(上接A34版)

家居清洁健康电器市场的领先者,实现公司价值和股东价值的提升。

(二)加强经营管理,提升经营效率和盈利能力

公司将持续利用信息化技术提升公司的管理、研发和销售流程控制,提高组织管理水平;利用自动化技术提升公司的产能规模,提高制造的精益化程度。随着研发、制造能力的提升,销售网络的完善,公司的销售规模有望进一步扩大,伴随经营管理能力的提升,公司将进一步实现规模效应,提高盈利能力。

(三)加强募集资金管理,尽快实现预期效益

本次公开发行募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务,具有良好的盈利前景,有利于提高长期回报。公司已在募集资金投资项目上进行了前期投入,本次募集资金到位后,公司将积极调配资源促进募集资金投资项目尽快实现预期效益,促进被摊薄的回报项目尽快得到填补。

(四)注重现金分红,积极回报投资者

募集资金到位将大幅增强公司的资金实力,有利于进一步提升公司的盈利能力、经营业绩和分红规模。公司将按照《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求,结合公司的实际情况,积极采取现金方式分配股利,主动积极回报投资者。

十、本公司特别提醒投资者注意下列风险

(一)原材料价格波动的风险

公司主要原材料为塑料粒子、铜材、硅钢片和电子元器件类产品等,近年来,主要原材料市场价格出现较大幅度波动,对公司采购价格产生一定影响,进而影响到公司生产成本和利润。虽然公司不断通过技术创新和生产流程优化降低生产成本、扩大产能实现规模经济、推出新产品提高产品附加值以及适时适度提高产品定价,并且与主要原材料供应商保持良好的业务合作关系,但公司仍存在原材料价格大幅波动给生产经营带来不利影响的风险。

(二)主要客户相对集中的风险

作为国内家居清洁健康电器的出口龙头企业,公司主要为国际知名品牌运营商提供产品研发、设计与制造服务,产品定位于中高端市场,主要客户为优罗普洛、创科实业、飞利浦、伊莱克斯、博世、胡斯华纳和美特达等全球知名企业,该类核心客户经营稳定、信誉良好、单批次订单大,与公司保持了稳定的合作关系。报告期内,公司对前五大客户的销售收入占营业收入的比重分别为50.40%、51.04%和48.19%,虽然长期稳定的合作关系有利于公司销售增长的稳定性和连续性,但如果公司与主要客户合作发生变化,或客户自身经营发生重大不利变化,将对公司生产经营和业务发展带来不利影响。

(三)市场竞争风险

家居清洁健康电器出口市场方面,国内厂商主要为国外知名品牌运营商提供产品开发设计和生产制造,由于行业进入的门槛相对较低,竞争厂商数量较多,市场竞争已由单纯的价格、质量竞争上升到研发能力、资金实力、供应链管理、人力资源等全方位的竞争,虽然公司已在家居清洁健康电器出口市场具备了自主研发和设计、规模化生产制造等方面的竞争优势,仍然面临市场竞争加剧的风险。

家居清洁健康电器内销市场方面,公司通过前期资源投入和市场推广,“LEXY莱克”品牌已具备一定市场知名度,但与国际知名品牌运营商相比,公司在品牌运营和营销渠道等方面仍存在差距。若公司不能持续保持较强的自主研发能力,提升品牌优势和营销能力,将面临较大的市场竞争风险。

(四)劳动力成本上升的风险

虽然国内人力资源较为充裕,但当前劳动力成本上升是大势所趋,是国内企业共同面临的问题。工人工资的不断提高,有利于企业的长远发展和社会稳定,也是企业社会责任的体现。近年来,公司不断提高工人薪酬待遇以吸引更多技术工人,但仍无法完全满足公司的用工需求,公司一方面进行产品结构优化升级,增加高附加值产品销售比重,另一方面通过技术改造,提高设备的自动化程度,提升生产效率,降低人工成本上升的影响。如果国内劳动力成本上升的趋势持续,将在一定程度上影响公司的盈利能力。

(五)出口退税政策变化风险

报告期内,公司外销业务收入占主营业务收入的比重85%左右,公司出口产品执行国家的出口产品增值税“免、抵、退”政策,报告期内,公司主要产品微特电机、吸尘器执行17%的出口退税率,打草机、吹吸机、割草机等执行15%的出口退税率。报告期内,公司主要产品出口退税率未发生调整,但未来出口退税政策存在到期或者变更的可能,从而对公司的经营业绩造成一定影响。

假定公司出口产品退税率均下降1个百分点,对公司经营成果的影响如下表所示:

单位:万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业成本增加(万元)	2,944.14	2,807.94	2,822.35
利润总额减少(万元)	2,944.14	2,807.94	2,822.35
利润总额(万元)	38,366.36	36,637.02	38,380.71
利润总额变动比例	7.67%	7.66%	7.35%

由上表可以看出,假定公司出口产品退税率均下降1个百分点,公司利润总额下降7.5%左右。

十一、关于招股意向书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况的说明

招股意向书的财务报告审计截止日为2014年12月31日,2015年3月31日资产负债表及2015年第一季度利润表、现金流量表未经审计,但已经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审阅,并出具了XYZH/2014SHA1029-11号《审阅报告》。

2015年1-3月公司营业收入为100,701.77万元,同比下降2.27%,归属于母公司股东的净利润为9,154.87万元,同比增长5.61%。截止招股意向书签署日,公司经营状况良好,生产经营模式未发生重大变化,主要产品的生产和销售规模、销售价格、主要原材料的采购价格、主要客户和供应商构成、国家产业及税收政策等均未发生重大变化,亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

公司预计2015年经营业绩不会发生重大不利变化,2015年净利润不存在下降50%的情形。

综上,自财务报告审计截止日至招股意向书签署日,公司主要经营情况正常,未发生影响投资者判断的重大事项。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
本次发行股份安排	公司本次拟公开发行不超过4,100万股,占发行后总股本的比例不超过10.22%,其中新股发行不超过4,100万股,不进行老股转让
发行价格	元/股
标明计量基础和口径的市盈率	
发行前每股净资产	4.19元(2014年12月31日,全面摊薄)
发行后每股净资产	元(按照2014年12月31日经审计的净资产加上本次募集资金净额测算,全面摊薄)
标明计量基础和口径的市净率	
发行方式	采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式进行
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人及其他机构(国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	1、本公司控股股东莱克投资承诺:自莱克电气首次向社会公开发行的股票上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理莱克投资持有的莱克电气股份,也不由莱克电气回购莱克投资所持有的股份。上述锁定期届满后2年内,莱克投资减持莱克电气股票的,减持价格不低于本次发行并上市时莱克电气股票的发行价;莱克电气上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末(如该日不是交易日,则该日后第一个交易日)收盘价低于发行价,莱克投资所持有的莱克电气股票的锁定期限将自动延长6个月。若莱克电气在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的,应对发行价进行除权除息处理。 2、本公司股东香港金维、立达投资、苏州国发众富、苏州盛融创投以及实际控制人倪祖根及其近亲属张玲凤、倪翰韬承诺:自莱克电气股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本次发行前其直接或间接持有的莱克电气股份,也不由莱克电气回购该部分股份。 3、本公司股东苏州吉盛创投、上海桑乾投资、宁波汇峰投资、深圳大雄风创投、苏州和融创投、同创企管、上海赛捷投资、苏州高锦创投、江苏华成华利创投、苏州润莱投资、苏州福马创投、苏州利中投资、平安财智投资承诺:自莱克电气股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的莱克电气股份,也不由莱克电气回购该部分股份。 4、作为公司董事、监事、高级管理人员,倪祖根、薛峰、王平平、沈月其和顾迅洪还承诺:自锁定期届满后2年内,本人直接或间接减持莱克电气股票的,减持价格不低于本次发行并上市时莱克电气股票的发行价;莱克电气上市后6个月内如莱克电气股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末(如该日不是交易日,则为该日后第一个交易日)收盘价低于发行价,本人直接或间接持有的莱克电气股票的锁定期限将自动延长6个月。若莱克电气在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的,应对发行价进行除权除息处理。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职而终止。 5、作为公司董事、高级管理人员,倪祖根、薛峰、王平平、沈月其和顾迅洪还承诺:自锁定期届满后2年内,本人直接或间接减持莱克电气股票的,减持价格不低于本次发行并上市时莱克电气股票的发行价;莱克电气上市后6个月内如莱克电气股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末(如该日不是交易日,则为该日后第一个交易日)收盘价低于发行价,本人直接或间接持有的莱克电气股票的锁定期限将自动延长6个月。若莱克电气在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的,应对发行价进行除权除息处理。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职而终止。 6、作为公司董事长、总经理倪祖根的近亲属,张玲凤和倪翰韬还承诺:倪祖根在发行人任职期间,张玲凤或倪翰韬每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有股份总数的25%;倪祖根离职后半年内,张玲凤或倪翰韬不转让其直接或间接持有的发行人股份。
承销方式	余额包销
募集资金总额	
募集资金净额	
发行费用概算	3,021.52万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	莱克电气股份有限公司
英文名称	Kingclean Electric Co.,Ltd.
注册资本	36,000万元
法定代表人	倪祖根
成立日期	2001年12月26日
股份公司成立日期	2008年1月16日
公司地址及其邮政编码	江苏省苏州新区向阳路1号;215009
电话、传真号码	0512-68253260;0512-68258872
互联网网址	http://www.lexy.cn/
电子信箱	lexy@kingclean.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一)发行人的设立方式

发行人系根据2007年12月29日商务部《关于同意金莱克电气有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》(商资批[2007]2241号),由金莱克电气有限公司整体变更设立的股份有限公司,公司以截至2007年8月31日经审计净资产值413,655,621.76元为基础,按照1.149:1的比例折合为股份公司360,000,000股股份。

2008年1月3日,信永中和对金莱克有限整体变更为股份公司注册资本实收情况进行了审验,并出具了《验资报告》(XYZH/2007CDA1004-1)。

2008年1月16日,公司在江苏省苏州工商行政管理局登记注册,取得注册号为320500400029039的《企业法人营业执照》,注册资本36,000万元。2010年1月30日,公司名称变更为“莱克电气股份有限公司”。

(二)发起人及其投入的资产内容

公司设立时的发起人为百慕大金莱克、立达投资、同创企管三家企业法人。

发行人以截至2007年8月31日经审计的净资产413,655,621.76元,按1.149:1的比例折为股份公司股本36,000万股,整体变更为股份有限公司,原金莱克有限的资产、负债全部由发行人承接,公司成立后所有资产的产权变更手续已于发行人成立后办理完毕。

三、有关股本情况

(一)总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

1、公司目前总股本为36,000万股。

2、本次拟公开发行不超过4,100万股,均为发行新股,公司股东公开发售股份(即老股转让)的数量为0股。

3、股份流通限制和锁定安排如下:

(1)本公司控股股东莱克投资承诺:自莱克电气首次向社会公开发行的股票上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理莱克投资持有的莱克电气股份,也不由莱克电气回购莱克投资所持有的股份。上述锁定期届满后2年内,莱克投资减持莱克电气股票的,减持价格不低于本次发行并上市时莱克电气股票的发行价;莱克电气上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末(如该日不是交易日,则该日后第一个交易日)收盘价低于发行价,莱克投资所持有的莱克电气股票的锁定期限将自动延长6个月。若莱克电气在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的,应对发行价进行除权除息处理。

(2)本公司股东香港金维、立达投资、苏州国发众富、苏州盛融创投以及实际控制人倪祖根及其近亲属张玲凤、倪翰韬承诺:自莱克电气股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本次发行前其直接或间接持有的莱克电气股份,也不由莱克电气回购该部分股份。

(3)本公司股东苏州吉盛创投、上海桑乾投资、宁波汇峰投资、深圳大雄风创投、苏州和融创投、同创企管、上海赛捷投资、苏州高锦创投、江苏华成华利创投、苏州润莱投资、苏州福马创投、苏州利中投资、平安财智投资承诺:自莱克电气股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的莱克电气股份,也不由莱克电气回购该部分股份。

(4)作为公司董事、监事、高级管理人员,倪祖根、薛峰、王平平、沈月其和顾迅洪还承诺:在任职期间每年转让其间接持有的莱克电气股份不超过本人所持有莱克电气股份总数的25%,且在离职后半年内,不转让本人间接持有的莱克电气股份。

(5)作为公司董事、高级管理人员,倪祖根、薛峰、王平平、沈月其和顾迅洪还承诺:自锁定期届满后2年内,本人直接或间接减持莱克电气股票的,减持价格不低于本次发行并上市时莱克电气股票的发行价;莱克电气上市后6个月内如莱克电气股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末(如该日不是交易日,则为该日后第一个交易日)收盘价低于发行价,本人直接或间接持有的莱克电气股票的锁定期限将自动延长6个月。若莱克电气在本次发行并上市后有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的,应对发行价进行除权除息处理。上述减持价格和股份锁定承诺不因本人职务变更、离职而终止。

(6)作为公司董事长、总经理倪祖根的近亲属,张玲凤和倪翰韬还承诺:倪祖根在发行人任职期间,张玲凤或倪翰韬每年转让的其直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有股份总数的25%;倪祖根离职后半年内,张玲凤或倪翰韬不转让其直接或间接持有的发行人股份。

(二)股东的持股数量及比例

序号	股东名称	股份数量(万股)	持股比例
1	莱克投资	18,360.00	51.00%
2	香港金维	11,230.00	31.19%
3	立达投资	1,800.00	5.00%
4	苏州国发众富	1,491.00	4.14%
5	苏州盛融创投	550.00	1.53%
6	苏州吉盛创投	360.00	1.00%
7	上海桑乾投资	360.00	1.00%
8	宁波汇峰投资	350.00	0.97%
9	深圳大雄风创投	250.00	0.69%
10	苏州和融创投	240.00	0.67%
11	同创企管	180.00	0.50%
12	上海赛捷投资	180.00	0.50%
13	苏州高锦创投	162.00	0.45%
14	江苏华成华利创投	162.00	0.45%
15	苏州润莱投资	120.00	0.33%
16	苏州福马创投	90.00	0.25%
17	苏州利中投资	65.00	0.18%
18	平安财智投资	50.00	0.14%
合计		36,000.00	100.00%

(三)发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司实际控制人倪祖根直接持有莱克投资100%的股权、香港金维100%的股权、立达投资77.67%的股权;倪祖根与其配偶张玲凤合计直接持有苏州尼盛投资100%的股权、苏州尼盛投资持有苏州盛融创投100%股权;倪祖根的儿子倪翰韬和倪祖根的配偶张玲凤合计直接持有苏州尼尔森投资管理有限公司100%股权、苏州尼尔森投资管理有限公司认购苏州国发众富99.33%的合伙份额。

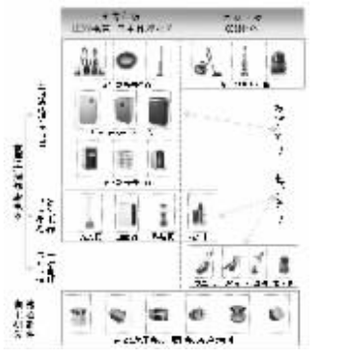
莱克投资、香港金维、立达投资、苏州盛融创投、苏州国发众富之间存在关联关系。

除此之外,公司各股东之间不存在其他关联关系。

四、公司的主营业务情况

(一)公司主营业务、主要产品、服务情况及用途

依托于自主研发的高效节能电机技术,公司主营业务为高端家居清洁健康电器的设计、研发、制造和销售业务,核心业务体系包括规模领先的以吸尘器为代表的家居清洁业务,快速发展的以空气净化器为代表的室内空气清洁业务,以及正在大力开拓的以高端智能净水器为代表的家庭水净化业务。



专注于家居清洁和健康生活市场,公司的产品体系主要包括吸尘器、空气净化器等室内清洁健康电器,割草机、打草机等室外环境清洁电器,挂烫机、加湿器等品质生活电器,以及部分直接销售的微特电机。另外,公司已完成了高端智能家庭净水系统的技术储备和产品开发,并于2014年开拓国内净水器市场,销售势头良好。

公司主营业务分为国际市场ODM业务和国内市场“LEXY莱克”自主品牌业务两个板块:

在国际市场,公司凭借多年积累的产品研发、工业设计和生产制造能力,采用ODM的模式与国际知名品牌运营商合作,提供以电机为核心部件的吸尘器和室外环境清洁电器,主要产品包括吸尘器、园林工具和高速整流子电机等;主要合作客户包括优罗普洛(Euro-Pro)、创科实业(TTI)、飞利浦(Philips)、伊莱克斯(Electrolux)、博世(Bosch)、胡斯华纳(Husqvama)和美特达(MTD)等全球知名企业。公司吸尘器和割草机产品出口排名情况如下:

产品	排名	2014年度	2013年度	2012年度
吸尘器	金额排名	第一	第一	第一
	数量排名	第一	第一	第一
割草机	金额排名	第一	第一	第五
	数量排名	第一	第一	第二

数据来源:中国海关总署信息中心

在国内市场,公司自2009年以来以自主品牌“LEXY莱克”进行业务拓展,主要产品包括吸尘器、空气净化器、挂烫机、加湿器和净水器等。一方面,公司定位于高端家居清洁健康市场,致力于成为现代家居清洁和健康生活市场的领导者;另一方面,公司逐步建立了覆盖全国的营销网络,并大力拓展网络购物、电视购物等新兴销售渠道。在消费升级的背景下,随着环境清洁、健康生活的关注度不断提升,高端家居清洁健康市场的整体需求快速增长。公司凭借ODM业务积累的领先的研发设计和制造能力,配合恰当的产品定位和营销策略,“LEXY莱克”品牌的知名度和美誉度不断提升。经过五年的开拓,公司自主品牌室内清洁健康电器和品质生活绿色电器最近两年的国内零售市场地位如下:

产品		2014年度		2013年度	
		销售金额占有率排名	市场份额	销售金额占有率排名	市场份额
室内清洁健康电器	吸尘器	第二名	17.56%	第二名	16.43%
	空气净化器	第七名	4.00%	第七名	2.73%
品质生活绿色电器	挂烫机	第三名	15.16%	第三名	11.88%
	加湿器	第二名	10.10%	第三名	8.01%

数据来源:中怡康

(二)主要销售模式

针对微特电机业务以及家居清洁健康电器国外市场业务,公司作为原始设计制造商(ODM),根据客户不同要求开发、设计和制造产品,直接销售给客户;针对家用电器国内市场业务,公司作为原始品牌制造商(OBM),通过经销商、直营店等传统渠道和电视购物、网络购物等新兴渠道销售自主品牌产品。

1、微特电机业务以及家居清洁健康电器国外市场业务

针对微特电机业务以及家居清洁健康电器国外市场业务,公司作为原始设计制造商(ODM)参与全球化产业分工合作,根据客户产品规划和订单需求,进行产品前期设计和开发,产品开发方案经客户认可后,按照双方约定的方案进行模具开发和生产制造,公司负责提供符合方案要求的样品,通过客户最终确认后组织批量生产,发货至其客户指定仓库。

2、家居清洁健康电器国内市场业务

针对家居清洁健康电器国内市场业务,公司独立运营“LEXY莱克”自主品牌,并进行产品销售。国内销售渠道包括两类:以经销商为主、直营店为辅的传统销售渠道,由电视购物、网络购物等组成的新兴销售渠道,销售体系具体如下:

(1)经销商渠道

公司按照城市区域、零售渠道对经销商进行授权代理销售,由经销商以“买断式”方式向公司采购产品,由其通过全国家电卖场、百货商店、连锁商超等零售终端渠道销往全国各地。

(2)直营店渠道

公司在市场影响力较大、需要长期投入的地区采用直接与终端零售渠道合作建立销售门店的“直营店”模式对终端消费者进行直接销售,以加快重点地区的市场推进速度,提高市场形象和份额。目前公司在苏州、上海、北京、深圳、武汉和南京以直营店形式进行市场推广,并成立分公司对区域内的门店进行垂直管理。

(3)新兴渠道

公司借助电视购物、网络购物等新兴渠道进行销售,以期扩大公司品牌在国内市场的影响力。

电视购物渠道采用代销的方式,公司按照合同约定向电视购物商发货至指定仓库,终端消费者向电视购物渠道商下达订单,由渠道商负责进行终端出货,完成产品销售,公司与电视购物商定期对账结算。

公司还在淘宝商城、苏宁易购、国美在线、各大银行信用卡购物商城等网络购物平台建立网络门店,以网络形式进行产品销售,以满足年轻人的网上购物需求。

(三)主要原材料的需求情况

1、主要原材料的总体情况

公司主要原材料包括ABS、PP、铜材、硅钢片等大宗原材料以及电子元器件、金属件、包装材料等常用原辅材料;生产所需能源主要为电力,能够保障供应。

2、主要原材料采购模式

公司制定了规范的供应链管理流程,设立独立的供应商管理部,负责执行物料动态市场调研、供应商筛选、认证、质量审核、跟踪与控制等职能。

公司采用“订单生产”与“销售预测和库存补货”相结合的生产模式,各分厂依据订单交货期限、数量以及自主品牌销售预测、存货库存情况制定生产计划,各分厂采购部门根据生产计划制定物料需求计划;财务部比价科根据物料需求计划向供应商询价,并对供应商报价进行筛选,下达采购订单。

采购订单下达后,各分厂采购部通过ERP管理系统对订单执行状态进行动态跟踪;物料到达后质检人员对物料进行抽检,并将抽检结果录入供应商评价系统;检验合格的物料交给各分厂仓储部门后进入仓库。

公司采用ERP管理系统管理物料,各部门相互配合,对采购过程各环节进行全程有效的覆盖,按时、保质、保量的采购到所需物料。

公司主要采购流程如下:

(四)行业情况以及公司的行业竞争地位

1、行业基本情况

公司主要产品为高端家居清洁健康电器和微特电机,根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754-2011),主要产品分类如下:

电机是指依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置,主要作用是应用电磁感应原理产生驱动转矩,将电能转化为机械能。电机作为机电转换的重要装置,是电气传动的基础部件。

电机可按产品直径和输出功率分为大型电机、中型电机、小型电机和微特电机,其中微特电机全称是微型特种电机,指直径小于160mm或额定功率小于750W或具有特殊性能、特殊用途的电机。

以公司自主研发生产的电机为核心部件,公司生产的家居清洁健康电器主要用于人们改善家居环境和提升生活品质,按照其功能和用途属于家用电器行业。

(1)微特电机

微特电机是工业自动化、办公自动化、家庭自动化、武器装备自动化必不可少的关键基础机电部件,广泛应用于家用电器、汽车、电动车、音像、通讯、计算机、机器人、航空航天、工业机械、军事及自动化等领域。

微特电机行业作为技术密集型行业,其兴起于瑞士,发展于日本,而后随技术交流逐步向发展中国家转移。中国作为发展中国家的代表,承接日本、韩国等发达国家的微特电机产业转移,历经代工、模仿、学习和自主创新等发展阶段,已逐步形成一批具有先进核心技术和相当国际竞争力的优质微特电机制造企业。

(2)家居清洁健康电器

二十一世纪以后,为了满足人们对更高生活品质的追求,家用电器从“实用”向“享用”转型,各种高新技术被广泛运用于家电制造,行业处于快速成长期。家用电器核心诉求以“便利、提高生活品质”为主,其主要的研发、设计、消费市场集中在欧美、日本等发达国家,他们引领行业发展的潮流;近年来,国际知名家电企业也陆续将研发和设计功能向发展中国家转移。总体而言,包括家居清洁健康电器在内的家用电器行业已发展成为一个规模庞大、相对较为成熟的行业。

2、行业市场化程度及竞争特点

(1)微特电机

目前我国微特电机生产企业1,000家以上,其中绝大部分企业产品开发能力不强,自主创新能力较弱,终端产品以低端伺服电机和有刷电机为主。中高端微特电机的设计能力集中在少数龙头企业,该类企业在行业内居领导地位并凭借自有核心技术与国际厂商进行竞争。

公司微特电机产品包括以高速整流子电机等为主的有刷电机以及以单相异步电机为主的无刷电机,主要应用于家用电器领域和汽车零部件领域,已形成规模化生产并与公司直接竞争的微特电机企业主要包括:香港德昌电机控股、香港金马达制造厂有限公司、美国阿美特克公司、宁波德昌电机制造有限公司、北芝电机株式会社、法雷奥集团等。上述企业主要进行电机的生产以及销售,未向下游应用行业进行业务延伸,企业的基本情况如下:

企业名称	所在城市	企业简介
香港德昌电机控股	香港	成立于1959年,主要从事包括直流电机、交流电机、汽车电机等多种电机产品的生产,产品销往全球30多个国家,1984年德昌电机控股在香港证券交易所上市,股票代码00179。 德昌电机控股主要财务状况和经营业绩如下: (1)2013财年(2012年4月至2013年3月)销售收入20.60亿美元、净利润1.91亿美元,截至2013年3月31日总资产22.44亿美元; (2)2014财年(2013年4月至2014年3月)销售收入20.98亿美元、净利润2.08亿美元,截至2014年3月31日总资产25.01亿美元; (3)2014年中期(2014年4月-9月)销售收入10.80亿美元、净利润1.09亿美元,截至2014年9月30日总资产26.89亿美元。
香港金马达制造厂有限公司 ECM	香港	成立于1986年,专业设计制造各类交流、直流电动机,广泛应用于家用电器、电动工具、吸尘机、汽车、办公设备、影音器材、玩具等领域,产品远销世界多个国家和地区
美国阿美特克公司 AMETEK	美国	成立于1915年,在电子仪器仪表和机电马达制造领域中处于世界领先地位,为众多应用提供有刷无刷直流电机、泵、无刷和再生风机,控制器方案;1930年在美国纳斯达克上市。 阿美特克主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度销售收入33.34亿美元、净利润4.59亿美元;其中马达和机电业务收入14.62亿美元;2012年末总资产51.90亿美元; (2)2013年度销售收入35.94亿美元、净利润5.17亿美元;其中马达和机电业务收入15.60亿美元;2013年末总资产58.78亿美元; (3)2014年1-9月销售收入29.98亿美元、净利润4.32亿美元;其中马达和机电业务收入12.21亿美元;2014年9月末总资产657.11亿美元。
宁波德昌电机制造有限公司	宁波	成立于1992年,主要从事吸尘器电机及其他串激电机的生产,年生产能力达到600余万台,产品出口至美国、德国、意大利、韩国、中东、东南亚等国家和地区
北芝电机株式会社	日本	主要从事包括汽车空调系统电机在内的电机产品以及变压器产品的生产和销售,为丰田、本田等日系汽车生产商提供汽车电机配套服务
法雷奥集团	法国	致力于设计、生产和销售轿车及卡车的零件、集成系统和模块,目前在全世界28个国家共设有123家工厂,位于国内的生产工厂主要为上海通用、一汽集团、一汽大众、长安福特、奇瑞等汽车厂配套;1932年在巴黎证券交易所上市。 法雷奥集团主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度销售收入117.59亿欧元、净利润4.05亿欧元;2012年末总资产89.20亿欧元; (2)2013年度销售收入121.10亿欧元、净利润4.69亿欧元;2013年末总资产90.42亿欧元; (3)2014年1-9月销售收入94.16亿欧元。

数据来源:各企业官方网站和财务报告

(2)家居清洁健康电器

公司依据不同国家竞争程度、消费层次和市场潜力的差异,采取不同的经营策略。在国外市场,公司选择与国际知名品牌运营商合作,为其提供产品设计、开发和制造服务,公司主要竞争对手为国内家居清洁健康电器设计制造商;在国内市场,公司产品主要以自主品牌进行销售,主要竞争对手为国际知名品牌运营商以及国内自主品牌制造商。

①国外市场

I室内清洁健康电器

公司在国外市场销售的室内清洁健康电器主要为吸尘器,主要竞争对手为LG电子有限公司、苏州爱普电器有限公司、鼎川电子(深圳)有限公司、东莞创机电业制品有限公司、科沃斯机器人科技(苏州)有限公司、江苏美的春花电器股份有限公司等一批家居清洁健康电器设计制造商,具体情况如下:

企业名称	所在国家/城市	企业简介
LG电子有限公司	韩国	LG集团中规模最大的子公司,成立于1958年,主要生产影音器材、家用电器以及手机数码等电子产品,在全球拥有4大生产基地模块,产品销售覆盖欧洲、北美、亚洲等地区;其中国内子公司乐金电子(天津)电器有限公司成立于1995年,位于天津市北辰经济开发区,主要从事空调器、微波炉、吸尘器、压缩机、电机、磁控管产品的生产和销售 乐金电子(天津)电器有限公司主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度营业收入13,546.52亿韩元、净利润301.20亿韩元,2012年末总资产6,472.11亿韩元; (2)2013年度营业收入11,729.81亿韩元、净利润116.37亿韩元,2013年末总资产5,683.60亿韩元; (3)2014年1-6月营业收入7,039.11亿韩元、净利润183.28亿韩元,2014年6月30日总资产6,003.51亿韩元。
苏州爱普电器有限公司	苏州	香港独资企业,成立于1994年,位于苏州高新技术产业开发区,主要生产家庭和商用吸尘器、中央吸尘器、蒸汽清洗机、电热水杯、加湿器、电炸锅、串激电机等产品,具备年产吸尘器1,000万台的生产能力
鼎川电子(深圳)有限公司	深圳	台资企业,成立于2000年,位于深圳市宝安区,主要生产吸尘器、小家电及配件和微特电机,具备年产700万台吸尘器的生产能力
东莞创机电业制品有限公司	东莞	香港独资企业,成立于2003年,系创科实业(TTI,上市公司,上市代码00669.HK)子公司和生产基地之一;创科实业成立于1985年,是高级家居装修工具及建筑工具的世界级供应商之一,拥有多个信誉卓著的品牌,主要设计、生产及销售电动工具、户外园艺工具、地板护理产品、太阳能照明、激光及电子量度仪等全系列产品。 创科实业主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度营业收入38.52亿美元、净利润2.00亿美元;2012年末总资产35.81亿美元; (2)2013年度营业收入43.00亿美元、净利润2.47亿美元;2013年末总资产40.13亿美元; (3)2014年1-6月营业收入22.50亿美元、净利润1.36亿美元;2014年6月末总资产43.24亿美元。
科沃斯机器人科技(苏州)有限公司(原名泰怡凯电器(苏州)有限公司)	苏州	香港独资企业,成立于1998年,位于苏州吴中开发区,主要从事吸尘器的研发、制造和销售,具备年产600万台吸尘器的能力
江苏美的春花电器股份有限公司	苏州	上市公司美的集团(000333.SZ)下属企业,成立于1994年,产品分为吸尘器、蒸汽机、空气净化器、加湿机,目前具备年产1200万台吸尘器、1000万台吸尘器电机、500万台健康护理类电器的制造能力。 美的集团主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度营业收入1,025.98亿元、净利润61.41亿元;2012年末总资产877.37亿元; (2)2013年度营业收入1,209.75亿元、净利润82.97亿元;2013年末总资产969.46亿元; (3)2014年1-9月营业收入1,090.84亿元、净利润98.39亿元;2014年9月末总资产1,158.23亿元。

数据来源:各企业官方网站和财务报告

II室外环境清洁电器

公司生产的室外环境清洁电器主要为割草机、打草机、吹吸机、清洗机等,主要消费群体集中在北美、欧洲和日本等发达国家和地区。国内企业较多选择与国际知名品牌运营商合作,选择自身熟悉的产品系列,为其提供产品开发、设计和生产制造服务,提供的产品仅覆盖单一或少数几个大类。

公司主要竞争对手来自国内的室外清洁电器原始设计制造商,主要包括宁波亚特电器有限公司、浙江利欧股份有限公司、常州格力博工具集团等,具体情况如下:

企业名称	所在城市	企业简介
宁波亚特电器有限公司	宁波	成立于2002年,目前公司拥有浙江亚特电器有限公司、宁波亚特电器有限公司两大生产基地,产品覆盖园艺工具、电动工具、小型发电机、高压清洗机、扫雪机及农业机械6大类,产品出口至全球60多个国家和地区
浙江利欧股份有限公司(股票代码:SZ.002131)	温岭	成立于2001年,2007年在深圳证券交易所中小企业板上市。公司主要从事微型小型水泵和园艺机械的研发、设计、制造、销售,产品远销欧洲、北美洲、中南美洲、东南亚、中东、非洲、大洋洲等世界120多个国家和地区。 利欧股份主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度营业收入16.20亿元、净利润0.38亿元,2012年末总资产22.15亿元; (2)2013年度营业收入18.41亿元、净利润0.53亿元,2013年末总资产28.43亿元; (3)2014年1-9月营业收入19.50亿元、净利润1.74亿元,2014年9月末总资产35.00亿元。
常州格力博工具集团	常州	成立于2002年,英资企业,是以生产、研发、销售园林工具、空压机、清洗机、发电机组等产品为主的英商独资企业,公司在美国、加拿大、香港、上海等地设有研发、营销及售后服务公司,产品直接销往美国、加拿大等发达国家。 格力博拥有2个整机装配厂、4个零部件配套厂,是国内一流的园林工具研发制造型公司。近年销售业绩每年都以20%左右的速度递增,2013年实现销售超过14亿元。

数据来源:各企业官方网站和财务报告

②国内市场

公司在国内市场销售的家居清洁健康电器主要为吸尘器、空气净化器和挂烫机等,主要竞争对手为飞利浦、松下电器、伊莱克斯等国际知名品牌运营商以及美的集团等国内品牌制造商,具体情况如下:

企业名称	英文简称	企业简介
飞利浦	Philips	创立于1891年,总部位于荷兰,在全球28个国家设有生产基地,在150个国家设有销售机构,股票在9个国家的16个交易所上市。公司主要生产家用电器、照明和医疗系统等产品。 飞利浦主要财务状况和经营业绩如下: (1)2012年度营业收入234.57亿欧元、净利润-0.30亿欧元,2012年末总资产290.81亿欧元; (2)2013年度营业收入233.29亿欧元、净利润11.72亿欧元,2013年末总资产265.59亿