

股票代码：002241

股票简称：歌尔声学



**歌尔声学股份有限公司**  
**非公开发行股票**  
**之**  
**发行情况报告暨上市公告书摘要**

保荐人：

主承销商：



(广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房))

二〇一二年四月

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别和连带责任。

## 重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。本公司提醒广大投资者注意，凡本公告书摘要未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于巨潮资讯网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）的相关备查文件。

## 特别提示

本次非公开发行共向10名发行对象合计发行96,434,183股，该等股份已于2012年4月5日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续，将于2012年4月12日在深圳证券交易所上市。本次发行中，投资者认购的股票限售期为12个月，从上市首日起算，预计可上市流通时间为2013年4月12日。

根据深圳证券交易所相关业务规则的规定，公司股票价格在2012年4月12日（上市首日，即刊登《发行情况报告暨上市公告书》的下一交易日）不除权。

## 目录

重要声明 .....	2
特别提示 .....	2
第一节 公司基本情况 .....	5
第二节 本次发行基本情况 .....	6
一、本次非公开发行履行的相关程序 .....	6
二、本次公开发行的基本情况 .....	7
三、本次非公开发行对象的基本情况 .....	7
四、保荐人（主承销商）和律师关于本次发行合规性的结论意见 .....	11
五、本次公开发行的相关机构 .....	12
第三节 本次非公开发行前后公司基本情况 .....	14
一、本次非公开发行前后的公司前 10 名股东情况 .....	14
二、本次非公开发行对公司的影响 .....	15
第四节 财务会计信息和管理层讨论分析 .....	18
一、财务会计信息 .....	18
二、管理层分析与讨论 .....	20
一、本次募集资金运用概况 .....	28
二、募集资金投资项目具体情况 .....	29
三、募集资金的使用和管理 .....	35
第六节 保荐协议主要内容和上市推荐意见 .....	36
一、保荐协议内容 .....	36
二、保荐机构推荐公司非公开发行股票上市的结论性意见 .....	36
第七节 新增股份的数量和上市时间 .....	37
第八节 备查文件 .....	38
一、备查文件 .....	38
二、查询地点 .....	38

## 释义

除非另有说明，本公告书中下列词语表示如下含义：

公司/歌尔声学/发行人	指	歌尔声学股份有限公司
保荐人/保荐机构/主承销商/广发证券	指	广发证券股份有限公司
律师/发行人律师	指	北京市天元律师事务所
国富浩华	指	国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙），由万隆亚洲会计师事务所有限公司于 2009 年与北京五联方圆会计师事务所有限公司、中磊会计师事务所有限公司总部及部分分所合并为国富浩华会计师事务所有限公司，2011 年变更为国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）
本次非公开发行股票/非公开发行/本次发行	指	发行人以非公开发行的方式，向不超过十名特定对象发行不超过 9,700 万股（含本数）人民币普通股股票之行为
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司章程	指	歌尔声学股份有限公司公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
股东大会	指	歌尔声学股份有限公司股东大会
董事会	指	歌尔声学股份有限公司董事会
监事会	指	歌尔声学股份有限公司监事会

## 第一节 公司基本情况

公司名称（中文）：歌尔声学股份有限公司

公司名称（英文）：GoerTek Inc.

法定代表人：姜滨

营业执照注册号：370700228078705

成立日期：2001年6月25日设立，2007年7月27日整体变更为股份公司

发行前注册资本：751,582,550元

注册地址：山东省潍坊高新技术产业开发区东方路268号

邮政编码：261031

电话：0536-8525688

传真：0536-8525669

网站：<http://www.goertek.com>

电子邮箱：ir@goertek.com

上市时间：2008年5月22日

上市交易所：深圳证券交易所

股票简称及代码：歌尔声学（002241）

经营范围：开发、制造、销售：声学及多媒体技术及产品，短距离无线通信、网络化会议系统相关产品，电子产品自动化生产设备，精密电子产品模具，半导体类微机电产品，消费类电子产品、电脑周边产品；LED封装及相关应用产品；与以上产品相关的嵌入式软件的开发、销售；与以上技术、产品相关的服务；货物进出口、技术进出口（不含无线电发射及卫星接收设备，国家法律法规禁止的项目除外，需经许可经营的，须凭许可经营）。

## 第二节 本次发行基本情况

### 一、本次非公开发行履行的相关程序

#### （一）本次非公开发行履行的内部决策过程

发行人于 2011 年 8 月 18 日召开了第二届董事会第十一次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》等关于非公开发行股票的相关议案，并于 2011 年 8 月 19 日进行了公告。2011 年 9 月 6 日，发行人 2011 年第一次临时股东大会审议并通过了上述议案。

#### （二）本次非公开发行监管部门核准过程

本次发行申请文件于 2011 年 12 月 7 日经中国证监会发行审核委员会审核通过，并于 2012 年 1 月 30 日获得中国证监会核准批文（证监许可[2012]108 号）。

#### （三）募集资金验资情况

1、2012 年 3 月 20 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对歌尔声学非公开发行人民币普通股中参与申购的投资者的认购保证金的到账情况的真实性进行了验证，并出具了深鹏所验字[2012]0056 号《资金验证报告》。

2、2012 年 3 月 22 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对歌尔声学非公开发行人民币普通股中参与申购的投资者的认购款的到账情况的真实性进行了验证，并出具了深鹏所验字[2012]0061 号《资金验证报告》。

3、2012 年 3 月 23 日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次非公开发行募集资金到账情况进行审验，并出具了国浩验字[2012]408A14 号《验资报告》。截至 2012 年 3 月 22 日止，歌尔声学实际已收到北京比如教育科技有限公司等 10 名特定对象缴纳的新增注册资本合计人民币 9,643.4183 万元（大写人民币玖仟陆佰肆拾叁万肆仟壹佰捌拾叁元整）；歌尔声学向特定对象非公开发行股票数量为 9,643.4183 万股，每股面值为人民币 1.00 元，每股发行价格为人民币 24.69 元，共募集资金人民币 238,095.997827 万元，扣除发行费用 6,018.111952 万元后，募集资金净额为人民币 232,077.885875 万元，其中：增加股本 9,643.4183 万元，增加资本公积 222,434.467575 万元。

## 二、本次非公开发行的基本情况

### （一）证券类型

本次非公开发行人民币普通股(A股)股票。

### （二）发行数量

本次非公开发行股票的数量为 96,434,183 股。

### （三）证券面值

本次非公开发行股票的股票面值为 1.00 元/股。

### （四）发行价格及定价方式

本次非公开发行股票价格为 24.69 元/股,系根据全部有效申购报价单的簿记建档情况,结合本次发行的定价方式和本次发行募集资金的需求情况,经发行人与广发证券协商后最终确定的。

发行价格与定价基准日(2011年8月19日)前20个交易日发行人A股股票交易均价90%(24.69元/股)的比率为100%,与发行日(2012年3月20日)前20个交易日公司股票交易均价(26.74元/股)的比率为92.33%,与发行日当日收盘价(26.45元/股)的比率为93.35%。

### （五）募集资金总量及净额

本次发行募集资金总额为 238,095.997827 万元,扣除 6,018.111952 万元发行费用后,募集资金净额为 232,077.885875 万元。国富浩华对募集资金到位情况进行验证,并出具了国浩验字[2012]408A14号《验资报告》。

### （六）发行费用总额

本次发行费用总计为 6,018.111952 万元,其中包括保荐承销费、律师费和验资费用以及印刷费等其他费用。

## 三、本次非公开发行对象的基本情况

### （一）发行对象名称、认购股数及限售期等情况

序号	投资者全称	认购价格 (元/股)	申购数量 (万股)	获配股数 (万股)	限售期 (月)
1	北京比如教育科技有限公司	24.69	2,000	2,000	12
2	中国人寿资产管理有限公司	24.69	1,000	1,000	12

3	嘉实基金管理有限公司	24.69	1,260	1,260	12
4	南方基金管理有限公司	24.69	1,000	1,000	12
5	普宁市信宏实业投资有限公司	25.00	1,100	1,100	12
		24.80	1,100		
		24.69	1,100		
6	泰康资产管理有限责任公司	24.69	500	500	12
7	民生人寿保险股份有限公司	24.69	600	600	12
8	关玉婵	24.69	500	500	12
9	鼎峰创业投资有限公司	24.69	972	972	12
10	上海诺兆投资管理中心（有限合伙）	24.69	720	711.4183	12
<b>合计</b>			<b>9,652</b>	<b>9,643.4183</b>	

## （二）发行对象基本情况

本次发行对象基本情况如下：

### 1、北京比如教育科技有限公司

- （1）企业性质：有限责任公司（法人独资）
- （2）注册地址：北京市昌平区北七家镇郑各庄村南
- （3）注册资本/实收资本：1800 万元
- （4）法定代表人：江晖
- （5）经营范围：教育信息技术开发、技术转让、技术服务、教育咨询、互联网技术开发；组织文化艺术交流活动；承办展览展示、会议服务；设计、制作、代理、发布广告；图文设计、制作；舞台美术设计；摄影业务、提供儿童游乐设施、机动车公共停车场服务；房地产开发、物业管理；代理进出口、货物进出口、技术进出口；销售工艺美术品、日用百货、文化用品、花卉、电子产品。

### 2、中国人寿资产管理有限公司



- (1) 企业性质：有限责任公司
- (2) 注册地址：北京市西城区金融大街 17 号中国人寿中心 14 至 18 层
- (3) 注册资本/实收资本：人民币叁拾亿元整
- (4) 法定代表人：繆建民
- (5) 经营范围：许可经营项目：（无）  
一般经营项目：管理运用自有资金；受托或委托资产管理业务；与以上业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其他资产管理业务。

### 3、嘉实基金管理有限公司

- (1) 企业性质：有限责任公司（中外合资）
- (2) 注册地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 23 楼 01-03 单元
- (3) 注册资本/实收资本：人民币壹亿伍仟万元整
- (4) 法定代表人：安奎
- (5) 经营范围：基金募集；基金销售；资产管理；中国证监会许可的其他业务。

### 4、南方基金管理有限公司

- (1) 企业性质：有限责任公司
- (2) 注册地址：深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦塔楼 31、32、33 层整层
- (3) 注册资本/实收资本：15000 万元
- (4) 法定代表人：吴万善
- (5) 经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

### 5、普宁市信宏实业投资有限公司

- (1) 企业性质：有限责任公司（自然人独资）
- (2) 注册地址：流沙长春路尾（池尾路段）
- (3) 注册资本/实收资本：人民币壹亿元
- (4) 法定代表人：许冬瑾

- (5) 经营范围：参与实业投资、国内贸易。（涉及法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营）

## 6、泰康资产管理有限责任公司

- (1) 企业性质：有限责任公司
- (2) 注册地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号泰康人寿大厦七层
- (3) 注册资本/实收资本：100000 万元
- (4) 法定代表人：陈东升
- (5) 经营范围：许可经营项目：无
- 一般经营项目：管理运用自有资金及保险资金；受托资金管理业务；管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其他资产管理业务。

## 7、民生人寿保险股份有限公司

- (1) 企业性质：股份有限公司
- (2) 注册地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号院 2 号楼
- (3) 注册资本/实收资本：人民币肆拾亿元整
- (4) 法定代表人：鲁伟鼎
- (5) 经营范围：个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身保险、团体年金保险、团体短期健康保险、团体长期健康保险、上述保险业务的再保险业务。

## 8、关玉婵

- (1) 国籍：中国
- (2) 住所：广州市白云区
- (3) 身份证号：440111196706\*\*\*\*\*

## 9、鼎峰创业投资有限公司

- (1) 企业性质：有限责任公司
- (2) 注册地址：北京市朝阳区工人体育场北路 8 号院 2 号楼 15 层
- (3) 注册资本/实收资本：10000 万元

(4) 法定代表人：李侨峰

(5) 经营范围：许可经营项目：无

一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

#### 10、上海诺兆投资管理中心（有限合伙）

(1) 企业性质：有限合伙企业

(2) 注册地址：浦东新区泥城镇新城路2号5幢1120室

(3) 执行事务合伙人：上海诺晟投资管理有限公司（委派代表：宋磊）

(4) 经营范围：投资管理，企业管理咨询、商务咨询（以上咨询除经纪），财务咨询（除代理记账）。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

#### （三）发行对象与公司关联关系

除因本次非公开发行形成的关联关系外，本次发行对象与公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》等法规规定的关联关系。

#### （四）发行对象及其关联方与公司最近一年重大关联交易情况以及未来交易安排的说明

本次非公开发行对象及其关联方在最近一年内与公司之间不存在其他重大交易，也不存在认购本次发行股份外的未来交易安排。

### 四、保荐人（主承销商）和律师关于本次发行合规性的结论意见

本次非公开发行的保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司出具的《关于歌尔声学股份有限公司非公开发行股票之发行过程和认购对象合规性的报告》的结论意见为：

歌尔声学股份有限公司本次非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。通过询价及申购过程最终确定的发行价格，符合《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规和《认购邀请书》等申购文件的有关规定。所确定的发行对象符合歌尔声学股份有限公司第二届第十一次董事会的决议，以及2011年第一次临时股东大会规定的条件。

发行对象的选择有利于保护上市公司及其全体股东的利益，发行对象的确定符合贵会的要求。本次非公开发行股票符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的有关规定。

本次非公开发行的律师北京市天元律师事务所出具的《关于歌尔声学股份有限公司非公开发行 A 股股票发行过程及认购对象合规性的法律意见》的结论意见为：

发行人本次非公开发行已经依法取得了必要的批准和授权；发行人本次非公开发行的发行过程符合《管理办法》及《实施细则》的有关规定，发行结果公平、公正；本次非公开发行的发行对象符合《管理办法》及《实施细则》的相关规定；本次非公开发行的《认购邀请书》、《追加认购邀请书》、《申购报价单》和《认购合同》的内容和形式符合《管理办法》和《实施细则》的相关规定，该等文件合法、有效。

## 五、本次非公开发行的相关机构

### （一）保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

法定代表人：林治海

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

电话：020-87555888

传真：020-87557566

保荐代表人：詹先惠、李声祥

项目协办人：陈立国

项目组成员：闫鹏、魏先勇、张兴华、张皓、李体委

经营证券业务许可证编号：Z25644000

### （二）律师事务所：北京市天元律师事务所

住所：北京市西城区金融街区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

负责人：朱小辉

经办律师：史振凯、张德仁、李佳

电话：010-57763888

传真：010-57763777

执业许可证号：21101199410195156

（三）会计师事务所：国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层401室

电话：0536-8796 318

传真：0536-8101 123

经办注册会计师：秦怀武、杜业勤

执业证书编号：11000423

证券、期货相关业务许可证号：000082

### 第三节 本次非公开发行前后公司基本情况

#### 一、本次非公开发行前后的公司前 10 名股东情况

##### (一) 本次发行前的公司前 10 名股东持股情况

截至 2012 年 3 月 30 日, 公司前 10 名股东及其持股数量、持股比例以及股份性质如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	比例	有限售条件股份 数量(股)	股份性质
1	潍坊歌尔集团有限公司	243,000,000	32.33%	-	境内非国有法人
2	姜滨	183,600,000	24.43%	137,700,000	境内自然人
3	姜龙	43,620,000	5.80%	32,715,000	境内自然人
4	上海浦东发展银行-嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金	12,751,897	1.70%	-	境内非国有法人
5	中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	10,486,700	1.40%	-	境内非国有法人
6	中国银行-大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金	9,999,759	1.33%	-	境内非国有法人
7	中国建设银行-泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	9,870,872	1.31%	-	境内非国有法人
8	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	8,078,688	1.07%	-	境内非国有法人
9	中国银行-嘉实成长收益型证券投资基金	7,941,944	1.06%	-	境内非国有法人
10	孙红斌	6,927,500	0.92%	-	境内自然人

##### (二) 本次发行后的公司前 10 名股东持股情况

公司办理完成本次非公开发行股份股权登记后的前 10 名股东及其持股数量、持股比例以及股份性质如下:

序号	股东名称	持股数量 (股)	比例	有限售条件股 份数量 (股)	股份性质
	潍坊歌尔集团有限公司	243,000,000	28.66%	-	境内非国有法人
2	姜滨	183,600,000	21.65%	137,700,000	境内自然人
3	姜龙	43,620,000	5.14%	32,715,000	境内自然人
4	北京比如教育科技有限公司	20,000,000	2.36%	20,000,000	境内非国有法人
5	中国人寿保险股份有限公司一分 红-个人分红-005L-FH002 深	13,378,688	1.58%	5,300,000	境内非国有法人
6	上海浦东发展银行-嘉实优质企 业股票型开放式证券投资基金	12,751,897	1.50%	-	境内非国有法人
7	普宁市信宏实业投资有限公司	11,000,000	1.30%	11,000,000	境内非国有法人
8	中国工商银行-汇添富均衡增长 股票型证券投资基金	10,486,700	1.24%	-	境内非国有法人
9	中国银行-大成财富管理 2020 生 命周期证券投资基金	9,999,759	1.18%	-	境内非国有法人
10	中国建设银行-泰达宏利效率优 选混合型证券投资基金	9,870,872	1.16%	-	境内非国有法人

## 二、本次非公开发行对公司的影响

### (一) 对公司股本结构的影响

本次发行前，公司总股本为 751,582,550 股，本次非公开发行股票 96,434,183 股，发行后公司总股本为 848,016,733 股。本次发行前后公司股本结构变动情况如下：

项目	本次发行前		本次发行后	
	数量 (股)	比例	数量 (股)	比例
<b>一、有限售条件流通股</b>	201,644,325	26.83%	298,078,508	35.15%
<b>二、无限售条件流通股</b>	549,938,225	73.17%	549,938,225	64.85%
1、人民币普通股 (A 股)	549,938,225	73.17%	549,938,225	64.85%
2、境内上市的外资股 (B 股)	-	-	-	-

<b>三、股本合计</b>	751,582,550	100.00%	848,016,733	100.00%
---------------	-------------	---------	-------------	---------

## (二) 对公司资产结构的影响

本次非公开发行将显著增加公司的净资产,公司资产负债率将因此而大幅度下降。如果以公司2011年12月31日的财务数据为测算依据,本次发行将使归属于上市公司股东权益由208,603.94万元增长至440,681.83万元,增幅为111.25%;公司资产负债率(合并)由60.97%降至43.04%。

## (三) 本次发行对公司每股净资产和每股收益的影响

本次发行新增股份96,434,183股,以公司最近一年财务数据为基础经模拟计算发行前后公司每股收益和每股净资产如下表所示:

项目	发行前	发行后
	2011年	2011年
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	2.78	5.20
归属于上市公司股东的每股收益(元)	0.70	0.62

注1: 发行后归属于上市公司股东的每股净资产=(截至期末合并报表归属于母公司股东权益+本次非公开发行股票募集资金净额)/(截至期末股本+本次公开发行的股份)。

注2: 发行后归属于上市公司股东的每股收益=对应会计期间合并报表归属于母公司股东的净利润/(截至期末股本+本次公开发行的股份)。

## (四) 对公司业务结构的影响

本次发行募集资金投资项目的建设,将进一步加强公司在微型电声器件的行业领先地位;积极响应市场需求,优化公司产品结构,并利用公司现有的技术、工艺优势和大客户优势,拓展智能电视和家用电子游戏配件等相关业务领域,为公司的持续成长提供有力保障。同时,随着公司规模扩大,资本实力增强,可显著提高公司的抗风险能力。

本次发行完成后,公司的主营业务范围不会发生实质性改变;本次发行不涉及业务、资产收购事项,也不涉及公司的业务和资产的整合计划,不会对公司的



业务结构产生重大影响。

#### **（五）对公司治理的影响**

本次非公开发行在不改变公司控股股东和实际控制人的前提下,提高了社会公众投资者的持股比例,使公司股权结构更趋合理,有利于公司治理结构的进一步完善和公司业务的健康、稳定发展。

#### **（六）对高管人员结构的影响**

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

#### **（七）对关联交易和同业竞争的影响**

本次非公开发行完成后,发行人与控股股东及其关联人之间的业务关系和管理关系并不会发生变化。同时,本次发行也不会导致公司与控股股东及其关联人之间新增同业竞争或关联交易等情形。

本次非公开发行完成后,不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

#### **（八）董事、监事和高级管理人员持股变动情况**

本次非公开发行的发行对象均未在公司担任职务。公司现任董事、监事和高级管理人员均未参与本次非公开发行,其持有的本公司股份数未因本次非公开发行而发生变动。

## 第四节 财务会计信息及管理层的讨论分析

### 一、财务会计信息

发行人经审计的近三年简要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总额	556,839.71	328,330.69	181,041.46
负债总额	339,528.60	157,366.40	87,353.14
所有者权益合计	217,311.11	170,964.29	93,688.31
归属于母公司股东权益合计	208,603.94	163,451.37	87,538.16

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业总收入	407,700.03	264,466.75	112,685.02
营业利润	63,462.71	34,263.22	11,244.29
利润总额	66,580.80	36,011.24	12,432.94
净利润	55,606.71	29,540.40	10,879.21
归属于母公司所有者的净利润	52,801.80	27,645.25	9,987.63

#### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	55,739.39	32,138.52	6,792.69
投资活动产生的现金流量净额	-146,274.68	-84,277.38	-24,641.08

筹资活动产生的现金流量净额	126,807.45	76,917.94	5,499.38
现金及现金等价物净增加额	35,177.16	24,780.08	-12,356.70

#### (四) 主要财务指标

##### 1、基本财务指标

主要指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率 (倍)	0.81	1.42	1.29
速动比率 (倍)	0.66	1.20	1.00
资产负债率 (母公司)	55.04%	38.34%	37.29%
应收账款周转率 (次)	5.00	6.21	4.80
存货周转率 (次)	8.00	8.15	4.26
销售净利率	13.64%	11.17%	9.65%
利息保障倍数 (倍)	8.34	7.98	6.33
每股净资产 (元)	2.78	4.35	3.65
每股经营活动现金流量净额 (元)	0.74	0.86	0.28
每股净现金流量 (元)	0.47	0.66	-0.51
无形资产 (扣除土地使用权) 占净资产比例	4.69%	3.65%	3.73%

##### 2、净资产收益率及每股收益

净利润		加权平均净资产收益率	每股收益 (元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011 年	归属于公司普通股股东的净利润	28.37%	0.70	0.70

	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.95%	0.67	0.67
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	24.64%	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.21%	0.35	0.35
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	11.88%	0.14	0.14
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.33%	0.12	0.12

## 二、管理层分析与讨论

### （一）资产负债分析

#### 1、资产结构分析

报告期内发行人资产总额稳步增长，表明发行人经营稳健，实力逐步增强。

报告期内资产结构如下：

单位：万元

资产	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	265,710.89	47.72%	169,696.16	51.68%	100,147.58	55.32%
非流动资产	291,128.82	52.28%	158,634.53	48.32%	80,893.87	44.68%
资产总计	556,839.71	100%	328,330.69	100%	181,041.46	100%

最近三年，公司资产总额逐年增加；主要原因是：（1）2010年以来，随着全球经济复苏，消费类电子行业快速增长，公司销售规模增加较快，公司货币资金、应收账款等流动资产规模增加；（2）随着业务规模的不断扩大，公司设备、厂房投入增加，固定资产和土地使用权等无形资产增长较多。

截至2009年12月31日、2010年12月31日和2011年12月31日，发行人流动资产占总资产的比重分别为55.32%、51.68%和47.72%。随着发行人固定资产投资带来的产能逐步释放，发行人流动资产占比将会有所上升。

#### 2、负债结构分析

公司负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	329,028.60	96.91%	119,423.79	75.89%	77,753.14	89.01%
非流动负债	10,500.00	3.09%	37,942.61	24.11%	9,600.00	10.99%
负债合计	339,528.60	100.00%	157,366.40	100.00%	87,353.14	100%

公司负债以流动负债为主，最近三年各期末流动负债占公司负债总额的比例平均为87.27%。

随着生产经营规模扩大，公司主要通过增加流动负债以满足业务快速发展对资金的需求，2011年末，公司流动负债占到负债总额的96.91%。流动负债主要为短期借款和应付账款，报告期内各期末，短期借款和应付账款合计占流动负债的比例平均在85%以上。公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	192,565.89	58.53%	52,083.54	43.61%	46,731.22	60.10%
应付票据	7,694.58	2.34%	8,889.03	7.44%	4,392.23	5.65%
应付账款	101,175.93	30.75%	51,744.63	43.33%	24,828.00	31.93%
预收款项	322.09	0.10%	601.06	0.50%	300.05	0.39%
应付职工薪酬	6,987.07	2.12%	3,536.95	2.96%	1,253.54	1.61%
应交税费	-4,349.24	-1.32%	663.40	0.56%	89.36	0.11%
应付利息	210.00	0.06%	196.50	0.16%	-	-
其他应付款	390.81	0.12%	308.69	0.26%	158.75	0.20%
一年内到期的非流动负债	24,031.47	7.30%	1,400.00	1.17%	-	-
流动负债合计	329,028.60	100%	119,423.79	100%	77,753.14	100%

### 3、偿债能力分析

发行人最近三年主要偿债能力指标情况如下：

指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率	0.81	1.42	1.29
速动比率	0.66	1.20	1.00
利息保障倍数	8.34	7.98	6.33
资产负债率（母公司）	55.04%	38.34%	37.29%
资产负债率（合并）	60.97%	47.93%	48.25%

最近三年，公司一直按时偿还各类债务，信用记录良好，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。目前公司与多家银行保持良好的合作关系，资金周转顺畅。通过本次非公开发行，可以进一步优化公司的资产负债结构，节约融资费用，降低财务风险。

发行人的财务状况良好，盈利能力、偿债能力及运营能力等指标正常，不存在持续经营风险。

#### 4、资产周转能力分析

最近三年，公司主要资产周转能力指标如下表所示：

指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次）	5.00	6.21	4.8
应收账款周转天数（天）	72	58	75
存货周转率（次）	8.00	8.15	4.26
存货周转天数（天）	45	44	84

2009年，公司各项资产周转率指标相对较低，主要是受金融危机的影响。随着2009年下半年以来金融危机影响的逐步减弱，公司的资产周转效率开始明显好转，公司营运能力回升。2010年度，公司各项资产周转率指标随着经营环境的改善快速恢复到甚至超过金融危机前的水平，充分表明公司持续经营能力较强，经营风险较小。

2011年，随着公司经营规模的快速扩大，应收账款和存货增加速度超过了营

业收入的增长速度，资产周转能力有所下降。

## （二）盈利能力分析

### 1、发行人营业收入结构及主营业务收入分析

最近三年公司营业收入的构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	399,973.92	98.10%	258,161.94	97.62%	110,418.49	97.99%
其他业务收入	7,726.11	1.90%	6,304.81	2.38%	2,266.53	2.01%
营业收入合计	407,700.03	100 %	264,466.75	100%	112,685.02	100%

受益于市场需求的增长和公司综合竞争实力的不断提升，公司营业收入增长迅速。

2010年以来，随着全球经济的持续复苏，消费电子行业持续增长，同时，公司近年来培育和开发的主动式3D眼镜等电子配件新产品为公司赢得了更多的市场机会。

最近三年，公司主营业务收入按产品分类构成如下：

单位：万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电声器件	289,089.04	72.28%	202,634.83	78.49%	109,802.21	99.44%
电子配件	110,884.88	27.72%	55,527.11	21.51%	616.28	0.56%
合计	399,973.92	100.00%	258,161.94	100.00%	110,418.49	100.00%

公司电声器件产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙系列产品、高保真立体声耳塞式音频产品、便携式音频产品等，电子配件主要为智能电视配

件产品、家用电子游戏机配件产品和 LED 产品等。

公司通过技术研发和创新,根据市场的需求,利用自身优质的客户资源,不断开发和推出新产品,为公司未来的可持续发展提供了保障。

公司产品按地域可分为外销和内销两大部分,总体上以外销为主。具体构成情况如下:

单位:万元

销售区域	2011 年度	2010 年度	2009 年度
内销	86,664.70	40,021.29	35,301.37
外销	313,309.22	218,140.65	75,117.12
合计	399,973.92	258,161.94	110,418.49

## 2、主营业务毛利率情况分析

最近三年,公司毛利率情况如下表所示:

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业毛利率	28.07%	25.25%	23.44%
主营业务毛利率	28.50%	25.26%	23.55%
主营毛利率变化	3.24%	1.71%	-5.39%

注: 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入, 主营业务毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入

公司主营业务毛利的构成情况为:

单位:万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
电声器件	86,012.56	29.75%	55,530.84	27.40%	25,856.80	23.55%
电子配件	27,988.63	25.24%	9,684.44	17.44%	144.35	23.42%
合计	114,001.19	28.50%	65,215.28	25.26%	26,001.15	23.55%

2009 年,公司营业毛利率和主营业务毛利率较上年有所下降,主要是因为:2009 年上半年,受全球金融危机影响,公司订单减少,产能利用率降低,规模



效应减弱，单位产品固定成本摊销额增大，当期毛利率水平有所降低，影响了全年毛利率水平，但是随着金融危机影响的减弱，公司毛利率水平逐渐回升。

2010 年度以来，随着全球经济的回暖，公司主营业务收入快速增加，产品结构进一步丰富和优化，凭借公司较强的产品竞争优势和业务增长带来的规模效应，公司的主营业务毛利率水平逐步提高。

### （三）期间费用分析

公司期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用，最近三年，公司各项期间费用情况如下：

单位：万元

项目		2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售费用	金额	9,308.73	5,958.50	3,436.53
	占收入比重	2.28%	2.25%	3.05%
	同比增长率	56.23%	73.39%	49.86%
管理费用	金额	29,118.18	21,071.92	9,295.30
	占收入比重	7.14%	7.97%	8.25%
	同比增长率	38.18%	126.69%	0.29%
财务费用	金额	9,071.32	5,160.76	1,965.54
	占收入比重	2.22%	1.95%	1.74%
	同比增长率	75.77%	162.56%	-18.73%
期间费用合计		47,498.23	32,191.18	14,697.37
期间费用合计占收入比重		12.03%	11.65%	13.04%
同比增长率		47.55%	119.03%	5.13%

随着经营规模的扩大，报告期内公司销售费用、管理费用、财务费用等期间费用的金额整体呈增加趋势。

2009 年、2010 年和 2011 年，公司期间费用合计占营业收入的比重一直处于相对较为稳定水平，在公司业务规模快速增加的同时，公司的期间费用得到了较好的控制。

### （四）经营成果分析

公司最近三年的盈利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	399,973.92	258,161.94	110,418.49
主营业务利润	114,001.19	65,215.28	26,001.15
其他业务利润	439.07	1,550.40	417.05
营业利润	63,462.71	34,263.22	11,244.29
营业外收支净额	3,118.09	1,748.02	1,188.64
利润总额	66,580.80	36,011.24	12,432.94
净利润	55,606.71	29,540.40	10,879.21

注：主营业务利润=主营业务收入-主营业务成本

从上表可见，最近三年，公司主营业务突出，主营业务利润是公司利润总额的主要来源，公司其他业务利润及营业外收支净额所占比例较低，对公司经营业绩不构成重大影响，公司主营业务盈利能力良好。

#### （五）现金流量分析

公司最近三现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动现金流入	407,176.38	263,014.71	106,216.46
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	371,503.67	238,886.70	99,110.56
经营活动现金流出	351,436.99	230,876.19	99,423.77
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	276,716.79	193,514.52	78,237.73
经营活动产生的现金流量净额	55,739.39	32,138.52	6,792.69
投资活动产生的现金流量净额	-146,274.68	-84,277.38	-24,641.08
筹资活动产生的现金流量净额	126,807.45	76,917.94	5,499.38
现金及现金等价物净增加额	35,177.16	24,780.08	-12,356.70

公司生产经营规模不断扩大，为提升研发和生产能力，公司加大对机器设备、土地、厂房等长期资产的投入，公司投资活动产生的现金流量净额为负数。2010年，随着生产经营规模扩大，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付

的现金比上年度增长较多。随着经营规模的持续增加和募集资金投资项目的实施，2011年，公司投资活动支付的现金较大。

报告期内，公司通过股权融资、银行借款、中小企业集合票据等方式不断筹集生产经营活动所需的营运资金和固定资产投资等长期资金，筹资活动产生的现金流量一直表现为金额较大的净流入。

公司现金流量情况符合目前的发展阶段和业务经营模式的特点，经营活动现金流与营业收入、营业成本相匹配，投资活动现金流量和筹资活动现金流量符合发行人的实际需求情况。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### (一) 募集资金情况

公司本次发行股票共计 96,434,183 股，经国富浩华出具的国浩验字[2012]408A14 号《验资报告》验证，本次发行募集资金总额 238,095.997827 万元，扣除发行费用 6,018.111952 万元后，募集资金净额为人民币 232,077.885875 万元，该笔资金已于 2012 年 3 月 22 日汇入公司的募集资金专项账户。

#### (二) 募集资金使用计划概况

经公司 2011 年第一次临时股东大会批准，本次募集资金总额不超过 238,096 万元，扣除发行费用后的募集资金净额不超过 231,096 万元。募集资金扣除发行费用后将全部用于投资以下五个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	项目总投资额	计划使用募集资金	项目备案情况
1	微型电声器件及模组扩产项目	歌尔声学	80,386	62,856	1107060044
2	高保真立体声耳塞式音频产品扩产项目	歌尔声学	85,278	70,499	1107060043
3	智能电视配件扩产项目	歌尔声学	50,886	43,739	1107060046
4	家用电子游戏机配件扩产项目	潍坊歌尔	55,799	39,080	1107090018
5	研发中心扩建项目	歌尔声学	15,152	14,922	1107060045
合计		—	287,501	231,096	

本次发行募集资金净额将按以上项目排列顺序安排实施，若本次实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）微型电声器件及模组扩产项目

#### 1、项目基本情况

微型电声器件及模组属于电子元器件行业，是国家鼓励发展的高新技术产品。《山东省电子信息制造业“十二五”发展规划》将新型电子元器件列为加快实施的十大重点专项之一。国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》中明确将信息产业下的“新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）”列为鼓励发展类产业。山东省政府印发的《山东省电子信息产业调整振兴规划》中明确指出要做强微型电声器件等新型电子元器件产业。

为进一步提升产品技术水平，扩大生产规模，提高市场占有率，满足日益增长的订单需求，公司计划实施微型电声器件及模组扩产项目，产品包括扬声器模组和 MEMS 麦克风，主要应用于手机、笔记本电脑等 3C 产品领域。

该项目的扬声器模组采用多层复合振膜技术，使产品的顺性与刚性达到平衡，弥补振膜面积减小带来的不足；采用弹片连接技术，节省空间，装配简单，可靠性更稳定。产品具有超小口径、超薄、耐高温，高可靠性、高灵敏度、宽频带、大功率、高音质和低失真等特点。目前，扬声器模组项目已经大量应用在客户的中高端手机等 3C 产品上。

该项目的 MEMS 麦克风产品包括数字麦克风和模拟麦克风，具备高灵敏度的低应力、防粘连、高可靠振膜结构，兼容 CMOS 标准制程工艺的芯片设计，振动结构、背极结构等设计技术领先。产品具有尺寸小、信噪比高、抗干扰能力强、成本低等特点。目前，MEMS 麦克风已经得到客户的充分认可，并且大量应用于智能手机和平板电脑上。

#### 2、项目前景

近年来，随着消费电子产业的发展和 3C 技术的融合，微型电声行业一直保持着快速增长态势，全球微型电声元器件领域的研发和生产能力明显增强，先进的设计、测量软件和设备，使电声技术水平日新月异，产品应用层次不断提高。

在传统应用的基础上，手机（含智能手机）、笔记本电脑（含智能平板电脑）等产品领域对微型麦克风和扬声器等电声元器件的消费量逐年增大，对电声元器件性能的要求也越来越高，耐高温、高音质、低失真、片式化、微型化、薄型化、低功耗、高功率、多功能、组件化、智能化成为微型电声元器件的发展趋势。在下游行业增长和本行业产品性能升级的双重驱动下，项目市场前景非常广阔。

### 3、项目投资计划

本项目建设期为 24 个月，计划总投资 80,386 万元，包括项目建设投资 66,921 万元，铺底流动资金 13,465 万元。其中，计划使用募集资金 62,856 万元，剩余资金需求以公司自筹方式解决。

### 4、经济效益分析

经测算，本项目全部达产后可实现年销售收入 147,335 万元，内部收益率（税后）为 38.66%，静态投资回收期（税后）为 4.12 年（含建设期）。

### 5、结论

本项目实施后，公司将可年产扬声器模组 12,000 万只，年产 MEMS 麦克风 20,000 万颗，进一步提高公司高端微型电声产品的产能，满足未来快速增长的市场需求，公司销售收入将大幅增加，该类产品的市场占有率得到较大提高，进而增强公司在高端微电声应用领域的核心竞争力，市场竞争地位进一步巩固。本项目未来效益及发展前景良好。

## （二）高保真立体声耳塞式音频产品扩产项目

### 1、项目基本情况

高保真立体声耳塞式音频产品属于电声元器件行业，是国家鼓励发展的高新技术产品；工信部发布的《电子信息产业调整和振兴规划》明确提出保证电子元器件、视听产品等产业稳定增长；电声元件“十二五”规划重点发展项目中明确提出的要研发小型、舒适、高保真耳机。

为进一步提升高保真立体声耳塞式音频产品技术水平，扩大生产规模，提高市场占有率，公司计划实施高保真立体声耳塞式音频产品扩产项目，提升公司在的竞争优势。该项目实现原有产品的技术升级和产能扩张，并导入新的高保真立体声耳塞式音频产品，主要应用于智能手机、平板电脑等消费类电子产品的配件

领域。

本项目产品采用复合式振膜工艺，较传统单层振膜产品有低频延伸好、失真低、音质好等特点。产品的设计与制造立足于公司技术领先的音频实验室、可靠性实验室以及模具、注塑等精密加工制造链优势。

## 2、项目前景

目前市场上的耳机种类按照佩戴方式划分为耳塞式、悬挂式和头戴式耳机，按照音频性能分为普通立体声耳机和高保真立体声耳机。随着移动通信、多媒体、数字化视听终端的迅猛发展，人们对多媒体产品及其周边产品的应用越来越追求便携性，对声音品质的要求也越来越高，高保真立体声耳塞式音频产品比传统的立体声耳机在接受高、低频声音时，听觉效果更好，能保证原始的自然声音，不易失真。高保真立体声耳塞式音频产品将逐步替代普通立体声耳机成为智能手机和平板电脑的主要耳机配件产品。

公司生产的高保真立体声耳塞式音频产品主要应用于智能手机、平板电脑等消费类电子领域。近年来，智能手机和平板电脑市场销量的快速增长，带动了作为配件的高保真立体声耳塞式音频产品市场的快速发展。

## 3、项目投资计划

本项目建设期为 22 个月，项目计划总投资 85,278 万元，包括项目建设投资 66,786 万元，铺底流动资金 18,492 万元。项目计划使用募集资金 70,499 万元，剩余资金需求将由公司以自筹方式解决。

## 4、经济效益分析

经测算，项目全部达产后可实现年销售收入 267,000 万元，内部收益率（税后）35.40%，静态投资回收期（税后）为 4.54 年（含建设期）。

## 5、结论

本项目实施后，公司将可年产 9,000 万只高保真立体声音频产品，进一步提高高保真立体声耳塞式音频产品的产能，满足未来快速增长的市场需求，公司销售收入将大幅增加，该类产品的市场占有率得到较大提高，使公司在高端微电声应用领域的核心竞争力增强，市场竞争地位进一步巩固。本项目未来效益及发展前景良好。

### （三）智能电视配件扩产项目

#### 1、项目基本情况

智能电视配件是国家鼓励发展的高新技术产品，属于财政部等部委联合颁布的《国家重点支持的高新技术领域（2008年本）》中的IPTV终端产品；属于国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录(2011年本)》中的数字电视产品。国家工信部发布的《电子信息产业调整和振兴规划》中明确提出，加快4C（计算机、通信、消费电子、内容）融合，促进数字家庭产品和新型消费电子产品大发展。国务院发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中也明确提出推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合。在“三网融合”的产业发展趋势下，以智能电视为中心的智能数字家庭产业已经具备了各种发展的基础，是国家大力扶持的战略性新兴产业。

为进一步提升智能电视配件产品技术水平，扩大生产规模，提高市场占有率，公司计划实施智能电视配件扩产项目，对现有主动式3D眼镜产品进行技术升级和产能扩张，并导入智能数字机顶盒产品，提升公司在智能电视配件领域的竞争优势。

#### 2、项目前景

随着信息化高速发展，各种智能多媒体终端大量推向市场，智能化时代已经来临，包括3D、高清、互动等功能都将包含在智能电视的范畴内。在三网融合、三屏合一的大背景下，随着云计算、物联网等新技术的推广应用，高清、交互、智能将成为电视机的重大变革方向，智能电视将快速步入全面普及阶段，并将带动3D眼镜、机顶盒等智能电视配件产品的需求迅速增长。

仅从3D眼镜应用于3D电视产品的市场需求测算，2014年其市场需求将达到1.82亿副，其市场规模将超过45亿美元；2014年全球数字机顶盒销量2.22亿台，其市场规模将达200亿美元左右。

#### 3、项目投资计划

本项目建设期为28个月，项目计划总投资50,886万元，包括项目建设投资42,871万元，铺底流动资金8,015万元。本项目计划使用募集资金43,739万元，剩余资金需求将由公司以自筹方式解决。



#### 4、经济效益分析

经测算，项目全部达产后可实现年销售收入 145,600 万元，内部收益率（税后）31.57%，静态投资回收期（税后）为 4.78 年（含建设期）。

#### 5、结论

本项目实施后，公司可新增主动式 3D 眼镜产能 2,600 万副/年、智能数字机顶盒 120 万台/年，进一步提高公司智能电视配件产品的产能，满足未来快速增长的市场需求，增强公司在高端消费类电子应用领域的核心竞争力，巩固市场竞争地位。本项目未来效益及发展前景良好。

### （四）家用电子游戏机配件扩产项目

#### 1、项目基本情况

家用电子游戏机配件产品是消费电子领域的重要分支，经过多年的发展，游戏市场已成为电子消费、文化消费的重要渠道，家用电子游戏硬件市场面临广阔的发展空间。国家工业和信息化部发布了《电子信息产业调整和振兴规划》，明确提出促进数字家庭产品和新型消费电子产品大发展。

为进一步提升家用电子游戏主机配件产品技术水平，扩大生产规模，实现规模经济，降低成本，公司计划实施家用电子游戏机配件扩产项目，实现现有产品的技术升级和产能扩张，产品主要应用于家用电子游戏机及其换代产品。

#### 2、项目前景

体感游戏的兴起使家用电子游戏机成为家庭休闲娱乐中心，将全新的游戏和多媒体娱乐体验带入家庭，为家庭打造崭新的、健康的娱乐生活方式，满足广大群众的文化娱乐需求。

家用电子游戏机作为电子游戏的硬件载体，以电视机或其他专用显示器作为显示设备，搭载专用的操作系统和软件，与相关游戏配件搭配使用。由于其专业化的游戏表现性，具有 PC 游戏和手机游戏无法比拟的优势。自 1972 年美国 Magnavox 公司推出世界上第一款家用电子游戏机——奥德赛系列开始，电子游戏机产业发展迅速。目前，家用电子游戏机正朝高清晰游戏画面、高保真游戏音质、网络互通、人机互动、体感操作、家庭多媒体娱乐中心的方向发展，对主机配件的性能提出了更高要求，广阔的游戏机存量市场和替代需求为主机配件提供

了越来越大的市场需求。公司作为国际主要家用电子游戏主机厂商相关配件的重要供应商，因此具有广阔的市场前景。

### 3、项目投资计划

本项目建设期为 24 个月，项目计划总投资 55,799 万元，其中项目建设投资 43,408 万元，铺底流动资金 12,391 万元。项目计划使用募集资金 39,080 万元，剩余资金由公司自筹解决。

### 4、经济效益分析

经测算，项目全部达产后可实现年销售收入 188,178 万元，内部收益率（税后）33.11%，静态投资回收期（税后）为 4.65 年（含建设期）。

### 5、结论

本项目实施后，公司将可年产 2,550 万套家用电子游戏机配件产品，进一步提升公司家用电子游戏机配件产品的产能，满足未来快速增长的市场需求，公司销售收入将大幅增加，进而使公司在家用电子游戏机配件产品领域的核心竞争力增强，市场竞争地位进一步巩固。本项目未来效益及发展前景良好。

## （五）研发中心扩建项目

### 1、项目基本情况

公司自成立以来持续注重技术研发和创新能力建设，分别在青岛、潍坊、北京等地设置了研发机构，并组建了四个研发中心，包括基础研发中心、器件研发中心、整机研发中心、LED 研发中心，设有电声实验室、可靠性实验室、RoHS（环保）实验室、中试实验室等实验检测平台，配备有国际一流的研发设备，有力保障了公司的可持续经营和快速发展。

### 2、项目建设主要内容

本项目围绕公司的主营业务，重点改善研发基础设施，补充研发设备，改进信息化系统。项目规划设立基准实验室，满足信息类产品和音视频类产品的 EMS（电磁敏感性）、EMI（电磁干扰）测试要求；设立液晶模组及整机实验室，满足液晶模组、机顶盒及电视整机的视频特性测试要求；设立精密加工和表面处理实验室，满足产品结构部分的加工、冲压、喷涂等新工艺、新材料研发需求；补

充电声测试系统、通用可靠性分析、RF（射频）测试等研发设备，满足产品品质分析需求；补充IT软硬件系统，提高研发与研发流程管理水平，提高产品设计和开发效率。

### 3、项目投资计划

本项目建设期为 28 个月，计划总投资 15,152 万元，包括项目建设投资 14,443 万元，铺底流动资金 709 万元。项目计划使用募集资金 14,922 万元，剩余资金由公司自筹解决。

### 4、效益分析

本项目为研发中心建设项目，不直接产生经济效益。

本项目将极大提高企业的自主创新能力，为企业的持续发展提供强有力的支撑。企业新产品研发和老产品更新换代的速度，会直接影响企业的竞争力，扩建研发中心，将大大提高新产品研制成功的速度，缩短新产品的研制周期，加快新产品上市的步伐，使企业在竞争中获得先机。同时，扩建研发中心将完善公共研发服务平台建设，为区域内企业提供技术支持和服务，带动区域内产业升级，推动区域产业结构调整。

### 5、结论

本项目的实施，将进一步增强公司在创新、研发、设计、制造等方面的综合竞争优势，提升公司的研发实力和整体运营能力，巩固公司在声光电领域作为整体解决方案提供商的核心竞争地位，为公司始终保持快速发展提供动力。

## 三、募集资金的使用和管理

为规范公司募集资金的管理和使用,提高募集资金的使用效率和效益, 保证募集资金的安全性和专用性, 公司对募集资金实行专户存储制度。公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定, 并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将在募集资金到帐后及时签订募集资金三方监管协议, 共同监督募集资金的保管和使用。

## 第六节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

### 一、保荐协议内容

#### (一) 保荐协议基本情况

- 1、保荐协议签署时间：2011年9月6日
- 2、保荐机构：广发证券股份有限公司
- 3、保荐代表人：詹先惠、李声祥
- 4、保荐期限：广发证券持续督导的期间自本协议签订后歌尔声学公告变更持续督导机构之日起至歌尔声学本次非公开发行股票上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度，即持续督导期间自本协议签订后歌尔声学公告变更持续督导机构之日起计算。

### 二、保荐机构推荐公司非公开发行股票上市的结论性意见

本次非公开发行的保荐人（主承销商）广发证券出具的《广发证券股份有限公司关于歌尔声学股份有限公司非公开发行股票上市保荐书》的结论性意见认为：

发行人申请其本次发行的股票上市符合《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。广发证券股份有限公司愿意推荐发行人本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

## 第七节 新增股份的数量和上市时间

本次非公开发行新增的 96,434,183 股人民币普通股已于 2012 年 4 月 5 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股,刊登本发行情况报告书的下一交易日(2012 年 4 月 12 日)为本次发行新增股份的上市首日。上市首日公司股价不除权。

本次发行中,发行对象认购的股票 96,434,183 股自 2012 年 4 月 12 日起限售期为 12 个月。

## 第八节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书和保荐工作报告
- (二) 尽职调查报告
- (三) 法律意见书
- (四) 律师工作报告
- (五) 中国证券监督管理委员会核准文件

### 二、查询地点

歌尔声学股份有限公司

地址：山东省潍坊高新技术产业开发区东方路268号

联系人：徐海忠

邮编：261031

电话：0536-8525688

传真：0536-8525669

特此公告。

（此页无正文，为《歌尔声学股份有限公司非公开发行股票之发行情况报告暨上市公告书摘要》之盖章页）

歌尔声学股份有限公司

2012年4月6日