

# 广东华声电器股份有限公司

## 首次公开发行股票招股意向书摘要

### 【发行人声明】

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巨潮网站 ([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，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。

## 第一节 重大事项提示

### 一、实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员关于自愿锁定股份的承诺

1、本公司股东锐达投资承诺：自本公司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持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

2、本公司股东香港华声承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，除与佛山锐达投资发展有限公司存在股份委托管理的情形外，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

3、本公司的实际控制人罗桥胜、冯倩红夫妇承诺：自本公司的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于本公司公开发行股票前已经持有的香港华声、锐达投资股权，也不由香港华声、锐达投资回购其所持股权；不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

4、本公司股东远茂化工承诺：自本公司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持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

5、本公司股东光大资本承诺：自本公司股票上市之日起十八个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

6、本公司其他股东承诺：自本公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

7、同时，本公司董事、监事及高级管理人员承诺：在作为本公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其直接或间接持有本公司股份总数的 25%。如其离职，离职后半年内不转让其所持有的本公司股份，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份不超过其所持有本公司股份总数的 50%。

### 二、滚存未分配利润的安排

根据 2011 年 3 月 11 日召开的公司 2010 年度股东大会的决议，由公司新老股东共同享有本次发行前滚存的未分配利润。

### 三、本公司提请投资者关注“风险因素”中的下列风险：

#### （一）受家电行业波动影响的风险

公司目前主要从事家用电器配线组件的研发、生产和销售，公司报告期内的营业收入和利润主要来自于该业务。公司主要产品直接应用于家用电器制造行业，销售受下游家电行业影响较大。

在新一轮的经济增长期中，家用电器行业仍将是我国最具市场竞争力的产业之一，长期向好的发展趋势不会改变。但家电行业可能受到宏观经济、消费趋向、行业周期等多方面影响，若国际国内家电消费需求下降，将对本公司生产经营和市场销售产生不利影响。

#### （二）原材料价格波动风险

公司生产所用主要原材料为铜材及化工原料，2009年度、2010年度和2011年度，公司主要原材料成本占生产成本的比重分别为78.20%、81.21%和80.22%，其中铜材消耗占生产成本的60%左右。2010年度铜材平均采购价格较2009年度上涨了37.22%，2011年度较2010年度上涨了3.34%，波动较大。因此，铜材市场价格的波动会直接造成公司采购成本的波动。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织原材料采购和生产的经营模式，公司主要产品的定价按“材料成本+加工费”原则制定，产品销售定价以市场铜价为基础并逐月调整，很大程度上化解了因铜材价格波动带来的风险。

但是，未来受市场需求变动等多方面因素影响，如果主要原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中必须面对主要原材料价格大幅波动引致的风险。此外，公司保持了一定的存货量，与1-2个月的生产经营需要相匹配，若铜价出现快速大幅下跌，公司的存货可能产生跌价风险。

#### （三）主要客户集中风险

公司从事家电配线组件业务，下游客户主要为各大家电制造厂商。2009~2011年度公司对前五大客户（按最终客户为统计口径合并计算）的合计销售收入占营业收入的比重分别为82.02%、83.52%和84.18%，其中对格力、美的相关企业的合计销售收入占营业收入的比重分别为66.67%、68.78%、71.35%，主要是下游

家电制造业集中度较高所致，以空调为例，目前格力、美的两家大型空调制造厂商的市场占有率合计达到约50%。上述客户在选择供应商时有严格的审核标准、长期的评价过程，要求供应商具有完善的业务管理体系、质量控制体系以及充足的加工制造能力、配送服务实力。公司依靠竞争优势成为上述客户的战略合作伙伴，已得到其长期认可，未来仍将继续深入合作。公司在产能有限的情况下，优先满足战略客户的需求也导致了公司的主要销售客户相对集中。如果公司下游家电客户经营发生重大不利变化或减少订单，可能对公司的生产和销售带来不利影响。

#### （四）募投项目实施风险

公司募集资金投资项目已经过充分的可行性研究论证，具有良好的经验积累和广阔的市场前景。但公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的。由于市场情况不断发展变化，如果出现募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况，将会给项目的预期效果带来较大影响。

## 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
发行股数、占发行后总股本的比例	拟发行5,000万股，占发行后总股本的25%
发行价格	★元，通过向询价对象询价的方式确定发行价格
发行市盈率	★倍（以2011年净利润按发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产	2.61元/股（以2011年12月31日经审计的净资产和发行前总股本15,000万股计算）
发行后每股净资产	★元/股
市净率	★倍（以发行后总股本全面摊薄净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”
承销方式	光大证券以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额	总额约★万元，扣除发行费用后的净额约为★万元
发行费用概算	★万元。其中：承销及保荐费用★万元；审计费用★万元；律师费用★万元；发行费用约★万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

- 1、中文名称：广东华声电器股份有限公司
- 2、英文名称：GuangDong HuaSheng Electrical Appliances Co.,Ltd.
- 3、注册资本：15,000 万元
- 4、法定代表人：罗桥胜
- 5、有限公司成立日期：1995 年 8 月 17 日
- 6、股份公司成立日期：2010 年 11 月 30 日
- 7、公司住所：佛山市顺德区容桂华口昌宝东路 13 号
- 8、邮政编码：528306
- 9、电话：0757-26680038
- 10、传真：0757-26680019
- 11、互联网址：[www.wasung.com](http://www.wasung.com)
- 12、电子信箱：[info@wasung.com](mailto:info@wasung.com)
- 13、主营业务：家用电器配线组件的研发、生产及销售

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人的设立方式

本公司前身顺德华声游艺机设备有限公司（其名称依次变更为顺德华声电器实业有限公司，佛山市顺德区华声电器实业有限公司、广东华声电器实业有限公司，以下简称“华声实业”）成立于 1995 年 8 月 17 日，以经立信大华出具的“立信大华审字【2010】2504 号”《审计报告》审定的华声实业截至 2010 年 8 月 31 日的净资产 293,141,214.80 元为依据，按 1:0.5117 的折股比例折合为广东华声电器股份有限公司普通股 15,000 万股，每股面值 1 元，剩余净资产计入资本公积。2010 年 11 月 30 日，公司在佛山市顺德区市场安全监管局完成工商变更登记，并领取了注册号为“440681400005369”的《企业法人营业执照》。

## （二）发起人及其投入的资产内容

本公司发起人为香港华声、锐达投资、远茂化工、诚众投资、光大资本、正信投资、广发信德、世纪天富、长利佳等九名股东。公司整体变更设立时，发起人持有公司股份的数量及比例如下：

序号	股东名称	股份数（股）	占股份总数的比例（%）
1	香港华声	37,658,719	25.11
2	锐达投资	39,149,998	26.10
3	远茂化工	40,813,951	27.21
4	诚众投资	17,377,325	11.58
5	光大资本	4,499,997	3.00
6	正信投资	2,999,998	2.00
7	广发信德	2,500,004	1.67
8	世纪天富	2,500,004	1.67
9	长利佳	2,500,004	1.67
合 计		<b>150,000,000</b>	<b>100.00</b>

公司整体变更设立时，拥有的主要资产为：货币资金、应收账款、存货、土地使用权、房屋及建筑物、机器设备。根据立信大华会计师事务所有限公司“立信大华审字财审报字（2010）2504号”《审计报告》，截至2010年8月31日本公司（合并报表）资产总额为88,821.02万元，其中流动资产69,269.70万元，非流动资产19,551.32万元；负债总额58,363.83万元，净资产30,457.20万元。

## 三、有关股本的情况

### （一）本次发行前后的股本结构

公司本次发行前总股本为15,000万股。本次拟公开发行人民币普通股5,000万股，占发行后总股本25.00%。发行前后公司股本结构如下：

股东名称	股权性质	发行前		发行后	
		股份数量 (万股)	持股比例 (%)	股份数量 (万股)	持股比例 (%)
香港华声	外资股	3,765.87	25.11	3,765.87	18.83

股东名称	股权性质	发行前		发行后	
		股份数量 (万股)	持股比例 (%)	股份数量 (万股)	持股比例 (%)
锐达投资	一般法人股	3,915.00	26.10	3,915.00	19.57
远茂化工	一般法人股	4,081.40	27.21	4,081.40	20.41
诚众投资	其他(有限合伙)	1,737.73	11.58	1,737.73	8.69
光大资本	一般法人股	450.00	3.00	450.00	2.25
广发信德	一般法人股	250.00	1.67	250.00	1.25
世纪天富	其他(有限合伙)	250.00	1.67	250.00	1.25
长利佳	外资股	250.00	1.67	250.00	1.25
正信投资	其他(有限合伙)	300.00	2.00	300.00	1.50
社会公众股	-	-	-	5,000.00	25.00

## (二) 公司法人股东和前 10 名自然人股东

公司法人股东为香港华声、锐达投资、远茂化工、广发信德、长利佳，诚众投资、正信投资、世纪天富为有限合伙企业，没有自然人股东。

序号	股东名称	股份数(股)	占股份总数的比例(%)
1	香港华声	37,658,719	25.11
2	锐达投资	39,149,998	26.10
3	远茂化工	40,813,951	27.21
4	诚众投资	17,377,325	11.58
5	光大资本	4,499,997	3.00
6	正信投资	2,999,998	2.00
7	广发信德	2,500,004	1.67
8	世纪天富	2,500,004	1.67
9	长利佳	2,500,004	1.67
合计		150,000,000	100.00

## (三) 本次发行前各股东间的关联关系

公司股东香港华声、锐达投资受实际控制人罗桥胜、冯倩红夫妇控制，除此之外，其他股东之间不存在关联关系。



## （四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“一、实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员关于自愿锁定股份的承诺”。

## 四、发行人的主营业务情况

### （一）公司的主要业务

本公司专业从事家用电器配线组件的研发、生产及销售，产品主要包括空调连接组件和各种家用电器的电源输入组件。

1、空调连接组件：一般的分体式空调器把空调器分成室内机组和室外机组两部分，把噪声比较大的轴流风扇、压缩机以及冷凝器等安装在室外机组内；把蒸发器、毛细管、控制电器和风机等室内不可缺少的部分安装在室内机组中。内外机连接组件的作用是连接室内机部分与室外机部分，用以传输电能及控制信号，保证空调设备正常工作。报告期内，空调连接组件销售收入占公司营业收入比例达70%以上。

2、电源输入组件：用于家用电器连接外部电源，主要包括空调、电热器及冰洗电器电源输入组件等。

主要产品	应用领域
空调连接组件	分体式空调、柜式空调等
电热器电源输入组件	电热水器、电烤箱、电暖器、电磁炉、电饭锅、烧烤型微波炉等
空调电源输入组件	分体式空调、柜式空调等
冰洗电器电源输入组件	冰箱、洗衣机、冰柜等
其他家电电源输入组件	电风扇、吸尘器、油烟机、饮水机、微波炉等

家用电器配线组件是主要用以传输电能、信号的配套部件。多年以来，公司一直专注于家用电器配线组件的研发、生产和销售。

公司设立了省级企业技术中心，经过多年自主科技创新积累，成功开发出雾面阻燃线材、低烟无卤阻燃线材、高阻燃聚氯乙烯线材等配方技术；公司开发的环保型低泄漏高性能空调连接组件被评为广东省高新技术产品。

凭借过硬的产品质量和良好的商业信誉，公司与格力、美的、海尔、海信、

科龙、奥克斯、志高、格兰仕、三菱、松下等国内外知名的家电企业建立起良好、稳定的合作关系。2009~2011 年度，公司空调连接组件的市场占有率约为 30%，是国内空调连接组件主要供应商之一。

报告期内，公司未进行过重大业务和资产重组，主营业务和主要产品没有发生过重大变化。

## （二）行业竞争情况及行业地位

### 1、空调连接组件

公司是格力、美的、海尔、海信科龙、志高、奥克斯、格兰仕等国内各大空调整机生产厂商的战略合作伙伴或核心供应商。根据国家统计局公布的空调产量，公司 2009~2011 年度空调连接组件的市场份额统计数据如下：

	2009 年度	2010 年度	2011 年度
国内空调连接组件需求量（万套）	12,925	17,862	22,260
公司空调连接组件销量（万套）	4,686	5,841	6,179
市场份额（%）	36.26	32.70	27.76

资料来源：根据国家统计局公布的年度数据及公司数据进行计算

根据上述数据分析显示，2009~2011 年度公司空调连接组件的市场占有率约为 30%，是国内空调连接组件主要供应商之一。2010、2011 年度家电市场购销两旺，但受制于橡胶配线组件的产能规模，公司的空调连接组件产能利用率已达到 100%，因此产销量增长率低于市场需求增长，导致市场份额出现回落。

### 2、电源输入组件

家用电器种类较多，包括电视机、电冰箱、洗衣机、空调等基本生活家电，以及微波炉、电热水器、电暖炉等小家电；因此，家用电器的电源输入组件市场是个庞大的市场。

根据中国家电网统计的主要家用电器产量，公司 2009~2011 年度电源输入组件的市场份额统计数据如下：

	2009 年度	2010 年度	2011 年度
国内主要家用电器电源输入组件需求量（万套）	97,773	111,876	120,000
公司电源输入组件销量（万套）	2,915	4,550	4,900
市场份额（%）	2.98	4.07	4.08

资料来源：根据国家统计局、同花顺金融数据终端统计数据及公司数据进行计算

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）固定资产

本公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、检测设备、办公设备及工装模具。发行人的主要固定资产使用情况良好。截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产净值为 16,756.10 万元。

### （二）无形资产

#### 1、土地使用权

截至本招股意向书摘要签署日，本公司及子公司拥有四宗土地使用权，并已依法取得相关土地使用权证。

#### 2、注册商标

截至本招股意向书摘要签署日，本公司及子公司拥有多项注册商标，其中与主营业务相关的注册商标如下表所示：

序号	商标标识	注册号	类别	有效期限	核定使用商品范围
1		5806946	9	2009.11.28 — 2019.11.27	电缆；电线；电线识别线；电报线；绝缘铜线；电话线；发动机起动缆；同轴电缆；电源材料（电线、电缆）；插座、插头和其它连接物（电器连接）
2		3694888	9	2005.04.14 — 2015.04.13	电缆；电线；电线识别线；电线标识线；电报线；电话线；绝缘铜线；发动机起动缆；同轴电缆；电源材料（电线、电缆）
3		4785480	9	2008.06.07 — 2018.06.06	电缆；电线；电开关；电器接插件；电器插头；插座、插头和其他连接物（电器连接）；插头、插座及其他接触器（电接头）；电话线；发动机起动缆；磁线
4		5301103	9	2009.09.28 — 2019.09.27	电缆；电线；电线识别线；电报线；绝缘铜线；电话线；发动机起动缆；同轴电缆；电源材料（电线、电缆）

#### 3、专利技术

截至本招股意向书摘要签署日，本公司及子公司共拥有 1 项发明专利，19 项实用新型专利。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### （一）同业竞争情况

#### 1、与锐达投资及香港华声不存在同业竞争

公司股东锐达投资及香港华声主要从事投资业务，自设立至今未开展过生产经营业务。因此，锐达投资及香港华声目前与发行人不存在同业竞争。

#### 2、与锐达投资、香港华声及实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

截至本招股书摘要签署日，公司股东锐达投资及香港华声、实际控制人没有控制的其他企业。

#### 3、与其他持股 5%以上的股东之间不存在同业竞争

##### （1）与远茂化工之间不存在同业竞争

远茂化工的经营范围为：生产：乳化油，有机防火堵料、无机防火堵料（不含危险化学品）；专业防火封堵工程。

远茂化工主要从事对公司的投资，生产和销售乳化油、有机防火堵料、无机防火堵料（不含危险化学品）、专业防火封堵工程。

##### （2）与诚众投资之间不存在同业竞争

诚众投资的经营范围为：对制造业进行投资。诚众投资除持有公司股份外，无其他投资和经营活动。

综上所述，公司与公司股东锐达投资及香港华声、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，与持有发行人 5%以上股份的其他股东之间不存在同业竞争。

本次募集资金都投资于公司主业，因此也不会产生同业竞争的可能。

### （二）股东避免同业竞争的承诺

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，香港华声和锐达投资、实际控制人罗桥胜、冯倩红以及远茂化工、诚众投资分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

### （三）关联方及关联关系

#### 1、具有控制关系的关联方

（1）公司股东锐达投资及香港华声及实际控制人

①锐达投资及香港华声

关联方名称	出资额（万元）	持有本公司股权比例（%）
香港华声	3,765.87	25.11
锐达投资	3,915.00	26.10
<b>合计</b>	<b>7,680.87</b>	<b>51.21</b>

②实际控制人

姓名	在香港华声出资		在锐达投资出资		间接持有香港华声的股权比例（%）
	出资额（港元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）	
罗桥胜	6,667.00	66.67	666.70	66.67	34.14
冯倩红	3,333.00	33.33	333.30	33.33	17.07
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>51.21</b>

（2）公司控股子公司

关联方名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司持股比例（%）
扬州华声	江苏扬州	8,000 万元	家用电器配线组件的研发、生产及销售	100.00
中山华声	广东中山	3000 万美元	家用电器配线组件的研发、生产及销售	75.00

注：公司原子公司中山华声自成立以来未正式经营，公司已于 2009 年 4 月将其持有的全部股权以 3,600 万元转让予智富投资；2011 年 9 月 30 日，中山市工商行政管理局核发“粤中核注通外字【2011】第 1100407820 号”《核准注销登记通知书》，核准中山华声的注销登记。

#### 2、不存在控制关系的关联方

（1）公司的合营及联营企业

公司无合营和联营企业。

（2）公司的其他关联方

关联方名称	关联关系
远茂化工	公司股东，持股比例 27.21%

关联方名称	关联关系
诚众投资	公司股东，持股比例 11.58%
柏汇国际有限公司	原为实际控制人冯倩红全资拥有的企业，已于 2011 年 3 月 9 日转让给无关联关系的第三方
美旗物流（华南）投资有限公司*	同受实际控制人控制的企业
美旗物流建设（佛山）有限公司*	同受实际控制人控制的企业
智富投资	公司原股东
曙天富利	公司原股东，原为实际控制人罗桥胜、冯倩红控股的企业，已于 2010 年 12 月 10 日注销

\*注：2012 年 1 月 9 日，经香港公司注册处核准，罗桥胜、冯倩红将其所持华南美旗的全部 9,000 股股份（占已发行股份总数的 90%）转让给和谐物流建设集团有限公司，并辞去华南美旗董事职务；佛山美旗作为华南美旗之全资子公司，也不再与公司存在关联关系。

### 3、自然人关联方

本公司董事、监事、高级管理人员的具体情况请参阅本招股意向书摘要本节之“七、董事、监事、高级管理人员”。

## （四）关联交易

### 1、经常性关联交易

报告期内公司与关联方无经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### （1）接受担保

序号	担保人	被担保人	担保合同编号	担保金额 (万元)	担保方式	担保期限
1.	罗桥胜	广东华声	GBZ476630120082325	23,500	最高额保证	2005.06.01-2012.12.31
2.	冯倩红	广东华声	GBZ476630120082326	23,500	最高额保证	2005.06.01-2012.12.31
3.	卢锡球	广东华声	GBZ476630120082327	23,500	最高额保证	2005.06.01-2012.12.31
4.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	广东华声	44905200700000630	5,000	最高额保证	2007.04.24-2009.12.31
5.	罗桥胜、冯倩红、中山华声	广东华声	顺信(1008)最高担保借字(2008)第(310010)号	2,500	最高额保证	2008.04.19-2009.04.18
6.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	广东华声	44905200800000593	20,000	最高额保证	2008.05.26-2010.05.25
7.	罗桥胜	广东华声	个高保字第 99032008290490	8,000	最高额保证	2008.12.09-2009.12.08
8.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	广东华声	顺信(1008)最高担保借字(2009)第(300006)号	4,000	最高额保证	2009.04.24-2010.04.24
9.	罗桥胜	广东华声	个高保字第	8,000	连带责任保证	2009.12.21-2010.12.20

序号	担保人	被担保人	担保合同编号	担保金额 (万元)	担保方式	担保期限
			99032009290228			
10.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	广东华声	CD1008200900003	6,000	最高额保证	2009.12.22-2010.12.21
11.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	广东华声	DB1008200900003	3,000	最高额保证	2009.12.22-2012.12.22
12.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	广东华声	44905201000004794	20,000	最高额保证	2010.05.28-2013.05.27
13.	罗桥胜、冯倩红	广东华声	(2010)银贷字第 102414号	4,500	最高额保证	2010.07.15-2011.07.15
14.	罗桥胜	广东华声	个高保字第 99032010290431	1,2000	最高额保证	2010.09.16-2011.09.15
15.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	扬州华声	DB1008200900001	3,000	最高额保证	2009.12.22-2013.01.22
16.	罗桥胜、冯倩红、卢锡球	扬州华声	DB1008200900002	3,000	最高额保证	2009.12.22-2010.12.22

注：截至本招股意向书摘要签署日，公司不存在关联担保。

## (2) 股权转让

2009年4月15日，公司与智富投资签订《股权转让协议书》，将公司持有中山华声电器实业有限公司的全部股权（股权比例为75%）作价3600万元转让给智富投资，并于2009年4月30日经中山市对外贸易经济合作局“中外经贸资字【2009】399号”文批准。中山华声于2006年12月7日成立，成立时的股东为公司及柏汇国际，章程约定公司出资额占比75%，截至转让日，中山华声由公司实际出资3600万元，柏汇国际暂未出资。中山华声从成立至转让日未实际经营，因此公司转让75%股权时按照其对应的实收资本额转让。

中山华声的情况如下：

单位：元

名称	处置日净资产 (2009年4月30日)	处置当期期初至处置日 净利润
中山华声电器实业有限公司	35,864,756.27	-1,052.89

## (3) 股权受让

2009年8月14日，公司与柏汇国际签订《股权转让协议》，柏汇国际将其持有扬州华声的全部股权（股权比例为25%）按照该股权对应的实收资本额作价150万美元转让给公司，并于2009年9月7日经扬州市对外贸易经济合作局“扬外经贸资【2009】393号”文批准。该股权收购已于2009年12月完成工商变更登记。

公司近三年未发生经常性关联交易，独立董事对于公司的偶发性关联交易相关事项审核后，认为：“公司所披露的关联方、关联关系及关联交易符合《企业会计准则》等法律法规的规定，上述关联交易已经原董事会及相关政府部门审批，定价原则和依据公平合理，符合公司利益，符合中小股东、大股东等全体股东的合法权益，符合有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定”。

## 七、董事、监事和高级管理人员

### （一）董事会成员

**罗桥胜先生**，1962年10月出生，中国国籍，拥有香港临时身份证，无永久境外居留权，中山大学EMBA精选课程高级培训班结业，现任广东经济学会非公有制经济专业委员会副会长、顺德区容桂商会理事。罗桥胜先生是公司创始人，现任公司董事长兼总经理、香港华声董事、锐达投资执行董事。

**卢锡球先生**，1948年11月出生，中国国籍，无永久境外居留权，中山大学EMBA精选课程高级培训班结业，现任佛山市顺德区远茂化工实业有限公司董事长、公司副董事长。

**冯倩红女士**，1962年9月出生，中国国籍，拥有香港临时身份证，无永久境外居留权，中山大学EMBA精选课程高级培训班结业。冯倩红女士2009年当选佛山市顺德容桂商会副会长。冯倩红女士是罗桥胜先生的夫人，现任公司董事兼副总经理、香港华声董事、锐达投资监事、扬州华声董事长。

**谢基柱先生**，1968年11月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历，工程师。1991年毕业于哈尔滨理工大学。曾任南平电缆厂技术工程师、福州新通福有限公司副总经理、周氏电业有限公司技术部经理。自2005年入职公司至今，历任总经理助理、生产副总经理、扬州华声总经理等职，现任公司董事、副总经理兼扬州华声总经理。谢基柱先生长期从事空调连接组件、家用电器电源输入组件的技术研究及生产管理工作，是经验丰富的行业专家。

**黄喜强先生**，1977年11月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，注册会计师。曾任广东省建筑科学研究院主办会计，广东正中珠江会计师事务所审计经理，广东证监局主任科员，2007年2月开始任公司财务总监。黄喜强先生长期从事财务、审计、上市公司监管及检查工作，在财务管理、公司规范运作



方面有相当丰富的经验。现任公司董事、财务总监兼董事会秘书。

**覃东宜先生**，1966年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，毕业于吉林大学，曾在美国宾西尼亚大学沃顿商学院作访问学者。历任君安证券有限公司投资银行部高级经理、光大证券股份有限公司国际部总经理、投资银行总部副总经理、投资银行（南方）总经理。现任光大资本投资有限公司副总经理、发行人董事、德泓（宁夏）国际纺织有限公司董事、北京财富传媒文化发展有限公司董事。

**马德军先生**，1964年1月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历，享受国务院特殊津贴专家，教授级高级工程师。本科毕业于内蒙古工业大学材料工艺系铸造及设备专业，研究生毕业于北京第二外国语学院工商管理专业。曾先后任职中国家用电器研究院标准事业部主任、副总工程师、院长助理。现任中国家用电器研究院副院长、全国家用电器标准化技术委员会秘书长、国际电工委员会(IEC)环境咨询委员会委员、IEC TC59、TC61、ISO/TC86/SC3/SC5 中国首席代表，发行人独立董事。

**孙颖楷先生**，1973年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2001年毕业于重庆大学控制理论与控制工程专业，获工学博士学位。曾担任珠海爱圣特电子科技有限公司研发总监、珠海京师信息科技有限公司副总经理等职务，于2004年被聘为北京师范大学副教授。现任广东华南家电研究院常务副院长，兼任广东白色家电产学研创新联盟秘书长、佛山市顺德区节能协会副会长、佛山市顺德区华南白色家电产学研研究中心主任、顺德区龙创域快速制造科技有限公司副董事长、广东环葆嘉节能服务有限公司董事等职，为全国家用自动控制器标准化技术委员会变频控制器分技术委员会委员。承担或参与三十多项国家级、省、市区各级科研项目；在国内外学术刊物及国际会议上发表四十多篇专业学术论文，发行人独立董事。

**韩振平先生**，1973年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科以上学历，中共党员，中国注册会计师、中国注册资产评估师。历任黑龙江省佳木斯富民生产资料公司财务部总经理、北京天华会计师事务所项目经理、中审会计师事务所有限公司高级经理、广东分公司总经理。现任中审亚太会计师事务所有限公司副主任会计师、广东分公司总经理、广东精艺金属股份有限公司的独立董事，发行人独立董事。

## （二）监事会成员

**何国英先生**，1962年11月出生，中国国籍，无永久境外居留权，清华大学MBA课程结业。历任广东德美精细化工股份有限公司公司执行董事、监事、董事、总经理助理、营销负责人等职务。现任广东德美精细化工股份有限公司董事、副总经理、佛山市顺德区德美投资有限公司执行董事、青岛德美化工有限公司执行董事、武汉德美化工有限公司执行董事、福建省晋江新德美化工有限公司董事长、无锡惠山德美化工有限公司董事长、无锡市德美化工技术有限公司董事长、石家庄德美化工有限公司执行董事、佛山市顺德区德美油墨有限公司董事、山东德美化工有限公司执行董事、佛山市顺德区德美高进出口有限公司执行董事、汕头市德美实业有限公司执行董事、上海德美化工有限公司执行董事、绍兴县德美化工有限公司执行董事、绍兴县滨海德美精细化工有限公司执行董事、佛山市顺德区德和恒信投资管理有限公司董事、发行人监事会主席。

**卢惠全先生**，1976年2月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历，现任佛山市顺德区远茂化工实业有限公司经理，佛山市顺德区极创防火材料有限公司执行董事，发行人监事。

**刘琛女士**，1972年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，曾任湖北红旗电缆厂技术部技术科长。现任公司生产管理部副经理、发行人监事。

## （三）高级管理人员

**罗桥胜先生**，总经理，简历参阅本招股意向书摘要本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

**冯倩红女士**，副总经理，简历参阅本招股意向书摘要本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

**刘世明先生**，1969年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任鹤山市第二中学团委书记、香港信诚化工公司业务经理、华星精细化工厂业务经理等职位，1997年加入公司至今，历任行政部经理，企管部经理，品质副总经理，生产技术副总经理等职务。现任公司副总经理。

**谢基柱先生**，副总经理，简历参阅本招股意向书摘要本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“（一）董事会成员”。

黄喜强先生，财务总监兼董事会秘书，简历参阅本招股意向书摘要本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”之“(一) 董事会成员”。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	担任广东华声职务	兼职企业（单位）名称	兼职职务	兼职企业（单位）与发行人关系
罗桥胜	董事长、总经理	香港华声	董事	发行人股东
		锐达投资	执行董事	发行人股东
冯倩红	董事、副总经理	香港华声	董事	发行人股东
		锐达投资	监事	发行人股东
		扬州华声	董事长	发行人子公司
卢锡球	副董事长	远茂化工	董事长	发行人股东
谢基柱	董事、副总经理	扬州华声	总经理	发行人子公司
覃东宜	董事	光大资本	副总经理	发行人股东
		德泓（宁夏）国际纺织有限公司	董事	—
		北京财富传媒文化发展有限公司	董事	—
何国英	监事会主席	广东德美精细化工股份有限公司	董事、副总经理	—
		佛山市顺德区德美投资有限公司	执行董事	—
		青岛德美化工有限公司	执行董事	—
		武汉德美化工有限公司	执行董事	—
		福建省晋江新德美化工有限公司	董事长	—
		无锡惠山德美化工有限公司	董事长	—
		无锡市德美化工技术有限公司	董事长	—
		石家庄德美化工有限公司	执行董事	—
		佛山市顺德区德美油墨有限公司	董事	—
		山东德美化工有限公司	执行董事	—
		佛山市顺德区德美高进出口有限公司	执行董事	—
		汕头市德美实业有限公司	执行董事	—
		上海德美化工有限公司	执行董事	—
		绍兴县德美化工有限公司	执行董事	—
绍兴县滨海德美精细化工有限公司	执行董事	—		

姓名	担任广东华声职务	兼职企业（单位）名称	兼职职务	兼职企业（单位）与发行人关系
		佛山市顺德区德和恒信投资管理有限公司	董事	—
卢惠全	监事	远茂化工	总经理	发行人股东
		佛山市顺德区极创防火材料有限公司	执行董事	—

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

### （一）发行人控股股东基本情况

#### 1、华声（香港）有限公司

住 所： FLAT/RM A 8/F, QUEEN'S CENTRE, 58-64 QUEEN'S ROAD EAST, WANCHAI, HONG KONG

董 事： 罗桥胜、冯倩红

注册资本： 10,000 港元

企业类型： 有股本的私人公司

成立时间： 1993 年 3 月 18 日

主营业务： 投资管理

截至本招股意向书摘要签署日，罗桥胜先生持有香港华声 66.67% 股权，冯倩红女士持有香港华声 33.33% 股权。

截至 2011 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 14,599.05 万港元，净资产为 14,597.55 万港元，2011 年度净利润为 409.64 万港元。（以上财务数据经张坤会计师事务所审计）

#### 2、佛山锐达投资发展有限公司

住 所： 佛山市顺德区容桂桥东路 10 号 4 楼 5 号

法定代表人： 罗桥胜

注册资本： 1,000 万元

企业类型： 有限责任公司

成立时间： 2010 年 7 月 23 日

主营业务： 对工业、商业企业进行投资

截至本招股意向书摘要签署日，罗桥胜先生持有锐达投资 66.67% 股权，冯

倩红女士持有锐达投资 33.33% 股权。

截至 2011 年 12 月 31 日,该公司的总资产为 3,325.53 万元,净资产为 1,369.7 万元,2011 年度净利润为 372.45 万元。(以上财务数据经佛山市顺德区广德会计师事务所审计)

## (二) 实际控制人基本情况

本公司的实际控制人为罗桥胜、冯倩红夫妇。持有公司股份和在公司担任职务情况如下:

姓名	在本公司担任的职务	持有本公司股东的股份的情况		间接持有本公司股份的比例 (%)
		股东名称及其持有本公司股份的比例	直接持有本公司股东的股份比例 (%)	
罗桥胜	董事长、总经理	香港华声、锐达投资 (共 51.21%)	66.67	34.14
冯倩红	董事、副总经理		33.33	17.07

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位: 元

资 产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
<b>流动资产</b>			
货币资金	144,144,404.96	110,271,413.96	106,711,555.82
交易性金融资产	-	-	619,008.00
应收票据	349,340,181.35	55,089,019.68	38,401,857.37
应收账款	195,288,312.37	268,466,150.18	208,747,968.66
预付帐款	10,844,279.89	9,969,993.13	6,853,566.59
其他应收款	5,166,649.91	3,110,699.37	6,398,013.67
存货	108,324,275.99	167,533,913.05	139,424,815.19
<b>流动资产合计</b>	<b>813,108,104.47</b>	<b>614,441,189.37</b>	<b>507,156,785.30</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	167,561,046.30	150,525,920.01	153,839,595.38
在建工程	30,346,161.98	12,004,738.24	1,152,307.66

无形资产	35,355,481.83	36,407,714.49	37,126,520.31
长期待摊费用	715,648.37	1,255,781.22	1,738,540.90
递延所得税资产	174,746.41	284,740.45	881,368.37
<b>非流动资产合计</b>	<b>234,153,084.89</b>	<b>200,478,894.41</b>	<b>194,738,332.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,047,261,189.36</b>	<b>814,920,083.78</b>	<b>701,895,117.92</b>

## 1、合并资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
<b>流动负债</b>			
短期借款	118,650,000.00	-	8,490,183.88
应付票据	168,003,245.26	199,116,039.60	159,347,661.32
应付账款	93,165,507.86	76,762,821.57	85,992,284.32
预收款项	7,737,850.20	1,383,714.94	3,074,805.48
应付职工薪酬	2,578,094.02	6,298,524.28	6,131,335.20
应交税费	7,592,312.25	2,512,461.43	-715,254.35
其他应付款	1,065,160.00	863,186.85	18,489,157.39
一年内到期的非流动负债	177,250,000.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>576,042,169.59</b>	<b>286,936,748.67</b>	<b>280,810,173.24</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	79,000,000.00	185,000,000.00	130,000,000.00
其他非流动负债	-	7,750,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>79,000,000.00</b>	<b>192,750,000.00</b>	<b>130,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>655,042,169.59</b>	<b>479,686,748.67</b>	<b>410,810,173.24</b>
<b>所有者权益</b>			
股本（实收资本）	150,000,000.00	150,000,000.00	129,518,331.78
资本公积	144,422,236.16	144,422,236.16	48,807,573.54
盈余公积	9,098,389.18	2,840,236.65	22,937,612.92
未分配利润	88,698,394.43	37,970,862.30	89,821,426.44
归属于母公司所有者权益	392,219,019.77	335,233,335.11	291,084,944.68
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>392,219,019.77</b>	<b>335,233,335.11</b>	<b>291,084,944.68</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>1,047,261,189.36</b>	<b>814,920,083.78</b>	<b>701,895,117.92</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,550,233,997.96</b>	<b>1,321,706,048.96</b>	<b>782,854,086.09</b>
减：营业成本	1,366,043,984.00	1,149,351,168.35	632,971,515.29
营业税金及附加	3,627,522.89	-	-
销售费用	21,207,657.63	18,866,722.19	13,971,599.76
管理费用	37,011,763.17	34,381,361.03	29,944,924.11
财务费用	44,817,543.25	33,011,081.73	11,942,233.39
资产减值损失	-1,355,157.75	-1,696,447.32	2,833,655.32
公允价值变动损益	-	-	-201,000.00
加：投资收益	-	-7,605,324.44	-12,730,353.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>78,880,684.77</b>	<b>80,186,838.54</b>	<b>78,258,805.11</b>
加：营业外收入	8,171,760.57	8,770,784.54	777,841.05
减：营业外支出	1,387,923.14	1,998,949.97	250,944.67
其中：非流动资产处置损失	1,322,443.00	1,236,860.86	40,330.73
<b>三、利润总额</b>	<b>85,664,522.20</b>	<b>86,958,673.11</b>	<b>78,785,701.49</b>
减：所得税费用	13,678,837.54	13,866,429.28	11,874,660.04
<b>四、净利润</b>	<b>71,985,684.66</b>	<b>73,092,243.83</b>	<b>66,911,041.45</b>
归属母公司所有者净利润	71,985,684.66	73,092,243.83	66,277,299.69
其中：同一控制下被合并方合并前实现的净利润	-	-	-
少数股东损益	-	-	633,741.76
<b>五、每股收益</b>			
(一)基本每股收益	0.48	0.49	-
(二)稀释每股收益	0.48	0.49	-
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>71,985,684.66</b>	<b>73,092,243.83</b>	<b>66,911,041.45</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	71,985,684.66	73,092,243.83	66,277,299.69
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	633,741.76

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,594,226,374.52	1,417,327,660.62	800,013,684.31
收到的税费返还	480,668.48	5,151,809.93	6,460,517.30
收到的其他与经营活动有关的现金	3,256,013.32	19,409,790.06	2,177,155.09
<b>现金流入小计</b>	<b>1,597,963,056.32</b>	<b>1,441,889,260.61</b>	<b>808,651,356.70</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,502,816,170.99	1,211,980,951.26	698,596,419.17
支付给职工以及为职工支付的现金	92,709,277.58	77,516,726.18	57,315,707.92
支付的各项税费	55,253,946.43	51,290,793.28	24,385,576.23
支付的其他与经营活动有关的现金	10,835,345.65	30,003,804.45	31,531,176.32
<b>现金流出小计</b>	<b>1,661,614,740.65</b>	<b>1,370,792,275.17</b>	<b>811,828,879.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-63,651,684.33</b>	<b>71,096,985.44</b>	<b>-3,177,522.94</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	1,455,120.00
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	-	263,700.00	63,265.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	28,271,300.06
<b>现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>263,700.00</b>	<b>29,789,685.37</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	58,648,255.24	32,283,242.22	19,406,371.71
投资所支付的现金		7,011,796.44	25,093,774.84
<b>现金流出小计</b>	<b>58,648,255.24</b>	<b>39,295,038.66</b>	<b>44,500,146.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-58,648,255.24</b>	<b>-39,031,338.66</b>	<b>-14,710,461.18</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金	-	61,056,078.56	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	359,230,000.00	100,000,000.00	265,000,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>359,230,000.00</b>	<b>161,056,078.56</b>	<b>265,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	169,330,000.00	45,000,000.00	195,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	33,028,543.90	99,610,950.00	57,608,370.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	4,209,181.93	-	-



项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
现金流出小计	206,567,725.83	144,610,950.00	252,608,370.00
筹资活动产生的现金流量净额	152,662,274.17	16,445,128.56	12,391,630.00
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	30,362,334.60	48,510,775.34	-5,496,354.12
加：期初现金及现金等价物余额	77,439,239.51	28,928,464.17	34,424,818.29
六、期末现金及现金等价物余额	107,801,574.11	77,439,239.51	28,928,464.17

## (二) 最近三年非经常性损益

单位：万元

非经常性损益项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-125.34	-121.15	1.54
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	794.00	800.00	53.50
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-760.53	-1,293.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9.72	-1.67	-2.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
<b>非经常性损益合计</b>	<b>678.38</b>	<b>-83.35</b>	<b>-1,240.45</b>
减：所得税影响数	-179.45	-65.15	186.07
<b>扣除所得税后非经常性损益合计</b>	<b>498.93</b>	<b>-148.50</b>	<b>-1,054.38</b>
减：少数股东损益影响金额	-	-	-
<b>扣除所得税和少数股东损益后非经常性损益合计</b>	<b>498.93</b>	<b>-148.50</b>	<b>-1,054.38</b>
归属于母公司所有者的净利润	7,198.57	7,309.22	6,627.73
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>6,699.64</b>	<b>7,457.72</b>	<b>7,682.11</b>

### （三）财务指标

#### 1、最近三年的主要财务指标

主要财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率	1.41	2.14	1.81
速动比率	1.22	1.56	1.31
资产负债率（母公司）（%）	61.73	55.88	55.13
息税折旧摊销前利润（万元）	14,783.09	13,625.95	10,412.00
利息保障倍数	2.93	3.66	7.78
应收账款周转率(次)	6.67	5.49	5.15
存货周转率(次)	9.90	7.49	5.65
每股经营活动产生的净现金流量（元）	-0.42	0.47	-0.02
每股净现金流量（元）	0.20	0.32	-0.04
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（期末数）（%）	0.26	0.38	0.42
每股净资产（元）	2.61	2.23	1.94
基本每股收益	0.48	0.49	—
扣除非经常性损益后每股收益	0.45	0.50	—
加权平均净资产收益率	19.93	23.54	23.52
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	18.55	24.02	27.26

#### 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	报告期间	净资产收益率 (ROE) (%)	每股收益 (EPS) (元/股)	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011 年度	19.93	0.48	0.48
	2010 年度	23.54	0.49	0.49
	2009 年度	23.52	—	—
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2011 年度	18.55	0.45	0.45
	2010 年度	24.02	0.50	0.50
	2009 年度	27.26	—	—

## （四）管理层讨论与分析

### 1、财务状况

#### （1）资产构成及财务状况分析

报告期内公司资产结构如下表所示：

项 目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	81,310.81	77.64	61,444.12	75.40	50,715.68	72.26
非流动资产	23,415.31	22.36	20,047.89	24.60	19,473.83	27.74
<b>资产总计</b>	<b>104,726.12</b>	<b>100.00</b>	<b>81,492.01</b>	<b>100.00</b>	<b>70,189.51</b>	<b>100.00</b>

2009~2011 年末公司资产总额分别为 70,189.51 万元、81,492.01 万元、104,726.12 万元，其中：流动资产分别为 50,715.68 万元、61,444.12 万元、81,310.81 万元，占总资产的比重为 72.26%、75.40%、77.64%，2010、2011 年末流动资产占比与 2009 年末相比略有上升，主要是随着公司业务规模的扩大，流动资金规模也有所扩大。

公司的流动资产比例较高，主要原因为：公司主要从事家用电器配线组件的生产制造，主要原材料为铜杆、化工原料，产品单位价值相对较高，公司的库存量一般满足一个月的生产经营需要，与下游家电生产行业厂商的结算周期一般为 2~3 个月，企业生产经营过程中需垫支较多流动资金，行业特点决定公司流动资产比例较高。

#### （2）公司偿债能力分析

报告期公司主要偿债指标如下：

偿债能力指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率（期末数）	1.41	2.14	1.81
速动比率（期末数）	1.22	1.56	1.31
资产负债率（%）（母公司期末数）	61.73	55.88	55.13
息税折旧摊销前利润（万元）	14,783.09	13,625.95	10,412.00
利息保障倍数	2.93	3.66	7.78
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-6,365.17	7,109.70	-317.75
净利润（万元）	7,198.57	7,309.22	6,691.10

偿债能力指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额/净利润 (%)	-88.42	97.27	-4.75

公司2009~2011年末的流动比率分别为1.81、2.14、1.41，速动比率分别为1.31、1.56、1.22，公司在业务规模不断扩大的同时仍保持了较好的资产流动性。

报告期内公司的流动资产主要为货币资金、应收账款、存货等项目，公司存货周转快、应收账款回收周期短，变现能力较强，主要流动负债包括应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬等项目，偿债压力较小，且上述流动负债项目与流动资产项目存在业务经营上的密切联系，配比合理。

报告期内公司资产负债率总体比较合理，2009~2011年末资产负债率分别为55.13%、55.88%、61.73%，符合公司的经营特点。2011年资产负债率有所上升，主要是因为自2011年初以来票据贴现利率一直上升，已经远高于银行贷款利率。在上述情况下，公司通过增加银行贷款、减少票据贴现，以有效降低财务费用。

2009~2011年末，息税折旧摊销前利润分别为10,412.00万元、13,625.95万元和14,783.09万元，债务偿还能力不断提高。利息保障倍数分别为7.78、3.66、2.93，有所下降，其中2009年票据贴现率及借款利息费率相对较低，因此利息保障倍数较高；2010、2011年度由于银行贷款利率上升，利息保障倍数有所下降，但仍能保持在3倍左右，表明公司有足够的盈利来偿还借款利息，有利于公司保持较强的债务融资能力。

2009、2011年度，公司通过经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润，详细原因请参阅本招股意向书摘要本节之“九、财务会计信息和管理层讨论与分析”之“（四）管理层讨论与分析”之“3、现金流量”。

## 2、盈利能力

### （1）营业收入的构成分析

#### ①收入构成分析

报告期内，公司的营业收入结构如下：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
主营业务收入	155,009.83	99.99	132,136.87	99.97	78,285.33	100.00
其他业务收入	13.57	0.01	33.73	0.03	0.08	0.00

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
合 计	155,023.40	100.00	132,170.60	100.00	78,285.41	100.00

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中主营业务收入主要为家用电器配线组件的生产和销售，其他业务收入为零星接插件、连接器的生产和销售。报告期内，公司的营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占营业收入的比例均在 99.97% 以上。

## ②主营业务收入构成分析

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
空调连接组件	111,187.75	71.73	98,398.52	74.47	60,618.92	77.43
电热电器电源输入组件	6,154.39	3.97	4,725.34	3.58	3,310.75	4.23
空调电源输入组件	33,031.15	21.31	24,532.49	18.57	11,765.14	15.03
冰洗电器电源输入组件	3,134.18	2.02	2,859.81	2.16	1,754.67	2.24
其他家电电源输入组件	1,502.36	0.97	1,620.70	1.23	835.84	1.07
合 计	155,009.83	100.00	132,136.87	100.00	78,285.33	100.00

国民经济的持续增长及城市化进程带来了对家电需求的持续增长，进而带动了家电配套产品需求的持续增长。公司主要为家电制造商提供配线组件产品，营业收入主要由空调连接组件以及空调电源、电热电器、冰洗电器电源输入组件构成，各种类产品的收入在报告期内占主营业务收入的比重相对稳定。报告期内，公司的主营业务收入主要来源于空调用配线组件销售，其收入占主营业务收入的比重均在 90% 以上，其中空调连接组件为公司的主要产品，其收入占主营业务收入的比重在 70% 以上。

## (2) 利润的主要来源

### ①利润来源分析

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
	金额	金额	金额
主营业务利润	18,414.59	17,233.61	14,988.23

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
	金额	金额	金额
其他业务利润	4.42	1.88	0.03
营业税金及附加	362.75		
三项期间费用	10,303.70	8,625.92	5,585.88
资产减值损失	-135.52	-169.64	283.37
公允价值变动损益	-	-	-20.1
投资收益	-	-760.53	-1,273.04
营业利润	7,888.07	8,018.68	7,825.88
营业外收支	678.38	677.18	52.69
利润总额	8,566.45	8,695.87	7,878.57
净利润	7,198.57	7,309.22	6,691.10

由上表可见，报告期内公司主营业务突出，利润主要来源于主营业务利润，其他业务利润占比较小。公司管理层认为，随着公司业务规模的扩大及本次发行成功，公司利润将稳定增长，盈利能力也将得到巩固和持续提升。

#### ②主营业务利润来源分析

报告期内公司主营业务按类别的毛利及构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	占比%	毛利	占比%	毛利	占比%
空调连接组件	14,847.46	80.63	13,805.35	80.11	11,667.80	77.85
电热电器电源输入组件	843.82	4.58	727.58	4.22	698.52	4.66
空调电源输入组件	2,246.90	12.20	2,225.41	12.91	2,102.80	14.03
冰洗电器电源输入组件	430.24	2.34	414.79	2.41	353.83	2.36
其他家电电源输入组件	46.17	0.25	60.47	0.35	165.28	1.10
合 计	<b>18,414.59</b>	<b>100.00</b>	<b>17,233.61</b>	<b>100.00</b>	<b>14,988.23</b>	<b>100.00</b>

公司长期致力于各类家用电器配线组件的研发和生产，主业突出，稳步发展，报告期内公司的毛利主要来源于空调用配线组件产品，其毛利占公司总毛利的比例近三年在 90%以上，其中空调连接组件毛利占总毛利的比例为 80%左右。其次为电热电器电源、冰洗电器电源输入配线组件，这两类配线组件产品的毛利额报告期内呈逐年增长趋势，占比也逐年提高，表明公司在保持空调用配线组件产品市场优势的同时，逐步扩展其他产品的销售。可见公司利润主要来源于公司主营业务，公司对技术研发的持续投入、生产工艺的改进以及产能的扩大，有力地

保证了公司持续稳定的盈利能力。

### 3、现金流量

公司报告期内现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,365.17	7,109.70	-317.75
投资活动产生的现金流量净额	-5,864.83	-3,903.13	-1,471.05
筹资活动产生的现金流量净额	15,266.23	1,644.51	1,239.16
现金及现金等价物净增加额	3,036.23	4,851.08	-549.64
期末现金及现金等价物余额	10,780.16	7,743.92	2,892.85

#### ①经营活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	合 计
销售商品、提供劳务收到的现金	159,422.64	141,732.77	80,001.37	381,156.78
营业收入	155,023.40	132,170.60	78,285.41	365,479.41
销售商品、提供劳务收到的现金 /营业收入	102.84%	107.23%	102.19%	104.29%
经营活动产生的现金流量净额	-6,365.17	7,109.70	-317.75	426.78
净利润	7,198.57	7,309.22	6,691.10	21,198.89
经营活动产生的现金流量净额/净利润	-88.42%	97.27%	-4.75%	1.87%

由上表可见，公司 2009~2011 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为 80,001.37 万元、141,732.77 万元和 159,422.64 万元，同期实现的营业收入分别为 78,285.41 万元、132,170.60 万元和 155,023.40 万元，现金流入与营业收入比例分别为 102.19%、107.23%、102.84%，三年合计的上述比例为 104.29%。公司在营业收入以较大幅度增长的情况下，销售收入回款正常，并未因销售收入的大幅上升而降低回款的比重。

公司 2009~2011 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-317.75 万元、7,109.70 万元、-6,365.17 万元，同期实现的净利润分别为 6,691.10 万元、7,309.22 万元、7,198.57 万元，经营活动现金流量净额与同期净利润比例分别为-4.75%、97.27%、-88.42%。该比例除 2010 年度处于正常水平以外，2009、2011 年度偏低，主要原因如下：

A、公司 2009 年经营活动产生的现金流量净额为-317.75 万元，主要原因为：公司 2009 年第四季度的生产销售规模同比扩大较多，2009 年第四季度营业收入

为 31,926.21 万元，比 2008 年第四季度销售收入 16,307.51 万元增加 95.78%，致使 2009 年期末存货同比增加 5,482.60 万元，期末经营性应收项目的增加额（11,382.75 万元）远高于经营性应付项目的增加额（6,478.38 万元），经营规模扩大占用较多的资金。同时，2009 年 3 月扬州华声正式投入运营，需投入大量的资金运营。上述综合因素致使 2009 年度经营活动现金流量净额为负数。

B、公司 2011 年经营活动产生的现金流量净额为-6,395.87 万元，主要是因为公司客户主要以银行承兑汇票的形式支付货款。自 2011 年初以来，外部融资环境偏紧、银行利率高企，一年以内的短期贷款基准利率从年初的 5.81% 上升至截至年末的 6.56%；票据贴现利率上升幅度更大，高于银行贷款利率。公司具有良好的信贷信用基础，与银行保持着良好的合作关系，在上述情况下，公司通过增加银行贷款、减少票据贴现，以有效降低财务费用。因此，2011 年度票据贴现较少，通过票据贴现取得的经营活动现金流也较少。

### ②投资活动现金流量分析

公司正处于快速发展阶段，固定资产购置等资本性支出现金规模较大，导致报告期投资活动产生的现金流量净额均为负值，2009~2011 年度投资活动现金流量净额合计-11,239.01 万元，主要是购置新设备及厂房建设的资金投入。

### ③筹资活动现金流量分析

2009~2011 年度公司筹资活动现金流量净额分别为 1,239.16 万元、1,644.51 万元、15,266.23 万元，最近三年合计 18,149.90 万元。随着公司业务规模的扩大，为了补充经营活动所需现金，公司报告期内取得股东投资 6,105.61 万元；同时也增加了银行借款规模，截至 2011 年末银行借款余额合计为 37,490 万元。现金流出主要为公司分配的现金股利，报告期内合计支付股东现金股利 16,500 万元，表明公司一向注重对股东投资的回报。

## （五）股利分配政策

本公司股票全部为普通股，发行人依据《公司法》和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配。公司可以采取现金或股票方式分配股利。经股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司持有的本公司股份不参与分配利润。



## （六）控股公司的基本情况

发行人目前拥有1家全资子公司——扬州华声电子实业有限公司，其基本情况如下：

住 所： 江苏扬州市邗江经济开发区

法定代表人：冯倩红

注册资本： 8,000 万元

企业类型： 有限责任公司

成立时间： 2007 年 6 月 26 日

主营业务： 家用电器配线组件的研发、生产和销售

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次发行预计募集资金总量及依据

根据公司 2011 年 3 月 11 日召开的 2011 年度第一次股东大会决议，公司本次发行股票募集资金将投资于以下两个项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	核准 批文	环保 批文
1	新型节能家用电器环保配线组件项目	19,500	顺规资 【2011】49 号	顺管环审 【2011】21 号
2	环保配线组件工程技术研究开发中心 项目	4,800	顺规资 【2011】48 号	顺管环审 【2011】20 号
	合 计	24,300		

上述项目投资总额为 24,300 万元，拟全部以公开发行股票募集资金途径解决。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司对新型节能家用电器环保配线组件项目已累计投入 4,396.88 万元；对环保配线组件工程技术研究开发中心项目已累计投入 156.70 万元。

### 二、实际募集资金量与投资项需求出现差异时的安排

根据公司 2011 年 3 月 11 日召开的 2010 年年度股东大会决议，如果募集资金不能满足投资项目的建设需要，公司将根据实际募集资金净额按上述项目所列顺序依次投入，不足部分将由公司自筹解决。

如实际募集资金不足时，项目资金缺口来源之一为公司通过生产经营积累的自有资金；之二为公司申请银行贷款，公司一直和银行等金融机构保持良好的合作关系，本次发行后的资产负债率进一步降低，可确保银行融资渠道畅通。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投资的全部或部分项目必须在本次募集资金到位前先期进行投入的，公司拟以自筹资金先期进行投入，待本次募集资金到位后，公司可选择以募集资金置换先期自筹资金投入。

若实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照目前的资金状况和有关的管理制度，将多余资金用于补充流动资金或偿还银行借款。

### 三、募集资金投资项目发展前景分析

随着社会的进步、国民经济的持续高速发展和人民生活水平的不断提高，当今社会的人们每时每刻都离不开家用电器。随着科技的不断创新，科技含量高、时代感强的家电层出不穷，在满足居民家庭生活需要的同时，又不断的推陈出新，推动人们的消费向更高层次转变。如：电视机向液晶大屏幕、壁挂式发展；电冰箱向大容量、节能、低噪音、智能温控方面转变；洗衣机向全自动、电脑控制、杀菌消毒、省水省电发展；与厨房、卫生间配套的小家电紧随其后，向系列化、美观化、智能化和操作简便化，以其小巧方便、快捷卫生、省时省力、价格适中实用的特点倍受居民家庭青睐并成为馈赠亲友的佳品，微波炉、电炊具（电饭煲、电炒锅、电水壶、电烤箱等）、淋浴热水器、消毒碗柜、饮水机、排油烟机、已成为众多居民家庭的必需品。2009年，随着家电下乡活动的开展，以及商家的各种让利促销活动，推动了居民家庭对耐用消费品的更新换代，为居民耐用品消费注入了生机与活力。《家电十二五规划》将转型升级作为家电业的重点任务，节能减排、新能源和低碳经济发展趋势不可逆转。在新的形势面前，中国家电业的发展可谓机遇与挑战并存。

2008年，我国农村家庭电冰箱、洗衣机和空调器三类产品的每百户平均拥有量分别为30.19台、49.11台和9.82台。通过对商务部家电下乡数据分析，估计2009年电冰箱、洗衣机、空调器的农村家庭的百户拥有量分别约为37台、53台和12台。“十二五”时期，农村家电市场会在现有基础上继续快速发展，“十二五”期末农村家庭家用电器的普及程度有望达到或接近城市市场90年代中后期水平：电冰箱的百户拥有量70~75台，洗衣机百户拥有量80~85台，空调器百户拥有量25台。预计“十二五”时期农村市场电冰箱、洗衣机和空调器的年均需求量分别为1,000万台、1,000万台和800万台（资料来源：《家电十二五规划》）。2010年，我国家电业累计完成工业总产值9,641.98亿元，同比增长31.4%。

综上所述，国内巨大的家电消费市场和将为我国家电及相关零配件制造行业带来巨大的发展空间，市场前景广阔。

募集资金项目实施后，发行人的生产能力将进一步扩大，研发实力将进一步增强，产品质量的稳定性将进一步提高，市场占有率将进一步提高，产品结构将更加合理完善。公司核心产品的市场领先地位将进一步巩固，发行人的营业收入

和利润将大大提高，发行人核心竞争力将进一步增强。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### （一）市场风险

##### 1、受家电行业波动影响的风险

公司目前主要从事家用电器配线组件的研发、生产和销售，公司报告期内的营业收入和利润主要来自于该业务。公司主要产品直接应用于家用电器制造业，销售受下游家电行业影响较大。

在新一轮的经济增长期中，家用电器行业仍将是我国最具市场竞争力的产业之一，长期向好的发展趋势不会改变。但家电行业可能受到宏观经济、消费趋向、行业周期等多方面影响，若国际国内家电消费需求下降，将对本公司生产经营和市场销售产生不利影响。

##### 2、行业充分竞争的风险

公司专业从事家用电器配线组件的研发、生产和销售，属于家用电器零部件细分行业。由于家电零部件市场处于充分竞争状态，国内同行业竞争对手在不同的细分市场、销售区域和终端客户拥有各自的竞争优势。目前，公司依靠强大的生产能力、稳定可靠的产品质量等优势，与格力、美的、海尔、海信、科龙、奥克斯、志高、格兰仕等知名家用电器生产商建立起良好稳定的合作关系。但未来可能有新的竞争对手进入该行业，以及现有竞争对手通过技术创新、价格竞争等方式渗透到公司的主要销售区域及主要客户。因此，公司存在一定的市场竞争风险。

#### （二）经营风险

##### 1、原材料价格波动风险

公司生产所用主要原材料为铜材及化工原料，2009年度、2010年度和2011年度，公司主要原材料成本占生产成本的比重分别为78.20%、81.21%和80.22%，其中铜材消耗占生产成本的60%左右。2010年度铜材平均采购价格较2009年度上

涨了37.22%，2011年度较2010年度上涨了3.34%，波动较大。因此，铜材市场价格的波动会直接造成公司采购成本的波动。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织原材料采购和生产的经营模式，公司主要产品的定价按“材料成本+加工费”原则制定，产品销售定价以市场铜价为基础并逐月调整，很大程度上化解了因铜材价格波动带来的风险。

但是，未来受市场需求变动等多方面因素影响，如果主要原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中必须面对主要原材料价格大幅波动引致的风险。此外，公司保持了一定的存货量，与1-2个月的生产经营需要相匹配，若铜价出现快速大幅下跌，公司的存货可能产生跌价风险。

## **2、主营业务集中风险**

公司自设立以来，一直致力于家用电器配线组件的研发、生产和销售，其中2009~2011年度空调连接组件销售收入占主营业务收入的比重分别为77.43%、74.47%、71.73%。按照公司发展规划，未来公司主业仍为家用电器配线组件的生产和销售，其中空调连接组件仍将占据较高比重，因此存在主营业务集中的风险。

## **3、主要客户集中风险**

公司从事家电配线组件业务，下游客户主要为各大家电制造厂商。2009~2011年度公司对前五大客户（按最终客户为统计口径合并计算）的合计销售收入占营业收入的比重分别为82.02%、83.52%和84.18%，其中对格力、美的相关企业的合计销售收入占营业收入的比重分别为66.67%、68.78%、71.35%，主要是下游家电制造业集中度较高所致，以空调为例，目前格力、美的两家大型空调制造厂商的市场占有率合计达到约50%。上述客户在选择供应商时有严格的审核标准、长期的评价过程，要求供应商具有完善的业务管理体系、质量控制体系以及充足的加工制造能力、配送服务实力。公司依靠竞争优势成为上述客户的战略合作伙伴，已得到其长期认可，未来仍将继续深入合作。公司在产能有限的情况下，优先满足战略客户的需求也导致了公司的主要销售客户相对集中。如果公司下游家电客户经营发生重大不利变化或减少订单，可能对公司的生产和销售带来不利影响。

### （三）管理风险

#### 1、实际控制人控制的风险

本次股票发行前，罗桥胜、冯倩红夫妇间接持有公司合计51.21%的股权，是公司的实际控制人，本次股票发行后，罗桥胜、冯倩红夫妇将间接持有公司38.41%的股权，仍处于相对控股地位。虽然公司已根据相关法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构和内部控制制度，包括制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》和《独立董事工作细则》等规章制度，但仍不能排除罗桥胜、冯倩红夫妇利用其实际控制人的地位，通过行使表决权、其他直接或间接方式对公司的财务、重大经营决策施加影响或者实施其他控制。

#### 2、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、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。此外，根据未来战略发展需要和产业布局的实际情况，公司除了在佛山市顺德区设有生产基地外，还有在江苏省扬州市建立的生产基地。公司经营规模的快速扩大和地理分布的分散，增大了经营管理的难度和风险。

### （四）财务风险

#### 1、应收账款的回收风险

2009~2011年度各年末，公司应收账款净额分别为20,874.80万元、26,846.62万元、19,528.83万元，占各期末流动资产比例分别为41.16%、43.69%、24.02%，占比较大。

报告期内，公司应收账款客户主要是格力、美的等知名家电制造企业，客户信誉良好，应收客户款项绝大部分都在公司给予的信用期内，应收账款回收风险较低。公司各报告期末应收账款账龄在3个月以内的部分分别占总额的89.75%、98.75%、97.41%，超过半年的应收账款占比仅为1.38%、0.51%、0.12%，占比均较低且逐步下降，应收账款账龄结构比较合理，总体质量良好，无法收回应收账款的可能性比较小。但随着公司经营规模的扩大，在信用政策不发生改变的情况

下应收账款余额仍会进一步增加。虽然公司已经按照会计准则的要求和公司的实际情况制定了相应的坏账准备计提政策,但若公司主要客户的经营状况发生不利变化,则可能导致该等应收账款不能按期或无法收回而发生坏账,将对公司的生产经营和业绩产生不利影响。

## 2、偿债能力不足的风险

2009~2011年度各年末的公司(合并)资产负债率分别为58.53%、58.86%、62.55%,随着公司经营规模的不断扩大,资产负债率逐步升高,增加了公司的偿债风险。

由于公司的原材料采购规模较大,应收账款较大,对流动资金的需求也大,从而造成各期末应付票据、银行借款余额较大。一旦公司的主要客户经营发生困难而不能及时支付货款,有可能造成公司流动资金的暂时短缺。报告期内公司主要通过自身积累和银行借款解决资金需求,虽然公司在银行的信用评级较高、综合授信额度大,一旦银行信贷政策发生重大变化,短期内将增加公司的偿债风险。

## 3、银行贷款利率及票据贴现利率上升导致财务费用增加的风险

受到国家货币政策的影响,2010年10月银行贷款利率开始上调,从2010年1月存款准备金率持续上调,票据贴现利率也持续上涨。利用银行贷款及票据贴现一直是公司筹集资金、缓解流动资金压力的重要渠道。银行贷款利率及票据贴现利率的上升必然对公司的整体盈利能力产生影响。

单位:万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额(万元)	增幅%	金额(万元)	增幅%	金额(万元)
票据贴现额	102,947.09	-16.92	123,917.02	71.68	72,180.32
加权平均借款额	29,261.83	50.60	19,429.79	78.08	10,910.96
财务费用	4,481.75	35.77	3,301.11	176.42	1,194.22

报告期内,公司在利用银行贷款及票据贴现获得经营活动所必需资金的同时,支付了较高的利息费用。如果银行贷款利率及票据贴现利率一直高企,公司面临财务费用增加及公司盈利水平下降的风险。

## 4、募投项目降低净资产收益率风险

公司2009~2011年度加权平均净资产收益率分别为23.52%、23.54%、19.93%,

具有较强的盈利能力。预计公司本次募集资金到位后，公司净资产将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目需有一定的建设周期，项目建成后效益的体现也需要一定的时间，因此短期内本公司存在净资产收益率因折旧费用和净资产增加而下降的风险。

## （五）募集资金投向风险

公司募集资金投资项目已经过充分的可行性研究论证，具有良好的经验积累和广阔的市场前景。但公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的。由于市场情况不断发展变化，如果出现募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况，将会给项目的预期效果带来较大影响。

## （六）技术风险

### 1、技术创新风险

公司注重产品配方的改善创新，设立了专门的实验室，配备了多位工程师专门开发新配方，形成了较强的产品开发能力。经过多年自主科技创新积累，成功开发出雾面阻燃线材、低烟无卤阻燃线材、高阻燃聚氯乙烯线材等配方；发展了高分子材料应用技术、辐照交联应用技术、阻燃技术、接插件无隙压接技术等多种核心技术；公司开发的环保型低泄漏高性能空调连接组件被评为广东省高新技术产品。目前公司正在进行耐恶劣环境柔软电源线配件组件项目、带过电保护装置电源线配件组件项目等新产品、新工艺技术的研发。新产品、新技术的开发需要投入一定的人力、物力，且开发周期较长，开发过程中不确定因素较多，开发成功后还存在能否及时产业化、规模化经营的问题。因此，公司存在新产品、新技术的开发风险。

### 2、技术及人才流失的风险

公司在长期的研究和生产实践中积累了主要生产工艺的核心技术，并培养出一批技术人才。这些生产技术和人才，是公司持续发展的重要资源和基础。同时，公司的管理人员也在生产经营管理方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量稳定可靠的重要保障。近年来人才及技术竞争日趋激烈，随着人才流动日益频繁，可能对公司的技术开发、生产经营产生不利影响。

目前公司主要的核心技术人员和管理人员间接持有公司股份，有利于公司的



长期稳定发展。公司将利用上市的契机采取有效措施，在薪酬福利待遇上向核心技术人员、管理人员重点倾斜，并探索股权激励等制度，建立完善的绩效考核体制稳定及吸引更多专业人才。

## （七）政策风险

### 1、企业所得税优惠政策

2009年11月10日，公司获得高新技术企业证书，根据《企业所得税法》之规定，公司2009~2011年年度企业所得税减按15%的税率征收。

公司2007年吸收合并的佛山市顺德区煌明电业有限公司属于实际经营期在十年以上的生产性外资企业，煌明电业于2007年度开始获利，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发【2007】39号）及《关于外商投资企业合并、分立、股权重组、资产转让等重组业务所得税处理的暂行规定》（国税发【1997】71号）的规定，公司吸收合并的煌明电业部分，2007~2008年度免征企业所得税，2009~2011年度企业所得税减按12.50%的税率征收。合并后公司原有业务与煌明电业的收入及利润划分比例为75.27%：24.73%，并以此作为合并后2007~2011年度企业所得税的计税基数。

如上所述，公司近三年根据国家相关法规享受企业所得税优惠政策，公司2009~2011年度享受税收优惠金额分别为829.12万元、748.87万元、763.04万元，分别占当年净利润的12.39%、10.25%、10.60%。如果国家税收政策发生变化，本公司不能继续享受相关税收优惠，将对公司经营收益产生一定影响。

### 2、城市维护建设税和教育费附加优惠政策

1994年2月25日国家税务总局颁布《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业暂不征收城市维护建设税和教育费附加的通知》（国税发【1994】038号），通知规定：对外商投资企业和外国企业是否开征城市维护建设税和教育费附加，应按照国务院将要下发的通知执行，在国务院没有明确规定之前，暂不征收。公司为中外合资企业，报告期内2009年~2010年11月暂不缴纳上述税费。

《国务院关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发【2010】35号）规定：“自2010年12月1日起，外商投资企业、外国企业及外籍个人适用国务院1985年发布的《中华人民共和国城市维护建设

税暂行条例》和 1986 年发布的《征收教育费附加的暂行规定》。1985 年及 1986 年以来国务院及国务院财税主管部门发布的有关城市维护建设税和教育费附加的法规、规章、政策同时适用于外商投资企业、外国企业及外籍个人。”

《财政部、国家税务总局关于对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加有关问题的通知》（财税【2010】103 号）进一步明确，对外资企业 2010 年 12 月 1 日（含）之后发生纳税义务的增值税、消费税、营业税（以下简称“三税”）征收城市维护建设税和教育费附加，对外资企业 2010 年 12 月 1 日之前发生纳税义务的“三税”，不征收城市维护建设税和教育费附加。

根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》和《征收教育费附加的暂行规定》及相关法规、规章、政策，公司从 2010 年 12 月 1 日起开始按照 7% 缴纳城市维护建设税、3% 缴纳教育费附加。

公司为家用电器配线组件生产企业，销售产品需缴纳增值税，其城市维护建设税、教育费附加按照增值税额乘以税率缴纳，报告期内，公司缴纳的增值税情况及模拟计算的免缴上述两种税额如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1~11 月	2009 年度
增值税	2,609.44	907.44
城市维护建设税	182.66	63.52
教育费附加	78.28	27.22
<b>两税合计</b>	<b>260.94</b>	<b>90.74</b>
<b>占当年净利润的比重</b>	<b>3.57%</b>	<b>1.36%</b>

上述城市维护建设税和教育费附加税收政策的变化，将对公司未来经营业绩产生一定影响。

## 二、重大合同

发行人的重要合同主要包括与供应商签订的《采购合同》、与客户签订的《销售合同》及与银行签订的《借款合同》、《授信合同》以及相应的《担保合同》等。此外，发行人还与光大证券分别签订了《保荐协议》和《承销协议》。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声

誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；不存在控股股东及其控制的子公司、发行人的控股子公司以及发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；亦未发生本发行人董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

## 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

各方当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	广东华声电器股份有限公司	佛山市顺德区容桂华口昌宝东路13号	0757-26680089	0757-26680089	黄喜强
保荐人（主承销商）	光大证券股份有限公司	上海市静安区新闻路1508号	0755-82577407	0755-82960296	晏学飞
律师事务所	上海市锦天城律师事务所	上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦14楼	021-61059000	021-61059100	杨海峰
会计师事务所	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区南京东路61号4楼1、2、3室	0755-82900511	0755-82900854	胡春元
股票登记机构	中国证券结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	

### 二、发行时间安排

- 1、询价推介时间：2012年3月26日至3月29日
- 2、定价公告刊登日期：2012年4月5日
- 3、申购日期和缴款日期：2012年4月6日
- 4、预计股票上市日期：发行结束后尽快安排上市

## 第七节 备查文件

1、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）的法定住所查询。查询时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:30 至 4:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅。

(此页无正文，为《广东华声电器股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》之签署页)

广东华声电器股份有限公司  
有限公司  
2012年3月22日

