

# 泰豪科技股份有限公司

## 2006 年度增发招股意向书

股票简称：G 泰豪

股票代码：600590

注册地：江西省南昌高新开发区清华泰豪大楼



保荐机构（主承销商）



招股意向书公告时间：2006 年 5 月 23 日

## 董事会声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

## 重大事项提示

### 1、应收账款增加、周转率下降

2005 年末应收账款余额比上年末增加了 6,085 万元，同时公司应收账款周转率由 2004 年度的 6.48 下降到 2005 年度的 5.18。

2005 年末应收账款增加主要有以下几个原因：一是 2005 年末公司收购的泰豪特电增加应收账款 780 万元；二是泰豪电器城公司应收账款比上年增加 1,801 万元；三是公司自产产品销售规模增加，公司 2005 年度自产产品销售收入比上年增加了 9,749 万元，增幅为 14.87%，尤其是公司楼宇电气工程销售收入比上年增加了 5,137 万元，增幅为 46.75%，楼宇工程多在年底竣工验收，而付款则通常有一定的结算周期。

### 2、存货增加、周转率下降

2005 年末存货余额比上年末增加 7,261 万元，增幅为 36.03%，同时公司存货周转率由 2004 年度的 3.92 下降到 2005 年度的 2.74。

2005 年末存货增加主要有以下几个原因：一是 2005 年度新纳入合并报表范围的泰豪特电和泰豪微电分别增加存货 1,323 万元和 871 万元，合计增加 2,194 万元；二是三波电机 2005 年销售收入比 2004 年增加 5,830 万元，增幅为 53%，并且 2006 年订单仍有较大增加，相应的增加存货 2,258 万元；三是楼宇电气工程近年来增长迅速，2005 年销售收入比 2004 年增加 5,137 万元，增幅为 46.75%，经过公司多年的培育，该项业务正在高速成长中，在工程未竣工结算前，存货也相应的增加。

请投资者关注以上投资风险，并仔细阅读本招股意向书中“风险因素”等有关章节。

## 目 录

目 录.....	3
一、释 义.....	5
二、本次发行概况.....	6
(一) 本次发行的基本情况.....	6
(二) 本次发行新股的有关当事人.....	7
三、风险因素.....	10
(一) 业务经营风险.....	10
(二) 人力资源风险.....	11
(三) 财务风险.....	11
(四) 市场风险.....	12
(五) 管理风险.....	12
(六) 技术风险.....	12
(七) 募股资金投向风险.....	13
(八) 政策性风险.....	14
四、发行人基本情况.....	16
(一) 公司股本和主要股东情况.....	16
(二) 公司组织结构及其权益投资情况.....	16
(三) 公司控股股东的情况介绍.....	20
(四) 业务范围与主营业务.....	21
(五) 行业基本情况.....	22
(六) 公司行业地位及主要竞争情况.....	26
(七) 主营业务的情况.....	28
(八) 发行人的主要固定资产和无形资产.....	32
(九) 发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	40
(十) 发行人及其控股股东承诺履行情况.....	41
(十一) 发行人股利分配政策.....	41
(十二) 发行人董事、监事、高级管理人员.....	42
五、同业竞争与关联交易.....	45
(一) 同业竞争情况.....	45
(二) 独立董事关于同业竞争的意见.....	45
(三) 关联方及关联关系.....	45
(四) 关联交易概况.....	47
(五) 独立董事对公司关联交易的意见.....	50
六、财务会计信息.....	51
(一) 公司最近三年及一期的财务报表.....	51

(二) 公司最近三年的主要财务指标.....	61
(三) 最近三年非经常性损益明细表.....	63
<b>七、管理层讨论与分析 .....</b>	<b>64</b>
(一) 公司财务状况分析.....	64
(二) 公司盈利能力分析.....	72
(三) 公司资本性支出分析.....	77
(四) 重大或有事项.....	79
(五) 财务优势及面临的主要困难.....	79
(六) 公司未来展望.....	80
<b>八、本次募集资金运用 .....</b>	<b>82</b>
(一) 本次募股资金总量及其依据.....	82
(二) 本次拟投资项目概况.....	82
(三) 募集资金投资项目情况.....	82
(四) 项目投资计划进度表.....	96
<b>九、历次募集资金运用 .....</b>	<b>97</b>
(一) 最近 5 年内募集资金情况.....	97
(二) 募集资金计划投资及调整情况.....	97
(三) 募集资金项目实际投资情况.....	98
(四) 前次募集资金使用效益情况.....	99
(五) 会计师事务所出具的专项报告结论.....	100
<b>十、董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>101</b>
<b>十一、备查文件 .....</b>	<b>105</b>

## 一、释 义

在本招股意向书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

公司、本公司、泰豪科技、	指泰豪科技股份有限公司
G 泰豪	更名前为清华泰豪科技股份有限公司
清华同方	指清华同方股份有限公司，公司第一大股东
泰豪集团	指泰豪集团有限公司，公司第二大股东 更名前为江西清华泰豪科技集团有限公司
人环公司	指清华同方人工环境有限公司
四机总厂	指衡阳市四机总厂
衡阳泰豪	指衡阳泰豪通信车辆有限公司
三波电机	指江西清华泰豪三波电机有限公司
泰豪电力	指泰豪科技（深圳）电力有限公司
泰豪西电	指北京泰豪西电电源有限公司，更名前为北京康富英格尔智能电气技术有限公司
泰豪特电	指江西泰豪特种电机有限公司
泰豪微电	指江西清华泰豪微电机有限公司
保荐机构、主承销商	指海通证券股份有限公司
中磊事务所	指中磊会计师事务所有限责任公司
A 股	指每股面值 1.00 元的普通股
本次发行	指公司本次公开发行面值为 1.00 元不超过 5000 万股人民币普通股的行为
智能建筑	指以建筑为平台，兼备建筑设备、办公自动化及通信网络系统，集结构、系统、服务、管理及它们之间的最优组合，向人们提供一个高效、舒适、便利、安全的建筑系统。
智能建筑电气产品	指为智能建筑提供的相关设备和技术服务，包括强电设备（包括中央空调、电梯、发电系统、配电系统、给排水系统、消防自控系统等）、弱电设备（包括综合布线系统、门禁系统、网络集成系统、楼宇自控系统、办公自动化系统、控制器等）、智能建筑的机电总包设计和施工。
发电机组	又称智能电站，指中、小型功率发电设备。
光电信息产品	包括车载通信系统产品和超高倍光电显微系统（主要应用于医疗领域）。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行的基本情况

#### 1、公司基本情况

中文名称：泰豪科技股份有限公司  
英文名称：TELLHOW SCI-TECH CO., LTD.  
注册地址：江西省南昌高新开发区清华泰豪大楼  
股票简称：G 泰豪  
股票代码：600590  
股票上市地：上海证券交易所

#### 2、本次发行概况

- （1）发行核准文件：证监发字 11 号文
- （2）发行股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）
- （3）发行数量：不超过 5,000 万股
- （4）每股面值：人民币 1.00 元
- （5）定价方式：网下累计投标询价
- （6）预计募集资金

本次实际增发新股数量不超过 50,000,000 股，发行价格为\*\*元/股，预计募集资金总额\*\*万元，募集资金净额\*\*万元。

- （7）募集资金专项存储的帐户

中国工商银行南昌市分行北京西路支行 1502206009004504916

#### 3、发行方式与发行对象

发行方式：网下向机构投资者询价、网上向原无限售条件流通股股东定价发行，原有限售条件流通股股东在网下行使优先认购权。

发行对象：在上海证券交易所开立 A 股流通股股票帐户的境内自然人、法人和证券投资基金（国家法律、法规禁止购买者除外）；原股东拥有一定的优先认购权。

#### 4、承销方式及承销期

承销方式：余额包销

承销期：2006 年 5 月 23 日——6 月 9 日

#### 5、发行费用

本次发行费用约为 1,650 万元，其中：

承销费用	972 万元
验资费用	5 万元
律师费用	50 万元
发行手续费用	60 万元
审核费用	20 万元
保荐费用	528 万元
股票登记费用	15 万元

注：发行手续费用中上海证券交易所手续费用为募集资金总额的 0.35%收取，证券公司营业部手续费用为募集资金总额的 0.15%。股票登记费用为股票发行面值的 0.3%。以上假定本次发行股票 5,000 万股，募集资金总额 32,407 万元。

#### **6、承销期间的停、复牌安排及新股上市安排**

本招股意向书刊登当日股票停牌一小时，此后正常交易。自网下发行开始日，直至本次发行结果公告期间的交易日股票停牌。

新股拟上市证券交易所：上海证券交易所

新股上市时间：与上海证券交易所协商后确定

#### **7、本次增发新股的上市流通**

本次增发的新股中，清华同方认购的股份自新股上市之日起 6 个月内不流通；有锁定期的机构投资者自新股上市之日起 3 个月内不流通；其余部分新股自上市之日起即可流通。

### **(二) 本次发行新股的有关当事人**

#### **1、发行人**

名称：泰豪科技股份有限公司

法定代表人：陆致成

办公地址：江西省南昌高新开发区泰豪大厦

联系电话：0791-8110590

传真：0791-8110590

联系人：杨骏 曾锐

2、保荐机构（主承销商）及其他承销机构

（1）保荐机构（主承销商）

名 称：海通证券股份有限公司

法定代表人：王开国

办 公 地 址：上海市淮海中路 98 号 16 楼

联 系 电 话：021—53822484

传 真 号 码：021—53822542

联 系 人：姜诚君、徐雅珍、程建新、肖磊、王政、潘晨、卢宇林、  
张应彪

（2）分销商

名 称：东海证券有限责任公司

法定代表人：顾森贤

办 公 地 址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场

联 系 电 话：021-50586660

传 真：021-50585607

经 办 人 员：徐 菲

3、发行人聘请的律师事务所

名 称：北京市天元律师事务所

单位负责人：王立华

办 公 地 址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 11 层

联 系 电 话：010-88092188

传 真：010-88092150

经 办 律 师：王振强 刘 艳

4、会计师事务所

名 称：中磊会计师事务所有限责任公司

法定代表人：熊 靖

办 公 地 址：北京市西城区西单中水大厦 815 室

联 系 电 话：010-88067058

传 真：010-88067057

经 办 会 计 师：付慧勤 李国平

5、申请上市的证券交易所

名 称：上海证券交易所

法定代表人：耿 亮

住 所：上海市浦东南路 528 号

联系电话：021-68808888

传 真：021-68808449

联系人：周 卫

6、收款银行

名 称：中国工商银行南昌市北京西路支行

帐 号：1502206009004604916

联系人：史益成

联系电话：0791-6391001

### 三、风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

#### （一）业务经营风险

##### 1、原材料供应风险

在公司的主营业务产品中，原材料及配件占生产成本的比重很大。发电机组主要需要的原材料及配件有柴油机、砂钢片、电磁线、钢材、水箱等；电力电气主要需要的原材料及配件有冷轧板、角钢、母排断路器、继电器与互感器等；光电信息需要的主要原材料及配件有汽车底盘、数字环路终端机、微波接力机、SDH光端机等。2003年、2004年、2005年公司年采购原材料及配件总成本为20487万元、42534万元、44097万元，分别占当年的主营业务成本（不含商业销售成本）的72.90%、83.65%、75.67%。如果上述原材料及配件短缺或价格上升较快，将对公司的利润造成较大影响。

2005年柴油机、砂钢片、电磁线、钢材、水箱平均采购价格分别比上年上涨了约-9%、10%、26%、-10%、0%；冷轧板、角钢、继电器分别比上年上涨了约-5.5%、6.5%、1.2%。母排断路器、互感器由于公司采取招投标形式价格分别比上年下降了5.3%、5.5%。上涨幅度较大的砂钢片、电磁线、钢材占发电机（组）主营业务成本的比例分别为8.52%、7.15%、7.12%；冷轧板、角钢占电力电气产品主营业务成本的比例分别为7.55%、6%，对公司总体影响不大。

##### 2、发电机（组）市场风险

近年来，受全国缺电拉动，本公司主导产品发电机（组）销售良好。2003、2004、2005年销售收入分别为19,992万元、33,293万元、34,060万元，占公司主营业务收入的比例分别为40.39%、44.06%、41.33%。随着国家电厂和电网的大力建设，以及宏观调控的实施，未来几年内我国缺电形势将有较大改观，本公司的主导产品发电机（组）作为备用电源，销售可能受到一定的影响。2005年销售收入比2004年仅增加767万元，增幅为2.3%，比上年的增幅有较大下降。另外，跨国电力电气巨头纷纷在国内投资，也将使发电机组的市场竞争更为激烈。

### 3、中央空调业务经营风险

2004 年 7 月 27 日，经公司第二届董事会第十三次临时会议决议，公司将现有中央空调全部经营资产按评估值对人环公司单方增资。本次增资完成后，公司不再生产中央空调产品，但在短期内公司还不是人环公司控股股东，可能对公司的经营产生一定的影响。

2002 年、2003 年及 2004 年本公司中央空调产品主营业务收入分别为 3,373 万元、4,007 万元、3,583 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 8.83%、8.10%、4.74%，主营业务利润分别为 1,133 万元、1,291 万元、907 万元，占公司主营业务利润的比重分别为 16.04%、12.83%、6.18%。2004 年（仅包括 7—12 月），公司从人环公司获得投资收益 662.96 万元。2005 年，公司从人环公司获得投资收益 584.37 万元。

## （二）人力资源风险

本公司作为高新技术企业，人才对公司发展至关重要，公司面临人才流动和人才引进的风险。在截止 2005 年底的人员构成中，本科及本科以上学历 375 人，占员工总数的 25%，技术开发人员 202 人，占员工总数的 13%。随着经营规模的不断扩大，公司对高技术人才的需求将大量增加。公司总部位于江西省南昌市，相对于上海、深圳等沿海发达地区，地理上对人才的吸引不具有优势。另外，公司也面临由于市场竞争加剧引起的人力资源成本上升的问题，影响公司的管理绩效、研究开发能力和市场开拓能力，可能降低公司的市场竞争力。

## （三）财务风险

### 1、偿债风险

截止 2005 年 12 月 31 日，公司负债总额为 89,334 万元，其中流动负债为 72,540 万元，流动比率和速动比率分别为 1.01、0.63。在流动负债的构成中，短期借款为 33,900 万元，应付票据为 7,358 万元，应付账款为 16,626 万元，其他应付款 6,004 万元。如果公司由于高速扩张、销售回款等原因导致流动资金周转困难，将不能及时偿还到期债务。

### 2、应收款项发生坏帐的风险

截至 2005 年 12 月 31 日止，公司应收账款净额为 18,955 万元，帐龄在 1 年以内的占 80.51%；1-2 年的占 15.21%；2-3 年的占 3.96%；3 年以上的占 0.32%。上述应收账款如果不能及时回收，将对公司造成较大损失。

### 3、难以持续融资的风险

公司是国家科学技术部火炬高技术产业开发中心认定的国家火炬计划重点高新技术企业，正处于成长期，规模扩张快，研发投入大，对资金的需求量较大。公司的利润增长无法满足公司发展对资金的需求，负债过高又将加大公司的财务风险。

## （四）市场风险

### 1、市场开发不足的风险

发电机（组）是公司的支柱产品，技术含量高。公司已开发出发电机（组）系列化产品，具有了批量化生产能力，并获准进入智能建筑、邮电、船舶等领域以及国际市场，市场空间广阔。但由于生产规模、销售力量等方面的原因，本公司产品的市场占有率还不太高，2004 年公司小型发电机（630KW 及以下）按销售量计算的市场占有率（国内市场）为 14.20%。

### 2、季节性经营风险

智能建筑电气产品属机电工程类产品，受项目的开工和竣工影响很大，若项目不能按时开工或竣工，将直接影响公司库存或应收账款余额。因工程项目一般为一季度开工，四季度竣工，造成各季度间营业收入差别较大，对公司资金调度带来困难，影响公司运行效益。

## （五）管理风险

公司自成立之日起就在股东多元化的基础上建立了较为完善的法人治理结构，运行状况良好。2002 年 6 月公司公开发行 4,000 万股票后，法人治理结构进一步完善，股东大会、董事会、监事会均能规范运作，独立董事占公司董事会人数的 1/3 以上，独立董事的作用进一步发挥。在内部管理上，公司制订了一套科学有效的管理办法和规章制度，生产经营运作良好。但本公司作为一家成立时间不长的高科技企业，近年来发展迅速，随着企业规模的迅速扩张，对公司管理水平和决策水平的要求越来越高，如果管理不当或决策失误，将对公司的经营造成不利影响。

## （六）技术风险

### 1、技术不成熟的风险

由于智能建筑电气设备制造属于新兴行业，统一的技术标准还有待制定，技术发展方向存在一定不确定性；另外，公司技术虽然在国内同行业中处于领先水

平，但在产品的可靠性，产品工艺水平及产品质量等方面与国际知名品牌的同类产品相比均有一定差距，公司存在着技术不成熟的风险。

#### 2、产品或技术被淘汰的风险

本公司一直致力于现代信息技术改造传统机电产业，属于技术密集型产业，涉及智能控制、机电制造、仪器仪表产品、光电信息等学科，具有高科技产业的基本特征。公司的生产经营和服务具有科技含量高、人员素质高、产品更新快等特点。如果公司不能根据市场变化进行技术创新并及时进行产品技术升级，将导致新技术、新产品的开发进程滞后于行业发展及客户需求，对未来盈利能力产生不利影响。

#### 3、制定技术标准风险

公司目前生产的各种智能建筑设备能够稳定、高效的运行，有赖于统一的控制技术标准。由于智能建筑电气设备行业属于新兴行业，统一的行业技术标准还有待制定。如果本公司的技术标准得不到市场的广泛认可或我国行业主管部门制定出一套与本公司产品不同的行业技术标准，本公司的产品研发和销售必然会受到一定影响。

#### 4、技术失密的风险

公司有许多技术属专有技术，存在着失密和技术失窃后而又无法得到补偿的风险。

#### 5、新产品开发、试制的风险

公司高度重视新产品的研制开发，如果研制出的新产品不能适应市场需求，将影响到公司的收益水平。在新产品的开发试制过程中，还存在着实验失败或无法满足规模化生产要求的风险。

### **（七）募股资金投向风险**

#### 1、地面移动电站建设项目风险

该项目建成后，正交谐波励磁地面移动电站年生产能力将由 2.2 万千瓦提高到 5.2 万千瓦，产能增加一倍以上。由于该产品目前以满足军工领域为主，随着该产品产能的大幅增加，该项目面临一定的销售风险。

#### 2、600~2000KW 出口发电机项目建设风险

本项目共投资 14,158.5 万元，项目达产后将形成年产 3000 台/296.4 万千瓦的生产能力。本项目主要采取与法国 ABB 公司合作的形式，根据双方的合作协议，

本公司负责 600—2000KW 发电机的设计和制造，以 ABB 品牌对外销售，在国际市场，ABB 品牌发电机全部销售给 ABB 公司。由于 ABB 公司与本公司约定合作期三年，ABB 的目标是从确定所有型号之日起（已于 2005 年 1 月确定了所有型号）首个 12 个月内购买 350 台产品，对以后年度的采购计划没有明确的协议，而本项目达产后产能将达到 3000 台，且以出口为主。同时，根据公司与 ABB 公司的协议约定，合作期内公司不得在欧洲、北美洲（美国和加拿大）销售泰豪品牌发电机，该约定可能影响本公司产品在国外的销售。同时，前述协议约定，公司可以作为 ABB 在国内的非独家经销商销售 ABB 品牌发电机，但公司不得销售其他品牌发电机，而 ABB 可以在国内直接销售 ABB 发电机，这有可能影响本公司产品在国内的销售。因此该项目存在着一定的市场销售风险和合作风险。

### 3、智能配电设备研发制造项目风险

智能配电设备在国内目前还属于新兴行业，国外产品以技术、质量和较高水平的自动控制功能等优势占领了 1/3 左右的市场份额，高端市场基本被国外电力电气公司垄断。本项目建成达产后，公司的产能将由现在的年产 2000 台智能配电设备大幅增加到 8000 台。

由于本公司生产的智能配电设备也主要面向中、高端市场，竞争对手主要是国际电气公司巨头和国内大型电力设备企业，目前本公司从规模、品牌上都与竞争对手有一定的差距。本项目投产后，产能大幅增加，受未来市场需求及竞争状况的影响，将面临一定的市场风险。

## （八）政策性风险

### 1、产业政策变化可能引致的风险

公司致力于信息技术改造传统产业，主要产品发电机（组）和智能建筑电气设备属于技术密集型机电产品，是国家鼓励重点发展的产业。若今后国家对该类产品的扶持政策有所调整，势必影响智能建筑电气设备的销售，将对本公司未来的生产经营造成不利影响。

### 2、环保政策的限制或变化可能引致的风险

公司在生产过程中产生“三废”，主要是废气和工业噪音。根据南昌市环保局出具的证明，本公司的环保符合国家有关环保的法律、法规要求，但是如果国家环保标准大幅提高或地方政府颁布新的环保规定，将对公司的生产经营造成不利影响。

### 3、财政和税收政策变化可能引致的风险

公司注册于南昌国家级高新开发区，是经江西省科委以赣科工发[1998]166 号文确认的高新技术企业。根据财政部、国家税务局的财税字（94）001 号文规定的所得税优惠政策，公司从 2000 年起按 15%的税率缴纳所得税。如果国家有关高新技术企业税收政策发生变动，将对公司的经济效益产生较大影响。

## 四、发行人基本情况

### (一) 公司股本和主要股东情况

本次发行前，公司股本总额为 150,730,407 股。

截至 2006 年 3 月 31 日止，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数(股)	股份性质	限售情况
清华同方股份有限公司	38,242,164	一般法人股	有限售流通股
泰豪集团有限公司	34,660,423	一般法人股	有限售流通股
江西康富投资管理有限公司	12,157,170	一般法人股	有限售流通股
江西三和电力股份有限公司	4,536,520	一般法人股	有限售流通股
南昌新蓝天房地产开发有限公司	2,060,000	社会公众股	无限售流通股
国际金融-花旗集团	1,723,045	社会公众股	无限售流通股
南昌高新科技投资有限公司	1,134,130	一般法人股	有限售流通股
刘志杰	639,200	社会公众股	无限售流通股
孙红发	302,600	社会公众股	无限售流通股
田民牛	268,243	社会公众股	无限售流通股

注 1：由于公司章程修改尚未经过股东大会审议，故暂未办理注册资本的工商变更登记手续。

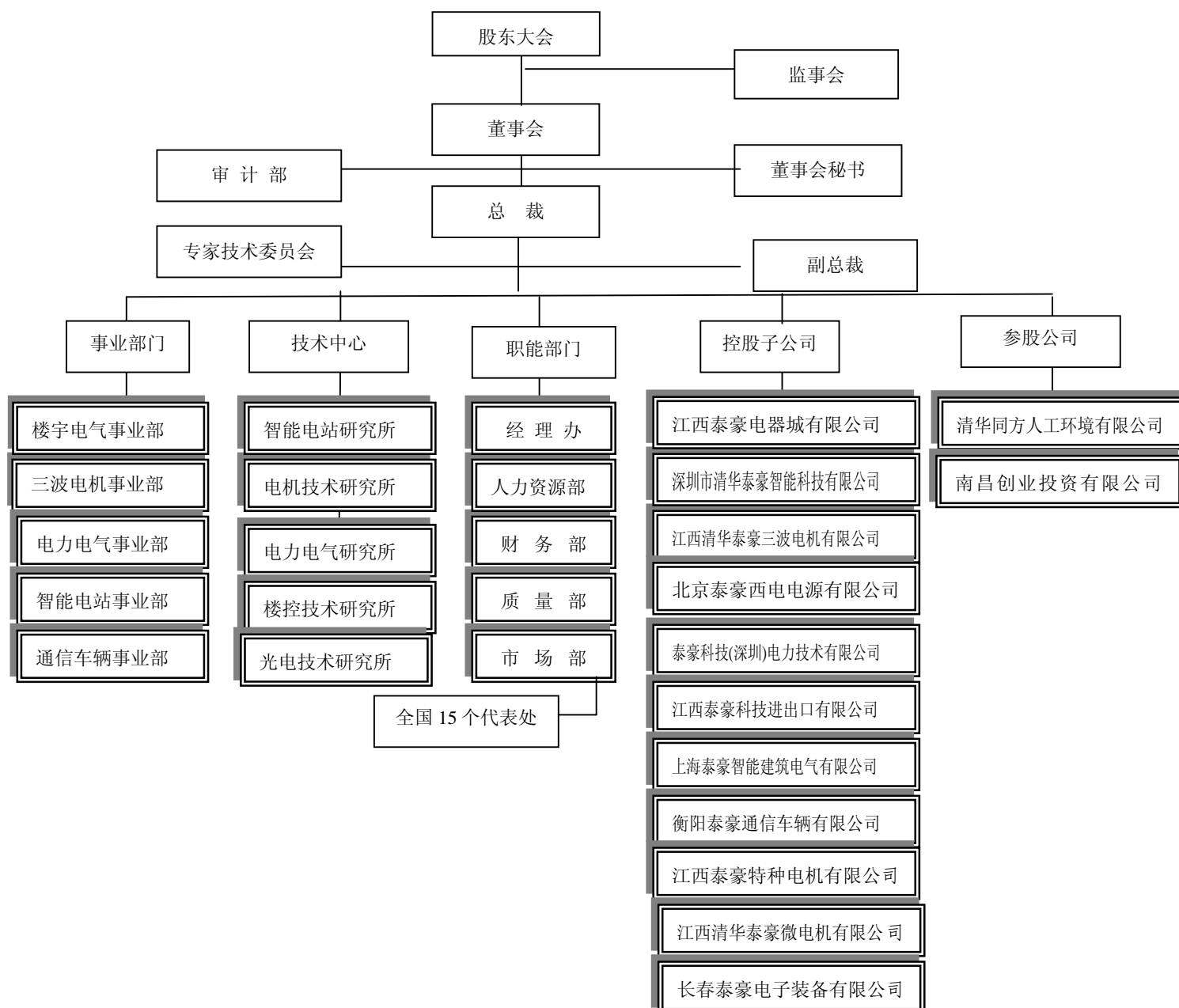
注 2：泰豪集团有限公司系原江西清华泰豪科技集团有限公司，2005 年 3 月 30 日该公司在江西省工商行政管理局办理了名称变更手续。

前 10 名股东中，泰豪集团有限公司是清华同方股份有限公司的第二大股东，除此之外，其它有限售条件股东之间没有关联关系且不属于一致行动人。流通股股东未知是否存在关联关系或是否属于一致行动人。

有限售股份限售时间详见公司 2005 年 10 月 21 日《泰豪科技股权分置改革方案实施公告》。

### (二) 公司组织结构及其权益投资情况

#### 1、组织结构如图所示：



2、截止 2005 年 12 月 31 日，公司股权投资情况如下：

被投资单位名称	本公司持股比例 (%)	投资额 (元)	注册资本(元)
合并报表的子公司			
江西泰豪电器城有限公司	60.00	6,000,000.00	10,000,000.00
深圳市清华泰豪智能科技有限公司	90.00	18,000,000.00	20,000,000.00
北京泰豪西电电源有限公司	80.00	16,000,000.00	20,000,000.00
江西清华泰豪三波电机有限公司	99.60	49,800,000.00	50,000,000.00

泰豪科技（深圳）电力技术有限公司	90.00	45,000,000.00	50,000,000.00
江西泰豪科技进出口有限公司	90.00	4,500,000.00	5,000,000.00
上海泰豪智能建筑电气有限公司	80.00	4,000,000.00	5,000,000.00
衡阳泰豪通信车辆有限公司	90.19	50,143,000.00	55,599,000.00
江西泰豪特种电机有限公司	90.00%	27,000,000.00	30,000,000.00
江西清华泰豪微电机有限公司	60.00	6,000,000.00	10,000,000.00
权益法核算的股权投资			
清华同方人工环境有限公司	41.63	110,405,134.71	
南昌创业投资有限公司	27.27	30,000,000.00	
成本法核算的股权投资			
中国浦发机械工业股份有限公司	0.50	100,000.00	

注 1：北京泰豪西电电源有限公司系 2005 年 6 月由北京康富英格尔有限公司更名而来。上海泰豪智能建筑电气有限公司系 2005 年 3 月由上海泰豪科技软件有限公司更名而来。

注 2：2005 年 12 月 6 日，经公司董事会决议，公司以 1320 万元的价格受让泰豪特电 1200 万股股权，并对其单方增资 1500 万元，增资完成后，公司持有泰豪特电 90% 股权。

注 3：2005 年 5 月本公司与南昌微型电机厂、万国华组建了江西清华泰豪微电机有限公司，注册资本 1000 万元（业经中磊会计师事务所江西分所验资，并出具了中磊赣验字【2005】012 号验资报告），本公司出资 600 万元，占 60% 的股权。该公司成立后，由其以现金方式收购南昌微型电机厂有效的经营性资产。

注 4：2005 年 12 月 6 日本公司第二届董事会第二十二次临时会议，通过了本公司对控股子公司江西清华泰豪三波电机有限公司进行增资扩股的议案，其中本公司以现金增资 3000 万元，增资后本公司累计出资额为 4980 万元，占注册资本的 99.6%。该增资已经中磊会计师事务所验资，并出具了中磊验字【2005】2008 号验资报告。

### 3、控股子公司基本情况

截至 2005 年 12 月 31 日，公司控股子公司共 10 家，基本情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	股权比例 (%)	主营业务	主要经营地
江西泰豪电器城有限公司	1994.7	1,000	1,000	60.00	家用电器及空调设备的安装、销售及维修、制冷技术服务	南昌
深圳市清华泰豪智能科技有限公司	2001.8	2,000	2,000	90.00	智能电气产品、计算机软件的技术开发、销售及技术服务	深圳
北京泰豪西电电源有限公司	2001.10	2,000	2,000	80.00	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训、销售开发后的产品	北京

泰豪科技股份有限公司 2006 年度增发招股意向书

江西清华泰豪三波电机有限公司	2001.10	5,000	5,000	99.60	电源设备、电机及成套设备、电气机械及器材研制、销售	南昌
泰豪科技(深圳)电力技术有限公司	2003.3	5,000	5,000	90.00	电力设备、电力技术、仪器仪表和自动化系统的技术开发和购销	深圳
江西泰豪科技进出口有限公司	2003.8	500	500	90.00	自营、代理各类商品和技术的进出口	南昌
上海泰豪智能建筑电气有限公司	2003.8	500	500	80.00	智能建筑弱电工程、电气自动化工程、中央空调工程、环保工程业务及技术服务	上海
衡阳泰豪通信车辆有限公司	2004.1	5,559.90	5,559.90	90.19	车载通信系统及方舱产品的研制生产和销售	湖南衡阳
江西泰豪特种电机有限公司	2000.11	3,000	3,000	90.00	包括水轮发电机和风力发电机在内的清洁能源发电机产品的生产和销售	南昌
江西清华泰豪微电机有限公司	2005.5	1,000	1,000	60.00	微型电机的生产、销售	南昌

上述公司 2005 年主要财务数据如下:

公司名称	总资产(万元)	净资产(万元)	主营收入(万元)	净利润(万元)	审计机构
江西泰豪电器城有限公司	6,010	985	7,110	-67	中磊事务所
深圳市清华泰豪智能科技有限公司	2,345	2,001	1,289	-86	中磊事务所
北京泰豪西电电源有限公司	4,785	2,886	3,887	-107	中磊事务所
江西清华泰豪三波电机有限公司	18,533	9,380	16,826	2,656	中磊事务所
泰豪科技(深圳)电力技术有限公司	12,031	6,644	10,135	728	中磊事务所
江西泰豪科技进出口有限公司	489	475	814	-9	中磊事务所
上海泰豪智能建筑电气有限公司	649	442	1,444	-21	中磊事务所
衡阳泰豪通信车辆有限公司	19,811	6,514	12,514	535	中磊事务所
江西泰豪特种电机有限公司	8,894	3,155	--	--	中磊事务所
江西清华泰豪微电机有限公司	1,434	938	102	-62	中磊事务所

注 1: 北京泰豪西电电源有限公司系 2005 年 6 月由北京康富英格尔智能电气技术有限公司更名而来;

注 2: 上海泰豪智能建筑电气有限公司系 2005 年 3 月由上海泰豪科技软件有限公司更名而来;

注 3: 泰豪特电从 2005 年底纳入公司合并报表, 2005 年度主营收入和净利润未提供。

上述各控股公司股东情况见下表:

序号	公司名称	股东名称	股权数量 (万元)	持股比例 (%)
1	江西泰豪电器城有限公司	本公司	600	60
		李岗华	400	40
2	深圳市清华泰豪智能科技有限公司	本公司	1800	90
		江西泰豪电器城有限公司	200	10
3	江西清华泰豪三波电机有限公司	本公司	4980	99.60
		江西泰豪电器城有限公司	20	0.40
4	北京泰豪西电电源有限公司	本公司	1600	80
		张斌	400	20
5	泰豪科技(深圳)电力技术有限公司	本公司	4500	90
		李巍	440	8.8
		李然	60	1.2
6	江西泰豪科技进出口有限公司	本公司	450	90
		江西清华泰豪三波电机有限公司	50	10
7	上海泰豪智能建筑电气有限公司	本公司	400	80
		深圳市清华泰豪智能科技有限公司	100	20
8	衡阳泰豪通信车辆有限公司	本公司	5014.30	90.19
		衡阳市国有资产监督管理委员会	545.6	9.81
9	江西泰豪特种电机有限公司	本公司	2700.00	90.00
		吴明宝	300.00	10.00
10	江西清华泰豪微电机有限公司	本公司	600.00	60.00
		南昌微型电机厂	200.00	20.00
		万国华	200.00	20.00

### (三) 公司控股股东的情况介绍

清华同方股份有限公司为本公司第一大股东。截至 2005 年 12 月 31 日止, 清华同方持有股份总额为 38,242,164 股, 占公司总股本的 25.37%, 股份性质为有限售条件的流通股。

清华同方成立于 1997 年 6 月, 注册地北京市, 注册资本 57,461.23 万元, 法定代表人荣泳霖。该公司主营业务是信息产品、核技术产品及人工环境工程业务和科技园区, 具体包括: 计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修; 电力工程机电设备的设计、生产、销售; 互联网信息服务业务、计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修; 节能、大气与工业污染控制、废弃物处理与综合利用; 人工环境控制设备、通信电子产品、微电子集成电路、办公设备的设计、生产和销售; 点、验钞机系列产品的研发、生产、销售; 互联网信息服务业务; 医疗器械的生产等。截止 2005 年 12 月 31 日, 该公司总资产 674,628 万元, 净资

产 304,722 万元, 2005 年度实现主营业务收入 593,054 万元, 净利润 10,519 万元, 上述财务数据已经北京信永中和会计师事务所审计的母公司报表数据。该公司未将其持有的本公司股份质押。该公司的资产主要分布在北京、江西南昌、江西九江、江苏无锡、山东沂南等地。纳入合并报表范围的控股子公司主要包括泰豪科技、清华同方威视技术股份有限公司、清华同方人工环境有限公司、清华同方环境有限责任公司、无锡清华同方科技园有限公司、山东清华同方鲁颖电子有限公司、江西无线电厂等 23 家。参股公司包括诚志股份有限公司等 64 家。清华同方前十名股东情况详见其上海证券交易所公告的 2005 年年度报告和 2006 年第一季度报告。

清华同方的实际控制人为清华控股有限公司（原北京清华大学企业集团）。北京清华大学企业集团成立于 1995 年, 2003 年 9 月由原来的全民所有制企业改制为国有独资的有限责任公司, 并更名为“清华控股有限公司”, 注册资本 20 亿元, 法定代表人荣泳霖, 该公司主要业务为投资管理校办企业、实业投资等。截止 2005 年 12 月 31 日, 该公司总资产 607,565 万元, 净资产 317,394 万元, 2005 年度实现主营业务收入 5,006 万元, 净利润 8,171 万元, 上述财务数据为已经中兴新世纪会计师事务所审计的母公司报表数据。该公司的资产主要分布在北京、深圳、江西南昌等地。纳入合并报表范围的控股子公司主要包括清华同方、紫光集团有限公司、启迪控股股份有限公司、博奥生物有限公司、清华紫光股份有限公司、北京清华科技创业投资有限公司、比威网络技术有限公司、北京清华阳光能源开发有限公司、诚志股份有限公司、深圳市清华源兴生物医药科技有限公司、中核能源科技有限公司、浦华控股有限公司等 31 家。

#### **（四）业务范围与主营业务**

##### **1、公司经营范围**

计算机及软件产品、发电机组、输变电配套设备、电子产品及通信设备、光机电一体化设备、医疗仪器、环保设备的开发、生产、销售；智能建筑弱电工程、中央空调工程、网络信息系统集成、电气自动化工程、环保工程的承接和综合技术服务；设计、安装防盗报警、闭路电视监控工程；本企业自产产品及相关技术的出口业务（国家组织统一联合经营的出口商品除外）；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家实行核

定公司经营的进口商品除外)；本企业的进料加工和“三来一补”业务(以上项目国家有专项规定除外)。

## 2、公司主要业务

公司主要从事楼宇电气工程、发电机(组)、电力电气、光电信息等机电一体化产品的制造销售等。

楼宇电气业务主要包括楼宇智能控制系统产品的生产，以及智能建筑楼宇电气的集成化设计、施工、安装等。

智能发电机组产品主要包括正交谐波励磁发电机组和工频、双频、变频电源等系列产品，产品主要应用于智能建筑；消防、金融、电信等特殊领域；石油、天然气、煤炭开采等需要野外作业的行业；军工领域等。

电力电气主要包括各种类型智能化高低压开关柜在内的智能配电设备产品，产品主要应用于智能建筑。

光电信息产品主要指车载通信系统产品，该产品主要应用于军工领域。

按照公司产业规划，公司将致力发展三大产业领域——智能建筑电气产业领域、国防科技工业领域、发电机产业领域，其中智能建筑电气产业领域包括公司现有的楼宇电气工程业务和电力电气业务；国防科技工业领域包括公司的军用发电机组业务、光电信息业务(即衡阳泰豪的车载通信系统业务)；发电机产业领域即公司的民用发电机(组)业务。

## (五) 行业基本情况

### 1、行业主管部门及管理体制

智能建筑电气制造属多行业结合的新兴产业，其产品主要包括中央空调系统、发电系统、配电系统、给排水系统、控制系统、一卡通系统、安防消防系统等，涉及到建设、电力、信息产业等多个行业。1996年2月，国家建设部科技委成立“智能建筑技术开发推广中心”。2000年7月，国家建设部颁布关于智能建筑的国家标准《智能建筑设计标准》GB/T50314-2000，于2000年10月1日起执行。2003年12月中国建筑业协会智能建筑专业委员会在北京成立，标志着智能建筑电气行业正式划入建设部管理。由于智能建筑在建设过程中涉及到各个行业和相关行业，而这些行业和相关行业的标准之间目前还没有统一在一起，造成整个智能建筑在建设过程中缺乏综合的、统一的标准。智能建筑专业委员会成立后，将积极推进这个统一标准的建立，以有效推进智能建筑电气行业的发展。

## 2、产业政策及法规

我国政府非常重视智能建筑的发展，相继出台了有关政策、法规促使智能建筑业加快发展。

1986 年我国“七五”计划初期，我国政府批准立项“七五”国家重点科技攻关项目：《智能化办公大楼可行性研究》（国家项目编号[67-6-21/27]），拉开了我国智能建筑领域研究发展的序幕。

1996 年 2 月，国家建设部科技委成立“智能建筑技术开发推广中心”，负责全国智能建筑的指导工作，并编辑出版《智能建筑》杂志。

1997 年 10 月，国家建设部颁布我国智能建筑领域的第一个法规性文件，即《建筑智能化系统工程设计管理暂行规定》（建设[1997]290 号文件），对促使我国智能建筑领域的市场发展取得明显成效。

1998 年 10 月，国家建设部发布了建设[1998]194 号文件“关于建立智能化系统工程设计和系统集成专项资质及开展试点工作的通知”，对系统工程设计单位及系统集成商纳入建筑智能化专项管理，实行资格认证和市场准入制度，确保智能建筑业规范、高质量发展。

1999 年 8 月，国务院办公厅转发的建设部、国家计委、国家经贸委等八个部委“关于推进住宅产业现代化提高住宅质量的若干意见”的通知，对推动住宅现代化、智能化和信息化给予了强有力的支持。

1999 年底，国家建设部住宅产业中心颁布了《全国智能化住宅小区系统示范工程建设要点与技术导则》（试行稿），该施行稿规范了智能化住宅小区建设中的目标与原则。

2000 年 7 月，国家建设部颁布关于智能建筑的国家标准《智能建筑设计标准》（GB/T50314-2000），于 2000 年 10 月 1 日起执行。它的颁布和实施对智能建筑的方向有着非常重要的指导意义，同时对智能建筑市场也有很重要的规范作用。

2003 年 3 月，国家发展计划委员会、建设部、铁道部、交通部等部委联合颁布了《工程建设项目施工招标透标办法》，对工程投、招标市场进行了规范。

2003 年 7 月，国家建设部颁布国家标准《智能建筑工程质量验收规范》（GB50339-2003），自 2003 年 10 月 1 日起实施。该规范是我国第一部较全面的关于智能建筑工程实施及质量控制、系统检测和竣工验收的规范，是《建筑工程施工质量验收统一标准》（GB50300-2001）建筑工程施工验收系列规范之一。

2003 年 12 月，经国家建设部和国家民政部批准，中国建筑协会智能建筑专业委员会成立，该委员会的成立对引导智能建筑行业持续健康发展具有十分重要的意义。由于公司在智能建筑领域的影响和地位，公司当选为中国建筑协会智能建筑专业委员会执行副主任委员单位，同时公司总裁黄代放先生担任该委员会常务副主任。这将有利于公司积极参与行业国家标准的制定，有利于指导公司新产品的研制与开发。

2005 年 4 月 26 日，建设部发布《公共建筑节能设计标准》。目前，建设部正委托中国建筑科学院制定《建筑节能施工验收规范》，公司联合了松下电工公司从智能机电产品控制、智能照明和建筑节能诊断与改造方面积极参与该规范的编制。

在二十一世纪信息时代的大环境下，智能建筑业将取得长足发展，已呈现出了巨大的市场潜力和商机。申奥和入世的成功，给我国的城市数字化与建筑智能化提供难得的发展机遇。2008 北京奥运，提出了“数字奥运”的口号，这必将推进我国智能建筑的飞速发展，加速全国建筑智能化和城市现代化的进程。我国正迎来智能建筑建设与发展的热潮。

### 3、行业竞争状况

近十年来中国经济突飞猛进，智能建筑产业发展速度已名列世界之最。从我国已建成的智能建筑中，绝大部分的电气设备均为国外产品。国产智能建筑电气设备的市场占有率较低。由于中国智能建筑市场增长潜力巨大，国际知名厂商纷纷蜂拥而至，占据了国内大部分市场。霍尼维尔、西门子等拥有自主产品及优秀系统集成解决方案的跨国企业已相继在中国取得建筑智能化设计和施工资质。同时国外生产控制产品的公司也在和强电设备生产厂商积极合作，以推出完整的智能楼宇机电解决方案。。

从智能建筑市场整体来看，销售额位居前列的企业大都集中在北京、上海、深圳等主要发达城市和沿海城市，其中前十名的单位共完成总产值 29 亿，尚不足智能建筑市场规模的 5%，行业集中度不高，市场成熟度较低。

目前在国内智能建筑电气设备的制造厂商主要分为两大类，一类是生产控制产品的厂商，一类是生产建筑电气设备的厂商。能同时具备生产智能建筑电气设备和提供系统集成技术服务的企业尚不多见。从从业资质的角度来看，截至 2005 年底已获得建设部建筑智能化系统集成设计专项甲级的单位为 75 家，获得建筑智能

化工程专业承包壹级的企业为 89 家，同时具备上述两项资质的企业仅为 32 家。公司具备上述两项资质，并拥有智能建筑电气设备的制造能力和系统集成技术，在行业领域内占有较大优势。

#### 4、市场容量

智能建筑电气市场的发展主要依赖于建筑市场，特别是智能建筑市场的发展。而近年智能建筑呈现了较大的市场潜力。目前各类建筑（楼、馆、场等）的智能化工程投资，约占工程总投资的 5—8%，有的已高达 10%，且有进一步增加的趋势；居住小区的智能化系统建设投资平均在每平方米 60 元左右（占土建投资的 5—8%）。未来的建筑物必然是向高附加值、多功能方向发展，这就决定了智能建筑电气市场未来广阔的市场前景。在未来几年，智能建筑投资额将占总建筑的 10% 以上。按我国加快经济建设的战略和信息产业的高速发展速度，智能建筑的发展速度可能比预测更高，智能建筑投资额可能占总建筑投资额的 20% 以上。

根据 2004 年建筑年鉴统计资料显示，全国建筑施工面积达 26 亿、竣工交付面积 12 亿平方米，全国年建筑面积增长率为 24%，建筑智能化市场年增长率为 30%，建筑电气系统投入约 4000 亿，其中智能化系统投入 600 亿。随着“建设节约型社会”的提出，节能效应明显的智能建筑也将迎来前所未有的发展机遇。

#### 5、技术水平

智能建筑电气设备是智能建筑的重要装备，是将信息技术与传统机电行业结合的产物，是高科技、高附加值的产品。该行业在我国还刚刚起步，与国外先进水平还存在一定差距，但专项产品技术和国外产品差距明显缩小，如智能化发电设备、智能化中央空调设备等。

#### 6、上、下游产业及发展前景

智能建筑电气行业下游主要行业为建筑业，建筑业总产值由 2000 年的 5522 亿元增加到 2005 年的 10018 亿元，年均增长 12.6%，在国民经济各部门中居第四位，占国内生产总值的比重达 7%。未来几年类，随着我国经济的快速发展，建筑业仍将保持较高的增长。

公司的发电机（组）还可广泛应用于石油、天然气、煤炭开采业、铁路工程等需要野外作业的行业和军工领域，上述行业和领域在未来几年内将保持较快增长。

光电信息产品主要应用于军工领域，其下游行业为国防工业。根据国家“十一五”规划，国防工业在未来几年内仍将保持较快增长。

公司上游产业广泛，包括钢铁、机械业、有色金属等。

## **(六) 公司行业地位及主要竞争情况**

### **1、行业地位**

公司是江西省人民政府为贯彻“科技兴国”战略、发展江西高新技术产业，与清华大学等高等院校合作试点的“省校合作”重点高新技术企业。公司于 1998 年被江西省科委认定为高新技术企业，2000 年参加并通过了国家科学技术部、中国科学院“双高”认证，2001 年 4 月被国家科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为国家火炬计划重点高新技术企业。2002 年 7 月 3 日，公司股票在上海证券交易所挂牌上市，成为国内智能建筑电气产业领域首家上市公司。2005 年，公司被全国智能建筑专业委员会评为中国建筑智能化工程前五强。

公司致力于发展智能建筑电气设备产品，推动我国智能建筑电气产业的发展。作为国内智能建筑电气产业领域首家上市公司，公司拥有设计、制造和安装智能发电机组、智能配电设备、综合布线等楼宇智能化电气产品的综合实力，可以通过将智能建筑电气产品及电气系统进行整体性优化、集成，提供系统的可靠性和智能化水平，充分发挥机电设备的效能，提供工程建设的效率。这比传统的系统分立的建设方式，具有非常大的优势。

工程实践中，公司凭着一流的产品制造能力和卓越的智能技术研发能力，完成了大量的智能化项目。其中泰豪信息大厦成为建设部智能大厦示范工程，备受各方关注的中国有色大厦工程、中国气象大厦工程，其电气系统集成总包工程均由公司实施完成。最为出色的是成功承担完成了海南博鳌亚洲论坛智能管理系统的设计和施工，该工程受到各方好评。

同时，公司以强大的技术力量、强烈的社会责任意识及发展壮大意识，积极参与配合国家建设部委等相关部门制定统一的具有可操作性的设计标准和相应的设计规范。公司已成功承办了第三届和第五届“全国智能建筑技术交流会”，积极参与了“中国建筑业协会智能建筑专业委员会”的组建，并被当选为“执行副主任委员单位”，担负着引领我国智能建筑电气产业发展的责任。

此外，公司通过资格认证，获得了由中华人民共和国建设部颁发的从事建筑智能化系统集成专项工程设计的《工程设计甲级证书》（证书编号：1985），获得了由中华人民共和国建设部颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号为：B1204036010101）资质等级：建筑智能化工程专业承包壹级、消防设施工程专业承包贰级、机电设备安装工程专业承包贰级、环保工程专业承包叁级。公司商标泰豪（TELLHOW）及三波（SANBO）已成为业内知名品牌。

## 2、主要产品市场占有率

公司主要产品包括电力电气、发电机（组）和车载通信系统产品。其中电力电气和车载通信系统产品没有权威的统计数据。在发电机（组）方面，根据中国电器工业协会中小型电机分会的报告，2004 年公司小型发电机（630KW 及以下）按销售量计算的市场占有率（国内市场）为 14.20%，排名第四（前三名均为国外品牌产品）。

## 3、行业及产品未来几年的变化趋势

楼宇电气产品在未来几年内将保持良好增长。根据国家“十一五”规划，节能政策将得以全面贯彻，因此智能建筑将得到国家政策的大力支持。此外，北京奥运会的举办和上海世博会的举办也将带来智能建筑需求的增加。上述情况将使公司的楼宇电气产品面临良好机遇。

公司发电机（组）产品包括固定式发电机（组）和移动式发电机（组）。随着人民生活水平的不断提高，对不间断电源需求将不断增加，公司的固定式发电机（组）将保持较为稳定的增长。公司的移动发电机（组）用途十分广泛，既可广泛应用于勘探、开采等野外作业，在军工领域的需求也十分旺盛。另外，近年来中小型发电机行业也正存在行业整合和集中的趋势，公司将面临快速发展的机遇。

光电信息产品主要应用于军工领域，未来几年来需求仍将不断增长。

## 4、主要竞争对手

公司主要产品包括发电机（组）、电力电气、车载通信系统。

发电机（组）主要竞争对手是跨国公司及其在国内的合资公司，包括英国的 STAMFORD 及其在无锡的合资公司、美国的 MARATHAN、法国的 LEROY SOMER 及其在福州的合资公司，国内竞争对手主要为兰州兰电。

电力电气目前的主要竞争对手包括三类，一是以国际知名品牌为代表的跨国公司，包括 ABB、施耐德、GE、阿尔斯通、西门子等；二是以国内电力设备大型企业为代表的第二集团，包括正泰集团、德力西集团、许继集团等；三是以新、特产品为代表的小企业及各地电力公司下属企业。

车载通信系统主要应用于军工领域，竞争对手主要有江苏镇江无线电厂、河南鹤壁无线电厂等。

## （七）主营业务的情况

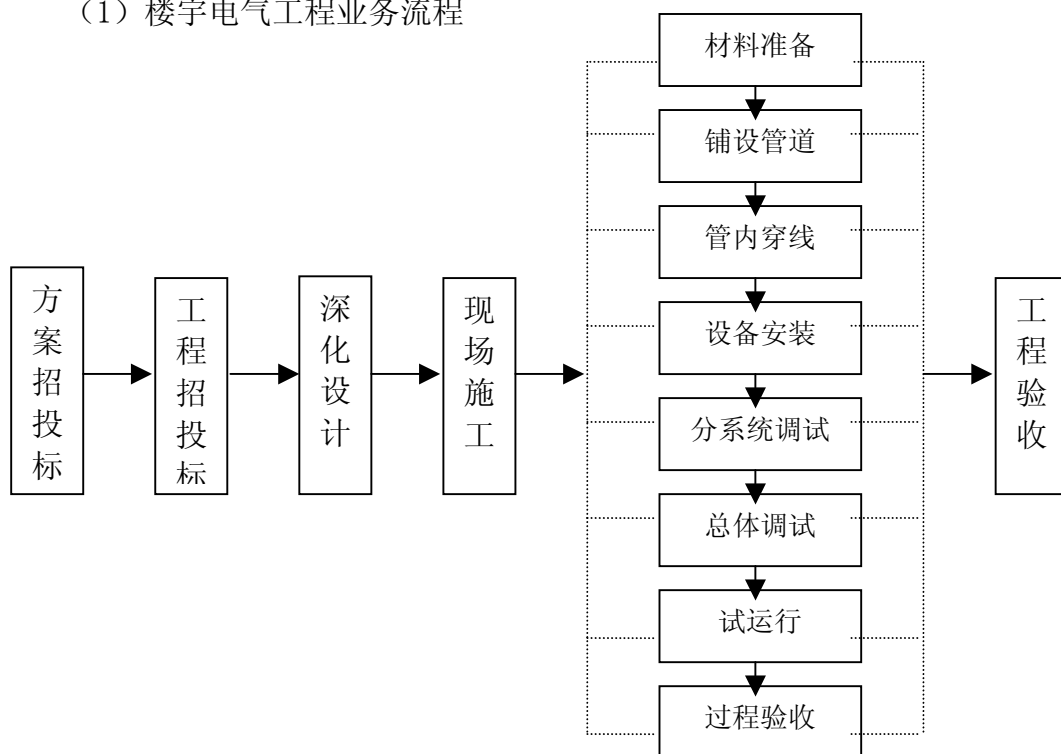
### 1、公司主营业务经营分布情况

公司的楼宇电气和电力电气业务的销售主要集中在北京、上海、深圳、南昌等地区。民用发电机（组）的销售区域主要为国内，产品销售没有明显区域性。军用发电机组和光电信息产品的销售对象全部为国防系统。

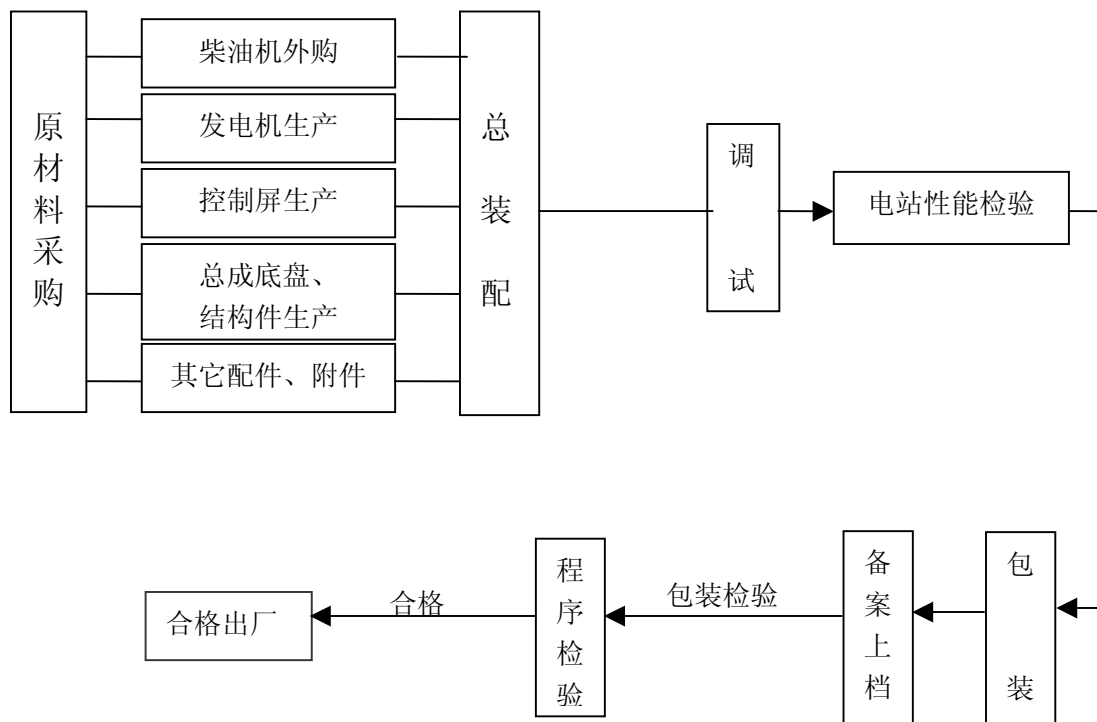
公司的产品分布情况将在后文详细描述。

### 2、主要产品和服务的工艺流程图

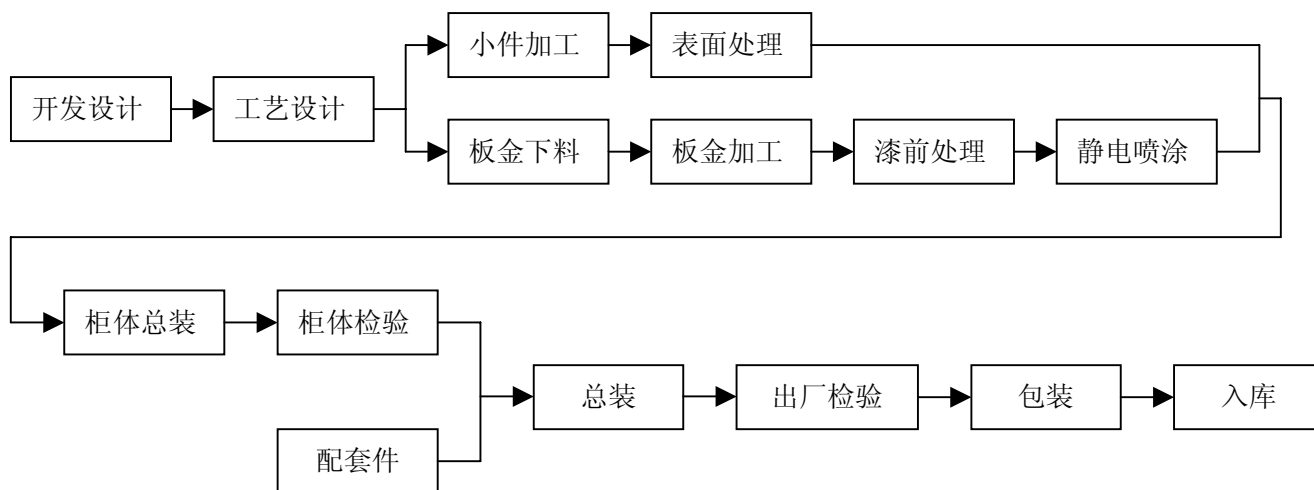
#### （1）楼宇电气工程业务流程



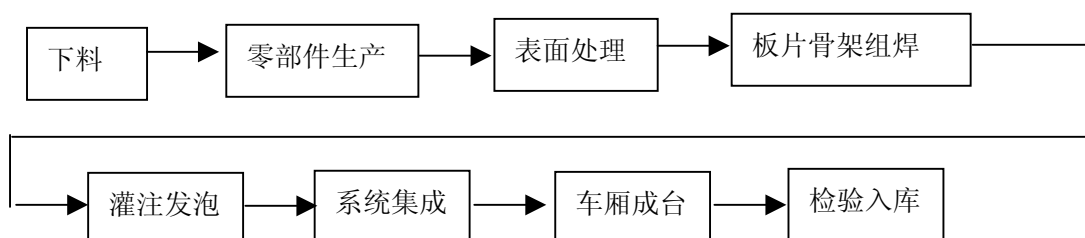
(2) 发电机组的工艺流程图



(3) 电力电气的工艺流程图



(4) 车载通信系统产品工艺流程图



### 3、主要经营模式

公司主要产品均采用自主生产的模式。电力电气产品部分工序采取对外协助加工模式。

公司所有产品采购均为自主采购。

在销售模式上，公司采取直销和代理制相结合的模式。

### 4、主要产品的生产、销售情况

#### (1) 主要产品的生产单位、产、销量及销售收入

年份	产品类别	主营业务收入(万元)	主营业务利润(万元)	产量	销量	产能	生产单位
2003 年	楼宇电气	11,001	3,202	65,900 千瓦	59,900 千瓦	94,200 千瓦	泰豪科技、深圳市清华泰豪智能科技有限公司
	发电机(组)	19,992	4,297	198,300 千瓦	197,350 千瓦	200,000 千瓦	泰豪科技、三波电机、泰豪西电
	电力电气	6,592	2,137	7,895 台	7,756 台	8,500 台	泰豪科技、泰豪科技(深圳)电力技术有限公司
	光电信息	612	238	650 台	720 台		泰豪科技
2004 年	楼宇电气	10,989	3,576	52,500 千瓦	58,200 千瓦	94,200 千瓦	泰豪科技、深圳市清华泰豪智能科技有限公司
	发电机(组)	33,293	5,960	284,450 千瓦	275,800 千瓦	290,000 千瓦	泰豪科技、三波电机、泰豪西电
	电力电气	11,893	3,018	10,850 台	10,520 台	11,000 台	泰豪科技、泰豪电力
	光电信息	9,376	1,935	203 套	201 套	220 套	泰豪科技、衡阳泰豪
2005 年	楼宇电气(工程施工)	16,126	3,804	--	--	--	泰豪科技、深圳市清华泰豪智能科技有限公司
	发电机(组)	34,060	7,943	288,850 千瓦	283,560 千瓦	290,000 千瓦	泰豪科技、三波电机、泰豪西电
	电力电气	13,064	3,192	11,750 台	11,600 台	12,000 台	泰豪科技、泰豪电力
	光电信息	12,051	1,612	255 套	255 套	260 套	衡阳泰豪

注 1：上述产品均指公司自产产品，不包括商业销售收入；

注 2：楼宇电气产品包括楼宇电气工程 and 中央空调产品，该产品的产量、销量及产能只包含中央空调产品，不包括楼宇电气工程。从 2004 年 9 月起公司不再生产中央空调产品，因此 2005 年度楼宇电气产品只包括楼宇电气工程，不涉及产量、销量及产能；

注 3：发电机(组)产能指发电机的产能，其中军用发电机组(即地面移动电站)产能为 2.2 万千瓦。

注 4：光电信息产品 2004 年销售收入有较大增加主要是新增衡阳泰豪的销售收入 8,549 万元，2005 年光电信息销售收入全部是衡阳泰豪的销售收入。2004 年、2005 年产、销量及产能仅指该公司的车载通信系统及方舱产品。

#### (2) 前五名客户销售情况

年 度	2003 年	2004 年	2005 年
前五名客户销售合计(万元)	5,048.31	10,628.66	17,676.91
占当年主营业务收入比例	10.34%	14.07%	21.45%

## 5、主要产品的主要原材料及能源供应情况

### (1) 原材料供应

发电机组需要的原材料及配件主要有柴油机、砂钢片、电磁线、钢材、水箱等，2003 年、2004 年、2005 年采购原材料及配件成本分别为 14,235 万元、26,720 万元、26895 万元，分别占当年发电机组的主营业务成本的 90.82%、97.83%、103.34%。

电力电气需要的原材料及配件主要有冷轧板、角钢、母排断路器、继电器与互感器等，2003 年、2004 年、2005 年采购原材料及配件成本分别为 3,826 万元、7,945 万元、8124 万元，分别占当年电力电气主营业务成本的 86.21%、89.79%、82.55%。

车载通信系统产品主要需要汽车底盘、数字环路终端机、微波接力机、SDH 光端机等配件，2004 年、2005 年配件总成本分别为 5443 万元、7545 万元，占生产成本的比例分别为 73.15%、72.35%。

2003 年、2004 年、2005 年公司年采购原材料及配件总成本为 20487 万元、42534 万元、44097 万元，分别占当年的主营业务成本（不含商业销售成本）的 72.90%、83.65%、75.67%。

### (2) 水电供应

供水方面，本公司主要从南昌市自来水公司购买；供电方面，公司是从南昌市供电局购买。

公司近三年能源耗损情况如下：

项目	2005 年		2004 年		2003 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
用电情况	488 万度	331 万元	465 万度	270 万元	329 万度	181 万元
用水情况	25 万吨	32 万元	20 万吨	19 万元	15 万吨	13 万元
水电成本占总成本比例	1.74%		1.73%		1.72%	

公司所处的南昌市水资源丰富，电力供应充足，为公司生产经营提供了有效保障。在过去三年内，本公司没有能源供应不足的情况出现。

(3) 前五名供应商情况

年 度	2003 年	2004 年	2005 年
前五名供应商采购合计(万元)	4,312.32	18,334.04	13,152.66
占当年采购比例	11.64%	26.10%	20.60%

6、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方、持有 5% 以上的股东均未在公司前述供应商或客户中拥有权益。

7、公司不存在高危险和严重污染的情况，符合环保要求。

(八) 发行人的主要固定资产和无形资产

1、主要固定资产

根据中磊会计师事务所有限责任公司出具的审计报告，截至 2005 年 12 月 31 日止公司固定资产原值 37,987 万元，累计折旧 6,939 万元，固定资产净值 31,048 万元。具体情况如下表：

固定资产原值	(单位：人民币元)		
项 目	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
房屋建筑物	245,858,728.03	212,859,658.80	194,884,488.35
通用设备	54,904,340.02	38,815,683.19	48,617,472.54
专用设备	45,537,664.25	27,634,893.28	6,936,553.11
运输设备	13,332,465.15	11,034,766.39	6,488,853.23
其他设备	20,234,619.47	15,058,541.26	7,083,756.52
合 计	379,867,816.92	305,403,542.92	264,011,123.75
累计折旧	(单位：人民币元)		
项目	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
房屋建筑物	27,044,434.92	18,986,440.22	11,889,235.33
通用设备	15,054,536.39	10,285,411.86	13,811,313.72
专用设备	15,013,758.81	10,281,269.14	376,672.00
运输设备	3,801,998.73	2,951,865.64	1,424,332.32
其他设备	8,475,078.75	5,371,725.48	3,110,917.80
合 计	69,389,807.60	47,876,712.34	30,612,471.17
固定资产净值	310,478,009.32	257,526,830.58	233,398,652.58

注 1：截止 2005 年 12 月 31 日，本公司用于抵押的房屋建筑物原值为 17,803,058.73 元，净值 14,154,078.49 元，房屋抵押面积 7008 平方米。

注 2: 固定资产本期增加额主要系本公司合并会计报表范围变动, 新增江西泰豪特种电机有限公司、江西清华泰豪微电机有限公司固定资产及在建工程完工转入所致。

注 3: 期末固定资产可收回金额不低于其账面价值, 期末未计提固定资产减值准备。

注 4: 截止 2005 年 12 月 31 日无融资租入固定资产。

## 2、无形资产

单位: 人民币元

项目	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
变配电自动化技术	62, 600. 00	79, 304. 00	96, 008. 00
非专利技术	452, 611. 78	599, 363. 21	764, 861. 98
土地使用权	64, 310, 034. 07	53, 547, 278. 06	37, 698, 242. 48
金算盘软件	16, 848. 00	0. 00	5, 208. 25
自控软件	565, 941. 70	270, 733. 07	175, 217. 60
合计	65, 408, 035. 55	54, 496, 678. 34	38, 739, 538. 31

注 1: 本期土地使用权增加系合并范围发生变化新增江西泰豪特种电机土地款及在建工程转入土地使用权所致。

注 2: 期末无形资产无账面价值高于其可收回金额情况, 故未计提无形资产减值准备。

上述数据摘自中磊会计师事务所有限责任公司审计报告。

## 3、土地使用权及房产情况

### (1) 土地使用权

公司目前共使用 6 块土地, 面积共计 498, 243. 78 平方米。具体如下:

①根据南昌市土地管理局 2001 年 3 月 22 日的洪土国用(登西 2001)字第 017 号《国有土地使用证》, 公司拥有上海路花园 11 号的土地使用权。土地用途: 工业用地; 使用权类型: 出让; 终止日期: 2051 年 3 月; 使用权面积: 21, 574. 84 平方米。上述土地已建厂房。

②根据南昌市土地管理局 2001 年 3 月 26 日的南新开国用 2001 字第 003 号《国有土地使用证》, 公司拥有南昌市高新技术开发区火炬大街 125 号的土地使用权。土地用途: 办公用地; 使用权类型: 出让; 终止日期: 2051 年 3 月 26 日; 使用权面积: 2, 109 平方米。上述土地已建办公楼。

③根据南昌市土地管理局 2001 年 12 月 12 日的南新开国用 2001 字第 009 号《国有土地使用证》, 公司拥有南昌市高新技术开发区 3 平方公里起步区内的土

地使用权。土地用途：工业用地；使用权类型：出让；终止日期：2051 年 12 月 11 日；使用权面积：40,665.1 平方米。上述土地已建厂房和办公楼。

④公司位于小蓝工业园区的土地使用权面积约 266,666.67 平方米，土地使用权证书正在办理中。上述土地已建部分厂房。

⑤泰豪特电拥有高安市土地管理局 2002 年 7 月 3 日的高国用(2002)字第 1-2 号《国有土地使用证》。土地用途：工业用地；使用权类型：出让；终止日期：2052 年 7 月 2 日；使用权面积：167228.17 平方米。上述土地拟建厂房，目前正在建设中。

⑥衡阳泰豪拥有湖南衡阳市土地管理局衡国用(2004A)第 206315 号、206316 号土地使用证。土地用途：商业用地。使用权类型：出让；终止日期：2054 年；使用权面积：126,614.4 平方米。上述土地已建厂房。

## (2) 房屋产权

①公司拥有位于南昌高新区火炬大街 125 号的房产，该房屋已经取得南昌市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》；

公司拥有位于南昌市西湖区上海路花园 11 号 15 栋房屋所有权，该房屋已经取得南昌市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》；

公司拥有位于高新区高新大道的厂房为自建房产，该房屋已经取得南昌市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》。

公司拥有位于南昌市高新区高新大道泰豪工业园 2 栋房屋的所有权，该房屋已经取得南昌市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》，面积合计 15110.43 平方米。

公司拥有位于南昌市高新区的泰豪军工研发大楼为自建房产，该房屋已经取得南昌市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》，面积合计 14535.13 平方米。

公司位于南昌小蓝工业园的厂房为自建房产，房屋产权证正在办理。

②公司拥有北京清华同方科技广场 B 座 9 楼的房产，房屋产权证已办理，产权属于公司所有。

公司拥有北京莲香园的房产系公司购买，已取得北京市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》，面积合计 267.98 平方米。

公司拥有位于北京市海淀区王庄路 1 号 B 座九层房屋的所有权，已取得北京市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》，面积合计 1814.88 平方米。

③公司拥有深圳中国有色大厦 12-13 楼的房产，已取得深圳市房屋管理局颁发的《房屋所有权证》。

公司拥有位于深圳信息港泰豪研发中心 4692 平方米房屋的所有权，该房屋所有权证书正在办理之中。

④泰豪特电拥有位于高安市 320 国道以北新世纪工业城 1 栋房屋的所有权。《房屋所有权证书》的发证机关是高安市房地产管理局；《房屋所有权证》证号是：京房权证瑞字第 0012319-1 号；面积合计 4603.76 平方米。

泰豪特电拥有位于高安市 320 国道以北新世纪工业城 2 栋房屋的所有权。《房屋所有权证书》的发证机关是高安市房地产管理局；《房屋所有权证》证号是：京房权证瑞字第 0012319-2 号；面积合计 2728.66 平方米。

泰豪特电拥有位于高安市 320 国道以北新世纪工业城 3 栋房屋的所有权。《房屋所有权证书》的发证机关是高安市房地产管理局；《房屋所有权证》证号是：高房权证瑞字第 0012319-3 号；面积合计 2728.86 平方米。

⑩衡阳泰豪拥有位于衡阳市的 24 处房产，面积共 28,919.11 平方米。

### (3) 特许经营权

公司目前没有特许经营权。

## 4、主要产品和所需的主要生产设备情况

### (1) 发电机组

发电机组的主要生产设备有机组实验站接线系统、微机测试系统、消声器、机组实验站照明系统、机组实验站燃油系统、低噪音电站、变压器、非标液压机、可控硅全动态老化台、台式电热烘干箱、单梁起重机等，总重置成本大约 4,749 万元，主要生产设备为 7.5 成新，预计可正常使用 8 年。

发电机组的资产主要分布在公司及三波电机、泰豪西电、泰豪特电、泰豪微电中。

### (2) 电力电气

智能化配电设备的主要生产设备有数控折弯机、数控多功能车床及其他各类机械设备，总重置成本大约 1,985 万元，主要生产设备为七成新，预计可正常使用 8 年。

电力电气的资产主要分布在公司及泰豪电力中。

### (3) 车载通信系统

车载通信系统的主要生产设备有层压发泡机、数控加工中心、数控铣床、数控车床、数控电火花、数控转塔冲床、数控折弯机等，总重置成本 2,745 万元，主要生产设备为 5.5 成新，预计可正常使用 6 年。

车载通信系统的资产全部属于衡阳泰豪拥有。

## 5、公司的知识产权情况

公司现主要使用两个注册商标，持有国家授权专利 45 项（其中发明专利 3 项、实用新型专利 42 项；已经申报且国家知识产权局受理的专利 54 项，其中发明专利 27 项、实用新型专利 27 项）和非专利技术 13 项。上述知识产权有效地保证了公司技术在国内同行业中处于领先水平，并为公司进一步提高产品的可靠性、产品工艺水平及产品质量奠定了坚实的基础。

### （1）商标

本公司现使用“三波”牌、“泰豪”牌两个注册商标。其中“三波”牌商标是公司兼并三波总厂时承继取得，2001 年 5 月 14 日和 2000 年 11 月 28 日，国家工商行政管理局商标局分别颁发《核准转让注册商标通知单》和《核准转让注册商标证明》，核准第 308616 和 383478 号商标转让给公司，该商标有效期至 2008 年，在公司的发电机产品中使用。“泰豪”商标原属于泰豪集团，2000 年 9 月 26 日，泰豪集团与公司签订了商标转让协议，同意将“泰豪”商标无偿转让给股份公司，2001 年 3 月 28 日，国家工商行政管理局商标局颁发《核准转让注册商标通知书》，核准第 994247 号商标转让给公司，公司无偿取得了“泰豪”商标。“泰豪”商标有效期至 2007 年，在公司的全部产品中使用。

公司的商标没有进行过评估，未计入公司的无形资产。

### （2）专利

公司现有国家授权专利 45 项，其中发明专利 3 项、实用新型专利 42 项；已经申报且国家知识产权局受理的专利 54 项，其中发明专利 27 项、实用新型专利 27 项。

风冷热泵空调机的除霜控制办法及其装置，专利证书号为 ZL00102113.3，属于发明专利。该专利 2003 年获得的。剩余保护年限为 14 年。

多极复合式交流励磁机，专利证书号为 ZL00104227.0，属于发明专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 14 年。

永磁同步电机，专利证书号为 ZL02115620.4，属于发明专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 16 年。

显微镜倍率显示仪，专利证书号为 ZL01210735.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2001 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

显微镜倍率控制器，专利证书号为 ZL01210736.0，属于实用新型专利。该专利是公司 2001 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

等距式真分数槽正弦绕组，专利证书号为 ZL01251993.6，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

同步电机真分数槽正弦绕组，专利证书号为 ZL01251992.8，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

无刷电动变频器，专利证书号为 ZL01251994.4，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

免调式显微镜明、暗视场转换装置，专利证书号为 ZL01270393.1，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

大容量单相无刷发电机，专利证书号为 ZL01252 6525，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 5 年。

双频变频无刷发电机，专利证书号为 ZL02228553.9，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

防涉水轴带发电机，专利证书号为 ZL02228411.7，属于实用新型专利。该专利是公司 2002 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

中央空调机组控制箱，专利证书号为 ZL02229104.0，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

液压升降台实验台，专利证书号为 ZL02229103.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

多波混合励磁内源滤波无刷三相同步发电机，专利证书号为 ZL02228756.6，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

发电机新型转轴，专利证书号为 ZL02278264.8，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

新型整体转子冲片，专利证书号为 ZL02278263.X，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

新气隙结构发电机，专利证书号为 ZL02278262.1，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

宽频率电压调节器，专利证书号为 ZL02279625.8，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

凸极整体转子无刷同步发电机，专利证书号为 ZL02278950.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

三相分绕组启动电机保护装置，专利证书号为 ZL02290671.1，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

水流开关动作监测及保护装置，专利证书号为 ZL02290670.3，属于实用新型专利。该专利是公司 2003 年获得的。剩余保护年限为 6 年。

单支承同步发电机试验连接装置，专利证书号为 ZL03241042.5，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

恒压永磁发电机，专利证书号为 ZL03241038.7，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

一种履带式移动电站，专利证书号为 ZL03241328.9，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

同枢式双频变频无刷发电机，专利证书号为 ZL03241041.7，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

新型通用交流电动机，专利证书号为 ZL03241039.5，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

高起动转矩通用交流电动机，专利证书号为 ZL03241040.9，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

与油箱一体式柴油发电机组底盘，专利证书号为 ZL03235342.1，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

多机一体式无刷电动变频机组，专利证书号为 ZL03237258.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

无轴承盖发电机，专利证书号为 ZL03237259.0，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

显微仪远距离多终端图像显示及音像监控装置，专利证书号为 ZL200320115972.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

自带水路转换装置的水源热泵空调机组，专利证书号为 ZL200320124026.4，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

平滑控温恒温恒湿机，专利证书号为 ZL200320124025.X，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

螺杆压缩机输气量调节滑阀位置信号检测装置，专利证书号为 ZL200320124027.9，属于实用新型专利。该专利是公司 2004 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

混磁双电压中频无刷同步发电机，专利证书号为 ZL200320125437.5，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 7 年。

内置冷却塔型屋顶空调机，专利证书号为 ZL200420111167.7，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

分数槽分数匝三相迭绕组，专利证书号为 ZL200420111165.8，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

正交正弦单层绕组，专利证书号为 ZL200420111166.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

大温差高温型水源热泵空调机组，专利证书号为 ZL200420076842.7，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

双励磁隐极无刷同步发电机，专利证书号为 ZL200420111691.4，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

水源热泵井水流量节能自控装置，专利证书号为 ZL200420076841.2，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

高效率电机，专利证书号为 ZL200420111690.X，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

节材节能小型三相电机，专利证书号为 ZL200420111692.9，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

负载预感柴油机转速瞬变控制器，专利证书号为 ZL200420104778.9，属于实用新型专利。该专利是公司 2005 年获得的。剩余保护年限为 8 年。

以上专利技术没有进行过评估，未计入公司的无形资产。

### (3) 非专利技术

公司的主要非专利技术有：

“SB-W4-320-400 整体凸极转子无刷三相同步发电机”由公司自主开发，2005 年被列为国家级重点火炬计划；

“RF-15-CIMC-SB 冷藏箱专用发电机”由公司自主开发，2003 年获得了江西省优秀重点新产品证书，2004 年获得了国家重点新产品证书，2005 年被列为国家级火炬计划；

“大型风冷冷热水机组”由公司自主开发，2002 年被列为国家级火炬计划；

“TH-E 型泰豪多终端光电荧光显微工作站” 由公司自主开发，2005 年被列为国家级火炬计划；

“住宅中央空调机组” 由公司自主开发，2001 年获得了江西省重点新产品证书、南昌市科技进步三等奖；

“楼宇智能集成控制系统” 由公司自主开发，2000 年被列为江西省火炬计划项目；

“200GX 箱式静音智能电站” 由公司自主开发，2001 年获得了江西省优秀新产品二等奖；

“智能型交流低压成套开关设备” 由公司自主开发，2002 年获得了江西省优秀新产品证书；

“智能箱式变电站” 由公司自主开发，2002 年获得了江西省优秀新产品证书；

“现场总线式智能控制器” 由公司自主开发，2002 年获得了江西省高新技术产品证书；

“SB-XW7-8 低电压多相整流无刷发电机” 由公司自主开发，2005 年获得了江西省优秀新产品一等奖证书；

“H400/H500 系列高速三相同步发电机” 由公司自主开发，2004 年获得了省科技进步三等奖、江西省优秀重点新产品证书，2005 年获得了国家重点新产品证书；

“LSBLGR600 水源热泵空调机组” 由公司自主开发，2004 年获得了江西省优秀重点新产品证书，2005 年获得了国家重点新产品证书。

以上非专利技术没有进行过评估，未计入公司无形资产。

### （九）发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况

首次公开发行前最近一期末净资产额	13,707.24 万元		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2002.6.19	IPO	18,209.16
	合计		18,209.16
首发后累计派现金额	2,993.78 万元		
本次发行前最近一期末净资产	47,088.76 万元		

注：累计派现额不包括 2005 年度拟分配的现金。

## (十) 发行人及其控股股东承诺履行情况

截至本招股意向书刊登日止，发行人无应履行的重要承诺情况。

根据公司股权分置改革方案，公司控股股东清华同方股份有限公司承诺：其持有的非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起，在二十四个月内不上市交易或者转让，在上述禁售期满后的十二个月内通过上海证券交易所挂牌交易出售股份数量占泰豪科技股份总数的比例不超过百分之五，二十四个月内不超过百分之十。并且，在上述禁售期满后的第一个十二个月内，减持股份的价格不低于 7.42 元/股（即相关股东会议召开通知发布日前收盘价的 120%，期内若公司发生派息、送配股、资本公积金转增股权等除权除息事项的，应对前述承诺的公司股价作除权除息处理）。截止到本招股意向书刊登日，清华同方未发生违反相关承诺事项的情况。

## (十一) 发行人股利分配政策

本公司股票全部为普通股，股利政策将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额进行分配。在每个会计年度结束后的一百二十日以内由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出年度股利分配方案。

公司税后利润分配顺序如下：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取 10% 列入法定公积金；
- (3) 经股东大会决议，可提取任意公积金；
- (4) 按股东持股比例支付股东股利。

具体分配比例由董事会依据公司经营状况和发展需要拟定，由股东大会审议批准。

公司法定公积金累计额为本公司注册资本的 50% 以上时，可不再提取。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

除分配年度股利外，由股东大会决定是否分配半年度股利。除非法律另有规定，半年度股利数额不应超过公司半年度利润中可分配利润的 50%。

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。公司经股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有比例派送新股或增加

每股面值。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 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股票方式分配股利。

## （十二）发行人董事、监事、高级管理人员

### 1、基本情况

**董事长 陆致成**，男，1948 年出生，清华大学研究生毕业，教授。研究成果多次获得国家及省、部级科技进步奖。曾任清华大学热能系教师、清华同方人工环境工程有限公司总经理。现任清华同方股份有限公司副董事长兼总裁。

**副董事长、总裁 黄代放**，男，1963 年出生，清华大学 MBA 毕业，高级经济师。曾任清华同方股份有限公司销售中心总经理。现任本公司总裁。曾获“中国优秀青年科技创业奖”，先后评为“江西省十大杰出青年”、“江西省优秀厂长（经理）”、“江西省十大经济人物”、“全国质量管理先进工作者”。现为第十届全国人大代表，全国青联委员，江西省青联副主席，江西省青年企业家协会副会长。

**董事 陈兆祥**，男，1947 年出生，清华大学本科毕业，教授。曾任清华大学热能系教师、北京清华人工环境工程公司副总经理。现任清华同方股份有限公司资深副总裁。

**董事、常务副总裁 孔祥川**，男，1951 年出生，大专学历，高级经济师。曾任江西第二造纸厂企管办副主任，泰豪集团电气工程有限公司总经理，本公司财务负责人，本公司第一届董事等职。现任本公司常务副总裁。

**独立董事 史忠良**，男，1944 年出生，复旦大学经济系毕业，教授，博士生导师。曾任中共江西省委党校教师、教务处长，江西省社会科学院副院长、研究员、江西财经大学校长。现任江西铜业股份有限公司、安源实业股份有限公司、江西洪城水业股份有限公司独立董事。

**独立董事 曾亨炎**，男，1940 年出生，清华大学水电站动力装置专业本科毕业，高级工程师。曾任江西省电力工业局局长，华北电力大学党委书记。

**独立董事 王芸**，女，1966 年出生，华东交通大学财务会计专业本科毕业，会计学教授。现任华东交通大学经济管理学院副院长，安源实业股份有限公司独立董事。

**监事会主席 李华**，男，1960 年出生，南昌大学本科毕业，工程师。曾任南昌市工业技术开发中心助理研究员、团总支书记。现任泰豪集团有限公司董事、泰豪软件股份有限公司董事。曾获“南昌市优秀科技工作者”、“中国优秀民营科技企业家”。

**监事 杨小舟**，男，1964 年出生，经济学博士，财政部财政科学研究所毕业。曾任实达电脑集团股份有限公司高级副总裁兼财务总监、长天国际控股公司财务总监等职、清华同方副总裁。

**职工监事 饶兰秀**，女，1958 年出生，大专学历，会计师。曾任江西清华泰豪电器有限公司副总经理。现任本公司审计部经理。

**副总裁 邵建生**，男，1953 年出生，清华大学工程机械系本科毕业，高级经济师。曾任江西第二电机厂生产科副科长、计划经营科长、南昌分厂副厂长，江西三波电机总厂副厂长。现任本公司副总裁。

**副总裁 毛勇**，男，1964 年出生，江西工业大学电机工程系本科毕业，高级工程师。曾任江西三波电机总厂检验科科长、设计科科长、研究所所长，本公司智能电站事业部总经理、公司副总工程师等职。现任本公司副总裁。

**副总裁 洪小华**，男，1964 年出生，南京航空学院计算机系本科毕业，高级工程师。曾任南昌飞机制造公司设计师、本公司楼宇电气事业部总经理等职。现任本公司副总裁。

**副总裁 邹映明**，男，1963 年出生，江西工业大学电机工程系本科毕业，高级工程师。曾任江西三波电机总厂技术员、研究所副所长、厂长助理，本公司三波电机事业部总经理等职。现任本公司副总裁。

**总裁助理、财务负责人 李自强**，男，1971 年出生，南昌大学审计学大专毕业，江西财经大学在读研究生，会计师。曾任江西清华智能工程研究所会计、江西清华信息产业有限公司财务主办、本公司财务部经理等职。现任本公司总裁助理兼财务负责人。

**董事会秘书 杨骏**，男，1961 年出生，江西师范大学数学系本科毕业，江西财经大学研究生，高级教师。曾任电子部第八五九厂团委书记、教育中心主任、副厂长，本公司人力资源部经理、经理办主任等职。现任本公司董事会秘书。

本公司所有董事、监事、高级管理人员均为中华人民共和国公民。

### 2、董事、监事、高级管理人员持有股份的情况

截至 2005 年 12 月 31 日止，公司董事、监事、高级管理人员中，副董事长兼总裁黄代放持有本公司流通股 188,000 股，董事兼常务副总裁孔祥川持有 27,000 股，监事会主席李华持有 27,200 股，监事饶兰秀持有 9,100 股，副总裁邵建生持有 9,100 股，上述股份均系从二级市场购入。除此以外，其他董事、监事、高级管理人员未直接持有本公司股份。

### 3、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

2005 年度，公司现任董事、监事、高级管理人员年度报酬情况如下：

姓名	职务	2005 年度从公司领取的 税前报酬总额(万元)
陆致成	董事长	0
黄代放	副董事长、总裁	12
陈兆祥	董事	0
孔祥川	董事、常务副总裁	10.8
史忠良	独立董事	3.6
曾亨炎	独立董事	3.6
王 芸	独立董事	3.6
李 华	监事会主席	0
杨小舟	监事	0
饶兰秀	监事	8.4
邵建生	副总裁	9.6
毛 勇	副总裁	8.4
邹映明	副总裁	10.1
洪小华	副总裁	8.4
李自强	总裁助理、财务负责人	7.2
杨 骏	董事会秘书	7.2

### 4、管理层的激励情况

根据公司 2005 年度董事会决议，本公司拟根据未来经营情况对管理层提取激励基金，用于进行股权激励，上述议案尚需经过公司 2005 年度股东大会审议通过。

## 五、同业竞争与关联交易

### （一）同业竞争情况

公司控股股东为清华同方，清华同方的主营业务是信息产品、核技术产品及人工环境工程业务。清华同方的实际控制人为清华控股有限公司，其主营业务是投资管理校办企业和实业投资等。以上股东与公司在业务性质方面有显著差别，不存在同业竞争。

除本公司外，清华同方还有 22 家纳入合并报表范围的控股子公司。除清华同方外，清华控股有限公司还有 30 家控股子公司。上述公司的主营业务与本公司的业务性质均有显著差别，不存在同业竞争。

本公司原来生产中央空调产品，清华同方控股的人环公司主要从事人工环境产品的生产、销售。为避免与人环公司的潜在业务冲突，在取得人环公司及其股东同意的前提下，公司于 2004 年 3 月 5 日召开第二届董事会第三次会议，于 2004 年 4 月 12 日召开 2003 年度股东大会，分别审议通过了公司以自有资金受让北京首都旅游股份有限公司、北京高新技术创业投资股份有限公司和涌金实业（集团）有限公司持有的人环公司合计 39% 股权，待该股权转让实施完毕之后再以公司现有的中央空调产品经营资产对人环公司进行单方增资，公司本部不再生产中央空调产品。2004 年 6 月 23 日公司已与人环公司的上述三家股东签署了正式的股权转让合同，并于 6 月 25 日依照合同约定支付了相应股权受让款。

2004 年 7 月 27 日，经公司第二届董事会第十三次临时会议决议，公司将现有中央空调经营资产按评估值对人环公司单方增资。增资完成后，本公司不再生产中央空调产品，全部中央空调生产业务均由人环公司完成。

清华同方、泰豪集团出具并履行了全面避免同业竞争的承诺函。

### （二）独立董事关于同业竞争的意见

发行人独立董事认为：发行人及有关关联方不存在同业竞争，发行人已经得到有关关联方避免与发行人形成同业竞争的承诺。发行人已经对同业竞争情况及避免同业竞争的措施进行了充分披露。

### （三）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

## 泰豪科技股份有限公司 2006 年度增发招股意向书

单位名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质	法定代表人
清华同方股份有限公司	北京市海淀区清华大学13区28号楼	计算机及信息技术、人工环境控制设备的生产、销售及工程安装、仪器仪表等。	本公司母公司	股份有限公司	荣泳霖
江西泰豪电器城有限公司	南昌市青山湖小区清华科技楼	空调设备的安装、销售及维修等。	本公司控股子公司	有限责任公司	李岗华
深圳市清华泰豪智能科技有限公司	深圳市南山区科技创业服务中心第二孵化基地1102室	智能电气产品、计算机软件的技术开发、销售及技术服务	本公司控股子公司	有限责任公司	孔祥川
江西清华泰豪三波电机有限公司	南昌高新开发区清华泰豪大楼	电源设备、电机及成套设备等的研制、销售	本公司控股子公司	有限责任公司	毛勇
北京泰豪西电电源有限公司	北京市海淀区知春路118号A座6层60C	除法律、行政法规、国务院决定禁止以及规定应经许可的，自主选择经营项目开展经营活动。	本公司控股子公司	有限责任公司	黄代放
泰豪科技（深圳）电力技术有限公司	深圳市宝华区龙华镇牛栏前村民治大道504号B栋厂房1-4层	电力设备、电力技术、仪器仪表和自动化系统的技术开发和销售	本公司控股子公司	有限责任公司	黄代放
江西泰豪科技进出口有限公司	南昌市高新开发区清华泰豪大楼	自营代理各类商品和技术的进出口	本公司控股子公司	有限责任公司	邹映明
上海泰豪智能建筑电气有限公司	上海市张江高科技园区郭守敬路498号浦东软件园22301-293座	承接建筑弱电工程、中央空调工程、电气自动化工程、环保工程业务及技术服务等。	本公司控股子公司	有限责任公司	黄代放
衡阳泰豪通信车辆有限公司	衡阳市蒸湖区衡祁路74号	车载通信系统产品的研发、生产与销售	本公司控股子公司	有限责任公司	毛勇
江西清华泰豪微电机有限公司	南昌市爱国路42号	发电机及发电机组、其他机电设备的研制、生产及销售	本公司控股子公司	有限责任公司	曾智杰
江西泰豪特种电机有限公司	江西高安市新世纪工业城	发电设备、水轮发电机组及成套设备、自动化控制设备、风力发电机组、特种电机等	本公司控股子公司	有限责任公司	吴明宝

## 2、不存在控制关系的关联方关系的性质

企业名称	与公司关系
泰豪集团有限公司	公司股东
江西康富投资管理有限公司	公司股东

北京同方信息安全技术股份有限公司	同一控股股东
江西无线电厂（七一三厂）	同一控股股东
中国学术期刊（光盘版）电子杂志社	同一控股股东
山东清华同方鲁颖电子有限公司	同一控股股东
北京中钞同方智能卡有限公司	同一控股股东
北京清华同方机电工业有限公司	同一控股股东
清华同方光盘股份有限公司	同一控股股东
北京清华同方房地产开发有限公司	同一控股股东
清华同方威视技术股份有限公司	同一控股股东
清华同方人工环境有限公司	同一控股股东
北京清华同方微电子有限公司	同一控股股东
北京清华同方凌讯科技有限公司	同一控股股东
北京清华同方物业管理有限公司	同一控股股东
北京清华同方软件股份有限公司	同一控股股东
北京同方清芝商用机器有限公司	同一控股股东
无锡清华同方科技园有限公司	同一控股股东
清华同方鞍山科技园有限公司	同一控股股东
沈阳同方多媒体科技有限公司	同一控股股东
北京同方易豪科技有限公司	同一控股股东
清华同方环境有限责任公司	同一控股股东
清华同方 BAS 新加坡公司	同一控股股东
Resuccess Investments Limited	同一控股股东
泰豪软件股份有限公司	同一股东
北京清华泰豪智能科技有限公司	同一股东
江西科电电源技术有限公司	同一股东
江西泰豪办公设备有限公司	同一股东
江西泰豪科技专修学院	同一股东

注：2005 年 4 月大华置业将其持有的本公司股权全部转让给江西康富投资管理有限公司，上述过户手续已完成。

#### （四）关联交易概况

##### 1、最近三年公司与关联方在购销方面发生的经常性关联交易

单位：元

交易事项	关联方	2005年度	占年度销 （购） 比例	2004年度	占年度销 （购）比 例	2003年度	占年度销 （购）比例
销售商品	清华同方股份有限公司	5,976,132.04	0.73%			543,474.25	0.11%
	泰豪软件股份有限公司	219,658.12	0.03%	1,282,051.28	0.17%	5,085,407.93	1.04%
	北京清华泰豪智能科技有限公司	6,088,275.23	0.74%	3,505,550.46	0.46%	1,679,949.57	0.34%
合计		12,284,065.39	1.50%	4,787,601.74	0.63%	5,628,882.18	1.15%
购买商品	清华同方股份有限公司					270,358.97	0.07%
	泰豪软件股份有限公司	2,255,570.99	0.35%	3,170,950.28	0.45%	1,476,923.08	0.38%
	北京清华泰豪智能科技有限公司	256,410.26	0.04%	3,818,483.48	0.54%	2,834,615.34	0.73%
合计		2,511,981.25	0.39%	6,989,433.76	0.99%	4,581,897.39	1.19%

注 1：泰豪软件股份有限公司系 2003 年由泰豪信息技术股份有限公司更名。

公司与关联方之间的采购、销售比例都不大，定价原则均为市价原则，对公司经营成果的影响较小。

## 2、最近三年末关联方往来明细情况

关 联 方	项 目	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
清华同方股份有限公司	预付账款		589,799.12	589,799.12
	应收账款	1,094,309.53	94,309.53	94,309.53
	其他应收款			300,000.00
泰豪软件股份有限公司	应付账款	2,179.00	395,010.00	
	应收账款			1,154,331.17
	预付账款			50,000.00
北京清华泰豪智能科技有限公司	其他应收款	237,119.65		1,600,000.00
	应付账款	500,895.82	910,209.70	113,141.40
	应收账款	3,321,296.32	181,610.00	
北京清华同方房地产有限公司	其他应付款			535720.14

公司与各关联方之间的往来金额较小，基本都是正常交易形成的货款，对公司财务状况影响较小。

### 3、最近三年发生的偶发性的关联交易

#### (1) 担保

2002 年，公司为凤凰光学控股有限公司（凤凰光学的母公司）提供了 3000 万元贷款担保。2002 年度，公司为泰豪信息技术股份有限公司（2003 年更名为泰豪软件股份有限公司）提供了累计 6300 万元的贷款担保。上述担保事项均已于 2003 年 12 月 31 日前全部解除。

#### (2) 转让股权

经本公司第二届董事会第一次临时会议同意，本公司于 2003 年 5 月 30 日将所持控股子公司天津天动动力有限公司 51% 的全部股权转让给北京清华泰豪智能科技有限公司。股权转让价格以公司 2002 年 12 月 31 日实际投资额及每股净资产为参考，经双方友好协商确定为 480 万元。截止 2003 年 5 月 30 日，天津天动动力有限公司净资产为 1596.54 万元，本公司对其帐面价值为 232.64 万元（包括-581.58 万元的合并价差）。该关联交易是公司生产经营和发展过程中所必要的，履行了必要的法定批准程序，进行了充分、详尽的披露，发生过程合理，符合相关规定，价格公允。该公司的工商变更登记手续已完成，处置该项投资给公司 2003 年度增加处置收益总额 247 万元，占公司当年利润总额的 5.93%。

#### (3) 资金占用

2002 年 12 月 31 日，公司与泰豪集团之间的其他应收款为 386 万元，2003 年第一季度末，该往来款曾经达到 1,920 万元。上述款项系公司在建设技改项目时受施工方委托垫付给泰豪集团的款项，属正常资金往来，并于 2003 年 5 月底前结清。

#### (4) 受让股权

经公司 2004 年 3 月 5 日第二届董事会第三次会议和 2004 年 4 月 12 日召开的 2003 年度股东大会审议，通过了公司以自有资金受让北京首都旅游股份有限公司、北京高新技术创业投资股份有限公司和涌金实业（集团）有限公司持有的人环公司合计 39% 股权。2004 年 6 月 23 日公司已与人环公司的上述三家股东签署了正式的股权转让合同，并于 6 月 25 日依照合同约定支付了相应股权受让款。

#### (5) 对人环公司单方增资

2004 年 7 月 27 日，经公司第二届董事会第十三次临时会议决议，公司将现有中央空调经营资产按评估值对人环公司单方增资。根据北京国友大正资产评估有限公司的评估报告，公司对人环公司共增资 11,421,780.51 元（含相关税费），按人环公司 2003 年 12 月 31 日每股净资产 1.269 元折算，公司对人环公司新增注

册资本 900 万元，其余 2,421,780.51 元计入人环公司资本公积金。增资完成后，人环公司注册资本变更为 20900 万元，本公司持有 8700 万元，占注册资本的 41.63%。清华同方持有 10200 万元，占注册资本的 48.80%。赵展岳持有 2000 万元，占注册资本的 9.57%。2004 年 8 月 23 日人环公司股东会已同意该增资方案，8 月 26 日完成了相关资产的过户工作。人环公司的工商登记变更手续已完成。

2004 年（仅包括 7—12 月），公司从人环公司获得投资收益 662.96 万元。2005 年，公司从人环公司获得投资收益 584.37 万元。

经中磊会计师事务所有限责任公司审查，公司申报期内的财务报告对本公司与关联方的关系及关联交易的披露遵循企业会计准则和会计制度的有关规定。

### （五）独立董事对公司关联交易的意见

公司独立董事认为：

公司与关联方在购销方面发生的关联交易是必要的，定价采取市价原则，且对公司经营成果较小，关联交易价格公允，程序合法。

公司于 2002 年 11 月对凤凰光学控股有限公司（凤凰光学股份有限公司的控股股东）提供了 3000 万元贷款担保，2002 年度累计为泰豪信息技术股份有限公司（2003 年更名为泰豪软件股份有限公司）提供了累计 6300 万元的贷款担保，因凤凰光学控股有限公司和泰豪信息技术股份有限公司不是公司控股股东，因此公司忽略了对上述担保的及时披露，而是在 2002 年年报中予以披露。公司董事会已对此进行了整改，并于 2003 年 11 月解除了上述担保，不存在损害公司利益的情况。

公司受让人环公司 39%股权的关联交易事项经过了董事会和股东大会批准，履行了必要的程序。交易价格以人环公司 2003 年 12 月 31 日每股净资产为依据，不存在损害股份公司利益的情况。

公司以中央空调资产对人环公司单方增资经过了董事会和股东大会批准，以北京国友大正资产评估有限公司出具的评估报告为定价参考依据，不存在损害股份公司利益的情况。

## 六、财务会计信息

公司最近三年的财务报告均由中磊会计师事务所有限责任公司审计，并分别出具了中磊审字（2004）第 2018 号、（2005）第 2001 号、（2006）第 2006 号标准无保留意见审计报告，2006 年一季度报表未经审计。

### （一）公司最近三年及一期的财务报表

## 1、最近三年及一期合并资产负债表:

单位: 人民币元

资产	2006年3月31日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
<b>流动资产:</b>				
货币资金	112,425,821.03	149,880,551.47	98,582,061.88	130,265,269.07
短期投资	170,000.00	170,000.00	170,000.00	
应收票据	820,000.00	1,120,000.00	3,514,096.50	3,955,000.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	192,746,686.10	189,547,801.32	128,698,939.45	104,562,490.03
其他应收款	44,240,659.31	46,389,966.67	54,169,396.28	37,288,265.22
预付账款	74,198,938.90	67,964,335.11	64,537,145.63	45,510,426.39
应收补贴款		722.22	213,213.63	
存货	283,698,386.36	274,172,073.66	201,557,955.26	107,636,948.61
待摊费用	140,000.00			61,258.42
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>708,440,491.70</b>	<b>729,245,450.45</b>	<b>551,442,808.63</b>	<b>429,279,657.74</b>
<b>长期投资:</b>				
长期股权投资	149,074,676.10	153,129,452.35	117,285,699.13	50,100,000.00
长期债权投资	33,740.00	33,740.00	33,740.00	
其中: 合并价差				
<b>长期投资合计</b>	<b>149,108,416.10</b>	<b>153,163,192.35</b>	<b>117,319,439.13</b>	<b>50,100,000.00</b>
<b>固定资产:</b>				
固定资产原值	376,891,411.40	379,867,816.92	305,403,542.92	264,011,123.75
减: 累计折旧	74,292,705.42	69,389,807.60	47,876,712.34	30,612,471.17
固定资产净值	302,598,705.98	310,478,009.32	257,526,830.58	233,398,652.58
减: 固定资产减值准备				
固定资产净额	302,598,705.98	310,478,009.32	257,526,830.58	233,398,652.58
工程物资	428,200.00			
在建工程	130,087,102.74	124,104,864.16	119,325,357.36	9,980,000.00
固定资产清理				
<b>固定资产合计</b>	<b>433,114,008.72</b>	<b>434,582,873.48</b>	<b>376,852,187.94</b>	<b>243,378,652.58</b>
<b>无形资产及其他资产:</b>				
无形资产	65,055,864.96	65,408,035.55	54,496,678.34	38,739,538.31
长期待摊费用				135,045.13
其他长期资产				
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>65,055,864.96</b>	<b>65,408,035.55</b>	<b>54,496,678.34</b>	<b>38,874,583.44</b>
<b>递延税项:</b>				
递延税项借项				
<b>资产总计</b>	<b>1,355,718,781.48</b>	<b>1,382,399,551.83</b>	<b>1,100,111,114.04</b>	<b>761,632,893.76</b>

负债及股东权益	2006 年 3 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>				
短期借款	309,000,000.00	339,000,000.00	272,000,000.00	135,000,000.00
应付票据	84,423,934.46	73,577,467.50	45,620,750.00	62,530,000.00
应付账款	140,189,558.43	166,261,368.91	112,190,396.07	59,266,177.95
预收账款	73,079,926.22	50,875,943.41	35,939,406.86	33,385,702.13
应付工资	143,520.00	620,271.20		451,644.00
应付福利费	8,580,974.35	8,777,150.81	6,546,190.41	4,223,290.49
应付股利				
应交税金	13,371,552.90	21,475,783.13	11,346,856.12	9,211,491.85
其他应交款	3,546,223.90	4,147,943.13	2,932,506.34	2,023,187.49
其他应付款	53,751,831.50	60,044,133.70	55,049,671.24	7,096,487.57
预提费用	574,001.54	617,048.89	629,067.65	325,658.12
预计负债				
一年内到期的长期负债			12,943,800.00	46,443,800.00
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>686,661,523.30</b>	<b>725,397,110.68</b>	<b>555,198,644.69</b>	<b>359,957,439.60</b>
<b>长期负债：</b>				
长期借款	153,000,000.00	153,000,000.00	85,000,000.00	6,943,800.00
应付债券	0.00			
长期应付款	14,544,000.00	14,544,000.00	14,544,000.00	
专项应付款	945,409.90	400,909.90	2,935,681.99	1,272,367.08
其他长期负债	0.00			
<b>长期负债合计</b>	<b>168,489,409.90</b>	<b>167,944,909.90</b>	<b>102,479,681.99</b>	<b>8,216,167.08</b>
<b>递延税项：</b>				
递延税项贷款				
<b>负债合计</b>	<b>855,150,933.20</b>	<b>893,342,020.58</b>	<b>657,678,326.68</b>	<b>368,173,606.68</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>29,680,266.01</b>	<b>29,524,314.35</b>	<b>22,072,597.20</b>	<b>24,825,323.28</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	150,730,407.00	150,730,407.00	199,585,242.00	133,056,828.00
减：已归还投资				
股本净额	150,730,407.00	150,730,407.00	199,585,242.00	133,056,828.00
资本公积	152,104,122.01	152,104,122.01	105,342,770.48	143,508,586.35
盈余公积	28,462,913.44	28,462,913.44	23,384,174.22	15,078,911.92
其中：法定公益金	7,794,724.76	7,794,724.76	7,794,724.76	5,026,303.99
未分配利润	139,590,139.82	128,235,774.45	92,048,003.46	76,989,637.53
其中：拟分配的现金红利	9,043,824.42	9,043,824.42	9,979,262.00	6,652,841.00
<b>股东权益合计</b>	<b>470,887,582.27</b>	<b>459,533,216.90</b>	<b>420,360,190.16</b>	<b>368,633,963.80</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,355,718,781.48</b>	<b>1,382,399,551.83</b>	<b>1,100,111,114.04</b>	<b>761,632,893.76</b>

## 2、最近三年及一期合并利润及利润分配表

单位：人民币元

项目	2006 年 1-3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
<b>一、主营业务收入</b>	148,630,074.48	824,107,451.19	755,603,047.73	494,941,021.48
减：主营业务成本	107,995,230.56	651,825,951.19	606,723,629.54	392,030,720.88
主营业务税金及附加	956,722.92	4,791,714.51	2,130,423.01	2,251,674.68
<b>二、主营业务利润</b>	39,678,121.00	167,489,785.49	146,748,995.18	100,658,625.92
加：其他业务利润	707,835.09	3,677,041.24	2,868,497.88	1,417,332.34
减：营业费用	10,083,098.49	50,772,582.68	36,423,258.16	26,444,682.93
管理费用	10,146,598.43	43,978,488.45	42,424,573.17	29,165,698.24
财务费用	4,876,466.74	17,628,688.69	15,035,700.02	6,975,937.84
<b>三、营业利润</b>	15,279,792.43	58,787,066.91	55,733,961.71	39,489,639.25
加：投资收益	-1,054,776.25	5,844,145.55	6,635,583.49	2,497,619.93
补贴收入			105,000.00	1,880,794.10
营业外收入	160,533.39	356,484.59	9,766,764.64	75,209.97
减：营业外支出	41,046.42	792,306.46	7,627,831.76	2,207,948.51
<b>四、利润总额</b>	14,344,503.15	64,195,390.59	64,613,478.08	41,735,314.74
减：所得税	2,834,186.12	12,359,966.78	6,657,454.13	2,743,711.54
少数股东本期损益	155,951.66	589,651.60	1,328,188.32	925,896.22
<b>五、净利润</b>	11,354,365.37	51,245,772.21	56,627,835.63	38,065,706.98
加：年初未分配利润	128,235,774.45	92,048,003.46	76,989,637.53	57,813,872.96
其他转入				
<b>六、可供分配利润</b>	139,590,139.82	143,293,775.67	133,617,473.16	95,879,579.94
减：提取法定盈余公积		5,078,739.22	5,536,841.53	3,722,840.27
提取法定公益金			2,768,420.77	1,861,420.14
提取职工奖励及福利基金				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	139,590,139.82	138,215,036.45	125,312,210.86	90,295,319.53
减：应付优先股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利		9,979,262.00	6,652,841.40	13,305,682.00
转作股本的普通股股利			26,611,366.00	
<b>八、未分配利润</b>	139,590,139.82	128,235,774.45	92,048,003.46	76,989,637.53

## 3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2006 年 1-3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	171,441,364.15	841,882,588.06	824,325,684.08	513,501,063.09
收到的税费返还		1,202,445.07	1,468,653.82	1,880,794.10
收到的其他与经营活动有关的现金	640,000.00	8,561,054.57	33,169,722.86	44,075,221.99
<b>现金流入小计</b>	172,081,364.15	851,646,087.70	858,964,060.76	559,457,079.18
购买商品、接受劳务支付的现金	128,430,189.48	643,812,814.52	707,852,582.04	370,361,230.67
支付给职工以及为职工支付的现金	17,450,849.92	51,165,499.26	43,346,280.39	27,351,673.43
支付的各项税费	15,270,357.23	24,690,537.75	46,641,869.64	17,192,343.13
支付的其他与经营活动有关的现金	6,821,855.47	75,957,154.47	59,818,279.66	53,261,404.41
<b>现金流出小计</b>	167,973,252.10	795,626,006.00	857,659,011.73	468,166,651.64
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	4,108,112.05	56,020,081.70	1,305,049.03	91,290,427.54
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金		600,392.33	52,042,699.09	7,621,042.30
其中：出售子公司收到的现金				4,406,042.30
取得投资收益所收到的现金	3,000,000.00		43,491.96	24,881.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	5,352,072.00	85,000.00	29,930,225.11	485,391.63
收到的其他与投资活动有关的现金			-	-
<b>现金流入小计</b>	8,352,072.00	685,392.33	82,016,416.16	8,131,315.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,016,936.65	63,635,703.03	131,961,242.98	40,954,782.98
投资所支付的现金	3,000,000.00	4,554,243.65	116,256,069.28	50,200,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			-	-
<b>现金流出小计</b>	13,016,936.65	68,189,946.68	248,217,312.26	91,154,782.98
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-4,664,864.65	-67,504,554.35	-166,200,896.10	-83,023,467.51
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金		4,000,000.00		5,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		4,000,000.00		5,000,000.00
借款所收到的现金	50,000,000.00	393,306,065.00	413,000,000.00	150,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			-	-
<b>现金流入小计</b>	50,000,000.00	397,306,065.00	413,000,000.00	155,000,000.00
偿还债务所支付的现金	80,000,000.00	301,262,316.90	257,743,800.00	114,573,800.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,497,977.84	32,074,630.04	21,441,736.36	20,358,462.90
其中：支付少数股东的股利		30,000.00	750,000.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,400,000.00	1,180,000.00	600,000.00	
<b>现金流出小计</b>	86,897,977.84	334,516,946.94	279,785,536.36	134,932,262.90
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-36,897,977.84	62,789,118.06	133,214,463.64	20,067,737.10

四、汇率变动对现金的影响		-6,155.82	-1,823.76	590.04
五、现金及现金等价物净增加额	-37,454,730.44	51,298,489.59	-31,683,207.19	28,335,287.17
补充资料		2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	11,354,365.37	51,245,772.21	56,627,835.63	38,065,706.98
加：少数股东收益	155,951.66	589,651.60	1,328,188.32	925,896.22
计提的资产减值准备	26,400.00	4,822,591.55	1,574,046.79	509,159.83
固定资产折旧	4,847,193.77	18,065,082.63	15,391,250.60	9,475,757.40
无形资产摊销	366,034.15	1,450,966.38	1,254,632.85	1,057,541.35
长期待摊费用摊销			163,922.76	392,135.64
待摊费用减少（减：增加）	-140,000.00		61,258.42	173,767.27
预提费用增加（减：减少）	-43,047.35	-104,922.34	303,409.53	43,106.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-122,253.67	105,174.91	-2,621,124.08	1,851,972.73
固定资产报废损失			-	
财务费用	4,622,848.14	16,594,295.83	15,035,949.22	7,300,868.35
投资损失（减：收益）	1,054,776.25	-5,844,145.55	-6,635,583.49	-2,497,619.93
递延税款贷项（减：借项）				
存货的减少（减：增加）	-9,526,312.70	-59,382,209.57	-75,007,324.29	-4,693,393.11
经营性应收项目的减少（减：增加）	-5,888,928.61	-59,857,897.64	-27,754,656.65	-19,764,820.00
经营性应付项目的增加（减：减少）	-2,598,914.96	88,335,721.69	21,583,243.42	58,450,348.69
其他				
经营活动产生的现金流量净额	4,108,112.05	56,020,081.70	1,305,049.03	91,290,427.54
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
债务转资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	112,425,821.03	149,880,551.47	98,582,061.88	130,265,269.07
减：现金的期初余额	149,880,551.47	98,582,061.88	130,265,269.07	101,929,981.90
加：现金等价物的期末余额				
减：现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	-37,454,730.44	51,298,489.59	-31,683,207.19	28,335,287.17

## 4、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：人民币元

资产	2006年3月31日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	31,528,368.85	86,214,828.25	45,906,948.37	76,718,024.91
短期投资				
应收票据	100,000.00	670,000.00	1,110,000.00	100,000.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	88,021,993.74	90,833,710.99	52,837,419.99	50,635,762.85
其他应收款	66,126,313.49	39,969,334.94	38,109,400.65	33,116,456.10
预付账款	42,425,540.47	37,087,381.73	35,575,722.09	28,920,760.07
应收补贴款				
存 货	118,666,536.31	118,567,015.64	92,976,141.78	44,430,019.73
待摊费用				637.87
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>346,868,752.86</b>	<b>373,342,271.55</b>	<b>266,515,632.88</b>	<b>233,921,661.53</b>
<b>长期投资：</b>				
长期股权投资	484,664,968.85	453,937,842.37	318,701,313.59	161,044,976.35
长期债权投资				
<b>长期投资合计</b>	<b>484,664,968.85</b>	<b>453,937,842.37</b>	<b>318,701,313.59</b>	<b>161,044,976.35</b>
<b>固定资产：</b>				
固定资产原值	252,430,420.50	257,555,538.36	235,128,906.69	248,093,948.55
减：累计折旧	35,920,634.32	33,112,573.61	22,258,408.97	26,410,992.90
固定资产净值	216,509,786.18	224,442,964.75	212,870,497.72	221,682,955.65
减：固定资产减值准备				
固定资产净额	216,509,786.18	224,442,964.75	212,870,497.72	221,682,955.65
工程物资				
在建工程	21,112,134.46	21,066,107.81	97,389,320.50	6,870,000.00
固定资产清理				
<b>固定资产合计</b>	<b>237,621,920.64</b>	<b>245,509,072.56</b>	<b>310,259,818.22</b>	<b>228,552,955.65</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>				
无形资产	17,539,878.03	17,662,788.67	18,222,896.66	38,562,601.52
长期待摊费用				
其他长期资产				
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>17,539,878.03</b>	<b>17,662,788.67</b>	<b>18,222,896.66</b>	<b>38,562,601.52</b>
<b>递延税项：</b>				
递延税项借项				
<b>资产总计</b>	<b>1,086,695,520.38</b>	<b>1,090,451,975.15</b>	<b>913,699,661.35</b>	<b>662,082,195.05</b>

负债及股东权益	2006年3月31日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
<b>流动负债:</b>				
短期借款	230,000,000.00	260,000,000.00	175,000,000.00	130,000,000.00
应付票据	54,853,934.46	45,087,467.50	10,661,950.00	3,370,000.00
应付账款	43,669,183.19	41,932,434.35	39,416,418.27	25,684,141.29
预收账款	27,284,653.75	18,980,633.19	17,342,249.66	22,482,149.26
应付工资		90,000.00		
应付福利费	2,751,937.83	3,283,556.40	3,594,251.06	2,894,265.33
应付股利				
应交税金	1,212,048.84	6,070,952.19	3,471,956.80	5,764,139.87
其他应交款	2,579,131.86	2,874,731.70	2,156,569.61	1,584,563.90
其他应付款	170,561,761.26	170,119,322.48	149,737,289.51	48,214,217.44
预提费用	489,638.89	533,038.89	447,119.60	285,182.10
预计负债				
一年内到期的长期负债			6,943,800.00	46,443,800.00
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>533,402,290.08</b>	<b>548,972,136.70</b>	<b>408,771,604.51</b>	<b>286,722,459.19</b>
<b>长期负债:</b>				
长期借款	85,000,000.00	85,000,000.00	85,000,000.00	6,943,800.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	699,316.90	154,816.90	2,317,681.99	1,272,367.08
其他长期负债				
<b>长期负债合计</b>	<b>85,699,316.90</b>	<b>85,154,816.90</b>	<b>87,317,681.99</b>	<b>8,216,167.08</b>
<b>递延税项:</b>				
递延税项贷款				
<b>负债合计</b>	<b>619,101,606.98</b>	<b>634,126,953.60</b>	<b>496,089,286.50</b>	<b>294,938,626.27</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	150,730,407.00	150,730,407.00	199,585,242.00	133,056,828.00
减: 已归还投资				
股本净额	150,730,407.00	150,730,407.00	199,585,242.00	133,056,828.00
资本公积	152,104,122.01	152,104,122.01	105,342,770.48	143,508,586.35
盈余公积	28,462,913.44	28,462,913.44	23,384,174.22	15,078,911.92
其中: 法定公益金	7,794,724.76	7,794,724.76	7,794,724.76	5,026,303.99
未分配利润	136,296,470.95	125,027,579.10	89,298,188.15	75,499,242.51
其中: 拟分配的现金红利	9,043,824.42	9,043,824.42	9,979,262.00	6,652,841.00
<b>股东权益合计</b>	<b>467,593,913.40</b>	<b>456,325,021.55</b>	<b>417,610,374.85</b>	<b>367,143,568.78</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,086,695,520.38</b>	<b>1,090,451,975.15</b>	<b>913,699,661.35</b>	<b>662,082,195.05</b>

## 5、最近三年及一期母公司利润及利润分配表

单位：人民币元

项目	2006 年 1-3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
<b>一、主营业务收入</b>	52,834,768.16	336,438,429.39	343,215,319.70	201,028,063.47
减：主营业务成本	36,880,242.78	268,502,804.42	270,888,977.77	149,915,576.15
主营业务税金及附加	539,159.95	3,712,806.87	1,284,430.48	1,609,737.98
<b>二、主营业务利润</b>	15,415,365.43	64,222,818.10	71,041,911.45	49,502,749.34
加：其他业务利润	672,624.34	3,526,435.95	2,801,836.39	1,032,481.32
减：营业费用	3,917,007.48	17,151,405.23	15,902,164.70	9,611,993.79
管理费用	4,588,601.35	23,354,416.26	20,403,590.59	15,725,381.59
财务费用	3,634,857.98	13,175,367.20	11,586,435.74	6,490,219.93
<b>三、营业利润</b>	3,947,522.96	14,068,065.36	25,951,556.81	18,707,635.35
加：投资收益	8,227,126.48	40,850,012.25	30,209,360.94	23,197,933.73
补贴收入				
营业外收入	157,933.32	125,457.43	9,620,510.10	12,321.83
减：营业外支出	4,721.05	540,058.36	7,405,962.77	2,102,805.98
<b>四、利润总额</b>	12,327,861.71	54,503,476.68	58,375,465.08	39,815,084.93
减：所得税	1,058,969.86	3,716,084.51	3,007,049.74	2,586,682.23
<b>五、净利润</b>	11,268,891.85	50,787,392.17	55,368,415.34	37,228,402.70
加：年初未分配利润	125,027,579.10	89,298,188.15	75,499,242.51	57,160,782.22
其他转入				
<b>六、可供分配利润</b>	136,296,470.95	140,085,580.32	130,867,657.85	94,389,184.92
减：提取法定盈余公积		5,078,739.22	5,536,841.53	3,722,840.27
提取法定公益金			2,768,420.77	1,861,420.14
提取职工奖励及福利基金				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	136,296,470.95	135,006,841.10	122,562,395.55	88,804,924.51
减：应付优先股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利		9,979,262.00	6,652,841.40	13,305,682.00
转作股本的普通股股利			26,611,366.00	
<b>八、未分配利润</b>	136,296,470.95	125,027,579.10	89,298,188.15	75,499,242.51

## 6、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2006 年 1—3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	70,903,379.99	336,407,461.99	392,960,307.63	212,932,705.74
收到的税费返还			-	
收到的其他与经营活动有关的现金	640,000.00	53,803,307.87	107,940,867.08	68,211,408.34
<b>现金流入小计</b>	<b>71,543,379.99</b>	<b>390,210,769.86</b>	<b>500,901,174.71</b>	<b>281,144,114.08</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	30,447,256.07	271,458,561.58	312,068,652.50	137,596,716.37
支付给职工以及为职工支付的现金	5,779,411.36	21,760,640.28	20,879,602.62	14,801,702.57
支付的各项税费	7,853,036.02	10,594,700.69	40,225,357.33	13,292,226.78
支付的其他与经营活动有关的现金	25,454,373.81	51,784,041.28	46,592,284.37	30,441,489.77
<b>现金流出小计</b>	<b>69,534,077.26</b>	<b>355,597,943.83</b>	<b>419,765,896.82</b>	<b>196,132,135.49</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,009,302.73</b>	<b>34,612,826.03</b>	<b>81,135,277.89</b>	<b>85,011,978.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金			50,000,000.00	8,015,000.00
取得投资收益所收到的现金	3,000,000.00		25,639,004.81	24,881.54
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	5,322,072.00	29,580,000.00	29,928,697.11	474,391.63
收到的其他与投资活动有关的现金				-
<b>现金流入小计</b>	<b>8,322,072.00</b>	<b>29,580,000.00</b>	<b>105,567,701.92</b>	<b>8,514,273.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,566,797.99	7,403,092.73	106,848,251.03	33,356,131.36
投资所支付的现金	28,500,000.00	66,200,000.00	176,863,000.00	82,100,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金				-
<b>现金流出小计</b>	<b>30,066,797.99</b>	<b>73,603,092.73</b>	<b>283,711,251.03</b>	<b>115,456,131.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,744,725.99</b>	<b>-44,023,092.73</b>	<b>-178,143,549.11</b>	<b>-106,941,858.19</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金				
借款所收到的现金	50,000,000.00	274,306,065.00	300,000,000.00	145,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
<b>现金流入小计</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>274,306,065.00</b>	<b>300,000,000.00</b>	<b>145,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	80,000,000.00	196,262,316.90	216,443,800.00	104,573,800.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,551,036.14	27,139,445.70	16,759,128.00	19,668,610.40
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,400,000.00	1,180,000.00	600,000.00	
<b>现金流出小计</b>	<b>84,951,036.14</b>	<b>224,581,762.60</b>	<b>233,802,928.00</b>	<b>124,242,410.40</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-34,951,036.14</b>	<b>49,724,302.40</b>	<b>66,197,072.00</b>	<b>20,757,589.60</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>		<b>-6,155.82</b>	<b>122.68</b>	<b>590.04</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-54,686,459.40</b>	<b>40,307,879.88</b>	<b>-30,811,076.54</b>	<b>-1,171,699.96</b>

补充资料	2006 年 1—3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>				
净利润	11,268,891.85	50,787,392.17	55,368,415.34	37,228,402.70
加：计提的资产减值准备		2,609,222.93	-32,340.27	-102,718.99
固定资产折旧	2,731,065.31	11,035,449.77	10,757,672.65	6,296,859.58
无形资产摊销	136,774.20	578,827.99	805,105.74	1,031,092.85
长期待摊费用摊销				148,406.28
待摊费用减少（减：增加）			637.87	53,500.00
预提费用增加（减：减少）	-43,400.00	-42,044.60	161,937.50	12,630.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-155,933.32	104,846.00	-2,628,460.99	1,859,150.52
固定资产报废损失				
财务费用	3,507,636.14	12,708,954.89	11,586,313.06	6,611,015.85
投资损失（减：收益）	-8,227,126.48	-40,850,012.25	-30,209,360.94	-23,197,933.73
递延税款贷项（减：借项）				
存货的减少（减：增加）	-99,520.67	-25,587,027.71	-48,546,122.05	4,317,918.44
经营性应收项目的减少（减：增加）	-20,892,811.58	-59,594,730.88	14,938,221.76	7,621,134.02
经营性应付项目的增加（减：减少）	13,783,727.28	82,861,947.72	68,933,258.22	43,132,520.97
其他				
经营活动产生的现金流量净额	2,009,302.73	34,612,826.03	81,135,277.89	85,011,978.59
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>				
债务转资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
<b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>				
现金的期末余额	31,528,368.85	86,214,828.25	45,906,948.37	76,718,024.91
减：现金的期初余额	86,214,828.25	45,906,948.37	76,718,024.91	77,889,724.87
加：现金等价物的期末余额				
减：现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	-54,686,459.40	40,307,879.88	-30,811,076.54	-1,171,699.96

## （二）公司最近三年的主要财务指标

1、公司净资产收益率和每股收益情况如下：

年份	2006 年 1-3 月	2005 年	2004 年	2003 年
扣除非经常性损益前：				
全面摊薄净资产收益率	2.41%	11.15%	13.47%	10.33%
加权平均净资产收益率	2.44%	11.66%	14.41%	10.75%

全面摊薄每股收益（元）	0.08	0.34	0.28	0.29
加权平均每股收益（元）	0.08	0.27	0.28	0.29
扣除非经常性损益后：				
全面摊薄净资产收益率	2.22%	10.69%	12.80%	9.88%
加权平均净资产收益率	2.25%	11.18%	13.68%	10.29%
全面摊薄每股收益（元）	0.07	0.33	0.27	0.27
加权平均每股收益（元）	0.07	0.26	0.27	0.27

2、公司其他主要财务指标如下：

项 目	2006 年 1-3 月	2005 年	2004 年	2003 年
流动比率	1.03	1.01	0.99	1.19
速动比率	0.62	0.63	0.63	0.89
资产负债率（母公司）	56.97%	58.15%	54.29%	44.55%
应收账款周转率	0.78	5.18	6.48	5.70
存货周转率	0.39	2.74	3.92	3.70
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.03	0.37	0.01	0.69
每股净现金流（元）	-0.25	0.34	-0.16	0.21
研发费用占销售收入的比例	--	6.99%	6.95%	7.0%

3、主要财务指标的计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均净额

存货周转率=主营业务成本/存货平均净额

全面摊薄净资产收益率=报告期净利润/期末净资产

全面摊薄每股收益=净利润/期末股份总数

加权平均净资产收益率  $ROE=P/(EO+NP/2+EI \times MI/MO-EJ \times MJ/MO)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利；EO 为期初净资产；EI 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；EJ 为报告期回购或现金分红等减少净资产；MO 为报告期月份数；MI 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；MJ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益  $EPS=P / (S_0+S_1+SI \times MI/M_0-SJ \times MJ/M_0)$

其中：P 为报告期利润；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数；SI 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>J</sub> 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；MI 为新增股份下一月份起至报告期期末的月份数；MJ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数

### (三) 最近三年非经常性损益明细表

项 目	金额（人民币元）			
	2006 年 1-3 月	2005 年	2004 年	2003 年
各种形式的政府补贴	1,100,000.00	2,920,000.00	1,075,000.00	1,352,000.00
营业外收支净额	119,486.97	-435,821.87	-482,191.20	-2,132,738.54
处置固定资产、无形资产及其他长期资产收益	122,253.67		2,621,124.08	
处置长期投资损益				2,473,423.39
短期投资收益		392.33	4,403.77	23,165.01
资产减值准备冲回			124,000.00	224,008.02
所得税影响额	442,774.41	372,685.57	501,350.50	290,978.68
合 计	898,966.23	2,111,884.89	2,840,986.15	1,648,879.20

## 七、管理层讨论与分析

公司管理层依据 2003 年度、2004 年度、2005 年度的会计报表，对公司最近三年的财务状况与经营成果进行了深入的讨论和细致的分析，主要情况如下：

### （一）公司财务状况分析

#### 1、公司资产、负债的主要构成分析

##### （1）资产

公司最近三年的资产构成情况如下：

资产科目	2005. 12. 31		2004. 12. 31		2003. 12. 31	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产	72,924.55	52.75%	55,144.28	50.13%	42,927.97	56.36%
长期投资	15,316.32	11.08%	11,731.94	10.66%	5,010.00	6.58%
固定资产	43,458.29	31.44%	37,685.22	34.26%	24,337.87	31.96%
无形资产与其他资产	6,540.80	4.73%	5,449.67	4.95%	3,887.46	5.10%
资产总计	138,239.96	100%	110,011.11	100%	76,163.29	100%

从上表可以看出，近三年来公司的资产结构保持了相对稳定，无形资产占资产的比例不大，长期投资占资产总额的比重有一定的提高，具体分析如下：

##### A：流动资产

截止 2005 年 12 月 31 日，公司流动资产 72,924.55 万元，主要包括货币资金、存货、应收账款。

货币资金明细如下：

项 目	2005.12.31	2004.12.31
现金	4,776,145.08	1,210,723.76
银行存款	125,406,999.21	86,888,338.12
其他货币资金	19,697,407.18	10,483,000.00
合 计	149,880,551.47	98,582,061.88

注 1：本公司其他货币资金 2005 年 12 月 31 日的余额为支付的票据保证金。

注 2：：本账户 2005 年 12 月 31 日余额比 2004 年 12 月 31 日余额增幅 52.04%，主要系预留资金用于偿还 2006 年初到期的银行借款和合并范围增加及票据保证金增加所致。

应收账款明细如下：

账龄	2005.12.31				2004.12.31			
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	金额	比例%	坏账准备	计提比例%
1年以内	159,109,469.52	80.51	3,182,189.39	2	111,994,453.02	83.92	2,239,889.06	2
1-2年	30,069,170.94	15.21	3,006,917.09	10	19,358,404.54	14.51	1,935,840.46	10
2-3年	7,822,825.62	3.96	1,564,565.12	20	1,495,033.02	1.12	299,006.61	20
3-4年	436,166.40	0.22	174,466.56	40	542,975.00	0.41	217,190.00	40
4-5年	191,535.00	0.10	153,228.00	80	-			80
5年以上			-	100	57,170.12	0.04	57,170.12	
合计	197,629,167.48	100	8,081,366.16		133,448,035.70	100	4,749,096.25	

注 1: 本账户 2005 年 12 月 31 日余额中持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位欠款情况:

股东名称	欠款金额	欠款时间	款项性质
清华同方股份有限公司	1,094,309.53	1年以内	货款

注 2: 本账户 2005 年 12 月 31 日余额中欠款前五名单位金额合计 23,633,430.72 元, 占应收账款余额比例为 11.96%。

注 3: 本账户 2005 年 12 月 31 日余额比 2004 年 12 月 31 日余额增幅 48.09%, 主要系本公司合并范围发生变化及经营业务扩展、相关行业结算方式变更所致。

从账龄看, 公司应收账款总体质量较好, 两年以内应收账款占 95.71%, 三年以上应收账款总额为 63 万元。另外, 公司的坏帐准备计提充分, 会计政策稳健。

存货明细如下:

项目	2005.12.31	存货跌价准备	2004.12.31	存货跌价准备
原材料	92,360,358.98		57,413,471.03	3,846.15
在产品	33,280,662.33		19,735,070.38	
劳务成本	19,245,440.00		15,448,635.17	
库存商品	129,285,612.35		108,964,624.83	
合计	274,172,073.66	0.00	201,561,801.41	3,846.15

注: 本账户 2005 年 12 月 31 日余额比 2004 年 12 月 31 日余额增幅 36%, 主要系公司合并范围发生变化, 增加了江西泰豪特种电机有限公司、江西清华泰豪微电机有限公司存货及后期储备物资。

2005 年 12 月 31 日库存商品余额 12,929 万元, 明细如下:

库存商品明细	2005. 12. 31 余额 (元)
产成品	120, 672, 727. 60
其中：发电机（组）	101, 105, 615. 50
电力电气	12, 355, 318. 80
楼宇电气	6, 294, 787. 69
光电信息	917, 005. 61
外购商品	8, 612, 884. 75
合 计	129, 285, 612. 35

发电机（组）2005 年末库存产品较多，主要包括三波电机根据订单生产但尚未发出或验收的军用发电机组 5, 020 万元，泰豪西电根据客户订单生产但尚未发出或验收的民用发电机（组）2, 383 万元。

#### B: 长期投资

截止 2005 年 12 月 31 日，公司长期投资余额 15, 313 万元。主要包括对人环公司的长期投资 12, 303 万元和对南昌创业投资有限公司的长期投资 3, 000 万元。

对人环公司的投资过程见本招股书“五、同业竞争与关联交易”章节。公司投资人环公司主要目的是整合公司的智能建筑产业。目前，人环公司控股股东为清华同方，持有 48.80% 的股权，本公司持有 41.63% 股权。人环公司共设 5 名董事和 3 名监事，本公司委派了 1 名董事和 1 名监事。

公司投资南昌创业投资有限公司的主要是基于战略考虑，支持当地创业投资发展，营造科技人才氛围，了解并培育优秀中小企业，为公司未来投资创造机会。目前，南昌创业投资有限公司共设 5 名董事和 2 名监事，本公司委派了 3 名董事和 1 名监事。

#### C: 固定资产

截止 2005 年 12 月 31 日，公司固定资产余额 43, 458 万元，其中固定资产净值 31, 048 万元，在建工程 12, 410 万元。

固定资产明细如下：

项 目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	245, 858, 728. 03	27, 044, 434. 92	218, 814, 293. 11
通用设备	54, 904, 340. 02	15, 054, 536. 39	39, 849, 803. 63
专用设备	45, 537, 664. 25	15, 013, 758. 81	30, 523, 905. 44

运输设备	13,332,465.15	3,801,998.73	9,530,466.42
其他设备	20,234,619.47	8,475,078.75	11,759,540.72
合计	379,867,816.92	69,389,807.60	310,478,009.32

在建工程明细如下：

工程名称	预算数	2004.12.31	其中：借款 费用资本化 金额	本期增加	其中：借 款费用资 本化金额	本期减少	2005.12.31	资金来 源	工程 进度
智能建筑电气设备现场总线控制项目	4541万元	6,000,000.00				6,000,000.00	0.00	募股、自筹	100%
智能化高低压开关柜技术改造项目	4937万元	13,658,961.25				10,658,961.25	3,000,000.00	募股、自筹	99%
智能建筑信息管理系统项目	2400万元	1,000,000.00		100,000.00		1,100,000.00	0.00	募股、自筹	100%
泰豪科技研发基地项目		8,089,611.96		10,138,885.26			18,228,497.22	自筹	98%
供电系统改造项目		954,000.00		3,252,593.06		4,206,593.06	0.00	自筹	100%
600—2000kw出口发电机项目	14158万元	29,722,288.25	347,288.25	6,214,643.56	1,408,261.25	18,710,719.27	17,226,212.54	自筹	25%
车载通信系统改造项目	11388万元	29,010,424.90		43,638,490.20	1,133,853.40		72,648,915.10	自筹	64%
特种电机制造技改造项目	3550万元	30,700,000.00		4,862,845.44		23,401,501.41	12,161,344.03	自筹	90%
园区信息化控制系统工程		190,071.00		649,824.27			839,895.27	自筹	
合计	0.00	119,325,357.36		68,857,281.79	2,542,114.65	64,077,774.99	124,104,864.16		

#### D: 无形资产及其他资产

截止 2005 年 12 月 31 日公司无形资产余额为 6,541 万元，其中土地使用权 6,431 万元。土地使用权具体构成如下：衡阳泰豪拥有的一块土地，帐面净值 3,527 万元；泰豪特电拥有的一块土地，帐面净值 1,188 万元；公司拥有的两块土地，帐面净值 1,688 万元。

#### (2) 负债

公司最近三年末负债构成如下：

科目	2005. 12. 31		2004. 12. 31		2003. 12. 31	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动负债	72,539.71	81.20	55,519.86	84.42	35,995.74	97.77
长期负债	16,794.49	18.80	10,247.97	15.58	821.62	2.23
负债合计	89,334.20	100.00	65,767.83	100.00	36,817.36	100.00

从上表可以看出，在公司的负债结构中，长期负债的比重在不断增加，表明公司的负债结构在不断优化，具体分析如下：

#### A: 流动负债

截止 2005 年 12 月 31 日，公司流动负债余额 72,540 万元，主要包括短期借款 33,900 万元，应付账款 16,626 万元，应付票据 7,358 万元，其他应付款 6,004 万元。

应付账款明细如下：

账龄	2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	153,930,637.54	92.58	106,147,203.32	94.61
1-2年	9,871,548.45	5.94	4,424,297.53	3.94
2-3年	1,985,057.36	1.19	1,131,191.42	1.01
3年以上	474,125.56	0.29	487,703.80	0.44
合计	166,261,368.91	100	112,190,396.07	100

注 1：本帐户 2005 年 12 月 31 日余额比 2004 年 12 月 31 日余额增幅 48.20%，主要系本期合并会计报表范围变动，新增江西泰豪特种电机有限公司及江西清华泰豪微电机有限公司应付账款及本公司生产规模扩大增加采购量所致。

注 2：本帐户 2005 年 12 月 31 日余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

应付票据 2005 年末余额 7,358 万元，全部为银行承兑汇票，比 2004 年末增加了 61.28%，主要系相关行业结算方式变更所致。

其他应付款 2005 年末余额 6,004 万元，其中主要系收购人环公司 39% 股权欠付的收购款 4,198 万元。

#### B: 长期借款

截止 2005 年 12 月 31 日，公司长期借款余额 8,515 万元，明细如下：

贷款单位	币种	2005.12.31	年利率%	借款条件	起讫日期
中国建设银行衡阳市雁峰支行	人民币	50,000,000.00	6.44	抵押、担保	2005.06.30-2010.06.2
中国工商银行南昌市北京西路支行	人民币	35,000,000.00	5.49	抵押	2004.05.29-2007.05.2
中国工商银行南昌市北京西路支行	人民币	50,000,000.00	5.49	担保	2004.09.29-2007.09.2
中国工商银行高安市支行	人民币	18,000,000.00	5.58		2003.5.28-2008.5.27
合计		153,000,000.00			

注 1：中国工商银行南昌市北京西路支行的 3500 万元贷款以本公司房屋建筑物抵押。

注 2：中国工商银行南昌市北京西路支行的 5000 万贷款由汇仁集团有限公司提供担保。

注 3：中国建设银行衡阳市雁峰支行的 5000 万贷款其中 500 万元以本公司控股子公司衡阳泰豪通信车辆有限公司土地抵押，4500 万元由本公司为控股子公司衡阳泰豪通信车辆有限公司提供担保。

注 4：中国工商银行高安市支行 1800 万元贷款由本公司为控股子公司江西泰豪特种电机有限公司提供担保。

## 2、偿债能力分析

公司最近三年的资产负债率、流动比率、速动比率和利息保障倍数如下：

财务指标	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
资产负债率 (母公司)	58. 15%	54. 29%	44. 55%
流动比率	1. 01	0. 99	1. 19
速动比率	0. 63	0. 63	0. 89
利息保障倍数	2. 60	3. 67	5. 22

近三年来，公司资产负债率持续升高，主要原因是公司正处于高成长期，资产规模扩张较快。2003 年、2004 年、2005 年末公司总资产分别为 76,163 万元、110,011 万元、138,240 万元，年增长率分别为 17.83%、44.44%、25.66%。

2003 年、2004 年、2005 年公司购建固定资产等支付的现金分别为 4,095 万元、13,196 万元、6,364 万元。2004 年公司还支付了 5,014.3 万元收购衡阳市四机总厂并对其增资，支付 5,500 万元收购人环公司 39%股权。2005 年公司开始先期贷款建设 600—2000KW 出口发电机项目，又斥资 2820 万收购泰豪特电股权并对其单方增资，衡阳泰豪技改项目也在年内实施，这些都大大增加了公司的投资资金需求。

此外，公司销售规模近年来也增长较快，2003 年、2004 年、2005 年公司主营业务收入增长率分别为 29.59%、52.67%、9.07%，销售规模的增长也相应增加了公司日常运转的资金需求。

由于权益资金增加较少，上述资金需求主要依靠债务资金满足，因此公司的资产负债率上升较快。公司急需通过股权融资降低长期偿债风险，为公司快速扩张奠定基础。

2004 年流动比率和速动比率比 2003 年有较大下降，2005 年与 2004 年保持相对稳定。这一方面是因为公司扩张较快，债务增加较多；另一面是因为公司的负债结构中短期负债比重大。2004 年以来国家实施宏观调控，长期贷款审批难度大、

时间长、利率高。鉴于此，公司短期借款比重较大。另外，为充分利用成本很低的商业信用，降低财务费用，近年来公司的应付账款、应付票据和预收账款也增加较快。

最近三年，公司利息保障倍数持续下降，主要是公司扩张较快，借款增加较快，相应的利息支出也不断增加。2003、2004、2005 年度公司利息支出费用分别为 730 万元、1541 万元、1968 万元。

需要指出的是，公司经营活动现金流量情况较好。公司 2003 年、2004 年、2005 年销售商品提供劳务收到的现金与主营业务收入的比例都超过 100%，分别为 104%、109%、102%，公司销售回笼状况一直良好。

另外，公司一直以来与工商银行、中国银行、交通银行等金融单位保持良好的合作关系，公司还荣获“江西省 2004 年度特级诚信企业”称号。截至 2005 年 12 月 31 日，公司银行授信额度及使用情况如下：

单位：人民币万元

银行名称	授信额度	已使用金额
中国工商银行南昌市北京西路支行	19,600	17,034
中国银行南昌市西湖支行	15,000	8,350
招商银行南昌福州路支行	5,000	5,000
交通银行南昌市分行东湖支行	5,000	4,000
上海浦东发展银行南昌分行	6,000	6,000
光大银行深圳第二营业部	2,000	2,000
国家开发银行江西省分行	3,000	3,000
中国工商银行高安市支行	2,000	2,000
中国建设银行衡阳市雁峰支行	5,000	5,000
中国工商银行衡阳市城中支行	3,000	1,700
合计	65,600	54,084

由于公司经营活动收现能力强，且银行信用状况良好，短期内并不会给公司造成重大偿债风险。

为改善公司债务结构，提高公司短期偿债能力，公司计划逐步降低短期银行借款，继续适当增加与项目建设资金需求相匹配的中长期项目银行借款。

### 3、公司营运能力分析

公司历年应收账款周转率及存货周转率情况如下：

项目	2005 年	2004 年	2003 年
期末应收账款余额(万元)	18,955	12,870	10,456
应收账款周转率	5.18	6.48	5.70
应收账款平均回收期	70 天	56 天	63 天
期末存货余额(万元)	27,417	20,156	10,764
存货周转率	2.74	3.92	3.70

公司的应收账款周转率 2005 年比 2004 年有较大下降，应收账款平均回收期有所加长，这主要是因为公司近年来空调等产品的商业贸易销售收入逐年下降，而自产产品销售规模增长较快。商业贸易应收账款回收期较短，平均为 40 天左右，而公司自产产品客户正常回笼货款需要 3—4 个月的周期。2003 年、2004 年、2005 年公司自产产品销售收入分别为 38,197 万元、65,551 万元、75,301 万元，空调等产品商业贸易销售收入分别为 11,297 万元、10,009 万元、7,110 万元。

2005 年末应收账款余额比上年末增加了 6,085 万元，主要有以下几个原因：一是 2005 年末公司收购的泰豪特电增加应收账款 780 万元；二是泰豪电器城公司应收账款比上年增加 1,801 万元；三是公司自产产品销售规模增加，公司 2005 年度自产产品销售收入比上年增加了 9,749 万元，增幅为 14.87%，尤其是公司楼宇电气工程销售收入比上年增加了 5,137 万元，增幅为 46.75%，楼宇工程多在年底竣工验收，而付款则通常有一定的结算周期。

近三年来，公司存货周转率有较大下降。2004 年末存货余额较 2003 年末增加 9,392 万元，增幅为 87.25%，主要是公司生产规模扩大，存货也相应增加。尤其是公司发电机（组）销售状况非常良好，为满足生产需要，公司购买了大量的柴油机等配件，2004 年末原材料中有 3,759.54 万元为柴油机，另有 1,107 万元的电力电气生产用的原材料。随着首次公开发行募集资金项目的投产，公司产能和销售都大幅增加，库存商品也比上年增长了 58.51%。

2005 年末存货余额比上年末增加 7,261 万元，增幅为 36.03%，主要有以下几个原因：一是 2005 年度新纳入合并报表范围的泰豪特电和泰豪微电分别增加存货 1,323 万元和 871 万元，合计增加 2,194 万元；二是三波电机 2005 年销售收入比

2004 年增加 5,830 万元，增幅为 53%，并且 2006 年订单仍有较大增加，相应的增加存货 2,258 万元；三是楼宇电气工程近年来增长迅速，2005 年销售收入比 2004 年增加 5,137 万元，增幅为 46.75%，经过公司多年的培育，该项业务正在高速增长中，在工程未竣工结算前，存货也相应的增加。

## （二）公司盈利能力分析

### 1、主营业务收入构成情况分析

公司主营业务收入包括工业销售收入和商业销售收入。其构成如下：

单位：万元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
工业销售收入	75,300.57	65,551.34	38,197.12
商业销售收入	7,110.17	10,008.96	11,296.98
合计	82,410.75	75,560.30	49,494.10

从上表可以看出，近年来公司商业销售收入不断下降，而工业销售收入增加较快。2004 年工业销售收入比 2003 年增长了 71.61%，2005 年又比 2004 年增长了 14.87%。

在工业销售收入中，公司最近三年按产品构成分布情况如下：

单位：人民币万元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
楼宇电气	16,126	10,989	11,001
发电机（组）	34,060	33,293	19,992
电力电气	13,064	11,893	6,592
光电信息	12,051	9,376	612
工业销售收入	75,301	65,551	38,197

楼宇电气业务收入包括楼宇电气工程收入和中央空调产品销售收入。其中中央空调产品 2003 年、2004 年（仅包括 1—8 月）销售收入分别为 4,007 万元、3,583 万元。2005 年度无中央空调产品销售收入。

2003、2004、2005 年度楼宇电气工程销售收入分别为 6,994 万元、7,406 万元、16,126 万元。2005 年度楼宇电气工程销售收入比上年增长了 118%，这一方面是因为市场对智能建筑工程需求的增加，另一方面也是经过公司几年不断培育的结果。未来几年内，公司还面临着北京奥运会和上海世博会带来的场馆建设高潮

的机遇，以及国家倡导建设节约型社会，对新建建筑节能设计和对既有建筑节能改造的良好机遇，公司楼宇电气工程业务在未来几年内将获得良好发展。

发电机（组）销售收入包括民用和军用两部分。2003 年、2004 年、2005 年，民用发电机（组）销售收入分别为 11,212 万元、22,295 万元、17,232 万元。2004 年度民用发电机（组）销售收入增长很快，比 2003 年度增加了近一倍，主要原因是国内电力市场供应紧张，公司的发电机（组）可作为工厂备用电源，部分地区对工厂利用备用电源发电进行补贴，导致销售收入大幅增加。2005 年度，公司民用发电机销售比上年下降了 5,063 万元，减少了 22.71%，这主要是因为相对 2004 年而言，2005 年度作为工厂备用电源销售大幅减少。剔除 2004 年度异常因素，近三年来公司民用发电机（组）的销售还是保持了较为稳定的增长态势。未来几年内，伴随中国经济的快速发展，石油、天然气、煤炭的野外开采业务将大大增加，“南水北调”、“西气东输”、青藏铁路等需要野外作业的国家大型工程也在不断建设中，这些都将大大刺激对大功率发电机组的需求。随着公司 600KW 以上大功率发电机（组）的投产，民用发电机的销售也将面临良好的发展机遇。

2003 年、2004 年、2005 年，军用发电机（组）销售收入分别为 8,780 万元、10,998 万元、16,828 万元。2004 年比 2003 年增加了 2,218 万元，增幅为 25.26%。2005 年又比 2004 年增加了 5,830 万元，增幅为 53%。根据国家“十一五”规划，国防工业仍将不断加强，公司的军用发电机（组）可广泛应用于大型武器装备和后勤保障装备，产品性能已得到军工系统的深度认同，因此公司预计军用发电机（组）在未来几年内仍将保持较快的增长。

公司电力电气产品 2004 年增长较快，主要是泰豪科技深圳（电力）有限公司的销售增长较快。2005 年，电力电气产品保持了平稳增长。

光电信息销售收入 2003 年仅包括医用光学显微系统，销售规模很小。2004 年、2005 年光电信息销售收入主要来源于衡阳泰豪的车载通信系统产品（该产品全部应用于军工领域）销售收入。2004 年、2005 年衡阳泰豪销售收入分别为 8,549 万元、12,514 万元，2005 年度衡阳泰豪销售收入比上年增长 3,965 万元，增幅为 46.38%。未来几年内，随着衡阳泰豪一期技改项目的完成，光电信息产品仍将保持较快的增长。

## 2、公司利润来源分析

公司利润主要来源于现有主营业务，近三年主要利润构成如下：

单位：万元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
主营业务利润	16,749	14,675	10,066
其他业务利润	368	287	142
营业利润	5,879	5,573	3,949
来自主营业务的营业利润	5,511	5,286	3,807
投资收益	584	664	250
利润总额	6,420	6,461	4,174
净利润	5,125	5,663	3,807
来自主营业务的营业利润占利润总额的比例	85.84%	81.81%	91.21%
其他业务利润占利润总额的比例	5.73%	4.44%	3.40%
投资收益占利润总额的比例	9.10%	10.27%	5.98%

从上表可以看出，公司近三年的利润主要来源于主营业务的贡献，2003 年、2004 年、2005 年来自主营业务的营业利润占利润总额的比例分别为 91.21%、81.81%、85.84%，其他业务利润利润总额的比例分别为 3.40%、4.44%、5.73%，投资收益占利润总额的比例分别为 5.98%、10.27%、9.10%。

2005 年公司主营业务利润比 2004 年增加了 14.13%，但净利润同比下降了 9.50%，主要原因包括三个方面：一是由于 2005 年人环公司将坏帐计提方法由原来的期末余额法变更为帐龄分析法，导致 2005 年人环公司效益较上年度有较大下滑，相应的影响了公司的投资收益。2004 年（仅包括 7—12 月），公司从人环公司获得投资收益 662.96 万元。2005 年，公司从人环公司获得投资收益仅为 584.37 万元。二是为了拓展市场，公司销售费用增加较快，2005 年销售费用比上年增加了 1434.93 万元，增幅为 39.40%。三是公司 2005 年度未能享受国产设备抵免所得税。根据国家税收政策，公司（母公司）净利润比上年增长的部分，可享受国产设备抵免所得税。2003 年、2004 年，公司（母公司）享受的国产设备抵免所得税分别为 124 万元、335 万元，2005 年度由于公司（母公司）利润较 2004 年没有增长，因此未能享受该税收优惠。

### 3、期间费用分析

公司近三年期间费用情况如下：

单位：人民币万元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
营业费用	5,077.26	3,642.33	2,644.47
管理费用	4,397.85	4,242.46	2,916.57
财务费用	1,762.87	1,503.57	697.59

公司营业费用 2004 年较 2003 年增加 997.86 万元，2005 年较 2004 年增加 1434.93 万元，增幅分别为 37.73%、39.40%。近三年公司营业费用连续增长主要原因是公司业务量增加和销售队伍扩大所致，增幅较大的主要是工资、差旅费用、劳务费用、业务招待费、售后服务费及相关的市场投入费用等。

公司管理费用 2004 年比 2003 年增加 1,325.89 万元，2005 年比 2004 年增加 155.39 万元，增幅分别为 45.46%、3.66%。2004 年管理费用增加的主要原因是公司业务量增加和技术开发力度加强所增加的费用支出，增幅较大的是工资、折旧、技术开发费及相关费用。2005 年公司加强了内部管理和成本控制，在销售规模比上年大幅增加的同时有效控制了管理费用的增长。

公司财务费用 2004 年比 2003 年增长 805.98 万元，2005 年比 2004 年增加 259.30 万元，增幅分别为 115.54%、17.25%。财务费用增长的主要原因是由于公司借款增加导致的利息支出增加，2004 年、2005 年利息支出分别比上年增长 811.81 万元、426.15 万元。

#### 4、公司毛利率分析

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
楼宇电气	23.59%	34.04%	30.70%
发电机（组）	23.32%	17.66%	21.60%
电力电气	24.43%	25.60%	32.68%
光电信息	13.38%	20.64%	40.03%
综合毛利率	20.91%	19.70%	20.79%

公司综合毛利率近三年来保持相对稳定，但分产品毛利率波动较大，这主要是公司产品结构变化造成的。

楼宇电气业务 2003、2004 年度包括中央空调产品，其毛利率较高，分别为 33.39%、25.96%。2005 年度公司不再生产中央空调，其收入全部为楼宇电气工程收入。楼宇电气工程收入毛利率主要因工程而异，这主要是工程中外购产品的比

重不同造成的。2003 年、2004 年、2005 年销售收入分别为 6,994 万元、7,406 万元、16,126 万元，毛利率分别为 28.58%、37.96%、23.59%。

发电机（组）2004 年毛利率下降的主要原因是钢材及铜等有色金属涨价，制造成本上升所致。另外 2004 年公司限于本身产能不足，外购发电机组配件也有所增加。2005 年毛利率增加的主要原因是发电产品结构中，军工产品比重加大，2005 年军用发电机（组）销售收入占公司发电机组销售收入的 49.41%，其毛利率相对较高。

电力电气 2004 年产品毛利率较上年有较大下降的主要原因是原材料价格上涨所致。2005 年毛利率比 2004 年仍有小幅下降，其主要原因是原材料价格上涨和市场竞争加剧。

光电信息 2004 年度、2005 年度毛利率较 2003 年度有大幅下降，其主要原因是产品构成不同。2003 年光电信息的销售收入全部为医疗用光学产品，其生产规模小，毛利率较高。而 2004 年和 2005 年光电信息产品的销售收入主要是衡阳泰豪的车载通信系统产品的销售收入。2004 年衡阳泰豪实现主营业务收入 8,549 万元，毛利率为 17.10%。2005 年衡阳泰豪实现主营业务收入 12514 万元，毛利率 16.21%。但由于 2005 年度衡阳泰豪与三波电机存在方舱产品方面的内部关联交易，在计算分类产品毛利率时将其内部实现的利润已抵消，因此光电信息产品 2005 年的毛利率较 2004 年又有较大下降。目前，光电信息产品对公司利润贡献比重不大，因此其毛利率下降对公司整体毛利率影响较小。

## 5、投资收益和非经常性损益分析

公司最近三年投资收益情况如下：

单位：人民币万元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
投资收益	584.41	663.56	249.76
投资收益占利润总额比例	9.10%	10.27%	5.98%
非经常性损益	248.46	334.23	193.99
非经常性损益占利润总额比例	3.87%	5.17%	4.65%

2003 年投资收益主要是公司将持有的天津天动力有限公司的 51% 的股权全部转让给北京清华泰豪智能科技有限公司产生投资收益 2,473,423.39 元。2004 年

投资收益主要是公司对人环公司获得的投资收益 662.96 万元。2005 年的投资收益主要是公司对人环公司获得的投资收益 584.37 万元。

总体而言，公司投资收益和非经常性损益占公司利润总额的比例不大，对公司经营成果影响较小，公司盈利能力稳定。

### **（三）公司资本性支出分析**

#### **1、大额固定资产投资支出**

2003 年、2004 年、2005 年公司购建固定资产等支付的现金分别为 4,095 万元、13,196 万元、6,364 万元。

2003 年固定资产支出主要是用于智能发电设备技术改造项目，增加了设备的和厂房的投资。

2004 年购建固定资产支付的现金主要是公司 600—2000KW 出口发电机项目、车载通信系统技改项目、泰豪科技研发基地项目等全面启动，同时公司为扩大规模购买生产设备也较多。

2005 年购建固定资产支付的现金也主要是用于上述项目的建设。

#### **2、对外投资支出**

2003 年、2004 年、2005 年公司投资支付的现金分别为 5,020 万元、11,626 万元、455 万元。

2003 年投资支付的现金 5,020 万元主要是和江西昌九置业有限公司合作开发红岭花园建设项目。2004 年投资支付的现金主要是收购人环公司股权支付现金 5,500 万元，另外公司投资 3,000 万元参股设立南昌创业投资有限公司，该公司于 2005 年 12 月 16 日正式成立，本公司持股比例为 27.27%。

#### **3、近三年对外设立子公司和对子公司增资的主要情况**

##### **（1）增资深圳市清华泰豪智能科技有限公司**

深圳市清华泰豪智能科技有限公司成立于 2001 年 8 月。注册资本为 500 万元，法定代表人孔祥川。本公司出资 450 万元，出资比例为 90%。该公司主要从事智能电气产品、计算机软件的技术开发、销售及技术服务。

2003 年 1 月 10 日，该公司实施增资扩股，注册资本变更为 2,000 万元。本公司增资 1,350 万元，累计出资 1,800 万元，出资比例为 90%。

##### **（2）对江西清华泰豪三波电机有限公司单方增资**

三波电机成立于 2001 年 10 月，注册资本为 800 万元，法定代表人毛勇。本公司出资 780 万元，出资比例为 97.5%。该公司主要从事电源设备、电机及成套设备、电气机械及器材研制、销售等。

2003 年 3 月 27 日，该公司实施增资扩股，注册资本变更为 2000 万元。本公司出资 1,980 万元，出资比例为 99%。

2005 年 12 月 6 日，经公司董事会决议审议，公司再次对其单方增资 3000 万元，增资完成后，本公司出资 4,980 万元，出资比例为 99.60%。

(3) 成立泰豪科技（深圳）电力技术有限公司并对其单方增资

泰豪电力成立于 2003 年 3 月，注册资本 2,000 万元，法定代表人黄代放。本公司出资 1,500 万元，占注册资本的 75%。该公司主要从事电力设备、电力技术、仪器仪表和自动化系统的技术开发和购销。

2004 年 7 月，本公司对其单方增资 3,000 万元，注册资本变更为 5,000 万元，本公司持股比例为 90%。

(4) 收购衡阳市四机总厂并成立衡阳泰豪通信车辆有限公司

2004 年 1 月 14 日公司以人民币 2,000 万元和收购的四机总厂 3,014.3 万元国有资产（共计 5,014.3 万元）作为出资，衡阳市政府以其保留的 545.6 万元四机总厂国有资产作为出资，将四机总厂重组为新公司，其中公司持股 90.19%，衡阳市政府持股 9.81%，新公司承继原四机总厂的经评估确认的包括债权债务在内的所有资产，其余 1,454.4 万元土地出让金作为新公司对政府的长期负债。

2004 年 1 月 19 日四机总厂改制重组为“衡阳泰豪通信车辆有限公司”，注册资本 5,559.9 万元，该公司主要从事车载通信系统及方舱的研制生产和销售。

(5) 收购人环公司 39% 股权并对人环公司单方增资

详见本招股书“五、同业竞争与关联交易”章节。

(6) 投资设立南昌创业投资有限公司

2004 年 12 月，经公司第二届董事会第十六次临时会议决议，公司与南昌市蓝天房地产开发有限公司、泰豪集团有限公司、南昌市科技投资经营有限公司共同投资设立南昌创业投资有限公司，该公司于 2005 年 12 月 16 日成立，注册资本 11,000.00 万元，本公司出资 3000 万元，出资比例 27.27%。

(7) 收购江西泰豪特种电机有限公司

泰豪特电成立于 2000 年 11 月，成立时注册资本 1500 万元，法定代表人吴明宝。该公司主营业务为包括水轮发电机和风力发电机在内的清洁能源发电机产品的生产和销售。2005 年 12 月 20 日，经公司第二届董事会第二十二次会议审议通过，公司受让江西三波电机总厂实业公司和江西福安建筑工程有限公司持有的该公司 1200 万股股份，并对其单方增资 1500 万元。股权受让及增资完成后，泰豪特电注册资本变更为 3000 万元，其中本公司持有 2700 万股，占其注册资本的 90%。

#### (8) 投资组建长春泰豪电子装备有限公司

2005 年 12 月 29 日，公司第二届董事会第二十三次临时会议审议通过了与长春市国有资本投资经营有限公司投资组建的长春泰豪电子装备有限公司的议案。该公司注册资本 3,000 万元人民币，其中本公司现金出资 2,550 万元，占注册资本的 85%。该公司主要从事电子产品、雷达、光电机一体化、电子元器件产品的生产、销售。该公司成立后，将进一步推动公司在包括电子对抗领域在内的军工产业的规模化发展。

### (四) 重大或有事项

截止到 2005 年 12 月 31 日，除为控股子公司提供担保外，公司不存在其他对外担保事项。

截止到 2005 年 12 月 31 日，公司不存在其他诉讼事项。

### (五) 财务优势及面临的主要困难

#### 1、财务优势

公司的财务优势主要体现在以下几个方面：

第一，盈利能力强，增长速度快。公司是全国智能建筑电气行业首家上市公司，又是国家火炬计划重点高新技术企业，随着智能建筑行业的逐步成长，市场需求旺盛，公司产品供不应求，销售呈现高速增长，公司盈利能力不断加强。2003 年、2004 年净利润增幅分别为 54.05%、48.76%。在宏观调控、原材料价格上涨等不利因素影响下，2005 年利润总额基本保持了 2004 年的水平。

第二，资金回笼快，银行信用好。公司近三年销售商品获得的现金占公司主营业务收入的比例均超过 100%，资金回笼速度快。公司主要财务指标良好，近年来没有发生拖欠银行债务行为。基于上述情况，各家银行均愿意为公司提供各类贷款，目前公司的贷款授信额度已达 6.56 亿元，公司周转资金有足够保障。

第三、成本控制良好。公司采取“事业部”的组织结构，各个事业部均为独立的利润中心，在公司内部采取模拟市场化运作。公司还建立了严格的预算机制，全面控制费用，加强对可控费用的预算控制，做到无预算不支出。由于公司成本控制良好，在 2004 年原材料大幅上涨的情况下公司毛利率保持了相对稳定，利润仍呈现高速增长态势，2005 年受宏观调控和原材料上涨双重不利因素影响，公司主营业务利润仍比上年增长了 2,074 万元，增长幅度为 14.13%，利润总额与上年基本持平。

## 2、公司面临的主要财务困难

当前公司财务状况总体良好，盈利能力强，资产质量良好。但作为一家处于高速成长期的高科技企业，近年来公司扩张速度很快，投资需求巨大，资产负债率不断提高，债务又以短期负债为主，公司的长、短期偿债能力都有较大下降。

## （六）公司未来展望

根据公司规划，公司将紧密围绕现有主业进行扩张，致力发展三大产业领域：一是智能建筑电气产业领域，引领中国智能建筑电气产业发展；二是国防科技工业领域，围绕国防装备信息化这条主线实现军工产业的相关规模化；三是发电机产业领域，实现发电机产业的专业国际化。

在智能建筑电气领域，公司将紧紧抓住北京奥运会和上海世博会带来的场馆建设高潮的机遇，以及国家“十一五”规划倡导建设节约型社会，对新建建筑节能设计和对既有建筑节能改造的良好机遇，充分发挥现有行业地位，重点发展节能电气产品，为建设节约型社会服务。公司将立足行业应用，依托智能建筑电气集成优化设计技术，充分发挥作为国家建设部智能建筑专业委员会常务副主任单位的作用，积极引领该行业的发展。

在国防科技工业领域，公司已通过并购重组方式拥有三家控股子公司——三波电机、衡阳泰豪和长春泰豪，分别生产移动（车载）电源、移动（车载）通信系统和电子对抗产品（主要是雷达），2005 年三波电机和衡阳泰豪对公司的利润贡献已超过 50%。未来几年内，公司一方面将继续加大研发和技改投入，巩固扩大现有国防信息化产品的市场规模和市场地位；另一方面将通过并购重组方式，继续围绕国防装备信息化的主线进行外延式扩张。

在发电机领域，公司一方面将在巩固发展国内市场的基础上，重点推动静音环保型发电机（组）和大功率发电机（组）的出口，不断开拓国际市场；另一方面，公司将紧紧抓住清洁能源的发展机遇，大力发展水轮发电机等清洁能源设备产品。2005 年 12 月，公司投资控股了泰豪特电公司，该公司主要生产水轮发电设备，2005 年实现销售收入四千多万元，2006 年目标实现销售收入八千万元。

本次募集资金到位后，公司的资产规模和综合实力将进一步增强，公司的产能将得到有效提高，产品结构将进一步优化，公司的主营业务收入和利润将获得较快增长。

## 八、本次募集资金运用

### （一）本次募股资金总量及其依据

本次发行股票数量不超过 5,000 万股，发行价格为\*\*元/股。发行成功后，预计募集资金\*\*\*\*万元，扣除发行费用\*\*\*\*万元，实募资金净额为\*\*\*\*万元。

### （二）本次拟投资项目概况

本次募集资金投资项目概况如下：

投 资 项 目	项目投资金额（万元）	建设周期	审批/备案情况
600-2000KW出口发电机建设项目	14,158	1.5 年	江西省发改委备案
智能配电设备研发制造项目	12,223	2 年	深圳市计划局审批立项
地面移动电站建设项目	6,026	1 年	江西省发改委审批立项
总 计	32,407		

若本次募集资金超过上述项目投资，将用于补充流动资金，如有资金不足则通过自筹解决。

虽然上述项目立项都在 2004 年前完成，公司董事会经过慎重考虑，认为上述项目依然具有可行性。

### （三）募集资金投资项目情况

#### 1、600-2000KW 出口发电机建设项目

该项目旨在成功实现与已进入世界 500 强的企业、著名 ABB 公司合作经营 600-2000KW 中大型谐波励磁无刷同步发电机。本出口发电机基地的建设是保证出口产品的品质、提升产品机械加工水平以及产品质量档次，降低产品成本，完善出口发电机及其发电机组产品的国际竞争力，扩大出口不可缺少的重要举措。项目竣工达产后，将达到年产 600-2000KW 系列高速无刷同步发电机 3000 台/296.4 万千瓦的生产能力。

ABB 集团成立于 1988 年，是由瑞典的阿西亚（ASEA）公司和瑞士的布朗勃法瑞（BBCBrownBoveri）公司合并的结果。ABB 是电力和自动化技术领域的全球领先公司，能够帮助公用事业和工业客户提升其业绩，同时降低对环境影响。总部位于瑞士苏黎世的 ABB 集团在全球 100 多个国家拥有 135000 名员工。ABB 的股票已在伦敦/苏黎世、斯德哥尔摩、法兰克福和纽约的证券交易所上市。

法国 ABB 公司为 ABB 集团全资子公司。根据公司 2004 年 6 月与 ABB 公司签订的销售协议，本公司设计、制造 600—2000KW 低压发电机，产品采用 ABB 品牌并由法国 ABB 公司在全球销售。ABB 公司定期给出市场需求的规格和数量的预测，并尽其所能销售有关产品，ABB 的目标是从确定所有型号之日起（已于 2005 年 1 月确定了所有型号）首个 12 个月内购买 350 台产品。产品价格采用 FOB 价，由双方协商确定，定期调整，双方每年不晚于 9 月份协商新的价格。供货方式为 FOB，付款条件为 L/C90 天，合同有效期 3 年。协议期内，公司不得在全欧洲、北美（美国和加拿大）销售泰豪品牌发电机。2005 年度 ABB 公司实际向本公司采购发电机 251 台。

该项目已经江西省发展和改革委员会赣发改工字[2004]25 号文《关于泰豪科技股份有限公司 600-2000KW 出口发电机建设项目可行性研究报告的批复》立项；并且公司已于 2005 年 4 月 18 日在江西省发改委办理了该项目的备案手续。

(1) 投资概算

本建设项目总投资 14,158.5 万元，其中新增固定资产投资 12,895.1 万元(其中含外汇 53 万美元)，铺底流动资金 1,263.4 万元。截止到 2005 年 12 月 31 日，公司已先行贷款对该项目投资了 3,594 万元。固定资产投资概算如下：

单位：万元

工程项目或费用名称	建筑工程	设备购置	设备安装	其他费用	合计
一、工程费用					
(一) 主要生产项目	1533.1	6448.2	113.7		8095
其中：机械加工、冲压、钣金车间	782	3907.4	52.4		4741.8
装配、浸漆、实验、电控、 下线车间	751.1	2540.8	61.3		3353.2
(二) 辅助生产项目(技术中心)		312.9	5.4	280	598.3
(三) 公用工程	1324.2	684			2008.2
二、其他费用				951.2	951.2
三、预备费				1242.2	1242.2
总 计	2857.3	7445.1	119.1	2473.6	12895.1

(2) 主要设备和投资项目的技术含量

本项目将主要新增以下设备：卧轴矩台平面磨、高速冲槽机、数控机床、剪板机、开式压力机、油压机、数控绕线机、电机座镗止口专机、直流电动机及传

动控制系统、励磁柜及其控制系统和仪表、ERP 系统（含软件）等。新增设备工艺总投资为 7,445.1 万元。

本公司拥有自主知识产权，多项发明专利，具有电机产品研发生产成熟的关键技术，形成了出口的强势，发展前景宽广，公司已形成了工频、中频、双频、变频四大系列产品，容量范围已覆盖 500kW 以下，现又与法国 ABB 公司签定合作经营协议，由本公司自行开发设计与制造填补国内空白的 600-2000kW 中大型谐波励磁同步发电机。本项目的确立必将充分提升“三波电机技术”在国际电机电站行业上的知名度，推动企业在谐波励磁无刷同步发电机的研发与制造技术方面融入“国际大道”，可以打破或者削弱国外发电机组对国内市场垄断局面，发展民族工业品牌，促进和带动国内中大型无刷发电机及其发电机组的发展。

### （3）主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

公司所需原材料及辅助材料已形成可靠的供应渠道，完全可满足公司生产发展之需要。

公司现有各种动力设施如供水、供电、供气、蒸汽、压缩空气等均已具备较好条件。

### （4）投资项目的竣工时间及销售规划

该项目建设周期 1.5 年，预计竣工时间为 2007 年底。项目建成达产后，将形成年产 600-2000KW 高速无刷同步发电机 3000 台/296.4 万千瓦的生产能力。

600-2000KW 高速无刷同步发电机产品由本公司研发并具有自主知识产权（公司目前已拥有该项产品发明专利 1 项和实用新型专利 20 项），产品主要技术性能达到国际先进水平，并具有产品成本低的竞争优势。ABB 公司正是基于上述情况，与公司签订产品制造和销售协议。该产品以出口为主，出口方式一是根据上述协议由 ABB 公司负责采用 ABB 品牌对外销售；出口方式二是公司利用现有的外贸渠道以公司品牌对欧洲及北美以外的市场销售。另外根据上述协议，本公司还可以 ABB 品牌和公司品牌在国内市场销售，以 ABB 品牌销售时，按照销售额的一定比例向 ABB 公司支付品牌使用费。

#### 1) 国际市场分析

600—2000KW 高速无刷同步发电机产品正处于成长期向成熟期发展阶段，国际市场上该产品的容量在不断扩大。但发电机产品的生产正由发达国家向发展中国家转移，跨国公司利用发展中国家劳动力及其他的低成本资源，把研发和制造

委托有相应实力条件的合作伙伴完成，自己承揽了产品在全球的营销。

ABB 公司是电力和自动化技术领域居全球领先的公司，也是世界上最大的电气公司之一。2003 年，ABB 公司在中国择选中小型发电机生产基地，经过多方考察并通过样机测试，把本公司选定为合作伙伴。2004 年 6 月和 10 月，ABB 公司与本公司分别签署制造和销售协议，本公司设计、制造 600—2000KW 低压发电机，产品采用 ABB 品牌并由法国 ABB 公司在全球销售。ABB 公司定期给出国际市场需求的规格和数量的预测，并尽其所能销售其它型号相关产品。

目前，ABB 公司自身的生产能力已不能满足其市场需求。究其原因，在于众多欧美发达国家尽管对电机电站行业投入的研发费用高，产品的核心技术含金量高，然而由于中小型发电机的生产制造耗工费时且不能完全自动化生产，使得产品的制造成本偏高，形成了该行业的生产制造商将其生产基地向发展中国家转移的趋势，为此也给我们带来了机遇和挑战，尤其对于具有产品研发能力和自主知识产权产品的企业。

中国属第三世界发展中国家，相对于西欧经济发达国家，产品生产成本低，价格合理。无论是单机销售还是作为电站配套产品，对于 ABB 公司都有更高的销售利润，而这种出口价格对本公司批量化生产也有着更好的经济效益。所以，这种合作对双方均有益，起到了优势互补的作用。

## 2) 国内市场分析

在国内，同步发电机生产厂家较多，但中型高速（1500r/min）同步发电机生产厂家相对较少，目前只有无锡新时代交流发电机有限公司（STAMFORD 品牌）、上海马拉松革新电气有限公司（马拉松品牌）、利莱森玛（福州）发电机有限公司（LSA 品牌）和本公司四家生产企业，前三家均为合资企业，有些企业的生产模式还主要是引进国外的零部件在国内组装。而 500#机座号 1400—2000kW 高速同步发电机，国内尚无生产厂家，市场供应完全靠国外进口满足。600—2000kW 中型谐波励磁无刷同步发电机与柴油机组成的各类自动化柴油发电机组和电站等产品广泛应用于工厂、矿山、楼宇、电信、公路建设、船舶、油田、铁路等部门。目前国内产量还不能满足需求，根据《内燃机电站行业 2003 年年鉴》的不完全统计，中国 2003 年进口柴油发电机组 17,933 台，其中功率在 600kW 以上的机组占 30%左右。按此推测，国内市场对 600KW 以上柴油发电机组仅进口的年需求就在 5000 台以上。

### 3) 产品营销规划

本公司大型发电机产品与主要竞争对手相比存在一定的优势：一是产品性能先进，在同等或相近重量、体积情况下，公司产品的功率比国内外同类产品大，经济优势明显；二是功能组合性好，公司发电机配套的智能电站可实现自启动、自停机、自适应、自并联、自诊断、自调节、自调度、遥测、遥控等功能，可根据用户需求采用功能组合方式生产各种要求的产品，还可根据特种环境的需要特别设计生产，产品已形成工频、中频、双频、变频、陆用、船用等多系列产品，可满足各类不同用户的需求；三是性价比高，公司产品价格上低于国外产品 15—25%，与国内同类产品比价格居中，公司产品具国际领先性的特性是具有带大比例非线性负载和很强的启动异步电动机能力，在有非线性负载的情况下，同一负载选择本公司产品可比其它任何同类产品小一个容量等级，因此性能价格比高，具有性能和价格上的竞争优势。

基于上述产品优势，公司计划同时开拓国内市场和国际市场。在国内市场，公司将充分利用本公司的品牌销售渠道进行销售。根据中国电器工业协会中小型电机分会的报告，本公司 2004 年小型发电机产品市场占有率排名第四，为国内品牌首位（前三名均为国外品牌）。2003 年、2004 年、2005 年公司发电机及其机组的销售收入分别为 15,058 万元、19,992 万元、33,293 万元，2003 年、2004 年的销售增长率分别为 32.76%、66.53%。2004 年（从 8 月起开始销售）本公司已在国内市场销售 600KW 以上发电机 60 台，共计实现销售收入 632 万元。2005 年本公司在国内市场销售 600KW 以上发电机 215 台，共计实现销售收入 4215 万元。

在国际市场，一方面公司将主要利用 ABB 的品牌和销售渠道进行销售，以 ABB 品牌生产的 600KW 以上发电机全部售给 ABB 公司。基于本公司现有生产能力，ABB 公司已于 2004 年 6 月与本公司签署协议，ABB 的目标是从确定所有型号之日起（已于 2005 年 1 月确定了所有型号）首个 12 个月内购买 350 台产品。本项目投产后，生产能力大幅增加，ABB 公司也将根据本公司生产能力和产品质量相应增加采购数量。2005 年度，ABB 已向本公司采购了 251 台发电机。另一方面，公司也将积极开拓国际市场，充分利用公司现有出口渠道销售“泰豪”品牌发电机。2003 年、2004 年、2005 年公司出口发电机及其机组收入分别为人民币 1,350 万元、2,520 万元、2,554 万元。目前，公司正在积极筹划在南非、东南亚、中东地区主要国家设立办事处，发展当地经销商，现已开始培训外派员工。

(5) 项目选址及土地情况

本公司的 600-2000KW 系列中大型无刷发电机产品生产基地建设项目在泰豪（小蓝）工业园区内进行，目前已通过出让方式取得土地，土地使用权证正在办理中。

(6) 项目组织方式及实施进展情况

该项目建设期为 1.5 年，其中前期准备工作 6 个月。项目实施进度安排如下：

截至目前该项目已完成可行性研究报告、初步设计和报批工作。计划募集资金到位后 1 年内完成施工图设计、设备购置、土建施工等工作。1 年半内完成设备安装调试、试车投产工作和验收工作。

截止 2005 年 12 月 31 日，公司已先行投资 3,594 万元用于该项目的土建工程建设和购买部分设备，其中新购买的设备已产生部分生产能力，2004 年本公司已在国内市场销售 600KW 以上发电机 60 台，共计实现销售收入 632 万元。2005 年本公司在国内市场销售 600KW 以上发电机 215 台，对 ABB 销售 251 台，共计实现销售收入 5730 万元。

## 2、智能配电设备研发制造项目

公司拟以本次募集资金 12223 万元单方增资泰豪科技（深圳）电力技术有限公司，投资建设智能配电设备研发制造项目。

该项目旨在充分利用自主研发技术，实现智能配电设备及电能质量控制设备的产品升级、扩大生产能力、形成经济规模。在产品升级方面实现智能配电设备和电能质量控制设备的系列化、模块化、组合化、通用化、轻量化、智能化。项目建成后，将形成年产各种智能配电设备 8000 台、电能质量监测控制设备 1000 台的生产能力。

该项目已经深圳市发展计划局深计[2004]125 号文《关于泰豪科技（深圳）电力技术有限公司智能配电设备研发生产项目立项的批复》立项。

(1) 拟增资企业的基本情况

泰豪科技（深圳）电力技术有限公司成立于 2003 年 3 月，注册资本 2,000 万元，本公司以现金出资 1,500 万元，占 75% 股权，深圳市华伏安电力技术有限公司以现金出资 500 万元，占 25% 股权。2003 年 6 月，深圳市华伏安电力技术有限公司将其持有的泰豪科技（深圳）电力技术有限公司 22% 股权转让给李巍，3% 股权转让给李然。转让完成后，本公司持有 75% 的权益，李巍持有 22% 的权益，李然 3% 的权益。该公司主营业务为：电力设备、电力技术的开发、生产；仪器仪表、

自动化系统的技术开发、生产；电力设备、电工器材、仪器仪表、自动化设备的购销等。公司现有主要产品包括：高压成套设备、低压成套设备、高压元器件、配电网自动化系统及其它产品。该公司 2005 年度实现主营业务收入 10,135 万元，净利润 728 万元，截至 2005 年 12 月 31 日总资产 12,031 万元。

深圳电力 2005 年财务报表如下，该报表已经中磊事务所审计。

A: 资产负债表

单位：人民币元

资 产	2005. 12. 31	负债和所有者权益	2005. 12. 31
<b>流动资产：</b>		<b>流动负债：</b>	
现金	3,416,991.68	短期借款	20,000,000.00
银行存款	10,223,799.57	应付票据	-
其他货币资金	1,065,719.28	应付账款	19,060,662.32
货币资金合计	14,706,510.53	预收账款	1,054,288.60
短期投资净额	-	应付工资	-
应收票据	-	应付福利费	2,089,249.96
应收股利	-	应付股利	-
应收利息	-	应交税金	5,639,860.24
应收账款净额	46,380,340.84	其他应交款	163,848.66
其他应收款净额	18,165,782.50	其他应付款	5,819,575.46
预付账款	279,880.99	预提费用	37,510.00
应收补贴款	-	预计负债	-
存货净额	17,729,281.12	一年内到期的长期负债	-
待摊费用	-	其他流动负债	-
一年内到期的长期债权投资	-	内部往来	-
其他流动资产	-	内部调拨	-
<b>流动资产合计</b>	<b>97,261,795.98</b>	<b>流动负债合计</b>	<b>53,864,995.24</b>
<b>长期投资：</b>			
长期股权投资	-	<b>长期负债：</b>	
长期债权投资	-	长期借款	-
其中：合并价差	-	应付债券	-
长期投资净额	-	长期应付款	-
<b>固定资产：</b>		专项应付款	-
固定资产原值	5,751,939.38	其他长期负债	-
减：累计折旧	1,255,397.32	长期负债合计	-
固定资产净值	4,496,542.06	递延税项：	
减：固定资产减值准备	-	递延税项贷款	-
固定资产净额	4,496,542.06	<b>负债合计</b>	<b>53,864,995.24</b>
工程物资	-		
在建工程	18,228,497.22	<b>股东权益：</b>	
固定资产清理	-	股 本	50,000,000.00

<b>固定资产合计</b>	<b>22,725,039.28</b>	减：已归还投资	-
<b>无形资产及其他资产：</b>		股本净额	50,000,000.00
无形资产	318,393.21	资本公积	-
长期待摊费用	-	盈余公积	2,961,034.98
其他长期资产	-	其中：法定公益金	987,011.66
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>318,393.21</b>	未分配利润	13,479,198.25
<b>递延税项：</b>		<b>股东权益合计</b>	<b>66,440,233.23</b>
递延税项借项	-		
<b>资产总计</b>	<b>120,305,228.47</b>	<b>负债和股东权益总计</b>	<b>120,305,228.47</b>

## B：利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2005 年度
<b>一、主营业务收入</b>	<b>101,353,751.10</b>
减：主营业务成本	71,535,979.51
主营业务税金及附加	246,436.33
<b>二、主营业务利润</b>	<b>29,571,335.26</b>
加：其他业务收入	-
减：其他业务支出	-
营业费用	16,824,889.58
管理费用	4,027,586.33
财务费用	848,716.80
<b>三、营业利润</b>	<b>7,870,142.55</b>
加：投资收益	392.33
补贴收入	-
营业外收入	226,757.16
减：营业外支出	20,760.00
加：以前年度损益调整	-
<b>四、利润总额</b>	<b>8,076,532.04</b>
减：所得税	794,653.75
少数股东本期损益	-
<b>五、净利润</b>	<b>7,281,878.29</b>
加：年初未分配利润	7,589,601.70
其他转入	-
<b>六、可供分配利润</b>	<b>14,871,479.99</b>
减：提取法定盈余公积	728,187.83
提取法定公益金	364,093.91
<b>七、可供股东分配的利润</b>	<b>13,779,198.25</b>
减：应付优先股利	-
提取任意盈余公积	-
应付普通股股利	300,000.00
转作股本的普通股股利	-
<b>八、未分配利润</b>	<b>13,479,198.25</b>

## (2) 增资资金折合股份的定价情况及增资前后的持股比例情况

本次募集资金到位后，公司将按照参照深圳电力最近经审计的每股净资产和每股面值进行折合股份。目前，深圳电力为本公司控股子公司，本公司持股比例为 90%。如按面值折合股份，本次增资完成后本公司持有泰豪电力约 13,723 万股，约 96.48% 的权益，李巍持有 440 万元，3.09% 的权益，李然持有 60 万元，0.42% 的权益。上述增资方案已经泰豪科技（深圳）电力技术有限公司股东大会的同意。

## (3) 增资行为与公司主要业务的关系

目前，泰豪电力为公司控股子公司，主要从事高端配电设备的研发、制造和销售，是本公司电力电气产品的主要生产单位，也是本公司智能建筑电气产业的重要生产基地。根据公司规划，公司未来将继续巩固和发展军工产业、智能建筑电气产业和发电机产业三大支柱产业。本次利用募集资金对深圳电力增资建设智能配电设备项目，将进一步加强公司在智能建筑电气行业的发展，扩大公司的生产规模，提升公司在智能建筑电气行业的地位。

## (4) 项目投资概算

增资完成后，深圳电力将投资 12,223 万元人民币建设智能配电设备研发制造项目。该项目固定资产投资 9634 万元，流动资金 2589 万元。

固定资产投资概算如下：

单位：万元

工程项目费用名称	建筑面积 (平方米)	建筑工程	设备及安装工程	其他费用	合计
第一部分：工程费用					
一、主要生产项目					
1、加工车间	8000	720	3010		3732
2、装配车间	8000	722	2437		3159
3、科研、办公楼	11600	940	261		1201
小 计	27600	2384	5708		8092
二、公用工程		94	246		340
第一部分合计		2478	5954		8432
第二部分：其他费用				641	

其中：勘察设计费				180	
建设单位管理费				360	
第三部分：基本预备费用				561	
总 计	27600	2478	5954	1202	9634

#### (5) 主要设备和投资项目的技术含量

该项目将按照“规模化、集成化、短流程”的原则，紧密结合公司的实际情况，综合考虑设备组合方案。增加部分先进、关键智能配电设备和电能质量控制系统的生产、试验设备，主要是数控、数显加工、电子设备生产线、在线检测设备、智能配电设备和电能质量控制系统微机控制测试台、环境试验设备。为确保产品质量和提高档次，还将建立装配流水线和钣金、冲压加工中心、高压电力电子及 EMC 实验室。

该项目采用自主开发创新研制的电能质量监测软件与硬件，部分引进国外 ABB、NOKIA、MGE 等国际知名品牌产品，采用计算机技术、信息技术、机电一体化技术，使电能质量监测与控制系统自动化程度更高、功能更齐全、工作更可靠、性能更优异。系统主要性能指标属国内领先，有的达到国际先进水平，部分主要性能指标超过国际先进水平。如电能质量监测与控制管理软件，适合中国国情、方便易用、算法先进、处于世界领先水平；DSP、电力电子及控制新技术的应用，使电能质量监测与控制设备测量精度达 0.1%，谐波治理率达 95%。

#### (6) 投资项目的产能和市场需求

智能配电设备及电能质量监测与控制设备作为一种新的配电方式在电力市场中占有越来越重要的位置。随着经济发展、技术进步，特别是信息技术高速发展到融于人们工作和生活的今天，高品质、不间断的电力供应的要求，使得智能配电设备及电能质量监测与控制设备成为必不可少的需要。近年来随着信息技术应用，邮电通信、证券市场、高层建筑的高速发展带来了智能配电设备市场的兴旺。因此只有做到自动检测、自动保护、自诊断、及“四遥”等功能的智能配电设备才能满足其要求。

智能配电设备包括断路器、负荷开关、开关柜、环网及联端柜、预装式变电站等产品。根据《03 年高压开关行业发展概述》（资料来源：中国电器工业协会高压开关分会编辑出版的 2004 版《高压开关行业年鉴》）中的预测，2010 年我国高压配电设备主要产品市场容量如下：

## 2010 年主要产品市场容量预测

电压等级 (kV)	产品名称	2010 年
550	断路器 (台)	280 (含 GIS125 间隔)
363	断路器 (台)	60 (含 GIS25 间隔)
252	断路器 (台)	2400 (含 GIS840 间隔)
126	断路器 (台)	8000 (含 GIS2800 间隔)
40.5	断路器 (台)	26000
12 (及以下)	断路器 (台)	170000
	负荷开关 (台)	150000
12 (及以下)	开关柜 (面)	220000
	环网及联端柜 (面)	65000
12/0.4	预装式变电站 (台)	50000

注 1: 2010 年预测指标是按年新增装机 3000 万 KW 测算, 并考虑对 20 年前在网设备按 5% 技术改造考虑。

注 2: 2003-2005 年出于受多种因素影响, 市场不稳定, 难以按原“十五”规划年新增装机 2000 万 KW 测算, 这是考虑现实的评估数字。

注 3: 2010 年 GIS 数量 363-550kV 是按占断路器 45% 考虑, 126-252KV 是按占断路器 35% 考虑, 这样符合目前实际情况及趋势。

本公司此次募集资金项目生产的产品主要有 12KV SF6 负荷开关、12KV 智能小型开闭所 (即环网柜)、12KV 箱式变电站 (即预装式变电站)、12KV SF6 智能双重绝缘充气柜、电能质量监测与控制系统等。2003 年全国 12KV 负荷开关产量为 92171 台、12KV 及以下环网柜产量为 9265 台、12KV 箱式变电站产量为 18888 台 (资料来源: 2004 版《高压开关行业年鉴》)。从上比较可以看出, 上述产品的产量还远不能满足市场需求, 市场空间还很广阔。

目前, 国内配电设备的主要生产厂商有三类, 一是国有大中型骨干企业和企业集团, 如许继电气、西安高压开关厂、沈阳高压开关厂等; 二是新兴民营企业, 如正泰电气、长江电气等; 三是国际电气巨头在国内的合资和独资公司, 如 ABB、施耐德、西门子等公司的合资和独资公司。目前, 国内输配电设备尤其是高压输配电设备对技术水平、可靠性要求很高, 主要高端市场都被国际巨头占领, 例如 550KV 高压开关设备, 国外大公司占据了 90% 以上的国内市场, 252KV-363KV GIS 产品中, 外商和外企也占了相当大的份额。 (资料来源: 2004 版《高压开关行业年鉴》)。自 1999 年起我国已连续四年高压输变电设备进口超过 60 亿美元, 2003 年 1-7 月进口就超过 50 亿美元。因此国内急需加强技术研发投入, 实现高压输配电设备的自主化发展。

深圳电力是 SF6 负荷开关的专业厂家，其自行研制的新型 12KV SF6 负荷开关达到最新国标中的“E3”级水平，12KV—SF6 负荷开关项目和 XGW15—12 型智能化小型开闭所均获得深圳市高新技术项目认定证书。

本项目建成后，将形成年产各种智能配电设备 8000 台、电能质量监测控制设备 1000 台的生产能力。

(7) 项目选址及土地情况

本项目安排在位于宝安区观澜镇的东南部观澜工业园，拟通过出让方式取得相关土地。

(8) 项目组织方式及实施进展情况

该项目建设期为 2 年，其中前期准备工作 6 个月。项目实施进度安排如下：

截至目前该项目已完成可行性研究报告、初步设计和报批工作，计划募集资金到位后 1.5 年内完成施工图设计、设备购置、土建施工等工作。2 年内完成设备安装调试、试车投产和验收工作。

**3、地面移动电站建设项目**

该项目以地面移动电站系列产品为核心，充分利用企业现有技术装备，以产品升级、扩大生产能力、形成经济规模为目标，实现地面移动电站系列化、组合化、通用化、轻量化、智能化，形成 500KW 以下正交谐波励磁地面移动电站以及配套的正交谐波励磁无刷同步发电机和智能控制系统的批量生产能力。项目达产后，正交谐波励磁地面移动电站年生产能力将由 2.2 万千瓦提高到 5.2 万千瓦。

该项目经江西省发展和改革委员会赣发改工字[2004]2 号文《关于泰豪科技股份有限公司地面移动电站建设项目可行性研究报告的批复》立项。

(1) 投资概算

项目总投资 6,026 万元，其中固定资产投资 5,214 万元（含 58 万美元），铺底流动资金 812 万元。以上投资拟用募集资金投资，资金缺口由公司自筹。固定资产投资概算如下：

单位：万元

工程项目或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计
一、工程费用				
（一）主要生产项目	907.2	2915		3822.2
其中：金工装配车间	453.6	1102.5		1556.1

检测实验车间	453.6	1812.5		2266.1
(二) 公用工程	257.04	120		377.04
(三) 环保工程		332		332
(四) 道路、绿化	165			165
二、其他费用			131.94	131.94
三、预备费			386.25	386.25
总 计	1329.24	3367	518.19	5214.43

### (2) 主要设备和项目技术含量

公司发电机组生产设备的加工能力已具有一定规模。这次技改主要是进一步提高发电机组产品档次及生产能力和检测试验能力。原有设备将充分利用，新增设备将增加数控加工和数控检测设备。主要包括：电子元件环境应力筛选设备，增购 EJEC-J 多功能综合老化设备、BJ2923 智能晶体管综合参数测试仪和环境应力振动试验台；微机控制电站自动检测试验设备；电站环境适应性试验设备；数控冲压加工设备钣金、冲压加工设备。

公司研制生产的正交谐波励磁地面移动电站采用自主开发创新研制的正交谐波无刷励磁发电机和引进型国产曼哈姆、康明斯、五十铃、道依茨和斯太尔等柴油机，采用计算机技术、信息技术、机电一体化技术，使电站成为集本机监控、机旁监控、远程计算机监控为一体的智能化电站，自动化程度高、功能齐全、工作可靠。性能优异，其主要性能指标属国内领先，有的达到国际先进水平，部分主要性能指标超过国际先进水平。如，自励、复励、强励性能好于 IFC6 等引进西门子发电机，其中起动异步电动机能力是 IFC6 等引进电机的 1-2.2 倍；按正交无互感设计的电站广泛用于邮电、雷达、导弹发射、计算机、船舶、探照灯等，其抗无线电干扰水平达 VDE-0875K 级世界级水平；新型正弦绕组的应用使电压波形畸变率均小于 1.5%，处于世界领先水平；电压调节器及控制新技术的应用，使电站电压调节精度达世界先进水平；稳态电压调整率不超过  $\pm 0.5\%$ ，瞬态电压调整率不超过  $\pm 15\%$ ，稳定时间不长于 0.45 秒，带现代非线性负载的能力大于西门子 IFC6 和英国斯坦福发电机。

### (3) 主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

公司所需原材料及辅助材料已形成可靠的供应渠道，完全可满足公司生产发展之需要。

公司现有各种动力设施如供水、供电、供气、蒸汽、压缩空气等均已具备较好条件。

#### (4) 投资项目的竣工时间及销售分析

该项目建设周期一年，计划募集资金到位后立即投资建设，预计一年后竣工。

地面移动电站广泛应用于民用和军用各个领域，具有广阔的市场前景和良好的社会效益。在军用方面，主要应用于雷达、导弹、火炮、舰艇、卫星、野战等领域，为军队装备现代化提供可靠的高品质的特殊电源，对国防现代化建设和发展独立自主的国防工业体系有着非常重要的现实意义和长远的历史意义。在民用方面，地面移动电站能可靠、充分地满足特殊行业和场合用电与备用电源需要，尤其在防灾救灾、重点工程建设方面显得尤为重要。

本项目竣工达产后，地面移动电站生产能力将由目前的年产 2.2 万千瓦提高到 5.2 万千瓦。

2003 年、2004 年、2005 年，公司地面移动电站项目的销售收入增长较快，市场需求旺盛，具体如下：

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
地面移动电站销售收入（万元）	16,828	10,998	8,780

从上表可以看出，公司地面移动电站销售增长很快，销售收入 2004 年比 2003 年增加了 2,218 万元，增幅为 25.26%。2005 年又比 2004 年增加了 5,830 万元，增幅为 53%。募集资金到位并投产后，公司的产能将大大增加，产品将全部应用于国防工业领域，全部采取直销模式。根据国家“十一五”规划，未来五年内国防工业仍将不断加强，本公司生产的地面移动电站可广泛应用于大型武器装备和后勤保障装备，未来市场潜力大。目前，在军用地面移动电站领域，公司已牢牢站稳龙头地位，没有重点竞争对手，2005 年市场占有率已接近 40%。公司产品以其优良稳定的性能、可靠的质量和良好的品牌声誉获得军工系统的深度认同。

#### (5) 项目选址及土地情况

该项目计划在小蓝工业园区进行建设，目前已通过出让方式取得土地，土地使用权证书正在办理。

项目新建二个大车间即金工装配车间、检测试验车间。金工装配车间包括转轴加工线；钣焊生产线；冲压生产线；机座机盖加工线；线圈加工线。金工装配

车间包括元器件综合老化、参数测试、应力筛选、高低温等高可靠性验；转子装配线；定子装配线；总装配线；产品试验台及微机测控系统。

(6) 项目组织方式及实施进展情况

该项目建设期为 1 年，另外前期准备工作 10 个月。项目实施进度安排如下：

截至目前，该项目已完成可行性研究报告、初步设计和报批工作。募集资金到位后 5 个月内完成施工图设计、设备购置、土建施工等工作。11 个月内完成设备安装调试和试车投产工作。12 个月内验收。

(四) 项目投资计划进度表

单位：万元

项 目	第一年	第二年	第三年	第四年	合计
地面移动电站建设项目	5214	812			6026
600-2000KW 出口发电机建设项目	8600	4749.3	542.9	266.3	14158.5
智能配电设备研发制造项目	9634	2221	368		12223
合 计	23448	7782.3	910.9	266.3	32407.5

以上投资计划拟用募集资金投资，若出现剩余，则用于补充流动资金，若出现资金缺口，由公司自筹解决。

截止到 2005 年 12 月 31 日，公司已先行贷款 3,594 万元用于 600-2000KW 出口发电机建设项目的建设，贷款 3,000 万元对深圳电力增资，用于智能配电设备研发制造项目。本次募集资金到位后三个月内将偿还上述贷款。

## 九、历次募集资金运用

### (一) 最近 5 年内募集资金情况

最近 5 年内，公司仅有一次公开募集资金行为。

2002 年 6 月 19 日，经中国证监会核准，公司首次向社会公众发行了普通股(A) 4,000 万股，每股发行价格 4.76 元，应募集资金总额 19,040 万元，扣除发行费用 830.84 万元，实际募集资金净额为人民币 18,209.16 万元。该募集资金公司已于 2002 年 6 月 26 日前收讫并经中磊会计师事务所有限责任公司中磊验字（2002）2003 号《验资报告》验证。

### (二) 募集资金计划投资及调整情况

根据公司首次公开发行的招股意向书，公司首次公开发行募集资金的承诺用途如下：

- (1) 投资 8,960 万元用于正交谐波励磁智能发电设备技术改造项目；
- (2) 投资 4,541 万元用于智能建筑设备现场总线控制系统技术改造项目；
- (3) 投资 4,937 万元用于智能化高低压开关柜技术改造项目；
- (4) 投资 2,400 万元用于智能建筑信息管理系统技术改造项目。

前次募集资金的具体使用计划见下表：

单位：万元

项目名称	承诺投资金额					投资地点
	建筑工程	设备及安装	流动资金	其他费用	小计	
一、正交谐波励磁智能发电设备技改项目	795	5948	1125	1092	8960	南昌
二、智能建筑电气设备现场总线控制系统技改项目	22	2074	1778	667	4541	南昌
三、智能化高低压开关柜技改项目	383	1678	2077	799	4937	南昌
四、智能建筑信息管理系统项目	700	860	500	340	2400	北京
合计	1900	10560	5480	2898	20838	

由于公司的项目立项批准均在 2000 年完成，而募集资金到位时间是在 2002 年 6 月，所以公司在对前次募集资金项目进行实施过程中，根据市场、技术发展情况及企业资源的合理配置，在保持投资项目、投资总金额和投资用途不变的情况下，对有关具体投资结构和投资地点进行部分调整。该调整已经公司第二届董事会第一次临时会议决议通过。公告刊登于 2003 年 5 月 27 日的《中国证券报》和《上海证券报》上。调整的具体情况见下表：

单位：万元

项目名称	调整后投资金额					调整后投资地点
	建筑工程	设备及安装	流动资金	其他费用	小计	
一、正交谐波励磁智能发电设备技改项目	3255	3000	2200	505	8960	南昌/高安
二、智能建筑电气设备现场总线控制系统技改项目	2000	1000	1350	191	4541	深圳
三、智能化高低压开关柜技改项目	2049	1388	1500		4937	南昌
四、智能建筑信息管理系统项目	1890	510			2400	北京
合 计	9194	5898	5050	696	20838	

### （三）募集资金项目实际投资情况

截止 2005 年 12 月 31 日，公司实际以募集资金 18,209 万元投入上述四个项目，占全部募集资金的 100%，完工程度为项目计划投资的 100%。

项目实际投资情况使用表：

投资 项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资与承 诺投资的差异 额（万元）
	投资额 （万元）	预计完 工时间	投资额 （万元）	完工 程度	完工 时间	
正交谐波励磁智能发电设备技术改造项目	8,960.00	2004 年	9,087.00	100%	2004 年	127.00
智能建筑电气设备现场总线控制系统技术改造项目	4,541.00	2004 年	4,225.83	100%	2005 年	-285.17
智能化高低压开关柜技术改造项目	4,937.00	2004 年	4,819.36	99%	--	-17.64
智能建筑信息管理系统项目	2,400.00	2004 年	2,336.13	100%	2004 年	- 63.87
合 计	20,838.00		20,468.32	100%		-239.68

注 1：公司前次募集资金到位时间为 2002 年 6 月 26 日，公司项目立项时间均在 2000 年完成，公司在募集资金项目的实施过程中，根据市场变化以及技术进步要求公司董事会于 2003 年 5 月对部分投资项目实施地进行了适当调整，因此部分项目的投资进度与承诺进度略有滞后。

注 2：公司募集资金使用项目总投资 20838 万元，实际募集资金为 18209.16 万元，资金不足部分由公司通过其他融资渠道解决。

注 3：正交谐波励磁智能发电设备技术改造项目是经国家经贸委投资【2000】134 号文批准的投资项目，计划投资总额为 8960 万元，该项目截止 2003 年 12 月 31 日工程已完工，公司实际投入资金 9087.00 万元，其中募集资金投入额 8705.04 万元，自筹资金 381.96 万元。项目投资中的补充流动资金 2200 万元，其中 1200 万元系用于投资江西清华泰豪三波电机有限公司。

注 4：智能建筑电气设备现场总线控制系统技改项目是经江西省经贸委、江西省机械行业管理办公室赣机行【2000】200 号文批复，计划投资总额 4541 万元，截止 2005 年 12 月 31 日公司实际投入资金 4225.83 万元，其中募集资金投入 3482.86 万元，自筹资金 742.97 万元，项目已完工。项目投资中的补充流动资金 1350 万元，系用于投资深圳市清华泰豪智能科技有限公司。

注 5：智能化高低压开关柜技改项目是经江西省经贸委、江西省机械行业管理办公室赣机行【2000】197 号文批复，计划投资总额 4937 万元，截止 2005 年 12 月 31 日公司实际投入资金 4819.36 万元，其中募集资金投入 3931.51 万元，自筹资金投入 887.85 万元，项目完工程度为 99%，其他未完工的为正在办理采购的设备。项目投资中的补充流动资金 1500 万元，系用于投资设立泰豪科技（深圳）电力技术有限公司。

注 6：智能建筑信息管理系统项目是经江西省经贸委、江西省机械行业管理办公室赣机行【2000】198 号文批复，计划投资总额 2400 万元，该项目截止 2004 年 12 月 31 日已完工，公司实际投入资金 2336.13 万元，其中募集资金投入 2089.75 万元，自筹资金投入 246.38 万元。

#### （四）前次募集资金使用效益情况

前次募集资金投资各项目的实际收益情况如下：

投资项目	招股意向书预计收益	2005 年实现的收入（万元）	2005 年实现的净利润（万元）
正交谐波励磁智能发电设备技术改造项目	项目竣工后第一年投产 80%，第二年达产，达产后实现销售收入 3.04 亿元，税后利润 3380 万元	33,353.69	2,728.76
智能建筑电气设备现场总线控制系统技术改造项目	项目竣工后第一年投产 80%，第二年达产，达产后实现销售收入 1.02 亿元，税后利润 999 万元	5,647.61	729.10
智能化高低压开关柜技术改造项目	项目竣工后第一年投产 80%，第二年达产，达产后实现销售收入 1.13 亿元，税后利润 1077 万元	13,022.79	690.77
智能建筑信息管理系统项目	项目竣工后第一年投产 80%，第二年达产，达产后实现销售收入 7500 万元，税后利润 2569 万元	6,027.52	1,191.73

注 1: 正交谐波励磁智能发电设备技术改造项目截止 2003 年底已全部完工。2005 年该项目共实现销售收入 33,353.69 万元, 实现净利润 2,728.76 万元。与公司首次公开发行招股意向书比较, 该项目销售收入超过预期的水平, 效益也基本达到预期水平。

注 2: 智能建筑电气设备现场总线控制系统技改项目建筑工程已在 2003 年底竣工, 至 2005 年底项目已全部完工。2005 年实现销售收入 5,647.61 万元, 净利润 729.10 万元。与公司首次公开发行招股意向书比较, 该项目效益基本达到预期水平。

注 3: 智能化高低压开关柜技改项目建筑工程及部分设备已在 2003 年底投入使用, 到 2005 年底项目完工程度为 99%, 2005 年实现销售收入 13,022.79 万元, 净利润 690.77 万元。与公司首次公开发行招股意向书比较, 该项目销售收入超过预期的水平, 效益也基本达到预期水平。

注 4: 智能建筑信息管理系统项目建筑工程已于 2003 年底完工并投入使用, 至 2004 年底项目已全部完工, 2005 年实现销售收入 6,027.52 万元, 净利润 1,191.73 万元。该项目的销售收入基本达到预期水平, 但由于市场竞争的原因, 实际实现的净利润与预期效益存在一定的差距。

### **(五) 会计师事务所出具的专项报告结论**

中磊会计师事务所有限责任公司出具的中磊审核字(2006)第 2003 号《前次募集资金使用情况专项审核报告》所出具的结论性意见: 贵公司前次募集资金实际使用情况, 与贵公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》及有关信息披露文件基本相符。

## 十、董事及有关中介机构声明

### 公司董事、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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签字：

陆致成、黄代放、陈兆祥、孔祥川、史忠良、曾亨炎、王芸

本公司全体监事签字：

李华、杨小舟、饶兰秀

本公司全体高级管理人员签字：

邵建生、毛勇、洪小华、杨骏、邹映明、李自强

泰豪科技股份有限公司

2006 年 5 月 23 日

## 保荐机构声明

本公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，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。

保荐机构：海通证券股份有限公司

法定代表人：王开国

保荐代表人：姜诚君、徐雅珍

项目主办人：程建新

2006 年 5 月 23 日

## 律师事务所声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

发行人律师：北京市天元律师事务所（盖章）

单位负责人：王立华

经办律师：王振强、刘艳

2006 年 5 月 23 日

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议（或盈利预测已经本所审核），确认募集说明书不致因所引用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。

审计机构：中磊会计师事务所有限责任公司

法定代表人：熊靖

经办注册会计师：付慧勤、李国平

2006 年 5 月 23 日

## 十一、备查文件

投资者可在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）、公司网站（[www.tellhow.com](http://www.tellhow.com)）以及公司和主承销商办公地点查阅下列备查文件：

- 1、公司最近 3 年的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。