创业板投资风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，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，审慎作出投资决定。

江门市地尔汉宇电器股份有限公司

江门市高新技术开发区睦洲路 336 号

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会的核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露使用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为做出投资的依据。

保荐人（主承销商）

中国国际金融有限公司

北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）	每股面值：	1.00 元
发行股数：	不超过 3,400 万股	每股发行价格：	【】元
预计发行日期：	2012 年【】月【】日	拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 13,400 万股		
本次发行前股东所持股份的限售安排以及自愿锁定的承诺：	发行人的控股股东石华山、实际控制人石华山与梁颖光夫妇承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的发行人股份。 除控股股东以外的其他股东江门市江海区神韵投资中心（有限合伙）、苏州周原九鼎投资中心（有限合伙）、苏州金泽九鼎投资中心（有限合伙）、马春寿、郭林生均已承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。 间接持有公司股份的董事吴格明、郑立楷、高勤、监事池文茂、林卫文、财务总监吴杰、董事会秘书马俊涛承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在发行人处担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其间接持有的发行人股份。 发行人实际控制人梁颖光的母亲、发行人董事郭丽华间接持有发行人股份，郭丽华承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在发行人处担任董事期间，每年转让的股份不超过其所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其间接持有的发行人股份；此外，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；石华山离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自石华山申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自石华山申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。 发行人实际控制人、董事兼总经理石华山的弟弟石泰山间接持有发行人股份，石泰山承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让所间接		

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）	每股面值：	1.00 元
	持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；石华山离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自石华山申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自石华山申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。 发行人副总经理、董事会秘书马俊涛的妻子胡欢在发行人处担任办公室主任职务，间接持有发行人股份，胡欢承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在马俊涛担任发行人高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；马俊涛离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若马俊涛在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自马俊涛申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若马俊涛在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自马俊涛申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。		
保荐人（主承销商）：		中国国际金融有限公司	
招股说明书签署日期：2012 年 4 月 17 日			

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列风险事项：

（一）所得税优惠到期或变化的风险

2008 年 12 月，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局批准为国家重点扶持的高新技术企业，取得了《高新技术企业证书》（证书编号：GR200844000657），认定有效期三年。根据国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年度适用 15%的所得税优惠税率。

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 2012 年 2 月 27 日联合下发的《关于公布广东省 2011 年第一批通过复审高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2012]33 号），发行人已于 2011 年 8 月 23 日通过了高新技术企业资格复审，证书编号为 GF201144000033，有效期三年，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

公司 2010 年和 2011 年高新技术企业所得税税收优惠占当期净利润的比重分别为 12.99%和 11.07%，报告期内高新技术企业的所得税优惠政策对公司盈利有一定影响。如果国家上调高新技术企业的优惠税率或公司未来不能被继续认定为高新技术企业，将会增加公司的所得税成本，并对公司的盈利水平产生不利影响。

（二）出口退税政策变化风险

公司出口家用电器排水泵产品享受免、抵、退的增值税税收优惠政策，根据《中华人民共和国海关进出口税则》2011 年中英文对照版中描述的税则号，报告期内公司生产的家用电器排水泵根据产品的结构和功能适用于“其他单相交流电机”、“其他非农业电动叶片泵”、“其他微电机”、“电动叶片多重密封泵”等享受出口退税政策的产品类别，2011 年和 2010 年公司生产的家用电器排水泵适用于 15%和 17%的出口退税率。2009 年公司生产的家用电器排水泵根据产品的结构和功能适用于 14%、15%和 17%的出口退税率。2011 年、2010 年及 2009 年公司出口收入分别为 29,799.10 万元、22,574.50 万元

和 9,688.75 万元，应收出口退税额分别为 2,086.11 万元、1,249.39 万元和 528.03 万元。

如果国家下调家用电器排水泵产品的出口退税率，将会增加公司的营业成本，并对公司出口产生一定程度的影响，进而影响公司的经营业绩。公司已与国外客户建立了紧密的合作关系，依靠自身的技术和质量控制等优势，公司对出口产品拥有一定的市场定价话语权，可以通过适度提价的方式来抵消出口退税下调产生的影响。同时，随着生产规模的扩大，公司与供应商的谈判能力进一步加强，公司还可以通过与供应商协商的方式来降低原材料采购价格。如果未来出口退税政策发生变化时，通过谈判调整销售价格或降低原材料采购价格并不能完全保证消除出口退税率变化对公司经营业绩的影响，出口退税率的变动将可能会对公司盈利产生一定影响。

（三）汇率风险

2011 年、2010 年及 2009 年，公司分别有 70.52%、63.54%及 65.14%的主营业务收入来自出口销售，主要以美元和欧元结算。自 2010 年 6 月中国人民银行宣布进一步推进人民币汇率形成机制改革后，人民币兑美元和欧元汇率已有一定程度的上升，对公司的经营业绩造成一定程度影响。2010 年以来，公司较好地运用了远期结汇的金融工具，在一定程度上弥补了汇率变动对公司利润的影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
人民币兑美元升值幅度	4.84%	3.01%	0.12%
人民币兑欧元升值幅度	7.56%	9.80%	-2.71%
汇兑净损失（收益以“-”号填列）	328.92	294.56	25.90
远期结汇合约到期交割收益（损失以“-”号填列）	251.56	3.41	-
实际汇兑净损失（收益以“-”号填列）	77.36	291.15	25.90
利润总额	9,376.42	6,051.63	949.17
汇兑净损失/利润总额	3.51%	4.87%	2.73%
实际汇兑净损失/利润总额	0.83%	4.81%	2.73%

备注：汇率数据来自于中国人民银行汇率查询，采取人民币汇率中间价

随着公司销售规模的不断扩大，预计公司的出口销售收入占比将保持稳定，汇率的波动对公司的经营业绩的影响总体可控。尽管公司为降低汇率变动风险，已采取了与中国工商银行股份有限公司江门分行签订货币远期交易合同，和客户约定随汇率变化而相

应改变产品价格等措施，但若未来人民币兑美元和欧元汇率进一步持续上升，将仍可能对公司业绩产生不利影响。

（四）技术保密和知识产权保护的风险

公司作为一家以自主创新为核心竞争力的高新技术企业，商标和专利等知识产权对公司业务发展具有重要作用。截至 2011 年 12 月 31 日，发行人已拥有专利 66 项，其中境内发明专利 5 项、境外发明专利 1 项；正在申请的专利 43 项，其中正在申请的发明专利 21 项、境外专利 9 项。公司已拥有境内注册商标 10 项，境外注册商标 21 项。虽然公司相关专利及专利申请受到法律保护，但是，公司无法保证公司专利技术不会被竞争对手侵权或仿制，若竞争对手侵权或仿制发行人的专利技术，而公司未能及时、有效地制止竞争对手的侵权行为并获得赔偿，则可能对公司生产经营产生不利影响。

（五）募投项目投产后产能扩张和新产品推广导致的销售风险

根据公司家用电器排水泵扩产及技术升级项目计划，在募投项目达产后，公司将具备 3,650 万个家用电器排水泵的年生产能力。公司将继续发挥产品的技术优势和公司的研发优势、充分利用现有客户渠道优势继续挖掘客户采购潜力、以良好的性价比提高铝线泵销售比重等措施保障公司家用电器排水泵产品的销售，但如果出现经济环境大幅波动导致家用电器排水泵市场需求不足或市场需求增长不及预期、行业竞争加剧、家用电器排水泵出现重大技术革新、主要客户终止向公司采购等情况，则会对公司新增产能的利用率和预期收益产生不利影响。

公司的洗涤循环泵是充分利用了公司现有家用电器排水泵技术积累的良好基础，同时创新性地结合电子控制单向启动运行技术、转子腔密封设计技术而开发出的节能高效新产品，产品技术及生产技术成熟，且具有良好的市场竞争优势。该产品是洗碗机的核心关键部件，目标客户与公司现有的家用电器排水泵的客户重合度较高，目前已经与部分客户确定合作意向并进入样品测试反馈阶段。但如果该产品出现市场和客户需求不及预期的情况，则会影响预期的产能利用率和收益。

公司的洗碗机底部总成产品是按照高集成、简易化、节能、环保的新要求，专业设计洗碗机底部重要零件的新型集成方式，能够大幅降低洗碗机的制造成本，市场前景良好，但由于该产品是公司首创且专利尚在申请过程之中，如出现客户需求和接受程度不及预期、产品被竞争对手仿制等情况，则会对公司新增产能的利用率和预期收益产生不

利影响。

公司的家庭水务节水系统是公司现有主营业务产品家用电器排水泵应用领域的创新性扩展，是充分利用公司在小型泵阀类电机方面以及在自动电路控制方面的专业积累，开发出的家庭用小型自动节水系统产品，是公司现有主营产品的应用延伸。该产品技术上已基本成熟且具有较为广阔的市场空间，但如果出现消费者对产品不认同、房地产开发商对产品的需求不及预期等情况，则会对公司新增产能的利用率和预期收益产生不利影响。

二、实际控制人和股东关于股份锁定的承诺

发行人的控股股东石华山、实际控制人石华山与梁颖光夫妇承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的发行人股份。

除控股股东以外的其他股东江门市江海区神韵投资中心（有限合伙）、苏州周原九鼎投资中心（有限合伙）、苏州金泽九鼎投资中心（有限合伙）、马春寿、郭林生均已承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

间接持有公司股份的董事吴格明、郑立楷、高勤、监事池文茂、林卫文、财务总监吴杰、董事会秘书马俊涛承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在发行人处担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间

申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其间接持有的发行人股份。

发行人实际控制人梁颖光的母亲、发行人董事郭丽华间接持有发行人股份，郭丽华承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在发行人处担任董事期间，每年转让的股份不超过其所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其间接持有的发行人股份；此外，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；石华山离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自石华山申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自石华山申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

发行人实际控制人、董事兼总经理石华山的弟弟石泰山间接持有发行人股份，石泰山承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；石华山离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自石华山申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自石华山申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

发行人副总经理、董事会秘书马俊涛的妻子胡欢在发行人处担任办公室主任职务，间接持有发行人股份，胡欢承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在马俊涛担任发行人高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；马俊涛离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若马俊涛在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自马

俊涛申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若马俊涛在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自马俊涛申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

三、滚存利润分配政策

根据 2011 年第一次临时股东大会决议，公司本次发行完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

四、本次发行上市后公司利润分配政策

公司提醒投资者关注本次发行上市后公司的利润分配政策，《江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程（草案）》中关于利润分配政策的主要内容如下：

1、公司实行持续、稳定、可续的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理回报，着眼于公司的长远和可持续发展，根据公司利润状况和生产经营发展实际需要，结合对投资者的合理回报、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等情况，在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。

2、利润分配的形式：公司股利分配的形式主要包括现金、股票以及现金与股票相结合三种。

3、现金分红的具体条件：公司当年实现盈利，且弥补以前年度亏损和依法提取法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司将采取现金方式分配股利。重大投资计划或重大现金支出指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最新一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

4、现金分红比例：在满足上述现金分红的具体条件下，公司每年以现金方式分配的利润不少于该年实现的可分配利润的百分之十。

5、发放股票股利的具体条件：公司快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公

司股本规模不匹配时，可以在实施上述现金股利分配的同时，发放股票股利。

6、利润分配的期限间隔：公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期现金分红。

7、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因和留存资金的具体用途，独立董事应当对此发表独立意见。

8、如果公司因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化需要调整所制定的利润分配规划、计划或政策的，应事先征求独立董事和监事会意见，经过公司董事会、监事会表决通过后提请公司股东大会批准，调整利润分配规划、计划和政策的提案中应详细论证并说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。独立董事应当对调整利润分配规划、计划或政策的事项和议案发表独立意见。公司股东大会审议调整利润分配规划、计划或政策的事项时应当安排通过网络投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利。

《江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程（草案）》已经 2011 年 12 月 22 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过。

公司报告期内的股利分配情况、发行后的股利分配政策、股东未来分红回报规划等具体情况，详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、报告期内的股利分配”至“十八、发行后的股利分配政策及具体规划”。

目 录

第一节 释义 15
一、常用词语解释 15
二、专业术语解释 17

第二节 概览 21
一、发行人简介 21
二、公司控股股东、实际控制人简介 21
三、发行人主营业务概述 22
四、发行人近三年财务数据和主要财务指标 24
五、 本次发行情况 26
六、募集资金运用 26
七、发行人的核心竞争优势 27

第三节 本次发行概况 32
一、公司基本情况 32
二、本次发行的基本情况 33
三、本次发行的有关当事人 34
四、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系 36
五、有关本次发行的重要时间安排 36

第四节 风险因素 37
一、所得税优惠到期或变化的风险 37
二、出口退税政策变化风险 38
三、汇率风险 39
四、技术保密和知识产权保护的风险 40
五、募投项目投产后产能扩张和新产品推广导致的销售风险 41
六、产能提升不及预期的风险 42
七、市场需求不足或市场需求增长不及预期的风险 42
八、行业竞争加剧风险 43
九、原材料价格波动风险 43
十、经营活动现金流低于净利润的风险 44
十一、募集资金投资项目建设风险 44
十二、募集资金投资项目无法实现预期收益的风险 44
十三、募集资金投资项目新增折旧、摊销影响公司业绩的风险 45
十四、核心技术人员流失的风险 46
十五、应收账款发生坏账的风险 46
十六、净资产收益率下降的风险 47
十七、供应链风险 47
十八、产品质量风险 47
十九、大股东及实际控制人控制的风险 48

二十、管理能力风险.....48
二十一、政策风险.....48
二十二、关联交易风险.....49
二十三、股价波动风险.....49

第五节 发行人基本情况.....50

一、公司改制重组情况.....50
二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况.....56
三、持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人情况.....67
四、公司组织机构情况.....74
五、公司控股子公司、参股公司基本情况.....75
六、公司股本情况.....80
七、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况.....90
八、发行人委托、信托持股及其变化情况.....90
九、员工及其社会保障情况.....90
十、持有 5%以上股份的主要股东，作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺.....94

第六节 业务和技术.....95

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况.....95
二、发行人所处行业基本情况.....96
三、发行人在行业中的竞争地位.....117
四、发行人的主营业务情况.....124
五、原材料和能源及其供应情况.....136
六、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在供应商或客户中所占权益情况.....141
七、主要产品的质量控制情况.....141
八、公司采取的环保与安全措施.....142
九、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产.....143
十、特许经营权.....155
十一、发行人产品研发方向、生产技术、研发情况及技术创新机制.....156
十二、发行人境外经营和境外资产情况.....162

第七节 同业竞争与关联交易.....163

一、同业竞争.....163
二、关联方、关联关系及关联交易.....163

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....175

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....175
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....179
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....181
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年的薪酬情况.....182
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....182

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....183
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议.....184
八、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员做出的重要承诺.....184
九、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....184
十、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况.....185

第九节 公司治理 187
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况.....187
二、公司违法违规行为情况.....196
三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用及对外担保情况.....198
四、公司管理层及注册会计师对内部控制制度的评价.....198
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排.....199
六、发行人投资者权益保护情况.....204

第十节 财务会计信息与管理层分析 205
一、会计报表.....205
二、财务报表编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....214
三、会计师事务所的审计意见.....215
四、主要会计政策和会计估计.....215
五、税项.....227
六、最近一年收购兼并情况.....228
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....228
八、财务指标.....229
九、资产评估情况.....231
十、历次验资情况.....231
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....232
十二、财务状况分析.....233
十三、盈利能力分析.....256
十四、现金流量分析.....284
十五、公司财务状况和盈利能力的趋势.....287
十六、报告期内的股利分配.....288
十七、本次发行前滚存利润的分配.....289
十八、发行后的股利分配政策及具体规划.....289

第十一节 募集资金运用 294
一、本次募集资金运用计划.....294
二、募集资金投资项目的具体情况.....295
三、募集资金运用对发行人经营和财务状况的影响.....319

第十二节 未来发展与规划 321
一、公司发展目标与未来三年发展规划.....321
二、本次募集资金运用与公司发展规划的关系.....325
三、拟定发展规划和目标所依据的假设条件和面临的主要困难.....325

四、发行人持续公告发展规划实施和目标实现的声明.....327
五、公司发展规划与现有业务的关系.....327

第十三节 其他重要事项.....328

一、信息披露和投资者关系管理.....328
二、重大合同.....328
三、对外担保情况.....333
四、重大诉讼或仲裁事项.....333

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....335

一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....335
二、保荐人（主承销商）声明.....337
三、发行人律师声明.....338
四、会计师事务所声明.....339
五、资产评估机构声明.....340
六、验资机构声明.....341

第十五节 附件.....342

一、备查文件目录.....342
二、查阅地点.....342

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、常用词语解释

公司、本公司、发行人、地尔汉宇	指	江门市地尔汉宇电器股份有限公司
汉宇有限	指	江门市汉宇电器有限公司，发行人前身
华健电器	指	江门市蓬江区华健电器有限公司
华健厂	指	江门市蓬江区华健电器厂，华健电器的前身
神韵投资	指	江门市江海区神韵投资中心（有限合伙），发行人股东
周原九鼎	指	苏州周原九鼎投资中心（有限合伙），发行人股东
金泽投资	指	苏州金泽九鼎投资中心（有限合伙），发行人股东，原名称为“苏州金泽投资中心（有限合伙）”
地尔有限	指	江门市地尔电器有限公司，发行人的全资子公司
地尔股份	指	江门市地尔电器股份有限公司，地尔有限的前身
甜的电器	指	江门市甜的电器有限公司，发行人的全资子公司
嘉年公司	指	香港嘉年企业公司
硕泰电器	指	江门市蓬江区硕泰电器有限公司
中磁机电	指	江门市蓬江区中磁机电有限公司，2012 年 4 月 9 日更名为江门市中磁机电有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商	指	中国国际金融有限公司

深圳鹏城、发行人会计师	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
发行人律师	指	广东君信律师事务所
国友大正	指	北京国友大正资产评估有限公司
A 股	指	每股面值 1.00 元之人民币普通股
本次发行	指	公司本次发行不超过 3,400 万股境内上市人民币普通股的行为
报告期/最近三年	指	2009 年度、2010 年度及 2011 年度
最近两年	指	2010 年度和 2011 年度
元	指	人民币元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
《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》、《章程》	指	《江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程》
惠而浦	指	Whirlpool Corporation
伊莱克斯	指	Electrolux Group
ARCELIK	指	Arcelik A.S.
VESTEL	指	Vestel Group
卡迪	指	Candy Group

意黛喜	指	Indesit Company SpA
西门子	指	Siemens AG
松下	指	Panasonic Corporation
夏普	指	Sharp Corporation
东芝	指	Toshiba Corporation
三星	指	Samsung Electronics Co.,Ltd.
大宇电子	指	Daewoo Electronics Co.,Ltd.
LG	指	LG Electronics, Inc. (LG)
美的	指	美的集团有限公司
海尔	指	海尔集团公司
意大利 ASKOLL	指	Askoll Group
德国 HANNING	指	Hanning Elektro-Werke GmbH & Co. KG
西班牙 COPRECI	指	Copreci S.Coop
机电商会	指	中国机电产品进出口商会
家电协会	指	中国家用电器协会
IBIS	指	IBIS World Inc.，一家专门从事行业研究的美国研究机构

二、专业术语解释

排水泵	指	一种通过叶轮的旋转使液体因离心力作用由输入管道经输出管道排出的装置，它由电动机、叶轮、含进出水口的泵盖组成

罩极排水泵	指	一种由罩极式电机驱动叶轮高速旋转，将水通过管路输送到一定高度排出的水泵，特指使用在洗衣机、洗碗机等家用电器起排水作用或洗涤作用的水泵
永磁排水泵	指	一种由永磁体作为转子的电机驱动叶轮高速旋转，将水通过排水管输送到一定高度排出的水泵，特指使用在洗衣机、洗碗机等家用器具起排水作用或洗涤作用的水泵
无刷直流排水泵	指	一种由无刷直流电机驱动叶轮高速旋转，将水通过管路输送到一定高度排出或达到一定水压排出的水泵，特指使用在洗衣机、洗碗机等家用电器起排水作用或洗涤作用的水泵
铝漆包线	指	用于导电的金属电线材质为铝的漆包线
铜漆包线	指	用于导电的金属电线材质为铜的漆包线
钢材	指	发行人排水泵生产中的一种原材料，主要指矽钢片及其他钢材原料。其中，矽钢片是一种含碳极低的硅钢薄板，主要用来制作各种变压器、电动机和发电机的铁芯
塑料	指	发行人排水泵生产中的一种原材料，是一种以高分子量有机物质为主要成分的材料，它在加工完成时呈现固态形状，在制造以及加工过程中，可以通过温度调整使其呈熔融态，通过压力来流动、填充到预先设计的模具完成造型
磁芯	指	发行人对使用在其永磁同步电机排水泵上，使用永磁材料加工制造的永磁体转子的俗称，该永磁体与钢轴结合在一起成为永磁同步电机的转子

直通率	指	衡量生产线出产品质水准的一项指标，用以描述生产质量、工作质量或测试质量的某种状况。具体含义是指，在生产线投入 100 套材料中，制程第一次就通过了所有测试的良（合格）品数量
良率乘积	指	“合格率乘积”，这是计算直通率的一个方法，将全部工位的合格率相乘，所得到的最后值，即为直通率
温升	指	导体有电流通过后因为电阻产生电流热效应，随着时间的推移，导体表面的温度不断地上升，按照测试标准要求，最终测得的导体表面温度和初始环境温度的差值，称为温升，温升的单位为开氏（K）
TS16949	指	国际标准化组织（ISO）于 2002 年 3 月公布的一项行业性的质量体系要求，它的全名是“质量管理体系—汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001：2000 的特殊要求”，英文为 ISO/TS16949
BLDC	指	“无刷直流排水泵”，请见“无刷直流排水泵”的释义
六西格玛	指	一种统计评估法，其核心是追求零缺陷生产，防范产品责任风险，降低成本，提高生产率和市场占有率，提高顾客满意度和忠诚度
RSC-MS	指	Restricted Substance Control System，限用物质管理体系

ROHS	指	由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances)。该标准已于 2006 年 7 月 1 日开始正式实施，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。该标准的目的在于消除电机电子产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚共 6 项物质，并重点规定了铅的含量不能超过 0.1%
WEEE	指	报废的电子电气设备，在指令 75/442/EEC 中对“waste”作出了详细的定义，在指令 91/156/EEC 中对其进行了修改。报废实际上是针对 WEEE 指令中附件Ⅰ中所有类别的产品，即使该产品并无达到使用寿命结束的阶段，只要被消费者丢弃都视为废弃物
IPQC	指	Input-Process Quality Control，是指产品物料投入生产到产品最终包装过程的品质控制
OQC	指	Out-going Quality Control，成品出货检验

特别说明：本招股说明书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

中文名称：	江门市地尔汉宇电器股份有限公司
英文名称：	Jiangmen iDear-Hanyu Electrical Joint-Stock Co., Ltd.
住所：	江门市高新技术开发区清澜路 336 号
注册资本：	10,000 万元
法定代表人：	石华山
成立日期：	2002 年 11 月 26 日
经营范围：	家用电器及配件、电子元件的生产加工、兼营五金制品、塑料制品、模具加工、机械配件的生产和销售；医疗器械的生产和销售（按《医疗器械生产企业许可证》核定经营范围经营）。
邮政编码：	529000
电话：	0750-3839060
传真：	0750-3839366
互联网网址：	www.idearhanyu.com
电子信箱：	idearhanyu@oceanhanyu.com

二、公司控股股东、实际控制人简介

发行人的控股股东为石华山，实际控制人为石华山与梁颖光夫妇（以下合称“石华山夫妇”）。石华山直接持有发行人 62.025%的股份，并通过持有神韵投资 24.7%的财

产份额间接持有发行人 5.1067%的股份。梁颖光通过持有神韵投资 5.25%的财产份额间接持有发行人 1.0854%的股份。石华山与梁颖光系 1995 年 2 月 22 日依法登记结婚的夫妻，两人合并持有发行人 68.2172%的股份。石华山夫妇最近两年内通过直接或间接持有汉宇有限或发行人的股份总数均超过汉宇有限或发行人其余股东，且能够实际支配汉宇有限或发行人的行为，并在最近两年内没有发生变更。控股股东与实际控制人的身份情况如下：

姓名	性别	身份证号	国籍	住所	是否拥有境外永久居留权
石华山	男	11010819680123XXXX	中国	广东省江门市蓬江区	无
梁颖光	女	44071119710922XXXX	中国	广东省江门市蓬江区	无

石华山，男，1968 年 1 月 23 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1989 年至 2003 年期间，就职于江门市金羚电器有限公司，历任技术科副科长、进出口部部长；2003 年至 2005 年，担任发行人董事、总经理；2005 年至今，担任发行人董事长、总经理；2009 年至 2011 年，担任地尔股份董事长与总经理；2004 年 4 月至 2010 年 10 月 27 日担任华健厂法定代表人，2010 年 10 月至 2012 年 2 月担任华健电器执行董事；现兼任神韵投资执行事务合伙人、地尔有限执行董事兼总经理、甜的电器执行董事兼经理、中磁机电执行董事。

梁颖光，女，1971 年 9 月 22 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1991 年至 2005 年，就职于中国工商银行股份有限公司江门市分行营业部，担任会计职务；2005 年至 2011 年，在发行人财务部工作；2011 年至今，就职于发行人下属子公司地尔有限，任副总经理。

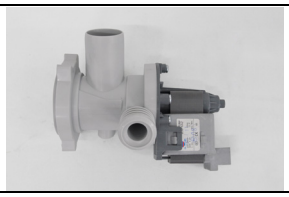
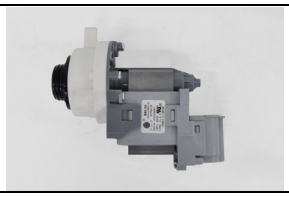
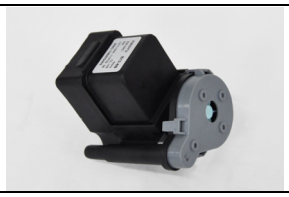
根据石华山、梁颖光所居住辖区江门市公安局堤东派出所出具的证明，发行人实际控制人石华山和梁颖光自 2009 年 1 月 1 日以来没有刑事犯罪记录。发行人控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。

三、发行人主营业务概述

发行人主营业务为高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售。公司产品包括家用电器排水泵和少量气泡泵、进水阀、水洗机、迷你洗衣机等相关产品。其中，家用电器排水泵为公司主要产品，是洗衣机、洗碗机等家用电器的核心零部件，其质量稳定性

和节能效率是洗衣机和洗碗机整体质量和节能降耗的重要保障。

公司主要产品家用电器排水泵主要包括通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵三大类产品。2011 年、2010 年和 2009 年，公司家用电器排水泵销售收入分别为 39,284.27 万元、34,356.71 万元和 14,344.29 万元，分别占公司同期主营业务收入 92.97%、96.70%和 96.44%。公司主要产品的图示和功能如下：

	通用排水泵	专用排水泵	冷凝泵
图示			
功能	通用排水泵具有排水流量稳定、噪音低、使用寿命长、能耗低等特点，用于普通容量的洗衣机、洗碗机等电器排水。	专用排水泵具有排水稳定、流量大、排水扬程高的特点，还具有防沙、防异物堵塞的功能，用于大容量、要求排水扬程高的洗衣机排水。	冷凝泵具有排水流量稳定、噪音低、使用寿命长、体积小、能耗低等优点，用于将干衣机底部集水槽中的冷凝水排出。

公司生产的家用电器排水泵是一种由交流永磁同步电机驱动的离心式水泵，按线圈绕组材质可以分成铝线泵和铜线泵，两种类型的排水泵区别主要在于铝线泵的电机定子线圈使用铝漆包线绕制，铜线泵的电机定子线圈使用铜漆包线绕制，两种类型的排水泵均可以满足客户要求。2011 年、2010 年和 2009 年，公司铝线泵销售收入分别为 20,140.26 万元、18,007.44 万元和 8,479.12 万元，分别占公司同期总收入的 47.61%、50.61%和 56.91%。2011 年、2010 年和 2009 年，公司铜线泵销售收入分别为 19,144.01 万元、16,349.27 万元和 5,865.17 万元，分别占公司同期总收入的 45.25%、45.95%和 39.37%。

此外，公司开发了独具特色的节能、环保、健康家用电器整机产品，包括水洗机、“洁蛋”迷你洗衣机和家用厨余处理机。产品的图示和功能如下：

	洁肠水疗仪 （商品名：水洗机）	“洁蛋”迷你洗衣机	家用厨余处理机
图示			
功能	水洗机是电子智能座便器与肠道水疗仪的结合，是用户在家庭里可以非接触式灌洗直肠和清洁肛部的医疗器械，适	“洁蛋”迷你洗衣机是具臭氧消毒功能、洗涤容量为 1KG 的洗涤消毒一体化家用小型洗衣机。	厨余机具有将有机食物垃圾分解为有机肥料，并将尾气分解为二氧化碳、水蒸汽的功能，是可直接安装于室内的节

	洁肠水疗仪（商品名：水洗机）	“洁蛋”迷你洗衣机	家用厨余处理机
	用于清除人体肠道中的宿便，可与洗剂或生理盐水配套用于外阴、肛门的清洗或烘干。		能环保型微生物厨余垃圾处理机。

发行人是国内最早研发并规模化生产家用电器永磁排水泵的企业之一，是国内洗衣机、洗碗机排水泵产销量最大的专业生产厂家。

发行人由汉宇有限整体变更设立，自设立以来承继了原主营业务，专注于高效节能家用电器排水泵的研发、制造和销售。报告期内，发行人主营业务及主要产品未发生变化。

四、发行人近三年财务数据和主要财务指标

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产	229,917,767.56	264,284,203.97	57,453,679.38
非流动资产	97,312,718.04	41,486,306.34	40,339,308.74
资产总计	327,230,485.60	305,770,510.31	97,792,988.12
流动负债	70,535,730.72	110,863,449.74	42,213,097.09
非流动负债	1,037,156.03	100,000.00	10,000,000.00
负债合计	71,572,886.75	110,963,449.74	52,213,097.09
所有者权益合计	255,657,598.85	194,807,060.57	45,579,891.03
负债和所有者权益总计	327,230,485.60	305,770,510.31	97,792,988.12

（二）利润表主要数据

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	423,051,192.19	355,774,680.45	148,986,385.96
营业成本	279,254,635.03	246,928,786.42	118,145,798.65
营业利润	93,067,427.12	59,963,529.01	9,498,069.23

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利润总额	93,764,199.30	60,516,291.90	9,491,656.60
净利润	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
归属母公司股东净利润	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	76,251,251.03	56,374,328.38	9,730,829.21

（三）现金流量表主要数据

单位：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	18,321,347.62	29,285,792.54	8,360,497.88
投资活动产生的现金流量净额	-65,565,867.54	-15,407,139.76	-9,773,934.88
筹资活动产生的现金流量净额	-34,577,715.11	120,141,998.06	8,610,415.43
现金及现金等价物净增加额	-81,822,235.03	134,020,650.84	7,196,978.43

（四）主要财务指标

以下财务指标除特别说明外，为合并报表口径。

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	3.26	2.38	1.36
速动比率	2.52	2.24	1.15
资产负债率（母公司）	21.13%	36.02%	54.34%
资产负债率（合并报表）	21.87%	36.29%	53.39%
每股净资产（元）	2.56	-	-
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.16%	0.00%	0.00%

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	4.93	6.28	7.57
存货周转率	8.26	20.24	12.05
息税折旧摊销前利润（万元）	9,976.24	6,769.45	1,485.47
利息保障倍数（倍）	160.71	33.72	10.43
每股经营活动的现金流量（元）	0.18	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
每股净现金流量（元）	-0.82	-	-
归属母公司股东净利润（万元）	8,023.81	4,538.58	815.59
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	7,625.13	5,637.43	973.08

五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 3,400 万股，占公司发行后总股本的比例不超过 25.3731%
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 13,400 万股
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式，或采用中国证监会核准的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并已申请开通创业板市场交易的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

六、募集资金运用

本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额拟全部用于投资以下按轻重缓急顺序排列的项目：

单位：万元

序号	项目名称	立项核准或项目备案文件	投资总额	投资时间计划			利用募集资金投资额
				2011年	2012年	2013年	
1	家用电器排水泵扩产及技术升级项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729021]	18,775	279	14,032	4,464	18,775
2	洗碗机用洗涤循环泵项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729018]	10,784	-	8,276	2,508	10,784
3	洗碗机底部总成项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729019]	10,804	-	7,104	3,700	10,804
4	新型家庭水务节水系统项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729020]	3,493	-	2,201	1,292	3,493
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-	-

本次募集资金投资项目已进行可行性分析，取得了投资项目备案证。若本次发行募集资金不能满足项目投资的需要，则不足部分由发行人自筹资金解决。关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

七、发行人的核心竞争优势

（一）技术及研发优势

在长期的研发实践中，发行人坚持以市场为导向、以创新为原则，形成了特有的新产品研发战略和管理模式。发行人的技术及研发优势主要在于持续技术创新所带来的产品性能和成本优势。截至 2011 年 12 月 31 日，发行人已拥有专利 66 项，其中境内发明专利 5 项、境外发明专利 1 项；正在申请的专利 43 项，其中正在申请的发明专利 21 项、境外专利 9 项。公司主要技术创新点包括铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术、叶轮启动机构技术和水冷技术，该等技术创新均已获得专利，具体情况如下：

1、铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术

首先，发行人经过多年研究和大量实验，在行业内率先掌握了在家用电器排水泵生

产中采用铝漆包线代替铜漆包线的关键技术并形成了独立自主的专利。由于铜和铝的原材料价格差异，此技术的应用降低了公司产品的生产成本，增强了公司的竞争力。

其次，发行人也掌握了铝线圈塑封技术，即将铝漆包线引出线的焊接部位外表面覆盖或包覆绝缘物，使整个铝漆包线用塑料或环氧树脂容器密封的技术。使用该技术后，更有效防止铝漆包线线圈绕组被腐蚀，防止铝漆包线与铜端子之间在空气中氧气的作用下发生铜铝氧化反应，有效地防止线圈因为异常导致热量急剧升高并最终导致漆包线绝缘层失效短路、放电、着火的风险。而且，此技术应用成本低、质量可靠、制造可行性强。另外，发行人掌握的此项铝线塑封技术还可以有效的起到防水和防尘的作用。

2、叶轮启动机构技术

发行人的叶轮启动机构技术的优点在于使用该结构的永磁排水泵可以实现电机近乎零负载启动，有效地解决了永磁单相电机启动力矩小这一永磁排水泵的核心技术难点。此外，发行人设计的风叶耦合结构成本低，使用寿命长，并且在整个寿命周期内启动噪音变化较小。目前，发行人是世界上为数不多的拥有此类技术的家用电器排水泵生产企业之一。2011 年 11 月 15 日，公司专利“一种离心式排水泵”(US8057199B2)获得美国专利局授权，标志着发行人的叶轮启动机构技术正式获得了国际认可，为公司未来发展提供了有效的知识产权保护手段，增强了客户对公司产品的信心。

3、水冷技术

发行人利用家用电器排水泵泵腔有水的特性，在定子铁芯表面包覆了一个循环水腔，使流经循环水腔的水不断将运行过程中定子铁芯的热量带走，从而有效地降低了驱动电机的温升。通过这一技术的使用，公司产品在保持原有性能不变的条件下温升更低，从而更加节省材料成本并实现更高的运行效率，很大程度上避免了高温升可能带来的危险，也为满足不同客户需求提供了更多的解决方案。应用该技术的家用电器排水泵产品已经成功地应用于惠而浦、三星等多个集团客户的整机产品。

公司以上核心技术有很强的可移植性，可应用于未来生产的各类家用电器排水泵之中，有力地提高了公司排水泵产品的整体竞争力，为发行人保持销售的快速增长提供了重要保障。

此外，公司汇聚了专业涵盖电磁学、流体力学、结构设计、模具设计等多学科及应

用技术领域的技术研发队伍，研发人员科研能力及未来人才储备的优势突出。发行人具备持续强有力的研发能力与技术配套优势，能够在客户开发新产品阶段即切入参与配套研发工作，掌握市场先机。基于公司强大的技术优势和产品研发能力，报告期内公司研发完成的主要家用电器排水泵系列及衍生产品包括：BLDC 循环水泵、高扬程大流量排水泵、BLDC 排水泵、干衣机用冷凝泵、水冷式排水泵、水冷式循环泵、洗碗机底部总成以及洗衣机塑封脱水电机等。

公司在 2010 年底参与了全国家电标准化技术委员会秘书处关于《洗衣机排水泵技术要求》行业标准的制定，并成为该标准的副组长单位。此外，公司被认定为高新技术企业和广东省省级企业技术中心，公司的高效全塑封铝漆包线永磁电机式排水泵产品被认定为广东省高新技术产品。

（二）成本优势

发行人产品具有的成本优势主要体现在：

1、先进生产技术。发行人掌握铝漆包线代替铜漆包线的关键技术并形成了独立自主的专利技术，大幅降低了产品的生产成本。另外，公司家用电器排水泵采用线圈定子整体塑料封装技术，将漆包线采用阻燃材料完全包覆，从而保证铝漆包线的持续正常使用。此外，公司掌握的水冷技术也有利于降低产品的材料成本。

2、强大的供应商管理体系。目前，公司 98%以上的原材料和零部件来自公司审定的国内合格供应厂商，并且已经建立了长期稳定的配套产品供应体系，能够保证以优惠的价格进行原材料及零部件采购，并且其中近 60%的供应商集中在珠三角地区，运输成本较低。

3、精益生产方式。公司通过精益生产方式，消除生产过程中的等待、重复搬运、点数等无效劳动，降低仓库库存，提高自动化程序，从而缩短交货周期，提高了生产效率，降低了生产成本。

（三）客户优势

家用电器排水泵下游客户对家用电器排水泵的质量、品牌和生产能力有着高标准的要求，家用电器排水泵生产企业与下游客户建立长期稳定的合作关系需要相当长的周期。客户关系需要建立在长时间沟通、高标准产品和充分信任的基础之上，相当数量的

优质客户资源如惠而浦、伊莱克斯和三星等的积累均需要较长时间才有可能完成，领先进入企业会形成明显的先发优势。一般情况下，一旦建立稳定的客户关系后，优质的大客户轻易不会更换零部件供应商。

发行人的主要客户包括海尔、美的、三星、惠而浦、大宇电子、VESTEL 等国内外领先的家电制造企业。公司通过不断的技术创新、产品质量提升、成本优势以及与客户长时间的接触，获得了众多国内外领先的家电制造客户的认可，从而进入了客户的供应链并与客户形成了长期稳定的合作关系，逐渐形成了强大的客户优势和销售网络优势。

（四）产品质量优势

家用电器排水泵是洗衣机、洗碗机的核心零部件之一，家用电器排水泵的下游客户尤其是国际知名企业如惠而浦、伊莱克斯和三星等对排水泵产品的质量均有着极高要求。此外，由于下游客户产品的型号、运行参数等各不相同，因此下游客户往往对家用电器排水泵有着较强的个性化定制要求。

公司在产品质量控制方面的优势明显，具体体现在发行人采用全流程的质量监管体系，通过在产品研发阶段对质量事前认可、原材料供应商的原料质量监督、零部件装配过程中的抽查以及对产成品的最终检验的全流程质量控制的方式来保证公司的产品质量优异。

此外，公司已通过最新的 ISO 质量体系认证，从而能够保证公司在更严格的质量体系下大批量生产公司的主要产品。同时，公司家用电器排水泵产品管理体系实际按照更严谨的 TS16949 进行建制、运行和维护，在实际运行过程中充分应用了 TS16949 要求的核心工具，这也是发行人能够顺利通过国际知名品牌公司质量考核的原因之一。

公司 2011 年、2010 年和 2009 年组装车间直通率分别为 98.11%、96.63%和 92.70%，报告期内质量目标达成状况趋势良好。从 2011 年开始公司计划将各部门的质量目标全部统筹实施，同时将直通率延伸到注塑车间、线圈车间、组装车间，对三个车间的良率乘积进行管控。目前公司家用电器排水泵类产品在客户端的故障率基本控制在万分之五至万分之八的水平，普遍优于客户对于家用电器排水泵产品不良率的要求。

（五）良好激励机制优势

公司已建立良好的激励机制，具备较强的机制优势。目前，公司大部分董事、监事、

高级管理人员及核心人员均直接或间接持有公司股份，使得公司的发展和管理层的利益一致，极大地调动了管理层的积极性与创造性，有利于公司实现长期发展战略与目标。

此外，为激励全公司人员进行技术创新，公司建立了长期机制，不论职位级别、职责分工，所有申请并获得授权的发明、实用新型、外观专利均给予物质和精神奖励。对全体员工因为引进新材料、新工艺、新技术、新结构从而使得公司产品在成本、合格率、生产效率、人力成本等方面获得改善的情况，公司结合绩效考核制度，对相关员工进行激励。

第三节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：	江门市地尔汉宇电器股份有限公司
英文名称：	Jiangmen iDear-Hanyu Electrical Joint-Stock Co., Ltd.
住所：	江门市高新技术开发区清澜路 336 号
注册资本：	10,000 万元
法定代表人：	石华山
成立日期：	2002 年 11 月 26 日
经营范围：	家用电器及配件、电子元件的生产加工、兼营五金制品、塑料制品、模具加工、机械配件的生产和销售；医疗器械的生产和销售（按《医疗器械生产企业许可证》核定经营范围经营）。
邮政编码：	529000
电话：	0750-3839060
传真：	0750-3839366
互联网网址：	www.idearhanyu.com
电子信箱：	idearhanyu@oceanhanyu.com
负责信息披露和投资者关系的部门：	证券部
部门负责人：	马俊涛
电话：	0750-3839060

二、本次发行的基本情况

股票种类： 人民币普通股(A 股)

每股面值： 人民币 1.00 元

发行股数： 不超过 3,400 万股，占公司发行后总股本的比例不超过 25.3731%

定价方式： 由公司及其主承销商根据初步询价结果确定发行价格，或按中国证监会认可的其他方式确定发行价格

每股发行价格： 【】元

发行后每股收益： 【】元（按照【】年度经审计的扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润的较低者除以本次发行后总股本计算）

发行市盈率： 【】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股收益确定）

发行前每股净资产： 2,56 元（按 2011 年 12 月 31 日经审计的数据计算）

发行后每股净资产： 【】元（扣除发行费用）

发行市净率： 【】倍（按发行后每股净资产计算）

发行方式： 采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式，或采用中国证监会核准的其他发行方式

发行对象： 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并已申请开通创业板市场交易的境内投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式： 由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销的方式承销

募集资金总额和净额： 【】元；扣除发行费用后，募集资金净额【】元

发行费用概算： 本次发行费用总额为【】万元，其中承销费【】万元；保荐费【】万元；上网发行费【】万元；招股说明书印刷费【】万元；申报会计师费【】万元；律师费【】万元；股份托管登记费【】万元；印花税【】万元等

三、本次发行的有关当事人

（一）发行人：江门市地尔汉宇电器股份有限公司

法定代表人：石华山

住所：江门市高新技术开发区清澜路 336 号

电话：0750-3839060

传真：0750-3839366

联系人：马俊涛

（二）保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

法定代表人：李剑阁

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

保荐代表人：黄钦、龙亮

项目协办人：赵言

项目经办人：梁锦、靳莹、张刚、朱传仁

（三）发行人律师：广东君信律师事务所

负责人：谈凌

住所：广州市农林下路 83 号广发银行大厦 20 楼

电话：020-87311008

传真：020-87311008

经办律师：高向阳、戴毅

（四）保荐人（主承销商）律师：广东信达律师事务所

负责人：麻云燕

住所：深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 24 层

电话：0755-88265288

传真：0755-83243108

经办律师：张炯、聂阳

（五）会计师事务所：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

负责人：饶永

住所：深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼

电话：0755-82237570

传真：0755-82237549，0755-82237546

经办注册会计师：蔡繁荣、徐艳莉

（六）资产评估机构：北京国友大正资产评估有限公司

负责人：陈冬梅

住所：北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 707 室

电话：010-85868816

传真：010-85868385

签字注册资产评估师：李巨林、赵海豪

（七）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

负责人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（八）收款银行：

户名：【】

账号：【】

四、发行人与本次发行有关中介机构的权益关系

截至本招股说明书签署日，公司及全体董事与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、有关本次发行的重要时间安排

刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
询价推介日期	【】年【】月【】日-【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资于公司的股票会涉及一系列风险。敬请投资者在评价公司此次发售的股票时，充分阅读本招股说明书提供的各项资料，并应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、所得税优惠到期或变化的风险

2008 年 12 月，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局批准为国家重点扶持的高新技术企业，取得了《高新技术企业证书》（证书编号：GR200844000657），认定有效期三年。根据国税函[2009]203 号《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的规定，公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年度适用 15%的所得税优惠税率。

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 2012 年 2 月 27 日联合下发的《关于公布广东省 2011 年第一批通过复审高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2012]33 号），发行人已于 2011 年 8 月 23 日通过了高新技术企业资格复审，证书编号为 GF201144000033，有效期三年，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

报告期内，公司所得税税收优惠金额及其占利润总额和净利润的比例，如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
发行人合并利润总额	9,376.42	6,051.63	949.17
发行人母公司利润总额	9,533.68	6,258.12	1,066.10
子公司应纳税所得额	-	-	0.08
发行人母公司应纳税所得额	8,884.15	5,895.21	719.11
发行人母公司实际税率	15%	15%	15%
按 15%税率计算发行人母公司应交所得税额	1,332.62	884.28	141.42

项目	2011 年	2010 年	2009 年
全国统一税率	25%	25%	25%
按全国统一税率计算的母公司应交所得税额	2,221.04	1,473.80	235.68
母公司的所得税税收优惠金额	888.42	589.52	94.26
合并的所得税税收优惠金额	888.42	589.52	94.26
合并的所得税税收优惠占合并利润总额比例	9.47%	9.74%	9.93%
合并的所得税税收优惠占合并净利润比例	11.07%	12.99%	11.56%

备注：(1)上表中应纳税所得额系根据申报财务报表计算得出；(2) 2009 年公司应交所得税额为 141.42 万元，系根据原所得税纳税申报的金额填列。此次申报财务报表调减了利润总额，但由于所得税已交，因此未调整应交所得税。

由上表测算可见，除 2009 年由于申报财务报表调减原始报表利润总额，但当期所得税已缴纳且无法调整外，公司 2010 年和 2011 年高新技术企业所得税税收优惠占当期净利润的比重分别为 12.99%和 11.07%，报告期内高新技术企业的所得税优惠政策对公司盈利有一定影响。如果国家上调高新技术企业的优惠税率或公司未来不能被继续认定为高新技术企业，将会增加公司的所得税成本，并对公司的盈利能力产生不利影响。但是，公司享受高新技术企业所得税税收优惠所减免的企业所得税金额占其净利润的比例较低，公司对高新技术企业所得税优惠不存在重大依赖。

二、出口退税政策变化风险

公司出口家用电器排水泵产品享受免、抵、退的增值税税收优惠政策。根据《中华人民共和国海关进出口税则》2011 年中英文对照版中描述的税则号，报告期内公司生产的家用电器排水泵根据产品的结构和功能适用于“其他单相交流电机”、“其他非农业电动叶片泵”、“其他微电机”、“电动叶片多重密封泵”等享受出口退税政策的产品类别，2011 年和 2010 年公司生产的家用电器排水泵适用于 15%和 17%的出口退税率。2009 年公司生产的家用电器排水泵根据产品的结构和功能适用于 14%、15%和 17%的出口退税率。

公司家用电器排水泵产品属于国家鼓励出口范围，出口退税率的提高增强了公司产品的出口竞争力，有利于公司出口业务的快速扩张。2011 年、2010 年及 2009 年公司出口收入分别为 29,799.10 万元、22,574.50 万元和 9,688.75 万元，应收出口退税额分别为

2,086.11 万元、1,249.39 万元和 528.03 万元。

公司享受的出口退税政策对自身经营业绩的具体影响如下表所示：

单位：万元

	2011 年	2010 年	2009 年
增值税退税率	15%、17%	15%、17%	14%、15%、17%
应收出口退税额	2,086.11	1,249.39	528.03
扣除非经常性损益后的净利润	7,625.13	5,637.43	973.08
应收出口退税额占扣除非经常性损益后的净利润的比例	27.36%	22.16%	54.26%

出口退税政策及出口退税率的变动将对公司的营业成本产生影响。报告期内公司的实际营业成本、假设公司不享受任何出口退税政策情况下的营业成本及其增加比例如下表所示：

单位：万元

	2011 年	2010 年	2009 年
实际营业成本	27,925.46	24,692.88	11,814.58
假设公司不享受任何出口退税政策情况下的营业成本	30,011.57	25,942.27	12,342.61
假设公司不享受任何出口退税政策情况下的营业成本的增幅	7.47%	5.06%	4.47%
实际毛利率	33.99%	30.59%	20.70%
假设公司不享受任何出口退税政策情况下的毛利率	29.06%	27.08%	17.16%

如果国家下调家用电器排水泵产品的出口退税率，将会增加公司的营业成本，并对公司出口产生一定程度的影响，进而影响公司的经营业绩。公司已与国外客户建立了紧密的合作关系，依靠自身的技术和质量控制等优势，公司对出口产品拥有一定的市场定价话语权，可以通过适度提价的方式来抵消出口退税率下调产生的影响。同时，随着生产规模的扩大，公司与供应商的谈判能力进一步加强，公司还可以通过与供应商协商的方式来降低原材料采购价格。如果未来出口退税政策发生变化时，通过谈判调整销售价格或降低原材料采购价格并不能完全保证消除出口退税率变化对公司经营业绩的影响，出口退税率的变动将可能会对公司盈利产生一定影响。

三、汇率风险

2011 年、2010 年及 2009 年，公司分别有 70.52%、63.54%及 65.14%的主营业务收

入来自出口销售，主要以美元和欧元结算。自 2010 年 6 月中国人民银行宣布进一步推进人民币汇率形成机制改革后，人民币兑美元和欧元汇率已有一定程度的上升，对公司的经营业绩造成一定程度影响。2010 年以来，公司较好地运用了远期结汇的金融工具，在一定程度上弥补了汇率变动对公司利润的影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
人民币兑美元升值幅度	4.84%	3.01%	0.12%
人民币兑欧元升值幅度	7.56%	9.80%	-2.71%
汇兑净损失（收益以“-”号填列）	328.92	294.56	25.90
远期结汇合约到期交割收益（损失以“-”号填列）	251.56	3.41	-
实际汇兑净损失（收益以“-”号填列）	77.36	291.15	25.90
利润总额	**9,376.42**	**6,051.63**	**949.17**
汇兑净损失/利润总额	**3.51%**	**4.87%**	**2.73%**
实际汇兑净损失/利润总额	**0.83%**	**4.81%**	**2.73%**

备注：汇率数据来自于中国人民银行汇率查询，采取人民币汇率中间价

随着公司销售规模的不断扩大，预计公司的出口销售收入占比将保持稳定，汇率的波动对公司的经营业绩的影响总体可控。尽管公司为降低汇率变动风险，已采取了与中国工商银行股份有限公司江门分行签订货币远期交易合同，和客户约定随汇率变化而相应改变产品价格等措施，但若未来人民币兑美元和欧元汇率进一步持续上升，将仍可能对公司业绩产生不利影响。

四、技术保密和知识产权保护的风险

公司作为一家以自主创新为核心竞争力的高新技术企业，商标和专利等知识产权对公司业务发展具有重要作用。截至 2011 年 12 月 31 日，公司已拥有专利 66 项。公司正在申请的专利 43 项，其中正在申请的境外专利 9 项。公司已拥有境内注册商标 10 项，境外注册商标 21 项。虽然公司相关专利及专利申请受到法律保护，但是，公司无法保证公司专利技术不会被竞争对手侵权或仿制。若竞争对手侵权或仿制发行人专利技术，而公司未能及时、有效地制止竞争对手的侵权行为并获得赔偿，则可能对公司生产经营产生不利影响。

五、募投项目投产后产能扩张和新产品推广导致的销售风险

根据公司募投项目计划，在募投项目达产后，公司将具备 3,650 万个家用电器排水泵的年生产能力。公司将继续发挥产品的技术优势和公司的研发优势、充分利用现有客户渠道优势继续挖掘客户采购潜力、以良好的性价比提高铝线泵销售比重等措施保障公司家用电器排水泵产品的销售，但如果出现经济环境大幅波动导致家用电器排水泵市场需求不足或市场需求增长不及预期、行业竞争加剧、家用电器排水泵出现重大技术革新、主要客户终止向公司采购等情况，则会对公司新增产能的利用率和预期收益产生不利影响。

公司的洗涤循环泵是充分利用了公司现有家用电器排水泵技术积累的良好基础，同时创新性地结合电子控制单向启动运行技术、转子腔密封设计技术而开发出的节能高效新产品，产品技术及生产技术成熟，且具有良好的市场竞争优势。该产品是洗碗机的核心关键部件，目标客户与公司现有的家用电器排水泵的客户重合度较高，目前已经与部分客户确定合作意向并进入样品测试反馈阶段。但如果该产品出现市场和客户需求不及预期的情况，则会影响预期的产能利用率和收益。

公司的洗碗机底部总成产品是按照高集成、简易化、节能、环保的新要求，专业设计洗碗机底部重要零件的新型集成方式，能够大幅降低洗碗机的制造成本，市场前景良好，但由于该产品是公司首创且专利尚在申请过程之中，如出现客户需求和接受程度不及预期、产品被竞争对手仿制等情况，则会对公司新增产能的利用率和预期收益产生不利影响。

公司的家庭水务节水系统是公司现有主营业务产品家用电器排水泵应用领域的创新性扩展，是充分利用公司在小型泵阀类电机方面以及在自动电路控制方面的专业积累，开发出的家庭用小型自动节水系统产品，是公司现有主营产品的应用延伸。该产品技术上已基本成熟且具有较为广阔的市场空间，但如果出现消费者对产品不认同、房地产开发商对产品的需求不及预期等情况，则会对公司新增产能的利用率和预期收益产生不利影响。

六、产能提升不及预期的风险

截至 2009 年末、2010 年末及 2011 年末，公司固定资产原值分别为 4,854.63 万元、5,392.55 万元和 7,290.89 万元，年增长率分别为 24.28%、11.08%和 35.20%，其中机械设备原值年增长率分别为 63.38%、24.74%和 51.12%，模具年增长率分别为 43.69%、15.48%和 41.09%；同期发行人家用电器排水泵的设计产能分别为 770 万个、1,370 万个和 1,850 万个，产能的年增长率分别为 48.08%、77.92%和 35.04%。报告期内，发行人产能的增长率超过同期固定资产的增长率，主要原因为报告期内发行人主要通过改善工艺、提高人工效率、增加部分固定资产等方式综合实现产能提升。受厂房、设备等因素影响，公司继续通过改善工艺、提高人工高效率来提升产能的空间有限，未来将主要通过进行固定资产投资来实现产能提升，虽然公司在进行固定资产投资前均会考虑各方面因素，为产能提升了做多方面的准备，并进行了详细的财务测算，但实际实施过程中受到施工、场地、人员经验、设备调试、固定资产折旧等变化因素的影响，存在产能提升低于公司预期、无法满足公司生产经营需要的风险，将可能对公司的生产经营带来不利的影响。

七、市场需求不足或市场需求增长不及预期的风险

家用电器排水泵行业的景气度主要取决于家用电器行业，尤其是洗衣机和洗碗机行业的发展状况，而洗衣机和洗碗机行业受全球及国内的整体经济状况、居民收入水平等因素影响较大。欧美等发达国家对洗衣机和洗碗机需求量较大，公司的成长得益于此。随着中国等发展中国家经济发展、GDP 及人均消费能力的逐步提高，发展中国家对洗衣机和洗碗机行业的需求量也快速增加，为公司未来发展提供了巨大的市场空间。

2008 年及 2009 年的全球金融危机导致全球经济增长放缓，市场需求出现下降，对公司的经营产生了一定负面影响。虽然目前全球经济有所转好，但公司无法保证未来不会出现类似的经济增长放缓甚至衰退的情况，这都可能会对公司的经营与财务状况产生负面影响。同时，作为洗衣机和洗碗机主要销售地区的欧洲、美洲等发达国家和地区，其洗衣机和洗碗机保有量已较大，未来销量的增幅将逐步下降；亚洲、南美洲和非洲的发展中国家和地区，作为洗衣机和洗碗机的新兴消费市场，尽管销量增幅较大，但仍处于起步阶段，整体销量占比较小。下游行业的需求不足将有可能导致公司家用电器排水

泵产品销售数量无法保持持续快速增长，可能导致公司营业收入增幅逐步放缓。

八、行业竞争加剧风险

在市场需求不断扩大的大背景下，公司所处行业内现有企业有可能进一步迅速扩充产能；国外家用电器排水泵生产商在向我国国内市场出口的同时，也通过在国内投资设厂的方式，直接参与国内家用电器排水泵产品市场竞争；我国对采用新原理，在功能、结构上有重大创新的新兴泵技术，尤其是对公司生产的高效节能家用电器排水泵相关产业也高度重视，受国家产业政策推动，未来也可能有更多的资本进入家用电器排水泵生产领域。尽管家用电器排水泵生产有较高的技术、资金、人才、渠道等壁垒，迅速进入这一领域、掌握技术、实现规模化生产和产品销售有较大难度，但公司不能保证行业竞争不会加剧，若公司不能及时有效应对竞争，将可能对公司生产经营带来不利的影响。未来，公司将继续利用现已形成的品牌、技术与规模优势，积极扩充产能以进一步巩固公司的竞争优势。

九、原材料价格波动风险

公司生产所用主要原材料为铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料、磁芯，其价格变化对公司利润有重要影响。

2011 年、2010 年及 2009 年，主要原材料成本占公司营业成本的比例分别为 62.39%、58.75%和 55.76%，占直接材料成本比例分别为 74.67%、71.22%和 70.26%，原材料价格变化对公司毛利率水平有重要影响。报告期内主要原材料价格存在一定波动，虽然公司采取精益生产降低成本、扩大产能实现规模经济、改进技术以价格较低的铝漆包线代替铜漆包线等手段，化解了原材料价格上涨的部分不利因素，但如果主要原材料价格未来持续大幅波动，或者公司不能持续创新，都将会对公司生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

十、经营活动现金流低于净利润的风险

由于公司客户采购流程特点及资金管理体制的影响，客户一般在采购完成后的一段时间之后再向排水泵制造商开始支付采购款，所以报告期内，公司每笔业务“销售商品、提供劳务收到的现金”与“购买商品、接受劳务支付的现金”在时间上并不匹配，会出现历史订单“销售商品、提供劳务收到的现金”与新增订单“购买商品、接受劳务支付的现金”处于同一报告期内的情况。而公司目前正处于高速发展阶段，产品生产和销售规模快速扩大，导致公司每年“购买商品、接受劳务支付的现金”增加迅速，而“销售商品、提供劳务收到的现金”却因为销售季节性、客户采购款“跨期”支付的原因不能受益于公司当年销售增长，导致公司在报告期内经营活动现金流低于净利润。

报告期内，公司产品毛利率相对较高，单位产品的生产成本相对较低，公司每年回收的货款可以支付当年购买原材料、劳务等经营性现金支出。通过合理的资金安排，公司经营活动现金流净额低于净利润的情况对公司业务规模迅速增长及财务状况稳定未造成不利影响。然而，随着公司研制的新产品不断的投放市场，公司有望在未来一段时期内仍保持高速增长，因此，现金流管理的压力依然存在。如公司在高速扩张的进程中不能合理的安排资金使用，将为生产经营带来不利影响。

十一、募集资金投资项目建设风险

本次募集资金投资项目的建设是一项系统工程，技术要求较高，投资金额较大，对项目组织管理水平要求较高。虽然公司已制定了详实的项目建设计划，募集资金到位后，将设立专门机构，由专人负责，对其进行专项管理，保证项目建设按计划进行。公司也将对项目工程质量、进度及建设费用进行严格控制，力争早日完成并投入生产，但在建设过程中，不能排除由于不可预见的因素，导致项目建设未能如期完成等情形，可能影响项目收益的风险。

十二、募集资金投资项目无法实现预期收益的风险

本次募集资金投资项目可行性分析是基于当前的国内外市场环境、技术发展趋势、公司的研发能力和技术水平、订单的预计执行情况等因素做出。虽然公司在决策过程中

综合考虑了各方面的情况，为投资项目作了多方面的准备，认为募集资金投资项目有利于完善公司产品结构、拓宽市场领域、增强公司未来的持续盈利能力，但项目在实施过程中可能受到市场环境变化、国家产业政策变化以及设备供应、客户开发、产品市场销售状况等变化因素的影响，致使项目的实际盈利水平和开始盈利时间与公司的预测出现差异，从而影响项目的投资收益。同时，由于募投项目实现的新增产能包括一部分新产品尚需开拓新客户，如果出现产品研发不利、客户开拓不足的情况，也将无法实现预期的经济效益。如果投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力无法消化新增的产能，公司将会面临投资项目无法达到预期收益的风险。

十三、募集资金投资项目新增折旧、摊销影响公司业绩的风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产 5,306.18 万元，占总资产的 16.22%，占比相对较低。公司本次募集资金预计投资金额约为 43,856 万元，其中固定资产投资 34,356 万元，募投项目投产后相应会新增固定资产折旧。本次募集资金投资新增的固定资产折旧的预计情况如下：

单位：万元

项目	原值	年折旧额	折旧年限
家用电器排水泵扩产及技术升级项目新增建安工程	8,505	404	20 年（残值率 5%）
洗碗机用洗涤循环泵项目新增建安工程	5,985	284	20 年（残值率 5%）
洗碗机底部总成项目新增建安工程	4,095	195	20 年（残值率 5%）
新型家庭水务节水系统项目新增建安工程	1,890	90	20 年（残值率 5%）
新增建安工程总计	20,475	973	
家用电器排水泵扩产及技术升级项目新增生产设备	5,200	494	10 年（残值率 5%）
洗碗机用洗涤循环泵项目新增生产设备	2,000	190	10 年（残值率 5%）
洗碗机底部总成项目新增生产设备	3,000	285	10 年（残值率 5%）
新型家庭水务节水系统项目新增生产设备	240	23	10 年（残值率 5%）
新增生产设备总计	10,440	992	
总计	30,915	1,965	-

根据募集资金投资项目预测效益数据，项目投产后新增利润总额可以弥补新增折旧

费用总额。项目完全达产后，新增利润总额远大于新增折旧费用总额。因此，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生负面的影响。但由于募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间，其产生的实际收益可能不及预期收益，因此在募集资金投资项目建成投产后的初期阶段，新增固定资产折旧将可能对公司的经营业绩产生一定的影响。

十四、核心技术人员流失的风险

公司的排水泵产品采用新原理，在功能、结构、材料上有重大创新，研发团队需具备电、磁、塑料、工程设计等学科扎实的基础理论知识和丰富的产品制造经验。目前，国内从事排水泵研发设计的专业人员数量有限，且研发人员培养周期长。

公司不断完善激励和约束机制，公司研发团队的核心技术人员均持有公司股份，对公司有较强的认同感和责任感，但仍不排除核心技术人员流失的可能。如果公司未来出现核心技术人员离职而未能及时补充的情况，可能对公司整体的研发能力造成不利影响。

十五、应收账款发生坏账的风险

报告期内公司应收账款随着营业收入的增加而增加。截至 2011 年、2010 年和 2009 年年末，公司应收账款分别为 8,590.67 万元、8,565.75 万元及 2,756.53 万元，占流动资产的比例分别为 37.36%、32.41%及 47.98%，占当期营业收入的比例分别为 20.31%、24.08%及 18.50%。公司应收账款占比较高，这主要与公司收入的快速增长和与部分客户的交易结算方式等方面有关。

虽然公司应收账款账龄较低，报告期内 97%以上的应收账款账龄均在一年以内，以往款项回收情况良好，且应收账款债务方主要是惠而浦、美的电器、三星电子、海尔电器等国内外大型家用电器生产企业，其资信良好、实力雄厚，与公司有着长期的合作关系，应收账款回收有较大保障，但随着未来公司业务规模持续扩张、营业收入快速增长和销售对象多元化，应收账款的总额可能会逐步增加，若宏观经济环境、客户经营状况等发生不利变化，将导致公司面临坏账的风险和资产周转效率下降的风险。

十六、净资产收益率下降的风险

2011 年、2010 年和 2009 年，公司以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为计算基准的加权平均净资产收益率分别为 34.64%、82.57%和 23.45%。公司完成本次发行后，净资产规模将有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目有一定的实施周期，在短期内难以全部产生效益，募集资金的投入也将产生一定的固定资产折旧、无形资产的摊销，因此本次发行后，公司的净资产收益率可能会面临在一定时期内下降的风险。

十七、供应链风险

公司所用主要原材料铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料、磁芯，有众多供应商能够提供。公司与原材料供应商长期密切合作，形成了稳固的合作关系，并且根据公司的工艺要求，与部分供应商进行共同研究，对原材料进行了优化改进，使供应商能够根据公司的技术规范、质量标准和工艺改进要求，为公司持续供应更优化的原材料。公司相信与供应商能够持续长期合作，而且在需要的情况下，公司也能够从其他合格供应商处以合理的商业条款采购所需原材料，但是公司无法保证所有供应商均可及时及以可接受的价格为公司持续提供满足公司质量标准和技术规格的原材料。若现有供应商大幅减少或停止向公司供应原材料或大幅提价，而公司又不能从其他供应商处获得符合公司质量标准和要求的原材料，将可能对公司的生产经营带来不利的影响。

十八、产品质量风险

家用电器排水泵作为洗衣机、洗碗机的核心零部件，其质量水平将直接影响到洗衣机、洗碗机等家用电器的正常运转，因此洗衣机等家用电器生产商对排水泵产品的质量要求较高。公司目前已通过 ISO9001 质量体系认证，并以此为标准实施了生产质量管理，以达到客户对产品品质的要求。公司的生产环节较多，如果因为现场操作不当或控制不严出现质量问题，会给公司带来经济损失（如质量三包索赔、款项回收推迟等），还会对公司的品牌造成负面影响，影响公司产品的市场开拓。

十九、大股东及实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东石华山直接持有公司 62.0250%的股份，并通过持有神韵投资间接持有公司 5.1067%的股份，为公司的控股股东。石华山夫妇合并持有公司 68.2172%的股份，为公司的实际控制人。按照发行 3,400 万股计算，本次发行后，石华山直接持有公司 46.2873%的股份，通过神韵投资间接持有公司 3.8110%的股份，仍然为公司的控股股东；石华山夫妇合并持有公司 50.9083%的股份，仍然为公司实际控制人。

虽然公司通过采取制定并实施“三会”议事规则、建立独立董事工作制度、成立由独立董事担任委员的董事会战略与投资委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，聘任德才兼备的职业经理人作为公司高级管理人员等一系列措施，完善公司法人治理结构，降低控股股东及实际控制人对公司的控制力，但是石华山夫妇作为公司的实际控制人仍有可能通过所控制的股份行使表决权来对发行人的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响。

二十、管理能力风险

在现有公司管理层的管理下，公司无论从资产规模、产销量、利润额等经济指标，还是在市场形象、行业地位和品牌价值等方面，都得到了快速的提高和发展。

公司资产总额由 2009 年底的 9,779.30 万元增长到 2011 年底的 32,723.05 万元，复合增长率为 82.92%。随着募集资金投资项目的投入实施，公司的资产及业务规模将进一步扩大，技术人员、生产人员和管理人员将相应增加，公司在人力资源、法律、财务等方面的管理能力需要不断提高。如果公司管理层不能随着业务规模的扩张而持续提高管理效率，进一步完善管理体系以应对高速成长带来的风险，则将制约公司长远的发展。

二十一、政策风险

报告期内公司主要产品家用电器排水泵主要出口给欧洲、美国和韩国等国家和地区的洗衣机、洗碗机生产商，进口国政府对公司出口产品没有特殊贸易限制。而未来随着

公司产品市场的开拓，如果已有和新增的出口国对排水泵相关产品实施反倾销、反补贴等贸易保护措施，将对公司的生产经营产生一定的影响。

最近几年，由于国家政策的支持和居民生活水平的提高，我国家电产业尤其是以电冰箱、洗衣机和空调为主的白色家电产业得到了快速发展，生产量和销量快速增长，也为家电零部件，尤其是公司所处的家用电器排水泵行业提供了良好的政策环境。而未来如果由于国家政策的变化、宏观经济情况恶化导致居民收入和生活水平降低，将对家电行业生产和消费市场产生重大影响，从而使家电零部件产业，包括家用电器排水泵生产企业的生产经营受到一定的影响。

二十二、关联交易风险

报告期内，公司与地尔股份、硕泰电器和中磁机电等关联方曾发生经常性关联交易（详情请见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”），尽管公司报告期内上述关联交易符合公司生产经营需要和公司利益，关联交易定价合理、公允，公司也制定了关联交易的基本原则和决策程序等相关制度，采取了包括收购地尔股份的股份、硕泰电器相关资产和中磁机电股权等一系列消除和降低关联交易的措施，但未来如果出现新的关联交易及关联交易不公允的情况，将可能对公司的生产经营产生负面影响。

二十三、股价波动风险

由于股票市场的价格不仅取决于企业的经营状况，同时还会受到利率、汇率、宏观经济、通货膨胀和国家有关政策等因素的影响，并与投资者的心理预期、股票市场的供求关系等因素息息相关。因此，股票市场存在着许多方面的风险，投资者在投资公司股票时可能因股价波动而带来相应的投资风险。

第五节 发行人基本情况

一、公司改制重组情况

（一）设立方式

发行人由汉宇有限整体变更设立。2011 年 3 月 8 日，汉宇有限召开股东会，就汉宇有限整体变更为股份有限公司的议案进行表决并达成一致意见：以汉宇有限全体股东石华山、神韵投资、周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生共同作为发起人，以发起设立方式将公司整体变更为股份有限公司；以汉宇有限进行 2010 年度利润分配后的截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产值，依法折为股份有限公司股份。根据深圳鹏城出具的深鹏所审字[2011]0206 号《审计报告》，公司截至 2010 年 12 月 31 日的经审计的净资产为 194,815,384.04 元，扣除向全体股东分配利润 2,000 万元后的余额 174,815,384.04 元，按照 1.7481538404:1 的比例全部折为股份有限公司股份，其中，10,000 万元作为股份公司注册资本，折股后的净资产余额人民币 74,815,384.04 元记入资本公积，由全体股东按出资比例共享，共计折合股份数为 10,000 万股，每股面值为人民币 1 元。股份公司创立大会于 2011 年 3 月 8 日召开。

深圳鹏城对发行人的设立出资进行了审验，并出具了深鹏所验字[2011]0083 号验资报告，认为“截至 2011 年 3 月 9 日，变更后的注册资本为人民币 100,000,000 元，累计实收资本（股本）为人民币 100,000,000 元”。2011 年 3 月 30 日，发行人领取了变更后的《企业法人营业执照》（注册号为：440700400007632）。

（二）发起人

公司由汉宇有限以整体变更方式设立，原汉宇有限的全体股东即为公司的发起人，整体变更为股份公司时发起人及股本结构如下：

序号	发起人姓名	出资方式	认购的股份数（万股）	持股比例
1	石华山	净资产折股	6,202.50	62.0250%
2	神韵投资	净资产折股	2,067.50	20.6750%
3	周原九鼎	净资产折股	1,500.00	15.0000%
4	金泽投资	净资产折股	100.00	1.0000%

序号	发起人姓名	出资方式	认购的股份数（万股）	持股比例
5	马春寿	净资产折股	100.00	1.0000%
6	郭林生	净资产折股	30.00	0.3000%
合计			10,000.00	100.0000%

1、自然人发起人

公司设立时共有 6 名发起人，其中 3 名为自然人，其基本情况如下：

姓名	国籍	身份证号码	住址	是否拥有永久境外居留权
石华山	中国	11010819680123XXXX	广东省江门市蓬江区	无
马春寿	中国	11010819680505XXXX	北京市东城区	无
郭林生	中国	41020219721213XXXX	河南省开封市龙亭区	无

石华山先生基本情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、公司控股股东、实际控制人简介”。

马春寿，男，1968 年 5 月 5 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，EMBA。1989 年至 1996 年，就职于福建省龙岩地区财政局，任科员；1996 年至 2001 年，就职于鹏泰（秦皇岛）有限公司，历任财务总监特别助理、副总经理、董事；2002 年至 2007 年，就职于三亚亚龙湾开发股份有限公司，任副总经理、董事；2007 年至今，就职于中粮粮油有限公司，历任总经理助理兼财务部总经理、副总经理兼财务部总经理；2011 年 3 月至 2011 年 12 月，担任发行人董事。

郭林生，男，1972 年 12 月 13 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1998 年 1 月至 2002 年 3 月任广州奇致投资公司总经理；2002 年 3 月至 2011 年 11 月，担任银川福寿园生态陵园公司董事；2005 年 1 月至 2005 年 10 月，担任银川福寿园生态陵园公司总经理；2005 年 10 月至 2009 年 12 月，担任深圳聚成企业管理顾问有限公司分公司总经理；2007 年 12 月至 2010 年 12 月，担任深圳聚成企业管理顾问有限公司监事；2008 年 6 月至今，担任济源五三一水泥有限公司董事；2009 年 9 月至今，担任郑州市盛世联合实业投资有限公司董事；2009 年 7 月至今，担任河南雏鹰农牧股份有限公司(002477)监事；2010 年 1 月至今，担任深圳市华商世纪企业管理顾问有限公司总

经理。

2、神韵投资

神韵投资的基本情况详见本招股说明书本节之“三、持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人情况”之“（二）持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人基本情况”之“2、其他持有公司 5%以上股份的股东情况”。

3、周原九鼎

周原九鼎的基本情况详见本招股说明书本节之“三、持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人情况”之“（二）持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人基本情况”之“2、其他持有公司 5%以上股份的股东情况”。

4、金泽投资

中文名称：苏州金泽九鼎投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：北京惠通九鼎投资咨询有限公司（委派代表：康青山）

企业类型：有限合伙企业

成立时间：2010 年 11 月 30 日

注册地：苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦 6 栋 1105 室

经营范围：一般经营项目：股权投资、投资管理；特许经营项目：无。

截至本招股说明书签署日，金泽投资共有合伙人 4 名，其中，普通合伙人 1 名，有限合伙人 3 名，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质	出资方式
1	北京惠通九鼎投资咨询有限公司	1.00	0.0005%	普通合伙人、执行事务合伙人	货币
2	黄晓捷	7,000.00	34.9982%	有限合伙人	货币
3	蔡蕾	6,500.00	32.4984%	有限合伙人	货币
4	赵忠义	6,500.00	32.4984%	有限合伙人	货币
合计		20,001.00	100.0000%	-	-

（三）公司改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司的主要发起人为石华山。公司整体变更为股份公司前，主要发起人石华山拥有的主要资产为持有发行人前身汉宇有限 62.025%的股权、地尔股份 61%的股份、华健电器（已注销）100%的股权以及神韵投资 84%的财产份额。

公司整体变更设立之前，汉宇有限实际从事的主要业务为家用电器排水泵的研发、生产、销售与服务；地尔股份实际从事的主要业务为生产、销售电器产品配件，销售家用电器及医疗器械；华健电器没有实际从事经营业务；神韵投资实际从事的主要业务为对投资于汉宇有限的股权进行经营与管理。

（四）公司成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由汉宇有限整体变更设立，在设立时整体承继了汉宇有限的资产与业务。公司成立时拥有的主要资产为变更设立股份公司时承继的汉宇有限的整体资产。

公司自成立以来，主营业务一直为高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售，未发生重大变化。

（五）公司成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司成立时，主要发起人石华山拥有的主要资产为持有公司 62.025%的股份、地尔股份 61%的股份、华健电器（已注销）100%的股权以及神韵投资 84%的财产份额。

公司自成立至本招股说明书签署日期间，主要发起人石华山拥有的主要资产发生如下变动：

1、2011 年 6 月 15 日，石华山将其持有的神韵投资 61.4%的财产份额转让给发行人的 32 名公司管理人员与郭丽华和石泰山，同时受让原合伙人罗勇持有的神韵投资 2%的财产份额。此次转让完成后，石华山持有神韵投资 24.6%的财产份额。

2、2011 年 7 月 25 日，石华山将其持有的地尔股份 61%的股份全部转让给发行人。此次转让完成后，石华山不再持有地尔股份的股份。

3、2011 年 9 月 5 日，石华山受让赵峻松持有的神韵投资 0.1%的财产份额。此次转让完成后，石华山持有神韵投资 24.7%的财产份额。

4、2012 年 2 月 23 日，华健电器经江门市工商行政管理局蓬江分局核准注销登记。

截至本招股说明书签署日，主要发起人石华山的主要资产为持有发行人 62.025%的股份以及神韵投资 24.7%的财产份额。

发行人、神韵投资实际从事的主要业务与公司成立之前从事的主要业务相同，没有发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

公司系由汉宇有限整体变更设立，整体变更前后公司的业务流程没有发生变化。公司具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”的相关内容。

（七）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

自公司成立以来，主要发起人石华山除了担任发行人的董事长兼总经理、地尔有限的执行董事兼总经理、华健电器（已注销）的执行董事、神韵投资的执行事务合伙人、甜的电器执行董事兼经理、中磁机电执行董事，以及曾为公司融资提供保证担保外，与发行人在生产经营方面不存在关联关系。公司报告期内发生的关联交易详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易”。

（八）公司出资资产的产权变更手续办理情况

公司由汉宇有限整体变更设立而来，汉宇有限的资产、负债及权益全部由公司承继。汉宇有限在变更登记为发行人时，已依法取得了其所拥有的房屋、土地、注册商标、专利等财产的权属证书，在整体变更设立为发行人后，汉宇有限的财产及权属证书由发行人继续持有。截至本招股说明书签署日，公司已完成了全部土地、房产、专利和国内商标的更名手续，由于在境外注册的注册商标更名手续所需时间较长，目前尚有部分境外注册的注册商标的权属证书更名手续未完成。

（九）公司独立经营情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东石华山、实际控制人石华山夫妇及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具备独立完整的供应、生产和销售系统。

1、资产完整情况

公司系由汉宇有限整体变更设立，依法承继了汉宇有限的所有资产、负债与权益。公司具备完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司的资产产权清晰，截至本招股说明书签署日，公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立情况

公司人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司现任总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，也未在与公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职。公司的财务人员也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司的董事、监事、总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序进行，董事、非职工代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生，总经理由董事会聘任，副总经理、财务总监等高级管理人员由总经理提名并经董事会聘任，董事会秘书由董事长提名并经董事会聘任，不存在大股东超越公司董事会和股东大会职权作出的人事任免决定。

公司建立了独立的人事档案，健全了人事聘用、考核及薪酬制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务和核算体系，以及规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司开设了独立的银行帐号，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户或混合纳税的情况。公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其下属单位、其他关联企业提供担保的情况。

4、机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层，建立了完整、独立的法人治理结构，并规范运作。公司建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构和经营管理机构，各机构按照《公司章程》及各项规章制度独立行使职权。公司设有总经理办公室、市场部、财务部、人力资源部、质量部、测试中心、研发部、技术部、生产部、采购部、装备部、证券部等部门，该等职能机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在上下级关系。公司与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业在办公机构和生产经营场所实现有效分离，不存在混合经营、合署办公的情况。公司具有独立设立、调整各职能部门的权力，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。

5、业务独立情况

公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的产品研发体系、市场营销体系。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争或显失公平的关联交易的情形。

二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的股本演变情况

1、汉宇有限的设立

发行人的前身汉宇有限是经江门市对外贸易经济合作局批准，由华健厂与嘉年公司共同出资，于 2002 年 11 月 26 日在江门市工商行政管理局登记注册的中外合资经营企业，取得江门市工商行政管理局核发的注册号为“企合粤江总字第 000669 号”的《企业法人营业执照》。汉宇有限设立时的注册资本为 61 万美元，住所为江门市高新技术工业园 41 号地，经营范围为“家用电器及配件、电子元件的生产加工、兼营五金制品、塑料制品、模具加工、机械配件的生产和销售。”。

汉宇有限的设立出资经广东中晟会计师事务所有限公司出具的粤中晟江验字（2003）226 号验资报告验证，其中华健厂的实物出资经粤中晟评报字[2003]第 015 号《资产评估报告书》评估后作价投入。2011 年 7 月 20 日，国友大正对华健厂的实物出资出具了国友大正评报字（2011）第 273C 号《资产评估复核报告》，认为粤中晟评报

字[2003]第 015 号《资产评估报告书》的评估结论基本公允。汉宇有限设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（美元）	出资比例	出资方式
华健厂	457,500	75%	货币与实物
嘉年公司	152,500	25%	货币
合计	610,000	100%	-

2、第一次股权转让

2010 年 10 月 28 日，华健厂依法解除对北区公司的挂靠后，企业类型变更为有限责任公司，经江门市工商行政管理局蓬江分局核准其名称变更为“江门市蓬江区华健电器有限公司”。

2010 年 12 月 17 日，嘉年公司的唯一投资人吴铜城与神韵投资签订《股权转让协议》，将嘉年公司持有的汉宇有限 25%的股权作价 480 万元转让给神韵投资。

2010 年 12 月 17 日，汉宇有限董事会作出决议，同意吴铜城将嘉年公司所持汉宇有限 25%的股权作价 480 万元转让给神韵投资。华健电器同意吴铜城将其持有的汉宇有限 25%的股权转让给神韵投资，并声明放弃对该股权的优先购买权。

2010 年 12 月 21 日，汉宇有限召开股东会，同意公司的注册资本与实收资本由美元 61 万元变更为人民币 5,041,406 元，同意因设立出资时汇率折算差异导致的 41,406 元差额由华健电器以现金方式补足（2003 年 12 月，华健厂出资时投入机器设备及模具人民币 2,088,234.14 元以及现金人民币 1,651,414.36 元按协议汇率 1:8.174 折算成美元，但实际应按嘉年公司出资时的结汇汇率 1:8.2646 折算）。深圳鹏城对华健厂与嘉年公司的原始出资以及华健电器补缴的 41,406 元出资进行审验，出具了深鹏所专审字[2010]122 号《设立验资复核报告》。

本次汉宇有限股东名称的变更及股权转让已经江门市对外贸易经济合作局作出的江外经贸资管[2010]278 号文件同意并经江门市工商行政管理局江海分局核准，汉宇有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华健电器	378.1054	75%

股东名称	出资额（万元）	出资比例
神韵投资	126.0352	25%
总计	504.1406	100%

3、第二次股权转让与增资

2010 年 12 月 28 日，华健电器与石华山签订《股权转让合同》，华健电器将其持有的汉宇有限 75%的股权共 3,781,054.50 元出资额以 3,781,054.50 元转让给石华山。

2010 年 12 月 28 日，周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生、石华山、神韵投资签订《增资协议书》，同意汉宇有限新增注册资本 1,054,610.93 元，分别由周原九鼎以现金认缴 914,402.54 元、金泽投资以现金认缴 60,960.17 元、马春寿以现金认缴 60,960.17 元、郭林生以现金认缴 18,288.05 元，石华山、神韵投资放弃对本次增资的优先认缴权。新股东周原九鼎、金泽投资、马春寿与郭林生认缴投入到汉宇有限的现金总额为 103,800,000.00 元，其中 1,054,610.93 元用于认缴新增注册资本，占本次新增注册资本的比例为 100%，其余款项合计 102,745,389.07 元计入资本公积。

本次增资完成后，汉宇有限注册资本增加至 6,096,016.93 元。具体增资情况如下：

股东名称或姓名	认缴增资额（元）	计入资本公积金余额（元）	投入现金总额(元）	占认缴增资额比例
周原九鼎	914,402.54	89,085,597.46	90,000,000.00	86.7051%
金泽投资	60,960.17	5,939,039.83	6,000,000.00	5.7804%
马春寿	60,960.17	5,939,039.83	6,000,000.00	5.7804%
郭林生	18,288.05	1,781,711.95	1,800,000.00	1.7341%
合计	1,054,610.93	102,745,389.07	103,800,000.00	100.0000%

2010 年 12 月 28 日，汉宇有限召开股东会，同意华健电器将其持有的汉宇有限 75%的股权共 3,781,054.50 元以出资额以 3,781,054.50 元转让给石华山，公司股东神韵投资放弃对本次转让股权的优先受让权；同意注册资本由原来的 5,041,406 元变更为 6,096,016.93 元，新增注册资本 1,054,610.93 元，由周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生以现金形式分别认缴，其他股东放弃对本次增资的优先认缴权。深圳鹏城对增资情况进行了审验，出具了深鹏所验字[2010]485 号验资报告。

此次股权转让与增资完成后，汉宇有限的股权结构变更为：

股东名称或姓名	出资额（万元）	持股比例
石华山	378.1054	62.0250%
神韵投资	126.0352	20.6750%
周原九鼎	91.4403	15.0000%
金泽投资	6.0960	1.0000%
马春寿	6.0960	1.0000%
郭林生	1.8288	0.3000%
合计	609.6017	100.0000%

4、股份公司的设立

详见本招股说明书“第五节　发行人基本情况”之“一、公司改制重组情况”之“（一）设立方式”。

发行人设立后，截至本招股说明书签署日，公司股本结构未再发生变化。

（二）重大资产重组情况

报告期内，发行人没有发生重大资产重组情况，已发生的其他资产重组情况如下：

1、收购地尔股份

地尔股份是由石华山等 18 名公司高管、员工作为发起人设立，其主要经营水洗机等相关家用电器的销售。报告期内，公司与地尔股份存在销售商品的关联交易，由公司生产水洗机等相关家用电器，再出售给地尔股份进行对外销售。为消除关联交易（关联交易具体内容请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易”），公司于 2011 年 6 月 2 日召开第一届董事会第二次会议，决议由公司收购地尔股份的全部股份，将地尔股份由股份公司变更为有限责任公司。2011 年 6 月 23 日，公司召开了 2010 年年度股东大会，审议通过了《关于收购江门市地尔电器股份有限公司全部股份的议案》，同意收购地尔股份的全部股份。

根据深圳鹏城出具的《江门市地尔电器股份有限公司 2011 年 1-4 月财务报表审计报告》（深鹏所审字[2011]0884 号），地尔股份截至 2011 年 4 月 30 日的净资产为 676.97 万元，主要财务数据如下表所示：

单位：万元

	2011-4-30	2010-12-31
总资产	1,304.06	303.00
总负债	627.09	374.15
股东权益	676.97	-71.14
	2011 年 1-4 月	**2010 年度**
营业收入	270.09	203.83
营业利润	6.16	-222.12
利润总额	6.11	-212.18
净利润	6.11	-212.18

根据国友大正于 2011 年 5 月 20 日出具的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司拟收购江门市地尔电器股份有限公司股东全部权益项目资产评估报告》（国友大正评报字（2011）第 114C 号），至评估基准日 2011 年 4 月 30 日，地尔股份的股东全部权益评估价值为 680.76 万元，具体如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	**B**	**C=B-A**	**D=C/A×100%**
流动资产	1,245.12	1,245.91	0.79	0.06
非流动资产	58.94	61.94	3.00	5.09
其中：固定资产	2.46	1.91	-0.55	-22.36
长期待摊费用	56.48	60.03	3.55	6.29
资产总计	**1,304.06**	**1,307.85**	**3.79**	**0.29**
流动负债	627.09	627.09	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债合计	**627.09**	**627.09**	**-**	**-**
净资产（所有者权益）	**676.97**	**680.76**	**3.79**	**0.56**

地尔股份全体股东与公司于 2011 年 6 月 25 日签订《股份转让协议》，地尔股份全体股东同意将合并持有的地尔股份 1,000 万股股份以 680.76 万元转让给公司。2011 年 7 月 25 日，经江门市工商行政管理局核准，地尔股份依法办理了上述股份转让的工商变更登记，并变更为地尔有限。地尔有限成为发行人的全资子公司。

2、收购硕泰电器资产

硕泰电器的股东为石泰山和郑丽夫妇，持股比例分别为 80%和 20%。石泰山是公司实际控制人之一石华山的弟弟。硕泰电器主要生产轴、五金件等配件，并销售给发行人。此外，硕泰电器还进行了无管泵业务的前期开发。报告期内，公司与硕泰电器存在采购商品的关联交易（关联交易具体内容请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方、关联关系及关联交易”）。为消除关联交易，避免无管泵业务的潜在同业竞争，公司于 2011 年 6 月 2 日召开第一届董事会第二次会议，决议由发行人收购硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件有关的资产。2011 年 6 月 23 日，公司召开了 2010 年年度股东大会，审议通过了《关于收购江门市蓬江区硕泰电器有限公司资产的议案》，同意收购硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件有关的资产。

根据国友大正于 2011 年 7 月 6 日出具的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司拟收购江门市蓬江区硕泰电器有限公司部分固定资产项目资产评估报告》（国友大正评报字(2011)第 272C 号），至评估基准日 2011 年 4 月 30 日，公司拟收购的硕泰电器相关固定资产的评估价值为 718 万元，拟收购资产的资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率％
	A	B	C = B- A	D=C/B×100%
非流动资产	600.42	718.00	117.58	19.58
其中：固定资产	600.42	718.00	117.58	19.58
资产总计	**600.42**	**718.00**	**117.58**	**19.58**

硕泰电器与公司于 2011 年 8 月 12 日签订《资产转让协议》，硕泰电器同意将其合法拥有的与轴、无管泵及五金件有关的设施设备，按 800 万元的价格转让给公司，将与轴、无管泵有关的专利无偿转让给公司，将与无管泵有关的商业资源无偿移交给公司，并承诺自该协议签订之日起不以任何方式直接或间接地从事与轴、五金件及无管泵有关的生产经营活动。本次收购价格已经发行人第一届董事会第三次会议审议通过。

根据硕泰电器提供的财务报表（未经审计），收购完成前，硕泰电器的营业收入和利润的具体情况以及占公司相应科目的比例列示如下：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
(一) 发行人				
1、营业收入	195,224,728.53	354,700,871.85	148,972,055.86	135,580,140.59
2、利润总额	38,983,978.05	62,581,183.07	10,661,032.18	2,263,560.08
3、净利润	33,120,843.37	47,289,764.28	8,840,199.95	1,188,586.74
（二）硕泰电器				
1、营业收入	6,619,263.10	11,135,334.06	6,989,989.38	7,346,503.21
2、利润总额	146,836.72	264,005.95	-122,503.33	-22,595.15
3、净利润	110,127.53	190,821.65	-129,253.36	-31,697.24
（三）硕泰电器的营业收入和利润占发行人相应科目的比例				
1、营业收入	3.39%	3.14%	4.69%	5.42%
2、利润总额	0.38%	0.42%	-1.15%	-1.00%
3、净利润	0.33%	0.40%	-1.46%	-2.67%

注：上表中发行人数据未考虑 2011 年下半年收购地尔股份及收到因研发费用加计扣除退回以前年度多缴所得税后对前期报表的追溯调整

3、收购中磁机电股权

（1）中磁机电设立的背景及历史沿革

中磁机电设立以前，国内能够批量生产家用电器排水泵注塑磁芯的企业为数不多，因此，磁芯价格相对较高，公司采购注塑磁芯的议价能力受限。为降低采购成本，提高议价能力，公司积极开发新的磁芯供应商，并支持供应商的发展。梁中凯、梁中成了解到注塑磁芯的市场情况和汉宇有限生产经营对注塑磁芯的采购需求后，认为磁芯市场具有较好前景。为此，两人利用所掌握的技术知识和工作经验，共同投资设立了中磁机电，进行磁芯的研发、生产和销售。梁中凯毕业于北京航空航天大学塑料模具与材料专业，曾在广东现代摩比斯机电有限公司担任特殊事业部经理、生产部经理，在中山三容空调器有限公司生产部从事生产管理工作，在江门三菱重工空调器有限公司生产部从事生产管理工作，在江门市洗衣机厂担任技术员。梁中成毕业于上海大学机械设计与制造专业，曾在江门市大长江集团担任部门技术主管，在江门市高路华空调器有限公司担任生产部长、技术员。两人都具备丰富的生产管理经验和技术研发基础。

中磁机电于 2009 年 12 月 9 日在江门市工商行政管理局蓬江分局登记设立，设立时

注册资本为 10 万元，法定代表人为梁中成，经营范围为“加工、销售：普通机电设备，磁性制品，磁性材料，塑料制品，五金制品，家用电器及其配件，电子元器件，机械配件，模具及其零配件（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）”。梁中成持有中磁机电设立时 100%股权。根据江门市江源会计师事务所有限公司于 2009 年 12 月 7 日出具的江源所验字（2009）12-13 号《验资报告》，截至 2009 年 12 月 4 日止，中磁机电设立时的注册资本已由股东梁中成以货币方式缴足。梁中凯、梁中成分别是公司实际控制人之一梁颖光的哥哥和弟弟，中磁机电为公司关联方。

2010 年 9 月，中磁机电新增注册资本 40 万元，分别由梁中成以货币方式出资 5 万元、实物方式出资 10 万元，由梁中凯以实物方式出资 25 万元。本次增资经江门市工商行政管理局蓬江分局于 2010 年 10 月 15 日核准。本次增资完成后，中磁机电注册资本变更为 50 万元，其中梁中成、梁中凯分别出资 25 万元，各持有中磁机电 50%股权。根据江门市经华资产评估有限公司于 2010 年 9 月 28 日出具的《实物出资评估报告书》，梁中成和梁中凯作价投入中磁机电的实物资产 RTB 型系列推板式电窑一台的评估价值为 36 万元。根据江门市江源会计师事务所有限公司于 2010 年 10 月 12 日出具的江源所验字（2010）10-3 号《验资报告》，截至 2010 年 10 月 11 日止，中磁机电已收到梁中成和梁中凯共同缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 40 万元，其中货币方式出资 5 万元，实物方式出资 35 万元。本次增资完成后，中磁机电的股权结构如下：

股东姓名/名称	出资方式	出资额（元）	股权比例
梁中成	货币、实物	250,000.00	50%
梁中凯	实物	250,000.00	50%
合计	-	500,000.00	100%

（2）中磁机电的业务和技术来源

中磁机电的主要业务为生产销售注塑磁芯，属于“通用设备制造业”下的“锻件及粉末冶金制品制造”，该产品是家用电器排水泵的零部件。

中磁机电生产磁芯的技术是其聘请专业技术人员，通过自主研究开发，并通过试验、摸索、积累形成的。磁芯产品于上世纪 90 年代开始在国内进行规模化生产，经过 20 多年的发展已形成一套通用而且稳定的生产工艺，其工艺流程为：配料-压制成型-烧结

-磨加工-注塑-检验，上述工艺是通用的，其中的不稳定因素会极大地影响产品合格率的提高。针对此现象，各磁芯生产企业均力图在生产工艺、原料配方等方面进行改良以提升产品合格率。中磁机电经过反复试验、研究开发和技术改进，形成了独有的原料配方和工艺流程控制程序，生产工艺的稳定性和产品合格率均保持较高水平。中磁机电在原料配方和工艺流程控制的独特技术改进包括：通过对原料配方的大量选配试验，获得了一系列专用配方，明显提升了产品的硬度和综合磁性能。中磁机电配套研制及设计开发了专用开槽机、内倒角机、钢结构推板式高温烧结生产线和自动异向磁场成型机等生产设备，确保 80%以上的总体产品合格率。目前，中磁机电已经形成了年产 600 万只磁芯的生产能力，产品质量较为稳定。

（3）中磁机电主要财务指标

根据深圳鹏城出具的深鹏所审字[2012] 0028 号审计报告，中磁机电的主要财务指标如下所示：

单位：元

项目	2011-12-31	2010-12-31
流动资产合计	3,239,720.39	4,043,026.68
非流动资产合计	7,214,362.80	833,600.75
资产总计	10,454,083.19	4,876,627.43
流动负债合计	8,473,849.03	4,157,264.50
非流动负债合计	-	-
负债合计	8,473,849.03	4,157,264.50
所有者权益合计	1,980,234.16	719,362.93

项目	2011 年度	2010 年度
营业收入	10,792,875.41	7,146,760.04
营业利润	1,689,215.21	279,150.58
利润总额	1,689,215.21	279,150.58
净利润	1,260,871.23	209,362.93

（4）公司收购中磁机电股权情况及后续安排

为解决与中磁机电之间的关联交易问题，公司董事会已于 2011 年 12 月 7 日召开第

一届董事会第四次会议，作出同意收购中磁机电 100%股权的决议，并委托深圳鹏城、国友大正分别对中磁机电进行审计和评估，作为确定股权收购价格的参考依据。对于中磁机电原股东在中磁机电经营过程中为中磁机电垫付费用而形成的中磁机电对原股东的应付款项，由公司在收购中磁机电 100%股权后，向中磁机电提供流动资金，专项用于清偿原股东借款。上述议案已经发行人于 2011 年 12 月 22 日召开 2011 年第二次临时股东大会审议通过。

根据深圳鹏城于 2011 年 12 月 14 日出具的《审计报告》（深鹏所审字[2011]1275 号），中磁机电截至 2011 年 11 月 30 日的净资产为 1,876,203.19 元。根据国友大正于 2011 年 12 月 20 日出具的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司拟收购江门市蓬江区中磁机电有限公司股权项目资产评估报告》（国友大正评报字(2011)第 430C 号），至评估基准日 2011 年 11 月 30 日，公司拟收购的中磁机电股东全部权益的评估价值为 187.27 万元，具体评估结果如下：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	363.82	363.93	0.11	0.03
2	非流动资产	735.77	735.31	-0.46	-0.06
3	固定资产	735.74	735.31	-0.43	-0.06
4	递延所得税资产	0.03	-	-0.03	-100.00
5	资产总计	1,099.59	1,099.24	-0.35	-0.03
6	流动负债	911.97	911.97	-	-
7	非流动负债	-	-	-	
8	负债合计	911.97	911.97	-	-
9	净资产（所有者权益）	187.62	187.27	-0.35	-0.19

根据发行人与梁中凯、梁中成签订的《股权转让合同》和《补充协议》，发行人以 187.27 万元受让中磁机电的 100%股权。此外，根据中磁机电截至 2011 年 12 月 31 日的审计结果，中磁机电还需支付应付原股东梁中凯款项 779.89 万元和股权交割期间归属于原股东的利润 10.40 万元。

2012 年 1 月 10 日，中磁机电经江门市工商行政管理局蓬江分局核准，依法办理了上述股权转让的工商变更登记手续。上述股权转让完成后，发行人持有中磁机电 100%股权。中磁机电现任执行董事为石华山，经理为梁中成，监事为林瑞展。

为支持中磁机电的进一步发展，发行人于 2012 年 1 月 12 日召开第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于向全资子公司江门市蓬江区中磁机电有限公司增资的议案》，决定以现金向中磁机电增资 1,200 万元，用于搬迁生产经营场地及补充近期生产经营所需流动资金。

根据深圳鹏城于 2012 年 1 月 17 日出具的深鹏所验字[2012]0011 号《验资报告》，中磁机电已收到发行人的新增出资 1,200 万元。2012 年 2 月 1 日，中磁机电经江门市工商行政管理局蓬江分局核准，依法办理了上述增资的工商变更登记手续。

考虑到发行人之前收购的硕泰电器资产所对应的业务（即钢轴等五金件生产）和中磁机电业务（即磁芯生产）具有较强的关联性（磁芯与钢轴共同组成永磁电机的转子），发行人计划将上述两块业务进行整合，专为发行人生产磁芯、钢轴、五金件等零配件。

中磁机电于 2011 年 12 月 13 日与出租方卢德信签订了《厂房租赁合同》，中磁机电租赁位于江门市蓬江区杜阮镇龙眠村顺景路 2 区 19 号的一处厂房，建筑面积 4,336 平方米，租赁期限从 2012 年 4 月 1 日起至 2017 年 4 月 1 日止。该处厂房的房屋产权证号为粤房地证字第 C6209250 号。发行人计划在中磁机电新租赁的这处厂房开展整合后的零配件生产。目前，中磁机电已经完成厂房改造和设备搬迁工作，发行人收购的硕泰电器相关资产的搬迁工作也正在进行之中。

2012 年 4 月 9 日中磁机电经江门市工商行政管理局蓬江分局核准，依法办理了公司名称及住所的工商变更登记手续，公司名称变更为江门市中磁机电有限公司，公司住所变更为江门市蓬江区杜阮镇龙眠村顺景路 2 区 19 号。

（三）资产重组行为对公司业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

1、收购地尔股份对公司业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

报告期内，发行人收购地尔股份的全部股份，有利于减少公司和实际控制人控制的其他企业之间的关联交易。地尔股份的实际控制人为石华山，前述收购行为属同一控制下的股份收购行为。被收购的地尔股份与公司的实际控制人均为石华山，因此，股份收购行为未导致实际控制人发生变更。收购前后公司的管理层、职能、业务架构、业务定位和经营策略等均未发生变化，收购行为未对公司业务、管理层、经营业绩造成不利影响。

被收购方地尔股份前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额均未达到或超过收购前发行人相应项目的 20%。

2、收购硕泰电器经营性资产对公司业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

发行人收购硕泰电器拥有的与轴、无管泵及五金件有关的资产，有效减少了关联交易，优化了发行人的资产与业务结构，避免了潜在同业竞争。硕泰电器的实际控制人为石泰山与郑丽夫妇，前述收购行为属非同一控制下的资产收购行为，发行人收购该等资产不会导致公司实际控制人发生变更。收购前后公司的管理层、职能、业务架构、业务定位和经营策略等均未发生变化，收购行为未对公司业务、管理层、经营业绩造成不利影响。

被收购方硕泰电器出售资产的收购价值或前一个会计年度实现的营业收入或利润总额均未达到或超过收购前发行人相应项目的 20%。

3、收购中磁机电对公司业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

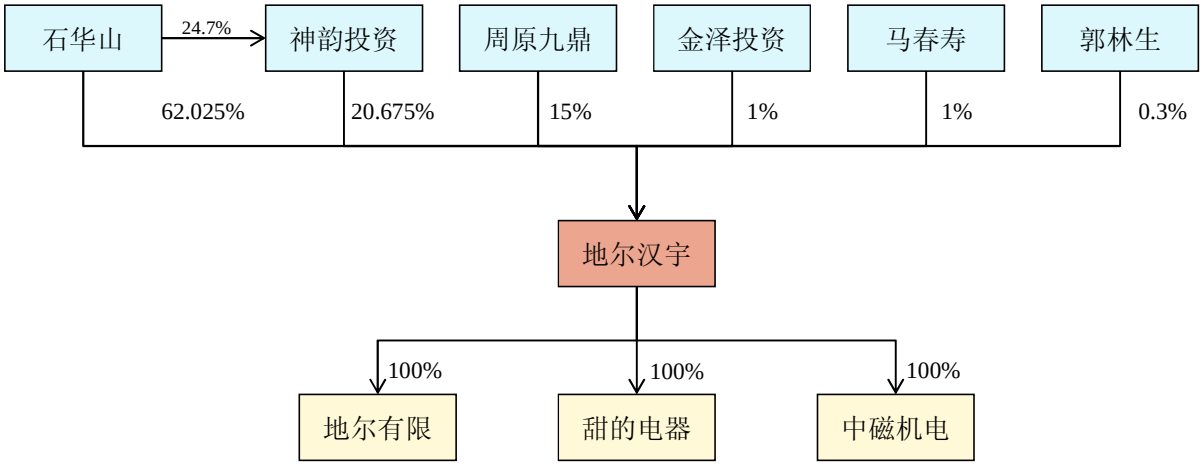
报告期内，发行人收购中磁机电的全部股权，有效减少了关联交易，优化了发行人的资产与业务结构。因中磁机电的实际控制人为梁中凯、梁中成，前述收购行为属非同一控制下的股权收购行为，但发行人收购该等股权不会导致公司实际控制人发生变更。收购前后公司的管理层、职能、业务架构、业务定位和经营策略等均未发生变化，收购行为未对公司业务、管理层、经营业绩造成不利影响。

被收购方中磁机电前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额均未达到或超过收购前发行人相应项目的 20%。

三、持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人情况

（一）公司股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司股权结构图如下：



截至本招股说明书签署日，公司股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	股份数（万股）	股份比例
1	石华山	6,202.50	62.0250%
2	神韵投资	2,067.50	20.6750%
3	周原九鼎	1,500.00	15.0000%
4	金泽投资	100.00	1.0000%
5	马春寿	100.00	1.0000%
6	郭林生	30.00	0.3000%
合计		10,000.00	100.0000%

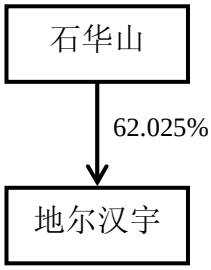
（二）持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人基本情况

1、公司控股股东及实际控制人情况

公司的控股股东为石华山，实际控制人为石华山夫妇，其基本情况如下：

姓名	身份证号	国籍	住所	本次发行前直接持有发行人股份	本次发行前间接持有发行人股份	是否拥有境外永久居留权
石华山	11010819680123XXXX	中国	广东省江门市蓬江区	62.0250%	5.1067%	无
				合计：67.1317%		
梁颖光	44071119710922XXXX	中国	广东省江门市蓬江区	-	1.0854%	无
				合计：1.0854%		

截至本招股说明书签署日，公司控股股东石华山控制的企业结构图如下：



除上述情况外，公司控股股东、实际控制人没有再控制其他企业。

2、其他持有公司 5%以上股份的股东情况

本次发行前，除控股股东外，持有发行人 5%以上股份的其他股东为神韵投资（持股比例 20.675%）与周原九鼎（持股比例 15.00%）。

（1）截至本招股说明书签署日，神韵投资的基本情况如下：

中文名称：江门市江海区神韵投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：石华山

企业类型：有限合伙

成立时间：2010 年 12 月 17 日

注册地及主要经营场所：江门市金瓯路 288 号外商投资服务楼 606 之一室

经营范围：投资、投资咨询

认缴资本：500 万元

实际缴纳出资：500 万元

合伙期限：自 2010 年 12 月 17 日至 2020 年 12 月 17 日

经深圳鹏城审计，截至 2011 年 12 月 31 日，神韵投资总资产为 57,196,314.77 元，净资产为 57,196,314.77 元，2011 年实现净利润 16,593,487.97 元。

目前神韵投资共有合伙人 34 名，其中，普通合伙人 1 名，有限合伙人 33 名，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质	出资方式
1	石华山	123.50	24.7000%	普通合伙人、执行事务合伙人	货币

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质	出资方式
2	吴格明	88.00	17.6000%	有限合伙人	货币
3	郑立楷	44.50	8.9000%	有限合伙人	货币
4	池文茂	39.50	7.9000%	有限合伙人	货币
5	高勤	20.00	4.0000%	有限合伙人	货币
6	胡欢	14.00	2.8000%	有限合伙人	货币
7	马俊涛	13.50	2.7000%	有限合伙人	货币
8	吴杰	12.50	2.5000%	有限合伙人	货币
9	梁颖光	26.25	5.2500%	有限合伙人	货币
10	余力诚	14.65	2.9300%	有限合伙人	货币
11	林瑞展	11.50	2.3000%	有限合伙人	货币
12	黄访新	10.00	2.0000%	有限合伙人	货币
13	杨江成	10.00	2.0000%	有限合伙人	货币
14	李剑和	9.00	1.8000%	有限合伙人	货币
15	陈铁宇	7.50	1.5000%	有限合伙人	货币
16	王红亮	7.10	1.4200%	有限合伙人	货币
17	林卫文	6.50	1.3000%	有限合伙人	货币
18	周永光	5.00	1.0000%	有限合伙人	货币
19	马余洋	5.00	1.0000%	有限合伙人	货币
20	石泰山	4.75	0.9500%	有限合伙人	货币
21	郭丽华	4.75	0.9500%	有限合伙人	货币
22	胡秀卿	3.00	0.6000%	有限合伙人	货币
23	朱政	2.50	0.5000%	有限合伙人	货币
24	李根民	2.50	0.5000%	有限合伙人	货币
25	文红	2.50	0.5000%	有限合伙人	货币
26	靳利敏	2.50	0.5000%	有限合伙人	货币
27	林建成	2.50	0.5000%	有限合伙人	货币
28	刘加强	1.50	0.3000%	有限合伙人	货币
29	方丽	1.50	0.3000%	有限合伙人	货币
30	柯远辉	1.50	0.3000%	有限合伙人	货币
31	陈克升	1.00	0.2000%	有限合伙人	货币
32	廖勇	0.50	0.1000%	有限合伙人	货币
33	何竞波	0.50	0.1000%	有限合伙人	货币
34	卓春光	0.50	0.1000%	有限合伙人	货币

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人性质	出资方式
总计：		500.00	100.0000%	-	-

神韵投资与发行人之间没有签订对赌协议等特殊协议或安排。神韵投资的合伙人由发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他主要职员、曾为发行人作出贡献的人员构成，与本次发行的中介机构及其签字人员没有关联关系。

（2）截至本招股说明书签署日，周原九鼎的基本情况如下：

中文名称：苏州周原九鼎投资中心（有限合伙）

执行事务合伙人：赵忠义

企业类型：有限合伙

成立时间：2010 年 6 月 9 日

注册地及主要经营场所：苏州工业园区翠园路 181 号商旅大厦 6 栋 1105 室。

经营范围：实业投资、创业投资、投资管理、投资咨询

认缴资本：99,800 万元

实际缴纳出资 99,800.0001 万元

合伙期限：自 2010 年 6 月 9 日至 2017 年 6 月 8 日

周原九鼎提供的财务报表显示（未经审计），截至 2011 年 12 月 31 日，周原九鼎总资产为 970,834,927.60 元，净资产为 970,834,927.60 元，2011 年度实现净利润为 -3,516,770.27 元。

目前周原九鼎共有合伙人 45 名，其中有限合伙人 44 名，普通合伙人 1 名，各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人名称或姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型	出资方式
1	苏州昆吾九鼎投资中心（有限合伙）	3,100.00	3.1062%	普通合伙人	货币
2	北京立德九鼎投资中心（有限合伙）	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
3	苏州大得宏强投资中心（有限合伙）	15,000.00	15.0301%	有限合伙人	货币
4	苏州瑞牛二号投资中心（有限合伙）	8,000.00	8.0160%	有限合伙人	货币

序号	合伙人名称或姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型	出资方式
5	李永芬	10,200.00	10.2204%	有限合伙人	货币
6	梅卉	6,300.00	6.3126%	有限合伙人	货币
7	蔡昌贤	5,000.00	5.0100%	有限合伙人	货币
8	厦门鑫百益创业投资有限公司	3,000.00	3.006%	有限合伙人	货币
9	张甲人	3,000.00	3.006%	有限合伙人	货币
10	邓小兵	3,000.00	3.006%	有限合伙人	货币
11	无锡中住集团有限公司	2,500.00	2.5050%	有限合伙人	货币
12	丁志刚	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
13	邝耀鸿	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
14	乔正磊	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
15	许洋	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
16	赵敏海	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
17	苏州泰和投资中心（有限合伙）	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
18	施畅	2,000.00	2.0040%	有限合伙人	货币
19	曹辉	1,500.00	1.5030%	有限合伙人	货币
20	肖爱平	1,500.00	1.5030%	有限合伙人	货币
21	苏州汇盈恒利投资中心（有限合伙）	1,500.00	1.5030%	有限合伙人	货币
22	瞿晓珊	1,300.00	1.3026%	有限合伙人	货币
23	杭州青云控股集团有限公司	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
24	苏州美明阳投资中心（有限合伙）	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
25	李建国	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
26	杭州杭东实业有限公司	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
27	徐雪莉	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
28	金旭	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
29	金耀东	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
30	孙永健	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
31	马漪	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
32	刘浩	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
33	安鹤轩	900.00	0.9018%	有限合伙人	货币
34	王江	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
35	颜亚奇	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
36	广州市英图信息科技有限公司	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
37	张骥	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币

序号	合伙人名称或姓名	出资额（万元）	出资比例	合伙人类型	出资方式
38	吴浩山	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
39	张在富	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
40	施清荣	1,000.00	1.0020%	有限合伙人	货币
41	王鲁瑟	500.00	0.5010%	有限合伙人	货币
42	孟一	500.00	0.5010%	有限合伙人	货币
43	蔡现蓉	200.00	0.2004%	有限合伙人	货币
44	高磊	300.00	0.3006%	有限合伙人	货币
45	叶志莲	500.00	0.5010%	有限合伙人	货币
合计：		**99,800.00**	**100.0000%**	-	-

周原九鼎与发行人之间没有签订对赌协议等特殊协议或安排。除发行人董事王伟在周原九鼎、金泽九鼎间接投资人昆吾九鼎投资管理有限公司担任投资总监、副总裁，发行人监事何富昌在周原九鼎、金泽九鼎间接投资人昆吾九鼎投资管理有限公司担任投资副总监外，周原九鼎及其合伙人与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，以及本次发行的中介机构及其签字人员不存在关联关系。

3、控股股东控制的其他企业的情况

报告期内，控股股东石华山曾控制的其他企业为江门市蓬江区华健电器有限公司，基本情况如下：

江门市蓬江区华健电器有限公司

中文名称：江门市蓬江区华健电器有限公司

法定代表人：石华山

成立时间：1994 年 8 月 10 日

注册资本：人民币 400 万元

实收资本：人民币 400 万元

注册地：江门市蓬江区杜阮镇春景豪园牡丹五巷 6 号

经营范围：销售：家用电器；投资办实业。

经营期限：1994 年 8 月 10 日至长期

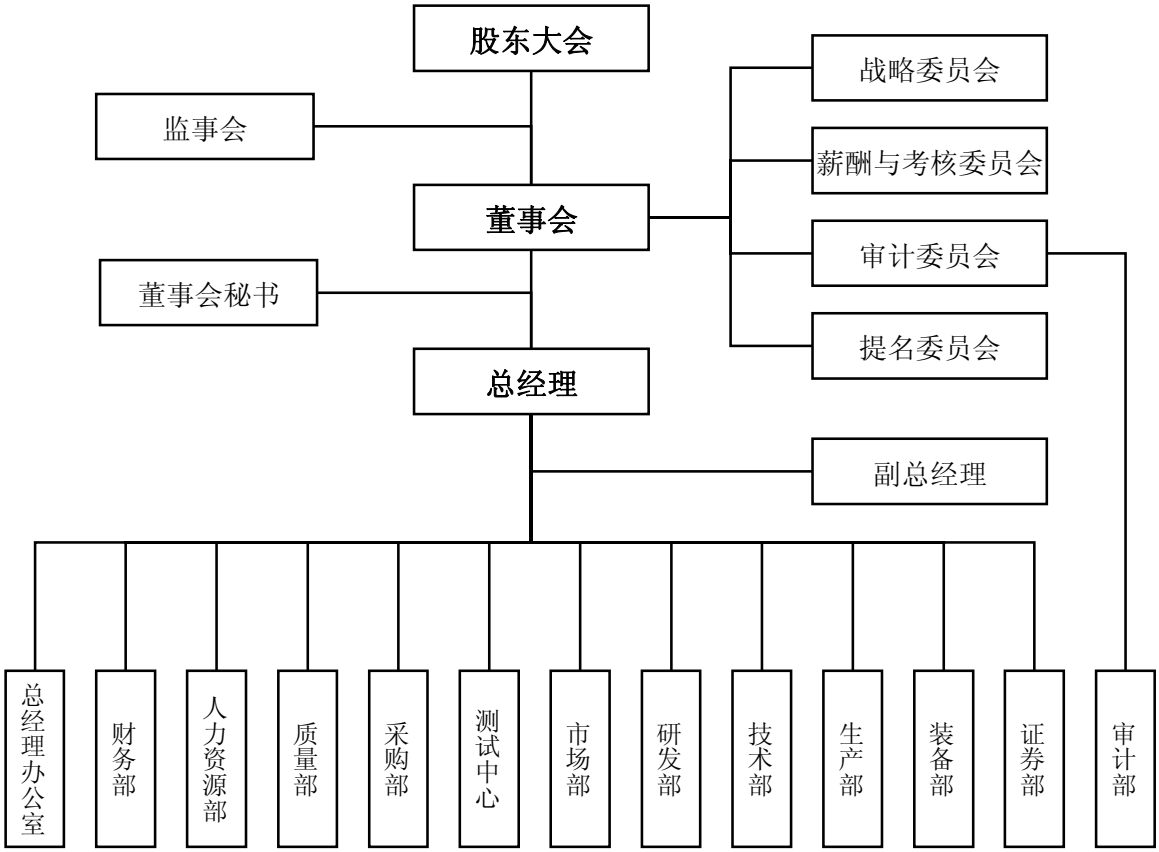
经深圳鹏城审计，截至 2010 年 12 月 31 日，华健电器总资产为 3,739,648.5 元，净资产为 3,739,648.5 元，2010 年实现净利润为 0.00 元。截至 2011 年 6 月 30 日，华健电器总资产为 3,739,648.5 元，净资产为 3,739,648.5 元，2011 年 1-6 月份实现净利润 0.00 元。报告期内，华健电器未对外实际经营业务，处于停产状态。2011 年 12 月 1 日，华健电器股东石华山决定解散华健电器。2012 年 2 月 23 日，华健电器经江门市工商行政管理局蓬江分局核准注销。

4、控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，控股股东石华山及实际控制人石华山夫妇直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

四、公司组织机构情况

（一）内部组织结构图



（二）公司的职能部门及主要职能

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责日常经营与管理，公司各职能部门的主要职能如下：

职能部门	主要职责
总经理办公室	召集公司办公会议和其他有关会议；负责公司宣传报导工作；协助参与公司发展规划的拟定、年度经营计划的编制和公司重大决策事项的讨论；协助总经理对各部门的协调管理工作；安排公司来宾的邀请与接待等。
财务部	负责制定并完善公司的财务制度；组织公司财务制度的实施；调控和监督公司的财务运作；负责公司的成本预算与核算，对现金流量、资本运营进行监督与管理等。
人力资源部	围绕公司的战略发展规划，制定公司的人力资源发展计划并负责实施；制定人力资源信息管理系统与管理制度；负责公司的人事管理、员工薪酬福利的计算与绩效的考核等工作。
质量部	建立并维护公司的产品质量管理系统；负责产品生产及出货过程中的质量控制（IPQC&OQC）；处理客户对产品质量的投诉；负责收集各类产品质量信息以及对信息的分析与报告工作。
采购部	负责原材料的采购与零部件的委托加工；对供应商进行现场调研并对其质保能力进行评估、审核，优化进货渠道，降低采购成本等工作。
测试中心	负责制定、完善产品的测试流程，对测试项目进行监控与管理。
市场部	负责公司产品的销售与推广；组织开展市场调研，对市场进行分析与研究，制定营销策略等。
研发部	负责家用电器终端产品的研究开发，参与产品的策划，编制各类技术标准和工艺文件，对生产工艺进行跟踪和改善等。
技术部	负责家用电器零部件的研究开发，参与产品的策划，编制各类技术标准和工艺文件，对生产工艺进行跟踪和改善等。
生产部	按计划组织生产；改进生产线作业方式；对物料的使用进行控制与管理等。
装备部	负责公司生产设备的订购，并对设备进行日常的维护与管理；制定与实施订购计划等。
证券部	负责披露公司重大信息，处理公司与投资者、证券监管部门之间的关系，树立并维护公司的市场形象；负责证券档案的管理等。
审计部	负责拟定审计计划并实施；实施内部监督；对公司单项经济活动或一定期间经营活动的经济效益进行审计；对公司特定人员的任期经济责任进行审计；检查和评估内部控制制度的健全性、有效性和执行情况等。

五、公司控股子公司、参股公司基本情况

（一）发行人控股子公司

截至本招股说明书签署日，公司拥有以下三家全资子公司：

1、江门市地尔电器有限公司

（1）基本情况

中文名称：江门市地尔电器有限公司

注册号：440700000030112

住所：江门市高新技术开发区清澜路 336 号

注册资本：人民币 1,000 万元

实收资本：人民币 1,000 万元

法定代表人：石华山

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2009 年 6 月 1 日

经营范围：生产、销售：家用电器、塑料制品、五金制品、卫浴洁具、环保设备；销售三类、二类：6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具（《医疗器械经营企业许可证》有效期至 2016 年 3 月 27 日）。

（2）设立及股权演变情况

2009 年 5 月 15 日，石华山等 18 名自然人作为发起人向江门市工商行政管理局申请设立地尔股份，注册资本为 1,000 万元。根据地尔股份的公司章程，全体发起人首次以货币出资 258 万元，于公司设立登记前缴纳，其余部分由发起人自公司成立之日起两年内缴纳。全体发起人的首次出资经广东中瑞新华会计师事务所有限公司验资并出具粤新江验字（2009）第 039 号验资报告验证，截至 2009 年 5 月 20 日，地尔股份已收到发起人出资 258 万元整，符合公司章程及相关法律、法规的规定。

2009 年 6 月 1 日，地尔股份经江门市工商行政管理局核准，取得注册号为 440700000030112 的《企业法人营业执照》，经营期限自 2009 年 6 月 1 日至长期，经营范围：生产、销售水洗机、洗衣机、厨房用电动机器、家用打蛋机、抽水马桶、坐便器、空气净化器，由石华山担任法定代表人。

根据地尔股份的公司章程，发起人于 2011 年 4 月 1 日前将剩余出资额 742 万元缴足。经深圳鹏城出具的深鹏所验字[2011]0120 号验资报告验证，“截至 2011 年 4 月 1

日止，贵公司股东累计实缴注册资本 10,000,000 元，贵公司的实收资本为 10,000,000 元，占已登记注册资本总额的 100%”。上述出资缴足后，地尔股份的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	股份数（万股）	股份比例	出资方式
1	石华山	610.00	61.0000%	货币
2	吴格明	200.00	20.0000%	货币
3	吴杰	30.00	3.0000%	货币
4	罗勇	20.00	2.0000%	货币
5	马俊涛	15.00	1.5000%	货币
6	胡欢	15.00	1.5000%	货币
7	李根民	10.00	1.0000%	货币
8	马余洋	10.00	1.0000%	货币
9	周永光	10.00	1.0000%	货币
10	池文茂	10.00	1.0000%	货币
11	郑立楷	10.00	1.0000%	货币
12	陈铁宇	10.00	1.0000%	货币
13	王红亮	10.00	1.0000%	货币
14	高勤	10.00	1.0000%	货币
15	朱政	10.00	1.0000%	货币
16	林瑞展	10.00	1.0000%	货币
17	黄淑娟	5.00	0.5000%	货币
18	杨江成	5.00	0.5000%	货币
合计：		**1,000.00**	**100.0000%**	-

2011 年 6 月 25 日，发行人与地尔股份全体股东签订《股份转让协议》，收购了地尔股份的全部股份，并将其变更为有限责任公司。变更后的地尔有限领取了新的《企业法人营业执照》，成为发行人的全资子公司。

2011 年 8 月 15 日，经江门市工商行政管理局江海分局核准，地尔有限经营范围变更为：“生产、销售：家用电器、塑料制品、五金制品、卫浴洁具、环保设备；销售三类、二类：6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具（《医疗器械经营企业许可证》有效期至 2016 年 3 月 27 日）”。

（3）主营业务情况

地尔有限的主营业务为生产、销售电器产品配件，销售家用电器及医疗器械。

（4）财务状况

经深圳鹏城审计，截至 2011 年 12 月 31 日，地尔有限的总资产为 11,222,322.96 元，净资产为 5,649,131.60 元，2011 年度实现净利润为-1,059,455.08 元。

2、江门市中磁机电有限公司

（1）基本情况

中文名称：江门市中磁机电有限公司

注册号：440703000035835

住所：江门市蓬江区杜阮镇龙眠村顺景路 2 区 19 号

注册资本：人民币 1,250 万元

实收资本：人民币 1,250 万元

法定代表人：石华山

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2009 年 12 月 9 日

经营范围：加工、销售：普通机电设备，磁性制品，磁性材料，塑料制品，五金制品，家用电器及其配件，电子元器件，机械配件，模具及其零配件（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）。

（2）设立及股权演变情况

中磁机电的设立与股权演变情况详见本招股说明书本节之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“3、收购中磁机电股权”之“（1）中磁机电设立的背景及历史沿革”。

（3）主营业务情况

中磁机电的主营业务为生产、销售注塑磁芯，属于“通用设备制造业”下的“锻件及粉末冶金制品制造”，该产品是家用电器排水泵的零部件。

（4）财务状况

经深圳鹏城审计，截至 2011 年 12 月 31 日，中磁机电的总资产为 10,454,083.19 元，净资产为 1,980,234.16 元，2011 年度实现净利润为 1,260,871.23 元。

3、江门市甜的电器有限公司

（1）基本情况

中文名称：江门市甜的电器有限公司

注册号：440703000067920

住所：江门市杜阮镇海龙眠村民委员会顺景路 2 号厂房

注册资本：人民币 3,300 万元

实收资本：人民币 3,300 万元

法定代表人：石华山

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2011 年 7 月 5 日

经营范围：生产、销售家用电器及其配件、电子元器件、五金制品、塑料制品、模具、普通机械配件。

（2）设立及股权演变情况

甜的电器成立于 2011 年 7 月 5 日，系发行人投资设立的全资子公司，设立时注册资本为人民币 1,000 万元，法定代表人为石华山，住所为江门市杜阮镇海龙眠村民委员会顺景路 2 号厂房，企业类型是有限责任公司。经营范围为生产、销售家用电器及其配件、电子元器件、五金制品、塑料制品、模具、普通机械配件。经营期限自 2011 年 7 月 5 日起至长期。根据深圳鹏城出具的《验资报告》（深鹏所验字[2011]0192 号），截至 2011 年 6 月 20 日，甜的电器已收到发行人以货币缴纳的注册资本合计 1,000 万元。

2011 年 8 月 13 日，发行人召开第一届董事会第三次会议，决议对甜的电器增资 2,300 万元，将甜的电器的注册资本与实收资本由 1,000 万元变更为 3,300 万元。根据深圳鹏城出具的《验资报告》（深鹏所验字[2011]0288 号），截至 2011 年 8 月 16 日，甜的电器

已收到发行人以货币缴纳的新增注册资本合计 2,300 万元，变更后的累计注册资本与实收资本均为 3,300 万元。2011 年 8 月 25 日，甜的电器办理了工商变更登记手续。

（3）主营业务情况

甜的电器主要负责承担实施发行人“洗碗机用洗涤循环泵项目”、“洗碗机底部总成项目”以及“新型家庭水务节水系统项目”等三个募集资金投资项目，目前仍处于项目前期筹备阶段。

2011 年 8 月 26 日，江门市国土资源局与甜的电器签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：440703-2011-000036），依法将位于江门市蓬江区杜阮镇井根骑龙山（土名）的土地使用权（宗地编号为 JD2011-18 号）出让给甜的电器。出让土地用途为工业用地，土地使用权出让金为 30,310,000 元，土地的宗地面积为 85,601.7 平方米。根据出让合同的约定，甜的电器已于 2011 年 8 月 30 日足额支付了土地出让金，并于 2011 年 9 月 22 日取得该土地的国有土地使用证（编号为：江国用[2011]第 203003 号），土地用途为工业用地，终止日期至 2061 年 9 月 8 日。发行人本次募集资金投资项目中的“洗碗机用洗涤循环泵项目”、“洗碗机底部总成项目”以及“新型家庭水务节水系统项目”将使用该宗土地。

（4）财务状况

经深圳鹏城审计，截至 2011 年 12 月 31 日，甜的电器的总资产为 33,643,131.19 元，净资产为 32,910,432.77 元，2011 年度实现净利润为-89,567.23 元。

（二）发行人参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在参股公司。

六、公司股本情况

（一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前，公司总股本为 10,000 万股。公司本次拟公开发行 A 股不超过 3,400 万股，占发行后总股本不超过 25.3731%。

序号	股东名称	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构（按本次发行 3,400 万股计算）	
		持股数（万股）	所占比例	持股数（万股）	所占比例
一	有限售条件的股份	10,000.00	100%	10,000.00	74.6269%
1	石华山	6,202.50	62.0250%	6,202.50	46.2873%
2	神韵投资	2,067.50	20.6750%	2,067.50	15.4291%
3	周原九鼎	1,500.00	15.0000%	1,500.00	11.1940%
4	金泽投资	100.00	1.0000%	100.00	0.7463%
5	马春寿	100.00	1.0000%	100.00	0.7463%
6	郭林生	30.00	0.3000%	30.00	0.2239%
二	无限售条件的股份	-	-	3,400.00	25.3731%
	合计	**10,000.00**	**100.0000%**	**13,400.00**	**100.0000%**

（二）公司前十名股东情况

公司共有 6 名股东，股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	是否国有股
1	石华山	6,202.50	62.0250%	否
2	神韵投资	2,067.50	20.6750%	否
3	周原九鼎	1,500.00	15.0000%	否
4	金泽投资	100.00	1.0000%	否
5	马春寿	100.00	1.0000%	否
6	郭林生	30.00	0.3000%	否
合计		**10,000**	**100.0000%**	-

（三）前十名自然人股东及其在公司担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司共有自然人股东 3 名，该等股东所持股份及在公司的任职情况如下表：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司任职情况
1	石华山	6,202.50	62.0250%	董事长、总经理
2	马春寿	100.00	1.0000%	-
3	郭林生	30.00	0.3000%	-

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司任职情况
	合计	6,332.50	63.3250%	-

（四）国有、集体股份或外资股份情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在国有股份或外资股份，但发行人历史上存在原股东挂靠集体企业与外资企业持股的情况。

1、发行人原控股股东挂靠集体企业的情况

华健厂作为发行人的原股东，根据当时的社会经济环境，为便于经营和管理，挂靠江门市蓬江区北区经济开发总公司（下称“北区公司”）并登记为集体企业，其设立、变更及其对汉宇有限的持股演变情况如下：

（1）华健厂的设立与变更

华健厂成立于 1994 年 8 月 10 日，设立时的名称为“江门市郊区华健电器厂”，注册资本为 50 万元，主营业务为家用电器配件、电子元器件；兼营业务为五金制品、塑料制品及机械配件加工。法定代表人冯健雄。

1994 年 12 月，华健厂企业名称变更为“蓬江区华健电器厂”，法定代表人由冯健雄变更为郭丽华。

2002 年 11 月，因企业发展需要，根据北区公司《关于同意江门市蓬江区华健电器厂变更注册资金的决议》的有关规定，华健厂增加注册资本至 400 万元整，并经广东中昇会计师事务所出具粤中昇江验字（2002）024 号验资报告验证。

2004 年 4 月，华健厂法定代表人由郭丽华变更为石华山。

2005 年 4 月，华健厂经营范围变更为“仅供清理本企业债权债务使用”。

北区公司隶属于江门市蓬江区人民政府北街街道办事处（下称“北街街道办事处”），由于没有按期年检，已被依法吊销营业执照。2010 年 6 月，为明晰企业产权，便于企业自主经营，华健厂与北街街道办事处签订了《脱靠协议书》，双方确认：华健厂成立时，北区总公司及北街街道办事处均未实际出资，全部出资由法定代表人石华山个人投入，并由法定代表人自主经营，自负盈亏，经济上独立核算，北区公司及北街街

道办事处未有参与经营活动。双方依据江国字[2008]08 号文件《关于脱钩企业办理国有资产产权登记及工商登记手续有关问题的通知》的精神，自愿办理脱靠手续，确认华健厂全部资产系法定代表人石华山个人所有，与北区街道办及北区公司无关。华健厂自成立之日起，对内、对外所引起的债权债务、法律责任由石华山承担，与北街街道办事处及北区公司无关。北街街道办事处义务协助华健厂办理注销（或转制）和新办企业注册登记的有关手续。

2010 年 6 月 13 日，江门市江源会计师事务所对华健厂截至 2010 年 4 月 30 日的资产、负债及所有者权益进行审计，并出具了江源所审字（2010）3-270 号《审计报告》。

2010 年 8 月 8 日，国友大正对华健厂拟实施整体改制行为涉及的经审定的账面净资产在 2010 年 4 月 30 日的市场价值进行评估，并出具了国友大正评报字（2010）第 168 号《资产评估报告》。

2010 年 9 月 27 日，蓬江区集体资产管理委员会办公室就《蓬江区挂靠企业脱钩转制产权界定申报表》出具审核意见，确认华健厂属挂靠企业，实际出资人是石华山，同意办理脱钩关系，转为私营企业。

2010 年 10 月 19 日，经江门市蓬江区体制改革办公室作出《关于蓬江区华健厂改制的批复》（蓬江改字[2010]2 号），同意华健厂与北区公司解除挂靠关系，改制为由实际出资人石华山为股东的民营企业，改制后的企业名称更改为“江门市蓬江区华健电器有限公司”，具有独立法人资格，自主经营，自负盈亏。

2010 年 10 月 19 日，江门市江源会计师事务所有限公司出具江源所验字（2010）10-18 号验资报告，验证截至 2010 年 10 月 19 日，华健电器（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 400 万元，系股东以华健厂转制后的净资产出资投入。

2010 年 10 月 28 日，经江门市工商行政管理局蓬江分局核准，华健厂名称更改为“江门市蓬江区华健电器有限公司”；经营范围由“仅供清理本企业债权债务使用”变更为“生产、加工：家用电器及配件、电子元件；生产、销售：五金制品、塑料制品、模具、机械配件”；企业类型由集体企业变更为有限责任公司；经江门市工商行政管理局蓬江分局核准，华健电器取得了注册号为 440703000005524 的《企业法人营业执照》。

2011 年 5 月 13 日，北街街道办事处向江门市蓬江区人民政府出具《关于确认江门

市地尔汉宇电器股份有限公司原股东江门市蓬江区华健电器厂解除集体挂靠关系合法有效性的报告》（蓬江北办[2011]33 号），对华健厂的设立、历次变更、挂靠及解除挂靠的情况进行了确认，同意确认华健厂产权权属清晰，解除集体企业挂靠关系合法、有效。

2011 年 7 月 5 日，江门市人民政府向广东省人民政府上报了《关于确认江门市地尔汉宇电器股份有限公司原股东江门市蓬江区华健电器厂解除集体企业挂靠关系合法有效性的请示》（江府报[2011]58 号），认为：根据原国家经贸委、财政部、国家税务总局下发的《城镇集体所有制企业、单位清产核资产权界定暂行办法》关于“谁投资、谁所有、谁受益”的原则，石华山对华健厂投资及其收益形成的所有者权益，其产权应归石华山所有。鉴于华健厂已依法进行审计、评估、产权界定等工作，北街街道办事处也已与华健厂办理了解除集体挂靠关系的相关手续，并取得了江门市蓬江区体制改革办公室的批准，且蓬江区人民政府、江海区人民政府已分别对华健厂产权权属清晰及解除集体企业挂靠关系合法、有效等予以确认，我市同意确认华健厂产权权属清晰，解除集体企业挂靠关系合法、有效，并提请省人民政府结合华健厂的实际情况，确认发行人原股东华健厂产权权属清晰，解除挂靠集体企业关系合法、有效。

2011 年 8 月 11 日，广东省人民政府办公厅作出《关于确认江门市地尔汉宇电器股份有限公司原股东江门市蓬江区华健电器厂解除集体企业挂靠关系合法性的复函》（粤办函[2011]476 号），批复：“确认江门市地尔汉宇电器股份有限公司原股东江门市蓬江区华健电器厂解除集体企业挂靠关系合法有效，产权清晰”。

发行人律师认为，华健厂已依法解除与北区公司的挂靠关系，且广东省人民政府办公厅已确认其解除集体挂靠关系合法有效、产权清晰，相关事项不存在潜在的法律风险和纠纷。

（2）华健厂对汉宇有限的持股演变情况

2002 年 11 月 26 日，华健厂与嘉年公司共同出资设立汉宇有限，设立时的企业类型为中外合资经营企业，注册资本为 61 万美元，其中：华健厂出资 45.75 万美元，持股比例为 75%；嘉年公司出资 15.25 万美元，持股比例为 25%。

汉宇有限的设立经江门市对外贸易经济合作局《江外经贸资管字[2002]176 号》文件的批准及江门市工商行政管理局的核准，并取得广东省人民政府核发的外经贸粤江合资证字[2002]0025 号《批准证书》，其设立出资业经广东中晟会计师事务所有限公司出

具的粤中晟江验字（2003）226 号验资报告验证。

2010 年 12 月 21 日，江门市对外贸易经济合作局作出江外经贸资管[2010]278 号《关于江门市汉宇电器有限公司变更投资者名称等事项的批复》，同意汉宇有限股东华健厂的名称变更为“江门市蓬江区华健电器有限公司”。

2010 年 12 月 28 日，华健电器与石华山签订股权转让合同，将其持有的汉宇有限 75%的股权以出资额转让给了石华山。此次股权转让后，华健电器不再直接或间接持有发行人的任何股份。

2012 年 2 月 23 日，华健电器经江门市工商行政管理局蓬江分局核准注销。

2、发行人历史上存在的外资企业持股情况

汉宇有限设立时的另一股东为嘉年公司，注册地为香港，其对汉宇有限的持股情况变化如下：

2002 年 11 月 26 日，嘉年公司出资 15.25 万美元，与华健厂共同出资设立汉宇有限，持有汉宇有限 25%的股权。2010 年 3 月 31 日嘉年公司结业，合资方嘉年公司的唯一投资人吴铜城依法享有该公司持有的汉宇有限 25%的股权。

2010 年 12 月 17 日，吴铜城与神韵投资签订股权转让合同，将嘉年公司持有的汉宇有限 25%的股权转让给了神韵投资，此次股权转让已经江门市对外贸易经济合作局“江外经贸资管[2010]278 号”文件批准。汉宇有限于 2010 年 12 月 24 日办理了股权变更登记手续，领取了变更后的《企业法人营业执照》（注册号为 440700400007632），企业类型由中外合资企业变更为内资企业。

（五）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署日，公司不存在战略投资者。

（六）公司最近两年新增股东情况

1、2010 年 1 月 1 日，发行人股权结构如下：

股东名称	出资方式	出资额（美元）	股权比例
华健厂	货币与实物	457,500	75%
嘉年公司	货币	152,500	25%

股东名称	出资方式	出资额（美元）	股权比例
合计	-	**610,000**	**100%**

2、2010 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日发行人新增股东如下：

序号	新增股东名称	取得股份时间	取得股份方式
1	神韵投资	2010 年 12 月 24 日	受让股权
2	石华山	2010 年 12 月 30 日	受让股权
3	周原九鼎	2010 年 12 月 30 日	增资
4	金泽投资	2010 年 12 月 30 日	增资
5	马春寿	2010 年 12 月 30 日	增资
6	郭林生	2010 年 12 月 30 日	增资

3、自 2010 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日公司股权变动情况：

（1）2010 年 12 月 17 日股权转让

2010 年 12 月 17 日，神韵投资与嘉年公司的唯一投资人吴铜城签订股权转让合同，吴铜城将嘉年公司所持有的汉宇有限 25%的股权以 480 万元的价格转让给神韵投资，本次股权转让价格由双方协商确定，股权转让款已支付完毕。自 2010 年 12 月 24 日办理股权变更登记之日起，神韵投资成为发行人的新股东。

新股东神韵投资的基本情况详见本招股说明书“第三节 本次发行概况”之“三、持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人情况”之“（二）持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人基本情况”之“2、其他持有公司 5%以上股份的股东情况”。

（2）2010 年 12 月 28 日股权转让与增资

2010 年 12 月 28 日，汉宇有限根据《公司法》及公司章程的规定就公司增资事宜召开临时股东会，出席会议的股东有华健电器、神韵投资，代表公司股东 100%的表决权。股东会一致表决通过：1）同意股东华健电器将占公司注册资本 75%的股权，计人民币 3,781,054.5 元的出资以人民币 3,781,054.5 元转让给自然人石华山，股东神韵投资放弃对本次转让股权的优先购买权；2）同意公司注册资本由人民币 5,041,406 元增加至

人民币 6,096,016.93 元，增加的 1,054,610.93 元，由新股东周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生认缴。变更后的注册资本为人民币 6,096,016.93 元，其中：石华山出资人民币 3,781,054.50 元，占比 62.025%；神韵投资出资人民币 1,260,351.50 元，占比 20.675%；周原九鼎出资人民币 914,402.54 元，占比 15%；金泽投资出资人民币 60,960.17 元，占比 1%；马春寿出资人民币 60,960.17 元，占比 1%；郭林生出资人民币 18,288.05 元，占比 0.3%。上述增资业经深圳鹏城出具的深鹏所验字［2010］485 号验资报告验证。

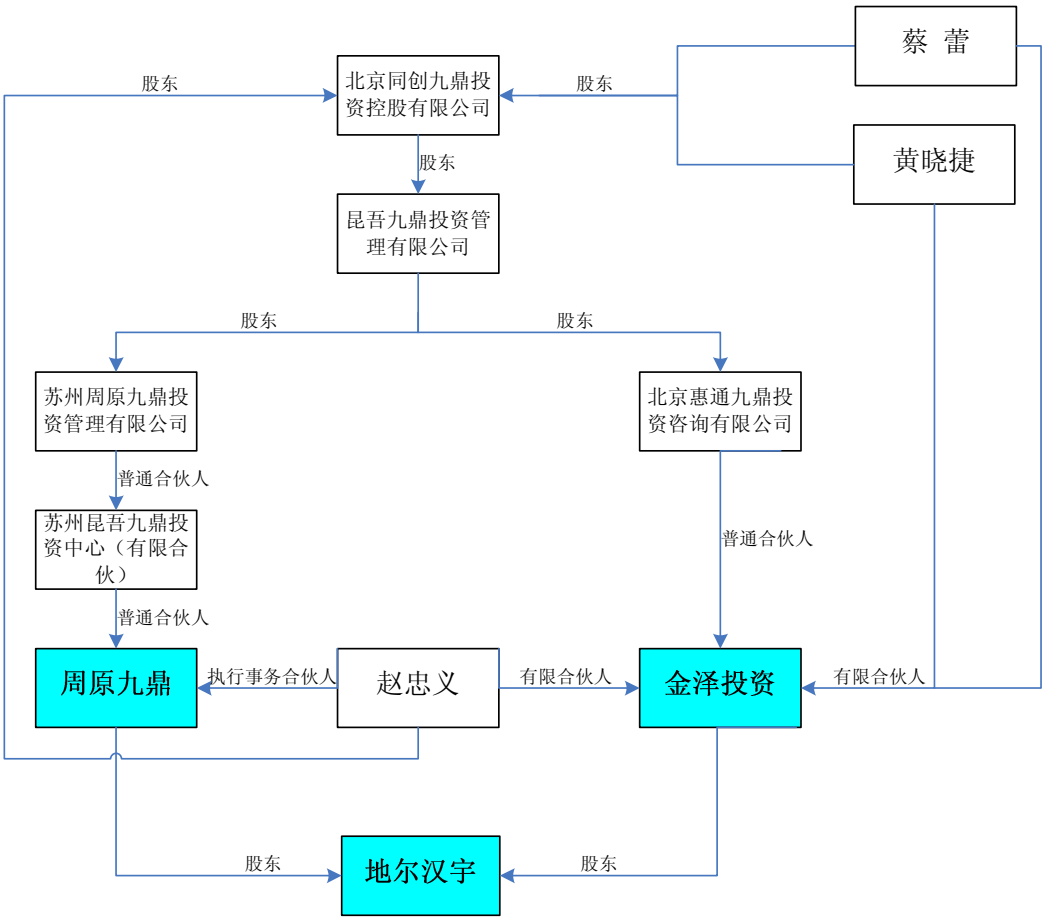
汉宇有限于 2010 年 12 月 30 日办理了股东变更登记手续后，石华山、周原九鼎、金泽投资、马春寿与郭林生成为公司的新股东。新增股东的基本情况如下：

序号	新增股东名称或姓名	基本情况	出资额（元）	持股比例
1	石华山	详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、公司控股东、实际控制人简介”。	3,781,054.50	62.0250%
2	周原九鼎	详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人情况”之“（二）持有公司 5%以上股份的主要股东、控股股东及实际控制人基本情况”之“2、其他持有公司 5%以上股份的股东情况”。	914,402.54	15.0000%
3	金泽投资	详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“一、公司改制重组情况”之“（二）发起人”。	60,960.17	1.0000%
4	马春寿	详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“一、公司改制重组情况”之“（二）发起人”。	60,960.17	1.0000%
5	郭林生	详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“一、公司改制重组情况”之“（二）发起人”。	18,288.05	0.3000%

（七）本次发行前各股东间的关联关系

本次发行前，公司控股股东石华山为公司股东神韵投资的普通合伙人，持有神韵投资 24.7%的财产份额，并担任其执行事务合伙人。

本次发行前，公司股东金泽投资与周原九鼎的关联关系如下图所示：



除上述情况以外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

（八）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

发行人的控股股东石华山、实际控制人石华山与梁颖光夫妇承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的发行人股份。

除控股股东以外的其他股东神韵投资、周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生均已承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行

人公开发行股份前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

间接持有公司股份的董事吴格明、郑立楷、高勤、监事池文茂、林卫文、财务总监吴杰、董事会秘书马俊涛承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在发行人处担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其间接持有的发行人股份。

发行人实际控制人梁颖光的母亲、发行人董事郭丽华间接持有发行人股份，郭丽华承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在发行人处担任董事期间，每年转让的股份不超过其所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其间接持有的发行人股份；若在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其间接持有的发行人股份；此外，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；石华山离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自石华山申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自石华山申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

发行人实际控制人、董事兼总经理石华山的弟弟石泰山间接持有发行人股份，石泰山承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在石华山担任发行人董事、高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；石华山离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自石华山申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若石华山在发行人股票上市之日起

第七个月至第十二个月之间申报离职的，自石华山申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

发行人副总经理、董事会秘书马俊涛的妻子胡欢在发行人处担任办公室主任职务，间接持有发行人股份，胡欢承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人公开发行股份前已发行的股份，且在上述承诺期限届满后，在马俊涛担任发行人高级管理人员期间，每年转让所间接持有发行人股份不超过本人所间接持有发行人股份总数的百分之二十五；马俊涛离职后半年内，不转让本人所间接持有发行人股份；若马俊涛在发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自马俊涛申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的发行人股份；若马俊涛在发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自马俊涛申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的发行人股份。

七、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股或股东数量超过二百人的情况

发行人自设立以来，未发行过内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股或股东人数超过二百人的情况。

八、发行人委托、信托持股及其变化情况

发行人自设立以来，不存在委托持股与信托持股的情况。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人（含子公司）的在职员工人数为 895 人。

（二）员工专业结构

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人（含子公司）的员工专业结构为：

员工专业结构	人数（人）	占员工总数的比例
研发人员	97	10.84%
工程技术人员	107	11.96%
生产人员	575	64.25%
管理人员	83	9.27%
其他	33	3.69%
合计	**895**	**100%**

（三）员工受教育程度

截至 2011 年 **12** 月 31 日，发行人（含子公司）的员工受教育程度情况如下：

学历	人数（人）	占员工总数的比例
硕士及以上	4	0.45%
本科	62	6.93%
专科	154	17.21%
中专、高中及以下	675	75.42%
合计	**895**	**100%**

（四）员工年龄分布

截至 2011 年 **12** 月 31 日，发行人（含子公司）的员工年龄分布情况如下：

年龄	人数（人）	比例
30 岁以下	546	61.01%
31-40 岁	274	30.61%
41-50 岁	65	7.26%
51 岁以上	10	1.12%
合计	**895**	**100.00%**

（五）公司执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度等情况

1、社会保险的缴纳情况

根据《中华人民共和国劳动法》和地方相关法规、规范性文件，公司及下属子公司

实行劳动合同制，与员工签订了劳动合同，为员工办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险、基本医疗保险等社会保险。

公司自 2004 年 11 月 1 日开始为员工办理社保；地尔有限于 2009 年 6 月 1 日设立，自 2009 年 10 月 1 日开始为员工办理社保；甜的电器于 2011 年 7 月 5 日设立，自 2011 年 10 月 1 日开始为员工办理社会保险。

公司及其子公司缴纳社会保险的比例和缴纳金额如下：

单位：元

社保类别		2011 年		2010 年		2009 年	
		公司	个人	公司	个人	公司	个人
养老保险	比例	15%	8%	16%	8%	17%	8%
	金额	2,130,257.00	1,110,533.00	722,590.00	347,872.86	592,388.90	278,665.16
失业保险	比例	2%	1%	1%	1%	1%	1%
	金额	238,588.48	24,889.45	45,295.94	18,563.55	41,216.13	15,306.78
医疗保险	比例	6.5%	2%	5.5%	2%	4.5%	2%
	金额	1,228,871.00	378,084.00	423,980.60	160,093.32	378,172.55	141,605.10
工伤保险	比例	1%	-	0.7%	-	0.7%	-
	金额	118,065.70	-	31,209.60	-	23,008.54	-
生育保险	比例	0.45%	-	0.45%	-	0.45%	-
	金额	53,053.66	-	21,523.23	-	19,047.69	-

备注：由于上述每一年度期间曾发生缴费比例变动，为便于统计，上述比例为年度末适用缴费比例。

发行人及其子公司社会保险的缴纳人数如下：

截止时间	员工人数（含子公司）	缴纳社会保险金人数（含子公司）
2011-12-31	895	886
2010-12-31	994	430
2009-12-31	700	283

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及其子公司有 9 名员工未办理社会保险，原因系该 9 名员工为 2011 年 12 月新入职员工，发行人及其子公司未能在入职当月为其办理社保手续。目前，发行人及其子公司已为该 9 名员工办理了社会保险。

2012 年 2 月 8 日江门市社会保险基金管理局江海分局、江门市蓬江区劳动和社会保障局杜阮管理所出具证明，2012 年 2 月 9 日江门市江海区人力资源和社会保障局出具证明，证明发行人及子公司地尔股份、甜的电器依法办理了社保登记，自 2009 年 1 月 1 日以来，没有因违反劳动法律、法规和规章而被处罚的情况。

2、住房公积金的缴纳情况

发行人自 2011 年 5 月 1 日开始实施住房公积金制度并缴纳住房公积金；地尔有限于 2009 年 6 月 1 日设立，自 2011 年 5 月 1 日开始为员工办理住房公积金；甜的电器于 2011 年 7 月 5 日设立，自 2011 年 10 月 1 日开始为员工办理住房公积金。

公司及其子公司缴纳住房公积金的比例和缴纳金额如下：

单位：元

2011 年 12 月 31 日	
公司	**个人**
5%	5%-20%
323,074.00	442,451.00

发行人及其子公司住房公积金的缴纳人数如下：

截止时间	**员工人数（含子公司）**	**缴纳住房公积金人数（含子公司）**
2011-12-31	895	879
2010-12-31	994	-
2009-12-31	700	-

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及其子公司共有 16 名员工未办理住房公积金，其中 9 名为 2011 年 12 月新入职员工，发行人未能在入职当月为其办理住房公积金手续，4 名员工因未及时将其在其它银行开立的个人住房公积金结转至受托银行，导致未能及时缴存住房公积金，3 名员工因身份信息被他人盗用并已在受托银行开立其他账户，导致未能及时开立个人住房公积金账户。目前，发行人及其子公司已为该 16 名员工办理了住房公积金。

2012 年 2 月 8 日，江门市住房公积金管理中心出具证明，证明发行人及子公司地尔有限、甜的电器自 2009 年至今没有因违反住房公积金法律法规而受处罚的情形。

3、未足额缴纳的社会保险和住房公积金情况

按照发行人现有员工人数和缴费当年平均缴费基数、比例统计，发行人及其子公司自 2009 年 1 月至 2011 年 12 月未足额缴纳的社会保险费用合计 2,755,332.51 元，未足额缴纳的住房公积金合计 620,866.25 元，具体情况如下：

单位：元

	2011 年	2010 年	2009 年	合计
社保未足额缴纳金额	735,308.05	1,353,135.6	666,888.86	2,755,332.51
住房公积金未足额缴纳金额	183,212.25	282,649.5	155,004.5	620,866.25
合计	**918,520.3**	**1,635,785.1**	**821,893.36**	**3,376,198.76**

公司控股股东、实际控制人及股东神韵投资共同承诺：若因发行人及其子公司在发行人首次公开发行并上市前未依法缴纳员工社会保险费用和住房公积金，导致有关行政主管部门要求发行人及其子公司补缴相关社会保险费用和住房公积金或处以罚款的，我们将全额承担该等费用及罚款，并保证今后不就此向发行人及其子公司进行追偿。

十、持有 5%以上股份的主要股东，作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

（一）关于股份锁定的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”相关内容。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东及实际控制人承诺，目前未与发行人发生同业竞争，将来也不与发行人发生同业竞争。详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺。”

第六节 业务和技术

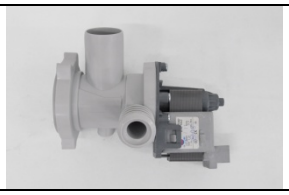
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人主营业务情况

发行人主营业务为高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售。公司产品包括家用电器排水泵和少量气泡泵、进水阀、水洗机、迷你洗衣机等相关产品。其中，家用电器排水泵为公司主要产品，是洗衣机、洗碗机等家用电器的核心零部件，其质量稳定性和节能效率是洗衣机和洗碗机的整体质量和节能降耗的重要保障。

（二）发行人的主要产品

公司主要产品家用电器排水泵主要包括通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵三大类产品。2011 年、2010 年和 2009 年，公司家用电器排水泵销售收入分别为 39,284.27 万元、34,356.71 万元和 14,344.29 万元，分别占公司同期主营业务收入 92.97%、96.70%和 96.44%。公司主要产品的图示和功能如下：

	通用排水泵	专用排水泵	冷凝泵
图示			
功能	通用排水泵具有排水流量稳定、噪音低、使用寿命长、能耗低等特点，用于普通容量的洗衣机、洗碗机等电器排水。	专用排水泵具有排水稳定、流量大、排水扬程高的特点，还具有防沙、防异物堵塞的功能，用于大容量、要求排水扬程高的洗衣机排水。	冷凝泵具有排水流量稳定、噪音低、使用寿命长、体积小、能耗低等优点，用于将干衣机底部集水槽中的冷凝水排出。

公司生产的家用电器排水泵是一种由交流永磁同步电机驱动的离心式水泵，按线圈绕组材质可以分成铝线泵和铜线泵，两种类型的排水泵区别主要在于铝线泵的电机定子线圈使用铝漆包线绕制，铜线泵的电机定子线圈使用铜漆包线绕制，两种类型的排水泵均可以满足客户要求。2011 年、2010 年和 2009 年，公司铝线泵销售收入分别为 20,140.26 万元、18,007.44 万元和 8,479.12 万元，分别占公司同期总收入的 47.61%、50.61%和

56.91%。2011 年、2010 年和 2009 年，公司铜线泵销售收入分别为 19,144.01 万元、16,349.27 万元和 5,865.17 万元，分别占公司同期总收入的 45.25%、45.95%和 39.37%。

此外，公司开发了独具特色的节能、环保、健康家用电器整机产品，包括水洗机、“洁蛋”迷你洗衣机和家用厨余处理机。产品的图示和功能如下：

	洁肠水疗仪 （商品名：水洗机）	“洁蛋”迷你洗衣机	家用厨余处理机
图示			
功能	水洗机是电子智能座便器与肠道水疗仪的结合，是用户在家庭里可以非接触式灌洗直肠和清洁肛部的医疗器械，适用于清除人体肠道中的宿便，可与洗剂或生理盐水配套用于外阴、肛门的清洗或烘干。	“洁蛋”迷你洗衣机是具臭氧消毒功能、洗涤容量为 1KG 的洗涤消毒一体化家用小型洗衣机。	厨余机具有将有机食物垃圾分解为有机肥料，并将尾气分解为二氧化碳、水蒸汽的功能，是可直接安装于室内的节能环保型微生物厨余垃圾处理机。

（三）发行人的主营业务与主要产品自设立以来的变化情况

发行人是国内最早研发并规模化生产家用电器永磁排水泵的企业之一，是国内洗衣机、洗碗机排水泵产销量最大的专业生产厂家。

发行人由汉宇有限整体变更设立，自设立以来承继了原有主营业务，专注于高效节能家用电器排水泵的研发、制造和销售。报告期内，发行人主营业务及主要产品未发生变化。

二、发行人所处行业基本情况

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》，发行人的业务归类于 C76 电器机械及器材制造业，主要产品为高效节能家用电器排水泵。

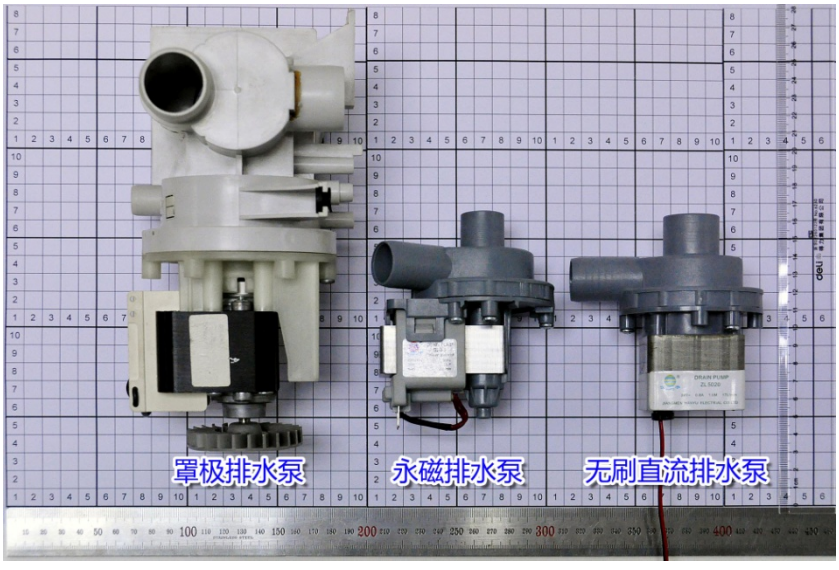
泵是把原动机的机械能转换成流体介质的动能、势能，并实现流体介质输送的机械。在家庭供排水、农林灌溉、市政、工业、国防军工等领域都有广泛应用。大量的电能被用于各类泵的驱动，泵已经成为国民经济中应用最为广泛的通用机械产品之一，是输送

各类流体介质不可替代的设备。

泵的品类繁杂，依据不同标准，可划分为不同的种类。按照应用领域，可分为农用水泵和工业用泵等；按照输送介质，可分为水泵、气泵、真空泵等；按照驱动方式，可分为电动机驱动泵、涡轮机驱动泵、内燃机驱动泵、蒸汽驱动泵、气/液驱动泵、手动泵等；按照工作原理，可分为离心泵、旋涡泵、容积泵、轴流泵、混流泵、射流泵等。发行人的泵产品是家用电器排水泵，属于电动机驱动的离心式排水泵。

家用电器排水泵主要由原动机、轴、叶轮、泵体、泵盖、轴封及密封环等组成。启动前泵壳内要灌满液体，当原动机带动泵轴和叶轮旋转时，液体一方面随叶轮作圆周运动，一方面在离心力的作用下自叶轮中心向外抛出，液体从叶轮获得了压力能和速度能。当液体流经蜗壳到排液口时，部分速度能将转变为静压力能。在液体自叶轮抛出时，叶轮中心部分造成低压区，与吸入液面的压力形成压力差，于是液体不断地被吸入，并以一定的压力排出。

家用电器排水泵按泵原动机分类可分为罩极排水泵、永磁排水泵和无刷直流排水泵，具体对比情况如下：

	罩极排水泵	永磁排水泵	无刷直流排水泵
对比图示			
基本技术原理	罩极排水泵由线圈定子、铸铝转子、支撑支架及冷却风扇组成转动系统，转子转动时，与转子固定成一体的不锈钢轴同步转动，带动固定在不锈钢	永磁排水泵由线圈定子、永磁转子及支撑转子的泵体组成转动系统。转子转动时，与永磁体固定成一体的不锈钢轴同步转动，带动固定在不锈钢	无刷直流排水泵由线圈定子、永磁转子及支撑转子的泵体组成转动系统。转子转动时，与永磁体固定成一体的不锈钢轴同步转动，带动固定在不

	罩极排水泵	永磁排水泵	无刷直流排水泵
	轴上的叶轮转动。	轴末端的启动轴套，轴套上凸起的启动筋推动风叶上凸起的启动筋转动，最终使得磁芯转子和风叶连成一体，同步转动。	锈钢轴末端叶轮转动，提供给线圈的电源是由电控板转换后按一定逻辑顺序通入的直流电。
技术特点	1、罩极排水泵驱动电机能量转换效率在 14%-23%，效率较低。 2、转子与线圈无隔离，如轴封漏水，则水会进入线圈，有漏电隐患。 3、目前罩极排水泵已逐渐被永磁排水泵所取代。	1、永磁排水泵驱动电机能量转换效率在 50%-65%，效率较高。 2、转子与线圈隔离，如轴封漏水，水也不会进入线圈，无漏电隐患。 3、目前，永磁排水泵为市场上的主流产品。	1、无刷直流排水泵驱动电机能量转换效率高，转换效率在 65%-80%，转速可调，转向可控且具备一定的智能化能力。 2、转子与线圈隔离，轴封漏水，水不会进入线圈，无漏电隐患。 3、无刷直流排水泵是新型的排水泵产品，但由于需要增加电路板控制，目前生产成本相对较高，尚没有被大规模应用至洗衣机和洗碗机中。随着家用电器节能降噪要求的提高，无刷直流排水泵是排水泵产品未来的发展方向。

发行人拥有永磁排水泵和无刷直流排水泵的生产能力。目前生产的家用电器排水泵主要是永磁排水泵，主要应用于滚筒洗衣机、洗碗机、搅拌式洗衣机、冷凝式干衣机以及部分波轮洗衣机产品。公司生产的永磁排水泵主要分成三大类型：通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵。

发行人是我国家用电器排水泵的龙头企业，主要产品是洗衣机和洗碗机等家用电器的核心零部件，家用电器行业尤其是洗衣机和洗碗机行业的发展对发行人业务发展有重要影响。

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

1、行业监管体制及主管部门

（1）家用电器、洗衣机及洗碗机行业的监管体制和主管部门

工业和信息化部是家用电器、洗衣机及洗碗机行业的行政主管部门，主要负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

家电协会承担部分行业管理的职能。作为目前家电行业唯一的全国性组织，家电协

会由国内生产家用电器企业及其相关的企事业单位组成，是经国家民政部门核准登记注册的社会团体法人。家电协会主要负责企业与政府的沟通，协助编制、制定行业发展规划和经济技术政策，参与制定和修订行业的产品标准，推动行业对外交流等。

目前，政府部门对家用电器、洗衣机及洗碗机行业的管理仅限于宏观管理，行业完全按照市场化的管理模式运行。

（2）家用电器排水泵行业的监管体制和主管部门

工业和信息化部是家用电器排水泵行业的行政主管部门，主要负责研究提出行业发展战略，拟订产业政策并组织实施，指导行业技术法规和行业标准的拟订，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

发改委是主管家用电器排水泵产业发展规划的行政管理部门之一，主要负责制定产业政策和产业发展规划，调整产业结构，促进行业体制改革，促进行业技术发展和进步等工作。

全国家用电器标准化技术委员会清洁器具分技术委员会负责制定和修订洗衣机排水泵行业相关标准。

机电商会是服务于机电产品进出口贸易及相关活动的全国性行业组织。根据 2004 年修订的《中华人民共和国对外贸易法》第 9 章第 56 条规定，进出口商会提供与对外贸易有关的生产、营销、信息、培训等方面的服务，发挥协调和自律作用，依法提出有关对外贸易救济措施的申请，维护成员和行业的利益，向政府有关部门反映成员有关对外贸易的建议，开展对外贸易促进活动。发行人自 2002 年起即为机电商会会员。

此外，发行人生产的家用电器整机及其他产品的主管部门还包括国家质量监督检验检疫总局、中国质量认证中心等。发行人医疗器械类产品（洁肠水疗仪）的主管部门为广东省食品药品监督管理局及江门市食品药品监督管理局等。

目前，家用电器排水泵行业的市场化程度很高，政府部门和各行业协会只对本行业实行宏观管理和政策指导，企业的生产运营和具体业务管理完全按照市场化方式进行。

2、行业主要法律法规及政策

（1）家用电器、洗衣机及洗碗机行业的主要法律法规及政策

国务院于 2009 年 5 月发布《轻工业调整和振兴规划》，采取综合措施，扩大城乡市场需求，巩固和开拓国际市场，保持轻工业平稳发展。通过加快自主创新，实施技术改造，推进自主品牌建设，淘汰落后产能，着力推动轻工业结构调整和产业升级。走绿色生态、质量安全和循环经济的新型轻工业发展之路，进一步增强轻工业繁荣市场、扩大就业、服务“三农”的支柱产业地位。

2008 年 12 月，经国务院批准，财政部、商务部、工业和信息化部于 2008 年下发并开始实施《财政部、商务部、工业和信息化部关于全国推广家电下乡工作的通知》，对于彩电、冰箱、洗衣机、手机四类家电下乡产品，按产品销售价格 13%予以补贴。

工业和信息化部于 2011 年 1 月发布《关于加快我国家用电器行业自主品牌建设的指导意见》，通过继续落实和完善相关政策、大力支持自主品牌的国际化战略、加强对家电区域品牌建设的指导和支持、加大对自主品牌的保护和宣传力度、支持企业实施人才战略以及充分发挥行业组织在品牌建设方面的服务作用等具体政策措施，贯彻落实国务院通过的《轻工业调整和振兴规划》关于加强自主品牌建设的任务要求并继续推动中国家电行业加快转变发展方式。

工业和信息化部于 2009 年 12 月发布《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》，通过继续落实和完善相关财政政策、大力推进技术改造和技术创新、积极推动国际化进程、加强和改进金融服务、积极营造转型升级的有利环境、充分发挥行业中介组织的作用等具体政策措施，促进我国家电产业转型升级，为家电行业的长远发展奠定了基础。

国家质量监督检验检疫总局及国家标准化管理委员会于 2008 年修订了《家用和类似用途电动洗衣机》的国家标准。此标准规定了家用和类似用途电动洗衣机的术语和定义、产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输和贮存。

全国家用电器标准化技术委员会于 1992 年颁布实施了《家用电动洗碗机》标准，该洗碗机行业标准对洗碗机的洗净性能、噪声、结构、材料等项目作出了相应的规定。此后，GB/T20290-2006《家用电动洗碗机性能测试方法》国家标准于 2006 年 12 月 1 日正式实施，该标准对洗碗机性能测试方法作出了相应规定。

（2）家用电器排水泵行业的主要法律法规及政策

家用电器排水泵行业作为机械行业的重要组成部分，同时作为家用电器的核心零部件行业，与之相关的主要法规和政策文件有：

国务院通过的《装备制造业振兴规划》（2009 年 2 月 4 日）、《装备制造业调整和振兴规划实施细则》（2009 年 5 月 12 日）等政策性文件。家用电器排水泵行业作为装备制造业上游行业受到该振兴规划的带动作用。

发改委于 2011 年 3 月 27 日发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，其中与发行人主营业务相关的“高效节能家电开发与生产”被列入鼓励类目录。

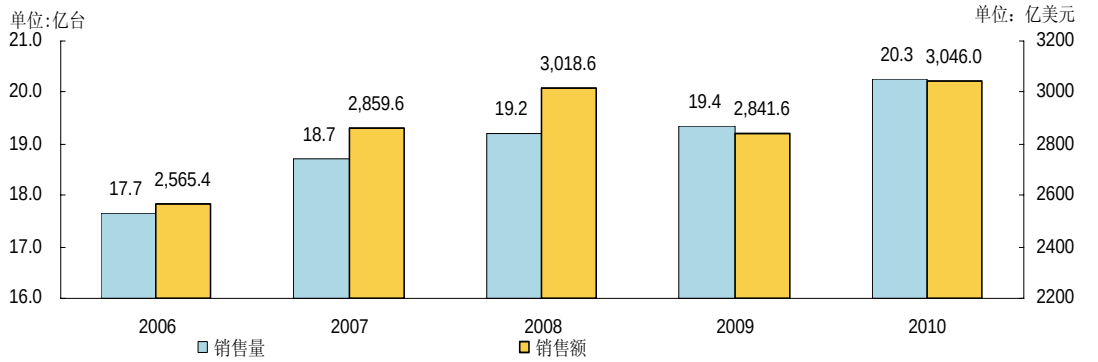
科技部、财政部和国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》及附件《国家重点支持的高新技术领域》（2008 年 5 月）将在功能、结构上有重大创新的新型泵技术列为国家重点支持的高新技术领域。公司在 2008 年被认定为“高新技术企业”，主要产品家用电器排水泵在功能、结构上均有重大创新，已获得多项专利并具有突出的高效、节能和环保等优势。

（二）行业发展概况

1、白色家用电器行业状况

从全球市场来看，根据机电商会研究，2008 年金融危机使得全球家电销售额下滑，2009 年以来随着经济复苏，全球家电呈现良好的恢复和发展趋势。白色家电方面，2010 年全球白色家电（包括冰箱、洗衣机、洗碗机、微波炉及大型烹调电器等）销售量和销售额分别为 20.3 亿台和 3,046 亿美元，分别较 2009 年同比增长 4.8%和 7.2%，2006-2010 年复合增长率分别为 3.5%和 4.4%。白色家电的总体市场格局是发达国家销量增速放缓，新兴国家逐渐成为白色家电主要的增长区，其中亚太地区是最大且增速最快的地区之一。

2006-2010年全球白色家电销售量和销售额



资料来源：中国机电产品进出口商会

根据 IBIS 研究，全球主要家电生产厂商包括惠而浦、伊莱克斯、松下、海尔、西门子、三星、LG，其 2011 年全球市场销售份额如下表：

全球主要家电生产厂商	2011 年全球市场销售份额
惠而浦	9.1%
伊莱克斯	7.0%
松下	6.2%
海尔	6.0%
西门子	5.8%
三星	5.0%
LG	4.6%
合计	43.7%

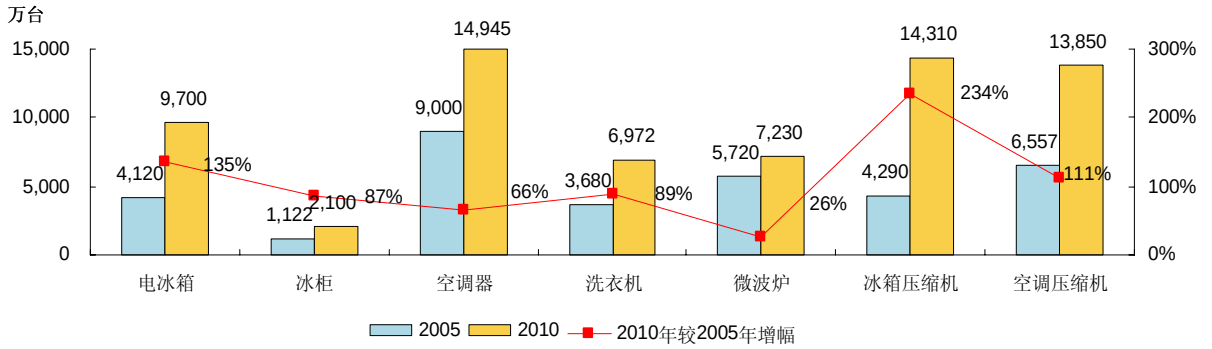
同时，近年来全球家电节能、环保、智能、健康化趋势益加明显，节能、环保、智能、健康的家电成为了家电业发展的必然选择，并逐渐担当中高端市场主角。

从国内市场方面，家电协会研究显示，“十一五”期间中国家电业既经历了全球经济快速增长带来的国内外市场需求旺盛的繁荣发展时期，也经历了金融危机对行业发展的巨大冲击。尽管行业面临原材料涨价、人民币升值、用工缺口与劳动力成本上升等众多不利因素，但得益于我国经济强劲增长的大环境以及政府多项拉动内需政策的有力支持，我国家电工业产业规模实现了快速、稳步的增长，在全球家电业的地位持续提升。

“十一五”期间，伴随着近年国内农村市场的爆发式增长及国际市场需求的稳步上

升，众多国内家电工业企业持续加大投入，家电业经历了新一轮的产业扩张。2006-2010 年的 5 年间，电冰箱、冰箱压缩机的生产能力分别约增长了 135%和 234%，空调、空调压缩机的生产能力分别约增长了 66%和 111%，洗衣机、冰柜的生产能力分别增长了 89%和 87%。家电业的产业规模也在同步发展。2010 年规模以上企业总数为 2,332 个，较 2005 年增长 21.7%，从业人员 122 万人，较 2005 年增长 58.6%。

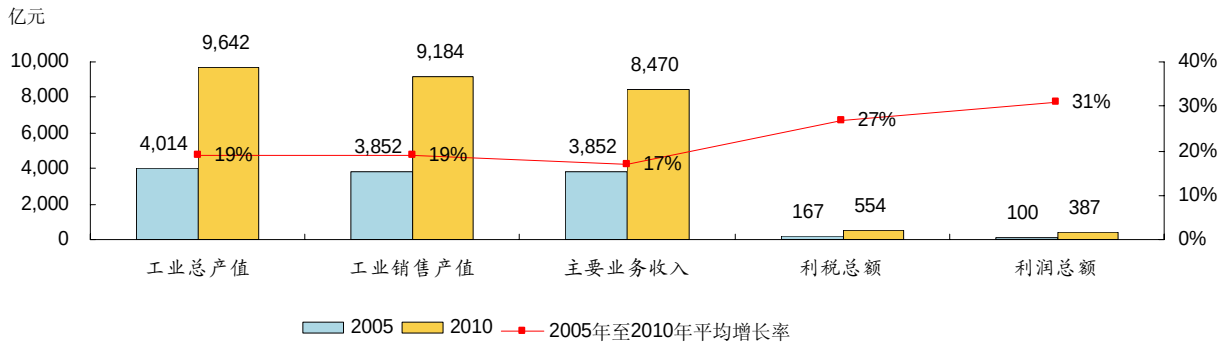
2005年与2010年部分家电生产能力



资料来源：中国家用电器协会

2010 年得益于国内家电下乡、以旧换新、节能惠民等优惠政策的扶持和刺激、全球市场的复苏及新兴市场的增长，国内家电业行业全面回升且增长强劲。2010 年国内家电业工业总产值、工业销售产值分别达到 9,642 亿元和 9,184 亿元，均为 2005 年的 2.4 倍。国内家电业行业利税总额 554 亿元，利润总额 387 亿元，分别为 2005 年的 3.3 倍和 3.9 倍。

国内家电业2005年与2010年经济规模



资料来源：中国家用电器协会

2011 年以来，随着社会需求的变化和科技创新，拥有节能环保、智能、健康等特性的产品逐渐成为中国家电产品发展的主流方向，并呈现出不同的变化形式。

节能环保理念全环节体现。在节能环保全球化的趋势下，由于家用电器能耗是家庭总能耗的最重要组成部分，家用电器的高效节能和环保已成为家电制造商关注的重要指标，高效节能家电的市场份额不断攀升。家用电器的节能环保不仅仅体现在使用时节电节水和排放，还体现在设计、制造、使用、报废及回收的整个生命周期。根据机电商会研究，经过最近 10 多年的发展，洗衣机、冰箱、空调等主要家用电器的能耗降低了30%-50%。随着世界各国不断升级的家用电器能效标准，以及我国对节能环保要求的不断提高，节能环保家用电器的市场前景广阔。

新能源家电正在崛起。太阳能空调、太阳能冰箱等新能源家电已在市场上崭露头角，甚至风能、空气能等新能源家电也相继现身，中国家电企业通过不断的技术创新，已在新能源的开发和利用上，逐渐走向世界的前列。新能源家电已成为许多家电企业新的利润增长点，是未来几年的重点新兴业务。随着技术的逐步成熟和对新能源利用技术的大力推崇，今后新能源家电将快速增长。

家电体现健康理念。在智能化的基础上，家电产品将更加注重体现健康理念。比如除菌、除甲醛等功能，以满足消费者的个性化需求。凭借技术的进步，健康不仅是单纯的宣传概念，一些切实的标准已经或者正在出台。目前，空调、冰箱、洗衣机、电视机等家用电器，都在着力提升产品的健康性能，如除甲醛空调、保鲜冰箱、除菌洗衣机、护眼电视等产品，健康成为家电产品研发和市场营销不可或缺的理念，家电厂商也必将根据市场的需求开发出更多新的健康产品。

2、洗衣机、洗碗机行业发展状况

（1）全球洗衣机、洗碗机行业状况

①全球洗衣机行业状况

根据机电商会研究，2010 年全球洗衣机销售量和销售额分别为 1.13 亿台和 445.5 亿美元，分别较 2009 年同比增长 6.7%和 7.5%，2006-2010 年复合增长率分别为 3.1%和 4.1%。全球市场上洗衣机主要有三类：搅拌式洗衣机、波轮式洗衣机和滚筒洗衣机。

搅拌式洗衣机主要流行于美国，特点是洗净度高，衣物不缠绕，大容量设计，但对衣物磨损大，结构复杂且占地面积大，机体重，噪音大，不适合中国市场。

波轮式洗衣机分为双缸半自动洗衣机和全自动洗衣机两种，工作原理是通过底部的

快速转动产生强劲水流，以水流为动力使衣物、水流、筒壁三者之间产生摩擦而去污，缺点是衣物易缠绕扭结，对衣物磨损较大，且不容易加热洗涤，耗水量大，如加热则能耗大，洗涤均匀度差。

滚筒洗衣机采用一种先进的洗涤方式，通过内筒的顺时针和逆时针转动带动衣物和水上下提起落下并加热洗涤，使洗涤剂充分渗透到衣物中，并通过挤压、拍打式运动和多孔内筒壁的轻微摩擦来洗净衣服。优点是洗净度高，衣物不打结，磨损较低，耗水量低。但由于滚筒洗衣机的设计加工较为复杂，价格相对较高。

2010 年，全球滚筒式和搅拌式洗衣机销售量约为 0.65 亿台。全球洗衣机的主要生产厂商包括惠而浦、伊莱克斯、西门子、ARCELIK、VESTEL、卡迪、意黛喜、三星、LG、美的、海尔、松下、东芝等，2010 年上述生产厂商的全球市场销售份额超过 80%。

滚筒洗衣机由于具有独特的优势，目前是发达国家市场的主流产品，世界主要的洗衣机生厂商将滚筒洗衣机作为大力研发和推广的主要产品。伴随着新兴国家城市化进程的加速、人均收入的进一步提高以及生活习惯的改变，滚筒洗衣机在新兴国家的市场份额很可能继续稳步上升。

②全球洗碗机行业发展状况

根据机电商会研究，2010 年全球洗碗机销售量和销售额分别为 0.18 亿台和 113.9 亿美元，分别较 2009 年同比增长 2.8%和 2.7%，2006-2010 年复合增长率分别为-1.4%和 0.03%。

全球市场上洗碗机按结构可分为台式和柜式，按用途可分为商用洗碗机和家用洗碗机。发达国家中家用洗碗机的普及率已达 30%-40%，美国、法国、德国等国家则高达 60%-70%。新兴国家如东南亚地区的洗碗机销量也在以每年 20%的幅度增长。

全球洗碗机的主要生产厂商包括惠而浦、西门子、伊莱克斯、美的、意黛喜、ARCELIK 等。预计未来在发达国家，基于更新换代的需求，洗碗机的销量将保持稳定增长；同时在新兴国家，伴随着居民可支配收入的提高以及生活方式的改变，洗碗机的销量将可能出现较快增长。

（2）国内洗衣机、洗碗机行业发展状况

①国内洗衣机行业发展状况

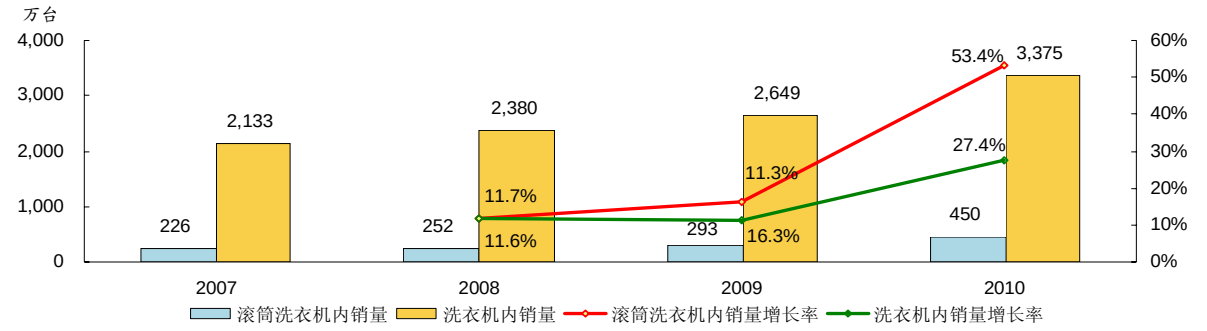
根据机电商会研究，近年来，中国洗衣机行业一直维持着 20%-30%的稳定增长。受惠于“家电下乡”及以旧换新政策的杠杆作用，2010 年中国洗衣机行业国内及出口销量约 5,000 万台，较 2009 年增长约 28%。2010 年洗衣机出口量约为 1,700 万台（其中包括约 650 万台滚筒洗衣机），整体出口量较 2009 年增长约 31%。

经过多年发展，当前中国洗衣机市场品牌呈高度集中的特点，行业主流品牌主要有海尔、小天鹅、荣事达、松下等。其中，海尔份额一直高居行业首位。美的则通过对小天鹅、荣事达的整合，生产规模和市场份额已经仅次于海尔，跃居洗衣机行业第二。国内洗衣机市场基本上形成了海尔系、美的系主导的格局。

从“十二五”规划来看，国家对节能减排和低碳经济的导向明确。除当前所实施的“家电下乡”、“以旧换新”、“节能惠民”产业政策外，预计国家可能还会给予包括洗衣机在内的家电行业更多的政策支持。国家宏观经济的向好、城镇建设的提速以及人们消费水平的提高为洗衣机产业的发展创造了一个良好的外部经营环境。同时，一、二级城市居民产品更新换代的需求以及洗衣机产品在广大农村市场的普及，将促使中国洗衣机行业在未来实现稳定、较快、持续的增长。

机电商会调查结果显示，国内受访消费者家中目前主流使用的洗衣机仍是全自动波轮洗衣机，但滚筒洗衣机的购买欲望在明显上升。与此同时，节水降噪仍是洗衣机技术关注重点，国内受访消费者对于洗衣机的耗水量、耗电量，以及洗涤剂使用量非常关注。目前中国的洗衣机市场，虽然仍以波轮洗衣机为主，但滚筒洗衣机凭借在水耗及洗涤效率方面的优势对波轮洗衣机的市场替代趋势已经逐渐开始显现。2009 年，中国滚筒洗衣机国内销量约为 293 万台，约占 2009 年国内洗衣机总销量的 11.1%，2010 年滚筒洗衣机国内销量约为 450 万台，较 2009 年增长 53.4%，约占 2010 年国内洗衣机总销量的 13.3%。

2007年至2010年洗衣机及滚筒洗衣机内销量情况



资料来源：中国机电产品进出口商会

从目前的市场上看，各洗衣机生产商大力推广的概念主要是集中在“节能”、“节水”和“降噪”上，预计此趋势在很长一段时间内都将会是国内洗衣机市场消费者和厂家十分关注的技术点。结合外部经营环境以及洗衣机行业发展态势，总体来说，预计中国洗衣机市场将会在未来几年呈现以下三个方面的趋势：

品牌格局：品牌相对稳定并呈高位集中态势，国产品牌继续占据行业主导地位，外资品牌、二三线品牌的市场空间将逐渐减少，部分品牌甚至可能将被淘汰出局。

消费趋势：随着居民收入持续增长，人们相比以往更加关注生活品质的提高。追求高端产品、低碳环保以及其它个性化需求，将成为洗衣机消费市场的主流。

技术升级：随着国家节能减排、低碳环保的大力宣导和能效标识工作的推进，洗衣机产业节能省电、低碳环保成为主流技术发展方向，并全面带动整个行业的技术升级和产品结构的更新换代。

②国内洗碗机行业发展状况

20 世纪 90 年代末，洗碗机作为厨房小家电进入国内市场，但由于受到消费水平、消费习惯、使用条件等诸多因素限制，一直未能成为市场消费的主流。根据机电商会研究，2010 年中国洗碗机销售量和销售额分别为 5.4 万台和 2.1 亿元人民币，分别较 2009 年同比增长 9.9%和 11.6%，2006-2010 年复合增长率分别为 12.3%和 12.1%。

从历史数据看，国内重点城市洗碗机销售量保持了逐年上升的趋势。预计随着中国居民可支配收入的不断提高、消费习惯的改变以及更符合中国消费者习惯的洗碗机的逐步推出，洗碗机未来在中国市场将具有广阔的前景。

3、家用电器排水泵行业发展状况

（1）全球家用电器排水泵行业发展状况

家用电器排水泵主要应用于滚筒洗衣机、洗碗机、搅拌式洗衣机、冷凝式干衣机以及部分波轮洗衣机产品。此外，随着消费水平的提高，越来越多的洗衣机设计需装配两个排水泵，从而分别实现循环水功能和排水功能。

经历了早期的罩极排水泵阶段，目前全球家用电器排水泵主要是永磁排水泵。国外企业于上世纪 90 年代初实现了永磁排水泵的批量生产和销售，其主要市场集中在洗衣机和洗碗机产品，其后又广泛用于水族器材和小型观赏景观产品上。与罩极排水泵相比，永磁排水泵具有寿命长、能耗小、体积小、适应电压范围宽、扬程流量稳定等众多优点，已经被各大家电主机厂广泛接受。目前世界主要的排水泵生产商有意大利 ASKOLL、地尔汉宇、德国 HANNING 、西班牙 COPRECI 等。上述公司均各自在主要工业国家申请或拥有产品启动结构等专利，并向全球白色家电企业提供永磁排水泵部件。未来，随着家用电器节能降噪要求的提高，无刷直流排水泵将很有可能凭借其智能和转化效率优势逐渐与永磁排水泵共同成为未来排水泵市场的主要产品。

此外，以往家用电器排水泵均采用铜漆包线作为线圈绕组，但受国际铜价波动影响，铜价上涨给生产企业的成本带来了较大压力。发行人经过多年研发，多方验证，率先在家用电器排水泵上采用铝漆包线代替铜漆包线，并拥有自主知识产权，有效的控制了生产成本，并已获得了多家国际知名厂商的认可和大规模应用。如果未来铜价格持续高位运行，铝漆包线排水泵将很可能成为更具优势的排水泵产品。

根据机电商会研究，2010 年家用电器排水泵全球总销量约为 10,000 万个，较 2009 年同比增长约为 6%，2006 年-2010 年复合增长率约为 3%。2010 年家用电器排水泵全球销售额超过 3.5 亿美元，较 2009 年同比增长约为 6.5%，2006 年-2010 年复合增长率约为 4%。

（2）国内家用电器排水泵行业发展状况

国内洗衣机生产商早期较多使用的是罩极排水泵。上世纪 90 年代开始，国内洗衣机生产企业开始进口国外企业生产的永磁排水泵，例如海尔最初使用的是美国艾默生的永磁排水泵，小天鹅和美的最初使用的是德国 HANNING 的永磁排水泵。随后，国内

家用电器排水泵生产企业也开始研究国外公司先进的永磁排水泵生产技术，但由于早期国内永磁排水泵生产企业几乎不掌握核心技术专利，因此发展较为缓慢。近年来，地尔汉宇在国内率先突破了永磁排水泵技术并取得了包括排水泵启动结构等在内的多项专利，实现了永磁排水泵的国产化，并获得了国内外洗衣机生产商的认可，引领了家用电器国内排水泵行业的快速发展。

根据机电商会研究，2010 年，家用电器排水泵国内市场总销量约为 1,100 万个，较 2009 年同比增长约为 9.5%，2006 年-2010 年复合增长率约为 8%。2010 年家用电器排水泵国内销售额超过 0.28 亿美元，较 2009 年同比增长约为 10%，2006 年-2010 年复合增长率约为 9%。

在国际洗衣机、洗碗机市场需求稳健增长的背景下，伴随着国内滚筒洗衣机销量占比的快速提升以及国内洗碗机的需求增长，家用电器排水泵行业将受到带动而继续保持稳定、迅速的发展。

3、行业竞争情况

（1）家用电器排水泵行业竞争格局和市场化程度

由于技术门槛等原因的限制，目前家用电器排水泵行业的生产主要集中在少数厂商。2010 年前三名生产厂家包括意大利 ASKOLL、地尔汉宇和德国 HANNING，共拥有全球家用电器排水泵市场 60%的份额，占据了国际家用电器排水泵生产的主导地位。行业竞争格局较为稳定，市场化程度较高。

根据机电商会研究，2010 年家用电器排水泵行业主要企业的市场份额如下表：

行业排名	公司	2010年销售量	全球市场占比
第一	意大利ASKOLL	约3,500万个	35%
第二	地尔汉宇	约1,600万个	16%
第三	德国HANNING	约900万个	9%
第四	西班牙COPRECI	约800万个	8%
合计		**约6,800万个**	**68%**

（2）进入家用电器排水泵行业的主要壁垒

①技术壁垒和人才壁垒

家用电器排水泵对生产商的技术水平要求较高，产品技术难点包括如何设计传动耦合机构以解决单相永磁电机启动力矩小、如何提高排水泵的可靠性及安全性、如何降低噪音等。目前国际上仅有地尔汉宇、意大利 ASKOLL 等少数几家公司拥有技术专利。产品生产技术的研发需要大量的实验以及实践检验，所需周期较长。

此外，家用电器排水泵涉及包括电磁学、流体力学、结构设计、模具设计等多学科及应用技术，需要多领域专业人才协同合作。制造家用电器排水泵涉及到大量模具的设计和零部件制造，制造过程多达几十道工序，因而对产品设计和模具设计人员的水平和经验要求较高，对熟练的技术工人需求较大。但目前具备丰富研发、设计、技术支持经验的人才在我国仍较为稀缺。同时，培养合格的技术工人也需较长时间。

②产品质量、品牌及定制能力壁垒

家用电器排水泵作为洗衣机、洗碗机的核心零部件，其质量稳定性直接决定了整机产品的质量水平。家用电器排水泵的下游客户尤其是惠而浦、伊莱克斯和三星等国际知名企业对家用电器排水泵产品的质量均有着极高要求，一般要求产品的不良率低于万分之八。如果家用电器排水泵生产商的产品不能达到下游客户要求则可能面临失去客户并承担巨额赔偿的风险。同时，为控制产品质量，家用电器排水泵的生产需要符合一系列如 ISO9001（2008）等标准，这需要充分的人才储备、大量的实践经验以及完善的制度才可做到。

此外，由于下游客户产品的型号、运行参数等各不相同，下游客户往往对家用电器排水泵有着较强的个性化定制要求。符合下游客户尤其是国际知名企业如惠而浦、伊莱克斯和三星等的定制要求，需要家用电器排水泵生产企业有较强的技术研发实力以及对下游客户产品深入的了解，否则企业很难与多个下游客户保持稳定的合作。

优良的产品品质、良好品牌形象以及强大的定制化生产能力能使企业获得客户认可、市场占有率得以提升，形成难以复制的核心竞争力。对于后进入企业来说，能否生产出高品质的产品、树立起良好的品牌形象、提供定制化的生产服务，是其进入行业的重要决定因素之一。

③营销网络壁垒

由于下游厂商对质量、品牌和生产能力的高标准要求，家用电器排水泵产品营销网

络的形成、与下游厂商尤其是国际家电厂商建立长期稳定的合作关系需要相当长的周期。客户关系需要建立在长时间沟通、高标准产品和充分信任的基础之上，相当数量的优质客户资源如惠而浦、伊莱克斯和三星的积累均需要较长时间才可能完成。如发行人在开发重要客户惠而浦的过程中，经过了 3-4 个月的工厂审查阶段，5 个月的零部件测试阶段，在顺利通过前两项测试后，才进入 5 个月的整机装机测试阶段。因此，即便在顺利的情况下开发一个重要客户也需要近两年时间。所以，先进入企业在这方面会形成明显的先发优势。企业一般需要具备较大的生产规模、高质量的产品、持续稳定的供货能力、较强的研发定制实力和良好的售后服务体系才能取得客户的信任。而一旦稳定的客户关系建立后，优质的大客户轻易不会更换零部件供应商。

此外，为了加速新产品研发并提升产品质量水平，洗衣机、洗碗机生产商研发新产品时往往要求其零部件供应商同步进行研发，公司则往往在客户推出新产品之前就介入排水泵的定制研发，一旦新产品推出，就成为指定的排水泵供应商。即使是未能最初就参与新产品的开发，长久的合作关系也能使先进入企业第一时间获得新产品的订单。

先进入企业与客户建立了较稳定的合作关系，后进入企业将较难争夺其市场份额。

（3）家用电器排水泵市场供求状况及变动原因

家用电器排水泵市场供求状况主要受下游洗衣机、洗碗机的供求影响。

在需求方面，发达国家的洗衣机、洗碗机新增及更新换代需求保持平稳。此外，随着更加时尚、便捷、节水节能的新产品的推出，洗衣机、洗碗机的销售也将逐步升温。同时，一些政府可能会用补贴等方式鼓励更加节能的家电的销售，以解决污染和节水等问题。

与此同时，新兴国家的洗衣机、洗碗机需求将继续保持强劲增长。考虑到新兴国家的家庭收入和中产阶级群体的不断扩大，以及目前这些市场的洗衣机、洗碗机渗透率仍然较低，未来家电的销售有很大的增长空间。新兴国家对能源基础设施的投资也将有助于降低洗衣机、洗碗机使用成本，同时提升新兴国家供电的稳定性，从而推动洗衣机、洗碗机的需求上升。此外，从消费结构角度分析，伴随着新兴国家城市化进程的加速、人均收入的进一步提高以及生活习惯的变化，滚筒洗衣机的市场份额很可能继续稳步上升，洗碗机也将更加被消费者接受。受此影响，预计家用电器排水泵的市场需求也将保持持续增长。

全球主要市场洗衣机渗透率

国家/地区	洗衣机市场渗透率 （家庭拥有洗衣机百分比）
西欧	95%
美国	81%
东欧	81%
中国	52%
巴西	40%
印度	4%

数据来源：IBIS 研究报告

此外，其他终端产品如足浴按摩盆、冲浪浴缸、水族鱼缸及水洗机等都将对家用电器排水泵有着巨大的潜在需求。因此，目前家用电器排水泵整体需求增长稳定且潜力巨大。

在供给方面，目前全球有较强竞争力的家用电器排水泵生产商包括地尔汉宇、意大利 ASKOLL、德国 HANNING 等几家企业占据了主要的市场份额，生产能力基本能够满足市场需求。但从供给结构分析，高性价比的产品供应相对不足并存在一定供不应求的情况，比如发行人近年来凭借技术方面的优势，市场占有率逐步上升且基本处于超负荷生产状态。

（4）家用电器排水泵行业利润水平的变动趋势及变动原因

除发行人外，大部分国内家用电器排水泵生产企业由于缺少核心知识产权，只能使用意大利 ASKOLL 20 年前申请的过期专利技术，依靠低价竞争，因此产品毛利率水平较低。国际市场，近年来家用电器排水泵生产企业受到上游原材料（如钢铁、铜等）不断涨价和下游配套家电整机厂商要求分担成本压力等因素影响，家用电器排水泵行业的利润空间受到一定挤压，家用电器排水泵生产商均积极寻求通过技术革新、采用新材料等措施缓解成本压力。

从目前市场情况看，家用电器排水泵产品毛利率下行空间已经有限，从长期趋势来看，行业利润水平将根据上下游变动情况出现一定的波动，但产品利润率将保持在一个合理的范围内。发行人产品主要供应给国内外知名厂商，公司依靠领先的铝漆包线代替

铜漆包线技术、可靠的产品质量以及有效的成本控制等措施，使产品毛利率高于市场平均水平，2011 年、2010 年及 2009 年公司家用电器排水泵产品的毛利率分别为 32.95%、30.57%及 19.68%。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的支持

家用电器排水泵作为家电制造业中的重要零部件产品，受益于国家对于国内消费的鼓励、对家电及其配件市场以及高新技术企业的支持政策，近年来得到快速发展。在国家大力倡导的节能减排和低碳经济指引下，高效、节能、安全的家用电器排水泵市场必将以较快的速度继续发展。

（2）洗衣机、洗碗机行业的发展带动本行业的快速发展

①我国宏观经济持续增长、居民消费水平提高、国内需求快速上升

近年来我国经济一直呈现平稳较快增长势头，根据国家统计局公布的数据，2011 年全年国内生产总值达到 471,564 亿元，同比增长 9.2%。尽管目前国内面临一定的通货膨胀压力，但预计我国经济仍将继续保持快速增长趋势。伴随国家经济的快速发展和城市化进程的深入，居民可支配收入不断增加，消费水平不断提高，滚筒洗衣机、洗碗机的需求将进一步提升，从而拉动对包括家用电器排水泵在内的主要家用电器配件产品的需求。

②国际市场稳定增长。

从全球范围来看，欧美发达国家市场有着稳定的更新换代需求，其洗衣机、洗碗机行业及其上游的家用电器排水泵行业是相对稳定、成熟的行业。

另一方面，随着其他新兴发展中国家经济的快速增长和居民消费水平的提高，作为家庭必需品的洗衣机、洗碗机，需求增长迅速，从而必将带动家用电器排水泵的增长。

③国际制造能力转移

由于投资成本、运营成本较高，欧美发达国家的洗衣机、洗碗机制造商正在将生产能力向中国转移或需在中国找供应商。在这种背景下，我国的排水泵制造商面临着巨大

的发展机遇。一方面，国际制造能力转移为国内企业创造了巨大的市场空间。另一方面，国内企业通过与国外制造商的合作，可以快速提升自身的产品质量、技术水平和企业管理能力，为形成核心竞争能力打下基础。

2、影响行业发展的不利因素

（1）原材料价格波动大、上下游行业的双重挤压对本行业经营造成较大压力

原材料占家用电器排水泵产品的生产成本比重较大。近年来，铜和钢材等原材料价格的大幅波动导致排水泵的生产成本波动，并对行业的整体利润造成较大影响。在此背景下，具备较强的技术优势、规模优势及成本控制能力的企业将具有更高的议价能力或灵活定价的能力，以实现比同行业其它企业更高的产品利润率。

（2）国际贸易壁垒、绿色壁垒将削弱中国产品出口的性价比优势

近几年，欧盟陆续启动了关于报废电子电气设备的 WEEE 指令和关于产品中含有害物质的 ROHS 指令。WEEE 指令的实施使销售商在向欧盟销售电子电气产品时将被额外征收一笔用于废弃电子电气产品回收的费用，而 ROHS 指令则要求在电子电气设备中限制使用铅、汞等 6 种有害物质。以上指令的颁布，一定程度上影响了中国家电行业的出口从而间接影响国内家用电器排水泵的产品出口及产品的性价比优势。

（四）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性特征

1、行业技术特点及技术水平

家用电器排水泵行业目前最主要的产品永磁排水泵，是一种由永磁体作为转子的电机驱动叶轮高速旋转从而将水通过排水管输送到一定高度排出的水泵，特指使用在洗衣机、洗碗机等家用器具起排水作用的水泵，它由线圈定子、永磁转子、固定线圈和转子的泵体、连接进出水管和成型排水腔的泵壳组成，替代了早期的罩极感应电机驱动的排水泵。永磁排水泵开发于上世纪 80 年代末，并在 90 年代逐步推广。

永磁电机能够被使用在水泵中，关键在于其巧妙的设计了一种风叶传动耦合机构，解决了单相永磁电机启动力矩小的问题。目前国际上仅有包括地尔汉宇在内的少数几个公司掌握了相应的技术并形成了自主知识产权。从综合性能、原材料获得、功能实现、价格水平、安全、可靠性等方面看，永磁电机驱动排水泵在未来几年还将是市场首选。

由于小型公司很难在短期内生产出有足够竞争力的永磁排水泵产品，且永磁电机核心技术突出，专利保护性强，预计在未来的发展中，生产将更加集中于少数掌握核心知识产权的企业之中。

家用电器排水泵行业的生产技术涉及电磁学、流体力学、结构设计、模具设计等多学科及应用技术，行业普遍关注的技术指标及应用效果包括产品的制造材料选择、能量转换效率、产品的质量可靠性及寿命、产品的噪声水平、产品的安全性等。

因此，各家用电器排水泵制造商都在不断努力通过技术创新来提高产品品质并降低成本，具体包括线圈绕组材料的选取、改良线圈塑封技术、实施辅助温升降低方案、提高产品低压启动性能等方向。例如，以往家用电器排水泵均采用铜漆包线作为线圈绕组，但受国际铜价波动影响，铜价上涨给生产企业的成本带来了较大压力。发行人经过多年的研发和多方验证，率先在家用电器排水泵采用铝漆包线代替铜漆包线，并拥有自主知识产权，从而有效的控制了成本风险。出于成本因素的考虑，预计未来铝漆包线产品将逐渐成为家用电器排水泵主流产品。

2、行业的经营模式

家用电器排水泵行业是洗衣机、洗碗机、干衣机等家电行业的配套行业，行业的经营模式为直接向上述家电产品生产商供应的配套模式。行业内企业根据家电产品生产商的订单的要求，进行产品设计、试验、定型，再经过一系列测试后进行批量供货，最后提供配套、售后等全面服务。各排水泵生产企业经营模式基本都是以销定产。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

（1）行业的周期性

家用电器排水泵行业本身周期性不明显，主要受下游滚筒洗衣机和洗碗机市场需求的影响，企业的生产销售也会受到国民经济整体景气程度和居民可支配收入变化影响。

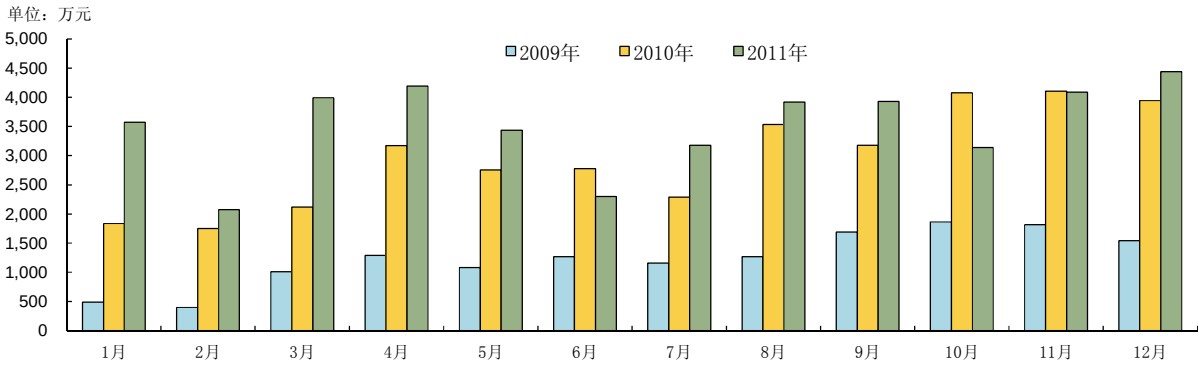
（2）行业的区域性

由于传统上滚筒洗衣机、搅拌式洗衣机和洗碗机市场主要分布于欧美，因此传统上家用电器排水泵的销售也主要针对欧美的生产厂家。近年来随着包括中国在内的新兴市场的滚筒洗衣机和洗碗机生产及消费市场的迅速发展，预计未来国内及其他新兴市场将成为家用电器排水泵销售的下一个重要增长点。

（3）行业的季节性

家用电器排水泵行业受下游洗衣机和洗碗机市场的影响，销售呈现一定的季节性。由于消费习惯的影响，消费者对于洗衣机、洗碗机、干衣机类家用电器的购买时段具有一定的季节性，通常上述家用电器下半年的消费量大于上半年，因此作为上述家用电器核心零配件，家用电器排水泵的销量也存在相应的季节性。通常情况下，家用电器排水泵下半年的销售量大于上半年的销售量。

2009 年至 2011 年，公司月度主营业务收入变化趋势如下图所示：



（五）所处行业与上下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

1、本行业与上、下游行业的关联性

（1）与上游行业关联性

家用电器排水泵行业的上游行业主要是钢铁、有色金属、塑料、机械加工等行业，其中钢铁、铜、铝、塑料是主要原材料，其他原材料还包括轴、橡胶制品、磁芯等零部件。行业主要受上游原材料和零部件价格、供给能力和质量的影响。上游原材料和零部件价格的波动对行业的利润率有较大影响，部分原材料和零部件的供给能力影响行业的生产供给，原材料和零部件的质量高低也对家用电器排水泵产品的合格率有明显影响。

（2）与下游行业关联性

家用电器排水泵行业的下游行业主要是洗衣机、洗碗机等行业。市场对洗衣机、洗碗机等产品的需求决定着本行业的产销情况，同时洗衣机、洗碗机产品价格的变动情况决定了本行业的利润情况。

2、上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利与不利影响

（1）有利情况

欧美等发达国家洗衣机和洗碗机销售量的稳定增长，滚筒洗衣机、洗碗机在中国等新兴国家的进一步普及，以及洗衣机、洗碗机及其零部件产业正从发达国家和地区逐步转移到国内的趋势都将促进家用电器排水泵行业的进一步快速发展。

（2）不利情况

铜、铝、钢材等家用电器排水泵行业产品主要原材料价格近年来的波动较大，上游零部件供应商供给能力和原材料质量参差不齐，产品定价权受到下游客户制约，产品订单数量受主要客户影响较大，汇率的不确定性等因素都可能对行业的发展产生不利影响。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的行业地位

发行人是中国最大的家用电器排水泵生产企业，为全球领先的家电企业提供优质电器配件。发行人是中国排名第一、世界排名第二的洗衣机、洗碗机用排水泵供应商，公司的主要客户包括韩国的三星、LG、大宇电子，国内的海尔、美的，日本的东芝、夏普、三洋，美国的惠而浦，欧洲的伊莱克斯、ARCELIK、VESTEL、卡迪等。2010 年，发行人家用电器排水泵销售量 1,556 万个，全球市场份额约为 16%。

（二）同行业竞争情况

根据机电商会研究，2010 年家用电器排水泵行业主要企业的市场份额如下表所示：

行业排名	公司	2010年销售量	全球市场占比
第一	意大利ASKOLL	约3,500万个	35%
第二	地尔汉宇	约1,600万个	16%
第三	德国HANNING	约900万个	9%
第四	西班牙COPRECI	约800万个	8%
合计		**约6,800万个**	**68%**

家用电器排水泵行业内的主要企业基本情况如下：

①Askoll Group：

意大利 ASKOLL 是一家集排水泵设计、生产和销售于一体的意大利公司，总部位于意大利东北部的维琴察，产品包括白色家电用排水泵和电机、水族缸及配件，以及供热系统用泵类。意大利 ASKOLL 在全球拥有超过 3,000 名员工，在意大利、巴西、墨西哥、美国、罗马尼亚、斯洛伐克和中国设有工厂和办事处。2008 年，意大利 ASKOLL 通过并购艾默生排水泵业务（包括奥普莱（青岛）电机技术有限公司和意大利的 EMERSON APPLIANCE MOTORS EUROPE）以扩大生产家用电器排水泵相关产品。2010 年意大利 ASKOLL 家用电器排水泵出货量世界第一。

②Hanning Elektro-Werke GmbH & Co. KG：

德国 HANNING 是一家生产家用电器排水泵、电动机、传动件、变频器、水泵、鼓风机以及线性调节器的德国企业，在深圳设有德亨（香港）有限公司深圳制品厂。2010 年德国 HANNING 家电电器排水泵出货量世界第三。

③Copreci S.Coop：

西班牙 COPRECI 成立于 1963 年，是一家致力于开发和生产家用电器零部件产品的西班牙企业，主要产品包括家用电器排水泵、燃气灶具、洗涤电器及取暖器具等。西班牙 COPRECI 已在珠海设立了考普瑞西元器件（珠海)有限公司，生产和销售排水泵等相关产品。

（三）公司的竞争优势与劣势

1、公司的竞争优势

（1）技术及研发优势

在长期的研发实践中，发行人坚持以市场为导向、以创新为原则，形成了特有的新产品研发战略和管理模式。发行人的技术及研发优势主要在于持续技术创新所带来的产品性能和成本优势。截至 2011 年 12 月 31 日，发行人已拥有专利 66 项，其中境内发明专利 5 项、境外发明专利 1 项；正在申请的专利 43 项，其中正在申请的发明专利 21 项、境外专利 9 项。公司主要技术创新点包括铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技

术、叶轮启动机构技术和水冷技术，该等技术创新均已获得专利，具体情况如下：

① 铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术

首先，发行人经过多年研究和大量实验，在行业内率先掌握了在家用电器排水泵生产中采用铝漆包线代替铜漆包线的关键技术并形成了独立自主的专利。由于铜和铝的原材料价格差异，此技术的应用降低了公司产品的生产成本，增强了公司的竞争力。

其次，发行人也掌握了铝线圈塑封技术即将铝漆包线引出线的焊接部位外表面覆盖或包覆绝缘物，使整个铝漆包线用塑料或环氧树脂容器密封的技术。使用该技术后，更有效防止铝漆包线线圈绕组被腐蚀，防止铝漆包线与铜端子之间在空气中氧气的作用下发生铜铝氧化反应，有效地防止线圈因为异常导致热量急剧升高并最终导致漆包线绝缘层失效短路、放电、着火的风险。而且，此技术应用成本低、质量可靠、制造可行性强。另外，发行人掌握的此项铝线塑封技术还可以有效的起到防水和防尘的作用。

② 叶轮启动机构技术

发行人的叶轮启动机构技术的优点在于使用该结构的永磁排水泵可以实现电机近乎零负载启动，有效地解决了永磁单相电机启动力矩小这一永磁排水泵的核心技术难点。此外，发行人设计的风叶耦合结构成本低，使用寿命长，并且在整个寿命周期内启动噪音变化较小。目前，发行人是世界上为数不多的拥有此类技术的家用电器排水泵生产企业之一。2011 年 11 月 15 日，公司专利“一种离心式排水泵”(US8057199B2)获得美国专利局授权，标志着发行人的叶轮启动机构技术正式获得了国际认可，为公司未来发展提供了有效的知识产权保护手段，增强了客户对公司产品的信心。

③ 水冷技术

发行人利用家用电器排水泵泵腔有水的特性，在定子铁芯表面包覆了一个循环水腔，使流经循环水腔的水不断将运行过程中定子铁芯的热量带走，从而有效地降低了驱动电机的温升。通过这一技术的使用，公司产品在保持原有性能不变的条件下温升更低，从而更加节省材料成本并实现更高的运行效率，很大程度上避免了高温升可能带来的危险，也为满足不同客户需求提供了更多的解决方案。应用该技术的家用电器排水泵产品已经成功地应用于惠而浦、三星等多个集团客户的整机产品。

公司以上核心技术有很强的可移植性，可应用于未来生产的各类家用电器排水泵之

中，有力地提高了公司排水泵产品的整体竞争力，为发行人保持销售的快速增长提供了重要保障。

此外，公司汇聚了专业涵盖电磁学、流体力学、结构设计、模具设计等多学科及应用技术领域的技术研发队伍，研发人员科研能力及未来人才储备的优势突出。发行人具备持续强有力的研发能力与技术配套优势，能够在客户开发新产品阶段即切入参与配套研发工作，掌握市场先机。基于公司强大的技术优势和产品研发能力，报告期内公司研发完成的主要家用电器排水泵系列及衍生产品包括：BLDC 循环水泵、高扬程大流量排水泵、BLDC 排水泵、干衣机用冷凝泵、水冷式排水泵、水冷式循环泵、洗碗机底部总成以及洗衣机塑封脱水电机等。

公司在 2010 年底参与了全国家电标准化技术委员会秘书处关于《洗衣机排水泵技术要求》行业标准的制定，并成为该标准的副组长单位。此外，公司被认定为高新技术企业和广东省省级企业技术中心，公司的高效全塑封铝漆包线永磁电机式排水泵产品被认定为广东省高新技术产品。

（2）成本优势

发行人产品具有的成本优势主要体现在：

①先进生产技术。发行人掌握铝漆包线代替铜漆包线的关键技术并形成了独立自主的专利技术，大幅降低了产品的生产成本。另外，公司家用电器排水泵采用线圈定子整体塑料封装技术，将漆包线采用阻燃材料完全包覆，从而保证铝漆包线的持续正常使用。此外，公司掌握的水冷技术也有利于降低产品的材料成本。

②强大的供应商管理体系。目前，公司 98%以上的原材料和零部件来自公司审定的国内合格供应厂商，并且已经建立了长期稳定的配套产品供应体系，能够保证以优惠的价格进行原材料及零部件采购，并且其中近 60%的供应商集中在珠三角地区，运输成本较低。

③精益生产方式。公司通过精益生产方式，消除生产过程中的等待、重复搬运、点数等无效劳动，降低仓库库存，提高自动化程序，从而缩短交货周期，提高了生产效率，降低了生产成本。

（3）客户优势

家用电器排水泵下游客户对家用电器排水泵的质量、品牌和生产能力有着高标准的要求，家用电器排水泵生产企业与下游客户建立长期稳定的合作关系需要相当长的周期。客户关系需要建立在长时间沟通、高标准产品和充分信任的基础之上，相当数量的优质客户资源如惠而浦、伊莱克斯和三星等的积累均需要较长时间才有可能完成，领先进入企业会形成明显的先发优势。一般情况下，一旦建立稳定的客户关系后，优质的大客户轻易不会更换零部件供应商。

发行人的主要客户包括韩国的三星、LG、大宇电子，国内的海尔、美的，日本的东芝、夏普、三洋，美国的惠而浦，欧洲的伊莱克斯、ARCELIK、VESTEL、卡迪等国内外领先的家电制造企业。公司通过不断的技术创新、产品质量提升、成本优势以及与客户长时间的接触，获得了众多国内外领先的家电制造客户的认可，从而进入了客户的供应链并与客户形成了长期稳定的合作关系，逐渐形成了强大的客户优势和销售网络优势。

（4）产品质量优势

家用电器排水泵是洗衣机、洗碗机的核心零部件之一，家用电器排水泵的下游客户尤其是国际知名企业如惠而浦、伊莱克斯和三星等对排水泵产品的质量均有着极高要求。此外，由于下游客户产品的型号、运行参数等各不相同，因此下游客户往往对家用电器排水泵有着较强的个性化定制要求。

公司在产品质量控制方面的优势明显，具体体现在发行人采用全流程的质量监管体系，通过在产品研发阶段对质量事前认可、原材料供应商的原料质量监督、零部件装配过程中的抽查以及对产成品的最终检验的全流程质量控制的方式来保证公司的产品质量优异。

此外，公司已通过最新的 ISO 质量体系认证，从而能够保证公司在更严格的质量体系下大批量生产公司的主要产品。同时，公司家用电器排水泵产品管理体系实际按照更严谨的 TS16949 进行建制、运行和维护，在实际运行过程中充分应用了 TS16949 要求的核心工具，这也是发行人能够顺利通过国际知名品牌公司质量考核的原因之一。

公司 2011 年、2010 年和 2009 年组装车间直通率分别为 98.11%、96.63%和 92.70%，报告期内质量目标达成状况趋势良好。从 2011 年开始公司计划将各部门的质量目标全部统筹实施，同时将直通率延伸到注塑车间、线圈车间、组装车间，对三个车间的良率

乘积进行管控。目前公司家用电器排水泵类产品在客户端的故障率基本控制在万分之五至万分之八的水平，普遍优于客户对于家用电器排水泵产品不良率的要求。

（5）良好激励机制优势

公司已建立良好的激励机制，具备较强的机制优势。目前，公司大部分董事、监事、高级管理人员及核心人员均直接或间接持有公司股份，使得公司的发展和管理层的利益一致，极大地调动了管理层的积极性与创造性，有利于公司实现长期发展战略与目标。

此外，为激励全公司人员进行技术创新，公司建立了长期机制，不管职位级别、职责分工，所有申请并获得授权的发明、实用新型、外观专利均给予物质和精神奖励。对全体员工因为引进新材料、新工艺、新技术、新结构从而使得公司产品在成本、合格率、生产效率、人力成本等方面获得改善的情况，公司结合绩效考核制度，对相关员工进行激励。

2、公司的竞争劣势

（1）生产规模有待进一步扩大

公司虽然已在不断通过增加生产设备等方式进行扩产，公司家用电器排水泵的年产能也从 2009 年的约 770 万个、2010 年的约 1,370 万个增长至目前的年产约 1,850 万个家用电器排水泵的生产能力，但由于产品在国内市场需求旺盛，加上公司近年不断开拓的海外市场的需求贡献，预计公司主要产品家用电器排水泵供不应求的局面短期内将难以改变。面对未来巨大的市场空间和逐年上升的需求量，产能规模的制约不仅成为公司快速发展最大的障碍，还可能削弱公司未来在全球市场的核心竞争力。

（2）资本实力不足

为进一步扩大生产规模，公司面临的资金压力较大。尽管公司于 2010 年引入了投资者，增强了公司的资本实力，但仍无法满足公司未来的项目投资需要。因此，公司必须尽快走向资本市场，拓宽融资渠道，依托资本市场充足的资金来支撑公司进一步的发展。

（四）公司主要出口市场情况

近年来，随着发行人主要产品质量性能的提高，公司逐渐打开了国际市场，出口收

入占公司销售收入始终保持较高比例，2011 年、2010 年和 2009 年的比例分别为 70.52%、63.54%和 65.14%。根据公司审计报告，发行人家用电器排水泵最近三年出口与内销收入比例如下表：

	2011年	2010年	2009年
出口占比	70.52%	63.54%	65.14%
内销占比	29.48%	36.46%	34.86%

1、主要进口国家的政治、经济环境对公司产品出口的影响。

报告期内，公司主要产品家用电器排水泵主要出口给欧洲、美国和韩国等国家和地区的洗衣机、洗碗机生产商，主要以美元和欧元结算。欧洲、美国和韩国等国家和地区政局稳定，经济发达，在国际贸易方面遵守 WTO 规则。全球金融危机后，经济不景气使各国的贸易保护主义倾向抬头，非正常贸易摩擦有所增多。但是家用电器排水泵的下游洗衣机、洗碗机行业在全球范围内主要由惠而浦、伊莱克斯、三星等国际大型公司所垄断，并已与公司建立了长期稳定的合作关系，所以贸易保护政策不会对公司产品的出口构成实质贸易壁垒和障碍。

2、产品进口国的有关进口政策及对产品进口的影响

报告期内，公司主要产品家用电器排水泵进口国政府对公司出口产品没有特殊贸易限制。目前，公司出口产品未曾受到进口国采取的反倾销、反补贴等贸易保护措施。

3、外币结算及汇率变动的影响

公司的出口主要以美元和欧元结算。自 2010 年 6 月中国人民银行宣布进一步推进人民币汇率形成机制改革后，人民币兑美元和欧元汇率已有一定程度的上升，对公司的经营业绩造成一定程度影响，2011 年公司汇兑净损失为 328.92 万元。公司为减少汇率变动风险，已采取了通过与中国工商银行股份有限公司江门分行签订《中国工商银行远期结售汇及人民币外汇掉期业务总协议书》（编号：20120033000000242）、与客户约定随汇率变化而相应改变产品价格等措施。因此，2011 年公司实际汇兑净损失为 77.36 万元，2011 年以来汇率变动对公司的影响有限。在公司对国内销售规模不断扩大的同时，预计公司的出口销售收入将保持稳定增长，汇率的波动对公司的经营业绩产生影响总体可控。

4、进口国同类产品的竞争格局

地尔汉宇、意大利 ASKOLL、德国 HANNING 等公司占据了全球家用电器排水泵市场约 60%的市场份额，近年来发行人凭借自身技术、成本和质量优势，市场份额快速增长。

四、发行人的主营业务情况

（一）主要产品及其用途：

1、公司主营业务构成

发行人的主营业务为高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售。

2、公司主要产品及其主要用途

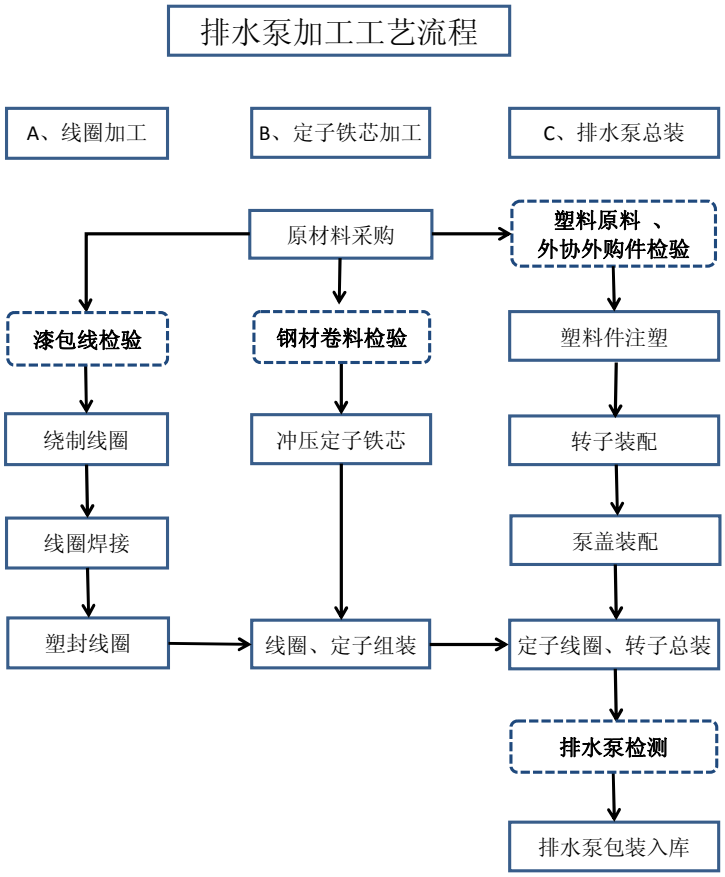
发行人生产的主要产品是与家用电器配套的排水泵，其中最主要的产品是洗衣机与洗碗机用永磁排水泵，主要用于洗衣机、洗碗机等家用电器的排水和循环水。

公司生产的永磁排水泵主要分三大类型：通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵。除了洗衣机、洗碗机装配使用此产品外，一些新兴的家电产品，如足浴按摩盆、冲浪浴缸等也在推广使用永磁排水泵。

（二）主要产品的工艺流程图

发行人主要产品家用电器排水泵的生产流程包括原材料（铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料等）采购、塑料零件注塑和铁芯冲压、转子预装配、定子线圈生产、成品总装几个环节，从原材料进厂到组装成产品永磁排水泵，整个生产周期平均约为 4.5 天。

公司主要产品家用电器排水泵生产加工工艺流程图如下：



（三）主要经营模式

发行人主要经营模式为直接向洗衣机、洗碗机等家用电器生产商供应的配套模式，即发行人经营自有品牌，按客户委托合同进行产品开发和制造，产品使用发行人自有品牌商标，由发行人根据客户的订单负责产品的生产并直接销售给客户。

1、采购模式

公司的采购模式主要包括如下采购原则以及结算方式：

（1）采购原则

发行人选择供应商会采取货比三家、比质比价、择优选取的方式并对供应商实施名录管理，进行定期考核，该考核将影响下一年度采购分配比例。公司还与合格供应商签订长期供货合约。在产品开发阶段，公司优先从现有合格供应商中选择有配套能力的公司作为目标供应商，并积极寻找新物料的供应商，在保证性能质量的基础上控制成本。此外，公司建立重要物料成本核算控制中心，负责参与采购价格谈判、审核等工作。

发行人采购结算采用的方式包括预付款和账期支付。预付款方式是指公司针对新供应商、特定物料、特殊需求的采购，经申请批准后提前支付货款。账期支付方式是指公司的钢材采购采用货到 30 日内支付，其余物料采用月结 30-90 日内支付。公司使用现金转帐和银行承兑的方式进行货款支付。

发行人现有产品所用原材料及配件的 98%以上为国内合格供应商，并已建立良好的配套产品供应体系，供应数量充足、质量满足要求。另外，为控制质量、降低产品成本，公司对部分零部件（如定子、线圈、五金件及塑料件）采用自加工方式完成。

2、生产模式

公司目前生产系统分为生产部、采购部、装备部和质量部，生产部下设生产计划科、模具科、注塑车间、冲压车间、线圈车间、排水泵车间、水洗机车间，由生产部统一协调整体生产。

公司的生产模式为“以销定产”和“精益生产”，生产部根据公司销售部门提供的订单，下达生产任务。采购部根据生产任务通知单做相关材料的采购和供应，质量部负责原材料的进厂检验和生产过程的质量控制。各生产车间根据生产任务进行生产安排，合理组织公司产品的生产。

公司推行了三年精益生产，即利用杜绝浪费和无间断的作业流程的一种生产方式，以消除生产过程中的等待、重复搬运等各种浪费为出发点，解决生产及生产管理过程中的各种浪费行为。各车间从原来的手工操作过渡到工位半自动操作以及部分工位间的自动传送连接，并针对部分制造量大、通用性强的工序实施全自动操作。同时，公司以生产产品部件为核心来设计各个生产车间，公司将生产各部件所需的物料搬到相应的生产车间中，从而有效解决了一个物料频繁出入仓库以及在多个车间多次转移的问题。通过以上生产模式的实施及推进，公司 2011 年的人均效率比 2009 年提高了近 50%，减少了浪费和库存，并且在大规模生产的同时加强标准化、模块化设计，能够针对不同客户的特殊需求提供大规模定制服务。

3、销售模式

公司目前销售部门由主管副总经理负责管理。副总经理下设有销售经理，负责具体的销售工作。销售经理会有相应跟单人员配合其日常工作。

发行人在全国建立了较完善的销售及技术服务网络，覆盖了上海、青岛、无锡、合肥、顺德、宁波等城市，且已和韩国、法国、泰国、日本、埃及、美国、俄罗斯、意大利等国家和地区的客户建立了长期的业务往来。

公司的现有客户群包括如惠而浦、伊莱克斯、三星和美的在内的国际知名白色家电公司。发行人的销售策略是大客户战略，即重点关注与国际知名家电公司的合作并争取取得客户长期、稳定、大额的产品订单。同时，公司注重与客户进行深层次的合作，努力做到公司新产品研发与客户研发项目同步，即从客户研发新品时便开始与客户进行合作并尽可能的帮助客户。

公司针对不同客户给予不同的回款政策，针对国内外知名的白色家电公司，公司给予一定时间的回款周期；针对其他客户，主要采用即期信用证和现款结算等结算方式。

（四）主要产品的产能与销售情况

1、主要产品生产能力及产销量情况

公司生产的家用电器排水泵主要分三大类型：通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵。报告期内公司各类型产品的设计产能、产量及销量增长速度较快，具体数据如下。

单位：万个

项目	2011 年			2010 年			2009 年		
	设计年产能	产量	销售量	设计年产能	产量	销售量	设计年产能	产量	销售量
通用排水泵	1,300	1299.53	1,273.35	1,200	1,371.77	1,368.24	750	753.52	739.36
专用排水泵	400	371.01	303.17	120	138.28	128.49	10	1.34	1.25
冷凝泵	150	100.62	91.33	50	61.38	59.65	10	1.91	1.37
合计	**1,850**	**1,771.27**	**1,667.85**	**1,370**	**1,571.43**	**1,556.38**	**770**	**756.77**	**741.98**

注：2011 年公司的通用泵销售量为 1,273.35 万台，较 2010 年减少 94.89 万台，主要由于公司向部分主要客户如美的、三星和韩国大宇的通用排水泵销售量有所下降。

2009 年以来，发行人家用电器排水泵的年产能保持快速增长趋势， 2009 年、2010 年和 2011 年，发行人家用排水泵的设计年产能分别为 770 万个、1,370 万个和 1,850 万个，2010 年和 2011 年较上年产能的增长率分别为 77.9%和 35.0%，产能保持较快增长，

主要是因为：（1）2009 年以来，公司陆续购进了高速冲床、注塑机、绕线机、排水泵装配生产线、机械手以及相关辅助配套设备等，这些生产设备的投入对公司整体产能的提高起到积极的推动作用。（2）公司 2009 年以来推行精益生产，对各生产流程进行了优化重整与自动化升级，如重整线圈加工流程、重新设计改造排水泵装配生产线、重整磁芯生产流程等；增加自动输送线传送物料、开发磁芯自动化预装机、配套全自动供料系统、添置自动化机械手等；对使用频率很高的模具加强保养、维修与替换，减少注塑设备与冲压设备的异常停机时间，降低注塑产品的报废率，提高设备的生产效率。（3）公司实施全面质量管理，并对生产人员进行综合培训，杜绝了各种显而易见的浪费，提高了设备的利用率和生产效率，改善了产品的合格率，从而使得产量大幅提高。

2、主要产品销售价格变动情况

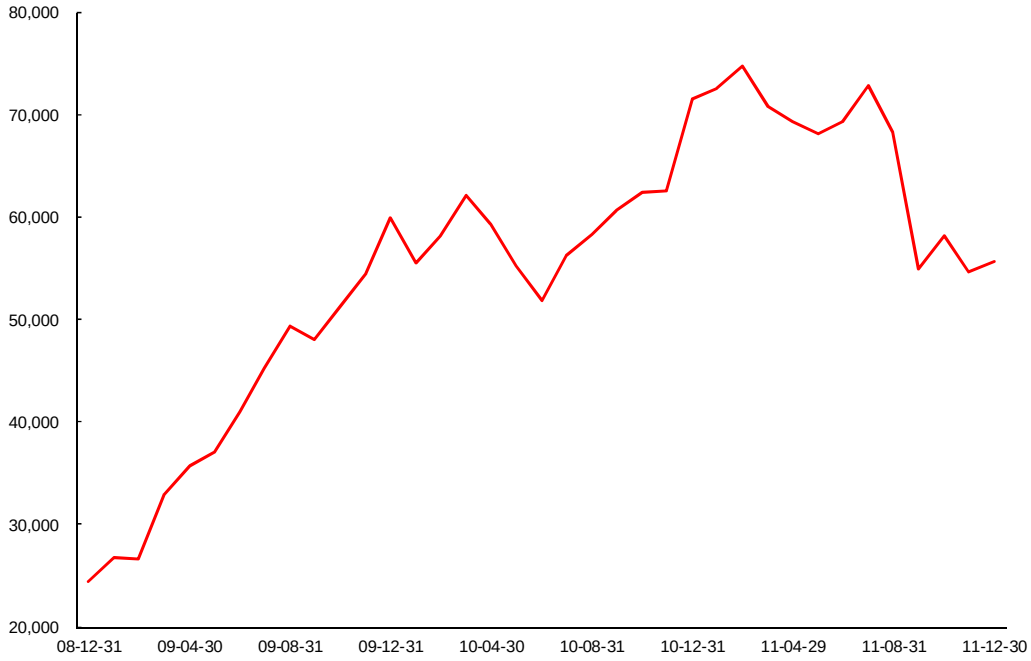
单位：元/个

发行人	平均销售价格		
	2011 年	**2010 年**	**2009 年**
通用排水泵	21.9	21.0	19.3
专用排水泵	31.2	32.6	31.1
冷凝泵	21.5	23.5	20.7

发行人主要产品平均单位价格较为平稳，2011 年、2010 年和 2009 年，公司产销量最大的通用排水泵每台平均销售价格分别为 21.9 元、21.0 元和 19.3 元，2011 年和 2010 年平均销售价格较上期的变化率分别为 4.1%和 8.9%。公司 2009 以来产品销售价格的变化主要受铜、铝漆包线、钢材及塑料等材料的采购价格的变化影响。

2009年至2011年沪铜1202收盘价月线走势

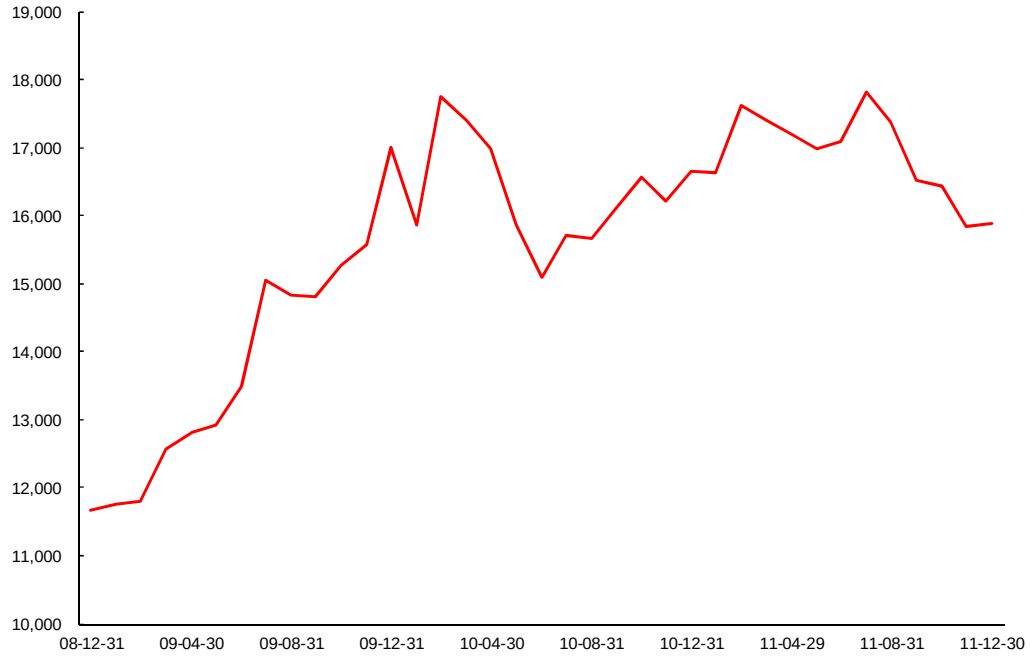
单位：元/吨



数据来源：Wind资讯

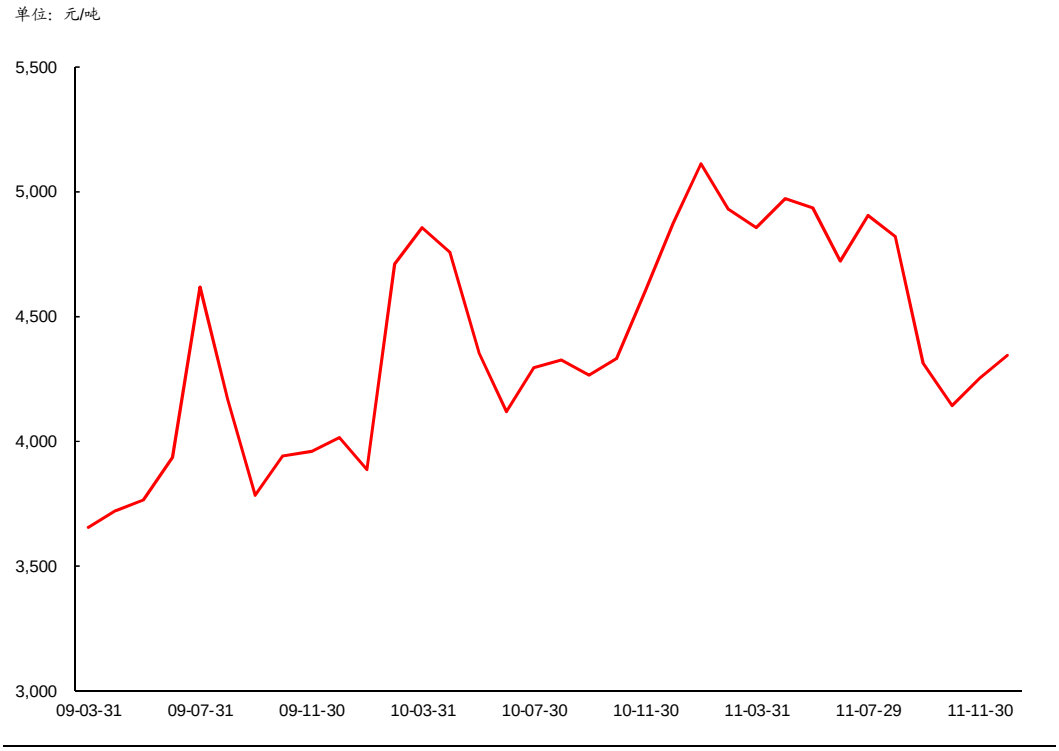
2009年至2011年沪铝1202收盘价月线走势

单位：元/吨



数据来源：Wind资讯

2009年3月至2011年螺纹钢1202收盘价月线走势



数据来源：Wind资讯

2008 年第四季度以来受全球金融危机的影响，公司生产产品所需原材料采购价格大幅下降。受其影响，公司主要产品 2009 年销售价格也出现不同程度的下降。2010 年以来部分原材料价格上涨，发行人通过调整产品价格等途径转移原材料价格上涨的不利影响，使得 2010 年公司主要产品通用排水泵产品平均销售价格较 2009 年有一定上涨。此外，2011 年公司专用排水泵的平均销售价格较 2010 年有所下降，主要是因为部分客户根据铜、铝等原材料变化趋势，主动与公司议价，公司为了维护大客户并抢占市场份额，经过谈判协商进行了降价。

3、公司产品按销售区域的分布

公司主营业务产品的销售区域分布情况如下表：

单位：万元

地区	主营营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
2011 年		
国内合计	12,456.84	29.48%
广东省	4,608.38	10.91%
江苏省	4,437.55	10.50%

地区	主营营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
山东省	1,612.18	3.82%
北京	421.61	1.00%
其他省区	1,092.55	3.26%
国际合计	29,799.10	70.52%
美国	7,357.59	17.41%
韩国	5,174.09	12.24%
土耳其	3,045.37	7.21%
国内保税区	2,731.45	6.46%
其他国家	11,490.59	27.19%
合计	**42,255.94**	**100.00%**
2010 年度		
地区	**主营营业收入总额**	**占公司全部主营业务收入的比例**
国内合计	12,955.55	36.46%
江苏省	6,768.55	19.05%
广东省	3,806.43	10.71%
山东省	1,372.87	3.86%
浙江省	361.41	1.02%
其他省区	646.27	1.82%
国际合计	22,574.50	63.54%
韩国	4,762.54	13.40%
美国	3,956.71	11.14%
国内保税区	2,992.29	8.42%
土耳其	2,473.40	6.96%
其他国家	8,389.56	23.61%
合计	**35,530.04**	**100.00%**
2009 年度		
地区	**主营营业收入总额**	**占公司全部主营业务收入的比例**
国内合计	5,184.98	34.86%
广东省	2,148.99	14.45%
江苏省	1,412.18	9.49%
山东省	589.72	3.96%
浙江省	462.44	3.11%

地区	主营营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
其他省区	571.64	3.84%
国际合计	9,688.75	65.14%
韩国	2,773.42	18.65%
土耳其	1,378.79	9.27%
泰国	1,256.44	8.45%
墨西哥	733.68	4.93%
其他国家	3,546.42	23.84%
合计	**14,873.73**	**100.00%**

4、报告期内向前十大客户的销售情况

公司在报告期内对前十大客户的营业收入情况如下：

单位：万元

2011 年前十大客户销售情况表				
序号	**客户名称**	**销售产品类型**	**营业收入总额**	**占公司主营业务收入的比例**
1	三星	通用泵、专用泵、冷凝泵	9,300.29	22.01%
	-苏州三星电子有限公司	通用泵	3,300.63	7.81%
	-Samsung Electronics H.K.Co.,Ltd.	通用泵、专用泵、冷凝泵	4,583.66	10.85%
	-Thai Samsung Electronics Co.,Ltd.	通用泵	1,416.00	3.35%
2	惠而浦	通用泵、专用泵、冷凝泵、洗衣机	8,342.48	19.74%
	-Whirlpool Corporation	通用泵、专用泵	7,344.38	17.38%
	-Whirlpool France S.A.S	冷凝泵	884.24	2.09%
	-Whirlpool S.A.	通用泵、洗衣机	113.85	0.27%
3	美的	通用泵	4,576.69	10.83%
	-无锡小天鹅股份有限公司	通用泵	2,117.21	5.01%
	-佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司	通用泵	2,283.76	5.40%
	-芜湖美的洗涤电器制造有限	专用泵	174.32	0.41%
	-GE 小天鹅（无锡小天鹅通用电器有限公司）	专用泵	1.40	0.00%
4	韩国大宇	通用泵	2,292.78	5.43%
	-Daewoo Electronics Co., Ltd.	通用泵	2,201.87	5.21%

2011 年前十大客户销售情况表				
序号	客户名称	销售产品类型	营业收入总额	占公司主营业务收入的比例
	-大宇电子（天津）有限公司	通用泵	90.91	0.22%
5	Candy	通用泵	2,040.81	4.83%
	-金羚电器有限公司	通用泵，冷凝泵	1,618.84	3.83%
	-CANDY HOOVER GROUP S.R.L	通用泵	31.98	0.45%
	-Candy Hoover Electrodomesticos	通用泵	201.93	0.48%
	-RENTA Elektrikli Ltd	冷凝泵	188.06	0.08%
6	Vestel	通用泵	1,902.18	4.50%
	-Vestel Beyaz Esya San.Ve Tic. A.S	通用泵	1,728.06	4.09%
	-VESTEL CIS-LTD	通用泵	174.12	0.41%
7	海尔	通用泵，冷凝泵	1,900.36	4.50%
	-青岛海尔零部件采购有限公司	通用泵，冷凝泵	1,881.60	4.45%
	-合肥海尔物流有限公司	通用泵	18.76	0.04%
8	苏州尔宝电子有限公司	通用泵	1,761.39	4.17%
9	Electrolux（伊莱克斯）	冷凝泵，通用泵	1,226.03	2.90%
	-Electrolux Poland Sp.z o.o.	冷凝泵，通用泵	706.26	1.67%
	-Electrolux do Brasil S.A	通用泵	98.59	0.23%
	-ELECTROLUX THAILAND CO.,LTD	通用泵	51.68	0.12%
	-ELECTROLUX ITALIA S.P.A.	通用泵	368.99	0.87%
	-Electrolux Home Products Pty Ltd	通用泵	0.51	0.001%
10	ARCELIK A.S	通用泵	933.07	2.21%
	合计		**34,276.09**	**81.12%**

单位：万元

2010 年前十大客户销售情况表				
序号	客户名称	销售产品类型	营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
1	三星	通用泵、专用泵、冷凝泵	9,638.48	27.13%
	-苏州三星电子有限公司	通用泵、专用泵	5,524.24	15.55%
	-Samsung Electronics H.K.Co.,Ltd.	通用泵、专用泵、冷凝泵	2,473.37	6.96%
	-Thai Samsung Electronics Co.,Ltd.	通用泵、专用泵	1,640.87	4.62%
2	美的	通用泵	6,298.68	17.73%

2010 年前十大客户销售情况表				
序号	客户名称	销售产品类型	营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
	-无锡小天鹅股份有限公司	通用泵	3,742.33	10.53%
	-佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司	通用泵	2,400.74	6.76%
	-芜湖美的洗涤电器制造有限公司	通用泵	155.61	0.44%
3	惠而浦	通用泵、专用泵、冷凝泵、洗衣机	4,448.41	12.52%
	-Whirlpool Corporation	通用泵、专用泵	3,956.65	11.14%
	-Whirlpool France S.A.S	冷凝泵	393.45	1.11%
	-Whirlpool S.A.	洗衣机	50.02	0.14%
	-Whirlpool Mexico S.A. de C.V.	洗衣机	48.29	0.14%
4	韩国大宇	通用泵、专用泵	2,751.70	7.74%
	-Daewoo Electronics Co., Ltd.	通用泵、专用泵	2,538.49	7.14%
	-大宇空调天津有限公司	通用泵	213.21	0.60%
5	Vestel	通用泵	1,774.05	4.99%
	-Vestel Beyaz Esya San.Ve Tic. A.S.	通用泵	1,658.44	4.67%
	-VESTEL CIS-LTD	通用泵	115.61	0.33%
6	Candy	通用泵	1,480.43	4.17%
	-金羚电器有限公司	通用泵	1,252.06	3.52%
	-CANDY HOOVER GROUP S.R.L.	通用泵	186.61	0.53%
	-Candy Hoover Electrodomesticos	通用泵	38.76	0.11%
	-RENTA Elektrikli Ltd	通用泵	3.01	0.01%
7	青岛海尔零部件采购有限公司	通用泵	1,361.94	3.83%
8	Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	通用泵	521.20	1.47%
9	Tongyang Magic C., Ltd.	通用泵、软水器	491.41	1.38%
10	Delta Electrical Appliances Co., Ltd.	通用泵	437.68	1.23%
	合计		29,204.00	82.20%

单位：万元

2009 年前十大客户销售情况表				
序号	客户名称	销售产品类型	营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
1	三星	通用泵、专用泵、冷凝泵	3,422.42	23.01%

2009 年前十大客户销售情况表				
序号	客户名称	销售产品类型	营业收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
	-苏州三星电子有限公司	通用泵、专用泵	1,478.92	9.94%
	-Samsung Electronics H.K.Co.,Ltd.	通用泵、专用泵、冷凝泵	1,150.50	7.74%
	-Thai Samsung Electronics Co.,Ltd.	通用泵、专用泵	793.01	5.33%
2	美的	通用泵	2,320.49	15.60%
	-佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司	通用泵	1,685.78	11.33%
	-无锡小天鹅股份有限公司	通用泵	588.41	3.96%
	-合肥荣事达洗衣设备制造有限公司	通用泵	46.30	0.31%
3	韩国大宇	通用泵、专用泵	1,663.48	11.18%
	-Daewoo Electronics Co., Ltd.	通用泵、专用泵	1,551.52	10.43%
	-大宇空调（天津）有限公司	通用泵	111.96	0.75%
4	Vestel	通用泵	1,418.88	9.54%
	-Vestel Beyaz Esya San.Ve Tic. A.S.	通用泵	1,115.12	7.50%
	-VESTEL CIS-LTD	通用泵	303.76	2.04%
5	青岛海尔零部件采购有限公司	通用泵	577.80	3.88%
6	Candy	通用泵	425.22	2.86%
	-金羚电器有限公司	通用泵	407.35	2.74%
	-Candy Hoover Group S.R.L.	通用泵	17.87	0.12%
7	Yumi Development Limited	通用泵	353.98	2.38%
8	西努沃(上海)家电贸易有限公司	通用泵	331.76	2.23%
9	Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	通用泵	295.21	1.98%
10	宁波新乐电器有限公司	通用泵	287.47	1.93%
	合计		**11,096.72**	**74.61%**

发行人与报告期内前十大客户不存在关联关系，交易价格公允。报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额 50%或严重依赖单个客户的情况。

五、原材料和能源及其供应情况

（一）主要原材料构成及其采购情况

报告期内，公司的主要原材料及零配件包括铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料、磁芯、橡胶件、热保护器、钢轴、插片、螺丝支架和其他五金件等，上述材料的数量、金额以及占营业成本的比例如下表所示：

单位：万元

项目	采购类型	2011 年度			2010 年度		
		数量	金额	占营业成本比例	数量	金额	占营业成本比例
铜漆包线	外购	1,198.5 吨	7,581.76	27.15%	877.9 吨	5,850.27	23.69%
钢材	外购	5,509.9 吨	3,043.88	10.90%	5,862.5 吨	3,126.22	12.66%
塑料	外购	2,122.9 吨	3,099.73	11.10%	2,826.4 吨	2,389.77	9.68%
橡胶件	外购	21,809.1 万个	2,133.51	7.64%	16,134.0 万个	1,868.08	7.57%
磁芯	外协	1,438.0 万个	1,999.46	7.16%	1,633.0 万个	1,592.65	6.45%
铝漆包线	外购	613.1 吨	1,697.87	6.08%	472.0 吨	1,547.88	6.27%
热保护器	外购	1,547.8 万个	924.33	3.31%	1,633.8 万个	935.06	3.79%
钢轴	外协	2,183.0 万个	874.07	3.13%	1,855.8 万个	871.91	3.53%
插片	外协	5,499.3 万个	522.21	1.87%	4,989.2 万个	554.11	2.24%
其他五金件	外协	1,447.1 万个	323.94	1.16%	1,786.3 万个	354.47	1.44%
螺丝、支架	外协	8,444.2 万个	287.63	1.03%	4,390.9 万个	289.28	1.17%
其他	外购		843.54	3.02%		990.74	4.01%
合计			23,331.91	83.55%		20,370.41	82.50%

单位：万元

项目	采购类型	2009 年度		
		数量	金额	占营业成本比例
铜漆包线	外购	368.7 吨	2,377.31	20.12%
钢材	外购	2,747.2 吨	1,470.01	12.44%
塑料	外购	1236.6 吨	1,146.82	9.71%
橡胶件	外购	8,080.7 万个	871.97	7.38%
磁芯	外协	788.8 万个	757.82	6.41%

项目	采购类型	2009 年度		
		数量	金额	占营业成本比例
铝漆包线	外购	241.7 吨	836.16	7.08%
热保护器	外购	776.4 万个	452.86	3.83%
钢轴	外协	744.3 万个	427.55	3.62%
插片	外协	2,290.8 万个	251.28	2.13%
其他五金件	外协	635.6 万个	175.33	1.48%
螺丝、支架	外协	2,047.5 万个	147.20	1.25%
其他	外购		461.89	3.91%
合计			9,376.22	79.36%

备注：外购件指对外直接采购的通用材料或者零配件，如漆包线、钢材、热保护器等；外协件指按公司指定要求或提供物料由供应商加工并提供的专用件，特指专为公司产品配套的非标准件，主要指磁芯、五金件。

上述原材料在公司主要业务和产品中发挥的作用如下：

项目	在公司主要业务和产品中发挥的作用
铜漆包线/铝漆包线	漆包线是一种具有绝缘层的导电金属电线，用以绕制线圈，又称为绕组线。材质为铜的为铜漆包线，材质为铝的为铜漆包线。铜/铝漆包线绕在线圈骨架上，通电后产生磁场，与转子的永磁体磁场相互作用，推动转子旋转，从而带动叶轮高速旋转，实现排水功能。
钢材	公司对定子铁芯用钢卷的俗称，通常用电工钢带或冷轧钢带制作，用来制作线圈铁芯，装配在线圈骨架内，起导磁功能，作为漆包线线圈产生的磁场的通路。
塑料	塑料是一种以高分子量有机物质为主要成分的材料，在公司的永磁同步电机排水泵中，用来制造排水泵零件，如泵壳、叶轮、线圈骨架、支撑永磁转子和线圈泵体等。
橡胶件	公司对使用橡胶材料制作的零件的总称，主要在永磁同步电机排水泵中起密封、减震、隔振、排水的作用，包括“O”型圈、减震块、橡胶排水管等。
磁芯	公司对使用在其永磁同步电机排水泵上，用永磁材料加工制造的永磁体转子的俗称，该永磁体与钢轴固定在一起成为永磁同步电机的转子。磁芯固有磁场与线圈产生的磁场相互作用，推动转子高速旋转，从而带动叶轮旋转，实现排水泵排水功能。
热保护器	是一种起温度保护作用的开关，由两种热膨胀系数不同的接触片制成，当电机非正常工作导致温度上升到保护器设定值时，接触片变形翘起，带动触点分开，将电路断开，防止电机非正常连续工作，导致温度过高而产生危险。
钢轴	公司对永磁同步电机排水泵电机转子轴的俗称，与永磁转子固定在一起，支持转子以轴承为支点高速旋转的轴，由于使用钢材制作，故简称钢轴。
插片	公司对接线端子的俗称，是用 0.8mm 厚的铜片加工的，固定在线圈骨架上，用

项目	在公司主要业务和产品中发挥的作用
	于焊接漆包线和/或连接端子，导通电路。
其他五金件	用金属材料制作的零件，如弹簧圈、管夹等，主要起固定橡胶管的作用
螺丝、支架	螺丝用来固定两个独立零件，公司通常使用 ST4×18 规格的螺丝。支架是根据公司的客户对洗衣机或洗碗机的装配要求设计的，将永磁同步电机排水泵固定在客户的洗衣机或洗碗机上的零件，起连接和固定的作用。
其他	除上述列举的其它物料，如生产用润滑油、线圈焊接用的助焊剂等少量原材料。

报告期内，公司的主要外协厂商包括：广东正民高新磁电有限公司、徐州通用高新磁电有限公司、江门市蓬江区中磁机电有限公司、江门市蓬江区硕泰电器有限公司、海安县巨力磁材有限责任公司、中山市小榄镇荣华五金塑料制品厂、奉化市嘉亿精密机械制造有限公司、右任磁电（徐州）有限公司、中山市森裕铭牌塑料制品有限公司等。公司的主要外协厂商中，除江门市蓬江区中磁机电有限公司、江门市蓬江区硕泰电器有限公司与公司存在关联关系外，其他外协厂商与公司及公司的实际控制人、董事、监事、高级管理人员间不存在关联关系。

（二）能源及其构成情况

家用电器排水泵生产所需能源主要为电力和水，由于主要生产程序所需电量及水量较小，一般的办公供电、供水即可满足家用电器排水泵生产需要，公司生产所需电力和水供应充足，价格稳定，占生产成本比例较低。

（三）主要原材料和能源占营业成本的比重

公司营业成本主要为原材料成本，2011 年度、2010 年度和 2009 年度原材料成本分别占营业成本的比重为 83.55%、82.50%和 79.36%。2011 年原材料成本占比增加主要是因为铜、钢材、铝、橡胶和塑料等原材料价格上升较快。

公司营业成本中能源占比较小，2011 年度、2010 年度和 2009 年度能源成本分别占营业成本的比重为 1.15%、1.33%和 1.30%。

（四）发行人应对原材料价格波动风险的具体措施

公司应对原材料价格波动风险的具体措施主要包括：

1、通过技术革新积极寻找替代原材料。漆包线是公司产品中最主要的原材料之一，公司已实现使用铝漆包线代替铜漆包线，从而使公司在采购成本上较竞争对手具有明显的优势并更加灵活，2011 年度、2010 年度、2009 年度铝线泵收入已经分别占公司总销售收入的 47.61%、50.61%和 56.91%，铝漆包线产品的开发有效地规避了原材料铜价格波动风险。

2、为降低原材料市场的波动风险，公司与主要供应商建立长期合作关系，以降低风险。与此同时，公司也在市场上积极寻找更多的优质供应商进行合作从而增强公司自身的采购议价能力。

3、强化公司采购的规模效应，随着公司生产和采购规模的扩大，公司自身的采购议价能力也在逐步上升，间接降低了原材料价格波动风险。

（五）报告期内向前十大供应商采购情况

公司在报告期内不存在向单个供应商采购额超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司报告期内的向前十大供应商采购原材料情况（不含增值税）及占当期原材料采购总额比例情况如下：

单位：万元

2011 年前十大供应商采购情况				
序号	**供应商名称**	**采购原材料类型**	**采购金额**	**占当期原材料采购总额比例**
1	江西博能上饶线材有限公司	漆包线	4,312.12	15.68%
2	江门市江磁电工企业有限公司	漆包线	2,294.75	8.35%
3	佛山市顺德区合垦贸易有限公司	矽钢原料	1,897.99	6.90%
4	东莞市圣嘉漆包线有限公司	漆包线	1,468.16	5.34%
5	佛山市顺德区浚浦钢铁有限公司	矽钢原料	1,435.72	5.22%
6	江门市怡家橡胶有限公司（怡盛）	橡胶件	1,365.02	4.96%
7	广东烨辉钢铁有限公司	矽钢原料	1,077.13	3.92%
8	江门市蓬江区硕泰电器有限公司	五金件	1,057.89	3.85%
9	江门市蓬江区中磁机电有限公司	磁芯	1,060.90	3.86%
10	广州凯建塑料实业有限公司	塑料	1,006.36	3.66%
	合计		16,976.04	61.75%

单位：万元

2010 年前十大供应商采购情况				
序号	供应商名称	采购原材料类型	采购金额	占当期原材料采购总额比例
1	江门市江磁电工企业有限公司	漆包线	3,871.85	19.46%
2	佛山市顺德区合垦贸易有限公司	矽钢原料	1,428.39	7.18%
3	江门市蓬江区怡盛橡塑五金有限公司	橡胶件	1,335.40	6.71%
4	广东烨辉钢铁有限公司	矽钢原料	1,129.48	5.68%
5	广州凯建塑料实业有限公司	塑料	1,125.71	5.66%
6	东莞市圣嘉漆包线有限公司	漆包线	1,120.35	5.63%
7	江门市蓬江区硕泰电器有限公司	五金件	984.47	4.95%
8	江门市蓬江区中磁机电有限公司	磁芯	713.41	3.58%
9	江苏常胜电器有限公司	保护器	653.39	3.28%
10	徐州通用高新磁电有限公司	磁芯	624.61	3.14%
	合计		12,987.06	65.26%

单位：万元

2009 年前十大供应商采购情况				
序号	供应商名称	采购原材料类型	采购金额	占当期原材料采购总额比例
1	鹤山市德兴环球电缆有限公司	漆包线	1,408.98	16.62%
2	佛山市顺德区合垦贸易有限公司	矽钢原料	1,131.91	13.35%
3	广州凯建塑料实业有限公司	塑料	726.31	8.57%
4	江门市蓬江区棠下怡成橡胶厂	橡胶件	636.56	7.51%
5	江门市蓬江区硕泰电器有限公司	五金件	511.28	6.03%
6	广东正民高新磁电有限公司	磁芯	478.39	5.64%
7	东莞市圣嘉漆包线有限公司	漆包线	413.92	4.88%
8	江苏常胜电器有限公司	保护器	394.95	4.66%
9	深圳市亚太兴实业有限公司	塑料	267.12	3.15%
10	海安县巨力磁材有限责任公司	磁芯	249.15	2.94%
	合计		6,218.56	73.36%

公司与报告期内前十大供应商的交易价格公允。报告期内前十大供应商中，公司除与江门市蓬江区硕泰电器有限公司、江门市蓬江区中磁机电有限公司存在关联关系之外，与报告期内前其他十大供应商不存在关联关系。

六、发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在供应商或客户中所占权益情况

截至本招股书签署日，除公司关联方石泰山、郑丽持有硕泰电器股权，公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东在上述供应商或客户中不拥有任何权益。

截至本招股书签署日，公司收购了硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件有关的资产以及中磁机电的全部股权，具体情况请参见“第七节 同业竞争与关联交易”中的相关内容。

七、主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

公司按照 ISO9001：2008 的标准条款要求建立质量控制体系，包括质量手册、程序文件、工作指导书、表单等文件。在体系方面，公司有效实施六西格玛，并充分利用统计工具对生产制造能力/设备能力进行分析，对产品和设备及工艺稳定性进行有效客观的评价。在系统方面，公司文件管理平台已经电子化，产品技术信息和相关法律法规得到有效共享，项目管理平台目前正在稳步推进中。

为使出厂的产品能符合相关法律法规和客户要求，公司建立了程序文件，规定了产品的测试方法和验收标准，包括《产品监视和测量控制程序》、《来料检验管理办法》、《过程和出货检验管理办法》、《检验和试验管理规定》、产品对应的企业标准、“来料、过程、出货”检验指导书等。

2、质量控制措施

公司在产品质量控制的措施具体体现在发行人采用全流程的质量监管体系，通过在产品研发阶段对质量事前认可、原材料供应商的原料质量监督、零部件装配过程中的抽查以及对产成品的最终检验的全流程质量控制的方式来保证公司的产品质量优异。

公司目前建立了完善的质量管理体系、制定了质量手册和程序文件。质量管理囊括

从产品立项、设计评审、模具验证、小批验证、产品安全认证、量产导入、制程异常、客户投诉、制程不良分析、过程管制、量治具校验、数据分析、客户满意度、系统内审和评价、管理评审、教育训练等各个子过程。

公司 2011 年度、2010 年度和 2009 年度组装车间直通率分别为 98.11%、96.63%和 92.70%，报告期内质量目标达成状况趋势向好。从 2011 年开始公司质量目标将各部门的目标全部统筹实施，同时将直通率延伸到注塑车间、线圈车间、组装车间，对三个车间的良率乘积进行管控。目前公司家用电器排水泵类产品在客户端的不良率控制在万分之五至万分之八的水平。

3、质量控制流程

公司的质量控制从新产品研发阶段介入，对新项目进行了解，并从过程控制角度给予建议和意见，在产品量产后，质量控制则跟进产品异常处理分析和客户投诉相关事项。

4、产品质量纠纷及处理方式

根据客户要求，公司排水泵类产品分别进行不良率的承诺，在双方同意的不良率值内免责，对于确认是公司责任的，公司补同样数量的产品给对方。报告期内，公司未发生过产品质量方面的法律纠纷。

八、公司采取的环保与安全措施

公司所处的行业为机械制造业，不属于高危险、重污染行业，而且日常生产经营过程中产生的废水、废气也较少。公司历来非常重视安全生产与环境保护的工作，已建立了一套完备的安全生产管理控制制度和环境保护制度，以及与此相关的安全生产、环保设施。公司的具体环保与安全制度及措施包括：

公司制定实施了《环保管控指令指导书》，定期对公司的环境管理体系进行评审，确保体系持续的适宜性、充分性和有效性。从而及时、正确地使公司的产品、质量环境管理活动和服务满足顾客需求，并有效地建立获取这些要求、渠道和处理方法。公司定期对适用的环保法律法规的遵循情况进行评价并识别与评估 RSC-MS 产品生产中的物料、供应商和生产过程中所产生的风险，从而更好的预防、降低和控制可能产生的交叉污染。

公司和供应商签署环境保护协议以符合欧盟标准，并对供应商进行评级，按照风险高低进行来料 ROHS 符合性的监控和确认并要求供应商对自己产品每年至少进行一次 ROHS 第三方面的测试报告。对于内部无法测量的产品或异常产品，公司将委托第三方进行测试并根据结果决定物料的处置方式。

1、安全生产措施

公司安全生产管理制度健全且层层落实了安全生产责任制并建立了较完善的安全生产管理制度。公司自成立以来，从未发生过任何重大安全事故，也从未受到上级主管机关的任何处罚。

2、环境保护措施

公司的生产建设项目均已通过主管部门的环保验收，符合环保相关法规的要求。安全、环保和职业防护设施投资总额超过 250 万元，其中自动喷淋和消火栓系统及双电源自动消防设施投资约 160 万元，公司兴建的化粪池、抽排风系统、空调系统等其他环保和职业健康防护设施现已全部投入正常运行。公司现有产品生产过程不产生工业废水。

江门市环境保护局对公司环境保护情况进行了调查，于 2011 年 8 月 2 日出具了《关于江门市地尔汉宇电器股份有限公司环保守法情况的证明》，正文内容为“经审查，自 2008 年至今，江门市地尔汉宇电器股份有限公司（地址：江门市高新技术开发区清澜路 336 号）遵守国家和地方环保法律法规的规定，没有发生重大环境污染事故，无因违反有关环境保护方面的法律而受过我局处罚”。此外，江门市环境保护局于 2012 年 2 月 17 日出具了《关于江门市地尔汉宇电器股份有限公司环保守法情况的证明》，正文内容为“经审查，江门市地尔汉宇电器股份有限公司（地址：江门市高新技术开发区清澜路 336 号）2011 年 8 月 1 日至 2012 年 2 月 1 日期间，遵守国家和地方环保法律法规的规定，项目环评审批和验收资料齐备，没有发生重大环境污染事故，无因违反有关环境保护方面的法律法规而受过我局的环境行政处罚。”

九、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）与业务相关的主要固定资产

1、固定资产基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下表：

单位：元

2011年12月31日	原值	累计折旧	减值准备	成新率	账面价值
房屋建筑物	26,256,178.58	2,058,031.72	-	92.16%	24,198,146.86
机器设备	28,938,188.45	7,210,816.89	-	75.08%	21,727,371.56
运输设备	1,305,878.16	551,406.75	-	57.78%	754,471.41
办公设备	1,815,467.31	1,115,440.02	-	38.56%	700,027.29
模具	12,188,572.99	7,628,029.26	-	37.42%	4,560,543.73
检测设备及其他设备	2,404,526.95	1,283,240.78	-	46.63%	1,121,286.17
合计	**72,908,812.44**	**19,846,965.42**	-	-	**53,061,847.02**

2、拥有及租赁的经营性房产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人拥有如下房产：

序号	证号	权属人	房地坐落	建筑面积（㎡）	规划用途	取得方式	权利期限	他项权利
1	粤房地权证江门字第 0111022852 号	发行人	江门市江海区清澜路 336 号 1 幢全部	20,221.07	非住宅	自建	土地使用年限至 2056.12.11 止	无
2	粤房地权证江门字第 0111022849 号	发行人	江门市江海区清澜路 336 号 2 幢全部	2,183.90	住宅/非住宅	自建	土地使用年限至 2056.12.11 止	无

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及其子公司正在履行的租赁合同情况如下：

序号	承租人	出租方	合同名称	地点及面积	租期
1	江门市地尔电器股份有限公司	北京中粮广场发展有限公司	《购物中心租赁合同》	北京建国门内大街 8 号中粮广场 C 座一层 F105 单位，面积共计 41 平方米	自 2011 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日
2	江门市地尔电器股份有限公司成都分公司	陈惠春	《场地租赁合同》	成都市高新区天府大道中段 177 号 19-1-2-4-01#，面积共计 108.84 平方米	自 2011 年 1 月 22 日至 2015 年 5 月 31 日
3	江门市地尔电器股份有限公司成都分公司	喻玲	《场地租赁合同》	成都市高新区天府大道中段 177 号 19-1-2-3，面积共计 206.82 平方米	自 2010 年 8 月 10 日至 2015 年 5 月 31 日
4	江门市地尔电器股份有限公司	刘政绗	《房屋租赁合同》	中山市石岐区东明路 27 号首层 1 卡，面积共计 118.17 平方米	自 2011 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日
5	江门市地尔电器股份有限公司	广东宏信达经济发展有限公	《泊雅湾.地标商场物业租赁合同补	广州市海珠区艺苑路 207 号泊雅湾地标商场一楼，面积共计 283.82 平方米	自 2009 年 3 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日

序号	承租人	出租方	合同名称	地点及面积	租期
		司	充协议》		
6	江门市甜的电器有限公司	简权伟、马健强	《厂房租赁合同》	江门市杜阮镇龙眠村车古头，建筑面积 3,800 平方米，空地面积 1,000 平方米	自 2011 年 9 月 1 日起至 2015 年 6 月 1 日
7	江门市蓬江区中磁机电有限公司	茹志坚	《租赁合同》	江门市棠下镇石滘工业区内厂房，面积 400 平方米	自 2009 年 12 月 1 日起至 2019 年 11 月 30 日
8	江门市蓬江区中磁机电有限公司	卢德信	《厂房租赁合同》	江门市杜阮镇龙眠工业区 B 栋 19 号，面积共计 4,336 平方米，同时提供约 16 间宿舍	自 2012 年 4 月 1 日起至 2017 年 4 月 1 日

发行人于 2011 年 8 月 12 日与硕泰电器签订《资产转让协议》，受让硕泰电器合法拥有的与轴、无管泵及五金件有关的设施设备。为用于收购的硕泰电器相关资产的后续生产经营，发行人的子公司甜的电器承租了上述第 6 项租赁合同所涉及的厂房。但该厂房仅取得土地使用证，尚未取得房屋产权证。

根据江门市杜阮镇建设办 2011 年 12 月 13 日出具的《证明》，目前上述厂房未被纳入拆迁范围，不影响甜的电器在租赁期限内使用该厂房进行生产经营。此外，该处厂房的面积占发行人目前拥有或租赁的房产总建筑面积的比例为 11.99%，占比较小。该处厂房仅用于为发行人使用受让的硕泰电器相关资产来制作零配件，在发行人业务中占比也较小。

此外，中磁机电租用了上述第 7 项房产进行办公，但该厂房仅取得土地使用证，尚未取得房屋产权证。

为避免上述第 6 项和第 7 项厂房对发行人生产经营带来不利影响的风险，2011 年 12 月，发行人完成对中磁机电的收购后，考虑到生产加工过程中，磁芯将与钢轴共同组成永磁电机的转子，决定将上述江门市杜阮镇龙眠村车古头厂房的业务（即发行人使用受让硕泰电器相关资产来制作五金件等零配件）与中磁机电的业务进行整合，专门为发行人生产磁芯、钢轴、五金件等零配件。2011 年 12 月 13 日，中磁机电承租了上述第 8 项租赁合同所涉及厂房，用于前述业务整合。上述第 8 项租赁合同是中磁机电与相关出租方自愿签订，所涉及厂房已取得土地使用证和房屋产权证，相关租赁事项合法、有效。

目前，中磁机电已将现有生产全部转移至新租赁的厂房进行，发行人收购的硕泰电器相关资产后续也将搬迁至该新租赁的厂房继续生产，届时甜的电器将停止租赁江门市杜阮镇龙眠村车古头的厂房。

（二）与业务相关的主要无形资产

1、注册商标

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人在中国境内取得的注册商标如下：

序号	注册人	商标	注册证号	核准使用商品	注册有效期	取得方式	他项权利
1	发行人		1243509	第 7 类	2009.1.28-2019.1.27	受让取得	无
2	发行人		3471660	第 7 类	2005.5.14-2015.5.13	原始取得	无
3	发行人		3471661	第 7 类	2005.5.14-2015.5.13	原始取得	无
4	发行人		5815388	第 7 类	2009.9.21-2019.9.20	原始取得	无
5	发行人	地 尔	5815389	第 7 类	2009.9.21-2019.9.20	原始取得	无
6	发行人	地 尔	5815390	第 11 类	2009.10.14-2019.10.13	原始取得	无
7	发行人		5815391	第 11 类	2009.10.14-2019.10.13	原始取得	无
8	发行人	iDeal	5815392	第 7 类	2010.5.7-2020.5.6	原始取得	无
9	发行人	iDeal	5815395	第 11 类	2010.5.7-2020.5.6	原始取得	无
10	发行人	甜的	6404459	第 7 类	2010.3.7-2020.3.6	原始取得	无

发行人拥有的注册证号为 1243509 的注册商标是由华健厂无偿转让给发行人。2002 年 12 月，华健厂投资设立汉宇有限后，已将主要资产、业务全部投入汉宇有限，其中主要的机器设备、办公设备作价出资投入汉宇有限，其余商标等无形资产则无偿提供给汉宇有限使用。但是，由于工作疏忽，华健厂没有及时将所投入汉宇有限的商标变更登记到汉宇有限名下。2007 年 11 月 26 日，华健厂与汉宇有限补签了《商标转让协议》，约定华健厂将第 1243509 号注册商标转让给汉宇有限。2008 年 7 月 28 日，经中华人民共和国工商行政管理总局商标局核准，华健厂将注册证号为第 1243509 号的注册商标变更登记到汉宇有限名下。汉宇有限于 2011 年变更设立为发行人后，已将该注册商标的注册人名称更名为发行人。

（2）截至 2011 年 12 月 31 日，发行人在中国境外取得的注册商标如下：

序号	注册人	商标	注册号	注册地	核准使用商品	权利期限	取得方式	他项权利
1	汉宇有限	iDear	987677	马德里注册（日本、韩国、土耳其）	第 7&11 类	2008.6.23-2018.6.23	原始取得	无
2	发行人	iDear	302008039280	德国	第 7&11 类	至 2018.6.30	原始取得	无
3	发行人	iDear	083582703	法国	第 7&11 类	10 年（自 2008.6.18 起算）	原始取得	无
4	汉宇有限	iDear	119266	摩洛哥	第 7&11 类	2008.9.15-2018.9.15	原始取得	无
5	发行人	iDear	391459	俄罗斯	第 7&11 类	至 2018.6.19	原始取得	无
6	发行人	iDear	160671	伊朗	第 7&11 类	至 2018.6.28	原始取得	无
7	汉宇有限	iDear	987676	马德里注册（日本、韩国、土耳其、美国）	第 11 类	2008.6.23-2018.6.23	原始取得	无
8	发行人	iDear	083582702	法国	第 11 类	10 年（自 2008.6.18 起算）	原始取得	无
9	发行人	iDear	388504	俄罗斯	第 11 类	至 2018.6.19	原始取得	无
10	发行人	iDear	161851	伊朗	第 11 类	至 2018.6.28	原始取得	无
11	汉宇有限	iDear	119270	摩洛哥	第 11 类	2008.9.15-2018.9.15	原始取得	无
12	汉宇有限		987680	马德里注册（日本、韩国、土耳其、美国）	第 7&11 类	2008.8.26-2018.8.26	原始取得	无
13	汉宇有限		118992	摩洛哥	第 7&11 类	2008.7.31-2018.7.31	原始取得	无
14	发行人		161743	伊朗	第 7&11 类	至 2018.6.28	原始取得	无
15	发行人		302008039195	德国	第 7&11 类	至 2018.6.30	原始取得	无
16	发行人		083582704	法国	第 7&11 类	10 年（自 2008.6.18 起算）	原始取得	无
17	发行人		383369	俄罗斯	第 7&11 类	至 2018.6.19	原始取得	无
18	汉宇有限		1701965	印度	第 7 类	10 年（自 2008.6.21 起算）	原始取得	无
19	汉宇有限		1701961	印度	第 11 类	10 年（自 2008.6.21 起算）	原始取得	无

序号	注册人	商标	注册号	注册地	核准使用商品	权利期限	取得方式	他项权利
20	汉宇有限		223395	埃及	第 7 类	10 年（自 2008.11.4 起算）	原始取得	无
21	汉宇有限		223396	埃及	第 11 类	10 年（自 2008.11.4 起算）	原始取得	无

2、专利和在申请专利

（1）截至 2011 年 12 月 31 日，发行人已取得的专利如下：

序号	专利类型	专利名称	专利权人	专利号	权利期限	取得方式	他项权利
1	发明	排水泵永磁同步电机	发行人	200710143209.3	20年(自2007.8.8起算)	原始取得	无
2	发明	一种电子便座	发行人	200810027857.7	20年（自2008.4.30起算）	原始取得	无
3	发明	永磁同步电机的转子和工作构件之间的传动装置	发行人	200810222186.X	20年(自2008.9.11起算)	原始取得	无
4	发明	水洗式洁具	发行人	200810167730.5	20年(自2008.10.6起算)	原始取得	无
5	发明	具有加热坐垫的电子便坐	发行人	200810180197.6	20年(自2008.12.2起算)	原始取得	无
6	实用新型	一种新型洗衣机	发行人	02272426.5	10年(自2002.8.12起算)	受让取得	无
7	实用新型	一种能有效去除洗衣粉泡沫的洗衣机	发行人	03223162.8	10年(自2003.1.22起算)	原始取得	无
8	实用新型	一种硬币分选机	发行人	200320117829.7	10年(自2003.11.7起算)	原始取得	无
9	实用新型	离心式排水泵	发行人	200420047012.1	10年(自2004.6.16起算)	原始取得	无
10	实用新型	一种离心式排水泵	发行人	200420047013.6	10年(自2004.6.16起算)	原始取得	无
11	实用新型	洗脚盆水循环系统	发行人	200520067577.0	10年(自2005.11.17起算)	原始取得	无
12	实用新型	一种离心式排水泵	发行人	200620054699.0	10年(自2006.1.26起算)	原始取得	无
13	实用新型	一种离心式排水泵	发行人	200720148584.2	10年(自2006.1.26起算)	原始取得	无
14	实用新型	飘雪饰品	发行人	200620057415.3	10年(自2006.4.5起算)	原始取得	无
15	实用新型	一种具有可移动式操作器的坐便器	发行人	200620059209.6	10年(自2006.5.22起算)	原始取得	无
16	实用新型	防触电保护型坐便器	发行人	200620059646.8	10年(自2006.5.30起算)	原始取得	无
17	实用	一种水箱外置式坐便器	发行	200620063473.7	10年	原始	无

序号	专利类型	专利名称	专利权人	专利号	权利期限	取得方式	他项权利
	新型		人		(自2006.8.28起算)	取得	
18	实用新型	坐盖当水箱式坐便器	发行人	200620063474.1	10年 (自2006.8.28起算)	原始取得	无
19	实用新型	坐圈当水箱式坐便器	发行人	200620063475.6	10年 (自2006.8.28起算)	原始取得	无
20	实用新型	具有铝漆包线定子绕组的脱水电机	发行人	200820078906.5	10年 (自2008.2.1起算)	原始取得	无
21	实用新型	便于改变接线端子装配位置的泵电机	发行人	200820079551.1	10年 (自2008.3.24起算)	原始取得	无
22	实用新型	冰箱分配器电磁铁	发行人	200820079552.6	10年 (自2008.3.24起算)	原始取得	无
23	实用新型	家用电器进水电磁阀	发行人	200820128328.1	10年 (自2008.7.10起算)	原始取得	无
24	实用新型	永磁同步电机的转子和工作构件之间的传动装置	发行人	200820110177.7	10年 (自2008.9.11起算)	原始取得	无
25	实用新型	永磁同步电机的转子和工作构件之间的传动装置	发行人	200820110178.1	10年 (自2008.9.11起算)	原始取得	无
26	实用新型	水箱加料口	发行人	200820135678.0	10年 (自2008.10.6起算)	原始取得	无
27	实用新型	离心式排水泵	发行人	200820183165.7	10年 (自2008.12.19起算)	原始取得	无
28	实用新型	具有加热坐垫的电子便座	发行人	200820180422.1	10年 (自2008.12.2起算)	原始取得	无
29	实用新型	具有灌肠功能的人体冲洗装置	发行人	200920150937.1	10年 (自2009.5.12起算)	原始取得	无
30	实用新型	一种波轮式全自动洗衣机及其传动装置	发行人	200920170842.6	10年 (自2009.8.7起算)	原始取得	无
31	实用新型	一种双减振波轮式洗衣机	发行人	200920171435.7	10年 (自2009.8.18起算)	原始取得	无
32	实用新型	一种波轮式全自动洗衣机及其驱动装置	发行人	200920246172.1	10年 (自2009.10.30起算)	原始取得	无
33	实用新型	一种厨余垃圾处理设备	发行人	201020136766.X	10年 (自2010.3.19起算)	原始取得	无
34	实用新型	一种垃圾搅拌机构	发行人	201020136754.7	10年 (自2010.3.19起算)	原始取得	无
35	实用新型	一种用于排水或水循环的水泵	发行人	201020169466.1	10年 (自2010.4.16起算)	原始取得	无
36	实用新型	一种排水泵泵盖	发行人	201020169486.9	10年 (自2010.4.16起算)	原始取得	无
37	实用新型	一种排水泵泵盖	发行人	201020169500.5	10年 (自2010.4.16起算)	原始取得	无
38	实用新型	一种电机过流保护电路及其电机控制器	发行人	201020169518.5	10年 (自2010.4.16起算)	原始取得	无
39	实用新型	一种具有洗手功能的洗衣机	发行人	201020216968.5	10年 (自2010.6.7起算)	原始取得	无
40	实用新型	一种内转子电动机直接驱动叶轮的小型离心式水泵	发行人	201020239141.6	10年 (自2010.6.24起算)	原始取得	无

序号	专利类型	专利名称	专利权人	专利号	权利期限	取得方式	他项权利
41	实用新型	一种家庭节水系统	发行人	201020289887.8	10年(自2010.8.12起算)	原始取得	无
42	外观设计	洗衣机	发行人	02359642.2	10年(自2002.8.9起算)	受让取得	无
43	外观设计	洗衣机（顶部出水）	发行人	201030203370.8	10年(自2010.6.10起算)	原始取得	无
44	外观设计	马桶	发行人	201030542579.7	10年(自2010.9.30起算)	原始取得	无
45	实用新型	无刷直流电机	发行人	201120031269.8	10年（自2011.1.28起算）	原始取得	无
46	实用新型	一种自动翻盖机构	发行人	201120034038.2	10年（自2011.1.31起算）	原始取得	无
47	实用新型	家庭用循环用水系统及带有循环用水系统的洗手盆组件	发行人	201120049505.9	10年（自2011.2.28起算）	原始取得	无
48	实用新型	交流永磁同步电机叶轮启动机构及排水泵	发行人	201120066276.1	10年（自2011.3.15起算）	原始取得	无
49	实用新型	一种永磁同步排水泵及其水箱水冷系统	发行人	201120068815.5	10年（自2011.3.16起算）	原始取得	无
50	实用新型	一种座椅型一体电子座便器	发行人	201120105365.2	10年（自2011.4.12起算）	原始取得	无
51	实用新型	一种水冷洗涤电机及应用该水冷洗涤电机的洗衣机	发行人	201120106173.3	10年（自2011.4.12起算）	原始取得	无
52	实用新型	水冷式永磁转子电机及排水泵	发行人	201120190960.0	10年（自2011.6.8起算）	原始取得	无
53	实用新型	带内置密闭冷却水箱的交流永磁同步排水泵	发行人	201120190961.5	10年（自2011.6.8起算）	原始取得	无
54	外观设计	马桶（一体机）	发行人	201130083990.7	10年（自2011.4.21起算）	原始取得	无
55	实用新型	一种水泵	发行人	200920053130.6	10年(自2009.3.23起算)	受让取得	无
56	实用新型	一种水冷式泵	发行人	200920057665.0	10年(自2009.5.31起算)	受让取得	无
57	实用新型	一种新型水泵	发行人	201020145166.X	10年(自2010.3.29起算)	受让取得	无
58	实用新型	一种无刷电动机	发行人	201020176120.4	10年(自2010.4.29起算)	受让取得	无
59	实用新型	一种新型按摩水泵	发行人	201020176117.2	10年	受让取得	无

序号	专利类型	专利名称	专利权人	专利号	权利期限	取得方式	他项权利
					(自2010.4.29起算)		
60	实用新型	一种新型水泵	发行人	201020176108.3	10年 (自2010.4.29起算)	受让取得	无
61	实用新型	一种水冷式水泵	发行人	201020234199.1	10年 (自2010.6.18起算)	受让取得	无
62	实用新型	一种磁吸式水泵	发行人	201020251134.8	10年 (自2010.7.6起算)	受让取得	无
63	外观设计	无管泵（B2）	发行人	201030153445.6	10年 (自2010.4.29起算)	受让取得	无
64	外观设计	无管泵（B1）	发行人	201030153458.3	10年 (自2010.4.29起算)	受让取得	无
65	外观设计	水泵后盖散热座	发行人	201030212898.1	10年 (自2010.6.18起算)	受让取得	无
66	发明	一种离心式排水泵	发行人	US8057199B2 （申请号：12064402）	20年外加651天 （自2008.2.21起算）	原始取得	无

（2）截至 2011 年 12 月 31 日，发行人正在申请的专利：

①发行人在国内提交的专利申请：

序号	专利类型	专利名称	申请人	申请号	申请日	权利期限	取得方式	他项权利
1	发明	具有铝漆包线定子绕组的脱水电机	发行人	200810057448.1	2008.2.1	尚未授权	原始取得	无
2	发明	一种电子便座	发行人	200810198790.3	2008.9.25	尚未授权	原始取得	无
3	发明	具有灌肠功能的电子座便器	发行人	200910138639.5	2009.5.12	尚未授权	原始取得	无
4	发明	一种波轮式全自动洗衣机及其传动装置	发行人	200910169625.X	2009.8.27	尚未授权	原始取得	无
5	发明	一种厨余垃圾处理方法及其设备	发行人	201010128801.8	2010.3.19	尚未授权	原始取得	无
6	发明	一种排水泵泵盖	发行人	201010154544.5	2010.4.16	尚未授权	原始取得	无
7	发明	一种具有水暖座垫的电子便座	发行人	201010207979.1	2010.6.18	尚未授权	原始取得	无
8	发明	一种内转子电动机直接驱动叶轮的小型离心式水泵	发行人	201010210690.5	2010.6.24	尚未授权	原始取得	无
9	发明	一种家庭节水系统及其节水方法	发行人	201010251959.4	2010.8.12	尚未授权	原始取得	无

序号	专利类型	专利名称	申请人	申请号	申请日	权利期限	取得方式	他项权利
10	发明	一种高效降解餐厨垃圾的微生物菌剂及其制备方法及应用	发行人	201010284628.0	2010.9.16	尚未授权	原始取得	无
11	发明	一种自动翻盖机构及其控制方法	发行人	201110033935.6	2011.1.31	尚未授权	原始取得	无
12	发明	家庭用循环用水系统及带有循环用水系统的洗手盆组件	发行人	201110047181.X	2011.2.28	尚未授权	原始取得	无
13	发明	交流永磁同步电机叶轮启动机构及排水泵	发行人	201110061146.3	2011.3.15	尚未授权	原始取得	无
14	发明	一种永磁同步排水泵及其水箱水冷系统	发行人	201110062868.0	2011.3.16	尚未授权	原始取得	无
15	发明	一种座椅型一体电子座便器	发行人	201110090641.7	2011.4.12	尚未授权	原始取得	无
16	发明	一种微型永磁同步电动机	发行人	201110100111.6	2011.4.19	尚未授权	原始取得	无
17	发明	水冷式永磁转子电机及排水泵	发行人	201110152517.9	2011.6.8	尚未授权	原始取得	无
18	发明	带内置密闭冷却水箱的交流永磁同步排水泵	发行人	201110152519.8	2011.6.8	尚未授权	原始取得	无
19	发明	一种洗碗机	发行人	201110159980.6	2011.6.15	尚未授权	原始取得	无
20	实用新型	一种洗碗机	发行人	201120200916.3	2011.6.15	尚未授权	原始取得	无
21	实用新型	一种水冷却家用空调室外机组	发行人	201120219809.5	2011.6.27	尚未授权	原始取得	无
22	实用新型	一种改进室外机换热器的水冷却家用空调	发行人	201120219808.0	2011.6.27	尚未授权	原始取得	无
23	实用新型	带转子腔密封结构的永磁转子同步电机	发行人	201120256454.7	2011.7.20	尚未授权	原始取得	无
24	实用新型	新型直流无刷外转子电机	发行人	201120258853.7	2011.7.21	尚未授权	原始取得	无
25	实用新型	安装有热保护器的交流永磁同步电机	发行人	201120307971.2	2011.8.23	尚未授权	原始取得	无
26	实用新型	一种无外风机的多功能单冷空调机	发行人	201120320522.1	2011.8.30	尚未授权	原始取得	无
27	实用新型	带回水装置的手持式清洗装置及带有该清洗装置的马桶	发行人	201120320527.4	2011.8.30	尚未授权	原始取得	无
28	实用新型	一种多功能空调系统	发行人	201120320526.X	2011.8.30	尚未授权	原始取得	无
29	实用新型	一种自动翻盖机构及电子马桶	发行人	201120388689.1	2011.10.13	尚未取得	原始取得	无
30	发明	一种自动翻盖机构及其控制方法	发行人	201110309606.X	2011.10.13	尚未取得	原始取得	无
31	实用新型	一种储水箱	发行人	201120394480.6	2011.10.17	尚未取得	原始取得	无

序号	专利类型	专利名称	申请人	申请号	申请日	权利期限	取得方式	他项权利
32	实用新型	循环用水的收集及供应设备集成	发行人	201120403707.9	2011.10.21	尚未取得	原始取得	无
33	发明	循环用水的收集及供应设备集成	发行人	201110322314.X	2011.10.21	尚未取得	原始取得	无
34	实用新型	一种改进的双向泵	发行人	201120427541.4	2011.11.2	尚未取得	原始取得	无

②发行人在境外提交的专利申请：

序号	申请人	申请专利名称	申请号	受理日	申请地	权利期限	取得方式	他项权利
1	发行人	排水泵永磁同步电机	12638306	2009.12.15	美国	尚未授权	原始取得	无
2	发行人	排水泵永磁同步电机	12667358	2009.12.30	美国	尚未授权	原始取得	无
3	发行人	一种直肠清空的方法	13077326	2011.3.31	美国	尚未授权	原始取得	无
4	发行人	一种离心式排水泵	06742012.5	2008.3.4	欧洲	尚未授权	原始取得	无
5	发行人	排水泵永磁同步电机	08714846.6	2009.11.23	欧洲	尚未授权	原始取得	无
6	发行人	排水泵永磁同步电机	2010117534	2010.4.30	俄罗斯	尚未授权	原始取得	无
7	发行人	排水泵永磁同步电机	2010/03213	2010.5.6	南非	尚未授权	原始取得	无
8	发行人	水洗式洁具	特许2011-529437	2010.12.28	日本	尚未授权	原始取得	无
9	发行人	水洗式洁具	10-2011-7001264	2011.1.18	韩国	尚未授权	原始取得	无

3、土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及子公司拥有如下土地使用权：

序号	证号	权属人	地址	使用权面积	地类(用途)	取得方式	权利期限	他项权利
1	江国用（2011）第303332号	发行人	江门市高新区41号地地段	9,636.40㎡	工业用地	出让	终止日期：2056.12.11	无
2	江国用（2011）第303331号	发行人	江门市高新区41号地地段	18,048.40㎡	工业用地	受让	终止日期：2052.9.12	无
3	江国用(2011)第203003号	甜的公司	江门市杜阮镇井根骑龙山（土名）	85,601.70㎡	工业用地	出让	终止日期：2061.9.8	无

4、权属情况

截至本招股说明书签署日，发行人的房屋所有权、土地使用权、注册商标、专利权、主要生产经营设备为发行人合法拥有，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

汉宇有限变更登记为发行人前，已依法取得了其名下房屋、土地、注册商标、专利等财产的权属证书，在整体变更设立为发行人后，汉宇有限的财产及权属证书由发行人继续持有。发行人设立后，已依法办理大部分财产权属证书的更名手续，部分在中国境外注册的商标的权属证书更名手续正在办理中，且不存在不能办理的法律障碍，不会影响发行人合法拥有该等财产的所有权和使用权。

（1）公司相关财产权属证书的更名手续的进展情况

截至本招股说明书签署日，公司已完成了全部土地、房产、专利和国内商标的更名手续。由于在境外注册的注册商标更名手续所需时间较长，目前尚有部分境外注册的注册商标的权属证书更名手续未完成。该部分尚未办理完毕更名手续的境外注册商标具体情况如下所示：

序号	注册人	商标	注册号	注册地
1	汉宇有限	iDear	987677	马德里注册（日本、韩国、土耳其）
2	汉宇有限	iDear	119266	摩洛哥
3	汉宇有限	iDear	987676	马德里注册（日本、韩国、土耳其、美国）
4	汉宇有限	iDear	119270	摩洛哥
5	汉宇有限		987680	马德里注册（日本、韩国、土耳其、美国）
6	汉宇有限		118992	摩洛哥
7	汉宇有限		1701965	印度
8	汉宇有限		1701961	印度
9	汉宇有限		223395	埃及
10	汉宇有限		223396	埃及

（2）硕泰电器转让给公司的资产权属证书的更名手续的进展情况

2011 年 8 月，公司收购了硕泰电器的部分资产，其中包括需要办理过户手续的 11 项专利（其中 1 项专利是在受让后获得国家专利局授权）。目前，公司已办理了该等专利的专利权人变更登记手续，该等专利具体情况如下所示：

序号	专利类型	专利名称	专利权人	专利号	权利期限	他项权利
1	实用新型	一种水泵	发行人	200920053130.6	10年(自2009.3.23起算)	无
2	实用新型	一种水冷式泵	发行人	200920057665.0	10年(自2009.5.31起算)	无
3	实用新型	一种新型水泵	发行人	201020145166.X	10年(自2010.3.29起算)	无
4	实用新型	一种无刷电动机	发行人	201020176120.4	10年(自2010.4.29起算)	无
5	实用新型	一种新型按摩水泵	发行人	201020176117.2	10年(自2010.4.29起算)	无
6	实用新型	一种新型水泵	发行人	201020176108.3	10年(自2010.4.29起算)	无
7	实用新型	一种水冷式水泵	发行人	201020234199.1	10年(自2010.6.18起算)	无
8	实用新型	一种磁吸式水泵	发行人	201020251134.8	10年(自2010.7.6起算)	无
9	外观设计	无管泵（B2）	发行人	201030153445.6	10年(自2010.4.29起算)	无
10	外观设计	无管泵（B1）	发行人	201030153458.3	10年(自2010.4.29起算)	无
11	外观设计	水泵后盖散热座	发行人	201030212898.1	10年(自2010.6.18起算)	无

（三）资产许可与被许可使用的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在授权他人使用自己所拥有的资产或被他人许可使用他人所拥有的资产的情况。

十、特许经营权

截至本招股说明书签署日，地尔汉宇持有广东省食品药品监督管理局核发的《医疗器械生产企业许可证》（编号：粤食药监械生产许 20101854 号），获许可生产Ⅱ类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，有效期至 2015 年 3 月 29 日。

地尔有限持有广东省食品药品监督管理局核发的《医疗器械经营企业许可证》（证号：粤 391007），获许可经营三类、二类：6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，有效期至 2016 年 3 月 27 日。

地尔汉宇持有广东省食品药品监督管理局核发的《医疗器械注册证》（注册号：粤食药监械（准）字 2011 第 2540093 号（更）），其生产的洁肠水疗仪（商品名：水洗机）符合医疗器械产品市场准入规定，获准注册，有效期至 2015 年 1 月 27 日。

地尔汉宇持有《对外贸易经营者备案登记表》（进出口企业代码：4400743693645），其从事进出口经营活动已依法办理了备案登记手续。

除上述情况外，发行人及其子公司没有其他特许经营权。

十一、发行人产品研发方向、生产技术、研发情况及技术创新机制

（一）公司的产品研发方向

公司以开发具备独立自主知识产权的节能、健康、环保的家用电器相关产品作为研发方向。目前已经投产的高效节能家用电器排水泵、洁肠水疗仪（水洗机）、厨余机以及作为本次募投项目的新型家庭水务节水系统等都体现了公司节能、健康、环保的研发理念。

（二）公司主导产品的核心技术及技术水平程度

公司的主要产品家用电器排水泵的核心技术主要包括：铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术、叶轮启动机构技术和水冷技术，该等技术均已获得相关专利，具体核心技术及技术水平程度情况详见本招股说明书本节之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（三）公司的竞争优势与劣势”之“1、公司的竞争优势”之“（1）技术及研发优势”。

上述技术为公司的核心技术，已达到国际领先水平。上述技术的应用，获得了客户的充分认可，例如发行人提供的排水泵凭借叶轮启动机构和水冷技术，使三星洗衣机的返修率大幅降低；三星泰国工厂、三星波兰工厂、三星墨西哥工厂所使用的排水泵为公司独家供应；三星苏州工厂、三星韩国工厂所使用的排水泵，发行人的供货占比超过

80%；发行人提供的具备铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术、叶轮启动机构技术的排水泵应用于惠而浦洗衣机，为其节省了数百万美元的成本。

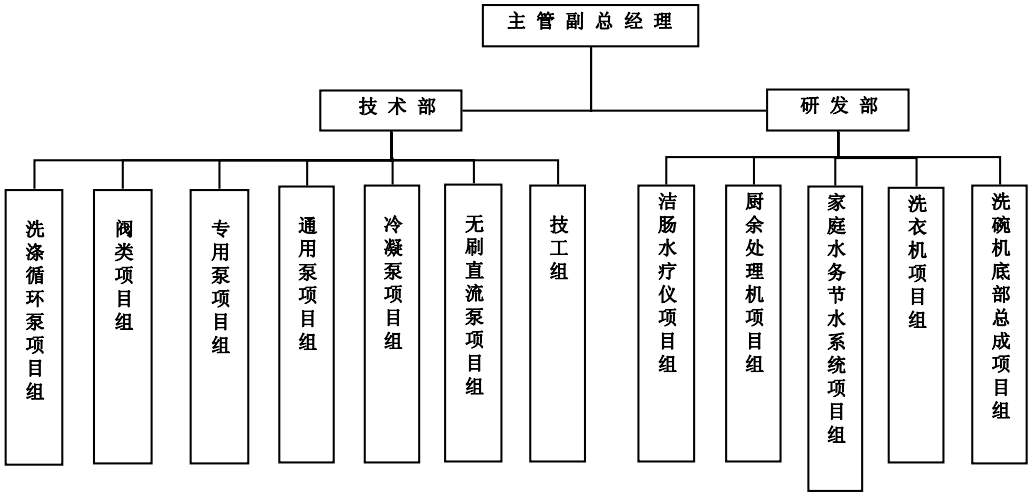
（三）公司核心技术保护措施情况

自设立之日起，发行人就从事洗衣机、洗碗机用排水泵的研发、生产和销售，发行人主要技术创新点包括铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术、叶轮启动机构技术和水冷技术等。发行人已完全掌握了家用电器排水泵生产的核心技术和工艺，所有核心技术均是由发行人研发团队完成。目前，发行人拥有家用电器永磁式排水泵多项自主知识产权。截至 2011 年 12 月 31 日，发行人已拥有专利 66 项，其中境内发明专利 5 项、境外发明专利 1 项；正在申请的专利 43 项，其中正在申请的发明专利 21 项、境外专利 9 项。发行人已拥有境内注册商标 10 项，境外注册商标 21 项。

（四）产品研究开发情况

1、研发技术部门设置与研发机制

公司建立了以副总经理为主管的技术研发组织架构，并依据 TS16949 体系制订了《设计开发控制程序》，由副总经理全面主管研发工作，并向总经理负责。根据业务的不同，公司的技术研发分为技术部和研发部，技术部主要负责家用电器零部件的研究开发，参与产品的策划，编制各类技术标准和工艺文件，对生产工艺进行跟踪和改善等。研发部主要负责家用电器终端产品的研究开发，参与产品的策划，编制各类技术标准和工艺文件，对生产工艺进行跟踪和改善等。研发组织架构图如下：



2、研发投入情况

（1）人力资源投入：截至 2011 年 12 月底公司从事研究开发人员数为 97 人，占总员工数的 10.8%。

（2）资金费用投入：公司非常重视研究开发的资金投入，2011 年度、2010 年度和 2009 年度用于研发相关的资金投入分别为 1,284.58 万元、1,093.15 万元和 865.38 万元，分别占相应年份总收入的 3.04%、3.07%和 5.81%。

3、公司报告期的研发成果

公司报告期内完成的主要研发项目包括：

年份	完成的主要研发项目
2011 年	排水泵、循环泵 TOR 启动机构
	家庭水务系统
	一体水洗机
	洗碗机底部总成
	排水泵线圈保护器内置塑封结构
2010 年	水冷式排水泵和循环泵
	干衣机用冷凝水水泵
	BLDC 排水泵
	三星洗衣机高扬程、大流量排水泵
	抹布机
	洁肠水疗仪
2009 年	惠而浦洗衣机高扬程、大流量排水泵
	降噪音泵盖设计
	排水泵、循环泵 TOS 启动机构
	BLDC 循环水泵
	厨余机

4、公司参与起草的行业标准及所获荣誉

根据国家标准化管理委员会、工业和信息化部关于行业标准制修订工作计划安排，公司在 2010 年底参与了全国家电标准化技术委员会秘书处关于《洗衣机排水泵技术要求》行业标准的制定并成为该标准的副组长单位。

此外，鉴于优异的技术实力和产品信誉，公司已获得社会的广泛认可，目前获得多项认定及荣誉，主要包括：

时间	奖项或资质
2008 年	国家高新技术企业
2008 年	广东省高新技术产品
2009 年	广东省出口名牌
2011 年	广东省江门市工程技术研究开发中心
2011 年	广东省省级企业技术中心

5、报告期技术开发费用的构成及占营业收入的比例

（1）技术开发费用的投入及构成

公司报告期内技术开发费用的投入及构成如下表：

单位：万元

投入项目	2011 年	2010 年	2009 年
研究开发投入额	1,284.58	1093.15	865.38
其中：人员人工	488.99	427.13	293.82
直接投入	628.45	465.14	360.00
折旧费用与长期费用摊销	105.42	91.26	151.58
其他	61.72	109.62	59.98

（2）技术开发费用占营业收入的比例

公司报告期内研究开发支出及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

	2011年	2010年	2009年
研究开发支出	1,284.58	1,093.15	865.38
占当期营业收入比例（%）	3.04%	3.07%	5.81%

6、公司在研项目及进展情况

公司目前主要在研项目情况如下：

在研项目名称	项目描述	项目进展情况
单相永磁洗碗机洗涤泵	电控单向永磁洗碗机洗涤泵，效率高，产生高压循环水。	寿命测试验证阶段，性能满足设计要求。
BLDC 洗碗机洗涤泵	三相直流无刷电机驱动，用于洗碗机洗涤泵。体积小、效率高、转速可调、噪音小。	设计验证。
BLDC 洗碗机排水泵	三相直流无刷电机驱动，用于洗碗机排水泵。体积小、效率高、转速可调、噪音小。	设计验证。
洗衣机 DD 电机	外转子无刷永磁直流电机。运行稳定、转速可调、噪音小、震动小。使用先进专利技术，效率高。	设计完成，样品制作阶段。
智能感应调速电机及排气扇	使用三相直流无刷电机，自动检测空气质量进行无极调速。使用先进专利技术，智能化、噪音小、节能。	设计阶段。
厨余机 BLDC 排气电机	三相直流无刷电机，转速可调、效率高、噪音低。	设计验证完成。
BLDC 增压水泵	三相直流无刷电机驱动。体积小、效率高、转速可调、噪音小。	设计完成，样品制作阶段。
水洗机自动翻盖 BLDC 电机	三相直流无刷电机，转速可调、效率高、噪音低。	设计完成，样品制作阶段。
家庭水务系统	打造家庭二次用水系统，利用洗衣机的洗涤水和洗澡水、洗手水等二次用水来冲洗马桶，减小 30%家庭用水量。	设计完成，样品制作和试验阶段。
洗碗机底部总成	洗碗机底部所有电器件集成在一起，软水器也和集水盘有机结合，集成度很高、方便洗碗机生产厂装配，减小供应商数量、减低运输成本	方案设计完成，样品制作和 3D 设计阶段。
一体水洗机（洁肠水疗仪）	电子马桶盖与马桶有机结合，独特外形，有靠背和扶手，具有 MP3 播放、自动翻盖、自动冲马桶、蓝牙传输、紫外光消毒、LED 灯指示等功能	设计完成，进入开模阶段。

（五）技术创新机制

公司长期以来一直注重核心竞争力的创建，其中研发创新是重要的组成部分。为激励全公司人员进行技术创新，公司建立了长期机制，不分职位级别、职责分工，所有申请并获得授权的发明、实用新型、外观专利均给予物质和精神奖励。对全体员工因为引进新材料、新工艺、新技术、新结构从而使得公司产品在成本、合格率、生产效率、人力成本等方面获得改善的情况，公司结合绩效考核制度，对相关员工进行激励。

公司研究项目来源主要是两个途径，分别为外部需求和内部发起。外部需求指从市场、客户端发起，委托公司或与客户共同开发的项目，主要为零部件的开发。公司经过多年的积累，已经在业界建立了良好的技术创新的口碑，先后与三星、LG、惠而浦、

伊莱克斯、东芝等全球著名品牌建立了稳定的合作关系。内部发起是指公司一直秉承“开发节能、环保、健康、提升人类生活品质的产品”的公司文化，通过自身努力，主动开发更加节能、环保和健康的产品。公司于 2008 年通过评审，被授予“国家高新技术企业”。

同时，为了提高产品开发的可靠性，提高开发效率，公司购买安装大量软件以辅助设计。公司在测试实验设备上投资建设包括噪音室、环境测试仪、环保物质检测仪、材料性能测试仪等。2011 年，公司通过广东省省级企业技术中心及江门市工程技术研究开发中心的认定。

在人才引进和投入上，公司坚持长期稳健发展的方针，充分发挥中青年工程师的创新思维和积极性，聘请了包括电机、电子电器控制、家电技术等方面的资深专家参与公司研发，进而形成了多层次的人才培养体系。

（六）核心技术人员情况及其创造发明情况

截至 2011 年底公司从事研究开发人员数为 97 人，占总员工总数的 10.8%。公司核心技术人员主要包括：石华山、郑立楷、池文茂、林卫文、黄访新，以上人员近两年未发生变动。

以石华山作为发明人，公司已经取得或已经申请尚未获授权的国内及国外专利共有 50 项，包括“排水泵永磁同步电机”发明专利、“具有铝漆包线定子绕组的脱水电机”发明与使用新型专利和“一种厨余垃圾处理设备”实用新型专利等。

以池文茂作为发明人，公司已经取得或已经申请尚未获授权的国内专利共有 19 项，包括“永磁同步电机的转子和工作构件之间的传动装置” 发明与实用新型专利、“一种用于排水或水循环用的水泵”实用新型专利等。

以林卫文作为发明人，公司已经取得或已经申请尚未获授权的国内专利共有 26 项，包括“一种家庭节水系统及其节水方法”发明专利、“一种波轮式全自动洗衣机及其传动装置” 发明与实用新型专利等。

以黄访新作为发明人，公司已经取得或已经申请尚未获授权的国内专利共有 9 项，包括“家用电器进水电磁阀”实用新型专利、“带内置密闭冷却水箱的交流永磁同步排水泵”发明与实用新型专利等。

十二、发行人境外经营和境外资产情况

发行人不存在在中华人民共和国境外进行生产经营和在境外拥有资产的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争情况

公司的主营业务为高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人除控制公司及其子公司外，无其他控制的企业，与公司不构成同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人已出具《避免同业竞争的承诺函》，承诺自签署承诺函之日起，在中国境内外的任何地区，不以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接地从事与发行人主营业务构成或可能构成竞争的业务；不以任何方式从事或参与生产任何与发行人产品相同、相似或可以取代发行人产品的业务或活动，并承诺如从第三方获得的任何商业机会与发行人经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知发行人，并尽力将该商业机会让予发行人；不制定与发行人可能发生同业竞争的经营发展规划。

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人及其他持有 5%以上股份的股东

关联方	持股比例	与公司的关联关系
石华山和梁颖光夫妇	68.217%(1)	控股股东/实际控制人
神韵投资	20.675%(2)	持有 5%以上股份的股东
周原九鼎	15.000%	持有 5%以上股份的股东

备注：

（1）石华山直接持有发行人 62.025%的股份，并通过持有神韵投资间接持有公司 5.107%的股份，梁颖光通过持有神韵投资 5.25%的财产份额间接持有发行人 1.085%的股份，石华山与梁颖光是依法登记结婚的夫妻，两人合并持有发行人 68.217%的股份。

（2）神韵投资持有发行人 20.675%的股份，其中包括石华山先生和梁颖光女士所持股份。

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

华健电器为自然人独资有限责任公司，法定代表人为石华山，住所地位于江门市蓬江区杜阮镇春景豪园牡丹五巷 6 号，注册资本和实收资本均为 400 万元，经营范围为“销售：家用电器；投资办实业。”，石华山单独持有华健电器 100%股权。2012 年 2 月 23 日，华健电器经江门市工商行政管理局蓬江分局核准注销。

3、公司下属全资子公司地尔有限、甜的电器和中磁机电

地尔有限、甜的电器和中磁机电的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、公司控股子公司、参股公司基本情况”之“（一）发行人控股子公司。”

4、其它关联方

（1）其它关联自然人

公司其它关联方包括：①公司控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员；②公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。

具体内容详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”的相关内容。

（2）其它关联企业

公司其他关联企业为硕泰电器。硕泰电器是于 2002 年 12 月 9 日在江门市工商行政管理局蓬江分局登记设立的有限责任公司，注册资本和实收资本均为 50 万元，法定代表人为石泰山，经营范围为“销售：家用电器及配件，电子元器件，五金制品，塑料制品，陶瓷制品，磁性材料，机械配件；加工：模具”。硕泰电器的股东为石泰山和郑丽夫妇，持股比例分别为 80%和 20%。石泰山是公司实际控制人之一石华山的弟弟。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

单位：万元

关联方	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		2009 年度	
			金额	占同期采购总额的比例	金额	占同期采购总额的比例	金额	占同期采购总额的比例
硕泰电器	外协件（五金件）	市价、管理层审批	1,057.89	3.85%	984.47	4.95%	511.28	6.03%
中磁机电	外协件（磁芯）	市价、管理层审批	1,060.90	3.86%	763.73	3.84%	35.60	0.42%

公司第一届董事会第三次会议审议通过了《关于公司 2011 年向江门市蓬江区硕泰电器有限公司采购的议案》，对公司 2011 年已经向硕泰电器采购情况以及预计向硕泰电器采购的基本情况、定价政策和定价依据、交易目的和对公司的影响等内容进行了审批。公司预计 2011 年向硕泰电器采购总额为 1,200 万元，实际采购金额为 1,057.89 万元。截至本招股书签署日，公司已完成对硕泰电器涉及关联交易资产的收购，且根据公司与硕泰电器签订的《资产转让协议》，硕泰电器承诺自该协议签订之日起不以任何方式直接或间接地从事与轴、五金件及无管泵有关的生产经营活动。

公司 2010 年度股东大会审议通过了《关于公司 2011 年预计发生向关联公司采购事项的议案》，对公司预计 2011 年向中磁机电采购的基本情况、定价政策和定价依据、交易目的和对公司的影响等内容进行了审批。公司预计 2011 年向中磁机电采购总额为 1,200 万元，实际采购金额为 1,060.90 万元。截至本招股书签署日，公司已完成对中磁机电全部股权的收购，中磁机电成为公司的全资子公司。

2、偶发性关联交易

（1）采购商品

单位：万元

关联方	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		2009 年度	
			金额	占同期同类采购总额的比例	金额	占同期同类采购总额的比例	金额	占同期同类采购总额的比例
硕泰电器	模具	市价、管理层审批	-	-	-	-	80.24	8.48%

（2）收购地尔股份

公司收购地尔股份的具体情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“1、收购地尔股份”。

（3）收购硕泰电器资产

公司收购硕泰电器资产的具体情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“2、收购硕泰电器资产”。

（4）收购中磁机电股权

公司收购中磁机电 100%股权的具体情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“3、收购中磁机电股权”。

（5）提供担保

公司控股股东石华山为公司 2010 年度发生的银行借款 10,000,000 元提供连带责任担保。截至 2011 年 3 月 17 日，公司已归还借款 10,000,000 元。截至本招股书签署日，该担保已解除。

3、关联方应收应付款项及其他款项余额

单位：万元

关联方名称	金额			占各项目款项余额比例		
	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
一、应付账款						
硕泰电器	-	109.91	88.23	-	3.04%	5.38%
二、预付款项						
中磁机电	-	206.38	127.41	-	13.09%	15.22%

应付账款、预付款项为公司与关联方日常经营中所产生的资金往来。

4、公司与硕泰电器和中磁机电之间关联交易的详细情况

1）公司与硕泰电器关联交易详细情况

A．向硕泰电器采购五金件等外协件和模具的情况

石华山设立华健厂后，其弟弟石泰山曾协助石华山管理华健厂的生产经营，对公司生产的排水泵及所需要的五金件等外协件和模具的技术、质量要求较为熟悉。随着华健厂排水泵的产量提高，为汉宇有限供应五金件等外协件和模具的厂家已无法满足华健厂的需求，而石泰山也一直有自主创业的想法，因此，石泰山于 2002 年 12 月投资设立了硕泰电器，并开展了汉宇有限生产排水泵所需的部分五金件等外协件和模具的生产和加工业务。由于石泰山对汉宇有限产品技术和质量要求比较了解，硕泰电器生产的外协件和模具的质量较为稳定，交货也比较及时，因此公司向硕泰电器采购五金件等外协件和模具。

报告期内，公司主要向硕泰电器采购用于生产排水泵的五金件等外协件和模具。其中，五金件等外协件主要包括各类型排水泵轴、排水泵用支架、插片、矽钢片等。采购价格是根据市场价格情况，由双方协商确定的。公司向硕泰电器采购五金件等外协件和模具的采购价格均是按照市场价格确定，采购价格没有明显高于或低于其向市场第三方采购同类产品的价格。因此，公司向硕泰电器采购五金件等外协件和模具的价格公允。

根据公司向硕泰电器采购五金件等外协件和模具的交易金额，对比硕泰电器提供的财务报表，公司报告期内与硕泰电器的交易金额占硕泰电器营业收入的比例如下：

单位：万元

	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
五金件	1,057.89	85.92%	984.47	88.41%	511.28	73.14%
模具	-	-	-	-	80.24	11.48%
合计	1,057.89	85.92%	984.47	88.41%	591.52	84.62%

公司报告期内向硕泰电器采购五金件等外协件及模具的关联交易均为公司正常生产经营所必须。2009年、2010年及2011年向硕泰电器采购的五金件金额占公司同期原材料采购总额的比例分别为6.03%、4.95%和3.85%，2009年、2010年及2011年向硕泰电器采购模具的金额占公司同期模具采购比例为8.48%、0%和0%，占比较低，且交易价格公允，不存在利益输送或为公司分担成本或费用的情形。

B．收购硕泰电器部分资产的交易情况

公司收购硕泰电器资产的主要目的是为了减少关联交易和避免同业竞争。由于硕泰电器除经营与轴、无管泵及五金件有关的业务外，还从事模具加工、塑料制品加工、其他机械配件加工、灯具等方面的生产经营业务，其资产中除与轴、无管泵及五金件有关的资产外，其他资产均与公司的生产经营无关。如整体收购硕泰电器资产或股权，除会相应增加收购成本外，也不符合公司的业务发展需求和规划。此外，石泰山还计划未来依托硕泰电器发展新业务。为此，双方经友好协商，决定由公司收购硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件生产有关的资产，该收购事项已经发行人第一届董事会第二次会议、2010 年年度股东大会审议通过。

经走访硕泰电器所在地的工商、税务、环保、质监、安监等行政主管部门，了解到硕泰电器 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月没有因违反工商、税务、环保、质监、安监等法律、法规和规范性文件的规定而被相关部门处罚的重大违法情形。硕泰电器确认，其 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月的生产经营合法合规，没有因违反相关法律、法规和规范性而被处罚的情形。综上，硕泰电器 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月的生产经营没有因违反工商、税务、环保等法律、法规和规范性文件的相关规定而被处罚的重大违法情形。

硕泰电器生产的无管泵与公司生产的应用于洗衣机的排水泵在技术原理方面相类似，但功能及用途不同。公司生产的排水泵的水流进出方向不同，并且功率较低，水流速度较缓；硕泰电器的无管泵的水流进出方向相同，并且功率较高，水流速度较急；硕泰电器无管泵主要是应用于浴缸、洗脚盆等产品，而公司排水泵主要用于洗衣机、洗碗机。因此，硕泰电器无管泵业务与公司现有业务并无竞争关系。但是，由于硕泰电器的无管泵的技术原理与公司的排水泵相类似，为了避免今后构成同业竞争，同时为拓展公司业务的未来发展空间，公司决定收购硕泰电器与无管泵有关的资产和技术。

根据国友大正于 2011 年 7 月 6 日出具的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司拟收购江门市蓬江区硕泰电器有限公司部分固定资产项目资产评估报告》（国友大正评报字(2011)第 272C 号），硕泰电器向公司出售的固定资产按照成本加和法评估的评估值为 718 万元。根据该评估结果，公司经与硕泰电器协商，最终确定收购价格为 800 万元，实际价格高出评估价 11.42%。公司收购硕泰电器相关资产后，可以自行生产轴和五金件，不仅能够有效降低采购成本，解决关联交易，也消除了硕泰电器因今后从事无管泵的生产经营活动而与公司发生同业竞争的可能性。由于硕泰电器转让相关资产后将不再

从事与公司的业务有关的轴、五金件及无管泵的生产经营活动，并放弃了该方面业务的预期收益和商业利益，为公平合理起见，公司经与硕泰电器多次协商，并经公司股东大会、董事会审议通过，最终决定按照略高于评估价值的价格确定收购价格。因此，公司受让硕泰电器相关资产的价格公允，没有损害公司合法利益。

公司向硕泰电器购买的资产主要包括 8 项构筑物、5,635 台/件机器设备和 10 项专利、1 项非专利技术及其他相关商业资料。为避免因搬迁影响生产，公司通过甜的电器承租了相关资产所在的生产经营场地，以利用受让资产继续进行生产和经营。硕泰电器将与轴、无管泵及五金件生产有关的机器设备转让给公司后，已将转让的机器设备、构筑物连同由甜的电器承租的场地一并移交给公司管理、生产和经营，并不再从事相关业务，且已将其在甜的电器承租的场地上的其他资产全部搬走。因此，公司受让的硕泰电器资产与硕泰电器现有资产没有关系，且能够独立分开。

硕泰电器将与轴、无管泵及五金件生产有关的资产转让给公司后，其剩余资产主要包括：大磨床、顶心磨床、磨擦焊以及用于生产热水器的零配件、材料。经硕泰电器确认，硕泰电器转让资产后将主要从事搅拌机刀片组件、热水器、电磁炉、头盔、汽车的风扇罩、仪表盘等的开发、生产。

根据公司与硕泰电器签订的《资产转让协议》，硕泰电器已向公司转让了与轴、无管泵及五金件生产有关的相关资产。除了这部分交易的资产外，硕泰电器还拥有一些公司生产经营所需的产品及有关原材料，由于这部分产品和原材料是公司生产所需要的，因此公司对上述产品及原材料进行了采购。根据公司第一届董事会第三次会议审议通过的《关于公司 2011 年向江门市蓬江区硕泰电器有限公司采购的议案》，预计 2011 年向硕泰电器采购总额为 1,200 万元，实际采购金额为 1,057.89 万元，在上述公司董事会审议通过的额度之内，且公司已全额向硕泰电器支付了采购价款。除上述情形外，硕泰电器向公司转让相关资产后，与公司已无其他购销、资金往来情况。

2）公司与中磁机电关联交易详细情况

A．中磁机电设立前公司对外采购情况

中磁机电于 2009 年 12 月 9 月设立，公司在中磁机电设立前的注塑磁芯配件均为对外采购，当时的供应商主要是广东正民高新磁电有限公司（以下简称“正民”）、徐州通用高新磁电有限公司（以下简称“通用”）、重庆长城磁电有限公司（以下简称“长城”）、重庆力德磁性材料有限公司（以下简称“力德”）、右任磁电（徐州）有限公司（以下简

称“右任”）、海安县巨力磁材有限公司（以下简称“巨力”）。2006 年至 2011 年公司对外采购磁芯数量如下：

单位：万只

期间	正民	通用	长城	力德	右任	巨力	中磁
2006 年	313.1	-	71.8	-	-	-	-
2007 年	417.3	-	24.0	-	-	-	-
2008 年	295.7	-	-	179.6	-	109.9	-
2009 年	432.1	-	-	17.8	-	191.3	11.4
2010 年	205.9	239.9	-	7.74	-	558.3	606.2
2011 年	-	414.2	-	-	148.9	679.5	657.4

B．公司与中磁机电交易内容

公司与中磁机电交易的主要内容是注塑磁芯，2010 年开始正式建立业务关系，采购价格参照市场价格情况，由双方协商确定。公司向中磁机电采购注塑磁芯的价格没有明显高于或低于其向市场第三方采购同类产品的价格。自中磁机电 2009 年 12 月成立以来，公司 2010 年、2011 年与中磁机电交易金额占中磁机电总收入的比例分别为 100%和 99.82%（2009 年中磁机电无收入，其对发行人的销售未开票未确认收入，已发货金额计入发出商品中）。报告期内，公司并非仅仅向中磁机电采购磁芯，公司也通过向市场第三方供应商采购磁芯以解决大部分产品生产需求，公司从中磁机电采购的磁芯金额占公司磁芯采购总额的比例分别为 39.2%和 40.1%，公司对中磁机电不存在依赖，公司报告期内业务独立。

C．2009 年末公司预付中磁机电款项的情况

中磁机电设立于 2009 年 12 月 9 日，为了确保短时间内提高产量，与本公司协商预付部分款项（127.41 万元），与之相类似的是，2010 年 1 月公司向海安巨力提前支付了 100 万元的货款（即未到期支付的货款），上述两家企业均是公司重点开发的新供应商，将有效地帮助公司降低采购成本。因此，公司向中磁机电支付预付款并不是个案，而是公司针对重点开发新供应商而采取的措施，不存在利益输送或为公司分担成本或费用的情形。

D．收购中磁机电股权的交易情况

公司收购中磁机电 100%股权的具体情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本

情况”内容之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”之“3、收购中磁机电股权”。

5、关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司经常性关联交易主要为关联方销售产品、向关联方采购公司生产所需的原材料等；偶发性关联交易主要为收购关联方股权和资产、接受关联方提供的担保等。

公司收购关联方股权和资产的目的是为了减少关联交易，而其他关联交易均为公司生产经营所必需，占同类交易金额的比例较小，交易价格均由公司与交易对象参照市场公允价格共同商定，符合自愿、公平、等价有偿的原则，对公司的财务状况和经营成果不具有重大影响。

（三）关联交易决策权限与程序的规定

公司在现行《公司章程》及其他内部规定中规定了关联交易公允决策程序。

《公司章程》第 4.13 条第（五）项规定，公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

《公司章程》第 4.49 条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第 5.19 条规定，关联交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产 5%以上的，由董事会提请股东大会审议批准。其他关联交易由董事会决定。关联交易金额应以单笔或连续十二个月累计发生额为计算标准。

《公司章程》第 5.27 条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，董事会召集人在董事会对关联交易事项进行表决前，应对关联交易的内容及关联交易的性质和程度做出充分说明。关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

此外，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易内部控制及决策制度》以及《独立董事工作制度》中明确了关联交易的审议程序。

（四）关联交易履行程序情况及独立董事对关联交易的意见

1、关联交易履行程序情况

公司 2010 年度股东大会审议通过了《关于收购江门市地尔电器股份有限公司全部股份的议案》、《关于收购江门市蓬江区硕泰电器有限公司资产的议案》、《关于公司 2011 年预计发生向关联公司采购事项的议案》；公司第一届董事会第三次会议审议通过了《关于收购江门市蓬江区硕泰电器有限公司资产的议案》、《关于公司 2011 年向江门市蓬江区硕泰电器有限公司采购的议案》；公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《关于收购江门市蓬江区中磁机电有限公司股权的议案》。公司设立后发生的重大关联交易均已履行了必要的内部审批程序。

公司股东大会、董事会在审议关联交易有关的事项时，关联股东、关联董事均回避表决。

公司变更为股份有限公司后，能够按照所制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易内部控制及决策制度》、《独立董事工作制度》的相关规定，对重大关联交易事项履行了必要的内部审批程序，对涉及股东的关联交易事项采取了关联股东回避表决的措施，用以保护其他股东的利益。

2、独立董事对关联交易的意见

独立董事就公司报告期内关联交易发表独立意见如下：“地尔汉宇在近三年与关联方签署的关联交易协议合法有效，体现了公平、公正、合理的原则，关联交易作价公允，地尔汉宇董事会、股东大会审议关联交易相关议案时，关联董事、关联股东均依法履行了回避表决义务，其设立以来的关联交易决策程序符合地尔汉宇《章程》及其他决策制度的规定，在交易中不存在损害地尔汉宇及其股东合法利益的情形。”

（五）减少和进一步规范关联交易的措施

为了尽量减少和规范关联交易，保护公司与其他股东权益，公司采取了以下措施规范和减少关联交易：

1、严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开；关联交易履行法定的批准程序，董事会、股东大会决策时关联董事和关联股东须进行回避表决。

2、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司建立了《独立董事工作制度》，强化对关联交易事项的监督。

3、公司制定了《关联交易内部控制及决策制度》，就关联方及关联交易的认定、关联交易的定价、决策应遵循的原则以及关联交易信息披露等内容进行了具体规定，以保证公司关联交易的公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的合法权益。

4、2011 年 6 月 23 日，公司召开了 2010 年年度股东大会，审议通过了《关于收购江门市地尔电器股份有限公司全部股份的议案》，同意收购地尔股份的全部股份。地尔股份全体股东与公司于 2011 年 6 月 25 日签订《股份转让协议》，地尔股份全体股东同意将合并持有地尔股份的 1,000 万股股份以 680.76 万元转让给公司。2011 年 7 月 25 日，地尔股份依法办理了上述股份转让的工商变更登记，并变更为地尔有限。

5、2011 年 6 月 2 日，公司召开第一届董事会第二次会议，决议由发行人收购硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件有关的资产。2011 年 6 月 23 日，公司召开了 2010 年年度股东大会，审议通过了《关于收购江门市蓬江区硕泰电器有限公司资产的议案》，同意收购硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件有关的资产。公司与硕泰电器于 2011 年 8 月 12 日签订《资产转让协议》，硕泰电器同意将其合法拥有的与轴、无管泵及五金件有关的设施设备，按 800 万元的价格转让给公司，将与轴、无管泵有关的专利无偿转让给公司，将与无管泵有关的商业资源无偿移交给公司，并承诺自该协议签订之日起不以任何方式直接或间接地从事与轴、五金件及无管泵有关的生产经营活动。

6、公司 2010 年度股东大会审议通过了《关于公司 2011 年预计发生向关联公司采购事项的议案》，对公司预计 2011 年向中磁机电采购的基本情况、定价政策和定价依据、交易目的和对公司的影响等内容进行了审批，公司预计 2011 年向中磁机电采购总额为 1,200 万元。

7、公司第一届董事会第三次会议审议通过了《关于公司 2011 年向江门市蓬江区硕泰电器有限公司采购的议案》，对公司 2011 年已经向硕泰电器采购情况以及预计向硕泰电器采购的基本情况、定价政策和定价依据、交易目的和对公司的影响等内容进行了审

批，公司预计 2011 年向硕泰电器采购总额为 1,200 万元。

8、公司第一届董事会第四次会议审议通过了《关于收购江门市蓬江区中磁机电有限公司股权的议案》，该议案经 2011 年 12 月 22 日召开的公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过。根据发行人与梁中凯、梁中成签订的《股权转让合同》和《补充协议》，发行人以 187.27 万元受让中磁机电 100%股权。2012 年 1 月 10 日，中磁机电经江门市工商行政管理局蓬江分局核准，依法办理了上述股权转让的工商变更登记手续。上述股权转让完成后，发行人持有中磁机电 100%股权，中磁机电现任执行董事为石华山，经理为梁中成，监事为林瑞展。

未来，公司将继续规范并尽量减少与各关联方的关联交易。对于正常的、必要的有利于公司业务发展的关联交易，公司将遵循公开、公平、公正以及等价有偿的市场原则，严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定，认真履行关联交易决策程序，确保交易的公允，并对关联交易予以及时、充分的披露。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

公司现有董事 9 名，监事 3 名，高级管理人员 5 名，核心技术人员 5 名。其中，董事包括 3 名独立董事，高级管理人员包括 1 名总经理、3 名副总经理、1 名财务总监、1 名董事会秘书（由其中一名副总经理兼任）。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的具体情况如下：

（一）董事

石华山的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“一、公司改制重组情况”之“（二）发起人”。

吴格明，男，1967 年 10 月 13 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1989 年至 1992 年，就职于山东招远黄金集团，任采购员；1993 年至 1999 年，就职于烟台钢管总厂，任销售主管；1999 年至 2006 年，就职于中美（Bechtel）国际工程公司，任项目经理；2006 年至今，先后担任发行人副总经理、董事，2009 年至 2011 年兼任地尔股份副董事长与副总经理，现兼任地尔有限副总经理。

郑立楷，男，1972 年 1 月 2 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1994 年至 1999 年，就职于中山威力洗衣机有限公司，任项目工程师；2000 年至 2003 年，就职于宁波科飞电器有限公司，任技术部与质量部部长；2004 年至 2006 年，就职于中山市煜达精密注塑有限公司，任总经理；2007 年至今，先后担任发行人生产部经理、副总经理、董事。

郭丽华，女，1949 年 1 月 6 日出生，中国国籍，无永久境外居留权。1968 年至 1987 年，就职于黑龙江伊春市新春林业局，任职员；1987 年至 1994 年，就职于江门市金羚洗衣机厂，任职员；1994 年至 2004 年，就职于华健厂，任法定代表人；2002 年至 2007 年，就职于汉宇有限，任法定代表人；2002 年至今，担任发行人董事。

王伟，男，1969 年 12 月 23 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生

学历。1997 年至 2001 年，就职于深圳市赛格达声股份有限公司，历任审计部经理、投资公司总经理助理；2005 年至 2010 年，就职于领亚电子科技股份有限公司，历任财务总监、副总经理及董事会秘书；现任昆吾九鼎投资管理有限公司投资总监、副总裁；自 2011 年 3 月起，担任发行人董事。

高勤，男，1967 年 6 月 18 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科学历。1989 年至 1995 年，就职于国营南京市 513 厂技术科，任科员；1996 年至 1997 年，就职于江门市金羚电器有限公司，历任 TQC 和技术科科员；1998 年至 2001 年，就职于台山市利华电子厂有限公司，任质量体系工程师；2001 年至 2002 年，就职于华健厂，任质检科长；2009 年至 2011 年 7 月兼任地尔股份监事会主席；2002 年至今，先后担任发行人质量部经理、审计部经理；自 2011 年 12 月起，担任发行人董事。

王浩，男，1953 年 8 月 13 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历。中国工程院院士、教授级高级工程师、博士生导师，享受国务院特殊津贴。1985 年至今，就职于中国水利水电科学研究所，任所长；同时担任全球水伙伴（中国）副主席、创新方法研究会副理事长、中国自然资源学会副理事长等社会职务。先后获国家科技进步二等奖 6 项，省部级科技奖励一等奖 11 项，二等奖 2 项，三等奖 2 项，全国优秀工程咨询奖 1 次，其余奖励多次。被授予全国杰出专业技术人才、全国先进工作者、南水北调工程规划设计先进个人、“九五”国家重点科技攻关计划先进个人、全国水利系统奉献水利先进个人等荣誉称号。现任北京超图软件股份有限公司独立董事。自 2011 年 3 月起，担任发行人独立董事。

杨文蔚，男，1970 年 4 月 28 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。具有注册会计师、注册税务师资格。现任广东正中珠江会计师事务所有限公司副主任会计师、广州市香雪制药股份有限公司独立董事、深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司独立董事。自 2011 年 3 月起，担任发行人独立董事。

区智明，男，1945 年 4 月 20 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历。清华大学机械系自动化所教授、博士生导师；曾担任北京市焊接学会理事长、中国焊接学会电弧焊工艺及设备专业委员会主任、焊接杂志和焊接学报编委等社会职务。1970 年至今，就职于清华大学，历任焊接教研室主任、机械学院教学委员会副主任、机械系学位评定委员会副主任；获得包括国家发明一等奖等一系列重大成果，在国内外

重要学术刊物和国际会议发表了大量文章，在行业内有较大的影响。主要成果在生产中有较好的应用，在国内和美国获得多项发明专利。自 2011 年 3 月起，担任发行人独立董事。

（二）监事

池文茂，男，1968 年 12 月 13 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1992 年至 1994 年，就职于江门市华大木业制品有限公司，历任技术员、技术部科长；1994 年至 1996 年，就职于江门市华胜家具制造厂，任生产厂长；1996 年至 2002 年，就职于华健厂，任生产厂长；2002 年至今，先后担任发行人技术部经理、采购部经理；2009 年至 2011 年兼任地尔股份监事，现兼任发行人监事会主席、地尔有限监事、甜的电器监事。

林卫文，男，1968 年 7 月 25 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1988 年至 2004 年，就职于中山市威力集团，历任车间主任、技术服务部经理；2004 年至 2005 年，就职于中山市公用科技新迪能源与设备有限公司，任技术部经理；2005 年至 2006 年，就职于中山市必利屋锁业有限公司，任总经理；2006 年至 2008 年，就职于中山市耀升电器制造有限公司，任副总经理、总工程师；2008 年至今，担任发行人研发一部经理，现兼任发行人监事。

何富昌，男，1984 年 5 月 10 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科双学位。2008 年至 2010 年，就职于德勤华永会计师事务所有限公司天津分所，任审计部审计助理、项目负责人；2011 年 2 月起，任昆吾九鼎投资管理有限公司投资副总监；2011 年 3 月起，担任珠海派诺科技股份有限公司董事；2011 年 9 月起，担任深圳广宁实业有限公司董事；2011 年 12 月起，担任领亚电子科技股份有限公司董事。自 2011 年 3 月起，担任发行人监事。

（三）高级管理人员

发行人高级管理人员包括总经理石华山，副总经理吴格明、郑立楷，副总经理兼董事会秘书马俊涛，财务总监吴杰，均由发行人第一届董事会第一次会议聘任。石华山、吴格明、郑立楷同时担任发行人董事，其基本情况详见本招股说明书本节董事人员的简介，发行人其他高级管理人员相关情况如下：

马俊涛，男，1974 年 6 月 11 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，具有高级工程师职称。2002 年至 2007 年，就职于江门三捷电池实业有限公司，历任锂电事业部经理、总经理助理；2009 年至 2011 年 7 月兼任地尔股份董事；2008 年至今，先后担任发行人研发部与采购部经理、副总经理兼董事会秘书。

吴杰，男，1969 年 9 月 4 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1991 年至 1994 年，就职于湖北省天门市商业局，任财务科会计；1995 年至 1997 年，就职于广州福客多食品有限公司，任财务部经理；1997 年至 2002 年，就职于广州白云山企业集团拓展部，历任财务部主管、经理；2005 年至 2006 年，就职于江门市民隆集团，任财务总监；2009 年至 2011 年 7 月兼任地尔股份董事；2006 年至今，先后担任发行人财务部经理、财务总监。

（四）其他核心人员

发行人其他核心人员包括 5 名核心技术人员，分别为石华山、郑立楷、池文茂、林卫文与黄访新，石华山同时担任发行人董事长兼总经理，郑立楷同时担任发行人董事兼副总经理，池文茂、林卫文同时担任发行人监事，石华山、郑立楷、池文茂、林卫文的具体情况详见招股说明书本节董事、监事人员的简介。核心技术人员黄访新的相关情况如下：

黄访新，男，1977 年 8 月 20 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1999 年至 2007 年，就职于广东江粉磁材股份有限公司，先后在其下属分厂、事业部担任技术员、生产经营科副科长、科长、工艺主管工程师等职务；2007 年至今，先后担任发行人技术项目主管工程师、技术副科长与项目主管工程师、技术部副经理。

（五）公司董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名与选聘情况

经发起人股东一致同意，提名石华山、郭丽华、吴格明、郑立楷、王伟、马春寿、王浩、杨文蔚、区智明等九人为公司第一届董事会董事，任期三年，其中，王浩、杨文蔚、区智明为独立董事，并形成议案提交创立大会审议。公司于 2011 年 3 月 8 日召开创立大会，决议通过了《关于选举江门市地尔汉宇电器股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举石华山等九人任公司第一届董事会董事，任期三年。

公司于 2011 年 3 月 8 日召开 2011 年度第一次董事会会议，会议决议选举石华山为公司董事长，任期三年。

公司于 2011 年 12 月 22 日召开 2011 年第二次临时股东大会，会议决议补选高勤为第一届董事会董事，任期至第一届董事会任期届满时止。

2、监事的提名与选聘情况

经发起人股东一致同意，提名池文茂、何富昌等二人为公司非职工代表监事，并形成议案提交创立大会审议。2011 年 3 月 8 日，公司召开创立大会，决议通过了《关于选举江门市地尔汉宇电器股份有限公司第一届监事会监事的议案》，选举池文茂、何富昌二人任公司监事，任期三年。2010 年 3 月 8 日，汉宇有限召开职工代表大会，选举林卫文担任职工代表监事，任期三年，与池文茂、何富昌共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举池文茂为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况如下：

1、直接持股

公司董监高和其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务/亲属关系	持股数（万股）	持股比例	所持股份是否质押或冻结
石华山	公司董事长、总经理	6,202.50	62.0250%	否

2、间接持股

公司董监高及其他核心人员及其近亲属通过神韵投资间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务或亲属关系	出资额（万元）	出资比例	间接持有发行人股份比例	所持股份是否质押或冻结
石华山	公司董事长、总经理、神韵投资执行事务合伙人	123.50	24.7000%	5.1067%	否
吴格明	公司董事、副总经理、神	88.00	17.6000%	3.6388%	否

姓名	职务或亲属关系	出资额（万元）	出资比例	间接持有发行人股份比例	所持股份是否质押或冻结
	韵投资有限合伙人				
郑立楷	公司董事、副总经理、神韵投资有限合伙人	44.50	8.9000%	`1.8401%	否
郭丽华	公司董事、神韵投资有限合伙人	4.75	0.9500%	0.1964%	否
高勤	公司董事、神韵投资有限合伙人	20.00	4.0000%	0.8270%	否
池文茂	公司监事、神韵投资有限合伙人	39.50	7.9000%	1.6334%	否
林卫文	公司监事、神韵投资有限合伙人	6.50	1.3000%	0.2688%	否
马俊涛	公司董事会秘书、副总经理、神韵投资有限合伙人	13.50	2.7000%	0.5582%	否
胡欢	神韵投资有限合伙人、马俊涛之妻	14.00	2.8000%	0.5789%	否
梁颖光	神韵投资有限合伙人、控股股东石华山之妻	26.25	5.2500%	1.0854%	否
吴杰	公司财务总监，神韵投资有限合伙人	12.50	2.5000%	0.5169%	否
石泰山	神韵投资有限合伙人，控股股东石华山之弟	4.75	0.9500%	0.1964%	否
黄访新	神韵投资有限合伙人，公司核心技术人员之一	10.00	2.0000%	0.4135%	否

（二）董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属近最近三年所持股份变动情况

最近三年，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股比例及变化情况如下：

姓名	直接持股阶段		间接持股阶段			
	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 29 日	2010 年 12 月 30 日至 2011 年 12 月 31 日	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 23 日	2010 年 12 月 24 日至 2010 年 12 月 29 日	2010 年 12 月 30 日至 2011 年 6 月 14 日	2011 年 6 月 15 日至 2011 年 12 月 31 日
石华山	-	62.0250%	75.0000%	96.0000%	17.367%	5.1067%
吴格明	-	-	-		0.4135%	3.6388%
郑立楷	-	-	-		0.4135%	`1.8401%
郭丽华	-	-	-		-	0.1964%
高勤	-	-	-		0.8270%	0.8270%
池文茂	-	-	-		0.4135%	1.6334%
林卫文	-	-	-		-	0.2688%

姓名	直接持股阶段		间接持股阶段			
	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 29 日	2010 年 12 月 30 日至 2011 年 12 月 31 日	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 23 日	2010 年 12 月 24 日至 2010 年 12 月 29 日	2010 年 12 月 30 日至 2011 年 6 月 14 日	2011 年 6 月 15 日至 2011 年 12 月 31 日
马俊涛	-	-	-		0.4135%	0.5582%
胡欢	-	-	-		0.4135%	0.5789%
梁颖光	-	-	-		-	1.0854%
吴杰	-	-	-		0.4135%	0.5169%
石泰山	-	-	-		-	0.1964%
黄访新	-	-	-		-	0.4135%

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下表：

姓名	被投资企业名称	与公司关系	出资额（万元）	出资比例
石华山	神韵投资	公司股东	123.50	24.7000%
吴格明	神韵投资	公司股东	88.00	17.6000%
郑立楷	神韵投资	公司股东	44.50	8.9000%
郭丽华	神韵投资	公司股东	4.75	0.9500%
高勤	神韵投资	公司股东	20.00	4.0000%
池文茂	神韵投资	公司股东	39.50	7.9000%
林卫文	神韵投资	公司股东	6.50	1.3000%
马俊涛	神韵投资	公司股东	13.50	2.7000%
吴杰	神韵投资	公司股东	12.50	2.5000%
黄访新	神韵投资	公司股东	10.00	2.0000%

以上人员的对外投资不存在与公司利益冲突的情形。除上表所列外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心人员均不存在其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年的薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2011 年度在公司的收入（包括工资、奖金、津贴及其他收入）情况如下表所示：

单位：元

姓名	职务	2011 年度薪酬或津贴
石华山	董事长、总经理	364,000.00
吴格明	董事、副总经理	195,000.00
郑立楷	董事、副总经理	195,000.00
郭丽华	董事	-
王伟	董事	-
高勤	董事	117,000.00
王浩	独立董事	100,000.00
杨文蔚	独立董事	80,000.00
区智明	独立董事	80,000.00
池文茂	监事会主席	143,000.00
林卫文	监事	117,000.00
何富昌	监事	-
马俊涛	副总经理、董事会秘书	143,000.00
吴杰	财务总监	117,000.00
黄访新	技术部副经理	91,000.00

注：3 名独立董事于发行人设立后任职，公司于 2011 年 3 月份起按月发放其津贴。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他特殊的待遇和退休金计划。公司董事、监事、高级管理人报告期内也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	公司职务	其他任职单位	现任职务	其他任职单位与公司关系
石华山	董事长、总经理	神韵投资	执行事务合伙人	公司的股东
		地尔有限	执行董事兼总经理	公司的全资子公司
		甜的电器	执行董事兼经理	公司的全资子公司
		中磁机电	执行董事	公司的全资子公司

姓名	公司职务	其他任职单位	现任职务	其他任职单位与公司关系
吴格明	董事、副总经理	地尔有限	副总经理	公司的全资子公司
王伟	董事	昆吾九鼎投资管理有限公司	投资总监、副总裁	间接持有公司股份（详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、公司股本情况”之“（七）本次发行前各股东间的关联关系”
王浩	独立董事	中国水利水电科学研究所	所长	无关联关系
		北京超图软件股份有限公司	独立董事	无关联关系
杨文蔚	独立董事	广东正中珠江会计师事务所有限公司	副主任会计师	无关联关系
		广州市香雪制药股份有限公司	独立董事	无关联关系
		深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
区智明	独立董事	清华大学	博士生导师	无关联关系
池文茂	监事会主席	地尔有限	监事	公司的全资子公司
		甜的电器	监事	公司的全资子公司
何富昌	监事	昆吾九鼎投资管理有限公司	投资副总监	间接持有公司股份（详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、公司股本情况”之“（七）本次发行前各股东间的关联关系”
		珠海派诺科技股份有限公司	董事	无关联关系
		深圳广宁实业有限公司	董事	无关联关系
		领亚电子科技股份有限公司	董事	无关联关系

除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员已就未在其他企业兼职作出声明。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长兼总经理石华山与公司实际控制人之一梁颖光系夫妻关系，公司董事郭丽华为梁颖光的母亲。

其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所签订的协议

（一）借款、担保安排

截至本招股说明书签署日，公司未与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订借款或担保协议。

（二）劳动合同安排

公司与同时作为公司员工的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，对职责、权利与义务等作了明确的规定。

八、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员做出的重要承诺

公司主要股东和实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函，具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

关于公司董事、监事、高级管理人员及核心人员自愿锁定股份的承诺，详细情况请参见招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、公司股本情况”之“（八）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述人员均严格遵守并履行了上述承诺。

九、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

十、董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

（一）董事的变动情况

2007 年 8 月 10 日，汉宇有限召开董事会，选举石华山、郭丽华、吴铜城为新一届董事。

2010 年 12 月 17 日，因嘉年公司退出，汉宇有限召开股东会，选举石华山、吴格明、郑立楷担任公司新一届董事会董事，任期三年。

2010 年 12 月 28 日，汉宇有限增资扩股，经股东会决议，增加选举郭丽华、王伟为公司董事。董事会成员变更为石华山、郭丽华、王伟、吴格明、郑立楷。

2011 年 3 月 8 日，汉宇有限整体变更为股份有限公司，召开创立大会，选举石华山、郭丽华、吴格明、郑立楷、王伟、马春寿、王浩、区智明、杨文蔚担任新一届董事会董事，任期三年，其中，王浩、杨文蔚、区智明为独立董事。

2011 年 11 月 25 日，马春寿申请辞去发行人董事职务。

2011 年 12 月 22 日，地尔汉宇召开 2011 年第二次临时股东大会，会议决议补选高勤为第一届董事会董事，任期至第一届董事会任期届满时止。

截至本招股说明书签署日，公司董事会成员未发生过其他变更。

（二）监事的变动情况

汉宇有限设立时企业类型为中外合资企业，未设立监事会和监事。

2010 年 12 月 17 日，因嘉年公司退出，汉宇有限召开股东会，选举池文茂先生担任公司监事，任期三年。

2011 年 3 月 8 日，汉宇有限整体变更为股份有限公司，召开创立大会，选举池文茂、何富昌为公司监事；同日，汉宇有限召开职工代表大会，选举林卫文为职工代表监事，与池文茂、何富昌共同组成公司第一届监事会，任期均为三年。

截至本招股说明书签署日，公司监事会成员未发生过其他变更。

（三）高级管理人员的变动情况

2007 年 8 月 10 日，汉宇有限召开董事会，继续聘任石华山为总经理。

2011 年 3 月 8 日，汉宇有限整体变更为发行人后，公司召开第一届董事会第一次会议，选举石华山担任董事长，聘任石华山为公司总经理，任期三年；经总经理石华山提名，聘任吴格明、罗勇、郑立楷、马俊涛担任公司副总经理，聘任吴杰担任公司财务总监，任期均为三年；经董事长石华山提名，聘任马俊涛担任公司董事会秘书，任期三年。

2011 年 5 月 31 日，罗勇因个人原因辞去公司副总经理职务。

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员未发生过其他变更。

第九节 公司治理

2011 年 3 月 8 日，公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度。公司于同日召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、副总经理、财务总监与董事会秘书。公司于同日召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席，初步建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照相关法律、法规和《公司章程》赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

2011 年 6 月 23 日，公司召开 2010 年年度股东大会，审议通过了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易内部控制及决策制度》等管理制度。

2011 年 9 月 10 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了《投资者关系管理办法》、《信息披露管理办法》等规章制度，并对原《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度进行了修订。

2011 年 12 月 22 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于修订〈江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程（草案）〉的议案》、《关于制定〈江门市地尔汉宇电器股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2013 年）〉的议案》等议案。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司已制定《股东大会议事规则》，且股东大会运作规范。公司自整体变更为股份有限公司以来，截至本招股说明书签署日，先后召开了四次股东大会（具体包括创立大会、2010 年年度股东大会、2011 年第一次临时股东大会、2011 年第二次临时股东大会），

上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合法律、法规和《公司章程》的规定。

1、股东的权利与义务

（1）股东享有的权利

公司股东作为公司的出资人，享有法律、法规和《公司章程》规定的合法权利。根据《公司章程》，股东享有以下权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

（2）股东承担的义务

根据《公司章程》，股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和《公司章程》；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；经营同类业务的，不能以不正当竞争的方式损害公司的利益；股东要采取措施尽可能避免同业竞争；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出

决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司在一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议股权激励计划；审议法律法规、《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

（1）会议的召集

公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，由董事会召集；年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司章程》规定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。召集人将在年度股东大会召开二十日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开十五日前通知各股东。

（2）提案的提交和表决

根据《公司章程》，提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后两日内向全体股东发出股东大会补充通知，说明临时提案的内容。除上述规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合章程规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有

表决权的股份数不计入有效表决总数。每一审议事项的表决投票，应当至少有两名股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及其代理人不得参加计票、监票。决议的表决结果载入会议记录。

（3）股东的出席方式

股东均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理他人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。委托人为法人的，由其法定代表人或者董事会、其他决策机构决议授权的人作为代表出席公司的股东大会。

（4）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；公司的分立、合并、解散和清算；股权激励计划；章程的修改；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司已制定《董事会议事规则》，且董事会运作规范。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司自整体变更以来，截至本招股说明书签署日，先后召开六次董事会会议（具体包括第一届董事会第一次会议、第一届董事会第二次会议、第一届董事会第三次会议、第一届董事会第四次

会议、第一届董事会第五次会议、第一届董事会第六次会议），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合法律、法规和《公司章程》的规定。

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人，董事长由董事会以全体董事过半数选举产生。

2、董事会的职责

《公司章程》规定董事会行使下列主要职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或上市方案；拟订公司重大收购、回购公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；选举公司董事会董事长、副董事长；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

3、董事会议会规则

董事会每年至少召开两次定期会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事及其他列席会议人员。代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后十日内，召集和主持董事会会议。董事会召开董事会会议的通知方式为：传真、专人送达、邮寄送达。通知时限为：每次会议应当于会议召开五日以前通知全体董事。经全体董事一致同意，通知时限可不受上述限制。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。法律、行政法规、《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

董事本人因故不能出席董事会会议，委托其他董事代为出席的，应在会议召开前三个工作日内将书面委托书提交给董事会召集人。董事本人不能出席董事会会议，亦不委托代表出席的，应在会议召开前三个工作日内以书面形式说明不能出席及不委托代表出席会议的事实及其原因，提交给董事会召集人。

董事会召集人在董事会对关联交易事项进行表决前，应对关联交易的内容及关联交易的性质和程度做出充分说明。公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。董事会决议的表决，实行一人一票。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司已制定《监事会议事规则》，且监事会运作规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司自整体变更以来，截至本招股说明书签署日，先后召开三次监事会（具体包括第一届监事会第一次会议、第一届监事会第二次会议与第一届监事会第三次会议），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合法律、法规和《公司章程》的规定。

1、监事会的构成

公司设监事 3 名，非职工代表监事 2 名，职工代表监事 1 名，其中监事会职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工代表大会民主选举产生。监事的任期每届为 3 年，任期届满，可连选连任。

2、监事会的职责

《公司章程》规定，监事会履行下列职责：检查公司的财务；对董事、总经理和其

他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、总经理和其他高级管理人员提出罢免的建议；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司章程》规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；向股东大会会议提出提案；列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或建议；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会每六个月至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会召开会议，会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事会会议通知包括举行会议的日期、地点和会议期限、事由及议题、发出通知的日期。监事会会议应有记录，出席会议的监事和记录人，应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存十年。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

公司现有 3 名独立董事，经发起人股东提名，由发行人创立大会表决通过产生。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历、兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

2、独立董事履行职责的制度安排

公司在 2011 年 3 月 8 日发行人创立大会审议通过了《独立董事工作制度》，2011 年第一次临时股东大会对《独立董事工作制度》作了适当修订。根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连

选可以连任，但是连任时间不得超过两届。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。

独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。独立董事辞职导致独立董事成员或董事会成员低于法定或《公司章程》规定最低人数的，在改选的独立董事就任前，独立董事仍应当按照法律、行政法规及《公司章程》的规定，履行职务。董事会应当在两个月内召开股东大会改选独立董事，逾期不召开股东大会的，独立董事可以不再履行职务。

公司独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规，以及《公司章程》赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联方达成的总额高于300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告。向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意；经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

公司独立董事对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联方对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案；在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况以及执行中国证监会证监发(2003)56 号文《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》的情况进行专项说明，并发表独立意见；变更募集资金用途；股权激励计划；《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 9.11 条规定的对外担保事项；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；法律、法规、规范性文

件、和《公司章程》规定的其他事项。

公司独立董事应当履行以下义务：独立董事原则上最多在五家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当忠实履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，为公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事会秘书的主要职责是：准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；筹备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；办理董事会交办的各项工作和董事会日常事务；《公司章程》规定的其他职责。

公司董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，较好的履行了相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通、公司重大经营决策、主要管理制度的制定等方面发挥了重大作用。

（六）公司董事专门委员会的设置情况

为进一步完善公司治理结构，更好的发挥独立董事的作用，根据《公司法》、《公司章程》的规定，并参照《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，公司在董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和提名委员会。

2011 年 6 月 2 日，发行人召开了第一届董事会第二次会议，会议审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》、《审计委员会工作细则》、《战略委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》；2011 年 6 月 23 日，发行人召开了 2010 年年度股东大会，会议审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》。

截至本招股书签署日，各专门委员会组成如下：

专门委员会	会议召集人	委员
战略委员会	石华山	石华山、王浩、高勤
薪酬与考核委员会	区智明	区智明、杨文蔚、石华山
审计委员会	杨文蔚	杨文蔚、区智明、王伟
提名委员会	王浩	王浩、石华山、杨文蔚

根据《审计委员会工作细则》，审计委员会会议分为定期会议和临时会议，由主任委员召集并主持。定期会议至少每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。主任委员收到提议后十天内，召集和主持临时会议。审计委员会会议应由三分之二以上委员出席方可举行。审计委员会会议通知应于会议召开七日前以专人送达、传真、电话或网络等方式通知全体委员。审计委员会每一委员有一票的表决权，会议作出的决议，必须经全体委员过半数通过方为有效。审计委员会审议关联交易事项时，关联委员应当回避表决，也不得代理其他委员行使表决权。会议由过半数非关联委员出席方可举行，会议提出的议案须经非关联委员过半数通过。出席会议的非关联委员不足两人的，审计委员会应将该事项提交董事会审议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供意见，费用由公司支付。公司审计委员会设立以来，运行情况正常。

二、公司违法违规行为情况

报告期内，公司受过两次行政处罚，具体情况如下：

序号	处罚时间	违规情况
1	2008 年 8 月 19 日	发行人于 2008 年 5 月 7 日申报出口的 18144 台排水泵品名与实际品名不符。
2	2009 年 1 月 5 日	发行人未经许可，将国产料件替代进口保税料件进行生产，且在生产过程中，未按照规定将矽钢片进行分条，造成实际单位耗料量与备案单位耗料量不一致。

1、关于第一次行政处罚

2008 年 5 月 7 日，公司在江门市高沙码头以一般贸易方式向海关申报出口的两项不同规格洗衣机排水泵使用单向电动机共 18,344 台。其中，第二项申报的是洗衣机排水泵单向电动机，数量为 18,144 台，商品编码为 85014000，价值 60,149.52 美元，出口

退税率为 17%。经江门海关核查，第二项商品实际商品名应为排水泵，商品编码应归入 8413603190，退税率为 13%，与申报情况不符，涉案商品的申报价格为 42.3221 万元。申报情况与实际情况不符，江门海关对公司进行了行政处罚，罚款 60,000 元。2008 年 8 月 19 日，江门海关对汉宇有限作出江关缉高违字[2008]17 号《行政处罚决定书》。

公司本次遭受的行政处罚，系因工作人员对海关监管法律、法规和规章不熟悉导致的结果。

2、关于第二次行政处罚

发行人在执行进料加工手册 C68107320009（已核销）、C68107320028 期间，未经海关许可，将国产料件 PP301、PP101 分别代替进口保税料件聚丙烯 FH44N、PP 丙烯共聚物 GH23 进行生产，致使聚丙烯 FH44N 盘盈 12204.32KG，PP 丙烯共聚物 GH23 盘盈 5975KG。上述保税料件价值 41.5 万元，涉及税款 85,362.44 元。同时，发行人在执行 C68105300008、C68105300039、C68106320034、C68106320064、C68107320009、C68107320028 共六本进料加工手册期间，在生产过程中未将 58MM、88MM、31.5MM 规格的矽钢片按规定分条，造成实际单位耗料量与备案耗料量不一致。公司在 2006 年 1 月至 2008 年 1 月期间，执行进料加工手册时应剩余保税矽钢片 51,697.74KG，价值 32.77 万元，涉及税款 68,355 元。因申报情况与实际情况不符，江门海关对公司进行了行政处罚，罚款 80,000 元。2009 年 1 月 5 日，江门海关对汉宇有限作出江关缉高违字[2008]010 号《行政处罚决定书》。

公司本次遭受的行政处罚，同样系因工作人员对海关监管法律、法规和规章不熟悉导致的结果。

3、整改措施

上述违规行为发生后，公司积极配合江门海关进行调查，并根据行政处罚决定及时、足额缴纳了罚款。事后，公司认真总结了工作中存在的缺陷与不足，组织相关人员对海关监管法律、法规和规章进行培训与学习，并采取了一系列控制措施，有效避免了类似情况的再次发生。截至本招股说明书签署日，公司未再因类似违规行为而被海关处罚。

经保荐机构和发行人律师认真核查，公司两次受到海关处罚的行为主要是因相关工作人员工作疏忽偶然发生的，公司对此不存在主观故意，其行为性质并不严重，公司生

产经营未因上述处罚受到重大不利影响。根据江门海关于 2011 年 7 月 6 日出具的关于“江门市地尔汉宇电器股份有限公司自 2008 年 1 月以来无违反国家海关监管法律、法规和规章的重大违法行为”的《证明》以及中华人民共和国江门海关 2012 年 2 月 14 日出具的关于“江门市地尔汉宇电器股份有限公司自 2011 年 7 月 6 日以来无违反国家海关监管法律、法规和规章的违法行为”的《证明》，公司上述被海关处罚行为不属于重大违法行为。据此，保荐机构和公司律师认为：上述被处罚行为不属于损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，不构成本次发行的实质性障碍。

三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用及对外担保情况

在发行人收购地尔股份前，公司控股股东石华山持有地尔股份 61%的股份，是地尔股份的控股股东与实际控制人。自 2010 年以来，因地尔股份在与公司业务往来过程中存在资金短缺的情况，为保证地尔股份正常生产经营，由公司向地尔股份提供资金形成了资金占用。截至 2011 年 6 月 30 日，公司对地尔股份的其他应收款余额为 465.39 万元。

2011 年 7 月 25 日，发行人完成对地尔股份的收购，地尔股份变更为地尔有限，成为发行人的全资子公司。截至本招股说明书签署日，发行人对地尔股份的借款已全部收回。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的其它情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

四、公司管理层及注册会计师对内部控制制度的评价

公司为规范公司治理和内部控制，先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外

担保管理制度》、《关联交易内部控制及决策制度》、《内部审计制度》、《远期结售汇内部控制管理制度》等公司治理和内部控制制度，对公司治理、内部控制程序、权限进行了明确的规定。

（一）公司管理层对内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司管理层认为，截至 2011 年 12 月 31 日，公司在所有重大方面已建立了健全的、合理的内部控制制度，并已得到了有效遵循。这些内控制度保证了公司的生产经营管理的正常进行，保护了公司资产的安全和完整，保证了会计资料的真实、合法、完整；能够有效的预防、发现错误与舞弊现象；对经营风险可以起到有效的控制作用，并形成了完整有效的制度体系。

公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。随着公司的不断发展，公司还将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，加强内控制度建设，提高内控制度的可操作性，不断完善和补充新的内控制度，以使内部控制制度在公司的发展中起更大的作用，促进公司持续、稳健、高速发展。

（二）注册会计师对内控制度的评价

深圳鹏城于 2012 年 2 月 15 日就公司内部控制制度出具了深鹏所股专字(2012)0068 号《内部控制鉴证报告》，其鉴证意见为：“我们认为，贵公司按控制标准于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）发行人对外投资、对外担保的决策权限及程序

1、发行人《公司章程》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》关于对外投资、对外担保决策权限的规定主要有：

（1）股东大会、董事会关于对外投资的权限为：

公司对外投资在公司最近一期经审计的净资产的 30%以下的，由董事会决定；超过上述比例的，由股东大会决定。重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。对投资的必要性、可行性、收益率进行切实认真的认证研究。对确信为可以投资的，按照公司发布的投资管理规定，按权限逐层进行审批。

经营管理层的审批权限不能超出董事会的授权。董事会的审批权限不能超出公司股东大会的授权。公司进行证券投资、委托理财或衍生产品投资事项应由公司董事会或股东大会审议批准，不得将委托理财审批权授予公司董事个人或经营管理层行使。

（2）以下担保行为由股东大会决定：

1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；2）公司的对外担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

上述情况以外的其他担保行为，由董事会决定。

2、发行人《公司章程》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》关于对外投资、对外担保决策程序的规定主要有：

（1）应由董事会审批的对外投资，应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，董事会召集人在董事会对关联交易事项进行表决前，应对关联交易的内容及关联交易的性质和程度做出充分说明。关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（2）应由董事会审批的对外担保，应有过半数的董事出席方可举行，并经全体董事的过半数通过；公司独立董事在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可以聘请会计师事务所对公司累计和当前对外担保情况进行核查。如出现异常，应当及时向董事会报告。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

（二）发行人近三年对外投资、对外担保执行情况

1、近三年的对外投资情况

（1）理财产品投资情况

报告期内，发行人于 2011 年 1 至 6 月期间购买了部分银行理财产品，累计购买金额为 49,550 万元，其中，单笔交易资金最高金额为 7,000 万元。发行人购买银行理财产品的主要原因在于 2010 年 12 月引入新的股东后，公司筹集了较多资金，2011 年上半年在扩建项目尚未大量实施的情况下，为了提高闲置资金的利用率，购买了部分短期理财产品。发行人购买理财产品的具体情况如下表：

序号	银行理财产品名称	本金（万元）	预期年收益率(%)	购买日	赎回日	收益（元）
1	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	4,000.00	1.6	2011.2.22	2011.2.23	1,753.42
2	工银理财共赢 3 号 2011 年第 9 期 B 款（1009ZQXB）	1,000.00	3.3	2011.2.23	2011.3.31	30,739.73
3	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	7,000.00	1.6	2011.2.24	2011.3.1	15,342.47
4	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	2,000.00	1.6	2011.3.2	2011.3.3	876.71
5	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	6,500.00	1.6	2011.3.3	2011.10	19,945.21
6	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	5,000.00	1.6	2011.3.11	2011.3.14	6,575.34
7	“金钥匙·安心快线”天天利滚利第 1 期开放式人民币理财产品	50.00	1.75	2011.3.14	2011.5.18	1,572.55
8	工银理财共赢 3 号（粤）2011 年第 52 期（11GD052A）	4,000.00	4	2011.3.15	2011.3.31	65,753.42
9	工银理财共赢 3 号（粤）2011 年第 54 期（11GD054A）	800.00	3.9	2011.3.17	2011.3.31	11,112.33

序号	银行理财产品名称	本金（万元）	预期年收益率(%)	购买日	赎回日	收益（元）
10	“汇利丰”2011年第8期对公集合结构性存款	500.00	2.4	2011.3.24	2011.3.31	1,972.6
11	工银理财共赢3号（粤）2011年第76期（11GD076A）	5,500.00	4.5	2011.4.1	2011.4.8	27,123.29
12	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	8,00.00	1.6	2011.4.2	2011.4.13	3,857.54
13	“金钥匙·安心快线”7天利滚利开放式人民币理财产品周三起息	600.00	2	2011.4.5	2011.5.17	13,821.46
14	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	5,500.00	1.6	2011.4.8	2011.4.14	14,465.75
15	吉信•建富增盈（5）号集合资金信托计划	2,000.00	4.75	2011.5.11	2011.7.26	198,194.45
16	无固定期限超短期人民币理财产品-0701CDQB	700.00	1.6	2011.5.13	2011.5.19	1,841.10
17	“乾元—共享型”2011年第6期(网银专享)	1,000.00	4.5	2011.5.13	2011.8.13	113,424.66
18	“日升月恒”收益递增型法人人民币理财产品	800.00	1.96	2011.5.25	2011.6.20	11,616.44
19	“金钥匙.安心得利”2011年第1322期人民币理财产品	1,000.00	5.5	2011.6.20	2011.6.30	15,068.49
20	工银理财共赢3号（粤）2011年第134期（11GD134A）	800.00	4.8	2011.6.23	2011.6.30	7,364.38
合计		49,550.00	-	-	-	562,421.34

公司投资上述银行理财产品主要是为了提高闲置资金的利用率。由于购买的理财产品期限较短，风险较低，所以，公司将购买短期银行理财产品理解为短期银行存款，并没有将其作为对外投资行为提交董事会或股东大会批准。2011 年 5 月后，发行人未再购买新的理财产品。

为规范购买理财产品的审批程序，公司已将所购买理财产品的情况向董事会和股东大会进行了汇报。公司第一届董事会第三次会议、2011 年第一次临时股东大会分别于

2011 年 8 月 13 日、2011 年 9 月 10 日审议通过了《关于公司 2011 年 1-6 月购买理财产品情况的议案》，对相关事项予以确认。

上述行为发生后，保荐机构和发行人审计机构已在辅导期内就资金管理与运用的相关内部控制制度对发行人进行了专题辅导，加强发行人对相关资金管理制度和内控制度的认识和理解。截至本招股书签署日，发行人已全部赎回当期购买的理财产品，且未再购买新的理财产品。

（2）金属期货投资情况

报告期内，公司进行金属期货投资的具体情况如下：

单位：元

报告期	交易品种	成交金额	损益
2007 年	铝	35,723,250	320,760.00
	铜	9,513,700,100	-5,273,038.00
2008 年	铝	550,858,250	-5,648,410.00
	铜	2,922,688,000	-2,421,465.80
2009 年	铝	53,078,200	134,245.00
	铜	276,849,000	-607,616.32
	螺纹钢	4,207,400	10,943.98
2010 年	铝	4,648,125	51,055.00
	铜	770,185,050	-3,326,051.54
	螺纹钢	12,324,120	-283.89

公司进行金属期货投资的起始时间为 2007 年 1 月，其投资金属期货的原因是由于公司生产经营涉及铜、铝、钢等金属原材料，公司为了控制因金属价格波动给经营成本和利润带来的风险，采取投资金属期货的方式进行避险。公司报告期内没有进行其他与生产经营无关的金属期货投资。2010 年 12 月以后，公司已未再进行金属期货投资。

上述金属期货投资均是发生在汉宇有限变更设立为公司前，当时汉宇有限的对外投资、资金使用均由汉宇有限总经理、董事长石华山决定。汉宇有限进行上述金属期货交易均已经石华山同意。

2、近三年的对外担保情况

报告期内，发行人不存在对外担保的情况。

六、发行人投资者权益保护情况

为有效保护投资者的合法权益，促进公司规范运作，根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司制定了《独立董事工作制度》、《信息披露管理办法》、《投资者关系管理办法》等一系列制度，对保护中小股东及利益相关者的利益，规范公司信息披露工作，加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，促进公司与投资者之间的良性关系作了详细的规定。

为保障投资者获取公司信息的权利，发行人制定的拟在公司完成首次公开发行并上市后实施的《信息披露管理办法》规定：公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长是公司信息披露的最终责任人；董事会秘书是公司信息披露的直接责任人，负责协调和组织公司信息披露工作的具体事宜。公司设证券部，为信息披露事务工作的日常管理部门，由董事会秘书直接领导，协助董事会秘书做好信息披露工作；公司所有信息披露文件、资料以及董事、监事、高级管理人员履行职责的记录由证券部负责保存；公司董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期报告、临时报告在规定期限内披露，配合公司及其他信息披露义务人履行信息披露义务。

为了保障投资者享有资产收益、参与公司重大决策和选择管理者等权利，发行人制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等一系列法人治理制度，有效保障了投资者的上述合法权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年经审计的财务状况和经营业绩。公司董事会提请投资者注意，本节分析与讨论应结合公司经深圳鹏城审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的其他信息一并阅读。

一、会计报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	61,220,918.94	143,043,153.97	9,022,503.13
交易性金融资产	1,581,040.23		
应收票据	12,950,087.16	2,216,808.84	2,068,261.70
应收账款	85,906,713.64	85,657,459.46	27,565,343.94
预付款项	9,658,109.19	15,770,738.01	8,370,823.45
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,510,830.29	2,051,599.29	1,535,715.63
存货	52,090,068.11	15,544,444.40	8,859,864.86
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	31,166.67
流动资产合计	229,917,767.56	264,284,203.97	57,453,679.38
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
投资性房地产	-	-	-
固定资产	53,061,847.02	38,706,783.78	38,450,384.10
在建工程	2,788,550.30	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	40,043,944.36	1,376,957.48	1,406,945.60
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,055,969.99	1,077,485.20	349,871.92
递延所得税资产	362,406.37	325,079.88	132,107.12
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	97,312,718.04	41,486,306.34	40,339,308.74
资产总计	327,230,485.60	305,770,510.31	97,792,988.12
项目	**2011-12-31**	**2010-12-31**	**2009-12-31**
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	32,410,616.81	13,260,261.99
交易性金融负债	-	-	38,500.00
应付票据	-	14,180,000.00	-
应付账款	33,333,980.57	36,110,748.61	16,408,848.04
预收款项	1,669,730.70	2,130,706.85	5,064,314.06
应付职工薪酬	8,500,573.51	5,694,858.90	3,642,849.68
应交税费	2,780,191.62	7,927,294.04	-1,984,700.68
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	4,251,254.32	3,409,224.53	5,783,024.00
一年内到期的非流动负债	-	9,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	70,535,730.72	110,863,449.74	42,213,097.09
非流动负债：			
长期借款	-	-	10,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
递延所得税负债	237,156.03	-	-
其他非流动负债	800,000.00	100,000.00	-
非流动负债合计	1,037,156.03	100,000.00	10,000,000.00
负债合计	71,572,886.75	110,963,449.74	52,213,097.09
所有者权益（或股东权益）：			
股本	100,000,000.00	6,096,016.93	5,000,000.00
资本公积	78,007,784.04	105,325,389.07	2,580,000.00
减：库存股	-	-	-
盈余公积	8,240,188.27	12,337,675.27	7,591,755.52
未分配利润	69,409,626.54	71,047,979.30	30,408,135.51
归属于母公司股东权益合计	255,657,598.85	194,807,060.57	45,579,891.03
少数股东权益	-	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	255,657,598.85	194,807,060.57	45,579,891.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	327,230,485.60	305,770,510.31	97,792,988.12

2、合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	423,051,192.19	355,774,680.45	148,986,385.96
其中：主营业务收入	422,559,423.47	355,300,436.98	148,737,286.29
减：营业成本	279,254,635.03	246,928,786.42	118,145,798.65
其中：主营业务成本	279,254,271.77	246,928,786.42	118,145,798.65
营业税金及附加	4,079,312.83	362,401.07	149,204.21
销售费用	19,487,588.46	18,160,779.93	8,494,447.00
管理费用	28,537,996.41	20,958,551.61	10,369,045.40
财务费用	3,406,678.54	4,834,074.29	1,343,640.15
资产减值损失	-112,097.47	1,291,277.69	523,753.98
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	1,581,040.23	-	-38,500.00
投资收益(损失以“-”号填列)	3,089,308.50	-3,275,280.43	-423,927.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	93,067,427.12	59,963,529.01	9,498,069.23
加：营业外收入	1,528,134.70	637,113.49	668,450.12
减：营业外支出	831,362.52	84,350.60	674,862.75
其中：非流动资产处置损失	-		
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	93,764,199.30	60,516,291.90	9,491,656.60
减：所得税费用	13,526,061.02	15,130,528.36	1,335,779.38
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
其中：被合并方在合并前实现利润	-452,307.17	-2,121,842.99	-1,169,570.33
其中：归属于母公司股东的净利润	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.80	0.55	0.10
（二）稀释每股收益	0.80	0.55	0.10
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
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	434,585,176.68	310,067,513.61	144,880,722.78
收到的税费返还	17,125,579.04	11,740,821.95	5,660,174.63
收到的其他与经营活动有关的现金	2,796,309.14	695,139.74	681,436.10
现金流入小计	454,507,064.86	322,503,475.30	151,222,333.51
购买商品、接受劳务支付的现金	344,865,129.18	228,141,723.10	107,830,136.60
支付给职工以及为职工支付的现金	46,598,526.34	42,669,964.05	24,702,281.78

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
支付的各项税费	21,529,605.18	6,113,458.62	2,213,435.89
支付的其他与经营活动有关的现金	23,192,456.54	16,292,536.99	8,115,981.36
现金流出小计	436,185,717.24	293,217,682.76	142,861,835.63
经营活动产生的现金流量净额	18,321,347.62	29,285,792.54	8,360,497.88
二、投资活动产生的现金流量：	-		
收回投资所收到的现金	510,589,308.50	9,263,219.57	447,322.66
收到投资收益的现金	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	510,589,308.50	9,263,219.57	447,322.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	61,847,576.04	12,170,359.33	9,371,257.54
投资所支付的现金	514,307,600.00	12,500,000.00	850,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	576,155,176.04	24,670,359.33	10,221,257.54
投资活动产生的现金流量净额	-65,565,867.54	-15,407,139.76	-9,773,934.88
三、筹资活动产生的现金流量：	-		
吸收投资所收到的现金	7,420,000.00	103,841,406.00	2,580,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,420,000.00	-	2,580,000.00
借款所收到的现金	20,000,000.00	42,296,283.41	33,007,201.51
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	27,420,000.00	146,137,689.41	35,587,201.51
偿还债务所支付的现金	41,410,616.81	24,145,928.59	25,970,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	20,587,098.30	1,849,762.76	1,006,786.08
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
金			
现金流出小计	61,997,715.11	25,995,691.35	26,976,786.08
筹资活动产生的现金流量净额	-34,577,715.11	120,141,998.06	8,610,415.43
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-81,822,235.03	134,020,650.84	7,196,978.43
加：期初现金及现金等价物余额	143,043,153.97	9,022,503.13	1,825,524.70
六、期末现金及现金等价物余额	61,220,918.94	143,043,153.97	9,022,503.13

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	51,947,177.03	140,799,290.29	8,720,479.95
交易性金融资产	1,581,040.23	-	-
应收票据	12,950,087.16	2,216,808.84	2,068,261.70
应收账款	85,906,713.64	86,588,724.67	27,547,311.94
预付款项	9,404,744.88	15,770,738.01	8,053,243.45
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,133,543.41	3,645,716.20	1,523,328.41
存货	52,456,694.32	15,544,444.40	8,859,864.86
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	220,380,000.67	264,565,722.41	56,772,490.31
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	39,256,279.51	-	-
投资性房地产	-	-	-

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
固定资产	53,015,046.37	38,680,208.39	38,429,424.10
在建工程	2,788,550.30	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	9,032,773.04	1,376,957.48	1,406,945.60
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	637,959.79	583,144.12	-
递延所得税资产	307,412.43	333,622.65	132,107.12
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	105,038,021.44	40,973,932.64	39,968,476.82
资产总计	325,418,022.11	305,539,655.05	96,740,967.13
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	32,410,616.81	13,260,261.99
交易性金融负债	-	-	38,500.00
应付票据	-	14,180,000.00	-
应付账款	36,652,498.63	36,110,748.61	16,408,848.04
预收款项	1,011,796.03	1,515,500.84	5,626,625.13
应付职工薪酬	4,295,368.63	5,694,858.90	3,642,849.68
应交税费	1,831,613.83	7,872,136.47	-1,986,504.65
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	4,123,642.70	3,185,728.58	5,580,925.58
一年内到期的非流动负债	-	9,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	67,914,919.82	109,969,590.21	42,571,505.77
非流动负债：			
长期借款	-	-	10,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	237,156.03	-	-
其他非流动负债	600,000.00	100,000.00	-

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
非流动负债合计	837,156.03	100,000.00	10,000,000.00
负债合计	68,752,075.85	110,069,590.21	52,571,505.77
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	100,000,000.00	6,096,016.93	5,000,000.00
资本公积	74,264,063.55	102,745,389.07	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	8,240,188.27	12,337,675.27	7,591,755.52
未分配利润	74,161,694.44	74,290,983.57	31,577,705.84
所有者权益（或股东权益）合计	256,665,946.26	195,470,064.84	44,169,461.36
负债和所有者权益合计	325,418,022.11	305,539,655.05	96,740,967.13

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	420,204,739.56	354,700,871.85	148,972,055.86
其中:主营业务收入	419,713,834.67	354,226,773.38	148,722,956.19
减：营业成本	279,948,815.34	246,928,786.42	118,145,798.65
其中:主营业务成本	279,948,815.34	246,928,786.42	118,145,798.65
营业税金及附加	3,784,063.55	354,285.86	149,014.89
销售费用	15,511,492.75	14,886,594.81	7,371,980.86
管理费用	27,695,666.93	20,954,131.61	10,308,696.40
财务费用	3,467,382.79	4,830,589.78	1,344,622.61
资产减值损失	-174,734.81	1,343,436.90	523,133.18
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,581,040.23	-	-38,500.00
投资收益（损失以“-”号填列）	3,077,801.65	-3,275,280.43	-423,927.34
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）	94,630,894.89	62,127,766.04	10,666,381.93
加：营业外收入	1,528,134.70	537,093.32	668,450.00
减：营业外支出	822,229.95	83,676.29	673,799.75
其中：非流动资产处置损失	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	95,336,799.64	62,581,183.07	10,661,032.18
减：所得税费用	13,589,597.73	15,121,985.59	1,335,584.63
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	81,747,201.91	47,459,197.48	9,325,447.55
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.82	0.58	0.11
（二）稀释每股收益	0.82	0.58	0.11
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	81,747,201.91	47,459,197.48	9,325,447.55

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
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	430,919,601.46	308,990,135.86	144,367,353.06
收到的税费返还	17,125,579.04	11,740,821.95	5,660,174.63
收到其他与经营活动有关的现金	4,367,492.37	592,843.95	681,436.10
经营活动现金流入小计	452,412,672.87	321,323,801.76	150,708,963.79
购买商品、接受劳务支付的现金	351,743,016.35	228,141,723.10	106,435,242.03
支付给职工以及为职工支付的现金	39,656,430.47	41,921,229.78	24,549,846.66
支付的各项税费	19,788,038.79	6,096,094.78	2,213,435.89
支付其他与经营活动有关的现金	20,894,303.64	18,140,182.06	7,248,726.46
经营活动现金流出小计	432,081,789.25	294,299,229.72	140,447,251.04
经营活动产生的现金流量净额	20,330,883.62	27,024,572.04	10,261,712.75
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	498,577,801.65	9,263,219.57	447,322.66
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净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	498,577,801.65	9,263,219.57	447,322.66
购建固定资产、无形资产和其他	30,455,483.42	11,850,979.33	8,994,495.59

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
长期资产支付的现金			
投资支付的现金	535,307,600.00	12,500,000.00	850,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	565,763,083.42	24,350,979.33	9,844,495.59
投资活动产生的现金流量净额	-67,185,281.77	-15,087,759.76	-9,397,172.93
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	103,841,406.00	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	42,296,283.41	33,007,201.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	146,137,689.41	33,007,201.51
偿还债务支付的现金	41,410,616.81	24,145,928.59	25,970,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,587,098.30	1,849,762.76	1,006,786.08
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	61,997,715.11	25,995,691.35	26,976,786.08
筹资活动产生的现金流量净额	-41,997,715.11	120,141,998.06	6,030,415.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-88,852,113.26	132,078,810.34	6,894,955.25
加：期初现金及现金等价物余额	140,799,290.29	8,720,479.95	1,825,524.70
六、期末现金及现金等价物余额	51,947,177.03	140,799,290.29	8,720,479.95

二、财务报表编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

公司于 2011 年 8 月通过同一控制下的企业合并，收购地尔股份，使之成为公司的全资子公司。根据相关规定，同一控制下的企业合并，在编制合并当期期末的比较报表时，应视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在，因此公司

将地尔有限纳入合并范围，编制 2009 年度、2010 年度的申报合并财务报表。

公司于 2011 年 7 月 5 日注册成立全资子公司甜的电器，甜的电器从成立之日起纳入合并范围。

三、会计师事务所的审计意见

公司委托深圳鹏城审计了公司截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度、2010 年度和 2009 年度的利润表、所有者权益变动表及现金流量表以及财务报表附注。深圳鹏城出具了标准无保留意见的《审计报告》（深鹏所股审字(2012)0015 号）。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

收入的金额按照公司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。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

1、销售商品收入同时满足下列条件的，予以确认：

（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

（3）与交易相关的经济利益很可能流入企业；

（4）相关的收入和成本能够可靠的计量。

公司产品在国内销售时，依据订单约定的发货时间、运送方式发出商品，经客户收货确认，每月与客户财务核对无误向其开具销售发票并确认收入；采用 FOB 离岸价方式出口销售的，依据订单约定的发货时间发出商品，仓库开具出库单、销售部安排货运，货运公司开具货运单据、进行出口报关，财务部依据出库单、货运单、出口报关单等开

具出口发票并确认销售收入；对有些客户，则在客户确认已经使用时，确认收入。

2、让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入。

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司编制合并日的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。合并资产负债表中被合并方的各项资产、负债，按其账面价值计量。因被合并方采用的会计政策与合并方不一致，按照本准则规定进行调整的，以调整后的账面价值计量。合并利润表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。被合并方在合并前实现的净利润，在合并利润表中单列项目反映。合并现金流量表包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

2、非同一控制下的企业合并

在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值加上各项直接相关费用为合并成本。在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。企业合并形成母子公司关系的，母公司编制购买日的合并资产负债表，因企业合并取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债以公允价值列示。

（三）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。合并财务报表以公司和纳入合并财务报表范围的各子公司的财务报表及其他有关资料为合并依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资，将公司和纳入合并财务报表范围的各子公司之间的投资、交易及往来等全部抵销，并计算少数股东损益及少数股东权益后合并编制而成。

2、合并时，如纳入合并范围的子公司与公司会计政策不一致，按公司执行的会计政策对其进行调整后合并。

3、对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的期初已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

4、同一控制下的企业合并事项的，被重组方合并前的净损益应计入非经常性损益，并在申报财务报表中单独列示。

5、对于因非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对个别财务报表进行调整。

（四）金融工具

1、金融资产的分类

金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产等四类。

2、金融资产的计量

（1）初始确认金融资产按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额；

（2）公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

1）持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；

2）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，以及与该

权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

3、金融资产公允价值的确定：

（1）存在活跃市场的金融资产，将活跃市场中的报价确定为公允价值；

（2）金融资产不存在活跃市场的，采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。

4、金融资产转移：

公司于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已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

5、金融资产减值：

在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

（1）发行方或债务人发生严重财务困难；

（2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

（3）公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；

（4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

（5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

（6）债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使公司可能无法收回投资成本；

（7）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

（8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

（9）其他表明金融资产发生减值的客观证据。

6、金融资产减值损失的计量：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试；

（2）持有至到期投资的减值损失的计量：按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备；

（3）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：单项金额重大的，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大，经测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的应收款项，单独进行测试，并计提个别坏账准备。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失；

1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	金额为 100 万元以上的客户应收账款或者其他应收款
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	经减值测试后，存在减值的个别计提坏账准备，不存在减值的，公司按账龄计提坏账准备

2）单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

信用风险特征组合的确定依据	单笔金额低于 100 万元且账龄超过三年或其他有明显特征表明该等款项难以收回的应收款项		
根据信用风险特征组合确定的计提方法			
应收账款余额百分比法计提的比例(%)	以实际损失率为基础	其他应收款余额百分比法计提的比例（%）	以实际损失率为基础

3）账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	2	2
1－2 年	10	10
2－3 年	20	20
3 年以上	50	50
计提坏账准备的说明	公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生	

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
	了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备。	
其他计提法说明	对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。期末对其他应收款中应收出口退税款不计提坏账准备。	

（4）可供出售的金融资产减值的判断：若该项金融资产公允价值出现持续下降，且其下降属于非暂时性的，则可认定该项金融资产发生了减值。

（五）存货

1、存货的分类

存货分为原材料、在产品、产成品、发出商品、低值易耗品、包装物等六类。

2、发出存货的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值系根据公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

存货跌价准备的计提方法：公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于其领用时采用一次性摊销法摊销。包装物于其领用时采用一次性摊销

法摊销。

（六）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1）同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，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长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2）非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

a．一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；

b．通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；

c．购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本；

d．在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买方将其计入合并成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其它方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1）以支付现金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。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其它必要支出；

2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

3）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；

4）通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币资产交易不具有商业实质，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；

5）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值和应付的相关税费确定。

2、后续计量及损益确认方法

（1）公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

（2）公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。公司确认被投资单位

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，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与投资企业不一致的，应当按照投资企业的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

（3）处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，应当计入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业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。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（七）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度、单位价值在 2,000 元以上的有形资产。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产资产的成本能够可靠地计量时，确认固定资产。

2、各类固定资产的折旧方法

公司采用直线法进行折旧，具体折旧情况如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19
模具	5	5	19
检测设备及其他设备	5	5	19

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

如果与某项租入固定资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移，公司认定为融资租赁。融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。融资租入固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（八）在建工程

1、在建工程的核算方法

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑

损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果存在：（1）在建工程长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工，（2）所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）借款费用

1、企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十）无形资产

1、无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专有技术、土地使用权等。

2、无形资产在取得时按照实际成本计价。

3、对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

4、无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：

（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备；

（4）其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十一）政府补助

包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的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，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

五、税项

（一）公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入	3%、17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

报告期内，公司适用 15%的企业所得税税率；地尔有限、甜的电器适用 25%的企业所得税税率。

报告期内，公司适用 17%的增值税税率，但公司出口家用电器排水泵产品享受免、抵、退的增值税税收优惠政策；地尔有限（原地尔股份）2009 年、2010 年、2011 年 1-3 月属增值税的小规模纳税人，适用 3%的征收率，2011 年 4 月认定为增值税一般纳税人，开始适用 17%的增值税税率；甜的电器 2011 年 7-11 月是小规模纳税人，适用 3%的征收率，2011 年 12 月认定为增值税一般纳税人，开始适用 17%的增值税税率。

（二）公司享受的税收优惠及批文

公司于 2008 年 12 月 16 日取得由广东省科学技术厅发放的《高新技术企业证书》，证书号为 GR200844000657 号，有效期三年，2008 年-2010 年享受 15%的所得税优惠税率。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局 2012 年 2 月 27 日联合下发的《关于公布广东省 2011 年第一批通过复审高新技术企业名单的通知》（粤科高字[2012]33 号），发行人已于 2011 年 8 月 23 日通过了高新技术企业资格复审，证书编号为 GF201144000033，有效期三年，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。因此，发行人 2011 年度仍享受 15%的所得税优惠税率。

公司出口家用电器排水泵产品享受免、抵、退的增值税税收优惠政策，根据《中华人民共和国海关进出口税则》2011 年中英文对照版中描述的税则号，报告期内公司生产的家用电器排水泵根据产品的结构和功能适用于“其他单相交流电机”、“其他非农业电动叶片泵”、“其他微电机”、“电动叶片多重密封泵”等享受出口退税政策的产品类别，

2011 年和 2010 年公司生产的家用电器排水泵适用于 15%和 17%的出口退税率。2009 年公司生产的家用电器排水泵根据产品的结构和功能适用于 14%、15%和 17%的出口退税率。

六、最近一年收购兼并情况

为减少关联交易，公司于 2011 年收购了地尔股份的全部股份，硕泰电器所拥有的与轴、无管泵及五金件业务有关的资产，以及中磁机电全部股权。具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

按照中国证监会发布的《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）》（证监会公告[2008]43 号）的规定，根据深圳鹏城出具的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司非经常性损益的鉴证报告》（深鹏所股专字(2012)0067 号），公司报告期内非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、非流动资产处置损益；	-	-	-
2、计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；	1,504,158.00	301,475.00	649,938.00
3、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-452,307.17	-2,121,842.99	-1,169,570.33
4、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	4,670,348.73	-3,275,280.43	-462,427.34
5、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-6,480,689.40	-
6、除上述各项之外的其他营业外收支净额；	-807,385.82	151,942.03	-655,287.75
非经常性损益合计	4,914,813.74	-11,424,395.79	-1,637,347.42

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
减：所得税	927,926.49	-435,830.95	-62,395.42
少数股东损益	-	-	-
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	3,986,887.25	-10,988,564.84	-1,574,952.00
归属于公司普通股股东的净利润	80,238,138.28	45,385,763.54	8,155,877.22
扣除非经常性损益后的净利润	76,251,251.03	56,374,328.38	9,730,829.21
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	76,251,251.03	56,374,328.38	9,730,829.21
非经常性损益净额占净利润的比重	5.23%	-19.49%	-16.19%

八、财务指标

（一）主要财务指标

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	3.26	2.38	1.36
速动比率	2.52	2.24	1.15
资产负债率（母公司）	21.13%	36.02%	54.34%
资产负债率（合并报表）	21.87%	36.29%	53.39%
每股净资产（元）	2.56	-	-
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.16%	0.00%	0.00%

上述各指标计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总计/资产总计

（4）每股净资产=期末净资产/期末总股本

（5）无形资产占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权）/期末净资产

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	4.93	6.28	7.57
存货周转率	8.26	20.24	12.05
息税折旧摊销前利润（万元）	9,976.24	6,769.45	1,485.47

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息保障倍数（倍）	160.71	33.72	10.43
每股经营活动的现金流量（元）	0.18	-	-
每股净现金流量（元）	-0.82	-	-
归属母公司股东净利润（万元）	8,023.81	4,538.58	815.59
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	7,625.13	5,637.43	973.08

上述各指标计算公式如下：

（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值

（2）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值

（3）息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

（4）利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）/利息支出

（5）每股经营活动的现金流量=当期经营活动产生的现金流量净额/当期期末总股本

（6）每股净现金流量=当期现金及现金等价物净增加额/当期期末总股本

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司 2011 年度、2010 年度和 2009 年度的净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期利润	报告期	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
归属于公司普通股股东的净利润	2011 年度	36.45%	0.8024	0.8024
	2010 年度	66.48%	-	-
	2009 年度	19.65 %	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2011 年度	34.64%	0.7625	0.7625
	2010 年度	82.57%	-	-
	2009 年度	23.45%	-	-

2009-2010 年度，公司与可比同行业上市公司加权平均净资产收益率比较情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度
西泵股份	33.00%	25.05%
利欧股份	18.84%	19.40%
大洋电机	17.50%	16.34%

项目	2010 年度	2009 年度
拓邦股份	18.55%	13.79%
平均值	**21.97%**	**18.65%**
公司	**66.48%**	**19.65 %**

九、资产评估情况

在公司整体变更设立为股份有限公司时，国友大正对公司截至 2010 年 12 月 31 日的资产负债情况进行了评估，并出具了《江门市汉宇电器有限公司拟股份制改制项目资产评估报告书》（国友大正评报字（2011）第 52C 号）。

此次评估采用资产基础法，以资产的持续使用和公开市场等为前提，按照必要的评估程序，对公司于评估基准日经审定的账面净资产进行了评估。

根据评估结果，公司的总资产账面价值 31,337.87 万元，负债账面价值 11,856.33 万元，净资产账面价值 19,481.54 万元，净资产的评估价值为 20,576.00 万元，净资产评估增值额为 1,094.45 万元，增值率为 5.62%。公司整体变更设立为股份有限公司时未根据该评估结果进行调账。

十、历次验资情况

（一）汉宇有限设立验资

汉宇有限系经江门市对外贸易经济合作局江外经贸资管字［2002］176 号文同意及广东省人民政府颁发的外经贸粤江合资证字［2002］0025 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准成立的中外合资经营企业。根据广东中晟会计师事务所有限公司江门分所于 2003 年 12 月 30 日出具的粤中晟江验字（2003）226 号《验资报告》，截至 2003 年 12 月 29 日，汉宇有限已收到其股东缴纳的注册资本折合美元 61 万元，其中：华健厂出资 45.75 万美元，占注册资本的 75%；嘉年公司出资 15.25 万美元，占注册资本的 25%。

（二）2010 年 12 月，外资转内资时验资复核

2010 年 12 月，汉宇有限由中外合资企业变更为内资企业，汉宇有限委托深圳鹏城对其注册资本进行了复核。根据深圳鹏城出具的《江门市汉宇电器有限公司 2003 年 12 月设立验资复核报告》（深鹏所专审字[2010]122 号），汉宇有限设立时，华健厂应缴纳的注册资本合计美元 45.75 万元，因汇率折算造成应出资人民币金额与实际出资人民币金额存在 41,406 元的差异，由于华健厂经批准改制更名为华健电器，因此，已由华健电器向汉宇有限增加投入 41,406 元。汉宇有限转为内资企业后，原注册资本美元 61 万元按当时外方出资时美元折算为人民币的汇率 1:8.2646 元折算为注册资本 5,041,406 元。

（三）2010 年 12 月，汉宇有限增资验资

2010 年 12 月，周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生、石华山、神韵投资签订《增资协议书》，同意汉宇有限新增注册资本 1,054,610.93 元，分别由周原九鼎以现金认缴 914,402.54 元、金泽投资以现金认缴 60,960.17 元、马春寿以现金认缴 60,960.17 元、郭林生以现金认缴 18,288.05 元，石华山、神韵投资放弃对本次增资的优先认缴权。本次增资完成后，汉宇有限注册资本增加至 6,096,016.93 元。根据深圳鹏城于 2010 年 12 月 28 日出具的深鹏所验字[2010]485 号《验资报告》，截至 2010 年 12 月 28 日，汉宇有限已收到认缴增资股东投入的现金总金额 103,800,000 元，其中人民币 1,054,610.93 元用于认缴公司新增注册资本（实收资本），占本次新增注册资本的比例 100%，其余款项合计人民币 102,745,389.07 元计入公司的资本公积。

（四）2011 年 3 月，地尔汉宇设立验资

根据深圳鹏城于 2011 年 3 月 10 日出具的《验资报告》（深鹏所验字[2011]0083 号），公司以进行 2010 年度利润分配后的截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产值 174,815,384.04 元折合为 100,000,000 元股本，整体变更为股份有限公司。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

根据公司 2011 年 12 月 22 日召开的 2011 年度第二次临时股东大会决议，公司拟收购中磁机电 100%的股份。2012 年 1 月 10 日中磁机电完成工商变更登记，成为公司的

全资子公司。

除上述事项外，公司无其他重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截止 2011 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截止 2011 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司无其他需要披露的重要事项。

十二、财务状况分析

（一）资产的构成情况

1、资产构成及其变化

报告期内，公司资产构成情况如下：

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
流动资产	22,991.78	70.26%	26,428.42	86.43%	5,745.37	58.75%
非流动资产	9,731.27	29.74%	4,148.63	13.57%	4,033.93	41.25%
资产总计	**32,723.05**	**100.00%**	**30,577.05**	**100.00%**	**9,779.30**	**100.00%**

2009 年至 2011 年，公司资产规模持续扩大。截至 2011 年 12 月 31 日，公司资产总额为 32,723.05 万元，较 2010 年 12 月 31 日增长 2,146.00 万元，增幅为 7.02%；截至 2010 年 12 月 31 日，公司资产总额为 30,577.05 万元，较 2009 年 12 月 31 日增长 20,797.75 万元，增幅为 212.67%。公司的资产快速增长主要是由于：①公司产品的技术水平和性能达到国际先进水平，在国内外市场中具有较为明显的竞争优势，由此吸引了周原九鼎等投资者的投资，2010 年 12 月，公司收到周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生投资

总额 10,380.00 万元；②报告期内，公司处于快速发展阶段，业务规模的不断扩大和经营效益显著提升，推动了公司资产总额的大幅度增长。

2009 年至 2011 年，公司的流动资产增长迅速。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，公司流动资产占总资产的比重分别为 70.26%、86.43%及 58.75%，主要得益于筹资现金的流入和销售业绩的增加。截至 2011 年 12 月 31 日，公司流动资产为 22,991.78 万元，流动资产的金额和占比较 2010 年 12 月 31 日均有所下降，主要原因是 2011 年公司偿还银行借款及应付票据、分配股利、增加对外投资等导致货币资金有所减少。

非流动资产由 2009 年末的 4,033.93 万元增长到了 2011 年末的 9,731.27 万元，主要是由于固定资产、在建工程增加及公司购买土地导致无形资产增长所致。

2、流动资产的构成及变化

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

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
货币资金	6,122.09	26.63%	14,304.32	54.12%	902.25	15.70%
交易性金融资产	158.10	0.69%	-	-	-	-
应收票据	1,295.01	5.63%	221.68	0.84%	206.83	3.60%
应收账款	8,590.67	37.36%	8,565.75	32.41%	2,756.53	47.98%
预付款项	965.81	4.20%	1,577.07	5.97%	837.08	14.57%
其他应收款	651.08	2.83%	205.16	0.78%	153.57	2.67%
存货	5,209.01	22.66%	1,554.44	5.88%	885.99	15.42%
其他流动资产	-	-	-	-	3.12	0.05%
流动资产合计	**22,991.78**	**100.00%**	**26,428.42**	**100.00%**	**5,745.37**	**100.00%**

报告期内，货币资金、应收账款、预付款项和存货占流动资产比重较大，截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，上述四项合计占流动资产的比重分别为 90.85%、98.38%和 93.67%。

（1）货币资金

报告期内，公司的货币资金结构如下：

单位：万元

项目	币种	2011-12-31			
		原币金额	折算汇率	人民币金额	比例
现金	RMB	0.41	1.0000	0.41	0.01%
小计				0.41	0.01%
银行存款	RMB	6,067.37	1.0000	6,067.37	99.11%
	EUR	6.60	8.1625	53.91	0.88%
	USD	0.06	6.3009	0.41	0.01%
小计				6,121.68	99.99%
合计				**6,122.09**	**100.00%**

单位：万元

项目	币种	2010-12-31				2009-12-31			
		原币金额	折算汇率	人民币金额	比例	原币金额	折算汇率	人民币金额	比例
现金	RMB	3.33	1.0000	3.33	0.02%	4.03	1.0000	4.03	0.45%
小计				3.33	0.02%			4.03	0.45%
银行存款	RMB	13,588.53	1.0000	13,588.53	95.00%	849.88	1.0000	849.88	94.20%
	EUR	16.20	8.8065	142.66	1.00%	0.03	9.7971	0.3	0.03%
	USD	53.42	6.6227	353.78	2.47%	6.86	6.8282	46.83	5.19%
小计				14,084.97	98.47%			897.01	99.42%
其他货币资金	RMB	216.01	1.0000	216.01	1.51%	1.21	1.0000	1.21	0.13%
小计				216.01	1.51%			1.21	0.13%
合计				**14,304.32**	**100.00%**			**902.25**	100.00%

备注：上述比例按照折合人民币金额计算

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，公司货币资金分别为6,122.09万元、14,304.32万元和902.25万元，占流动资产的比例分别为26.63%、54.12%和 15.70%，占总资产的比例分别为 18.71%、46.78%和 9.23%。公司货币资金由现金、银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为应付票据的保证金。

2011 年 12 月 31 日，公司货币资金为 6,122.09 万元，较 2010 年 12 月 31 日减少

8,182.22 万元，减少幅度为 57.20%，主要系本期偿还银行借款及应付票据 3,559.06 万元，分配股利 2,000.00 万元，以及新增固定资产、无形资产支付现金所致。

2010 年 12 月 31 日，公司货币资金为 14,304.32 万元，较 2009 年 12 月 31 日增加 13,402.07 万元，增长了 1485.40%，主要原因是 2010 年周原九鼎等新股东向公司增资，银行存款增加。

（2）交易性金融资产

为防范汇率风险，公司与中国工商银行股份有限公司江门市分行签署协议，委托其办理远期结汇业务。截止 2011 年 12 月 31 日，未到期交割的远期结汇合约金额为 2,436.46 万美元，按照资产负债表日的远期结汇汇率与当初约定的远期结汇合约汇率的差异，计算确认交易性金融资产及公允价值变动损益 158.10 万元。

（3）应收票据

报告期内，公司应收票据的金额如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
银行承兑汇票	1,295.01	221.68	206.83

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的应收票据余额较 2010 年 12 月 31 日增加 484.18%，主要是由于 2011 年度结算货款采用票据方式增加导致期末未收回的应收票据余额增加所致。截至 2011 年 12 月 31 日，公司无质押的应收票据情况。

（4）应收账款

1）应收账款整体情况

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款分别为 8,590.67 万元、8,565.75 万元和 2,756.53 万元，应收账款占当年营业收入的比例分别为 20.31%、24.08%和 18.50%，占流动资产的比例分别为 37.36%、32.41%和 47.98%，占总资产的比例分别为 26.25%、28.01%和 28.19%。

报告期内，应收账款增加的主要原因是公司业务规模扩张导致营业收入及对应的应

收账款增加。其中：

2011 年末应收账款较 2010 年末增加 24.93 万元，增长了 0.29%，在营业收入中的占比从 2010 年末的 24.08%减少到 2011 年末的 20.31%。2011 年末，公司应收账款余额较上年末增长较小，占营业收入的比重有所降低，主要是因为公司 2011 年的销售回款情况良好。

2010 年末应收账款较 2009 年末增加 5,809.21 万元，增长了 210.74%，在营业收入中的占比从 2009 年末的 18.50%增加到 2010 年末的 24.08%。公司 2010 年末应收账款余额较大的主要原因是：2010 年，公司在市场拓展方面取得较大进展，开发了惠而浦等大型新客户，为了与客户保持良好的长期合作关系，公司在应收账期方面给予惠而浦等新客户一定的灵活度，惠而浦等新客户的应收账期较之前年度客户的应收账期变长。2010 年，公司面向惠而浦的销售收入占全部主营业务收入的比例为 12.52%。

2）应收账款账龄情况分析

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2011-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	8,744.61	99.61%	174.89	8,569.72
1-2 年	1.09	0.01%	0.11	0.98
2-3 年	11.35	0.13%	2.27	9.08
3 年以上	21.78	0.25%	10.89	10.89
合计	8,778.83	100.00%	188.16	8,590.67

单位：万元

账龄	2010-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	8,659.57	98.63%	188.87	8,470.70
1-2 年	74.45	0.85%	7.45	67.01
2-3 年	16.94	0.19%	3.39	13.55
3 年以上	28.97	0.33%	14.48	14.48

账龄	2010-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
合计	8,779.93	100.00%	214.19	8,565.75

单位：万元

账龄	2009-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	2,753.91	97.25%	63.23	2,690.68
1-2 年	46.89	1.66%	4.69	42.2
2-3 年	27.11	0.96%	5.42	21.69
3 年以上	3.91	0.14%	1.95	1.96
合计	2,831.82	100.00%	75.29	2,756.53

报告期内，公司的应收账款的账龄主要集中在 1 年以内，账龄较短。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司 1 年以内账龄的应收账款余额分别为 8,744.61 万元、8,659.57 万元和 2,753.91 万元，占各期末应收账款总余额的比例分别 99.61%、98.63%和 97.25%。公司根据谨慎性原则，对应收账款计提了充分的坏账准备。

3）应收账款前五大客户情况分析

报告期内，公司前五大客户的应收账款如下：

单位：万元

2011-12-31					
单位名称	金额	比例	账龄	销售内容	与发行人关系
惠而浦	2,920.23	33.26%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
三星	1,674.47	19.07%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
美的	706.53	8.05%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
海尔	569.97	6.49%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
Candy	474.67	5.41%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
合计	6,345.87	72.29%			

单位：万元

2010-12-31					
单位名称	金额	比例	账龄	销售内容	与发行人关系
惠而浦	3,182.75	36.25%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
美的	1,928.38	21.96%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
三星	936.85	10.67%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
青岛海尔零部件采购有限公司	569.61	6.49%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
Candy	572.26	6.52%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
合计	7,189.85	81.89%			

单位：万元

2009-12-31					
单位名称	金额	比例	账龄	销售内容	与发行人关系
美的	853.84	30.15%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
Vestel	401.58	14.18%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
三星	335.35	11.84%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
青岛海尔零部件采购有限公司	311.25	10.99%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
金羚电器有限公司	205.21	7.25%	1 年以内	排水泵	主要客户,非关联方
合计	2,107.22	74.41%			

备注：上述应收账款前五大客户中，三星包括 Samsung Electronics H.K. Co.,Ltd、Thai Samsung Electronics Co.,Ltd.、苏州三星电子有限公司；惠而浦包括 Whirlpool Corporation、Whirlpool Mexico S.A. de C.V.、Whirlpool S.A.、Whirlpool France S.A.S；美的包括佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司、无锡小天鹅股份有限公司、合肥荣事达洗衣设备制造有限公司、芜湖美的洗涤电器制造有限公司、无锡小天鹅通用电器有限公司；Vestel 包括 Vestel Beyaz Esya San.Ve Tic. A.S. 、VESTEL CIS-LTD；Candy 包括金羚电器有限公司、CANDY HOOVER GROUP S.R.L.、Candy Hoover Electrodomesticos、RENTA Elektrikli Ltd，海尔包括青岛海尔零部件采购有限公司和合肥海尔物流有限公司。

公司与报告期内应收账款前五大客户不存在关联关系。截至 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司前五大客户的应收账款合计分别为 6,345.87 万元和 7,189.85 万元，占公司应收账款总余额的比例分别为 72.29%和 81.89%，公司的应收账款较为集中，主要是因为公司实施大客户销售策略。

4）应收账款风险分析

根据公司经营规模、业务性质及客户结算状况等，公司确定：①单项金额重大的应

收账款指单笔金额为 100 万元（含 100 万）以上的客户应收账款；②单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款是指单笔金额低于 100 万元且账龄超过三年或其他有明显特征表明该等账款难以收回的应收账款；③单项金额不重大应收账款是指单笔金额为 100 万元以下且账龄未超过三年及没有其他有明显特征表明该等账款难以收回的客户应收账款。公司按单项金额对应收款项进行减值测试，发生减值的计提特别坏账准备，未发生减值的按账龄计提坏账准备。报告期内，公司应收账款的风险分析如下：

单位：万元

类别	2011-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	7,307.90	83.24%	146.16	7,161.74
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	21.78	0.25%	10.89	10.89
其他不重大应收账款	1,449.15	16.51%	31.11	1,418.04
合计	8,778.83	100.00%	188.16	8,590.67

单位：万元

类别	2010-12-31				2009-12-31			
	账面余额	比例	坏账准备	净额	账面余额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大的应收账款	6,944.60	79.10%	154.57	6,790.03	2,035.77	71.89%	48.86	1,986.91
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	28.97	0.33%	14.48	14.48	3.91	0.14%	1.95	1.96
其他不重大应收账款	1,806.37	20.57%	45.13	1,761.24	792.15	27.97%	24.48	767.67
合计	8,779.93	100.00%	214.19	8,565.75	2,831.83	100.00%	75.29	2,756.53

截至 2011 年末，公司单项金额重大的应收账款账面余额为 7,307.90 万元，较 2010 年末增加 363.31 万元，增长了 5.23%；截至 2010 年末，公司单项金额重大的应收账款

账面余额为 6,944.60 万元，较 2009 年增加 4,908.83 万元，增长了 241.13%，主要原因为公司 2010 年的销售业务比 2009 年度相对集中，单个客户销售金额增大。

总体而言，公司应收账款的回款情况良好，主要原因为：①客户质量优质，公司主要采用了大客户的销售模式，主要客户均为国内外知名家电生产厂家，这些客户均具备较高的市场信誉度和较强的货款偿付能力。②公司产品具有较强的市场竞争力，产品质量得到了客户的普遍认可，公司与重要客户的长期合作关系牢固，维护共同的长远利益，有助于保持良好的回款。③公司建立了应收账款管理制度，设定了应收账款管理期限，注重对应收账款的回收管理。

（5）预付款项

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预付款项为 965.81 万元，较 2010 年末减少 611.26 万元，减少 38.76%，主要原因是： 2010 年公司预付的土地出让金 400.00 万元在本期转入无形资产；2011 年公司购买材料的预付款减少。截至 2010 年 12 月 31 日，公司预付款项为 1,577.07 万元，较 2009 年末增加 739.99 万元，增长了 88.40%，主要是因为公司 2010 年销售收入增加导致采购大幅增长，使预付款项也有所增加。2011 年 12 月 31 日的预付款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

公司的预付款项主要为公司预付的原材料、设备采购款。截至 2011 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄
福建省同源建设工程有限公司	工程承包商	415.00	1 年以内
广东烨辉钢铁有限公司	原料供应商	86.40	1 年以内
中山市永联铜业有限公司	原料供应商	31.39	1 年以内
东莞市泰昶模具有限公司	模具供应商	28.15	1 年以内
东莞市水木奇环境艺术设计顾问有限公司	工程设计商	19.60	1 年以内
合计		580.54	

（6）其他应收款

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，公司的其他

应收款为 651.08 万元、205.16 万元和 153.57 万元。2011 年末的其他应收款净额较 2010 年末增加 217.35%，主要是由于 2011 年末收回出口退税款时间延长，导致应收出口退税款余额比 2010 年末增加 373.55 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

截至 2011 年 12 月 31 日，大额的其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款账面总余额的比例
江门市国家税务局直属分局	出口退税机关	516.27	1 年以内	出口退税款	77.17%
江门市蓬江区杜阮镇企业投资服务有限公司	购买土地服务方	25.60	1 年以内	购买土地押金	3.83%
合计		541.87			81.00%

（7）存货

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
原材料	2,298.12	44.12%	427.12	27.48%	343.54	38.77%
产成品	573.23	11.00%	446.60	28.73%	245.53	27.71%
发出商品	2,181.84	41.89%	487.39	31.35%	296.91	33.51%
在产品	155.81	2.99%	193.33	12.44%	-	-
合计	5,209.01	100.00%	1,554.44	100.00%	885.99	100.00%
占流动资产比重		22.66%		5.88%		15.42%
占总资产比重		15.92%		5.08%		9.06%

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司存货占流动资产比例分别为 22.66%、5.88%和 15.42%，占总资产比例分别为 15.92%、5.08%和 9.06%。公司的存货主要为原材料、产成品、发出商品和在产品。

截至 2011 年末，公司存货为 5,209.01 万元，较 2010 年末增加 3,654.56 万元，增幅为 235.10%，主要是因为：①部分客户要求公司在其所在地指定仓库进行备货（相关费

用由客户承担），当客户实际使用后，公司确认销售收入；2011 年度，随着该类型客户的增加，以及其对公司交货及时性要求的提高和产品订单的增加，从而导致公司的发出商品增加。②2011 年第四季度，公司根据已经确定的订单情况，在原材料价格较低的情况下，提前采购了约 3,800 吨矽钢和 300 吨铜等原材料，总金额为 3,813 万元，导致 2011 年末的原材料储备增加；截至 2011 年末，公司存货－原材料中矽钢为 1,382 吨，铜为 90 吨，总金额为 1,223 万元。

与 2009 年末相比，2010 年末公司的存货占流动资产及总资产的比重大幅下降，主要是因为公司经营规模持续扩大及 2010 年周原九鼎等新股东增资影响，公司资产规模迅速扩大。

3、非流动资产构成及变化

报告期内，公司的非流动资产构成如下：

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
固定资产	5,306.18	54.53%	3,870.68	93.30%	3,845.04	95.32%
在建工程	278.86	2.87%	-	-	-	-
无形资产	4,004.39	41.15%	137.70	3.32%	140.69	3.49%
长期待摊费用	105.60	1.09%	107.75	2.60%	34.99	0.87%
递延所得税资产	36.24	0.37%	32.51	0.78%	13.21	0.33%
非流动资产合计	**9,731.27**	**100.00%**	**4,148.63**	**100.00%**	**4,033.93**	**100.00%**

（1）固定资产

报告期内，公司的固定资产保持相对稳定。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产金额分别为 5,306.18 万元、3,870.68 万元和 3,845.04 万元，占非流动资产总额的比例分别为 54.53%、93.30%和 95.32%。

报告期内，公司的快速发展得益于充分挖掘原有设备的生产潜力以及加强人员的调配，同时增加了部分设备采购，但目前的固定资产规模已经远远不能满足公司现有产品和未来新产品的生产要求。公司在募集资金到位之后，将建造厂房和购置生产设备，来满足公司未来发展需要。

报告期内，公司的固定资产构成如下：

单位：万元

类别	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
固定资产原值：	7,290.88	5,392.55	4,854.63
房屋建筑物	2,625.62	2,165.62	2165.62
机器设备	2,893.82	1,914.96	1,535.13
运输设备	130.59	103.54	97.64
办公设备	181.55	151.14	128.42
模具	1,218.86	863.91	748.09
检测设备及其他	240.45	193.38	179.73
累计折旧合计：	1,984.70	1,521.87	1,009.60
房屋建筑物	205.80	137.16	68.58
机器设备	721.08	508.53	320.39
运输设备	55.14	33.76	16.24
办公设备	111.54	90.17	70.23
模具	762.80	657.49	465.81
检测设备及其他	128.32	94.76	68.36
账面价值合计：	5,306.18	3,870.68	3,845.03
房屋建筑物	2,419.81	2,028.47	2,097.04
机器设备	2,172.74	1,406.43	1,214.74
运输设备	75.45	69.78	81.4
办公设备	70.00	60.96	58.19
模具	456.05	206.42	282.28
检测设备及其他	112.13	98.63	111.37

2011 年末的固定资产原值较 2010 年末增加 1,898.33 万元，增长 35.20%，主要是因为：①公司的仓库工程、测试中心扩建工程完工，增加房屋建筑物 449.43 万元；② 2011 年，公司收购关联方硕泰电器与轴、五金件相关的固定资产，增加固定资产 613.67 万元。

（2）在建工程

截至 2011 年 12 月 31 日，公司在建工程的金额为 278.86 万元，主要原因是为了满

足日益增长的生产经营要求，公司在 2011 年新增加了排水泵扩产项目厂房及办公楼工程。

（3）无形资产

公司的无形资产为土地使用权和软件。截至 2011 年 12 月 31 日，公司的无形资产账面价值为 4,004.39 万元，其中土地使用权为 3,963.99 万元、软件为 40.40 万元，无形资产账面价值较 2010 年末增加 3,866.70 万元，主要原因是：公司新购入土地，土地使用权证号为江国用（2011）第 303331 号；公司下属子公司甜的电器购入土地，土地使用权证号为江国用（2011）第 203003 号。截至 2010 年末和 2009 年末，公司无形资产账面价值分别为 137.70 万元和 140.69 万元，均为同一块土地的使用权，对应的土地使用权证号为江国用（2011）第 303332 号。

（4）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要为装修费，在非流动资产总额中占比很低，对财务状况影响小。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用分别为 105.60 万元、107.75 万元和 34.99 万元，占非流动资产总额的比例分别为 1.09%、2.60%和 0.87%。

（5）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产在非流动资产总额中占比很低，对财务状况影响小。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产分别为 36.24 万元、32.51 万元和 13.21 万元，占非流动资产总额的比例分别为 0.37%、0.78%和 0.33%。

1）已确认的递延所得税资产

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31
递延所得税资产：		
坏账准备	30.74	32.51
内部销售未实现利润	5.50	-
合计	36.24	32.51

2）引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

单位：万元

项目	2011年12月31日暂时性差异金额
坏账准备	204.94

（二）负债的构成情况

1、负债结构及变化

报告期内，公司负债构成情况如下：

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
流动负债	7,053.57	98.55%	11,086.34	99.91%	4,221.31	80.85%
非流动负债	103.72	1.45%	10.00	0.09%	1,000.00	19.15%
合计	**7,157.29**	**100.00%**	**11,096.34**	**100.00%**	**5,221.31**	**100.00%**

报告期内，公司的负债主要为流动负债。截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动负债金额分别为 7,053.57 万元、11,086.34 万元和 4,221.31 万元，占负债总额的比例分别为 98.55%、99.91%和 80.85%。公司流动负债占比较高的主要原因是：报告期内，公司处于快速发展阶段，把有限的资金投入到生产开发和运营周转等方面，固定资产规模相对较小；同时，为了配合快速发展阶段的经营策略，公司的负债融资采用了较多短期负债的形式。

2、流动负债分析

报告期内，公司流动负债构成如下：

单位：万元

	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
项目	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,000.00	28.35%	3,241.06	29.23%	1,326.03	31.41%
交易性金融负债	-	-	-	-	3.85	0.09%
应付票据	-	-	1,418.00	12.79%	-	-

	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
应付账款	3,333.40	47.26%	3,611.07	32.57%	1,640.88	38.87%
预收款项	166.97	2.37%	213.07	1.92%	506.43	12.00%
应付职工薪酬	850.06	12.05%	569.49	5.14%	364.28	8.63%
应交税费	278.02	3.94%	792.73	7.15%	-198.47	-4.70%
其他应付款	425.13	6.03%	340.92	3.08%	578.30	13.70%
一年内到期的非流动负债	-	-	900.00	8.12%	-	-
流动负债合计	**7,053.57**	**100.00%**	**11,086.34**	**100.00%**	**4,221.31**	100.00%

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。主要流动负债的分析如下：

（1）短期借款

报告期内，公司根据生产经营所需，向商业银行借入短期借款。截至 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款余额为 2,000.00 万元，较 2010 年末减少 1,241.06 万元，减少幅度为 38.29%，主要是因为公司在 2010 年引入新股东进行增资，偿还了部分银行借款。截至 2011 年末，公司无已到期未偿还的短期借款。

截至 2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司短期借款分别为 3,241.06 万元和 1,326.03 万元。2010 年末，公司短期借款较 2009 年末增长 1,915.04 万元，增长了 144.42%，主要原因是公司业务规模不断扩大，日常生产运营资金需求快速增加所致。

（2）应付票据

2011 年末，公司无应付票据余额，较 2010 年末减少 1,418.00 万元，主要是因为公司于 2010 年引入新股东，筹集了较多资金，公司在 2011 年偿还了应付票据。

2010 年末，公司应付票据较 2009 年末增加 1,418.00 万元，是公司为支付供应商的货款向商业银行申请开具的银行承兑汇票。

（3）应付账款

应付账款账龄分析列示如下表：

单位：万元

账龄	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
1 年以内	3,289.41	3,592.21	1,597.68
1-2 年	33.36	2.80	33.46
2-3 年	2.80	8.33	9.75
3 年以上	7.84	7.74	-
合计	**3,333.40**	**3,611.07**	**1,640.88**

公司应付账款主要为应付原材料采购款，报告期内，由于公司业务规模不断扩大，带动公司生产、采购规模扩大，从而导致应付账款逐年增加。公司各期末的应付账款账龄，绝大部分均在一年以内。截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（4）预收款项

预收款项账龄分析列示如下表：

单位：万元

账龄	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
1 年以内	166.97	158.66	467.65
1-2 年	-	54.41	38.78
合计	**166.97**	**213.07**	**506.43**

公司的预收款项主要为预收客户订单的订金，公司各期末的预收款项账龄大部分均在一年以内。2009 年末，公司预收款项金额较大的原因是：2009 年公司曾开发了一些新的小型客户或零星客户，为保证公司资产和账款的安全，对这些小型客户或零星客户采取先预收货款后再生产并发货的模式。2010 年以来，公司主要采取大客户销售策略，为保障大客户的产量和交货期，公司逐渐淘汰部分小客户和零星客户，因此 2011 年末和 2010 年末的预收款项较 2009 年末减少。

（5）应付职工薪酬

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬分别为 850.06 万元、569.49 万元和 364.28 万元。2009 年以来，随着公司业务规

模不断扩大和业绩稳定增长，平均薪酬水平有所增加，导致公司应付职工薪酬增加。

（6）应交税费

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31
增值税	-423.02	-145.21
企业所得税	348.30	919.04
城市维护建设税	201.89	0.34
教育费附加等	144.21	0.15
个人所得税	0.01	12.91
江新联围费	4.80	4.03
其他	1.83	1.48
合计	**278.02**	**792.73**

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应交税费期末余额为 278.02 万元，较 2011 年末减少 64.93%，主要是由于：①公司于 2010 年由中外合资企业转为内资企业，由于外资企业未达规定的经营期，补缴 2003 年到 2007 年享受所得税税收优惠款 648.07 万元，计入 2010 年度的应交所得税和所得税费用，此税款已于 2011 年 7 月 8 日缴纳完毕。②2011 年末，公司未抵扣的增值税-进项税增加，应交增值税比 2010 年末有所减少。

2011 年末应交税费中的城建税、教育费附加主要为公司出口货物实行免抵退税办法，根据 2011 年度当期免抵的增值税税额计算的当期应缴城建税 196.00 万元、教育费附加 84.00 万元、地方教育费附加 56.00 万元。

（7）其他应付款

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应付款为 425.13 万元，65.42%的其他应付款的账龄均在 1 年以内，其他应付款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

3、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
项目	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	-	-	1,000.00	100.00%
递延所得税负债	23.72	22.87%	-	-	-	-
其他非流动负债	80.00	77.13%	10.00	100.00%	-	-
非流动负债合计	**103.72**	**100.00%**	**10.00**	**100.00%**	**1,000.00**	**100.00%**

2011 年末，公司的非流动负债为 103.72 万元，包括 23.72 万元的递延所得税负债和 80.00 万元其他非流动负债。该 80 万元其他非流动负债包括：①公司于 2010 年 12 月 6 日收到江门市科技三项费用补贴 10.00 万元，该款项用于高效环保空气清洗机的研究及其产业化项目。②2011 年 6 月 29 日，公司收到江门市江海区财政局根据《关于下达 2011 年中央地方特色产业中小企业发展资金预算指标的通知》（江财工[2011]58 号）拨付的 2011 年中央地方特色产业中小企业发展资金“基于复合有机微生物技术的环保型厨余垃圾处理机的研发及产业化”项目资金 50.00 万元。③2011 年 12 月 21 日，公司子公司地尔有限收到江门市江海区财政局根据《关于下达 2011 年度广东省科技型中小企业技术创新专项资金第二批项目的通知》（江财工[2011]166 号）拨付的 2011 年广东省科技型中小企业技术创新专项资金第二批项目资金“环保微生物厨余垃圾处理机的研发和产业化”项目资金 20.00 万元。

2010 年末，公司的非流动负债为 10.00 万元，主要为公司 2010 年收到的江门市科技三项费用补贴 10.00 万元，该款项用于高效环保空气清洗机的研究及其产业化项目。

2009 年末，公司的非流动负债为 1,000.00 万元，主要是因为公司在 2009 年度增加了一笔 1,000.00 万元的长期借款，该借款已经于 2011 年 3 月全部还清。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力主要财务指标

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率（倍）	3.26	2.38	1.36
速动比率（倍）	2.52	2.24	1.15

资产负债率（母公司）	21.13%	36.02%	54.34%
资产负债率（合并报表）	21.87%	36.29%	53.39%
	2011 年度	**2010 年度**	**2009 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	9,976.24	6,769.45	1,485.47
利息保障倍数（倍）	160.71	33.72	10.43

截至 2010 年 12 月 31 日，公司与其他主要同行业上市公司的偿债能力指标比较情况如下：

项目	西泵股份	利欧股份	大洋电机	拓邦股份	平均值	公司
流动比率（倍）	0.89	1.41	2.68	1.80	1.69	2.38
速动比率（倍）	0.59	0.89	1.96	1.58	1.25	2.24
资产负债率（母公司）	58.12%	33.16%	32.82%	45.92%	42.51%	36.02%

备注：其他主要同行业上市公司的资产负债率为母公司数据。

2、公司偿债能力分析

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 3.26、2.38 和 1.36，速动比率分别为 2.52、2.24 和 1.15。相对于其他同业上市公司，公司的流动比率和速动比率较高，并且逐年提高，这反映出公司资产流动性较好，短期偿债能力逐年提高，公司面临的流动性风险较低。

截至 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司）分别为 21.13%、36.02%和 54.34%。2010 年度与其他同业上市公司相比，公司的资产负债率略低于其他同业上市公司的平均水平，主要是 2010 年以前由于公司处于持续发展阶段，除了依靠自身积累外，主要通过银行借款来支持业务发展所需资金，因此公司的资产负债率相对较高。2010 年以来，由于公司吸收周原九鼎等新股东向公司增资，公司的资产负债率大幅降低。目前，公司的各项偿债指标良好，财务风险较低。

2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司的息税折旧摊销前利润分别为 9,976.24 万元、6,769.45 万元和 1,485.47 万元，利息保障倍数分别为 160.71、33.72 和 10.43。报告期内，公司的利息保障倍数逐年增长，主要是因为公司盈利水平快速增长所致。

报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入持续稳定增长，盈利水平快速增长，为公司偿付到期债务提供了资金保障。公司负债水平合理，资产流动性较好，具有较低

的财务风险和较稳定的偿债能力。

（四）资产周转效率分析

1、资产周转效率主要财务指标

报告期内，公司资产周转效率指标如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
存货周转率（次）	8.26	20.24	12.05
应收账款周转率（次）	4.93	6.28	7.57
总资产周转率（次）	1.34	1.76	1.77

备注：总资产周转率＝营业收入 / 总资产平均值，总资产平均值＝(期初总资产+期末总资产)/2

2010 年度，公司与其他主要同行业上市公司资产周转效率指标的比较情况如下：

项目	西泵股份	利欧股份	大洋电机	拓邦股份	平均值	公司
存货周转率（次）	3.78	5.51	5.92	12.75	6.99	20.24
应收账款周转率（次）	5.60	6.52	7.62	4.85	6.15	6.28
总资产周转率（次）	0.92	1.33	1.16	1.47	1.22	1.76

2、公司资产周转效率分析

（1）存货周转率分析

2011 年公司的存货周转率为 8.26，较 2010 年度有所下降，主要是由于公司 2011 年末的存货较 2010 年底增幅较大所致，存货增加主要包括：①部分客户要求公司在其所在地指定仓库进行备货（相关费用由客户承担），当客户实际使用后，公司确认销售收入；2011 年度，随着该类型客户的增加，以及其对公司交货及时行要求的提高和产品订单的增加，从而导致公司的发出商品增加。②2011 年底，公司根据已经确定的订单情况，在原材料价格较低的情况下，提前采购了部分原材料，导致 2011 年末的原材料储备增加。

公司 2010 年的存货周转率为 20.24，高于其他同业上市公司平均水平。2010 年，公司的存货周转率有大幅上升，主要是因为公司推行精益生产，简化流程，加快生产环节周转效率：① 根据客户订单采购，不超量采购以避免形成库存积压；② 公司与供应

商协商结为战略联盟，有些供货周期长的物料由供应商备货，保证了供货的及时性，从而加快了生产的周转速度，避免因为个别种类的物料短缺导致产成品的成型周期加长而形成公司的库存；③ 加快出货期，对客户的订单及时生产并及时出货，降低了存货在公司的保存时间。

（2）应收账款周转率分析

2010 年，公司的应收账款周转率为 6.28，与同业上市公司平均水平相当。报告期内，公司的应收账款周转率逐年小幅下降，主要是因为公司业务规模扩张导致营业收入及对应的应收账款增加。关于应收账款的具体内容详见本招股说明书本节之“十二、财务状况分析”之“（一）资产的构成情况”之“2、流动资产的构成及变化”之“（4）应收账款”。

（3）总资产周转率分析

2010 年度，公司总资产周转率为 1.76，略高于同业上市公司平均水平，说明公司周转能力较强、资产使用效率较高。

（五）公司股东权益状况

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
股本	10,000.00	609.60	500.00
资本公积	7,800.78	10,532.54	258.00
盈余公积	824.02	1,233.77	759.18
未分配利润	6,940.96	7,104.80	3,040.81
归属于母公司股东权益合计	25,565.76	19,480.71	4,557.99
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	**25,565.76**	**19,480.71**	**4,557.99**

1、股本变动情况

单位：万元

明细单位	2010-12-31	本次变动增减（+、一）					2011-12-31
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	

明细单位	2010-12-31	本次变动增减（+、一）					2011-12-31
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
石华山	378.11	-	-	-	5,824.39	5,824.39	6,202.50
神韵投资	126.04	-	-	-	1,941.46	1,941.46	2,067.50
周原九鼎	91.44	-	-	-	1,408.56	1,408.56	1,500.00
金泽投资	6.10	-	-	-	93.90	93.90	100.00
马春寿	6.10	-	-	-	93.90	93.90	100.00
郭林生	1.83	-	-	-	28.17	28.17	30.00
合计	609.60	-	-	-	9,390.40	9,390.40	10,000.00

单位：万元

明细单位	2009-12-31	本次变动增减（+、一）					2010-12-31
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
华健厂	373.96	-	-	-	-373.96	-373.96	-
嘉年公司	126.04	-	-	-	-126.04	-126.04	-
石华山	-	-	-	-	378.11	378.11	378.11
神韵投资	-	-	-	-	126.04	126.04	126.04
周原九鼎	-	-	-	-	91.44	91.44	91.44
金泽投资	-	-	-	-	6.10	6.10	6.10
马春寿	-	-	-	-	6.10	6.10	6.10
郭林生	-	-	-	-	1.83	1.83	1.83
合计	500.00	-	-	-	109.60	109.60	609.60

报告期内，公司的股本演变情况，请详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“二、发行人设立以来的股本演变和重大资产重组情况”之“（一）发行人设立以来的股本演变情况”。

2、资本公积变动情况

单位：万元

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
股本溢价	10,532.54	6,658.64	9,390.40	7,800.78

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
股本溢价	258.00	10,274.54	-	10,532.54

2011 年度股本溢价增加 6,658.64 万元，其中：① 6,597.40 万元系公司整体变更为股份有限公司时净资产折股溢价；②-55.13 万元系本期以支付现金作为合并对价对地尔有限同一控制下的企业合并，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长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资的初始投资成本与支付的现金之间的差额，调整资本公积-资本溢价； ③116.37 万元系对于被合并方地尔有限在企业合并前实现的未分配利润中归属于合并方的部分-374.37 万元，扣除追溯合并形成资本公积-资本溢价 258.00 万元的差额，自合并方的资本公积转入未分配利润。

2010 年新增股本溢价 10,274.54 万元，系 2010 年公司增资时，收到周原九鼎、金泽投资、马春寿、郭林生新股东增资的溢价款。

3、盈余公积变动情况

单位：万元

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-12-31
法定盈余公积	1,233.77	817.47	1,227.22	824.02

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
法定盈余公积	759.18	474.59	-	1,233.77

2011 年度盈余公积减少 1,227.22 万元，系公司整体变更为股份有限公司时转入资本公积。

4、未分配利润变动情况

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
调整前上年末未分配利润	7,104.80	3,040.81	2,318.48
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-	-
调整后年初未分配利润	7,104.80	3,040.81	2,318.48

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
加：本期归属于母公司所有者的净利润	8,023.81	4,538.58	815.59
减：提取法定盈余公积	817.47	474.59	93.25
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-
应付普通股股利	2,000.00	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
股份制改造净资产折股转资本公积	5,370.18	-	-
期末未分配利润	6,940.96	7,104.80	3,040.81

根据公司 2011 年 3 月 8 日召开的汉宇有限股东会临时会议决议，向全体股东分配股利 2,000.00 万元，截至 2011 年 12 月 31 日，应付股利已支付完毕。

十三、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	42,305.12	35,577.47	14,898.64
其中：主营业务收入	42,255.94	35,530.04	14,873.73
其他业务收入	49.18	47.42	24.91
营业收入增长额	6,727.65	20,678.83	1,340.62
营业收入增长率	18.91%	138.80%	9.89%

2009-2010 年度，公司与可比同行业上市公司营业收入增长率比较情况如下：

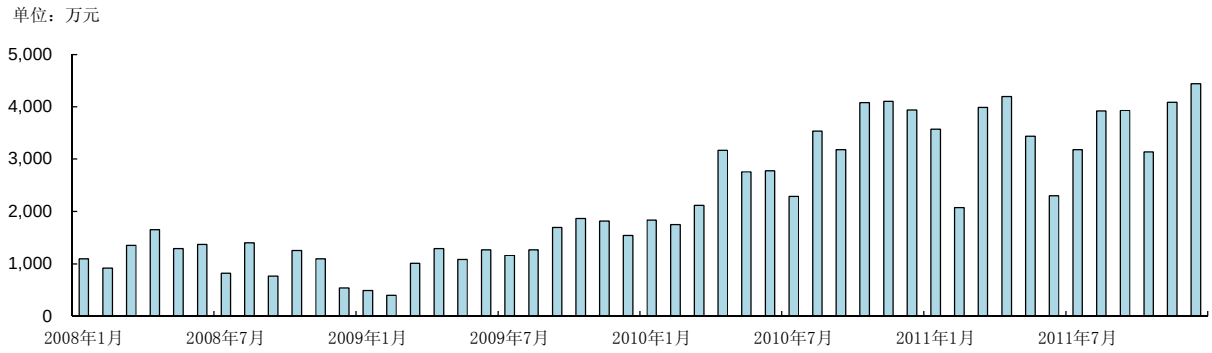
项目	2010 年度	2009 年度
西泵股份	48.72%	4.49%
利欧股份	40.88%	-18.55%
大洋电机	50.91%	-7.60%

项目	2010 年度	2009 年度
拓邦股份	61.23%	-8.47%
平均值	50.43%	-7.53%
公司	138.80%	9.89%

1、营业收入变动分析

报告期内，公司营业收入呈快速增长趋势。2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司的营业收入分别为 42,305.12 万元、35,577.47 万元和 14,898.64 万元，2011 年度、2010 年度营业收入较上一年的增长额分别为 6,727.65 万元和 20,678.83 万元，增长率分别为 18.91%和 138.80%。

报告期内，发行人每月主营业务收入变动情况如下图所示：



（1）2010 年度实现营业收入 35,577.47 万元，较 2009 年度增长 20,678.83 万元，增长率为 138.80%，主要是由于：

从 2009 年下半年开始，随着国内外家电市场逐渐恢复，2008 年金融危机对发行人销售的不利影响开始慢慢消除，大型家电厂商率先从金融危机中走出，2009 年压抑的市场需求在 2010 年集中爆发。同时，公司在 2008 年 4 季度搬入新厂房后，又分别在 2009 年、2010 年增加了 595.53 万元、379.83 万元的机器设备投资，家用电器排水泵产能从 2009 年的 770 万个提高到 2010 年的 1,370 万个。在需求迅猛增长、产能大幅提高的情况下，公司 2010 年的收入相比 2009 年大幅增加。2009 年 12 月的销售额为 1,541.31 万元，2010 年 1 月份销售额为 1,836.11 万元，增长 19.13%，2010 年 6 月销售额增长到 2,777.00 万元，2010 年 12 月销售额增长到 3,942.34 万元。

公司实施大客户战略，提前切入客户新产品开发工作，依托自身技术优势，大力研发高附加值新产品，报告期内成功开发美国惠而浦等大型优质新客户。2010 年度前十大客户实现销售额 29,204.00 万元，较 2009 年增长 18,107.28 万元，其中 2010 年下半年新增大客户美国惠而浦（Whirlpool Corporation），并在 2010 年实现销售额 3,956.65 万元。

公司凭借自身在成本、技术、质量等方面的优势，在市场深度拓展方面取得较大进步，市场份额大幅提高，表现在：1）通用排水泵销售在主营业务收入中占比最大，是公司最主要的收入来源。2010 年实现通用排水泵销售收入 28,772.16 万元，较 2009 年增长 14,495.06 万元，增长率为 101.53%。通用排水泵销售收入逐年提高，主要得益于国内和国际洗衣机等白色家电市场需求旺盛，三星电子、小天鹅等大客户的开发以及公司不断优化的产品技术和质量。2）专用排水泵销售收入呈现高速增长趋势，在主营业务收入中占比逐年快速提高，是公司重要的收入增长点。公司 2010 年实现专用排水泵销售收入 4,183.40 万元，较 2009 年增长 4,144.59 万元，增长率为 10678.36%。专用排水泵销售收入逐年提高，主要得益于：①报告期内，公司一直致力于从技术上寻找市场的空白，进行相关研发并开发新客户，为客户提供技术服务，同时对创新、改良、革新的技术申请专利保护，因此，公司的新产品专用排水泵在市场上具有较强的竞争力；②2010 年公司开发了惠而浦等使用专用排水泵的大型客户，年初开始小批量供货，此后供货量持续上升，带动公司专用排水泵整体销售收入持续快速上升。3）2010 年以来，冷凝泵销售快速增长， 2010 年实现销售收入 1,401.15 万元，较 2009 年 28.38 万元的销售收入有大幅提高，主要因为从 2010 年开始，伊莱克斯等客户开始向公司大量采购冷凝泵产品，带动冷凝泵销售收入快速增长。

（3）2011 年度，公司实现销售收入 42,305.12 万元，较上年增长 6,727.65 万元，增长率为 18.91%，增长幅度比 2010 年有所下降，主要是因为 2010 年销售收入基数较大。2011 年度销售收入持续增长，主要是因为公司在利润率较高的专用排水泵销售方面取得显著增长，2011 年实现专用排水泵销售收入 9,452.13，较 2010 年大幅增长 5,268.73 万元，增长率为 125.94%，专用排水泵在主营业务收入中的占比从 2010 年的 11.77%提高到 2011 年的 22.37%，对公司收入增长贡献明显。此外，2011 年公司冷凝泵销售收入也有 39.97%的增幅。

2、按产品划分主营业务收入的构成及变化情况

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
通用排水泵	27,870.95	65.96%	28,772.16	80.98%	14,277.10	95.99%
专用排水泵	9,452.13	22.37%	4,183.40	11.77%	38.81	0.26%
冷凝泵	1,961.18	4.64%	1,401.15	3.94%	28.38	0.19%
其他	2,971.68	7.03%	1,173.33	3.30%	529.44	3.56%
主营业务收入合计	42,255.94	100.00%	35,530.04	100.00%	14,873.73	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于通用排水泵、专用排水泵、冷凝泵的生产和销售，2011 年度、2010 年度和 2009 年度，上述三种产品的合计营业收入在主营业务收入中的占比分别为 92.97%、96.70%和 96.44%，保持相对稳定趋势。

（1）通用排水泵销售在主营业务收入中占比最大，是公司最主要的收入来源。公司 2011 年实现通用排水泵销售收入 27,870.95 万元，较 2010 年减少 901.21 万元，减幅为 3.13%；2010 年实现通用排水泵销售收入 28,772.16 万元，较 2009 年增长 14,495.06 万元，增长率为 101.53%。2010 年以来，公司通用排水泵销售收入较 2009 年有明显增长，主要得益于国内和国际洗衣机等白色家电市场需求旺盛，三星电子、小天鹅等大客户的开发以及公司不断优化的产品技术和质量。2011 年公司的通用泵销售量为 1,273.35 万个，较 2010 年减少 94.89 万台，主要由于公司向部分主要客户如美的、三星和韩国大宇的通用排水泵销售量有所下降。

（2）专用排水泵销售收入呈现高速增长趋势，在主营业务收入中占比逐年快速提高，是公司重要的收入增长点。公司 2011 年实现专用排水泵销售收入 9,452.13 万元，较 2010 年大幅增长 5,268.73 万元，增长率为 125.94%；2010 年实现专用排水泵销售收入 4,183.40 万元，较 2009 年增长 4,144.59 万元，增长率为 10678.36%。专用排水泵销售收入逐年提高，主要得益于：①报告期内，公司一直致力于从技术上寻找市场的空白，进行相关研发并开发新客户，为客户提供技术服务，同时对创新、改良、革新的技术申请专利保护，因此，公司的新产品专用排水泵在市场上具有较强的竞争力；② 2010 年公司开发了惠而浦等使用专用排水泵的大型客户，年初开始小批量供货，此后供货量持

续上升，带动公司专用排水泵整体销售收入持续快速上升。

（3）2010 年以来，冷凝泵销售快速增长，2011 年和 2010 年分别实现销售收入 1,961.18 万元和 1,401.15 万元，较 2009 年 28.38 万元的销售收入有大幅提高，主要因为从 2010 年开始，伊莱克斯等客户开始向公司大量采购冷凝泵产品，带动冷凝泵销售收入快速增长。

报告期内，公司的其他主营业务收入主要来自于迷你洗衣机、水洗机、厨余机的销售，具体明细如下：

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
洗衣机	819.60	27.58%	325.55	27.75%	92.72	17.51%
水洗机	440.95	14.84%	174.54	14.88%	-	-
厨余机	87.21	2.93%	68.73	5.86%	-	-
马桶	6.89	0.23%	1.59	0.14%	-	-
其他产品	1,617.02	54.41%	602.94	51.39%	436.72	82.49%
合计	2,971.68	100.00%	1,173.33	100.00%	529.44	100.00%

3、按地区划分主营业务收入的构成及变化情况

单位：万元

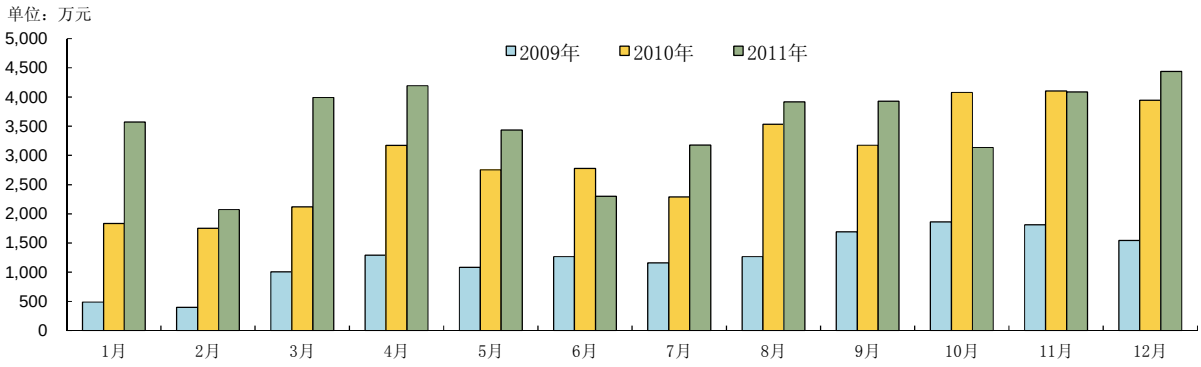
地区名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
出口	29,799.10	70.52%	22,574.50	63.54%	9,688.75	65.14%
内销	12,456.84	29.48%	12,955.55	36.46%	5,184.98	34.86%
主营业务收入合计	42,255.94	100.00%	35,530.04	100.00%	14,873.73	100.00%

从地区分布来看，公司出口销售收入占比最大，报告期内在主营业务收入中占比在 65%左右，为公司最主要的收入来源。报告期内，随着公司国际竞争力的提高，公司出口销售收入逐年增长，带动主营业务收入持续、快速增长，2011 年度和 2010 年度出口销售收入增长率分别为 32.00%和 133.00%。报告期内，公司国内销售收入在主营业务收入中占比在 35%左右，保持相对稳定趋势。

4、营业收入的季节性情况分析

公司的主营业务收入呈现一定的季节性特征，下半年营业收入高于上半年。公司泵类产品的主要销售对象为国内外家用电器生产商，受下游洗衣机和洗碗机市场的影响，家用电器排水泵的销售呈现一定的季节性。消费者对于洗衣机、洗碗机、干衣机类家用电器的购买时段具有一定的季节性，通常上述家用电器下半年的消费量大于上半年，因此作为上述家用电器核心零配件家用电器排水泵的销量也存在相应的季节性特征，公司的销售收入主要集中在每年的下半年。

2009 年至 2011 年，公司月度主营业务收入变化趋势如下图所示：



5、营业收入的客户构成情况分析

公司的销售客户主要为三星、美的、惠而浦、韩国大宇、海尔等国内外领先的家电制造企业。

报告期内，公司前十大客户的营业收入情况具体请参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务情况”之“（四）主要产品的产能与销售情况”之“4、报告期内向前十大客户的销售情况”。

（二）营业成本分析

1、报告期内，公司的营业成本及年增长率如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业成本	27,925.46	24,692.88	11,814.58
其中：主营业务成本	27,925.43	24,692.88	11,814.58

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业成本增长率	13.09%	109.00%	10.10%
占营业收入比例	66.01%	69.41%	79.30%

2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司的营业成本分别为 27,925.46 万元、24,692.88 万元和 11,814.58 万元，占营业收入的比重分别为 66.01%、69.41%和 79.30%，2009 年以来公司营业成本占营业收入的比重逐年下降。2011 年度营业成本较 2010 年度的增幅为 13.09%，2010 年度营业成本较 2009 年度的增幅为 109.00%。

2、报告期内，公司主营业务成本按产品分类构成情况如下表所示：

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
通用排水泵	19,729.15	70.65%	20,612.67	83.48%	11,480.43	97.17%
专用排水泵	5,385.56	19.29%	2,355.43	9.54%	21.84	0.18%
冷凝泵	1,223.46	4.38%	887.37	3.59%	19.20	0.16%
其他	1,587.26	5.68%	837.42	3.39%	293.11	2.48%
合计	27,925.43	100.00%	24,692.88	100.00%	11,814.58	100.00%

3、报告期内，公司主营业务成本按地区分类构成情况如下表所示：

单位：万元

地区名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
出口	19,970.23	71.51%	15,476.05	62.67%	7,396.76	62.61%
内销	7,955.20	28.49%	9,216.83	37.33%	4,417.82	37.39%
合计	27,925.43	100.00%	24,692.88	100.00%	11,814.58	100.00%

4、报告期内，公司主营业务成本按材料分类构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料成本	23,331.91	83.55%	20,370.41	82.50%	9,376.22	79.36%
直接人工成本	3,312.88	11.86%	3,245.36	13.14%	1,835.95	15.54%
制造费用	1,280.63	4.59%	1,077.12	4.36%	602.41	5.10%
合计	27,925.43	100.00%	24,692.88	100.00%	11,814.58	100.00%

报告期内，公司使用的主要原材料包括铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料、磁芯、橡胶件、热保护器、钢轴、插片、螺丝支架和其他五金件等，上述主要原材料的金额和比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		
	金额	占直接材料成本比例	占营业成本比例
铜漆包线	7,581.76	32.50%	27.15%
钢材	3,043.88	13.05%	10.90%
塑料	3,099.73	13.29%	11.10%
橡胶件	2,133.51	9.14%	7.64%
磁芯	1,999.46	8.57%	7.16%
铝漆包线	1,697.87	7.28%	6.08%
热保护器	924.33	3.96%	3.31%
钢轴	874.07	3.75%	3.13%
插片	522.21	2.24%	1.87%
其他五金件	323.94	1.39%	1.16%
螺丝、支架	287.63	1.23%	1.03%
其他	843.54	3.62%	3.02%
合计	23,331.91	100.00%	83.55%

单位：万元

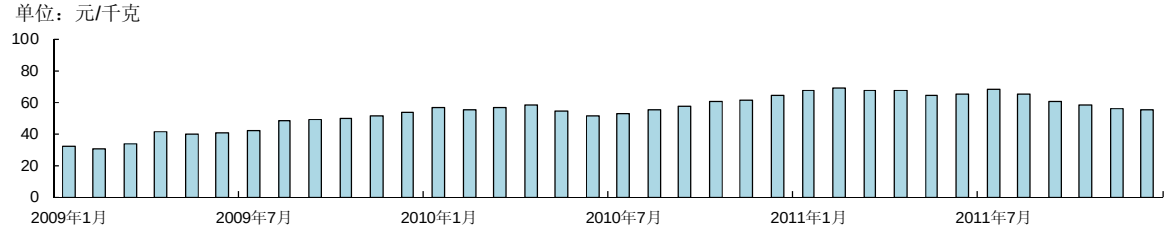
项目	2010 年度			2009 年度		
	金额	占直接材料成本比例	占营业成本比例	金额	占直接材料成本比例	占营业成本比例
铜漆包线	5,850.27	28.72%	23.69%	2,377.31	25.35%	20.12%

项目	2010 年度			2009 年度		
	金额	占直接材料成本比例	占营业成本比例	金额	占直接材料成本比例	占营业成本比例
钢材	3,126.22	15.35%	12.66%	1,470.01	15.68%	12.44%
塑料	2,389.77	11.73%	9.68%	1,146.82	12.23%	9.71%
橡胶件	1,868.08	9.17%	7.57%	871.97	9.30%	7.38%
磁芯	1,592.65	7.82%	6.45%	757.82	8.08%	6.41%
铝漆包线	1,547.88	7.60%	6.27%	836.16	8.92%	7.08%
热保护器	935.06	4.59%	3.79%	452.86	4.83%	3.83%
钢轴	871.91	4.28%	3.53%	427.55	4.56%	3.62%
插片	554.11	2.72%	2.24%	251.28	2.68%	2.13%
其他五金件	354.47	1.74%	1.44%	175.33	1.87%	1.48%
螺丝、支架	289.28	1.42%	1.17%	147.20	1.57%	1.25%
其他	990.74	4.86%	4.01%	461.89	4.93%	3.91%
合计	20,370.41	100.00%	82.50%	9,376.22	100.00%	79.36%

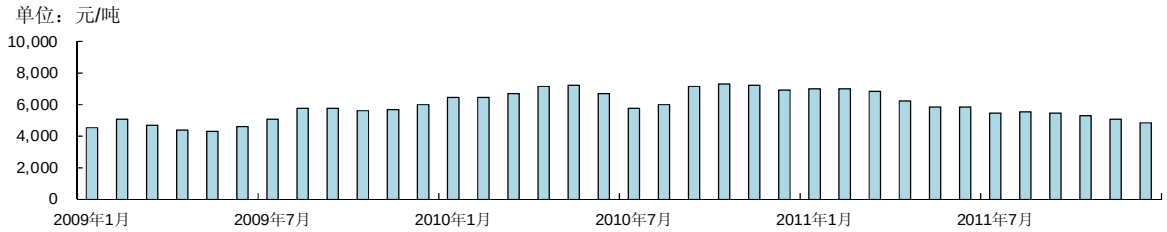
（1）报告期内原材料价格波动情况

报告期内，公司采购的主要原材料价格月度变化趋势分别如下图所示：

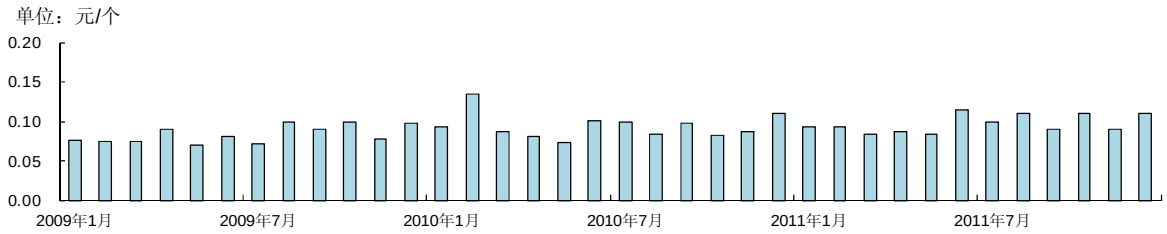
1）铜漆包线



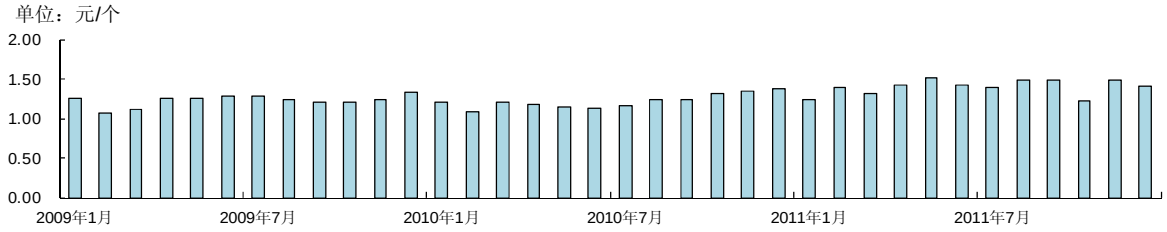
2）钢材（矽钢片）



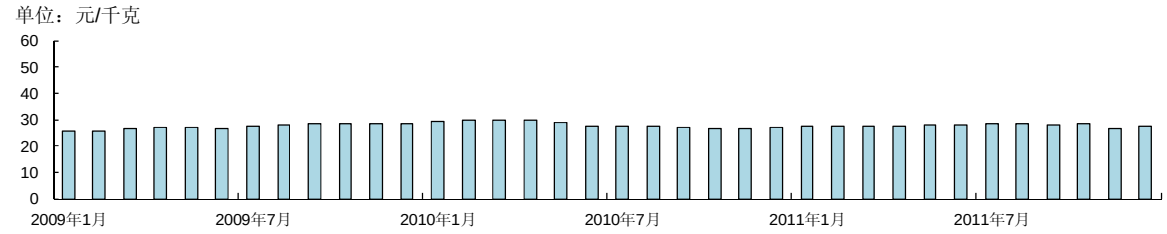
3）橡胶件



4）磁芯



5）铝漆包线



2、原材料价格波动对发行人经营的影响

公司生产采用的原材料众多，但占比较高的主要是铜漆包线、钢材、橡胶件、磁芯和铝漆包线等，有众多供应商能够提供。公司与原材料供应商长期密切合作，形成了稳固的合作关系，根据公司的工艺要求，公司与部分供应商进行共同研究，对原材料进行了优化改进，使供应商能够根据公司的技术规范、质量标准和工艺改进要求，为公司持续供应更优化的原材料。

铜漆包线是用于导电的金属电线材质为铜的漆包线，铜漆包线价格的变动主要依赖于市场上铜的价格变动而变化，铜的价格对铜漆包线价格的变动起着决定性的因素。受国际铜价波动影响，报告期内，公司采购的铜漆包线价格呈现一定的波动性，2009 年初以来，铜漆包线的价格保持逐渐上涨趋势，并随后于 2011 年第三季度开始逐月下降。以往家用电器排水泵均采用铜漆包线作为线圈绕组，铜价上涨给公司的生产成本带来了一定压力。公司经过多年的研发试验和技术创新，率先在家用电器排水泵生产中采用铝漆包线代替铜漆包线技术，并拥有自主知识产权，由于铜和铝的原材料价格存在较大差异，此技术为公司降低了产品的生产成本从而有效地减少了铜漆包线价格上涨所带来的

压力。如果未来铜价持续高位运行，铝漆包线排水泵将很可能成为更具优势的排水泵产品。

钢材是排水泵生产中的一种原材料，主要指矽钢片及其他钢材原料。其中矽钢片是一种含碳极低的硅钢薄板，主要用来制作各种变压器、电动机和发电机的铁芯。报告期内，公司采购的矽钢片价格呈现一定的波动性，2009 年上半年，矽钢片的价格处于较低水平，随后于 2009 年年中开始逐渐上涨并维持较为稳定的水平，此后于 2011 年第二季度开始呈现下降趋势。公司依托技术创新，在保证产品质量的前提下，减少单个产品的钢材用量，同时通过调整产品价格等措施有效减小了钢材价格上涨对公司生产成本所带来的压力。

公司采购的铝漆包线的价格包括两部分：铝原材料价格和漆包线加工费。报告期内，虽然市场铝价波动较为明显，但由于公司与供应商的采购议价能力逐年增强，漆包线加工费的价格呈现逐年下降趋势。整体来看，公司采购的铝漆包线的价格也保持相对稳定趋势，不存在大幅波动的情况。

2009 年度和 2010 年度，公司采购的磁芯的平均单价分别为 1.24 元和 1.23 元，呈现小幅降低趋势。2011 年度，公司专用排水泵销量占比较 2010 年大幅提升，而专用排水泵所用磁芯型号大、采购价格高，受此因素影响，公司采购的磁芯单价有所上升，全年平均采购单价为 1.40 元。

报告期内，公司采购的橡胶件的月度平均单价大部分均在 0.09－0.10 元/个之间，个别月份的采购单价变化略大，整体来看，橡胶件的采购单价不存在大幅波动的情况。

面对原材料价格波动的风险，公司采取了以下具体措施，包括：1）通过技术革新积极寻找替代原材料。漆包线是公司产品中最主要的原材料之一，公司已实现使用铝漆包线代替铜漆包线，从而使公司在采购成本上较竞争对手具有明显的优势并更加灵活；2）为降低原材料市场的波动风险，公司与主要供应商建立长期合作关系，以降低风险。与此同时，公司也在市场上积极寻找更多的优质供应商进行合作从而增强公司自身的采购议价能力；3）强化公司采购的规模效应，随着公司生产和采购规模的扩大，公司自身的采购议价能力也在逐步上升，间接降低了原材料价格波动风险。

（三）毛利率分析

1、综合毛利率情况

报告期内，公司综合毛利率的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	42,305.12	35,577.47	14,898.64
营业成本	27,925.46	24,692.88	11,814.58
毛利	14,379.66	10,884.59	3,084.06
毛利率	33.99%	30.59%	20.70%

2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司综合毛利率分别为 33.99%、30.59%和 20.70%。2010 年以来，公司综合毛利率较 2009 年大幅提升，主要是因为：公司通用排水泵销量占比最大，而该产品的毛利率在 2010 年有大幅提高；此外，毛利率水平相对较高的专用排水泵产品的销量占比在 2010 年以来有明显提高，从而推动公司 2010 年以来整体毛利率水平有大幅提高。2011 年公司综合毛利率较 2010 年有小幅提升，主要是因为：公司毛利率水平相对较高的专用排水泵产品的销量占比较 2010 年有进一步提高；此外，公司通用排水泵的毛利率较 2010 年也有所提高。

2009-2010 年度，国内其他主要同行业上市公司的综合毛利率指标如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度
西泵股份	29.56%	29.61%
利欧股份	21.70%	24.90%
大洋电机	20.31%	24.81%
拓邦股份	21.91%	23.31%
平均值	**23.37%**	**25.66%**

2010 年，公司的综合毛利率为 30.59%，高于同行业上市公司毛利率平均值 23.37%，主要是因为公司通过技术创新、降低采购成本、提高产品售价、规模效应等措施导致通用排水泵毛利率有较为明显的提升，而通用排水泵在公司主营业务收入中占比最大，是公司最主要的收入和利润来源。此外，专用排水泵毛利率较高从而带动公司综合毛利率

水平有明显提升。

2、主营业务产品的毛利率情况

单位：万元

产品名称	2011 年度		
	收入	成本	毛利率
通用排水泵	27,870.95	19,729.15	29.21%
专用排水泵	9,452.13	5,385.56	43.02%
冷凝泵	1,961.18	1,223.46	37.62%

单位：万元

产品名称	2010 年度			2009 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
通用排水泵	28,772.16	20,612.67	28.36%	14,277.10	11,480.43	19.59%
专用排水泵	4,183.40	2,355.43	43.70%	38.81	21.84	43.73%
冷凝泵	1,401.15	887.37	36.67%	28.38	19.20	32.34%

（1）通用排水泵毛利率变化情况分析

报告期内，通用排水泵的销售数量、平均销售单价、平均单位产品成本、毛利率情况如下：

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售数量（个）	12,733,497	13,682,387	7,393,629
平均单价（元）	21.89	21.03	19.31
平均单位产品成本（元）	15.49	15.07	15.53
—直接材料成本	12.76	12.38	12.32
—直接人工成本	1.97	2.01	2.41
—制造费用	0.76	0.67	0.79
平均单位产品毛利（元）	6.39	5.96	3.78
通用排水泵毛利率（%）	29.21%	28.36%	19.59%

2010 年公司通用排水泵的毛利率较 2009 年有较大幅度提升，主要原因如下：

1）通用排水泵的平均单价有所提升

公司凭借自身产品在质量、性能等方面的竞争优势，提高了通用排水泵的销售单价，销售单价从 2009 年的 19.31 元提高到 2010 年的 21.03 元。销售单价的提高，提升了通用排水泵产品的毛利水平。

2）通用排水泵的平均单位产品成本降低

2010 年公司通用排水泵的平均单位产品成本为 15.07 元，较 2009 年减少 0.46 元，平均单位产品成本减少主要是由于直接人工成本和制造费用减少所致，随着生产规模的扩大，公司新添加了自动化设备，提高生产效率，产生规模效应，单位产品的直接人工成本从 2009 年的 2.41 元降低到 2010 年的 2.01 元。

2011 年公司通用排水泵的毛利率较上年小幅增长，主要是因为通用排水泵销售单价提高所致。

（2）专用排水泵毛利率变化情况分析

报告期内，专用排水泵的销售数量、平均销售单价、平均单位产品成本、毛利率情况如下：

	2011 年度	**2010 年度**	**2009 年度**
销售数量（个）	3,031,702	1,284,939	12,500
平均单价（元）	31.18	32.56	31.05
平均单位产品成本（元）	17.76	18.33	17.47
—直接材料成本	15.03	15.65	14.27
—直接人工成本	1.97	2.01	2.41
—制造费用	0.76	0.67	0.79
平均单位产品毛利（元）	13.41	14.23	13.58
专用排水泵毛利率（%）	43.02%	43.70%	43.73%

2010 年，公司凭借自身产品在质量、性能等方面的竞争优势，提高了专用排水泵的销售单价，销售单价从 2009 年的 31.05 元提高到 2010 年的 32.56 元；但由于 2010 年专用排水泵的单位成本较 2009 年有明显提高，因此导致专用排水泵的整体毛利率较 2009 年略有小幅下降。2010 年专用排水泵平均单位成本提高主要是由于直接材料成本

增加所致。

2011 年度，专用排水泵的毛利率为 43.02%，较 2010 年下降 0.68 个百分点，主要原因是部分客户根据铜、铝等原材料变化趋势，主动与公司议价，公司为了维护大客户并抢占市场份额，经过谈判协商进行了降价。整体来看，公司专用排水泵的毛利率仍显著高于通用排水泵的毛利率水平。

（3）冷凝泵毛利率变化情况分析

报告期内，冷凝泵的销售数量、平均销售单价、平均单位产品成本、毛利率情况如下：

	2011 年度	**2010 年度**	**2009 年度**
销售数量（个）	913,315	596,464	13,680
平均单价（元）	21.47	23.49	20.74
平均单位产品成本（元）	13.40	14.88	14.03
－直接材料成本	10.67	12.19	10.83
－直接人工成本	1.97	2.01	2.41
－制造费用	0.76	0.67	0.79
平均单位产品毛利（元）	8.08	8.61	6.71
毛利率（%）	37.62%	36.67%	32.34%

2009 年-2010 年，公司冷凝泵产品的毛利率逐年上升，主要是因为冷凝泵产品的平均销售单价有所提升。2011 年度，冷凝泵的毛利率为 37.62%，较 2010 年上升 0.95 个百分点，主要原因是冷凝泵单位产品的直接材料成本明显降低。

3、主要产品的毛利润及毛利率变动敏感性分析

报告期内，公司主要产品包括通用排水泵、专用排水泵及冷凝泵，这三种产品的合计收入占当期主营业务收入的比例均在 92%以上，这三种产品的合计毛利润占当期主营业务毛利润的比例均在 90%以上，因此以下敏感性分析中的毛利润及毛利率均指主要产品的毛利润及毛利率。

（1）毛利润敏感性分析

1）主要产品销售价格变动对公司毛利润影响敏感性分析

报告期内，公司主要产品销售单价变化情况如下表所示：

单位：元/个

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
通用排水泵	21.89	21.03	19.31
专用排水泵	31.18	32.56	31.05
冷凝泵	21.47	23.49	20.74

报告期内，公司主要产品销售价格变动对主营业务毛利的敏感性分析如下：

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
通用排水泵	2.15	2.74	5.05
专用排水泵	0.73	0.40	0.01
冷凝泵	0.15	0.13	0.01

注1：销售价格对主营业务毛利敏感性分析是指在销量、单位成本不发生变化的情况下，销售价格变动对主营业务毛利的影响

注2：销售价格对主营业务毛利敏感系数=主营业务毛利变动率÷销售价格变动率

根据上表分析结果，通用排水泵作为公司最主要的产品，其销售价格变动对主营业务毛利的影响最为明显。2009年－2011年，在假设其他影响因素不变的情况下，通用排水泵提价1%，则主营业务毛利将分别上升5.05%、2.74%和2.15%。2009年专用排水泵、冷凝泵的销售收入占比相对较低，因此其价格变动对主营业务毛利的影响较小，但2010年以来随着专用排水泵、冷凝泵销售收入的增长，其对主营业务毛利的影响在逐步加大。

2）单位成本变动对公司毛利润影响敏感性分析

报告期内，公司主要产品单位成本变化情况如下表所示：

单位：元/个

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
通用排水泵	15.49	15.07	15.53
专用排水泵	17.76	18.33	17.47
冷凝泵	13.40	14.88	14.03

报告期内,公司单位成本变动对主营业务毛利的敏感性分析如下：

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度

通用排水泵	-1.52	-1.96	-4.06
专用排水泵	-0.42	-0.22	-0.01
冷凝泵	-0.09	-0.08	-0.01

注1：单位成本对主营业务毛利敏感性分析指在销量、销售价格不发生变化的情况下，单位成本变动对主营业务毛利的影响

注2：单位成本对主营业务毛利敏感系数=主营业务毛利变动率÷单位成本变动率

根据上表分析结果，2009 年－2011 年，在假设其他影响因素不变的情况下，作为公司最主要的产品，通用排水泵单位成本提高 1%，则主营业务毛利将分别减少 4.06%、1.96%、1.52%；专用排水泵单位成本提高 1%，则主营业务毛利将分别减少 0.01%、0.22%、0.42%。2009 年-2011 年，由于冷凝泵业务量较小，因此其单位成本变动对主营业务毛利的影响较小。

（2）毛利率敏感性分析

1）主要产品价格变动对毛利率的敏感性分析

报告期内，通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵等产品的销售价格变动对毛利率的敏感性分析结果如下：

产品类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
通用排水泵	1.42	1.87	3.95
专用排水泵	0.49	0.27	0.01
冷凝泵	0.10	0.09	0.01

根据上表分析结果，2009 年－2011 年，在假设其他影响因素不变的情况下，作为公司最主要的产品，通用排水泵单位售价提高 1%，则主营业务毛利率将分别增长 3.95%、1.87%、1.42%；专用排水泵单位售价提高 1%，则主营业务毛利率将分别增长 0.01%、0.27%、0.49%。2009 年-2011 年冷凝泵因业务量较小，因此其单位售价变动对主营业务毛利率的影响较小。

2）主要原材料价格变动对毛利率的敏感性分析

公司主要产品的主要原材料包括铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料、磁芯、橡胶件等，报告期内上述主要原材料占主营业务成本的比例在60%以上。假定其他因素不变，各主要原材料价格变动对主营业务毛利率影响的敏感系数如下：

主要原材料	价格变动	2011 年度	2010 年度	2009 年度
铜漆包线	1%	-0.66%	-0.54%	-0.82%

主要原材料	价格变动	2011 年度	2010 年度	2009 年度
	5%	-3.31%	-2.69%	-4.10%
	10%	-6.61%	-5.38%	-8.20%
	敏感系数	-0.66	-0.54	-0.82
钢材	1%	-0.27%	-0.29%	-0.51%
	5%	-1.33%	-1.44%	-2.54%
	10%	-2.65%	-2.88%	-5.07%
	敏感系数	-0.27	-0.29	-0.51
塑料	1%	-0.27%	-0.22%	-0.40%
	5%	-1.35%	-1.10%	-1.98%
	10%	-2.70%	-2.20%	-3.96%
	敏感系数	-0.27	-0.22	-0.40
橡胶件	1%	-0.19%	-0.17%	-0.30%
	5%	-0.93%	-0.86%	-1.50%
	10%	-1.86%	-1.72%	-3.01%
	敏感系数	-0.19	-0.17	-0.30
磁芯	1%	-0.17%	-0.15%	-0.26%
	5%	-0.87%	-0.73%	-1.31%
	10%	-1.74%	-1.47%	-2.61%
	敏感系数	-0.17	-0.15	-0.26
铝漆包线	1%	-0.15%	-0.14%	-0.29%
	5%	-0.74%	-0.71%	-1.44%
	10%	-1.48%	-1.42%	-2.89%
	敏感系数	-0.15	-0.14	-0.29

根据上表分析结果，报告期内，由于铜漆包线、钢材和塑料是公司最主要的原材料，且在直接材料成本中占比较大，因此其对公司主营业务毛利率影响的敏感系数较大。

3）单位加工费变动对毛利率的敏感性分析

报告期内，加工费（即人工及制造费用）占主营业务成本的比例如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
直接人工成本	11.86%	13.14%	15.54%
制造费用	4.59%	4.36%	5.10%
合计	16.45%	17.50%	20.64%

假定其他因素不变，单位直接人工成本、单位制造费用变动对主营业务毛利率影响

的敏感系数如下：

项目	价格变动	2011 年度	2010 年度	2009 年度
直接人工成本	1%	-0.24%	-0.30%	-0.63%
	5%	-1.21%	-1.49%	-3.17%
	10%	-2.41%	-2.99%	-6.34%
	敏感系数	-0.24	-0.30	-0.63
制造费用	1%	-0.09%	-0.10%	-0.21%
	5%	-0.47%	-0.50%	-1.04%
	10%	-0.93%	-0.99%	-2.08%
	敏感系数	-0.09	-0.10	-0.21

根据上表分析结果，2009 年－2011 年，单位直接人工成本变动 1%，则主营业务毛利率的变动分别为 0.63%、0.30%、0.24%；单位制造费用变动 1%，则主营业务毛利率的变动分别为 0.21%、0.10%、0.09%。报告期内，直接人工成本及制造费用占主营业务成本的比重变动较大，因而单位直接人工成本、单位制造费用变动对主营业务毛利率影响的敏感系数变化也较大。

4、迷你洗衣机的收入和毛利率情况

报告期内，公司除生产销售通用排水泵、专用排水泵和冷凝泵等泵类产品外，还生产销售迷你洗衣机产品，迷你洗衣机的销售数量较少、收入规模也较小，毛利率水平逐年稳步上升，具体情况如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售数量（台）	23,509	10,903	3,240
收入（万元）	819.41	325.55	93.20
成本（万元）	577.81	251.33	73.07
毛利（万元）	241.60	74.22	20.13
毛利率	29.48%	22.80%	21.60%

（四）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	1,948.76	4.61%	1,816.08	5.10%	849.44	5.70%
管理费用	2,853.80	6.75%	2,095.86	5.89%	1,036.90	6.96%
财务费用	340.67	0.81%	483.41	1.36%	134.36	0.90%
合计	5,143.23	12.16%	4,395.34	12.35%	2,020.71	13.56%

2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司期间费用包括销售费用、管理费用及财务费用，合计分别为 5,143.23 万元、4,395.34 万元和 2,020.71 万元，占营业收入的比例分别为 12.16%、12.35%和 13.56%，呈现逐年稳步下降趋势，主要原因是公司加强内部管理，推行规模化销售，三项费用得到较好控制。

1、销售费用

报告期内，公司各期销售费用主要项目及所占比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	占比	2010 年度	占比	2009 年度	占比
运输费	489.18	25.10%	550.36	30.31%	179.19	21.09%
职工薪酬	519.07	26.64%	431.30	23.75%	279.74	32.93%
出口销售产品服务费	421.40	21.62%	413.01	22.74%	133.61	15.73%
差旅费	135.94	6.98%	91.46	5.04%	65.60	7.72%
业务招待费	104.69	5.37%	105.90	5.83%	90.48	10.65%
其他	278.48	14.29%	224.04	12.34%	100.84	11.87%
合计	1,948.76	100.00%	1,816.08	100.00%	849.44	100.00%

公司的销售费用主要包括运输费、职工薪酬、出口销售产品服务费、差旅费、业务招待费及其他。2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司销售费用分别为 1,948.76 万元、1,816.08 万元和 849.44 万元，占营业收入的比例分别为 4.61%、5.10%和 5.70%，占比逐年稳步下降。2010 年度销售费用总额比 2009 年度增加 113.80%，主要是由于公司销售规模扩大，运输费、职工薪酬以及出口销售产品服务费增加所致。

2、管理费用

报告期内，公司各期管理费用主要项目及所占比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	占比	2010 年度	占比	2009 年度	占比
研发费用支出	1,284.58	45.01%	756.57	36.10%	151.75	14.63%
职工薪酬	649.59	22.76%	680.35	32.46%	389.22	37.54%
认证费	169.62	5.94%	123.22	5.88%	96.27	9.28%
业务招待费	80.09	2.81%	98.83	4.72%	81.99	7.91%
差旅费	254.98	8.93%	160.47	7.66%	95.25	9.19%
折旧费	34.72	1.22%	4.64	0.22%	3.56	0.34%
其他	380.21	13.32%	271.78	12.97%	218.86	21.11%
合计	**2,853.80**	**100.00%**	**2,095.86**	**100.00%**	**1,036.90**	**100.00%**

公司的管理费用主要包括研发费用支出、职工薪酬、认证费、业务招待费、差旅费、折旧费及其他。2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司管理费用分别为 2,853.80 万元、2,095.86 万元和 1,036.90 万元，占营业收入的比例分别为 6.75%、5.89%和 6.96%，公司的管理费用是期间费用的主要部分。2009-2011 年，公司管理费用逐年增加，主要是因为公司增加研发投入、员工薪酬增加，此外认证费、差旅费也随着公司规模的扩大而逐年增加。2011 年，公司的研发费用支出增加，主要是公司开展了高级智能电子座便器（一体水洗机）、排水泵升级（BLDC、TOR 启动机构、保护器内置塑封结构等）、环保微生物型全自动厨余机、洗涤循环泵、家庭水务系统和洗碗机底部总成等项目的研发工作。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用主要是借款利息支出、汇兑损益等，财务费用主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	58.71	184.98	100.68
减：利息收入	57.73	19.37	3.15
汇兑损益	328.92	291.15	25.90

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
手续费	10.77	26.64	10.94
合计	**340.67**	**483.41**	**134.36**

2011年度，公司财务费用为340.67万元，较2010年下降142.74万元，降幅为29.53%，主要是因为：公司在 2010 年引入新的投资者，筹集了较多现金，2011 年在扩建项目尚未大量实施的情况下，偿还了部分银行借款，减少了利息支出。

2010 年度财务费用比 2009 年度增加 259.77%，主要是因为：①借款增加导致利息支出相应增加；②人民币升值，出口销售应收美元款项增加所产生的汇兑损失增加。

4、与同业可比公司的比较

2009-2010 年度，公司与可比同行业上市公司期间费用率比较情况如下：

项目	2010 年度				2009 年度			
	销售费用	管理费用	财务费用	合计	销售费用	管理费用	财务费用	合计
西泵股份	4.22%	11.10%	3.97%	19.29%	4.54%	12.48%	3.48%	20.49%
利欧股份	3.19%	7.07%	0.71%	10.97%	3.44%	7.73%	0.32%	11.49%
大洋电机	3.45%	5.24%	-0.90%	7.79%	3.90%	4.69%	-0.90%	7.68%
拓邦股份	3.55%	7.83%	0.47%	11.85%	4.31%	10.11%	-0.08%	14.34%
平均值	3.60%	7.81%	1.06%	12.48%	4.05%	8.75%	0.70%	13.50%
公司	5.10%	5.89%	1.36%	12.35%	5.70%	6.96%	0.90%	13.56%

备注：期间费用率为当年销售费用、管理费用和财务费用占当期营业收入的比例。

（五）经营业绩分析

报告期内，公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	同比变化率	金额	同比变化率	金额	同比变化率
营业收入	42,305.12	18.91%	35,577.47	138.80%	14,898.64	9.89%

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	同比变化率	金额	同比变化率	金额	同比变化率
营业成本	27,925.46	13.09%	24,692.88	109.00%	11,814.58	10.10%
毛利	14,379.66	32.11%	10,884.59	252.93%	3,084.06	9.09%
期间费用	5,143.23	17.02%	4,395.34	117.51%	2,020.71	15.36%
投资损益	308.93	N.M.	-327.53	N.M.	-42.39	N.M.
营业利润	9,306.74	55.21%	5,996.35	531.32%	949.81	274.01%
利润总额	9,376.42	54.94%	6,051.63	537.57%	949.17	319.32%
所得税费用	1,352.61	-10.60%	1,513.05	1032.71%	133.58	24.26%
净利润	8,023.81	76.79%	4,538.58	456.48%	815.59	586.18%
净利润率	18.97%	N.M.	12.76%	N.M.	5.47%	N.M.
扣除非经常性损益后的净利润率	18.02%	N.M.	15.85%	N.M.	6.53%	N.M.

公司 2011 年度、2010 年度和 2009 年度的净利润额分别为 8,023.81 万元、4,538.58 万元和 815.59 万元。2011 年度、2010 年度净利润较上一年的增长率分别为 76.79%和 456.48%。

公司 2011 年度、2010 年度和 2009 年度的净利润率分别为 18.97%、12.76%和 5.47%，公司净利润率大幅增长的主要原因是公司毛利率水平提高，业务规模扩张导致营业收入大幅增长、从而使期间费用在营业收入中的占比逐年下降，终止期货投资等。具体分析如下：

1、报告期内，公司毛利率水平大幅提高

报告期内，公司主营业务产品及综合毛利率情况如下：

单位：万元

产品名称	2011 年度		
	收入	成本	毛利率
通用排水泵	27,870.95	19,729.15	29.21%
专用排水泵	9,452.13	5,385.56	43.02%
冷凝泵	1,961.18	1,223.46	37.62%
公司整体情况	42,305.12	27,925.46	33.99%

单位：万元

产品名称	2010 年度			2009 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
通用排水泵	28,772.16	20,612.67	28.36%	14,277.10	11,480.43	19.59%
专用排水泵	4,183.40	2,355.43	43.70%	38.81	21.84	43.73%
冷凝泵	1,401.15	887.37	36.67%	28.38	19.20	32.34%
公司整体情况	35,577.47	24,692.88	30.59%	14,898.64	11,814.58	20.70%

2、期间费用在营业收入中占比逐年下降

报告期内，公司各项期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	1,948.76	4.61%	1,816.08	5.10%	849.44	5.70%
管理费用	2,853.80	6.75%	2,095.86	5.89%	1,036.90	6.96%
财务费用	340.67	0.81%	483.41	1.36%	134.36	0.90%
合计	5,143.23	12.16%	4,395.34	12.35%	2,020.71	13.56%

2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司期间费用包括销售费用、管理费用及财务费用，合计分别为 5,143.23 万元、4,395.34 万元和 2,020.71 万元，占营业收入的比例分别为 12.16%、12.35%和 13.56%，呈现逐年稳步下降趋势。

3、终止期货投资

报告期内，公司投资损益情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资收益（损失以“－”号填列）	308.93	-327.53	-42.39

2009 年和 2010 年，公司分别产生了 42.39 万元和 327.53 万元的投资损失，为公司的金属期货投资损失；2010 年末，公司已注销期货交易账户，停止期货交易。2009 年和 2010 年，公司较大金额的投资损益，减少了公司当年的净利润，降低了公司当年的净利润率。

2011 年，公司产生了 308.93 万元的投资收益，包括公司远期结汇合同实际交割所发生的 251.56 万元收益以及购买银行理财产品实现的 57.37 万元投资收益，上述投资收益增加了公司当年的净利润，提高了公司 2011 年度的净利润率。

4、补缴所得税费用影响 2010 年的净利润率

公司于 2010 年由外资企业转为内资企业，由于外资企业经营期限未达到规定，补缴 2003 年至 2007 年享受的所得税税收优惠款 648.07 万元，计入 2010 年度的所得税费用，这也影响了公司 2010 年的净利润及净利润率水平。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

公司非经常性损益明细表详见本招股说明书本节之“七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。报告期内，公司的非经常性损益主要包括：

（1）政府补贴： 2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司收到的政府补贴金额分别为 150.42 万元、30.15 万元和 64.99 万元。

（2）2010 年，公司由中外合资企业转为内资企业，由于外资企业经营期限未达到规定，需要补缴 2003 年至 2007 年享受的所得税税收优惠税款合计 648.07 万元，计入 2010 年的所得税费用。

（3）2009 年和 2010 年，公司分别产生了 42.39 万元和 327.53 万元的投资损失，为公司的金属期货投资损失；2010 年末，公司已注销期货交易账户，停止期货交易。2011 年，公司实现了 308.93 万元的投资收益和 158.10 万元的公允价值变动收益，其中 308.93 万元的投资收益包括：远期结汇合同实际交割所发生的 251.56 万元收益以及购买银行理财产品实现的 57.37 万元投资收益；158.10 万元的公允价值变动收益为 2011 年末尚未交割的远期结汇合同的公允价值变动损益。

（4）公司于 2011 年 8 月通过同一控制下的企业合并，收购地尔有限（原地尔股份），使之成为公司的全资子公司，按《企业会计准则第 20 号—企业合并》及比较会计报表列报规范，公司从 2009 年度起将其纳入合并范围，报告期内，地尔有限（原地尔股份）在合并日即 2011 年 8 月前实现的净利润作为非经常性损益，2011 年度 1-7 月、2010 年度和 2009 年度的金额分别为-45.23 万元、-212.18 万元、-116.96 万元。

整体来看，报告期内，公司的非经常损益主要来自于期货投资亏损、其他投资收益、

中外合资企业转为内资企业补缴所得税税收优惠、被合并方在合并前实现的利润等，公司已于 2010 年末注销期货交易账户并停止期货交易。除上述期货交易、其他投资收益、外资企业转为内资企业涉及的补缴所得税费用外，其他非经常性损益项目金额相对较小，对公司经营成果的影响较小。

（七）主要税种纳税情况

公司缴纳的主要税种包括增值税和企业所得税。报告期内，公司主要税种的缴纳情况为：

1、增值税纳税情况

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期初余额	-145.21	-90.60	-6.45
其中:地尔汉宇	-150.08	-90.75	-6.45
地尔有限	4.87	0.14	-
甜的电器	-	-	-
本期应交数	-123.43	-32.87	-71.58
其中:地尔汉宇	-357.07	-38.98	-71.72
地尔有限	214.99	6.11	0.14
甜的电器	18.65	-	-
本期已交数	154.38	21.75	12.58
其中:地尔汉宇	-	20.36	12.58
地尔有限	154.38	1.39	-
甜的电器	-	-	-
期末余额	-423.02	-145.21	-90.60
其中:地尔汉宇	-507.15	-150.08	-90.75
地尔有限	65.48	4.87	0.14
甜的电器	18.65	-	-
完税证明已交数	154.38	21.75	12.58
其中:地尔汉宇	-	20.36	12.58
地尔有限	154.38	1.39	-
甜的电器	-	-	-

由于公司总收入中外销占比较大，出口产品增值税实行“免抵退”办法，报告期末均存在待抵扣的进项税，因此期末应交税费-增值税为负数。

地尔汉宇按销售收入、加工及修理修配劳务收入金额，适用 17%的增值税税率。地尔有限（原地尔股份）2009 年、2010 年、2011 年 1-3 月属增值税的小规模纳税人，适用 3%的征收率，2011 年 4 月认定为增值税一般纳税人，开始适用 17%的增值税税率；甜的电器 2011 年 7-11 月是小规模纳税人，适用 3%的征收率，2011 年 12 月认定为增值税一般纳税人，开始适用 17%的增值税税率。

2、所得税纳税情况

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期初余额	919.04	-149.52	-104.52
其中:地尔汉宇	919.04	-149.54	-104.52
地尔有限	-	0.02	-
甜的电器	-	-	-
本期应交数	1,332.62	1,532.35	152.92
其中:地尔汉宇	1,332.62	1,532.35	141.41
地尔汉宇补以前年度所得税	-	-	11.49
地尔有限	-	-	0.02
甜的电器	-	-	-
本期已交数	1,903.35	463.80	197.92
其中:地尔汉宇	1,903.35	463.78	197.92
地尔有限	-	0.02	-
甜的电器	-	-	-
期末余额	348.30	919.04	-149.52
其中:地尔汉宇	348.30	919.04	-149.54
地尔有限	-	-	0.02
甜的电器	-	-	-
完税证明已交数	2,127.03	463.80	197.92
其中:地尔汉宇	2,127.03	463.78	197.92
地尔有限	-	0.02	-
甜的电器	-	-	-

公司于 2008 年 12 月 16 日被认定为高新技术企业，2008 年 1 月 1 日即适用 15%的企业所得税税率，但 2008 年度公司按 25%的税率申报缴纳了企业所得税，大于公司按 15%的企业所得税税率计算的应交所得税，此部分多缴的税款公司在 2010 年收到，所以 2009 年初应交税费-应交企业所得税余额为负，2009 年当年多缴企业所得税 48.52 万元，因此 2009 年末应交税费-应交企业所得税余额也为负。

公司于 2010 年由中外合资企业转为内资企业，由于外资企业未达规定的经营期，因此应补交 2008 年前享受的外商投资企业减免所得税优惠税款 648.07 万元，计入 2010 年的应交所得税和所得税费用，此部分税款已于 2011 年 7 月 8 日缴纳完毕。

3、所得税费用与会计利润的关系的分析

报告期内，公司所得税费用与会计利润的关系如下表所示：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
会计利润总额	93,764,199.30	60,516,291.90	9,491,656.60
纳税调整增加额	3,081,274.90	3,901,544.75	2,025,955.89
纳税调整减少额	8,003,931.02	5,465,758.59	4,325,748.85
其中：研发费用加计扣除	6,422,890.79	5,465,758.59	4,325,748.85
应纳税所得额	88,841,543.18	58,952,078.06	7,191,863.64
当期应交所得税	13,326,231.48	8,842,811.71	1,414,249.36
外资转内资补税	-	6,480,689.41	
递延所得税费用	199,829.54	-192,972.76	-78,469.98
所得税费用合计	13,526,061.02	15,130,528.36	1,335,779.38
备注:		公司于 2010 年由外资企业转为内资企业，由于外资企业经营期限未达到规定，补缴 2003 年至 2007 年享受的所得税税收优惠款 6,480,689.41 元，计入 2010 年度的所得税费用。	1,414,249.36 元为当年实际已交的所得税数，此次申报报表调减了利润总额，但由于所得税已交，因此未调整应交所得税。

4、税收优惠占净利润的比例

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
一、享受的税收优惠	2,453.00	1,526.56	490.29
二、净利润	8,023.81	4,538.58	815.59
三、扣除非经常性损益后的净利润	7,625.13	5,637.43	973.08
四、税收优惠占净利润的比例	30.57%	33.64%	60.12%
五、税收优惠占扣除非经常性损益后净利润的比例	32.17%	27.08%	50.39%

十四、现金流量分析

（一）现金流量情况

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	1,832.13	2,928.58	836.05
投资活动产生的现金流量净额	-6,556.59	-1,540.71	-977.39
筹资活动产生的现金流量净额	-3,457.77	12,014.20	861.04
现金及现金等价物净值增加值	**-8,182.22**	**13,402.07**	**719.70**

（二）经营活动现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	43,458.52	31,006.75	14,488.07
收到的税费返还	1,712.56	1,174.08	566.02
收到其他与经营活动有关的现金	279.63	69.51	68.14
经营活动现金流入小计	**45,450.71**	32,250.35	15,122.23
购买商品、接受劳务支付的现金	34,486.51	22,814.17	10,783.01
支付给职工以及为职工支付的现金	4,659.85	4,267.00	2,470.23
支付的各项税费	2,152.96	611.35	221.34
支付其他与经营活动有关的现金	2,319.25	1,629.25	811.60
经营活动现金流出小计	**43,618.57**	29,321.77	14,286.18
经营活动产生的现金流量净额	**1,832.13**	2,928.58	836.05

2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,832.13 万元、2,928.58 万元和 836.05 万元。

2011 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,832.13 万元，明显下降，主要是因为：①经营性应付项目减少 2,101.38 万元，公司增资后偿还了期初的应付银行承兑汇票，且 2011 年度公司未在银行申请开出银行承兑汇票结算采购款，因此应付票据减少 1,418.00 万元；②存货增加 3,654.56 万元，一方面，为满足部分战略客户对公司产品销售到货及时性方面更为严格的需要，公司提前在客户所在地备货，因而导致发出商品增加 1,694.45 万元，另一方面，2011 年生产规模持续扩大，从而导致原材料储备及产成品库存增加 1,997.63 万元。

2010 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于当年净利润的主要原因是：2010 年，公司新开发了美国惠而浦这一客户，该客户是全球最大的白色家电企业之一，该客户的应收账期较长，导致期末应收账款余额较大，影响当期现金流量净额。

（三）投资活动现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收回投资所收到的现金	**51,058.93**	926.32	44.73
收到投资收益的现金	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
处置固定资产无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	**51,058.93**	926.32	44.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	**6,184.76**	1,217.04	937.13
投资所支付的现金	**51,430.76**	1,250.00	85.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**57,615.52**	2,467.04	1,022.13
投资活动产生的现金流量净额	**-6,556.59**	-1,540.71	-977.39

2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-6,556.59 万元、-1,540.71 万元和-977.39 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是：①公司购建固定资产和无形资产的资本性支出，这与公司业务规模持续扩大的发展趋势相适应；②2008 年至 2010 年，公司进行了期货投资导致现金流出，公司已于 2010 年末注销期货交易账户并停止期货交易；③2011 年投资支付的现金，主要是公司进行理财产品投资以及收购地尔有限（原地尔股份）股权所支付的现金。

（四）筹资活动现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
吸收投资所收到的现金	742.00	10,384.14	258.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	742.00	-	258.00
借款所收到的现金	2,000.00	4,229.63	3,300.72
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,742.00	14,613.77	3,558.72
偿还债务所支付的现金	4,141.06	2,414.59	2,597.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,058.71	184.98	100.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	6,199.77	2,599.57	2,697.68
筹资活动产生的现金流量净额	-3,457.77	12,014.20	861.04

2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,457.77 万元、12,014.20 万元和 861.04 万元。

2011 年，为降低财务成本，公司偿还了年初的所有银行借款 4,141.06 万元，年末新增 2,000 万元的流动资金借款，导致银行债务现金净流出大幅增加到 2,141.06 万元。此外，公司本期分配股利 2,000.00 万元，导致分配股利、利润或偿付利息支付的现金流出大幅增加。

2010 年，公司吸收投资收到的现金中有 10,380.00 万元为周原九鼎、金泽投资等新股东于 2010 年内增资入股的资金，为公司未来持续稳定发展奠定了良好的基础，进一

步保障公司财务状况的稳定。2010 年公司取得借款收到的现金 4,229.63 万元为出口贸易融资等短期银行借款。

（五）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出主要用于新厂房建设、基建工程、购置土地和设备等，具体支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
新厂房建设	460.00	-	-
基建工程	278.86	-	-
土地	3,908.84	-	-
主要设备（包括机器设备、模具）	1,333.81	495.65	823.01
合计	**5,981.51**	**495.65**	**823.01**

（六）未来重大资本性支出计划及资金需求情况

截至本招股说明书签署日，公司除募集资金项目外，暂时无其他重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目详细情况请详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

十五、公司财务状况和盈利能力的趋势

报告期内，公司主营业务稳步成长，资产质量良好、流动性强，收入不断提高，盈利能力强劲，为未来可持续发展打下了坚实的基础。

（一）财务状况趋势分析

根据未来市场对排水泵相关产品需求的预测，公司现有产能已无法满足未来公司业务规模扩大的需要。随着公司募集资金投资项目的实施，公司生产能力将大幅扩大，产品结构将进一步完善和丰富，从而提升市场份额和市场影响力，并逐步对现有排水泵产品功能扩充和技术升级，通过不断的自主技术创新来进一步提升公司的核心竞争力、保持公司的持续增长。与此同时，公司将继续通过加大对洗碗机用洗涤循环泵、洗碗机底

部总成和新型家庭水务节水系统等排水泵应用产品的开发与推广，使之发展成为公司未来重要的业务增长点。预计公司的资产及业务规模将进一步扩大，营业收入呈现快速增长趋势。

（二）盈利能力趋势分析

1、收入的变化趋势

自 2009 年开始，公司销售收入增幅较大，随着 2008 年金融危机影响的逐渐消除，宏观经济逐步企稳，国内外白色家电市场逐渐回暖，公司泵类产品销售保持强劲增长趋势。募集资金投资项目的实施将弥补公司现有产能不足、巩固公司现有产品的市场地位、保持产品技术优势、进一步丰富公司产品线，预计公司营业收入将保持快速增长。

2、毛利率的变化趋势

报告期内，公司的毛利率水平较高，特别是 2010 年以来呈现较大幅度的增长。公司不断加大在产品研发上的投入，提高设备仪器的技术水平，并且在自主创新上不断突破，通过逐步以铝线泵替代铜线泵和水冷技术的应用等方式努力降低产品制造成本。随着未来募集资金的投入，技术含量更高的新产品不断推出及生产规模扩大带来的规模效应，公司有望保持甚至进一步提高毛利率水平。

十六、报告期内的股利分配

（一）报告期内的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入法定公积金。公司法定公积金累计额达公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补公司亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但

是，资本公积金不用于弥补公司的亏损。股东大会决议将公积金转为资本时，所留存的该项法定公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票或者现金、股票相结合的方式分配股利。

（二）报告期内的股利分配情况

根据公司 2011 年 3 月 8 日召开的汉宇有限股东会临时会议，向全体股东分配股利 20,000,000 元。

十七、本次发行前滚存利润的分配

根据 2011 年 9 月 10 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票之前所滚存的可供股东分配的利润由新老股东依其所持股份比例共同享有。

十八、发行后的股利分配政策及具体规划

（一）发行后的股利分配政策

公司于 2011 年 12 月 7 日召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于修订<江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程（草案）>的议案》，该议案已经公司 2011 年 12 月 22 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过。根据修改后的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程》（草案），本次发行后的股利分配政策为：

1、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、公司股利分配的原则

公司实行持续、稳定、科学的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理回报，着眼于公司的长远和可持续发展，根据公司利润状况和生产经营发展实际需要，结合对投资者的合理回报、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等情况，

在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。

3、利润分配政策的研究论证程序和决策程序

利润分配政策由公司董事会制定，经公司董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会批准。董事会制定利润分配政策时应充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见。公司董事会对利润分配政策作出决议，必须经全体董事的过半数通过。独立董事应当对利润分配政策发表独立意见。公司监事会对利润分配政策作出决议，必须经全体监事的过半数通过，其中投赞成票的公司外部监事（不在公司担任职务的监事）不低于公司外部监事总人数的二分之一。公司股东大会对利润分配政策作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权过半数通过。

4、利润分配政策

利润分配的形式：公司股利分配的形式主要包括现金、股票以及现金与股票相结合三种。

现金分红的具体条件：公司当年实现盈利，且弥补以前年度亏损和依法提取法定公积金、盈余公积金后，如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司将采取现金方式分配股利。重大投资计划或重大现金支出指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最新一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

现金分红比例：在满足上述现金分红的具体条件下，公司每年以现金方式分配的利润不少于该年实现的可分配利润的百分之十。

发放股票股利的具体条件：公司快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在实施上述现金股利分配的同时，发放股票股利。

利润分配的期限间隔：公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期现金分红。

利润分配的审议程序：利润分配方案由公司董事会制定，经公司董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会批准。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因和留存资金的具体用途，独立董事应当对此发表独立意见。

公司存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司留存未分配利润主要用于购买资产、购买设备、对外投资等投资支出，扩大生产经营规模，优化财务结构，提高产品竞争力，促进公司快速发展，实现公司未来的发展规划目标，并最终实现股东利益最大化。

5、利润分配的具体规划和计划安排的制定

公司至少每三年重新制定一次具体的利润分配规划和计划安排。利润分配规划和计划安排由董事会根据公司正在实施的利润分配政策制定，充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则。

6、调整利润分配规划、计划和政策的条件和程序

如果公司因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化需要调整所制定的利润分配规划、计划或政策的，应事先征求独立董事和监事会意见，经过公司董事会、监事会表决通过后提请公司股东大会批准，调整利润分配规划、计划和政策的提案中应详细论证并说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会作出调整利润分配规划、计划或政策的决议，必须经全体董事的过半数通过。独立董事应当对调整利润分配规划、计划或政策的事项和议案发表独立意见。

公司监事会作出调整利润分配规划、计划或政策的决议，必须经全体监事的过半数通过，其中投赞成票的公司外部监事（不在公司担任职务的监事）不低于公司外部监事总人数的二分之一。

公司股东大会审议调整利润分配规划、计划或政策的事项时应当安排通过网络投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利。

（二）发行人股东分红回报规划

为明确公司完成首次公开发行并上市后，对新老股东权益分红的回报，进一步细化《江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会根据公司的实际情况、发展目标，制定了《江门市地尔汉宇电器股份有限公司股东未来分红回报规划（2011—2013）》，具体要点如下：

1、股东分红回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合考虑公司实际经营情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、股东分红回报规划制定原则

公司的股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的百分之十。若公司快速增长，公司董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

3、股东分红回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东分红回报计划。

公司保证调整后的股东分红回报计划不违反以下原则：如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者和中小投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、2011-2013 年股东分红回报计划

公司在完成首次公开发行股票并上市之日后，公司生产经营将得到进一步的发展。在 2011-2013 年，公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的百分之十。

在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

公司将在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并提交股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事对公司分红的建议和监督。

（三）保荐机构关于利润分配的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人的《江门市地尔汉宇电器股份有限公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

（一）本次募集资金预计

公司本次拟向社会公开发行不超过 3,400 万股人民币普通股（A 股）股票，不超过发行后总股本 25.3731%，募集资金总额将根据发行时市场状况和询价的情况予以确定。

（二）募集资金投资项目概况

本次募集资金投向经公司第一届董事会第三次会议决议及 2011 年第一次临时股东大会批准，由董事会负责实施。本次发行实际募集资金扣除发行费用后的净额拟全部用于投资以下按轻重缓急顺序排列的项目：

单位：万元

序号	项目名称	立项核准或项目备案文件	投资总额	投资时间计划			利用募集资金投资额
				2011年	2012年	2013年	
1	家用电器排水泵扩产及技术升级项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729021]	18,775	279	14,032	4,464	18,775
2	洗碗机用洗涤循环泵项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729018]	10,784	-	8,276	2,508	10,784
3	洗碗机底部总成项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729019]	10,804	-	7,104	3,700	10,804
4	新型家庭水务节水系统项目	广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729020]	3,493	-	2,201	1,292	3,493
5	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-	-

本次募集资金拟投入的家用电器排水泵扩产及技术升级项目、洗碗机用洗涤循环泵项目、洗碗机底部总成项目和新型家庭水务节水系统项目的投资总额为 43,856 万元。若本次发行募集资金不能满足项目投资的需要，则不足部分由发行人自筹资金解决。本

次募集资金到位前，公司可根据各项目的实际进度，以自筹资金支付项目所需款项。本次募集资金到位后，可用于置换前期投入募集资金投资项目的自筹资金，以及支付项目剩余款项。

（三）募集资金专户管理

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。本次募集资金存放专用账户的开户行为【】银行，账号为【】。在使用募集资金时，公司将严格按照募集资金专项管理制度的要求使用。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）家用电器排水泵扩产及技术升级项目

1、项目概况

本项目是发行人对现有的主营业务产品家用电器永磁排水泵的扩产，以及使公司形成具备批量生产无刷直流排水泵（BLDC）的生产能力。

本项目总投资 18,775 万元，拟新建生产厂区总建筑面积 53,166 平方米，并购置注塑机、高速冲床、绕线机，配置线圈焊接生产线和排水泵装配生产线以及相关的配套辅助设备及检测设备。

项目达产后，预计每年将新增 1,800 万个洗衣机、洗碗机用家用电器排水泵的产能。同时，项目根据公司已掌握的技术针对家用电器排水泵生产线进行了技术升级，使项目生产线具备批量生产无刷直流排水泵（BLDC）的生产能力。

项目达产后预计可实现年销售收入约 41,000 万元，新增税后利润 5,802.8 万元。

2、项目市场前景

公司的主要产品家用电器排水泵的下游洗衣机、洗碗机整机市场在全球范围内有着稳定的增长。2010 年全球洗衣机销售量和销售额分别为 1.13 亿台和 445.5 亿美元，分别较 2009 年同比增长 6.7%和 7.5%，2006-2010 年复合增长率分别为 3.1%和 4.1%。2010 年全球洗碗机销售量和销售额分别为 0.18 亿台和 113.9 亿美元，分别较 2009 年同比增长 2.8%和 2.7%，2006-2010 年复合增长率分别为-1.4%和 0.03%。目前包括中国在内的

新兴经济体贡献了主要的需求增长，欧美发达国家的需求以更新换代为主。从洗衣机消费结构角度分析，伴随着包括中国在内的新兴国家经济的快速发展、城市化进程的不断推进和居民消费水平的不断提高，滚筒洗衣机的销售量和市场份额将稳步上升，洗碗机也将逐步被消费者接受。例如，根据机电商会调查结果显示，2010 年滚筒洗衣机国内销量约为 450 万台，较 2009 年增长 53.4%，市场占有率由 11.1%提升至 13.3%。受此影响，作为洗衣机和洗碗机重要零部件的家用电器排水泵的市场需求也将保持快速增长。2010 年家用电器排水泵全球总销量约为 10,000 万个，较 2009 年同比增长约为 6%，2006 年-2010 年复合增长率约为 3%。2010 年家用电器排水泵全球销售额超过 3.5 亿美元，较 2009 年同比增长约为 6.5%，2006 年-2010 年复合增长率约为 4%。2010 年，家用电器排水泵国内市场总销量约为 1,100 万个，较 2009 年同比增长约为 9.5%，2006 年-2010 年复合增长率约为 8%。2010 年家用电器排水泵国内销售额超过 0.28 亿美元，较 2009 年同比增长约为 10%，2006 年-2010 年复合增长率约为 9%。

与此同时，随着生活水平的提高，消费者对于家用电器智能化、节能化的要求越来越高，高端智能、节能洗衣机是未来洗衣机市场的发展方向。无刷直流排水泵因其可智能控制、高效率、低噪音的的特点，成为高端智能、节能洗衣机的核心零部件，目前由于价格较高，尚未大规模推广。预计随着居民消费水平的提高、生产技术的进步以及成本的不断降低，无刷直流排水泵的需求将快速增长。

凭借着在技术研发、管理、质量控制等方面的优势，公司已成为国内最大的家用电器排水泵生产企业，是中国排名第一、世界排名第二的洗衣机、洗碗机用排水泵供应商，2011 年公司家用电器排水泵销量为 1,667 万个，公司估计其占行业的全球市场份额超过 16%。公司的主要客户包括韩国的三星、LG、大宇电子，国内的海尔、美的集团，日本的东芝、夏普、三洋，美国的惠而浦，欧洲的伊莱克斯、ARCELIK、VESTEL、卡迪等。目前公司已具备年产约 1,850 万个家用电器排水泵的生产能力。凭借领先的技术优势（包括铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术、叶轮启动机构技术、水冷技术等），公司家用电器排水泵产品的市场需求旺盛，近年来的市场份额快速上升并已超越多家行业内国际竞争对手。公司虽然已在不断扩产，但预计公司主要产品家用电器排水泵供不应求的局面短期内将难以改变。以公司现有客户的采购情况为例，公司目前的产量尚无法满足客户需求，根据公司估计以及向客户的了解，公司家用电器排水泵产品占客户采购比例情况请参见下表：

客户	2011 年公司占客户家用电器排水泵采购数量的比例	2010 年公司占客户家用电器排水泵采购数量的比例	2009 年公司占客户家用电器排水泵采购数量的比例
三星	70%	85%	59%
海尔	37%	38%	23%
美的	52%	73%	68%
惠而浦	30%	10%	-
伊莱克斯	10%	2%	-
VESTEL	41%	42%	37%
卡迪	50%	20%	8%

面对未来巨大的市场空间和逐年上升的需求量，产能规模的制约不仅成为公司快速发展最大的障碍，还可能削弱公司未来在全球市场的核心竞争力。在此背景下，公司必须充分把握机会并利用现有技术、成本与服务等先发优势，提升排水泵产品产能，进一步扩大市场份额。本项目建成达产后每年将新增家用电器排水泵年产量 1,800 万个，配合公司产品突出的技术、质量及价格优势，预计能够充分满足市场订单增加的需要。另外，通过本募投项目的技术提升，公司也将具备无刷直流排水泵的批量生产能力，以顺应市场需求发展的趋势，使公司竞争力进一步增强。

本项目是公司现有主营业务产品产能的扩张和生产技术的升级。公司通过本次募投项目新增 8 条家用电器排水泵生产线以及 12 条线圈焊接线，将增加年产约 1,800 万个洗衣机、洗碗机排水泵的生产能力，并具备了无刷直流排水泵的批量生产能力。随着募投项目的建成及公司品牌知名度的进一步提升，预计公司未来洗衣机、洗碗机排水泵将进一步占领传统的市场领域，并不断开拓其新的市场应用领域，销售数量将大幅度增加，市场占有率将明显提升。无刷直流排水泵的批量生产能力是公司的一次技术升级，确保公司持续保持行业领先地位。

3、原料、辅助材料的消耗与供应

项目年需原辅材料用量估算表如下：

序号	材料名称	单位	数量
1	磁芯	万支	1,800
2	钢材	吨	7,350
3	塑料	吨	2,640

序号	材料名称	单位	数量
4	铜漆包线	吨	1,000
5	铝漆包线	吨	500

项目生产所需的上述重要原材料钢材、塑料、铜漆包线、铝漆、磁芯及其他重要原辅材料将主要通过公司现有供应商进行采购，货源充足，供应有保障。供应商的选择方面，公司通过产品质量、公司规模、供货时间、价格、货款结算方式等为依据为标准对国内外供应商进行评审，择优而取，采取合同或协议方式与供应商建立供需协作关系。

4、能源的供应情况

项目用水由江海区市政管网供应，主要为生活用水。项目用电由广东省电网供应，每年生产用电约 411.33 万度，通风照明等用电约为 51.84 万度。

5、本项目建设规模

项目拟新建厂房面积 53,166 平方米，针对本项目产品的生产工艺特点，购置设备包括注塑机、高速冲床、绕线机，配置线圈焊接生产线和排水泵装配生产线以及相关的配套辅助设备及检测设备。具体项目工艺设备配置表如下：

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
1	注塑机	90T-250T	64	台
2	高速冲床	65T	5	台
3	绕线机	CNC-220B	40	台
4	碎料机		5	台
5	机旁碎料机		64	台
6	冻水机	LD-5WS	30	台
7	集中供料系统		3	套
8	模温机		5	台
9	充磁机	JM1320	20	台
10	退磁机	JC1320D	4	台
11	超声波清洗机	HE-1006	15	台
12	空气压缩机	GA45P-10	2	台
13	端子机	YH-2000	2	台
14	热收缩机	BS-450	4	台

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
15	冷却塔	BNP-150	2	台
16	空气干燥机	QD-75	2	台
17	控温烘箱		7	台
18	储气罐	101-3A	5	个
19	直立剥皮机	TYPENP-3F	2	台
20	裁线机	YH-220	2	台
21	切管机	YH-815	3	台
22	模具加工设备		18	台
23	冲压输送线		3	条
24	起重机	5T-16T	4	台
25	货梯	F-2000	5	台
26	点焊机	ND-5B	15	台
27	超声波焊机	LR-1520	2	台
28	自动锁螺丝机	K506	8	台
29	条码打码机	R600	5	台
30	自动点油机	HHD-DY	12	台
31	气检台	SH9706A	12	台
32	试水台		36	台
33	排水泵生产线		8	条
34	线圈焊接线		12	条
35	机械手		64	台
36	磁芯预装机		3	台
37	拉伸膜缠绕机		2	台
38	叉车	490B	2	台

6、本项目技术方案

项目产品为永磁排水泵和无刷直流排水泵（BLDC），公司已完全掌握上述两种产品的核心技术和加工工艺，并拥有相关的技术专利。其核心技术包括：铝漆包线代替铜漆包线技术及线圈塑封技术、叶轮启动机构技术、转子密封技术和水冷技术。

7、项目的环境保护

项目投入使用后，产生的主要污染物有废水、噪声、废气和固体废弃物等。基于此，项目建设期的主要环境保护措施包括：

（1）水污染的防治措施

车间生产过程中的测试、降温用水均会进入沉降池进行分离，分离后部分直接回用，剩余部分达标排放，实现 70%中水回用。生活污水中食堂餐饮污水经隔油隔渣池预处理，其他生活污水经化粪池处理后达标排放。

（2）噪声污染的防治措施

对机械设备所造成的噪声，首先选用低噪声设备，其次在设备安装过程中加装防震垫、减震器等措施来降低噪声值，且使用过程中注意维护保养。合理布局设备，将高噪声设备布置在厂区中部，充分利用空间距离降低噪声的干扰，厂址远离办公区及生活区，同时注意厂区的绿化。严格控制好生产作业时间，噪声较大的工序避免在夜间及午休时间操作。

（3）废气污染的防治措施

车间充分考虑通风，可采用高效小型单机通风除尘设备，使排放到大气中的粉尘浓度达到 GB16297-1996《大气污染综合排放标准》二级的要求。食堂油烟设置油烟净化装置，进行水膜喷淋或静电吸附等适当的处理除去油污后经烟囱引至高空排放。

（4）固体废物污染的防治措施

生产过程中产生的不能利用的废塑料、纤维、橡胶、玻璃、泥污等，送至垃圾填埋场处理；废金属处理产生的铁屑等，由专业厂家回收利用；对员工办公、生活所产生的生活垃圾，分类收集后由当地环卫部门送至垃圾填埋场处理。

江门市环境保护局江海分局 2011 年 9 月 22 日以江环海[2011]140 号文对本项目的环境影响报告表进行了批复。

8、项目实施进度安排及进展

项目建设期为 21 个月，2011 年进行项目可研和前期设计施工准备，2012 年进行项目的土建及设备采购，2013 年进行设备安装调试，2013 年下半年投产。投产当年达产 70%，第二年全部达产。

9、项目投资概算

本项目总投资 18,775 万元，其中工程费用 15,175 万元，铺底流动资金 3,600 万元，项目投资概算明细如下：

单位：万元

序号	项目	建安工程	设备购置	其它费用	合计
一	工程费用				
1	土建投资	8,505		1,470	9,975
2	设备费用		5,200		5,200
	小计	8,505	5,200	1,470	15,175
二	铺底流动资金			3,600	3,600
	合计	8,505	5,200	5, 070	18,775

10、项目主要财务、经济评价指标

项目达产后预计实现年销售收入约 41,000 万元，新增税后利润 5,802.8 万元，项目内部收益率（税后）23.2%，投资回收期（税后）4.4 年。

11、项目实施情况

项目由公司负责实施建设，项目建设地址为江门市高新区 41 号地地段，已通过出让方式取得编号为江国用（2011）第 303331 号的土地使用证。

12、项目审批情况

项目已经广东省发展与改革委员会备案，备案文号为广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729021]。

（二）洗碗机用洗涤循环泵项目

1、项目概况

本项目生产的主要产品是洗涤循环泵，其功能是将洗碗机内的水经过叶轮高速旋转并不断循环的将经洗涤泵加压的水通过内部管路输送到摆臂，喷洒到洗碗机内的被洗涤碗碟，实现清洗和漂洗功能。洗涤循环泵由驱动电机、固定在电机轴上的叶轮、泵体、泵盖组成，是洗碗机的关键部件。

本项目总投资 10,784 万元。项目拟使用甜的电器自有土地（土地使用证号为江国有（2011）第 203003 号），并新建生产厂区，拟新建厂房面积 38,000 平米左右，并购置注塑机、高速冲床、绕线机，配置线圈焊接生产线和洗涤泵装配生产线以及相关的配套辅助设备及检测设备。

项目达产后预计可以达到年产洗碗机用洗涤循环泵 800 万个的规模，项目达产后预计可实现年销售收入 64,152 万元，新增税后利润 8,876.8 万元。项目所生产的洗涤循环泵产品品质可达到国际先进水平。

2、项目市场前景

项目产品是洗碗机用洗涤循环泵，主要应用于洗碗机内水加压以实现清洗和漂洗，是洗碗机的关键部件。洗碗机的市场情况决定了洗碗机洗涤循环泵行业的发展情况。未来在发达国家，基于更新换代需求，洗碗机的销量将保持稳定增长；同时在包括中国在内的新兴国家，随着居民可支配收入的提高以及生活方式的改变，洗碗机的销量可能出现爆炸式的增长。受洗碗机市场未来快速增长带动，洗碗机用洗涤循环泵市场也将保持快速增长。

另一方面，随着消费者对环保、低碳、节能的家电产品要求越来越高，洗碗机产品正由高耗电量、高耗水量的旧技术平台，逐步向低耗电量、低耗水量的新技术平台发展。洗碗机的核心技术主要体现在水路系统设计的各个方面。目前各大洗碗机生产厂家都致力于提升水路系统的技术改革，以提高洗碗机的各个性能指标，使洗碗机更加环保、低碳、节能。作为洗碗机水路系统的核心部件洗涤循环泵，其高效节能效果至关重要。

公司进行洗碗机用洗涤循环泵的生产具有一定的先发优势。一方面，公司目前主要产品排水泵的另一个应用领域就是洗碗机，洗碗机用洗涤循环泵的客户也与公司目前的客户高度重合。公司可利用已经拥有的市场渠道、良好的品牌以及优良的产品性能，获得客户的认可。公司目前已与韩国的三星，国内的海尔、美的集团，美国的惠而浦，欧洲的伊莱克斯、ARCELIK、VESTEL、意黛喜、卡迪等众多全球知名洗碗机生产厂商建立了洗涤循环泵的合作开发意向，并向部分厂商提供了试验样品。另一方面，公司具备强大的技术研发优势,公司主要产品排水泵与洗涤循环泵技术路线相同，可以应用相同的研发平台及既有的研发成果。公司 2010 年在研究电子控制永磁同步电机单向启动方面取得了重大突破，利用公司已有的铝线塑封专利技术，成功的设计出了拥有电子控制

单向启动、铝线塑封线圈，单向排水、大流量、转子腔密封设计、循环水冷却等优点的永磁同步电机洗涤循环泵，同时在性能、成本、可靠性等方面超越了市场现有的洗涤循环泵产品。同时，公司也在开发无刷直流电机驱动的循环泵产品，该产品的转换效率高，转速可调，转向可控，转换效率在65%左右，且具备一定的智能化能力。

本项目建成达产后每年将新增洗涤循环泵年产量800万个，能够充分满足市场订单增加的需求，扩大国内外市场份额。同时在市场拓展过程中，公司可以通过配套客户新产品开发进一步保持技术领先地位，并加强规模效应以保持成本优势，从而持续增强公司盈利能力。

公司目前主要产品排水泵的另一重要应用领域就是洗碗机，因此洗碗机用洗涤循环泵的客户与公司目前的客户高度重合。公司利用已经拥有的市场渠道、良好的品牌以及优良的产品性能，能够很容易获得客户的认可。项目产品与公司原有排水泵产品在技术路线上是相同的，公司产品开发过程中可以应用相同的研发平台及既有的研发成果。

3、原料、辅助材料的消耗与供应

根据新增800万个洗碗机用循环洗涤泵的产品方案测算，本项目年需原辅材料用量估算表如下：

序号	材料名称	单位	数量
1	磁芯	万支	800
2	钢材	吨	6,980
3	塑料	吨	1,960
4	铝漆包线	吨	800
5	热保护器	万个	800
6	电控板	万件	800

本项目生产所需的钢材、塑料、铝漆包线、磁芯、热保护器、电控板以及其它辅助材料均对外采购，货源充足，供应有保障。供应商的选择方面，公司以产品质量、公司规模、供货时间、价格、货款结算方式等标准对国内外供应商进行评审，择优而取，采取合同或协议方式与供应商建立供需协作关系。

4、能源的供应情况

项目用水由杜阮市政管网供应，主要为生活用水，正常运营每年用水 3.7 万立方米。项目用电由广东省电网供应，每年用电约 413.76 万度。

5、本项目建设规模

本项目拟新建厂房面积 38,000 平方米左右。针对本项目产品的生产工艺特点，关键生产、检测和试验设备以引进为主，购置设备包括注塑机、高速冲床、绕线机，配置线圈焊接生产线、排水泵装配生产线以及相关的配套辅助设备和检测设备。具体项目工艺设备配置表如下：

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
1	注塑机	90T-250T	48	台
2	高速冲床	85T	3	台
3	绕线机	CNC-220B	25	台
4	碎料机		5	台
5	机旁碎料机		48	台
6	冻水机	LD-5WS	25	台
7	集中供料系统		2	套
8	模温机		3	台
9	充磁机	JM1320	18	台
10	退磁机	JC1320D	8	台
11	超声波清洗机	HE-1006	10	台
12	空气压缩机	GA45P-10	2	台
13	端子机	YH-2000	1	台
14	热收缩机	BS-450	3	台
15	冷却塔	BNP-150	1	台
16	空气干燥机	QD-75	2	台
17	控温烘箱		1	台
18	储气罐	101-3A	3	个
19	直立剥皮机	TYPENP-3F	2	台
20	裁线机	YH-220	2	台
21	切管机	YH-815	3	台
22	砂轮机		1	台
23	冲压输送线		1	条
24	起重机	5T-16T	5	台

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
25	货梯	F-2000	4	台
26	点焊机	ND-5B	10	台
27	超声波焊机	LR-1520	1	台
28	自动锁螺丝机	K506	8	台
29	条码打码机	R600	4	台
30	自动点油机	HHD-DY	8	台
31	气检台	SH9706A	8	台
32	试水台		28	台
33	洗涤泵生产线		6	条
34	线圈焊接线		9	条
35	机械手		48	台
36	磁芯预装机		2	台
37	拉伸膜缠绕机		1	台
38	叉车	490B	1	台

6、本项目技术方案

项目产品与公司排水泵产品技术路线相同，公司已完全掌握了洗碗机用洗涤循环泵相关技术要求并进行了大量的研发，形成的核心技术包括电子控制单向启动和运行技术、转子腔密封设计技术、铝漆包线代替铜漆包线的线圈塑封技术、循环水冷却技术、水冷腔的热交换金属压盖设计技术等，可有效的降低成本、提升产品质量。

7、项目的环境保护

项目投入使用后，产生的主要污染物有废水、噪声、废气和固体废弃物等。基于此，项目建设期的主要环境保护措施包括：

（1）水污染的防治措施

车间生产过程中的测试、降温用水均会进入沉降池进行分离，分离后部分直接回用，剩余部分达标排放，实现 70%中水回用。生活污水中食堂餐饮污水经隔油隔渣池预处理，其他生活污水经化粪池处理后达标排放。

（2）噪声污染的防治措施

对机械设备所造成的噪声，首先选用低噪声设备，其次在设备安装过程中加装防震垫、减震器等措施来降低噪声值，且使用过程中注意维护保养。合理布局设备，将高噪声设备布置在厂区中部，充分利用空间距离降低噪声的干扰，厂址远离办公区及生活区，同时注意厂区的绿化。严格控制好生产作业时间，噪声较大的工序避免在夜间及午休时间操作。

（3）废气污染的防治措施

车间充分考虑通风，可采用高效小型单机通风除尘设备，使排放到大气中的粉尘浓度达到 GB16297-1996《大气污染综合排放标准》二级的要求。食堂油烟设置油烟净化装置，进行水膜喷淋或静电吸附等适当的处理除去油污后经烟囱引至高空排放。

（4）固体废物污染的防治措施

生产过程中产生的不能利用的废塑料、纤维、橡胶、玻璃、泥污等，送至垃圾填埋场处理；废金属处理产生的铁屑等，由专业厂家回收利用；对员工办公、生活所产生的生活垃圾，分类收集后由当地环卫部门送至垃圾填埋场处理。

江门市环境保护局蓬江分局 2011 年 9 月 22 日以江环蓬[2011]364 号文对本项目的环境影响报告表进行了批复。

8、项目实施进度安排及进展

项目建设期为 18 个月，2011 年进行项目可研和前期设计施工准备，2012 年进行项目的土建及设备采购，2013 年进行设备安装调试及试生产，试产生产率为 40%。2014 年生产率为 70%，2015 年全部达产。

9、项目投资概算

本项目总投资 10,784 万元，其中工程费用 8,884 万元，铺底流动资金 1,900 万元，项目投资概算明细如下：

单位：万元

序号	项目	建安工程	设备购置	其它费用	合计
一	工程费用				
1	土建投资	5,985		899	6,884
2	设备费用		2,000		2,000

序号	项目	建安工程	设备购置	其它费用	合计
	小计	5,985	2,000	899	8,884
三	铺底流动资金			1,900	1,900
	合计	5,985	2,000	2,799	10,784

10、项目主要财务、经济评价指标

项目达产后预计实现年销售收入 6,4152 万元，新增税后利润 8,876.8 万元，项目内部收益率（税后）37.9%，投资回收期（税后）4.4 年。

11、项目实施情况

项目由甜的电器负责实施建设，项目建设地址为江门市蓬江区杜阮镇井根骑龙山 JD2011-18 土地。甜的电器已与江门市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。2011 年 8 月 30 日，甜的电器已全额支付了该土地的出让价款，并于 2011 年 9 月 22 日取得该土地的国有土地使用证（编号为：江国用[2011]第 203003 号），土地用途为工业用地，终止日期至 2061 年 9 月 8 日。

12、项目审批情况

项目已经广东省发展与改革委员会备案，备案文号为广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729018]。

（三）洗碗机底部总成项目

1、项目概况

本项目生产的主要产品是洗碗机底部总成，其功能是将洗碗机底部绝大部分零部件整合在一起，形成一个可整体装卸的部件。其优点是结构紧凑、体积小、装卸及维修方便。

本项目总投资 10,804 万元。项目拟使用甜的电器自有土地(土地使用证号为江国有（2011）第 203003 号)，并新建生产厂区，拟新建厂房面积 26,000 平米左右，并购置注塑机、高速冲床、绕线机，软水器装配生产线、进水阀装配生产线、呼吸器装配生产线、洗碗机底部总成装配生产线以及相关的配套辅助设备及检测设备。

项目达产后，预计达到年产洗碗机底部总成 200 万台的规模，项目达产后预计可实现年销售收入超过 65,600 万元，新增税后利润 7,321.5 万元。

2、项目市场前景

项目产品是洗碗机底部总成，集成了洗碗机所需的核心零部件，供洗碗机组装。洗碗机的市场情况决定了洗碗机洗涤循环泵行业的发展情况。未来在发达国家，基于更新换代需求，洗碗机的销量将保持稳定增长；同时在包括中国在内的新兴国家，伴随着居民可支配收入的提高以及生活方式的改变，洗碗机的销量将可能出现爆炸式的增长。受洗碗机市场未来快速增长带动，洗碗机底部总成市场也将保持快速增长。

项目从洗碗机制造商发展的需求入手，按照高集成、简易化、节能、环保的新要求，专业设计了洗碗机底部重要零件的集成方式（包括水槽、内水管及排水泵、洗涤循环泵、加热器总成、进水阀、软水器等各个洗碗机零部件），可以大幅降低洗碗机制造商的成本。公司从事该项业务的主要优势是，洗碗机底部零件和电器件比较零散，而公司具备洗碗机底部总成中大部分零部件（如排水泵、洗涤循环泵、进水阀、软水阀等）生产能力，统一提供能够充分发挥公司的生产和成本优势。另一方面，由于公司目前主要产品排水泵的另一重要应用领域就是洗碗机，因此洗碗机底部总成的客户与公司目前的客户高度重合。公司利用已经拥有的市场渠道、良好的品牌以及优良的产品性能，能够更易获得客户的认可。

募投项目将结合洗碗机用洗涤循环泵项目形成的洗碗机洗涤循环泵产品，形成年产洗碗机底部总成 200 万台的规模，能够充分满足市场订单增加的需要，同时在市场拓展过程中，公司可以通过配套客户新产品开发进一步保持技术领先地位，并加强规模效应以保持成本优势，从而持续增强公司盈利能力。

公司目前主要产品排水泵与洗涤循环泵及进水阀、软水器等产品均为洗碗机底部总成零部件，本项目的实施不但能够进一步拓宽公司各种泵阀类产品的市场份额，加强规模竞争效应，还可以利用规模优势进一步降低成本，同时为客户与公司创造新效益。公司目前主要产品排水泵的另一重要应用领域就是洗碗机，因此洗碗机底部总成的客户与公司目前的客户高度重合。公司利用已经拥有的市场渠道、良好的品牌以及优良的产品性能，能够很容易获得客户的认可。此外，通过向洗碗机客户提供优质的产品及技术服务，也会为公司未来排水泵产品的发展提供更为充足的市场发展空间。

3、原料、辅助材料的消耗与供应

项目年需原辅材料用量估算表如下：

序号	材料名称	单位	数量
1	离子交换树脂	吨	220
2	干簧管	万件	200
3	塑料	吨	1440
4	铜漆包线	吨	92
5	发热器部件	万套	200
6	水位传感器	万件	200
7	洗涤循环泵	万件	200
8	排水泵	万件	200

本项目生产所需的离子交换树脂、塑料、铜漆包线、干簧管、发热器部件、水位传感器以及其它辅助材料等货源充足，供应有保障。供应商的选择方面，公司以产品质量、公司规模、供货时间、价格、货款结算方式等为标准对国内外供应商进行评审，择优而取，采取合同或协议方式与供应商建立供需协作关系。

洗涤循环泵、排水泵、进水阀、软水器均为公司自制产品。

4、能源的供应情况

项目用水由杜阮市政管网供应，主要为生活用水。项目用电由广东省电网供应。项目厂区排水采用雨污分流制系统。

5、本项目建设规模

本项目拟新建厂房面积 26,000 平方米左右。针对本项目产品的生产工艺特点，关键生产、检测和试验设备以引进为主，购置设备包括注塑机、高速冲床、绕线机，配置线圈焊接生产线和排水泵装配生产线以及相关的配套辅助设备和检测设备。具体项目工艺设备配置表如下：

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
1	注塑机	90T-450T	59	台
2	绕线机	CNC-220B	18	台

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
3	碎料机		4	台
4	机旁碎料机		59	台
5	冻水机	LD-5WS	26	台
6	集中供料系统		2	套
7	模温机		5	台
8	空气压缩机	GA45P-10	2	台
9	端子机	YH-2000	5	台
10	冷却塔	BNP-150	3	台
11	空气干燥机	QD-75	2	台
12	储气罐	101-3A	5	个
13	直立剥皮机	TYPENP-3F	2	台
14	裁线机	YH-220	2	台
15	切管机	YH-815	3	台
16	起重机	5T-16T	7	台
17	货梯	F-2000	5	台
18	超声波焊机	LR-1520	3	台
19	自动锁螺丝机	K506	5	台
20	条码打码机	R600	4	台
21	气检台	SH9706A	5	台
22	试水台		5	台
23	软水器装配线		5	条
24	进水阀装配线		5	条
25	呼吸器装配线		5	条
26	洗碗机底盘装配线		5	条
27	机械手		59	台
28	拉伸膜缠绕机		2	台
29	叉车	490B	4	台

6、本项目技术方案

项目产品所需的零部件产品主要均为公司生产，公司已掌握相关技术并形成了专利。项目主要致力于零部件的优化和整合，减少零件个数，从而简化生产和工艺。产品通用性强，适用于现在市面上所有的洗碗机。底部总成结构紧凑，可以缩小洗碗机的体

积。本项目通过以上多个零部件的优化与整合，形成一个功能模块，可以大大简化洗碗机的结构，方便装配，降低洗碗机制造商的成本。这个概念和模块在国内、国外均属首创。

7、项目的环境保护

项目投入使用后，产生的主要污染物有废水、噪声、废气和固体废弃物等。基于此，项目建设期的主要环境保护措施包括：

（1）水污染的防治措施

车间生产过程中的测试、降温用水均会进入沉降池进行分离，分离后部分直接回用，剩余部分达标排放，实现 70%中水回用。生活污水中食堂餐饮污水经隔油隔渣池预处理，其他生活污水经化粪池处理后达标排放。

（2）噪声污染的防治措施

对机械设备所造成的噪声，首先选用低噪声设备，其次在设备安装过程中加装防震垫、减震器等措施来降低噪声值，且使用过程中注意维护保养。合理布局设备，将高噪声设备布置在厂区中部，充分利用空间距离降低噪声的干扰，厂址远离办公区及生活区，同时注意厂区的绿化。严格控制好生产作业时间，噪声较大的工序避免在夜间及午休时间操作。

（3）废气污染的防治措施

车间充分考虑通风，可采用高效小型单机通风除尘设备，使排放到大气中的粉尘浓度达到 GB16297-1996《大气污染综合排放标准》二级的要求。食堂油烟设置油烟净化装置，进行水膜喷淋或静电吸附等适当的处理除去油污后经烟囱引至高空排放。

（4）固体废物污染的防治措施

生产过程中产生的不能利用的废塑料、纤维、橡胶、玻璃、泥污等，送至垃圾填埋场处理；废金属处理产生的铁屑等，由专业厂家回收利用；对员工办公、生活所产生的生活垃圾，分类收集后由当地环卫部门送至垃圾填埋场处理。

江门市环境保护局蓬江分局 2011 年 9 月 22 日以江环蓬[2011]364 号文对本项目的环境影响报告表进行了批复。

8、项目实施进度安排及进展

项目建设期为 18 个月，2011 年进行项目可研和前期设计施工准备，2012 年进行项目的土建及设备采购，2013 年进行设备安装调试及试生产，试产生产率为 40%。2014 年生产率为 70%，2015 年全部达产。

9、项目投资概算

本项目总投资 10,804 万元，其中工程费用 7,994 万元，铺底流动资金 2,900 万元。项目投资概算明细如下：

单位：万元

序号	项目	建安工程	设备购置	其它费用	合计
一	工程费用				
1	土建工程	4,095		809	4,904
2	设备费用		3,000		3,000
	小计	4,095	3,000	809	7,994
三	铺底流动资金			2,900	2,900
	合计	4,095	3,000	3,709	10,804

10、项目主要财务、经济评价指标

项目达产后预计实现年销售收入 6,5610 万元，新增税后利润 7,321.5 万元，项目内部收益率（税后）30.0%，投资回收期（税后）4.9 年。

11、项目实施情况

项目由甜的电器负责实施建设，项目建设地址为江门市蓬江区杜阮镇井根骑龙山 JD2011-18 土地。甜的电器已与江门市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。2011 年 8 月 30 日，甜的电器已全额支付了该土地的出让价款，并于 2011 年 9 月 22 日取得该土地的国有土地使用证（编号为：江国用[2011]第 203003 号），土地用途为工业用地，终止日期至 2061 年 9 月 8 日。

12、项目审批情况

项目已经广东省发展与改革委员会备案，备案文号为广东省企业基本建设投资项目

备案证[110700395729019]。

（四）新型家庭水务节水系统项目

1、项目概况

本项目生产的主要产品是新型家庭水务节水系统，此系统主要包括洗衣机、控制箱、集水箱和二次用水管路、马桶、拖地龙头等部分。通过新型家庭水务节水系统可以将洗澡水用来洗衣服，洗涤衣服的三次用水、洗手的二次用水、洗菜的轻污水蓄存起来冲洗马桶或者洗涤拖把等，可有效节约家庭总用水量的 30-40%。另外，此系统的集水箱的设计智能化高，能够不间断地为马桶水箱和家庭二次用水系统供水，便于人们正常家庭生活使用。

本项目总投资 3,493 万元。项目拟使用甜的电器自有土地(土地使用证号为江国有（2011）第 203003 号)，并新建生产厂区，拟新建厂房面积 12,000 平米左右，购置注塑机、水务供水盒装配生产线和水务进水盒装配生产线以及相关的配套辅助设备及检测设备。

项目达产后，预计可达年生产 60 万套家庭水务节水系统的规模，预计可实现年销售收入 72,495 万元，新增税后利润 7,436.9 万元。

2、项目市场前景

项目主要产品为家庭水务节水系统，用于家庭节水，即通过该产品将洗澡水用来洗衣服、洗涤衣服的三次用水、洗手的二次用水、洗菜的轻污水等蓄存起来冲洗马桶或者洗涤拖把等，从而可以最大限度地节省用水，有效防止水资源浪费。家庭水务系统产品示意图如下：



城市居民生活用水中，有 90%的水作为废水流进了下水道。家庭水务节水系统就是要把这 90%的生活废水回收利用起来，减低用水量一半以上，实现了节水的巨大效益。根据核算，仅北京家庭安装家庭水务节水系统，每年即可节水超过 10 亿吨。在我国淡水资源枯竭以及城市用水不断增加的背景下，家庭水务节水系统的市场前景广阔。公司正在与房地产开发商进行合作，在新建建筑中应用家庭节水系统，将进一步拓展本募投项目产品的需求。

公司现有主营业务产品家用电器排水泵，主要使用于洗衣机、洗碗机产品，公司创造性的设计出家庭水务节水系统产品，该产品中需要通过若干排水泵达到家庭用水收集、输送等功能，既可为家庭提供节约用水的手段，又为排水泵产品创造了新的使用领域，因此本项目的实施有利于公司扩大排水泵市场容量，创造排水泵产品新的用途，增强排水泵产品的规模优势，进一步扩大排水泵产品的市场份额。

本募投项目产品是公司现有主营业务产品家用电器排水泵的应用领域的创新性扩展，充分利用公司在小型泵阀类电机方面以及在自动电路控制方面的专业积累，开发出的家庭用小型自动节水系统产品，是现有公司主营产品的应用延伸。

3、原料、辅助材料的消耗与供应

根据新增 60 万台家庭水务系统的产品方案测算，项目年需原辅材料用量估算表如下：

序号	材料名称	单位	数量
1	塑料	吨	660
2	水袋	万个	60
3	管材	万套	60
4	进水阀	万件	60
5	排水泵	万件	120
6	电脑板	万件	60

本项目生产所需的塑料、水袋、管材、电脑板以及其它辅助材料，均对外采购，并采取国内采购和就近采购的方针。进水阀、排水泵均为公司自制产品。

4、能源的供应情况

项目用水由杜阮市供应，主要为生产用水和生活用水。项目用电由广东省电网供应。

5、本项目建设规模

项目拟新建厂房面积 12,000 平方米左右，针对本项目产品的生产工艺特点，购置注塑机、高速冲床、绕线机，配置线圈焊接生产线和排水泵装配生产线以及相关的配套辅助设备及检测设备。具体项目工艺设备配置表如下：

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
1	注塑机	250T	6	台
2	碎料机		1	台
3	机旁碎料机		6	台
4	冻水机	LD-5WS	3	台
5	集中供料系统		1	套
6	空气压缩机	GA45P-10	1	台
7	冷却塔	BNP-80	1	台
8	空气干燥机	QD-75	1	台
9	储气罐	101-3A	1	个
10	自动锁螺丝机	K506	2	台
11	条码打码机	R600	1	台
12	水务供水盒装配线		5	条
13	水务进水盒装配线		5	条

序号	设备名称	设备型号	数量	单位
14	机械手	BRA850WD	6	台
15	拉伸膜缠绕机		1	台
16	叉车	490B	1	台

6、本项目技术方案

公司充分考察了目前市场的需求，设计开发一系列能适合家庭使用的二次用水节水系统。此系统利用公司生产的家用电器排水泵产品统一收集经使用过的轻污水进行冲洗马桶或拖地等二次用途，以达到节约水资源的目的。本项生产所的产品结构简单，适用于对家庭水务节水系统的节水。公司已完全掌握了前述技术研发及生产设计，并已开始提供样品进行试验。

7、项目的环境保护

项目投入使用后，产生的主要污染物有废水、噪声、废气和固体废弃物等。基于此，项目建设期的主要环境保护措施包括：

（1）水污染的防治措施

车间生产过程中的测试、降温用水均会进入沉降池进行分离，分离后部分直接回用，剩余部分达标排放，实现 70%中水回用。生活污水中食堂餐饮污水经隔油隔渣池预处理，其他生活污水经化粪池处理后达标排放。

（2）噪声污染的防治措施

对机械设备所造成的噪声，首先选用低噪声设备，其次在设备安装过程中加装防震垫、减震器等措施来降低噪声值，且使用过程中注意维护保养。合理布局设备，将高噪声设备布置在厂区中部，充分利用空间距离降低噪声的干扰，厂址远离办公区及生活区，同时注意厂区的绿化。严格控制好生产作业时间，噪声较大的工序避免在夜间及午休时间操作。

（3）废气污染的防治措施

车间充分考虑通风，可采用高效小型单机通风除尘设备，使排放到大气中的粉尘浓度达到 GB16297-1996《大气污染综合排放标准》二级的要求。食堂油烟设置油烟净化

装置，进行水膜喷淋或静电吸附等适当的处理除去油污后经烟囱引至高空排放。

（4）固体废物污染的防治措施

生产过程中产生的不能利用的废塑料、纤维、橡胶、玻璃、泥污等，送至垃圾填埋场处理；废金属处理产生的铁屑等，由专业厂家回收利用；对员工办公、生活所产生的生活垃圾，分类收集后由当地环卫部门送至垃圾填埋场处理。

江门市环境保护局蓬江分局 2011 年 9 月 22 日以江环蓬[2011]364 号文对本项目的环境影响报告表进行了批复。

8、项目实施进度安排及进展

项目建设期为 18 个月，2011 年进行项目可研和前期设计施工准备，2012 年进行项目的土建及设备采购，2013 年进行设备安装调试，2013 年下半年投产。投产当年达产 60%，第二年全部达产。

9、项目投资概算

本项目总投资 3,493 万元，其中工程费用 2,393 万元，铺底流动资金 1,100 万元。项目投资概算明细如下：

单位：万元

序号	项目	建安工程	设备购置	其它费用	合计
一	工程费用				
1	土建工程	1,890		263	2,153
2	设备费用		240		240
	小计	1,890	240	263	2,393
三	铺底流动资金			1,100	1,100
	合计	1,890	240	1,363	3,493

10、项目主要财务、经济评价指标

项目达产后预计实现年销售收入约 72,495 万元，新增税后利润 7,436.9 万元，项目内部收益率（税后）45.3%，投资回收期（税后）4.5 年。

11、项目实施情况

项目由甜的电器负责实施建设，项目建设地址为江门市蓬江区杜阮镇井根骑龙山JD2011-18土地。甜的电器已与江门市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。2011年8月30日，甜的电器已全额支付了该土地的出让价款，并于2011年9月22日取得该土地的国有土地使用证（编号为：江国用[2011]第203003号），土地用途为工业用地，终止日期至2061年9月8日。

12、项目审批情况

项目已经广东省发展与改革委员会备案，备案文号为广东省企业基本建设投资项目备案证[110700395729020]。

（五）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、增加营运资金的必要性

公司未来将专注于家用电器排水泵的研发、生产和销售，以持续不断的技术创新、产品开发为基础，在稳固现有市场的基础上，积极开拓潜在的市场需求，不断提高经营规模、市场占有率和盈利能力。公司为在未来竞争中占据更加有利地位，必须拥有充足的运营资金，投入在产品升级、新产品研发、市场扩张、品牌推广等各个方面，以维持在行业内的竞争优势地位，抢占更多市场，抵御竞争风险。上述实力的提升都需要充足的营运资金支持，拥有充足的营运资金可以避免因资金短缺而失去有利发展机遇。

发行人本次发行股份募集资金前，公司营运资金一般通过充实资本、生产经营积累和银行借款等方式予以解决，作为民营企业，公司的资本规模相对较小，经营积累有限，融资渠道和融资规模都受到较大限制。因此，公司计划将本次部分募集资金用于与主营业务相关的营运资金，实现公司经营规模、经营效益和核心竞争力的进一步提升。

2、营运资金的管理

公司已建立募集资金专项存储制度，公司将按照《江门市地尔汉宇电器股份有限公司募集资金管理办法》的有关规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关募集资金使用的规定。

3、营运资金对公司的影响

本次募集资金补充营运资金后，无法在短期内产生经济效益，因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降风险。但从长期看，本次以募集资金补充与主营业务相关的营运资金，有利于进一步推进公司主营业务的发展，提升公司资金实力，增强公司综合竞争力和抗风险能力，实现公司稳步健康的发展，为股东创造良好的投资回报。

三、募集资金运用对发行人经营和财务状况的影响

（一）募集资金运用对发行人经营的影响

本次发行募集资金投资项目，均围绕公司现有的核心业务或未来业务发展方向，项目实施完成后，将扩大公司产品产能，丰富公司的产品结构，进一步提升公司的综合实力和市场竞争力，为公司长期持续发展营造良好的环境。受建设期及产品市场开拓时间等因素影响，募集资金投资项目在募集资金到位后的短期内可能难以产生效益，但随着项目的陆续投产所带来的利润增加，将进一步增强公司的整体盈利水平。

本次募集资金到位后，公司的经营模式将不会发生变化。

（二）本次募集资金项目对公司财务的影响

1、本次发行募集资金运用对净资产、每股净资产和资产负债率的影响

公司在完成首次公开发行后，总资产、股东权益将相应增加，假设公司的负债总额不发生变化，则公司的资产负债率将有所下降，利于提高公司的资金实力和偿债能力，降低财务风险，增强持续经营能力。

2、本次发行对未来盈利能力的影响

本次公开发行募集资金投资项目完成或建成并投入运营后，将为公司未来业务发展提供强劲动力，从而为公司盈利能力的增强奠定坚实的基础。

3、本次发行对公司现金流量的影响

本次公开发行完成后，募集资金的到位使得公司现金流入量增加，将有效缓解公司扩大经营规模导致的资金压力，降低经营风险，提高市场竞争力。募集资金投资项目完成或建成投入运营后，公司的经营活动产生的现金流入量将逐年提升。

4、本次发行新增固定资产折旧的影响

本次募集资金投资新增的固定资产折旧的预计情况如下：

单位：万元

项目	原值	年折旧额	折旧年限
家用电器排水泵扩产及技术升级项目新增建安工程	8,505	404	20 年（残值率 5%）
洗碗机用洗涤循环泵项目新增建安工程	5,985	284	20 年（残值率 5%）
洗碗机底部总成项目新增建安工程	4,095	195	20 年（残值率 5%）
新型家庭水务节水系统项目新增建安工程	1,890	90	20 年（残值率 5%）
新增建安工程总计	20,475	973	
家用电器排水泵扩产及技术升级项目新增生产设备	5,200	494	10 年（残值率 5%）
洗碗机用洗涤循环泵项目新增生产设备	2,000	190	10 年（残值率 5%）
洗碗机底部总成项目新增生产设备	3,000	285	10 年（残值率 5%）
新型家庭水务节水系统项目新增生产设备	240	23	10 年（残值率 5%）
新增生产设备总计	10,440	992	
总计	30,915	1,965	-

根据募集资金投资项目预测效益数据，项目投产后新增利润总额可以弥补新增折旧费用总额。项目完全达产后，新增利润总额远大于新增折旧费用总额。因此，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生负面的影响。

第十二节 未来发展与规划

本业务发展规划是公司根据当前经济形势和市场环境，对可预见的将来做出的计划和安排。随着宏观经济形势和公司实际经营状况的变化，公司可能对本业务发展规划进行适当的修正、调整和完善。

一、公司发展目标与未来三年发展规划

（一）发展目标

公司自成立以来，一直致力于为家用电器厂商提供高效节能、质量稳定的以排水泵为主的家用电器零部件产品。经过多年的发展，公司已经成长为具有较多自主知识产权、较强自主创新能力及发展潜力的企业。公司打破了国外企业对高效节能家用电器排水泵生产技术的垄断，通过多年自主研发掌握了高效节能家用电器排水泵产品的核心生产技术，并开发出了具备自主知识产权的，在功能、结构和材料选择方面具备重大创新性的新型排水泵产品。公司已成为全球领先、国内第一的家用电器排水泵供应商。未来，公司将以国家加快培育和发展战略性新兴产业政策为导向，抓住国家将节能环保和高端制造业列为“十二五”期间重点发展的战略性新兴产业的有利契机，在现有业务基础上，坚持自主创新，通过不断的经验积累与研发投入，进一步提升产品制造和技术水平，持续提高产品竞争力。公司力争在未来三至五年内，发展成为全球领先的的家用电器排水泵供应商，开拓以家庭水务系统和水洗机为主的与家用电器排水泵密切相关的新兴市场，成为节能、健康、环保家用电器的领导者和实践者。

（二）未来三年发展规划

公司依据上述发展目标制定了层次分明、重点明确的具体发展规划。公司将充分抓住本次上市机会，利用本此募集资金投资项目，突破目前的产能瓶颈，丰富产品种类，进一步扩大业务规模，提升市场份额和市场影响力，并逐步对现有排水泵产品功能扩充和技术升级，通过不断的自主技术创新来进一步提升公司的核心竞争力、保持公司的持续增长性。与此同时，公司将继续通过加大对洗涤泵、洗碗机底部总成、家庭水务系统

和洁肠水疗仪（水洗机）等排水泵应用产品的开发与推广，使之继续发展成为公司未来重要的业务增长点。

公司计划在未来三年内完成位于江门的排水泵生产线的建设，并于项目建设完成的当年开始逐步提高排水泵产品的产能以满足市场不断提高的需求；未来三年，公司洗涤泵的销售将初具规模，并在已有研发成果的基础上进一步丰富洗涤泵产品的种类，提升洗涤泵的技术水平；未来三年，完成洗碗机底部总成项目建设，实现洗碗机底部总成产品的批量化生产；未来三年，完成对家庭水务系统的研制和批量生产，公司将成为国内首批家庭水务系统供应商之一；加大洁肠水疗仪（水洗机）产品市场推广力度，使之成为公司新的明星产品。

为达到前述发展目标，公司在增强成长性、增进自主创新能力、巩固和提升核心竞争优势等方面制订了如下规划和措施：

1、扩大产能规划

公司生产的家用电器排水泵产品已获得国内外包括惠而浦、三星、LG、美的等多家国际洗衣机及洗碗机生产商的认可，公司已成为前述客户的长期供应商。随着国际洗衣机及洗碗机市场的稳步增长，市场需求逐年增高。由于公司现有场地及设备的限制，即便公司目前生产能力已达满负荷状态，仍难以满足市场需求。

本次募集资金投资项目家用电器排水泵扩产及技术升级项目达产后，公司排水泵产品的产能将得到明显提高，可使公司对市场需求的响应速度大幅提升；公司具备无刷直流排水泵的批量生产能力，可以满足客户对于高端排水泵产品的需求；此外，公司拟新购入的机械加工、装配检测及实验设备，将有效提高公司的制造能力和检测水平，使公司快速提升装配、试验、检测能力，对产品质量进行更为有效的管理控制，有利于公司在稳固现有市场地位的同时开拓更多潜在客户，对公司的可持续发展具有重要意义。

2、新产品推广规划

基于公司目前在排水泵产品开发和生产的丰富经验，未来公司主要开发和推广的产品包括洗涤泵、洗碗机底部总成、家庭水务系统和洁肠水疗仪（水洗机）等，其中本次募集资金投资将重点投入到洗涤泵、洗碗机底部总成和家庭水务系统的生产和开发项目中。上述新产品均为基于公司现有排水泵产品技术和生产工艺基础上，针对客户和用户

的实际需求，进行的公司产品产业链的进一步延伸和推广。

洗碗机用洗涤循环泵项目产品是洗碗机用洗涤循环泵，主要应用于洗碗机内水加压以实现清洗和漂洗，是洗碗机的关键部件。受洗碗机市场未来快速增长带动，洗碗机用洗涤循环泵市场也将保持快速增长。公司通过本项目进行洗碗机用洗涤循环泵的生产具有无可比拟的先发优势。一方面，由于公司目前主要产品排水泵的另一重要应用领域就是洗碗机，因此洗碗机用洗涤循环泵的客户与公司目前的客户高度重合。公司利用已经拥有的市场渠道、良好的品牌以及优良的产品性能，能够很容易获得客户的认可。公司目前已与韩国的三星，国内的海尔、美的集团，美国的惠而浦，欧洲的伊莱克斯、ARCELIK、VESTEL、意黛喜、卡迪等众多全球知名洗碗机生产厂商建立了洗涤循环泵的合作开发意向，并向部分厂商提供了试验样品。另一方面，公司具备强大的技术研发优势，公司主要产品排水泵与洗涤循环泵技术路线相同，可以应用相同的研发平台及既有的研发成果。公司 2010 年在研究电子控制永磁同步电机单向启动方面取得了重大突破，同时利用公司已有的铝线塑封专利技术，成功的设计出电子控制单向启动、铝线塑封线圈，单向排水、大流量、转子腔密封设计、循环水冷却的永磁同步电机洗涤循环泵，拥有了自主知识产权的解决方案，同时在性能、成本、可靠性等方面超越市场现有的洗涤循环泵产品。同时，公司也在开发无刷直流电机驱动的循环泵产品，该产品的转换效率高，转速可调，转向可控，转换效率在 65%左右且具备一定的智能化能力。

洗碗机底部总成项目产品是洗碗机底部总成，集成了洗碗机所需的核心零部件，供洗碗机组装。受洗碗机市场未来快速增长带动，洗碗机底部总成市场也将保持快速增长。公司具备洗碗机底部总成中大部分零部件（如排水泵、洗涤循环泵、进水阀、软水阀等）生产能力，统一提供能够充分发挥公司的生产和成本优势。另一方面，由于公司目前主要产品排水泵的另一重要应用领域就是洗碗机，因此洗碗机底部总成的客户与公司目前的客户高度重合。公司利用已经拥有的市场渠道、良好的品牌以及优良的产品性能，能够更易获得客户的认可。

新型家庭水务节水系统项目的主要产品是新型家庭水务节水系统，该系统利用公司生产的家用电器排水泵产品统一收集经使用过的轻污水进行冲洗马桶或拖地等二次用途，以达到节约水资源的目的。在我国淡水资源枯竭以及城市用水不断增加的背景下，家庭水务节水系统的市场前景广阔。主要潜在客户包括房地产开发商、个人住户、企事业单位，尤其在中西部等水资源相对匮乏的地区，市场潜力巨大。公司未来将积极与各

地政府相关部门取得沟通，争取借助政府力量推广此节能环保产品。同时，公司将与房地产开发商展开广泛合作，使家庭水务节水系统成为精装修房间的预装产品。另外，公司也将针对个人住户提供销售、安装、保修等服务。

前述募集资金项目公司均已进行了前期的研发工作并取得了突破性的进展，将结合募集资金到位情况及市场情况，尽快完成相关产品的生产及推广工作。

洁肠水疗仪（水洗机）是电子智能座便器与肠道水疗仪的结合，是用户在家庭里可以非接触式灌洗直肠和清洁肛部的医疗器械，适用于清除人体肠道中的宿便，可与洗剂或生理盐水配套用于外阴、肛门的清洗或烘干。随着我国居民生活水平的提高，未来的市场需求巨大。公司已进行了大量的研究开发和市场推广工作，未来将进行进一步的研发生产及市场开发。公司掌握了洁肠水疗仪中的核心设备-家用电器排水泵的生产制造技术，且掌握了相关的技术专利和产品商标，在市场中具备较强的先发优势。

未来三年里，公司将通过前述新产品的推广，进一步完善和延伸公司的产品线，为客户和用户提供更加高效节能、完善全面的排水泵及相关应用产品，全面提升公司的持续发展能力和盈利能力。

3、新技术研发规划

无刷直流排水泵（BLDC）电机能量转换效率高，转换效率在65%左右，转速可调，转向可控且具备一定的智能化能力，可以控制泵的流量和扬程，适应了当前高端家用电器产品的智能化控制要求。同时，无刷直流排水泵通过多极的控制，使泵的转动更加平稳，再加上泵可以按照排水量的要求智能调整排水转速，整机运转噪音更低。无刷直流排水泵是新型的排水泵产品，但由于需要增加电路板控制，目前生产成本相对较高，尚没有被大规模应用至洗衣机和洗碗机中。随着家用电器节能降噪要求的提高，无刷直流排水泵是排水泵产品未来的发展方向。

凭借深厚的技术积累和丰富的研究经验，公司已经在积极开展无刷直流排水泵产品的技术攻关，并已阶段性的完成部分技术开发。如能够按计划完成无刷直流排水泵各相关产业化进程，将极大的提升公司产品的核心竞争力，为公司实现成为全球领先的家用电器排水泵及相关应用产品服务综合供应商这一目标打下坚实基础。

4、品牌战略

公司一直专注于家用电器排水泵产品的研发和生产，产品质量已达到国际领先水平，在国内外主要家用电器厂商中建立了良好的声誉和品牌形象，是“世界名牌背后的名牌”。公司将充分利用已经建立的品牌形象，进一步推进公司的品牌战略，借助品牌的力量争取进一步扩大市场份额，取得更大的优势。同时，公司将利用汉宇、地尔品牌的优势，进一步加大洗涤泵、洗碗机底部总成、家庭水务系统和洁肠水疗仪（水洗机）的推广力度，发展公司新的业务增长点。

5、引进专业人才并培养后备人员

专业和高端人才是保持公司持续不断的创新能力和独一无二的竞争实力的关键。本次发行后，公司的社会知名度和市场影响力将得到进一步提升，有助于公司吸引高素质的行业内优秀人才。公司将根据业务发展需要，不断引进包括排水泵等产品专业研发、市场营销及公司管理等各方面的专业人才。同时公司也将进一步完善现有的员工培训和激励制度，不断地充实培训内容、改进培训形式、提升培训水平，加强后续人才储备。通过完善人才激励、约束机制，优化人力资源配置，逐步形成一个吸引人才、留住人才、鼓励人才脱颖而出的机制和环境，为公司未来的快速发展提供强有力的人力资源保障。

二、本次募集资金运用与公司发展规划的关系

本次募集资金主要投资于公司位于广东江门的家用电器排水泵扩产及技术升级项目、洗碗机用洗涤循环泵项目、洗碗机底部总成项目、新型家庭水务节水系统项目以及其他与主营业务相关的营运资金等与主营业务紧密相关的项目。家用电器排水泵扩产及技术升级项目包含的 8 条生产线的建设将显著提高公司排水泵产品的制造能力和产品技术水平，增强产品质量和可靠性，降低生产成本，促成公司扩大产能规划和新产品推广规划的实现。洗涤泵、洗碗机底部总成、家庭水务系统项目的建成投产将进一步丰富公司产品种类，扩大公司产品应用范围。综上所述，本次募集资金运用有助于公司发展目标的达成，对公司未来发展规划的实现具有决定性意义。

三、拟定发展规划和目标所依据的假设条件和面临的主要困难

公司上述的发展计划是基于公司现有的业务规模、市场地位及本行业的发展趋势等

各方面因素综合制定的，上述计划的拟定依据了一定的假设条件并可能面临一些困难。

（一）拟定发展规划和目标所依据的假设条件

1、国内外的宏观经济形势不发生重大变化，且公司遵循的有关国家现行法律、法规、政策等会对公司持续发展产生重大影响的因素无重大变化；

2、公司所处的家用电器排水泵行业处于正常发展状态，没有出现重大的市场突变情形，也没有出现重大的技术替代情况；

3、公司目标市场的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态，没有发生不利于公司经营活动的重大变化；

4、主要原材料材料（铜漆包线、钢材、铝漆包线、塑料等）价格不会出现急剧大幅度上涨或频繁波动；

5、公司能顺利实现股票发行上市，募集资金及时到位；

6、公司现有的核心管理和研发人员不出现重大的变动，且公司在产品研发和市场定位上无重大决策错误；

7、没有其他不可抗力因素的重大不利影响。

（二）实施发展规划和目标所面临的困难

1、公司的产能扩张、产品推广和新技术研发和产业化过程都有赖于资金的支持，资金不足已经成为公司快速发展的瓶颈因素；

2、人力资源是公司所在行业的最重要的生产要素，公司为保持较高的成长性和持续的技术创新能力，需要引进、培养更多高素质的管理人员、技术研发人员以及销售人员。公司目前在知名度、地域和薪酬待遇上与同行业外资跨国企业相比有一定差距，会给人才引进带来一定困难；

3、随着募集资金的到位，公司的资产规模、业务规模、资金运用规模、人员规模都将迅速扩大，这将对公司的经营管理、生产组织、财务规划以及人力资源配置等提出了更高的要求，公司在战略规划、运营管理和内部控制等方面的管理能力将面临更大的挑战。

四、发行人持续公告发展规划实施和目标实现的声明

发行人承诺，若公司本次成功实现国内上市，将在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

五、公司发展规划与现有业务的关系

上述发展规划均与公司现有业务紧密相关，具有很强的连贯性，是在公司现有业务基础上的合理拓展和提升，也是公司保持快速发展、实现发展目标的必由之路。

公司在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的人才、管理、销售、技术开发、品牌优势，及国际、国内市场的多年经验和稳定的客户群，是公司最重要的无形资产，为实现公司发展规划打下了坚实的基础。公司发展规划的实施将使公司在生产能力提升、新产品推广、新技术研发、市场拓展、人力资源扩充等方面有大幅度提高，进一步增强公司的核心竞争力和盈利能力，使公司能够持续、稳定、高效地发展，为公司发展成为全球领先的家用电器排水泵及相关应用产品服务综合供应商奠定坚实基础。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系管理

（一）信息披露

本次公开发行股票并上市后，公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规、规则以及《公司章程》、《信息披露管理制度》的规定，认真履行信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重大财务决策等方面的事项，包括公布公司年报、中报、季报、临时公告等。

（二）信息披露责任部门及人员

负责公司信息披露和投资者关系的负责部门为证券部，负责人为董事会秘书马俊涛先生，联系电话：0750-3839060，传真：0750-3839366，公司网站：www.idearhanyu.com，电子邮箱：idearhanyu@oceanhanyu.com。

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的合同如下：

（一）销售合同

截至本招股说明书签署日，发行人正在履行的重大销售合同包括：

2004 年 11 月 2 日，汉宇有限与 DAEWOO ELECTRONICS CO.,LTD 签订《PURCHASE AGREEMENT》，由汉宇有限向 DAEWOO ELECTRONICS CO.,LTD 提供排水泵，合同价款由双方根据每次的发货情况协商确定，采用即期信用证方式付款。合同有效期为一年，如任何一方没有在合同期满前两个月以书面的形式通知对方不再续约，则合同有效期自动延长一年。

2010 年 3 月 5 日，汉宇有限与 Whirlpool Corporation 签署《Supply Agreement》，约

定 Whirlpool Corporation 向汉宇有限采购排水泵（“Drain Pump”），协议有效期自 2010 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止，采取分段方式进行付款。双方同意由 Whirlpool Corporation 决定本合同是否顺延一年，如果 Whirlpool Corporation 决定不再顺延，应于本合同到期前 90 天以书面形式通知汉宇有限；如果决定顺延，应于 2011 年 11 月 1 日前书面通知汉宇有限。2012 年新合同仍在洽谈协商中，目前双方合作仍按上述合同约定执行。

2010 年 3 月 25 日，汉宇有限与佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司签署《采购合作协议》，该协议为框架协议，约定佛山市顺德区美的洗涤电器制造有限公司向汉宇有限采购洗碗机及零部件，具体权利义务以双方签署的采购合同确定。本协议长期有效。

2010 年 6 月 21 日，汉宇有限与苏州三星电子有限公司签订了《基本供货合同》，该协议为框架协议，合同有效期自 2010 年 6 月 21 日起至 2011 年 6 月 20 日止。合同约定苏州三星电子有限公司向汉宇有限采购商品，商品的种类、名称、型号、价格等在《购买计划单》与《单价协议书》中予以明确，具体权利义务以双方签署的供货合同确定。本合同有效期满后，如双方没有书面终止本合同，本合同有效期将自动顺延三年。

2010 年 6 月 21 日，汉宇有限与苏州三星电子家电有限公司签订《出口加工区交易合同》，该合同为框架合同。合同约定苏州三星电子家电有限公司委托汉宇有限加工排水泵，产品的型号、数量、价格等根据订单确定。合同有效期自 2010 年 6 月 21 日起至 2011 年 6 月 20 日止。其后以一年为单位续签合同，如双方没有终止本合同，本合同有效期将自动顺延。

2010 年 12 月 14 日，汉宇有限与无锡小天鹅股份有限公司、无锡小天鹅通用电器有限公司签订《合作协议》及补充协议。约定无锡小天鹅股份有限公司、无锡小天鹅通用电器有限公司向汉宇有限采购商品，采购的商品名称、数量、规格根据采购订单和送货通知确定。协议有效期为一年，双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止，本协议将延期一年。

2011 年 5 月 3 日，地尔汉宇与 SAMSUNG ELECTRONICS HK CO.,LTD 签订《BASIC AGREEMENT ON PURCHASE AND SALE》，约定由汉宇有限向 SAMSUNG ELECTRONICS HK CO.,LTD 提供产品，双方根据订单协商确定产品的名称、型号、数

量、单价、供货时间等。合同自 2011 年 4 月 21 日起生效，有效期为一年。如任何一方没有在合同期满前一个月以书面的形式通知对方不再续约，则合同有效期自动延长一年。

2011 年 7 月 14 日，青岛海尔零部件采购有限公司（下称“青岛海尔“）与地尔汉宇签订《采购框架合同》，青岛海尔向地尔汉宇采购产品，产品的品名、数量、规格、价格、功能、付款、交货等以经双方确认的订单为准。合同自双方签订之日起生效，有效期为一年。除非一方于期限届满前三十天以书面通知另一方不再续约，否则合同自动延长一年。

2012 年 1 月 1 日，发行人与金羚电器有限公司签订《采购协议》，约定由发行人为金羚电器有限公司开发和制造并提供洗衣机排水泵，协议有效期一年。

2012 年 3 月 6 日，发行人与 VESTEL Beyaz Esya San. Ve Tic.A.S.签订《GENERAL PURCHASE CONTRACT》，约定发行人根据 VESTEL Beyaz Esya San. Ve Tic.A.S.的订单供应排水泵，有效期一年。

（二）采购合同

2011 年 4 月 21 日，发行人与江门市江磁电工企业有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向江门市江磁电工企业有限公司采购漆包铜圆线，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年，双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 4 月 21 日，发行人与东莞市圣嘉漆包线有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向东莞市圣嘉漆包线有限公司采购漆包铝圆线，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年，双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 4 月 21 日，发行人与江西博能上饶线材有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向江西博能上饶线材有限公司采购漆包铜圆线，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效

期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 4 月 21 日，发行人与江苏常胜电器有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向江苏常胜电器有限公司采购热保护器，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 5 月 25 日，发行人与广州凯建塑料实业有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向广州凯建塑料实业有限公司采购塑料，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 7 月 5 日，发行人与江门市怡家橡胶有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向江门市怡家橡胶有限公司采购橡胶件，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 7 月 5 日，发行人与广东烨辉钢铁有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向广东烨辉钢铁有限公司采购矽钢原料，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《报价单》执行，交货时间按《采购订单》执行，交货地点为发行人仓库，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 7 月 6 日，发行人与佛山市顺德区浚浦钢铁有限公司签订《产品采购合作协议》，约定发行人向佛山市顺德区浚浦钢铁有限公司采购矽钢原料，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《报价单》执行，交货时间按《采购订单》执行，交货地点为发行人仓库，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 7 月 6 日，发行人与硕泰电器签订《产品采购合作协议》，约定发行人向硕泰电器采购轴、插片等五金件，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认

表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

2011 年 7 月 18 日，发行人与中磁机电签订《产品采购合作协议》，约定发行人向中磁机电采购塑封磁芯，产品的名称、规格、价格等按双方确认的《价格确认表》执行，交货时间及地点按《采购订单》执行，本协议有效期一年。双方任何一方在有效期满前未以书面形式提出终止本协议，本协议将以同样条件延长一年。

（三）担保合同

2009 年 10 月 15 日，汉宇有限与中国工商银行股份有限公司江门分行（以下简称“江门工行”）签订《最高额抵押合同》（合同编号：工行营业部支行 2009 年土抵字第 1016 号），汉宇有限以其拥有的位于江门市高新区 41 号地（土地使用权证编号为：江国用(2011)第 303332 号）为其自 2009 年 10 月 16 日至 2014 年 10 月 16 日期间与中国工商银行股份有限公司江门分行发生的余额在 3,772,500 元以内的债务提供抵押担保。该合同项下抵押于 2009 年 10 月 30 日依法办理了抵押登记手续。截至本招股说明书签署日，前述抵押登记已经依法涂销。

2009 年 10 月 16 日，汉宇有限与江门工行签订《最高额抵押合同》（合同编号：工行营业部支行 2009 年房抵字第 1016 号），汉宇有限以其拥有的位于江门市江海区清澜路 336 号 1 幢全部房屋（房地产证编号为：粤房地证江门字第 0109027961 号）为其自 2009 年 10 月 16 日至 2014 年 10 月 16 日期间与中国工商银行股份有限公司江门分行发生的余额在 21,737,600 元以内的债务提供抵押担保。该合同项下抵押于 2009 年 10 月 29 日依法办理了抵押登记手续。截至本招股说明书签署日，前述抵押登记已经依法涂销。

（四）借款合同

2011 年 11 月 30 日，发行人与中国民生银行股份有限公司江门支行（以下简称“民生银行江门支行”）签订《流动资金贷款借款合同》（编号：（2011）年深江门综贷字（044）号），约定发行人向民生银行江门支行借款 2,000 万元，资金用途为原材料采购，借款期限为一年，即自 2011 年 11 月 30 日（约定的首次提取日）至 2012 年 11 月 30 日（约定的贷款到期日）。约定提款日与实际提款日不一致的，以实际提款日为准。借款利率年利率为 6.56%。

（五）施工合同

2011 年 11 月 20 日，发行人与福建省同源建设工程有限公司（以下简称“同源建设”）签订《广东省住房和城乡建设厅标准施工合同》（合同编号：TYJS-JMXMB-001），约定由同源建设承包建设地尔汉宇生产大楼 1#、生产大楼 2#、辅助车间工程，工程造价为 43,007,740 元，工程地点为江门市高新技术开发区清澜路 336 号，合同工期为 300 天，开工日期自 2011 年 12 月 1 日起算。

（六）其他重大合同

2010 年 10 月 11 日，汉宇有限与江门工行签订《中国工商银行远期结售汇及人民币外汇掉期业务总协议书》（编号：20120033000000242），约定汉宇有限委托中国工商银行股份有限公司江门分行办理人民币外汇交易业务，单笔交易的委托内容、期限、金额、汇率、交割日期等以汉宇有限出具的委托书为准。本协议在双方仍有交易存续时，不得终止，在所有交易履行结束后，任何一方以书面形式通知另一方解除时，本协议终止。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

（一）公司及下属子公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及下属子公司无对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。

根据中华人民共和国国家知识产权局向公司发出的《无效宣告请求受理通知书》，请求人常州雷利电机科技有限公司于 2011 年 9 月 6 日对公司合法持有的“排水泵永磁同步电机”发明专利提出了无效宣告请求。上述“排水泵永磁同步电机”发明专利是公司于 2007 年 8 月 8 日申请，并于 2010 年 12 月 29 日取得的，专利号为 200710143209.3，权利期限自 2007 年 8 月 8 日起为 20 年。为维护公司利益，公司委托北京元本知识产权事务所代理了本案。2012 年 1 月 5 日，中华人民共和国国家知识产权局对上述专利权无

效宣告请求进行了口头审理，并于2012年3月31日作出《专利复审委员会复审决定书》，决定维持上述专利权有效。

（二）控股股东及实际控制人的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人无重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人最近三年内不存在重大违法违规行为。

（三）公司董事、监事、高级管理人员和核心人员的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心人员不存在重大诉讼（包括刑事诉讼）或仲裁事项。

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

石华山	王伟	吴格明
郑立楷	高勤	郭丽华
王浩	杨文蔚	区智明

全体监事：

池文茂　　何富昌　　林卫文

全体高级管理人员：

石华山　　吴格明　　郑立楷

马俊涛　　吴杰

江门市地尔汉宇电器股份有限公司

2012 年 4 月 17 日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

黄钦 龙亮

黄 钦 龙 亮

项目协办人：

赵言

赵 言

法定代表人：

李剑阁

李剑阁

中国国际金融有限公司

2012年4月17日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

高向阳　　戴毅

事务所负责人：

谈凌

广东君信律师事务所

2012 年 4 月 17 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

蔡繁荣 徐艳莉

会计师事务所负责人：

饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2012 年 4 月 17 日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

李巨林 赵海豪

资产评估机构负责人：

陈冬梅

北京国友大正资产评估有限公司

2012 年 4 月 17 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

蔡繁荣 徐艳莉

验资机构负责人：

饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2012 年 4 月 17 日

第十五节 附件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

一、备查文件目录

1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）；

2、发行保荐工作报告；

3、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

4、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

5、财务报表及审计报告；

6、内部控制审核报告；

7、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

8、法律意见书及律师工作报告；

9、《公司章程》；

10、中国证监会核准本次发行的文件；

11、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

以上各种备查文件将在巨潮网（www.cninfo.com.cn）披露，同时存放在公司和保荐人（主承销商）的办公地点，投资者可在公司股票发行的承销期内查阅。

1、发行人：江门市地尔汉宇电器股份有限公司

联系地址：江门市高新技术开发区清澜路 336 号

电话：0750-3839060

联系人：马俊涛

2、保荐人（主承销商）：中国国际金融有限公司

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010－65051166

联系人：梁锦