

海伦钢琴股份有限公司

HAILUN PIANO CO., LTD.

(宁波市北仑区普陀山路 8 号)



首次公开发行股票并在创业板 上市公告书

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二〇一二年六月

第一节 重要声明与提示

本公司股票将在深圳证券交易所创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。本公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于中国证监会指定网站（巨潮资讯网，网址 www.cninfo.com.cn；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.secutimes.com；中国资本证券网，网址 www.ccstock.cn）的本公司招股说明书全文。

本次发行前，公司股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺如下：

公司实际控制人控制的股东宁波北仑海伦投资有限公司和四季香港投资有限公司承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

实际控制人陈海伦、金海芬、陈朝峰承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理宁波北仑海伦投资有限公司、四季香港投资有限公司及永盟国际有限公司的股权，也不由公司收购该部分股权。

实际控制人之一金海芬的妹妹金海珍承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司其他股东宁波睿勇投资有限公司、宁波大榭开发区同心企业管理服务有限公司、宁波大榭开发区协力模具技术服务有限公司、宁波市鄞州云乐投资咨询

有限公司承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

通过持有公司股东股权而间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员陈海伦、金海芬、陈朝峰、陆方伦、胡汉明、姚维岳、石定靖、杨国芬、陈云根、姚维芳同时承诺：除前述承诺外，在公司任职期间每年转让的股份不超过其本次发行前所间接持有公司股份总数的 25%；在公司首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让其本次发行前所间接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让其本次发行前所间接持有的公司股份。

实际控制人之一金海芬的妹妹金海珍同时承诺：除前述锁定期外，在公司实际控制人陈海伦、金海芬和陈朝峰在公司任职期间，每年转让的股份不超过本次发行前所间接持有公司股份总数的 25%；陈海伦、金海芬和陈朝峰在公司首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自其申报离职之日起 18 个月内不转让本次发行前所间接持有的公司股份；陈海伦、金海芬和陈朝峰在公司首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自其申报离职之日起 12 个月内不转让本次发行前所间接持有的公司股份。

如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

本上市公告书中若出现总计数与所加总数值总和尾数不符，均为四舍五入所致。

本上市公告书已披露 2012 年第一季度主要财务数据及 2012 年 3 月 31 日合并资产负债表、2012 年 1-3 月合并利润表、合并现金流量表、2012 年 3 月 31 日母公司资产负债表、2012 年 1-3 月母公司利润表、母公司现金流量表。其中，2012 年第一季度和对比表中 2011 年第一季度财务数据未经审计，对比表中 2011 年年度财务数据已经审计，敬请投资者注意。

第二节 股票上市情况

一、股票发行上市审批情况

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等国家有关法律、法规的规定，并按照《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引（2012年2月修订）》而编制，旨在向投资者提供有关海伦钢琴股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”、“发行人”或“海伦钢琴”）首次公开发行股票并在创业板上市的基本情况。

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]683号文核准”，本公司公开发行人民币普通股1,677万股。本次发行采用网下向配售对象询价配售（以下简称“网下配售”）和网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式，其中，网下配售672.30万股，网上发行1,004.70万股，发行价格为21.00元/股。

经深圳证券交易所《关于海伦钢琴股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2012]187号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，股票简称“海伦钢琴”，股票代码“300329”；其中，本次公开发行的1,677万股股票将于2012年6月19日起上市交易。

公司本次发行的招股意向书、招股说明书全文及相关备查文件可以在中国证监会指定网站（巨潮资讯网，网址 www.cninfo.com.cn；中证网，网址 www.cs.com.cn；中国证券网，网址 www.cnstock.com；证券时报网，网址 www.secutimes.com；中国资本证券网，网址 www.ccstock.cn）查询。公司招股意向书及招股说明书的披露距今不足一个月，故与其重复的内容不再重述，敬请投资者查阅上述内容。

二、公司股票上市概况

- 1、上市地点：深圳证券交易所
- 2、上市时间：2012年6月19日

3、股票简称：海伦钢琴

4、股票代码：300329

5、首次公开发行后总股本：6,699 万股

6、首次公开发行股票增加的股份：1,677 万股

7、发行前股东所持股份的流通限制及期限：根据《公司法》的有关规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不得转让。

8、发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：具体情况详见本上市公告书“第一节 重要声明与提示”。

9、本次上市股份的其他锁定安排：无。

10、本次上市的无流通限制及锁定安排股份：本次公开发行的 1,677 万股股份无流通限制及锁定安排。

11、公司股份可上市交易日期：

项目	股东名称	持股数 (万股)	占发行后总 股本比例 (%)	可上市交易日期 (非交易日顺延)
首次公 开发行 前已发 行股份	海伦投资	2,008.8000	29.986	2015 年 6 月 19 日
	四季香港	1,255.5000	18.742	2015 年 6 月 19 日
	睿勇投资	1,155.0600	17.242	2013 年 6 月 19 日
	同心管理	263.6550	3.936	2013 年 6 月 19 日
	协力模具	255.2682	3.810	2013 年 6 月 19 日
	云乐咨询	83.7168	1.250	2013 年 6 月 19 日
	小计	5,022.0000	74.966	-
首次公 开发行 股份	网下配售的股份	672.3000	10.036	2012 年 6 月 19 日
	网上发行的股份	1,004.7000	14.998	2012 年 6 月 19 日
	小计	1,677.0000	25.034	-
合计		6,699.0000	100.000	-

12、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

13、上市保荐机构：安信证券股份有限公司

第三节 公司、股东和实际控制人情况

一、公司基本情况

- 1、中文名称： 海伦钢琴股份有限公司
- 2、英文名称： HAILUN PIANO CO.,LTD.
- 3、注册资本： 5,022万元（本次发行前）； 6,699万元（本次发行后）
- 4、法定代表人： 陈海伦
- 5、住所： 宁波市北仑区普陀山路8号
- 6、经营范围： 钢琴制造；乐器制品、汽车配件、装璜五金、模具制品、非金属制品模具设计、加工、制造
- 7、主营业务： 钢琴及其核心部件码克的研究、生产和销售
- 8、所属行业： 文教体育用品制造业
- 9、联系电话： 0574-86813822
- 10、传真： 0574-55221607
- 11、电子邮箱： phil@hailunpiano.com.cn
- 12、董事会秘书： 石定靖

二、公司董事、监事、高级管理人员及其持有公司股份情况

本公司董事、监事及高级管理人员任职情况及持有公司股票的情况如下：

姓名	职务	性别	任职期限	直接持有股份数 (万股)	间接持有股份数 (万股)
陈海伦	董事长、总经理	男	2008年9月28日至今	—	1,104.84
金海芬	董事、副总经理、陈海	女	2008年9月28日至今	—	1,255.50

	伦配偶				
陈朝峰	董事、陈海伦之子	男	2008年9月28日至今	—	903.96
陆方伦	董事、副总经理	男	2008年9月28日至今	—	16.07
杨国芬	董事	女	2008年9月28日至今	—	518.77
丰元凯	独立董事	男	2008年9月28日至今	—	0
王锡伟	独立董事	男	2008年9月28日至今	—	0
王伟良	独立董事	男	2008年9月28日至今	—	0
陈云根	监事	男	2008年9月28日至今	—	127.56
姚维芳	监事	男	2008年9月28日至今	—	5.52
吴凌迪	职工监事	男	2011年2月1日至今	—	0
石定靖	董事会秘书、副总经理	男	2008年9月28日至今	—	10.55
胡汉明	副总经理	男	2008年9月28日至今	—	16.07
姚维岳	副总经理	男	2008年9月28日至今	—	10.55
刘锡琳	财务总监	男	2008年9月28日至今	—	0
合计				—	3,969.40

三、公司控股股东及实际控制人情况

宁波北仑海伦投资有限公司（以下简称“海伦投资”）持有本公司2,008.80万股股份，占本公司发行前总股本的40.000%，本次发行后总股本的29.986%；四季香港投资有限公司（以下简称“四季香港”）持有本公司1,255.50万股股份，占本公司发行前总股本的25.000%，本次发行后总股本的18.742%。海伦投资和四季香港同为实际控制人陈海伦家族控制的股东。

（一）实际控制人控制的股东

1、宁波北仑海伦投资有限公司

海伦投资为本公司第一大股东，成立于2008年5月，法定代表人为陈朝峰，注册地址为宁波市北仑区大碇街道城门口，注册号330206000027284，注册资本500万元，经营范围为实业投资。除持有海伦钢琴股份外，海伦投资无其他对外投资和业务。

2011年，海伦投资财务状况及经营成果如下：

单位：万元

日期/期间	资产总额	净资产	营业收入	净利润
2011 年末/2011 年度	7,033.28	6,379.90	—	1,343.56

注：上表数据业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、四季香港投资有限公司

四季香港为本公司第二大股东，成立于2007年11月20日，商业登记证号码38700852-000-11-10-A，注册地址为香港北角蚬壳街9-23号秀明中心12楼D室，现任董事为金海芬。四季香港股本金总额为10,000港元，已发行股本为1港元，永盟国际有限公司持有其100%股权。除持有本公司25%股份外，四季香港无其他对外投资和业务。

永盟国际有限公司（EVER ALLY INTERNATIONAL LTD）（以下简称“永盟国际”），2007年11月16日注册于英属维尔京群岛(P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands)，注册证号为14444401，可发行股本金总额为50,000美元，已发行股本为1美元，金海芬持有其100%股权。永盟国际除通过四季香港持有本公司25%股份外，无其他对外投资和业务。

2011年，四季香港财务状况及经营成果如下：

单位：万港元

日期/期间	资产总额	净资产	营业额	净利润
2011 年末/2011 年度	372.96	369.46	0.01	-62.11

注：上表数据业经香港陈锡坤会计师行审计，2011 年度“营业额”为四季香港按香港会计准则所确认的银行利息收入 129 港元。

（二）实际控制人的基本情况

陈海伦、陈朝峰父子分别持有海伦投资 55%、45%的股权，陈海伦的配偶金海芬通过持有永盟国际 100%股权间接持有四季香港 100%的股权，陈海伦家族合计间接控制公司本次发行前总股本的 65%，本次发行后总股本的 48.728%，为本公司实际控制人。

陈海伦：男，1955年生，中国籍，身份证号码 33020619551126****，无境外永久居留权，高级经济师，全国乐器标准化技术委员会会员，宁波市企业联合会企业家协会理事会副会长。2005年获得宁波市科学技术进步三等奖，2007年获得宁波十大甬商卓越奖，2007年被授予中央民族大学荣誉教授。曾任宁波市北仑区装璜五金厂厂长；2001年6月起任宁波海伦乐器制品有限公司董事长、总经理；2004年12月至2008年12月任宁波海伦琴凳有限公司董事长，2008年12月起任宁波海伦琴凳有限公司执行董事兼总经理；2008年5月至2011年1月任海伦投资执行董事。现任本公司董事长、总经理，宁波海伦琴凳有限公司执行董事兼总经理，宁波双海琴壳有限公司董事长。

金海芬：女，1959年生，中国籍，身份证号码 33020619590228****，具有菲律宾永久居留权。曾任宁波市北仑区装璜五金厂副厂长；2001年6月起任宁波海伦乐器制品有限公司副总经理；2007年11月起任永盟国际董事；2007年12月起任四季香港董事。2007年被授予“全国轻工业行业劳动模范”称号。现任本公司董事、副总经理，四季香港董事，永盟国际董事。

陈朝峰：男，1981年生，中国籍，身份证号码 33020619811208****，无境外永久居留权，本科学历。2002年前在国内就学；2002年至2008年于加拿大留学，就读现代企业管理专业；2008年2月起在宁波海伦乐器制品有限公司从事企业管理工作。现任本公司董事、海伦投资执行董事兼总经理。

（三）实际控制人控制的其他企业的情况简介

公司实际控制人陈海伦家族除通过海伦投资、四季香港、永盟国际间接持有本公司股份外，未直接或间接对外投资或控制其他企业。

四、公司前十名股东持有公司股份情况

本次公开发行后，公司股东总数为 17,823 人，前十名股东持股情况如下：

编号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	宁波北仑海伦投资有限公司	2,008.8000	29.99
2	四季香港投资有限公司	1,255.5000	18.74
3	宁波睿勇投资有限公司	1,155.0600	17.24

4	宁波大榭开发区同心企业管理服务有限公司	263.6550	3.94
5	宁波大榭开发区协力模具技术服务有限公司	255.2682	3.81
6	宁波市鄞州云乐投资咨询有限公司	83.7168	1.25
7	中国建设银行-易方达增强回报债券型证券投资基金	72.3000	1.08
8	海马财务有限公司	60.0000	0.90
8	国泰君安证券股份有限公司	60.0000	0.90
8	渤海证券股份有限公司	60.0000	0.90
8	中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	60.0000	0.90
8	中国建设银行-工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	60.0000	0.90
8	兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目 3 期	60.0000	0.90
8	中国建设银行-鹏华丰收债券型证券投资基金	60.0000	0.90
8	中国建设银行-华富收益增强债券型证券投资基金	60.0000	0.90
8	中国工商银行-中银稳健增利债券型证券投资基金	60.0000	0.90
8	中国民生银行-工银瑞信添颐债券型证券投资基金	60.0000	0.90
合计		5,694.30	85.00

第四节 股票发行情况

一、发行数量

本次发行数量为 1,677 万股，其中，网下向配售对象询价配售股票数量为 672.30 万股，占本次发行总量的 40.09%；网上向社会公众投资者定价发行股票数量为 1,004.70 万股，占本次发行总量的 59.91%。

二、发行价格

本次发行价格为 21.00 元/股，对应的市盈率为：

1、42.86 倍（每股收益按 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；

2、32.11 倍（每股收益按 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）。

三、发行方式

本次发行采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。其中，网下向配售对象询价配售股票数量为 672.30 万股，有效申购数量为 21,420 万股，有效申购获得配售的比例为 3.13865546%，有效申购倍数为 31.86 倍；网上定价发行股票数量为 1,004.70 万股，中签率为 1.2729330991%，超额认购倍数为 79 倍。本次网上网下发行均不存在余股。

四、募集资金总额及注册会计师对资金到位的验证情况

本次发行募集资金总额：35,217 万元。天健会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2012 年 6 月 14 日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具天健验[2012]186 号《验资报告》。

五、发行费用总额

本次发行费用总额为 3,740.80 元，具体明细如下：

项目	金额（万元）
承销及保荐费	2934.28
律师费	198.00
审计及验资费	244.00
信息披露费、上市初费、股份登记费等	364.52
合计	3,740.80

每股发行费用 2.23 元/股。（每股发行费用=发行费用总额/本次发行股数）

六、募集资金净额

本次发行募集资金净额为 31,476.20 万元。

七、发行后每股净资产

本次发行后每股净资产为 7.13 元（按截至 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产与本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）。

八、发行后每股收益

本次发行后每股收益为 0.49 元（按 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）。

九、公司募集资金的承诺

公司承诺：公司的所有募集资金将存放于专户管理，并用于公司主营业务。对于尚没有具体使用项目的“与主营业务相关的营运资金”，本公司最晚于募集资金到账后 6 个月内，根据公司的发展规划及实际生产经营需求，妥善安排该部分资金的使用计划，提交董事会审议通过后及时披露。公司实际使用该部分资金前，将履行相应的董事会或股东大会审议程序，并及时披露。

第五节 财务会计资料

本上市公告书已披露 2012 年一季度财务数据及资产负债表、利润表和现金流量表。其中，2012 年 1-3 月和 2011 年 1-3 月财务数据未经审计，2011 年度财务数据已经审计。敬请投资者注意。本节所称报告期指 2012 年 1-3 月，报告期末指 2012 年 3 月 31 日。

一、主要财务数据及财务指标

单位：元

项目	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	增减幅度
流动资产	244,222,115.58	210,906,053.71	15.80%
流动负债	173,198,199.68	146,403,324.64	18.30%
总资产	388,915,984.34	337,383,019.84	15.27%
归属于发行人股东的所有者权益	170,154,305.29	162,782,831.67	4.53%
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	3.39	3.24	4.53%
项目	2012 年 1-3 月	2011 年 1-3 月	增减幅度
营业总收入	68,956,335.43	58,010,493.23	18.87%
营业利润	6,374,946.07	5,380,576.56	18.48%
利润总额	8,846,722.50	6,179,278.72	43.17%
归属于发行人股东的净利润	7,371,473.62	5,069,450.71	45.41%
归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,151,427.12	4,432,518.21	16.22%
基本每股收益	0.15	0.10	45.41%
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.10	0.09	16.22%
加权平均净资产收益率（%）	4.43	3.91	0.52%
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率（%）	3.09	3.42	-0.33%
经营活动产生的现金流量净额	-14,074,623.02	-26,786,123.84	47.46%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.28	-0.53	47.46%

注：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

二、经营业绩和财务状况的简要说明

1、经营业绩

2012年1-3月，公司实现营业收入6,895.63万元，比去年同期5,801.05万元增加1,094.58万元，增长18.87%，主要系由于公司进一步加强与原有客户合作，同时加大市场拓展力度，使公司销售增长。2012年第一季度公司实现毛利2,116.40万元，比去年同期1,840.44万元增加275.95万元，增长14.99%。2012年一季度公司期间费用1,337.63万元，比去年同期1,174.36万元增加163.27万元，增长13.90%，主要系公司加强市场拓展与研发投入，导致报告期内的期间费用比去年同期有所增加。2012年第一季度公司实现营业利润637.49万元，比去年同期538.06万元增加99.43万元，增长18.48%。2012年第一季度公司实现利润总额884.67万元，比去年同期617.93万元增加266.74万元，增长43.17%。2012年第一季度公司实现净利润737.15万元，比去年同期506.95万元增加230.20万元，增长45.41%。公司营业收入的增长、毛利额的增长以及营业外收入等因素使公司2012年一季度净利润相对于2011年一季度净利润得到大幅提高。

2、财务状况和现金流量

(1) 主要资产项目的变化

报告期末公司货币资金余额为5,982.39万元，比期初增加1,024.82万元，增加20.67%，主要系银行借款增加所致。报告期末公司应收账款净额为6,618.51万元，比期初增加1,181.27万元，增长21.73%，主要是报告期内公司主要客户的业务量及营业收入持续增加，导致报告期末应收账款净额随之增加。报告期末公司其他应收款净额为571.73万元，比期初增加129.06万元，增长29.15%，主要系报告期末公司上市申报费用增加。报告期末公司预付账款净额为1,204.96万元，比期初增加424.29万元，增长54.35%，主要是报告期末公司由于业务量增加、预付供应商采购款所致。报告期末公司存货余额为10,025.11万元，比期初增加559.35万元，增长5.91%，主要是报告期内公司销售收入增长、存货备货增加所致。报告期末公司在建工程余额为4,863.26万元，比期初增加1,929.68万元，增长65.78%，

主要是报告期内公司募投项目建造所致。

（2）主要负债项目的变化

报告期末公司短期借款余额为10,355.13万元，比期初增2,976.65万元，增长40.34%，主要是报告期内公司营运资金需求增长所致。报告期末公司长期借款余额为3,661.20万元，比期初增加1,694万元，增长86.11%，主要是报告期内公司支付募投项目建设支出所致。

（3）主要现金流量表项目的变化

报告期公司经营活动产生的现金流量净额为-1,407.46万元，主要是公司业务正处在高速扩张期，业务规模大幅增长，导致应收账款和存货大幅增加，影响了现金流量增加。报告期公司投资活动产生的现金流量净额为-2,068.09万元，主要是公司募投项目建设支出增加所致。报告期公司筹资活动产生的现金流量净额为4,548.54万元，主要系公司募投项目建设需要，增加银行贷款资金。

第六节 其他重要事项

一、本公司已向深圳证券交易所承诺，将严格按照创业板的有关规则，在上市后三个月内尽快完善公司章程等相关规章制度。

二、公司自 2012 年 5 月 30 日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前，没有发生可能对公司有较大影响的重要事项：

1、本公司严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作，生产经营状况正常，主营业务发展目标进展正常。

2、本公司生产经营情况、外部条件或生产环境未发生重大变化（包括原材料采购和产品销售价格、原材料采购和产品销售方式、所处行业或市场的重大变化等）。

3、本公司未订立可能对发行人的资产、负债、权益和经营成果产生重大影响的重要合同。

4、本公司未发生重大关联交易。

5、本公司未进行重大投资。

6、本公司未发生重大资产（或股权）购买、出售及置换。

7、本公司住所没有变更。

8、本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有变化。

9、本公司未发生重大诉讼、仲裁事项。

10、本公司未发生对外担保等或有事项。

11、本公司的财务状况和经营成果未发生重大变化。

12、本公司未召开董事会、监事会和股东大会。

13、本公司无其他应披露的重大事项。

第七节 上市保荐机构及其意见

一、上市保荐机构情况

- 1、保荐机构（主承销商）：安信证券股份有限公司
- 2、法定代表人：牛冠兴
- 3、住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
- 4、联系地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 5 层
- 5、电话：010-66581506
- 6、传真：010-66581525
- 7、保荐代表人：乔岩，杨勇
- 8、项目协办人：程桃红
- 9、项目联系人：王小蓓

二、上市保荐机构的推荐意见

上市保荐机构安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）已向深圳证券交易所出具了《安信证券股份有限公司关于海伦钢琴股份有限公司股票上市保荐书》。

安信证券认为，海伦钢琴申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的有关规定，海伦钢琴股票具备在深圳证券交易所创业板上市的条件。安信证券愿意推荐海伦钢琴的股票在深圳证券交易所创业板上市交易，并承担相关保荐责任。

附：公司2012年第一季度合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表。

（此页无正文，为《海伦钢琴股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市上市公告书》之盖章页）



发行人：海伦钢琴股份有限公司

2012年6月18日

海伦钢琴股份有限公司

合并资产负债表

2012年3月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	2012年3月31日	2011年12月31日	负债和所有者权益	2012年3月31日	2011年12月31日
流动资产:			流动负债:		
货币资金	59,823,902.25	49,575,673.91	短期借款	103,551,266.67	73,784,821.31
结算备付金			向中央银行借款		
拆出资金			吸收存款及同业存放		
交易性金融资产			拆入资金		
应收票据			交易性金融负债		
应收账款	66,185,131.06	54,372,411.80	应付票据	24,194,400.00	26,592,400.00
预付款项	12,049,628.71	7,806,657.64	应付账款	36,064,709.08	36,022,852.42
应收保费			预收款项	1,154,689.94	1,093,854.74
应收分保账款			卖出回购金融资产款		
应收分保合同准备			应付手续费及佣金		
应收利息			应付职工薪酬	5,265,240.35	4,419,493.57
应收股利			应交税费	2,270,403.01	3,508,518.25
其他应收款	5,717,270.98	4,426,745.26	应付利息		
买入返售金融资产			应付股利		
存货	100,251,069.39	94,657,595.93	其他应付款	697,490.63	981,384.35
一年内到期的非流动			应付分保账款		
其他流动资产	195,113.19	66,969.17	保险合同准备金		
流动资产合计	244,222,115.58	210,906,053.71	代理买卖证券款		
			代理承销证券款		
			一年内到期的非流动负		
			其他流动负债		
			流动负债合计	173,198,199.68	146,403,324.64
			非流动负债:		
非流动资产:			长期借款	36,612,000.00	19,672,000.00
发放委托贷款及垫			应付债券		
可供出售金融资产			长期应付款		
持有至到期投资			专项应付款		
长期应收款			预计负债		
长期股权投资			递延所得税负债		
投资性房地产			其他非流动负债	386,450.00	
固定资产	69,407,921.00	70,270,138.25	非流动负债合计	36,998,450.00	19,672,000.00
在建工程	48,632,568.86	29,335,752.07	负债合计	210,196,649.68	166,075,324.64
工程物资			所有者权益:		
固定资产清理			实收资本	50,220,000.00	50,220,000.00
生产性生物资产			资本公积	29,563,836.84	29,563,836.84
油气资产			减: 库存股		
无形资产	24,574,665.84	24,674,691.25	专项储备		
开发支出			盈余公积	10,695,188.46	9,943,764.44
商誉			一般风险准备		
长期待摊费用	1,413,194.68	1,515,822.49	未分配利润	79,675,279.99	73,055,230.39
递延所得税资产	665,518.38	680,562.07	外币报表折算差额		
其他非流动资产			归属于母公司所有者权	170,154,305.29	162,782,831.67
非流动资产合计	144,693,868.76	126,476,966.13	少数股东权益	8,565,029.37	8,524,863.53
资产总计	388,915,984.34	337,383,019.84	所有者权益合计	178,719,334.66	171,307,695.20
			负债和所有者权益总计	388,915,984.34	337,383,019.84

法定代表人:



主管会计工作的负责人:

19



会计机构负责人:



海伦钢琴股份有限公司

合并利润表

2012年1-3月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2012年1-3月	2011年1-3月
一、营业总收入	68,956,335.43	58,010,493.23
其中: 营业收入	68,956,335.43	58,010,493.23
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	62,581,389.36	52,629,916.67
其中: 营业成本	47,792,384.90	39,606,122.96
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	669,162.12	500,215.86
销售费用	4,355,951.96	3,246,429.10
管理费用	8,643,922.39	8,077,646.15
财务费用	376,404.52	419,520.52
资产减值损失	743,563.47	779,982.08
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		
投资收益 (损失以“-”号填列)		
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益 (损失以“-”号填列)		
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	6,374,946.07	5,380,576.56
加: 营业外收入	2,629,645.68	892,925.78
减: 营业外支出	157,869.25	94,223.62
其中: 非流动资产处置损失		
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	8,846,722.50	6,179,278.72
减: 所得税费用	1,435,083.04	1,190,904.53
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	7,411,639.46	4,988,374.19
其中: 被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	7,371,473.62	5,069,450.71
少数股东损益	40,165.84	-81,076.52
六、每股收益:		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	7,411,639.46	4,988,374.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,371,473.62	5,069,450.71
归属于少数股东的综合收益总额	40,165.84	-81,076.52

法定代表人:



主管会计工作的负责人:



会计机构负责人:



海伦钢琴股份有限公司

合并现金流量表

2012年1-3月

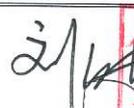
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2012年1-3月	2011年1-3月
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	64,991,501.07	66,271,900.09
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置交易性金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	433,856.89	224,587.92
收到其他与经营活动有关的现金	5,577,505.93	958,607.21
经营活动现金流入小计	71,002,863.89	67,455,095.22
购买商品、接受劳务支付的现金	62,130,103.33	71,743,384.12
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	8,998,485.10	10,186,296.45
支付的各项税费	6,259,217.44	4,607,433.62
支付其他与经营活动有关的现金	7,689,681.04	7,704,104.87
经营活动现金流出小计	85,077,486.91	94,241,219.06
经营活动产生的现金流量净额	-14,074,623.02	-26,786,123.84
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	114,246.60	201,848.14
投资活动现金流入小计	114,246.60	201,848.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,795,185.15	2,309,445.12
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	20,795,185.15	2,309,445.12
投资活动产生的现金流量净额	-20,680,938.55	-2,107,596.98
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	50,742,490.76	8,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	50,742,490.76	8,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,036,045.40	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,221,063.43	6,752,754.13
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		652,602.60
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	
筹资活动现金流出小计	5,257,108.83	6,752,754.13
筹资活动产生的现金流量净额	45,485,381.93	1,247,245.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-145,272.02	10,287.84
五、现金及现金等价物净增加额	10,584,548.34	-27,636,187.11
加: 期初现金及现金等价物余额	45,213,353.91	40,531,107.78
六、期末现金及现金等价物余额	55,797,902.25	12,894,920.67

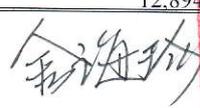
法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

海伦钢琴股份有限公司

母公司资产负债表

2012年3月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	2012年3月31日	2011年12月31日	负债和所有者权益	2012年3月31日	2011年12月31日
流动资产:			流动负债:		
货币资金	59,310,377.86	47,216,555.92	短期借款	103,551,266.67	73,784,821.31
交易性金融资产			交易性金融负债		
应收票据			应付票据	24,694,400.00	27,192,400.00
应收账款	64,322,513.56	52,551,451.80	应付账款	40,941,241.71	38,749,713.08
预付款项	14,605,258.69	10,776,182.61	预收款项	1,154,689.94	1,093,854.74
应收利息			应付职工薪酬	4,614,023.73	3,815,165.66
应收股利			应交税费	1,833,196.30	3,040,090.54
其他应收款	5,644,804.98	4,345,125.49	应付利息		
存货	92,055,536.03	86,766,676.48	应付股利		
一年内到期的非流动			其他应付款	680,266.25	969,887.99
其他流动资产	189,048.44	58,305.25	一年内到期的非流动负债		
流动资产合计	236,127,539.56	201,714,297.55	其他流动负债		
			流动负债合计	177,469,084.60	148,645,933.32
非流动资产:			非流动负债:		
可供出售金融资产			长期借款	36,612,000.00	19,672,000.00
持有至到期投资			应付债券		
长期应收款			长期应付款		
长期股权投资	17,714,304.23	17,714,304.23	专项应付款		
投资性房地产			预计负债		
固定资产	53,522,756.90	53,969,120.59	递延所得税负债		
在建工程	48,632,568.86	29,335,752.07	其他非流动负债		
工程物资			非流动负债合计	36,612,000.00	19,672,000.00
固定资产清理			负债合计	214,081,084.60	168,317,933.32
生产性生物资产			所有者权益(或股东权益):		
油气资产			实收资本(或股本)	50,220,000.00	50,220,000.00
无形资产	23,423,989.33	23,516,622.74	资本公积	28,906,516.17	28,906,516.17
开发支出			减: 库存股		
商誉			专项储备		
长期待摊费用			盈余公积	10,695,188.46	9,943,764.44
递延所得税资产	650,326.32	543,996.57	一般风险准备		
其他非流动资产			未分配利润	76,168,695.97	69,405,879.82
非流动资产合计	143,943,945.64	125,079,796.20	所有者权益合计	165,990,400.60	158,476,160.43
资产总计	380,071,485.20	326,794,093.75	负债和所有者权益总计	380,071,485.20	326,794,093.75

法定代表人:




主管会计工作的负责人:




会计机构负责人:




海伦钢琴股份有限公司

母公司利润表

2012年1-3月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2012年1-3月	2011年1-3月
一、营业收入	69,722,223.58	59,626,751.13
减: 营业成本	49,850,506.56	42,705,931.05
营业税金及附加	620,768.38	477,041.72
销售费用	4,342,233.02	3,214,659.41
管理费用	7,416,129.47	6,670,943.41
财务费用	378,548.13	338,577.28
资产减值损失	741,852.75	787,385.58
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		
投资收益 (损失以“-”号填列)		679,239.44
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	6,372,185.27	6,111,452.12
加: 营业外收入	2,623,095.68	806,925.78
减: 营业外支出	149,177.07	86,567.78
其中: 非流动资产处置净损失		
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	8,846,103.88	6,831,810.12
减: 所得税费用	1,331,863.71	1,030,196.34
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	7,514,240.17	5,801,613.78
五、每股收益:		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	7,514,240.17	5,801,613.78

法定代表人:



主管会计工作的负责人:



会计机构负责人:



海伦钢琴股份有限公司

母公司现金流量表

2012年1-3月

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	2012年1-3月	2011年1-3月
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	65,907,475.77	64,484,059.48
收到的税费返还	433,856.89	224,587.92
收到其他与经营活动有关的现金	2,959,415.68	806,925.78
经营活动现金流入小计	69,300,748.34	65,515,573.18
购买商品、接受劳务支付的现金	61,304,865.46	75,178,323.39
支付给职工以及为职工支付的现金	7,190,539.76	8,932,477.54
支付的各项税费	5,668,880.85	3,993,717.21
支付其他与经营活动有关的现金	7,388,207.98	6,953,888.27
经营活动现金流出小计	81,552,494.05	95,058,406.41
经营活动产生的现金流量净额	-12,251,745.71	-29,542,833.23
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		679,239.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	111,778.99	201,848.14
投资活动现金流入小计	111,778.99	881,087.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,770,001.25	1,099,733.31
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	20,770,001.25	1,099,733.31
投资活动产生的现金流量净额	-20,658,222.26	-218,645.73
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	50,742,490.76	8,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	50,742,490.76	8,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,036,045.40	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,221,063.43	6,100,151.53
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	5,257,108.83	6,100,151.53
筹资活动产生的现金流量净额	45,485,381.93	1,899,848.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-145,272.02	10,287.84
五、现金及现金等价物净增加额	12,430,141.94	-27,851,342.65
加: 期初现金及现金等价物余额	42,854,235.92	40,147,043.87
六、期末现金及现金等价物余额	55,284,377.86	12,295,701.22

法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人: