## 信息披露 Disclosure

(上接D5版) 21-16/23/16 41-15/07/11 \*\*161614 ±.1 ddsylk15 Street . 9040901 45.76 pen ne n= TM:000,00 2017/100 124 773.271 3005....27 2010 11.27 7.1 320150 3017.3.3 201730 +71 F 1398361. 3005.0820 20668≃ F#3 3005.0020 20W0503 (3)072 27.45 3005.0030 20W0530 3T. 1 South 2012/14/21 2000/01/24 E-sA DILELIN W 2004-02:17 19 99 10020 2008/05/06 1911 78.00 24.5..... 8 2014/8/13 : 27 + 14.234 24.2..... steels take 7-1 2011-12230 14.45 1-21-4-1-1 ver. 25 2000001 2014/15/01 沙井州山 1140401 3154 1015 1771 2010-22 4115 9921114 1.4. 47160 2010 211 2017 17 31= a 61.12 20175 76 70 9944.51 LI,+ 41-19 20\*\* = \*4 Military. 1.6% 4278595 111000 # 4 25030 20W0331 3005.03.31 DM(00.42538 3005.0404 2010/04/04 Post Res 1241 authorite WC31850 3005.08.0 2013.00.10 3005.....11 20W 1031 01234351 2015.1023 20to 0522 21-17 11.12 2019/11/15 大大 2291594 2.564 20125-23-11 994 9133 DMFIEL 47529 present. 10440141 LIA. OPERALITIES. (2010) FIG. (1) 9030646 147547741 994 1731 17: TWANT 994.95.25 A 2 Titate"-2009 1 ... 1, 3 101157946 -16.79 mermer 101511.04 072173 2008,7.33 01381873 2010 1010 TT# 205786 3000.22 2018 122 TMA772340 2005 7 10 12+ 3000.7... 2018 7.0 7:00 3005...0...6 | 2010 10.10 01381873 V.118.3.2 Kayseriung 705.700 20.....2.2 2008 122 عا ج م**ن**00 1000 200 DL... ニマ 皮膜を由中 そ1度をデタ mercies a 45,8100 etit. (\*Libitoria 20011191 # F SWADWINGS. 20123-8-10 SWITT

1,1	·一)专利技术 已获得的专利 至本招股意向:	书签署日,本公司	]及控骰子公司已获得各类专	利54项,其中发明专利4项	,具体情况参见下表:
序号	申请人	专利类型	专利名称	专利号	专利权期限
1	珠江钢琴	发明专利	震奏频率检测装置	ZI.200410015150.6	2004.1.15-2024.1.14
2	珠江钢琴	发明专利	钢琴、钢琴合页结构	ZI.200810027495.1	2008.4.18-2028.4.17
3	珠江钢琴	发明专利	钢琴顶盖铰链	ZL200910214290.9	2009.12.28-2029.12.27
4	珠江钢琴	发明专利	钢芯旋钮	ZI.200910214323.X	2009.12.29-2029.12.28
5	珠江钢琴	实用新型	钢琴键盘盖缓冲装置	ZL200420014855.1	2004.1.15-2014.1.14
6	珠江钢琴	实用新型	震奏频率检测装置	ZI.200420014857.0	2004.1.15-2014.1.14
7	珠江钢琴	实用新型	一种可调整相对位置的活 动螺钉	ZL200620054371.9	2006.1.24-2016.1.23
8	珠江钢琴	实用新型	踏瓣架支撑结构	ZL200820044229.5	2008.2.25-2018.2.24
9	珠江钢琴	实用新型	钢琴、钢琴合页结构 (立 式)	ZI.200820046567.2	2008.4.18-2018.4.17
10	珠江钢琴	实用新型	钢琴、钢琴合页结构 (卧式)	ZI.200820046568.7	2008.4.18-2018.4.17
11	珠江钢琴	实用新型	钢芯旋钮	ZL200920265918.3	2009.12.29-2019.12.28
12	珠江钢琴	实用新型	钢琴外壳油漆静电喷涂系 统	ZL200920265494.0	2009.12.24-2019.12.23
13	珠江钢琴	实用新型	键盘盖转动机构	ZI.201020196365.3	2010.5.12-2020.5.11
14	珠江钢琴	实用新型	三角琴击弦点测量装置	ZI.201020685619.8	2010.12.28-2020.12.27
15	珠江钢琴	外观设计	钢琴(110R4)	ZL200430073862.4	2004.8.27-2014.8.26
16	珠江钢琴	外观设计	钢琴(110R5)	ZI.200430073863.9	2004.8.27-2014.8.26
17	珠江钢琴	外观设计	钢琴(110R6)	ZL200430073864.3	2004.8.27-2014.8.26
18	珠江钢琴	外观设计	钢琴(蝴蝶琴)	ZL200430086750.2	2004.10.20-2014.10.19
19	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP120R6)	ZI.200630051520.1	2006.1.25-2016.1.24
20	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP120R7)	ZI.200630051519.9	2006.1.25-2016.1.24
21	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP120R8)	ZL200630051518.4	2006.1.25-2016.1.24
22	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UH121)	ZL200830046745.7	2008.4.21-2018.4.20
23	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UH126)	ZL200830046744.2	2008.4.21-2018.4.20
24	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UH132)	ZI.200830046743.8	2008.4.21-2018.4.20
25	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP118P2)	ZI.200830046736.8	2008.4.21-2018.4.20
26	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP120R4)	ZL200830046737.2	2008.4.21-2018.4.20
27	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP120P)	ZL200830046734.9	2008.4.21-2018.4.20
28	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP121R3)	ZL200830046742.3	2008.4.21-2018.4.20
29	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP123R1)	ZL200830046741.9	2008.4.21-2018.4.20
30	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP123P)	ZL200830046735.3	2008.4.21-2018.4.20
31	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP130R2)	ZL200830046740.4	2008.4.21-2018.4.20
32	珠江钢琴	外观设计	钢琴(GP275D)	ZL200830046738.7	2008.4.21-2018.4.20
33	珠江钢琴	外观设计	钢琴(GH170)	ZL200830046739.1	2008.4.21-2018.4.20
34	珠江钢琴	外观设计	钢琴(R2)	ZL200930681679.5	2009.12.30-2019.12.29
35	珠江钢琴	外观设计	钢琴(T6)	ZL200930681678.0	2009.12.30-2019.12.29
36	珠江钢琴	外观设计	钢琴(T3)	ZI.200930681676.1	2009.12.30-2019.12.29
37	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP116R)	ZL200930681675.7	2009.12.30-2019.12.29
38	珠江钢琴	外观设计	钢琴(UP110P9)	ZL200930681112.8	2009.12.24-2019.12.23
39	珠江钢琴	外观设计	钢琴(R3)	ZL200930681677.6	2009.12.30-2019.12.29
40	珠江钢琴珠江钢琴	外观设计 外观设计	键盘盖转动机构 钢琴(RI)	ZL201030173073.3 ZL201030701910.5	2010.5.12-2020.5.11 2010.12.29-2020.12.28
42	珠江钢琴	外观设计	钢琴(BGP160A)	ZL201030701910.5 ZL201030701906.9	2010.12.29=2020.12.28
42	珠江钢琴	外观设计	钢琴(TB)	ZL201030701906.9 ZL201030701898.8	2010.12.29=2020.12.28
43	珠江钢琴	外观设计	例号(BUP1238B)	ZL201030701898.8 ZL201030701899.2	2010.12.29-2020.12.28
44	艾萊森	外观设计	立式数码钢琴(AP-300)	ZL201030701899.2 ZL200930682154.3	2009.12.31-2019.12.30
46	艾萊森	外观设计	立式数码钢琴(AP-500)	ZL200930682154.3 ZL200930682153.9	2009.12.31=2019.12.30
47	艾萊森	外观设计	立式数码钢琴(AP=700)	ZL200930682151.X	2009.12.31=2019.12.30
48	艾荣森	外观设计	三角数码钢琴(GP- 3000AT)	ZL200930682151.A	2009.12.31-2019.12.30
49	艾茉森	外观设计	三角数码钢琴(GP= 7000MD)	ZL200930682100.7	2009.12.31-2019.12.30
50	艾莱森	实用新型	一种防潮防变形数码钢琴	ZI.200920296062.6	2009.12.31-2019.12.30
51	艾荣森	实用新型	一种带大屏幕液晶显示器 的立式数码钢琴	ZL200920296058.X	2009.12.31-2019.12.30
-	-		T	i	l

34	<b>又</b> 木林	矢用机至	日初很美数妈妈李	ZL200920	1290000.7	2009.	12.31-2019.12.30
		署日,本公司	及控股子公司正在申请注	册并已获受理	的专利有16项	近(其中发	明专利9项),具体情
序号	申请人	专利类	型 专利名	称	申请	号	受理日期 (年/月/日)
1	珠江钢琴	发明专利	钢琴及其踏瓣架支	撑结构	20081002	7496.6	2008.4.22
2	珠江钢琴	发明专利	钢琴、钢琴合页结构	可(立式)	20081002	7497.0	2008.4.22
3	珠江钢琴	发明专利	钢琴外壳油漆静电	喷涂系统	200910214	1138.0	2010.1.22
4	珠江钢琴	发明专利	键盘盖转动机构		20101017	7123.4	2010.5.20
5	珠江钢琴	发明专利	三角琴击弦点测量	装置	201010609	9756.8	2010.12.29
6	珠江钢琴	发明专利	钢琴拉丝哑光涂饰	ΙŻ	201010610	0461.2	2010.12.29
7	珠江钢琴	发明专利	钢琴油漆件边位抛 光方法	光设备及其抛	201110203	3250.1	2011.7.20
8	珠江钢琴	发明专利	钢琴弦槌木芯成形 弦槌木芯成形机	机方法和钢琴	201110433	3016.8	2011.12.20
9	珠江钢琴	发明专利	钢琴弦槌自动钻孔 琴弦槌自动钻孔和 钻孔系统		201110430	0965.0	2011.12.20
10	珠江钢琴	实用新型	钢琴弦槌自动钻孔 琴弦槌自动钻孔和 钻孔系统		201120538	3189.1	2011.12.20
11	珠江钢琴	实用新型	一种钢琴弦槌木芯	成形机	201120538	0418	2011.12.20
12	珠江钢琴	实用新型	钢琴油漆件边位抛	光设备	201120256	5916.5	2011.7.20
13	珠江钢琴	外观设计	钢琴(GZ2011)		201130025	5577.5	2011.2.21
14	珠江钢琴	外观设计	钢琴(KA132B)		201130446	5840.8	2011.11.29
15	珠汀钢瑟	外观设计	钢琴(KA121R)		201130444	5848 4	2011 11 29

- 抽数孤细聚的推翻类3

ZL200920296061.1

同业竞争与失联交易 "本公司与控股疾,实际控制人的同业竞争情况 公司起股股东,实际控制人为广州市国资委,是经广州市人民政府授权、代表广州市人民政府履行出资人职费的政府 ,按监督市国整举性国有资产,没有从事具体的生产经营业务,与公司不存在同业竞争关系。 1.服告期内经常性的关联交易

钢琴(KA126B

艾莱森

实用新型

14 mi → 49 mi		2011年度						
关联方名称	金 額	采购货物、劳务	占当期采购比例	定价政策				
三水腾龙	1,044.75	委托加工	1.74%	市场价				
合 计	1,044.75		1.74%					
关联方名称		2010年度						
大联刀右称	金 額	采购货物、劳务	占当期采购比例	定价政策				
红棉吉它	58.74(1-2月)	吉他、管乐	0.12%	市场价				
红棉提琴	10.64(1-2月)	提琴	0.02%	市场价				
三水腾龙	1,183.77	委托加工	2.39%	市场价				
合 计	1,253.15		2.53%					
关联方名称	2009年度							
大联刀石称	金 額	采购货物、劳务	占当期采购比例	定价政策				
红棉吉它	411.41	吉他、管乐	0.93%	市场价				
红棉提琴	156.27	提琴	0.35%	市场价				
三水腾龙	365.72	委托加工	0.82%	市场价				
合 计	933.40		2.10%					

任:2010年5月15。18 前已 已 13 前禮 李內城下本公司大政方。 (1)公司向於陽吉它 紅棉提琴到廣田華瓦爾等有限后,由于部分国外客户仍习惯向发行人采购吉他与提琴,为向国外客户提供更 屬金爾塞 6 作为到属后甲总量放倒暂时世经非 发行人接受国外客户的委托,向红棉吉它,红棉提琴采助吉他与提琴。该部 分來數的量很小,且采购价格为同意产品的市场价格。交易价格公允,不存在利用关联交易进行利益转移或调节制制的情形。 为规范发行人与红棉吉它,红棉提琴则必要结果、2011年6月,发行人已通知其国外客户直接的红棉吉它,红棉提琴采购吉他,提琴等产品,并已于2011年7月8日调整公司的经营范围并办理了工商变更登记,未来将不再从事吉他,提琴产品销售

· (2)公司向三水腾龙的关联采购 本公司琴凳、外壳、铁板等部件部分采用外协加工方式进行生产。公司与三水腾龙合作方式为采购生铁原材料后以卖断

方式委托三水腾龙进行定作加工,加工完成后。公司向三水腾龙购买定作产品。根据公司与三水腾龙签订的(材料买卖协议书),本公司向三水腾龙销售生产恢复用的生铁原材料。三水腾龙使用该等材料只能用于生产本公司用的铁板。不得用于加工第三方的产品和销售给第三方,铁板起本公司验收仓格后,本公司按市场价格支付货效。定价方法为按板所耗用的生铁成本和加工费,结束方式为产品验收合格后,在它信用期间以银行转收成录兑汇票转载。三水粮发仅为公司提供用第个租赁中期内对公司的销售收入占式主营业多收入的100%。目前负责分公司生产钢琴铁板的外协加工企业共有三家,其中三水腾龙作为本公司参股公司,其合作模式和其他铁板外协加工公司一致,交易传格公允。

报告期内,本公司向关联方的关联销售情况如下:

关联方名称		2011年						
大联刀石称	金 額	销售货物名称	占营业收入比	定价政策				
关联方名称		201	0年					
大联刀右称	金 額	销售货物名称	占营业收入比	定价政策				
雅致琴行	2,451.66	钢琴	2.50%	市场价				
合 计	2,451.66		2.50%					
关联方名称		2009年						
大联刀右称	金 額	销售货物名称	占营业收入比	定价政策				
红棉吉它	6.78	材料	0.01%	市场价				
美国公司	1,233.18	钢琴	1.46%	市场价				
雅致琴行	2,442.91	钢琴	2.89%	市场价				
合 计	3,682.87		4.36%					

本公司产品销售主要采用经销商销售模式,经销商从本公司购买钢琴,再销售给终端客户。公司对经销商实行按照不同 本公司产品销售主要采用经销商商销售模式。经销商从系公司则头销等,弗销售资经编客户。公司对经销商报告在按照尽可 成域品牌,建设多,按指导价格还价值的管理政策,公司与结局的套订作品经销协议,保障了经销商服务的表规范运 作。本公司解等信价的定价原则是,或未加上合理利润乘以1.17。处理等(库龄等)售价的应价原则是,正常售价乘以一定折让 比例。雅政等行主营钢等销售,其交易接以上定价原则定价,与公司其他经销商一致,按(国内营销方案)内价格政策执行,交 易价格公允,编销发发的政策均按公司相关制度执行。 基立和规范关联交易,推致等行作出承诺、"作与基工钢等的关联方,自2011年1月1日起,我公司将不再从事珠江钢等 及其按股子公司产产的产品的销售业务。""维安等行往14月召开的股东会审议通过了"关于注销公司"的决议。2011年7 月11日,广州市工商局越系分局出具(注销核准通知书),雅敦等行完成工商注销登记。

(2)公司市该国场公司的关键的设计。 (2)公司市该国公司的大学位于"政治"。 通公司与本公司发生的经济性关键交易主要是本公司向其销售钢琴。公司海外市场钢琴售价的定价展则是,成本加上 合理利润深以1.0)、公司与美国公司的交易按以上定价原则定价,交易价格公允。2011年7月,美国公司已在美国加利福尼亚州

日本門(中部) 完成工商注射發达。 3、美联租贷 报告期內,本公司存在向关联方出租房产以及承租关联方房产事项,具体情况如下;

①本公司出租房产给某工物 2005年5月,珠江钢等有限与澳大利亚音乐集团国际有限公司(AUSTRALIS MUSIC GROUP INTERNATIONAL PTY ILMITED,系统士顿外方股东)签署订厂房租赁协议书),双方同意依集土铺成立以后。由埃土顿租赁珠江钢等有限拥有的位于 广州市白云区石井市石沙公路红星工业路575户,房。租赁房屋建筑面积48,822条户末。於2位银产股,处位股票限为2005年6月 月8日至2010年6月7日,采租方对出租物享有为期20年的优先租赁权,租金为6,67万元/月,到期后双方另签署协议延期至2012 年6月,2009年11月起,埃土顿不属于朱公司关联方。2009年1—10月,本公司该项房产出租的租金收入为66,67万元。 ②本公司出租房户给红格吉它

②本公司出租房产给红棉吉它 2008年初,本公司与红棉百仑签署(房屋租赁协议),将珠江钢琴有限位于海珠区新港东路2440号房屋出租给红棉吉它、建筑面积8,632平方米,租赁期间为2008年1月日至2010年12月31日、到期后双方房签署协议延期至2012年末、2010年3月起、红棉吉它不属于本公司关联方。2009年和2010年1—2月,本公司该项房产出租的租金收入分别为54万元和9万元。 ③本公司出租房产给互保链等

(3)本公司出租房产给杠桶提琴 2008年初,本公司与红桶提琴器(物业租赁合同),将位于广州市白云区石井街工业路155号建筑面积7,257.40平米的房 租租给红棉壁。2006年月22日冬雾线租合同,租赁期延长至2012年4月21日。2010年3月起,红棉提琴不属于本公司关联。 2009年第2010年1—2月,本公司该项房产出租的租金收入分别为36万元和6万元。 本公司前部分关联方出租房产,有利于盘活公司制定资产,提高资产使用效率。将部分闲置物业出租给关联方,以市场价定价,交易价格公允。

人向红棉吉它、红棉提琴、埃士顿出租房产业务产生原因及未来趋势

②安行人向红棉言它、虹棉提琴。块土细比组用房产业务产生原因及未来趋势 安行人2007年11月进行资产测离时、红棉吉它、虹棉提琴。块土顿已制定了大规模扩展小乐器业务发展的战略规划。但因 其生产场地所在区域已发现成为城市主城区,不再适合扩大制造业生产,需要整体搬迁、考虑到其已有整体搬迁针划,安行人 在资产测离时未得其经营所在生产场地超其他资产一并测度,而是由其规则租赁。 根据广出工业发展集团用股公司编制的经局告它、红棉框琴。块土顿研厂区建设规划和搬迁方案。位于广东省河源市高 新区的乐器生产基地样于2012年10月完成一脚建设。随后红棉吉它、红棉框琴和埃土培纳进行整体搬迁,其中红棉吉它针划 在2012年11月市完成搬迁,红棉摆琴。块土顿时划在2012年12月完成新工。2011年10月,红棉吉它的全货子公司广东红色 有限公司已就上逐乐器产业基地项目用地面积为73、333.70平方米,与河源市国土资源局签订了(国有建设用地使用权出让 合同)。虹梯吉它、红棉提琴,块土顿已分别出具书面承店,承诺在2012年12月3日前与安行人传生租赁关系。彻底完成搬迁。 安行办东出县产面承店,将在2012年12月31日前终上向上逐三家公司出租房产物业。因此,在上述三家企业整体搬迁完成后, 有房产出租业务将不再发生。

有关房产出租业务将不再发生。
(2)两关联方乘租房产
2008年1月1日,本公司与红格吉它签署(物业租赁合同),本公司向红格吉它租赁位于佛山市南高区卿山镇松岗省是岗乡大市租建、面积约18,759平方米的房产。2008年,2009年和2010年,本公司被职房产租赁的租金支担均为90万元。本公司向红格吉它租赁房产。系根据公司经营需要,费租用部分场地作为木材储存场地,根据木材储存场地应与公司的大部木材加工基地就近的原则。公司租用了上进房产。以市场价格定价。
经公司第一届董事会第二十二公会议审议批准。2011年2月28日公司与红棉吉它签署(房产转让协议),本公司向红棉吉它购买其拥有的位于佛山市南部公岗组是将管理区范围的高房屋建筑的复形建立,是超市股边,房屋的转让价款为评估社场。

姓名	出生 年月	职位	任期起止日期	2011年 薪酬情况 (万元)	持有公司股 份数量 (万股)	与公司的其 它利益 关系
王润培	1951年9月	董事长	2011.12.262014.12.25	68.06	95	无
李建宁	1967年3月	副董事长、 总经理	2011.12.262014.12.25	66.92	40.5	无
曾郴湘	1966年6月	董事	2011.12.262014.12.25	65.48	40.5	无
麦俊桦	1961年12月	董事	2011.12.262014.12.25	65.58	40.5	无
张捷	1953年10月	独立董事	2011.12.262014.12.25	4.20(独董补 贴)	0	无
曾炳权	1950年2月	独立董事	2011.12.262014.12.25	4.20(独董补贴)	0	无
吴裕英	1955年7月	独立董事	2011.12.262014.12.25	4.20(独董补贴)	0	无
涂宇亮	1981年10月	独立董事	2011.12.262014.12.25	4.20(独董补 贴)	0	无
王晓华	1961年4月	独立董事	2011.12.262014.12.25	4.20(独董补贴)	0	无
陈婉仪	1954年9月	监事会主席	2011.12.262014.12.25	不在公司领 薪	0	无
郝俐华	1958年1月	监事	2011.12.262014.12.25	不在公司领 薪	0	无
李穂娟	1973年9月	职工监事	2011.12.262014.12.25	7.61	10	无
麦燕玉	1964年2月	副总经理	2011.12.262014.12.25	64.53	40.5	无
梁志伟	1957年10月	副总经理	2011.12.262014.12.25	64.53	40.5	无
张朝岩	1957年8月	副总经理	2011.12.262014.12.25	52.50	40.5	无
肖巍	1972年9月	副总经理	2011.12.262014.12.25	32.59	10	无
杨伟华	1976年4月	董事会秘书	2011.12.262014.12.25	9.43	18	无

肖巍	1972年9月	副总经理	2011.12.26		32.59	10	无
杨伟华	1976年4月	董事会秘书	2011.12.26		9.43	18	无
	董事、监事、高级管理		世界1首の12年3日3日	卜表所示:	July 100	a late area	
姓名		简要经历			兼助	?情况	
王润培	曾任珠江钢琴有图 总经理。现任本2 任。	广州珠江制造、香港公司、北京珠江制造董事长、珠 恺撒堡董事					
李建宁				广州珠江制造、北京珠江制造、珠江德华董事、艾灵			
曾郴湘	理,广州市盛邦投	上资产经营有限公司资有限公司资有限公司董事长、纪委书记。现任本。	,珠江钢琴有限		<sup>一</sup> 州珠江制造董事、珠江德华监事会主席、北京珠江 查、珠江恺撒堡、苏州珠江监事		
麦俊桦	曾任珠江钢琴有际 董事、工会主席。	艮办公室主任、行政	部长、职工代表	珠江恺撒堡	董事		
张捷	曾任暨南大学国际 董事。现任暨南2	示经济与贸易系主( 大学教授。	王,本公司外部	暨南大学教	授		
曾炳权		交财务教研室主任、 i会计师事务所有限		广州岭南会	计师事务所有[	限公司董事长	
吳裕英		业资产经营有限公 【任广州广日股份有					能源投资有限 目物流日智 一州广司、 限公事、 总
涂宇亮	2004年开始参加 院钢琴系讲师。	E作,钢琴演奏家,玩	现任星海音乐学	星海音乐学	院钢琴系讲师		
王晓华	主任,广东省政	疾学院。现任广东厅 协常委,广州市律 长),广州市人民政	#师协会副会长	有限公司独立董事、中华全国律师协会理事、广东省			
陈婉仪	曾任广州市财政局	员经济建设处、行政	政法处处长。	广州农村商	业银行股份有限	限公司监事会召	集人
郝俐华	曾任广州无线电厂 易委员会主任科员	工艺技术室主任,	, 广州市经济贸			、广州广日集团 州电气装备集B	
李穂娟		U财务科副科长、财 财务会计部副经理		无		-	
麦燕玉	曾任珠江钢琴有阶 助理、副总经理、i	艮财务科科长、资财 董事。	部部长、总经理			]造、香港公司、 正配件、苏州珠	
梁志伟	曾任珠江钢琴有际 限副总经理。	長技术科副科长、科	长,珠江钢琴有			[制造、北京珠 董事、珠江恺撒	
张朝岩		肖售科科长、进出口 琴集团有限公司总		北京珠江制	造董事		
肖巍	曾任珠江钢琴有际 副经理。		术部部长助理、	珠江德华董	#		
杨伟华		限团委副书记,三角 里,规划运营部经理		艾茉森监事			
广州市日	人控股股东及其实 国资委系公司控股股 女府授权代表国家原	设东及实际控制人,	于2005年2月2日				

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总计	1,375,094,710.08	1,273,824,329.45	1,257,056,045.11
负债合计	445,254,117.07	443, 108, 771.50	463,935,431.05
股东权益合计	929,840,593.01	830,715,557.95	793,120,614.06
归属于母公司股东权益	923,069,981.40	823,186,276.44	786,322,534.23

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	1,172,793,419.24	982,156,439.47	846,010,304.97
营业利润	171,326,205.38	138,327,559.17	100,574,564.49
利润总额	172,340,251.22	137,607,448.10	104,199,503.12
净利润	145,587,931.71	118,842,099.08	86,685,385.05
归属于母公司股东的净利润	144,996,601.61	118,110,897.40	86,418,980.55
3、合并现金流量表主要数据			(单位 元)

			(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	176,125,049.06	158,029,050.99	180,492,808.16
投资活动产生的现金流量净额	-136,707,864.24	-63,894,454.77	-16,980,285.08
筹资活动产生的现金流量净额	-89,565,355.43	-94,047,667.15	38,586,363.70
现金及现金等价物净增加额	-50,380,647.17	-3,353,126.69	201,083,408.75

			(单位:元)
項 目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	-659,553.55	-727,305.62	4,882,511.83
计人当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照 国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	6,084,426.18	1,916,528.43	1,489,571.45
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 动甜益。以及型官支持生金融资产,交易性金融负债和 可供出售金融资产取得的投资收益	0.00	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收人和支出	-4,410,826.79	-1,664,692.52	-2,747,144.64
小计	1,014,045.84	-475,469.71	3,624,938.64
减:所得税的影响数	174,718.62	215,471.36	516,606.80
减:归属于少数股东的非经常性损益净额	461,019.99	355,148.07	72,739.58
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	378,307.23	-1,046,089.14	3,035,592.26
归属于公司普通股股东的净利润	144,996,601.61	118,110,897.40	86,418,980.55
扣除非经常性损益净额后归属于公司普通股股东的净	144 618 294 38	119 156 986.54	83 383 388 29

項 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产负债率(母公司)	33.05%	35.76%	38.70%
流动比率(倍)	2.43	3.05	1.96
速动比率(倍)	1.04	1.51	1.05
每股净资产(元/股)	2.15	1.91	1.83
无形资产(扣除土地使用权)占净资产 比率	0.02%	0.02%	0.02%
項 目	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次)	16.57	9.85	6.26
应收账款周转天数(天)	22.03	37.06	58.33
存货周转率(次)	1.69	1.56	1.45
存货周转天数(天)	215.89	234.53	252.13
息税折摊前利润(万元)	21,028.74	16,924.08	14,368.79
利息保障倍数(倍)	25.85	49.86	35.65
每股收益(基本,元/股)	0.34	0.27	0.22
每股净现金流量(元/股)	-0.12	-0.01	0.47
每股经营活动产生的现金流量 (元/ 股)	0.41	0.37	0.42
L. Artematical Control for the Asset			

2011年12月31日

- D	金 額	比 例	金 額	比例	金 額	比例
流动资产	85,861.23	62.44%	87,186.77	68.44%	88,571.45	70.46%
非流动资产	51,648.24	37.56%	40,195.67	31.56%	37,134.15	29.54%
资产总计	137,509.47	100.00%	127,382.43	100.00%	125,705.60	100.00%
报告期各期末,公司	司流动资产、非流动	资产占总资产的	的比例基本保持稳	定,资产结构未	发生重大变化。2	2009年末、2010年

2010年12月31日

2009年12月31日

						(甲位: 万元)
项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
- 校 日	金 額	比例	金 额	比例	金 额	比例
流动负债	35,354.19	79.40%	28,586.34	64.51%	45,186.32	97.40%
非流动负债	9,171.22	20.60%	15,724.53	35.49%	1,207.22	2.60%
负债合计	44,525.41	100.00%	44,310.87	100.00%	46,393.54	100.00%
公司2009年末、2010	年末和2011年末的	的总负债分别为4	46,393.54万元、4	4,310.87万元和4	4,525.41万元,其	中流动负债分别
为45,186.32万元、28,58	6.34万元和35,354	.19万元,非流动	负债分别为1,207	7.22万元、15,724	.53万元和9,171.2	2万元;2011年末
非流动负债比2010年末	减少的主要原因	是银行长期借款	《将在一年内到期	月,转人流动负(	责。流动负债占:	负债比例分别为

97.40%、64.51%和79.40%、公司的负债主要由流动负债构成。 (三)资产周转能力分析 2009年、2010年和2011年、公司应收账款周转率分别为6.26次、9.85次和16.57次、应收账款周转率逐年提高。公司存货周转 率在2009年、2010年和2011年分别为1.45次、1.56次和1.69次、相对其他制造企业相对较低、公司资产周转能力总体处于正常水

平,且趋势向好。 (四)主营业务收入及盈利能力分析

1、主营业务收入分析 2009年、2010年和2011年、公司領等销量分别达88、105架、100、405架和115、203架、全球市场占有率始终保持在20%以上。

近几年来,随着我国国民经济持续稳步增长、文化事业更加繁荣,音乐教育更加普及,居民用于购买文化用品的支出持续增加,我团等等行业的产销最趋步上升,因内市场已成为金龙增长是快价钢等消费市场。 2009年,2010年和2011年,公司营业收入分别为34、601.037元、98、215.64几元和117、279.34万元,三年营业收入复合增长 率为17.74%,营业收入主要来源于主营业务收入,占营业收入的比例在98%以上。主营业务收入中主要是钢琴产品销售收入 钢琴销售收入占营业收入的比例分别为97.97%。97.79%和97.76%。

司2009年、2010年和2011年的钢琴产品整体毛利率分别为30.27%、32.33%和32.21%,年度毛利率比较平稳,并略有上 2011年钢琴生产主要原材料特别是木材的价格有所上升,公司 产品中,立式高档钢琴的毛利率在所有产品中最高,2009年,2010年和2011年分别为37.63%,41.42%和43.03% 总体呈上升趋势;中档钢琴毛利率分别为34.99%、35.14%和33.70%,毛利率基本保持稳定,普及钢琴毛利率分别为19.55%

23.42%和24.06%, 世星上升趋势。 三角钢琴的毛刺单较高, 阻主要消费地区为欧黄市场, 在全球金融危机的冲击下, 消费者消费意愿有所降低, 尽管生产成 本有所上升, 但根价空间较为, 毛利率有所下降。

为,但据则至内权心,它的平有对下降。 将继续采取对产品进行小幅度提价、优化产品结构、加大高毛利率产品的市场销售等措施,进一步保持和提高产品

1.资本性支出情况 公司2009年、2010年主要资本性支出分别为2,302,93万元,6,867,42万元,主要用于核改工程、土地出让金和北京珠江制 购置土地、生产设备等的投入;2011年主要资本性支出为13,959,11万元,主要用于购买位于佛山市南海松岗镇显纲管理区 组内的房屋建筑物及配至工程,于公司珠江创撒锤购买土地使用权以及于公司北京珠江制造生产线设备投入。 2.未来可预见的重大资本性全出计划及房金需要量 截至本招股意向书签署日,除本次发行募集资金有关投资和上述房屋认购支出外,公司无其他可预见的重大资本性支出

1.资产状况趋势。 公司资产结构中流动资产的比重较高,其中又以存货,货币资金和应收账款的比重最高,存货的减值情况和应收账款的 质量对公司的债务状况尤其重要。公司产品主要采用木材和钢等用铸铁,其价格长期来管处于增长趋势,同时钢等市场的扩 大,销售量的增加,使公司存货出现跌价可能性较低。由于公司主要客户均具有良好的资信和维厚的实力,应收账款发生坏账 近年来,随着公司生产规模的扩大,技改投人不断增加,公司的固定资产比例有所上升。随着公司投资项目的实施,预计

公司今后几年的固定资产规模将继续扩大,非流动资产占比将有较大增加。

设存借款、应付股利和长期应付款占公司负债约50%;因为结算周期的原因,应付账款和职工薪酬金额较大。随着离退包 人员社会化费用的支付,应付股利会逐年减少,而因公司生产规模扩大和投资项目的实施,预计应付账款和借款占负债比重 大的负债结构将会持续和上升。

由于盈利水平快速增长,本公司所有者权益近年来持续增长。依靠自有资金积累已难以满足公司的未来发展需要,公司

司根据(公司意程)及相关法律法规的股利分配原则进行股利分配。公司实行同股同利的股利分配政策 按股东持有的 股份數額、採取減发現金或股票的形式。公司股利分配方案由公司董事会根据查判状况和发展规划提出。 这批准后实施。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

公司向个人派发股利时,由公司按(中华人民共和国个人所得税法)和国家税务总局发布的(征收个人所得税若干问题的规定)代和个人所得税。 (二)股利金的顺序 供加有关选律法规和(公司章程)所载的利润分配政策,本公司每年的税后利润在弥补亏损后将按下列顺序和比例分配, 排降中达出

3、支付股东股利。 公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的,可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由 股东大会决定。公司不稱在原补公司亏损和越取出定公积金之前的股东分配利润。 股东大会决议将公积金转为股本时,按股东原有股份比例减送新股。但法定公积金转为股本时,所留存的该项公积金不得少于往册资本的百分之二十五。公司股东大会对利润为低力案作出决以后,公司董事条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。 最近三年公司共进行了4次股利分配,均为现金股利分配,具体如下,

根据2012年2月召开的公司2011年度股东大会审议通过的《2011年度利润分配方案》决议、公司以截至2011年末的股本 43,000万股为基数,向现有股东派发现金股利5,375万元(即每股0.125元,含税)。截至本招股意向书签署日,该次利润分配已

根据2011年2月22日召开的公司2010年度股东大会审议通过的《利润分配方案》、公司以截至2010年末的总股本43,000万

股为蒸数,而全体股东每股蒸发0.10元 (含税)现金股利,黑蒸发现金股利。3,00万元(含税)。 根据2010年6月26日召开的公司2009年度股东大会审议通过的(利润分配方案)。公司以增资扩股前总股本40.000万股为 基效同即股东按其特股的规律行规金股利的总。具体分配金额为2009年来取到的国际日份公司所有者的净利润和险已提取的 法定公积金后的余额77,216,527.85元,其中最发给广州市国资委的现金股利为76,444,362.57元,减发给无线电集团的现金 法定公保金店的亲额77,216,527.85元,其中旅发给厂州市目资委的现金股利为76,444,362.57元,涨发着大规电张由的现金股利为72,165.82元。(法公司2009年末期增变扩股,新增为2028年元,产业时间为2009年1月19日 相报股东大会通过的增资扩股方案,2009年1月1日至本次增资扩股完成(以工商登记为准)当月末,公司实现的利润归原股东享有。因此公司2009年新增分配。) 根据2000年6月30日召开的公司2008年度股东大会审议通过的《利润分配方案》,公司向国有股东派发现金股利420.95万元,其中向广州市国资委派发现金股利416.74万元,向无线电集团派发现金红利4.21万元。 公司成立后历次股利分配符合(公司法)及《公司章程》的有关规定。 (四) 步年560龄日40年826

公司成立后历次数利%配符合(公司法)及(公司查程)的有关规定。 (因)发行后的股利%配货 本次发行后,公司在遵循(公司章程(上市草案))和相关法律法规的基础上,将根据盈利状况和发展规划由董事会提出具 1。公司的利润分配限制。公司实行持续,稳定的利润效配效而下: 1。公司的利润分配原制。公司实行持续,稳定的利润分配被,公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼明 到的可持续发展。

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围,单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 。 根据发行人2011年第四次临时股东大会审议通过的《股东未来分红回报规划(2012—2014)》,2012—2014年,公司计划在

足额预留法定公积金、盈余公积金以后,每年向股东分配的现金股利不低于当年实现的可供分配利润的20% 公司主要采取现金分红的方式进行股利分配。在董事会认为公司股票价格与公司股本规模不相匹配或董事会认为必要 时,可以在满足上述现金股利分配的基础上,提出并实施股票股利分配预案。

3、公司在上一个会计年度实现盈利,但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的,应当在定期报告 中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事还应当对此发表独立意见 4.公司根据生产经营情况。投资规划和长期发展等确需调整利润分配政策的。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 有关调整利润分配政策的议案需要事先征求独立董事及监事会意见 并经公司董事会审议后提 5、公司股东存在违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所获分配的现金红利,以偿还其占用的资金

根据公司2010年度股东大会决议,本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按持股比例共享 限据2012年2月召开的公司2011年度股东大会审议通过的《2011年度利润分配方案》决议,公司以截至2011年末的股本

43,000万股分数,向看看数末效免金数有5,375万元(即每股0.12元/公时)元元为为农民、江州收款主2011平公均次布 实施完毕。该次利润分配后,本公司安行前的该存未分配利润为16,117.65万元(母公司报表口径)。 十一、控股子公司情况

)发行人主要控股子公司的基本情况

口。截至2011年12月31日,广州珠江制造资产总额5,566.82万元,负债871.68万元,净资产4,695.14万元;2011年实现营业收入 10,938.72万元,净每间8164.79万元(上述数据已经立信会计师审计)。 2.北京珠江钢琴制造有限公司是本公司会资子公司,成立于2009年9月24日。注册地为北京市通州区经济开发区东区靓丽五街污,注册资本为7,050万元,2011年4月注册资本增加至8,850万元。经营范围,生产,组装钢琴,销售乐器及其配件,电子产品,工艺品、木制品、艺术培训,音乐结训,者条件。 第6物进由1,技术进口。截至2011年12月31日,北京珠江制造资产金额10,8319万元、负偿2,058.81万元,净资产8,773.13万元;2011年实现营业收入7,31746万元,净利润0.69万元(上述数据已经立信会计师审计)。 3.珠江钢等集团欧洲有限公司

珠江钢琴集团欧洲有限公司是本公司全资子公司,成立于2004年1月21日。注册地为德国巴伐利亚州OLCHING,注册资本

为236万欧元,经营范围:销售各种乐器,提供售后服务等。 截至2011年12月31日,欧洲公司资产总额2,340,96万元,负债108.49万元,净资产2,232.47万元;2011年实现营业收入3,

466.34万元,净利润114.44万元(上述数据已经SGK Auditnet GmbH审计) 4.香港音乐贸易有限公司 香港音乐贸易有限公司是本公司全资子公司、原名珠江钢琴集团香港有限公司、成立于1986年6月24日。注册地为香港湾

仔谢斐道391-407号新时代中心22楼B室,注册资本为港币50万元,经营范围:物业投资贸易

第三年2月11年12月31日,香港公司资产总额330.37万元,负债2.70万元,净资产327.67万元;2011年实现营业收入181.80万元,净利润7.90万元(上达数据已经省场募吴会计师事务所审计)。 5.广州东江德徽集等专程公司

公司成立基出他激展和作为本次公开发行募集资金投资项目之一珠江铜琴增城中高档立式铜琴产业基地的实施主体。截至2011年12月31日,珠江恺撒堡资产总额4,980.07万元,净资产4,980.07万元;2011年实现营业收入0元,净利润-119.93万元 上述数据已经立信会计算审计)。 6.广州艾莱森电子有限公司是本公司控股子公司,成立于2008年7月30日。注册地为广州市荔湾区桥中中路223号二层,往 计资本为700万元,其中本公司出辖630万元,占注册资本的90条,刘春清出货700万元,占注册资本的10条,经常范围,加工,装 。制度,销售,电子产品、采取及起程产,企品指定服务,货物进出口,技术进出口。2011年3月日、永公司对艾莱高增2000万 2. 增资后注册资本为1,100万元,其中本公司出资1,040.60万元,占注册资本的94.60%,刘春清出资59.40万元,占注册资本的

表。 截至2011年12月31日,艾莱森公司资产总额852.31万元,负债346.23万元,净资产506.08万元;2011年实现营业收人1, 150.35万元,净利润-176.96万元(上述数据已经立信会计师审计)

7.浙江珠江德华钢琴有限公司 基江德华钢琴有限公司是本公司控段子公司,成立于2004年3月4日。注册地为浙江省德清县武康镇北湖东街288号,注册 资本为人民币1,000万元, 计中本公司出资550万元,占注册资本的55%,德华集团控股股份有限公司出资450万,占注册资本 的45%。经营范围:钢琴及配件生产,其他乐器经销。 截至2011年12月31日,珠江德华资产总额1,846.60万元,负债402.70万元,净资产1,443.90万元;2011年实现营业收入2,

812.94万元,净利润133.63万元(上述数据已经立信会计师审计) 8、德国恺撒堡钢琴有限公司 德国恺撒堡钢琴有限公司是本公司子公司欧洲公司出资设立的全资子公司,成立于2010年11月25日。注册地为德国慕尼

截至2011年12月31日,德国恺撒堡资产总额16.15万元,负债2.45万元,净资产13.70万元;2011年实现营业收入43.73万元, 净利润6.82万元(上述数据已经SGK Auditnet GmbH审计)。

苏州珠江钢琴有限公司成立于2011年3月24日,注册地为苏州市昆山市淀山湖镇金秋路南侧,注册资本为100万元,其中 引出资90%,本公司的全资子公司广州珠江制造出资10%。经营范围:钢琴(组装、调试)、乐器、音响、工艺品、电子产品、木 9生产、销售及售后服务;货物及技术的进出口业务。

解品每生产。销售及售后服务,货物及技术的进出了公司。100%。至48亿年,创金、148亿,不会16年12日日,苏州新古度产总额100.28万元,负债0.44万元,净资产99.84万元,2011年实现营业收入元,净利润-0.16万元(上连数据日经业信金计师审计)。
10.万州作驻江镇等危件有限公司
广州珠江配件是本公司金资子公司,成立于2011年7月1日,注册地为广州市嘉湾区芳村大道茂香园13号目编12栋,注册资本5500万元。 经营范围 制造 加工、销售、修理、钢琴、乐器、电子设备、音响设备、工艺品、木制品及危种。 截至2011年12月31日,广州珠江配件资产总额776.53万元,负债240.07万元,净资产536.46万元;2011年实现营业收入924.03万元,净利润36.46万元。12.11年实现营业收入924.03万元,净净并到36.46万元(上达数据记录宣信会计师审计)。
(一)发行人主要参报公司的基本情况 1,他由三水腾龙钢等部件有限公司 传加三水腾龙钢等部件有限公司 传加三水腾龙钢等部件有限公司是本公司参股公司,成立于2003年9月23日,注册地为修由市三水区乐平镇乐盛大道22号,注册资本为60万元,其中本公司出货12.55万元,占注册资本约505%。查查范围,加工、产销等全位,发出2011年12月31日,三水腾龙锅产总额,经常65万元,负债390.34万元,净资产78.62万元;2011年实现营业收入1.970.29万元,净利润16.27万元(上注数据未经审计)。

经公司2010年度第一次临时次股东大会批准,拟向社会公众公开发行4,800万股人民币普通股(A股),募集资金扣除发行

费用后的净额将按轻重缓急顺序投资于以下项目:

					(单位:万元
序号	项目名称	投资总额	募集资金投资	建设期	备案号
1	珠江钢琴增城中高档立式钢琴 产业基地	27,885.92	27,885.92	2年	广东省发改委备案编号 100100243219038
2	珠江钢琴国家级企业技术中心 增城研究院	1,582.00	1,202.60	1年	广东省发改委备案编号 100100243229039
3	珠江钢琴北方营销中心	1,002.42	1,002.42	1年	京通州经信委备案【2010】65 号
	A 31.	20 470 24	20, 000 04		

募集资金量少于计划使用量,公司将通过自有资金或其他途径补充解决;若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余,则剩余资金将用于其他与公司主营业务相关的生产经营活动。

募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

二、與案資金运用对各营情况及财务状况的影响 (一)市场第一的地位得以进一步页图,产品自欢得以进一步改善 寨集资金运用对各营情况及财务状况的影响 (一)市场第一的地位得以进一步页图,产品自欢得以进一步改善 寨集资金投资则目建设是公司成立世界钢等无单企业发展战略的需要,是在公司现有主营业务基础上,结合国家产业政 策和行业发展特点,充分考虑国内外园类产品发现方向,以现有技术为依托实施的投资计划,是现有业务的进一步拓展。增城 4万架中高档立式钢等产业基地项目的顺利实施。可以丰富公司产品种类、完善钢等产品标系,增加中高档钢等收入份额,项 目这产品公司钢等产产业基地项目的顺利实施。可以主国公司产品种类、完善钢等产品标系,增加中高档钢等收入份额,项 日达产品公司财务产产的解写生产产额。同时出是国内、器行业唯一、实现有国家级技术研究中心的企业,但相对于国际 知名钢等生产巨头,公司技术水平及研发能力仍有差距,本公司国家级企业技术中心增域研究院项目的建设将进一步增强公司前被变支力,提升公司产品标准会量、统小与国际知名钢等生产巨头的差距,同时,公司研发能力的增强,也将进一步提高公司 (产品品质,增强公司市场金仓力。 (三)市场市局档下完善,北方市场地位得到提升 本公司传统的强势销售区域为华中、华东及华南,三地销售收入占到公司内销收入比重60%以上,北方地区(华北、东北、西北、销售收入占支行人销售收入的比例编版,而北方地区同样也是我国经济发达地区、购实能力较强,市场销售的大大、发行人当前的销售能力、各个人、公司市场市场销售能力、有效地及 全公司在北方市场销售能成了,输以北京珠江到遗的投产,公司市场市场将发生、发行市场的销售能力,有效地及 (四)改善资产品价值结构。,输以北京珠江到遗的投产,公司市场市局将趋于完善,北方市场的销售能力,有效地及 (四)改善资产价值结构。

(四)改善资产负债结约 公司负债水平较为合理,本次募集资金到位后,公司流动比率和建动比率将进一步提高,短期内资产负债率将明显下降,将有利于增强公司的偿债能力,有效能依财务风险,并进一步增强公司的后债持续融资能力。 (五)提升公司盈利能力 本尔募集资金到低后,公司的净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目的实施需要一段时间,因此,公司在短期内净资 "收益单会受到一些程度的影响,但是从中长期看,随着聚集资金投资项目均顺利实施,本次发行募集资金投资项目将提高

公司整体竞争力,太幅提升公司的营业收入与利润水平,公司增越中高档钢琴项目达产年度将新增中高档钢琴产能4万架,实 期销售收入55.578.71万元,净利润9.231.84万元、公司检查利能力将会得到进一步提高。 (六)喜校项目新增贴定营产、无形资产所增加与年度费用分公司未来经营成果的参考 公司本次募集资金投资项目新增的固定资产、无形资产主要是新建房屋及建筑物、购置机器设备和项目所需土地使用

权。按公司现行折旧和摊销政策测算,募集资金投资项目建成后,固定资产和无形资产年折旧、摊销费用如下表所: F新增折旧和損 销费用 项目名称

7,349.36

522.00 24.80 518.00 49.21 74.01 38.97 90.00 12,868.29 611.24 7,957.36 755.95 5,250.00 105.00 1,472.20

698.19

5,250.00

100.00

1,350.67

11,525.97

547.48

效控制了相关风险,但仍存在销售渠道不稳定、对市场信息反馈欠快捷等相关风险。

一、风险因素 (一)市场竞争加剧的风险 伴随着社会经济文化的发展,钢等行业不断壮大并取得了巨大成就,目前我国已成为世界第一大钢琴生产国,但同时也 形成了钢琴行业激观竞争的市场格局,本公司经过多年的发展已成为全球产销规模最大的钢琴制造成,在行业内享有较高的 市场地位及品牌影响力,但是在于业党争日趋激烈的形势下,公司将面能着与国内外钢琴制造企业市场竞争加剧的风险。 (二)宏观经济环境的变化影响本公司业务的风险 宏观经济的周期性波动将直接影响消费者实际可支配收人水平以及消费者合心相较。虽然近几年我国的国内生产总位、 日限司 立有的人 基础影片的经验的 医化 用头来见 压然的法不转 依然可能必要同时办 免给困事帐舱而分生的

国民可支配收人等经济指标持续向好,但是未来几年的经济走势依然可能受到国内外多种因素影响而发生波动,并将对公司铜琴销售产生直接影响。公司为应对宏观经济环境变化,积极开拓新兴市场并取得了良好的效果,但宏观经济环境的波动对

、司2009年度、2010年度和2011年度的外销收入分别是12,874,16万元、16,704,51万元和18,134,50万元,占当年主营业务 收入的比例分别为15.39%、17.19%和15.59%。国际贸易环境的变化,包括国际市场购买力的变化、国际贸易壁垒及摩擦的增

本公司产品销售主要采用经销商销售模式。截至2011年末,公司拥有国内销售网点278个,服务网点177个,国外销售服务 网点235个,营销和服务网络覆盖全球100多个国家和地区。虽然本公司与经销商签订了《产品经销协议》、明确了双方责任,有

截至2011年12月31日,本公司及控股子公司有部分向其他方承租的物业未办理房产权证,主要包括本公司向佛山市南海 请谭厦物业管理经营部承租的建筑面积为3,017平方米的仓库(位于佛山市南海区松岗谭头工业区);本公司控股子公司 公司公司被收收业品与共产品和华田印建会加加公元,以1777年10年代110年代110年代,2011年11日,1787年(1712年)17年公司正成了左司, 艾莱森自广州市高海区西郊洋地等五经济合作社承租的建筑面积为3,005.87平方米的厂房(位于广州市高海区标中中路223 号)。上述具有产权瑕疵的承租物业的面积占发行人总经营面积的比例仅为2,31%,且可替代性高、搬迁成本低、对公司生产经营影响不大。但各相关部门强制要求。公司将不能继续承租该物业,仍会对公司正常经营造成一定影响。

(次)机器设备或新率较低的风险
发行人具有9余年的钢等产品制造历史,虽然一直重视机器设备的更新和升级改造。但是由于建厂时间长,机器设备发新资金压力大等多方面原因。目前部分设备已显陈旧,至2011年末机器设备的综合财务成新率为24.54%。机器设备成新率转低,制约了公司生产能力和产品质量的进一步超高、可能使公司在激烈的市场竞争中错失进一步发展的机会。为保证公司产品修缮满足不能是有的户部末。公司将根据需要自筹资金及时更新相关机器设备。
(七)技术革新的风险
2010年度和2011年度,公司计人管理费用的研究开发投入分别为2.874.93万元,3.366.58万元和3.954.35万元,占周期营业收入担任例分别为3.40%。3.43%和3.37%。未来几年、公司将继续增加研发投入,坚持以市场和技术为导向的新产品研发方向。但从实现经验来看。钢等新产品开发受到诸多客观条件制约,如果公司不能适应市场需求持续开发出新的钢等产品,将可能分公司的市场压制计划及在行业的竞争优势产生一定影响。
(八)主要技术人员施失和技术失密的风险
目的公司已来取了多项措施以稳定员工队伍,包括主要技术人员都与本公司签署了技术保密协议、主要技术人员持有公司股份等方式,使其划身利益与公司的长近党发展紧密相连。但随着钢等行业快速发展,钢等企业对专业技术人才的争夺将日

可股份等方式,使其切身利益与公司的长远发展紧密相连。但随着钢琴行业快速发展,钢琴企业对专业技术人才的争夺将日 趋激烈,未来能否持续维持技术队伍稳定,避免或减少人员流失,将关系到公司能否继续保持在国内钢琴行业内的技术领先

2009年末、2010年末和2011年末,本公司应收账款净额分别为12,173.20万元、7,770.58万元和6,385.91万元,占同期资产 总额的比例分别为9.68%,6.10%和4.64%,总体呈现下降趋势。但应收账款余额较大会影响公司的资金周转,如果个别客户因经营等问题导致公司无法及时足额回收货款甚至发生坏账损失,将对公司的现金流和经营业绩产生不利影响。 2009年末、2010年末和2011年末,本公司存货账面值分别为41,150.04万元、43,962.62万元和49,141.73万元,占公司总资

的比重分别为32.74%、34.51%和35.74%,2009年、2010年和2011年的存货周转率分别为1.45次、1.56次和1.69次。2011年末, 司存货构成中主要包括在产品,库存商品和原材料,所占存货的比重分别为42.87%、28.76%和22.10%。公司存货占总资产的 比重相对较高,如果不加强对存货的管理,将存在资产流动性降低,存货跌价准备增加的风险。 2009年度、2010年度和2011年度、公司汇兑损失分别为170.91万元、131.13万元和5.72万元、虽然公司通过优化产品结构、 并利用外汇保理、远期结售汇等方式、有效降低了汇率风险对公司效益的影响,但是公司的进出口业务仍面临汇率波动的风

(十二)稅收住惠变化的风险 本公司前次取得高新技术企业认证的时间是2008年12月16日,有效期三年。企业所得稅优惠期为2008年1月1日至2010年 12月31日。目前本公司高新技术企业处理结果正处于向国家科技能报备阶段,已可在高新技术企业认定管理工作网站(承办 单位,科技部火炬高技术产业开发中心)查询到本公司的高新技术企业证书编号为GF201144001104,发证日期为2011年10月 13日,到期日为2014年10月13日。公司能否及时通过2011年一2011年高新技术企业以定进而享受减按15%的稅单缴纳企业所 得稅的稅收店盈效保存在一定不确定性。同时,若未来国家稅收及被演高新技术企业的优惠稅收政策发生调整,导致公司企业所得稅稅率发生相处或力。本公司的经营业绩将会受到一定影响。 (十三)政府补助变化的风险 报告期内。本公司永担了多项科技开发项目,获得多项专项资金,科研经费等。2009年度,2010年度和2011年度,发行人所 获得的计人当期提益的政策补助分别为148.96万元,191.65万元和608.44万元,占当期公司利润总额的比例分别为1.43%。 1.39%和3.53%。由于政府补助具有股处性,公司在以后定成为148%。1.39%和3.53%。由于政府补助免查报律产生一定影响。

因此政府补助的变化可能对公司的经营业绩产生一定影响。 《日三月序页》、84年下降的3/8位 本公司2009年度 2010年度的2011年度的加权平均净资产收益率分别为12.62%。14.64%和16.86%。激利能力不断提高。本 次股票发行完成后,公司的净资产将有大幅度增长。鉴于本次募集资金投资项目需要一定的建设期,达到预期收益需要一定

的时间,公司存在净资产收益率下降的风险。 本公司募集资金将投资于增城中高档立式钢琴产业基地建设项目、国家级企业技术中心增城研究院项目和北方营销中 心建设项目。上述项目实施后,一是可以优化公司的产品结构;二是可以提高公司的技术、品牌和营销实力。上述项目如果

多順利定施 路太太惊弱小司的经营修力 提升小司的市场价额 经小司费来全新的发展机遇 但是也对发行人的技术与 障、人才保障及市场开拓提出了更高的要求、存在一定的市场销售风险和经营管理风险 本次发行前,本公司的控股股东、实际控制人广州市国资委直接持有本公司92,09%的股份,另通过其控制的无线电集团

·田休/小司音程\对控股股东的诚信义务 关联股东和关联董事的回避表冲制席作出了规定 并建立了独立董事的监督制

二、其他重要事項 1.信息按審制度 为保护投资者的合法权利,加强公司信息按摩工作的管理,根据(公司法),(证券法),(公开发行股票公司信息按摩实施 期別)及(深圳证券交易所股票上市规则)及其他相关法律,法规的规定,本公司制订了(信息按摩管理办法)和(投资者关系管 理办法)。本公司首事会秘书负责信息按摩事务及投资者关系管理工作,信息按摩及投资者关系管理部门为证券事务部。 2.公司目前正在履行的重要合同 本公司目前正在履行政等规程行由重要合同包括与贷款银行签订的(借款合同),与主要条户签订的重大(销售合同),与 主要供应商签订的重大联的同等。此外,本公司还与广州证券签订了(承销协议)和(保荐协议)。

3、重大诉讼仲裁事项 截至本招股意向书签署之日,本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉

、本次发行的有关当事人基本情况

()	III. 771	/ 川中 新西区 化尼八起用但用口口			
(-)	电 话	020-81514020			
	传 真	020-81503515			
	联系人	杨伟华			
(=)	保荐人(主承销商)	广州证券有限责任公司			
	法定代表人	刘 东			
	住 所	广州市先烈中路69号东山广场主楼5楼、17楼			
	电 话	020-87322668			
	传 真	020-87325030			
	保荐代表人	冯海轩、陈志宏			
	项目协办人	曹海毅			
	项目组人员	阮瀛波、李 松、万 伟、李 青、高 楠			
	发行人律师	广东信扬律师事务所			
	负责人	王 琪			
	住 所	广州市德政北路538号达信大厦1209-1212室			
(三)	电 话	020-83276630			
	传真	020-83276487			
	经办律师	叶伟明、李洪源、钟 瑜			
	财务审计机构及验资机构	立信会计师事务所(特殊普通合伙)			
	法定代表人	朱建弟			
(四)	住 所	上海市黄浦区南京东路61号四楼			
(13)	电 话	021-63391166			
	传 真	021-63392558			
	经办注册会计师	王翼初、徐 聘			
	资产评估机构	北京中天衡平国际资产评估有限公司			
	法定代表人	肖煥麒			
(五)	住 所	北京西城区华远北街2号通港大厦七层708室			
(11)	电 话	010-66155200			
	传 真	010-66159096			
	经办注册评估师	吴兰娟、陈 扬			
	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			
(六)	地 址	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼			
(八)	电 话	0755-25938000			
	传 真	0755-25988122			
(七)	收款银行	中国工商银行广州市南方支行			
	户 名	广州证券有限责任公司			
	账 号	3602041719222300219			
	拟申请上市交易所	深圳证券交易所			
	法定代表人	宋丽萍			
	住 所	深圳市深南东路5045号			
	联系电话	0755-82083333			
	传真	0755-82083164			

2012年5月14日至2012年5月16日 2012年5月18日

第七节 备查文件 本招股意向书全文及摘要、备查文件和附件在深 cn)查阅,也可在发行人和保荐机构(主承销商)住所查 广州珠江钢琴集团股份有限公司