



广东雪莱特光电科技股份有限公司

广东省佛山市南海区狮山工业科技工业园 A 区

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



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

深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

广东雪莱特光电科技股份有限公司首次公开发行股票

招股意向书摘要

声明

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

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

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

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

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

本招股意向书摘要的所有内容，均构成招股意向书不可撤销的组成部分，与招股意向书具有同等法律效力。

第一节 重大事项提示

重大事项提示

1、控股股东(柴国生)及其关联股东(王毅、陈红、陈伟)承诺自雪莱特股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的雪莱特股份，也不由雪莱特回购本人持有的股份。其他股东承诺自首次公开发行并上市之日起十二个月内不转让持有的雪莱特光电股权。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、根据公司 2005 年度股东大会决议，首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共同享有。

3、本公司现有产品半数以上采用贴牌业务模式。合作品牌商对公司产品的接纳程度将直接影响其对本公司产品采购量，一旦上述主要客户出现经营困难导致需求下降，或转向其他供应商采购相关产品，则可能对本公司的产品销售产生较大影响。贴牌经营带来的销售客户集中有可能影响本公司的产品定价能力、主要客户的资信变化有可能影响本公司销售收入的回收质量。同时，由于本公司主要采用贴牌业务模式，不利于企业自主品牌的建立，不利于未来获取更多的自主品牌价值和企业的长远发展。

4、随着照明电光源产品供求关系和市场竞争状况的不断变化，照明电光源产品的销售价格也随之波动。近三年，公司主要产品价格呈现下降趋势，平均销售价格都有不同幅度的下降，同规格品种、同一客户的产品年降价幅度在 5%-10%之间，价格的下降进而影响到公司毛利率水平，例如 2003—2005 年公司节能灯系列产品的毛利率逐年下降，分别为 26.75%、25.67%和 22.40%。如果公司主要产品销售价格持续下降，将会对本公司未来的盈利产生较大影响。

5、公司目前的控股股东为柴国生，本次发行前持有公司 50,841,240 股，占总股本的 66.57%，处于绝对控股地位。如果柴国生利用其控制地位通过行使表决权或其他方式对本公司的人事、经营决策等进行不当控制，可能会使公司和广

大中小股东的权益受到损害。

6、公司本次发行股票募集资金投资项目实施后，主要产品产能大幅度提高。其中：车用氙气金卤灯产能新增 240 万只，由 2005 年的 30 万只提高到建成达产后的 270 万只；节能灯管产能新增 5,800 万只，由 2005 年的 5,400 余万只提高到建成达产后的约 8,000 万只（原有部分半机械化生产线产能将被替代）；紫外线杀菌灯系列产品产能新增 180 万只，由 2005 年的 120 余万只提高到建成达产后的 300 万只。如果公司不能有效开拓市场，募集资金投资项目建成后将不能如计划实现效益。

7、公司近三年根据广东省有关政策享受了 15%的企业所得税优惠。对于公司可能需按照 33%的税率补缴企业所得税差额的风险，公司全体股东已经作出承诺，愿按持股比例承担需补缴的所得税款及相关费用。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行的股票数量 2,600 万股，占发行后总股本的 25.40%
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格
发行市盈率	
发行前每股净资产	1.75 元/股（按 2006 年 6 月 30 日经审计净资产数计算）
发行后每股净资产	
发行市净率	
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
本次发行股份的流通限制和锁定安排	控股股东（柴国生）及其关联股东（王毅、陈红、陈伟）承诺自雪莱特股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的雪莱特股份，也不由雪莱特回购本人持有的股份。其他股东承诺自首次公开发行并上市之日起十二个月内不转让持有的雪莱特光电股权。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	
预计募集资金净额	

发行费用概算

约 1,737 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	广东雪莱特光电科技股份有限公司
注册英文名称	GUANGDONG BRIGHT STAR LIGHT&ELECTRICITY CO., LTD
注册资本	76,372,598 元
法定代表人	柴国生
成立日期	2004 年 10 月 21 日
住所及其邮政编码	佛山市南海区狮山工业科技工业园 A 区 (528225)
电话	0757—86695590
传真号码	0757—86695225
互联网网址	www.cnlight.com
电子信箱	info@cnlight.com

二、发行人的历史沿革及改制设立情况

(一) 公司设立方式

公司由原广东华星光电有限公司依法整体变更设立的股份有限公司。

(二) 发起人

本公司发起人柴国生、王毅、冼树忠、张明、李正辉等 21 名自然人以其在原广东华星光电有限公司的权益作为出资投入本公司。

(三) 改制设立公司前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司改制设立前，主要发起人拥有的主要经营性资产是持有广东华星光电有限公司的股权，主要发起人均在该公司任职，从事管理工作。

（四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，拥有的主要资产是生产照明电光源产品的经营性资产，实际从事的主要业务是生产销售节能灯、车用氙气金卤灯、紫外线杀菌灯及其他特种光源和配套电子镇流器。

（五）公司设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立后，主要发起人拥有的主要经营性资产是持有本公司的股权，主要发起人均在本公司任职，从事管理工作。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行前公司总股本 76,372,598 股，本次向社会公众发行 2,600 万股人民币普通股，则发行后公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
柴国生等 21 人	76,372,598	100	76,372,598	74.60
其他投资者	0	0	26,000,000	25.40
合计	76,372,598	100	102,372,598	100

控股股东(柴国生)及其关联股东(王毅、陈红、陈伟)承诺自雪莱特股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的雪莱特股份，也不由雪莱特回购本人持有的股份。其他股东承诺自首次公开发行并上市之日起十二个月内不转让持有的雪莱特光电股权。

（二）发起人、前十名股东、前十名自然人股东持股数量及比例

本次发行前，公司股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	柴国生	50,841,240	66.57	12	高光义	190,931	0.25
2	王毅	4,582,356	6.00	13	杨正名	190,931	0.25
3	冼树忠	4,582,356	6.00	14	刘雪梅	190,931	0.25
4	张明	3,436,767	4.50	15	赵永清	190,931	0.25
5	李正辉	3,436,767	4.50	16	田家贵	190,931	0.25
6	黄云龙	3,207,649	4.20	17	韩荣保	168,020	0.22
7	李跃琪	1,909,315	2.50	18	陈伟	168,020	0.22
8	李拥民	1,832,942	2.40	19	陈红	168,020	0.22
9	孙家祥	267,304	0.35	20	张兴国	168,020	0.22
10	谷长寿	267,304	0.35	21	何润婵	152,745	0.20
11	曾素芬	229,118	0.30		合计	76,372,598	100

(三) 发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	关联关系
1	柴国生	50,841,240	66.57	—
2	王毅	4,582,356	6.00	柴国生的妹夫
3	陈伟	168,020	0.22	柴国生配偶的弟弟
4	陈红	168,020	0.22	柴国生配偶的妹妹

除此以外，发行前本公司股东之间无其他关联关系。

四、 发行人的主要业务

(一) 公司从事的主营业务

本公司主营业务是生产销售节能灯、车用氙气金卤灯、紫外线杀菌灯及其他

特种光源和配套电子镇流器。

（二）主要产品及其用途

类别	主要产品名称	主要用途
节能灯	灯管系列	用于制造单端荧光灯和自镇流荧光灯
	插管灯系列	配上独立镇流器后，用于家庭、办公、商用、工厂、政府、道路等场所的照明
	一体化电子灯系列	用于家庭、办公、商用、工厂、政府、道路等场所的照明
特种光源	紫外线灯系列	用于医院、卫生防疫、净水、污水处理、表面处理、空气净化、表面硬化、保健等行业
	车用氙气金卤灯系列	用于汽车的前灯或雾灯

（三）产品销售方式和渠道

本公司设置销售部、3家分公司（上海、深圳、武汉分公司）和3家控股子公司（北京华星之光照明电器有限公司、迁安市首华光电有限公司、广州市开林照明有限公司）负责公司产品的销售。公司在国内市场与约100家经销商建立了长期的合作关系。公司产品通过公司销售部门销售给下游的照明电器企业或直接销售给国内经销商。

（四）所需主要原材料

公司产品的主要原材料为玻管、荧光粉、芯柱、塑料件、三极管、石英管。公司原材料主要在国内采购取得，少量原材料如进口的石英管也能在国内市场采购取得。

（五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争状况

中国照明电器协会数据显示，全国现有照明电器企业6,000多家，电光源企业约1,000家，灯具生产企业约4,000家，其余为电器附件、灯头灯座及专用材料生产企业。广东、浙江、江苏三省逐步成为中国照明电器行业的主要产区，2005

年 1—11 月上述三省照明企业的电光源产品产量占全国的 58.98%，灯具及照明装置产量占全国的 85.92%。

2、发行人在行业中的竞争地位

公司是广东省科学技术厅认定的高新技术企业，设有广东省特种光源工程技术研究中心，是中国重要的电光源研发生产基地之一。公司主要产品质量均处于行业先进水平，紧凑型节能灯已通过了 CCC、CE、GS、UL、EMC、CSA 等多项国际国内安全认证，车用氙气金卤灯及配套电子镇流器通过了欧盟的 E-Mark 认证和 TS16949 认证，高强度、长寿命紫外线灯技术达到国外先进水平。

公司多次获得国家有关部门的奖励和科研拨款支持。其中“紧凑型荧光灯光衰机理的研究”项目获 2000 年国家教育部科学技术进步一等奖；“高品质紧凑型荧光灯的研究和开发”项目获得 2004 年国家科技进步二等奖，是迄今照明行业获得的最高荣誉。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况。

发行人业务及生产经营有关的资产权属归发行人所有。其中：

土地使用权：公司目前共拥有 5 宗土地，该 5 宗土地均位于佛山市南海区狮山镇，面积总计 101,337.79 平方米。房屋所有权：公司共拥有 7 幢房屋，建筑面积共计 41,431.42 平方米，并已取得佛山市房产管理局颁发的《房地产权证》。商标：公司拥有 16 项国内注册商标的合法所有权，该等商标为公司前身注册申请取得。专利：截至 2006 年 7 月 31 日，公司拥有 45 项专利的合法所有权，公司已受理专利申请 36 项。非专利技术：本公司前身取得的非专利技术全部由本公司承继。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司是由自然人出资设立的股份有限公司，现有股东为 21 名自然人，其中主要股东为柴国生、王毅和冼树忠三人，均未从事与本公司相同或相似的业务；公司控股股东柴国生所控制的其他法人也不存在从事与本公司相同或相似业务的情况。为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，2006 年 2 月 10 日公司主要股东均出具了《关于避免同业竞争承诺函》。

（二）关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，近三年及一期在以下方面与关联方存在关联交易。

1、经常性关联交易

本公司向在本公司担任董事、监事、高级管理人员和其他职务的关联方人士支付报酬，除此之外本公司未向其他关联方人士支付报酬。该关联交易仍将持续进行。

2、偶发性关联交易

（1）受让股权

为了避免公司股东与公司之间产生同业竞争，2004 年 7 月 15 日，本公司前身—广东华星光电有限公司股东会作出决议，同意公司和柴国生、李跃琪签署《股权转让协议》，受让柴国生和李跃琪持有的北京华星之光照明电器有限公司 80% 和 15% 的股权，转让金额按该公司 2004 年 6 月 30 日的净资产账面价值计算，分别为 342,334.74 元和 64,187.76 元。该次股权转让后，本公司持有北京华星之光照明电器有限公司 95% 的股权，成为其控股股东。

（2）接受担保

2004 年 9 月 22 日，本公司控股股东柴国生与中国银行佛山分行签署了编号为 GBZ475310120040034 号的《最高额保证合同》，为本公司从 2004 年 9 月 22

日至 2005 年 9 月 30 日期间在 3,800 万元最高余额内与该行签订的所有借款合同提供连带责任保证。在担保期内，本公司向中国银行佛山分行借款 1,000 万元。

2004 年 9 月 22 日，本公司控股股东柴国生与中国银行佛山罗村支行签署了编号为 GBZ475310120040021 号的《最高额保证合同》，为本公司从 2004 年 4 月 13 日至 2007 年 12 月 31 日期间在 3,000 万元最高余额内与该行签订的所有借款合同提供连带责任保证。在担保期内，本公司向中国银行佛山罗村支行借款 800 万元。

2005 年 2 月 23 日，本公司控股股东柴国生与中国银行佛山分行和佛山罗村支行签署了编号为 GBZ475310120050011 号的《最高额保证合同》，为本公司从 2004 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日期间在 3,800 万元最高余额内与该行签订的所有借款合同提供连带责任保证。在担保期内，本公司向中国银行佛山分行借款 1,000 万元和中国银行佛山罗村支行借款 800 万元办理了展期。

2005 年 8 月 8 日，本公司控股股东柴国生与招商银行佛山分行签订了编号为 2005 年佛字第 0005010001-11 号《最高额不可撤销担保书》，为本公司与招商银行佛山分行签订的《授信协议》（授信额度为 1,000 万元，授信期间从 2005 年 8 月 8 日起到 2006 年 8 月 7 日止）提供最高额不可撤销担保。在担保期内，本公司向招商银行佛山分行借款 1,000 万元。

(3) 借用资金

2003 年度，为缓解公司流动资金不足的压力，本公司前身—南海市华星光电实业有限公司向柴国生借用资金 500 万元、向冼树忠借用资金 300 万元、向王毅借用资金 200 万元。南海市华星光电实业有限公司没有为上述资金提供支付任何资金占用费，并已于 2004 年 1 月偿还上述资金。

公司近三年及一期发生的的关联交易金额较小，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

(三) 独立董事对关联交易的专项意见

公司独立董事认为：“公司目前的生产、采购、销售和研发独立于控股股东。对于报告期内的重大关联交易，遵循了公司有关关联交易的制度规定，履行了法定程序，程序合规，定价和执行体现了公允性。未损害公司及中小股东的利益”。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2005 年薪酬情况	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
柴国生	董事长、总经理	男	52	曾任云南省个旧灯泡厂技术员、工程师、总工程师；曾任公司前身董事长兼总经理。	北京沃森影视文化传播有限公司和北京华星之光照明电器有限公司董事长	15 万	50,841,240 股	为公司银行借款提供担保
王毅	董事、副总经理	男	42	曾任云南省个旧灯泡厂技术员；曾任公司前身车间主任、厂长、副总经理。	—	9 万	4,582,356 股	无
李正辉	董事、副总经理	男	44	曾任云南锡业公司车间主任、销售公司副总经理、研究设计院副院长；曾任公司前身总经理助理、副总经理。	广州市开林照明有限公司董事长	9 万	3,436,767 股	无
洗树忠	董事、董事会秘书	男	43	曾任云南省个旧市灯泡厂生产线长、荧光灯分厂工会主席；曾任公司前身销售部经理、总经理助理、计划部部长、副总经理。	迁安市首华光电有限公司董事长	9 万	4,582,356 股	无
张明	董事、总工程师	男	43	曾任佛山市无线电八厂技术人员；曾任公司前身技术中心主任、副总经理、总工程师。	—	9 万	3,436,767 股	无
龚建华	董事、财务部经理	男	43	曾任江苏如皋国营白蒲商业公司财务部经理、公司副经理；曾任职于江苏南通市升华会计师联合事务所；曾任公司前身财务部经理。	—	5 万	无	无
朱绍龙	独立董事	男	65	历任复旦大学物理系助教、讲师，复旦大学光源照明工程系讲师、副教授、教授、系主任、博士生导师。	—	3.6 万	无	无
么恩泽	独立	男	56	曾任云锡彬州实业投资有限	—	3.6 万	无	无

	董事			责任公司副董事长、常务副总经理；现历任云南锡业公司资产管理处、对外经济技术管理处处长、企业管理办处级调研员。				
崔毅	独立董事	男	54	历任国家轻工业部主任科员、副处长、处长、国家轻工业局行业管理司综合处处长、行业管理司副局级巡视员，2001年1月退休。	—	3.6万	无	无
汤捍东	监事会主席	男	37	曾任职于辽宁镁矿公司营口耐火材料厂、在佛山张槎通讯无线厂；曾任公司前身设备管理员、工程部主管、人力资源部经理、荧光灯厂厂长。	—	5万	无	无
李拥民	监事	男	37	曾任云南个旧灯泡厂生产线长；曾任公司前身生产线长、车间主任、光源厂厂长、计划部部长。	—	5万	1,832,942股	无
李跃琪	监事	男	37	曾任云南省个旧市灯泡厂生产线长；曾任公司前身供应部经理、销售部副经理、北京分公司经理、销售部经理助理、计划部部长。	—	5万	1,909,315股	无

以上董事、监事、高级管理人员的任期均为 2004 年 10 月—2007 年 10 月。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司的控股股东和实际控制人皆为柴国生，持有公司 50,841,240 股，占总股本的 66.57%。其基本情况为：男 中国国籍，无永久境外居留权。复旦大学光学系电光源专业本科毕业，在电光源行业拥有 35 年的从业经验。1978 年 8 月至 1992 年 12 月，历任云南省个旧灯泡厂技术员、工程师、总工程师；1992 年 12 月至 2004 年 4 月，创立南海市华星光电实业有限公司并先后担任总经理、董事长兼总经理职务；2004 年 4 月至 2004 年 10 月任广东华星光电有限公司董事长兼总经理。现任广东雪莱特光电科技股份有限公司董事长兼总经理、中国照明学会常务理事、中国照明电器协会常务理事。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一) 简要合并报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

合并资产负债表（资产部分）

单位：元

资产	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产：				
货币资金	22,951,517.94	15,230,839.14	9,520,972.89	2,199,162.01
应收票据	6,925,273.55	2,513,131.86	987,177.02	2,374,250.38
应收账款	52,068,939.14	49,105,445.65	30,660,294.70	20,874,794.89
其他应收款	3,182,771.27	2,126,164.51	637,142.46	3,048,501.76
预付账款	10,816,018.47	5,529,311.97	8,765,583.72	10,384,787.40
存货	47,263,821.41	37,733,092.66	32,512,321.71	16,879,063.00
待摊费用	217,659.37	420,957.09	32,883.09	93,176.52
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	126,826.30
流动资产合计	143,426,001.15	112,658,942.88	83,116,375.59	55,980,562.26
长期投资：				
长期股权投资	-	-	4,000.00	4,000.00
长期投资合计	-	-	4,000.00	4,000.00
固定投资：				
固定资产原价	91,513,324.34	83,889,244.86	71,327,632.84	56,929,998.27
减：累计折旧	20,659,962.84	17,843,481.92	14,283,683.92	10,532,609.22
固定资产净值	70,853,361.50	66,045,762.94	57,043,948.92	46,397,389.05
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	70,853,361.50	66,045,762.94	57,043,948.92	46,397,389.05
在建工程	-	719,544.00	181,070.63	10,786.61
固定资产合计	70,853,361.50	66,765,306.94	57,225,019.55	46,408,175.66
无形资产	18,226,642.06	19,066,177.77	12,308,256.6	12,592,718.24
长期待摊费用	602,814.74	558,646.81	486,312.59	604,913.62
无形及递延资产合计	18,829,456.80	19,624,824.58	12,794,569.27	13,197,631.86
资产总计	233,108,819.45	199,049,074.40	153,139,964.41	115,590,369.78

合并资产负债表（负债及所有者权益部分）

单位：元

负债及股东权益	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债：				
短期借款	31,500,000.00	31,500,000.00	18,000,000.00	17,000,000.00
应付账款	42,696,122.30	28,121,154.69	33,206,905.91	22,062,220.46
预收账款	6,547,063.50	8,350,019.76	4,189,926.25	4,457,408.46
应付工资	3,668,571.15	2,996,345.84	6,341,644.21	1,010,043.53
应付福利费	1,216,913.42	1,532,779.05	916,460.38	1,524,650.95
应付股利	-	-	-	25,432.81
应交税金	3,544,784.08	2,210,679.62	1,802,818.73	1,193,766.49
其他应交款	90,228.35	47,806.51	77,359.24	155,912.56
其他应付款	5,370,796.05	4,923,321.10	4,238,519.83	15,668,042.69
预提费用	1,461,349.12	1,361,497.97	931,255.15	614,261.19
流动负债合计	96,095,827.97	81,043,604.54	69,704,889.70	63,711,739.14
长期负债：				
专项应付款	1,400,000.00	1,700,000.00	-	-
长期负债合计	1,400,000.00	1,700,000.00	-	-
负债合计	97,495,827.97	82,743,604.54	69,704,889.70	63,711,739.14
少数股东权益：				
少数股东权益	1,887,862.92	1,855,883.01	254,929.17	1,306,169.57
所有者权益：				
实收资本	76,372,598.00	76,372,598.00	76,372,598.00	28,000,000.00
资本公积	-	-	-	2,159,092.00
盈余公积	7,615,397.76	7,615,397.76	1,361,509.50	8,973,941.31
其中：公益金	-	3,807,698.88	680,754.75	1,011,752.10
未分配利润	49,737,132.80	30,461,591.09	5,446,038.04	11,439,427.76
股东权益合计	133,725,128.56	114,449,586.85	83,180,145.54	50,572,461.07
负债及股东权益总计	233,108,819.45	199,049,074.40	153,139,964.41	115,590,369.78

2、最近三年及一期合并利润及利润分配表

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	119,090,438.89	195,403,171.18	154,007,782.58	73,249,597.70
减：主营业务成本	79,849,014.55	131,890,867.25	110,536,800.01	53,845,138.98
主营业务税金及附加	1,127,963.21	1,176,605.73	976,896.02	380,331.37
二、主营业务利润	38,113,461.13	62,335,698.20	42,494,086.55	19,024,127.35
加：其他业务利润	584,539.83	785,776.50	385,690.76	572,566.45
减：营业费用	6,169,149.69	9,841,880.14	6,749,399.77	4,762,190.71
管理费用	9,610,594.99	15,121,571.08	13,366,430.24	7,493,458.71
财务费用	1,047,245.98	1,705,716.38	981,063.16	625,171.08
三、营业利润	21,871,010.30	36,452,307.10	21,782,884.14	6,715,873.30
加：投资收益	-	(41,898.75)	201,176.30	120.00
补贴收入	673,664.00	436,050.00	1,635,127.00	567,000.00
营业外收入	199,269.64	623,366.46	680,752.39	274,812.16
减：营业外支出	167,232.07	748,173.96	862,217.26	57,628.06
四、利润总额	22,576,712.17	36,721,650.85	23,437,722.57	7,500,177.40
减：所得税	3,269,190.55	5,423,083.20	3,413,021.96	1,179,413.10
少数股东损益	31,979.91	29,126.34	(41,019.82)	(93,830.43)
五、净利润	19,275,541.71	31,269,441.31	20,065,720.43	6,414,594.73
加：年初未分配利润	30,461,591.09	5,446,038.04	11,439,427.76	6,628,481.71
六、可供分配利润	49,737,132.80	36,715,479.35	31,505,148.19	13,043,076.44
减：提取法定盈余公积	-	3,126,944.13	680,754.75	641,459.47
提取法定公益金	-	3,126,944.13	680,754.75	641,459.47
七、可供股东分配的利润	49,737,132.80	30,461,591.09	30,143,638.69	11,760,157.50
减：提取任意盈余公积	-	-	-	320,729.74
转作股本的普通股股利	-	-	24,697,600.65	-
八、未分配利润	49,737,132.80	30,461,591.09	5,446,038.04	11,439,427.76

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	21,052,329.77	11,767,800.76	13,416,050.20	2,960,874.26
投资活动产生的现金流量净额	(12,425,754.73)	(18,538,930.45)	(18,297,273.38)	(15,024,917.33)
筹资活动产生的现金流量净额	(905,896.24)	12,480,995.94	12,203,034.06	12,790,499.88
现金及现金等价物净增加额	7,720,678.80	5,709,866.25	7,321,810.88	726,456.81

(二) 非经常性损益情况

公司最近三年及一期非经常性损益发生额如下表所示：

单位：元

明细项目	金额（元）			
	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
1. 处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益				
(1) 处置固定资产损失	(155,852.38)	(510,103.30)	(13,153.24)	(2,533.64)
(2) 股权转让收益	---	---	201,176.30	---
小计	(155,852.38)	(510,103.30)	188,023.06	(2,533.64)
2. 各种形式的政府补贴	673,664.00	436,050.00	1,635,127.00	567,000.00
3. 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	3,898,417.63	6,351,165.55	4,042,767.41	1,401,842.74
4. 扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出				
(1) 营业外收入：				
罚款收入	75,820.74	591,668.64	617,954.53	204,214.92
其他	99,717.00	31,697.82	62,797.86	70,597.24
小 计	175,537.74	623,366.46	680,752.39	274,812.16
(2) 减：营业外支出：				
罚款支出	10,321.91	7,469.66	8,593.75	2,492.79
滞纳金	---	---	---	101.63
捐赠支出	---	225,100.00	10,000.00	30,000.00
住房补贴	---	---	830,000.00	---
其他	1,057.78	5,501.00	470.27	22,500.00

小计	11,379.69	238,070.66	849,064.02	55,094.42
营业外收支净额	164,158.05	385,295.80	(168,311.63)	219,717.74
5. 其他非经常性损益	---	(41,898.75)	---	120.00
扣除所得税前非经常性损益合计	4,580,387.30	6,620,509.30	5,697,605.84	2,186,146.84
减：所得税影响金额	428.86	14,019.35	123,761.64	62,970.50
少数股东损益影响金额	31,979.91	29,126.34	(41,019.82)	(93,830.43)
扣除所得税后非经常性损益合计	4,547,978.53	6,577,363.61	5,614,864.02	2,217,006.77
扣除非经常性损益后的净利润	14,727,563.18	24,692,077.70	14,450,856.41	4,197,587.96

近三年及一期公司非经常性损益占净利润的比例呈现下降趋势。

(三) 最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
流动比率	1.49	1.39	1.19	0.88
速动比率	1.00	0.92	0.73	0.61
资产负债率（母公司口径）（%）	42.19	41.65	45.53	56.53
应收账款周转率（次）	2.25	4.67	5.69	3.35
存货周转率（次）	1.87	3.74	4.48	4.06
息税折旧摊销前利润（万元）	2,706	4,446	2,930	1,233
利息保障倍数	26.02	23.57	23.93	13.31
每股经营活动的现金流量（元）	0.28	0.15	0.18	0.11
每股净现金流量（元）	0.10	0.07	0.10	0.03
无形资产（土地使用权除外）占总资产的比例（%）	0.26	0.33	0.31	0.46
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.45	0.58	0.57	1.05
每股净资产（元）	1.75	1.50	1.09	1.81
研究开发费用占主营业务收入的比例（%）	3.69	4.14	4.48	4.11

注：计算2003年度（整体变更设立股份公司前）的每股经营活动的现金流量、每股净现金流量、每股净资产时，以2003年末的实收资本2,800万元计。

(四) 管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

公司管理层认为，公司最近三年的资产结构、负债结构均未发生重大变化，各项资产负债结构基本合理；公司严格按照公司制定的会计政策计提各项资产减值准备，本公司计提各项资产减值准备是公允的和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际情况相符；公司流动比率和速动比率逐年稳健上升，并且息税折旧摊销前利润和利息保障倍数较高，公司财务状况稳定可靠。

2、盈利能力分析

(1) 主营业务收入的增长情况分析

营业收入	2005年度		2004年度		2003年度
	金额(元)	比上年增长(%)	金额(元)	比上年增长(%)	金额(元)
灯管系列	31,284,078.85	14.48	27,326,839.71	35.95	20,101,291.59
插管灯系列	54,352,130.67	31.98	41,183,425.97	108.29	19,771,775.03
一体化电子灯系列	59,825,211.92	-6.40	63,916,929.15	193.08	21,808,407.59
节能灯小计	145,461,421.44	9.84	132,427,194.83	114.70	61,681,474.21
紫外线灯系列	8,816,783.32	-27.04	12,084,682.43	44.32	8,373,302.62
HID灯系列	42,132,109.19	411.86	8,231,245.49	---	---
其他	1,761,669.82	-24.72	2,340,107.84	-27.64	3,233,820.87
抵消前合计	198,171,983.77	---	155,083,230.59	---	73,288,597.70
抵消后合计	195,403,171.18	26.88	154,007,782.58	110.25	73,249,597.70

公司 2003 年度销售收入为 73,249,597.70 元，2004 年度销售收入为 154,007,782.58 元，2004 年度比上年增长 110.25%。公司 2005 年销售收入为 195,403,171.18 元，比上年增长 26.88%。

(2) 毛利分析

本公司的紧凑型节能灯、车用氙气金卤灯、紫外线杀菌灯的技术含量和质量水准已经达到国内领先、国际先进的水平。公司目前主要毛利来自节能灯、车用氙气金卤灯、紫外线杀菌灯及其他特种光源和配套电子镇流器的生产和销售所产生的毛利。

公司毛利构成情况如下：

营业收入	2006年1—6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	产品销售毛利 (元)	比例 (%)						
灯管系列	4,438,393.15	11.31	5,750,573.06	9.05	7,742,596.44	17.81	5,133,811.32	26.46
插管灯系列	5,889,669.82	15.01	12,913,227.34	20.33	12,210,103.98	28.09	5,890,899.93	30.36
一体化电子灯系列	7,281,035.12	18.55	13,922,194.80	21.92	14,042,270.68	32.30	5,477,146.60	28.23
节能灯小计	17,609,098.09	44.87	32,585,995.20	51.31	33,994,971.10	78.20	16,501,857.85	85.04
紫外线灯系列	3,002,681.31	7.65	4,292,969.56	6.76	3,844,931.34	8.84	2,266,045.60	11.68
HID 灯系列	18,554,208.35	47.28	26,153,472.69	41.18	5,112,592.63	11.76	---	---
毛利总计	39,241,424.34		63,512,303.93		43,470,982.57		19,404,458.72	

从上表看，2003 年，产品灯管系列产品、插管灯系列产品、一体化电子灯系列产品对公司毛利贡献基本相当，呈均衡态势。2004 年，一体化电子灯系列产品对公司毛利贡献最大，销售毛利为 14,042,270.68 元。2005 年，HID 灯系列产品对公司毛利贡献最大，销售毛利为 26,153,472.69 元。公司的主要产品均保持了较高的毛利，HID 灯逐渐成为公司创造利润的主要来源。

(3) 毛利率分析

营业收入	2006年1—6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	产品销售毛利 (元)	毛利率 (%)	产品销售毛利 (元)	毛利率 (%)	产品销售毛利 (元)	毛利率 (%)	产品销售毛利 (元)	毛利率 (%)
灯管系列	4,438,393.15	19.75	5,750,573.06	18.38	7,742,596.44	28.33	5,133,811.32	25.54
插管灯系列	5,889,669.82	21.24	12,913,227.34	23.76	12,210,103.98	29.65	5,890,899.93	29.79
一体化电子灯系列	7,281,035.12	24.56	13,922,194.80	23.27	14,042,270.68	21.97	5,477,146.60	25.11
节能灯小计	17,609,098.09	22.05	32,585,995.20	22.40	33,994,971.10	25.67	16,501,857.85	26.75
紫外线灯系列	3,002,681.31	43.24	4,292,969.56	48.69	3,844,931.34	31.82	2,266,045.60	27.06
HID 灯系列	18,554,208.35	55.77	26,153,472.69	62.07	5,112,592.63	62.11	---	---
综合毛利率	---	32.95	---	32.50	---	28.23	---	26.49

本公司最近三年综合销售毛利率呈逐年上升的趋势，2004 年度综合毛利率较 2003 年度增加了 1.74 个百分点，2005 年度综合毛利率较 2004 年度又增加了 4.27 个百分点。

3、财务状况和盈利能力的趋势分析

公司在行业、业务经营方面具有的以下优势，将有利于改善公司未来的财务

状况，并提高公司的盈利能力：

（1）公司主要生产节能照明电器产品，长期以来就是国家产业政策和能源政策鼓励发展的领域，随着全球能源节约要求的日益提高，公司将面临难得的发展机遇。

（2）公司的自主创新能力和研发能力在行业中居于领先水平，这将有利于进一步提高公司产品的市场竞争力，为公司带来更丰厚的利润。

（3）公司目前融资渠道较少，业务发展所需资金基本上通过自有资金和银行贷款解决，在一定程度上制约了公司的快速发展和业务规模的进一步扩大。本公司若成功公开发行股票并上市，将从资本市场获取资金以满足公司今后业务发展的需要，并有利于改善公司的财务结构。

但是，在竞争激烈的市场环境下，节能灯等传统电光源产品的毛利率已经处于一个较为平稳的水平，未来还可能面临更加激烈的市场竞争，这将对公司的未来财务状况和盈利能力产生不利影响。

（五）最近三年股利分配政策和实际分配情况

1、近三年股利分配政策和发行后股利分配政策

目前，公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利，派发股利时按国家税法规定扣除股东股利收入的应纳税金。

按照《公司章程（草案）》的规定，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。

根据《公司章程（草案）》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金，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之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不得分配利润。

公司股票发行后，股利分配政策不会发生变化。

2、近三年股利分配情况

公司系由广东华星光电有限责任公司于 2004 年 10 月 21 日整体变更设立的股份有限公司，广东华星光电有限责任公司 2003 年度未进行利润分配。股份公司成立后，2004 和 2005 年度未进行利润分配。

3、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据公司 2006 年 2 月 10 日召开的 2005 年度股东大会决议，公司发行前未分配利润由新老股东共享。

（六）发行人控股子公司基本情况

公司目前拥有 3 家控股公司，其基本情况如下：

1、广州市开林照明有限公司

该公司成立于 2001 年 1 月 15 日，注册资本 400 万元，实收资本 400 万元，注册地为广州市荔湾区中山七路 233 号中山酒店 602 室，主要生产经营地在广州。本公司、李伯英和黄选成分别持有 60%、36% 和 4% 的股权。该公司法定代表人李正辉，经营范围为电子产品、机械设备、通讯器材、五金的技术研究、开发，批发贸易（国家专营专控商品除外）。截止 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,052,969.73 元，净资产 3,950,153.15 元，2005 年净利润 20,584.40 元；截止 2006 年 6 月 30 日，该公司总资产 4,986,841.27 元，净资产 3,989,283.83 元，2006 年 1—6 月实现净利润 39,130.68 元（经深圳大华天诚会计师事务所审计）。

2、北京华星之光照明电器有限公司

该公司成立于 2000 年 4 月 3 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元，注

册地为北京市怀柔县雁栖工业开发区 38 号，主要经营地在北京。本公司持有该公司 95% 的股权，李跃琪持有其 5% 的股权。该公司法定代表人柴国生，经营范围为销售照明电器、电光源器材及配件、五金交电；照明电器设计安装；租赁销售影视器材。截止 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,025,606.79 元，净资产 736,466.12 元，2005 年净利润 79,727.21 元；截止 2006 年 6 月 30 日，该公司总资产 1,144,950.31 元，净资产 821,743.76 元，2006 年 1—6 月实现净利润 85,277.64 元（经深圳大华天诚会计师事务所审计）。

3、迁安市首华光电有限公司

该公司成立于 2004 年 3 月 8 日，注册资本 50 万元人民币，实收资本 50 万元，注册地为迁安市杨店子镇滨河村，主要经营地在迁安市。目前本公司持有该公司 55% 的股权，北京首钢重型汽车制造厂持有其 45% 的股权。该公司法定代表人洗树忠，经营范围为照明器具制造，矿山专用设备零配件、冶金专用设备零配件等。截止 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 918,521.47 元，净资产 531,107.67 元，2005 年净利润 37,569.37 元；截止 2006 年 6 月 30 日，该公司总资产 751,491.55 元，净资产 557,916 元，2006 年 1—6 月实现净利润 26,808.33 元（经深圳大华天诚会计师事务所审计）。

第四节 募集资金运用

本次发行股票募集资金净额将投资于以下项目，不足部分由公司自筹解决。

序号	项目名称	项目总投资(万元)	基本情况	发展前景
1	车用氙气金属卤化物放电灯系列及配套电子镇流器技术改造项目	14,000	添置 8 条完整的车用氙气金卤灯生产线，增建 3 条电子镇流器生产线、添置各种专用测试设备、光测系统、电极处理设备、高温氧气炉等设备，对厂房、水电力供应系统和特种气体动力系统、空气净化系统进行相应改造。平均每条金卤灯生产线可达到 30 万只/年的生产能力，项目达产后，每年新增 240 万只金卤灯和 60 万只配套电子镇流器的生产能力。	项目达产后预计年新增销售收入 31,200 万元，新增净利润 4,200 万元（按 33% 的所得税率测算），投资回收期（税后）为 3.12 年（不含建设期），投资利润率（税后）为 30%，财务内部收益率（税后）为 23.22%，财务净现值（税后，Ic=18%）为 2,263.27 万元。

2	节能灯自动化生产线技术改造项目	5,000	建设 11 条节能灯自动化生产线。其中, 9 条制灯生产线用于制造功率 5-85W 的 2U-4U 型小、中、大功率节能灯管, 每条线可达到 1,100 只/小时的生产能力; 另 2 条生产线专门用于生产功率为 5W-26W 螺旋型节能灯管, 每条线每小时产量为 1000 只。11 条生产线的灯管的总生产能力可达到 5,800 万只/年。	项目达产后预计年新增销售收入 11,600 万元, 新增净利润 1,025 万元 (按 33% 的所得税率测算), 投资回收期 (税后) 为 3.45 年 (不含建设期), 投资利润率 (税后) 为 20.5%, 财务内部收益率 (税后) 为 23%, 财务净现值 (税后, $I_c=18\%$) 为 607.28 万元。
3	高强度长寿命紫外线灯及配套电子镇流器技术改造项目	3,000	建 3 条单机自动联动石英紫外线灯生产线及其配套设备, 建设配套电子镇流器生产线, 建设完整的检测体系; 改造现有厂房及燃料气、电等动力, 以适应 3 条生产线的要求。项目建成达产后计划形成年产 180 万支石英紫外线杀菌灯和 20 万只配套电子镇流器的生产能力。	项目达产后预计年新增销售收入 5,000 万元, 新增净利润 930 万元 (按 33% 的所得税率测算), 投资回收期 (税后) 为 3.02 年 (不含建设期), 投资利润率 (税后) 为 31%, 财务内部收益率 (税后) 为 23.44%, 财务净现值 (税后, $I_c=18\%$) 为 599.86 万元。
	合计	22,000		

第五节 风险因素和其它重要事项

一、风险因素

1、公司快速发展引发的管理风险

公司在多年的发展中, 已积累了一定的管理经验并培养出了一批管理人员。随着公司股票发行和上市、募集资金投资项目的逐步实施, 公司资产规模、原材料采购、产销规模将迅速扩大, 生产及管理人员也将相应增加。若公司的组织模式、管理制度和管理人员未能跟上公司内外环境的变化, 将给公司带来不利影响。

2、技术风险

高新技术产品开发需要较长的时间, 在研究、开发、试制、中试、规模化等各阶段都面临着种种不确定的因素, 如果开发出的产品存在不能预知或现阶段不能克服的技术缺陷或新产品不符合市场需求, 都有可能使新产品不能实现规模化和市场化; 核心技术人员是公司生存和发展的根本, 随着科技人才流动日益频繁, 核心技术人才的流动将使公司在技术开发等方面受到不利影响; 若关键技术失

密，将对公司的生产经营和发展造成不利影响。上述风险均有可能给公司带来经济损失，并对公司经营业绩产生一定的影响。

3、净资产收益率下降的风险

截止 2005 年底，公司净资产为 114,449,586.85 元，2005 年净资产收益率为 27.32%。本次发行后公司的净资产值将大幅增加，由于募集资金项目投资周期的限制，公司净利润不可能同步增长，存在净资产收益率下降的风险。

4、短期债务偿还能力的风险

2005 年末，公司流动比率为 1.39，速动比率为 0.92，低于同行业上市公司水平，短期偿债能力较弱，具有一定的短期偿债压力。

5、资产周转能力下降的风险

2003—2005 年，公司应收账款周转率为 3.35、5.69、4.67 次，存货周转率为 4.06、4.48、3.74 次。由于 2005 年公司加大营销推广力度使应收账款增加，同时公司生产规模的扩大使存货中原材料和委托加工材料有所增加，导致 2005 年资产周转能力比 2004 年下降，公司存在资产周转能力下降的风险。

6、汇率风险

公司自营出口规模和比例逐年提高，公司 2003 年自营出口 49,595.78 元，占当年销售总收入的 0.07%；2004 年自营出口 9,502,776.50 元，占当年销售总收入的 6.17%；2005 年自营出口 33,696,389.75 元，占当年销售总收入的 17.24%。随着公司境外市场的拓展和公司经营规模的扩大，公司自营出口销售收入和占当年销售总收入的比重还将进一步增加。如果汇率水平发生变化，公司的出口业务将受到影响，从而在一定程度上影响公司经营业绩。2003 年、2004 年及 2005 年公司发生汇兑净损失分别为 76.25 元、12,844.48 元、130,970.27 元。

二、重要合同

截止本招股意向书签署之日，本公司已签署将对本公司的经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同包括银行借款合同、抵押合同、保险合同、购

销合同、保荐及主承销协议等。

三、重大诉讼或仲裁事项

发行人在报告期内未受到任何行政处罚事项。持有公司 20%以上股份的股东、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

项目	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人	广东雪莱特光电科技股份有限公司	佛山市南海区狮山工业科技园 A 区	0757-86695590	0757-86695225	冼树忠、黄金凤
保荐人(主承销商)	第一创业证券有限责任公司	深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层	0755-25832512	0755-25831718	王时中、王勇、艾民、侯力、李中
律师事务所	北京中银律师事务所	北京海淀区北三环西路 43 号青云当代大厦 12 层	010-62122288	010-62137361	罗文志、修瑞
会计师事务所	深圳大华天诚会计师事务所	深圳市福田区滨河路联合广场 B 座 11 楼	0755-82966001	0755-82900965	胡春元、方建新
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	---
收款银行	中国银行深圳市分行文锦渡支行	深圳市凤凰路 199 号工纺大厦 1、3 楼	0755-25401458	0755-25414435	苏艳梅
	中国农业银行深圳市分行营业部	深圳市深南东路 5008 号农行大厦	0755-25939564、25590791	0755-25592305	刘潇、刘宝珍
申请上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083399	0755-82083399	---

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2006 年 9 月 27 日—2006 年 9 月 29 日
定价公告刊登日期	2006 年 10 月 9 日
申购日期	网上为 2006 年 10 月 10 日；网下为 2006

	年10月9日至10月10日；
预计股票上市日期	2006年10月25日

第七节 附录和备查文件

- 1、招股意向书全文、备查文件和附件可以到发行人和主承销商住所查阅。
查阅时间：周一至周五：上午9：30—11：30 下午2：30—5：00
- 2、招股意向书全文可以通过深圳证券交易所网站查阅。

广东雪莱特光电科技股份有限公司

2006年8月1日