

广州海鸥卫浴用品股份有限公司

广州市番禺区联邦工业城



首次公开发行股票招股意向书摘要



保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

住 所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

董事会声明

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深圳证券交易所网站。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

本公司提醒投资者注意：

1、公司 2006 年第一次临时股东大会作出关于调整首次公开发行前滚存利润分配方案的决议，内容为：截至 2005 年 12 月 31 日滚存的未分配利润由老股东享有，并向全体股东按所持股份份额派现；2006 年 1 月 1 日起所形成的利润全部由首次公开发行后的新老股东共同享有。

2、公司 5 家发起人股东均承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

3、公司生产产品所需的主要原材料为铜合金和外购零配件等，是影响成本和利润的重要因素。自 2003 年 10 月起，国内、国际金属铜、锌等原料价格大幅上涨，公司材料采购成本相应提高，对公司的收益水平造成影响。公司存在原材料价格波

动从而对公司收益水平造成影响的风险。

4、本公司的产品为高档水龙头零组件、排水器、温控阀及浴室配件等卫浴五金产品；公司产品大部分出口，主要客户为国际顶级卫浴品牌商。2005年公司对北美市场的销售额约占公司销售总额的63%；对德、英等欧洲国家的销售额约占销售总额的16%。如果美国、德国、英国等主要消费国家政治环境、经济景气度及购买力水平、对华贸易政策、关税及非关税壁垒以及行业标准等因素发生变化，将对本公司的产品出口带来风险。

5、公司所处行业的国际市场格局、TMS业务模式以及产品策略导致了客户相对集中。2003年、2004年、2005年公司的前5名客户的销售额占公司销售总额的比例分别为93.51%、79.42%和74.89%，其中，对Moen的销售比例分别为55.27%、44.77%和43.66%。公司与Moen长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性，但同时也面临着单一客户集中度过高的风险。

6、人民币汇率变动和出口退税率下降对公司的影响。公司产品主要出口，出口部分主要以美元结算，辅以少量欧元。2005年7月21日国家实施汇率改革，人民币汇率实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制，不再盯住单一美元，公司存在人民币汇率变动的风险；同时也面临出口退税率下调的风险（假定其他因素不变，人民币汇率每上升或下降1%，公司销售收入减少或增加1%，净利润减少或增加额为销售收入增减额的0.88%；出口退税率每下降1%，公司销售成本增加1%，净利润减少额为成本增加额的0.88%）。针对汇率波动的风险，公司在产品定价时即考虑汇率波动因素的影响，并对已经实现销售的部分开展远期结汇业务，从而在一定程度上锁定汇率风险。在出口退税率下调时，公司与客户谈判议价，通过价格提高应对退税率下调带来的成本增加（2004年出口退税率下调4%，公司与客户的产品售价即相应上调4%）。

7、公司享受的外商投资企业“两免三减半”的优惠税收政策已于2003年期满，目前享受的所得税税率优惠税率为12%，系根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》的规定，凡当年出口产品产值达到当年企业产品产值70%以上的，按照税法规定的税率减半征收企业所得税，由于本公司（母公司）产品主要外销，在可预见的将来公司客户和市场不会发生重大变化，因此，母公司不存在优惠政策期满导致公司业绩受影响的情况。公司下属子公司南鸥、北鸥所得税

优惠期将分别于 2009 年起期满，届时将分别执行 27%和 33%的税率，假设 2006 年起子公司税率优惠政策到期，受此影响，公司 2006 年上半年净利润（合并报表口径）将降低 7.6%左右。

第二节 本次发行概况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元/股
发行股数、占发行后总股本的比例	不少于 4,450 万股，不低于 25.20%
发行价格	
发行市盈率	
2005 年度税后利润	52,613,958.82 元
2006 年 1-6 月税后利润	57,748,221.33 元
发行前每股收益	0.44 元/股（以 2006 年中期数据为计算基础）
预计发行后每股收益	0.33 元/股（以 2006 年中期数据为计算基础）
发行前每股净资产：	1.88 元/股
预计发行后每股净资产	
发行市净率	
发行方式：	采用网下向配售对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式；
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象
本次发行股份的流通限制和锁定安排	
承销方式：	承销商以余额包销方式承销本公司此次公开发行的不少于 4,450 万股 A 股股票
预计募集资金总额和净额	
发行费用概算（万元）	
（1）承销费用：	650
（2）保荐费用：	250
（3）审计费用：	200
（4）律师费用：	186
（5）上网发行手续费用：	募集资金数额*0.35%
（6）评估费：	50
（7）审核费：	20

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

- 1、公司名称：广州海鸥卫浴用品股份有限公司
英文名称：GuangZhou Seagull Kitchen And Bath Products Co.,Ltd
- 2、法定代表人：唐台英
- 3、注册资本：132,048,464 元人民币
- 4、成立时间：2003 年 8 月 12 日
- 5、注册地址：广州市番禺区市桥镇禺山西路联邦工业城内
- 6、邮政编码：511400
- 7、电 话：020-34808178
- 8、传 真：020-34808171
- 9、互联网网址：[http://_www.seagullgroup.cn](http://www.seagullgroup.cn)
- 10、电子邮箱：seagull@seagullgroup.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、发行人的设立方式

本公司系根据 2003 年 6 月 5 日中华人民共和国商务部商资二批[2003]209 号文《关于番禺海鸥卫浴用品有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》，由番禺海鸥卫浴用品有限公司整体变更设立为广州海鸥卫浴用品股份有限公司，于 2003 年 6 月 16 日取得商务部颁发的外经贸资审 A 字[2003]0052 号中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书，2003 年 8 月 12 日在广州市工商行政管理局登记注册，注册号为企股粤穗总字第 007317 号，注册资本为 8,803.2309 万元。

2、发起人及其投入的资产内容

公司前身番禺海鸥卫浴用品有限公司（以下简称“海鸥有限”）为合资企业。1997 年 12 月 29 日番禺市对外经济贸易局以“番外经引[1997]455 号”文《关于合资经营番禺海鸥卫浴用品有限公司项目的批复》批准了海鸥集团和中馥投资有限公司（以下简称“中馥投资”）合资设立海鸥有限，注册资本为人民币 1000 万元；其中海鸥集团以实物资产出资，占注册资本的 65%，中馥投资以美元出资，占注册资本的 35%。

1998 年 9 月 4 日番禺市对外经济贸易局以“番外经业[1998]313 号”文《关于合资企业番禺海鸥卫浴用品有限公司申请增加投资及董事会人员变更的批复》批准，中馥投资以现金增资 250 万元，海鸥有限注册资本增加到 1,250 万元；2000 年 3 月

和 2001 年 4 月海鸥有限分别以未分配利润转增股本方式进行了增资。

2001 年 12 月 28 日，海鸥集团与广州市创盛达水暖器材有限公司（以下简称“创盛达”）签署了《广州市番禺海鸥集团公司部分资产转让合同》，将海鸥集团持有的公司 52% 的出资额全部转让给创盛达。

2002 年 4 月 30 日，创盛达与中馥投资签署了《股权转让协议》，创盛达将其持有公司 4% 的出资无偿转让给中馥投资；同期海鸥有限以未分配利润转增股本方式进行了增资。

2002 年 11 月 28 日，创盛达分别与广州市裕进贸易有限公司（以下简称“裕进贸易”）及广州市致顺贸易有限公司（以下简称“致顺贸易”）签署了《股权转让协议》，将其持有的公司 5% 的出资作价 170 万元转让给裕进贸易，将其持有的公司 3% 的出资作价 102 万元转让给致顺贸易；中馥投资与中盛集团有限公司（以下简称“中盛集团”）签署了《股权转让协议》，将其持有的公司 10% 的出资作价 340 万元转让给中盛集团。

本次发行前，中馥投资、创盛达、中盛集团、裕进贸易、致顺贸易分别占公司注册资本的 42%、40%、10%、5%、3%。

三、股本情况

1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行完成前，本公司总股本为 13,204.8464 万股，本次发行不少于 4,450 万股，本次发行完成后，本公司总股本为不少于 17,654.8464 万股。

公司 5 家发起人股东承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、相关股东的持股数量及比例

股东类别及名称	股份数(万股)	股权比例(%)
一、发起人股份	13,204.8464	100.00
其中：外资法人股	6,866.5201	52.00
中馥投资	5,546.0355	42.00
中盛集团	1,320.4846	10.00
其中：内资法人股	6,338.3263	48.00
创盛达	5,281.9386	40.00
裕进贸易	660.2423	5.00
致顺贸易	396.1454	3.00
合计	13,204.8464	100.00

本公司目前的所有股东均为公司发起人，无自然人股东和国家股、国有法人股

股东。

3、发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系。

本公司股东为中馥投资、创盛达、中盛集团、裕进贸易和致顺贸易。间接持有公司 10%以上股权的主要投资者个人为：唐台英、戎启平、叶焯、李培基和林峰。唐台英及其家人、戎启平及其家人通过文莱中馥、中馥投资和中盛集团，分别间接持有本公司 15.90%和 15.91%的股份；叶焯、李培基和林峰三人通过创盛达、裕进贸易和致顺贸易分别间接持有公司 13.8%、12.8%和 10.4%股份。

实际控制人（间接持股）	控股企业	参股企业
唐台英及其家属	中盛集团 50%	文莱中馥 25.96%股权
戎启平及其家属	中盛集团 50%	文莱中馥 25.97%股权、 中馥投资 1 股股权
叶焯	裕进贸易 60%	创盛达 27%
李培基	致顺贸易 80%	创盛达 26%
林峰	无	创盛达 26%

四、公司主营业务

1、公司经营范围及主要产品

公司经营范围是：开发、生产高档水暖器材及五金件（含电镀加工），销售本企业产品。

公司主要产品为水龙头零组件、排水器、温控阀及浴室配件等卫浴五金产品。

公司是目前国内最大的高档水龙头等卫浴五金产品的制造服务供应商（TMS Provider）之一，是广州市高新技术企业，主要客户为美国 Moen（摩恩）、Delta（得而达）、Kohler（科勒）、西班牙 Roca（乐家）、德国 Hansgrohe（汉斯格雅）、Grohe（高仪）等世界卫浴行业顶级品牌商。公司凭借高效的产品开发能力、快速量产和交货能力、精确加工和柔性化制造能力、严格的品质保证体系，在卫浴五金行业初步建立了规模、品质、服务、效率的竞争优势。最近几年，公司主营业务收入呈快速增长态势，显示了公司在行业中的领先地位得到了进一步的加强。公司发展目标是以品质、服务、效率使海鸥卫浴成为世界上最具竞争力的 TMS 供应商。本次募集资金项目的投入将有助于公司战略目标的实现和核心竞争力的进一步提升。

2、产品销售方式和渠道

公司产品销售方式包括：①作为策略供应商主要采购用电子数据交换系统

(EDI) 的电子商务形式, 主要代表性客户为美国摩恩公司; ②与客户在框架协议基础上, 采用 E-Mail、电话和传真确认产品交易, 主要代表性客户为美国科勒公司; ③采用 E-Mail、传真确认订单, 主要代表性客户为德国汉斯格雅公司。

3、主要原材料

本公司所需原材料主要是制造水龙头零组件、排水器、温控阀及浴室配件所需的铜锭、铜板、铜管、铜棒及零配件等原材料。

4、行业竞争情况及公司在行业的竞争地位

全球水龙头及其它卫浴五金产品的国际市场主要由世界水龙头行业排名前 10 位品牌商占领, 占 60%以上的市场份额; 我国水龙头等卫浴五金的高档产品市场由国际品牌商占领。

随着国际卫浴五金行业制造的转移, 顶级品牌商在中国的卫浴五金件的采购数量逐年增加。由于顶级品牌商在质量认证、规模化生产、模具制造、柔性化生产能力、及时供应等方面对供应商有极严格的要求, 只有少数企业能成为其稳定的供应商。

目前, 国内企业高档水龙头等卫浴五金的生产能力仅占全球需求的 10%左右, 远不能满足国际卫浴品牌商对中国快速增长的采购需求。因此, 作为国际高档水龙头零组件及卫浴五金的制造服务供应商之一, 本公司尚不面临与国外同类型企业的激烈竞争, 目前主要的竞争对手是国内路达(厦门)工业有限公司、深圳成霖洁具股份有限公司(主要从事整组水龙头的生产)、肇庆市宝信实业有限公司等几家规模较大的厂商。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、土地使用权

截止 2006 年 6 月 30 日, 本公司直接拥有土地使用权的土地共 6 宗, 约 57,313.2 平方米。

2、商标

本公司主要产品水龙头零组件等主要出口给卫浴五金国际顶级品牌商, 因此销售未使用商标。

3、专利及非专利技术

本公司拥有两项外观设计专利、三项实用新型专利, 上述专利证书的所有者与

使用者均为本公司。

4、特许经营权

作为外商投资企业，本公司拥有进出口经营权，并持有《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》；海关注册登记编码：HJ4423930571，注册登记日期 2003 年 9 月 23 日，证书有效期至 2008 年 9 月 23 日。

六、同业竞争和关联交易情况

1、同业竞争情况

本公司主要股东、实际控制人及其控股的企业不存在从事与公司相同、相似业务而与本公司构成同业竞争情形以及其他可能给公司带来不利影响的业务。公司股东中馥投资、创盛达、中盛集团、裕进贸易、致顺贸易于 2006 年 9 月 11 日分别向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》；实际控制人唐台英、叶焯、戎启平、林峰、李培基于 2006 年 9 月 11 日出具了《避免同业竞争承诺函》。

2、独立董事对关联交易发表的意见

1、公司近三年及一期与关联方在产品销售、零配件采购等方面的关联交易的定价依据和定价方法符合公开、公平、公正原则，具备公允性。

2、公司近三年及一期关联交易已经公司董事会、股东大会审议通过或确认，关联董事、关联股东回避表决。公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》中分别对关联交易的决策做出了规定，并制订了《关联交易管理办法》，使公司关联交易的决策程序和公允性拥有制度上的保障。

3、关联交易的影响

(1) 销售货物

单位：人民币万元

企业名称	内容	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
中盛集团	销售货物	—	—	1,510.52	1,234.62
占总销售额（同类型交易）的比例		—	—	2.46%	3.70%

(2) 接受劳务

单位：人民币万元

企业名称	内容	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年度
创盛达	为公司提供劳务	23.18	263.16	293.33	123.49
占主营业务成本的比例		0.05%	0.37%	0.63%	0.54%
占同类型交易的比例		100%	100%	100%	100%

(3) 向股东原控股子公司采购货物

单位：人民币万元

企业名称	2006 年 1-6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	采购额	占总采购比例	采购额	占总采购比例	采购额	占总采购比例	采购额	占总采购比例
北鸥	—	—	—	—	5,458.89	11.71%	2,716.08	13.23%
汉禹公司	—	—	—	—	696.24	1.49%	1,013.59	4.94%

艾迪西公司	—	—	—	—	1,886.61	4.05%	40.38	0.19%
合计	—	—	—	—	8,041.74	17.25%	3,770.05	18.45%

北鸥已经成为公司的控股子公司；2004年公司股东中盛集团和中徐投资分别将其持有的汉禹公司和艾迪西公司的股权全部转让给无关联第三方，公司与上述两家公司已无关联关系。

(4) 向股东参股公司采购货物

单位：人民币万元

企业名称	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	采购额	占总采购比例	采购额	占总采购比例	采购额	占总采购比例	采购额	占总采购比例
前进公司	1,824.49	3.35%	1,864.24	3.65%	2,316.92	4.97%	1,587.65	7.73%

(5) 往来款项

单位：人民币元

关联方项目	关联方	2006年6月末	2005年末	2004年末	2003年末
应收账款	中盛	---	---	---	9,786,495.56
其他应收款	承鸥	---	---	1,131,055.71	---
	创盛达	---	---	---	4,938,693.73
预付账款	汉禹公司	---	---	712,677.40	---
应付账款	北鸥	---	---	---	5,059,810.13
	汉禹公司	---	---	20,258.03	3,614,076.10
	艾迪西公司	---	---	3,694,860.11	403,792.65
	前进公司	8,001,801.87	4,166,187.30	6,344,134.59	2,861,163.50
其他应付款	创盛达	4,051,296.68	5,835,122.80	---	---
	中盛集团	3,961,453.80	3,961,453.80	---	---
	中徐投资	23,154,954.23	23,154,954.23	---	---
预收账款	中盛集团	159,361.99	160,596.98	---	---

公司与关联方单位除存在因业务关系而发生的资金往来外，没有发生关联方相互占用资金的情况。

(6) 支付房租和购买房产

单位：人民币万元

企业名称	内容	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
创盛达	向本公司提供房屋租赁	—	—	—	130.51
创盛达	本公司向其购买房产	—	—	689.16	—

(7) 受让股权

2004年9月13日，公司与中徐投资签订《股权转让协议》，受让北鸥26%的股权，转让价格为4,426,967.59元（以2004年8月31日该部分股权对应的经深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具的深南专审报（2004）第ZA141号专审报告确定的净资产为定价依据），2004年9月22日齐齐哈尔招商局以齐招商发[2004]104号文对该项股权转让进行了批复；2005年4月13日，公司独资子公司

盈兆丰与中馥投资签订《股权转让协议》，收购中馥投资持有北鸥剩余的 25%股权，收购价格为 394.40 万元，2005 年 4 月 26 日齐齐哈尔招商局以齐招商（资）发[2005]10 号文对该项股权转让进行了批复。

(8) 综合服务

单位：人民币万元

企业名称	内容	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
创盛达	污水处理	—	—	—	68.82

(9) 提供资金

根据公司及下属子公司分别与股东签订的《暂缓支付股利协议》，为了支持公司发展，各股东同意将应收 2004 年度现金股利共计人民币 32,951,530.83 无偿提供给本公司使用，使用期限为 2005 年 3 月至 2006 年 9 月。本公司已将上述 2004 年度应付股利转入其他应付款。

关联方名称	提供资金金额（元）
广州市创盛达水暖器材有限公司	5,835,122.80
中馥投资有限公司	23,154,954.23
香港中盛集团	3,961,453.80
合计	32,951,530.83

(10) 接受担保

2005 年 9 月 23 日，公司与中国银行广州番禺支行签订总额为人民币 10,000 万元的《最高额授信融资合同》，创盛达为该笔授信融资合同提供全额担保，担保期限至 2008 年 12 月 31 日。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期	基本情况	兼职情况	间接持股公司	间接持股比例
唐台英	董事长	男	51岁	2006年7月至2009年7月	中国台湾籍，本科学历，曾任台湾兴和实业有限公司总经理，台湾纳华塑胶有限公司总经理，广东新会显浩水暖器材有限公司总经理，北京科勒卫浴用品有限公司总经理等。现任公司董事长。	文莱中馥、中馥投资、中盛集团董事，南鸥、承鸥、北鸥董事长、盈兆丰董事、鸥保董事、北京富泰革基布股份有限公司董事长、陕西兴华化学股份有限公司董事	文莱中馥、中馥投资、中盛集团	15.90%
叶焯	副董事长、总经理	男	52岁	副董事长任期：为2006年7月至2009年7月 总经理任期：2006年7月至2007年9月	中国国籍，中专学历，曾任番禺海鸥集团公司华宇分公司经理，海鸥集团副总经理、总经理、法人代表，海鸥有限公司董事长。现任公司副董事长、总经理。	创盛达、承鸥、北鸥、南鸥、盈兆丰董事	创盛达、裕进贸易	13.8%
戎启平	董事	男	52岁	2006年7月至2007年9月	中国台湾籍，本科学历。曾任台湾和之合企业有限公司任副总经理，海鸥有限公司董事。现任公司董事。	文莱中馥、中馥投资、中盛集团董事	文莱中馥、中馥投资、中盛集团	15.91%
李培基	董事、副总经理	男	52岁	2006年7月至2007年9月	中国国籍，中专学历，曾任番禺海鸥集团公司工段长、副厂长、副总经理等职，海鸥有限公司兼副总经理。现任公司董事、总工程师。	创盛达、承鸥董事、南鸥董事	创盛达、致顺贸易	12.8%
高大勇	董事、副总经理	男	46岁	2006年7月至2007年9月	中国国籍，研究生学历，曾任北京科技大学讲师、副教授，海鸥有限公司副总经理等职，现任公司董事兼任副总经理	南鸥董事、承鸥董事、鸥保董事长	裕进贸易	1%
温志武	董事、副总经理	男	36岁	2006年7月至2007年9月	中国国籍，研究生学历，曾任中信证券股份有限公司高级经理、云南南天电子信息产业股份有限公司副总裁兼董事会秘书。现任公司董事、副总经理，主管财务。	四川大西洋焊接材料股份有限公司独立董事、北京新生代市场监测有限公司董事长	—	—
顾家麒	独立董事	男	68岁	2006年7月至2007年9月	中国国籍，本科学历，曾任机械工业部计划司和生产调度局技术员、工程师、科长、副处长，国务院机械委员会副处长、工程师，国家体改	—	—	—

汤谷良	独立董事	男	44岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，博士，教授，任北京对外经济贸易大学教授，兼任中国会计学会副秘书长、北京会计学会常务理事，是北京市新世纪社科理论人才百人工程成员，中国注册会计师协会考试委员会专家组成员，任中国通用技术集团公司、江苏吴中股份有限公司、上海申华控股股份有限公司、中国卫星股份有限公司的独立董事。现任公司独立董事。	—	—	—
刘凯湘	独立董事	男	42岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，博士，教授，曾任北京商学院法律系系主任，现任北京大学法学院教授、博士生导师，湖南大学法学院、上海政法学院、澳门科技大学、首都师范大学兼职教授，中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，中国法学会民法研究会常务理事，北京市民法商法研究会常务理事。现任公司独立董事。	—	—	—
林峰	监事	男	44岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，大专学历，曾任番禺沙头汽车装修厂技术员，海鸥集团公司车间主任、经理，海鸥有限公司副总经理。现任公司监事、监事会召集人。	创盛达	创盛达董事长、南鸥董事	10.4%
何启深	监事	男	47岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，大专学历，曾任乐昌市省机修厂助理工程师，番禺工艺品厂注塑车间主任，番禺海鸥集团公司部门经理。现任公司职工代表监事。	创盛达、致顺贸易	—	1.1%
陈定	监事	男	39岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，大专学历，曾任深圳圳荣水泥制品有限公司财务主管，深圳利商会计师事务所审	承鸥董事	裕进贸易	0.35%

崔鼎昌	副总经理、 董事会秘书	男	52 岁	2006年7月至 2007年9月	中国台湾籍，美籍华人，研究生学历，副教授，曾任台湾德明技术学院、台湾淡江大学、台湾中华技术学院讲师及副教授，美国大都会人寿保险公司台湾分公司顾问，摩托罗拉（台湾）公司人力资源部和公共事务部总监。现任公司副总经理、董事会秘书。	—	文莱中徐	0.68%
王瑞泉	副总经理	男	45 岁	2006年7月至 2007年9月	中国台湾籍，大专学历，曾任贝泰企业有限公司卫浴五金工程部经理，桥椿企业有限公司业务员、总经理。现任本公司副总经理，主管国际市场营销。	南鸥总经理	—	—
郭东泽	副总经理	男	44 岁	2006年7月至 2007年9月	中国台湾籍，大专学历，曾任品三企业有限公司品保工程师，桥椿金属股份有限公司品保经理，上海环讯电镀实业有限公司厂长、总经理。现任本公司副总经理。	南鸥副总经理	—	—
陈巍	副总经理	男	38 岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，本科学历，曾任新会显浩（美标）水暖器材有限公司课长，北京科勒卫浴用品有限公司经理，顺德成信水暖器材有限公司经理、厂长，海鸥有限公司副经理。现任本公司副总经理。	南鸥董事、承鸥董事	裕进贸易	0.45%
唐万佑	副总经理	男	35 岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，本科学历，助理工程师，曾任北京科勒卫浴用品有限公司铸造工程师、铸造车间技术主管、生产部副经理、经理。现任公司副总经理。	北鸥董事	—	—
袁训平	副总经理、 核心技术人员	男	42 岁	2006年7月至 2007年9月	中国国籍，研究生学历，曾任江门市精细化工厂工程师，1996年至2000年任宝坚（江门）水暖器材有限公司工程部副经理，海鸥有限公司总经理。现任公司副总经理，主管研发。	—	裕进贸易	0.2%

除独立董事每年领取税后津贴3万元外，报告期内公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在公司领取薪酬情况如下：

报 酬 (RMB)	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年度
10 万元以下	11 人	0 人	1 人	1 人
10 万-15 万	4 人	2 人	4 人	2 人
15 万-20 万	—	5 人	5 人	4 人
20 万以上	—	8 人	5 人	6 人

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

1、控股股东

中馥投资成立于 1992 年，由文莱中馥在香港设立，已发行股本为港币 14,500,000.00 元，其中文莱中馥持有 14,499,999 股，戎启平持有 1 股，住所为香港九龙旺角弥敦道 582-592 号信和中心 804 室，注册编号为 394406，商业登记证号为 16655166-000-12-03-3。中馥投资目前没有从事具体产品的制造和销售，主要业务是投资管理，持有本公司 42% 的股权，为公司主要发起人之一。

文莱中馥为中馥投资的股东，注册于文莱(Brunei)，注册资本为 1,000 万元美元，持有中馥投资 99.99999% 的股份。其股东主要有：唐台英、田淑君、唐之梵（田淑君为唐台英之妻，唐之梵为唐台英之女，三人分别持有 13.06%、6.45%、6.45% 的股份，合计持有 25.96% 的股份），戎启平、洪丽娜、戎夷（洪丽娜为戎启平之妻，戎夷为戎启平之女，三人分别持有 10.39%、7.79%、7.79% 股份，合计持有 25.97% 股份），胡金雄一家 4 人持股 16.13%，其他 11 名股东共持有股份比例为 31.94%。文莱中馥董事为唐台英、戎启平，唐台英及家人和戎启平及家人合计持有 51.93%，为实际控制人。文莱中馥以投资管理为主要业务，不从事具体产品制造和销售。

2、实际控制人

唐台英、戎启平、叶焯、李培基和林峰是公司的实际控制人（详见“三、股本情况 3、发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系”）。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

1、最近三年及一期的资产负债表、利润表和现金流量表

合并资产负债表

编制单位：广州海鸥卫浴用品股份有限公司

单位：人民币元

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	50,968,365.29	32,025,671.12	46,284,809.20	20,734,085.44
短期投资	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	199,383,079.04	147,168,012.12	105,904,905.56	79,568,475.69
其他应收款	7,518,052.29	4,955,666.00	6,164,946.34	20,332,895.84
预付帐款	3,572,223.00	2,962,171.05	3,485,995.14	2,294,143.91

应收补贴款	-	5,747,453.39	-	18,927,221.67
存 货	265,760,048.80	197,053,935.85	138,424,177.00	44,952,804.46
待摊费用	1,350,239.26	1,385,553.21	851,743.82	67,367.32
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	528,552,007.68	391,298,462.74	301,116,577.06	186,876,994.33
长期投资:				
长期股权投资	3,780,220.20	3,354,783.86	2,037,843.88	-
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	3,780,220.20	3,354,783.86	2,037,843.88	-
固定资产:				
固定资产原价	284,899,538.02	280,286,259.17	189,706,744.09	92,479,913.08
减: 累计折旧	68,762,479.31	55,750,661.88	34,184,494.56	21,909,735.27
固定资产净值	216,137,058.71	224,535,597.29	155,522,249.53	70,570,177.81
减: 固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	216,137,058.71	224,535,597.29	155,522,249.53	70,570,177.81
工程物资	-	-	-	-
在建工程	18,072,481.49	15,129,953.49	52,556,702.68	31,630,174.31
固定资产清理	-	-	-	-
固定资产合计	234,209,540.20	239,665,550.78	208,078,952.21	102,200,352.12
无形资产和其他资产:				
无形资产	10,916,830.50	11,175,051.85	5,000,763.17	268,284.23
长期待摊费用	6,816,945.31	7,855,288.32	5,932,430.73	3,518,013.45
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产和其他资产合计	17,733,775.81	19,030,340.17	10,933,193.90	3,786,297.68
递延税项:				
递延税款借项	-	-	-	-
资 产 总 计	784,275,543.89	653,349,137.56	522,166,567.05	292,863,644.13

合并资产负债表（续）

编制单位：广州海鸥卫浴用品股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	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	138,500,000.00	155,731,360.41	128,000,000.00	76,500,000.00
应付票据	11,971,357.11	6,121,536.68	7,000,000.00	-
应付账款	228,337,353.73	158,180,284.98	122,245,446.62	57,425,274.47
预收账款	1,902,655.10	1,334,032.16	833,730.82	3,649,331.98
应付工资	13,292,660.60	10,290,763.01	8,638,415.76	7,481,705.37
应付福利费	1,003,981.59	1,003,981.59	1,003,981.59	1,003,981.59
应付股利	26,409,692.80	44,898,216.60	-	1,452,104.51
应交税金	(5,752,748.12)	(7,831,409.00)	(8,124,191.13)	(521,732.89)

其他未交款	-	-	-	-
其他应付款	65,564,208.18	25,325,073.16	13,115,086.17	1,714,881.73
预提费用	3,319,934.03	2,737,171.53	2,375,331.10	1,008,593.02
预计负债	-	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	484,549,095.02	397,791,011.12	275,087,800.93	149,714,139.78
长期负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
其他长期负债	-	-	-	-
长期负债合计	-	-	-	-
递延税项：				
递延税项贷项	-	-	-	-
负债合计	484,549,095.02	397,791,011.12	275,087,800.93	149,714,139.78
少数股东权益	50,865,712.34	38,079,097.57	42,488,062.95	1,834,738.80
股东权益：				
股本	132,048,464.00	132,048,464.00	132,048,464.00	88,032,309.00
减：已归还投资	-	-	-	-
股本净额	132,048,464.00	132,048,464.00	132,048,464.00	88,032,309.00
资本公积	138,564.36	18,864.36	1.77	1.77
盈余公积	25,204,198.67	25,204,198.67	17,393,010.29	7,992,368.22
其中：法定公益金	8,401,399.56	8,401,399.56	5,797,670.10	2,664,122.74
未分配利润	91,675,986.88	60,337,458.35	55,149,277.11	45,290,086.56
其中：现金股利	26,409,692.80	26,409,692.80	39,614,539.20	-
外币报表折算差额	(206,477.38)	(129,956.52)	-	-
股东权益合计	248,860,736.53	217,479,028.86	204,590,703.17	141,314,765.55
负债和股东权益总计	784,275,543.89	653,349,137.56	522,166,567.05	292,863,644.13

合并利润表

编制单位：广州海鸥卫浴用品股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	651,300,521.96	885,722,834.78	614,183,552.73	333,629,673.75
减：主营业务成本	512,494,076.84	707,274,507.69	463,638,488.88	227,866,130.24
主营业务税金及附加	-	-	-	-
二、主营业务利润	138,806,445.12	178,448,327.09	150,545,063.85	105,763,543.51
加：其他业务利润	7,513,585.40	9,390,010.60	1,642,044.30	4,034,331.32
减：营业费用	22,584,357.37	43,569,745.00	28,773,541.95	15,346,821.82
管理费用	37,556,826.56	58,713,589.32	38,594,970.21	31,685,620.74

财务费用	8,392,242.23	12,526,708.14	4,940,849.40	3,362,130.23
三、营业利润	77,786,604.36	73,028,295.23	79,877,746.59	59,403,302.04
加：投资收益	425,436.34	(691,216.14)	(693,756.12)	-
补贴收入	-	1,600,000.00	-	-
营业外收入	1,888,060.12	303,480.18	340,887.20	998,080.00
减：营业外支出	96,660.89	194,396.04	563,898.13	3,732.49
四、利润总额	80,003,439.93	74,046,163.23	78,960,979.54	60,397,649.55
减：所得税	10,002,792.80	3,595,589.11	7,078,014.07	7,590,918.81
少数股东损益	12,252,425.80	17,836,615.30	8,607,027.85	(475,724.04)
五、净利润	57,748,221.33	52,613,958.82	63,275,937.62	53,282,454.78
加：年初未分配利润	60,337,458.35	55,149,227.11	45,290,086.56	47,506,430.45
六、可供分配利润	118,085,679.68	107,763,185.93	108,566,024.18	100,788,885.23
减：提取法定盈余公积	-	5,207,458.92	6,267,094.71	5,328,245.48
提取法定公益金	-	2,603,729.46	3,133,547.36	2,664,122.74
利润归还投资	-	-	-	-
七、可供股东分配的利润	118,085,679.68	99,951,997.55	99,165,382.11	92,796,517.01
应付普通股股利	26,409,692.80	39,614,539.20	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	44,016,155.00	47,506,430.45
八、未分配利润	91,675,986.88	60,337,458.35	55,149,227.11	45,290,086.56

合并现金流量表

编制单位：广州海鸥卫浴用品股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	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	646,864,926.65	916,599,821.91	623,528,357.35	294,959,722.51
收到的税费返还	38,288,460.73	49,295,146.84	58,689,663.54	36,042,561.26
收到的其他与经营活动有关的现金	10,031,673.75	18,802,634.50	24,802,683.38	13,379,467.24
现金流入小计	695,185,061.13	984,697,603.25	707,020,704.27	344,381,751.01
购买商品、接受劳务支付的现金	519,654,300.64	746,649,794.33	498,607,082.08	226,773,724.52
支付给职工以及为职工支付的现金	74,969,269.09	120,794,671.32	73,587,312.17	40,928,441.59
支付的各项税费	17,453,742.40	27,513,343.91	23,412,164.50	21,946,916.23
支付的其他与经营活动有关的现金	26,960,501.89	52,605,941.19	44,504,717.79	35,515,743.29
现金流出小计	639,037,814.02	947,563,750.75	640,111,276.54	325,164,825.63
经营活动产生的现金流量净额	56,147,247.11	37,133,852.50	66,909,427.73	19,216,925.38
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	-	78,740.00	79,800.00	0.00
现金流入小计	-	78,740.00	79,800.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	14,557,055.78	50,557,407.81	80,307,012.73	52,547,901.13
投资所支付的现金	-	13,208,473.68	2,731,600.00	0.00
购买子公司所支付的现金总额	-	-	3,289,374.44	0.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	22,292.68	-	-
现金流出小计	14,557,055.78	63,788,174.17	86,327,987.17	52,547,901.13
投资活动产生的现金流量净额	(14,557,055.78)	(63,709,434.17)	(86,248,187.17)	(52,547,901.13)
三、筹资活动产生的现金流量				

吸收投资所收到的现金	488,054.05	6,125,536.51	-	-
借款所收到的现金	63,804,700.00	230,236,651.22	223,400,000.00	178,200,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	700.00	-
现金流入小计	64,292,754.05	236,362,187.73	223,400,700.00	178,200,000.00
偿还债务所支付的现金	81,014,040.41	202,488,250.81	171,900,000.00	147,440,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,890,612.31	21,001,283.23	6,555,888.12	3,424,536.17
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	234,945.97	-	-
现金流出小计	86,904,652.72	223,724,480.01	178,455,888.12	150,864,536.17
筹资活动产生的现金流量净额	(35,598.49)	12,637,707.72	44,944,811.88	27,335,463.83
四、汇率变动对现金的影响	(21,629.55)	(321,264.13)	(55,328.68)	(76,563.90)
五、现金及现金等价物净增加额	18,942,694.17	(14,259,138.08)	25,550,723.76	(6,072,075.82)

2、最近三年非经常性损益的具体内容及金额

单位：人民币元

非经常性损益项目	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	(65,017.41)	31,681.23	(532,896.80)	(3,199.50)
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-	-
3、各种形式的政府补贴	1,764,719.00	1,600,000.00	-	-
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
5、短期投资损益，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外		-	-	-
6、委托投资损益		-	-	-
7、扣除日常计提资产减值准备后的其他各项营业外收支净额	91,697.64	77,402.91	309,885.87	997,547.01
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
9、以前年度已经计提各项减值准备的转回		-	984,020.59	-
10、债务重组损益		-	-	-
11、资产置换损益		-	-	-
12、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
13、比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数		-	-	-
14、其他非经常性损益项目		-	-	-
合计	1,791,399.23	1,709,084.14	761,009.66	994,347.51
所得税影响数	214,967.91	111,010.10	91,321.16	119,321.70
税后净利润影响数	1,576,431.32	814,074.04	669,688.50	875,025.81
上述影响额占当年净利润比例	2.73%	1.55%	1.06%	1.64%
净利润	57,748,221.33	52,613,958.82	63,275,937.62	53,282,454.78
扣除非经常性损益后的净利润	56,171,790.01	51,799,884.78	62,606,249.12	52,407,428.97

3、最近三年的财务指标

财务指标	2006年1-6月 (2006.06.30)	2005年度 (2005.12.31)	2004年度 (2004.12.31)	2003年度 (2003.12.31)
流动比率	1.09	0.98	1.09	1.25
速动比率	0.54	0.48	0.59	0.95
母公司资产负债率(%)	61.35	60.22	53.55	51.34
应收账款周转率(次)	7.52	7.00	6.62	5.84
存货周转率(次)	4.43	4.22	5.06	5.86
息税折旧摊销前利润(万元)	8,997.04	10,326.14	9,665.09	7,171.19
利息保障倍数	11.78	13.91	18.30	23.32
每股经营活动现金流量净额(全面摊薄元/股)	0.43	0.28	0.51	0.22
每股净现金流量(元)	0.14	-0.11	0.19	-0.07
无形资产(土地使用权除外)占净资产比例(%)	0.31	0.48	0.32	0.19

4、管理层的讨论与分析

资产构成与质量分析：公司资产主要由流动资产和固定资产构成，在总资产中的比例基本保持稳定，符合本公司制造企业的特点和资金流转的需要。随着当前公司的生产能力已经接近满负荷，产销规模的扩大需要公司继续增加制造设备等固定资产投资和相应的配套流动资金。公司管理层认为，公司3年来资产规模和质量持续提高，资产质量优良。公司将继续加强资产管理，执行稳健的会计政策，有效保证公司的持续稳定发展。

负债结构及偿债能力分析：2003年以后公司流动性降低主要是因为公司近3年来产能规模迅速扩张，公司固定资产投入大幅增加、生产经营所需的原材料占用资金也相应增加，特别是在铜、锌等原材料大幅上涨的情况下公司原材料储备需要占用更多的资金。为保证生产经营资金流转的需要，公司适当增加了短期负债融资，导致流动比率下降，资产负债率提高。公司有着良好的企业信用，资金周转顺畅，从未欠付银行本息，已通过中国银行及中信银行企业信用等级AA级企业评审。

财务成果和盈利能力分析：近三年来公司销售收入持续增长，2005年和2004年分别较上一年增长44.21%和84.09%，主要是公司制造服务能力增强，客户订单增加，产销规模逐年扩大所致。主营业务收入是公司的主要利润来源，其他业务利润和非经常性损益所占比例低，公司主营业务突出、盈利质量良好。

未来业务发展及前景分析：未来3到5年，公司将继续专注于高档卫浴五金产品的研发制造，以国际顶级品牌商为主要目标客户，提供从研发设计、制造仓储到

售后服务的一体化的综合制造服务，以“最短的供应链、最低的总成本”的竞争优势，充分满足国际顶级卫浴品牌商的制造服务需求，成为全球最大的卫浴五金制造服务基地。

主要财务优势：（1）在行业中具有核心竞争力，成长能力和盈利能力强，业务发展前景良好；（2）抓住卫浴行业国际分工格局的机遇，与客户形成了相互依存、共同发展的关系，在同行业中具有客户优势、成本优势、技术优势、管理优势等。

主要财务困难：随着产销规模的扩大，公司对投资和流动资金的需求增加，特别是珠海卫浴用品制造服务基地等项目迫切需要资金的投入，资金不足仍然是本公司面临的主要问题。本公司一方面将继续加快资金周转、提高使用效率，另一方面将根据业务发展的需要，在综合考虑资本结构和资金成本的基础上，利用多种渠道进行融资。本公司将进一步发挥财务优势，克服财务困难，提高盈利能力，实现公司持续发展。

5、股利分配政策和历年股利分配情况

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利的原则，按各股东持有的股份分配股利。股利派发可采取现金或股票的形式。公司原则上每一会计年度分派一次股利，在每一会计年度结束后的六个月内由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营计划提出股利分配方案，经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的派发事项。公司向个人股东派发股利时，将按《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》代扣代缴个人所得税。

历年股利分配情况：2003年度，公司以2003年度可分配利润中的4,401.62万元向股东派发股票股利，每10股送5股。2004年度，公司以现金方式按每10股派3元向全体股东派现39,614,539.20元。2005年度，公司以现金方式按每10股派2元向全体股东派现26,409,692.80元。2006年7月18日，公司召开2006年第一次临时股东大会作出关于2005年年度利润分配的补充决议，将2005年度剩余的可分配利润人民币32,783,405.44元全部按股东所持股份份额派现。

发行前滚存利润的分配政策：截至2005年12月31日滚存的未分配利润由老股东享有，并向全体股东按所持股份份额派现；2006年1月1日起所形成的利润全部由首次公开发行后的新老股东共同享有。

6、控股子公司的基本情况

广州南鸥卫浴用品有限公司成立于 2002 年 1 月 11 日,注册资本为 265.41 万美元,本公司占注册资本的 62.32%,善可投资有限公司占注册资本的 37.68%。公司法定代表人为唐台英,经营范围为生产、销售高档水暖器材及五金件,主要从事锌合金类高档水暖器材及五金件的生产、销售。截止 2005 年 12 月 31 日,该公司的资产总额为 130,683,259.07 元,净资产为 63,698,465.53 元,2005 年度该公司的净利润为 39,200,470.71 元。截止 2006 年 6 月 30 日,总资产 162,900,497.15 元,净资产 95,337,132.32 元,2006 年 1-6 月净利润 31,638,666.79 元(以上数据经审计)。

广州市承鸥水暖器材有限公司成立于 2003 年 10 月 8 日,法定代表人唐台英,注册资本 90 万美元,实收资本 64.3920 万美元,本公司占该公司注册资本比例为 36.67%,善可投资有限公司占该公司注册资本比例为 33.33%,欧斯特企业有限公司占该公司注册资本的比例为 30%。经营范围为生产和销售高档水暖器材及五金件,主要从事青铜类高档水暖器材及五金件的生产、销售。截止 2005 年 12 月 31 日,该公司的资产总额为 8,226,797.80 元,净资产为 1,902,624.79 元,2005 年净利润为 -1,729,271.69 元。截止 2006 年 6 月 30 日,总资产 11,902,163.85 元,净资产 2,479,171.59 元,2006 年 1-6 月净利润 105,016.95 元(以上数据经审计)。

黑龙江北鸥卫浴用品有限公司成立于 2001 年 10 月 11 日,公司法定代表人为唐台英,注册资本(实收资本)为 1,560 万元,本公司及全资下属企业盈兆丰国际有限公司合计持股 51%,黑龙江华安机械有限责任公司持有 49%股权。经营范围为生产高级水暖件、五金件、铜制阀门、管接头、卫生洁具、塑料水暖件,为本公司的零配件的供应商。截止 2005 年 12 月 31 日,该公司的资产总额为 61,167,600.91 元,净资产为 26,342,180.24 元,2005 年净利润为 8,491,889.18 元。截止 2006 年 6 月 30 日,总资产 70,886,002.32 元,净资产 26,882,383.29 元,2006 年 1-6 月净利润 540,203.05 元(以上数据经审计)。

盈兆丰国际有限公司成立于 2005 年 4 月 13 日,本公司独资设立,注册资本(实收资本)为 500 万港元。目前没有从事具体产品的制造和销售,主要业务是一般贸易,持有北鸥 25%的股权。截止 2005 年 12 月 31 日,该公司资产总额为 7,313,409.86 元,净资产为 7,303,178.18 元,2005 年净利润为 2,114,634.70 元;截止 2006 年 6 月 30 日,总资产 7,371,945.63 元,净资产 7,361,821.15 元,2006 年 1-6 月净利润 135,163.83 元(以上数据经审计)。

第四节 募集资金运用

一、本次募股资金运用情况

公司 2004 年第一次临时股东大会决定, 本次募集资金将投资于珠海卫浴用品制造服务基地工程、珠海企业研发中心工程、温控阀生产线工程 3 个项目, 以上项目总投资合计需要资金 32,500.64 万元。募集资金数额将根据询价结果确定, 如本次募股资金不能满足拟投资项目的资金需求, 公司将以银行贷款或自筹资金方式解决资金缺口; 如果所募集资金超过项目资金需求, 多余资金将补充项目所需流动资金。

二、募集资金使用计划表

单位: 万元

序号	资金运用项目	投资总额	募集资金投资总额	投资时间计划	
				第 1 年	第 2 年
1	珠海卫浴用品制造服务基地工程	23,857.04	23,857.04	17,938.33	5,918.71
2	珠海企业研发中心工程	5,204.74	5,204.74	4,558.09	646.65
3	温控阀生产线工程	3,438.86	3,438.86	2,547.49	891.36
	合计	32,500.64	32,500.64	25,043.91	7,456.72

注: (1) 第1年指募集资金到位日后的12个月内, 以后类推。

(2) 上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的大体安排, 其实际投入时间将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

三、项目前景分析

1、珠海卫浴用品制造服务基地工程实施后, 将提高公司高档整组龙头、高档浴室配件的生产能力, 使公司产品可满足客户对各类产品的全方位细分需求, 增强公司的盈利能力和抗风险能力。

2、珠海企业研发中心工程的实施将全面提升公司精密模具的设计和制造能力, 提升大规模、系统化的研发能力, 还可为国内企业的同类产品提供权威的检测认证服务。该工程与制造服务基地工程配套, 将延伸、完善公司的制造服务体系, 满足国际顶级客户对新产品快速研发的要求, 有利于稳定客户, 深化供应商关系, 拓展市场, 巩固和提高公司的国际竞争力。

3、温控阀生产线工程的投产将优化公司的产品结构。温控阀作为公司自主开发的节能控制型、安全控制型产品, 具有较高的技术含量和产品附加价值, 有利于优化公司的产品结构, 开拓新的产业空间, 成为公司新的利润增长点。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、原材料价格上涨风险：公司产品生产所需的主要原材料为铜合金和外购零配件等，是影响成本和利润的重要因素。公司存在收益水平受材料价格波动影响的风险。

2、依赖国外市场的风险：公司的主要客户为位于北美、欧洲地区的国际顶级卫浴品牌商，2005 年对北美和欧洲的销售总额约占公司销售总额的 89%。如果美国、德国、英国等主要消费国家政治环境、经济景气度及购买力水平、对华贸易政策、关税及非关税壁垒以及行业标准等因素发生变化，将对公司的产品出口带来风险。

3、客户集中风险：公司所处行业的国际市场格局，产品策略及 TMS 业务模式导致了客户集中度较高，2003 年、2004 年和 2005 年公司对前 5 名客户的销售总额占公司销售总额的比例分别为 93.51%、79.42%和 74.89%。公司与客户长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性，同时也面临着单一客户集中度过高的风险。

4、“卫浴制造服务”业务模式风险：公司不直接面对终端消费者，而是为品牌商提供制造服务，根据品牌商订单安排生产，存在依赖国外品牌商的风险。

5、汇率风险：公司产品出口主要以美元结算，辅以少量欧元。汇率的变动对公司的收入有一定影响。

6、受国外质量标准和安全认证影响的风险：由于公司产品全部出口，因此产品必须符合进口国质量、技术、安全标准，并取得进口国的各项标准认证。如果国外标准发生变化（增加或修订）将给公司产品销售带来影响。

7、技术风险：若公司的新产品开发能力不能满足客户的需求，公司将面临失去国际顶级品牌商新产品开发订单的风险。

8、募集资金投向风险：本次募股资金项目在实施过程中可能受到工程进度、工程管理、设备供应及设备价格等因素的影响，存在项目的实际盈利水平和开始盈利时间与预测出现差异的风险。

9、债务结构不尽合理风险：2006 年 6 月 30 日，公司总负债为 48,454.91 万元，全部为流动负债，其中短期借款所占比例为 28.58%。公司存在债务结构不尽合理的风险。

10、税收政策变化的风险：如果将来国家对外商投资企业所得税优惠、出口退税等政策做出调整，将有可能给公司利润的增长带来负面影响。

11、管理风险：随着资产规模和经营规模不断扩张，员工人数及组织结构日益扩大，公司经营决策、组织管理、风险控制的难度增加。

12、应收账款回收期风险：随着公司销售规模的扩大、客户增加以及结算方式的变化，公司应收账款总额增加，存在应收账款过大，回收期长的风险。

13、净资产收益率下降的风险：本次募集资金到位后，公司存在发行当年净资产收益率大幅下降的风险。

14、环保政策变化的风险：我国的环保法规体系和环境标准体系将越来越完善，公司将面临环境标准提高、治理污染投入增加的风险。

15、股东住所地、总部所在国家或地区向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能发生变化的风险：公司股东中馮投资、中盛集团住所地均设在香港，公司实际控制人中有台湾居民，股东在本公司的投资行为有受港、台向境内投资有关政策变动影响的风险。

16、股市风险：在投资本公司股票时，除关注本公司情况外，还应综合考虑影响股票的各种因素和股票市场的风险，以规避风险和损失。

二、其它重要事项

1、重大合同

本公司正在履行或将要履行的重大合同包括：关联交易合同、土地使用权出让合同、销售采购订单、银行借款合同、远期结售汇等外汇买卖合同、承销协议等。经律师核查，正在履行或将要履行的重大合同的内容及形式合法有效，不存在重大的附带条款和限制条件及其他潜在重大风险。公司亦无虽已履行完毕但可能存在潜在纠纷的重大合同。

2、重大诉讼或仲裁事项

本公司、持有本公司股份 5% 以上的主要股东、本公司的控股子公司目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行各方当事人情况

名 称	住 所	联系电话	传真	经办人或 联系人

发行人:广州海鸥卫浴用品股份有限公司	广州市番禺区市桥镇禺山西路联邦工业内	020-34808178	020-34808171	崔鼎昌 马琳
保荐人(主承销商):招商证券股份有限公司	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼	0755-82943666	0755-82943121	龙曦 帅晖 姜杰
律师事务所:北京市时代华地律师事务所	北京市朝阳区京广中心商务楼	010-65973205	010-65973206	于宁 包林
会计师事务所:深圳南方民和会计师事务所有限责任公司	深圳市深南中路2072号电子大厦8楼	0755-83781847	0755-83780119	朱子武 谢军
资产评估机构:深圳市中勤信资产评估有限公司	深圳市深南中路电子科技大厦C座23层A、B室	0755-3683086	0755-3683614	高波
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	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988132	—
收款银行:招商银行深纺大厦支行	福田区华强北路3号深纺大厦AB座首层,	0755-83776791	—	—
拟上市的证券交易所:深圳证券交易所	—	—	—	—

本公司与上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2006年11月3日至2006年11月7日
网上网下发行公告刊登日期	2006年11月9日
网下申购、缴款日期	2006年11月9日至2006年11月10日15:00
网上申购、缴款日期	2006年11月10日
预计股票上市日期	2006年11月24日

第七节 备查文件

- 一、发行保荐书
- 二、财务报表及审计报告
- 三、内部控制鉴证报告
- 四、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 五、法律意见书及律师工作报告
- 六、公司章程（草案）
- 七、中国证监会核准本次发行的文件
- 八、其他与本次发行有关的重要文件

招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。

查阅时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:30 至 4:30。

招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站查阅。