



国光电器股份有限公司

(广州国光 002045)

2011 年年度报告

二〇一二年三月二十九日

重要提示及目录

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

全体 9 名董事均以现场方式出席了公司第七届董事会第三次会议。

普华永道中天会计师事务所有限公司为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

公司董事长并主管会计工作负责人周海昌先生、会计机构负责人郑崖民先生声明：
保证年度报告中财务报告的真实、完整。

目 录

重要提示及目录	- 2 -
第一节 公司基本情况简介	4
第二节 会计数据和财务指标摘要	7
第三节 股本变动及股东情况	9
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	15
第五节 公司治理	21
第六节 内部控制	29
第七节 股东大会情况简介	33
第八节 董事会报告	36
第九节 监事会报告	61
第十节 重要事项	61
第十一节 财务报告	70
第十二节 备查文件目录	71

第一节 公司基本情况简介

一、公司法定中文名称：国光电器股份有限公司

公司法定英文名称：GUOGUANG ELECTRIC COMPANY LIMITED。

公司英文名称缩写：GGEC

二、公司股票上市证券交易所：深圳证券交易所

股票简称：广州国光 股票代码：002045

三、公司注册地址：广州市花都区新华街镜湖大道 8 号 邮政编码：510800

公司办公及工厂地址：广州市花都区新华街镜湖大道 8 号 邮政编码：510800

公司互联网址：<http://www.ggrec.com.cn> 公司电子邮箱：guoguang@ggrec.com.cn

四、公司法定代表人：周海昌

五、联系人和联系方式：

	董事会秘书	证券事务代表	投资者关系管理负责人
姓名	凌勤	肖叶萍	凌勤
电子邮箱	linda@ggrec.com.cn	anny@ggrec.com.cn	linda@ggrec.com.cn
联系地址	广州市花都区新华街镜湖大道 8 号		
邮编	510800		
电话	020-28609688		
传真	020-28609396		

六、公司信息披露指定媒体：

信息披露报纸：《证券时报》；信息披露网站：<http://www.cninfo.com.cn>

年度报告备置地点：公司董事会办公室

七、其他有关资料：

公司首次注册登记日期：1993 年 12 月 25 日

公司最近一次变更注册登记日：2012 年 3 月 21 日

公司注册地点：广州市工商行政管理局

公司企业法人营业执照注册号：440101400011767 号

公司税务登记号码：440182618445482

公司组织机构代码：61844548-2

公司聘请的会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司

会计师事务所工作地址：广州市珠江新城珠江西路普华永道中心 18 楼

签字会计师姓名：王斌、钟婉君

保荐机构：西南证券股份有限公司

保荐机构办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 9 层

签字保荐代表人姓名：王文毅、胡晓莉

八、公司历史沿革

1. 2005年5月，经中国证监会证监发行字【2005】13号文批准，公司发行了人民币普通股（A股）股票3,000万股，并于2005年5月23日在深圳证券交易所上市，发行前公司总股本7,000万股，发行后公司总股本10,000万股。根据商务部于2005年6月22日的商资批【2005】1156号批复，以及广州市工商行政管理局核发的企股粤穗总字第001319号营业执照，本公司本次发行社会公众股的增资扩股手续于2005年7月22日办结。

2. 2006年4月21日召开的公司2005年度股东大会通过了资本公积金转增股本方案：以2005年末公司总股本10,000万股为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每10股转增6股，公司以2006年5月12日为股权登记日实施了该转增方案，转增后公司总股本增加至16,000万股。公司变更注册登记日期：2006年7月10日；注册号：企股粤穗总字第001319号。

3. 公司于2007年5月17日召开2006年度股东大会通过了资本公积金转增股本方案：以2006年末公司总股本16,000万股为基数，向全体股东每10股转增2.5股，公司于2007年6月7日为股权登记日实施了该转增方案，转增后公司总股本增加至20,000万股。公司变更注册登记日期：2007年9月12日，注册号：企股粤穗总字第001319号。

4. 根据公司2006年9月11日召开的2006年第1次临时股东大会审议通过了《国光电器股份有限公司股票期权与股票增值权激励计划(修订草案)》，2008年3月24日，公司完成了29名股票期权激励对象首期行权相关股份446万股的登记手续，行权后公司股本由20,000万股增加到20,446万股。公司变更注册登记日期：2009年5月7日，注册号：企股粤穗总字第001319号。

5. 2009年6月10日，公司完成了29名股票期权激励对象第二期行权相关股份446万股的登记手续，行权后公司股本由20,446万股增加到20,892万股。2009年7月16日公司实施资本公积金转增股本，向全体股东每10股转增2股，股本由20,892万股增加至25,070.4万股。公司变更注册登记日期：2009年9月8日，注册号：440101400011767号。

6. 2009年10月27日，公司完成了29名激励对象第三期行权相关股份535.20万股的登记手续，行权后公司股本由25,070.4万股增加至25,605.6万股。公司变更注册登记日期：2010年5月19日，注册号：440101400011767号。

7. 2010年4月14日，公司非公开发行股票事宜取得中国证监会许可，本次发行股票数量2,188万股，2010年5月10日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续。本次发行后，公司总股本从25,605.6万股增加到27,793.6万股。公司变更注册登记日期：2010年9月6日，注册号：440101400011767号。

8. 鉴于公司外资股比现已低于10%，根据商务部、证监会《关于上市公司股权分置改革涉及外资管理有关问题的通知》（商资发[2005]565号）规定，广州市对外贸易经济合作局于2011年1月31日签发了《关于国光电器股份有限公司股权变更并收回外商投资企业批准证书的批复》（穗外经贸资批[2011]127号），公司根据批复文件向广州市对外贸易经济合作局交回了外商投资企业

批准证书，并在广州市工商行政管理局办理了相应的工商变更手续，公司类型由“股份有限公司（中外合资，上市）”变更为“股份有限公司（上市）”，公司变更注册登记日期：2011 年 3 月 11 日，注册号：440101400011767 号。

9. 2011 年 5 月 16 日召开的公司 2010 年度股东大会通过了资本公积金转增股本方案：以 2010 年末公司总股本 27,793.6 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 5 股。公司以 2011 年 5 月 26 日为股权登记日实施了资本公积金转增股本方案，转增后公司总股本增加至 41,690.4 万股。公司变更注册登记日期：2012 年 3 月 21 日，注册号：440101400011767 号。

在历次变更中，公司注册登记地点：广州市工商行政管理局；公司税务登记号码：440182618445482，组织机构代码：61844548-2 均未发生变化。

公司主要子公司的设立、注册资本等情况如下：

单位：人民币万元

序号	名称	成立时间	注册资本	公司持股比例	主要业务范围
1	GGEC AMERICA INC.	1996 年 2 月	744.50 万美元	100%	电子元器件、电声器件、音响设备及所属系列产品的销售。
2	广东国光电子有限公司	2002 年 9 月	8,000	95% [注 1]	聚合物锂离子电池、铝壳电池、相关电子器件和装置产品的设计、生产和销售。
3	GGEC HONG KONG Limited	2003 年 1 月	106.41 万美元	100%	电子元器件、电声器件、音响设备及所属系列产品的销售。
4	广州市国光电子科技有限公司	2003 年 3 月	9,200	100%	数字产品、电子元器件、电声器件、工程塑料的生产、设计和销售。
5	梧州恒声电子科技有限公司	2005 年 12 月	16,000	100%	生产、销售电子元件、电声器件和音响设备、音箱。
6	GGEC EUROPE Limited	2006 年 8 月	30 万英镑	100%	电子元件、电声器材、音响设备等销售服务工作。
7	广东美加音响发展有限公司 [注 2]	2009 年 6 月	12,800	100%	生产、销售数字化视听产品、汽车音响、多媒体音响、数码产品。
8	广州爱威音响有限公司	2009 年 8 月	2,800	100%	生产、销售电子音响产品及提供相关技术服务。
9	梧州国光电子有限公司	2011 年 4 月	4,000	100%	生产、销售电子元件、电声器件和音响设备、音箱及其相关工程服务和售后服务。
10	广州仰诚精密电子有限公司	2011 年 4 月	4,500	65%	微型电声元件、微型震动电机、微型娱乐音频配套产品的研发、生产及销售。
11	台湾国光科技有限公司	2011 年 6 月	50 万美元	100%	设计、开发以及销售电声、电子、新能源产品。

备注：

【注 1】根据公司与香港世界实业有限公司于 2011 年 9 月 15 日签署的《广东国光电子有限公司中外合作经营企业合同》，公司以 4,880,000 元转让国光电子 5% 股权予世界实业，转让后公司持有国光电子 95% 的股权。

【注 2】经广东省工商行政管理局核准，公司的全资子公司中山美加音响发展有限公司已于 2012 年 3 月 7 日在中山市工商行政管理局办理了名称变更手续，更名为广东美加音响发展有限公司。

第二节 会计数据和财务指标摘要

一、本年度主要会计数据

单位：人民币元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	2,154,386,408	1,757,398,055	22.59%	1,042,008,015
营业利润 (元)	75,953,688	119,516,023	-36.45%	121,579,892
利润总额 (元)	98,573,019	135,301,534	-27.15%	126,930,989
归属于上市公司股东的净利润 (元)	87,936,564	115,454,980	-23.83%	110,012,104
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	70,850,035	95,475,971	-25.79%	104,640,165
经营活动产生的现金流量净额 (元)	164,764,759	-211,427,815	增加 376,192,574 元	179,485,823
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额 (元)	2,788,721,624	2,725,725,814	2.31%	1,777,401,685
负债总额 (元)	1,368,077,956	1,345,132,426	1.71%	824,376,118
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	1,405,651,771	1,352,341,190	3.94%	924,261,022
总股本 (股)	416,904,000	277,936,000	50.00%	256,056,000

二、主要财务指标

单位：人民币元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.21	0.28	-25.00%	0.29
稀释每股收益 (元/股)	0.21	0.28	-25.00%	0.29

扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.17	0.23	-26.09%	0.28
加权平均净资产收益率 (%)	6.39%	9.73%	下降了 3.34 个百分点	13.04%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.15%	8.04%	下降了 2.89 个百分点	12.40%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.40	-0.76	增加了 1.16 元	0.70
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.37	4.87	-30.80%	3.61
资产负债率 (%)	49.06%	49.35%	下降了 0.29 个百分点	46.38%

备注：基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益，这三项指标 2010 年和 2009 年的数据是以报告期股本调整计算。

三、非经常性损益项目

单位：人民币元

项目名称	金额
非流动资产处置损益	-262,508
政府补助	17,309,653
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益；	-
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	-2,579,734
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	571,050
其他营业外收支净额	5,572,186
非经常性损益的所得税影响数	-3,517,599
少数股东损益影响数	-6,519
合计	17,086,529

四、报告期内股东权益变动情况

单位：人民币元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
-----	-----	------	------	-----

股本	277,936,000	138,968,000	-	416,904,000
资本公积	550,384,833	940,439	139,808,429	411,516,843
法定盈余公积	55,708,984	8,909,988	-	64,618,972
任意盈余公积	30,478,983	-	-	30,478,983
未分配利润	434,132,275	87,936,564	42,262,308	479,806,531
外币折算损益	3,700,115	-	1,373,673	2,326,442
归属于上市公司股东的所有者权益合计	1,352,341,190	236,754,991	183,444,410	1,405,651,771

变动原因分析：

- 1、股本的增加以及资本公积的减少，主要是公司 2011 年度资本公积转增股本；
- 2、法定盈余公积增加，是本期按母公司净利润的 10%进行了计提；
- 3、未分配利润增加，是当期实现的净利润；未分配利润的减少，是本期计提了法定盈余公积金及实施了 2010 年度利润分配方案。

第三节 股本变动及股东情况

一、公司股本变动情况：

(一) 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	73,257,657	26.36%			25,688,829	-21,767,500	3,921,329	77,178,986	18.51%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	71,648,457	25.78%			24,884,229	-21,880,000	3,004,229	74,652,686	17.90%
其中：境内非国有法人持股	56,813,945	20.44%			19,766,973	-17,280,000	2,486,973	59,300,918	14.22%
境内自然人持股	14,834,512	5.34%			5,117,256	-4,600,000	517,256	15,351,768	3.68%
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	1,609,200	0.58%			804,600	112,500	917,100	2,526,300	0.61%
二、无限售条件股份	204,678,343	73.64%			113,279,171	21,767,500	135,046,671	339,725,014	81.49%
1、人民币普通股	204,678,343	73.64%			113,279,171	21,767,500	135,046,671	339,725,014	81.49%
2、境内上市的外									

资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	277,936,000	100.00%			138,968,000	0	138,968,000	416,904,000	100.00%

(二) 股份变动情况说明

2011年5月17日，公司于2010年非公开发行的2,188万股锁定期满，经公司办理相关手续后上市流通，由有限售条件股份转变为无限售条件股份。

本报告期间，公司以2011年5月26日为股权登记日实施了2010年年度股东大会通过的向全体股东每10股转增5股的资本公积金转增股本方案，转增后公司总股本从27,793.6万股增加至41,690.4万股。

(三) 限售股份变动情况表：

单位：股

股东名称	本报告期初限售股数	本报告期解除限售股数	本报告期增加限售股数	本报告期末限售股数	限售原因	解除限售日期
广东国光投资有限公司	36,808,457	0	18,404,229	55,212,686 [注 1]	股东追加延长限售期，未办理解锁手续	未确定
仇锡洪	10,234,512	0	5,117,256	15,351,768 [注 2]	将股票质押给国光投资，增加部分为公积金转增股本而增加	2012年9月7日
中山市联成投资有限公司	6,225,488	3,500,000	1,362,744	4,088,232 [注 3]	其中350万股为非公开发行，锁定期满；限售部分是由于股票质押给国光投资，增加限售部分为公积金转增股本而增加	非公开发行的解除期是2011年5月14日；限售的是2012年9月7日
高歌平	4,600,000	4,600,000		0	非公开发行锁定12个月期满	2011年5月14日
上海天誉投资有限公司	3,800,000	3,800,000		0	非公开发行锁定12个月期满	2011年5月14日
深圳华强投资担保有限公司	3,500,000	3,500,000		0	非公开发行锁定12个月期满	2011年5月14日
全国社保基金一零八组合	3,240,000	3,240,000		0	非公开发行锁定12个月期满	2011年5月14日
全国社保基金五零一组合	3,240,000	3,240,000		0	非公开发行锁定12个月期满	2011年5月14日
周海昌	97,200	0	161,100	258,300	高管持股，来源为从二级市场买入，	可减持上年末所持股份的25%

					增加部分为公积金转增股本而增加和本报告期内在二级市场上买入。	
郝旭明	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
何伟成	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
何艾菲	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
程卡玲	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
方芳	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
郑崖民	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
凌勤	216,000	0	108,000	324,000	高管持股,来源为股票期权行权,增加部分为公积金转增股本而增加。	可减持上年末所持股份的 25%
合计	73,257,657	21,880,000	25,801,329	77,178,986		

备注:

【注 1】广东国光投资有限公司(简称国光投资)于 2008 年 12 月 4 日作出承诺,自愿追加限售股份锁定期一年,即该等股份追锁定到 2009 年 11 月 25 日才可上市流通。追加锁定期满后,国光投资未办理解锁手续,本报告期所持限售股份增加为公司实施资本公积金转增股本而相应增加。

【注 2】仇锡洪先生取得的公司限售股份为 2009 年 9 月以协议转让方式获得国光投资有限公司持有本公司的 10,234,512 股,并将所持股份质押给了国光投资,质押期限是 3 年,解除限售日期为 2012 年 9 月 7 日,本报告期所持限售股份增加为公司实施资本公积金转增股本而相应增加。

【注 3】中山市联成投资有限公司(简称中山联成)本报告期初的限售股份 6,225,488 股,其中 2009 年 9 月以协议转让方式获得国光投资有限公司持有本公司的 2,725,488 股,同时又将

该部分股权质押给了国光投资，质押期 3 年，解除限售日期为 2012 年 9 月 7 日；其余限售股份 3,500,000 股为在 2010 年 5 月参与公司非公开增发所增加股份，解除限售日期为 2011 年 5 月 14 日；本报告期中山联成所持限售股份增加为公司实施资本公积金转增股本而相应增加。至本报告期末，中山联成共持有公司限售股份 4,088,232 股。

（三）公司前三年历次股票发行与上市情况

1、2009 年公司股本增加情况：

公司实施股权激励计划第二次行权而使公司股本增加

2009 年 6 月 10 日，公司完成了 29 名股票期权激励对象第二期行权相关股份 4,460,000 股的登记手续，行权前公司股本为 204,460,000 股，行权后公司股本增加到 208,920,000 股。股票上市时间为 2009 年 6 月 12 日，本次行权价格为 5.05 元/股。高管持有的股份按相关规定进行了锁定。

2、2010 年公司股本增加情况：

1) 公司股权激励计划第三次行权而使公司股本增加。

2009 年 10 月 27 日，公司完成了 29 名激励对象第三期行权相关股份 5,352,000 股的登记手续，行权后公司股本增加至 256,056,000 股。股票上市时间为 2009 年 10 月 29 日，本次行权价格 4.17 元/股。其中 7 名现任高管持有的 67.2 万股自该上市日期起按相关规定锁定 6 个月，其余 22 名激励对象本次行权所持有的股票 468 万股无锁定期。

2) 2010 年公司非公开发行股票股本增加情况。

2010 年 4 月 14 日，本公司非公开发行股票事宜取得中国证监会许可，核准公司非公开发行 A 股股票不超过 3500 万股新股。2010 年 4 月 23 日，保荐机构西南证券股份有限公司按报备的发行方案组织了本次发行，最终确定的发行价格为 16.80 元/股，发行数量 2,188 万股，获售对象为博时基金管理有限公司等 5 名。本次发行后，公司总股本从 25,605.6 万股增加到 27,793.6 万股。2010 年 5 月 10 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续。本次发行的新增股份上市首日为 2010 年 5 月 14 日，5 名发行对象认购的股票限售期为十二个月，可上市流通时间为 2011 年 5 月 14 日。

公司无内部职工股。

二、股东情况：

（一）报告期末股东总数及前 10 名股东的持股情况

单位：股

2011 年末股东总数	29109	本年度报告公布日前一个月末股东总数	31347
前 10 名股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数
			持有有限售条
			质押或冻结的股份

		(%)		件股份数量	数量
广东国光投资有限公司	境内非国有法人	21.88	91212685	55212685	
PRDF NO. 1 L. L. C	境外法人	8.68	36201157		
仇锡洪	境内自然人	3.68	15351768		15351768
中国人民财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	国有法人	2.46	10264636		
中国工商银行—诺安股票证券投资基金	国有法人	2.45	10204264		
中国人民人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红	国有法人	1.99	8285574		
中山市联成投资有限公司	境内非国有法人	1.73	7208232		4088232
高歌平	境内自然人	1.3	5430000		3300000
中国工商银行—景顺长城新兴成长股票型证券投资基金	国有法人	1.27	5313670		
交通银行—长城久富核心成长股票型证券投资基金 (LOF)	国有法人	1.25	5220225		
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
PRDF NO. 1 L. L. C		36201157		人民币普通股	
广东国光投资有限公司		36000000		人民币普通股	
中国人民财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品		10264636		人民币普通股	
中国工商银行—诺安股票证券投资基金		10204264		人民币普通股	
中国人民人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红		8285574		人民币普通股	
高歌平		5430000		人民币普通股	
中国工商银行—景顺长城新兴成长股票型证券投资基金		5313670		人民币普通股	
交通银行—长城久富核心成长股票型证券投资基金 (LOF)		5220225		人民币普通股	
全国社保基金五零一组合		4860000		人民币普通股	
中国农业银行—新华优选分红混合型证券投资基金		4055630		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，公司控股股东广东国光投资有限公司与第二大股东 PRDF NO. 1 L. L. C 不存在关联关系或一致行动，未知上述除该两家公司之外的其余股东之间是否存在关联关系或一致行动。				

(二) 公司控股股东及实际控制人情况

1、控股股东基本情况

报告期内，公司控股股东和实际控制人未发生变化，控股股东为广东国光投资有限公司（简

称国光投资),是为规范自然人直接持有本公司股权于 2001 年 9 月 29 日设立的有限公司,目前其股东为周海昌先生、周海昌先生持有的一人有限公司广州国光实业有限公司、郝旭明先生、广州国光电声厂及其余 37 名自然人,注册资本 3,580 万元,组织代码为:73759350-9。国光投资的法定住所为广州市花都区新华街镜湖大道 8 号,法定代表人为郝旭明先生,业务主要为投资生产制造业、科技产业。

国光投资在公司首次 IPO 公开发行时持有公司股份 3,580 万股,2005 年 11 月 25 日公司实施股权分置改革,国光投资执行对价后持有公司股份 30,736,857 股,占 2005 年末公司总股本 10,000 万股的 30.74%。2006 年 5 月 12 日,公司实施了资本公积金转增股本,股本增加至 16,000 万股,国光投资持有公司股份增加至 49,178,971 股。2007 年 6 月 7 日,公司实施了资本公积金转增股本,总股本增加至 20,000 万股,国光投资持有公司股份增加至 61,473,714 股。2009 年 7 月 16 日公司实施资本公积金转增股本,国光投资持有公司股份增加至 73,768,457 股。2009 年 9 月 8 日,为支持公司收购中山市美加音响发展有限公司,国光投资以协议转让方式向美加音响原股东仇锡洪先生和中山市联成投资有限公司转让其持有的公司股份共 1,296 万股,转让后国光投资持有公司股份 60,808,457 股。2011 年 5 月 26 日,公司实施了资本公积金转增股本,国光投资持有公司股份增加至 91,212,685 股,仍占公司总股本的 21.88%,为公司控股股东。

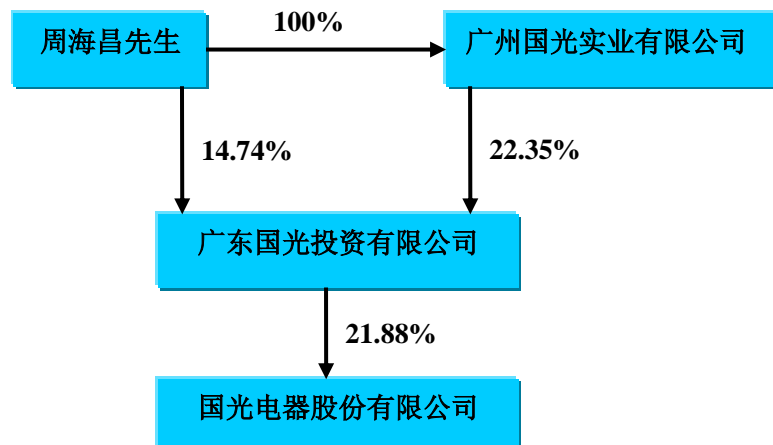
国光投资除持有本公司股权外,持有广西梧州德润环保实业有限公司 75%的股权。

2、实际控制人基本情况

报告期内,公司控股股东和实际控制人未发生变化,控股股东为广东国光投资有限公司(国光投资),实际控制人为周海昌先生。截止本报告期末,国光投资持有公司 21.88%的股份,周海昌先生直接持有国光投资 14.74%的股权;周海昌先生并以其拥有的一人有限公司广州国光实业有限公司持有国光投资 22.35%的股权,周海昌先生合计持有国光投资 37.09%的股权。

周海昌先生于 1971 年加入公司前身广州国光电声器件厂,至今在本公司服务了 41 年,主持市场开发、企业管理工作 20 余年,曾任副厂长、总经理,自 2000 年 9 月起至今担任公司董事长,2005 年 12 月 29 日起并任公司总裁。周海昌先生目前担任的社会职务有:中国电子元件行业协会副理事长、中国电子元件行业协会电声分会副理事长、广东上市公司协会理事。

3、公司与实际控制人之间的产权和控制关系图如下:



(三) 其它持股 5%以上的股东

其它持有本公司 5%以上的股东为外资股东 PRDF No. 1 L. L. C. (“PRDF 公司”)。

PRDF 公司是依据美国法律于 1994 年 12 月 30 日在美国共同投资设立的公司,发行股份为 100 股。PRDF 股东为香港的 KONTEX ENTERPRISES LIMITED (“KONTEX 公司”)。KONTEX 公司由香港居民韩伟和韩萍出资设立, 董事长韩伟, 董事黄锦荣、韩萍。

PRDF 公司的法定住所位于美国特拉华州, 具体为 c/o The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, Delaware 19801, USA, 实际业务为持有本公司股份。

截止 2011 年 12 月 31 日, PRDF 持有公司股份 36,201,157 股, 占公司总股份 41,690.4 万股的 8.68%。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员的情况:

(一) 董事、监事及高级管理人员的基本情况及年度税前报酬情况。

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数(股)	年末持股数(股)	变动原因	报告期内应付报酬(元,含税)	是否在股东单位或其它关联企业领薪
周海昌	董事长	男	64	2009.1.1—2014.12.31	129,600	344,400	从二级市场买入和公积金转增	634,050	否
	总裁			2009.1.1—2014.12.31					
黄锦荣	副董事长	男	59	2009.1.1—2014.12.31	--	--	--	--	在股东单位领薪
郝旭明	董事	男	49	2009.1.1—2014.12.31	288,000	432,000	公积金转增	715,092	否
	副总裁			2009.1.1—2014.12.31					
何伟成	董事	男	41	2009.1.1—2014.12.31	288,000	432,000	公积金转增	765,200	否
	副总裁			2009.1.1—2014.12.31					
郑崖民	董事	男	42	2009.1.1—2014.12.31	288,000	432,000	公积金转增	646,483	否
	副总裁 财务总监			2009.1.1—2014.12.31					
韩萍	董事	女	46	2009.1.1—2014.12.31	--	--	--	--	在股东单位领薪

陈锦棋	独立董事	男	52	2009.1.1—2014.12.31	--	--	--	43,112	否
全 奋	独立董事	男	36	2009.1.1—2014.12.31	--	--	--	43,112	否
赵必伟	独立董事	男	52	2009.1.1—2014.12.31	--	--	--	43,112	否
何艾菲	监事会主席	女	57	2009.1.1—2014.12.31	288,000	432,000	公积金转增	206,640	否
方 芳	监事	女	36	2009.1.1—2014.12.31	288,000	432,000	公积金转增	218,359	否
程卡玲	监事	女	53	2009.1.1—2011.12.31	288,000	432,000	公积金转增	186,886	否
文艳芬	监事	女	37	2009.1.1—2014.12.31	--	--	--	--	否
肖叶萍	监事	女	42	2012.1.1—2014.12.31	--	--	--	--	
凌 勤	副总裁	女	39	2009.1.1—2014.12.31	288,000	432,000	公积金转增	594,903	否
	董事会秘书			2009.1.1—2014.12.31					
房晓焱	副总裁	男	55	2012.1.1—2014.12.31	216,000	0	从二级市场卖出	--	
合计					2,361,600	3,368,400		4,096,950	

(二) 董事、监事、高管报酬的决定程序和报酬确定依据:

在公司任职的董事、监事及高级管理人员按其行政岗位及职务,根据公司现行的工资制度领取薪酬,董事、监事薪酬并在股东大会决定的范围内。

(三) 本报告期选举、更换公司董事、监事、高管人员情况。

第六届董事会、监事会任期于 2011 年末届满。2011 年 12 月 29 日公司召开 2011 年第 4 次临时股东大会,产生第七届董事会,选举周海昌先生、黄锦荣先生、郝旭明先生、何伟成先生、郑崖民先生、韩萍女士为第七届董事会非独立董事,选举陈锦棋先生、全奋先生、赵必伟先生为独立董事;选举产生第七届监事会 2 名非职工代表监事:何艾菲女士和文艳芬女士。此外,公司职工代表大会已于 2011 年 12 月 12 日选举产生 2 名职工代表监事:肖叶萍女士、方芳女士。12 月 29 日召开的第七届董事会第 1 次会议审议通过由周海昌继续担任公司总裁,经提名委员会提名,同意聘郝旭明先生、何伟成先生、房晓焱先生、郑崖民先生、凌勤女士担任副总裁;续聘郑崖民先生担任财务总监,续聘凌勤女士担任董事会秘书。2011 年第七届董事、监事、高管人员于 2012 年 1 月 1 日上任,任职期限至 2014 年 12 月 31 日。

(四) 董事、监事、高级管理人员持有股票期权和被授予限制性股票情况。

报告期内,公司董事、监事、高级管理人员未持有股票期权和被授予限制性股票。

(五) 董事、监事及高级管理人员在股东单位任职的情况及在股东单位外的其他单位的任职或兼职情况。

公司董事郝旭明先生在控股股东广东国光投资有限公司担任董事长、在国光投资持有 75% 股权的广西梧州德润环保实业有限公司担任董事长。公司董事长周海昌先生、董事何伟成先生在国

光投资担任董事, 监事会主席何艾菲女士在国光投资任监事会主席, 监事程卡玲女士在国光投资担任副董事长, 监事方芳女士在国光投资任监事, 除此之外, 公司高管没有在股东单位的其它任职。

公司董事、监事、高级管理人员在股东单位及在股东单位外的其他单位的任职或兼职情况如下表:

姓名	公司职务	在股东单位(国光投资)的任职情况	在股东单位外的其他单位的任职或兼职情况
周海昌	董事长、总裁	董事	国光电器(香港)有限公司董事
郝旭明	董事、副总裁	董事长	广州市国光电子科技有限公司董事长 梧州恒声电子科技有限公司董事长 梧州国光电子有限公司董事长 广州科苑新型材料有限公司副董事长 国光电器(香港)有限公司董事
何伟成	董事、副总裁	董事	广州市国光电子科技有限公司董事总经理 国光电器(美国)有限公司董事 国光电器(欧洲)有限公司董事 广东美加音响发展有限公司董事长 广州爱威音响有限公司董事长
郑崖民	董事、财务总监	无	国光电器(美国)有限公司董事 广州科苑新型材料有限公司董事
黄锦荣	董事	无	KONTEX ENTERPRISES LIMITED 公司董事
韩 萍	董事	无	KONTEX ENTERPRISES LIMITED 公司董事、行政管理经理
陈锦棋	独立董事	无	中和正信会计师事务所广东分所董事、主任会计师, 会计学副教授、暨南大学、中山大学兼职副教授、校外硕士生导师
全 奋	独立董事	无	大成律师事务所律师
赵必伟	独立董事	无	广永国有资产经营有限公司董事副总裁 广州奇星药业有限公司副董事长 广州永业酒店投资管理有限公司董事 广州市广永经贸有限公司董事长 广州市广永物业管理有限公司董事
何艾菲	监事会主席、	监事会主席	广州科苑新型材料有限公司监事

	内审部经理		广东美加音响发展有限公司监事 广州爱威音响有限公司监事 梧州恒声电子科技有限公司监事 梧州国光电子有限公司监事
文艳芬	监事	无	广东省恒达企业发展有限公司财务经理
肖叶萍	监事、 证券事务代表	无	广州华发电声股份有限公司监事会主席
程卡玲	监事、工会主席	副董事长	广州国光电声厂厂长、广州华发电声股份有限公司董事长
方 芳	监事、 总裁助理	监事	广东国光电子有限公司监事 广州仰诚精密电子有限公司监事
房晓焱	副总裁	无	无
凌 勤	副总裁、 董事会秘书	无	无

备注：

以上单位中广州市国光电子科技有限公司、梧州恒声电子科技有限公司、梧州国光电子有限公司、国光电器（香港）有限公司、国光电器（美国）有限公司、国光电器（欧洲）有限公司、广东美加音响发展有限公司、广州爱威音响有限公司为公司的全资子公司；广东国光电子有限公司、广州仰诚精密电子有限公司为公司的控股子公司。

（五）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历。
1、董事

周海昌先生 公司董事长、总裁、实际控制人，兼任国光电器（香港）有限公司董事；中国籍，工商管理硕士，1971年加入公司前身广州国光电声器件厂，历任工人、车间工艺员、班长、车间主任、劳动人事科长、副厂长、总经理。周海昌先生1997年获广东省“五一”劳动奖章，2003年获“广东省劳动模范”称号，2008年荣获社会主义优秀建设者称号、广州市花都区诚实守信之星，2010年1月获得广州市道德模范等荣誉。周海昌先生目前担任的主要社会职务有：中国电子元件行业协会副理事长、中国电子元件行业协会电声分会副理事长、广东上市公司协会理事。

黄锦荣先生 公司副董事长，香港居民，1953年生，经济学学士。1983年起从事商贸工作，曾任香港新昌有限公司董事、副总经理，香港博昌工业实业有限公司总经理、董事长。黄先生现兼任 KONTEX ENTERPRISES LIMITED 公司董事。

郝旭明先生 公司董事、副总裁，分管公司人力资源、物业开发和管理、政企关系建设和发展、企业文化工作；兼任广州市国光电子科技有限公司董事长、梧州恒声电子科技有限公司董事长、梧州国光电子有限公司董事长、广州科苑新型材料有限公司副董事长、国光电器（香港）有限公司董事；中国籍，1963年生，哲学硕士。郝旭明先生1993年加入公司，曾任公司市场部经理、物料部经理、副总经理、拓展事业部总经理，2011年荣获“广州市优秀党员”称号，同年当选为广州市花都区第十五届人大常委。

何伟成先生 公司董事、副总裁，分管公司技术、市场工作，以及公司中长期发展的技术合作、技术研发工作；兼任广东美加音响发展有限公司董事长、广州爱威音响有限公司董事长、广州市国光电子科技有限公司董事总经理、国光电器（美国）有限公司董事、国光电器（欧洲）有限公司董事；中国籍，1971年生，本科学历，1990年加入公司，曾在技术部从事技术研发工作，曾任技术部经理、公司副总经理、音响事业部总经理，荣获“2006-2008年度广州市劳动模范”称号，目前还担任中国电子音响工业协会常务理事。

郑崖民先生 公司董事、副总裁、财务总监，分管公司财务管控、融资、信息管理工作，各事业部及投资项目运营状况评估工作；中国籍，1970年生，本科学历，高级会计师，曾任公司市场业务员、会计员、财务部经理，自2000年起任公司财务负责人，主管公司财务和融资工作，现兼任国光电器（美国）有限公司董事、广州科苑新型材料有限公司董事。

韩萍女士 公司董事，香港居民，1966年生，高中学历，1995年起至今任 KONTEX ENTERPRISES LIMITED 公司行政管理经理。

陈锦棋先生 公司独立董事，1960年1月生，会计学硕士，高级会计师、注册会计师、注册评估师、注册税务师、副教授，现任中和正信会计师事务所广东分所董事、主任会计师，会计学副教授、暨南大学、中山大学兼职副教授、校外硕士生导师。2003年3月参加由中国证券业协会和复旦大学经济管理学院共同举办的上市公司独立董事培训班学习。陈锦棋先生从事会计、审计工作二十多年，公开发表的著作和论文有50余篇，主要有：《税务审计》（暨南大学出版社）、《税务会计》（西南财经大学出版社）、《纳税检查》（暨南大学出版社）、《会计职业道德》（暨南大学出版社）、《内部会计控制》（暨南大学出版社出版）。

全奋先生 公司独立董事，1976年3月生，本科学历，律师。1998年7月毕业于厦门大学国际经济法专业，1998年8月至1999年6月任广东省药材公司办公室法务专员，1999年8月通过广东省司法考试获取律师执业证，1999年7月至2001年9月在广东明大律师事务所担任律师，2001年10月至2009年在广东信扬律师事务所担任律师、合伙人，2010年至今在大成（广州）律师事务所担任律师、合伙人。

赵必伟先生 公司独立董事，1960年5月生。经济学专业研究生，高级会计师、注册税务师。曾任香港普华永道会计师事务所审计师、广州市税务局对外分局科长、副局长、香港广永财务有

限公司董事副总经理、总经理，期间被广州市人民政府送美国加州州立大学留学一年，主修投资管理，现任广永国有资产经营有限公司董事副总裁、广州奇星药业有限公司副董事长、广州永业酒店投资管理有限公司董事、广州市广永经贸有限公司董事长、广州市广永物业管理有限公司董事。

2、监事

1) 现任监事

何艾菲女士，公司现任监事会主席，中国籍，1955年生，大专学历，会计师。1972年加入公司前身广州国光电声器件厂，历任工人、车间统计员、会计员、财务副科长、财务经理等职务。何艾菲女士现兼任广东国光投资有限公司监事会主席、广州科苑新型材料有限公司监事、广东美加音响发展有限公司监事、广州爱威音响有限公司监事、梧州恒声电子科技有限公司监事、梧州国光电子有限公司监事。

文艳芬女士，中国籍，1974年生，大专学历。文女士现为广东恒达财务经理，有多年经营管理和财务管理工作经验。

肖叶萍女士，中国籍，1970年生，大学本科学历。1989年加入公司，先后任公司宣传干事、宣传科长、人事部经理、综合办经理、总裁办主任，自2005年8月起任公司证券事务代表至今，2010年4月起兼任广州华发电声股份有限公司监事会主席。

方芳女士，中国籍，1976年生，法学硕士。方女士1999年进入公司，现兼任总裁助理，国光投资监事、国光电子监事、仰诚精密监事，具有多年出口销售、行政事务等方面的工作经验。

2) 离任监事

程卡玲女士，中国籍，1959年生，中专学历。1979年加入公司前身广州国光电声总厂，自1992年起至今任工会主席；兼任广州国光电声厂厂长、广东国光投资有限公司副董事长、广州华发电声股份有限公司董事长。

3、高级管理人员

公司高级管理人员为公司总裁周海昌先生、副总裁郝旭明先生、何伟成先生、房晓焱先生、副总裁兼财务总监郑崖民先生、副总裁兼董事会秘书凌勤女士。周海昌先生、郝旭明先生、何伟成先生、郑崖民先生主要工作经历见前述董事介绍部分。房晓焱先生、凌勤女士的简历如下：

房晓焱先生，公司副总裁，分管公司生产制造、设备仪器、材料采购、仓库管理、质量控制等与生产相关的工作；中国籍，1957年生，大学本科学历。房晓焱先生1990年加入公司，曾任公司参股公司广州普笙音箱厂有限公司筹建办主任、副总经理，公司生产部经理、PMC经理、木工部经理、音响事业部总经理助理兼木箱部经理。房晓焱先生在生产制造管理方面具有丰富的经验。

凌勤女士，公司副总裁、董事会秘书，分管公司知识产权等法务工作、行政流程、上市

公司信息披露、投资者关系等公司规范运作工作；中国籍，1973 年生，工商管理硕士，法学学士，金融经济师。凌女士 1994 年加入公司，自 1997 年起担任公司董事会秘书，2007 年 4 月起任公司副总裁。

二、公司员工情况：

截止 2011 年 12 月 31 日，与公司签订劳动用工合同的员工人数为 1343 人，其专业构成、教育程度以及年龄分布情况如下：

专业构成	人数（人）	占员工总数的比例
工程技术人员	146	10.87%
销售人员	38	2.83%
管理及行政人员	362	26.95%
生产工人	797	59.34%
合计	1343	
教育程度	人数	占职工总数的比例
中专及以下	925	68.88%
大专	223	16.60%
本科及以上	195	14.52%
合计	1343	
年龄分布	人数	占职工总数的比例
20—30 岁	623	46.39%
30—40 岁	452	33.66%
40 岁或以上	268	19.96%
合计	1343	

此外，本年度公司使用劳务公司输出的劳务工为生产工人，这部分劳务工约有 2900 人。公司员工已参加社会统筹养老保险，离退休人员养老金实行社会统筹发放。

第五节 公司治理

一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会、深圳证券交易所有关法律法规等的要求，不断地完善公司治理结构，建立健全内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，以进一步规范公司运作，

提高了公司治理水平。截至报告期末，公司治理的实际状况与相关文件要求不存在差异。公司报告期内未收到监管部门行政监管措施需限期整改的有关文件。目前公司已审议通过正在执行的制度及最新披露时间、披露媒体情况如下：

序号	制度名称	最新披露日	披露媒体
1	投资者关系管理制度	2005-7-1	巨潮资讯网
2	总裁工作规则	2006-3-22	巨潮资讯网
3	监事会议事规则	2006-4-8	巨潮资讯网
4	投资管理制度	2007-4-24	巨潮资讯网
5	审计委员会组织及工作细则	2006-3-22	巨潮资讯网
6	薪酬与考核委员会工作细则	2006-3-22	巨潮资讯网
7	战略委员会工作细则	2007-8-24	巨潮资讯网
8	独立董事工作制度	2007-8-24	巨潮资讯网
9	提名委员会工作细则	2007-8-24	巨潮资讯网
10	董事会秘书工作制度	2007-8-24	巨潮资讯网
11	董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度	2007-8-24	巨潮资讯网
12	独立董事年报工作制度	2008-2-20	巨潮资讯网
13	审计委员会对年度财务报告审议工作规则	2008-2-20	巨潮资讯网
14	内部审计制度	2008-2-20	巨潮资讯网
15	股东大会议事规则	2010-2-5	巨潮资讯网
16	关联交易决策制度	2010-2-5	巨潮资讯网
17	募集资金管理制度	2010-2-5	巨潮资讯网
18	年报信息披露重大差错责任追究制度	2010-2-5	巨潮资讯网
19	董事会议事规则	2010-2-5	巨潮资讯网
20	内幕信息知情人登记管理制度	2010-7-24	巨潮资讯网
21	信息披露基本制度	2010-7-24	巨潮资讯网

备注：公司已于2005年6月28日召开的第四届董事会第36次会议审议通过了公司《重大信息内部报告制度》和《投资者接待制度》。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《股东大会规范意见》及《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求，召集、召开股东大会，确保所有股东、特别是公众股东的平等地位，充分行使自己的权利。

（二）关于公司与控股股东

公司具有独立的业务及自主经营能力，公司控股股东严格规范自己的行为，通过股东大会行使出资人的权利，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动公司与控股股东在人员、资产、财务、机构、业务上做到了相互独立，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

（三）关于董事与董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》的规定选举董事；公司董事会为九人，其中独立董事三名，一名为财务专业人士，一名为企业管理专业人士，一名为法律专业人士，占全体董事的三分之一，董事会下设审计委员会、薪酬委员会、战略委员会及提名委员会，董事会人数及人员构成符合有关法律、法规的要求，并且能够确保董事会作出科学决策。公司董事能够依据《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》等制度开展工作，出席董事会和股东大会，积极参加广东省证监局举办的董事、监事、高管人员培训，熟悉有关法律法规。

（四）关于监事与监事会

公司监事会设监事 4 名，其中职工监事 2 名，监事会的人数和构成符合有关法律、法规的要求；监事会严格按照《公司章程》、《公司监事会议事规则》召集、召开监事会会议；公司监事能够本着对股东负责的态度，认真履行自己的职责，对董事、经理和其他高级管理人员的工作以及公司财务能够做到合法、合规监督，向股东大会负责，维护公司及股东的合法权益。

（五）关于信息披露与透明度

公司制定了《信息披露基本制度》，董事会秘书负责信息披露工作，证券事务代表协助董事会秘书开展工作，指定《证券时报》为信息披露报纸，巨潮资讯网为信息披露网站，公司严格按照相关内容和格式的要求，真实、准确、完整、及时、透明地披露信息，不存在影响公司股价和重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份情形。

（六）关于绩效评价和激励约束机制

公司已建立完善的管理人员绩效评价标准和激励约束机制，公司每年年初与各级管理人员签订年度工作绩效合约，制定了与各工作岗位相符的切实可行的关键业绩指标（KPI），经营管理层和员工的收入与其工作成效挂钩。

（七）关于相关利益者

公司重视社会责任，关注福利、环保等社会公益事业，充分尊重和维护利益相关者的合法权利，并能够与各利益相关者展开积极合作，以实现公司、股东、员工、客户、社会等各方利益的均衡，共同促进公司的发展和社会的繁荣。

二、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况。

报告期内，公司全体董事严格按照《公司法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的规定和要求，履行董事职责，遵守董事行为规范，部分董事、高管分别参加了广东监管局在2011年4月和2011年10月组织举办的上市公司董事、监事、高级管理人

员培训学习，提高规范运作水平。董事在董事会会议投票表决重大事项或其他对公司有重大影响的事项时，严格遵循公司董事会议事规则的有关审议规定，审慎决策，切实保护公司和投资者利益。

公司董事长积极推动公司内部各项制度的制订和完善，加强董事会建设，依法召集、主持董事会会议并督促董事亲自出席董事会会议，严格董事会集体决策机制，在其职责范围（包括授权）内行使权力，同时积极督促董事会决议的执行，及时将有关情况告知其他董事。董事长保证了独立董事和董事会秘书的知情权，为其履行职责创造了良好的工作条件。公司已建立《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作制度》。独立董事通过董事会及各个专门委员会勤勉尽责、忠实履行职务，为公司的经营、发展从各自专业角度提出合理的意见和建议，按时参加报告期内的董事会会议，对各项议案进行认真审议，对报告期内公司的有关事项均发表了独立、客观、公正的意见。报告期内，公司独立董事未对公司本报告年度的董事会各项议案及其他非董事会议案事项提出异议。

报告期内，公司董事长、独立董事及其他董事出席董事会会议的情况如下：

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
周海昌	董事长	11	10	1	0	0	否
黄锦荣	副董事长	11	2	9	0	0	否
郝旭明	董事	11	10	1	0	0	否
何伟成	董事	11	10	1	0	0	否
郑崖民	董事	11	10	1	0	0	否
韩萍	董事	11	0	11	0	0	否
陈锦棋	独立董事	11	2	9	0	0	否
全奋	独立董事	11	0	11	0	0	否
赵必伟	独立董事	11	2	9	0	0	否

年内召开董事会会议次数		11 次
其中：	现场方式召开会议次数	1 次
	现场与通讯相结合召开会议次数	9 次
	通讯方式召开会议次数	1 次

报告期内，公司独立董事陈锦棋先生、全奋先生、赵必伟先生均能够严格按照法律法规和《公司章程》的相关规定履行职责，应用自身的专业知识对公司定期报告审核、会计师事务所的聘任、日常关联交易、继续以募集资金补充流动资金、2010 年度董事、监事及高管人员的薪酬情况、2010 年度内部控制自我评价报告等事项认真进行审议，作出客观、公正的判断，对上述重

要事项发表独立意见。独立董事对提交至公司董事会的各项议案事项均认真审议、客观分析作出决策，保障公司利益和股东利益不受损害。报告期内，公司独立董事未对董事会会议的各项议案及其他重要事项提出反对或异议。

本报告期内，独立董事发表独立意见的时间、事项以及意见类型列表如下：

时间	事项	意见类型		
		陈锦棋	全 奋	赵必伟
2011 年 4 月 23 日	关于关联方资金往来和对外担保情况	同意	同意	同意
2011 年 4 月 23 日	对日常关联交易的核查情况	同意	同意	同意
2011 年 4 月 23 日	对董、监事及高级管理人员的薪酬情况	同意	同意	同意
2011 年 4 月 23 日	续聘普华永道中天会计师事务所为公司 2011 年度的审计机构	同意	同意	同意
2011 年 4 月 23 日	对公司 2010 年度内部控制自我评价报告	同意	同意	同意
2011 年 4 月 29 日	关于继续使用募集资金补充流动资金事项	同意	同意	同意
2011 年 8 月 26 日	关于公司与关联方资金往来及对外担保情况	同意	同意	同意
2011 年 11 月 3 日	关于继续使用募集资金补充流动资金的事项	同意	同意	同意
2011 年 12 月 13 日	董事会换届选举及董事会拟定的第七届董事、监事薪酬方案	同意	同意	同意
2011 年 12 月 29 日	董事会聘用高管及厘定高管薪酬的议案	同意	同意	同意

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的关系。

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东相互独立，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

（一）业务独立

公司建立完整的研发、采购、生产、销售体系，公司技术、产品的规划以及原材料、生产设备等的采购均由公司按需求和标准自主选择、决定，与控股股东之间无同业竞争。控股股东不存在直接或间接干预公司经营运作的情形。

（二）人员独立

公司的技术、生产、采购、销售和行政管理人员均完全独立。员工均与公司签订了劳动聘用合同。公司董事、独立董事、监事和高级管理人员的选聘严格按照《公司法》和公司章程的有关规定执行，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反公司章程规定干预公司人事任免的情况。公司总裁、副总裁、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均专职在本公司工作，并在公司领取报酬。

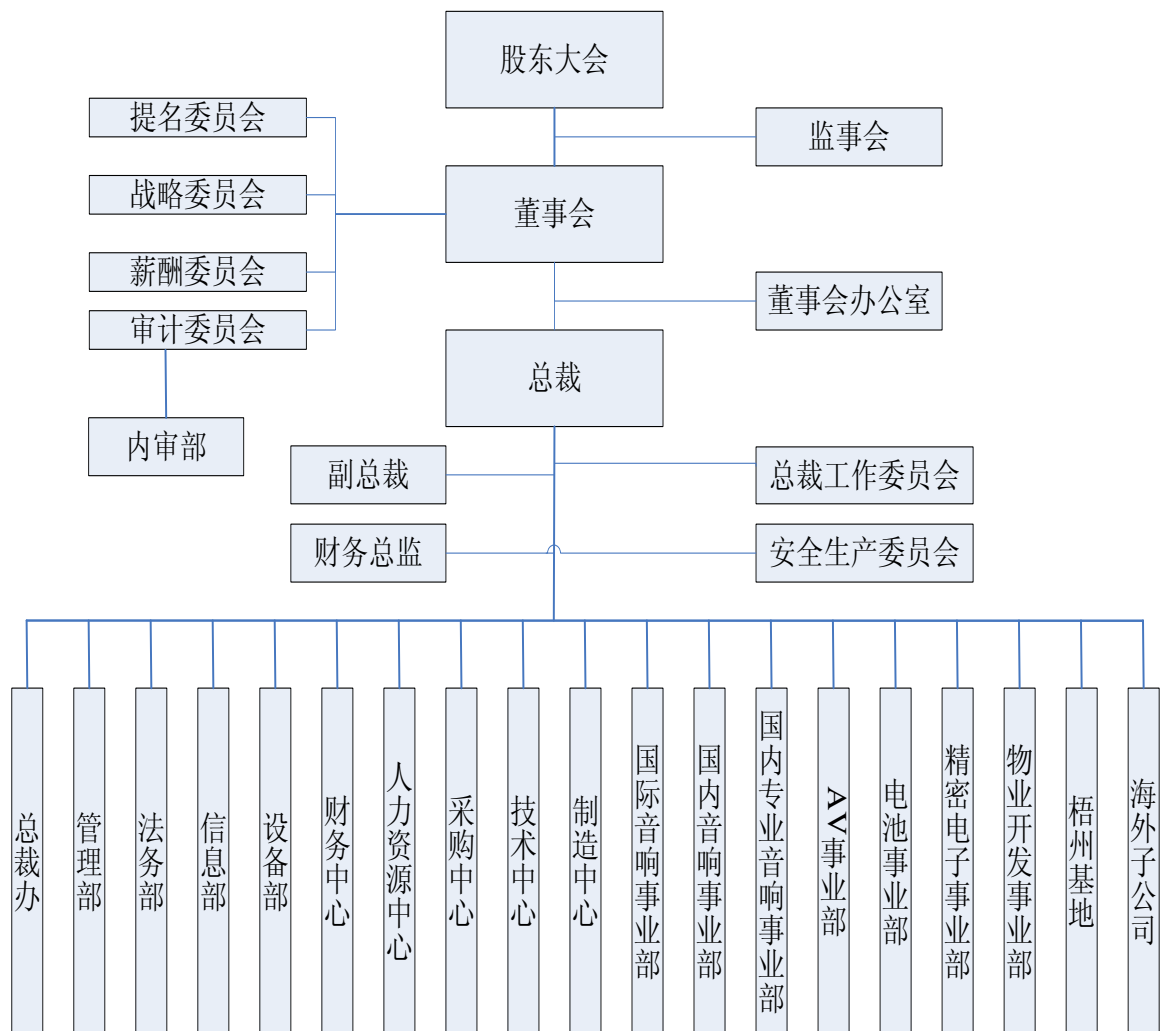
（三）资产独立

公司拥有独立于控股股东的生产经营场所，拥有独立完整的资产结构，拥有独立的生产、供

应、销售系统及配套设施，拥有独立的土地使用权、房屋所有权、商标、实用新型专利等无形资产。

（四）机构独立

公司拥有适应公司发展需要的、独立的组织机构和职能部门，与其他单位办公机构及经营场所分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公等情况。随着公司音响主业的不断壮大和发展，音响主业按市场区域和不同用途形成了多个为公司创造营业收入和利润的细分业务模块，为提高管理效率，共享资源，也更有利于目标管理，经 2011 年 12 月 13 日召开的公司第六届董事会第 33 次会议审议通过，公司内部（包括上市公司本部及属下各子公司和控股子公司）以集团管理的模式进行，即按细分市场和业务分为多个事业部，并集中生产制造和供应链，使公司的利润创造中心、生产成本控制中心更为明确。公司组建的集团架构如下：



组织架构中设立的 8 大事业部主要职责为：

国际音响事业部：主要负责 OEM、ODM 国际音响客户和市场的开发；

国内音响事业部：主要负责国内音响市场整套音响的推广，运营模式为推广自主品牌、终端

消费产品：

AV 事业部：主要负责 AV 功放及相关产品的开发；

国内专业音响事业部：主要拓展国内专业音响产品市场；

精密电子事业部：为公司控股子公司仰诚精密，主要业务为微型扬声器和振动马达研发、生产、销售；

电池事业部：为公司控股子公司国光电子，主要业务是聚合物锂离子电池，动力电池的研发制造及销售；

梧州基地：整合全资子公司梧州恒声及梧州电子，组建五金零部件、扬声器生产基地；

物业开发事业部：主要业务为集团物业的规划、建设、租赁和管理。

公司另设立党委、工会、团委等党群组织，支持企业发展经济，倡导健康的企业文化，按照各自的职能开展工作。

（五）财务独立

公司已根据《会计法》、《企业会计制度》等法律法规建立了独立规范的财务会计制度和完整的会计核算体系；公司设立了独立的财务部和内部审计部，配备了专门的财务人员和审计人员；公司下属子公司也建立了完备独立的财务管理体系；公司独立在银行开户，依法独立纳税。

四、报告期内公司对高级管理人员的绩效考评机制。

公司建立了完善的人力资源管理体系，包括招聘体系、培训体系、薪酬福利体系、绩效考核体系、晋升培养体系和团队管理体系。公司高管人员薪酬由董事会拟定，董事、监事薪酬提交股东大会审定。董事长直接考核具有行政职务的高管人员业绩，考核的内容和标准为考核方与被考核方签订的年度绩效合约，考核结果经董事会薪酬与考核委员会批准。报告期内，公司较为完善的考评及薪酬调动了管理人员和业务骨干的积极性，吸引和留住了优秀人才，确保了公司的发展。

五、2011 年公司社会责任履行情况。

公司作为社会的基本单位，在稳健经营和持续发展的同时，也为员工创造就业机会和提供薪酬福利；同时重视环境保护，资源节约与可持续发展，为社会繁荣和可持续发展做出努力和贡献。

（一）企业积极履行社会责任，劳动关系和谐。

2011 年公司领导班子勤勉、尽职，员工能以忠诚敬业工作作风，专注于企业生产经营建设，以发展是硬道理的标准要求和检验自身的工作。同时公司积极履行社会责任，关爱员工，劳动关系和谐。

1、支持社会公益，积极投入慈善。公司为“广东扶贫济困日暨广州慈善日”捐款，公司和全体员工合计捐款 45509.30 元；公司发动全体员工为两名患重病的员工捐款，一共捐得款项近 20 万元，体现了同事之间友爱、互助的情谊；此外，公司还组织了 82 位员工参加了无偿献血，为社会奉献爱心，公司荣获“2011 年广州市花都区慈善先进集体突出贡献奖”。

2、公司以人为本，开展和营造和谐的劳动关系。公司从共建和谐社会的大局出发，按照自身的工作独立开展和营造和谐的劳动关系、丰富多彩的企业文化活动。2011 年度公司以国光华诞 60 周年庆祝活动为契机，投入近 300 万元，修建和新建了公司文体馆、足球场、篮球场、羽毛球场和网球场等供员工文娱生活用的场馆；春节前夕公司举办了“玉兔献岁迎欢乐，歌舞升平贺新春”员工文艺表演；公司还举办了国光第十三届男、女子篮球赛、“国光是我家”演讲比赛等。同时公司坚持周末在文体馆放映深受年青员工欢迎的最新电影，每月不少于一次。观看员工人数不断增加，丰富了员工的精神文化生活。

3、企业文化建设取得了丰硕的成果。2011 年对国光人来说，是非常难忘的一年。党和国家领导人温家宝总理亲临公司，予以公司充分的肯定和殷切的期望，给国光人极大的鼓舞。国光 60 周年华诞庆典，一部记载国光历程的《国光志》诞生，两部汇集国光管理者智慧结晶的董事长文集出版，一部展示企业美好形象的国光宣传片出品，一首唱响国光的企业之歌《让生活更美好》问世，一场“感恩有你——国光电器六十周年庆典活动暨大型文艺演出”的圆满成功，让国光人重温国光艰苦创业的历史，更加坚定地朝打造百年老店的目标奋进。

（二）公司重视环境保护工作。

公司在向客户提供优质产品的同时，一直致力于环境保护、能源及资源消耗的缩减，切实推行“为企业与员工创造环保、健康的工作与生活环境”的企业文化思想。自 2002 年开始推行 ISO14001 环境管理体系至今的 10 年期间，公司不断吸取环境管理体系推行的经验教训，并及时根据社会、企业对环保要求的变化，不断改进、健全环境管理体系中的各种程序文件、应急预案等，使得公司的环境管理体系越来越完善，环境管理能力也越来越强。

公司对每个新加入的员工都会积极宣导公司的环保理念、政策，开展入厂三级教育（厂级、车间、班组教育），向其宣传贯彻公司的环境管理方针、目标等。此外，公司还通过宣传栏、企业报、环保知识讲座、内部网络资源等多种渠道向员工宣导各种环保理念、垃圾分类方法等，使员工的环保意识、能力逐年提高。对各类供应商，公司也会通过各种渠道向其宣导环保理念并监督其环保管理的推行。

公司对环保费用的投入逐年增长，2011 年用于完善生活污水处理设施、防尘隔音、各类环境监测费用、危险废弃物处理费用等各项环保费用支出累计近百万元。2011 年公司被评为“广州市清洁生产优秀企业”。公司作为一个勇于承担社会责任的企业，会一如既往地环境保护事业和自身的可持续发展贡献自身的力量和责任。

六、2011 年公司获得的社会荣誉。

在 2011 年，公司被国家工信部评定为全国出口转型升级示范企业；被广东省科学技术厅授予“2010-2013 年广东省创新型企业”；被中国出口信用保险公司授予“2011 年度信用风险管理 AAA 级信用企业”称号；公司实验室被广东省科技厅认定为广东省重点实验室，两名博士后顺利进入国光博士后科研工作站工作；公司的产品双扬声器实现 5.1 通路环绕声虚拟重放系统、智能

手机数字音响系统、多声道高保真无线音频传输系统、环保薄型电声器件被广东省科学技术厅认定为广东省高新技术产品；公司被中国电子企业协会评为“2011 年全国电子信息行业优秀创新企业”；公司 GGEC 牌有源音箱获得“广东省名牌产品”称号；公司被广东省质量技术监督局评为“标准化良好行为证书(AAAA 级)”；被广东省工商行政管理局授予“连续 22 年重合同守信用单位”，GGEC 商标延续为广东省著名商标；此外，公司还被广东省经济信息化委员会授予“广东省战略性新兴产业骨干企业”称号；被广州市思想政治工作研究会授予“2010-2011 年度广州市企业文化建设优秀单位”称号。

第六节 内部控制

一、公司内部控制制度建立情况。

公司根据国家相关法律、法规及公司实际情况建立了适合于公司经营发展的内部控制制度，公司内部控制制度由基本治理制度和具体规章组成。基本治理制度包括股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总裁工作规则、董事会秘书工作制度、独立董事工作制度、独立董事年报工作制度、投资管理制度、关联交易决策制度、募集资金管理制度、信息披露基本制度、年报信息披露重大差错责任追究制度、内部审计制度、审计委员会对年度财务报告审议工作规则、审计委员会组织及工作细则、薪酬与考核委员会工作细则、战略决策委员会工作细则、提名委员会工作细则、投资者关系管理制度、投资者接待制度、重大信息内部报告制度、内幕信息知情人登记管理制度等。

规章制度由公司、部门组织架构与职责、项目管理、市场开发与销售管理、技术开发管理、采购管理、生产制作管理、质量管理、人力资源管理、财务管理、信息系统管理、办公管理规范、基建管理、工业园招商制度、物业管理、创新管理制度、奖惩条例等制度组成。

二、公司内部控制执行情况。

(一) 总体情况

公司依照国家有关法律、法规、规章及深圳证券交易所相关指引的规定，结合本公司的特点，建立了较为完善的内部控制组织架构和内部控制相关制度，防范和控制公司风险，保证内部控制相关信息披露内容的真实、及时、准确和完整。

2011年，公司共召开了5次股东大会、11次董事会及7次监事会会议，在定期报告披露、对外投资、担保、关联交易、募集资金使用、建立集团组织架构等涉及公司重大投资、筹资、经营及信息披露的事项中履行了相关的决策与监督职责。公司独立董事勤勉尽责、忠实履行职务，2011年发表了6次独立意见，切实履行了独立董事的责任与义务。

(二) 董事会审计委员会

公司在董事会下设立审计委员会，制定审计委员会议事规则，审计委员会成员五名全部由董

事组成，其中独立董事三名占半数以上并担任召集人，一名独立董事为会计专业人士（指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。审计委员会定期审议内部审计部门季度和年度审计工作报告、审计工作计划、年度财务报告、年审会计师审计报告等。审计委员会加强与年审会计师的沟通，协商确定年度财务报告审计工作的时间安排，审计人员构成、审计计划、风险判断、风险及舞弊的测试和评价方法、年度审计工作重点，并对年度审计工作进行全程跟踪监控。

（三）内部审计

公司建立了内部审计制度，并设立了内部审计部门，对公司及其所属子公司财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督。公司内部审计机构受董事会下设的审计委员会直接领导，对董事会审计委员会负责并报告工作，同时接受国家审计机关的指导和监督。内审部配备具备相关专业知识和业务水平能胜任审计工作需要的人员三名，设经理一名，内审员两名。内审部对公司各内部机构、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的内部控制情况进行检查、监督和评估，向审计委员会提交审计计划、季度和年度定期内部审计工作报告及专项审计报告，对监督检查中发现的问题及时向审计委员会报告，并督促相关部门及时整改，内审部进行改进跟踪并作后续审计。年度终了，由公司内审部组织各职能部门进行控制设计有效性测试和执行有效性测试，进行内部控制有效性认定和内部控制的自我评价，确保内控制度的有效实施。本年度公司内审部出具了内部控制自我评价报告，独立董事、监事会出具了明确同意意见，会计师事务所对内部控制有效性出具了鉴证报告。

（四）对子公司的控制

公司通过委派董事、监事、高级管理人员、财务负责人对控股子公司以及具有重大影响的参股公司进行指导、管理、监督及控制。公司对所属子公司的监控管理按照业务类型分别由音响事业部和拓展事业部实施，各事业部负责对全资子公司、控股子公司及参股子公司的经营业务，包括年度、月度经营计划及实施，经营风险控制等进行监管，定期走访投资企业，每月跟踪年度计划完成情况，对投资项目每月的经营管理情况进行分析并以总结的形式报事业部总经理。公司外派管理人员每月定期向公司音响事业部、投资部、财务部报送上月财务报表和统计报表、预计可实现销售收入及利润。公司财务总监随时监控各子公司的账务、现金流状况等。外派管理人员定期回公司做述职报告，并实行重大事项报告制度，音响事业部、投资部对外派人员进行考评，各级管理人员按公司设定的收益目标进行层层跟踪落实。

（五）关联交易的内部控制

公司制定了关联交易决策制度，明确了股东大会、董事会、公司总裁办公会对关联交易事项的审批权限，规定了关联股东及有利害关系人回避表决制度，独立董事发表了关于关联方资金往来的专项说明和独立意见、对日常关联交易的核查和独立意见；监事会发表了关联交易情况的独立意见；会计师事务所出具了控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告，公司按规定进行信息披露。

（六）对外担保的内部控制

公司严格执行证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》和证监发（2005）120 号《关于规范上市公司对外担保行为的通知》，不存在与上述通知相违背的情形。公司独立董事对公司对外担保发表独立意见。

（七）信息披露的内部控制

公司制定了信息披露基本制度、重大信息内部报告制度、年报信息披露重大差错责任追究制度、内幕信息知情人登记管理制度和内部规章制度的保密管理，规范公司的信息披露、重大信息内部报告和保密的行为，明确了公司内部（含控股子公司）和有关人员的信息披露职责范围和保密责任，公司信息披露、重大信息内部报告和保密均按制度严格执行，进行有效的全程控制，未有发生违反上述制度的情形。2011年，公司在《证券时报》及巨潮资讯网站www.cninfo.com.cn 刊登公告55份。

三、公司董事会审计委员会对内部控制的执行情况和自我评价。

董事会对公司内部控制进行了认真的自查和分析，认为公司上市以来，已经基本建立健全了内部控制制度，能够适应公司现行管理的要求和发展的需要。公司的各项内部控制制度在营运环节中得到了有效执行，在重大投资、筹资、风险防范等方面发挥了较好的控制作用，基本达到了内部控制的整体目标，能够较好地保证公司经营管理合法合规，保证资产安全和财务报告及相关信息的真实完整，有效提高经营效率和效果，促进公司实现发展战略。能够按照法律、法规和《公司章程》规定，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息，确保公开、公平、公正地对待所有投资者，保护公司和投资者的利益。随着公司的快速发展、业务范围不断扩大以及监管法规的更新，公司将持续推进内部控制工作的不断深化，以保证公司发展规划和经营目标的实现，保证公司健康发展。

《国光电器股份有限公司 2011 年度内部控制自我评价报告》全文刊登在巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 上。

四、2011 年内部审计制度建立和执行情况：

	是/否/不适用	备注/说明 (如选择否或不适用,请说明具体原因)
一、内部审计制度的建立情况以及内审工作指引落实情况		
1. 内部审计制度建立		
公司是否在股票上市后六个月内建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	公司于 2003 年（上市前）建立内审制度，并于 2007 年和 2008 年两次修订，均经董事会审议通过。
2. 机构设置		
公司董事会是否设立审计委员会，公司在股票上市后六个月内是否设立	是	公司在上市前

独立于财务部门的内部审计部门，内部审计部门是否对审计委员会负责		已设立独立于财务部门的内部审计部门。内部审计部门对审计委员会负责。
3. 人员安排		
(1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
(3) 内部审计部门负责人是否专职，由审计委员会提名，董事会任免	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 审计委员会是否根据内部审计部门出具的评价报告及相关资料，对与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度的建立和实施情况出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 本年度内部控制自我评价报告是否包括以下内容： (1) 内部控制制度是否建立健全和有效实施；(2) 内部控制存在的缺陷和异常事项及其处理情况（如适用）；(3) 改进和完善内部控制制度建立及其实施的有关措施；(4) 上一年度内部控制存在的缺陷和异常事项的改进情况（如适用）；(5) 本年度内部控制审查与评价工作完成情况的说明。	是	
3. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效。如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷	是	
4. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告	否	公司于本年度聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告
5. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具非无保留结论鉴证报告。如是，公司董事会、监事会是否针对鉴证结论涉及事项做出专项说明	否	
6. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
7. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	不适用	
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效	相关说明	
1. 审计委员会的主要工作内容与工作成效		
(1) 说明审计委员会每季度召开会议审议内部审计部门提交的工作计划和报告的具体情况	审计委员会每季度召开会议审议内部审计部门提交的工作计划和报告。	
(2) 说明审计委员会每季度向董事会报告内部审计工作的具体情况	审计委员会每季度向董事会报告内部审计工作情况。	
(3) 审计委员会认为公司内部控制存在重大缺陷或重大风险的，说明内部控制存在的重大缺陷或重大风险，并说明是否及时向董事会报告，并提请董事会及时向证券交易所报告并予以披露（如适用）	不适用	
(4) 说明审计委员会所做的其他工作	审议专项审计报告及与年审会计师沟通年度审计工作情况。	
2. 内部审计部门的主要工作内容与工作成效		
(1) 说明内部审计部门每季度向审计委员会报告内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题的具体情况	内审部每季度向审计委员会报告内部审计计划的执行情况以及内	

	部审计工作中发现的问题的具体情况。
(2)说明内部审计部门本年度按照内审指引及相关规定要求对重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用和信息披露事务管理等事项进行审计并出具内部审计报告的具体情况	内审部按照内审指引及相关规定要求对重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用和信息披露事务管理等事项进行审计并出具内部审计报告。
(3 内部审计部门在对内部控制审查过程中发现内部控制存在重大缺陷或重大风险的,说明内部控制存在的重大缺陷或重大风险,并说明是否向审计委员会报告(如适用)	不适用
(4)说明内部审计部门是否按照有关规定评价公司与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度建立和实施的有效性,并向审计委员会提交内部控制评价报告	内审部按照有关规定评价公司与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度建立和实施的有效性,并向审计委员会提交内部控制评价报告。
(5)说明内部审计部门向审计委员会提交下一年度内部审计工作计划和本年度内部审计工作报告的具体情况	内审部向审计委员会提交下一年度内部审计工作计划和本年度内部审计工作报告。
(6)说明内部审计工作底稿和内部审计报告的编制和归档是否符合相关规定	内部审计工作底稿和内部审计报告的编制和归档符合相关规定。
(7)说明内部审计部门所做的其他工作	组织召开审计委员会会议;跟踪年度审计工作进度;每月报送广东监管局上月关联方资金往来及担保情况报告;专项审计;组织各职能部门进行控制设计有效性测试和执行有效性测试。
四、公司认为需要说明的其他情况(如有)	

第七节 股东大会情况简介

2011年公司召开了一次年度股东大会和4次临时股东大会。股东大会的通知、召集、召开均严格按照《公司法》和《公司章程》规定的程序和要求进行。

一、2010 年度股东大会

公司董事会于 2011 年 4 月 26 日在巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 及《证券时报》上刊登了 2010 年度股东大会通知的公告,公布了会议召开的时间、地点、审议内容和出席会议登记办法等事项,于 2011 年 5 月 18 日召开了 2010 年度股东大会,与会股东代表 31 人,代表有效表决权股份数 110,971,259 股,占公司有效表决权总股份 27,793.60 万股的 39.93%。股东大会出席股东及股东授权代表符合《公司章程》的规定。本次股东大会由董事会召集,由董事长周海昌先生主持,公司部分董事、监事、独立董事、高级管理人员及律师出席了本次年度股东大会。出席会议的股东对本次会议审议的全部议案进行了认真审议,以现场投票表决方式通过了如下 19 项决议,并听取了独立董事作述职报告。通过的 19 项议案如下:

- 1、《关于 2010 年年度报告及其摘要的议案》；
- 2、《关于 2010 年度董事会工作报告的议案》；
- 3、《关于 2010 年度监事会工作报告的议案》；
- 4、《关于 2010 年度财务决算的议案》；
- 5、《关于 2010 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》
- 6、《关于续聘普华永道中天会计师事务所担任公司审计机构的议案》；
- 7、《关于与参股公司 KV2 Audio Inc. 2010 年度日常关联交易及 2011 年度预计日常关联交易的议案》；
- 8、《关于与参股公司广州科苑新型材料有限公司 2010 年度日常关联交易及 2011 年度预计日常关联交易的议案》；
- 9、《关于与参股公司 AuraSound Inc. 2010 年度日常关联交易及 2011 年度预计日常关联交易的议案》；
- 10、《关于 2011 年度公司向金融机构融资额度及相关授权的议案》；
- 11、《关于为全资子公司广州市国光电子科技有限公司提供担保的议案》；
- 12、《关于为新设全资子公司梧州国光电子有限公司提供担保的议案》；
- 13、《关于为全资子公司国光电器(香港)有限公司提供担保的议案》；
- 14、《关于为全资子公司广东国光电子有限公司提供担保的议案》；
- 15、《关于为全资子公司梧州恒声电子科技有限公司提供担保的议案》；
- 16、《关于为全资子公司中山美加音响发展有限公司提供担保的议案》；
- 17、《关于为全资子公司广州爱威音响有限公司提供担保的议案》；
- 18、《关于 2010 年度募集资金使用情况的专项说明》；
- 19、《关于调整独立董事薪酬的议案》。

本次年度股东大会决议公告刊登在 2011 年 5 月 19 日的《证券时报》及巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 上。

二、2011 年第 1 次临时股东大会

公司董事会于 2011 年 4 月 30 日在《证券时报》及巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 刊登了关于召开 2011 年第 1 次临时股东大会通知的公告，公布了会议召开的时间、地点、审议内容和出席会议登记办法等事项。

公司于 2011 年 5 月 16 日在公司行政楼会议室召开了 2011 年第 1 次临时股东大会。参加本次临时股东大会的股东及股东代表共 92 名，代表有效表决权的股份总数 112,241,755 股，占公司表决权总股份 27,793.60 万股的 40.384%。本次股东大会以现场记名投票和网络投票相结合的方式，审议通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》。

本次股东会决议公告刊登在 2011 年 5 月 17 日的《证券时报》和巨潮资讯网站

www.cninfo.com.cn 上刊登。

三、2011 年第 2 次临时股东大会

公司董事会于 2011 年 7 月 7 日在《证券时报》及巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 刊登了关于召开 2011 年第 2 次临时股东大会通知的公告，公布了会议召开的时间、地点、审议内容和出席会议登记办法等事项。

公司于 2011 年 7 月 25 日在公司行政楼会议室召开了 2011 年第 2 次临时股东大会，参加本次临时股东大会的股东及股东代表共 32 名，代表有效表决权的股份总数 164,706,638 股，占公司有效表决权总股份 41,690.4 万股的 39.51%。本次股东大会以现场记名投票方式，审议通过了《关于修改公司章程的议案》。

本次股东会决议公告刊登在 2011 年 7 月 26 日的《证券时报》和巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 上刊登。

四、2011 年第 3 次临时股东大会

公司董事会于 2011 年 11 月 3 日在《证券时报》及巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 刊登了关于召开 2011 年第 3 次临时股东大会通知的公告，公布了会议召开的时间、地点、审议内容和出席会议登记办法等事项。

公司于 2011 年 11 月 21 日在公司行政楼会议室召开了 2011 年第 3 次临时股东大会，通过现场和网络方式出席本次临时股东大会的股东及股东代表共 74 名，代表有效表决权的股份总数 164,152,977 股，占公司有效表决权总股份 41,690.4 万股的 39.3743%

本次股东大会以现场记名投票和网络投票相结合的方式，通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》。

本次股东会决议公告刊登在 2011 年 11 月 22 日的《证券时报》和巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 上刊登。

五、2011 年第 4 次临时股东大会

公司董事会于 2011 年 12 月 14 日在《证券时报》及巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 刊登了关于召开 2011 年第 4 次临时股东大会通知的公告，公布了会议召开的时间、地点、审议内容和出席会议登记办法等事项。

公司于 2011 年 12 月 16 日在公司行政楼会议室召开了 2011 年第 4 次临时股东大会，出席本次临时股东大会的股东及股东代表共 28 名，代表有效表决权的股份总数 158,925,095 股，占公司有效表决权总股份 41,690.4 万股的 38.1203%

本次股东大会采取现场出席、现场记名投票的方式召开，审议通过了以下 4 项议案：

- 1、以累积投票和逐项表决的方式对董事候选人投票，产生第七届董事会；
- 2、以累积投票和逐项表决的方式对监事候选人投票，选举产生第七届监事会 2 名非职工代表

监事：

- 3、《关于审议第七届董事、监事薪酬方案的议案》；
- 4、《关于修改公司章程的议案》。

本次股东会决议公告刊登在 2011 年 12 月 30 日的《证券时报》和巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn 上刊登。

第八节 董事会报告

一、报告期内公司管理层讨论与分析。

(一) 报告期内总体经营情况

本报告期，公司的主营业务仍为电子元器件扬声器、音箱及其零部件的设计、生产和销售，并继续出租自有厂房。

2011 年对公司来说是充满挑战的一年，全球消费电子增速减缓，世界经济复苏动力不强，总需求仍然不足，突出表现为：国际金融危机的“后遗症”严重，发达经济体的金融形势没有根本好转，各国宏观经济政策协调难度较大；另外，国际大宗商品市场和主要货币汇率动荡加剧，人工成本持续上升，国内外经济大环境对出口企业非常不利。公司上下紧紧围绕公司 2011 年工作年度会议上提出的工作目标，继续着力市场开发，实施大客户战略，音响主业不断得到新老客户的新项目开发和下达新订单，消费类音响持续较高增长，专业音响取得较大突破，并且 2011 年公司月度订单较均衡，使得生产安排顺畅，较好地实现了均衡生产，音响主业的持续走强和增长，公司营业总收入实现稳步增长。

由于人民币持续升值、财务费用比上年上升幅度较大、资产减值损失比上年增加幅度较大等因素，2011 年在公司营业总收入增长 22.59%、整体毛利率与上年基本持平达到 18.47%的情况下，公司营业利润比上年下降了 36.45%，使得归属于上市公司股东的净利润比上年下降了 23.83%。

本报告期，公司总体经营成果与上年比较如下：

单位：人民币元

项目	2011年度	2010年度	同比增减 (%)
营业收入	2,154,386,408	1,757,398,055	22.59%
其中：			
主营业务收入	2,105,812,964	1,720,788,648	22.37%
其他业务收入	48,573,444	36,609,407	32.68%
营业利润	75,953,688	119,516,023	-36.45%
归属于上市公司股东的净利润	87,936,564	115,454,980	-23.83%

2011 年公司主营音响业务收入 210,581.30 万元，比上年的 172,078.86 万元增长了 22.37%，增长主要原因为：1) 成功开发了消费类中可长期支持公司发展的大客户；2) 公司销往美国的专

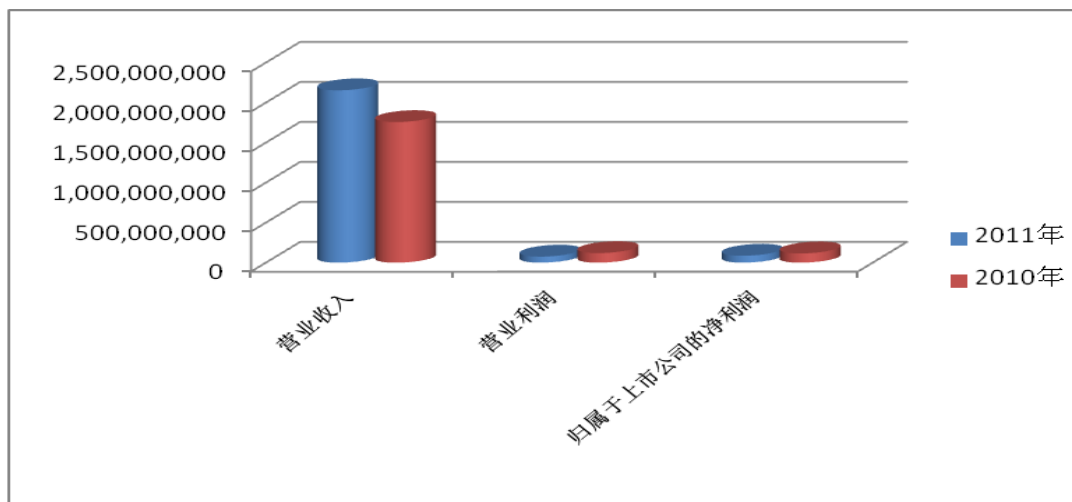
业音响在 2011 年放量增长，其 2011 年的销售金额比 2010 年大幅增加。其他业务（主要为厂房租金）收入 4,857.34 万元，比 2010 年的 3,660.94 万元增长了 32.68%，主要是本报告期租户的租金、水电费及服务费等其它收入增长所致。

2011 年营业利润为 7,595.37 万元，比 2010 年的 11,951.60 万元下降了 36.45%，营业收入实现较大幅度增长而营业利润下降，主要原因为：一、公司为抢占市场份额、扩大规模，加大了销售人员队伍和新产品研发项目的投入，同时由于公司规模的扩大，部门各项费用相应增加，使得 2011 年公司管理费用的增长幅度超过营业总收入的增长幅度；二、由于公司市场规模继续扩大，需要贷款继续补充生产流动资金，受公司信贷规模增加及银行贷款利率的增加影响，公司 2011 年度财务费用比上年上升幅度较大；三、人民币持续升值使得公司营业收入受到损失从而减少了营业利润，虽然公司已经采取了购买远期结汇汇率锁定结汇，但仍不能完全抵御损失；同时也由于人民币与美元结算的汇率波动较大，导致在公允价值中确认为投资收益的交易价差较大，使得公允价值变动收益比上年减少；四、由于对 2011 年部分积压存货计提跌价准备以及专项计提应收账款坏账准备，2011 年公司资产减值损失比上年增加。

2011 年归属于上市公司净利润为 8,793.66 万元，比 2010 年的 11,545.50 万元下降了 23.83%，净利润的下降幅度小于营业利润的下降幅度，主要是基于公司良好的市场发展前景，获得各级政府的关注和扶持，政府奖励和补贴金额达到 1,730.97 万元。

下图为本报告期与上年总体经营成果比较：

单位：人民币元



（二）主营业务音响业务的经营状况

1、海外市场开拓方面：

1) 公司的音响主营业务目前主要是出口，在国际经济波动、人工成本上升、利息上升、汇率波动的环境下，公司的出口订单能保持增长，其中消费类、专业类音箱的市场开拓较好，实现了较大幅度的增长，多媒体类音响保持平稳发展的势头。公司通过培训去提高业务人员的能力，

及时锁定主要原材料钕铁硼价格及向客户要回了磁铁升价和人民币升值的合理补偿，产品开发的成功推动了销售业绩增长。

2) 新产品项目管理水平进一步提高，公司项目工程师对新产品成本的评估和控制水平有较大改善，支持了公司大客户市场策略的实施。公司培养了一批职业项目管理人，这是公司发展的一个重要条件。2011年公司新产品项目管理工作实施得比较顺利。

3) 在生产车间实施精益生产试点取得预期效果，提升了生产效率，培养了一批懂精益生产的基层管理人员，为提升公司制造竞争能力打下基础。2011年在营业收入比上年增长的情况下，全年生产用工比上年度减少近20%。

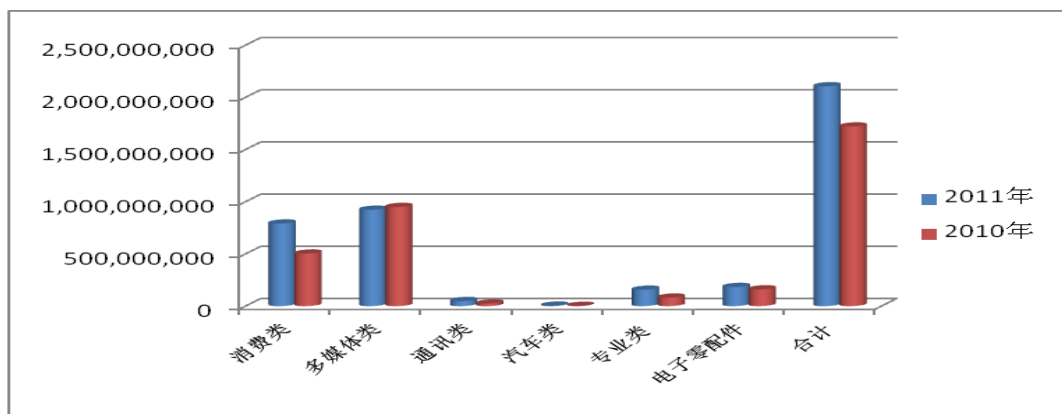
2、内销市场开拓方面及130音响旗舰店的建设：

1) 内销市场开拓情况。2011年主要对销售额空白的市场和新客户的开发。对部分代理商进行了更换，深入空白市场进行招商及二级市场的开拓，如在河北邯郸、山东东营等地的招商，同时到各重点销售地区，加强当地一线销售人员销售培训与辅导，增强了经销商及员工信心，给全国经销商起到了积极的示范带头作用，力求扩大品牌影响力与产品的市场竞争力，拓宽销售渠道。此外，公司成立了珠江品牌事业部，确定其品牌形象与产品定位；制定2012年市场发展计划，建立品牌网站。

2) 130音响旗舰店的建设。截止到2011年12月31日，全国共建97家音响旗舰店面，营业95家，另外两家店面在装修中。店面主要分布华南、华东、西南、东北区域。2011年由于国内政策对房价调控力度的加大，房地产成交大幅回落，对房地产、建材、电器等消费市场冲击较大，国内市场销售不算理想。在全国重要省市的音响旗舰店面，主要以位于临街专卖店、购物广场、家居广场为主，店面面积均在120平米以上，拥有两个或以上私家影院和试音室，在当地对公司旗下的“爱浪”音响品牌的美誉度有很好的宣传效果，并让更多二三级城市的行业代理商及消费者认可美加音响的品牌。预计整体市场环境回暖后，这些旗舰店在各地的销售额会有较大幅度的增长。

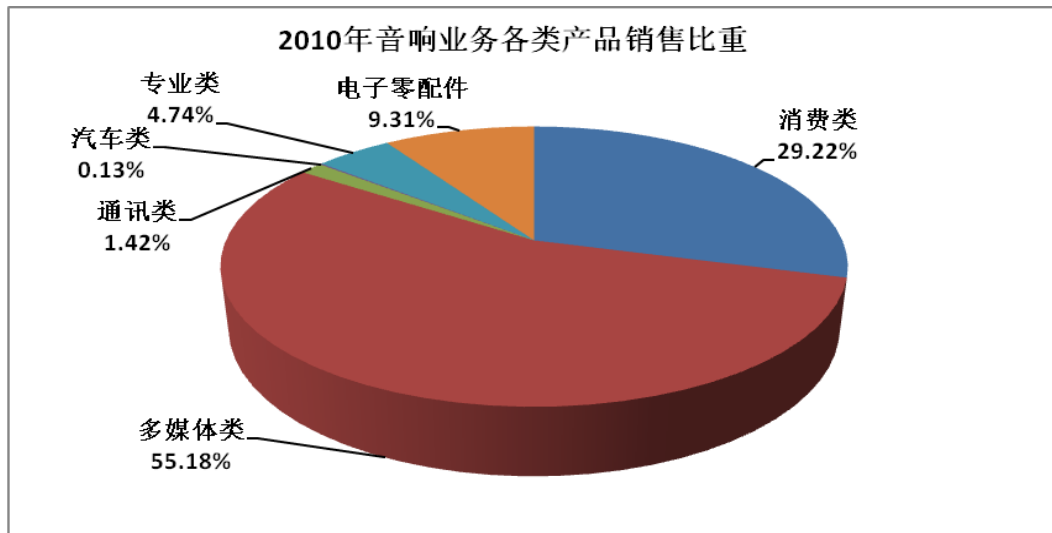
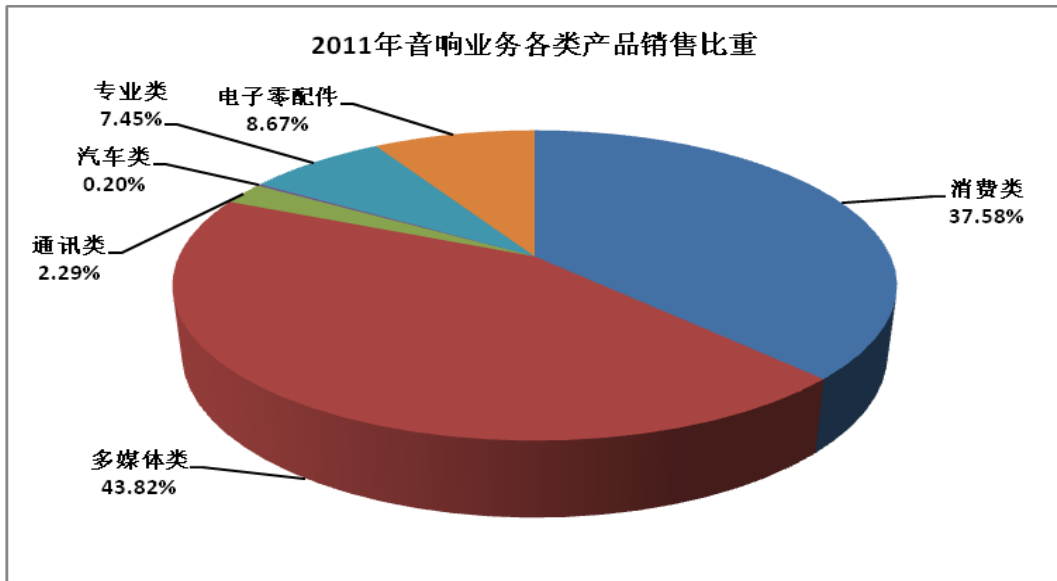
3、音响主营业务收入总体及各类产品比上年增减情况：

单位：人民币元

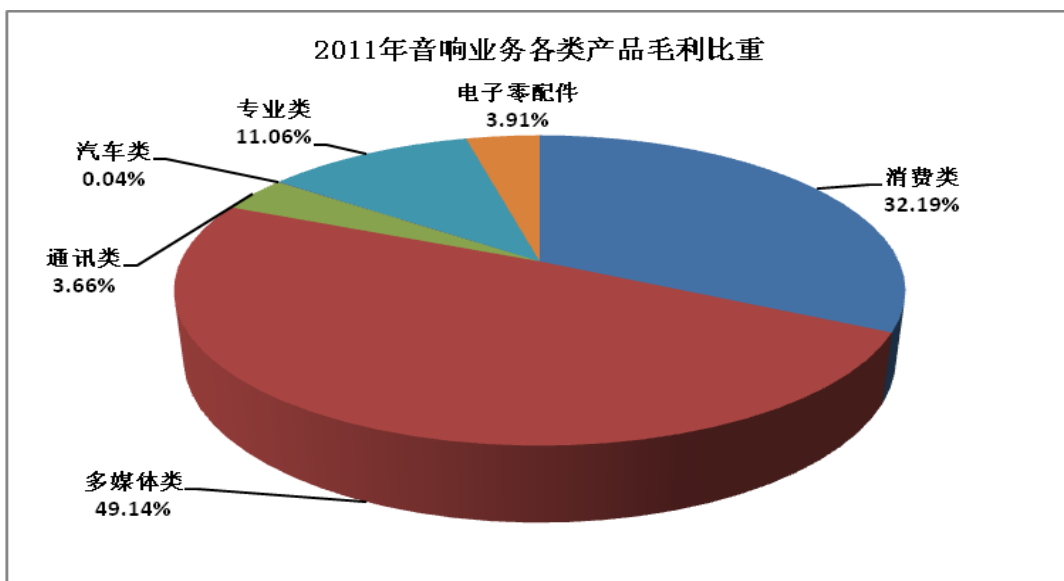


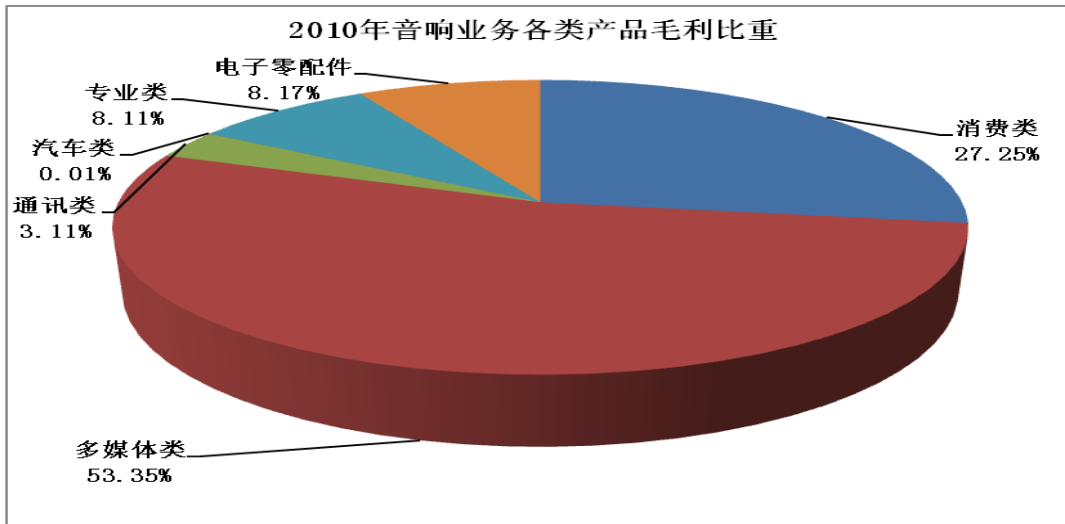
4、音响主营业务各类产品的销售和毛利比重与上年对比的图表分析：

1) 销售比重与上年对比图表：



2) 毛利比重与上年对比图表:





3) 图表分析:

以上图表显示,本报告年度多媒体类、消费类、电子零配件、专业类、通讯类、汽车类的销售比重分别占 43.82%、37.58%、8.67%、7.45%、2.29%和 0.20%,其毛利比重分别占 49.14%、32.19%、3.91%、11.06%、3.66%和 0.04%。

2011 年多媒体类的销售比重仍然最大,虽然比上年减少了 11.36 个百分点,但其毛利比重比上年仅下降了 4.21 个百分点,说明其毛利率水平还是高于其它类别产品的平均毛利率水平。消费类的销售比重增长最快,比上年提升了 8.36 个百分点,主要是公司根据客户需要,加快了该类产品的开发和销售,其中销售给某跨国公司客户的金额比上年有大幅增长。专业类在 2011 年客户的市场需求超过预期,其销售比重为 7.45%,比上年提升了 2.71 个百分点,其毛利比重为 11.06%,比上年提升了 2.95 个百分点,主要是该类产品在海外市场逐步放量,而且毛利率较高,发展前景良好。电子零配件销售比重为 8.67%,比上年减少了 0.64 个百分点,毛利比重为 3.91%,比上年下降了 4.8 个百分点,主要是归集在其内的国光电子电池和梧州恒声五金件的毛利较低,拉低了电子零配件的整体毛利率水平。

总的来说,2011 年度公司音响主营业务各类别产品的销售金额比上年均有增长,在一年内快速扩大了市场规模。公司还将继续扩大市场规模,重点发展多媒体类产品,消费类产品向中高端发展,专业类产品向海内外市场同时拓展,汽车类产品将择时机加以发展。同时,公司将以稳定和提升音响产品、电子零配件的毛利为工作重点,提升公司整体的盈利能力。

5、音响主营业务分行业、产品、地区经营情况

1) 分行业经营情况

单位:(人民币)万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比	营业成本比	毛利率比

				上年增减 (%)	上年增减 (%)	上年增减 (%)
电子器件制造业	210,581.30	170,914.82	18.84%	22.37%	21.51%	0.58%
其中:与参股公司日常关联交易	19,917.54	18,193.56	8.65%	-46.82%	-47.91%	1.92%
关联交易定价原则	按照市场公允,相互接受的原则定价。					
关联交易的必要性、持续性的说明	由于行业配套的不可分割性及 OEM 销售模式客户指定采购的特点,公司与关联企业的日常关联交易是必要的,关联交易将在一定时期内持续存在。					

注:报告期内公司未向控股股东及控股股东的子公司销售产品和提供劳务的关联交易。

2) 分产品经营情况及产品结构分析

单位:人民币万元

主营业务分产品情况						
产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本比 上年增减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
扬声器	26,550.26	19,853.65	25.22%	-12.35%	-14.36%	1.75%
音箱	165,781.01	134,360.84	18.95%	31.82%	29.17%	1.66%
电子零配件	18,250.03	16,700.33	8.49%	13.88%	24.08%	-7.52%
合计	210,581.30	170,914.82	18.84%	22.37%	21.51%	0.58%

简要分析:

本期主营业务收入毛利率与上年基本持平。扬声器毛利率上升了 1.75%，主要是因为本报告期消费类扬声器和多媒体扬声器的毛利率增长了 2.64%和 1.94%；音箱毛利率上升 1.66%，主要是因为本报告期多媒体音箱毛利率上升了 3.85%；电子零配件下降了 7.52%，主要是因为公司控股子公司国光电子、全资子公司梧州恒声的毛利率均比上年有较大幅度的下降。

3) 分地区经营情况

单位:人民币万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国内地	30,422.46	10.56%
其中:非直接出口产品	1,660.58	-22.43%
其他销售收入	28,761.88	13.34%
中国香港	18,049.88	-19.05%
美国	78,895.91	25.51%
欧洲	51,342.83	68.33%
日本	12,104.07	-16.87%

其他	19,766.15	37.78%
合计	210,581.30	22.37%

4) 主要供应商、客户情况

公司的客户主要为美国哈门、日本东芝、松下、瑞士罗技等国际知名客户，公司的零部件和原材料采购在国内主要为江浙地区及珠江三角洲地区，国外包括俄罗斯、欧美等地区。

2011 公司对前五名客户和供应商销售和采购情况如下：

单位：人民币万元

前五名供应商采购额	20,429.01	占采购比重	16.50%
前五名销售客户销售额	112,820.37	占销售总额比重	52.41%

6、产能、设备利用、订单获取、履约情况

截至 2011 年末，公司拥有扬声器、音箱、电子插件及功放成型生产线共有 129 条，其中 58 条为音箱生产线，41 条为扬声器单元生产线，19 条为电子插件及功放成型生产线，11 条 SMT 生产线。音箱日生产能力达到约 12.6 万套，扬声器日生产能力达到 32.8 万只，电子功放日生产能力达到 5 万套。

2011 年公司在提高生产自动化程度方面，主要引进和改良了以下设备，从而提高了生产效率：

1、在生产车间应用了可拆装、柔性化生产线代替原来的单皮带生产线，减少了人员，提高了单位人工的生产效率；

2、推广应用扬声器自动磁路装配机，代替原来的单机+皮带线作业方式，同时在装配线上采用面板自动装配机代替原来皮带手工作业，提高了生产效率，并取得客户的认可；

3、引进了两条全新的贴片机及配套设备，提高了电子贴片生产效率，提高了电子产品的配套率。

(三) 2011 年拓展业务的经营情况

2011 年拓展事业部继续利用公司的土地厂房资源，引入了优质企业进驻园区，加大加快了厂房出租。2011 年公司的拓展业务收入(主要为厂房租金)取得 4,857.34 万元，比上年的 3,660.94 万元增长了 32.68%，拓展事业部在租户维护与跟踪、配套、服务工作方面做得更加细致，客户满意度提高，大部分租户对公司的服务表示满意并且在公司内的业务不断扩展。

2011 年拓展事业部加强了与各级政府部门的沟通，积极学习各项政策，寻找适合途径申报公司的创新、研发、外贸等项目，在拓展事业部的努力下，公司与政府、专家、高校之间建立了和谐良好的关系，获得政策、资源、技术等方面的支持和合作，促进了公司的持续健康发展。2011 年公司共申报项目 38 大项，含小项目接近 60 个，获得各级政府奖励、补贴项目的批复资金创造了历史最好水平。

(四) 2011 年所遇到的困难和工作不足之处

1) 控股子公司国光电子由于内部管理有待提升, 其产品合格率未能达到目标水平, 导致成本较高不能进入大客户供应体系并产生坏账损失, 出现较大金额的亏损。近期公司对国光电子业务团队提出了重点改善产品质量的要求, 其产品合格率、盈利方面预计会逐步得到扭转和改善。

2) 在 2011 年 4 月成立的控股子公司仰诚精密因产品未达到客户要求, 销售市场未能打开, 2011 年亏损数额超出预期。

3) 人民币升值。2011 年人民币升值达到 4.8%, 使得公司出口业务的营业收入受到损失从而减少了营业利润, 虽然公司已经采取了购买远期结汇汇率锁定结汇, 但仍不能完全抵御损失。

综上所述, 公司本部音响主营业务在 2011 年抓住了外需环境趋于好转的机遇, 积极应对, 主动把握市场机会, 坚持技术、产品的创新, 开拓了新客户和深度开发现有客户的新项目, 实现了 2011 年公司音响主营业务销售额的较大幅度增长, 但由于子公司的产品毛利率出现较大幅度的下降, 使得公司营业利润比上年减少, 进而影响到归属于上市公司股东的净利润比上年下降。2012 年公司在继续扩大音响主业的生产经营规模时, 将组织对子公司进行内部管理上的改进, 整合公司本部与子公司的整体资源, 提高整体运作效率; 完善产业链和产品线, 提高企业的综合竞争力。

(五) 资产负债表、利润表、现金流量表主要项目变动分析

1、资产负债表的主要项目变动分析

单位: 人民币元

资产构成	2011 年末		2010 年末		同比增减
	金额	占总资产的比重	金额	占总资产的比重	
应收帐款	618,351,892	22.17%	589,842,821	21.64%	4.83%
存货	425,358,224	15.25%	549,117,996	20.15%	-22.54%
长期股权投资	64,812,179	2.32%	65,247,582	2.39%	-0.67%
固定资产	692,402,244	24.83%	639,943,555	23.48%	8.20%
在建工程	65,393,469	2.34%	44,225,848	1.62%	47.86%
短期借款	297,625,210	10.67%	298,619,739	10.96%	-0.33%
一年内到期的非流动负债	348,752,453	12.51%	180,042,126	6.61%	93.71%
长期借款	249,917,614	8.96%	351,595,577	12.90%	-28.92%
总资产	2,788,721,624	100.00%	2,725,725,814	100.00%	2.31%

变动原因分析:

- 1、应收账款增加, 主要是本期销售收入增加;
- 2、存货减少, 主要是本期备料减少;
- 3、长期股权投资减少, 主要是对 KV2 和中山国光的股权投资差额进行摊销;

- 4、固定资产增加，主要是部分在建工程完工转入固定资产；
- 5、在建工程增加，主要是本期增加对房屋、建筑物及设施的投入；
- 6、借款增加，主要是对流动资金的需求增加以及长期资产投资的增加。

2、利润表的主要项目分析

单位：人民币元

项目	2011 年		2010 年		同比增减
	金额	占营业收入 比重	金额	占营业收入 比重	
营业收入	2,154,386,408	100.00%	1,757,398,055	100.00%	22.59%
销售费用	73,878,796	3.43%	58,130,985	3.31%	27.09%
管理费用	161,040,343	7.47%	124,728,580	7.10%	29.11%
财务费用	56,198,679	2.61%	41,143,188	2.34%	36.59%
所得税	13,387,235	0.62%	20,358,901	1.16%	-34.24%

变动原因分析：

- 1、营业收入增加，主要是本期公司实施大客户战略，大客户的销售收入有明显的增长；
- 2、销售费用增加，主要是销售量的增长相应增加了运输费、报关费、保险费及售后服务费等费用；
- 3、管理费用增加，主要是公司为抢占市场份额、扩大规模，加大了销售人员队伍和新产品研发项目的投入，同时由于公司规模扩大，部门各项费用相应增加；
- 4、财务费用增加，主要是本期公司规模扩大以及销售量的增长，资金需求增加导致借款增加，同时由于银行贷款利率的上升，从而利息支出增加；
- 5、所得税费用减少，主要是本期利润总额下降，以及综合税率下降所致。

3、现金流量表主要项目变动分析

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)
一、经营活动产生的现金流量净额			增加
	164,764,759	-211,427,815	376,192,574 元
经营活动现金流入量	2,329,642,891	1,666,855,621	39.76%
经营活动现金流出量	2,164,878,132	1,878,283,436	15.26%
二、投资活动产生的现金流量净额			减少
	-149,722,137	-89,503,008	60,219,129 元
投资活动现金流入量	55,055,364	14,077,531	291.09%
投资活动现金流出量	204,777,501	103,580,539	97.70%
三、筹资活动产生的现金流量净额			减少
	-11,992,707	518,495,859	

			530,488,566 元
筹资活动现金流入量	969,005,829	1,047,961,871	-7.53%
筹资活动现金流出量	980,998,536	529,466,012	85.28%
四、现金及现金等价物净增加额			减少
	-2,815,954	214,966,289	217,782,243 元
现金流入总计	3,353,704,084	2,728,895,023	22.90%
现金流出总计	3,350,654,169	2,511,329,987	33.42%

变动原因分析：

- 1、经营活动产生的现金流量净额增加，主要是本期销售增长、货款回笼增加以及出口退税增加；
- 2、投资活动产生的现金流量净额减少，主要是本期固定资产和无形资产投资增加。
- 3、筹资活动产生的现金流量净额减少，主要是 2010 年公司非公开发行股票，募集资金 3.5 亿，本期没有；另外，2010 年借款总额增加较大，本期新增相对较小。
- 4、现金及现金等价物净增加额减少，主要是本期固定资产和无形资产投资增加，同时 2010 年公司非公开发行股票，募集资金 3.15 亿元，本期没有。

（六）公司全资、控股子公司及参股公司的经营情况及业绩分析

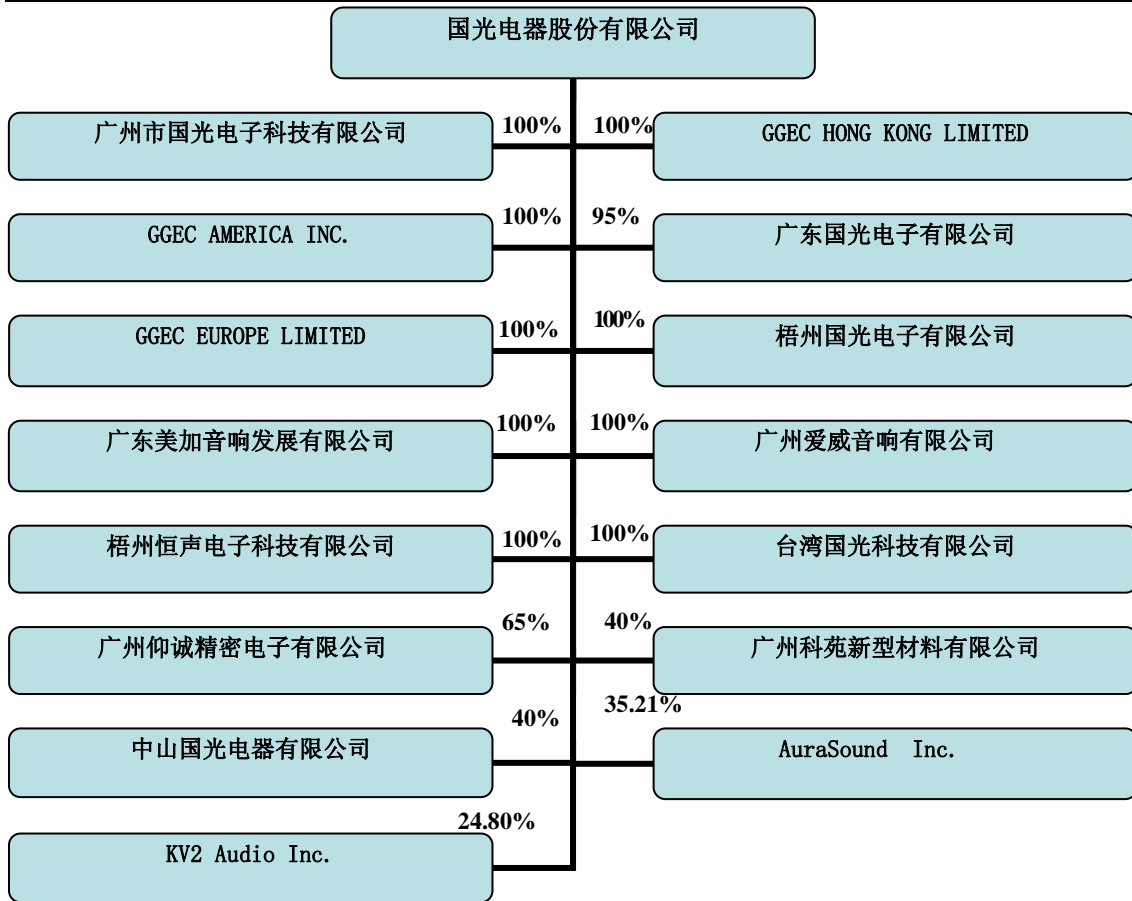
1、合资、控股子公司和参股公司简要情况。

公司现有 9 家全资子公司：广州市国光电子科技有限公司（简称国光科技）、国光电器（美国）有限公司（GGEC AMERICA INC.）、国光电器（香港）有限公司（GGEC HONG KONG Limited）、国光电器（欧洲）有限公司（GGEC EUROPE Limited）、台湾国光科技有限公司（简称台子公司）、梧州国光电子有限公司（简称梧州电子）、广东美加音响发展有限公司（简称美加音响）、广州爱威音响有限公司（简称爱威音响）、梧州恒声电子科技有限公司（简称梧州恒声）。

公司现有 2 家控股子公司，分别为持有 95% 股权的广东国光电子有限公司（简称国光电子）和持有 65% 股权的广州仰诚精密电子有限公司（简称仰诚精密）。

公司现有 4 家参股公司，分别为持有 40% 股权的中山国光电器有限公司（简称中山国光）、持有 40% 股权的广州科苑新型材料有限公司（简称广州科苑）、持有 35.21% 股权的 AuraSound Inc.（简称 AuraSound）和持有 24.80% 股权的 KV2 Audio Inc.（简称 KV2）。

2、截止 2011 年 12 月 31 日公司权益性投资架构如下表：



3、全资、控股子公司及参股公司 2011 年度主要财务数据情况如下表：

单位：人民币万元

序号	公司名称	资产总额	净资产	主营业务收入	主营业务利润	净利润
1	广州市国光电子科技有限公司	54,139.19	20,675.44	44,868.06	4,778.94	630.63
2	GGEC AMERICA INC 国光电器（美国）有限公司	7,293.89	5,759.27	12,161.87	547.61	2,487.98
3	GGEC HONGKONG LIMITED 国光电器（香港）有限公司	50,650.41	4,147.96	85,960.82	2,307.13	147.24
4	GGEC EUROPE LIMITED 国光电器（欧洲）有限公司	341.60	256.11	620.32	153.06	-77.46
5	梧州恒声电子科技有限公司	34,684.02	19,075.68	16,295.85	1,777.39	-156.86
6	梧州国光电子有限公司	4,006.32	4,004.25	-	-	4.25
7	台湾国光科技有限公司	247.60	238.12	-	-	-61.53
8	广东美加音响发展有限公司	19,243.48	16,830.38	9,318.65	3,611.59	1,935.12
9	广州爱威音响有限公司	6,235.88	4,833.77	6,811.81	2,269.53	1,032.74

10	广东国光电子有限公司	13,979.98	7,733.36	7,582.76	1,260.07	-1,670.27
11	广州仰诚精密电子有限公司	3,038.92	2,306.02	1.08	-2.97	-792.83
12	广州科苑新型材料有限公司	19,348.33	11,461.00	31,963.89	4,013.46	270.93
13	中山国光电器有限公司	2,820.41	388.46	5,116.69	754.13	-346.21
14	AuraSound Inc.	25,812.23	4,000.20	40,667.45	4,579.05	17.90
15	KV2 Audio Inc.	4,155.49	-865.47	2,171.19	808.46	-499.00

简要分析:

- 1、报告期内，公司的全资子公司国光科技、美子公司、港子公司、美加音响、爱威音响，参股公司广州科苑、AuraSound的生产经营情况良好，均实现了盈利；
- 2、报告期内，公司的全资子公司梧州电子还没有开展业务，所以基本盈亏平衡；
- 3、报告期内，全资子公司欧子公司净利润为-77.46万元，主要是该公司销售收入减少，但作为公司的市场开发窗口，承担了一定的市场开发费用，因此未能盈利；全资子公司梧州恒声净利润为-156.86万元，主要是轧钢业务市场不景气，产品毛利率低造成亏损；全资子公司台子公司净利润-61.53万元，主要是成立初期还没有销售所致；控股子公司国光电子净利润-1,670.27万元，主要是技术监控不达标引起批量质量事故，造成本期产品毛利率低，导致亏损；控股子公司仰诚精密净利润-792.83万元，主要是成立初期销售订单较少所致；参股公司中山国光净利润为-346.21万元，主要是2011年国内市场销售未能打开局面，产品毛利率低，导致亏损；参股公司KV2净利润-499.00万元，主要是产品销售规模没能得到预期发展，盈利达不到预期。

（七）募集资金运用情况

1、募集资金基本情况

2010年4月，中国证券监督管理委员会《关于核准国光电器股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2010】449号），核准公司非公开发行A股股票不超过3500万股新股，发行对象总数不超过10名。本次发行结果为发行价格16.80元/股，发行数量2,188万股。普华永道中天会计师事务所有限公司为本次发行出具了普华永道中天验字（2010）第096号验资报告，截止2010年4月30日止，本公司募集资金总额为36,758.40万元，扣除发行费用1,677.40万元后，募集资金净额为35,081万元，其中注册资本为2,188万元，资本公积为32,893万元。

根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规的规定，公司募集资金管理制度，2010年5月和11月，公司与保荐人西南证券股份有限公司以及中国工商银行广州花都支行、中国建设银行广州花都支行、广州农村商业银行体育西支行分别签订了《募集资金三方监管协议》。报告期内公司严格遵守所制定的募集资金管理制度，对募集资金实施专户存储，并随时接受保荐人的监督。

2、募集资金的管理与使用情况

2010年5月24日召开的第六届董事会第14次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先

已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，以及《关于以募集资金暂时补充公司流动资金的议案》，其中，以募集资金补充流动资金的议案经 2010 年第 2 次临时股东大会审议通过。

2010 年 11 月 10 日召开的第六届董事会第 22 次会议审议通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》，并经 2010 年第 3 次临时股东大会审议通过。

2011 年 4 月 29 日召开的第六届董事会第 27 次会议审议通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》，并经 2011 年第 1 次临时股东大会审议通过。

2011 年 11 月 3 日召开的第六届董事会第 32 次会议审议通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》，并经 2011 年第 3 次临时股东大会审议通过。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金总额人民币 186,750,429 元，尚未使用募集资金余额人民币 164,059,571 元；与尚未使用的募集资金余额的差异为人民币 88,747,984 元，包括用于暂时补充流动资金款人民币 90,000,000 元，以及收到的银行利息和支付的银行手续费用净额人民币 1,252,016 元。

募集资金实际使用详情况见下表：

单位：人民币万元

募集资金总额		35,081.00				本年度投入募集资金总额				11,368.60
报告期内变更用途的募集资金总额		0				已累计投入募集资金总额				18,675.04
累计变更用途的募集资金总额		0								
累计变更用途的募集资金总额比例		-								
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
新增 13 万套音响技术改造项目	否	25,081.00	25,081.00	6,419.83	8,708.97	34.72%	2012 年 11 月	无	不适用	否
多媒体产品出口技术改造项目	否	10,000.00	10,000.00	4,948.77	9,966.07	99.66%	2012 年 6 月	无	不适用	否
承诺投资项目小计	-	35,081.00	35,081.00	11,368.60	18,675.04	53.23%				
超募资金投向										
归还银行贷款(如有)	-							-	-	-
补充流动资金(如有)	-							-	-	-

超募资金投向小计	-									-	-
合计	-									-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	截止至 2011 年 12 月 31 日, 新增 13 万套音响产品技术改造项目累计投入 8,708.97 万元, 投入比例为 34.72%, 按原定投入进度需达到 81.42%, 没有投足的原因是由于外部经济环境的影响, 房地产市场受到的调控波及到家用音响的购置, 以及传统家用音响受到流媒体、微电声等的冲击, 使得传统音响市场暂时遭遇冷淡, 基于该等市场因素和考虑募集资金使用的效率和谨慎, 公司暂缓了该项目的投入。2012 年, 公司计划对国内音响市场进行深入细致的市场调查, 针对各个细分领域和市场区域制定适合的产品计划, 对现有爱浪、VIFA、珠江等拥有或授权使用的品牌进行重新定位, 包括聘请海外设计师作产品外形涉及, 从市场调研、市场定位、消费者教育、研发、市场推广、产能投入方面着手, 加快在本年度完成该项目的建设。										
项目可行性发生重大变化的情况说明	无										
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无										
募集资金投资项目实施地点变更情况	无										
募集资金投资项目实施方式调整情况	无										
募集资金投资项目先期投入及置换情况	截至 2010 年 4 月 30 日止, 本公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目“新增 13 万套音响产品技术改造项目”款项共人民币 10,093,854 元, 业经普华永道中天会计师事务所有限公司予以鉴证并出具普华永道中天特审字(2010)第 645 号鉴证报告。 根据本公司第六届董事会第 14 次会议于 2010 年 5 月 24 日审议通过的《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》, 本公司以募集资金人民币 10,093,854 元置换上述预先投入募集资金投资项目的自筹资金。本公司监事会、独立董事及保荐人西南证券股份有限公司已对此事项发表同意意见。										
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	根据本公司 2010 年第 2 次临时股东大会于 2010 年 6 月 9 日审议通过的《关于以募集资金暂时补充公司流动资金的议案》, 本公司将募集资金 100,000,000 元暂时补充本公司流动资金, 补充流动资金的期限为 6 个月。本公司监事会、独立董事及保荐人西南证券股份有限公司已对此事项发表同意意见。于 2010 年 11 月 9 日, 本公司已将暂用于补充流动资金的人民币 100,000,000 元闲置募集资金归还并划转至募集资金专用账户。 根据本公司 2010 年第 3 次临时股东大会于 2010 年 11 月 26 日审议通过的《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》, 本公司继续将募集资金 100,000,000 元暂时补充本公司流动资金, 补充流动资金的期限为 6 个月。本公司监事会、独立董事及保荐人西南证券股份有限公司已对此事项发表同意意见。于 2011 年 4 月 28 日, 本公司已将暂用于补充流动资金的人民币 100,000,000 元闲置募集资金归还并划转至募集资金专用账户 根据本公司 2011 年第 1 次临时股东大会于 2011 年 5 月 16 日审议通过的《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》, 本公司继续将募集资金 100,000,000 元暂时补充本公司流动资金, 补充流动资金的期限为 6 个月。本公司监事会、独立董事及保荐人西南证券股份有限公司已对此事项发表同意意见。于 2011 年 11 月 2 日, 本公司已将暂用于补充流动资金的人民币 100,000,000 元闲置募集资金归还并划转至募集资金专用账户。 根据本公司 2011 年第 3 次临时股东大会于 2011 年 11 月 21 日审议通过的《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》, 本公司继续将募集资金 90,000,000 元暂时补充本公司的流动资金, 补充流动资金的期										

	限为 6 个月。本公司监事会、独立董事及保荐人西南证券股份有限公司已对此事项发表同意意见。截至 2011 年 12 月 31 日止，该补充资金尚未归还募集资金专用账户。
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	本年度募集资金尚在投入过程中，不存在募集资金结余的情况
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金除 9,000 万元用于暂时补充流动资金外，剩余 7,531.16 万元存放于公司募集资金专户中。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用

3、募集资金项目进展情况：

募投项目中多媒体产品出口技术改造项目的进展方面，该项目从2010年6月投入建设以来，截至2011年12月31日，投入募集资金9,966.07万元，已建成多媒体音箱生产线7条、多媒体音响组装生产线2条，以及相关生产线配套设备，测试软件及流动资金投入。

新增13万套音响技术改造项目方面，从2009年11月投入建设以来，截至2011年12月31日，投入募集资金8,708.97万元，主要为生产设备、商标使用许可权、研发软件、视听室及营销网络的建设和投入。已建成扬声器自动化生产线3条，半自动扬声器装配线4条，多媒体音响生产线2条及生产线相关装备设施；取得了VIFA商标使用权；主要在华南、华东、西南、东北重要城市建立了97间旗舰店，其中95间已经营业，同时也启动了公司“珠江”品牌计划产品定位及研发的营销准备工作。

4、募集资金未达到计划进度的情况和原因

截至2011年12月31日，新增13万套音响产品技术改造项目累计投入8,708.97万元，投入比例为34.72%，按原定投入进度需达到81.42%，没有投足的原因是由于外部经济环境的影响，房地产市场受到的调控波及到家用音响的购置，以及传统家用音响受到流媒体、微电声等的冲击，使得传统音响市场暂时遭遇冷淡，基于该等市场因素和考虑募集资金使用的效率和谨慎，公司暂缓了该项目的投入。2012年，公司计划对国内音响市场进行深入细致的市场调查，针对各个细分领域和市场区域制订适合的产品计划，对现有爱浪、VIFA、珠江等拥有或授权使用的品牌进行重新定位，包括聘请海外设计师作产品外形设计，从市场调研、市场定位、消费者教育、研发、市场推广，产能投入方面着手，加快在本年度完成该项目的建设。

（八）2011年公司专利增加情况

公司重视知识产权的保护，2011年公司获授权专利51项，其中发明专利2项，实用新型专利32项，外观设计专利17项。2011年获得的各项专利情况具体如下表：

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权公告日
----	------	------	-----	-------

1	一种杨氏模量的测试方法	发明专利	200910194227.3	2011.07.20
2	音箱环状网布的焊接方法	发明专利	200710030990.3	2011.09.07
3	一种简易型发光按钮	实用新型专利	201020560360.4	2011.05.04
4	一种球形音箱	实用新型专利	201020560359.1	2011.05.04
5	一种多用途音箱结构	实用新型专利	201020701191.1	2011.07.20
6	一种平板电视机用连体扬声器	实用新型专利	201020701189.4	2011.08.03
7	一种音箱	实用新型专利	201020701319.4	2011.08.17
8	一种手动冲切机安全防护装置	实用新型专利	201020701190.7	2011.09.07
9	一种自动卷片装置	实用新型专利	201020701322.6	2011.11.30
10	一种长条形扬声器	实用新型专利	201120162458.9	2011.12.28
11	一种漆包线自动剥漆装置	实用新型专利	201020701040.6	2011.12.28
12	一种锂离子电池包装软壳的成型模具	实用新型专利	201020197692.0	2011.02.16
13	一种圆柱形聚合物锂电池	实用新型专利	201020502363.2	2011.04.13
14	锂离子电池组	实用新型专利	201020518142.4	2011.02.16
15	锂电池组恒功率充电系统	实用新型专利	201020550582.8	2011.04.20
16	一种聚合物锂电池电芯结构	实用新型专利	201020550580.9	2011.04.20
17	一种串联锂电池组充电均衡装置	实用新型专利	201020550581.3	2011.04.20
18	锂离子电池电芯结构	实用新型专利	201020565184.3	2011.05.04
19	基于μCOS-II 操作系统的电动汽车用锂电池管理系统	实用新型专利	201020700830.2	2011.10.05
20	一种锂电池极片脆性测试装置	实用新型专利	201020700829.X	2011.10.05
21	一种椭圆形锂离子电池	实用新型专利	201020700827.0	2011.08.10
22	一种动力磷酸铁锂电池组的均衡装置	实用新型专利	201120073519.4	2011.08.31
23	一种音频功率放大器短路保护电路	实用新型专利	201020583440.1	2011.05.11
24	一种自动检测信号源的系统	实用新型专利	201020297520.0	2011.02.16
25	一种家庭影院功放机 VFD 灰度显示系统	实用新型专利	201020265054.8	2011.01.19

26	一种卡拉 OK 人声频谱自动调节装置	实用新型专利	201020265166.3	2011.01.19
27	360 度发音超高音扬声器	实用新型专利	201020658480.8	2011.06.22
28	一种两用音箱	实用新型专利	201020287250.5	2011.02.09
29	一种 Soundbar 音箱系统	实用新型专利	201020290266.1	2011.02.09
30	一种嵌入式 Soundbar 音箱系统	实用新型专利	201020290255.3	2011.02.09
31	一种啸叫抑制装置及扩声系统	实用新型专利	201020523693.X	2011.04.06
32	一种实现环绕和超低音无线传输的音响	实用新型专利	201020546104.X	2011.04.13
33	一种多声道环绕声缩混成 3 声道环绕声音响	实用新型专利	201020547554.0	2011.06.22
34	一种实现环绕和超低音混合传输与分离的音响	实用新型专利	201020547246.8	2011.06.22
35	高保真音箱	外观设计专利	201030710828.9	2011.07.20
36	高保真音箱(MA)	外观设计专利	201030710823.6	2011.07.20
37	高保真音箱(MB)	外观设计专利	201030710806.2	2011.07.20
38	高保真音箱(FA)	外观设计专利	201030710827.4	2011.07.20
39	高保真音箱(FB)	外观设计专利	201030710830.6	2011.07.20
40	多媒体音箱	外观设计专利	201030710826.X	2011.07.20
41	电话会议音箱	外观设计专利	201030710805.8	2011.08.03
42	锂离子电池组(一)	外观设计专利	201030504086.4	2011.02.16
43	锂离子电池组(二)	外观设计专利	201030504087.9	2011.02.16
44	音箱(R2)	外观设计专利	201030569273.0	2011.06.01
45	音箱(M-3)	外观设计专利	201030692272.5	2011.06.01
46	音箱(C-1)	外观设计专利	201030692255.1	2011.06.01
47	音箱(DX-2)	外观设计专利	201030569275.x	2011.04.06
48	音箱(R1)	外观设计专利	201030569272.6	2011.04.13

49	音箱 (C-2)	外观设计专利	201030692254.7	2011.11.02
50	音箱 (R6)	外观设计专利	201030127689.7	2011.02.02
51	音箱 (EX-3)	外观设计专利	201030569280.0	2011.06.08

累计至本报告期披露日, 共授权 123 项, 发明 7 项, 实用新型 72 项, 外观设计 44 项。

二、公司所处行业趋势、未来发展展望和2012年经营计划:

(一) 公司所处行业的发展趋势

公司所处的行业为消费类电子行业。2011 年, 整个消费类电子和通信行业都围绕着平板电脑、智能手机如何去做得更细致。

据市场调查公司 CanaIys 日前发布的《2011 年全球智能手机与个人电脑销售量报告》显示, 2011 年全球智能手机销售量为 4.88 亿台, 同比增长 62.7%; 而个人电脑的出货量为 4.15 亿台, 增长 14.8%。智能手机销售量首次超越个人电脑, 创下历史纪录。业内人士一致认为, 仅仅几年时间, 智能手机就已经从一个高端市场的小众产品, 成长为一个真正的大众商品, 与移动互联网的爆炸式发展是分不开的。而在智能手机销售量猛增的诱惑下, 众多的终端厂商和互联网巨头纷纷涉足这一产业, 互联网和终端之间的界限已逐渐模糊。

如果说 2010 年被称作平板电脑“元年”, 2011 则是平板电脑“爆发年”。IPAD2 年初上市, 各智能手机厂商和笔记本厂商纷纷推出自己的第一代平板, 从三星 Galaxy Tab 平板电脑到联想 ThinkPad, 市场竞争白热化。数据显示, 2011 年全球平板电脑出货量达到 5,520 万台, 国内的销量达到 530 万台。进入 2012 年, 平板电脑市场愈加热闹。目前在自主研发这块, 称得上不懈努力的企业并不多, 美国的苹果公司是代表。苹果 iPad 受到消费者的欢迎, 很大的原因是一直坚持的技术。近日 iPad3 也发布、上市。可以看到, 2012 年平板电脑市场必将百花齐放。产业研究咨询公司 DisplaySearch 预计 2015 年平板电脑出货量将达到 2.5 亿台。

(二) 公司未来发展展望

公司的主营业务音响产品主要为用于配套 IPHONE 智能手机、IPAD 等的多媒体数字音响, 平板电视内置扬声器及外置音响系统、家庭影院用的消费类音响以及用于大型场馆、会议室、卡拉 OK 室的专业音响等, 其中多媒体类和消费类音响合计占了 2011 年音响主营业务收入的 81%。音响产品总的发展趋势是: 数字化、平板化、网络化、智能化和小型化, 随着消费电子、计算机和通讯产品的联系日益紧密, 音响产品也必然要与时俱进。

据全球最大的消费类电子展 CES 主办方估计, 2012 年全球消费电子产品的市场规模将比上年的 9,930 亿美元增加 5%, 首次超过 1 万亿美元, 市场规模扩大的主要原因是新兴市场国家的需求增加。公司在声学方面的设计和生产积累了六十年的基础和经验, 公司将继续提升自身的声学技

术能力，同时补充、提升电子、结构等方面的综合研发能力。目前公司将致力于发展声、视频结合的多媒体类和消费类音响产品，将充分应用无线技术，结合网络化，并体现使用者乐趣的娱乐消费电子产品为主，产品突出声音效果配以高贵的外形和质感。

此外，据中国电子音响工业协会的资料显示，经过近十几年的发展，世界专业音响行业企业通过不断兼并等形式已经形成了几个大的企业集团，如美国的 HARMAN 集团、LOUD 集团、BOSCH 集团、日本 TOA 株式会社、德国 MUSIC 集团等。这些企业集团规模大、技术领先，并形成了良好的品牌效应，其产品占据了世界主要高端市场。从国内情况来看，目前国外品牌企业在国内专业音响市场占比约 40%。

1、在多媒体音响方面，科技和创新是发展之道，以后的多媒体音箱，会朝着功能性方向发展，而低碳环保则是未来多媒体音箱的发展趋势。国内外市场已经对多媒体音箱提出了更高的要求，音质已经不再是消费者购买时的唯一标准，健康、环保、时尚和家居环境的完美融合已经成为消费者关注的重点，因此，健康、环保、优秀的音质还原和完美的家居融合，就成为多媒体音箱发展的必然趋势。公司近几年来积聚了一批多媒体音箱的开发人才以及开拓了一些优质的多媒体音箱客户，在这个音箱市场细分领域的领头地位已经逐步明显，公司将继续发挥在这个细分领域的优势扩大市场，取到更多的多媒体音箱订单。从近期大客户和我们的合作项目开发看得出来，客户将公司定义为多媒体音箱的主要供应商。可以说，2012 年，甚至今后的 3-5 年，多媒体音箱销售增长将支撑着公司的出口市场增长。

2、在消费类音响方面，现在全球彩电产业经历着一次前所未有的平板化浪潮，根据权威机构的预测数据：到 2013 年平板电视占据 90% 的市场份额，市场总容量将达到 2.2 亿台左右，未来几年将是全球化的平板时代，生产企业在不断提升画质的同时，也开始使用杜比数字环绕声等技术，在一定程度上提升了电视机的音效，甚至有的电视机还可以不显示图像而单独使用音响功能。消费者在观看画面的同时，也开始注重音质的提升。公司设计生产的平板电视机内置扬声器和外置音响一体化系统，以其优美的音质配套跨国公司的平板电视机销售销往世界各地，并且连年实现持续增长。

3、在专业类音响发展方面，2011 年公司在专业音响的销售金额突破 1.5 亿元，比上年大幅增长了 92.50%。专业音响泛指能够满足公共场所或业务用途需要的音响器材，与消费音响、多媒体音响、汽车音响等不同，其被广泛应用于体育场馆、影剧院、音乐厅、多功能厅、演艺大厅、KTV 包厢、购物中心、广播电视台、巡回演出等专门的公共场所和活动现场。公司的专业音响由于技术难度高、音质效果好进入了世界专业音响品牌厂商的采购体系，在国内市场公司的专业音响工程亦有较好的发展前景。预计 2012 年在专业音响方面，公司将持续扩大销售规模，争取更好的发展。

（三）公司 2012 年度经营计划和措施

公司按集团组织架构全面运作、实施。2011 年末公司对公司本部及子公司现状进行了充分的

调研和分析，全面了解相关行业的管理特质，结合公司的实际情况，组建了国光集团，并分批招聘关键管理岗位。目前公司集团的组织架构已制定，已完成公司高管人员、各事业部总经理、部门经理、主管、车间主管、部门职员、技术工程师等的招聘和上岗工作。2012 年公司将全面实施集团架构的运作机制，集各方面的优势，各事业部充分利用集团各方面的资源更快地成长，以提高企业综合竞争能力和盈利能力。

1、在海外市场方面，公司将紧盯国际环境的变化，继续推行大客户战略，集中资源重点开发大客户、优质客户、潜在优质客户的产品，目前已经争取到不少客户的重点项目在公司开发，这些项目的成败关系到客户以及公司未来几年的发展；同时对一些未来 2-3 年不能为公司盈利或带来技术进步的顾客坚决淘汰，开发出高技术水平的扬声器及音响系统以维护优质客户，保障公司的持续稳定发展。

2、在国内市场方面，公司对三个自有品牌（包括 2011 年收购的丹麦威发、爱浪、珠江）重新定位及规划，建立不同品位的、有自己风格、ID 的品牌形象和推广模式，制定中期推广和维护品牌的计划，产品发展的中期计划和市场开发、销售计划。对国内专业音响市场，公司将选择发展方向，订出切合实际的分步实施计划——卡拉 OK 之外的会场音响、广场音响、会议系统、酒店声学组合系统的市场拓展与实施。

3、在技术研发方面，公司将销售金额大、毛利低但仍有市场前景的产品开展降低成本优化设计的工作；另一方面组建未来研发团队，采取产学研结合的模式，充分利用中山大学国光电子与通讯研究院、博士后工作站等科研平台的优势，就公司制定的未来 3-5 年的产品研发目标展开实质性工作。公司将定期发行内部技术专刊，创建技术交流平台，增强技术工程师之间的技术交流；继续完善并发挥各专家小组（如电声组、电子组、结构组、化工组等）的作用，加强对新产品大项目的评审，及时对相关人员进行专业技术培训。

4、在生产管理方面，公司要求制造中心加强与各事业部销售人员的沟通，明确各客户及订单的运作流程，提高订单履约率；继续推广精益生产，提高改善标准，提高生产效率；同时重点跟踪精益生产和仓库送料到生产线及《改善提案》的推进工作，监控生产和物流中各类问题的及时解决；并继续缩减人员，对一些用人多或劳动强度大、作业条件差的岗位进行机械化改进、评估后作出三年改善计划；继续推广节能减排的环保措施，在社会和客户中树立良好的形象。

5、在企业文化建设方面，公司将围绕“让员工增值”的主题开展各项企业文化建设活动。2012 年是公司的学习年，公司人力资源中心将以国光管理学院为平台，通过聘请跨国公司的管理专家给管理、技术人员授课，组织部门车间的内部培训，工作中师徒关系的确定等各种方式，让员工有更多的机会学习。公司将创造机会让员工在实践中学到本领，通过企业的培训，通过企业师长的帮带，通过鼓励员工自身的学习，去提升员工的素质和能力，让他们成为对企业、对社会有贡献的人。

（四）2012 年度资金需求与使用计划，以及资金来源情况

2011 年末，公司合并报表范围内，长短期借款余额为 8.96 亿元，资产负债率 49.06%，在各金融机构授信额度为 18.52 亿元。为满足 2012 年经营性流动资金、周转资金，以及固定资产、长期投资项目的需要，计划公司 2012 年合并报表范围内新增金融机构长短期融资不超过等值人民币 4.5 亿元，2012 年末合并融资余额不超过等值人民币 12.8 亿元，在各金融机构的授信额度总额不超过等值人民币 22 亿元，全年资产负债率控制在 60%以内，融资结构以外币和长期借款为主。

（董事会于 2012 年 3 月 29 日拟定了该资金需求与使用计划，须经 2011 年年度股东大会批准。）

（五）可能产生不利影响的风险或政策因素

1、欧债危机的影响。

由于欧债危机的形势变得越来越不明朗，全球经济大环境也变得变幻莫测，反映到实体经济的就是客户给到企业的订单周期越来越短。在过去经济复苏明显的两年内，很多客户会给到长达半年甚至一年周期的预测或者订单给供应商，现在客户最多给到 3 个月的预测或者订单，而且客户由于对自身市场的把握度不是很准确，往往在做市场预测的时候都会过于保守和谨慎。整个出口市场前景不是很明朗。

但在目前这种不明朗的经济环境中，很多大客户为了寻找更为稳健的合作伙伴，往往喜欢选择国光这类客户群优质稳定，财务稳健的大中型供应商，而放弃很多只能拚价钱的低端供应商，这给公司提供了和大客户成为战略伙伴的良好机会，这方面也和公司最近几年来一直推崇的大客户发展战略方向非常吻合。从这点来说，2012 年公司的出口市场在外部环境难于准确预测中又有很大机会。

2、人民币升值的影响。

公司出口主要使用美元结算，人民币升值使产品的低成本优势和国际竞争力有所削弱，在我国推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性的背景下，人民币持续升值，将使公司面临汇兑损失风险。

应对措施：深化与海外核心大客户的合作关系，持续提升技术和品质服务能力，保持订单与客户的稳定增长；加快调整出口产品结构，提升产品附加值与国际竞争力；公司财务中心已对全年预计可兑换美元进行了远期锁定，这对平抑人民币升值风险起到积极的作用。

3、劳动力成本持续上升的风险。

公司属半自动化半劳动密集型企业，近年来劳动力成本呈逐年上升的趋势，一定程度上压缩了公司的利润空间，人力成本不断上升对企业成本控制提出了更高的挑战。2012 年，公司将通过改善生产线及作业方式，改进自动化及工装夹具，提高生产自动化程度来提升劳动生产效率。此外，公司与高等技术学院合作，培养适合电子电声产品生产特点的技术工人，提高一线员工的操作技能和专业程度，从而提高产品合格率和提升生产效率。

三、董事会的日常工作情况。

(一) 报告期内董事会的会议情况及决议内容

本报告期内，公司第六届董事会共召开了 10 次会议，第七届董事会召开了 1 次会议，其中 1 次为现场方式召开，1 次为通讯方式召开，其余 9 次为现场和通讯结合的方式召开，全部 9 名董事均参加了历次会议。会议情况如下：

1、于 2011 年 1 月 25 日召开了第六届董事会第 24 会议，审议通过了以下 3 项议案：1)《关于撤消第二期股票期权激励计划（草案）的议案》；2)《关于对国光电子增资发展铝壳锂离子电池业务的议案》；3)《关于投资设立合资企业发展微型电声电子元件业务的议案》。

2、于 2011 年 3 月 10 日召开了第六届董事会第 25 会议，审议通过了《关于增设梧州子公司的议案》。

3、于 2011 年 4 月 23 日召开了第六届董事会第 26 会议，审议通过了以下 23 项议案：1)《2010 年年度报告及其摘要》；2)《2010 年度董事会工作报告》；3)《2010 年度董事长并总裁工作报告及 2011 年工作计划》；4)《2010 年度财务决算》；5)《2010 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》；6)《2010 年度内部控制自我评价报告》；7)《续聘会计师事务所的议案》；8)《2011 年度公司向金融机构融资额度及相关授权的议案》；9)《关于与参股公司 KV2 Audio Inc 2010 年度日常关联交易及 2011 年度预计日常关联交易的议案》；10)《关于与参股公司广州科苑新型材料有限公司 2010 年度日常关联交易及 2011 年度预计日常关联交易的议案》；11)《关于与参股公司 AuraSound Inc 2010 年度日常关联交易及 2011 年度预计日常关联交易的议案》；12)《关于为全资子公司广州市国光电子科技有限公司提供担保的议案》；13)《关于为梧州新设全资子公司梧州国光电子有限公司提供担保的议案》；14)《关于为全资子公司国光电器（香港）有限公司提供担保的议案》；15)《关于为全资子公司广东国光电子有限公司提供担保的议案》；16)《关于为全资子公司梧州恒声电子科技有限公司提供担保的议案》；17)《关于为全资子公司中山美加音响发展有限公司提供担保的议案》；18)《关于为全资子公司广州爱威音响有限公司提供担保的议案》；19)《关于 2010 年度募集资金使用情况的专项说明》；20)《关于调整独立董事薪酬的议案》；21)《关于调整高管人员薪酬的议案》；22)《2011 年第一季度报告》；23)《关于召开 2010 年年度股东大会的议案》。

4、于 2011 年 4 月 27 日召开了第六届董事会第 27 会议，审议通过了以下 2 项议案：1)《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》；2)《关于召开 2011 年第 1 次临时股东大会的议案》。

5、于 2011 年 7 月 7 日召开了第六届董事会第 28 会议，审议通过了以下 2 项议案：1)《关于修改公司章程的议案》；2)《关于召开 2011 年第 2 次临时股东大会的议案》。

6、于 2011 年 8 月 26 日召开了第六届董事会第 29 会议，审议通过了《2011 年半年度报告及其摘要》。

7、于 2011 年 9 月 21 日召开了第六届董事会第 30 会议，审议通过了以下 2 项议案：1)《内部控制规则落实情况自查表》；2)《关于签订商标许可、商标受让相关合同的议案》。

8、于2011年10月25日召开了第六届董事会第31次会议，审议通过了《2011年第三季度报告》。

9、于2011年11月3日召开了第六届董事会第32次会议，审议通过了以下2项议案：1)《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》；2)《关于召开2011年第3次临时股东大会的议案》。

10、于2011年12月13日召开了第六届董事会第33次会议，审议通过了以下3项议案：1)《关于第七届董事会候选人资格的议案》；2)《关于第七届董事、监事薪酬方案的议案》；3)《关于建立集团组织架构的议案》。

11、于2011年12月29日召开了第七届董事会第1次会议，审议通过了以下5项议案：1)《关于选举本届董事长、副董事长的议案》；2)《关于设立本届董事会专门委员会的议案》；3)《关于本届董事会聘用高管及厘定高管薪酬的议案》；4)《关于本届董事会续聘证券事务代表的议案》；5)《关于本届董事会聘用内审部经理的议案》。

上述公告均在《证券时报》及巨潮资讯网站www.cninfo.com.cn上刊登。

(二) 董事会对股东大会决议的执行情况

2011年公司董事会忠实地执行了报告期内各次股东大会的决议，完成了2010年度利润分配及公积金转增股本方案、关于继续以募集资金补充公司流动资金的议案、修订公司章程议案等。

1、对 2010 年度利润分配方案的执行情况：

公司于2011年5月18日召开的2010年年度股东大会审议通过了《关于2010年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》：以2010年12月31日公司总股本277,936,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1.20元（含税），共计33,352,320元，同时以资本公积金转增股本，向全体股东每10股转增5股，转增后公司总股本277,936,000股增加至416,904,000股。公司董事会于2011年5月20日在《证券时报》及巨潮资讯网站www.cninfo.com.cn刊登了2010年度权益分派实施公告，以2011年5月26日为股权登记日实施了该利润分配及资本公积金转增股本方案。

2、以募集资金暂时补充公司流动资金的决议执行情况：

为提高募集资金使用效率，根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、公司《募集资金管理制度》等相关规定，公司于2011年5月16日召开的2011年第1次临时股东大会批准了继续将募集资金1亿元补充公司生产经营所需流动资金，使用期限为6个月。该补充资金已于2011年11月2日归还募集资金专户，并且不存在将募集资金补充流动资金用于证券投资等高风险业务。

为了继续提高募集资金使用效率及满足生产经营需要，公司于2011年11月21日召开的2011年第3次临时股东大会批准，同意继续将募集资金9,000万元补充公司生产经营所需流动资金，使用期限为6个月，到期后将及时归还募集资金专户。

3、关于修改公司章程议案的执行情况：

公司于2011年7月25日召开的2011年第2次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》。由于公司于2011年5月26日实施了资本公积金转增股本方案，总股本从27793.6万股增至41690.4万股，现根据股本的增加情况及公司的其他登记事项修改公司章程。修订后的《公司章程》已在巨潮资讯网站www.cninfo.com.cn上刊登。

4、关于产生第七届董事会、第七届监事会2名非职工代表监事及董事、监事薪酬方案的执行情况：

公司于2011年12月29日召开的2011年第4次临时股东大会审议通过了《以累积投票和逐项表决的方式对董事候选人投票，产生第七届董事会》、《以累积投票和逐项表决的方式对监事候选人投票，选举产生第七届监事会2名非职工代表监事》、《关于第七届董事、监事薪酬方案》。选举产生的公司董事、监事简历、薪酬情况已在巨潮资讯网站www.cninfo.com.cn上刊登。

（三）董事会下设的审计委员会履职情况报告

报告期内，审计委员会按照公司制定的《审计委员会组织及工作细则》和《审计委员会对年度财务报告审议工作规则》的要求，监督公司财务收支和各项经营活动；监督公司的内部审计制度及其实施；检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；检查公司的内部控制制度及风险管理制度；负责内部审计与外部审计之间的沟通，与所聘外部审计机构开会，就重大审计事项进行有效沟通等。

2011年，审计委员会共召开了5次会议，审议和通过了内审部提交的2010年内审工作报告、2011年内审工作计划、内部控制自我评价报告，每季度向董事会报告内部审计工作情况，审议专项审计报告及与年审会计师沟通年度审计工作情况。

普华永道中天会计师事务所为具有证券、期货从业资格的审计机构，普华永道在担任公司审计机构期间，出具的各项报告真实、准确地反映了公司财务状况和经营成果，董事会审计委员会提议续聘普华永道中天会计师事务所为公司2012年度的审计机构。

（四）董事会下设的薪酬与考核委员会的履职情况报告

2011年董事会薪酬与考核委员会共召开了5次会议，主要是委员会成员听取了总裁、总经理对公司第一季度、上半年、第三季度和年度的工作情况报告及对高管人员、核心骨干2011年工作进行了考核。

（五）董事会下设的战略委员会的履职情况报告

2011年董事会战略委员会共召开了1次会议，主要内容为关于组建国光集团的决定。为进一步整合公司本部与子公司资源，建立支持公司长远发展的管理架构，经公司董事会战略委员会研究，公司决定组建国光集团，在公司本部与子公司之间以集团的管理模式运行，减少子公司与公司本部机构设置的重复，达到集团资源共享。

(六) 董事会下设的提名委员会的履职情况报告

2011 年董事会提名委员会共召开了 1 次会议, 主要内容为关于对第七届高管人员的提名。为保障公司的持续稳定发展, 经公司董事会提名委员会研究, 提名周海昌先生继续担任公司总裁, 聘郝旭明先生、何伟成先生、房晓焱先生、郑崖民先生、凌勤女士担任副总裁, 续聘郑崖民先生担任财务总监, 续聘凌勤女士担任董事会秘书。

四、公司实行持续、稳定的股利分配政策。前三年现金分红情况如下:

单位: 人民币元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司股东的 净利润	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比率	年度可分配利润
2010 年	33,352,320	115,454,980	28.89%	219,671,831
2009 年	38,408,400	110,012,104	34.91%	165,189,904
2008 年	10,446,000	88,427,324	11.81%	128,674,885
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例(%)			78.57%	

经普华永道中天会计师事务所出具的公司 2011 年度《审计报告》(普华永道中天审字(2012)第 10057 号)确认, 2011 年度母公司实现净利润 89,099,882 元, 根据《公司法》和《公司章程》等规定, 按 10% 提取法定盈余公积金 8,909,988 元, 加上年初未分配利润 219,671,833 元, 减去已支付普通股股利 33,352,320 元, 截止 2011 年 12 月 31 日, 母公司可供股东分配利润 266,509,407 元。

公司董事会拟以 2011 年 12 月 31 日公司总股本 416,904,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.8 元(含税), 共计 33,352,320 元, 公司剩余未分配利润 233,157,087 元转入下一年度分配。本次利润分配预案须经 2011 年股东大会审议批准后实施。

五、开展投资者关系管理的具体情况。

公司一直重视、认真作好投资者关系管理工作, 积极接待投资者的电话咨询和实地调研, 加强同投资者的交流和沟通, 按时准确完整披露应该披露的信息。公司通过投资者关系管理电话、电子邮箱、传真、巨潮资讯网站等多种渠道增强与投资者的互动, 并尽可能解答投资者的疑问。

在日常工作中, 公司投资者专线电话做到有专人接听, 投资者关系互动平台、邮箱邮件有专人回复, 现场调研、参观有专人陪同。另外公司通过定期报告、业绩说明会、来访介绍、电话会议沟通等, 与投资者保持沟通和交流等方式, 最大限度地保证信息交流渠道的畅通和与广大投资者的良性互动, 使其对公司有较全面的了解, 以便其决策判断。

本报告期内公司接待了包括国信证券、兴业证券、平安证券、华夏基金、长城基金、华富基

金、国金证券、诺安基金等机构投资者的来访调研,在接待过程中严格按照《信息披露基本制度》和《投资者关系管理制度》的要求执行,没有发生违规事件。

本报告期内公司组织了两次投资者网上交流会,分别是 2011 年 4 月 29 日,公司在巨潮资讯网站投资者互动平台 <http://irm.p5w.net> 举行了 2010 年年度报告说明会,公司董事长、音响事业部总经理、拓展事业部总经理、财务总监、董事会秘书、保存代表人和独立董事与投资者就年度报告以及投资者关心的公司发展战略、国内市场开展情况、产品毛利率情况、音响技术发展趋势等做了详细的交流,公司董事、高管人员认真回答了投资者提出的问题,取得了较好的沟通效果。2011 年 6 月 16 日,公司董秘还参加了由广东上市公司协会举办的广东辖区上市公司投资者接待日活动,在线认真回答投资者的提问。

六、外部信息使用人管理制度建立健全情况。

公司建立了外部信息使用人管理制度,规定公司董事、监事、高级管理人员及其他因工作关系接触到应披露信息的工作人员,对公司股票价格产生重大影响的未公开披露的信息负有严格保密的责任和义务;公司在其他公共传媒披露信息不得先于指定报纸和指定网站。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替公司的应当履行的报告、公告义务,不得以定期报告形式代替应当履行的临时报告义务;对外的信息须经副总裁、董事会秘书及以上人员批准方可对外报道。

在公司年报披露期间,公司需向外部单位报送年报相关数据及信息时,提供时间不得早于公司业绩快报的披露时间,业绩快报的披露内容不得少于向外部使用人提供的信息内容。在对外报送信息的同时,须对报送单位及相关内幕信息知情人进行登记,书面提醒外部单位及相关人员履行保密义务。

七、其他需要披露的事项。

《证券时报》为公司信息披露报刊,报告期内未作变更。

第九节 监事会报告

报告期内,公司监事会全体成员遵照《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《监事会议事规则》和有关法律、法规的规定,认真履行监督职责,通过出席股东大会、列席董事会、召开监事会会议和工作例会、定期或不定期的检查分析,对公司董事会、高管依法经营行为和公司财务管理进行监督,对股东大会负责并报告工作,促进公司健康发展,维护公司和全体投资者的利益。具体工作报告如下:

一、监事会会议及决议情况

报告期内,公司监事会共召开了七次监事会议,会议情况及决议内容如下:

1. 2011年4月23日第六届监事会第15次会议审议通过了《2010年监事会工作报告》、《2010年年度报告及其摘要》、《2010年度利润分配及公积金转增股本预案》、《2010年度内部控制自

我评价报告》、《续聘会计师事务所的议案》、《2011年度公司向金融机构融资额度及相关授权的议案》、《关于为全资子公司广州市国光电子科技有限公司提供担保的议案》、《关于为全资子公司梧州恒声电子科技有限公司提供担保的议案》、《关于为全资子公司国光电器（香港）有限公司提供担保的议案》、《关于为全资子公司广东国光电子有限公司提供担保的议案》、《关于为新设全资子公司梧州国光电子有限公司提供担保的议案》、《关于为全资子公司中山美加音响发展有限公司提供担保的议案》、《关于为全资子公司广州爱威音响有限公司提供担保的议案》、《2011年第一季度报告》等14项议案。

2. 2011年4月29日第六届监事会第16次会议审议通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》。

3. 2011年8月26日第六届监事会第17次会议审议通过了《2011年半年度报告及其摘要》。

4. 2011年10月25日第六届监事会第18次会议审议通过了《2011年第三季度报告》。

5. 2011年11月3日第六届监事会第19次会议审议通过了《关于继续以募集资金补充流动资金的议案》。

6. 2011年12月13日第六届监事会第20次会议审议通过了《关于提名第七届董事会独立董事候选人的议案》和《关于股东提名的第七届监事会监事候选人资格的议案》。

7. 2011年12月29日第七届监事会第1次会议审议通过了《关于选举本届监事会主席的议案》。

二、监事会对报告期内公司有关事项的独立意见

（一）公司依法运作情况

监事会依法对公司运行情况进行监督，监事会成员列席了历次股东大会和董事会，并对公司本部、全资子公司、控股子公司及参股子公司进行了调查，认为报告期内，公司董事会能够严格按照国家有关法律、法规和公司章程进行规范运作，认真执行股东大会的各项决议，公司内部控制制度健全，决策程序科学、合法。公司董事、高级管理人员在履行职责时勤勉尽责，忠于职守，切实从公司和股东的利益出发，没有违反法律、法规和公司章程等的规定或损害公司及股东利益的行为。公司内部控制自我评价符合有关法律、法规的规定，自我评价真实、完整地反映了公司内部控制制度的建设及执行现状。

（二）检查公司财务情况

监事会依法对公司的财务制度及财务状况进行了认真细致的检查，认为公司 2011 年度财务报告真实、准确地反映了公司的财务状况和经营成果，普华永道中天会计师事务所有限公司出具的审计报告是客观公正的。

（三）企业收购和股权转让情况

1. 参股公司广州科苑股权转让变更为内资企业

公司2010年11月10日第六届董事会第22次会议审议通过了《关于同意参股公司广州科苑改为内资企业的议案》，变更的方式为香港子公司将此股权以投资成本价转让给本公司，变更前后，公司对广州科苑的长期投资权益无改变。广州市工商行政管理局于2011年12月20日签发了新的营

业执照。

2. 转让广东国光电子5%股权，变更为中外合作企业

公司决定将全资子公司广东国光电子有限公司5%的股权计488万元出资转让给香港世界实业有限公司，股权并购完成后，国光股份持有95%的股权，世界实业有限公司持有5%的股权，该公司由有限责任公司变更为中外合作经营有限公司，已取得外经部门的批文，广州市工商行政管理局于2011年11月3日签发了股权转让后的工商执照。

监事会认为，公司的上述股权转让有利于加快公司发展，符合公司和投资者的利益。

（四）关联交易情况

监事会对公司的关联交易事项进行了审查，认为公司的关联交易按照市场化原则定价，遵循了公平交易原则，没有发现内幕交易行为，没有损害公司及非关联股东利益的情况。

第十节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁事项。

报告期内，公司无重大诉讼、仲裁事项，也无以前期间发生但持续到报告期的重大诉讼、仲裁事项。

二、报告期至本报告披露日，公司重大资产收购、出售或处置以及企业收购兼并的情况。

1、投资设立中外合资企业广州仰诚密电子有限公司。

公司2011年1月25日第六届董事会第24次会议审议通过了《关于投资设立合资企业发展微型电声电子元件业务的议案》，公司拟与王超军、张思阳和彭新淼三名自然人共同投资设立一家新的有限公司（下称“合资公司”），进行微型电声元件、微型震动马达等微型电子元器件，微型娱乐音频配套产品的研发、制造和销售。公司以现金出资2,925万元占65%，其余三方以机器设备评估后作价出资1,575万元占35%。该公司已于2011年4月1日成立，广州工商行政管理局签发了企业法人营业执照。目前仰诚精密在加紧开发客户，部分意向客户对其进行工厂审核，预计今年下半年仰诚精密将形成生产销售规模。

2、在台湾设立子公司——台湾国光科技有限公司。

公司拟投入50万美元在台湾以子公司方式建立研发中心和销售网络。公司已在香港、美国、欧洲设立研发中心和销售网络，增设台湾子公司，将进一步提升研发平台和完善公司的销售网络。公司于2010年11月3日公告《关于在台湾设立子公司的公告》，2011年2月取得广东省对外贸易经济合作厅的批复文件和企业境外投资批准证书。2011年6月取得台湾《有限公司设立登记表》及《新台北市政府函》，准予登记。台子公司对公司本部及子公司起到引荐客户的作用。

3、增设梧州子公司——梧州国光电子有限公司。

公司2011年3月10日第六届董事会第25次会议审议通过了《关于增设梧州子公司的议案》，考虑到公司已在广西梧州建立起生产基地，有成功顺利转移生产的经验，西部地区的劳工成本、

生产成本较广东仍有优势，同时也可利用西部地区的投资优惠政策，公司拟继续转移扬声器等音响部件到广西梧州生产，为此，拟在梧州新设全资子公司转移目前在广州花都本部的扬声器及扬声器系统产能。新设子公司投资总额11500万元，其中8000万元为固定资产投资，3500万元为流动资金，总注册资本8000万元，投资总额和注册资本均分期投入，本次投资资金来源采取自有和自筹。目前公司已完成第一期注资4000万元，梧州市工商行政管理局于2011年4月25日签发了营业执照。

4、转让广东国光电子5%股权，变更为中外合作企业。

公司决定将全资子公司广东国光电子有限公司5%的股权计488万元出资转让给香港世界实业有限公司，股权转让完成后，国光股份持有95%的股权，世界实业有限公司持有5%的股权，该公司由有限责任公司变更为中外合作经营有限公司，已取得外经部门的批文，广州市工商行政管理局于2011年11月3日签发了股权转让后的工商执照。

三、报告期至本报告披露日，公司对控股子公司增资情况。

对控股子公司广东国光电子增资人民币6,000万元。

公司2011年1月25日第六届董事会第24次会议审议通过了《关于对国光电子增资发展铝壳锂离子电池业务的议案》，公司对国光电子增资人民币6,000万元，投入铝壳锂离子电池产能的建设和市场开发，增资后国光电子的注册资本增加至8,000万元，广州工商行政管理局于2011年3月18日签发了增资后的营业执照。2011年智能手机市场发展迅猛，并有在未来3-5年完全取代按键手机市场的趋势，由于智能手机用聚合物锂离子电池，公司原计划开发的铝壳电池客户也随之调整产品结构，收缩传统手机产能，扩大智能手机产能。鉴于上述原因，公司决定暂缓继续扩大铝壳锂离子电池的固定资产投资，调整产品结构，开发聚合物锂离子电池，拓展智能手机配套市场，原投资项目资金部分用于聚合物手机电池及自行车动力电池的技术改造，部分用于增补流动资金。

四、报告期内重大关联交易情况。

公司与部分参股公司存在日常关联交易，公司的日常关联交易具有延续性，具体情况如下：

1、与公司不存在控制关系的关联方名称及关联关系：

	与本公司的关系
广州科苑新型材料有限公司	公司持有40%股权的参股公司，公司董事郝旭明、郑崖民兼任该公司董事。
中山国光电器有限公司	公司持有40%股权的参股公司
KV2 Audio Inc.	公司持有24.80%股权的参股公司
AuraSound Inc.	公司持有35.21%股权的参股公司

广州科苑是一家从事改性工程塑料的高科技技术企业，成立于1998年5月15日，注册资

本为 6,250 万元，主营业务为生产、销售工程塑料、塑料制品、涂料。

中山国光为公司持有 40% 股权的参股公司，成立于 2001 年 3 月，为中外合资企业，注册资本 60 万美元，法人代表梁荣锵先生，主要业务为生产、销售有源音箱。

KV2 Audio Inc. 前身为 KV2 Audio LLC，成立于 2002 年 9 月，为美国华盛顿州一间有限责任公司，公司住所为 19501 NE 144th Street, Woodinville, WA 98072，该公司致力于将功放技术、电子控制技术、电声设计技术集于一身的专业音响设备的技术研发和市场开拓。

AuraSound Inc 是一间在美国 OTCBB (Over The Counter Bulletin Board) 挂牌交易的公司，成立以来致力于运用其电磁专利技术开发和销售音响产品、声音系统和音响部件，其产品包括微型扬声器、扬声器部件、家庭音响系统、低音扬声器、低音振动头。

2、报告期内公司与关联方存在的日常经营相关的关联交易

单位：人民币万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
广州科苑新型材料有限公司	0	0	1,510.06	1.22%
KV2 Audio Inc.	101.21	0.05%	0	0
Aura Sound Inc.	19,816.33	9.41%	0	0
Aura Sound Inc.	386.45	8.00%	0	0
合计	20,303.99	9.42%	1,510.06	1.22%

报告期内，公司向广州科苑采购工程塑料，向 KV2 公司销售音箱，向 AuraSound 销售扬声器、音箱和材料而形成日常关联交易。该类关联交易主要是由于上述关联企业自身采购和销售的需要而形成的，是公司常规性业务，定价原则为市场公允的原则。

五、报告期内公司与关联方存在的债权债务关系及资金往来情况。

1、债权债务关系

报告期，公司未与关联方发生债权债务关系。

2、资金往来情况

单位：人民币万元

关联方名称	2011 年期初占用金额	2011 年资金占用累计发生额	2011 年累计偿还额	2011 年期末占用金额	占用性	会计科目
广州科苑新型材料有限公司	147.53	1,766.77	1,715.70	198.60	经营性占用	应付账款
中山国光电器有限公司	41.61		10.00	31.61	经营性占用	应收账款
KV2 Audio Inc.	464.43	101.21	47.44	518.20	经营性占用	应收账款
Aura Sound Inc.	25,294.85	19,816.33	29,834.28	15,276.90	经营性占用	应收账款

Aura Sound Inc.		386.45	8.64	377.81	经营性占用	其他应收款
合计	25,948.42	22,070.76	31,616.06	16,403.12		

六、报告期内公司对外担保情况。

报告期内，公司对全资子公司累计担保发生额为 60,663 万元，截止 2011 年 12 月 31 日担保余额为 40,077 万元；除此之外，公司无任何对外担保，具体情况如下：

公司对下属公司提供担保情况

单位：人民币万元

序号	担保对象	担保发生额	担保发生时间	担保余额	履行的决策程序
1	广州市国光电子科技有限公司	9,431	2007/2/7 至 2012/1/15	3,592	2007 年 1 月 16 日第五届董事会第 15 次会议决议《关于为全资子公司广州市国光电子科技有限公司固定资产贷款担保的决定》；2008 年 3 月 12 日《2007 年年度股东大会决议》；2009 年 4 月 20 日《第六届董事会第 2 次会议决议》；2009 年 5 月 27 日《2008 年年度股东大会决议》；2010 年 2 月 3 日《第六届董事会第 12 次会议决议》；2010 年 2 月 5 日《2009 年年度股东大会决议》；2011 年 4 月 23 日《第六届董事会第 26 次会议决议》，2011 年 5 月 18 日《2010 年年度股东大会决议》。
2	国光电器(香港)有限公司	26,324	2009/3/27 至 2013/4/21	24,769	2008 年 3 月 12 日《2007 年年度股东大会决议》；2009 年 4 月 20 日《第六届董事会第 2 次会议决议》；2009 年 5 月 27 日《2008 年年度股东大会决议》；2010 年 2 月 3 日《第六届董事会第 12 次会议决议》；2010 年 2 月 5 日《2009 年年度股东大会决议》；2011 年 4 月 23 日《第六届董事会第 26 次会议决议》；2011 年 5 月 18 日《2010 年年度股东大会决议》。
3	广东国光电子有限公司	10,588	2009/5/14 至 2012/10/12	4,716	2009 年 4 月 20 日《第六届董事会第 2 次会议决议》；2009 年 5 月 27 日《2008 年年度股东大会决议》；2010 年 2 月 3 日《第六届董事会第 12 次会议决议》；2010 年 2 月 5 日《2009 年年度股东大会决议》；2011 年 4 月 23 日《第六届董事会第 26 次会议决议》；2011 年 5 月 18 日《2010 年年度股东大会决议》。
4	梧州恒声电子科技有限公司	11,000	2010/3/8 至 2012/12/9	7,000	2010 年 2 月 3 日《第六届董事会第 12 次会议决议》；2010 年 2 月 5 日《2009 年年度股东大会决议》；2011 年 4 月 23 日《第六届董事会第 26 次会议决议》；2011 年 5 月 18 日《2010 年年度股东大会决议》。

5	国光电器(梧州)有限公司	3,000	2009/4/29 至 2011/4/29	0	2009年4月20日《第六届董事会第2次会议决议》; 2009年5月27日《2008年年度股东大会决议》; 2010年2月3日《第六届董事会第12次会议决议》; 2010年2月5日《2009年年度股东大会决议》。
6	广州爱威音响有限公司	320	2011/3/28 至 2011/9/28	0	2010年2月3日《第六届董事会第12次会议决议》; 2010年2月5日《2009年年度股东大会决议》; 2011年4月23日《第六届董事会第26次会议决议》; 2011年5月18日《2010年年度股东大会决议》。
	合计	60,663		40,077	

七、独立董事对公司对关联方资金往来和对外担保情况的专项说明及独立意见:

公司独立董事根据中国证监会(2003)56号《关于规范上市公司关联方资金往来及上市公司担保若干问题的通知》,对公司关联方资金往来和对外担保情况发表如下独立意见:

截至2011年12月31日,公司与关联方的资金往来能够严格遵守“证监发[2003]56号”文的规定,关联方之间发生的资金往来主要为正常的经营性资金往来,且规模受到严格控制,不存在与“证监发[2003]56号”文规定相违背的情形。

截至2011年12月31日,公司没有为本公司的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保,不存在与“证监发[2003]56号”文规定相违背的情形,也不存在以前年度发生并累计至2011年12月31日的对外担保、违规对外担保情况。

八、报告期内重大合同及其履行情况。

1、报告期内,公司未发生且没有以前期间发生但延续到报告期的重大托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

2、报告期内,公司未发生且没有以前期间发生但延续到报告期的重大委托他人进行现金资产管理的事项。

九、报告期或持续到报告期内公司或持股5%以上股东承诺的事项。

1、公司对公开承诺事项的执行情况。

本报告期公司没有公开承诺事项及执行情况。

2、公司控股股东和主要股东以及实际控制人的承诺事项及执行情况。

1) 避免同业竞争的承诺

公司控股股东广东国光投资有限公司和实际控制人董事长周海昌做出的《避免同业竞争承诺函》得到了严格执行,没有出现同业竞争的情况。

2) 股权分置改革承诺事项

公司原 5 名非流通股股东按照《上市公司股权分置改革管理办法》作出了如下法定承诺：其所持股份自获得上市流通权之日起在十二个月内不上市交易或者转让。持有公司股份总数百分之五以上的原非流通股股东广东国光投资有限公司、PRDF NO.1 L.L.C 承诺：在前项承诺期期满后，其通过证券交易所挂牌交易出售的股份占公司股份总数的比例在 12 个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。自 2005 年 11 月 24 日起，公司原非流通股股东所持有的非流通股股份性质转变为有限售条件的流通股。该承诺在本报告期前已履行完毕。

3) 控股股东广东国光投资有限公司、持有公司股份总数 5%以上的 PRDF NO.1 L.L.C 追加承诺事项执行情况。

根据公司实施的股权分置改革方案，控股股东广东国光投资有限公司持有的有限售条件流通股股份 41,473,714 股、持有公司股份总数 5%以上的第二大股东 PRDF 持有的有限售条件流通股股份 31,514,286 股自 2008 年 11 月 25 日可上市流通，基于对公司未来发展的信心，国光投资、PRDF 分别于 2008 年 12 月 11 日和 12 月 4 日作出承诺，自愿追加该等股份限售锁定期一年，即该等股份追加的锁定期为 2008 年 11 月 25 日至 2009 年 11 月 24 日，锁定到 2009 年 11 月 25 日才可上市流通。追加锁定期满后，国光投资未申请限售股份解除限售，PRDF 申请办理了限售股份的解除限售手续。

3、其他相关主体的承诺。

1、公司全资子公司广东美加音响发展有限公司原股东仇锡洪、中山市联成投资有限公司承诺重组后的美加音响 2009 年度经审计的净利润达到 500 万元，2010 年度经审计的净利润达到 1500 万元，2011 年度经审计的净利润达到 2500 万元，若达不到则由美加音响原股东以现金方式向公司支付等额的补偿款，该三年期间内，之前年度超额实现利润可计入之后年度实现利润指标。2009—2011 年美加音响累计净利润为 4030.38 万元，比业绩承诺三年累计利润需达到 4500 万元少 469.62 万元。按照公司与仇锡洪、中山联成于 2009 年 7 月签订的《收购框架协议》，仇锡洪、中山联成须按原对中山美加音响发展有限公司的持股比例分别以现金方式向公司支付等额的补偿款 370.86 万元、98.76 万元，此笔补偿金额已计入公司 2011 年营业外收入中。另仇锡洪、中山市联成将持有的公司股票向公司控股股东广东国光投资有限公司作了质押。

2、公司全资子公司广州爱威音响有限公司原股东沈紫辉、杨鸿、黎刚、雷发全、席卫红承诺重组后的爱威音响 2009 年度经审计净利润应不少于 200 万元、2010 年度经审计净利润应不少于 600 万元、2011 年度经审计净利润应不少于 1000 万元，若未实现业绩承诺原股东则以现金方式向公司支付等额的补偿款。2009、2010 年、2011 年爱威音响的净利润达到业绩承诺。另沈紫辉、杨鸿、黎刚、雷发全、席卫红已将持有的公司股票向公司控股股东广东国光投资有限公司作了质押。

十、解聘、聘任会计师事务所情况及支付报酬情况。

2011 年度公司续聘普华永道中天会计师事务所为公司审计机构，本报告年度审计费用为 95 万元，截止本报告披露日，公司已支付 47.5 万元审计费用。2012 年 3 月 29 日召开的第七届董事会第 3 次会议继续续聘普华永道中天会计师事务所为公司 2012 年度审计机构，该决定尚需提交 2011 年度股东大会审议批准。

十一、报告期内，公司、公司董事会及董事和高级管理人员没有受到中国证监会稽查、行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形。公司董事、高级管理人员没有被采取司法强制措施的情况。

十二、报告期内公告事项

序号	披露日期	公告内容	信息披露报纸
1	2011 年 1 月 26 日	第六届董事会第 24 次会议决议公告	证券时报
2	2011 年 1 月 26 日	关于撤消第二期股票期权激励计划（草案）的公告	证券时报
3	2011 年 1 月 26 日	关于对国光电子增资的公告	证券时报
4	2011 年 1 月 26 日	关于对外投资公告	证券时报
5	2011 年 2 月 28 日	2010 年度业绩快报	证券时报
6	2011 年 3 月 11 日	第六届董事会第 25 次会议决议公告	证券时报
7	2011 年 3 月 11 日	关于在梧州增设子公司的公告	证券时报
8	2011 年 3 月 22 日	关于不再持有外商投资企业批准证书的公告	证券时报
9	2011 年 4 月 26 日	第六届董事会第 26 次会议决议公告	证券时报
10	2011 年 4 月 26 日	2010 年年度报告摘要	证券时报
11	2011 年 4 月 26 日	第六届监事会第 15 次决议公告	证券时报
12	2011 年 4 月 26 日	独立董事关于相关事项的独立意见	证券时报
13	2011 年 4 月 26 日	日常关联交易公告	证券时报
14	2011 年 4 月 26 日	关于为全资子公司提供担保的公告	证券时报
15	2011 年 4 月 26 日	关于 2010 年度募集资金使用情况的专项说明	证券时报
16	2011 年 4 月 26 日	关于 2010 年年度报告网上说明会的通知	证券时报
17	2011 年 4 月 26 日	关于召开 2010 年年度股东大会的通知	证券时报
18	2011 年 4 月 26 日	2011 年第一季度报告	证券时报
19	2011 年 4 月 26 日	关于 PRDF 股东所持本公司股份解除质押的公告	证券时报
20	2011 年 4 月 30 日	第六届董事会第 27 次会议决议公告	证券时报
21	2011 年 4 月 30 日	关于 2011 年第 1 次临时股东大会的通知	证券时报
22	2011 年 4 月 30 日	独立董事关于继续以募集资金补充流动资金	证券时报
23	2011 年 4 月 30 日	关于继续以募集资金补充流动资金的公告	证券时报
24	2011 年 4 月 30 日	第六届监事会第 16 次会议决议公告	证券时报

25	2011 年 5 月 16 日	非公开发行股票限售股份上市流通提示性公告	证券时报
26	2011 年 5 月 17 日	关于 2011 年第 1 次临时股东大会决议公告	证券时报
27	2011 年 5 月 19 日	关于 2010 年年度股东大会决议公告	证券时报
28	2011 年 5 月 20 日	关于 2010 年度权益分派实施公告	证券时报
29	2011 年 7 月 7 日	第六届董事会第 28 次会议决议公告	证券时报
30	2011 年 7 月 7 日	关于 2011 年第 2 次临时股东大会的通知	证券时报
31	2011 年 7 月 16 日	关于召开 2011 年第 2 次临时股东大会的提示性公告	证券时报
32	2011 年 7 月 26 日	关于 2011 年第 2 次临时股东大会决议公告	证券时报
33	2011 年 7 月 29 日	2011 半年度业绩快报	证券时报
34	2011 年 8 月 29 日	2011 半年度报告摘要	证券时报
35	2011 年 9 月 8 日	限售股东出售股份提示性公告	证券时报
36	2011 年 9 月 9 日	简式权益变动报告书	证券时报
37	2011 年 9 月 22 日	第六届董事会第 30 次会议决议公告	证券时报
38	2011 年 9 月 22 日	关于签订商标许可、商标受让相关合同的公告	证券时报
39	2011 年 9 月 22 日	关于与 VIFA 丹麦签订技术合作的公告	证券时报
40	2011 年 10 月 26 日	2011 年第三季度报告	证券时报
41	2011 年 11 月 4 日	第六届董事会第 32 次会议决议公告	证券时报
42	2011 年 11 月 4 日	第六届监事会第 19 次会议决议公告	证券时报
43	2011 年 11 月 4 日	关于归还募集资金的公告	证券时报
44	2011 年 11 月 4 日	关于继续以募集资金补充流动资金的公告	证券时报
45	2011 年 11 月 4 日	2011 年第 3 次临时股东大会的通知	证券时报
46	2011 年 11 月 22 日	关于 2011 年第 3 次临时股东大会决议公告	证券时报
47	2011 年 11 月 25 日	关于董事长捐献股权分红收益权的公告	证券时报
48	2011 年 12 月 14 日	第六届董事会第 33 次会议决议公告	证券时报
49	2011 年 12 月 14 日	第六届监事会第 20 次会议决议公告	证券时报
50	2011 年 12 月 14 日	关于召开 2011 年第 4 次临时股东大会的通知	证券时报
51	2011 年 12 月 14 日	关于职工代表大会选举产生第七届监事会 2 名职工代表监事的公告	证券时报
52	2011 年 12 月 24 日	关于召开 2011 年第 4 次临时股东大会的提示性公告	证券时报
53	2011 年 12 月 30 日	关于 2011 年第 4 次临时股东大会决议公告	证券时报
54	2011 年 12 月 30 日	第七届董事会第 1 次会议决议公告	证券时报
55	2011 年 12 月 30 日	第七届监事会第 1 次会议决议公告	证券时报

上述公告并刊登于指定披露媒体《证券时报》及巨潮资讯网站 www.cninfo.com.cn。

第十一节 财务报告

一、审计报告（全文附后）

普华永道中天会计师事务所出具了公司 2011 年度标准无保留意见之审计报告。（普华永道中天审字(2012)第[10057]号）

二、经审计的会计报表及其附注（全文附后）。

第十二节 备查文件目录

- 一、 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 二、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

国光电器股份有限公司

董事长：周海昌

二〇一二年三月二十九日

国光电器股份有限公司

2011 年度财务报表及审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2012)第 10057 号
(第一页, 共二页)

国光电器股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的国光电器股份有限公司的财务报表, 包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表, 2011 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表和合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是国光电器股份有限公司管理层的责任。这种责任包括:

- (1) 按照企业会计准则的规定编制财务报表, 并使其实现公允反映;
- (2) 设计、执行和维护必要的内部控制, 以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则, 计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序, 以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断, 包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时, 注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制, 以设计恰当的审计程序, 但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性, 以及评价财务报表的总体列报。

我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。

普华永道中天审字(2012)第 10057 号
(第二页, 共二页)

三、 审计意见

我们认为, 上述国光电器股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制, 公允反映了国光电器股份有限公司**2011年12月31日**的合并及公司财务状况以及**2011年度**的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

王 斌

中国·上海市
2012 年 3 月 29 日

注册会计师

钟婉君

国光电器股份有限公司

2011 年 12 月 31 日合并资产负债表
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资 产	附注	2011 年 12 月 31 日 合并	2010 年 12 月 31 日 合并
流动资产			
货币资金	五(1)	455,106,770	437,270,019
交易性金融资产	五(2)	11,819,156	20,035,236
应收票据	五(3)	5,141,675	4,199,436
应收账款	五(4)	618,351,892	589,842,821
预付款项	五(6)	13,782,761	49,492,073
其他应收款	五(5)	104,559,865	54,865,934
存货	五(7)	425,358,224	549,117,996
其他流动资产	五(8)	26,561,802	-
流动资产合计		1,660,682,145	1,704,823,515
非流动资产			
可供出售金融资产	五(9)	2,345,596	3,066,549
长期应收款	五(10)	6,616,932	2,048,934
长期股权投资	五(11)	64,812,179	65,247,582
投资性房地产	五(12)	104,803,498	109,675,527
固定资产	五(13)	692,402,244	639,943,555
在建工程	五(14)	65,393,469	44,225,848
工程物资		313,518	383,180
无形资产	五(15)	156,861,233	151,272,793
长期待摊费用	五(16)	18,815,923	225,612
递延所得税资产	五(17)	15,674,887	4,812,719
非流动资产合计		1,128,039,479	1,020,902,299
资产总计		2,788,721,624	2,725,725,814

国光电器股份有限公司

2011 年 12 月 31 日合并资产负债表
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负债及股东权益	附注	2011 年 12 月 31 日 合并	2010 年 12 月 31 日 合并
流动负债			
短期借款	五(19)	297,625,210	298,619,739
应付票据	五(20)	93,679,884	161,218,089
应付账款	五(21)	281,148,627	298,708,787
预收款项	五(22)	19,071,311	4,565,153
应付职工薪酬	五(23)	10,534,120	4,171,705
应交税费	五(24)	27,163,161	10,363,235
应付利息		2,442,006	1,137,552
其他应付款	五(25)	33,534,551	32,212,833
一年内到期的非流动负债	五(26)	348,752,453	180,042,126
其他流动负债	五(27)	2,566,449	1,166,667
流动负债合计		1,116,517,772	992,205,886
非流动负债			
长期借款	五(28)	249,917,614	351,595,577
预计负债		236,160	290,681
其他非流动负债	五(27)	1,406,410	1,040,282
非流动负债合计		251,560,184	352,926,540
负债合计		1,368,077,956	1,345,132,426
股东权益			
股本	五(29)	416,904,000	277,936,000
资本公积	五(30)	411,516,843	550,384,833
盈余公积	五(31)	95,097,955	86,187,967
未分配利润	五(32)	479,806,531	434,132,275
外币报表折算差额		2,326,442	3,700,115
归属于母公司股东权益合计		1,405,651,771	1,352,341,190
少数股东权益	五(33)	14,991,897	28,252,198
股东权益合计		1,420,643,668	1,380,593,388
负债及股东权益总计		2,788,721,624	2,725,725,814

国光电器股份有限公司

2011 年 12 月 31 日公司资产负债表
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资 产	附注	2011 年 12 月 31 日 公司	2010 年 12 月 31 日 公司
流动资产			
货币资金		186,249,540	295,990,589
交易性金融资产		6,216,600	8,531,000
应收账款	十四(1)	172,339,534	433,837,366
预付款项		2,778,882	42,468,163
应收股利		30,257,829	30,257,829
其他应收款	十四(2)	198,999,741	70,364,345
存货		143,571,338	300,118,867
其他流动资产		15,000,000	-
流动资产合计		755,413,464	1,181,568,159
非流动资产			
可供出售金融资产		2,345,596	3,066,549
长期应收款		1,285,548	2,048,934
长期股权投资	十四(3)	610,032,454	481,434,768
投资性房地产		98,261,097	103,047,149
固定资产		418,525,651	406,572,965
在建工程		36,410,867	21,275,864
工程物资		307,969	383,180
无形资产		52,797,760	43,536,469
长期待摊资产		3,938,321	56,948
递延所得税资产		6,811,806	1,592,076
非流动资产合计		1,230,717,069	1,063,014,902
资产总计		1,986,130,533	2,244,583,061

国光电器股份有限公司

2011 年 12 月 31 日公司资产负债表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负债及股东权益	附注	2011 年 12 月 31 日 公司	2010 年 12 月 31 日 公司
流动负债			
短期借款		61,281,305	143,209,469
应付票据		47,708,628	157,322,743
应付账款		113,869,569	280,500,227
预收款项		12,010,807	3,706
应付职工薪酬		6,100,395	941,085
应交税费		17,155,182	7,113,915
其他应付款		47,784,209	128,783,644
一年内到期的非流动负债		310,912,773	56,500,000
其他流动负债		1,771,262	-
流动负债合计		618,594,130	774,374,789
非流动负债			
长期借款		157,911,271	316,139,880
预计负债		236,160	290,681
其他非流动负债		1,406,410	702,282
非流动负债合计		159,553,841	317,132,843
负债合计		778,147,971	1,091,507,632
股东权益			
股本		416,904,000	277,936,000
资本公积		432,552,749	572,361,178
盈余公积		92,016,406	83,106,418
未分配利润		266,509,407	219,671,833
股东权益合计		1,207,982,562	1,153,075,429
负债及股东权益总计		1,986,130,533	2,244,583,061

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人：周海昌

主管会计工作的负责人：周海昌

会计机构负责人：郑崖民

国光电器股份有限公司

2011 年度合并利润表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	2011 年度 合并	2010 年度 合并
一、营业收入	五(34)	2,154,386,408	1,757,398,055
减: 营业成本	五(34)	(1,756,382,259)	(1,423,560,544)
营业税金及附加	五(35)	(10,916,251)	(4,717,537)
销售费用	五(36)	(73,878,796)	(58,130,985)
管理费用	五(37)	(161,040,343)	(124,728,580)
财务费用 - 净额	五(38)	(56,198,679)	(41,143,188)
资产减值损失	五(39)	(26,290,154)	(6,258,601)
加: 公允价值变动收益/(损失)	五(40)	(4,860,534)	8,756,050
投资收益	五(41)	11,134,296	11,901,353
其中: 对联营企业的投资(损失)/收益		(1,475,622)	3,618,939
二、营业利润		75,953,688	119,516,023
加: 营业外收入	五(42)	24,847,915	18,507,188
减: 营业外支出	五(43)	(2,228,584)	(2,721,677)
其中: 非流动资产处置损失		(1,493,274)	(1,012,976)
三、利润总额		98,573,019	135,301,534
减: 所得税费用	五(44)	(13,387,235)	(20,358,901)
四、净利润		85,185,784	114,942,633
归属于母公司股东的净利润		87,936,564	115,454,980
少数股东损益		(2,750,780)	(512,347)
五、每股收益	五(45)		
基本每股收益		0.21	0.28
稀释每股收益		0.21	0.28
六、其他综合收益	五(46)	(2,214,102)	223,588
七、综合收益总额			
归属于母公司股东的综合收益总额		85,722,462	115,678,568
归属于少数股东的综合收益总额		(2,750,780)	(512,347)

国光电器股份有限公司

2011 年度公司利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	2011 年度 公司	2010 年度 公司
一、营业收入	十四(4)	1,362,688,424	1,325,196,913
减：营业成本	十四(4)	(1,129,292,749)	(1,142,679,886)
营业税金及附加		(7,037,450)	(3,348,270)
销售费用		(27,193,020)	(13,093,954)
管理费用		(80,975,095)	(70,227,060)
财务费用 - 净额		(35,952,830)	(28,440,329)
资产减值损失		(18,134,733)	(2,346,068)
加：公允价值变动(损失)/收益		(2,314,400)	8,201,200
投资收益	十四(5)	19,305,951	30,652,739
其中：对联营企业的投资损失		(1,384,831)	(4,800,028)
二、营业利润		81,094,098	103,915,285
加：营业外收入		20,213,782	13,319,644
减：营业外支出		(1,579,930)	(1,429,516)
其中：非流动资产处置损失		(1,002,301)	(340,672)
三、利润总额		99,727,950	115,805,413
减：所得税费用		(10,628,068)	(12,593,936)
四、净利润		89,099,882	103,211,477
五、每股收益			
基本每股收益		不适用	不适用
稀释每股收益		不适用	不适用
六、其他综合收益		(840,429)	-
七、综合收益总额		88,259,453	103,211,477

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人：周海昌

主管会计工作的负责人：周海昌

会计机构负责人：郑崖民

国光电器股份有限公司

2011 年度合并现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	2011 年度 合并	2010 年度 合并
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,125,257,740	1,543,323,680
收到的税费返还		155,495,891	81,376,976
收到其他与经营活动有关的现金	五(47)	48,889,260	42,154,965
经营活动现金流入小计		2,329,642,891	1,666,855,621
购买商品、接受劳务支付的现金		(1,690,082,945)	(1,490,429,978)
支付给职工以及为职工支付的现金		(271,050,826)	(236,643,701)
支付的各项税费		(46,661,164)	(37,873,893)
支付其他与经营活动有关的现金	五(47)	(157,083,197)	(113,335,864)
经营活动现金流出小计		(2,164,878,132)	(1,878,283,436)
经营活动产生的现金流量净额		164,764,759	(211,427,815)
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		33,000,000	5,484,720
取得投资收益收到的现金		13,013,503	5,295,420
处置固定资产和投资性房地产收回的现金净额		9,041,861	3,297,391
投资活动现金流入小计		55,055,364	14,077,531
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(136,440,947)	(90,580,539)
投资支付的现金		(18,000,000)	(10,000,000)
支付其他与投资活动有关的现金	五(47)	(50,336,554)	(3,000,000)
投资活动现金流出小计		(204,777,501)	(103,580,539)
投资活动产生的现金流量净额		(149,722,137)	(89,503,008)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		-	350,810,000
取得借款收到的现金		969,005,829	697,151,871
筹资活动现金流入小计		969,005,829	1,047,961,871
偿还债务支付的现金		(878,823,841)	(451,033,405)
分配股利及偿付利息支付的现金		(73,966,989)	(64,594,248)
支付其他与筹资活动有关的现金	五(47)	(28,207,706)	(13,838,359)
筹资活动现金流出小计		(980,998,536)	(529,466,012)
筹资活动产生的现金流量净额		(11,992,707)	518,495,859
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(5,865,869)	(2,598,747)
五、现金及现金等价物净增加额	五(48)	(2,815,954)	214,966,289
加: 年初现金及现金等价物余额		384,191,390	169,225,101
六、年末现金及现金等价物余额		381,375,436	384,191,390

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人: 周海昌

主管会计工作的负责人: 周海昌

会计机构负责人: 郑崖民

国光电器股份有限公司

2011 年度公司现金流量表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	2011 年度 公司	2010 年度 公司
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,538,696,136	1,080,607,659
收到的税费返还		136,504,713	73,529,061
收到其他与经营活动有关的现金		47,921,795	53,959,153
经营活动现金流入小计		1,723,122,644	1,208,095,873
购买商品、接受劳务支付的现金		(1,316,953,132)	(1,114,088,634)
支付给职工以及为职工支付的现金		(121,557,819)	(106,046,564)
支付的各项税费		(18,593,039)	(14,925,079)
支付其他与经营活动有关的现金		(139,029,856)	(100,752,929)
经营活动现金流出小计		(1,596,133,846)	(1,335,813,206)
经营活动产生的现金流量净额		126,988,798	(127,717,333)
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		30,000,000	-
取得投资收益收到的现金		11,556,038	5,295,420
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		8,466,888	8,038,771
投资活动现金流入小计		50,022,926	13,334,191
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(75,046,471)	(62,161,406)
投资支付的现金		(136,249,500)	(66,841,100)
支付其他与投资活动有关的现金		(45,441,260)	-
投资活动现金流出小计		(256,737,231)	(129,002,506)
投资活动产生的现金流量净额		(206,714,305)	(115,668,315)
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		-	350,810,000
取得借款收到的现金		595,837,982	461,484,967
筹资活动现金流入小计		595,837,982	812,294,967
偿还债务支付的现金		(568,831,957)	(312,965,917)
分配股利或偿付利息支付的现金		(62,377,265)	(55,271,442)
支付其他与筹资活动有关的现金		(4,746,856)	(1,083,133)
筹资活动现金流出小计		(635,956,078)	(369,320,492)
筹资活动产生的现金流量净额		(40,118,096)	442,974,475
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(878,196)	(682,221)
五、现金及现金等价物净增加额		(120,721,799)	198,906,606
加: 期初现金及现金等价物余额		245,237,636	46,331,030
六、期末现金及现金等价物余额		124,515,837	245,237,636

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人: 周海昌

主管会计工作的负责人: 周海昌

会计机构负责人: 郑崖民

国光电器股份有限公司

2010年度合并股东权益变动表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	2010年金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	256,056,000	221,454,833	-	-	75,866,819	-	367,406,843	3,476,527	28,764,545	953,025,567
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	256,056,000	221,454,833	-	-	75,866,819	-	367,406,843	3,476,527	28,764,545	953,025,567
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)										
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	115,454,980	-	(512,347)	114,942,633
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	223,588	-	223,588
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	115,454,980	223,588	(512,347)	115,166,221
(三)股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本	21,880,000	328,930,000	-	-	-	-	-	-	-	350,810,000
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	10,321,148	-	(10,321,148)	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(38,408,400)	-	-	(38,408,400)
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备										
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	277,936,000	550,384,833	-	-	86,187,967	-	434,132,275	3,700,115	28,252,198	1,380,593,388

国光电器股份有限公司

2011 年度合并股东权益变动表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	2011 年金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	277,936,000	550,384,833	-	-	86,187,967	-	434,132,275	3,700,115	28,252,198	1,380,593,388
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	277,936,000	550,384,833	-	-	86,187,967	-	434,132,275	3,700,115	28,252,198	1,380,593,388
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)										
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	87,936,564	-	(2,750,780)	85,185,784
(二)其他综合收益	-	(840,429)	-	-	-	-	-	(1,373,673)	-	(2,214,102)
上述(一)和(二)小计	-	(840,429)	-	-	-	-	87,936,564	(1,373,673)	(2,750,780)	82,971,682
(三)股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本	-	688,241	-	-	-	-	-	-	17,742,677	18,430,918
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	252,198	-	-	-	-	-	-	(28,252,198)	(28,000,000)
(四)利润分配										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	8,909,988	-	(8,909,988)	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(33,352,320)	-	-	(33,352,320)
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本	138,968,000	(138,968,000)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备										
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	416,904,000	411,516,843	-	-	95,097,955	-	479,806,531	2,326,442	14,991,897	1,420,643,668

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人: 周海昌

主管会计工作的负责人: 周海昌

会计机构负责人: 郑崖民

国光电器股份有限公司

2010年度公司股东权益变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2010年金额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	256,056,000	243,431,178	-	-	72,785,270	-	165,189,904	737,462,352
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	256,056,000	243,431,178	-	-	72,785,270	-	165,189,904	737,462,352
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)								
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	103,211,477	103,211,477
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	103,211,477	103,211,477
(三)股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本	21,880,000	328,930,000	-	-	-	-	-	350,810,000
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	10,321,148	-	(10,321,148)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(38,408,400)	(38,408,400)
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备								
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	277,936,000	572,361,178	-	-	83,106,418	-	219,671,833	1,153,075,429

国光电器股份有限公司

2011年度公司股东权益变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2011年金额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	277,936,000	572,361,178	-	-	83,106,418	-	219,671,833	1,153,075,429
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	277,936,000	572,361,178	-	-	83,106,418	-	219,671,833	1,153,075,429
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)								
(一)净利润	-	-	-	-	-	-	89,099,882	89,099,882
(二)其他综合收益	-	(840,429)	-	-	-	-	-	(840,429)
上述(一)和(二)小计	-	(840,429)	-	-	-	-	89,099,882	88,259,453
(三)股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	8,909,988	-	(8,909,988)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(33,352,320)	(33,352,320)
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本	138,968,000	(138,968,000)	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)专项储备								
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	416,904,000	432,552,749	-	-	92,016,406	-	266,509,407	1,207,982,562

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

一 公司基本情况

国光电器股份有限公司(以下简称“本公司”)的前身为广州国光电声总厂(以下简称“电声总厂”)。电声总厂于 1993 年 12 月 25 日改制并定向募集内部职工股,设立股份有限公司,即本公司。本公司注册地为中华人民共和国广东省广州市花都区。广东国光投资有限公司(以下简称“国光投资”)为本公司的最终母公司。本公司设立时经批准的股本为 40,000,000 元,每股面值 1 元。本公司于 1995 年 12 月 8 日依法增资扩股并变更为外商投资股份有限公司,股本为 70,000,000 元,每股面值 1 元。本公司于 2005 年 4 月 11 日获准发行人民币普通股 30,000,000 股,并于 2005 年 5 月 23 日在深圳证券交易所上市挂牌交易,发行后总股本增至 100,000,000 元。

根据商务部商资批(2005)2716 号文《商务部关于同意国光电器股份有限公司股权变更的批复》,本公司于 2005 年 10 月 28 日进行股权分置改革。根据该项股权分置改革方案,全体流通股股东每持有 10 股流通股份获得非流通股股东安排的 3.3 股对价股份,共 9,900,000 股企业法人股。自 2005 年 11 月 24 日,原非流通股股东持有的非流通股股份性质变更为有限售条件的流通股。截至 2011 年 12 月 31 日止,由原非流通股股东所持有的 55,212,686 股企业法人股目前暂未实现流通。

于 2010 年 4 月 30 日,本公司完成向境内投资者非公开发行 21,880,000 股人民币普通股,发行后总股本增至 277,936,000 元。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)主要经营扬声器及音箱的生产及销售。

本财务报表由本公司董事会于 2012 年 3 月 29 日批准报出。

二 主要会计政策和会计估计

(1) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定进行编制。

(2) 遵循企业会计准则的声明

本公司 2011 年度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 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(3) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(4) 记账本位币

本集团于中国境内从事经营活动的公司的记账本位币为人民币；于中国境外公司的记账本位币为该等公司经营所处主要经济环境中的货币。

(5) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

(6) 现金

现金是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(7) 外币折算

(a) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为本位币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日仍采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(7) 外币折算(续)

(b) 外币财务报表的折算

境外经营实体的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营实体的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中以单独项目列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(8) 金融工具

(a) 金融资产

(i) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本集团对金融资产的持有意图和持有能力。本集团的金融资产包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项和可供出售金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

(ii) 确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(8) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(ii) 确认和计量(续)

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及在处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

(iii) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的应收款项发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(8) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(iv) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：**(1)** 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；**(2)** 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者**(3)** 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(b) 金融负债

本集团的金融负债包括应付款项及借款等。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

本集团金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同或类似的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与本集团特定相关的参数。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本集团对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(a) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

单项金额重大的判断标准为：应收账款单项金额超过 5,000,000 元，其他应收款单项金额超过 2,000,000 元。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(b) 按组合计提坏账准备的应收款项

(i) 应收账款

对于单项金额不重大的应收账款，与经单独测试后未减值的应收账款一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

组合名称	确定依据
组合 1	关联方的应收账款
组合 2	其他

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
组合 1	不计提
组合 2	账龄分析法

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 应收款项(续)

(b) 按组合计提坏账准备的应收款项(续)

(i) 应收账款(续)

组合中，参照应收账款中超过信用期部分的账龄，采用账龄分析法的计提比例列示如下：

应收账款计提比例

一年以内	1%
一到二年	25%
二到三年	50%
三年以上	100%

(ii) 其他应收款

确定组合的依据：

组合名称	确定依据
组合 1	关联方的其他应收款
组合 2	押金、租金、应收出口退税款、员工借支款
组合 3	其他

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	计提方法
组合 1	不计提
组合 2	不计提
组合 3	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法的计提比例参照应收账款中账龄分析法的计提比例。

(c) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(10) 存货

(a) 分类

存货包括原材料、在产品、库存商品、委托加工材料和周转材料等，按成本与可变现净值孰低计量。

(b) 发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，库存商品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按系统的方法分配的制造费用。

(c) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(d) 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

(e) 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，采用一次转销法进行摊销。

(11) 长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的长期股权投资以及本集团对联营企业的长期股权投资。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位；联营企业是指本集团对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后合并；对联营企业投资采用权益法核算。

(a) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(11) 长期股权投资(续)

(b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，对于 2007 年 1 月 1 日之前取得的被投资单位，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位账面净资产份额的，采用直线法按投资合同规定的期限摊销。如果合同没有规定投资期限的，按不超过十年的期限摊销。对于 2007 年 1 月 1 日之后取得的被投资单位，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增调整长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在本集团持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

(c) 确定对被投资单位具有控制及重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(11) 长期股权投资(续)

(d) 长期股权投资减值

对子公司及联营企业的长期股权投资,当其可收回金额低于其账面价值时,账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时,按其账面价值超过按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额,确认减值损失。减值损失一经确认,以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(12) 投资性房地产

投资性房地产包括已出租的土地使用权和以出租为目的的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物,以成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出,在相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时,计入投资性房地产成本;否则,于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对所有投资性房地产进行后续计量,按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧(摊销)率列示如下:

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧(摊销)率
房屋及建筑物	20 至 30 年	10%	3.0%至 4.5%
土地使用权	50 年	-	2%

投资性房地产的用途改变为自用时,自改变之日起,将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时,自改变之日起,将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时,以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

对投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值和折旧(摊销)方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时,终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

当投资性房地产的可收回金额低于其账面价值时,账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(13) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备以及办公设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 至 50 年	0%或 10%	1.8%至 5.0%
机器设备	6 至 14 年	3%或 10%	6.4%至 16.2%
运输工具	10 年	10%	9.0%
电子设备及办公设备	3 至 6 年	0%或 10%	15.0%至 33.3%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

(d) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(14) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

(15) 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

(16) 无形资产

无形资产包括土地使用权、商标使用权、商标使用许可权、专有技术及电脑软件，以成本计量。

(a) 土地使用权

土地使用权按使用年限 35 至 50 年平均摊销。

(b) 商标使用权及商标使用许可权

商标使用权及商标使用许可权按预计使用年限 30 年平均摊销。

(c) 专有技术及电脑软件

专有技术按预计使用年限或合同有效期平均摊销。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(16) 无形资产(续)

(d) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(e) 研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；以及
- 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

(f) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(18))。

(17) 长期待摊费用

长期待摊费用指已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(18) 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(19) 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施、且本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期费用。

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(20) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

(21) 预计负债

因退休员工福利责任形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(22) 收入确认

收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入：

(a) 销售商品

本集团生产扬声器、音箱等产品并销售予各地客户。本集团于产品已经发出，产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该产品实施继续管理和控制，相关收入已取得或取得索取价款的凭据，并且相关成本能够可靠计量时，确认销售收入的实现。

(b) 提供劳务

本集团就出租的物业向承租人收取物业管理费，按实际提供的劳务确认收入。

(c) 让渡资产使用权

利息收入按照其他方使用本集团货币资金的时间，采用实际利率计算确定。

经营租赁收入按照直线法在租赁期内确认。

(23) 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足政府补助所附条件并且能够收到时，予以确认。政府补助按照收到或应收的金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为其他非流动负债——递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为其他非流动负债——递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(24) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损,确认相应的递延所得税资产。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异,不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认递延所得税负债,除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示:

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关;
- 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

(25) 经营租赁

与资产所有权有关的全部风险与报酬实质上并未转移至承租方的租赁为经营租赁。

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(26) 购买子公司少数股权

本公司在取得对子公司的控制权之后,自子公司的少数股东处取得少数股东拥有的对该子公司全部或部分少数股权,在合并财务报表中,子公司的资产、负债以购买日或合并日开始持续计算的金额反映。因购买少数股权新增加的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额调整资本公积,资本公积(资本溢价)的金额不足冲减的,调整留存收益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(27) 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：**(1)** 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；**(2)** 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；**(3)** 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

(28) 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(a) 衍生金融工具的公允价值的会计估计

对有活跃交易市场的金融工具，本集团通过向市场询价确定其公允价值；对没有活跃交易市场的金融工具，本集团使用估值技术确定其公允价值。这些估值技术包括使用近期公平市场可比交易价格、可观察到的类似金融工具价格、使用风险调整后的折现现金流量分析，以及普遍使用的市场定价模型。本集团对衍生金融工具公允价值的估值模型尽可能使用可观察的市场数据，例如：无风险市场利率和股价预期波幅等。使用估值技术计算出的公允价值会根据行业惯例，以及当期可观察到的市场交易中相同或类似金融工具的价格进行验证。

本集团通过常规的复核和审批程序对估值技术所采用的假设和市场预期进行评估，包括检查评估模型的假设条件和定价因素，模型假设条件的变化，市场参数性质，市场是否活跃，未被模型涵盖的公允价值调整因素，以及各期间估值技术运用的一致性。估值技术经过有效性测试并被定期检验，且在适当情况下进行更新以反映资产负债表日的市场情况。

(b) 对联营公司长期股权投资减值准备的会计估计

本集团管理层根据附注二(11)所述的会计政策，对联营公司长期股权投资进行减值测试。长期股权投资之可回收金额依据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定，可回收金额的计算需要采用会计估计(附注五(11)(d))。即使管理层目前已对预计可能发生的长期股权投资减值准备作出最佳估计并计提相应准备，有关减值结果可能最终由于联营公司的财务变化和相应现金流情况而发生重大改变。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(28) 重要会计估计和判断(续)

(b) 对联营公司长期股权投资减值准备的会计估计(续)

如果管理层对长期股权投资未来现金流量计算中采用的毛利率进行重新修订,修订后的毛利率低于目前采用的毛利率,本集团需要对长期股权投资计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订,修订后的税前折现率高于目前采用的折现率,本集团需要对长期股权投资计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于管理层的估计,本集团不能转回长期股权投资的减值损失。

(c) 对应收款项减值的会计估计

本集团管理层根据附注二(9)所述的会计政策,于资产负债表日对应收款项是否存在减值进行评估。而评估应收款项减值需要根据本集团客户之信用和财务状况以及市场情况综合作出判断和估计。即使本集团管理层目前已对预计可能发生之坏账损失作出最佳估计并计提坏账准备,有关减值结果还是可能会由于客户之财务状况以及市场情况的变化而发生重大改变。

(d) 对存货减值的会计估计

本集团管理层根据附注二(10)(c)所述的会计政策,对存货于资产负债表日之可变现净值进行评估,而评估存货之可变现净值需要以目前经营活动中存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额决定。即使本集团管理层目前已对预计可能发生之存货减值作出最佳估计并计提存货跌价准备,有关减值结果还是可能会由于市场情况的变化而发生重大改变。

(e) 所得税

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中,很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时,本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异,该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

于 2011 年,中山美加音响发展有限公司(“中山美加”)被广东省科学技术厅认定为高新技术企业并已通过公示。管理层认为中山美加最后获得高新技术企业证书并根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定享受 15%的企业所得税优惠税率的可能性很高。因此,中山美加于计算 2011 年度所得税时,采用 15%的税率。

三 主要税种及税率

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	计税依据
企业所得税	8.84% - 25%	应纳税所得额
增值税	17%及 20%	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)
营业税	5%	应纳税营业额
城市维护建设税	5%及 7%	缴纳的增值税、营业税及消费税税额

(1) 企业所得税

集团各公司实际适用企业所得税税率如下：

	附注	2011 年度	2010 年度
本公司	(a)	15%	15%
国光电器(香港)有限公司(“港子公司”)	(b)	16.5%	16.5%
广州市国光电子科技有限公司(“国光科技”)		25%	25%
梧州恒声电子科技有限公司(“梧州恒声”)		25%	-
梧州国光电子有限公司(“梧州电子”)		25%	不适用
广东国光电子有限公司(“国光电子”)	(a)	15%	15%
中山美加	(a)	15%	25%
广州爱威音响有限公司(“广州爱威”)		25%	25%
广州仰诚精密电子有限公司(“广州仰诚”)		25%	不适用
GGEC AMERICA INC.	(c)		
— 联邦税		15%至 39%	15%至 39%
— 州税		8.84%	8.84%
GGEC EUROPE LIMITED	(d)	20%	21%
台湾国光科技有限公司(“台湾国光”)	(e)	17%	不适用

三 主要税种及税率(续)

(1) 企业所得税(续)

- (a) 于 2011 年 8 月, 本公司及国光电子取得广东省科学技术厅颁发的《高新技术企业证书》(证书编号为 GF201144000423 及 GF201144000038), 该证书的有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定, 2011 年度本公司及国光电子适用的企业所得税税率为 15%。

于 2011 年, 中山美加被广东省科学技术厅认定为高新技术企业并已通过公示。管理层认为中山美加最后获得高新技术企业证书的可能性很高, 因此, 根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策, 采用 15% 的税率计算缴纳企业所得税。

- (b) 港子公司为本公司于中国香港成立之子公司, 2011 年适用之所得税税率为 16.5%。
- (c) GGEC AMERICA INC. 为本公司于美国成立之子公司, 适用联邦税和州税。其中, 联邦税执行 15% 至 39% 的超额累进税率; 州税税率为 8.84% (年最低缴税额为 800 美元)。
- (d) GGEC EUROPE LIMITED 为本公司于 2006 年 8 月 9 日于英国成立之子公司, 2011 年适用所得税税率为 20%。
- (e) 台湾国光为本公司于中国台湾成立之子公司, 2011 年适用之所得税税率为 17%。

(2) 增值税

本集团于中国内地及英国成立的各公司适用增值税。其中, 在中国内地销售的产品销项税率为 17%; 直接出口产品采用“免、抵、退”办法, 本公司、国光科技、梧州恒声、国光电子与广州爱威于 2011 年适用退税率为 17%; 非直接出口产品销售采用“不征不退”办法, 即免征销售环节的增值税, 也不退还其相应的增值税进项税。GGEC EUROPE LIMITED 适用之增值税率为 20%。

(3) 营业税

本集团出租房产及提供劳务的收入按 5% 的税率缴纳营业税。

四 企业合并及合并财务报表

(1) 子公司情况

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码证	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
GGEC AMERICA INC.	直接持有	美国	销售	7,445,000 美元	电子元器件、电声器件、音响设备及所属系列产品的销售	有限公司	Robert Tetzlaff	不适用	7,445,000 美元	-	100%	100%	是	-	-
港子公司	直接持有	香港	销售	1,064,103 美元	电子元器件、电声器件、音响设备及所属系列产品的销售	有限公司	周海昌	不适用	1,064,103 美元	-	100%	100%	是	-	-
国光科技	直接及间接持有	广州	生产、设计和销售	人民币 92,000,000 元	数字产品、电子元器件、电声器件、工程塑料的生产、设计和销售	有限公司	郝旭明	74599096-9	人民币 92,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-
梧州恒声 (附注(i))	直接持有	梧州	生产和销售	人民币 160,000,000 元	五金、金属制品、音响、电器配件的生产 and 销售	有限公司	郝旭明	78213336-8	人民币 160,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-
国光电子 (附注(ii)及(iii))	直接持有	广州	研究、设计、生产和销售	人民币 80,000,000 元	新一代聚合物锂离子电池的研究、设计、生产和销售	有限公司	张郑	74188853-7	人民币 78,000,000 元	-	97.5%	66.7%	是	1,933,340	-
GGEC EUROPE LIMITED	直接持有	英国	销售	300,000 英镑	电子元件、电声器材、音响设备等销售服务工作	有限公司	何伟成	不适用	300,000 英镑	-	100%	100%	是	-	-
梧州电子 (附注(iv))	直接持有	梧州	销售	人民币 40,000,000 元	电子元件、电声器件、音响设备、音箱、电脑配件、电视机配件的批发零售	有限公司	郝旭明	57184549-6	人民币 40,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-
广州仰诚 (附注(v))	直接持有	广州	研发、生产和销售	人民币 45,000,000 元	微型电声元件、微型震动电机及微型电子元器件、微型娱乐音频配套产品的研发、生产和销售	有限公司	周云发	57217146-2	人民币 15,000,000 元	-	65%	60%	是	13,058,557	(2,774,911)
台湾国光 (附注(vi))	直接持有	台湾	设计、开发和销售	500,000 美元	电子元器件、电声器件、音响设备及所属系列产品的销售	有限公司	彭新森	不适用	500,000 美元	-	100%	100%	是	-	-

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 子公司情况(续)

(b) 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法人代表	组织机构代码证	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
中山美加	直接持有	中山	生产和销售	人民币 128,000,000 元	数字化视听产品、汽车音响、多媒体音响、数码产品的生产和销售	何伟成	69047794-8	人民币 128,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-
广州爱威	直接持有	广州	生产、加工及销售	人民币 28,000,000 元	电子音响产品的生产、加工、销售以及提供相关技术服务	何伟成	69358101-1	人民币 28,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 子公司情况(续)

- (i) 根据本公司与广州市花都华昌电声配件有限公司(“花都华昌”)签订的协议,本公司于 2011 年 1 月以 28,000,000 元的价格受让花都华昌拥有的梧州恒声金属制品有限公司 25%的股权,梧州恒声金属制品有限公司变更为本公司之全资子公司,名称变更为梧州恒声电子科技有限公司。本公司于 2011 年 3 月完成梧州恒声吸收合并国光电器(梧州)有限公司(“梧州国光”)事宜,并注销梧州国光。
- (ii) 本公司于 2011 年 3 月对全资子公司国光电子增资 60,000,000 元,并经一中国注册会计师事务所验证。
- (iii) 根据本公司与一第三方世界实业有限公司(“世界实业”)于 2011 年 9 月 15 日签署的《广东国光电子有限公司中外合作经营企业合同》(“国光电子合作合同”),本公司以约 4,880,000 元转让国光电子 5%股权予世界实业。视乎国光电子业绩达标情况,世界实业将优先获得 5,000,000 元优先分红权或本公司可以零对价获得不超过 2.5%国光电子之股权。该等股权变更已于 2011 年 10 月完成。
- (iv) 根据本公司于 2011 年 3 月 10 日的第六届董事会第 25 次决议,本公司于 2011 年 4 月设立全资子公司梧州电子,注册资本为 40,000,000 元。
- (v) 根据本公司于 2011 年 1 月 25 日的第六届董事会第 24 次决议,本公司于 2011 年与王超军、张思阳和彭新淼三名自然人共同投资设立广州仰诚,注册资本为 45,000,000 元,其中本公司占 65%股权。
- (vi) 本公司于 2011 年 5 月设立全资子公司台湾国光,注册资本为 500,000 美元。

除上述附注所披露外,本集团于 2011 年度持有子公司权益的比例没有变化。

(2) 本年度不再纳入合并范围的主体

于 2011 年 8 月,本公司的子公司广州国光电器有限公司(“国光有限”)完成清算并已注销。

名称	处置日净资产	年初至处置日净亏损
广州国光电器有限公司	31,469,803	(2,399)

(3) 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	资产和负债项目	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
GGEC AMERICA INC.	1 美元 = 6.3009 人民币	1 美元 = 6.6227 人民币
GGEC EUROPE LIMITED	1 英镑 = 9.7116 人民币	1 英镑 = 10.2182 人民币
港子公司	1 港元 = 0.8107 人民币	1 港元 = 0.8509 人民币
台湾国光	1 新台币 = 0.2068 人民币	不适用

除未分配利润外的其他股东权益项目、收入、费用及现金流量项目采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。

五 合并财务报表项目注释

(1) 货币资金

项目	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	人民币金额	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金：						
人民币	22,807	1.0000	22,807	406,456	1.0000	406,456
港币	13,166	0.8107	10,674	52,722	0.8509	44,861
新台币	485	0.2068	100	-	-	-
银行存款：						
人民币	220,214,464	1.0000	220,214,464	312,157,400	1.0000	312,157,400
美元	24,523,034	6.3009	154,517,186	10,442,971	6.6227	69,160,662
港元	3,810,997	0.8107	3,089,575	1,733,604	0.8509	1,475,124
英镑	125,672	9.7116	1,220,473	92,667	10.2182	946,887
新台币	11,122,617	0.2068	2,300,157	-	-	-
其他货币资金：						
人民币	68,846,459	1.0000	68,846,459	53,078,629	1.0000	53,078,629
美元	775,266	6.3009	4,884,875	-	-	-
合计			455,106,770			437,270,019

于 2011 年 12 月 31 日，其他货币资金包括银行承兑汇票保证金 16,024,058 元，定期存款 11,782,869 元(附注五(19)(a)(i))，保函保证金 25,954,400 元(附注五(19)(a)(ii)及(五)(28)(a)(ii))，借款保证金 15,085,132 元(附注五(28)(a)(i))，以及尚待解汇的股权收购款 4,884,875 元，合计 73,731,334 元(2010 年 12 月 31 日：53,078,629 元)。该等受限制银行存款在编制现金流量表时，不作为现金或现金等价物。

(2) 交易性金融资产

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
远期结售汇工具	6,250,200	8,531,000
认股权证(附注五(11)(a)(ii))	5,568,956	8,504,236
货币组合产品	-	3,000,000
合计	11,819,156	20,035,236

(3) 应收票据

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	5,141,675	4,199,436

五、合并财务报表项目注释(续)

(3) 应收票据(续)

- (a) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团将尚未到期的金额为 1,104,970 元的应收票据背书予第三方(2010 年 12 月 31 日: 1,335,964 元)。未到期已背书的应收票据中金额前五大票据情况分析如下:

出票单位	出票日期	到期日	金额
南京清北数码科技有限公司	2011 年 12 月 12 日	2012 年 6 月 12 日	204,970
惠州市华茂贸易有限公司	2011 年 10 月 31 日	2012 年 4 月 30 日	200,000
潍坊市维昌经贸有限公司	2011 年 12 月 7 日	2012 年 6 月 5 日	200,000
青岛坤丰音响电器有限公司	2011 年 12 月 14 日	2012 年 6 月 12 日	100,000
福州启智贸易有限公司	2011 年 12 月 27 日	2012 年 6 月 27 日	100,000
合计			804,970

- (b) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团无将应收票据贴现给银行取得的短期借款(2010 年 12 月 31 日: 1,694,878 元)。

(4) 应收账款

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
应收账款	601,445,355			639,879,746
减: 坏账准备	(11,602,534)	(11,282,810)	1,357,490	(21,527,854)
净值	589,842,821			618,351,892

- (a) 应收账款账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	598,223,638	587,304,022
一到二年	31,275,503	5,501,406
二到三年	3,107,851	6,078,144
三年以上	7,272,754	2,561,783
合计	639,879,746	601,445,355

五 合并财务报表项目注释(续)

(4) 应收账款(续)

(b) 应收账款按类别分析如下:

种类	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	163,239,336	25.5%	(19,058,586)	11.7%	6,220,678	1.0%	(5,859,373)	94.2%
按组合计提坏账准备:								
关联方款项	316,077	0.1%	-	-	253,364,570	42.1%	-	-
其他	475,588,137	74.3%	(1,733,072)	0.4%	336,468,589	56.0%	(1,508,104)	0.4%
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	736,196	0.1%	(736,196)	100.0%	5,391,518	0.9%	(4,235,057)	78.6%
合计	639,879,746	100.0%	(21,527,854)	3.4%	601,445,355	100.0%	(11,602,534)	1.9%

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
Aura Sound, Inc.(“Aura Sound”)	152,769,005	(8,588,255)	5.6%	附注(i)
应收账款余额第二十大客户	5,288,323	(5,288,323)	100.0%	附注(ii)
KV2 Audio Inc.(“KV2 公司”)	5,182,008	(5,182,008)	100.0%	附注(ii)
合计	163,239,336	(19,058,586)	11.7%	

- (i) 截至 2011 年 12 月 31 日止, 本集团应收 Aura Sound 合计人民币 152,769,005 元, 其中人民币 30,097,297 元账龄超过一年。由于本集团与 Aura Sound 的业务关系在 2011 年下半年进行调整, 所以预计未来与其业务量将逐年减少。该余额主要是 2011 年度的销售货款尚未结算部分。本集团正与 Aura Sound 进行积极的磋商, 初步达成了未来 5 年的还款计划, 通过对主要资产包括应收账款和存货等进行抵押的监督措施, 有效保证其还款计划的执行。

按照谨慎性原则, 本集团以账龄为信用风险特征, 对超过信用期的应收款部分计提了人民币 8,588,255 元的坏账准备。

- (ii) 于 2011 年 12 月 31 日, 根据欠款方财务状况的判断, 本集团认为该等应收款项难以收回, 因此全额计提坏账准备。

(d) 按组合计提坏账准备的应收账款中, 采用账龄分析法的组合分析如下:

账龄	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额(%)	金额	计提比例(%)	金额	占总额(%)	金额	计提比例(%)
一年以内	474,695,198	99.8%	(898,587)	0.2%	334,124,650	99.3%	(665,056)	0.2%
一至二年	77,939	0.0%	(19,485)	25.0%	1,315,685	0.4%	(328,921)	25.0%
二至三年	-	-	-	-	1,028,254	0.3%	(514,127)	50.0%
三年以上	815,000	0.2%	(815,000)	100.0%	-	-	-	-
合计	475,588,137	100.0%	(1,733,072)	0.4%	336,468,589	100.0%	(1,508,104)	0.4%

五 合并财务报表项目注释(续)

(4) 应收账款(续)

(e) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
深圳市中电能源科技有限公司	353,696	(353,696)	100%	预计收回可能性低
广东省澄海永达塑胶厂	382,500	(382,500)	100%	预计收回可能性低
合计	736,196	(736,196)	100.0%	

(f) 本年度实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
Asian linker limited	经营性	367,558	管理层认为确实无法收回	否
Beans Electronics Ltd.	经营性	129,295	管理层认为确实无法收回	否
其他	经营性	4,258	管理层认为确实无法收回	否
合计		501,111		

(g) 于 2011 年 12 月 31 日, 应收账款中无持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

(h) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的应收账款分析如下:

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
Aura Sound	联营公司	152,769,005	二年以内	23.9%
应收账款余额第二大客户	第三方	119,613,829	一年以内	18.7%
应收账款余额第三大客户	第三方	50,469,282	一年以内	7.9%
应收账款余额第四大客户	第三方	19,757,749	一年以内	3.1%
应收账款余额第五大客户	第三方	19,194,404	一年以内	3.0%
合计		361,804,269		56.6%

(i) 应收关联方账款情况:

	与本集团关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		金额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备	金额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
Aura Sound	联营公司	152,769,005	23.9%	(8,588,255)	252,948,493	42.1%	-
KV2 公司	联营公司	5,182,008	0.8%	(5,182,008)	4,644,338	0.8%	(3,487,877)
中山国光电器有限公司 (“中山国光”)	联营公司	316,077	0.0%	-	416,077	0.1%	-
合计		158,267,090	24.7%	(13,770,263)	258,008,908	43.0%	(3,487,877)

五 合并财务报表项目注释(续)

(4) 应收账款(续)

(j) 应收账款中包括以下外币余额:

外币名称	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	89,689,940	6.3009	565,127,343	82,225,160	6.6227	544,552,567
港元	5,625,383	0.8107	4,560,498	2,609,267	0.8509	2,220,225
英镑	122,910	9.7116	1,193,653	132,005	10.2182	1,348,853
合计			570,881,494			548,121,645

(5) 其他应收款

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
应收材料采购押金	-			64,875,000
应收出口退税款	43,700,799			19,174,989
应收业绩补偿款	-			4,696,223
应收 Aura Sound 销售材料款	-			3,778,127
代垫客户模具款	3,678,937			2,724,359
其他	7,486,198			9,311,167
合计	54,865,934			104,559,865
减: 坏账准备	-	(108,846)	108,846	-
净值	54,865,934			104,559,865

(a) 其他应收款账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	100,290,927	54,033,504
一到二年	3,812,317	576,357
二到三年	334,567	76,407
三年以上	122,054	179,666
合计	104,559,865	54,865,934

五 合并财务报表项目注释(续)

(5) 其他应收款(续)

(b) 其他应收款按类别分析如下:

种类	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	占总额比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备:								
关联方款项	3,778,127	3.6%	-	-	-	-	-	-
押金、租金、应收出口退税款、员工借支款	89,830,247	85.9%	-	-	49,569,704	90.3%	-	-
其他	10,951,491	10.5%	-	-	5,296,230	9.7%	-	-
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	104,559,865	100.0%	-	-	54,865,934	100.0%	-	-

(c) 按组合计提坏账准备的其他应收款中, 采用账龄分析法的组合分析如下:

账龄	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额(%)	金额	计提比例(%)	金额	占总额(%)	金额	计提比例(%)
一年以内	10,951,491	100.0%	-	-	5,296,230	100%	-	-
一至二年	-	-	-	-	-	-	-	-
二至三年	-	-	-	-	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	10,951,491	100.0%	-	-	5,296,230	100%	-	-

(d) 于 2011 年度本集团核销应收一客户代垫款项 108,846 元。

(e) 于 2011 年 12 月 31 日, 其他应收款项中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

(f) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的其他应收款分析如下:

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
一主要供应商	第三方	60,000,000	一年以内	57.3%
应收税务部门出口退税款	第三方	19,174,989	一年以内	18.3%
一主要供应商	第三方	4,875,000	一年以内	4.7%
Aura Sound	联营公司	3,778,127	一年以内	3.6%
仇锡洪先生	第三方	3,708,607	一年以内	3.6%
合计		91,536,723		87.5%

五 合并财务报表项目注释(续)

(5) 其他应收款(续)

(g) 应收关联方的其他应收款:

	与本集团关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		金额	占其他应收款 总额的比例 (%)	坏账准备	金额	占其他应收款 总额的比例 (%)	坏账准备
Aura Sound	联营公司	3,778,127	3.6%	-	-	-	-

(h) 其他应收款中包括以下外币余额:

外币名称	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	68,126	6.3009	429,255	784,815	6.6227	5,197,594
港元	211,044	0.8107	171,093	368,099	0.8509	313,215
英镑	8,869	9.7116	86,132	1,600	10.2182	16,349
新台币	95,013	0.2068	19,649	-	-	-
合计			706,129			5,527,158

(6) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下:

账龄	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例(%)	金额	占总额比例(%)
一年以内	12,742,610	92.5%	49,134,399	99.3%
一至两年	1,034,534	7.5%	18,092	0.0%
两至三年	5,617	0.0%	153,319	0.3%
三年以上	-	-	186,263	0.4%
合计	13,782,761	100.0%	49,492,073	100.0%

于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的预付款项为 1,040,151 元(2010 年 12 月 31 日: 357,674 元), 主要为预付第三方项目研究费, 由于该项目尚未竣工验收, 所以该款项尚未结清。

(b) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的预付款项分析如下:

单位名称	与本集团关系	金额	占总额比例	预付时间	未结算原因
广东银盈国际贸易公司	第三方	2,837,483	20.6%	2011年	预付材料款
Tomei Kawa Electronics Int'l Ltd.	第三方	2,002,804	14.5%	2011年	预付材料款
天津巴莫科技股份有限公司	第三方	1,930,000	14.0%	2011年	预付材料款
中南大学	第三方	1,000,000	7.3%	2010年	预付项目研究经费
上海盛永国际贸易有限公司	第三方	507,600	3.7%	2011年	预付材料款
合计		8,277,887	60.1%		

五 合并财务报表项目注释(续)

(6) 预付款项(续)

- (c) 于 2011 年 12 月 31 日, 预付款项余额中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项(2010 年 12 月 31 日: 无)。
- (d) 于 2011 年 12 月 31 日, 预付款项余额中无预付关联方款项(2010 年 12 月 31 日: 无)。
- (e) 预付款项中包括以下外币余额:

外币名称	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	326,855	6.3009	2,059,481	53,433	6.6227	353,871
港元	186,822	0.8107	151,457	685,126	0.8509	582,974
英镑	697	9.7116	6,769	632	10.2182	6,458
新台币	7,689	0.2068	1,590	-	-	-
合计			2,219,297			943,303

(7) 存货

(a) 存货分类如下:

项目	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	178,351,553	(18,473,360)	159,878,193	273,535,813	(10,461,213)	263,074,600
在产品	75,834,792	-	75,834,792	92,508,898	-	92,508,898
库存商品	181,266,136	(10,372,025)	170,894,111	173,430,997	(2,661,572)	170,769,425
周转材料	13,413,327	(1,028,465)	12,384,862	18,117,914	(1,028,465)	17,089,449
委托加工物资	6,366,266	-	6,366,266	5,675,624	-	5,675,624
合计	455,232,074	(29,873,850)	425,358,224	563,269,246	(14,151,250)	549,117,996

(b) 存货跌价准备分析如下:

存货种类	2010 年 12 月 31 日	本年计提	本年减少	2011 年 12 月 31 日
原材料	(10,461,213)	(10,670,094)	2,657,947	(18,473,360)
库存商品	(2,661,572)	(8,149,461)	439,008	(10,372,025)
周转材料	(1,028,465)	-	-	(1,028,465)
合计	(14,151,250)	(18,819,555)	3,096,955	(29,873,850)

五 合并财务报表项目注释(续)

(7) 存货(续)

(c) 存货跌价准备情况如下:

项目	本年计提存货跌价准备的依据	本年转回存货跌价准备的原因	本年转回金额占该项存货年末余额的比例
原材料	可变现净值低于原材料账面价值的差额	以前减记存货价值的影响因素已经消失	1.49%
库存商品	可变现净值低于库存商品账面价值的差额	以前减记存货价值的影响因素已经消失	0.24%

(8) 其他流动资产

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
可供出售金融资产(附注 a)	15,000,000	-
待抵扣增值税	11,225,873	-
预付企业所得税	334,427	-
其他	1,502	-
合计	26,561,802	-

(a) 于 2011 年 12 月 31 日,可供出售金融资产为货币组合产品的公允价值,预计在 2012 年收回。

(9) 可供出售金融资产

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
保险合同投资组合	2,345,596	3,066,549

(10) 长期应收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
宿舍押金(附注 a)	649,542	649,542
个人住房借款(附注 a)	1,072,096	1,399,392
第三方借款(附注 b)	4,895,294	-
合计	6,616,932	2,048,934

(a) 宿舍押金为本集团租用第三方宿舍所支付的押金,预计在 2023 年返还。个人住房借款为本集团借予员工用于购置个人住房之款项的摊余价值,还款期限为二至五年。

(b) 于 2011 年 12 月 31 日,第三方借款为本集团借予世界实业用于购买国光电子股权之款项的摊余价值,预计在 2014 年返还(附注四(1)(iii))。

五 合并财务报表项目注释(续)

(11) 长期股权投资

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
联营企业 - 无公开报价	66,014,705	66,511,524
其中：股权投资差额	3,037,110	3,582,351
减：长期股权投资减值准备	(1,202,526)	(1,263,942)
净值	64,812,179	65,247,582

于 2011 年 12 月 31 日，以上投资不存在长期股权投资变现及收益汇回的重大限制。

(a) 联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例(%)	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润/(亏损)
中山国光	有限责任公司	中国	梁荣锵	生产和销售扬声器和音箱等音响材料	600,000 美元	40%	40%	28,204,067	24,319,438	3,884,629	51,166,869	(3,462,082)
广州科苑新型材料有限公司(“广州科苑”)	有限责任公司	中国	徐迎宾	生产、加工和销售工程塑料、塑料制品、合成材料、复合材料及环保材料	62,500,000 元	40%	40%	193,483,343	78,873,319	114,610,024	319,638,907	2,709,295
KV2 公司	有限责任公司	美国	Jonathan Reece-Farren	研究、生产并销售专业音箱	1,565,000 美元	24.8%	50%	41,554,893	50,209,578	(8,654,685)	21,711,869	(4,990,041)
Aura Sound	有限责任公司	美国	Harald Weisshaupt	开发和销售音响产品、声音系统和音响部件	166,441 美元	35.21%	42.86%	258,122,252	218,120,234	40,002,018	406,674,478	178,992

五 合并财务报表项目注释(续)

(11) 长期股权投资(续)

(a) 联营企业(续)

被投资单位名称	核算方法	初始投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动		2011 年 12 月 31 日 (附注(iii))	在被投资 单位持股 比例(%)	在被投资 单位表决 权比例(%)	在被投资单位持股比例 与表决权比例不一致的 说明	减值准备	本年冲回 减值准备	本年计 提减值 准备	本年 现金 红利
				按权益法调 整的净损益	外币报表 折算差异								
中山国光	权益法	1,568,124	2,784,639	(1,384,833)	-	1,399,806	40%	40%	不适用	-	-	-	-
广州科苑	权益法	32,000,000	48,501,385	1,083,718	-	49,585,103	40%	40%	不适用	-	-	-	-
KV2 公司 (附注(i))	权益法	-	(155,613)	(1,237,530)	27,669	(1,365,474)	24.8%	50%	KV2 公司董事会 4 人, 本集团派出 2 人	(1,202,526)	-	-	-
Aura Sound (附注(ii))	权益法	11,497,007	11,798,762	2,118,043	(558,645)	13,358,160	35.21%	42.9%	Aura Sound 公司董事会 7 人, 本集团派出 3 人	-	-	-	-
合计		45,065,131	62,929,173	579,398	(530,976)	62,977,595				(1,202,526)	-	-	-

- (i) 于 2006 年 9 月, GGEC AMERICA INC.完成对 KV2 公司 49.32%股权的收购。于收购日, KV2 公司净资产为赤字, 本集团对其投资金额按零列示, 收购对价超出投资金额的部分 11,269,898 元全额确认为股权投资差额。于 2010 年 5 月, 本集团以 820,000 美元将其所持有 KV2 公司的 24.52%股权出售予一第三方 Pearl ACE Limited, 该转让完成后本集团持有 KV2 公司 24.8%股权。
- (ii) 于 2010 年 7 月 31 日, GGEC AMERICA INC.以 3,000,000 美元完成对 Aura Sound 35.21%股权的收购, 同时获得 8,697,265 份认股权证, 行权价格为每股 1 至 0.75 美元不等, 行权期限为 3 至 5 年不等。其中 8,317,265 份认股权证约定授予本集团行使, 380,000 份认股权证约定授予员工个人行使。于收购日, Aura Sound 可辨认净资产为赤字约人民币 4,627,000 元, 本集团按其收购对价人民币 11,497,007 元确认长期股权投资。
- (iii) 账面余额不包括 2007 年 1 月 1 日前形成的股权投资差额, 股权投资差额详细情况请见附注五(11)(b)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(11) 长期股权投资(续)

(b) 股权投资差额

	原始金额	摊销期限	截至 2010 年 12 月 31 日 止之累计摊销	2010 年 12 月 31 日	本年摊销	外币报表 折算差异	2011 年 12 月 31 日
中山国光	1,431,876	2002 年 1 月至 2016 年 3 月	(904,345)	527,531	(100,483)	-	427,048
KV2 公司	4,745,463	2006 年 10 月至 2016 年 9 月	(1,690,643)	3,054,820	(303,102)	(141,656)	2,610,062
合计	6,177,339		(2,594,988)	3,582,351	(403,585)	(141,656)	3,037,110

股权投资差额为 2007 年 1 月 1 日前取得联营公司投资时，初始投资成本与应占联营公司净资产的差额。其中于中山国光的股权投资差额是由于本公司于 2001 年购买中山国光 40% 权益所形成。于 KV2 公司的股权投资差额是由于 GGEC AMERICA INC. 于 2006 年购买 KV2 公司权益所形成的。

2007 年 1 月 1 日之后取得的联营公司初始投资成本已全额列示于附注五(11)(a)所示的投资金额中。

五 合并财务报表项目注释(续)
(11) 长期股权投资(续)
(c) 长期股权投资减值准备

	2010 年 12 月 31 日	外币报表 折算差额	2011 年 12 月 31 日
KV2 公司	1,263,942	(61,416)	1,202,526

(d) 对 Aura Sound 公司长期股权投资的减值测试估计

长期股权投资的可收回金额是依据 Aura Sound 公司管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算，超过该五年期的现金流量按照 3% 的持续增长率进行推算。

采用未来现金流量折现方法的主要假设：

毛利率	10.3%至 14.0%
销售增长率	0.4%至 15%
折现率	26%

管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定预算毛利率，并采用能够反映相关长期股权投资的特定风险的税前利率为折现率。上述假设用以分析该长期股权投资的可收回金额。

五 合并财务报表项目注释(续)
(12) 投资性房地产

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
原值合计			
2010 年 12 月 31 日	101,107,296	31,178,876	132,286,172
在建工程转入	237,483	-	237,483
2011 年 12 月 31 日	101,344,779	31,178,876	132,523,655
累计折旧和累计摊销合计			
2010 年 12 月 31 日	(19,355,380)	(3,255,265)	(22,610,645)
本年增加	(4,478,722)	(630,790)	(5,109,512)
2011 年 12 月 31 日	(23,834,102)	(3,886,055)	(27,720,157)
账面价值合计			
2011 年 12 月 31 日	77,510,677	27,292,821	104,803,498
2010 年 12 月 31 日	81,751,916	27,923,611	109,675,527

- (a) 2011 年度投资性房地产计提折旧和摊销金额为 5,109,512 元(2010 度: 4,879,674 元)。
- (b) 于 2011 年 12 月 31 日本集团投资性房地产无减值迹象, 因此未提取减值准备。
- (c) 2011 年度本集团将账面价值为 237,483 元的房屋在建成后用于出租, 自在建工程转入投资性房地产核算。
- (d) 于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 24,046,529 元(原价 29,762,886 元)的房屋、建筑物及土地使用权(2010 年 12 月 31 日: 净值 25,215,205 元, 原价 29,635,133 元)之产权证正在办理中, 管理层预计在 2014 年前完成有关房屋产权证办理程序(附注八)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(13) 固定资产

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备 及办公设备	合计
原价合计					
2010 年 12 月 31 日	486,507,573	271,229,216	8,940,820	36,943,369	803,620,978
在建工程转入	14,935,048	33,118,482	39,316	3,521,623	51,614,469
少数股东投入	-	15,663,716	-	22,570	15,686,286
其他增加	4,144,094	21,051,527	3,116,802	6,855,583	35,168,006
本年减少	(890,000)	(15,330,410)	(197,166)	(1,781,755)	(18,199,331)
2011 年 12 月 31 日	504,696,715	325,732,531	11,899,772	45,561,390	887,890,408
累计折旧合计					
2010 年 12 月 31 日	(55,173,284)	(78,196,174)	(3,443,818)	(21,025,758)	(157,839,034)
本年增加	(15,788,637)	(20,919,371)	(1,005,659)	(4,992,036)	(42,705,703)
本年减少	273,993	9,062,805	54,203	1,503,961	10,894,962
2011 年 12 月 31 日	(70,687,928)	(90,052,740)	(4,395,274)	(24,513,833)	(189,649,775)
减值准备合计					
2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日	(5,838,389)	-	-	-	(5,838,389)
账面价值合计					
2011 年 12 月 31 日	428,170,398	235,679,791	7,504,498	21,047,557	692,402,244
2010 年 12 月 31 日	425,495,900	193,033,042	5,497,002	15,917,611	639,943,555

- (a) 于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 10,737,185 元(原价 12,741,381 元)的机器设备作为短期借款(附注五(19)(iii))的抵押物(2010 年 12 月 31 日: 无)。
- (b) 2011 年度固定资产计提的折旧金额为 42,705,703 元(2010 年度: 34,876,297 元), 其中计入营业成本、营业费用和管理费用分别为 34,671,793 元、454,503 元和 7,579,407 元(2010 年计入营业成本、营业费用和管理费用分别为: 28,642,543 元、448,948 元和 5,784,806 元)。
- (c) 于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 13,721,680 元(原价 15,742,488 元)的运输设备、电子设备及机器设备 (2010 年 12 月 31 日: 账面价值 530,971 元、原价 1,046,320 元) 由于相关产品于升级阶段而停产, 因此暂时闲置。
- (d) 未办妥产权证书的固定资产:

于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值约为 225,294,024 元(原价 256,303,838 元)的房屋、建筑物(2010 年 12 月 31 日: 账面价值 277,768,563 元、原价 304,553,228 元)之房屋产权证正在办理中, 管理层预计在 2014 年前完成有关房屋产权证办理程序(附注八)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(14) 在建工程

项目	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
工业园项目	65,393,469	-	65,393,469	44,225,848	-	44,225,848
哈尔滨商铺	424,178	(424,178)	-	424,178	(424,178)	-
合计	65,817,647	(424,178)	65,393,469	44,650,026	(424,178)	44,225,848

(a) 重大在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2010 年 12 月 31 日	本年增加	转入固定资产	转入投资性 房地产	2011 年 12 月 31 日	工程累计 投入占预 算比例 (%)	工程 进度	利息资本化 累计金额	其中：本年利 息资本化 金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
工业园项目	1,122,448,917	44,225,848	73,019,573	(51,614,469)	(237,483)	65,393,469	87%	87%	9,403,771	2,000,306	5.88%	自有资金、募集 资金及银行借款
哈尔滨商铺	424,178	424,178	-	-	-	424,178	100%	100%	-	-	-	自有资金
合计	1,122,873,095	44,650,026	73,019,573	(51,614,469)	(237,483)	65,817,647			9,403,771	2,000,306		

(b) 在建工程减值准备

本集团曾以424,178元于哈尔滨购置一间商铺。该商铺的开发商由于个人债务问题未能办理相关的房产证并交付给本集团，因此该商铺至今仍未能投入使用。本集团为此而计提了全额的减值准备。

(c) 于2011年12月31日，国光工业园项目的大部分厂房及设备已完工并结转固定资产，剩余部分工程仍处于建设期。

五 合并财务报表项目注释(续)

(15) 无形资产

(a) 无形资产情况

	原价	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	本年摊销	2011 年 12 月 31 日	累计摊销额
土地使用权(附注(iii))	69,845,109	66,667,163	-	(2,000,000)	(1,403,261)	63,263,902	(6,581,207)
专有技术(附注(i))	5,710,754	3,557,526	100,000	-	(706,619)	2,950,907	(2,759,847)
商标使用权及使用许可权(附注(ii))	94,900,000	78,921,667	12,000,000	-	(2,896,666)	88,025,001	(6,874,999)
电脑软件	4,180,763	2,126,437	1,192,926	-	(697,940)	2,621,423	(1,559,340)
合计	174,636,626	151,272,793	13,292,926	(2,000,000)	(5,704,486)	156,861,233	(17,775,393)

(i) 专有技术主要为购买的包括测试系统、专利产品外包装设计、虚拟环绕声信号处理专利技术扬声器异音分类技术，以及自行开发的聚合物锂电池及卷绕装置技术和电源管理控制模块技术。

(ii) 商标使用权为“爱浪”、“爱威”及“威发”商标使用权，商标使用许可权为“威发”商标使用许可权。

(iii) 未办妥产权证书的土地使用权：

于2011年12月31日，账面价值约为41,427,850元(原价为45,737,704元)的土地(2010年12月31日：账面价值42,341,227元、原价45,737,704元)的权属证明正在办理中(附注八)。

(iv) 于2011年，本集团处置一账面价值2,000,000元(原价：2,121,282元)的土地使用权，处置损失为228,306元。

(b) 本集团开发支出

2011年度，本集团研究开发支出共计64,708,192元(2010年度：63,270,460元)，全部计入当期损益(2010年度：63,270,460元全部计入当期损益)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(16) 长期待摊费用

项目	2010 年 12 月 31 日	本年增加额	本年摊销额	2011 年 12 月 31 日
经营租入固定资产改良	56,946	1,561,048	(198,847)	1,419,147
旗舰店综合支出	-	14,295,463	(449,923)	13,845,540
财务顾问费	-	6,093,275	(2,676,400)	3,416,875
其他	168,666	-	(34,305)	134,361
合计	225,612	21,949,786	(3,359,475)	18,815,923

(17) 递延所得税资产和递延所得税负债

(a) 未经抵消的递延所得税资产

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异
开办费摊销	47,639	190,557	119,098	476,392
资产减值准备	7,414,390	46,088,825	3,192,900	19,751,742
无形资产摊销	176,245	1,093,985	81,667	503,959
预计负债	35,424	236,160	43,602	290,681
计提之社会化管理费用	25,200	168,000	25,200	168,000
按摊余成本计量的长期应 收款	131,149	805,057	105,172	701,147
计入资本公积的保险合同 投资组合公允价值变动	148,311	988,740	-	-
预计可弥补亏损	6,096,546	32,183,688	757,388	3,029,550
未支付之职工薪酬	1,738,113	9,432,674	921,010	4,171,705
递延收益	611,481	3,942,860	429,709	2,086,949
抵消内部未实现利润	191,279	859,478	416,623	2,612,855
合计	16,615,777	95,990,024	6,092,369	33,792,980

(b) 未经抵消的递延所得税负债

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
交易性金融资产的公允价值变动	(940,890)	(6,250,200)	(1,279,650)	(8,531,000)

(c) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
可抵扣亏损(附注(i))	4,930,385	6,266,525
可抵扣暂时性差异(附注(ii))	12,777,972	12,751,000

五 合并财务报表项目注释(续)

(17) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(c) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损(续)

(i) 考虑到 GSEC AMERICA INC. 仍处于亏损状态, 是否在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用以抵扣该可抵扣亏损具有较大的不确定性, 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团未对 GSEC AMERICA INC. 的税务亏损 4,930,385 元(2010 年 12 月 31 日: 6,266,525 元) 确认相关的递延所得税资产 1,054,681 元(2010 年 12 月 31 日: 1,399,321 元)。就美国联邦税而言, 税务亏损 4,930,385 元将于 2012 年至 2027 年分别到期; 就美国州税而言, 上述税务亏损中 1,365,638 元已于 2011 年 12 月 31 日或之前到期, 余下的 3,564,747 元将于 2012 年至 2013 年分别到期。

(ii) 因 GSEC AMERICA INC. 仍处于亏损状态(附注五(17)(c)(i)), 本集团未对 GSEC AMERICA INC. 之坏账准备及长期股权投资减值准备产生的可抵扣暂时性差异 6,515,405 元(2010 年 12 月 31 日: 7,265,985 元) 而产生的递延所得税资产予以确认。此外, 对固定资产减值准备及在建工程减值准备产生的可抵扣暂时性差异, 因预计该等减值损失在未来期间不得税前扣除, 本集团未对该等可抵扣暂时性差异 6,262,567 元(2010 年 12 月 31 日: 5,485,015 元) 而产生的递延所得税资产予以确认。

(d) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
递延所得税资产	16,615,777	6,092,369
递延所得税负债	(940,890)	(1,279,650)

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下:

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产 或负债净额	互抵后的可抵扣或 应纳税暂时性差额	递延所得税资产 或负债净额	互抵后的可抵扣或 应纳税暂时性差额
递延所得税资产	15,674,887	89,739,824	4,812,719	25,261,980
递延所得税负债	-	-	-	-

五 合并财务报表项目注释(续)

(18) 资产减值准备明细

项目	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		外币报表 折算差额	2011 年 12 月 31 日
			转回	转销		
一、坏账准备	(11,602,534)	(11,391,656)	824,102	609,957	32,277	(21,527,854)
其中: 应收账款	(11,602,534)	(11,282,810)	824,102	501,111	32,277	(21,527,854)
其他应收款	-	(108,846)	-	108,846	-	-
二、存货跌价准备	(14,151,250)	(18,819,555)	3,096,955	-	-	(29,873,850)
三、长期股权投资减值准备	(1,263,942)	-	-	-	61,416	(1,202,526)
四、固定资产减值准备	(5,838,389)	-	-	-	-	(5,838,389)
五、在建工程减值准备	(424,178)	-	-	-	-	(424,178)
合计	(33,280,293)	(30,211,211)	3,921,057	609,957	93,693	(58,866,797)

(19) 短期借款

(a) 短期借款分类

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
质押借款(附注(i))	11,492,907	19,234,106
保证借款(附注(ii))	283,132,303	206,894,842
抵押借款(附注(iii))	3,000,000	-
信用借款	-	72,490,791
合计	297,625,210	298,619,739

(i) 于 2011 年 12 月 31 日, 等值于人民币 8,257,342 元的 1,310,502 美元银行质押借款及人民币 3,235,565 元银行质押借款 (2010 年 12 月 31 日, 等值于人民币 17,539,228 元的 2,648,350 美元银行借款) 分别系由 8,566,200 元和 3,216,669 元的定期存款 (2010 年 12 月 31 日: 定期存款 17,727,348 元)(附注五(1))作为质押。

(ii) 于 2011 年 12 月 31 日, 保证借款包括:

银行保证借款 80,000,000 元(2010 年 12 月 31 日: 90,000,000 元的借款)系由本公司提供保证。

五 合并财务报表项目注释(续)

(19) 短期借款(续)

(a) 短期借款分类(续)

银行保证借款 49,788,398 元系由国光投资提供保证。

向交通银行上海分行借入等值于人民币 63,234,600 的 10,035,804 美元借款(2010 年 12 月 31 日: 无)系由本公司向交通银行广州花都支行存入人民币 6,470,000 元作为保证金, 获得交通银行广州花都支行保函作保证(附注五(1))。

向中国工商银行澳门分行借入等值于人民币 90,109,305 元的 14,250,000 美元借款(2010 年 12 月 31 日: 等值于人民币 63,715,392 元的 9,600,000 美元借款)系由本公司向中国工商银行广州花都支行存入人民币 9,584,400 元作为保证金, 获得中国工商银行广州花都支行保函作保证(附注五(1))。

(iii) 向桂林市商业银行梧州分行借入人民币 3,000,000 元(2010 年 12 月 31 日: 无), 以净值为人民币 10,737,185 元(原价: 人民币 12,741,381 元)的机器设备(附注五(13))作为抵押。

(b) 2011 年度, 短期借款的加权平均年利率为 4.68%(2010 年 12 月 31 日: 3.98%)。

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 本集团没有已到期未偿还的短期借款。

(20) 应付票据

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	93,679,884	161,218,089

于 2011 年 12 月 31 日, 预计将于一年内到期的金额为 93,679,884 元 (2010 年 12 月 31 日: 161,218,089 元)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(21) 应付账款

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付材料款	281,148,627	298,708,787

于 2011 年 12 月 31 日, 应付账款中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项(2010 年 12 月 31 日: 无)。

于 2011 年 12 月 31 日, 应付账款中应付关联方款项为应付广州科苑材料款 1,986,010 元(2010 年 12 月 31 日: 1,475,313 元)。

于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的应付账款为 1,753,104 元(2010 年 12 月 31 日: 1,551,492 元), 主要为材料款。截至财务报表批准报出日, 已偿还 886,958 元。

应付账款中包括以下外币余额:

外币名称	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	4,121,606	6.3009	25,969,827	2,086,944	6.6227	13,821,204
港元	13,167,050	0.8107	10,674,527	14,089,087	0.8509	11,988,404
合计			36,644,354			25,809,608

(22) 预收款项

于 2011 年 12 月 31 日, 预收账款余额中无预收持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项(2010 年 12 月 31 日: 无)。

于 2011 年 12 月 31 日, 预收账款余额中无预收关联方款项(2010 年 12 月 31 日: 无)。

于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的预收款项为 178,028 元(2010 年 12 月 31 日: 251,960 元), 主要为采购定金。

预收款项中包括以下外币余额:

外币名称	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
港元	138,220	0.8107	112,055	664,798	0.8509	565,677
美元	2,022,588	6.3009	12,744,125	-	6.6227	-
合计			12,856,180			565,677

五 合并财务报表项目注释(续)

(23) 应付职工薪酬

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	3,807,090	245,671,963	(239,217,098)	10,261,955
职工福利费	-	10,192,577	(10,192,577)	-
社会保险费	-	15,037,887	(15,037,887)	-
其中：医疗保险费	-	4,775,853	(4,775,853)	-
基本养老保险费	-	8,709,549	(8,709,549)	-
失业保险费	-	949,676	(949,676)	-
工伤保险费	-	465,966	(465,966)	-
生育保险费	-	136,843	(136,843)	-
住房公积金	878	4,331,361	(4,301,019)	31,220
工会经费和职工教育经费	363,737	2,179,453	(2,302,245)	240,945
非货币性福利	-	89,214	(89,214)	-
合计	4,171,705	277,502,455	(271,140,040)	10,534,120

于 2011 年 12 月 31 日，应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款，且该余额预计将于 2012 年度全部发放和使用完毕。

(24) 应交税费

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应交企业所得税	22,860,077	13,001,287
应交/(待抵扣)增值税	2,486,186	(2,738,187)
应交城市维护建设税	1,202,921	42,209
应交教育费附加	542,365	25,324
其他	71,612	32,602
合计	27,163,161	10,363,235

(25) 其他应付款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付广州机电工业资产有限经营公司(“机电公司”)款项	5,118,521	5,118,521
工业园厂房租赁押金	4,775,748	3,858,935
应付工程款	3,577,961	7,151,861
应付第三方专利使用费	5,390,458	6,210,061
应付第三方咨询费	1,685,635	1,448,500
其他	12,986,228	8,424,955
合计	33,534,551	32,212,833

五 合并财务报表项目注释(续)

(25) 其他应付款(续)

于 2011 年 12 月 31 日, 其他应付款余额中无应付持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。

于 2011 年 12 月 31 日, 其他应付款中无应付本集团关联方的款项(2010 年 12 月 31 日: 无)。

于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的其他应付款为 10,237,348 元(2010 年 12 月 31 日: 10,898,042 元), 包括: 应付机电公司款项 5,118,521 元 (2010 年 12 月 31 日: 5,118,521 元), 由于双方未对债权偿还日期进行具体约定, 本集团尚未收到关于归还该债务的相关通知, 因此该款项尚未结清; 应付工业园房屋租赁押金 3,055,983 元(2010 年 12 月 31 日: 3,167,751 元); 应付工程质保金 2,062,844 元(2010 年 12 月 31 日: 2,611,770 元)。

其他应付款中包括以下外币余额:

外币名称	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	641,608	6.3009	4,042,708	1,110,950	6.6227	7,357,489
港元	2,977,553	0.8107	2,413,902	1,558,414	0.8509	1,326,054
英镑	3,671	9.7116	35,651	9,122	10.2182	93,210
新台币	103,545	0.2068	21,413	-	-	-
合计			6,513,674			8,776,753

(26) 一年内到期的非流动负债

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
保证借款(附注五 28(a)(ii))	148,752,453	170,042,126
信用借款	200,000,000	10,000,000
合计	348,752,453	180,042,126

于 2011 年 12 月 31 日, 无属于逾期借款获得展期的借款。

金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
					外币金额	人民币金额	外币金额	人民币金额
中国进出口银行	2010 年 10 月 21 日	2012 年 10 月 21 日	人民币	5.48	-	90,000,000	-	-
中国进出口银行	2010 年 3 月 19 日	2012 年 3 月 19 日	人民币	5.48	-	50,000,000	-	-
中国进出口银行	2010 年 9 月 14 日	2012 年 9 月 14 日	人民币	5.48	-	50,000,000	-	-
中国进出口银行	2011 年 2 月 23 日	2012 年 8 月 23 日	人民币	4.76	-	45,000,000	-	-
中国交通银行	2010 年 11 月 9 日	2012 年 11 月 9 日	人民币	6.65	-	30,000,000	-	-
合计						265,000,000		

五 合并财务报表项目注释(续)

(27) 其他流动负债

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
与收益相关的政府补助 -				
数字音响及视听电子配套系统加工基地技术改造	750,000	-	(750,000)	-
广东省科学技术厅拨粤科规科学事业费	342,856	-	(171,428)	171,428
高性能微型电声器件研发及产业经费	-	3,000,000	(1,666,667)	1,333,333
广州市创新型企业专项资金	-	2,000,000	(666,667)	1,333,333
2011 年度广东省第二批重大科技专项资金	-	1,200,000	(600,000)	600,000
贷款贴息	851,334	700,000	(1,286,146)	265,188
其他	262,759	468,000	(461,182)	269,577
小计	2,206,949	7,368,000	(5,602,090)	3,972,859
减：一年内到期流动负债	(1,166,667)			(2,566,449)
合计	1,040,282			1,406,410

(28) 长期借款

(a) 长期借款分类

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
质押借款(附注(i))	15,059,151	-
保证借款(附注(ii))	363,610,916	301,637,703
信用借款	220,000,000	230,000,000
合计	598,670,067	531,637,703
减：一年内到期的长期借款	(348,752,453)	(180,042,126)
— 保证借款	(148,752,453)	(170,042,126)
— 信用借款	(200,000,000)	(10,000,000)
合计	249,917,614	351,595,577

(i) 向中国银行广州花都支行借入等值于人民币 15,059,151 元的 2,390,000 美元借款(2010 年 12 月 31 日：无)，按季结息，本金于 2013 年 9 月 23 日前偿还。该借款由本公司向中国银行广州花都支行存入人民币 15,085,132 元作为质押(附注五(1))。

(ii) 于 2011 年 12 月 31 日，长期保证借款包括：

向中国银行广州花都支行借入人民币 10,000,000 元借款(2010 年 12 月 31 日：10,000,000 元)，按季结息，本金应于 2012 年 1 月 9 日前偿还完毕。该借款由国光投资提供保证。

五 合并财务报表项目注释(续)

(28) 长期借款(续)

(a) 长期借款分类(续)

向中国建设银行广州花都支行借入人民币 27,000,000 元借款(2010 年 12 月 31 日: 40,500,000 元), 按月结息, 本金于 2012 年 12 月 31 起分两期等额偿还, 至 2014 年 8 月 31 日偿还完毕。该借款由国光投资、中山美加提供保证。

向中国进出口银行借入人民币 45,000,000 元借款(2010 年 12 月 31 日: 无), 按季结息, 本金于 2012 年 8 月 23 日到期偿还, 系由本公司向中国银行花都支行申请开立保函作为保证。

向交通银行广州花都支行借入人民币 30,000,000 元借款(2010 年 12 月 31 日: 人民币 30,000,000 元借款), 按季结息, 本金于 2012 年 11 月 9 日偿还。该借款由国光投资提供保证。

向中国银行广州花都支行借入等值于人民币 27,723,960 元的 4,400,000 美元借款(2010 年 12 月 31 日: 等值于人民币 29,139,880 元的 4,400,000 美元借款), 按季结息, 本金于 2013 年 11 月 17 日前偿还; 借入等值于人民币 44,893,913 元的美元借款 7,125,000 美元借款, 按季结息, 本金于 2014 年 1 月 19 日前偿还; 借入等值于人民币 27,723,960 元的 4,400,000 美元借款, 按季结息, 本金于 2014 年 11 月 25 日前偿还; 借入等值于人民币 21,423,060 元的 3,400,000 美元借款, 按季结息, 本金于 2014 年 12 月 23 日前偿还。该等借款由国光投资提供保证。

向中国工商银行广州花都支行借入人民币 10,000,000 元借款(2010 年 12 月 31 日: 20,000,000 元), 按月结息, 本金于 2012 年 1 月 15 日前偿还完毕。该借款由本公司提供保证。

向南洋商业银行广州分行借入等值于人民币 2,339,680 元的 370,000 美元借款(2010 年 12 月 31 日: 等值于人民币 11,216,563 元的 1,690,000 美元借款), 按季还本付息, 于 2012 年 3 月 26 日偿还完毕。该借款由本公司提供保证。

向中国建设银行香港分行分别借入等值于人民币 45,845,085 元的 7,250,000 美元借款(2010 年 12 月 31 日: 等值于人民币 39,822,120 元的 6,000,000 美元借款)和等值于人民币 46,161,258 元的 7,300,000 美元借款(2010 年 12 月 31 日: 等值于人民币 46,459,140 元的 7,000,000), 每半年结息, 本金均于 2013 年 4 月 21 日偿还。该等借款由本公司向中国建设银行广州花都支行存入保函保证金人民币 9,900,000 元作为保证金, 获得中国建设银行广州花都支行保函作保证(附注五(1))。

五 合并财务报表项目注释(续)

(28) 长期借款(续)

(a) 长期借款分类(续)

向中国银行广州花都支行借入人民币 5,500,000 元借款(2010 年 12 月 31 日: 11,500,000 元), 按季结息, 本金与 2012 年 5 月 13 日归还。该借款由本公司和国光投资共同提供保证。

向中国进出口银行借入人民币 20,000,000 元借款(2010 年 12 月 31 日: 20,000,000 元), 本金于 2012 年 6 月 15 日前偿还。该借款由本公司提供保证。

(b) 金额前五名的长期借款(含一年内到期长期借款)

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
					人民币金额	人民币金额
中国进出口银行	2010 年 10 月 21 日	2012 年 10 月 21 日	人民币	5.48	90,000,000	90,000,000
中国进出口银行	2010 年 3 月 19 日	2012 年 3 月 19 日	人民币	5.48	50,000,000	50,000,000
中国进出口银行	2010 年 9 月 14 日	2012 年 9 月 14 日	人民币	5.48	50,000,000	50,000,000
中国建设银行香港分行	2011 年 4 月 26 日	2013 年 4 月 21 日	美元	LIBOR+2.3	46,161,258	-
中国建设银行香港分行	2011 年 4 月 26 日	2013 年 4 月 21 日	美元	LIBOR+2.3	45,845,085	-
合计					282,006,343	190,000,000

于 2011 年 12 月 31 日, 长期借款的加权平均年利率为 4.50%(2010 年 12 月 31 日: 4.27%)。

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 无属于逾期借款获得展期形成的长期借款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(29) 股本

	2010 年 12 月 31 日	本年变动增减				2011 年 12 月 31 日
		发行新股	公积金转股 (附注 b)	其他	小计	
一、有限售条件股份	73,257,657	-	25,688,829	(21,767,500)	3,921,329	77,178,986
内资持股	71,648,457	-	24,884,229	(21,880,000)	3,004,229	74,652,686
境内非国有法人持股	56,813,945	-	19,766,973	(17,280,000)	2,486,973	59,300,918
境内自然人持股	14,834,512	-	5,117,256	(4,600,000)	517,256	15,351,768
高级管理人员限售股	1,609,200	-	804,600	112,500	917,100	2,526,300
二、无限售条件股份	204,678,343	-	113,279,171	21,767,500	135,046,671	339,725,014
人民币普通股	204,678,343	-	113,279,171	21,767,500	135,046,671	339,725,014
三、股份总数	277,936,000	-	138,968,000	-	138,968,000	416,904,000

	2009 年 12 月 31 日	本年变动增减				2010 年 12 月 31 日
		发行新股 (附注 a)	公积金转股	其他	小计	
一、有限售条件股份	51,569,657	21,880,000	-	(192,000)	21,688,000	73,257,657
内资持股	49,768,457	21,880,000	-	-	21,880,000	71,648,457
境内非国有法人持股	39,533,945	17,280,000	-	-	17,280,000	56,813,945
境内自然人持股	10,234,512	4,600,000	-	-	4,600,000	14,834,512
高级管理人员限售股	1,801,200	-	-	(192,000)	(192,000)	1,609,200
二、无限售条件股份	204,486,343	-	-	192,000	192,000	204,678,343
人民币普通股	204,486,343	-	-	192,000	192,000	204,678,343
三、股份总数	256,056,000	21,880,000	-	-	21,880,000	277,936,000

- (a) 本公司于 2010 年 5 月向境内投资者非公开发行人民币普通股 21,880,000 股，限售期限为十二个月。于 2011 年 5 月 17 日，该等股份由有限售条件股份转变为无限售条件股份。
- (b) 本公司 2010 年度权益分派方案为以 2011 年 5 月 20 日的总股本 277,936,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，于 2011 年 5 月 26 日完成，股本相应增加 138,968,000 股，并经一中国注册会计师事务所验证。
- (c) 仇锡洪先生和中山市联成投资有限公司于 2009 年通过协议转让方式分别获得国光投资持有本公司的 10,234,512 股份和 2,725,488 股份，并将所持股份质押给国光投资，质押期限为 3 年，故所持股份为有限售条件股份。由于 2010 年度权益分派方案，于 2011 年 12 月 31 日，所持有有限售条件股份分别为 15,351,768 股份和 4,088,232 股份。
- (d) 自本公司股权分置改革方案于 2005 年 11 月 24 日实施后，本公司原非流通股股份 120,200,000 股分别于 2006 至 2008 年获得上市流通权。于 2011 年 12 月 31 日，由于部分股东未提出解除限售申请，55,212,686 股仍为有限售条件流通股(附注一)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(30) 资本公积

	2010 年 12 月 31 日	本年增加 (附注 a 及 b)	本年减少	2011 年 12 月 31 日
股本溢价(附注五(29)(b))	551,684,123	940,439	(138,968,000)	413,656,562
其他资本公积				
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	(840,429)	(840,429)
原制度资本公积转入	(1,299,290)	-	-	(1,299,290)
合计	550,384,833	940,439	(139,808,429)	411,516,843

	2009 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2010 年 12 月 31 日
股本溢价	222,754,123	328,930,000	-	551,684,123
其他资本公积				
原制度资本公积转入	(1,299,290)	-	-	(1,299,290)
合计	221,454,833	328,930,000	-	550,384,833

(a) 购买子公司少数股权

于 2011 年 1 月 7 日, 本公司向花都华昌购买了其拥有的本公司之子公司梧州恒声金属制品有限公司 25% 的股权(附注四(1)(i))。本次交易完成后, 本公司持有梧州恒声金属制品有限公司 100% 的股权。该交易产生的对资本公积的调整情况如下:

购买成本 -	
支付的现金	28,000,000
减: 交易日取得的按新取得的股权比例计算确定应享有子公司自合并日开始持续计算的可辨认净资产份额	28,252,198
调整资本公积	252,198

(b) 处置子公司股权

于 2011 年 10 月 26 日, 本公司向世界实业处置了其拥有的子公司国光电子 2.5% 的股权。本次交易完成后, 本公司持有国光电子 97.5% 的股权。该交易产生的对资本公积的调整情况如下:

处置对价 -	
收到的现金	2,442,438
减: 交易日取得的按新取得的股权比例计算确定应享有子公司自合并日开始持续计算的可辨认净资产份额	1,909,209
调整资本公积	533,229

五 合并财务报表项目注释(续)
(31) 盈余公积

	2010 年 12 月 31 日	本年提取	2011 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	55,708,984	8,909,988	64,618,972
任意盈余公积金	30,478,983	-	30,478,983
合计	86,187,967	8,909,988	95,097,955

	2009 年 12 月 31 日	本年提取	2010 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	45,387,836	10,321,148	55,708,984
任意盈余公积金	30,478,983	-	30,478,983
合计	75,866,819	10,321,148	86,187,967

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经有关部门批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。除用于弥补亏损外，法定盈余公积金于增加股本后，其余额不得少于股本的 25%。本公司按 2011 年净利润的 10%提取法定盈余公积金 8,909,988 元(2010 年：按净利润的 10%提取，共 10,321,148 元)。

本公司任意盈余公积金的提取额由董事会提议，并经股东大会批准。任意盈余公积金经批准后可用于弥补以前年度亏损或增加股本。本公司 2011 年无提取任意盈余公积金(2010 年：无)。

五 合并财务报表项目注释(续)

(32) 未分配利润

	金额	提取或分配比例
年初未分配利润	434,132,275	
加：本年归属于母公司股东的净利润	87,936,564	
减：提取法定盈余公积	(8,909,988)	10%
应付普通股股利	(33,352,320)	每 10 股 1.20 元
年末未分配利润	479,806,531	

于 2011 年 12 月 31 日，未分配利润中包含归属于母公司的子公司盈余公积余额 18,838,201 元(2010 年 12 月 31 日：15,866,415 元)，其中子公司本年度计提的归属于母公司的盈余公积 2,971,786 元(2010 年：3,514,632 元)。

根据 2011 年 5 月 18 日召开的 2010 年度股东大会之决议，本公司向全体股东按每 10 股 1.20 元(含税)派发现金股利，按照已发行股份 277,936,000 股计算，共计 33,352,320 元。

根据 2012 年 3 月 29 日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东派发现金股利，每 10 股人民币 0.8 元，按已发行股份 416,904,000 股计算，拟派发现金股利共计 33,352,320 元。上述提议尚待股东大会批准(附注十(2))。

(33) 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的少数股东权益

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
梧州恒声金属制品有限公司 (附注四(1)(i))	-	28,252,198
广州仰诚	13,058,557	-
国光电子	1,933,340	-
合计	14,991,897	28,252,198

五 合并财务报表项目注释(续)

(34) 营业收入和营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	2,105,812,964	1,720,788,648
其他业务收入	48,573,444	36,609,407
合计	2,154,386,408	1,757,398,055
主营业务成本	(1,709,148,159)	(1,406,602,263)
其他业务成本	(47,234,100)	(16,958,281)
合计	(1,756,382,259)	(1,423,560,544)

(a) 按行业分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
电声业务	2,105,812,964	(1,709,148,159)	1,720,788,648	(1,406,602,263)

(b) 按产品分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
扬声器	265,502,627	(198,536,516)	302,906,713	(231,817,827)
音箱	1,657,810,059	(1,343,608,380)	1,257,632,225	(1,040,190,793)
电池	74,237,928	(61,803,111)	75,938,126	(57,468,203)
其他	108,262,350	(105,200,152)	84,311,584	(77,125,440)
合计	2,105,812,964	(1,709,148,159)	1,720,788,648	(1,406,602,263)

(c) 按地区分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
中国大陆	304,224,627	(212,322,944)	275,161,831	(185,539,347)
中国香港	180,498,741	(80,620,832)	222,972,551	(137,050,087)
美国	788,959,102	(632,127,323)	628,578,264	(549,350,133)
欧洲	513,428,286	(494,394,348)	305,004,987	(287,362,641)
日本	121,040,709	(99,603,411)	145,610,998	(115,260,178)
其他	197,661,499	(190,079,301)	143,460,017	(132,039,877)
合计	2,105,812,964	(1,709,148,159)	1,720,788,648	(1,406,602,263)

五 合并财务报表项目注释(续)

(34) 营业收入和营业成本(续)

(d) 其他业务收入和其他业务成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
房屋及建筑物出租	15,593,688	(5,615,060)	16,111,431	(5,333,161)
原材料销售	11,916,046	(30,183,229)	2,642,648	(2,252,554)
其他	21,063,710	(11,435,811)	17,855,328	(9,372,566)
合计	48,573,444	(47,234,100)	36,609,407	(16,958,281)

(e) 本集团前五名客户的营业收入情况

本集团前五名客户营业收入的总额为 1,128,203,665 元(2010 年: 911,518,037 元), 占本集团全部营业收入的比例为 52.4%(2010 年: 51.9%), 具体情况如下:

客户名称	营业收入	占本集团全部营业收入的比例(%)
第一大客户	333,009,120	15.5%
第二大客户	281,552,500	13.1%
Aura Sound	202,027,862	9.4%
第四大客户	192,167,633	8.9%
第五大客户	119,446,550	5.5%
合计	1,128,203,665	52.4%

(35) 营业税金及附加

	2011 年度	2010 年度	计缴标准
营业税	1,607,603	1,370,388	5%
房产税	2,123,366	1,831,897	12%
土地使用税	1,096,192	473,144	3 元/平方米及 1.5 元/平方米
城市维护建设税	3,913,810	665,204	5%及 7%
教育费附加	2,175,280	376,904	3%及 5%
合计	10,916,251	4,717,537	

五 合并财务报表项目注释(续)

(36) 销售费用

	2011 年度	2010 年度
运输费	23,332,290	18,978,441
报关费	8,565,846	6,348,172
员工成本	6,286,915	7,175,575
售后服务费	8,645,559	4,748,035
业务招待费	3,277,067	4,149,739
差旅费	3,624,508	4,121,647
品牌使用费	2,564,103	2,567,103
折旧费	454,503	448,948
其他	17,128,005	9,593,325
合计	73,878,796	58,130,985

(37) 管理费用

	2011 年度	2010 年度
员工成本	62,218,258	34,529,442
折旧及摊销费	8,085,905	6,369,762
办公费	3,541,121	4,364,187
差旅费	3,158,700	3,830,133
审计费及咨询费	1,896,320	1,913,015
业务招待费	2,092,318	1,810,691
税费	6,701,200	4,238,342
研究开发费	64,708,192	63,270,460
其他	8,638,329	4,402,548
合计	161,040,343	124,728,580

五 合并财务报表项目注释(续)
(38) 财务费用 - 净额

	2011 年度	2010 年度
利息支出	39,918,817	26,652,593
减：利息收入	(2,364,657)	(1,786,747)
汇兑损益 - 净额	11,639,937	13,160,827
其他财务费用	7,004,582	3,116,515
合计	56,198,679	41,143,188

(39) 资产减值损失

	2011 年度	2010 年度
坏账损失	10,567,554	4,092,555
存货跌价损失	15,722,600	2,166,046
合计	26,290,154	6,258,601

(40) 公允价值变动(损失)/收益

	2011 年度	2010 年度
远期结售汇工具	(2,280,800)	8,201,200
认股权证	(2,579,734)	554,850
合计	(4,860,534)	8,756,050

(41) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
权益法核算的长期股权投资收益(附注(a))	(1,475,622)	3,618,939
处置金融资产取得的投资收益	13,013,503	5,295,420
股权投资差额摊销(附注五(11)(b))	(403,585)	(573,096)
处置长期股权投资产生的投资收益	-	3,560,090
合计	11,134,296	11,901,353

本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

五 合并财务报表项目注释(续)
(41) 投资收益(续)
(a) 权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	2011 年度	2010 年度	本期比上期增减变动的原因
Aura Sound	63,023	2,487,048	被投资方本年净利润较往年下降
广州科苑	1,083,718	6,087,532	被投资方本年净利润较往年下降
中山国光	(1,384,833)	(4,800,028)	被投资方本年净亏损较往年下降
KV2 公司	(1,237,530)	(155,613)	被投资方本年净亏损较往年上升
合计	(1,475,622)	3,618,939	

(42) 营业外收入

	2011 年度	2010 年度	计入 2011 年度 非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	1,230,766	403,109	1,230,766
政府补助(附注(a))	17,309,653	17,816,676	17,309,653
业绩补偿收入	4,696,223	-	4,696,223
其他	1,611,273	287,403	1,611,273
合计	24,847,915	18,507,188	24,847,915

(a) 政府补助明细

项目名称	2011 年度	2010 年度
与收益相关的政府补助(附注五(27))	5,602,090	3,061,372
企业走出去专项资金	3,415,499	-
广东省外贸公共服务平台建设资金	1,840,000	-
“两新”产品专项资金	1,450,000	-
工业中小企业技术改造项目费	1,000,000	-
广州市博士后培养工程资助经费	500,000	-
中小企业发展专用资金	500,000	600,000
设立境外高新技术研发平台专项资金	-	2,930,300
保持外贸稳定增长资金	-	2,450,000
技术改造财政补贴	-	1,833,333
中小企业银政企合作项目专项资金	-	525,333
其他	3,002,064	6,416,338
合计	17,309,653	17,816,676

五 合并财务报表项目注释(续)

(43) 营业外支出

	2011 年度	2010 年度	计入 2011 年度非经常性损益的金额
非流动资产处置损失	1,493,274	1,012,976	1,493,274
教育捐款	-	1,024,644	-
其他	735,310	684,057	735,310
合计	2,228,584	2,721,677	2,228,584

(44) 所得税费用

	2011 年度	2010 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	24,101,092	21,184,232
递延所得税调整	(10,713,857)	(825,331)
合计	13,387,235	20,358,901

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用：

	2011 年度	2010 年度
利润总额	98,573,019	135,301,534
按适用税率计算的所得税费用	16,348,172	23,922,049
由于目前税率优惠与未来适用税率不同导致的永久性差异	244	(1,092,143)
非应纳税收入	(178,813)	(1,004,443)
不得扣除的费用和损失	848,243	1,398,587
补交以前年度所得税	16,692	-
前期研发费加计扣除	(3,217,667)	(1,868,071)
使用前期未确认递延所得税资产	(429,636)	(997,078)
所得税费用	13,387,235	20,358,901

五 合并财务报表项目注释(续)

(45) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(a) 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2011 年度	2010 年度
归属于母公司普通股股东的合并净利润	87,936,564	115,454,980
本公司发行在外普通股的加权平均数	416,904,000	405,964,001
基本每股收益	0.21	0.28

(b) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。于 2011 年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股(2010 年度：无)，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

(46) 其他综合收益

	2011 年度	2010 年度
可供出售金融资产产生的损失金额	(988,740)	-
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	148,311	-
小计	(840,429)	-
外币财务报表折算差额	(1,373,673)	223,588
合计	(2,214,102)	223,588

(47) 现金流量表项目注释

(a) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2011 年度	2010 年度
租金收入	15,593,688	16,111,431
收到政府补助	19,075,563	19,763,625
利息收入	2,364,657	1,786,747
收回受限制资金	2,201,424	-
其他	9,653,928	4,493,162
合计	48,889,260	42,154,965

五 合并财务报表项目注释(续)

(47) 现金流量表项目注释(续)

(b) 支付的其他与经营活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
保险费	4,766,618	1,248,918
差旅费	7,303,124	9,346,638
业务招待费	5,369,385	6,106,459
运杂费	23,419,172	19,022,527
咨询费及审计费	2,410,378	2,455,817
研发材料、设计费	24,970,372	27,840,824
报关费	8,565,846	6,348,172
广告费	3,615,368	1,216,026
办公费	4,835,370	5,680,665
品牌使用费	2,564,103	2,567,103
教育捐赠支出	-	1,024,644
存入受限制资金	-	17,967,972
其他	69,263,461	12,510,099
合计	157,083,197	113,335,864

(c) 支付的其他与投资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
购买货币组合产品	45,000,000	3,000,000
购买保险合同投资组合	441,260	-
支付第三方借款	4,895,294	-
合计	50,336,554	3,000,000

(d) 支付的其他与筹资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
支付的保函费等金融机构手续费	4,145,178	1,871,972
存入受限制资金	17,969,253	11,966,387
支付的财务顾问费	6,093,275	-
合计	28,207,706	13,838,359

五 合并财务报表项目注释(续)
(48) 现金流量表补充资料
(a) 现金流量表补充资料

	2011 年度	2010 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	85,185,784	114,942,633
加: 资产减值准备	26,290,154	6,258,601
固定资产折旧	42,705,703	34,876,297
无形资产摊销	5,704,486	5,258,399
投资性房地产折旧及摊销	5,109,512	4,879,674
长期待摊费用摊销	683,075	291,629
处置固定资产和投资性房地产的损失	262,508	609,867
公允价值变动(收益)/损失	4,860,534	(8,756,050)
财务费用	28,462,111	22,574,603
投资收益	(11,134,296)	(11,901,353)
递延所得税资产(增加)/减少	(10,713,856)	(825,331)
存货的(增加)/减少	108,339,366	(300,860,170)
经营性应收项目的(增加)/减少	(72,863,093)	(362,568,791)
经营性应付项目的增加	(48,127,229)	283,792,177
经营活动产生的现金流量净额	164,764,759	(211,427,815)
2. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	381,375,436	384,191,390
减: 现金的期初余额	(384,191,390)	(169,225,101)
现金及现金等价物净增加额	(2,815,954)	214,966,289

(b) 现金和现金等价物的构成

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一、现金		
其中: 库存现金	33,581	451,317
可随时用于支付的银行存款	381,341,855	383,740,073
二、期末现金及现金等价物余额	381,375,436	384,191,390

六 分部信息

本公司管理层对电声器件业务及其他业务的生产经营活动分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩，并且对电声器件业务在不同地区取得的经营业绩进行进一步的评价。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。于 2011 年度及 2010 年度，本集团无发生重大分部之间交易。

(a) 2011 年度及 2011 年 12 月 31 日分部信息列示如下：

	电声器件业务	其他	未分配金额	合计
对外交易收入	2,117,729,010	36,657,398	-	2,154,386,408
利息收入	2,364,657	-	-	2,364,657
利息费用	-	-	(39,918,817)	(39,918,817)
对联营企业的投资损失 (附注(i))	(1,879,207)	-	-	(1,879,207)
资产减值损失	(26,290,154)	-	-	(26,290,154)
折旧费和摊销费	(51,769,664)	(5,109,512)	-	(56,879,176)
利润总额	118,885,309	19,606,527	(39,918,817)	98,573,019
所得税费用	-	-	(13,387,235)	(13,387,235)
净利润	118,885,309	19,606,527	(53,306,052)	85,185,784
资产总额	2,681,671,542	107,050,082	-	2,788,721,624
负债总额	437,401,764	4,775,748	925,900,444	1,368,077,956
折旧费用和摊销费以外的 其他非现金费用	-	-	-	-
对联营企业的长期股权 投资	64,812,179	-	-	64,812,179
长期股权投资以外的其 他非流动资产增加额	143,360,629	237,483	10,862,168	154,460,280

(i) 该投资收益为按权益法核算的长期股权投资收益和股权投资差额合计。

六 分部信息(续)

(b) 2010 年度及 2010 年 12 月 31 日分部信息列示如下:

	电声器件业务	其他	未分配的金额	合计
对外交易收入	1,720,788,648	36,609,407	-	1,757,398,055
利息收入	1,786,747	-	-	1,786,747
利息费用	-	-	(26,652,593)	(26,652,593)
对联营企业的投资收益	6,605,933	-	-	6,605,933
资产减值损失	(6,258,601)	-	-	(6,258,601)
折旧费和摊销费	(40,134,696)	(4,879,674)	-	(45,014,370)
利润总额	142,303,001	19,651,126	(26,652,593)	135,301,534
所得税费用	-	-	(20,358,901)	(20,358,901)
净利润	142,303,001	19,651,126	(47,011,494)	114,942,633
资产总额	2,614,321,469	111,404,345	-	2,725,725,814
负债总额	499,515,262	3,858,935	841,758,229	1,345,132,426
折旧费用和摊销费以外的其他非现金费用	-	-	-	-
对联营企业和合营企业的长期股权投资	65,247,582	-	-	65,247,582
长期股权投资以外的其他非流动资产增加额	92,762,179	-	825,331	93,587,510

(c) 本集团在国内及其他国家和地区的对外交易收入总额请参阅附注五(34)(c)。于 2011 年 12 月 31 日, 本集团位于国内及其他国家和地区的除金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产总额列示如下:

非流动资产总额	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
中国地区	1,074,533,319	997,603,473
海外地区	35,485,677	18,486,107
合计	1,110,018,996	1,016,089,580

本集团五大客户均属于电声器件分部客户, 本集团来自于五大客户的收入请参阅附注五(34)(d)。

七 关联方及关联交易

(1) 母公司基本情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	组织机构代码
国光投资	母公司	有限责任公司	广州市花都区	郝旭明	投资	35,800,000	21.88%	21.88%	周海昌	73759350-9

(a) 控股公司注册资本及其变化

国光投资于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日的注册资本为 35,800,000 元。

(b) 控股公司持股比例和表决权比例

企业名称	2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日	
	持股比例	表决权比例
国光投资	21.88%	21.88%

(2) 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息，见附注四。

(3) 联营企业情况

本集团联营企业的基本情况及相关信息，见附注五(11)。

(4) 关联交易

(a) 购销商品

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
KV2 公司	销售商品	销售音箱	市场价	1,012,116	0.0%	1,180,110	0.1%
Aura Sound	销售商品	销售音箱	市场价	198,163,330	9.4%	373,348,222	21.7%
Aura Sound	销售原材料	销售电子件	市场价	3,864,532	8.0%	-	-
广州科苑	采购原材料	采购塑胶粒	市场价	15,100,562	1.2%	7,318,859	0.5%
KV2 公司	采购商品	采购音箱	市场价	-	-	4,755,090	0.3%

七 关联方及关联交易(续)

(b) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
国光投资	本公司	247,791,123	12/01/2009	23/12/2014	否
国光投资和中山美加	本公司	27,000,000	03/09/2009	31/08/2014	否
国光投资和本公司	国光科技	25,919,730	25/10/2011	28/03/2012	否
国光投资和本公司	国光电子	12,814,210	14/05/2009	13/04/2012	否

于 2011 年 12 月 31 日, 本集团共计 313,525,063 元(2010 年 12 月 31 日: 207,319,330 元)的借款由国光投资单独提供担保或与本公司共同提供担保, 详细情况见附注五(19)(a)和附注五(28)(a)。

(c) 关键管理人员薪酬

	2011 年度	2010 年度
关键管理人员薪酬	4,600,928	1,509,714

(5) 关联方应收应付款项

项目名称	关联方	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中山国光	316,077	-	416,077	-
应收账款	KV2 公司	5,182,008	(5,182,008)	4,644,338	(3,487,877)
应收账款	Aura Sound	152,769,005	(8,588,255)	252,948,493	-
其他应收款	Aura Sound	3,778,127	-	-	-
应付账款	广州科苑	1,986,010	-	1,475,313	-

(6) 关联方承诺

以下为本集团于资产负债表日, 已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项:

(a) 销售商品

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
KV2 公司	2,588,437	805,538
Aura Sound	39,165,482	60,693,755
合计	41,753,919	61,499,293

七 关联方及关联交易(续)

(6) 关联方承诺(续)

(b) 接受担保(尚未使用额度)

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
国光投资	124,622,450	414,912,563

八 或有事项

于2011年12月31日，本集团存在正在使用的位于广州花都区国光工业园区约580亩历史遗留土地尚未取得土地使用权证的情况(附注五(12)(d)和附注五(15)(iii))。根据广州市花都区土地开发储备中心出具的复函，国光工业园该等土地的公开出让工作正在进行中。本公司管理层预计该等公开出让程序将分别在2012年至2014年内完成。由于该程序完成时间存在不确定性，同时，需补缴的土地款项未能合理确定，因此，于2011年12月31日，本集团未对此事项计提相应的负债。

九 承诺事项

重大承诺事项

(1) 资本性支出承诺事项

以下为本集团于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本支出承诺：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
房屋、建筑物及机器设备	8,349,788	5,698,886
无形资产	1,205,200	1,205,200
合计	9,554,988	6,904,086

九 承诺事项(续)

(2) 经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤消的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	6,798,735	6,474,602
一到二年	5,907,285	5,151,837
二到三年	5,455,312	5,172,902
三年以上	42,799,064	48,215,545
合计	60,960,396	65,014,886

(3) 前期承诺履行情况

本集团2010年12月31日之资本性支出承诺已按照之前承诺履行。

十 资产负债表日后事项

(1) 重要的资产负债表日后事项说明

- (a) 根据本公司于 2012 年 2 月 13 日的第七届董事会第 2 次决议，本公司拟于 2012 年与日本安桥株式会社共同投资设立一合资公司，进行包括汽车音响在内的扬声器和音响新产品的研发、生产和销售，注册资本为人民币 80,000,000 元，其中本公司占 50% 股权。
- (b) 根据本公司于 2012 年 3 月 29 日的第七届董事会第 3 次决议，本公司拟于 2012 年吸收合并广州爱威，实施吸收合并后本公司注册资本不变。
- (c) 根据本公司于 2012 年 3 月 29 日的第七届董事会第 3 次决议，本公司拟与 Aura Sound 签署应收账款还款协议，Aura Sound 以其资产提供抵押担保，并在未来五年内按季偿还本金以及相应的利息。

(2) 资产负债表日后利润分配情况说明

根据 2012 年 3 月 29 日董事会决议，董事会提议本公司向全体股东分配股利 33,352,320 元，未在本财务报表中确认为负债。

十一 金融工具及其风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险：市场风险(主要为外汇风险和利率风险)、信用风险和流动风险。本集团整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本集团财务业绩的潜在不利影响。

- (1) 市场风险
- (a) 外汇风险

本集团是以出口为主的企业，以外币结算的海外销售占集团销售收入的 80%以上，本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)存在外汇风险，为规避主营业务中所产生的外汇汇率波动风险，本集团总部财务部门负责监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险，另外根据对外汇汇率变化的预计有计划地购入远期外汇合同。

于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2011 年 12 月 31 日		
	美元项目	其他外币项目	合计
外币金融资产 -			
货币资金	159,402,061	6,620,979	166,023,040
交易性金融资产	5,568,956	-	5,568,956
应收账款	565,127,343	5,754,151	570,881,494
其他应收款	429,255	276,874	706,129
可供出售金融资产	2,345,596	-	2,345,596
	<u>732,873,211</u>	<u>12,652,004</u>	<u>745,525,215</u>
外币金融负债 -			
短期借款	161,601,247	-	161,601,247
应付账款	25,969,827	10,674,527	36,644,354
其他应付款	4,042,708	2,470,966	6,513,674
一年内到期长期借款	14,752,453	-	14,752,453
长期借款	216,417,614	-	216,417,614
	<u>422,783,849</u>	<u>13,145,493</u>	<u>435,929,342</u>
远期外汇合同名义本金	<u>633,240,450</u>	-	<u>633,240,450</u>

十一 金融工具及其风险(续)

(1) 市场风险(续)

(a) 外汇风险(续)

	2010 年 12 月 31 日		
	美元项目	其他外币项目	合计
外币金融资产 -			
货币资金	69,160,662	2,466,872	71,627,534
交易性金融资产	8,504,236	-	8,504,236
应收账款	544,552,567	3,569,078	548,121,645
其他应收款	5,197,594	329,564	5,527,158
可供出售金融资产	3,066,549	-	3,066,549
	<u>630,481,608</u>	<u>6,365,514</u>	<u>636,847,122</u>
外币金融负债 -			
短期借款	176,924,861	-	176,924,861
应付账款	13,821,204	11,988,404	25,809,608
其他应付款	7,357,489	1,419,264	8,776,753
一年内到期长期借款	95,042,126	-	95,042,126
长期借款	31,595,577	-	31,595,577
	<u>324,741,257</u>	<u>13,407,668</u>	<u>338,148,925</u>
远期外汇合同名义本金	<u>344,380,400</u>	<u>-</u>	<u>344,380,400</u>

于 2011 年 12 月 31 日，对于本集团各类外币金融资产和外币金融负债，在考虑远期结售汇工具影响下，如果人民币对外币升值或贬值 10%，其他因素保持不变，则本集团将增加或减少净利润约 28,035,528 元(2010 年 12 月 31 日：约 3,647,537 元)。

(b) 利率风险

本集团的利率风险主要产生于长期银行借款。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于 2011 年 12 月 31 日，本集团长期带息债务主要为人民币计价的浮动利率合同，金额为 367,500,000 元(2010 年 12 月 31 日：405,000,000 元)(附注五(26)、(28))，以及以美元计价的浮动利率合同，金额为 216,110,916 元(2010 年 12 月 31 日：126,637,704 元)。

十一 金融工具及其风险(续)

(1) 市场风险(续)

(a) 利率风险(续)

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。于 2011 年度及 2010 年度本集团并无利率互换安排。

于 2011 年 12 月 31 日，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 50 个基点，而其他因素保持不变，本集团的净利润会减少或增加约 2,214,809 元(2010 年 12 月 31 日：约 2,174,717 元)。

(2) 信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款和应收票据等。

本集团银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

此外，对于应收账款、其他应收款和应收票据，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

(3) 流动风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

十一 金融工具及其风险(续)

(3) 流动风险(续)

于资产负债表日，本集团各项金融资产及金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	2011 年 12 月 31 日				合计
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	
金融资产 -					
货币资金	455,106,770	-	-	-	455,106,770
交易性金融资产	11,819,156	-	-	-	11,819,156
应收票据	5,141,675	-	-	-	5,141,675
应收账款	639,879,746	-	-	-	639,879,746
其他应收款	104,559,865	-	-	-	104,559,865
其他流动资产	15,000,000	-	-	-	15,000,000
可供出售金融资产	-	-	-	2,345,596	2,345,596
长期应收款	294,049	375,087	5,634,971	1,117,882	7,421,989
	<u>1,231,801,261</u>	<u>375,087</u>	<u>5,634,971</u>	<u>3,463,478</u>	<u>1,241,274,797</u>
金融负债 -					
应付票据	93,679,884	-	-	-	93,679,884
应付账款	281,148,627	-	-	-	281,148,627
其他应付款	33,534,551	-	-	-	33,534,551
借款	678,172,376	153,156,015	111,125,541	-	942,453,932
	<u>1,086,535,438</u>	<u>153,156,015</u>	<u>111,125,541</u>	<u>-</u>	<u>1,350,816,994</u>
	2010 年 12 月 31 日				
	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产 -					
货币资金	437,270,019	-	-	-	437,270,019
交易性金融资产	20,035,236	-	-	-	20,035,236
应收票据	4,199,436	-	-	-	4,199,436
应收账款	601,445,354	-	-	-	601,445,354
其他应收款	54,865,934	-	-	-	54,865,934
长期应收款	756,200	248,467	622,733	1,122,681	2,750,081
	<u>1,118,572,179</u>	<u>248,467</u>	<u>622,733</u>	<u>1,122,681</u>	<u>1,120,566,060</u>
金融负债 -					
应付票据	161,218,089	-	-	-	161,218,089
应付账款	298,708,787	-	-	-	298,708,787
其他应付款	32,212,833	-	-	-	32,212,833
借款	512,966,669	300,570,139	65,735,090	-	879,271,898
	<u>1,005,106,378</u>	<u>300,570,139</u>	<u>65,735,090</u>	<u>-</u>	<u>1,371,411,607</u>

(4) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项、短期借款、应付款项和长期借款。

本公司不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

十一 金融工具及其风险(续)

(4) 公允价值(续)

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于 2011 年 12 月 31 日，以公允价值计量的金融资产按上述三个层级列示如下：

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产 -				
交易性金融资产	-	6,250,200	5,568,956	11,819,156
其他流动资产	-	15,000,000	-	15,000,000
可供出售金融资产	-	2,345,596	-	2,345,596
	-	<u>23,595,796</u>	<u>5,568,956</u>	<u>29,164,752</u>

于 2010 年 12 月 31 日，以公允价值计量的金融资产按上述三个层级列示如下：

	第一层级	第二层级	第三层级	合计
金融资产 -				
交易性金融资产	-	11,531,000	8,504,236	20,035,236
可供出售金融资产	-	3,066,549	-	3,066,549
	-	<u>14,597,549</u>	<u>8,504,236</u>	<u>23,101,785</u>

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场可比交易中使用的价格、参照实质上相同或类似的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。相关估值假设包括无风险市场利率、股价预期波幅等。

十一 金融工具及其风险(续)

(4) 公允价值(续)

(b) 以公允价值计量的金融工具(续)

上述第三层级金融资产变动如下：

	交易性权益工具投资
2010 年 1 月 1 日	-
购买	7,949,386
计入损益的公允价值变动	554,850
2010 年 12 月 31 日	<u>8,504,236</u>
2011 年 1 月 1 日	8,504,236
计入损益的公允价值变动	(2,579,734)
外币报表折算差异	(355,546)
2011 年 12 月 31 日	<u>5,568,956</u>

于 2011 年 12 月 31 日，本集团仍持有的第三层级金融资产中计入 2011 年度损益的损失为 2,579,734 元(2010 年 12 月 31 日：利得 554,850 元)。

交易性权益工具投资为本集团收购 Aura Sound 时获得的认股权证(附注五(11)(a)(ii))，于 2011 年 12 月 31 日，如果 Aura Sound 未来 2 至 4 年的股价预期波幅上升或下降 5%，将导致相关认股权证的公允价值上升约 683,000 元或下降约 694,000 元。

十二 以公允价值计量的资产

	2010 年 12 月 31 日	本年度公允 价值变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	2011 年 12 月 31 日
金融资产 -				
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	20,035,236	(4,860,534)	-	11,819,156
其他流动资产	-	-	-	15,000,000
可供出售金融资产	3,066,549	-	(988,740)	2,345,596
	<u>23,101,785</u>	<u>(4,860,534)</u>	<u>(988,740)</u>	<u>29,164,752</u>

十三 外币金融资产和外币金融负债

	2010 年 12 月 31 日	本年度公允 价值变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	2011 年 12 月 31 日
金融资产 -				
货币资金	71,627,534	-	-	166,023,040
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	8,504,236	(2,579,734)	-	5,568,956
应收账款	548,121,645	-	-	570,881,494
其他应收款	5,527,158	-	-	706,129
可供出售金融资产	3,066,549	-	(988,740)	2,345,596
金融资产小计	636,847,122	(2,579,734)	(988,740)	745,525,215
金融负债 -				
应付账款	25,809,608	-	-	36,644,354
其他应付款	8,776,753	-	-	6,513,674
借款	303,562,564	-	-	392,771,314
金融负债小计	338,148,925	-	-	435,929,342

十四 母公司财务报表主要项目注释

(1) 应收账款

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
应收账款	443,728,661			186,332,837
减：坏账准备	(9,891,295)	(10,379,260)	6,277,252	(13,993,303)
	433,837,366			172,339,534

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	150,766,999	428,722,032
一到二年	31,209,752	3,153,827
二到三年	2,981,851	1,168,737
三年以上	1,374,235	10,684,065
合计	186,332,837	443,728,661

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(1) 应收账款(续)

(b) 应收账款按类别分析如下:

种类	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	79,482,453	42.7%	(13,142,080)	16.5%	67,873,734	15.3%	(5,909,645)	8.7%
按组合计提坏账准备:								
关联方款项	62,245,261	33.4%	-	-	303,633,401	68.4%	-	-
其他	44,605,123	23.9%	(851,223)	1.9%	67,577,188	15.2%	(493,773)	0.7%
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	4,644,338	1.1%	(3,487,877)	75.1%
合计	186,332,837	100.0%	(13,993,303)	7.5%	443,728,661	100.0%	(9,891,295)	2.2%

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
Aura Sound	74,300,445	(7,960,072)	10.7%	附注(i)
KV2 公司	5,182,008	(5,182,008)	100.0%	附注(ii)
合计	79,482,453	(13,142,080)		

- (i) 截至 2011 年 12 月 31 日止, 本公司应收 Aura Sound 人民币 74,300,445 元, 其中人民币 30,097,297 元账龄超过一年。由于本公司与 Aura Sound 的业务关系在 2011 年下半年进行调整, 所以预计未来与其业务量将逐年减少。该余额主要是 2011 年度的销售货款尚未结算部分。本公司正与 Aura Sound 进行积极的磋商, 初步达成了未来 5 年的还款计划, 通过对主要资产包括应收账款和存货等进行抵押的监督措施, 有效保证其还款计划的执行。

按照谨慎性原则, 本公司以账龄为信用风险特征, 对超过信用期的应收款部分计提了人民币 7,960,072 元的坏账准备。

- (ii) 于 2011 年 12 月 31 日, 根据欠款方财务状况的判断, 本公司认为该等应收款项难以收回, 因此全额计提坏账准备。

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(1) 应收账款(续)

(d) 按组合计提坏账准备的应收账款中，采用账龄分析法的组合分析如下：

账龄	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	43,777,935	98.2%	(33,176)	0.1%	66,742,501	98.8%	(81,351)	0.1%
一至二年	12,188	0.0%	(3,047)	25.0%	19,687	0.0%	(4,922)	25.0%
二至三年	-	-	-	-	815,000	1.2%	(407,500)	50.0%
三年以上	815,000	1.8%	(815,000)	100.0%	-	-	-	-
合计	44,605,123	100.0%	(851,223)	1.9%	67,577,188	100.0%	(493,773)	0.7%

(e) 于 2011 年度，本公司已收回 GGEC AMERICA INC. 于以前年度计提坏账准备的应收账款，因此全额转回了对 GGEC AMERICA INC. 计提的坏账准备 5,909,645 元。

(f) 本年度实际核销的应收账款分析如下：

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
Asian Linker Limited	经营性	367,558	管理层认为确实无法收回	否
其他	经营性	49	收回可能性较低	否
合计		367,607		

(g) 于 2011 年 12 月 31 日，应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应收账款(2010 年 12 月 31 日：无)。

(h) 金额前五名的应收账款分析如下：

	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
Aura Sound	联营公司	74,300,445	二年以内	39.9%
港子公司	子公司	49,922,335	一年以内	26.8%
应收账款余额第三大客户	第三方	18,072,307	一年以内	9.7%
GGEC AMERICA INC.	子公司	9,350,844	一年以内	5.0%
KV2 公司	联营公司	5,182,008	四年以内	2.8%
合计		156,827,939		84.2%

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(1) 应收账款(续)

(i) 应收关联方的应收账款分析如下:

单位名称	与本公司关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		金额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备	金额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备
Aura Sound	联营公司	74,300,445	39.9%	(7,960,072)	252,574,549	56.9%	-
港子公司	控股子公司	49,922,335	26.8%	-	42,186,965	9.5%	-
GGECE AMERICA INC.	控股子公司	9,350,844	5.0%	-	67,873,734	15.3%	(5,909,645)
KV2 公司	联营公司	5,182,008	2.8%	(5,182,008)	4,644,338	1.0%	(3,487,877)
中山美加	控股子公司	1,339,067	0.7%	-	1,721,616	0.4%	-
GGECE EUROPE LIMITED	控股子公司	766,620	0.4%	-	1,024,301	0.2%	-
广州爱威	控股子公司	550,318	0.3%	-	4,044,143	0.9%	-
中山国光	联营公司	316,077	0.2%	-	-	-	-
梧州国光	控股子公司	-	-	-	2,081,827	0.5%	-
合计		141,727,714	76.1%	(13,142,080)	376,151,473	84.7%	(9,397,522)

(2) 其他应收款

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
应收关联方款项	22,740,418			112,726,019
应收材料采购押金	-			64,875,000
应收出口退税款	39,816,326			4,470,061
应收 Aura Sound 销售材料款	-			3,778,127
应收业绩补偿款	-			4,696,223
代垫客户模具款	3,678,937			2,724,359
其他	4,128,664			5,729,952
合计	70,364,345			198,999,741
减: 坏账准备	-	(108,846)	108,846	-
净值	70,364,345			198,999,741

(a) 其他应收款账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	196,205,450	70,137,015
一到二年	2,725,986	91,951
二到三年	33,378	68,907
三年以上	34,927	66,472
合计	198,999,741	70,364,345

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(2) 其他应收款(续)

(b) 其他应收款按类别分析如下:

种类	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备:								
关联方款项	116,504,146	58.6%	-	-	22,740,418	32.3%	-	-
押金、租金、应收出口退税款、员工借支款	72,480,692	36.4%	-	-	41,608,774	59.1%	-	-
其他	10,014,903	5.0%	-	-	6,015,153	8.6%	-	-
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	198,999,741	100.0%	-	-	70,364,345	100.0%	-	-

(c) 按组合计提坏账准备的其他应收款中, 采用账龄分析法的组合分析如下:

账龄	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额(%)	金额	计提比例(%)	金额	占总额(%)	金额	计提比例(%)
一年以内	10,014,903	100.0%	-	-	6,015,153	100%	-	-
一至二年	-	-	-	-	-	-	-	-
二至三年	-	-	-	-	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	10,014,903	100.0%	-	-	6,015,153	100%	-	-

(d) 于 2011 年 12 月 31 日, 无以前年度已全额计提坏账准备, 或计提坏账准备的比例较大, 但在本期又全额收回或转回的情况。

(e) 本年度无核销之重大其他应收账款。

(f) 于 2011 年 12 月 31 日, 其他应收款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款(2010 年 12 月 31 日: 无)。

(g) 金额前五名的其他应收款分析如下:

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
国光科技	控股子公司	96,837,263	一年以内	48.6%
应收一供应商押金款	第三方	60,000,000	一年以内	30.1%
梧州恒声	控股子公司	14,209,711	一年以内	7.1%
应收一供应商押金款	第三方	4,875,000	一年以内	2.5%
应收出口退税款	第三方	4,470,061	一年以内	2.3%
合计		180,392,035		90.6%

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(2) 其他应收款(续)

(h) 应收关联方的其他应收款分析如下:

单位名称	与本公司关系	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		金额	占其他应收款总额的比例(%)	坏账准备	金额	占其他应收款总额的比例(%)	坏账准备
国光科技	控股子公司	96,837,263	48.6%	-	5,736,327	8.2%	-
梧州恒声	控股子公司	14,209,711	7.1%	-	9,153,388	13.0%	-
Aura Sound	联营公司	3,778,127	1.9%	-	-	-	-
广州仰诚	控股子公司	1,519,578	0.8%	-	-	-	-
国光电子	控股子公司	72,481	0.0%	-	7,592,448	10.8%	-
广州爱威	控股子公司	39,201	0.0%	-	104,062	0.1%	-
中山美加	控股子公司	35,908	0.0%	-	39,974	0.1%	-
梧州电子	控股子公司	6,500	0.0%	-	-	-	-
港子公司	控股子公司	5,377	0.0%	-	114,219	0.2%	-
合计		116,504,146	58.5%	-	22,740,418	32.4%	-

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(3) 长期股权投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	2010年 12月31日	增减变动	2011年 12月31日	在被投资单位持股比例及表决权比例(%)		持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	现金股利
						直接	间接				
国光有限	成本法	-	13,541,500	(13,541,500)	-	73%	27%	无	-	-	-
港子公司	成本法	7,377,450	7,377,450	-	7,377,450	100%	-	无	-	-	-
GGEC AMERICA INC.	成本法	55,451,483	55,451,483	-	55,451,483	100%	-	无	-	-	-
国光科技	成本法	60,000,000	60,000,000	-	60,000,000	65%	35%	无	-	-	-
GGEC EUROPE LIMITD	成本法	4,916,820	4,916,820	-	4,916,820	100%	-	无	-	-	-
台湾国光	成本法	3,249,500	-	3,249,500	3,249,500	100%	-	无	-	-	-
梧州恒声	成本法	163,000,000	75,000,000	88,000,000	163,000,000	100%	-	无	-	-	-
国光电子	成本法	102,375,000	45,000,000	57,375,000	102,375,000	97.5%	-	无	-	-	-
梧州国光	成本法	-	60,000,000	(60,000,000)	-	100%	-	无	-	-	-
梧州电子	成本法	40,000,000	-	40,000,000	40,000,000	100%	-	无	-	-	-
广州仰诚	成本法	15,000,000	-	15,000,000	15,000,000	65%	-	无	-	-	-
中山美加	成本法	128,543,928	128,543,928	-	128,543,928	100%	-	无	-	-	-
广州爱威	成本法	28,291,419	28,291,419	-	28,291,419	100%	-	无	-	-	-
中山国光	权益法	1,568,124	3,312,168	(1,485,314)	1,826,854	40%	-	无	-	-	-
合计		609,773,724	481,434,768	128,597,686	610,032,454						

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(4) 营业收入和营业成本

营业收入和营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	1,260,449,159	1,288,186,790
其他业务收入	102,239,265	37,010,123
合计	1,362,688,424	1,325,196,913
主营业务成本	(1,039,730,562)	(1,124,908,933)
其他业务成本	(89,562,187)	(17,770,953)
合计	(1,129,292,749)	(1,142,679,886)

(a) 按行业分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
电声业务	1,260,449,159	(1,039,730,562)	1,288,186,790	(1,124,908,933)

(b) 按产品分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
扬声器	178,501,080	(130,274,616)	245,187,054	(187,626,137)
音箱	1,051,091,025	(881,215,307)	1,020,280,161	(916,891,315)
其他	30,857,054	(28,240,639)	22,719,575	(20,391,481)
合计	1,260,449,159	(1,039,730,562)	1,288,186,790	(1,124,908,933)

(c) 按地区分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
中国大陆	62,116,710	(52,755,480)	52,130,677	(36,757,203)
中国香港	548,319,300	(495,793,960)	372,683,787	(322,950,787)
美国地区	539,244,350	(407,343,100)	696,962,913	(631,192,012)
欧洲地区	19,124,372	(13,678,354)	15,688,364	(12,705,000)
日本地区	90,940,730	(69,644,044)	145,610,998	(116,555,925)
其他地区	703,697	(515,624)	5,110,051	(4,748,006)
合计	1,260,449,159	(1,039,730,562)	1,288,186,790	(1,124,908,933)

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)
(4) 营业收入和营业成本(续)
(d) 其他业务收入和其他业务成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
房屋及建筑物出租	14,036,928	(5,203,552)	15,033,377	(4,938,263)
原材料销售	58,430,728	(64,666,246)	283,701	(45,020)
其他	29,771,609	(19,692,389)	21,693,045	(12,787,670)
	102,239,265	(89,562,187)	37,010,123	(17,770,953)

(e) 公司前五名客户的营业收入情况

本公司前五名客户营业收入总额为 1,143,171,424 元(2010 年: 1,172,445,938 元), 占本公司全部营业收入的 83.8%(2010 年: 88.4%)。

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例
港子公司	544,421,647	40.0%
第二大客户	333,009,120	24.4%
GGEC AMERICA INC.	107,836,527	7.9%
第四大客户	86,454,704	6.3%
Aura Sound	71,449,426	5.2%
合计	1,143,171,424	83.8%

(5) 投资收益

项目	2011 年度	2010 年度
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	(1,384,831)	(4,800,028)
按成本法核算的被投资公司宣告发放的股利	-	30,257,830
股权投资差额摊销	(100,483)	(100,483)
股权投资处置收益	9,235,227	-
交易性金融资产收益	11,556,038	5,295,420
合计	19,305,951	30,652,739

十四 母公司财务报表主要项目注释(续)

(6) 现金流量表补充资料

	2011 年度	2010 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	89,099,882	103,211,477
加: 资产减值准备	18,134,732	2,346,068
固定资产折旧	22,184,123	18,989,169
无形资产摊销	4,690,091	1,340,798
投资性房地产折旧及摊销	4,908,293	4,679,266
处置固定资产和无形资产的损失	(446,966)	300,203
公允价值变动损失/(收益)	2,314,400	(8,201,200)
财务费用	21,441,923	14,387,681
投资收益	(19,305,951)	(30,652,739)
递延所得税资产减少	(5,071,420)	1,293,773
存货的增加	142,991,258	(212,563,103)
经营性应收项目的减少/(增加)	158,389,265	(287,451,411)
经营性应付项目的增加/(减少)	(312,340,832)	264,602,685
经营活动产生的现金流量净额	126,988,798	(127,717,333)
2. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	124,515,837	245,237,636
减: 现金的年初余额	(245,237,636)	(46,331,030)
现金及现金等价物净增加额	(120,721,799)	198,906,606

一 当期非经常性损益明细表

	2011 年度	2010 年度
非流动资产处置损益	262,508	(2,950,223)
计入当期损益的政府补助	(17,309,653)	(17,816,676)
公允价值变动损益	2,579,734	(554,850)
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	(571,050)	(2,439,275)
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(5,572,186)	1,421,298
合计	(20,610,647)	(22,339,726)
非经常性损益的所得税影响数	3,517,599	1,982,979
少数股东权益影响额(税后)	(6,519)	(377,738)
本公司股东权益影响额(税后)	(17,086,529)	(19,979,009)

(1) 非经常性损益明细表编制基础

根据中国证券监督管理委员会《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]》(“解释性公告第 1 号”)的规定,非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系,以及虽与正常经营业务相关,但由于其性质特殊和偶发性,影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

(2) 本集团是以出口为主的企业,以外币结算的海外销售占集团销售收入的 80%以上,为规避主营业务中所产生的外汇汇率波动风险,管理层根据对外汇汇率变化的预计有计划地购入远期外汇合同。因此,本集团没有将远期外汇合同业务所产生的损益作为非经常性损益项目处理。

二 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.39%	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.15%	0.17	0.17

三 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

财务报表数据变动幅度达30%(含30%)以上, 或占资产负债表日资产总额5%(含5%)或报告期利润总额10%(含10%)以上的项目分析。

资产负债表项目:

	2011年 12月31日	2010年 12月31日	增加/(减少) 金额	幅度	附注
货币资金	455,106,770	437,270,019	17,836,751	4%	(1)
交易性金融资产	11,819,156	20,035,236	(8,216,080)	-41%	(2)
应收账款	618,351,892	589,842,821	28,509,071	5%	(3)
预付账款	13,782,761	49,492,073	(35,709,312)	-72%	(4)
其他应收款	104,559,865	54,865,934	49,693,931	91%	(5)
存货	425,358,224	549,117,996	(123,759,772)	-23%	(6)
其他流动资产	26,561,802	-	26,561,802	100%	(7)
长期应收款	6,616,932	2,048,934	4,567,998	223%	(8)
固定资产	692,402,244	639,943,555	52,458,689	8%	(9)
在建工程	65,393,469	44,225,848	21,167,621	48%	(10)
无形资产	156,861,233	151,272,793	5,588,440	4%	(11)
长期待摊费用	18,815,923	225,612	18,590,311	8240%	(12)
递延所得税资产	15,674,887	4,812,719	10,862,168	226%	(13)
短期借款	297,625,210	298,619,739	(994,529)	0%	(14)
应付票据	93,679,884	161,218,089	(67,538,205)	-42%	(4)
应付账款	281,148,627	298,708,787	(17,560,160)	-6%	(4)
预收账款	19,071,311	4,565,153	14,506,158	318%	(3)
应付职工薪酬	10,534,120	4,171,705	6,362,415	153%	(15)
应交税费	27,163,161	10,363,235	16,799,926	162%	(16)
应付利息	2,442,006	1,137,552	1,304,454	115%	(17)
一年内到期的非 流动负债	348,752,453	180,042,126	168,710,327	94%	(14)
其他流动负债	2,566,449	1,166,667	1,399,782	120%	(18)
长期借款	249,917,614	351,595,577	(101,677,963)	-29%	(14)
其他非流动负债	1,406,410	1,040,282	366,128	35%	(18)
股本	416,904,000	277,936,000	138,968,000	50%	(19)
资本公积	411,516,843	550,384,833	(138,867,990)	-25%	(19)
少数股东权益	14,991,897	28,252,198	(13,260,301)	-47%	(20)

三 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明(续)

利润表项目：

	2011 年度	2010 年度	增加/(减少) 金额	幅度	附注
营业收入	2,154,386,408	1,757,398,055	396,988,353	23%	(21)
营业成本	1,756,382,259	1,423,560,544	332,821,715	23%	(21)
营业税金及附加	10,916,251	4,717,537	6,198,714	131%	(22)
销售费用	73,878,796	58,130,985	15,747,811	27%	(23)
管理费用	161,040,343	124,728,580	36,311,763	29%	(24)
财务费用 - 净额	56,198,679	41,143,188	15,055,491	37%	(25)
资产减值损失	26,290,154	6,258,601	20,031,553	320%	(26)
公允价值变动 收益/(损失)	(4,860,534)	8,756,050	(13,616,584)	-156%	(27)
投资收益	11,134,296	11,901,353	(767,057)	-6%	(28)
营业外收入	24,847,915	18,507,188	6,340,727	34%	(29)
所得税费用	13,387,235	20,358,901	(6,971,666)	-34%	(30)

附注：

- (1) 货币资金增加主要系由于经营活动现金净流入所致。
- (2) 交易性金融资产减少主要系由于认股权证公允价值下降，以及尚未交割的远期外汇买卖合同以年末远期外汇买入价预计产生的交易性金融资产公允价值下降。
- (3) 应收账款及预收账款增加主要系由于销售增加所致。
- (4) 预付账款及应付账款减少主要系由于减少原材料采购所致。
- (5) 其他应收款增加主要系由于应收材料采购押金的增加所致。
- (6) 存货减少主要系由于原材料采购减少所致。
- (7) 其他流动资产增加主要系购买货币组合产品及待抵扣增值税项增加所致。
- (8) 长期应收款增加主要系第三方借款增加所致。
- (9) 固定资产增加主要系部分在建工程完工转入固定资产。
- (10) 在建工程增加主要系本年度增加对在建工程的投入。
- (11) 无形资产增加主要系商标使用权及使用许可权增加所致。
- (12) 长期待摊费用增加主要系旗舰店综合支出增加所致。

三 主要会计报表项目的异常情况及原因的说明(续)

- (13) 递延所得税资产增加主要系预计可弥补亏损增加所致。
- (14) 借款增加主要系集团本年度对流动资金的需求的增加以及长期资产投资增加所致。
- (15) 应付职工薪酬增加主要系年末计提的年终奖增加所致。
- (16) 应交税费增加主要系年末未交企业所得税款增加所致。
- (17) 应付利息增加主要系年末由于尚未支付的借款利息增加所致。
- (18) 其他流动负债及其他非流动负债增加主要系由于本年度收到部分政府补助未到摊销期而确认为递延收益。
- (19) 股本增加及资本公积减少主要系由于本公司以资本公积金转增股本所致。
- (20) 少数股东权益减少主要系由于本年度购买梧州恒声金属制品有限公司少数股权所致。
- (21) 营业收入及营业成本增加主要系由于本集团销售单价上升所致。
- (22) 营业税金及附加增加主要系由于城市维护建设税及教育费附加增加所致。
- (23) 销售费用增加主要系销售增加导致运输费、报关费及售后服务费等支出增加所致。
- (24) 管理费用增加主要系由于管理人员员工成本等费用增加所致。
- (25) 财务费用增加主要系借款增加，导致利息支出增加所致。
- (26) 资产减值损失增加主要系由于本年度计提的坏账准备和存货跌价准备较上年度增加所致。
- (27) 公允价值变动损失主要系尚未交割的远期外汇买卖合同以年末远期外汇买入价预计产生的交易性金融资产公允价值变动损失，以及认股权证公允价值下降所致。
- (28) 投资收益同比减少主要系由于本年度权益法核算的长期股权投资收益减少所致。
- (29) 营业外收入增加主要系由于本年度确认中山美加原股东予以支付的业绩补偿收入所致。
- (30) 所得税费用减少主要系由于利润总额减少，以及综合税率下降所致。