



BROAD-OCEAN
大洋电机

中山大洋电机股份有限公司 首次公开发行股票招股意向书摘要



(发行人住所：广东省中山市西区沙朗第三工业区)

保荐人（主承销商）



申银万国证券股份有限公司
SHENYIN & WANGUO SECURITIES CO., LTD.

住所：上海市常熟路171号

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向书及其摘要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者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、股东鲁楚平、徐海明、鲁三平、彭惠和熊杰明承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

股东中山庞德大洋贸易有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。

担任公司董事、高级管理人员的股东鲁楚平、徐海明、彭惠、熊杰明在上述承诺的基础上，进一步承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份

总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让所持有的公司股份。

二、本次发行前，董事长鲁楚平持有公司 50% 的股份，为本公司控股股东，此外，董事彭惠持有公司 5% 的股份，两人合计持有公司 55% 的股份；本次发行后上述二人仍持有公司 41.03% 的股份，仍处于控股地位。鲁楚平与彭惠是夫妻关系。若控股股东利用其控制地位，通过行使投票权或其他方式对公司人事、发展战略、经营决策等重大事项施加影响，可能对其他股东的利益造成损害。

三、公司生产的微特电机产品主要原材料为铜（漆包线）和钢材（硅钢板、冷轧钢板），2007 年铜成本占公司生产成本的比重为 36.57%，钢材成本占公司生产成本比重为 22.45%。如果铜价和钢材价格发生大幅波动，将可能对公司的生产经营产生重大影响。

四、2007 年末、2006 年末、2005 年末公司的资产负债率分别为 70.28%、86.01% 和 91.70%，处于较高的水平，显示公司面临一定的偿债风险。从公司的负债结构来看，公司负债以短期负债为主，使得公司的短期偿债指标不高，各期末的流动比率分别为 0.97、0.89 和 0.92。因此，公司存在一定的偿债风险。

五、2007 年、2006 年和 2005 年，本公司产品出口收入分别为 85,138.38 万元、45,305.40 万元和 27,672.26 万元，占当年营业收入的 54.36%、47.56% 和 36.39%，本公司出口销售主要以美元结算。自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币持续升值，特别是 2007 年人民币升值幅度较大，给公司造成了汇兑损失。同时，人民币汇率升值使得公司以外币计价的出口产品价格提高，也将影响本公司出口产品的市场竞争力。

六、2007 年 8 月 12 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议，同意以 2007 年 6 月 30 日公司总股本 4,700 万股为基数，每 10 股派含税现金股利 2.5 元并送 10 股，并同意本次公开发行股票完成前滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

七、2007 年 9 月 11 日，中山市工商行政管理局为本公司重新核发了企业法人营业执照，公司注册资本增至 9,400 万元，本次利润分配已实施完毕。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	每股人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,200 万股，占发行后总股本的比例 25.40%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
标明计量基础和口径的市盈率	【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2007 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
预测净利润及发行后每股收益（如有）	未作盈利预测
发行前每股净资产	2.59 元（按 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产数据除以发行前总股份计算）
发行后每股净资产	【 】元（截至【 】年【 】月【 】日经审计的净资产与预计的募集资金净额之和除以发行后的总股本）
标明计量基础和口径的市净率	【 】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	网下向询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在国内证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>1、股东鲁楚平、徐海明、鲁三平、彭惠和熊杰明承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>2、股东中山庞德大洋贸易有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。</p> <p>3、担任公司董事、高级管理人员的股东鲁楚平、徐海明、彭惠、熊杰明在上述承诺的基础上，进一步承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让所持有的公司股份。</p>
承销方式	由保荐人（主承销商）以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额	【 】万元、【 】万元
发行费用概算	<p>承销费用：本次发行募集资金总额的【 】%</p> <p>保荐费用：【 】万元</p> <p>审计、验资费用：【 】万元</p> <p>律师费用：【 】万元</p> <p>路演推荐及信息披露等费用：【 】万元</p>

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册中、英文名称	中山大洋电机股份有限公司 ZHONGSHAN BROAD-OCEAN MOTOR CO.,LTD
注册资本	9,400 万元
法定代表人	鲁楚平
设立日期	2006 年 6 月 23 日
住所及其邮政编码	广东省中山市西区沙朗第三工业区 528411
电话、传真号码	电话：（0760）88555306 传真：（0760）88559031
互联网网址	http://www.broad-ocean.com.cn
电子信箱	bom@broad-ocean.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

公司系由中山大洋电机有限公司（以下简称“大洋有限”）整体变更设立为股份有限公司，设立时股本总额为 4,700 万元。公司于 2006 年 6 月 23 日在广东省中山市工商行政管理局注册登记，企业法人营业执照注册号为 442000000027487。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人股东为鲁楚平、鲁三平、徐海明、庞德大洋、彭惠和熊杰明，持股比例分别为 50%、18%、15%、10%、5%和 2%。上述发起人股东以在大洋有限的权益出资，以截至 2005 年 12 月 31 日经审计的账面净资产为基础，按照 1:1 的比例折为股份 4,700 万股，其余 71.73 万元计入资本公积。

三、有关股本的情况

（一）总股本及本次发行的股份

公司总股本 9,400 万元，本次拟公开发行 3,200 万股人民币普通股，占发行后公司总股本的 25.40%。

（二）股份锁定承诺

1、股东鲁楚平、徐海明、鲁三平、彭惠和熊杰明承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、股东中山庞德大洋贸易有限公司承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。

3、担任公司董事、高级管理人员的股东鲁楚平、徐海明、彭惠、熊杰明在上述承诺的基础上，进一步承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让所持有的公司股份。

（三）发行人、前十名股东、前十名自然人股东的持股情况

本次发行前，公司股东共有 6 名，均为公司的发起人，具体情况如下：

发起人 / 全部股东	发行前	
	持股数量（万股）	占总股本的比例（%）
鲁楚平	4,700	50
鲁三平	1,692	18
徐海明	1,410	15
庞德大洋	940	10
彭惠	470	5
熊杰明	188	2
合计	9,400	100

（四）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

控股股东鲁楚平、股东彭惠系夫妻关系，熊杰明系彭惠之妹的配偶。除以上关系外，上述人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系亲属关系。

鲁楚平、彭惠直接持有本公司本次发行前 50%、5% 的股份，熊杰明直接和间接持有本公司发行前 3% 的股份。

四、公司的主要业务

（一）主营业务

公司设立以来，一直专业从事微特电机的开发、生产和销售，主要产品为“大洋电机”牌微特电机。

（二）主要产品及其用途

公司主要产品为风机负载类电机（小功率异步电动机中的单相异步电机，主要应用于风机负载类电器）、洗衣机电机（小功率交流换向器电动机中的串激电机，主要应用于洗衣机类电器）、直流无刷电机（小功率直流电动机中的直流无刷电机，主要应用于风机负载类及健身器材等），其中风机负载类电机主要为空调整机配套，为公司产量最大的产品。

（三）产品销售方式和渠道

公司的客户目前主要是空调整机生产企业，所以主要销售市场与此类企业的地域分布密切相关，主要销售市场可分国内与国外两个市场，在国内主要集中在珠江三角洲区域、长江三角洲区域及环渤海湾区域；在国外则主要销往美国、欧洲、中东以及亚洲其他地区。

（四）所需主要原材料

公司微特电机生产的主要原材料为铜（漆包线）、钢材（硅钢板、冷轧钢板），需对外采购。

（五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

公司作为国内知名的大型微特电机企业，以风机负载类、洗衣机及直流无刷电机为主要产品，在为空调整机配套的国内微特电机细分市场中排名第二，约占 20%。公司以美的、海尔、格力、TCL、长虹等国内大型家电生产企业和 Whirlpool、Samsung、松下电器、LG、Goodman、Carrier 等国际知名企业为主要客户，坚持稳步发展国内市场与大力开拓国际市场相结合。

2007 年，公司微特电机的产量为 2,123 万台，销量为 2,073 万台。随着公司的快速发展，有望继续保持并巩固现有的行业地位。

本公司的主要竞争对手有美国雷勃电气（集团）公司（Regal-Beloit Corp.）、美国艾默生电气公司（Emerson）和顺德威灵电机制造有限公司。此外，具备一定规模的微特电机生产厂家还有美国艾欧史密斯公司（A.O.Smith）、巴西 WEG 公司、章丘海尔电机有限公司和卧龙科技股份有限公司。

五、业务及生产经营有关的资产权属情况

截止 2007 年 12 月 31 日，公司主要固定资产原值 26,082.33 万元，净值 21,785.96 万元（净额为 21,218.82 万元），包括房屋及建筑物、机器设备等。

本公司及控股子公司拥有的无形资产包括：8 宗生产经营土地的使用权，面积共计 210,806.50 平方米；1 项国际商标、2 项国内注册商标和 9 类中国香港注册商标；专利所有权 26 项，其中实用新型专利 23 项、外观设计 1 项、国外专利 2 项；另有 19 项国内专利申请已获得中华人民共和国国家知识产权局的受理，处于审批阶段；5 项美国发明专利申请，已获得美国有关机构的受理，处于审批阶段。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争情况

本公司实际控制人为鲁楚平、彭惠夫妻。

1、2005 年前，除发行人外，鲁楚平曾投资设立多家公司，从事微特电机的生产和出口业务，与发行人构成同业竞争关系：1998 年 1 月，鲁楚平参股的中山市格威贸易有限公司（以下简称“格威贸易”）投资设立中山市威斯达电机有限公司（以下简称“中山威斯达”）；2000 年 2 月，为便于境外业务的拓展，鲁楚平和徐海明在香港投资设立大洋电机有限公司（Broad-Ocean Motor Company Limited，以下简称“BOM 公司”），从事进出口贸易和投资业务；2002 年 1 月，BOM 公司投资设立中山惠洋电器制造有限公司（以下简称“中山惠洋”）。

2、鲁楚平间接参股的中山威斯达和间接控股的中山惠洋，作为生产型的中外合资企业，分别在 1998 年至 2005 年和 2002 年至 2005 年期间生产微特电机产品，曾与公司存在同业竞争。为解决同业竞争，发行人在 2005 年收购了中山威斯达、中山惠洋与微特电机生产相关的机器设备及存货，上述两公司不再从事微

特电机的生产和销售，故与大洋电机不再存在同业竞争。

3、2005年8月前，发行人微特电机产品出口全部通过BOM公司进行。为减少关联交易，独立拓展境外出口业务，发行人于2005年6月设立了大洋电机（香港）有限公司（Broad-Ocean Motor(Hong Kong) Co.Limited，以下简称“大洋香港”），从事产品境外出口业务。大洋香港成立后到2005年8月，发行人通过BOM的产品出口业务逐步减少。在该过渡阶段，大洋香港与BOM公司存在着微特电机产品出口业务方面的同业竞争。2005年8月后，发行人产品全部通过大洋香港出口，不再与BOM公司发生进出口业务，不与BOM公司发生同业竞争。

4、截至到2005年末，上述同业竞争情况都已经得到解决。

5、目前鲁楚平及其控制的其他企业均未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

公司已采取以下有效措施，以避免同业竞争：

1、鲁楚平及其控制的其他企业已向公司出具了《避免同业竞争和减少关联交易的承诺函》，承诺不以任何形式从事与本公司相同或相似的业务。

2、公司其他股东及其控制的企业、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已向公司出具了《避免同业竞争和减少关联交易的承诺函》，承诺不以任何形式从事与本公司相同或相似的业务。

（二）关联交易及对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易

（1）公司2005年—2007年末关联采购情况如下：

单位：万元

关联方名称	2007年		2006年		2005年		交易内容
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
中山威斯达	-	-	-	-	229.02	0.34%	进口硅钢板
中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司	1,032.87	0.79%	734.43	1.03%	883.12	1.31%	电机引出线
中山市西区骏恒塑胶厂	52.72	0.04%	85.81	0.12%	111.80	0.17%	电机塑胶件
合计	1,085.59	0.83%	820.24	1.15%	1,223.94	1.82%	

A、2005年公司共向中山威斯达采购449.94吨硅钢板，金额为229.02万元，占当年硅钢采购金额的比例为1.00%。中山大洋与中山威斯达签订原材料采购协

议，由中山威斯达向中山大洋提供进口硅钢板。以硅钢板进口报关价格加关税、增值税及运费的方法确定交易价格。2005年后公司不再向中山威斯达采购原材料。报告期各年末公司对中山威斯达的应付账款余额皆为0。

B、公司向中山市群力兴塑料五金电子制品有限公司（以下简称“群力兴”）采购电机引出线的价格确定方法：根据电机引出线的材料成本及税金加利润确定，且不高于市场价格。报告期内，向群力兴采购的电机引出线金额占当期同类型原料的比例保持稳定。2007年末、2006年末和2005年末公司对群力兴的应付账款余额分别为225.01万元、470.83万元和382.81万元。

根据公司2006年度股东大会通过的《关于批准公司2007年度日常关联交易》的决议，同意2007年继续向群力兴采购电机引出线。

C、公司向中山市西区骏恒塑胶厂（以下简称“骏恒塑胶”）采购电机塑胶件的价格确定方法：按市场采购价格定价。报告期内，向骏恒采购的电机塑胶件金额占当期同类型原料的比例呈整体下降态势。2007年末、2006年末和2005年末，公司对骏恒塑胶的应付账款余额分别为0、15.78万元和0。2005年末预付账款余额为1.13万元。

根据公司2006年度股东大会通过的《关于批准公司2007年度日常关联交易》的决议，同意2007年继续向骏恒塑胶采购电机塑胶件。因骏恒塑胶已于2007年6月15日注销，故从2007年6月底开始，公司不再与其发生关联交易。

（2）公司2005年-2007年销售货物的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	2007年		2006年		2005年		交易内容
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
BOM公司	-	-	-	-	18,171.58	23.90%	电机出口
合计	-	-	-	-	18,171.58	23.90%	

2005年8月1日前，公司微特电机出口通过BOM公司进行。本公司向BOM公司销售的定价政策以市场价格为基础。报告期各年末公司对BOM公司的应收账款余额皆为0。2005年8月1日后，本公司出口产品交易方均为本公司之子公司大洋香港，不再与BOM公司发生进出口业务。

2、偶发性关联交易

（1）购买固定资产

A、2005年6月，为解决同业竞争，大洋有限和中山惠洋签订了《资产转让协议》，大洋有限购买了中山惠洋的压铸机、嵌线机等与微特电机生产相关的机器设备，该批机器设备评估价值为1,181.14万元（账面原值为1,386.98万元，账面净值为1,181.14万元），该批机器设备的作价依据为中山市正源资产评估事务所出具的中正源评报摘字[2005]第061-1号评估报告书确认的评估值，评估基准日为2005年4月30日，评估方法为重置成本法。

结算方式：中山惠洋原欠大洋有限1,977.02万元的债务，购买上述固定资产后，中山惠洋仍欠大洋有限795.88万元的债务。

B、2005年6月，大洋有限购买了中山威斯达56.65万元（账面原值为118.60万元、账面净值为56.65万元）的全部与微特电机生产相关的机器设备，该批机器设备的交易金额以账面净值为作价依据。

结算方式：大洋有限原欠中山威斯达2,222.91万元的债务，购买上述固定资产后，大洋有限仍欠中山威斯达2,279.56万元的债务。

上述两项购买固定资产行为的交易金额以评估价值定价，作价公允。公司购入的上述固定资产占2005年末公司净资产的21.61%。公司购买上述固定资产后，所形成对中山惠洋和中山威斯达的债务，在2005年末通过债务重组进行了冲抵。

公司购买了中山惠洋和中山威斯达的上述生产设备后，2005年8月12日公司通过以物抵债方式购入了中山惠洋剩余的全部与微特电机生产相关的机器设备（见本节“（2）以物抵债”相关内容），中山惠洋和中山威斯达不再从事微特电机的生产和销售，可以避免与本公司发生同业竞争和关联交易，同时公司微特电机的生产能力得以增强。

（2）以物抵债

A、2005年8月3日，大洋有限和中山惠洋签订了《抵债协议》，中山惠洋以其拥有的评估价值为443.24万元（账面原值为890.96万元，账面净值为443.24万元）的冷冻干燥机、自动沉浸线、双绑线机等机器设备抵偿其于2005年7月31日前所欠大洋有限债务874.72万元中的443.24万元部分，该批机器设备的作价依据为广信评估出具的广信咨评字(2005)GXA183号评估报告书确认的评估值，评估基准日为2005年7月13日，评估方法为重置成本法。

上述以物抵债完成后，中山惠洋仍欠大洋有限431.48万元的债务。

上述以物抵债行为的交易金额以评估价值定价，作价公允，未形成收益。公司获得的上述固定资产占 2005 年末公司净资产的 7.74%。

B、2005 年 12 月 31 日，大洋有限与鲁楚平签订了《偿债协议》，鲁楚平以其个人合法拥有的评估价值为 1,785.06 万元的硅钢板、漆包线等原材料，抵偿其由于个人暂借款而形成的所欠大洋有限债务 1,623.35 万元，该批原材料的作价依据为广信评估出具的广信咨评字(2005)GXA291 号评估报告书确认的评估值，评估基准日为 2005 年 12 月 31 日，评估方法为市场法。

上述以物抵债完成后，差额部分 161.70 万元构成鲁楚平对本公司的债权。

上述硅钢板、漆包线等原材料为公司生产电机所需物资，上述以物抵债行为的交易金额以评估价值定价，作价公允，未形成收益。公司获得的上述原材料占 2005 年末公司流动资产的 3.95%。

(3) 接受中山市华洋房地产开发有限公司提供的担保及将资金借与华洋房地产

A、2003 年 1 月 22 日、3 月 10 日、4 月 28 日和 7 月 10 日，中山市华洋房地产开发有限公司（以下简称“华洋房地产”）与中国银行东升支行分别签订了 GDY4757601（2003）032 号、GDY4757601（2003）0095 号、GDY4757601（2003）0148 号和 GDY4757601（2003）0239 号《最高额抵押合同》，以其位于中山市西区广珠公路东北侧长洲加油站对面的 5 宗土地使用权（土地证号为中府国用（2003）第 200011 号、第 200012 号、第 200013 号、第 200014 号、第 200474 号，总面积为 74,173.3 平方米），为本公司与中国银行东升支行 2003 年 1 月 22 日至 2008 年 12 月 31 日间产生的不超过 6,675.60 万元的债务提供连带责任担保。

2005 年 7 月 21 日，华洋房地产与中行中山分行重新签订 GDY4757601(2005)0105 号《最高额抵押合同》，以其上述土地使用权，为本公司与中行中山分行 2005 年 1 月 1 日至 2008 年 1 月 14 日间产生的不超过 6,675.60 万元的债务提供连带责任担保。截至 2007 年末，华洋房地产以其上述土地使用权为本公司的短期借款 1,000 万元及应付票据 4,549.50 万元作抵押。

B、2003 年 2 月 28 日，大洋有限与华洋房地产签订协议，大洋有限将 2,825.65 万元借予华洋房地产。

华洋房地产已于 2007 年 6 月 14 日前归还该全部款项（包括利息）。公司向

华洋房地产所收取利息的利率水平（年利率 5.31%）略低于同期一年期短期贷款利率，但高于同期存款利率；同时所形成的收益较小，未对公司的经营造成重大影响。

（4）债务重组

A、2005 年 6 月 25 日，大洋有限与中山威斯达签订了《债权转让协议》，协议约定：

a、转让前的债权债务情况为：

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金额
大洋有限	威斯达电器（中山）制造有限公司	379.47
中山威斯达	大洋有限	2,218.48

b、重组过程

大洋有限将对威斯达电器（中山）制造有限公司享有的 379.47 万元债权转让给中山威斯达；大洋有限对中山威斯达负有的同等金额债务作为向中山威斯达转让债权的对价，中山威斯达同意免除大洋有限的相应债务。

c、重组后的债权债务情况

转让后的债权债务情况为：

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金额
中山威斯达	大洋有限	1,839.00

B、2005 年 12 月 31 日，大洋有限、本公司全资子公司大洋香港、中山惠洋签定《债权转让协议》，大洋香港将其截至 2005 年 12 月 31 日对中山惠洋的债权 1,533.04 万元按账面金额转让给大洋有限。

C、2005 年 12 月 31 日，大洋有限、中山惠洋与中山威斯达及格威贸易签订了《债权、债务重组协议》，协议约定内容为：

a、重组前的债权债务情况

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金额
大洋有限	中山惠洋	1,533.04
大洋有限	格威贸易	493.00

中山威斯达	大洋有限	1,736.72
中山惠洋	大洋有限	1,282.76

b、重组过程

大洋有限将对中山惠洋享有的债权 1,533.04 万元转给中山威斯达；将对格威贸易享有的债权 493.00 万元中的 203.68 万元转给中山威斯达，289.32 万元转给中山惠洋；上述债权的转移用于抵减大洋有限对中山威斯达债务 1,736.72 万元和对中山惠洋债务 289.32 万元。

c、重组后的债权债务情况

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金 额
中山威斯达	中山惠洋	1,533.04
中山威斯达	格威贸易	203.68
中山惠洋	格威贸易	289.32
中山惠洋	大洋有限	993.44

D、2006 年 12 月 31 日，本公司、鲁楚平、华洋房地产签定《债权债务重组协议》，鲁楚平将其截至 2006 年 12 月 31 日对本公司的债权 418.05 万元转让给华洋房地产，从而抵减华洋房地产对本公司 418.05 万元债务。

E、2006 年 12 月 31 日，本公司、中山市格锐沃安防网络有限公司（以下简称“格锐沃安防”）、中山威斯达、中山惠洋签订了《债权债务重组协议》，协议约定内容为：

a、重组前的债权债务情况

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金 额
本公司	格锐沃安防	288.76
中山威斯达	本公司	82.19
中山惠洋	本公司	155.74

b、重组过程

本公司将对格锐沃安防享有的债权 82.19 万元转给中山威斯达；将 155.74 万元债权转让中山惠洋；本公司对中山威斯达负有的 82.19 万元债务和对中山惠洋负有的 155.74 万元债务，作为本公司对中山威斯达和中山惠洋转让债权的对价，中山威斯达和中山惠洋免除对本公司的债务。

c、重组后的债权债务情况

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金额
本公司	格锐沃安防	50.83
中山威斯达	格锐沃安防	82.19
中山惠洋	格锐沃安防	155.74

F、2006年12月31日，本公司与BOM公司、大洋香港签订了《债权债务重组协议》，协议约定：

a、重组前的债权债务情况

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金额
本公司	大洋香港	8,824.99
BOM公司	本公司	2,471.99

b、重组过程

本公司将对大洋香港享有的2,471.99万元债权转让给BOM公司；本公司对BOM公司负有的同等金额债务作为向BOM公司转让债权的对价，BOM公司同意免除本公司的全部债务。

c、重组后的债权债务情况

单位：万元

债权人名称	债务人名称	金额
本公司	大洋香港	6,353.01
BOM公司	大洋香港	2,471.99

G、债务重组对本公司的影响

上述债权债务转让按账面金额转让，减少了公司对外的债权和债务，交易没有产生利润，对公司的当期经营成果未构成重大影响。

(6) 共同投资及受让关联方持有的相关股权投资

A、武汉惠洋电器制造有限公司（以下简称“武汉惠洋”）

a、2005年4月28日，大洋有限与BOM公司签订增资协议，大洋有限对BOM公司所持有的武汉惠洋增资180万元人民币（按当时汇率折算为21.77万美元）。该项增资于2005年6月20日获得武汉市洪山区对外贸易经济合作局洪外经（2005）10号《关于同意武汉惠洋电器制造有限公司有关事项变更的批复》

同意。武汉惠洋增资完成后，注册资本由 20 万美元增至 41.77 万美元，股权结构调整如下：

单位：万美元

股东	设立时		增资后	
	出资额	出资比例	出资额	出资比例
大洋有限	-	-	21.77	52.12%
BOM 公司	20	100%	20	47.88%
合计	20	100%	41.77	100%

公司上述增资行为涉及金额较小（占公司 2005 年末净资产的 3.15%），未对本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

b、2007 年 5 月 8 日，大洋香港与 BOM 公司签订了《武汉惠洋电器制造有限公司股权转让协议》，大洋香港拟收购 BOM 公司持有的武汉惠洋 47.88% 股权，收购对价 521 万元。该项股权转让已经武汉市人民政府工外资（2007）013 号文批准，武汉惠洋已于 2007 年 6 月 27 日办理了工商变更登记手续。自此，武汉惠洋成为本公司直接加间接持有 100% 股权的子公司。目前武汉惠洋的股权结构见下表：

单位：万美元

股东	转让前		转让后	
	出资额	出资比例	出资额	出资比例
本公司	21.77	52.12%	21.77	52.12%
BOM 公司	20	47.88%	-	-
大洋香港	-	-	20	47.88%
合计	41.77	100%	41.77	100%

大洋香港按原出资额受让关联方持有的上述股权（占公司 2006 年末净资产的 4.48%），投资行为涉及金额较小，未对本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

B、常州惠洋电器制造有限公司（以下简称“常州惠洋”）

2005 年 5 月 5 日，大洋有限与 BOM 公司签订股权转让协议，大洋有限按原出资额 60 万美元收购 BOM 公司持有的常州惠洋 60% 股权。该项收购于 2005 年 6 月 28 日获得常州国家高新技术产业开发区管理委员会常开委经[2005]192 号《关于常州惠洋电器制造有限公司股权转让、变更企业性质和董事会的批复》同

意。常州惠洋此次股权转让完成后，股权结构调整如下：

单位：万美元

股东	设立时		增资后	
	出资额	出资比例	出资额	出资比例
大洋有限	-	-	60	60%
BOM 公司	100	100%	40	40%
合 计	100	100%	100	100%

公司按原出资额（按当时汇率折算为 497.19 万元人民币）受让关联方持有的上述股权（占公司 2005 年末净资产的 8.69%）收购价格略高于 2004 年末该部分股权对应的净资产值 468.34 万元；同时投资行为涉及金额较小，未对本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

C、上述股权投资的原因和对公司主营业务的影响

公司受让武汉惠洋的全部股权并控股了常州惠洋后，可以有效避免与关联方的同业竞争。同时，公司获得了华中和华东地区的生产基地，有助于公司主营业务的增长。

(7) 与关联方的资金往来

报告期内，公司与关联方往来余额情况见下表：

单位：万元

关联方名称	科目名称	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31	发生原因
鲁楚平	其他应收款	-	-	256.34	个人暂借款
鲁楚平	其他应付款	-	135.52	418.05	暂借款
徐海明	其他应付款	-	-	33.00	暂借款
彭惠	其他应付款	-	-	10.36	暂借款
熊杰明	其他应收款	-	0.33	12.01	差旅费
华洋房地产	其他应收款	-	2,678.50	2,954.20	暂借款
格锐沃安防	其他应收款	-	50.83	264.32	暂借款
中山惠洋	其他应付款	-	-	993.44	转让固定资产款
群力兴	应付账款	225.01	470.83	382.81	原材料款
骏恒塑胶	应付账款	-	15.78	-	原材料款
骏恒塑胶	预付账款	-	-	1.13	原材料款
BOM 公司	应付账款	330.08	-	-	股权转让款
BOM 公司	其他应付款	-	1,040.91	2,743.04	往来款

(三) 独立董事的意见

公司独立董事发表了《关于关联交易的说明》，认为：公司在报告期所发生的重大关联交易事项，已履行法定批准程序或得到确认。关联交易真实有效，关联交易定价公允，不存在损害公司及其股东尤其是中小股东利益的情况。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职（任职）情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
鲁楚平	董事长	男	43	2006年6月至2009年5月	曾任中山威力集团洗衣机厂工程师、中山威力集团电机厂副厂长。2000年起任中山市大洋电机有限公司董事长、法定代表人；曾任中山市政协委员，中山市人大代表。现任中国微特电机与组件行业协会副理事长	兼任大洋香港、大洋电机有限公司、武汉惠洋、华工百川董事；中山惠洋、华洋房地产法定代表人、董事；格威贸易法定代表人；中山威斯达董事；常州惠洋法定代表人、董事长	23.91	4,700	无
徐海明	副董事长、总经理	男	45	2006年6月至2009年5月	毕业于长沙铁道学院机械制造专业。1982年起在武汉铁路分局工作，1992年任职于广州先导技术工程有限公司担任总经理。2001年加入中山市大洋电机有限公司任总经理	兼任大洋香港、大洋电机有限公司、中山惠洋、武汉惠洋董事；常州惠洋副董事长；华洋房地产监事	24.65	1,410	无
毕荣华	董事、副总经理	男	47	2006年6月至2009年5月	毕业于合肥工业大学电机制造专业。1982年起曾先后在国营重庆微电机厂、重庆华宇实业有限公司工作。2000年加入中山市大洋电机有限公司任副总经理	兼任庞德大洋法定代表人、执行董事	14.74	470	持有公司庞德股份
彭惠	董事	女	40	2006年6月至2009年5月	毕业于华中工学院汉口分院机械制造管理专业。1989年起在中山市交通局石岐宾馆工作。2000年加入中山市大洋电机有限公司	兼任中山惠洋、湖北惠洋电器制造有限公司(以下简称“湖北惠洋”)董事；华洋房地产监事；	12.27	470	无
宋春杰	独立董事	男	43	2006年6月至2009年5月	毕业于首都经贸大学贸易经济专业。1988年起曾先后在北京市服装进出口公司、京泰实业集团任职	2001年至今任京泰实业发展有限公司董事总经理	不在公司领薪	0	无
黄洪燕	独立董事	男	38	2006年6月至2009年5月	毕业于广州暨南大学金融系国际金融专业。1993年起曾先后在顺德市会计师事务所、顺德市智信会计师事务所、广东亿龙电器制品有限公司任职	2002年至今任佛山市广德会计师事务所所长	不在公司领薪	0	无
袁海林	独立董事	男	70	2007年5月至2009年5月	毕业于上海交通大学电机制造专业。1962年起曾先后在第七研究院704研究所任工程师、科长、室主任、所副总工	现任中国电子元件行业协会副理事长、中国微特电机与组件行业	不在公司领薪	0	无

					程师，电子工业部第 21 研究所副所长、所长	协会理事长				
李师左	独立董事	男	56	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于湖北师范学院物理系。曾先后任湖北省纺织品进出口公司副总经理，湖北省纺织品进出口公司总经理，湖北省纺织品进出口有限公司董事长	2002 年至今任湖北凯天国际集团有限公司副总裁	不在公司领薪		0	无
刘自文	监事主席	女	39	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于湖南湘潭机电专科学校。1991 年起在湖南娄底机电厂工作。2000 年加入中山市大洋电机有限公司从事生产管理工作	现任本公司计划管理部部长	14.30	23.5		持有公司股东庞德大洋的股份
陈建清	监事	男	34	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于湖北省孝感市农业学校经济管理专业。2000 年加入中山市大洋电机有限公司从事质量管理工作	现任本公司质量管理部部长	13.75	23.5		持有公司股东庞德大洋的股份
樊惠平	监事	男	39	2007 年 5 月至 2009 年 5 月	毕业于湖北大学通用机械专业。1992 年起在湖北宜昌微型电机厂任职。2000 年加入中山市大洋电机有限公司从事市场营销工作	现任本公司国内营销部部长	8.69	23.5		持有公司股东庞德大洋的股份
刘东海	副总经理	男	54	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于哈尔滨工业大学工程系微电机专业。1980 年起曾先后在机械电子工业部第四十二研究所、电子工业部第四十研究所任职，1999 年在中山市威斯达电机有限公司工作。2002 年加入中山市大洋电机有限公司从事产品开发、生产制造等工作	现任本公司资源管理部部长	13.91	23.5		持有公司股东庞德大洋的股份
晏展华	副总经理	男	54	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于武汉科技大学机械系和北京科技大学社科系（双学士）。1982 年起在武汉科技大学、中山市中等专业学校任职。2004 年 7 月加入中山市大洋电机有限公司任副总经理	武汉惠洋法定代表人	15.17	23.5		持有公司股东庞德大洋的股份
王大力	副总经理	男	42	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于武汉大学国际法专业。1988 年起曾先后在首都钢铁公司、中山证券公司、万盟投资管理有限公司、香港南华证券公司等单位任职。2004 年 11 月加入中山市大洋电机有限公司任副总经理	无	14.03	23.5		持有公司股东庞德大洋的股份
陈胜	财务总监	男	40	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于中南财经政法大学会计专业，2006 年获武汉大学工商管理硕士学位。1989 年 9 月起曾先后在湖北昌友置业股份有限公司、湖北会计师事务所、中审会计师事务所华中分所、北京京都会计师事务所武汉分所任职。2006 年 3 月加入大洋有限任董事长财务助理	无	8.66	0	0	无
熊杰明	董事会秘书	男	40	2006 年 6 月至 2009 年 5 月	毕业于佛山大学计算机专业。曾任职于中石化中山公司。2000 年加入中山市大洋电机有限公司任董事长助理，现任本公司董事会秘书兼董事长助理	现任本公司董事长助理	12.20	282		持有公司股东庞德大洋的股份

八、发行人控股股东和实际控制人情况

鲁楚平持有本公司本次发行前 50% 的股份，为本公司控股股东和实际控制人，鲁楚平妻子彭惠持有本公司本次发行前 5% 的股份，是本公司的实际控制人。

九、简要财务会计信息

（一）财务报表

1、简要资产负债表

单位：元

	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
资 产			
流动资产合计	582,415,874.37	519,226,635.93	452,154,744.04
长期投资合计	—	—	—
固定资产合计	212,188,193.27	153,235,263.54	76,974,050.60
在建工程合计	17,680,785.27	10,753,992.69	8,599,425.04
无形及其他资产合计	59,294,522.19	15,497,778.10	13,672,059.15
资产总计	871,579,375.10	698,713,670.26	551,400,278.83
负 债			
流动负债合计	598,650,152.55	586,005,001.14	494,126,659.51
长期负债合计	29,682,934.39	-	-
负债合计	628,333,086.94	586,005,001.14	494,126,659.51
股东权益			
股本	94,000,000.00	47,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	892,954.93	748,748.72	99,236.00
盈余公积	19,216,113.33	3,852,891.64	5,521,268.16
未分配利润	125,411,058.04	53,212,149.80	36,704,187.77
外币报表折算差额	-1,297,127.71	-434,222.35	-8,965.17
归属于母公司股东权益小计	238,222,998.59	104,379,567.81	52,315,726.76
少数股东权益	5,023,289.57	8,329,101.31	4,957,892.56
股东权益合计	243,246,288.16	112,708,669.12	57,273,619.32
负债及股东权益合计	871,579,375.10	698,713,670.26	551,400,278.83

2、利润表

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	156,611.25	95,266.69	76,043.81

营业利润	17,337.16	6,954.00	3,586.49
利润总额	17,587.95	6,740.58	3,518.26
净利润	14,951.95	5,582.88	2,961.71
归属于母公司股东的净利润	14,631.21	5,245.76	2,970.31

3、现金流量表

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	16,887.16	9,878.85	2,960.03
投资活动产生的现金流量净额	-14,712.39	-6,002.64	-1,518.11
筹资活动产生的现金流量净额	544.45	-2,623.86	2,465.17
汇率变动对现金的影响	-133.39	-320.18	-69.47
现金及现金等价物净增加额	2,585.83	932.17	3,837.62

(二) 非经常性损益

依据信永中和审核的非经常性损益明细表，报告期内公司非经常性损益情况见下表：

单位：元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
非流动资产处置损益	-115,318.44	-120,500.39	-7,530.44
计入当期损益的政府补助	3,019,836.54	1,884,439.00	584,535.00
计入当期损益的对非金融机构收取的资金占用费	636,116.15	1,423,424.98	1,423,424.98
债务重组损益	-	-	-420,000.00
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	-	-	-421,387.79
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-396,641.02	-3,898,092.81	-856,346.50
中国证监会认定的其他非经常性损益项目*	2,941,361.99	-4,365,682.72	-547,015.16
小计	6,085,355.22	-5,076,411.94	-244,319.91
所得税影响	-1,003,375.08	381,659.31	-227,692.84
非经常性净损益合计	5,081,980.14	-4,694,752.63	-472,012.75
其中：归属于母公司股东	5,040,504.94	-4,700,026.50	-344,937.01

(三) 主要财务指标

近三年及一期主要财务指标如下：

财务指标	2007.12.31 或 2007 年度	2006.12.31 或 2006 年度	2005.12.31 或 2005 年度
流动比率	0.97	0.89	0.92
速动比率	0.60	0.55	0.62
资产负债率（母公司）（%）	70.28%	86.01%	91.70%
应收账款周转率（次）	9.28	6.68	6.09
存货周转率（次）	6.10	4.71	6.92
息税折旧摊销前利润（万元）	19,913.85	8,278.24	4,476.73
利息保障倍数（倍）	113.18	23.95	25.47
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.80	2.10	2.96
每股净现金流量（元）	0.28	0.20	3.84
全面摊薄净资产收益率（I）	61.42%	50.26%	56.78%
每股净资产（元）	2.59	2.22	5.23
基本每股收益（I）（元）	1.56	1.12	2.97
无形资产（除土地使用权）占净资产比率（%）	1.10	1.40	1.17

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况

报告期内，公司资产总额稳步增长，2007 年末和 2006 年末资产总额比上年末分别增长 24.74%和 26.72%。资产总额增长较快的原因主要是非流动资产中固定资产、无形资产的增长，以及流动资产中应收账款及存货的增长。

报告期内随着公司生产规模扩大，负债规模相应增加。公司负债主要为流动负债，流动负债以应付票据和应付账款为主。

公司设立以来的固定资产投资，全部依靠自身积累和银行贷款，故负债率均超过 50%。预计本次股票发行成功后，公司资产负债率有望降低。

2、盈利能力分析

公司营业收入及利润主要来源于微特电机等主导产品的销售。公司积极开拓市场，报告期内公司营业收入逐年稳步递增，2007 年和 2006 年营业收入分别比上年增长增长了 64.39%和 25.28%。报告期内公司营业收入增长的原因主要如下：

①市场需求持续稳步增长。受全球家用电器行业特别是空调、洗衣机行业快速发展，以及我国家用电器特别是空调外贸出口大幅增长的影响，国内微特电机市场得以快速发展。过去 5 年我国空调、洗衣机销量复合增长率已达到 21%，这为作为空调、洗衣机配套零部件的微特电机行业提供了广阔的市场空间。

②为适应市场需求，公司积极利用自有资金及银行信贷加大投资力度，通过技术改造扩大生产规模，报告期内公司生产能力大幅增加，以满足客户的需要，

为公司营业收入的增长提供了坚实的基础。公司微特电机年生产量从 2005 年的 1,460.11 万台增加至 2007 年的 2,123.45 万台，增幅达到 45.43%；公司积极开拓市场，报告期内产销率均保持在 97% 以上，微特电机销量从 2005 年的 1,433.59 万台增加至 2007 年的 2,072.93 万台，增幅达 44.60%。

③随着公司市场地位和竞争力的不断提升，产品议价能力逐年增强，公司根据市场供求情况适时调整产品销售价格，微特电机产品平均销售单价从 2005 年的 51.01 元/台提高到 2007 年的 74.05 元/台，增幅达 45.17%。同时，微特电机产品的销量则增加了 44.60%，从而使得报告期内公司微特电机产品的销售收入大幅上升，2007 年较 2005 年增加了 109.91%。

④报告期内随着公司产销量的增长，产品的毛利率水平也逐年上升。2007 年、2006 年和 2005 年，公司产品的平均毛利率分别为 18.57%、16.22% 和 11.07%。产销量的增长及毛利率水平的上升共同促使公司收入水平的稳步增长。

⑤公司不断加大研发力度，缩短新产品开发周期，保持核心技术和产品开发优势，改进生产技术和加工工艺，提高了产品的竞争力和附加值，为公司营业收入的增长提供了必要的保证。2005 年以来，公司加大了 Y7S（L）系列中央空调用电机、Y6S（L）系列柜式空调用电机、直流无刷微特电机、洗衣机及干衣机电机微特电机等产品的技术研发力度。2007 年公司微特电机产品结构发生了较大变化，Y7S（L）系列中央空调用电机、Y6S（L）系列柜式空调用电机等中高档产品的销量增加，低档微特电机的比重相应减少。

⑥优良的产品质量是公司抢占市场的根本保证。公司的出口产品分别通过了 UL 认证、CSA 认证、VDE 认证、TUV 认证、CE 认证，逐步打开了北美、欧洲、亚洲（中国以外）等地市场的销路，获得国内外大型家电企业的大批订单，另一方面，公司加快产品结构的改善，大幅增加技术含量高的 Y6S(L)系列柜式空调用电机和 Y7S(L)系列中央空调用电机的外销量。以上两个因素导致公司产品出口额增长很快，出口销售比重相应提高。

3、对公司财务状况和盈利能力有重要影响的主要因素分析

（1）行业发展状况的影响

近几年，公司营业收入和利润主要来源于微特电机，未来几年微特电机仍将是公司最主要的收入和利润来源。“十一五”规划纲要重点提到了机械制造业及其

零部件行业，随着我国机械制造行业不断地向高、精、尖方向发展，作为空调、洗衣机行业的重要组成部分的微特电机行业也面临着难得的发展机遇。国家政策的支持和我国空调、洗衣机的整体发展情况将直接影响微特电机行业的发展。

（2）募集资金影响

①本公司公开发行募集资金到位后，将进一步增强公司的资本实力，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争力和抗风险能力。

②本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司高档产品生产能力不能满足市场需求的矛盾，提高产品质量和档次，促使公司产品价格有一定幅度上涨，销量增长和售价提高，将使公司抵御原材料价格波动的能力进一步提高。

③固定资产投资增加将增加公司折旧费用，如果投资项目未能实现预期收益，公司收入下降或增长较小，折旧费将对公司盈利带来一定压力。

（3）其他因素影响

公司本次公开发行不仅为企业提供宝贵的发展资金，而且还有利于改善公司的法人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，从而进一步促进公司产品质量的改善和销量的增加，有利于提高公司的盈利能力。

（五）股利分配

1、公司历次股利分配情况

2007年8月12日，公司2007年第一次临时股东大会通过决议，同意以2007年6月30日公司总股本4,700万股为基数，每10股派含税现金股利2.5元并送10股。截至2007年9月11日，本次利润分配已实施完毕。

2、发行后的股利分配政策

2007年8月12日，公司2007年第一次临时股东大会通过决议，同意如本次向社会公开发行股票顺利完成，则截至2007年6月末未分配的滚存利润及2007年7月1日以后产生的利润由新老股东共享。

十、全资子公司及控股子公司基本情况

（一）大洋电机（香港）有限公司

1、大洋香港于2005年6月20日在香港注册，法定股本50万美元（已发行

股本 50 万美元)。大洋香港系本公司全资子公司，公司所在地为香港湾仔菲林明道 8 号大同大厦 13 楼 1305 室，注册编号为 978249，登记证书号码为：35748419-000-06-06-7-1。经营范围：经营电机和其他电器产品及其他相关产品的进出口贸易，协助母公司开展境外投资等业务。大洋香港的主要业务为负责本公司的进出口业务。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-6 号《审计报告》，截至 2007 年末，大洋香港总资产 19,233.99 万元，净资产 2,430.03 万元，2007 年度净利润 4,805.40 万元。

(二) 武汉惠洋电器制造有限公司

武汉惠洋成立于 2004 年 11 月 29 日。截至本招股意向书签署日，武汉惠洋注册资本 41.77 万美元，实收资本 41.77 万美元，其中本公司出资 21.77 万美元，占武汉惠洋注册资本的 52.12%，大洋香港出资 20 万美元，占武汉惠洋注册资本的 47.88%，武汉惠洋为本公司直接加间接持有 100% 股权的子公司。武汉惠洋在武汉市工商行政管理局注册，注册号为 420100400000833 号，法定代表人为晏展华，住所为武汉市洪山区和平乡铁机村制造工业园九号，经营范围为：加工、生产制造、销售微特电机、家用电器、电子产品、电机材料及配件、电力电子器材及新型机电元件。武汉惠洋的主营业务为微特电机的生产和销售。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-8 号《审计报告》，截至 2007 年末，武汉惠洋总资产 1,126.36 万元，净资产 996.97 万元，2007 年度净利润 237.89 万元。

(三) 常州惠洋电器制造有限公司

常州惠洋成立于 2003 年 7 月 18 日。截至本招股意向书签署日，常州惠洋注册资本 100 万美元，实收资本 100 万美元，其中本公司出资 60 万美元，占常州惠洋注册资本的 60%，澳大利亚籍公民 LIN WEI 出资 40 万美元，占常州惠洋注册资本的 40%，常州惠洋为本公司控股子公司。常州惠洋在江苏省常州市工商行政管理局注册，注册号为企合苏常总副字第 003430 号，法定代表人为鲁楚平，住所为常州市新北区西夏墅镇纺织工业园，经营范围为：磁电机、起动电机、电力电子器件以及新型机电元件的制造，销售自产产品（凡涉及国家专项规定的，取得专项许可手续后经营）。常州惠洋的主营业务为微特电机的生产和销售。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-8 号《审计报告》，截至 2007 年末，常州惠洋总资产 2,818.27 万元，净资产 1,255.82 万元，2007 年度净利润 371.92 万元。

（四）湖北惠洋电器制造有限公司

湖北惠洋成立于 2005 年 11 月 16 日。截至本招股意向书签署日，公司注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元。湖北惠洋系大洋香港全资子公司。湖北惠洋在湖北省孝感市工商行政管理局注册，注册号为企独鄂孝总字第 000182 号，法定代表人为徐海明，住所为湖北省孝昌县经济开发区城南工业园，经营范围为：生产及销售各式微特电机。湖北惠洋的主营业务为微特电机的生产和销售。

根据信永中和 XYZH/2007SZA2012-7 号《审计报告》，截至 2007 年末，湖北惠洋总资产 8,085.49 万元，净资产 903.59 万元，2007 年度净利润-96.41 万元。

第四节 募股资金运用

一、募集资金使用计划

经 2007 年第一次临时股东大会决议通过，公司本次公开发行股票募集资金拟用于以下项目建设：

单位：万元

项目名称	投资总额	本次募集资金投入			项目税前回收期(年)	备案情况
		第一年	第二年	第三年		
风机负载类交流电机扩产技术改造项目	17,414	7,378.7	8,389.7	1,645.6	4.8	广东省经济贸易委员会 07200039191001247
增资湖北惠洋实施风机负载类交流电机建设项目	10,000	10,000	-	-	6.3	孝昌县发展和改革局 孝昌发改[2005]138 号
高效智能电机及直流无刷电机技术改造项目	7,120	2,752.3	3,680.9	686.8	4.3	广东省经济贸易委员会 07200039191001238
洗衣机电机产品升级技术改造项目	12,620	7,097	5,015.6	507.4	4.5	广东省经济贸易委员会 072000391910001309
微特电机技术中心技术改造项目	9,210	5,720	3,315.8	174.2	-	广东省经济贸易委员会 07200039191001246
信息化管理系统升级技术改造项目	2,170	1,700	470	-	-	广东省经济贸易委员会 07200039191001244
合计	58,534	34,648	20,872	3,014		

若本次公开发行实际募集资金少于上述投资项目所需资金，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。若本次实际募集资金超过上述投资项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。

二、投资项目概况

公司本次募集资金拟投资的项目有利于扩大公司的生产能力、提升产品档次及内部管理水平，以满足空调、洗衣机等生产企业对风机负载类微特电机、洗衣机电机、高效能智能电机等产品的需求，为客户提供更加优质的、稳定的、高性价比的产品。

（一）风机负载类交流电机扩产技术改造项目

本项目符合《广东省工业九大产业发展规划》中关于家用电器工业重点建设产业基地的发展目，同时符合机械行业规划中关于“优先发展电梯专用电机、电动车专用电机、起重专用电机、油泵电机、低噪声注塑机专用电机、低噪声空调送风机专用电机等产品”之发展方向。

空调业在全球范围内处于成长期，2007 年全球空调整机配套对风机负载类电机的需求量约 21,524 万台，2010 年需求约为 29,192 万台，年平均增长率约 11%。本项目的风机负载类电机主要用于为调整机生产厂商提供配套，此外还用于风幕等通风设备。项目建成后，将年新增风机负载类电机生产能力 700 万台。

（二）增资湖北惠洋实施风机负载类交流电机技术改造项目

湖北惠洋的风机负载类交流电机建设项目完全投产后，湖北惠洋将新增销售收入 57,400 万元，新增营业利润 4,938.6 万元。按公司直接所占股权（74.63%），预计将年增加净利润 2,764.14 万（按 25% 所得税率计算）左右，投资收益率为 27.64%。

本次增资仅为湖北惠洋实施风机负载类交流电机技术改造项目提供建设资金，该项目的完成对本公司完成战略布局，使公司的生产基地贴近微特电机主要原材料供应商及公司产品主要销售对象，降低生产成本，提高公司效益具有重要意义，也是本公司的业务发展规划中的重要环节。项目建成后，湖北惠洋将年新

增风机负载类交流电机生产能力 1,000 万台。

（三）高效能智能电机及直流无刷电机技术改造项目

空调器、洗衣机、电冰箱等主要家电最早使用单相异步电动机，由于其效率低、利用率低，为了节能，上世纪 90 年代初采用变频调速异步电动机，目前日本 70% 以上的家用分体空调器采用永磁无刷直流电机，美国 20% 以上的家用中央空调采用高效智能电机，替代异步电动机变频调速，我国空调器制造厂也开始采用永磁无刷直流电机，以获得更好的节能效果和节省材料。在相同的额定功率和额定转速下，与单相异步电动机相比，无刷直流电动机的体积、重量、用铜量、用铁量均大幅度下降，电机效率提高 10% 以上。空调器、洗衣机、电冰箱等为主的家电将越来越多采用永磁无刷电机是发展趋势。

智能电机是直流无刷电机的高端品种，通过在电机控制部分增加与系统相适应的智能控制技术，使得直流无刷电机能够根据运行环境及系统要求的变化，自行调节和控制电机的工作状态和输出参数，从而满足系统功能及性能要求。

据预测，高效智能电机 2007 年全球产能接近 200 万台，直流无刷电机 2007 年国内产能约 200 万台，随着空调行业对电机高能效要求不断提升，以及国家空调能效比政策的调整出台，对该类产品的需求也在持续增加，预计 2010 年全球需求量将达到 1,200 万台。随着，预计 2010 年国内空调行业采用比例会将超过 10%，2010 年仅国内需求量将达 3,200 万台。项目建成后，使高效智能电机及直流无刷电机分别达到年产 120 万台和 80 万台的生产能力。

（四）洗衣机电机产品升级技术改造项目

目前的全自动波轮洗衣机基本采用单速电机；滚筒洗衣机采用双速电机、串激电机和变频电机，其中使用串激电机的滚筒洗衣机约占整个滚筒洗衣机市场的 80%。

2007 年全球洗衣机用串激电机的需求量约 3,800 万台（而产能不足 2,500 万台），未来 5 年内全球洗涤类串激电机需求量将大幅上升，2010 年全球的需求量将达 5,778 万台（较 2007 年增长约 2,000 万台），平均年增长率约 15%。项目建成后，使新型洗衣机串激电机达到年产 700 万台的生产能力。

（五）微特电机技术中心技术改造项目

企业技术中心是企业技术创新体系的核心，建立技术中心已成为企业健全研究开发体系的一个重要内容。国外的大公司都有多个技术中心构成其技术创新体系。如荷兰飞利浦公司在英、法、荷、美、德等 5 个国家设有 7 个技术中心，美国贝尔电话电报公司在美、德、法和西班牙均设有研发机构。目前，我国 520 户国家重点企业已有半数以上建立了企业技术中心，广东省 34 户优势企业已有 70% 以上建立了国家级或省级企业技术中心。

本项目建成后将为大洋电机微特电机的生产提供全方位的技术支持，包括基础理论应用、产品预研、新产品试制、原有产品的改进和产品/部件的测试认证。

（六）信息化管理系统升级技术改造项目

本项目在公司现有的信息系统基础上，建立一套前瞻性高、功能完善、高效快捷、经济实用、安全可靠的信息管理系统。通过企业信息系统的技术改造工程，完善 ERP 系统的建设；提高信息系统运行效率和防毒抗灾的能力；创建数据仓库和商务智能的决策系统；从而全面提升企业信息化水平。

通过实施公司系统升级改造项目，使公司面对未来国内外市场变化，能迅速通过信息系统了解自身和外部情况，迅速作出正确有效的决策，以适应市场进而赢得市场。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

（一）控股股东不当控制的风险

本次发行前，董事长鲁楚平持有公司 50% 的股份，为本公司控股股东，此外，董事彭惠持有公司 5% 的股份，两人合计持有公司 55% 的股份；本次发行后上述二人仍持有公司 41.03% 的股份，仍处于控股地位。鲁楚平与彭惠是夫妻关系。若控股股东利用其控制地位，通过行使投票权或其他方式对公司人事、发展战略、经营决策等重大事项施加影响，可能对其他股东的利益造成损害。

（二）主营业务单一的风险

本公司自设立以来一直致力于微特电机产品的研究、生产和销售，目前公司营业收入主要来源于微特电机产品的销售。2007年、2006年和2005年，微特电机的销售收入占营业收入的比重为98.01%、97.63%和96.16%。如果微特电机行业发生整体市场需求萎缩或有替代微特电机的新型产品出现，则将对本公司的经营业绩产生较大影响。

（三）依赖单一市场的风险

由于空调市场需求旺盛，受空调制造厂商需求的影响，公司目前生产的微特电机主要为空调整机配套。2007年，为调整机配套的微特电机约占公司产量的88%。因此公司发展受全球空调市场变化的影响较大。虽然公司逐步加大了洗衣机行业、健身器材行业及家居行业适用的微特电机的生产和销售规模，但是由于市场需求的推动，目前为调整机配套的微特电机占营业收入的比例仍然较高，因此如果空调市场需求发生萎缩，而公司又未能及时调整产品方向，则有可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）主要原材料供应商相对集中的风险

2007年、2006年和2005年，本公司向前五大供应商采购原材料的金额分别为77,052.15万元、50,184.82万元和44,960.71万元，占本公司当期采购总金额的比例分别为58.64%、49.29%和51.73%。如果本公司主要原材料供应商的经营环境、生产状况发生重大变化，将对本公司的生产经营活动造成一定影响。

公司所购铜（漆包线）和钢材（硅钢板、冷轧钢板）等主要原材料为普通大宗原材料，国内有较多的供应商，且市场供应较为充足。同时，公司的主要供应商均为多年业务合作关系，公司定期对其供货资质进行持续评估，以保证公司主要原材料正常供应。

（五）业务集中于主要客户的风险

2007年、2006年和2005年，本公司对前五大最终客户的销售金额分别为74,284.48万元、26,072.53万元和27,556.48万元，占本公司当年营业收入的比例分别为47.45%、27.37%和36.24%。公司前5位客户均为国内外知名空调家电生

产企业，向本公司采购的电机数量约占上述客户电机采购总量的 20% 左右。由于本公司的客户相对集中，因此，如果本公司与主要贸易伙伴的合作发生摩擦，致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则将对本公司的销售造成一定的不利影响。

（六）汇率风险

2007 年、2006 年和 2005 年，本公司产品出口收入分别为 85,138.38 万元、45,305.40 万元和 27,672.26 万元，占当年营业收入的 54.36%、47.56% 和 36.39%，本公司出口销售主要以美元结算。自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制，即实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度以来，人民币维持小幅升值。人民币汇率浮动主要在汇兑损失和出口产品的价格竞争力方面对公司的构成影响：

1、汇兑损失：由于公司外销应收账款的平均收款期约 40 天，若收款期内人民币升值将会给公司造成直接的汇兑损失，2006 年 7 月以来人民币逐步升值，特别是 2007 年人民币升值幅度较大，使得公司汇兑损失较大。2007 年、2006 年和 2005 年，公司的汇兑损失分别为 1,359.88 万元、533.38 万元和 90.37 万元，一定程度上影响了公司利润；

人民币升值对本公司的外销业务管理水平提出了更高要求，目前公司已加强了对人民币汇率波动的跟踪研究，尝试利用金融工具锁定风险，采用外汇融资(如与应收账款对应的美元借款、开具远期外汇信用证等)、签订外汇套期保值合约、远期结售汇合约等措施，降低汇率风险。

2007 年下半年以来，公司加强了外币应收账款管理，使得汇兑损失及占外销收入的比率的 2007 年上半年分别下降 18.14 万元和 0.57 个百分点。

公司将进一步加强外币应收账款的管理，尽可能缩短应收账款的周转期，收汇后及时结汇，尽量减少可能导致的汇兑损失。公司今后拟逐步采用多币种结算方式，降低单一外币汇率波动给公司造成的不利影响。

2、出口产品的价格竞争力：自人民币汇率浮动以来，基于同国外客户形成的多年良好合作关系，公司根据人民币汇率升值幅度适时调整以外币计价的出口产品价格，以外币计价的出口产品价格提高会影响本公司出口产品的市场竞争力。人民币汇率变动仍会对公司经营业务产生一定影响。在其他因素不发生变化

的情况下，以 2007 年数据测算，人民币汇率每波动 1%，影响公司利润总额约 851 万元。

（七）应收款项发生坏帐的风险

本公司生产的微特电机产品主要为空调整机配套，随着公司生产经营规模的稳步扩大，应收账款有一定幅度增加。截至 2007 年末公司应收账款余额为 18,953.38 万元，比 2006 年末增长 27.93%；虽然一年以内应收账款占 99.98%，账龄结构相对合理，但不排除存在少量应收账款难以收回的可能。

（八）净资产收益率摊薄的风险

截至 2007 年末，本公司的净资产为 24,324.63 万元，本次发行后公司净资产增幅较大。由于募集资金项目实施需要一定时间，在项目全面达产后才能达到预计的收益水平，因此，本公司存在因净资产增幅较大而引发的短期公司净资产收益率摊薄的风险。

（九）所得税政策变化的风险

本公司为广东省高新技术企业，经广东省地方税务局粤地税函[2002]292 号文的批准，从 2002 年 1 月 1 日起享受所得税税率为 15%的企业所得税优惠政策。

根据财政部、国家税务总局财税字[1997]116 号《境外所得计征所得税暂行办法》的相关规定，本公司设立在香港的大洋香港的境外所得按照法定税率 33% 并采用 16.5%的定率抵扣计提所得税。

本公司之子公司常州惠洋所得税根据常州高新技术产业开发区国家税务局的批复，从 2005 年起享受“两免三减半”的外商投资企业所得税优惠政策。2007 年度处于所得税减半征收期，减半后的所得税税率为 12%。

本公司之子公司武汉惠洋所得税根据武汉市洪山区国家税务局的审核意见，从 2005 年起享受“两免三减半”的外商投资企业所得税优惠政策。2007 年度处于所得税减半征收期，减半后的所得税税率为 12%。

本公司之孙公司湖北惠洋企业所得税的适用税率为 33%，湖北惠洋 2007 年 10 月投产，2007 年度尚未获利，按规定可享受“两免三减半”的外商投资企业所得税优惠政策，正在办理相关手续。

上述税收优惠将随着国家税收政策的调整而发生变化,并可能对公司的净利润水平造成直接影响。

(十) 出口退税政策变化的风险

国家对外贸出口产品实行退税制度,公司拥有自主进出口经营权,执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策。2006年9月14日,财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合下发财税[2006]139号文《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》,提高了部分商品的出口退税率,其中将功率大于37.5W的单相交流电机和功率小于等于750W的直流电机出口退税率由原来的13%提高到17%,故公司部分产品的出口退税率据此上调。

2007年、2006年和2005年,公司产品出口收入分别为85,138.38万元、45,305.40万元和27,672.26万元,应收出口退税分别为7,244.00万元、2,531.10万元和1,877.43万元。国家有关出口退税及出口关税政策的变动,会对本公司的经营业绩产生一定的影响。

如果国家调整出口退税政策,可能对公司的净利润水平造成直接影响。按2007年出口85,138.38万元的规模测算,出口退税率变动1%对公司利润的影响约851万元。

(十一) 管理风险

本公司目前共有4家全资及控股子公司。本公司近年来不断完善内部控制制度,形成了一整套财务决策程序与规则,并通过委派董事、经理和财务人员等措施对子公司严密监督和控制,强化了母子公司之间的经营联系。但随着本公司经营规模的不断扩大,对本公司及各子公司的经营管理提出了更高的要求,若各公司内部控制机制及约束机制不能及时得到有效实施和完善,将会对本公司的经营管理造成一定的影响。

(十二) 技术落后风险

受信息化和产品技术的高速发展的影响,家用电器或类似产品的换代速度不断加快。而微特电机是大部分家用电器的核心部件,家用电器的换代要求微特电

机的设计开发、制造技术不断提升，企业必须持续不断的加大投入新技术、新材料、新工艺的研究，使企业在设计、制造技术领域，保持行业领先地位，否则将会因技术落后而被市场淘汰。

（十三）资金筹集风险

2005 至 2007 年，公司营业收入增长 105.95%，使公司在原材料采购、存货占用等方面需要的流动资金大幅上升。同时，公司在设备购置、厂房建设等方面面临较大的资金需求。目前，由于公司的资产负债率略高于 70%，举债空间十分有限。因此，如果不能及时筹措到公司发展所需资金，将直接影响公司的业务拓展。

（十四）募股资金投资风险

1、募股资金投向风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素作出的。这些项目的顺利实施可以提升公司技术档次，调整产品结构，增强公司的盈利能力，促进公司持续稳定发展。

如果募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，将会给募集资金投资项目的预期效果带来较大影响。

2、募集资金投资规模较大的风险

截至 2007 年末，公司净资产为 24,324.63 万元。而本次上市募集资金拟投资项目金额为 58,534 万元，将使公司固定资产总额大幅提高，完全达产后每年将新增折旧 5,478.60 万元。若公司投资的募集资金项目未达到预期收益水平，将对公司未来经营成果造成不利影响。

3、部分募投项目产能扩张较快的风险

本次募集资金项目中，高效智能电机及直流无刷电机技术改造项目和洗衣机电机产品升级技术改造项目达产后，分别增加直流无刷电机（含高效智能电机）年产能 200 万台和洗衣机用串激电机年产能 700 万台，较公司现有生产能力增长较大，公司存在募投项目产能扩张较快而引致的生产管理和产品销售风险。

二、重要合同

截至 2007 年末，本公司订立的正在履行或即将履行的重要合同包括产品购销合同、采购合同、工程合同、借款合同、担保合同、技术服务协议和投资协议等。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股意向书摘要签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行有关当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或 联系人姓名
发行人：中山大洋电机股份有限公司	广东省中山市西区沙朗第三工业区	0760-88555306	0760-88559031	熊杰明
保荐人（主承销商）：申银万国证券股份有限公司	上海市常熟路 171 号	021-54033888	021-54047982	黄晓彦、邱枫
律师事务所：北京市竞天公诚律师事务所	北京市朝阳区门外大街 20 号联合大厦 15 层	010-65882200	010-65882211	李裕国、王卫国
会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层	010-65542288	010-65547190	詹军、郑馥丽
股票登记机构：中国证券登记结算有限公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	戴文华
收款银行：中国工商银行上海市淮海中路第二支行	上海市淮海中路 1028 号	021-54039892	021-54036986	
拟上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间：	2008 年 5 月 29 日、2008 年 5 月 30 日、2008 年 6 月 2 日
定价公告刊登日期：	2008 年 6 月 4 日
申购日期和缴款日期：	2008 年 6 月 5 日
预计股票上市日期：	发行完成后尽快安排上市

第七节 备查文件

招股意向书在巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）全文披露，投资者可在该网站查阅。招股意向书全文及备查文件可到发行人和保荐人（主承销商）法定住所查阅，查阅时间是每个工作日上午 9:00-11:00、下午 1:00-5:00。

