

泰豪科技股份有限公司

2006 年度增发招股意向书摘要

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）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

发行人董事会声明

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）保证募集说明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。

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

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。

第一节 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

本次发行费用共约为 1,650 万元。

6、承销期间的停、复牌安排及新股上市安排

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

	单位名称	法定代表人	办公地址	联系电话	联系传真	经办人
发行人	泰豪科技股份有限公司	陆致成	江西省南昌高新技术产业开发区泰豪大厦	0791-8110590	0791-8110590	杨 骏 曾 锐
主承销商	海通证券股份有限公司	王开国	上海市淮海中路98号16楼	021—53822484	021—53822542	姜诚君、徐雅珍、程建新、肖磊、王政、潘晨、卢宇林、张应彪
分销商	东海证券有限责任公司	顾森贤	上海市浦东新区东方路989号中达广场	021-50586660	021-50585607	徐 菲
发行人律师事务所	北京市天元律师事务所	王立华	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层	010-88092188	010-88092150	王振强 刘 艳
审计机构	中磊会计师事务所有限责任公司	熊 靖	北京市西城区西单中水大厦815室	010-88067058	010-88067057	付慧勤 李国平
申请上市的证券交易所	上海证券交易所	耿亮	上海市浦东南路528号	021-68808888	021-68808449	周 卫

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 员：史益成

联 系 电 话：0791-6391001

第二节 主要股东情况

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：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》。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期简要财务报表

1、最近三年及一期简要合并资产负债表

单位：人民币元

	2006 年 3 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
流动资产合计	708,440,491.70	729,245,450.45	551,442,808.63	429,279,657.74
长期投资合计	149,108,416.10	153,163,192.35	117,319,439.13	50,100,000.00
固定资产合计	433,114,008.72	434,582,873.48	376,852,187.94	243,378,652.58
无形资产及其他资产合计	65,055,864.96	65,408,035.55	54,496,678.34	38,874,583.44
资产总计	1,355,718,781.48	1,382,399,551.83	1,100,111,114.04	761,632,893.76
流动负债合计	686,661,523.30	725,397,110.68	555,198,644.69	359,957,439.60
长期负债合计	168,489,409.90	167,944,909.90	102,479,681.99	8,216,167.08
负债合计	855,150,933.20	893,342,020.58	657,678,326.68	368,173,606.68
少数股东权益	29,680,266.01	29,524,314.35	22,072,597.20	24,825,323.28
股东权益合计	470,887,582.27	459,533,216.90	420,360,190.16	368,633,963.80
负债和股东权益总计	1,355,718,781.48	1,382,399,551.83	1,100,111,114.04	761,632,893.76

2、最近三年及一期简要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
一、主营业务收入	148,630,074.48	824,107,451.19	755,603,047.73	494,941,021.48
二、主营业务利润	39,678,121.00	167,489,785.49	146,748,995.18	100,658,625.92
三、营业利润	15,279,792.43	58,787,066.91	55,733,961.71	39,489,639.25
四、利润总额	14,344,503.15	64,195,390.59	64,613,478.08	41,735,314.74
五、净利润	11,354,365.37	51,245,772.21	56,627,835.63	38,065,706.98
六、可供分配利润	139,590,139.82	143,293,775.67	133,617,473.16	95,879,579.94
七、可供投资者分配的利润	139,590,139.82	138,215,036.45	125,312,210.86	90,295,319.53
八、未分配利润	139,590,139.82	128,235,774.45	92,048,003.46	76,989,637.53

3、最近三年及一期简要合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2006 年 1-3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、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
二、投资活动产生的现金流量净额	-4,664,864.65	-67,504,554.35	-166,200,896.10	-83,023,467.51
三、筹资活动产生的现金流量净额	-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

4、最近三年及一期简要母公司资产负债表

单位：人民币元

	2006 年 3 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
流动资产合计	346,868,752.86	373,342,271.55	266,515,632.88	233,921,661.53
长期投资合计	484,664,968.85	453,937,842.37	318,701,313.59	161,044,976.35
固定资产合计	237,621,920.64	245,509,072.56	310,259,818.22	228,552,955.65
无形资产及其他资产合计	17,539,878.03	17,662,788.67	18,222,896.66	38,562,601.52
资产总计	1,086,695,520.38	1,090,451,975.15	913,699,661.35	662,082,195.05
流动负债合计	533,402,290.08	548,972,136.70	408,771,604.51	286,722,459.19
长期负债合计	85,699,316.90	85,154,816.90	87,317,681.99	8,216,167.08
负债合计	619,101,606.98	634,126,953.60	496,089,286.50	294,938,626.27
股东权益合计	467,593,913.40	456,325,021.55	417,610,374.85	367,143,568.78
负债和股东权益总计	1,086,695,520.38	1,090,451,975.15	913,699,661.35	662,082,195.05

5、最近三年及一期简要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
一、主营业务收入	52,834,768.16	336,438,429.39	343,215,319.70	201,028,063.47
二、主营业务利润	15,415,365.43	64,222,818.10	71,041,911.45	49,502,749.34
三、营业利润	3,947,522.96	14,068,065.36	25,951,556.81	18,707,635.35
四、利润总额	12,327,861.71	54,503,476.68	58,375,465.08	39,815,084.93
五、净利润	11,268,891.85	50,787,392.17	55,368,415.34	37,228,402.70
六、可供分配利润	136,296,470.95	140,085,580.32	130,867,657.85	94,389,184.92
七、可供投资者分配的利润	136,296,470.95	135,006,841.10	122,562,395.55	88,804,924.51
八、未分配利润	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简要现金流量表

单位：人民币元

项目	2006 年 1—3 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、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
二、投资活动产生的现金流量净额	-21,744,725.99	-44,023,092.73	-178,143,549.11	-106,941,858.19
三、筹资活动产生的现金流量净额	-34,951,036.14	49,724,302.40	66,197,072.00	20,757,589.60
四、汇率变动对现金的影响		-6,155.82	122.68	590.04
五、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

上述报表中，最近三个年度报表已经中磊会计师事务所审计并出具了标准无保留意见审计报告，2006 年度一季度报表未经审计。

(二) 最近三年主要财务指标

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%
加权平均净资产收益率（%）	2.44%	11.66%	14.41%	10.75%
全面摊薄净资产收益率（%）	2.41%	11.15%	13.47%	10.33%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	2.25%	11.18%	13.68%	10.29%
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率（%）	2.22%	10.69%	12.80%	9.88%
加权平均每股收益（元）	0.08	0.27	0.28	0.29
全面摊薄每股收益（元）	0.08	0.34	0.28	0.29
扣除非经常性损益后的加权平均每股收益（元）	0.07	0.26	0.27	0.27
扣除非经常性损益后的全面摊薄每股收益（元）	0.07	0.33	0.27	0.27

（三）管理层讨论与分析

（1）资产、负债结构分析

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。在流动资产中，货币资金、应收账款、存货比重较大，应收账款质量总体良好。应收账款和存货增加较快主要是公司销售规模增加较快，同时2005年末增加了合并报表范围。公司的负债结构中，短期负债比重较大，2003年、2004年、2005年短期负债占负债总额的比例分别为97.77%、84.42%、81.20%。但从趋势看长期负债的比重在不断增加，负债结构在不断优化。

（2）偿债能力和营运能力分析

最近三年，公司资产负债率不断上升，流动比率和速动比率不断下降，主要原因是公司扩张较快。但公司销售收现能力强，银行授信额度高，能满足日常运转资金需求。公司应收账款周转率和存货周转率逐年下降，主要是因为销售规模扩大、产品结构变化和合并报表范围变化所致。

（3）盈利能力分析和未来展望

近三年来，公司工业销售收入增长较快，2004、2005年工业销售收入增幅分别为71.61%、14.87%。在销售收入中，增长较快的主要是军用发电机组、军用车载通信系统和楼宇电气工程。公司利润主要来源于主营业务，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%。公司综合毛利率近三年保持相对稳定，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。

根据公司规划，公司将紧密围绕现有主业进行扩张，继续巩固和发展三大产业：一是智能建筑电气产业，引领中国智能建筑电气产业发展；二是国防科技工业，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，实现发电机产业的专业国际化。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。

第四节 本次募集资金运用

本次募集资金主要是为了充分抓住主导产品供不应求的发展机遇，将公司迅速做大做强。

（一）本次募集资金投资项目情况

1、600-2000KW 出口发电机建设项目。本建设项目总投资 14,158.5 万元，项目达产后可达到年产 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，项目建设期 1.5 年。该项目采取公司以自主知识产权与 ABB 合作方式进行，主要生产高端备用电源，市场前景良好。

2、智能配电设备研发制造项目。该项目总投资 12,223 万元人民币，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。项目建设期 2 年。该项目主要利用公司自主研制技术生产智能配电设备，市场前景较好。

3、地面移动电站建设项目。该项目总投资项目资金总额 6,026 万元，项目竣工达产后生产能力将由目前的年产 2.2 万千瓦提高到 5.2 万千瓦。项目建设期 1 年。该项目产品主要为军用，前景良好。

若本次募集资金超过上述项目投资，超出部分将用于补充流动资金，如果募集资金不足，差额部分通过自筹解决。

（三）投资计划进度

单位：万元

项 目	第一年	第二年	第三年	第四年	合计
600-2000KW 出口发电机建设项目	8,600	4,749.3	542.9	266.3	14,158.5
智能配电设备研发制造项目	9,634	2,221	368		12,223
地面移动电站建设项目	5,214	812			6,026
合 计	23,448	7,782.3	910.9	266.3	32,407.5

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。

第五节 备查文件

自本招股意向书摘要刊登之日起，投资者可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、公司网站（www.tellhow.com）以及公司和主承销商办公地点查阅招股意向书全文及备查文件。

泰豪科技股份有限公司

2006 年 5 月 12 日