（数据引自中国家用电器协会有关资料，单位为亿美元）

年份 指标	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
进口额	8.0	10.2	9.5	3.0	12.6	14.27	17.78	21.5
出口额	23.2	27.5	32.1	35.2	42.2	56.23	69.29	89.6

在“九五”期间，我国家电出口结构得到了调整，出口产品由以电风扇小家电为主，向以大小家电并举和提高产品附加值的方向发展。进口产品的结构也有所调整，整机的进口比例逐年降低，进口主要是家用电器零配件。与此同时，著名国际家用电器企业非常看好我国市场的潜力，把我国市场作为 21 世纪业务拓展和扩张的重点。国际知名家电制造商纷纷在我国投资建立合资或独资企业，这些企业拥有先进的产品、优秀的管理模式和强大的资金后盾。他们的加入使我国家用电器市场的竞争空前激烈，也培养和锻炼了我国本土的家用电器制造企业，使他们在相互竞争中迅速成长。2001 年我国家电行业在全球经济增长减缓的情况下，仍实现了稳定的增长，许多家电产品如空调器、微波炉、洗衣机、电冰箱等的生产量在世界上名列前茅；在开拓国际市场方面取得了很大的成就，2001

年出口额已接近 70 亿美元，特别是一些小家电产品在国际市场上已形成了覆盖全球的局面，许多小家电产品已成为了以外销为主的产品。

5、行业科技开发体系日趋完善

根据 2000 年的数据，全国家电行业从业工程技术人员约占从业人员总数的 10%，全行业有两个国家级产品质量检测中心，八个国家级企业开发中心。在许多产品领域，能跟踪世界上最新的技术发展动向，并能根据我国的国情进行创新，具备了一定的开发能力。（以上数据引自《中国家用电器行业第十个五年规划》）

随着市场竞争的日趋激烈，家电行业日益重视技术进步对企业发展的重要影响。各大家电生产厂都加大了对高新技术的投入；大企业普遍采用了 CAD 计算机辅助设计，有的还引进了计算机快速制模设备；有的建成了 CIMS 计算机集成制造系统；有的引用了世界先进的 SAP 管理系统。大型家电企业陆续建立了技术开发中心、产品测试中心，拥有国内一流的专业研究所，一些大企业还建立了博士后工作站，并与许多大学合作，开展科研工作。部分出口形势好的企业还在境外建立了研究和开发机构。为迎接新经济时代，一批企业开始进军信息网络，研制基于网络的家用电器。家用电器行业通过高新技术在生产过程中的应用提高了生产率，降低了生产成本。

二、影响我国家电行业发展的有利不利因素及未来趋势

（一）我国家电行业在本世纪初期面临的发展机遇

1、持续稳定发展的中国经济，将为家用电器工业提供发展的宏观经济基础。

经过 20 世纪 90 年代末期的经济结构调整，我国经济的增长速度开始回升。从长远看，我国经济将能保持相对长的持续发展，整个宏观经济结构将更为健康，基础设施得到改善，调控手段得到加强，保障体系更为健全。未来的若干年，我国将坚持执行扩大内需的方针，增加居民收入，引导和鼓励消费，这将为家电工业提供良好的发展环境。

2、家电工业基本属于资本、劳动密集型产业，大部分产品的技术含量不是特别高，世界范围内家电产业由发达国家向发展中国家转移的趋势非常明显。国际上主要家电制造商纷纷在发展中国家建厂，希望通过本土化生产进入全球市

场。它为中国家电行业的发展创造了一个较好的世界环境。

3、中国加入 WTO 后，随着关税的减低和市场的扩展，会使国际资本加大对中国家电业的投资力度，使中国成为世界家电工业装备、技术和人才的集中地之一。近几年中国家电出口持续迅速增长，微波炉、空调器、电风扇等在国际家电贸易中已处于主要地位，只要规划得当，可以预计中国家电将赢得一个很大的海外市场。

4、中国巨大的内需市场，将为家电工业的持续发展提供有力的支持。中国农村人口占全国人口的比重很高，随着未来农业经济在国民收入中比重的降低，农村人口就业转移的规模会不断增大，农村城市化趋势加强，一批新的家电消费群体将会逐步形成。

5、国家产业政策对“十五”期间我国家电行业的发展予以大力支持。

由原国家经济贸易委员会制定的《轻工业“十五”规划》中明确提出，“着力培育和发展家电、塑料、日化、室内装饰、包装装潢印刷、文体用品等市场潜力较大、产品附加值较高的新兴行业，开发新品种，拓展新领域，培育新的经济增长点”。

《轻工业“十五”规划》中制定的“十五”家电工业调整与发展的重点是：

(1) 结构调整

①产品结构调整。积极采用先进技术和工艺，加大技术创新和改造力度，开发适应不同消费层次需求的高效、节能、环保、低噪音家电系列产品。随着信息技术的发展，高档家电产品要实现网络化的升级，使家电产品在网络支持的条件下，更加智能化、人性化。一方面，发展技术含量高、功能全、款式新的家电产品，跟踪国际潮流，提高家电产品质量和档次。另一方面，发展面向大众化的家电产品，主要是实用、经济、安全。另外，针对国际市场，发展出口型产品；根据不同国别，发展适应不同经济水准的家电产品。

②技术结构调整。建立具有国际水平的、独立自主的研究开发体系，形成具有国际水平的创新能力。

③企业组织结构调整。家电工业是规模效益和品牌效应显著的行业，其组

织结构调整的原则是提高生产集中度，扩大名牌产品的市场占有率，增强优势企业扩张能力和市场竞争力，实现资源优化配置和效益最大化。

（2）环境保护

- ①要大力发展氟里昂替代技术及其应用。
- ②推进节能目标的实现。
- ③实现家用电器产品的材料回收和再利用。

（3）国际化经营

我国家电产品在质量和价格上具有相当的竞争力，在中低档市场上有较大的吸引力和优势。要继续实施市场多元化战略，在进一步拓展发达国家等经济水平较高地区的传统市场的同时，大力开发新的潜在市场。要逐步进入国外营销网络，利用营销网络功能来扩大出口，降低流通费用。另外，要积极推进在境外发展加工贸易，鼓励有条件的企业带料（件）在国外进行加工组装，设点办厂。家电工业要从产品输出过渡到资本输出，最终实现品牌输出的战略目标。

（二）国际家用电器行业的发展趋势

1、国际大型企业通过兼并、组合等方式对投资地域和业务领域进行调整

20世纪90年代末，世界电器行业加快了收购兼并或合股经营的步伐，特别是一些大的公司把目光集中新兴的电器市场。一些美国公司一直收缩在欧洲和大洋洲的海外业务（这些地区经济发达但市场萧条），以便集中力量开拓国内市场（这一时期美国经济运行状况良好），以及我国市场和巴西市场，建立新的合资、合作企业。

20世纪90年代另一主要倾向就是一些公司放弃了非核心产品的经营，集中力量于关键业务领域，许多大公司腾出资金投放到即将到来的数字革命浪潮中。

此外，在生产元器件和其他部件领域企业间的纵向联合继续向高层次发展。在进行重大结构性调整的过程中，欧洲大陆和北美的公司越来越着眼于增强各个分公司的制造、研究和开发能力。

2、国际家用电器市场发展趋势

今天，全球化已成为电器行业一个确认的主旋律。为获取市场份额家电制造商在世界范围内展开了激烈的竞争。近几年频频出现的合资企业、兼并企业和收购企业事件展示了全球化竞争的加剧。美国、欧洲和日本的主要电器生产企业在寻求世界上经济活跃地区新的增长的同时，亦在争夺其萧条然而竞争激烈、对价格常常又是十分敏感的国内市场。我国、印度和东南亚作为新兴市场出现，为世界家电市场注入了新的活力。从总体上说，日本、意大利、美国、德国、韩国和中国是目前主要的家电产品出口国。

3、国际产品技术发展态势

家电工业是包含多技术领域的工业，它涉及了机械、电子、化工、环保等领域的高新科技成果，家电产品正向多功能、高品质、节能、环保、静音等方向发展。技术发展需求包括了计算机辅助设计，集成制造(CAD、CIMS)及仿真，模糊控制，变频，节能降噪，新材料和回收利用等技术。目前世界家电制造强国的主要优势为：①产品在国际市场上占有较大份额，是家电主要产品和技术的出口国；②拥有若干世界级的家电产品品牌；③拥有名列世界前茅的跨国性家电制造公司；④机电产品制造业整体水平居于世界领先地位；⑤其家电制造业拥有很强研发力量，能跟踪国际技术发展潮流；⑥具备全球性销售和采购网络，并能在全球合理配备生产基地；⑦具有柔性加工的生产装备及工艺，对市场的需求变化有快速反应；⑧坚持可持续发展战略。相对比，我国大多数家电企业现阶段在上述各方面均处于劣势。

(三) 我国家电行业未来几年的发展趋势

1、中国作为世界家电制造基地的特征更加明显

未来几年中国作为世界家电制造基地发展的特征将更加明显。中国家用电器工业经过近 20 年发展，建立了健全的生产制造体系，生产效率和生产成本具有国际领先水平，同时劳动力素质不断提高，劳动力成本相对低廉，中国已成为进行国际性制造和采购的最佳场所之一。国际跨国企业为了保持其在国际市场和本土市场上产品的竞争能力，也纷纷向中国转移制造基地，中国已成为了世界家电主要制造基地。

2、我国家电产品出口在未来若干年内将保持快速增长势头

过去几年我国家电产品出口呈现稳定增长的局面。随着世界经济一体化，中国家电工业将面对的是全球大市场，全世界主要是美国、日本、欧洲市场对家电产品的需求将带给中国家电业更多的机会。今后若干年，随着中国家电工业国际化步伐和世界家电工业转移速度的加快，中国家电产品出口仍将保持快速增长的态势。预计到 2003 年我国家电产品出口总额就可以突破 100 亿美元大关。

3、我国家电企业将更加重视技术开发，打造核心竞争力

我国许多家电企业已经认识到，技术开发能力关系到企业的竞争力，目前家电行业已经具备了一定的技术科研能力，在个别领域达到或超过了国际先进水平。目前技术开发的重点是在节能、控制、环保和信息等几个方面，研究越来越深入。

4、我国加入 WTO 将对家电行业产生深远的影响

加入 WTO 对中国经济产生的影响是巨大的，对家电行业来讲，即有短期影响因素，也有长期影响因素。短期来看，在家用电器产品中，我国的整机产品具有较强竞争力，尤其是中低档产品具有绝对优势，但是在高档家电方面国外的产品具有一定的优势；在家电零配件领域中，对于一些技术含量较高的产品，我国产品因不具备技术和价格比较优势而受到影响较大。从长期来看，加入 WTO 后，除了对贸易的直接影响外，更多地将是改变我国企业存在的经济环境和经济运行方式。特别是准许外资进入金融和零售行业，会促进我国金融企业和零售企业的运行方式和国际运行方式接轨，更加规范化，从而将会有利于改善我国家电企业所赖以生存的经济环境。

三、本公司面临的主要竞争情况

（一）公司同行业竞争的情况

本公司截止 2003 年底的主要业务为厨房用小家电系列产品的研究、开发、制造及销售，并且所生产产品的绝大部分销往美国或美洲市场。

按照国际通常的分类习惯，本公司处于家用品（Houseware）行业的小家电专业（Small Appliance）。全球小家电行业处于自由竞争状态。

美国市场是小家电产品的最大的消费市场。近几年来，在美国总体经济衰退的背景下，美国小家电行业的市场零售总额仍基本保持了一个稳定的水平（根据美国 HomeWorld 杂志的统计数据，2002 年小家电行业美国市场的总容量为 81 亿美元，其中厨房电器的零售总额为 45 亿美元，个人护理产品的零售总额为 36 亿美元）。目前美国市场上销售的小家电行业的大部分产品已由亚洲制造，部分产品在墨西哥制造，小部分技术含量高、工艺复杂、运输难度大的产品尚在美国本土制造。近年来，以往在美国本土及墨西哥制造的大部分产品，其生产向亚洲、尤其是中国转移的趋势日益明显。（根据美国 HomeWorld 杂志的统计数据，1999 年小家电行业美国市场上进口产品的份额占据了 66.8%，2000 年进口产品份额占据了 71.8%，2001 年进口产品份额占据了 72.3%，2002 年进口产品份额则占据了 74.7%。）由于中国有数量庞大的廉价勤奋劳动力以及成熟优秀的工程师队伍，加之有国家鼓励出口政策的支持，这种转移目前已处于加速状态。这一方面使我国企业获得大量订单，另一方面也由于我国企业之间竞争加剧而导致整体价格一路走低、基本产品毛利率一直处于下降状态。

在小家电的欧洲消费市场方面，低端廉价产品主要在远东采购，但由于欧洲国家分散、单笔订单量小，较难形成规模效益，为制造商提供的利润空间较小；高档产品由于欧洲的贸易保护政策、消费习惯保守及商业习惯，目前仍多在欧洲本土制造，这部分高品质产品对欧洲消费者有较大的吸引力，制造商可以获取较大的利润。

本公司现有业务的主要竞争对手为从事 OEM/ODM 业务的众多小家电企业，其中能够对本公司构成竞争威胁的主要是台湾灿坤集团及其他少数几家香港及台湾公司，墨西哥的竞争者除个别系列产品外几乎已丧失了竞争力。

台湾灿坤集团虽然是本行业内的主要生产企业，但由于两公司的主流产品并不相同而不存在直接激烈竞争。灿坤集团的主要产品是多士炉、电熨斗、烤板系列等；而本公司的主要产品是面包机、烤箱、电炸锅等。

（二）公司自身的竞争优势及劣势

1、本公司的竞争优势

本公司相比竞争对手，最大的竞争优势即在于同时拥有较为强大的创新能

力、全球销售能力和成本领先优势。

(1) 本公司拥有同行业较为强大的科研机构，科研创新在公司主要产品领域处于领先地位。本公司拥有全球最大的家用小电器研究机构之一，截止 2003 年底拥有 225 名研究开发技术人员，其作为全球成本最低的同类研究开发中心，拥有行业内公认的领先的创新能力。

(2) 公司产品以外销为主，拥有全球销售能力，多年来与美国以及欧洲等地客户建立了良好的长期稳定的战略合作关系。本公司通过采取以下两种主要措施来扩展和稳定客户：

①以为客户创造利益为先，进而实现自身利益。通过成本领先策略的执行，向客户提供合乎其要求的产品和具有竞争力的价格，以使客户获得市场竞争优势；同时不断创造新产品，给客户获得超额利润的机会。

②凭借公司较强的研发能力与敏锐的市场洞察力，通过与国外大公司和大客户合作，结合市场调查，共同开发研制新产品，形成稳定的策略同盟和供应链关系，并获得稳定的或独家的或优先的产品供给权。

(3) 公司主导产品如面包机、烤箱、电炸锅等的美国市场占有率均名列前茅，通过大规模采购和制造，公司拥有明显的成本领先优势。公司实行的基本策略是技术驱动型成本领先策略，同时奉行追求差异的策略，在部分富有显著差异（通常有良好的卖点及专利保护）的产品上获取高额利润：

公司对美国面包机市场的开拓是执行技术驱动型成本领先策略的成功范例。依靠通过技术创新取得的成本优势，公司首先集中精力于努力提高电脑控制的面包机产品的市场份额，其后又将市场份额上升的优势通过规模效应转化为新的成本优势，继而依托该成本优势提供给客户更低的价格，最终使客户和消费者受益并进一步扩大市场份额，并获得很好的规模利润。公司亦已将成本领先策略推广于其他产品如烤箱、电炸锅等，并取得良好的效果。

公司在许多新产品上同时采用差异性策略以获取较高利润及作为进入市场的钥匙，这些新产品通常拥有良好的专利保护。公司通过每年不断推出多种新产品、新型号，能够保证差异性策略的有效实施。

2、本公司的竞争劣势

(1) 公司现有产品线过于集中，主要产品销售的全年波动性特征显著

本公司现有主导产品过于集中在面包机、烤箱和电炸锅等品种，存在一定的风险。并且客户对我公司面包机采购的在全年不均衡，由此带来公司生产的波动，给生产组织、人员物资配备、节约成本、提高质量等都带来更多的困难。

(2) 公司产品无自有品牌，从长期来看不利于企业获取更多的价值

本公司现有产品生产全部采用 OEM/ODM 方式，即为其他品牌商、零售商设计和制造产品，没有自己的独立品牌。从美国市场来看，一个成功的小家电品牌往往已经历了上百年或几十年的历史，而且高中低档品牌的市场细分、定位明确，一个新品牌没有多年的积累很难在美国市场打开局面。因此，虽然本公司能够通过不断创新获取相对较高水平的利润，但因没有自己的独立品牌而无法获取品牌所能带来的超额利润，从长期来看不利于企业获取更多的价值。

(三) 公司市场份额变动的情况及趋势

公司最近三年产品销售出口国际市场的情况如下表所示：（单位：万元）

年份 销售市场	2003 年		2002 年		2001 年	
	销售金额	比上年增长	销售金额	比上年增长	销售金额	比上年增长
北美洲	65,563	45%	45,084	13%	39,927	28%
其中:美国	64,906	103%	31,933	-7%	34,269	16%
北美其他	657	-95%	13,151	132%	5,658	250%
欧洲及其他	40,756	240%	11,982	348%	2,674	-60%
合计	106,320	86%	57,066	34%	42,601	12%

具体而言，公司现有主导产品出口国际市场的情况如下：（单位：万台）

年份 产品	2003 年		2002 年		2001 年	
	销售数量	比上年增长	销售数量	比上年增长	销售数量	比上年增长
面包机	204	110%	97	37%	71	26%
烤 箱	174	54%	113	-3%	116	11%
电炸锅	89	-3%	92	380%	19	-
合计	467	55%	302	46%	206	28%

根据美国 HomeWorld 杂志的统计数据，美国市场面包机（Bread Maker）2001 年的销量约为 180 万台，2002 年的销量约为 100 万台；美国市场烤箱（Toaster Oven）2001 年的销量约为 530 万台。

公司面包机产品 2001 年出口美国市场 58.41 万台，2002 年出口美国市场 50.59 万台，2003 年出口美国市场 61.29 万台；烤箱产品 2001 年出口美国市场 106.26 万台，2002 年出口美国市场 103.59 万台，2003 年出口美国市场 138.17 万台；电炸锅产品 2001 年出口美国市场 19.15 万台，2002 年出口美国市场 90.31 万台，2003 年出口美国市场 54.66 万台。

四、公司业务范围及主营业务

（一）公司业务范围

公司经营范围：开发、生产家用电器、电机、电子、轻工产品、电动器具、自动按摩设备、厨房用具、现代办公用品、通讯设备及其零配件（不含移动通信终端设备及需主管部门审批方可生产的设备）；设计制造与上述产品相关的模具；上述产品相关的模具；上述产品的技术咨询服务；销售本公司生产的产品并进行售后服务。

（二）公司主营业务

1、公司主要业务构成

公司主要业务为小家电系列产品的研究、开发、制造及销售。截止 2003 年末，公司小家电系列产品的生产和销售仍集中于厨房电器产品，居家护理、个人护理方面的产品已经开始有批量生产、销售。公司的主要产品包括面包机、烤箱、电炸锅等。

2、2001 年至 2003 年公司主要产品的实际产量

产品名称	2003 年	2002 年	2001 年
面包机（万台）	215	97	73
烤 箱（万台）	178	113	120
电炸锅（万台）	88	91	19

3、主要产品的用途

（1）面包机：可制作各种面包、蛋糕及果酱，还有“和面”、“烘烤”以及“解冻”等功能。具有微电脑控制、食物定色、预约面包制作时间等功能。

（2）烤箱：可烤制糕饼、面包、馒头、家禽、肉排、肉串、鱼类等。具有

自动恒温、定时等功能。

(3) 电炸锅：可以内部固化不同食物的最佳油炸问题，以及通过附带的食谱设置温度和时间，油炸各种食物。

4、主要产品的工艺流程图

主要产品的工艺流程图，请参见本招股说明书的附图 3。

5、主要产品所需的生产设备

主要产品所需的生产设备，请参见本章之“五、公司主要资产”。

6、主要产品中主要型号产品的原材料成本构成如下：

所占比例 原材料名称	面包机 CBM2000c	烤箱 DF12-2	电炸锅 TB12-30-R
五金制品及标准件	9.59%	2.64%	1.38%
金属原材料	13.65%	38.00%	25.51%
橡塑制品（外购）	4.17%	2.27%	3.65%
橡塑原材料及加工	13.52%	15.15%	3.49%
电器件	34.74%	18.87%	39.43%
电子元器件	15.03%	7.98%	1.75%
包装印刷件	8.54%	12.37%	18.16%
非金属及其他	0.76%	2.72%	6.64%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

7、公司与国外品牌商、零售商的合作情况及公司主要产品的出口销售情况

1) 2001 年至 2003 年，与公司合作的小家电品牌商主要包括 The Holmes Group、Sunbeam Corporation、Salton Inc.、Helen of Troy Limited、Group SEB、Hamiltonbeach Inc.等；与公司合作的零售商主要是 Wal-mart Stores, Inc.。公司与品牌商、零售商的合作方式主要是采用 ODM/OEM 方式。公司所有出口产品的出口海关均为拱北海关。

上述公司主要合作伙伴的基本情况介绍如下：

① The Holmes Group，总部设在美国，年销售额达 7 亿美元，主要提供居室护理和厨房用小家电产品，该公司的电炸锅、慢炖锅等产品在美国同类产品市场占有率为第一；其使用的品牌包括 Holmes®，Bonaire®，Rival®，Patton®，

Crock-Pot® Slow Cookers, MASTERGLOW®, FamilyCare® , White Mountain™等。

② Sunbeam Corporation, 始建于 1910 年, 总部设在美国, 在家居、厨房用具产品市场居领先地位; 其使用的品牌包括 Sunbeam, Mr. Coffee, Oster, Health o meter 等。

③ Salton Inc., 始建于 1910 年, 总部设在美国, 年销售额达 9.2 亿美元, 在家用小电器产品市场居领先地位; 其使用的品牌包括 Salton®, George Foreman™ , Toastmaster® , Breadman® , Juiceman® , Juicelady® , White-Westinghouse®, Farberware®, Melitta®, Russell Hobbs®, Tower®, Haden®, Welbilt®, AirCore®; 该公司在纽约证券交易所挂牌交易, 上市代码为 SFP。

④ Helen of Troy Limited, 始建于 1910 年, 总部设在美国, 年销售额达 4.6 亿美元, 在个人护理产品市场居领先地位; 其使用的品牌包括 Vidal Sassoon, Revlon®, Dr. Scholl's®, Dazey®, Caruso®, Karina®, Wave Rage™, Hot Things™, Nandi™, DCNL™, Helen of Troy®, Hot Tools®, Hot Spa®, Salon Edition®, Gallery Series®, Wigo®, Solingen™, Ecstasy®等; 该公司在 NASDAQ 挂牌交易, 上市代码为 HELE。

⑤ Group SEB, 总部设在法国, 年销售额达 25 亿欧元, 在欧洲个人护理产品市场居领先地位; 其使用的品牌包括 Arno, Calor, Krups, Moulinex, Rowenta, Seb, Tefal 等。

⑥ Hamiltonbeach Inc., 始建于 1904 年, 总部设在美国, 年销售额达 6.14 亿美元, 在厨房用具产品市场居主导地位; 其使用的品牌包括 Hamilton Beach, Proctor-Silex 等。

⑦ Wal-mart Stores, Inc., 总部设在美国, 年销售额达 2445 亿美元, 世界上销售额最大的零售商; 其使用的家用小电器品牌包括 Durabrand, Magic Chef, Relyon, Mainstays, Select Edition 等, 本公司部分客户的产品也需通过 Wal-mart Stores, Inc. 销往最终消费者; 该公司在纽约证券交易所挂牌交易, 上市代码为 WMT。

2) 2001 年至 2003 年, 公司主要产品的销售量、主营业务收入、毛利率列表如下:

产品名称	2003 年度			2002 年度			2001 年度		
	销售量 (万台)	主营业务收入 (千元)	毛利率 (%)	销售量 (万台)	主营业务收入 (千元)	毛利率 (%)	销售量 (万台)	主营业务收入 (千元)	毛利率 (%)
面包机	204.32	369,126	22.14	97.15	205,786	28.94	70.99	164,405	33.73
烤箱	173.85	203,043	22.89	112.52	122,922	27.78	116.19	118,185	15.49
火鸡炉	—	—	—	3.51	6,754	35.08	19.99	40,947	29.13
烤鸡炉	9.49	16,530	34.93	11.00	27,152	43.92	13.56	30,078	29.80
慢炖锅	—	—	—	—	—	—	30.00	24,489	15.60
电炸锅	89.39	108,541	22.95	91.98	103,377	28.31	19.15	21,927	25.68
咖啡壶	21.04	23,163	21.67	6.18	13,263	50.40	11.17	12,173	40.75
烤板	4.68	5,835	6.74	1.77	2,459	13.62	0.71	1,266	-3.55
烤炉	—	—	—	—	—	—	0.52	1,151	-6.34
电吹风	231.25	69,958	7.59	157.20	46,227	3.00	—	—	—
电煎锅	14.98	26,970	27.27	—	—	—	—	—	—
搅拌器	43.28	33,596	16.48	—	—	—	—	—	—
发梳	59.49	18,719	-9.90	—	—	—	—	—	—
水煲	40.75	22,508	-2.44	—	—	—	—	—	—
混合器	83.40	39,372	22.97	—	—	—	—	—	—
食物处理器	11.22	24,739	32.64	—	—	—	—	—	—
洗脚盆	10.15	11,634	27.75	—	—	—	—	—	—
电熨斗	29.60	11,693	4.80	—	—	—	—	—	—

五、公司主要资产

(一) 主要固定资产

1、房产

本公司目前使用的经营性厂房包括自建及租赁取得。本公司拥有位于广东省珠海市高新区科技创新海岸的三处房产, 建筑面积分别为 54,113.69 平方米、12,396.23 平方米、9,584.17 平方米, 均为工业用途, 有效使用期限为 2051 年。该等房产均系本公司自建形成, 并已分别领取了由珠海市人民政府核发的粤房地证字第 2140517 号、第 2140518 号、第 2140519 号《房地产权证》。本公司从珠海经济特区南屏企业集团公司租赁厂房面积为 32,202.12 平方米, 租赁期均为两年。

本公司子公司中山威斯达拥有位于广东省中山市五桂山镇长命水村的三处房产, 建筑面积分别为 37,302.29 平方米、17,311.91 平方米、12,032.37 平方

米，均为工业用途，有效使用期限为 2048 年。该等房产均系中山威斯达自建形成，并已分别领取了由中山市人民政府核发的粤房地证字第 2519581 号、第 2519582 号、第 2519583 号《房地产权证》。中山威斯达拥有的三处房产已分别抵押给交通银行中山分行、中国银行珠海分行、中国进出口银行，分别为中山威斯达向交通银行中山分行借款、本公司向中国银行珠海分行借款、本公司向中国进出口银行借款提供担保。

2、设备

1) 股份公司主要设备

序号	设备名称	数量 (套/台)	原值 (万元)	平均剩余 使用年限
1	电木机及配套附属设备	13	628	7
2	喷粉、喷涂、喷油生产线	4	604	7
3	注塑机及配套附属设备	101	2268	9
4	压力机/油压机	203	983	9
5	制模用线切割机、电火花机等	27	114	7
6	仓库用叉车、电梯、剪板等	23	169	7
7	装配生产线及检测设备	29	324	7
8	储气罐、变压器、空压机、冷压机等	32	97	7
9	网架用各种焊机、切割机等	31	63	8

2) 中山威斯达主要设备

序号	设备名称	数量 (套/台)	原值 (万元)	平均剩余 使用年限
1	注塑机及配套附属设备	74	613	9
2	喷粉、喷涂生产线	4	625	8
3	压力机	193	778	9
4	油压机	35	568	9
5	装配生产线	20	389	8
6	制模用铣床、钻床等	22	70	7
7	电子线	1	45	6
8	电火花机	3	33	6

3) 公司主要生产设备的产能和设备利用率情况

公司 2003 年分别生产面包机 215 万台、烤箱 178 万台、电炸锅 88 万台、其他产品 646 万台，合计生产产品 1,127 万台。公司主要设备由各种零部件生产线和总装配线组成，其中部分零部件生产可以通过外部协作完成，总装配由公司自

身完成。2003年，公司零部件生产线的生产能力平均为938万台，公司自有设备利用率平均为77%；总装配线的生产能力为1372万台，设备利用率为82%。

考虑到新产品投产及产品型号变动对生产设备的调整、生产设备的日常修理以及大修理等因素，公司主要设备综合利用率的经济范围为70%—80%。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

本公司目前拥有位于珠海市高新区科技创新海岸的两宗土地使用权，面积分别为126,095.308平方米、110,968.780平方米，使用终止年限均为2050年8月20日，用途为工业用地。该土地使用权系本公司支付355.6万元价款于2002年3月25日以出让方式取得，并已领取了珠海市国土局核发的粤房地证字第2140503号、第2140504号《房地产权证》。上述土地中分别抵押给中国进出口银行、中国银行珠海分行、中国建设银行珠海分行、交通银行珠海分行，为本公司向上述银行借款提供担保。

本公司子公司中山威斯达目前拥有位于广东省中山市五桂山镇长命水村的四宗土地使用权，面积分别为18,406.70平方米、31,200平方米、24,560平方米、12,500平方米，使用终止年限分别为2048年12月2日、12月6日、11月2日、12月6日，用途均为工业用地。该等土地使用权系中山威斯达支付799.4万元价款于2000年6月16日以出让方式取得，并已分别领取了广东省中山市国土房管局核发的中府国用（2000）字第290137号、第290138号、第290139号、第290140号《国有土地使用证》。中山威斯达拥有的四宗土地使用权分别为抵押给交通银行中山分行、中国银行珠海分行、中国进出口银行，分别为中山威斯达向交通银行中山分行借款，本公司向中国银行珠海分行、中国进出口银行借款提供担保。

2、专利

（1）国内专利

本公司目前已获得国内专利94项，另有已获受理的申请中专利13项。本公司已取得专利证书的专利的详细情况列表如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	有效年限
1	一种带有真空保温层的电热水瓶（器）	96217745.8	实用新型	1996~2006
2	面包机（1）	96314542.8	外观设计	1996~2006
3	面包机（2）	96314543.6	外观设计	1996~2006
4	面包机（3）	96317571.8	外观设计	1996~2006
5	面包机（4）	96317572.6	外观设计	1996~2006
6	面包机（5）	96317573.4	外观设计	1996~2006
7	面包机（6）	96317574.2	外观设计	1996~2006
8	一种热风循环加热式面包机	97245821.2	实用新型	1997~2007
9	一种新型面包机	97246054.3	实用新型	1997~2007
10	带有摆动机构的电炸锅	98234817.7	实用新型	1998~2008
11	装有加压机构的电烤炉	98243056.6	实用新型	1998~2008
12	双搅拌面包机的传动机构	98246900.4	实用新型	1998~2008
13	移动式电热管速烤烤箱	99235420.X	实用新型	1999~2009
14	一种双桶面包机	99236519.8	实用新型	1999~2009
15	一种新型双桶面包机	99238752.3	实用新型	1999~2009
16	新型烤炉	99238753.1	实用新型	1999~2009
17	带有自动升降机构的电炸锅	99238903.8	实用新型	1999~2009
18	电炸锅	99335610.9	外观设计	1999~2009
19	一种带有风机机构的电烤炉	99256028.4	实用新型	1999~2009
20	一种带有风机机构的电烤炉	99256029.2	实用新型	1999~2009
21	一种带有风机装置的旋转电烤炉	00228024.8	实用新型	2000~2010
22	快速烹调光波炉	00227806.5	实用新型	2000~2010
23	温控插头	00228133.3	实用新型	2000~2010
24	温控插头	00322273.X	外观设计	2000~2010
25	烤箱（电子式）	00322274.8	外观设计	2000~2010
26	烤箱（机械式）	00322272.1	外观设计	2000~2010
27	高效光波炉	00228549.5	实用新型	2000~2010
28	健康食品电炸锅	01214885.7	实用新型	2001~2011
29	可分离式插头/插座	01215206.4	实用新型	2001~2011
30	旋转烤炉	01314877.X	外观设计	2001~2011
31	一种保健型的洗脚盆	01215579.9	实用新型	2001~2011
32	串激电机驱动的自动面包机	01242505.2	实用新型	2001~2011
33	保温电水煲	01242507.9	实用新型	2001~2011
34	吸水烘干式吸尘器	01242734.9	实用新型	2001~2011
35	电炸锅	01255709.9	实用新型	2001~2011
36	电炸锅	01255707.2	实用新型	2001~2011
37	电炸锅	01258687.0	实用新型	2001~2011
38	敞开式带泵热水器	01257823.1	实用新型	2001~2011
39	榨汁机	01353792.X	外观设计	2001~2011
40	光波烤箱（LW12-3）	01354543.4	外观设计	2001~2011
41	光波烤箱（LW12-4）	01354542.6	外观设计	2001~2011
42	真空保鲜塑料袋	01258565.3	实用新型	2001~2011
43	双头榨汁机	01258564.5	实用新型	2001~2011
44	光波烤箱	01258683.8	实用新型	2001~2011
45	自动加果料的面包机	01271492.5	实用新型	2001~2011
46	电饭锅	01271593.X	实用新型	2001~2011
47	具双层复合结构的电饭锅	01271594.8	实用新型	2001~2011
48	带热风循环的面包机	02206741.8	实用新型	2001~2011

49	真空封袋机	01258685.4	实用新型	2001~2011
50	带有多位开关的烤炉	01255755.2	实用新型	2001~2011
51	无绳电连接器	01255933.4	实用新型	2001~2011
52	无绳电连接器	01255934.2	实用新型	2001~2011
53	带有自动注水装置的电熨斗	01271599.9	实用新型	2001~2011
54	一种低温蒸汽电熨斗	01271598.0	实用新型	2001~2011
55	可横竖安装的多内胆热水器	02225739.X	实用新型	2002~2012
56	一种环保型的吸尘器	02225737.3	实用新型	2002~2012
57	真空低温电炸锅	02225754.3	实用新型	2002~2012
58	由带齿轮减速器的交流电动机驱动的面包机	02225753.5	实用新型	2002~2012
59	箱门沿导轨滑动开启的烤箱	02225811.6	实用新型	2002~2012
60	具有烟熏功能的电热器具	02226479.5	实用新型	2002~2012
61	双层电热水煲	02226423.X	实用新型	2002~2012
62	保健鞋	02227397.2	实用新型	2002~2012
63	一种带热风烘脚结构的洗脚盆	02227701.3	实用新型	2002~2012
64	智能中低频电脉冲按摩鞋	02227907.5	实用新型	2002~2012
65	超声波洁牙器	02227910.5	实用新型	2002~2012
66	咖啡酿造装置	02226844.8	实用新型	2002~2012
67	无绳电连接器	01255932.6	实用新型	2001~2011
68	数码恒温混水阀	01258177.1	实用新型	2001~2011
69	分离式多士炉	02225738.1	实用新型	2002~2012
70	一种内胆具有安全复合结构的电热水器	02226422.1	实用新型	2002~2012
71	净水机	02226776.X	实用新型	2002~2012
72	一种多用安全阀	02227014.0	实用新型	2002~2012
73	挂式熨烫机	02227906.7	实用新型	2002~2012
74	具有除臭、烘干、消毒功能的电子鞋柜	02270859.6	实用新型	2002~2012
75	电炸锅(02-1)	02356483.0	外观设计	2002~2012
76	高效蒸汽发生器	02270879.0	实用新型	2002~2012
77	双搅拌面包机的传动机构	02271403.0	实用新型	2002~2012
78	真空保鲜塑料袋	02271822.2	实用新型	2002~2012
79	立式吸尘器	02359344.X	外观设计	2002~2012
80	吸尘器的新型风道结构	02272978.X	实用新型	2002~2012
81	面包机(7)	02362165.6	外观设计	2002-2012
82	洗脚盆	02248476.0	实用新型	2002~2012
83	吸尘器电机高效率风机	02248705.0	实用新型	2002~2012
84	隔离型水箱滴落式咖啡机	02249680.7	实用新型	2002~2012
85	侧面装取集尘箱的吸尘器	02249970.9	实用新型	2002~2012
86	内含旋风加水过滤装置的吸尘器	02250378.1	实用新型	2002~2012
87	出口敞开式电热水器	02272863.5	实用新型	2002~2012
88	蒸汽吸尘器	02359345.8	外观设计	2002~2012
89	多功能快捷除尘器	02272979.8	实用新型	2002~2012
90	具有空气清新功能的空气调节炊具	02271823.0	实用新型	2002~2012
91	具有便携式功能的电热器具	02248706.9	实用新型	2002~2012
92	联通供水窝心发热器	01271493.3	实用新型	2001~2011

93	真空封袋机	01258689.7	实用新型	2001~2011
94	多士炉	02365947.5	外观设计	2002~2012

(2) 国外专利

本公司现已在国外取得 8 项专利证书，详细情况列表如下：

序号	专利名称	国别	专利号	专利类别	有效年限
1	面包机	美国	Des406983	外观	1996~2010
2	移动式电热管速烤烤箱	美国	US6242716	发明	1999~2016
3	新型烤炉	美国	US6305270	发明	1999~2016
4	带有自动升降机构的电炸锅	美国	US6310326	发明	1999~2016
5	一种新型双桶面包机	美国	US6321641	发明	1999~2016
6	光波烤箱	德国	20219288	实用新型	2001~2021
7	咖啡壶酿造装置	德国	20304936	实用新型	2002~2022
8	高效蒸汽发生器	德国	20308746	实用新型	2002~2022

3、非专利技术

本公司目前拥有 21 项专有技术，详细情况列表如下：

序号	专有技术名称	主要功效	技术含量	备注
1	整机装配技术	整机装配、在线检测、包装	通用技术	国内先进
2	电子装配技术	产品电器部装生产	通用技术	国内先进
3	模具制造技术	产品所用各类模具制造	通用技术	国内水平
4	冲压技术	产品五金件冲压成型	成熟技术	国内水平
5	表面喷粉技术	产品五金件，表面涂装各种粉状树脂	先进技术	国内先进
6	表面喷涂技术	产品结构件，表面涂装特弗龙	先进技术	国内先进
7	表面喷油技术	产品结构件，表面涂装高温油漆	先进技术	国内领先
8	电木注塑技术	产品电木件成型制造	先进技术	国内领先
9	注塑技术	产品塑料件成型制造	先进技术	国内领先
10	铝合金压铸技术	产品铝合金压铸件生产	先进技术	国内领先
11	焊接技术	产品五金件焊接、塑料件超声波焊接、金属种焊	先进技术	国内领先
12	超声波清洗技术	产品结构件去除表面油渍	成熟技术	国内水平
13	电机制造技术	产品用微特电机制造（交、直流电机）	通用技术	国内水平
14	温控器制造技术	产品用温度控制器制造	先进技术	国内先进
15	安规检测技术	产品整机安全规则项目测试，按 UL、GS、CCC 规范	UL 认可	国内先进
16	寿命测试技术	产品整机或功能项目试验，满足标准或客户要求	符合国内外标准	国内先进
17	品质控制技术	产品品质控制及测试	符合国内外标准	国际水平
18	网络保障技术	局域网维护和安全运行	符合标准	国内水平
19	程序编制技术	产品软件开发设计	先进水平	国内先进
20	设备保养技术	制造设备及仪器仪表维修保养	符合规定	国内水平
21	手板成型技术	新产品研发手板制作	国际先进	国内领先

六、公司境外经营情况

经国家对外贸易经济合作部 2003 年 1 月 8 日以外经贸合函[2002]898 号文批准,本公司与控股子公司中山威斯达在香港共同投资设立德豪润达国际(香港)有限公司,注册资本及投资总额均为 200 万港元,其中本公司占 99%的股权、中山威斯达占 1%的股权。该香港子公司的经营范围为从事进出口贸易和信息咨询服务,主要业务是为本公司及中山威斯达经营产品出口业务及生产所需原材料进口业务。

香港是世界主要的贸易、金融、航运中心之一,是中国内地企业产品出口的主要集散地,也是众多国际著名的小家电品牌商、零售商在东南亚地区的采购中心。本公司主要客户均在香港设有从事采购业务的分支机构,这些分支机构负责其总公司在东南亚地区采购业务的集中管理,并往往要求本公司的出口货物在香港其指定船只装货,按照香港装货的提单办理有关付款手续。在设立香港子公司之前,本公司主要依靠香港专业贸易公司代办本公司有关进出口业务。为了减少中间费用、缩短贸易链条、提高公司效益,本公司经有关部门批准后,特设立香港子公司。

七、公司主要产品的质量控制情况

(一) 公司质量控制标准与措施

公司和中山威斯达均通过了德国莱茵公司 TÜV CERT 认证机构的 ISO-9001 质量体系认证,建立了符合国际标准的质量管理体系。2003 年初公司和中山威斯达分别被莱茵技术监督服务(广东)有限公司评为“德国莱茵 TÜV 广东 2002 年度杰出合作伙伴”。

公司(包括中山威斯达,下同)的质量控制过程主要包括:接到订单后,公司技术部、品质管理部进行技术准备;生产部编制订单分解计划;采购部按照采购计划采购原材料及零部件,品质管理部对进料进行检验;制造部根据自制件计划制造零部件,品质管理部对自制件半成品、成品进行过程检验;各相关部门根据模具计划进行模具的修改和制造,技术部、品质管理部负责对模具的验收;装配部根据总装计划进行生产装配,品质管理部的品质保证(QA)检验人员负责

对装配半成品、成品进行检验。

公司已在 29 份程序文件、18 份多层次文件及相应的作业指导书中明确规定了整个质量控制过程的控制方法和程序。公司各部门在进行各项工作时，严格按照与各自相关的程序文件执行，并根据《数据的分析及应用控制程序》对相关的数据进行收集、传递、分析，并制定相应的改进措施进行质量改进。根据特定的产品、项目或合同，品质管理部按照《质量计划控制程序》编制质量计划，并组织各部门实施。另外，品质管理部根据《检测设备控制程序》对检测设备进行有效的控制，确保检测设备的精度和准确性符合使用要求。

公司产品主要出口地北美、欧洲对电器产品的进口均有严格的产品安全认证要求。截止 2003 年底，公司共获得 513 项产品安全认证，其中 UL 认证 150 项、CUL 认证 110 项、CE 标志认证 77 项、GS 认证 105 项、EMC 认证 62 项，CCC 认证 9 项。公司另有多项已通过测试但尚未获得证书的产品安全认证。

（二）公司质量控制流程图

公司质量控制流程图，请参见本招股说明书的附图 4。

（三）产品质量纠纷情况

公司最近三年未发生由于产品质量问题引起的法律诉讼、仲裁等纠纷。

八、公司主要客户及供应商情况

（一）公司 2003 年对前 5 名客户的销售金额占公司当年销售总额的 56%（合并数据）。

（二）公司 2003 年从前 5 名供应商的采购金额占公司当年采购总额的 8.34%（合并数据）。2003 年公司主要原材料的主要供应商名称及其供应情况如下：

供应商名称	原材料	采购金额（万元）
SAMSUNG CORPORATION	镀铝板\不锈钢	2,783
东莞桥梓周氏电业有限公司	电源线	1,449
蛇口华益铝厂有限公司	铝板, 铝园片	1,260
怡达行(亚洲)有限公司	温控器	1,030
TOWER SWITCHES LIMITED	漏电开关	873

（三）董事、监事、高管、核心技术人员、持股 5% 以上股东均不在公司前 5 名客户、供应商拥有权益。

九、公司重大投资行为

（一）公司 2001 年注资并控股持有中山威斯达 55% 股权

威斯达电器（中山）制造有限公司是经中山市对外贸易经济合作局中经贸引字[1999]526 号文批准于 1999 年 12 月 3 日设立的外商投资企业，设立时注册资本为 1,000 万美元，经营范围包括生产自动家用面包机、烤箱、自动烧烤器、家用节能电炸锅、冰淇淋机、全自动咖啡壶。其股东英属维京群岛国际经营公司（CENTRAL GOLD WORLDWIDE LTD.）设立于 1994 年 9 月 8 日，注册地为英属维京群岛（British Virgin Island）；执行董事为 WANG Dali；股东结构为 QIAN Weiqing 持有 78% 的股权，WANG Dali 持有 22% 的股权。

中山威斯达主要业务为自营生产销售和接受委托加工生产小家电产品，其 2000 年新建成的工厂设备先进，生产制造能力较强，但市场拓展和技术创新能力不足，加之原股东出资未能完全到位，运营资金较为紧张，资产负债率很高。截止 2000 年 12 月 31 日，中山威斯达实收资本金为 150 万美元，经审计的总资产为 19,462 万元，负债为 17,383 万元，净资产为 2,079 万元，资产负债率为 89.32%；2000 年度主营业务收入为 16,154 万元，净利润为 882 万元。截止 2001 年 10 月 31 日，中山威斯达实收资本金为 150 万美元，经审计的总资产为 19,774 万元，负债为 17,388 万元，净资产为 2,386 万元，资产负债率为 87.93%。

本公司为降低外协加工风险及减少潜在竞争对手，迅速扩大生产规模，进一步降低生产成本及占领市场，经与英属维京群岛国际经营公司协商一致，决定由中山威斯达向有关部门申请将该公司注册资本减至 500 万美元，同时本公司出资 275 万美元以新增投入资本金的形式控股持有中山威斯达 55% 的股权。本公司于 2001 年 11 月 13 日召开的第一届董事会第二次会议及 12 月 13 日召开的 2001 年第一次临时股东大会审议批准对中山威斯达注资 275 万美元并控股持有其 55% 股权的议案。

经广东省中山市对外贸易经济合作局于 2001 年 12 月 14 日以中外经贸资字[2001]第 862 号文批准，同意英属维京群岛国际经营公司将其所持中山威斯达 55% 的权益转让给本公司；中山威斯达的注册资本调整为 500 万美元。转让后，本公司出资 275 万美元（折合人民币 2,276 万元），占中山威斯达股权的 55%；

英属维京群岛国际经营公司出资 225 万美元（其已出资 150 万美元，不足资本以美元现金补足），占中山威斯达股权的 45%。中山威斯达于 2001 年 12 月 21 日获得公司性质、注册资本、股东变更后的营业执照。

（二）公司 2003 年继续注资并控股持有中山威斯达 70% 股权

截止 2002 年 12 月 31 日，中山威斯达实收资本金为 500 万美元，经审计的总资产为 19,341 万元，负债为 15,094 万元，净资产为 4,248 万元，资产负债率为 78.04%；2002 年度主营业务收入为 12,774 万元，净利润为 53 万元。经中山威斯达 2003 年 2 月 7 日董事会会议讨论通过，参照中山威斯达 2002 年 12 月 31 日经审计后的净资产值，同意由本公司以现金方式新增投入 250 万美元对中山威斯达增资。增资后，中山威斯达的注册资本由 500 万美元增加至 750 万美元，其中本公司出资 525 万美元，占中山威斯达股权的 70%；英属维京群岛国际经营公司出资 225 万美元，占中山威斯达股权的 30%。本公司于 2003 年 2 月 21 日召开的第一届董事会第五次会议审议通过对中山威斯达继续注资 250 万美元并控股持有其 70% 股权的议案，并经 3 月 24 日召开的 2002 年度股东大会审议批准。公司本次对中山威斯达继续注资 250 万美元并控股持有其 70% 股权事宜已经广东省中山市对外贸易经济合作局于 2003 年 4 月 30 日以中外经贸资字[2003]331 号文批准，并于 2003 年 5 月 15 日获得由广东省中山市工商行政管理局批准的工商登记变更后的营业执照。

十、公司的技术与研究开发情况

（一）核心技术

公司的核心技术包括专利和非专利技术。公司依靠自主研究、开发获得核心技术，拥有核心技术的所有权。公司建有研究所、工厂技术部二级研发机构，以技术研究、产品开发、产品工程化三个阶段的方式形成核心技术。公司主导产品和核心技术处于国外先进水平、国内领先水平。公司目前产品基本出口美国、欧洲等市场，供货对象主要为国际著名的小家电品牌商、大型零售商，例如 SALTON、SUNBEAM、HOLMES、SEB、Wal-Mart 等，公司生产的面包机、烤箱、电炸锅已成为美国或美洲市场的主导产品。公司主导产品全自动微电脑控制面包机曾获得 1999 年国家重点新产品证书，1999 年广东省重点新产品证书，2002

年国家机械工业科技进步三等奖，2003 年获得广东省科学技术三等奖，2003 年获得珠海市科技突出贡献奖。2002 年在美国的市场占有率超过 50%。

（二）公司主要产品及拟投资项目的技术水平

公司主导产品全自动微电脑控制系列面包机的技术水平达到了国际领先，国内首创；烤箱、烤炉的技术水平达到了国际先进、国内领先；恒温电炸锅的技术水平达到了国际同等水平、国内先进。

公司拟投资生产的新产品光波烤箱的技术水平达到了国际领先、国内首创；室外烤炉的技术水平达到了国际同等、国内领先；电机的技术水平为国内外同等水平；吸尘器、剪草机的技术水平为国际先进、国内领先。

公司拥有的工艺技术中的喷油生产工艺、压铸生产工艺、电木生产工艺、焊接生产工艺均处于国际先进、国内领先水平；喷涂生产工艺处于国际同等、国内先进水平；喷粉生产工艺为国内外同等水平。

公司拥有的节能技术中的变频脉冲技术、降噪技术、微型蒸气锅炉技术水平均达到了国际同等、国内先进水平；58 分钟快制面包技术为国际先进、国内领先水平。

（三）公司知识产权、非专利技术保护情况

公司已经对生产经营有重要影响的技术申请了专利或作为非专利技术予以保护。公司已获得的专利、非专利技术的有关详情请参见本章之“五、公司主要资产”。

公司第一届董事会第五次会议决议同意授权公司控股子公司中山威斯达以后经营电炸锅系列产品时继续无偿使用公司拥有的与电炸锅生产有关的专利、专有技术等工业产权。

截止目前，公司所拥有的知识产权、非专利技术不存在纠纷或潜在纠纷。

（四）公司产品生产技术所处阶段

公司现有主导品种面包机、烤箱、电炸锅，以及烤板、烤炉、咖啡壶、电动器具均有多种型号产品达到了大批量生产（年产 5 万台以上）、小批量生产（年产 2-5 万台），且每个品种均有多种型号产品处于立项开发、评审测试、已开模、

待生产阶段。2003 年度公司共开发新产品 122 项；截止 2003 年底，公司处于立项开发、评审测试、已开模具、待生产阶段的产品分别有 68 项、35 项、106 项、48 项。

（五）研究开发情况

公司研究所下设基础研究部、电机部、电器部、产品认证部、标准资料部及各开发业务部。其中产品认证部又设试验室、样机室、认证室；标准资料部又设标准情报室、专利档案室。截至 2003 年底，公司研究所共有 255 名工作人员，其中本科及本科以上学历 132 人；其中开发工程师 58 人，电子工程师 29 人，工业设计工程师 22 人，认证及测试工程师 10 人。

公司目前正在从事厨房用小电器新品种、新型号产品的开发，居家护理及个人护理小电器系列产品的开发，这些产品开发项目是公司实施主导产品从厨房电器向居家清洁电器、个人护理电器等产品扩展，并实现家用电器智能化、网络化的发展规划的具体内容之一。

公司 2001 年、2002 年及 2003 年的研究开发费用分别为 1,306 万元、1,818 万元及 3,151 万元，分别占当期主营业务收入的 3.07%、3.17%及 2.88%。最近三年平均 3.04%的研发费用比率（研发费用/主营业务收入）体现了公司对研究、开发工作的重视。在未来发展中，公司将继续加大对研究开发的投入，并将研发中心技术改造项目列入公司本次发行募集资金投资项目。

十一、技术创新机制

（一）科研创新机制

公司现设有研究所从事新技术、新产品的研究与开发；通过研究所、工厂技术部二级研究开发架构，有效促进研究部门与生产部门的技术互动；公司鼓励研究人员的技术、产品创新行为，依据研究人员所承担项目计划的开发进度完成情况确定其工资系数，并定期进行综合考核。

（二）技术储备

公司研究所已对公司 2004 年至 2006 年的技术开发项目进行立项，其中主

要的技术储备项目包括变频脉冲控制技术方案、臭氧发生器在食品护理器具中的应用、低噪声设计及噪声隔离材料、智能家用电器程序软件设计、超声波技术应用等。

（三）企业文化

公司坚持“以创新引导需求，以速度领先市场，以质量赢取信任，以成本推动发展”的企业理念。

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司直接控股股东、实际控制人

本公司直接控股股东为珠海德豪电器有限公司，其控股持有本公司 51% 的股份。王冬雷为本公司的实际控制人，其控股持有珠海德豪 90% 的股权。

1、珠海德豪控股持有本公司 51% 的股份，珠海德豪与本公司不存在同业竞争情况。

2、珠海德豪控股持有珠海华润通讯技术有限公司（以下简称“华润通讯”）70% 的股权，本公司持有华润通讯 30% 的股权。华润通讯经核准的经营范围为生产和销售通讯系统软件和硬件产品（生产限分支机构经营），而本公司的经营范围中亦有“通信设备”之业务。

迄今为止，本公司没有进行或准备进行“通信设备”方面之业务，因此华润通讯与本公司现阶段不存在同业竞争情况。但由于华润通讯的业务范围与本公司的业务范围存在部分重合，华润通讯存在与本公司进行同业竞争的可能。

3、王冬雷除了控股持有珠海德豪 90% 的股权外，并无其他实业投资。王冬雷与本公司不存在同业竞争情况。

（二）发起人关于避免同业竞争的措施

1、为了避免公司主要发起人（发行前持有本公司 5% 以上股份的股东）及实际控制人与本公司构成同业竞争，公司主要发起人珠海德豪、珠海通产、深圳百利安、王晟及公司实际控制人王冬雷均于 2003 年 2 月 21 日向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，向本公司作出如下承诺和保证：其确认及保证其目前不存在与德豪润达直接或间接的同业竞争的情况；承诺不直接或间接从事或发展或投资与德豪润达经营范围相同或相类似的业务或项目，也不为其或代表任何第三方成立、发展、参与、协助任何法人或其他经济组织与德豪润达进行直接或间接

的竞争，其将不在中国境内及境外直接或间接生产或销售德豪润达已经生产或销售、已经投入科研经费研制或已经处于试生产阶段的产品；承诺不利用其对德豪润达的了解及获取的信息从事、直接或间接参与与德豪润达相竞争的活动，并承诺不直接或间接进行或参与任何损害或可能损害德豪润达利益的其他竞争行为。

2、珠海德豪于2003年2月21日向本公司出具了《承诺函》，就华润通讯与本公司避免潜在同业竞争事宜作出如下承诺：同意如本公司拟发展“通讯设备”方面的业务，或者因华润通讯的发展壮大而对本公司构成影响和威胁，珠海德豪将把持有的华润通讯的股权转让给本公司，由本公司对华润通讯持有控股权；转让华润通讯股权的作价参照华润通讯最近经审计的净资产值确定。

二、关联方及关联关系

根据中国证监会证监发行字[2003]26号文对关联方、关联关系的规定，本公司的关联方及关联关系如下：

（一）本公司控股股东

珠海德豪，现持有本公司51%的股份。

王冬雷持有珠海德豪90%的股权，王晟持有珠海德豪10%的股权。

（二）持有本公司股份5%以上的其他股东

珠海通产，现持有本公司22%的股份，为本公司第二大股东。

深圳百利安，现持有本公司18%的股份，为本公司第三大股东。

王晟，现直接持有本公司8%的股份，为本公司第四大股东。

（三）本公司控股股东及其股东的控制或参股的企业

珠海华润通讯技术有限公司，本公司控股股东珠海德豪持有其70%的股权，本公司持有其30%的股权。

（四）对本公司控股股东及主要股东的有实质影响的法人或自然人

王冬雷，现持有本公司控股股东珠海德豪90%的股权。

崔海龙，现持有本公司第二大股东珠海通产 90%的股权。

鲍浙安，现持有本公司第三大股东深圳百利安 60%的股权。

（五）发行人参与的合营企业

无。

（六）发行人参与的联营企业

无。

（七）主要投资者个人、关键管理人员、核心技术人员、或与上述关系密切的人士控制的其他企业

珠海市东部颖承精密压铸有限公司，2002 年 8 月之前本公司股东王晟持有该公司 55%股权。2002 年 8 月王晟将该公司 55%股权转让给本公司控股子公司中山威斯达持有。

（八）其他对发行人有实质影响的法人或自然人

无。

（九）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员在上述关联方任职情况

崔海龙，现任珠海通产执行董事、总经理。

王晟，现任珠海华润通讯技术有限公司董事，珠海市东部颖承精密压铸有限公司执行董事。

王光平，现任珠海华润通讯技术有限公司董事。

公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不在上述关联方任职。

（十）上述关联方的基本情况

上述关联方的基本情况，请参见本招股说明书第五章“发行人基本情况”之“九、公司发起人情况”和“十、公司股权结构、对外投资、组织结构有关情况”。

三、关联交易

（一）关联交易

1、本公司最近三年发生的关联交易包括：

1) 本公司 2001 年度、2002 年度向珠海市东部颖承精密压铸有限公司采购压铸件等原材料，采购金额分别为 435 万元、2,039 万元，分别占同期本公司对外原材料采购总额的 1.53%、5.81%（采购金额及对外原材料采购总额均为合并财务报表口径）。该原材料采购业务以双方签订的《加工合同》、《基本供货合同》为主要依据，采购价格参照同类产品市场价格确定。

珠海市东部颖承精密压铸有限公司（以下简称“东部颖承”）为从事压铸件等制造的专业企业，注册资本为人民币 600 万元，2002 年 8 月之前本公司股东、董事王晟持有其 55% 股权，因此为本公司关联方。作为本公司、本公司控股子公司中山威斯达的零配件供应商，东部颖承一直与本公司、中山威斯达有着经常性的业务往来。

2) 为减少东部颖承与本公司、中山威斯达发生的经常性关联交易，规范公司运作，经中山威斯达 2002 年 6 月 5 日召开的董事会决议通过，2002 年 8 月 3 日中山威斯达与东部颖承的自然人股东王晟、任怀德分别签订股权转让协议，参照东部颖承 2002 年 6 月 30 日经审计的净资产值 678 万元，中山威斯达以人民币 330 万元受让关联方王晟持有的东部颖承 55% 股权，以人民币 210 万元受让任怀德持有的东部颖承 35% 股权。股权转让后，中山威斯达持有东部颖承 90% 的股权。东部颖承已于 2002 年 8 月 21 日办理完毕有关工商变更登记手续，取得公司股东变更后的营业执照。

3) 经公司 2001 年 4 月 6 日股东会决议通过，珠海德豪与公司于 2001 年 4 月 8 日签订《珠海华润通讯技术有限公司章程》，合资设立珠海华润通讯技术有限公司。该公司的注册资本为人民币 1,000 万元，珠海德豪以货币 700 万元出资持有 70% 股权，公司以货币 300 万元出资持有 30% 股权。

2、本公司董事会、独立董事、申报会计师对公司近三年重大关联交易发表的意见

本公司第一届董事会第五次会议已于 2003 年 2 月 21 日决议通过《关于确认本公司与东部颖承公司关联交易的议案》。

本公司独立董事认为，“公司在报告期内发生的重大关联交易（公司与其关联方达成的关联交易总额高于人民币 3,000 万元或高于最近经审计净资产值的 5%的关联交易）是在遵循市场化原则的基础上发生的，上述关联交易具备公允性，并已履行法定批准程序。”

本次申报会计师认为，“根据我们的审计结果，我们认为上述 2000 年重大关联交易的会计处理符合企业会计准则—《关联方关系及其交易的披露》的相关规定；上述 2001 年、2002 年重大关联交易的会计处理符合企业会计准则—《关联方关系及其交易的披露》及《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（财会[2001]64 号）的相关规定，交易条件和作价基础符合市场原则。”

（二）公司关联交易决策的有关规定

公司本次发行上市后将适用的《公司章程（草案）》、《关联交易制度》均对公司关联交易决策程序等问题进行了规定。

1、《公司章程（草案）》

第七十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得公司所在地中国证监会派出机构的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议的公告中做出详细说明。

第八十七条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会

在不将其计入法定人数，该董事亦未表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事会审议有关关联交易时，在表决前，有关联关系的董事应自行回避，剩余董事在将关联董事暂不计入董事会法定人数情况下，继续审议关联事项，并做出董事会决议。如董事长属关联董事，应委托副董事长暂时主持董事会会议。如副董事长亦属关联董事，应指定一名非关联董事暂时主持董事会会议。

2、《关联交易制度》

在公司发行上市后适用的《关联交易制度》对关联交易的范围、关联方、关联关系、基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等作了详细的规定。

公司关联交易应当遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，在股东大会就该事项进行审议应回避表决；（3）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；（4）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

关联交易的决策程序按照关联交易的规模分别由股东大会决议、董事会决议通过。关联股东、关联董事在表决时应该予以回避。

独立董事在审查关联交易时，应当就该交易是否有利于上市公司和全体股东的利益发表独立意见。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

本制度所规范的关联交易，董事会均应按照法律法规的要求向有权知晓的人士披露。

（三）发行人减少关联交易、保护中小股东利益的措施

本公司将通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露，规范关联交易。本公司、中山威斯达原与东部颖承的关联交易已通过由中山威斯达收购东部颖承予以解决。

本公司《公司章程（草案）》规定，独立董事应当对其认为可能损害中小股

东权益的事项发表独立意见。控股股东在行使表决权时，不得做出有损于公司和其他股东合法权益的决定。

（四）本次募集资金运用不涉及关联交易

四、发行人律师对同业竞争、关联交易的意见

发行人律师经核查后认为：

“德豪公司与发行人之间不存在同业竞争。通讯公司的业务范围与发行人的业务范围存在部分重合，通讯公司存在与发行人进行同业竞争的可能。”

“上述关联交易的合同内容合法，批准程序合规，且履行了关联交易的决策程序，关联交易定价公允，不存在损害发行人利益和中小股东利益的情形。”

“发行人已经对有关关联交易和解决同业竞争的承诺和措施进行了充分披露，没有重大遗漏或重大隐瞒，不会对本次发行上市造成实质性影响。”

五、保荐机构对同业竞争、关联交易的意见

本次发行的保荐机构经核查后认为，发行人与其实际控制人及实际控制人控制的法人之间不存在同业竞争关系，并已采取了有效的避免同业竞争的措施；发行人披露的关联方、关联关系、关联交易不存在损害发行人及中小股东利益的情形，与关联方发生的关联交易，决策程序合法有效且不影响发行人生产经营的独立性。

保荐机构进一步对发行人近三年重大关联交易发表意见，认为“公司在报告期内发生的重大关联交易（公司与其关联方达成的关联交易总额高于人民币3000万元或高于最近经审计净资产值的5%的关联交易）是在遵循市场化原则的基础上发生的，且关联交易对发行人财务状况和经营业绩的影响较小，此类关联交易不影响发行人生产经营的独立性。”

第八章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员履历

(一) 董事

王冬雷 中国籍，男，40岁，大学本科学历，工程师。历任中国船舶工业总公司工程师、副处长，顺德三和电器有限公司总经理和顺德三和面包机厂总经理，珠海德豪电器有限公司董事长，珠海华润通讯技术有限公司董事长、总经理，珠海华润电器有限公司董事长、总经理。现任本公司董事长、总经理，珠海瀚盛精密机械有限公司董事长。

崔海龙 中国籍，男，38岁，大学本科学历，经济师。曾在国家物资部工作，历任海南通产公司总经理，威斯达电器（中山）制造有限公司董事长，珠海华润电器有限公司董事。现任本公司副董事长，珠海通产有限公司执行董事、总经理。

胡长顺 中国籍，男，65岁，大学本科学历，高级经济师。曾在新疆维吾尔自治区金属材料公司、江苏省金属材料公司工作，历任深圳宏昌公司业务经理，珠海华润电器有限公司董事、副董事长。现任本公司副董事长，珠海金鑫集团公司总裁。

李华亭 中国籍，男，42岁，大学本科学历。曾就职于中国华润总公司（香港），历任珠海华润电器有限公司董事、总经理，珠海瀚盛精密机械有限公司总经理。现任本公司董事、副总经理。

王晟 中国籍，男，37岁，大专学历，工程师。历任蚌埠热电厂工程师，蚌埠万盛电器厂工程师，珠海华润电器有限公司董事、采购控制部经理。现任本公司董事、采购控制中心经理，珠海市东部颖承精密压铸有限公司执行董事，珠海华润通讯技术有限公司董事。

王光平 中国籍，男，34岁，硕士研究生学历，经济师。曾在中国人民银

行福建分行工作，历任福建闽发证券公司深圳业务部投行分部经理、深圳天华电力投资公司总经理助理、财务部长，珠海华润电器有限公司资金部经理。现任本公司董事、董事会秘书、总裁助理，珠海华润通讯技术有限公司董事，德豪润达国际（香港）有限公司董事。

陈太一 中国籍，男，83岁，硕士研究生学历，教授，中国工程院院士。历任中山大学电机系副教授，电信工程学院教授，中国电子设备系统工程公司总工程师，南京通信工程学院教授。现任本公司独立董事，南京理工大学、华中科技大学教授。

张卓元 中国籍，男，71岁，大学本科学历，研究员。历任中国社会科学院经济研究所研究员，中国社会科学院财贸研究所所长、工业经济所所长、经济研究所所长。现任本公司独立董事，中国社会科学院经济研究所研究员、学术委员，全国政协委员，孙冶方经济科学基金会秘书长。

荆新 中国籍，男，47岁，博士研究生学历，教授。历任中国人民大学会计系教授，德勤国际会计公司研究员，美国密歇根州立大学访问高级学者。现任本公司独立董事，中国人民大学审计处处长、商学院教授，北京京都会计师事务所高级顾问，中国金融会计学会常务理事，中国青少年发展基金会理事。

（二）监事

周煜生 中国籍，男，64岁，大学本科学历，高级工程师。历任江苏省常州航海仪器厂工程师、副厂长，江苏省常州电子仪器厂党委书记、厂长，江苏省常州电子技术工程公司总经理。现任本公司监事、公司研究所所长。

杨跃进 中国籍，男，44岁，高中学历。历任北京工艺美术厂美工设计，云南雷格尔公司会计主管，珠海华润电器有限公司会计。现任本公司监事，威斯达电器（中山）制造有限公司会计。

金雷 中国籍，男，41岁，大学本科学历。历任机械工业部第三设计研究院助理工程师，珠海格力机械有限公司工程师、电机部经理，珠海华润电器有限公司办公室主任。现任本公司监事（职工代表监事）、办公室主任。

（三）高级管理人员

总经理

王冬雷 （简历见前述）

副总经理

肖宇 中国籍，男，45岁，大学本科学历，工程师。历任北京北内集团总公司干部，珠海华润电器有限公司副总经理，威斯达电器（中山）制造有限公司总经理。现任本公司常务副总经理，威斯达电器（中山）制造有限公司董事长。

李华亭 （简历见前述）

陈剑榕 中国香港居民，女，37岁，硕士研究生学历。历任 USA Electronics HK Limited 营业工程师，Raymond's Industry 设计工程师，National Science and Engineering Research Council of Canada 助理研究员，Kambrook(HK) Ltd.技术主任、项目工程师，Malaysia Electrical Corporation(H.K.) Ltd.工程部经理、市场及工程部经理。现任本公司副总经理，德豪润达国际（香港）有限公司董事。

张浙东 中国籍，男，49岁，专科学历，工程师。历任安徽蚌埠印染厂干部，安徽蚌埠文化局干部，珠海华润电器有限公司副总经理。现任本公司副总经理。

财务总监

王冬明 中国籍，男，34岁，大学本科学历。历任中国基建物资总公司财务副经理、深圳公司总经理。现任本公司财务总监，德豪润达国际（香港）有限公司执行董事。

董事会秘书

王光平 （简历见前述）

（四）技术负责人及核心技术人员

王冬雷 本公司技术负责人（简历见前述）。王冬雷是公司全自动微电脑控制面包机及其他多项专利的发明人，个人曾获得广东省科学技术三等奖、珠海市科技突出贡献奖。公司产品全自动微电脑控制面包机曾经获得 1999 年国家重点新产品、广东省重点新产品，2002 年国家机械工业科技进步三等奖，2003

年获得广东省科学技术三等奖，2003 年获得珠海市科技突出贡献奖。

陈泽生 本公司核心技术人员。中国香港居民，男，44 岁，大学本科学历，工程师。历任捷和实业有限公司项目工程师、项目经理、厂长、研发部经理，美国光达有限公司项目工程经理。现任本公司总工程师。

周煜生 本公司核心技术人员（简历见前述）。

（五）上述人员之间的关系

上述人员中，王冬雷、王晟、王冬明三人系兄弟关系，其他人员之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

（一）上述人员 2003 年度在本公司领取薪酬的情况

上述人员中，王冬雷、李华亭、王晟、王光平、周煜生、金雷等董事、监事在本公司领取薪酬及津贴，其他董事、监事只在本公司领取津贴；肖宇、陈剑榕、张浙东、王冬明、陈泽生等高级管理人员及核心技术人员只在本公司领取薪酬。

上述人员中，2003 年度在本公司领取的薪酬及津贴在 5 万元以下的有 1 人；5-10 万元的有 10 人；10-20 万元的有 5 人；20 万元以上的有 1 人。上述人员 2003 年度在本公司领取的薪酬及津贴总额为 160 万元。

（二）董事、监事津贴

根据公司 2001 年 8 月 24 日召开的股份公司创立大会决议，公司董事（包括独立董事）的年度津贴为 5 万元，公司监事的年度津贴为 1 万元。此外，公司负责支付董事、监事参加公司活动的差旅及食宿费用。

（三）借款或者担保情况

公司与上述人员均签署了相应的聘用协议，公司与上述人员之间无借款、担保协议。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

(一) 发行前后上述人员持有本公司股份情况

截止 2003 年底，上述人员中的胡长顺、王晟直接持有本公司股份；王冬雷、崔海龙、王晟、杨跃进通过其控股、参股的公司间接持有本公司股份。自 2001 年 10 月 31 日股份公司设立以来，上述人员的持股数量及比例未发生任何变动，上述人员所持本公司股份未进行质押或被冻结。上述人员所持本公司股份在国家有关法律、法规及政策禁止其转让的期间将予以锁定。

姓名	持股形式	现持股数 (万股)	现持股比例 (%)	发行后持股 比例 (%)	备注
王冬雷	法人持股	3,442.50	45.9	34.08	通过其控股的珠海德豪持有
崔海龙	法人持股	1,485.00	19.8	14.70	通过其控股的珠海通产持有
胡长顺	个人持股	75.00	1.0	0.74	现直接持有 1%
王 晟	个人持股 法人持股	982.50	13.1	9.73	现直接持有 8%；通过其参股的 珠海德豪持有 5.1%
杨跃进	法人持股	165.00	2.2	1.63	通过其参股的珠海通产持有

(二) 上述人员在发行前持有本公司关联企业股份的情况

姓名	关联企业名称	出资额	出资比例
王冬雷	珠海德豪	2,700 万元	90%
王 晟	珠海德豪	300 万元	10%
崔海龙	珠海通产	900 万元	90%
杨跃进	珠海通产	100 万元	10%

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在股东等单 位的兼职情况

王冬雷，兼任珠海瀚盛精密机械有限公司董事长。

崔海龙，兼任珠海通产有限公司执行董事、总经理。

王晟，兼任珠海东部颖承精密压铸有限公司执行董事，珠海华润通讯技术有限公司董事。

王光平，兼任珠海华润通讯技术有限公司董事，德豪润达国际（香港）有限公司董事。

杨跃进，兼任威斯达电器（中山）制造有限公司会计。

肖宇，兼任威斯达电器（中山）制造有限公司董事长。

陈剑榕，兼任德豪润达国际（香港）有限公司董事。

王冬明，兼任德豪润达国际（香港）有限公司执行董事。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不在本公司股东单位或者股东单位控制的单位、发行人控制的法人单位、同行业其他法人单位担任职务。

第九章 公司治理结构

一、公司治理结构的建立

本公司于 2001 年 8 月 24 日召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》，选举产生了本公司第一届董事会、监事会成员，其中第一届董事会成员中包括三名独立董事。第一届董事会第一次会议随即选举产生了董事长、副董事长，聘任了公司总经理等公司高级管理人员，并审议通过了《董事会工作条例》。公司第一届监事会第一次会议审议通过了《监事会议事规则》。

2002 年 12 月 16 日，公司 2002 年第一次临时股东大会审议通过了公司发行上市后适用的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事制度》、《关联交易制度》。

本公司已经依据上述规定建立了符合现行法律、法规的公司治理结构。

本章引用的资料，均为本公司发行上市后适用的公司治理制度。

二、公司股东及股东大会

（一）股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息，包括：1. 缴付成本费用后得到公司章程；2. 缴付合理费用后有权查阅和复印：（1）本人持股资料；（2）股东大会会议记录；（3）中期报告和年度报告；（4）公司股本总额、股本结构。公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

公司股东承担下列义务：遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

（二）股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案或弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本做出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项做出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（三）股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年至少召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：

- （1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于公司章程所规定人数的三分之二时；
- （2）公司未弥补的亏损达股本总额的三分之一时；
- （3）单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求时；
- （4）董事会认为必要时；
- （5）二分之一以上独立董事书面提议时；
- （六）监事会提议召开时；前述第（三）项持股股数按股东提出书面要求日计算。

股东大会会议由董事会依法召集，由董事长主持。董事长因故不能履行职务时，由董事长指定的副董事长或其他董事主持；董事长和副董事长均不能出席会议，董事长也未指定人选的，由董事会指定一名董事主持会议；董事会未指定会议主持人的，由出席会议的股东共同推举一名股东主持会议；如果因任何理由，股东无法主持会议，应当由出席会议的持有最多表决权股份的股东（或股东代理人）主持。

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前（不包括会议召开当日）以公告方式通知公司股东。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。

监事会或者单独或者合并持有公司有表决权总数百分之十以上的股东（以下简称“提议股东”）提议召集临时股东大会的，应当按照下列程序办理：（一）以书面形式向董事会提出会议议题和内容完整的提案。书面提案应报公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案。提议股东或监事会应当保证提案内容符合法律、法规和本章程的规定。（二）董事会在收到监事会的书面提议后应当在十五日内发出召开股东大会的通知，召开程序应符合本章程及其他法律、法规等规范性文件的规定。（三）对于提议股东要求召开股东大会的书面提案，董事会应当依据法律、法规和本章程决定是否召开股东大会。董事会决议应当在收到前述书面提议后十五日内反馈给提议股东并报告公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所。

董事会做出同意召开股东大会决定的，应当发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更应当征得提议股东的同意。通知发出后，董事会不得再提出新的提案，未征得提议股东的同意也不得再对股东大会召开的时间进行变更或推迟。

提议股东决定自行召开临时股东大会的，应当书面通知董事会，报公司所在地中国证监会派出机构和证券交易所备案后，发出召开临时股东大会的通知。召开程序应符合本章程和公司股东大会议事规则及其他有关规范性文件的规定。

股东大会的提案是针对应当由股东大会讨论的事项所提出的具体议案，股东大会应当对具体的提案做出决议。列入“其他事项”但未明确具体内容的，不能视为提案，股东大会不得进行表决。

公司召开临时股东大会，只对会议通知中列明的提案进行审议表决。

公司召开年度股东大会，单独持有或者合并持有公司有表决权总数百分之五以上的股东或者监事会可以提出临时提案。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。但采用累积投票方式进行表决选举和更换董事时，每一股份享有与应选举或更换董事人数相等表决权，即每一股东有权将其持有的有表决权的股份数额乘以其有权选举的董事人数，并将如此得出的乘积（票数）投给单个董事或将乘积（票数）在两位或两位以上董事之间进行分配。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会对所有列入议事日程的提案应当进行逐项表决，不得以任何理由搁置或不予表决。年度股东大会对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，对事项做出决议。

临时股东大会只对通知中列明的事项做出决议。临时股东大会审议通知中列明的提案内容时，对涉及《上市公司股东大会规范意见》第六条所列事项的提案内容不得进行变更；任何变更都应视为另一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。

股东大会采取记名方式投票表决。

每一审议事项的表决投票，应当至少有两名股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果。

股东大会应有会议记录。股东大会记录由出席会议的董事和记录员签名，并作为公司档案由董事会秘书保存。股东大会会议记录的保管期限为十年。

（四）保护中小股东利益的制度安排

公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定。

股东大会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权依法向人民法院提起民事诉讼。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得公司所在地中国证监会派出机构的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议的公告中做出详细说明。

三、董事会

（一）董事会构成及职权

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，设董事长一名，副董事长二名。公司董事会设独立董事三名。

董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理（总裁）、董事会秘书；根据总经理（总裁）的提名，聘任或者解聘公司副总经理（副总裁）、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；决定聘请保荐人所及律师事务所；向股东大会提请聘请或更换会计师事务所；听取公司总经理（总裁）的工作汇报并检查总经理（总裁）的工作；法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

（二）董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。

有下列情形之一的，董事长应在 10 个工作日内召集临时董事会会议：董事

长认为必要时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；总经理（总裁）提议时。

董事会会议通知包括以下内容：会议日期和地点；会议期限；事由及议题；发出通知的日期。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。公司召开董事会会议，应当有二分之一以上监事列席。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名，代理事项、权限和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的表决权。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会董事签字。董事会决议表决方式为：逐项举手表决。每名董事有一票表决权。

董事会会议应当有记录，出席会议的董事和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。会议记录的保管期限为十年。董事会会议记录包括以下内容：会议召开的日期、地点和召集人姓名；出席董事的姓名以及受他人委托出席董事会的董事(代理人)姓名；会议议程；董事发言要点；每一决议事项的表决方式和结果(表决结果应载明赞成，反对或弃权的票数)。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。

四、独立董事

（一）独立董事任职资格及聘任

公司的独立董事不得在公司担任除董事外的其他职务，并与公司及其主要股

东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系。

独立董事承担法律法规和本章程规定的董事义务。

独立董事任职资格除满足本章程规定的董事任职条件外还必须具备以下条件：（1）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必须的工作经验；（2）具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（3）具备一定的时间和精力履行独立董事职责；（4）具备中国证监会有关规定所要求的董事独立性。

以下人员不得担任独立董事：（1）在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系；（2）直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；（3）在直接或间接持有已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；（4）最近一个完整会计年度内曾经具有前三项所列举情形的人员；（5）为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员或在相关机构中任职的人员；（6）根据法律法规和本章程不得担任公司董事的人员；（7）中国证监会有关规定认定的其他人员。

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。

独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人在提名时应当同时提交被提名人的职业、教育背景、工作经历等基本情况资料，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见。被提名人应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。

（二）独立董事的职责

独立董事除应当具有相关法律法规及本章程赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 0.5%的关联交易）应当由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）提议召开董事会；（3）向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 向董事会提请聘用或解聘会计师事务所；(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；(6) 在股东大会召开前公开向公司股东征集投票权。

独立董事行使上述职权时应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如果独立董事有关上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事应当对公司以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1)提名、任免董事；(2)聘任或解聘高级管理人员；(3)公司董事、高级管理人员的薪酬；(4)公司的股东、实际控制人及其关联企业对于现有或新发生的总额高于 300 万元人民币或高于最近经审计净资产值的 0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；(5)认为可能损害中小股东权益的事项。

(三) 公司设立独立董事的情况

本公司变更设立时即同时建立独立董事制度，经本公司创立大会暨第一次股东大会批准，聘请张卓元、陈太一、荆新为本公司独立董事；其中独立董事陈太一因病已于 2004 年 5 月 6 日去世，公司将依法补选一名独立董事。独立董事自任职以来，按照有关法律法规的要求和本公司章程的规定认真履行了职责，对进一步完善本公司的治理起到了良好作用。

五、监事会

(一) 监事会构成及职权

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。

监事会由三名监事组成，设监事会召集人一名。监事会召集人不能履行职权时，由其指定一名监事代行其职权。监事会中至少应有三分之一的成员具有三年以上从事财务工作的经验。

监事会行使下列职权：(1) 对董事、总经理（总裁）和其他高级管理人员在执行职务时违反法律、法规或者本章程的行为进行监督；(2) 当董事、总经理（总裁）和其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正；(3) 检查公司的财务；(4) 提议召开临时股东大会；(5) 列席董事会会议；(6) 本章程规定

或股东大会授予的其他职权。

监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

（二）监事会议事规则

监事会每年至少召开一次会议。会议通知应当在会议召开十日以前以书面方式送达全体监事。

监事会会议通知包括以下内容：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题，发出通知的日期。

监事会会议由监事会召集人召集，应当由二分之一以上的监事出席方可举行。每一监事享有一票表决权。监事会做出决议，必须经全体监事的过半数通过。

监事会决议的表决程序为：对各项议案逐项举手投票表决。

监事会会议应有记录，出席会议的监事和记录人，应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言做出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。监事会会议记录的保管期为十年。

六、重大生产经营决策程序与规则

（一）投资决策程序与规则

为了规范公司对外投资，避免投资风险，维护股东利益和公司权益，公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等的规定，制定了《公司章程（草案）》，修订后的《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》以及《总经理工作细则》，明确规定了总经理、董事会、股东大会三级投资权限和程序。

1、经董事会专项授权，总经理可批准下列事宜：（1）按照最近一期经审计的财务报告、评估报告或验资报告，收购、出售资产的资产总额不超过公司最近一期经审计的总资产值的 10%；（2）被收购资产相关的净利润或亏损的绝对值（按上一年度经审计的财务报告）不超过公司经审计的上一年度净利润或亏损绝对值的 10%，或绝对金额低于 100 万元；被收购资产的净利润或亏损值无法计算的，不适用本款；收购企业所有者权益的，被收购企业的净利润或亏损值以与这部分

产权相关的净利润或亏损值计算；(3) 被出售资产相关的净利润或亏损绝对值或该交易行为所产生的利润或亏损绝对值不超过公司经审计的上一年度净利润或亏损绝对值的 10%，或绝对金额低于 100 万元；被出售资产的净利润或亏损值无法计算的，不适用本款；出售企业所有者权益的，被出售企业的净利润或亏损值以与这部分产权相关的净利润或亏损值计算；(4) 收购、出售资产的交易金额(承担债务、费用等应当一并计算)不超过公司最近一期经审计的净资产总额的 10%。

2、董事会可以批准如下事宜：(1) 按照最近一期经审计的财务报告、评估报告或验资报告，收购、出售资产的资产总额占公司最近一期经审计的总资产值的 10%以上；(2) 被收购资产相关的净利润或亏损的绝对值(按上一年度经审计的财务报告)占上市公司经审计的上一年度净利润或亏损绝对值的 10%以上，且绝对金额在 100 万元以上；被收购资产的净利润或亏损值无法计算的，不适用本款；收购企业所有者权益的，被收购企业的净利润或亏损值以与这部分产权相关的净利润或亏损值计算；(3) 被出售资产相关的净利润或亏损绝对值或该交易行为所产生的利润或亏损绝对额占公司经审计的上一年度净利润或亏损绝对值的 10%以上，且绝对金额在 100 万元以上；被出售资产的净利润或亏损值无法计算的，不适用本款；出售企业所有者权益的，被出售企业的净利润或亏损值以与这部分产权相关的净利润或亏损值计算；(4) 收购、出售资产的交易金额(承担债务、费用等应当一并计算)占公司最近一期经审计的净资产总额 10%以上。公司拟收购、出售资产按上述第(1)、(4)项所述标准计算所得的相对数字占 50%以上的；或按上述第(2)、(3)项所述标准计算所得的相对数字占 50%以上，且收购、出售资产相关的净利润或亏损绝对金额在 500 万元以上的，除须经董事会批准外，必须经公司股东大会批准。公司直接或间接持股比例超过 50%的子公司收购、出售资产，视同公司行为，适用本条规定。公司的参股公司(持股 50%以下)收购、出售资产，交易标的有关金额指标乘以参股比例后，适用本条规定。

3、公司投资超过前述对董事会、总经理授权范围的投资计划需经公司股东大会审批。

(二) 财务决策程序

公司的年度财务预、决算方案、利润分配和弥补亏损方案由董事会负责制订，

经股东大会审议批准实施。

1、经董事会特别授权，总经理可决定公司的如下银行借款、资产抵押及其它担保事项：（1）决定不超过公司最近经审计净资产 10%的单笔银行借款，及不超过最近经审计净资产 15%的银行信用额度借款，同时必须确保公司的资产负债率不超过 70%；（2）决定公司为自身向银行借款所需而向银行提供的单笔不超过最近经审计净资产 10%的资产抵押，且该抵押发生后公司累积对外抵押不得超过最近经审计净资产 40%；（3）决定公司单笔不超过最近经审计净资产 5%的对外担保，且该担保发生后公司累积对外担保不得超过最近经审计净资产 20%。

2、经股东大会授权，董事会决定公司的如下银行借款、资产抵押及其他担保事项：（1）董事会有权决定公司不超过最近经审计净资产 20%的单笔银行借款，及不超过最近经审计净资产 30%的银行信用额度借款，同时必须确保公司的资产负债率不超过 70%；（2）董事会有权决定公司为自身向银行借款所需而向银行提供的单笔不超过最近经审计净资产 20%的资产抵押，且该抵押发生后公司累积对外抵押不得超过最近经审计净资产 40%；（3）董事会有权决定公司单笔不超过最近经审计净资产 10%的对外担保，且该担保发生后公司累积对外担保不得超过最近经审计净资产 20%。

董事会在审议对外担保事项时，如该项担保为他人作出，必须由他方提供反担保。董事会不得以公司的资产为公司的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业或者个人债务提供担保。

3、超过前述对董事会、总经理授权范围的银行借款、资产抵押和其他担保事项需经公司股东大会审批。

（三）对高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

一个团结、高效的经营班子，是公司持续发展的保证。公司按“以人为本、任人为贤、适才适用、公平竞争”的用人机制，建立了符合公司实际情况、有利于公司发展的合理的人力资源开发与管理体系，并制定了高级管理人员的考评、激励和约束机制。

考评机制：公司董事会年初向公司高级管理人员下达全年工作任务，年底由

公司董事会对公司高级管理人员的业绩和履职情况进行综合考评，考评结果作为公司高级管理人员调薪、晋升、调动、辞退的主要依据。

激励机制：公司高级管理人员的报酬制度实行月薪加年终奖金制，公司高级管理人员的年终奖金额与公司全年实现利润额挂钩，充分发挥高级管理人员的工作积极性。

约束机制：公司根据有关法律、法规，公司的财务、人事等内部管理制度以及与高级管理人员签订的《聘任合同》、《保密协议》，对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。对公司高级管理人员的其他约束，请参见本章之“九、对董事、监事、高级管理人员履行诚信义务的规定”。

（四）利用外部决策咨询力量的情况

公司在重大生产经营、重大项目投资或产品、技术开发等方面的决策中，注重利用外部决策咨询力量。本次募集资金投资项目即是由公司聘请中国轻工业广州设计院协助进行项目可行性的论证和项目可行性研究报告的编制。

七、公司管理层对公司内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层认为公司已建立了一套较为完整、合理、有效的内部控制制度，且该内部控制制度未存在重大缺陷。

八、公司最近三年发生的重大人事变动

（一）根据 2001 年 8 月 24 日召开的股份公司创立大会决议，公司在珠海华润电器有限公司董事会成员的基础上增选陈太一、张卓元、荆新等三名独立董事及王光平董事。公司第一届董事会成员独立董事陈太一先生因病已于 2004 年 5 月 6 日去世。

公司董事长最近三年内未发生变动，一直由王冬雷担任。

（二）公司于 2001 年 8 月 24 日召开的股份公司创立大会选举周煜生、杨跃进为公司监事，会同职工代表监事金雷共同组成股份公司第一届监事会。此前，珠海华润未设监事。

（三）由于公司经营规模日益扩大，且股份公司设立后财务管理的重要性更

加提高，公司决定设立财务总监一职。根据 2001 年 11 月 13 日召开的公司第一届董事会第二次会议决议，公司聘任王冬明为公司财务总监。此前，公司财务经理由郭翠花担任。

九、对董事、监事、高级管理人员履行诚信义务的规定

董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：（一）在其职责范围内行使权利，不得越权；（二）除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或者进行交易；（三）不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；（四）不得自营或者为他人经营与公司同类的营业或者从事损害本公司利益的活动；（五）不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；（六）不得挪用资金或者将公司资金借贷给他人；（七）不得利用职务便利为自己或他人侵占或者接受本应属于公司的商业机会；（八）未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；（九）不得将公司资产以其个人名义或者以其他个人名义开立账户储存；（十）不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保；（十一）未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；但在下列情形下，可以向法院或者其他政府主管机关披露该信息：1、法律有规定；2、公众利益有要求；3、该董事本身的合法利益有要求。

董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，以保证：（一）公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超越营业执照规定的业务范围；（二）公平对待所有股东；（三）认真阅读上市公司的各项商务、财务报告，及时了解公司业务经营管理状况；（四）亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者得到股东大会在知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使；（五）接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

董事会审议有关关联交易时，在表决前，有关联关系的董事应自行回避，剩余董事在将关联董事暂不计入董事会法定人数情况下，继续审议关联事项，并做出董事会决议。如董事长属关联董事，应委托副董事长暂时主持董事会会议。如副董事长亦属关联董事，应指定一名非关联董事暂时主持董事会会议。

董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理期间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其他义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。

上述有关董事义务的规定，适用于公司监事、总经理（总裁）和其他高级管理人员。

第十章 财务会计信息

一、会计报表的编制基准、合并报表范围及注册会计师意见

(一) 会计报表的编制基准及合并报表范围

1、会计报表编制基础

本公司在整体改制变更为股份有限公司前原始会计报表按照《企业会计准则》和《工业企业会计制度》编制，由于本公司是由原有限公司整体变更设立，所以不存在剥离重组事项。本会计报表按照《企业会计准则》、《企业会计制度》及相关规定和后续统一的会计政策编制而成，与原法定会计报表不尽相同。

2、合并会计报表的编制方法

(1) 合并会计报表范围的确定原则：本公司将投资额占被投资企业可表决权资本总额 50%（不含）以上，或虽不足 50%但对被投资企业的经营和财务决策拥有实际控制权的被投资企业，纳入合并会计报表范围；对虽符合上述条件，但其财务数据对合并会计报表的影响并不重大的被投资企业，不纳入合并会计报表范围。

(2) 合并会计报表所采用的会计方法：本公司合并会计报表是按照财政部《合并会计报表暂行规定》及有关补充规定的要求编制，合并范围内所有公司间的重大交易和往来均在合并报表过程中予以抵销。

(3) 本公司合并会计报表的具体范围包括本公司、中山威斯达、珠海翰盛精密机械有限公司（以下简称“瀚盛精密”）、德豪润达国际（香港）有限公司（以下简称“香港德豪”）及珠海市东部颖承精密压铸有限公司（以下简称“东部颖承”）。

截止 2001 年 12 月 31 日，本公司已完成对中山威斯达 55%股权的受让。按股权转让协议的规定，受让前的利润归原股东享有，故本公司将 2001 年底中山威斯达的资产负债表纳入合并范围，而利润表未予合并。

截止 2003 年 4 月，本公司完成单方对中山威斯达的增资，增资后本公司持有中山威斯达 70% 的股权。按中山威斯达增资协议的规定，截止 2002 年 12 月 31 日中山威斯达的净资产本公司享有 55%，中山威斯达于 2003 年 1 月 1 日以后形成的可分配利润本公司享有 70%。

截止 2003 年 3 月，本公司子公司中山威斯达已完成对东部颖承 90% 股权的受让。按股权转让协议及其补充协议的规定，截止 2002 年 12 月 31 日，该公司未分配利润归原股东享有，东部颖承于 2003 年 1 月 1 日以后形成的可分配利润本公司享有 90%。故本公司将 2003 年 12 月末东部颖承的资产负债表和 2003 年度利润表纳入合并范围。

以下引用的财务数据资料，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。本章的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年经审计的财务报告及有关附注的重要内容。

（二）注册会计师的意见

信永中和会计师事务所有限责任公司接受本公司全体股东的委托，审计了公司 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日母公司及合并资产负债表，2001 年度、2002 年度、2003 年度的母公司及合并利润及利润分配表，2003 年度母公司及合并现金流量表。信永中和会计师事务所有限责任公司于 2004 年 1 月 10 日出具了编号为“XYZH/A304007”的标准无保留意见的审计报告，认为“上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允地反映了贵公司 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的财务状况和 2001 年度、2002 年度、2003 年度经营成果以及 2003 年度现金流量情况。”

二、公司最近三年的合并会计报表

公司最近三年的合并会计报表反映了本公司最近三年的基本财务状况、经营成果和现金流量状况，如要详细了解本公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量状况，请参阅本招股说明书附录 1。

(一) 最近三年公司合并资产负债表 (单位: 元)

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
流动资产:			
货币资金	114,711,274.24	109,193,366.23	33,085,122.77
短期投资	3,000,000.00	—	—
应收票据	—	—	—
应收股利	—	—	—
应收利息	—	—	—
应收账款	136,869,494.29	82,603,176.24	57,645,566.30
其他应收款	49,707,464.27	60,030,184.08	91,453,800.48
预付账款	33,348,752.54	23,748,209.49	4,609,662.55
应收补贴款	55,688,339.31	48,051,346.32	37,078,819.08
存货	165,962,357.86	75,443,038.07	61,833,884.29
待摊费用	15,172,833.29	6,636,037.69	5,285,377.11
一年内到期的长期债权投资	—	—	—
其他流动资产	—	—	—
流动资产合计	574,460,515.80	405,705,358.12	290,992,232.58
长期投资:			
长期股权投资	372,819.51	947,197.87	2,067,876.75
长期债权投资	—	—	—
长期投资合计	372,819.51	947,197.87	2,067,876.75
其中: 合并价差	-537,177.27	-491,307.43	-550,086.45
固定资产:			
固定资产原价	419,887,967.52	216,071,842.51	202,309,989.32
减: 累计折旧	108,084,118.27	76,418,819.21	54,169,415.65
固定资产净值	311,803,849.25	139,653,023.30	148,140,573.67
减: 固定资产减值准备	180,746.79	—	—
固定资产净额	311,623,102.46	139,653,023.30	148,140,573.67
工程物资	—	—	—
在建工程	15,944,717.45	24,634,524.18	48,768.36
固定资产清理	—	—	—
固定资产合计	327,567,819.91	164,287,547.48	148,189,342.03
无形资产及其他资产:			
无形资产	11,747,786.74	12,278,782.54	9,236,043.22
长期待摊费用	388,563.99	—	—
其他长期资产	—	—	—
无形资产及其他资产合计	12,136,350.73	12,278,782.54	9,236,043.22
递延税项:			
递延税款借项	—	—	—
资产总计	914,537,505.95	583,218,886.01	450,485,494.58
流动负债:			
短期借款	207,416,055.04	164,500,000.00	69,500,000.00
应付票据	101,277,702.44	58,041,683.09	21,920,000.00
应付账款	246,290,487.27	135,495,558.86	121,563,996.12
预收账款	855,538.44	1,101,800.00	4,546,156.61
应付工资	13,686,854.68	10,747,203.14	8,832,809.00

应付福利费	1,713,475.86	769,294.24	1,500,514.65
应付股利	202,129.94	202,129.94	8,743,853.15
应交税金	-12,669,654.42	-2,814,094.80	12,360,235.87
其他应交款	8,621.99	—	—
其他应付款	37,603,373.17	19,945,648.90	25,235,841.66
预提费用	3,766,349.15	2,568,081.50	1,639,767.13
预计负债	—	—	—
一年内到期的长期负债	—	—	60,000,000.00
其他流动负债	—	56,716.10	—
流动负债合计	600,150,933.56	390,614,020.97	335,843,174.19
长期负债：			
长期借款	49,867,115.31	—	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	—	—	—
专项应付款	710,700.00	200,000.00	200,000.00
其他长期负债	—	—	—
长期负债合计	50,577,815.31	200,000.00	200,000.00
递延税项：			
递延税款贷项	—	—	—
负债合计	650,728,748.87	390,814,020.97	336,043,174.19
少数股东权益：			
少数股东权益	24,033,623.23	21,617,076.75	15,506,208.21
股东权益：			
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	742,391.99	—	—
盈余公积	24,911,535.30	14,826,883.46	4,151,743.03
其中：法定公益金	8,303,845.10	4,942,294.49	1,383,914.34
未分配利润	139,122,436.88	80,960,904.83	19,784,369.15
外币折算差异	-1,230.32	—	—
股东权益合计	239,775,133.85	170,787,788.29	98,936,112.18
负债和股东权益总计	914,537,505.95	583,218,886.01	450,485,494.58

(二) 最近三年公司合并利润表 (单位: 元)

项目	2003 年度	2002 年度	2001 年度
一、主营业务收入	1,095,322,884.57	573,955,574.64	426,011,298.49
减:主营业务成本	856,491,946.90	409,536,353.46	317,604,590.70
主营业务税金及附加	213,715.56	—	—
二、主营业务利润	238,617,222.11	164,419,221.18	108,406,707.79
加:其他业务利润	3,164,853.68	1,339,670.11	1,000.00
减:营业费用	25,090,481.85	21,966,229.65	5,176,157.15
管理费用	115,779,757.16	60,931,955.06	44,096,220.73
财务费用	16,152,106.53	8,812,317.73	8,822,035.19
三、营业利润	84,759,730.25	74,048,388.85	50,313,294.72
加:投资收益	-526,274.80	-1,180,457.90	-382,036.80
补贴收入	—	—	—

营业外收入	1,048,802.88	77,084.55	47,197.95
减:营业外支出	770,407.98	90,320.87	3,648,783.65
四、利润总额	84,511,850.35	72,854,694.63	46,329,672.22
减:所得税	14,692,824.15	905,848.53	20,770.79
少数股东收益	1,401,693.31	97,169.99	125,524.80
五、净利润	68,417,332.89	71,851,676.11	46,183,376.63

(三) 2003年度公司合并现金流量表(单位:元)

项目	2003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	896,987,138.39
收到的税费返回	48,121,925.61
收到的其他与经营活动有关的现金	12,973,758.09
现金流入小计	958,082,822.09
购买商品、接受劳务支付的现金	652,064,510.31
支付给职工以及为职工支付的现金	118,471,748.53
支付的各项税费	9,391,937.08
支付的其他与经营活动有关的现金	79,619,423.89
现金流出小计	859,547,619.81
经营活动产生的现金流量净额	98,535,202.28
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资所收到的现金	—
取得投资收益所收到的现金	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	440,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	1,613,927.59
现金流入小计	2,053,927.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	166,236,051.51
投资所支付的现金	8,352,932.56
其中:购买子公司所支付的现金	5,400,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	174,588,984.07
投资活动产生的现金流量净额	-172,535,056.48
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资所收到的现金	
借款所收到的现金	625,383,356.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	625,383,356.00
偿还债务所支付的现金	534,173,858.19
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	11,691,735.60
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	545,865,593.79
筹资活动产生的现金流量净额	79,517,762.21
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	5,517,908.01

三、公司最近三年利润形成的有关情况

(一) 主营业务收入、利润总额的变动趋势及原因 (单位: 千元)

<u>项目</u>	<u>2003年</u>	<u>2002年</u>	<u>2001年</u>
主营业务收入	1,095,323	573,956	426,011
主营业务利润	238,617	164,419	108,407
利润总额	84,512	72,855	46,330

公司2002年、2003年主营业务收入分别比前一年增长34.72%、90.84%，同期主营业务利润的增幅分别为51.67%、45.13%，同期利润总额的增幅分别为57.25%、16.00%。主营业务收入在2003年度大幅增长的主要原因是：1) 公司积极拓展海外销售市场，尤其是扩大了对欧洲市场的销售；2) 公司积极开发新产品，并大力开发原有产品的新品种。尤其是增加了面包机、烤箱的销售。公司利润总额增长幅度尽管有所下降，但是绝对金额仍保持在较高的水平。本次发行上市后，预计公司主营业务收入、利润总额仍将保持良好的增长趋势，但是由于公司股本和净资产的大幅增加，每股主营业务收入和利润水平将出现相对下降的情况。关于公司主营业务收入、利润的详细分析请参见本章之“十四、管理层分析”部分。

(二) 主营业务收入构成

1、按产品划分的主营业务收入 (单位: 千元)

<u>项目</u>	<u>2003年度</u>		<u>2002年度</u>		<u>2001年度</u>	
	<u>主营业 务收入</u>	<u>主营业 务成本</u>	<u>主营业 务收入</u>	<u>主营业 务成本</u>	<u>主营业 务收入</u>	<u>主营业 务成本</u>
面包机	369,126	287,389	205,786	146,241	164,405	108,946
烤箱	203,043	156,571	122,922	88,770	118,185	99,883
火鸡炉			6,754	4,385	40,947	29,019
烤鸡炉	16,530	10,756	27,152	15,227	30,078	21,115
慢炖锅					24,489	20,669
电炸锅	108,541	83,631	103,377	74,114	21,927	16,297
咖啡壶	23,163	18,143	13,263	6,578	12,173	7,213
烤板	5,835	5,442	2,459	2,124	1,266	1,311
烤炉					1,151	1,224
电吹风	69,958	64,651	46,227	44,842		
电动刀	3,048	2,521	14,486	8,459		
发梳	18,719	20,573				
水煲	22,508	23,057				
食物处理器	24,739	16,663				
搅拌器	33,596	28,059				
混合器	39,372	30,327				

电煎锅	26,970	19,616				
洗脚盆	11,634	8,406				
电机	51,258	38,178				
电熨斗	11,693	11,132				
铸件	12,775	6,559				
其他	42,815	24,818	31,530	18,796	11,390	11,928
合计	1,095,323	856,492	573,956	409,536	426,011	317,605

2、按地区划分的主营业务收入（单位：千元）

销售地区	2003年	比例%	2002年	比例%	2001年	比例
北美洲	655,634	59.86	450,836	78.55	399,275	93.72
欧洲	344,235	31.43	116,601	20.32	24,467	5.74
中国大陆	32,126	2.93	3,304	0.57		
其他	63,328	5.78	3,215	0.56	2,269	0.54
合计	1,095,323	100.00	573,956	100.00	426,011	100.00

（三）重大投资收益和非经常性损益变动趋势及原因

1、重大投资收益

公司主要对外投资收益来自于珠海华润通讯技术有限公司。2001年度、2002年度、2003年度公司来自该公司的投资收益分别为-382千元、-1,180千元、-526千元。珠海华润通讯技术有限公司发生亏损主要系由于该公司尚处于发展初期，研究开发费用支出较高而主营业务收入很低，以及该公司对外投资亏损所致。

2、非经常性损益

公司最近三年非经常性损益占利润总额的比重及其明细如下：

项 目	金额（元）		
	2003年	2002年	2001年
非经常性损益	-3,099,649.90	-12,029,590.55	-4,889,809.09
利润总额	84,511,850.35	72,854,694.63	46,329,672.22
非经常性损益占利润总额的比重	-3.67%	-16.51%	-10.55%

明细项目	金额（元）		
	2003年	2002年	2001年
营业外收入	1,048,802.88	77,084.55	39,500.00
营业外支出	770,407.98	90,320.87	3,865,240.07
贴息	2,821,255.00	1,200,000.00	200,000.00
所得税	-	10,842,826.87	8,515,549.16
会计政策变更	-	-	-
合 计	-3,099,649.90	-12,029,590.55	-4,889,809.09

本公司最近三年主要的非经常性损益项目是：公司 2001 年度、2002 年度享受免征企业所得税优惠政策形成的非经常性收益 8,516 千元和 10,843 千元（公司自 2003 年 1 月 1 日起将不再享受该免征企业所得税优惠政策）。

（四）适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策

1、所得税

（1）税率

本公司及子公司珠海瀚盛精密机械有限公司、珠海市东部颖承精密压铸有限公司注册地在珠海经济特区，所得税适用税率为 15%；

本公司之子公司中山威斯达，注册地属沿海经济开发区，所得税适用税率为 24%。

本公司之子公司香港德豪，注册地在香港，所得税适用税率为 17.5%。

（2）税收优惠政策

珠海高新技术产业开发区南屏科技工业园为国家科学技术部批准的高新技术区，本公司为该园区内注册的高新技术企业，享受高新技术企业的所得税税收优惠政策。2001 年 7 月，本公司经珠海市地方税务局批准（珠地税三检函[2001]01 号《关于珠海华润电器有限公司申请减免税的批复》），从 2001 年 1 月至 2002 年 12 月享受免征企业所得税的优惠政策。

本公司原属外商投资企业，享受所得税“两免三减半”的税收优惠政策，但本公司于 2000 年 10 月改为内资企业。由于本公司成立只有 5 年，实际经营期不满 10 年，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，应补交以前年度所享受的已免减征的企业所得税，该补交税款共计人民币 2,678,679.78 元，业已根据珠海市地方税务局第 0132023 号税务处理决定书全额上缴。

2001 年 4 月，经广东省中山市国家税务局批准（中山国税函[2001]106 号《关于威斯达电器（中山）制造有限公司申请减免企业所得税的批复》），中山威斯达从 2000 年起享受“免二减三”的优惠政策，在享受上述减免企业所得税期间同时免征地方所得税。

2、增值税

本公司产品销售收入适用增值税，销项税率 17%。

本公司及子公司中山威斯达属于产品出口企业，享受出口产品增值税退税政策，并分别自 2001 年 1 月和 2002 年 1 月由以前产品出口退税执行“先征后退”政策改为执行“免、抵、退”政策。

本公司之子公司瀚盛精密为小规模纳税人，执行 6% 的增值税税率。

本公司之子公司东部颖承为一般纳税人，执行 17% 的增值税税率。

3、个人所得税

公司职工的个人所得税由个人承担，本公司代扣代缴。

四、资产情况

(一) 流动资产

1、货币资金（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003 年 12 月 31 日</u>	<u>2002 年 12 月 31 日</u>
现金	1,044	151
银行存款	113,667	109,042
合计	114,711	109,193

2、短期投资

<u>项目</u>	<u>数量</u> (千基金单位)	<u>投资</u> <u>金额</u>	<u>市价</u> (每基金单位)	<u>投资时间</u>
金鹰优选基金	1,500	1,500	1.038	2003 年 5、7 月
华夏回报证券投资基金	500	500	1.062	2003 年 9 月
易方达策略成长基金	1,000	1,000	1.042	2003 年 12 月
合计		3,000		

短期投资的变现不存在重大限制。

3、应收账款

按账龄划分的应收账款如下：（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003 年 12 月 31 日</u>			<u>2002 年 12 月 31 日</u>		
	<u>金额</u>	<u>比例%</u>	<u>坏账准备</u>	<u>金额</u>	<u>比例%</u>	<u>坏账准备</u>
1 年以内	132,659	91.16	2,658	78,553	87.36	1,577

1-2年	919	0.63	169	11,255	12.52	5,628
2-3年	11,689	8.03	5,671	107	0.12	107
3-4年	258	0.18	158			
合计	145,525	100.00	8,656	89,915	100.00	7,312

2003年12月31日应收账款余额比2002年12月31日余额增长62%，主要系本公司2003年11月、12月销售产品约140,000千元的相应货款在信用期内，尚未回款所致。

应收账款2003年12月31日余额中应收DECOSONIC HK, LTD 余额人民币11,255千元，账龄为2-3年。由于该款项正在诉讼阶段，可回收性存在一定的不确定性，故本公司根据稳健性原则对上述应收款计提50%的坏帐准备，金额人民币5,628千元（其中本公司于2001年计提人民币4,212千元、中山威斯达于2002年计提人民币1,416千元）。

应收APPLIANCE CO. OF AMERICAN 货款余额人民币107千元，账龄为3-4年。由于该公司已停业，款项无法收回，故本公司于2002年对该笔应收款计提100%的坏账准备，金额人民币107千元。

应收珠海佳科新科技有限公司货款余额人民币540千元，账龄为1-2年。根据法院裁决归还金额为人民币389千元，故2003年计提坏账准备人民币151千元。

2003年12月31日2-3年及以上账龄的应收账款比2002年12月31日1-2年及以上账龄的应收账款共增加585千元，系本年合并报表增加东部颖承所致。

期末无持本公司5%及以上表决权股份的股东单位欠款。

2003年12月31日未欠款金额前五位的应收账款合计数为人民币109,430千元，占应收账款总额的75%。

4、其他应收款

按账龄划分的其他应收款如下：（单位：千元）

项目	2003年12月31日			2002年12月31日		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1年以内	49,347	97.15	974	60,463	98.76	1,101
1-2年	1,126	2.21	35	372	0.60	19
2-3年	54	0.11	0	218	0.36	22
3年以上	269	0.53	80	170	0.28	51
合计	50,796	100.00	1,089	61,223	100.00	1,193

本公司在其他应收款科目核算海外采购商已经偿付并由本公司销售代理公司代收的销售款。截至2003年12月31日,应收BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD代收货款人民币36,540千元(2002年12月31日金额为31,757千元);无应收VESTA ELECTRONIC&APPLIANCE(H. K.) CO., LTD的代收货款。

期末无持本公司5%及以上表决权股份的股东单位欠款。

2003年12月31日欠款金额前五名的其他应收款合计数为人民币39,778千元,占其他应收款总额的78%。

5、预付账款(单位:千元)

项目	2003年12月31日		2002年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	27,072	81.18	21,196	89.25
1-2年	4,466	13.39	2,343	9.87
2-3年	1,708	5.12	60	0.25
3年以上	103	0.31	149	0.63
合计	33,349	100.00	23,748	100.00

2003年12月31日预付账款余额较2002年12月31日余额上升40%的主要原因是本公司搬迁厂房扩大生产规模,相应的预付设备款和预付采购材料款增加所致。

期末预付账款中无持本公司5%及以上表决权股份的股东单位欠款。

6、应收补贴款(单位:千元)

补贴项目	2003年12月31日	2002年12月31日	性质或内容
应收出口退税	55,688	48,051	应收出口产品增值税退税款
合计	55,688	48,051	

7、存货及跌价准备(单位:千元)

项目	2003年12月31日		2002年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	120,158	2,731	44,071	2,136
低值易耗品	493		634	
产成品	37,277	335	21,742	
在产品	12,006		12,264	
材料成本差异	(906)		-1,132	
合计	169,028	3,066	77,579	2,136

2003年12月31日存货余额比2002年12月31日余额增长118%,主要原因

是：

(1) 2004年1、2月本公司按订单计划的生产量与2003年1、2月相比有大幅上升，因此为1、2月生产而储备的原材料导致存货增加64,808千元，使存货余额上升84%；

(2) 本公司于本年内新建直属二厂、模具厂二个内部独立生产单位，使存货增加25,050千元，导致存货上升32%。

(3) 本公司与部分客户的订单交货条款由原来的分次交货改为按订单一次交货，使产成品增加。

8、待摊费用（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
进项税	14,072	6,632
其他	1,101	4
合计	15,173	6,636

此科目核算本公司已到货但尚未取得增值税发票的原材料之相应进项税，2003年12月31日余额较2002年12月31日余额增长129%的主要原因是随原材料采购的大幅增长，本公司尚未取得增值税发票的材料采购之相应进项税未结转所致。

(二) 长期投资

1、长期股权投资（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
其他股权投资	910	1,438
减：合并价差	(537)	(491)
股权投资净额	373	947

2、其他股权投资（单位：千元）

<u>被投资单位名称</u>	<u>所占比例</u>	<u>初始投资金额</u>	<u>累计权益调整</u>	<u>期末余额</u>
珠海华润通讯技术有限公司	30%	3,000	(2,090)	910
合计		3,000	(2,090)	910

长期投资占净资产的比例2003年底为0.16%，2002年底为0.55%。

被投资单位与本公司的会计政策不存在重大差异；投资变现及投资收益的汇回不存在重大限制。

长期股权投资核算方法如下：

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款（包括相关税费）或确定的价值作为初始成本。本公司对投资额占被投资企业可表决权资本总额 20%以下，或虽超过 20%但对被投资企业的经营和财务决策不具有重大影响的股权投资，采用成本法核算；对投资额占被投资企业可表决权资本总额 20%-50%（含）且对被投资企业的经营和财务决策具有重大影响的股权投资，采用权益法核算；对投资额占被投资企业可表决权资本总额 50%以上，或虽不足 50%但对被投资企业的经营和财务决策有实质控制权的股权投资，采用权益法核算，并编制合并会计报表。

长期股权投资的初始投资成本与应享有被投资企业所有者权益份额之间的差额，作为股权投资差额核算，按 10 年期限平均摊销。

长期投资减值的确认标准和减值准备的计提方法：长期投资由于市价持续下跌或被投资企业经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于其账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内难以恢复，按可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

（三）固定资产

1、固定资产及累计折旧（单位：千元）

	房屋 建筑物	模具	机器设备	运输设备	其他设备	合计
固定资产原价						
2002年12月31日	55,145	61,369	80,660	7,357	11,541	216,072
本期增加	93,767	30,708	71,739	4,939	7,154	208,307
其中在建工程转入	71,886		7,075		565	79,526
本期减少			3,676	248	567	4,491
2003年12月31日	148,912	92,077	148,723	12,048	18,128	419,888
固定资产累计折旧						
2002年12月31日	6,606	38,415	20,967	4,544	5,887	76,419
本期增加	4,704	11,895	8,009	1,471	6,187	32,266
本期减少			229	198	174	601
2003年12月31日	11,310	50,310	28,747	5,817	11,900	108,084
固定资产净值						
2002年12月31日	48,539	22,954	59,693	2,813	5,654	139,653
2003年12月31日	137,602	41,767	119,976	6,231	6,228	311,804

固定资产计价和折旧方法如下：

(1) 固定资产的确认标准：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产；其使用年限超过一年且单位价值 2000 元以上。

(2) 固定资产的分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、模具和其他设备。

(3) 固定资产的计价：购置或新建固定资产按历史成本作为入账价值，其中外购的固定资产的成本包括买价、相关税费以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的直接支出；投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值作为入账价值。

(4) 固定资产折旧方法：固定资产折旧按预计可使用年限扣除预计净残值 5%（模具除外，模具不预留残值）后以直线法计提，固定资产分类预计使用年限如下：

<u>类别</u>	<u>折旧年限（年）</u>
房屋建筑物	10-30
机器设备	10
运输设备	5
模具	5
其他设备	5

(5) 固定资产减值的确认标准和减值准备的计提方法：本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则评价固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。

①固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复；

②固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；

③固定资产预计使用方式发生重大不利变化；

④其他有可能表明固定资产已发生实质减值的情形。

2、在建工程（单位：千元）

<u>工程名称</u>	<u>2002 年</u>	<u>本期增加</u>	<u>本期转固</u>	<u>2003 年</u>
-------------	---------------	-------------	-------------	---------------

	<u>12月31日</u>		<u>12月31日</u>	
新厂房一期工程	24,370	54,483	78,853	0
其他	265	16,353	673	15,945
合计	24,635	70,836	79,526	15,945

本公司在珠海市高新区科技创新海岸新建厂房、办公楼及其附属设施，工程总体预算人民币 71,000 千元。截至 2003 年 12 月 31 日一期工程主体已完工并投入使用。在建工程资金来源为本公司自有资金，无利息资本化情形。

其他为本公司扩建车间、仓库等在建项目。

(四) 无形资产 (单位: 千元)

<u>项目名称</u>	<u>原值</u>	<u>2002年</u>	<u>本期摊销</u>	<u>累计摊销</u>	<u>2003年</u>	<u>剩余摊销年限</u>
		<u>12月31日</u>			<u>12月31日</u>	
土地使用权	11,550	11,004	231	777	10,773	47年
专利技术	3,000	1,275	300	2,025	975	3-4年
合计	14,550	12,279	531	2,802	11,748	

本公司土地使用权包括本公司的子公司中山威斯达以出让方式取得的土地使用权 (面积 86,666.70 平方米), 金额为人民币 7,994 千元; 以及本公司以出让方式取得的位于珠海市高新区科技创新海岸的土地使用权 (面积为 237,064.088 平方米), 金额为人民币 3,556 千元。

无形资产计价及摊销方法如下:

1、无形资产的计价方法: 无形资产在取得时, 按实际成本计价。购入的无形资产, 按实际支付的价款作为实际成本; 投资者投入的无形资产, 按投资各方确认的价值作为实际成本; 自行开发并按法律程序申请取得的无形资产, 按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用作为无形资产的实际成本, 在研究与开发过程中发生的材料、工资及其他费用直接计入当期损益。

2、无形资产摊销方法和期限: 无形资产自取得当月起按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销, 计入当期损益。合同、法律均未规定年限的, 摊销年限不超过 10 年。

3、无形资产减值的确认标准和减值准备的计提方法: 本公司期末对存在下列一项或若干项情况的无形资产, 按其预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

(1) 已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

(2) 市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

(3) 已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

(4) 其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

(五) 有形资产净值

有形资产净值=总资产-无形资产-待摊费用-长期待摊费用

截止 2003 年 12 月 31 日，公司的有形资产净值依上述公式计算的结果为 887,228 千元。

(六) 本公司独立董事、中介机构对公司计提资产减值准备的意见

本公司独立董事一致认为，“报告期内公司资产减值准备计提政策是稳健的，并已足额计提各项资产减值准备。”

保荐机构认为，“发行人广东德豪润达电气股份有限公司已足额计提减值准备，不会对发行人持续经营能力产生影响。”

本次申报会计师认为，“根据我们的审计结果，我们认为累计已计提的各项资产减值准备系按照已披露的相关资产减值准备计提政策足额计提，并恰当的反映了相关资产减值情况。相关资产的减值情况对贵公司的持续经营能力不构成实质重大影响。”

五、负债和少数股东权益情况

(一) 短期借款（单位：千元）

<u>借款类别</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
信用借款		10,000
抵押借款	190,431	134,500
保证借款	16,985	
质押借款		20,000
合计	207,416	164,500

2003 年 12 月 31 日抵押借款余额中含本公司子公司香港德豪的进出口押汇

借款总计人民币 36,431 千元，抵押物为进出口有关单据。其他抵押借款的抵押物为本公司全部房产、部分机器设备以及无形资产中的部分土地使用权，其中：中国进出口银行、交通银行、中国银行总计 124,000 千元的借款以位于珠海市高新区科技创新海岸，占地面积为 126,095.31 平方米，评估价为人民币 56,780 千元的土地，及本公司控股子公司中山威斯达土地使用权 83,716.70 平方米，房屋建筑面积 66,646.57 平方米，评估价为人民币 96,439 千元的土地及房屋作为抵押；另外本公司还以自有的机器设备，估价 28,200 千元，用于光大银行 30,000 千元借款的抵押。

短期借款中无逾期未偿还的款项。

（二）应付票据（单位：千元）

<u>票据种类</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
银行承兑汇票	101,278	58,042
合计	<u>101,278</u>	<u>58,042</u>

截至 2003 年 12 月 31 日，本公司无逾期承兑汇票。

期末应付票据中无持本公司 5%及以上表决权股份的股东单位的应付票据款。

（三）应付账款、预收账款（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>	<u>备注</u>
应付账款	246,290	135,496	账龄超过三年的应付账款余额 2,383 千元
预收账款	856	1,102	无账龄超过一年的预收账款
合计	<u>247,146</u>	<u>136,598</u>	

2003 年 12 月 31 日应付账款余额较 2002 年底增长 82%，主要系 2003 年生产规模扩大，原材料的采购大幅增长而货款尚未支付所致。

期末应付账款中无持本公司 5%及以上表决权股份的股东单位的应付、预收款项。

（四）应付工资

本公司 2003 年 12 月 31 日应付工资余额 13,687 千元，其中无拖欠或工效挂钩性质的应付工资。

（五）应交税金（单位：千元）

<u>税种</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
增值税	(22,299)	-3,146
城市建设税	52	
企业所得税	8,351	332
个人所得税	1,226	
合计	(12,670)	-2,814

2003年12月31日应交税金余额比2002年12月31日余额有较大负增长，主要是因为增值税余额比年初余额下降609%，系本公司出口产品享受增值税“免、抵、退”政策，随原材料采购增加而增加的留抵原材料采购相关的增值税进项税额；

企业所得税比年初增长较大，主要系本年本公司（母公司）免税期满，相应的应纳所得税增加所致。

（六）其他应付款（单位：千元）

按账龄划分的其他应付款如下：

<u>项目</u>	<u>2003年12月31日</u>		<u>2002年12月31日</u>	
	<u>金额</u>	<u>比例%</u>	<u>金额</u>	<u>比例%</u>
1年以内	30,787	81.87	17,619	84.34
1-2年	4,816	12.81	748	3.75
2-3年	1,265	3.36	1,113	5.58
3年以上	735	1.96	466	2.33
合计	37,603	100.00	19,946	100.00

期末其他应付款无持本公司5%及以上表决权股份的股东单位的应付款项。

2003年12月31日其他应付款余额比2002年12月31日余额增加17,657千元，增长89%，主要系一期工程完工，应付工程尾款13,300千元尚未支付所致。

（七）预提费用（单位：千元）

<u>费用类别</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
租赁费	713	517
水电费	1,417	1,398
销售代理费	1,035	
其他	601	653
合计	3,766	2,568

销售代理费为期末因暂未结算而尚未支付给代理公司的销售代理费。

（八）长期借款（单位：千元）

<u>借款类别</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
保证借款	3,719	
抵押借款	46,148	0
合计	<u>49,867</u>	<u>0</u>

抵押借款的抵押物为本公司部分机器设备及部分土地使用权，其中：土地位于珠海市高新区科技创新海岸，占地面积为 17500 平方米，评估价为人民币 16,125 千元，用于中国银行和交通银行人民币 40,500 千元借款的抵押；另外本公司还以自有的机器设备，估价 7,510 千元，用于中国工商银行 5,648 千元的贷款抵押。

(九) 少数股东权益 (单位：千元)

<u>少数股东名称</u>	<u>2003年12月31日</u>	<u>2002年12月31日</u>
英属维京群岛国际经营公司	20,126	19,114
香港启联发展有限公司	2,963	2,503
左联	945	
合计	<u>24,034</u>	<u>21,617</u>

六、股东权益情况

(一) 股本 (单位：千元)

<u>股东名称</u>	<u>2003年 12月31日</u>	<u>2002年 12月31日</u>	<u>2001年 12月31日</u>
珠海德豪电器有限公司	38,250	38,250	38,250
珠海通产有限公司	16,500	16,500	16,500
深圳百利安投资有限公司	13,500	13,500	13,500
王晟	6,000	6,000	6,000
胡长顺	750	750	750
合计	<u>75,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000</u>

本公司 2001 年 10 月经广东省人民政府粤办函[2001]493 号文件的批准，由原珠海华润电器有限公司整体变更为股份有限公司，并以 2001 年 8 月 31 日经审计的净资产折股，折股后股本为人民币 75,000 千元，其中用资本公积折股人民币 144 千元，盈余公积折股人民币 8,827 千元，未分配利润折股人民币 48,028 千元。本公司的以上股本变更事项已经信永中和会计师事务所 2001 年验资报告予以验证，并于 2001 年 10 月 31 日换领了新的法人营业执照。

(二) 盈余公积 (单位：千元)

<u>法定盈余公积</u>	<u>公益金</u>	<u>合计</u>
---------------	------------	-----------

2000年12月31日	<u>5,885</u>	<u>2,942</u>	<u>8,827</u>
本期增加	2,768	1,384	4,152
本期减少	5,885	2,942	8,827
2001年12月31日	<u>2,768</u>	<u>1,384</u>	<u>4,152</u>
本期增加	7,117	3,558	10,675
本期减少			
2002年12月31日	<u>9,885</u>	<u>4,942</u>	<u>14,827</u>
本期增加	6,723	3,362	10,085
本期减少			
2003年12月31日	<u>16,608</u>	<u>8,304</u>	<u>24,912</u>

根据广东省人民政府粤办函[2001]493号批准，将截至2001年8月31日信永中和会计师事务所审计后的净资产人民币75,000千元折合为本公司股份75,000千股，2001年减少系盈余公积折股部分。

(三) 未分配利润（单位：千元）

项目	<u>2003年</u>	<u>2002年</u>	<u>2001年</u>	<u>2001年</u>	<u>2001年</u>
				<u>9-12月</u>	<u>1-8月</u>
期初未分配利润	80,961	19,784	27,223	-4,397	27,223
加：期初未分配利润调整					
调整后期初未分配利润	80,961	19,784	27,223	-4,397	27,223
加：本年净利润	68,417	71,852	46,183	28,333	17,850
减：提取法定盈余					
公积金(10%)	6,723	7,117	2,768	2,768	
提取法定公益金(5%)	3,362	3,558	1,384	1,384	
提取职工福利及奖励基金(5%)	171				
分配普通股股利			1,442		1,442
折股			48,028		48,028
期末未分配利润	<u>139,122</u>	<u>80,961</u>	<u>19,784</u>	<u>19,784</u>	<u>-4,397</u>

1、根据本公司2001年9月10日董事会决议，对本公司2001年1-8月利润向截止2001年8月31日在册股东按持股比例分配利润人民币1,442千元。

2、本公司根据广东省人民政府粤办函[2001]493号批准，将截止2001年8月31日经审计后净资产人民币75,000千元按1:1的比例折合为本公司股份75,000千股，其中未分配利润折股人民币48,028千元。

3、根据本公司章程及2002年5月股东大会通过的2001年度财务决算报告，2001年9月至12月提取法定盈余公积金人民币2,768千元，提取法定公益金人民币1,384千元。

4、根据本公司章程及 2003 年度股东会决议，2002 年度提取法定盈余公积金人民币 7,117 千元，提取法定公益金人民币 3,558 千元。

5、根据本公司章程及 2004 年 1 月 2 日董事会预案，2003 年度提取法定盈余公积金人民币 6,723 千元，提取法定公益金人民币 3,362 千元。

6、本公司子公司中山威斯达属外商投资企业，2003 年度按税后利润的 5% 提取职工奖励及福利基金 171 千元。

7、根据本公司 2002 年第 1 次临时股东大会决议，本公司公开发行前滚存利润由新、老股东共享。

8、2001 年 8 月 31 日未分配利润为人民币-4,397 千元，是合并报表和母公司报表未分配利润的差异。差异形成的原因是母公司购入子公司的产品形成了固定资产其中包含的内部交易利润尚未完全实现（通过计提折旧转入主营业务成本或固定资产提前清理）的部分。

七、现金流量情况

1、经营活动产生的现金流量

2003 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 98,535 千元，其中：现金流入为 958,083 千元（销售商品、提供劳务收到的现金为 896,987 千元，收到的税费返回为 48,122 千元，收到的其他与经营活动有关的现金为 12,974 千元）；现金流出为 859,548 千元（购买商品、接受劳务支付的现金为 652,065 千元，支付给职工以及为职工支付的现金为 118,472 千元，支付的各项税费为 9,392 千元，支付的其他与经营活动有关的现金为 79,619 千元）。

其中，收到的其他与经营活动有关的现金具体为：（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003 年度</u>	<u>内容说明</u>
收到的往来款	9,453	往来款
其他	3,521	其他业务收入及营业外收入等
合计	12,974	

其中，支付的其他与经营活动有关的现金具体为：（单位：千元）

<u>项目</u>	<u>2003 年度</u>	<u>内容说明</u>
办公费	5,503	办公费、水电费、邮电费

差旅费	2,258	国内外差旅费
业务招待费	2,926	招待费
交通费	6,054	过桥费、燃料费等
租赁费	923	厂房租赁费
试制费	1,052	生产试制费
董事会及上市费用	917	董事会及上市办公室费用
培训及顾问费	234	培训费
中介机构费	1,229	中介机构费用
广告性支出	2,069	广告费等
搬迁费	1,383	厂房搬迁费用
报关费	6,949	产品出口报关的相关费用
研发费	31,506	公司研发部门的费用
银行手续费	3,384	支付银行承兑汇票,信用证费用
资金往来	0	与中山威斯达等子公司暂借款
产品责任保险	490	
其他	12,742	
合计	79,619	

2、投资活动产生的现金流量

2003年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-172,535千元，其中：现金流入为2,054千元（收到的其他与投资活动有关的现金为1,614千元）；现金流出为174,589千元（购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金为166,236千元）。

其中收到的其他与投资活动有关的现金具体为：

<u>项 目</u>	<u>2003年度</u>	<u>内容说明</u>
东部颖承货币资金	1,614	东部颖承货币资金年初余额
合 计	1,614	

3、筹资活动产生的现金流量

2003年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为79,518千元，其中：现金流入为625,383千元（均为借款所收到的现金）；现金流出为545,866千元（偿还债务所支付的现金为534,174千元）。

八、关联交易额及往来余额

1、向本公司销售产品配件（单位：千元）

<u>关联方名称</u>	<u>2002年交易额</u>	<u>2001年交易额</u>
珠海东部颖承精密压铸有限公司	20,387	4,350
合 计	20,387	4,350

2、关联方往来余额（单位：千元）

<u>科目名称</u>	<u>关联方名称</u>	<u>2002年</u>	<u>2001年</u>
预付账款	珠海市东部颖承精密压铸有限公司	1,586	575
其他应收款	珠海市东部颖承精密压铸有限公司	5,111	
应付账款	珠海市东部颖承精密压铸有限公司	1,924	926

3、共同投资

2001年4月本公司与母公司珠海德豪电器有限公司共同投资设立珠海华润通讯技术有限公司。该公司的注册资本为人民币10,000千元，珠海德豪电器有限公司出资人民币7,000千元，出资比例为70%；本公司出资人民币3,000千元，出资比例为30%。法人代表为王家胜。本公司与该公司无关联交易。

九、承诺事项、资产负债表日后事项

（一）本公司无需要披露的重大承诺事项。

（二）本公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

十、或有事项、其他重要事项

（一）或有事项

本公司（包括母公司和中山威斯达）2002年应收帐款年底余额中包括应收DECOSONIC HK,LTD 面包机货款余额人民币11,255千元（美元为137.1万元），2001年7月本公司向香港特区高等法院提起诉讼，要求该公司偿付上述货款。2001年10月该公司以本公司违反口头协议，致使其不能赚取较大利润为由向香港法院提起反诉，索赔标的为456万美元。目前两桩诉案均未开庭审理。根据目前该诉讼情况，本公司征询了本公司当事律师意见，其认为：

（1）本公司向Decosonic提出的申索理应成功，因为Decosonic没有认真异议。

（2）若法院接纳本公司所提出的事件版本，Decosonic针对本公司的申索很可能失败。该律师认为根据目前研究过的文件，大概看来支持本公司所提出的事件版本。

本公司对上述应收款项计提50%的坏帐准备，未对上述反诉索赔单独作出准备。

（二）其他重要事项

2002 年经珠海市经济贸易委员会珠经贸字（2002）258 号、珠海市科学技术局珠科（2002）37 号批准，本公司收到财政局贷款贴息人民币 1,200 千元，并于收到上述贷款贴息的当期冲减 2002 年度财务费用。

2003 年 6 月经广东省财政厅、广东省经济贸易委员会粤财企[2003]131 号文件批准，本公司收到财政局挖潜改造资金贴息 1,800 千元，并于收到上述贷款贴息的当期冲减 2003 年度财务费用。

根据广东省外经贸厅、财政厅的有关规定，2003 年 7 月本公司收到财政局拨付的出口退税账户托管贷款贴息 321 千元，并于收到上述贷款贴息的当期冲减 2003 年度财务费用。

根据珠海市科学技术局有关规定，2003 年 12 月本公司收到珠海市科学技术局拨付的生产科技型私企贷款贴息 200 千元，并于收到上述贷款贴息的当期冲减 2003 年度财务费用。

根据广东省外经贸厅、财政厅的有关规定，2003 年 12 月本公司收到财政局拨付的吸尘机器人、剪草机器人等家用智能化系列产品贷款贴息 500 千元，并于收到上述贷款贴息的当期冲减 2003 年度财务费用。

如本公司不享受免征企业所得税的优惠政策，按 15% 的所得税税率计算的 2001 年度净利润为人民币 37,668 千元，2002 年度净利润为人民币 61,009 千元。

十一、发行人、保荐机构、发行人律师对发行人预期利润率可达同期银行存款利率发表的意见

（一）发行人发表的意见

“根据中国证券监督管理委员会有关规定，发行人广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）现就公司预期利润率可达同期银行存款利率做出如下说明：

一、本公司最近三年已实现利润情况

根据经信永中和会计师事务所有限责任公司审计的财务报告，本公司 2001

年度、2002 年度、2003 年度的全面摊薄净资产收益率分别为 46.68%、42.07%、28.53%，均远远超过同期银行存款利率 1.98%。

二、本公司 2003 年度预期利润率情况

本公司 2003 年底净资产为 23,978 万元；公司本次申请公开发行股票 2,600 万股，按照 20 倍市盈率计算的每股发行价格为 18.20 元，扣除发行费用后预计可实际募集资金 44,915 万元。若要使公司本次发行完成当年（2004 年度）的预期利润率（按全面摊薄净资产收益率计算）超过同期银行存款利率 1.98%，则本公司 2004 年度实现的净利润应超过 1392 万元（相当于本公司 2003 年度实现的扣除非经常性损益后净利润 6,532 万元的 21.30%）。根据对公司目前生产经营状况和市场前景的综合判断分析，公司董事会认为实现上述 2004 年度公司净利润目标是有充分保证的。

三、本公司董事会对 2004 年预期利润率的承诺

综上所述，本公司全体董事承诺，公司本次发行完成当年（2004 年度）预期利润率可达同期银行存款利率，并对此承诺承担个别和连带的法律责任。”

（二）保荐机构发表的意见结论：“保荐机构华夏证券认为，发行人董事会对公司 2004 年度净利润目标的预期是合理的。因此，华夏证券认为，发行人本次发行完成当年（2004 年度）预期利润率可达同期银行存款利率，并对此意见承担相应的法律责任。”

（三）发行人律师发表的意见结论：“本所及经办律师认为，发行人董事会上述预期是根据合理的预计和审慎的判断作出，在没有发生不可抗力、政策变更的情况下，发行人预期利润率可达同期银行存款利率。”

十二、公司历次资产评估、验资情况

（一）公司在 2001 年整体变更设立时及最近三年未进行资产评估。

（二）公司历次验资有关情况，请参见本招股说明书第五章“发行人基本情况”之“三、发行人历次验资、资产评估和审计的情况”。

十三、公司最近三年主要财务指标

财务指标	2003年	2002年	2001年
流动比率	0.96	1.04	0.87
速动比率	0.68	0.83	0.68
应收账款周转率	9.98	8.18	6.83
存货周转率	7.10	5.97	6.58
无形资产占总资产的比例 (%)	0.01	0.22	0.35
无形资产占净资产的比例 (%)	0.05	0.75	1.59
资产负债率 (%)	67.63	57.75	68.10
每股净资产 (元)	3.20	2.28	1.32
研究与开发费用占主营业务收入比例 (%)	2.88	3.17	3.07
每股经营活动的现金流量 (元)	1.31	1.23	0.49

上述指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占总（净）资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/总（净）资产

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

研究与开发费用占主营业务收入比例=研究发展费用/主营业务收入

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

注：上述指标除资产负债率为母公司报表口径外，其余全部为合并报表口径。

（二）最近三年公司的净资产收益率、每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的公司2003年、2002年度、2001年度的净资产收益率和每股收益如下：

1、公司最近三年的净资产收益率

报告期利润	净资产收益率 (%)					
	全面摊薄			加权平均		
	2003年	2002年	2001年	2003年	2002年	2001年
主营业务利润	99.52	96.27	109.57	116.02	121.92	140.27

营业利润	33.35	43.36	50.85	41.21	54.91	65.10
净利润	28.53	42.07	46.68	33.27	53.28	59.76
扣除非经常性损益后净利润	27.24	35.03	41.74	31.76	44.36	53.43

2、公司最近三年的每股收益

报告期利润	每股收益（元/股）					
	全面摊薄			加权平均		
	2003年	2002年	2001年	2003年	2002年	2001年
主营业务利润	3.18	2.19	1.45	3.18	2.19	1.45
营业利润	1.13	0.99	0.67	1.13	0.99	0.67
净利润	0.91	0.96	0.62	0.91	0.96	0.62
扣除非经常性损益后净利润	0.87	0.80	0.55	0.87	0.80	0.55

上述指标的计算方法如下：

全面摊薄净资产收益率=报告期利润/期末净资产

全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数

加权平均净资产收益率 (ROE) = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益 (EPS) = $P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$

其中：P 为报告期利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十四、管理层分析

（一）资产质量状况分析

截止 2003 年底，公司的资产总额为 91,454 万元，其中流动资产为 57,446 万元，固定资产为 32,757 万元，无形资产为 1,175 万元（含土地使用权 1,077 万元），资产流动性较高。

1、2003 年底公司流动资产项下货币资金、应收款项（包括应收账款和其他应收款）和存货占流动资产的比重分别为 20%、32%和 29%。其中货币资金余额为 11,471 万元，略高于 2002 年底余额。

1) 2003 年底，公司应收款项余额为 18,658 万元，比 2002 年底余额 14,263 万元增加 4,395 万元；应收款项余额中账龄在一年以内的占 95.60%；另外，本公司已对应收款项提取了 975 万元坏账准备。截止 2003 年底，公司应收补贴款余额为 5,569 万元，比 2002 年底余额增加 764 万元，主要系公司 2003 年度经营规模比 2002 年增加较多。

①公司报告期内应收账款上升幅度较大的原因

2001 年底、2002 年底及 2003 年底，公司的应收账款余额分别为 5,765 万元、8,260 万元及 13,687 万元。2002 年底、2003 年底的应收账款余额分别比上年底增长 43%、66%。

A. 公司 2002 年底应收账款余额较上年底增长 43%的主要原因是公司 2002 年度销售收入较 2001 年增长 34.7%；由于生产的波动性特征弱化，公司 2002 年第四季度出货量远高于往年同期水平，从而在期末形成较多的应收账款。

B. 公司 2003 年底应收账款余额比 2002 年底余额增长 66%，主要系本公司 2003 年 11 月、12 月销售产品约 140,000 千元的相应货款在信用期内，尚未回款所致。公司 2003 年销售额比 2002 年增加 91%，第四季度销售额比往年同期增加较多，相应地使得公司年底应收账款余额也比 2002 年底增加 66%。

②公司对应收账款的控制政策

A. 公司产品出口主要采用远期/即期信用证 (L/C)、电汇 (T/T)、银行托收（包括付款交单 D/P、承兑交单 D/A）等国际结算方式，少量内销产品采用“先款后货”的结算方式。部分与公司有长期业务合作，且无不良记录、信誉良好的客户，可以采用电汇、银行托收（承兑交单）结算，但主要仍以信用证结算；其他客户，包括所有欧洲客户、欧洲以外地区的新客户，均采用信用证、银行托收（付款交单）结算。

B. 公司资金部、市场部直接跟踪应收款项回收，公司财务部、审计内控部核查应收款项回收。

a. 市场部对客户进行系统跟踪，包括对客户的信誉、财务、银行评级等作调查、分析，定期向公司有关部门提供客户资信报告，以随时掌握客户最新

情况，并选择调整有利于公司应收款项安全回收的结算方式；

b. 资金部根据客户资信报告跟踪应收款项，建立客户应收款项预警系统，对可能存在的应收款逾期情况提交预警报告，与市场部合作追收货款；

c. 公司财务部、审计内控部定期对应收款项、各结算方式项下的应收款情况进行核查。

③ 应收款回收及坏账准备提取情况

A. 应收款回收情况

年份	2003 年	2002 年	2001 年
主营业务收入	109,532 万元	57,396 万元	42,601 万元
应收账款	13,687 万元	8,260 万元	5,765 万元
应收账款/主营业务收入	12%	14%	14%
其他应收款	4,971 万元	6,003 万元	9,145 万元
其他应收款/主营业务收入	5%	10%	21%

公司过去三年，应收账款占当年主营业务收入的比重平均为 13%，其他应收款占当年主营业务收入的比重平均为 12%。

公司 2003 年底应收账款余额占当期主营业务收入的比重为 12%，主要原因是 2003 年 11、12 月份 14,000 万元销售收入尚在 3 个月的回款期内。

公司 2003 年其他应收款余额占当期主营业务收入的比重为 5%，其他应收款中，应收 BID 公司代收货款人民币 3,654 万元，占其他应收款的 74%。应收 BID 公司的其他应收款构成如下：

a. 其中 1,654 万元为本公司客户已回款至 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD，但该公司尚未与本公司结算的在途货款；

b. 其中 2,000 万元为本公司为了防范国际原料市场价格波动对本公司所需原材料的价格、供货及时性的影响，留存在 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD 以备用于信用证开证保证金的资金。

开立信用证时，开证人根据银行给予的信用证开证额度向银行支付 30% 的开证保证金。待信用证到期结算时，开证人再向银行支付其余 70% 的资金。

本公司进口原材料采用的结算方式主要是信用证结算。本公司控股子公司德豪润达国际（香港）有限公司由于设立时间较短，从香港当地银行获得的信用证开证额度较少，而 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD 在香港当地

银行拥有富余的信用证开证额度。为了提高资金使用效率，本公司通过 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD 在香港当地银行的开立信用证额度，以信用证结算的方式进口原材料，但本公司必须按照香港银行的要求预交 30% 的开证保证金。鉴于双方的长期良好合作关系，为便于业务需要时能够及时申请开立信用证，本公司将用于信用证开证保证金的资金留存在 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD。截至 2003 年底，本公司留存于 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD 用于信用证开证保证金的资金为 2,000 万元。留存用于信用证开证保证金的资金是一个滚动数，公司根据采购计划进行适当调整。

B. 应收账款坏账准备提取情况

截至 2003 年底，公司账龄在 1-2 年、2-3 年、3-4 年的应收账款余额为 92 万元、1,169 万元、25.8 万元，分别占期末应收账款余额的 0.63%、8.03%、0.18%，其余 13,266 万元应收账款的账龄均在 1 年以内。

账龄在 1 年以内的应收账款主要为客户购买本公司产品产生的经常性应收账款，公司已按照 2% 的比例提取坏账准备。

账龄在 2-3 年的应收账款主要为应收 DECOSONIC HK,LTD 货款 1,125 万元。由于该款项正在诉讼阶段，可回收性存在一定的不确定性，故公司根据稳健性原则对上述应收款计提 50% 的坏账准备。

C. 其他应收款坏账准备提取情况

公司在其他应收款科目除核算一般其他应收款外，还核算海外采购商已经偿付并由本公司销售代理公司—BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD 和 VESTA ELECTRONIC & APPLIANCE (H. K.) CO., LTD 代收的销售款。对其他应收款，公司同样按照公司规定的坏账准备提取比例提取坏账准备。截至 2003 年底，共提取坏账准备 109 万元。

④ 公司对应收款项的坏账准备计提比例政策及实际执行情况

A. 公司在对应收款项的回收可能性作出具体评估及账龄分析后计提坏账准备，计提比例一般为：

账龄	计提比例
1 年以内	2%
1—2 年	5%
2—3 年	10%

3—4 年	30%
4—5 年	50%
5 年以上	100%

公司现有坏账准备计提比例的确定主要基于以下理由：

a. 公司客户主要为国际著名小家电品牌商及零售商，如 SUNBEAM、SALTON、Wal-Mart 等等，该类客户信用状况良好，回款及时，坏账发生的可能性较低。

b. 公司产品出口主要采用远期/即期信用证、银行托收（包括付款交单 D/P、承兑交单 D/A）等国际结算方式，上述结算方式比较有利于公司控制应收账款风险，降低坏账损失。

c. 按照账龄分析法，公司应收账款余额中 3 个月以内的应收账款余额所占比重一般较高。截至 2003 年底，公司账龄为 3 个月以内的应收账款为 13,025 万元，占年底应收账款余额总额的 97%。

B. 应收款项坏账准备提取政策的执行情况

公司已在对应收款项（包括应收账款和其他应收款）的回收可能性作出实际评估后，分别按照应前述计提比例提取坏账准备。

C. 公司独立董事、保荐机构、申报会计师对公司计提资产减值准备发表的意见，请参见本章“四、资产情况”之“（六）本公司独立董事、中介机构对公司计提资产减值准备的意见”。

2) 2001 年底、2002 年底及 2003 年底，公司的存货余额分别为 6,183 万元、7,544 万元及 16,596 万元。公司 2002 年底、2003 年底的存货余额分别比上年增长 22%、120%，而 2002 年、2003 年的主营业务收入分别比上年增长 35%、91%。

① 公司报告期内存货上升幅度较大的原因

A. 公司 2002 年生产的波动性特征逐渐弱化，当年实际产量及 2003 年初预期产量均高于上年同期水平，导致 2002 年底公司存货余额中原材料、在产品、产成品分别比 2001 年底余额增长 7.97%、66.83%、21.35%，分别为 4,407 万元、1,226 万元、2,174 万元。

B. 公司 2003 年底、2002 年底的存货余额分别为 16,596 万元、7,544 万元，2003 年底比 2002 年底增加 9,052 万元，增幅为 120%。其中，原材料存货占存货总额的比重从 2002 年底的 56%提高到 2003 年底的 71%，产成品、在产品占

存货总额的比重由 2002 年底的 44% 下降到 29%。公司 2003 年底存货余额较上年底余额大幅增长的主要原因是：

a. 公司根据订单情况预计 2004 年产量将依然保持较高水平，公司为了满足 2004 年第一季度以及全年生产需要相应地增加了对原材料存货的储备；2003 年，国际市场板材、粒子等原材料价格上涨幅度较大，公司按照预计的 2004 年生产计划采购了部分涨幅较大的原材料，主要包括板材、粒子等；2003 年，公司为了降低采购成本、提高产品质量，将用于风筒的 HDB12-1 型铝夹、HDB12-2 型铝筒，用于咖啡壶的 CM12-30 型壶身，用于面包机的 CBM510 型上盖内衬等共 18 种零部件的来源由外购改为自制。预计产量的提高、对价格风险的防范以及自制零部件的增加，均相应地增加了公司的原材料库存。

b. 公司部分客户（如 Wachsmuth&Krogmann Ltd.、E-BENCH）2003 年订单约定的出货方式由以往年度的“每份订单分批出货”改为“每单统一出货”。由于客户要求的出货方式变动使公司产成品存货增加。以下是关于出货方式变动的说明：

b1. 以前年度，公司单个订单的金额一般较小；个别金额较大的订单一般分阶段完成生产，并在每个阶段生产完后装箱出货，生产一批、出货一批，也即“每份订单分批出货”。

b2. 2003 年，公司金额较大的单个订单较多，且多数订单要求每个订单项下的产品全部生产完毕后统一出货，也即“每份订单统一出货”。

② 公司对存货的控制政策

A. 生产计划部门依据客户订单，按材料耗用限额，编制物料需求计划；经相关责任人审批后，由物控员制定《半成品生产计划》和《外购、外协物料需求计划》，交半成品生产车间与采购部门执行。

B. 半成品生产车间严格按《半成品生产计划》，按质、按量、按时完成并及时入库，配专人跟踪。

C. 采购部门依据《外购、外协物料需求计划》及采购和生产周期，向供货商下达《交货排产计划》，并专人跟踪进货进度。

D. 仓库严格按《自制半成品生产计划》和《采购计划》验收入库，如短少或超过计划，立即反馈计划部门，经计划部门确认后方可收料。

E. 仓库每月底对存货进行盘点，并将分类编制盘点表上报公司审计内控部，由审计内控部分类进行稽核，对不合理库存，尤其是对超计划采购、超计划生产按规定处理。

2、2003 年底，公司固定资产原值为 41,989 万元，净值为 31,180 万元，扣除资产减值准备后的净额为 31,162 万元，固定资产占总资产的比重为 36%。

1) 同行业上市公司固定资产占总资产的比例分析

公司主要从事家电行业内小家电类产品的设计、制造和销售。目前国内主要从事小家电产品生产经营的家电类上市公司仅有厦门灿坤实业股份有限公司（简称为闽灿坤）一家；广东美的集团股份有限公司（简称为粤美的）、宁波富达股份有限公司（简称为宁波富达）部分从事小家电产品的生产经营。为了提供更多的可比较数据，除选择前述境内上市公司外，公司还选择了三家在境外上市、在中国设有工厂、以 ODM/OEM 模式生产经营小家电产品的家电企业予以比较，具体包括在美国纽约证券交易所上市的 Global-Tech Appliance Inc.（简称为 GAI）、在香港联合交易所上市的百灵达国际控股有限公司（简称为 BEP）、创科实业有限公司（简称为 TTI）。

相关小家电上市公司固定资产占总资产的比例情况列示如下：

公司简称	德豪润达	闽灿坤	GAI	BEP	TTI	粤美的	宁波富达
上市地		深交所	NYSE	联交所	联交所	深交所	上交所
上市代码		200512	GAI	2326	669	000527	600724
行业	小家电	小家电	小家电	小家电	家居产品	电器	电器
固定资产 / 总资产	2002 年	28%	46%	28%	22%	22%	36%
	2001 年	33%	46%	28%	25%	27%	40%
	2000 年	30%	41%	21%	30%	23%	37%
	三年平均	30%	44%	26%	26%	24%	38%

注：I. 资料来源：深圳、上海证券交易所，香港联合交易所，美国证监会公开资料；

II. 闽灿坤 1999、1998 年底固定资产占总资产的比例均为 33%；

III. GAI、BEP、TTI 的固定资产以 Property, Plant and Equipment 科目核算。

由上表可见，与同行业上市公司相比较，公司固定资产占总资产的比例处于中间水平。

2) 公司 2002 年底固定资产占总资产比例较低的原因分析

A、截止 2002 年底，公司生产厂房有相当一部分是租用而非自建，并且公

司现有设备的折旧已达固定资产原值的 35%。

B、公司部分零部件采用外部协作加工方式生产，不需占用自身的固定资产。

C、随着公司经营规模不断扩大，公司产品产量的增加主要体现在固定资产利用率的提高和存货等流动资产的增加。从而使得总资产中流动资产比例相对较大。

3) 公司固定资产占总资产比例合理性的说明

A、本公司固定资产占总资产的比例处于同类上市公司的中间水平，分析显示从事小家电产品生产的上市公司固定资产占总资产的比例均相对较低。

B、在发展初期，公司固定资产投入比例相对较少；但随着生产规模的逐渐扩大和新厂房、新项目的建设，公司固定资产的投入比例将会提高。以闽灿坤为例，其固定资产占总资产的比例随着其经营规模的扩大在过去几年有所提高，并从 1998 年底的 33%逐步提高到了 2002 年底的 46%。本公司固定资产占总资产的比例在 2003 年底已经达到 35%，随着公司募集资金到位后公司各个项目的建设投资，本公司固定资产占总资产的比例也将逐渐提高。

3、2003 年底公司无形资产为 1,175 万元。无形资产中土地使用权摊余价值为 1,077 万元，其原值为 1,155 万元，包括本公司以出让方式取得的原值为 356 万元、面积为 237,064.088 平方米的土地使用权，以及子公司中山威斯达以出让方式取得的原值为 799 万元、面积为 86,666.70 平方米的土地使用权。上述土地使用权的原值较低，升值潜力较大，目前无减值风险。

(二) 资产负债结构和偿债能力分析

公司 2001 年底、2002 年底和 2003 年底的资产负债率（按照母公司财务报表口径计算）分别为 68.10%、57.75%和 67.63%，平均为 64.5%。前三年公司资产负债率相对较高的主要原因是仅通过利润滚存完成的净资产增加幅度远低于因公司生产规模快速增长伴随的总资产增加幅度。另外，公司与贷款银行、原材料供应商建立的良好长期合作关系以及公司良好的信用记录，使得公司能够充分地利用财务杠杆，以较高的资产负债率从事生产经营。

公司 2003 年底资产负债率较高的直接原因是公司当期增加存货，同时增加应付账款、应付票据。应付账款、应付票据分别比上年末增加 82%、74%。

1、从负债结构角度分析：2003 年底，公司的负债总额为 65,073 万元，其中流动负债为 60,015 万元，占负债总额的 92%。短期负债项下，短期借款、应付账款、应付票据分别为 20,742 万元、24,629 万元、10,128 万元，合计占流动负债的 92%。

公司短期借款期限在一年以内；应付账款主要为购买原材料欠款；应付票据主要为购买原材料开立的银行承兑汇票。

公司 2003 年底、2002 年底的应付账款余额分别为 24,629 万元、13,550 万元，2003 年底比 2002 年底增加 11,079 万元，增幅为 82%。应付账款虽然增加较多、增幅较高，但是应付账款全部为公司购买原材料所形成的应付款项，且其在 2003 年的增加主要是：公司预计 2004 年第一季度产量较大且高于 2003 年同期产量；公司为防范原材料价格风险主动在当期加大对原材料采购所致。

1) 公司 2001 至 2003 年短期借款大幅增长的原因

① 公司 2000 年底存在的一笔由中国进出口银行提供的金额为 6,000 万元、期限为 18 个月的长期借款，在 2001 年底转为 1 年内到期的长期借款；在 2002 年 6 月上述借款到期后，该行重新向本公司提供了一笔金额为 9,000 万元、期限为 1 年的短期借款。从 2000 年底至 2002 年底，中国进出口银行对本公司的贷款期限由长期转为短期，贷款金额从 6,000 万元增至 9,000 万元。

② 公司在 2001 年底合并了中山威斯达的资产负债表，由此 2001 年底公司合并报表增加短期借款 3,000 万元。中山威斯达 2002 年底的短期借款余额为 3,500 万元，较 2001 年底增加 500 万元。

③ 公司 2003 年经营规模扩大，除了通过利润滚存积累资金外，公司必须通过扩大银行借款等方式扩大资金来源，满足日常生产需要。

2) 公司现有长短期债务结构安排的原因

从政策角度来看，根据银行的有关规定，其向企业提供解决流动资金需求的借款期限一般不高于一年。而本公司借款资金主要是为了解决流动资金的需要，所以有关银行提供给本公司的借款全部为短期借款。

公司现行的债务结构虽然对公司经营造成一定的还款压力，但由于公司建有

合理有效的应收款项监测控制体系，可以准确地监控、预测公司销售款项的回收情况，公司经营活动产生的现金流量状况良好，所以公司对短期借款的按期偿还有较为充分的保障。从公司的借款偿还情况来看，公司自成立以来未在借款银行有任何不良记录。

2、从偿债能力角度分析：公司 2001 年底、2002 年底和 2003 年底的流动比率分别为 0.87、1.04 和 0.96，平均为 0.96；速动比率分别为 0.68、0.83 和 0.68，平均为 0.73。该两项指标在过去三年均呈先升后降的趋势。

总体而言，公司的资产负债结构较好。尽管公司面临一定的短期偿债压力，但公司迄今为止从未发生过到期未及时偿还短期借款的情况，与各银行关系良好。今后公司将继续通过加强与银行间的业务合作关系，积极增加中长期借款的比重，减轻公司短期偿债压力；同时，公司本次发行股票募集资金，能够迅速扩大净资产规模，极大地提高公司的偿债能力。

（三）股权结构分析

公司现有股本总额为 7,500 万股，本次发行 2,600 万股，发行后股本总额增加至 10,100 万股，股本规模适中，与公司的经营规模相适应。

本次发行前，发起人珠海德豪持有公司 51% 的股份，珠海通产持有公司 22% 的股份，深圳百利安持有公司 18% 的股份，王晟直接持有公司 8% 的股份，胡长顺持有公司 1% 股份。

本次发行后，上述发起人共计持有公司 74.26% 的股份（其中控股股东珠海德豪持有公司 37.87% 的股份），社会公众股股东共计持有公司 25.74% 的股份。

（四）现金流量分析

本公司 2001 年度、2002 年度、2003 年度现金流量状况良好，每股经营活动产生的现金流量分别为 0.49 元、1.23 元、1.31 元。2003 年度现金及现金等价物净增加额为 552 万元，其中经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量净额分别为 9,854 万元，-17,254 万元和 7,952 万元。2003 年度，公司经营活动产生的现金流量净额比公司当年实现的净利润高出 2,742 万元，主要是公司加强对客户贷款的监控和催收管理，加速资金回笼的结果。公司投资活动产生的现金流出主要系公司建造厂房的在建工程支出；公司筹资活动产生的现金流入主要系增加银行借款所致。

（五）运营能力分析

本公司一贯注重对资产尤其是流动资产的管理，坚持以销定产、以产定购，力求盘活各种资产存量，加快资金周转，提高资产运用效率。公司 2001 年、2002 年、2003 年的应收账款周转率分别为 6.83、8.18 和 9.98，存货周转率分别为 6.58、5.97 和 7.10，流动资产的周转速度快，说明公司有着较高的资金运用效率和较强的资产运营能力。

（六）最近三年业务发展及盈利情况

1、最近三年业务发展情况

本公司的主要业务为小家电系列产品的研究、开发、制造及销售，现有主要产品包括面包机、烤箱和电炸锅等。公司在全球小家电市场尤其是北美市场，已经建立了良好的商业信誉和销售渠道，公司面包机、烤箱和电炸锅在美洲市场的占有率均名列前茅，其中面包机产品在美国的市场占有率更超过了 50%。

在公司 ODM/OEM 经营模式下，公司生产模式为“以单定产”。在该生产模式下，公司所获得订单要求的出货时间直接决定公司生产销售情况，在公司的市场推广能力、制造能力及新产品开发能力等综合实力达到一定程度之前，公司难以保证公司全年生产销售的连续性。为了保持公司全年生产的连续性、降低生产成本和各项期间费用，并寻求新的盈利增长点，公司于 2001 年开始逐步拓展非厨房类小家电产品的研发、生产和销售，并在 2002 年、2003 年取得显著成效。截止 2003 年底，公司小家电系列产品的生产和销售虽仍主要集中于厨房电器产品，但个人护理、居家护理方面的产品已经开始有大批量的生产和销售。

具体而言，最近三年来面包机、烤箱、电炸锅一直是公司的主导产品且销售收入逐年增长，三类产品合计的销售收入占公司 2001 年、2002 年、2003 年主营业务收入的比重分别为 71%、75%、62%。2002 年、2003 年公司在个人护理产品和家用电动工具产品方面有较大的突破，2002 年推出的新产品电吹风的销售收入分别占据了 2002 年、2003 年主营业务收入的 8%和 6%，2003 年推出的五类新产品发梳、水煲、食物处理器、搅拌器、混合器当年销售额占公司主营业务收入的比重达 13%。与此同时，由于客户需求的变化，公司原主要产品烤炉、慢炖锅、烤鸡炉的销售收入逐年降低，2003 年该三类产品已经基本处于停产状态。

2、最近三年盈利情况

公司最近三年主营业务发展势头良好，产品出口不断扩大，主营业务利润率保持了稳定的增长，主营业务收入和盈利水平连续三年稳步提高。公司 2001 年度、2002 年度、2003 年度实现的主营业务收入分别为 42,601 万元、57,396 万元、109,532 万元，实现的税后利润分别为 4,618 万元、7,185 万元、6,842 万元，全面摊薄净资产收益率分别为 46.68%、42.07%、28.53%，全面摊薄每股收益分别为 0.62 元、0.96 元、0.91 元。

1) 过去三年公司主营业务利润率波动的原因

公司 2001 年、2002 年、2003 年的主营业务利润率分别为 25.45%、28.65%、21.80%。公司主营业务利润率在 2002 年得以上升的主要原因是技术创新带来的产品结构调整、成本节约，以及原材料成本下降；在 2003 年下降的主要原因是市场竞争加剧引致的价格竞争、价格下降，以及原材料成本上涨。公司主营业务利润率按产品分类列表，请参见本《招股说明书》P63 页。

公司 2002 年度主营业务利润率增长的主要原因是：

① 产品结构调整。一方面，原有产品中毛利率高的产品比重提高，如毛利率在 28% 以上的烤箱销量占当年烤箱总销量的比重，从 2001 年的 0.5%（0.54 万台/116 万台）上升到 2002 年的 79%（89 万台/112 万台）；毛利率在 28% 以上的电炸锅销量占当年电炸锅总销量的比重，从 2001 年的 42%（8 万台/19 万台）上升到 2002 年的 65%（60 万台/92 万台）。另一方面，2002 年度新增产品电动刀及其他产品的毛利率均超过 40%，分别为 41.61%、40.39%。

② 在提高主营业务收入的同时有效控制成本，主营业务收入增幅（比 2001 年度增长 34.73%）超过主营业务成本增幅（比 2001 年度增长 28.95%），其主要贡献因素包括原材料价格下降、技术改进等。

A. 材料价格下降，节约成本 1,032 万元。其中电子电器件节约成本 345 万元，如 CBM2000 面包机的电热管 2001 年每支 6.56 元，2002 年每支 4.96 元，节约 42 万元；粒子涂料节约成本 98 万元，如 PP 粒子 2001 年每公斤 6.8 元，2002 年每公斤 5.5 元，节约 29 万元；材板节约成本 164 万元，如 0.4 镀铝板 2001 年每公斤 5.4 元，2002 年每公斤 4.52 元，节约 25 万元；包装件节约成本 207 万元，

如 TB12-30 烤箱的彩箱，2001 年每支 3.333 元，2002 年每支 2.564 元，节约 66 万元；其他材料节约成本 218 万元。

B. 因技术改进节约成本 419 万元。其中小烤箱粉末由高温粉改为中温粉节约成本 81 万元；CTB650C、CTB650M2、TB12-2 不粘涂料由 CCC 公司的 X4832 改为 MASTER 公司的 8000 系列节约成本 122 万元；面包机泡沫重量减轻等 6 项技术改进节约成本 149 万元；其他技术改进节约成本 67 万元。

公司 2003 年毛利率较 2002 年下降 6.85 个百分点的原因分析如下：

① 公司 2003 年为拓展欧洲市场和加强美国市场地位采取了一定的降价策略并取得了一定的效果。

公司欧洲市场业务比重从 2002 年的 20% 上升到 2003 年的 31%，对欧洲市场销售额从 2002 年的 1.16 亿元提高到 2003 年的 3.44 亿元。公司 2003 年对美国市场面包机、烤箱的销售量分别比 2002 年增加了 20%、30%，分别达到了 61.29 万台、138.17 万台。

② 公司主要原材料的价格上涨幅度较大。

2003 年，公司主要原材料价格由于海湾战争、中国对钢材的进口实施配额限制等原因较 2002 年有所上涨。其中塑料粒子（PP 料）上涨 20%、冷轧板上涨 31%、冷轧不锈钢上涨 29%、镀铝板上涨 36%、铝圆片上涨 10%。公司 2003 年对前述材料的采购总额达到了 2.5 亿元，占当期采购总额的 29%。

③ 关于产品价格下降的具体分析如下：

A. 公司接受部分毛利率较低的新产品订单。

公司 2003 年接受的新产品订单的毛利率比较低，如 2003 年推出的新产品发梳、水煲、电熨斗的毛利率分别为 -9.90%、-2.44%、4.8%。2003 年公司 10 类新产品合计的毛利率水平仅 20%。

B. 公司在原有产品中推出的新型号产品以较低价格打入市场。

公司此类产品的降价主要体现在三大类主导产品面包机、电炸锅、烤箱上，如 2003 年推出的新型面包机产品共销售 67.9 万台，形成销售收入 11,873 万元，占当期面包机销售额的 32%，平均毛利率为 13.33%，明显低于公司 2002 年面包机产品平均毛利率 28.94%；2003 年推出的新型电炸锅产品共销售 52.3 万台，形成

销售收入 6,605 万元，占当期电炸锅销售额的 61%，平均毛利率为 17.64%，明显低于公司 2002 年电炸锅产品平均毛利率 28.31%；2003 年推出的新型小烤箱产品共销售 73.9 万台，形成销售收入 4,579 万元，占小烤箱当期销售额的 65.65%，平均毛利率为 9.34%，明显低于公司 2002 年小烤箱产品平均毛利率 26.68%。

C. 公司部分老产品的价格在 2003 年度较 2002 年度也有所下降。

占 2003 年面包机销售比重达 68%，销售额达到 2.48 亿元的面包机老产品在 2003 年的毛利率为 25.24%，比 2002 年水平低 3.7 个百分点。

④ 公司各主要产品 2003 年毛利率下降情况。

A. 销售额占公司销售总额 33.7%的面包机产品毛利率从 2002 年的 28.94%下降到 2003 年的 22.14%；

B. 销售额占公司销售总额 18.54%的烤箱产品毛利率从 2002 年的 27.78%下降到 2003 年的 22.89%；

C. 销售额占公司销售总额 9.91%的电炸锅产品毛利率从 2002 年的 28.31%下降到 2003 年的 22.95%。

2) 营业利润率波动的原因

公司 2001、2002、2003 年的营业利润率分别为 12%、13%、7.7%，公司营业利润率波动的原因是主营业务利润和期间费用的增幅不一致。

①2002 年，主营业务利润比上年增长 52%，但期间费用亦比上年增长 58%（其中营业费用、管理费用及财务费用的增幅分别为 324%、38%及-0.11%），且其他业务利润绝对额较小，故营业利润率仅比 2001 年增长 1 个百分点。

②2003 年，主营业务利润比上年增长 45%，但期间费用亦比上年增长 71%（其中营业费用、管理费用及财务费用的增幅分别为 14%、90%及 83%），且其他业务利润绝对额较小，故营业利润率仅比 2002 年降低 5 个百分点。

3) 公司利润总额增长幅度与主营业务利润增幅不一致的原因

公司 2002 年、2003 年的利润总额增长幅度分别为 57%、16%，主营业务利润增长幅度分别为 52%、45%。

①2002 年，利润总额的增长幅度与主营业务利润的增长幅度基本一致。

②2003 年，主营业务利润增幅高于利润总额增幅的主要原因是期间费用增

加幅度较高，增幅达 71%。其中管理费用、财务费用的增幅分别达 90%、83%。

4) 公司加权平均净资产收益率较高的原因

公司 2001、2002、2003 年度扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 53%、44%、32%，加权平均净资产收益率较高的主要原因是：

① 公司的主营业务收入较高，2001、2002、2003 年度分别为 42,601 万元、57,396 万元、109,532 万元；同期公司的净资产水平相对较低，2001、2002、2003 年底分别为 9,894 万元、17,079 万元、23,978 万元。

② 公司的毛利率水平较高，2001、2002、2003 年度分别为 25.45%、28.65%、21.80%。公司毛利率水平较高与国内小家电生产企业毛利率水平普遍较高的现实是相一致的。另外，由于市场竞争的加剧和原材料成本的增加，公司 2003 年度实现的净资产收益率比 2002 年有明显下降。

公司主要从事家电行业内小家电类产品的设计、制造和销售。目前国内主要从事小家电产品生产经营的家电类上市公司仅有厦门灿坤实业股份有限公司（简称为闽灿坤）一家；广东美的集团股份有限公司（简称为粤美的）、宁波富达股份有限公司（简称为宁波富达）部分从事小家电产品的生产经营。为了提供更多的可比较数据，除选择前述境内上市公司外，公司还选择了三家在境外上市、在中国设有工厂、以 ODM/OEM 模式生产经营小家电产品的家电企业予以比较，具体包括在美国纽约证券交易所上市的 Global-Tech Appliance Inc.（简称为 GAI）、在香港联合交易所上市的百灵达国际控股有限公司（简称为 BEP）、创科实业有限公司（简称为 TTI）。

相关小家电上市公司的毛利率情况列示如下：

公司简称	德豪润达	闽灿坤	GAI	BEP	TTI	粤美的	宁波富达
上市地		深交所	NYSE	联交所	联交所	深交所	上交所
上市代码		200512	GAI	2326	669	000527	600724
行业	小家电	小家电	小家电	小家电	家居产品	电器	电器
毛利率	2002 年	28.65%	20.20%	23.47%	20.55%	26.00%	18.43%
	2001 年	25.45%	20.07%	21.05%	20.41%	24.70%	22.39%
	2000 年	19.70%	19.63%	23.51%	21.21%	21.24%	19.00%
	三年平均	24.60%	19.97%	22.68%	20.72%	23.98%	19.94%

注：I.资料来源：深圳、上海证券交易所，香港联合交易所，美国证监会公开资料；
II.闽灿坤的毛利率为小家电产品的毛利率；

- III. 粤美的的毛利率为家用电器产品的毛利率；
- IV. 宁波富达的毛利率为家用电器产品的毛利率。

5) 公司期间费用增长幅度波动较大的原因

公司 2001、2002、2003 年发生的期间费用（包括营业费用、管理费用和财务费用）分别为 5,809 万元、9,171 万元、15,702 万元。公司 2002、2003 年度的期间费用增长率分别为 58%、71%。

① 2002 年度，期间费用增长的主要原因分析如下：

A. 营业费用比 2001 年增加 324%，增加额为 1,679 万元。当期营业费用的增长主要是因为支付 666 万元赔款和 864 万元销售代理费所致：

a. 2002 年发生的 666 万元赔款由于是公司产品的海外最终用户向采购商退货超出一定比例，从而本公司给予采购商的补偿，于补偿当期直接计入营业费用。

b. 2002 年公司改变销售模式，委托 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD、VESTA ELECTRONIC&APPLIANCE (H. K.) CO., LTD 代理销售，即本公司委托上述两公司与本公司海外采购商签订销售合同、代本公司接受订单，负责本公司海外市场的宣传、推广工作并代收销售货款。公司按销售合同（订单）金额的 2% 向上述两代理公司支付销售代理费，2002 年共计支付人民币 864 万元。”

B. 管理费用比 2001 年增加 38%，增加额为 1,684 万元，主要是由于公司合并中山威斯达 2002 年资产负债表。

C. 财务费用比 2001 年降低 0.1%，减少额为 1 万元，主要是因为公司 2002 年增加的汇兑收益基本抵消了增加的利息支出。

② 2003 年度，期间费用的增加主要由管理费用和财务费用的增加构成。

A. 公司 2003 年发生的营业费用为 2,509 万元，其中报关费 695 万元，占 28%；销售代理费为 626 万元，占 25%；运输费为 275 万元，占 11%；工资性支出为 224 万元，占 9%；广告费 207 万元，占 8%。

2003 年发生的营业费用比 2002 年增加 14.22%，远低于高达 91% 的同期主营业务收入增幅。主要是因为公司改变销售政策减少向代理商支付销售代理费用（公司 2002 年发生销售代理费 864 万元，占当期营业费用的 39%。）。

另外，营业费用占当期主营业务收入的比重从 2002 年的 3.82% 下降到 2003 年的 2.29%，

B. 公司 2003 年发生的管理费用为 11,578 万元，其中工资性支出为 4,964 万元，占 43%；研发费用 3,151 万元，占 27%；固定资产折旧 598 万元，占 5%；办公费 461 万元，占 4%；交通运输费、业务招待费分别为 330 万元、259 万元，分别占 3%、2%。

2003 年发生的管理费用比 2002 年增加 90%，增加额为 5,485 万元。增加的管理费用主要包括：工资性支出增加 2,981 万元、研发费增加 1,332 万元、固定资产折旧增加 235 万元，交通运输费、业务招待费分别增加 121 万元、132 万元。

a. 工资性支出的增加主要是公司在 2003 年新建直属二厂、模具厂，使得管理人员从 311 人增加到 663 人，导致工资支出及相关的保险支出大幅增加；补发 2002 年奖金 159 万元；因为 2002 年良好的经营业绩提高行政管理人员的工资水平。

b. 研发费用的增加主要是公司 2003 年研发人员的增加及研发项目的增加。研发人员从 2002 年的 122 人增加到 255 人；2003 年共开发新产品 122 项，截止 2003 年底处于立项开发、评审测试、已开模具、待生产阶段的产品分别有 68 项、35 项、106 项、48 项。

c. 固定资产折旧的增加主要是因为公司 2003 年固定资产原值比 2002 年增加 20,382 万元。其中房屋建筑物增加 9,377 万元，机器设备增加 6,806 万元。

d. 交通费的增加主要是因为公司新厂房离市区较远而增设通勤车的费用，以及管理人员交通费用增加所致；业务招待费的增加主要是公司业务规模的扩大所伴随的业务招待费支出相应增加。

e. 管理费用中其他类的增加主要包括 138 万元的工厂搬迁费。

C. 公司 2003 年发生的财务费用为 1,615 万元，其中净利息支出为 1,169 万元，占 72%；汇兑损益为 108 万元，占 7%；其他费用 338 万元，占 21%。

2003 年的财务费用比 2002 年增加 83%，增加额为 734 万元。其中由于生产经营规模大幅扩大伴随的累计借款额大幅增加导致净利息支出增加 366 万元；进口原材料和出口创汇量的扩大以及外汇市场的波动导致汇兑损益增加 110

万元；随着业务规模的扩大伴随的银行结算、开立信用证等银行业务手续费增加 258 万元。

3、Beijing Industrial Development Co., Ltd、Vesta Electronic & Appliance(H.K.) Co., Ltd.与公司的关系、合作模式、代收账款的原因以及其对公司主营业务收入确认的合法性和稳健性的影响

1) Beijing Industrial Development Co., Limited 和 Vesta Electronic & Appliance (H.K.) Co., Ltd 为公司在香港的进出口业务合作伙伴（以下简称“香港贸易商”）。

2) 公司与香港贸易商的合作模式如下：

① 2000 年和 2001 年，公司与香港贸易商的合作模式为委托其代理进口原材料以及委托其代理收取销售货款：

A. 代理进口主要是香港贸易商根据公司已确定的进口商及进口产品签署进口合同，开立进口信用证并在信用证到期后向对方客户支付货款。公司按照信用证开证额的 2.5%支付代理进口费用，该代理进口费包括即期信用证条件下的所有银行费用；公司在货款到期前支付到期货款及代理进口费。

B. 代理出口收款是在公司直接出口销售给最终客户的前提下，香港贸易商根据公司的出货及不同的结算方式（指信用证、电汇或者银行托收<包括付款交单、承兑交单>），跟踪各笔回款并接受公司委托代理收款，并在收妥款项后，以月结统一对账结算（扣除其代理进口的料款及进口代理费后）的方式，将款项划回公司账户。代理出口收款不支付专门的代理费用。

② 2002 年，公司与香港贸易商的合作模式改为委托其代理进口原材料，股份公司委托其代理出口销售以及中山威斯达向其直接销售。

公司按照信用证开证额的 2.5%支付代理进口费用，该代理进口费包括即期信用证条件下的所有银行费用；公司在货款到期前支付到期货款及代理进口费。公司按照通过香港贸易商与客户签署的《销售合同》的合同总金额的 2%支付代理出口费；每年的代理出口费分 6 月底、12 月底两次结算支付。

3) 公司由香港贸易商代收账款的原因

① 公司 2000、2001 年在国家外汇管理局珠海市中心支局申报的是“进料加

工、以收抵支”的外汇核销方式，即全年的出口收汇扣除当年进口报关原材料金额后为当年需核销的外汇额，核销的回款最长时间为出口报关后 6 个月。同时，公司因业务发展较快，对资金的需求较大；公司大多数出口贸易结算采用信用证（L/C）、电汇（T/T）、银行托收（包括付款交单 D/P、承兑交单 D/A）结算，特别是在信用证项下的进出口贸易出货，而当时国内银行对流动资金贷款及贸易项下的融资条件苛刻；香港贸易商在香港银行审核的信贷条件下，可以获得审核的融资额度特别是贸易融资额度，能够有效地解决公司的贸易融资问题。因此公司委托香港贸易商代理进口和代理出口收款事宜。

② 公司 2002 年、2003 年与香港贸易商的合作关系包括委托其销售，因此同时亦委托其收取货款。

③ 公司 2002 年、2003 年通过香港贸易商完成的销售额及其占当期总销售额的比重请参见本《招股说明书》P40 页。

4) 公司与香港贸易商的合作不影响公司主营业务收入确认的合法性、稳健性
公司主营业务收入的确认，是以最终客户的销售合同或订单所载结算方式为依据办理财务核算。如订单所载结算方式为“FOB 珠海”，则以产品于珠海当地海关（拱北海关）报关装船并获得船运公司提单后，由本公司确认为主营业务收入；如订单所载结算方式为“FOB 香港”，则以办理香港海关报关出口手续并在香港装船取得船运公司提单后由本公司确认主营业务收入实现。在“FOB 香港”的结算方式下，当产品于珠海当地海关报关并装船运至香港时，并不确认为公司的主营业务收入。因此，公司与上述香港贸易商之间的合作模式不影响公司主营业务收入确认的合法性、稳健性。

（八）关于公司与中山威斯达进行业务范围划分及确定产品销售渠道的分析

本公司于 2003 年 2 月 21 日召开的第一届董事会第五次会议审议通过“关于本公司与中山威斯达公司进行业务范围划分的议案”、“关于确定本公司产品销售渠道的议案”，并经 3 月 24 日召开的 2002 年度股东大会审议批准。

1、自本公司 2001 年 12 月注资中山威斯达以来，本公司对中山威斯达进行了必要的业务整合，且在 2002 年度取得一定成效，本公司认可中山威斯达既往的经营；但为促使本公司与中山威斯达协调、有序发展，进一步明确和理顺本公司与中山威斯达之间的业务关系，本公司将自 2003 年起与中山威斯达进行如下

固定的业务范围划分：（1）自 2003 年起，中山威斯达只经营（包括生产、销售）电炸锅系列产品；（2）自 2003 年起，除电炸锅系列以外的其他现有产品和新开发产品，本公司将自行生产或委托中山威斯达加工。

2、本公司通过在香港设立德豪润达国际（香港）有限公司经营本公司产品外销业务以及原材料进口业务。为进一步整合公司销售渠道，并利于公司未来不断扩大的销售业务的有序开展，本公司决定根据不同客户对公司产品的销售渠道作如下确定：美洲地区业务根据不同客户分别由德豪润达国际（香港）有限公司、Beijing Industrial Development Co., Ltd 接受订单并销售，并在香港办理国际结算；美洲地区以外其他客户的业务，由本公司直接在国内接受订单并销售，在国内银行办理国际结算。

（九）未来业务目标和盈利前景分析

本公司将继续巩固并加强在部分厨房电热器具的市场主导地位，拓展厨房电动器具并成为北美市场的领导地位的供应商；成功进入地板及草坪护理、室外烤炉等产品领域，并在相关细分市场取得超过 5% 的市场份额，为市场进一步拓展打下基础。

预计到 2005 年，面包机全球市场销量预计将达到 200 万台，本公司占据其 50% 的市场份额；烤箱北美市场销量预计将达到 500 万台，本公司占据其 40% 的市场份额；电炸锅北美市场销量预计将达到 300 万台，本公司占据其 50% 的市场份额；本公司生产的（中小型）光波炉、（立式、无袋式）吸尘器、（单价 100 美元以上的）室外烤炉、（电动）剪草机将分别占据北美市场同类产品市场份额的 40%、5%、5% 和 10%。预计到 2005 年，公司将可实现年销售收入 16.5 亿人民币左右（约 2 亿美元），税后利润 1.6 亿人民币左右。

（十）主要财务优势及困难分析

1、通过对本公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况分析，本公司的财务优势主要在于：

1) 主营业务利润率、净资产收益率、每股收益较高

公司最近三年平均的主营业务利润率为 25.30%，最近三年平均的全面摊薄净资产收益率为 39.09%，最近三年平均的全面摊薄每股收益为 0.83 元，均处于较高水平。

2) 资产变现能力较强

公司资产流动性强,流动资产占总资产比率较高,2003年底达到63%;公司应收账款周转率水平较高,最近三年平均达到8.33;公司存货周转率较高,最近三年平均达到6.55。

2、本公司尚存在一定的财务困难和风险:

1) 公司业务发展受资金的限制

从公司最近三年的业务经营与现金流量看,本公司现有业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决。现有的资金筹集方式在很大程度上制约了本公司在行业内的进一步快速发展和参与国际市场竞争的能力;过度依赖举债经营亦给公司带来较重的偿债压力和较多的财务费用支出。因此,公司本次公开发行股票并上市,通过资本市场直接融资来获取公司项目建设所急需的长期资金,能够迅速扩大公司自有资本规模,促进公司业务的顺利发展。

2) 本次发行后公司净资产收益率将大幅下降

本次发行扣除发行费用后预计可实际募集资金44,915万元,发行后本公司净资产将比2003年底23,978万元增长2倍。净资产的大幅增加将导致公司本次股票发行完成当年净资产收益率的大幅降低,公司存在由于净资产收益率下降所带来的风险。

(十一) 公司进一步加强财务管理制度的具体措施

1、公司将于2004年上半年修订现有的《公司财务管理制度》,公司董事会将对修订后的《公司财务管理制度》进行审议。公司本次修订《公司财务管理制度》的目标是使得修订后的制度能够更好地规范公司财务管理,逐步、稳健地提高公司财务运作效率。

2、修订内容将主要包括以下五方面:加强公司资金控制(包括融资、资金使用的控制)、加强公司应收款回收的监控、加强公司预算控制、加强公司会计档案管理、加强公司财务绩效考核。

3、公司将严格执行《公司财务管理制度》,并根据宏观经济、外部市场及公司内部情况的变化,及时完善《公司财务管理制度》。

十五、公司原始会计报表与申报会计报表之间六个会计要素的差异及差异的主要原因、申报会计师对上述差异合理性的审阅意见

(一) 公司 2000 年度原始会计报表与申报会计报表差异比较表 (单位: 千元)

资产	原报数	申报数	差异 (申报-原始)	注释
货币资金	9,300	9,300		
应收账款	66,708	65,346	-1,362	(1)
其他应收款	44,629	31,334	-13,295	(2)
预付账款	1,401	1,401		
应收补贴款		11,610	11,610	与应交税金重分类
存货	35,590	34,218	-1,372	(3)
长期股权投资	1,578	2,627	1,049	(4)
固定资产原价	65,853	91,644	25,791	(5)
减: 累计折旧	10,776	23,093	12,317	(6)
固定资产净值	55,077	68,551	13,474	
无形资产及其他资产	3,535	2,068	-1,467	(7)
资产总计	217,818	226,455	8,637	
短期借款	78,500	18,500	-60,000	与长期借款重分类
应付票据	9,189	9,189		
应付账款	56,776	56,776		
预收账款	1,305	1,305		
应付工资		4,532	4,532	与预提费用重分类
应付福利费	572	572		
应付股利		1,348	1,348	(8)
应交税金	58	2,914	2,856	(9)
其他应付款	12,016	10,822	-1,194	(10)
预提费用	5,737	2,053	-3,684	(11)
长期借款		60,000	60,000	与短期借款重分类
负债合计	164,153	168,011	3,858	
股本	18,000	18,000		
资本公积		144	144	(12)
盈余公积		8,827	8,827	(13)
未分配利润	35,665	31,473	-4,192	
股东权益合计	53,665	58,444	4,779	
负债和股东权益总计	217,818	226,455	8,637	

主营业务收入	376,865	378,372	1,507	(14)
主营业务成本	310,764	304,889	-5,875	(15)
营业费用	4,957	6,226	1,269	(16)
管理费用	39,991	35,478	-4,513	(17)
财务费用	7,039	7,039		
投资收益	495	637	142	(18)
营业外收入	432	432		
营业外支出	633	633		
所得税	1,081	2,162	1,081	(19)
净利润	13,327	23,014	9,687	

2000年度原始会计报表与申报会计报表差异比较说明（单位：千元）

注释	科目	摘要	调整数
(1)	应收账款	补计坏账准备	-1,362
(2)	其他应收款	调整少计汇兑损益	1,174
		调整多支付的加工费	2,488
		分配股利抵减借款	-750
		调整模具投资溢价至资本公积	98
		固定资产转回*	-18,477
		补计坏账准备	-729
		与其他应付款重分类	2,901
		小计	-13,295
* 将原准备出售，后因生产量增大而终止交易的固定资产转回。			
(3)	存货	调整应转出的存货进项税	-1,760
		调整多结转的材料差异	388
		小计	-1,372
(4)	长期股权投资	补计2000年及以前年度未确认的投资收益	1,049
(5)	固定资产原价	固定资产转回（参见注释2）	25,791
(6)	累计折旧	转回固定资产相应的折旧（参见注释2）	7,314
		补提折旧	5,003
		小计	12,317
(7)	无形资产及其他资产	补摊无形资产	-1,125
		补摊开办费	-342
		小计	-1,467
(8)	应付股利	分配股利	1,348
(9)	应交税金	补提2000年及以前年度所得税	2,856
		调整原冲减成本的应退进项税	11,610

		应退进项税与应收补贴款重分类	-11,610
		小计	2,856
(10)	其他应付款	冲本年及以前年度多提的运费	-4,741
		与其他应收款重分类	2,901
		补提以前年度费用	-38
		补提职工教育经费	684
		小计	-1,194
(11)	预提费用	补提水电、房租等	848
		与应付工资重分类	-4,532
		小计	-3,684
(12)	资本公积	调整模具投资溢价至资本公积	98
		调整子公司投资溢价	46
		小计	144
(13)	盈余公积	计提盈余公积金	8,827
(14)	主营业务收入	调整计入运费的差错	1,507
(15)	主营业务成本	补计模具折旧	2,242
		将计入成本的进项税转出	-6,906
		分摊材料差异	429
		补计水电费等	848
		调整多支付的加工费	-2,488
		小计	-5,875
(16)	营业费用	与管理费用中工资重分类	652
		与管理费用重分类	617
		小计	1,269
(17)	管理费用	与营业费用中工资重分类	-652
		按企业会计制度调整科技开发费用	-3,838
		与营业费用重分类	-617
		补计摊销无形资产等	387
		补提职工教育经费	343
		冲 2000 年多提坏账准备	-136
		小计	-4,513
(18)	投资收益	补计投资收益	142
(19)	所得税	补提所得税	1,081

(二) 2001 年度原始会计报表与申报会计报表差异比较表 (单位: 千元)

摘要	原始数	申报数	差异 (申报-原始)	注释
货币资金	26,672	27,137	465	(1)
应收账款	51,496	51,200	-296	(2)

其他应收款	94,499	92,963	-1,536	(3)
预付账款	3,217	6,463	3,246	与应付账款重分类
应收补贴款	20,075	20,075		
存货	30,465	27,950	-2,515	(4)
待摊费用	1,751	4,453	2,702	(5)
长期股权投资	28,752	28,137	-615	(6)
固定资产原值	95,659	95,659		
累计折旧	33,785	33,785		
固定资产净值	61,874	61,874		
无形资产	1,575	1,575		
资产总计	320,376	321,827	1,451	
短期借款	99,500	39,500	-60,000	与一年内到期的长期 负债重分类
应付票据	21,920	21,920		
应付账款	76,196	75,942	-254	(7)
预收账款	2,733	4,546	1,813	与应收账款重分类
应付工资	1,790	4,790	3,000	与预提费用重分类
应付福利费	-593		593	与其他应付款重分类
其他应付款	8,471	7,878	-593	与应付福利费重分类
预提费用	9,978	4,373	-5,605	(8)
一年内到期的长期负债		60,000	60,000	与短期借款重分类
专项应付款		200	200	与资本公积重分类
负债合计	219,995	219,149	-846	
股本	75,000	75,000		
资本公积	200		-200	与专项应付款重分类
盈余公积		4,151	4,151	(9)
未分配利润	25,181	23,527	-1,654	
股东权益合计	100,381	102,678	2,297	
负债和股东权益总计	320,376	321,827	1,451	
主营业务收入	424,166	424,166		
主营业务成本	323,143	317,638	-5,505	(10)
其他业务利润	1	1		
营业费用	8,596	5,170	-3,426	(11)
管理费用	39,458	42,778	3,320	(12)
财务费用	9,238	8,823	-415	(13)
投资收益	364	-251	-615	(14)
营业外收入	40	40		
营业外支出	3,872	3,872		
净利润	40,264	45,675	5,411	

2001 年度原始会计报表与申报会计报表差异比较说明（单位：千元）

注释	科目	摘要	调整数
(1)	货币资金	调整未达账项	465
(2)	应收账款	补提坏账准备	-2,109
		与预收账款重分类	1,813
		小计	-296
(3)	其他应收款	与应付账款重分类	-3,500
		冲销多提的销售费用	3,427
		补提坏账准备	-1,463
		小计	-1,536
(4)	存货	存货进项税转出	-444
		调整多转的材料成本	551
		计提存货跌价准备	-2,712
		与待摊费用重分类	90
		小计	-2,515
(5)	待摊费用	存货进项税转出	2,792
		与存货重分类	-90
		小计	2,702
(6)	长期股权投资	补计投资损益	-615
(7)	应付账款	与预付账款重分类	3,246
		与其他应收款重分类	-3,500
		小计	-254
(8)	预提费用	冲减多提的水电费	-1,062
		冲减计提的大修费	-2,008
		与应付工资重分类	-3,000
		调整未达账	465
		小计	-5,605
(9)	盈余公积	计提盈余公积金	4,151
(10)	主营业务成本	冲多转的材料成本	-551
		冲多提的水电费	-597
		冲计提的大修费	-2,008
		存货进项税转出	-2,349
		小计	-5,505
(11)	营业费用	冲多提的营销费用	-3,426
(12)	管理费用	冲多提的水电费	-50
		费用跨期重分类	-8
		计提存货跌价准备	2,712
		补提坏账准备	3,572
		将 2001 年以前所得税调出	-2,906

		小计	3,320
(13)	财务费用	冲多提的利息	-415
(14)	投资收益	补计投资损益	-615

(三) 公司 2002 年、2003 年原始会计报表与申报会计报表不存在差异。

公司 2000-2003 年未编制原始合并会计报表，因此本差异说明仅针对母公司原始会计报表与申报会计报表的差异进行比较。

(四) 申报会计师信永中和会计师事务所的注册会计师于 2004 年 1 月 10 日对发行人 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日的原始财务报表与申报财务报表差异合理性发表了审阅意见：“广东德豪润达电气股份有限公司全体股东：我们接受委托，复核了广东德豪润达电气股份有限公司 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日的原始会计报表与申报会计报表的差异说明。这些差异说明的编制由贵公司负责，我们的责任是对这些差异说明发表复核意见。我们的复核是依据《中国注册会计师独立审计准则》进行的，主要执行了查询和分析性复核等我们认为必要的复核程序。差异说明的复核程序与方法并非执行审计程序，因此不能提供审计之保证及发表审计意见。在复核过程中，我们没有注意到上述贵公司编制的原始会计报表与申报会计报表的差异说明存在违背实际情况或违背相关会计原则以及应披露而未予披露的重大事项”。

十六、公司纳税申报、税款缴纳的合规性及其与申报会计报表中收入、利润数据的勾稽关系

本公司最近三年纳税申报和税款缴纳合规，纳税申报表、税款解缴凭证中收入、利润数据与申报会计报表中收入、利润数据存在合理的勾稽关系。

十七、申报会计师对公司出口单据、销售收入、其他应收款、外汇核销方式及应收补贴款等问题出具的专项核查报告的结论性意见

申报会计师对公司出口单据是否齐备、出口销售收入是否真实、其他应收款和应收补贴款的形成过程及会计处理方式是否符合企业会计制度的规定，以及其他应收款科目核算的由 Beijing Industrial Development Co., Ltd、Vesta Electronic &

Appliance(H.K.) Co., Ltd.代收的销售款的外汇核销方式等进行核查，并出具了专项核查报告。该专项核查报告的结论性意见如下：

“股份公司出口单据中的海关报关单、出口发票、外汇核销单等基本齐备，能够有效支持股份公司的销售行为，且与申报会计报表中反映的股份公司销售情况相符。提货单 2000 年、2001 年、2002 年分别缺少 32%、19%、5%；订单 2000 年缺少 14%。对于缺少的部分提货单和订单所对应的销售事项，我们已采用查核出库单、查核期后收款情况等追加审计程序，获得较满意的结果。我们认为部分出口单据保存不完整不影响股份公司相关销售事项的真实性。”

“通过执行上述查核程序，我们获得了适当的证据，在对查核过程中发现的会计差错进行了必要的调整后，我们认为股份公司虽然 2000 年—2002 年的销售模式不尽相同，但销售收入始终按照与最终客户的合同或订单所载明的货权转移（FOB 香港、FOB 珠海）的约定确认，销售收入的确认符合谨慎性原则，申报会计报表中列示的销售收入恰当真实的反映股份公司实际销售情况。”

“通过对股份公司其他应收款的查核，我们认为其他应收款的形成过程真实，相应会计处理符合《企业会计制度》的相关规定。”

“股份公司上述两种外汇核销方式及其他应收款核算的由 BEIJING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO., LTD、VESTA ELECTRONIC & APPLIANCE (H. K.) CO., LTD 代收销售款的具体外汇核销手续得到了当地外汇管理部门的确认。”

“通过对股份公司应收补贴款的查核，我们认为应收补贴款的形成过程真实，相应会计处理符合《企业会计制度》的相关规定。”

第十一章 业务发展目标

一、公司未来三年发展计划

经过多年努力，公司已发展成为一家面向国际市场的小家电供应商。公司通过 OEM、ODM 运作模式已服务于众多国际著名的小家电品牌商、零售商，如 SALTON、SUNBEAM、SEB、HOLMES、Wal-Mart 等。公司专注的主导产品如面包机、烤箱、电炸锅等在美洲市场的占有率均名列前茅，其中面包机产品在美国的市场占有率更超过了 50%。公司在全球小家电市场，尤其在北美市场，已经建立了良好的商业信誉和销售渠道。

目前在北美、欧洲地区，各著名的小家电品牌商已经开始并加速改变企业的经营模式，越来越多的业内领先的小家电品牌商将自己定位于品牌和市场推广公司，制造外包、科研外包成为发展的必然趋势。与此同时，中国独有的数量庞大的廉价勤奋劳动力以及成熟优秀的工程师队伍，加之国家鼓励出口政策的支持，使得中国在未来二十年甚至更长一段时间内主导全球小家电制造业务成为可能。在这种大趋势下，作为已经面向国际市场，且拥有国际认可的优秀科研创新能力、制造能力和国际化营销能力的本公司，在“创新，速度，质量，成本”八字经营方针的指导下，将抓住新一轮全球小家电产业调整的机遇，努力使公司成为全球小家电行业的主要供应商和重要科技创新中心。

具体而言，本公司未来三年的发展计划如下：

（一）公司发展战略

公司通过提高科研创新水平、加大科研投入，保证公司持续的新产品开发能力；通过与全球主要小家电品牌商、零售商建立良好的战略合作伙伴关系，使公司产品能够迅速销售至全球市场；通过在提高产品质量的基础上持续扩大制造能力，获取规模经济利益；通过在国内公开发行股票并上市，规范公司运作，提升公司总体经营实力。

（二）整体经营目标及主要业务经营目标

公司将继续巩固并加强在部分厨房电热器具的市场主导地位，拓展厨房电动器具并成为北美市场的领导地位的供应商；成功进入地板及草坪护理、室外烤炉等产品领域，并在相关细分市场取得超过 5% 的市场份额，为市场进一步拓展打下基础。预计到 2005 年，公司将可实现年销售收入 16.5 亿人民币左右（约 2 亿美元），税后利润 1.6 亿人民币左右。

主要业务经营目标：到 2005 年，面包机全球市场销量预计将达到 200 万台，本公司占据其 50% 的市场份额；烤箱北美市场销量预计将达到 500 万台，本公司占据其 40% 的市场份额；电炸锅北美市场销量预计将达到 300 万台，本公司占据其 50% 的市场份额；本公司生产的（中小型）光波炉、（立式、无袋式）吸尘器、（单价 100 美元以上的）室外烤炉、（电动）剪草机将分别占据北美市场同类产品市场份额的 40%、5%、5% 和 10%。

（三）产品开发计划

公司 2004 年、2005 年、2006 年分别有 204、245、294 个产品、技术开发项目。其中 2004 年的开发项目已经启动。项目开发的主要领域是厨具及食物处理方面的厨房用具，家居产品，个人护理产品，户外产品，健康产品。

（四）人员扩充计划

公司始终把科研创新、管理创新作为公司发展的根本动力。为了使公司具有持续不断的创新能力，公司十分注重管理及科研队伍的建设，努力搭建为管理、科研人才发挥才干的平台。

未来三年内，公司将根据企业的发展需要，按“以人为本、任人为贤、适用才适用、公平竞争”的用人机制，建立符合公司实际情况的合理的人力资源开发与管理体系。一方面，通过内部招聘和公开招聘等方式，有计划地培养和引进高层管理人员及主要科研人员，优化管理队伍、科研队伍结构，为企业快速发展作好人才储备；另一方面，本着“精减、效能”的原则，按照竞争手段实现优胜劣汰的人员动态管理，不断提高员工队伍素质。

（五）技术开发和创新计划

公司的技术开发将集中在可能形成高附加值的新产品领域，主要包括：新型健康烹调方法与方式研究；与居家护理机器人相关的人工智能，传感器，高能电池应用等新技术研究；人类生活习性与健康生活方式研究；工业设计及人体工学研究。每年在相关领域均获得几项重要的专利，并开发几项对公司提高产品质量、降低成本有重要影响的非专利技术。

（六）市场开发及营销网络建设计划

公司的市场开发及营销网络建设包括两个方面：一方面，继续对主要产品市场进行深度开发，加强现有市场、客户关系的维护；另一方面，公司要在继续发展北美市场的同时，积极开拓除北美地区以外的国际市场如欧洲、日本市场，以及稳步开拓国内市场。具体而言，公司将聘请有国际市场经验、熟悉国际市场运作的外籍市场人士直接参与公司的市场开发计划，同时有计划地培养本土人才；在网络建设方面，公司已设立专门从事销售业务的香港子公司并将逐步开展工作。

（七）再融资计划

本次发行后，公司将充分利用上市公司的再融资优势，同时加强对财务杠杆的合理运用，结合多种资本运作方式来壮大公司实力，积极稳妥地发展公司业务。

（八）收购兼并计划及对外扩张计划

公司目前和本次募集资金运用没有收购兼并计划和对外扩张的计划。但是公司不排除未来可能将根据市场情况及全球产业发展态势，进行必要的、能给公司带来显著效益的收购兼并活动。

（九）国际化经营计划

本公司是一个外向型企业，目前主要依赖北美市场，未来国际化经营的发展重点是积极开拓欧洲、日本市场。公司将利用新产品、新技术、低成本的优势与当地市场主导企业合作，努力提高公司产品在欧洲、日本的市场占有率。

二、公司拟订上述计划依据的假设条件和实施上述计划将面临的主要困难

（一）公司拟订上述计划依据的假设条件

- 1、我国面临的外交环境和国际商业环境基本保持稳定。
- 2、美国经济不发生大规模的衰退。
- 3、本次发行能够顺利实施。

（二）公司实施上述计划将面临的主要困难

国内较为缺乏熟悉西方市场及其消费特点的专业技术人才；较为缺乏具有较高水准，熟悉国际市场业务的企业管理人才；较为缺乏熟悉西方消费者消费心理和消费习惯的市场销售人才，由此对公司进一步选拔吸收优秀人才带来一定的困难。

三、公司实现上述业务目标的主要经营理念或模式

本公司秉承如下的经营理念：

- 1、一如既往地在家电产品领域中为顾客提供更高品质的产品和更优质的服务。
- 2、保持创新的精神，坚持不懈地追求科技的进步。

四、上述业务发展计划与现有业务的关系

公司未来业务发展计划与现有业务的关系主要可以概括为以下两点：

（一）公司未来业务发展计划是对公司现有业务基础的深化和拓展。一方面，公司需要继续向纵深发展现有主导产品，实现小家电的智能化、网络化；另一方面，依托现有业务的成功经验，以及公司在科研创新、市场地位方面的优势，横向拓宽公司在小家电系列产品中除厨房电器以外的其他室内外电器用具业务，从而实现增加产品品种、丰富业务结构、扩展市场领域、降低市场风险的目的。通过开发新产品、新品种、新技术，拓宽产品的销售区域和经营品种，进而扩大经营规模，保证公司的可持续发展。

（二）公司现有业务将能够保证推动公司未来业务发展计划的实现。公司在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的人才、管理、科研创新、制造能力等方面的优势，在国际市场建立起来的良好商业信誉和营销能力，为实现公司未来业务发展计划打下了坚实的基础。

五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金投资项目已经过公司的审慎研究、论证。

募股资金将全部用于智能化厨房电器扩建项目、研发中心技术改造项目、电机厂技术改造项目、模具制造中心项目和智能化居家护理产品项目的建设，各项目建成后将极大地提升公司的研发能力和制造能力，迅速扩大公司优势产品的生产规模和市场占有率，因此非常有助于实现公司前述业务目标。

第十二章 募股资金运用

一、本次募股资金运用概况

本公司本次拟向社会公开发行人新股 2,600 万股, 经与保荐机构商定, 每股发行价格为 18.20 元, 可募集资金总额为 47,320 万元。扣除发行费用(预计为 2,405 万元)后, 本次发行预计可实际募集资金 44,915 万元。本次发行实际募集资金将全部用于智能化厨房电器扩建项目、研发中心技术改造项目、电机厂技术改造项目、模具制造中心项目、智能化居家护理产品项目建设。上述项目建设(不包括流动资金)共计需要投入资金 54,039 万元, 本次发行实际募集资金将按照上述项目排列顺序分别投入各项目使用。本次发行实际募集资金不能完全满足上述项目资金需求的部分, 本公司将通过向银行贷款、自有资金予以补足。

二、公司董事会和股东大会对募股资金投向的意见

根据 2002 年 12 月 16 日召开的公司 2002 年第一次临时股东大会决议, 2003 年 10 月 8 日召开的公司第一届第七次董事会决议, 2004 年 1 月 12 日召开的公司第一届第八次董事会决议, 通过此次募股资金计划投资项目。公司认为各项目符合国家产业政策, 具有良好的经济和社会效益, 技术和经济上均是可行的。

三、募股资金运用项目介绍

(一) 智能化厨房电器扩建项目

1、项目背景与立项审批情况

1) 项目发起的缘由

公司近两年在欧美接到的订单连年增长, 企业原有的生产规模、生产能力和产品品种已远远不能满足客户和市场需求。公司急需扩大生产规模和增加新产品生产, 以满足市场需求, 保持公司良好的信誉和发展趋势。另外, 公司目前生产经营的波动性非常强, 每年大约只有 8 个月的生产旺季, 其余 4 个月设备利用

率较低，生产的相对集中，造成人力、物力的大量浪费。公司为减少资源浪费，以求获取更大利益，需要寻找生产反季节销售的产品，促使生产能力利用趋于均衡。本项目拟生产的室外烤炉产品销售的反波动性很强。鉴于以上情况，结合销售订单的内容和预计的发展趋势，公司在经过充分的市场调查和较完善的技术研究后，提出了智能化厨房电器扩建项目的设想，在改、扩建原有部分生产环节上不足的生产能力的基础上增加生产光波烤箱和室外烤炉等新产品。

2) 建设项目在国民经济中所处的地位

本项目属于应用高新技术项目，生产的产品主要有各类厨房电器用零部件、光波烤箱和室外烤炉。本项目生产能力扩建和新产品在技术上都具有先进性。项目的建设将充分利用我国的人力资源优势，生产高质量、低成本的产品，在国际市场上具有很强的竞争能力。项目新产品销售将利用公司现有完善的销售渠道全部出口，每年可以为国家创造大量的外汇收入。项目的建设还能够为社会创造多个就业机会，带来很大的社会效益。

3) 项目立项审批情况

本项目已经广东省发展计划委员会粤计工[2002]1167号文《关于广东德豪润达电气股份有限公司智能化厨房电器扩建项目建议书的批复》立项，项目总投资19,800万元，其中固定资产投资16,336万元，铺底流动资金3,464万元。项目可行性研究报告由中国轻工业广州设计工程有限公司编制完成。

2、市场需求预测与建设规模

1) 产品的需求情况

①电木铸塑：由于电木制件具有隔热效果好、介电常数大、成型工艺简单等优点，因此被广泛应用于家电产品制作中。本公司每年需要大量的电木铸塑件，原来85%的电木件需委外加工，运输距离远、损坏多，损坏件供应商不愿意接受粉碎再利用，因此大批量生产配套成本居高不下。

喷油处理：公司生产的厨房小家电产品都是在高温状态下工作，主要结构件，如塑胶件、电木件，都要求表面喷高温油进行防护和装饰。公司每年表面处理的制件大小有几百万件之多，其中80%以上都外协加工。喷油处理件运输包装难，

中途损坏严重，一直是生产控制方面的瓶颈。

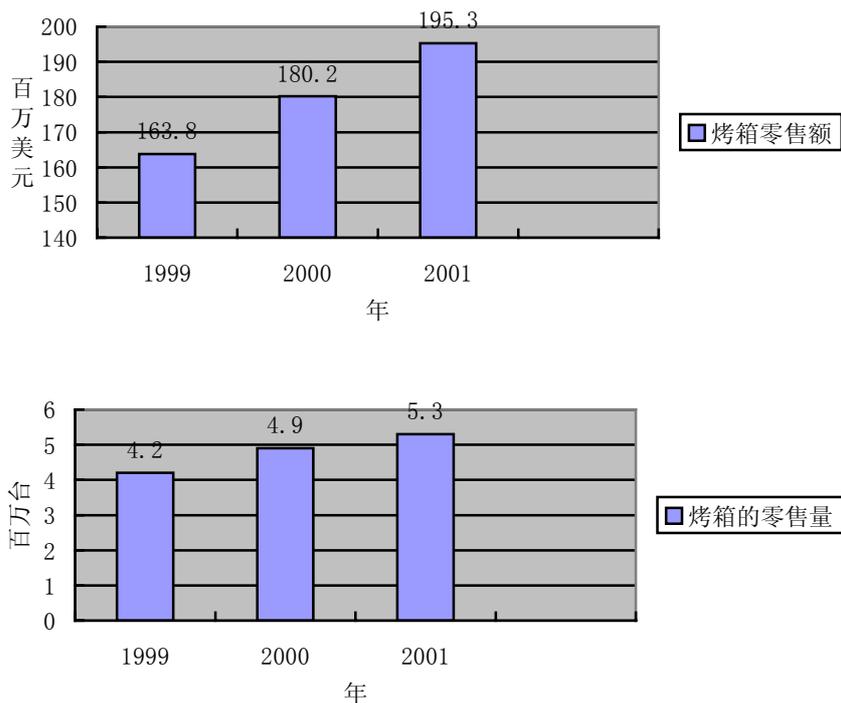
喷涂处理：厨房电器中的食物器皿和烧烤工作面，全部都要喷特弗龙。特弗龙的表面质量、耐高温性、不粘性是厨房电器品质的关键所在。另外，特弗龙的品质保质期短，采购周期长（需从美国 CCC、杜邦、日本大金公司等厂家订货）。公司目前部分喷涂件依赖外协加工，物料失效损失大，质量难以很好控制。

喷粉处理：冷轧钢板外壳的家电产品，表面处理大多采用喷粉工艺。公司的部分长线产品，如烤箱、慢炖锅、烤鸡炉等，均有相当数量的喷粉制件。以 2001 年产量统计，每年需生产喷粉件 1,500~2,000 万件，需求量集中分布在生产旺季的 8 个月内，每天需求量达到 8~11 万件。而用冷轧钢板制造的喷粉件运输非常容易损坏，正常损坏率高达 1%，大大增加了企业的生产成本。

压铸件：近两年来，压铸件在厨房小家电产品中使用越来越多，随着食品级压铸铝合金材料的开发，铝合金压铸件被广泛应用在华夫饼炉、各款大型烤炉及面包机的面包桶上。公司每年生产的家电产品需要数量可观的压铸件，而据以上生产能力介绍，公司目前很难找到合适的压铸件合作伙伴，因此需要增添大型压铸设备及配套工程。企业有了大型压铸能力后，不仅解决了自身生产的需求，还可以在淡季对外提供加工服务，充分利用设备，扩大盈利能力。

总装生产线：公司近两年订单增加，年装配整机超过 200 万台。随着企业业务的不断发展，整机装配量还会不断增加。委外加工的运输过程增大了零部件和整机的损坏机会，不利于企业的成本控制。

②光波烤箱：在欧美家庭饮食习惯中，烤制食物在一日三餐中都是必需的，因此，每个家庭都拥有一台或几台烤箱。虽然微波炉等其它加热电器也是一种选择，但由于烤箱与微波炉加热的机理不同，因而做出的食物效果、口感完全不同。据调查，广大消费者偏爱的仍然是烤箱。以下一组图示说明烤箱在美国市场上的销售状况：



光波烤箱是传统烤箱的替代产品，其特点是根据不同食物智能选择调理所用的光谱，达到快速和最佳口味效果。由于光波烤箱采用象太阳光一样的“传统”加热方式，避免了“微波”加热的心理障碍，且烤制的食物具有“脆”和类似“炸制”的效果，非常适应西餐快速食品的调理，而且代表流行的绿色、健康概念，因此大受美国消费者的欢迎。光波烤箱在美国乃至西方国家都有潜在的巨大市场需求量。

③室外烤炉：同中国人的饮食习惯不同，外国人，尤其是欧美人有烧烤食物的饮食习惯，每年都会采购大量的烤炉，其中以美国市场最为庞大。他们每每在喜庆节日、野外郊游、家庭聚会时享用烧烤食物，体现一种轻松随意的生活情趣，这就形成了室外烤炉产品长盛不衰的市场。据美国烤炉产品协会发布的《2001年室外烤炉用法及使用意见研究》表明，在美国烧烤活动非常普及，不分贫富、不分教育程度，烤炉使用频率高，液化气室外烤炉最受消费者欢迎，市场容量非常大。另外，欧洲、日本、加拿大、澳洲等地的居民也对室外烧烤情有独钟，室外烤炉需求与时俱增，逐年上升。再观察一下中国年青一代的饮食变化，也会发现烧烤食品已成为一种时尚，室外烤炉产品的需求，也在慢慢增长起来。

2) 销售预测

公司是一家以开发、生产、销售家用小电器为主的企业，经过多年努力，已经与国际著名大客户 Sunbeam、SEB、Salton 等建立了可靠的战略同盟。战略同盟运作方式主要是由客户提供国际上性能先进、代表国际新潮流的产品设计理念或初样机，公司承担深化研究、二次创新及具体设计和生产制造工作，经公司与客户双方共同测试确认后，由客户负责产品推销。这样的市场营销战略保证了产品市场定位的成功率，充分利用客户已经成熟的销售网络，确保产品销售渠道畅通。

本项目新产品拟发挥公司原有优势，通过公司原有的销售渠道销售，全部出口。营销过程中努力开拓更广阔的销售渠道。因为公司有国际知名品牌的合作伙伴，保证了项目产品在技术及外观等方面能随时跟上国际潮流，再加上公司强大的技术创新和开发能力，利用本地充足的劳动力资源，使本项目生产的产品能够保持质量高、技术先进、性能可靠、价格低、服务好的竞争优势，在市场竞争中立于不败之地。本项目扩建的电木铸塑、喷油、喷涂、喷粉、压铸及总装配生产能力均致力于满足内部生产需求，解决目前这部分产能不足的问题，减少外协加工，利于提高产品质量，降低生产成本，缩短生产周期，以使企业获取更大的经济效益。

3) 产品方案

制造能力扩展方面，电木铸塑主要打算增添大型电木铸塑机；喷油处理拟采用静电、微电脑控制设备及工艺；喷涂生产线拟引进日本设备工艺技术，增添转位机械手机构，采用静电封闭式喷室，电脑控制烧结工艺，使特弗龙喷涂件达到日本同类水平，提高企业产品的竞争力；压铸方面打算增添大型压铸机；喷粉生产线拟采用静电喷粉工艺，以增加散布粉粒的回收，降低生产成本，减少环境污染；新建总装生产线为宽体和标准型总装线，利于适应体积大、装配链短的产品装配需求。光波烤箱主要生产机械控制型和电脑控制型两大类产品，同时研发、生产少量网络控制型产品，企业可根据经济发展和市场需求变化调节产品类型；室外烤炉主要生产大、中型台车架燃气式类型，分豪华型、普通型、简易型三种。

4) 建设规模

电木铸塑：增添 11 台大型电木铸塑机，年增产电木铸塑件 150 万件。

喷油处理：新建一条电脑控制静电双 Ω 喷油自动生产线，采用双组份原料静电吸附、低料耗、无污染喷油新工艺，新增年处理大型喷油件 350 万件的生产能力。

喷涂处理：改建原 30 米隧道烧结炉，淘汰原打沙和手工喷涂的老设备，新建一条微电脑控制配有机械手的自动喷涂（50 米隧道烧结炉）生产线，新增年处理 500~800 万件的大、中、小喷涂件的生产能力。

喷粉处理：原有手工喷粉设备改作新产品小件试制用，新建一条静电喷粉生产线，年处理喷粉件 300 万件。

压铸件：增加大吨位的压铸机 12 台，形成铝合金压铸件完全自制的的能力，年增产压铸件 198 万件。

总装生产线：新建一条 50 米标准皮带推板式总装线，一条 30 米长宽体皮带推板式总装线，年增加整机装配能力 80 万台。

光波烤箱年设计产量：机械控制、电脑控制各款机型 80~100 万台，网络控制机型按市场发育时机另定。根据目前市场需要，初步计划用三年的时间达到年产 100 万台光波烤箱的生产规模。其中：微电脑控制标准型 30 万台，微电脑控制圆型 20 万台，机械控制型 30 万台，机械控制大型 10 万台，网络型 10 万台。

室外烤炉年设计产量：大、中型台车架式燃气室外烤炉，豪华型、普通型、简易型合计 50 万台。根据目前市场需要，初步计划用三年的时间达到年产 50 万台车架式燃气室外烤炉的规模。其中豪华型车架式燃气室外烤炉 12.5 万台，普通型车架式燃气室外烤炉 12.5 万台，简易型车架式燃气室外烤炉 25 万台。

以上产品全部出口，生产时产量可根据市场情况进行调节。

3、建设条件与厂址

1) 原材料

本项目生产以金属机械加工、金属及塑料成型和成品装配为主，生产所需的主要原材料、辅助材料为工程塑料、各种不锈钢钢材、普通钢材、优质有色金属材料、电器件、各种涂料及部分机电配套件、纸箱和铝合金、电木粉、油漆、电

工材料等。项目所需的原材料与企业原有生产过程所需的原材料基本一致，可通过企业原有的原材料供应渠道解决；产品的主要部件芯片及特弗龙涂料亦可由日本、美国等的企业原有供货厂家充分供应。产品生产所需的模具、电机等主要工具、配件由公司内部配套生产企业供给。

2) 本项目生产过程不需耗用任何燃料。

3) 动力

本项目动力主要是电力，用电负荷性质属机械加工，对供电电源无特殊要求，电力由厂区附近的官塘变电站专线供电。

4) 供水

本项目生产过程主要是进行注塑成型、机械加工、部件装配等改变形状和位置物理加工生产，基本不需使用专门的生产用水。工人生产过程所需生活用水和车间清洁所需用水用水量都不大，市政给水管网完全能满足项目用水量的需要。

5) 厂址

厂址位于珠海市金鼎镇北师大珠海新校区附近，东临金凤路，北距港湾大道约三百米。厂址附近基础设施完善，完全满足项目建设及项目投产后全厂生产、生活对水、电、通讯等基础设施的需要，厂址地理位置优越。公司在该厂址处已征用土地 237,063 平方米，目前正在进行一期工程建设，工程占地约 85,000 平方米，建设内容为：生产主厂房（约 52,000 平方米）、变配电站、消防水池及泵站等生产区，办公楼等办公区及宿舍食堂等生活福利设施；该一期工程将于 2003 年 5 月建成投产。在一期工程设计中已对二、三期及长远的发展作出规划，本工程属于规划中的二期工程。

4、工程技术方案

1) 项目组成

由本项目投资的厂内、外所有单项工程、配套工程，包括生产设施、辅助生产设施等具体如下：

(1) 主要生产工程包括总装车间，焊接车间，冲压机加工车间，喷油车间，

电木铸塑车间，喷粉车间，喷涂车间和压铸车间新建厂房；

(2) 辅助生产工程包括产品实验室，原料中转站，成品中转站（部分布置在居家产品项目的主厂房内）新建厂房；

(3) 公用工程包括变电所及厂区电缆，辅助生产用房，均为与其它项目共用；

(4) 服务性工程包括车库，道路、绿化、围墙，均为与其它项目共用。

2) 生产技术方案

(1) 产品采用的质量标准

产品出口安全标准按出口国标准，质量按客户提供的要求，产品生产按 ISO9001-2000 版质量标准要求进行控制。

(2) 生产技术方案的选择

公司生产小家电的生产工艺已经非常成熟。本项目生产的光波烤箱和室外烤炉等产品的主要部件是五金件和少量塑料件(电机、模具另外立项)，生产工艺过程主要是进行冲压、切削、焊接等机械加工和注塑成型及对半成品和成品进行装配。为配合产品的生产能力需采购油压机、冲床、拉伸机特型压铸机、双曲高速压力机(国内采购进口设备)及与之配套的五金加工设备和各种装配生产线。生产过程应用的技术主要有：自动化冲压技术；机械加工技术；注塑成型技术；粘结和塑压技术；焊接技术；零部件与整机装配技术；自动检测技术。在生产过程中注意进行开发创新，并着眼于产品零部件的标准、通用、互换性，减少工艺工装和设备投资，便于规模化的生产、装配、检测，确保产品质量，降低生产成本，提高市场竞争力。

制造能力扩展部分，电木注塑和压铸件生产主要采用大型电木注塑机和大型压铸机；喷油、喷涂、喷粉等表面处理工序采用静电吸附技术，全自动生产线，利于环境保护，同时可降低工人的劳动强度；总装生产线采用宽体、标准型生产线，利于装配大型、装配链短的产品，适应不同产品的装配需求。

(3) 工艺流程说明及主要设备选择

①工艺流程说明

产品生产过程为先经过带料冲压、铝锭压铸、焊接、塑料注塑成形、表面处理等工艺流程加工形成各种零部件，再经过零部件装配、总装配等生产程序形成产品，检测、包装，最后入库。制造能力扩展是产品生产部分工艺过程的扩展，是产品生产工艺流程的一部分。

②主要设备选择

主要设备的选择原则如下：a. 尽量选择高性能、新技术、新材料的设备；b. 在满足研发技术要求的前提下，选择结构简单、高效、节能、便于操作和维护的设备；c. 关键设备选择力求机械化、自动化、多功能化；d. 设备的选择尽量考虑能提高现有生产操作水平；e. 在保证设备性能的前提下，尽可能降低造价。

本项目需采购液压冲床、铆钉机、冲床、钻床、油压机、拉伸机、双曲高速压力机(国内采购进口设备)、喷粉生产线、TEL 喷涂线、牛扒炉喷涂线、电木喷油线、电木注塑机、压铸机、CO₂焊机、点焊机、打磨机等机械加工、焊接、表面处理和注塑设备，另外还需购进各种装配生产线和一些具有世界先进水平的实验、检测设备。以上设备绝大多数是国产设备；个别需要进口的，在其国内代理商可以买到，不需要外汇。另外，本项目生产所需的模具由公司同期建设的模具厂提供，不需外购。

(4) 车间布置

本项目需要的生产车间和原料、成品中转站总建筑面积 33540m²，车间主要布置在一幢 120×64m 的三层（局部四层）的建筑物内，部分成品中转站布置在“智能化居家护理产品项目”的厂房内。

(5) 产品简介及其先进性

①制造能力扩展

电木注塑：选用台湾联塑电木注塑机，工艺参数采用微电脑程序控制，摆脱人工经验输入参数，使制件密度、变形量、抗冲击强度、表面质量得到根本提高，符合欧洲严格的测试标准；电木原材料由台湾产的 T373J、T376J 电木粉改用国

产 151J 电木粉，技术指标完全符合要求，但成本降低 20%；由外协改为自制后可节省运输费用。

喷油处理：新建静电喷油自动生产线选用美国技术，电脑控制双“Ω”自动喷油线，使油膜厚度、表面光泽、附着力达到美国 CTL 测试标准，制件品质超过台湾灿坤公司同类产品水平；该线可用双组份油漆原料，提高油膜抗老化性能和有效解决双组份油漆固化快、不易控制的难题，提高成品率；该线双“Ω”水帘密闭静电喷房，可大大减少油珠飞扬，降低物耗，避免空气污染，保护操作工人的身体健康；该线同一制品用油量比普通喷油线少 30%，节约生产成本。

喷涂处理：新建静电喷涂自动生产线选用日本工艺技术，采用静电封闭式喷室，电脑程序控制烧结工艺，增添转位机械手机构，使特弗龙喷涂件达到日本同类产品水平。

喷粉处理：新建喷粉生产线采用静电喷粉工艺，可以减少粉粒飞扬，增加散布粉粒的回收，降低消耗，避免空气污染，保护环境卫生。

压铸件：增添新型压铸机，扭转企业铝合金压铸件依赖外协加工的状况，为企业开发含有大规格铝合金压铸件的产品奠定制造基础；大型压铸件内气泡高温溢出造成压铸件废品的问题，一直是工艺难点，也是企业与外协供应商判断制件合格性的焦点，本次引进日本产压铸机，减少了这一问题的发生，大幅度提高制品的合格率，减少损失；由于压铸模在线修理频繁，外协加工非常影响产量，改为自制后，可以在压铸现场配置修模设备及人员，大大提高了工作效率；因自制过程损耗减少、效率提高，所以自制压铸件成本降低。

总装生产线：新建宽体短生产线，适合部分产品总装工艺要求，可提高劳动生产率 15%；新建标准总装生产线，设有工位报警系统，提高总装线生产过程控制力度，改善物流水平，便于及时处理工艺问题，可提高产能 5%~7%。

②光波烤箱

光波烤箱是一种应用新科技成果的新产品，以新型发热元件——光波，作为加热烤制食物的厨房电器，它适用于家庭和餐饮业，是食物烘烤普遍使用的厨房电器产品。所谓“新型发热元件——光波”是一种具有热穿透性和灼烧组合的新

型发热器，光波烤箱使用该种发热器件，具有在烤制食物时无需预热，烤制时间和温升时间短，食物营养成分损耗小、节能的特点，是新一代烤箱，在国际上被誉为“革命性的快速烹调技术应用产品”。

公司的“光波技术”已在国内外申请专利，具备技术创新性。本项目应用的光波技术与美国 GE 公司(通用电器公司)、QUADLUX 公司和国内格兰仕公司的光波技术不同，具有独家首创性。本公司采用红外管和卤素管组合，具有热穿透性和灼烧双重效应，而美国 QUADLUX 公司仅是卤素管加热，仅有灼烧效应。美国 GE 公司和国内格兰仕公司的光波炉是卤素管和微波发热器的组合，虽具有双重效应，但由于其技术方案是相当于把一台微波炉集成在烤箱中，其成本将是本公司产品的数倍。另外，公司已与国外公司合作开发网络光波烤箱。

与传统烤箱和微波炉相对比，本公司光波烤箱的优势在于：光波烤箱利用卤素灯及红外线（石英）管对食物进行烹制，即克服了传统烤箱通过热对流加热食物所造成的加热速度慢的弱点，又克服了微波炉利用微波辐射所造成的食物虽熟，但味并不香的弱点，被誉为“革命性的快速烹调技术”，其竞争优势具体表现为：

- a. 烘烤时间一般只需 15-20 分钟内，并无须预热，因而可大量地节约时间，与微波炉相差无几。
- b. 用光波进行加热可烤制食物的外表，同时红外线管产生的红外线可穿透食物的外表烤制食物的内部。这种独特的烤制方式不仅可以大大缩短烤制时间，而且可以有效地防止营养的流失。
- c. 节省电能。由于其在较低的功率下可以快速的烤制食物，比美国市场上销售最好的系列 GE 公司的光波微波炉还要节电 30%。
- d. 新颖的外观，独特的操作方式，电脑芯片控制，傻瓜式操作，使用户的烹调过程更轻松。
- e. 与微波炉相比，更安全，彻底消除了人们对微波泄露的担忧。
- f. 成本更低，采用通用的元器件，通过独特的配比，达到最佳的烤制效果。

③室外烤炉

燃气室外烤炉是一种使用液化气燃料，在室外使用的大型食物烧烤设备。该产品使用于野外郊游、家庭聚会、节日庆典时烧烤各种食物，是欧美家庭常备的炊具，是欧美流行饮食文化的产物。

本项目生产制造的室外烤炉是一类立式车架燃气室外烤炉，具有重量轻、烧烤面积大(450 平方英寸)，四个主炉头 BTU 值达 40,000；采用加压双面烤，使食物烤制时间短、色泽好、油脂少；车架采用可折叠式的结构，易于拆装，使用方便，运输成本大副降低，贮藏空间小；大量使用搪瓷件，在高温下不会分解产生对人体有害的成分；设计款式新颖。这样的烤炉设计符合现代人们对节能、省时、食物营养保持和健康防癌要求的新概念。

3) 总平面布置

本项目准备与公司将要开发的其它几个项目共用一块场地，因此总平面的布置既要充分考虑多个项目的公用性和通用性，又要考虑每个项目的特殊性。总平面布置的原则是各生产车间，科研场所和公用工程设施尽可能满足生产和科研的要求，照顾其相互关系以方便生产管理，力求紧凑又保持一定的间距，满足车间卫生、厂区运输和消防安全等方面的要求。

根据生产工艺和生产能力要求，本期工程建在一期工程主厂房的西边，新设三幢生产主厂房。厂房按南北走向并列布置，智能化居家护理产品项目的主厂房位于北边，制造中心（包括模具制造中心及电机厂）主厂房布置在中间，智能化厨房电器扩建项目的主厂房布置在南边。这样，制造中心就位于整个生产厂区的中心，便于向各个产品生产中心供应模具和电机，缩短运输距离；智能化居家护理产品和智能化厨房电器扩建项目则位于厂区的主干道和次干道边，方便原料和成品进出工厂的运输。本期工程四个制造项目占地总面积为 62,364m²，建筑总建筑面积 85,190m²，绿化面积 9,584m²，道路面积 17,080m²。

4) 土建工程

本项目总建筑面积 33,540m²。生产车间主要由一幢 120×64m 的三层（局部四层）的建筑物组成，二期工程共用的汽车库、变电所及生产辅助用房为单层建

筑。

5、环境保护

1) 主要污染源及污染物

本项目生产过程中基本无污染物产生，产生的少量污水为生活用水污水及车间的洗地水。喷油、喷涂、喷粉设置独立的封闭式厂房，生产过程采用静电吸附技术，没有废气、噪音等产生，积存在静电喷油、喷粉房的余料有专门二次使用单位收购，因此表面处理的余料也不会对环境产生污染。生产中噪声主要由机加工产生，本项目选用低噪声设备，保证噪声对周围无不良影响。

2) 综合治理方案

生活污水经三级化粪池处理后排入市政污水排水管网。各种污染物处理后均能达到排放指标。

3) 环境影响评价

本工程生产过程中基本无“三废”产生，对产生的生活污水已进行治理，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准，表面处理产生的余料大部分二次回收使用，因此，本工程的环保措施技术上是可行的。

4) 广东省环境保护局的核查意见（与其他募集资金运用项目同）

广东省环境保护局以粤环函[2003]24号《关于广东德豪润达电气股份有限公司环境保护情况核查意见的函》，对本公司本次募集资金运用项目的环保事宜发表如下意见：“你公司拟通过发行股票募集资金在珠海市投资建设研发中心项目、电机厂项目、模具中心项目、智能化厨房电器扩产项目和智能化局家护理产品项目，根据项目建议书分析，在认真落实各项环保措施及在正常生产情况下，项目建设对环境的影响是可以接受的。”

6、劳动定员及人员构成

本项目配置定员 3,075 人，其中工人 2,921 人，生产技术人员 131 人，管理人员 21 人，服务人员 2 人。拟从社会上择优招聘，主要在企业内部进行上岗培训。

7、项目建设期

本项目计划自施工图设计开始 1.5 年建成投入使用。

8、投资估算与资金筹措

1) 建设投资估算：建设投资总计为 16,336 万元，其中建筑工程 3,046 万元、设备价值（包安装）9,655 万元、其他费用 3,635 万元。

2) 流动资金估算：达到设计生产能力共需流动资金 11,548 万元。生产第一年需流动资金 5,500 万元，第三年达到设计生产能力，流动资金需求量增加 6,048 万元。

3) 总投资：本项目总投资为 19,800 万元，其中建设投资 16,336 万元，铺底流动资金 3,464 万元。

4) 资金来源：本项目建设投资 16,336 万元拟通过发行社会公众股募集资金解决。为了项目正常运行，本项目还需自有资金或者向有关银行申请流动资金贷款，根据生产和销售情况不同，每年流动资金贷款量不一，最高峰年流动资金贷款额为 8083 万元。

9、财务评价

1) 产品总成本及成本分析

本项目生产第一、二年为投产期，第三年开始正常生产。生产期间平均年总成本费用为 67,769 万元，经营成本 66,405 万元。占总生产成本最大比重的是原材料，其比率为 68.74%，表明对产品成本影响最大的是原材料价格和消耗量；工资占成本比率为 5.56%。

2) 销售收入和销售税金估算

计算生产期间平均年销售收入为 76,927 万元。因本项目除生产自用半成品外，所有产成品全部出口，出口产品全部退还增值税，所以本项目增值税为零，其他销售税金及附加亦为零。

3) 利润估算

计算生产期间平均年利润总额为 8,876 万元，投资利润率为 31.83%；税后净利润为 7,545 万元，投资净利润率为 27.06%。所得税税率为 15%，年平均所得税为 1,331 万元。

4) 财务现金流量分析

整个项目计算期为 11.5 年(包括 1 年半建设期)，在此期间，企业的财务内部收益率所得税前为 46.44%，所得税后为 39.89%；财务净现值(I=26%)所得税前为 8,926 万元，所得税后为 6,042 万元；静态投资回收期(含建设期 1.5 年)所得税前为 3.78 年，所得税后为 4.21 年。项目经济效益良好。

5) 不确定性分析

(1) 盈亏平衡分析

生产盈亏平衡点(BEP)为 65.36%，说明本项目生产负荷只要达到计算生产规模的 65.36%即可保本。

(2) 敏感性分析

对本项目经济效益发生影响的因素主要有销售价格，原料价格，年产量和建设投资等。其中销售价格为最敏感因素，其次为原料价格，其他两个因素影响次之。销售价格的下降和原材料价格的上涨对经济效益的负面影响比销售价格的上涨和原料价格的下降对经济效益的正面影响更为明显。

(二) 研发中心技术改造项目

1、项目背景与立项审批情况

1) 项目提出的背景

本公司自成立以来，就非常重视产品的技术开发、工艺和设计的创新，随着公司实力的增强，组建了自己的产品技术研究所。四年多来，公司始终不遗余力地加强研究所的建设，逐年增加研发的投入和不断改善开发、实验设施；经过多年不懈的努力，该所目前已成为行业内规模较大、技术水平较高的技术研发机构，吸收和留住了一批高素质的行业技术精英。依靠中国工程师的聪明才智、勤奋刻苦和公司的高度重视，以及国际市场的磨练，使研究所迅速成长，目前开发设计

能力年平均达三十多个新品种。2000年7月，公司被认定为广东省高新技术企业，2002年4月10日经广东省科技厅批准，公司成为组建“广东省智能小家电工程技术研究开发中心”的依托单位。

2) 项目建设的必要性

我国小家电在国际市场上销售的产品，无论是在技术性能指标上还是外观上，均不能与发达国家的产品相比，只能以低价赢得一席之地，这就迫使我们加大技术开发的投入，用先进的技术、新型的材料和精湛的加工技术，以领导小家电的世界潮流，开发出美观、新颖、适合全球各类顾客的新产品，不断巩固和扩大产品在国际市场的份额。在国内，随着居民收入的提高，各种厨房电器、个人护理用具、家庭舒适性电器需求量日益增大，性能要求提高，品种也愈来愈多，这同样要求我们开发出适合国情、节能、环保的高质量产品。小家电品种繁多，智能化程度越来越高，几年后网络化家电时代也必然到来，所以大力加强小家电工业技术研究的开发力度势在必行。

新产品的开发研究创新能力是企业生命力的决定因素之一。本公司目前研究的产品，大多数仍然处于“模仿”和“创造性模仿”之间的状态，这也是目前国内家电行业的现状。创建一个能快速反应市场需求、掌握行业自主核心技术，具有研究开发世界领先水平的新产品、新技术、新材料综合能力的研发中心，提高企业的创新能力，是企业由模仿制造型转变为自主开发型的关键。本公司作为一个正处于迅速发展中的、具有一定国际竞争力的企业，决心走生产与科研相结合的道路，通过发展自身的专利技术、专有技术等，逐步构建企业的核心竞争能力，真正建立独立创新、自主开发、拥有自己知识产权的研发体系。本研发中心项目是企业发展的核心，根据公司的发展规划，要求研发中心在未来2~3年内，达到行业内国际先进水平，这就需要对研发中心进行高强度的投入。

3) 项目立项审批情况

本项目已经广东省经济贸易委员会粤经贸函[2002]825号文《关于广东德豪润达电气股份有限公司研发中心技术改造立项的批复》同意，项目总投资7,140万元，其中固定资产投资6,540万元，铺底流动资金600万元。项目可行性研究报告由中国轻工业广州设计工程有限公司编制完成。

2、需求预测

1) 现状

公司产品研究所已具有相当规模，从事新产品研究开发的专业技术人员共有 100 余名。当前正在研发的新产品有 100 多项，其中主要包括：a、自动电脑面包机、烤箱、炸锅类产品，已在国际厨具类市场上占有相当比例，属国际先进产品；b、烤盘、烤炉类；c、水煲、咖啡壶、熨斗类；d、个人头发、皮肤、足部护理类；e、花园设备类，包括剪草机、室外烤炉、高压清洗机等；f、清洁用具类，包括吸尘器、蒸汽清洁器、电热水器等。

2) 市场的需求与前景预测

在国内外，对小家电产品的需求量日益增大，性能要求提高，品种愈来愈多，智能化程度越来越高，几年后网络化家电时代也必然到来，公司研发中心的建立迫在眉睫。“中心”建成后，预期每年可为公司提供 30~50 个国际、国内领先的家电产品，为公司保持每年出口增长 20~30%提供支持。

3、建设规模与发展目标

1) 研发战略

本公司确立的研发战略是以强烈的超前意识和竞争意识，不断深化、改革技术创新体系和运行机制，并遵循“国际化、超前性、整体性”战略原则，提高企业综合创新能力。

本项目计划在 2003 年~2010 年的 8 年时间内，要整合建立世界先进水平的研究开发机构，不断满足国际市场和国内市场的需求，创造高附加值的订单资源，培养高素质的科技人才，使企业成为国内智能家电的领导者，成为世界著名的高标准、高技术、高素质、高效益的大型企业。

2) 发展目标：本项目以第一阶段计划为发展目标，项目建成后将为第二阶段发展目标奠定基础。

第一阶段（2003 年~2005 年）目标：

a. 每年承接开发新产品项目 200~250 项；b. 每年投入生产上市并形成一

定规模的新产品 80~100 项；c. 投产上市的新产品中 30%属国际先进水平，50%的达国内领先水平。

第二阶段（2006 年~2010 年）目标：

a. 每年承接开发新产品项目 300 项以上；b. 每年投入生产、上市的新产品 150 项，其中形成大规模生产（百万台级）的新产品 50 项，其余 100 项；c. 上市的新产品中，20%的产品达国际领先水平，50%属国际先进水平；d. 在智能化、网络化、环保节能化等方面均具有世界先进水平的产品群，主导产品的销量在国际市场上的占有率在前三名以内。

3) 研发中心系统配设方案

(1) 研究院

研究院作为超前研究机构，具有国际先进性的综合性技术开发基地，研究开发超前 5 年以上的新产品。研究院下设战略研究室、情报研究室、智能芯片软件研究室、中央实验室、新材料研究室等部门。

(2) 产品研究所

按市场需要把研究院开发的成果，移交到产品研究所，进行工程化设计。研究所组织结构包括各开发部、标准化资料部、工业设计室、电机部、试验准备部、中试工段、手板制造车间等。

(3) 公司制造中心技术部

按客户订单需要把工程化图纸资料移交至公司制造中心技术部，编制工艺、编制工时与物资清单指导生产。

4) 研发中心的规模

规划用 2 年时间，建成初具规模的研发中心。再用 6 年时间，建成由研究院、产品研究所、工厂技术部三个层次构成的技术研发体系，整合成一个综合性开发研究基地。

4、建设条件与地点

1) 建设地点（同智能化厨房电器扩建项目）

2) 人力资源与研究基础

本公司研究所现有从事开发的高、中、初级工程师，从事情报标准化、认证、试验等辅助技术人员共计 255 余人，占职工总数的 8%以上，分别承担开发各类厨房电器、食物处理器、个人护理电器、家庭清洁电器等产品。未来需新增的科技人员，公司可利用自身优势以及珠海经济特区的优惠政策，在社会上招聘，择优录取。

3) 原材料

本项目研发过程主要是新产品的开发、软件开发以及市场拓展研究等，所需外购的主要原材料品种规格繁多，但数量不大。其中绝大部分可以在国内市场采购，而且来源稳定；个别品种需要进口的，公司也可以通过现有的国内、外采购渠道买到。需国内其他厂家加工的零部件，公司也已有稳定的协作单位和采购来源。

4) 动力

本项目座落之地已有配套的市政供电网。科研所需动力主要是电力，但用电量不大，当地已建成的公用电网完全可以解决。

5) 供水

由于本项目主要是从事新产品的开发、软件开发以及市场拓展研究等，所以研发过程几乎不需使用生产用水，仅有少量生活用水，已有的市政给水管完全能满足本项目生活用水量的需要。

5、工程技术方案

1) 项目组成

a. 建设高标准中心实验室

建设的中心实验室包括环境实验室、塑胶实验室、物理实验室、化学实验室、振动实验室、高低温实验室、气候老化及洗涤加速实验室、各机类产品寿命实验室、电磁兼容实验室、通讯产品屏蔽实验室和噪声实验室等专业检测实验室，主

要承担公司产品的国内、国外认证和内部产品检测验证任务，使公司的产品不出国门就可获得包括 UL、CUL、GS、CCC 等安全标准认证在内的 10 多种国际和国内认证，从而为公司产品的出口创汇创造良好的基础。其中电磁兼容性（EMC）实验室、噪声实验室、人工气候室、振动试验台、高低温冲击试验器、吸尘器综合测试室、材料试验室等专业性测试水平达国内一流。

b. 控制芯片软件开发

有自主知识产权的智能家电、网络家电所有芯片的软件，全部由本研发中心开发。

2) 研发技术方案

本项目的研发将以最新的计算机软、硬件技术为基础，融合公司在小家电方面的技术积累和技术开发、生产实践的经验，及时跟踪小家电产品发展的动向和趋势，确保技术的全面性和先进性，应用国际先进水平的智能化、网络化等技术形成本企业的众多系列产品。最终保证智能化、网络化等技术的开发能满足或超过相关的软件开发、硬件设计制造标准和小家电产品专业标准，整体技术达到国际先进水平。用先进的技术、新型的材料和精湛的加工技术不断巩固和扩大公司产品在国际市场的份额。

研发中心确定的主攻研究方向和课题主要包括：

A. 工业设计（产品美工）

研发中心将在原有基础上大幅度增加工业设计的能力，在产品的流线造型、个性酷感、简捷实用、生态形象、色调和谐等诸多方面进行研究。开发出具有现代气息的家电美术精品，形成本企业产品的外观特色。

B. 微电脑控制技术——单片机应用

家电产品智能化的体现，就是微电脑控制技术，公司各类产品都广泛应用单片机技术，并在厨房应用、ADSL 设计方面已形成了自己的特色。研发中心将把单片机应用研究工作深入扩展到其它门类的家电产品中，在产品的性能方面将力争与日本产品相媲美。

C. 小家电 EMC 设计与研究

家用电器产品电磁兼容测试(EMC)越来越受到各国的重视。研发中心将加强 EMC 设计和测试手段方面的建设,把 EMC 设计和研究工作纳入产品总体设计方案中。由于各国 EMC 要求不尽一致,中心将展开对各主要“技术大国” EMC 标准和测试方法的研究,突破他们的“技术壁垒”,避免因“电磁兼容不符之小”而失去市场份额之大。

D. 发热元件的研究与开发

本公司研究开发的卤素管和石英管组合技术,即“光波技术”,现已取得阶段性成果,光波烤箱已获得德国专利。研发中心将在此基础上继续深入研究发热元件组合应用技术。

E. 智能化居家护理产品研发的相关技术

研究吸尘器用变频控制技术,主攻研究开发方向是传感技术+变频控制电机技术,解决智能吸尘器的技术方案;以及继续进行零排放、无尘物结构设计,低噪声吸尘器的消声方案,吸水、烘干臭氧除菌吸尘器集成,机器人吸尘器等其他专项课题研究开发。

F. 网络家电研究开发

该网络产品包括网关、烤面包机、烤箱和咖啡制作机。

3) 新增主要仪器设备

主要仪器设备选择的原则与智能化厨房电器扩建项目相同。

本项目选择的仪器设备包括:①环境实验室设备;②振动实验室设备;③高低温实验室设备;④噪声实验室设备,以上四室设备于建设期第一年配设;⑤气候老化及洗涤加速实验室设备;⑥电磁兼容实验室设备;⑦通讯产品屏蔽实验室设备,以上三室设备于建设期第二年配设;⑧控制芯片软件开发工具,包括软件、硬件、信号分析所用仪器、功率与噪声测试仪、信号发生器、逻辑分析仪、线路故障分析仪、数据采集仪、LCR 测试仪、高精度高频率示波器等。

4) 土建工程

研发中心大楼为 5 层钢筋混凝土建筑，每层的建筑面积 992m²。大楼底层布置实验工厂、荷重较大的实验室和产品展示室及接待室，二至五层为办公室和各种实验室。在大楼西南角附设两层楼的多功能厅，平面尺寸为 21m×21m。

5) 总平面布置

本研发中心大楼安排在整个厂区的东南角，厂区内办公区的突出位置。建筑的主立面布置在南边。大楼外为交通道路，并设计有较大面积的绿化带。

6、环境保护

1) 主要污染源及污染物

本项目研发过程中基本无污染物产生，产生的少量污水为生活用水污水及大楼的洗地水。研发过程中基本无噪声产生。

2) 综合治理方案

生活污水经公司的污水处理系统处理后，排入市政污水排水管网。各种污染物处理后均能达到排放指标。

3) 环境影响评价

本项目研发过程中基本无“三废”产生，对产生的生活污水已进行治理，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准。因此，本项目的环保措施技术上是可行的。

7、劳动定员及人员构成

本项目配置生产人员 359 人，其中生产技术人员 300 人，管理人员 16 人，中试工人 35 人，服务人员 8 人。除原有企业调配部分职工外，新增员工拟从社会上择优招聘。人员培训按 ISO9001 质量管理体系中的培训体系规定进行。

8、项目建设期

本项目计划自施工图设计开始 2 年内建成投入使用。

9、投资估算与资金筹措

1) 建设投资估算：建设投资总计为 6,540 万元，其中建筑工程 780 万元、

设备价值（包安装）4,577 万元、其他费用 1,183 万元。

2) 流动资金估算：项目投入正常运行以后，每年大约需要流动资金 2,000 万元，其中铺底流动资金 600 万元。

3) 总投资：本项目总投资为 7,140 万元，其中建设投资 6,540 万元，铺底流动资金 600 万元。

4) 资金来源：本项目建设投资 6,540 万元拟通过发行社会公众股募集资金解决。为了项目的正常运营，本项目还需自有资金或向有关银行申请流动资金贷款 1,400 万元。

10、财务评价

1) 运作成本

本项目以运作期 10 年估算，平均每年总成本 4,199 万元，经营成本 3,544 万元。

2) 新增利润估算

本项目的的主要任务是新产品开发、软件开发以及市场拓展研究，项目投入运作以后，对于公司提高产品的技术含量，加速产品的更新换代，增强产品的市场竞争能力，大幅度增加产品的国际市场份额等作出强有力的保证和巨大贡献。而且，通过自主开发应用新技术，公司可以大大减少技术转让费的支出，从而减低经营成本。同时，研发的一些新技术也可以对外转让，为公司增添利润。

按照研发中心第一阶段的发展目标，本项目可以促使公司生产正常年份大幅度增加销售收入和利润；然而其对公司持续快速发展的贡献，是难以定量估计的，本方案不对其作定量的效益分析。但研发中心的运作成本由公司根据各产品的开发情况列入各产品项目摊销成本。

（三）电机厂技术改造项目

1、项目背景与立项审批情况

1) 项目建设的必要性

微小型电机是公司小家电产品中的核心部件之一，它的性能、技术含量直接影响到最终产品的性能、质量及品位。公司为提高主打产品的质量及品位，为客户提供性能更加优良的产品，将逐步选用高档微小型电机配套生产。以往公司电器产品所配套的微小型电机都是采用外协加工。由于国内微小型电机制造厂家技术、装备、成本等的限制，多数以生产中、低档产品为主。目前市场上能为公司配套生产较高档电机的厂商不多，主要有深圳的德昌、东莞的兴隆、珠海的三美、松下等几家，但其配套也存在以下问题：

a. 供货周期长，约需 40 天才能大批量交货（不能小量分批交货）；b. 部分新型电机市场无货，需与供应商签订需求量较大的合同后，才可投入资金开发生产，因而使新产品开发成本高，周期长，不能及时适应欧美市场需求的快速变化；c. 订货需先预付 50%的定金（交货后余款全部付清），增加了资金的占用率；d. 电机价格相对较高。

由于公司的生产规模逐年扩大，这些问题将变得日益严峻。纵观国内外的大型电器生产企业，基本都建立有自己的零部件配套生产基地，这是企业向规模化生产发展的必然趋势。因此，公司迫切需要建立自己稳固的微小型电机生产基地，提供高档次、稳定可靠、低成本的微电机。以便及时配套公司的主打产品，缩短供货周期，抢占欧美市场；以便迎合欧美市场的产品需求变化及时研制开发新型电机，将产品尽快投放市场，增强产品国际竞争能力；以便控制和提高产品质量，降低产品的成本，提高盈利。

2) 项目立项审批情况

本项目已经广东省经济贸易委员会粤经贸函[2002]828 号文《关于广东德豪润达电气股份有限公司电机厂技术改造项目立项的批复》同意，项目总投资 5,402 万元，其中固定资产投资 3,985 万元，流动资金 1,417 万元。项目可行性研究报告由中国轻工业广州设计工程有限公司编制完成。

2、市场需求预测与建设规模

1) 产品的需求情况

微电机是现代化军事装备、工艺装备以及自动控制系统中的重要精密机电元

件，也是办公自动化设备、各种车辆和家用电器中不可缺少的传动元件。由于其应用面广，需求量大、涉及到现代人生活各个方面。发达国家中，微电机的生产和需求以年均 10% 以上的速度递增，甚至可以以家庭拥有微电机的数量来衡量其社会现代化水平的高低。据报道，美国每个家庭平均拥有微电机的数量超过 50 台，法国为 40-50 台，日本为 35 台以上。

我国是家用电器的生产大国，而微小型电机是小家电产品中最常用的零部件之一。目前我国微小型电机生产主要集中在珠江三角洲一带，但大部分是生产中、低档产品。本公司电机厂生产的电机出发点是迎合国内和国际市场的需求，以高标准严要求、生产高档电机为起点，吸收国内和国际先进电机制造技术和工艺，产品除大部分满足公司内部需求外，小部分产品将出口国外。

目前本公司产品年需配套各类微小型电机 400 万台；随着公司生产规模逐年扩大，预计今后几年公司产品年需配套各类微小型电机将达到 550 万台。本项目生产的电机立足于公司的产品配套，同时可借助公司出口产品的桥梁面向国际市场打开销路。微小型电机产品国际市场年需求量上百亿台，仅美国“通用电器”公司和“惠而浦”公司在日本、香港、韩国等地每年采购的微小型电机金额分别达 5.5 亿美元和 4 亿美元。公司与世界著名的德国“西门子”、美国“通用电器”、“惠尔浦”、“爱普生”、法国“万能”等电器公司建立了长期友好合作的业务伙伴关系。本公司相信未来电机厂进入大规模生产后，能够使它们成为电机产品的外销客户。

2) 销售预测

电机厂生产的电动机主要是立足本公司的产品配套；电机除满足公司内部需求外，其余产品将出口国外。产品出口预测为：a、建厂第二年出口 30 万台；b、建厂第三年开始每年出口 130 万台。

3) 产品方案

本项目生产各种高档交、直流微小型电动机，包括吸尘器、电动工具、面包机、电烤箱用交直流电动机，以及无级调速、无刷、伺服、控制等直流电动机。主要产品型号包括 25（直流电机，面包机用）、25F（直流电机，面包机用）、8625（交流电机，果汁机用）、7620（双搅拌器马达）、7025（二速搅拌器马达）、4620

(打蛋器马达)、4625 (电刀马达)、CY-400-4 (食物处理器马达) 等。

4) 建设规模

本项目建成投产后可达到年产 680 万台各类微小型电机的规模。

3、建设条件与厂址

1) 原材料

我国在电机制造上已有较长的历史,在原材料、零部件的供给方面有较强的产业配套能力。生产电机的主要原料和辅助材料为钢板、硅钢片、电源线、漆包线、磁瓦、电机轴、轴承、五金配件、纸箱等,国内生产厂家很多;电机零部件的配套加工厂家在珠江三角洲地区亦形成了网络。故本项目原材料供应有充分的保证。

2) 供电 (同智能化厨房电器扩建项目)

3) 供水

微电机生产过程中基本不需生产用水,仅需生活用水,市政给水管完全能满足该厂生活用水量的需要。

4) 厂址 (同智能化厨房电器扩建项目)

4、工程技术方案

1) 项目组成

由本项目投资的厂内、外所有单项工程、配套工程,包括生产设施、辅助生产设施等具体如下:

(1) 主要生产工程包括机加工车间,绕线车间,浸漆车间,嵌线车间和装配车间新建厂房;

(2) 辅助生产工程包括原料、成品中转站新建厂房;

(3) 公用工程包括变电所,辅助生产用房,均为与其它项目共用;

(4) 服务性工程包括车库,道路、绿化、围墙,均为与其它项目共用。

2) 生产技术方案

(1) 产品采用的质量标准

本项目产品除满足订货商质量要求外，同时参照《小功率电动机通用技术条件》(GB/T5171-91)、《控制微电机基本技术要求》(GB/T7345-94)、《小功率电动机的安全要求》(GB12350-2000)、《电子类家用电器用电动机通用技术条件》(GB/T13537-92)、《微电机安全通用要求》(GB/T18211-2000)等中国国家标准。

(2) 工艺技术路线的选择

微小型电机的制造，主要涉及自动化精密冲压技术、精密机械加工技术、全自动绕排线技术、粘结和塑压技术、多极充磁技术、现代绝缘处理技术、零部件与电机装配技术、自动检测技术等。

在产品的具体结构上，尽管国内微电机产业在产品开发、研制和生产中积累了丰富的设计理论和实践经验，但与先进国家之间尚有一定的技术差距。因此，本项目初期生产中，主要先移植国外成熟的技术，而后在生产过程中进行开发创新，并着眼于产品零部件的标准、通用、互换性，减少工艺工装和设备投资，便于规模化的生产、装配、检测，确保产品质量，降低生产成本，提高市场竞争力。

(3) 工艺流程说明及主要设备选择

①工艺流程说明

电机外壳及一些钣金件、电子元件、标准紧固件等委托厂外加工或在市场购买。转子、定子、绕线、磁钢充磁、电机总装等关键工序在电机厂内进行。部件装配及电机总装采用流水线生产。微电机生产属于多品种、大批量生产，不同的品种，其工艺路线不完全相同。

②主要设备选择

选用日本、台湾具有世界先进水平的电机专业生产设备、检测设备。

(4) 车间布置

本项目生产车间总建筑面积 16,550m²，与模具项目布置在同一幢 126×96m 的三层建筑物内。

3) 总平面布置与运输（同智能化厨房电器扩建项目）

4) 土建工程

模具制造中心与电机厂共用一栋三层建筑，生产车间及原料、成品仓库均布置在该建筑物内。变电所等公用工程与其他项目共用。

5、环境保护

1) 主要污染源及污染物

本项目生产过程中基本无污染物产生，产生的少量污水为生活用水污水及车间的洗地水；生产中噪声主要由机加工产生。

2) 综合治理方案

生活污水经三级化粪池处理后排入市政污水排水管网；项目选用低噪声设备，保证噪声对周围无不良影响。各种污染物处理后均能达到排放指标。

3) 环境影响评价

本工程生产过程中基本无“三废”产生，对产生的生活污水已进行治理，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准，因此，本工程的环保措施技术上是可行的。

6、劳动定员及人员构成

本项目配置定员 1,225 人，其中工人 1,099 人，生产技术人员 98 人，管理人员 18 人，服务人员 10 人。拟从社会上择优招聘，主要在企业内部进行上岗培训。

7、项目建设期

本项目计划自施工图设计开始 1.5 年建成投入使用。

8、投资估算与资金筹措

1) 建设投资估算：建设投资总计为 3,985 万元，其中建筑工程 1,511 万元、设备价值（包安装）1,771 万元、其他费用 703 万元。

2) 流动资金估算：达到设计能力生产年需流动资金 1,417 万元。生产第一年需流动资金 431 万元，第二年需流动资金 880 万元，第三年达到设计生产能力，流动资金需求量比第二年增加 537 万元。

3) 总投资：本项目总投资为 5,402 万元，其中建设投资 3,985 万元，流动资金 1,417 万元。

4) 资金来源：本项目建设投资 3,985 万元拟通过发行社会公众股募集资金解决，公司自有资金补充项目所需流动资金。

9、财务评价

1) 产品总成本及成本分析

本项目生产第一、二年为投产期，第一年预计年产各类电机 210 万台，第二年预计年产各类电机 420 万台，第三年开始正常生产，年产各类电机 680 万台。生产期间平均年总成本为 16,283 万元，经营成本 15,978 万元。占总生产成本最大比重的是原材料，其比率 74.26%，表明对产品成本影响最大的是原材料价格和消耗量；工资占成本比例为 9.07%。

2) 销售收入和税金估算

计算生产期间平均年销售收入为 18,257 万元。产品增值税税率为 17%，出口产品免增值税，城市维护建设税 7%，教育费附加 3%。

3) 利润估算

计算生产期间平均年利润总额为 1,941 万元，投资利润率为 35.93%；税后净利润为 1,650 万元，投资净利润率为 30.54%；所得税税率为 15%，年平均所得税为 291 万元。

4) 财务现金流量分析

整个项目计算期为 11.5 年(包括 1 年半建设期)，在此期间，企业的财务内部收益率所得税前为 33.62%，所得税后为 29.86%；财务净现值(I=12%)所得税前为 5,760 万元，所得税后为 4,569 万元。静态投资回收期(含建设期 1.5 年)所得税前为 4.93 年，所得税后为 5.22 年。项目经济效益良好。

5) 不确定性分析

(1) 盈亏平衡分析

生产盈亏平衡点(BEP)为 55.42%，说明本项目生产负荷只要达到计算生产规模的 55.42%即可保本。

(2) 敏感性分析

对本项目经济效益发生影响的因素主要有销售价格，原料价格，年产量和建设投资等。其中销售价格为最敏感因素，其次为原料价格，其他两个因素影响较小。销售价格的下降和原料价格的上涨对经济效益的负面影响比销售价格的上涨和原料价格的下降对经济效益的正面影响更为明显。

(四) 模具制造中心项目

1、项目背景与立项审批情况

1) 与本项目有关的规划要求

模具是工业生产的基础工艺装备。在电子、汽车、电机、电器、仪器、仪表、家电和通讯等产品中，60~80%的零部件都要依靠模具成形。用模具生产制件所表现出来的高精度、高复杂程度、高一一致性、高生产率和低消耗，是其他加工制造方法所不能比拟的。模具生产技术水平的高低，已成为衡量一个国家产品制造水平高低的重要标志，在很大程度上决定着产品的质量、效益和新产品的开发能力。为振兴我国模具工业，1997 年以来国家相继把模具及其加工技术和设备列入了《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》和《鼓励外商投资产业目录》。1999 年 7 月国家计委和科学技术部发布的《当前国家优先发展的高新技术产业化重点领域指南(目录)》，把电子专用工模具、塑料成形新技术与新设备、快速原型制造工艺及成套设备、激光加工技术及成套设备、汽车关键零部件等等全部列入。

2) 项目建设的必要性

把塑性材料加工成大批的、统一形状部件的生产方式是现代制造业的基石，实际上每一种市场化的商品都至少有一种由模具限定出的外形。以往公司产品

所需的模具基本都采用外协加工，但这种生产模式存在以下问题：

a. 模具外协加工费用高；b. 每一种主打产品从开发到大规模生产，都要制造大量配套模具，外协加工一方面使模具修改不便，另一方面容易造成公司生产技术机密外泄；c. 模具外协加工供货周期较长，有时不能及时满足公司主打产品生产的需求，影响公司部分家电产品及时给外商供货；d. 模具外协加工要预付40%~50%的订金，增加了资金的占用率。

随着公司的快速发展，对模具的加工周期、加工能力以及模具质量的要求将越来越高。特别是公司的小家电产品要从低档次、低价向中、高档次方向发展，产品的外观、材料、质量和性能都需要提高，模具的档次也要相应上一台阶。而目前，国内众多的模具厂从事低端生产的居多，生产高档次模具的厂家并不多。所以公司产品升级换代后，可选择的协作对象并不多，将会对公司的生产及生产成本造成更大的影响。因此，公司迫切需要建立自己的模具制造中心，提供高质量、低成本的配套模具，以便及时配套公司主打产品的生产，缩短供货周期，抢占欧美市场；以便迎合欧美市场的产品需求变化，及时研制开发新型产品，将产品尽快投放欧美市场，增强产品国际竞争能力；以便控制和提高产品质量，降低产品的成本，提高盈利。纵观国内外的大型电器生产企业，基本都建立有自己的模具制造中心，这是企业向规模化生产的必然趋势。

3) 项目立项审批情况

本项目已经广东省发展计划委员会粤计工[2002]1174号文《关于广东德豪润达电气股份有限公司模具制造中心项目建议书的批复》立项，项目总投资19,153万元，其中固定资产投资18,097万元，铺底流动资金1,056万元。项目可行性研究报告由中国轻工业广州设计工程有限公司编制完成。

2、市场需求预测与建设规模

1) 产品的需求情况

模具需要量是根据主机产品及其技术发展来进行预测的，模具需求发展高于主机发展速度是一般规律。本公司的生产规模日趋扩大，目前公司加快开发新产品的速度，2002年对模具的需求量约为0.53亿元人民币，预计近几年内模具的

需求量每年将以大约 30% 的速度增长,到 2006 年公司对模具的需求量将达到 1.05 亿元人民币。

从国内市场看,据统计 2001 年我国大陆制造工业对模具的市场需求量约为 400 亿元,今后几年仍将以每年 10% 以上的速度增长,大型、精密、复杂、长寿命模具需求的增长还将远远超过每年 10% 的增幅。

从国际市场来看,目前世界模具市场仍然是供不应求。近几年,世界模具市场总量一直保持在 600 亿—650 亿美元之间。美、日、法、瑞等国每年出口模具约占其本国模具总产值的 1/3,我国模具的出口量还不到总产值的 5%,模具出口可以发展的空间非常广阔。像模具这样既费人工又需技术的产品,由发达国家向技术基础较好的发展中国家转移的趋势仍在继续。许多国际著名的大公司进行全球化销售和采购,包括采购我国的模具和模具制品,这为我国企业向国际市场发展提供了一个良好的环境和条件。目前,国内众多的模具厂从事低端生产的居多,生产高档次模具的厂家并不多。因此本项目多余生产能力可考虑国内其它企业或国外大公司的订单。

2) 销售预测

本项目的建设,是立足于公司自身产品的配套,根据公司的产品结构和当前电器产品的发展趋势,预计建成投产后年销售收入 15,000 万元人民币,产品除满足本公司制造业使用(初步计划约 70%)之外,富余部分(估计有 30%)可供应国内各大制造厂商。在以后的生产运营中,还可以争取出口部分模具,为公司增添更多的利润。

3) 产品方案

项目建成后,主要生产塑胶模具、电木模具、金属压铸模具、金属冲压模具。

4) 建设规模

本项目建成后,预计年生产塑胶模具 1,250 套;电木模具 220 套;金属压铸模具 150 套;金属冲压模具 4,200 套。

3、建设条件与厂址

1) 原材料

本项目主要原料为高质量、高强度模具钢，需选用国外产品，暂时从国内采购，条件成熟后直接从国外进口，以降低成本。本公司选用的各种进口模具钢，在国内均有多家代理商，并且公司在多年的生产经营中，已与一些供应商建立了稳定的供需关系，签订了长期供货合同。本项目的主要辅助材料为锻铜，选用国内产品。

2) 动力（同智能化厨房电器扩建项目）

3) 供水

本项目生产过程中生产用水量约为 80 吨/日，生活用水约为 42 吨/日，市政给水管完全能满足该项目生产、生活用水量的需要。

4) 厂址（同智能化厨房电器扩建项目）

4、工程技术方案

1) 项目组成

由本项目投资的厂内、外所有单项工程、配套工程，包括生产设施、辅助生产设施等具体如下：

（1）主要生产工程包括塑胶模具、电木模具、压铸模具车间，冲压模具车间新建厂房；

（2）辅助生产工程包括原料、成品中转站、注塑等新建厂房；

（3）公用工程包括变电所及厂区电缆，辅助生产用房，均为与其它项目共用；

（4）服务性工程包括车库，道路、绿化、围墙，均为与其它项目共用。

2) 生产技术方案

（1）产品采用的质量标准

本项目产品质量符合国际标准化组织 ISO/TC29/SC8 的有关规定，产品生产按 ISO9001-2000 版质量管理体系要求进行控制。

（2）工艺技术路线的选择

本项目的模具设计制造主要涉及 PRE/UG 技术、快速原型制造及相关技术、CNC（加工中心）、模具高速扫描及数字化系统、电火花铣削加工技术、超精加工和复合加工技术、热流道技术、气辅注射成型和高压注射成型技术等。

在产品的具体结构上，尽管国内模具产业在产品开发、研制和生产中积累了丰富的设计理论和实践经验，但与先进国家之间尚有一定的技术差距。因此，本项目初期生产中，主要先移植国外成熟的技术，而后在生产过程中进行开发创新，并着眼于产品零部件的标准、通用、互换性，减少工艺工装和设备投资，便于规模化的生产、装配、检测，确保产品质量，降低生产成本，提高市场竞争力。

（3）工艺流程说明及主要设备选择

①工艺流程说明

产品生产过程为按设计图纸下料后，根据需要经各种机床加工处理，再经过零部件装配等工序形成产品，检测试模、包装，最后入库。

②主要设备选择

本项目选用具有世界先进水平的专业生产设备、检测设备。

（4）车间布置

本项目总建筑面积 17,200m²，生产车间布置在一幢 126×96m 的三层建筑物内。

3) 总平面布置与运输（同智能化厨房电器扩建项目）

4) 土建工程

模具制造中心与电机厂共用一栋三层建筑，生产车间及原料、成品仓库均布置在该建筑物内。变电所等公用工程与其他项目共用。

5、环境保护

1) 主要污染源及污染物

本项目生产过程中基本无污染物产生。有少量生产、生活污水；生产过程产

生的噪声主要来源于金属加工；并在金属加工过程中产生一些边角料。

2) 综合治理方案

生产、生活污水经三级化粪池处理后排入市政污水排水管网；对金属加工产生的噪声将采用减震、筑墙隔音等措施，尽量减少噪声的对外排放；金属加工过程中产生的边角料可回收使用。各种污染物处理后均能达到排放指标。

3) 环境影响评价

本工程生产过程中基本无“三废”产生，对产生的生产、生活污水已进行治疗，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准，因此，本工程的环保措施技术上是可行的。

6、劳动定员及人员构成

本项目配置生产人员 760 人，其中生产技术人员 85 人，管理人员 62 人，生产工人 613 人。除原有企业调配部分职工外，新增员工拟从社会上择优招聘，工程技术人员和检验人员拟从国外聘请 2~4 人。人员培训按 ISO9001 质量管理体系中的培训体系规定进行。

7、项目建设期

本项目计划自施工图设计开始 1.5 年建成投入使用。

8、投资估算与资金筹措

1) 建设投资估算：建设投资总计为 18,097 万元，其中建筑工程 1,584 万元、设备价值（包安装）14,019 万元、其他费用 2,494 万元。

2) 流动资金估算：本项目投产第一年生产负荷按 65%估算，第二年达产。生产第一年需流动资金 2,908 万元，达产后年需流动资金 3,521 万元。

3) 总投资：本项目总投资为 19,153 万元，其中建设投资 18,097 万元，铺底流动资金 1,056 万元。

4) 资金来源：本项目建设投资 18,097 万元拟通过发行社会公众股募集资金解决。为了项目正常运行，本项目还需自有资金或向有关银行申请流动资金贷款。

9、财务评价

1) 产品总成本及成本分析

本项目生产期平均每年总成本 9,876 万元，经营成本 8,114 万元。占总成本最大比重的是原材料，其比率为 32.25%，可见对产品成本影响最大的是原材料消耗及购进价格；其次就是制造费用，比率为 30.49%，这主要是由于折旧费与修理费较大的原因；工资占成本比例为 24.19%，这是由于模具生产技术工人多的原因；其它各项所占比例不大。

2) 销售收入和销售税金估算

计算生产期间平均年销售收入为 14,475 万元。本项目销售产品增值税税率 17%，按有关规定抵扣进项税。城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%。

3) 利润估算

计算生产期间平均每年利润总额为 4,409 万元，投资利润率为 20.40%；税后利润为 3,748 万元，投资净利润率为 17.34%；企业所得税率为 15%，生产期间平均每年所得税为 661 万元。

4) 财务现金流量分析

整个项目计算期为 11.5 年(包括 1 年半建设期)，在此期间，企业的财务内部收益率所得税前为 23.59%，所得税后为 20.80%；财务净现值(I=12%)所得税前为 10,818 万元，所得税后为 7,988 万元；静态投资回收期(含建设期 1.5 年)所得税前为 5.37 年，所得税后为 5.75 年。项目经济效益良好。

5) 不确定性分析

(1) 盈亏平衡分析

生产盈亏平衡点(BEP)为 57.71%，说明本项目生产负荷只要达到计算生产规模的 57.71%即可保本。

(2) 敏感性分析

对影响本项目经济效益的产品销售收入、年产量、建设投资、原材料成本等

主要因素进行敏感性分析，其中销售收入是最敏感的因素，其余各因素相对不太敏感，其敏感性依上述次序逐项降低。

（五）智能化居家护理产品项目

1、项目背景与立项审批情况

1) 项目建设的必要性

当今世界存在一个非常清晰的产业趋势，即发达国家的研发与制造日益分离，从“全球采购”逐步过渡到“全球制造”；发展中国家在发展制造业的同时，越来越重视新技术、新产品的研发。本公司自成立以来的高速发展，正是顺应了知识经济条件下的世界产业分工趋势和中国正成为“世界工厂”的有利形势。投资建设本项目，是为了进一步发挥公司现有的优势，更好地借助世界经济格局变化，发展和壮大企业。

随着科技的迅猛发展，人们对现代家庭居住条件的要求越来越高。围绕居家护理的家电产品层出不穷，如电风扇、空调器、去湿机、氧吧、吸尘器、剪草机等，这些产品通过日益智能化降低了人们的使用技能要求和劳动强度，满足人们追求高质量服务的欲望。本智能化居家护理产品项目以吸尘器和剪草机为主要产品；并以此为先导，创新设计、生产居家护理电器产品的新品种。

另外，本项目的建设将调节平衡公司以厨房用小家电为主的产品结构，实现向产品多元化的方向发展。剪草机、吸尘器等是欧美家庭和写字楼中必备的电器用品，该产品由于技术含量高而具有较高的价值，应用范围广，市场需求巨大，而且市场销售均衡，没有明显的销售淡季。对生产商而言，既可以在全年较满负荷地安排生产，又能获得较高的利润率。由于公司原有厨房用小家电产品的国际市场有明显的淡旺季之分，本项目的建设将弥补公司原来生产季节性强的不足，提高公司资源的利用率和抵抗市场风险的能力，在保持公司原有家电产品市场份额的前提下，能够进一步扩大市场占有率。

2) 建设项目在国民经济中所处的地位

本项目属于应用高新技术项目。本项目生产的产品包括高、中、低档吸尘器和剪草机，以上产品在技术上都具有先进性。项目的建设将充分利用我国的人力

资源优势，生产高质量、低成本的产品，在国际市场上具有很强的竞争能力。项目新产品销售将利用公司现有完善的销售渠道全部出口，每年可以为国家创造大量的外汇收入。项目的建设还能够为社会创造多个就业机会，带来很大的社会效益。

3) 项目立项审批情况

本项目已经广东省发展计划委员会粤计工[2002]1175 号文《关于广东德豪润达电气股份有限公司智能化居家护理产品项目建议书的批复》立项，项目总投资 10,780 万元，其中固定资产投资 9,081 万元，铺底流动资金 1,699 万元。项目可行性研究报告由中国轻工业广州设计工程有限公司编制完成。

2、市场需求预测与建设规模

1) 市场需求现状

(1) 产品的市场状况及生产能力调查

①吸尘器

吸尘器在国外是一种非常普及的家用电器产品，经济发达国家据统计家庭拥有率达到 80%以上，某些地区甚至近 100%。我国开始是宾馆、写字楼等场所使用吸尘器居多，随着生活水平的提高和居住条件不断改善，使用吸尘器的家庭也越来越多。根据对市场的调查，目前全球吸尘器市场的需求量约为 6,000 万台，其中美国市场约 2,500 万台（800 万台产于美国和墨西哥），对中高档吸尘器的需求量约为 1,000~1,500 万台。其中我国出口各种类型的吸尘器约 1,000 万台，大多为中低档产品，中高档产品为数极少。

②剪草机

目前剪草机的主要消费市场在欧美等发达国家和地区；我国国内市场需求量较小，且国内市场基本上是由进口产品所占据。据市场的调查资料显示，1999 年全球对剪草机的需求量约为 3,100 万台；2002 年全球的需求量约为 4,350 万台。目前全球剪草机的市场需求量巨大，产量却远远满足不了需求，尤其是欧美国家所需求的中高档剪草机产量更少。美国市场的中高档剪草机主要产于美国及墨西哥。亚洲在剪草机项目上，无论是产量还是价位，除日本外都属于中低档类

型，年产量约在 720 万台左右，主要供应欧洲；日本、韩国、中国台湾等几大出口地占据了约 6 成的份额。目前中国国内只有为数不多的几家制造厂生产剪草机，而且大多处于起步阶段。

（2）销售方向

①产品销售方向

a. 吸尘器：吸尘器的主要生产地在东南亚，而中国是主要生产国之一。销售市场的方向主要是美国，目前欧美销量最大的是具有零排放功能和使用变频技术的吸尘器。在国内市场上销售的吸尘器，中高档类型不足 10%，而且价格低廉。

b. 剪草机：中国在剪草机项目上目前尚处于起步阶段，最大的优势是价格，市场占有率约为 50 万台，大部分属 OEM 产品类型，低档居多（大多是背负式剪草机）。而目前剪草机的主要消费市场在欧美等发达国家和地区，相应对剪草机的档次要求比较高（手推式及车载式居多）。国内市场需求量较小，所以中国剪草机产品主要是出口外销。

②产品市场的必然趋势

由于吸尘器、剪草机的生产制造属于劳动密集型，较难实现生产自动化，发达国家生产制造吸尘器、剪草机普遍存在着生产成本偏高的弊病，使其企业利润空间变得狭小，甚至无利可图，迫使许多原来生产这些产品的企业转产或停产。而全球对吸尘器、剪草机巨大的需求量，使其生产制造不得不转移到一些劳动力成本相对低廉的发展中国家，其中中国正在逐步发展成为世界制造加工中心。

2) 销售预测

（1）公司的市场竞争优势

①产品的技术性能、特点

A. 吸尘器

本公司吸尘器的主要特点如下：a. 零排放，无尘物排放结构设计（气道设计、尘杯设计）；b. 低噪声吸尘器的消音方案（风叶设计、多层消音系统设计）；c. 吸水、烘干、臭氧除菌功能集成；d. 变频节能控制技术；e. 机器人吸尘器（在美

国麻省理工学院 Rod Brooks 发明基础上，做深度、性能、降低成本的二次开发，应用高能镍氢电池方案、跟踪预研燃料电池方案)。

公司针对本项目研究开发的吸尘器，具有零排放功能和使用变频技术，这类吸尘器目前欧美等国家销量最好；机器人吸尘器正以其独特魅力开始吸引消费者的关注，目前世界各大公司正竞相研究开发机器人家用电器产品，本公司洞察机器人技术的应用前景，把机器人家电产品作为公司重点研发项目，与世界著名公司展开同一起跑线上的竞争。

B. 剪草机

本公司剪草机的主要特点如下：a. 流线型的外形设计，使整机看起来具有动感；b. 采用推拉手柄来调节剪草所需的高度，和根据草的高度自动保持剪刀的高度，使草坪更美观；c. 电机内设温度传感器及过电流保护，可在电机过负载或温度过高时进行有效的保护；双绝缘的电路设计及双联动的微动开关，操作更加安全可靠，使剪草机具有全天候性能；d. 独立的风道设计，可以进行串激电机及感应电机的互换，大大降低了整机噪音，并使草屑的回收率达到 95%以上，草坪更整洁；e. 动力输出轴采用长花键，可更换不同的功能刀片；f. 开发新型高能车载燃料电池为动力（汽油机+电池组合动力）的机器人智能自动行走的剪草机，实现剪草自动化。

②公司的国际竞争力

从成立之日起，公司就参与国际市场的竞争，多年的国际市场磨练使公司具备了如下的竞争优势：

a. 熟悉国际市场竞争的规则和窍门，在多年的国际贸易交往中，逐步形成了一个稳定的客户群，树立了良好的商业信誉，国际营销网络基本构建完成；b. 锻炼、培养和储备了一批能参与国际市场竞争的人才；c. 建造并形成了一个质量稳定、运转效率高、能适应市场变化的产品制造系统；d. 初步构建了一个行业内规模较大、技术水平较高、具有一定创新能力的产品技术研发体系；e. 形成了公司特色的、富有效率的企业经营管理模式，尤其在质量控制和成本管理方面是公司的强项，形成了务实、高效、节俭的管理风格。

③产品成本优势

公司凭借着先进的管理和技术,有效的质量检测和控制,能够以较低的劳动力成本,采用绝大部分的国产原材料,制造出质量稳定、生产成本低、能适应市场变化的各类产品,使产品在市场上颇具价格优势。由于产品的性能优良、技术含量高,而制造成本低,产品之性价比凸现,发达国家的制造厂家在制造成本上难以抗衡,也比国内制造厂家在技术、管理、性能、质量、成本等方面略胜一筹。

(2) 销售额预测

在欧美国家,吸尘器这一类家用电器基本属于低价易耗商品,消费者日常使用频率高,易损耗,因此更新换代快。目前全球吸尘器市场的需求量约为 6,000 万台,其中美国市场约 2,500 万台。根据有关的市场调查资料,美国 2001 年进口各类地毯超过 19 亿码,而且逐年呈上升的趋势,与之对应的吸尘器也在以 10% 的速度增长。

随着全世界环保意识的增强以及人类生活水平不断提高,人们对绿地事业也越来越重视,绿地事业正在逐年发展壮大。特别是在国外,绿地事业既档次较高又非常普及,由此带来对剪草机的需求量平均年增长 11%~13%。国内近年来对绿地项目从感兴趣到重视的单位和个人日益增多,国家在环境保护更不断加大投入,可以预计国内的剪草机市场也将会大有作为。

根据本公司现有产品基本全部出口外销的情况,预计本项目产品销售吸尘器可达到 130~300 万台,约占全球市场需求总量的 2%~5%;剪草机可达到 65~150 万台,约占全球市场需求总量的 1.5%~3.5%。

3) 产品方案

a. 吸尘器:生产高档吸尘器 20 万台;中档吸尘器 40 万台;低档吸尘器 65 万台;机器人吸尘器 5 万台。

b. 剪草机:生产手扶式电动剪草机 25 万台;手持式电动剪草机 25 万台;手扶式高能电池剪草机 10 万台;机器人剪草机 5 万台。

4) 建设规模

根据目前市场需要，按预测本项目可以达到的市场占有率比例，较稳妥地以低限估计（吸尘器约 2.2%，剪草机约 1.5%），初步计划用 2 年的时间达到年产吸尘器 130 万台、年产剪草机 65 万台的规模，产品全部出口。以后可根据市场情况进行调节。

3、建设条件与厂址

1) 原材料

(1) 主要材料：包括薄钢板、无缝钢管、小规格型钢等各类钢材，各类有色金属材料，各类塑料等。这些材料大多为国产材料，货源充足；公司在多年的生产经营中，已与供应商建立了稳定的供需关系，签订了长期供货合同。个别品种需要进口的，公司也可以通过现有国外市场的采购渠道买到。

(2) 电器件：电机由公司技改后的电机厂直接供应；其他诸如开关、插座等电器件从国内甚至当地市场采购，公司均已有稳定的协作单位和采购来源。

(3) 外协件：本项目产品需要部分外协加工件，公司在多年的生产经营中，已与有关加工厂家建立了稳定的供需关系，可签订长期供货合同。

(4) 其它材料：焊接材料、包装材料及其它辅助材料等，均为国产材料，货源充足。公司已与供应商建立了稳定的供需关系，可签订长期供货合同。

2) 供电（同智能化厨房电器扩建项目）

3) 供水

生产耗水主要是少量的压铸机、注塑机等机器冷却用水，以及车间洗地用水。本项目以市政自来水管网为水源，由公司新厂区现有给水管网提供。

4) 厂址（同智能化厨房电器扩建项目）

4、工程技术方案

1) 项目组成

项目组成包括：a、总平面，包括道路、绿化等；b、生产车间；c、原材料及成品、半成品中转站；d、供水、排水及消防系统；e、车间供电系统。

2) 生产技术方案

(1) 产品采用的质量标准

本公司已通过 ISO9001 质量体系认证，有一套可靠的质量保证系统（借鉴国外大公司 SQA 和 ORT 运行体系）。本项目产品将严格按照产品所要售往的国家的质量标准执行。

(2) 工艺技术路线

通过零部件加工、零部件装配、总装配、检测、包装等一系列工序制成成品。

(4) 生产车间主要设备

主要设备的选择原则如下：a. 尽量选择高性能、新技术、新材料的设备；b. 在满足研发技术要求的前提下，选择结构简单、高效、节能、便于操作和维护的设备；c. 关键设备选择力求机械化、自动化、多功能化；d. 设备的选择尽量考虑能提高现有生产操作水平；e. 在保证设备性能的前提下，尽可能降低造价。

本项目需采购注塑机、液压冲床、剪板机、数控弯板机、普通弯管机、数控车床、CO₂ 气体保护焊机、普通镗车、稳压器、高压器等主要设备，另外还需购进各种实验室配套设备、仪器、仪表。

(5) 关键技术

本项目所选用的关键生产设备达到国际、国内先进水平。本项目智能化居家护理产品应用了变频节能技术、机器人吸尘器、机器人剪草机等技术。

(6) 车间布置

本项目车间主要布置在一幢 100×84m 的三层的建筑物内。多出部分面积给“智能化厨房电器扩建项目”使用。

3) 总平面布置与运输（同智能化厨房电器扩建项目）

4) 土建工程

本项目新建建筑面积为 17,900m²。生产车间由 100×84m 的三层构成，汽车

库、配电房及生产辅助用房为单层建筑，与本期工程的其他项目公用。

5、环境保护

1) 主要污染源及污染物

本项目生产过程基本没有有毒物质。产生有少量的生活污水、机器循环冷却废水；噪声源主要为车床、空压机等，其噪音在 80dB 左右；废渣主要有有机加工的金属切割屑和冲压边角料、注塑废料、生活办公垃圾等。

2) 综合治理方案

生活污水、冷却废水经公司的污水处理系统分别处理达标后，排入市政污水排水管网；设计上通过对机床、空压机等这些噪声源尽可能分别隔离、制作防振材料基础垫层、安装消声罩、消音器等，减轻噪声对车间的影响；机加工的金属切割屑、冲压边角料、注塑废料等废渣可作冶金塑料原料重新利用，废渣按有关规定进行分类收集后，公司统一委托专业部门代为处理。

各种污染物处理后均能达到排放指标。

3) 环境影响评价

本项目建成后生产工艺和使用原料均与公司现有生产相同，所产生的污染物种类与原来的相同，只是污染物的排放量有些增加。本项目实施后，沿用原有的污染治理方案、设施，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准，完全可以处理达标。因此，本项目的环保措施技术上是可行的。

6、劳动定员与人员构成

本项目配置劳动定员 647 人，其中生产技术人员 60 人，管理人员 45 人，生产工人 542 人。除原有企业调配部分职工外，新增员工拟从社会上择优招聘。人员培训按 ISO9001 质量管理体系中的培训体系规定进行。

7、项目建设期

本项目计划自施工图设计开始 1.5 年建成投入使用。

8、投资估算与资金筹措

1) 建设投资估算：建设投资总计为 9,081 万元，其中建筑工程 1,633 万元、设备价值（包安装）5,859 万元、其他费用 1,589 万元。

2) 流动资金估算：项目投产第一年生产负荷按约 47%、第二年按 60%、第三年按 80%估算，第四年达产。生产第一年需流动资金 3,088 万元，以后逐年增加，达产后年需流动资金 5,664 万元。

3) 总投资：本项目总投资为 10,780 万元，其中建设投资 9,081 万元，铺底流动资金 1,699 万元。

4) 资金来源：本项目建设投 9,081 万元拟通过发行社会公众股募集资金解决。为了项目正常运行，本项目还需向有关银行申请流动资金贷款 3,965 万元。

9、财务评价

1) 产品总成本及成本分析

本项目生产期间平均每年总成本 40,315 万元，经营成本 39,354 万元。占总成本最大比重的是原材料，其比率为 73.18%，可见对产品成本影响最大的是原材料消耗及购进价格；其它各项所占比例相对不太大，工资占成本比例为 1.86%。

2) 销售收入和销售税金估算

计算生产期间平均年销售收入为 43,119 万元。本项目出口外销产品以“免、抵、退”的方法计算增值税，税务部门给予退还全额进项税，增值税为零。其他销售税金及附加亦为零。

3) 利润估算

计算生产期间平均每年利润总额为 2,804 万元，投资利润率为 19.02%；税后利润为 2,383 万元，投资净利润率为 16.16%；企业所得税率为 15%，生产期平均每年所得税为 421 万元。

4) 财务现金流量分析

整个项目计算期为 11.5 年(包括 1 年半建设期)，在此期间，企业的财务内部收益率所得税前为 41.19%，所得税后为 33.73%；财务净现值(I=26%)所得税前为 2,752 万元，所得税后为 1,438 万元；静态投资回收期(含建设期 1.5 年)所

得税前为 3.15 年，所得税后为 3.47 年。项目经济效益良好。

5) 不确定性分析

(1) 盈亏平衡分析

生产盈亏平衡点(BEP)为 76.20%。即本项目建成以后，只要达到 76.20%的生产负荷率，就能盈亏平衡。

(2) 敏感性分析

对本项目经济效益发生影响的因素主要有销售价格，原材料价格，年产量和建设投资等。其中销售价格为最敏感因素，其次为原材料价格，其他两个因素影响较小。

上述五个项目（不包括流动资金）共计需要投入资金 54,039 万元，本次发行实际募集资金将按照上述排列顺序分别投入各项目使用。鉴于上述各项目已经本公司充分论证，本次发行实际募集资金不能完全满足上述项目资金需求的部分，本公司将通过向银行贷款、自有资金予以补足，以继续实施各项目，保证公司未来进一步发展和提高竞争能力。本公司已充分考虑到现有的财务结构以及财务承受能力，即使资金缺口部分采取银行贷款方式，亦只会对本公司资产负债率以及其他财务指标造成较小影响。

四、募股资金具体使用计划

本次发行募股资金到位后，项目建设投资不足部分由银行贷款、自有资金解决。交通银行珠海分行已于 2003 年 10 月 17 日就本次募集资金投资项目的建设贷款向公司出具《授信意向书》，该行同意在公司募集资金到位后提供 1 亿元项目建设贷款用于本次募集资金投资项目的建设。公司对于募集资金所投入各项目的具体资金（包括补充的银行贷款、自有资金）运用计划如下：

（单位：万元）

项目	年份	2004 年	2005 年	合计
	智能化厨房电器扩建项目		11,000	5,336
研发中心技术改造项目		4,000	2,540	6,540
电机厂技术改造项目		2,000	1,985	3,985
模具制造中心项目		12,000	6,097	18,097

智能化居家护理产品项目	5,500	3,581	9,081
合计	34,500	19,539	54,039

五、本次募股资金对公司财务状况和经营成果的影响

本次募股资金对公司财务状况和经营成果的影响如下所示：

项目	募资前一年	募资完成当年
净资产（万元）	23,978	75,425
每股净资产（元）	3.20	7.47
全面摊薄净资产收益率（%）	28.53	8.67
资产负债率（%）	67.63	40.04
摊薄每股收益（元）	0.91	0.65

注：募资前一年各项目系根据 2003 年度经审计的财务报告数据计算。募资完成当年各项目系按募资净额 44,915 万元、发行股数 2,600 万股，并按照 2003 年度扣除非经常性损益后净利润测算募资完成当年实现的净利润，2003 年底总资产加募集资金净额及当年实现净利润测算年末总资产。

六、公司具备对本次发行后净资产大幅上升的相应管理能力

公司本次发行后净资产规模将会大幅上升，公司认为自身具备相应的管理能力：

1、公司最近三年的发展过程就是公司净资产规模大幅上升的过程，2001 年底公司净资产为 9,894 万元，较 2000 年底增长 83%；2002 年底公司净资产为 17,079 万元，较 2001 年底增长 73%；2003 年底公司净资产为 23,978 万元，较 2002 年底增长 40%。公司管理层已能够较好地应对净资产规模迅速扩张所带来的挑战和问题。

2、公司核心管理团队拥有多年的管理经验，熟悉公司所从事业务的国际贸易、市场营销、技术研发、生产管理、质量管理和财务管理等各个环节。公司主要管理人员包括公司众多新产品和技术的发明人，国际市场客户的开拓者王冬雷先生；富有多年大型企业生产、质量管理经验的肖宇先生；曾在中国华润（香港）总公司从事管理工作，富有多年跨国企业国际贸易业务管理经验的李华亭先生；曾在 USA Electronics HK Limited 等多家国际小家电制造企业从事设计，市场

管理及推广业务的陈剑瑢女士等。

3、公司股东大会聘任的董事会成员中包括三名独立董事，他们分别具有从事工程技术、经济管理及财务会计专业的资深经历，能够进一步促进公司的规范运作和稳步发展。张卓元先生为中国社会科学院经济研究所研究员、学术委员，孙冶方经济科学基金会秘书长；荆新先生为中国人民大学审计处处长、商学院教授，中国金融会计学会常务理事。由于独立董事陈太一先生的去世，公司将依法补选一名在经济管理、法律领域或者行业技术方面具有资深经历的独立董事。

4、公司已通过内部储备培养、外部引进初步建立了一支能够胜任未来业务迅速扩展的中层管理队伍。公司已聘请有一些具备国际小家电企业管理、产品设计、市场营销经验的管理和技术专家；公司中层以上管理人员已全部参加中山大学的 EMBA 培训。

第十三章 发行定价及股利分配政策

一、发行价格的确定

本次股票发行将采用全部向二级市场投资者定价配售的发行方式，在定价过程中考虑的主要因素有：公司的综合实力、盈利能力、成长性；小家电行业的行业现状、市场容量和发展前景；公司计划投资项目所需要的资金量；公司过去三年的业绩；二级市场上同行业公司及其可比公司的股价定位、市盈率水平；最近新上市公司的市盈率水平以及适当的一二级市场间价格折扣等等。

考虑到本公司的经营业绩、产品特性、盈利能力、成长性等因素，经本公司与保荐机构华夏证券股份有限公司充分协商，双方一致决定，本次发行全面摊薄市盈率为 20 倍，确定发行价为每股 18.20 元，本次股票发行后每股净资产为 7.47 元。

二、公司股利分配政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同权、同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。

依据有关法律法规和本公司章程的规定，公司的税后利润按下列顺序和比例分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 按 10%的比例提取法定公积金；
- (3) 按 5%至 10%的比例提取法定公益金；
- (4) 提取任意公积金；
- (5) 支付普通股股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本 50%以上的，可以不再提取。提取

法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利或股份的派发事项。公司可以采取货币或股票的方式分配股利。

本公司发行后的股利分配政策与发行前一致。

三、公司最近三年历次实际股利分配情况

根据珠海华润 2001 年 9 月 25 日召开的股东会决议，对公司 2001 年 1-8 月的利润，向截止 2001 年 8 月 31 日的在册股东按持股比例分配，共计人民币 144.2 万元。

根据股份公司 2001 年度股东大会决议，对公司 2001 年度税后利润计提 10% 公积金和 5% 法定公益金后，不进行分配。

根据股份公司 2002 年度股东大会决议，对公司 2002 年度税后利润计提 10% 公积金和 5% 法定公益金后，不进行分配。

根据股份公司 2004 年第一次临时股东大会决议，公司 2003 年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

四、本次发行完成前公司滚存利润的分配政策

根据公司 2002 年度第一次临时股东大会决议，公司公开发行股票之日前的全部未分配利润，由股票公开发行实施后的新老股东共同享有。

五、本次发行后公司第一个盈利年度派发股利计划

根据公司 2002 年度第一次临时股东大会决议，公司本次股票公开发行后第一个盈利年度的股利派发计划如下：根据公司当年度实现的可分配利润的情况，将不低于 50% 的公司当年实现的可分配利润用于派发股利。

第十四章 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

根据有关法律法规的要求，本公司制订了上市后适用的信息披露制度和投资者服务计划，主要内容如下：

（一）责任机构及相关人员的职责

本公司负责信息披露和服务投资者的部门是董事会秘书处，负责人为董事会秘书王光平，咨询电话：0756-3390188，传真：0756-3390238。公司董事会秘书应履行的职责包括：准备和提交深圳证券交易所要求的文件；董事会和股东大会的报告和文件；协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度，接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料；促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；列席涉及信息披露的有关会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所要求的资料和信息。公司做出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告深圳证券交易所和中国证监会。

（二）信息披露的基本原则

信息披露是公司的持续责任。公司应当忠诚履行持续信息披露的义务。

公司应当严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地披露信息。公司发现已披露的信息有错误、遗漏或误导时，应及时发布更正公告、补充公告或澄清公告。

公司除应当按照强制信息披露要求披露信息外，有义务及时披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

公司应当履行以下信息披露的基本义务：及时披露所有对公司股票价格可能

产生重大影响的信息。确保信息披露内容真实、准确、完整而没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏。

公司董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整而没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带赔偿责任。公司应当将以上内容作为重要提示在公告中陈述。

公司应当公开披露的信息包括定期报告和临时报告。年度报告、中期报告和季度报告为定期报告，其他为临时报告。

公司披露的信息必须在第一时间报送深圳证券交易所。

（三）公司的定期报告

公司的定期报告包括公司的年度报告、中期报告和季度报告。

公司应当在每个会计年度结束之日起四个月内编制完成年度报告并在指定报纸披露年度报告摘要，同时，应当在指定网站上披露年度报告全文。

公司应当在年度报告经公司董事会批准后两个工作日内向深圳证券交易所报送年度报告，经深圳证券交易所登记后，在至少一种指定报纸刊登年度报告摘要，同时，在指定网站上披露年度报告。

公司应当于每个会计年度的上半年结束之日起两个月内编制完成中期报告并公告。

公司应在会计年度前三个月、九个月结束后的三十日内编制季度报告，并将季度报告正文刊载于中国证监会指定的报纸上，将季度报告全文（包括正文及附录）刊载于中国证监会指定的互联网网站上。其中的财务数据应以人民币千元或万元为单位。

公司应当按照中国证监会有关定期报告的内容与格式的最新文件以及有关通知的规定编制定期报告。

（四）公司的临时报告

临时报告包括公司董事会、监事会、股东大会决议公告；收购、出售资产公告、关联交易公告、股票交易异常波动公告以及公司合并、分立公告及其他重大

事件公告。

公司召开董事会会议，应当在会议结束后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报送深圳证券交易所备案。公司董事会决议涉及需要经股东大会表决的事项和有关收购、出售资产，关联交易以及其他重大事项的必须公告；其他深圳证券交易所认为有必要的事项，也应当公告。

公司召开监事会会议，应当在会议结束后两个工作日内将监事会决议和决议公告报送深圳证券交易所备案，经深圳证券交易所审核后，在指定报纸上公布。

公司在股东大会结束后当日将股东大会决议公告文稿、会议记录和全套文件报送深圳证券交易所，经深圳证券交易所审核后在指定报纸刊登决议公告。

公司发生重大诉讼、仲裁事项，重大担保事项，应按照规定予以披露。

出现以下情况之一的，公司应当及时报告并公告：（一）股票交易发生异常波动；（二）新闻媒介或网站传播的消息可能对公司的股票交易产生影响。

（五）信息披露的程序

公司在披露信息前应严格履行以下审查程序：（一）提供信息的部门负责人认真核对相关信息资料；（二）董事会秘书进行合规性审查；（三）董事长签发。

上述任何人对外披露信息的时间不得早于公司在指定报纸上发布公告的时间，信息的内容不得多于公司对外公告的内容。

二、公司的重大合同

（一）借款合同

1、本公司与中国进出口银行于 2003 年 6 月 9 日签订了合同编号为“（2003）进出银（深信合）字第 021 号”的《出口卖方信贷借款合同》，由中国进出口银行向本公司提供 7,500 万元人民币的借款。该合同借款期限为 2003 年 6 月 14 日至 2004 年 6 月 14 日，借款利率为 4.23%（年息）。

2、本公司与中国银行珠海市分行于 2003 年 7 月 16 日签订了合同编号为“GDK476380120030102”的《借款合同》，由中国银行珠海市分行向本公司提供

不超过 12,000 万元的借款。该合同借款期限为 2003 年 7 月 16 日至 2008 年 7 月 15 日，借款利率为 4.425%（月息）。该借款截至 2003 年底的余额为 3,000 万元人民币。

3、本公司与中国光大银行珠海支行于 2003 年 11 月 26 日签订了合同编号为“A120203003”的《借款合同》，由中国光大银行珠海支行向本公司提供 2,000 万元人民币的短期借款。该合同借款期限为 2003 年 11 月 26 日至 2004 年 11 月 25 日，借款利率为 5.31%（年息）。

4、本公司与交通银行珠海分行于 2003 年 12 月 9 日签订了合同编号为“031423063”的《出口退税帐户托管贷款合同》，由交通银行珠海分行向本公司提供 2,900 万元人民币的借款。该合同借款期限为 2003 年 12 月 9 日至 2004 年 9 月 9 日，借款利率为 5.31%（年息）。

5、本公司与交通银行珠海分行于 2003 年 4 月 15 日签订了合同编号为“2003 年贷字 0314 02034 号”的《交通银行借款合同》，由交通银行珠海分行向本公司提供 3,000 万元人民币的借款。上述合同借款期限为 2003 年 4 月 3 日至 2008 年 4 月 3 日，借款利率为 5.58%（年息）。该借款截至 2003 年底的余额为 1,050 万元人民币。

（二）担保合同

1、本公司与中国进出口银行于 2003 年 6 月 9 日签订了合同编号为“（2003）进出银（深信抵）字第 004A 号”的《房地产抵押合同》，抵押物为房地产权证号为“粤房地证字第 2140504 号”的土地。该土地位于珠海市高新区科技创新海岸。

2、本公司控股子公司中山威斯达与中国进出口银行于 2003 年 6 月 9 日签订了合同编号为“（2003）进出银（深信抵）字第 004B 号”的《房地产抵押合同》，抵押物为房地产权证号为“粤房地证字第 2519581 号”、“中府国用 2000 字第 290138 号”的房屋、土地使用权。该房屋、土地位于广东省中山市五桂山镇长命水村。

3、本公司与中国银行珠海分行于 2003 年 6 月 1 日签订了合同编号为“GDY476380120030102 号”的《最高额抵押合同》，抵押物为房地产权证号为“珠

房地证字（2002）03号”的土地使用权。该土地位于珠海科技创新海岸。

4、本公司与交通银行珠海分行于2003年4月28日签订了合同编号为“珠交银2003年最抵字第0314 02034号”的《交通银行短期借款最高额抵押合同》，抵押物为公司拥有的土地使用权。

（三）商务合同

1、本公司与Beijing Industrial Development Co., LTD于2002年1月1日签订了《委托代理协议书》。Beijing Industrial Development Co., LTD代理本公司处理在境外参加境外展览会及制作产品宣传广告，代签《销售合同》，代理收取买方支付的款项等；代理费用为Beijing Industrial Development Co., LTD所代签《销售合同》总金额的2%；协议有效期为2002年1月1日至2004年12月31日。

2、本公司与Beijing Industrial Development Co., LTD于2002年1月1日签订了《进口代理协议》。Beijing Industrial Development Co., LTD代理本公司向境外采购和进口生产面包机、烤箱等出口家用电器的原材料及配件；代理费用为开证金额的2.5%，代理费用中已包括即期信用证条件下的所有银行费用；协议有效期为2002年1月1日至2004年12月31日。

3、本公司子公司ETI H.K.与Sunbeam于2003年3月11日签署《供货合同》，Sunbeam向ETI H.K.采购面包机（Breadmaker），并将在合同签署后第一个12个月内采购330,000台，总采购量将根据Sunbeam的市场需求进行调整。产品的设计权归ETI H.K.，Sunbeam拥有该产品在南北美洲（包括美国、加拿大、墨西哥）市场的独家销售权。

4、本公司子公司德豪润达国际（香港）有限公司（Elec-Tech International(H.K.)，以下简称“ETI H.K.”）与Sunbeam Products, Inc.（以下简称“Sunbeam”）于2003年3月11日签署《供货合同》（SUPPLY AGREEMENT）。Sunbeam向ETI H.K.采购烤箱（Toaster Oven），并将在合同签署后第一个12个月内采购烤箱190,000台，总采购量将根据Sunbeam的市场需求进行调整。产品的设计权归ETI H.K.，Sunbeam拥有该产品在南北美洲（包括美国、加拿大、墨西哥）市场的独家销售权。

5、本公司子公司 ETI H. K. 与 Sunbeam 于 2003 年 3 月 11 日签署《供货合同》，Sunbeam 向 ETI H. K. 采购电炸锅 (Deep Fryer)，并将在合同签署后第一个 12 个月内采购 50,000 台，总采购量将根据 Sunbeam 的市场需求进行调整。产品的设计权归 ETI H. K.，Sunbeam 拥有该产品在南北美洲（包括美国、加拿大、墨西哥）市场的独家销售权。

（四）建筑工程施工合同

1、本公司与中山市诚建建筑工程有限公司于 2003 年 10 月 9 日签订了《建筑工程施工合同》及《补充协议》，该合同项下的工程名称为公司二期工程 2 号厂房土建工程，工程地点为珠海市金凤路 1 号，合同工期为 2003 年 10 月 10 日至 2004 年 4 月 5 日，合同价款为 2,150 万元。

2、本公司与珠海市建安昌盛工程有限公司于 2003 年 12 月 16 日签订了《建筑工程施工合同》及《补充协议》，该合同项下的工程名称为公司二期 3#、4# 厂房，工程地点为珠海市金凤路 1 号，合同工期为 2003 年 12 月 10 日至 2004 年 5 月 5 日，合同价款为 1,170 万元。

（五）租赁合同

1、本公司与珠海经济特区南屏企业集团公司于 2003 年 12 月 26 日签订了《厂房租用合同》，本公司向珠海经济特区南屏企业集团公司租赁位于珠海市南屏坪岚园工业区的面积为 17,965.2 平方米厂房用于生产经营，租赁期为 2 年，月租金为每平方米 11.46 元。根据合同约定，租用合同期满后，本公司需要继续租用该厂房，本公司应在期满前两个月提前向珠海经济特区南屏企业集团公司提出书面报告，经其同意后可续租，续租事宜由合同双方另议。

2、本公司与珠海经济特区南屏企业集团公司于 2003 年 1 月 1 日签订了《厂房租用合同》，本公司向珠海经济特区南屏企业集团公司租赁位于珠海市南屏坪岚园工业区的面积为 14,236.92 平方米厂房用于生产经营，租赁期为 2 年，月租金为每平方米 10 元。根据合同约定，租用合同期满后，本公司需要继续租用该厂房，本公司应在期满前两个月提前向珠海经济特区南屏企业集团公司提出书面报告，经其同意后可续租，续租事宜由合同双方另议。

（六）承销协议

本公司与华夏证券股份有限公司于 2003 年 3 月 14 日签订了《承销协议》，该协议约定由华夏证券股份有限公司组织承销团承销本公司拟发行的 3,000 万股人民币普通股（A 股）。

三、公司及关联方目前的诉讼或仲裁事项

（一）除本公司及控股子公司中山威斯达在香港诉讼 Decosonic Hong Kong Limited（以下简称“Decosonic”）案和 Decosonic 反诉讼案之外，股份公司目前不存在其他可能对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动和未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

1、本公司和中山威斯达向 Decosonic 索偿

2001 年 7 月 11 日，本公司和中山威斯达向香港特区高等法院原讼法庭商事庭起诉 Decosonic，本公司和中山威斯达一方的代表律师为齐伯礼律师行，Decosonic 一方的代表律师为林锡光、陈启鸿律师行。

本公司和中山威斯达提起诉讼的原因是向 Decosonic 索偿应收账款：

本公司向 Decosonic 索偿 1,007,254.10 美元，此款为 Decosonic 需就 97,020 部烤面包机（Toaster）支付的余款；中山威斯达向 Decosonic 索偿 364,320 美元，此款为 Decosonic 需就 14,440 部制面包机（Breadmaker）支付的余款。

此前，本公司已于 2001 年 6 月底委托齐伯礼律师行成功地向香港法院申领禁制令，冻结 Decosonic 的资产。为解除资产冻结令，Decosonic 向香港法院缴存了 1,400,000 美元；此款仍存于法院，直到法院对本公司和中山威斯达的申索做出裁决为止。

2、Decosonic 的反申索

2001 年 10 月 26 日和 11 月 15 日，Decosonic 分别将答辩暨反诉状和经修订答辩暨反诉状送交法院存档。Decosonic 没有谋求提出具体理由抗辩本公司一方的申索，而是声称对本公司和中山威斯达有巨额反申索：

Decosonic 以本公司和中山威斯达违反与之达成的口头协议、令其不能赚取

较大利润为由，索偿 4,560,227.69 美元；同时索取其须就热线协议和有瑕疵的电器支付的款项 151,861.31 美元。

3、案件的审讯排期

目前两桩诉案均未开庭审理。截至本招股说明书签署日，该等案件的取证调查工作仍在继续推进中。

4、上述申索和反申索可能出现的处理结果

本公司一方的代表律师齐伯礼律师行根据其已研究的资料、文件认为：

(1) 本公司一方向 Decosonic 提出的申索理应成功，因为 Decosonic 没有认真异议。

(2) 若法院接纳本公司一方所提出的事件版本，Decosonic 针对本公司一方的申索就很可能失败；该律师行目前研究过的文件，大概看来支持本公司一方所提出的事件版本。

5、本公司和中山威斯达已分别对上述应收账款提取了 50%的坏账准备，共计为 562.8 万元；

本公司全体发起人股东已就上述 Decosonic 的反诉索赔做出书面承诺，“如因 Decosonic 反诉股份公司与中山威斯达事宜导致股份公司与中山威斯达受到任何损失（包括为此支付的赔偿金、律师费等费用），发起人股东按照股份公司设立时的持股比例承担该等损失，避免给股份公司与中山威斯达造成任何负面影响。”

6、本公司独立董事认为，“公司目前存在的重大或有事项，即公司与 Decosonic Hong Kong Limited 之间的诉讼与反诉讼案件，不影响公司的发行上市条件和持续经营能力。”

保荐机构认为，“发行人广东德豪润达电气股份有限公司目前存在的重大或有事项，即发行人与 Decosonic Hong Kong Limited 之间的诉讼与反诉讼案件，不影响发行人的发行上市条件和持续经营能力。”

(二) 持有本公司 20%以上股份的股东、本公司其他控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在受到刑事诉讼的情况。

第十五章 董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本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：

王冬雷

崔海龙

胡长顺

李华亭

王 晟

王光平

张卓元

荆 新

广东德豪润达电气股份有限公司

(公章)

二〇〇四年五月二十一日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明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。

保荐代表人：李伟 乔晖

法定代表人（或授权代表）：谢朝斌

华夏证券股份有限公司

（公章）

二〇〇四年五月二十一日

三、发行人律师声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书及其摘要引用的法律意见真实、准确，并承担相应的责任。

经办律师：麻云燕 林晓春

所在律师事务所负责人：许晓光

广东信达律师事务所

（公章）

二〇〇四年五月二十一日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，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：张克 周莉

所在会计师事务所负责人：张克

信永中和会计师事务所有限责任公司

（公章）

二〇〇四年五月二十一日

五、承担验资业务的机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办验资人员：张克 周莉

所在机构负责人：张克

信永中和会计师事务所有限责任公司

（公章）

二〇〇四年五月二十一日

第十六章 附录和备查文件

一、招股说明书附录

本招股说明书附录是招股说明书不可分割的有机组成部分：

- 1、审计报告及财务报告全文；
- 2、发行人、保荐机构、发行人律师对发行人预期利润率可达同期银行存款利率发表的意见。

上述附录在巨潮资讯网站 <http://www.cninfo.com.cn> 披露。

二、招股说明书备查文件

以下文件将放置于本公司和保荐机构的办公地点，以备投资者查阅。

- 1、中国证监会核准本次发行的文件；
- 2、本次发行的招股说明书及其摘要；
- 3、招股说明书附录文件：
 - (1) 审计报告及财务报告原件；
 - (2) 发行人、保荐机构、发行人律师对发行人预期利润率可达同期银行存款利率发表的意见；
- 4、本次股票发行的法律意见书及其他有关法律意见；
- 5、其他向中国证监会报送的发行申请文件：
 - (1) 批准股份有限公司设立的文件；
 - (2) 公司设立时发起人协议；
 - (3) 发行人的历次验资报告；
 - (4) 发行人设立时及历次变更后的企业法人营业执照；
 - (5) 关于本次发行的股东大会决议；
 - (6) 公司章程草案；

- (7) 本次募集资金运用的可行性研究报告；
 - (8) 本次发行的承销协议及补充协议；
 - (9) 有关重大合同；
- 6、其他相关文件。

相关文件披露网站：巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

查阅时间：工作日上午 9:00—11:30，下午 2:00—5:00。

查阅地点：发行人及保荐机构法定住所。

1、广东德豪润达电气股份有限公司

地址：广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

电话：0756-3390188

传真：0756-3390238

联系人：王光平、邓飞

2、华夏证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 188 号

电话：010-65178899-81018/81015/81017

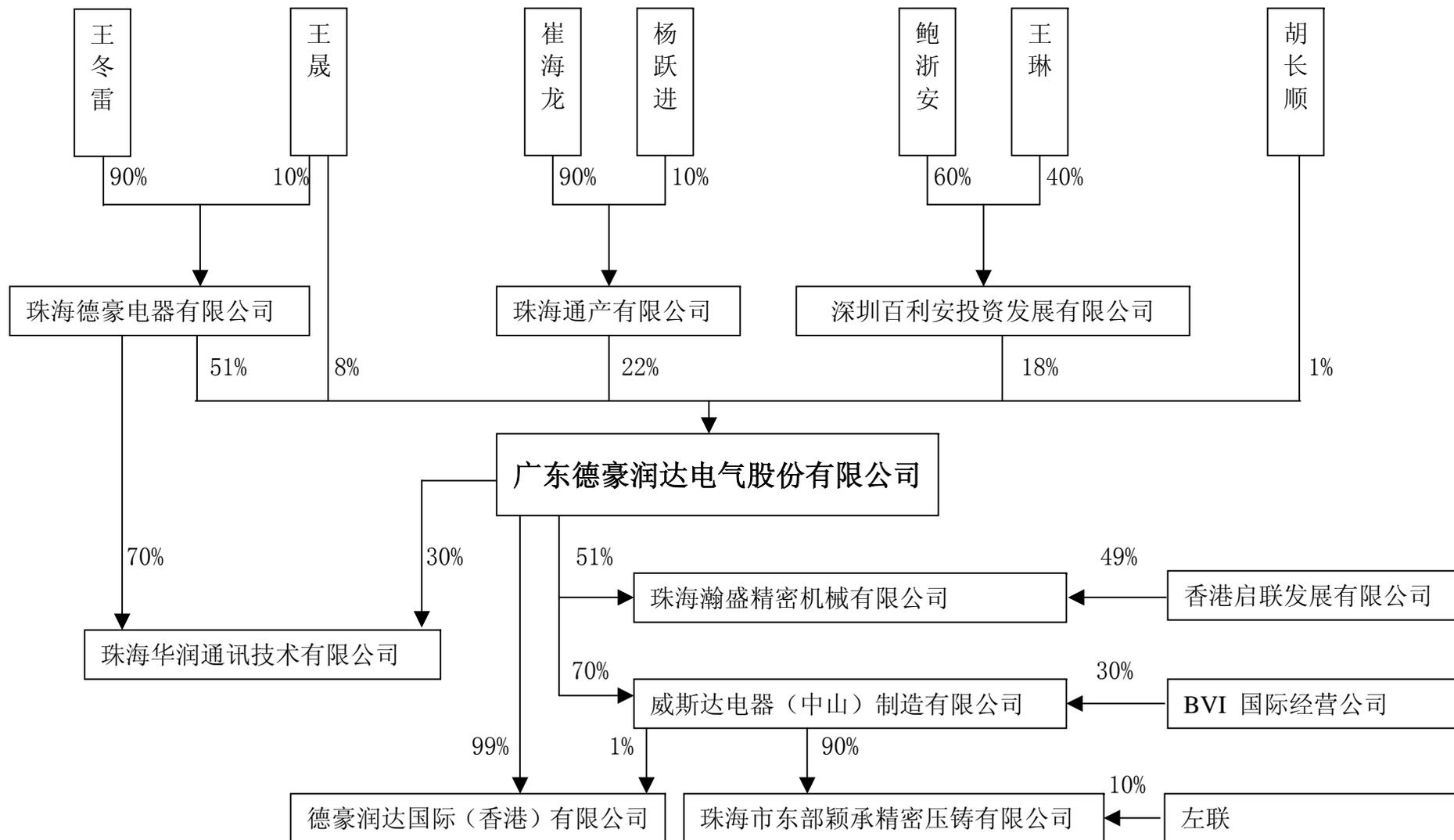
传真：010-65185227

联系人：李伟、乔晖、汤双定

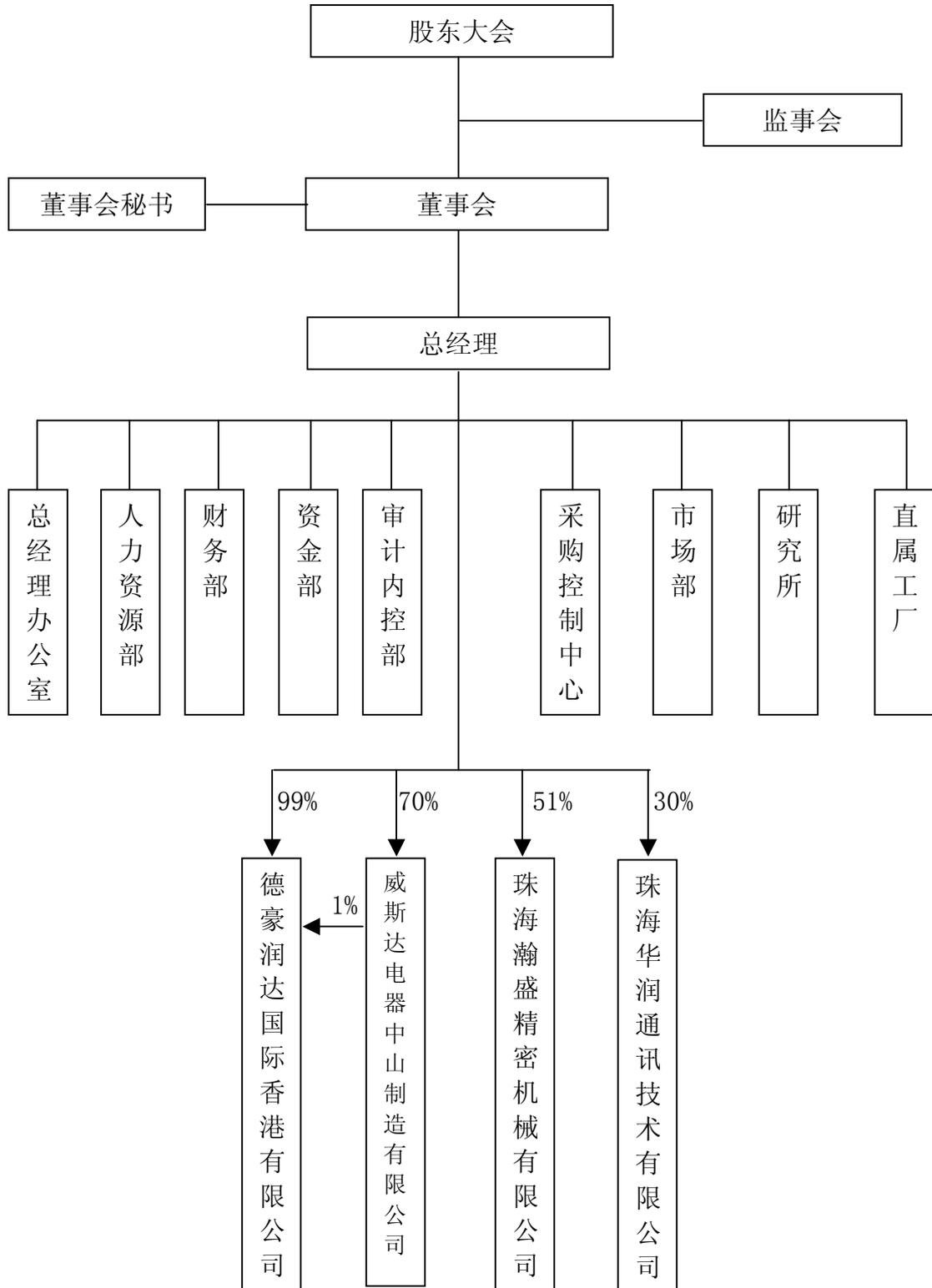
广东德豪润达电气股份有限公司

二〇〇四年五月二十一日

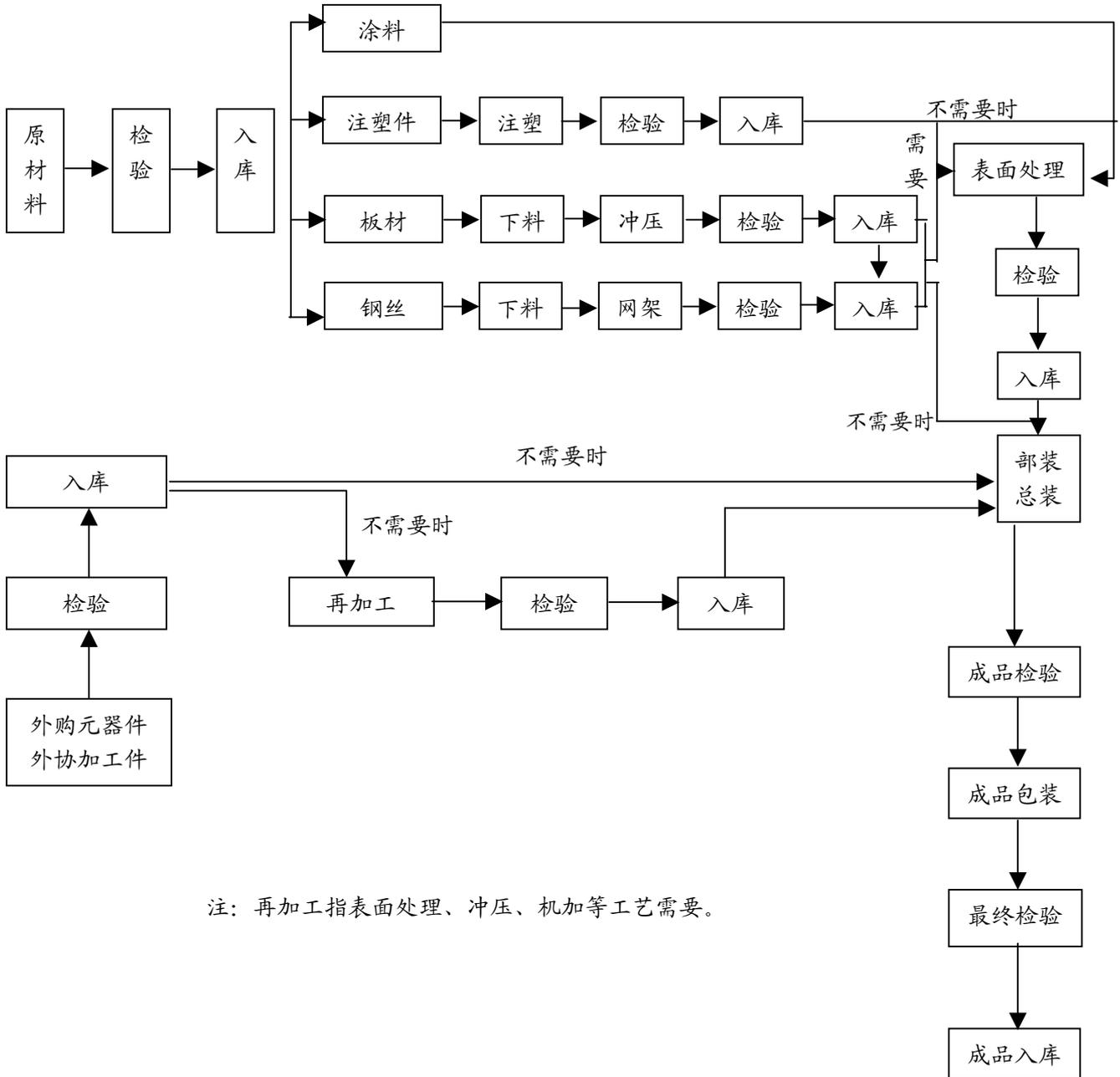
附图 1：公司股权结构图



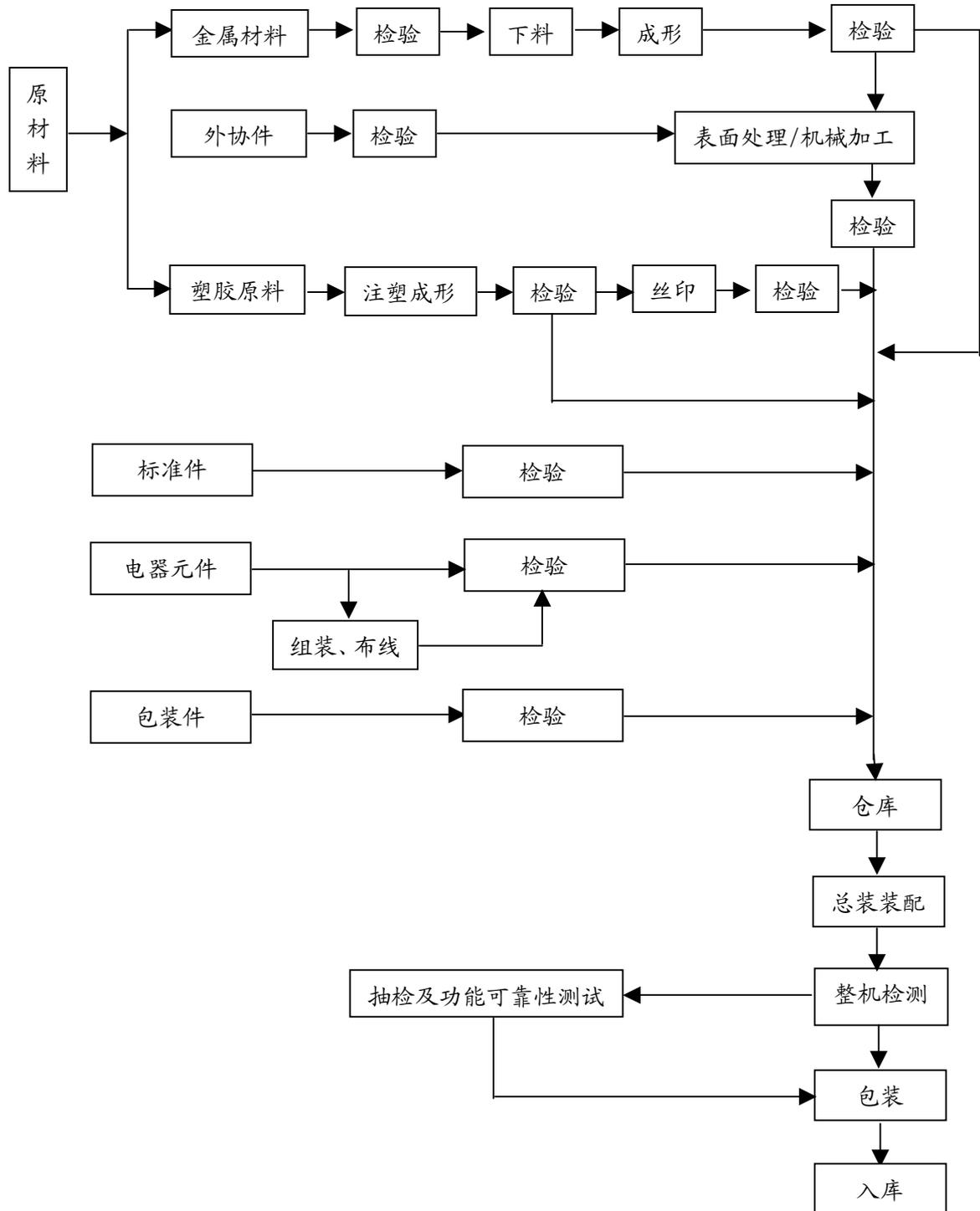
附图 2：公司组织结构图



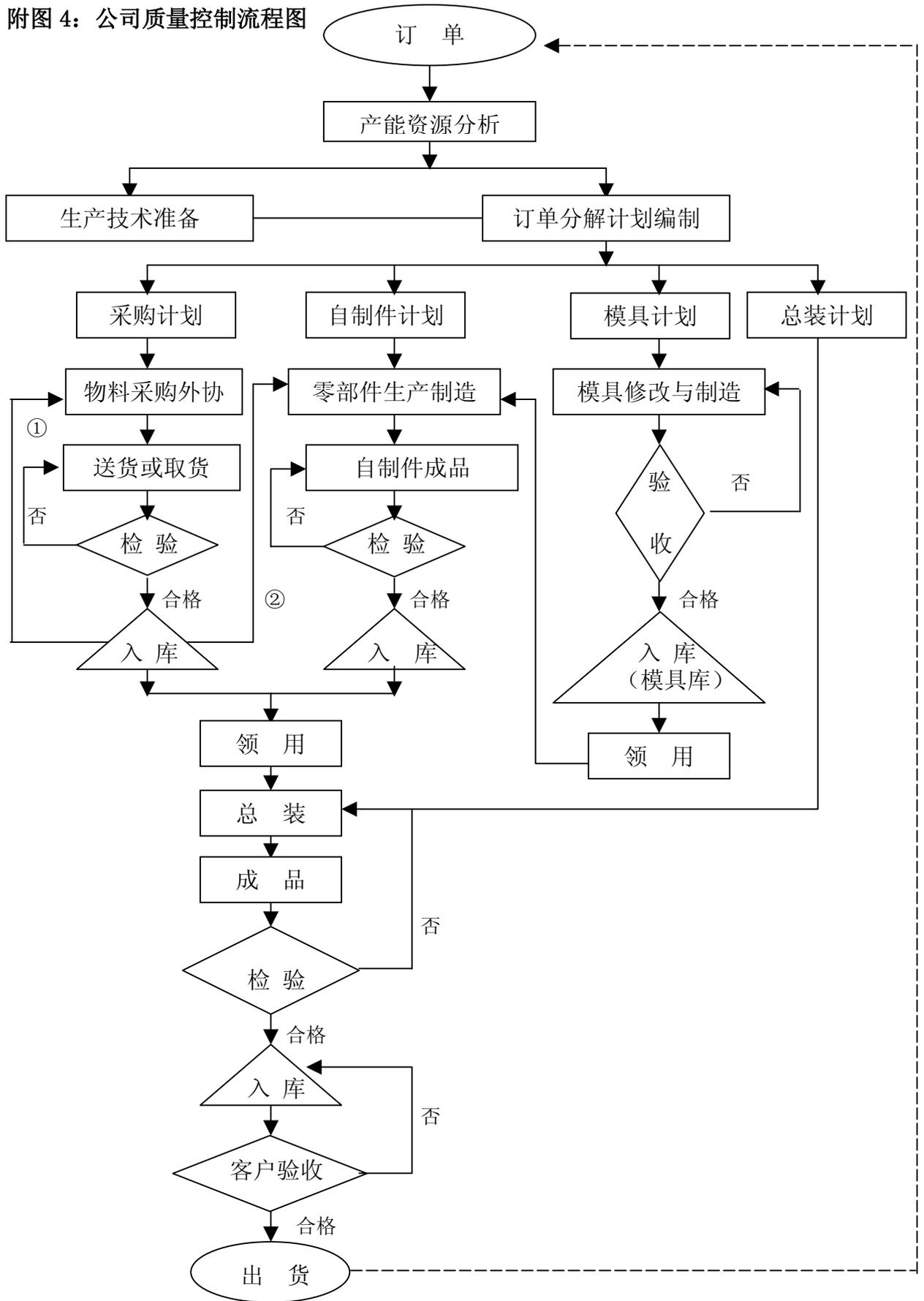
烤箱生产工艺流程图



电炸锅生产工艺流程图



附图 4：公司质量控制流程图



说明：①受托加工、委托加工材料出库； ②原材料、零部件半成品的领用。