股票简称:德豪润达　股票代码:002005　公告编号:2013-22

广东德豪润达电气股份有限公司 2012 年公司债券上市公告书

（广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号）

保荐人（主承销商）/ 债券受托管理人 海通证券股份有限公司 HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市广东路 689 号）

二〇一三年五月九日

证券简称:12 德豪债
证券代码:112165
发行总额:人民币 8 亿元
上市时间:2013 年 5 月 13 日
上 市 地:深圳证券交易所
上市推荐机构:海通证券股份有限公司

第一节　绪言

重要提示

广东德豪润达电气股份有限公司（简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“德豪润达”）董事会成员或有权决策部门已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对本公司上市申请及相关事项的审查，均不构成对本公司所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

发行人本期债券债项评级为 AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 423,058.59 万元（截至 2012 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计），合并口径下的资产负债率为 54.03%，母公司口径下的资产负债率为 40.30%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 25,000.07 万元（2010 年、2011 年及 2012 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券利息的 1.5 倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

第二节　发行人简介

一、发行人法定名称

中文名称:广东德豪润达电气股份有限公司

英文名称:Elec-Tech International Co., LTD.

二、发行人注册地址及办公地址

注册地址:广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

办公地址:广东省珠海市香洲区唐家湾镇金凤路 1 号

三、发行人注册资本

注册资本:人民币 116,640.00 万元

四、发行人法人代表

法定代表人:王冬雷

五、发行人基本情况

（一）经营范围

开发、生产家用电器、电机、电子、轻工产品、电动器具、自动按摩设备、健身器械、烤炉、厨房用具、发光二极管、发射接收管、数码管、半导体 LED 照明、半导体 LED 装饰灯、太阳能 LED 照明、LED 显示屏系列、现代办公用品、通讯设备及其零配件（不含移动通信终端设备及需主管部门审批方可生产的设备）；开发、生产上述产品相关的控制器及软件，设计制造与上述产品相关的模具；上述产品的技术咨询服务；销售本公司生产的产品并进行售后服务；LED 芯片的进出口贸易。

（二）发行人主要业务板块

公司自设立以来一直从事小家电业务的研发与制造，传统主营产品为厨房用小家电。2009 年以来，公司通过收购和兼并，稳步开展 LED 业务。目前，公司 LED 业务主要为 LED 芯片制造、封装、照明和显示屏的研发、生产和销售等，已初步形成规模优势和较为完整的 LED 产业链。现阶段，公司正处于战略转型期，已形成小家电和 LED 双业协同发展的业务格局。未来发行人的主营业务将由传统小家电转型为 LED 产品，形成“外延片 / 芯片→封装→应用（灯具、显示屏生产和销售）”LED 全产业链，LED 产品将成为利润贡献的主要来源。

1、小家电业务板块

小家电业务是公司的基础产业，本公司的小家电产品主要集中在厨房电器、居家及个人护理等方面。

公司 1996 年进入小家电 OEM/ODM 领域，经过 10 余年的发展，公司现已成为全球技术领先的小家电制造企业，并形成了以厨房小家电为主的世界主要家电厂商代工模式。

公司主导产品全自动电脑控制面包机、烤箱、多士炉、咖啡壶、磨豆咖啡壶在欧美地区占据较高的市场份额，并与全球知名品牌 Philips、SEB、Eletrolux、Panasonic 及区域性顶级品牌 Kitchenaid、Cuisinart、Breville 有紧密合作关系。

依托全球小家电 OEM/ODM 主要供应商所积累的丰富经验，公司积极开拓国内市场，旗下“ACA 北美电器”已成为国内小家电市场成长最快的品牌之一，其中 ACA 品牌的面包机一直稳居国内市场销量冠军。

2、LED 业务板块

公司从 2008 年开始跟踪 LED 产业，2009 年通过大宗交易和股份协议转让的方式收购了知名 LED 封装和应用企业广东健隆达与 LED 相关的资产从而正式进入 LED 行业，其后公司收购了深圳锐拓来拓展其 LED 业务，并先后开工建设珠海、芜湖、深圳、大连、扬州、蚌埠等 6 个 LED 生产研发基地，同时公司非常重视技术水平的提升，引入近百名来自韩国、欧美、中国台湾、中国香港的高精技术人才，密集的资本与智力投入以及对 LED 产业外延片、芯片、封装、照明应用产品开放式价值链的战略布局。

公司是 2010 年上海世博会 LED 显示屏指定供应商和 LED 显示屏专项赞助商、香港维多利亚港大部分显示屏、NBA 斗型显示屏也均为公司产品。产品销往俄国、日本、荷兰、欧美、中国香港等国家和地区，德豪润达生产的全球最大的 HD 显示屏落户美国夏洛特 lowe’s 赛道。

（三）主要产品及工艺流程

产品	工艺流程
面包机	冲击——注塑——压铸——喷涂——PCB 装配——电机装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
电炸锅	冲压——氧化——注塑——铅焊——PCB 装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
烤箱/多士炉	冲压——注塑——压铸——喷涂——PCB 装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
搅拌器及电动类产品	冲压——注塑——压铸——电机装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
电慢斗	注塑——压铸——不粘油喷涂——成品组装——检查——入库
咖啡壶	冲压——注塑——压铸——喷涂——PCB 装配——半成品装配——成品组装——检查——入库
LED芯片	外延生长——光学电学表面测试——退火——光刻——刻蚀——金属电极蒸发——合金化——在线芯片测试——磨片——切片——分选——包装——入库
LED显示屏	首件确认——PCB 板上铜柱——插件——过波峰焊——压管/补焊——焊电解电容——组装单元箱——箱体测试——检查并贴标签——包装——入库
LED照明	备料——焊接——测试——装配——检测——老化——包装——入库
发光二极管(LED 封装)	固晶——烘烤——焊接——自动封胶——长烤——一切——测试——二切——自动分光——包装——入库

（四）隶属关系演变

1、发行人设立情况

公司前身为珠海华机电器有限公司，是经珠海经济特区引进外资办公室以珠特引[外资字[1996]037 号文批准，由顺德市三和面包机厂、香港西林贸易有限公司与珠海金鑫集团公司于 1996 年 5 月 14 日在珠海市设立，公司设立时注册资本为 1,800 万元。设立时顺德三和、香港西林和珠海金鑫分别对珠海华机持股 45%、33%和 22%。后经珠海市外资办以珠引管函[1996]046 号文批准，珠海华机于 1996 年 7 月 30 日更名为“珠海华润电器有限公司”。

经广东省人民政府办公厅 2001 年 8 月 6 日粤办函［2001]493 号文、广东省经济贸易委员会 2001 年 8 月 6 日粤经贸监督［2001]733 号文批准，珠海华润于 2001 年 10 月 31 日整体变更为广东德豪润达电气股份有限公司，股份公司设立时总股本为 7,500 万股（每股面值人民币 1 元）。其中控股股东珠海德豪电器有限公司持股数量为 3,825 万股，持股比例为 51.00%。

2004 年 6 月 8 日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]67 号文件核准，德豪润达向社会首次公开发行人民币普通股 2,600 万股，发行价格为每股 18.20 元。经深圳证券交易所深证上[2004]33 号文件批准，2004 年 6 月 25 日，公司首次公开发行的 2,600 万股人民币普通股股票在深圳证券交易所上市流通。发行完成后，德豪润达总股本为 10,100 万股，其中控股股东珠海德豪电器有限公司持股数量不变，占总股本比例调整为 37.87%。

2、发行人历次股本变化情况

经 2005 年 10 月 26 日召开的临时股东大会审议通过，公司于 11 月 4 日实施股权分置改革方案。根据股权分置改革方案，公司流通股股东每持有 10 股流通股股份获得非流通股股东支付的 3.6 股对价股份。股权分置改革实施后，公司总股本未发生变化，最大股东珠海德豪电器有限公司股份数量调整为 3,271.20 万股，占总股本比例调整为 32.39%。

经 2006 年 5 月 26 日召开的 2005 年度股东大会审议通过，公司于 2006 年 7 月 13 日实施利润分配及资本公积金转增股本方案，以总股本 10,100 万股为基数，以资本公积金每 10 股转增 6 股。转增后完成后，公司总股本变更为 16,160 万股。

经 2008 年 4 月 7 日召开的 2007 年度股东大会审议通过，公司于 2008 年 4 月 21 日实施利润分配及资本公积金转增股本方案，以总股本 16,160 万股为基数，以资本公积金转增股本方式每 10 股转增 10 股。转增后，公司总股本变更为 32,320 万股。

2009 年 3 月 12 日至 18 日，珠海德豪电器有限公司 2011 年 3 月更名为芜湖德豪投资有限公司，通过深圳证券交易所系统，以大宗交易方式，卖出公司股份 1,616 万股。2009 年 3 月 26 日，珠海德豪电器与广东健隆达签订《股份转让协议》，以 6.03 元 / 股的价格转让其持有公司的 2,184 万股股份，占公司总股本的 6.76%。通过以上交易，珠海德豪电器共减持公司股份 3,800 万股，占公司总股本的 11.76%。

经中国证监会证监许可[2010]1084 号文核准，德豪润达于 2010 年 10 月非公开发行人民币普通股 16,000 万股，发行价格为 9.54 元 / 股，募集资金净额为人民币 150,637.88 万元。

经中国证监会证监许可[2011]1616 号文核准，德豪润达于 2012 年 3 月实施了非公开发行方案，向特定投资者非公开发行人民币普通股 10,000 万股，发行价格为 15.61 元，扣除发行费用后募集资金净额 152,224.56 万元，公司总股本由本次非公开发行前的 48,320 万股变更为 58,320 万股。本次非公开发行后，芜湖德豪投资有限公司持有公司股份数量不变，为 122,678,400 股，占公司发行后总股本的 21.04%，仍为公司的控股股东。

经 2012 年 5 月 15 日召开的 2011 年度股东大会审议通过，公司于 2012 年 5 月 24 日实施利润分配及资本公积金转增股本方案，以总股本 58,320 万股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。本次权益分派前本公司总股本为 58,320 万股，权益分派后总股本增至 116,640 万股。

3、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（1）控股股东情况

公司名称:芜湖德豪投资有限公司

注册地址:芜湖经济技术开发区管委会办公楼三楼

成立日期:1998 年 6 月 3 日

法定代表人:韦坤莲

注册资本:人民币 3,000 万元

注册号:440400000202463

企业类型:有限责任公司

经营范围:项目投资、项目管理、投资咨询;社会经济信息咨询及商务服务（涉及资质许可的凭许可经营）。

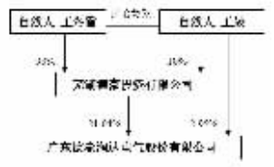
截至 2012 年 12 月 31 日，芜湖德豪投资有限公司未经审计的合并报表总资产 101.46 亿元、净资产 39.04 亿元，2012 年度营业收入 28.06 亿元、净利润 1.32 亿元，归属于母公司所有者的净利润 0.09 亿元。

（2）实际控制人情况

公司实际控制人为王冬雷，发行人自设立至本上市公告书出具之日，实际控制人没有发生变更。

（3）发行人 / 发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司与控股股东及实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：



六、发行人面临的风险

（一）财务风险

1、债务结构风险

截至 2012 年 12 月 31 日，公司合并口径的长短期债务合计为 328,713.20 万元，短期债务比例达到 65.93%；母公司口径的长短期债务合计为 65,666.58 万元，短期债务比例达到 84.77%。在这种情况下，如果母公司的自身经营或融资、信贷环境发生突发不利变化，将可能出现短期的现金流短缺，对偿还短期债务本息造成不利影响。

2、资本性支出的风险

公司自 2009 年开展 LED 业务以来，为了在较短的时间内实现规模化经营、降低生产成本、占领市场，已投入了大约 30 亿元的资金用于购买生产设备、产品开发和技术研发；LED 产业项目建设能否按计划完成、能否如期达产、产品质量和市场销售能否达到预期等存在一定的不确定性，可能会对发行人的经营效益和未来发展造成影响。另外，2011 年起公司实行“二次创业、全面转型”的战略规划，未来仍计划 10-15 亿元的资金投入 LED 产业的发展，从而较大规模的资本支出会加大公司的融资压力，加重公司的财务负担。

3、汇率波动的风险

公司小家电产品绝大部分外销美国与欧洲，销售收入以外币结算。近年来，人民币兑美元持续升值、欧元区债务危机不断，使得公司以外币计价的出口商品价格上涨，公司出口市场竞争优势有所削弱。公司通过加大国内市场开发力度、购入无本金交割远期外汇交易（NDF）合约等方式降低人民币升值对公司的不利影响，但若公司各项措施未能取得预期效果，汇率变动将可能对公司的销售状况和盈利能力产生负面影响。

4、盈利能力

合并口径下，公司最近三年归属于母公司所有者的净利润分别为 19,572.35 万元、39,230.60 万元和 16,197.24 万元，然而扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 -130.64 万元、13,221.06 万元和 -2,600.92 万元。公司的非经常性损益主要为政府对 LED 产业项目的补贴，该类补贴政策将于 2013 年未基本结束。虽然随着 LED 产能的逐步释放，毛利率较高的 LED 应用产品提升了公司的盈利能力，但由于政策及市场环境的变化，发行人的盈利状况存在不确定性。

5、现金流风险

合并口径下，公司 2012 年度经营活动产生的现金流量净额为 3,294.35 万元，主要是因为 LED 业务大幅增长从而购置存货、支付营运费用等付现额大幅增加，同时销售收入多数以应收账款形式存在所致。由于应收账款回款期的不确定性及回款金额存在坏账损失的风险，公司经营活动产生的现金流将可能面临短缺与周转紧张。发行人与购货方合作实行合同能源管理（EMC），加大长期 LED 应用项目的当期销售收入，并在 5-10 年内分期收回剩余款项，获取较为稳定的现金流；同时，成立能源公司、加强与银行的合作，开展回款迅速的贸易类业务，提高现金周转效率。

（二）经营风险

1、单一市场依赖的风险

公司的小家电产品以出口美国和欧洲为主，2010 年度、2011 年度和 2012 年度国外销售收入占主营业务收入的比例分别为 81.71%、67.90%和 62.61%。公司对国内市场以及除欧美以外的国际市场开发不足，虽已通过产品结构调整逐步降低出口规模，但目前由于依赖单一市场而受国际政治关系、欧美经济形势带来的影响较大。

2、市场竞争的风险

从长远来看，我国 LED 产业的产能，特别是上游 LED 外延片和芯片的产能还远不能满足行业发展的需要。但近年来，LED 产业链上下游产品的产能增长明显，国内低端 LED 芯片市场竞争继续加剧；没有技术及市场优势的小型 LED 封装企业将率先出局；LED 应用（照明）成为份额最大的细分领域，渠道和品牌是抢占市场的关键。公司已逐步形成 LED 事业全产业链，若不能及时建立相应的产品销售渠道、树立自身品牌、生产技术和产品研发能力，将可能导致公司的 LED 业务难以创造收益。

3、原材料价格波动风险

公司小家电产品的主要原材料为金属板材、塑胶粒子和铜材等，原材料采购成本的波动直接影响到公司的生产成本和盈利水平。随着世界经济的一体化，我国大宗商品价格受国际市场影响较大。2011 年以来，为规避主要原材料铜、铝的价格波动给公司经营带来的不利影响，公司开始开展相应的商品套期保值业务。期货套期保值操作可以熨平材料价格波动对公司的影响，但在期货行情变动较大时，公司仍可能无法实现在材料锁定价格或其下方买入套保合约，从而造成损失。

4、技术风险

小家电业务方面，目前厨房小家电行业的制造技术趋于成熟，市场竞争主要围绕产品外观及功能的设计和开发上，新产品的生命周期也不断缩短，产品更新换代愈加频繁，产品创新和技术进步已经成为小家电厂商赖以保持竞争优势的战略手段。如果公司的技术研发和产品升级换代不能及时把握住消费者需求的变化趋势并紧跟市场发展的热点，发行人将面临不能继续保持竞争优势的风险。

LED 业务方面，目前 LED 产业处于高速发展阶段，LED 技术发展迅速，国内外技术装备与生产工艺不断更新。为持续提升公司的技术水平，强化公司 LED 业务的竞争力，公司于 2009 年成立中央研究院，陆续引进多名韩国、台湾和国内 LED 高端技术人才，组建了优秀的技术研发团队；并从德国、日本、美国、英国、韩国等国家引进先进技术和生产设备，构建了先进的研发平台。但如果公司未来对研发投入不足，技术发展跟不上市场需求，将对 LED 业务经营造成不利影响。

（三）管理风险

1、规模快速扩张的风险

近年来，由于 LED 业务的开展，公司的资产规模大幅增长。发行人规模的快速膨胀、子公司地域布局广阔，现有组织模式和相应的管理制度可能会不适应规模扩张的需要。相比小家电行业而言，LED 行业资金密集型、技术密集型特征更加突出，如何建立更加有效的投资决策体系、建立完善的产品质量控制体系，引进和培养各类人才成为公司面临的重要问题。如果公司不能适应业务规模与资产规模的扩大而有效地提高管理水平，将对公司的生产经营造成不利影响，从而制约公司的进一步发展。

2、资产管理能力下降的风险

报告期内，随着 LED 产业投资规模不断扩大及 2010 年 10 月、2012 年 3 月完成两次非公开发行，公司的资产规模大幅增长，而总资产周转能力有所下降，营业收入的增长速度远低于总资产的增长速度。如果公司的资产管理能力不能有效提高，公司主营业务产生的收入不能与各项资产规模同步增长，公司将面临资产效益低下的风险。

3、收购雷士照明股权的风险

雷士照明创立于 1998 年，于 2010 年 5 月 20 日在香港联交所主板上市（股票代码:02222.HK），在全国拥有 36 家运营中心和 3,000 多家品牌专卖店组成完善的客户服务网络，在全球 30 多个国家和地区设立了经营机构，在照明领域一直保持行业领导地位。本次股权收购的目的是为了寻求与雷士照明的战略合作，以期利用其完善的销售渠道、强大的经销网络和品牌优势发展自身的 LED 照明业务。

本次股权收购合计交易金额 165,442.27 万港元（按 2012 年 12 月 25 日中国人民银行公布的港元对人民币外汇中间价 0.81197 折算约合人民币 134,334.16 万元）。公司通过香港联合交易所购入的股权部分已投入资金共计 7.03 亿港元，其中自有资金约为 1.93 亿港元，已筹集的金融机构借款为 5.10 亿港元；后续协议受让的股权部分共需支付 9.51 亿港元，也将由公司自有资金及金融机构借款来解决，其中自有资金约占 30%，金融机构借款约占 70%，目前已按照协议规定支付 4.30 亿港元预付款。

与此同时，为满足公司业务发展及本次股权收购资金需要，公司已启动非公开发行股票预案，拟募集资金总额不超过 134,780 万元（不考虑发行费用）。然而，如本次非公开发行股票未能在有效期间内成功发行，虽然公司 2012 年 9 月末的现金及现金等价物余额为 6.93 亿元，能够覆盖本次股权收购所需的自有资金支出，但是本次股权收购将使当期货币资金大幅减少、负债增加，而收购行为对公司获取现金流能力的提升在短期内难以显现，公司整体流动性有所下降，对短期债务的偿还将形成一定压力。

（四）政策风险

1、产业政策风险

国家对小家电业、LED 行业出台了一系列法律法规和规章制度，构成了公司正常持续运营的外部政策、法律环境，对公司的业务开展、生产经营、资本投资等方面都具有重要影响。如果国家相关行业政策发生变化，可能会对公司的生产经营造成相应影响。

2、财政政策风险

公司目前享有的主要政府补贴为“科技三项”财政补贴资金与 MOCVD 设备研究开发补贴资金。“科技三项”财政补贴是基于公司在芜湖 / 扬州当地的 LED 外延片、LED 芯片、LED 封装及应用等 LED 全产业链上的重大项目投资，用以支持公司在技术研发、中间试验等环节的投入及发展；针对 LED 设备补贴的优惠政策，使得公司陆续获得一定的政府补贴，对公司现有盈利状况形成良好支撑，减轻了项目投资初期的资金压力。但上述补贴政策存在到期和停止的风险：芜湖与扬州两地“科技三项”补贴政策将在 2013 年 12 月底执行完毕；扬州市政府已于 2011 年 7 月结束对 LED 设备的财政补贴，随着扬州的补贴政策停止，其它地方政府可能也将陆续跟进；在芜湖市政府发布的《芜湖市人民政府办公室印发关于促进 LED 产业发展政策的若干通知》中提到，针对 LED 设备的补贴政策将于 2012 年底到期，但尚没有出台明确的叫停计划。随着各地优惠政策的陆续到期，公司获得补贴的可持续性存在不确定性。

3、所得税优惠政策风险

公司及下属子公司均根据国家相关法律法规的规定执行税收政策。目前，根据《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），子公司威斯达电器（中山）制造有限公司自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日享受国家高新技术企业所得税等优惠政策；根据《关于公布安徽省 2011 年第二批高新技术企业认定名单的通知》（科高[2012]27 号），子公司芜湖德豪润达光电科技有限公司自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日享受国家高新技术企业所得税等政策优惠；根据《外商投资企业所得税过渡期优惠备案通知书》（直外减资[2008]003 号）文件，子公司中山德豪润达电器有限公司“两免三减半”优惠期限从 2008 年起计算。发行人及下属子公司现有税收优惠政策的到期，以及国家与地方税收政策的变化，将对公司的经营业绩产生影响。

第三节　债券发行、上市概况

一、债券名称

广东德豪润达电气股份有限公司 2012 年公司债券（简称“12 德豪债”）。

二、债券发行总额

本期债券的发行总额为 8 亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本期债券已经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]212 号文核准发行。

四、债券的发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交；网下申购由发行人与主承销商根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

1、网上发行:持有登记公司开立的 A 股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）；

2、网下发行:在登记公司开立 A 股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券的主承销商为海通证券股份有限公司，副主承销商为摩根士丹利华鑫证券有限责任公司，分销商为招商证券股份有限公司、南京证券股份有限公司。

六、债券面额

本期债券面值为人民币 100 元。

七、债券存续期限

本期债券存续期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

（一）债券年利率及计息方式

本期债券票面利率为 5.95%，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

（二）还本付息的期限及方式

本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每期付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照深交所与登记公司的相关规定办理。

1、起息日:2013 年 3 月 20 日。

2、付息日:2014 年至 2018 年每年的 3 月 20 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日和 / 或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息），若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为 2014 年至 2016 年每年的 3 月 20 日（如遇法定节假日和 / 或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息）。

3、到期日:2018 年 3 月 20 日（如遇法定节假日和 / 或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间兑付款项不另计利息），若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2016 年 3 月 20 日（如遇法定节假日和 / 或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间兑付款项不另计利息）。

九、债券信用等级

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。在本期债券存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期债券进行定期或不定期跟踪评级。

十、募集资金的验资确认

本期债券发行总额为 8 亿元，其中网上发行 0.0994 亿元，网下发行 7.9006 亿元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2013 年 3 月 22 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券募集资金到位情况出具了信会师报字[2013]第 410100 号《关于广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券所募集资金到位情况的鉴证报告》。

第四节　债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深圳证券交易所深证上[2013]146 号文同意，本期债券将于 2013 年 5 月 13 日起在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称为“12 德豪债”，上市代码为“112165”。本期债券上市前后，若公司财务状况、经营业绩和信用评级等情况出现重大变化将影响本期债券双边挂牌交易。本公司承诺，若本期债券无法双边挂牌，债券持有人有权在本期债券上市前向本公司回售全部或部分债券认购份额。本期债券上市后的流动性风险敞请投资者关注。

二、债券上市托管情况

根据债券登记机构提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

第五节　发行人主要财务状况

一、审计报告

立信大华会计师事务所对发行人 2010 年度的财务报告进行了审计，并出具了立信大华审字[2011]158 号标准无保留意见的审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2011 年度和 2012 年度的财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2012]第 410179 号标准无保留意见的审计报告和信会师报字[2013]第 410184 号标准无保留意见的审计报告。

二、发行人最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位:元

项目	2012年 12 月 31 日	2011年 12 月 31 日	2010年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	1,105,138,374.28	863,023,585.32	1,619,237,199.70
交易性金融资产	109,313.12	976,965.45	–
应收票据	12,146,623.47	23,395,464.18	6,976,693.20
应收账款	1,233,035,101.82	1,029,760,286.43	624,468,701.13
预付款项	520,872,395.55	279,646,335.57	492,893,820.68
其他应收款	162,673,459.34	143,841,821.91	120,705,321.49
存货	860,789,670.82	775,932,424.56	678,756,261.42
流动资产合计	3,894,764,938.40	3,116,576,883.42	3,543,037,997.62
非流动资产:			
长期应收款	95,087,319.12	93,593,975.70	–
长期股权投资	23,932,967.56	5,825,829.37	1,551,997.42
固定资产	2,233,148,446.08	1,222,767,669.55	604,029,315.56
在建工程	1,953,028,176.57	1,869,945,676.88	572,514,308.55
无形资产	350,821,454.54	370,101,185.58	297,918,823.33
开发支出	88,433,096.94	–	–
商誉	9,288,409.98	9,287,187.02	10,779,208.11
长期待摊费用	39,872,391.06	19,315,401.15	22,143,849.12
递延所得税资产	88,135,648.91	63,568,661.30	4,205,014.03
非流动资产合计	5,308,228,739.23	3,654,405,586.55	1,513,142,516.12
资产总计	9,202,993,677.63	6,770,982,469.97	5,056,180,513.74
流动负债:			
短期借款	1,769,046,354.08	1,091,569,384.62	820,468,685.80
交易性金融负债	18,968.70	–	20,819.05
应付票据	345,055,626.95	356,389,619.94	362,053,925.34
应付账款	786,509,211.38	862,270,503.82	849,444,966.38
预收款项	45,197,105.49	53,725,041.70	42,742,791.82
应付职工薪酬	41,124,974.07	44,811,022.20	42,375,691.79
应交税费	−192,168,477.29	−78,901,777.40	24,980,650.73
应付利息	8,778,038.65	6,304,334.06	1,514,906.40
应付股利	9,260,010.27	860,010.27	860,010.27
其他应付款	131,250,358.62	687,742,916.03	166,389,734.60
一年内到期的非流动负债	53,030,022.72	75,000,000.00	–
流动负债合计	2,997,102,193.64	3,099,771,055.24	2,310,852,182.18
非流动负债:			
长期借款	1,120,000,000.00	539,000,000.00	275,000,000.00
长期应付款	45,514,803.09	–	–
预计负债	104,433.73	5,057,369.52	–
递延所得税负债	2,900,277.66	3,350,186.94	3,799,665.64
其他非流动负债	806,786,067.48	397,881,012.18	56,600,000.00
非流动负债合计	1,975,305,581.96	945,288,568.64	335,399,665.64
负债合计	4,972,407,775.60	4,045,059,623.88	2,646,251,847.82
所有者权益:			
股本	1,166,400,000.00	483,200,000.00	483,200,000.00
资本公积	2,182,827,095.06	1,463,964,012.55	1,546,470,991.99
盈余公积	57,902,243.93	57,902,243.93	34,147,065.78
未分配利润	777,109,055.98	673,456,637.77	304,905,803.72
外币报表折算差额	18,894,042.88	17,052,313.65	4,957,433.28
归属于母公司所有者权益合计	4,203,132,437.85	2,695,575,207.90	2,373,681,294.77
少数股东权益	27,453,464.18	30,347,638.19	36,247,371.15
所有者权益合计	4,230,585,902.03	2,725,922,846.09	2,409,928,665.92
负债和所有者权益总计	9,202,993,677.63	6,770,982,469.97	5,056,180,513.74

2、合并利润表

合并利润表

单位:元

项　目	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业总收入	2,757,637,805.04	3,065,480,708.70	2,595,293,794.93
其中:营业收入	2,757,637,805.04	3,065,480,708.70	2,595,293,794.93
二、营业总成本	2,781,203,811.48	2,920,013,283.46	2,589,484,614.77
其中:营业成本	2,093,864,030.98	2,351,259,096.89	2,053,592,691.68
营业税金及附加	16,600,172.09	17,000,450.13	12,468,986.86
销售费用	229,866,535.54	163,125,137.68	236,322,938.66
管理费用	339,896,762.20	303,784,789.49	211,749,994.94
财务费用	85,619,997.92	73,430,550.97	63,244,801.45
资产减值损失	15,356,312.75	11,413,258.30	12,105,201.18
加,公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	−128,272.38	990,635.15	−21,180.66
投资收益(损失以“-”号填列)	−634,783.83	−714,634.51	−455,720.43
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	123,670.66	−1,846,168.04	−499,581.92
三、营业利润	−24,329,062.65	145,743,425.88	5,332,279.07
加:营业外收入	225,542,816.43	310,806,581.67	276,530,110.47
减:营业外支出	1,103,780.11	4,659,841.05	15,947,356.43
其中:非流动资产处置损失	153,676.19	3,216,354.45	14,411,708.45
四、利润总额	200,109,973.67	451,890,166.50	265,915,033.11
减:所得税费用	41,031,409.19	66,976,342.44	74,988,183.21
五、净利润	159,078,564.48	384,913,824.06	190,926,849.90
归属于母公司所有者的净利润	161,972,418.21	392,306,012.20	195,723,535.59
少数股东损益	−2,893,853.73	−7,392,188.14	−4,796,685.69
六、每股收益:			
(一)基本每股收益	0.15	0.41	0.56
(二)稀释每股收益	0.15	0.41	0.56
七、其他综合收益	−118,341,137.54	12,094,880.37	7,380,818.66
八、综合收益总额	40,737,426.94	397,008,704.43	198,307,668.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	43,631,600.95	404,400,892.57	203,103,905.91
归属于少数股东的综合收益总额	−2,894,174.01	−7,392,188.14	−4,796,237.35

3、合并现金流量表

合并现金流量表

单位:元

项　目	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动生产的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,676,628,691.03	2,704,873,653.70	2,419,193,269.67
收到的税费返还	185,690,534.11	224,655,619.85	169,049,442.13
收到其他与经营活动有关的现金	225,456,465.25	333,310,619.73	275,159,840.34
经营活动现金流入小计	3,087,775,690.39	3,262,839,893.28	2,863,402,552.14
购买商品、接受劳务支付的现金	1,970,284,135.56	2,366,992,786.29	1,760,365,907.38
支付给职工以及为职工支付的现金	567,062,292.94	495,303,459.00	395,435,974.22
支付的各项税费	112,425,945.45	77,344,908.56	81,834,518.12
支付其他与经营活动有关的现金	405,059,772.64	351,097,597.08	267,671,128.78
经营活动现金流出小计	3,054,832,146.59	3,290,738,750.93	2,505,307,528.50
经营活动产生的现金流量净额	32,943,543.80	−27,898,857.65	358,095,023.64
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	–	–	22,500,000.00
取得投资收益收到的现金	–	–	6,859.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	836,229.76	3,660,796.90	10,017,720.22
收到其他与投资活动有关的现金	12,000,000.00	346,398,326.20	56,600,000.00
投资活动现金流入小计	12,836,229.76	350,059,123.10	89,124,579.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,666,943,114.51	1,977,791,297.07	1,301,132,973.68
投资支付的现金	824,565,497.72	126,120,000.00	42,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	59,679,533.60	30,376,030.99	147,147,578.07
投资活动现金流出小计	2,551,188,145.83	2,134,287,328.06	1,490,780,551.75
投资活动产生的现金流量净额	−2,538,351,916.07	−1,784,228,204.96	−1,401,655,971.94
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	1,522,245,629.00	40,000,000.00	1,508,378