

股票简称：泰豪科技

股票代码：600590

泰豪科技股份有限公司

(TELLHOW SCI-TECH CO.,LTD)

(江西省南昌高新开发区泰豪大厦)



公开发行公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



(住所：济南市经十路 20518 号)

签署日期：2010 年 8 月 29 日

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、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）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会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公司债券的投资价值或者投资者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，公司债券依法发行后，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。

投资者认购、受让并合法持有本期公司债券，视作同意本期公司债券《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》。

重大事项提示

1、公司主营产品智能节能产品、电机电源产品、装备信息产品涉及市场范围较广，市场需求的变化与宏观经济周期性波动相关。公司主营产品所属行业的景气度与宏观经济的景气度呈正相关关系。宏观经济发生波动可能会对公司的业务产生一定的影响。公司智能节能产品、电机电源产品属于国家鼓励重点发展的产业，装备信息产品则广泛应用于国防领域，不断增长的市场需求为公司装备信息产品提供了市场空间。尽管公司从事的行业都面临着良好的发展机遇，但上述行业的需求也都与宏观经济形势密切相关，如果未来宏观经济形势发生重大不利变化，仍将对公司的生产经营产生不利影响。

2、公司及控股公司三波电机、北京泰豪、人环公司、信业公司、衡阳泰豪、济南吉美乐、泰豪微电均属高新技术企业，享受 15% 所得税税率，上述税收优惠期限截至到 2010 年 12 月 31 日；控股公司深圳电力 2007 年、2008 年享受 9% 的优惠所得税税率，2009 年享受 7.5% 的所得税优惠税率，从 2010 年起执行 15% 的所得税税率；北京泰豪智能科技有限公司作为中外合资企业 2009 年-2011 年执行 10% 的企业所得税优惠税率。

如果未来国家关于高新技术企业的税收优惠政策发生不利变化或者公司（含子公司）到期后未能继续获得高新技术企业证书，将对公司的经营业绩产生不利影响。

根据国家出口相关政策，报告期内本公司出口的发电机产品享受 17% 的出口退税税率。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司享受的出口退税金额分别为 1,124.50 万元、1,964.77 万元、469.76 万元和 457.88 万元，占公司当期净利润的比重分别为 12.74%、21.17%、4.28% 和 9.73%。

另外，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司收到财政补贴和贴息资金分别为 821.97 万元、931.44 万元、1,286.24 万元和 1,059.84 万元，分别占公司当期净利润的 9.31%、10.04%、11.72% 和 22.51%。

如果未来国家的出口退税政策或财政补贴政策发生不利变化，也将对公司的经营业绩产生不利影响。

3、截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款净额为 91,938.11 万元，占公司资产总额的 21.33%。如果上述应收账款不能及时收回，将给公司带来坏账损失。而如果未来公司不能有效控制应收账款的增长，将对公司的经营质量产生不利影响，进而影响公司的短期偿债能力。

4、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，

本期公司债券信用等级为 AA⁺，说明本期公司债券发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；本期公司债券信用质量很高，信用风险很低。公司最近三年的年均可分配利润（合并报表中归属于母公司所有者的净利润）为 9,132.16 万元，预计不少于公司本期债券一年利息的 3 倍。由于本期公司债券的期限较长，在债券的存续期内，发行人所处的宏观经济环境、电气机械制造行业和资本市场状况、国家相关金融、产业政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，将可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

5、由于公司债券的上市审批或核准事宜需要在发行结束后方能进行，目前公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。另外，虽然本期公司债券具有良好的资质及信誉，但公司无法保证本期公司债券在债券市场交易流通的活跃性。如果出现证券交易所公司债券交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，投资者可能面临流动性风险，无法立即出售其债券，或投资者无法获得预期的收益水平。

目 录

目 录.....	4
释 义.....	6
第一节 发行概况	8
一、本期公司债券发行的核准情况.....	8
二、本期公司债券发行的基本情况及发行条款.....	8
三、本期公司债券发行及上市安排.....	10
四、本次发行的有关当事人.....	11
第二节 风险因素	15
一、本期公司债券的投资风险.....	15
二、发行人的相关风险.....	16
第三节 发行人的资信状况	21
一、资信评级机构及其对本期公司债券的信用评级情况.....	21
二、信用评级报告的主要事项.....	21
三、公司资信状况.....	22
第四节 担保情况	25
一、担保人基本情况.....	25
二、担保函主要内容.....	26
三、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系	28
四、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排	28
第五节 偿债计划及其他保障措施	29
一、偿债计划.....	29
二、偿债保障措施.....	30
三、违约责任.....	33
四、其他事项.....	33
第六节 债券持有人会议	34
一、债券持有人行使权利的形式.....	34
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	34
三、债券持有人会议召开的情形.....	36
四、债券持有人会议决议的效力与修订	37
第七节 债券受托管理人	38
一、受托管理人及受托管理协议签订情况.....	38
二、《债券受托管理协议》的主要内容.....	38

第八节	发行人基本情况	43
一、	公司设立及发行上市情况	43
二、	公司上市以来股本变化情况	44
三、	公司股本结构及前十名股东持股情况	45
四、	公司组织架构和权益投资情况	46
五、	控股股东和实际控制人	51
六、	董事、监事、高级管理人员的基本情况	53
七、	公司所从事的主要业务及主要产品用途	57
八、	前次募集资金使用情况	58
第九节	财务会计信息	61
一、	最近三年比较会计报表	61
二、	合并会计报表范围及变化情况	68
三、	主要财务指标	69
四、	公司管理层财务分析	71
五、	发行公司债券后公司资产负债结构的变化	102
第十节	募集资金运用	104
一、	募集资金运用计划	104
二、	本次募集资金对公司财务状况的影响	104
第十一节	其他重要事项	107
一、	发行人的对外担保情况	107
二、	发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项	109
第十二节	董事及有关中介机构声明	110
第十三节	备查文件	118

释 义

除非文义另有所指，以下简称在本募集说明书中具有如下含义：

发行人、公司、本公司、泰豪科技	指	泰豪科技股份有限公司
同方股份、担保人	指	同方股份有限公司，公司控股股东
泰豪集团	指	泰豪集团有限公司，公司第二大股东
泰豪联星	指	北京泰豪联星技术有限公司，公司控股子公司
深圳泰豪	指	深圳泰豪晟大创业投资有限公司，原名为深圳市清华泰豪智能技术有限公司，公司控股子公司
泰豪太阳能	指	北京泰豪太阳能电源技术有限公司，公司全资子公司
三波电机	指	江西清华泰豪三波电机有限公司，公司全资子公司
北京泰豪	指	北京泰豪智能工程有限公司，公司控股公司
人环公司	指	同方人工环境有限公司，公司控股子公司
深圳电力	指	泰豪科技（深圳）电力技术有限公司，公司原控股子公司
信业公司	指	上海信业计算机网络工程有限公司，2008年11月26日更名为上海信业智能科技股份有限公司，公司控股公司
泰豪微电	指	江西清华泰豪微电机有限公司，公司控股子公司
衡阳泰豪	指	衡阳泰豪通信车辆有限公司，公司控股子公司
济南吉美乐	指	济南吉美乐电源技术有限公司有限公司，公司全资子公司
深圳卓克	指	深圳卓克节能科技有限公司，公司控股子公司
北京卓克	指	北京世纪卓克能源技术有限公司，公司控股公司
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、节能的建筑系统
智能节能产品	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系统集成设计和施工
电机电源产品	指	中、小型功率发电设备，又称智能电站（电源）
装备信息产品	指	应用于国防领域的移动电源和车载通信系统等产品
太阳能光伏建筑一	指	把光伏发电系统安装在现有的建筑物上，或者把光伏发电系

体化		统与新的建筑物同时设计、施工、安装，既能满足光伏发电的功能，又与建筑友好，甚至提升建筑物的美感。
家用静音电源	指	工作噪音小、更先进的民用电源，由于其未来可满足包括家庭用户在内的中、高端客户对静音的要求，故称为家用静音电源，实际可以应用于金融及电信营业网点、餐饮服务、医院手术室等需要备用电源的独立小单位场所，单机功率在3.5-50KW 范围内。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
本募集说明书	指	泰豪科技股份有限公司公开发行公司债券募集说明书
本期债券/本期公司债券	指	泰豪科技股份有限公司 2010 年公司债券
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本期公司债券的投资者
保荐人（主承销商）	指	齐鲁证券有限公司
中诚信、评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
本次发行	指	泰豪科技本次发行人民币 5 亿元公司债券的行为
债券持有人会议规则	指	《泰豪科技股份有限公司 2010 年公司债券持有人会议规则》
债券受托管理协议	指	《泰豪科技股份有限公司公开发行 2010 年公司债券之债券受托管理协议》
元	指	人民币元
报告期、最近三年及一期	指	2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月

本募集说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 发行概况

本募集说明书根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人（主承销商）外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、本期公司债券发行的核准情况

发行人于 2010 年 1 月 5 日召开了第四届董事会第三次会议，审议并通过了发行本期公司债券的方案；2010 年 1 月 22 日发行人召开了 2010 年第一次临时股东大会，审议并通过了发行本期公司债券的方案，并授权发行人董事会办理本期公司债券发行的具体事宜；2010 年 1 月 22 日发行人召开的第四届董事会第四次会议，以及 2010 年 8 月 23 日召开的第四届董事会第十一次会议，根据 2010 年第一次临时股东大会的授权，明确了本次债券发行的具体方案。

2010 年 9 月 13 日，本次公开发行公司债券已经中国证监会证监许可[2010]1258 号文核准，核准规模为不超过 5 亿元人民币。

二、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

（一）发行主体

泰豪科技股份有限公司。

（二）债券名称

泰豪科技股份有限公司 2010 年公司债券。

（三）发行规模

本期公司债券的发行规模为人民币 5 亿元。

（四）票面金额

本期公司债券每一张票面金额为 100 元。

（五）债券期限

本期公司债券的期限为 5 年。

（六）还本付息方式

本期公司债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（七）起息日

本期公司债券自 2010 年 9 月 27 日开始计息，在本期债券存续期限内每年的 9 月 27 日为该计息年度的起息日。

（八）付息登记日

本期公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

（九）付息日期

本期公司债券的付息日期为 2011 年至 2015 年每年的 9 月 27 日（如遇法定节假日或休息日顺延）。

（十）兑付日期

本期公司债券的兑付日期为 2015 年 9 月 27 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

（十一）本息兑付方式

本期公司债券的本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十二）债券利率及确定方式

本期债券票面利率将由发行人和保荐人（主承销商）根据网下向机构投资者的询价结果在预设范围内协商确定，在债券存续期内固定不变。

（十三）担保方式

本期债券由同方股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（十四）信用级别及资信评级机构

中诚信证券评估有限公司为本期公司债券的资信评级机构。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA 级，本期公司债券信用等级为 AA⁺级。

（十五）债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为齐鲁证券有限公司。

（十六）发行价格

本期公司债券按面值发行。

（十七）发行方式

本期公司债券发行采取网下协议发行方式。

（十八）发行对象

中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）。

（十九）向股东配售安排

本期公司债券不向原有股东进行配售。

（二十）承销方式

本期公司债券由保荐人（主承销商）齐鲁证券有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

（二十一）发行费用

本期公司债券发行费用预计不高于募集资金的 2.2%。

三、本期公司债券发行及上市安排

（一）本期公司债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2010 年 9 月 20 日。

预计发行期限：2010 年 9 月 27 日至 2010 年 9 月 28 日，共 2 个工作日。

网上认购日：—。

网下认购期限：2010 年 9 月 27 日至 2010 年 9 月 28 日。

（二）本期公司债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。本期债券仅在上海证券交易所上市交易，不在上海证券交易所以外的场所交易或转让。

四、本次发行的有关当事人

（一）发行人

公司名称：泰豪科技股份有限公司

法定代表人：毛勇

住所：江西省南昌高新开发区泰豪大厦

联系电话：0791-8110590

传真：0791-8110590

经办人员：杨骏（董事会秘书）、杨洁芸

（二）承销团

1、保荐人（主承销商）

公司名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：济南市经十路 20518 号

联系电话：010-68561011

传真：010-68565907

项目主办人：程建新、张应彪

联系人：孟娜、朱卫、王庆刚、曹珍

2、分销商

（1）大通证券股份有限公司

法定代表人：于宏民

住所：大连市中山区人民路 24 号

联系电话：0411-39673390

传 真：0411-39673317

联 系 人：朱玲玲

（三）发行人律师

单 位 名 称：北京市天元律师事务所

单位负责人：王立华

住 所：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

签 字 律 师：王振强、肖泽红

（四）审计机构

单 位 名 称：中磊会计师事务所有限责任公司

法定代表人：耿殿明

住 所：北京市丰台区桥南科学城星火路 1 号(昌宁大厦 8 层)

联 系 电 话：0791-6692041

传 真：0791-6692024

签字注册会计师：胡平、龚勤红、李国平

（五）担保人

公 司 名 称：同方股份有限公司

法定代表人：荣泳霖

住 所：北京市海淀区清华园清华同方大厦

联 系 电 话：010-82399888

传 真：010-82399765

联 系 人：张园园

（六）资信评级机构

公 司 名 称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：周浩

住 所：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

联系电话：021—51019090 010-66427788

传 真：021—51019030 010-66420866

签字评级人员：邵津宏、鲁秦、李敏、刘莎莎

（七）债券受托管理人

公司名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住 所：济南市经十路 20518 号

联系电话：010-68560825

传 真：010-68565907

联系人：朱卫、孟娜

（八）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：张育军

住 所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传 真：021-68807813

（九）公司债券登记、托管、结算机构

公司名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：王迪彬

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-68870587

传 真：021-58754185

（十）收款银行

名称：中国工商银行股份有限公司济南经十一路支行

户 名：齐鲁证券有限公司

账 户：1602001229020142506

联 系 人：张仕文、李敏、刘伟

联系电话：0531-82067389 0531-82068218

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的公司债券时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、本期公司债券的投资风险

（一）利率风险

国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济、金融政策的变动等因素都可能会引起市场利率水平的波动。鉴于本期公司债券计息方式采用固定利率且期限较长，在本期债券存续期内，市场利率的波动可能使本期公司债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

由于公司债券的上市审批或核准事宜需要在发行结束后方能进行，目前公司无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。另外，虽然本期公司债券具有良好的资质及信誉，但公司无法保证本期公司债券在债券市场交易流通的活跃性。如果出现证券交易所公司债券交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，投资者可能面临流动性风险，无法立即出售其债券，或投资者无法获得预期的收益水平。

（三）偿付风险

由于本期公司债券期限较长，在本期公司债券存续期限内，如果公司所处的宏观环境和智能建筑电气行业状况等外部因素发生重大不利变化，或者公司自身的生产经营恶化，公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金来按期、足额支付本期公司债券本息，可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

（四）本期公司债券安排所特有的风险

针对本期公司债券，公司采取了制订《债券持有人会议规则》、引入受托管理人制度、加强募集资金使用管理、设立专项偿债账户等多项有效的偿债保障措施，以争取最大限度地保护债券持有人的利益。但由于本期公司债券期限较长，在本期公司债券存续期内，可能由于不可控因素导致公司不能充分或无法实施拟定的偿债保障措施，进而影响本期公司债券持有人的利益。

（五）资信风险

公司资信情况良好，报告期内与主要银行都保持了良好的合作关系，没有出现不能按时偿还银行借款本息的情况。但未来在本期债券存续期内，如果发生不可控的市场环境变化，公司可能不能从预期的还款来源中获得足够资金，从而影响偿还到期债券本息，导致公司资信水平下降。

（六）担保或评级风险

本期债券由同方股份提供全额不可撤销的连带责任保证担保。尽管同方股份目前具有良好的经营情况、盈利能力和资产质量，但是如果在本期债券存续期内，担保人的经营状况、资产质量及支付能力等发生不利变化，其履行为本期债券本息的兑付承担连带保证责任的能力也将受到不利影响。

本期债券评级机构中诚信证券评估有限公司评估评定公司的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA⁺。但公司无法保证其主体长期信用级别和本期公司债券的信用级别在本期公司债券存续期内不会发生负面变化。如果公司的主体信用评级和/或本期公司债券的信用级别在本期公司债券存续期内发生负面变化，致使评级机构调低公司主体信用级别或债券信用级别，将会增大投资者的投资风险，对投资人的利益产生一定影响。

二、发行人的相关风险

（一）经营风险

1、市场环境变化风险

公司主营产品智能节能产品、电机电源产品、装备信息产品涉及市场范围较广，不可控因素较多，市场需求的变化与宏观经济周期性波动相关。总体来说，主营产品所属行业的景气度与宏观经济的景气度呈正相关关系。宏观经济发生波动可能会对公司的业务产生一定的影响。

我国是全球第二大能源消耗国，建筑耗能占社会总耗能的四分之一左右，建筑节能已经成为我国改变全社会粗放型经济增长模式的迫切需要。2007年12月26日，国务院新闻办公室发表《中国的能源状况与政策白皮书》指出，智能建筑行业未来的发展方向是鼓励产品应用节能技术推广、建筑节能工程成为十大工程之一、加强政府机构的节能带动作用、可再生能源与建筑节能一体化。因此，在节能减排的宏观政策环境下，公司的智能建筑电气行业将面临良好的发展机遇。

自然灾害的频发，导致电网供电稳定性降低，这使人们更加重视“双电源”供电标准的执行，即以电网供电为主电源、发电机发电为副电源的双电源供电

方式将成为现代工作、生活中不可缺少的用电安全配置标准。作为备用电源领域的领军企业，“双电源”供电标准的执行将对公司发电机及电源业务发展起到非常大的促进作用。

此外，为适应现代化国防的需要，近年来国防领域对移动电源、车载通信系统、雷达导航等装备信息化产品的需求大幅增长。预计在今后较长一段时期内，上述装备信息化产品仍将保持较快增长。

尽管公司从事的行业都面临着良好的发展机遇，但上述行业的需求也都与宏观经济形势密切相关，如果未来宏观经济形势发生重大不利变化，仍将对公司的生产经营产生重大不利影响。

2、原材料和外购件价格波动风险

公司产品需要的主要原材料包括钢材、线材等，主要外购协作件包括发动机及各种电子元器件等，公司主要原材料和外购件均在国内市场采购，市场供应充足。报告期内，发行人主要原材料钢材价格波动较大。

报告期公司采购的钢材、线材价格变化及占营业成本比重情况如下：

主要原材料	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
钢材平均价格（元/吨）	5,465.15	4,965.85	4,485.60	5,195.58
钢材采购金额（万元）	1,155.32	1,828.88	2,289.90	2,413.35
钢材占营业成本比重（%）	1.42	0.96	1.02	1.41
线材平均价格（元/吨）	58,594.55	51,549.18	58,382.55	65,935.48
线材采购金额（万元）	1,397.85	2,358.35	2,585.28	2,789.07
线材占营业成本比重（%）	1.72	1.24	1.44	1.72

报告期公司外购的发动机、元器件金额占营业成本比重情况如下：

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
外购发动机金额（万元）	8,565.25	14,256.23	13,928.27	16,314.00
占当期营业成本比重（%）	10.53	7.50	7.78	10.04
外购元器件金额（万元）	3,385.28	6,578.26	6,325.50	6,719.00
占当期营业成本比重（%）	4.16	3.46	3.53	4.14

报告期内公司通过改善业务和产品结构、加强内部管理、改进工艺技术、提高原材料利用率和设备利用率、提高生产规模等多种方式有效控制了生产成本保证了产品毛利率的相对稳定。2007年、2008年、2009年及2010年1-6月

公司主营业务毛利率分别为 18.50%、21.02%、20.13%和 20.14%。

尽管如此，如果未来主要原材料和外购部件价格上涨较快，而公司又不能有效控制成本或相应提高产品售价，仍将导致产品毛利率下降，从而对公司经营业绩产生不利影响。

3、季节性经营风险

公司主要业务之一的智能节能产品业务一般为大型楼宇建筑的智能化承包工程项目，本类业务受项目开工、竣工时间影响较大。因一般工程项目为一季度开工，四季度竣工，造成公司各季度间营业收入和经营性现金流量差别较大，给公司资金调度带来困难。

（二）税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司及控股公司三波电机、北京泰豪、人环公司、信业公司、衡阳泰豪、济南吉美乐、泰豪微电均属高新技术企业，享受 15%所得税税率，上述税收优惠期限截至到 2010 年 12 月 31 日；控股公司深圳电力 2007 年、2008 年享受 9%的优惠所得税税率，2009 年享受 7.5%的所得税优惠税率，从 2010 年起执行 15%的所得税税率；北京泰豪智能科技有限公司作为中外合资企业 2009 年-2011 年执行 10%的企业所得税优惠税率。

如果未来国家关于高新技术企业的税收优惠政策发生不利变化或者公司（含子公司）到期后未能继续获得高新技术企业证书，将对公司的经营业绩产生不利影响。

根据国家出口相关政策，报告期内本公司出口的发电机产品享受 17%的出口退税税率。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月，公司享受的出口退税金额分别为 1,124.50 万元、1,964.77 万元、469.76 万元和 457.88 万元，占公司当期净利润的比重分别为 12.74%、21.17%、4.28%和 9.73%。

另外，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司收到财政补贴和贴息资金分别为 821.97 万元、931.44 万元、1,286.24 万元和 1,059.84 万元，分别占公司当期净利润的 9.31%、10.04%、11.72%和 22.51%。

如果未来国家的出口退税政策或财政补贴政策发生不利变化，也将对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）财务风险

1、对外担保风险

截止 2010 年 6 月 30 日，公司对其关联方提供的担保合计 26,442 万元（含

为子公司提供的担保)，公司对非关联方的担保合计 13,000 万元，上述担保金额合计 39,442 万元，合计金额占公司 2010 年 6 月 30 日归属于母公司所有者权益 168,556.28 万元的 23.40%，占 2010 年 6 月 30 日公司总资产（母公司报表数据）300,764.30 万元的 13.11%。如果被担保人到期不能及时归还银行贷款，则公司将可能被要求依法承担连带责任。

2、负债结构不合理的风险

截止 2010 年 6 月 30 日，公司合并口径资产负债率为 52.82%，流动负债占总负债比例为 87.07%，公司流动负债占总负债比率较高。其主要原因是随着公司生产规模的扩大，正常生产经营中滚动发生的应付账款和短期银行贷款增加导致流动负债增加；另外，公司存在利用滚动的流动资金贷款来支持长期投资的情况。较高的流动负债比率使得公司面临一定的偿债风险。

3、应收账款数额较大可能引致的坏账风险及短期偿债能力下降风险

截止 2009 年 12 月 31 日，公司应收账款净额为 101,010.18 万元，占总资产的比例为 23.92%，较 2008 年 12 月 31 日增长了 38.79%，涨幅较大。其原因主要是由于公司销售增长及客户的货款结算方式发生变化导致。如果上述应收账款不能及时收回，将给公司带来坏账损失。

另外，由于 2009 年公司应收账款增长较快，使得公司 2009 年经营活动产生的现金净流量从 2008 年的 14,715.64 万元下降到 4,658.93 万元。虽然截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款净额 91,938.11 万元较 2009 年 12 月 31 日公司应收账款净额降低了 8.98%，但是如果未来公司不能有效控制应收账款的增长，将对公司的经营质量产生不利影响，进而影响公司的短期偿债能力。

4、持续融资风险

公司自成立以来，业务规模的扩大对公司的资金规模提出更高的要求，作为上市公司，虽然资信状况良好、融资渠道畅通，但是如果公司的筹资能力不能满足公司的资金需求，则会对公司造成较大的影响。

（四）对子公司控制的风险

为完善公司产品结构，增强核心竞争力，公司自成立以来，通过吸收合并方式不断扩大公司规模，子公司数量增长速度较快，截止 2010 年 6 月 30 日公司已设立了 16 家控股子公司（其中 7 家为全资子公司），各子公司经营业务明确，符合本公司主营业务范围和发展规划。

在组织管理方面，公司采取以各核算单位和管理单元、以各产业本部为业务主体的扁平式管理模式对各子公司进行管理。各子公司主要领导及财务人员

由公司总部统一任免，重大经营决策或关键经营活动由公司总部集中控制和规划，对子公司的战略、市场、资源调配公司总部设置专门部门进行管理。而各子公司的日常生产经营则由其自主管理。

在管理制度方面，公司制定并严格执行了《资产授权经营管理办法》和《资产授权监督管理办法》，对各核算单位进行考核与监督。另外，公司还制定了《核算单位风险评价管理办法》和相关的风险管理等制度，建立了有效的风险防范机制，以防范突发性风险。

虽然公司采取了有效的措施加强对子公司的控制，各子公司自成立以来也尚未发生重大控制风险，但随着业务规模的迅速扩大以及异地分支机构增加，仍增加了公司的管理风险和对分支机构控制风险，并有可能对发行人产生直接或间接的损失，从而对本期债券的本息偿付产生不利影响。

第三节 发行人的资信状况

一、资信评级机构及其对本期公司债券的信用评级情况

公司聘请了中诚信证券评估有限公司对公司本次发行公司债券进行评级。根据中诚信出具的信评委函字[2010]002号《泰豪科技股份有限公司2010年公司债券信用评级报告》，发行人主体长期信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA⁺。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经评级机构评定，发行人主体长期信用等级为AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期公司债券信用等级为AA⁺，其中，“+”是对信用级别的微调，表示信用等级略高于AA。该级别反映了本期公司债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

同方股份有限公司为本期公司债券提供了全额不可撤销的连带责任保证担保。中诚信基于对发行人管理情况、经营状况和财务状况的综合评定和对担保人自身运营情况的综合评定，评定发行人主体信用等级为AA，本次债券信用等级为AA⁺。发行人主体信用等级是发行人依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对发行人长期信用等级的评估，可以等同于本次债券无担保情况下的信用等级；本次债券信用等级是在发行人主体信用等级的基础上，根据担保人的信用质量所能为本次债券提供的信用增级效果而给予的债项级别。

（三）评级报告揭示的主要风险

本次债券发行的资信评级机构，中诚信在其出具的《泰豪科技股份有限公司2010年公司债券信用评级报告》中肯定了公司在产业政策、行业地位、抗风险能力以及担保方实力方面的优势，同时也关注到以下几个方面对公司未来发展的影响：

1、市场竞争日趋激烈

目前中国建筑智能化行业和电源行业的集中度均较低，市场压力较大，可

能对公司未来销售和盈利增长产生不利影响。

2、项目投资风险

为延伸产业链，公司近期投资了太阳能光伏建筑一体化项目、以及针对海外市场的家用静电电源项目和低压发电机项目等，但由于目前国内太阳能建筑应用尚未成规模，国际经济也未呈现明显的回暖迹象，上述投资项目未来的市场前景存在一定不确定性。

3、资金流动性压力

下游客户不断延长付款周期导致公司营运资金被占用，随着业务规模的扩大，公司的资金流动性压力不断加大。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及评级机构相关评级制度的规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，评级机构将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具定期跟踪评级报告和不定期跟踪评级报告。

在跟踪评级期限内，评级机构将于发行主体及担保主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，评级机构将就该项事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或拒绝提供相关信息，评级机构将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信公司网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

三、公司资信状况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司共拥有多家银行共人民币 22.81 亿元的综合授信额度，其中尚未使用的额度为 10.16 亿元。

（二）最近三年及一期与主要客户及供应商发生业务往来的信用情况

公司最近三年及一期在采购、销售等业务过程中，严格履行与客户签订的合同，没有发生过违约情况，主要客户采购与销售情况如下：

1、最近三年及一期向前五名供应商合计采购情况：

年份	前五名供应商采购金额合计（万元）	占采购总额比重（%）
2010年1-6月	18,862.85	17.54
2009年	15,077.51	8.37
2008年	16,412.29	8.83
2007年	13,826.30	10.28

2、最近三年及一期向前五名客户合计销售情况：

年份	前五名客户销售金额合计（万元）	占销售总额比重（%）
2010年1-6月	28,600.23	27.90
2009年	35,973.18	15.05
2008年	20,757.76	9.11
2007年	26,975.25	13.49

（三）本次发行后累计公司债券余额

公司最近报告期内未发行过公司债券或企业债券，截止本募集说明书签署日发行人无债券余额。

本期公司债券发行后，发行人累计债券余额为5亿元，占2010年6月30日归属于母公司股东权益的29.66%。

（四）公司最近三年及一期有关财务指标

1、合并报表口径：

项 目	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产负债率（%）	52.82	51.92	61.34	60.59
流动比率（倍）	1.43	1.49	1.11	1.14
速动比率（倍）	1.05	1.22	0.80	0.84
项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
利息保障倍数（倍）	3.79	3.37	2.75	3.42
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

2、母公司报表口径：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	48.44	47.39	56.67	52.13
流动比率（倍）	1.07	1.04	0.82	0.84
速动比率（倍）	0.83	0.89	0.69	0.67
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
利息保障倍数（倍）	6.34	2.79	3.67	3.50
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：（1）资产负债率=负债总额/资产总额

（2）流动比率=流动资产/流动负债

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（6）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

第四节 担保情况

本期公司债券由同方股份有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况

（一）公司概况

同方股份有限公司为本公司的控股股东，1997年6月25日成立，1997年6月27日在上海证券交易所正式挂牌交易，股票代码600100。该公司注册资本9.94亿元，法定代表人荣泳霖，注册地址为北京市海淀区清华园清华同方大厦，控股股东为清华控股有限公司。

同方股份的主营业务集中在信息和能源环境两大产业，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务、环保、建筑节能八大领域。

截至2010年6月30日，同方股份持有本公司普通股A股103,080,000股，占本公司总股本的22.64%。

（二）担保人最近一年及一期的主要财务数据和财务指标

财务数据	2010年6月30日/ 2010年1-6月	2009年12月31日/ 2009年度
总资产（万元）	2,237,190.76	2,138,992.17
所有者权益合计（万元）	960,282.38	940,056.39
归属于母公司所有者权益合计（万元）	746,685.10	730,785.65
营业收入（万元）	647,649.83	1,538,773.57
净利润（万元）	16,252.01	48,953.30
归属于母公司所有者的净利润（万元）	13,272.23	35,137.02

财务指标	2010年6月30日/ 2010年1-6月	2009年12月31日/ 2009年度
资产负债率（%）	57.08	56.50
净资产收益率（%）	1.78	4.81
流动比率	1.43	1.38
速动比率	0.95	0.97

注：1、2009年财务数据已经信永中和会计师事务所审计，2010年1—6月财务数据未经审计。

2、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/期末归属于母公司所有者权益合计。

（三）担保人资信状况

1、担保人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2010 年 6 月 30 日，担保人同方股份取得建设银行、中国银行、广发银行、北京银行、招商银行、兴业银行等多家银行的授信额度 114.60 亿元，其中，已使用的授信额度为 44.18 亿元，尚有 70.42 亿元的授信额度未使用。

2、报告期担保人与主要客户业务往来的资信情况

同方股份资信状况良好，报告期内在贷款偿还、业务往来等方面，均未发生过违约现象。

（四）担保人累计对外担保金额及占净资产的比重

截至 2010 年 6 月 30 日，担保人同方股份对外担保余额合计 20.25 亿元，占截至 2010 年 6 月 30 日该公司归属于母公司股东所有者权益的 27.12%，其中为控股子公司的担保余额为 10.83 亿元，占截至 2010 年 6 月 30 日该公司归属于母公司所有者权益的 14.50%。

（五）担保人偿债能力分析

同方股份资产规模较大，盈利状况良好，且目前运营顺畅，资本实力雄厚。截至 2009 年 12 月 31 日，同方股份合并口径下的资产总计 213.90 亿元，归属于母公司所有者权益 73.08 亿元，2009 年度同方股份实现营业收入 153.88 亿元，归属于母公司所有者的净利润 3.51 亿元。截至 2010 年 6 月 30 日，同方股份合并口径下的资产总计 223.72 亿元，归属于母公司所有者权益 74.67 亿元，2010 年 1-6 月同方股份实现营业收入 64.76 亿元，归属于母公司所有者的净利润 1.33 亿元。

截至 2009 年 12 月 31 日，同方股份的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 56.50%、1.38 和 0.97。截至 2010 年 6 月 30 日，同方股份的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 57.08%、1.43 和 0.95，偿债能力良好。

同方股份具备较强的经营实力和财务实力，资信状况良好，并且具备良好的偿债能力。如果发行人不能按期支付债券本金及到期利息，担保人有能力按照《担保函》履行担保义务。

二、担保函主要内容

2010 年 4 月 9 日，同方股份向发行人出具了《担保函》，为公司本次发行

公司债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。《担保函》的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为泰豪科技股份有限公司 2010 年发行的 5 年期公司债券，发行面额总计为不超过人民币 5 亿元。

（二）债券的到期日

本期债券到期日为：债券发行首日起满 5 年的前一日。债券发行人应在债券兑付期限内和付息期限内清偿全部债券本金和利息。

（三）保证的方式

担保人承担保证的方式为不可撤销的连带责任保证担保。

（四）保证责任的担保

在本期债券到期日，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应当在到期日起 5 个工作日内主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或主承销商指定的帐户。在每期利息到期日，如发行人不能按时兑付债券利息，担保人也应当在到期日起 5 个工作日内主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或主承销商指定的帐户。

债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代表债券持有人要求担保人履行保证责任。

（五）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券本金不超过人民币 5 亿元及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（六）保证的期间

担保人承担保证责任的期限为本期债券存续期及本期债券到期日起贰年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（七）财务信息披露

本次债券有关主管部门或债券持有人及债券受托管理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（八）债券的转让或出质

债券持有人依法将债券转让或出质给第三人时，担保人在《担保函》第五

条规定的范围内继续承担保证责任。

（九）主债权的变更

经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担《担保函》项下的保证责任。

（十）加速到期

在本期债券到期之前，担保人发生分立、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（十一）担保函的生效

《担保函》自中国证券监督管理委员会核准本期债券发行之日生效，在《担保函》第六条规定的保证期间内不得变更、撤销或终止。

三、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

担保人为发行人履行本期债券还本付息义务提供担保，债券受托管理人有权代表债券持有人行使担保的权利。

四、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

请见本募集说明书“第六节 债券持有人会议”以及“第七节 债券受托管理人”。

第五节 偿债计划及其他保障措施

一、偿债计划

（一）具体偿债计划

本期公司债券利息将于发行日之后的第一至第五年内，在每年的 9 月 27 日由发行人通过债券登记托管机构支付；本期公司债券本金，将于 2015 年 9 月 27 日由发行人通过债券托管机构支付。

（二）偿债资金来源

1、经营活动产生的现金流

公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流。本公司主营业务突出，财务状况良好，经营活动产生的现金流充足。公司近几年销售收入持续增长，2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月公司营业收入分别为 199,973.71 万元、227,979.08 万元、238,928.46 万元及 102,501.75 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 8,419.19 万元、9,148.62 万元、9,828.66 万元及 4,640.15 万元。

报告期内，公司经营活动现金流量情况总体良好。2007 年度、2008 年度、2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,605.97 万元、14,715.64 万元、4,658.93 万元。最近三年公司经营活动产生的现金流量净额累计为 32,980.54 万元，占公司近三年累计归属于母公司股东净利润总额的 113.38%。2010 年 1-6 月，由于公司主营业务生产经营的季节性特点，导致公司经营活动产生的现金流量净额为-9,643.88 万元，但根据公司三大业务的经营特性及公司历年现金回款经验，公司经营性现金流体现在下半年，总体而言，2010 年度公司经营活动产生的现金流量情况良好公司盈利能力较强，盈利质量较好，现金回收能力较好，经营活动回笼的现金对债务保障能力较强。

另外，公司 2009 年度配股募集资金投资项目陆续开工、建设和投产，这将成为公司营业收入、利润以及经营性现金流的持续稳定增长奠定基础，保证了公司的长期偿债能力。

2、银行借款

本公司在国内银行间具有优良的信用记录，与银行保持着长期良好的合作关系，在偿还银行债务方面从未发生过任何形式的违约行为。截至2010年6月30

日，公司共拥有多家银行共计约人民币22.81亿元的综合授信额度，其中尚未使用的额度约10.16亿元。银行授信额度加强了本期公司债券的偿付能力。同时公司与各贷款银行建立了良好的长期合作关系并保持了良好的信用记录，自公司成立以来未发生逾期未偿还贷款、资金偿还纠纷等问题。因此，预计公司未来仍能持续获得较高的银行授信额度。

3、流动资产变现

长期以来，公司注重对资产流动性的管理，资产流动性良好。除货币资金外，公司流动资产主要由应收账款、应收票据、存货等组成。在公司现金流量不足的情况下，可以通过加大应收账款催收力度、票据贴现、变现产成品存货来获得必要的偿债资金支持。

二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人将采取一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期获得兑付本息的合法权益。

（一）制订《债券持有人会议规则》

公司按照《试点办法》的要求制订了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利、维护合法权益的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）充分发挥债券受托管理人的作用

公司按照《试点办法》的要求引入了债券受托管理人制度，聘任齐鲁证券担任本期公司债券的受托管理人，并签署了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

（三）加强募集资金的使用管理

本期公司债券发行后，公司将加强对募集资金的使用、管理和日常监控，完善财务规划，提高资金的使用效率，增强公司主营业务现金流对偿付本期公司债券本息的支持。

（四）加大债券到期前的现金流量

在本期公司债券本息到期前，公司将通过适当的销售政策加大收款力度，

增加现金流入，并适当缩减现金流出规模，提高结余资金数量，进一步确保公司偿付能力。

（五）设立专项偿债账户

为保证债券持有人的合法权益，规范发行人为本期公司债券开设及管理专项偿债账户的行为，保障发行人按期兑付本期公司债券到期日的本金和利息，发行人制定了《泰豪科技股份有限公司 2010 年公司债券专项偿债资金管理制度》。发行人将设立专项偿债账户，提前准备本期公司债券的到期应付本息，以保证按约定偿付本期公司债券本息。主要内容如下：

1、专项偿债账户的设立及偿债资金存储频度、金额

（1）在本期债券本金到期日（即募集说明书所约定之兑付日）至少 60 天前，公司应选定具有良好声誉的金融机构开设债券专项偿债账户，并书面通知本期债券的债券受托管理人。

（2）专项偿债账户资金存储的起始日期为本期公司债券兑付日前 60 天，并且向专项偿债账户内存储的资金数额应满足如下要求：

①不迟于本期公司债券兑付日前 30 个工作日，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券本息的百分之五十（50%）；

②不迟于本期公司债券到期日前 5 个工作日，专项偿债账户内的资金应不低于到期应付本期公司债券本息的百分之百（100%）。

2、专项偿债账户及其资金的归集、管理

（1）公司指定财务部代表公司负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，牵头负责协调本期公司债券本息的偿付工作。公司其他相关部门配合财务部在本期公司债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期公司债券本息的兑付资金，确保本期公司债券本息如期偿付。

（2）公司将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收账款和存货的管理，增强资产的流动性，加大本期公司债券兑付日前的现金流量，保证公司在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

（3）公司将根据发展战略和规划需要及公司《对外投资管理办法》的有关规定，谨慎从事对外投资活动，并注重提高现有资源的利用效率，通过调整布局或优化管理等方式挖掘已有资源的内部潜力。本期公司债券兑付日所在年度经营活动产生的现金流将优先用于偿还本期公司债券本息。

3、专项偿债账户资金来源

专项偿债账户的资金主要来自于公司经营活动产生的现金流净额和货币资金的预先提留。若因经济环境变化或其他不可预见因素导致公司经营活动产生的现金净额和货币资金不能满足按时足额偿付本期公司债券本息的要求时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- (1) 银行贷款；
- (2) 出售公司流动资产或其他资产变现；
- (3) 其他适当及合法的途径筹集的资金。

4、专项偿债账户监督安排及信息披露

(1) 公司债券受托管理人可以按照监管协议约定对专项偿债账户进行适当的监督管理。公司债券受托管理人和公司独立董事有权对专项偿债账户资金的存放情况进行检查。

(2) 除《泰豪科技股份有限公司 2010 年公司债券专项偿债资金管理制度》另有规定或公司合法作出决议的情形外，专项偿债账户内资金专门用于本期公司债券到期本息的兑付，在本期公司债券到期兑付前不得用于其他一切支出。

(3) 在不影响公司在兑付日按期偿付本期公司债券本息的前提下，专项偿债账户内的资金可用于专项偿债账户开户银行的通知存款；经公司债券受托管理人同意，也可投资于该开户银行自营的其他低风险、高流动性的金融产品。前述投资之收益应归集到专项偿债账户，但超过到期应付本期公司债券本息的部分除外。

(4) 公司董事会授权财务负责人对专项偿债账户行使管理职责，并应当对专项偿债账户内资金在兑付日前的转出情况出具专项说明，公司债券受托管理人应对专项偿债账户内资金在兑付日前的转出情况出具核查意见，上述专项说明及核查意见将按照中国证监会、上海证券交易所有关信息披露的规定及公司《信息披露事务管理制度》的规定在公司指定的媒体披露。

(六) 严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按照债券受托管理协议及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：发行人按照募集说明书的规定，已经根

据发行人与登记托管机构的约定将到期的本期公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的账户；发行人未按照募集说明书的规定按时、足额支付本期公司债券利息和/或本金；发行人预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期公司债券利息和/或本金；发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失；发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序；发行人发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大仲裁或诉讼；本期公司债券被暂停交易；法律、行政法规及中国证监会规定的其他情形。

（七）发行人承诺

发行人承诺，在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

三、违约责任

公司保证按照本次公司债券发行条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金。若持有人未能按时领取利息或本金，对于逾期未领取的利息或本金，公司将不再另计利息；若公司不能按时支付利息或债券到期不能按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按罚息利率向债券持有人支付利息，罚息利率为本期公司债券利率的 150%。

四、其他事项

截至本募集说明书签署日，发行人未做出可能影响债券持有人利益的其他承诺事项。

第六节 债券持有人会议

投资者认购本期公司债券视作同意发行人与债券受托管理人共同制定的《泰豪科技股份有限公司 2010 年公司债券持有人会议规则》。

一、债券持有人行使权利的形式

对于《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；对于其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

（一）债券持有人会议的职权

1、就发行人变更募集说明书的约定做出决议，但债券持有人会议不得做出决议同意发行人不支付本期公司债券本息、变更本期公司债券利率。

2、在发行人不能偿还本期公司债券本息时，决定委托受托管理人通过诉讼等程序强制发行人和保证人偿还债券本息，决定委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

3、决定发行人发生减资、合并、分立、解散时债券持有人依据《公司法》享有的权利的行使。

4、如有保证人，应发行人提议或发生影响保证人履行担保责任能力的重大变化的情况下，决定变更保证人或者担保方式。

5、决定变更债券受托管理人。

6、法律、行政法规和部门规章规定应当由债券持有人会议做出决议的其他情形。

（二）债券持有人会议的召集和通知

1、债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。

2、债券受托管理人应在提出或收到提议之日起60日内召集债券持有人会议。债券受托管理人应于会议召开15日前向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。

3、债券持有人会议通知至少应载明以下内容：

- (1) 会议召开的时间、地点和方式；
- (2) 会议拟审议的事项；
- (3) 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- (4) 代理债券持有人出席会议之代理人的授权委托书的内容要求（包括但不限于代理人身份、代理权限和代理有效期限等）、送达时间和地点；
- (5) 会务联系人姓名、电话。

4、其他

(1) 债券持有人会议拟审议事项应属于债券持有人会议职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本规则的有关规定。

(2) 会议召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开5日前发出。

(3) 发出债券持有人会议通知后，无正当理由，债券持有人会议不得延期或取消。

(三) 债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议应在发行人住所地或受托管理人住所地，以现场会议形式召开。

2、债券受托管理人委派出席债券持有人会议的授权代表担任会议主持人。

3、每次债券持有人会议的监票人为两人，负责该次会议的计票、监票。监票人由出席会议的债券持有人担任，下列人员不能担任监票人：

- (1) 与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人；
- (2) 与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人。

4、债券持有人会议召开的程序：

- (1) 会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项；
- (2) 确定和公布监票人；

(3) 会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决；

(4) 经律师见证后形成债券持有人会议决议。

(四) 债券持有人会议的表决与决议

1、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。

2、债券持有人会议仅对会议通知载明的拟审议事项进行表决，会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。

3、债券持有人会议采取记名方式进行投票表决，本期债券每一张为一份表决。可以参加会议但存在《债券持有人会议规则》第六条第（三）项所述情形的债券持有人对于该关联事项没有表决权，其代表的公司债券张数不计入出席本次公司债券持有人会议的出席张数。

4、债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权，其他均视为投票人放弃表决权利。

5、债券持有人会议须经持有公司本次发行的债券50%以上（不含50%）未偿还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议。

6、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。

三、债券持有人会议召开的情形

在本期公司债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

- 1、拟变更募集说明书的约定；
- 2、发行人不能按期支付本息；
- 3、发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4、如有保证人的，该保证人发生影响履行担保责任能力的重大变化；
- 5、变更、解聘债券受托管理人；
- 6、公司董事会书面提议；
- 7、本期债券的债券受托管理人提议；
- 8、持有本期10%以上（含10%）未偿还债券面值的债券持有人书面提议；
- 9、发生对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

四、债券持有人会议决议的效力与修订

（一）债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中涉及须经有权机构批准的事项的，经有权机构批准后方可生效。

（二）除非另有明确约定，债券持有人会议决议对决议生效之日起登记在册的全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有同等效力和约束力。

（三）债券持有人会议做出决议后，债券受托管理人以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

第七节 债券受托管理人

投资者认购本期公司债券视作同意《泰豪科技股份有限公司公开发行 2010 年公司债券之债券受托管理协议》。

一、受托管理人及受托管理协议签订情况

（一）受托管理人基本情况

债券受托管理人：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

注册地址：济南市经十路 20518 号

联系人：朱卫

联系电话：010-68561011

传 真：010-68565907

（二）受托管理协议签订情况

2010 年 3 月 15 日，本公司与齐鲁证券有限公司签订了《债券受托管理协议》，聘任齐鲁证券有限公司担任本期公司债券的债券受托管理人。

（三）债券受托管理事项

根据中国法律、行政法规和《试点办法》的规定、募集说明书和《债券受托管理协议》的约定以及债券持有人会议的授权，受托管理人作为本期公司债券全体债券持有人的代理人处理本期公司债券的相关事务，维护债券持有人的利益。

（四）受托管理人与发行人利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的保荐人（主承销商）外，受托管理人与发行人不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

二、《债券受托管理协议》的主要内容

（一）发行人的权利和义务

1、有权根据《债券受托管理协议》的约定和《债券持有人会议规则》的规定，向债券持有人会议提出更换债券受托管理人的议案；

2、有权制止债券受托管理人无代理权、超越代理权或者代理权终止后从事的行为，债券持有人对发行人的该行为应当予以认可；

3、在本期公司债券存续期限内，依据法律、法规和募集说明书的规定享有各项权利、承担各项义务，履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务；

4、在本期公司债券的存续期限内，按期支付本期公司债券的利息和本金；

5、在本期债券存续期限内，根据相关法律、法规、部门规章和其他规范性文件的规定，按时履行持续信息披露的义务；并根据受托管理人合理需要，向其提供相关信息或其他证明文件；

6、在本期公司债券存续期限内，对债券受托管理人履行职责或授权予以充分、及时的配合和支持；应债券受托管理人要求，发行人应在合理时间内向债券受托管理人提供从证券登记结算机构取得的最新债券持有人名单；

7、发生《债券受托管理协议》规定的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议措施；

8、出现下列情形之一时，及时通知债券受托管理人、全体债券持有人：

- （1）未能按时、足额支付本期公司债券的利息和/或本金；
- （2）预计无法按时、足额偿付本期债券利息或本金；
- （3）订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；
- （4）发生重大亏损或者遭受重大损失；
- （5）减资、合并、分立、解散及申请破产；
- （6）发生重大仲裁、诉讼；
- （7）拟进行重大债务重组；
- （8）未能履行募集说明书的约定；
- （9）本期债券被暂停转让交易；
- （10）法律、法规以及中国证监会规定的其他情形。

9、按照约定及时向债券受托管理人支付债券受托管理费用及报酬；

10、履行本期债券募集说明书中约定的其他义务。

（二）受托管理人的权利和义务

1、指派专人负责本期债券的受托管理事务，并获得受托管理费用与报酬；

2、为债券持有人的最大利益行事，不得就本期债券与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为债券受托管理人的地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益；

3、履行《债券持有人会议规则》项下债券受托管理人的职责和义务，按照《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人大会；

4、作为本期公司债券全体债券持有人的代理人，严格执行债券持有人大会决议，代表债券持有人及时与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人大会决议的具体落实；

5、代表债券持有人监督发行人发行本期债券募集资金的使用；

6、持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，召集债券持有人会议；

7、督促发行人按本期债券募集说明书的约定履行信息披露义务，并按照规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告；

8、在债券存续期内，代表全体债券持有人勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务；

9、预计发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；

10、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应及时通知债券持有人，并受托在债券持有人大会决议的授权范围内，参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序；

11、债券受托管理人应遵守签订的受托管理协议、募集说明书及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务，履行债券持有人会议授权的其他事项。

（三）债券受托管理事务报告

1、在受托期间，对发行人的有关情况进行持续跟踪与了解，并根据所了解的情况以及发行人所提供的文件和信息向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

2、债券受托管理人在发行人年度报告公告之日起 10 个工作日内出具债券受托管理事务报告，报告应主要包括如下内容：

- (1) 发行人的基本情况；
- (2) 债券募集资金的使用情况；
- (3) 专项偿债账户的管理情况；
- (4) 发行人有关承诺的履行情况；
- (5) 债券受托管理人认为需要披露的其他重大信息。

3、在受托期间，债券受托管理事务报告置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

(四) 债券受托管理人的报酬

本期公司债券受托管理人提供服务所收取的债券受托管理人报酬共计人民币伍拾万元整（RMB 500,000 元），由受托管理人从本期公司债券募集资金中扣除。

(五) 债券受托管理人的变更、解聘

1、债券持有人大会有权根据《债券持有人会议规则》进行表决，以变更债券受托管理人的职权范围或解除对债券受托管理人的聘任，并将更换债券受托管理人的决议内容书面通知债券受托管理人。

2、若发生下述任何一种情形，则债券受托管理人在《债券受托管理协议》项下的职责和义务终止：

- (1) 债券受托管理人丧失行为能力或被判决破产或资不抵债；
- (2) 债券受托管理人主动提出破产申请；
- (3) 债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；
- (4) 监管部门为整顿、保存或清算之目的掌管或控制债券受托管理人或其财产或业务。

债券受托管理人在《债券受托管理协议》项下的职责和义务终止的，中国证监会有权指定适合机构作为《债券受托管理协议》项下新的债券受托管理人。

3、任何解任或辞任的决定，应在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后方可生效。如果在合理时间内，仍未找到新的债券受托管理人，则由中国证监会认可并指定的适合机构继任。

（六）违约和救济

1、以下事件构成《债券受托管理协议》项下的违约事件：

（1）本期债券到期未能偿付应付本金，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

（2）未能偿付本期债券的到期利息，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

（3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述(1)到(2)项违约情形除外），且经债券受托管理人书面通知，或经持有本期债券本金总额 25%以上的债券持有人书面通知，该种违约持续 30 个连续工作日；

（4）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）其他因发行人自身违约或违规行为而对本期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

2、如果违约事件发生，债券受托管理人可以或根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本期债券项下的义务。

（七）违约责任和赔偿

1、《债券受托管理协议》任何一方未按《债券受托管理协议》的规定履行义务，应当依法承担违约责任，守约方有权依据法律、行政法规、《试点办法》、募集说明书及债券受托管理协议之规定追究违约方的违约责任。

2、若债券受托管理人为履行《债券受托管理协议》约定的受托管理义务而从事的行为，而该行为导致任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、支出和费用，发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因债券受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反债券受托管理协议而造成的除外。

3、若因债券受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致发行人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用，债券受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。

第八节 发行人基本情况

一、公司设立及发行上市情况

（一）公司设立情况

公司前身江西清华泰豪电器有限公司（1998年8月29日，更名为“清华泰豪科技有限公司”）成立于1996年3月。1999年12月3日，经江西省股份制改革和股票发行联审小组以《关于同意清华泰豪科技有限公司变更为清华泰豪科技股份有限公司的批复》（赣股[1999]11号）同意清华泰豪科技有限公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，股份总数为8,000万股。

2000年7月30日，公司2000年临时股东大会审议通过了调整公司股份的决议，经江西省股份制改革和股票发行联审小组以《对〈关于同意清华泰豪科技有限公司变更为清华泰豪科技股份有限公司的批复〉部分条款进行调整的批复》（赣股[1999]29号）同意清华泰豪科技有限公司（2001年1月8日，更名为“清华泰豪科技股份有限公司”，2002年9月23日，更名为“泰豪科技股份有限公司”）股份总额变更为93,056,828股。

2002年首次公开发行股票前，公司股本结构如下：

股东名称	股份数量（股）	占总股本比例（%）
清华同方股份有限公司 ^{注1}	32,569,891	35.00
江西清华科技集团有限公司 ^{注2}	25,590,628	27.50
凤凰光学股份有限公司	23,264,207	25.00
江西大华置业有限公司	5,816,051	6.25
江西三和电力股份有限公司	4,652,841	5.00
南昌高新技术开发区发展有限责任公司	1,163,210	1.25
股份总数	93,056,828	100.00

注1：2006年更名为同方股份有限公司。

注2：1999年7月更名为江西清华泰豪科技集团有限公司，2005年3月更名为泰豪集团有限公司。

（二）公司发行上市情况

经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2002]59号文审核批复，公司于2002年6月19日向社会公开发行人民币普通股4,000万股，股本总额变更为133,056,828股，公司4,000万股社会公众股于2002年7月3日在上海证券交易所系统挂牌上市交易，该次发行上市后公司股本结构如下：

股东名称	股份数量（股）	占总股本比例(%)
未上市流通股份	93,056,828	69.94
流通股份	40,000,000	30.06
股份总数	133,056,828	100.00

二、公司上市以来股本变化情况

1、2004 年 4 月，经发行人 2003 年年度股东大会审议通过，以 2003 年末股本为基数，每 10 股送 2 股转增 3 股派现 0.5 元，发行人股本总数相应增加至 199,585,242 股。本次股本变化后，公司股本结构如下：

股东名称	股份数量（股）	占总股本比例（%）
未上市流通股份	139,585,242	69.94
流通股份	60,000,000	30.06
股份总数	199,585,242	100.00

2、2005 年 10 月 17 日，经发行人 2005 年度第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过，发行人非流通股股东以 1:0.65 的比例单向缩股的方式完成股权分置改革。发行人股权分置改革方案于 2005 年 10 月 25 日正式实施，实施后发行人总股本变更为 150,730,407 股。变更后公司的股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例(%)
有限售条件股份	90,730,407	60.19
无限售条件股份	60,000,000	39.81
股份总数	150,730,407	100.00

3、经中国证券监督管理委员会证监发行字（2006）11 号文批准，发行人于 2006 年 6 月 5 日完成公开增发新股，共计增发 45,600,003 股，增发完成后发行人总股本变更为 196,330,410 股，具体股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例(%)
有限售条件股份	125,761,392	64.06
无限售条件股份	70,569,018	35.94
股份总数	196,330,410	100.00

4、根据 2007 年度股东大会通过的每 10 股转增 5 股派 1.00 元（含税）利润分配及资本公积金转增股本方案以及 2008 年 4 月 28 日实施公告，公司总股本变更为 294,495,615 股，变更后公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例(%)
有限售条件股份	86,744,320	29.46
无限售条件股份	207,751,295	70.54
股份总数	294,495,615	100.00

5、经中国证券监督管理委员会证监许可字（2009）670 号文批准，发行人于 2009 年 8 月 5 日按照每 10 股配 3 股的比例，完成向泰豪科技全体股东配售股份，共计配售 84,942,478 股，配股完成后发行人总股本变更为 379,438,093 股。公司的股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例(%)
有限售条件股份	83,375,187	21.97
无限售条件股份	296,062,906	78.03
股份总数	379,438,093	100.00

6、根据 2009 年股东大会审议通过 2009 年度利润分配方案以及 2010 年 5 月 15 日实施公告，公司以 379,438.093 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税），同时以资本公积金转增股本，每 10 股转增 2 股，实施完成后公司总股本为 455,325,712 股。截止到本募集说明书签署日，公司的股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例(%)
无限售条件股份	455,325,712	100.00
股份总数	455,325,712	100.00

三、公司股本结构及前十名股东持股情况

（一）公司股本结构

截至本募集说明书签署日，公司总股本为 455,325,712 股，股本结构为：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例(%)
无限售条件股份	455,325,712	100.00
股份总数	455,325,712	100.00

（二）前 10 名股东情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东情况如下：

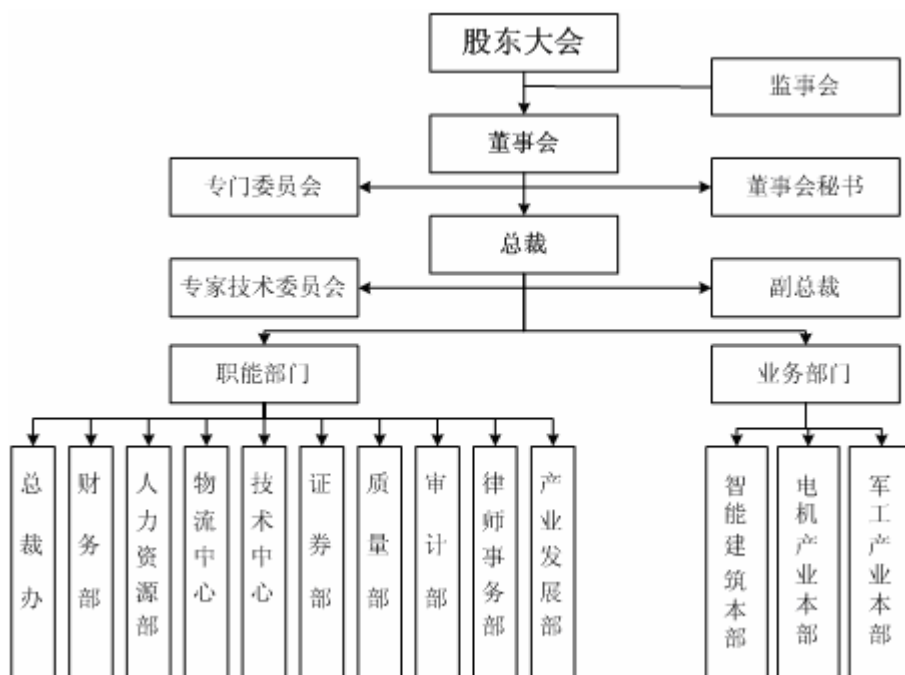
序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量(股)	质押或冻结 的 股份数量
1	同方股份有限公司	境内非国有法人	103,080,000	22.64	0	无
2	泰豪集团有限公司	境内非国有法人	71,296,670	15.66	0	质押 59,639,999 股
3	中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	未知	13,882,995	3.05	0	无
4	中国银行－银华优质增长股票型证券投资基金	未知	10,459,392	2.3	0	未知
5	中国建设银行股份有限公司－华夏盛世精选股票型证券投资基金	未知	9,813,904	2.16	0	未知
6	中国银行－泰信优质生活股票型证券投资基金	未知	7,892,700	1.73	0	未知
7	中国建设银行－融通领先成长股票型证券投资基金	未知	5,185,323	1.14	0	未知
8	中国建设银行－银华富裕主题股票型证券投资基金	未知	4,842,352	1.06	0	未知
9	中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金	未知	4,800,000	1.05	0	未知
10	交通银行－华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	未知	4,635,485	1.02	0	未知
	合 计		235,888,821	51.81	0	

四、公司组织架构和权益投资情况

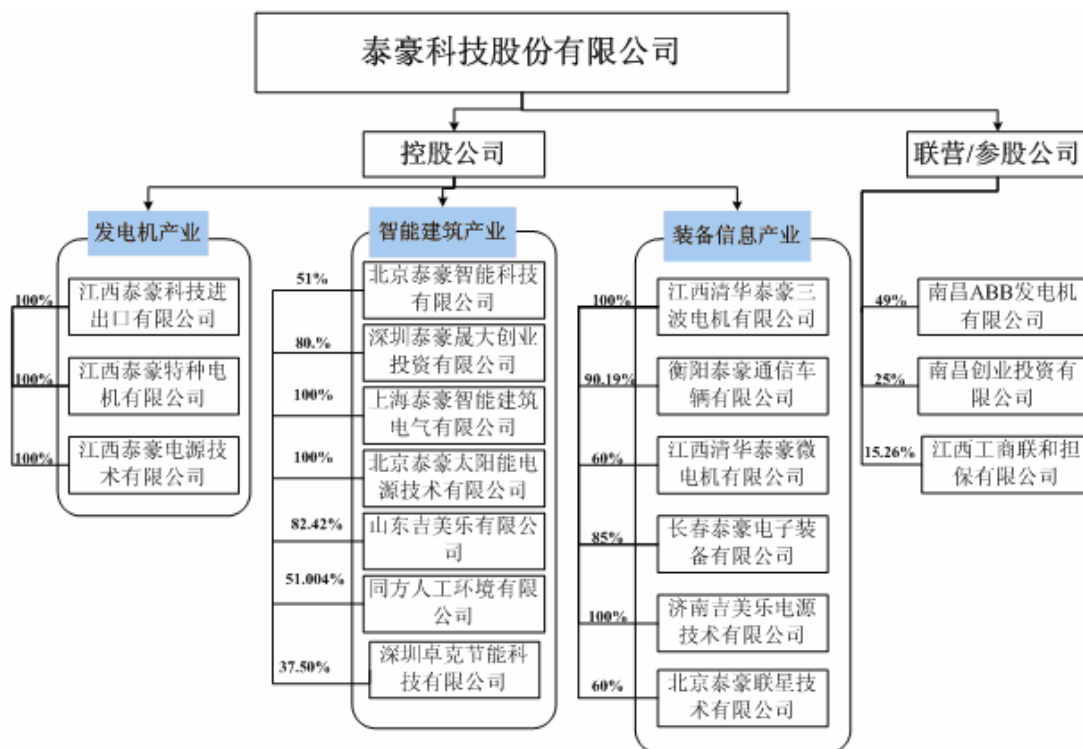
(一) 公司组织结构图

本公司按照相关法律的规定，建立了较为完善的公司治理结构，包括股东大会、董事会、监事会和各职能部门，并制定了相应的议事规则。

截至本募集说明书签署日，本公司组织结构如下所示：



(二) 公司的权益投资



1、截至 2010 年 6 月 30 日，本公司共有 16 家控股子公司（包括 7 家全资子公司），3 家联营公司/参股公司，上述公司基本情况如下：

业务类别	单位名称	主要经营地址	注册资本/实收资本(万元)	主营业务	持股比例(%)	成立时间
------	------	--------	---------------	------	---------	------

业务类别	单位名称	主要经营地址	注册资本/实收资本(万元)	主营业务	持股比例(%)	成立时间
控股子公司						
智能建筑业务	北京泰豪智能科技有限公司	北京	20,000	研究、开发、生产智能建筑产品；提供智能建筑产品的系统集成方案的设计、安装、调试、售后服务等	51.00	1998.12.03
智能建筑业务	深圳泰豪晟大创业投资有限公司	深圳	4,000	创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务	80.00	2001.08.16
智能建筑业务	上海泰豪智能建筑电气有限公司	上海	5,000	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。	100.00	2003.08.28
智能建筑业务	北京泰豪太阳能电源技术有限公司	北京	5,000	建筑太阳能系统产品的设计、制造、销售和服务	100.00	2001.06.01
智能建筑业务	山东吉美乐有限公司	济南	3,640	计算机及软件产品，空调机组，发电机组，输变电配套设备，通信设备配件，照明设备，环保设备，大屏幕显示器的开发，生产，销售；建筑智能化工程，中央空调工程，网络信息系统集成，电气自动化工程，环保工程的设计，施工和综合技术服务（凭资质证经营）；进出口业务；物业管理（凭资质证经营）；房屋租赁。（未取得专项许可的项目除外）	82.42	1991.12.06
智能建筑业务	同方人工环境有限公司	北京	24,900	经营本企业和成员企业自产产品及技术出口业务等	51.00	2000.11.01
智能建筑业务	深圳卓克节能科技有限公司	深圳	5,200/4,200	开发、生产（生产项目另行申办营业执照）、销售节能环保电光源产品、配套灯具及制造设备；照明设计、照明工程设计与施工及相关技术服务	37.50	2005.3.29
发电机及电源业务	江西泰豪科技进出口有限公司	南昌	10,000	自营代理各类商品和技术的进出口	100.00	2003.08.29
发电机及电源业务	江西泰豪特种电机有限公司	江西高安	5,000	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	100.00	1999.01.06

业务类别	单位名称	主要经营地址	注册资本/实收资本(万元)	主营业务	持股比例(%)	成立时间
发电机及电源业务	江西泰豪电源技术有限公司	南昌	20,000	发电机、发电机组的开发、设计制造、销售及售后服务；本企业自产产品的分销和出口	100.00	2007.11.20
装备信息业务	江西清华泰豪三波电机有限公司	南昌	10,000	电源设备、电机及成套设备等的研制、销售	100.00	2001.10.11
装备信息业务	济南吉美乐电源技术有限公司	济南	1,000	电源设备新技术开发及技术服务，汽油、柴油发电机组生产制造，发电机零配件，农用植保机械，电子元器件，塑料包装制品的批发、零售(未取得专项许可的项目除外)。	100.00	1993.03.17
装备信息业务	衡阳泰豪通信车辆有限公司	衡阳	8,000	军用改装车及军用方舱的研制生产及销售；民用车改装、生产、销售及其它机电产品的研制生产及销售	90.19	2004.01.19
装备信息业务	长春泰豪电子装备有限公司	长春	3,000	电子产品、雷达、光机电一体化产品、电视天线、电子元器件、货架工率计等研究、生产及销售	85.00	2006.3.27
装备信息业务	江西清华泰豪微电机有限公司	南昌	1,000	发电机及发电机组、其他机电设备的研制、生产及销售	60.00	2005.05.30
装备信息业务	北京泰豪联星技术有限公司	北京	5,000	卫星定位导航系统	60.00	2009.03.09

联营/参股公司

1	南昌 ABB 发电机有限公司	南昌	500 万美元	开发、设计、制造和销售发电机；非自产发动机的分销和出口	49.00	2006.12.15
2	南昌创业投资有限公司	南昌	12,000	实业投资、投资咨询服务，产权经纪、企业管理咨询等	25.00	2009.03.09
3	江西工商联合担保有限公司	南昌	5,900	为个人、企业提供担保及相关服务；向国家信用担保机构申请再担保；为中小企业提供管理咨询及配套中介服务	15.26	2010.04.08

2、发行人控股子公司及参股/联营公司最近一年及一期经营情况如下表所示：

单位：万元

公司名称		净资产		营业收入		净利润	
		2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2010 年 1-6 月	2009 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度
控股公司							
智能建筑业务	北京泰豪智能科技有限公司	26,403.28	24,151.23	18,337.17	23,595.77	464.86	1,478.13
	深圳泰豪晟大创业投资有限公司	5,666.88	2,701.59	33.10	458.19	-34.71	15.98
	上海泰豪智能建筑电气有限公司	4,351.00	2,924.59	44.73	315.86	-73.58	-38.45
	北京泰豪太阳能电源技术有限公司	5,373.65	5,276.72	712.97	-	96.93	-80.03
	山东吉美乐有限公司	3,840.49	3,896.19	689.66	1,320.58	-55.69	-21.91
	同方人工环境有限公司	42,257.56	40,854.52	22,876.36	54,346.97	66.29	1,575.48
	深圳卓克节能科技有限公司	3,362.54	3,629.48	1,083.16	366.10	-266.94	-172.41
发电机及电源业务	江西泰豪科技进出口有限公司	12,778.25	12,850.32	1,498.31	1,176.51	-72.07	50.32
	江西泰豪特种电机有限公司	6,933.57	6,507.98	4,040.46	8,442.75	425.59	285.27
	江西泰豪电源技术有限公司	20,060.12	20,054.49	455.58	2,909.79	5.63	53.88
装备信息业务	江西清华泰豪三波电机有限公司	14,684.18	13,651.70	6,812.85	20,295.75	1,032.48	1,992.50
	济南吉美乐电源技术有限公司	1,871.06	1,902.65	1,183.29	4,038.27	-31.59	283.34
	衡阳泰豪通信车辆有限公司	11,265.07	13,944.54	8,202.44	24,679.12	295.39	1,774.54
	长春泰豪电子装备有限公司	1,842.46	2,069.86	164.87	825.71	-227.40	-220.75
	江西清华泰豪微电机有限公司	1,369.62	1,503.46	549.73	4,011.65	-133.84	101.62
	北京泰豪联星技术有限公司	4,828.88	4,946.63	-	600.00	-117.75	-93.28
联营/参股公司							
1	南昌 ABB 发电机有限公司	-4,388.98	-3,300.22	1,897.20	970.14	-1,088.76	-3,389.39
2	南昌创业投资有限公司	11,940.84	11,939.36	20.00	35.26	1.47	38.85

公司名称	净资产		营业收入		净利润	
	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2010 年 1-6 月	2009 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度
3 江西工商联合担保有限公司	5,899.74	-	-	-	-0.26	-

注：1、经公司第四届董事会第八次会议审议通过，将原公司控股子公司泰豪科技（深圳）电力技术有限公司 82.5%的股权转让给公司控股子公司北京泰豪智能科技有限公司。目前，该公司完成工商变更登记手续，变更为公司控股孙公司。

2、公司原控股子公司深圳市清华泰豪智能科技有限公司于 2010 年 4 月 6 日更名深圳泰豪晟大创业投资有限公司。

3、以上 2009 年子公司财务数据已经中磊会计师事务所有限责任公司审计，2010 年子公司财务数据未经审计。

五、控股股东和实际控制人

（一）控股股东

公司名称：同方股份有限公司

法定代表人：荣泳霖

注册地址：北京海淀区清华园清华同方大厦

注册资本：993,850,554 元

股票简称：同方股份，股票代码：600100

上市地点：上海证券交易所

主要经营业务：信息技术、能源环境等领域产品的生产和销售等

同方股份为发行人控股股东，成立于 1997 年 6 月 25 日，为上海证券交易所上市的公司，股票简称：同方股份，股票代码：600100。截至 2010 年 6 月 30 日，同方股份前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	清华控股有限公司	287,379,689	29.42
2	工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	17,636,222	1.81
3	工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	17,478,392	1.79
4	银华一道琼斯 88 精选证券投资基金	14,168,905	1.45
5	大成价值增长证券投资基金	11,579,371	1.19
6	诺安股票证券投资基金	11,030,144	1.13
7	华夏红利混合型开放式证券投资基金	11,010,833	1.13
8	广发稳健增长证券投资基金	10,199,981	1.04

9	中国人寿保险(集团)公司一传统一普通保险产品	8,671,077	0.89
10	中国太平洋财产保险股份有限公司一传统一普通保险产品—013C—CT001 沪	8,663,379	0.89

同方股份的主营业务集中在信息和能源环境两大产业，涉及计算机、数字城市与行业信息化、安防系统、数字电视系统、数字通信与装备制造、互联网应用与服务、环保、建筑节能八大领域。为保障各业务领域分工合作、高效运行，同方股份设立了计算机系统本部、应用信息系统本部、数字电视系统本部和能源环境产业四大本部。同方股份各领域对外投资情况详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

截至 2010 年 6 月 30 日，同方股份持有公司股份总额为 103,080,000 股，占发行人总股本的 22.64%。上述股份全部为无限售条件的流通股份，无质押或冻结的情况。

2009 年及 2010 年 1-6 月，同方股份合并报表主要财务数据如下：

项 目	2010 年 6 月 30 日/ 2010 年 1-6 月	2009 年 12 月 31 日/ 2009 年度
总 资 产（万元）	2,237,190.76	2,138,992.17
股东权益合计（万元）	960,282.38	940,056.39
归属于母公司所有者权益（万元）	746,685.10	730,785.65
营业收入（万元）	647,649.83	1,538,773.57
净利润（万元）	16,252.01	48,953.30
归属于母公司股东的净利润（万元）	13,272.23	35,137.02

注：同方股份 2009 年度财务数据已经信永中和会计师事务所审计，2010 年 1-6 月财务数据未经审计。

（二）实际控制人

公司名称：清华控股有限公司

法定代表人：宋军

注册地址：北京市海淀区中关村东路 1 号院 8 号楼 25 层

注册资本：20 亿元

主要经营业务：资产管理；资产受托管理；实业投资管理；企业收购、兼并、资产重组的策划；科技、经济及相关业务的咨询及人员培训等。

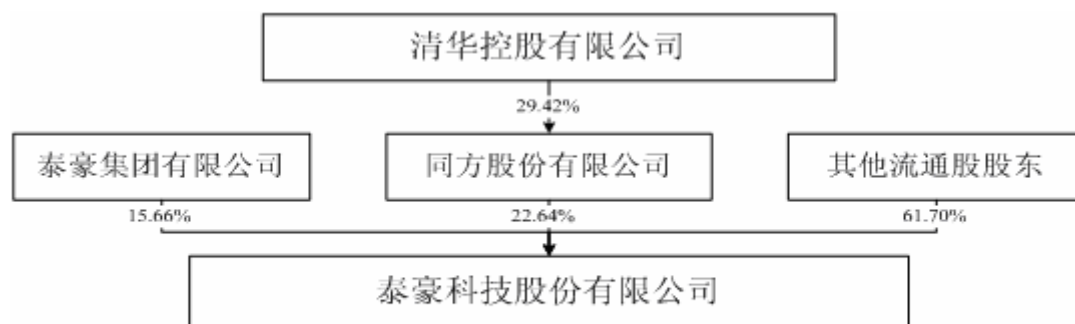
同方股份的实际控制人为清华控股有限公司（原北京清华大学企业集团，以下简称“清华控股”）。北京清华大学企业集团成立于 1992 年，2003 年 9 月由原来的全民所有制企业改制为国有独资的有限责任公司，并更名为清华控股

有限公司。清华控股拥有同方股份、紫光集团、紫光股份、诚志股份、启迪股份、浦华控股、阳光能源、科技创投、工美装饰、华环电子、比威网络等三十余家控股和主要参股公司。

截至 2009 年 12 月 31 日，清华控股资产总额 441.63 亿元，所有者权益 174.98 亿元。2009 年清华控股实现营业总收入 291.01 亿元，净利润 6.70 亿元，经营活动净现金流量 17.81 亿元（前述财务数据已经立信大华会计师事务所有限公司审计）。

（三）本公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司与控股股东、实际控制人间的产权及控制关系如下：



六、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员主要情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	持有本公司股份数（股）	持有本公司债券数（元）	2009 年薪酬（万元）(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
陆致成	董事长	男	62	-	-	-	是
黄代放	副董事长	男	47	1,119,768	-	20.57	否
张宇宙	董事	男	49	-	-	-	是
范新	董事	男	50	-	-	30.00	否
周钟山	独立董事	男	36	-	-	5.00	否
熊墨辉	独立董事	男	61	-	-	-	否
张蕊	独立董事	女	48	-	-	-	否

姓名	职务	性别	年龄	持有本公司股份数（股）	持有本公司债券数（元）	2009 年薪酬（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
万晓民	监事会主席	男	53	108,000	-	17.95	否
孙岷	监事	男	43	-	-	-	是
饶兰秀	监事	女	52	194,940	-	-	是
毛勇	总裁	男	46	120,690	-	20.38	否
邵建生	副总裁	男	57	122,184	-	17.56	否
李春生	副总裁	男	47	-	-	16.72	否
邹映明	副总裁	男	47	120,924	-	16.23	否
杨骏	副总裁兼董事会秘书	男	49	114,084	-	16.58	否
李自强	副总裁	男	39	119,867	-	16.41	否
邹卫明	副总裁	男	38	-	-	14.99	否
杨剑	总裁助理	男	31	-	-	12.00	否
吴菊林	总裁助理兼财务负责人	男	53	-	-	12.03	否

注：本公司董事、监事和高级管理人员任期均为 2009 年 10 月 24 日-2012 年 10 月 23 日。

（二）现任董事、监事、高级管理人员主要工作经历

1、董事

（1）董事长 陆致成，男，1948 年出生，研究员，清华大学热能工程系研究生毕业。1997 年至 2004 年任同方股份有限公司董事兼总裁、2004 年至今任同方股份有限公司副董事长兼总裁。本公司第三届董事会董事长。

（2）副董事长 黄代放，男，1963 年出生，高级经济师，清华大学汽车系本科毕业，并获清华大学经济管理学院工商管理硕士学位。1997 年-1998 年任同方股份有限公司销售中心总经理，1998 年-2007 年历任本公司副董事长兼总裁，2007 年至今任公司副董事长，曾任第十届全国人大代表，现任全国政协常委、江西省工商联主席。本公司第三届董事会副董事长。

（3）董事 张宇宙，男，1961 年出生，硕士，讲师，清华大学热能系本科毕业，日本东京都立大学机械工学专业硕士毕业。1999 年-2003 年任无锡恩福油封有限公司董事兼副总经理，2003 年至 2010 年 5 月任同方股份有限公司副总裁。本公司第三届董事会董事。

(4) 董事 范新，男，1960 年出生，研究员，清华大学热能工程专业研究生毕业，2000 年至今任同方股份有限公司总裁助理、同方人工环境有限公司总经理。1999 年-2003 年曾任本公司第一届董事。本公司第三届董事会董事。

(5) 独立董事 周钟山，男，1974 年出生，纽约理工学院工商管理硕士。1998 年-2002 年任长城证券有限责任公司南昌营业部副总经理，2002 年至今任长城证券有限责任公司南昌营业部总经理。

(6) 独立董事 熊墨辉，男，1949 年出生，教授，清华大学自动化系本科毕业生，曾任南昌大学科技开发处处长，南昌市青山湖区副区长，南昌国家高新技术产业开发区工委副书记、管委会副主任，南昌市经济技术开发区工委书记、管委会主任，南昌东湖区政府区长、区委书记；2005 年至今任江西科技师范学院党委副书记。

(7) 独立董事 张蕊，女，1962 年出生，管理学（会计）博士、博士生导师、江西财经大学首席教授，曾任江西财经大学会计学院院长、享受国务院政府特殊津贴；现任中国会计准则委员会咨询专家、中国会计教授会理事、江西省会计学会副会长、江西省内部审计师学会副会长、中国中青年财务成本研究会理事。

2、监事

(1) 监事会主席、职工代表监事 万晓民，男，1957 年出生，高级经济师、律师，毕业于南昌大学法律系。1998 年-2007 年历任本公司总裁助理、副总裁、党委书记，2007 年至今任本公司党委书记、工会主席。本公司第三届监事会主席、职工代表监事。

(2) 监事 孙岷，男，1967 年出生，硕士，清华大学经济管理学院研究生毕业，1997 年至 2005 年任同方股份有限公司董事会秘书、2005 年至今任同方股份有限公司副总裁兼董事会秘书。本公司第三届监事会监事。

(3) 监事 饶兰秀，女，1958 年出生，会计师，大专学历。1996 年-1998 年任本公司副总经理，现任泰豪集团有限公司财务总监。本公司第三届监事会监事。

3、高级管理人员

(1) 总裁 毛勇，男，1964 年出生，高级工程师，南昌大学电机专业本科毕业。曾任江西清华三波电机有限公司总工程师兼技术中心主任，本公司军工产品事业部总经理，2002 年-2007 年任本公司副总裁，2007 年至今任本公司总裁。

(2) 副总裁 邵建生，男，1953 年出生，高级经济师，清华大学机械工程焊接专业本科毕业。曾任江西三波电机总厂副厂长，1999 年至今任本公司副总裁。

(3) 副总裁 李春生，男，1963 年出生，清华大学内燃机专业本科毕业，并获北京大学光华管理学院工商管理硕士学位，2001 年至 2007 年任北京泰豪智能科技有限公司总经理，2007 年至今任本公司副总裁。

(4) 副总裁 邹映明，男，1963 年出生，高级工程师，南昌大学电机专业本科毕业，并获清华大学经济管理学院工商管理硕士学位，曾任江西三波电机总厂技术员、研究所副所长、厂长助理，2002 年至今任本公司副总裁。

(5) 副总裁兼董事会秘书 杨骏，男，1961 年出生，高级教师，江西师范大学数学专业本科毕业，江西财经大学财政金融专业研究生。曾任电子部第八五九厂团委书记、教育中心主任、副厂长，2000 年-2006 年任本公司董事会秘书，2006 年至今任本公司副总裁兼董事会秘书。

(6) 副总裁 李自强，男，1971 年出生，会计师，南昌大学审计专业大专毕业，江西财经大学会计专业研究生。1999 年-2004 年历任本公司财务部经理、经营总监；2004 年-2006 年任本公司总裁助理兼财务负责人，2006 年-2009 年任本公司财务总监（财务负责人）。现任本公司副总裁。

(7) 副总裁 邹卫明，男，1972 年出生，工程师，北京师范大学数学系计算机专业本科毕业。1999 年-2005 年任公司楼宇电气事业部总经理、公司总裁助理，2005 年至今任本公司副总裁。

(8) 总裁助理 杨剑，1979 年出生，南昌大学管理科学与工程专业博士研究生。2003 年-2005 年任泰豪科技股份有限公司电机产品事业部销售公司总经理助理，2006 年至 2009 年任进出口公司总经理，期间兼任南昌 ABB 泰豪电机有限公司副总经理，2009 年至今任本公司总裁助理。

(9) 总裁助理兼财务负责人 吴菊林，男，1957 年出生，会计师，上海纺织职工大学工业会计大专毕业。1989 年-1998 年历任江西丝绸厂财务科副科长、财审部主任；1998 年至 2009 年历任本公司财务部副经理、经理，2009 年

至今任本公司总裁助理兼财务负责人。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

姓名	兼职单位名称	担任的职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
陆致成	同方股份有限公司	副董事长兼总裁	2010年5月-2013年5月	是
	同方人工环境有限公司	董事长	2010年1月-2013年1月	否
黄代放	泰豪软件股份有限公司	董事	2010年6月-2013年6月	否
	泰豪集团有限公司	董事长	2010年1月-2013年1月	否
范 新	同方股份有限公司	总裁助理	2010年5月-2013年5月	否
	同方人工环境有限公司	总经理	2010年1月-2013年1月	是
万晓民	泰豪集团有限公司	监事	2010年1月-2013年1月	否
孙 岷	同方股份有限公司	董事会秘书	2010年5月-2013年5月	是
饶兰秀	泰豪集团有限公司	监事	2010年1月-2013年1月	是
毛 勇	泰豪集团有限公司	监事	2010年1月-2013年1月	否
李春生	泰豪集团有限公司	监事	2010年1月-2013年1月	否
邹映明	泰豪集团有限公司	监事	2010年1月-2013年1月	否

七、公司所从事的主要业务及主要产品用途

（一）公司所从事的主要业务

发行人主要从事智能节能产品、电机电源产品、装备信息产品三大类业务产品的生产、销售，属于机械制造行业中的电气机械及器材制造子行业。

（二）公司主要产品用途

1、智能节能产品

发行人智能节能产品业务主要包括楼宇智能电气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。通过将智能节能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，提高工程建设的效率，智能建筑的节能效应明显。

2、电机电源产品

公司生产的电机电源产品包括固定式发电机（组）和移动式发电机（组）两类。其中，固定式发电机（组）主要作为备用电源，广泛应用于金融、邮电、电信、医院、智能建筑等对不间断电源要求较高的各个行业。随着人民生活水

平的提高,对用电安全也要求越来越高,作为重要备用电源的固定式发电机(组)需求也保持旺盛增长态势;移动式发电机(组)则广泛应用于各种野外作业,包括野外勘探、石油、煤炭、矿产开发等各个野外作业领域。

3、装备信息产品

公司的装备信息产品主要有军用移动电源、车载通信系统等产品,主要应用于国防领域。

(三) 公司主营业务基本情况

1、公司主要业务构成情况

(1) 按产品类别的主营业务构成情况

行业类别	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)
智能节能产品	57,129.14	56.60	144,273.12	61.79	132,103.96	58.95	105,831.69	53.33
电机电源产品	27,255.16	27.00	37,837.69	16.21	45,095.48	20.12	44,979.12	22.66
装备信息产品	16,544.85	16.40	51,367.08	22.00	46,900.63	20.93	47,648.53	24.01
合计	100,929.15	100.00	233,477.88	100.00	224,100.07	100.00	198,459.34	100.00

(2) 按销售区域的主营业务收入构成情况

地区分布	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)	营业收入 (万元)	比例 (%)
国内	78,403.80	77.68	222,589.77	95.34	205,266.68	91.60	174,786.77	88.07
国外	22,525.35	22.32	10,888.11	4.66	18,833.39	8.40	23,672.57	11.93
合计	100,929.15	100.00	233,477.88	100.00	224,100.07	100.00	198,459.34	100.00

八、前次募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可字(2009)670号文批准,公司于2009年8月5日按照每10股配3股的比例,完成向本公司全体股东配售股份。该次配股共计配售84,942,478股人民币普通股,募集资金净额为人民币61,103.41万元。截至2010年6月30日,公司该次募集资金实际使用情况如下:

单位:万元

承诺项目名称	是否变	募集资金拟	募集资金实	是否符合计
--------	-----	-------	-------	-------

	更项目	投入金额	际投入金额	划进度
家用静音电源技术改造项目	否	38,103.41	25,879.49	是
车载通讯系统技术改造项目	否	12,000.00	8,230.94	是
补充流动资金	否	11,000.00	11,000.00	是
合 计		61,103.41	45,110.43	

注 1、家用静音电源技术改造项目，投资总额 50,178 万元，计划使用募集资金投资 38,103.41 万元。截止 2010 年 6 月 30 日，已累计使用募集资金 25,879.49 万元，根据公司《2009 年度配股说明书》披露，预计该项目于 2011 年底完工。该项目处于在建状态，截至到 2010 年 6 月 30 日产生效益 251.74 万元。

注 2、车载通讯系统技术改造项目，投资总额 15,157 万元，计划使用募集资金投资 12,000 万元。截止 2010 年 6 月 30 日，已累计使用募集资金 8,230.94 万元，根据公司《2009 年度配股说明书》披露，预计该项目于 2011 年底完工。由于项目处于在建状态，截至到 2010 年 6 月 30 日尚未实现效益。

注 3、补充流动资金 11,000 万元，截止 2010 年 6 月 30 日，募集资金已补充流动资金 11,000 万元。

注 4、2009 年 9 月 9 日，公司第三届董事会第三十九次临时会议审议并通过了《关于调整 2009 年度配股募集资金实施方式和部分实施地点的议案》，对家用静音电源技术改造项目的实施方式和实施地点进行了调整，主要调整内容如下：

(1) 拟以泰豪科技股份有限公司为实施主体，实施该项目的静音箱分厂、研发中心及公用工程的建设，实施地点不变，以便于利用公司已形成的技术研发体系以及公司在该项目前期已投入设施，避免项目的重复建设。

(2) 继续以全资子公司江西泰豪电源技术有限公司为主体实施该项目的总装分厂建设，实施地点不变，以便充分利用该公司静音电源的总装配套能力和测试能力，有效促进资源的整合。

(3) 拟以全资子公司江西泰豪科技进出口有限公司为主体实施该项目的发电机分厂建设，实施地点调整为南昌高新技术开发区瑶湖工业园，以便于利用与瑶湖工业园内南昌 ABB 泰豪发电机有限公司的合作优势，构建发电机制造基地的区域优势，达到降低生产成本的目的。

公司独立董事对此发表了独立意见，认为“此次家用静音电源项目的调整没有使项目的投资方向发生实质性变更，对募集资金投资项目、投资总金额和投资用途保持不变。投资项目生产的产品、计划产能、计划进度、计划效益、使用技术、面临的 market 环境和风险等均未发生实质性变化。同时，上市公司对募集资金的使用管理已采取了有效的监管措施，上述调整是可行且安全的”。公司配股保荐机构海通证券有限公

司也发表了核查意见，认为“公司将部分募集资金用途变更是为了适应当前公司环境，有利于公司稳定拓展现有主营业务，提高募集资金使用效率，议案可行；泰豪科技第三届董事会第三十九次临时会议于 2009 年 9 月 9 日召开《关于调整 2009 年度配股募集资金实施方式和部分实施地点的议案》，已经审议通过，独立董事对此发表了独立意见，程序符合《公司章程》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》中关于上市公司募集资金使用的有关规定。”

2009 年 10 月 24 日，公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过上述议案。

第九节 财务会计信息

公司 2007 年财务报表经中磊会计师事务所有限责任公司审计，并出具了中磊审字[2008]第 2018 号《审计报告》；公司 2008 年度的财务会计报表经中磊会计师事务所有限责任公司审计，并出具了中磊审字[2009]第 0043 号《审计报告》；公司 2009 年度财务报告经中磊会计师事务所有限责任公司审计，并出具了中磊审字[2010]第 2011 号《审计报告》，审计意见均为标准无保留。公司 2010 年半年度财务报告未经审计。

投资者欲对本公司财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策进行更详细的了解，请认真阅读财务报告及报表附注。

一、最近三年及一期比较会计报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	581,372,844.17	822,991,990.62	390,204,736.04	418,915,777.81
应收票据	10,200,553.68	25,997,415.00	21,356,985.50	23,512,652.77
应收账款	919,381,141.01	1,010,101,838.89	727,788,057.90	651,982,284.11
预付款项	376,456,193.52	340,007,617.28	189,165,788.14	158,945,021.63
其他应收款	186,278,042.85	179,420,555.27	182,835,776.02	161,835,673.33
存货	762,807,836.12	531,622,809.83	568,023,341.56	488,607,715.38
其他流动资产				
流动资产合计	2,836,496,611.35	2,910,142,226.89	2,079,374,685.16	1,903,799,125.03
非流动资产：				
持有至到期投资	23,000,000.00	40,000,000.00		20,000,000.00
长期股权投资	95,754,578.41	62,993,178.61	42,414,628.96	56,080,428.72
投资性房地产	28,393,526.08	35,647,005.97	37,220,022.24	38,663,844.41
固定资产	685,326,278.02	679,819,776.56	738,513,130.45	675,664,443.90
在建工程	299,676,500.88	185,112,621.87	138,167,585.73	109,473,621.31
工程物资				1,715,219.83
无形资产	270,410,004.17	263,293,515.78	247,761,374.52	243,368,167.81
开发支出	26,787,654.88	14,337,866.81	28,547,209.61	17,756,171.49
商誉	12,793,416.03	12,793,416.03	12,793,416.03	12,793,416.03
长期待摊费用	14,599,945.27	2,131,472.27	3,070,837.45	5,083,172.92
递延所得税资产	17,316,829.32	16,292,260.36	13,938,757.35	10,931,986.64

非流动资产合计	1,474,058,733.06	1,312,421,114.26	1,262,426,962.34	1,191,530,473.06
资产总计	4,310,555,344.41	4,222,563,341.15	3,341,801,647.50	3,095,329,598.09
负债和股东权益	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	498,000,000.00	582,000,000.00	609,900,000.00	583,060,000.00
应付票据	337,398,955.51	282,430,947.13	212,255,008.96	183,303,505.87
应付账款	643,728,044.39	666,162,859.34	556,549,798.21	568,722,070.54
预收款项	208,093,138.92	129,696,535.51	134,474,967.62	124,648,682.37
应付职工薪酬	10,175,926.86	8,537,042.24	8,372,229.94	6,973,379.73
应交税费	34,045,096.64	59,220,860.90	46,671,101.88	35,702,046.64
应付利息	809,998.75	929,593.00	1,344,226.86	986,555.89
应付股利	14,531,389.20			
其他应付款	210,363,158.04	209,246,588.53	223,687,256.49	155,779,890.28
一年内到期的非流动负债	25,500,000.00	19,000,000.00	85,000,000.00	17,000,000.00
流动负债合计	1,982,645,708.31	1,957,224,426.65	1,878,254,589.96	1,676,176,131.32
非流动负债：				
长期借款	266,620,000.00	207,120,000.00	141,120,000.00	176,620,000.00
应付债券				
长期应付款	5,311,000.00	5,311,000.00	5,381,700.00	5,311,000.00
专项应付款	124,400.40	124,400.40	104,400.40	
递延所得税负债	1,630,639.24	1,630,639.24	2,351,184.15	2,662,796.25
其他非流动负债	20,714,039.00	20,795,039.00	22,537,039.00	14,642,000.00
非流动负债合计	294,400,078.64	234,981,078.64	171,494,323.55	199,235,796.25
负债合计	2,277,045,786.95	2,192,205,505.29	2,049,748,913.51	1,875,411,927.57
股东权益：				
实收资本（或股本）	455,325,712.00	379,438,093.00	294,495,615.00	196,330,410.00
资本公积	774,482,208.52	850,369,827.52	323,220,217.95	421,385,422.95
盈余公积	48,620,993.22	48,620,993.22	43,294,755.08	35,952,115.18
未分配利润	407,133,821.53	398,676,139.34	320,440,543.78	255,929,996.54
归属于母公司股东权益合计	1,685,562,735.27	1,677,105,053.08	981,451,131.81	909,597,944.67
少数股东权益	347,946,822.19	353,252,782.78	310,601,602.18	310,319,725.85
股东权益合计	2,033,509,557.46	2,030,357,835.86	1,292,052,733.99	1,219,917,670.52
负债和股东权益总计	4,310,555,344.41	4,222,563,341.15	3,341,801,647.50	3,095,329,598.09

合并利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	1,025,017,481.42	2,389,284,556.37	2,279,790,832.58	1,999,737,136.69
二、营业总成本：	977,692,415.21	2,281,031,654.69	2,173,992,467.31	1,893,384,087.94
其中：营业成本	813,590,827.04	1,901,538,215.62	1,789,560,726.53	1,624,184,692.14
营业税金及附加	9,454,951.97	32,414,570.83	28,797,829.45	15,895,848.13
销售费用	67,119,737.38	139,086,945.38	142,717,248.43	111,057,949.24
管理费用	66,935,500.59	140,371,736.11	140,820,148.61	86,888,402.63
财务费用	19,968,959.30	46,702,142.03	55,488,428.54	42,418,555.83
资产减值损失	622,438.93	20,918,044.72	16,608,085.75	12,938,639.97
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-1,449,927.70	1,746,679.14	-12,560,966.06	-4,605,056.80
其中：对联营和合营企业的投资收益	-2,038,600.20	560,050.73	-13,603,395.74	-3,924,323.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	45,875,138.51	109,999,580.82	93,237,399.21	101,747,991.95
加：营业外收入	12,118,284.96	24,685,756.67	18,376,702.97	10,223,100.16
减：营业外支出	756,104.93	8,157,002.74	4,525,638.47	3,730,040.38
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	57,237,318.54	126,528,334.75	107,088,463.71	108,241,051.73
减：所得税费用	10,160,351.02	16,751,665.00	14,269,519.25	19,952,228.78
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,076,967.52	109,776,669.75	92,818,944.46	88,288,822.95
归属于母公司股东的净利润	46,401,491.49	98,286,614.45	91,486,228.14	84,191,881.09
少数股东损益	675,476.03	11,490,055.30	1,332,716.32	4,096,941.86
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.102	0.304	0.311	0.286
（二）稀释每股收益	0.102	0.304	0.311	0.286
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	47,076,967.52	109,776,669.75	92,818,944.46	88,288,822.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	46,401,491.49	98,286,614.45	91,486,228.14	84,191,881.09
归属于少数股东的综合收益总额	675,476.03	11,490,055.30	1,332,716.32	4,096,941.86

合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,248,426,524.79	2,185,459,619.02	2,406,548,664.50	1,827,462,220.87
收到的税费返还	4,578,757.33	4,697,625.34	19,647,702.75	11,245,017.03
收到其他与经营活动有关的现金	15,099,528.60	231,689,415.11	336,951,876.09	347,649,001.69
经营活动现金流入小计	1,268,104,810.72	2,421,846,659.47	2,763,148,243.34	2,186,356,239.59
购买商品、接受劳务支付的现金	1,110,542,569.74	1,771,927,214.32	1,853,426,642.97	1,355,123,118.91
支付给职工以及为职工支付的现金	82,860,874.46	164,673,077.64	176,124,571.71	151,987,162.03
支付的各项税费	56,009,862.59	104,401,463.48	90,061,405.36	83,372,386.31
支付其他与经营活动有关的现金	115,130,308.76	334,255,608.65	496,379,270.31	459,813,827.32
经营活动现金流出小计	1,364,543,615.55	2,375,257,364.09	2,615,991,890.35	2,050,296,494.57
经营活动产生的现金流量净额	-96,438,804.83	46,589,295.38	147,156,352.99	136,059,745.02
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	17,000,000.00	26,571,691.08	100,351,750.00	3,783,740.00
取得投资收益收到的现金	588,672.50	1,735,735.56		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,632,545.73	19,121,935.49	890,094.03	15,072,119.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		6,851,281.31		-3,678,653.17
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	19,221,218.23	54,280,643.44	101,241,844.03	15,177,205.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63,715,500.74	214,618,493.84	140,797,857.68	137,193,662.73
投资支付的现金	44,680,388.06	49,800,000.00	93,500,000.00	49,720,806.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,838,316.02	26,554,711.53	26,687,951.24
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	108,395,888.80	266,256,809.86	260,852,569.21	213,602,419.97
投资活动产生的现金流量净额	-89,174,670.57	-211,976,166.42	-159,610,725.18	-198,425,214.11
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	646,205,023.73		
取得借款收到的现金	311,500,000.00	993,413,882.00	908,919,011.88	761,410,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	321,500,000.00	1,639,618,905.73	908,919,011.88	761,410,000.00
偿还债务支付的现金	329,500,000.00	967,813,882.00	849,579,011.88	525,725,994.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	48,005,671.05	67,278,853.52	77,932,236.94	55,962,871.08
支付其他与筹资活动有关的现金		6,655,836.17		
筹资活动现金流出小计	377,505,671.05	1,041,748,571.69	927,511,248.82	581,688,865.22

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
筹资活动产生的现金流量净额	-56,005,671.05	597,870,334.04	-18,592,236.94	179,721,134.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		303,791.58	2,335,567.36	-1,049,755.42
五、现金及现金等价物净增加额	-241,619,146.45	432,787,254.58	-28,711,041.77	116,305,910.27

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	214,399,803.82	230,834,069.25	84,442,239.79	79,756,313.95
应收票据	5,649,953.68	11,352,952.00	6,305,937.40	10,391,776.00
应收账款	341,837,541.13	410,499,090.76	292,823,787.65	219,651,589.75
预付款项	203,127,700.18	201,804,749.49	106,165,273.20	86,886,010.45
其他应收款	307,157,866.01	259,962,422.29	242,709,958.36	151,019,014.59
存货	304,322,556.71	189,251,256.60	138,982,054.09	142,880,791.36
流动资产合计	1,376,495,421.53	1,303,704,540.39	871,429,250.49	690,585,496.10
非流动资产：				
持有至到期投资	65,000,000.00	65,000,000.00		
长期股权投资	1,215,503,039.37	1,214,175,051.46	827,790,395.17	726,433,715.60
投资性房地产	11,563,733.59	11,851,549.69	12,427,181.89	13,002,814.09
固定资产	171,796,977.80	177,981,005.62	157,046,238.41	165,471,182.96
在建工程	93,029,212.94	43,580,664.32	60,048,199.31	32,959,526.67
工程物资				
无形资产	50,059,185.75	48,455,549.26	36,382,358.59	49,184,771.11
开发支出	7,932,100.07	3,246,044.84	12,253,361.19	
长期待摊费用	12,580,675.02	92,200.00	52,250.00	79,394.89
递延所得税资产	3,682,603.28	4,621,662.45	2,973,909.61	2,459,678.26
非流动资产合计	1,631,147,527.82	1,569,003,727.64	1,108,973,894.17	989,591,083.58
资产总计	3,007,642,949.35	2,872,708,268.03	1,980,403,144.66	1,680,176,579.68
负债和股东权益	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	400,000,000.00	474,000,000.00	363,400,000.00	370,660,000.00
应付票据	267,091,532.87	208,319,457.67	167,835,099.03	118,779,804.94
应付账款	240,280,626.15	268,807,143.07	177,189,850.58	138,512,857.06
预收款项	81,329,663.57	48,060,643.42	41,185,832.48	44,651,190.12
应付职工薪酬	2,468,582.70	2,384,179.80	2,372,386.62	710,033.73
应交税费	14,048,447.15	28,088,715.00	25,698,607.59	15,088,524.84
应付利息	650,698.75	795,211.25	915,900.00	777,063.00
应付股利	14,531,389.20			

其他应付款	269,637,680.82	219,122,353.79	231,693,400.23	130,016,395.85
一年内到期的非流动负债			50,000,000.00	
流动负债合计	1,290,038,621.21	1,249,577,704.00	1,060,291,076.53	819,195,869.54
非流动负债：				
长期借款	156,620,000.00	101,620,000.00	51,620,000.00	51,620,000.00
长期应付款				
专项应付款				
其他非流动负债	10,215,000.00	10,296,000.00	10,458,000.00	5,120,000.00
非流动负债合计	166,835,000.00	111,916,000.00	62,078,000.00	56,740,000.00
负债合计	1,456,873,621.21	1,361,493,704.00	1,122,369,076.53	875,935,869.54
股东权益：				
实收资本（或股本）	455,325,712.00	379,438,093.00	294,495,615.00	196,330,410.00
资本公积	788,073,792.18	863,961,411.18	330,381,772.69	428,546,977.69
盈余公积	45,687,117.25	45,687,117.25	40,748,801.24	33,406,161.34
未分配利润	261,682,706.71	222,127,942.60	192,407,879.20	145,957,161.11
股东权益合计	1,550,769,328.14	1,511,214,564.03	858,034,068.13	804,240,710.14
负债和股东权益总计	3,007,642,949.35	2,872,708,268.03	1,980,403,144.66	1,680,176,579.68

母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	397,347,260.16	871,622,264.96	924,803,692.37	796,154,229.98
减：营业成本	322,352,619.27	717,867,658.77	750,289,892.56	665,606,119.97
营业税金及附加	1,189,608.15	15,701,825.51	14,112,772.85	8,643,160.17
销售费用	14,225,928.56	29,147,090.93	28,250,754.33	21,474,120.72
管理费用	18,169,769.59	34,238,840.63	35,600,701.26	29,265,001.39
财务费用	15,997,196.94	30,269,482.59	26,809,191.97	27,931,452.48
资产减值损失	-6,115,881.97	11,601,019.04	3,043,600.23	4,254,664.93
加：投资收益（损失以“-”号填列）	47,482,119.97	22,176,426.83	13,396,948.23	21,444,018.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,664,391.89	344,656.27	-14,043,341.19	-7,951,981.06
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,010,139.59	54,972,774.32	80,093,727.40	60,423,729.26
加：营业外收入	4,356,937.01	4,437,710.11	4,607,600.49	4,114,119.16
减：营业外支出	464,082.82	1,274,339.34	3,392,082.84	2,013,674.59
三、利润总额	82,902,993.78	58,136,145.09	81,309,245.05	62,524,173.83
减：所得税费用	5,404,420.37	4,873,763.67	7,882,846.06	6,872,584.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	77,498,573.41	53,262,381.42	73,426,398.99	55,651,589.00

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	571,843,616.47	787,902,861.96	965,567,748.24	565,397,739.55
收到的税费返还	373,172.82	2,547,804.60	12,291,984.47	11,005,643.54
收到其他与经营活动有关的现金	8,385,281.33	173,004,288.48	164,454,265.21	407,357,032.97
经营活动现金流入小计	580,602,070.62	963,454,955.04	1,142,313,997.92	983,760,416.06
购买商品、接受劳务支付的现金	463,357,992.73	754,728,798.36	759,278,566.05	467,276,745.02
支付给职工以及为职工支付的现金	10,341,606.13	28,865,102.06	30,353,895.85	31,990,219.52
支付的各项税费	22,205,565.99	32,352,107.48	13,008,516.53	20,907,580.28
支付其他与经营活动有关的现金	62,477,368.58	200,247,542.49	193,556,095.24	341,233,376.83
经营活动现金流出小计	558,382,533.43	1,016,193,550.39	996,197,073.67	861,407,921.65
经营活动产生的现金流量净额	22,219,537.19	-52,738,595.35	146,116,924.25	122,352,494.41
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	41,250,000.00			3,750,000.00
取得投资收益收到的现金	37,159,207.06	20,509,811.77	27,440,289.42	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,820.00	2,700.00	14,813,043.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				6,396,000.00
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	78,409,207.06	20,511,631.77	27,442,989.42	24,959,043.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,791,203.26	52,574,904.14	76,278,717.43	54,422,960.96
投资支付的现金	44,000,000.00	381,700,000.00	87,633,621.72	175,727,806.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				51,204,800.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	62,791,203.26	434,274,904.14	163,912,339.15	281,355,566.96
投资活动产生的现金流量净额	15,618,003.80	-413,763,272.37	-136,469,349.73	-256,396,523.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		616,405,023.73		
取得借款收到的现金	226,000,000.00	708,913,882.00	491,419,011.88	463,510,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,744,925.00	590,737.50		
筹资活动现金流入小计	227,744,925.00	1,325,909,643.23	491,419,011.88	463,510,000.00
偿还债务支付的现金	245,000,000.00	598,313,882.00	448,679,011.88	331,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,016,731.42	46,337,395.80	50,075,155.87	36,580,015.29
支付其他与筹资活动有关的现金		68,679,066.40		
筹资活动现金流出小计	282,016,731.42	713,330,344.20	498,754,167.75	368,430,015.29
筹资活动产生的现金流量净额	-54,271,806.42	612,579,299.03	-7,335,155.87	95,079,984.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		314,398.15	2,373,507.19	-584,587.54
五、现金及现金等价物净增加额	-16,434,265.43	146,391,829.46	4,685,925.84	-39,548,631.75

二、合并会计报表范围及变化情况

（一）2009 年度纳入合并范围的控股子公司的情况

所属产业	被投资单位全称	注册资本 (万元)	公司所占 投资比例
智能建筑电气产业	北京泰豪智能科技有限公司	20,000	70.20%
	深圳市泰豪晟大创业投资有限公司	5,000	80.00%
	上海泰豪智能建筑电气有限公司	5,000	100%
	北京泰豪太阳能电源技术有限公司	5,000	100%
	山东吉美乐有限公司	3,640	82.42%
	同方人工环境有限公司	24,900	51.004%
	江西泰豪科技进出口有限公司	10,000	100%
发电机及电源产业	深圳市泰豪晟大创业投资有限公司	5,000	80.00%
	江西泰豪特种电机有限公司	5,000	100%
	江西泰豪电源技术有限公司	20,000	100%
装备信息产业	江西清华泰豪三波电机有限公司	10,000	100%
	衡阳泰豪通信车辆有限公司	8,000	90.19%
	江西清华泰豪微电机有限公司	1,000	60%
	长春泰豪电子装备有限公司	3,000	85%
	济南吉美乐电源技术有限公司	1,000	100%
	北京泰豪联星科技有限公司	5,000	60%

（二）最近三年合并报表范围的变更情况

1、2007 年合并范围变化情况

2007 年公司合并范围减少 1 家公司，增加 5 家公司，具体情况如下：

（1）2007 年 3 月公司将所持有的江西泰豪电器城有限公司 600 万元股权，以 2006 年 12 月 31 日的每股净资产 1.066 元为每股转让价格，转让给自然人黄益国、胡国文、李立新各 200 万元股权。股权转让完成后，本公司不再持有该公司的股权。公司只合并江西泰豪电器城有限公司 2007 年 1-3 月的财务报表。

（2）2006 年 12 月 11 日，公司第三届董事会第四次临时会议决议通过了关于收购上海信业计算机网络工程有限公司股权的议案。公司以每股净资产 0.8 元的价格受让信业公司股东马培骏持有的信业公司 65%的股权，合计 1170 万股，股权转让款 936 万元，公司于 2006 年全额支付股权收购款，2007 年该公司纳入合并范围。

（3）2007 年 1 月公司第三届董事会第六次临时会议决议通过以自有资金

2,700 万元受让济南市国有资产管理委员会持有的山东吉美乐有限公司 82.42% 的股权，当年支付股权转让款 1,350 万元，将其纳入合并范围，同时将其子公司济南吉美乐电源技术有限公司纳入合并报表范围。

(4) 2007 年 3 月，公司对人环公司单方增资 6,000 万元，其中 4,000 万元计入注册资本，其余 2,000 万元计入资本公积。增资完成后，人环公司注册资本增加为 24,900 万元，本公司出资 12,700 万元，占 51.004%，同方人工环境有限公司成为公司控股子公司，从 5 月份开始纳入报表合并范围。

(5) 2007 年 11 月，公司以现金出资 3,000 万元设立全资子公司江西泰豪电源技术有限公司。

2、2008 年合并范围无变化。

3、2009 年合并范围变化情况

2009 年合并报表范围增加一家公司，减少一家公司，具体情况如下：

(1) 2009 年 3 月，公司与北京东方联星科技有限公司及其技术团队共同出资 5,000 万元人民币组建北京泰豪联星技术有限公司，其中本公司出资 3,000 万元，占出资比例 60%，并将其纳入合并范围。

(2) 2009 年 6 月 30 日，本公司子公司同方人工环境有限公司以账面净资产作为计算支付对价的依据，将所持有的原纳入合并范围的子公司同方川崎空调设备有限公司 50% 的股权转让给北京同方洁净技术有限公司（截至 2009 年 12 月 31 日，同方人环持有北京同方洁净技术有限公司 18% 的股权），股权转让价款为 1,370.26 万元，转让行为完成后同方川崎空调设备有限公司不纳入同方人工环境有限公司合并范围。

4、2010 年 1-6 月合并范围变化情况

2010 年 1-6 月合并报表范围未发生变化。

三、主要财务指标

(一) 合并报表口径

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.43	1.49	1.11	1.14
速动比率（倍）	1.05	1.22	0.80	0.84

资产负债率（%）	52.82	51.92	61.34	60.59
每股净资产（元/股）	3.70	4.42	3.33	4.63
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	1.06	2.75	3.30	3.56
存货周转率（次）	1.26	3.46	3.39	3.53
利息保障倍数（倍）	3.79	3.37	2.75	3.42
加权平均净资产收益率（%）	2.74	8.01	9.69	9.27
基本每股收益（元/股）	0.10	0.30	0.31	0.29
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.30	0.31	0.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	0.12	0.50	0.69
每股净现金流量（元/股）	-0.53	1.14	-0.10	0.59

（二）母公司报表口径

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.07	1.04	0.82	0.84
速动比率（倍）	0.83	0.89	0.69	0.67
资产负债率（%）	48.44	47.39	56.67	52.13
每股净资产（元/股）	3.41	3.98	2.91	4.10
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	1.06	2.48	3.61	4.64
存货周转率（次）	1.31	4.37	5.32	4.88
利息保障倍数（倍）	6.34	2.79	3.67	3.50
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.05	-0.14	0.50	0.62
每股净现金流量（元/股）	-0.04	0.39	0.02	-0.20

注：上述财务指标计算公式如下：

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

每股经营活动的现金流量=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

每股净资产=年度末归属于母公司股东权益/年度末普通股股份总数

加权平均净资产收益率

$$= P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数

基本每股收益 = P ÷ S

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数

四、公司管理层财务分析

本公司管理层结合公司最近三年及一期的财务资料，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性以及本次发行公司债券后公司资产负债结构的变化情况进行了如下分析。由于本公司业务涵盖了智能节能、电机电源、装备信息三大板块，各业务板块主要以子公司的形式运营，下文将对母公司财务报表进行简要分析，重点分析合并财务报表。

（一）报告期内母公司财务报表简要分析

1、资产负债结构分析

（1）资产结构分析

资产	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占总资产比例	金额 (万元)	占总资产比例	金额 (万元)	占总资产比例	金额 (万元)	占总资产比例
流动资产	137,649.54	45.77%	130,370.45	45.38%	87,142.93	44.00%	69,058.55	41.10%
货币资金	21,439.98	7.13%	23,083.41	8.04%	8,444.22	4.26%	7,975.63	4.75%
应收票据	565.00	0.19%	1,135.30	0.40%	630.59	0.32%	1,039.18	0.62%
应收账款	34,183.75	11.37%	41,049.91	14.29%	29,282.38	14.79%	21,965.16	13.07%
预付账款	20,312.77	6.75%	20,180.47	7.02%	10,616.53	5.36%	8,688.60	5.17%
其他应收款	30,715.79	10.21%	25,996.24	9.05%	24,271.00	12.26%	15,101.90	8.99%
存货	30,432.26	10.12%	18,925.13	6.59%	13,898.21	7.02%	14,288.08	8.50%
非流动资产	163,114.75	54.23%	156,900.37	54.62%	110,897.39	56.00%	98,959.11	58.90%
持有至到期投资	6,500.00	2.16%	6,500.00	2.26%				

资产	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	占总资产比例	金额 (万元)	占总资产比例	金额 (万元)	占总资产比例	金额 (万元)	占总资产比例
长期股权投资	121,550.30	40.41%	121,417.51	42.27%	82,779.04	41.80%	72,643.37	43.24%
投资性房地产	1,156.37	0.38%	1,185.15	0.41%	1,242.72	0.63%	1,300.28	0.77%
固定资产	17,179.70	5.71%	17,798.10	6.20%	15,704.62	7.93%	16,547.12	9.85%
在建工程	9,302.92	3.09%	4,358.07	1.52%	6,004.82	3.03%	3,295.95	1.96%
无形资产	5,005.92	1.66%	4,845.55	1.69%	3,638.24	1.84%	4,918.48	2.93%
开发支出	793.21	0.26%	324.60	0.11%	1,225.34	0.62%	-	-
长期待摊费用	1,258.07	0.42%	9.22	0.00%	5.23	0.00%	7.94	0.00%
递延所得税资产	368.26	0.12%	462.17	0.16%	297.39	0.15%	245.97	0.15%
资产总计	300,764.29	100.00%	287,270.83	100.00%	198,040.31	100.00%	168,017.66	100.00%

报告期内公司通过经营积累和积极地对外投资扩张，总资产规模呈快速增长趋势，截止 2010 年 6 月 30 日母公司总资产规模较 2007 年 12 月 31 日增加 132,746.63 万元，增长率达 79.01%。其中流动资产增加了 68,590.99 万元，增长率为 99.32%，占总资产变动额的 51.67%；长期股权投资增加了 48,906.93 万元，增长率为 67.32%，占总资产变动额的 36.84%。

①流动资产分析

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末母公司流动资产分别为 69,058.55 万元、87,142.93 万元、130,370.45 万元、137,649.54 万元，占总资产比例分别为 41.10%、44.00%、45.38%、45.77%，公司资产流动性较好。2008 年末母公司流动资产较 2007 年末增加了 18,084.38 万元，增幅 26.19%，系公司经营规模扩大、收入增加带动经营性资产增加；2009 年末母公司流动资产较 2008 年末增加了 43,227.52 万元，增长率为 49.61%，主要是由于公司 2009 年公司完成配股，募集资金到位和经营业绩增加所致。

母公司流动资产主要为应收账款、其他应收款、货币资金、预付账款、存货等。

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末母公司应收账款净额分别 21,965.16 万元、29,282.38 万元、41,049.91 万元、34,183.75 万元，占总资产的比例分别为 13.07%、14.79%、14.29%、11.37%。

2008 年末母公司应收账款净额较 2007 年末增加了 33.31%，主要原因是母公司智能节能业务规模扩大较快所致，2008 年母公司智能节能业务收入较上年增长了 41.66%。

2009 年末母公司应收账款净额较 2008 年末增加了 11,767.53 万元，增幅 40.19%，主要是受益于国家四万亿投资拉动，母公司 2009 年承接了较多政府

投资的基建工程建筑智能化业务，但是由于该类业务大部分是3月份以后承接的，很多业务期末集中决算，且因付款审批涉及国家投资资金的支出，审批流程较长，使得工程结算周期延长，导致应收账款增加较快。总体而言，该类客户信誉良好，应收账款发生坏账的风险较小。2010年上半年公司加大回款力度，2010年上半年末应收账款净额较2009年末减少了6,866.16万元。

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末母公司其他应收款净额分别15,101.90万元、24,271.00万元、25,996.24万元、30,715.79万元，占总资产的比例分别为8.99%、12.26%、9.05%、10.21%。其他应收款主要为应收子公司的项目建设垫支款。2008年其他应收款较上年同期增加了9,169.10万元，增幅为60.71%，主要原因为子公司技改项目建设投入增加的垫支款，以及因子公司数量及业务规模扩大，导致公司正常的经营运作所发生的对子公司其他应收款的增加。2009年其他应收款较2008年增加了1,725.24万元，增幅为7.11%。2010年6月30日母公司其他应收款较2009年12月31日增加了4,719.55万元，增幅为18.15%，主要系子公司数量及业务规模扩大，公司正常的经营运作所发生的对子公司其他应收款的增加，以及项目建设支出对子公司增加垫支款所致。

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末母公司货币资金分别为7,975.63万元、8,444.22万元、23,083.41万元、21,439.98万元，占总资产的比例分别为4.75%、4.26%、8.04%、7.13%。2009年末、2010年上半年末货币资金余额较大，主要系公司2009年8月完成配股，共募集资金61,103.41万元，截止2010年6月30日尚有15,992.98万元资金未使用。

②非流动资产分析

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末母公司非流动资产分别为98,959.11万元、110,897.39万元、156,900.37万元、163,114.75万元，占总资产的比重分别为58.90%、56.00%、54.62%、54.23%。

报告期内，母公司非流动资产以长期股权投资为主，截止2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末母公司长期股权投资分别为72,643.37万元、82,779.04万元、121,417.51万元、121,550.30万元，占总资产比例分别为43.24%、41.80%、42.27%、40.41%。长期股权投资所占比重较大，与公司的发展战略和国家节能环保政策相契合，公司把握机遇扩张与本公司的技术相关产业，适时引入新技术，进军新的领域，为公司注入新的发展动力，实现外延式地快速增长。报告期，公司主要新增对外投资情况如下：

完成时间	业务类型	被投资或收购单位	新增投资金额（万元）	完成投资后的持股比例
2007 年	智能节能产业	同方人工环境有限公司	6,000	51.004%
		上海信业计算机网络工程有限公司	936	65%
	小计		6,936	
	电源及发电机产业	江西泰豪科技进出口有限公司	4,500	100%
		北京泰豪西电电源有限公司 ^{注1}	576	100%
		江西泰豪电源技术有限公司	3,000	100%
		江西泰豪特种电机有限公司	2,400	100%
		南昌 ABB 泰豪发电机有限公司	1,880	49%
	小计		12,356	
	装备信息产业	衡阳泰豪通信车辆有限公司	2,200	90.19%
		山东吉美乐有限公司	2,700	82.42%
	小计		4,900	
合 计			24,192	
2008 年	智能节能产业	北京泰豪智能工程有限公司	5,000	70.2%
	发电机及电源产业	江西泰豪电源技术有限公司	5,000	100%
	装备信息产业	济南吉美乐电源技术有限公司	1,540	100%
		江西清华泰豪三波电机有限公司	5,000	100%
	小计		6,540	
合 计			16,540	
2009 年	智能节能产业	北京泰豪智能科技有限公司	7,020	70.2%
		北京世纪卓克能源技术有限公司	2,250	37.5%
		北京泰豪太阳能电源技术有限公司	3,000	100%
		深圳卓克节能科技有限公司	100 ^{注2}	37.5%
		上海泰豪智能建筑电气有限公司	3,000	100%
	小计		15,370 ^{注3}	
	发电机及电源产业	江西泰豪科技进出口有限公司	5,000	100%
	装备信息产业	北京泰豪联星技术有限公司	3,000	60%
2010 年 1-6 月	智能节能产业	深圳市泰豪晟大创业投资有限公司	2,000	80%
		上海泰豪智能建筑电气有限公司	1,500	100.00%
	小计		3,500	
合 计			26,870	

注 1：该公司 2009 年 9 月 14 日更名为北京泰豪太阳能电源技术有限公司。

注 2：2009 年，公司以北京世纪卓克能源技术有限公司 22.5%股权及 100 万现金投资

深圳卓克。

注 3：为避免重复计算，该合计数不含以北京世纪卓克能源技术有限公司 22.5%股权对深圳卓克的投资。

从上表可以看出，报告期内，公司在智能节能产业的投入力度较大，公司一方面通过并购和联盟的方式，实现建筑节能产品线的横向延伸，同时又通过投资北京卓克和深圳卓克，积极开拓合同能源管理¹业务，实现公司业务模式的不断创新，进一步巩固了公司在智能建筑电气业务的地位，强化了公司在智能节能领域的品牌优势；在电机电源业务方面，公司主要利用现有资源扩大产能，提高盈利能力和市场占有率，实现内涵式增长，同时 2009 年通过配股方式募集资金投向家用静音电源项目，进一步拓展公司电源业务的新市场；装备信息业务方面，公司在通过扩大产能巩固和提高现有装备信息产品市场地位的同时，2009 年通过收购泰豪联星进入卫星导航领域，进一步提高了公司装备信息产品的技术含量和竞争力。

（2）负债结构分析

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占负债总额比例	金额 (万元)	占负债总额比例	金额 (万元)	占负债总额比例	金额 (万元)	占负债总额比例
短期借款	40,000.00	27.46%	47,400.00	34.81%	36,340.00	32.38%	37,066.00	42.32%
应付票据	26,709.15	18.33%	20,831.95	15.30%	16,783.51	14.95%	11,877.98	13.56%
应付账款	24,028.06	16.49%	26,880.71	19.74%	17,718.99	15.79%	13,851.29	15.81%
预收账款	8,132.97	5.58%	4,806.06	3.53%	4,118.58	3.67%	4,465.12	5.10%
应付工资	246.86	0.17%	238.42	0.18%	237.24	0.21%	71.00	0.08%
应交税费	1,404.84	0.96%	2,808.87	2.06%	2,569.86	2.29%	1,508.85	1.72%
应付利息	65.07	0.04%	79.52	0.06%	91.59	0.08%	77.71	0.09%
其他应付款	26,963.77	18.51%	21,912.24	16.09%	23,169.34	20.64%	13,001.64	14.84%
一年内到期长期负债	-	-	-	-	5,000.00	4.45%		-
流动负债合计	129,003.86	88.55%	124,957.77	91.78%	106,029.11	94.47%	81,919.59	93.52%
长期借款	15,662.00	10.75%	10,162.00	7.46%	5,162.00	4.60%	5,162.00	5.89%
非流动负债合计	16,683.50	11.45%	11,191.60	8.22%	6,207.80	5.53%	5,674.00	6.48%
负债合计	145,687.36	100.00%	136,149.37	100.00%	112,236.91	100.00%	87,593.59	100.00%

母公司负债以流动负债为主，2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年流动负债余额分别为 81,919.59 万元、106,029.11 万元和 124,957.77 万元、129,003.86 万元，占负债总额比例分别为 93.52%、94.47%、91.78%、88.55%。

¹ 合同能源管理，是公司和政府合作的一种新型业务模式，由公司负责投资、建设和运营节能项目，运营期间公司通过节约的能源取得收益，运营期满后无偿交给政府。

①流动负债分析

母公司流动负债中短期借款、应付账款、应付票据和其他应付款所占的比重较高，其中短期借款 2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末占负债总额的比例分别为 42.32%、32.38%、34.81%、27.46%，主要原因是随着市场需求、公司规模的扩大，产品销售及生产的增加，使得营运资金需求增加，为满足日常营运资金需求，公司短期借款较多。

母公司应付账款 2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末分别为 13,851.29 万元、17,718.99 万元、26,880.71 万元、24,028.06 万元，占负债总额的比例分别为 15.81%、15.79%、19.74%、16.49%。应付账款增加较快，主要是随着公司经营规模的不断扩大，公司充分利用自身多年积累的良好商业信用，在供应商处争取了较好的付款条件，以保证公司资产的流动性。

母公司应付票据均为银行承兑汇票，截止 2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末分别为 11,877.98 万元、16,783.51 万元、20,831.95 万元、26,709.15 万元，占负债总额的比例分别为 13.56%、14.95%、15.30%、18.33%。应付票增较快，主要是随着公司经营规模的扩大，采购量增加所致。

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年母公司其他应付款分别为 13,001.64 万元、23,169.34 万元、21,912.24 万元、26,963.77 万元，占负债总额比重分别为 14.84%、20.64%、16.09%、18.51%。2008 年 12 月 31 日母公司其他应付款较 2007 年 12 月 31 日增加了 10,167.70 万元，增幅为 78.20%，主要为应付子公司江西泰豪电源技术有限公司和三波电机垫支款。2010 年 6 月 30 日母公司其他应付款较 2009 年 12 月 31 日增加了 5,051.53 万元，增幅为 23.05%，主要为应付江西泰豪电源技术有限公司、三波电机及泰豪太阳能等子公司往来款项。

②非流动负债分析

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末，母公司非流动负债分别为 5,674.00 万元、6,207.80 万元、11,191.60 万元、16,683.50 万元，占负债总额比例分别为 6.48%、5.53%和 8.22%、11.45%。

非流动负债比例呈增长趋势，但所占负债总额比重较小，主要为长期借款。公司的资金需求主要通过短期借款解决，短期偿债压力较大，公司的负债结构有待进一步改善，提高资金的稳定性，充发挥财务杠杆的作用。

2、现金流量分析

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
-----	--------------	--------	--------	--------

经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,221.95	-5,273.86	14,611.69	12,235.25
投资活动产生的现金流量净额（万元）	1,561.80	-41,376.33	-13,646.93	-25,639.65
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-5,427.18	61,257.93	-733.52	9,508.00
现金及现金等价物净增加额（万元）	-1,643.43	14,639.18	468.59	-3,954.86

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,235.25 万元、14,611.69 万元、-5,273.86 万元、2,221.95 万元，母公司最近三年经营活动产生的现金流量净额累计为 21,573.08 万元，占母公司最近三年累计净利润总额的 118.31%。总体而言，公司经营获取现金的能力较强。

2007 年、2008 年公司经营现金流情况良好，主要是公司在业务规模快速扩大的同时，加强了对应收账款的管理。

2009 年母公司经营活动现金流量净额为负，较 2008 年减少 19,885.55 万元，主要原因是受益于国家 4 万亿投资拉动，公司承接了较多政府投资的基建工程建筑智能化业务，但是由于该类业务大部分是 3 月份以后承接的，并于年终集中决算，且因付款审批涉及国家投资资金的支出，审批流程较长，使得工程结算周期延长，导致应收账款增加较快。另外，近年来智能节能业务竞争也不断加剧，为扩大市场，公司对于信用好的优质客户也给予了较为宽松的付款条件。受应收账款增加的影响，母公司 2009 年销售收现比仅为 90.39%，较 2008 年的 104.41%有较大下降。此外，受国际金融危机影响，母公司 2009 年发电机及电源产品的出口受阻，导致母公司发电机及电源产品的销售收入从 2008 年的 39,006.97 万元下降到 29,062.94 万元，降幅达到 25.49%。受此影响，2009 年母公司主营业务收入较上年下降了 4.3%。

2010 年 1-6 月母公司实现营业收入 39,734.73 万元，同时上半年公司回款增加，截止 2010 年 6 月 30 日，母公司应收账款净额较 2009 年 12 月 31 日减少了 6,866.16 万元，使得 2010 年上半年经营活动产生现金流量为正。

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，公司对外投资较多，固定资产投资支出也较大，投资活动支付的现金较多。2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月母公司投资活动支付的现金流出分别为 28,135.56 万元、16,391.23 万元和 43,427.49 万元、6,279.12 万元。受此影响，最近三年母公司投资活动的净现金流均为负数。2010 年 1-6 月，母公司投资活动净现金流为正，主要系母公司将深圳电力股权转让给全资子公司北京泰豪智能科技有限公司，收回投资以及取得子公司投资收益增加投资活动现金流入所致。

报告期内，为了满足公司经营发展的需要，公司主要通过银行借款和发行

股票筹集资金。2007 年、2008 年公司主要通过银行借款筹集资金，2009 年度，除通过银行借款外，公司还通过配股募集资金 6.11 亿元。

3、偿债能力分析

项 目	2010 年 1-6 月或 2010 年 6 月 30 日	2009 年或 2009 年 12 月 31 日	2008 年或 2008 年 12 月 31 日	2007 年或 2007 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	48.44	47.39	56.67	52.13
流动比率（倍）	1.07	1.04	0.82	0.84
速动比率（倍）	0.83	0.89	0.69	0.67
利息保障倍数（倍）	6.34	2.79	3.67	3.50
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末母公司资产负债率分别为52.13%、56.67%、47.39%、48.44%。2009年末母公司资产负债率有较大下降，主要是公司于2009年8月通过配股募集权益资金6.11亿元。报告期内，公司长期偿债能力较好，特别是2009年配股完成后，公司的长期偿债能力得到了进一步提升。

报告期内母公司流动比率、速动比率偏低，主要系母公司的负债以流动负债为主，2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末母公司的负债中，流动负债比例分别为93.52%、94.47%、91.78%、88.55%。在流动负债中，主要是短期借款及应付账款。应付账款均为公司充分利用自身积累的商业信用与供应商形成的正常业务往来款项，不存在恶意拖欠供应商款项的情况。2009年末母公司流动比率、速动比率较2008年末有一定增加，主要系2009年8月公司完成配股后，部分募集资金尚未使用使得期末现金增加。另外，公司的流动资产中，应收账款和存货质量都较好，变现能力较强。总体而言，公司短期偿债能力较好。

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月，母公司的利息保障倍数分别为3.50、3.67、2.79、6.34，利息保障倍数较高。最近三年及一期公司的贷款和利息偿还率均为100%，未发生逾期不能偿还银行借款的情况。

目前，公司经营情况良好，且与多家银行保持了良好的合作关系。截止2010年6月30日，公司获得银行授信额度共22.81亿元，尚有10.16亿元未使用。

综上，公司目前长、短期偿债能力都较好。本次债券发行后，将进一步改善公司的债务结构，债券本息的偿还也有良好的保障。

4、盈利能力分析

(1) 母公司报表主营业务收入分析

报告期内母公司按产业分类的业务收入及构成情况：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占营业收入比例	金额 (万元)	占营业收入比例	金额 (万元)	占营业收入比例	金额 (万元)	占营业收入比例
主营业务收入	39,524.81	99.47%	86,230.46	98.93%	90,106.33	97.43%	79,088.08	99.34%
智能节能业务	16,524.84	41.59%	57,167.52	65.59%	51,099.36	55.25%	36,070.97	45.31%
电机电源业务	22,999.97	57.88%	29,062.94	33.34%	39,006.97	42.18%	43,017.11	54.03%
其他业务收入	209.92	0.53%	931.77	1.07%	2,374.04	2.57%	527.34	0.66%
房租及物业管	189.69	0.48%	827.43	0.95%	310.54	0.34%	301.65	0.38%
其他	20.23	0.05%	104.34	0.12%	2,063.50	2.23%	225.69	0.28%
合 计	39,734.73	100.00%	87,162.23	100.00%	92,480.37	100.00%	79,615.42	100.00%

报告期内，母公司主营业务突出，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月主营业务收入分别占营业收入的比重为 99.34%、97.43%、98.93%、99.47%。

报告期内母公司的主营业务收入主要来源于智能节能和电机电源业务。受益于国家节能环保政策的推动，2008 年智能节能业务收入较 2007 年增长了 41.66%，2009 年较 2008 年增长了 11.88%。电机电源业务收入则相对稳定，2007 年、2008 年电机电源业务收入分别为 43,017.11 万元、39,006.97 万元。2009 年受国际金融危机影响，公司电机电源出口业务大幅下降，受此影响，母公司电机电源产品实现收入仅为 29,062.94 万元，较 2008 年度下降了 25.49%，占公司营业收入的比重则由 2007 年的 54.03%下降到 2009 年的 33.34%。

(2) 母公司主要产品毛利率分析

报告期母公司主要产品毛利率变动情况：

项 目	2010 年 1-6 月			2009 年		
	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率
智能节能业务	13,489.80	3,035.04	18.37%	47,401.80	9,765.72	17.08%
电机电源业务	18,672.90	4,327.07	18.81%	24,179.62	4,883.32	16.80%
合 计	32,162.70	7,362.11	18.63%	71,581.42	14,649.04	16.99%

项 目	2008 年			2007 年		
	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率
智能节能业务	36,070.97	16,524.84	45.81%	36,070.97	16,524.84	45.81%
电机电源业务	43,017.11	22,999.97	53.47%	43,017.11	22,999.97	53.47%
其他业务收入	527.34	209.92	39.80%	527.34	209.92	39.80%
房租及物业管	301.65	189.69	62.89%	301.65	189.69	62.89%
其他	225.69	20.23	9.00%	225.69	20.23	9.00%
合 计	79,615.42	39,734.73	49.91%	79,615.42	39,734.73	49.91%

智能节能业务	41,582.32	9,517.04	18.62%	29,514.73	6,556.24	18.18%
电机电源业务	32,573.95	6,433.02	16.49%	36,868.45	6,148.66	14.29%
合 计	74,156.27	15,950.06	17.70%	66,383.18	12,704.90	16.06%

报告期内，公司通过不断提高自身管理水平和采取积极进取的经营策略在保证公司快速成长的基础上，有效地控制了因能源和原材料价格上涨带来的产品成本上升，母公司主营产品毛利率总体上保持了较高水平。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月智能节能业务的毛利率分别为 18.18%、18.62%、17.08%、18.37%。2009 年毛利率较以前年度有一定下降，主要是受国际金融危机影响和行业竞争的加剧，工程项目报价较以前年度有一定的降低。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月电机电源业务的毛利率分别为 14.29%、16.49%、16.80%、18.81%。2008 年毛利率较 2007 年有较大提高，主要是随着公司品牌知名度和行业地位的提高，公司在石油开采、移动通信、电信、电网等高端市场取得重大突破，大功率发电机及电源等附加值高的产品比重提升较快，产品结构得到较大优化。2009 年在收入大幅减少的情况下，公司通过优化产品结构，加强成本控制，使毛利率较 2008 年仍略有提高。2010 年 1-6 月母公司毛利率上升较大，主要原因为原材料价格上升所致。

(3) 母公司报表期间费用分析

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入比例 (%)
销售费用	1,422.59	3.58	2,914.71	3.34	2,825.08	3.05	2,147.41	2.70
管理费用	1,816.98	4.57	3,423.88	3.93	3,560.07	3.85	2,926.50	3.68
财务费用	1,599.72	4.03	3,026.95	3.47	2,680.92	2.90	2,793.15	3.51
合 计	4,839.29	12.18	9,365.54	10.74	9,066.06	9.80	7,867.06	9.89

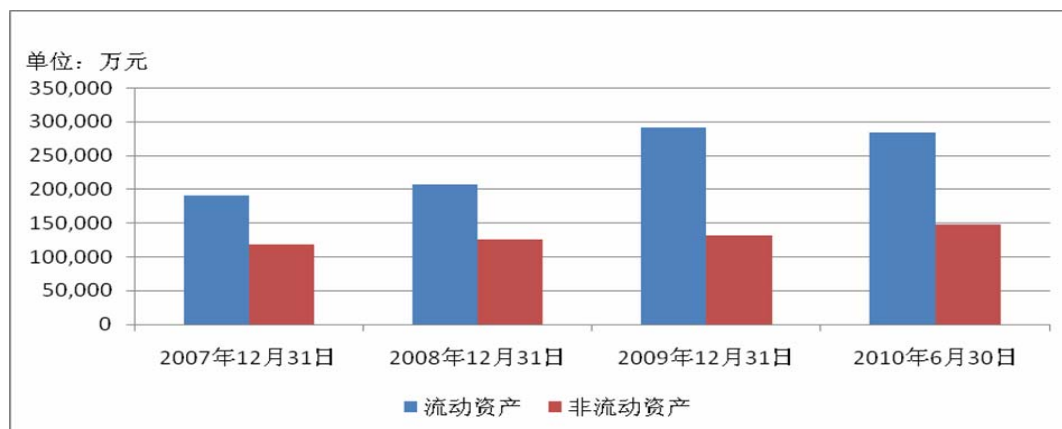
2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年上半年的母公司期间费用率分别为 9.89%、9.80%、10.74%、12.18%，期间费用占营业收入比例基本保持稳定。

（二）报告期内合并财务报表分析

1、资产负债结构分析

（1）资产总体结构及其变化

报告期内公司资产总额稳步增长，经营稳健，公司实力逐步增强。报告期内公司资产结构如下：



资产类别	2010 年 1-6 月		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	283,649.66	65.80	291,014.22	68.92	207,937.47	62.22	190,379.91	61.51
非流动资产	147,405.87	34.20	131,242.11	31.08	126,242.70	37.78	119,153.05	38.49
资产合计	431,055.53	100.00	422,256.33	100.00	334,180.16	100.00	309,532.96	100.00

报告期内公司的总体资产规模稳步快速增长，截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产总额为 431,055.53 万元，较 2007 年 12 月 31 日增加了 121,522.57 万元，增幅为 39.26%。资产总额增长主要原因为：一是报告期内，公司主营业务销售收入保持了稳定的增长，同时为扩大经营规模，加快了产业投资和整合，从而导致公司的流动资产、固定资产均有较大幅度增长；二是 2009 年 8 月公司通过配股募集资金 61,103.41 万元，相应增加了公司的货币资金和在建工程。

公司资产构成相对稳定，流动资产所占比重略大，且呈增长趋势，截止 2010 年 6 月 30 日流动资产占资产总额的比例为 65.80%，2009 年 12 月 31 日流动资产占资产总额的比例为 68.92%，较 2008 年 12 月 31 日有较大幅度增长，主要是公司 2009 年配股完成后，2009 年末尚有 1.9 亿元，2010 年上半年末尚有 1.6 亿元资金未使用完毕，导致 2009 年末及 2010 年上半年末货币资金增加较多。

总体而言，公司流动资产比例较高，这是与公司从事的智能节能、电机电源、装备信息化行业的特点相适应的。

(2) 流动资产的构成及其变动分析

资产	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	58,137.28	20.50%	82,299.20	28.28	39,020.47	18.77	41,891.58	22.00
应收票据	1,020.05	0.36%	2,599.74	0.89	2,135.70	1.03	2,351.27	1.24
应收账款	91,938.11	32.41%	101,010.18	34.71	72,778.81	35.00	65,198.23	34.25
预付款项	37,645.62	13.27%	34,000.76	11.68	18,916.58	9.10	15,894.50	8.35
其他应收款	18,627.80	6.57%	17,942.06	6.17	18,283.58	8.79	16,183.57	8.50
存货	76,280.78	26.89%	53,162.28	18.27	56,802.33	27.32	48,860.77	25.66
流动资产合计	283,649.66	100.00%	291,014.22	100.00	207,937.47	100.00	190,379.91	100.00

从流动资产构成上看，公司最近三年及一期的构成主要为货币资金、应收账款和存货。

①货币资金

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末，公司的货币资金分别为 41,891.58 万元、39,020.47 万元、82,299.20 万元、58,137.28 万元，占流动资产的比重分别为 22.00%、18.77%、28.28%、20.50%。2008 年末货币资金余额较 2007 年末略有下降，主要是公司因生产经营增长，采购支付增加以及公司技改项目投入增加所致。2009 年末货币资金余额较 2008 年末增加了 43,278.73 万元，增长率为 110.91%，主要原因是公司于 2009 年 8 月完成了配股，共募集资金 6.11 亿元，募集资金到位后，用于补充流动资金 1.1 亿元，另外又置换了前期投入的资金 1.5 亿元，截至 2009 年末尚有 1.9 亿元未投入使用，使得期末货币资金大幅增加。2010 年上半年末货币资金较 2009 年末有所减少，主要是生产经营采购支付增加，以及项目投资支出增加所致。

②应收票据

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末，公司应收票据余额分别为 2,351.27 万元、2,135.70 万元、2,599.74 万元、1,020.05 万元，占流动资产比重分别为 1.24%、1.03%、0.89%、0.36%。

为了适应客户的交易习惯，增强公司的销售能力，公司对部分销售采用银行承兑汇票结算。由于公司客户信誉普遍较好，并且应收票据全部为期限不超过六个月的银行承兑汇票，到期不能收回的风险较小。如现金出现短时紧缺，公司可以通过到银行办理票据贴现业务将应收票据兑换成现金，以提高公司资产的流动性。

③应收账款

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末，公司的应收账款净额分别为 65,198.23 万元、72,778.81 万元、101,010.18 万元、91,938.11 万元，占流动资产的比重分别为 34.25%、35.00%、34.71%、32.41%。

2008 年末公司应收账款净额较 2007 年末增长了 11.63%，略低于同期营业收入 14.00% 的增幅。

2009 年末应收账款净额较 2008 年末增加了 28,231.37 万元，增长了 38.79%，远高于同期营业收入 4.80% 的增幅。主要原因是：（1）受益于国家 4 万亿投资拉动，公司承接了较多政府投资的基建工程建筑智能化业务，但是由于该类业务大部分是 3 月份以后承接的，很多业务期末集中决算，且因付款审批涉及国家投资资金的支出，审批流程较长，使得工程结算周期延长，导致应收账款增加较快。另外，近年来智能节能业务竞争也不断加剧，为扩大市场，公司对于信用好的优质客户也给予了较为宽松的付款条件。受此影响，2009 年末公司智能节能业务的应收账款较上年末增加了 18,829.74 万元；（2）公司的装备信息产品全部用于国防领域，2009 年国防领域改变了付款审批方式和审批流程，使得付款周期较以前平均延长了近两个月。2008 年，公司装备信息产品的应收账款平均回收期为 54 天，2009 年增加到 94 天。因此，2009 年末装备信息业务占用的应收账款较 2008 年末增加了 9,270.17 万元。2010 年上半年公司回款力度加大，截止到 2010 年 6 月 30 日，应收账款较 2009 年末减少了 9,072.07 万元。

公司应收账款质量良好，最近三年及一期末应收账款账龄情况如下：

账龄	2010 年 6 月 30 日			2009 年 12 月 31 日		
	余额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	余额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1 年以内	70,540.78	71.10	972.87	77,847.16	71.88	1,162.52
1-2 年	15,028.90	15.15	1,029.87	17,751.51	16.39	1,156.77
2-3 年	5,543.00	5.59	898.06	5,279.51	4.87	884.95
3 年以上	8,102.33	8.16	4,376.09	7,427.29	6.86	4,091.04
合计	99,215.01	100.00	7,276.90	108,305.47	100.00	7,295.28

账龄	2008 年 12 月 31 日			2007 年 12 月 31 日		
	余额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	余额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1 年以内	54,581.83	69.48	790.51	50,014.45	71.70	729.32
1-2 年	12,085.70	15.38	879.07	10,271.09	14.73	673.68
2-3 年	5,547.17	7.06	911.25	4,770.80	6.84	749.20

3年以上	6,344.32	8.08	3,199.38	4,695.47	6.73	2,401.38
合计	78,559.02	100.00	5,780.21	69,751.81	100.00	4,553.58

从账龄看，公司应收账款总体质量较好，两年以内账龄的应收账款占85%左右。发行人1年以上账龄应收账款较多主要系人环公司纳入合并范围所致。由于人环公司经营业务主要是从事商业及工业物业等中央空调的生产安装，收款采用分期收款方式结算，受到安装工程结算影响，资金周转时间相对较长。

公司对于应收账款采取了较为严格的管理措施，在经营实践中总结出了“四书一证”管理办法，即《买卖/工程合同书》、《欠款清收责任书》、《债权（对账）确认书》、《还款计划书》和《收货/验收凭证》。该办法严格要求业务承办人在洽商合同签订时严格审查对方当事人的主体资格和资信情况，按合同签订流程履行审签手续并负责签订《买卖/工程合同书》，同时公司合同监管员跟踪合同履行，定期检查应收账款情况，并建立档案管理。由《买卖/工程合同书》产生的应收账款的收款责任落实到个人，业务承办人或连带责任人因履行合同而产生的应收账款向公司出具《欠款清收责任书》书面承诺清收责任。商品发出或工程竣工后，业务承办人向对方索取《收货确认书》或《工程交接/验收单》，作为应收款的直接依据。应收账款发生逾期时，业务承办人请应付款方以《对账函》形式确认其欠款数额的书面反馈凭证，债权确认后三个月内应付款方未支付，还应要求对方根据自身的经营信用和履行能力，向公司出具载明付/还款时间、方式和金额的《还款计划书》。对于不出具对账款和还款计划书，或逾期六个月或超过《还款计划书》承诺时间仍未还款的应付款方，由公司律师事务部/商情部进行处理。上述措施的实施有效的保障了公司应收账款的安全性。

公司财务政策稳健，坏账计提比例充分。1年以内计提2%，1-2年计提10%，2-3年计提20%，3-4年计提40%，4-5年计提80%，5年以上计提100%。2009年末公司有17,266.41万元应收账款未计提坏账准备，主要原因是该部分应收账款全部为装备信息业务的应收款，客户对象均为国防系统单位，基本无坏账风险。对于子公司人环公司，由于其债务单位实际财务状况和现金流量的不同，经公司董事会决议，计提比例如下：1年以内计提1%，1-2年计提5%，2-3年计提15%，3-4年计提30%，4-5年计提50%，5年以上计提100%。

总体而言，公司的坏账计提比例与公司的业务特点相适应，公司财务政策较为稳健。

④预付账款

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末，公司预付账款余额分别为15,894.50万元、18,916.58万元、34,000.76万元、37,645.62万元，占流动资产比重分别为8.35%、9.10%、11.68%、13.27%。

2008年末预付账款余额比2007年末余额增加了3,022.08万元，主要是生产规模扩大增加采购所致。

2009年末预付账款余额较2008年末增加了15,084.18万元，增长了79.74%，主要原因是随着生产规模的扩大，公司增加了物资采购。另外，公司2009年承接的部分智能节能业务因期末未完工，未与分包商和供应商结算。

⑤其他应收款

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末，公司其他应收款净额分别为16,183.57万元、18,283.58万元、17,942.06万元、18,627.80万元。

公司最近三年及一期末其他应收款账龄结构如下：

账龄	2010年6月30日			2009年12月31日		
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1年以内	13,958.93	68.87	278.84	13,625.10	69.88	466.70
1-2年	2,329.66	11.50	197.51	3,236.60	16.60	200.42
2-3年	2,204.60	10.88	205.03	1,458.98	7.48	251.92
3年以上	1,774.40	8.75	958.41	1,180.53	6.04	640.11
合计	20,267.59	100.00	1,639.79	19,501.21	100.00	1,559.15

账龄	2008年12月31日			2007年12月31日		
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1年以内	12,550.67	64.69	180.62	12,018.35	71.29	209.26
1-2年	2,695.65	13.90	183.00	4,000.48	23.73	175.82
2-3年	3,108.04	16.02	199.15	461.43	2.74	90.94
3年以上	1,045.13	5.39	553.14	377.58	2.24	198.25
合计	19,399.49	100.00	1,115.91	16,857.84	100.00	674.27

2008年末其他应收款净额比2007年末净额增长了12.98%，主要是公司支付投标保证金和智能节能业务部分垫付的工程款项。2009年其他应收款较2008年减少了1.87%。

截止到2010年6月30日，其他应收款主要欠款单位如下：

债务人	金额 (万元)	欠款年限	款项性质
南昌县小兰经济开发区管理委员会	1,000.00	2-3年	购地保证金

北京同方洁净技术有限公司	888.46	1-3 年以内	往来款
沈阳市铁西区财政局国有资本收益专户	500.00	1 年以内	保证金
同方川崎空调设备有限公司	479.71	2-4 年	往来款
江西省电力物资有限责任公司	155.00	1 年以内	保证金

⑥存货

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末，公司的存货分别为48,860.77万元、56,802.33万元、53,162.28万元、76,280.78万元，占流动资产的比重分别为25.66%、27.32%、18.27%、26.89%。

2008年末公司存货较2007年增长了16.25%，主要原因是公司的控股子公司人环公司因业务整合，受让同方股份有限公司下属的同方蓄能节能工程技术公司存货和公司正常生产业务扩大增加工程施工所致。

2009年末公司存货较2008年末减少了3,640.05万元，主要由于公司近两年加强了采购管理，对原材料实施批量采购，有效的控制了成本，2009年末原材料较上年末减少了4,599.35万元。

2010年上半年末存货较2009年末增加了23,118.50万元，增幅为43.49%，主要为公司业务规模扩大，采购量增加所致。

报告期内存货明细如下所示：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
原材料（万元）	13,692.71	8,159.82	12,759.17	14,781.54
在产品（万元）	8,722.21	6,476.20	6,977.13	9,932.76
工程施工（万元）	24,221.28	15,125.25	16,879.66	6,419.99
开发成本（万元）	1,575.05	1,262.73	313.96	0.00
库存商品（万元）	28,069.53	22,138.28	19,872.40	17,726.49
合 计	76,280.78	53,162.28	56,802.33	48,860.77

公司存货主要为库存商品、工程施工和原材料。

公司对于存货，主要是库存商品和原材料也参考“四书一证”的管理方式，一般存货的周期不超过三个月，对于积压的存货进行责任认定，有效的保证了存货的周转，提高资产利用率。

报告期内，工程施工业务所占比重较高，主要原因是公司与工程项目对应的施工材料和设备设施有所增加，同时随着工程项目数量的增多，期末未结算的工程项目也相应增多。

(3) 非流动资产的构成及其变动分析

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
持有至到期投资	2,300.00	1.56	4,000.00	3.05	-	-	2,000.00	1.68
长期股权投资	9,575.46	6.50	6,299.32	4.80	4,241.46	3.36	5,608.04	4.71
投资性房地产	2,839.35	1.93	3,564.70	2.72	3,722.00	2.95	3,866.38	3.24
固定资产	68,532.63	46.49	67,981.98	51.80	73,851.31	58.50	67,566.44	56.71
在建工程	29,967.65	20.33	18,511.26	14.10	13,816.76	10.94	10,947.36	9.19
无形资产	27,041.00	18.34	26,329.35	20.06	24,776.14	19.63	24,336.82	20.42
开发支出	2,678.77	1.82	1,433.79	1.09	2,854.72	2.26	1,775.62	1.49
商誉	1,279.34	0.87	1,279.34	0.97	1,279.34	1.01	1,279.34	1.07
长期待摊费用	1,459.99	0.99	213.15	0.16	307.08	0.24	508.32	0.43
递延所得税资产	1,731.68	1.17	1,629.23	1.24	1,393.88	1.10	1,093.20	0.92
非流动资产合计	147,405.87	100.00	131,242.11	100.00	126,242.70	100.00	119,153.05	100.00

报告期公司非流动资产占总资产的比例在35%左右，主要以固定资产、在建工程和无形资产为主。2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末公司固定资产和在建工程占非流动资产比重分别为65.90%、69.44%、65.90%、66.82%；无形资产占非流动资产比例分别为20.42%、19.63%、20.06%、18.34%，主要为土地使用权和非专利技术。报告期内，公司非流动资产规模的合理增长，为公司快速增长的产销规模 and 市场份额提供了保障。

①固定资产

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末，公司固定资产余额分别为67,566.44万元、73,851.31万元、67,981.98万元、68,532.63万元，占公司同期末非流动资产的比例分别56.71%、58.50%、51.80%、46.49%。

2008年末固定资产净额比2007年末增加了6,284.87万元，主要是家用静音电源等项目部分工程完工结转固定资产增加所致。

2009年末固定资产净值较2008年减少了5,869.33万元，减幅为7.95%，主要系子公司人环公司转让了同方川崎空调设备有限公司股权，本期末不再纳入合并范围变动所致。

截至2010年6月30日，公司固定资产具体构成如下：

项 目	账面原值 (万元)	累计折旧 (万元)	成新率 (%)
房屋建筑物	59,605.41	8,733.83	85.35%

通用设备	21,766.43	10,654.09	51.05%
专用设备	5,994.55	2,548.08	57.49%
运输设备	3,161.01	1,554.45	50.82%
其他设备	4,745.94	3,231.65	31.91%
合计	95,273.34	26,722.10	71.95%

截至2010年6月30日，公司固定资产综合成新率为71.95%，固定资产使用状况良好，较高的固定资产成新率保证了公司资产具有较强的盈利能力。

②在建工程

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末，公司在建工程余额分别为10,947.36万元、13,816.76万元、18,511.26万元、29,967.65万元，占公司同期末非流动资产的比例分别为9.19%、10.94%、14.10%、20.33%。

2008年末在建工程较2007年末增加了2,869.40万元，增加的主要内容是家用静音电源项目、车载通信指挥改造项目及特种电机制造技改项目投入增加。

2009年末在建工程较2008年末增加了4,694.50万元，增加的主要内容是车载通信指挥改造项目投资增加4,542.47万元所致。

2009年公司在建工程转入固定资产6,885.14万元，主要为家用静音电源项目转入。截止2009年末在建工程余额18,511.26万元，主要是家用静音电源项目和车载通信指挥系统改造项目。

2010上半年末公司在建工程较2009年末增加了11,456.39万元，增幅为61.89%，主要为家用静音电源项目、亦庄研发基地及车载通信指挥系统改造项目建设投入增加所致。

③无形资产

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末，公司无形资产余额分别为24,336.82万元、24,776.14万元、26,329.35万元、27,041.00万元，占公司同期末非流动资产的比例分别为20.42%、19.63%、20.06%、18.34%。

公司无形资产主要是土地使用权和非专利技术。截止到2010年6月30日，公司土地使用权为16,680.89万元，占无形资产的比例为61.69%。

2009年末无形资产较2008年末增加了1,553.21万元，增幅为6.27%，主要是由于增加北京泰豪联星技术有限公司非专利技术“导航卫星信号处理系统”评估价值2,039.91万元所致。

2、负债结构分析

报告期公司资产及业务规模的扩大，公司负债规模不断增长，负债主要情况如下表：

项 目	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	198,264.57	87.07	195,722.44	89.28	187,825.46	91.63	167,617.61	89.38
短期借款	49,800.00	21.87	58,200.00	26.55	60,990.00	29.75	58,306.00	31.09
应付票据	33,739.90	14.82	28,243.09	12.88	21,225.50	10.36	18,330.35	9.77
应付账款	64,372.80	28.27	66,616.29	30.39	55,654.98	27.15	56,872.21	30.33
预收款项	20,809.31	9.14	12,969.65	5.92	13,447.50	6.56	12,464.87	6.65
其他应付款	21,036.32	9.24	20,924.66	9.55	22,368.73	10.91	15,577.99	8.31
一年内到期的非流动负债	2,550.00	1.12	1,900.00	0.87	8,500.00	4.15	1,700.00	0.91
非流动负债合计	29,440.01	12.93	23,498.11	10.72	17,149.43	8.37	19,923.58	10.62
长期借款	26,662.00	11.71	20,712.00	9.45	14,112.00	6.88	17,662.00	9.42
长期应付款	531.10	0.23	531.10	0.24	538.17	0.26	531.10	0.28
其他非流动负债	2,071.40	0.91	2,079.50	0.95	2,253.70	1.10	1,464.20	0.78
负债合计	227,704.58	100.00	219,220.55	100.00	204,974.89	100.00	187,541.19	100.00

公司的负债以流动负债为主。2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末流动负债金额分别为167,617.61万元、187,825.46万元、195,722.44万元、198,264.57万元，占当期末负债总额的比例分别为89.38%、91.63%、89.28%、87.07%。流动负债数额较大主要系随着公司本部及控股子公司的产能和生产经营规模的迅速扩大，原材料采购以及工程垫支款项和日常经营活动的流动资金需求增加，导致经营性应付款项随之增加，另外公司增加短期借款用于生产经营周转所致。

公司的流动负债中，主要为短期借款和应付账款。2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末短期借款余额分别为58,306.00万元、60,990.00万元、58,200.00万元、49,800.00万元，占当期末负债总额的比例分别为31.09%、29.75%、26.55%、21.87%，短期借款占负债比重稳步下降，公司的财务结构向合理化方向不断发展。

2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末公司应付账款金额分别为56,872.21万元、55,654.98万元、66,616.29万元、64,372.80万元，占当期末负债总额的比例分别为30.33%、27.15%、30.39%、28.27%。公司应付账款主要为正常生产经营过程中应付材料采购款及工程设备款等。2009年末应付账款余额较上年有较大幅度增长，主要原因：一是随着生产经营规模的扩大，公司订单数量大幅增长，原材料采购量及工程款项相应增加；二是报告期内公司充分利

用自身良好的商业信用适度控制了大型采购物资供应商的付款进度。

报告期内，公司长期负债比重较低。2007年末、2008年末、2009年末、2010年上半年末非流动负债占负债总额的比例分别为10.62%、8.37%、10.72%、12.93%。非流动负债主要是公司的长期借款，占公司非流动负债的80%以上。

报告期内，公司的财务结构通过补充权益资本和长期债务资本，得到一定的改善。但总体而言，目前公司的债务结构不尽合理，短期负债比重过大，增加了公司的短期偿债风险，也不利于公司的稳定经营。本次债券发行后，将大大改善公司的债务结构，更有利于公司运营的长期规划。

3、现金流量分析

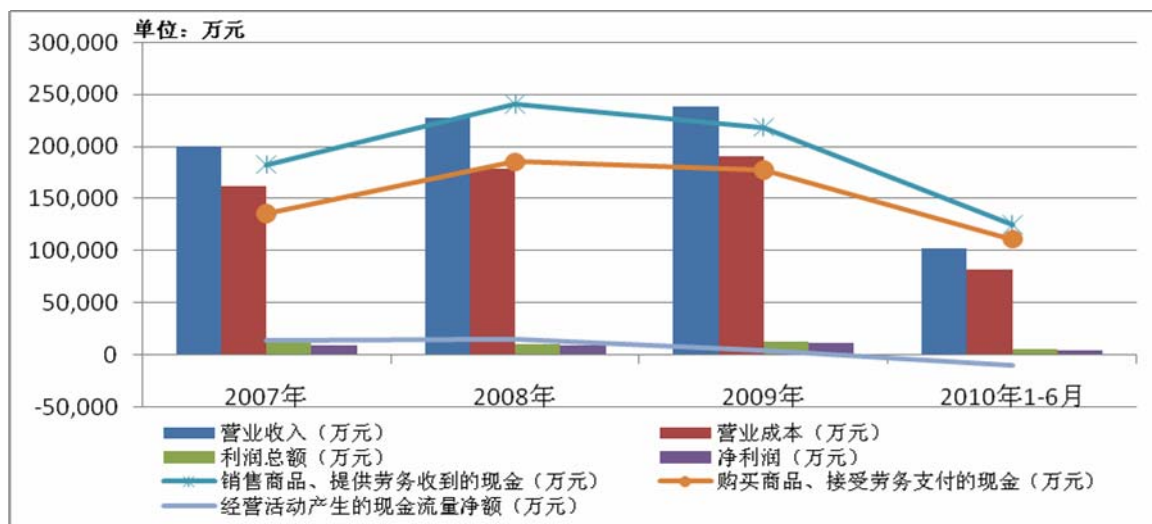
报告期本公司现金流量构成如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动现金流入小计	126,810.48	242,184.67	276,314.82	218,635.62
经营活动现金流出小计	136,454.36	237,525.74	261,599.19	205,029.65
经营活动产生的现金流量净额	-9,643.88	4,658.93	14,715.64	13,605.97
投资活动现金流入小计	1,922.12	5,428.06	10,124.18	1,517.72
投资活动现金流出小计	10,839.59	26,625.68	26,085.26	21,360.24
投资活动产生的现金流量净额	-8,917.47	-21,197.62	-15,961.07	-19,842.52
筹资活动现金流入小计	32,150.00	163,961.89	90,891.90	76,141.00
筹资活动现金流出小计	37,750.57	104,174.86	92,751.12	58,168.89
筹资活动产生的现金流量净额	-5,600.57	59,787.03	-1,859.22	17,972.11
现金及现金等价物净增加额	-24,161.91	43,278.73	-2,871.10	11,630.59

(1) 经营活动现金流量分析

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入（万元）	102,501.75	238,928.46	227,979.08	199,973.71
营业成本（万元）	81,359.08	190,153.82	178,956.07	162,418.47
利润总额（万元）	5,723.73	12,652.83	10,708.85	10,824.11
净利润（万元）	4,707.70	10,977.67	9,281.89	8,828.88
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	124,842.65	218,545.96	240,654.87	182,746.22
购买商品、接受劳务支付的现金（万元）	111,054.26	177,192.72	185,342.66	135,512.31
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-9,643.88	4,658.93	14,715.64	13,605.97



报告期内，公司经营活动现金流量存在较大波动。2007年、2008年、2009年和2010年上半年经营活动现金流净额分别为13,605.97万元、14,715.64万元、4,658.93万元、-9,643.88万元，占同期净利润的比例分别为154.11%、158.54%、42.44%、-204.85%。2009年经营活动现金流量净额下降幅度较大，主要原因是：2009年公司较多智能节能工程业务在年终集中决算，但期末尚未结算，另外国防系统改变了公司装备信息产品的付款审批方式，上述因素导致2009年末公司应收账款大幅增加了28,231.38万元，从而使得公司2009年销售商品收到的现金大幅减少。2010年上半年公司经营活动现金流量净额为负，主要系公司三大产品业务的经营特性决定了公司在经营活动现金流量上的呈现季度分布特点，现金流入一般集中在下半年。

报告期内，公司销售获取的现金能力较强。2007年、2008年、2009年、2010年上半年，公司销售商品获得的现金占公司同期营业收入的比例分别为91.39%、105.56%、91.47%、121.80%。2009年销售收现比有一定下降主要是公司的智能电气建筑产品和装备信息产品结算周期延长所致。2010年1-6月销售商品获得的现金占营业收入比例较高，主要由于应收账款收回所致。

(2) 投资活动现金流量分析

2007年、2008年、2009年和2010年上半年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-19,842.52万元、-15,961.07万元、-21,197.62万元以及-8,917.47万元，金额均为负值，主要原因是由于业务发展需要，公司增加了对下属子公司的投资，收购了从事相关业务的公司，加大了对固定资产的投资。这与公司业务处于快速扩张增长期，资本性支出较多的特点相一致。

报告期内公司业务发展迅速，增加了固定资产以及对外投资，报告期公司资本性支出情况如下：

资本性支出	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
固定资产支出（万元）	6,371.55	21,461.85	14,079.79	13,719.37
长期股权投资支出（万元）	4,468.04	5,163.83	12,005.47	7,640.88
合 计	10,839.59	26,625.68	26,085.26	21,360.25

（3）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司产销形势良好，为把握市场发展良机，公司主要利用银行借款及时补充固定资产投资和营运资金需求，有利保证了公司生产经营的顺利开展。2008年公司筹资活动产生的净现金流量为负，主要由于新增贷款较上年同期减少1.5亿元，分配2007年现金股利较上年增加了2,200万元。2009年公司筹资活动产生的净现金流量大幅增加主要是由于公司配股募集资金到位所致。

4、偿债能力分析

项 目	2010 年 1-6 月或 2010 年 6 月 30 日	2009 年或 2009 年 12 月 31 日	2008 年或 2008 年 12 月 21 日	2007 年或 2007 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	52.82	51.92	61.34	60.59
流动比率（倍）	1.43	1.49	1.11	1.14
速动比率（倍）	1.05	1.22	0.80	0.84
利息保障倍数（倍）	3.79	3.37	2.75	3.42
到期贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

（1）资产负债率分析

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末，按母公司报表口径计算的资产负债率分别为 52.13%、56.67%、47.39%、48.44%，按合并报表口径计算的资产负债率分别为 60.59%、61.34%、51.92%、52.82%。总体而言，公司的资产负债率较为适中，长期偿债能力较强，特别是随着 2009 年 8 月公司完成配股，募集权益资金 6.11 亿元使得 2009 年末及 2010 年上半年末公司的资产负债率水平有了较大下降，公司长期偿债能力进一步增强。本次债券发行后，公司的负债率将有所一定增加，但债务结构将更为合理，有利于公司优化资本结构，充分发挥财务杠杆的作用。

（2）流动比率、速动比率

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年上半年末，公司的流动比率分别为 1.14、1.11、1.49、1.43；速动比率分别为 0.84、0.80、1.22、1.05。2007 年末、2008 年末由于公司负债主要以流动负债为主，长期负债所占比例较小，

导致流动比率和速动比率偏低，但仍保持在合理的范围内。2009 年末，公司流动比率和速度比率比上年末大幅上升，主要系 2009 年 8 月公司配股募集资金 6.11 亿元，导致 2009 年期末货币资金较年初增加了 4.33 亿元。

目前，公司从事的三大业务板块均为国家鼓励发展的行业，市场前景良好，公司生产经营情况良好，应收账款和存货等主要流动资产变现能力强。另外，多年以来，公司与各主要银行都保持了较为良好的合作关系，能及时满足公司的应急资金需求。

（3）利息保障倍数

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年上半年，公司的利息保障倍数分别为 3.42、2.75、3.37、3.79，报告期公司的利息保障倍数始终维持在较高水平，表明公司偿债能力较好。

2008 年利息保障倍数较 2007 年有一定下降，主要是因为公司经营规模增加较快，尤其是智能节能业务销售收入比 2007 年增加了 24.82%，银行借款较上年度增加 5,934 万元，另外，从 2007 年起国家开始连续多次上调利率，导致 2008 年公司贷款利率增加，公司的利息支出增加较快。

2009 年利息保障倍数较 2008 年有较大提高，一方面公司通过配股募集资金置换出部分项目投资资金并补充部分流动资金，同时增加长期借款置换短期负债，使得借款有所增少，另一方面从 2008 年下半年起国家多次降低利率，使得公司 2009 年度贷款利率有较大下降，利息支出减少所致。

（4）到期贷款偿还率

报告期内，公司各项长、短期贷款本息均能按期偿还，偿还率均为 100%，未发生贷款逾期的情况。

（5）影响公司偿债能力的其他因素分析

①良好的资产质量和盈利能力

报告期内，在国际金融危机的不利影响下，公司业务仍保持了较快增长，营业收入年均增长 9.74%，净利润年均增长 12.17%。公司经营获取现金的能力也较强，最近三年公司累计经营活动产生的现金净流量超过三年累计净利润水平。

②通畅的融资渠道。公司长期以来与银行、各供应商均建立了良好的长期合作关系并保持了良好的信用记录，公司资信状况长期良好，从未发生过贷款逾期未偿还、重大资金纠纷等信用不良行为。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已

获得 22.81 亿元银行授信额度，其中尚未使用的授信额度为 10.16 亿元，能满足突发的现金支出需求。

③稳健的资金安排策略。公司在资金管理方面，实行公司统筹，年度授信，经营资金加资本的管理方式。应收款项、存货实行“四书一证”的高效管理方式，有效提高资金的回收能力。

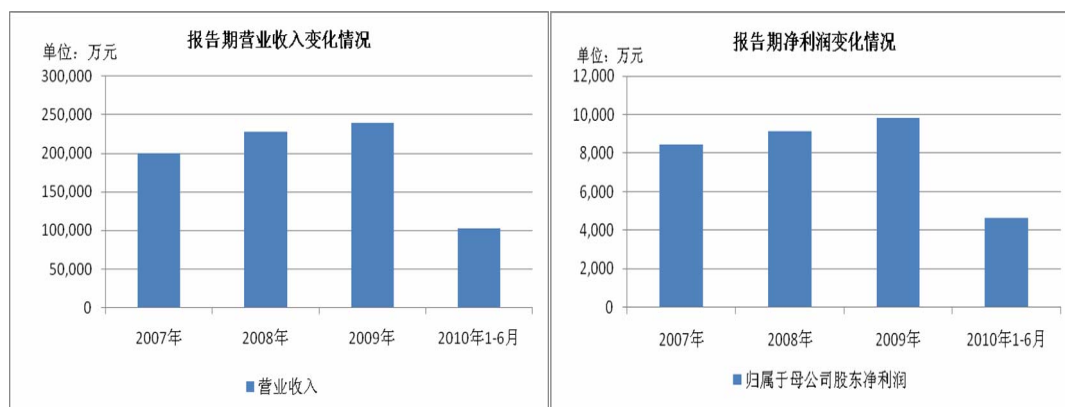
综合分析，本公司目前负债水平合理，资产流动性较高，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

5、盈利能力分析

(1) 公司收入和利润情况

报告期内的经营成果状况如下：

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入（万元）	102,501.75	238,928.46	227,979.08	199,973.71
其中：主营业务收入（万元）	100,929.15	233,477.89	224,100.07	198,459.34
其他业务收入（万元）	1,572.60	5,450.57	3,879.01	1,514.37
营业成本（万元）	81,359.08	190,153.82	178,956.07	162,418.47
营业利润（万元）	4,587.51	10,999.96	9,323.74	10,174.80
归属于母公司股东净利润（万元）	4,640.15	9,828.66	9,148.62	8,419.19



报告期内，公司围绕“创新思路、优化结构，保持公司稳定发展”的主题，紧扣“以智能节能产品为主体，电机电源和装备信息产品为两翼”的发展战略，基本实现了公司的经营发展目标，营业收入和利润呈现增长趋势。2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，公司实现营业收入分别为 199,973.71 万元、227,979.08 万元、238,928.46 万元、102,501.75 万元，归属于母公司股东的净利润分别 8,419.19 万元、9,148.62 万元、9,828.66 万元、4,640.15 万元，2008 年、2009 年营业收入较上年分别增长 14.00%、4.80%。2008 年度、2009 年度，归

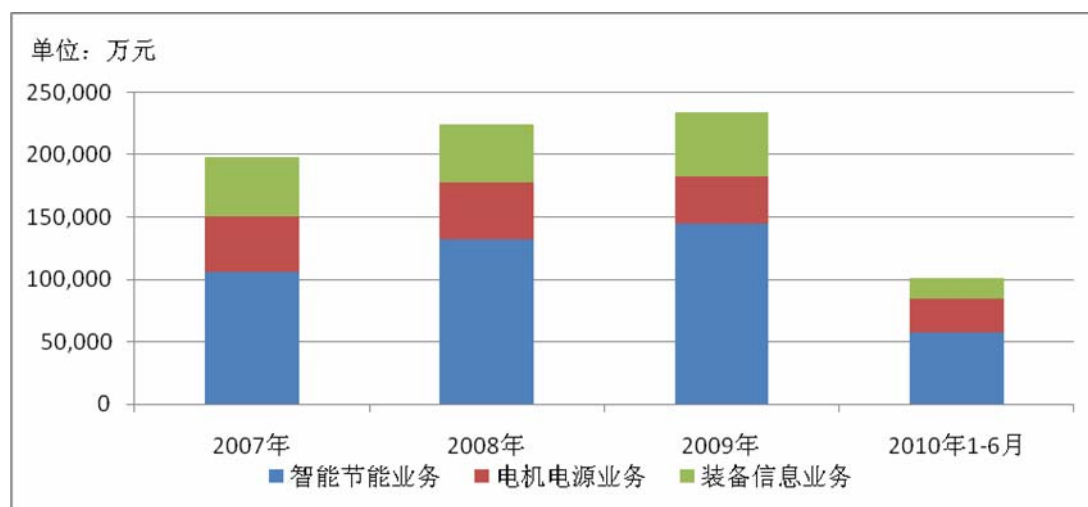
属于母公司股东净利润较上年分别增长了 8.66%、7.43%，公司的盈利能力显著提高。

公司营业收入主要来源于主营业务，报告期内公司主营业务收入占营业收入比重均超过 95%，主营业务十分突出。公司其他业务收入主要是房屋及物业管理和材料让售，占公司营业收入的比例很小，对公司业绩影响很小。（2）主营业务收入分析

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

项 目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占主营业 务收入比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业 务收入比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业 务收入比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业 务收入比 例 (%)
智能电气业务	57,129.14	56.60	144,273.12	61.79	132,103.96	58.95	105,831.69	53.33
电机电源业务	27,255.16	27.00	37,837.68	16.21	45,095.48	20.12	44,979.12	22.66
装备信息业务	16,544.85	16.39	51,367.08	22.00	46,900.63	20.93	47,648.53	24.01
合计	100,929.15	100.00	233,477.88	100.00	224,100.07	100.00	198,459.34	100.00

报告期公司主营业务收入来源于公司的智能节能、电机电源及装备信息产品三大产业，收入构成相对稳定。



报告期内，智能节能业务增长较快，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月收入金额分别为 105,831.69 万元、132,103.96 万元、144,273.12 万元、57,129.14 万元，2008 年、2009 年增幅分别为 24.82%、9.21%。智能节能业务增长较快的主要原因是在国家节能减排政策和四万亿内需拉动基础建设的大力支持下，公司利用北京奥运会建设、上海世博会设施建设的契机，充分抓住这一难得的市场机遇，相继中标了首都机场、人民大会堂智能化改造、国家会议中心、国家博物馆改扩建工程、上海虹桥机场改扩建工程等多项大型重点工程，有力的促进了公司智能节能业务的发展。

随着我国节能环保政策力度的加大，公司未来几年仍将面临良好的发展机遇。2009年，建设部颁布了《国家机关办公建筑和大型公共建筑能耗监测系统软件开发指导说明书》，指导各地国家相关办公建筑和大型公共建筑能耗监测系统建设。同时，根据国家“十一五规划”，智能建筑市场将以20%的增速增长。在国家4万亿投资拉动内需政策影响下，公司一方面受益于国家对基础设施建设（机场、车站、地铁等）加大投资力度，另一方面受益于智能电网对楼宇强电系统智能化改造需求的增加，公司智能节能业务未来市场空间广阔。

报告期内，公司电机电源产品收入有所下降。2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月分别实现收入44,979.12万元、45,095.48万元、37,837.68万元和27,255.16万元，2008年度较2007年增长了0.26%，主要原因是公司一方面利用自身的快速响应能力、本地化的服务、个性化需求的满足能力积极拓展国内业务，另一方面，利用为联合国维和部队提供电源产品的声誉，完善营销模式，继续巩固和发展各地区代理商、经销商，构建国家化分销体系；通过公司独立或与代理商合作在当地建立办事处，并招聘当地员工直接参与当地重大项目的投标；通过网站的不断改进和借助专业网络宣传以及专业性展会不断推广公司产品。2009年度较2008年度收入减少了7,257.80万元，减幅为16.09%，主要原因是在严峻的国际经济形势及经济危机的冲击下，电机电源产品的国际订单大幅减少，公司发电机及电源产业本部转换营销模式，瞄准国家拉动内需带来的市场机遇，紧紧抓住国家在电力网、电信网、铁路网以及基础设施方面加大投入的市场机遇，重点放在高端行业拓展市场，提升企业品牌知名度和行业竞争力，已初见成效，但2009年尚处于投资阶段，收入较2008年略有下降，未来公司发电及电源产业的盈利能力随着市场的开拓、品牌的进一步巩固、静音电源项目的顺利建成达产将得到进一步地释放。

2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月，公司装备信息业务分别实现销售收入47,648.53万元、46,900.63万元、51,367.08万元和16,544.85万元。2008年收入基本与2007年持平，2009年比2008年增加了4,466.45万元，增幅为9.52%，主要原因是在我国坚持国防建设与经济建设协调发展，实行积极防御的军事战略的方针的背景下，公司抓住“十一五”改造和“十二五”新项目启动的机遇，调整思路，以新项目和改型产品为切入点，狠抓落实，并通过寻求产业合作实现共赢，确保装备信息产业良好健康发展。

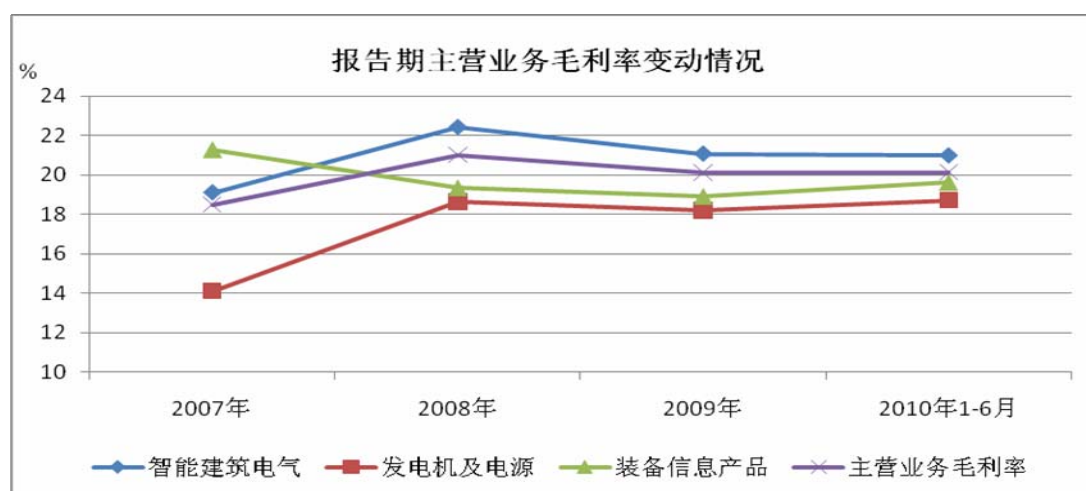
（3）毛利率分析

报告期内，公司各类业务成本和毛利率情况如下：

项 目	2010 年 1-6 月			2009 年		
	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
智能节能业务	45,145.45	11,983.69	20.98	113,872.60	30,400.52	21.07
电机电源业务	22,154.99	5,100.17	18.71	30,954.03	6,883.65	18.19
装备信息业务	13,296.92	3,247.93	19.63	41,648.58	9,718.51	18.92
主营业务合计	80,597.36	20,331.79	20.14	186,475.21	47,002.68	20.13

项目	2008 年			2007 年		
	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	营业成本 (万元)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
智能节能业务	102,480.16	29,623.80	22.42	85,618.29	20,213.40	19.10
电机电源业务	36,695.34	8,400.14	18.63	38,631.19	6,347.93	14.11
装备信息业务	37,820.36	9,080.27	19.36	37,502.57	10,145.96	21.29
主营业务合计	176,995.86	47,104.21	21.02	161,752.06	36,707.28	18.50

注：毛利额=营业收入—营业成本



2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月智能节能业务毛利率分别为 19.10%、22.42%、21.07%、20.98%。智能节能业务毛利率 2008 年较 2007 年提高了 3.32 个百分点，主要原因是随着公司品牌认知度的不断提高，公司承接大型工程的能力不断增强，另外，公司不断加强生产现场管理，严格成本控制，使得工程施工的毛利率较上年有所增加。2009 年毛利率与 2008 年相比略有下降，主要原因是智能节能行业竞争日趋激烈，尽管公司目前行业地位十分突出，但在国际金融危机的大背景下，公司为了扩大市场份额，工程报价有所降低。2010 年 1-6 月毛利率有所下降，主要原因为原材料价格上涨引起成本增加。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月电机电源业务毛利率分别为 14.11%、18.63%、18.19%、18.71%。电机电源产品毛利率 2008 年较 2007 年提高了 4.52 个百分点，这主要是随着公司 2006 年募集资金项目的建成并投产，公司产品结构得到优化，附加价值高的高端产品比重不断增加，成本得到有利

的控制，2008 年发电机及电源业务营业收入较 2007 年有所上升，但营业成本较 2007 年降低了 5%。2009 年受出口大幅下降影响，发电机及电源业务收入有较大下降，毛利率较上年也略有下降。2010 年 1-6 月电机电源业务毛利有所回升，主要原因为虽然原材料价格上涨，但公司上半年电机及电源业务国内销量增加，同时国际市场有所回暖，产品出口增加导致销售收入增加。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月装备信息产品业务毛利率分别为 21.29%、19.36%、18.92%、19.63%。2008 年年毛利率较 2007 年下降了 1.93 个百分点，主要原因是部分材料涨价所致。2009 年和 2008 年相比，毛利率下降了 0.44 个百分点，主要原因是车载通讯销售价格下降及部分原材料涨价所致。

总体来看，原材料价格上涨和金融危机影响引起报告期内公司主营业务毛利率波动，2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月主营业务毛利率分别为 18.50%、21.02%、20.13%、20.14%。

(4) 期间费用分析

报告期，期间费用及其占当期营业收入的比例如下：

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
销售费用	6,711.97	6.55	13,908.69	5.82	14,271.72	6.26	11,105.79	5.55
管理费用	6,693.55	6.53	14,037.17	5.88	14,082.01	6.18	8,688.84	4.34
财务费用	1,996.90	1.95	4,670.21	1.95	5,548.84	2.43	4,241.86	2.12
合计	15,402.42	15.03	32,616.07	13.65	33,902.57	14.87	24,036.49	12.02

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月公司销售费用分别为 11,105.79 万元、14,271.72 万元、13,908.69 万元、6,711.97 万元。2008 年较 2007 年增加了 3,165.93 万元，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、售后服务费及相关的市场投入费用等。2009 年销售费用比 2008 年略有减少，主要是公司加强了费用控制。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，公司管理费用分别为 8,688.84 万元、14,082.01 万元、14,037.17 万元、6,693.55 万元。2008 年管理费用比 2007 年增加了 62.07%，管理费用占营业收入比例也增加 1.84%，主要原因是合并范围增加山东吉美乐有限公司、同方人环并入业务增加以及技术开发力度加强而相应增加了费用支出，增幅较大的是工资、折旧、技术开发费及相关费用。2009 年管理费用与 2008 年基本持平。

2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，公司财务费用分别为 4,241.86 万元、5,548.84 万元、4,670.21 万元、1,996.90 万元。2008 年比 2007 年增长了 30.81%，主要原因是随着公司生产规模扩大增加流动资金借款，另外 2008 年上半年国内银行多次加息导致贷款利率有较大上升，利息支出也相应增加。2009 年较 2008 年财务费用减少了 878.63 万元，主要原因是从 2008 下半年起，国家多次减息使得利率水平大幅下降，同时，公司完成配股引入权益资本使资金较为宽裕，银行借款金额减少，利息支出下降所致。

总体而言，报告期内在公司销售规模逐步扩大的情况下有效的控制了各项期间费用的增长。

6、非经常性损益

公司 2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月非经常性损益净额分别为 1,157.12 万元、849.33 万元、1,215.58 万元、874.90 万元，分别占归属于母公司股东净利润的 13.74%、9.28%、12.37%、18.85%，所占比例较小，对公司净利润的影响较小。

报告期公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	80.45	174.44	28.68	36.95
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免			-	-
计入当期损益的政府补贴	1,059.84	1,286.24	931.44	821.97
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			-	-
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值的损益			-	19.16
债务重组损益			5.41	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-	-76.84
对外委托贷款取得的收益	58.87	118.62		
其他营业外收支净额	-4.07	192.20	-309.42	-228.77
福利费冲减当期管理费用			764.30	1,671.66
所得税影响数	216.51	249.35	98.81	374.97
少数股东损益影响数	103.68	306.56	472.28	712.04
非经常性损益净额	874.90	1,215.58	849.33	1,157.12

（三）未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

1、未来业务目标

公司的战略目标为：致力信息技术应用，创导智能科技生活；使公司成为引领中国智能节能产业发展的企业，并实现公司电机产业的专业化和国际化，成为中国军工领域有行业影响力的企业。

在智能建筑电气产业领域，将实现电气集成技术发展，通过智能建筑市场的进入，扩大市场占有率，成为行业第一品牌，提高研发能力，生产自有产品，形成强大的品牌优势；成为世界智能建筑领域，尤其是节能领域的一流企业，成为行业内著名的产品供应商。

在发电机及电源产业领域，将实现专业化和国际化：引领中国柴油发电机组行业发展，成为全球有影响的发电机组制造和销售企业；采用低成本战略，成为全国及至全球发电机的制造基地；成为全球最大的家用电源制造商；成为国内有影响力的中小型智能水电及泵站设备制造企业；发展风力发电机；有条件时考虑发展核电配套产品。

在装备信息产业领域，将实现相关规模化发展：巩固和发展军用电源市场垄断地位；快速发展通信指挥车产业，壮大规模，综合实力保持业内前列；争取机会并购雷达企业，针对国防的特殊要求，开发边缘学科、特殊用途的产品，以求在特殊领域中具有主导地位，并做大做强；重点加强对电子对抗、卫星通信领域企业的并购，充分发挥已经形成的军工资源优势，力争在各自的领域具有重要影响力；寻求机会发展机载/舰载武器装备。

2、公司盈利能力的可持续性分析

公司管理层认为：基于以下因素，公司将在较长时间内保持良好的盈利能力。

（1）在国家政策拉动下，公司的三大主业产品需求旺盛

公司致力于发展智能电气、节能建筑和信息化装备产业，与国家提出的节能环保和国防信息化政策相契合，有利于公司的长期发展。

智能节能产业：继 2007 年政府加快节能政策推行速度和《智能建筑设计标准》开始实施后，2008 年《民用建筑节能条例》和《公共机构节能条例》正式颁布实施，标志建筑节能方面的法律框架已基本构建完成，特别是《公共机构节能条例》的出台，标志着政府机构节能实现了从倡议到强制执行的过渡，中国的建筑节能工作正在逐步迎来全面、快速发展的新局面。2009 年建设部颁布了《国家机关办公建筑和大型公共建筑能耗监测系统软件开发指导说明书》以指导各地国家机关办公建筑和大型公共建筑能耗监测系统建设；财政部联合科

技部和国家能源局发布了《太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法》，向太阳能光电建筑应用示范项目提供专项资金补贴，2009年，中国政府开始大力支持建筑节能。光伏、热泵、合同能源管理等均得到财政百亿规模的专项资金支付。随着政府扶持资金的陆续到位，预计未来两年建筑节能市场将保持较高的增长。

2009年6月，公司控股子公司北京泰豪分别与廊坊新奥光伏集成有限公司、中国科学院电工研究所签订战略合作协议，将在光伏建筑一体化的应用、技术和市场领域进行合作。2009年还公司注资控股了深圳卓克，以期在建筑节能领域更大范围内推进合同能源管理模式。深圳卓克是国内能源合同管理模式先行者之一，其推广的高频电磁灯产品属于新型高节能面光源，目前且已在城市道路、工业建筑物等领域有多项成功案例。借助于深圳卓克，公司将在智能建筑行业率先实现业务模式由目前的电气集成向未来的“电气集成+能源服务”的转型，为公司的智能电气业务增加了新的利润增长点。随着国家节能政策的进一步推动，预计上述业务在未来几年内将得到快速发展。

总体来看，公司智能建筑产业目前已构建了以建筑智能化为主业，以光伏建筑一体化和合同能源管理为两翼的发展规划，预计未来主业将保持稳定增长，而两翼则有希望成为公司新的收入和利润增长点。

电机电源产业：公司的电机电源产品包括固定备用电源和移动电源。随着人民生活水平的不断提高，对不间断电源的要求也不断提高，这将稳步增加对固定备用电源的需求，特别是医院、金融、电信、智能建筑等领域。而公司的移动电源则主要应用于野外勘探、石油、煤炭、矿山开采、铁路施工、水利工程等野外作业领域，随着我国经济和全球经济的不断发展，上述行业也将保持着稳步增长，相应的对移动电源的需求也将保持稳步增长态势。

电机电源业务是公司的传统优势业务，公司的发电机产品多次荣获国家、省、市各类奖项，主导产品被列入国家火炬计划，创造了在电机行业唯一获国家发明奖的荣誉。近年来公司的发电机及电源产品先后入选奥运工程（鸟巢、国家体育馆、国家会议中心、数字奥运中心等），中标联合国采购项目，在行业内产生了很大影响。

另外，公司2009年配股募集资金项目之一的家用静音电源项目建成并投产后，将形成年产3万台家用静音电源的生产能力。该项目主要目标市场为海外备用电源市场，海外备用电源市场容量巨大且近年来还保持了较快增长。项目建成后，公司的海外市场将得到进一步拓展。

综上，预计未来较长一段时间内，公司的发电机及电源业务将保持相对稳

定的增长态势。

装备信息产业：从国防开支来看，2005 年以来我国国防费增长速度高达 17%以上，均超过了同期 GDP 增长速度。虽然增长速度较快，但与国际比较来看，世界军费开支占 GDP 的 2.6%，发达国家占 3%左右，而中国军费开支占 GDP 的比重目前仅为 1.4%左右，因此仍有较大的增长空间。从产业发展来看，在国际军事竞争正在走向信息化的时期，我国也确定了武器装备坚持走以信息化为主导、机械化信息化复合发展的道路，优先发展高新技术武器装备。主要方向是研发新型信息化作战平台和精确制导弹药，研制新型电子对抗装备，着力增强精确打击能力和信息作战能力。由此可知，未来国家必将加大信息化装备的投入力度。公司目前的产品及技术研究方向与国家政策相契合，未来需求空间巨大。特别是 2009 年 3 月公司与北京东方联星科技有限公司共同出资成立的泰豪联星，主要致力于北斗二号为主的全球卫星导航定位核心技术产品开发、生产、销售和技术服务，其自主研发的多项技术填补了国内精确致导技术的空白，能大大提升我国的国防装备实力，市场前景十分广阔。目前该公司已与国防系统建立了良好的合作关系，产品也得到了国防系统的高度认可，预计在未来几年内将保持快速增长。

（2）经过多年积累，公司已具备了较强的竞争优势

技术及品牌优势：公司是国内智能节能产业领域首家上市公司和国家高新技术企业，是国内智能建筑电气领域为数不多的同时具备“三甲”资质（建筑智能化工程专业承包壹级资质、建筑智能化系统集成设计甲级单位和计算机信息系统集成一级单位）的企业之一，也是目前国内唯一能生产智能节能全系列产品的企业。凭借技术优势，公司中标并顺利实施人民大会堂智能化改造项目、国家体育场（鸟巢）应急电源系统、奥运会国际广播中心和主新闻中心智能化工程、中国气象大厦智能化整体解决方案等多个重点工程项目，在智能建筑电气领域强化了良好的品牌形象。

管理优势：公司股权结构相对分散，股东控制权集中度不高，形成了良好的法人治理结构；公司建立了科学规范的企业管理体系，同时将泰豪的“承担责任实现核心价值”与企业的管理有机融合，为企业的发展提供了内在动力。

五、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

公司本次发行公司债券募集的资金在扣除发行费用后，其中 2 亿元用于偿还银行借款，其余部分全部用于补充公司流动资金，因此，本期公司债券发行后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假

设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2010 年 6 月 30 日（合并财务报表）；
- 2、假设公司债券发行已于 2010 年 6 月 30 日前完成，不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 5 亿元；
- 3、假设本期公司债券总额 5 亿元计入 2010 年 6 月 30 日的合并资产负债表，其中 2 亿元偿还银行借款全部为短期借款，调整债务结构，剩余 3 亿元补充公司流动资金；

基于上述假设，本期公司债券发行对发行人财务结构的影响（模拟）如下表：

单位：亿元

项目	2010 年 6 月 30 日	本期公司债券发行后(模拟)
资产总额	43.11	46.11
流动负债	19.83	17.83
其中：短期借款	4.98	2.98
非流动负债	2.94	7.94
其中：长期借款	2.67	2.67
应付债券	0	5
负债总额	22.77	25.77
归属于母公司的股东权益	16.85	16.85
少数股东权益	3.48	3.48
资产负债率	52.82%	55.89%
负债中流动负债比例	87.08%	69.19%
有息债务资本比	45.40%	63.20%

注：1、假设本期公司债券已于 2010 年 6 月 30 日前完成发行，截至 2010 年 6 月 30 日公司长期有息债务为长期借款和应付债券，短期有息债务为短期借款和一年内到期的长期借款。

2、有息债务资本比=有息债务/归属于母公司股东权益

本期公司债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期公司债券发行后，发行人的资产负债期限结构和偿债能力等财务指标将得以优化，也为发行人资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

根据公司 2010 年第一次临时股东大会和公司第四届董事会第四次会议决议，本次公司债券发行规模为 5 亿元。本次债券募集资金扣除发行费用后，计划将不超过 2 亿元用于偿还银行借款，剩余部分用于补充流动资金。

偿还银行借款的具体时间、规模、偿还银行等，公司将本着降低财务成本的原则，根据本次债券募集资金到位时间和当时的经营发展需要灵活确定。

二、本次募集资金对公司财务状况的影响

（一）满足公司流动资金需求，有利于公司业务发展目标的实现

1、智能建筑业务的流动资金需求

报告期内，公司的智能节能业务保持了快速增长。2007 年、2008 年、2009 年，公司的智能建筑业务收入分别为 105,831.69 万元、132,103.96 万元、144,273.12 万元。根据公司的业务发展规划，计划 2010 年智能建筑业务实现 30% 以上的增长。目前公司的智能建筑业务主要为智能建筑工程施工，智能建筑工程施工的投标、设备采购、安装、预留质量保证金等各个阶段都要占用流动资金，根据公司的经验，各环节的资金占用约为营业收入的 30%。按照公司 2010 年的业务规划，智能建筑业务收入将增加约 4.3 亿元，需增加资金约 1.3 亿元。

2、装备信息业务的流动资金需求

装备信息业务是公司三大主业之一，2009 年实现业务收入 51,367.08 万元。目前公司的该业务产品全部用于国防系统，基本不存在信用风险。2009 年，由于国防系统改变了付款审批方式和审批流程，这大大延长了公司的应收账款回收周期。2008 年，公司的装备信息业务应收账款平均回收期为 54 天，2009 年增加到 94 天。根据公司规划，2010 年公司的装备信息业务收入将比 2009 年增长 20% 以上，达到 6.2 亿元。以此测算，2010 年公司装备信息产业的流动资金增量需求约为 0.8 亿元。另外，公司 2009 年成立的泰豪联星主要致力于全球卫星导航定位核心技术产品研发、销售，其自主研发的多项技术填补了国内精确致导技术的空白，未来几年将获得快速发展，这也将大大增加了公司的流动资金需求。

3、新兴太阳能光伏建筑一体化业务和合同能源管理业务的流动资金需求

2009 年，公司在原有智能建筑业务快速增长的基础上，又积极拓展了太阳能光伏建筑一体化业务和合同能源管理业务，这一方面将大幅增加公司智能建筑业务的收入，同时也增加了流动资金需求，特别是合同能源管理业务的资金需求。

公司的合同能源管理业务，就是公司和政府合作的一种新型业务模式，由公司负责投资、建设和运营节能项目，运营期间公司通过节约的能源取得收益，运营期满后无偿交给政府。由于这种业务模式无需政府投资，运营期满后政府还可无偿拥有节能项目，同时公司也可通过节约的能源获取收益，在国家大力提倡节能环保的政策环境下，预计未来几年将取得快速发展。作为公司合同能源管理业务的前期投入，2009 年公司投资控股了深圳卓克节能科技有限公司。该公司是国内能源合同管理模式先行者之一，其推广的高频电磁灯产品属于新型高节能面光源，目前且已在城市道路、工业建筑物等领域有多项成功案例。2009 年公司还被北京市发改委选聘为北京市首批合同能源管理项目节能服务机构成为公司发展合同能源管理业务所迈出的第一步。根据公司规划，2010 年，合同能源管理业务目标为完成 2 亿元的工程建设，由于合同能源管理业务由公司负责投资建设，这将增加公司 2010 年的流动资金需求 2 亿元左右，未来几年的资金需求将更大。

综上，保守估计 2010 年公司的智能建筑、装备信息业务和合同能源管理业务将增加流动资金需求超过 4 亿元。考虑到未来三年的业务发展需要，流动资金需求将更大。

2009 年 8 月，公司实施配股，共募集资金 6.11 亿元，其中 3.8 亿元用于家用静音电源技术改造项目，1.2 亿元用于车载通信系统技术改造项目，剩余约 1.1 亿元补充流动资金。

为适应公司业务发展的需要，公司计划通过本次发行债券募集资金解决约 3 亿元的流动资金需求。

（二）优化债务结构，增强短期偿债能力

目前，公司流动负债占负债总额的比例偏高，2010 年 6 月 30 日，流动负债占负债总额的比例为 87.07%。在流动负债构成中，短期借款比例较大，截至 2010 年 6 月 30 日，公司短期借款余额为 4.98 亿元，占全部流动负债的 25.12%，占公司全部银行借款的 63.03%。由于公司的流动负债比重过高，导致公司的流动比率和速动比率一直处于偏低水平，这大大增加了公司的短期偿债风险。

本次债券募集资金到位后，将计划偿还银行短期借款 2 亿元，其余补充公司流动资金。按照 2010 年 6 月 30 日的报表测算，募集资金到位并按计划使用后，公司的长期负债占负债总额的比例将由 12.92% 提高到 30.81%，公司的流动比率将从 1.43 增加到 1.76，速动比率将从 1.05 增加到 1.33，短期偿债能力将得到较大提高。

（三）锁定财务成本，避免利率波动风险

2008 年 9 月以来，为了避免金融危机向实体经济蔓延，中国人民银行已经数次下调存贷款基准利率，目前利率处于较低水平。进入 2009 年下半年，随着金融危机的影响逐渐减弱和全球经济的逐步复苏，一些国家已开始提高本国基准利率。随着我国经济的快速复苏和通胀预期的加强，预计未来市场利率也存在较明显的上升预期。通过发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司的财务成本，避免由于利率上升带来的风险。

综上，本次募集资金用于偿还部分短期银行借款和补充流动资金，可改善公司负债结构，锁定利率波动风险，同时解决公司业务发展增加的流动资金需求，是公司可持续发展的需要。

第十一节 其他重要事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司对外担保合计余额为 39,442 万元（含对子公司提供的担保），占公司 2010 年 6 月 30 日归属于母公司所有者权益的 23.40%，占 2010 年 6 月 30 日公司总资产（母公司报表数据）的 13.11%，具体担保情况如下：

1、截至 2010 年 6 月 30 日，公司对非关联方担保情况如下：

被担保方	担保金额（万元）	担保方式	担保期间
江西汇仁药业有限公司	3,500	连带责任保证	2010.4.28-2011.4.27
江西汇仁集团医药科研营销有限责任公司	2,000	连带责任保证	2009.1.13-2011.1.12
江西汇仁集团医药科研营销有限责任公司	4,500	连带责任保证	2010.1.26-2011.1.25
江西特种电机股份有限公司	2,000	连带责任保证	2010.5.18-2012.5.18
江西特种电机股份有限公司	1,000	连带责任保证	2010.4.1-2011.3.26
合 计	13,000		

上述对外担保主要是基于发行人自身经营需要相互提供担保而形成的。目前，各被担保公司的资产质量较好、盈利能力较强。本公司履行担保责任的风险较小。

2、截至 2010 年 6 月 30 日，公司对控股子公司的担保情况如下：

被担保方	担保金额（万元）	担保方式	担保期限
泰豪科技（深圳）电力技术有限公司	2,000.00	连带保证责任	2009.8.10-2012.4.28
泰豪科技（深圳）电力技术有限公司	2,000.00	连带保证责任	2009.4.29-2012.4.28
泰豪科技（深圳）电力技术有限公司	2,408.00	连带保证责任	2009.11.12-2010.9.30

江西清华泰豪三波电机有限公司	2,000.00	连带保证责任	2010.4.21-2010.12.25
江西清华泰豪三波电机有限公司	1,634.00	连带保证责任	2010.3.2-2010.9.2
江西清华泰豪三波电机有限公司	1,000.00	连带保证责任	2009.11.18-2010.11.17
衡阳泰豪通信车辆有限公司	2,000.00	连带保证责任	2010.1.15-2014.7.20
衡阳泰豪通信车辆有限公司	3,000.00	连带保证责任	2009.7.15-2014.7.20
衡阳泰豪通信车辆有限公司	1,250.00	连带保证责任	2009.11.13-2010.11.12
衡阳泰豪通信车辆有限公司	350.00	连带保证责任	2010.4.6-2011.3.23
江西泰豪特种电机有限公司	1,000.00	连带保证责任	2009.2.27-2011.2.26
江西泰豪特种电机有限公司	200.00	连带保证责任	2007.07.09-2011.07.09
江西泰豪特种电机有限公司	1,000.00	连带保证责任	2010.5.11-2011.5.10
江西泰豪特种电机有限公司	400.00	连带保证责任	2010.5.27-2011.11.27
北京泰豪智能工程有限公司	200.00	连带保证责任	2010.3.10-2011.3.10
北京泰豪智能科技有限公司	200.00	连带保证责任	2010.2.5-2011.2.5
北京泰豪智能科技有限公司	2,800.00	连带保证责任	2010.3.8-2011.3.7
合计	23,442.00		

目前，各被担保方经营情况正常，前述担保行为不会对公司造成较大影响。

3、截至 2010 年 6 月 30 日，公司对关联方担保情况如下：

被担保方	担保金额（万元）	担保方式	担保期限
泰豪软件股份有限公司	3,000	连带责任保证	2007.8.14-2010.8.13
合 计	3,000		

目前，泰豪软件股份有限公司经营情况正常，本公司履行担保责任的风险较小。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

第十二节 董事及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

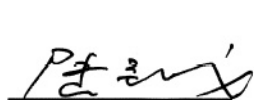
本公司全体董事、监事及高管人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

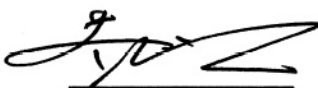
（以下无正文）

(此页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》之签字盖章页)

全体董事签字：



陆致成



黄代放



张宇宙



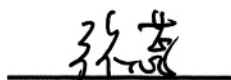
范新



周钟山



熊墨辉



张蕊



（此页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》之签字盖章页）

全体监事签字：


万 晓 民


孙 岷


饶 兰 秀

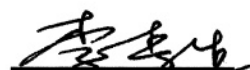

泰豪科技股份有限公司（盖章）
2010年8月29日

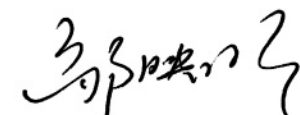
(此页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》之签字盖章页)

全体高级管理人员签字：


毛 勇


邵 建 生


李 春 生


邹 映 明


杨 骏


李 自 强


邹 卫 明

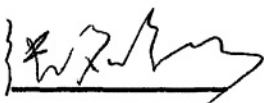
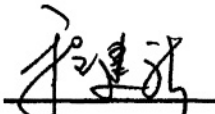

杨 剑


吴 菊 林


泰豪科技股份有限公司(盖章)
2010年 8 月 29 日

保荐人(主承销商)声明

本公司已对募集说明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。

项目主办人:  
张应彪 程建新

法定代表人: 
李 玮

保荐人(主承销商): 齐鲁证券有限公司



2010 年 8 月 29 日

承担审计业务的会计师事务所声明

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,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。

签字注册会计师: 胡平 李国平 龚勤红
胡平 李国平 龚勤红

会计师事务所负责人: 耿殿明
耿殿明

会计师事务所: 中磊会计师事务所有限责任公司



(盖章)

2010 年 8 月 29 日

发行人律师声明

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不存在矛盾。本所及签字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。

签字律师:

王志强
王 振 强

肖泽红
肖 泽 红

律师事务所负责人:

王立华
王 立 华

律师事务所:北京市天元律师事务所

2010 年 8 月 29 日



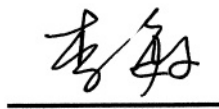
承担资信评级业务的机构声明

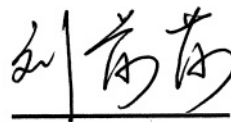
本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员：


邵 津 宏


鲁 秦


李 敏


刘 莎 莎

评级机构负责人：


周 浩

资信评级机构：中诚信证券评估有限公司



(盖章)

2010 年 8 月 29 日

第十三节 备查文件

一、本募集说明书的备查文件如下：

- （一）发行人 2007-2009 年经审计财务报告及 2010 年半年度财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）担保函
- （八）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可以在本期公司债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

（一）泰豪科技股份有限公司

住 所：江西省南昌高新开发区泰豪大厦

联 系 人：杨骏、杨洁芸

联系电话：0791-8110590

传 真：0791-8110590

互联网网址：<http://www.tellhow.com>

（二）齐鲁证券有限公司

地 址：北京市复兴门外大街 A2 号中化大厦 11 层

联 系 人：孟娜、朱卫、王庆刚、曹珍

联系电话：010-68561011

传 真：010-68565907

互联网网址：<http://www.qlzq.com.cn>