股票简称：德豪润达　　股票代码：002005

广东德豪润达电气股份有限公司
公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）海通证券股份有限公司 HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市广东路689号）

二零一三年三月十八日

发行人声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括《广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》全文的各部分内容。《广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、发行人本期债券评级为AA：本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为430,402.05万元（截至2012年9月30日合并报表中所有者权益合计）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为21,754.81万元（2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

本公司2012年年度报告的预约披露时间为2013年4月24日，本公司承诺，根据目前情况可合理预计，本公司2012年年度报告披露后仍符合公司债券的发行条件。

二、2009年末、2010年末、2011年末和2012年9月30日，合并口径下，发行人流动负债占负债总额的比重分别为99.72%、87.33%、76.63%和62.00%；母公司口径下，发行人流动负债占负债总额的比重分别为100.00%、94.16%、99.91%和100.00%，公司的债务结构不够合理，短期偿付的风险较大。本期债券发行后，募集资金主要用于偿还公司短期银行借款及补充公司流动资金，预计公司流动负债占比将有所降低，流动比率和速动比率有所提升，进而降低公司的财务风险；但发行人的负债总额和资产负债率将有所上升。

三、由于国家及各地方政府对新兴产业扶持力度的加大以及节能减排政策的持续推行，公司LED业务享有较多的政府补贴（主要为《科技三项》财政补贴资金与MOCVD设备研究开发补贴资金），对报告期内的盈利情况影响较大。2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月，发行人收到的政府补助分别为810.03万元、26,956.04万元、31,026.44万元和16,368.93万元，然而归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为4,858.89万元、-130.64万元、13,221.06万元和-2,426.06万元。《科技三项》补贴政策将在2013年12月底执行完毕，且扬州市政府已于2011年7月结束对MOCVD设备的财政补贴，上述补贴政策的重大变化将在一定程度上影响未来期间LED行业的发展及公司的盈利能力。

四、发行人2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月合并口径下经营活动产生的现金流量净额分别为7,689.31万元、35,809.50万元、-2,789.89万元和-23,744.16万元，母公司口径下经营活动产生的现金流量净额分别为4,048.54万元、16,171.91万元、102,150.14万元和-12,733.06万元。公司经营性现金流净额为负主要是因为LED业务大幅增长从而购置存货、支付营运费用等付现额大幅增加，同时销售收入多数以应收账款形式存在所致。如果发行人应收账款产生坏帐或者未来经营环境发生变化，公司经营活动产生的现金流将可能面临短缺与周转紧张，从而影响本期债券本息偿付的资金来源。

为保障债券持有人的合法权益，本期债券将设立专项偿债账户，提前归集本期债券本息，以保证本期债券本息的及时、足额偿付。

五、发行人截止2012年9月30日的在建工程账面余额较大，为200,998.13万元，其中LED项目工程余额为196,805.86万元；LED项目工程的90%以上将在2013年陆续转固，其余项目将于2014年6月以后转固。上述LED项目工程转固投产后将会进一步扩大LED业务的产能，从而在一定程度上保障了公司未来营业收入的增长与盈利；但同时，如果LED芯片、应用等产品的销售市场未能打开，上述在建工程可能存在不能按计划完工或者转固后的产能得不到实现，那么较大金额的前期投入或者折旧费用将对公司未来期间的盈利状况产生负面影响。

六、为扩展LED照明业务，发行人于2012年12月进行了对雷士照明控股有限公司的股权收购。本次股权收购已经公司第四届董事会第二十四次会议及2013年第一次临时股东大会审议通过，其中：通过香港联合交易所购入雷士照明260,380,000股（占其已发行普通股股份总数的8.24%），目前已完成股权变更登记，发行人董事长王冬雷已获得雷士照明的董事委任；通过股份转让协议受让NVC Inc.持有的雷士照明372,921,000股（占其已发行普通股股份总数的11.81%），目前已按照协议规定支付4.30亿港元预付款，但尚需履行中国政府相关行政部门的批准或备案程序。若上述股份转让协议得以履行，发行人将合计持有雷士照明633,301,000股（占其已发行普通股总数的20.05%），成为雷士照明的单一第一大股东，合计交易金额折算约合人民币134,334.16万元。

与此同时，为满足公司业务发展及本次股权收购资金需要，发行人已启动非公开发行股票预案，拟非公开发行股票23,000万股，其中控股股东芜湖德豪投资有限公司认购10,000万股，自然人吴长江（雷士照明创始人之一，全资持有NVC Inc.）认购13,000万股，本次非公开发行股票的价格为5.86元/股，拟募集资金总额不超过134,780.00万元，在扣除发行费用后全部用于补充流动资金。上述非公开发行事宜已经公司股东大会审议通过，尚需获得中国证券监督管理委员会的核准。

上述重大股权收购及非公开发行股票事项将对发行人近期资产负债与现金流状况及未来盈利能力产生较大影响。

七、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA，评级展望为稳定。联合信用评级有限公司将在本期债券存续期内，每年进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在深圳证券交易所网站（www.szse.cn）及指定媒体和联合信用评级有限公司的网站（www.lianhecreditrating.com.cn）上予以披露。

八、本期债券为无担保债券，在债券存续期内，若因发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，则可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

九、受宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。鉴于本期债券计息方式采用固定利率且期限较长，市场利率的波动将会给投资者实际投资收益水平带来一定程度的不确定性。

十、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，投资者可能会面临流动性风险。

十一、凡通过认购、购买或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受公司与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》，以及公司与债券受托管理人签订的《债券受托管理协议》

十二、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。

第一节 本次发行概况

一、本期债券发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

2012年6月28日，公司第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》和《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜的议案》，并提交公司2012年第二次临时股东大会审议。

2012年7月17日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过了上述第四届董事会第十八次会议提交的三项议案，并授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜。

2012年7月17日，公司第四届董事会第十九次会议审议通过了《关于公司债券发行方案的议案》，审议通过了本期债券的具体方案。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别于2012年6月29日、2012年7月18日刊登在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》及深交所网站。

经中国证监会于2013年3月5日签发的《证监许可［2013］212号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过8亿元的公司债券。

（二）本期债券基本条款

1、债券名称：广东德豪润达电气股份有限公司2012年公司债券。

2、发行规模：本次发行债券总额不超过人民币8亿元（含8亿元），且不高于本期债券发行前公司最近一期末净资产的40%。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券品种和期限：本期债券为5年期固定利率债券，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、债券利率及确定方式：本期债券的票面利率在其存续期限的前3年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，本期债券未被回售部分在存续期限后2年的票面利率为其存续期限前3年的票面利率加上上调基点，且在其存续期限后2年固定不变；如发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券未被回售部分在其存续期限后2年的票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券的票面利率将根据网下询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。

6、发行人上调票面利率选择权：发行人有权在本期债券存续期内的第3年末决定是否上调本期债券后2年的票面利率，发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在主管部门指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期券票面利率以及上调幅度的公告，上调幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。

7、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第3个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；或选择继续持有本期债券。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

8、担保方式：本期债券为无担保债券。

9、信用级别及资信评级机构：经联合评级综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

10、保荐人、主承销商、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

11、发行方式和发行对象：本期债券在获准后分期发行。具体发行方式和发行对象详见发行公告。

12、向公司股东配售的安排：本期债券面向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

13、发行费用概算：本期债券的发行费用不超过募集资金总额的1.1%。

14、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

15、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照主管机构的有关规定进行债券的转让、质押等操作。

16、还本付息方式：本期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。每期付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

17、支付金额：本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

18、发行首日及起息日：本期债券发行首日为2013年3月20日，起息日为本期债券存续期内每年3月20日。

19、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照深交所和登记公司的相关规定执行。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

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

21、兑付登记日：本期债券的兑付登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定执行。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

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

23、募集资金用途：本期债券募集的资金在扣除发行费用后，拟用于偿还商业银行短期借款31,969.00万元，剩余部分用于补充流动资金。

24、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

25、上市安排：发行人将在本期债券发行结束后及时向深交所提出上市交易申请。公司于2013年2月28日发布2012年度业绩快报，2012年度归属于上市公司股东的净利润为16,812.55万元（未经审计）。本公司2012年年度报告的预约披露时间为2013年4月24日。本公司承诺，根据目前情况可合理预计，公司2012年年报披露后本期债券仍然符合在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称《双边挂牌》）的条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在债券上市前将本期债券回售予本公司。因此公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市。

26、质押式回购：发行人主体长期信用等级为AA，本次债券的信用等级为AA，符合进行质押式回购业务的基本条件。具体折算率等事宜将按登记公司的相关规定执行。

27、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

28、与本期债券发行有关的时间安排：

日期	发行安排
T-2日（3月18日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告
T-1日（3月19日）	网下询价 确定票面利率
T日（3月20日）	公告最终票面利率 网上发行日 网下发行起始日 网上认购的剩余部分回拨至网下发行（如有）
T+1日（3月21日）	网下中签日 主承销商向获得网下配售的机构投资者发送《配售缴款通知书》或签订《网下认购协议》
T+2日（3月22日）	网下发行截止日 网下机构投资者于当日16:00之前将认购款划至主承销商专用收款账户
T+3日（3月25日）	刊登发行结果公告

注：上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，发行人和主承销商将及时公告，修改发行日程。

二、网下向机构投资者利率询价

（一）网下投资者

本次网下询价对象为在登记公司开立A股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（二）利率询价预设区间及票面利率确定方法

本期债券的票面利率询价预设区间为5.48%-6.47%，最终票面利率将由发行人和主承销商根据网下询价结果在上述利率预设区间内协商确定。

（三）询价时间

本期债券网下询价的时间为2013年3月19日（T-1日），参与询价的机构投资者必须在2013年3月19日（T-1日）13:00-16:00之间将《广东德豪润达电气股份有限公司2012年公司债券网下利率询价及申购申请表》（以下简称《网下利率询价及申购申请表》）传真至主承销商处。

（四）询价办法

1、填制《网下利率询价及申购申请表》

拟参与网下询价的机构投资者可以从本公告所列示的网站下载《网下利率询价及申购申请表》，并按要求正确填写。填写时应注意：

（1）应在发行公告所指定的利率预设区间范围内填写申购利率；

（2）每一份《网下利率询价及申购申请表》最多可填写5个申购利率，申购利率可以不连续；

（3）填写申购利率时精确到0.01%；

（4）申购利率应由低到高、按顺序填写；

（5）本期债券每个申购利率上的申购总金额不得少于1,000万元（含1,000万元），超过1,000万元的应为100万元的整数倍。

（6）每一申购利率对应的申购金额，是指当最终确定的票面利率不低于该申购利率时，投资者的最大投资需求。

2、提交

参与利率询价的机构投资者应在2013年3月19日（T-1日）13:00-16:00间将以下资料传真至主承销商处：

（1）《网下利率询价及申购申请表》（由法定代表人或授权代表签字并加盖单位公章）；

（2）有效的企业法人营业执照（副本）复印件（如盖单位公章），或其他有效的法人资格证明文件复印件（如盖单位公章）；

（3）法定代表人授权委托书（法定代表人本人签章的无须提供）和经办人身份证复印件。

申购传真：010-88027190-88027175-88026691

咨询电话：010-88026723-88027977

每家机构投资者只能提交一份《网下利率询价及申购申请表》，如投资者提交两份以上《网下利率询价及申购申请表》，则以最先到达的视为有效，其后的均视为无效。投资者填写的《网下利率询价及申购申请表》一旦传真至主承销商处，即具有法律约束力，不得撤销。

（五）配售

主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

（六）缴款

主承销商将于2013年3月21日（T+1日）向获得配售的机构投资者发送《配售缴款通知书》或签订《网下认购协议》。上述《配售缴款通知书》的内容包括该机构投资者获配金额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等，与机构投资者提交的《网下利率询价及申购申请表》共同构成申购人的申购的要约与承诺，具备与《网下认购协议》相同的法律约束力。

获得配售的机构投资者应按《配售缴款通知书》或《网下认购协议》的要求，在2013年3月22日（T+2日）16:00前按时足额将认购款项划至主承销商指定的账户。划款时应注明机构投资者全称和“德豪润达公司债券认购资金”字样，同时向主承销商传真划款凭证。

账户名称：海通证券股份有限公司

开户银行：交通银行上海分行第一支行

银行账户：310066726018150002272

大额支付系统行号：301290050037

联系人：李雯雯

联系电话：010-88027195

传真：010-88027190

（七）违约申购的处理

获配有效申购的机构投资者如果未能在2013年3月22日（T+2日）16:00前向主承销商指定账户足额划付认购款项，将被视为违约申购，主承销商有权处置该违约投资者获配的全部债券，同时，申购人就逾时未划部分按每日万分之五的比例向主承销商支付违约金，并赔偿主承销商由此遭受的损失。

五、认购费用

本次发行不向投资者收取佣金、过户费、印花税等费用。

六、风险揭示

发行人和主承销商在已知范围内已充分揭示本次发行可能涉及的风险事项，详细风险揭示条款参见《广东德豪润达电气股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》。

截至2012年9月30日，公司总股本为1,166,400,000股，股本结构如下表所示：

股东类别	股份数量（股）	比例
（一）有限售条件流通股	521,693,462	44.73%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	238,000,000	20.40%
3、其他内资持股	282,000,000	24.18%
其中：境内非国有法人持股	282,000,000	24.18%
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
5、高管股份	1,693,462	0.15%
（二）无限售条件流通股	644,706,538	55.27%
1、人民币普通股	644,706,538	55.27%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
合　计	1,166,400,000	100.00%

（二）本次发行前公司前十大股东持股情况

截至2012年9月30日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持限售股数量（股）
1	芜湖德豪投资有限公司	境内一般法人	21.04%	245,356,800	112,000,000
2	芜湖经开区光电产业投资发展有限公司	国有法人	8.92%	104,000,000	104,000,000
3	芜湖市龙窝湖建设开发有限公司	国有法人	5.49%	64,000,000	64,000,000
4	蚌埠市城市投资控股有限公司	国有法人	4.29%	50,000,000	50,000,000
5	芜湖远大创业投资有限公司	境内一般法人	3.43%	40,000,000	40,000,000
6	王晨	境内自然人	2.95%	34,406,400	-
7	交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	基金、理财产品等	2.91%	33,999,856	30,000,000
8	鹰潭丰和投资管理有限合伙企业	境内一般法人	2.57%	30,000,000	30,000,000
9	天津锦耀程投资基金合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	1.97%	23,000,000	23,000,000
10	上海瑞艾林投资管理合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	1.89%	22,000,000	22,000,000

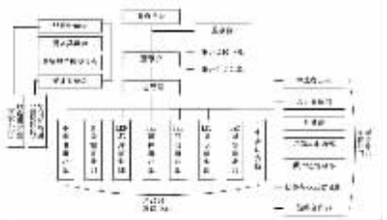
（三）本次发行前公司股份质押情况

截至2012年9月30日，控股股东芜湖德豪投资有限公司已将所持本公司股份89,052,200股质押给芜湖市鸠江建设投资有限公司及所持本公司股份14,000,000股质押给南京银行股份有限公司城东支行；股东上海瑞艾林投资管理合伙企业（有限合伙）将所持本公司股份22,000,000质押给厦门国际信托有限公司；股东谢秀香所持本公司股份3,400股被依法冻结。

四、发行人的组织结构及权益投资情况

（一）公司的组织结构图

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了较完整的内部组织结构。公司内设部门组织结构关系如下图所示：



（二）公司重要权益投资情况

截至2012年9月30日，公司拥有全资子公司9家、控股子公司26家，基本情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	成立日期	注册地	注册资本	持股比例 直接	持股比例 间接	业务性质	2012年9月30日 总资产	2012年9月30日 净资产	2012年1-9月 营业收入	2012年1-9月 净利润
德豪润达国际（香港）有限公司	2002.07.24	中国香港	71,972（万港元）	100%	-	贸易业	154,261.17	60,803.79	97,684.32	-9.43
威斯达电器（中山）制造有限公司	1999.12.03	广东中山	1,100（万美元）	70%	30%	制造业	56,735.27	22,246.37	50,196.55	769.10
中山德豪润达电器有限公司	2006.09.21	广东中山	1,000（万港元）	70%	30%	制造业	3,042.12	2,516.84	-	-9.42
珠海瀚连精密机械有限公司	1998.04.20	广东珠海	289（万港元）	51%	49%	制造业	11,625.70	1,351.56	696.26	-210.79
珠海市东部轴承精密压铸有限公司	2000.03.29	广东珠海	600	-	90%	制造业	5,455.42	1,489.68	1,710.18	-312.80
宝美电器（珠海）有限公司	2002.03.13	广东珠海	100（万美元）	65%	35%	制造业	8,647.57	1,092.80	12,625.95	159.31
深圳实用电器有限公司	2005.03.03	广东深圳	5,000（万港元）	-	70%	制造业	830.43	-8,786.69	-	-33.48
珠海德豪润达电器有限公司	2005.03.08	广东珠海	1,000	100%	-	制造业	997.26	997.19	-	-
珠海凯雷电机有限公司	2008.06.02	广东珠海	500	100%	-	制造业	25,970.73	263.38	9,137.10	-441.33
广东健隆光电科技有限公司	2008.11.03	广东台山	2,000	51%	-	制造业	11,609.41	3,057.29	-	-152.34
深圳市锐拓显示技术有限公司	2005.04.14	广东深圳	4,333	100%	-	制造业	60,374.04	15,667.81	42,528.33	911.23
芜湖德豪润达光电科技有限公司	2009.10.12	安徽芜湖	152,637.88	100%	-	制造业	541,587.64	314,842.08	49,470.34	11,061.00
扬州德豪润达光电有限公司	2009.12.08	江苏扬州	6,200（万美元）	-	100%	制造业	75,365.41	49,549.02	116.82	-510.28
健隆光电科技有限公司	2009.04.23	中国香港	500（万港元）	-	100%	贸易业	97.30	17.42	-	-2.38
大连德豪光电科技有限公司	2010.04.02	辽宁大连	72,750	53%	47%	制造业	173,467.95	71,917.83	33,531.09	9.73
大连德豪进出口有限公司	2012.07.16	辽宁大连	200	-	100%	贸易业	205.15	199.33	-	-0.67
德豪（香港）光电科技有限公司	2010.05.31	中国香港	1,500（万美元）	75%	-	贸易业	9,157.43	-108.97	496.71	-60.68
德豪（大连）投资有限公司	2010.11.16	辽宁大连	5,000（万美元）	-	100%	投资	32,824.16	32,623.98	-	-0.90
三颐（芜湖）半导体有限公司	2010.11.18	安徽芜湖	1500（万美元）	-	75%	制造业	36,777.20	6,353.60	16,150.30	-561.25
鲜坤德豪光电科技有限公司	2011.05.05	安徽蚌埠	30,000	80%	-	制造业	46,959.89	20,146.92	8,711.10	451.83
芜湖锐拓光电科技有限公司	2011.05.19	安徽芜湖	3,000	-	100%	制造业	32,184.84	2,763.86	15,367.77	-214.26
芜湖三颐照明有限公司	2011.05.19	安徽芜湖	3,000	-	100%	制造业	33,996.22	2,966.50	13,022.43	-221.65
芜湖锐拓电子有限公司	2011.05.31	安徽芜湖	3,000	-	100%	制造业	23,159.00	2,223.23	11,813.44	-302.48
芜湖三颐光电材料有限公司	2011.05.31	安徽芜湖	1,000	-	100%	制造业	1,141.93	1,140.33	-	-1.15
鲜坤锐拓光电科技有限公司	2011.08.05	安徽蚌埠	3,000	-	80%	制造业	3,316.72	2,996.72	-	-0.18
鲜坤三颐照明科技有限公司	2011.08.05	安徽蚌埠	3,000	-	80%	制造业	3,316.72	2,996.72	-	-0.27
鲜坤锐拓电子材料有限公司	2011.08.05	安徽蚌埠	1,000	-	80%	制造业	998.07	998.07	-	-0.45
ETI Solid State Lighting Inc.	2011.07.14	美国	2.5（万美元）	-	100%	贸易业	3,194.39	-1,864.01	534.38	-1,056.44
ETI LED Solutions Inc.	2011.07.14	美国	2.5（万美元）	-	100%	贸易业	3.31	-192.81	-	-145.09
ETI-LED Solutions Japan 株式会社	2010.10.19	日本	1,310（万日元）	-	99.24%	贸易业	147.58	-755.96	-	-598.94
Elec-Tech US Inc.	2011.06.15	美国	1（万美元）	-	100%	贸易业	37.75	1.68	-	-0.96
三颐贸易有限公司	2011.06.23	台湾	50（万新台币）	-	100%	贸易业	7.19	0.75	-	-2.97
北京金栋润达科技发展有限公司	2011.11.10	北京	1,000	100%	-	贸易业	998.88	998.88	-	-0.47
珠海盈瑞节能科技有限公司	2012.07.16	广东珠海	3,000	70%	30%	合同能源管理	598.00	598.00	-	-2.00
安徽省德豪润达半导体光电技术工程研究中心有限责任公司	2012.08.13	安徽芜湖	1,200	-	100%	服务	1,199.32	1,199.29	-	-0.71

2、对参股公司的投资

截至2012年9月30日，公司并无合营企业，公司4家联营企业具体情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例	业务性质	2012年9月30日 总资产	2012年9月30日 净资产	2012年1-9月 营业收入	2012年1-9月 净利润
珠海华润通讯技术有限公司	2001.08.10	1000万元	30%	制造业	356.28	185.40	-	-
珠海泰格汽车配件有限公司	2004.11.08	100万美元	40%	制造业	709.01	-47.28	3.05	-16.32
珠海市蓝金环保科技有限公司	2011.05.10	1300万元	24%	制造业	636.44	599.43	54.46	-80.92
博纳锐拓（香港）有限公司	2012.04.18	300万港币	30%	贸易业	1,063.24	390.81	1,470.25	145.96

（下转A39版）

股票代码：002005　　股票简称：德豪润达　　公告编号：2013-09

广东德豪润达电气股份有限公司2012年公司债券发行公告

保荐人/主承销商/债券受托管理人

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

（上海市广东路689号）

二零一三年三月十八日

发行人董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示

1、广东德豪润达电气股份有限公司（以下简称《发行人》、《公司》、《本公司》或《德豪润达》）公开发行不超过人民币8亿元公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可［2013］212号文核准。

2、发行人本期债券发行总额为8亿元，每张面值为100元，共计800万张，发行价格为100元/张。

3、发行人本期债券评级为AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为430,402.05万元（截至2012年9月30日合并报表中所有者权益合计），最近一期末母公司报表资产负债率为44.94%，合并报表资产负债率为47.01%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为21,754.81万元（2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

4、发行人将在本期债券发行结束后及时向深交所提出上市交易申请。公司于2013年2月28日发布2012年度业绩快报，2012年度归属于上市公司股东的净利润为16,812.55万元（未经审计）。本公司2012年年度报告的预约披露时间为2013年4月24日。本公司承诺，根据目前情况可合理预计，公司2012年年报披露后本期债券仍然符合在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称《双边挂牌》）的条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在债券上市前将本期债券回售予本公司。因此公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。

5、近年来公司陆续获得较大规模的政府补贴，大规模的补贴对公司现有盈利状况形成良好支撑，减轻了项目投资初期的资金运营压力。

关注

1.受产能扩张过快，以及下游LED应用发展相对滞后的影响，LED外延片/芯片产品市场价格下降，公司投建的LED芯片项目未来的收益情况值得关注。

2.近年来公司主要采购原料价格波动较大，小家电产品成本控制难度增大，加之人民币汇率持续走高，以OEM/ODM模式经营的公司小家电产品出口盈利能力难以提升。

3.公司规模扩张较快，多区域经营在一定程度上增加了公司的管理难度。

4.随着各地对MOCVD设备补贴政策的陆续到期，相关补贴政策的可持续性存在较大的不确定性。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年广东德豪润达电气股份有限公司年报公告后的二个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

德豪润达应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。德豪润达如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注德豪润达的经营管理状况及相关信息，如发现德豪润达或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如德豪润达不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至德豪润达提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站和深交所网站予以公布，并同时报送德豪润达、监管部门、交易机构等。

三、公司的资信状况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2012年9月30日，公司获得主要贷款银行的授信额度为47.10亿元，已使用额度为22.94亿元。

（二）近三年与主要客户业务往来履约情况

公司在近三年与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况。

（三）近三年发行的债券以及偿还情况

公司近三年未曾发行债券。

（四）本次发行后的累计公司债券余额

本期债券经中国证监会核准并发行完毕后，本公司的累计公司债券余额不超过8亿元，本公司截至2012年9月30日未经审计的合并净资产为43.04亿元，累计公司债券余额占该净资产的比例不超过18.59%，未超过本公司净资产的40%。

（五）公司近三年及一期有关财务指标

1、合并报表口径

财务指标	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.61	1.01	1.53	1.01
速动比率	1.23	0.76	1.24	0.71
资产负债率	47.01%	59.74%	52.34%	68.28%
财务指标	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数	3.71	10.29	8.87	6.70
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

财务指标	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	0.73	0.70	1.01	1.06
速动比率	0.57	0.58	0.85	0.91
资产负债率	43.31%	51.78%	43.80%	67.97%
财务指标	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数	3.07	11.81	-0.13	2.27
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）流动比率=流动资产/流动负债

（2）