

广东德豪润达电气股份有限公司
非公开发行股票
发行情况报告暨上市公告书

保荐人（主承销商）



太平洋证券股份有限公司

二〇一〇年十月

广东德豪润达电气股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

本公司全体董事承诺本发行情况报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量：160,000,000 股人民币普通股(A股)。

发行股票价格：9.54 元/股。

募集资金总额：152,640 万元。

募集资金净额：150,637.88 万元。

二、本次发行股票预计上市时间

股票上市时间：2010 年 11 月 2 日。

股票上市数量：16,000 万股。

根据《深圳证券交易所上市公司非公开发行股票业务指引》的规定，公司新增股份上市首日(2010 年 11 月 2 日)不除权，不设涨跌幅限制。

三、投资者所认购股份的限售期

本次发行，全部四名认购对象认购的股票限售期均为三十六个月，限售期为自 2010 年 11 月 2 日起的三十六个月。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

目 录

释 义	1
第一节 本次发行概况.....	3
一、本次发行履行的相关程序.....	3
二、本次发行证券的基本情况.....	4
三、本次发行对象及其认股情况.....	4
四、本次发行相关机构.....	6
第二节 本次发行前后公司基本情况.....	8
一、基本情况	8
二、本次发行前后前十名股东持股情况.....	8
三、本次发行对公司的影响.....	10
(一) 本次发行前后股本结构的变动情况.....	10
(二) 本次发行对资产结构的影响.....	10
(三) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	11
(四) 本次发行对业务结构的影响.....	12
(五) 本次发行对公司治理结构的影响.....	12
(六) 本次发行后公司高管人员结构的变动情况.....	12
(七) 本次发行关联交易和同业竞争的变动情况.....	12
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....	13
一、近三年一期主要财务指标.....	13
二、盈利能力分析	13
三、偿债能力分析	18
四、营运能力分析	19
五、期间费用	19
六、非经常性损益	20
七、货币资金情况	22
八、应收款项	23
(一) 应收账款情况	23
(二) 其他应收款情况	24
(三) 应收票据分析	25
(四) 预付账款分析	25
九、存货	26
十、对外投资	27
十一、固定资产、在建工程与无形资产.....	28
(一) 固定资产	28
(二) 在建工程	29
(三) 无形资产	30
(四) 商誉	30
十二、主要债务	31
十三、现金流量	34
十四、或有负债	36
(一) 对外担保情况	36

(二) 接受外部担保情况	37
(三) 重大仲裁、诉讼和其他重大或有事项	37
十五、2010 年半年度财务报告情况	37
(一) 合并资产负债表主要数据	37
(二) 合并利润表主要数据	38
(三) 合并现金流量表主要数据	38
(四) 重大变动情况分析	38
第四节 本次募集资金用途及相关管理措施	40
一、本次募集资金运用概况	40
(一) 募集资金情况	40
(二) 募集资金投向	40
二、募集资金投资项目具体情况	40
(一) 项目一：芜湖德豪润达光电科技有限公司 LED 照明项目	40
(二) 项目二：芜湖德豪润达光电科技有限公司 LED 封装项目	42
(三) 项目三：芜湖德豪润达光电科技有限公司 LED 芯片项目	45
三、募集资金专项存储的相关情况	47
第五节 保荐人关于本次非公开发行过程和发行对象合规性报告的结论意见	48
一、保荐协议基本情况	48
二、保荐协议的主要条款	48
三、上市推荐意见	50
四、保荐人关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	51
第六节 发行人律师关于本次非公开发行过程和发行对象合规性报告的结论意见	52
第七节 新增股份数量及上市时间	53
第八节 公司全体董事声明	54
第九节 有关中介机构声明	55
一、保荐机构声明	55
二、发行人律师声明	56
三、会计师事务所声明	57
第十节 备查文件	58
一、备查文件	58
二、查询地点	58
三、查询时间	58
四、信息披露网址	58

释 义

公司/本公司/德豪润达	指	广东德豪润达电气股份有限公司
董事会	指	广东德豪润达电气股份有限公司董事会
股东大会	指	广东德豪润达电气股份有限公司股东大会
控股股东/珠海德豪	指	珠海德豪电器有限公司
LED	指	发光二极管(Light Emitting Diode), 是一种半导体固体发光器件, 它是利用固体半导体芯片作为发光材料, 当两端加上正向电压, 半导体中的载流子发生复合引起光子发射而产生光。LED 可以直接发出红、黄、蓝、绿、青、橙、紫、白色的光。
半导体照明	指	半导体照明亦称固态照明, 是指用固态发光器件作为光源的照明, 包括发光二极管(LED)和有机发光二极管(OLED)。
外延片	指	在一块加热至适当温度的衬底基片(主要有蓝宝石、SiC 和 Si)上, 气态物质 InGaAlP 有控制的输送到衬底表面, 生长出特定单晶薄膜。单晶膜按照需求的规格经过切割以后成为外延片, 是生产 LED 芯片的核心材料。
外延生长	指	在单晶衬底(基片)上生长一层有一定要求的、与衬底晶向相同的单晶层的方法, 犹如原来的晶体向外延伸了一段, 故称外延生长。
MOCVD	指	金属有机源化学气相沉积设备(Metal-Organic Chemical Vapor Deposition, 简称 MOCVD), 是利用金属有机化合物作为源物质制备化合物半导体薄层单晶材料的一种化学气相沉积工艺系统设备, 是 LED 外延生长的主要设备。
UL	指	Underwriters Laboratories Inc 的简称, 是美国最具权威的产品安全认证机构。经它所做的产品认证简称为“UL 产品安全认证”, 该认证适用于美国。
ODM	指	Original Design Manufacture 的缩写, 含义为“原始设计制造商”。

OEM	指	Original Equipment Manufacture 的缩写，含义为“原始设备制造商”。
背光源	指	背光源 (BackLight) 是位于液晶显示器 (LCD) 背后的一种光源，它的发光效果将直接影响到液晶显示模块 (LCM) 视觉效果。液晶显示器本身并不发光，它显示图形或字符是它对光线调制的结果。
数模混合电路	指	即数模混合集成电路 (SOC)，是一种高度集成化、固件化的系统集成技术。使用 SOC 技术设计系统的核心思想，就是要把整个应用电子系统全部集成在一个芯片中。
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》(2008 年修订)
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人/保荐机构/太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
发行人律师	指	广东信达律师事务所
发行人会计师/信永中和会计师事务所	指	信永中和会计师事务所有限公司
元	指	人民币元

第一节 本次发行概况

一、本次发行履行的相关程序

1、广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“德豪润达”）本次非公开发行方案及相关事宜经公司 2009 年 10 月 13 日第三届十八次董事会会议、2009 年 10 月 29 日公司 2009 年度第六次临时股东大会审议通过。

2、德豪润达 2009 年度第六次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》，相关决议的有效期为该议案自股东大会审议通过之日起十二个月。

3、2009 年 11 月 23 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）正式受理了德豪润达本次公开发行的申请文件。

4、2010 年 6 月 21 日，中国证监会发行审核委员会审核通过了公司本次非公开发行 A 股的申请。2010 年 8 月 9 日，中国证监会签发了证监许可[2010]1084 号文，核准公司非公开发行不超过 16,000 万股新股。

5、2010 年 10 月 19 日，公司向股东大会决定的珠海德豪电器有限公司、芜湖经开区光电产业投资发展有限公司、芜湖市龙窝湖建设开发有限公司、芜湖远大创业投资有限公司等四名特定对象发行了 16,000 万股股票，募集资金总额 152,640 万元。2010 年 10 月 19 日，信永中和会计师事务所对本次募集资金进行了验资并出具了 XYZH/2010SZA2003-1 号《验资报告》，验证：截止 2010 年 10 月 19 日，本次申购股票募集资金专用账户，即贵公司兴业银行昆明分行 471080100100057220 账号收到德豪润达公司非公开发行股票申购资金总额为人民币 152,640 万元（人民币壹拾伍亿贰仟陆佰肆拾万元整）。

2010 年 10 月 20 日，信永中和会计师事务所出具了 XYZH/2010SZA2003-2 号《验资报告》，验证：截至 2010 年 10 月 20 日止，德豪润达公司本次非公开发行实际已发行 16,000 万股人民币普通股，募集资金总额人民币 152,640 万元，扣除承销费、保荐费等发行费用人民币 2,002.12 万元，募集资金净额为人民币 150,637.88 万元，其中增加股本人民币 16,000 万元，增加资本公积人民币 134,637.88 万元。

6、2010 年 10 月 25 日，公司至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完

成了本次发行股份的登记托管工作。

二、本次发行证券的基本情况

- 1、证券类型：境内上市人民币普通股（A）股
- 2、发行数量：16,000 万股
- 3、面值：人民币 1.00 元
- 4、发行价格：9.54 元/股

经公司第三届十八次董事会会议、2009 年第四次临时股东大会批准，本次非公开发行股票的价格为公司 2009 年第三届十八次董事会会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 90%（即 9.54 元/股）。

5、募集资金量

本次非公开发行股票的募集资金总额为 152,640 万元，扣除发行费用（包括承销费、保荐费、律师费、审计费、股份登记托管费等）后的实际募集资金净额为 150,637.88 万元，已经信永中和会计师事务所出具了 XYZH/2010SZA2003-2 号《验资报告》验证。

6、发行费用

发行费用（包括承销费、保荐费、律师费、审计费、股份登记托管费等）合计 2,002.12 万元。其中保荐、承销费用 1,821.12 万元，注册会计师费、律师费、股份登记托管费等共 181 万元。

三、本次发行对象及其认股情况

本次非公开发行的发行对象为珠海德豪电器有限公司、芜湖经开区光电产业投资发展有限公司、芜湖市龙窝湖建设开发有限公司、芜湖远大创业投资有限公司等四家特定对象。由于芜湖市建设投资有限公司分别持有芜湖市龙窝湖建设开发有限公司和芜湖远大创业投资有限公司 50%和 33.33%的股权，在本次认购中上述两家公司成为一致行动人。

以下是四家特定投资者认购的股份情况：

序号	发行对象	认购价格	认购股数（万股）	限售期
1	珠海德豪电器有限公司	9.54 元/股	5,600	36 个月
2	芜湖经开区光电产业投资发展有限公司	9.54 元/股	5,200	36 个月

3	芜湖市龙窝湖建设开发有限公司	9.54 元/股	3,200	36 个月
4	芜湖远大创业投资有限公司	9.54 元/股	2,000	36 个月
合计			16,000	—

上述特定投资者认购本次发行的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让。

本次非公开发行的认股情况具体如下：

1、名称：珠海德豪电器有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：珠海市南屏镇坪岚园工业区

注册资本：人民币 3,000 万元

法定代表人：韦坤莲

经营范围：电子产品、五金交电、家电产品、化工产品（不含化学危险品）、电子计算机及配件的批发、零售；社会经济信息咨询及商务服务；项目投资。

认购数量：5,600 万股

限售期：2010 年 11 月 2 日起的三十六个月

关联关系：为发行人的控股股东

该发行对象及其关联方与发行人最近一年无重大交易情况，未来亦无关联交易交易安排。

2、名称：芜湖经开区光电产业投资发展有限公司

企业性质：国有独资企业

注册地址：芜湖经济开发区管委会办公楼三楼

注册资本：人民币 10,000 万元

法定代表人：黄必文

主要经营范围：运用财政及其他资金对光电及上下游产业进行扶持和股权投资

认购数量：5,200 万股

限售期：2010 年 11 月 2 日起的三十六个月

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方与发行人最近一年无重大交易情况，未来亦无交易安排。

3、名称：芜湖市龙窝湖建设开发有限公司

企业性质：有限责任公司（国有控股）

注册地址：芜湖市三山区龙窝湖排灌站内

注册资本：5,000 万元

法定代表人：王慧山

主要经营范围：政府投资的重大基础设施项目建设，项目管理。资产运营；旅游项目开发。

认购数量：3,200 万股

限售期：2010 年 11 月 2 日起的三十六个月

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方与发行人最近一年无重大交易情况，未来亦无交易安排。

4、名称：芜湖远大创业投资有限公司

企业性质：有限责任公司（国有控股）

注册地址：芜湖高新技术产业开发区峨山路宇盛商务中心

注册资本：人民币 72,000 万元

法定代表人：刘杨

主要经营范围：对高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业等企业的股权投资。

认购数量：2,000 万股

限售期：2010 年 11 月 2 日起的三十六个月

关联关系：与公司无关联关系

该发行对象及其关联方与发行人最近一年无重大交易情况，未来亦无交易安排。

四、本次发行相关机构

1、保荐人（主承销商）：太平洋证券股份有限公司

法定代表人：王超

保荐代表人：水向东、李中

项目主办人：武长军

项目人员：秦荣庆、林林、张金晶、于俊轩

办公地址：北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座

联系电话：010-88321605

传 真：010-88321616

2、发行人律师：广东信达律师事务所

法定代表人：尹公辉

经办人员：林晓春 黄劲业

办公地址：深圳市深南大道 4019 号航天大厦 24 楼

联系电话：0755-88265074

传 真：0755-83243108

3、审计机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

经办人员：牛文娇 王建新

办公地址：深圳市福田区联合广场 A 座 10 层

联系电话：0755-82900800

传 真：0755-82900815

4、验资机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

经办人员：王建新 李则华

办公地址：深圳市福田区联合广场 A 座 10 层

联系电话：0755-82900800

传 真：0755-82900815

第二节 本次发行前后公司基本情况

一、基本情况

1、法定中文名称：广东德豪润达电气股份有限公司

法定中文名称缩写：德豪润达

法定英文名称：ELEC-TECH INTERNATIONAL CO.,LTD

法定英文名称缩写：ETI

2、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

公司股票简称：德豪润达

公司股票代码：002005

3、成立时间：2001年10月31日

注册地址：广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路1号

办公地址：广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路1号

邮政编码：519085

联系电话：0756-3390188

传真号码：0756-3390238

国际互联网网址：www.electech.com.cn

公司电子信箱：hq.sd@eticn.com

4、法定代表人：王冬雷

5、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。

二、本次发行前后前十名股东持股情况

（一）本次发行前公司前十名股东持股情况

本次发行前，截至 2010 年 9 月 30 日公司的前十名股东情况如下表：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质及限售情况
珠海德豪电器有限公司	66,678,400	20.63	A 股流通股
广东健隆达光电科技有限公司	28,462,590	8.81	A 股流通股 限售流通 A 股
王晟	17,203,200	5.32	A 股流通股
中信证券股份有限公司	12,303,910	3.81	A 股流通股
中信证券—中信—中信理财 2 号集合资产管理计划	5,188,361	1.61	A 股流通股
珠海通产有限公司	4,960,000	1.53	A 股流通股
中国银行—南方高增长股票型开放式证券投资基金	2,800,000	0.87	A 股流通股
招金矿业股份有限公司	2,206,300	0.68	A 股流通股
中信证券—中信—中信证券稳健回报集合资产管理计划	1,991,500	0.62	A 股流通股
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金	1,862,345	0.58	A 股流通股

（二）本次发行后公司前十名股东持股情况

本次非公开发行股票完成股份登记后，公司的前十名股东情况如下表：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质及限售情况
珠海德豪电器有限公司	122,678,400	25.39	A 股流通股 限售流通 A 股
芜湖经开区光电产业投资发展有限公司	52,000,000	10.76	A 股流通股 限售流通 A 股
芜湖市龙窝湖建设开发有限公司	32,000,000	6.62	A 股流通股 限售流通 A 股
广东健隆达光电科技有限公司	28,462,590	5.89	A 股流通股 限售流通 A 股
芜湖远大创业投资有限公司	20,000,000	4.14	A 股流通股 限售流通 A 股
王晟	17,203,200	3.56	A 股流通股
中信证券股份有限公司	10,834,404	2.24	A 股流通股
珠海通产有限公司	4,960,000	1.03	A 股流通股
中信证券—中信—中信理财 2 号集合资产管理计划	3,890,582	0.81	A 股流通股
中国银行—南方高增长股票型开放式证券投资基金	2,500,000	0.52	A 股流通股

（三）本次发行前后最近一年及一期的每股收益和每股净资产

本次发行股票 16,000 万股。以 2009 年的财务数据为基础作静态模拟计算, 公司本次发行前后近一年的全面摊薄每股净资产及每股收益如下:

项目	发行前	发行后
每股净资产(元)	2.01	4.46
每股收益(元)	0.15	0.10

以 2010 年 1-6 月的财务数据为基础作静态模拟计算, 公司本次发行前后近一期的全面摊薄每股净资产及每股收益如下:

项目	发行前	发行后
每股净资产(元)	2.08	4.51
每股收益(元)	0.06	0.04

注:发行后全面摊薄每股净资产=(当期末归属于母公司所有者权益+本次募集资金净额)/本次发行后股本总额; 发行后每股收益=当期归属于母公司所有者的净利润/本次发行后股本总额。

三、本次发行对公司的影响

（一）本次发行前后股本结构的变动情况

项目	本次发行前		本次发行 (股)	本次发行后	
	股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
有限售条件流通股:	16,023,975	4.96	160,000,000	176,023,975	36.43
其中: 1、境内法人持股	15,000,000	4.64	160,000,000	175,000,000	36.22
2、境内自然人持股	1,023,975	0.32		1,023,975	0.21
无限售条件流通股:	307,176,025	95.04		307,176,025	63.57
其中: 人民币普通股	307,176,025	95.04		307,176,025	63.57
股份总额	323,200,000	100.00	160,000,000	483,200,000	100.00

本次发行完成后, 公司的控股股东和实际控制人不会发生变化。

（二）本次发行对资产结构的影响

本次发行后, 公司的净资产将大幅增加: 以 2010 年 6 月 30 日归属于母公司所有者

权益 67,087.99 万元测算，本次发行后归属于母公司的所有者权益为 217,725.87 万元，增长 224.49%。

资产负债率显著下降：公司 2010 年 6 月 30 日母公司报表资产负债率为 72.99%，按同期财务数据测算，本次发行后后母公司资产负债率为 43.32%，下降了 40.65%；公司 2010 年 6 月 30 日合并口径的资产负债率为 72.58%，按同期财务数据测算，本次发行后合并口径资产负债率为 46.46%，下降了 35.99%。

公司资产质量得到显著提高，财务结构和偿债能力得到明显改善，公司整体实力和抗风险能力得到显著增强。

（三）董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次非公开发行前后公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况如下：

序号	姓名	本公司任职情况	本次发行前		本次发行后	
			持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	王冬雷	董事长、总经理	0		0	
2	胡长顺	副董事长	1,248,975	0.39%	1,248,975	0.26%
3	王冬明	董事、副总经理	0		0	
4	李华亭	董事、副总经理	0		0	
5	陈剑榕	董事、副总经理	0		0	
6	葛云松	独立董事	0		0	
7	李占英	独立董事	0		0	
8	贺伟	独立董事	0		0	
9	杨宏	监事	0		0	
10	杨燕	监事	0		0	
11	杨跃进	监事	0		0	
12	张刚	副总经理、财务总监	0		0	
13	熊杰	副总经理	0		0	
14	邓飞	董事会秘书	0		0	
合计			1,248,975	0.39%	1,248,975	0.26%

（四）本次发行对业务结构的影响

公司发行前的业务范围是开发、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。

通过本次非公开发行募集资金投资项目的实施,公司扩大了在LED行业的投入,进一步增强了公司的盈利能力和持续发展能力。

（五）本次发行对公司治理结构的影响

本次发行完成后,公司的控股股东珠海德豪润达有限公司直接持有公司 25.39%的股份,通过其一致行动人王晟持有 3.56%的股份,合计持有 28.95%,公司的控股股东及实际控制人均未发生变更。本次发行不会对公司治理产生实质性影响,本次非公开发行股票不会对公司治理有显著影响。

（六）本次发行后公司高管人员结构的变动情况

本次非公开发行股票后公司高级管理人员不会因此发生变动。若公司拟调整高管人员结构,将根据有关规定,履行必要的法律程序和信息披露义务。

（七）本次发行关联交易和同业竞争的变动情况

本次非公开发行为特定投资者以现金方式认购,本次发行后,公司与大股东及关联人之间的业务关系、管理关系均未发生变化,不产生同业竞争和关联交易。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、近三年一期主要财务指标

项目		2010 年一季度	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率		1.01	1.01	1.01	1.03
速动比率		0.69	0.71	0.67	0.64
利息保障倍数		3.69	6.70	-1.73	3.25
资产负债率（母公司报表）（%）		70.21	67.97	60.79	55.98
资产负债率（合并报表）（%）		70.03	68.28	67.03	64.69
应收账款周转率（次）		1.10	4.53	5.34	4.87
存货周转率（次）		0.70	3.40	4.54	4.11
每股净资产（元）		2.04	2.01	1.86	4.10
每股经营活动现金流量（元）		-0.17	0.24	0.70	0.24
每股净现金流量（元）		0.27	0.18	0.30	-0.45
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.03	0.15	-0.19	0.19
	稀释	0.03	0.15	-0.19	0.19
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	全面摊薄	1.38	7.55	-10.40	4.67
	加权平均	1.39	7.84	-9.88	4.76
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.03	0.10	-0.20	0.13
	稀释	0.03	0.10	-0.20	0.13
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	全面摊薄	1.28	5.08	-10.77	3.21
	加权平均	1.29	5.28	-10.23	3.28
综合毛利率（%）		22.09	21.72	13.71	16.04

二、盈利能力分析

（一）营业收入

近三年一期，公司主营业务收入地域构成情况见下表：

项目	2010 年 1-3 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)

北美洲	20,486.28	47.02	95,037.11	50.42	144,460.64	58.63	117,565.27	61.56
欧洲	10,225.11	23.47	47,948.57	25.44	68,952.36	27.98	38,245.42	20.03
中国	9,123.26	20.94	26,936.06	14.29	18,700.64	7.59	12,351.59	6.47
其他地区	3,734.35	8.57	18,579.48	9.86	14,289.57	5.80	22,801.63	11.94
合计	43,569.00	100.00	188,501.22	100.00	246,403.21	100.00	190,963.91	100.00

公司主要市场在北美洲和欧洲市场。近三年一期，公司在北美洲和欧洲地区取得的销售收入占当期营业收入的比重均在70%以上。

近三年一期，公司的营业收入构成情况见下表：

项目	2010年1-3月		2009年度		2008年度		2007年度	
	营业收入 (万元)	比例(%)	营业收入 (万元)	比例(%)	营业收入 (万元)	比例(%)	营业收入 (万元)	比例(%)
面包机	7,598.85	17.18	39,642.02	20.63	55,782.55	22.11	28,800.37	14.88
咖啡壶	8,259.27	18.67	30,058.00	15.64	36,229.25	14.36	20,100.41	10.39
电炸锅	482.95	1.09	6,150.50	3.2	6,981.79	2.77	6,622.26	3.42
水煲	353.17	0.80	1,562.81	0.81	4,309.63	1.71	2,411.32	1.25
电烤箱	2,031.14	4.59	13,159.47	6.85	28,808.54	11.42	27,501.15	14.21
电熨斗	2,695.38	6.09	9,748.26	5.07	9,354.36	3.71	604.56	0.31
多士炉	2,083.52	4.71	9,756.41	5.08	9,913.18	3.93	8,726.42	4.51
开瓶器	1,357.07	3.07	4,792.96	2.49	4,031.20	1.6	4,029.97	2.08
搅拌器	1,193.42	2.70	5,857.23	3.05	16,328.44	6.47	13,654.79	7.05
其他	10,531.81	23.81	50,610.99	26.33	74,537.77	29.55	78,512.67	40.56
小家电产品合计	36,586.58	82.71	171,338.66	89.15	246,276.72	97.63	190,963.92	98.66
二极管	976.12	2.21	4,823.90	2.51				
数码管	832.19	1.88	3,439.28	1.79				
显示屏	3,638.72	8.23	5,990.14	3.12	126.49	0.05		
其他LED	1,535.39	3.47	2,909.23	1.51				
LED类产品小计	6,982.42	15.79	17,162.56	8.93	126.49	0.05		

主营业务收入合计	43,569.00	98.50	188,501.22	98.08	246,403.21	97.68	190,963.92	98.66
其他业务收入	663.49	1.50	3,682.06	1.92	5,850.23	2.32	2,585.63	1.34
营业收入合计	44,232.48	100	192,183.29	100	252,253.44	100	193,549.55	100

公司发行前的主营业务为小家电，其中厨房家电类产品近三年的销售收入占营业收入的比例平均超过 60%，包括面包机、咖啡壶和电烤箱等多项产品。公司 LED 业务逐步增长，LED 产品 2009 年实现收入 17,162.56 万元，占当期营业收入的比例为 8.93%；2010 年一季度 LED 产品实现收入 6,982.42 万元，占一季度营业收入比例为 15.79%。

2008 年，发行人营业收入快速增长，增长率达 30.33%，主要原因有：一是面包机销量继续增加；二是随原材料价格的快速增长及人民币升值因素的影响，发行人先后对不同产品进行了四次价格调整，提高了部分主导产品的销售价格，其中，面包机全年平均销售价格提高了 19.46 元/台、电熨斗提高了 15.79 元/台，两项产品增加的销售收入贡献了主营业务收入增长的 64.45%；三是 2008 年合并范围增加深圳实用，合并深圳实用增加发行人 2008 年营业收入 41,929.90 万元。

2009 年，发行人营业收入比去年同期下降了 23.81%，是由于小家电业务的外销收入减少所致，原因主要有：一是金融危机使出口市场需求相应萎缩；二是发行人 2008 年度对部分出口产品的销售价格进行四次提价，该提价行为的影响相对滞后，影响到 2009 年新订单的签订，也影响到终端消费的增长。

2010 年 1—3 月，发行人营业收入比 2009 年一季度增加 15,545.51 万元，同比增长 54.19%，主要原因是随着出口市场转暖，发行人大部分主要产品的销量比 2009 年一季度出现较大幅度增长，虽然主要产品平均价格出现不同程度的下降，使主要产品的销售收入增加，小家电类产品同比增加 9,697.34 万元，LED 类产品销售增加 5,614.99 万元。

(二)销售毛利分析

近三年一期，公司的主要产品毛利率情况见下表：

单位：%

产品名称	2010 年 1—3 月	2009 年	2008 年度	2007 年度
------	--------------	--------	---------	---------

面包机	13.68	20.88	17.17	15.76
咖啡壶	14.81	14.39	6.47	14.66
电炸锅	23.89	26.29	16.61	9.36
水煲	8.27	26.66	16.76	9.46
电烤箱	27.20	19.69	20.97	19.46
电熨斗	5.03	6.29	0.45	-10.78
多士炉	18.98	30.83	25.35	22.39
开瓶器	24.02	19.14	19.05	10.61
搅拌器	30.34	25.28	17.40	25.70
二极管	19.86	28.09		
数码管	17.28	33.63		
显示屏	39.88	39.65	32.43	
综合毛利率	22.09	21.72	13.71	16.04

2008年金融危机使铜、钢材等原材料采购价格出现剧烈波动，加之汇率变动等因素的影响，使公司各类产品的毛利率和综合毛利率均出现较大波动。

剔除2008年度的影响，2009年公司产品的综合毛利率水平大幅提高，主要是由于：一方面公司小家电产品的主要原材料与2008年相比有所降低，同时部分产品进行了不同程度的提价，使小家电产品的毛利率普遍提升；另一方面，公司产品的综合毛利率整体呈上升趋势公司LED产品的销售规模得到大幅提升，改善了公司的产品结构，进一步提升了公司的综合毛利率水平。

2010年一季度综合毛利率继续增长，主要原因是2010年一季度产品销售结构进一步优化，产品毛利率高的产品其销售收入所占主营业务收入的比重有所增加，2010年一季度公司LED产品的销售收入占营业收入的比例由2009年的8.93%提高到15.79%。

(三)主要财务指标分析

近三年一期，公司的毛利率、总资产收益率、净资产收益率和全面摊薄每股收益情况见下表：

财务指标		2010年1-3月	2009年度	2008年度	2007年度
毛利率(%)		22.09	21.72	13.71	16.04
总资产收益率(%)		0.57	3.51	-3.87	2.20
扣除非经常性损益前每股 收益(元)	基本	0.028	0.15	-0.19	0.19
	稀释	0.028	0.15	-0.19	0.19
扣除非经常性损益前净资 产收益率(%)	全面摊薄	1.38	7.55	-10.40	4.67
	加权平均	1.39	7.84	-9.88	4.77
扣除非经常性损益后每股 收益(元)	基本	0.026	0.10	-0.20	0.13
	稀释	0.026	0.10	-0.20	0.13
扣除非经常性损益后净资 产收益率(%)	全面摊薄	1.28	5.08	-10.77	3.21
	加权平均	1.29	5.28	-10.23	3.28

注：(1) 毛利率 = (主营业务收入 - 主营业务成本) ÷ 主营业务收入

(2) 总资产收益率 = 净利润 ÷ 平均资产总额

2008年度，公司产品的综合毛利率下降到13.71%，主要原因：一是金融危机导致原材料价格波动剧烈，上半年原材料价格上涨较快，公司虽在年内进行了四次提价，仍无法消除因原材料价格上涨带来的不利影响，在第四季度，铜、钢材等原材料价格急速下跌，公司生产使用前期高价购进的原材料，致使生产成本偏高；二是人民币升值的幅度超过了公司产品提价的幅度，公司主要以美元计价出口产品价格提高的幅度低于产品成本上升的幅度。此外，公司在需求疲软的欧美市场，为维持市场份额和竞争地位，增加了本年度的销售费用，2008年销售费用比2007年增加4,315.97万元；受金融危机影响，公司订单出现一定延迟或取消导致专用性强的存货可变现价值减少，年末计提存货跌价准备3,555.6万元。以上原因致使公司归属于母公司的净利润由2007年的3,095.71万元下降到2008年的-6,240.07万元，导致公司的每股收益和各项收益率指标全面下降。

2009年，公司产品综合毛利率提高到21.72%，主要由于：一是原材料采购价格下降，降低了产品的生产成本；二是人民币对美元等汇率保持相对稳定，而公司经历2008年四次产品提价以后，享受了价格提高带来的收益；三是公司的产品结构有所调整，增加了毛利率更高的LED相关产品的销售。产品综合毛利率的提高，使公司扭转了2008年度亏损的局面，各项资产收益率和每股收益均得到提高。

2010年一季度，公司各项资产收益率和每股收益等盈利能力指标均比2009年一季度得到大幅提高，主要原因是毛利率较高的LED产品销售收入所占营业收入的比重有所增加，使发行人产品综合毛利率提高到22.09%，同时由于出口市场转暖，发行人主要小家电产品的销量比2009年一季度有大幅增长。

三、偿债能力分析

近三年一期，公司的各项偿债能力指标情况见下表：

项目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率	1.01	1.01	1.01	1.03
速动比率	0.69	0.71	0.67	0.64
利息保障倍数	3.69	6.70	-1.73	3.25
资产负债率(母公司报表)(%)	70.21	67.97	60.79	55.98
资产负债率(合并报表)(%)	70.03	68.28	67.03	64.69
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-5,354.56	7,689.31	22,646.70	3,923.80
归属于母公司股东的净利润(万元)	906.83	4,899.13	-6,240.08	3,095.71

根据上表数据，公司近三年一期合并口径的资产负债率和母公司口径的资产负债率有逐年缓慢上升的趋势，其中，2008年负债规模增加主要由于公司营业收入增长较快，各类应付账款、预收账款等信用类融资增加较多；2009年末增加短期借款23,051.77万元，2010年一季度增加短期借款17,003.59万元，都进一步扩大了负债规模，这主要是由于公司近两年在LED行业的布局速度加快，先后在芜湖、扬州等地分别设立了开展LED业务的子公司，并陆续进行了投资。

公司的流动比率和速动比率数值偏小，主要是由于公司随着经营规模的扩大，举债规模增加较快，影响了上述指标的计算。近三个年度，公司平均每年使用短期借款3.13亿元；此外，公司为节约财务费用，合理运用商业信誉，近三年平均应付账款和应付票据余额合计为8.61亿元。

近三年，公司的利息保障倍数正常，经营活动产生的现金流量净额平均为11,419.94万元，远高于三年平均净利润，经营活动现金流量良好。

从变动趋势上看，公司近三年的短期偿债能力指标和长期偿债能力指标有所波动，是由于受到公司根据生产经营实际和财务状况而对公司财务结构进行调整的影响。

四、营运能力分析

近三年一期，公司的各项营运能力指标情况见下表：

项目	总资产周转率(次)	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)
2010年1-3月	0.19	1.10	0.70
2009年度	0.85	4.53	3.40
2008年度	1.32	5.34	4.54
2007年度	1.21	4.87	4.11

注：（1）总资产周转率（次）=主营业务收入÷平均资产总额（2）应收账款周转率（次）=主营业务收入÷平均应收账款（3）存货周转次数=主营业务成本÷平均存货余额

2009年度，公司各项指标均有降低，主要原因有：（1）2009年公司主营销售收入比2008年降低23.5%；（2）公司2009年末合并深圳锐拓公司时，收入仅合并深圳锐拓第四季度收入，但期末资产总额全部纳入合并；（3）公司为LED投资在2009年四季度增加23,000万元贷款，相应增大了公司2009年末资产规模。

2010年一季度应收账款周转率比去年同期增加30.95%，主要原因是2010年一季度收入比去年同期增加54.19%，从而使应收账款周转率出现较大幅度的增长。2010年一季度存货周转率比去年同期增加22.38%，主要原因是2010年一季度收入比去年同期增加54.19%，从而使存货周转率出现较大幅度的增长。

五、期间费用

近三年一期，公司的期间费用及变动趋势情况见下表：

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度	2007年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额(万元)	同比增长 (%)	金额(万元)	同比增加 (%)	金额(万元)	同比增加 (%)	金额(万元)
销售费用	2,764.44	7.20	14,063.12	5.44	13,337.64	47.84	9,021.66
管理费用	4,438.12	59.58	16,113.48	-10.07	17,918.34	17.61	15,234.86
财务费用	873.84	40.97	2,263.94	-43.41	4,000.71	-2.31	4,095.19
期间费用合计	8,076.40	107.76	32,440.55	-7.99	35,256.68	24.35	28,351.72

2008年，销售费用比2007年增长47.84%，主要原因：一是2008年度销售收入大幅增长，使销售费用相应增加；二是由于公司为抵消金融危机对产品出口的影响，加大了在国内市场的推广力度；三是2008年合并增加了深圳实用全年的销售费用。2009年，销售费用较2008年销售费用增加5.44%；2010年一季度，销售费用较2009年一季度销售费用增加7.20%，主要是小家电产品加大国内市场开拓力度，同时公司LED产品也处于市场不断拓展阶段，开拓市场增加销售费用因而增加所致。

2008年，管理费用较2007年管理费用增长17.13%，主要原因一是2008年公司职工薪资增长；二是2008年合并范围增加深圳实用全年的管理费用。2009年，管理费用较2008年管理费用减少10.07%，主要是小家电经营规模收缩降低薪资、压缩其他间接费用所致。2010年一季度，管理费用较2009年一季度管理费用增加59.58%，主要原因是2010年一季度增加纳入合并范围的子公司深圳锐拓增加管理费用和2010年一季度员工薪酬增加所致。

2008年，财务费用较2007年财务费用减少2.31%，主要是汇兑损失减少。2009年，财务费用较2008年财务费用减少43.41%，主要是2009年人民币汇率保持稳定使汇兑损失减少、银行贷款利率降低使利息支出减少影响所致。2010年一季度，财务费用较2009年一季度财务费用增加40.97%，主要原因是2010年一季度增加短期借款使利息费用增加所致。

六、非经常性损益

近三年一期，公司的非经常性损益及占当期净利润比例情况见下表：

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度	2007年度
非经常性损益（万元）	76.79	1,903.82	158.42	1,101.74

净利润（万元）	1,320.46	7,122.42	-7,224.86	3,714.35
归属于母公司所有者的净利润（万元）	906.83	4,899.13	-6,240.08	3,095.71
非经常性损益占当期净利润的比例（%）	5.81	26.73	-2.19	29.66
非经常性损益占当期归属于母公司所有者的净利润的比例（%）	8.47	38.86	-2.54	35.59

近三年一期，发行人非经常性损益占当期净利润的比例较高，主要由于近三个年度公司净利润水平相对较低所致，随着欧美市场逐渐回暖，国内市场开拓力度加大，公司的盈利能力将逐步增强，非经常性损益占净利润的比例将会进一步降低。

发行人非经常性损益具体情况见下表：

单位：万元

项 目	2010年1—3月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-6.63	126.01	-287.18	147.56
计入当期损益的政府补助	51.54	810.03	328.53	301.34
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		20.71	58.82	-49.13
扣除公司日常根据企业会计准则规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出				
受托经营取得的托管费收入				525.52
其他非经常性损益项目	31.88	947.07	58.25	176.44
所得税影响数	-10.27	-112.37	-12.46	-56.03
合 计	66.52	1,791.46	145.96	1,045.70
其中：归属于母公司股东部分	66.67	1,602.59	222.04	968.85
归属于母公司股东的净利润	906.83	4,899.13	-6,240.08	3,095.71
归属于母公司股东占当期归属于母公司所有者的净利润比重（%）	7.35	32.71	-3.56	31.30

2007年度，公司归属于母公司股东非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例为31.30%，主要有：一是对深圳实用托管收入525.5万元，二是研发及技术创新补贴和

奖励 212 万元，占 2007 年非经常性损益总额的 20.27%。

2008 年度，非经常损益为 145.96 万元，主要有：一是研发及技术创新补贴和奖励 210.34 万元，二是固定资产处置损失 2,87.18 万元。

2009 年度，归属于母公司股东部分的非经常性损益为 1,602.59 万元，主要有：一是健隆达出售股票上交收益 570 万元，二是研发及技术创新补贴和奖励 329.42 万元，三是投资深圳锐拓负商誉转入 371.84 万元，四是处置固定资产收益 126.01 元。

2010 年一季度，公司归属于母公司股东非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例为 7.35%，主要有：两新产品及出口产品研发补贴 30.54 万元，工业发展专项扶持资金 16 万元，节能与清洁生产专项补贴 5 万元。

七、货币资金情况

近三年一期，公司的货币资金明细情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 3 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
现金	136.08	111.90	54.99	37.01
银行存款	30,214.36	29,841.42	14,937.70	6,441.24
其他货币资金	19,681.63	11,214.50	9,473.26	8,140.17
合计	50,032.07	41,167.82	24,465.96	14,618.41

2009 货币资金同比增加 16,701.86 万元的主要原因是：11 月及 12 月期间，基于对外投资大幅增加，资金需求加大、人民币升值预期升值的压力等原因，公司通过短期借款筹资 2,133 万美元，年末尚未使用的部分暂存银行。同时，由于借款，相应增加了借款保证金存款。

2010 年 3 月 31 日，货币资金余额主要为银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要是存入银行的银行承兑汇票保证金及信用证保证金。

经核查，公司现金管理制度严格有效，拥有独立的银行账户，大额货币资金的流出

和流入有合理的业务背景。

八、应收款项

(一) 应收账款情况

1、应收账款及账龄情况

近三年一期，公司的应收账款及账龄情况如下表：

项目	2010年3月31日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1年以内	40,924.71	96.97	37,610.84	93.85	40,242.12	94.73	47,215.19	95.62
1-2年	352.17	0.83	1,918.93	4.79	1,454.02	3.42	1,384.93	2.8
2-3年	343.38	0.81	44.85	0.11	102.17	0.24	622.08	1.26
3-4年	113.03	0.27	81.00	0.20	542.30	1.28	92.58	0.19
4-5年	361.65	0.86	363.14	0.91	77.40	0.18	4.90	0.01
5年以上	109.84	0.26	54.92	0.14	64.23	0.15	59.33	0.12
合计	42,204.77	100.00	40,073.67	100.00	42,482.23	100	49,379.01	100.00

公司应收账款余额较大，主要是由于其小家电产品销往国外，货款回收期较长原因造成。截至2010年3月31日，公司一年以内的应收账款占应收账款总额的比例为96.97%。

2008年，公司应收账款余额较2007年减少的原因主要是2008年四季度销售收入较2007年四季度销售收入同比下降21.72%，导致期末在信用期内的应收账款减少。

2009年，公司应收账款较2008年末减少2,408.56万元，主要是公司销售规模有所降低所致。

2、应收账款风险及坏账准备

公司对应收账款计提坏账准备时，按照风险程度进行了分类。截至2010年3月31

日，公司计提坏账准备总额为 1,168.28 万元，计提坏账准备的总体比例为 2.77%。公司通过定期进行客户信用评级，控制重要客户应收账款发生坏账。

截至 2010 年 3 月 31 日，公司应收账款前五名合计为 18,730.48 万元，占应收账款期末余额比例为 44.38%。根据公司信用记录，上述客户不存在较大的逾期或坏账的风险。期末应收账款余额中，无应收持公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位的款项。

（二）其他应收款情况

1、其他应收账款及账龄情况

近三年一期，公司的其他应收账款及账龄情况如下表：

项目	2010 年 3 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1 年以内	5,104.95	59.07	6,970.39	68.42	6,013.21	61.57	4,923.18	61.33
1-2 年	1,795.24	20.77	1,693.79	16.63	1,878.61	19.23	1,058.53	13.19
2-3 年	392.62	4.54	294.08	2.89	409.35	4.19	925.75	11.52
3-4 年	500.89	5.80	233.15	2.29	584.55	5.98	331.25	4.13
4-5 年	238.43	2.76	308.32	3.03	260.35	2.67	589.86	7.35
5 年以上	610.74	7.07	687.73	6.75	620.93	6.36%	199.04	2.48
合计	8,642.88	100.00	10,187.45	100.00	9,767.00	100.00	8,027.60	100.00

报告期内，公司的其他应收款中，2 年以内的所占比例在 75%以上。

2008 年，其他应收款比 2007 年增加 1,739.40 万元，主要是应收出口代理商 Beijing Industrial Development Co., LTD 的款项增加 1,144.90 元。

2009 年，其他应收款比 2008 年末增加 420.45 万元，主要是应收出口代理商 Beijing Industrial Development Co., LTD 的款项增加 1,212.23 万元。

2、其他应收账款风险与坏账准备

截至 2010 年 3 月 31 日，公司对其他应收款计提坏账准备总额为 1,047.11 万元，

计提坏账准备的总体比例为其他应收款的 12.11%。公司无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(三) 应收票据分析

近三年一期，公司的应收票据情况如下表：

单位：万元

项目	2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
银行承兑汇票	794.54	493.64	264.13	115.00
合计	794.54	493.64	264.13	115.00

截至 2010 年 3 月 31 日，公司持有的应收票据均为银行承兑汇票，且均为销售产品收到的银行承兑汇票，违约风险较低，发生坏账损失的风险较小。

截至 2010 年 3 月 31 日，公司应收票据中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的票据。

(四) 预付账款分析

近三年一期，公司的预付账款及账龄情况如下表：

项目	2010年3月31日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1年以内	15,913.16	98.76	16,640.83	98.81	7,265.45	96.03	7,274.22	95.75
1-2年								
2-3年								
3年以上	200.00	1.24	200.00	1.19	300.00	3.97	322.88	4.25
合计	16,113.16	100.00	16,840.83	100.00	7,565.45	100.00	7,597.11	100.00

近三年一期，公司预付账款主要为预付货款。

2009 年预付款增加 9,275.38 万元主要原因是：公司之控股子公司扬州德豪预付土地出让金 6,174 万元；收购深圳锐拓导致纳入合并范围的预付款增加了 1,773 万元。

截至 2010 年 3 月 31 日预付账款余额中，账龄超过三年的金额为 200 万元，占预付账款余额的 1.24%，主要系公司子公司珠海东部颖承精密压铸有限公司预付给珠海市平沙工业区管理委员会的购买土地款 200 万元。

九、存货

（一）存货情况

近三年一期，公司的存货情况如下表：

项目	2010 年 3 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
原材料	23,344.72	41.26	18,040.12	37.57	23,280.44	50.59	22,494.14	47.19
材料成本差异	-252.54	-0.45	-214.35	-0.45	707.52	1.54	1,228.00	2.58
低值易耗品	444.45	0.79	377.25	0.79	294.55	0.64	375.79	0.79
在产品	8,103.58	14.32	8,653.44	18.02	7,066.94	15.36	7,280.55	15.27
产成品	24,933.38	44.07	21,163.64	44.07	14,667.44	31.87	16,290.91	34.17
合计	56,573.59	100.00	48,020.10	100.00	46,016.88	100.00	47,669.38	100.00

公司存货余额主要为原材料、产成品和在产品。

2009 年末，公司原材料占比明显下降，主要由于在第四季度，原材料的价格不断上涨，公司为规避价格波动风险，适当降低了原材料的库存量。2009 年末，公司产成品存货的金额比 2008 年末增加较多，主要是：（1）公司 2009 年末 FOB 香港出货的小家电产品有 2,500 万元因在 12 月 31 日前未能拿到大船提单，按收入确认原则不能确认收入，（2）公司销售给客户的部分 LED 显示屏产品合计约 4,000 万元尚未确认收入，待安装完毕并经客户验收后确认收入。

2010 年 3 月 31 日，公司原材料和产成品存货分别比期初增加 5,304.60 万元和 3,769.74 万元。公司原材料增加是为生产旺季备料。产成品增加一方面是为小家电旺季的销售作库存准备，另一方面主要是控股子公司深圳锐拓为满足上海世博会 LED 显示屏

等产品订单提前备货。

(二) 各类存货提取的跌价准备情况

截至 2010 年 3 月 31 日，公司为各类存货计提的跌价准备余额为 3,125.14 万元，主要是由于在 2008 年末受国际金融风暴影响，公司订单出现一定延迟或取消，致使部分专用性较强的存货可变现价值减少，年末存货跌价准备大幅增加。

十、对外投资

近三年一期，公司(母公司)对外投资账面价值情况如下表：

单位：万元

被投资单位名称		2010年3月31日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
成本 法 核算	德豪润达国际（香港）有限公司	2,335.29	2,335.29	2,335.29	2,335.29
	威斯达电器（中山）制造有限公司	6,369.94	6,369.94	6,369.94	6,369.94
	珠海瀚盛精密机械有限公司	159.12	159.12	159.12	159.12
	珠海德豪润达电器有限公司	1,000.00	1,000.00	1,000.00	900.00
	中山德豪润达电气有限公司	708.20	708.20	708.20	708.20
	北美电器（珠海）有限公司	841.36	500.00	500.00	500.00
	珠海德豪润达电机有限公司	500.00	500.00	500.00	
	广东健隆光电科技有限公司	1,020.00	1,020.00	450.00	
	芜湖德豪润达光电科技有限公司	2,000.00	2,000.00		
	小计	14,933.91	14,592.55	12,022.55	10,972.55
权益 法 核算	珠海华润通讯技术有限公司	-	0.00	0.00	21.58
	珠海泰格汽车配件有限公司	202.86	205.16	25.74	199.52
	小计	202.86	205.16	25.74	221.10
合计		15,136.77	14,797.71	12,048.29	11,193.65

注：截至 2010 年 3 月 31 日，珠海华润通讯技术有限公司净资产为负数，公司按权益法核算，因未约定承担超额亏损，长期股权投资帐面价值已调减为 0。

2008年12月31日，长期股权投资成本较上年末增加1,050万元，主要是增加了对珠海德豪润达电机有限公司500万元和广东健隆光电科技有限公司的投资450万元，以及珠海德豪润达电器有限公司的投资100万元。

2009年12月31日，长期股权投资成本较2008年末增加2,570万元，主要是增加了对广东健隆光电科技有限公司的投资570万元和芜湖芜湖德豪润达光电科技有限公司2,000万元。

2010年3月31日，公司长期股权投资成本较2009年末增加主要是对北美电器增资所致。

十一、固定资产、在建工程与无形资产

(一) 固定资产

近三年一期，公司的固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-3月	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
一、固定资产原值	120,109.64	118,951.60	106,530.41	105,925.55
房屋建筑物	37,454.55	37,454.55	32,175.17	33,018.55
机器设备	36,584.63	35,664.03	36,653.19	38,361.20
运输设备	1,723.47	1,606.03	1,523.66	1,593.37
模具	38,959.78	38,839.78	30,642.31	27,315.41
其他	5,387.22	5,387.22	5,536.09	5,637.01
二、累计折旧	60,973.11	57,871.79	55,432.31	50,493.19
房屋建筑物	9,575.39	9,107.59	8,151.47	7,431.14
机器设备	22,378.79	20,378.79	23,227.70	23,264.94
运输设备	1,254.60	1,074.59	1,144.70	1,147.90
模具	23,016.69	22,716.69	17,910.10	13,786.62
其他	4,747.65	4,594.14	4,998.34	4,862.59
三、减值准备	3.50	3.50	60.28	1.51

房屋建筑物	-			
机器设备	3.50	3.50	60.15	1.47
运输设备	-			
模具	-			
其他	-	-	0.12	0.04
四、账面价值	59,133.04	61,076.31	51,037.82	55,430.84
房屋建筑物	27,879.16	28,346.96	24,023.70	25,587.41
机器设备	14,202.34	15,281.74	13,365.33	15,094.79
运输设备	468.87	531.44	378.95	445.47
模具	15,943.09	16,123.09	12,732.21	13,528.80
其他	639.57	793.07	537.62	774.38

2009年，公司固定资产增加了10,038.49万元，主要原因是：2009年收购广东健隆达LED资产增加固定资产5,765万元；四期厂房由在建工程转入增加5,198万元；收购深圳锐拓转入固定资产增加1,603万元。

截至2010年3月31日，设备净额占当期固定资产净额的51.77%，公司目前无融资租赁资产。

公司固定资产管理完善，固定资产折旧政策符合稳健性原则。资产状况良好，重要资产均有财产保险，不存在大幅减值的情形。

（二）在建工程

近一期，公司的在建工程账面价值情况如下表：

单位：万元

工程名称	2009年12月31日	本期增加	本期转固定资产	其他减少	2010年3月31日
基建项目四期工程	-	13.02	-	-	13.02
ERP项目	-	27.70	-	-	27.70
在制模具	625.19	297.56	144.35	-	778.40

芜湖工程项目	-	522.80	-	-	522.80
其他	506.87	34.04	-	-	540.91
合计	1,132.06	895.12	144.35	-	1,882.83

截至2010年3月31日,公司已将符合结转固定资产条件的在建工程转入固定资产,公司不存在长期停工的在建工程,所有在建工程不存在减值迹象,未计提减值准备。

(三) 无形资产

近一期,公司的无形资产账面价值情况如下表:

单位:万元

项目	原始金额	本期增加	本期摊销	累计摊销	2010年3月31日余额
土地使用权	3,299.68	1,614.25	9.07	347.62	4,566.31
软件	847.20	-	20.98	189.30	657.89
专利技术及实用新型	2,049.23	-	51.23	169.12	1,880.11
合计	6,196.11	1,614.25	81.28	706.05	7,104.31

公司截至2010年3月31日的土地使用权除控股子公司健隆光电和芜湖德豪润达土地外均被抵押,未发现无形资产存在明显减值迹象。

(四) 商誉

截至2010年3月31日,公司确认的商誉的情况如下:

被投资单位	原值(万元)	减值准备(万元)	商誉净值
中山威信达	660.26		660.26
深圳实用	1,684.64	1,684.64	0.00
北美电器	324.33		324.33
瀚盛精密	120.17		120.17
合计	2,789.40	1,684.64	1,104.76

注:公司根据子公司深圳实用经营规划和目前的实际经营状况,对其投资形成的商誉全额计提了减值准备。

十二、主要债务

近三年一期，公司的负债项目主要为流动负债，占负债总额的99%以上，具体情况如下：

项目	2010年3月31日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动负债	167,062.39	99.75	150,929.07	99.72	122,942.85	99.75	122,293.60	99.66
非流动负债	413.43	0.25	424.58	0.28	309.38	0.25	412.69	0.34
负债合计	167,475.81	100.00	151,353.64	100.00	123,252.23	100.00	122,706.29	100.00

(一) 流动负债情况

近三年一期，公司的短期借款和应付账款合计所占流动负债的比例约在70%左右，具体情况如下表：

项目	2010年3月31日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
短期借款	62,535.18	37.43	45,531.59	30.17	22,479.82	18.28	25,798.17	21.10
应付票据	23,117.08	13.84	25,728.43	17.05	27,850.96	22.65	20,761.55	16.98
应付账款	60,914.84	36.46	56,291.35	37.30	63,600.78	51.73	64,175.15	52.50
预收款项	2,355.56	1.41	3,103.90	2.06	1,145.92	0.93	2,287.89	1.87
应付职工薪酬	4,607.74	2.76	4,588.29	3.04	3,953.30	3.22	4,383.96	3.59
应交税费	-800.05	-0.48	964.71	0.64	-1,242.20	-1.01	-389.36	-0.32
应付利息	59.36	0.04	40.89	0.03	90.28	0.07	68.82	0.06
应付股利	686.00	0.41	986.00	0.65			20.21	0.02
其他应付款	13,578.27	8.13	13,693.89	9.07	5,063.99	4.12	5,139.82	4.20
其他流动负债	8.41	0.01						
流动负债合计	167,062.39	100.00	150,929.07	100.00	122,942.85	100.00	122,246.20	100.00

1、短期借款

2008年12月31日，短期借款余额比2007年12月31日减少12.86%，系公司2008年偿还部分贷款所致。

2009年短期借款增加23,051.78万元主要原因是：对外投资大幅增加，资金需求加大，人民币升值预期的压力等原因，公司通过短期借款筹资2,133万美元，收购深圳锐拓导致纳入合并范围的短期借款增加3,360万元。

2010年3月31日，公司短期借款比2009年末增加17,003.59万元，增长了37.34%，主要是2010年公司加大LED业务投入增加短期借款。

2、应付票据

2008年12月31日，应付票据余额比2007年12月31日增长34.15%，系公司为减少利息支出加大票据支付货款力度。

2009年12月31日，应付票据余额为25,728.43万元，比2008年12月31日减少7.62%，主要是2008年的应付票据到期偿还。

2010年3月31日，应付票据余额为23,117.08万元，比2009年12月31日减少10.15%，主要是2009年末部分应付票据到期偿还。

3、应付账款

2008年12月31日，应付账款余额与2007年12月31日基本一致。

2009年12月31日，公司应付账款余额为56,291.35万元，均为应付供应商的原材料采购款。

2010年3月31日，公司应付账款余额为60,914.84万元，均为应付供应商的原材料采购款，比2009年末增加8.21%，主要是增加购进材料所致。

4、预收账款

公司预收账款为预收客户的货款。截至2010年3月31日，预收账款余额为2,355.56万元，主要是公司收到的经销商预付的购货款。

截至 2010 年 3 月 31 日，账龄超过一年的预收账款为 176.85 万元；无预收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位账款。

5、其它流动负债情况

公司应交税金主要为公司应交的增值税、营业税、城建税、房产税和企业所得税等。截至 2010 年 3 月 31 日，应交税金未付余额为-800.05 万元，比 2009 年末减少 1,764.76 万元，主要原因是上交 2009 年度所得税以及为生产购进材料使应抵扣的增值税进项税增加所致。

2009 年末，公司应付股利 686 万元，是根据健隆光电与深圳锐拓原股东石耀忠、胡焕晔、石耀南达成的股权转让协议，深圳锐拓自评估基准日（2009 年 6 月 30 日）至股权完成过户手续（2009 年 9 月完成）的前一月末期间的可分配利润由深圳锐拓原股东享有的利润。2010 年 3 月 31 日尚未支付深圳锐拓原股东股利为 686 万元。

2009 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 13,693.89 万元，比 2008 年增加 8629.90 万元，主要原因是：向公司之母公司德豪电器及其子公司芜湖德豪实业新增 5,140 万元借款；计提应付 SEB 赔偿款 497 万元；收购深圳锐拓导致纳入合并范围的其他应付款增加 170 万元。

（二）非流动负债情况

近三年一期，公司的长期负债主要有递延所得税负债和其他非流动负债，其他非流动负债主要由收到的各类政府补贴或奖励等形成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 3 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
长期应付款				
专项应付款				70.00
递延所得税负债	413.43	424.58	1.36	
其他非流动负债			308.02	342.69
合计	413.43	424.58	309.38	412.69

十三、现金流量

近三年一期，公司的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-3月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,354.56	7,689.31	22,646.70	3,923.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,834.70	-17,312.55	-5,953.99	-6,239.15
筹资活动产生的现金流量净额	16,053.50	15,423.80	-4,875.44	-4,776.66
汇率变动对现金的影响	0.00	33.00	-1,969.73	-205.07
现金及现金等价物增加额	8,864.24	5,833.56	9,847.54	-7,297.07

近三年，公司的现金流量变动情况如下表：

项目	2009年度		2008年度		2007年度
	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)
经营活动产生的现金流量净额	7,689.31	-66.05	22,646.70	477.16	3,923.80
投资活动产生的现金流量净额	-17,312.55	190.77	-5,953.99	-4.57	-6,239.15
筹资活动产生的现金流量净额	15,423.80	-416.36	-4,875.44	2.07	-4,776.66
汇率变动对现金的影响	33.00	-101.68	-1,969.73	860.51	-205.07
现金及现金等价物增加额	5,833.56	-40.76	9,847.54	-234.95	-7,297.07

公司不存在经营活动产生的现金流量净额持续为负值的情况。

近三年，公司经营活动产生的现金流入主要是销售商品、提供劳务收到的现金，现金流出主要是购买商品、接受劳务支付的现金，与营业收入和营业成本变动趋势一致。2010年一季度经营活动产生的现金流量为负数，主要原因是职工薪酬支出和支付的各项税费比去年同期大幅增加所致。

2008年度，经营活动产生的现金流量净额比2007年度同期增长477.16%，主要是由于销售收入大幅增长、存货及经营性应收项目减少以及经营性应付项目增加所致；2009年度，经营活动产生的现金流量净额比2008年度同期减少66.05%，主要是由于公

司营业收入同比减少 23.81%所致。2010 年一季度经营活动产生的现金流量净额比去年同期减少 5,517.95 万元，主要原因是公司 2010 年一季度支付职工薪酬比去年同期增加 2,327.77 万元，支付税金比去年同期增加 1,792.46 万元，以及支付其他经营活动现金比去年同期增加 1,967.18 万元。

2008 年度，投资活动产生的现金流量净额及筹资活动产生的现金流量净额与 2007 年度相比，变动不大。2009 年度，投资活动产生的现金流量净额比 2008 年度减少 11,358.56 万元，同比变动比例为 190.77%，主要是因 2009 年度公司进入 LED 行业收购广东健隆达资产、收购深圳锐拓股权所致。2010 年一季度投资活动产生的现金流量净额比去年同期减少 380.66 万元，主要原因是公司的全资子公司芜湖德豪购置土地使用权和工程建设投入引起。

2008 年度，筹资活动产生的现金流量净额与 2007 年度相比，变动不大。2009 年度，筹资活动产生的现金流量净额比 2008 年度增加 20,299.24 万元，主要原因是增加银行借款，2009 年末银行借款余额比 2008 年末增加 23,051.78 万元。2010 年一季度筹资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 14,431.63 万元，同比增加 889.81%，主要原因是 2010 年一季度由于扩大投资支出而增加短期借款筹资 14,111.07 万元。

2008 年度，汇率变动对现金及现金等价物的影响较 2007 年度减少 860.51%，主要是 2008 年人民币升值幅度比 2007 年趋缓，以及 2008 年末外币货币资金比 2007 年末减少较多所致；2009 年度，汇率变动对现金及现金等价物的影响较 2008 年度减少 101.68%，金额为 33.00 万元，主要是 2009 年人民币汇率较为稳定。

2009 年度现金及现金等价物净减少额较大，主要原因是 2009 年度经营活动产生的现金流量净额和投资活动产生的现金净流量同比减少数额较大所致。2010 年一季度现金及现金等价物净增加额较去年同期增加 8,533.02 万元，同比增加 2576.24%，主要是增加短期借款筹资比去年同期大幅增加所致。

近三年一期，公司的收到与支付的其他与筹资活动有关的现金情况如下表：

单位：万元

项目	2010 年 1—3 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	--------------	---------	---------	---------

收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	4,650.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	63.08	8,150.00	-	-

2010年1-3月支付其他与筹资活动有关的现金主要是银行借款手续费支出。

2009年度，收到其他与筹资活动有关的现金主要是公司向母公司拆借资金，支付其他与筹资活动有关的现金主要是银行短期借款质押金。

近三年，公司经营活动产生的现金流量净额相对稳定，为公司的发展提供了稳定的净现金流入；公司与金融机构建立了良好的合作关系，为公司的持续稳定发展提供了资金支持；同时，公司无逾期未还债务，亦不存在延迟付息情况。

十四、或有负债

（一）对外担保情况

近三年一期，公司的对外提供担保情况如下表：

单位：万元

项目	2010年3月 31日	2009年12月 31日	2008年12 月31日	2007年12 月31日
报告期内对子公司担保发生额	11,600.00	27,868.92	327,150	256,090
报告期末对子公司担保余额	10,780.00	8,354.62	95,450	256,090
报告期末担保总额（包括对子公司的担保）	10,780.00	8,659.62	102,570	256,090
资产总额	239,148.59	221,677.86	1,838,679	1,896,747
归属于母公司所有者权益合计	65,792.45	64,857.51	600,114	663,089
担保金额占总资产比例(%)	4.51	3.91	5.58	13.50
担保金额占净资产比例(%)	16.38	13.35	17.09	38.62

截至2010年3月31日，公司担保余额为10,780.00万元，未超出公司股东大会审议批准的担保额度，其中直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象为公司的全资子公司中山威斯达和健隆光电控股的深圳锐拓。

(二) 接受外部担保情况

公司控股股东珠海德豪电器有限公司为公司的融资提供担保，截至 2010 年 3 月 31 日珠海德豪电器有限公司为公司提供贷款担保总额度余额为 7.4 亿元。

(三) 重大仲裁、诉讼和其他重大或有事项

截至 2010 年 3 月 31 日，公司存在重大仲裁、诉讼和其他重大或有事项。

十五、2010 年半年度财务报告情况

发行人 2010 年半年度财务状况(未经审计)如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日
流动资产合计	1,978,365,057.08
其中：货币资金	373,510,327.00
应收票据	3,777,288.06
应收账款	530,677,757.33
预付款项	271,682,041.94
其他应收款	116,631,811.40
存货	682,083,640.73
非流动资产合计	701,539,238.24
其中：长期股权投资	1,830,413.75
固定资产	583,136,518.71
在建工程	24,811,465.87
无形资产	69,865,021.86
商誉	10,982,807.81
资产总计	2,679,904,295.32
流动负债合计	1,940,987,594.35
其中：短期借款	734,705,515.10
应付票据	280,955,092.51
应付账款	704,823,183.58
预收款项	45,861,032.34
应付职工薪酬	46,459,525.97
应交税费	-23,730,295.57
其他应付款	150,352,459.78

非流动负债合计	4,022,702.57
其中：递延所得税负债	4,022,702.57
归属于母公司所有者权益合计	670,879,882.58
股东权益合计	734,893,998.40

(二) 合并利润表主要数据

项目	2010年1—6月
营业收入	1,073,644,754.09
营业利润	28,681,322.06
利润总额	30,056,774.58
净利润	27,848,903.24
其中：归属于母公司所有者的净利润	20,501,891.84

(三) 合并现金流量表主要数据

项目	2010年1—6月
经营活动产生的现金流量净额	-198,088,431.99
投资活动产生的现金流量净额	-96,071,886.93
筹资活动产生的现金流量净额	255,992,469.53
期末现金及现金等价物余额	373,510,327.00

(四) 重大变动情况分析

1、公司 2010 年上半年实现营业收入 107,364.48 万元，营业收入比上年同期增长 55.42%，主要是由于主营业务收入比上年增长四成以及其他业务收入大幅增长所致。主营业务增长的原因：（1）金融危机的影响逐渐减弱，欧美大型家电品牌商去库存化后的补充订货使公司的小家电业务订单出现较大幅度的回升，公司的小家电业务的营业收入比上年同期增长 22.20%。为规避公司小家电业务过于集中于北美地区的风险，公司在稳定欧洲市场的同时加大了中东、日本等其他地区的营业拓展力度，报告期内其他地区的营业收入比上年同期增长 239.82%，公司小家电业务区域过于集中的风险得到有效的缓解。（2）公司 LED 业务比上年同期大增 824.65%，主要是由于公司从 2009 年开始介入 LED 行业，2009 年下半年才购买了广东健隆达与 LED 业务相关的固定资产并收购了深圳市锐拓显示技术有限公司 60%的股权，因此上年同期公司的 LED 业务的基数非常小，由于合并口径的不同使公司的 LED 业务上年数据不可比。

其他业务收入 2010 年上半年为 10,954.70 万元，上年同期为 946.68 万元，比上年

大幅增长的原因是子公司深圳锐拓赞助上海世博会显示屏租赁业务实现其他业务收入 1 亿元所致。

2、2010 年上半年营业利润 2,868.13 万元，较上年同期增长 1,215.36%，2010 年上半年归属于上市公司股东的净利润 2,050.19 万元，较上年同期增长 915.95%。。主要原因是公司营业收入比去年同期增长 55.42%所致。

3、2010 年上半年经营活动产生的现金流量净额比上年同期下降 652.70%，主要是由于报告期内存货及应收账款大幅增加所致。

4、2010 年上半年筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增长 85.47%，主要是报告期内公司进入生产经营旺季以及投资 LED 行业的资本性支出大，从而加大银行融资额度所致。

第四节 本次募集资金用途及相关管理措施

一、本次募集资金运用概况

(一) 募集资金情况

公司本次发行股票 160,000 万股，经信永中和会计师事务所有限责任公司出具的 XYZH/2010SZA2003-2 号《验资报告》验证，本次发行募集资金总额 152,640 万元，扣除发行费用（包括保荐费用、承销费用、律师费用、审计验资费用和信息披露费用等）2,002.12 万元后，募集资金净额为 150,637.88 万元。该笔资金已于 2010 年 10 月 20 日汇入公司的募集资金专项账户。

(二) 募集资金投向

根据 2009 年 10 月 13 日公司第三届董事会第十八次会议和 2009 年 10 月 29 日公司 2009 年第六次临时股东大会决议，本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后拟投入以下项目：

名称	投资金额（万元）
LED芯片制造项目	50,171
LED封装项目	56,948
LED照明项目	53,258
合计	160,377

二、募集资金投资项目具体情况

(一) 项目一：芜湖德豪润达光电科技有限公司 LED 照明项目

1、项目基本情况

随着节能减排成为我国乃至全球的共识，半导体照明产业的发展速度在不断加快，因此在我国也得到了各级政府的大力支持和关怀，国家和各省、市纷纷出台大力扶持半导体照明产业发展的政策。

LED照明产业即半导体照明产业是一个技术密集型和劳动密集型的产业，并且是众多产业中产业链最长的一个产业，它的发展将拉动芯片和外延片、封装以及应用等相关产业链条的发展，比较适合中国市场庞大和人力资源丰富的国情。如果中国能够在外延、芯片的制备以及自主封装技术方面坚持自主创新，则能够实现中国半导体照明产业的跨越式发展。

随着国家半导体照明工程的发展，国内LED产业具有广阔的发展前景，预计2010年中国整个LED产业的产值将超过千亿元。未来5年，我国也将把半导体照明作为一个重大工程进行推动；而科技部也已批准上海、大连、南昌、厦门、深圳、石家庄、扬州等七地作为LED产业化基地。

为了响应国家环保、节能战略的实施、把握LED行业发展的先机、为公司营造新的利润增长点、进一步增强持续盈利能力、打造双主业经营模式，降低单一小家电业务的经营风险，公司将通过增资芜湖德豪润达光电科技有限公司实施LED产业化基地建设项目，逐步建设大型的LED产品制造基地和研发中心，从而扩大公司LED产品生产规模，满足国内外市场旺盛的需求，使公司的经营规模和盈利能力获得跨越式发展。

本项目拟在土地使用权购置、生产厂房建设、生产设备购置、研发设备购置、办公大楼建设、办公大楼办公设备购置、营销网络办公设备购置及铺底流动资金等方面进行投资，投资总额为53,258万元，其中铺底流动资金为16,000万元，固定资产投资为37,258万元。

2、项目的建设周期及产能：

本项目的建设周期为两年，项目建成后，将形成年产汽车灯、船用灯等专用灯具100万套、路灯、广场灯、隧道等室外灯具项目20万套及日光灯、灯泡/射灯等室内灯具500万只的产能规模。

3、项目经济效益分析

根据北京汉鼎世纪咨询有限公司2009年编制的可行性研究报告，项目设计运营年限为十年，运营期内平均每年可新增销售收入180,600万元，平均每年新增净利润20,944万元。

4、项目发展前景及必要性

(1) 项目发展前景

目前，为了节能减排，全球各国对LED的研发生产都比较重视。据美国能源部预测，到2010年前后，美国将有55%的白炽灯和荧光灯被半导体替代，每年可节电350亿美元。

日本也提出2006年就要用半导体灯大规模替代传统白炽灯。2009年2月初，ABI Research旗下研究分支机构NextGen Research 指出，全球固态照明(Solid State Lighting, SSL)市场年产值可望在2013年突破330亿美元。根据NextGen的推估，LED市场当中的照明产品类别在2009—2013年期间的平均复合年增率(CAGR)将逼近22%。而Strategies Unlimited预计，LED渗透到照明市场的趋势将会持续到2009年，与之前预测的35%的增长率相比，仍有17%的较低增长。从长远来看，照明应用领域的前景是乐观的。

2006年我国LED的产值为140亿元，2008年应用市场规模达到540亿元，预计到2010年国内LED产业的规模将超过1000亿元。其中，照明灯市场规模254亿元，照明设备/装置的市场规模1066亿元。商业照明占全球总照明市场用电量43%，比例最高，其中零售业、办公大楼、仓储用途、教育大楼、保健照护等应用领域。其中在路灯照明方面，根据中国十城万盏各阶段发展计划来看，其所创造的LED照明需求在2009—2012年将分别为100万、200万、300万、500万盏，逐年几呈倍数增长。2009年中国总路灯数占全球比重将为20%，LED路灯占全球LED路灯比重将高于此，达50%以上，为全球LED路灯需求量最大区域。尤其中国目前传统路灯照明总数约2,000—2,500万盏，若全置换成LED照明，发展商机将非常庞大；在灯泡等室内照明方面，家庭照明包括嵌灯、投射灯、吊灯等，据欧司朗光学半导体公司2008年调查统计，全球每年家庭照明灯座出货量约为500亿个，这无疑是一个巨大的潜在市场。但是家庭照明消费者对于价格敏感度较高，而目前LED价格仍远高于传统光源，因此使得LED在居住用照明领域的渗透率仍相当低，2007年营业收入仅为680万美元，占LED照明市场份额仅2%（数据来源：中国光学光电子协会）；在汽车灯等专用照明方面，我国已经规定，凡是上高速公路的汽车必须装设LED雾灯。未来在LED价格逐渐下降后，其它车灯模块势必也将逐步使用高亮度LED作为光源，LED取代现有普通汽车照明灯将成为一个必然的趋势。

（2）项目实施的必要性

公司通过实施本项目，可以获得LED行业的先发优势、进一步增强持续盈利能力、降低单一小家电业务的经营风险。

（二）项目二：芜湖德豪润达光电科技有限公司 LED 封装项目

1、项目基本情况

下游产业的快速发展和巨大的市场潜力（见“项目一”相关分析）给处于价值链中游的 LED 封装业务带来了良好的发展机遇。目前，封装技术经历了 40 余年的快速发展后已经趋于成熟，国内 LED 器件封装企业众多，根据中国光学光电子行业协会光电器件分会统计和测算，目前全国从事 LED 的企业约 2000 多家，其中从事外延生长、芯片制造的研究和生产单位有 40 多家，器件封装企业约 600 家，其中有一定规模的封装企业约 100 家。

近几年，诸如显示屏、景观照明、交通指示灯、汽车应用、背光源等 LED 应用市场迅速兴起，为 LED 器件封装产品提供了广阔的市场需求。2006 年国内封装产量达到 525.7 亿个，增长速度达到 22.46%，产值达到 87.5 亿元。2007 年产量达到 820 亿个，增长速度达到 55.98%，产值 168 亿元，2008 年我国 LED 封装产值达到 185 亿元，较 2007 年的 168 亿元增长 10%；产量则由 2007 年的 820 亿只增加 15%，达到 940 亿只，其中高亮 LED 产值达到 140 亿元，占 LED 总销售额的 76%。经历了多年的发展以后，中国 LED 封装产业已经进入了平稳发展阶段，未来随着经济的复苏及 2010 年世博会的召开，LED 下游应用市场需求的增加，预计 2009-2012 年中国 LED 封装产量年均复合增长率将达到 18.3%，产值增长率将达到 11.3%。（来源：汉鼎咨询）

目前，公司为了降低单一经营业务的风险，通过收购和兼并的方式，已经成功介入 LED 产品的生产和销售，在产业链的封装、应用领域都有相应的业务，集团下辖的锐拓、健隆光电具有较长的运营历史，在 LED 封装和应用领域研发、生产方面积累了丰富经验，有专门的科研中心和大量专业技术人才，获得了多项技术专利。

本次公司通过非公开发行的方式募集资金，将投资 5 亿元以上的资金用于新建 LED 照明产品的项目建设，形成年产汽车灯、船用灯等专用灯具 100 万套、路灯、广场灯、隧道等室外灯具项目 20 万套及日光灯、灯泡/射灯等室内灯具 500 万只的生产规模，进一步发挥产业链整合的协同效应，抓住 LED 产业发展的市场机遇和政策机遇，加强向上游价值链的延伸，进一步扩大在 LED 封装领域的业务规模。

本项目项目计划总投资为 56,948 万元，其中固定资产投资 43,648 万元。

2、项目的建设周期及产能：

本项目建设期二年，项目设计产能为年产 50 亿只大功率芯片封装器件。

3、项目经济效益分析

根据北京汉鼎世纪咨询有限公司 2009 年编制的可行性研究报告，项目达产后（第 4-第 11 年）可实现年均营业收入 192,500 万元，年均所得税为 9,156 万元，年均净利润为 27,469 万元。项目产生的息税后净现值为 73,774 万元，税后内部收益率为 28.61%，税后投资回收期为 5.79 年。

4、项目发展前景及必要性

（1）项目发展前景

本项目的发展前景主要取决于下游产业的发展，由于未来几年我国乃至全球在 LED 产业化和推广应用方面均得到市场巨大需求和政府部门强力政策支持的双重推动，因此 LED 器件封装业务也将获得巨大发展。下游行业的需求主要体现在以下几个方面：显示屏作为 LED 的主要应用市场将随着经济发展获得平稳增长；中大尺寸背光源市场将成为新关注点，从而获得较快成长；凭借着汽车的巨大产能，LED 车灯市场面临着巨大的发展潜力；室内装饰灯市场逐步启动，交通灯市场进入平稳增长期；景观照明市场快速发展将会从一级城市快速向二级、三级城市扩展；通用照明市场潜力大，随着 LED 照明进入门槛的降低，预计 LED 照明将进入商用市场，并逐步向民用市场扩展。

（2）项目实施的必要性

A、增加新的盈利点，有利于企业可持续发展

公司目前营业收入主要来自小家电业务，收入来源较为单一；同时，LED 封装市场需求巨大，公司目前 LED 封装产能远不能满足市场的需求。鉴于此，公司计划加大 LED 封装产业化投入，大批量封装各种 LED 器件，以满足日益增长的市场需求，项目建成后将产生良好经济效益，增加公司新盈利点，可以有效抵御单一主营业务产品销售下降带来风险。

B、有利于增强企业的市场响应速度，降低物流成本，增强市场竞争力

目前公司 LED 封装业务主要分布在珠三角地区,对长三角等一些经济较为发达的地区,需求还不能够快速的、有效的满足。芜湖项目建成后,将覆盖长三角等发达地区,一方面,可以缩短交货期,提高市场的响应速度、售后服务覆盖能力,另一方面,可以降低物流成本,提供物美价廉的服务,从而提高客户满足度和品牌影响力,提高企业的竞争力。

C、有利于公司形成规模优势,降低成本

公司控股子公司广东健隆光电科技有限公司的封装业务已有一定规模,但目前还不具备规模优势,与上游产商议价能力还不够强。项目建成后,公司 LED 封装业务将有较大的产量,与上游供应商的话语权将会增强,同时公司产品单位研发、生产成本将会降低,形成规模优势,企业整体盈利能力则会相应得到提升,可持续发展能力增强。

(三) 项目三: 芜湖德豪润达光电科技有限公司 LED 芯片项目

1、项目基本情况

LED 芯片作为 LED 产业链的上游产品,具有较高的技术含量和附加值,是业内公司竞相攀登的行业高地。2008 年,我国外延芯片加工设备增加较快,芯片产能增长迅速,国产芯片的性能也得到较大提升,在显示屏、信号灯、户外照明、中小尺寸背光等高端应用方面获得了一定的市场认可。

但是,目前我国 LED 芯片的产能还远不能满足行业发展的需要,特别是高端芯片,仍需要大量从国外进口。据统计,2008 年我国 LED 芯片的国产化率虽有所提升,达到了 49%,其中国产小功率 GaN 芯片达到 130 亿只,但国产化率只有 41%,而功率型 GaN 芯片国产化率仅接近 20%。我国大陆已成为全球第三大 GaN 芯片生产基地,但仍以中低端为主。

本项目计划总投资为 50,171 万元,其中固定资产投资为 35,171 万元,铺底流动资金为 15,000 万元。

2、项目的建设周期及产能:

本项目建设期二年，项目设计产能为年产 50 亿只可见光 LED 芯片。

3、项目经济效益分析

根据北京汉鼎世纪咨询有限公司 2009 年编制的可行性研究报告，项目达产后平均每年新增销售收入 48,750 万元，平均每年新增净利润 7,919 万元。

4、项目发展前景及必要性

(1) 项目发展前景

近年来我国 LED 产业规模和企业数量发展迅速增长，下游行业快速发展拉动了对上游 LED 芯片产品的需求。根据拓扑研究所统计，我国 LED 芯片产值由 2006 年的 10.5 亿元人民币增长到 2008 年的 19 亿元人民币，增长 81%，年复合增长率 35%。预期 2009 及 2010 将达到 40% 以上的增长率，于 2010 年达至 38 亿元人民币的规模。而于 2011 年及 2012 年放缓到 25% 的增长，于 2012 年达至 60 亿元人民币的规模。

目前，虽然中国在 LED 外延片、芯片的生产技术上距离国际先进水平还有一定的差距，但是国内庞大的应用需求，给 LED 下游厂商带来了巨大的发展机会，这也为我国 LED 芯片厂商的发展提供了良好的机遇。

(2) 项目实施的必要性

A、公司通过大量投资于 LED 器件封装和 LED 照明产品的研发和生产，会对上游 LED 芯片产生大量的需求。

B、投资 LED 芯片的研发与制造，对公司打造自有品牌，完善 LED 产品生产的价值链、发挥业务协同效应具有重要意义。

C、国内市场巨大的需求缺口为公司进入该市场提供了难得的市场机遇。

D、公司通过对本项目的投资，占据行业高地，对于公司未来谋取有利的市场竞争地位、锤炼核心竞争力有重要意义。

三、募集资金专项存储的相关情况

为加强募集资金管理,根据《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等相关法律法规及规范性文件的要求,公司于2010年10月13日第三届董事会第三十三次会议审议通过了新修订的《募集资金管理制度》,对募集资金的存储、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金管理与监督等事项作了较为详细的规定。

本次募集资金专项账户具体情况如下:

专项账户 1	开户单位:	广东德豪润达电气股份有限公司
	开户银行:	中国农业银行珠海香洲支行
	账户账号:	44350201040018202
专项账户 2	开户单位:	芜湖德豪润达光电科技有限公司
	开户银行:	中国建设银行芜湖赭山路支行
	账户账号:	34001675408053002609
专项账户 3	开户单位:	芜湖德豪润达光电科技有限公司
	开户银行:	中国光大银行芜湖分行营业部
	账户账号:	79430188000024008
专项账户 4	开户单位:	芜湖德豪润达光电科技有限公司
	开户银行:	招商银行芜湖分行营业部
	账户账号:	553900051210606
专项账户 5	开户单位:	芜湖德豪润达光电科技有限公司
	开户银行:	芜湖扬子农村商业银行城东支行
	账户账号:	20000255104010300000018
专项账户 6	开户单位:	芜湖德豪润达光电科技有限公司
	开户银行:	中国银行芜湖经济技术开发区支行
	账户账号:	179707385776

其中,专项账户 1 用于接收募集资金并对股份公司增资的验资,其后,募集资金净额将在办理完对芜湖德豪润达光电科技有限公司增资的手续后,分别存储在其余的 5 个专项账户中,并在相关各方的共同监管下用于募投项目的实施。

第五节 保荐人关于本次非公开发行过程和发行对象合规性报告的结论意见

一、保荐协议基本情况

保荐协议签署时间： 2009 年 11 月

保荐人：太平洋证券股份有限公司

保荐代表人：水向东、李中

保荐期限：本次非公开发行股票上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度。

二、保荐协议的主要条款

保荐协议及其补充协议明确了协议双方在尽职调查和持续督导方面的主要权利和义务，主要条款内容如下：（甲方为德豪润达，乙方为太平洋证券）

第二条 尽职推荐阶段

2.1 尽职推荐期从本协议生效之日起到甲方本次发行的股票发行上市之日止；

2.3 甲方义务

2.3.1 保证依本协议而承担的义务是合法有效的义务，甲方履行本协议项下的义务与其依据其它协议或文件而履行的义务并不冲突，同时与法律、法规及有关行政规章亦无任何抵触；

2.3.2 应全力支持、配合乙方做好尽职推荐工作，按照甲方股票发行上市的要求，为乙方的保荐工作提供必要的条件和便利；

2.3.3 以编制发行证券申报文件为目的，甲方向包括乙方在内的中介机构提供一切必要的信息资料；甲方及其全体董事、监事和高级管理人员保证其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任；

2.4 乙方作为甲方的保荐机构，承担以下义务：

2.4.1 指定两名符合法律规定资格的保荐代表人具体负责甲方本次股票发行上市的保荐工作，出具由乙方董事长或者总经理签名的专项授权书，并指定一名项目协办人，并确保保荐机构有关部门和人员有效分工协作；

2.4.2 甲方股票发行后，乙方不得更换其所指定的保荐代表人，但保荐代表人因调离乙方或其他原因被中国证监会从保荐代表人名单中除名的除外；

2.4.3 乙方应尽职推荐甲方股票发行：

2.4.4 负责甲方本次股票发行的主承销工作，有关甲方本次发行股票的承销事宜，需要由甲乙双方另行签订承销协议。

2.4.5 乙方应尽职推荐甲方股票上市：

(1)在甲方提供有关真实、准确、完整的文件、材料的基础上，结合各独立中介机构意见，确认甲方本次发行的股票符合上市条件，并根据主管机关和证券交易所的要求，出具相关文件；

(2)在甲方的配合下，制作有关文件、资料，协助甲方办理与股票上市相关的事宜。

2.5 乙方作为甲方的保荐机构，享有以下权利：

2.5.1 乙方为履行本协议的需要，有权对甲方进行尽职调查，甲方应给予充分配合；

2.5.2 乙方有权从甲方获得乙方认为为履行本协议所需要的甲方有关文件、资料，甲方应给予充分配合，并保证所提供的文件和资料的真实性、准确性、完整性；

2.5.3 乙方就甲方本次发行所作的判断与中介机构所出具的专业意见存在重大差异的，乙方有权聘请其他中介机构对有关事项进行调查或复核，甲方应给予充分配合；

2.5.4 乙方有权要求甲方在本协议有效期内，按照《保荐办法》和其他法律的规定以及本协议的约定，及时向乙方通报信息；

第三条 持续督导阶段

3.1 持续督导期间

鉴于甲方属于上市公司非公开发行股票并上市，持续督导的期间为甲方本次发行的股票上市之日起当年剩余时间及其后一个完整会计年度。

3.2 甲方权利义务

3.2.1 甲方应明确双方在持续督导期间的联系人和联系方式，甲方应指派专人负责在持续督导期间内与乙方的日常联系工作；

3.2.2 甲方应通过其指定的联系人向乙方提供持续督导工作询问函回复函和相关的文件资料，持续督导工作询问函回复函应经甲方的法定代表人或其授权代表签署并加盖甲方公章，在甲方收到持续督导工作询问函后七日内送达乙方；

3.2.3 对于乙方未在持续督导工作询问函中提出的问题或情形，若将对甲方产生重大影响的，甲方应在持续督导工作回复函中将该情况一并通知乙方；

3.3 乙方权利义务

3.3.1 乙方应明确双方在持续督导期间的联系人和联系方式：乙方应指派专人负责甲方的持续督导期工作，乙方指定的人员中应至少包括两名保荐代表人，并明确一名负责人，负责持续督导的具体组织工作；

乙方的保荐代表人每季度应至少对甲方进行一次定期现场检查，并至少每个季度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次现场调查，监督公司募集资金专户存储制度的实施，保荐代表人有权列席公司的董事会和股东大会。

三、上市推荐意见

太平洋证券认为：发行人申请其本次发行的股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，本次发

行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。太平洋证券愿意推荐德豪润达本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

四、保荐人关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

公司本次发行的保荐人太平洋证券股份有限公司在其关于本次非公开发行过程和发行对象合规性报告中认为：

德豪润达本次非公开发行股票发行过程和发行对象合法、合规，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券发行与承销管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《关于核准广东德豪润达电气股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1084号）等法律法规的规定和中国证监会的有关要求；发行对象的选择公平、公正，符合上市公司及全体股东的利益。

第六节 发行人律师关于本次非公开发行过程和发行对象合规性 报告的结论意见

公司本次发行的律师广东信达律师事务所在其关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的专项法律意见书中认为：

发行人本次非公开发行已取得发行人股东大会的有效批准，并经中国证监会核准；发行人与认购对象签署的《附条件生效的股份认购协议》等法律文件合法有效；本次非公开发行的认购对象、发行数量、发行价格及发行过程符合法律、法规和规范性文件的规定；本次非公开发行结果公平、公正。

第七节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增股份 16,000 万股股份已于 2010 年 10 月 25 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股,上市日为 2010 年 11 月 2 日。

根据深圳证券交易所相关业务规则,公司股票价格在 2010 年 11 月 2 日不除权,股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行对象认购的股票均自 2010 年 11 月 2 日起锁定期为 36 个月。

第八节 公司全体董事声明

公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字:

王冬雷

胡长顺

王冬明

李华亭

陈剑榕

李占英

葛云松

贺 伟

第九节 有关中介机构声明

一、保荐机构声明

本保荐机构已对本发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: _____

武长军

保荐代表人: _____

水向东

李中

保荐机构法定代表人: _____

王超

太平洋证券股份有限公司

2010年10月25日

二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要, 确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议, 确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: 林晓春 黄劲业

律师事务所负责人: 尹公辉

广东信达律师事务所

2010 年 10 月 25 日

三、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要, 确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所专业报告的内容无异议, 确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师: 王建新 牛文娇

会计师事务所负责人: 张克

信永中和会计师事务所有限责任公司

2010年10月25日

第十节 备查文件

一、备查文件

- 1、保荐人出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- 2、发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 3、中国证券监督管理委员会核准文件。

二、查询地点

投资者可到公司的办公地点广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号查阅。

三、查询时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:00, 下午 14:00-16:30。

四、信息披露网址

深圳证券交易所网站(www.szse.cn)和巨潮网(www.cninfo.com.cn)

广东德豪润达电气股份有限公司

2010年10月26日