

---

# 广东顺威精密塑料股份有限公司

GUANGDONG SUNWILL PRECISING PLASTIC CO.,LTD.

（佛山市顺德区高新区（容桂）科苑一路6号）



## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



广州证券有限责任公司

（广东省广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼、17楼）

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明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，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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、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，并对招股说明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说明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。

## 目 录

发行人声明.....	1
释 义.....	3
第一节 重大事项提示.....	5
第二节 本次发行概况.....	9
第三节 发行人基本情况.....	10
一、发行人基本情况.....	10
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	10
三、发行人有关股本的情况.....	11
四、主营业务情况.....	12
五、生产经营有关的资产情况.....	14
六、同业竞争和关联交易.....	21
七、董事、监事、高级管理人员.....	21
八、控股股东及其实际控制人的基本情况.....	40
九、财务会计信息和管理层讨论和分析.....	42
第四节 募集资金运用.....	54
第五节 风险因素和其他重要事项.....	55
一、产品研发及技术创新风险.....	55
二、财务风险.....	55
三、管理风险.....	55
四、管理人员及熟练技术人员流失风险.....	56
五、募集资金投资项目的风险.....	57
六、政策风险.....	57
七、重要合同.....	58
八、重大诉讼或仲裁事项.....	58
第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排.....	59
一、发行各方当事人.....	59
二、本次发行上市的重要日期.....	59
第七节 备查文件.....	60

## 释 义

本招股说明书摘要中，除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

发行人、本公司、公司、股份公司、顺威股份	指	广东顺威精密塑料股份有限公司
顺威有限、顺威电器	指	“顺德顺威电器有限公司”，自 2003 年 4 月 15 日起名称变更为“广东顺德顺威电器有限公司”，是股份公司前身
塑料分公司	指	广东顺威精密塑料股份有限公司顺德塑料分公司
模具分公司	指	广东顺威精密塑料股份有限公司顺德模具分公司
中山赛特	指	中山赛特工程塑料有限公司
上海顺威	指	上海顺威电器有限公司
武汉顺威	指	武汉顺威电器有限公司
昆山顺威	指	昆山顺威电器有限公司
芜湖顺威	指	芜湖顺威精密塑料有限公司
精密模具	指	佛山市顺德区顺威精密模具有限公司
香港顺力	指	香港顺力有限公司
中科顺威	指	广东中科顺威新材料科技发展有限公司
祥得投资	指	佛山市顺德区祥得投资咨询有限公司
顺威国际	指	原名“长力国际有限公司”，自 2005 年 9 月 28 日名称变更为“顺威国际集团控股有限公司”
顺耀贸易	指	佛山市顺德区顺耀贸易有限公司
长源实业	指	原名“顺德市长源实业有限公司”，2004 年 3 月 17 日名称变更为“佛山市顺德区长源实业有限公司”
威马资源	指	香港威马资源有限公司
海尾顺威厂	指	原名“顺德县桂洲镇海尾顺威电器厂”，1992 年 8 月 29 日名称变更为“顺德市桂洲镇海尾顺威电器厂”
五金制品	指	原名“佛山市顺德区顺威塑料模具有限公司”，自 2008 年 11 月 4 日名称变更为“佛山市顺德区顺威五金制品有限公司”
顺力国际	指	顺力国际有限公司

长力赛特	指	原名“长力赛特工程塑料（上海）有限公司”，2011年12月29日名称变更为“长力电子元器件（上海）有限公司”
华宇鸿	指	佛山市顺德区华宇鸿橡塑制品有限公司
瑞科橡胶	指	佛山市顺德区瑞科橡胶制品有限公司
泛仕达	指	佛山市顺德区泛仕达机电有限公司
番禺海业	指	广州市番禺海业纸品发展有限公司
孚延盛	指	佛山市顺德区孚延盛润滑油有限公司
祥顺电子	指	原名“佛山市顺德区祥顺家具配件有限公司”，2011年4月22日名称变更为“佛山市顺德区祥顺电子有限公司”
德兴塑料	指	佛山市顺德区鸡洲德兴塑料制品有限公司
永智达	指	佛山市顺德区永智达纸类制品有限公司
耐博公司	指	佛山市顺德区耐博电器有限公司
保荐机构、保荐人	指	广州证券有限责任公司
正中珠江、正中珠江会计所	指	广东正中珠江会计师事务所有限公司
羊城评估	指	广东中联羊城资产评估有限公司及其前身广东立信羊城资产评估与土地房地产评估有限公司
发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
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	广东顺威精密塑料股份有限公司章程
元	指	人民币元
广东省工商局	指	广东省工商行政管理局
顺德工商局	指	原名“广东省佛山市顺德区工商行政管理局”，于2009年9月17日变更为“佛山市顺德区市场安全监管局”
商务部	指	中华人民共和国商务部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
审计报告	指	广东正中珠江会计师事务所有限公司于2012年2月8日出具的广会所审字[2012]第12000430013号《审计报告》

## 第一节 重大事项提示

1. 本公司控股股东祥得投资和第二大股东顺威国际承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其已持有发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。本公司其他股东顺耀贸易承诺：自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；自第二年起每年转让的股份不超过其所持发行人股份总数的 25%。本公司实际控制人黎东成、麦仁钊、杨国添、何曙华同时担任公司董事等职务，其承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其现已直接或间接持有的公司股份，也不由发行人或发行人股东回购本人所间接持有的发行人股份；前述限售期满后，在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份。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公司股票数量占本人直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。本公司董事、监事、高管人员龙仕均、王建辉、曹惠娟、苏炎彪、杨昕、赵建明通过顺耀贸易间接持有公司股份，其承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其现已直接或间接持有的公司股份，也不由发行人或发行人股东回购该部分股份；前述限售期满后，在其任职期间内，每年转让直接或间接持有公司的股份数量不超过间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份。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公司股票数量占本人直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

2. 为了建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制以及保持上市后公司利润分配政策的连续性和稳定性，公司 2011 年第七次临时股东大会审议通过《关于修改<公司章程>（草案）第一百七十七条的议案》，载明本公司上市后每年以现金方式向股东分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。上述现金分红政策中的下限比例与公司报告期内的现金分红比例存在差异，主要是因为公司考虑到上市募集资金投资项目实施后，公司的经营规模快速扩张，对流动资金需求量也将大幅增加，故适度放宽现金分红的下限比例，以确保公司有足够的资金应

对上市后高速发展的需要。公司综合参考了报告期内现金股利分配比例以及一年期定期存款利率作为股东平均投资现金回报的标准，同时考虑了公司未来规模扩张后对资金的需求及公司的现金支付能力，在兼顾给予投资者更好回报和公司发展的情况下，制定了较为灵活谨慎的股利分配政策。《公司章程》（草案）及《公司未来三年股东分红回报规划》中对现金分红最低金额的安排：公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。具体由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定具体的现金分红比例，提交股东大会审议决定。公司每年余下的未分配利润将用于公司的未来发展。未来，公司董事会将会确保在不低于当年实现的可分配利润 30% 的最低标准的前提下，根据以后的实际经营状况和资金需求，并参考报告期内的分红情况，拟定具体的现金分红比例，以最大限度保障公司及中小投资者利益，具体内容请参见“第三节 发行人基本情况”之“九、财务会计信息和管理层讨论和分析”。

3. 截至 2011 年 12 月 31 日，本公司累计未分配利润（母公司）为 101,472,462.56 元。根据 2011 年度股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润，由公司首次公开发行股票后的新老股东共享。

4. 公司专业从事塑料空调风叶的研发、生产和销售，主要产品均为空调整机配套，因此客户主要集中在空调行业。2009 年、2010 年和 2011 年，塑料空调风叶的销售收入占营业收入比重分别为 83.49%、82.26% 和 74.50%。公司的经营业绩与空调行业景气状况相关度较高，一旦空调行业出现较大波动，将会对公司业绩产生一定的影响。

5. 塑料空调风叶生产需要的主要原材料为 AS 树脂。报告期内，公司 AS 树脂的成本占总生产成本的比例在 50% 以上。AS 是石油经过裂解、聚合反应之后的基础化学产品，原油价格变动是影响 AS 树脂价格变化的主要原因。为降低上述主要原料价格波动对公司毛利率的影响，公司与主要空调企业已经建立了产品价格与原料价格的联动机制，一旦主要原料价格出现较大波动，公司可与客户根据实际情况协商调整价格。但如果原料价格短期内上涨较快，因公司与客户协商调整价格需要一定时间，在此期间公司仍面临较大的经营成本上升的压力。

6. 2009 年、2010 年及 2011 年公司对前五大客户的销售额分别占营业收入 73.32%、74.40% 和 76.46%，其中对格力的销售比例分别为 30.79%、34.29% 和 39.16%，对美的的销售比例分别为 25.27%、23.61% 和 23.70%，这主要是由公司

下游空调制造行业的产业格局所决定，随着空调行业的进一步整合，其行业集中度已经达到一个较高的水平，因此客户集中度也相对较高。此外，公司受生产能力限制，会优先选择需求量大、产品附加值高的优质客户，这也导致公司的销售相对集中于大客户。如果近期这些主要客户经营出现波动或降低从公司采购的份额，将对公司业务产生影响。

7. 受国内空调产业的布局集中在珠三角的影响，报告期内公司的区域销售较为集中，2009年、2010年及2011年，公司产品销往珠三角地区的收入分别占公司主营业务收入的55.93%、59.01%和56.66%，存在产品销售区域集中的风险。2009年5月，国务院发布《轻工业调整和振兴规划》，要求推动冰箱、空调等家电行业重点产品的研发、制造、集散，逐步向中西部地区转移。随着相关政策的出台，包括美的、格力、日立等空调厂商均加大在中西部地区的投入，其中格力在合肥产业园建立了生产基地，空调年产能为710万台<sup>1</sup>，美的在芜湖建立了全国性生产基地，新建产能为500万台<sup>2</sup>空调的生产线。因此如果公司不能顺应这种产业区域布局的变化趋势，未能及时在当地建立生产基地，直接满足市场需求，将对公司未来发展不利。

8. 公司自2008年起被认定为“广东省高新技术企业”，并于2011年通过广东省高新技术企业资格复审，2009-2011年，公司均按15%的所得税税率计缴企业所得税，全资子公司上海顺威自2009年起被认定为“上海市高新技术企业”，2009-2011年的企业所得税适用税率为15%；控股子公司中山赛特自2009年起被认定“广东省高新技术企业”，2009-2011年的企业所得税适用税率为15%。

公司近三年享受的所得税优惠分别为588.18万元、1,544.11万元和1,237.13万元，占各年净利润的比例分别为10.49%、13.44%和11.34%。如果公司在上述所得税优惠政策到期后不再满足相关优惠条件，将统一按照25%的所得税税率缴纳企业所得税，将对公司今后的业绩产生一定的影响。

9. 公司本次募集资金将投向于塑料空调风叶产能扩大技术改造、昆山顺威塑料空调风扇叶生产线、芜湖顺威新建1,500万件塑料空调风叶生产线、建设工程塑料及风叶研发中心四个项目。预计上述项目实施后，每年能为公司带来销售

<sup>1</sup> 数据来源：格力电器（合肥）有限公司网站 <http://www.greehf.com/about/?54.html>，格力电器（合肥）有限公司简介，2011-07。

<sup>2</sup> 数据来源：巨潮网 <http://www.cninfo.com.cn/finalpage/2010-08-30/58368258.PDF>，广东美的电器股份有限公司非公开发行A股股票预案，2010-08-30。



收入 67,581.52 万元，净利润 6,197.98 万元。

虽然公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策等因素发生变化，有可能出现市场竞争加剧、产品价格波动、市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

## 第二节 本次发行概况

- (一) 股票种类: 人民币普通股 (A 股)
- (二) 每股面值: 人民币 1.00 元
- (三) 发行股数、占发行后总股本的比例: 不超过 40,000,000 股, 占发行后总股本的比例不超过 25%
- (四) 每股发行价: 15.80 元 (通过向询价对象初步询价确定发行价格)
- (五) 发行市盈率: 25.08 倍 (按询价后确定的每股发行价格, 除以发行后每股收益计算)
- (六) 发行前每股净资产: 3.34 元 (按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司的所有者权益除以本次发行前总股本计算)
- (七) 发行后每股净资产: 6.08 元 (按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司的所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
- (八) 发行市净率: 2.60 倍 (按照每股发行价格除以本次发行后每股净资产确定)
- (九) 发行方式: 网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
- (十) 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、法规禁止购买者除外)
- (十一) 承销方式: 承销团余额包销
- (十二) 预计募集资金总额: 63,200.00 万元
- (十三) 预计募集资金净额: 57,211.11 万元
- (十四) 发行费用: 5,988.89 万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称（中文）	广东顺威精密塑料股份有限公司
公司名称（英文）	GUANGDONG SUNWILL PRECISING PLASTIC CO.,LTD.
注册资本	120,000,000 元
法定代表人	麦仁钊（MAI REN ZHAO）
成立日期	2008 年 3 月 21 日
住所	广东省佛山市顺德区高新区（容桂）科苑一路 6 号
邮政编码	528305
电话号码	0757-28385938
传真号码	0757-28385304
互联网网址	www.sunwill.com.cn
电子信箱	donggang@ sunwill.com.cn

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）发行人的设立方式

本公司前身是 1992 年 5 月成立的顺威有限。2008 年 3 月，经商务部商资批[2008]74 号、广东省对外贸易经济合作厅粤外经贸资函[2008]175 号文批复，顺威有限以截至 2007 年 8 月 31 日经正中珠江审计的净资产 78,637,796.28 元为基础，折合股本 78,637,796 股，每股面值 1 元，整体变更为中外合资股份有限公司。

2008 年 3 月 21 日公司在广东省工商行政管理局登记注册，注册号 440681400000381，注册资本为 78,637,796 元，法定代表人为麦仁钊。

#### （二）发起人及其投入的资产内容

本公司发起人为原顺威有限的外方股东顺威国际和中方股东顺耀贸易。各发

起人股东设立时出资情况如下：

发起人股东	出资方式	出资额（元）	股份（股）	比例
顺威国际	净资产	73,133,150.26	73,133,150	93.00%
顺耀贸易	净资产	5,504,646.02	5,504,646	7.00%
总股本	—	78,637,796.28	78,637,796	100.00%

2009年1月，经广东省对外贸易经济合作厅粤外经贸资字[2009]107号文批复，祥得投资以现金出资，按每股3.143元认购全部新增股份41,362,204股。增资后，公司注册资本增加为12,000万元，其中顺威国际持股60.94%，祥得投资持股34.47%，顺耀贸易持股4.59%。

### 三、发行人有关股本的情况

#### （一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为120,000,000股，本次拟发行不超过40,000,000股，发行完成后总股本为160,000,000股，本次发行的股份占发行后总股本的25%。

股东在本次发行前后的持股情况如下表：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	股份（股）	持股比例	股份（股）	持股比例
祥得投资	74,499,354	62.08%	74,499,354	46.56%
顺威国际（外资股）	39,996,000	33.33%	39,996,000	25.00%
顺耀贸易	5,504,646	4.59%	5,504,646	3.44%
公开发行股份			40,000,000	25.00%
总股本	120,000,000	100.00%	160,000,000	100.00%

本公司控股股东祥得投资和第二大股东顺威国际承诺：自发行人股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其已持有发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

本公司其他股东顺耀贸易承诺：自发行人股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；自第二年起每年转让的股份不超过其所持发行人股份总数的25%。

本公司实际控制人黎东成、麦仁钊、杨国添、何曙华同时担任公司董事等职务，其承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其现已直接或间接持有的公司股份，也不由发行人或发行人股东回购本人所间接持有的发行人股份；前述限售期满后，在其任职期间内，每年减持的股份数量不超过直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份。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公司股票数量占本人直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

本公司董事、监事、高管人员龙仕均、王建辉、曹惠娟、苏炎彪、杨昕、赵建明通过顺耀贸易间接持有公司股份，其承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其现已直接或间接持有的公司股份，也不由发行人或发行人股东回购该部分股份；前述限售期满后，在其任职期间内，每年转让直接或间接持有公司的股份数量不超过间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份。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公司股票数量占本人直接或间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

## **（二）发起人股东持股数量及比例**

截止到本招股说明书摘要签署日，本公司发起人股东顺威国际及顺耀贸易的具体持股数量及比例见上表。

## **（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系**

本次发行前，公司控股股东祥得投资和第二大股东顺威国际均受黎东成、麦仁钊、何曙华、杨国添四位自然人控制，第三大股东顺耀贸易为公司的管理层人员或者技术骨干。

# **四、主营业务情况**

## **（一）从事的主要业务**

本公司是一家以产品研发设计为核心，生产和销售空调塑料风叶的专业生产企业，具备完整的“塑料改性—模具设计制造—空调塑料风叶设计制造”产业链。公司自设立以来一直从事生产销售塑料空调风叶，主营业务未曾发生重大变化。

## （二）主要产品或服务的用途

公司的主要产品是塑料空调风叶，是影响空调整机性能的关键配件产品，其功能是通过风叶旋转促使空气流过换热器，使换热器里面的冷媒与外面的空气进行热量交换，从而达到空调器制冷或制热的目的。空调风叶的质量直接关系到空调的风量、噪音、制冷制热能力和能效比等关键技术指标，是有效降低空调噪音、提高节能效果非常重要的因素。根据空调风叶的使用用途和气流进出叶片的特点，可以将空调风叶分为三类：贯流风叶、轴流风叶及离心风叶。

贯流风叶主要用于挂壁式分体空调室内机，体积较小，结构紧凑，由轴盖、端盖和多节贯流中节通过超声波焊接而成，生产工艺较复杂，运转时产生的是扁平的气流，流量大，压力较低，气流比较柔和。

轴流风叶主要用于分体空调室外机及窗式空调机室外侧，体积相对较大，在运转时能产生流量较大的具有较低压力的轴向气流，将冷凝器中散发的热量吹向室外。

离心风叶主要用于分体立柜式空调室内机、窗式空调机室内侧、中央空调风机盘管、吊顶式中央空调以及移动空调，在运转时能产生较高压力的气流，气流速度大，送风距离远。

## （三）产品销售方式和渠道

公司产品的销售主要采用直销的方式，即直接与终端客户签订销售合同。公司销售时由销售人员了解客户的实际需求，并根据市场部制定的价格政策与客户确定销售产品的品种、价格、数量、交货时间等，按照公司的业务流程签订销售合同。公司在考虑市场份额、市场价格趋势、产品的技术含量、同档次产品价格、原材料的市场价格波动等因素的基础上采用成本加成的方法来确定产品销售价格。为了减少原材料价格波动所带来的风险，公司与主要下游客户在年度价格谈判时确认与主要原材料存在联动关系的物料，如主要原材料价格波动超过约定的联动幅度，双方根据实际情况协商调整价格，保证公司产品的利润空间不受原材料价格波动影响。

## （四）主要原材料

本公司生产所需的原材料主要为普通 AS 树脂、ABS 树脂、玻纤、标准件，该类原材料都属于普通工业原料，生产厂家众多，市场供应充足。

公司生产所需的主要能源电力由所在地供电企业提供，能源的供应均保持稳定。

## （五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

公司以塑料空调风叶设计生产为核心、兼具模具设计制造、改性塑料配方研发生产能力，产品获得国内外知名空调整机厂的认可，具有较强的市场竞争力。

2009年、2010年、2011年我国空调的产量分别为：8,153.28<sup>3</sup>、11,219.87<sup>4</sup>、13,912.50万台<sup>5</sup>。由于每台家用空调一般使用两件塑料空调风叶，因此，估计2009年、2010年、2011年我国的塑料空调风叶市场规模分别为16,306.56万件、22,439.74万件、27,825.00万件。公司近三年的市场占有率情况如下：

单位：万件

项目	2011年	2010年	2009年
全国塑料空调风叶市场规模 (万件)	27,825.00	22,439.74	16,306.56
本公司销售数量 (万件)	7,180.08	6,156.72	4,108.13
本公司市场份额	25.80%	27.44%	25.19%

从上表可以看出，公司近三年的市场占有率均保持在25%以上。

## 五、生产经营有关的资产情况

### （一）固定资产情况

截至2011年12月31日，发行人及子公司各类固定资产价值及成新率如下：

<sup>3</sup> 数据来源：《中国经济景气月报》2010年第2期，国家统计局中国经济景气月报杂志社，主要工业产品的生产、销售与库存。

<sup>4</sup> 数据来源：《中国经济景气月报》2011年第2期，国家统计局中国经济景气月报杂志社，主要工业产品的生产、销售与库存。

<sup>5</sup> 数据来源：《中国经济景气月报》2012年第1期，国家统计局中国经济景气月报杂志社，主要工业产品的生产、销售与库存。

项目	原值（元）	累计折旧（元）	减值准备（元）	净值（元）	成新度
房屋及建筑物	206,076,810.85	38,742,917.28	5,346,077.18	161,987,816.39	81.20%
机械设备	173,973,132.69	71,111,030.31	499,991.29	102,362,111.09	59.13%
电子及办公设备	22,875,458.07	12,358,469.43	69,598.74	10,447,389.90	45.97%
运输工具	12,196,821.61	6,334,577.53	-	5,862,244.08	48.06%
合计	415,122,223.22	128,546,994.55	5,915,667.21	280,659,561.46	69.03%

## （二）无形资产情况

### 1. 土地使用权






序号	土地座落	使用人	使用权来源	土地使用权面积 (m <sup>2</sup> )	使用权证号	使用权终止日期	用途	他项权利
1	佛山市顺德区容桂街道办事处小黄圃居委会顺德高新区科苑一路6号	发行人	出让	52,102.66	粤房地证字第C6783233号	2054.6.24	工业	抵押
2	佛山市顺德区容桂街道办事处海尾居委会茶树东路19号	发行人	出让	6,419.45	粤房地证字第C6783232号	2047.3.5	工业	无
3	中山市黄圃镇大雁工业区	中山赛特	出让	12,858.9	中府国用(2004)第010292号	2053.11.22	工业	无
4	武汉市汉南区经济开发区汉南大道东侧	武汉顺威	出让	23,073.8	汉国用(2008)第23077号	2050.8.18	工业	无
5	昆山开发区玫瑰路西侧、杜鹃路北侧	昆山顺威	出让	66,667	昆用(2009)第12009110029	2058.7.6	工业	无
6	芜湖开发区东梁路南侧	芜湖顺威	出让	57,976.09	芜开(工)国用(2011)第023号	2060.12.30	工业	无

### 2. 商标

截至目前，公司及子公司拥有的商标具体情况如下：

序号	名称	注册证号	类别	注册有效期	权属人
1		第1978994号	第11类	2004.2.7至2014.2.6	顺威股份



序号	名称	注册证号	类别	注册有效期	权属人
2		第 1969812 号	第 1 类	2002.12.21 至 2012.12.20	顺威股份
3		第 1969850 号	第 1 类	2002.12.21 至 2012.12.20	顺威股份
4		第 3328729 号	第 17 类	2004.5.28 至 2014.5.27	顺威股份
5		第 1979000 号	第 11 类	2004. 2.7 至 2014.2.6	顺威股份
6		第 1614049 号	第 12 类	2011.8.7 至 2021.8.6	顺威股份
7		第 1709712 号	第 7 类	2002.2.7 至 2012.2.6*	顺威股份
8		第 1605926 号	第 12 类	2011.7.21 至 2021.7.20	顺威股份
9		第 1709700 号	第 7 类	2002.2.7 至 2012.2.6*	顺威股份
10		第 1992058 号	第 9 类	2003.2.14 至 2013.2.13	顺威股份
11		第 1992060 号	第 9 类	2003.3.14 至 2013.3.13	顺威股份

序号	名称	注册证号	类别	注册有效期	权属人
12		第 3869078 号	第 17 类	2005.10.28 至 2015.10.27	中山赛特

上述商标注册第 1709712 号、第 1709700 号于 2012 年 2 月 6 日到期，公司已向国家工商行政管理总局商标局提交商标续展申请，目前处于待审状态，上述两个商标的核定使用商品类别系第 7 类(制固体颗粒药品机械；混凝土搅拌设备；塑料、橡胶混练机；塑料、橡胶金属成型机；电机；超声波焊接机)，该两商标均为防御性商标，与公司生产经营相关的主商标仍然有效。

公司上述商标均合法有效存续、权属不存在瑕疵、使用合法合规、不存在争议纠纷或潜在纠纷。

### 3. 专利

截至目前，公司及子公司已取得的专利具体情况如下：

序号	权属人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	权利期限	取得方式	他项权利
1	顺威股份	改进叶片的离心风轮	实用新型	200820205876.X	2008 年 12 月 23 日	10 年	原始取得	无
2	顺威股份	一种改进中板的贯流风扇的中节	实用新型	200820129808.X	2008 年 12 月 23 日	10 年	原始取得	无
3	顺威股份	一种可插接叠置式的轴流风扇片	实用新型	200820203121.6	2008 年 11 月 10 日	10 年	原始取得	无
4	顺威股份	一种轮毂带扣位的轴流风扇叶	实用新型	200820203120.1	2008 年 11 月 10 日	10 年	原始取得	无
5	顺威股份	一种改进叶片前模抽芯腔的离心风轮	实用新型	200820203119.9	2008 年 11 月 10 日	10 年	原始取得	无
6	顺威股份	边框有加强筋的轴流风扇叶	实用新型	200920052748.0	2009 年 3 月 16 日	10 年	原始取得	无
7	顺威股份	一种中板带应力分散槽的贯流风扇叶中节散件	实用新型	200920055674.6	2009 年 4 月 29 日	10 年	原始取得	无
8	顺威股份	贯流风扇的风轮超声波焊接机	实用新型	200820201542.5	2008 年 10 月 7 日	10 年	原始取得	无
9	顺威股份	一种改进的贯流风扇叶中节散件	实用新型	200720061738.4	2007 年 12 月 18 日	10 年	原始取得	无
10	顺威股份	一种改进叶片的贯流风轮	实用新型	200820049320.6	2008 年 6 月 17 日	10 年	原始取得	无

序号	权属人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	权利期限	取得方式	他项权利
11	顺威股份	一种改进的离心风轮	实用新型	200720060711.3	2007年12月3日	10年	原始取得	无
12	顺威股份	用于分体式空调室内机的贯流风叶	实用新型	200720047438.0	2007年1月16日	10年	原始取得	无
13	顺威股份	中板上带应力分散孔的贯流风扇叶中节散件	实用新型	200920052750.8	2009年3月16日	10年	原始取得	无
14	顺威股份	一种叶根尾缘扭曲的轴流风机叶片	实用新型	200520057276.X	2005年4月22日	10年	受让取得	无
15	顺威股份	一种改进扇叶的贯流风扇叶中节散件	实用新型	200920157143.8	2009年5月14日	10年	原始取得	无
16	顺威股份	一种改进底板的离心风轮	实用新型	200920060465.0	2009年07月14日	10年	原始取得	无
17	顺威股份	一种轮毂改进的轴流风扇叶	实用新型	200920060683.4	2009年07月17日	10年	原始取得	无
18	顺威股份	一种改进扇叶分布的贯流风扇叶中节散件	实用新型	200920061299.6	2009年07月28日	10年	原始取得	无
19	顺威股份	一种二次成型的离心风轮	实用新型	200920195394.5	2009年9月25日	10年	原始取得	无
20	顺威股份	一种改进轮毂的轴流叶轮	实用新型	200920058107.6	2009年6月9日	10年	原始取得	无
21	顺威股份*	轴流风轮	实用新型	200920060466.5	2009年7月14日	10年	原始取得	无
22	顺威股份*	轴流风轮（D700）	外观设计	200930080035.0	2009年6月15日	10年	原始取得	无
23	顺威股份*	轴流风轮（620/690）	外观设计	200930080029.5	2009年6月15日	10年	原始取得	无
24	上海顺威	塑料模具定型装置中动平衡调节柱	实用新型	200820056332.1	2008年3月18日	10年	原始取得	无
25	顺威股份	一种改进扇叶的贯流风轮	实用新型	201020139887.X	2010年3月22日	10年	原始取得	无
26	顺威股份	一种叶片中部折弯的轴流风机叶片	实用新型	200920272124.X	2009年11月12日	10年	原始取得	无
27	顺威股份	一种改进的钢轴保护帽	实用新型	201020219197.5	2010年6月4日	10年	原始取得	无
28	顺威股份	一种贯流风轮	实用新型	201020134727.6	2010年3月16日	10年	原始取得	无
29	顺威股份	一种带平衡孔的贯流风轮	实用新型	201020134688.X	2010年3月16日	10年	原始取得	无

序号	权属人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	权利期限	取得方式	他项权利
30	顺威股份	一种带导风孔的轴流风轮	实用新型	201020290977.9	2010年8月13日	10年	原始取得	无
31	顺威股份	轴流风轮（D400）	外观设计	201030553256.8	2010年10月13日	10年	原始取得	无
32	顺威股份	一种用于风扇上的连接件	实用新型	201020658497.3	2010年12月14日	10年	原始取得	无
33	顺威股份	一种改进圆环形边框的轴流风轮	实用新型	201020579369.X	2010年10月27日	10年	原始取得	无
34	顺威股份	一种改进底板的离心风轮	实用新型	201020671494.3	2010年12月21日	10年	原始取得	无
35	顺威股份	轴流风轮（Z400）	外观设计	201030553241.1	2010年10月13日	10年	原始取得	无
36	顺威股份	轴流风轮（Z550）	外观设计	201130006148.3	2011年1月14日	10年	原始取得	无
37	顺威股份	轴流风轮（Z600）	外观设计	201130119608.3	2011年5月13日	10年	原始取得	无
38	顺威股份	一种带应力分散快的贯流风扇的中节散件	实用新型	201020134730.8	2010年3月16日	10年	原始取得	无
39	顺威股份	贯流风轮的周转箱	实用新型	201020661696.X	2010年12月16日	10年	原始取得	无
40	顺威股份	一种改进叶片的贯流风扇的中节散件	实用新型	201120076540.X	2011年3月22日	10年	原始取得	无
41	顺威股份	一种贯流风轮的中节件	实用新型	201120102372.7	2011年4月8日	10年	原始取得	无
42	顺威股份	一种改进导流圈和叶体板的离心风轮	实用新型	201120100302.8	2011年4月8日	10年	原始取得	无
43	顺威股份	一种改进边框的离心风轮	实用新型	201020671493.9	2010年12月21日	10年	原始取得	无
44	顺威股份	带打水轮的轴流风轮（Z290）	外观设计	201130119550.2	2011年5月13日	10年	原始取得	无
45	顺威股份	一种环保复合阻燃耐候 ABS	发明	200810029980.2	2008年7月30日	20年	原始取得	无
46	中山赛特	一种振动筛粒机	实用新型	201120117402.1	2011年4月20日	10年	原始取得	无
47	中山赛特	一种振动干燥装置	实用新型	201120117061.8	2011年4月20日	10年	原始取得	无
48	中山赛特	一种塑料丝条冷却升降装置	实用新型	201120117383.2	2011年4月20日	10年	原始取得	无
49	中山赛特	一种塑料丝条导向装置	实用新型	201120117600.8	2011年4月20日	10年	原始取得	无

序号	权属人	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	权利期限	取得方式	他项权利
50	中山赛特	一种塑料丝条干燥安全保护装置	实用新型	201120117401.7	2011年4月20日	10年	原始取得	无
51	中山赛特	一种料条的切料位置调整定位装置	实用新型	201120117248.8	2011年4月20日	10年	原始取得	无
52	中山赛特	一种塑料颗粒混匀装置	实用新型	201120117309.0	2011年4月20日	10年	原始取得	无
53	中山赛特	一种超韧尼龙及其制造的方法	发明	200910039160.6	2009年4月26日	20年	原始取得	无
54	中山赛特	一种用于薄壁制品的玻璃纤维增强环保阻燃尼龙合金及其制备办法	发明	200910037405.1	2009年4月21日	20年	原始取得	无

上述专利号分别为“200920060466.5”、“200930080035.0”以及“200930080029.5”的实用新型专利以及外观设计专利原为发行人与华中科技大学共有，2011年1月，华中科技大学将其共有权转让予发行人，具体情况如下：

公司与华中科技大学有多年的研发合作，双方开展研究合作的初衷是公司获取技术研究成果应用于设计生产，而华中科技大学的研究人员可以借助公司的研发实验设备、资金和应用经验数据开展学术研究活动。

在实际合作研发过程中，一般由公司负责安排实验室和人员、配套相关仪器设备以及投入技术开发费，并承担项目研发失败的风险，而华中科技大学只派遣技术人员参加学术研究。

在合作过程中，公司与华中科技大学共同研发了多个产学研项目，并以双方名义共同申请了专利号分别为“200920060466.5”轴流风轮的实用新型专利和“200930080035.0”轴流风轮（D700）、“200930080029.5”轴流风轮（620/690）外观设计专利。前述3个专利用于公司生产图号为300Z61500、300Z61700、300Z61800、300Z71000、300Z71100、300Z71200、300Z71300、300Z71400的风叶，但上述7种图号在报告期内的产量仅占公司风叶总产量的0.0073%，所体现的经济效益较少。

鉴于以上情况，华中科技大学于2011年1月25日与公司分别签订了上述三项专利的《专利权转让合同》，同意将上述三项专利无偿转让给公司，中华人民共和国国家知识产权局于2011年3月31日出具《手续合格通知书》，确认专利的转让已完成。

公司上述专利均合法有效存续、权属不存在瑕疵、使用合法合规、不存在争议纠纷或潜在纠纷。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争

本公司实际控制人为麦仁钊、黎东成、杨国添及何曙华，其通过公司控股股东祥得投资间接持有本公司 7,449.9354 万股，通过顺威国际间接持有本公司 3,999.60 万股，持股比例合计 95.41%。祥得投资、顺威国际目前没有从事具体的生产经营业务，与本公司不存在同业竞争关系。

除祥得投资、顺威国际外，本公司实际控制人控制的企业还包括长源实业、华宇鸿、东南海业、海业房产、朗延贸易、泰亨企业、泛仕达、汇泰贸易、迪威特、长力集团、祥顺电子、番禺海业、高要电镀、珠海海业。上述企业均不存在从事与本公司相同、相似业务的情况，与本公司不存在同业竞争关系。

### （二）正在履行的经常性关联交易

本公司正在履行的经常性关联交易主要是支付董事、监事和高级管理人员薪酬，2011 年度支付董事、监事和高级管理人员薪酬总计为 220 万元。

### （三）曾经发生目前已经终止的经常性关联交易

#### 1. 与华宇鸿的关联采购

##### （1）基本情况

报告期内，公司应部分空调厂商要求，代其采购与空调风叶配套的轴承座配件，公司将塑料空调风叶与轴承座组合后，再统一销售给客户。华宇鸿是公司轴承座的供应商之一。报告期内，公司与华宇鸿关联交易的情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购额（万元）	121.16	211.11	92.06
占同类业务比例	15.04%	30.42%	18.45%
占营业成本比例	0.11%	0.25%	0.18%

2010 年，公司向华宇鸿采购轴承座比重较上年增加的具体原因，一是因为

空调厂商原来以自己采购轴承座为主，少量委托本公司采购，近年部分空调厂商为了加强原材料质量控制，减少小配件的单独采购，增加委托本公司配套采购的要求；二是公司从 2009 年起逐渐减少并停止向瑞科橡胶采购轴承座，因此相应增加了对华宇鸿的采购量。

#### （2）定价依据

产品定价遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且原则上不偏离独立第三方的价格或收费。

#### （3）关联交易程序

报告期内，公司每年年初与华宇鸿签订《产品销售关联交易框架协议》，并已经公司一届八次董事会、一届十三次董事会、一届二十次董事会审议通过。

#### （4）公允性

报告期内华宇鸿的轴承座业务的平均毛利率处于其他各项业务的中间水平，且华宇鸿对公司销售的轴承座价格与其他独立第三方客户接近，定价符合市场原则，价格公允。

#### （5）终止关联交易的措施

为了减少关联交易、降低关联方的影响，最大限度保证公司的独立性，2011 年 4 月，公司采购部通过招投标方式选择新的轴承座供应商。经过综合比较，公司选择了设备及生产能力较佳、价格适中的耐博公司作为公司新供应商，并于 2011 年 6 月完成小批量送样检测，通过了公司的供应商审查流程，从 2011 年 7 月起，耐博公司开始向公司批量供货。截至目前，公司已经全面停止对华宇鸿的关联采购。同时华宇鸿也已出具承诺，今后不再与公司发生关联交易。

保荐机构认为，首先，轴承座是空调产品的小配件，大部分由空调厂家独立采购，近来有小部分空调厂商为了减少管理成本，少量委托发行人为其配套采购，2010 年公司轴承座的采购成本仅占总成本的 0.25%，轴承座的配套销售业务不会影响到公司塑料空调风叶产品的销售。其次，轴承座的生产属于一般的橡胶加工，此类生产厂家较多，发行人可以根据需要选择其他质量稳定、价格公允的轴承座供应商。目前发行人已经通过招投标方式选择了耐博公司作为轴承座供应商，并终止了与华宇鸿的关联交易。因此发行人对华宇鸿不存在严重依赖的情况，发行人报告期内向华宇鸿采购轴承座不影响发行人的独立性。

发行人律师认为，报告期内，发行人不存在对华宇鸿公司的严重依赖，发行

人向华宇鸿公司进行采购对发行人的独立性并无影响。

## 2. 与番禺海业的关联采购

### (1) 基本情况

番禺海业主要经营纸箱、纸板等包装材料，符合本公司包装材料采购标准，且距离公司较近，供货及时，是公司蜂窝纸板包装材料的供应商之一。报告期内，公司与番禺海业关联交易的情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购额（万元）	53.60	88.13	73.26
占同类业务比例	2.53%	4.67%	5.66%
占营业成本比例	0.05%	0.11%	0.15%

上述关联采购金额较小，占同期营业成本的比例较低，未对公司经营成果产生重大影响。

### (2) 定价依据

产品定价遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且原则上不偏离独立第三方的价格或收费。

### (3) 关联交易程序

报告期内，公司每年年初与番禺海业签订《产品销售关联交易框架协议》，并已经公司一届八次董事会、一届十三次董事会、一届二十次董事会审议通过。

### (4) 公允性

报告期内番禺海业对公司的产品售价略高于其他供应量大的客户，与其它供应量相当的独立第三方客户的售价接近，交易符合市场原则，定价公允。

### (5) 终止关联交易的措施

为减少关联交易、降低关联方的影响，最大限度保证公司的独立性，2011年4月，公司采购部通过招投标方式选择新的蜂窝纸板包装材料供应商。经过综合比较，公司选择了设备及生产能力较佳、价格适中的永智达作为公司新供应商，并于2011年6月完成小批量送样检测，通过了公司的供应商审查流程，从2011年7月起，永智达开始向公司批量供货。截至目前，公司已经全面停止对番禺海业的关联采购。同时番禺海业也已出具承诺，今后不再与公司发生关联交易。



### 3. 与泛仕达的关联销售

#### (1) 基本情况

报告期内，本公司的关联销售主要是向实际控制人之一何曙华先生全资控股的企业——泛仕达销售塑料电机组件和风机风叶。泛仕达主要业务为生产销售风机，产品用于矿井、隧道、冷却塔、锅炉、车辆和建筑物的通风、排尘，风机的主要零部件包括电机和风叶，其中电机由泛仕达自己生产，风叶对外采购，由此泛仕达需要向本公司采购塑料电机组件用于生产电机，采购塑料风叶用于组装风机。

实际操作中，泛仕达根据其生产需求，向发行人发送采购计划，由发行人向泛仕达提供风叶及电机组件生产加工服务，并按合同约定时间向泛仕达交货并开具发票。泛仕达对货物验收后，按合同约定时间、发票金额向发行人支付相关价款。具体交易价格均按发行人通常的定价模式，采用成本加成的方法，由双方根据原材料成本、必要制造费用以及合理利润水平协商确定。报告期内，公司向泛仕达所销售塑料制品的情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售额（万元）	91.99	1,072.70	341.47
占同类业务比例	0.07%	0.98%	0.53%
占营业收入比例	0.07%	0.98%	0.52%
泛仕达采购同类产品 的占比	4.77%	60.44%	31.38%

2009 年由于泛仕达的业务量减少，关联销售量相应降低；2010 年，公司对泛仕达的关联销售额大幅增加，一是因为 2010 年泛仕达向本公司购买的塑料电机组件大幅增加了 321 万元；二是因为泛仕达当年业务量回升，相应增加了风叶的采购 410 万元。2011 年上半年，公司因产能缺口明显而为了保证空调风叶的生产供应，同时为了减少关联交易、降低关联方的影响，公司逐步减少对泛仕达的关联销售。从 2011 年 4 月起，公司全面终止了与泛仕达的关联销售。

#### (2) 定价依据

以市场公允价格为基础，遵循公平合理的原则，即按公司通常的定价模式，采用成本加成的方法，由双方根据原材料成本、必要制造费用以及合理利润水平协商确定。

### (3) 关联交易程序

报告期内，公司于每年年初与泛仕达签订《产品销售关联交易框架协议》，并经公司一届八次董事会、一届十三次董事会、一届二十次董事会审议通过。

### (4) 公允性

报告期内，公司向泛仕达销售的毛利率与公司平均销售毛利率对比情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
向泛仕达销售的产品毛利率	20.18%	20.16%	22.16%
公司平均销售毛利率	21.07%	24.35%	23.45%

从上表统计的销售毛利率可知，公司 2009 年对泛仕达的产品销售毛利率与公司当年平均产品销售毛利率接近；公司 2010 年向泛仕达销售的产品中工艺难度低的塑料电机组件销售占比较大，致使关联销售毛利率略低于公司当年的综合毛利率；2011 年，公司对泛仕达的产品销售毛利率维持在合理水平。可见，公司向泛仕达销售的产品毛利率与公司平均销售毛利率不存在重大差异，销售定价符合公司一贯的定价模式，定价公允。

### (5) 终止关联交易的措施

2011 年上半年，公司产能缺口明显，为了保证塑料空调风叶的生产供应并减少关联交易，公司逐步减少对泛仕达的关联销售；同时，泛仕达也扩大了向原塑料产品供应商德兴塑料的采购。从 2011 年 4 月起，公司全面终止了与泛仕达的关联销售。同时泛仕达已承诺，今后不再与公司发生关联销售交易。

## 4. 与顺力国际的关联交易

### (1) 基本情况

由于公司产品质量稳定，在业内具有较高知名度，因此部分日韩空调生产厂商在马来西亚、泰国等地的工厂也向公司采购风叶。同时，由于公司部分客户指定使用进口原材料，因此公司需要从外国进口指定的原材料以满足生产需求。在公司子公司香港顺力成立以前，公司通过顺力国际进行进出口贸易，报告期内，公司与顺力国际关联交易的具体情况如下：

采 购	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购额（万元）	-	-	691.68
占同类业务比例	-	-	1.64%
占营业成本比例	-	-	1.38%
销 售	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售额（万元）	-	-	619.94
占同类业务比例	-	-	0.95%
占营业收入比例	-	-	0.95%

#### （2）定价依据

以市场价格为基础，由双方根据成本加上合理的利润协商确定。

#### （3）关联交易程序

公司于 2009 年初与顺力国际签订《产品购销关联交易框架协议》，并经公司一届八次董事会审议通过。

#### （4）公允性

公司与顺力国际的交易是以市场价格为基础，由双方根据成本加上合理的利润协商确定的，在具体实施中，为了简化核算，双方约定对代理进口产品采用平价结算，而在代理销售方面则加上适当的利润，以维持总体利润率在 5% 左右的合理水平，与一般转口贸易商收取的利润水平相当，定价公允。

#### （5）终止关联交易的措施

为保证公司业务独立，减少关联交易，2007 年 10 月 11 日，国家外汇管理局佛山市中心支局以 070014 号文批复了公司在香港设立香港顺力的对外投资外汇资金来源审查。经商务部于 2008 年 7 月 3 日出具的[2008]商合境外投资证字第 001378 号文批复同意，本公司全资子公司香港顺力于 2008 年 9 月 8 日在香港注册成立。开展与公司相关的进出口业务，负责公司产品出口销售、原材料进口采购。随着原部分客户对香港顺力的逐步认可，以及客户与顺力国际原签订的合同履行完毕，2009 年公司与顺力国际的关联交易金额比 2008 年大幅下降，2010 年已终止。

### 5. 与瑞科橡胶的关联交易

#### （1）基本情况

瑞科橡胶是公司轴承座的供应商之一。报告期内，公司与瑞科橡胶关联交易的具体情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购额（万元）	-	-	42.18
占同类业务比例	-	-	8.45%
占营业成本比例	-	-	0.08%

上述关联采购金额较小，占同期营业成本的比例很低，未对公司经营成果产生重大影响。

#### （2）定价依据

产品定价遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且原则上不偏离独立第三方的价格或收费。

#### （3）关联交易程序

公司于 2009 年年初与瑞科橡胶签订《产品销售关联交易框架协议》，并经公司一届八次董事会审议通过。

#### （4）公允性

2009 年公司从瑞科橡胶及华宇鸿采购的轴承座价格接近，交易符合市场原则，定价公允。

#### （5）终止关联交易的情况

由于瑞科橡胶不能符合公司的生产要求，从 2010 年起，公司已停止向瑞科橡胶采购轴承座。

### （四）偶发性关联交易

#### 1. 向顺威国际支付再投资退税

顺威国际分别在 2002 年 7 月、2004 年 6 月及 2006 年 8 月将分得的税后利润投入顺威电器作为增加注册资本之用。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，顺威国际的上述 3 次税后利润再投资依法享有再投资退税分别为 3,795,190.39 元、3,662,375.22 元和 3,394,350.83 元。公司于 2009 年支付了前两笔再投资退税款给顺威国际，在 2010 年支付第三笔再投资退税款。

#### 2. 向五金制品购买、租赁设备的关联交易

2009年3月10日、2009年7月6日、2010年1月1日，公司分别与五金制品签订《机械设备租赁协议》，向其租赁其剩余三台生产设备，租赁期分别为2009年1月1日至6月30日、2009年7月1日至12月30日、2010年1月1日至6月30日，租金为每月1.2万元。2009年、2010年分别支付租赁费14.4万元、7.2万元。

2010年7月22日，公司与五金制品签订《资产购买合同》，向五金制品购买上述三台生产设备，购买价格按照羊城评估对上述设备截至2010年7月6日的资产评估结果确定为45.92万元。

上述收购完成后，五金制品的经营性资产全部进入公司，本公司与其关联交易彻底终止。

### 3. 与孚延盛的股权转让交易

2005年7月，经中国银行业监督管理委员会佛山监管分局、中国人民银行佛山市中心支行以佛银监复[2005]78号及中国银行业监督管理委员会佛山监管分局顺德办事处、中国人民银行顺德市支行以顺银监复[2005]7号批复，佛山市顺德区农村信用合作联社发布募集新股公告，按每股1元价格募集股金8.63亿元，公司出于财务投资的需要认购了其中50万股；

2008年2月，经中国银行业监督管理委员会佛山监管分局以佛银监复[2008]36号批复，顺德农信社发布增资扩股公告，募集股金4.47亿元，2008年3月，发行人再以每股1元的价格认购20万股，累计持有70万股。

保荐机构及发行人律师认为，公司基于财务投资的目的，在不影响其主营业务的前提下，认购佛山市顺德区农村信用合作联社经批准募集的少量股权，不违反其时适用的《农村信用合作社机构管理暂行办法》、《关于规范向农村信用合作金融机构入股的若干意见》等相关法律法规规定。

2009年9月28日，经公司第一届第十次董事会会议及2009年第4次临时股东大会审议通过，公司与孚延盛签订《佛山市顺德区农村信用合作联社股权转让协议》，将所持有佛山市顺德区农村信用合作联社的70万股，按照4.8元/股合共336万元转让给孚延盛，关联董事回避了表决。截至2010年7月29日，公司已全额收到上述股权转让价款。

上述股权转让交易价格是由公司与孚延盛双方参考佛山市顺德区农村信用

合作社最近一期公开交易的价格，即广东产权顺德交易所 2009 年 9 月 25 日公告的佛山市顺德区供水总公司购买的佛山市顺德区农村信用合作联社的每股成交价格，协商确定为 4.8 元/股。

广东产权顺德交易所系于 1997 年 12 月在顺德工商局核准注册的有限责任公司；经营范围是办理各种产权交易及相关的资产托管、信息咨询，产权交易经纪人培训；其注册资本为 500 万元，其中：佛山市顺德区中南集团发展有限公司出资 400 万元，占注册资本的 80%；自然人李国风出资 100 万元，占注册资本的 20%。2008 年 11 月起，顺德交易所成为广州产权交易市场的成员单位。

广东产权顺德交易所主要提供各类企业股权、物权、债权、知识产权交易及相关投资策划服务，并为交易参与者提供发布交易信息、交易价格的场所。

保荐机构认为，发行人向孚延盛转让佛山市顺德区农村信用合作社股权的程序合法有效、定价公允，对公司的财务状况和经营成果影响较小，不存在损害公司利益的情况。

发行人律师认为，上述交易程序合法、有效、价格公允。

#### **4. 受让顺威国际持有的武汉顺威股权**

2010 年 6 月 15 日，公司与顺威国际签订《股权转让协议》，顺威国际向公司转让其持有的武汉顺威的 25% 股权。本次股权转让完成后，公司持有武汉顺威 100% 的股权，有效避免了公司与股东顺威国际的同业竞争，有助于公司主营业务的发展。

#### **5. 关联资金往来**

2009 年 3 月，公司控股股东祥得投资以现金按照每股 3.143 元共 130,001,407.17 元对公司进行增资。增资后，公司资金实力大幅提升，满足了日常生产经营的资金需求，并逐步清偿了对关联方五金制品的资金往来款。2009 年与五金制品当年资金流入 7,528.53 万元，资金流出 16,810.85 万元，截至 2009 年末，上述资金往来全部结清。

2010 年度，公司未与关联方发生任何资金往来。

以上资金往来已经公司第一届第九次董事会会议，2009 年第二次股东大会审议通过，并履行了公司内部审批程序。

保荐机构认为：公司与关联方之间的资金往来行为不符合中国人民银行颁布

的《贷款通则》的规定。但截至 2009 年末，发行人与关联方的资金往来已全部清偿完毕，未引起任何经济纠纷，上述关联方之间的资金往来未收取或支付资金占用费，实际占用时间不长，对公司经营业绩没有重大影响，对发行人本次发行上市不构成重大不利影响。

发行人律师认为：发行人之关联公司 2009 年度以前向发行人及控股子公司出借资金，不符合《贷款通则》等规范性文件的规定；但考虑到关联方未向公司收取任何资金占用费，公司的利益并未因此等资金拆借行为而受到任何损害，且公司自 2009 年度以后未再发生此等资金拆借事宜，故公司历史上的该等不规范行为不致对公司本次发行上市造成不利影响。

## （五）关联担保

### 1. 关联方为本公司及子公司提供的担保、抵押

#### （1）正在履行的担保、抵押合同

序号	贷款银行	担保人/保证人/抵押人/出质人	合同名称/编号	最高限额 (万元)	限期
1	中国农业银行股份有限公司顺德容桂支行	黎东成	44100520100004464 号《最高额保证合同》	6,250	2010.9.17 至 2013.9.16
2		麦仁钊	44100520100004468 号《最高额保证合同》	6,250	2010.9.17 至 2013.9.16
3		杨国添	44100520100004470 号《最高额保证合同》	6,250	2010.9.17 至 2013.9.16
4		何曙华	44100520100004471 号《最高额保证合同》	6,250	2010.9.17 至 2013.9.16
5	佛山顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行	麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	SB1011201000003 号《最高额保证担保合同》	900	2010.4.16 至 2012.12.3
6		麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	SB1011201000006 号《保证担保合同》	3,100	2010.12.27 至 2013.12.27

以上担保均是关联方为顺威股份提供担保的情况。

#### （2）报告期内发生已经履行完毕的担保、抵押合同

序号	被担保人	贷款银行	担保人/保证人/抵押人/出质人	合同名称/编号	最高限额 (万元)	限期
1	顺威电器	交通银行股份有限公司佛山分行	五金制品	佛交银最保非额字 20081060022 号《最高额保证合同》	3,600	2007.12.26 至 2010.12.26
2			泛仕达	佛交银最保非额字 20081060023 号《最高额保证合同》	3,600	2007.12.26 至 2010.12.26
3			何曙华	佛交银最保非额字 20081060024 号《最高额保证合同》	3,600	2007.12.26 至 2010.12.26
4			杨国添	佛交银最保非额字 20081060025 号《最高额保证合同》	3,600	2007.12.26 至 2010.12.26

序号	被担保人	贷款银行	担保人/保证人/抵押人/出质人	合同名称/编号	最高限额(万元)	限期
5			黎东成	佛交银最保非额字 20081060026号《最高额保证合同》	3,600	2007.12.26 至 2010.12.26
6	顺威股份	佛山市顺德区农村信用合作联社容桂信用社	麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	顺信(1013)最高担保借字(2008)第(310014)号《最高额担保借款合同》	900	2008.10.27 至 2010.10.27
7			麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	顺信(1013)最高担保借字(2008)第(300007)号《最高额保证担保借款合同》	2,000	2008.12.19 至 2009.12.19
8			麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	顺承 0910006 号《最高额汇票承兑担保合同》	1,500	2008.10.27 至 2010.4.27
9			麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	顺承(0810076)号《最高额汇票承兑担保合同》	1,000	2008.10.27 至 2010.4.27
10			佛山顺德农村商业银行股份有限公司容桂支行	麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	CD1011201000002 号《最高额担保汇票承兑合同》	1,000
11		麦仁钊、杨国添、黎东成、何曙华	DB1011201000002 号《最高额担保借款合同》	2,300	2010.1.14 至 2011.1.3	
12		广东发展银行股份有限公司顺德分行	黎东成、杨国添、麦仁钊、何曙华	(2009)佛银最保字第 430002B2 号《最高额保证合同》	1,000	2009.3.27 至 2010.3.27
13		中国农业银行股份有限公司顺德容桂支行	何曙华、麦仁钊、杨国添	44905200800000322 号《最高额保证合同》	8,000	2008.3.19 至 2010.3.18
14			黎东成	44905200800000323 号《最高额保证合同》	8,000	2008.3.19 至 2010.3.18
15	麦仁钊		44905200900000075 号《最高额保证合同》	3,100	2009.1.13 至 2012.1.12	
16	何曙华		44905200900000076 号《最高额保证合同》	3,100	2009.1.13 至 2012.1.22	
17	黎东成		44905200900000077 号《最高额保证合同》	3,100	2009.1.13 至 2012.1.12	
18	杨国添		44905200900000078 号《最高额保证合同》	3,100	2009.1.13 至 2012.1.12	
19	麦仁钊		44905200900000639 号《最高额保证合同》	4,000	2009.3.26 至 2012.3.25	
20	何曙华		44905200900000640 号《最高额保证合同》	4,000	2009.3.26 至 2012.3.25	
21	杨国添		44905200900000642 号《最高额保证合同》	4,000	2009.3.26 至 2012.3.25	
22	黎东成		44905200900000641 号《最高额保证合同》	4,000	2009.3.26 至 2012.3.25	
23	中山赛特	中国农业银行中山市黄圃支行	长源实业	44906200900000991 号《最高额抵押合同》	400	2009.2.20 至 2012.2.19



## 2. 公司为控股子公司以外关联方提供的担保、抵押

序号	被担保人	贷款银行	担保人/保证人/抵押人/出质人	合同名称/编号	最高限额(万元)	限期
1	泛仕达	中国农业银行佛山顺德大良支行	麦仁钊、顺威有限	44905200800000129 《最高额保证合同》	3,600	2008.1.28 至 2011.1.27

上述对外担保具体情况如下：

(1) 2007 年 12 月泛仕达与交通银行佛山支行签署佛交银最保非额字 20081060023《最高额保证合同》，为顺威有限于 2007.12.26 至 2010.12.26 期间向交通银行佛山支行的借款提供最高限额 3,600 万元的连带责任保证。

作为反担保，2008 年 1 月，顺威有限、麦仁钊与农业银行佛山顺德大良支行签署《最高额保证合同》，约定共同为泛仕达于 2008.1.28 至 2011.1.27 期间向农业银行佛山顺德大良支行的借款提供最高限额 3,600 万元的连带责任保证，在此保证合同下，泛仕达与农业银行佛山顺德大良支行的借款情况如下表所示：

序号	合同编号	金额	借款日期	还款日期
1	农银借字(2008)44101200800000828	10,000,000	2008.1.31	2008.12.1
2	农银借字(2008)44101200800002537	20,000,000	2008.4.29	2008.11.28

从上表可知，截至 2008 年 12 月 31 日，泛仕达已经归还了相应的债务，此后再无发生在此保证合同下的借款，担保责任已于 2011 年 1 月 27 日到期终止。

以上公司为关联方泛仕达担保的行为发生在股份公司成立以前，已经公司 2008 年第一届第二次董事会会议、2008 年第一次临时股东大会审议补充确认通过。股份公司成立以后，不存在除控股子公司以外的第三方其他对外新设担保的情形。公司目前已制定了严格的对外担保管理制度，确保公司控股股东、实际控制人以及关联方不得利用对外担保等任何形式损害公司利益。

保荐机构认为，上述为关联方对外担保的合同签订在股份公司成立及公司《对外担保决策制度》制定之前，已经股份公司股东大会补充确认，关联交易程序合法，相关保证合同项下的债务已经全部清偿完毕，没有因此损害股份公司利益，不会对公司的财务状况、经营成果构成重大影响。

发行人律师认为：股份公司成立以前，顺威有限曾存在为其关联方泛仕达提供担保的情形，但鉴于该等担保的初始设定时间发生在股份公司成立及公司《对外担保决策制度》制定之前，所涉债务于 2008 年 12 月 1 日前已全部偿还，该等

担保行为客观上没有损害发行人的利益，股份公司成立之前的该等担保行为不致对公司本次发行上市造成不利影响。

## （六）关联方应收应付款项余额

单位：元

项目	余额			占全部应收（付）款项余额比重		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
<b>应收票据：</b>						
泛仕达	-	4,136,875.22	-	-	6.34%	-
<b>应收票据合计</b>	-	4,136,875.22	-	-	6.34%	-
<b>应收账款：</b>						
顺力国际	-	-	-	-	-	-
顺威国际	-	-	-	-	-	-
泛仕达	-	2,757,856.19	4,630,268.10	-	1.34%	2.84%
<b>应收账款合计</b>	-	2,757,856.19	4,630,268.10	-	1.34%	2.84%
<b>其他应收款：</b>						
五金制品	-	-	-	-	-	-
孚延盛	-	-	2,660,000.00	-	-	21.55%
<b>其他应收款合计</b>	-	-	2,660,000.00	-	-	21.55%
<b>应付账款：</b>						
顺力国际	-	-	-	-	-	-
五金制品	-	-	-	-	-	-
泛仕达	-	-	68,764.58	-	-	0.07%
长力赛特	-	-	-	-	-	-
番禺海业	-	688,904.66	801,740.68	-	0.41%	0.78%
瑞科橡胶	-	-	397,691.79	-	-	0.39%
华宇鸿	-	1,021,113.18	489,400.56	-	0.61%	0.48%
<b>应付账款合计</b>	-	1,710,017.84	1,757,597.61	-	1.02%	1.72%
<b>其他应付款：</b>						
顺威国际	-	-	2,855,845.02	-	-	21.42%
五金制品	-	-	-	-	-	-
<b>其他应付款合计</b>	-	-	2,855,845.02	-	-	21.42%

## （七）公司独立董事对关联交易的意见

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定价依据市场原则确定，价格公允，未损害公司及中小股东的利益，并已履行了《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》中规定的法定批准程序。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	在本公司任职	在本公司控股子公司任职情况	外部兼职情况
麦仁钊	董事长兼总裁	武汉顺威董事长兼总经理、上海顺威执行董事、昆山顺威、中山赛特、芜湖顺威董事长、香港顺力董事	顺威国际、长力集团、祥顺电子、祥得投资、长源实业董事
何曙华	董事	武汉顺威、昆山顺威、芜湖顺威、中山赛特、香港顺力董事	祥得投资董事长兼总经理、迪威特执行董事、泛仕达执行董事、顺威国际、长力集团、祥顺电子、长源实业、汇泰、泰亨企业贸易董事
黎东成	董事	武汉顺威、昆山顺威、芜湖顺威、中山赛特、香港顺力董事、中科顺威董事长兼经理	顺威国际、长力集团、祥顺电子、祥得投资董事、长源实业董事长、高要电镀监事
杨国添	董事	武汉顺威、昆山顺威、芜湖顺威、中山赛特、香港顺力董事	祥顺电子董事长兼经理、番禺海业执行董事、东南海业、海业房产执行董事、长源实业副董事长、顺威国际、长力集团、祥得投资、珠海海业董事
龙仕均	董事、副总裁兼风叶事业部总经理	芜湖顺威经理	顺耀贸易董事长、中科顺威监事会主席

姓名	在本公司任职	在本公司控股子公司任职情况	外部兼职情况
麦堪成	独立董事	无	教育部高等学校高分子材料与工程专业教学指导委员会副主任委员、中山大学材料科学研究所教授、中山大学高分子化学与物理专业博士生导师、聚合物复合材料及功能材料教育部重点实验室学术委员会委员、广东省化工学会常务理事、广东省化工学会高分子专业委员会主任、广东省新型涂料研究开发重点实验室学术委员会副主任委员、广东省高分子材料环境适应性技术与评价重点实验室学术委员会委员、中国石油和化学工业协会第五届科技图书编审委员会委员、全国塑料标准化技术委员会改性塑料分技术委员会（SAC/TC15/SC10）委员、广东省木塑型材及制品标准化技术委员会（GD/TC17）委员
常叔斌	独立董事	无	广州市龙腾汽车运输有限公司顾问
张宁	独立董事	无	立信羊城会计师事务所副主任会计师、广州注册会计师协会诚信自律委员会委员、广州市审计局特约审计员
苏炎彪	监事	无	长源实业财务负责人、祥顺电子监事、祥得投资财务负责人、监事、顺耀贸易经理
王建辉	副总裁	中山赛特总经理	无
董刚	副总裁、董事会秘书	中科顺威监事	无

## 1. 董事

本公司董事会现由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，由公司 2011 年第一次临时股东大会选举产生，任职任期是 2011 年 1 月 18 日至 2014 年 1 月 17 日。除董事长麦仁钊先生和董事黎东成先生为加拿大国籍外，本公司的其他董事会成员均为中国国籍、无境外永久居留权。各位董事均未受到过刑事处罚，亦未曾经涉及刑事诉讼，现任公司董事情况如下：

**麦仁钊：董事长**，1954 年 4 月出生，男，汉族，高中学历。1972 年至 1987 年 12 月任航空兵第 306 师干部，1987 年 12 月至 1992 年 5 月任华宝空调厂办公室主任，1992 年 5 月至 1997 年 3 月任顺威有限副总经理，1997 年 3 月至 2002

年4月任顺威有限董事兼副总经理,2002年4月至2008年3月任顺威有限董事,2008年3月至今任本公司董事长兼总裁,同时兼任武汉顺威董事长兼总经理,上海顺威执行董事,昆山顺威、芜湖顺威和中山赛特董事长,香港顺力、长源实业、顺威国际、祥顺电子、祥得投资和长力集团董事。麦仁钊先生从事空调配件相关行业工作30多年,熟悉行业情况,具有丰富的企业管理及技术生产经验,在行业内具有重要影响力。麦仁钊先生多年来致力于企业发展,对地区经济作出了卓越的贡献,在2009年度及2010年度当地经济人物评选活动中,麦仁钊先生荣获“影响容桂”经济人物的称号。

**黎东成: 董事**, 1951年10月出生,男,汉族,中专学历。1971年3月至1982年4月任佛山市顺德区桂洲镇海尾施工队队长,1982年5月至1991年7月任桂洲海尾茶树五金厂厂长,1991年7月至1992年4月任桂洲海尾顺威电器厂厂长,1992年5月至2008年3月起任顺威有限董事长兼总经理,2008年3月至今任本公司董事,同时兼任中科顺威董事长兼经理、武汉顺威、昆山顺威、芜湖顺威、香港顺力、中山赛特、祥得投资、祥顺电子、顺威国际和长力集团董事,长源实业董事长,高要电镀监事。黎东成先生现担任顺德政协委员、容桂商会名誉主席以及顺德商会副会长。

**杨国添: 董事**, 1946年9月出生,男,汉族,高中学历。1964年8月至1992年1月任职佛山市顺德区桂洲镇海尾施工队队员,1992年5月至2008年3月任顺威有限董事,2008年3月至今任本公司董事,同时兼任武汉顺威、昆山顺威、芜湖顺威、香港顺力、中山赛特、顺威国际、珠海海业、祥得投资和长力集团董事、长源实业副董事长、祥顺电子董事长兼经理、东南海业、番禺海业和海业房产执行董事。

**何曙华: 董事**, 1967年8月出生,男,汉族,硕士研究生学历。1984年12月至1988年6月任顺德顺风电子公司主管,1988年6月至1992年4月任广东华宝空调器技术开发部部长,1992年5月至1997年1月任顺威有限副总经理,1997年1月至2006年5月任顺威有限董事兼副总经理,2006年5月至2008年3月任顺威有限董事,2008年3月至今任本公司董事,同时兼任武汉顺威、昆山顺威、芜湖顺威、香港顺力、中山赛特、顺威国际、长源实业、祥顺电子、长力集团、汇泰贸易和泰亨企业的董事,祥得投资董事长兼经理,泛仕达和迪威特执行董事。

**龙仕均：董事**，1965年1月出生，男，汉族，大专学历，助理工程师。1982年8月至1997年3月任大良生平公司塑料厂车间主管，1997年3月至1998年12月任顺威有限工艺员，1998年1月至2000年6月任上海顺威生产工艺技术部部长，2000年6月至2001年12月任顺威有限生产工艺技术部部长，2002年1月至2008年3月任顺威有限副总经理，2008年3月至今任本公司董事兼副总裁，同时兼任本公司风叶事业部总经理、芜湖顺威经理、顺耀贸易董事长、中科顺威监事。龙仕均先生从事空调配件行业工作多年，具有丰富的塑料空调风叶生产管理经验，曾参与布局公司生产基地内厂区布局设计，主持公司各种技术改革和创新，对规范公司生产工艺标准、优化产品生产工艺流程有重大贡献。

**曹惠娟：董事**，1977年5月出生，女，汉族，硕士研究生学历，具有注册会计师资格。1995年10月至1999年9月任湖北黄冈市审计局审计员，1999年10月至2000年3月任广东顺德智信会计师事务所助理审计，2000年4月至2004年8月任广东顺德新世纪农业园有限公司财务副总监，2004年9月至2005年6月任广东顺德长鹿集团财务总监。2005年12月至2008年3月任顺威有限财务负责人，2008年3月至今任本公司董事、财务负责人兼财务总监。

**麦堪成：独立董事**，1956年3月出生，男，汉族，博士研究生学历。1995年1月至2000年12月任国家理科高等学校教学指导委员会材料科学委员会委员及化学组副组长，1996年11月至2000年11月任中山大学高分子与材料科学系主任，2000年2月至2004年6月任中山大学化学与化学工程学院副院长，2001年1月至今任教育部高等学校高分子材料与工程专业教学指导委员会副主任委员。2011年1月至今任本公司独立董事，同时任职中山大学材料科学研究所教授、中山大学高分子化学与物理专业博士生导师、聚合物复合材料及功能材料教育部重点实验室学术委员会委员、广东省化工学会常务理事、广东省化工学会高分子专业委员会主任、广东省新型涂料研究开发重点实验室学术委员会副主任委员、广东省高分子材料环境适应性技术与评价重点实验室学术委员会委员、中国石油和化学工业协会第五届科技图书编审委员会委员、全国塑料标准化技术委员会改性塑料分技术委员会（SAC/TC15/SC10）委员、广东省木塑型材及制品标准化技术委员会（GD/TC17）委员。

**常叔斌：独立董事**，1950年1月出生，男，汉族，大专学历。1968年至1972年知青插队，1972年至1977年服兵役于国防科工委技术大队，1977年8月至1984

年2月任江苏扬州汽车公司70车队队长、1984年3月至1999年9月江苏省扬州汽车总公司修理厂厂长、1999年10月至2008年7月任中国一汽扬州服务站站长。2011年1月至今任本公司独立董事，同时兼任广州市龙腾汽车运输有限公司顾问。常叔斌先生从事企业管理工作多年，具有丰富的公司管理经验。

**张宁：独立董事**，1970年11月出生，男，汉族，本科学历，中国注册会计师，中国注册税务师。毕业后一直任职于立信羊城会计师事务所有限公司。2011年1月至今任本公司独立董事，同时兼任立信羊城会计师事务所副主任会计师、广州注册会计师协会诚信自律委员会委员、广州市审计局特约审计员。张宁先生具有多年企业审计工作经验。

## 2. 监事

本公司监事会由3名监事组成，其中1名为职工监事。本公司的监事会成员均为中国国籍、无境外永久居留权，均未受到过刑事处罚，亦未曾经涉及刑事诉讼。现任公司监事情况如下：

**杨昕：监事会主席**，1974年12月出生，男，汉族，本科学历，工程师。2000年7月至2004年2月任顺威有限工程中心技术开发员，2004年2月至2005年2月任顺威有限工程中心研发科科长，2005年2月至2007年10月任顺威有限工程中心副部长，2007年10月至2009年11月任本公司总经理助理，2009年11月至2011年1月任本公司工程中心高级部长，现任本公司研发中心总监及监事会主席。杨昕先生曾领导参与了多项产学研项目，包括顺德区空调轴流的弯掠设计方法及节能降噪研究项目、组建广东省工程技术研发开发中心项目、工业风机系统节能及风机叶片塑料化研究项目等，对开发研制新型风叶系列产品、节能降噪空调风叶产品等有深入研究。同时，杨昕先生为公司设计了“用于分体式空调室内机的贯流风叶”、“一种改进叶片前模抽芯腔的离心风轮”、“一种轮毂带扣位的轴流风扇叶”等16项实用新型的专利及“轴流风轮（620/690）”、“轴流风轮（D700）”2项外观设计专利。

**苏炎彪：监事**，1974年12月出生，男，汉族，本科学历，工程师。2000年7月至2004年2月任顺威有限工程中心技术开发员，2004年2月至2005年2月任顺威有限工程中心研发科科长，2005年2月至2007年10月任顺威有限工程中心副部长，2007年10月至2009年11月任本公司总经理助理，2009年11

月至 2011 年 1 月任本公司工程中心高级部长，现任本公司研发中心总监及监事会主席。杨昕先生曾领导参与了多项产学研项目，包括顺德区空调轴流的弯掠设计方法及节能降噪研究项目、组建广东省工程技术研发开发中心项目、工业风机系统节能及风机叶片塑料化研究项目等，对开发研制新型风叶系列产品、节能降噪空调风叶产品等有深入研究。同时，杨昕先生为公司设计了“用于分体式空调室内机的贯流风叶”、“一种改进叶片前模抽芯腔的离心风轮”、“一种轮毂带扣位的轴流风扇叶”等 16 项实用新型的专利及“轴流风轮（620/690）”、“轴流风轮（D700）”2 项外观设计专利。

**赵建明：职工监事**，1973 年 12 月出生，男，汉族，高中学历。2002 年 4 月至 2005 年 8 月任顺威有限市场部业务员，2005 年 9 月至 2006 年 5 月市场部新业务科科长，2006 年 5 月至 2010 年 12 月任市场部副部长。2011 年 1 月至今任本公司监事、塑料分公司国内市场营销部部长。赵建明先生一直从事市场销售的工作，与多个著名品牌的空调销售商建立了长期合作的关系，具有丰富的市场营销能力和突出的工作能力。

### 3. 高级管理人员

**麦仁钊：总裁**，简历见前

**龙仕均：副总裁**，简历见前

**王建辉：副总裁**，1973 年 1 月出生，男，汉族，高中学历。1993 年 6 月至 2000 年 6 月任顺威有限销售部部长、2000 年 6 月至 2005 年 10 月任上海顺威副总经理，2005 年 11 月至 2009 年 10 月任武汉顺威总经理，2008 年 3 月至今任本公司副总裁，同时兼任中山赛特总经理。王建辉先生具有丰富的市场开拓能力，曾参与组建上海顺威及武汉顺威，并成功开发国内华东、华中、西部以及东南亚的市场，对公司的市场开拓有重大贡献。

**董刚：副总裁、董事会秘书**，1978 年 1 月出生，男，汉族，本科学历，具有律师资格。2000 年 7 月至 2003 年 11 月任江苏省徐州市鼓楼区人民法院助理审判员和秘书，2003 年 12 月至 2004 年 5 月任华立集团法务主办、2004 年 6 月至 2007 年 4 月任南方香江集团有限公司法务专员、非诉讼部经理、2007 年 5 月至 2008 年 9 月任深圳香江控股股份有限公司董事会办公室主任、董事会秘书，2008 年 9 月起任本公司董事会秘书，2010 年 6 月至今任本公司副总裁、董事会



秘书，兼任中科顺威监事。

曹惠娟：财务总监，简历见前。

## （二）本次发行前董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的情况

发行人董事、监事、高级管理人员中，麦仁钊、黎东成、何曙华、杨国添通过持有祥得投资及顺威国际的股权，间接持有本公司股份；龙仕均、王建辉、曹惠娟、杨昕、苏炎彪、赵建明通过持有顺耀贸易的股权，间接持有本公司股份，持股情况如下：

序号	姓名	直接持有公司股东股比（%）			间接持有 本公司股比（%）
		祥得投资	顺威国际	顺耀贸易	
1	麦仁钊	24.690%	24.690%	-	23.557%
2	黎东成	25.930%	25.930%	-	24.740%
3	杨国添	24.690%	24.690%	-	23.557%
4	何曙华	24.690%	24.690%	-	23.557%
5	龙仕均	-	-	18.417%	0.845%
6	王建辉	-	-	15.002%	0.689%
7	曹惠娟	-	-	7.997%	0.367%
8	杨昕	-	-	2.360%	0.108%
9	苏炎彪	-	-	1.000%	0.046%
10	赵建明	-	-	1.000%	0.046%

注：合计间接持有本公司股比=直接持有股东公司股比×股东公司持有本公司的持股比例  
本公司的董事、监事、高级管理人员所持有的上述股份不存在质押或冻结的情况。

## 八、控股股东及其实际控制人的基本情况

### （一）控股股东

本公司控股股东为祥得投资。祥得投资成立于2009年1月20日，注册资本7,000万元，实收资本7,000万元，注册地址和主要经营地为佛山市顺德区容桂街道办事处海尾居委会茶树西路11号，企业法人营业执照注册号为

440681000126487，主营业务为股权投资，由黎东成、麦仁钊全资控股公司华宇鸿、杨国添、何曙华分别持有 25.93%、24.69%、24.69%、24.69% 股权。

## （二）实际控制人情况

### 1. 实际控制人的认定

自 1992 年 3 月发行人前身顺威有限成立至今，黎东成、麦仁钊、杨国添和何曙华四位自然人先后通过其全资控制的海尾顺威厂、长源实业、顺威国际、祥得投资间接控股本公司。截至本招股说明书签署之日，上述四位自然人通过祥得投资和顺威国际间接持有本公司 11,449.5354 万股，合计间接持股比例达 95.41%。

2009 年 2 月 28 日，黎东成、麦仁钊、杨国添和何曙华四人就顺威国际和祥得投资对发行人的重大事项采取一致行动所涉事宜签署了《一致行动协议》，同日，顺威国际和祥得投资就发行人的重大事项采取一致行动所涉事宜签署了《一致行动协议》，上述协议约定各方在处理有关公司经营发展的重大事项时应采取一致行动，包括在发行人股东大会上行使提案权、表决权等采取一致行动。

从实际执行情况看，黎东成、麦仁钊、杨国添和何曙华四人自 1996 年 9 月从在顺威有限担任董事以来，一直在公司的重大决策上保持高度一致，在股份公司成立以来，上述四人在顺威国际和祥得投资的股东会和董事会上的提案和表决一直以来都是完全保持一致；顺威国际和祥得投资在本公司股东大会的提案和表决也是保持一致。

综上，黎东成、麦仁钊、杨国添和何曙华为本公司的实际控制人，报告期内未发生变更。

### 2. 实际控制人简要情况

黎东成：男，加拿大国籍，加拿大护照号码 BA4785\*\*。现任本公司董事，间接持有本公司 2968.8645 万股股份，占公司发行前股本总额的 24.74%。

麦仁钊：男，加拿大国籍，加拿大护照号码 BA6613\*\*。现任本公司董事长、总裁，间接持有本公司 2826.8903 万股股份，占公司发行前股本总额的 23.56%。

杨国添：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码 44062319460918\*\*\*\*，住所：广东省佛山市顺德区容桂街道狮山直街六巷 4 号。现任本公司董事，间接持有本公司 2826.8903 万股股份，占公司发行前股本总额的 23.56%。

何曙华:男,中国国籍,无永久境外居留权,身份证号码44062319670828\*\*\*\*,住所:广东省佛山市顺德区伦教街道三洲文明西路桥西街21号。现任本公司董事,间接持有本公司2826.8903万股股份,占公司发行前股本总额23.56%。

本公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的本公司股份不存在质押或其他争议情况。

## 九、财务会计信息和管理层讨论和分析

### (一) 财务报表

#### 1. 合并资产负债表

单位:元

资 产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	140,458,567.38	106,942,634.00	67,148,530.25
应收票据	84,072,425.23	65,217,975.80	37,259,097.13
应收账款	198,183,163.77	201,699,392.73	159,121,242.33
预付款项	15,103,104.18	25,124,674.50	9,045,019.87
其他应收款	12,692,290.55	5,305,203.71	10,463,110.84
存货	234,468,098.51	227,137,250.98	145,585,716.97
<b>流动资产合计</b>	<b>684,977,649.62</b>	<b>631,427,131.72</b>	<b>428,622,717.39</b>
<b>非流动资产:</b>			
长期股权投资	500,000.00	500,000.00	1,477,830.39
固定资产	280,659,561.46	146,371,187.68	127,815,622.20
在建工程	2,851,001.24	42,356,956.19	5,825,400.33
无形资产	55,757,762.28	32,602,082.74	33,336,210.36
长期待摊费用	-	-	2,895.78
递延所得税资产	865,938.81	1,621,139.11	1,041,264.09
<b>非流动资产合计</b>	<b>340,634,263.79</b>	<b>223,451,365.72</b>	<b>169,499,223.15</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,025,611,913.41</b>	<b>854,878,497.44</b>	<b>598,121,940.54</b>

负债和股东权益	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	245,000,000.00	115,000,000.00	23,500,000.00
应付票据	137,911,801.03	65,585,995.23	44,373,724.45
应付账款	129,338,747.10	166,830,430.48	102,928,356.46
预收款项	1,246,948.65	17,138,039.79	7,114,332.43
应付职工薪酬	8,223,557.59	18,359,388.20	7,312,856.73
应交税费	7,850,777.86	21,945,709.77	11,736,740.35
应付股利	2,616,489.81	2,621,604.61	307,589.68
其他应付款	2,577,190.62	5,093,576.94	13,330,241.49
一年内到期的非流动负债	70,000,000.00	-	-
流动负债合计	604,765,512.66	412,574,745.02	210,603,841.59
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	70,000,000.00	70,000,000.00
其他非流动负债	2,480,000.00	2,880,000.00	2,350,000.00
非流动负债合计	2,480,000.00	72,880,000.00	72,350,000.00
负债合计	607,245,512.66	485,454,745.02	282,953,841.59
<b>股东权益：</b>			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	88,974,366.81	88,974,366.81	88,822,013.50
盈余公积	25,632,211.50	18,535,170.12	8,189,611.73
未分配利润	166,424,354.54	129,551,096.46	83,841,686.92
外币报表折算差额	-108,930.65	26,840.60	716.13
归属于母公司股东权益合计	400,922,002.20	357,087,473.99	300,854,028.28
少数股东权益	17,444,398.55	12,336,278.43	14,314,070.67
股东权益合计	418,366,400.75	369,423,752.42	315,168,098.95
负债和股东权益总计	1,025,611,913.41	854,878,497.44	598,121,940.54

## 2. 合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,403,879,530.50	1,098,141,939.09	653,157,912.16
其中：营业收入	1,403,879,530.50	1,098,141,939.09	653,157,912.16
二、营业总成本	1,276,350,459.26	966,521,693.70	588,959,427.12
其中：营业成本	1,108,076,218.59	830,779,972.66	500,017,191.42
营业税金及附加	6,194,555.26	1,671,581.46	468,058.40
销售费用	57,993,582.48	50,368,665.24	33,220,118.37
管理费用	73,212,691.14	66,352,875.68	45,898,622.16
财务费用	30,447,759.05	11,051,461.91	9,252,176.32
资产减值损失	425,652.74	6,297,136.75	103,260.45
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-	-	8,100.00
投资收益（损失以“-”填列）	45,000.00	-113,916.32	2,650,053.03
三、营业利润（损失以“-”填列）	127,574,071.24	131,506,329.07	66,856,638.07
加：营业外收入	6,243,982.03	6,395,477.74	2,265,004.83
减：营业外支出	1,231,222.84	1,188,129.41	2,942,997.60
其中：非流动资产处置损失	69,885.23	291,613.40	2,051,754.44
四、利润总额（损失以“-”填列）	132,586,830.43	136,713,677.40	66,178,645.30
减：所得税费用	23,508,410.85	21,803,103.23	10,130,459.23
五、净利润（损失以“-”填列）	109,078,419.58	114,910,574.17	56,048,186.07
归属于母公司所有者的净利润	103,970,299.46	110,054,967.93	54,507,156.09
少数股东损益	5,108,120.12	4,855,606.24	1,541,029.98
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.87	0.92	0.49
（二）稀释每股收益	0.87	0.92	0.49
七、其他综合收益	-135,771.25	26,124.47	777.13
八、综合收益总额	108,942,648.33	114,936,698.64	56,048,963.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	103,834,528.21	110,081,092.40	54,507,933.22
归属于少数股东的综合收益总额	5,108,120.12	4,855,606.24	1,541,029.98

## 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	986,639,269.05	715,456,959.76	551,561,899.05
收到的税费返还	4,772,704.00	3,216,484.75	1,637,394.89
收到的其他与经营活动有关的现金	5,638,283.32	5,109,814.67	7,361,960.52
<b>现金流入小计</b>	<b>997,050,256.37</b>	<b>723,783,259.18</b>	<b>560,561,254.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	609,158,135.64	414,377,764.69	362,607,512.61
支付给职工以及为职工支付的现金	145,073,583.56	97,078,784.27	66,411,812.08
支付的各项税费	91,255,716.20	50,597,568.31	26,807,340.05
支付的其他与经营活动有关的现金	68,743,849.02	66,693,182.12	50,670,317.16
<b>现金流出小计</b>	<b>914,231,284.42</b>	<b>628,747,299.39</b>	<b>506,496,981.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>82,818,971.95</b>	<b>95,035,959.79</b>	<b>54,064,272.56</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	-	3,478,914.07	1,081,210.42
取得投资收益所收到的现金	45,000.00	45,000.00	117,896.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	108,623.00	272,708.25	128,400.00
<b>现金流入小计</b>	<b>153,623.00</b>	<b>3,796,622.32</b>	<b>1,327,506.54</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	104,199,347.12	87,685,508.45	23,934,293.88
投资所支付的现金	-	3,780,129.16	-
<b>现金流出小计</b>	<b>104,199,347.12</b>	<b>91,465,637.61</b>	<b>23,934,293.88</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,045,724.12</b>	<b>-87,669,015.29</b>	<b>-22,606,787.34</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	-	-	132,204,407.17
借款所收到的现金	272,000,000.00	163,500,000.00	157,300,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	1,257,700.67	-
<b>现金流入小计</b>	<b>272,000,000.00</b>	<b>164,757,700.67</b>	<b>289,504,407.17</b>
偿还债务所支付的现金	142,000,000.00	72,000,000.00	181,800,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	74,074,514.92	58,456,502.51	10,822,938.54
支付的其他与筹资活动有关的现金	10,572,594.47	-	110,480,795.68
<b>现金流出小计</b>	<b>226,647,109.39</b>	<b>130,456,502.51</b>	<b>303,103,734.22</b>

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
筹资活动产生的现金流量净额	45,352,890.61	34,301,198.16	-13,599,327.05
四、汇率变动对现金的影响	-508,599.53	-616,338.24	-73,947.50
五、现金及现金等价物净增加额	23,617,538.91	41,051,804.42	17,784,210.67
加：期初现金及现金等价物余额	88,225,038.77	47,173,234.35	29,389,023.68
六、期末现金及现金等价物余额	111,842,577.68	88,225,038.77	47,173,234.35

## (二) 非经常性损益

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	133,995.13	-10,363.40	693,385.57
2、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	2,399,097.00	1,080,000.00	1,270,000.00
3、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	-	-	98,206.54
4、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-386,494.72	-
5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,479,667.06	4,237,054.64	18,621.66
<b>报告期内非经常性损益合计：</b>	<b>5,012,759.19</b>	<b>4,920,196.52</b>	<b>2,080,213.77</b>
减：非经常性损益相应的所得税	935,329.65	739,365.02	311,163.49
减：少数股东损益影响数	121,500.34	59,799.65	57,375.17
<b>非经常性损益影响的净利润：</b>	<b>3,955,929.20</b>	<b>4,112,808.53</b>	<b>1,711,675.12</b>
<b>归属于母公司普通股股东的净利润：</b>	<b>103,970,299.46</b>	<b>110,054,967.93</b>	<b>54,507,156.09</b>
<b>扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润：</b>	<b>100,014,370.26</b>	<b>105,942,159.40</b>	<b>52,795,480.97</b>

### （三）主要财务指标

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率（倍）	1.13	1.53	2.04
速动比率（倍）	0.74	0.98	1.34
资产负债率(母公司)	58.37%	52.52%	44.07%
归属于公司普通股股东的每股净资产（元/股）	3.34	2.98	2.51
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例	0.58%	0.26%	0.32%
项 目	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次/年)	7.02	6.09	4.29
存货周转率(次/年)	4.80	4.46	3.76
息税折旧摊销前利润(万元)	16,768.18	15,977.80	9,568.24
利息保障倍数（倍）	9.97	21.81	10.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.69	0.79	0.45
每股净现金流量（元）	0.20	0.34	0.15

按照《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（2010年修订）》（证监会公告【2010】2号），本公司报告期内的净资产收益率及每股收益计算如下表所示：

时间	项 目	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011年	1. 归属于公司普通股股东的净利润	27.43%	0.87	0.87
	2. 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.39%	0.83	0.83
2010年	1. 归属于公司普通股股东的净利润	33.46%	0.92	0.92
	2. 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.21%	0.88	0.88
2009年	1. 归属于公司普通股股东的净利润	22.18%	0.49	0.49
	2. 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.49%	0.48	0.48



## （四）管理层讨论和分析

### 1. 财务状况

报告期内，根据本公司合并报表，主要资产及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

资产	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	68,497.76	66.79	63,142.71	73.86	42,862.27	71.66
长期股权投资	50.00	0.05	50.00	0.06	147.78	0.25
固定资产	28,065.96	27.37	14,637.12	17.12	12,781.56	21.37
在建工程	285.10	0.28	4,235.70	4.95	582.54	0.97
无形资产	5,575.78	5.44	3,260.21	3.81	3,333.62	5.57
长期待摊费用	-	-	-	-	0.29	0.00
递延所得税资产	86.59	0.07	162.11	0.20	104.13	0.18
<b>合计</b>	<b>102,561.19</b>	<b>100.00</b>	<b>85,487.85</b>	<b>100.00</b>	<b>59,812.19</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的资产规模保持稳健增长的趋势，2010年和2011年增长率分别为42.93%和19.97%。公司资产规模的增长主要是来自流动资产、固定资产和在建工程的增长。

公司非流动资产在报告期内呈现总体增长的趋势，其增长主要是来自机器设备的新增、房屋建筑物的新建、技术改造支出和土地使用权的新购。随着公司的销售规模不断增加及市场份额的不断拓展，未来将有较大的固定资产投入。

总体而言，公司资产结构相对稳定，资产利用效率有所提高，适合市场发展和生产运营的需求。

## 2. 盈利能力

报告期内，按产品分类公司营业收入构成如下：

单位：万元

类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>一、主营业务收入</b>	<b>139,661.33</b>	<b>99.49</b>	<b>108,952.05</b>	<b>99.21</b>	<b>64,943.09</b>	<b>99.43</b>
贯流风叶	45,299.78	32.27	41,285.56	37.60	26,317.29	40.29
轴流风叶	31,493.52	22.43	25,945.25	23.63	14,808.91	22.67
离心风叶	27,790.28	19.80	23,091.61	21.03	13,409.12	20.53
改性塑料	27,642.04	19.69	13,193.54	12.01	6,981.78	10.69
模具及其他产品	7,435.71	5.30	5,436.09	4.94	3,425.99	5.25
<b>二、其他业务收入</b>	<b>726.62</b>	<b>0.51</b>	<b>862.14</b>	<b>0.79</b>	<b>372.70</b>	<b>0.57</b>
<b>合计</b>	<b>140,387.95</b>	<b>100.00</b>	<b>109,814.19</b>	<b>100.00</b>	<b>65,315.79</b>	<b>100.00</b>

受惠于 2009 年中国家陆续推出的“家电下乡”、“节能惠民产品工程”等政策扶持，空调行业景气度自 2009 年下半年开始开始 2010 年的营业收入较 2009 年增长 2010 年的营业收入较 2009 年增长了 4.45 亿元，增幅达 68.13%。在 2011 年，受惠于空调行业产销两旺，公司 2011 年营业收入达 140,387.95 万元，较 2010 年增长了 27.84%。

公司的营业收入主要来自于塑料空调风叶销售。报告期内公司空调风叶销售收入占营业收入的比重分别是 83.49%、82.26%和 74.50%。在 2011 年，公司的塑料空调风叶销售收入较 2010 年和 2009 年分别增长了 1.43 亿元和 5.00 亿元。

公司 2010 年来自改性塑料和模具及其他产品的收入较 2009 年增长了 6,211.76 万元和 2,010.10 万元；2011 年，公司来自改性塑料和模具及其他产品的收入保持增长，分别为 27,642.04 万元和 7,435.71 万元。这是因为公司充分利用工程塑料改性研发生产能力和模具开发设计制造能力，增加对改性塑料和模具等产品的销售以提高利润。

### 3. 现金流分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

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	8,281.90	9,503.60	5,406.43
投资活动产生的现金流量净额	-10,404.57	-8,766.90	-2,260.68
筹资活动产生的现金流量净额	4,535.29	3,430.12	-1,359.93
汇率变动对现金的影响	-50.86	-61.64	-7.40
现金及现金等价物净增加额	2,361.76	4,105.18	1,778.42

报告期内，公司经营活动产生的现金流入额累计为 228,139.49 万元，经营活动产生的现金流出额累计为 204,947.56 万元，经营活动产生的现金流量净额累计为 23,191.93 万元。

报告期内，投资活动净现金流出主要是用于购买固定资产、无形资产以及在建工程的投入等长期经营性资产的支出。

报告期内筹资活动产生的净现金流变化主要是因为公司增加了银行短期借款与支付股利及利息费用。

### （五）股利分配政策及分配情况

#### 1. 股利分配政策

本公司的股利分配形式包括现金和股票。本公司税后利润按以下顺序分配使用：弥补亏损；提取法定公积金；提取任意公积金；支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润 10% 列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本 50% 以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。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。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 25%。

股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前

向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## 2. 公司最近三年股利分配情况

根据 2010 年 6 月 7 日公司 2009 年度股东大会决议，公司以 2009 年末公司总股本 120,000,000 股为基数，向全体股东以每 10 股派发 4.50 元现金（含税）的比例分红，共派发现金红利 5,400 万元。

根据 2011 年 3 月 12 日公司 2010 年度股东大会决议，公司以 2010 年末公司总股本 120,000,000 股为基数，向全体股东以每 10 股派发 5 元现金（含税）的比例分红，共计分配现金股利 6,000 万元。

## 3. 滚存利润分配政策

根据公司 2010 年度股东大会决议，如公司申请首次公开发行股票并上市成功，则公司 2010 年度利润分配方案实施后的剩余未分配利润，以及公司 2011 年 1 月 1 日起至首次公开发行股票前实现的可供分配利润，由公司首次公开发行股票后的新老股东共享。

## 4. 本次发行后的股利分配政策

根据公司上市后适用的《公司章程》（草案）和《公司未来三年股东分红回报规划》，本次发行上市后的股利分配政策如下：

公司董事会在利润分配方案论证过程中，需与独立董事、外部监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上形成利润分配预案，在审议公司利润分配预案的董事会、监事会会议上，需分别经公司二分之一以上独立董事、二分之一以上外部监事同意，方能提交公司股东大会审议。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司召开审议利润分配预案的股东大会，除现场会议投票外，公司应当向股东提供股东大会网络投票系统。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之三十。

公司可以在中期采取现金或者股票方式分红，具体分配比例由董事会根据公

司经营状况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

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二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

保荐机构认为，发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报、有利于保护投资者合法权益；公司章程（草案）对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效和有利于保护公众股东权益。

## （六）控股子公司或纳入发行人合并会计报表的企业基本情况

项目	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
上海顺威	上海	2,000	100%	家电配件、塑料制品、模具的制造加工，从事货物和技术的进出口业务（涉及行政许可的，凭许可证经营）
武汉顺威	武汉	1,187.9146	100%	家电配件、塑料制品、模具的研发、制造、销售及售后服务，相关产品的进出口业务（不含分销业务）
中山赛特	中山	4,000（港币）	75%	生产工程塑料、塑料合金、电器塑料制品、塑料模具
昆山顺威	昆山	5,000	100%	轴流、离心风扇叶、贯流风扇叶、汽车专用风扇叶的生产和销售；货物及技术的进出口业务（法律、行政法规禁止经营、前置许可经营的除外）
香港顺力 (注 1)	香港	2,000(港币)	100%	进出口贸易
芜湖顺威	芜湖	2,500	100%	生产家用、商用、车用空调塑料（塑胶）配件，塑料制品；模具加工、制造、销售
精密模具 (注 2)	佛山	500	100%	生产经营：模具、塑料制品、工程塑料（不含废旧塑料）、机械设备及零件

项目	注册地	注册资本 (万元)	持股 比例	经营范围
中科顺威	佛山	2,000	70%	改性塑料研发；研发、生产销售改性塑料添加剂、助剂、催化剂；研发、生产销售改性塑料母粒；销售改性塑料产品（上述不含危险化学品）

注 1：2010 年 9 月，经发行人董事会通过，并经商务部 2010 年 10 月 13 日出具的商境外投资证第 4400201000274 号《企业境外投资证书》批准，香港顺力注册资本由 2,000 万港元减少至 200 万港元，目前正在办理相关减资法律程序。

注 2：2010 年 12 月，精密模具已经注销完毕。

本公司控股子公司 2011 年的主要财务数据如下：

单位：元

序号	公司	总资产	净资产	净利润	审计师
1	上海顺威	78,892,564.11	58,912,059.54	11,888,415.63	正中珠江
2	武汉顺威	86,999,672.00	23,291,158.85	6,028,596.28	正中珠江
3	中山赛特	146,309,982.85	69,730,313.20	20,432,480.48	正中珠江
4	昆山顺威	264,523,734.63	49,419,467.11	477,843.87	正中珠江
5	芜湖顺威	24,123,295.28	23,854,871.28	-1,139,894.93	正中珠江
6	中科顺威	4,090,523.64	3,867,090.19	-132,909.81	正中珠江
7	香港顺力	HKD19,441,280	HKD5,447,024	HKD3,864,380	香港会计师事务所

## 第四节 募集资金运用

本公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A股）4,000万股，募集资金扣除发行费用后的净额将按照轻重缓急顺序投资于下列项目。具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	其中：募集资金 投资金额
1	公司塑料空调风叶扩能及技术改造项目	7,307.00	7,307.00
2	昆山顺威塑料空调风扇叶生产线项目	15,881.26	15,881.26
3	芜湖顺威新建 1,500 万件塑料空调风叶生产线项目	9,544.95	9,544.95
4	公司建设工程塑料及风叶研发中心项目	3,099.00	3,099.00
	合计	35,832.21	35,832.21

本次募集资金投资项目“塑料空调风叶产能扩大技术改造项目”、“昆山顺威塑料空调风扇叶生产线项目”、“芜湖顺威新建 1,500 万件塑料空调风叶生产线项目”均是紧紧围绕公司塑料空调风叶主营业务展开，项目的实施能够适度扩大公司的产能，解决目前产能不足的问题，符合公司的发展战略规划，为公司进一步拓展市场空间提供坚实的基础；“建设工程塑料及风叶研发中心项目”将进一步提高公司现有的技术研发水平和产品生产工艺水平，为企业的可持续发展打下了坚实的基础。预计募集资金投资项目实施后公司营业收入平均每年将带来 67,581.52 万元，净利润平均每年将带来 6,197.98 万元。本次募集资金的运用将扩大公司生产能力，保障后续持续经营发展；同时将进一步突出和提高公司的核心业务竞争能力，为本公司在塑料空调风叶市场上进一步确立更加稳定的竞争地位，提高公司主营业务的核心竞争能力。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

除第一节“重大事项提示”披露事项外，本公司提请投资者关注以下风险及其他重要事项：

### 一、产品研发及技术创新风险

随着国家对空调行业节能减排要求不断提升，空调产品更新换代速度越来越快，客户对新产品的不断开发要求公司的技术创新或研发能够持续跟进，因此如果公司不能够及时把握空调风叶的优化及节能的发展趋势，加大对新产品的研究开发力度，保持公司在行业内领先的技术研发优势，公司将面临越来越大的市场竞争风险。

### 二、财务风险

#### （一）净资产收益率摊薄的风险

截至 2011 年末，本公司的净资产为 41,836.64 万元，本次发行后公司净资产增幅较大。由于募集资金项目实施需要一定时间，在项目全面达产后才能达到预计的收益水平，因此，公司存在因净资产增幅较大而引发的短期公司净资产收益率摊薄的风险。

#### （二）应收账款较高的风险

截至 2011 年末，公司应收账款余额为 19,818.32 万元，占当期期末总资产的比例为 19.32%；其中一年以内的应收账款占全部应收账款的比例为 99.00%。虽然目前公司的主要客户均是知名空调厂家，与公司形成长期合作关系，财务状况良好，信用程度高，具有较强的支付能力，但若客户的财务状况恶化、出现经营危机或者信用条件发生重大变化，公司应收账款产生坏账的可能性将增加，从而对公司的生产经营产生不利影响。



### **（三）员工不足及劳动力成本上升带来的风险**

随着沿海产业转移，内陆地区企业的用工量大大增加，从而导致本公司主要生产基地所在的珠三角和长三角地区近期频繁出现招工难的情况，虽然近年本公司不断提高工人的薪酬待遇，但仍无法完全满足公司的用工需求。为了降低人工不足及劳动力成本上升所带来的不利影响，公司一方面进行产品结构优化升级，增加高附加值产品销售比重，另一方面通过技术改造，提高设备的自动化程度，提升生产效率，降低人工成本上升的负面影响。如果国内员工不足及劳动力成本上升的趋势持续，将在一定程度上影响公司的盈利能力。

## **三、管理风险**

### **（一）实际控制人控制的风险**

本次发行前，黎东成、杨国添、何曙华、麦仁钊（通过全资控股公司华宇鸿）分别通过持有祥得投资 25.93%、24.69%、24.69%和 24.69%的权益间接控制公司 62.08%的股份，分别通过持有顺威国际 25.93%、24.69%、24.69%和 24.69%的权益间接控制公司 33.33%的股份，合计控制公司 95.41%的股份。另外，四人于 2009 年 2 月 28 日就对祥得投资和顺威国际的重大事项采取一致行动所涉事宜签署了《一致行动协议》，且报告期内上述四人在顺威国际和祥得投资的股东会或董事会上的提案和表决情况始终保持一致，为公司的实际控制人。

本次发行后，尽管四人控制的公司股份比例有所下降，但仍处于绝对控股地位，且麦仁钊是公司董事长兼总经理，其他三人担任董事。若实际控制人利用其控制地位，通过行使投票权或其他方式对公司人事、发展战略、经营决策等重大事项施加影响，可能对其他股东的利益造成损害。

### **（二）企业规模扩大的管理风险**

本公司近年来持续快速发展，2011 年度公司营业收入达到 140,387.95 万元，较上年同期增加 27.84%。随着公司业务的不拓展，尤其是本次募集资金投资项目实施后，公司规模将进一步扩张，公司在管理模式、人才储备、技术创新及市场开拓等方面将面临更大的挑战。如果公司的管理水平和人才储备不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调

整和完善，将难以保证公司安全和高效地运营，进而削弱公司的市场竞争力。

#### **四、管理人员及熟练技术人员流失风险**

公司在长期的生产实践中，掌握了主要生产工艺技术，培养了一批具有技术专长的技术及管理人员。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，公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、技术设备改造方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障，也是公司持续发展的重要资源和基础。虽然公司已制定有吸引力的激励政策，以维持技术研发团队的稳定性，同时建立完善的绩效考核体制吸引更多专业人才，但仍无法完全避免管理人员或者熟练技工的流失给公司的持续发展带来的风险。

#### **五、募集资金投资项目的风险**

公司本次募集资金将投向于塑料空调风叶产能扩大技术改造、昆山顺威塑料空调风扇叶生产线、芜湖顺威新建 1,500 万件塑料空调风叶生产线、建设工程塑料及风叶研发中心四个项目。预计上述项目实施后，每年能为公司带来销售收入 67,581.52 万元，净利润 6,197.98 万元。

虽然公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、产品价格、设备价格以及本行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策等因素发生变化，有可能会出现市场竞争加剧、产品价格波动、市场需求变化等情况，从而存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

#### **六、政策风险**

公司的业务和发展符合国家扩大内需等经济政策和产业政策，对公司的发展起到了促进作用。如果国家和行业主管部门调整行业投资重点和发展方向，将给公司的经营带来影响。

## 七、重要合同

本公司及下属企业的重要合同包括：与银行签署的《授信合同》、《借款合同》、《银行承兑合同》，与客户签署的《销售合同》、《独家供货协议》、《年度合作协议》、《购销合同》，与主要供应商签署的《采购合同》等。另外，本公司还与广州证券签署了《承销暨保荐协议》。

## 八、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司不存在可能对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 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

机构名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：广东顺威精密塑料股份有限公司	佛山市顺德区高新区（容桂）科苑一路6号	0757-28385938	0757-28385304	董刚
主承销商：广州证券有限责任公司	广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼、17楼	020-88836999	020-88836624	胡汉杰、陈焱、李中流、李路、张绪帆、谭韞玉、张湖杰、陈挺仪、刘涛
审计、验资机构：广东正中珠江会计师事务所有限公司	广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼	020-83859808	020-83800977	王韶华、陈昭
发行人律师：北京市金杜律师事务所	广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼55楼	020-38191000	020-38192082	赖江临、张东成
资产评估机构：广东中联羊城资产评估有限公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场A座11楼	020-38010332	020-38010829	邱军 程海伦 胡东全
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	-	-	-	-
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083667	-

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2012年5月7日至2012年5月10日
定价公告刊登日期	2012年5月14日
申购日期和缴款日期	2012年5月15日
股票上市日期	发行结束后尽快安排上市

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

1. 发行保荐书；
2. 财务报表及审计报告；
3. 内部控制鉴证报告；
4. 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
5. 法律意见书及律师工作报告；
6. 公司章程（草案）；
7. 中国证监会核准本次发行的文件；
8. 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和时间

#### （一）广东顺威精密塑料股份有限公司

住所：佛山市顺德区高新区（容桂）科苑一路6号

联系电话：0757-28385938 传真：0757-28385304

联系人：董刚

查询时间：每周一至周五上午9:30-11:30，下午1:30-3:30

#### （二）广州证券有限责任公司

住所：广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼、17楼

联系电话：020-88836999 传真：020-88836624

联系人：李中流、李路、谭韞玉、陈挺仪、张湖杰、张绪帆、刘涛

查询时间：每周一至周五上午9:30-11:30，下午1:30-3:30

(此页无正文，为《广东顺威精密塑料股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》盖章页)



广东顺威精密塑料股份有限公司

2012年5月14日