



# 广东德豪润达电气股份有限公司

ELEC-TECH INTERNATIONAL CO., LTD.

(广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路1号)

## 公开发行公司债券募集说明书摘要

股票简称：德豪润达

股票代码：002005

保荐人（主承销商）



(上海市广东路689号)

二零一三年三月十八日

## 发行人声明

本募集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《广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》全文的各部分内容。《广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》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，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

一、发行人本期债券评级为 AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 430,402.05 万元（截至 2012 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益合计）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 21,754.81 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券利息的 1.5 倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

本公司 2012 年年度报告的预约披露时间为 2013 年 4 月 24 日，本公司承诺，根据目前情况可合理预计，本公司 2012 年年度报告披露后仍符合公司债券的发行条件。

二、2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 9 月 30 日，合并口径下，发行人流动负债占负债总额的比重分别为 99.72%、87.33%、76.63% 和 62.00%；母公司口径下，发行人流动负债占负债总额的比重分别为 100.00%、94.16%、99.91% 和 100.00%，公司的债务结构不够合理，短期偿付的风险较大。本期债券发行后，募集资金主要用于偿还公司短期银行借款及补充公司流动资金，预计公司流动负债占比将有所降低，流动比率和速动比率有所提升，进而降低公司的财务风险；但发行人的负债总额和资产负债率将有所上升。

三、由于国家及各地方政府对新兴产业扶持力度的加大以及节能减排政策的持续推行，公司 LED 业务享有较多的政府补贴（主要为“科技三项”财政补贴资金与 MOCVD 设备研究开发补贴资金），对报告期内的盈利情况影响较大。2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-9 月，发行人收到的政府补助分别为 810.03 万元、26,956.04 万元、31,026.44 万元和 16,368.93 万元，然而归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 4,858.89 万元、-130.64 万元、13,221.06 万元和 -2,426.06 万元。“科技三项”补贴政策将在 2013 年 12 月底执行完毕，且扬州市政府已于 2011 年 7 月结束对 MOCVD 设备的财政补贴，上述补贴政策的重大变化将在一定程度上影响未来期间 LED 行业的发展及公司的盈利能力。

四、发行人 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-9 月合并口径下

经营活动产生的现金流量净额分别为 7,689.31 万元、35,809.50 万元、-2,789.89 万元和-23,744.16 万元，母公司口径下经营活动产生的现金流量净额分别为 4,048.54 万元、16,171.91 万元、102,150.14 万元和-12,733.06 万元。公司经营性现金流净额为负主要是因为 LED 业务大幅增长从而购置存货、支付营运费用等付现额大幅增加，同时销售收入多数以应收账款形式存在所致。如果发行人应收账款产生坏帐或者未来经营环境发生变化，公司经营活动产生的现金流将可能面临短缺与周转紧张，从而影响本期债券本息偿付的资金来源。

为保障债券持有人的合法权益，本期债券将设立专项偿债账户，提前归集本期债券本息，以保证本期债券本息的及时、足额偿付。

五、发行人截止 2012 年 9 月 30 日的在建工程账面余额较大，为 200,998.13 万元，其中 LED 项目工程余额为 196,805.86 万元；LED 项目工程的 90% 以上将在 2013 年陆续转固，其余项目将于 2014 年 6 月以后转固。上述 LED 项目工程转固投产后将会进一步扩大 LED 业务的产能，从而在一定程度上保障了公司未来营业收入的增长与盈利；但同时，如果 LED 芯片、应用等产品的销售市场未能打开，上述在建工程可能存在不能按计划完工或者转固后的产能得不到实现，那么较大金额的前期投入或者折旧费用将对公司未来期间的盈利状况产生负面影响。

六、为扩展 LED 照明业务，发行人于 2012 年 12 月进行了对雷士照明控股有限公司的股权收购。本次股权收购已经公司第四届董事会第二十四次会议及 2013 年第一次临时股东大会审议通过，其中：通过香港联合交易所购入雷士照明 260,380,000 股（占其已发行普通股股份总数的 8.24%），目前已完成股权变更登记，发行人董事长王冬雷已获得雷士照明的董事委任；通过股份转让协议受让 NVC Inc. 持有的雷士照明 372,921,000 股（占其已发行普通股股份总数的 11.81%），目前已按照协议规定支付 4.30 亿港元预付款，但尚需履行中国政府相关行政部门的批准或备案程序。若上述股份转让协议得以履行，发行人将合计持有雷士照明 633,301,000 股（占其已发行普通股总数的 20.05%），成为雷士照明的单一第一大股东，合计交易金额折算约合人民币 134,334.16 万元。

与此同时，为满足公司业务发展及本次股权收购资金需要，发行人已启动非

公开发行股票预案，拟非公开发行股票 23,000 万股，其中控股股东芜湖德豪投资有限公司认购 10,000 万股，自然人吴长江（雷士照明创始人之一，全资持有 NVC Inc.）认购 13,000 万股，本次非公开发行股票的价格为 5.86 元/股，拟募集资金总额不超过 134,780.00 万元，在扣除发行费用后全部用于补充流动资金。上述非公开发行事宜已经公司股东大会审议通过，尚需获得中国证券监督管理委员会的核准。

上述重大股权收购及非公开发行股票事项将对发行人近期资产负债与现金流状况及未来盈利能力产生较大影响。

七、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。联合信用评级有限公司将在本期债券存续期内，每年进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）及指定媒体和联合信用评级有限公司的网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）上予以披露。

八、本期债券为无担保债券，在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，则可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

九、受宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。鉴于本期债券计息方式采用固定利率且期限较长，市场利率的波动将会给投资者实际投资收益水平带来一定程度的不确定性。

十、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，投资者可能会面临流动性风险。

十一、凡通过认购、购买或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受公司与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》，以及公司与债券受托管理人签订的《债券受托管理协议》

十二、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于

所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。

## 目 录

目 录 .....	6
<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>7</b>
一、本期债券发行的基本情况.....	7
二、本期债券发行及上市安排.....	10
三、本期债券发行的有关机构.....	11
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	13
<b>第二节 发行人资信情况 .....</b>	<b>15</b>
一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况.....	15
二、信用评级报告的主要事项.....	15
三、公司的资信状况.....	17
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>19</b>
一、发行人概况.....	19
二、发行人的设立、上市及股本变化情况.....	20
三、发行人的股本结构和前十名股东持股情况.....	22
四、发行人的组织结构及权益投资情况.....	23
五、发行人的控股股东及实际控制人情况.....	26
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	27
七、发行人的主要业务.....	31
<b>第四节 财务会计信息 .....</b>	<b>46</b>
一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明.....	46
二、最近三年及一期财务报表的审计情况.....	46
三、最近三年及一期财务会计资料.....	47
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>59</b>
一、本期债券募集资金数额.....	59
二、本期债券募集资金运用计划.....	59
三、募集资金运用对本公司财务状况的影响.....	61
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>63</b>

## 第一节 本次发行概况

### 一、本期债券发行的基本情况

#### (一) 本次发行的核准情况

2012年6月28日，公司第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》和《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜的议案》，并提交公司2012年第二次临时股东大会审议。

2012年7月17日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过了上述第四届董事会第十八次会议提交的三项议案，并授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜。

2012年7月17日，公司第四届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司债券发行方案的议案》，审议通过了本期债券的具体方案。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别于2012年6月29日、2012年7月18日刊登在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》及深交所网站。

经中国证监会于2013年3月5日签发的“证监许可[2013]212号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过8亿元的公司债券。

#### (二) 本期债券基本条款

- 1、债券名称：**广东德豪润达电气股份有限公司2012年公司债券。
- 2、发行规模：**本次发行债券总额不超过人民币8亿元（含8亿元），且不高于本期债券发行前公司最近一期末净资产的40%。
- 3、票面金额及发行价格：**本期债券面值100元，按面值平价发行。
- 4、债券品种和期限：**本期债券为5年期固定利率债券，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。
- 5、债券利率及确定方式：**本期债券的票面利率在其存续期限的前3年内固

定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，本期债券未被回售部分在存续期限后 2 年的票面利率为其存续期限前 3 年的票面利率加上上调基点，且在其存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券未被回售部分在其存续期限后 2 年的票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券的票面利率将根据网下询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。

**6、发行人上调票面利率选择权：**发行人有权在本期债券存续期内的第 3 年末决定是否上调本期债券后 2 年的票面利率，发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在主管部门指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告，上调幅度为 0 至 100 个基点(含本数)，其中 1 个基点为 0.01%。

**7、投资者回售选择权：**发行人发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

**8、担保方式：**本期债券为无担保债券。

**9、信用级别及资信评级机构：**经联合评级综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

**10、保荐人、主承销商、债券受托管理人：**海通证券股份有限公司。

**11、发行方式和发行对象：**本期债券在获准后分期发行。具体发行方式和发行对象详见发行公告。

**12、向公司股东配售的安排：**本期债券面向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

**13、发行费用概算：**本期债券的发行费用不超过募集资金总额的 1.1%。

**14、承销方式：**本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

**15、债券形式：**本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照主管机构的有关规定进行债券的转让、质押等操作。

**16、还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每期付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

**17、支付金额：**本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

**18、发行首日及起息日：**本期债券发行首日为 2013 年 3 月 20 日，起息日为本期债券存续期内每年 3 月 20 日。

**19、利息登记日：**本期债券的利息登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定执行。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**20、付息日：**2014年至2018年每年的3月20日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息），若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为2014年至2016年每年的3月20日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

**21、兑付登记日：**本期债券的兑付登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定执行。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

**22、兑付日：**本期债券的兑付日为2018年3月20日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2016年3月20日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

**23、募集资金用途：**本期债券募集的资金在扣除发行费用后，拟用于偿还商业银行短期借款 31,969.00 万元，剩余部分用于补充流动资金。

**24、拟上市地：**深圳证券交易所。

**25、上市安排：**本次发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。本公司承诺，根据目前情况可合理预计，2012 年年报披露后本期债券仍然符合在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在债券上市前将本期债券回售予本公司。因此公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市。

**26、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 二、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

本期债券在深交所上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日期：2013 年 3 月 18 日。

发行首日 2013 年 3 月 20 日。

预计发行期限：2013 年 3 月 20 日至 2013 年 3 月 22 日。

网上申购日：2013 年 3 月 20 日。

网下认购期：2013 年 3 月 20 日至 2013 年 3 月 22 日。

## （二）本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 三、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人：广东德豪润达电气股份有限公司

法定代表人： 王冬雷  
住所： 广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号  
联系地址： 广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号  
联系人： 邓飞  
联系电话： 0756-3390188  
传真： 0756-3390238

### （二）保荐人（主承销商、债券受托管理人）：海通证券股份有限公司

法定代表人： 王开国  
住所： 上海市广东路 689 号  
联系地址： 北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层  
项目主办人： 张海梅、陈绍山  
项目组成员： 伍晓婧、王恺  
联系电话： 010-88027899  
传真： 010-88027190

### （三）副主承销商：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

法定代表人： 王文学

住所：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼  
75T30 室  
联系地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层  
联系人：耿琳、杨婕  
联系电话：021-20336000  
传真：021-20336046

**(四) 分销商：**

**1、招商证券股份有限公司**

法定代表人：宫少林  
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层  
联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层  
联系人：汪浩、张华、肖陈楠  
联系电话：010-57601920、010-57601917、010-57601915  
传真：010-57601990

**2、南京证券股份有限公司**

法定代表人：张华东  
住所：南京市玄武区大钟亭 8 号  
联系地址：南京市玄武区大钟亭 8 号  
联系人：夏彤  
联系电话：025-83367888-3089  
传真：025-83213223

**(五) 律师事务所：广东信达律师事务所**

负责人：麻云燕  
住所：深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 24 楼  
联系地址：深圳深南大道 4019 号航天大厦 24 楼  
经办律师：林晓春、宋俊  
联系电话：0755-88265288  
传真：0755-83243108

**(六) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：朱建弟  
住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼  
联系地址：广东省珠海市香洲红山路 288 号国际科技大厦 706 室  
经办会计师：杜小强、黄志伟  
联系电话：0756-2166247  
传真：0756-2166 211

**(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司**

法定代表人：吴金善  
住所：天津市和平区曲阜道 80 号  
联系地址：天津市和平区曲阜道 80 号  
联系人：金磊、李晶  
联系电话：022-58356912  
传真：022-58356989

**(八) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

总经理：宋丽萍  
住所：深圳市深南东路 5045 号  
联系电话：0755-82083333  
传真：0755-82083275

**(九) 本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

总经理：戴文华  
住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼  
联系电话：0755-25938000  
传真：0755-25988122

**四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

截至本募集说明书出具之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责

人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 第二节 发行人资信情况

### 一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况

发行人聘请了联合评级对发行人及本期债券进行评级。根据联合评级出具的《广东德豪润达电气股份有限公司 2012 年公司债券信用评级分析报告》及《信用等级公告》（联合评字[2012]078 号），发行人主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级评定发行人的主体长期信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

联合评级将公司主体长期信用等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。AA 级表示偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。联合评级长期债券（含公司债券）信用等级符号及定义同公司主体长期信用等级。

#### （二）信用评级报告基本观点及揭示的主要风险

联合评级对德豪润达的评级反映了公司作为国内 LED 全产业链布局企业，在 LED 上游芯片业务所具备的技术优势、LED 应用领域的市场优势。另外，公司作为主营小家电出口的制造企业之一，在小家电制造领域具有较长的经营历史和丰富的运营经验。同时，联合评级也关注到原材料价格波动、LED 芯片技术更新较快导致公司需加大研发费用，公司设备补贴陆续到期、未来补贴政策存在较大不确定性等不利因素。

2012 年 3 月，公司顺利完成定向增发，资产规模进一步提升，目前公司资产规模中等，资产质量及现金流状况良好，盈利能力和偿债能力正常，债务负担

合理。未来随着公司募投 LED 项目的建成投产，其整体竞争实力有望进一步增强。联合评级对公司评级展望为“稳定”。

综合来看，本期债券到期不能偿付本息的风险很低。

### 优势

1. LED 行业是全球范围内新兴发展的朝阳产业，近年来被列入国家战略新兴产业，受到国家相关政策的大力支持，行业发展前景良好。

2. 公司是国内 LED 行业全产业链布局的企业之一，其外延片/芯片产能居于国内前列，随着募投项目的陆续完工运营，公司的整体竞争实力有望进一步增强。

3. 公司是国内主营小家电出口的专业制造企业之一，在小家电制造领域经营历史较长，具有丰富运营经验。

4. 公司 LED 行业上游原料采购渠道与小家电具有共享性，有利于公司的成本控制和管理；公司在家电业务领域的精细化管理经验也为运营 LED 业务提供了良好的借鉴。

5. 近年来公司陆续获得较大规模的政府补贴，大规模的补贴对公司现有盈利状况形成良好支撑，减轻了项目投资初期的资金运营压力。

### 关注

1. 受产能扩张过快，以及下游 LED 应用发展相对滞后的影响，LED 外延片/芯片产品市场价格下降，公司投建的 LED 芯片项目未来的收益情况值得关注。

2. 近年来公司主要采购原料价格波动较大，小家电产品成本控制难度增大，加之人民币汇率持续走高，以 OEM/ODM 模式经营的公司小家电产品出口盈利能力难以提升。

3. 公司规模扩张较快，多区域经营在一定程度上增加了公司的管理难度。

4. 随着各地对 MOCVD 设备补贴政策的陆续到期，相关补贴政策的可持续性存在较大的不确定性。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年广东德豪润达电气股份有限公司年报公告后的二个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

德豪润达应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。德豪润达如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注德豪润达的经营管理状况及相关信息，如发现德豪润达或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如德豪润达不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至德豪润达提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站和深交所网站予以公布，并同时报送德豪润达、监管部门、交易机构等。

## 三、公司的资信状况

### （一）公司获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司获得主要贷款银行的授信额度为 47.10 亿元，已使用额度为 22.94 亿元。

### （二）近三年与主要客户业务往来履约情况

公司在近三年与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况。

### (三) 近三年发行的债券以及偿还情况

公司近三年未曾发行债券。

### (四) 本次发行后的累计公司债券余额

本期债券经中国证监会核准并发行完毕后, 本公司的累计公司债券余额不超过 8 亿元, 本公司截至 2012 年 9 月 30 日未经审计的合并净资产为 43.04 亿元, 累计公司债券余额占该净资产的比例不超过 18.59%, 未超过本公司净资产的 40%。

### (五) 公司近三年及一期有关财务指标

#### 1、合并报表口径

财务指标	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.61	1.01	1.53	1.01
速动比率	1.23	0.76	1.24	0.71
资产负债率	47.01%	59.74%	52.34%	68.28%
财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息保障倍数	3.71	10.29	8.87	6.70
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

#### 2、母公司报表口径

财务指标	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	0.73	0.70	1.01	1.06
速动比率	0.57	0.58	0.85	0.91
资产负债率	43.31%	51.78%	43.80%	67.97%
财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息保障倍数	3.07	11.81	-0.13	2.27
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注: (1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

(3) 资产负债率=总负债/总资产×100%

(4) 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%

(6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100%

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

发行人名称 : 广东德豪润达电气股份有限公司

英文名称 : Elec-Tech International Co., LTD.

注册资本 : 116,640.00 万元

注册地址 : 广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

法定代表人 : 王冬雷

成立日期 : 1996 年 5 月 14 日

上市日期 : 2004 年 6 月 25 日

股票简称 : 德豪润达 股票代码 : 002005

股票上市地 : 深圳证券交易所

董事会秘书 : 邓飞

联系电话 : 0756-3390188

传真 : 0756-3390238

互联网址 : [www.electech.com.cn](http://www.electech.com.cn)

电子邮箱 : [002005dongmi@electech.com.cn](mailto:002005dongmi@electech.com.cn)

经营范围 : 开发、生产家用电器、电机、电子、轻工产品、电动器具、自动按摩设备、健身器械、烤炉、厨房用具、发光二极管、发射接收管、数码管、半导体 LED 照明、半导体 LED 装饰灯、太阳能 LED 照明、LED 显示屏系列、现代办公用品、通讯设备及其零配件（不含移动通信终端设备及需主管部门审批方可生产的设备）；开发、生产上述产品相关的控制器及软件，设计制造与上述产品相关的模具；上述产品的技术咨询服务；销售本公司生产的产品并进行售后服务；LED 芯片的进出口贸易

主营业务 : 厨房家电、LED 产品的生产与销售

## 二、发行人的设立、上市及股本变化情况

### （一）发行人的设立和上市

公司前身为珠海华机电器有限公司，是经珠海经济特区引进外资办公室以珠特引外资字[1996]037号文批准，由顺德市三和面包机厂、香港西林贸易有限公司与珠海金鑫集团公司于1996年5月14日在珠海市设立，公司设立时注册资本为1,800万元。设立时顺德三和、香港西林和珠海金鑫分别对珠海华机持股45%、33%和22%。后经珠海市外资办以珠引管函[1996]046号文批准，珠海华机于1996年7月30日更名为“珠海华润电器有限公司”。

经广东省人民政府办公厅2001年8月6日粤办函[2001]493号文、广东省经济贸易委员会2001年8月6日粤经贸监督[2001]733号文批准，珠海华润于2001年10月31日整体变更为广东德豪润达电气股份有限公司，股份公司设立时总股本为7,500万股（每股面值人民币1元）。其中控股股东珠海德豪电器有限公司持股数量为3,825万股，持股比例为51.00%。

2004年6月8日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]67号文件核准，德豪润达向社会首次公开发行人民币普通股2,600万股，发行价格为每股18.20元。经深圳证券交易所深证上[2004]33号文件批准，2004年6月25日，公司首次公开发行的2,600万股人民币普通股股票在深圳证券交易所上市流通。发行完成后，德豪润达总股本为10,100万股，其中控股股东珠海德豪电器有限公司持股数量不变，占总股本比例调整为37.87%。

### （二）发行人股本变化情况

经2005年10月26日召开的临时股东大会审议通过，公司于11月4日实施股权分置改革方案。根据股权分置改革方案，公司流通股股东每持有10股流通股股份获得非流通股股东支付的3.6股对价股份。股权分置改革实施后，公司总股本未发生变化，最大股东珠海德豪电器有限公司股份数量调整为3,271.20万股，占总股本比例调整为32.39%。

经2006年5月26日召开的2005年度股东大会审议通过，公司于2006年7月13日实施利润分配及资本公积金转增股本方案，以总股本10,100万股为基数，

以资本公积金每 10 股转增 6 股。转增后完成后，公司总股本变更为 16,160 万股。

经 2008 年 4 月 7 日召开的 2007 年度股东大会审议通过，公司于 2008 年 4 月 21 日实施利润分配及资本公积金转增股本方案，以总股本 16,160 万股为基数，以资本公积金转增股本方式每 10 股转增 10 股。转增后，公司总股本变更为 32,320 万股。

2009 年 3 月 12 日至 18 日，珠海德豪电器有限公司 2011 年 3 月更名为芜湖德豪投资有限公司，通过深圳证券交易所系统，以大宗交易方式，卖出公司股份 1,616 万股。2009 年 3 月 26 日，珠海德豪电器与广东健隆达签订《股份转让协议》，以 6.03 元/股的价格转让其持有公司的 2,184 万股股份，占公司总股本的 6.76%。通过以上交易，珠海德豪电器共减持公司股份 3,800 万股，占公司总股本的 11.76%。

经中国证监会证监许可[2010]1084 号文核准，德豪润达于 2010 年 10 月非公开发行人民币普通股 16,000 万股，发行价格为 9.54 元/股，募集资金净额为人民币 150,637.88 万元。

经中国证监会证监许可[2011]1616 号文核准，德豪润达于 2012 年 3 月实施了非公开发行方案，向特定投资者非公开发行人民币普通股 10,000 万股，发行价格为 15.61 元，扣除发行费用后募集资金净额 152,224.56 万元，公司总股本由本次非公开发行前的 48,320 万股变更为 58,320 万股。本次非公开发行后，芜湖德豪投资有限公司持有公司股份数量不变，为 122,678,400 股，占公司发行后总股本的 21.04%，仍为公司的控股股东。

经 2012 年 5 月 15 日召开的 2011 年度股东大会审议通过，公司于 2012 年 5 月 24 日实施利润分配及资本公积金转增股本方案，以总股本 58,320 万股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。本次权益分派前本公司总股本为 58,320 万股，权益分派后总股本增至 116,640 万股。

### （三）发行人的重大资产重组情况

本公司设立后不存在重大资产重组的情况。

### 三、发行人的股本结构和前十名股东持股情况

#### (一) 本次发行前公司的股本结构

截至2012年9月30日，公司总股本为1,166,400,000股，股本结构如下表所示：

股东类别	股份数量（股）	比例
(一) 有限售条件流通股	521,693,462	44.73%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	238,000,000	20.40%
3、其他内资持股	282,000,000	24.18%
其中：境内非国有法人持股	282,000,000	24.18%
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
5、高管股份	1,693,462	0.15%
(二) 无限售条件流通股	644,706,538	55.27%
1、人民币普通股	644,706,538	55.27%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
合 计	1,166,400,000	100.00%

#### (二) 本次发行前公司前十大股东持股情况

截至2012年9月30日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持限售股数量（股）
1	芜湖德豪投资有限公司	境内一般法人	21.04%	245,356,800	112,000,000
2	芜湖经开区光电产业投资发展有限公司	国有法人	8.92%	104,000,000	104,000,000
3	芜湖市龙窝湖建设开发有限公司	国有法人	5.49%	64,000,000	64,000,000
4	蚌埠市城市投资控股有限公司	国有法人	4.29%	50,000,000	50,000,000
5	芜湖远大创业投资有限公司	境内一般法人	3.43%	40,000,000	40,000,000
6	王晟	境内自然人	2.95%	34,406,400	-
7	交通银行一博时新兴成长股票型证券投资基金	基金、理财产品等	2.91%	33,999,856	30,000,000
8	鹰潭丰和投资管理有限合伙企业	境内一般法人	2.57%	30,000,000	30,000,000
9	天津锦耀程股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	1.97%	23,000,000	23,000,000

10	上海瑞艾林投资管理合伙企业 (有限合伙)	境内一般法人	1.89%	22,000,000	22,000,000
----	-------------------------	--------	-------	------------	------------

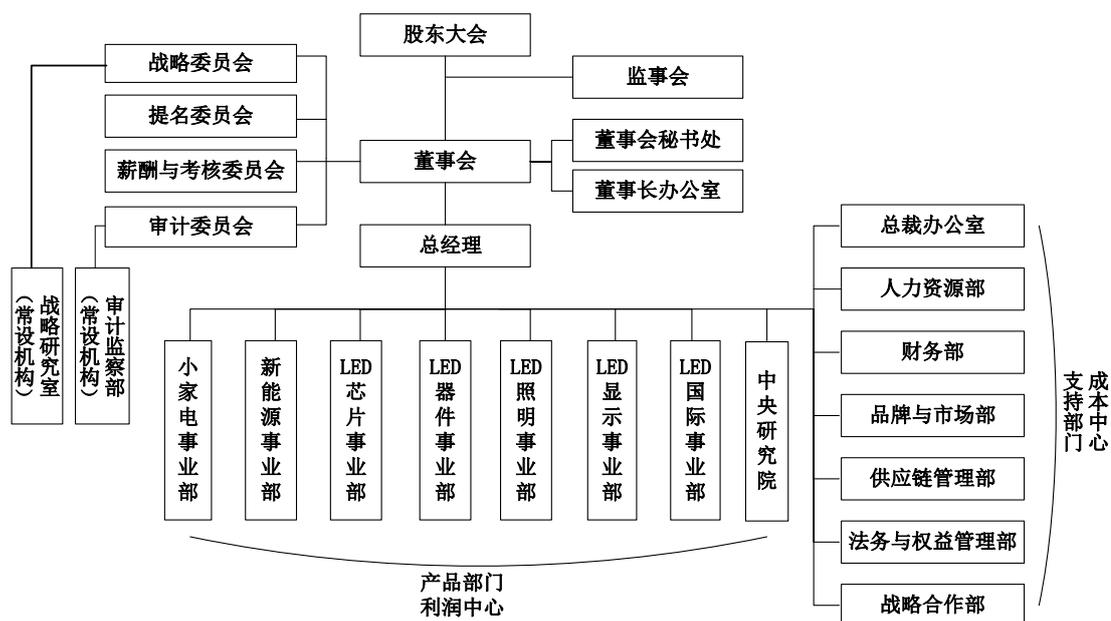
(三) 本次发行前公司股份质押情况

截至 2012 年 9 月 30 日, 控股股东芜湖德豪投资有限公司已将所持本公司股份 89,052,200 股质押给芜湖市鸠江建设投资有限公司及所持本公司股份 14,000,000 股质押给南京银行股份有限公司城东支行; 股东上海瑞艾林投资管理合伙企业(有限合伙) 将所持本公司股份 22,000,000 质押给厦门国际信托有限公司; 股东谢秀香所持本公司股份 3,400 股被依法冻结。

## 四、发行人的组织结构及权益投资情况

(一) 公司的组织结构图

根据《公司法》等有关法律法规的规定, 公司建立了较完整的内部组织结构。公司内设部门组织结构关系如下图所示:



(二) 公司重要权益投资情况

截至 2012 年 9 月 30 日, 公司拥有全资子公司 9 家、控股子公司 26 家, 基本情况如下表所示:

单位：万元

公司名称	成立日期	注册地	注册资本	持股比例		业务性质	2012年9月30日		2012年1-9月	
				直接	间接		总资产	净资产	营业收入	净利润
德豪润达国际（香港）有限公司	2002.07.24	中国香港	71,972(万港元)	100%	-	贸易业	154,261.17	60,803.79	97,684.32	-9.43
威斯达电器（中山）制造有限公司	1999.12.03	广东中山	1,100(万美元)	70%	30%	制造业	56,735.27	22,246.37	50,196.55	769.10
中山德豪润达电器有限公司	2006.09.21	广东中山	1,000(万港元)	70%	30%	制造业	3,042.12	2,516.84	-	-9.42
珠海瀚盛精密机械有限公司	1998.04.20	广东珠海	289(万港元)	51%	49%	制造业	11,625.70	1,351.56	696.26	-210.79
珠海市东部颖承精密压铸有限公司	2000.03.29	广东珠海	600	-	90%	制造业	5,455.42	1,489.68	1,710.18	-312.80
北美电器（珠海）有限公司	2002.03.13	广东珠海	100(万美元)	65%	35%	制造业	8,647.57	1,092.80	12,625.95	159.31
深圳实用电器有限公司	2005.03.03	广东深圳	5,000(万港元)	-	70%	制造业	830.43	-8,786.69	-	-33.48
珠海德豪润达电器有限公司	2005.03.08	广东珠海	1,000	100%	-	制造业	997.26	997.19	-	-
珠海凯雷电机有限公司	2008.06.02	广东珠海	500	100%	-	制造业	25,970.73	263.38	9,137.10	-441.33
广东健隆光电科技有限公司	2008.11.03	广东台山	2,000	51%	-	制造业	11,609.41	3,057.29	-	-152.34
深圳市锐拓显示技术有限公司	2005.04.14	广东深圳	4,333	100%	-	制造业	60,374.04	15,667.81	42,528.33	911.23
芜湖德豪润达光电科技有限公司	2009.10.12	安徽芜湖	152,637.88	100%	-	制造业	541,587.64	314,842.08	49,470.34	11,061.00
扬州德豪润达光电有限公司	2009.12.08	江苏扬州	6,200(万美元)	-	100%	制造业	75,365.41	49,549.02	116.82	-510.28
健隆光电科技有限公司	2009.04.23	中国香港	500(万港元)	-	100%	贸易业	97.30	17.42	-	-2.38
大连德豪光电科技有限公司	2010.04.02	辽宁大连	72,750	53%	47%	制造业	173,467.95	71,917.83	33,531.09	9.73
大连德豪进出口有限公司	2012.07.16	辽宁大连	200	-	100%	贸易业	205.15	199.33	-	-0.67
德豪（香港）光电科技有限公司	2010.05.31	中国香港	1,500(万美元)	75%	-	贸易业	9,157.43	-108.97	496.71	-60.68
德豪（大连）投资有限公司	2010.11.16	辽宁大连	5,000(万美元)	-	100%	投资	32,824.16	32,623.98	-	-0.90
三颐（芜湖）半导体有限公司	2010.11.18	安徽芜湖	1500(万美元)	-	75%	制造业	36,777.20	6,353.60	16,150.30	-561.25
蚌埠德豪光电科技有限公司	2011.05.05	安徽蚌埠	30,000	80%	-	制造业	46,959.89	20,146.92	8,711.10	451.83

公司名称	成立日期	注册地	注册资本	持股比例		业务性质	2012年9月30日		2012年1-9月	
				直接	间接		总资产	净资产	营业收入	净利润
芜湖锐拓光电科技有限公司	2011.05.19	安徽芜湖	3,000	-	100%	制造业	32,184.84	2,763.86	15,367.77	-214.26
芜湖三颐照明有限公司	2011.05.19	安徽芜湖	3,000	-	100%	制造业	33,996.22	2,966.50	13,022.43	-221.65
芜湖锐拓电子有限公司	2011.05.31	安徽芜湖	3,000	-	100%	制造业	23,159.00	2,223.23	11,813.44	-302.48
芜湖三颐光电材料有限公司	2011.05.31	安徽芜湖	1,000	-	100%	制造业	1,141.93	1,140.33	-	-1.15
蚌埠锐拓光电科技有限公司	2011.08.05	安徽蚌埠	3,000	-	80%	制造业	3,316.72	2,996.72	-	-0.18
蚌埠三颐照明科技有限公司	2011.08.05	安徽蚌埠	3,000	-	80%	制造业	3,316.72	2,996.72	-	-0.27
蚌埠锐拓电子材料有限公司	2011.08.05	安徽蚌埠	1,000	-	80%	制造业	998.07	998.07	-	-0.45
ETI Solid State Lighting Inc.	2011.07.14	美国	2.5(万美元)	-	100%	贸易业	3,194.39	-1,864.01	534.38	-1,056.44
ETI LED Solutions Inc.	2011.07.14	美国	2.5(万美元)	-	100%	贸易业	3.31	-192.81	-	-145.09
ETI-LED Solutions Japan 株式会社	2010.10.19	日本	1,310(万日元)	-	99.24%	贸易业	147.58	-755.96	-	-598.94
Elec-Tech US Inc.	2011.06.15	美国	1(万美元)	-	100%	贸易业	37.75	1.68	-	-0.96
三颐贸易有限公司	2011.06.23	台湾	50(万新台币)	-	100%	贸易业	7.19	0.75	-	-2.97
北京金桥润达科技发展有限公司	2011.11.10	北京	1,000	100%	-	贸易业	998.88	998.88	-	-0.47
珠海盈瑞节能科技有限公司	2012.07.16	广东珠海	3,000	70%	30%	合同能源管理	598.00	598.00	-	-2.00
安徽省德豪润达半导体光电技术工程研究中心有限责任公司	2012.08.13	安徽芜湖	1,200	-	100%	服务	1,199.32	1,199.29	-	-0.71

## 2、对参股公司的投资

截至2012年9月30日，公司并无合营企业，公司4家联营企业具体情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例	业务性质	2012年9月30日		2012年1-9月	
					总资产	净资产	营业收入	净利润
珠海华润通讯技术有限公司	2001.08.10	1000 万元	30%	制造业	356.28	185.40	-	-
珠海泰格汽车配件有限公司	2004.11.08	100 万美元	40%	制造业	709.01	-47.28	3.05	-16.32

单位：万元

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例	业务性质	2012年9月30日		2012年1-9月	
					总资产	净资产	营业收入	净利润
珠海市蓝金环保科技有限公司	2011.05.10	1300 万元	24%	制造业	636.44	599.43	54.46	-80.92
博纳锐拓（香港）有限公司	2012.04.18	300万港币	30%	贸易业	1,063.24	390.81	1,470.25	145.96

## 五、发行人的控股股东及实际控制人情况

### （一）控股股东情况

公司名称：芜湖德豪投资有限公司

注册地址：芜湖经济技术开发区管委会办公楼三楼

成立日期：1998年6月3日

法定代表人：韦坤莲

注册资本：人民币 3,000 万元

注册号：440400000202463

企业类型：有限责任公司

经营范围：项目投资、项目管理、投资咨询，社会经济信息咨询及商务服务（涉及资质许可的凭许可经营）。

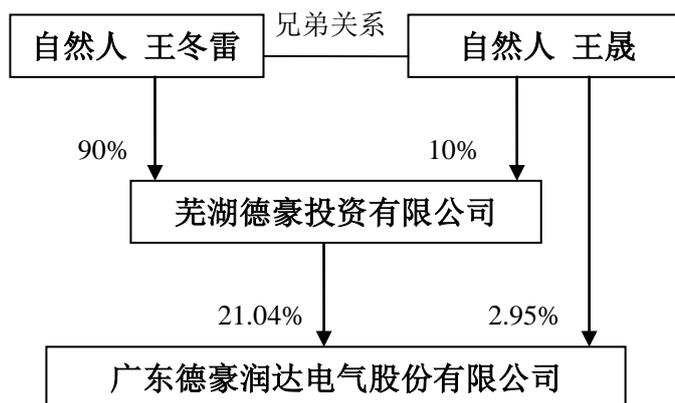
截至 2011 年 12 月 31 日，芜湖德豪投资有限公司经审计的合并报表总资产 67.86 亿元、净资产 23.49 亿元，2011 年度营业收入 30.65 亿元、净利润 3.25 亿元，归属于母公司所有者的净利润 3,952.70 万元。

### （二）实际控制人情况

公司实际控制人为王冬雷，发行人自设立至本募集说明书出具之日，实际控制人没有发生变更。

### （三）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司与控股股东及实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：



## 六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期	持有公司股票及债券	2011年从公司领取的税前报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
王冬雷	男	48	董事长	2011.01.14-2014.01.13	-	28.92	否
胡长顺	男	73	董事	2011.01.14-2014.01.13	2,257,950	5.00	否
李华亭	男	50	董事	2011.01.14-2014.01.13	-	5.00	否
陈剑榕	女	44	董事	2011.01.14-2014.01.13	-	13.60	否
李锐锋	男	42	董事	2011.01.14-2014.01.13	-	0.00 <sup>1</sup>	否
陈效水	男	46	董事	2012.05.15-2014.01.13	-	0.00 <sup>2</sup>	否
李占英	男	50	独立董事	2011.01.14-2014.01.13	-	5.00	否
贺伟	女	40	独立董事	2011.01.14-2014.01.13	-	5.00	否
王学先	男	49	独立董事	2011.01.14-2014.01.13	-	0.00 <sup>1</sup>	否
杨宏	男	38	监事会主席	2011.01.14-2014.01.13	-	14.42	否
杨燕	女	37	监事	2011.01.14-2014.01.13	-	20.36	否
何孔春	男	46	监事	2011.01.14-2014.01.13	-	0.00 <sup>1</sup>	否
姜运政	男	49	总经理	2011.01.15-2014.01.13	-	19.00	否
张刚	男	42	副总经理、财务总监	2011.01.15-2014.01.13	-	16.13	否
熊杰	男	46	副总经理	2011.01.15-2014.01.13	-	15.98	否
邓飞	男	40	副总经理、董事会秘书	2011.01.21-2014.01.13	-	13.32	否
陈刚毅	男	38	副总经理	2012.08.13-2014.01.13	-	0.00 <sup>2</sup>	否

注：1、李锐锋、王学先于 2011 年 1 月 14 日当选董事，何孔春于 2011 年 1 月 14 日当选监事。公司

2011 年度的董事、监事津贴均于次年发放，因此李锐锋、王学先和何孔春 2011 年度领取的报酬为零；

2、陈效水、陈刚毅分别于 2012 年 5 月 15 日、8 月 13 日当选董事，因此 2011 年度未领取董事津贴。

## （二）董事、监事、高级管理人员从业简历

### 1、董事

（1）王冬雷，男，1964 年出生，中国籍，无境外居留权。大学学历，EMBA，工程师。历任珠海德豪电器有限公司董事长，珠海华润通讯技术有限公司董事长、总经理，珠海华润电器有限公司董事长、总经理，本公司董事长、总经理。现任珠海瀚盛精密机械有限公司董事长，北美电器（珠海）有限公司董事长，德豪(香港)光电科技有限公司董事长，三颐（芜湖）半导体有限公司执行董事，德豪（大连）投资有限公司执行董事，珠海德豪润达电器有限公司董事，珠海泰格汽车配件有限公司副董事长，本公司董事长。

（2）胡长顺，男，1939 年出生，中国籍，无境外居留权。大学本科学历，高级经济师。曾在新疆维吾尔自治区金属材料公司、江苏省金属材料公司工作，历任深圳宏昌公司业务经理，珠海华润电器有限公司副董事长，珠海金鑫集团公司总裁。现任本公司副董事长。

（3）李华亭，男，1962 年出生，中国籍，有美国长期居留权。大学本科学历。曾就职于中国华润总公司（香港），历任珠海华润电器有限公司董事、总经理，珠海瀚盛精密机械有限公司总经理，本公司副总经理。现任本公司董事。

（4）陈剑榕，女，1968 年出生，中国香港居民。硕士研究生学历。历任 USA Electronics HK Limited 营业工程师，Raymond's Industry 设计工程师，National Science and Engineering Research Council of Canada 助理研究员，Kambrook(HK) Ltd.技术主任、项目工程师，Malaysia Electrical Corporation(H.K.) Ltd.工程部经理、市场及工程部经理，本公司副总经理。现任德豪润达国际（香港）有限公司董事、总经理，中山德豪润达电器有限公司董事长，健隆光电科技有限公司董事，本公司董事、副总经理。

（5）李锐锋，男，1970 年出生，中国籍，无境外居留权。本科学历。历任芜湖经济技术开发区财政局科长，副局长，历任芜湖经济技术开发区财政局局长、

国资办主任。现任芜湖经济技术开发区建设投资公司总经理、法人代表，芜湖远大创业投资有限公司董事，本公司董事。

(6) 陈效水，男，1966 年出生，中国籍，无境外居留权。大学本科学历。历任芜湖市财政局农业科副科长、社保科副科长、农村综合改革办公室主任，芜湖市建设投资有限公司财务融资部部长。现任芜湖市建设投资有限公司总经理助理兼财务融资部部长、本公司董事。

(7) 李占英，男，1962 年出生，中国籍，无境外居留权。硕士研究生学历，中欧国际工商学院 EMBA，中国共产党党员。历任大连渔轮公司研究所设计师、经营处处长。现任大连正道国际经贸有限公司、大连正道船舶贸易有限公司董事长、总经理，本公司独立董事。

(8) 贺伟，女，1972 年出生，中国籍，无境外居留权。大学本科学历，中国注册会计师，历任东方物产投资有限公司财务部经理，宏源证券股份有限公司财务监控部主管，中关村证券股份有限公司经纪业务部业务经理。现任华融证券股份有限公司经纪业务部高级经理，本公司独立董事。

(9) 王学先，男，1963 年出生，中国籍，无境外居留权。法学硕士学位，律师。历任大连理工大学助教、讲师。现任大连理工大学副教授，辽宁恒信律师事务所律师，大连热电股份有限公司（SH600719）独立董事，烟台招金励福贵金属股份有限公司独立董事，大连仲裁委员会仲裁员，本公司独立董事。

## 2、监事

(1) 杨宏，男，1974 年出生，中国籍，无境外居留权。大学本科学历。历任深圳捷家宝电器股份有限公司研发部工程师、主管，美国 Sunbeam 公司深圳办事处项目工程师，广东德豪润达电气股份有限公司研究所项目管理部经理、研发中心副总工程师、研发中心副主任。现任本公司珠海制造中心技术开发部部长兼总工程师，本公司监事、监事会召集人。

(2) 杨燕，女，1975 年出生，中国籍，无境外居留权。大学本科学历。历任珠海华润电器有限公司销售经理，本公司市场部副部长、营销中心总经理。现任大连德豪光电科技有限公司监事，本公司营销中心非美洲区总监、本公司监事。

(3) 何孔春, 男, 1966 年出生, 中国籍, 无境外居留权。大专学历。历任芜湖市益安建设有限公司综合财务部会计, 芜湖市建设投资有限公司财务部会计。现任芜湖经济技术开发区建设投资公司财务部会计、芜湖经开区光电产业投资发展有限公司财务部会计、本公司监事。

### 3、高级管理人员

(1) 姜运政, 男, 1963 年出生, 中国籍, 无境外居留权。管理学博士, 教授。历任大连理工大学校长办公室主任, 大连市棒棰岛啤酒集团副总经理, 大连市引进国外智力办公室主任, 大连市科技局副局长, 大连职业技术学院院长。现任本公司总经理。

(2) 张刚, 男, 1970 年出生, 中国籍, 无境外居留权。大学本科学历, 注册会计师、会计师、工程师。历任黑龙江省黑河市计划委员会重点项目办公室科员, 黑龙江省黑河市热电厂工程师, 广东德豪润达电气股份有限公司财务经理, 本公司总部财务部总监。现任德豪(香港)科技有限公司董事, 本公司副总经理、财务总监。

(3) 熊杰, 男, 1966 年出生, 中国籍, 无境外居留权。研究生学历。历任江苏省地方工业供销公司业务员, 江苏省石油总公司经营工作处科长, 广东美的制冷集团人力资源总监、营运总监, 广州华凌集团营运总监, 重庆美的通用制冷设备有限公司总经理助理兼管理部部长、本公司总裁助理兼营运管理部总监。现任北美电器(珠海)有限公司总经理, 本公司副总经理。

(4) 邓飞, 男, 1972 年出生, 中国籍, 无境外居留权。大学本科学历。历任华丰集团有限公司发展部副经理、君安证券有限公司合能营业部办公室主任、深圳鸿景咨询有限公司经理, 珠海华润电器有限公司董事会秘书处副主任, 本公司监事、董事会秘书处副主任, 证券事务代表。现任本公司副总经理、董事会秘书。

(5) 陈刚毅, 男, 1974 年出生, 中国籍, 具有美国永久居留权。博士学位。历任加利福尼亚大学博士生研究员, Philips Lumileds Lighting Company, LLC 首席科学家。现任本公司副总经理、中央研究院副院长兼外延首席科学家。

### （三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

#### 1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
何孔春	芜湖经开区光电产业投资发展有限公司	财务部长	2008年11月	否

#### 2、在其他关联单位任职情况

姓名	单位名称	担任职务	与本公司关系	是否领取报酬津贴
王冬雷	珠海瀚盛精密压铸有限公司	董事长	子公司	否
	北美电器（珠海）有限公司	董事长	子公司	否
	珠海德豪润达电器有限公司	董事	子公司	否
	德豪（香港）光电科技有限公司	董事长	子公司	否
	三颐（芜湖）半导体有限公司	执行董事	子公司	否
	德豪（大连）投资有限公司	执行董事	子公司	否
	珠海泰格汽车配件有限公司	副董事长	联营公司	否
	ETI-LED Solutions Japan 株式会社	董事	子公司	否
	Elec-Tech US Inc.	董事	子公司	否
	ETI Solid State Lighting Inc.	董事	子公司	否
陈剑塔	ETI LED Solutions Inc.	董事	子公司	否
	德豪润达国际（香港）有限公司	董事、总经理	子公司	否
	中山德豪润达电器有限公司	董事长	子公司	否
	健隆光电科技有限公司	董事	子公司	否
	ETI-LED Solutions Japan 株式会社	董事长	子公司	否
	Elec-Tech US Inc.	董事长	子公司	否
	ETI Solid State Lighting Inc.	董事长	子公司	否
杨燕	ETI LED Solutions Inc.	董事长	子公司	否
	大连德豪光电科技有限公司	监事	子公司	否
张刚	ETI Solid State Lighting (Thailand) Ltd.	董事	子公司	否
	德豪（香港）光电科技有限公司	董事	子公司	否
熊杰	大连德豪光电科技有限公司	总经理	子公司	否

## 七、发行人的主要业务

### （一）发行人主营业务介绍

公司自设立以来一直从事小家电业务的研发与制造，传统主营产品为厨房用

小家电。2009 年以来，公司通过收购和兼并，稳步开展 LED 业务。目前，公司 LED 业务主要为 LED 芯片制造、封装、照明和显示屏的研发、生产和销售等，已初步形成规模优势和较为完整的 LED 产业链。现阶段，公司正处于战略转型期，已形成小家电和 LED 双主业协同发展的业务格局。未来发行人的主营业务将由传统小家电转型为 LED 产品，形成“外延片/芯片→封装→应用（灯具、显示屏生产和销售）”LED 全产业链，LED 产品将成为利润贡献的主要来源。

## 1、发行人主要业务板块

### （1）小家电业务板块

小家电业务是公司的基础产业，本公司的小家电产品主要集中在厨房电器、居家及个人护理等方面。

公司 1996 年进入小家电 OEM/ODM 领域，经过 10 余年的发展，公司现已成为全球技术领先的小家电制造企业，并形成了以厨房小家电为主的世界主要家电厂商代工模式。

公司主导产品全自动电脑控制面包机、烤箱、多士炉、咖啡壶、磨豆咖啡壶在欧美地区占据较高的市场份额，并与全球知名品牌 Philips、SEB、Eletrolux、Panasonic 及区域性顶级品牌 Kitchenaid、Cuisinart、Breville 有紧密合作关系。

依托全球小家电 OEM/ODM 主要供应商所积累的丰富经验，公司积极开拓国内市场，旗下“ACA 北美电器”已成为国内小家电市场成长最快的品牌之一，其中 ACA 品牌的面包机一直稳居国内市场销量冠军。

### （2）LED 业务板块

公司从 2008 年开始跟踪 LED 产业，2009 年通过大宗交易和股份协议转让的方式收购了知名 LED 封装和应用企业广东健隆达与 LED 相关的资产从而正式进入 LED 行业，其后公司收购了深圳锐拓来拓展其 LED 业务，并先后开工建设珠海、芜湖、深圳、大连、扬州、蚌埠等 6 个 LED 生产研发基地，同时公司非常重视技术水平的提升，引入近百名来自韩国、欧美、中国台湾、中国香港的高精技术人才，密集的资本与智力投入以及对 LED 产业外延片、芯片、封装、照明应用产品开放式价值链的战略布局。

公司是 2010 年上海世博会 LED 显示屏指定供应商和 LED 显示屏专项赞助商，香港维多利亚港大部分显示屏、NBA 斗型显示屏也均为公司产品。产品销往俄国、日本、荷兰、欧美、中国香港等国家和地区，德豪润达生产的全球最大的 HD 显示屏落户美国夏洛特 lowe's 赛道。

## 2、发行人主要产品工艺流程

产品	工艺流程
面包机	冲击——注塑——压铸——喷涂——PCB 装配——电机装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
电炸锅	冲压——氧化——注塑——铅焊——PCB 装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
烤箱/多士炉	冲压——注塑——压铸——喷涂——PCB 装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
搅拌器及电动类产品	冲压——注塑——压铸——电机装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
电熨斗	注塑——压铸——不粘油喷涂——成品组装——检查——入库
咖啡壶	冲压——注塑——压铸——喷涂——PCB 装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
LED 芯片	外延生长——光学电学表面测试——退火——光刻——刻蚀——金属电极蒸发——合金化——在线芯片测试——磨片——切片——分选——包装——入库
LED 显示屏	首件确认——PCB 板上铜柱——插件——过波峰焊——压管/补焊——焊电解电容——组装单元箱——箱体测试——检查并贴标签——包装——入库
LED 照明	备料——焊接——测试——装配——检测——老化——包装——入库
发光二极管 (LED 封装)	固晶——烘烤——焊接——自动封胶——长烤——一切——测试——二切——自动分光——包装——入库

## (二) 发行人经营情况分析

### 1、公司主要产品的产能、产量

项目	2012 年 1-9 月		2011 年		2010 年		2009 年		
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量	
厨房家电	1,613.00	1,378.85	2,150.00	1,875.98	1,660.00	1,426.62	1,770.00	1,063.64	
家居及个人护理	60.00	58.21	80.00	64.33	250.00	182.22	200.00	267.40	
LED 封装	177,000.00	110,100.00	185,000.00	98,583.00	113,000.00	94,839.67	30,500.00	22,186.30	
LED 芯片	577,125.00	363,375.00	123,082.00	76,250.00	-	-	-	-	
LED 应用	显示屏	36,000.00	35,280.00	40,000.00	37,400.00	30,000.00	18,781.70	3,800.00	2,710.46
	照明	414.00	94.50	105.60	41.41	-	-	-	-

注：LED 封装数量单位为万只，LED 芯片数量单位为万颗，LED 显示屏数量单位为平方米，LED 照明数量单位为万盏，其他产品数量单位均为万台。

## 2、公司的营业收入分布情况

报告期内，公司主营业务收入按类别划分情况如下表所示：

金额单位：万元

项目	2012年1-9月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例 (%)						
厨房家电	126,269.48	64.90	186,395.77	60.80	191,068.59	73.62	148,579.25	77.31
家居及个人护理	1,242.99	0.64	10,137.12	3.31	9,386.64	3.62	13,572.43	7.06
LED封装	8,766.24	4.51	12,575.99	4.10	10,842.66	4.18	7,606.02	3.96
LED芯片	7,021.28	3.61	1,477.18	0.48	-	-	-	-
LED应用	47,584.31	24.46	77,219.56	25.19	25,512.61	9.83	9,556.55	4.97
贸易及其他业务	2,105.85	1.08	15,643.11	5.10	10,705.35	4.12	9,186.98	4.78
<b>主营业务收入合计</b>	<b>192,990.16</b>	<b>99.20</b>	<b>303,448.73</b>	<b>98.99</b>	<b>247,515.85</b>	<b>95.37</b>	<b>188,501.22</b>	<b>98.08</b>
其他业务收入	1,558.95	0.80	3,099.34	1.01	12,013.53	4.63	3,682.06	1.92
<b>营业收入合计</b>	<b>194,549.11</b>	<b>100.00</b>	<b>306,548.07</b>	<b>100.00</b>	<b>259,529.38</b>	<b>100.00</b>	<b>192,183.29</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入地域构成情况见下表：

金额单位：万元

项目	2012年1-9月		2011年		2010年度		2009年度	
	金额	比例 (%)						
国内	<b>69,383.45</b>	<b>35.95</b>	<b>97,414.31</b>	<b>32.10</b>	<b>45,258.44</b>	<b>18.29</b>	<b>26,936.06</b>	<b>14.29</b>
国外	<b>123,606.71</b>	<b>64.05</b>	<b>206,034.41</b>	<b>67.90</b>	<b>202,257.41</b>	<b>81.71</b>	<b>161,565.16</b>	<b>85.71</b>
其中：北美洲	71,511.05	37.05	120,401.67	39.68	131,197.27	53.01	95,037.11	50.42
欧洲	24,909.13	12.91	53,106.32	17.50	51,385.79	20.76	47,948.57	25.44
其他地区	27,186.53	14.09	32,526.42	10.72	19,674.34	7.95	18,579.48	9.86
<b>合计</b>	<b>192,990.16</b>	<b>100.00</b>	<b>303,448.73</b>	<b>100.00</b>	<b>247,515.85</b>	<b>100.00</b>	<b>188,501.22</b>	<b>100.00</b>

### (三) 发行人所处行业的现状与发展

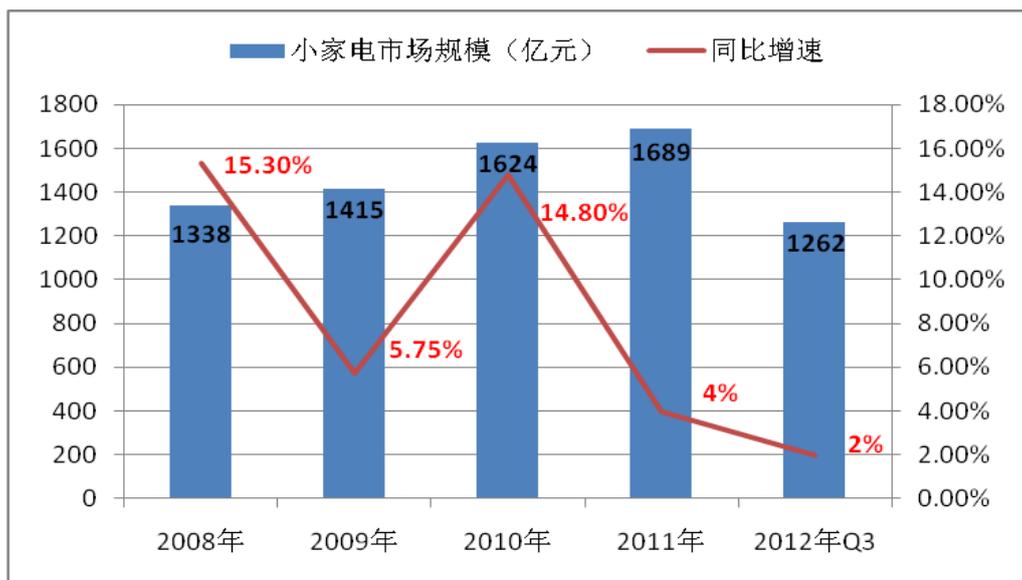
#### 1、小家电行业的现状与发展

小家电属于生活消费品，具有多样性和潮流性的特点，核心诉求以“便利、提高生活品质”为主。小家电主要的研发、设计、消费市场集中在欧美、日本等发达国家，他们引领着行业发展的潮流，近年来，国际小家电企业也在陆续将研发和设计功能向发展中国家转移。总体而言，国际小家电业已经发展成为一个规模庞大、相对较为成熟的行业。

根据《2011年中国小家电市场趋势观察研究预测报告》，2009年度全球小家电行业市场销售量为19.01亿台，市场销售额为5,693亿元人民币。在全球小家电行业中，厨卫小家电占65.1%，家居小家电占22.9%，个人护理小家电占12.0%。2009年，全球小家电销售区域分布中，欧洲、北美、亚洲（包括大洋洲）、拉美分别占据34.5%、23%、30.8%、7.3%；同年中国小家电市场销量为3.98亿台，同比增长12.1%；市场销售额达到1,175亿元人民币，同比增长6.6%。2009年，在中国小家电行业中，厨卫小家电销售额占76.2%，家居类小家电占13.1%，个人护理类占10.7%。

伴随着全球小家电产业转移，中国凭借劳动力成本、制造技术和生产装备的优势，成为世界小家电制造中心。中国已成为全球最主要的小家电生产基地，据中怡康数据统计，2008—2011年小家电市场规模从2008年的1,338亿元持续增长到2011年的1,689亿元，2010年同比增长率接近15%，四年的复合增长率超过6%。2012年一季度由于受到我国经济步入结构调整期的影响，小家电市场规模为399亿元，同比下降5.20%，但随着国内经济逐步复苏和小家电普及程度加深，预计2012年全年市场规模有望突破1,800亿元，占据整体家电市场约15%的零售额份额。

图：我国小家电市场规模



数据来源：中怡康、中国财经报

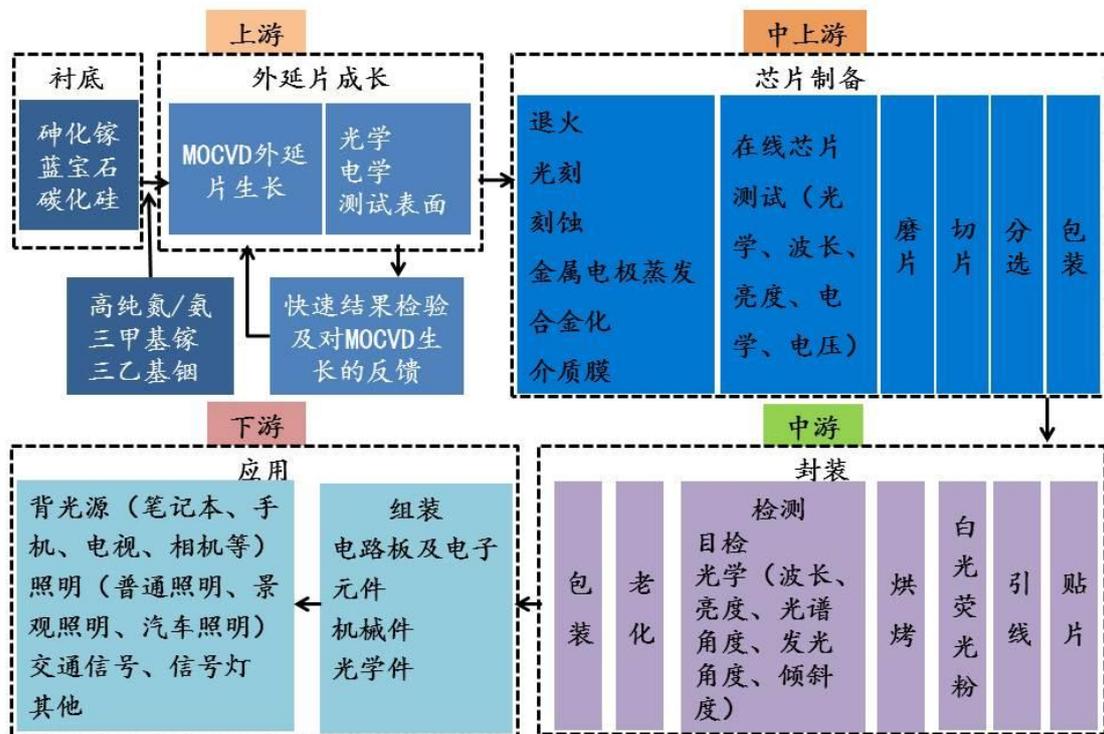
展望未来，小家电业务出口的主要目标市场之美国市场经济将出现企稳回升的复苏迹象，但复苏的力度尚有待观察。欧洲债务危机估计将会愈演愈烈，各种

麻烦层出不穷。预计短期内小家电产品出口不会出现大的变化，行业竞争格局变化不大，仍是几家大型小家电厂商主导的局面，但受到供应端及需求端的双重打压，以及人民币汇率升值、地缘政治因素引发的石油价格上涨，小家电出口行业的盈利能力不容乐观。国内市场方面，随着大城市生活节奏的加快、年轻一代生活方式的逐步西化，以及近年来食品安全问题凸显，西式小家电产品如面包机、电烤箱、咖啡机等产品的应用越来越普及，为西式小家电产品提供了广阔的市场空间。

## 2、LED 行业的现状与发展

LED (Light-Emitting-Diode 发光二极管) 是一种能够将电能转化为光能的半导体,它改变了白炽灯钨丝发光与节能灯三基色粉发光的原理,而采用电场发光。LED 照明由于具有节能、环保、安全、寿命长、色彩丰富的特性,被誉为继第一代电光源技术-白炽灯(热辐射)、第二代电光源技术-荧光灯等节能灯(气体放电)之后人类照明的第三次革命,符合低碳经济的发展理念。

LED产业链上下游示意图



LED 产业根据制造流程，分为上游的衬底制作和外延成长，中游的芯片制备，以及下游的封装和应用。目前的产能瓶颈主要在上游，上游企业利用 MOCVD

在蓝宝石或 SiC 衬底上生长 GaN 系材料是生产高亮度蓝光 LED 芯片的主流技术。MOCVD 作为进行 LED 外延生产的关键性设备，其数量一定程度上代表了 LED 产业的产能供给。

根据全球照明巨头 Phillips 的预测，2010 年-2020 年，LED 通用照明的渗透率平均每年增长 6%，至 2015 年达到 50%，2020 年达到 80%，若全球通用照明市场 LED 产品的渗透率达到 50%，需要配套 2,500 台 MOCVD；若全球通用照明市场 LED 产品的渗透率达到 80-90%，需要配套 5,000 台 MOCVD。截至 2011 年末，全球已进入生产或试生产的 MOCVD 不超过 2,044 台，具体情况如下：

地区/国家	进入生产或试生产的MOCVD（台）
台湾	634
欧洲	245
韩国	425
中国	740
<b>合计</b>	<b>2044</b>

资料来源：三星经济研究院

从上表的数据结合 Phillips 的预测来看，全球 MOCVD 在 2015 年至 2020 年均存在较大的增长空间。

目前国内从事 LED 外延片生产的主要企业在 2011 年末拥有 MOCVD 数量超过 50 台的为数不多，具体情况如下：

公司名称	2009 年度	2010 年度	2011 年度	规划
三安光电	26	77	144	远期规划：再融资 80 亿元，投入安徽二期和 LED 封装、应用产品
德豪润达	0	5	48	通过非公开发行，计划订购 150 台
士兰明芯	8	8	16	远期规划：购买 12 台 MOCVD，扩大产能
乾照光电	0	10	25	
浪潮华光	10	10	20	5-8 年内，4 个厂区共有 MOCVD90 台
真明丽	0	17	19	未来 5 年安装 80 台 MOCVD
湘煤华磊	5	15	15	未来 6 年购买 140 台 MOCVD
上海蓝光	11	18	50	未来 3 年新装 200 台

				MOCVD
同方股份	0	0	5	计划购买 48 台 MOCVD
彩虹	6	46	46	
协鑫光电	0	0	140	未来 MOCVD 数量达到 200 台
其他	80	100	200	

资料来源：巨潮资讯网、三星经济研究院

从上表数据可见，我国部分厂家在 2011 年大幅增加了 MOCVD 的投资和引进，阶段性来看，LED 行业出现了部分媒体认为的产能过剩，但加大设备的投资不等于有效新增产能，外延生产厂商需要经历：（1）MOCVD 设备和配套外围设备的安装和测试；（2）设备参数的工艺流程的设定；（3）试生产（设备调试），逐步提高产品良率，直至稳定，产量逐步增加至设计产能。因此从计划投入、资金到位、设备到位至转化为有效产能尚需要较长周期。单从设备调试环节来看，一般单台设备至少需要 2 名以上的专业工程师调试，调试周期为 30 天~90 天，因此大批量设备的达产周期会更长，100 台以上的 MOCVD 从设备到位至全部达产时间至少在 1 年以上。

因此，从目前 MOCVD 的市场拥有量与 LED 市场发展速度比较情况来看，LED 外延片还有巨大的产能空间。同时，MOCVD 设备具有产能释放速度较慢的特征，其在未来一段时期内 LED 外延片出现产能过剩的可能性较小。

#### （1）通用照明将成为 LED 增长最快、容量最大的应用领域

当前全球的能源供给日趋紧张，节能环保成为全球共识，我国的“十二五规划”也将节能环保列为战略新兴产业之一，LED 照明正契合了节能环保的主题。

在同样耗电量的情况下，LED 产生的光量要远高于目前主流的照明产品，即使和节能灯相比，LED 节电也在 50% 左右。目前全球有 20% 左右的电力用于照明，据美国能源部（DOE）估计，若全部照明产品升级为 LED 照明，全球每年节电达到 220 亿美元，同时减少 2.46 亿吨二氧化碳的排放，DOE 统计 2010 年 LED 节约的电力为 10 亿美元左右。LED 照明与传统照明的性能对比如下表：

类别	能量转换效率	800流明需要瓦数	方向性	寿命(小时)	价格(元/只)	缺点
普通白炽灯	5%	60W	弱	1000	15	易碎

普通节能灯	25%	15W	弱	6000	30	汞污染
LED 灯	60%	8W	强	5-10 万	150	价格高

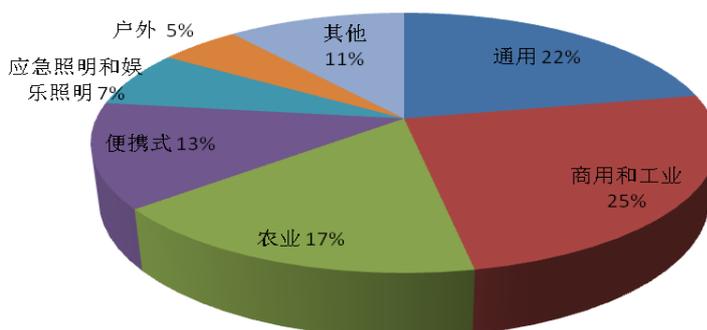
随着节能环保意识的逐渐深入人心，各国政府都对节约能源非常重视。根据各国政府的规划，高耗能的白炽灯将在未来十年中退出历史舞台，全球各主要经济体政府都在积极推广高效节能照明产品，并对白炽灯的禁用制定了相关的退出时间表，具体如下：

国家	白炽灯禁用时间规则	LED 灯具推广时间
中国	初步计划 2015 年禁产，2018 年彻底淘汰白炽灯	2015 年，半导体照明节能产业产值提升；功能性照明达到 20% 左右；液晶背光源达到 50% 左右；景观装饰等产品市场占有率达到 70% 以上
台湾	2012 年全面禁产	
美国	2012 年到 2014 年间逐步淘汰大多数白炽灯泡	2012 年开始逐步取代白炽灯
英国	自愿停售至 2012 年结束	
欧盟	2008 年 9 月起禁止销售 100 瓦传统灯泡，2012 年起禁用所有瓦数的传统灯泡	2012 年开始逐步取代白炽灯
韩国	2013 年底前禁止使用白炽灯泡	2012 年前成为全球前三名 LED 生产国，2012 年公共机构使用 LED 灯具照明比例达到 30%，2015 年 LED 照明占照明市场 30% 的比例
日本	2012 年停止制造及销售高耗能白炽灯	
澳大利亚	2009 年停止生产白炽灯，2010 年逐步禁止使用白炽灯	
加拿大	2010 年前禁止使用白炽灯	
俄罗斯	2014 年前禁止所有型号的白炽灯的生产及销售	俄罗斯将从 2011 年起禁止销售白炽灯，从 2013 年起禁止使用功率大于 75W 的白炽灯，从 2014 年起全面禁用白炽灯

据 Strategies Unlimited 统计，全球 LED 照明总产值从 2008 年的 27 亿美元增至 2011 年的 94 亿美元，2011 年相比于 2010 年的 55 亿美元同比增长了 71%。其中：LED 通用照明占比 22%；商业和工业照明占比达 25%；户外照明占比 5%。预计 2014 年 LED 照明市场规模将达 420 亿美元，2012 至 2014 年符合年均增长率达 165%。国内 LED 行业也获得了较快的发展，根据国家半导体照明工程研发及产业联盟发布的 2010 年和 2011 年中国半导体照明产业数据：2010 年我国芯

片产值达到 50 亿元，封装产值达到 250 亿元，照明应用整体规模达到 900 亿元，分别比上年增长 117.00%、23.00%、50.00%；2011 年我国芯片产值达到 65 亿元，封装产值达到 285 亿元，照明应用整体规模达到 1210 亿元，分别比上年增长 30.00%、14.00%、34.44%。预计“十二五期间”国内 LED 行业总体将保持 40%-50% 的增长。

图：2011 年全球 LED 照明细分市场占比



数据来源：Strategies Unlimited

2010 年 LED 照明的渗透率为 3.2%，市场规模为 41 亿美元，2011 年该数据达到 128 亿美元，呈快速增长趋势；白炽灯逐步被禁用之后，节能灯和 LED 照明将会争夺照明产品市场，随着 LED 行业的快速发展，生产效率、芯片发光效率的大幅提升，LED 照明价格将会快速下降，届时 LED 照明将会迅速占据市场主流地位。

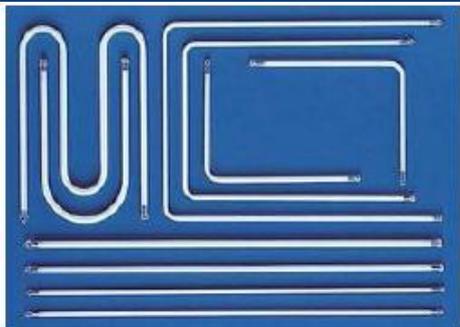
## (2) LED 在背光领域的快速渗透

LED 在背光领域的应用经历了从小尺寸到中大尺寸的发展过程，产品应用领域也从以手机为代表的小尺寸 LED 背光发展至笔记本电脑、平板电脑为代表的中等尺寸的 LED 背光，Display Search 估计目前新生产的笔记本电脑采用 LED 背光的比例已达到 98% 左右，未来 LED 在中小尺寸背光领域的应用将随着大屏幕手机、笔记本电脑及平板电脑等移动装置的发展而发展。

大尺寸的 LED 背光主要应用于液晶显示器和液晶电视，因为 LED 背光相对传统 CCFL (Cold Cathode Fluorescent Lamp 冷阴极荧光灯管) 背光具有节能环保

的特点，且显示器/电视更加轻薄，受到消费者的广泛青睐。Strategies Unlimited 统计，2010 年液晶显示器和液晶电视使用的 LED 产品价值分别达到 9 亿美元和 26.6 亿美元。其中 LED 在液晶电视中的渗透率 2009-2011 年分别为 2%、18.5% 和 43%，液晶电视背光领域的增长将成为 LED 产业增长的主要驱动力之一。

LED 背光与 CCFL 背光性能比较表如下：

42寸液晶电视	电视最小厚度	平均能耗 (W)	环保性能	2010年底 模组价格 (美元)
LED背光	1厘米	120	不含汞	100
CCFL背光	3厘米	180	含少量汞	36
<b>LED 背光模组图片</b>		<b>CCFL 背光光源图片</b>		
				

### (3) LED 在其他领域的应用

LED 还应用于汽车 LED、LED 显示屏、LED 景观照明、交通信号灯、LED 装饰、电子产品指示灯等领域。

汽车 LED 包括车内 LED 和车外 LED，车内包括仪表背光、数字显示、车内照明灯、装饰灯，车外包括刹车灯及尾灯、高位刹车灯、转向灯、车前灯。目前车外使用 LED 的主要是尾灯、刹车灯和转向灯，随着 LED 光效的进一步提高，车前灯也将逐步采用 LED 光源。

LED 车灯的方向性好，透雾能力强，耐震性强，相对传统的汽车氙灯也更节能，因此 LED 将逐步渗透汽车内部和外部的光源。在车外灯方面，台湾产业经济与趋势研究中心 (IEK) 预计 2011 年 LED 在汽车尾灯和高位刹车灯中的渗透率分别为 25%和 54%，车头灯渗透率为 3%。在车内 LED 方面，Strategies Unlimited 认为 2011 年车内 LED 照明灯的渗透率达 60%以上，车内仪表使用 LED 显示的比例则超过 90%。2010 年全球汽车使用的 LED 器件的价值约为 8.6 亿美

元，预计 2011 年将达到 12 亿美元，未来 5 年随着汽车产量和 LED 渗透率的提高，汽车 LED 的年增长率将超过 25%。汽车 LED 照明的渗透率情况如下表：

位置	车内仪表	车内照明	高位刹车灯	尾灯	车前灯
LED 功率	小	小	小	中-大	大
渗透率	90%	60%	54%	25%	3%
参考图					

LED 显示屏包括字屏、图像屏，单色屏、全彩屏，室内屏和室外屏。LED 显示屏广泛应用于体育场馆、市政广场、演唱会、车站、机场、银行、证券交易大厅、医院等场所。目前高端的 LED 显示屏主要是全彩屏，对 LED 器件的亮度和一致性都要求较高。LED 显示屏的亮度高、尺寸大、造价相对便宜，特别适合户外大尺寸的广告、显示等应用。

LED 景观照明、信号灯、装饰和指示灯是 LED 的传统应用领域。这些应用对 LED 的发光强度要求较低，需要的主要是 LED 的不同颜色。随着 LED 技术的发展，LED 的颜色更加丰富，发光强度更高，在这些传统领域的应用也得到进一步发展。随着发展中国家的城市发展，对装饰性 LED 的需求也在平稳增长。

#### (4) 我国 LED 产业政策

我国政府对 LED 行业的发展非常重视，早在 2006 年 10 月，科技部启动“十一五”半导体照明工程“863”计划，推动高亮度 LED 产业进入加速发展的新阶段，为 LED 产业发展提供了良好的契机。

“十一五”期间我国将开展十大节能工程，“绿色照明工程”是其中之一，LED 照明产品的应用是一个重要的方面。《国家中长期科学和技术发展规划纲要》将半导体照明产品明确列为“重点领域及优先主题”，提出“重点研究高效节能、长寿命的半导体照明产品”。2009 年 2 月，国务院常务会议审议并原则通过了《电子信息产业调整振兴规划》，将 LED 产业列为重点发展领域。2009 年 4 月，工业和信息化部正式公布了《电子信息产业调整振兴规划》，指出要“加快电子元器件产品升级”、“提高半导体照明、薄膜太阳能电池等产品的研发生产能力，初步

形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系”。

近年来，国家对战略新兴产业的扶持力度不减。2011年7月，中国科技部颁布了《十二五科学和技术发展规划的通知》，节能环保位居七大战略新兴产业之首，半导体照明又位居四大节能环保技术之首。2012年5月7日，国家科技部发布《半导体照明科技发展“十二五”专项规划（征求意见稿）》（简称“《专项规划》”）。《专项规划》预期2015年我国LED照明产业规模将达到5,000亿元，LED照明产品在通用照明市场的份额要达到30%，而2009年我国LED照明市场的份额仅不到1%，未来市场发展空间巨大。在本次《专项规划》中，科技部明确要求试点示范城市数量要达到50个，而之前实施的“10城万盏”试点示范城市仅10个，这意味着仅试点城市对LED照明产品的需求就要增加4倍。这些试点城市的需求不仅仅来自户外路灯照明，还包括市场规模更大的室内商用照明以及室内民用照明。市内照明和室外照明由于工作环境、性能要求等不同，对相应的LED芯片和LED封装及灯具产品的要求也将存在较大差异。更为重要的是，规划要求（约束条件）LED芯片国产化率要达到80%，要求（约束条件）白光LED产业化光效达到150-200lm/w，成本降低至1/5，国内LED芯片行业将会明显受益。

2012年7月20日，国务院印发了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，提出战略性新兴产业规模年均增长率保持在20%以上；到2015年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到8%左右；到2020年，力争使战略性新兴产业成为国民经济和社会发展的重要推动力量，增加值占国内生产总值比重达到15%，部分产业和关键技术跻身国际先进水平，节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业成为国民经济支柱产业，新能源、新材料、新能源汽车产业成为国民经济先导产业。同时提出攻克发光二极管（LED）、有机发光二极管（OLED）产业共性关键技术和关键装备、材料，提高LED、OLED照明的经济性，并明确提出要制定推动LED产品推广应用的政策措施。

#### （四）发行人的竞争优势

##### 1、厨房用小家电领先地位

公司自设立以来一直经营小家电业务，在研发、成本控制、市场占有率等方

面已形成了较强的竞争优势。总体规模上处于国内同行业前列，部分产品如面包机、电烤箱和电炸锅等西式小家电产品的市场占有率在欧美市场处于领先地位，ODM 产品中，面包机全球份额超过 50%，咖啡壶北美市场份额超过 25%，为 ODM 客户获得了多次“红点”设计大奖；在长达 10 余年的小家电生产经营中，公司已积累了相当丰富的管理经验和优势，形成独特的 D.Q.C（即准时交付 Delivery、高品质 Quality、有竞争力的成本 Cost）管理模式，使公司的小家电业务具有较强的竞争优势。

## 2、LED 全产业链

公司是国内拥有外延、芯片、封装光引擎、照明终端产品制造和全产业链销售布局的少数几家企业之一。发行人自 2009 年开始从产业链下游切入 LED 产业，先后完成了对广东健隆达、深圳锐拓等 LED 业内企业的收购和整合，进入的业务领域包括 LED 电子元器件、LED 显示屏、LED 交通灯、LED 灯光装饰、LED 中高端显示屏及其它相关应用产品的研发、生产和销售。此后，公司通过自有资金和非公开发行募集资金先后在芜湖、大连、扬州等地出资设立 LED 生产研发基地，从事 LED 芯片制造、LED 封装和 LED 照明业务，进入 LED 产业链的中游。通过一定时间的技术与人才储备，公司于 2010 年下半年开始涉足产业链上游的外延片领域，目前，公司已初步形成规模优势和较为完整的 LED 产业链，全产业链垂直整合减少单一产业链环节的采购成本，在终端市场获得了结构性成本领先；同时发挥产业链协同效应，为统一的终端成本目标展开产业链各环节的成本创新，获得比上下游标准品采购更大的创新空间；此外，公司能够准确把握终端市场信息，降低产业链过度采购带来的库存风险。这些优势都是单一产业链环节上的企业很难具备的结构性优势。

## 3、技术优势

截至目前，公司共拥有研发技术人员 803 人，各类技术专利 400 余项，形成了以中央研究院为核心，芯片、封装及照明研究所互相协作的 LED 研发体系，技术创新能力位居行业前列。

作为 LED 全产业链布局的公司，发行人在产业链的上、中、下游均具有一定的技术研发优势。上游光引擎制造（外延/芯片/封装）领域：公司通过合资和

引进国际技术团队提升自身研发能力，其中：发行人通过合资设立德豪（香港）光电科技有限公司间接获得了韩国 Epivalley 的技术和新技术以及产品的版权、专利和专有技术，包括核心的 PSS 专利（图形衬底），核心专利技术的取得规避了公司出口的专利风险；芯片团队来自韩国 Epivalley 和美国 Philips Lumileds，且团队负责人都是国际知名的技术专家，公司基于上述核心技术人员构建了先进的研发平台；封装团队主要来自台湾，拥有丰富的研发、生产管理经验，正装大功率芯片 COB 封装在 350mA 电流驱动下光效 110lm/W，在正装大功率蓝白光芯片领域已经为国内最高水平，同期国际最高量产水平 130lm/W，光效虽低 18%，但价格只有欧美产品的 50%，性价比优势支持下，公司产品将很快获得消费者的青睐；在照明产品制造领域，公司移植小家电多年积累的多品种，大批量的制造管理和成本创新基因，发挥产业链垂直整合的协同效应，取得了明显的成本优势。截至目前，公司及控股子公司在 LED 业务方面已先后取得了数十项专利技术。

#### 4、业务协同优势

公司凭借在小家电行业多年积累的经营经验和技術优势，已经在小家电行业形成了竞争优势。由于 LED 产品（如民用照明）和小家电产品在技术研发、生产工艺、销售市场等多方面具有一定的共性，公司小家电业务在技术研发、销售渠道、市场经验和大生产管理經驗等方面的竞争优势将对公司 LED 业务的发展提供有力支撑。目前，公司部分 LED 照明产品生产开始向小家电事业部转移，由此使公司 LED 业务具有独特的业务协同优势。

## 第四节 财务会计信息

### 一、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书披露的申报财务报表系按照财政部 2006 年 2 月颁布的《会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 9 月 30 日的财务状况以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度、2012 年 1-9 月的经营成果和现金流量。

财务报表以本公司持续经营为基础列报。编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 二、最近三年及一期财务报表的审计情况

信永中和会计师事务所对发行人 2009 年度财务报告进行了审计，并出具了 XYZH/2009SZA2010-1 标准无保留意见的审计报告。立信大华会计师事务所对发行人 2010 年度的财务报告进行了审计，并出具了立信大华审字[2011]158 号标准无保留意见的审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2011 年度的财务报告进行了审计，并出具了信会师报字[2012]第 410179 号标准无保留意见的审计报告。

公司 2012 年 9 月 30 日的资产负债表及 2012 年 1-9 月的利润表和现金流量表未经审计。

根据 2010 年 7 月 14 日财政部财会（2010）15 号文《企业会计准则解释第 4 号》之规定，公司于 2010 年度变更了合并财务报表的少数股东分担当期亏损的处理方法。该项会计政策变更从 2010 年 1 月 1 日起执行，并对以前年度财务报表的相关项目进行了追溯调整。

### 三、最近三年及一期财务会计资料

#### (一) 合并财务报表

本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-9 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2012 年 9 月 30 日	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	939,250,066.90	863,023,585.32	1,619,237,199.70	411,678,176.39
交易性金融资产	374,266.31	976,965.45	-	206,900.83
应收票据	17,794,122.03	23,395,464.18	6,976,693.20	4,936,428.00
应收账款	1,228,697,878.62	1,029,760,286.43	624,468,701.13	394,074,381.90
预付款项	609,277,397.06	279,646,335.57	492,893,820.68	168,408,285.56
其他应收款	119,395,650.70	143,841,821.91	120,705,321.49	91,403,440.63
存货	895,858,491.85	775,932,424.56	678,756,261.42	448,949,629.42
<b>流动资产合计</b>	<b>3,810,647,873.47</b>	<b>3,116,576,883.42</b>	<b>3,543,037,997.62</b>	<b>1,519,657,242.73</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	69,803,975.70	93,593,975.70	-	-
长期股权投资	6,548,441.22	5,825,829.37	1,551,997.42	2,051,579.34
固定资产	1,761,794,820.05	1,222,767,669.55	604,029,315.56	610,763,118.94
在建工程	2,009,981,284.36	1,869,945,676.88	572,514,308.55	11,320,627.16
无形资产	348,900,293.18	370,101,185.58	297,918,823.33	55,746,260.19
商誉	9,271,696.18	9,287,187.02	10,779,208.11	11,059,560.91
长期待摊费用	42,574,395.49	19,315,401.15	22,143,849.12	2,555,285.29
递延所得税资产	62,193,432.84	63,568,661.30	4,205,014.03	3,624,949.53
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,311,068,339.02</b>	<b>3,654,405,586.55</b>	<b>1,513,142,516.12</b>	<b>697,121,381.36</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,121,716,212.49</b>	<b>6,770,982,469.97</b>	<b>5,056,180,513.74</b>	<b>2,216,778,624.09</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,217,044,574.61	1,091,569,384.62	820,468,685.80	455,315,924.75
交易性金融负债	-	-	20,819.05	-
应付票据	326,861,692.61	356,389,619.94	362,053,925.34	257,284,343.03
应付账款	772,466,696.61	862,270,503.82	849,444,966.38	562,913,502.43
预收款项	44,578,805.91	53,725,041.70	42,742,791.82	31,038,967.56
应付职工薪酬	36,930,859.39	44,811,022.20	42,375,691.79	45,882,898.12
应交税费	-208,026,865.82	-78,901,777.40	24,980,650.73	9,647,134.24
应付利息	9,097,078.51	6,304,334.06	1,514,906.40	408,939.99

应付股利	9,260,010.27	860,010.27	860,010.27	9,860,010.27
其他应付款	158,831,288.97	687,742,916.03	166,389,734.60	136,938,936.77
一年内到期的非流动负债	-	75,000,000.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,367,044,141.06</b>	<b>3,099,771,055.24</b>	<b>2,310,852,182.18</b>	<b>1,509,290,657.16</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,050,000,000.00	539,000,000.00	275,000,000.00	-
预计负债	39,854.29	5,057,369.52	-	-
递延所得税负债	3,012,925.79	3,350,186.94	3,799,665.64	4,245,769.57
其他非流动负债	397,598,746.18	397,881,012.18	56,600,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,450,651,526.26</b>	<b>945,288,568.64</b>	<b>335,399,665.64</b>	<b>4,245,769.57</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,817,695,667.32</b>	<b>4,045,059,623.88</b>	<b>2,646,251,847.82</b>	<b>1,513,536,426.73</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,166,400,000.00	483,200,000.00	483,200,000.00	323,200,000.00
资本公积	2,303,009,641.55	1,463,964,012.55	1,546,470,991.99	200,092,191.99
盈余公积	57,902,243.93	57,902,243.93	34,147,065.78	34,147,065.78
未分配利润	730,566,908.14	673,456,637.77	304,905,803.72	109,182,268.13
外币报表折算差额	17,649,878.97	17,052,313.65	4,957,433.28	-2,422,937.04
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>4,275,528,672.59</b>	<b>2,695,575,207.90</b>	<b>2,373,681,294.77</b>	<b>664,198,588.86</b>
少数股东权益	28,491,872.58	30,347,638.19	36,247,371.15	39,043,608.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,304,020,545.17</b>	<b>2,725,922,846.09</b>	<b>2,409,928,665.92</b>	<b>703,242,197.36</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,121,716,212.49</b>	<b>6,770,982,469.97</b>	<b>5,056,180,513.74</b>	<b>2,216,778,624.09</b>

## 2、合并利润表

### 合并利润表

单位：元

项 目	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,945,491,117.38</b>	<b>3,065,480,708.70</b>	<b>2,595,293,794.93</b>	<b>1,921,832,890.74</b>
其中：营业收入	1,945,491,117.38	3,065,480,708.70	2,595,293,794.93	1,921,832,890.74
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,967,260,452.33</b>	<b>2,920,013,283.46</b>	<b>2,589,484,614.77</b>	<b>1,849,885,050.14</b>
其中：营业成本	1,478,526,313.36	2,351,259,096.89	2,053,592,691.68	1,511,971,870.19
营业税金及附加	10,583,335.09	17,000,450.13	12,468,986.86	6,347,192.17
销售费用	158,305,899.05	163,125,137.68	236,322,938.66	140,631,193.37
管理费用	267,567,436.50	303,784,789.49	211,749,994.94	161,134,842.58
财务费用	49,739,389.19	73,430,550.97	63,244,801.45	22,639,419.25
资产减值损失	2,538,079.14	11,413,258.30	12,105,201.18	7,160,532.58
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-176,098.17	990,635.15	-21,180.66	207,067.67
投资收益（损失以“-”号填列）	-434,554.68	-714,634.51	-455,720.43	1,746,459.60

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-9,538.15	-1,846,168.04	-499,581.92	1,794,152.66
<b>三、营业利润</b>	<b>-22,379,987.80</b>	<b>145,743,425.88</b>	<b>5,332,279.07</b>	<b>73,901,367.87</b>
加：营业外收入	164,582,950.51	310,806,581.67	276,530,110.47	21,751,312.73
减：营业外支出	833,754.77	4,659,841.05	15,947,356.43	2,920,141.69
其中：非流动资产处置损失	121,974.76	3,216,354.45	14,411,708.45	1,567,668.95
<b>四、利润总额</b>	<b>141,369,207.94</b>	<b>451,890,166.50</b>	<b>265,915,033.11</b>	<b>92,732,538.91</b>
减：所得税费用	27,797,122.99	66,976,342.44	74,988,183.21	21,508,361.58
<b>五、净利润</b>	<b>113,572,084.95</b>	<b>384,913,824.06</b>	<b>190,926,849.90</b>	<b>71,224,177.33</b>
归属于母公司所有者的净利润	115,430,270.37	392,306,012.20	195,723,535.59	64,614,783.95
少数股东损益	-1,858,185.42	-7,392,188.14	-4,796,685.69	6,609,393.38
<b>六、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.10	0.81	0.56	0.20
（二）稀释每股收益	0.10	0.81	0.56	0.20
<b>七、其他综合收益</b>	<b>599,985.13</b>	<b>12,094,880.37</b>	<b>7,380,818.66</b>	<b>-530,079.18</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>114,172,070.08</b>	<b>397,008,704.43</b>	<b>198,307,668.56</b>	<b>70,694,098.15</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	116,030,255.50	404,400,892.57	203,103,905.91	64,084,704.77
归属于少数股东的综合收益总额	-1,858,185.42	-7,392,188.14	-4,796,237.35	6,609,393.38

### 3、合并现金流量表

#### 合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-9月	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	1,861,886,543.60	2,704,873,653.70	2,419,193,269.67	2,141,486,123.95
收到的税费返还	147,704,722.64	224,655,619.85	169,049,442.13	150,594,407.76
收到其他与经营活动有关的现金	177,846,839.35	333,310,619.73	275,159,840.34	17,906,219.54
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,187,438,105.59</b>	<b>3,262,839,893.28</b>	<b>2,863,402,552.14</b>	<b>2,309,986,751.25</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,737,870,848.14	2,366,992,786.29	1,760,365,907.38	1,624,998,559.81
支付给职工以及为职工支付的现金	381,829,618.25	495,303,459.00	395,435,974.22	296,050,012.69
支付的各项税费	65,790,512.19	77,344,908.56	81,834,518.12	65,545,672.80
支付其他与经营活动有关的现金	239,388,698.27	351,097,597.08	267,671,128.78	246,499,359.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,424,879,676.85</b>	<b>3,290,738,750.93</b>	<b>2,505,307,528.50</b>	<b>2,233,093,605.09</b>

经营活动产生的现金流量净额	-237,441,571.26	-27,898,857.65	358,095,023.64	76,893,146.16
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	22,500,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	6,859.59	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	836,229.76	3,660,796.90	10,017,720.22	2,257,602.51
收到其他与投资活动有关的现金	-	346,398,326.20	56,600,000.00	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>836,229.76</b>	<b>350,059,123.10</b>	<b>89,124,579.81</b>	<b>2,257,602.51</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,255,977,188.13	1,977,791,297.07	1,301,132,973.68	193,179,734.14
投资支付的现金	732,150.00	126,120,000.00	42,500,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-17,796,603.83
支付其他与投资活动有关的现金	-	30,376,030.99	147,147,578.07	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,256,709,338.13</b>	<b>2,134,287,328.06</b>	<b>1,490,780,551.75</b>	<b>175,383,130.31</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,255,873,108.37</b>	<b>-1,784,228,204.96</b>	<b>-1,401,655,971.94</b>	<b>-173,125,527.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,523,889,629.00	40,000,000.00	1,508,378,800.00	9,800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	40,000,000.00	2,000,000.00	9,800,000.00
取得借款收到的现金	1,761,371,003.72	1,687,157,620.00	1,332,381,131.80	785,080,964.04
收到其他与筹资活动有关的现金	-	636,400,000.00	-	46,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,285,260,632.72</b>	<b>2,363,557,620.00</b>	<b>2,840,759,931.80</b>	<b>841,380,964.04</b>
偿还债务支付的现金	1,199,895,813.73	1,077,056,921.18	692,228,370.75	589,363,202.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	99,265,732.01	43,852,145.11	41,692,533.20	16,279,720.04
支付其他与筹资活动有关的现金	376,413,773.73	214,756,726.96	2,355,352.65	81,500,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,675,575,319.47</b>	<b>1,335,665,793.25</b>	<b>736,276,256.60</b>	<b>687,142,922.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,609,685,313.25</b>	<b>1,027,891,826.75</b>	<b>2,104,483,675.20</b>	<b>154,238,041.63</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>617,060.41</b>	<b>-2,354,409.51</b>	<b>-1,197,534.52</b>	<b>329,976.79</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>116,987,694.03</b>	<b>-786,589,645.37</b>	<b>1,059,725,192.38</b>	<b>58,335,636.78</b>
加：期初现金及现金等价物余额	576,130,753.40	1,362,720,398.77	302,995,206.39	244,659,569.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>693,118,447.43</b>	<b>576,130,753.40</b>	<b>1,362,720,398.77</b>	<b>302,995,206.39</b>

## （二）母公司财务报表

本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-9 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

#### 母公司资产负债表

单位：元

项目	2012 年 9 月 30 日	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	244,188,550.34	313,653,923.87	402,689,923.51	189,949,037.20
应收票据	1,839,490.99	5,764,952.10	890,305.60	2,300,000.00
应收账款	1,049,535,610.92	506,315,622.25	137,467,176.35	419,668,554.18
预付款项	92,951,761.81	45,328,656.69	63,747,463.91	26,453,223.31
应收股利	-	186,358,693.48	-	-
其他应收款	517,568,290.11	391,534,540.21	694,316,515.38	470,826,420.94
存货	441,528,512.31	307,644,989.42	252,539,850.22	176,761,776.61
<b>流动资产合计</b>	<b>2,347,612,216.48</b>	<b>1,756,601,378.02</b>	<b>1,551,651,234.97</b>	<b>1,285,959,012.24</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	17,768,520.00	17,768,520.00	-	-
长期股权投资	4,221,296,225.12	2,723,117,440.48	1,820,653,788.52	147,977,059.25
投资性房地产	35,083,228.98	42,776,403.83	75,103,625.72	49,632,514.73
固定资产	245,791,205.81	268,870,366.92	248,724,217.88	283,028,913.96
在建工程	21,049,068.05	9,412,807.78	2,756,700.40	7,958,510.40
无形资产	12,574,776.30	13,037,759.07	14,056,823.03	15,085,886.99
长期待摊费用	26,546,299.97	2,682,835.80	2,247,450.76	1,347,644.59
递延所得税资产	3,690,173.72	3,695,060.07	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,583,799,497.95</b>	<b>3,081,361,193.95</b>	<b>2,163,542,606.31</b>	<b>505,030,529.92</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,931,411,714.43</b>	<b>4,837,962,571.97</b>	<b>3,715,193,841.28</b>	<b>1,790,989,542.16</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	326,526,940.00	290,265,750.00	403,245,400.00	227,005,120.00
应付票据	236,411,232.61	282,736,619.94	289,690,450.91	226,865,304.26
应付账款	804,694,609.97	560,298,903.27	416,162,253.97	493,444,717.07
预收款项	8,369,613.62	9,269,380.56	12,847,413.80	4,588,774.56
应付职工薪酬	16,913,544.14	25,007,848.67	22,912,290.28	19,662,562.18
应交税费	-6,352,496.46	5,265,886.30	-8,468,701.70	-7,510,613.75
应付利息	1,269,218.43	2,118,422.71	770,588.57	375,885.06
应付股利	8,400,000.00	-	-	-
其他应付款	1,718,391,658.42	1,252,711,040.52	395,145,125.13	252,852,358.46
一年内到期的非流动负债	-	75,000,000.00	-	-

<b>流动负债合计</b>	<b>3,114,624,320.73</b>	<b>2,502,673,851.97</b>	<b>1,532,304,820.96</b>	<b>1,217,284,107.84</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	-	-	95,000,000.00	-
预计负债	39,854.29	2,277,369.52	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>39,854.29</b>	<b>2,277,369.52</b>	<b>95,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,114,664,175.02</b>	<b>2,504,951,221.49</b>	<b>1,627,304,820.96</b>	<b>1,217,284,107.84</b>
<b>所有者权益</b>				
实收资本（或股本）	1,166,400,000.00	483,200,000.00	483,200,000.00	323,200,000.00
资本公积	2,417,158,132.19	1,578,112,503.19	1,578,112,503.19	199,349,800.00
盈余公积	57,902,243.93	57,902,243.93	34,147,065.78	34,147,065.78
未分配利润	175,287,163.29	213,796,603.36	-7,570,548.65	17,008,568.54
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,816,747,539.41</b>	<b>2,333,011,350.48</b>	<b>2,087,889,020.32</b>	<b>573,705,434.32</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,931,411,714.43</b>	<b>4,837,962,571.97</b>	<b>3,715,193,841.28</b>	<b>1,790,989,542.16</b>

## 2、母公司利润表

### 母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,115,244,582.06</b>	<b>1,645,494,431.66</b>	<b>1,333,068,702.45</b>	<b>931,357,125.02</b>
减：营业成本	906,505,110.29	1,349,192,840.13	1,185,582,756.73	793,483,682.14
营业税金及附加	4,636,889.63	8,451,974.81	4,710,882.15	4,594,712.33
销售费用	48,263,697.19	46,832,990.40	26,966,912.36	35,678,906.43
管理费用	120,941,583.54	143,784,528.42	106,016,187.24	79,199,054.36
财务费用	13,703,640.65	32,594,302.83	37,335,321.06	17,261,624.53
资产减值损失	-32,575.64	9,020,931.53	-156,199.91	-1,201,190.46
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-194,216.86	184,192,200.42	-492,722.33	1,807,801.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-194,216.86	-1,846,168.04	-499,581.92	1,794,152.66
<b>二、营业利润</b>	<b>21,032,019.54</b>	<b>239,809,063.96</b>	<b>-27,879,879.51</b>	<b>4,148,137.33</b>
加：营业外收入	2,322,038.33	6,119,111.71	3,802,212.50	14,017,146.89
减：营业外支出	47,516.77	2,256,684.24	501,450.18	1,079,700.86
其中：非流动资产处置损失	44,873.27	1,829,040.44	353,156.77	5,723.25
<b>三、利润总额</b>	<b>23,306,541.10</b>	<b>243,671,491.43</b>	<b>-24,579,117.19</b>	<b>17,085,583.36</b>
减：所得税费用	3,495,981.17	-1,450,838.73	-	-
<b>四、净利润</b>	<b>19,810,559.93</b>	<b>245,122,330.16</b>	<b>-24,579,117.19</b>	<b>17,085,583.36</b>
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>19,810,559.93</b>	<b>245,122,330.16</b>	<b>-24,579,117.19</b>	<b>17,085,583.36</b>

## 3、母公司现金流量表

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	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	646,964,218.64	1,322,184,775.85	1,263,291,317.47	859,466,064.06
收到的税费返还	95,802,101.62	127,678,695.89	82,003,240.11	74,159,719.20
收到其他与经营活动有关的现金	374,404,741.67	1,266,440,072.93	277,056,436.10	276,022,092.26
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,117,171,061.93</b>	<b>2,716,303,544.67</b>	<b>1,622,350,993.68</b>	<b>1,209,647,875.52</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	600,044,589.06	1,306,865,694.02	1,135,111,091.64	611,770,675.16
支付给职工以及为职工支付的现金	204,374,998.18	238,807,807.39	189,822,067.84	140,391,522.07
支付的各项税费	28,057,063.84	38,929,633.25	16,574,846.44	28,136,505.08
支付其他与经营活动有关的现金	412,025,017.08	110,198,982.37	119,123,909.22	388,863,800.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,244,501,668.16</b>	<b>1,694,802,117.03</b>	<b>1,460,631,915.14</b>	<b>1,169,162,502.86</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-127,330,606.23</b>	<b>1,021,501,427.64</b>	<b>161,719,078.54</b>	<b>40,485,372.66</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	22,500,000.00	-
取得投资收益收到的现金	186,358,693.48	-	6,859.59	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	836,229.76	3,654,519.12	982,720.22	2,257,602.51
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>187,194,923.24</b>	<b>3,654,519.12</b>	<b>23,489,579.81</b>	<b>2,257,602.51</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,616,688.36	70,303,173.58	67,051,105.82	31,400,028.43
投资支付的现金	1,498,373,001.50	905,463,365.95	1,743,845,535.40	24,680,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,555,989,689.86</b>	<b>975,766,539.53</b>	<b>1,810,896,641.22</b>	<b>56,080,028.43</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,368,794,766.62</b>	<b>-972,112,020.41</b>	<b>-1,787,407,061.41</b>	<b>-53,822,425.92</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,523,889,629.00	-	1,509,688,800.00	-
取得借款收到的现金	469,640,953.48	433,220,513.28	707,111,000.00	503,902,160.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	46,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,993,530,582.48</b>	<b>433,220,513.28</b>	<b>2,216,799,800.00</b>	<b>550,402,160.00</b>

偿还债务支付的现金	508,379,763.48	566,200,163.28	435,870,720.00	486,897,040.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,587,558.63	21,185,442.13	21,333,942.36	13,440,877.07
支付其他与筹资活动有关的现金	2,668,719.39	4,322,992.28	2,355,352.65	50,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>576,636,041.50</b>	<b>591,708,597.69</b>	<b>459,560,015.01</b>	<b>550,337,917.07</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,416,894,540.98</b>	<b>-158,488,084.41</b>	<b>1,757,239,784.99</b>	<b>64,242.93</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-382,608.41	-364,043.21	-318,540.86
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-79,230,831.87</b>	<b>-109,481,285.59</b>	<b>131,187,758.91</b>	<b>-13,591,351.19</b>
加：期初现金及现金等价物余额	134,472,540.52	243,953,826.11	112,766,067.20	126,357,418.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>55,241,708.65</b>	<b>134,472,540.52</b>	<b>243,953,826.11</b>	<b>112,766,067.20</b>

### （三）合并会计报表范围变化

合并财务报表以本公司及全部子公司最近三年及一期的财务报表为基础编制，合并报表范围符合财政部及《企业会计准则》的相关规定。

#### 1、2009 年度较 2008 年度合并会计报表范围变化情况

##### 2009 年度合并范围变化情况表

公司名称	注册地点	法人代表	注册资本	持股比例	变更原因
<b>2009 年度新增 4 家</b>					
深圳市锐拓显示技术有限公司	广东省深圳市	石耀忠	1,000 万元人民币	30.60%	收购
健隆光电科技有限公司	香港特别行政区	王冬明	500 万港币	100.00%	新设
芜湖德豪润达光电科技有限公司	安徽省芜湖市	王冬明	2,000 万元人民币	100.00%	新设
扬州德豪润达光电有限公司	江苏省扬州市	王冬明	2500 万美元	100.00%	新设

#### 2、2010 年度较 2009 年度合并会计报表范围变化情况

##### 2010 年度合并范围变化情况表

公司名称	注册地点	法人代表	注册资本	持股比例	变更原因
<b>2010 年度新增 5 家</b>					
德豪(香港)光电科技有限公司	香港特别行政区	王冬雷	1,500 万美元	75.00%	新设
大连德豪光电科技有限公司	辽宁省大连市	肖宇	50,000 万元人民币	100.00%	新设
大连德豪照明技术有限公司	辽宁省大连市	孟逸帆	500 万元人民币	60.00%	新设
德豪(大连)投资有限公司	辽宁省大连市	王冬雷	5,000 万美元	100.00%	新设
三颐(芜湖)半导体有限公司	安徽省芜湖市	王冬雷	100 万美元	75.00%	新设

#### 3、2011 年度较 2010 年度合并会计报表范围变化情况

**2011 年度合并范围变化情况表**

公司名称	注册地点	法人代表	注册资本	持股比例	变更原因
<b>2011 年度新增 14 家</b>					
芜湖锐拓光电科技有限公司	安徽省芜湖市	王晟	3,000 万元人民币	100.00%	新设
芜湖三颐照明有限公司	安徽省芜湖市	王晟	3,000 万元人民币	100.00%	新设
芜湖锐拓电子有限公司	安徽省芜湖市	王晟	3,000 万元人民币	100.00%	新设
芜湖三颐光电材料有限公司	安徽省芜湖市	王晟	1,000 万元人民币	100.00%	新设
蚌埠德豪光电科技有限公司	安徽省蚌埠市	王冬梅	30,000 万元人民币	80.00%	新设
蚌埠锐拓光电科技有限公司	安徽省蚌埠市	宋志刚	3,000 万元人民币	80.00%	新设
蚌埠三颐照明科技有限公司	安徽省蚌埠市	宋志刚	3,000 万元人民币	80.00%	新设
蚌埠锐拓电子材料有限公司	安徽省蚌埠市	宋志刚	1,000 万元人民币	80.00%	新设
Elec-Tech US Inc.	美国	王冬雷	1 万美元	100.00%	新设
ETI Solid State Lighting Inc.	美国	王冬雷	2.5 万美元	100.00%	新设
ETI LED Solutions Inc.	美国	王冬雷	2.5 万美元	100.00%	新设
ETI-LED Solutions Japan 株式会社	日本	陈剑榕	1,310 万日元	99.24%	新设
三颐贸易有限公司(台湾)	台湾	梁淑仪	50 万元新台币	100.00%	新设
北京金桥润达科技发展有限公司	北京市	张阳	1,000 万元人民币	100.00%	新设
<b>2011 年度减少 1 家</b>					
大连德豪照明技术有限公司	辽宁省大连市	孟逸帆	500 万元人民币	0.00%	转让

**4、2012 年 1-9 月较 2011 年度合并会计报表范围变化情况**

公司名称	注册地点	法人代表	注册资本	持股比例	变更原因
<b>2012 年度 1-9 月新增 3 家</b>					
大连德豪进出口有限公司	辽宁大连	熊杰	200 万人民币	100.00%	新设
珠海盈瑞节能科技有限公司	广东珠海	黄瑞征	3,000 万人民币	100.00%	新设
安徽省德豪润达半导体光电技术工程研究中心有限责任公司	安徽芜湖	王晟	1,200 万人民币	100.00%	新设

**(四) 主要财务指标**
**1、公司报告期内的主要财务指标**

合并口径主要财务指标如下：

	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率 (倍)	1.61	1.01	1.53	1.01
速动比率 (倍)	1.23	0.76	1.24	0.71
资产负债率	47.01%	59.74%	52.34%	68.28%
债务资本比率	37.60%	43.07%	37.69%	50.33%

每股净资产（元）	3.69	5.64	4.99	2.18
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.51%	0.89%	1.02%	3.72%
	<b>2012年1-9月</b>	<b>2011年度</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>
应收账款周转率（次/年）	1.72	3.71	5.10	4.76
存货周转率（次/年）	1.77	3.23	3.64	3.49
息税折旧摊销前利润（万元）	32,514.94	63,466.83	41,600.01	21,386.10
利息保障倍数（倍）	3.71	10.29	8.87	6.70
EBITDA 全部债务比（倍）	0.13	0.31	0.29	0.30
EBITDA 利息倍数（倍）	3.81	9.07	11.13	13.14
每股经营活动现金流量（元）	-0.20	-0.06	0.74	0.24
每股净现金流量（元）	0.10	-1.63	2.19	0.18
全面摊薄净资产收益率	2.70%	14.55%	8.25%	9.73%
总资产报酬率	2.60%	8.46%	8.24%	9.84%

母公司主要财务指标如下：

	<b>2012年 9月30日</b>	<b>2011年 12月31日</b>	<b>2010年 12月31日</b>	<b>2009年 12月31日</b>
流动比率（倍）	0.75	0.70	1.01	1.06
速动比率（倍）	0.61	0.58	0.85	0.91
资产负债率	44.94%	51.78%	43.80%	67.97%
每股净资产（元）	3.27	4.83	4.32	1.78
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.11%	0.20%	0.26%	1.09%
	<b>2012年1-9月</b>	<b>2011年度</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>
应收账款周转率（次/年）	1.43	5.11	4.79	2.60
存货周转率（次/年）	2.42	4.82	5.52	4.44
息税折旧摊销前利润（万元）	7,866.26	32,546.52	4,370.63	12,473.53
利息保障倍数（倍）	2.57	11.81	-0.13	2.27
每股经营活动现金流量（元）	-0.11	2.11	0.33	0.13
每股净现金流量（元）	-0.07	-0.23	0.27	-0.04
全面摊薄净资产收益率	0.52%	10.51%	-1.18%	2.98%

注：上述财务指标计算公式如下：

A. 流动比率 = 流动资产 / 流动负债

B. 速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债

C. 资产负债率 = 总负债 / 总资产 × 100%

D. 债务资本比率 (%) = 全部债务 / 资本化总额 × 100%

全部债务 = 长期债务 + 短期债务 = 短期借款 + 交易性金融负债 + 应付票据 + 一年内到期的非流动负债 + 长期借款 + 应付债券

资本化总额 = 全部债务 + 所有者权益

E. 每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额

F. 无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例 = 无形资产（扣除土地使用权） / 期末净资产 × 100%

G. 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

- H. 存货周转率=营业成本 / 存货平均余额
- I. 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) = 利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- J. 利息保障倍数= (利润总额+计入财务费用的利息支出) / 计入财务费用的利息支出
- K. EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务;
- L. EBITDA 利息倍数=EBITDA/ (资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- M. 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- N. 每股净现金流量=现金流量净额 / 期末股本总额
- O. (合并口径) 全面摊薄净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/期末净资产 (不含少数股东权益) ×100%  
 (母公司) 全面摊薄净资产收益率=净利润/期末净资产×100%
- P. 总资产报酬率 (%) = (利润总额+计入财务费用的利息支出) / [(期初总资产+期末总资产) / 2] ×100%

## 2、净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表 (合并口径)

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
加权平均净资产收益率	2.96%	15.27%	19.32%	10.22%
每股收益 (元)	0.10	0.81	0.56	0.20
<b>扣除非经常性损益后:</b>				
加权平均净资产收益率	-0.62%	5.14%	-0.13%	7.68%
每股收益 (元)	-0.02	0.27	-0.004	0.15

注: 以上净资产收益率和每股收益按证监会公告[2010]1号-《公开发行证券的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) 所载之计算公式计算。

单位: 元

	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>非经常性损益</b>				
非流动资产处置 (收益) / 损失	672,334.77	-3,036,265.44	-14,389,284.44	1,260,112.61
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	163,689,269.15	310,264,374.07	269,560,449.39	8,100,336.13
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除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-176,098.17	670,310.13	-21,180.66	207,067.67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-612,408.18	-1,081,368.01	5,411,589.09	9,470,722.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,451,858.55	-	-
所得税影响额	-25,102,845.98	-48,183,782.68	-66,375,061.26	-1,123,667.89

归属于少数股东的非经常性损益	1,220,621.84	10,281.84	2,843,453.53	-1,888,675.36
<b>合计</b>	<b>139,690,873.43</b>	<b>260,095,408.46</b>	<b>197,029,965.65</b>	<b>16,025,895.46</b>

注：本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证券监督管理委员会公告字[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定执行。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第十八次、第十九次会议审议通过，并经2012年第二次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过8亿元的公司债券。

### 二、本期债券募集资金运用计划

经公司2012年第二次临时股东大会批准，本期债券的募集资金拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。在股东大会批准的上述用途范围内，第四届董事会第十九次会议审议通过，公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后用于偿还31,969.00万元短期借款，剩余部分补充流动资金。

#### 1、偿还银行贷款

公司负债以流动性负债为主，流动负债占负债总额的比例较高，存在一定的债务结构风险及流动性风险。公司通过发行公司债券偿还部分短期借款，将流动负债置换为非流动负债后，使公司获得相对稳定的中长期资金，优化公司债务结构。以2012年9月30日为基准日，母公司流动负债占负债总额的比率将从100.00%降低至78.75%，合并口径流动负债占负债总额的比率将从62.00%降低至47.63%。同时，由于当前发行窗口的市场利率较2011年降幅较大，因而通过发行债券替换前期借款利率较高的贷款，可以降低财务成本。

公司拟偿还的短期借款主要包括：

金额单位：万元

贷款主体	贷款银行	贷款金额	借款期限	借款利率
德豪润达	中国农业银行珠海香洲支行	3,000.00	2011/12/15-2012/12/14	6.31%
德豪润达	交通银行珠海分行	5,000.00	2012/1/17-2013/1/17	6.31%
德豪润达	中国建设银行珠海市分行	1,969.00	2012/2/29-2013/2/28	5.60%
德豪润达	广发银行珠海拱北支行	5,000.00	2012/4/28-2013/4/27 <sup>1</sup>	6.31%
深圳锐拓	深圳发展银行深圳南新路支行	2,000.00	2011/11/25-2012/11/25	7.26%

深圳锐拓	中信银行深圳分行	1,000.00	2011/12/27-2012/12/27	8.20%
深圳锐拓	中国建设银行深圳市宝安支行	5,000.00	2012/3/30-2013/3/30	8.53%
芜湖德豪润达	中国农业银行芜湖出口加工区支行	3,000.00	2011/10/27-2012/10/26	6.31%
芜湖德豪润达	交通银行芜湖分行	5,000.00	2011/11/24-2012/11/24	6.31%
芜湖德豪润达	招商银行芜湖分行	1,000.00	2011/11/25-2012/11/25	6.31%
<b>合计</b>		<b>31,969.00</b>		

注：1、该笔贷款为同一授信合同下的流动资金循环贷款，2012年3月末短期借款余额中的该笔贷款于4月27日到期后自动续转。

因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，本公司将根据该时点公司债务结构调整及资金使用的需要，可能对具体偿还计划作出调整。

## 2、补充流动资金

本期债券募集资金除用于偿还银行贷款外，剩余资金拟用于补充流动资金。

### (1) 流动资金的补充将进一步优化公司财务结构

随着公司 2012 年上半年非公开发行股票募集资金的到位，公司的货币资金较为充裕。2012 年 9 月末，母公司的流动比率为 0.75、速动比率为 0.61，合并口径下的流动比率为 1.61、速动比率为 1.23。本期债券募集资金的运用，将使公司的流动资金进一步得到充实，短期偿债能力得到大幅提高。以 2012 年 9 月 30 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，母公司流动比率将提升至 0.95、速动比率将提升至 0.80；合并口径下公司流动比率将提升至 2.10、速动比率将提升至 1.66，短期偿债能力得到显著增强。

### (2) 补充流动资金有利于公司扩大业务规模、提升竞争能力

从 2011 年开始，公司执行“二次创业、全面转型”的五年规划，为打造 LED 产业链、开拓 LED 产品市场以及保持小家电业务的竞争优势，均需要大量资金的投入。公司虽于报告期内完成两次非公开发行，但其所募集资金与投资总额相比仍显不足。2010 年非公开发行股票募集资金净额 15.06 亿元，全部用于芜湖德豪润达 LED 产业化项目，该项目的总投资为 16.03 亿元；2012 年非公开发行股票募集资金净额 15.22 亿元，用于 LED 外延片生产线项目 12.18 亿元、3.04 亿元补充公司流动资金，而 LED 外延片生产线项目的总投资额 49.82 亿元，需公司

自有资金投入的金额较大。为了保持公司品牌和规模优势，进一步发展 LED 产业，公司未来需要充沛的流动资金支持业务发展。

综上，为了进一步提升短期偿债能力、优化财务结构，并应对公司所面临的投资需求，实现公司的长期发展，公司有必要适量补充长期稳定的流动资金。

### 三、募集资金运用对本公司财务状况的影响

本期公司债券发行募集资金为不超过人民币8亿元，在扣除发行费用后用于偿还短期银行借款，剩余部分补充流动资金。

募集资金运用对本公司财务状况的影响主要体现在以下几个方面：

#### （一）对短期偿债能力的影响

随着公司近年来不断扩大投资规模，公司对流动资金的需求也日益增加。本期债券募集资金的运用，将使公司短期偿债能力得到大幅提高。以 2012 年 9 月 30 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，母公司口径下流动比率将从 0.75 提升至 0.95，合并口径的流动比率将从 1.61 提升至 2.10，短期偿债能力得到增强。

#### （二）对负债结构的影响

以2012年9月30日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，母公司非流动负债占负债总额的比例由本期债券发行前的0.00%增加至21.25%，合并口径下非流动负债占负债总额的比例由本期债券发行前的38.00%增加至52.37%，本公司债务结构将得到优化。

#### （三）对财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为一种资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势。目前，在全球经济持续低迷、欧债危机加剧、主要大国多次采用量化宽松货币政策的国际大背景下，国内输入型通胀压力高企，为控制通胀同时保持经济健康发展，我国货币政策处于两难境地，因此，未来一段时间，国内利率波动风险加大。自中国人民银行 2011 年 12 月、2012 年 2 月与 5 月三次下调存款类金融机构人民币存款准备金率，以及 2012 年 6 月、7 月两次

下调金融机构存贷款基准利率之后，当前债券市场的利率水平较为合理。本期公司债券采用固定利率方式，有利于公司锁定融资成本。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行人最近三年及一期的财务报告、审计报告；
- (二) 海通证券股份有限公司出具的发行保荐书；
- (三) 广东信达律师事务所出具的法律意见书；
- (四) 联合信用评级有限公司出具的资信评级报告；
- (五) 《债券持有人会议规则》；
- (六) 《债券受托管理协议》；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：13：00—16：30

查阅地点：

(一) 发行人：广东德豪润达电气股份有限公司

联系地址：广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

联系人：邓飞、章新宇

电话：0756-3390188

传真：0756-3390238

互联网网址：<http://www.electech.com.cn>

(二) 保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

联系人：伍敏、陈绍山

电话：010-88027899

传真：010-88027190

互联网网址：<http://www.htsec.com>

(此页无正文，为《广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之盖章页)



2013年3月18日