广东凌丰集团股份有限公司

GUANGDONG LINKFAIR GROUP CO.,LTD.

广东省新兴县广兴大道东凌丰工业园

首次公开发行股票

招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO.,LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38-45 楼

本次发行概况

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	本次计划发行 3,483 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	年 月 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 13,931 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	1、发行人实际控制人叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚等 5 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚作为公司董事、高级管理人员，同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。 2、发行人实际控制人的一致行动人樊肖瑜、叶泽文、叶金莲、叶灿文、叶木庆、杨雪飞、樊慧瑜、游智峰、黄月琼、赵彤、陈洁如、陈锦兰、陆树忠、梁洪方、苏剑铨、邓慧嫦、欧金富、邝乃强、陈达明、张士奇、梁淑娟、梁湛兴等 22 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。陆树忠、梁洪方、苏剑铨、欧金富、邝乃强、陈达明作为公司董事、监事、高级管理人员同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。 3、除发行人实际控制人及其一致行动人以外的 82 名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其在发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。
保荐人(主承销商)	招商证券股份有限公司
招股说明书签署日期	年 月 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或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，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、股份限制流通及自愿锁定承诺

本次发行前发行人总股本 10,448 万股，本次拟发行 3,483 万股，发行后总股本 13,931 万股。

发行人实际控制人叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚等 5 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚作为公司董事、高级管理人员，同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

发行人实际控制人的一致行动人樊肖瑜、叶泽文、叶金莲、叶灿文、叶木庆、杨雪飞、樊慧瑜、游智峰、黄月琼、赵彤、陈洁如、陈锦兰、陆树忠、梁洪方、苏剑铨、邓慧嫦、欧金富、邝乃强、陈达明、张士奇、梁淑娟、梁湛兴等 22 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。陆树忠、梁洪方、苏剑铨、欧金富、邝乃强、陈达明作为公司董事、监事、高级管理人员同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

除发行人实际控制人及其一致行动人以外的 82 名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其在发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。

二、本次发行前未分配利润的分配政策

根据公司 2011 年年度股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司

股票公开发行后由公司发行后新老股东共享。

三、发行后的股利分配政策

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规和《公司章程（草案）》等，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

1、公司可以采取现金、股票或其他法律法规许可的方式分配股利，可以进行中期现金分红；

2、公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益，公司董事会可提出发放股票股利的利润分配方案由股东大会审议；

3、公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定；

4、公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众公开发行新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。在发布召开股东大会的通知时，须公告独立董事和监事会意见。同时就此议案公司必须根据深圳证券交易所的有关规定提供网络或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

关于本公司股利分配政策及滚存利润分配方案的具体内容，请参见发行人招股说明书“第十四章 股利分配政策”所述。

四、本公司特别提醒投资者注意的风险因素

（一）汇率变动风险

报告期内，发行人外销产品收入占营业收入的比例较大，2009 年、2010 年和 2011 年，发行人外销产品收入占营业收入的比例分别为 82.41%、80.92%和 82.43%。

2009 年、2010 年和 2011 年人民币兑美元汇率的升幅分别为 0.09%、3.01%和 4.86%，累计升幅达到了 7.96%。人民币升值对发行人进出口业务的影响主要表现在：第一，降低发行人的盈利能力和产品的价格竞争力。发行人出口产品主要以美元定价，如保持产品的美元定价水平不变，则降低了发行人以人民币核算的盈利能力；如保持折合人民币价格水平不变，则相对提高了产品的美元价格，降低了发行人产品的竞争力；第二，给发行人造成汇兑损失。发行人出口销售平均收款期为 30 天至 90 天不等，收款期内人民币升值将给发行人造成直接汇兑损失；第三，发行人部分设备和原材料为境外采购、外汇结算，人民币升值也将使相关成本下降。因此，在出口和进口双方面的共同作用下，汇率变动对发行人的经营业绩会造成不确定性影响。

（二）OEM 业务模式风险

发行人出口产品主要根据国际客户的订单进行生产，除部分产品为自主品牌外，大部分是为国际知名不锈钢餐厨具企业进行贴牌生产，2009 年、2010 年和 2011 年，OEM 业务收入分别为 38,196.17 万元、45,757.71 万元和 46,100.74 万元，占同期营业收入比例分别为 58.11%、50.21%和 43.21%。随着发行人自主品牌出口和内销规模的持续扩大，来自 OEM 业务模式的出口收入占营业收入比重将呈下降趋势，但是 OEM 业务仍将是发行人重要的收入来源。如果发行人在产品设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求，将导致客户转向其他供应商采购，会对发行人的经营产生不利影响。

（三）主要经营性资产抵押风险

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人为融资而抵押的固定资产账面净值为 9,300.64 万元，占发行人固定资产净值的 40.09%，抵押的无形资产账面净值为 5,344.95 万元，占发行人无形资产净值的 99.34%，两项合计占发行人总资产的 21.03%。如发行人不能按时足额偿还本息，抵押资产将被依法拍卖或变卖，从而影响发行人的正常生产经营。

目 录

第一章 释义 13
一、普通词汇 13
二、专业词汇 15
第二章 概览 17
一、发行人概况 17
二、实际控制人 19
三、发行人主要财务数据 19
四、募集资金用途 21
第三章 本次发行概况 22
一、本次发行基本情况 22
二、本次发行的有关当事人 23
三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 25
四、发行预计时间表 26
第四章 风险因素 27
一、市场风险 27
二、汇率变动风险 28
三、经营风险 28
四、税收政策变化的风险 30
五、相关产品检验政策变动的风险 32
六、发行人股权结构相对分散的风险 32
七、境外销售及经营的风险 32
八、募集资金投资项目风险 33
九、净资产收益率下降的风险 33
第五章 发行人基本情况 34
一、发行人基本信息 34

二、发行人的历史沿革及改制重组情况 35
三、发行人股本形成及其变化和资产重组情况 39
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性 62
五、发行人的股权结构及组织结构 63
六、发行人控股、参股公司情况 66
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 86
八、发行人股本情况 98
九、发行人工会代持股及清理规范情况 101
十、发行人员工及其社会保障情况 109
十一、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺 113
第六章 业务与技术 115
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况 115
二、行业的基本情况 115
三、发行人在行业中的竞争地位 145
四、发行人主营业务情况 155
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产 175
六、进出口经营权状况 195
七、发行人的技术创新及研发情况 195
八、发行人的境外经营情况 201
九、公司产品的质量控制情况 202
第七章 同业竞争与关联交易 204
一、同业竞争 204
二、关联方及关联交易 205
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员..... 213
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 213
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 218
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况 219

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况 220
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况 221
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系 221
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况 221
八、董事、监事和高级管理人员任职资格 221
九、发行人自然人控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员有无受到过刑事处罚，或是否存在曾经涉及刑事诉讼的情形 222
十、公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况 222
第九章 公司治理 224
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 224
二、公司对外投资、担保事项的制度安排 239
三、公司近三年不存在违法违规行为 242
四、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用及对外担保情况 242
五、公司内部控制制度情况 242
第十章 财务会计信息 244
一、近三年经审计的会计报表和审计意见 244
二、申报财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况 252
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 254
四、非经常性损益 269
五、报告期内主要长期资产情况 270
六、报告期内主要负债情况 272
七、报告期各期末股东权益变动情况 275
八、报告期内现金流量基本情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响 275
九、资产负债表期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 275
十、主要财务指标 276
十一、发行人盈利预测报告披露情况 277
十二、发行人资产评估情况 277

十三、发行人历次验资情况 278

第十一章 管理层讨论与分析 279

一、财务状况分析 279

二、现金流量分析 294

三、盈利能力分析 297

四、发行人的重大资本性支出 316

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 316

六、公司的财务优势和劣势 317

七、公司股利分配政策分析 318

第十二章 业务发展规划 322

一、发行人未来发展战略和目标 322

二、发展计划的前提条件和面临的主要困难 325

三、公司确保实现上述计划拟采用的方式、方法和途径 326

四、发展规划与现有业务的关系 327

五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用 327

第十三章 募集资金运用 329

一、募集资金运用概况 329

二、投资项目概况 330

三、固定资产投资的合理性分析 360

四、募集资金对公司财务状况的影响 363

第十四章 股利分配政策 364

一、公司现行的股利分配政策 364

二、公司近三年的股利分配情况 364

三、本次发行前未分配利润的分配政策 365

四、本次发行后的股利分配计划 365

五、保荐机构的核查意见 366

第十五章 其他重要事项 367

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员 367
二、重要合同 367
三、重大诉讼或仲裁事项 383
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明..... 384
一、董事、监事、高级管理人员声明 384
二、保荐人（主承销商）声明 386
三、发行人律师声明 387
四、审计机构声明 388
五、资产评估机构声明 389
六、验资机构声明 390
第十七章 备查文件 391

第一章 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、普通词汇

发行人、股份公司、本公司、母公司、公司、凌丰集团	指	广东凌丰集团股份有限公司
有限公司	指	广东凌丰集团有限公司，为本公司之前身，曾用名新兴县银丰贸易有限公司、广东凌丰厨具有限公司
银丰贸易	指	新兴县银丰贸易有限公司，为本公司前身
先丰公司	指	新兴县先丰不锈钢制品有限公司，本公司之控股子公司
凌丰玻璃	指	新兴县凌丰玻璃金属制品有限公司，本公司之全资子公司
凌丰销售	指	广东凌丰集团销售有限公司，本公司之全资子公司
前丰公司	指	新兴县前丰不锈钢制品有限公司，本公司之控股子公司
银丰公司	指	新兴县银丰不锈钢制品有限公司，本公司之控股子公司
凌丰五金	指	新兴县凌丰五金塑料制品有限公司，本公司之全资子公司
广州凌丰	指	广州市凌丰厨具有限公司，本公司之控股子公司
凌丰香港	指	LINKFAIR HONG KONG LIMITED（凌丰香港有限公司），本公司之全资子公司
凌丰国际	指	LINKFAIR INTERNATIONAL,INC.（凌丰国际有限公司），本公司之间接控股子公司
凌丰英国	指	A.D. CHARTERHOUSE LIMITED（凌丰英国有限公司），本公司之间接控股子公司
AD 德国	指	A.D CHARTERHOUSE EUROPE GMBH （凌丰欧洲有限公司），本公司之间接控股子公司
CS 国际	指	CS GROUP INTERNATIONAL LTD （CS 国际集团有限公司），本公司之间接控股子公司
CS 亚洲	指	CS OF ASIA LTD （CS 亚洲有限公司），本公司之间接控股子公司，CS 国际之全资子公司
CS AG	指	CARL SCHMIDT SOHN AG(CS AG 股份有限公司)，本公司之间接控股子公司，AD 德国之全资子公司
第一德国	指	FIRST GMBH & CO. KG，本公司之间接控股子公司，AD 德国之全资子公司
查特豪斯国际	指	AD CHARTERHOUSE INTERNATIONAL LTD（查特豪斯国际有限公司），本公司之间接控股子公司
CS 厨具	指	CS Kochsysteme GmbH（CS 厨具有限公司），本公司之间接控股子公司
合中广运	指	广东合中广运家居用品有限公司，本公司之参股公司
合源小额贷款	指	新兴县合源小额贷款有限公司，本公司之参股公司
新兴农信社	指	新兴县农村信用合作联社，本公司之参股公司

（香港）凌丰有限公司	指	Linkfair Limited，本公司之关联公司（已注销）
猎人谷	指	新兴县猎人谷精密铸造有限公司，曾用名新兴县凌丰猎人谷贸易有限公司
华鼎房地产、凌丰房地产	指	新兴县华鼎房地产有限公司，曾用名新兴县凌丰房地产有限公司
苏泊尔	指	浙江苏泊尔股份有限公司
爱仕达	指	浙江爱仕达电器股份有限公司
上海冠华	指	上海冠华不锈钢制品股份有限公司
欧亚	指	新兴县欧亚不锈钢制品有限公司
日兴	指	新会日兴不锈钢制品有限公司
美亚	指	美亚（肇庆）金属制品有限公司
SEB	指	法国赛博集团
TCC	指	The Continuity Company Limited
Costco Wholesale	指	Costco Wholesale Corporation，美国前五大连锁超市之一
Tramontina	指	Tramontina USA，Inc.，其母公司 Tramontina 系巴西知名餐厨具品牌商
NDF	指	无本金交割远期，全称为 Non-Deliverable Forward
汇利达	指	一种结算业务。凭出口收汇款项作为外币保证金质押办理人民币出口融资，同时办理一笔同期限的远期结汇交易，并约定到期释放质押的外币保证金交割后归还出口融资款项
凌丰工会	指	广东凌丰集团有限公司工会委员会
股东大会	指	广东凌丰集团股份有限公司股东大会
董事会	指	广东凌丰集团股份有限公司董事会
监事会	指	广东凌丰集团股份有限公司监事会
社会公众股、A 股	指	广东凌丰集团股份有限公司本次向社会公众公开发行的每股面值为 1.00 元的境内上市人民币普通股
本次发行	指	广东凌丰集团股份有限公司本次向社会公众公开发行不超过 3,483 万股人民币普通股的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所上市交易的行为
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
保荐人、保荐机构、主承销商	指	招商证券股份有限公司
承销团	指	主承销商牵头组成的本次 A 股发行的承销团
发行人律师	指	广东正平天成律师事务所
发行人会计师、会计师、信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
《公司章程》、《章程》	指	《广东凌丰集团股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《广东凌丰集团股份有限公司章程（草案）》
报告期、三年	指	2009 年、2010 年和 2011 年
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

二、专业词汇

OEM	指	Original Equipment Manufacturer（原厂委托制造），制造商经品牌商（原厂）的授权，由品牌商提供产品的外观、图纸、结构、质量标准等设计要求进行加工制造，加工产品由品牌商销售
ODM	指	Original Design Manufacturer（原始设计制造商），制造商通过对品牌商目标市场的研究和消费者价值分析、策划进行产品设计，在品牌商确认产品方案后开发、制造，或制造商根据品牌商的意向需求，由品牌商授权设计和制造产品。产品由品牌商销售
OBM	指	Original Brand Manufacturer（原始品牌制造商），制造商自行设计、制造、销售拥有自主品牌的产品
NSF 认证	指	National Sanitation Foundation（美国国家卫生基金会），以美国国家标准为基础，通过开发标准、测试验证、发放证书管理及审核文件、教育培训、研究等多种手段来确保和监督与公共健康、环境有关的产品和技术，是公共卫生与安全领域的权威机构。通过 NSF 检验合格的产品，均可在该产品及有关该产品的文献上附上 NSF 的标签以示保证
GS 认证	指	Geprüefte Sicherheit的简写，为欧洲市场认可的德国安全认证标志
UL 认证	指	Underwriter Laboratories Inc.的简写，美国最权威的产品安全测试和认证机构
SG 认证	指	安全商品（Safety Goods）的简写，加贴SG标志的产品，证明其原材料中不含或只含有极少量的有害物质，对消费者的健康不会带来伤害，并保证使用是安全的
CE 认证	指	Communaute Euripene的简写，为欧洲市场的强制性产品安全认证标志
CCC 认证	指	China Compuisory Certification（中国国家强制性产品认证制度）的简写,简称3C认证，是中国政府为保护消费者人身安全和国家安全，加强产品质量管理，依照法律法规实施的一种产品合格评定制度

BSCI	指	Business Social Compliance Initiative 的简写，倡议商界遵守社会责任组织对 BSCI 组织成员的全球供应商进行的社会责任审核，主要包括：遵守法律、结社自由和集体谈判权利 、禁止歧视 、补偿 、工作时间 、工作场所安全 、禁止使用童工 、禁止强迫劳工 、环境和安全等问题
SA8000	指	Social Accountability 8000 的英文简称，是全球首个道德规范国际标准，其宗旨是确保供应商所供应的产品，皆符合社会责任标准的要求
冷冲压	指	在室温下，利用安装在压力机上的模具对被加工材料施加一定的压力，使之产生分离或塑性变形，从而获得所需要形状和尺寸精度的零件（也称制件）的一种加工方法,又称板料冲压
QC	指	QUALITY CONTROL 的简称，中文意义是质量控制
钎焊	指	采用比焊件熔点低的金属材料作钎料，将焊件和钎料加热到高于钎料熔点，低于焊件熔点的温度，利用液态钎料填充间隙，从而把两种一样材质或不同材质的金属焊件连接在一起
压力焊	指	利用焊接时施加一定压力而完成焊接的方法，又称压焊
复合模	指	冲床在一次行程中，完成落料、冲孔等多个工序的一种模具结构
等离子切割	指	利用高温等离子电弧的热量使工件切口处的金属局部熔化（和蒸发），并借高速等离子的动量排除熔融金属以形成切口的一种加工方法
金相图像分析	指	金属材料试验研究的重要手段之一，采用定量金相学原理，由二维金相试样磨面或薄膜的金相显微组织的测量和计算来确定合金组织的三维空间形貌，从而建立合金成分、组织和性能间的定量关系
深拉伸	指	冲头的移动将平的金属板材压入到模具型腔中的冷成形、或者把空心件进一步改变形状和尺寸的一种冲压工序。拉伸的拉伸深度可以超过其坯料的原始直径。拉伸时空心件主要依靠位于凸模底部以外的材料流入凹模而形成。深拉伸需要通过多次拉伸，逐步形成所需外形和尺寸，达到较深深度的空心零件的方法
不锈钢高速节能锅	指	一类不锈钢厨具，包括高压锅、低压锅和双层节能压力锅。高压锅里的压强比外界增加 100Kpa,低压锅里的压强比外界增加 20Kpa。不锈钢高速节能锅通过增加锅内压强、多材质复合压力焊储能锅底和锅壁双层隔热，实现高速烹饪和储能、节能的目的

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

第二章 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

1、公司名称：广东凌丰集团股份有限公司

英文名称：Guangdong Linkfair Group Co.,Ltd.

2、法定代表人：叶灿雄

3、注册资本：10,448 万元

4、有限公司成立时间：1993 年 10 月 27 日

5、股份公司设立时间：2008 年 10 月 28 日

6、注册及办公地址：广东省新兴县广兴大道东凌丰工业园

7、邮政编码：527400

8、电　　话：0766-2956981

9、传　　真：0766-2956699

10、互联网网址：http://www.linkfair.com.cn

11、电子邮箱：dshms@linkfair.com.cn

（二）发行人主要业务

发行人是集不锈钢系列餐厨具研发设计、生产制造、出口贸易和自主品牌销售为一体的高新技术企业，生产的主要产品包括不锈钢锅、不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具产品等四大类，远销欧美等 100 多个国家和地区。2006 至 2011 年，发行人连续六年出口金额位居国内不锈钢餐厨具企业第一。

（三）发行人设立情况

发行人是于 2008 年 10 月 28 日由广东凌丰集团有限公司以 2008 年 6 月 30 日为基准日整体变更设立的股份有限公司。

根据信永中和于 2008 年 9 月 15 日出具的《审计报告》（XYZH/2007SZA1003-12），截至 2008 年 6 月 30 日，广东凌丰集团有限公司的净资产为 9,104.57 万元。

根据深圳市德正信资产评估有限公司于 2008 年 9 月 18 日出具的《资产评估报告书》（德正信综评报字[2008]第 024 号），截至 2008 年 6 月 30 日，广东凌丰集团有限公司账面净资产 9,104.57 万元，净资产评估值为 26,089.71 万元。

2008 年 10 月 8 日，有限公司股东叶灿雄等 42 名自然人作为发起人签署了《广东凌丰集团股份有限公司发起人协议》。全体股东同意以截至 2008 年 6 月 30 日经信永中和审计的有限公司净资产 9,104.57 万元为依据，按照 1:0.7861435 的比例折合为股份公司设立时的股本总额 7157.50 万股，确定股份公司的注册资本为人民币 7,157.50 万元,其余部分 1,947.07 万元全部转为公司资本公积。股份公司的股本均为人民币普通股，每股面值人民币 1 元，分别由股份公司 42 名发起人股东按照在有限公司的出资比例持有。

2008 年 10 月 8 日，经信永中和出具的《验资报告》（XYZH/2007SZA1003-13）验证，发行人注册资本 7,157.50 万元已全部缴足。

2008 年 10 月 18 日，股份公司召开创立大会，审议通过了公司整体变更设

立股份有限公司的议案,并审议通过了股份公司章程。2008 年 10 月 28 日，公司取得了广东省云浮市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 445321000001953，注册资本和实收资本均为 7,157.50 万元。

二、实际控制人

报告期内，发行人实际控制人为叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖和彭自坚等 5 名股东。截至本招股说明书签署之日，叶灿雄等 5 名股东合计持有公司股份 3,357.94 万股，占公司股份总数的 32.14%。具体情况如下：

序号	姓名	股份（万股）	持股比例
1	叶灿雄	1,536.87	14.71%
2	岑剑胜	626.60	6.00%
3	潘晓东	486.03	4.65%
4	彭自坚	394.64	3.78%
5	伍沛晖	313.80	3.00%
合计		3,357.94	32.14%

三、发行人主要财务数据

以下数据摘自信永中和出具的 XYZH/2011SZA2028-1 号的《审计报告》。

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产	369,982,340.97	380,860,738.77	445,444,254.79
非流动资产	326,563,867.08	282,804,330.95	221,578,716.64
资产合计	696,546,208.05	663,665,069.72	667,022,971.43
流动负债	374,711,339.41	367,266,452.91	460,173,374.02
负债合计	431,142,702.53	431,765,561.70	477,645,760.48
股东权益	265,403,505.52	231,899,508.02	189,377,210.95

2、合并利润表主要数据

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	1,066,822,512.94	911,402,433.13	657,285,860.92
营业利润	56,623,977.08	59,470,404.84	31,308,183.25
利润总额	74,977,228.42	67,598,265.75	36,174,896.57
净利润	62,863,666.97	56,417,778.33	30,395,271.82
归属于母公司所有者的净利润	62,863,666.97	56,417,778.33	30,395,271.82

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	140,620,849.90	81,218,585.31	-78,462,684.76
投资活动产生的现金流量净额	-69,383,171.55	-91,422,425.23	-93,833,659.99
筹资活动产生的现金流量净额	-66,666,780.00	806,884.84	205,156,170.23
汇率变动对现金的影响	-1,080,667.82	-2,469,961.90	-82,499.44
现金及现金等价物净增加额	3,490,230.53	-11,866,916.98	32,777,326.04

4、主要财务指标

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率	0.99	1.04	0.97
速动比率	0.54	0.58	0.67
资产负债率（母公司）	37.52%	34.29%	25.41%
应收账款周转率（次/年）	9.43	7.44	5.54
存货周转率（次/年）	5.08	4.68	3.96
每股净资产（全面摊薄，元/股）	2.54	2.22	1.81
每股经营活动的现金净流量（全面摊薄，元/股）	1.35	0.78	-0.75
每股净现金流量（全面摊薄，元/股）	0.03	-0.11	0.31
息税折旧摊销前利润（万元）	12,017.73	9,887.66	6,062.91
利息保障倍数	5.85	7.83	6.13
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.36%	0.46%	0.43%

四、募集资金用途

经 2011 年 5 月 28 日召开的公司第一届董事会第二十二次会议和 2011 年 6 月 15 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过，本次募集资金扣除发行费用后，投资于以下五个项目，有关本次募集资金的投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	投资计划			建设期（月）
				第一年	第二年	第三年	
1	年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目	11,903.00	11,903.00	2,060.00	7,981.00	1,862.00	24
2	年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目	8,292.00	8,292.00	1,660.00	5,410.00	1,222.00	24
3	年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目	3,713.00	3,713.00	3,172.00	541.00	—	12
4	技术研发中心扩建技术改造项目	3,939.00	3,939.00	3,939.00	—	—	12
5	国内外营销网络扩建改造项目	6,068.70	6,068.70	6,068.70	—	—	12
合计		33,915.70	33,915.70	16,899.70	13,932.00	3,084.00	

本次股票发行所募集资金净额在投资于上述项目时，若出现资金缺口，缺口部分将由本公司自筹资金解决，以确保项目顺利实施。

第三章 本次发行概况

一、本次发行基本情况

1、股票种类：人民币普通股(A 股)；

2、每股面值：人民币 1.00 元；

3、发行数量：3,483 万股，占发行后总股本的比例 25.00%；

4、发行价格：【】元/股(通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格)；

5、发行市盈率：【】倍（每股收益按照【】年经审计的扣除非经常性损益的净利润除以本次发行后总股本计算）；

6、发行前每股净资产：2.54 元（按 2011 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产值除以本次发行前总股本计算）；

7、发行后每股净资产：【】元（按【】年【】月【】日经审计的净资产除以按本次发行 3,483 万股后总股本计算）；

8、发行市净率：【】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）；

9、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式；

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人投资者（国家法律、法规禁止购买的除外）或中国证监会规定的其他对象；

11、承销方式：余额包销；

12、预计募集资金总量及净额：预计募集资金总量为【】万元；净额为【】万元；

13、发行费用概算

发行费用主要包括：（1）保荐及承销费【】万元；（2）审计费用【】万元；（3）资产评估费用【】万元；（4）律师费用【】万元；（5）信息披露及路演推介费用【】万元。

二、本次发行的有关当事人

(一)发行人

名　　称：广东凌丰集团股份有限公司

法定代表人：叶灿雄

住　　所：广东省新兴县广兴大道东凌丰工业园

电　　话：0766-2956981

传　　真：0766-2956699

联 系 人：邝乃强

(二)保荐机构(主承销商)

名　　称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住　　所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 楼

电　　话：0755-82943666

传　　真：0755-82943121

保荐代表人：田建桥　张晓斌

项目协办人：邵华

经 办 人：陈轩壁　高传富　汤玮　邢凯　韩宗伯　俞新平　肖峥　唐越　杨斌琦

(三)副主承销商(待定)

(四)分销商(待定)

(五)发行人法律顾问

名　　称：广东正平天成律师事务所

负　责　人：吕晖

住　　所：广州市环市东路 472 号粤海大厦 21 楼

电　　话：020-87302008

传　　真：020-87306208

签 字 律师：吕晖　郑怡玲　周霞

(六)审计机构

名　　称：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

住　　所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电　　话：010-65542288

传　　真：010-65547190

签字注册会计师：王建新　古范球

(七)验资机构

名　　称：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

住　　所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电　　话：010-65542288

传　　真：010-65547190

签字注册会计师：王建新　王雅明

(八)资产评估机构

名　　称：深圳市德正信资产评估有限公司

法定代表人：王鸣志

住　　所：深州市福田区农林路与侨香路交界口深国投广场写字楼塔楼1，02-02A

电　　话：0755-82259728

传　　真：0755-82355030

签字注册评估师：刘克明　尹远

(九)股票登记机构

名　　称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住　　所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电　　话：0755-25938000

传　　真：0755-25988122

(十)保荐人(主承销商)收款银行

收款　银行：【】

账　　号：【】

户　　名：招商证券股份有限公司

三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人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之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行预计时间表

1.	询价推介时间：	【】
2.	定价公告刊登时间：	【】
3.	网下申购、缴款时间：	【】
4.	网上申购、缴款时间：	【】
5.	预计上市日期：	【】

第四章 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下列风险因素。下列风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小来进行排序，但该顺序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）国际市场变化的风险

发行人 2009 年、2010 年和 2011 年外销产品收入占营业收入的比例分别为 82.41%、80.92%和 82.43%，外销产品收入占比较高。一旦国际市场出现大幅度波动，包括国际市场所在国家、地区的政治、经济、社会形势以及贸易政策发生重大变化，国际市场当地需求发生重大变化，与我国政治、经济、外交合作关系发生变化等情况，都将对发行人的海外营业收入产生较大影响。

（二）国内市场竞争加剧的风险

不锈钢餐厨具作为一种消费升级产品，随着我国居民收入水平的提高，市场潜力巨大，但由于普通不锈钢餐厨具市场进入门槛相对较低，行业竞争相当激烈。目前，国内不锈钢餐厨具制造企业已超过 1,300 家，行业内企业众多、整体水平不高，年销售收入在 1 亿元以下的企业占总数的 80%以上。除国内企业之间的竞争外，跨国企业也加快了进入中国市场的步伐，对行业内具有一定实力的国内厂商进行并购，进一步加剧了市场竞争。

（三）欧债危机导致的风险

欧债危机始于2010年第一季度，于2011年第四季度全面爆发。欧债危机推高了欧元区国家的举债成本，限制了政府的预算成本，抑制了政府和私人的消费，使得欧元区及其他地区经济增长放缓。报告期内，发行人外销产品收入占营业收入的比例超过80%，欧债危机给发行人国际市场销售带来了一定的系统性风险。

报告期内，欧债危机对于发行人国际市场销售产生了一定的不利影响。2011

年第四季度国际市场销售收入较 2011 年第一季度下降 2.64%，仍较 2010 年第四季度增长 20.31%。2010 年，欧洲市场和北美洲市场销售收入较 2009 年分别增长 38.84%、28.14%。2011 年，欧洲市场和北美洲市场较 2010 年分别增长 33.86%、31.88%。虽然报告期内欧债危机对发行人的影响较小，但是欧债危机尚未解决，未来仍可能对发行人国际市场销售产生一定的不利影响。

二、汇率变动风险

报告期内，发行人外销产品收入占营业收入的比例较大，2009 年、2010 年和 2011 年，发行人外销产品收入占营业收入的比例分别为 82.41%、80.92%和 82.43%。

2009 年、2010 年和 2011 年人民币兑美元汇率的升幅分别为 0.09%、3.01%和 4.86%，累计升幅达到了 7.96%。人民币升值对发行人进出口业务的影响主要表现在：第一，降低发行人的盈利能力和产品的价格竞争力。发行人出口产品主要以美元定价，如保持产品的美元定价水平不变，则降低了发行人以人民币核算的盈利能力；如保持折合人民币价格水平不变，则相对提高了产品的美元价格，降低了发行人产品的竞争力；第二，给发行人造成汇兑损失。发行人出口销售平均收款期为 30 天至 90 天不等，收款期内人民币升值将给发行人造成直接汇兑损失；第三，发行人部分设备和原材料为境外采购、外汇结算，人民币升值也将使相关成本下降。因此，在出口和进口双方面的共同作用下，汇率变动对发行人的经营业绩会造成不确定性影响。

三、经营风险

（一）OEM 业务模式风险

发行人出口产品主要根据国际客户的订单进行生产，除部分产品为自主品牌外，大部分是为国际知名不锈钢餐厨具企业进行贴牌生产，2009 年、2010 年和 2011 年，OEM 业务收入分别为 38,196.17 万元、45,757.71 万元和 46,100.74 万元，占同期营业收入比例分别为 58.11%、50.21%和 43.21%。随着发行人自主品牌出口和内销规模的持续扩大，来自 OEM 业务模式的出口收入占营业收入比

重将呈下降趋势，但是 OEM 业务仍将是发行人重要的收入来源。如果发行人在产品设计、质量控制、交货时间等方面不能满足客户需求，将导致客户转向其他供应商采购，会对发行人的经营产生不利影响。

（二）自主品牌市场开拓风险

由于OEM业务毛利率较低，为持续扩大发行人业务规模和增强盈利能力，发行人加大了自主品牌产品的开发和销售渠道的推广力度。报告期内，发行人自主品牌产品销售收入不断增长，但占营业收入的比例仍较低。本次发行后，发行人对自主品牌产品的开发和营销渠道建设（尤其是直营店的建设）投入较大，如发行人自主品牌产品的销售未能达到预期计划，将会对发行人经营业绩产生一定的影响。

（三）主要经营性资产抵押风险

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人为融资而抵押的固定资产账面净值为 9,300.64 万元，占发行人固定资产净值的 40.09%，抵押的无形资产账面净值为 5,344.95 万元，占发行人无形资产净值的 99.34%，两项合计占发行人总资产的 21.03%。如发行人不能按时足额偿还本息，抵押资产将被依法拍卖或变卖，从而影响发行人的正常生产经营。

（四）销售客户相对集中的风险

2009 年、2010 年和 2011 年，发行人对前 5 名客户的销售金额合计分别为 31,183.43 万元、47,428.19 万元和 57,612.08 万元，分别占发行人同期营业收入的 47.44%、52.04%和 54.00%，发行人客户的集中度较高。尽管目前发行人主要客户均为国际知名不锈钢餐厨具品牌商或国际知名连锁超市，资金实力较强，过往回款记录良好，但由于客户集中度较高，若主要客户出现生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等情况，可能对发行人的产品销售或货款的及时收回等产生不利影响。

（五）原材料价格波动风险

发行人生产所需原材料主要为不锈钢板材。报告期内，不锈钢板材采购成

本占公司主营业务成本的 40%以上。因此，不锈钢板材价格对发行人生产成本有较大影响。2009 年、2010 年和 2011 年，发行人不锈钢板材平均采购价格分别为 16.80 元/KG、18.24 元/KG 和 18.86 元/KG，不锈钢板材价格有一定的波动。虽然发行人能够通过产品价格调整、产品结构升级等方式部分抵消或转嫁原材料涨价对发行人的影响，但发行人仍将面临着主要原材料价格上涨的风险。

（六）劳动力成本上升的风险

2009 年、2010 年和 2011 年，发行人的直接人工成本分别为 5,711.34 万元、9,128.47 万元和 10,419.69 万元，占主营业务成本的比重分别为 10.93%、12.83%和 12.32%。近年来我国劳动力成本持续上升，尤其在制造业发达的广东和浙江等省份较为明显，对劳动密集型产业造成了一定影响。尽管发行人通过优化产品结构、提高生产自动化程度等措施，积极应对劳动力成本上升所带来的问题，但如果未来劳动力成本继续上升仍将对发行人盈利造成一定的影响。

（七）资产负债率（合并）较高的风险

报告期各期末，从母公司报表看，资产负债率较低；但从合并报表看，2009 年、2010 年和 2011 年末公司合并报表资产负债率分别达到 71.61%、65.06%和 61.90%，合并报表资产负债率处于较高水平。本次募集资金到位后，将有助于降低发行人偏高的资产负债率。

四、税收政策变化的风险

（一）出口退税率下降的风险

2009 年、2010 年和 2011 年，发行人外销产品收入占营业收入的比例分别为 82.41%、80.92%和 82.43%，外销产品收入占比较高。根据 2007 年 6 月财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]90 号），自 2007 年 7 月 1 日起，发行人的不锈钢产品出口退税率由 13%降低到 5%。根据 2009 年 3 月财政部、国家税务总局《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]43 号），自 2009 年 4 月 1 日起，发行人不锈钢产品出口退税率提高至 9%。

发行人出口产品结构中，不锈钢餐厨具产品占出口总额的比例一直较高，因此不锈钢产品出口退税率的变动对发行人的整体经营业绩影响较大。如果不锈钢产品出口退税率下调，会对发行人业绩产生一定影响。

（二）所得税率变化的风险

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《关于公布广东省 2008 年第一批高新技术企业名单的通知》，发行人被认定为高新技术企业，并于 2008 年 12 月 29 日获颁发《高新技术企业证书》（证书编号为：GR200844000951），有效期三年。按照科技部、财政部、国家税务总局发布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）的相关规定，发行人自获得高新技术企业认定后三年内（2008 年至 2010 年），享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局于 2011 年 11 月 3 日颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为：GF201144000494），发行人通过高新技术企业复审，继续享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

先丰公司获得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《关于公布广东省 2009 年第二批高新技术企业名单的通知》，被认定为高新技术企业，并于 2009 年 12 月 14 日获颁发《高新技术企业证书》（证书编号为：GR200944000835），有效期三年。根据科技部、财政部、国家税务总局发布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）的相关规定，先丰公司自获得高新技术企业认定后三年内（2009 年至 2011 年），享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。先丰公司报告期内享受了一定的企业所得税税收优惠政策，如果国家或地方有关高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，或由于其他原因导致先丰公司不再符合高新技术企业的认定条件，未能通过高新技术企业复审，先丰公司将不能继续享受相关优惠政策，将适用 25%的企业所得税税率，盈利水平将受到一定程度影响。

五、相关产品检验政策变动的风险

公司目前的主要客户均为国际知名的不锈钢餐厨具企业，在国际不锈钢餐厨具市场上占领着重要的份额。作为它们的供应商，公司对产品检验主要执行各客户企业标准、欧洲 EN 12983-1：2000 标准、EN 12983-2：2003 标准、美国 CMA 标准、日本制品安全协会的 SG 工厂认证等硬性标准。公司的产品目前符合各进口国及各客户厂商对与食品接触器材的卫生安全要求及法规，如欧盟 1935/2004/EC、德国 LFGB 的 30&31、美国 FDA 的 21CFR Part 175～178、法国 DGCCRF 的 DGCCRF No.2004/64 、ISO 4531、ISO 6486 等法规，但如果主要进口国或客户对于产品的检验政策进一步提高，公司存在因检验政策变动而影响生产经营的风险。

六、发行人股权结构相对分散的风险

截至本招股说明书签署之日，发行人共有 109 名自然人股东，其中第一大股东叶灿雄先生持有发行人 14.71%的股份，股权相对分散。本次发行后，一方面，股份全流通将使发行人股权结构进一步分散，存在未来控制权变动的风险；另一方面，由于发行人的股权结构分散，存在内部人通过对发行人的控制，追求自身利益，损害外部股东或债权人利益情况发生的风险。

七、境外销售及经营的风险

发行人是国内主要的不锈钢餐厨具制造商之一，产品以出口为主，出口地主要为欧洲、北美洲等地区。目前，上述国家和地区的不锈钢餐厨具产品主要从中国进口，对进口均没有特别的限制性贸易政策。但如果上述国家政治环境、经济景气度、消费偏好、行业标准以及贸易政策等因素发生变化，将对发行人生产经营带来负面影响。为拓展欧美市场，保持与客户的密切联系，掌握市场需求信息，提高发行人设计水平，维持售后服务，发行人在美国、英国和德国等地设立或收购了子公司。发行人现有的主要经营地在境内，缺少对欧美法律法规、社会文化等因素的全面了解。因此，发行人存在着境外经营风险。

八、募集资金投资项目风险

本次发行募集资金计划用于年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目、年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目、年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目、技术研发中心扩建技术改造项目和国内外营销网络扩建改造项目。发行人的募集资金投资方向经过股东大会、董事会、高级管理人员以及各业务部门领导与骨干的充分讨论和审慎分析，并经过专业机构和行业专家的严密论证。该等项目的实施将有助于提升发行人设计和研发能力、生产和销售实力，对增强发行人核心竞争力具有重要意义。如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对发行人经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

本次募集资金投资项目实施后，新增固定资产投资为 25,905.20 万元，年平均折旧额为 2,095.12 万元。本次募集资金投资项目投产后将增加较大的固定资产折旧及研发、营销费用，会对发行人未来经营业绩产生一定影响。

九、净资产收益率下降的风险

本次发行募集资金到位后，发行人总资产和净资产规模都将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，相对时间较长。因此，预计本次发行后，发行人的净资产收益率在短期内将会出现一定程度的下降。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本信息

发行人名称：广东凌丰集团股份有限公司

英文名称：Guangdong Linkfair Group Co., Ltd.

注册资本：10,448 万元

法定代表人：叶灿雄

有限公司成立日期：1993 年 10 月 27 日

整体变更设立股份有限公司日期：2008 年 10 月 28 日

公司住所：广东省新兴县广兴大道东凌丰工业园

经营范围：经营、生产、销售不锈钢系列产品，家用电器产品（不含国家禁止或限制的项目）及其相关配件、设备、包装物（不含印刷）和指纹识别技术系列产品以及适合于公司的其他项目，货物和技术进出口（法律、行政法规禁止的除外，法律、行政法规限制的项目需取得许可后方可经营）;餐饮服务、旅业（分支机构经营）。

营业期限：长期

邮政编码：527400

电话号码：0766-2956981

传真号码：0766-2956699

互联网网址：http://www.linkfair.com.cn/

电子信箱：dshms@linkfair.com.cn

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立

本公司是于 2008 年 10 月 28 日由广东凌丰集团有限公司以 2008 年 6 月 30 日为基准日整体变更设立的股份有限公司。

根据信永中和于 2008 年 9 月 15 日出具的《审计报告》（XYZH/2007SZA1003-12），截至 2008 年 6 月 30 日，广东凌丰集团有限公司的净资产为 9,104.57 万元。

根据深圳市德正信资产评估有限公司于 2008 年 9 月 18 日出具的《资产评估报告书》（德正信综评报字[2008]第 024 号），截至 2008 年 6 月 30 日，广东凌丰集团有限公司账面净资产为 9,104.57 万元，净资产评估值为 26,089.71 万元。

2008 年 10 月 8 日，公司股东叶灿雄等 42 名自然人作为发起人签署了《广东凌丰集团股份有限公司发起人协议》。全体股东同意以截至 2008 年 6 月 30 日经信永中和审计的公司净资产 9,104.57 万元为依据，按照 1:0.7861435 的比例折合为股份公司设立时的股本总额 7,157.50 万股，确定股份公司的注册资本为人民币 7,157.50 万元，其余部分 1,947.07 万元全部转为公司资本公积。股份公司的股本均为人民币普通股，每股面值人民币 1 元，分别由股份公司 42 名发起人股东按照其在有限公司的出资比例持有。

2008 年 10 月 8 日，经信永中和出具《验资报告》（XYZH/2007SZA1003-13）审验，发行人注册资本 7,157.50 万元已全部缴足。

2008 年 10 月 18 日，股份公司召开创立大会，审议通过了公司整体变更设立股份有限公司的议案，并审议通过了股份公司章程。股份公司设立时，股东出资额和股权比例如下表所示：

序号	姓名	股份（万股）	持股比例
1	叶灿雄	1,229.02	17.17%
2	岑剑胜	625.13	8.73%
3	潘晓东	486.03	6.79%
4	彭自坚	394.64	5.51%
5	唐全卫	341.74	4.78%
6	伍沛晖	313.80	4.38%
7	张德光	309.81	4.33%
8	樊肖瑜	277.03	3.87%
9	张士奇	271.99	3.80%
10	苏剑铨	257.36	3.59%
11	欧金富	246.41	3.45%
12	巫之怀	234.23	3.27%
13	梁淑娟	213.47	2.98%
14	梁湛兴	180.03	2.52%
15	张玉燕	137.13	1.92%
16	梁湛权	131.19	1.84%
17	梁卫民	110.47	1.54%
18	黄志雄	108.31	1.52%
19	叶兴强	108.20	1.51%
20	杨湛钦	94.57	1.32%
21	陈洁如	83.84	1.17%
22	梁洪方	79.60	1.11%
23	何一平	77.76	1.09%
24	张国雄	63.29	0.88%
25	莫宝泉	60.68	0.85%
26	陆树忠	59.73	0.83%
27	涂红梅	57.52	0.80%
28	盘树波	53.56	0.75%
29	邝乃强	53.10	0.74%
30	叶琼华	52.35	0.73%
31	陈达明	49.27	0.69%
32	叶泽文	46.05	0.64%
33	叶洁玲	44.96	0.63%
34	张小玲	42.86	0.60%
35	叶金莲	42.22	0.59%
36	梁光伟	41.63	0.58%
37	梁财英	37.20	0.52%
38	谭敏	35.06	0.49%
39	潘佐勇	33.43	0.47%
40	谢应平	24.74	0.35%
41	叶灿文	24.19	0.34%
42	苏耀文	23.89	0.33%
合计		7,157.50	100.00%

2008 年 10 月 28 日，公司取得了广东省云浮市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 445321000001953，公司注册资本和实收资本均为 7,157.50 万元。

（二）发起人

公司发起人为原有限公司股东叶灿雄等 42 名自然人。发起人情况介绍详见本章之“七、（一）发起人”所述。

（三）在改制设立股份公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

股份公司设立时，公司的主要发起人(即为持有公司 5%以上股份的股东)为叶灿雄、岑剑胜、潘晓东和彭自坚等 4 名股东，共计持有股份公司 38.20%的股份，主要发起人除彭自坚持有新兴县合源小额贷款有限公司 10%股权（新兴县合源小额贷款有限公司的详细情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）（18）新兴县合源小额贷款有限公司”所述）外，改制设立前后主要发起人拥有的主要资产即为公司及其前身广东凌丰集团有限公司的股权，未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司以有限公司整体变更的方式设立，股份公司设立时承继了有限公司全部的资产、负债和业务。

2008 年 9 月 15 日，信永中和出具了《审计报告》（XYZH/2007SZA1003-12），截至 2008 年 6 月 30 日，有限公司资产总额为 16,717.29 万元，净资产为 9,104.57 万元，公司拥有的主要资产是与主营业务相关的长期股权投资、固定资产、应收款项以及货币资金等。

发行人改制设立时主要从事不锈钢高档餐厨具研发、制造和生产、销售，是国内最大的不锈钢餐厨具出口企业。改制设立前后主营业务未发生变化。

（五）公司业务流程

本公司由有限公司整体变更设立，设立前后公司业务流程未发生变化。发行

人主要业务流程详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”所述。

（六）公司设立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司改制设立时，主要发起人为有限公司的董事和高级管理人员，其中叶灿雄为董事长兼总经理，岑剑胜、潘晓东为副董事长兼副总经理，彭自坚为公司董事。公司改制设立后，主要发起人在公司任职均未发生变动。

有关发行人自设立以来在生产经营方面与主发起人的关联关系及其演变详见本招股说明书之“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”所述。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司是由有限公司整体变更设立的股份有限公司，原有限公司股东作为发起人以其拥有的有限公司净资产投入股份公司，有限公司资产负债全部由发行人承继。

截至本招股说明书签署之日，公司出资资产的产权变更手续已办理完毕。

（八）公司独立运行情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司实际控制人及其控制的其他企业完全分开、独立运作，公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

公司拥有独立完整的研发、采购、生产、销售系统及配套设施，拥有生产经营所需的房产、生产设备及土地使用权、专利权、非专利技术、商标权、房屋使用权等无形资产和必要资源。公司资产与发起人资产产权界定清晰，与实际控制人不存在共用资产的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形，亦不存在实际控制人及其控制的企业占用本公司资金、资产或其他资源的情形。

2、人员独立情况

公司董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员

专职在公司工作并领取报酬，未在实际控制人及其控制的企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其它利益冲突的企业任职。

3、财务独立情况

公司财务独立，具备完善的财务管理制度与会计核算体系。发行人及其控股子公司单独开户、独立核算，不存在与其实际控制人和其他关联方共用银行账户的情形。

4、机构独立情况

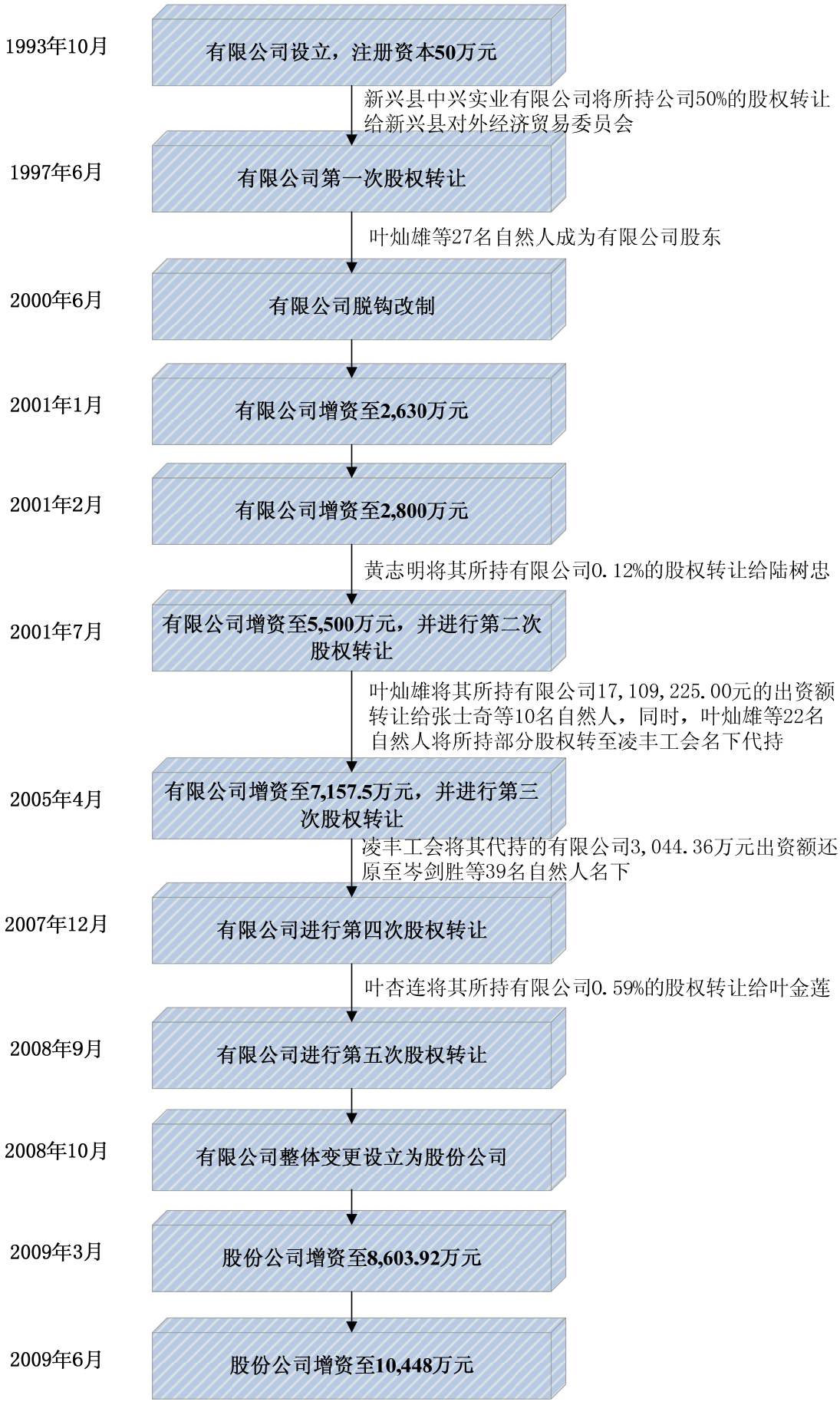
本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会及管理层，建立了完整、独立的法人治理结构，并规范运作。本公司建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，生产经营场所与其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

公司具有独立的产、供、销、研的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。实际控制人除了在本公司投资并参与经营外，未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

三、发行人股本形成及其变化和资产重组情况

（一）发行人股本的形成及变化情况


1993年10月
有限公司设立，注册资本50万元
新兴县中兴实业有限公司将所持公司50%的股权转让给新兴县对外经济贸易委员会
1997年6月
有限公司第一次股权转让
叶灿雄等27名自然人成为有限公司股东
2000年6月
有限公司脱钩改制
2001年1月
有限公司增资至2,630万元
2001年2月
有限公司增资至2,800万元
黄志明将其所持有限公司0.12%的股权转让给陆树忠
2001年7月
有限公司增资至5,500万元，并进行第二次股权转让
叶灿雄将其所持有限公司17,109,225.00元的出资额转让给张士奇等10名自然人，同时，叶灿雄等22名自然人将所持部分股权转至凌丰工会名下代持
2005年4月
有限公司增资至7,157.5万元，并进行第三次股权转让
凌丰工会将其代持的有限公司3,044.36万元出资额还原至岑剑胜等39名自然人名下
2007年12月
有限公司进行第四次股权转让
叶杏连将其所持有限公司0.59%的股权转让给叶金莲
2008年9月
有限公司进行第五次股权转让
2008年10月
有限公司整体变更设立为股份公司
2009年3月
股份公司增资至8,603.92万元
2009年6月
股份公司增资至10,448万元

1、1993 年 10 月，公司前身银丰贸易设立

1993 年 10 月 20 日，新兴县对外经济委员会和新兴县中兴实业有限公司签署《新兴县经济联合组织协议书》，约定联合成立新兴县银丰贸易有限公司。

1993 年 10 月 23 日，新兴县审计师事务所出具《集体企业注册资金验资报告书》对出资进行审验。1993 年 10 月 27 日，银丰贸易在新兴县工商行政管理局领取了注册号为 19582627-4 的《企业法人营业执照》，经济性质为集体所有制。1993 年 11 月 29 日，新兴县机构编制委员会办公室出具《关于同意成立“新兴县银丰贸易有限公司”的批复》（新机编[1993]40 号），同意银丰贸易隶属新兴县对外经济委员会管理。

设立时，银丰贸易股权情况如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	新兴县对外经济委员会	25	50%
2	新兴县中兴实业有限公司	25	50%
合计		50	100%

1996 年《公司法》实施后，银丰贸易进行了企业法人的重新登记。1996 年 2 月 6 日，新兴会计师事务所对银丰贸易的变更登记事宜出具了《企业注册资本验资报告书》。1996 年 4 月 13 日，银丰贸易领取了注册号为 19582734-9（1-1）的《企业法人营业执照》，企业类型为有限责任公司，法定代表人为叶灿雄。

2、1997 年 6 月，有限公司第一次股权转让

1997 年 3 月 31 日，新兴县中兴实业有限公司与新兴县对外经济贸易委员会签订《退股合同》将其持有的有限公司 50%的股权以 25 万元的价格转让给新兴县对外经济贸易委员会。至此，新兴县对外经济贸易委员会拥有有限公司 100%的股权。

1997 年 6 月 27 日，有限公司领取了新的《企业法人营业执照》，企业类型变更为有限责任公司（国有独资）。

本次股权转让完成后，有限公司股权情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	新兴县对外经济贸易委员会（原名新兴县对外经济委员会）	50	100%
合计		50	100%

3、2000 年 6 月，有限公司脱钩改制

为落实中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅《关于党政机关与所办经济实体和管理的直属企业脱钩的通知》（粤办发[1999]10 号）的精神，中共云浮市委办公室、云浮市人民政府办公室于 1999 年 9 月 14 日印发《云浮市党政机关与所办经济实体和管理的直属企业脱钩工作实施方案》。

根据前述文件精神，1999 年 11 月 23 日，新兴县对外经济贸易局（前身为新兴县对外经济贸易委员会）与有限公司签订《关于银丰公司产权改革的协议》约定，有限公司向新兴县对外经济贸易局支付 100 万元补偿款以解除双方的股权关系及行政隶属关系，改制脱钩后的有限公司承继原公司的资产、经营和债权债务；有限公司注册资本 50 万元由有限公司中层以上管理人员按照职务高低和贡献大小认购。

新兴县人民政府于 2000 年 1 月 7 日出具《关于银丰公司申请股份制改革的批复》（新府函[2000]4 号）、云浮市党政机关与所办经济实体和管理的直属企业脱钩工作领导小组 2000 年 3 月 10 日出具《关于对新兴县所办经济实体和管理的直属企业处理意见的批复》（云脱钩办发[2000]3 号）、新兴县国有资产管理局于 2000 年 4 月 28 日出具《关于外经贸局所办经济实体（脱钩企业）资产处理的意见》同意解除有限公司和新兴县对外经济贸易局的行政隶属关系，完成有限公司脱钩。

2000 年 4 月，有限公司对其截至 2000 年 3 月 31 日资产负债情况进行了清查登记，新兴县对外经济贸易局、新兴县国有资产管理局、新兴县财政局、新兴县清产核资领导小组办公室对结果进行了确认。

2000 年 4 月 10 日，新兴县经济体制改革办公室出具《关于银丰公司股份认股分配的批复》同意有限公司办理工商登记。

2000 年 4 月 20 日，有限公司中层以上管理人员叶灿雄等 27 名自然人签订

《出资协议书》，按照职务高低和贡献大小认购有限公司出资。2000 年 6 月 19 日，新兴嘉信会计师事务所出具嘉会验内字[2000]14 号《验资报告》对前述出资予以审验。截至 2000 年末，有限公司应付新兴县对外经济贸易局 100 万元补偿款已支付完毕。

2000 年 6 月 30 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了注册号为 4453211000682 的《企业法人营业执照》，注册资本为 50 万元，法定代表人为叶灿雄，企业性质为有限责任公司。

本次脱钩改制完成后，有限公司股权情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	出资比例
1	叶灿雄	18.00	36.00%
2	岑剑胜	3.50	7.00%
3	张士奇	3.50	7.00%
4	彭自坚	2.35	4.70%
5	张德光	2.40	4.80%
6	梁淑娟	2.00	4.00%
7	唐全卫	2.00	4.00%
8	苏丽娥	1.25	2.50%
9	梁建连	1.25	2.50%
10	梁湛兴	1.00	2.00%
11	杨湛钦	1.00	2.00%
12	叶灿文	1.00	2.00%
13	伍沛晖	1.25	2.50%
14	梁卫民	0.75	1.50%
15	梁湛权	0.75	1.50%
16	盘树波	0.50	1.00%
17	黄志明	0.50	1.00%
18	谭颂文	0.50	1.00%
19	何一平	0.50	1.00%
20	张国雄	0.25	0.50%
21	陈杰伟	0.25	0.50%
22	伍海强	2.025	4.05%
23	张小玲	1.475	2.95%
24	陈海燕	0.50	1.00%
25	陈敬波	0.50	1.00%
26	苏彩莲	0.50	1.00%
27	卢桂益	0.50	1.00%
合计		50.00	100.00%

新兴县人民政府 2008 年 5 月 12 日出具《关于确认原县银丰贸易有限公司脱钩改制有关问题的批复》（新府函[2008]15 号）、云浮市人民政府 2008 年 6 月

24 日出具《关于确认原新兴县银丰贸易有限公司脱钩改制有关问题的批复》（云府函[2008]36 号）、广东省人民政府 2008 年 12 月 29 日出具《关于确认原新兴县银丰贸易有限公司脱钩改制过程的复函》（粤办函[2008]811 号）确认公司前身新兴县银丰贸易有限公司脱钩改制过程真实、合规、合法性，以及该公司国有股权转变为自然人股权有效。

发行人律师认为，本次股权变动和企业性质的变更行为获得了政府主管部门的批准和确认，所签署的文件内容符合当时有效的法律法规的规定,并履行了相关的法律手续。有限公司在由国有独资公司改制为民营企业时未进行资产评估，不符合《国有资产评估管理办法》的规定存在瑕疵，但是本次改制取得了新兴县人民政府、云浮市人民政府和广东省人民政府的确认，并完成了工商变更登记手续，其改制行为合法有效。

发行人保荐机构认为，有限公司脱钩改制符合当时法律、法规及规定性文件的规定，并履行了相关的法律手续。因有限公司在由国有独资公司改制为民营企业时未进行资产评估，不符合《国有资产评估管理办法》的规定存在瑕疵，但是本次改制取得了新兴县人民政府、云浮市人民政府和广东省人民政府的确认，并完成了工商变更登记手续，其改制行为合法有效，不会对发行人本次发行构成实质性障碍。

4、2001 年 1 月，有限公司增资至 2,630 万元

2000 年 11 月 10 日，有限公司股东会决议，同意以有限公司拥有的新城镇广兴大道土地使用权经评估的增值部分 2,580 万元对有限公司进行增资，注册资本由 50 万元增加至 2,630 万元。

2000 年 12 月 5 日，新兴嘉信会计师事务所有限公司出具嘉会所验内字[2000]26 号《验资报告》对上述出资进行了审验。

2001 年 1 月 7 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了注册号为 4453211000682 号的《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本变更为 2,630 万元，法定代表人为叶灿雄先生，企业性质为有限责任公司。

2007 年 11 月，保荐机构对有限公司进行尽职调查时发现，有限公司 2001

年 1 月以土地使用权评估增值 2,580 万元的资本公积转增股本（以下简称“2001 年土地评估增资”）的行为，不符合《企业会计制度》关于土地使用权应按照历史成本记账的规定，提请有限公司对此进行纠正。有限公司股东会于 2007 年 12 月 18 日决议通过由 2001 年土地评估增资时的 27 名股东以货币资金补足 2001 年土地评估增资应缴的实收资本（以下简称“2007 年货币补缴出资”）。信永中和于 2007 年 12 月 28 日出具 XYZH/2007SZA1003-10 号《验资报告》对前述以货币资金补足注册资本的出资行为及结果进行了审验，本次增资 2,580 万元已全部缴足。

叶灿雄等 27 名股东货币补缴出资额与土地评估增资时获增的出资额的情况如下：

序号	姓名	2001 年土地评估增资时获增出资额（万元）	补足后获增出资额（万元）
1	叶灿雄	2,204.61	2,204.61
2	岑剑胜	41.02	41.02
3	张士奇	41.02	41.02
4	彭自坚	27.61	27.61
5	张德光	28.12	28.12
6	梁淑娟	23.48	23.48
7	唐全卫	23.48	23.48
8	苏丽娥	14.71	14.71
9	梁建连	14.71	14.71
10	梁湛兴	11.61	11.61
11	杨湛钦	11.61	11.61
12	叶灿文	11.61	11.61
13	伍沛晖	14.71	14.71
14	梁卫民	8.77	8.77
15	梁湛权	8.77	8.77
16	盘树波	5.93	5.93
17	卢桂益	5.93	5.93
18	黄志明	5.93	5.93
19	谭颂文	5.93	5.93
20	何一平	5.93	5.93
21	张国雄	2.84	2.84
22	陈杰伟	2.84	2.84
23	伍海强	23.74	23.74
24	张小玲	17.29	17.29
25	陈海燕	5.93	5.93
26	陈敬波	5.93	5.93

序号	姓名	2001 年土地评估增资时获增出资额（万元）	补足后获增出资额（万元）
27	苏彩莲	5.93	5.93
合计		2,580.00	2,580.00

发行人律师认为,增资行为已取得有限公司股东会的批准，增资部分的出资额已全部认缴完毕，并完成相应的工商登记手续，其增资行为是合法、有效的。以土地使用权评估增值 2,580 万元的资本公积转增股本不符合相关规定，已经由出资股东以现金补足出资款，其补救措施符合《公司法》的规定，不存在股东出资不实的情形。

发行人保荐机构认为，有限公司 2001 年土地评估增资行为不符合《企业会计制度》关于土地使用权应按照历史成本记账的规定，该部分出资已由 2001 年土地评估增资时的 27 名股东于 2007 年以货币资金全部补缴完毕，其补救措施符合《公司法》的规定。截至本招股说明书签署之日，发行人 2007 年货币补缴出资后已运行满三个会计年度，保荐机构认为发行人 2001 年土地评估增资行为对发行人本次发行上市不构成实质性障碍。

5、2001 年 2 月，有限公司增加注册资本至 2,800 万元

2000 年 12 月 11 日，有限公司股东会决议，同意股东叶灿雄以货币资金 170 万元增资，将注册资本由 2,630 万元增加至 2,800 万元。

2001 年 1 月 9 日，新兴嘉信会计师事务所有限公司出具嘉会所验内字[2000]43 号《验资报告》对上述增资进行了审验。2001 年 2 月 14 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 2,800 万元。

本次增资后，有限公司股权结构变化具体如下表所示：

序号	姓名	本次变更后出资额（万元）	增资后所占比例
1	叶灿雄	2,392.61	85.45%
2	岑剑胜	44.52	1.59%
3	张士奇	44.52	1.59%
4	彭自坚	29.96	1.07%
5	张德光	30.52	1.09%
6	梁淑娟	25.48	0.91%

7	唐全卫	25.48	0.91%
8	苏丽娥	15.96	0.57%
9	梁建连	15.96	0.57%
10	梁湛兴	12.61	0.45%
11	杨湛钦	12.61	0.45%
12	叶灿文	12.61	0.45%
13	伍沛晖	15.96	0.57%
14	梁卫民	9.52	0.34%
15	梁湛权	9.52	0.34%
16	盘树波	6.43	0.23%
17	卢桂益	6.43	0.23%
18	黄志明	6.43	0.23%
19	谭颂文	6.43	0.23%
20	何一平	6.43	0.23%
21	张国雄	3.09	0.11%
22	陈杰伟	3.09	0.11%
23	伍海强	25.76	0.92%
24	张小玲	18.77	0.67%
25	陈海燕	6.43	0.23%
26	陈敬波	6.43	0.23%
27	苏彩莲	6.43	0.23%
合计		2,800	100.00%

有限公司 2001 年 1 月土地评估增值增资与 2001 年 2 月叶灿雄以现金增资行为时间相近，2001 年 1 月土地评估增值增资时各股东享有的分配比例实际是按照 2001 年 2 月叶灿雄以现金增资后的股权比例进行的，与各股东初始出资比例存在差异。为复原增资时有限公司股东会的真实意思表示，有限公司 2001 年增资时的27 名股东于2007 年12 月18 日就上述增资顺序事宜签署了《股东协议书》，该协议书确认：（1）有限公司注册资本应为先从 50 万元增资 170 万元至 220 万元，再由 220 万元增加 2,580 万元至 2,800 万元；（2）170 万元的增资由叶灿雄以现金认缴，其他股东不参与认购；（3）在叶灿雄增资 170 万元后，叶灿雄的持股比例增加至 85.45%，其他 26 名股东的持股比例做相应调整；（4）在 220 万元注册资本的基础上 27 名股东以位于新城镇广兴大道东的土地评估增值部分 2,580 万元进行以持股比例增资；（5）27 名股东确认各股东实际的持股比例和出资额如上表所示。

2011 年 6 月 20 日，发行人主管工商行政管理部门云浮市工商行政管理局出具了《关于确认新兴县银丰贸易有限公司 2000 年增资和股权结构调整的复函》

对公司增资顺序事项进行了确认，并准许公司在日后历次增资时按照调整后的股权比例进行登记。

发行人律师认为，增资行为已取得有限公司股东会的批准，增资部分的出资额已全部认缴完毕，并完成相应的工商登记手续，其增资行为是合法、有效的。两次增资顺序存在与股东实际安排不符的情况，全体股东已经通过《协议书》的方式给予纠正，并确认 27 位股东的出资比例和持股数额，不存在 27 位股东对出资比例和持股数额的争议。

发行人保荐机构认为，虽然有限公司 2001 年初两次增资的工商变更登记顺序与有限公司股东会真实意思表示存在不一致，但是两次工商变更登记的股权结构为有限公司股东会的真实意思表示，并且 2001 年初的有限公司股东已于 2007 年对符合其真实意思表示的增资顺序及增资后的股权结构以《补充协议书》形式予以确认，有限公司 2001 年增资后 27 名股东的出资比例和持股数额不存在争议。

2001 年 4 月 3 日，新兴县工商行政管理局换发新的《企业法人营业执照》，企业名称变更为广东凌丰厨具有限公司，注册号变更为 4453212000081。

6、2001 年 7 月，有限公司增加注册资本至 5,500 万元及第二次股权转让

2001 年 7 月 8 日，有限公司股东会决议，同意增加注册资本至 5,500 万元，其中叶灿雄以货币资金 1,200 万元认缴出资，岑剑胜以货币资金 500 万元认缴出资，彭自坚以货币资金 500 万元认缴出资，张德光以货币资金 250 万元认缴出资，梁淑娟以货币资金 250 万元认缴出资。2001 年 7 月 19 日，广州沛丰会计师事务所有限公司出具穗沛丰验字[2001]2231 号《验资报告》对本次出资进行了审验。

2001 年 7 月 8 日，有限公司股东会决议，同意股东黄志明将其原持有的有限公司 6.43 万元出资额以 6.43 万元转让给陆树忠，双方签署了《股权转让合同书》。

2001 年 7 月 26 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》，注册资本增加至 5,500 万元。

本次增资及股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	本次变更前 出资额（万元）	本次变更 出资额（万元）	本次变更后 出资额（万元）	出资比例
1	叶灿雄	2,392.61	1,200.00	3,592.61	65.32%
2	岑剑胜	44.52	500.00	544.52	9.90%
3	张士奇	44.52	-	44.52	0.81%
4	彭自坚	29.96	500.00	529.96	9.64%
5	张德光	30.52	250.00	280.52	5.10%
6	梁淑娟	25.48	250.00	275.48	5.01%
7	唐全卫	25.48	-	25.48	0.46%
8	苏丽娥	15.96	-	15.96	0.29%
9	梁建连	15.96	-	15.96	0.29%
10	梁湛兴	12.61	-	12.61	0.23%
11	杨湛钦	12.61	-	12.61	0.23%
12	叶灿文	12.61	-	12.61	0.23%
13	伍沛晖	15.96	-	15.96	0.29%
14	梁卫民	9.52	-	9.52	0.17%
15	梁湛权	9.52	-	9.52	0.17%
16	盘树波	6.43	-	6.43	0.12%
17	卢桂益	6.43	-	6.43	0.12%
18	黄志明	6.43	-6.43	-	-
19	陆树忠	-	6.43	6.43	0.12%
20	谭颂文	6.43	-	6.43	0.12%
21	何一平	6.43	-	6.43	0.12%
22	张国雄	3.09	-	3.09	0.06%
23	陈杰伟	3.09	-	3.09	0.06%
24	伍海强	25.76	-	25.76	0.47%
25	张小玲	18.76	-	18.76	0.34%
26	陈海燕	6.43	-	6.43	0.12%
27	陈敬波	6.43	-	6.43	0.12%
28	苏彩莲	6.43	-	6.43	0.12%
合计		2,800.00	2,700.00	5,500.00	100.00%

2001 年 9 月 19 日，新兴县工商行政管理局换发新的《企业法人营业执照》，企业名称变更为“广东凌丰集团有限公司”。

7、2005 年 4 月，有限公司增加注册资本至 7,157.50 万元及第三次股权转让

2004 年 5 月 31 日，有限公司股东会决议，通过了《广东凌丰集团有限公司股东共同发展及实施股权激励计划的方案》（以下简称“方案”）。基于《方案》安排，有限公司部分核心员工对有限公司增资 1,657.50 万元，并委托凌丰工会进行代持相关股权。具体过程详见本章之“九、发行人工会代持股及清理规范情况”所述。

2005 年 3 月 18 日，云浮市衡信会计师事务所有限公司出具云衡会[2005]2300420 号《验资报告》对上述出资进行了审验。

2005 年 4 月 11 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 7,157.50 万元。

本次增资及股权转让后，有限公司的股权情况如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	叶灿雄	1,229.02	17.17%
2	岑剑胜	434.68	6.07%
3	张士奇	271.99	3.8%
4	彭自坚	263.45	3.68%
5	张德光	218.89	3.06%
6	梁淑娟	148.07	2.07%
7	唐全卫	205.79	2.88%
8	梁湛兴	100.77	1.41%
9	伍沛晖	153.46	2.14%
10	梁湛权	88.59	1.24%
11	潘晓东	354.41	4.95%
12	巫之怀	167.60	2.34%
13	苏剑铨	188.56	2.63%
14	欧金富	150.71	2.11%
15	张玉燕	137.13	1.92%
16	凌丰工会	3,044.36	42.53%
合计		7,157.50	100.00%

8、2007 年 12 月，有限公司第四次股权转让

2007 年 12 月 18 日，有限公司股东会决议同意凌丰工会将其持有的股权全部转让给 39 个自然人股东。同日，凌丰工会与 39 个自然人签署了《股权转让协议》，转让价格为每股 1 元。具体过程详见本章之“九、发行人工会代持股及清理规范情况”所述。

2007 年 12 月 29 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了注册号为 445321000001953《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，有限公司的股权情况如下：

序号	姓名	股权转让前出资额（万元）	股权转让前出资比例	转让金额（万元）	股权转让后出资额（万元）	股权转让后出资比例
1	凌丰工会	3,044.36	42.53%	-3,044.36	-	-
2	叶灿雄	1,229.02	17.17%	-	1,229.02	17.17%
3	岑剑胜	434.68	6.07%	190.45	625.13	8.73%
4	潘晓东	354.41	4.95%	131.62	486.03	6.79%
5	张士奇	271.99	3.80%	-	271.99	3.80%
6	彭自坚	263.45	3.68%	131.19	394.64	5.51%
7	张德光	218.89	3.06%	90.92	309.81	4.33%
8	唐全卫	205.79	2.88%	135.95	341.74	4.77%
9	苏剑铨	188.56	2.63%	68.80	257.36	3.60%
10	巫之怀	167.60	2.34%	66.63	234.23	3.27%
11	伍沛晖	153.46	2.14%	160.34	313.80	4.38%
12	欧金富	150.71	2.11%	95.70	246.41	3.44%
13	梁淑娟	148.07	2.07%	65.39	213.46	2.98%
14	张玉燕	137.13	1.92%	-	137.13	1.92%
15	梁湛兴	100.77	1.41%	79.26	180.03	2.52%
16	梁湛权	88.59	1.24%	42.60	131.19	1.83%
17	梁卫民	-	-	110.47	110.47	1.54%
18	黄志雄	-	-	108.31	108.31	1.51%
19	叶兴强	-	-	108.20	108.20	1.51%
20	杨湛钦	-	-	94.57	94.57	1.32%
21	陈洁如	-	-	83.84	83.84	1.17%
22	梁洪方	-	-	79.60	79.60	1.11%
23	何一平	-	-	77.76	77.76	1.09%
24	张国雄	-	-	63.29	63.29	0.88%
25	莫宝泉	-	-	60.68	60.68	0.85%
26	陆树忠	-	-	59.73	59.73	0.83%
27	涂红梅	-	-	57.52	57.52	0.80%
28	盘树波	-	-	53.56	53.56	0.75%
29	邝乃强	-	-	53.10	53.10	0.74%
30	叶琼华	-	-	52.35	52.35	0.73%
31	陈达明	-	-	49.27	49.27	0.69%
32	叶泽文	-	-	46.05	46.05	0.64%
33	叶洁玲	-	-	44.96	44.96	0.63%
34	张小玲	-	-	42.86	42.86	0.60%
35	叶杏连	-	-	42.22	42.22	0.59%
36	梁财英	-	-	37.20	37.20	0.52%
37	谭敏	-	-	35.06	35.06	0.49%
38	梁光伟	-	-	41.63	41.63	0.58%
39	潘佐勇	-	-	33.43	33.43	0.47%
40	谢应平	-	-	24.74	24.74	0.35%
41	叶灿文	-	-	24.19	24.19	0.34%
42	苏耀文	-	-	23.89	23.89	0.33%
43	樊肖瑜	-	-	277.03	277.03	3.87%

合计	7157.50	100.00%	-	7157.50	100.00%

9、2008 年 9 月，有限公司第五次股权转让

2008 年 9 月 26 日，有限公司临时股东会决议，股东叶杏连将其所持有限公司 0.59%的出资额计 42.22 万元转让给叶金莲。2008 年 9 月 27 日，叶杏连与叶金莲签订转让协议，将其持有有限公司 0.59%的出资额计 42.22 万元作价 42.22 万元转让给叶金莲。

2008 年 9 月 28 日，有限公司于新兴县工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，有限公司的股权情况如下：

序号	姓名	出资额（万元）	出资比例
1	叶灿雄	1,229.02	17.17%
2	岑剑胜	625.13	8.73%
3	张士奇	271.99	3.80%
4	彭自坚	394.64	5.51%
5	张德光	309.81	4.33%
6	梁淑娟	213.46	2.98%
7	唐全卫	341.74	4.77%
8	梁湛兴	180.03	2.52%
9	伍沛晖	313.8	4.38%
10	梁湛权	131.19	1.83%
11	潘晓东	486.03	6.79%
12	巫之怀	234.23	3.27%
13	苏剑铨	257.36	3.60%
14	欧金富	246.41	3.44%
15	张玉燕	137.13	1.92%
16	梁卫民	110.47	1.54%
17	黄志雄	108.31	1.51%
18	叶兴强	108.20	1.51%
19	杨湛钦	94.57	1.32%
20	陈洁如	83.84	1.17%
21	梁洪方	79.60	1.11%
22	何一平	77.76	1.09%
23	张国雄	63.29	0.88%
24	莫宝泉	60.68	0.85%
25	陆树忠	59.73	0.83%
26	涂红梅	57.52	0.80%
27	盘树波	53.56	0.75%
28	邝乃强	53.10	0.74%
29	叶琼华	52.35	0.73%
30	陈达明	49.27	0.69%

序号	姓名	出资额（万元）	出资比例
31	叶泽文	46.05	0.64%
32	叶洁玲	44.96	0.63%
33	张小玲	42.86	0.60%
34	叶金莲	42.22	0.59%
35	梁财英	37.20	0.52%
36	谭敏	35.06	0.49%
37	梁光伟	41.63	0.58%
38	潘佐勇	33.43	0.47%
39	谢应平	24.74	0.35%
40	叶灿文	24.19	0.34%
41	苏耀文	23.89	0.33%
42	樊肖瑜	277.03	3.87%
合计		7,157.50	100.00%

10、2008 年 10 月，有限公司整体变更设立为股份公司

2008 年 9 月 30 日，有限公司临时股东会决议，同意以整体变更方式设立广东凌丰集团股份有限公司。

根据信永中和于 2008 年 9 月 15 日出具的《审计报告》（XYZH/2007SZA1003-12 号），截至 2008 年 6 月 30 日，有限公司母公司报表净资产为 9,104.57 万元。根据深圳市德正信资产评估有限公司于 2008 年 9 月 18 日出具的《资产评估报告书》（德正信综评报字[2008]第 024 号），截至 2008 年 6 月 30 日，有限公司净资产评估值为 26,089.71 万元。

2008 年 10 月 8 日，有限公司股东叶灿雄等 42 名自然人作为发起人签署了《广东凌丰集团股份有限公司发起人协议》。全体股东同意以截至 2008 年 6 月 30 日经信永中和审计的有限公司母公司净资产 9,104.57 万元为依据，按照 1:0.7861435 的比例折合为股份公司设立时的股本总额 7,157.50 万股，确定股份公司的注册资本为 7,157.50 万元，其余部分 1,947.07 万元全部转为资本公积。股份公司的股本均为人民币普通股，每股面值人民币 1 元，分别由股份公司 42 名发起人股东按照在有限公司的出资比例持有。

2008 年 10 月 8 日，信永中和出具 XYZH/2007SZA1003-13 号《验资报告》，验证股份公司注册资本 7,157.50 万元已全部缴足。

2008 年 10 月 18 日，股份公司召开创立大会，审议通过了公司整体变更设立股份有限公司的议案。

2008 年 10 月 28 日，股份公司在广东省云浮市工商行政管理局领取了注册号为 445321000001953 的《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本均为 7,157.50 万元，法定代表人为叶灿雄先生，企业性质为股份有限公司。

整体变更设立时，股份公司的股权情况如下：

序号	姓名	股份（万股）	持股比例
1	叶灿雄	1,229.02	17.17%
2	岑剑胜	625.13	8.73%
3	张士奇	271.99	3.80%
4	彭自坚	394.64	5.51%
5	张德光	309.81	4.33%
6	梁淑娟	213.46	2.98%
7	唐全卫	341.74	4.77%
8	梁湛兴	180.03	2.52%
9	伍沛晖	313.80	4.38%
10	梁湛权	131.19	1.83%
11	潘晓东	486.03	6.79%
12	巫之怀	234.23	3.27%
13	苏剑铨	257.36	3.60%
14	欧金富	246.41	3.44%
15	张玉燕	137.13	1.92%
16	梁卫民	110.47	1.54%
17	黄志雄	108.31	1.51%
18	叶兴强	108.20	1.51%
19	杨湛钦	94.57	1.32%
20	陈洁如	83.84	1.17%
21	梁洪方	79.60	1.11%
22	何一平	77.76	1.09%
23	张国雄	63.29	0.88%
24	莫宝泉	60.68	0.85%
25	陆树忠	59.73	0.83%
26	涂红梅	57.52	0.80%
27	盘树波	53.56	0.75%
28	邝乃强	53.10	0.74%
29	叶琼华	52.35	0.73%
30	陈达明	49.27	0.69%
31	叶泽文	46.05	0.64%
32	叶洁玲	44.96	0.63%
33	张小玲	42.86	0.60%
34	叶金莲	42.22	0.59%
35	梁财英	37.20	0.52%
36	谭敏	35.06	0.49%
37	梁光伟	41.63	0.58%
38	潘佐勇	33.43	0.47%
39	谢应平	24.74	0.35%

序号	姓名	股份（万股）	持股比例
40	叶灿文	24.19	0.34%
41	苏耀文	23.89	0.33%
42	樊肖瑜	277.03	3.87%
合计		7,157.50	100.00%

11、2009 年 3 月，股份公司注册资本增加至 8,603.92 万元

2008 年 12 月 26 日，股份公司临时股东大会决议，同意叶灿雄等 11 名股东以 1.27 元/股的价格向股份公司增资 749.27 万元，折 589.97 万股，同意股份公司部分管理人员及技术骨干等 33 人以 1.27 元/股的价格向股份公司增资 1,087.68 万元，折 856.44 万股，增资款超过股票面值部分 390.53 万元计入资本公积。本次增资完成后，股份公司的注册资本为 8,603.92 万元。

2009 年 3 月 3 日，信永中和出具了 XYZH/2007SZA1003-15 号《验资报告》验证上述出资已足额缴纳。

2009 年 3 月 6 日，股份公司于云浮市工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》，注册资本增加至 8,603.92 万元。

本次增资后，股份公司股权结构变化情况如下：

序号	姓名	增资前股份（万股）	增资股份数（万股）	增资后股份（万股）	增资后持股比例
1	叶灿雄	1,229.02	307.85	1,536.87	17.86%
2	岑剑胜	625.13	1.47	626.60	7.28%
3	潘晓东	486.03	-	486.03	5.65%
4	彭自坚	394.64	-	394.64	4.59%
5	唐全卫	341.74	1.93	343.67	3.99%
6	伍沛晖	313.80	-	313.80	3.65%
7	张德光	309.81	-	309.81	3.60%
8	樊肖瑜	277.03	73.07	350.10	4.07%
9	张士奇	271.99	86.46	358.45	4.17%
10	苏剑铨	257.36	-	257.36	2.99%
11	欧金富	246.41	-	246.41	2.86%
12	巫之怀	234.23	-	234.23	2.72%
13	梁淑娟	213.47	-	213.47	2.48%
14	梁湛兴	180.03	-	180.03	2.09%
15	张玉燕	137.13	48.97	186.10	2.16%
16	梁湛权	131.19	-	131.19	1.52%
17	梁卫民	110.47	-	110.47	1.28%
18	黄志雄	108.31	-	108.31	1.26%

序号	姓名	增资前股份（万股）	增资股份数（万股）	增资后股份（万股）	增资后持股比例
19	叶兴强	108.20	-	108.20	1.26%
20	杨湛钦	94.57	-	94.57	1.10%
21	陈洁如	83.84	-	83.84	0.97%
22	梁洪方	79.60	4.00	83.60	0.97%
23	何一平	77.76	-	77.76	0.90%
24	张国雄	63.29	63.21	126.50	1.47%
25	莫宝泉	60.68	-	60.68	0.71%
26	陆树忠	59.73	-	59.73	0.69%
27	涂红梅	57.52	-	57.52	0.67%
28	盘树波	53.56	-	53.56	0.62%
29	邝乃强	53.10	0.32	53.42	0.62%
30	叶琼华	52.35	-	52.35	0.61%
31	陈达明	49.27	0.50	49.77	0.58%
32	叶泽文	46.05	-	46.05	0.54%
33	叶洁玲	44.96	-	44.96	0.52%
34	张小玲	42.86	-	42.86	0.50%
35	叶金莲	42.22	-	42.22	0.49%
36	梁光伟	41.63	-	41.63	0.48%
37	梁财英	37.20	-	37.20	0.43%
38	谭敏	35.06	-	35.06	0.41%
39	潘佐勇	33.43	-	33.43	0.39%
40	谢应平	24.74	-	24.74	0.29%
41	叶灿文	24.19	-	24.19	0.28%
42	苏耀文	23.89	2.20	26.09	0.30%
43	王静仪	-	73.20	73.20	0.85%
44	任少莲	-	61.74	61.74	0.72%
45	苏彩莲	-	59.92	59.92	0.70%
46	梁建秀	-	46.68	46.68	0.54%
47	冯云锦	-	44.95	44.95	0.52%
48	王伟杰	-	42.24	42.24	0.49%
49	叶木庆	-	35.06	35.06	0.41%
50	陈育贵	-	34.32	34.32	0.40%
51	李建兴	-	32.55	32.55	0.38%
52	彭东红	-	28.95	28.95	0.34%
53	赵彤	-	28.71	28.71	0.33%
54	梁瑞兴	-	28.10	28.10	0.33%
55	黄肇能	-	27.04	27.04	0.31%
56	沈劲	-	22.54	22.54	0.26%
57	严梅	-	21.56	21.56	0.25%
58	陈子汉	-	21.42	21.42	0.25%
59	梁红勤	-	19.91	19.91	0.23%

序号	姓名	增资前股份（万股）	增资股份数（万股）	增资后股份（万股）	增资后持股比例
60	伍秋燕	-	18.84	18.84	0.22%
61	刘凌	-	18.42	18.42	0.21%
62	杨雪飞	-	17.88	17.88	0.21%
63	何炳财	-	16.98	16.98	0.20%
64	刘炘碇	-	16.98	16.98	0.20%
65	伍木新	-	16.97	16.97	0.20%
66	叶桂琼	-	15.02	15.02	0.17%
67	李广彬	-	14.83	14.83	0.17%
68	陈镜有	-	14.54	14.54	0.17%
69	游智峰	-	14.45	14.45	0.17%
70	邝国英	-	11.72	11.72	0.14%
71	沈赞英	-	11.55	11.55	0.13%
72	苏志雄	-	10.55	10.55	0.12%
73	李晓华	-	10.29	10.29	0.12%
74	梁卫泉	-	10.09	10.09	0.12%
75	陈建芳	-	8.46	8.46	0.10%
合计		7,157.50	1,446.42	8,603.92	100.00%

12、2009 年 6 月，股份公司注册资本增加至 10,448 万元

2009 年 5 月 15 日，股份公司临时股东大会决议，同意崔健平等 35 个自然人以 1.50 元/股的价格向股份公司增资 2,766.13 万元，折 1,844.08 万股，增资款超过股票面值部分 922.05 万元计入资本公积；同意股东沈赞英将其所持股份公司 0.13%股权计 115,454 股转让给李月南。

2009 年 5 月 15 日，沈赞英与李月南签署《股权转让协议书》，将其所持股份公司 0.13%股权共 115,454 股转让给李月南。

2009 年 6 月 12 日，信永中和出具 XYZH/2008SZA1018-10《验资报告》对上述增资事项进行了审验。

2009 年 6 月 24 日，股份公司于云浮市工商行政管理局领取了新的《企业法人营业执照》，注册资本增加至 10,448 万元。

本次增资及股权转让后，股份公司股权结构变化情况如下：

序号	姓名	本次变更前股份（万股）	本次变更股份(万股)	本次变更后股份（万股）	本次变更后持股比例
1	叶灿雄	1,536.87	-	1,536.87	14.71%
2	岑剑胜	626.60	-	626.60	6.00%
3	潘晓东	486.03	-	486.03	4.65%
4	彭自坚	394.64	-	394.64	3.78%
5	张士奇	358.45	-	358.45	3.43%
6	樊肖瑜	350.10	-	350.09	3.35%
7	唐全卫	343.67	-	343.67	3.29%
8	伍沛晖	313.80	-	313.80	3.00%
9	张德光	309.81	-	309.81	2.97%
10	苏剑铨	257.36	-	257.36	2.46%
11	欧金富	246.41	-	246.41	2.36%
12	巫之怀	234.23	-	234.23	2.24%
13	梁淑娟	213.47	-	213.47	2.04%
14	张玉燕	186.10	-	186.10	1.78%
15	崔健平	-	183.21	183.21	1.75%
16	梁湛兴	180.03	-	180.03	1.72%
17	郑楚光	-	140.00	140.00	1.34%
18	冯妍	-	133.03	133.03	1.27%
19	梁湛权	131.19	-	131.19	1.26%
20	张国雄	126.50	-	126.50	1.21%
21	苏洪有	-	112.04	112.04	1.07%
22	梁卫民	110.47	-	110.47	1.06%
23	朱桂连	-	109.90	109.90	1.05%
24	黄志雄	108.31	-	108.31	1.04%
25	叶兴强	108.20	-	108.20	1.04%
26	杨湛钦	94.57	-	94.57	0.91%
27	陈洁如	83.84	-	83.84	0.80%
28	梁洪方	83.60	-	83.60	0.80%
29	何一平	77.76	-	77.76	0.74%
30	区国权	-	75.42	75.42	0.72%
31	王静仪	73.20	-	73.20	0.70%
32	刘裕发	-	65.84	65.84	0.63%
33	任少莲	61.74	-	61.74	0.59%
34	莫宝泉	60.68	-	60.68	0.58%
35	苏彩莲	59.92	-	59.92	0.57%
36	陆树忠	59.73	-	59.73	0.57%
37	李波	-	59.66	59.66	0.57%
38	涂红梅	57.52	-	57.52	0.55%
39	黄有	-	57.09	57.09	0.55%
40	樊慧瑜	-	54.36	54.36	0.52%
41	廖伟幸	-	54.17	54.17	0.52%
42	盘树波	53.56	-	53.56	0.51%
43	邝乃强	53.42	-	53.42	0.51%
44	温鹏程	-	53.03	53.03	0.51%
45	叶琼华	52.35	-	52.35	0.50%

序号	姓名	本次变更前股份（万股）	本次变更股份(万股)	本次变更后股份（万股）	本次变更后持股比例
46	陈洁珍	-	50.97	50.97	0.49%
47	潘爱莲	-	50.47	50.47	0.48%
48	徐旭亮	-	50.00	50.00	0.48%
49	陈达明	49.77	-	49.77	0.48%
50	盘小芹	-	48.17	48.17	0.46%
51	梁建秀	46.68	-	46.68	0.45%
52	叶泽文	46.05	-	46.05	0.44%
53	叶洁玲	44.96	-	44.96	0.43%
54	冯云锦	44.95	-	44.95	0.43%
55	张小玲	42.86	-	42.86	0.41%
56	崔岳亮	-	42.83	42.83	0.41%
57	欧桂嫦	-	42.44	42.44	0.41%
58	王伟杰	42.24	-	42.24	0.40%
59	叶金莲	42.22	-	42.22	0.40%
60	梁光伟	41.63	-	41.63	0.40%
61	陈瑞英	-	41.11	41.11	0.39%
62	劳彩琼	-	40.91	40.91	0.39%
63	伍伟明	-	40.35	40.35	0.39%
64	梁财英	37.20	-	37.20	0.36%
65	邓慧嫦	-	35.38	35.38	0.34%
66	谭敏	35.06	-	35.06	0.34%
67	叶木庆	35.06	-	35.06	0.34%
68	陈育贵	34.32	-	34.32	0.33%
69	潘佐勇	33.43	-	33.43	0.32%
70	李建兴	32.55	-	32.55	0.31%
71	苏新民	-	31.32	31.32	0.30%
72	伍丽兴	-	31.09	31.09	0.30%
73	黄月琼	-	30.86	30.86	0.30%
74	邹桂玲	-	30.81	30.81	0.29%
75	彭东红	28.95	-	28.95	0.28%
76	赵彤	28.71	-	28.71	0.27%
77	梁瑞兴	28.10	-	28.10	0.27%
78	黄肇能	27.04	-	27.04	0.26%
79	苏耀文	26.09	-	26.09	0.25%
80	梁志雄	-	25.61	25.61	0.25%
81	麦碧霞	-	25.46	25.46	0.24%
82	谢应平	24.74	-	24.74	0.24%
83	吴器成	-	24.44	24.44	0.23%
84	叶灿文	24.19	-	24.19	0.23%
85	陈锦兰	-	23.21	23.21	0.22%
86	谭雪梨	-	22.79	22.79	0.22%
87	沈劲	22.54	-	22.54	0.22%
88	梁梅玲	-	22.13	22.13	0.21%
89	严梅	21.56	-	21.56	0.21%
90	陈子汉	21.42	-	21.42	0.20%

序号	姓名	本次变更前股份（万股）	本次变更股份(万股)	本次变更后股份（万股）	本次变更后持股比例
91	李月南	-	21.23	21.23	0.20%
92	梁红勤	19.91	-	19.91	0.19%
93	伍秋燕	18.84	-	18.84	0.18%
94	刘凌	18.42	-	18.42	0.18%
95	杨雪飞	17.88	-	17.88	0.17%
96	梁子祺	-	17.48	17.48	0.17%
97	何炳财	16.98	-	16.98	0.16%
98	刘炘碇	16.98	-	16.98	0.16%
99	伍木新	16.97	-	16.97	0.16%
100	叶桂琼	15.02	-	15.02	0.14%
101	李广彬	14.83	-	14.83	0.14%
102	陈镜有	14.54	-	14.54	0.14%
103	游智峰	14.45	-	14.45	0.14%
104	邝国英	11.72	-	11.72	0.11%
105	苏志雄	10.55	-	10.55	0.10%
106	李晓华	10.29	-	10.29	0.10%
107	梁卫泉	10.09	-	10.09	0.10%
108	谭荣枝	-	8.81	8.81	0.08%
109	陈建芳	8.46	-	8.46	0.08%
110	沈赞英	11.55	-11.55	-	-
合计		8,603.92	1,844.08	10,448.00	100.00%

（二）发行人及其前身业务演变情况

发行人及其前身主要从事不锈钢餐厨具系列产品的研发设计、生产及销售，主营业务未发生变化。

（三）发行人及前身设立及历次增资时的出资形式、来源、定价及其依据

发行人及前身设立及历次增资时的基本情况如下：

时间	事项	出资或增资金额（万元）	出资或增资方式	资金来源	定价（元/股）	定价依据
1993 年 10 月	公司设立	50.00	货币	自有、自筹资金	1.00	注册资本
2001 年 1 月	有限公司第一次增资	2,580.00	土地使用权	资本公积金转增	1.00	注册资本
2001 年 2 月	有限公司第二次增资	170.00	货币	自有、自筹资金	1.00	注册资本
2001 年 7 月	有限公司第三次增资	2,700.00	货币		1.00	注册资本
2005 年 4 月	有限公司第	1,657.50	货币		1.00	注册资本

	四次增资					
2007 年 12 月	补缴增资款	2,580.00	货币			
2009 年 3 月	股份公司第一次增资	1,446.42	货币		1.27	净资产
2009 年 6 月	股份公司第二次增资	1,844.08	货币		1.50	按照净资产进行溢价

（四）发行人及前身历次股权转让的原因、定价及其依据，出资来源以及依法纳税情况

发行人及前身历次股权转让的基本情况如下：

时间	转让主体	转让原因	转让价格	转让定价依据	支付对价来源	纳税情况
1997 年 3 月	出让方：新兴县中兴实业有限公司 受让方：新兴县对外经济委员会	退出经营	1 元	注册资本	自有资金	无增值，无需纳税
2000 年 6 月	出让方：新兴县对外经济委员会 受让方：叶灿雄等 27 个自然人	有限责任公司脱钩改制	1 元	注册资本	自有资金	
2001 年 7 月	出让方：黄志明， 受让方：陆树忠	离职	1 元	注册资本	自有资金	
2005 年 4 月	出让方：叶灿雄等 22 个自然人 受让方：凌丰工会	实施股权激励计划	1 元	注册资本	代持	
2005 年 4 月	出让方：叶灿雄 受让方：张士奇等 10 个自然人		1 元	注册资本	自有、自筹资金	
2007 年 11 月	出让方：凌丰工会 受让方：岑剑胜等 32 个自然人	股权激励计划完成，工会将集中委托管理股份还原至原股东名下或股东委托工会直接转让给第三方	1 元	注册资本	工会代持股份退回委托人	
2007 年 11 月	详见备注		1 元	注册资本	自有、自筹资金	
2008 年 9 月	出让方：叶杏连 受让方：叶金莲	亲属（姐妹）之间的转让	1 元	注册资本	自有、自筹资金	
2009 年 5 月	出让方：沈赞英 受让方：李月南	因购房原因变现	1 元	注册资本	自有资金	

备注：凌丰工会将代持的股权 9,829,203 元转让给委托持股的原股东指定的第三方，详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“九、（三）工会代持股的清理规范情况”所述。

本次增资后，截至本招股说明书签署日，公司股本、股权结构未发生变化。

（五）发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组。

四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

本公司及本公司前身由于增资和改制等原因共进行了十二次验资，历次验资情况如下：

出具验资报告时间	验资事项	实收资本（万元）	验资机构	验资报告文号
1993 年 10 月 23 日	有限公司设立	50.00	新兴县审计师事务所	-
1996 年 2 月 6 日	有限公司重新登记	50.00	新兴会计师事务所	-
1997 年 4 月 21 日	有限公司第一次股权转让	50.00		新会所验内字[1996]20 号
2000 年 6 月 19 日	有限公司脱钩改制	50.00	新兴嘉信会计师事务所有限公司	嘉会验内字[2000]14 号
2000 年 12 月 5 日	有限公司第一次增资	2,630.00		嘉会所验内字[2000]26 号
2001 年 1 月 9 日	有限公司第二次增资	2,800.00		嘉会所验内字[2000]43 号
2001 年 7 月 19 日	有限公司第三次增资	5,500.00	广州沛丰会计师事务所有限公司	穗沛丰验字[2001]2231 号
2005 年 3 月 18 日	有限公司第四次增资	7,157.50	云浮市衡信会计师事务所有限公司	云衡会[2005]2300420 号
2007 年 12 月 28 日	补缴增资款	2,630.00	信永中和会计师事务所有限责任公司	XYZH/2007SZA1003-10
2008 年 10 月 8 日	整体变更设立股份公司	7,157.50		XYZH/2007SZA1003-13
2009 年 3 月 3 日	股份公司第一次增资	8,603.92		XYZH/2007SZA1003-15
2009 年 6 月 12 日	股份公司第二次增资	10,448.00		XYZH/2008SZA1018-10

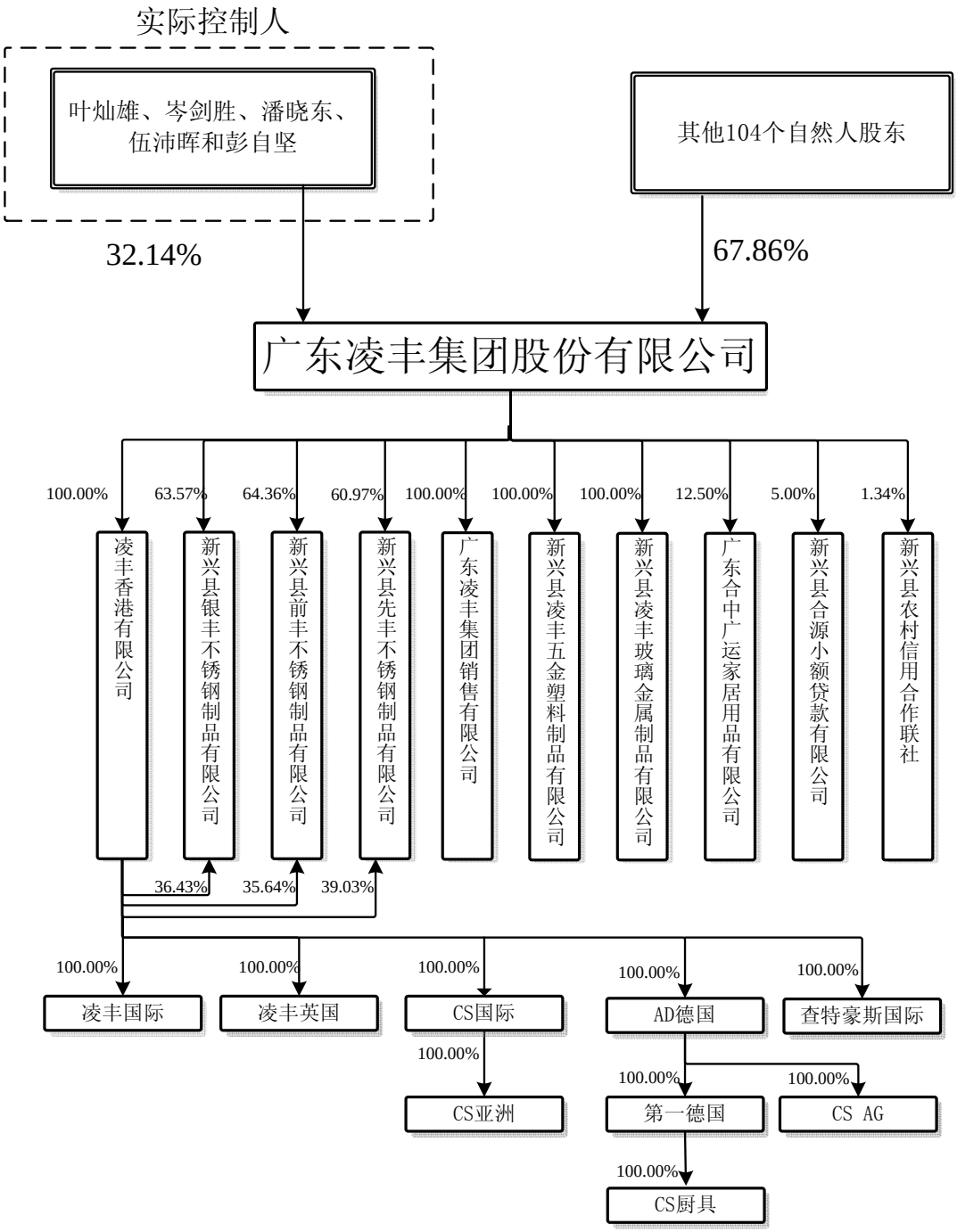
（二）设立时投入资产的计量属性

公司属于整体变更设立，发起人投入的资产均按照历史成本计价。

五、发行人的股权结构及组织结构

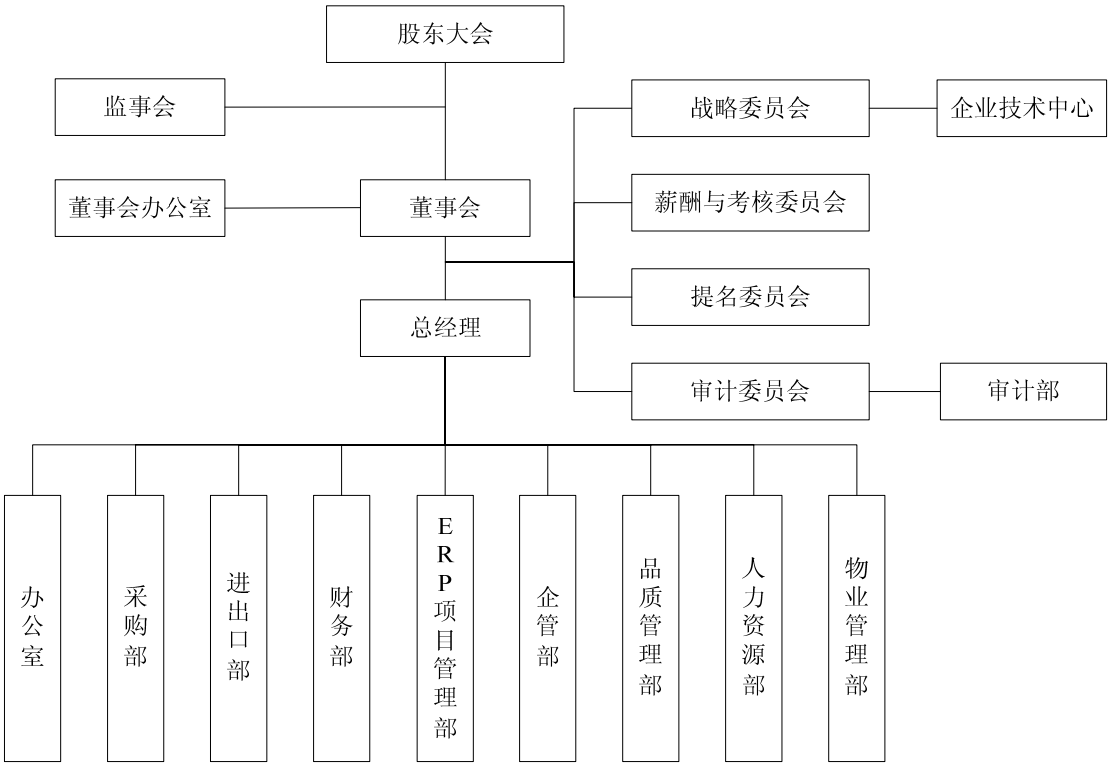
（一）发行人股权结构图

截至2011年12月31日，发行人及其子公司和参股公司结构图如下：



（二）发行人内部组织机构设置

1、组织机构设置图



2、职能部门设置情况

公司设置职能部门十个：财务部、办公室、人力资源部、企管部、品质管理部、采购部、进出口部、ERP 项目管理部、物业管理部和审计部，各部门职能如下：

（1）财务部职责：统筹、协调、指导公司及所属各单位财务工作；负责公司预算、筹资与资金使用管理；负责会计监督和稽核、会计报表编制；负责资金运用的统计、分析、预测管理；负责资产及专项基金管理；负责公司日常财务进出账业务管理，并保管库存现金和各种有价证券；负责税收筹划与纳税管理。

（2）办公室职责：统筹、协调、指导公司及所属各单位办公室工作；负责公司重大决策和目标的调研、可行性分析及督办落实；负责处理公司对外公关事务，协调与各级政府及其部门工作关系；负责接待党政、社会团体来访参观；负责向上级相关部门项目申报工作。

（3）人力资源部职责：统筹、协调、指导公司及所属各单位人力资源工作；负责公司员工招聘、培训、调配、考核、任用等管理工作；负责公司人力资源规划、人力资源成本分析工作；负责公司人事档案管理；负责员工薪酬和社会保险管理；负责协调员工关系。

（4）企管部职责：统筹、协调、指导公司及所属各单位企业管理工作；负责公司体系认证、产品认证工作；负责公司设备管理工作；负责统筹工厂开展自动化生产工作；负责配合工厂处理客人验厂工作；负责协助质量项目的申报及材料编写工作。

（5）品质管理部职责：统筹、协调、指导公司及所属各单位开展质量管理工作；负责对工厂生产原材料、生产过程及产品的品质控制；负责各生产工厂最终产品抽查品检，确认质量工作；负责工厂产品质量控制体系的建立、执行与监督工作。

（6）采购部职责：统筹、协调、指导公司及所属各单位采购工作；负责公司原材物料及关键物料的采购；负责开发与选择供应商；负责对供应商的供货能力、产品质量、信用程度进行评选定级；负责协助相关部门对供应商、外协厂的质量认证体系进行监管工作。

（7）进出口部职责：负责公司进出口商品报关、报检工作；负责公司进出口货物的海关手册签订、核销工作；负责公司货物出口散货车辆的预订工作；负责出口结汇、退税打单工作；负责公司货物进出口风险分析工作；负责规范并监管工厂对进口原材料的使用。

（8）ERP 项目管理部职责：负责确定公司对 ERP 系统功能的相关需求；负责对 ERP 平台提供数据集成，理顺和规范业务流程；负责进行 ERP 系统的二次开

发，完善与提升 ERP 功能；负责系统软件升级、系统数据备份工作；负责跟踪 ERP 系统的运转情况。

（9）物业管理部职责：负责公司物业设施的建设与改造；负责设备设施的日常运行、维护、维修和保养工作；负责公司绿化、消防管理等工作；负责监督及统计核算公司所属物业管理费用等。

（10）审计部职责：负责对公司及所属企业资金、财产、权益的安全完整进行审计监督；负责对公司内部控制系统的建立健全及执行情况进行检查、测试与评价；负责部门和分子公司负责人离任审计和各类专项审计。

六、发行人控股、参股公司情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司直接全资控股子公司 4 家，包括凌丰香港、凌丰销售、凌丰五金和凌丰玻璃；公司直接控股子公司 3 家，包括先丰公司、前丰公司和银丰公司；间接全资控股 9 家孙公司，包括凌丰国际、凌丰英国、CS 国际、AD 德国、CS 亚洲、第一德国、CS AG、查特豪斯国际和 CS 厨具；公司参股公司 3 家，包括合中广运、合源小额贷款和新兴农信社。

（一）发行人子公司的性质、业务定位及其和母公司业务的区分和联系

1、发行人及子公司业务定位

公司实行集团公司控股管理架构，各子公司均受母公司控股管理。

公司名称	性质	业务定位
发行人	母公司	负责对子公司实行控股管理和综合事务管理、产品研发、设计、生产销售以及公司品牌管理
先丰公司	生产子公司	发行人主要的不锈钢餐厨具产品的研发和生产平台，负责不锈钢餐厨具产品的设计和生产
凌丰玻璃		负责不锈钢餐厨具制品玻璃配件的设计和生产
凌丰五金		负责不锈钢餐厨具制品五金配件的设计和生产
前丰公司		基本不从事直接生产，其生产厂房租给先丰使用
银丰公司		基本不从事直接生产，其生产厂房租给凌丰玻璃和凌丰五金使用
凌丰香港	销售子公司	发行人境外的采购和销售平台，负责原材料的境外采购、产品的境外推广和销售
凌丰销售		发行人境内的销售平台，负责境内产品推广和销售

广州凌丰	已注销	原为发行人境内销售平台，后发行人设立凌丰销售承接其销售职能

2、分工和定位的合理性

发行人以集团架构进行总体运营管理，分设子公司经营各业务模块，这主要是基于发行人业务特点和管理需要。从研发、生产平台来看，发行人业务链条中各部分相对独立，不锈钢餐厨具主体、玻璃配件、五金配件由相对独立的主体进行生产便于管理；从采购、销售平台看，发行人业务地域范围广泛，且境内外市场环境有显著差异，分设境内和境外销售子公司有利于针对性进行市场营销和客户服务，快速响应市场需求的变化。

3、分工和定位的有效性

经过一系列的业务优化和整合，发行人和各子公司均能有效履行其职能，分工明晰、合理、有效。根据公司的发展规划，公司将继续在上述业务分工下实施和拓展各项业务，不断提升核心竞争力。发行人制定公司发展规划，实施研发创新和品牌建设，统筹管理集团综合事务。根据发行人的总体发展规划和战略部署，以先丰公司为主的生产制造平台，组织实施精益生产，实现产能、产量和产品质量的有效管控；以凌丰香港及其下属境外公司为主的境外采购、销售平台实施国际市场营销规划和有效管控；以凌丰销售为主的境内销售平台实施国内市场营销规划和有效管控。

（二）公司各子公司、孙公司及参股公司的具体情况如下：

1、发行人截至 2011 年 12 月 31 日存续的子公司、孙公司及参股公司

（1）新兴县先丰不锈钢制品有限公司

名称：新兴县先丰不锈钢制品有限公司

营业执照注册号：445300400001713

注册资本：1,185 万美元

法定代表人：叶灿雄

成立日期：1995 年 12 月 13 日

公司住所：新兴县广兴大道东凌丰工业园内

经营范围：生产、销售不锈钢制品及五金制品；生产性废旧金属回收、加工及销售。

先丰公司设立于 1995 年 12 月 13 日，由发行人前身新兴县银丰贸易有限公司和（香港）凌丰有限公司共同投资设立。先丰公司投资总额为 235 万美元，注册资本为 170 万美元，其中新兴县银丰贸易有限公司持有先丰公司 51%的股权，（香港）凌丰有限公司持有先丰公司 49%的股权。

2004 年 11 月，（香港）凌丰有限公司以利润再投资的方式向先丰公司进行增资，先丰公司注册资本增加至 300 万美元。本次增资完成后，有限公司出资 719.6 万元人民币（折 86.7 万美元），占注册资本的 28.9%，（香港）凌丰有限公司出资 213.3 万美元，占注册资金的 71.1%。

2007 年 6 月，先丰公司将属（香港）凌丰有限公司的未分配利润 150 万美元转增实收资本，变更后先丰公司的注册资本 450 万美元，累计实收资本 450 万美元，其中有限公司出资 719.6 万元人民币（折 86.7 万美元），占注册资本的 19.27%，（香港）凌丰有限公司出资 363.3 万美元，占注册资金的 80.73%。

2007 年 12 月，（香港）凌丰有限公司将持有先丰公司 55.73%的股权（250.80 万美元的出资额）转让给广东凌丰集团有限公司。2007 年 12 月，（香港）凌丰有限公司将持有先丰公司 25%的股权（112.50 万美元的出资额）和相应权益转让给凌丰香港。本次股权转让完成后，广东凌丰集团有限公司持有先丰公司 75%的股权，凌丰香港持有先丰公司 25%的股权。

2009 年 9 月，先丰公司增加注册资本 735 万美元（折人民币约 5,000 万元），其中股份公司增资 385 万美元，凌丰香港增资 350 万美元。增资完成后，先丰公司的投资总额为 1,420 万美元，注册资本为 1,185 万美元，其中股份公司出资 722.5 万美元，占注册资本的 60.97%；凌丰香港累计出资 462.5 万美元，占注册资本的 39.03%。

截至本招股说明书签署之日，先丰公司的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	722.50	60.97%
2	凌丰香港有限公司	462.50	39.03%
—	合计	1,185.00	100.00%

先丰公司财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	494,666,953.94
所有者权益	112,010,041.75
净利润	46,232,562.40

注：上述财务数据经信永中和审计。

（2）新兴县凌丰玻璃金属制品有限公司

名称：新兴县凌丰玻璃金属制品有限公司

营业执照注册号：445321000009382

注册资本： 150 万元人民币

法定代表人：岑剑胜

成立日期：2010 年 10 月 9 日

公司住所：新兴县新城镇黄岗工业开发区 18 号

经营范围：生产、销售各种玻璃制品、金属制品

凌丰玻璃设立于 2010 年 10 月 9 日，由股份公司独家出资设立。凌丰玻璃公司设立时和现时的注册资本人民币为 150 万元，凌丰集团持有 100%股权。

截至本招股说明书签署之日，凌丰玻璃的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	150	100.00%
—	合计	150	100.00%

凌丰玻璃财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	8,934,819.26
所有者权益	1,844,715.16
净利润	281,296.42

注：上述财务数据经信永中和审计。

（3）广东凌丰集团销售有限公司

名称：广东凌丰集团销售有限公司

营业执照注册号：445321000004503

注册资本：1,200 万元人民币

法定代表人：叶兴强

成立日期：2008 年 8 月 4 日

公司住所：新兴县新城镇广兴大道东凌丰工业园（技研中心）

经营范围：销售各种不锈钢制品和指纹识别技术系列产品、货物和技术进出口

凌丰销售设立于 2008 年 8 月 4 日，由有限公司独家出资设立。设立时的注册资金为人民币 200 万元。2010 年，股份公司以现金增资人民币 1,000 万元，凌丰销售的注册资本增加至人民币 1,200 万元。

截至本招股说明书签署之日，凌丰销售的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	1,200	100.00%
—	合计	1,200	100.00%

凌丰销售财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	49,569,237.38
所有者权益	9,859,740.48
净利润	363,863.43

注：上述财务数据经信永中和审计。

（4）新兴县前丰不锈钢制品有限公司

名称：新兴县前丰不锈钢制品有限公司

营业执照注册号：445300400002154

注册资本：170 万美元

法定代表人：梁洪方

成立日期：1998 年 8 月 2 日

公司住所：新兴县城西郊

经营范围：生产、销售不锈钢制品及五金制品

前丰公司设立于 1998 年 8 月 2 日，由（香港）凌丰有限公司投资设立。设立时注册资本为 170 万美元，其中（香港）凌丰有限公司持有前丰公司 100%的股份。

2001 年 7 月，前丰公司变更企业性质为中外合资经营企业，由有限公司（前身广东凌丰厨具有限公司，后更名为广东凌丰集团有限公司）向前丰公司出资共计 906 万元人民币（折 109.4 万美元），投资额仍为 230 万美元，注册资本仍为 170 万美元，有限公司占出资额的 64.36%，（香港）凌丰有限公司占出资额的 35.64%，企业类型变更为合作经营（港资）。

2007 年 12 月，（香港）凌丰有限公司将所持前丰公司 35.64%的股权出售予凌丰香港有限公司。

截至本招股说明书签署之日，前丰公司的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	109.41	64.36%
2	凌丰香港有限公司	60.59	35.64%
—	合计	170.00	100.00%

前丰公司财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	11,536,118.62
所有者权益	11,286,956.56
净利润	183,930.24

注：上述财务数据经信永中和审计。

（5）新兴县银丰不锈钢制品有限公司

名称：新兴县银丰不锈钢制品有限公司

营业执照注册号：445300400001721

注册资本：140 万美元

法定代表人：陆树忠

成立日期：1997 年 4 月 30 日

公司住所：新兴县新城镇黄岗工业开发区

经营范围：生产、销售各种不锈钢器皿及五金制品

银丰公司设立于 1997 年 4 月 30 日，由新兴县裕丰不锈钢制品有限公司和裕丰（香港）金属制品实业公司共同投资设立。注册资本为 66 万美元，其中新兴县裕丰不锈钢制品有限公司持有银丰公司 30%的股权，裕丰（香港）金属制品实业公司持有银丰公司 70%的股权。

2001 年 9 月，广东凌丰厨具有限公司向银丰公司增资 69 万美元，裕丰（香港）金属制品实业公司向银丰公司增资 5 万美元，银丰公司的注册资本增加至 140 万美元，其中新兴县裕丰不锈钢制品有限公司持有银丰公司 14.30%的股权，裕丰（香港）金属制品实业公司持有银丰公司 36.40%的股权，广东凌丰厨具有

限公司持有银丰公司 49.30%的股权。

2004 年 8 月，新兴县裕丰不锈钢制品有限公司将其持有的银丰公司 14.3%股权全部转让给香港凌丰集团有限公司，裕丰（香港）金属制品实业公司将持有的银丰公司 36.4%股权全部转让给（香港）凌丰有限公司，以及广东凌丰集团有限公司（更名前为广东凌丰厨具有限公司）持有的银丰公司 10.7%的股权转让给香港凌丰集团有限公司。本次股权转让完成后，香港凌丰集团有限公司持有银丰公司 25.0%股权，（香港）凌丰有限公司持有银丰公司 36.4%股权，广东凌丰集团有限公司持有银丰公司 38.6%股权。

2007 年 11 月，香港凌丰集团有限公司将持有银丰公司 25.0%的股权全部转让给广东凌丰集团有限公司。2007 年 12 月，（香港）凌丰有限公司将持有银丰公司 36.4%的股权全部转让给凌丰香港有限公司。

截至本招股说明书签署之日，银丰公司的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	89	63.57%
2	凌丰香港有限公司	51	36.43%
—	合计	140	100.00%

银丰公司财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	6,998,103.34
所有者权益	6,080,004.55
净利润	247,445.15

注：上述财务数据经信永中和审计。

（6）新兴县凌丰五金塑料制品有限公司

名称：新兴县凌丰五金塑料制品有限公司

营业执照注册号：445321000003963

注册资本： 50 万元人民币

法定代表人：叶灿雄

成立日期：2008 年 6 月 24 日

公司住所：新兴县新城镇黄岗工业开发区 18 号

经营范围：生产、销售：五金制品、电木制品、塑料制品

凌丰五金设立于 2008 年 6 月 24 日，由有限公司独家出资设立。凌丰五金设立时和现时的注册资本人民币为 50 万元，凌丰集团持有 100%股权。

截至本招股说明书签署之日，凌丰五金的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	50	100.00%
—	合计	50	100.00%

凌丰五金财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	5,392,184.80
所有者权益	1,958,966.67
净利润	69,291.69

注：上述财务数据经信永中和审计。

（7）凌丰香港有限公司 LINKFAIR HONG KONG LIMITED

名称：凌丰香港有限公司 LINKFAIR HONG KONG LIMITED

注册编号：1185223

注册资本：6,396 万港元

成立日期：2007 年 11 月 14 日

注册地址：香港九龙弥敦道 771-775 号柏宜中心 10 楼

经营范围：设计、制造及销售不锈钢餐厨具

2007 年 12 月 19 日，中国委托公证人邓秉坚出具 2007 第 1704 号《证明书》，证明志希有限公司于 2007 年 11 月 14 日成立，于同年 12 月 12 日更名为凌丰香

港有限公司，注册编号为 1185223，注册资本为 1,014 万港元（折 130 万美元），有限公司持有其 100%股权。2011 年 9 月，股份公司以货币出资的方式对凌丰香港增资 690 万美元。

截至本招股说明书签署之日，凌丰香港的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	820	100.00%
—	合计	820	100.00%

凌丰香港财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	288,812,493.42
所有者权益	138,335,985.92
净利润	30,442,192.92

注：上述财务数据经信永中和审计。

（8）凌丰国际有限公司 LINKFAIR INTERNATIONAL, INC.

名称：凌丰国际有限公司 LINKFAIR INTERNATIONAL, INC.

注册资本：4 万美元

成立日期：2000 年 2 月 15 日

注册地址：411E, Huntington DR#117 ARCADIA CA 91006-3788

经营范围：从事不锈钢餐厨具的国际贸易

凌丰国际于 2000 年 2 月 15 日在美国加利福尼亚州设立，股权数额为 6,000 股。

截至本招股说明书签署之日，凌丰国际的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	持股比例
1	凌丰香港有限公司	4	100.00%
—	合计	4	100.00%

凌丰国际财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	26,325,752.68
所有者权益	4,875,689.96
净利润	657,879.77

注：上述财务数据经信永中和审计。

（9）凌丰英国有限公司 A.D. CHARTERHOUSE LIMITED

名称：凌丰英国有限公司 A.D. CHARTERHOUSE LIMITED

注册编号：6457521

注册资本：1 英镑

成立日期：2007 年 12 月 19 日

主营业务：经营不锈钢制品及五金制品

注册地：英国莱斯特

2007 年 12 月 19 日，A.D. CHARTERHOUSE LIMITED 在英国注册成为有限公司，凌丰香港有限公司持有其 100%股权。

截至本招股说明书签署之日，凌丰国际的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（英镑）	持股比例
1	凌丰香港有限公司	1	100.00%
—	合计	1	100.00%

凌丰英国财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	3,318,094.11
所有者权益	-3,118,313.65
净利润	-1,168,430.72

注：上述财务数据经信永中和审计。

（10）CS 国际公司

名称：CS GROUP INTERNATIONAL LTD

注册编号：HE88857

注册资本：1.71 万欧元

成立日期：1997 年 9 月 12 日

主营业务：销售不锈钢餐厨具

注册地：塞浦路斯尼科西亚

发行人第一届董事会二十次会议于 2011 年 1 月 5 日审议通过《关于收购 CS 国际集团有限公司的事项》，截至 2011 年 8 月 31 日，发行人之子公司凌丰香港已完成 CS 国际、CS 亚洲的股权收购，上述收购完成后凌丰香港持股比例及享有的表决权比例均为 100%。

截至本招股说明书签署之日，CS 国际的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万欧元）	持股比例
1	凌丰香港有限公司	1.71	100%
—	合计	1.71	100%

CS 国际财务简况如下：

单位：元

项　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	4,874,291.89
所有者权益	3,347,613.24
净利润	2,475,959.81

注：上述公司于 2011 年 9 月 1 日纳入发行人合并报表；2011 年财务数据经信永中和审计。

（11）AD 德国公司

名称：AD CHARTERHOUSE EUROPE GMBH

注册编号：HRB23652

注册资本：5 万欧元

成立日期：2011 年 7 月 25 日

主营业务：在德国及其他国家进出口消费品

注册地：德国索林根

AD 德国于 2011 年 07 月 25 日经德国政府批准成立，由发行人之子公司凌丰香港独资设立，凌丰香港持股比例及享有的表决权比例均为 100%。

截至本招股说明书签署之日，AD 德国的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万欧元）	持股比例
1	凌丰香港有限公司	5	100%
—	合计	5	100%

AD 德国财务简况如下：

单位：元

项　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	6,554,262.22
所有者权益	313,319.36
净利润	-108,546.53

注：上述财务数据经信永中和审计。

（12）查特豪斯国际公司

名称：AD CHARTERHOUSE INTERNATIONAL LTD

注册编号：1679151

注册资本：1 万港元

成立日期：2011 年 11 月 10 日

主营业务：从事不锈钢餐厨具的国际贸易

注册地：10/F Union Park Centre, 771-775 Nathan Road, Kowloon, Hongkong

2011 年 11 月 10 日，查特豪斯国际在香港注册成为有限公司。公司注册资本 10,000 港元，凌丰香港持有其 100%股权。

截至本招股说明书签署之日，查特豪斯国际的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（港元）	持股比例
1	凌丰香港有限公司	10,000	100%
—	合计	10,000	100%

查特豪斯国际财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	8,107.00
所有者权益	-7,134.16
净利润	-15,630.60

注：上述财务数据经信永中和审计。

（13）CS 亚洲公司

名称：CS OF ASIA LIMITED

注册编号：536592

注册资本：1 万港元

成立日期：1996 年 1 月 23 日

主营业务：分销和贸易餐具、家居用品

注册地：香港

公司董事会一届二十次会议于 2011 年 1 月 5 日审议通过《关于收购 CS 国际集团有限公司的事项》，截至 2011 年 8 月 31 日，发行人之子公司凌丰香港已完成 CS 国际、CS 亚洲的股权收购，上述收购完成后 CS 国际持股比例及享有的表决权比例均为 100%。

截至本招股说明书签署之日，CS 亚洲的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（港元）	持股比例
1	CS 国际公司	10,000.00	100%
—	合计	10,000.00	100%

CS 亚洲财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	987,786.86
所有者权益	192,401.07
净利润	-232,859.39

注：上述公司于 2011 年 9 月 1 日纳入发行人合并报表；2011 年财务数据经信永中和审计。

（14）第一德国

名称：FIRST GMBH & CO.KG

注册编号：HRA20541

注册资本：2 万欧元

成立日期：2003 年 6 月 3 日

主营业务：在德国及其他国家进出口消费品

注册地：德国索林根

截至 2011 年 8 月 31 日，AD 德国已完成对第一德国的股权收购，上述收购完成后，AD 德国持股比例及享有的表决权比例均为 100%。

截至本招股说明书签署之日，第一德国的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万欧元）	持股比例
1	AD 德国公司	1	100%
—	合计	1	100%

第一德国财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	431,957.77
所有者权益	153,854.55
净利润	23,596.27

注 1：上述公司于 2011 年 9 月 1 日纳入发行人合并报表；2011 年财务数据经信永中和审计。

注 2：注册资本 2 万欧元，报告期末实际出资金额 1 万欧元。

（15）CS AG 公司

名称：CARL SCHMIDT SOHN AG

注册编号：HRB20009

注册资本：10 万欧元

成立日期：1916 年 10 月 31 日

主营业务：分销和贸易餐具、家居用品

注册地：德国索林根

截至 2011 年 8 月 31 日，AD 德国已完成对 CS AG 的股权收购，上述收购完成后，AD 德国持股比例及享有的表决权比例均为 100%。

截至本招股说明书签署之日，CS AG 的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万欧元）	持股比例
1	AD 德国公司	10	100%
—	合计	10	100%

CS AG 财务简况如下：

单位：元

项　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	3,143,332.22
所有者权益	530,139.60
净利润	-943,120.09

注：上述公司于 2011 年 9 月 1 日纳入发行人合并报表；2011 年财务数据经信永中和审计。

（16）CS 厨具公司

名称：CS Kochsysteme GmbH

注册编号：HRB15339

注册资本：2.56 万欧元

成立日期：1988 年 1 月 14 日

主营业务：分销和贸易餐厨具

注册地：德国索林根

2011 年 7 月 7 日，第一德国收购 IIse Kind 女士所持有全部股份，成为持有 CS 厨具 100%股份的股东。

截至本招股说明书签署之日，CS 厨具的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（欧元）	持股比例
1	第一德国公司	25,600	100%
—	合计	25,600	100%

CS 厨具财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	42,270.90
所有者权益	42,270.90
净利润	-6,240.07

注：上述公司于 2011 年 9 月 1 日纳入发行人合并报表；上述财务数据经信永中和审计。

（17）广东合中广运家居用品有限公司

名称：广东合中广运家居用品有限公司

营业执照注册号：440681000224949

注册资本：1,000 万元人民币

法定代表人：连大图

注册地址：佛山市顺德区勒流富安工业区 9 号地块之 4

成立日期：2010 年 6 月 12 日

经营范围：国内商业、物资供销业（不含法律、行政法规和国务院决定禁止或应经许可的项目）；批发、零售：预包装、散装食品、冷热饮品（仅限分支机构经营）

2010 年 7 月，公司与合中广运股东杨少科签署《广东合中广运家居用品有

限公司股权转让协议》，由公司受让杨少科持有的合中广运公司 12.5%股权，转让价格为人民币 125 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司对广东合中广运家居用品有限公司的投资额为 1,250,000.00 元，占该公司总出资额的 12.5%。

合中广运财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	10,571,647.48
所有者权益	10,030,369.59
净利润	30,369.59

注：上述财务数据未经审计。

（18）新兴县合源小额贷款有限公司

名称：新兴县合源小额贷款有限公司

营业执照注册号：445321000005686

注册资本：3,200 万元人民币

法定代表人：叶灿雄

注册地址：新兴县新城镇沿江北路 23 号之 46 卡

成立日期：2009 年 5 月 12 日

经营范围：办理各项小额贷款（凭有效许可批准文件经营）

2009 年 5 月，合源小额贷款发起人股东广东凌丰集团股份有限公司、广东翔顺集团有限公司、广东温氏食品集团有限公司、彭自坚等 10 位股东共同投资设立了合源小额贷款。法定代表人叶灿雄，注册资本 1600 万元，其中发行人持有合源小额贷款 10%的股权。

2010 年 8 月 11 日，合源小额贷款增加注册资本至人民币 3200 万元，因发行人未参与本次增资，发行人持有合源小额贷款的股权稀释至 5%。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司对新兴县合源小额贷款有限公司的投资额为

1,600,000.00 元，占该公司总出资额的 5%。

合源小额贷款财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	105,043,391.89
所有者权益	88,724,754.23
净利润	3,813,743.08

注：上述财务数据未经审计。

（19）新兴县农村信用合作联社

名　　称：新兴县农村信用合作联社

营业执照注册号：445321000002106

注册资本：19,312,453 元人民币

法定代表人：吴亚雁

成立日期：1990 年 1 月 11 日

公司住所：新兴县新城镇新洲大道南 8 号

经营范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准

2006 年 12 月，有限公司参与新兴农信社的股份制改造并出资人民币 250,000 元。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司持有新兴农信社的股权为 258,685 元，占该新兴农信社总股权的 1.34%。

新兴农信社财务简况如下：

单位：元

项　　目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
资产总额	5,234,344,677.22
所有者权益	710,531,581.18

净利润	77,728,485.97

注：上述财务数据未经审计。

2、发行人截至 2011 年 12 月 31 日已注销的子公司

名称：广州市凌丰厨具有限公司

营业执照注册号：4401261101124

注册资本：340 万元人民币

法定代表人：叶兴强

成立日期：1999 年 1 月 29 日

住所：广州市番禺区洛浦街上漖村迎宾路北侧豪泰星级酒店用品城第 3716A 号

经营范围：销售各种不锈钢餐厨具，五金制品，塑料制品等

广州凌丰设立于 1999 年 1 月 29 日，由先丰公司和新兴县裕丰不锈钢制品有限公司共同投资设立，注册资本为 100 万元，其中先丰公司以货币方式出资人民币 45 万元，持股比例为 45%；新兴县裕丰不锈钢制品有限公司以货币方式出资人民币 55 万元，持股比例为 55%。

2001 年 8 月，广东凌丰厨具有限公司（有限公司前身）向广州凌丰增资人民币 240 万元，占注册资本的 70.58%；公司注册资本变更为 340 万元。2003 年 4 月 22 日，新兴县裕丰不锈钢制品有限公司将所持广州凌丰 16.18%的股权转让给广东凌丰集团有限公司。本次股权转让完成后，广州凌丰的股权比例为广东凌丰集团有限公司持有广州凌丰 86.76%股权，先丰公司持有广州凌丰 13.24%股权。

截至注销之日，广州凌丰的股权比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	广东凌丰集团股份有限公司	295.00	86.76%
2	新兴县先丰不锈钢制品有限公司	45.00	13.24%
—	合计	340.00	100.00%

广州凌丰财务简况如下：

单位：元

项　　目	2010 年 12 月 31 日/2010 年度
资产总额	1,275,175.03
所有者权益	1,275,175.03
净利润	113,678.79

注：上述财务数据经信永中和审计。

截至本招股说明书签署之日，公司整合国内销售平台，将国内销售业务全部整合进入凌丰销售，广州凌丰已于 2011 年 12 月 28 日完成工商注销手续。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人

股份公司设立后发起人的具体情况如下：

序号	股东姓名	股份公司设立时持股数量（万股）	股份公司设立时持股比例	股份公司第一次增资后持股数量（万股）	股份公司第一次增资时持股比例	股份公司第二次增资后持股数量（万股）	股份公司第二次增资时持股比例	身份证号码	住所
1	叶灿雄	1,229.02	17.17%	1,536.87	17.86%	1,536.87	14.71%	P430****	香港东涌海滨路 8 号海堤湾畔
2	岑剑胜	625.13	8.73%	626.60	7.28%	626.60	6.00%	441228197202160****	广东省新兴县新城镇沿江二路 01 幢
3	潘晓东	486.03	6.79%	486.03	5.65%	486.03	4.65%	441228197307220****	广东省深圳市福田区园中花园
4	张士奇	271.99	3.80%	358.45	4.17%	358.45	3.43%	P581****	广东省新兴县新城镇东升路 29 号东昇花园
5	彭自坚	394.64	5.51%	394.64	4.59%	394.64	3.78%	442828196711050****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号凌丰紫荆苑

序号	股东姓名	股份公司设立时持股数量（万股）	股份公司设立时持股比例	股份公司第一次增资后持股数量（万股）	股份公司第一次增资时持股比例	股份公司第二次增资后持股数量（万股）	股份公司第二次增资时持股比例	身份证号码	住所
6	张德光	309.81	4.33%	309.81	3.60%	309.81	2.97%	4428281952 0501****	广东省新兴县新城镇锦水南 97 号
7	梁淑娟	213.46	2.98%	213.47	2.48%	213.47	2.04%	4428281958 0530****	广东省云浮市新兴县新城镇环城北路 166 号
8	唐全卫	341.74	4.77%	343.67	3.99%	343.67	3.29%	4412281967 0713****	广东省云浮市新兴县新城镇竹围洞
9	梁湛兴	180.03	2.52%	180.03	2.09%	180.03	1.72%	4428281957 0210****	广东省新兴县新城镇广兴大道东 66 号凌丰工业园紫荆苑
10	伍沛晖	313.8	4.38%	313.80	3.65%	313.80	3.00%	4401051975 0214****	广州市海珠区中大蒲园区
11	梁湛权	131.19	1.83%	131.19	1.52%	131.19	1.26%	4401051969 1020****	广东省新兴县新城镇翔顺花园新美居
12	巫之怀	234.23	3.27%	234.23	2.72%	234.23	2.24%	4409231956 1024****	广东省云浮市新兴县新城镇平康村
13	苏剑铨	257.36	3.60%	257.36	2.99%	257.36	2.46%	4428281963 0408****	广东省云浮市新兴县新城镇虹桥街
14	欧金富	246.41	3.44%	246.41	2.86%	246.41	2.36%	4412281966 1209****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号凌丰紫荆苑
15	张玉燕	137.13	1.92%	186.10	2.16%	186.10	1.78%	R516****	香港新界荃湾青龙头豪景花园 17 座林景阁

序号	股东姓名	股份公司设立时持股数量（万股）	股份公司设立时持股比例	股份公司第一次增资后持股数量（万股）	股份公司第一次增资时持股比例	股份公司第二次增资后持股数量（万股）	股份公司第二次增资时持股比例	身份证号码	住所
16	梁卫民	110.47	1.54%	110.47	1.28%	110.47	1.06%	44282819691211****	广东省云浮市新兴县新城镇翔顺花园新雅居
17	黄志雄	108.31	1.51%	108.31	1.26%	108.31	1.04%	44282819651116****	广东省新兴县新城镇环城南路 26 号
18	叶兴强	108.2	1.51%	108.20	1.26%	108.20	1.04%	44282819710906****	广东省云浮市新兴县新城镇文锦路 32 号
19	杨湛钦	94.57	1.32%	94.57	1.10%	94.57	0.91%	44282819620916****	广东省新兴县太平镇下沙杨福村十一队 10 号
20	陈洁如	83.84	1.17%	83.84	0.97%	83.84	0.80%	44122819740912****	广东省云浮市新兴县新城镇兴龙路教师村
21	梁洪方	79.6	1.11%	83.60	0.97%	83.60	0.80%	44282819660909****	广东省新兴县新城镇建设二路 34 号
22	何一平	77.76	1.09%	77.76	0.90%	77.76	0.74%	44122819731123****	广东省新兴县新城镇翔顺花园新美居
23	张国雄	63.29	0.88%	126.50	1.47%	126.50	1.21%	44122819751011****	广东省新兴县新城镇锦水南 97 号
24	莫宝泉	60.68	0.85%	60.68	0.71%	60.68	0.58%	44122819770926****	广州市海珠区海棠一街 5 号
25	陆树忠	59.73	0.83%	59.73	0.69%	59.73	0.57%	44282819530422****	广东省云浮市新兴县新城镇洞口毛织厂宿舍

序号	股东姓名	股份公司设立时持股数量（万股）	股份公司设立时持股比例	股份公司第一次增资后持股数量（万股）	股份公司第一次增资时持股比例	股份公司第二次增资后持股数量（万股）	股份公司第二次增资时持股比例	身份证号码	住所
26	涂红梅	57.52	0.80%	57.52	0.67%	57.52	0.55%	441228197612 16****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号
27	盘树波	53.56	0.75%	53.56	0.62%	53.56	0.51%	441228195509 12****	广东省云浮市新兴县新城镇竹围洞
28	邝乃强	53.1	0.74%	53.42	0.62%	53.42	0.51%	R547****	香港九龙红磡海滨南岸
29	叶琼华	52.35	0.73%	52.35	0.61%	52.35	0.50%	441228197303 05****	广东省云浮市新兴县六祖镇旧塱村头坊 6 号
30	陈达明	49.27	0.69%	49.77	0.58%	49.77	0.48%	442828196210 09****	广东省云浮市新兴县新城镇翔顺花园新雅居
31	叶泽文	46.05	0.64%	46.05	0.54%	46.05	0.44%	441228197207 13****	广东省云浮市新兴县新城镇象岗路 18 幢
32	叶洁玲	44.96	0.63%	44.96	0.52%	44.96	0.43%	442828197004 27****	广东省云浮市新兴县新城镇北街坊 181 号
33	张小玲	42.86	0.60%	42.86	0.50%	42.86	0.41%	442828196802 26****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号凌丰公寓
34	叶金莲	42.22	0.59%	42.22	0.49%	42.22	0.40%	442828196107 13****	广东省云浮市新兴县东成镇三村重明村二队
35	梁财英	37.20	0.52%	37.20	0.43%	37.20	0.36%	441228197409 30****	广东省云浮市新兴县新城镇沿江中路 104 号

序号	股东姓名	股份公司设立时持股数量（万股）	股份公司设立时持股比例	股份公司第一次增资后持股数量（万股）	股份公司第一次增资时持股比例	股份公司第二次增资后持股数量（万股）	股份公司第二次增资时持股比例	身份证号码	住所
36	谭敏	35.06	0.49%	35.06	0.41%	35.06	0.34%	432827197701 10****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号
37	梁光伟	41.63	0.58%	41.63	0.48%	41.63	0.40%	441228197607 09****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号
38	潘佐勇	33.43	0.47%	33.43	0.39%	33.43	0.32%	441228197410 06****	广东省新兴县新城镇翔顺花园新美居
39	谢应平	24.74	0.35%	24.74	0.29%	24.74	0.24%	442828194704 02****	广东省新兴县新城镇文井街
40	叶灿文	24.19	0.34%	24.19	0.28%	24.19	0.23%	441228195711 13****	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道东 66 号凌丰工业园紫荆苑
41	苏耀文	23.89	0.33%	26.09	0.30%	26.09	0.25%	441228197301 16****	广东省新兴县新城镇下较场
42	樊肖瑜	277.03	3.87%	350.10	4.07%	350.10	3.35%	R628****	香港东涌海滨路 8 号海堤湾畔

截至本招股说明书签署日，经保荐机构核查，上述股东均为中国国籍。股东叶灿雄、张士奇为香港永久居民，樊肖瑜、张玉燕和邝乃强为香港非永久性居民，上述全体股东已对其直接持有的股份情况出具了承诺函，其持有的股份为个人实际拥有，不存在股份代持、质押或其他有潜在争议的情形。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署之日，持有发行人 5%以上股份的主要股东为叶灿雄

和岑剑胜，具体情况详见本章之“七、（一）发起人”所述。

（三）实际控制人

1、基本情况

发行人股东叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖和彭自坚为公司的共同实际控制人,报告期内未发生变化。截至本招股说明书签署之日，叶灿雄等 5 名股东持股情况如下：

序号	姓名	股份（万股）	持股比例
1	叶灿雄	1,536.87	14.71%
2	岑剑胜	626.60	6.00%
3	潘晓东	486.03	4.65%
4	彭自坚	394.64	3.78%
5	伍沛晖	313.80	3.00%
合计		3,357.94	32.14%

叶灿雄等 5 名股东的履历情况详见本招股说明书之“第八章 董事、监事、高级管理人及核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”所述。

2、认定依据

自公司设立至今，叶灿雄等 5 名股东均属于公司前十大股东，合计持有公司股份 3,357.94 万股，占公司股份的 32.14%。叶灿雄等 5 名股东都一直担任公司董事或高级管理人员等重要职务，对公司股东大会、董事会的重大决策和公司经营活动能够产生重大影响；同时，根据历史上的合作关系、公司实际运作情况以及叶灿雄等 5 名股东参与签署的《一致行动人协议》，认定叶灿雄等 5 名股东为公司的共同实际控制人，报告期内未发生变化，且在本次发行后的可预期期限内将继续保持稳定、有效存在。具体说明如下：

（1）自公司设立至今，叶灿雄等 5 名股东合计持有公司股权的比例超过其他任意单一股东的持股比例，对公司构成了共同控制。

自公司设立至今，叶灿雄等 5 名股东持有公司股权的变动情况如下：

序号	姓名	股份公司设立时持股数量（万股）	股份公司设立时持股比例（%）	股份公司第一次增资持股数量（万股）	股份公司第一次增资时持股比例（%）	股份公司第二次增资持股数量（万股）	股份公司第二次增资时持股比例（%）
1	叶灿雄	1,229.02	17.17%	1,536.87	17.86%	1,536.87	14.71%
2	岑剑胜	625.13	8.73%	626.60	7.28%	626.60	6.00%
3	潘晓东	486.03	6.79%	486.03	5.65%	486.03	4.65%
4	彭自坚	394.64	5.51%	394.64	4.59%	394.64	3.78%
5	伍沛晖	313.8	4.38%	313.80	3.65%	313.80	3.00%
合计		3,048.62	42.58%	3,357.94	39.03%	3,357.94	32.14%

第一，自 2000 年脱钩改制以来，叶灿雄一直为公司第一大股东，未发生过变化，同时其他股东均为公司持股比例排名较前的股东；报告期内，叶灿雄等 5 名股东合计持有公司股份一直保持在 30%以上。第二，叶灿雄等 5 名股东密切合作，对公司发展战略、重大经营决策、日常经营活动均有相同的意见，并共同实施重大影响，报告期内，在有限公司历次董事会、股东会和股份公司历次董事会、股东大会上均有相同的表决意见。综上，叶灿雄等 5 名股东在股权关系上构成了对公司的共同控制。

（2）自报告期初至今，叶灿雄等 5 名股东一直在公司担任董事和高级管理人员等重要职务，对公司经营决策具有重大影响。

自报告期初至今，叶灿雄等 5 名股东在公司任职情况如下：

姓名	职务	期限
叶灿雄	董事长兼总经理	2009 年 1 月 1 日-至今
岑剑胜	副董事长兼副总经理	
潘晓东	副董事长兼副总经理	
伍沛晖	董事兼副总经理	
彭自坚	董事兼总经理助理	

叶灿雄等 5 名股东自报告期初至今一直在公司担任重要职务，基于共同的利益基础和共同认可的公司发展目标，彼此信任，历史上合作关系良好，在公司所有重大决策上均在事前充分沟通的基础上达成了一致意见，对公司经营决策具有重大影响，事实上构成了对公司经营上的共同控制。

（3）报告期内叶灿雄等 5 名股东持有公司股份的比例没有重大变化，股权

不存在重大不确定性。报告期内，因股份转让、转增股本、增资扩股等情形导致叶灿雄等 5 名股东持有公司股份的比例有一定波动，但叶灿雄等 5 名股东单独、合并持有公司股份的比例基本保持稳定：叶灿雄等 5 名股东合并持有公司股份的比例一直保持在 30%以上，且历次股份变化均履行了必要的法律程序，进行了工商变更登记，股份关系清晰、明确，叶灿雄等 5 名股东持有公司的股份合法有效，不存在重大不确定性。

（4）公司自整体变更改制设立为股份有限公司以来，即开始逐步建立健全公司法人治理结构。自公司设立至本招股说明书签署之日，公司治理结构逐步完善，在原有董事会、监事会基础上，建立了独立董事制度和战略、提名、薪酬与考核以及审计等专业委员会，公司治理运行良好。叶灿雄等 5 名股东对公司的共同控制未对公司的规范运作产生不利影响。

（5）公司实际控制人叶灿雄等 5 名股东及其亲属股东、公司其他董事、监事和高级管理人员及其亲属股东共同签署了《一致行动人协议》，以保证公司控制权的持续稳定。

上述签署《一致行动人协议》的公司股东构成发行人实际控制人的一致行动人。截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人及其一致行动人合计持有公司 54.03%的股份，超过公司其他任意单一股东的持股比例。具体持股情况如下：

序号	股东姓名	股份数量（万股）	持股比例（%）	职务或亲属关系
1	叶灿雄	1,536.87	14.71%	公司董事长、总经理
	樊肖瑜	350.09	3.35%	叶灿雄的妻子
	叶泽文	46.05	0.44%	叶灿雄的弟弟
	叶金莲	42.22	0.40%	叶灿雄的姐姐
	叶灿文	24.19	0.23%	叶灿雄的哥哥
	叶木庆	35.06	0.34%	叶灿雄的姐夫
	杨雪飞	17.88	0.17%	叶灿雄的嫂子
	樊慧瑜	54.36	0.52%	叶灿雄的岳母
2	岑剑胜	626.60	6.00%	公司副董事长、副总经理
3	潘晓东	486.03	4.65%	公司副董事长、副总经理
	游智峰	14.45	0.14%	潘晓东的妻子
	黄月琼	30.86	0.30%	潘晓东的母亲

序号	股东姓名	股份数量（万股）	持股比例（%）	职务或亲属关系
4	伍沛晖	313.80	3.00%	公司董事、副总经理
	赵彤	28.71	0.27%	伍沛晖的妻子
5	彭自坚	394.64	3.78%	公司董事
	陈洁如	83.84	0.80%	彭自坚的妻妹
	陈锦兰	23.21	0.22%	彭自坚的妻姐
6	陆树忠	59.73	0.57%	公司董事
7	梁洪方	83.60	0.80%	公司监事会主席
8	苏剑铨	257.36	2.46%	公司监事
	邓慧嫦	35.38	0.34%	苏剑铨的妻妹
9	欧金富	246.41	2.36%	公司监事
10	邝乃强	53.42	0.51%	公司董事会秘书、副总经理
11	陈达明	49.77	0.48%	公司财务总监
12	张士奇	358.45	3.43%	公司创始人之一，已退休
13	梁淑娟	213.47	2.04%	公司创始人之一，已退休；曾任公司监事
14	梁湛兴	180.03	1.72%	公司工会主席
合计		5,646.48	54.03%	

《一致行动人协议》的主要条款如下：

1）本协议的全体签署人约定，将在公司下列事项上采取一致行动，作出相同的意思表示，无论任何一方或多方在协议有效期内直接或间接持有公司的股份：

A.行使股东大会的表决权；

B.向董事会、股东大会行使提案权；

C.行使董事、监事候选人提名权；

D.临时股东大会的召集权；

E.其他需要一致行动人一致行动的公司重大事项。

2）一致行动人对本协议第二条约定事项的履行程序

A.一致行动人在股东大会上行使表决权、或向股东大会行使提案权和提名权前，应由全体一致行动人进行充分商议，统一意见，商议可以采用会议形式、书

面形式、由董事长、董事会秘书分别征询意见形式等方式进行；

B.如出现意见分歧，以一致行动人所持股份总额的过半数以上的股东同意的意见为准，作为一致行动人行使股东权利的依据和最终意见；

C.在确认一致行动人的统一意见后，应由董事会秘书通知一致行动人在股东大会上或提案上的表述内容和方式；

D.由一致行动人在股东大会上分别表决或委托其他一致行动人进行表决或在有关提案上签名，并确保与其他各方保持一致行动；

E.任何一致行动人不得以不同意见或放弃参与的方式进行表决或签署提案。

3）一致行动的期限和退出

A. 本协议的全体签署人在公司股票公开发行及公司上市之日起 36 个月（即限售期）内不得退出一致行动及解除本协议。限售期满，未在公司担任董事、监事、高级管理人员职务的签署人，可以退出一致行动。

B.本协议的签署人中担任公司董事、监事或高级管理人员职务的，在限售期内不得辞去董事、监事或高级管理人员职务，因退休、换届或公司决议免职的情形除外，在此情形下，一致行动人应尽力推荐其他一致行动人担任公司的董事或监事职务。限售期满后，在公司担任董事、监事、高级管理人员职务的，不得退出一致行动，除非担任公司的董事、监事、高级管理人员职务，在确认其辞职对公司无重大影响的前提下，经全体一致行动人同意方可辞职。在此之后，在公司运营一个会计年度后且年报显示其辞职对于公司的稳定经营无重大影响，方可退出一致行动。董事长不得退出一致行动。

C.本协议的签署人中已与公司签署劳动合同或形成事实劳动关系的，在限售期内不得申请辞职，限售期满后，在符合本协议规定的条件后可以辞职和退出一致行动。

4）协议期限、终止

A.在不违反国家法律法规的情形下，本协议长期有效。

B.当本协议签署人陆续退出一致行动后导致本协议的履行人只有一人时，本协议自动终止。

C.在限售期满后，全体签署人一致决议终止本协议。

上述《一致行动人协议》确定了公司实际控制人叶灿雄等 5 名股东、公司其他董事、监事和高级管理人员及其亲属股东保持一致行动的具体方案，保证了公司未来控制权的稳定性，同时保证了实际控制及其他一致行动人在公司重大事项上达成一致行动和决策，当决策出现分歧时按照《一致行动人协议》的约定处理。

截至本招股说明书签署之日，《一致行动人协议》得到了切实有效的履行。

（6）为保持公司上市后控制权的相对稳定，发行人实际控制人叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚等 5 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚作为公司董事、高级管理人员，同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

发行人实际控制人的一致行动人樊肖瑜、叶泽文、叶金莲、叶灿文、叶木庆、杨雪飞、樊慧瑜、游智峰、黄月琼、赵彤、陈洁如、陈锦兰、陆树忠、梁洪方、苏剑铨、邓慧嫦、欧金富、邝乃强、陈达明、张士奇、梁淑娟、梁湛兴等 22 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。陆树忠、梁洪方、苏剑铨、欧金富、邝乃强、陈达明作为公司董事、监事、高级管理人员同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

（7）发行人保荐机构和律师认为，包括叶灿雄等 5 名股东参与的 27 名股东签署的《一致行动人协议》的行为不违反法律法规和规范性文件以及《公司章程》的规定。叶灿雄等 5 名股东参与签署的《一致行动人协议》合法有效、权利义务

清晰、责任明确。根据叶灿雄等 5 名股东的持股比例、在公司所担任的重要职务，长期对公司董事会和股东大会决议和经营政策的影响力，将叶灿雄等 5 名股东认定为发行人的实际控制人符合《证券期货法律适用意见第 1 号》（证监会律字[2007]15 号发布）第三款的规定，叶灿雄等 5 名股东作为发行人的共同实际控制人，报告期内未发生变化，并且在未来可预期的期限内将继续保持稳定。

3、实际控制人控制及重要影响的其他企业

（1）（香港）凌丰有限公司（已注销）

名称：（香港）凌丰有限公司

商业登记证号码：17246992

注册资本：6,110,000 港元

公司住所：10/F UNION PARK CENTRE 771-775 NATHAN ROAD KL

主营业务：不锈钢餐厨具出口与贸易

为减少发行人的关联交易并提供自身海外销售能力，发行人实际控制人注销了（香港）凌丰有限公司，（香港）凌丰有限公司于 2009 年 11 月 19 日向香港公司注册处提出注销申请，并于 2010 年 4 月 9 日正式完成注销手续。

（2）Goodlead International Limited

名称：Goodlead International Limited

商业登记证：35144390

设立日期：2004 年 11 月 5 日

注册资本：4,120,000 港元

公司住所：FLAT/RM 20 3/F METRO CENTRE TOWER 1 32 LAM HING STREET KL

主营业务：设计、制造及销售不锈钢餐厨具。

目前股权结构：

序号	股东名称	出资额（港元）	股权比例
1	刘裕伟	1,292,900	31.38%
2	伍金星	1,108,200	26.90%
3	陈国康	997,370	24.21%
4	刘国隆	184,700	4.48%
5	区贵好	172,380	4.18%
6	韩广贤	364,450	8.85%

Goodlead International Limited 设立时的股东为叶灿雄，持有 50 万股，占 50%；伍金星持有 49.9999 万股，占 49.9999%和 Harefild Ltd 持有 1 股，占 0.0001%。

叶灿雄是 Goodlead International Limited 设立时的发起人之一，且叶灿雄是设立时唯一具有香港居民身份的股东。2008 年 10 月 10 日，叶灿雄将其持有 Goodlead International Limited 的 50%股权全部转让给伍金星。股权转让完成后，Goodlead International Limited 未及时办理董事变更手续,直至 2011 年 5 月 31 日叶灿雄才辞去董事职务。

截至本招股说明书签署之日，实际控制人不存在控制的其他企业。

4、实际控制人持有的公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人所持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本为 10,448.00 万股。本次拟发行不超过 3,483.00 万股，占公司发行后总股本比例不超过 25.00%。股东在本次发行前后持股情况如下（按本次发行 3,483.00 万股计算）：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例

一、有限售条件流通股	10,448.00	100.00%	10,448.00	75.00%
叶灿雄等 5 名实际控制人	3,357.94	32.14%	3,357.94	24.11%
实际控制人 22 名一致行动人	2,288.54	21.89%	2,288.54	16.42%
其他 82 个自然人	4,801.52	45.97%	4,801.52	34.47%
二、本次发行流通股	-	-	3,483.00	25.00%
合计	10,448.00	100.00%	13,931.00	100.00%

（二）前十名自然人股东及其在公司任职情况

本次发行前，公司共拥有股东 109 名，均为自然人。截至本招股说明书签署之日，公司前十名自然人股东在公司持股和在公司任职情况如下：

序号	发起人姓名	股数（万股）	持股比例	公司任职情况
1	叶灿雄	1,536.87	14.71%	股份公司董事长、总经理
2	岑剑胜	626.60	6.00%	股份公司副董事长、副总经理
3	潘晓东	486.03	4.65%	股份公司副董事长、副总经理
4	彭自坚	394.64	3.78%	股份公司董事、总经理助理
5	张士奇	358.45	3.43%	无
6	樊肖瑜	350.09	3.35%	凌丰香港公司员工
7	唐全卫	343.67	3.29%	无
8	伍沛晖	313.80	3.00%	股份公司董事、副总经理
9	张德光	309.81	2.97%	无
10	苏剑铨	257.36	2.46%	股份公司监事、采购部经理

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

序号	姓名	股数（万股）	占比	关联关系
1	叶灿雄	1,536.87	14.71%	公司董事长、总经理
	樊肖瑜	350.09	3.35%	叶灿雄的妻子
	叶泽文	46.05	0.44%	叶灿雄的弟弟
	叶金莲	42.22	0.40%	叶灿雄的姐姐
	叶灿文	24.19	0.23%	叶灿雄的哥哥
	叶木庆	35.06	0.34%	叶灿雄的姐夫
	杨雪飞	17.88	0.17%	叶灿雄的嫂子
	樊慧瑜	54.36	0.52%	叶灿雄的岳母
2	潘晓东	486.03	4.65%	公司副董事长、副总经理
	游智峰	14.45	0.14%	潘晓东的妻子
	黄月琼	30.86	0.30%	潘晓东的母亲
3	伍沛晖	313.80	3.00%	公司董事、副总经理
	赵彤	28.71	0.27%	伍沛晖的妻子
4	彭自坚	394.64	3.78%	公司董事
	陈洁如	83.84	0.80%	彭自坚的妻妹

序号	姓名	股数（万股）	占比	关联关系
	陈锦兰	23.21	0.22%	彭自坚的妻姐
5	苏剑铨	257.36	2.46%	公司监事
	邓慧嫦	35.38	0.34%	苏剑铨的妻妹
6	张士奇	358.45	3.43%	公司创始人之一，已退休
	张玉燕	186.10	1.78%	张士奇的女儿
	张德光	309.81	2.97%	张士奇的妻弟
	张国雄	126.50	1.21%	张德光的侄子
	严梅	21.56	0.21%	张国雄的妻子
7	张小玲	42.86	0.41%	公司财务部副经理
	冯妍	133.03	1.27%	张小玲的侄女
8	崔健平	183.21	1.75%	-
	苏洪有	112.04	1.07%	崔健平的妻子
9	陈洁珍	50.97	0.49%	-
	潘爱莲	50.47	0.48%	陈洁珍的儿媳妇

除上述关联关系外，本公司其他股东之间不存在关联关系。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本 10,448.00 万股，本次拟发行 3,483.00 万股，发行后总股本 13,931.00 万股。

发行人实际控制人叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚等 5 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚作为公司董事、高级管理人员，同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

发行人实际控制人的一致行动人樊肖瑜、叶泽文、叶金莲、叶灿文、叶木庆、杨雪飞、樊慧瑜、游智峰、黄月琼、赵彤、陈洁如、陈锦兰、陆树忠、梁洪方、苏剑铨、邓慧嫦、欧金富、邝乃强、陈达明、张士奇、梁淑娟、梁湛兴等 22 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。陆树忠、梁洪方、苏剑铨、欧金富、邝乃强、陈达

明作为公司董事、监事、高级管理人员同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

除发行人实际控制人及其一致行动人以外的 82 名自然人股东承诺：自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其在发行前所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通或转让。

九、发行人工会代持股及清理规范情况

（一）工会代持股的形成情况

为了促使有限公司的持续发展，让员工切实享受公司持续发展的成果，同时保证优秀的管理人才、经营人才和技术人才获得合理报酬和长期留任，公司决定于 2004 年实施公司股权激励计划。2004 年 5 月 31 日，有限公司股东会通过《广东凌丰集团有限公司股东共同发展及实施股权激励计划的方案》（以下简称“《方案》”），并委托有限公司工会代持股东自愿锁定和股权激励部分的股权。该方案具体分为 3 个步骤：

1、股东自愿锁定股权的安排

（1）在公司同时担任董事、高级管理人员的股东及公司监事和创始股东梁淑娟按照自愿原则锁定各自持有的部分股权，锁定比例在 20%-50%之间且自留股权不低于 140 万元，锁定期限为 3 年。

（2）其他股东按照自愿原则锁定各自持有的全部股权，锁定期限为 3 年。

（3）在锁定期内，被锁定的股份委托凌丰工会集中管理，并以凌丰工会的名义持有。股东将各自锁定的股份以每股 1 元的价格转让至凌丰工会名下，锁定期限届满由凌丰工会以每股 1 元的价格将委托持有的股权转回给各股东或按照该股东的意愿转让给第三方。

（4）在股权锁定期限，无论任何原因委托股东及凌丰工会均不得转让、质

押和以其他方式处置上述股权，但股权继承除外。

2、通过股权转让的方式对现有部分核心员工的持股奖励

（1）公司现有股东张士奇、唐全卫、梁湛兴、伍沛晖和梁湛权为公司核心管理人员，目前持有的股权比例较低，叶灿雄股东同意出让部分股权转让给张士奇等 5 人。

（2）潘晓东等 5 人是公司的核心员工，目前未持有公司的股权，为保留人才和对上述员工工作成绩的肯定，叶灿雄股东同意将其持有的部分股权转让给潘晓东等 5 人。

（3）叶灿雄股东转让给 10 人的股权的转让价格为 1 元/股，上述受让的股权不参与股权锁定计划。

（4）对上述 10 人的股权奖励不足部分由公司的股权激励计划进行补足。

3、公司的股权激励计划

（1）公司通过增资的方式对部分核心员工实施股权激励，增资部分的股权委托凌丰工会以自己的名义持有并参与本条第(一)款规定的股权锁定 3 年计划。

（2）实施股权激励计划的核心员工需同时具备以下条件：

1）本企业在职在册的员工；

2）且至少在公司担任如下职务之一：公司的董事、监事、高级管理人员；公司各部门的主要负责人（部门经理和副经理）；公司下属公司的主要负责人（下属公司总经理和副总经理）；公司在技术、销售、工程、管理等方面的核心工作人员；公司认为具有培养价值的储备人员。

（3）公司增资部分股权的认购价格为 1 元/股，每一有权参与认购的核心员工根据其职务和自愿认购相结合的方式确定，认购方式为现金认购。

4、本方案期满的处理

本方案的实施期限为股东特别会议批准之日起 3 年，在本方案期限届满后，

由公司董事会办理股权转回各股东名下的相关手续，包括制作相关文件和完成相应的审批手续。

（二）工会代持股的实施情况

有限公司的股东凌丰工会于 2003 年 3 月 7 日取得了新兴县总工会颁发的粤工社法证字第 22030075 号《广东省工会社团法人证书》。根据《方案》的规定，本次具体实施情况如下：

1、叶灿雄等 22 名股东将自愿在 3 年期限内锁定部分的股权转至凌丰工会名下由其代持。鉴于公司股权登记的需要，采用由各股东向凌丰工会转让股权的方式进行，具体情况如下表：

序号	股东名称	本次股权激励实施前的出资额（元）	本次转让给凌丰工会并委托代持的出资额（元）
1	叶灿雄	35,926,100.00	6,526,635.00
2	岑剑胜	5,445,220.00	1,098,377.00
3	彭自坚	5,299,560.00	2,665,041.00
4	张德光	2,805,220.00	616,310.00
5	梁淑娟	2,754,780.00	1,274,040.00
6	苏丽娥	159,560.00	159,560.00
7	梁建连	159,560.00	159,560.00
8	杨湛钦	126,100.00	126,100.00
9	叶灿文	126,100.00	126,100.00
10	梁卫民	95,220.00	95,220.00
11	盘树波	64,340.00	64,340.00
12	陆树忠	64,340.00	64,340.00
13	谭颂文	64,340.00	64,340.00
14	何一平	64,340.00	64,340.00
15	张国雄	30,880.00	30,880.00
16	陈杰伟	30,880.00	30,880.00
17	伍海强	257,610.00	257,610.00
18	张小玲	187,610.00	187,610.00
19	陈海燕	64,340.00	64,340.00
20	陈敬波	64,340.00	64,340.00
21	苏彩莲	64,340.00	64,340.00
22	卢桂益	64,340.00	64,340.00
23	张士奇	445,220.00	-
24	唐全卫	254,780.00	-
25	梁湛兴	126,100.00	-
26	伍沛晖	159,560.00	-
27	梁湛权	95,220.00	-

序号	股东名称	本次股权激励实施前的出资额（元）	本次转让给凌丰工会并委托代持的出资额（元）
合　计		55,000,000.00	13,868,643.00

2、股东叶灿雄将其持有的部分股权转让给尚未持有股权或持有股权数额较少的有限公司的核心员工，本部分转让股权不参与锁定计划，受让人可自由处置，股权转让价格为每股 1 元，具体情况如下表：

序号	受让股东	本次股权激励实施前的出资额（元）	受让出资额（元）	本次股权转让/增资后的出资额（元）
1	张士奇	445,220.00	2,274,711.00	2,719,931.00
2	唐全卫	254,780.00	1,803,120.00	2,057,900.00
3	梁湛兴	126,100.00	881,561.00	1,007,661.00
4	伍沛晖	159,560.00	1,375,007.00	1,534,567.00
5	梁湛权	95,220.00	790,641.00	885,861.00
6	潘晓东	-	3,544,126.00	3,544,126.00
7	巫之怀	-	1,676,037.00	1,676,037.00
8	苏剑铨	-	1,885,574.00	1,885,574.00
9	欧金富	-	1,507,112.00	1,507,112.00
10	张玉燕	-	1,371,336.00	1,371,336.00
合计		1,080,880.00	17,109,225.00	18,190,105.00

3、公司以增资形式对符合条件的核心员工实施股权激励，采取自愿认购的方式，增资部分的股权委托凌丰工会以自己的名义持有并参与 3 年锁定计划，用于股权激励部分的增资按照每股 1 元认购，具体情况如下表：

序号	名义股东	实际出资人	参与认购的出资额（元）
1	凌丰工会	岑剑胜	806,126.00
2		彭自坚	250,000.00
3		张德光	292,884.00
4		梁淑娟	150,000.00
5		唐全卫	1,359,461.00
6		梁湛兴	792,639.00
7		杨湛钦	819,632.00
8		叶灿文	115,817.00
9		伍沛晖	1,603,449.00
10		梁卫民	1,009,529.00
11		梁湛权	425,997.00
12		盘树波	471,238.00
13		陆树忠	532,952.00
14		何一平	713,255.00

序号	名义股东	实际出资人	参与认购的出资额（元）
15		张国雄	602,048.00
16		张小玲	241,038.00
17		潘晓东	1,316,218.00
18		巫之怀	666,303.00
19		苏剑铨	528,449.00
20		欧金富	797,431.00
21		黄志雄	283,108.00
22		陈洁如	285,246.00
23		樊肖瑜	100,000.00
24		莫宝泉	262,438.00
25		涂红梅	250,036.00
26		叶琼华	265,849.00
27		叶泽文	261,954.00
28		叶洁玲	285,255.00
29		叶杏连	257,223.00
30		梁财英	276,815.00
31		谭　敏	286,299.00
32		梁光伟	266,311.00
33	合计		16,575,000.00

基于上述安排，凌丰工会代持的有限公司股权的来源由以下两部分构成：一是叶灿雄等 22 名股东转让的出资额 13,868,643 元；二是核心员工通过凌丰工会认购的增资 16,575,000 元，共计 30,443,643 元。

就委托凌丰工会代持股事宜，股东授权叶灿雄和工会共同制定和签署了《广东凌丰集团有限公司工会委员会代持股权规则》（以下简称“《代持股权规则》”），对代持股权的管理、委托期限、权利义务、股息分红及期满股权的处置作出规定。本股权激励方案的实施期限为 3 年，在本方案期限届满后，由公司董事会办理股权转回各股东名下的相关手续，包括制作相关文件和完成相应的审批手续。

经核查，本次参与公司股权激励的人员均为公司员工，公司员工参与股权激励的出资均系其个人自有或自筹资金，其出资已全部足额到位，不存在公司借钱给股东出资或为其借款提供担保等行为。

2005 年 3 月 18 日，云浮市衡信会计师事务所有限公司出具了云衡会[2005]2300420 号《验资报告》，有限公司已收到叶灿雄等 27 个自然人、有限公司工会缴纳的新增注册资本合计人民币 16,575,000 元，各股东以货币出资

16,575,000 元。

2005 年 3 月 21 日，有限公司召开股东会决议同意叶灿雄等 22 位股东的 13,868,643 元的出资转让给凌丰工会；同意叶灿雄将其持有的 17,109,225 元的出资转让给张士奇等 10 人；同意将公司注册资本由原来的 5,500 万元增加到 7,157.5 万元。

2005 年 4 月 11 日，新兴县工商行政管理局换发新的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 7,157.5 万元。

（三）工会代持股的清理规范情况

2007 年 11 月 20 日，经有限公司股东会决议，《方案》实施的期限即将届满，同意按照该规定，终止对凌丰工会代持股权的委托，将凌丰工会代持的股权全部还原到各股东名下。具体操作如下：

1、凌丰工会将代持的股权 20,614,440 元直接还原至各委托持股的原股东名下，鉴于公司股权登记的需要，采用由凌丰工会向各股东转让股权的方式进行，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	受让出资额（元）
1	凌丰工会	岑剑胜	1,904,503
2		潘晓东	1,316,218
3		彭自坚	1,311,906
4		唐全卫	1,359,461
5		伍沛晖	1,603,449
6		张德光	909,194
7		苏剑铨	528,449
8		欧金富	797,431
9		梁淑娟	653,917
10		梁湛兴	792,639
11		梁湛权	425,997
12		巫之怀	666,303
13		梁卫民	1,104,749
14		黄志雄	283,108
15		杨湛钦	945,732
16		陈洁如	285,246
17		何一平	777,595

序号	转让方	受让方	受让出资额（元）
18		张国雄	632,928
19		莫宝泉	262,438
20		陆树忠	597,292
21		涂红梅	250,036
22		盘树波	535,578
23		叶琼华	265,849
24		叶泽文	261,954
25		叶洁玲	285,255
26		张小玲	428,648
27		叶杏连	257,223
28		梁财英	276,815
29		谭敏	286,299
30		叶灿文	241,917
31		梁光伟	266,311
32		樊肖瑜	100,000
合计			20,614,440

2、凌丰工会将代持的股权 9,829,203 元转让给委托持股的原股东指定的第三方。由于部分原股东自愿将其委托凌丰工会持有的股权进行转让，该部分原股东向凌丰工会出具委托函，自愿将凌丰工会应转回给其本人的股权转让给第三方，并委托凌丰工会直接将相应股权过户到受让方名下及代为办理股权转让的工商登记手续。具体情况如下：

序号	出让股东	受让股东	受让出资额（元）
1	叶灿雄	叶兴强	1,082,038.00
		梁洪方	795,956.00
		邝乃强	530,966.00
		陈达明	492,651.00
		潘佐勇	334,271.00
		樊肖瑜	2,670,260.00
		叶泽文	134,225.00
		谢应平	247,356.00
		苏耀文	238,912.00
2	彭自坚	黄志雄	800,000.00
		陈洁如	553,135.00
		梁光伟	150,000.00
		叶洁玲	100,000.00
3	梁淑娟	涂红梅	325,123.00
		叶杏连	165,000.00

序号	出让股东	受让股东	受让出资额（元）
		莫宝泉	280,000.00
4	苏丽娥	苏剑铨	159,560.00
5	梁建连	欧金富	159,560.00
6	谭颂文	叶洁玲	64,340.00
7	陈杰伟	梁财英	30,880.00
8	卢桂益	梁财英	64,340.00
9	伍海强	叶琼华	257,610.00
10	陈海燕	莫宝泉	64,340.00
11	陈敬波	谭敏	64,340.00
12	苏彩莲	叶泽文	64,340.00
合　计			9,829,203.00

就本次部分股东将凌丰工会应转回给其本人的股权转让给第三方的情形，经保荐机构和发行人律师核查，前述股权受让方当时均为公司员工，转让价格为每股 1 元，上述股权转让对价支付完毕，其出资资金来源均系其个人自有或自筹资金，不存在公司给股东借钱出资或为其借款提供担保等行为。转让方和受让方根据双方真实意思表示签订了股权转让协议，协议合法、有效，并依法交割完毕，履行了相应的转让程序，上述股权转让不存在纠纷或潜在问题。

有限公司授权董事会制作相关文件及完成全部审批手续和办理工商变更登记手续。2007 年 12 月 29 日，新兴县工商行政管理局出具了粤云核变通字[2007]第 0700198109 号《核准变更通知书》。

（四）保荐机构和发行人律师对职工股转让和清理规范的核查情况

发行人保荐机构认为，有限公司通过对核心员工实施股权激励的方式增加了公司的凝聚力，促进公司的快速发展。参与公司股权激励计划的人员均为公司内部职工，职工股东出资及由公司工会代为持有股权系真实意思表示，不违反法律、法规的强制性或禁止性规定，并且上述工会代持股行为已经过 2007 年清理规范并经新兴县工商局核准，工会所持有限公司股权均已登记到股东本人名下，不再有代持情形。公司因实施股权激励方案而发生的股权转让与受让行为不存在纠纷或潜在纠纷。发行人整体变更设立时已不存在代持股等不规范情形。有限公司股东的代持股行为不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

发行人律师认为，经有限公司股东会批准，按照实施股权激励计划的方案将

委托有限公司工会代持股权回转原自然人股东的行为符合相关约定和决议，其回转股权的相关安排和实施程序不违反法律、法规的规定，部分股东出售股权的行为是合法有效的行为。本次股权变动行为和所签署的股权转让协议的内容符合《公司法》等相关法律、法规的规定，并履行了相关的法律手续，因而股权变动行为合法、合规、真实、有效。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工构成

随着公司业务规模的不断扩大，员工人数也随之增加。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司及子公司共有员工 3,025 人，其中境内正式员工（劳动合同工）2,526 人；境外员工 32 人；境内劳务派遣员工 467 人。

1、按专业划分

员工专业	人数	比例
生产人员	2,097	69.32%
技术人员	315	10.41%
管理人员	197	6.51%
销售人员	139	4.60%
财务人员	37	1.22%
质量控制	143	4.73%
行政后勤	97	3.21%
合计	3,025	100.00%

2、按学历划分

员工学历	人数	比例
硕士研究生	6	0.20%
大学本科	141	4.66%
大专	608	20.10%
大专以下	2,270	75.04%
合计	3,025	100.00%

3、按年龄划分

员工年龄层次	人数	比例
30 岁以下	1,276	42.18%

30-45 岁	1,193	39.44%
46 岁以上	556	18.38%
合计	3,025	100.00%

（二）公司劳动合同的签订及员工社会保障执行情况

1、公司劳动合同的签订情况

根据《中华人民共和国劳动合同法》、《中华人民共和国就业促进法》以及云浮市的相关规定，股份公司及其国内子公司均与员工签订了劳动合同，双方按照签订的劳动合同享受相关的权利和承担相应的义务。

根据新兴县人力资源和社会保障局于 2012 年 1 月 10 日出具的《证明》，公司及其下属子公司，依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等有关法律法规的规定与全体员工签订及履行劳动合同，不存在违反国家及地方劳动方面的法律法规的情形，亦没有涉及任何劳动纠纷或被政府有关部门处罚或被提起行政、民事诉讼的情形。

2、员工社会保障执行情况

本公司按照国家及地方关于企业交纳社会保险的相关规定，为员工办理社会保险及住房公积金手续。报告期内公司员工的社保、公积金缴纳情况如下表：

年度	在册员工	险种		社保缴纳人数		住房公积金人数
2009 年	1,839	养老		1,742		-
		失业		1,742		
		工伤		1,744		
		医疗	职工医疗险	360	1,744	
			城镇居民医疗险	325		
			农村合作医疗险	1,059		
		生育		3		
2010 年	2,531	养老		2,448		-
		失业		2,448		
		工伤		2,448		
		医疗	职工医疗险	441	2,448	
			城镇居民医疗险	312		
			农村合作医疗险	1,695		
		生育		10		
2011 年	2,526	养老		2,519		73

年度	在册员工	险种		社保缴纳人数		住房公积金人数
		失业		2,519		
		工伤		2,519		
		医疗	职工医疗险	718	2,516	
			城镇居民医疗险	268		
			农村合作医疗险	1,530		
		生育		718		

报告期内存在社保缴纳人数和在职人数存在差异的情形，主要因为公司当月社保申报缴纳时间与新入职员工的入职时间存在差异，导致无法当月为新入职员工缴纳社保。公司之后已为该部分新进员工按时补足缴纳社保。

报告期内存在住房公积金缴纳人数和在职人数存在差异的情形，主要因为原为发行人及其子公司在报告期内通过自建房的形式，向核心员工家庭提供了福利住房；向部分员工家庭提供了廉租套房；向单身员工提供了工作宿舍。根据广东省云浮市住房基金管理局于2012年1月10日出具的证明，发行人及其子公司不存在因违反国家和地方政府关于住房公积金的有关法律、行政法规或其规范性文件而受到行政处罚的情况。

凌丰香港依据香港法例第 57 章《雇佣条例》与员工签订雇佣合约，双方按照签订的雇佣合约享受相关的权利和承担相应的义务。根据香港法例第 485 章《强制性公积金计划条例》执行强积金计划。

凌丰英国依据英国劳工法（Employment Rights Act）与员工签订雇佣合同，双方按照签订的雇佣合同享受相关的权利和承担相应的义务，并根据英国国民保险制度（National Insurance Contributions Act）缴纳国民保险基金（National Insurance Contributions）。

凌丰国际依据注册地所在州适用法律与员工建立劳动关系，并且依据美国联邦社会保险制度 The Federal Old-age, Survivors and Disability Insurance (OASDI)，执行社会保障金（Social Security）、联邦医疗保险计划（Contributions to Medicare）、员工抚恤金计划（Workers Compensation Insurance）、联邦和州政府失业保险计划（Federal and State Unemployment Insurance）补充医疗保险（Meadicare Insurance）以及员工意外保险（Labour

Insurance）。

发行人下属德国子公司依据注册地适用法律与员工建立劳动关系，根据德国劳工法和社会保险法律，所有雇员执行失业保险 Arbeitslosenversicherung (ALV)、医疗保险 Gesetzliche Krankenversicherung (GKV)、护理保险 Pflegeversicherung (PV)、养老保险 Deutsche Rentenversicherung (RV)以及意外保险 Gesetzliche Unfallversicherung (UV)。

CS 国际依据注册地适用法律与员工建立劳动关系，根据塞浦路斯劳工法和社会保险法律，执行社会保险（Social Insurance）。

发行人实际控制人承诺：如果发生职工追索社会保险费用及住房公积金或因此引起的诉讼、仲裁，或者因此受到有关行政管理机关的行政处罚，承诺承担相应的赔偿责任。

保荐机构及发行人律师认为，发行人及其境内子公司已建立社会保险金的缴纳制度，已为员工购买社会保险，虽未全部缴纳住房公积金但为员工提供了各种住房条件，发行人实际控制人已承诺如果发生员工追索社会保险费用和住房公积金及因此引起的诉讼、仲裁或者行政处罚，将承担相应的赔偿责任。因此，未按照规定缴纳住房公积金的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。发行人的境外公司依据所在国法律执行员工的社会保障计划。

3、发行人的员工劳务派遣情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人及其子公司劳务派遣人员 467 人。报告期内，发行人及其子公司分别与广州明谷人力资源有限公司签署了《劳务派遣服务合同》，建立了劳务派遣用工方式，广州明谷人力资源有限公司根据发行人及其子公司人力资源派遣需求，与派遣员工建立劳动关系，将员工派遣至发行人及其子公司工作。

劳务派遣人员的工资待遇与发行人及其子公司的职工具有同等的福利待遇；劳务派遣人员的社会保险及其他福利由广州明谷人力资源有限公司负责，发行人及其子公司受广州明谷人力资源有限公司的书面委托，代发劳务派遣人员的工

资、奖金、提成和社会保险等相关费用。

十一、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

截至本招股说明书签署之日，相关股东均切实履行了其作出的相关承诺。

（一）关于股份锁定的承诺

发行人实际控制人叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚等 5 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份；承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚作为公司董事、高级管理人员，同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

发行人实际控制人的一致行动人樊肖瑜、叶泽文、叶金莲、叶灿文、叶木庆、杨雪飞、樊慧瑜、游智峰、黄月琼、赵彤、陈洁如、陈锦兰、陆树忠、梁洪方、苏剑铨、邓慧嫦、欧金富、邝乃强、陈达明、张士奇、梁淑娟、梁湛兴等 22 名股东承诺：自公司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已持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。陆树忠、梁洪方、苏剑铨、欧金富、邝乃强、陈达明作为公司董事、监事、高级管理人员同时还承诺：在上述三十六个月的期限之后，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免损害股份公司及其他股东利益，本公司实际控制人及其一致行动人叶灿雄等 27 个自然人向公司及全体股东出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容所述“第七章　同业竞争与关联交易”部分。

（三）规范和减少关联交易的承诺

为了规范和减少公司关联交易，公司一致行动人叶灿雄等 27 个自然人向公司及全体股东出具了《承诺函》 ，具体内容所述“第七章　同业竞争与关联交易”部分。

（四）关于社保补缴义务的承诺

公司实际控制人叶灿雄等 5 名股东承诺，如存在因公司及其子公司违反社会保障法律、法规和政策，或违反住房公积金规定而受到行政处罚，及因员工追索而被司法部门或行政主管部门判令赔偿，将承担相应的赔偿责任。

（五）关于股利分配的承诺

公司实际控制人叶灿雄等 5 名股东作出承诺，同意公司上市后三年内的股利分配计划，并承诺在未来审议上市后三年内的利润分配议案时参加股东大会并投赞成票，确保每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。

第六章 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

（一）主营业务及主要产品

发行人是集不锈钢系列餐厨具研发设计、生产制造、出口贸易、自主品牌销售为一体的高新技术企业，主营业务产品包括不锈钢锅、不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具产品，产品远销欧美等 100 多个国家和地区。根据中国海关总署信息中心统计,2006 年—2011 年,发行人不锈钢餐厨具连续六年出口总额在国内同行业企业保持第一。

（二）主营业务变化情况

自 1993 年创立以来，发行人一直从事不锈钢餐厨具产品的研发、生产和销售，主营业务未发生变化。

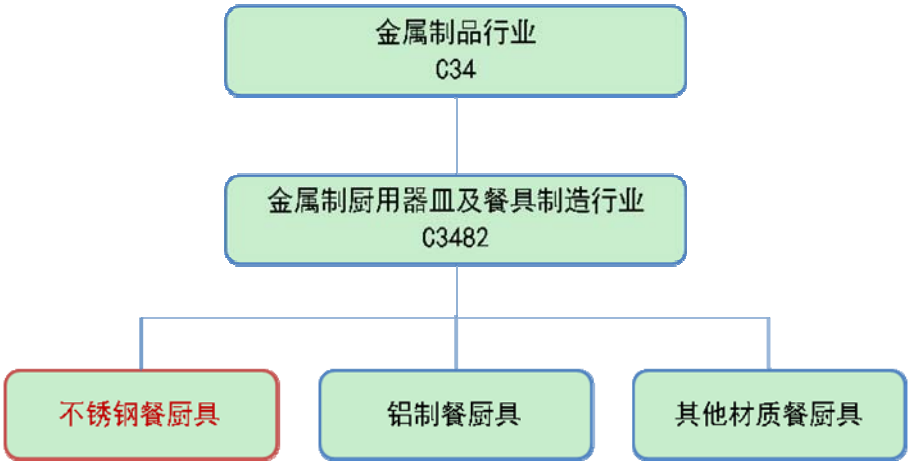
二、行业的基本情况

根据《国民经济行业分类和代码》（GB/T4754－2002），发行人所处行业属于金属制厨用器皿及餐具制造业（C3482）的不锈钢餐厨具子行业。

金属制厨用器皿及餐具制造业具体包括：厨用及餐用的不锈钢、铝、铜等金属器皿，如锅、壶、盆、盘、桶、盒、碗，铲、勺等；餐用及厨房金属用具，如餐刀、叉、匙、夹等；用于制作、调配或分切食品的厨房小型手动金属餐厨杂件器具（重量不超过 10 千克）。

餐厨具在国内也称为“炊具”，按照制作材质不同可划分为不锈钢餐厨具、铝制餐厨具和其他材质餐厨具。

金属制厨用器皿及餐具制造行业分类



（资料来源：《国民经济行业分类和代码》GB/T 4754－2002，国家统计局发布）

（一）行业管理体制

1、主管部门及管理体制

不锈钢餐厨具行业的主管部门为发改委、工信部和商务部，本行业自律性组织为中国五金制品协会。上述主管部门及主要职责简述如下：

主管部门名称	部门职责
发改委	负责拟订并组织实施产业政策和价格政策；推进产业结构战略性调整和升级；提出国民经济重要产业的发展战略和规划；制定工业行业规划，指导行业技术法规和行业标准的拟订等事项
工信部	负责提出新型工业化发展战略和政策；制定并组织实施工业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章；监测分析工业运行态势，统计并发布相关信息；负责中小企业发展的宏观指导，会同有关部门拟订促进中小企业发展和非国有经济发展的相关政策和措施，协调解决有关重大问题
国家商务部	负责拟订国内贸易发展规划，研究提出流通体制改革意见，培育发展城乡市场，推进流通产业结构调整和连锁经营、物流配送、电子商务等现代流通方式；研究拟订规范市场运行、流通秩序和打破市场垄断，地区封锁的政策，建立健全统一、开放、竞争、有序的市场体系；监测分析市场运行和商品供求状况，组织实施重要消费品市场调控和重要生产资料流通管理；研究制定进出口商品管理办法和进出口商品目录，组织实施进出口配额计划，确定配额、发放许可证；拟订和执行进出口商品配额招标政策

中国五金制品协会	在国家法律、法规、方针和政策的指导下，发挥政府和企业之间的桥梁和纽带作用，及时反映会员的要求和意愿，为会员单位服务，维护会员的合法权益；同时，立足于行业发展，积极落实国家产业政策，积极推动行业创新、技术进步、产业升级和产品升级，倡导行业健康的竞争环境，推动行业健康、持续、快速的发展

（资料来源：发改委、工信部、商务部及中国五金制品协会）

2、行业主要法律、法规及政策

作为家庭日用消费品，不锈钢餐厨具涉及食品卫生安全，与消费者饮食健康息息相关，行业的规范化发展受到国家的密切关注。我国政府陆续推出涉及质量认证、安全认证、环保、节能、税收等方面的一系列法律法规及政策，促进该行业规范、健康发展。行业主要法律法规和产业政策简述如下：

名称	主要内容	发布时间	发布机构
《中华人民共和国食品安全法》	2009年6月1日颁布实施。食品安全法是适应新形势发展的需要，为了从制度上解决现实生活中存在的食品安全问题，更好地保证食品安全而制定的，其中确立了以食品安全风险监测和评估为基础的科学管理制度，明确食品安全风险评估结果作为制定、修订食品安全标准和对食品安全实施监督管理的科学依据，对食品的包装材料、容器生产企业提出更高的产品品质、质量检测要求	2009 年 6 月 1 日	第十一届全国人民代表大会常务委员会第七次会议通过，中华人民共和国主席令签署发布
《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》	2010年10月18日中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议通过，提出将构建扩大内需长效机制，促进经济增长向依靠消费、投资、出口协调拉动转变；提升制造业核心竞争力，坚持把科技进步和创新作为加快转变经济发展方式的重要支撑	2010 年 10 月 18 日	中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议通过
《轻工业调整和振兴规划》	2009年5月18日国务院办公厅下发。提出继续将包括不锈钢餐厨具在内的轻工业作为繁荣市场、增加出口、扩大就业、服务“三农”的重要支柱产业加入鼓励与支持；通过加大金融支持力度。支持重点装备自主化、关键技术创新与产业化，提高行业技术装备整体水平；支持优势品牌企业跨地区兼并重组、技术改造和创新能力建设，推动产业整合，提高产业集中度，	2009 年 5 月 18 日	国务院办公厅

名称	主要内容	发布时间	发布机构
	增强品牌企业实力；引导企业开拓国际市场，通过国际参展、广告宣传、质量认证、公共服务平台等多种形式和渠道，提高自主品牌的知名度和竞争力。此外，国家将完善轻工业特色区域和产业集群公共服务平台建设，为企业提供信息、技术开发、技术咨询、产品设计与开发、成果推广、产品检测、人才培训等有力的支持保障		
《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税〔2009〕43号）	2009年3月27日，财政部、国家税务总局下发。该政策将碳酸钠等化工制品、建筑陶瓷、卫生陶瓷、锁具等小五金、铜板带材、部分搪瓷制品、部分钢铁制品、仿真首饰等商品的出口退税率提高到9%。 退税率的提升，将降低我国不锈钢餐厨具行业成本，以增加我国出口产品的竞争优势。在原材料成本不断上升、劳动力优势日益淡化、国际竞争趋于激烈的时刻，该政策对企业发挥了重要的扶持作用	2009 年 3 月 27 日	财政部 国家税务总局
《关于印发推进外商投资、加工贸易企业扩大内销工作的指导意见的通知》（粤外经贸加字〔2008〕8 号）	为落实国家扩大内需政策，2008年广东省外经贸厅提出将加强对外商投资、加工贸易企业开展内销业务的指导，鼓励、支持、引导外商投资、加工贸易企业通过一般贸易生产和自主经营，开展内销业务，建立内销服务网络体系，争创内销品牌，扩大产品内销比重，提高国内市场占有率	2008 年 8 月 11 日	广东省对外贸易经济合作厅
《云浮市打造百亿不锈钢制品产业集群实施方案》	2008年云浮新兴不锈钢制品产业集群被广东省认定为“广东省产业集群升级示范区”，以支持新兴不锈钢制品产业集群壮大再发展；云浮市政府为推进不锈钢制品产业集群这一当地支柱产业的发展，提出《云浮市打造百亿不锈钢制品产业集群实施方案》，将新兴县不锈钢制品产业集群打造成为超百亿元规模的重大产业集群。本地企业将借助产业集群优势，不断做大做强，提高不锈钢餐厨具国内外市场竞争力，为实现民族品牌走出国门奠定良好的基础	2009 年 7 月 21 日	云浮市人民政府

（资料来源：国务院办公厅、财政部、国家税务总局、广东省对外贸易经济合作厅和云浮市人民政府等）

3、国家标准和行业标准

为了维护不锈钢餐厨具行业的健康发展并保障消费者合法权益，国家质检总局等部门先后制定了一系列与不锈钢餐厨具产品相关的国家标准和行业标准，具体情况摘要如下：

编号	标准名称	标准编号	主要内容	发布机构	备注
1	《不锈钢压力锅》	GB15066-2004	规定了不锈钢压力锅的产品分类、要求、抽样、试验方法、标志、标签、使用说明书等	国家质检总局、国家标准化管理委员会	国家标准
2	《食品容器内壁聚四氟乙烯涂料卫生标准》	GB11678-1989	规定了食品容器内壁聚四氟乙烯涂料卫生要求	卫生部	国家标准
3	《企业标准体系管理标准和工作标准体系》	GB/T 15498-2003	规定企业标准体系中管理标准体系和工作标准体系的构成及编制的要求并为企业提供编制管理标准和工作标准指南	国家质检总局	国家标准
4	《企业标准体系评价与改进》	GB/T 19273-2003	规定企业标准体系的评价原则和依据、评价条件、评价方法和程序、评价内容和要求及确认后的改进	国家质检总局	国家标准
5	《不锈钢食具容器卫生标准的分析方法》	GB/T 5009.81-2003	规定了不锈钢食具容器卫生标准的分析方法	卫生部、国家标准化管理委员会	国家标准
6	《食品安全国家标准 不锈钢制品》	GB 9684-2011	规定不锈钢食具容器的卫生要求	卫生部	国家标准
7	《不锈钢餐具》	GB/T 15067.2-94	规定不锈钢餐具的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输和贮存	国家技术监督局	国家标准
8	《质量管理体系要求》	GB/T 19001-2008/ISO 9001:2008	规定质量管理体系的要求	国家质检总局、国家标准化管理委员会	国家标准
9	《夹层锅》	QB/T1926-2006	规定了夹层锅的分类、要求、试验方法、检验规则及标志、包装、运输、贮存要求	全国轻工业机械标准化技术委员会	行业标准

编号	标准名称	标准编号	主要内容	发布机构	备注
10	《不锈钢器皿（锅、复底锅、壶、杯、盘）》	QB/T 1622.（5、6、7、8、9）－1992	规定了不锈钢（锅、复底锅、壶、杯、盘）的产品分类、技术要求、试验方法、检验规则、标志、包装、运输、贮存要求	轻工业部	行业标准
11	《出口不锈钢器皿检验规程》	SN/T0746-1999	本标准规定了出口不锈钢器皿的抽样、检验和检验结果的判定	国家出入境检验检疫局	行业标准
12	《不锈钢厨具》	QB/T2174-2006	规定不锈钢厨具的术语和定义、产品分类、要求、抽样、试验方法、标签、包装、运输和贮存	发改委	行业标准
13	《不锈钢真空保温容器》	QB/T 2332-97	规定不锈钢真空保温容器的产品分类、技术要求、试验方法、验收规则及标志、包装、运输、贮存	中国轻工总会	行业标准
14	《进出口不锈钢炊具检验规程》	SN/T2134-2008	规定进出口不锈钢炊具的抽样、检验及检验结果的判定	国家质量监督检验检疫总局	行业标准
15	《进出口不锈钢餐具检验规程》	SN/T0938-2006	规定进出口不锈钢餐具的抽样、检验及检验结果的判定	国家质量监督检验检疫总局	行业标准

（资料来源：国家质检总局、国家标准化管理委员会、发改委等机构）

（二）行业发展概况

1、全球市场发展概况及趋势

（1）全球餐厨具市场发展概况

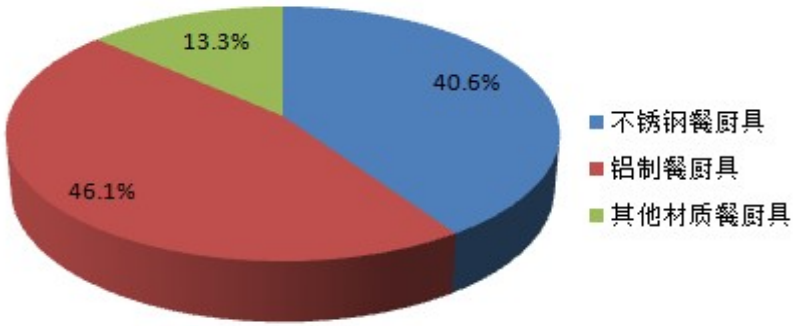
随着全球经济不断增长和人口总数的增加，近年来全球餐厨具市场需求不断提升。根据中国五金制品协会统计，2010 年全球餐厨具市场规模为 360 亿美元，年复合增长率为 10.06%。

2007—2015 年全球餐厨具市场规模及预测（单位：亿美元）

（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

从餐厨具材质的消费偏好上看，西方国家消费者主要以不锈钢和铝为主，其中不锈钢材质餐厨具占 40.6%，铝材质餐厨具占 46.1%，其他材质餐厨具占 13.3%。世界不锈钢餐厨具产业的发源地在欧洲，高档不锈钢餐厨具的开发设计、生产制造技术及世界知名品牌主要集中在德国、意大利、法国、美国等发达国家。

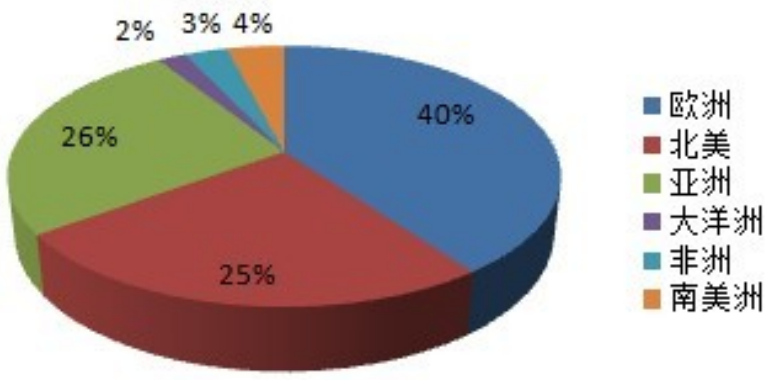
2010 年发达国家各类材质餐厨具产品比重



（数据来源：《中国五金与厨卫》，2010 年第 1 期，中国五金制品协会，《烹饪炊具压力中持续上行》

依地理区域划分，全球餐厨具市场可划分为欧洲市场、北美市场、亚洲市场、大洋洲市场、非洲市场和南美洲市场。2010 年欧洲市场需求规模约为 58 亿美元，约占全球市场规模的 40%；北美市场约为 36 亿美元，占比约为 25%；亚洲市场在日本及中东地区较强需求的拉动下，需求规模约为 38 亿美元，占全球市场规模的 26%。

2010 年全球各大洲餐厨具市场占比



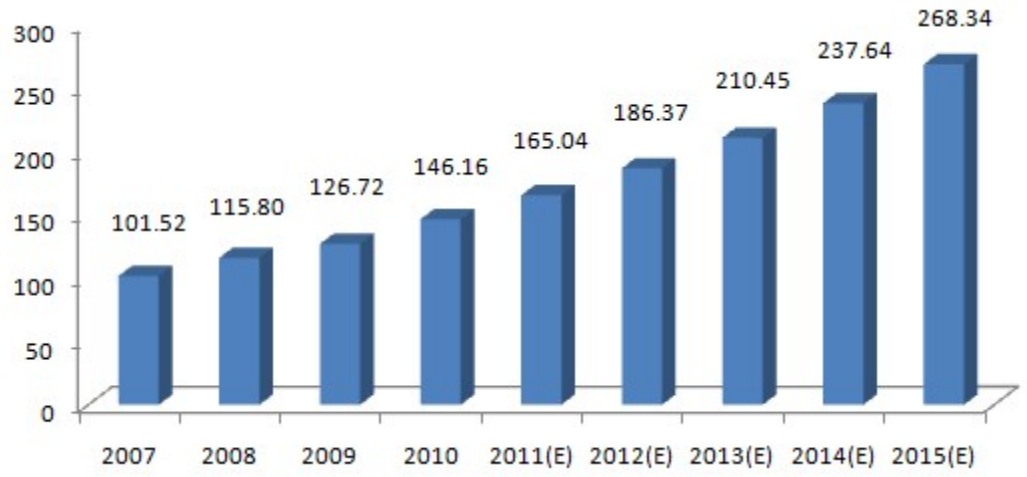
（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

（2）全球不锈钢餐厨具市场规模分析

1）全球不锈钢餐厨具市场分析

近年来不锈钢餐厨具市场规模不断扩大，该类产品目前在国外已具备快速消费品特征，市场需求较为旺盛。2007 年全球不锈钢餐厨具市场规模为 101.52 亿美元，2010 年已达到 146.16 亿美元，年复合增长率为 12.92%。按照这一增长率，2015 年全球不锈钢餐厨具市场规模将达到 268.34 亿美元。

2007—2015 年全球不锈钢餐厨具市场规模及预测（单位：亿美元）



（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

2）细分市场分析

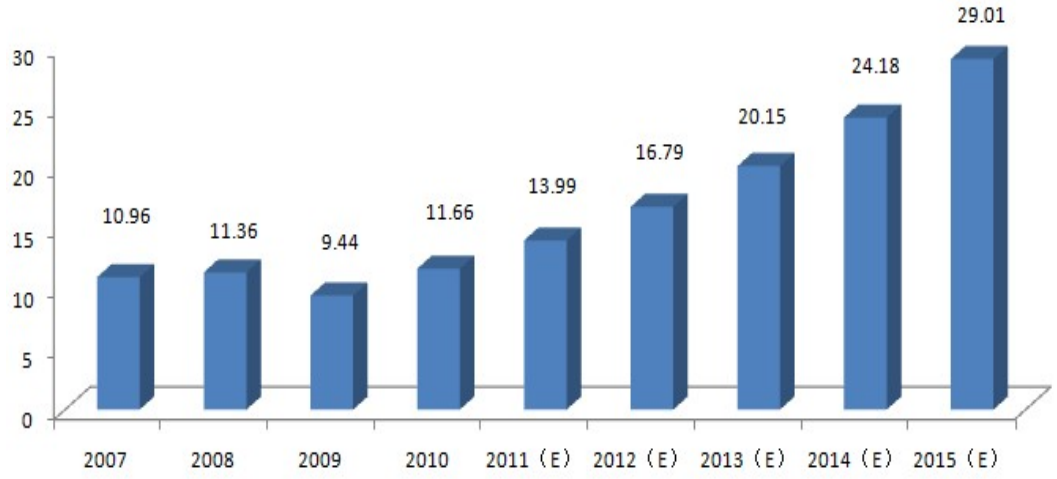
①欧洲市场

欧洲不锈钢餐厨具市场相对成熟，行业进入壁垒较高。根据 Global Trade Atlas 数据显示，2008 年不锈钢餐厨具总进口额为 13.07 亿美元，同比增长 4.78%（数据来源：《食品接触金属制品出口质量安全手册》第 12 页，商务部对外贸易司、中国轻工工艺品进出口商会）。西欧、北欧地区不锈钢餐厨具制造、加工、贸易相对发达，消费者更注重产品质量和品牌。东欧地区近几年经济发展较快，以俄罗斯为代表，该地区经济的迅速增长，大大拉动了不锈钢餐厨具需求的提升。

欧洲市场知名不锈钢餐厨具企业有法国 SEB、LE CREUSET，德国 FISSLER、BERNDES、ZWILLING、THERMOS 等；知名品牌除了法国 SEB 下属的 TEFAL 和德国 ZWILLING、THERMOS、WMF、FISSLER 外，还有美国 NEWELL 及印尼 MASPION 等。

随着金融危机影响的逐渐消除，欧洲市场开始复苏，从中国进口不锈钢餐厨具数量逐年增长。根据中国海关总署信息中心数据统计，2010 年我国出口欧洲不锈钢餐厨具达 11.66 亿美元。据中国五金制品协会估计，预计未来可保持 20%的年增长率。按照这一增长率，2015 年中国出口至欧洲不锈钢餐厨具将达到 29.01 亿美元。

2007—2015 年中国不锈钢餐厨具出口至欧洲市场情况及预测（单位：亿美元）



（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

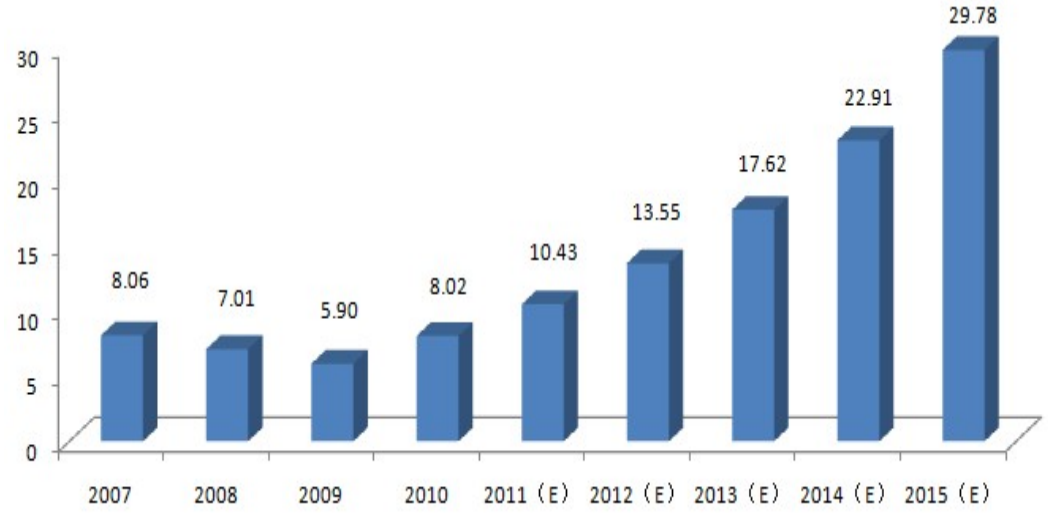
②北美市场

北美市场经济发达，品牌历史悠久，目前竞争呈现相对平稳态势。北美现在正处于不锈钢餐厨具行业的格局调整和产业大转移时期，未来产业将朝着劳动力低廉、经济发展迅速的新兴国家进行转移。

北美市场以美国 NEWELL 集团下属的 CALPHALON 和法国 SEB 下属的 ALL-CLAD 品牌为首，此外还有 TRAMONTINA、CUISINART、FARBERWARE 等其他餐厨具品牌。

北美市场是我国不锈钢餐厨具产品出口的主要地区。根据中国海关总署信息中心数据统计，2010 年我国出口北美不锈钢餐厨具达 8.02 亿美元。据中国五金制品协会估计，预计未来可保持 30%左右的增长率。按照这一增长率，2015 年中国出口至北美不锈钢餐厨具将达到 29.78 亿美元。

2007—2015 年中国不锈钢餐厨具出口至北美市场情况及预测（单位：亿美元）



（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

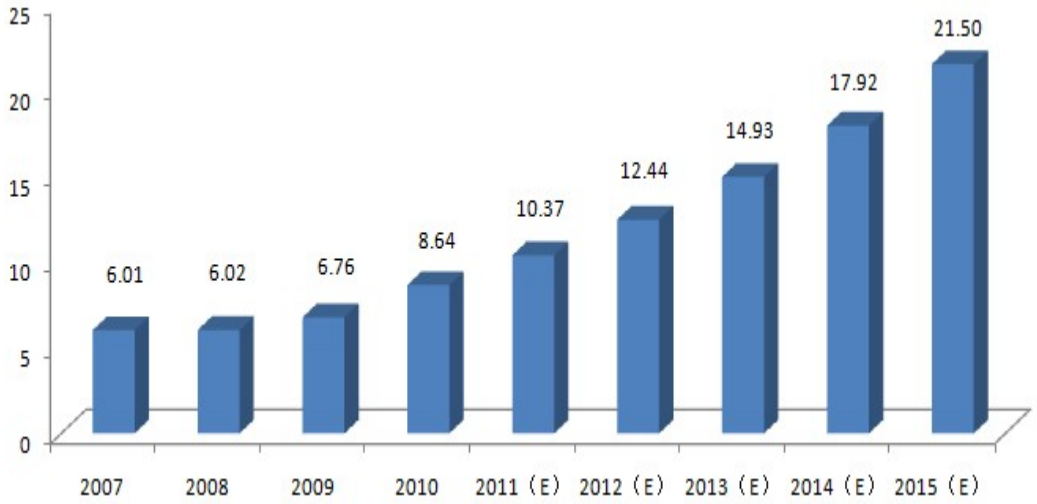
③亚洲市场

亚洲市场因人口基数庞大及近年来经济迅猛增长，已成为国际主要新兴市场。由于劳动成本低廉，经济发展较快，跨国企业纷纷将生产基地转移至亚洲发展中国家和地区。因此，亚洲已成为全球不锈钢餐厨具的重要生产基地。日本市场较为成熟，受劳动力成本较高影响，大多数生产企业已开始转向海外企业贴牌加工；新加坡、马来西亚市场以进口为主；印度、越南经济增长较快，市场有一定的发展潜力；中东地区经济发达，居民消费能力强，市场需求空间较大。

亚洲市场拥有香港 MEYER，印尼 MASPION 等知名企业，该市场属新兴市场，市场潜力巨大，是国际知名品牌必争之地，激烈的竞争广泛存在于高中低端各个市场。

亚洲市场在日本、中东地区需求拉动下，其市场需求逐年增长。根据中国海关总署信息中心数据统计，2010 年我国出口至亚洲其他国家和地区不锈钢餐厨具为 8.64 亿美元。据中国五金制品协会估计，预计未来可保持 20%的年增长率。按照这一增长率，2015 年中国出口至其他亚洲国家和地区不锈钢餐厨具将达到 21.50 亿美元。

2007—2015 年中国不锈钢餐厨具出口至亚洲市场情况及预测（单位：亿美元）



（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

④大洋洲市场

随着新移民的不断进入，大洋洲不锈钢餐厨具市场已初具规模。根据中国海关总署信息中心统计，我国 2008-2010 年不锈钢餐厨具对大洋洲市场出口额分别为 0.46 亿美元、0.55 亿美元及 0.68 亿美元。作为不锈钢餐厨具新兴市场，大洋洲已被全球餐厨具商家所关注，开发力度有所增强。目前该市场中主要以 BREVILLE、SUNBEAM 两大品牌为主。

⑤非洲市场

非洲市场广大、劳动力极其低廉，但由于收入水平和历史原因，该市场一直被欧洲厂商控制。非洲资源丰富，随着人们收入水平的提升，市场潜力将进一步提升。近年来，美国知名品牌企业已将其列入今后大力开发的新兴市场之一。

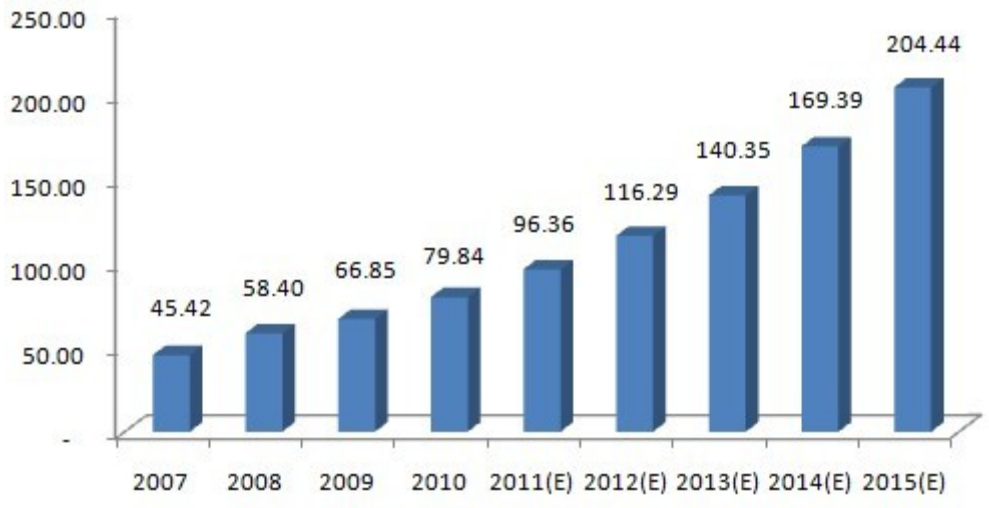
⑥南美洲市场

南美洲市场人口众多，政局动荡且消费能力有限，但随着近年来各国经济迅速发展，市场需求已有释放迹象。该地区不锈钢餐厨具制造业并不发达，消费产品依赖进口，但以巴西为代表的发展中国家凭借廉价的劳动力，已吸引部分国际知名企业的关注。

2、国内行业发展概况及趋势

随着中国城镇家庭数量的上升和中产阶层的扩大，国内居民消费能力得到了进一步提升，这给国内不锈钢餐厨具市场带来巨大的增长空间。根据中国五金制品协会统计，2007 年国内不锈钢餐厨具销售收入为 45.42 亿元，2010 年达到 79.84 亿元，预计 2015 年国内不锈钢餐厨具销售收入将达到 204.44 亿元，年复合增长率为 20.69%。

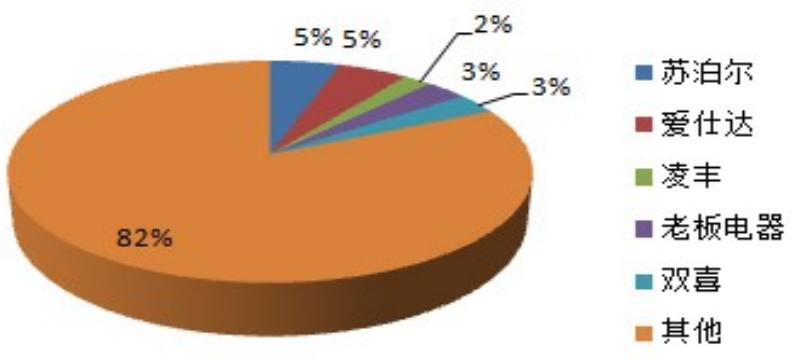
2007-2015 年国内不锈钢餐厨具销售收入及预测（单位：亿元）



（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

目前国内不锈钢餐厨具市场品牌产品所占市场份额较低。国内不锈钢餐厨具行业经过十多年的 OEM 生产，虽然部分企业生产、制造技术已逐步具备国际先进水平，但企业品牌意识淡薄，国内市场上缺乏具有较大影响力的品牌，单一品牌市场份额不超过 5%。随着消费者品牌意识逐渐增强，未来国内品牌消费存在巨大的发展空间。

2010 年国内不锈钢餐厨具市场品牌份额对比情况

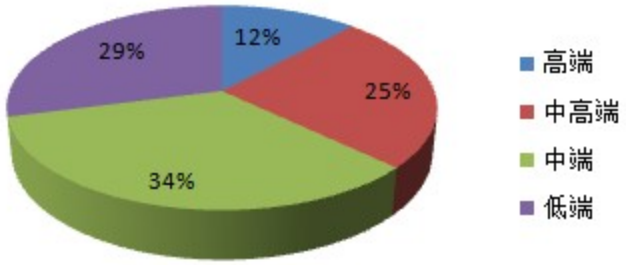


（数据来源：1、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群。2、《苏泊尔-前景明朗的炊具和厨房小家电行业翘楚》，招商证券研发中心，纪敏、张立聪）

（1）国内不锈钢餐厨具高中低端市场规模分析

目前国内不锈钢餐厨具市场各档次产品齐全，根据产品价格、客户定位可分为高端、中高端、中端、低端市场。高端市场基本被 ZWILLING、FISSLER、THERMOS、WMF 等国际知名品牌所占据，民族品牌所占份额较小；中高端市场被苏泊尔、爱仕达等少数国内著名品牌占据，且已经形成了一定的市场规模；中高端产品市场品牌众多，竞争激烈，主要通过百货、超市渠道进行销售；低端市场主要以杂牌为主，主要销售渠道为超市及低端零售商店。随着国内经济发展的快速发展以及居民消费水平的不断提升，国内高端、中高端市场增幅加快，2010 年高端市场占比已达到 12%，中高端市场达到 25%。

2010 年国内市场高中低端市场对比



（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

根据中国五金制品协会统计，2007 年国内高端不锈钢餐厨具市场规模为 4.54 亿元，2010 年达到 9.58 亿元，预计到 2015 年将达到 28.62 亿元，年复合增长率为 25.87%。

2007-2015 年国内高端不锈钢餐厨具市场规模及预测（单位：亿元）

（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

（2）细分产品市场规模分析

1）不锈钢厨具市场

不锈钢锅产品是不锈钢厨具最主要的产品，根据中国五金制品协会统计，不锈钢锅产品占不锈钢厨具总量将近 70%。2007 年国内市场规模为 24.68 亿元，2010 年达到 43.10 亿元，年复合增长率为 20.42%，预计到 2015 年将达到 109.14 亿元。

2007-2015 年国内不锈钢锅产品市场规模及预测（单位：亿元）

（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

2）不锈钢餐具市场

不锈钢餐具是不锈钢餐厨具主要产品之一，2007 年国内市场规模为 10.42 亿元，2010 年达到 18.34 亿元，年复合增长率为 20.74%，预计到 2015 年将达到 47.06 亿元。

2007-2015 年国内不锈钢餐具产品市场规模及预测（单位：亿元）

（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

3）不锈钢餐厨杂件制品市场

不锈钢餐厨杂件制品 2007 年国内市场规模为 10.32 亿元，2010 年达到 18.40 亿元，年复合增长率为 21.26%，预计到 2015 年将达到 48.24 亿元。

2007-2015 年国内不锈钢餐厨杂件制品市场规模及预测（单位：亿元）

（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

（3）出口市场规模分析

从上世纪 90 年代初期开始，国内不锈钢餐厨具企业通过 OEM 模式，为国外知名企业进行代工生产。近年来，我国不锈钢餐厨具产品出口态势良好。据中国海关总署信息中心统计，2010 年我国不锈钢餐厨具出口产值为 32.43 亿美元。根据中国五金制品协会预计，随着海外市场规模的不断扩大，未来我国不锈钢餐厨具出口收入增速将保持 20%，预计到 2015 年，我国不锈钢餐厨具产品出口规模将达到 80.70 亿美元。

2007-2015 年我国不锈钢餐厨具产品出口情况及预测（单位：亿美元）

（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

1）不锈钢厨具出口分析

根据中国海关总署信息中心“不锈钢制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”项数据统计，我国不锈钢厨具出口金额增长稳定。随着金融危机影响的逐渐减弱，2010 年出口额达到 18.41 亿美元，预计到 2015 年将达到 45.81 亿美元。

2007-2015 年我国不锈钢厨具产品出口金额情况及预测（单位：亿美元）

（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

2）不锈钢餐具出口分析

根据中国海关总署信息中心“其他餐匙、餐叉、勺等类似的厨房或餐桌用具”项数据统计，2010 年我国不锈钢餐具出口金额达到 14.02 亿美元。根据中国五金制品协会预计，未来年复合增长率约为 20%，按照这一比例计算，2015 年我国不锈钢餐具出口金额将达到 34.89 亿美元。

2007-2015 年我国不锈钢餐具产品出口金额情况及预测（单位：亿美元）

（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

3）不锈钢餐厨杂件制品出口分析

根据中国海关总署信息中心数据显示，我国不锈钢餐厨杂件制品出口额归入“不锈钢制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件”项统计，约占不锈钢厨具出口总额的 10%，2010 年我国不锈钢餐厨杂件制品出口金额达到 1.84 亿美元。根据中国五金制品协会预计，未来年复合增长率约为 20%，按照这一比例计算，2015 年出口金额将达到 4.58 亿美元。

2007-2015 年我国不锈钢餐厨杂件制品出口金额情况及预测（单位：亿美元）

（数据来源：1、中国海关总署信息中心。2、《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

（4）国内行业发展趋势

随着国内经济发展和居民消费观念转变，消费者将更关注不锈钢餐厨具品牌及功能。在高新技术不断应用的情况下，产品逐步向智能化、个性化、功能多样化趋势发展，款式、外观更新较快，产品种类日益丰富。整个行业未来发展趋势显现出以下特征：

1）自动化、规模化已成为国内企业重要的竞争手段

目前国内不锈钢餐厨具企业正逐步向自动化、规模化进程迈进。传统作坊式、粗放型生产模式不仅生产效率低下，其产品档次质量较低，已不再适应现代化工业的发展要求。国内企业通过扩大生产规模，引进先进的生产设备，改善现有生产流程，不仅可有效地提升生产效率，保护人员安全，降低劳动力成本，还可满足国外市场客户的严格要求，这对于我国不锈钢餐厨具生产行业实现产业升级具有重要的意义。

2）品牌集中度逐渐提升，高端产品市场规模增幅明显

目前国内市场品牌集中度并不高，为发行人带来了良好的发展空间。各产品之间的竞争将逐渐成为品牌之间的竞争，品牌知名度与美誉度较高的企业将在竞

争中脱颖而出，而不具备品牌优势的企业将逐渐被淘汰，市场品牌集中度将逐步提升。

品牌是产品质量、品位、功能的集中体现，已越来越成为消费者决策时重要的影响因素之一。随着消费者品牌意识的逐步增强，高端市场规模将日趋扩大。

3）餐厨具产业从单纯产品发展到厨房整体领域

不锈钢餐厨具行业未来的发展思路将越来越强调厨房设备的整体性。国内企业首先需要完成整体形象的塑造，然后再从各细分市场构建其产品差异化体系。餐厨具产业应从单纯的产品端发展到厨房整体形象设计的领域，通过锅类、餐具以及其他厨房制品的有效搭配，实现厨房整体的和谐、美观。对于生产企业而言，产品差异化、品类多样化则成为企业提升竞争力的有效途径。

（三）行业技术水平及发展趋势

随着科学技术的发展及各种新型材料的应用，不锈钢餐厨具行业从以往的传统技术逐步向高科技技术领域推进。根据不锈钢餐厨具的发展历程，大致可以分为以下三个阶段：

1、手工粗放式生产阶段

上世纪 60—90 年代初国内不锈钢餐厨具行业技术发展缓慢，技术主要为冷冲压、普通的模具制造和手工的表面处理，复合底加工以钎焊为主。该阶段生产科技含量较低，人力成本高，不具备国际竞争力。

2、劳动密集型生产阶段

从90年代中期至21世纪初，我国不锈钢餐厨具的生产技术有了长足的进步。新设备、新技术的应用逐渐增多，开料、加工、表面处理以及焊接技术逐步达到了国际先进水平。

该阶段虽然在材形开料、模具制造、复合底加工等工序已逐步应用自动开料、模具数控加工、摩擦压力焊等先进技术。但在各生产工序仍需要大量人工完成，表面处理和焊接工序一般都以人工抛光和人工焊接为主。

3、产业自动化生产阶段

随着中国不锈钢餐厨具产业的发展，不锈钢餐厨具制造行业技术融入了更多的科技含量和人性化设计理念。

未来我国不锈钢餐厨具行业主要技术发展趋势为：第一、生产自动化水平将逐步得到提升，其不仅可降低工人劳动强度、增加生产安全性以及降低人工成本，而且可大大提高产品质量与产品成品率；第二、利用复合模技术进行电控、气动、液压等系统改进，实现多道工序单机操作，提升模具精度和生产效率，降低人力成本和设备投入；第三、通过对无模化技术的研究，实现对无模具切割工艺及装备的改造提升，提高不锈钢板材利用率和不锈钢餐厨具产品质量，降低原材料成本。

（四）行业利润水平变动趋势及变动原因

1、OBM 模式

OBM 模式指生产企业树立自主品牌，生产、销售自主品牌产品。与传统代工模式相比，该模式具有明显的利润优势。不锈钢餐厨具自主品牌内销平均毛利率在 30%以上，而为国际品牌贴牌代工的毛利率约为 15%-20%。

自主品牌的建立，不仅可提升消费者对品牌的忠诚度，保持持续、稳定的利润增长点，并且可增强转嫁因各种因素带来的成本上升压力的能力，获得比传统代工模式更高的毛利率。不锈钢餐厨具行业重点企业中苏泊尔和爱仕达内销以 OBM 模式为主，而外销多以 OEM/ODM 模式为主；上海冠华销售主要以 OEM/ODM 模式外销，其毛利率对比情况如下：

名称	2011 年		2010 年		2009 年	
	内销	外销	内销	外销	内销	外销
苏泊尔	32.69%	18.36%	32.62%	20.71%	35.93%	21.70%
爱仕达	39.34%	17.53%	36.75%	21.71%	38.94%	22.65%
上海冠华	-		14.89%		17.62%	

（数据来源：上市公司年报及公司招股说明书）

2、ODM 模式

ODM 模式由于覆盖产品研发、设计、生产全流程，技术含量较高，较 OEM 模式更具利润空间。在 ODM 模式合作中，因贴牌生产企业需负责根据产品意向进行设计开发，海外品牌商一般对合作伙伴的选择十分慎重，除对生产企业产品质量、产能及企业管理进行考核外，更注重其产品设计经验、研发能力及技术水平，合作关系一旦确定，不会轻易更换。因此，ODM 企业较 OEM 企业具有更强的议价能力，产品利润水平较高。

3、OEM 模式

OEM 模式是我国不锈钢厨具生产企业海外经营的主要手段。近年来，随着行业竞争的加剧，受不锈钢原材料价格波动，出口退税率相对下降，人民币不断升值以及劳动合同法实施等各方面因素的影响，不锈钢餐厨具 OEM 模式平均利润率稳中略有下降。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）城镇化进程和居民收入水平提高推动产品消费升级

国内城镇化进程的加快和住房条件的改善，加上居民可支配收入的提高，带动不锈钢餐厨具行业的快速发展和产业提升。近三十年中国的城镇化进程加快，城镇家庭数量上升，未来 20 年将有大量居民迁入新居。根据国家统计局数据统计，2010 年城镇居民人均可支配收入达到 19,109 元，比 2001 年增长 178%，10 年间复合增长率达到 12.05%。城镇居民收入的增加使人们有更强的支付能力去实现消费升级，提升生活质量，从而带动不锈钢餐厨具行业需求保持稳定的增长。

（2）政策鼓励与支持为本行业带来良好的发展机遇

国家政策的支持将给不锈钢餐厨具行业带来长期的鼓励与支持。国家先后出台《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》、《轻工业调整和振兴规划》等产业振兴政策，提出继续将包括不锈钢餐厨具在内的轻工业作为繁荣市场、增加出口、扩大就业、服务“三农”的重要支柱产业加入鼓励

与支持；从 2009 年 4 月 1 日起执行财政部、国家税务总局下发的《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，将出口退税率提高到 9%，该政策将降低我国不锈钢餐厨具行业成本，增加我国出口产品的竞争优势。

（3）全球产业转移为本行业带来了广阔发展前景

随着发达国家劳动力成本的不断升高，使得全球行业格局发生重大调整，生产制造环节逐步由发达国家向发展中国家转移。作为新兴发展中国家，我国依靠人力成本和制造能力优势，吸引国际知名不锈钢餐厨具企业在我国投资建厂。中国目前已经成为全球不锈钢餐厨具产品的主要生产基地，这给中国不锈钢餐厨具制造企业带来巨大的商机，促使企业规模不断扩大，数量不断增多，技术水平不断提升，同时对国内不锈钢餐厨具市场的发展起到了重要的促进作用。

（4）技术革新推动了不锈钢餐厨具行业整体升级

不锈钢餐厨具行业正在新技术的推动下进入产业升级阶段。近十年来国际不锈钢制品制造技术发展突飞猛进，产品市场需求日新月异，客户在产品的功能、节能、设计等方面都提出了更高的要求。安全、节能、低碳的居家理念促使不锈钢餐厨具产品也从简单的适用性向功能化、智能化、时尚化转变，产品更新周期明显加快，品种需求呈现多元化。高新技术的应用贯穿了本行业设计、选材、制造等诸多环节，大大提高了产品附加值，延长产品的生命周期，满足客户需求，从而带动了行业利润的整体提升。

（5）行业规范的不断完善有利于行业健康、长远发展

不锈钢餐厨具行业与人们日常饮食卫生安全息息相关,因此本行业标准也在不断被完善。世界各国对不锈钢餐厨具产品都设立了行业标准以及产品质量认证，规划市场秩序，抵制行业不当竞争，促使行业健康发展。目前我国人民安全、健康意识的不断提升，消费者在产品购买时更关注产品的质量与品质，促使本行业企业在生产中对产品质量进行更为严格的控制。因此，本行业规范的不断完善，更有利于该行业的长远发展。

2、行业发展的不利因素

（1）产业集中度低，企业规模较小

目前国内不锈钢餐厨具企业约 1,300 多家，产业集中度较低，年销售额不超过 1 亿元的企业占整个市场的 80%以上。国内企业由于生产规模较小，其对研发投入相对不足，从而限制了本行业的技术创新，加上国内人才资源相对匮乏，企业也尚未建立完善的人才培养机制和技术研究体系，很难实现行业整体水平的快速提升。近年来虽然我国出现了一批企业进行了技术革新和大胆尝试，并取得一定的效果，但和国外大型企业相比还有较大差距。

（2）成本不断上升给本行业带来不利影响

随着人民币的不断升值，原材料价格大幅上涨，国内劳动力成本压力也在逐年加大，近几年来国内企业生产成本显著提高，而产品销售价格却基本没有变化。由于本行业生产成本在整个企业运营成本里占有较大比重，不断上涨的生产成本给本行业的发展带来了不利影响。

（3）缺少具有世界影响力的自主品牌

我国虽然是不锈钢餐厨具制造大国，但却缺少具有世界影响力的自主品牌。国内许多不锈钢餐厨具制造企业只是为国际知名品牌进行贴牌生产，赚取加工费。由于缺少自主品牌，造成我国企业在国际市场分工和竞争中，处于相对劣势地位。同时，对国外企业的依赖性给我国企业产品销售带来较大的风险，如果客户的产品订单减少或者取消，对国内不锈钢餐厨具制造企业都将是严重的打击。

（六）进入本行业的主要障碍

1、规模障碍

在人民币升值、原材料及能源价格上涨、汇率上升等不利因素影响下，不锈钢餐厨具产品生产成本不断提高。企业要在激烈的市场竞争中保持优势，必须依靠规模化生产，有效减低成本；而非规模化企业消化订单能力有限，成本控制手段不足，抗风险能力相对较弱。

由于规模化需要资金、时间及人力的大量投入，新进入的不锈钢餐厨具生产企业在短时间内无法在成本、规模等方面形成优势，企业整体竞争力有限，难以在激烈的市场竞争中立足。

2、市场准入障碍

不锈钢餐厨具的质量直接关系到消费者的身体健康安全，行业准入制度严格。我国于 2009 年 6 月 1 日正式施行《中华人民共和国食品安全法》，规定“用于食品的包装材料、容器、洗涤剂、消毒剂和用于食品生产经营的工具、设备的生产、经营”应当遵守《食品安全法》相关规定。同时，国家卫生部、国家标准化管理委员会等相关部门建立了诸如《不锈钢食具容器卫生标准的分析方法》、《食品安全国家标准 不锈钢制品》、《出口不锈钢器皿检验规程》等的各项规章制度，对不锈钢餐厨具产品实施准入制度，为企业进入行业带来障碍。

同时，不锈钢餐厨具产品进军国际市场，需获得进口国安全、卫生、环境保护等方面的认证，如欧盟的 GS 及 CE 认证、美国的 UL 认证、日本的 SG 认证以及“BSCI”、“SA8000”等社会责任标准认证等。对于难以保持产品质量稳定的新进入企业，一般很难在短期内获得相关国家的质量认证。

3、营销障碍

不锈钢餐厨具企业销售网络的深度与广度直接决定产品的销售情况。成熟的海外营销网络可大大提升公司国际市场知名度，获得稳定、大量的出口订单，保持企业利润持续增长，但销售网络的建设则需企业通过技术创新和规模化生产，保证产品质量及企业管理持续通过海外客户的审核，持续获得客户的认可。新进入企业由于各方面积累不足，难以取得海外客户的信任。

对于国内销售网络，建设自营门店需要品牌具有一定知名度且投入大量启动资金。大型卖场、连锁超市销售不仅要求自身产品的高质量以及与销售渠道建立长期、互信的合作关系，还需支付一定的进场费、杂费和广告费用。新进入企业建立国内销售网络时，不仅需要投入大量资金和人力，还需承担较长建设周期的时间成本。

4、品牌障碍

不锈钢餐厨具产品最终销售给广大消费者，产品品牌知名度与美誉度对消费者消费行为具有较大的引导作用。自主品牌是企业在发展过程中逐步积累的，它的树立需要企业在产品质量、技术创新、售后服务以及品牌宣传方面做出长期不懈的努力。新进入企业很难在短期内树立自主的、具有良好声誉的品牌，进而影响企业在市场竞争中的生存和发展。因此，品牌障碍成为限制新企业进入行业的重要因素。

5、技术水平及设计能力障碍

随着生产技术创新，先进工艺的运用除需大量资金购置的高端设备外，更需在长期的生产过程中不断积累经验，培养大量掌握技术、工艺的技术人员和熟练工人。

同时，在我国不锈钢餐厨具生产制造结构性升级的推动下，国内先进企业凭借长期积累的研发设计经验和专业人才，敏锐把握市场产品发展趋势，参与品牌商意向产品设计，不断推出具有自主知识产权的产品设计方案和创新型产品，完成了由传统的 OEM 模式向先进的 ODM 模式的逐步转型，在保证客户订单持续增长的同时，可达到较好利润水平。

新进入企业很难在短期内积累足以支持先进生产工艺和研发设计的经验技术及人员，技术设计已成为进入该行业的主要障碍。

（七）发行人所处行业与上、下游行业的关系

1、上游行业的发展对本行业的影响

不锈钢冶炼业作为发行人所处行业的上游行业，其不锈钢原材料的市场价格波动直接影响不锈钢餐厨具产品的成本，决定着行业内相关企业的利润空间。

作为制造不锈钢餐厨具最核心的原材料，不锈钢的冶炼成本受铁矿石以及镍、铬等冶炼原材料价格影响较大。受国际铁矿石价格不断走高以及国际镍、铬供应趋紧的影响，从 2009 年下半年开始，不锈钢价格不断攀升。

不锈钢价格的波动攀升对不锈钢餐厨具生产企业的生产经营带来了较为不

利影响，但对整个行业而言，成本攀升对企业的冲击有利于加快行业内企业整合的进程，有助于产生具有规模化效应的大型优质企业。

2、下游行业的发展对本行业的影响

发行人所处的不锈钢餐厨具行业中，国内出口产品下游面对国外品牌厂商以及海外终端消费者，而自主品牌产品下游主要面对国内连锁商超、经销商等销售渠道和个人、家庭等最终消费者。下游行业需求受宏观经济景气程度、消费者消费能力及消费理念改变影响较大。随着不锈钢制餐厨具制造基地向中国转移，国际代工需求呈上升趋势。另一方面，我国经济保持持续稳定高速增长，居民可支配收入再创新高，健康、绿色、时尚等消费理念的转变，为拉动国内不锈钢餐厨具的消费需求提供了有力保证。

（八）行业经营模式及行业的周期性、季节性和区域性

1、行业经营模式

不锈钢餐厨具企业的经营活动主要分为采购、生产及销售环节。

采购方面，国内企业一方面通过与原材料供应商建立长期稳定的合作关系，保证原材料供应，降低原材料价格上涨风险；另一方面加强存货管理能力，力图减少主料及辅料库存，减小物流成本。

随着企业间竞争日益激烈，国内企业在生产方面更加注重对产品的质量以及产品功能、款式的创新，以满足国外客户不断提升的个性化需求，保持与客户稳定的合作关系。

销售方面，大多数企业通过 OEM 模式为国际知名企业进行贴牌生产，在国内则集中在中、低端市场竞争。部分国内优秀企业在进行代工生产的同时引进先进生产技术，参与产品设计开发，逐步向 ODM 模式转型，并通过积极打造自主品牌占领国内中高端市场。

2、行业的周期性和季节性

不锈钢餐厨具的需求与经济总量和消费者收入水平直接相关，因此不锈钢餐

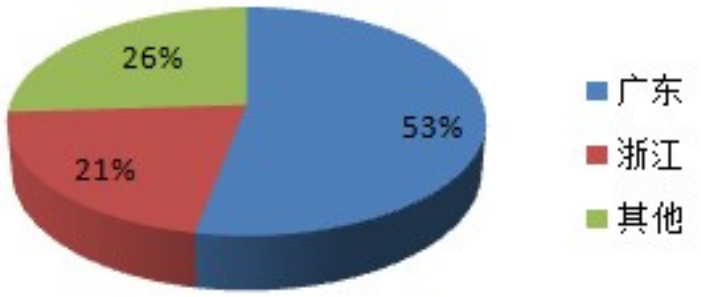
厨具的行业发展周期与全球经济发展周期密切相关。全球经济处于繁荣期，经济活动扩张、消费需求呈上升态势；全球经济处于衰退期，经济活动收缩、消费需求呈萎缩态势。

不锈钢餐厨具产品作为日用消费品，其行业的季节性特征并不明显。

3、行业的区域性

根据中国五金制品行业协会统计，全国现有近 1,300 家不锈钢餐厨具生产企业，53%集中在广东，21%在浙江。广东、浙江等东南沿海地区经济较发达，通过多年为国际知名企业进行代工生产，逐渐形成了一批具有领先技术、自主品牌的优秀不锈钢餐厨具企业。该类企业一方面凭借地缘优势及规模化优势，通过 OEM/ODM 模式积极拓展出口市场业务；另一方面大力发展自主品牌，利用品牌知名度与美誉度在国内市场与其他品牌展开竞争。内地经济欠发达地区企业由于受资金、技术、规模等因素限制，只在低端市场展开竞争。

2010 年国内不锈钢餐厨具生产企业地区分布



（数据来源：《中国五金与厨卫》，2011 年第 6 期，中国五金制品协会，《我国不锈钢餐厨具行业现状及趋势》，丁毅、尹明勇、马立群）

（九）主要不锈钢餐厨具进口国（地区）的进口政策情况

美国和欧洲是我国不锈钢餐厨具的主要出口市场。由于我国已经成为全球不锈钢餐厨具的主要生产基地，国内企业多为国际知名企业进行贴牌生产，已形成长期、稳定的合作关系。

1、欧洲市场

欧洲是我国不锈钢餐厨具最大的出口市场。据中国海关总署信息中心数据显示，2010 年我国不锈钢餐厨具出口至欧洲达到 11.66 亿美元，占我国不锈钢餐厨具出口总额的 35.95%，产品大都通过大型零售百货商场、连锁超市和其他零售商店等渠道进行销售。

欧洲对不锈钢餐厨具进口产品检测检疫非常严格，制订了一系列行业标准及产品认证制度，以保证进口产品满足对人身安全、产品性能、环境安全等要求。欧洲市场主要行业标准及认证情况如下：

序号	标准名称或编号	地区/国别	内容简介
1	EN 12983－1：2000	欧盟	欧盟规定的烹调用具、炉、炊具或炉架上使用的家用烹调用具的质量标准
2	REACH 法案	欧盟	欧盟化学品监管体系《化学品注册、评估、管理和限制制度》规定对进口商品的化学成分进行强制注册、评估和许可
3	EN 12983-1《家庭烹饪用具的安全及性能要求》	欧盟	本标准对放于炉子、炉具或炉架顶面的家庭烹饪用具的安全及性能要求作出了规定
4	BS EN 13750:2002《家庭水壶—用于炉子、炉具、炉架顶面的性能要求及检测方法》	欧盟	本欧洲标准对放于炉子、炉具或炉架顶面的家庭水壶的安全及性能要求作出了规定
5	EN 12778:2002E《厨具—家用压力锅》	欧盟	本欧洲标准对压力锅的术语下定义，建立生产、安全和工作的要求、协调测试并列明了用于标记、标签和说明书的资料
6	CE 安全认证	欧盟	在欧盟市场“CE”标志属强制性认证标志，不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，要想在欧盟市场上自由流通，就必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求。这是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求
7	ENEC 标志	欧盟	对消费者和有关当局证明该产品是经由高度公信力的第三方认证机构所认证
8	LFGB 认证	德国	法规对德国食品的方方面面做了总的和基本性的规定，所有在德国市场上的食品以及所有与食品有关的日用品都必须符合它上面的基本规定
9	GS 标志	德国	产品通过欧洲安全标准的型式实验后，由德国劳工

			部授权 TUV、VDE 等机构颁发，证明产品结构要符合标准要求

（资料来源：上述各认证机构官方网站）

2、美国市场

据中国海关总署信息中心数据显示，2010 年我国不锈钢餐厨具出口至美国市场达到 6.86 亿美元，占我国不锈钢餐厨具出口总额的 21.15%，我国产品一般需满足 CMA 标准、UL 认证才能进入美国市场。美国市场主要行业标准及认证情况如下：

序号	标准名称或编号	内容简介
1	CMA 标准	由美国炊具制作商协会指定，确认相关产品的行业标准
2	UL 认证	是 Underwriter Laboratories Inc.的简写，美国最权威的产品安全测试和认证机构。目的是为市场得到具有相当安全认证和经营安全证明的产品

（资料来源：上述各认证机构官方网站）

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人在行业中的竞争地位

公司是国内不锈钢餐厨具行业的龙头企业，也是全球重要的不锈钢餐厨具产品供应商。根据中国海关总署信息中心统计，2006 年—2011 年，发行人连续六年出口总额在国内同行业企业保持第一。在国内市场，发行人产品定位主要为不锈钢餐厨具高档产品，与国际知名品牌进行竞争，发行人国内不锈钢餐厨具高端产品市场占有率逐年上升。

2009 年—2011 年间我国不锈钢餐厨具企业出口情况（按出口金额排名）

2011 年	排名	2010 年	排名	2009 年	排名
凌丰集团	1	凌丰集团	1	凌丰集团	1
苏泊尔	2	苏泊尔	2	上海冠华	2
上海冠华	3	上海冠华	3	欧亚	3
日兴	4	美亚（肇庆）	4	苏泊尔	4
美亚（肇庆）	5	欧亚	5	日兴	5

（资料来源：中国海关总署信息中心）

（二）市场竞争格局

1、出口市场竞争格局

国内不锈钢餐厨具企业出口市场的竞争主要是 OEM/ODM 的订单竞争。随着全球不锈钢餐厨具产品制造产业向中国的不断转移，贴牌销售（OEM/ODM）已经成为国内出口型不锈钢餐厨具企业的最主要的经营模式，主要企业基本情况如下：

企业名称	所在省份	企业简介
凌丰集团	广东	成立于 1993 年，位于广东新兴县，以生产和销售中高档不锈钢系列餐厨具为主业，集科研开发、出口贸易为一体的高新技术企业。公司积累了丰富的不锈钢餐厨具研发、生产和国内外市场销售经验，拥有不锈钢锅、不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具等四大类五十多个系列一千多种规格的不锈钢餐厨具产品，其产品在设计、用料、工艺、功能等方面具有显著的优势，产品远销欧美 100 多个国家和地区 网址：http://www.linkfair.com.cn
苏泊尔	浙江	创立于 1994 年，总部设在杭州，目前在中国及海外拥有 5 大生产基地，9000 多名员工，旗下生产的炊具及生活家电产品销往全球多个国家。产品线从压力锅单品不断扩充，逐渐覆盖炊具、小家电、厨房大家电三大领域多个品类 网址：http://www.supor.com.cn
上海冠华	上海	位于上海市崇明县，创立于 2000 年 9 月，占地面积 69,930 平方米，员工 1,300 余人，产品主要包括不锈钢单底锅、复打锅、涂层锅、多层锅四种，不锈钢锅具年产量约 800 万只，2011 年出口额约 8,000 万美元 网址： http://shguanhua.sm160.com/Company/Profile/1-000-0155-132.html
欧亚	广东	位于广东新兴县，创建于 1996 年，占地面积约 450 亩，员工 2500 余人，主营不锈钢餐厨具制品，是国内较大的不锈钢餐厨具生产企业，产品销往欧美等市场。 网址：http://www.axa-steel.com
日兴	广东	位于广东新会，成立于 1995 年，拥有 5000 平方米厂房，1000 多员工，是澳门耀兴行贸易发展有限公司与日本丰田通商株式会社合资兴建，集开发、生产、销售于一体的大型不锈钢制品生产企业，主营产品为炊具 厨具 餐具 厨房用品 网址：http://www.ri-xing.com http://rixingck.cn.gongchang.com/about.html

美亚（肇庆）	广东	是美亚厨具集团的子公司，成立于 1991 年，现拥有员工 2000 多人，目前年产量超过 1000 万件厨具，包括阳极氧化厨具、不锈钢厨具、铝制不粘锅厨具和小家电厨具 网址：http://www.meyer-mzq.com http://www.chinatt315.org.cn/members/inc3565.aspx

（资料来源：上述企业官方网站、互联网公开信息和上市公司招股说明书）

近年来国际知名企业规模与业绩不断提升，我国不锈钢餐厨具 OEM/ODM 企业获得了良好的发展机遇。随着消费者安全、节能、低碳理念逐渐增强，国外客户对我国出口产品的要求不断提升，这对国内出口企业在产品功能、设计、质量上都提出了更高的要求。

2、国内高端市场竞争格局

国内市场分为高端、中高端、中端、低端市场。国内高端市场主要由国际知名品牌占据，但由于国际品牌数量较多并且进入国内市场时间较短、价格偏高，销量仍较少，没有形成一家企业支配市场的局面；而国内企业由于主要以 OEM/ODM 模式为主，自主品牌尤其是高端自主品牌较少，因此市场相对分散。国内不锈钢高端市场知名企业详细情况如下：

国内不锈钢高端市场知名企业情况

企业名称	注册国家	企业简介
双立人（ZWILLING）	德国	企业成立于 1731 年，为国际知名不锈钢餐厨具企业，在德国、西班牙、中国和日本拥有生产基地。其产品除了厨房刀具，各式西餐具外，已逐步延伸至锅具、不锈钢桌面产品
菲仕乐（FISSLER）	德国	国际著名锅具及厨具品牌，100 年前该企业率先使用铝材生产锅具，为世界锅具行业的发展奠定了良好的基础。同时，菲仕乐也是现代压力锅的发明者
膳魔师（THERMOS）	德国	该品牌于 1995 年进入中国市场，主要产品有高真空不锈钢保温杯、保温瓶、保温壶、保温罐、焖烧锅等保温系列用品以及各式复合金炒菜锅、汤锅锅具等家庭厨房系列用品
SEB	法国	始创于 1857 年，是全球领先的小型家用电器和餐厨具生产商，1975 年在巴黎证券交易所上市。SEB 先后创立或拥有 TEFAL、Moulinex、Rowenta、Krups、All-Clad 和 Lagostina 等世界知名品牌，业务遍布全球 50 多个国家和地区，在欧洲、美洲、亚洲拥有 20 家生产厂家
WMF	德国	德国最著名的厨房餐桌用品品牌，于 1853 成立，至今有 150 多年历史，其产品以高品质和种类齐全著称

（资料来源：各企业官方网站）

国内优秀不锈钢餐厨具企业已开始自主品牌的建设，在高端市场与国际知名品牌展开竞争。与国际品牌相比，国内企业对国内市场居民消费及饮食习惯等方面有更深入的了解，在市场信息、渠道建设方面更具有优势，自主品牌将成为国内不锈钢餐厨具高端市场的有力竞争者。

（三）发行人的竞争优势

1、产品品种优势

由于不锈钢餐厨具品种繁多，能否提供多品种、多规格的产品，通常是国际品牌商客户在选择生产商时考虑的重要因素。生产商产品品种越齐全，在订单获取方面就越占优势，获得订单的机会越高。

发行人产品种类齐全，已拥有不锈钢锅、不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具等四大类五十多个系列一千多种规格的不锈钢餐厨具产品，其产品在设计、用料、工艺、功能等方面具有显著的优势。发行人凭借产品种类丰富的优势，可以快速响应客户个性化需求，根据客户多样化需求组织生产，在订单竞争和获取中占有优势地位。

2、生产规模优势

发行人在国内不锈钢餐厨具生产和出口商中具有较强的规模优势，拥有先丰公司工业园分厂、先丰公司西郊分厂、先丰公司东成分厂、先丰公司东郊分厂四个专业化生产工厂，现有厂房面积超过 12 万平方米，产能规模超过了年产 3,000 万件（套），发行人各厂区实行专业化分工，进行不锈钢餐具、不锈钢高速节能锅、不锈钢锅、不锈钢餐厨杂件制品的自动化、专业化生产。

发行人显著的规模优势使生产效率和交货的准时率得到提高，生产成本有效降低。在原材料采购方面，有利于提升原材料采购时的议价能力；在产品方面，有利于实现产品规格的统一和标准化；在品牌建设、市场营销方面，实现资源的综合利用；在管理方面，人员配置更为精简，技术人员更为专业。发行人凭借规模优势，可以满足客户大批量或集中采购的需求，减少发行人的生产成本，使产

品更具市场竞争力。

3、产品质量优势

产品质量是品牌商选择生产商和终端消费者选择产品时都非常重视的指标。保证供应长期稳定的高品质产品是发行人与客户建立长期合作关系的重要因素，也是发行人自有品牌经营的重要基石。发行人十分注重产品质量的控制，对原材料选购和生产过程严格管理，保证了产品品质的优良与稳定，并获得国家工商行政管理总局颁发的“全国重合同守信用企业”荣誉称号。

（1）发行人先后通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证、美国 NSF 认证、ISO9001：2008 质量管理体系认证，产品采用国家标准或国际相关标准进行生产和品质控制。

（2）发行人在原材料选购和生产环节严格控制产品的质量。首先，发行人从源头把关，在全球范围内选择优质供应商进行原材料选购，目前主要原材料为 SUS304 不锈钢板材（除了个别 OEM、ODM 客户指定选用的其他牌号之外），从而以原材料的高品质保证了产品的高质量与稳定性。

（3）发行人在严格控制产品质量的同时，不断改进生产工艺，提高产品合格率，在保证产品高品质的前提下有效降低成本。报告期内，发行人产品的平均合格率不断提高，进一步强化了发行人的质量优势。

4、产品设计及技术优势

（1）产品设计优势

国内多数不锈钢餐厨具企业仍采用传统的 OEM 方式，不具备拓展 ODM 业务的能力，而发行人已具备独立的研发设计与高精度模具制造能力，能够开展 ODM 业务。

凭借强大的产品设计优势，发行人坚持实施 ODM 发展战略，发展附加值较高的 ODM 产品，促进产业优化升级。发行人每年开发出约 150 款新产品，2011 年 ODM 产品销售额已占总销售额的 30%以上。发行人拥有的自主知识产权数量领先于国内不锈钢餐厨具企业，截至本招股说明书签署之日，共拥有 138 项已授权专

利，其中发明专利 4 项,实用新型专利 18 项，外观设计专利 116 项。

发行人在产品设计方面获得一系列荣誉和奖项。发行人自主研发的“按钮式开合压力锅”获得发明专利权（专利号：200810026503.0）,2008 年发行人用此专利产品荣获广东省“省长杯工业设计奖”，2010 年发行人合作企业用此专利产品在法兰克福展上获得由德国政府支持的“INITIATIVE LIFE CARE”颁发德国政府授予厨具产品的最高荣誉“2010 年度厨具创新”奖；发行人自主研发的“响水壶”获得外观设计专利权（专利号：200730056387.3），2009 年发行人用此专利产品荣获得广东省专利奖优秀奖；发行人自主研发的“按钮开合式夹层压力锅”获得发明专利权（专利号：201010141345.0），引用该发明专利技术的“按钮式开合不锈钢压力锅”2011 年 11 月荣获“2011 中国创新设计红星奖”银奖。发行人获得荣誉和奖项的具体情况如下表所示：

序号	奖项或荣誉	授予单位的名称	授予单位的基本情况	授予时间	被授予对象的数量与范围
1	省长杯工业设计奖	广东省经济贸易委员会	政府机关	2008 年 7 月	广东省内同行业里唯一一家获此荣誉，在 8 个大奖里与创维、奥飞动漫等企业并列
2	广东省专利优秀奖	广东省人事厅、广东省知识产权公局	政府机关	2009 年 3 月	广东省内同行业里唯一一家获此荣誉，在 55 个优秀奖里与华为、中兴等企业并列
3	“2010 年度厨具创新”奖	德国政府	外国政府	2010 年 1 月	此奖项是德国政府授予厨具产品的最高荣誉。同时获此殊荣的还有 FISSLER、WMF、SEB 等国际知名餐厨具公司的产品。发行人作为 ODM 厂家和 B/R/K 品牌商一起获此奖项
4	“2011 中国创新设计红星奖”银奖	中国创新设计红星奖委员会	中国创新设计红星奖委员会是由国内外久负盛名的设计专家组成的专业委员会，由行业专家人士组成	2011 年 11 月	该奖项与德国“红点奖”、美国“IDEA 奖”、日本“G-MARK 奖”齐名，在 10 个银奖里与联想、LG 中国等企业并列

发行人的产品设计优势一方面可以满足不同地域消费市场的差异化需求，灵活推出增长快、盈利能力强的新产品；另一方面可以提高发行人的议价能力，改

善一般 OEM 企业所面临的客户结构单一的问题，建立起稳定的多元化客户结构。

（2）科研优势

发行人在不锈钢餐厨具行业已有超过 18 年的产品运营及技术开发经验，无论从产品技术实力还是研发能力上都处于国内同行业领先地位。

发行人是国内首家自主研发生产“按钮式开合压力锅”的企业，是“摩擦压力焊”技术与“异形深拉伸”技术成熟应用的少数企业之一；发行人自主研发的“多功能疲劳测试机”、“按钮式开合压力锅”获得国家发明专利；发行人还在自动拉伸技术、自动打底技术、不锈钢厨具复合模具制造技术和宽包底摩擦压力焊技术等技术领域具有行业领先的优势。

发行人主导起草《不锈钢水壶》国家标准，参与修订《不锈钢器皿》行业标准。2011 年 11 月，经广东省质量技术监督局批准认定发行人为“广东省五金制品标准化技术委员会”秘书处承担单位。此外，发行人 的“按钮式开合高档不锈钢压力锅研究开发与产业化”项目于 2009 年获得国家财政部专项资金支持；“高效节能双层不锈钢压力锅的研发”项目于 2010 年获得广东省科技厅重大科技项目专项资金的支持。

（3）创新体制优势

发行人一贯重视研发投入，通过改善技术设备和科研条件，引进高级技术人才等措施，使发行人的技术实力一直保持在行业的领先地位。

2003 年，发行人建立了“广东省企业技术中心”和广东省首家“不锈钢制品工程技术研究开发中心”。2009 年-2011 年，发行人共计投入研发费用 7,352.27 万元，占三年营业收入总额的 2.79%，用于支持技术研发和核心技术的引进。在模具加工方面，发行人引进了国际先进的多功能加工设备，采用“数控模具加工”技术和“多工位复合模”技术，提升了模具开发和加工水平；在产品检测方面，发行人产品检测中心的检验水平达到国际标准，可以满足欧美日等发达国家和地区的产品质量检验要求，2008 年检测中心通过了广东省质量技术监督局的计量保证体系认证。

发行人被广东省科学技术厅认定为“国家级高新技术企业”，被广东省知识产权局评为“广东省知识产权优势企业”；2010 年，被国家知识产权局评为“全国企事业知识产权试点单位”，被广东省经信委认定为“广东省工业设计示范企业”；2011 年，被广东省知识产权局认定为“2011 年广东省知识产权示范企业”。

（4）产学研合作优势

发行人近年来积极与多所高校和科研院所进行产学研合作，取得了多项技术成果。发行人与华南理工大学、广东工业大学、南京工业大学、景德镇陶瓷学院建立了长期合作关系，举办了一系列“凌丰产品”工业设计大赛。发行人与南京工业大学合作开发的“不锈钢复合底锅用新型铝基材料”项目列入 2007 年广东省科技项目计划；与华南理工大学合作开展的“不锈钢制品绿色制造自动化设备研究”项目列入 2009 年广东省科技项目计划，“不锈钢板材数控等离子切割工艺与装备”项目分别列入 2010 年广东省科技计划和 2010 年省部产学研结合计划。

发行人优秀的科研能力和先进的技术水平贯穿于研发、设计、生产和售后服务的全过程，丰富了产品品种，提高了产品质量，增强了创新能力，提升了发行人自主品牌影响力，缩短了发行人的交货期，使产品价格更具竞争力。

5、客户群优势

国际品牌商客户对不锈钢餐厨具产品质量和交货期要求很高，对生产厂商的选择非常严格，双方的合作一旦建立，将保持长期稳定的关系。

发行人拥有凌丰香港、凌丰国际、凌丰英国、CS AG 公司和 CS 国际公司五大国际贸易公司作为销售平台。根据中国海关总署信息中心统计，2006 年—2011 年，发行人不锈钢餐厨具连续六年出口总额在国内同行业企业保持第一。发行人产品远销 100 多个国家与地区，并拥有稳定的客户群体和良好的客户结构。在欧洲市场，发行人与法国 SEB、家乐福，德国 Metro、Tchibo、ELO、FISSLER，荷兰 Hema、BK、TCC，瑞典 OBH、俄罗斯 Vitesse 和瑞士 Vinzer 都建立了良好的合作关系，并为德国 B/R/K、ELO、意大利 LAGOSTINA、法国 TEFAL 等国际知名品牌提供 OEM/ODM 服务；发行人与以上公司建立的合作关系主要包括两种形式，一是为国际或区域知名的不锈钢餐厨具品牌商进行 OEM/ODM 生产，如 FISSLER、BK、

TCC、瑞典 OBH、俄罗斯 Vitesse、瑞士 Vinzer 及法国 SEB 等；二是与国际或区域知名超市零售商之间的长期合作，如家乐福、德国 Metro、Tchibo、荷兰 Hema 等，合作形式为间接合作，在通过超市零售商认证后，发行人产品得以进入超市进行销售。在北美市场，发行人产品已进入大型连锁超市 Wal-mart、Costco Wholesale 等进行销售，并与 All-Clad、Tramontina、Calphalon 等大型厨具商建立了长期稳定的战略合作关系。上述客户都与发行人建立了长期的战略合作关系，合作时间长，合作范围广、业务互补性强、业务发展互利共赢。在上述客户中，发行人是 SEB、TCC、Costco Wholesale、Tramontina、OBH、Vinzer、Vitesse、B/R/K、Emsan 不锈钢餐厨具产品的前三大供应商，具有明显的客户优势。

同时，发行人加大了自主品牌建设力度，重点培育国内高端市场直销客户群体。目前，发行人已形成华北、华南、华东和西南等四大销售区域，建立了 67 家专卖店、生活体验馆和百货专厅等直营终端，并陆续在上海、成都、大连、沈阳和哈尔滨等城市发展了一批经销商，直营终端数量快速增长，形成了较完善的国内高端不锈钢餐厨具产品销售体系。

6、产业集群优势

发行人所在地广东省新兴县是全国最大的县级不锈钢制品生产和出口基地，曾荣获“中国不锈钢餐厨具之乡”称号，被广东省认定为“广东省产业集群升级示范区”。截至 2011 年底，全县有不锈钢制品生产及配套企业一百多家，年产值超过 50 亿元。

新兴县已经形成不锈钢制品产业的集群优势：拥有完整的产品体系，可以满足客户一站式集中采购的需求；具有完整的产业链和细化的企业分工，提高了企业的专业化程度；形成行业内上下游企业的互补，使得原材料和劳动力市场规模效应充分发挥作用；政府扶持力度较大，2009 年云浮市政府明确提出将不锈钢制品产业打造成超百亿元产值的产业集群的目标，并已出台多项地方支持政策鼓励不锈钢制品行业做大做强。

发行人作为当地的不锈钢餐厨具制造龙头企业，可以充分利用产业集群优势，不断提升专业化程度，降低辅料采购成本和劳动力成本，提高发行人盈利能

力和提升品牌影响力。

7、管理和企业文化优势

发行人已经建立了健全、科学的现代化管理制度，在抓好开发设计和生产工艺的同时，引进先进的 ERP 系统实施管理，在应用先进管理技术方面处于行业的领先地位。发行人大力推行“精益生产”，建立了有效的产品管理体系，降低了生产和管理成本，提高了产品质量和管理水平。发行人还先后获得由广东省人民政府颁发的“优秀民营企业”和“百强民营企业”荣誉称号。经过十多年的文化积淀，发行人秉承“诚信实干，创新进取；铸造卓越，丰裕共荣”的企业精神，坚持“专心，专业，专注；努力，合力，活力”的管理理念，大力倡导“做好人，做好事；健康人生，健康企业”的文化核心，形成了和谐、稳定、争先、创新、向上的企业文化氛围。发行人还通过开展技术创新竞赛塑造创新文化，开展评优活动塑造争先文化，设立“先进示范岗”、“青年文明号”、“巾帼示范岗”树立榜样激励文化，塑造重视人才、用好人才、留住人才的健康企业文化，以增强员工对发行人文化的认同感和归属感，为发行人的可持续发展不断注入新的活力。发行人 2011 年 1 月被评为“广东省和谐劳动关系先进企业”。

发行人核心管理层团队大多在发行人工作十年以上，具有良好的管理能力和团队合作经验。发行人董事长兼总经理叶灿雄先后荣获 “中国炊具行业最具影响力企业家”、 “广东省优秀民营企业家”、“广东省十大杰出青年企业家”等殊荣。发行人一直推行现代企业管理制度，中高层管理人员及关键岗位的专业人才均给予股权激励，发行人管理团队稳定。

（四）发行人的竞争劣势

1、融资渠道单一

发行人近年来规模不断扩大，产销量持续增长，产能的增加需要公司大量资金投入生产设备购置。公司的产品以外销为主，公司主要采用信用证和付款交单方式结算，也存在一定的信用期，由此公司需要在存货和应收账款方面投入相当资金。由于发行人目前资金实力不强，且融资渠道较单一。公司目前融资渠道仅为内部积累和间接融资方式。资金瓶颈导致公司产能不足，自主品牌扩张受到制

约，技术水平、营销渠道等产业链环节无法得到进一步提升。

2、高端人才相对缺乏

发行人地处粤西地区，经济仍欠发达，专业技术人才相对不足，特别是缺少具有专业研究开发方面的领军高端人才。为实现从外延式增长向内涵效益型增长转变、从 OEM 生产逐步向 ODM/OBM 生产转变的战略目标，发行人必须不断加强引进和培养高端专业人才，不断提高团队的创新能力和技术水平。

3、品牌优势尚在建立中

发行人自主品牌尚处于培育阶段，虽然发行人已着手进行品牌战略、市场营销渠道规划，并在国内建立了 67 家专卖店、大型商超销售专厅和生活体验馆，但产品品牌建设尚需经历一段历程。

四、发行人主营业务情况

（一）公司主要产品及产品用途

发行人是集不锈钢系列餐厨具研发设计、生产制造、出口贸易和自主品牌销售为一体的高新技术企业，主营业务产品包括不锈钢锅、不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具；其中不锈钢锅主要包括汤锅、奶锅、煎锅、炒锅、意粉锅及套装锅等，不锈钢高速节能锅为带有压力设计的不锈钢高压锅和低压锅，不锈钢餐厨杂件制品主要包括不锈钢水壶和不锈钢器皿等，不锈钢餐具主要为烹调用大餐具、西餐餐具和刀具等。发行人具体产品介绍如下图所示：

不锈钢锅				
产品	汤锅		奶锅	煎锅
图片				
简介	1、锅身选用优质不锈钢板材，密度均匀，坚固耐用，防腐易洁；2、锅盖密封极佳有效防止水分流失及锁住食物营养；3、锅底采用优质导磁钢复合底，热量传递快且均匀，适合多种炉具上使用		1、锅身选用优质不锈钢板材，密度均匀，坚固耐用，防腐易洁；2、物理性不粘，好用易洗；3、锅底采用优质导磁钢复合底，热量传递快且均匀，适合多种炉具上使用	1、锅身选用优质不锈钢板材，密度均匀，坚固耐用，防腐易洁；2、锅内表面采用高级不粘材料或物理性不粘，方便易洁，环保安全、不掉漆
产品	炒锅		意粉锅	套装锅
图片				
简介	1、锅身选用优质多层复合不锈钢材质，锅身一体成型，确保传热快速均匀，节省烹调能源和时间；2、物理不粘性能有效减少油烟；3、锅盖产生的“水封效果“加快食物熟化速度，有效保留食物营养；4、一锅多用并适合多种炉具使用		1、锅身选用优质不锈钢板材，坚固耐用，防腐易洁；2、配上多个蒸笼或蒸隔，可随意搭配使用；3、融合汤锅、蒸锅一体化设计	1、锅身选用优质不锈钢板材，坚固耐用，防腐易洁；2、锅盖高密封度，有效防止水分流失及锁住食物营养；3、锅底采用优质导磁钢复合底，热量传递快而均匀，适合多种炉具上使用
不锈钢高速节能锅				
图片				
简介	1. 锅身选用优质不锈钢板材，密度均匀，坚固耐用，防腐易洁，锅底采用优质导磁钢复合底， 热量传递快且均匀，适合多种炉具上使用； 2. 创新按钮式单手操作锅盖，人性化的轻巧开合设计； 3. 六重安全装置设计，确保使用安全； 4. 多档调压，不同食物不同压			

上述高速节能锅产品在法兰克福展上获得由德国 “INITIATIVE LIFE CARE”颁发德国政府授予厨具产品的最高荣誉“2010 年度厨具创新”奖，在国内荣获“2011 中国创新设计红星奖”银奖。

不锈钢餐厨杂件制品					
	响水壶		普通水壶		托盘
图片					
简介	1、壶身选用优质不锈钢板材； 2、壶嘴人性化设计，水开自动鸣笛提示； 3、手柄款色多样，把握舒适； 4、壶盖密封防烫防溅设计； 5、壶底采用优质导磁钢复合底，适合多种炉具		1、采用优质不锈钢板材，坚固耐用，防腐易洁且壶身内部不易积垢； 2、手柄款色多样，把握舒适； 3、壶盖密封防烫防溅设计； 4、壶底采用优质复合底传热更快更省时，适合多种炉具		1、采用优质不锈钢板材，坚固耐用； 2、多种规格组合和套装，方便实际需要使用
	储物罐		冰桶		调味罐
图片					
简介	1、采用优质不锈钢材制作而成，罐身扎实，外表处理高档； 2、款色设计多样化，并设有可视视窗，方便分辩和查找储物及查看封存状态； 3、盖子都设有硅胶密封圈，结构紧密，保存食物的同时又可防潮防虫，延长保质期		1、桶身选用优质不锈钢； 2、适用于酒吧、家庭、户外等地方品酒使用		1、选用优质不锈钢材； 2、设有钢质或玻璃等材料制成的座架，可设计成放于灶台或挂于墙上节省空间； 3、每个罐子都配有匙勺，罐身独立成形，结构紧密，防尘防虫，可单独取出方便使用
不锈钢餐具					
1. 选用优质不锈钢材精制而成，表面的砂光及光面处理； 2. 餐具的外形和尺寸专为方便手握而设计，方便洗碗机和手工清洗； 3. 产品种类多，功能齐全					

（二）主要产品的工艺流程

1、生产工艺流程简介：

公司具有成熟的不锈钢餐厨具制造经验，主要产品的工艺流程包括选材、成型、焊接、复合底、表面处理等，能够完成从原材料到最终产品的成形、表面处理、包装等各项制造功能并在行业内处于领先水平。

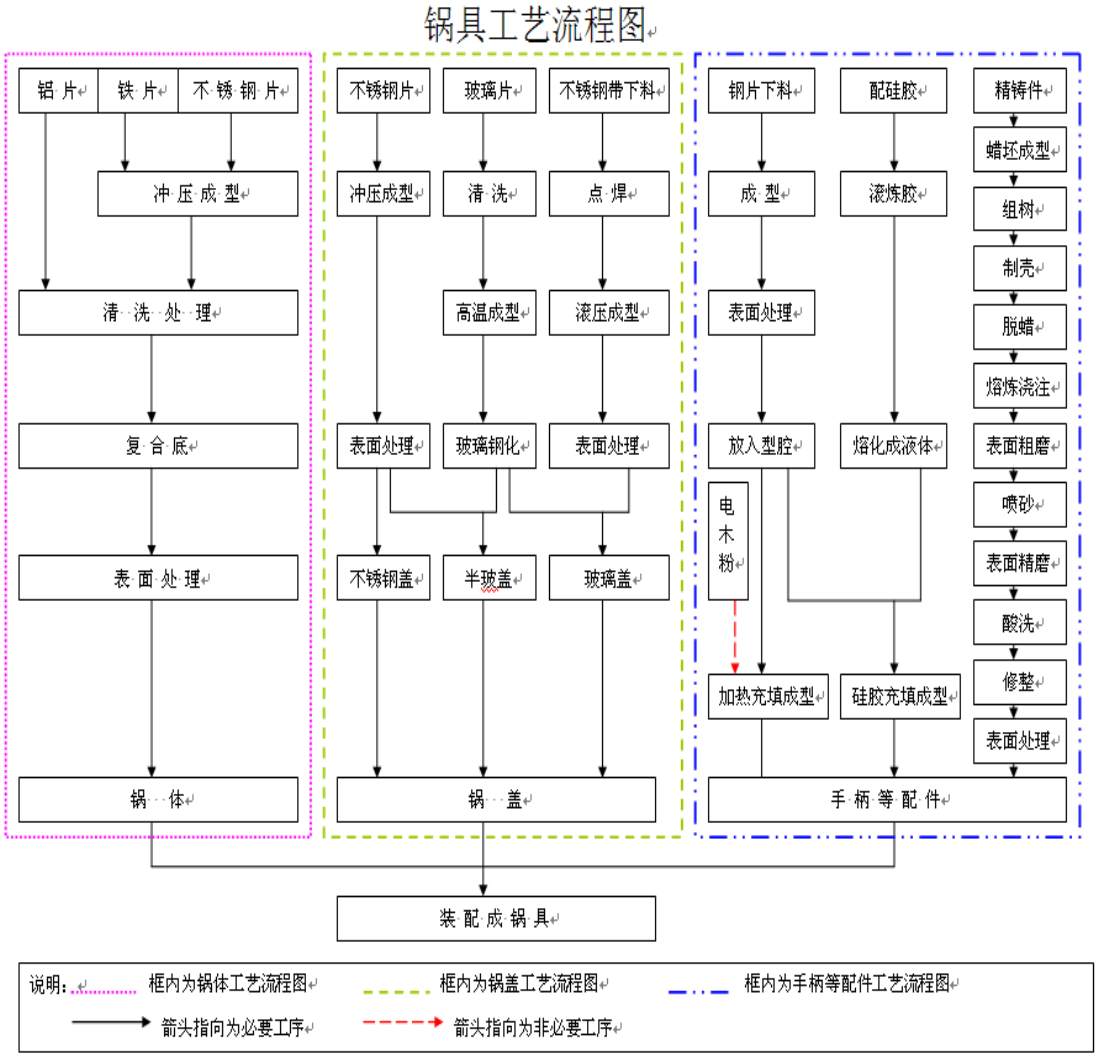
生产工序	材料/技术名称	工艺技术	工艺价值
材料选择	SUS304 不锈钢	304 不锈钢属于奥氏体型不锈钢，是一种通用性的不锈钢材料，具有优良的不锈耐腐蚀性能和较好的抗晶间腐蚀性能	化学性能和物理性能稳定，具有美观、耐腐蚀、洁净、卫生等优点。采用 304 材料作为食物接触部分，能最大限度保护食物营养成分
	SUS430 导磁不锈钢	430 不锈钢属于一种铁素体型不锈钢，是具有良好的耐腐蚀性能的通用钢种，导热性能比奥氏体好，热膨胀系数比奥氏体小，耐热疲劳	430 不锈钢可以令厨具适用多种热源加热使用功能，适于燃气炉具、电磁炉、电陶炉等热源加热使用
	铝片	铝是一种介于有色金属和黑色金属间的一种两性金属材料，具有比热大，传热快的特点	铝材料能够令厨具具备稳定的热量传递，保证烹饪过程中温度均衡
	复合板	不锈钢、铝、铜等多材质金属复合而成	导热均匀、储热性好，减少油烟，表面硬度强 具有物理性不粘效果
成型	冷冲压	利用安装在压力机上的冲模对材料施加压力，使其产生分离或塑性变形，从而获得所需要的零件	可以加工不同形状、规格和不同金属材质的产品，效率高、质量稳定
	精铸	将废、边角钢料熔化成钢水注入型腔内，经自然冷却形成产品	能获得相对准确的形状和较高的铸造精度，结合牢固、致密，不产生热变形
焊接	点焊	利用焊机正负两极在瞬间短路时产生的高温电弧来熔化被焊材料，来达到使它们结合的目的	不需要螺丝、铆钉等固定零件，直接熔接，效率高、成本低
	氩焊	氩焊是以氩气为保护气体的一种气体保护焊接方法	易操作、效率高、接合力强、变形小、质量稳定
复合底	钎焊	采用比焊件熔点低的金属材料作钎料，将焊件和钎料加热到高于钎料熔点，低于焊件熔点的温度，利用液态钎料填充间隙，从而把两种一样材质或不同材质的金属焊件连接在一起	利用锅底铝片的厚度，使不锈钢锅受热更均匀，适合薄铝复合底产品的加工
	压力焊复底	金属在热塑性状态下实现的类锻态固相连接	利用锅底铝片的厚度，使不锈钢锅受热更均匀，质量稳定，锅底粘合力极强，不起泡、不离底，生产效率高，成本低廉
表面处理	抛光	利用机械、化学或电化学的作用，使工件表面粗糙度降低，以获得光亮、平整表面的加工方法	镜面式的表面光滑效果，更彰显不锈钢的高档与奢华，同时令产品更经久耐用、历久弥新
	砂光	用砂纸去除金属表面固化层，以获得表面拉丝效果的加工方法	效率高、成本低，适合加工不同尺寸的圆形产品

生产工序	材料/技术名称	工艺技术	工艺价值
	喷涂	用喷或(和)涂的方法把涂料覆盖在制品上的过程	色彩丰富，耐高温、耐磨、不粘

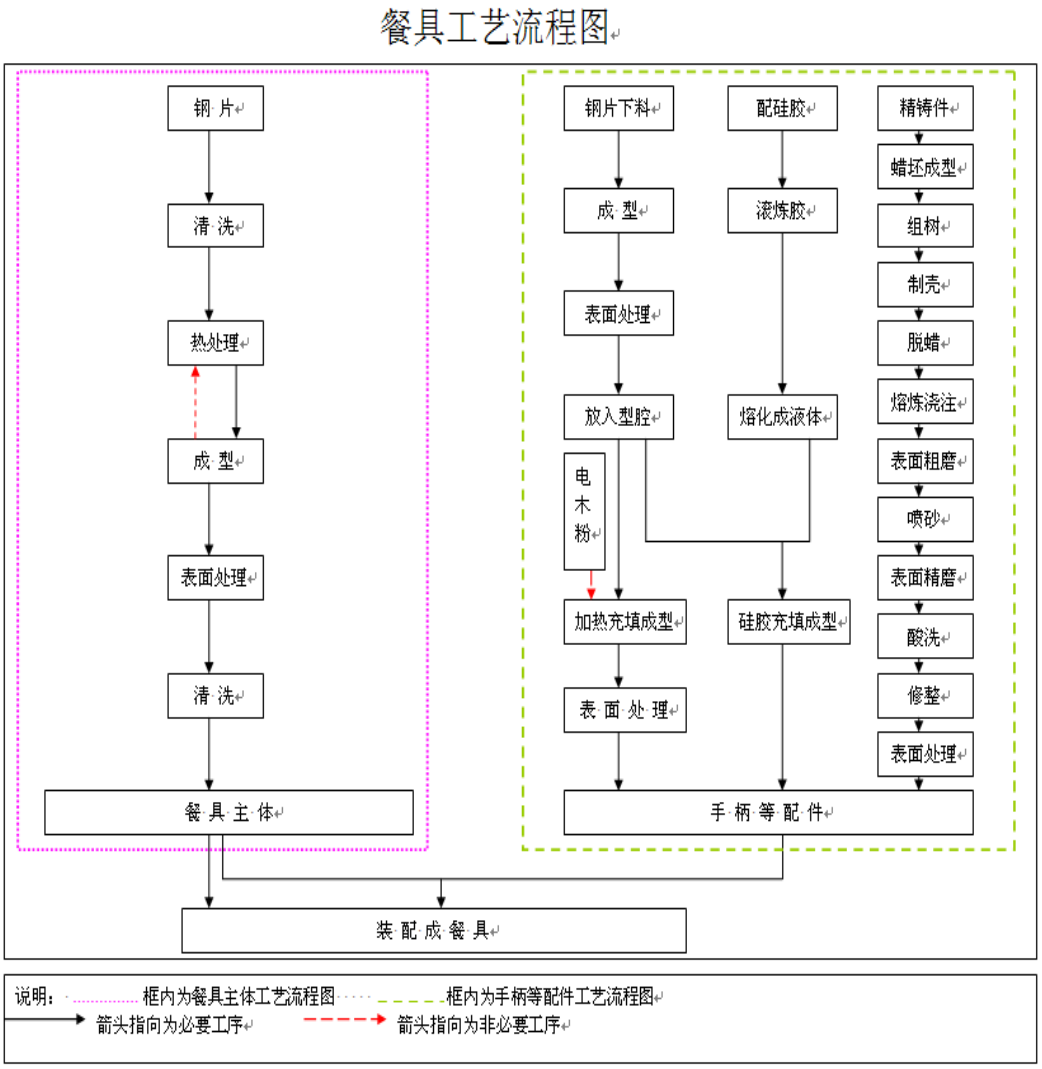
2、产品生产工艺流程图：

按照发行人产品分类，以不锈钢锅工艺流程图、不锈钢餐具工艺流程图、不锈钢餐厨杂件制品工艺流程图（以不锈钢壶为例）说明公司产品生产工艺流程：

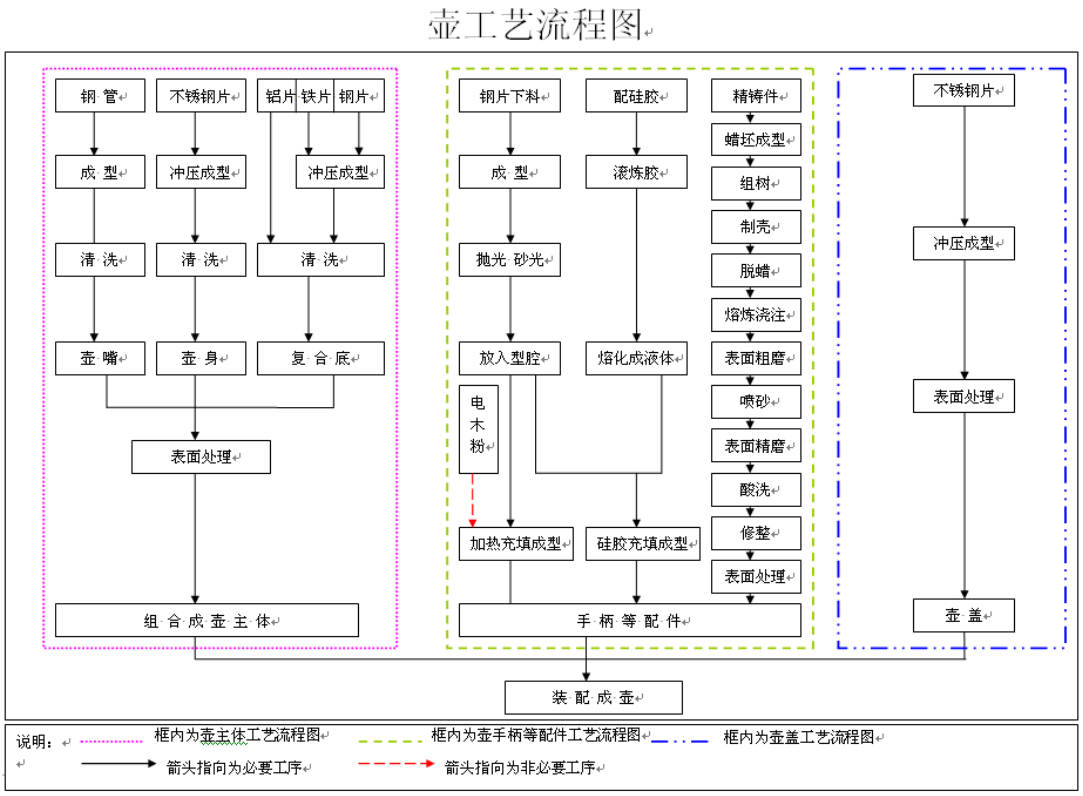
（1）不锈钢锅工艺流程图



（2）不锈钢餐具工艺流程图



（3）不锈钢餐厨杂件制品工艺流程图（以不锈钢壶为例）



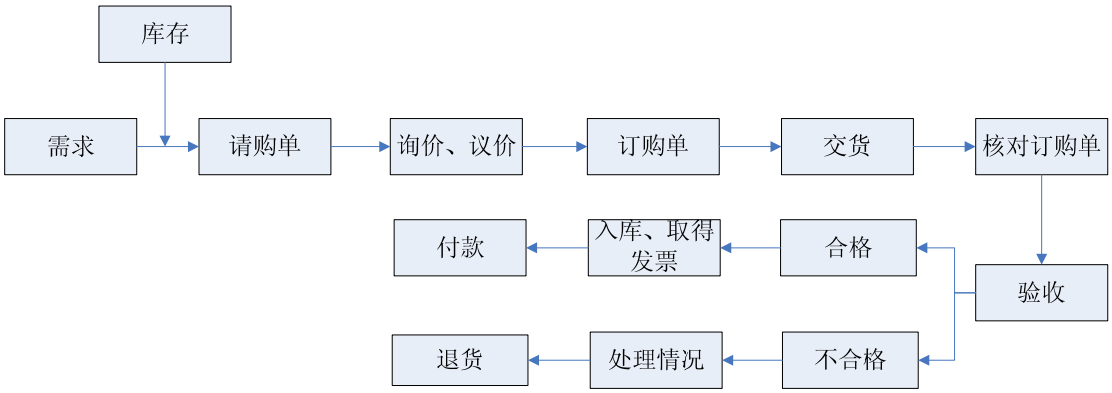
（三）主要经营模式

1、采购模式

发行人主要产品的原辅材料主要包括不锈钢板材、铝片、玻璃盖及包装材料等。其中不锈钢板材大部分从国外进口；铝片、玻璃盖及包装材料等主要在国内购买；也可应客户要求使用客户提供的辅助材料。发行人的国内外采购由采购部集中向供应商采购。

发行人建立了供应商客户档案管理系统，定期对其在价格、质量、安全、供应能力等各方面进行持续考核和筛选，与满足公司要求的供应商形成长期的战略合作关系。目前公司已形成稳定的原材料供应渠道，对于大宗商品公司通常和供应商签订年度框架合同，根据实际需求量，按月度（或不定期）向供应商下达订单，供应商根据合同条款供货；对于其他生产物资，公司一般根据实际需求量，向长期合作的供应商下达订单。

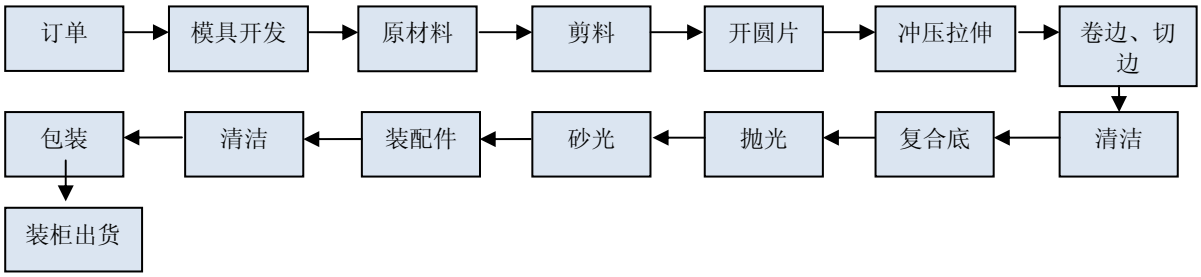
发行人的采购流程图如下所示：



2、生产模式

公司现有两间专业制造不锈钢锅类大型生产厂，一间专业制造不锈钢餐厨杂件及餐具生产厂，年产能超过 3,000 万只（套）。目前生产是根据营销部门的需求计划以及国外客户的需求计划设定生产目标、制定生产计划，实行订单式生产。订单式生产是以销定产，较好地解决了原材料及产品库存问题，使公司的资金风险和压力大大降低；而且订单式生产使客户可以按照自己的需求进行选择，可满足客户差异化的需求。为保证产品质量，公司原材料选择、制造加工、检测和包装均有严格要求。

发行人的生产流程如下：



按照以上流程，不锈钢原材料采购到工厂，需经过材料成份分析等进料检验合格进仓；然后按订单要求进行剪料和开圆片；按相应的产品工艺文件要求经过冲压成型、清洗后与配套的底片进行复合底焊接加工；经质检科全面过程检验后输送到表面处理车间进行抛、砂光，抛、砂光亦由质检科进行全面检验后输送到装配车间进行手柄装配和清洁处理；清洁完毕需经质检科全面检验后包装入彩盒和外箱。产品出货前，经过公司品质管理部按照质量要求检验合格后方能装柜发

货。

3、销售模式

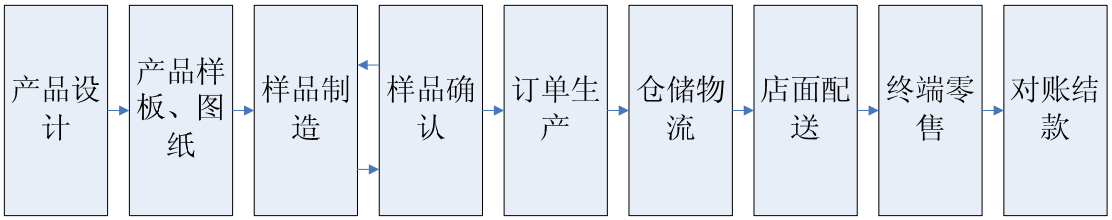
发行人的销售体系由国内销售及国际销售两大体系构成。在国内销售体系中，凌丰销售主要国内的分公司、直营店、经销商及国内 OEM 业务进行管理控制。在国际销售体系中，凌丰香港本部主要负责国外（除美洲地区以外）的 OEM/ODM 及 LINKFAIR 品牌的国际营销；凌丰国际主要负责美洲区域的 OEM/ODM 及 LINKFAIR 品牌营销；凌丰英国主要负责英国、爱尔兰及相邻国家的自主品牌（“Charterhouse”品牌、“LINKFAIR”品牌）销售，目前主要以经销商销售的模式为主；AD 德国主要通过其控股子公司第一德国、CS AG 及 CS 厨具对 CS 品牌在包括德国市场的西欧、北欧、南欧进行营销与管理；CS 国际位于塞浦路斯，主要负责其他国际区域市场的 CS 品牌营销与管理，CS 亚洲为 CS 国际的子公司。

（1）国内销售模式

发行人国内销售以自主品牌销售的 OBM 业务模式为主；国内市场的覆盖又分为直接销售和由经销商分销两种模式。

直接销售模式通过 LINKFAIR 品牌自营专卖店和在区域性连锁百货商场设置专厅专柜的方式对终端消费者进行直接销售。公司在以 LINKFAIR 品牌为重点进行核心创建的基础上，确立中高端定位，结合中高端消费市场群体，分别在广州、佛山、中山等地开设品牌形象专卖店和生活体验馆共 10 家；并以专厅专柜形式进驻国内部分一线百货商场系统进行直营销售，如广百百货、无锡商业大厦、无锡八佰伴、常州购物中心以及北京王府井百货大楼、百盛太阳宫等百货商场系统，并建立起长期战略合作关系，目前共有 57 个专柜店面。

直接销售的流程图如下：



经销商分销模式则是对于二、三级区域市场，通过具有一定实力的经销商进

行分销。公司具有严格的经销商筛选制度，对经销商的资质、品牌建设能力、市场营销经验等方面进行考核，选择认同公司营销理念，对公司品牌建设有帮助的经销商以逐步培育新的区域市场、提高市场覆盖率。

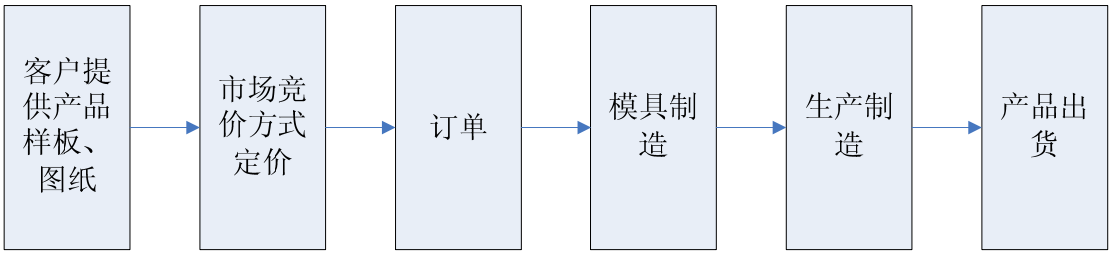
（2）出口销售模式

发行人出口销售模式分为 OEM、ODM 和 OBM 模式；为国际品牌商、进口商、分销商和跨国零售连锁集团提供不锈钢餐厨具产品。

①OEM 模式

公司 OEM 业务主要面对品牌商客户和大型连锁超市。具体业务模式为由品牌商提供产品设计、图纸等产品方案，由公司根据品牌商或大型连锁超市的订单设计图纸或样板，按照客户的要求生产产品。OEM 销售模式在定价方面按照市场竞价的方式，考虑产品的质量要求、生产成本、材料成本等约定合同价格。

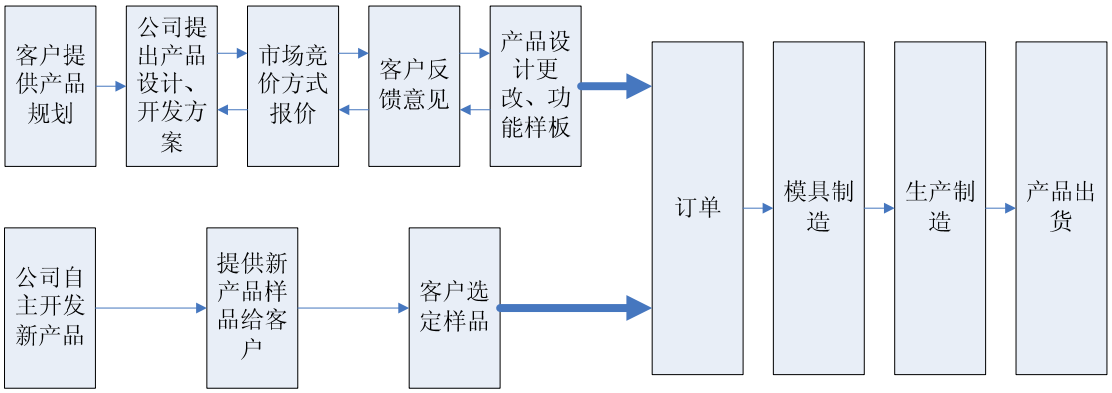
OEM 销售模式的流程如下：



②ODM 模式

公司 ODM 业务主要面对的客户同为品牌商和大型连锁超市。与 OEM 不同的是，ODM 模式下公司发挥设计和质量优势，一方面根据客户的产品规划进行产品设计和开发，与客户确认产品的设计和开发方案后，按照双方约定的方案进行模具开发和生产制造，完成后销售给品牌商；另一方面，发行人每年推出 150 多款新产品样品提供给客户进行选择，根据客人的需求进行产品的开发和制造。ODM 模式下发行人产品设计的知识产权归发行人所有。ODM 销售模式在定价方面与 OEM 模式相似，但议价能力更强。ODM 客户对产品质量和交货期要求更趋严格。公司与品牌商和大型连锁超市建立起 ODM 关系后，业务合作较为稳定。

ODM 销售模式的流程如下：



③OBM 模式

发行人自主品牌的出口销售主要通过经销商模式和直销模式。经销商模式是指发行人通过与海外经销商建立长期合作的关系，授权其经销 LINKFAIR 系列厨具产品。目前发行人已与海外多家经销商建立长期合作关系，经销网络可覆盖俄罗斯、东欧、中东等新兴市场。直销模式是指发行人直接与海外零售商签订销售合同，由其销售公司 LINKFAIR 系列厨具。另外，发行人为加大自主品牌影响力，于 2010 年 9 月在美国开设了 LINKFAIR 专卖店，为公司自主品牌在北美市场的推广打下基础。OBM 模式在定价方面具有完全自主定价权，定价除了考虑不锈钢材料成本、配件成本、人工成本和制造成本等因素外，还重点考虑品牌的定位、自主设计能力、市场消费能力并参考同行业产品定价水平等因素。公司海外销售的 OBM 业务虽然处于起步阶段，但逐渐形成了以中东及周边地区为主的外销群体并将逐渐渗透到欧洲、北美等成熟市场。

发行人已为其大部分的 OEM/ODM 产品的销售购买了产品责任保险，能够有效的降低发生产品质量事故时给发行人带来的赔偿风险。发行人目前适用的相关产品质量责任和产品责任的承担主体、责任内容和形式不会对发行人产生重大不利影响。

4、销售结算模式

（1）国内销售商品结算方式

发行人目前国内销售主要通过专卖店、大型商超销售专厅和经销商进行，国内结算主要采用三种方式：一是采用月结 45 天～60 天的方式，即从发票或货物

到达的次月 1 日开始计算，45～60 天账期期满后收取货款；二是大型商超销售专厅、经销商在每月指定的固定日期支付货款；三是公司开设的专卖店零售商品时采取现金结算方式。

（2）国外销售商品的结算方式

1）CIA（Cash in Advance）预付货款方式：客户须在支付一定比例的货款后发货。发行人预收 10%～30%的货款后发货，余额通过 D/P 方式进行结算。

2）L/C（Letter of Credit）信用证方式：开证银行根据公司的请求和指示，授权公司凭所提交的符合信用证规定的单据，开立汇票向客户收款，并保证向公司或其指定人按信用证规定进行支付，信用证方式分为即期和远期。发行人一般使用即期信用证结算；对于信用较好的客户，发行人也采用 30 天～90 天的远期信用证。

3）D/P(Document Against Payment)付款交单方式，发行人对于大部分客户采用预付货款（CIA）结合付款交单（D/P）的结算方式：一是发行人交单证到银行，开具汇票委托银行收取货款，由代收银行向客户提示，客户见票后即须付款并取得货运单据，或汇票到期日前客户付款赎单；二是发行人直接联系客户追收货款，收齐货款后，将所有单证寄送给客户。

4）O/A(OPEN ACCOUNT)赊销方式又称记账贸易：公司先行向客户发运货物，货款按赊销期结算。发行人主要是对国外大型连锁超市采用赊销方式结算，一般账期为 60～90 天。

对于付款交单（D/P）和赊销方式（O/A）结算模式，发行人大部分通过出口信用保险进行应收账款风险控制。

（四）主要产品生产销售情况

1、报告期内主要产品产量和销量

类别	主要产品	2011 年			2010 年		
		产量（件/只）	销量（件/只）	产销率	产量（件/只）	销量（件/只）	产销率
不锈钢锅	单只装锅类产品	4,302,200	4,158,682	96.66%	3,391,666	3,620,038	106.73%
	套装锅系列	4,778,520	4,596,196	96.18%	4,080,237	4,014,682	98.39%
	小计	9,080,720	8,754,878	96.41%	7,471,903	7,634,720	102.18%
不锈钢高速节能锅	压力锅	354,800	341,799	96.34%	330,668	331,467	100.24%
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	2,438,350	2,379,717	97.60%	2,332,400	2,253,527	96.62%
	厨房杂件器皿	6,300,300	7,000,233	111.11%	6,799,700	6,589,267	96.91%
	小计	8,738,650	9,379,950	107.34%	9,132,100	8,842,794	96.83%
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	14,700,010	16,547,413	112.57%	13,209,000	13,275,795	100.51%
总计		32,874,180	35,024,040	106.54%	30,143,671	30,084,776	99.80%

类别	主要产品	2009 年		
		产量（件/只）	销量（件/只）	产销率
不锈钢锅	单只装锅类产品	3,260,005	3,221,499	98.82%
	套装锅系列	3,716,260	3,675,813	98.91%
	小计	6,976,265	6,897,312	98.87%
不锈钢高速节能锅	压力锅	103,950	102,635	98.73%
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	1,554,807	1,618,731	104.11%
	厨房杂件器皿	4,664,680	4,730,105	101.40%
	小计	6,219,487	6,348,836	102.08%
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	8,526,620	8,690,594	101.92%
总计		21,826,322	22,039,377	100.98%

2011 年产销率总体为 106.54%，主要是因为 2011 年公司收购 CS 国际等公司增加产品销量所致。

2、报告期内主要产品的产量和产能

类别	主要产品	2011 年			2010 年		
		产量（件/只）	产能（件/只）	产能利用率	产量（件/只）	产能（件/只）	产能利用率
不锈钢锅	单只装锅类产品	4,302,200	4,300,000	100.05%	3,391,666	3,500,000	96.90%
	套装锅系列	4,778,520	4,700,000	101.67%	4,080,237	4,500,000	90.67%
	小计	9,080,720	9,000,000	100.90%	7,471,903	8,000,000	93.40%
不锈钢高速节能锅	压力锅	354,800	350,000	101.37%	330,668	300,000	110.22%
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	2,438,350	2,500,000	97.53%	2,332,400	2,500,000	93.30%
	厨房杂件器皿	6,300,300	6,500,000	96.93%	6,799,700	6,500,000	104.61%
	小计	8,738,650	9,000,000	97.10%	9,132,100	9,000,000	101.47%
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	14,700,010	12,000,000	122.50%	13,209,000	10,000,000	132.09%
总计		32,874,180	30,350,000	108.32%	30,143,671	27,300,000	110．42%

类别	主要产品	2009 年		
		产量（件/只）	产能（件/只）	产能利用率
不锈钢锅	单只装锅类产品	3,260,005	3,200,000	101.88%
	套装锅系列	3,716,260	4,500,000	82.58%
	小计	6,976,265	7,700,000	90.60%
不锈钢高速节能锅	压力锅	103,950	100,000	103.95%
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	1,554,807	2,000,000	77.74%
	厨房杂件器皿	4,664,680	5,000,000	93.29%
	小计	6,219,487	7,000,000	88.85%
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	8,526,620	8,000,000	106.58%
总计		21,826,322	22,800,000	95.73%

注：1、产能是根据发行人各生产工厂的设计产能按照产品分类统计计算的结果；

2、套装锅产能是按照发行人七件套（四个锅、三个盖）套装锅产品计算。

上表所示，2009 年公司壶类产品产能利用率较低的原因为公司当期进行产品结构调整，停止生产一批旧款壶系列产品。2010 年公司各主要产品的产能利用情况较充分，其中不锈钢餐具的产能利用率较高，主要是由于公司 2010 以来大力发展自主品牌不锈钢餐具产品，推出了较多新产品。2011 年公司各主要产品的产能利用情况较充分，其中不锈钢餐具的产能利用率较 2010 年有所回落，主要是公司根据市场需求扩产，提高了不锈钢餐具的产能。

3、主要产品的销售收入情况

单位：万元

类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
不锈钢锅	51,251.82	48.36%	43,373.53	47.87%	37,697.43	57.78%
不锈钢高速节能锅	12,519.04	11.81%	11,701.03	12.91%	4,142.02	6.35%
不锈钢餐厨杂件制品	29,753.67	28.08%	26,433.50	29.17%	17,374.38	26.63%
不锈钢餐具	9,290.25	8.77%	6,377.46	7.04%	3,962.45	6.07%
其他	3,162.91	2.98%	2,724.67	3.01%	2,065.04	3.17%
合计	105,977.69	100.00%	90,610.20	100.00%	65,241.32	100.00%

4、主要产品平均销售价格情况

单位：元/件

类别	主要产品	2011 年	2010 年	2009 年
不锈钢锅	单只装锅类产品	58.60	55.61	53.82
	套装锅系列	58.48	57.89	55.39
不锈钢高速节能锅	压力锅	366.27	353.01	403.57
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	37.21	36.24	33.59
	厨房杂件器皿	29.85	27.72	25.24
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	5.61	4.80	4.56
其他		5.26	4.59	4.09

注：为保证报告期内各类型套装锅价格可比，其价格为套装锅系列中单只锅的单价

报告期内，发行人压力锅产品价格整体呈下降趋势，主要原因：一是压力锅产品上市初期，公司采取了高定价高利润的销售策略，产品单价较高；二是报告期内压力锅销售结构发生变化，ODM 销售比重有所增加，而通常情况下 ODM 产品价格低于 OBM 产品价格。

报告期内，不锈钢餐厨杂件制品价格呈逐年上升趋势，主要原因是公司大力发展不锈钢餐厨杂件制品，研发设计的新产品较多，营销力度较大，自主品牌的不锈钢餐厨杂件制品逐渐得到客户的认可，产品单价逐步上升。

5、公司向前五名客户的销售收入及占当期营业收入的比例

年度	客户	中文名	地区	客户性质	金额（万元）	占营业收入比例
2011 年度	The Continuity Company Limited	恒业市场推广有限公司	香港	面对超市的全球产品推广商	20,886.84	19.58%
	SEB Group	赛博集团	香港	品牌商	20,417.22	19.14%
	PRINCESS HOUSE INC.	公主屋公司	美国	品牌商	7,727.23	7.24%
	Costco Wholesale Corporation	好士多公司	美国	连锁零售商	4,985.71	4.67%
	Panasia Exports Limited	泛亚有限公司	香港	品牌商	3,595.08	3.37%
	合计				57,612.08	54.00%
2010 年度	SEB Group	赛博集团	香港	品牌商	22,475.50	24.66%
	TRAMONTINA USA, INC	美国泰拉孟公司	美国	品牌商	8,052.65	8.84%
	PRINCESS HOUSE INC.	公主屋公司	美国	品牌商	7,354.51	8.07%
	Costco Wholesale Corporation	好士多公司	美国	连锁零售商	5,833.18	6.40%
	OBH	-	丹麦	品牌商	3,712.35	4.07%
	合计				47,428.19	52.04%
2009 年度	SEB Group	赛博集团	香港	品牌商	17,158.96	26.11%
	TRAMONTINA USA, INC	美国泰拉孟公司	美国	品牌商	5,147.70	7.83%
	The Continuity Company Limited	恒业市场推广有限公司	香港	面对超市的全球产品推广商	3,587.68	5.46%
	Costco Wholesale Corporation	好士多公司	美国	连锁零售商	2,736.39	4.16%
	OBH	-	丹麦	品牌商	2,552.70	3.88%
	合计				31,183.43	47.44%

注 1：SEB Group 包括 All-Clad MetalCrafters LLC、Lagostina S.P.A、SEB Asia LTD、TEFAL SAS；

注 2：OBH 包括 OBH Nordica Denmark A/S、OBH Nordica Finland OY、OBH Nordica Norway A/S、OBH Nordica Sweden AB。

本公司与上述客户之间不存在关联关系。本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上的股东均未在上述客户中拥有权益。

报告期内，发行人的前五大客户均为国际餐厨具品牌商、国际连锁超市或国际连锁超市的供应商。2011 年发行人最大销售客户 The Continuity Company Limited(TCC)是家庭用品零售营销项目的全球领导者，经营活动遍布世界各地 50 多个国家和地区，并与全球超过 250 家零售商合作，例如 Carrefour(家乐福)、Metro（麦德龙）和 Tesco（特易购）等，其订单增长较快的原因是通过综合评估发行人的生产技术、规模、产品质量以及信誉度，加大了向发行人的采购份额。

报告期内，虽然发行人对前五大客户销售占比较高，但对单一客户销售相对分散，不存在依赖单一客户的情况。

6、报告期内发行人前五大外协方或委托加工方的基本情况

年度	外协或委托方名称	外协或委托方基本情况	加工内容	金额（万元）	占外协总成本比例
2011 年	佛山市南海区锐康五金喷涂制品厂	主营加工不粘喷涂、制造，注册资本 50 万元，企业类型：个人独资	喷涂	1,904.47	26.72%
	江门市耀星五金制品有限公司	主营生产、加工、销售：五金制品、模具、喷涂制品，注册资本 150 万元，企业类型：有限责任公司	喷涂	802.59	11.26%
	江门市华士实业有限公司	主营投资办实业，电镀金属刀叉、餐具，手表装配，注册资本 350 万元，企业类型：有限责任公司	喷涂	525.60	7.37%
	新兴县南安金属制品有限公司	主营五金制品来料加工、销售。企业类型：有限责任公司。	铝片加工	442.35	6.20%
	新兴县新城镇荣丰五金制品厂	主营不锈钢制品来料抛光加工。个体工商户	抛光	420.77	5.90%
2010 年	江门市耀星五金制品有限公司	主营生产、加工、销售：五金制品、模具、喷涂制品，注册资本 150 万元，企业类型：有限责任公司	喷涂	757.49	11.61%
	佛山市南海区锐康五金喷涂制品厂	主营加工不粘喷涂、制造，注册资本 50 万元，企业类型：个人独资	喷涂	686.13	10.52%
	新兴县兆丰五金制品有限公司	主营生产、销售：五金制品，不锈钢制品，塑料制品，注册资本 50 万元，企业类型：有限责任公司	抛光	681.73	10.45%
	江门市华士实业有限公司	主营投资办实业，电镀金属刀叉、餐具，手表装配，注册资本 350 万元，企业类型：有限责任公司	喷涂	460.09	7.05%
	新兴县庆丰不锈钢制品有限公司	主营生产、销售：不锈钢制品；五金制品来料加工，企业类型：有限责任公司	抛光	303.63	4.65%
2009 年	新兴县利民五金制品有限公司	主营五金制品及不锈钢制品加工销售，现已注销	抛光	924.21	18.73%
	佛山市南海区锐康五金喷涂制品厂	主营加工不粘喷涂、制造，注册资本 50 万元，企业类型：个人独资	喷涂	739.16	14.98%
	新兴县兆丰五金制品有限公司	主营生产、销售：五金制品，不锈钢制品，塑料制品，注册资本 50 万元，企业类型：有限责任公司	抛光	434.97	8.82%
	江门市华士实业有限公司	主营投资办实业，电镀金属刀叉、餐具，手表装配，注册资本 350 万元，企业类型：有限责任公司	喷涂	393.19	7.97%
	新兴县太平镇宏丰不锈钢制品厂	主营五金、不锈钢来料加工，注册资本：5 万元，企业类型：个体工商户	抛光	317.87	6.44%

发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或发行人 5%以上股份的股东均未在以上外协方或委托方兼职、投资。

发行人制定了《外包管理控制制度》并严格按照该规定在选择外协方或委托方时进行调查，充分考虑候选外协方或委托方的加工能力、技术水平、经营稳定

性及设立的合法性，在同等条件下优选加工成本较低的外协方或委托方。发行人在外协方或委托方的选择中，需要经过采购部门与品质管理部的审核，审批的过程中，与候选委托方有投资、兼职、控制关系的审核人员应进行回避。

（五）主要原材料及其供应情况

1、主要原材料价格变化情况

本公司产品的原材料主要为不锈钢板材以及铝片，报告期内不锈钢板材以及铝片的价格变化趋势如下：

单位：元/千克

名称	2011 年		2010 年度		2009 年度
	平均价格	变动比率	平均价格	变动比率	平均价格
不锈钢板材	18.86	3.40%	18.24	8.57%	16.80
铝片	17.03	6.57%	15.98	8.93%	14.67

上表所示，报告期内公司所采购的主要原材料的平均价格波动幅度不大。经过十余年的持续稳健经营，发行人已与主要供应商建立了长期合作关系，可及时获得不锈钢板材、铝片价格波动的信息，有利于及时调整采购量，从而有效地减少不锈钢板材、铝片价格波动造成的损失。为尽量避免原材料价格波动对发行人利润产生不利影响，发行人积极了解国际、国内宏观环境和市场变化的信息，从而更好地把握原材料价格的涨跌趋势，在原材料价格相对较高且开始出现下跌趋势时，在保证原材料储备高于安全储备量的情况下，放缓原材料储备速度，在原材料价格相对较低且开始出现上涨趋势时，增加原材料储备量。

2、主要原材料占主营业务成本的比重

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
不锈钢板材	40.62%	42.40%	42.21%
铝片	6.79%	6.57%	7.56%
合计	47.41%	48.97%	49.77%

报告期内，发行人不锈钢板材和铝片合计占主营业务成本的比重保持在 50%左右，相对较稳定。

3、公司向前五位供应商的采购额占当期营业成本的比例

年度	供应商	金额（万元）	占营业成本比例（%）	采购内容
2011 年	HANWA CO.,（H.K.） LTD.	10,123.54	11.88%	钢材
	Posco Cfpc Co.,Limited	5,587.74	6.56%	钢材
	佛山市成拓有色金属贸易有限公司	4,633.18	5.44%	铝锭
	CHEONG WAH METAL COMPANY	4,041.95	4.74%	钢材
	EVERFUND INTERNATIONAL LIMITED	3,971.69	4.66%	钢材
	合计	28,358.10	33.27%	
2010 年	Posco Cfpc Co.,Limited	7,001.28	9.77%	钢材
	HANWA CO.,（H.K.） LTD.	4,887.45	6.82%	钢材
	CHEONG WAH METAL COMPANY	3,522.42	4.92%	钢材
	太原钢联不锈钢有限公司	3,207.33	4.48%	钢材
	Everfund International Limted	2,829.45	3.95%	钢材
	合计	21,447.93	29.94%	
2009 年	CHEONG WAH METAL COMPANY	5,373.58	10.19%	钢材
	HANWA CO.,（H.K.） LTD.	4,131.76	7.84%	钢材
	太原钢联不锈钢有限公司	3,224.59	6.12%	钢材
	佛山市高明泰裕钢业有限公司	1,908.20	3.62%	钢材
	新兴县猎人谷精密铸造有限公司	1,907.67	3.62%	配件
	合计	16,545.80	31.38%	

上述主要供应商的主要情况如下：

供应商	中文名称	基本情况
HANWA CO.,（H.K.）LTD.	阪和（香港）有限公司	创立于 1947 年，是一家专业从事钢材销售代理的日本公司，有近 60 年行业经验，在全球 30 多个国家有分公司
Posco Cfpc Co.,Limited	浦项（佛山）钢材加工有限公司	于 2004 年 3 月注册成立，隶属于全球五大钢材生产厂之一的韩国浦项集团（POSCO，世界 500 强企业）在华投资的独资企业－－浦项（中国）投资有限公司，主要负责韩国浦项集团在华南地区的钢材加工与销售业务，具体包括韩国浦项集团、浦项在华工厂的钢材加工与销售，以及 POSCO 广东代理商的管理业务
EVERFUND INTERNATIONAL LIMITED	亿丰国际有限公司	亿丰国际有限公司，1992 年成立于香港，主营业务为经营不锈钢板材及其他金属材料的采购和销售
CHEONG WAH METAL COMPANY	昌华五金	贸易公司，主要经营不锈钢板材及其他金属材料的采购和销售
佛山市成拓有色金属贸易有限公司	-	注册资本 1800 万元，主要经营有色金属(不含贵金属)、黑色金属（不含希有金属）化工原料（不含危险品）、建筑材料、纺织原料、五金、家用电器的贸易
太原钢联不锈钢有限公司	-	注册资本 3000 万人民币，主营业务为经销国内不锈钢，兼营进口不锈钢板，同时生产加工不锈钢冷轧薄带等
佛山市高明泰裕钢业有限公司	-	成立于 2003 年 12 月，是一家专业生产不锈钢冷轧板的企业。公司主要生产 304、202、201、430 国产/进口不锈钢冷轧板，年产量达 10 万吨，生产工艺和产品质量居国内先进水平，产品广泛应用于医疗器械、厨房设备、建筑装饰、餐具制品、制管等
新兴县猎人谷精密铸造有限公司	-	成立于 2005 年 3 月，是广东省新兴县主要五金铸件、不锈钢餐厨具配件的供应商之一，主要从事五金铸件，不锈钢餐厨具配件、五金配件的生产和销售

本公司与上述供应商之间不存在关联关系。本公司董事、监事、高级管理人

员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上的股东均未在上述供应商中拥有权益。

（六）安全生产情况

公司严格按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的《安全生产法》、《劳动法》、《消防法》等各种规章制度，规范公司的产品和生产过程中的安全标准。

公司结合具体生产情况，制定了健全的安全管理制度、安全管理网络和劳动保护监察网络。公司针对生产工艺特点建立了相应的事故急救预案和救援网络体系，按国家相关规定严格开展落实员工的各类安全教育培训工作，坚持落实公司及个人从事作业的必要劳动防护用品的配发，严格执行从业人员持证上岗制度。公司的房屋、生产设备和存货参加了财产保险，并在重要区域设置连锁、自控等安全设施。

广东省新兴县安全生产监督管理局于 2012 年 1 月 10 日出具证明，“广东凌丰集团股份有限公司(追溯至广东凌丰集团有限公司)及下属子公司广东凌丰集团销售有限公司、新兴县先丰不锈钢制品有限公司、新兴县前丰不锈钢制品有限公司、新兴县银丰不锈钢制品有限公司、新兴县凌丰玻璃金属制品有限公司、新兴县凌丰五金塑料制品有限公司自成立以来，严格遵守国家和地方有关安全生产的法律、法规和规范性文件规定。最近三年（2009 年度、2010 年度、2011 年度），不存在违反国家和地方安全生产法律、法规及相关规范性文件规定而受到行政处罚的情况”。

（七）环保情况

公司历来重视环境保护工作，致力于推广绿色制造，全面实施节能减排，并于 2009 年通过了 ISO14001：2004 环境管理体系认证。

在生产过程中，公司始终坚持环保、节能、降耗的生产目标，加大资金投入，引进环保、清洁生产的先进设备与工艺，建立起清洁生产系统，推行清洁生产。工厂生产过程中产生的污染主要是抛光、砂光、清洗、打底工序产生的粉尘、废气、废水、噪音，对此公司采取了相应有效的治理措施。在抛光、砂光、包装车

间安装了先进的除尘系统、散热系统、喷淋系统、循环过滤系统等，既能保证“三废”的达标排放，还达到节能降耗、净化车间空气质量改善工作环境的目的。历年来各项治理设施运行良好，废气、废水排放和噪音均符合国家环保标准。2003年公司下属子公司先丰公司被评为“广东省清洁生产企业”。

广东省环境保护厅于2011年12月12日出具了粤环函[2011]1298号《关于广东省凌丰集团股份有限公司上市环保核查情况的函》、广东省云浮市环保局对公司于2011年6月19日出具了云环建管【2011】73号“关于对广东凌丰集团股份有限公司上市环境保护核查的初审意见”并于2012年1月10日出具了《证明》，确认发行人有较为健全的环境管理机构，制定了相关的环境管理制度、环境风险应急预案。新改扩建项目的环境影响评价和“三同时”执行率为100%，并经环保部门验收合格，依法进行了排污申报、领取了排污许可证和缴纳了排污费，生产过程中主要污染物排放达到国家和地方标准，环保设施与主机设施同步运转率达到100%。主要的生产型企业通过了清洁生产审核，生产经营活动符合国家的法律法规要求，最近三年（2009年度、2010年度、2011年度）内无环保违法行为，未受到当地环境保护主管部门的处罚。

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）发行人主要固定资产情况

截至2011年12月31日，本公司的固定资产情况如下表所示：

项目	原值（万元）	净值（万元）	成新率
房屋建筑物	14,560.33	12,142.38	83.39%
机器设备	15,340.70	9,694.79	63.20%
运输设备	1,079.76	486.92	45.10%
电子设备	1,811.91	877.64	48.44%
合计	32,792.69	23,201.72	70.75%

注：“成新率”是净值与原值之比。

1、关键研发、生产设备

截至2011年12月31日，公司拥有的40万元以上的关键设备净值合计2,262.24万元，具体情况如下表所示：

序号	机械设备名称	数量	规格型号	原值（万元）	净值（万元）	开始使用日期	使用年限	设备权属
1	立式加工中心	1	VF-3B	48.16	43.83	2010.12.01	10	股份公司
2	快速成型机	1	FDM360mc	64.56	49.13	2010.12.31	10	股份公司
3	四柱液压双动拉伸机	1	YC24-200T	58.08	5.81	1999.01.01	10	银丰公司
4	高频钎焊机	1	A3-100KW	120.39	12.04	1999.01.01	10	银丰公司
5	高频钎焊机	1	55KW	58.31	5.83	1999.01.01	10	银丰公司
6	摩擦式压力机	1	J54-1600	140.00	36.25	2003.11.30	10	银丰公司
7	复合底透热设备	1	DSP2600	101.70	32.76	2004.07.31	10	银丰公司
8	变压器	1		46.07	14.84	2004.07.31	10	银丰公司
9	摩擦式压力机	1	J54-1600T	150.00	48.32	2004.07.31	10	银丰公司
10	储能焊机	1	ZDR-10000J	55.97	50.09	2010.10.31	10	凌丰玻璃
11	转炉输送机组	1	ZT2002	55.89	50.02	2010.10.31	10	凌丰玻璃
12	四柱液压双动拉伸机	4	XC24-200	56.25	5.63	1996.05.31	10	先丰公司
13	高频钎焊机	1	A3H、60KW	92.40	9.24	1996.05.31	10	先丰公司
14	高频钎焊机	1	DSC-8800.60	100.70	10.07	2000.03.31	10	先丰公司
15	四柱液压双动拉伸机	4	Y28-200	47.60	9.40	2003.01.31	10	先丰公司
16	柴油发电机组及配件	1	PD800GF/800KW	55.60	22.24	2005.04.30	10	先丰公司
17	复合底透热设备	1	FHGY4D-WIP-120	41.00	17.02	2005.06.30	10	先丰公司
18	摩擦式压力机	1	FPRN-315	149.61	69.88	2006.01.31	10	先丰公司
19	复合底透热设备	1	DS-2000	60.80	31.61	2006.08.31	10	先丰公司
20	复合底透热设备	1	PHGY4D3-WIP-200	40.00	22.90	2007.03.31	10	先丰公司
21	复合底透热设备	1	WZP-160	44.60	31.22	2008.08.31	10	先丰公司
22	摩擦式压力机	2	JB54-1600T	244.22	172.06	2008.08.31	10	先丰公司
23	摩擦式压力机	1	JB54-1600	119.66	107.09	2010.10.31	10	先丰公司

24	摩擦式压力机	1	J54-2500	235.04	210.36	2010.10.31	10	先丰公司
25	复合底透热设备	1	XY-FZL43-120	43.25	38.71	2010.10.31	10	先丰公司
26	四柱液压双动拉伸机	4	Y28-200	35.90	32.13	2010.10.31	10	先丰公司
27	四柱液压双动拉伸机	5	Y28-350	76.07	68.08	2010.10.31	10	先丰公司
28	吊挂式超声波清洗机	1	UCS-RAT-5108038	42.74	38.25	2010.10.23	10	先丰公司
29	配电屏	1		43.03	21.97	2006.07.31	10	先丰公司
30	复合底透热设备	1	FHGY4D3-WIP	40.00	20.50	2006.07.31	10	先丰公司
31	复合底透热设备	1	FHGY4D3-WIP	40.00	20.50	2006.07.31	10	先丰公司
32	复合底透热设备	1	FHGY4D-WIP	40.00	20.50	2006.07.31	10	先丰公司
33	摩擦式压力机	1	J54-1600	142.35	73.01	2006.07.31	10	先丰公司
34	摩擦式压力机	1	J54-1000C	91.65	46.98	2006.07.31	10	先丰公司
35	摩擦式压力机	1	J54-1600	154.27	87.35	2006.10.31	10	先丰公司
36	四柱液压双动拉伸机	1	800T	58.00	32.77	2007.02.28	10	先丰公司
37	复合底透热设备	1	FY011007	46.00	29.44	2007.12.31	10	先丰公司
38	复合底透热设备	1	FY010308	44.60	29.88	2008.04.30	10	先丰公司
39	发电机组	1	800GFK	53.80	36.45	2008.05.31	10	先丰公司
40	摩擦式压力机	1	JB54-2500	310.60	218.26	2008.06.30	10	先丰公司
41	圆片落料生产线	1	CFP-1.5*1300	220.51	168.25	2009.06.30	10	先丰公司
42	摩擦式压力机	1	J54-1600	119.66	108.89	2010.12.31	10	先丰公司
43	棍棒式隧道加热机	2	XK-09-101	46.15	41.87	2011.1.30	10	先丰公司
44	吊挂式超声波清洗机	2	UCS-RAT-4823214	71.28	60.81	2010.01.31	10	先丰公司
	合计			3,906.47	2,262.24			

2、房屋及建筑物

（1）自有房产

截至本招股说明书签署之日，公司及其子公司拥有 56 处房产，具体情况如

下：

序号	产权人	地点	房地产证号	建筑面积（平方米）	用途	是否抵押
1	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东凌丰工业园（技研中心）	粤房地证字第C6379566号	7,486.44	工业	是
2	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东凌丰工业园车间	粤房地权证新兴县字第2011011701号	1,806.54	工业	否
3	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰公寓楼A幢首层）	粤房地权证新兴县字第2011011700号	425.90	住宅	否
4	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰公寓楼B幢首层）	粤房地权证新兴县字第2011011702号	183.18	住宅	否
5	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰公寓楼C幢首层）	粤房地权证新兴县字第2011011703号	425.90	住宅	否
6	股份公司	广州市东山区环市东路371-375号南楼1815房	粤房地权证穗字第0150046322号	61.97	写字楼	否
7	股份公司	广州市东山区环市东路371-375号南楼1816房	粤房地权证穗字第0150046318号	61.97	写字楼	否
8	股份公司	广州市东山区环市东路371-375号南楼1817房	粤房地权证穗字第0150046326号	61.97	写字楼	否
9	股份公司	广州市东山区环市东路371-375号南楼1818房	粤房地权证穗字第0150046329号	61.97	写字楼	否
10	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区壹车间	粤房地权证新兴县字第2010010005号	2,356.00	厂房	是
11	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区一车间	粤房地权证新兴县字第2010010001号	2,280.00	厂房	是
12	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区四车间	粤房地权证新兴县字第2010010010号	2,238.00	厂房	是
13	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区三车间	粤房地权证新兴县字第2010010011号	2,238.00	厂房	是
14	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区二车间	粤房地权证新兴县字第2010010004号	2,280.00	厂房	是
15	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区办公楼	粤房地权证新兴县字第2010010012号	198.37	厂房	是
16	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区B车间之一	粤房地权证新兴县字第2010010013号	684.00	厂房	是
17	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区B车间之三	粤房地权证新兴县字第2010010003号	950.00	厂房	是
18	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区B车间之二	粤房地权证新兴县字第2010010002号	345.80	厂房	是
19	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区A车间之一	粤房地权证新兴县字第2010010008号	380.00	厂房	是
20	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区A车间之三	粤房地权证新兴县字第2010010006号	1,064.00	厂房	是
21	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区A车间之二	粤房地权证新兴县字第2010010007号	684.00	厂房	是
22	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村多坪工业区（车间）	粤房地权证新兴县字第2010010009号	2,422.39	厂房	是
23	先丰公司	新兴县新城镇枫洞瓦窑岗（二、三车间）	粤房地证字第C2918195号	12,282.00	厂房	是
24	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂门楼值班室）	粤房地证字第C0227600号	139.20	工业	是
25	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂拉伸、点焊、包装车间、材料仓）	粤房地证字第C0227599号	4,925.45	工业	是

序号	产权人	地点	房地产证号	建筑面积（平方米）	用途	是否抵押
26	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂拉伸、喷涂车间）	粤房地证字第C0227598号	4,242.21	工业	是
27	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂模具、配件车间、堆料区）	粤房地证字第C0227597号	1,685.41	工业	是
28	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂抛光、砂光、钎焊车间）	粤房地证字第C0227596号	3,165.50	工业	是
29	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂职工冲凉房）	粤房地证字第C0227595号	444.92	工业	是
30	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂配电房）	粤房地证字第C0227594号	75.26	工业	是
31	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰工业园先丰厂办公室、五金仓）	粤房地证字第C0227593号	1,589.41	工业	是
32	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道西	粤房地证字第C6383915号	4,490.10	工业	否
33	先丰公司	新兴县新城镇枫洞瓦窑岗（厂房1）	粤房地证字第C2917869号	5,922.00	厂房	是
34	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道西（先丰厂办公楼）	粤房地证字第C6378156号	2,151.15	办公楼	是
35	先丰公司	新兴县新城镇枫洞罗带洞（紫荆西苑宿舍楼）	粤房地证字第C6378307号	5,598.15	宿舍	是
36	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（宿舍楼A栋）	粤房地权证新兴县字第2011070008号	3,575.99	宿舍	否
37	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（宿舍楼B栋）	粤房地权证新兴县字第2011070009号	3,855.22	宿舍	否
38	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（模具车间）	粤房地权证新兴县字第2011070010号	754.50	车间	否
39	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（饭堂）	粤房地权证新兴县字第2011070011号	639.95	饭堂	否
40	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（冲配车间）	粤房地权证新兴县字第2011070012号	878.00	车间	否
41	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（压焊车间）	粤房地权证新兴县字第2011070013号	4,864.00	车间	否
42	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（抛配车间）	粤房地权证新兴县字第2011070014号	952.00	车间	否
43	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里村（装配车间）	粤房地权证新兴县字第2011070015号	10,301.74	车间	否
44	前丰公司	新兴县东成镇东瑶苟南山（精铸二车间）	粤房地证字第C6379630号	6,264.00	工业	否
45	前丰公司	新兴县东成镇东瑶苟南山（精铸一车间）	粤房地证字第C6379629号	2,400.00	工业	否
46	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗工业开发区18号（抛光三车间）	粤房地证字第C0227478号	687.03	商住	是
47	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗开发区	粤房地证字第C0232344号	1,888.00	商住	是
48	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗开发区	粤房地证字第C0232345号	3,260.83	商住	是
49	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗工业开发区18号（抛光一车间）	粤房地证字第C0227480号	923.76	商住	是
50	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗工业开发区18号（钎焊车间）	粤房地证字第C0227482号	1,627.03	商住	是

序号	产权人	地点	房地产证号	建筑面积（平方米）	用途	是否抵押
51	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗工业开发区18号（抛光二车间）	粤房地证字第C0227479号	678.66	商住	是
52	银丰公司	新兴县洞口镇黄岗工业开发区18号（仓库）	粤房地证字第C0227481号	1,214.92	商住	是
53	凌丰香港	1A, Sun Wah Building（顺华大厦）71-73 Baterry Street,Yan Ma Tei, Kowloon, Hong Kong	-	93.27	商住	是
54	凌丰香港	10F , Union Park Centre（柏宜中心)771-775 Nathor Road, Kowloon， Hong Kong	-	289.11	写字楼	是
55	凌丰国际	2635 Foss Ave, Arcadia, California, 91006	-	187.39	商住	是
56	第一德国	Saarstrasse14-16, Solingen, 德国	Solingen Blatt 1238 Ifd Nr.5& Nr.6	1,842.00	-	是
合计：122,584.56平方米						

经核查，发行人取得的上述房屋所有权合法有效，不存在产权法律纠纷或潜在纠纷。

3、本公司租赁的房屋

截至本招股说明书签署之日，本公司及所属子公司的租赁房产情况如下表所示，均如期缴纳租金。

序号	承租方	建筑面积（平方米）	房屋所有坐落地	租金（元/月）	出租方	租赁期限
1	广东凌丰集团销售有限公司	163.40	佛山市禅城区普澜二路31号E601	6,536.00	佛山市禅城区新荣置业服务中心	2011年6月2日-2012年6月1日
2	广东凌丰集团销售有限公司	76.92	广州天河区体育西路28号	20,000.00	王润甜、胡明新	2009年3月27日-2014年3月26日
3	广东凌丰集团销售有限公司	92.84	北京市丰台区南三环西路16号搜宝商务中心2-809室	9,883．66	李壮志	2011年4月25日-2012年4月24日
4	广东凌丰集团销售有限公司	200.00	江苏省常州市西河沿13号	8,000．00	曹志兰	2010年4月20日-2013年4月30日
5	广东凌丰集团销售有限公司翔顺一店及二店营业部	56.00	新兴县新城镇东堤南路（翔顺集团办公综合楼）首层8、9、10、11号商铺	3990.00 租金逐年递增5%	广东翔顺集团有限公司	2011年10月1日-2015年12月30日
6	广东凌丰集团销售有限公司云城营业部	150.00	云浮市风情步行街A1栋（一层4、5、6）号商铺	2,820.00，从2012年4月起每月3,480.00	云龙房地产开发有限公司	2009年3月10日-2013年3月9日

序号	承租方	建筑面积（平方米）	房屋所有坐落地	租金（元/月）	出租方	租赁期限
7	广东凌丰集团销售有限公司中山营业部	95.69	中山石岐区莲塘北路 4 号 14 卡	5,741.40	朱振威	2009 年 6 月 1 日-2014 年 5 月 31 日
8	广东凌丰集团销售有限公司佛山普澜营业部	87.38	佛山市禅城区普澜二路 29 号 F107-F109	21,845.00	佛山市禅城区新荣置业服务中心	2010 年 7 月 1 日-2018 年 12 月 31 日
9	广东凌丰集团销售有限公司新兴营业部	38.00	新兴县新城镇环城南路 13 号首层从西往东起第一卡商铺	2,550.00	新兴县新城镇塘背社区居民委员会	2011 年 3 月 1 日-2014 年 2 月 28 日
10	广东凌丰集团销售有限公司黄塘营业部	40. 44	新兴县新城镇翔顺花园二区新乐居 23 幢 47 号第一、二卡商铺	1,100. 00	欧智宏	2011 年 4 月 13 日-2014 年 5 月 15 日
11	广东凌丰集团销售有限公司	220.00	北京右安门外饼干库	5,416.66	庞宝玺	2011 年 4 月 11 日-2012 年 4 月 10 日
12	Linkfair International Inc	170.94	411 East Huntington Drive #117, Arcadia, CA Arcadia Landmark	USD2,787 租金逐年递增 3%	Arcadia Landmark, A California Limited Partnership	2010 年 8 月 1 日至 2013 年 7 月 31 日

（二）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、商标、专利等。

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，本公司及其子公司拥有的土地使用权具体情况如下：

序号	所有权人	地点	国有土地使用证号	宗地编号	土地面积（平方米）	用途	终止日期
1	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2010）第 003395 号	016401454	20,019	工业用地	2048 年 12 月 20 日
2	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2008）第 002750 号	016401674	16,716	商业用地	2048 年 01 月 24 日
3	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2008）第 002751 号	016401685	10,985	城镇单一住宅用地	2048 年 12 月 20 日
4	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2008）第 002752 号	016401684	7,213	商业用地	2048 年 01 月 15 日
5	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2010）第 003396 号	016401672	28,312	工业用地	2048 年 12 月 20 日

序号	所有权人	地点	国有土地使用证号	宗地编号	土地面积（平方米）	用途	终止日期
6	股份公司	新兴县新城镇司背松根洞	新府国用（2011）第001954号	016401615	792	城镇单一住宅用地	2066年10月27日
7	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里	新府国用（2010）第000680号	040000450	12,393	工业用地	2050年3月19日
8	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里	新府国用（2010）第000679号	040000379	36,948	工业用地	2050年3月19日
9	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里	新府国用（2010）第000678号	040000380	36,153	工业用地	2050年3月19日
10	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里	新府国用（2010）第000677号	040000415	11,968	工业用地	2050年3月19日
11	先丰公司	新兴县东成镇东瑶十里	新府国用（2010）第000676号	040000449	46,917	工业用地	2050年3月19日
12	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2008）第002668号	016401683	7,408	商业用地	2048年01月15日
13	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2008）第002669号	016401673	36,033	城镇单一住宅用地	2048年12月20日
14	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道东	新府国用（2008）第001168号	016401675	13,335	商业用地	2048年01月24日
15	先丰公司	新兴县新城镇枫洞罗带洞	新府国用（2006）第001583号	016116115	8,272	工业用地	2056年09月03日
16	先丰公司	新兴县新城镇广兴大道西	新府国用（2006）第001719号	016116056	15,165	工业用地	2056年06月12日
17	先丰公司	新兴县枫洞社区居委会瓦窑岗	新府国用（2006）第002216号	016116049	10,422	工业用地	2056年03月24日
18	先丰公司	新兴县新城镇城北新区广兴大道西	新府国用（2006）第000138号	016116051	496	工业用地	2056年02月15日
19	先丰公司	新兴县新城镇枫洞瓦窑岗	新府国用（2005）第002312号	016116016	25,398	工业用地	2055年11月20日
20	先丰公司	新兴县新城镇城东路	新府国用（2003）第000298号	401082-15	16,221	工业用地	2053年03月12日
21	前丰公司	新兴县东成镇东瑶苟南山	新府国用（2008）第002666号	040000681	81,466	工业用地	2050年03月19日
22	前丰公司	新兴县东成镇东瑶苟南山	新府国用（2008）第002667号	040000680	11,884	工业用地	2050年03月19日

序号	所有权人	地点	国有土地使用证号	宗地编号	土地面积（平方米）	用途	终止日期
23	银丰公司	新兴县黄岗开发区 44 幢 1、2 卡	新府国用（2000）第 000162 号	015200004	100	商业、住宅	2064 年 07 月 11 日
24	银丰公司	新兴县黄岗开发区 45 幢 1、2、3 卡	新府国用（2000）第 000160 号	015200003	150	商业、住宅	2064 年 07 月 11 日
25	银丰公司	新兴县黄岗开发区 47 幢 12 卡	新府国用（2000）第 000159 号	015200002	50	商业、住宅	2064 年 07 月 11 日
26	银丰公司	新兴县黄岗开发区	新府国用（1997）第 000997 号	1606191	1,573	商业、住宅	2064 年 7 月 11 日
27	银丰公司	新兴县黄岗开发区	新府国用（1997）第 000998 号	1606192	4,255	商业、住宅	2064 年 7 月 11 日
28	银丰公司	新兴县黄岗开发区 B 幅之 3-1	新府国用（2001）第 002714 号	015200022	3,155	商业、住宅	2064 年 7 月 11 日
29	银丰公司	新兴县黄岗开发区 B 幅之 3-2	新府国用（2001）第 002713 号	015200021	514	商业、住宅	2064 年 7 月 11 日
30	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰公寓楼 C 幢首层）	新府国用(2011)第 002516 号	016401460（64）	18	住宅用地	2068 年 12 月 20 日
31	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰公寓楼 B 幢首层）	新府国用(2011)第 002521 号	016401460（66）	10	住宅用地	2068 年 12 月 20 日
32	股份公司	新兴县新城镇广兴大道东（凌丰公寓楼 A 幢首层）	新府国用(2011)第 002519 号	016401460（65）	18	住宅用地	2068 年 12 月 20 日
合计：464,359.00 平方米							

2、商标

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司拥有的尚在有效期的商标情况如下：

序号	商标注册人名称	商标名称	注册号	核定使用商品	注册地	注册有效期限
1	股份公司	LINKFAIR	1104886	第 21 类	中国	2007.09.21-2017.09.20
2	股份公司	凌豐	1104871	第 21 类	中国	2007.09.21-2017.09.20
3	股份公司	INKFAIR	1688783	第 21 类	中国	2011.12.28-2021.12.27
4	股份公司	懒汉锅	3386004	第 21 类	中国	2004.11.07-2014.11.06
5	股份公司	LINKFAIR	3562055	第 3 类	中国	2005.06.28-2015.06.27

序号	商标注册人名称	商标名称	注册号	核定使用商品	注册地	注册有效期限
6	股份公司		3562091	第 3 类	中国	2005.06.28-2015.06.27
7	股份公司		3847046	第 6 类	中国	2006.01.21-2016.01.20
8	股份公司		3847050	第 7 类	中国	2006.01.14-2016.01.13
9	股份公司	凌丰	3847337	第 43 类	中国	2006.05.14-2016.05.13
10	股份公司		3847338	第 40 类	中国	2006.04.07-2016.04.06
11	股份公司		3847339	第 35 类	中国	2006.04.07-2016.04.06
12	股份公司		3847340	第 8 类	中国	2005.11.07-2015.11.06
13	股份公司		5629050	第 21 类	中国	2009.09.21-2019.09.20
14	股份公司	LINKFAIR	6298238	第 21 类	中国	2010.02.28-2020.02.27
15	股份公司	LINKFAIR	6728933	第 6 类	中国	2010.03.28-2020.03.27
16	股份公司	LINKFAIR	6728932	第 8 类	中国	2010.06.07-2020.06.06
17	股份公司	LINKFAIR	9728931	第 11 类	中国	2010.06.14-2020.06.13
18	股份公司	LINKFAIR	6728930	第 21 类	中国	2010.04.07-2020.04.06
19	股份公司	LINKFAIR	6728928	第 32 类	中国	2010.05.28-2020.05.27
20	股份公司	LINKFAIR	6771184	第 33 类	中国	2010.04.14-2020.04.13
21	股份公司		1629087	第 21 类	中国	2011.09.07-2021.09.06
22	股份公司		1696732	第 21 类	中国	2012.01.14-2022.01.13
23	股份公司	惠食猫	1688707	第 21 类	中国	2011.12.28-2021.12.27
24	股份公司	LINKFAIR	国际登记第 1021889 号	第 21 类	韩国	2011.01.07-2019.09.14
25	股份公司	LINKMATH	8315024	第 21 类	中国	2011.05.28-2021.05.27
26	股份公司	凌 铭	8315046	第 21 类	中国	2011.05.28-2021.05.27
27	Guangdong linkfair group co.,ltd	LINKFAIR	1021889	第 21 类	日本	2009.09.15-2019.09.14
28	Guangdong linkfair group co.,ltd	LINKFAIR	1021889	第 21 类	世界知识产权组织	2009.09.15-2019.09.14

序号	商标注册人名称	商标名称	注册号	核定使用商品	注册地	注册有效期限
29	LINKFAIR INTERNATIONAL. INC	LINKFAIR	3225734	第 8 类 第 21 类	美国	2007.04.03-2017.04.02
30	LINKFAIR HONGKONG LIMITED	LINKFAIR	300365661	第 8 类 第 21 类	香港	2005.02.02-2015.02.01
31	LINKFAIR HONGKONG LIMITED	凌豐	300365670	第 8 类 第 21 类	香港	2005.02.02-2015.02.01
32	CS 国际公司	InoXtra	DE3020100264373	第 8，21 类	德国	2010.05.04-2020.05.31
33	CS 国际公司	Procoflon	DE3020100264381	第 8，21 类	德国	2010.05.04-2020.05.31
34	CS 国际公司	Ceranostic	DE3020100264403	第 8，21 类	德国	2010.05.04-2020.05.31
35	CS 国际公司	9b 261632 Sch 25923 Haus.	DE261632	第 21 类	德国	1920.03.08-2020.03.31
36	CS 国际公司	9b 8983 Sch 413	DE8983	第 8 类	德国	1892.06.28-2014.09.30
37	CS 国际公司	SYSTEME KOCH CS	DE395339316	第 8，21 类	德国	1995.08.19-2015.08.31
38	CS 国际公司	SYSTEME KÜCHEN CS	DE395339324	第 8，21 类	德国	1995.08.19-2015.8.31
39	CS 国际公司	AMBIENTE TISCH CS	DE395339332	第 8，21 类	德国	1995.08.19-2015.08.31
40	CS AG	SENZOKU	DE303604093	第 8，21 类	德国	2003.11.20-2013.11.30
41	CS AG	Juliane	DE 303604107	第 8，21 类	德国	2003.11.20 -2013.11.30
42	CS AG	Solaris	DE306230798	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
43	CS AG	Curve	DE306230801	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
44	CS AG	Maximus	DE306230828	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
45	CS AG	Cannes	DE306230836	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
46	CS AG	Strato	DE306230852	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
47	CS AG	California	DE306230887	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
48	CS AG	Vita	DE306230895	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
49	CS AG	Largo	DE306230909	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
50	CS AG	Helios	DE306230925	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30

序号	商标注册人名称	商标名称	注册号	核定使用商品	注册地	注册有效期限
51	CS AG	Exelence	DE306230933	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
52	CS AG	Ibiza	DE306230941	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
53	CS AG	Palma	DE306230968	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30
54	CS AG	Elan	DE306230976	第 8，21 类	德国	2006.04.06-2016.04.30

注：1、上述第 1-3 项注册商标为发行人向子公司购买取得；

2、上述注册商标均未设置任何质押或第三者权益。

3、专利权

截至本招股说明书签署之日，本公司共拥有 138 项已授权专利，其中发明专利 4 项,实用新型专利 18 项，外观设计专利 116 项。公司专利情况如下：

（1）发明专利

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
1	按钮式开合压力锅	2008.02.27	2010.01.27	200810026503.0	股份公司
2	器皿疲劳试验设备	2004.05.13	2006.05.17	200410027175.8	股份公司
3	按钮开合式夹层压力锅	2010.04.01	2011.11.23	201010141345.0	股份公司
4	压力锅单向阀	2010.04.01	2011.11.23	201010141396.3	股份公司

注 1：以上发明专利有效期均为自申请之日起 20 年

注 2：以上发明专利发布机构均为中华人民共和国国家知识产权局

（2）实用新型专利

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
1	带响鸣器的锅盖提手	2006.08.07	2007.08.08	200620062635.5	股份公司
2	可拆卸的锅手柄	2006.09.29	2007.10.03	200620065060.2	股份公司
3	复合底铝锅	2006.11.30	2007.11.21	200620153943.9	股份公司
4	一种电茶壶	2007.05.11	2008.03.26	200720051304.6	股份公司
5	活动锅手柄	2007.05.29	2008.09.03	200720052002.0	股份公司
6	电磁炉炒锅	2008.01.24	2008.11.19	200820043254.1	股份公司
7	按钮式活动连接锅耳	2008.01.24	2008.11.19	200820043252.2	股份公司
8	轮转式活动连接锅耳	2008.01.24	2008.11.19	200820043251.8	股份公司
9	按钮式活动连接锅手柄	2008.01.24	2008.11.19	200820043253.7	股份公司
10	套装刮削器	2008.03.18	2009.05.13	200820045047.X	股份公司

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
11	花纹底镀铜不锈钢锅	2008.09.12	2009.06.10	200820200430.8	股份公司
12	不锈钢复合底内胆	2008.12.05	2009.11.04	200820204748.3	股份公司
13	多用型可拆锅手柄	2010.01.12	2010.12.29	201020026549.5	股份公司
14	一种电煎锅	2010.04.01	2011.02.02	201020152494.2	股份公司
15	一种手柄可弯折的锅	2010.10.12	2011.08.17	201020560157.7	股份公司
16	按钮式开合低压锅	2010.10.12	2011.05.11	201020559929.5	股份公司
17	一种夹层的保温锅	2010.10.12	2011.05.25	201020584552.9	股份公司
18	组合式多用途保温杯	2011.01.07	2011.08.31	201120003775.6	股份公司

注 1：以上实用新型专利有效期均为自申请之日起 10 年

注 2：以上实用新型专利发布机构均为中华人民共和国国家知识产权局

（3）外观设计专利

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
1	一体化指纹锁	2004.07.08	2005.04.06	200430043950.X	股份公司
2	家用储物罐	2005.12.06	2007.02.14	200530155515.0	股份公司
3	水壶(球形)	2005.12.06	2007.01.31	200530155517.X	股份公司
4	蛋杯	2005.12.06	2007.02.14	200530155516.5	股份公司
5	锅耳（13-CTR）	2006.07.25	2007.06.06	200630066502.0	股份公司
6	锅耳（11-T8）	2006.07.25	2007.06.06	200630066504.X	股份公司
7	锅耳(12-T10)	2006.07.25	2007.09.05	200630066503.5	股份公司
8	锅手柄（9-T10）	2006.07.25	2007.07.18	200630066501.6	股份公司
9	锅手柄（10-CTR）	2006.07.25	2008.02.27	200630066500.1	股份公司
10	带温度计的锅盖提手（5-T8）	2006.07.25	2007.10.03	200630066497.3	股份公司
11	锅盖提手（7-CTR）	2006.07.25	2007.06.06	200630066495.4	股份公司
12	带响鸣开关的锅盖提手(盖顶 6)	2006.07.25	2007.07.18	200630066496.9	股份公司
13	电茶壶	2006.09.28	2007.09.05	200630074371.0	股份公司
14	锅耳(14-辊制锅)	2006.09.28	2007.12.05	200630074376.3	股份公司
15	锅长柄(12-辊制锅)	2006.09.28	2007.09.05	200630074375.9	股份公司
16	锅盖提手(8-辊制锅)	2006.09.28	2007.09.05	200630074372.5	股份公司
17	锅手柄(11-可拆卸)	2006.09.28	2007.09.05	200630074374.4	股份公司
18	全套茶具	2006.09.28	2007.10.03	200630074370.6	股份公司
19	平底锅(铝锅)	2006.11.30	2008.01.30	200630174484.8	股份公司
20	响水壶	2007.05.29	2008.04.30	200730056387.3	股份公司

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
21	直身煲锅盖提手(拱门形)	2007.08.07	2008.08.13	200730063289.2	股份公司
22	直身煲锅耳(拱门形)	2007.08.07	2008.08.13	200730063292.4	股份公司
23	锅长手柄(飞燕系列)	2007.11.21	2009.03.04	200730319094.X	股份公司
24	锅双耳(飞燕系列)	2007.11.21	2009.03.04	200730319095.4	股份公司
25	锅长手柄(火辣系列)	2007.11.21	2008.12.03	200730319097.3	股份公司
26	锅盖提手(火辣系列)	2007.11.21	2008.12.03	200730319096.9	股份公司
27	按钮式开关响水壶	2007.11.21	2008.12.17	200730319098.8	股份公司
28	轮转式锅耳(千姿系列)	2008.01.24	2009.04.01	200830040669.9	股份公司
29	锅手柄(千姿系列)	2008.01.24	2009.04.01	200830040671.6	股份公司
30	锅盖(菲斯特系列)	2008.01.24	2009.04.08	200830040666.5	股份公司
31	锅手柄(菲斯特系列)	2008.01.24	2009.03.18	200830040668.4	股份公司
32	锅耳(菲斯特系列)	2008.01.24	2009.04.01	200830040667.X	股份公司
33	锅盖提手(龙门系列)	2008.01.24	2009.04.01	200830040654.2	股份公司
34	锅耳(龙门系列)	2008.01.24	2009.05.13	200830040655.7	股份公司
35	锅盖提手(飞燕扇形系列)	2008.01.24	2009.04.01	200830040651.9	股份公司
36	锅手柄(飞燕扇形系列)	2008.01.24	2009.04.01	200830040653.8	股份公司
37	锅耳(飞燕扇形系列)	2008.01.24	2009.06.17	200830040652.3	股份公司
38	压力锅(按钮式开合)	2008.03.18	2009.05.20	200830043514.0	股份公司
39	烘烤炉(圆形套装5QT)	2008.03.18	2009.05.20	200830043506.6	股份公司
40	烘烤炉(方形套装9QT)	2008.03.18	2009.05.20	200830043505.1	股份公司
41	刮削器(套装)	2008.03.18	2009.04.08	200830043502.8	股份公司
42	餐盘(椭圆形)	2008.03.18	2009.05.20	200830043507.0	股份公司
43	大餐盘(圆形)	2008.03.18	2009.04.08	200830043509.X	股份公司
44	钢锅(三层)	2008.03.18	2009.07.08	200830043513.6	股份公司
45	锅耳(配三层钢锅)	2008.03.18	2009.04.08	200830043512.1	股份公司
46	锅手柄(配三层钢锅)	2008.03.18	2009.05.13	200830043511.7	股份公司
47	锅盖提手(射雕系列)	2008.03.18	2009.04.08	200830043508.5	股份公司
48	锅耳(射雕系列)	2008.03.18	2009.04.29	200830043510.2	股份公司
49	钢锅(直角双耳-W23)	2008.03.18	2009.05.20	200830043504.7	股份公司
50	锅耳(W23)	2008.03.18	2009.07.08	200830043503.2	股份公司
51	长柄水煲(丝柔系列)	2008.05.30	2009.06.10	200830049869.0	股份公司
52	锅耳(锐影系列)	2008.05.30	2009.07.08	200830049865.2	股份公司
53	锅盖(锐影系列)	2008.05.30	2009.06.17	200830049866.7	股份公司
54	厨用铲柄(弧形系列)	2008.05.30	2009.07.08	200830049847.4	股份公司
55	锅手柄(三层钢系列)	2008.05.30	2009.07.08	200830049868.6	股份公司
56	锅盖(三层钢系列)	2008.05.30	2009.07.08	200830049867.1	股份公司
57	包装盒(佛缘礼品 1)	2008.09.12	2009.10.07	200830192026.6	股份公司
58	包装盒(佛缘礼品 2)	2008.09.12	2009.09.09	200830192025.1	股份公司

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
59	套装餐具(佛缘礼品)	2008.09.12	2009.11.18	200830192027.0	股份公司
60	锅手柄(LF4 蛇形系列)	2008.09.24	2009.10.07	200830192902.5	股份公司
61	锅盖提手(LF4 射箭系列)	2008.09.24	2009.10.07	200830192901.0	股份公司
62	成套餐具（三件套）	2008.10.31	2009.11.18	200830216613.4	股份公司
63	烛台(心相印系列)	2009.06.29	2010.03.24	200930081338.4	股份公司
64	锅(带盖.时空系列)	2009.06.29	2010.03.24	200930081337.X	股份公司
65	锅耳(铸钢.鞍马系列)	2009.06.29	2010.05.12	200930081336.5	股份公司
66	水壶（斜口系列）	2009.06.29	2010.05.12	200930081333.1	股份公司
67	水壶（望月系列）	2009.06.29	2010.03.24	200930081332.7	股份公司
68	油壶(圆润系列)	2009.06.29	2010.05.12	200930081335.0	股份公司
69	油壶(倾国系列)	2009.06.29	2010.03.24	200930081334.6	股份公司
70	水壶(双层 LET01)	2009.06.29	2010.03.24	200930081331.2	股份公司
71	水壶(双层 LET02)	2009.06.29	2010.05.12	200930081330.8	股份公司
72	锅盖提手（双环系列）	2009.06.29	2010.05.12	200930081309.8	股份公司
73	锅耳（双环系列）	2009.06.29	2010.03.24	200930081310.0	股份公司
74	全套佐料瓶(人生百味系列)	2009.06.29	2010.03.24	200930081308.3	股份公司
75	锅手柄（LF7）	2009.09.17	2010.07.21	200930089740.7	股份公司
76	调味罐(套装)	2009.11.09	2010.10.06	200930259276.1	股份公司
77	锅耳(南瓜系列)	2009.12.28	2010.08.18	200930681549.1	股份公司
78	锅手柄(铸钢彩虹系列)	2009.12.28	2010.09.22	200930681552.3	股份公司
79	锅耳(铸钢彩虹系列)	2009.12.28	2010.08.04	200930681551.9	股份公司
80	锅盖提手(铸钢彩虹系列)	2009.12.28	2010.08.11	200930681550.4	股份公司
81	锅手柄(鼎立系列)	2009.12.28	2010.08.11	200930681553.8	股份公司
82	锅耳(鼎立系列)	2009.12.28	2010.08.11	200930681555.7	股份公司
83	锅盖提手(鼎立系列)	2009.12.28	2010.09.01	200930681554.2	股份公司
84	锅身(保时捷系列 1)	2009.12.28	2010.08.11	200930681557.6	股份公司
85	锅身(保时捷系列 2)	2009.12.28	2010.11.17	200930681556.1	股份公司
86	压力锅（双层按钮式）	2010.04.01	2010.09.08	201030134414.6	股份公司
87	碟子(遍布点状坑)	2010.09.07	2011.02.09	201030508533.3	股份公司
88	碗碟支架(可伸缩)	2010.09.07	2011.02.09	201030508473.5	股份公司
89	水果盘(水立方系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552735.8	股份公司
90	锅(海鸥系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552781.8	股份公司
91	锅(扁担系列)	2010.10.12	2011.07.27	201030552708.0	股份公司
92	调味罐(卡通系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552697.6	股份公司
93	水果盘(卡通系列)	2010.10.12	2011.02.09	201030552682.x	股份公司
94	锅盖（双海豚系列）	2010.10.12	2011.03.16	201030552720.1	股份公司
95	锅盖提手(玉石系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552672.6	股份公司
96	锅手柄(玉石系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552749.x	股份公司

序号	名称	申请日期	发布时间	专利号	专利权人
97	锅盖提手(展翅系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552762.5	股份公司
98	锅手柄(展翅系列)	2010.10.12	2011.03.16	201030552767.8	股份公司
99	锅（天翼系列）	2011.01.07	2011.05.18	201130002069.5	股份公司
100	锅手柄(俊朗系列)	2011.01.07	2011.05.18	201130002060.4	股份公司
101	锅耳(俊朗系列)	2011.01.07	2011.05.18	201130002065.7	股份公司
102	锅耳(圆润系列)	2011.01.07	2011.05.18	201130002049.8	股份公司
103	锅手柄(巧匠系列)	2011.01.07	2011.05.18	201130002058.7	股份公司
104	锅手柄(韵美系列)	2011.01.07	2011.11.02	201130002055.3	股份公司
105	锅耳(韵美系列)	2011.01.07	2011.11.02	201130002061.9	股份公司
106	锅手柄(圆润系列)	2011.01.07	2011.11.02	201130002056.8	股份公司
107	锅耳(巧匠系列)	2011.01.07	2011.11.02	201130002067.6	股份公司
108	锅盖提手(巧匠系列)	2011.01.07	2011.11.02	201130002059.1	股份公司
109	餐具手柄(多用途)	2011.07.05	2011.11.23	201130210655.9	股份公司
110	冰桶(遍布点状坑)	2011.07.05	2011.11.23	201130210673.7	股份公司
111	点心支架	2011.07.05	2011.12.21	201130210682.6	股份公司
112	锅耳(D 型铸钢系列)	2011.07.05	2011.12.07	201130210660.X	股份公司
113	锅手柄（D 型铸钢系列）	2011.07.05	2011.11.16	201130210645.5	股份公司
114	锅耳(飞腾系列)	2011.07.05	2011.11.16	201130210658.2	股份公司
115	锅手柄(飞腾系列)	2011.07.05	2011.11.23	201130210626.2	股份公司
116	筷子筒	2011.07.05	2011.11.23	201130210615.4	股份公司

注 1：以上外观设计专利有效期均为自申请之日起 10 年

注 2：以上外观设计专利发布机构均为中华人民共和国国家知识产权局

4、非专利技术

序号	非专利技术名称	非专利技术简介
1	不锈钢餐厨具自动拉伸技术	采用机械手自动装料、四点定位、感应式厚度检验、自动分离圆片、控制涂油厚度等关键技术，系统设置八重安全保护装置，实现装料、分料、送料、涂油、拉伸过程的完全自动化，大幅提高生产效率，降低拉伸成本
2	不锈钢餐厨具复合压力焊自动化技术	利用机械手、光、电、气技术实现不锈钢复合压力焊的全自动生产，达到节约人力、保障工人安全、降低成本，提高产品的质量与产量的目的
3	不锈钢餐厨具自动复合模技术	在不锈钢餐厨具行业里面，复合模是现阶段比较先进的模具。其原理是将原有单工序模具利用电控、气动、液压等技术系统，将多套单工序模复合成一套模具，实现多道工序单机操作一次完成。复合模的应用，生产效率大大提高，质量稳定性更好，人力成本大幅降低，操作更安全

序号	非专利技术名称	非专利技术简介
4	异形无缝焊接技术	利用自行研制的自动焊接装置,对原来难以拉抻成形的异形产品,实现了无缝焊接的大规模生产，该技术不仅可以消除产品焊缝，还相应地提高了产品的精度、光洁度和外观可观性
5	无涂层不粘处理技术	锅底进行多材质的复合压力焊接后，通过对产品表面结构进行处理实现物理性无涂层不粘效果
6	多材质复合底超导热技术	通过将不锈钢、铜、铝、银、导磁不锈钢等热导材料利用强力热压成型从而使锅具达到超导热性能
7	深拉伸工艺技术	利用液压设备对产品实施多次拉伸技术，有正拉伸、反拉伸两种工艺，根据产品不同选用，中间工序通过增加中频退火工序，减少材料经多次拉伸后因出现冷作硬化而爆裂
8	聚能超导热技术	在锅底加装特殊吸热材料，在产品使用加热过程将热能吸收储存。待加热结束后利用所储热能对食物进行二次加热、保温
9	宽包底摩擦压力焊技术	通过将锅具底片加大，有效防止加热过程火苗直接烧到锅身。通过将底片预成型后，利用高压力设备把不锈钢、铜、铝、银、导磁不锈钢等热导材料热压成型
10	产品成形仿真检验技术	利用氨气在加热时分解出惰性气体活性氮离子，在零件加热过程在其表面形成氮化层，防止出现氧化反应。同时氮离子被零件吸收后在其表面形成氮化层，并向内部扩散，目的是提高表面硬度和耐磨性，以及提高疲劳强度和抗腐蚀性
11	餐具氨气渗氮处理技术	根据刀具特性要求，对毛坯材料加热并横、竖反复锻压成型成各种厚度不一、形状各异的产品
12	异形刀具锻打成形技术	用锻打的方式直接成形变为各种厚度不一、形状各异的产品
13	无热源保温处理技术	在产品夹层间注入导热油，使产品加热时，起到限温作用

5、行业资质

序号	名称	公司名称	证书编号	认证机构	认证日期	认证的具体含义	是否为行业强制准入条件	认证程序	认证要求
1	广东省污染排放许可证	先丰公司	4453212011000062	新兴县环境保护局	2011.04.07	工业废水、废气、噪声排放的许可凭证	是	1.排污申报登记 2.排污许可证申请及审批 3.排污许可证的发放	1.如实填报《排放污染物申报登记统计表》 2.排污单位需委托法定监测部门对三废进行监测并出具监测报告 3.如实填写排污许可证申请审批表 4.要求实施排污许可证的新、改、扩建项目，在上报环境影响报告书的同时，提交排污许可证申请所需材料
2	质量管理体系认证证书	股份公司	00109Q23286R2M/4400	中国质量认证中心	2010.10.13	实现质量管理的方针目标，有效地开展各项质量管理活动而建立起来的管理体系	否	1.文件初审 。由质量管理体系认证中心指派的审核组对申请认证组织的质量手册和部分程序文件等进行审查 2.预审。对质量管理体系进行预备审核以在正式审核前确定申请组织是否已做好审核准备。 3.现场审核。审核组依据适用的认证准则在确定的范围内评定申请组织质量管理体系。 4.认证的决定与发证。 5.获证后监督与复评	1.按照质量管理体系新标准的要求，凡是推行质量管理体系认证的组织每年至少需要进行一次内部质量审核 2.要求组织必须培养一批内审员
3	计量体系合格证书	股份公司	粤量工Q字（2010）099号	广东省质量技术监督局	2010.06.21	通过计量体系认证，更加规范公司的量具管理，保证公司相关的量测活动的准确性，保证产品质量	否	1.申请单位向省局提交申请书及有关资料 2.省局对申请材料进行初审 3.受理后组织考核组对申请单位进行现场考核 4.现场考核后由考核组长填写考核报告并又承担考核的机构上报省局 5.省局对考核报告及有关资料进行审核	1.申请单位应明确计量工作的领导，归口管理计量工作的机构和专（兼）职计量管理人员，能统一管理企业计量工作 2.工业企业应按工艺文件和产品标准要求配备符合使用要求的计量器具 3.申请单位应编制本单位计量器具的账册和周期检定计划，对计量器具实施统一管理并依法执行周期检定 4.必要的质量管理和计量管理制度。

序号	名称	公司名称	证书编号	认证机构	认证日期	认证的具体含义	是否为行业强制准入条件	认证程序	认证要求
4	环境管理体系认证证书	股份公司	00109E22118R0L/4400	中国质量认证中心	2009.11.12	环境管理体系是一个组织内全面管理体系的组成部分，包括制定、实施、实现、评审和保持环境方针所需的组织机构、规划活动、机构职责、惯例、程序、过程和资源，还包括组织的环境方针、目标和指标等管理方面的内容	否	1.体系建立 2.体系试运行 3.认证申请 4.正式审核 5.审核合格 6.颁发证书 7.体系维持	1.按照环境管理体系标准的要求，凡是推行环境管理体系认证的组织每年至少需要进行一次内部环境管理体系审核 2.要求组织必须培养一批内审员
5	全国工业产品生产许可证	先丰公司	QS44-20104-00024	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	2011.08.30	工业产品生产许可证是生产许可证制度的一个组成部分，是为保证产品的质量安全，由国家主管产品生产领域质量监督工作的行政部门制定并实施的一项旨在控制产品生产加工企业生产条件的监控制度	是	1.填写《全国工业产品生产许可证申请书》，按相应的要求填写并附齐有关附件。 2.初审。企业持申请材料，到所在市生产许可证办公室进行初审。 3.申报。企业持申请材料（包括初审表和承诺书），到省质量技术监督局进行申报。 4.受理。省生产许可证办公室对企业申请材料进行审查。 5.生产条件核查。省生产许可证办公室组织审查组到企业进行现场审查。 6.对产品进行抽样检查 7.审批发证	1.有有效的营业执照，经营范围覆盖申请取证的产品。 2.有保证正常生产和保证产品质量的专业技术人员 3.有保证产品质量的生产设备、工业设备、检验手段 4.有正确、完整的技术文件和工业文件 5.有健全有效的质量管理制度和责任制度 6.符合国家的产业政策

序号	名称	公司名称	证书编号	认证机构	认证日期	认证的具体含义	是否为行业强制准入条件	认证程序	认证要求
6	标准化良好行为证书	股份公司	GSP(44L)00033-2008	广东省质量技术监督局	2008.06.12	按照《企业标准体系》系列国家标准的要求，运用标准化原理和方法，建立健全以技术标准为主体，包括管理标准、工作标准在内的企业标准体系并有效运行、生产、经营等各个环节已实行标准化管理且取得良好经济效益和社会的企业	否	1.组织培训 2.完成对企业标准化要求的基本工作 3.完成企业标准体系表的编制 4.下达标准系统实施令 5.标准实施计划 6.组织标准宣贯工作 7.各部门实施标准，形成记录 8.成立自我评价小组 9.制定纠正措施，实施改进	1.良好的企业标准化管理 2.健全的标准体系 3.体系得到有效运行 4.获得明显的业绩和效益
7	采用国际标准产品标志证书	股份公司	4400 C 3127	广东省质量技术监督局	2011.05.26	为了提高采用国际标准产品的质量信誉和知名度，引导企业将产品推向国内外市场，国家经贸委、计委、科委和国家质量技术监督局决定实行采标标志制度	否	1.采标标志备案报告表 2.采标的企业必须出具质量技术监督部门委托的省级标准化或有关技术机构提供的采标水平认可证明 3.被采用的国际标准或国外先进标准原文和中译文本 4.产品质量达标并能稳定、批量生产的证明材料 5.把申报材料提交到地市质量技术监督局或省直有关厅局审查 6.到省质量技术监督局办理使用采标标志的备案手续	1.产品必须是按照等同等效采用国际标准或国外先进标准的我国标准组织生产 2.产品质量必须是稳定达到采标标准且批量生产 3.属于国家公布的实施采标标志目录中的产品

六、进出口经营权状况

根据发行人 2006 年 6 月 2 日取得的海关登记注册登记编码为 4429963008 的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》、2009 年 6 月 12 日取得的备案登记号为 4433600001 的《自理报检单位备案登记证明书》，发行人具有自营进出口经营权；2009 年 7 月 6 日取得的备案登记编号为 00654522 的《对外贸易经营者备案登记表》，进出口企业代码为 440019582691X。

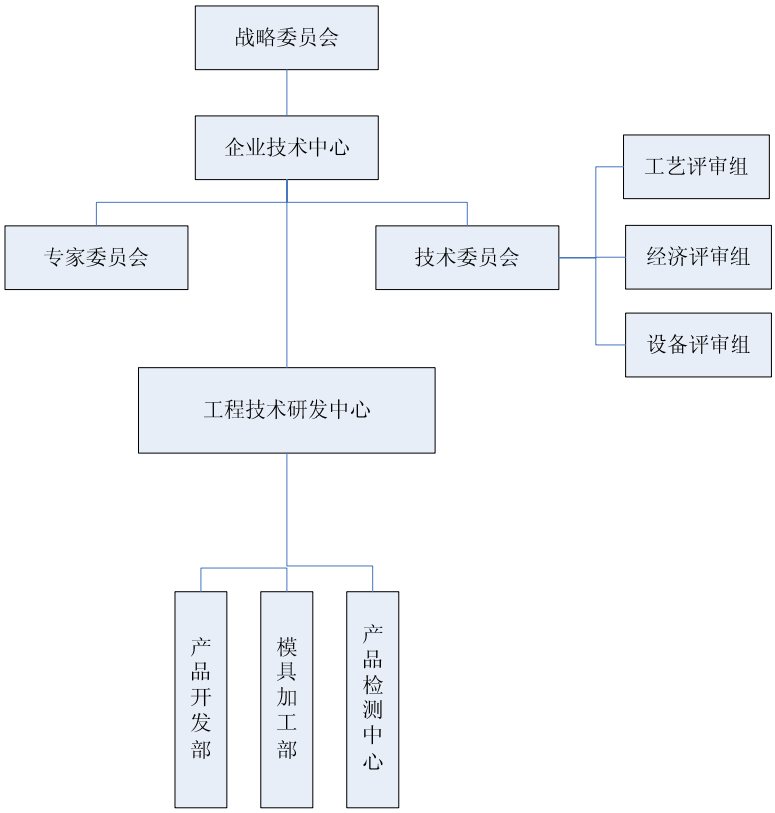
根据发行人之控股子公司先丰公司 2006 年 6 月 5 日取得的海关登记注册登记编码为 4429923003 的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》、2009 年 6 月 18 日取得的备案登记号为 4433600037 的《自理报检单位备案登记证明书》，发行人之控股子公司先丰公司具有自营进出口经营权。

七、发行人的技术创新及研发情况

(一)研发机构设置

1、研发管理体系

发行人研发体系由企业技术中心牵头，负责对发行人重大技术发展、产业发展投融资提供决策，为公司的战略发展整合内外部资源。企业技术中心通过技术评价和决策咨询机制，促进整个集团公司创新技术的产业化、商业化和收益最大化。目前公司具有技术人员 315 人，本科学历以上 62 人，占全体技术人员的 19.68%。企业技术中心的组织结构如下图所示：



企业技术中心为公司董事会战略委员会下属部门，负责技术中心的发展战略制定工作。企业技术中心模式为综合型创新体系架构，共分为三个层面：第一层面为技术委员会、专家咨询委员会；第二层面为工程技术开发中心；第三层面为下属各专业工厂的技术科。

2、行业领先的研发平台

发行人一直以来重视先进技术和装备的引进和研发。发行人在国内同行业率先引进美国仿真成型设计软件（ETA）用于不锈钢产品的成型模拟分析，有效提高产品研发效率，缩短研发周期，提高新产品开发的成功率。发行人还先后引进 FDM 美国快速成型机、美国哈斯 CNC 数控加工中心、CNC 数控车床、接触式抄数机、数控线切割和高精度油压机等 50 多台国内领先水平的高精度产品开发和模具加工设备，可以完全实现高效、快速地从概念设计到产品样板的产品开发系统。

同时研发中心还配备了直读光谱材料成份分析仪、金相图像分析仪、多功能疲劳测试机、盐雾试验机、超声波探伤仪、拉力试验机和涂层测厚仪等 50 多台处于国际先进水平的检测设备，完全可以满足欧盟、美国、日本以及国内不锈钢餐厨具产品检测标准要求。公司的产品研发管理实施了 PDM 产品设计管理系统，全面推行产品设计数据管理，提高了研发设计的信息共享与信息安全性，缩短了产品研发周期。

（二）技术创新实施情况

1、公司新产品开发情况

公司以出口业务为主，需要了解行业内国际市场最新科技和设计趋势。公司一直把握国际不锈钢餐厨具行业前沿技术，重视研发投入，调整公司研发创新体系以适应创新的需求。为了保证研发创新的开展，公司加强研发创新攻关、注重对科研人员的培养。

公司 2009 年、2010 年和 2011 年新产品开发数量分别为 151 款、169 款和 173 款。

2、正在进行的研发项目及进展情况

序号	主要产品		产品特点	关键工艺及技术	所处阶段
1	不锈钢锅	九层复合底双层高效聚能锅	采用不锈钢、铝等多种超导热和储热良好的金属复合为九层锅底，满足快速导热和提高物理不粘性能；锅壁双层设计，利用单向排气专利技术，有效杜绝双层爆炸的危险发生，利用隔空储热实现节能的目的	九层金属材料复合底工艺，双层中空保温技术，自动蒸汽阀排气设计	研发阶段
2		数字化营养煮食锅	提升已有的产品使用功能，将数字化技术应用到锅的使用功能上，在锅手柄等配件上专门设计带有时间、温度控制等功能，实时掌控煮食的时间和温度	非家电类组合式时间、温度控制煮食	研发阶段
3		陶瓷不锈钢无缝复合汤锅	汤锅外壁为不锈钢，内胆为陶瓷，利用不锈钢和陶瓷的浇铸技术，使两种材料无缝连接，最终实现两种材料组合成的厚锅壁起到了防烫、储热保温的效果	浇铸无缝结合，防烫、保温技术	研发阶段

序号	主要产品		产品特点	关键工艺及技术	所处阶段
4		不锈钢透视性高硬度不粘锅	透视性有色表面处理，目的是改变不锈钢外表冷峻的金属质感，将丰富多彩的色调与强烈的金属质感相溶合，通过在不锈钢锅表面进行透视的彩色处理，产品外观既感受到丰富轻松的色调，又不失冷峻金属的高档豪华质感。同时，高硬度的耐磨、耐高温效果，有效地防止产品外观的碰花或变色，使产品更历久弥新。	透视性有色表面处理开发、应用，耐磨、耐高温、物理性处理不糊底	研发阶段
5	不锈钢高速节能锅	高效节能双层压力锅	将压力锅的锅壁设计为双层，目的是有效提高保温保压的节能目的，实现了免火再煮的功能，食物在断开加热源后由于压力得到保持，热量向外传递慢，食物保持沸腾的时间比一般压力锅时间长，从而达到省时节能效果；利用单向排气专利技术，有效杜绝双层爆炸的危险发生，确保使用的绝对安全；多重严谨的压力安全设计，确保预设压力失控时的危险发生	双层单向阀排气保温设计专利技术，八重的安全技术应用	送国家相关检测机构检测中
6		第四代按钮开合压力锅	在创新按钮式单手操作开合锅盖专利的基础上，整合调压阀、盖开合装置、调节排气于一体，人性化地解决了未完全合盖的提示，保证产品在加热压力上升前，盖子是完全合闭的，确保产品的有效使用	开合按钮带有未完全紧闭合盖的提示，实现开合盖、调压、排气全过程单手连环操作，七重的安全技术应用	安全测试阶段
7		智能微电脑控制压力锅	应用发热盘摩擦压力焊打底专利技术，将已有的双层高效节能压力锅改变为通电式加热方式，并于通电控制部分设计智能集成系统，借助微电脑的智能控制，实现时间、温度、压力的预设可控性，和不同食物烹饪的指引。同时，利用双层锅壁的自然保温保压，达到与通电保温保压的效果，实现节能的目的	发热盘摩擦压力焊打底专利技术，利用双层锅自身的节能保温效果，增加锅具烹饪智能集成系统	研发阶段
8		多功能低压炒锅	低压炒锅是高压锅的变体，它具有普通炒锅、高压锅的共同特性，锅盖与锅身的密封结合，水分不容易挥发，依靠水蒸汽的循环来进行烹饪，实现食物在低压环境下快速烹饪	按钮式开合、压紧专利技术，集蒸、煎、焖、焗、炖等功能于一锅	小批生产阶段
9		多功能低压汤锅	低压汤锅集合了普通汤锅的方便与高压锅快速节能的优点，通过密封圈锁紧锅内压力，利用按钮式压片压紧盖子防止盖子因压力上升移位，实现食物在低压环境下快速烹饪；锅内设定的工作压力比外界气压稍大，沸腾后仅需少量热能维持就能保持锅内的沸腾状态，从而有效实现节能与快速烹饪的目的	旋钮式开合、压紧专利技术，节能、高效	小批生产阶段

序号	主要产品		产品特点	关键工艺及技术	所处阶段
10	不锈钢餐厨杂件制品	轻便式高档全钢极速电热壶	采用发热盘摩擦压力焊打底专利技术，杜绝以往发热盘用钎焊焊接易脱落的危险发生，厚底发热盘不但传热均匀，而且延长自然保温时间，温度控制更准确、更稳定。相同容量的电热壶，选用耐用的优质发热管使加热速度更快，寿命更长。煮水温度有设定功能，自由控制煮水温度，可以根据不同的饮用要求设定煮水的温度。	隐形探针设计，发热盘应用摩擦压力焊工艺技术	研发阶段
11		高效保温双层极速电热壶	外观与轻便式高档全钢极速电热壶无异，采用特殊的无缝接合技术将壶身做了双层隔热设计。通常的电热壶加热后要保持通电才能实现继续保温的效果，而且人体碰到壶体后极易发生烫伤，高效双层保温极速电热壶的双层设计，目的就是要达到延长断电自然保温的时间，和避免出现接触烫伤的效果	一体式双层壶身、壶嘴无缝接合技术，防烫、保温	安全测试阶段
12		不锈钢厨房调味器具	盛装调味料的器具关键是要防潮和耐腐蚀，蚀新材料的选用和专业防潮、耐蚀的钝化、喷镀等处理技术应用，很好地解决了防潮腐蚀的问题	钝化、防潮、耐腐蚀处理技术	研发阶段
13		无热源保温餐炉	利用特殊液体油导热均匀的优点，使餐炉加热时升温过程比较温和，各沸腾点分布均匀，能有效减少锅内水份蒸发，能够有效防止食物食物烧糊、烧焦现象；利用特殊液体油耐保温的优点，使餐炉在无需加热的情况下长时间保温，有节能的作用。均匀受热起到物理性不粘效果，利用特殊介质达到储温、控温，实现低温、低油、低水、低能耗、高营养的效果	钢-油-钢复合长时间恒温、保温技术	研发阶段

（三）研发经费的投入情况

为保持公司在中国不锈钢餐厨具市场的领先地位，实现公司在全球不锈钢餐厨具市场的高速增长和可持续发展，公司 2009 年-2011 年一直保持在研发上的高投入，研发费用占营业收入比例在 3%左右。

年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用（万元）	2,385.20	2,863.98	2,103.09
营业收入（万元）	106,682.25	91,140.24	65,728.59
比例	2.24%	3.14%	3.20%

注：报告期内，股份公司及先丰公司为高新技术企业。

（四）主要产品核心技术

产品类别	主要产品	关键工艺及技术	所处阶段
不锈钢锅	汤锅、煎锅	1、先进拉伸工艺和摩擦压力焊复合底技术，并熟练掌握应用 2500T 大吨位摩擦压力焊机进行多材质金属复合底超导热技术 2、聚能吸热纹提升热效能专利设计技术和花纹底镀铜的专利技术 3、无涂层不粘处理技术 4、双层超导热、恒温保温技术	大规模生产阶段
	意粉锅	冲孔网材与钢片无焊结合工艺	大规模生产阶段
	套装锅	自由装卸活动式手柄专利技术	大规模生产阶段
	烧鸡锅	超常规异形（椭圆、方形）产品成形仿真检验技术、深拉伸工艺技术和摩擦压力焊复合底技术	大规模生产阶段
	炒锅	多层复合超导热技术，并熟练掌握应用锅底外平内圆的摩擦压力焊复合底技术	大规模生产阶段
不锈钢高速节能锅	按钮开合压力锅	按钮式开合专利技术，微调压力调节设计专利技术，六重的安全技术应用	大规模生产阶段
	全钢按扭开合压力锅	面板、按钮的精铸工艺技术，六重的安全技术应用，超导热、防烫、聚能宽包底设计摩擦压力焊复合底技术	大规模生产阶段
不锈钢餐厨具厨杂件用品	壶	单手按钮操作开合设计专利技术，聚能超导热技术，保温防烫技术	大规模生产阶段
	搅拌兜	特殊防滑处理和密封处理的工艺技术应用	大规模生产阶段
	冰桶	深拉伸双层高效保温技术	大规模生产阶段
	自助保温套装	超常规异形产品拉伸一体成形工艺和表面抛光特别处理技术	大规模生产阶段
	盘		大规模生产阶段
	储物罐	薄材料深拉伸技术	大规模生产阶段
不锈钢餐具	大餐具、西餐具	餐具氨气渗氮处理技术	大规模生产阶段
		异形刀具锻打成形技术	大规模生产阶段
		异形餐具焊接技术	大规模生产阶段
		抗腐蚀新材料的技术应用	大规模生产阶段

（五）技术创新机制

2003 年公司企业技术中心被省经贸委认定为广东省省级企业技术中心，同年公司建立的工程技术研发中心也被广东省科技厅认定为广东省不锈钢制品工程技术研究开发中心，成为广东省不锈钢餐厨具行业内首家具有省级企业技术中心和省级工程技术研发中心的企业。

公司为了激励专业技术人员的积极性，专门制订了内部职称的评定标准，对评上职称的专业技术人员给予相应的职称补助，对于完成重大科技攻关项目的技术人员，根据

成果绩效大小公司还设有专门奖励。此外，公司设有年度优秀技术人员的评选，对入选的年度优秀技术人员给予奖励。为了推进研究开发的实施，公司每年投入约 3%的营业收入用于研究开发，确保公司的创新得以延续。报告期内，公司主要的核心研发人员稳定，未发生因人才流失使公司产品、市场和技术等方面造成重大损失的情况。

八、发行人的境外经营情况

公司在境外拥有 10 家控股子公司，即凌丰香港、凌丰国际、凌丰英国以及 CS AG、第一德国、CS 国际、AD 德国、CS 亚洲、查特豪斯国际和 CS 厨具。凌丰香港本部主要负责国外（除美洲地区以外）的 OEM/ODM 及 LINKFAIR 品牌的国际营销；凌丰国际主要负责美洲区域的 OEM/ODM 及 LINKFAIR 品牌营销；凌丰英国主要负责英国、爱尔兰及相邻国家的自主品牌（“Charterhouse”品牌、“LINKFAIR”品牌）销售，CS 国际为 CS 品牌的国际运营中心，主要负责 CS 品牌的国际推广。CS 亚洲为 CS 国际的子公司，代 CS 国际负责亚洲区域的业务，AD 德国负责管理 CS 品牌在包括德国市场西欧、北欧和南欧的管理运营，第一德国、CS AG 及 CS 厨具负责 CS 品牌产品在西欧、北欧和南欧的分销。查特豪斯国际负责发行人境外品牌在英国、爱尔兰区域以外的品牌营销。凌丰香港的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(7)凌丰香港有限公司（LINKFAIR HONG KONG LIMITED）”所述。

凌丰国际的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(8)凌丰国际公司(LINKFAIR INTERNATIONAL, INC.)”所述。

凌丰英国的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(9)凌丰英国公司（A.D. CHARTERHOUSE LIMITED）”所述。

CS 国际公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(10)CS 国际集团公司”所述。

AD 德国公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(11)AD 德国公司”所述。

查特豪斯国际公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(12)查特豪斯国际公司”所述。

CS 亚洲公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(13)CS 亚洲公司”所述。

第一德国公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(14)第一德国公司”所述。

CS AG 公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(15)CS AG 公司”所述。

CS 厨具公司的设立、业务定位、财务等情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、（二）(16)CS 厨具公司”所述。

母公司对境外子公司的管理，主要体现在人员、财务和物流三个方面。在人员方面，境外子公司的总经理由母公司董事长提名，提交董事会研究决定；境外子公司的人员统一由母公司人力资源部公开招聘；其他人员任免由母公司人力资源部根据公司相关规定进行考核研究；境外子公司的月度、年度绩效考核由母公司人力资源部绩效考核小组统一组织进行。在财务方面，境外子公司财务人员由母公司财务部统一管理；母公司财务部对境外子公司账户进行监管，进行资金流监控并根据资金情况安排资金调度；母公司审计部定期对境外子公司财务状况进行审计。在物流方面，原材料采购计划通过母公司采购部统一安排。

九、公司产品的质量控制情况

（一）公司质量管理体系

本公司在总部设立品质管理部，通过质量管理体系的有效运行和持续改进，确保了产品质量和服务质量。本公司已建立较为完善的质量管理体系，拥有 ISO9001:2000 质量管理体系认证；主要产品已通过了 NSF、CE、UL、GS、3C 等产品认证。为实现公司的质量目标，提高产品和服务的质量管理水平，满足顾客的需求，公司按照 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 （质量管理体系要求）体系的要求开展质量管理工作。

（二）质量控制措施

公司原材料质量控制措施主要是质检部门及检测中心对进厂原材料的检验，包括尺

寸公差、化学成分、力学性能及外观情况等内容。为保证材料选取的质量，公司先后建立了外购外协件产品质量控制程序与供应商管理控制程序，从原材料上确保产品的质量。公司生产过程中的质量控制措施包括产品从开料到包装之前每道生产工序的质量控制措施。从开料开始，需要对拉伸、复合底、焊接、铆接等工艺参数进行控制。从而保证产品的最终质量。公司产品质量控制措施包括车间操作员工的自检、车间质检人员的抽检或者全检、总部品质管理部 QC 人员的抽检、客人抽检及检验中心进行的检验等多道质量检验程序，可以有效地防止出现质量事故。检测措施具体包括尺寸和公差检验、外观和配合检验、产品手柄弯曲强度测试、手柄疲劳测试、干烧测试、洗碗机测试、盐水/雾测试、产品包装性能测试等。

（三）质量控制效果

经过多年的不懈努力，公司的质量管理水平不断提高，产品质量在同行业中处于领先水平。报告期内，公司未发生重大质量纠纷，未发生因违反国家及地方有关质量技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人历史上不存在虚假宣传，不存在重大产品质量安全事故。发行人目前适用的相关产品质量责任和产品责任的承担主体、责任内容和形式不会对发行人产生重大不利影响。

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

发行人主要从事不锈钢餐厨具产品的研发、生产和销售等业务。本次发行前，发行人实际控制人叶灿雄等 5 位自然人（除彭自坚持有新兴县合源小额贷款有限公司 10%股权外），无任何其它投资、参与经营与公司相同或相似的业务，故与本公司不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免在以后的经营中产生同业竞争，发行人实际控制人及其一致行动人叶灿雄等 27 位自然人出具避免或消除同业竞争的承诺：叶灿雄等一致行动人及控股(含全资)、参股的公司或者企业目前并没有从事与发行人主营业务存在竞争的业务活动。叶灿雄等一致行动人及控股(含全资)、参股的公司或者企业将来不会以任何方式(包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与发行人主营业务存在竞争或可能构成竞争的业务活动。如果叶灿雄等一致行动人违反上述声明、保证与承诺，并造成发行人经济损失的，叶灿雄等一致行动人同意赔偿发行人的相应损失。

（三）发行人律师关于同业竞争的意见

针对本公司是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性问题，发行人律师发表以下意见：发行人与其实际控制人，董事、监事和高级管理人员之间不存在同业竞争，发行人的实际控制人已承诺采取有效措施避免同业竞争，从而最大限度的保护了全体股东特别是中小股东的利益，并可有效地避免在今后的经营中产生同业竞争问题。针对本次申请发行、上市，发行人在《招股说明书》中对同业竞争问题已做出详尽披露，不存在重大遗漏或重大隐瞒。

（四）保荐人（主承销商）关于同业竞争的意见

本次发行的保荐人（主承销商）对本公司同业竞争和避免同业竞争措施的有效性问

题进行了核查，并发表如下意见：截至本招股说明书签署之日，实际控制人叶灿雄等 5 位自然人及发行人的董事、监事、高级管理人员不存在与发行人同业竞争的情形,发行人已经采取了积极的措施防范未来可能出现的同业竞争行为。

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规的相关规定，截至本招股说明书签署日，本公司目前存在的关联方及其关联关系如下：

1、公司实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东

发行人实际控制人为叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖和彭自坚等 5 名自然人，共持有公司股权 3,357.94 万股，占公司总股本的 32.14%。

截至本招股说明书签署之日，发行人共有 109 位自然人股东，其中持有公司股份 5.00%以上的股东为叶灿雄（持有本公司 14.71%的股份）和岑剑胜（持有本公司 6.00%的股份）。

2、公司的董事、监事和高级管理人员

本公司现任董事共 9 名，其中非独立董事 6 名，分别为董事长叶灿雄，副董事长岑剑胜和潘晓东，董事伍沛晖、彭自坚和陆树忠。本公司现任监事 5 名，分别为监事会主席梁洪方、监事苏剑铨和欧金富，职工监事苏彩琼和谭美玲。本公司高级管理人员为总经理叶灿雄，副总经理岑剑胜、潘晓东和伍沛晖，副总经理、董事会秘书邝乃强和财务总监陈达明。经本公司上述非独立董事、监事和高级管理人员的确认，截至本招股说明书签署之日，除上述关联关系之外，其未投资设立其他企业或担任其他企业的董事、监事和高级管理人员。

3、发行人直接或间接控股的公司

截至本招股说明书签署之日，公司直接、间接控股子公司 16 家，包括先丰公司、前丰公司、银丰公司、凌丰五金、凌丰玻璃、凌丰销售、凌丰香港、凌丰国际、凌丰英国、CS 国际公司、AD 德国公司、查特豪斯国际、CS 亚洲公司、第一德国公司、CS AG

公司和 CS 厨具。发行人控股公司的详情见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人控股、参股公司情况”。

4、发行人实际控制人的其他关联企业

报告期内，发行人实际控制人的其他关联企业具体如下：

关联方名称	关联关系类型
（香港）凌丰有限公司（已注销）	2009 年初，该公司股东为叶灿雄、张德光、潘晓东和张士奇等 4 人；2010 年 4 月,该公司已完成注销手续
新兴县华鼎房地产有限公司（原新兴县凌丰房地产有限公司）	2009 年初，该公司股东为岑剑胜、彭自坚、张德光等 9 人；2010 年 4 月，除张德光外其他 8 人将所持该公司的股权转让给第三方，至此该公司不再构成发行人关联方
Goodlead International Limited	2009 年初至 2011 年 5 月，叶灿雄任职该公司董事，2011 年 5 月，叶灿雄已辞去其在该公司的任职，至此该公司不再构成发行人关联方
新兴县合源小额贷款有限公司	彭自坚持有该公司股份 10%

5、公司参股企业

关联方名称	关联关系
广东合中广运家居用品有限公司	公司持股 12.50%
新兴县合源小额贷款有限公司	公司持股 5.00%
新兴县农村信用合作联社	公司持股 1.34%

（二）报告期内发生的关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购货物

单位：万元

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
（香港）凌丰有限公司	-	-	-	-	2,035.35	3.86
Goodlead International Limited	531.02	0.62	2,256.36	3.15	1,620.15	3.07
合计	531.02	0.62	2,256.36	3.15	3,655.50	6.93

上述关联交易价格的确认方式为：发行人向（香港）凌丰有限公司的采购价格为成本价格；发行人向 Goodlead International Limited 的采购价格为市场公允价格。

1）本公司向（香港）凌丰有限公司采购货物形成的关联交易

本公司 2009 年度与（香港）凌丰有限公司形成的关联交易为凌丰香港向（香港）凌丰有限公司采购产成品。在凌丰香港成立之前，发行人及先丰公司已与（香港）凌丰有限公司签署产成品销售协议，并已于海关备案。因此，发行人及先丰公司为了履行在海关备案的销售协议，保证凌丰香港与终端客户关系的确立，发行人及先丰公司首先出口销售给（香港）凌丰有限公司，然后由（香港）凌丰有限公司销售给凌丰香港，并由凌丰香港销售给最终客户。为减少关联交易，发行人通过下属子公司凌丰香港承接（香港）凌丰有限公司业务，并将其作为发行人境外采购及销售平台。截至 2009 年 8 月 31 日，（香港）凌丰有限公司已停止业务。（香港）凌丰有限公司于 2009 年 11 月向香港特别行政区公司注册处提交注销申请，于 2010 年 4 月完成注销手续。

2）本公司向 Goodlead International Limited 采购货物构成的关联交易

报告期内，发行人向 Goodlead International Limited 构成的关联交易主要为发行人以市场价向其采购餐厨具及餐厨具配件。叶灿雄于 2011 年 5 月辞去在 Goodlead International Limited 的董事职务。至此，Goodlead International Limited 不再构成发行人关联方。

（2）销售货物

单位：万元

关联方名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
（香港）凌丰有限公司	-	-	-	-	2,035.35	3.10
合计	-	-	-	-	2,035.35	3.10

报告期内，发行人向（香港）凌丰有限公司销售的货物主要为不锈钢餐厨具产品。

（3）上述关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

上述关联交易遵循公平、公开、公正的市场原则，交易价格以公允价值为依据，由交易双方根据一般的商业原则协商确定，不存在损害公司及其它非关联股东利益的情况。公司与其它关联方之间发生的采购、销售关联交易数额小，占同期采购、销售总额的比例小。

公司独立董事认为，公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其它股东利益的情况。

保荐机构认为，公司对关联方采购与销售的定价模式依据购销产品性质的差异，采用成本法或市价法的方式，该方式符合企业的客观情况以及行业特征，定价合理、公允。

股份公司成立后，本公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》和《独立董事工作制度》中对关联交易决策权限与审批程序进行了明确和规范，公司严格按照上述制度及有关法律、法规的规定对关联交易进行规范。

2、偶发性关联交易

报告期内，发行人的关联担保情况如下：

担保方名称	被担保方名称	担保额度	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
叶灿雄	先丰公司	4,500 万元	2010.6.17	2018.6.16	否
叶灿雄	先丰公司	23,000 万元	2010.7.1	2014.12.31	否
叶灿雄、岑剑胜	先丰公司	7,500 万元	2011.3.16	2012.3.15	否
叶灿雄	先丰公司	5,000 万元	2011.4.19	2012.3.27	否

3、关联方往来

（1）关联方其他应收款

单位：万元

关联方（项目）	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
新兴县华鼎房地产有限公司	-	-	384.44
减：坏账准备	-	-	26.43
合计	-	-	358.01

（2）关联方应付账款

单位：万元

关联方（项目）	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
Goodlead International Limited	-	459.55	281.89
合计	-	459.55	281.89

（三）规范关联交易的制度安排

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司已在《公司章程》中规定，关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中实行回避制度。同时，公司制定了《关联交易管理细则》及《独立董事工作制度》，对关联方的认定、关联交易的决策权限、操作程序、规范监督等方面进行了明确，主要内容如下：

1、《公司章程》关于关联交易决策权限及程序的规定

（1）第三十九条　公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（2）第四十一条　对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

（3）第八十条　股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

（4）第九十八条　董事应当遵守法律、行政法规和《公司章程》，对公司负有忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益。

（5）第一百一十一条　公司与关联自然人发生的达到或超过 300 万元人民币，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；公司与关联法人发生的金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产、提供担保除外），应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议；公司关联交易管理细则规定的其他应由股东大会审批的关联交易。公司与关联自然人发生的金额在

30 万元人民币以上 300 万元以下的关联交易；公司与关联法人发生的金额在 300 万元人民币以上 3,000 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%至 5%（含 5%）之间的关联交易由董事会审议批准；公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以下的关联交易由总经理批准；公司与关联法人达成的关联交易总额 300 万元以下、或者占公司最近一期经审计净资产 0.5%以下的关联交易由总经理批准。

（6）第一百二十条　董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（7）第一百五十七条　监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《关联交易管理细则》关于关联交易决策权限及程序的规定

（1）关联交易事项：指公司及其控股子公司与关联方之间发生的资源、权利或者义务的转移，包括购买或出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议；购买或销售原材料、燃料、动力；购买或销售产品、商品；提供或接受劳务；委托或受托购买、销售；代理；租赁；与关联方共同投资；中国证监会和深圳证券交易所认为应当属于关联交易的其他事项。

（2）关联交易原则：符合诚实信用原则；不损害公司及非关联股东合法权益原则；关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；有利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问；独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

（3）关联交易回避制度：董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

（4）关联交易决策权限

股东大会：公司与关联自然人发生的达到或超过 300 万元人民币，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；公司与关联法人发生的金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易（公司获赠现金资产、提供担保除外），应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议；公司为关联方提供担保的，无论数额大小，均应在董事会审议通过后提交股东大会审议；公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

董事会：公司与关联自然人发生的金额在 30 万元人民币以上 300 万元以下的关联交易；公司与关联法人发生的金额在 300 万元人民币以上 3,000 万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%至 5%（含 5%）之间的关联交易由董事会审议批准；达到股东大会审议标准的事项应该在董事会审议后提交股东大会审议批准。

总经理：公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以下的关联交易由总经理批准；公司与关联法人达成的关联交易总额 300 万元以下、或者占公司最近一期经审计净资产 0.5%以下的关联交易由总经理批准。

3、《独立董事工作细则》的相关规定

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按国家相关法律、法规和《公司章程》要求，认真履行职责，维护本公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其它与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

独立董事应当向董事会或股东大会就如下事项发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司经审计净资产值 5%的借款或其它资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

除领取独立董事津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其它利益。

（四）关联交易的执行情况及独立董事的意见

股份公司成立后，《公司章程》、《关联交易管理细则》及《独立董事工作细则》中对关联交易的决策程序作出规定和明确，确保关联交易公平、公正、合理，同时积极采取有效措施减少关联交易。

本公司独立董事对公司关联交易事项进行审慎核查后认为，公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其它股东利益的情况。

（五）减少关联交易的措施

目前，公司与关联方发生的关联交易主要是关联方为公司取得银行借款提供担保或反担保。公司将争取采用包括股权融资在内的其它融资方式，扩大融资渠道，利用本次发行上市之契机，筹措生产经营所需资金，扩大经营规模，提高公司盈利能力。

发行人叶灿雄等一致行动人股东已出具书面承诺函：叶灿雄等 27 名一致行动人以及所有控股（含全资）、参股的公司或者企业，除与公司合资或者合作且由公司控股的情形以外，今后原则上不与公司发生关联交易，如在今后的经营活动中与公司之间发生无法避免的关联交易，则此种交易必须按正常的商业条件进行，并且严格按照国家有关法律法规、《公司章程》的规定履行有关程序，保证不要求或接受公司在任何一项交易中给予叶灿雄等一致行动人优于给予任何其他独立第三方的条件；叶灿雄等 27 名一致行动人保证不利用关联关系（指叶灿雄等一致行动人与叶灿雄等一致行动人直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系）损害公司利益；如违反上述承诺给公司造成损失，叶灿雄等一致行动人将向公司作出赔偿。

公司将严格遵守《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理细则》及相关法律法规的规定，尽量减少关联交易，规范不可避免的关联交易，不损害公司及其股东，特别是中小股东的利益。

第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

本公司共有董事 9 人,其中独立董事 3 人（白华为会计学专业人士）。

叶灿雄，1963 年 9 月 24 日出生，中国国籍，拥有香港永久居留权，本科学历，经济师职称，1984 年至 1990 年任新兴县对外加工装配服务公司总经理；1990 年至 1992 年任新兴县外经实业总公司副总经理；1992 年至 1995 年任新兴县外经委副主任；1995 年至 2008 年 10 月任有限公司董事长、总经理；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司董事长、总经理；现任云浮市政协第四届常务委员、中国日用五金行业专家委员会专家委员、广东省五金制品协会副会长、新兴县不锈钢商会会长。

岑剑胜，1972 年 2 月 16 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，1992 年至 1995 年在新兴县外经贸局工作；1995 年至 2008 年 10 月任有限公司副董事长、副总经理，2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司副董事长、副总经理。

潘晓东，1973 年 7 月 22 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，1994 年至 1995 年任南方工贸深圳实业公司进出口部经理;1995 年至 2000 年任新兴县粤兴华不锈钢制品有限公司销售经理；2000 年 2 月至 2000 年 5 月任香港宏浩国际企业有限公司业务董事；2000 年至 2007 年任有限公司董事、副总经理，2007 年至 2008 年 10 月任有限公司副董事长、副总经理；2007 年 12 月起兼凌丰香港有限公司总经理；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司副董事长、副总经理。

伍沛晖，1975 年 2 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，1997 年至 2000 年任有限公司销售部副经理、经理；2000 年起至今兼凌丰国际有限公司总经理；2000 年至 2008 年 10 月任有限公司董事、副总经理；2008 年 10 月至今起任广东凌丰集团股份有限公司董事、副总经理。

彭自坚，1967 年 11 月 5 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，1992 年至 1993 年在新兴县对外加工装配服务公司任职;1993 年至 1996 年在新兴县外经实业

总公司任职；1996 年至 2008 年 10 月在有限公司任职，其中 2000 年至 2008 年 10 月任有限公司董事；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司董事、总经理助理。

陆树忠，1953 年 4 月 22 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，1976 年至 1985 年在新兴县氮肥厂任车间主任；1986 年至 1996 年在新兴县毛织厂任厂长；1996 年 3 月至 2000 年 7 月在新兴县三 A 不锈钢厂任生产副厂长；2000 年 8 月至 2005 年 5 月在新兴县先丰不锈钢制品有限公司工业园分厂先后任行政副厂长和生产副厂长；2005 年 6 月至今在新兴县先丰不锈钢制品有限公司洞口分厂、东成分厂任总经理；2009 年 6 月至今任广东凌丰集团股份有限公司董事。

白华，1969 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，副教授，硕士生导师。2003 年 7 月至今，任教于暨南大学管理学院会计学系，2005 年 10 月起任副教授、硕士生导师，任会计学系系主任助理和 MPAcc 教育中心执行主任，兼任广东省审计学会理事、广东省注册会计师协会宣传委员会委员、中国会计学会会员、中国注册会计师协会会员。2009 年 8 月任广州唯思软件股份有限公司独立董事；2012 年 4 月任路翔股份有限公司独立董事；2011 年 5 月至今任广东凌丰集团股份有限公司独立董事。

李伟光，1958 年 4 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历，教授，博士生导师，担任广东省机械工程学会制造信息化分会副理事长及广州市劳动局职业技能鉴定数控技术特聘专家。1976 年至 1978 年在江西电机厂任工人；1978 年至 1982 年在南昌航空大学攻读本科；1982 年至 1999 年在南昌航空大学任教，其中 1987 年晋升为讲师，1992 年至 1993 年在深圳利必坚电子公司（港资）挂职任技术部主管，1993 年至 1999 年在职攻读华南理工大学机械制造及其自动化专业硕士、博士，1997 年晋升为副教授；1999 年至今在华南理工大学任教。现任华南理工大学教授及博士生导师；2010 年 12 月至今任广东凌丰集团股份有限公司独立董事。

周燕，1975 年 3 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，1996 年 7 月至 2004 年 12 月任教于深圳市南山外国语学校；2004 年 12 月至 2006 年 7 月在广东融关律师事务所担任律师；2006 年 7 月至 2009 年 6 月在广东君言律师事务所担任律师、合伙人，2009 年 6 月至今在广东华商律师事务所担任律师、合伙人；2010 年 6 月至今任

福建火炬电子科技股份有限公司独立董事；2010 年 12 月至今任广东凌丰集团股份有限公司独立董事。

（二）监事会成员

本公司共有监事 5 人，其中谭美玲和苏彩琼为职工代表监事。

梁洪方，1966 年 9 月 9 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，政工师职称。1990 年至 1996 年在新兴县农业银行工作；1996 年至 2006 年在新兴县农村信用社工作；2006 年至 2009 年 6 月任新兴县先丰不锈钢制品有限公司西郊分厂副总经理；2009 年 6 月至今任新兴县先丰不锈钢制品有限公司西郊分厂总经理，新兴县前丰不锈钢制品有限公司董事长、总经理；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司监事会主席。

苏剑铨，1963 年 4 月 8 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，经济师职称，1983 年至 1996 年在新兴县新城镇政府工作；1997 年至 2009 年 5 月任新兴县先丰不锈钢制品有限公司总经理、新兴县先丰不锈钢制品有限公司工业园分厂总经理；2009 年 5 月至今任广东凌丰集团股份有限公司采购部经理；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司监事。

欧金富，1966 年 12 月 9 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，1985 年至 1987 年自由职业，1987 年 10 月至 1995 年 3 月在新兴县洞口镇政府工作；1995 年 3 月至 1999 年 6 月在新兴县银丰不锈钢制品有限公司工作；1999 年 6 月至 2000 年 1 月任新兴县银丰贸易有限公司办公室主任；2000 年 1 月起先后任新兴县银丰不锈钢制品有限公司总经理、新兴县先丰不锈钢制品有限公司洞口分厂总经理；2008 年 7 月任有限公司企管中心总经理；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司监事，2008 年 11 月至今任股份公司品质管理部经理。

谭美玲，1982 年 4 月 1 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2006 年 7 月至 2008 年 10 月在有限公司总经理办公室、人力资源部任职；2008 年 10 月至今在广东凌丰集团股份有限公司总经理办公室、人力资源部任职；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司职工代表监事。

苏彩琼，1979 年 11 月 6 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，中专学历，2001 年至 2005 任新兴县艺术幼儿园副园长；2005 年至 2008 年 10 月在有限公司总经理办公室工作；2008 年 10 月至今在广东凌丰集团股份有限公司人力资源部任职；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

本公司共有高级管理人员 6 人，其中叶灿雄、岑剑胜、潘晓东和伍沛晖的简历详见本章之“一、（一）董事会成员”所述。

邝乃强，1960 年 3 月 5 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，研究生学历，政工师职称，1981 年 7 月至 1985 年在新兴县新城中学任教师；1985 年 7 月至 1990 年 8 月在新兴县第一中学任教师；1990 年 8 月至 1998 年任新兴县教育局办公室主任、局长；1998 年 3 月至 2003 年 2 月任新兴县委常委、宣传部长；2003 年 2 月至 2007 年任云浮市教育局副局长、市委副秘书长；2007 年 5 月至 2008 年 10 月任有限公司副总经理，2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司副总经理、董事会秘书。

陈达明，1962 年 10 月 9 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历，高级国际财务管理师，1986 年 7 月至 1990 年 8 月在新兴县糖厂任会计主管、财会副股长；1990 年 8 月至 1994 年 4 月在新兴县不锈钢厂任会计主管、财务股长；1994 年 4 月至 2002 年 4 月在新兴县凉果厂任副厂长；2002 年 4 月至 2008 年 10 月任有限公司财务部经理、财务总监；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司财务总监；2009 年 11 月起任广东企业财务管理学会副会长，2011 年 8 月起任云浮市会计学会理事。

（四）核心技术人员

本公司共有核心技术人员 5 人。

叶灿雄的个人简历详见本章之“一、（一）董事会成员”所述。

陈育贵，1964 年 11 月 21 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师，1998 年至 2001 年担任河北建材设计研究院水泥工艺设计所所长；2001 年 4 至 10 月担任有限公司科技项目部副经理；2001 年 10 月至 2003 年 5 月担任银丰不锈钢制品有限公司副总经理；2003 年 5 月至 2005 年 5 月担任广东省不锈钢制品工程技术

研发中心总经理；2005 年 5 月至 2008 年 10 月任有限公司企业技术中心副主任；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司企业技术中心副主任；2010 年起任中国日用五金专家委员会委员。

方铭，1964 年 8 月 14 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，工程师，1987 年 8 月至 1997 年 8 月在长春变压器厂工作；1997 年 8 月至 2000 年 10 月在东莞周氏电业制品有限公司担任研发部高级工程师;2000 年 10 月至 2003 年 5 月在东莞森美驱动机械有限公司担任工模部经理；2003 年 5 月至 2005 年 3 月在深圳珑葳电子厂担任研发部技术研发经理；2005 年 3 月至 2008 年 9 月在江门多维科技有限公司担任研发部技术研发经理;2008 年 10 月至 2010 年 5 月在东莞天金利五金塑胶有限公司担任工程部技术研发经理；2010 年 6 月至今在新兴县先丰不锈钢制品有限公司担任工程师、在新兴县先不锈钢制品有限公司西郊分厂任技术副总经理。

潘佐勇，1974 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，1996 年 9 月至 2001 年 5 月任新兴县先丰不锈钢制品有限公司技术科长；2001 年 5 月至 2004 年 9 月任新兴县前丰不锈钢制品有限公司技术科长、总经理助理；2004 年 9 月至 2008 年 10 月任有限公司工程技术中心副总经理、总经理；2008 年 10 月至 2009 年 6 月任广东凌丰集团股份有限公司工程技术中心副总经理、总经理；2009 年 6 月至 2011 年 7 月任新兴县先丰不锈钢制品有限公司工业园分厂总经理;2011 年 8 月至今任广东凌丰集团股份有限公司企管部经理。

覃肇生，1951 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，工程师，1977 年 12 月至 2003 年 4 月历任肇庆市工业研究所助理工程师、工程师、副所长、所长；2003 年 5 月至 2008 年 10 月任有限公司企业技术中心副主任、一级工程师、工程技术中心副总经理、工程技术中心化工部主任；2008 年 10 月至今任广东凌丰集团股份有限公司工程技术中心副总经理。

（五）董事、监事及高级管理人员的选聘及提名情况

2008 年 10 月 18 日，本公司召开创立大会，选举产生了公司第一届董事会成员：叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚和唐全卫；同日，公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长叶灿雄，副董事长岑剑胜、潘晓东；2009 年 6 月 19 日，本公司召

开 2008 年年度股东大会，同意唐全卫辞去公司董事职务，并补选陆树忠担任公司董事；2010 年 12 月 15 日，公司召开第 2 次临时股东大会，选举了鞠建华、李伟光和周燕为公司第一届董事会独立董事；2011 年 5 月 26 日，公司召开 2010 年年度股东大会，由于独立董事鞠建华因故去世，补选白华为公司第一届董事会独立董事；上述叶灿雄、岑剑胜和潘晓东等 9 人组成了本公司第一届董事会。

2008 年 10 月 18 日，本公司召开创立大会，选举产生了第一届公司监事会成员梁洪方、苏剑铨和欧金富，2008 年 10 月 11 日，公司召开职工代表会议，选举苏彩琼和谭美玲为公司第一届监事会职工代表监事；公司第一届监事会第一次会议选举梁洪方担任第一届监事会主席。上述梁洪方、苏剑铨、欧金富等 5 人组成了本公司第一届监事会。

2008 年 10 月 18 日，公司第一届董事会第一次会议选举聘任叶灿雄为公司董事长兼总经理；聘任邝乃强为董事会秘书兼副总经理；聘任岑剑胜、潘晓东、伍沛晖和张德光为副总经理，聘任陈达明为公司财务总监。

根据《公司章程》，本公司董事、监事及高级管理人员的任期为三年，连选可以连任，独立董事不得连任超过六年。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）上述人员在发行前直接或间接持有公司股份情况

本公司非独立董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其亲属最近三年持有本公司股份的情况如下：

姓名	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
	比例	比例	比例
叶灿雄	14.71%	14.71%	14.71%
樊肖瑜	3.35%	3.35%	3.35%
叶泽文	0.44%	0.44%	0.44%
叶金莲	0.40%	0.40%	0.40%
叶灿文	0.23%	0.23%	0.23%
叶木庆	0.34%	0.34%	0.34%
杨雪飞	0.17%	0.17%	0.17%
樊慧瑜	0.52%	0.52%	0.52%
岑剑胜	6.00%	6.00%	6.00%

姓名	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
	比例	比例	比例
潘晓东	4.65%	4.65%	4.65%
游智峰	0.14%	0.14%	0.14%
黄月琼	0.30%	0.30%	0.30%
伍沛晖	3.00%	3.00%	3.00%
赵彤	0.27%	0.27%	0.27%
彭自坚	3.78%	3.78%	3.78%
陈洁如	0.80%	0.80%	0.80%
陈锦兰	0.22%	0.22%	0.22%
陆树忠	0.57%	0.57%	0.57%
梁洪方	0.80%	0.80%	0.80%
苏剑铨	2.46%	2.46%	2.46%
邓慧嫦	0.34%	0.34%	0.34%
欧金富	2.36%	2.36%	2.36%
邝乃强	0.51%	0.51%	0.51%
陈达明	0.48%	0.48%	0.48%
陈育贵	0.33%	0.33%	0.33%
潘佐勇	0.32%	0.32%	0.32%
方铭	-	-	-
覃肇生	-	-	-

除上述外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均未直接或间接持有本公司股份。

（二）上述人员近三年持有公司股份变动情况及质押冻结情况

上述董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年持有本公司的股权/股份及其变动情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“三、（一）发行人股本的形成及变化情况”所述。上述人员持有的本公司股份不存在质押、冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

（一）对外投资情况

截至 2011 年 12 月 31 日，除上述董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有

本公司的股权以及彭自坚先生还持有新兴县合源小额贷款有限公司 10%股权外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在其他对外投资。

（二）对外投资与本公司无利益冲突的声明

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签署了《声明、保证与承诺函》，承诺：本人除已披露的对外投资外，无其他对外投资情况。本人现有的对外投资，不存在与股份公司利益发生冲突的情况。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

2011 年度本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取薪酬情况(税前)如下：

序号	姓　名	担任本公司职务	2011 年薪酬（万元）	领薪单位
1	叶灿雄	董事长、总经理	71.0	本公司
2	岑剑胜	副董事长、副总经理	55.0	本公司
3	潘晓东	副董事长、副总经理	74.6	本公司
4	伍沛晖	董事、副总经理	71.8	本公司
5	彭自坚	董事	25.2	本公司
6	陆树忠	董事	27.9	本公司
7	梁洪方	监事会主席	26.9	本公司
8	苏剑铨	监事、采购部经理	18.4	本公司
9	欧金富	监事、品质管理部经理	15.8	本公司
10	谭美玲	职工监事、人力资源部职员	5.9	本公司
11	苏彩琼	职工监事、人力资源部职员	5.5	本公司
12	邝乃强	董事会秘书、副总经理	39.9	本公司
13	陈达明	财务总监	23.7	本公司
14	潘佐勇	核心技术人员	23.0	本公司
15	陈育贵	核心技术人员	12.6	本公司
16	方铭	核心技术人员	14.9	本公司
17	覃肇生	核心技术人员	7.6	本公司

2011 年度，本公司独立董事在本公司领取独立董事津贴如下：

序号	姓　名	担任本公司职务	独立董事津贴（万元）
1	白华	独立董事	7.0
2	李伟光	独立董事	7.0
3	周燕	独立董事	7.0

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除在公司及子公司任职外，兼职情况如下所示：

序号	姓　名	担任本公司职务	兼职情况	与公司关系
1	叶灿雄	公司董事长兼总经理	新兴县合源小额贷款有限公司法定代表人	公司参股公司
2	白华	独立董事	广州唯思软件股份有限公司和路翔股份有限公司独立董事	无
3	李伟光	独立董事	无	-
4	周燕	独立董事	福建火炬电子科技股份有限公司独立董事	无

截至本招股说明书签署之日，不存在发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他公司兼职的情形。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议

在公司及其子公司领薪的董事（除独立董事外）、监事、高级管理人员均与公司签署了无固定期限的《劳动合同》；核心技术人员均与公司签订了 3 年的《劳动合同》。

（二）董事、监事、高级管理人员重要承诺

本公司董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“十一、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东及及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”所述。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

九、发行人自然人控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员有无受到过刑事处罚，或是否存在曾经涉及刑事诉讼的情形

经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人自然人控股股东和实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在受到过刑事处罚的情形，不存在曾经涉及刑事诉讼的情形。

十、公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员近三年未发生重大变动。公司设立后董事、监事和高级管理人员具体变动情况如下：

1、董事变动情况

2008 年 10 月 18 日，公司召开创立大会，选举产生了第一届公司董事会成员：叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚和唐全卫为公司董事。

2009 年 6 月 19 日，公司股东大会决议同意唐全卫因个人原因辞去公司董事职务的议案，并补选陆树忠担任公司董事。

2010 年 12 月 15 日，为完善公司治理结构并满足上市规则要求，公司召开第 2 次临时股东大会，选举鞠建华、李伟光和周燕为公司独立董事。

2011 年 5 月 26 日，公司召开 2010 年年度股东大会，由于独立董事鞠建华因故去世，补选白华为公司董事会独立董事。

2011 年 10 月 7 日，因董事任期届满，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，选举产生了第二届公司董事会成员：叶灿雄、岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、彭自坚、陆树忠、李伟光、白华和周燕，其中李伟光、白华和周燕为公司独立董事。

2、监事变动情况

2008 年 10 月 18 日，本公司召开创立大会，选举产生了第一届公司监事，监事为苏剑铨、欧金富和梁洪方。

2008 年 10 月 11 日，公司召开职工代表会议，选举苏彩琼和谭美玲为公司第一届监事会职工代表监事。

上述 5 人组成了本公司第一届监事会，梁洪方担任监事会主席。

2011 年 9 月 27 日，因职工监事任期届满，公司召开职工代表会议，选举苏彩琼和谭美玲为公司第二届监事会职工监事。

2011 年 10 月 7 日，因监事任期届满，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，选举产生了第二届监事会非职工代表监事：苏剑铨、欧金富和梁洪方。

上述 5 人组成了本公司第二届监事会，梁洪方担任监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

2008 年 10 月，股份公司董事会决议通过叶灿雄任公司总经理，岑剑胜、潘晓东、伍沛晖、张德光和邝乃强任副总经理，邝乃强兼任董事会秘书，陈达明任公司财务总监。

2009 年 5 月，公司董事会决议同意张德光退休不再担任公司副总经理职务。

2011 年 10 月 7 日，发行人召开第二届董事会第一次会议，同意任命叶灿雄任公司董事长兼总经理，岑剑胜、潘晓东、伍沛晖和邝乃强任副总经理，邝乃强兼任董事会秘书，陈达明任公司财务总监。

至报告期末，除上述变动外，公司董事、监事、高级管理人员未再发生变化。

第九章 公司治理

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理细则》、《对外投资管理细则》、《对外担保管理细则》等治理文件。公司于 2008 年 10 月 18 日召开股份公司创立大会审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长、副董事长，并聘任了总经理、副总经理、董事会秘书及财务总监；公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席；建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司自整体变更为股份公司以来，股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确、运作规范，保障了公司各项生产经营活动的有序进行。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

公司于 2008 年 10 月 18 日召开了创立大会，并根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规制订了《公司章程》，建立了股东大会制度。2010 年 12 月 15 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会审议通过《股东大会议事规则》，进一步规范了股东大会运作机制。

2011 年 6 月 15 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会对《关于审议<广东凌丰集团股份有限公司章程（草案）>的议案》作出了决议。2012 年 2 月 19 日，公司召开 2011 年年度股东大会对《公司章程（草案）》进行修改。在公司本次股票发行上市工作完成后，董事会将根据股东大会的授权和股票发行上市情况，修改《公司章程》中的相关条款，并报有关部门备案后生效。

1、股东权利和义务

《公司章程》第三十二条规定，股东享有如下权利：

依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

《公司章程》第三十七条规定了股东承担下列义务：

遵守法律、行政法规和《公司章程》；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

公司依法建立了股东大会制度，股东大会为公司的权力机构。根据《公司章程》的规定，公司股东大会依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准《公司章程》第四十条一规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的有关规定，股东大会的议事规则主要内容包括：

（1）股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所规定人数的 2/3 时；公司未弥补的亏损额达到股本总额 1/3 时；单独或者合计持有公司有表决权股份总数 10%（不含投票代理权）以上的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以书面方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以书面方式通知各股东。公司在计算上述会议通知起始期限时，不应当包括会议召开当日；股东大会召开时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议；股东大会由董事长主持，董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的副董事长主持，副董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持；监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持；股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消,股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日通知并说明原因。

（2）股东大会的提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时

提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

（3）股东大会的表决和决议

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散、变更公司组织形式和清算；《公司章程》的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；股权激励计划；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

4、股东大会履行职责的具体情况

（1）发行人股东大会自股份公司设立以来，严格按照有关法律法规和规章制度对《公司章程》的订立和修改、制定相关制度、募集资金投资项目可行性、发行方案及授权等事项作出了决议。自整体变更设立股份公司起至本招股说明书签署之日，公司共召开了 11 次股东大会，审议通过了《关于修改<广东凌丰集团股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于公司符合首次公开发行人民币普通股（A）股股票条件的议案》、《关于首次公开发行人民币普通股（A）股股票募集资金投资项目可行性的议案》、报告期内历次《公司利润分配方案》、《关于续聘信永中和会计师事务所的议案》等议案。

公司召开的历次股东大会在召集、表决事项、表决程序等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运行，会议记录完整规范，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效，维护了公司和股东的合法权益。

2008 年 10 月 18 日公司创立大会审议通过的《公司章程》和 2010 年 12 月 15 日公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《股东大会议事规则》，对本公司股东大会的权利、召开的程序、议案、表决以及股东权利义务等内容作出了较为详细的规定。公司《股东大会议事规则》符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》等关于上市公司治理的规范性文件要求，不存在差异。

（2）一致行动人在股东大会履行职责的情况

发行人实际控制人叶灿雄等 5 名股东及其亲属股东、发行人其他董事、监事（职工监事除外）和高级管理人员及其亲属股东于 2009 年 6 月 25 日共同签署了《一致行动人协议》，同时于 2011 年 11 月 7 日对《一致行动人协议》进行了相应的修订。

修改后《一致行动人协议》的主要内容详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“七、（三）实际控制人”所述。

自签署《一致行动人协议》以来，发行人股东大会的召集、召开及其审议程序正常履行，各项决议均能有效作出，不存在超越《公司法》和《公司章程》规定权限越权审批的情况。一致行动人股东能够彼此信任、密切合作，在发行人所有重大决策上能够在事前充分沟通的基础上达成一致意见，在发行人历次股东大会上均作出了相同的表决。

保荐机构和发行人律师认为，发行人公司治理结构健全、运行良好，叶灿雄等 5 名

实际控制人股东共同拥有发行人控制权的情况不影响发行人的规范运作。前述《一致行动人协议》及修订内容系发行人实际控制人叶灿雄等 5 名股东及其亲属股东、发行人其他董事、监事和高级管理人员及其亲属股东的真实意思表示，其约定内容不违反法律、法规和行政性规章的规定，权利义务清晰、责任明确，合同内容真实、合法、有效，且进一步保障了发行人公司治理完整、合理、有效的运行。

5、保护中小股东权益的相关规定及执行情况

根据《公司章程》的规定，具体保护中小股东权益的内容如下：

（1）股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议,可以要求公司收购其股份；（2）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见；（3）董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼；（4）监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

公司自成立以来，严格按照国家的法律法规和《公司章程》及《股东大会议事规则》的有关规定保护中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益之情形。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2010 年 12 月 15 日，公司 2010 年度第二次临时股东大会审议通过《董事会议事规则》，保证董事会规范运行。本公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利并履行自己的义务。

1、董事会构成

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长一名、副董事长两名。董事由股东大会选举或更换,任期三年。董事任期届满,可连选连任。

2、董事会职权

根据《公司章程》的规定，公司董事会的职权主要有以下几个方面：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》，以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《公司章程》规定董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少召开四次会议。

有下列情形之一的，董事长应在接到提议后十日内召集临时董事会会议：代表 1/10 以上表决权的股东提议时；董事长认为必要时；1/3 以上董事联名提议时；监事会提议时；公司总经理提议时。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。董事会会议应有过半数董事出席方可举行。董事会作出决议，须经全体董事过

半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

4、董事会履行职责的具体情况

发行人全体董事能够遵守有关法律、法规及其他规范性文件和《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任；按照法律法规和《公司章程》赋予的职责，加强对公司经理层的聘任、激励、监督和约束。自整体变更设立股份公司起至本招股说明书签署之日，公司共召开了 31 次董事会会议，审议通过了《关于公司部分管理人员及技术骨干等向公司增资的议案》、《关于收购 CS 国际集团有限公司的事项》、《关于向凌丰香港有限公司增加投资的事项》、《关于引进全自动抛光设备的议案》、《关于凌丰国际公司继续与客人 COSTCO WHOLESALE、TRAMONTINA USA,INC.和 PRINCESS HOUSE 进行无货权贸易的申请》等议案。

公司历次董事会会议严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。董事会会议的通知、召开、表决方式均符合《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。

2008 年 10 月 18 日，公司创立大会选举产生了本公司第一届董事会。2011 年 10 月 7 日，公司 2011 年第二次临时股东大会选举产生了本公司第二届董事会。2010 年 12 月 15 日，公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《董事会议事规则》，对本公司董事会构成、职权、议事规则等内容作出了较为详细的规定。公司《董事会议事规则》符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等关于上市公司治理的规范性文件要求，不存在差异。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2010 年 12 月 15 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会审议通过《监事会议事规则》，保证监事会规范运行。公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司和股东利益。监事列席董事会会议。

1、监事会构成

公司监事会由五名监事组成，监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会包括三名股东提名选举的监事和两名职工代表监事。监事会中的职工代表监事由公司职工通过职工代表大会选举产生。

2、监事会职权

根据《公司章程》的规定，公司监事会的职权主要有以下几个方面：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为时违反法律、法规或者《公司章程》的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家主管机关报告；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

公司监事会制定了《监事会议事规则》，以规范监事会的工作。根据《监事会议事规则》，监事会每六个月至少召开一次会议。监事会会议应当由过半数的监事出席方可举行。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的 ，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

有下列情形之一的，监事会应在十日内召集临时监事会会议：任何监事提议召开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；公司董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被证券交易所公开谴责时；证券监管部门要求召开时；《公司章程》规定的其他情形。

在发出召开监事会定期会议的通知之前，监事会办公室应当向全体监事征集会议提

案，并至少用两天的时间向公司员工征求意见。在征集提案和征求意见时，监事会办公室应当说明监事会重在对公司规范运作和董事、高级管理人员职务行为的监督而非公司经营管理的决策。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会决议应当经全体监事的半数以上通过。

4、监事会履行职责的具体情况

公司监事会一直按照法律、法规及其他规范性文件和《公司章程》、《监事会议事规则》的规定规范运行，能够充分了解公司经营情况，认真履行职责，本着对全体股东负责的精神，有效地对公司董事和高级管理人员履行职责的合法合规性及公司财务实施监督和检查，以维护公司及股东的合法权利。自整体变更设立股份公司起至本招股说明书签署之日，公司共召开了 9 次监事会，主要审议通过了《选举公司监事会主席》、《监事会议事规则》、报告期内历次的《监事会工作报告》等议案。

公司历次监事会会议严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督。会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。

2008 年 10 月 18 日公司创立大会选举产生了本公司第一届监事会。2011 年 10 月 7 日公司 2011 年第二次临时股东大会选举产生了本公司第二届监事会。2010 年 12 月 15 日公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过的《监事会议事规则》，对本公司监事会构成、职权、议事规则等内容作出了较为详细的规定。公司《监事会议事规则》符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等关于上市公司治理的规范性文件要求，不存在差异。

（四）独立董事制度建立健全及运行情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳市交易所股票上市规则》、《公司章程》以及其他相关规定，公司建立了独立董事制度，制定了《独立董事工作细则》。2010 年 12 月 15 日，公司召开第二次临时股东大会，选举了鞠建华、李伟光和周燕为公司独立董事，其中鞠建华为专业会计人士。公

司独立董事占公司董事会的人数比例为三分之一。2011 年 5 月 26 日，公司召开 2010 年年度股东大会，由于独立董事鞠建华先生因故去世，补选白华先生为公司董事会独立董事。2011 年 10 月 7 日，因董事任期届满，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，选举李伟光、白华和周燕为公司第二届董事会独立董事。

1、独立董事制度安排

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等政策法规的规定，本公司通过《公司章程》、《独立董事工作细则》等规章制度对独立董事制度逐步建立和完善。根据上述文件要求，独立董事应对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利益关系的单位或个人的影响。

2、独立董事的提名、选举和更换

公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举产生。

独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满可连选连任，但是连任时间不得超过六年。

独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。独立董事出现法律法规及《公司章程》规定的不得担任独立董事的情形或其他不适宜履行独立董事职责的，董事会应当提请股东大会予以撤换。

除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。

3、独立董事的职权

根据《独立董事工作细则》的规定，独立董事享有以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近

一期经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

为保证独立董事有效行使职权，公司为独立董事提供了与其他董事同等的知情权、独立董事履行职责所必需的工作条件。并规定独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担，并给予独立董事适当的津贴。

4、独立董事的独立意见

《独立董事工作细则》规定独立董事应当就公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见，包括：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司董事会未作出现金利润分配预案的；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司经审计净资产值 5%的借款或其它资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为有可能损害中小股东利益的事项；法律、法规、规范性文件以及《公司章程》规定的其它事项。

5、独立董事制度运行情况

公司的独立董事依据有关法律、法规、《公司章程》和《独立董事工作细则》谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，独立董事均按时参加公司董事会会议及股东大会会议，对审议通过《选举董事会专业委员会委员及委员会主任》、《关于收购 CS 国际集团有限公司的事项》、《关于向凌丰香港有限公司增加投资的事项》等议案发表了独立意见。

公司《独立董事工作细则》符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等关于上市公司治理的规范性文件要求，不存在差异。公司独立董事按照《公司章程》、《董事会议事规则》和《独立董事工作细则》等工作要求，尽职尽责，积极出席各次董事会会议，审查批准本公司的重大关联交易，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司于 2008 年 10 月 18 日召开了第一届董事会第一次会议，聘任邝乃强为公司董事会秘书。2011 年 5 月 6 日，公司召开第一届董事第二十一次会议审议通过《董事会秘书工作细则》。公司《董事会秘书工作细则》符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等关于上市公司治理的规范性文件要求，不存在差异。

1、董事会秘书的聘任与解聘

根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书的聘任与解聘具体条件如下：

（1）公司设立董事会秘书，董事会秘书为公司的高级管理人员，对董事会负责；（2）董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘；（3）公司董事会解聘董事会秘书应当具有充分理由，解聘董事会秘书或董事会秘书辞职时，公司董事会应当向股东大会报告并说明原因；（4）董事会秘书离任前，应当接受董事会、监事会的离任审查，将有关档案文件、正在办理及其他待办理事项，在公司监事会的监督下移交。公司在董事会秘书聘任时应当与其签订保密协议，要求其承诺一旦在离任后持续履行保密义务直至有关信息公开披露为止。

2、董事会秘书的职责

根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》规定 ，董事会秘书主要职责如下：准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字；负责保管公司股东名册资料、董事名册以及董事会印章，保管董事会和股东大会的会议文件和记录；保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、《公司章程》对其设定的责任；协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、《公司章程》有关规定作出决议时，及时提出异议，如董事会坚持作出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；公司股权管理；有关法律、法规、规章规定的其他职责。

公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定，认真筹备股东大会和董事会会议，确保了公司股东大会和董事会会议依法召开、依法行使职权；出席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管

会议文件和记录；协调和组织信息披露事宜，保证信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会各专门委员会的设置情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所《中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》以及其他相关规定，公司董事会于 2010 年 12 月 15 日召开第一届董事会第十九次会议决定设立董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会，通过了《战略委员会实施细则》、《审计委员会实施细则》、《薪酬与考核委员会实施细则》、《提名委员会实施细则》，并选举了各专门委员会委员。2011 年 10 月 7 日，公司第二届董事会第一次会议重新选举了第二届董事会各专门委员会委员，具体名单如下：

名称	主任	委员
战略委员会	叶灿雄	李伟光、白华、周燕和潘晓东
审计委员会	白华	李伟光和伍沛晖
提名委员会	周燕	李伟光和彭自坚
薪酬与考核委员会	李伟光	白华和岑剑胜

1、董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责如下：

（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资议案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他投资项目的审核、批准和管理工作。

截至本招股说明书签署之日，董事会战略委员会履行职责的具体情况如下：

序号	会议名称	审议事项	召开时间
1	第一届董事会战略委员会第一次会议	审议通过《关于向凌丰香港有限公司增加投资事项的议案》	2011 年 7 月 8 日
2	第二届董事会战略委员会	审议通过《关于喷涂生产线项目的	2012 年 1 月 18 日

	第一次会议	可行性分析报告的议案》	

2、董事会审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责如下：

（1）提议聘请或更换会计师事务所；（2）监督本公司的内部审计制度及实施，包括：督导内部审计部门至少每季度对公司募集资金使用、对外担保、关联交易、证券投资、风险投资、对外提供财务资助、购买或出售资产、对外投资等重大事项的实施情况和公司大额资金往来以及与董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来情况进行一次检查，出具检查报告并提交董事会；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核本公司的财务信息及其披露；（5）审查本公司内控制度，对重大关联交易进行审查；（6）审阅会计师事务所发出的查核情况说明书及公司管理人员的回应；（7）讨论内部调查的发现的问题及管理人员的回应；（8）配合公司监事会进行监视审计活动；（9）本公司董事会授权的其他事宜。

截至本招股说明书签署之日，董事会审计委员会履行职责的具体情况如下：

序号	会议名称	审议事项	召开时间
1	董事会审计委员会会议	审议通过《关于续聘信永中和会计师事务所的议案》	2011 年 5 月 5 日
2	第二届董事会审计委员会第一次会议	审议通过《关于续聘信永中和会计师事务所的议案》	2012 年 1 月 18 日
3	第二届董事会审计委员会第二次会议	审议通过《广东凌丰集团股份有限公司 2011 年度审计报告的议案》	2012 年 1 月 29 日

3、董事会提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责如下：

（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）根据相关法律法规，研究公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事、监事、总经理和其他高级管理人员的人选；（4）对董事、监事、总经理和其他高级管理人员的候选人进行审查并提出建议；（5）董事会授予的其他职权。

截至本招股说明书签署之日，董事会提名委员会履行职责的具体情况如下：

序号	会议名称	审议事项	召开时间
1	董事会提名委员会会议	对公司第二届董事会董事和第二届监事会监事候选人的任职资格发表意见	2011 年 9 月 20 日
2	第二届董事会提名委员会第一次会议	对第二届董事会聘任的总经理、董事会秘书候选人的任职资格发表意见	2011 年 10 月 7 日
3	第二届董事会提名委员会第二次会议	对第二届董事会聘任的副总经理、财务总监候选人的任职资格发表意见	2011 年 10 月 7 日

4、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责如下：

（1）根据董事（含非独立董事）及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）制定薪酬计划或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）拟定公司股权激励计划草案，并提交董事会审议。负责对股权激励计划的惯例，包括核实公司股权激励对象的资格、在股权激励计划实施过程中的授权是否合规、行权条件是否满足，并发表核实意见；（4）分类研究制定董事、高级管理人员的考核方案（至少包括考核内容、标准和周期），审查公司董事（非独立董事）及其他高级管理人员的履行职责情况，按考核方案进行业绩考核，并提出有关建议；（5）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（6）董事会授权的其他事宜。

截至本招股说明书签署之日，董事会薪酬与考核委员会履行职责的具体情况如下：

序号	会议名称	审议事项	召开时间
1	董事会薪酬与考核委员会会议	对公司第二届董事会成员、董事会秘书和第二届监事会成员津贴发表意见	2011 年 9 月 20 日
2	第二届董事会薪酬与考核委员会第一次会议	对公司第二届董事会聘任的总经理、副总经理和财务总监的薪酬发表意见	2011 年 10 月 7 日

二、公司对外投资、担保事项的制度安排

（一）对外投资管理制度

公司于 2011 年 5 月 26 日召开 2010 年度股东大会审议通过了公司《对外投资管理细则》，该制度主要内容有：

1、投资项目审批权限

公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。公司股东大会、董事会、总经理为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。其他任何部门和个人无权做出对外投资的决定。公司对外投资的审批权限为：

（1）单项投资金额为人民币 2000 万元以下（含 2000 万元）或占公司最近一期经审计净资产 10%以下（含 10%），或一年内对外投资总额不超过公司最近一期经审计净资产 10%的，由总经理决定；（2）单项投资金额为人民币 2000 万元以上（不含 2000 万元）至 5000 万元以下（含 5000 万元）或占公司最近一期经审计净资产 10%（不含 10%）以上 30%以下（含 30%），或一年内对外投资总额为公司最近一期经审计净资产 10%（不含 10%）以上 30%（含 30%）以下的，由董事会决定；（3）单项投资金额为人民币 5000 万元以上（不含 5000 万元）或占公司最近一期经审计净资产 30%（不含 30%）以上，或一年内对外投资总额超过公司最近一期经审计净资产 30%的，由股东大会决定。

2、投资决策

公司短期投资决策程序如下：

（1）总经理办公室负责对随机投资建议预选投资机会和投资对象，根据投资对象的盈利能力编制短期投资计划；（2）财务部负责提供公司资金流量状况；（3）短期投资计划按审批权限履行审批程序后实施。

公司长期投资决策程序如下：

（1）总经理办公室对适时投资项目进行初步评估，提出投资建议，报总经理办公会议初审；（2）初审通过后，总经理办公室按项目投资建议书，负责对其进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，提交公司总经理办公会议讨论通过，送董事会办公室；（3）董事会办公室对可行性研究报告及有关合作协议审核通过后提交董事会审议；董事会根据相关权限履行审批程序，超出董事会权限的，提交股东大会。

（二）对外担保管理制度

公司于 2011 年 5 月 26 日召开 2010 年度股东大会审议通过了公司《对外担保管理细则》，该制度主要内容有：

1、对外担保对象

公司可以为具有独立法人资格并具有以下条件之一的单位提供担保：

（1）因公司业务需要的互保单位；（2）与公司具有重要业务关系的单位；（3）与公司有潜在重要业务关系的单位；（4）公司控股子公司及其他有控制关系的单位。以上单位必须同时具有较强的偿债能力，并符合本细则的相关规定。

2、对外担保的审批程序

对外担保事项必须由董事会或股东大会审议。

董事会审议对外担保事项时，应经出席会议的三分之二以上董事审议同意。董事会有权对《对外担保管理细则》第十三条所列情形之外的对外担保事项进行审议批准。应由股东大会审议批准的对外担保事项，必须经董事会以特别决议形式审议通过并经全体独立董事三分之二以上同意后方可提交股东大会进行审议。

股东大会在审议对外担保事项时，须经出席股东大会的股东所持表决权的半数以上表决通过，在审议《对外担保管理细则》第十三条第（2）项对外担保应当取得出席股东大会全体股东所持表决权 2/3 以上表决通过。

下列对外担保须经股东大会审批：（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产 30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50％且绝对金额超过 5000 万元人民币；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）法律、行政法规、监管机构或《公司章程》或相关规则规定的其他担保情形。

三、公司近三年不存在违法违规行为

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。本公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，最近三年不存在违法违规行为。

四、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资金占用及对外担保情况

公司制定了严格的资金管理制度。截至本招股说明书签署之日，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

本公司的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，截至本招股说明书签署之日，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

五、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

根据《上市公司内部控制工作指引》、《企业内部控制基本规范》的要求，截至 2011 年 12 月 31 日，公司在所有重大方面已建立了健全、合理的内部控制制度，并已得到了有效遵循。这些制度保证了公司生产经营管理的正常进行，保护了公司资产的安全和完整，保证了会计资料的真实、合法、完整；能够有效的防止、发现错误与舞弊；对经营风险可以起到有效的控制作用，并形成了完整有效的制度体系。

公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。随着公司的不断发展，公司还将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，加强内控制度建设，提高内控制度的可操作性，不断完善和补充新的内控制度，以使内部控制制度在公司的发展中起更大的作用，保障公司持续、稳健、高速发展。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

信永中和会计师事务所有限公司出具了 XYZH/2011SZA2028-4 号《内部控制鉴证报告》，对公司内部控制制度的有效性进行了审核，结论意见为：发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报告相关的有效的内部控制。

第十章 财务会计信息

以下财务数据均引用自公司上市申报的相关财务资料，仅反映了本公司申报期的主要财务情况。公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务信息。

一、近三年经审计的会计报表和审计意见

（一）审计意见

本公司已聘请信永中和会计师事务所对本公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表， 2009 年度、2010 年度、2011 年度合并及母公司利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“XYZH/2011SZA2028-1”标准无保留意见的审计报告，认为本公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日本公司合并及母公司的财务状况以及 2009 年度、2010 年度和 2011 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

（二）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	53,814,589.42	50,324,358.89	118,252,005.87
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	2,908,791.60	3,046,442.00	-
应收票据	1,220,000.00	3,280,000.00	4,640,000.00
应收账款	119,166,750.63	102,351,033.28	137,526,148.78
预付款项	13,760,793.07	35,305,201.53	32,972,102.24
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	7,959,421.71	12,986,906.01	9,474,361.11
存货	167,673,281.56	168,025,581.36	137,991,172.94
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,478,712.98	5,541,215.70	4,588,463.85
流动资产合计	369,982,340.97	380,860,738.77	445,444,254.79
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	3,100,000.00	3,100,000.00	1,850,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	232,017,163.33	185,873,338.14	136,150,519.47
在建工程	3,751,179.96	25,257,526.28	16,973,932.18
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	53,803,964.72	55,616,369.52	56,542,354.80
长期待摊费用	12,396,988.55	10,605,095.52	8,675,586.49
递延所得税资产	1,830,667.08	2,352,001.49	1,386,323.70
商誉	19,663,903.44		
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	326,563,867.08	282,804,330.95	221,578,716.64
资产总计	696,546,208.05	663,665,069.72	667,022,971.43

合并资产负债表（续）

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动负债：	-		
短期借款	221,797,423.20	241,838,063.70	328,788,836.44
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	112,873,940.89	82,885,820.63	89,180,983.12
预收款项	12,857,440.07	7,921,943.88	10,796,545.62
应付职工薪酬	14,984,627.99	13,169,464.58	7,524,804.61
应交税费	6,257,471.56	8,057,955.28	6,048,532.32
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,494,734.15	7,285,159.93	13,843,870.81
一年内到期的非流动负债	4,445,701.55	5,005,319.91	2,833,485.10

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
其他流动负债	-	1,102,725.00	1,156,316.00
流动负债合计	374,711,339.41	367,266,452.91	460,173,374.02
非流动负债：			
长期借款	56,431,363.12	64,499,108.79	17,472,386.46
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	56,431,363.12	64,499,108.79	17,472,386.46
负 债 合 计	431,142,702.53	431,765,561.70	477,645,760.48
股东权益：			
股本	104,480,000.00	104,480,000.00	104,480,000.00
资本公积	32,596,457.89	32,596,457.89	32,596,457.89
减：库存股		-	-
专项储备		-	-
盈余公积	7,497,042.80	2,287,970.82	218,359.24
一般风险准备		-	-
未分配利润	121,336,204.30	89,801,609.31	49,035,842.56
外币报表折算差额	-506,199.47	2,733,470.00	3,046,551.26
归属于母公司股东权益合计	265,403,505.52	231,899,508.02	189,377,210.95
少数股东权益		-	-
股东权益合计	265,403,505.52	231,899,508.02	189,377,210.95
负债和股东权益总计	696,546,208.05	663,665,069.72	667,022,971.43

2、合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,066,822,512.94	911,402,433.13	657,285,860.92
其中:营业收入	1,066,822,512.94	911,402,433.13	657,285,860.92
二、营业总成本	1,010,386,738.13	851,978,815.77	626,078,157.48
其中：营业成本	852,295,069.78	716,457,300.88	527,198,051.13
营业税金及附加	5,599,917.08	270,038.32	103,981.47
销售费用	51,966,815.88	47,433,281.80	36,308,415.53
管理费用	87,232,323.72	80,163,001.13	55,148,681.74
财务费用	13,072,513.54	8,274,824.69	5,987,487.34
资产减值损失	220,098.13	-619,631.05	1,331,540.27
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资收益（损失以“－”号填列）	188,202.27	46,787.48	100,479.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	154,642.20	35,140.03	19,966.33
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润	56,623,977.08	59,470,404.84	31,308,183.25
加：营业外收入	19,048,940.41	9,915,876.77	5,570,580.78
减：营业外支出	695,689.07	1,788,015.86	703,867.46
其中：非流动资产处置损失	51,066.76	410,094.63	16,597.44
四、利润总额	74,977,228.42	67,598,265.75	36,174,896.57
减：所得税费用	12,113,561.45	11,180,487.42	5,779,624.75
五、净利润	62,863,666.97	56,417,778.33	30,395,271.82
归属于母公司股东的净利润	62,863,666.97	56,417,778.33	30,395,271.82
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.60	0.54	0.33
（二）稀释每股收益	0.60	0.54	0.33
七、其他综合收益	-3,239,669.47	-313,081.26	-265,044.49
八、综合收益总额	59,623,997.50	56,104,697.07	30,130,227.33
归属于母公司股东的综合收益总额	59,623,997.50	56,104,697.07	30,130,227.33
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
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	1,085,878,930.91	979,339,519.28	642,144,174.81
收到的税费返还	9,939,792.69	9,089,551.02	7,025,178.91
收到其他与经营活动有关的现金	18,827,047.03	9,272,071.13	4,423,168.30
经营活动现金流入小计	1,114,645,770.63	997,701,141.43	653,592,522.02
购买商品、接受劳务支付的现金	733,482,305.84	718,349,030.38	591,466,031.36
支付给职工以及为职工支付的现金	145,143,911.58	122,571,964.81	76,846,586.47
支付的各项税费	26,464,117.33	16,175,423.05	13,316,940.15
支付其他与经营活动有关的现金	68,934,585.98	59,386,137.88	50,425,648.80
经营活动现金流出小计	974,024,920.73	916,482,556.12	732,055,206.78
经营活动产生的现金流量净额	140,620,849.90	81,218,585.31	-78,462,684.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	1,410,740.60
取得投资收益收到的现金	188,202.27	57,860.57	100,479.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	4,145,469.41	3,660,595.91	45,901.84

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	4,333,671.68	3,718,456.48	1,557,122.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43,024,728.97	90,763,939.71	74,493,918.13
投资支付的现金	-	4,376,942.00	20,896,864.11
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	30,692,114.26	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	73,716,843.23	95,140,881.71	95,390,782.24
投资活动产生的现金流量净额	-69,383,171.55	-91,422,425.23	-93,833,659.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	46,030,743.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	815,171,483.02	632,958,076.44	479,067,043.94
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	56,060,730.00	-
筹资活动现金流入小计	815,171,483.02	689,018,806.44	525,097,787.14
偿还债务所支付的现金	840,255,953.66	664,737,915.59	255,643,967.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	41,582,309.36	23,474,006.01	8,236,919.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-		
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	56,060,730.00
筹资活动现金流出小计	881,838,263.02	688,211,921.60	319,941,616.91
筹资活动产生的现金流量净额	-66,666,780.00	806,884.84	205,156,170.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,080,667.82	-2,469,961.90	-82,499.44
五、现金及现金等价物净增加额	3,490,230.53	-11,866,916.98	32,777,326.04
加：期初现金及现金等价物余额	50,324,358.89	62,191,275.87	29,413,949.83
六、期末现金及现金等价物余额	53,814,589.42	50,324,358.89	62,191,275.87

（三）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,075,552.97	9,729,091.93	5,693,049.59
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	39,445,629.68	23,051,775.64	26,080,650.63
预付款项	5,974,584.11	734,207.71	109,947.24
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	55,533,795.76	60,080,558.76	37,616,380.12
存货	1,786,652.32	1,107,475.68	1,416,461.55
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	136,277.96	74,440.94	-
流动资产合计	105,952,492.80	94,777,550.66	70,916,489.13
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	150,690,439.19	107,853,436.83	96,947,094.97
投资性房地产	-	-	-
固定资产	14,579,417.64	15,197,776.31	14,057,122.44
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	4,302,431.64	4,190,109.89	3,966,282.71
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	268,912.80	380,478.06	754,921.55
递延所得税资产	67,097.42	343,390.07	58,882.00
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	169,908,298.69	127,965,191.16	115,784,303.67
资产总计	275,860,791.49	222,742,741.82	186,700,792.80

母公司资产负债表（续）

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	58,200,000.00	33,200,000.00	27,200,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	31,875,463.44	21,578,397.23	1,700,444.90
预收款项	46,722.50	40,710.00	41,185.00
应付职工薪酬	731,324.39	590,792.24	294,402.00
应交税费	1,868,789.05	307,414.71	1,525,548.29
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	10,794,006.26	19,548,936.63	15,522,846.37
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	1,102,725.00	1,156,316.00
流动负债合计	103,516,305.64	76,368,975.81	47,440,742.56
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	
递延所得税负债	-	-	
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负 债 合 计	103,516,305.64	76,368,975.81	47,440,742.56
股东权益：			
股本	104,480,000.00	104,480,000.00	104,480,000.00
资本公积	32,596,457.89	32,596,457.89	32,596,457.89
盈余公积	7,497,042.80	2,287,970.82	218,359.24
未分配利润	27,770,985.16	7,009,337.30	1,965,233.11
股东权益合计	172,344,485.85	146,373,766.01	139,260,050.24
负债和股东权益总计	275,860,791.49	222,742,741.82	186,700,792.80

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	78,792,350.60	57,806,894.80	30,797,024.76
减：营业成本	67,049,216.84	48,691,328.85	17,683,387.53
营业税金及附加	45,607.68	102,854.32	6,294.53
销售费用	2,737,982.17	798,031.67	908,082.99
管理费用	10,377,161.59	10,737,239.50	10,600,567.11
财务费用	3,714,619.74	2,006,438.20	1,057,983.62
资产减值损失	1,707.16	1,896,720.46	196,795.50
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资收益（损失以“－”号填列）	42,590,836.95	16,497,040.03	22,766.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	154,642.20	35,140.03	19,966.33
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	37,456,892.37	10,071,321.83	366,679.80
加：营业外收入	17,149,294.71	10,937,858.29	3,328,687.92
减：营业外支出	341,608.05	277,496.82	257,879.27
其中：非流动资产处置损失	-	9,059.75	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	54,264,579.03	20,731,683.30	3,437,488.45
减：所得税费用	2,173,859.19	35,567.53	300,071.56
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	52,090,719.84	20,696,115.77	3,137,416.89
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	52,090,719.84	20,696,115.77	3,137,416.89

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
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	66,600,046.73	66,202,474.73	21,339,874.11
收到的税费返还	3,635,951.77	1,291,701.08	1,561,878.63
收到其他与经营活动有关的现金	18,708,141.17	6,775,041.02	10,306,025.03
经营活动现金流入小计	88,944,139.67	74,269,216.83	33,207,777.77
购买商品、接受劳务支付的现金	71,286,241.94	37,332,583.50	22,001,723.08
支付给职工以及为职工支付的现金	5,294,724.86	5,186,798.03	3,382,714.09
支付的各项税费	2,117,691.88	1,957,891.58	840,550.30
支付其他与经营活动有关的现金	9,288,786.66	21,125,339.33	16,727,679.08
经营活动现金流出小计	87,987,445.34	65,602,612.44	42,952,666.55
经营活动产生的现金流量净额	956,694.33	8,666,604.39	-9,744,888.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	42,590,836.95	16,508,034.54	22,766.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	3,446,493.03	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	42,590,836.95	19,954,527.57	22,766.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,170,904.17	2,334,530.21	1,521,036.80
投资支付的现金	43,943,344.22	12,750,000.00	27,886,260.00

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	46,114,248.39	15,084,530.21	29,407,296.80
投资活动产生的现金流量净额	-3,523,411.44	4,869,997.36	-29,384,530.48
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	46,030,743.20
取得借款收到的现金	58,200,000.00	33,200,000.00	33,200,000.00
发行债券收到的现金	-		
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	58,200,000.00	33,200,000.00	79,230,743.20
偿还债务支付的现金	33,200,000.00	27,200,000.00	39,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,963,599.81	15,370,893.58	2,285,749.94
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	62,163,599.81	42,570,893.58	41,485,749.94
筹资活动产生的现金流量净额	-3,963,599.81	-9,370,893.58	37,744,993.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-123,222.04	-129,665.83	-77,201.75
五、现金及现金等价物净增加额	-6,653,538.96	4,036,042.34	-1,461,627.75
加：期初现金及现金等价物余额	9,729,091.93	5,693,049.59	7,154,677.34
六、期末现金及现金等价物余额	3,075,552.97	9,729,091.93	5,693,049.59

二、申报财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）申报财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并报表范围及变化情况

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号－合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

本公司与下属子公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

1、子公司情况

公司名称	取得方式	注册地	业务性质	注册资本	期末实际投资金额	持股比例（%）	表决权比例（%）	是否合并报表
先丰公司	出资设立	中国新兴	生产销售	1,185 万美元	8,657.13 万元人民币	100	100	是
前丰公司	出资设立	中国新兴	生产销售	170 万美元	1,407.81 万元人民币	100	100	是
银丰公司	出资设立	中国新兴	生产销售	140 万美元	1,158.58 万元人民币	100	100	是
凌丰五金	出资设立	中国新兴	生产销售	50 万元人民币	50 万元人民币	100	100	是
凌丰香港	出资设立	中国香港	销售	6,396 万港元	6,396 万港元	100	100	是
凌丰国际	出资设立	美国	销售	4 万美元	4 万美元	100	100	是
凌丰销售	出资设立	中国新兴	销售	1,200 万元人民币	1,200 万元人民币	100	100	是
凌丰英国	非同一控制取得	英国	销售	1 英镑	1 英镑	100	100	是
凌丰玻璃	出资设立	中国新兴	生产销售	150 万元人民币	150 万元人民币	100	100	是
AD 德国	出资设立	德国 Solingen	进口分销消费品	5 万欧元	5 万欧元	100	100	是
CS AG	非同一控制取得	德国 Solingen	销售	10 万欧元	10 万欧元	100	100	是
第一德国	非同一控制取得	德国 Solingen	销售	2 万欧元	1 万欧元	100	100	是
CS 国际	非同一控制取得	塞浦路斯	销售	1.71 万欧元	1.71 万欧元	100	100	是
CS 亚洲	非同一控制取得	中国香港	销售	1 万港元	1 万港元	100	100	是
查特豪斯国际	出资设立	中国香港	销售	1 万港元	1 万港元	100	100	是
CS 厨具	非同一控制取得	德国 Solingen	销售	2.56 万欧元	2.56 万欧元	100	100	是

合并范围内子公司情况详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“六、发行人控股、参股公司情况”所述。

2、合并范围发生变更的说明

（1）报告期内新纳入合并范围的公司情况

公司名称	纳入合并范围的时间	新纳入合并范围的原因	持股比例（%）	2011 年 12 月 31 日净资产(元)	2011 年度净利润（元）
凌丰玻璃	2010 年 10 月	新设立子公司	100	1,844,715.16	281,296.42
AD 德国	2011 年 7 月	新设立子公司	100	313,319.36	-108,546.53
第一德国	2011 年 8 月	非同一控制合并	100	153,854.55	23,596.27
CS AG	2011 年 8 月	非同一控制合并	100	530,139.60	-943,120.09
CS 国际	2011 年 8 月	非同一控制合并	100	3,347,613.24	2,475,959.81
CS 亚洲	2011 年 8 月	非同一控制合并	100	192,401.07	-232,859.39
查特豪斯国际	2011 年 11 月	新设立子公司	100	-7,134.16	-15,630.60
CS 厨具	2011 年 8 月	非同一控制合并	100	42,270.90	-6,240.07

注：AD 德国于 2011 年 7 月新设立；第一德国、CS AG、CS 国际、CS 亚洲和 CS 厨具于 2011 年 9 月 1 日纳入公司合并范围；查特豪斯国际公司于 2011 年 11 月纳入公司合并范围。

（2）报告期内不再纳入合并范围的公司情况

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例（%）	2011 年 12 月 28 日净资产	2011 年 1 月 1 日-2011 年 12 月 28 日净利润
广州凌丰公司	注销	100	1,275,175.03	-

广州凌丰公司于 1999 年 1 月 29 日经广州市工商行政管理局核准登记注册成立，经营范围是：经营不锈钢制品及五金制品。注销前股权结构如下：

投资人	注册资本金额(元)	比例
广东凌丰集团股份有限公司	2,950,000.00	86.76%
新兴县先丰不锈钢制品有限公司	450,000.00	13.24%
合计	3,400,000.00	100.00%

本公司 2011 年对其进行清理，于 2011 年 12 月 28 日获得由广州市工商行政管理局番禺分局核发的（穗）登记内销字[2011]第 26201112280271 号企业核准注销登记通知书。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

本公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

（二）记账本位币

除凌丰香港、查特豪斯国际以港币为记账本位币，凌丰国际、CS 亚洲以美元为记账

本位币，凌丰英国以英镑为记账本位币，AD 德国、CS 国际、CS AG、第一德国、CS 厨具以欧元为记账本位币外，本公司及其他下属子公司的记账本位币为人民币。

（三）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务和外币报表折算

1、外币交易

公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。

2、外币报表折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（五）收入确认原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入，收入确认原则如下：

1、销售商品

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能

够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

2、提供劳务

本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已完工作的测量确认；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

（六）金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

（1）分类

金融工具划分为金融资产或金融负债。

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项和可供出售金融资产四大类。

本公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）确认与计量

金融资产以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

（1）存在活跃市场

金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。

（2）不存在活跃市场

金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

5、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。

6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：①没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；②管理层没有意图持有至到期；③受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；④其他表明本公司没有能力持有至到期。重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

（七）应收款项计提坏账准备的方法

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过 3 年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大的应收款项，确认坏账损失。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末按账龄组合并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经公司按规定程序批准后列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

项目	会计政策
单项金额重大的判断依据或金额标准	公司将单项金额超过 500 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项

项目	会计政策
信用风险特征组合的确定依据	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
根据信用风险特征组合确定的计提方法	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收款项计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	2
1 至 2 年	10
2 至 3 年	20
3 年至 4 年	70
4 年以上	100

关联企业的往来款项在有确凿证据证明不能收回的情况下按个别认定法确认坏账准备。

（八）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。本公司存货主要包括原材料、在产品、产成品、库存商品、委托加工材料、低值易耗品和包装物等。

2、发出存货的计价方法

原材料按实际成本核算，领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本；在产品和库存商品按实际成本核算，库存商品发出采用加权平均法核算。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值的确定依据：库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成

本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品等的摊销方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

（九）长期股权投资核算方法

1、初始投资成本确定

（1）通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

（2）除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长

期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

（2）重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响的确定依据主要为当公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50%的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值

准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量

2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年-72 年	10%	1.25%-4.5%
机器设备	5-10 年	10%	9%-18%
运输设备	3-10 年	10%	9%-30%
电子及办公设备	3-5 年	10%	18%-30%

注：折旧年限为 72 年的房屋建筑物系凌丰香港在香港所拥有的房产。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

（十一）在建工程

1、在建工程的类别与计量

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

在建工程按实际发生的成本计量。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

3、在建工程减值准备

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个

月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十三）无形资产

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产包括土地使用权、专利技术、软件、商标、非专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

2、使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。使用寿命有限的无形资产摊销方法及年限如下：

序号	类别	使用寿命	摊销方法	依据
1	土地使用权	权属证明规定期限	直线法	法定寿命
2	商标权	10 年	直线法	法定寿命
3	专利技术	权属证明规定期限	直线法	法定寿命
4	软件	5 年	直线法	预计受益期

3、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十四）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的专柜装修、办公室装修、车间改造装修费用等，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十五）预计负债

1、预计负债的确认标准

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，公司将其确认为负债：该义务是公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数

（十六）政府补助

政府补助在公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1 元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十七）商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

（十八）主要会计政策、会计估计的变更以及前期会计差错更正

1、本报告期主要会计政策是否变更

本报告期内无会计政策变更。

2、本报告期主要会计估计是否变更

本报告期内无会计估计变更。

3、前期会计差错更正

本报告期内无前期会计差错更正。

（十九）税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率	备注
增值税	销售商品、劳务收入	17%、4%、3%	（1）
营业税	租赁业务收入	5%	（2）
城市维护建设税	已交流转税额	5%、7%	（3）
教育费附加	已交流转税额	3%	（4）
地方教育费附加	已交流转税额	2%	（5）
房产税	房产原值的 70%、出租收入	1.2%,12%	（6）
企业所得税	应纳税所得额	10%－39%	（7）

（1）增值税

发行人产品销售收入适用增值税。内销商品的销项税率为 17%。发行人出口的自产货物实行免、抵、退税办法，其中：发行人出口的自产货物，免征生产销售环节增值税，出口自产货物所耗用的原材料、零部件、燃料、动力等所含应予退还的进项税额，抵顶内销货物的应纳税额，出口的自产货物在当月内应抵顶的进项税额大于应纳税额时，对未抵顶完的部分予以退税。报告期内，发行人自产产品出口退税率为 5%-13%。纳税人销售自己使用过的不得抵扣且未抵扣进项税额的固定资产，按 4%的征收率减半征收增值税；2009 年及以后年度，销售自己使用过的属 2009 年 1 月 1 日后购进的或自制的固定资产，按 17%的适用增值税税率征收增值税款。凌丰香港、凌丰国际、CS 亚洲、查特豪斯国际不适用于此税种；凌丰英国、AD 德国、CS AG、CS 国际、第一德国、CS 厨具增值税按当地增值税税收政策征收。

银丰公司、前丰公司在 2011 年 6 月 1 日前为小规模纳税人，2009 年 1 月 1 日起执行 3%的征收率计缴增值税；从 2011 年 6 月 1 日开始，银丰公司和前丰公司变更为增值税一般纳税人，适用 17%的增值税税率。

凌丰销售下属各分公司为小规模纳税人,报告期内执行 3%的征收率计缴增值税。

（2）营业税

按应税营业收入的 5%计缴。

（3）城市维护建设税

本公司城市维护建设税税率为 5%,按应缴纳的流转税额作为计税依据；先丰公司、

银丰公司、前丰公司为中外合作（资）企业，自 2010 年 12 月开始按免抵税额与应缴纳流转税税额的 5%扣缴城市维护建设税；本公司子公司凌丰销售各营业部适用的城建税税率为 5%或 7%。

（4）教育费附加

本公司教育费附加按应缴纳流转税额的 3%计缴，其中先丰公司、银丰公司、前丰公司为中外合作（资）企业，自 2010 年 12 月开始按免抵税额与应缴纳流转税额的 3%计缴教育费附加。

（5）地方教育费附加

根据《广东省教育附加征收使用管理暂行办法》、广东省财政厅、教育厅、人力资源和社会保障厅、广东省地方税务局《关于贯彻落实广东省地方教育附加征收使用管理暂行办法的意见》，本公司位于广东省行政区域内企业自 2011 年 1 月 1 日开始按免抵税额与实际缴纳流转税税额的 2%缴纳地方教育费附加。

（6）房产税

本公司出租房产按租金收入的 12%计缴；自用房产依照房产原值一次减除 30%后的余值的 1.2%计算缴纳。根据国家税务总局 2010 年 12 月 21 日发布财税[2010]121 号《关于安置残疾人就业单位城镇土地使用税等政策的通知》之规定房产原值均应包含地价，包括为取得土地使用权支付的价款、开发土地发生的成本费用等。

（7）企业所得税

公司企业所得税的法定税率为 25%。

凌丰香港、CS 亚洲、查特豪斯国际的企业所得税适用税率为 16.5%。

凌丰国际企业所得按当地所得税政策征收，按应纳税所得额执行 15%-39%的八级级差税率；

凌丰英国企业所得按当地所得税政策征收，其报告期内的税率如下表：

序号	年所得额	2009 税率	2010 税率	2011 税率
1	30 万英磅以下	21%	21%	20%
2	30 万英磅－150 万英磅	边际减税税率		
3	150 万英镑以上	28%	28%	26%

AD 德国、CS AG、第一德国、CS 厨具所得税的税率统一为 15%；CS 国际所得税的适用税率为 10%。

2、税收优惠及批文

根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合下发的《关于公布广东省 2008 年第一批高新技术企业名单的通知》，本公司被认定为高新技术企业，于 2008 年 12 月 29 日获颁发《高新技术企业证书》（证书编号为：GR200844000951），有效期三年。按照科技部、财政部、国家税务总局发布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）的相关规定，本公司自获得高新技术企业认定后三年内（2008 年至 2010 年），享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局于 2011 年 11 月 3 日颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为：GF201144000494），发行人通过高新技术企业复审，继续享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

先丰公司获得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合下发的《关于公布广东省 2009 年第二批高新技术企业名单的通知》，被认定为高新技术企业，并于 2009 年 12 月 14 日获颁发《高新技术企业证书》（证书编号为：GR200944000835），有效期三年。根据科技部、财政部、国家税务总局发布的《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）的相关规定，先丰公司自获得高新技术企业认定后三年内（2009 年至 2011 年），享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

四、非经常性损益

信永中和会计师事务所对本公司的非经常性损益进行了审核，并出具了“XYZH/2011SZA2028-5”《非经常性损益明细表鉴证报告》。依据注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司最近三年非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	160.55	225.57	-1.53
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,682.86	693.32	462.73

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3.36	1.16	8.05
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8.08	-106.10	25.48
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	1,838.68	813.95	494.72
减：所得税	284.35	164.66	77.21
少数股东损益	-	-	-
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	1,554.34	649.29	417.51

五、报告期内主要长期资产情况

（一）固定资产

公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子及办公设备等，均为经营所必备的资产。

单位：元

原值	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及办公设备	合计
2010 年 12 月 31 日	117,994,215.24	116,991,582.91	8,695,540.87	15,638,840.63	259,320,179.65
本期增加	30,096,016.78	36,660,181.76	2,102,030.08	2,512,744.65	71,370,973.27
其中:在建工程转入	28,688,685.84	1,217,066.52			29,905,752.36
本期减少	2,486,939.50	244,786.85		32,521.72	2,764,248.07
其中:出售减少	2,486,939.50	244,786.85		32,521.72	2,764,248.07
2011 年 12 月 31 日	145,603,292.52	153,406,977.82	10,797,570.95	18,119,063.56	327,926,904.85
累计折旧					
2010 年 12 月 31 日	18,708,206.77	44,681,954.39	3,897,437.68	6,159,242.67	73,446,841.51
本期增加	5,631,969.28	11,809,562.51	2,030,954.26	3,214,643.33	22,687,129.38
本期减少	160,633.72	32,403.93		31,191.72	224,229.37
2011 年 12 月 31 日	24,179,542.33	56,459,112.97	5,928,391.94	9,342,694.28	95,909,741.52
减值准备					
账面价值					
2010 年 12 月 31 日	99,286,008.47	72,309,628.52	4,798,103.19	9,479,597.96	185,873,338.14
2011 年 12 月 31 日	121,423,750.19	96,947,864.85	4,869,179.01	8,776,369.28	232,017,163.33

注：本期增加的固定资产中，由在建工程转入的金额为 29,905,752.36 元。本期增加的累计折旧中，本期计提 21,924,999.90 元。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人固定资产无减值迹象，无需计提减值准备；不存在暂时闲置的固定资产；不存在融资租赁租入固定资产；没有尚未办妥产权证书的固定资产。

（二）在建工程

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的在建工程主要为金蝶 ERP 信息化工程，其明细如下：

单位：元

工程名称	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少		2011 年 12 月 31 日
			转入固定资产	其他减少	
东成分厂工程	23,101,904.36	4,609,881.48	27,711,785.84		
工业园道路		976,900.00	976,900.00		
金蝶 EAS ERP 信息化工程	1,373,401.70	250,000.00			1,623,401.70
东郊分厂扩建工程	504,457.38	194,506.69	698,964.07		
洞口分厂装修费		729,539.31		729,539.31	
其他工程	277,762.84	2,811,535.22	518,102.45	443,417.35	2,127,778.26
合计	25,257,526.28	9,572,362.70	29,905,752.36	1,172,956.66	3,751,179.96

（三）无形资产

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
原价	60,095,958.39	338,570.95		60,434,529.34
土地使用权	58,023,392.94			58,023,392.94
专利权、商标	467,926.00			467,926.00
软件	1,604,639.45	338,570.95		1,943,210.40
累计摊销	4,479,588.87	2,150,975.75		6,630,564.62
土地使用权	3,482,100.83	1,705,893.07		5,187,993.90
专利权、商标	122,191.92	114,569.42		236,761.34
软件	875,296.12	330,513.26		1,205,809.38
账面净值	55,616,369.52			53,803,964.72
土地使用权	54,541,292.11			52,835,399.04
专利权、商标	345,734.08			231,164.66
软件	729,343.33			737,401.02
减值准备				
账面价值	55,616,369.52			53,803,964.72
土地使用权	54,541,292.11			52,835,399.04
专利权、商标	345,734.08			231,164.66
软件	729,343.33			737,401.02

公司的无形资产主要是土地使用权、专利权、软件、商标等。无形资产具体情况请详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“五、（二）无形资产”所述。

（四）长期股权投资

单位：元

被投资单位名称	持股比例%	表决权比例%	初始金额	2010 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	当期分得的现金红利
成本法核算						
新兴县农村信用合作联社	1.34	1.34	250,000.00	250,000.00	250,000.00	31,042.20
新兴县合源小额贷款有限公司	5	5	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00	123,600.00
广东合中广运家居用品有限公司	12.5	12.5	1,250,000.00	1,250,000.00	1,250,000.00	
合计			3,100,000.00	3,100,000.00	3,100,000.00	154,642.20

注：新兴县农村信用合作联社与新兴县合源小额贷款有限公司于 2011 年增资，但截至 2011 年 12 月 31 日，尚未完成工商登记变更，故此处持股比例和表决权比例均基于本次变更前的股本数据计算。完成工商登记变更后，发行人的持股比例和表决权比例将有所稀释。

六、报告期内主要负债情况

（一）短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日短期借款余额 22,179.74 万元，具体如下：

单位：元

银行名称	借款金额	借款到期日
中国银行云浮分行	81,376,505.50	2012-4-6 至 2012-12-16
深圳发展银行广州水荫支行	19,500,000.00	2012-5-23 至 2012-8-2
中国建设银行云浮分行	6,953,804.68	2012-1-14
中国工商银行云浮分行	18,000,000.00	2012-6-1
中国农业银行新兴县支行	25,000,000.00	2012-4-27 至 2012-5-29
中国工商银行新兴支行	53,005,400.00	2012-1-17 至 2012-8-7
中国银行香港分行	10,667,256.38	2012-01-07 至 2012-03-28
汇丰银行香港分行	5,652,730.32	2012-03-02 至 2012-04-02
德国乌帕塔尔国家银行	1,641,726.32	2012-2-29
合计	221,797,423.20	

（二）应付账款

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
合计	112,873,940.89	82,885,820.63
其中：1 年以上	252,820.95	216,783.31

期末应付账款金额占负债总额的比例为 26.18%，较年初增加 29,988,120.26 元，增幅 36.18%，主要系先丰公司采购量增加，尚未与供应商结算的款项增加所致。

期末应付账款余额中不含应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份股东单位的款项。

（三）预收款项

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
合计	12,857,440.07	7,921,943.88
其中：1 年以上	1,884,785.72	2,201,975.41

账龄超过 1 年的大额预收款项主要系凌丰香港公司向客户预收的滚存履约定金。

年末预收款项较年初增加 4,935,496.19 元，增幅为 62.30%，主要系凌丰香港预收客户 The Continuity Company Limited 货款增加所致。

发行人期末预收账款中不含预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项。

（四）应付职工薪酬

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	13,066,571.53	132,158,599.67	130,263,215.88	14,961,955.32
职工福利费		1,106,186.97	1,106,186.97	
社会保险费	2,245.44	12,904,867.60	12,902,216.97	4,896.07
其中：医疗保险费		1,067,303.91	1,067,303.91	
基本养老保险费		10,382,290.47	10,382,290.47	
失业保险费	526.08	707,938.68	708,464.76	
工伤保险费	1,719.36	706,219.32	707,938.68	
生育保险费		41,115.22	36,219.15	4,896.07
住房公积金		122,159.80	122,159.80	
工会经费和职工教育经费	100,647.61	100,994.95	183,865.96	17,776.60
因解除劳动关系给予的补偿				
非货币性福利				
其他		566,266.00	566,266.00	
其中：以现金结算的股份支付				
合计	13,169,464.58	146,959,074.99	145,143,911.58	14,984,627.99

（五）应交税费

单位：元

项目	适用税率	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
增值税	3% 、17%	263,338.54	452,649.05
营业税	5%	78.70	711.08
城市维护建设税	7%、5%	260,388.24	11,241.79
企业所得税	15%-39%	4,182,314.44	6,549,018.71
个人所得税	3%-45%	166,357.99	297,044.49
房产税	1.2%、12%	765,812.46	263,941.63
土地使用税	3 元/平方米/年	346,988.11	358,946.55
教育费附加	3%、2%	260,388.23	6,745.09
其他		11,804.85	117,656.89
合计		6,257,471.56	8,057,955.28

公司报告期末应交税金中没有超过法定纳税期限的应交未交税金。

（六）其他应付款

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
合计	1,494,734.15	7,285,159.93
其中：1 年以上	26,008.00	56,480.40

发行人报告期末账龄超过 1 年的大额其他应付款主要系尚未支付的工程质量保证金款。

发行人报告期末其他应付款较上年减少 5,790,425.78 元，减幅为 79.48% ，主要原因是先丰公司偿还了新兴县建筑工程有限公司工程款 5,000,000.00 元所致。

发行人报告期末其他应付款中不含应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东单位的款项。

（七）长期借款

单位：元

借款类别	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
抵押借款	50,275,377.88	54,420,170.00
保证借款	2,107,820.00	4,254,650.00
信用借款	4,048,165.24	5,824,288.79
合计	56,431,363.12	64,499,108.79

七、报告期各期末股东权益变动情况

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
股本	10,448.00	10,448.00	10,448.00
资本公积	3,259.65	3,259.65	3,259.65
减：库存股	-	-	-
盈余公积	749.70	228.80	21.84
未分配利润	12,133.62	8,980.16	4,903.58
外币报表折算差额	-50.62	273.35	304.66
归属于母公司所有者权益合计	26,540.35	23,189.95	18,937.72
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	26,540.35	23,189.95	18,937.72

八、报告期内现金流量基本情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内各期现金流量的基本情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、经营活动产生的现金流量净额	14,062.08	8,121.86	-7,846.27
经营活动产生的现金流入	111,464.58	99,770.11	65,359.25
经营活动产生的现金流出	97,402.49	91,648.26	73,205.52
2、投资活动产生的现金流量净额	-6,938.32	-9,142.24	-9,383.37
投资活动产生的现金流入	433.37	371.85	155.71
投资活动产生的现金流出	7,371.68	9,514.09	9,539.08
3、筹资活动产生的现金流量净额	-6,666.68	80.69	20,515.62
筹资活动产生的现金流入	81,517.15	68,901.88	52,509.78
筹资活动产生的现金流出	88,183.83	68,821.19	31,994.16
4、汇率变动对现金的影响额	-108.07	-247.00	-8.25
5、现金及现金等价物净增加额	349.02	-1,186.69	3,277.73

报告期内，本公司不存在涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

九、资产负债表期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

2011 年 12 月 31 日（T），发行人就所租赁房产等项目之不可撤销经营租赁和融资租赁所需于下列期间承担款项如下：

单位：元

期间	经营租赁	融资租赁
T+1 年	1,143,844.98	-
T+2 年	863,268.59	-
T+3 年	424,487.00	-
T+3 年以后	1,106,760.00	-
合计	3,538,360.57	-

除上述承诺事项外，截至 2011 年 12 月 31 日，发行人无其他重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需披露的其它重要事项。

十、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率	0.99	1.04	0.97
速动比率	0.54	0.58	0.67
资产负债率（母公司）	37.52%	34.29%	25.41%
应收账款周转率（次/年）	9.43	7.44	5.54
存货周转率（次/年）	5.08	4.68	3.96
每股净资产（全面摊薄，元/股）	2.54	2.22	1.81
每股经营活动的现金净流量（全面摊薄，元/股）	1.35	0.78	-0.75
每股净现金流量（全面摊薄，元/股）	0.03	-0.11	0.31
息税折旧摊销前利润（万元）	12,017.73	9,887.66	6,062.91
利息保障倍数	5.85	7.83	6.13
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.36%	0.46%	0.43%

注：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础（母公司资产负债率除外）。

每股净资产，每股经营活动的现金净流量，每股净现金流量均按照期末股数计算。

各计算公式如下：

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）×100%

应收账款周转率＝营业收入÷平均应收账款余额

存货周转率＝营业成本÷平均存货余额

每股净资产=期末净资产÷期末普通股份总数

每股经营活动的现金净流量＝经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数

每股净现金流量＝现金流量净额÷期末普通股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+折旧+无形及长期资产摊销+利息支出

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/净资产

（二）净资产收益率和每股收益

本公司按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》计算的净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率		
	2011 年	2010 年	2009 年
归属于公司普通股股东的净利润	24.96%	26.74%	19.46%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.79%	23.67%	16.79%

2、每股收益

单位：元

报告期利润	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.60	0.60	0.54	0.54	0.33	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.45	0.45	0.48	0.48	0.29	0.29

注：上表中计算基本每股收益和稀释每股收益时均按照各期加权平均股数计算。

十一、发行人盈利预测报告披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

十二、发行人资产评估情况

发行人的前身有限公司整体变更设立股份有限公司之前，进行了资产评估，具体情

况如下：深圳市德正信资产评估有限公司于 2008 年 9 月 18 日出具《资产评估报告书》（德正信综评报字[2008]第 024 号），截至 2008 年 6 月 30 日，广东凌丰集团有限公司账面净资产 9,104.57 万元，净资产评估值为 26,089.71 万元，评估增值 16,985.14 万元。本次评估主要采用成本法（资产基础途径的资产加和法）。

十三、发行人历次验资情况

详见本招股说明书之“第五章 发行人基本情况”之“四、（一）发行人历次验资情况”所述。

第十一章 管理层讨论与分析

公司管理层结合报告期经审计的财务报告数据，对公司财务状况、现金流量、盈利能力和资本性支出等情况进行讨论与分析后认为：报告期内公司的财务状况良好，盈利能力较强，现金流量正常，财务结构、各项财务指标等均处于合理水平，符合所从事业务的发展阶段和所处行业的特点。

一、财务状况分析

（一）资产负债构成与分析

1、资产的构成及结构分析

报告期各期末，公司总资产整体呈增长趋势，具体的资产结构如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	36,998.23	53.12%	38,086.07	57.39%	44,544.43	66.78%
非流动资产	32,656.39	46.88%	28,280.43	42.61%	22,157.87	33.22%
资产总计	69,654.62	100.00%	66,366.51	100.00%	66,702.30	100.00%

（1）流动资产构成及变化

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,381.46	14.55%	5,032.44	13.21%	11,825.20	26.55%
交易性金融资产	290.88	0.79%	304.64	0.80%	-	-
应收票据	122.00	0.33%	328.00	0.86%	464.00	1.04%
应收账款	11,916.68	32.21%	10,235.10	26.87%	13,752.61	30.87%
预付款项	1,376.08	3.72%	3,530.52	9.27%	3,297.21	7.40%
其他应收款	795.94	2.15%	1,298.69	3.41%	947.44	2.13%
存货	16,767.33	45.32%	16,802.56	44.12%	13,799.12	30.98%
其他流动资产	347.87	0.94%	554.12	1.45%	458.85	1.03%
流动资产合计	36,998.23	100.00%	38,086.07	100.00%	44,544.43	100.00%

公司流动资产主要是由货币资金、应收账款和存货构成，报告期各期末这三项资产合计占流动资产的比例均在84%以上。2010年末流动资产较2009年末减少6,458.35万元，降幅为14.50%；2011年末流动资产较2010年末减少1,087.84万元，降幅为2.86%。流动资产的变化主要是由货币资金、应收账款和存货的增减变动引起的。

1）货币资金

2010 年末货币资金余额较 2009 年末降低 6,792.76 万元，降幅为 57.44%，主要原因：一是公司根据原材料的市场价格趋势，为了应对原材料价格上涨对生产和利润的影响，2010 年公司增加了原材料采购，较 2009 年支付了更多的原材料采购款；二是公司办理的 NDF 和汇利达等金融产品到期，归还了中国银行美元贷款；三是先丰公司新建东成分厂建设厂房和采购设备,较 2009 年度增加货币资金支出 1,627 万元；四是 2010 年向股东支付现金股利 1,358.24 万元。

2011 年末货币资金余额较 2010 年末增加 349.02 万元，增幅为 6.94%，变化幅度较小。货币资金变化的具体情况详见本章之“二、现金流量分析”所述。

2）应收账款

①应收账款的基本情况

报告期各期末，公司应收账款的基本情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款账面净值	11,916.68	10,235.10	13,752.61
占流动资产的比例	32.21%	26.87%	30.87%
占总资产的比例	17.11%	15.42%	20.62%

报告期内，应收账款占流动资产、总资产的比例较稳定。

2010 年末应收账款净值较 2009 年末减少 3,517.51 万元，减幅为 25.58%，主要原因：一是 2010 年公司完善了一系列的回款考核机制，强化了应收账款控制和管理，加大了对销售订单的回款催收力度；二是公司吸取以往年度的出货经验，通过积极与客户沟通协商，有计划地控制全年出货的安排，合理部署部分货物提前出货，使得相应部分的货款得以提前收回；三是 2010 年公司部分客户与花旗银行签订了供应链管理协议，即公司在产品装船后，递交正本单证给客户；客户审核单证，确认单证无误后录入网上系统，公司可即时在网上将确认的货款在银行不附带追索权的前提下，提前获取货款，加快了应收账款回收。

2011 年末应收账款净值较 2010 年末增加 1,681.57 万元，增幅为 16.43%，主要是由于 2011 年营业收入增长所致。2011 年，公司采取各种措施进一步加大了开发大客户的力度，深度挖掘大客户的购买力，使得 2011 年营业收入较 2010 年增长 17.05%，应收

账款净值的增长比例与营业收入的增长比例相匹配。

②应收账款的账龄分析

报告期内，公司应收账款的账龄情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	12,130.89	99.58%	10,401.25	99.52%	13,745.70	97.77%
1-2 年	21.86	0.18%	8.23	0.08%	297.34	2.11%
2-3 年	-	0.00%	42.31	0.40%	9.16	0.07%
3 年以上	29.10	0.24%	0.00	0.00%	7.05	0.05%
小计	12,181.85	100.00%	10,451.79	100.00%	14,059.25	100.00%
减：坏账准备	265.17		216.68		306.64	
合计	11,916.68		10,235.10		13,752.61	

报告期内各期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比在 97%以上。截至 2011 年 12 月 31 日，账龄在 1 年以内的应收账款的比例超过 99%，处于正常结算期内，账龄结构与公司收款模式基本保持一致。总体而言，公司的客户信誉较高、回款及时，应收账款质量较好。

公司的坏账准备计提政策与同行业上市公司的比较情况如下：

单位名称	1 年之内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
苏泊尔	5%	8%	15%	50%	80%	100%
爱仕达	5%	10%	30%	100%	100%	100%
凌丰集团	2%	10%	20%	70%	100%	100%

由上表所示，发行人 1 年之内应收账款计提比例较同行业低的原因：一是公司的主要客户为国际品牌商和国际连锁超市，客户历史回款情况良好，报告期内未出现货款不能全额回收的情况；二是为了降低回款风险，公司与中国出口信用保险公司签订《短期出口信用保险综合保险条款》，以规避部分出口销售应收账款出现坏账的风险。

基于公司业务特点、客户资信能力和以往款项回收状况，公司依据企业会计准则及相关规定制定了符合公司实际状况的坏账准备计提政策。公司管理层认为公司未来不会因应收款项回收问题对公司业绩造成重大不利影响，目前所制定的坏账准备计提政策是合理稳健的。

③应收账款前五名客户

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户余额合计 6,441.23 万元，占应收账款总额的 52.88%，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	截至 2011 年 12 月 31 日末余额	账龄	占应收账款总额的比例
SEB Asia Limited	非关联方客户	2,327.19	3 个月以内	19.10%
Panasia Exports Limited	非关联方客户	2,065.42	4 个月以内	16.95%
Tramontina USA, Inc.	非关联方客户	724.03	3 个月以内	5.94%
Costco Wholesale	非关联方客户	696.53	4 个月以内	5.72%
Sitram HK co Limited	非关联方客户	628.06	4 个月以内	5.16%
合计		6,441.23		52.88%

截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款中无应收关联方款项。

3）存货

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	5,977.01	35.65%	7,810.06	46.48%	4,488.03	32.52%
委托加工材料	237.27	1.42%	179.2	1.07%	132.27	0.96%
包装物	165.66	0.99%	156.09	0.93%	146.63	1.06%
低值易耗品	454.46	2.71%	428.12	2.55%	365.19	2.65%
在产品	6,878.89	41.03%	6,366.49	37.89%	6,736.97	48.82%
库存商品	1,423.65	8.49%				
产成品	1,630.39	9.72%	1,862.60	11.09%	1,930.02	13.99%
合计	16,767.33	100.00%	16,802.56	100.00%	13,799.12	100.00%

报告期内，公司存货主要是原材料、在产品和产成品，三项合计占存货总额的比例在 86%以上。公司主要存货项目及其变动情况具体分析如下：

①原材料

公司的原材料主要是不锈钢板材和铝片，公司的原材料余额较大，主要原因：一是不锈钢锅等主要产品的原材料种类众多，包括不锈钢、玻璃盖、铝片、电木等，生产所需的原材料安全储备量较大，合计采购金额较高；二是主要原材料不锈钢板材的单位价格较高，使原材料余额较大。

2010 年末原材料较 2009 年末增加 3,322.03 万元，增幅为 74.02%，主要是因为公司根据订单情况和对未来原材料价格走势的判断，增加了不锈钢板材等原材料的备料；2011 年末原材料较 2010 年末减少 1,833.05 万元，降幅为 23.47%，主要原因：一是随着 2011 年销售的增加，公司的产品生产消耗了往年的原材料备料；二是公司推行精益生产，减少了原材料库存。

②在产品

公司的在产品主要是处于生产过程中的不锈钢餐厨具半成品。报告期内各期末，在产品占存货比重分别为 48.82%、37.89%和 41.03%，占比较稳定。在产品余额较大的主要原因：一是公司产品品种较为丰富、工序较多，包括锅体成型、不锈钢或电木手柄加工、玻璃盖或不锈钢锅盖制造等一系列工序；二是公司主要依据订单生产，产品主体完工后尚有后续工序，需等待客户批量验货后才能结转产成品。公司一方面全面推行精益管理和生产自动化提高生产效率，另一方面在加强与客户的沟通缩短验货等待时间，以减少在产品对资金等生产资源的占用。

③产成品

公司的产成品主要是不锈钢餐厨具的库存。报告期内各期末，产成品余额分别为 1,930.02 万元、1,862.60 万元和 1,630.39 万元，产成品余额较稳定。公司保持一定库存的产成品的主要原因是公司产品种类较多，且百货商场和连锁超市对缺货率的要求较严格，为保持销售的稳定性，需要保持一定的安全库存。

2011 年新增的库存商品主要系收购 CS 国际等公司所增加的库存商品。

公司期末存货按成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备。报告期内，公司主要根据客户的订单安排原材料采购和产品生产，期末未发现存货的减值迹象，故各期末存货均未计提存货跌价准备。

针对公司期末存货余额较高的情况，公司已建立了一系列存货管理制度。公司一方面通过内部技术创新和生产流程改进不断降低生产耗费和生产过程中的原材料占用；另一方面加强市场需求预测，提高管理水平和销售速度，降低产成品库存。公司管理层认为：公司存货管理责任明确，流转程序规范，存货管理制度能有效防范和降低存货管理的风险。

4）预付账款等流动资产

①预付账款

2010 年末预付账款余额为 3,530.52 万元，主要是公司向供应商支付的原材料预付款。2010 年末预付账款较 2009 年末增加 233.31 万元，增幅较小。

2011 年末预付账款较 2010 年末减少 2,154.44 万元，降幅 61.02%，主要原因是 2010

年公司预付的原材料、设备采购款在 2011 年结算，减少了预付账款。

②交易性金融资产

2010 年末，公司持有的交易性金融资产为凌丰香港于 2010 年 7 月 2 日购入的 46.00 万美元香港汇丰银行期限为 3.5 年的保本基金，到期日为 2014 年 1 月 2 日，到期日前可根据公司需要随时出售，票息下限为每年 1.50%。2011 年末，公司继续持有该项金融资产。

报告期内，公司持有的交易性金融资产金额较小，产生的收益对利润影响很小。

③其他应收款

2010 年末，公司其他应收款比 2009 年末增加 351.25 万元，增幅 37.07%，主要原因：一是当年新兴县建设部门向公司暂借款 400 万元，用于建设新兴县东方广场；二是由于经营规模扩大，应收取的出口退税金额增加。

2011 年末其他应收款较年初减少 502.75 万元，减幅 38.71%，主要原因：一是收回用于建设新兴县东方广场的暂借款；二是 2011 年末应收取的出口退税余额减少。

报告期内，公司其他应收款的账龄情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	719.26	86.42%	1,086.76	79.82%	445.56	44.57%
1-2 年	93.60	11.25%	126.32	9.28%	543.26	54.35%
2-3 年	2.36	0.28%	136.34	10.01%	10.30	1.03%
3-4 年	16.56	1.99%	1.70	0.12%	0.50	0.05%
4 年以上	0.50	0.06%	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	-	-	10.39	0.76%	-	-
小计	832.29	100.00%	1,361.52	100.00%	999.62	100.00%
减：坏账准备	36.35	-	62.82	-	52.18	-
合计	795.94	-	1,298.69	-	947.44	-

报告期内，公司账龄 2 年以内的其他应收账款占总额的比例平均为 95.23%，占比较高。2011 年末，账龄在 1 年以内的其他应收款占总额的 86.42%，1-2 年的其他应收账款占总额的 11.25%，其他应收款平均账龄较短，质量较好。

（2）非流动资产的构成及其变化

报告期各期末，公司非流动资产及其构成具体情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	310.00	0.95%	310.00	1.10%	185.00	0.83%
固定资产	23,201.72	71.05%	18,587.33	65.73%	13,615.05	61.45%
在建工程	375.12	1.15%	2,525.75	8.93%	1,697.39	7.66%
工程物资	-	-	-	-	-	-
无形资产	5,380.40	16.48%	5,561.64	19.67%	5,654.24	25.52%
长期待摊费用	1,239.70	3.80%	1,060.51	3.75%	867.56	3.92%
递延所得税资产	183.07	0.56%	235.20	0.83%	138.63	0.63%
商誉	1,966.39	6.02%	-	-	-	-
非流动资产合计	32,656.39	100.00%	28,280.43	100.00%	22,157.87	100.00%
非流动资产占总资产比例		46.88%		42.61%		33.22%

报告期各期末，公司主要的非流动资产为固定资产和无形资产，这两项资产合计占非流动资产的比例均在 85%以上。报告期内公司非流动资产总额逐年稳步增加，主要原因：一是公司的生产规模不断扩大，逐步增加生产设备与厂房等固定资产；二是增加土地使用权等无形资产；三是 2011 年 8 月发行人收购了 CS 国际、CS AG 和第一德国，增加了商誉 1,966.39 万元。

1）固定资产

报告期内，公司固定资产主要是生产所需的房屋建筑物和机器设备等。具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
固定资产原值：			
房屋建筑物	14,560.33	11,799.42	8,985.26
机器设备	15,340.70	11,699.16	9,050.71
运输设备	1,079.76	869.55	820.46
电子及办公设备	1,811.91	1,563.88	1,252.59
合计	32,792.69	25,932.02	20,109.01
累计折旧：			
房屋建筑物	2,417.95	1,870.82	1,613.57
机器设备	5,645.91	4,468.20	3,991.03
运输设备	592.84	389.74	320.10
电子及办公设备	934.27	615.92	569.26
合计	9,590.97	7,344.68	6,493.96
固定资产净值：	23,201.72	18,587.33	13,615.05

报告期内，由于公司生产规模不断扩大，各项业务不断发展，固定资产保持稳定增长。2010 年末，公司的固定资产净值比 2009 年末增加了 4,972.28 万元，增幅 36.52%，增幅较大，主要是由于 2010 年先丰公司东成分厂工程项目结转固定资产 3,840.13 万元及购置了部分生产设备。2011 年末公司的固定资产净值较 2010 年末增加了 4,614.39 万元，增幅 24.83%，主要系先丰公司投资新建的东成分厂厂房及厂区配套设施工程项目完工，由在建工程转入固定资产 2,771.18 万元及其生产相关的机器设备增加。

公司管理层认为，公司固定资产成新率较高，使用状况良好，为公司的持续发展奠定了良好的基础。报告期内，公司固定资产实际状态良好，公司未发现固定资产由于市价持续下跌或技术落后、设备陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的情形，未对固定资产提取减值准备。

2）无形资产

报告期内，公司的无形资产主要是土地使用权、专利权和软件等，无形资产合计占非流动资产的比例约为 20%左右。无形资产具体情况如下：

单位：万元

报告期	类别	原值	累计摊销额	净值	比例（净值）
2011 年 12 月 31 日	土地使用权	5,802.34	518.80	5,283.54	98.20%
	专利权、商标	46.79	23.68	23.12	0.43%
	软件	194.32	120.58	73.74	1.37%
	合计	6,043.45	663.06	5,380.40	100.00%
2010 年 12 月 31 日	土地使用权	5,802.34	348.21	5,454.13	98.07%
	专利权、商标	46.79	12.22	34.57	0.62%
	软件	160.46	87.53	72.93	1.31%
	合计	6,009.60	447.96	5,561.64	100.00%
2009 年 12 月 31 日	土地使用权	5,800.39	227.97	5,572.43	98.55%
	专利权、商标	22.29	17.80	4.48	0.08%
	软件	136.69	59.37	77.33	1.37%
	合计	5,959.37	305.14	5,654.24	100.00%

2010 年末，公司的无形资产净值比 2009 年末减少 92.60 万元，同比下降 1.64%；2011 年末，公司的无形资产净值较 2010 年末减少 181.24 万元，同比下降 3.26%，均属于无形资产的正常摊销所致。

报告期各期末，公司未发现无形资产减值的情形，故未对无形资产提取减值准备。

3）其他非流动资产

①长期股权投资

截至 2011 年 12 月 31 日，公司持有的长期股权投资如下：

单位：万元

被投资单位名称	持股比例%	表决权比例%	公司所持出资额
新兴农信社	1.34	1.34	25.00
合源小额贷款	5.00	5.00	160.00
合中广运	12.50	12.50	125.00
合计	-	-	310.00

注：以上长期股权投资按成本法核算。

报告期内，公司新增的长期股权投资主要包括：一是 2009 年投资 160.00 万元取得合源小额贷款 10%的股权（后因 2010 年合源小额贷款增资，发行人持股比例被稀释，稀释后发行人持有该公司 5%的股权）；二是 2010 年投资 125.00 万元取得合中广运 12.5%的股权。

②在建工程

单位：万元

工程名称	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
先丰公司东成分厂工程	-	2,310.19	1,677.65
金蝶 ERP 信息化工程	162.34	137.34	-
先丰公司东郊分厂扩建工程	-	50.45	-
其他工程	212.78	27.78	19.74
合计	375.12	2,525.75	1,697.39

报告期内，公司为扩大生产规模、提高生产效率，有序稳步地新建与扩建厂房、新建 ERP 系统、安装机器设备等，使得在建工程的余额有所变化。

2010 年末在建工程余额比 2009 年末增加 828.36 万元，增幅 48.80%，主要是新建的先丰公司东成分厂基建工程款 2010 年度增加 4,505.24 万元，同时结转固定资产 3,840.13 万元。

2011 年末在建工程余额比 2010 年末减少 2,150.63 万元，降幅 85.15%，主要系先丰公司投资新建的东成分厂厂房及厂区配套设施工程项目完工，结转固定资产 2,771.18 万元。

报告期各期末，公司的长期股权投资、在建工程等资产未发现减值情况，未计提减值准备。

公司管理层认为，公司资产质量良好，资产结构符合自身生产经营的特点。

2、负债的构成及结构分析

单位：万元

项　目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	22,179.74	51.44%	24,183.81	56.01%	32,878.88	68.84%
应付账款	11,287.39	26.18%	8,288.58	19.20%	8,918.10	18.67%
预收款项	1,285.74	2.98%	792.19	1.83%	1,079.65	2.26%
应付职工薪酬	1,498.46	3.48%	1,316.95	3.05%	752.48	1.58%
应交税费	625.75	1.45%	805.80	1.87%	604.85	1.27%
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	149.47	0.35%	728.52	1.69%	1,384.39	2.90%
一年内到期的非流动负债	444.57	1.03%	500.53	1.16%	283.35	0.59%
其他流动负债	-	-	110.27	0.26%	115.63	0.24%
流动负债合计	37,471.13	86.91%	36,726.65	85.06%	46,017.34	96.34%
非流动负债：						
长期借款	5,643.14	13.09%	6,449.91	14.94%	1,747.24	3.66%
专项应付款	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	5,643.14	13.09%	6,449.91	14.94%	1,747.24	3.66%
负债合计	43,114.27	100.00%	43,176.56	100.00%	47,764.58	100.00%

报告期内，公司负债以流动负债为主，短期借款和应付账款是公司主要的流动负债，流动负债占负债总额的比例在 85%以上。

（1）流动负债

①短期借款

单位：万元

项　目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
短期借款余额	22,179.74	24,183.81	32,878.88
占负债总额的比例	51.44%	56.01%	68.84%

2010 年末，公司短期借款较 2009 年末减少 8,695.07 万元，下降 26.45%。主要原因:一是公司办理的 NDF、汇利达等金融产品到期，归还了中国银行美元贷款；二是公司归还了新兴农信社 4,450.00 万元的短期借款。

2011 年末，公司短期借款较 2010 年末减少 2,004.07 万元，降幅 8.29%，主要原因是公司根据业务发展和贷款合同到期情况归还了部分银行借款。

②应付账款

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应付账款余额	11,287.39	8,288.58	8,918.10
占负债总额的比例	26.18%	19.20%	18.67%

2010 年末，公司应付账款余额较 2009 年末减少了 629.52 万元，下降 7.06%，系正常的商业货款结算。

2011 年末，公司应付账款余额较 2010 年末增加了 2,998.81 万元，增幅 36.18%，主要原因：一是先丰公司东成分厂、东郊分厂扩建工程完工，生产规模扩大，增加了原材料的采购；二是 2011 年公司为了应对欧债危机的影响，加强了供应链管理，供应商适当延长了公司的付款期限。

③其他应付款

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
其他应付款余额	149.47	728.52	1,384.39
占负债总额的比例	0.35%	1.69%	2.90%

报告期内，公司其他应付款余额逐年下降，占负债总额的比例也呈相同趋势。公司其他应付款主要是尚未支付的工程质量保证金。2011 年末，公司其他应付款余额较 2010 年末减少了 579.05 万元，降幅 79.48%，主要是因为 2011 年先丰公司向新兴县建筑工程有限公司支付了 500 万元工程质量保证金。

（2）非流动负债

①长期借款

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
长期借款余额	5,643.14	6,449.91	1,747.24
占负债总额的比例	13.09%	14.94%	3.66%

2010 年末公司长期借款余额较 2009 年末增加了 4,702.67 万元，增幅 269.15%，主要原因：一是 2010 年 7 月，凌丰香港向中国银行新增长期借款 1,000 万元港币；二是 2010 年 6 月，先丰公司向新兴农信社新增 4,500 万元人民币长期借款。2011 年末，公司长期借款余额与 2010 年末基本持平。

（二）资产周转能力分析

1、资产周转指标

（1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转情况如下：

单位：次/年

财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	9.43	7.44	5.54

报告期内，公司提高了财务管理水平，加强了应收账款管理，加大了销售回款力度，应收账款周转率逐年提高。

2010 年公司应收账款周转率较 2009 年有所上升，主要原因是 2010 年下游市场回暖，公司产品销售显著改善，2010 年营业收入增长 38.66%，而同时公司加大销售回款力度，2010 年末应收账款余额下降了 25.66%。

2011 年公司应收账款周转率较 2010 年有所上升，主要原因：一是公司 2011 年销售业绩良好，营业收入较 2010 年增长 17.05%；二是公司加强了应收账款管理，加快了销售回款速度。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率情况如下：

单位：次/年

财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
存货周转率	5.08	4.68	3.96

报告期内，发行人积极推行精益生产，提高存货管理水平，进行生产自动化改造，存货周转率逐年提高。其中，2009 年存货周转率略低的主要原因是公司在 2009 年原材料价格低点时增加了不锈钢板材的备货，从而导致 2009 年存货周转率略低。

2、与可比上市公司比较

公司与国内从事不锈钢餐厨具制造行业的可比上市公司的资产周转能力情况比较分析如下：

（1）应收账款周转率

单位：次/年

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
苏泊尔	12.60	11.85	10.60
爱仕达	4.85	4.94	4.40
凌丰集团	9.43	7.44	5.54

报告期内，公司应收账款周转率高于爱仕达，低于苏泊尔。苏泊尔应收账款周转率较高的主要原因是由于结算模式的差异，苏泊尔以应收票据结算较多。若将应收票据金额综合考虑，2009 年、2010 年和 2011 年苏泊尔的应收账款周转率为 6.85、7.19 和 6.11。公司的应收账款周转率略高于苏泊尔调整后的周转率，将进一步优化回款信用期政策，加大收款力度，提高资产周转能力。

（2）存货周转率

单位：次/年

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
苏泊尔	4.86	4.79	5.53
爱仕达	2.75	2.93	2.80
凌丰集团	5.08	4.68	3.96

注：上市公司数据来源于其公开披露的年报

发行人存货管理水平良好，ERP 项目升级改造完成后将对公司的资产周转能力有较大的促进作用。报告期内公司的存货周转率均高于爱仕达的存货周转率，2011 年度存货周转率已超过同行业可比上市公司水平。

3、资产周转能力综合分析

公司管理层认为，报告期内应收账款周转率和存货周转率均保持在较合理水平，经过多年发展，公司已经建立起了与所处行业特点相适应的应收账款和存货管理模式，各项资产周转率变化趋势较好。公司将不断努力，提高应收款项回收能力，提升信息化管理水平，加快货款回收和存货周转。

（三）公司偿债能力分析

1、偿债能力指标

单位：万元

财务指标	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度
流动比率	0.99	1.04	0.97
速动比率	0.54	0.58	0.67
资产负债率（母公司）	37.52%	34.29%	25.41%
资产负债率（合并）	61.90%	65.06%	71.61%
息税折旧摊销前利润	12,017.73	9,887.66	6,062.91
利息保障倍数	5.85	7.83	6.13

从母公司报表看，报告期各期末母公司资产负债率较低；从合并报表看，报告期各期末合并报表资产负债率分别为 71.61%、65.06%和 61.90%，处于较高水平，但呈逐年下降趋势。本次发行后，公司资产负债结构将得到显著改善，母公司和合并报表资产负债率均将明显下降。

报告期内，公司流动比率和速动比率偏低，主要原因是：合并报表资产负债率处于较高水平，公司的负债以流动负债为主，报告期各期末公司流动负债占负债总额的比例均超过 85%，流动负债金额较大。同时公司生产过程中所需的机器设备、厂房投入较大，使得流动比率和速动比率偏低。虽然流动比率和速动比率偏低，但是报告期内，公司一直保持较强的短期偿债能力，无出现逾期偿还借款的情况。

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润额保持较快增长。2010 年和 2011 年，公司息税折旧摊销前利润额分别较前一年增长 63.08%和 21.54%，息税折旧摊销前利润足够偿还到期贷款并支付利息，相应的利息保障倍数指标良好。

公司将进一步优化资产负债结构和负债的期限结构，降低资金成本。本次发行对公司维持稳健的财务结构和增强偿债能力十分有利。

2、与可比上市公司的比较

公司与国内从事不锈钢餐厨具制造行业的可比上市公司的偿债能力情况比较分析如下：

公司名称	流动比率		
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
苏泊尔	2.44	2.37	2.69
爱仕达	3.14	3.31	1.02
凌丰集团	0.99	1.04	0.97
公司名称	速动比率		
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
苏泊尔	1.65	1.47	1.99
爱仕达	1.99	2.17	0.58
凌丰集团	0.54	0.58	0.67
公司名称	资产负债率（母公司）		
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
苏泊尔	8.29%	12.53%	13.31%
爱仕达	27.49%	21.19%	70.97%
凌丰集团	37.52%	34.29%	25.41%
公司名称	资产负债率（合并）		
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
苏泊尔	29.55%	30.37%	26.91%
爱仕达	24.21%	24.60%	70.59%
凌丰集团	61.90%	65.06%	71.61%

注：上市公司数据来源于其公开披露的年报

（1）资产负债率比较分析

报告期各期末，母公司资产负债率与合并报表资产负债率差异较大，主要是因为本公司的生产经营业务主要由下属全资子公司进行，母公司业务比重相对较低。

为合理与同行业上市公司进行比较，从公司合并报表口径的资产负债率来看，公司 2009 年的合并报表资产负债率与爱仕达公司上市前的指标接近，爱仕达上市后资产负债率显著下降；而苏泊尔公司上市时间较早，报告期内合并报表资产负债率一直低于本公司。

本次发行后，本公司资产负债结构将得到显著改善，母公司和合并报表资产负债率均将明显下降。

（2）流动比率和速动比率比较分析

苏泊尔的流动比率和速动比率一直保持较高水平，主要原因是苏泊尔上市后流动资金充裕，2009 年末、2010 年和 2011 年末无银行借款，相应的流动比率和速动比率较高。根据苏泊尔招股说明书的披露，苏泊尔在上市前 2001 年-2003 年的流动比率分别为 1.12、1.01 和 1.02，速动比率分别为 0.65、0.51 和 0.52，均与目前本公司的水平接近。

爱仕达上市前 2009 年流动比率和速动比率较低，而 2010 年上市后流动比率和速动比率指标显著改善，主要是由于爱仕达上市后补充了流动资金，提高了流动比率和速动比率。

报告期内，公司正处于高速发展的成长期，流动比率和速动比率与苏泊尔和爱仕达上市前水平相当，上市前流动比率和速动比率偏低是行业普遍情况。

3、偿债能力综合分析

公司管理层认为，尽管公司目前融资渠道较为单一，存在一定的偿债压力，但综合考虑公司经营规模不断扩大，盈利能力不断提高，流动资产周转速度较快、应收账款及存货的管理能力较好、流动负债的期限结构稳定等情况，本公司偿债风险仍相对较小。

（四）发行人的财务性投资情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司持有的交易性金融资产为凌丰香港于 2010 年 7 月 2 日购入的 46.00 万美元香港汇丰银行 3.5 年期的保本基金，到期日为 2014 年 1 月 2 日，到期日前可根据公司需要随时出售，票息下限为每年 1.50%。截至本招股说明书签署日，公司不存在可供出售的金融资产、借与他人款项或委托理财等其他财务性投资的情形。

二、现金流量分析

报告期内，公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、经营活动产生的现金流量净额	14,062.08	8,121.86	-7,846.27
经营活动产生的现金流入	111,464.58	99,770.11	65,359.25
经营活动产生的现金流出	97,402.49	91,648.26	73,205.52
2、投资活动产生的现金流量净额	-6,938.32	-9,142.24	-9,383.37
投资活动产生的现金流入	433.37	371.85	155.71
投资活动产生的现金流出	7,371.68	9,514.09	9,539.08
3、筹资活动产生的现金流量净额	-6,666.68	80.69	20,515.62
筹资活动产生的现金流入	81,517.15	68,901.88	52,509.78
筹资活动产生的现金流出	88,183.83	68,821.19	31,994.16
4、汇率变动对现金的影响额	-108.07	-247.00	-8.25
5、现金及现金等价物净增加额	349.02	-1,186.69	3,277.73
6、每股经营活动的现金流量（全面摊薄，元）	1.35	0.78	-0.75

注：计算报告期内每股经营活动的现金流量指标时按照期末股数计算。

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	108,587.89	97,933.95	64,214.42
收到的税费返还	993.98	908.96	702.52
收到的其他与经营活动有关的现金	1,882.70	927.21	442.32
经营活动现金流入小计	111,464.58	99,770.11	65,359.25
购买商品、接受劳务支付的现金	73,348.23	71,834.90	59,146.60
支付给职工以及为职工支付的现金	14,514.39	12,257.20	7,684.66
支付的各项税费	2,646.41	1,617.54	1,331.69
支付的其他与经营活动有关的现金	6,893.46	5,938.61	5,042.56
现金流出小计	97,402.49	91,648.26	73,205.52
经营活动产生的现金流量净额	14,062.08	8,121.86	-7,846.27

2009 年经营活动产生的现金流量净额为-7,846.27 万元，主要原因：一是 2009 年上半年受金融危机的影响，公司销售情况受到冲击，2009 年下半年全球经济回暖，公司加大了营销力度，第四季度订单大量增加，相应的应收账款的回款递延至下一年；二是支付了（香港）凌丰有限公司款项 8,267.11 万元；三是 2009 年末较年初新增预付材料款 2,467.12 万元。因此，2009 年销售商品收到的现金流入较少，而购买商品支付的现金保持较高水平。

2010 年经营活动产生的现金流量净值为 8,121.86 万元，回归正常水平，与当年营业收入和利润相匹配，主要原因：一是 2010 年营业收入较 2009 年增加 25,411.66 万元，增长 38.66%，使 2010 年销售商品收到的现金流入大幅增加；二是 2009 年末的大量订单产生的应收账款在 2010 年逐渐收回，增加了销售商品收到的现金流入；三是 2010 年公司进行了有效的回款考核，销售货款收回较及时。

2011 年经营活动产生的现金流量净值为 14,062.08 万元，与当年营业收入和利润相匹配，较 2010 年有所增加，主要原因：一是 2011 年营业收入较 2010 年增加 15,542.01 万元，增长 17.05%，使 2011 年销售商品收到的现金流入大幅增加；二是 2011 年公司进一步加强回款考核，提高了销售回款速度。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收回投资所收到的现金	-	-	141.07
取得投资收益所收到的现金	18.82	5.79	10.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	414.55	366.06	4.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
现金流入小计	433.37	371.85	155.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,302.47	9,076.39	7,449.39
投资所支付的现金	-	437.69	2,089.69
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,069.21	-	-
现金流出小计	7,371.68	9,514.09	9,539.08
投资活动产生的现金流量净额	-6,938.32	-9,142.24	-9,383.37

报告期内，公司处于快速发展期，产能逐年增加，表现为投资活动产生的现金流量净额为负数。公司投资活动的现金流情况与公司目前所处生产发展阶段是相适应的。

在投资活动产生的现金流量中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金金额较大，占现金流出的比例较高。该项现金流出主要是新建先丰公司东成分厂、扩建改造先丰公司西郊分厂、更新升级生产设备等配套工程所支付的现金。

2011 年度，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为 3,069.21 万元，主要是公司开拓国际销售渠道、建设多元化的品牌通过其控股子公司收购了 CS 国际、CS AG 和第一德国。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
吸收投资收到的现金	-	-	4,603.07
取得借款收到的现金	81,517.15	63,295.81	47,906.70
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	5,606.07	-
现金流入小计	81,517.15	68,901.88	52,509.78
偿还债务支付的现金	84,025.60	66,473.79	25,564.40
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	4,158.23	2,347.40	823.69
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,606.07

筹资活动现金流出小计	88,183.83	68,821.19	31,994.16
筹资活动产生的现金流量净额	-6,666.68	80.69	20,515.62

注：筹资活动中，吸收投资收到的现金是 2009 年度公司增资收到的股本和溢价款。

2009 年公司筹资活动产生的现金净流入较大，主要原因：一是 2009 年下半年市场回暖，公司增加了原材料采购等支出，加强了筹资力度，增加了银行借款金额；二是 2009 年度公司进行了 2 次增资，收到股本和溢价款 4,603.07 万元。

2010 年公司筹资活动产生的现金流入和流出相近，现金净流量基本平衡，主要原因是 2009 年度公司在中国银行开展的 NDF 及汇利达业务 5,606.07 万元定期存单陆续于 2010 年度到期，而 2010 年公司偿还债务支付的现金大于取得借款收到的现金 3,177.98 万元,同时分配股东现金股利 1,358.24 万元。

2011 年公司筹资活动产生的现金净流出较大，主要原因：一是 2011 年偿还债务支付的现金大于取得借款收到的现金 2,508.45 万元；二是 2011 年公司的利息支出为 1,546.23 万元；三是 2011 年公司向股东支付现金股利 2,612 万元。

三、盈利能力分析

（一）营业收入构成与分析

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，发行人营业收入分别为 65,728.59 万元、91,140.24 万元和 106,682.25 万元，其中主营业务收入分别为 65,241.32 万元、90,610.19 万元和 105,977.69 万元，占营业收入的 99%以上。公司主营业务突出。

1、分产品主营业务收入构成及分析

（1）分产品主营业务收入构成分析

单位：万元

类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
不锈钢锅	51,251.82	48.36%	43,373.53	47.87%	37,697.43	57.78%
不锈钢高速节能锅	12,519.04	11.81%	11,701.03	12.91%	4,142.02	6.35%
不锈钢餐厨杂件制品	29,753.68	28.08%	26,433.50	29.17%	17,374.38	26.63%
不锈钢餐具	9,290.25	8.77%	6,377.46	7.04%	3,962.45	6.07%
其他	3,162.91	2.98%	2,724.67	3.01%	2,065.04	3.17%
合计	105,977.69	100.00%	90,610.19	100.00%	65,241.32	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于四大类不锈钢餐厨具产品：不锈钢锅、

不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具等。其中 2010 年较 2009 年，不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品、不锈钢餐具的收入占主营业务收入的比例上升，不锈钢锅收入占公司主营业务收入的比例下降，主要是由于公司根据市场需求和各产品的盈利情况进行了产品结构的调整。2011 年较 2010 年，各主要产品的收入占公司主营业务收入的比例保持稳定。

2010 年度，公司主营业务收入较 2009 年增加 25,368.87 万元，同比上升 38.88%，主要原因是随着经济的回暖和公司营销力度的加大，公司主要产品销售业绩均有增长，尤其是不锈钢高速节能锅和不锈钢餐厨杂件制品较 2009 年有大幅增长。

2011 年度，公司主营业务收入较 2010 年增加 15,367.50 万元，同比上升 16.96%，主要原因是随着公司营销力度的进一步加大和销售渠道建设的不断完善，公司品牌影响力不断提升，公司主要产品销售业绩均有增长，其中不锈钢锅和不锈钢餐具较 2010 年增长幅度较大。

（2）分产品主营业务收入增长分析

单位：万元

类别	主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度
		金额	同比增长	金额	同比增长	金额
不锈钢锅	单只装锅类产品	24,371.71	21.06%	20,131.50	16.11%	17,338.03
	套装锅系列	26,880.11	15.65%	23,242.03	14.16%	20,359.40
	小计	51,251.82	18.16%	43,373.53	15.06%	37,697.43
不锈钢高速节能锅	压力锅	12,519.04	6.99%	11,701.03	182.50%	4,142.02
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	8,854.93	8.43%	8,166.61	50.18%	5,437.62
	厨房杂件器皿	20,898.75	14.41%	18,266.89	53.03%	11,936.76
	小计	29,753.68	12.56%	26,433.50	52.14%	17,374.38
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	9,290.25	45.67%	6,377.46	60.95%	3,962.45
其他		3,162.91	16.08%	2,724.67	31.94%	2,065.04
合计		105,977.69	16.96%	90,610.19	38.88%	65,241.32

①不锈钢锅

2010 年不锈钢锅营业收入增加 5,676.10 万元，增幅 15.06%，其中单只装锅和套装锅的增长幅度分别为 16.11%和 14.16%，主要原因是公司对 SEB 的销售收入大幅增长。2010 年，公司为 SEB 旗下的高端品牌 EME 研发制造了带空心铸件手柄的不锈钢锅和 5 层复合工艺铜底套装锅，其生产工艺达到了国际领先水平。空心铸件手柄对焊接工艺的

要求非常高，公司针对焊接工艺、铸件的质量和焊接设备进行多方面改良，产品的成品率大幅提升，攻克了空心铸件手柄的技术难关。空心铸件手柄技术难关的成功攻克和 5 层复合工艺的成熟，使得公司 2010 年不锈钢锅的销售收入有较大幅度的增长。

2011 年不锈钢锅营业收入较 2010 年增加 7,878.29 万元，增幅 18.16%，其中单只装锅和套装锅的增长幅度分别为 21.06%和 15.65%，主要原因是公司在 2010 年的技术基础上继续提高工艺水平，持续开发新产品，产品销售业绩持续提升。

②不锈钢高速节能锅

2010 年，压力锅销售收入较 2009 年大幅增加 7,559.01 万元，增幅达 182.50%，主要原因是公司大力发展压力锅系列产品，加大了研发力度和市场营销力度，压力锅的生产技术更加成熟，市场竞争力得到提升。公司的 ODM 自主设计能力得到了客户的认可，2010 年国际大型品牌商大幅增加了对压力锅的采购金额。2011 年，压力锅销售收入较 2010 年增加 818.01 万元，增幅 6.99%，保持稳定增长。

公司根据德国客户的需求，自主设计制造了“按钮式开合压力锅”，在德国原产品的基础上进行了三方面的改良，一是改进了按钮开合结构，使传统的双手开合改进为更快捷的单手开合，同时使开合所需的力量缩减到原来的二分之一以下，使得开合更加方便；二是锅内压力控制阀门采用多级位微调操作，并创新设计了六重安全装置，提高了产品的安全性；三是改进了外观设计，使整体外观更美观实用，锅体更轻便。

发行人自主研发的“按钮式开合压力锅”获得发明专利权（专利号：200810026503.0）。2008 年，发行人以此专利产品荣获广东省“省长杯工业设计奖”；2010 年发行人合作企业用此专利产品在法兰克福展上获得由德国政府支持的“INITIATIVE LIFE CARE”颁发德国政府授予厨具产品的最高荣誉“2010 年度厨具创新”奖；发行人自主研发的“按钮开合式夹层压力锅”获得发明专利权（专利号：201010141345.0），引用该发明专利技术的“按钮式开合不锈钢压力锅”2011 年 11 月荣获“2011 中国创新设计红星奖”银奖。

③不锈钢餐厨杂件制品

2010 年，不锈钢餐厨杂件制品较 2009 年大幅增加 9,059.12 万元，增幅 52.14%，其中厨房杂件器皿和壶类的增幅均在 50%以上。这主要是因为：一是公司在国内外积极开设专卖店，扩大销售网络的覆盖面，加大不锈钢餐厨杂件制品的营销力度，使得销售

收入增长幅度较大；二是公司自主品牌逐渐获得国内外消费者的认可，不锈钢餐厨杂件制品在国内外市场上销量增长迅速。厨房杂件器皿中增长幅度较大的产品有储物罐、搅拌兜、大餐盘、网筛、网篮、芝士火锅炉、双层咖啡壶等。公司自主研发的“响水壶”获得外观设计专利权（专利号：200730056387.3），2009 年发行人凭此专利产品荣获得广东省专利奖优秀奖，公司不锈钢餐厨杂件制品的 ODM 自主设计能力得到了客户的认可。

2011 年，不锈钢餐厨杂件制品营业收入较 2010 年增加 3,320.18 万元，增幅 12.56%，主要是因为经过多年的自主品牌建设和工艺改良，公司在不锈钢餐厨杂件制品方面的 ODM 自主设计能力不断提升，2011 年公司新增杂件制品类专利 8 项。公司的不锈钢餐厨杂件制品得到了更多客户的认可，销售收入保持稳定增长。

④不锈钢餐具

报告期内，不锈钢餐具收入保持快速增长。2010 年，不锈钢餐具收入较 2009 年增加 2,415.01 万元，增幅 60.95%，主要原因：一是公司大力发展餐、刀具产品，加强研发力度，推出了较多新产品上市；二是公司通过技术攻关，提高了产品的档次；三是公司对不锈钢餐具保持了较大的营销力度。

2011 年，不锈钢餐具营业收入较 2010 年增加 2,912.79 万元，增幅 45.67%，主要原因：一是公司继续加大餐、刀具产品的研发力度和促销力度，使不锈钢餐具收入保持稳定增长；二是公司收购 CS 国际、CS AG 和第一德国后，使 2011 年不锈钢餐具收入较 2010 年增加 1,767.56 万元。

公司对不锈钢餐具产品的 ODM 自主设计能力得到了客户的认可，例如公司自主设计的空心不锈钢大餐具隔热性能较好，产品轻便易用。公司还在其他餐具上广泛应用硅胶隔热材料，提高了产品的美观和实用性。公司还推出了自主设计的二十件套和二十四件套不锈钢餐具，增加了销售。

2、分地区主营业务收入构成及分析

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内市场	18,039.50	17.02%	16,857.89	18.60%	11,077.51	16.98%
国际市场	87,938.19	82.98%	73,752.30	81.40%	54,163.82	83.02%
合计	105,977.69	100.00%	90,610.19	100.00%	65,241.32	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于国际市场，国际市场收入占公司主营业务收入的比例保持在 80%以上。根据海关统计数据，公司连续六年保持中国不锈钢餐厨具出口数量和金额第一名，在国际市场上具有较强的竞争力。

（1） 国内市场主营业务收入细分

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	2,121.84	11.76%	816.56	4.84%	496.64	4.48%
华南	13,812.70	76.57%	15,296.13	90.74%	10,020.25	90.46%
华北	2,076.06	11.51%	745.20	4.42%	560.62	5.06%
西南	28.90	0.16%	-	-	-	-
国内市场合计	18,039.50	100.00%	16,857.89	100.00%	11,077.51	100.00%

报告期内，公司国内市场销售收入逐年上升，主要原因是公司在分析国内市场消费趋势和竞争格局的基础上，认为国内中高端不锈钢餐厨具消费市场将不断扩大，确立了迅速利用自主品牌打开国内市场的公司战略。公司采取开设专卖店和大型商超销售专厅、为自主品牌申请驰名商标等方式，积极开拓国内销售网络，使得国内销售增速高于国际市场。

报告期内，国内市场中华南地区占比较高，主要原因是公司产品在广东省等华南地区已销售多年，华南地区市场开拓较为成熟，产品品牌知名度较高。

（2） 国际市场主营业务收入细分

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
北美洲	21,651.22	24.62%	16,417.76	22.26%	12,811.98	23.65%
亚洲（除中国大陆）	13,865.67	15.77%	15,374.35	20.85%	10,501.49	19.39%
大洋洲	4,672.33	5.31%	4,538.79	6.15%	3,633.53	6.71%
非洲	2,731.34	3.11%	2,664.27	3.61%	2,043.79	3.77%
南美洲	3,908.08	4.44%	4,045.59	5.49%	3,052.50	5.64%
欧洲	41,109.54	46.75%	30,711.56	41.64%	22,120.52	40.84%
国际市场合计	87,938.19	100.00%	73,752.30	100.00%	54,163.82	100.00%

报告期内，国际市场以欧洲、北美洲和亚洲地区为主。欧洲和北美洲是全球经济发

达地区，购买力较强。公司在欧洲和北美洲进行了多年的市场拓展，销售网络较为完善，客户资源较丰富。公司在亚洲市场的销售收入保持较快增长，2010 年亚洲市场的销售收入占主营业务收入的比重已接近北美洲市场，主要原因是亚洲作为新兴市场消费能力增长较快，加上公司近年来大力加强在该地区市场开拓力度，销售业绩逐年提升。在亚洲市场上，销售增长较快的国家和地区有日本、韩国、中国台湾地区、香港地区等，其中香港地区销售客户主要是香港当地的贸易行。此外，公司还加强了中东地区的新客户开发，在阿联酋的迪拜和沙特阿拉伯拓展了新客户。

2010 年公司国际市场的营业收入较 2009 年增加 19,588.48 万元，增幅 36.17%，主要原因是中高端不锈钢餐厨具市场良好。2010 年，公司的中高端客户 SEB、Costco Wholesale 和 Tramontina 的采购金额较 2009 年均有较大幅度的增长。

2011 年公司国际市场的营业收入较 2010 年增加 14,185.89 万元，增幅 19.23%，主要原因：一是公司根据市场需求及时调整产品结构和提升产品质量，进一步扩大 ODM 市场份额；二是为应对 2011 年欧债危机，公司与客户在法国、英国等地区合作进行印花换购等促销活动，成功在低迷市场中实现营业收入快速增长；三是 2011 年公司收购了 CS 国际、CS AG 和第一德国，使 2011 年营业收入新增加 3,235.52 万元；四是经过多年的自主品牌建设和技术研发，公司在欧洲和北美洲的自主品牌形象得到提升，客户认可度提高。

公司在保持国际市场竞争力的基础上，积极开拓国内市场，努力跟踪和应对两个市场的需求变化，加大产品设计力度，调整自身产品结构和营销策略，全面提升公司综合实力。

（二）营业成本构成与分析

单位：万元

类别	主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
不锈钢锅	单只装锅类产品	20,319.80	24.03%	16,338.17	22.96%	14,214.55	27.20%
	套装锅系列	22,664.47	26.80%	18,894.45	26.56%	16,875.29	32.29%
	小计	42,984.27	50.82%	35,232.62	49.52%	31,089.84	59.50%
不锈钢高速节能锅	压力锅	9,086.54	10.74%	8,714.38	12.25%	2,749.06	5.26%
不锈钢	壶类	7,010.74	8.29%	6,131.28	8.62%	4,151.82	7.95%

类别	主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
餐厨杂件制品	厨房杂件器皿	15,922.76	18.83%	14,143.32	19.88%	9,580.98	18.34%
	小计	22,933.50	27.12%	20,274.60	28.50%	13,732.80	26.28%
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	7,125.68	8.43%	4,864.38	6.84%	3,083.58	5.90%
其他		2,445.42	2.89%	2,063.44	2.90%	1,598.55	3.06%
合计		84,575.40	100.00%	71,149.42	100.00%	52,253.82	100.00%

报告期内，公司的分产品主营业务成本构成情况与对应产品的营业收入相匹配。公司的营业成本主要由四大类不锈钢餐厨具产品构成：不锈钢锅、不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品和不锈钢餐具，其中不锈钢锅和不锈钢餐厨杂件制品的营业成本占公司营业成本的比重较大。2010 年较 2009 年，不锈钢高速节能锅、不锈钢餐厨杂件制品、不锈钢餐具的营业成本占公司营业成本的比例上升，不锈钢锅营业成本占公司营业成本的比例下降，主要是由于公司根据市场需求和各产品的盈利情况进行了产品结构的调整。2011 年较 2010 年，各主要产品的营业成本占公司营业成本的比重保持稳定。公司各主要产品的营业成本变动趋势与各主要产品的销售收入变动趋势相一致。

（三）主营业务毛利率构成与分析

1、主营业务毛利率变动趋势

报告期内，公司主营业务毛利率如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	105,977.69	90,610.19	65,241.32
主营业务成本	84,575.40	71,149.42	52,253.82
主营业务毛利额	21,402.29	19,460.77	12,987.50
主营业务毛利率	20.20%	21.48%	19.91%
综合毛利率	20.11%	21.39%	19.79%

报告期内，公司主营业务毛利率保持稳定，主营业务毛利额随着业务规模的扩大而逐年提升，公司盈利能力不断增强，主要原因如下：

（1）推行精益生产和生产自动化，降低了原材料价格上涨带来的不利影响

2010 年公司不锈钢板材采购单价较 2009 年度增长 8.57%，铝片平均单位采购成本较 2009 年增长 8.93%。公司积极通过精益生产、提高自动化水平、提高产品价格水平等措施，降低了原材料价格上涨带来的不利影响，2010 年主营业务毛利率仍较 2009 年有

所提升。2011 年，随着公司进一步推行精益生产，继续提高生产自动化程度，原材料利用率和生产效率提高，主营业务毛利额较 2010 年有所提升，主营业务毛利率保持稳定。

（2）调整产品结构，加大毛利率较高的产品所占比重

报告期内，公司根据市场需求变化调整了产品结构，各产品毛利率及各产品销售收入占主营业务收入的比重如下：

主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利率（%）	销售收入占比（%）	毛利率（%）	销售收入占比（%）	毛利率（%）	销售收入占比（%）
单只装锅类产品	16.63	23.00	18.84	22.22	18.02	26.58
套装锅系列	15.68	25.36	18.71	25.65	17.11	31.21
压力锅	27.42	11.81	25.52	12.91	33.63	6.35
壶类	20.83	8.36	24.92	9.01	23.65	8.33
餐厨杂件器皿	23.81	19.72	22.57	20.16	19.74	18.30
大餐具、西餐具、刀具等	23.30	8.77	23.73	7.04	22.18	6.07
其他	22.68	2.98	24.27	3.01	22.59	3.17

公司毛利额主要来源于单只装锅产品、套装锅产品、压力锅及餐厨杂件器皿的销售，2009 年、2010 年及 2011 年，以上四类产品的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为 82.44%、80.94%及 79.89%。

报告期内，公司逐步降低毛利率低于平均水平的单只装锅类产品与套装锅系列产品的销售占比。2009 年、2010 年及 2011 年，二者的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为 57.78%、47.87%及 48.36%，整体呈下降趋势。

公司逐步提高其他毛利率较高的产品的销售占比，尤其是压力锅与厨房杂件器皿的销售增长较为迅速。2009 年、2010 年及 2011 年，二者的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为 24.65%、33.07%及 31.53%，整体呈上升趋势。

（3）规模化生产降低了产品的单位成本

报告期内，公司整体生产规模呈逐年扩大趋势。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司主要产品中单只装锅的生产数量分别为 326.00 万只、339.17 万只和 430.22 万只，套装锅的生产数量分别为 371.63 万只、408.02 万只和 477.85 万只，高速节能锅的生产数量分别为 10.40 万只、33.07 万只和 35.48 万只，厨房杂件器皿的生产数量分别为 466.47 万只、679.97 万只和 630.03 万只，不锈钢餐具的生产数量分别为 852.66 万只、1,320.90 万只和 1,470.00 万只。公司主要产品的产量逐年提升，摊薄了单位产品固定

成本，产生了规模效益。同时，随着生产规模的扩大，公司逐步推行精益生产和生产自动化改造，提高了成品率，减少了浪费。

（4）产业链延伸降低了产品的单位成本

报告期内，为了降低产品的单位成本，公司适当采取了延伸产业链等措施。公司 2010 年设立凌丰玻璃，主要为公司系列产品配套生产玻璃盖。公司还拥有配套生产五金配件、电木制品的凌丰五金。通过延伸产业链，公司主要产品生产所需的五金配件、电木制品、玻璃盖等零配件由外部采购改为自制，控制了生产成本。

2、与可比上市公司综合毛利率的比较分析

项目	2011 年			2010 年			2009 年		
	苏泊尔	爱仕达	发行人	苏泊尔	爱仕达	发行人	苏泊尔	爱仕达	发行人
综合毛利率%	27.34	28.91	20.11	27.96	28.70	21.39	31.02	30.86	19.79

注：本表中各公司综合毛利率的计算公式为：综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

报告期内，虽然公司综合毛利率随着产品创新和自主品牌开发而不断提高，但与可比上市公司相比，公司综合毛利率仍偏低，主要原因是公司外销以 OEM 和 ODM 模式为主，自主品牌产品销售占比较低，而苏泊尔、爱仕达的产品主要以自主品牌销售为主，同时外销比例小于本公司。通常 OEM 产品的毛利率低于自主品牌产品的毛利率，外销产品的毛利率低于内销产品的毛利率。

报告期内，公司自主品牌产品销售逐年提高，随着公司营销渠道建设不断完善，自主品牌影响力不断提升，公司综合毛利率将进一步提升。

3、主要产品的毛利率变动分析

类别	主要产品	主营业务毛利率		
		2011 年度	2010 年度	2009 年度
不锈钢锅	单只装锅类产品	16.63%	18.84%	18.02%
	套装锅系列	15.68%	18.71%	17.11%
	小计	16.13%	18.77%	17.53%
不锈钢高速节能锅	压力锅	27.42%	25.52%	33.63%
不锈钢餐厨杂件制品	壶类	20.83%	24.92%	23.65%
	厨房杂件器皿	23.81%	22.57%	19.74%
	小计	22.94%	23.30%	20.96%
不锈钢餐具	大餐具、西餐具、刀具等	23.30%	23.73%	22.18%
其他		22.68%	24.27%	22.59%

公司的主要产品中，压力锅、壶类、厨房杂件器皿、餐刀具等产品的毛利率较高，

单只装锅和套装锅的毛利率相对较低。其中压力锅毛利率较高的原因是压力锅产品技术含量较高，附加值较高。壶类、厨房杂件器皿、餐刀具等产品具有工艺复杂、小批量、多品种的特点，毛利率较高。

（1）不锈钢锅的毛利率变动情况

2010 年，不锈钢锅毛利率较 2009 年有小幅增长。2011 年，不锈钢锅毛利率较 2010 年有所下降，主要原因是为了应对欧债危机的不利影响，2011 年公司与客户在法国、英国等地区合作进行印花换购等促销活动，使不锈钢锅的促销力度和销量较大，拉低了不锈钢锅的平均毛利率水平。

（2）餐厨杂件制品和餐具的毛利率变动情况

2010 年，餐厨杂件制品和餐具的毛利率较 2009 年保持稳定的增长；2011 年，餐厨杂件制品和餐具的毛利率较 2010 年基本持平。

报告期内，不锈钢餐厨杂件制品的毛利率较高，整体呈增长趋势，主要原因是不锈钢餐厨杂件制品具有工艺复杂、小批量和多品种的特点。在不锈钢餐厨杂件制品的市场相对分散的情况下，发行人加大了不锈钢餐厨杂件制品的设计、生产和营销力度，市场份额进一步提升，逐步建立了自主品牌形象。

报告期内，不锈钢餐具的毛利率较高，整体呈增长趋势，主要原因是公司在报告期内大力发展不锈钢餐具，逐年提高不锈钢餐具的产能，增加了不锈钢餐具的销量，规模效益使不锈钢餐具的毛利率稳步上升。

（3）不锈钢高速节能锅的毛利率变动情况

压力锅是公司的优势产品,具有领先的技术优势。公司对自主设计和自主品牌的压力锅拥有定价权。

2010 年压力锅的毛利率较 2009 年有所下降，主要原因是产品上市初期公司制定了高定价高利润的定价策略，而 2010 年公司根据市场情况，主动调整了压力锅的销售定价，降低了压力锅的毛利率。通过市场营销策略的调整，2010 年公司压力锅的销量增长幅度较大，市场份额增长明显。2010 年度，公司压力锅产品实现销售收入 11,701.03 万元，较 2009 年度增长 7,559.01 万元，增幅达 182.50%。

2011 年，压力锅的毛利率较 2010 年有所上升，主要原因是公司推出了新一代的具

有自主知识产权的压力锅，有较强的议价能力，2011 年适度提高了压力锅的定价，从而提高了压力锅的毛利率。

报告期内，虽然公司面临着金融危机、人民币持续升值、国内外市场竞争加剧等不利因素的影响，但公司通过产品结构调整、加快技术创新、加大销售力度、推行精益生产和生产自动化改造等一系列措施，有效控制了生产成本，使主营业务毛利率保持稳定。

（4）外购产品毛利率分析

公司存在外购部分产品进行销售的情况。报告期内，公司外购产品的销售收入金额、占当年营业收入的比重及毛利率情况如下：

类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额(万元)	毛利率	金额(万元)	毛利率	金额(万元)	毛利率
不锈钢锅	3,105.42	6.29%	2,115.67	7.27%	143.50	10.14%
不锈钢餐厨杂件制品	1,406.72	10.84%	473.44	10.03%	435.64	11.18%
不锈钢餐具	3,822.41	8.85%	2,353.47	2.82%	1,887.08	12.33%
其他	1,143.31	6.22%	723.36	14.97%	440.46	13.95%
合计	9,477.86	7.99%	5,665.95	6.64%	2,906.68	12.30%
占当期营业收入比例	8.88%	-	6.22%	-	4.42%	-

由上表可知，2009 年、2010 年和 2011 年，发行人外购产品销售的占比分别为 4.42%、6.22%、8.88%。外购产品主要是由于发行人为满足客户特定的产品需求而采取的措施，但外购产品销售占发行人营业收入的占比较小，发行人对外购产品不存在重大依赖，外购产品对毛利率不构成重大影响。2011 年外购金额较 2010 年增加 3,811.91 万元，增幅 67.28%，主要系 2011 年发行人收购 CS 国际等公司所增加的外购产品。

4、分地区主营业务毛利率分析

项目	主营业务毛利率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
国内市场	34.07%	33.22%	29.53%
国际市场	17.35%	18.79%	17.94%

报告期内，公司国内市场业务的毛利率高于国际市场，主要原因：一是国内市场以 OBM 模式为主，而国外市场以 OEM、ODM 模式为主，OBM 模式的毛利率明显高于 OEM、ODM 模式；二是国内外市场的销售渠道存在差异，国内市场销售渠道主要是专卖店和大型商超销售专厅，公司承担的销售费用较高，销售价格较高，而国外市场销售渠道主要是超市、贸易商和代理商，销售费用主要由客户承担，销售价格较低。

（1）国内市场

项目	主营业务毛利率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
华东	35.83%	30.03%	20.85%
华南	33.69%	33.58%	30.11%
华北	34.73%	29.35%	26.87%
西南	36.99%	-	-

2009、2010 年度，国内市场上华南地区的毛利率比华东和华北地区高，主要是因为公司在国内首先进入华南地区，在华南地区的市场开发时间较长，营销网络较完善，其品牌的客户认知度较高。2011 年度，华南地区毛利率与 2010 年度持平，但华东和华北地区随着营销网络建设的逐步完善，毛利率水平超过华南地区。

2009 年度，华东市场处于前期市场开拓阶段，毛利率水平相对较低，2010 年度销售逐步进入正轨，毛利率水平提升约 10 个百分点。2011 年，公司继续大力开拓华东市场，华东市场发展势头良好，毛利率水平提升近 6 个百分点。

国内市场毛利率较高，具有较大的盈利空间，公司将积极开拓国内市场，抓住消费结构升级的良好机会，提升市场份额，提高整体盈利能力。

（2）国际市场

项目	主营业务毛利率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
北美洲	15.19%	16.42%	15.85%
亚洲（除中国大陆）	20.47%	20.59%	20.37%
大洋洲	21.31%	22.67%	20.75%
非洲	19.86%	20.04%	20.03%
南美洲	19.36%	18.67%	17.36%
欧洲	16.63%	18.50%	17.42%

报告期内，国际市场中北美洲的毛利率偏低，主要原因是北美市场的客户多为大型连锁超市，产品订单多为毛利率相对较低的套装锅产品。其他各地区的毛利率水平相差较小，报告期内整体呈增长趋势。欧洲市场 2011 年毛利率较 2010 年有所下降，且低于其他国际市场的平均水平，主要是因为公司为积极抵御欧债危机的不利影响，在欧洲市场上进行促销活动，降低了产品价格。

5、按销售模式分类的毛利率分析

模式	毛利率		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
OEM	15.91%	16.76%	16.30%
ODM	17.87%	21.12%	20.48%
OBM	35.34%	38.19%	34.16%

报告期内，OEM、ODM、OBM 模式的毛利率依次递增，这是由销售模式本身的特点所决定的。相对于 OEM 模式，ODM 模式包含了较高技术含量的设计优势，产品有较高的附加值；OBM 模式在技术优势的基础上增加了自主品牌的溢价，具有较高的毛利率。

报告期内公司毛利率较高的 ODM、OBM 模式的收入占比逐年提高，盈利能力不断增强。公司将继续加强产品研发能力，提高技术水平，加强品牌建设，逐步加大 ODM、OBM 模式的业务比重，提高公司的盈利能力。

6、汇率变动对综合毛利率影响的敏感性分析

2010 年 6 月，国家根据国内外经济形势和国际收支状况，决定进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性。公司的国际贸易业务主要采用美元进行结算，少量采用港币、英镑或欧元进行结算，除此之外结算的币种涉及金额较少，因此选用美元进行汇率变动对综合毛利率影响的敏感性分析。

报告期内，人民币兑美元持续升值。2009 年末、2010 年末及 2011 年末，人民币兑美元汇率的中间价分别为： 1 美元兑人民币 6.8282 元、1 美元兑人民币 6.6227 元及 1 美元兑人民币 6.3009 元，较各年的升值幅度分别为 0.09%、3.01%及 4.86%。人民币升值将对综合毛利率有一定影响，具体分析如下：

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
外币销售金额（万美元）	13,051.18	10,886.41	7,926.39
外币采购金额（万美元）	4,079.61	3,659.28	2,301.54
外币购销差额（万美元）	8,971.57	7,227.13	5,624.85
人民币兑美元汇率	6.3009	6.6227	6.8282
假定人民币兑美元升值 1%	6.2379	6.5565	6.7599
假定人民币兑美元升值 3%	6.1119	6.4240	6.6234
假定人民币兑美元升值 5%	5.9859	6.2916	6.4868
人民币升值 1%的影响（万元人民币）	-565.29	-478.63	-384.08
影响综合毛利率百分点（%）	-0.53	-0.53	-0.58
人民币升值 3%的影响（万元人民币）	-1,695.87	-1,435.89	-1,152.23
影响综合毛利率百分点（%）	-1.59	-1.58	-1.75

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
人民币升值 5%的影响（万元人民币）	-2,826.45	-2,393.15	-1,920.38
影响综合毛利率百分点（%）	-2.65	-2.63	-2.92

注:本表假定各期仅以外币结算的购销金额在期末汇率发生变动时,而其他条件均未发生任何变动,也不考虑在实际经营过程中公司产品定价随人民币汇率升值而采取提价等措施对营业收入的影响。

公司外销收入和采购结算主要以美元等外币作为结算币种，而外销收入规模远大于采购规模，整体而言人民币兑美元汇率升值将对公司毛利水平产生不利影响。如上表所示，2011 年度,当人民币升值 1%时，对公司综合毛利率的影响为降低 0.53 个百分点，当人民币升值 5%时，对公司综合毛利率的影响为降低 2.65 个百分点。

针对汇率风险，公司采取了多种应对措施，尽可能降低汇率风险对公司综合毛利率的不利影响：

（1）采用同种货币计价和结算

公司向境外销售产品时，主要以美元进行结算。对于使用美元结算的交易，公司在收到美元时，除直接用于对境外采购或费用的支付外，及时结汇。

2010 年，公司利用国家鼓励跨境贸易人民币结算试点的契机，先丰公司在香港开设了人民币账户，凌丰香港也在大陆开设了人民币账户，在条件允许下尽可能采用人民币结算，避免汇兑产生的损失。

（2）加强信用管理，缩短回款周期

公司通过加强信用管理，无论采取信用证还是非信用证结算，尽量缩短应收账款回收期，在条件允许的情况下，对客户采取预收 10%～30%货款的方式进行结算；同时针对公司境外采购金额较大的情况，公司充分利用供应商的商业信用，灵活采取进口业务延后付款，使应收账款的收取与应付账款的支付时间相匹配。

（3）充分利用银行金融产品规避汇率风险

公司与中国银行和工商银行等合作，将人民币借款逐步转换成美元借款，规避汇率风险，实现外汇保值增值；开展保理业务，将远期的出口应收账款提前卖断，提前结汇规避风险。

（4）优化进出口结构和产品结构

公司在综合考虑商品的价格、质量的前提下，加大了进口原材料的采购力度，减小进出口差额和外币结算规模，降低外汇风险敞口。

同时，公司近年来大力发展自主设计及自主品牌的产品，提高 ODM 和 OBM 的比例，增加高附加值、高技术含量、高毛利率产品的出口，通过提高出口产品的毛利率来抵御汇率波动的风险。

（5）制定灵活的价格随汇率波动的调整机制

公司积极主动与客户协商，制定灵活的价格调整机制，在人民币升值时约定汇率波动的分摊办法，与客户共同消化汇率波动的不利影响。

7、原材料价格变动对综合毛利率影响的敏感性分析

报告期内，原材料占主营业务成本比例较高，原材料中最主要是不锈钢板材，不锈钢板材占主营业务成本的比例平均为 41.74%。

项目	占主营业务成本的比例		
	2011 年	2010 年	2009 年
原辅材料	70.46%	70.22%	72.24%
其中:不锈钢板材	40.62%	42.40%	42.21%

报告期内，不锈钢板材价格变动对发行人的综合毛利率影响如下:

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务成本（万元）	84,575.40	71,149.42	52,253.82
不锈钢板材占主营业务成本比例	40.62%	42.40%	42.21%
不锈钢板材成本（万元）	34,354.53	30,167.36	22,056.34
若平均单价上涨 5%使成本增加额（万元）	1,717.73	1,508.368	1,102.817
若平均单价上涨 10%使成本增加额（万元）	3,435.45	3,016.736	2205.634
若平均单价上涨 15%使成本增加额（万元）	5,153.18	4,525.104	3308.451
若平均单价上涨 5%对综合毛利率的影响	-1.61%	-1.65%	-1.68%
若平均单价上涨 10%对综合毛利率的影响	-3.22%	-3.31%	-3.36%
若平均单价上涨 15%对综合毛利率的影响	-4.83%	-4.96%	-5.03%

注：假定营业收入不变且平均单价上涨后保持不锈钢板材采购量不变

假定原材料价格上涨的影响不能转嫁到下游客户，则不锈钢板材价格上涨会引起营业成本增长，进而使综合毛利率下降。根据上表分析，不锈钢板材平均单价上涨 5%对公司综合毛利率的影响较小，平均单价上涨 15%对公司综合毛利率的影响较大。事实上，报告期内，公司综合毛利率保持稳定，原材料价格上涨对公司综合毛利率的影响较小。

针对原材料价格波动的情况,公司采取了产品售价与原材料价格有机联动的经营方式。公司定期和主要客户就销量和售价等问题磋商，当原材料价格大幅波动时，公司在短期内通过价格调整的方式来保证利润空间。鉴于公司在行业中的规模地位、生产能力、技术水平、良好信誉以及与主要客户、供应商的长期合作关系，报告期内综合毛利率保持稳定。

（四）费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	5,196.68	4.87%	4,743.33	5.20%	3,630.84	5.52%
管理费用	8,723.23	8.18%	8,016.30	8.80%	5,514.87	8.39%
财务费用	1,307.25	1.23%	827.48	0.91%	598.75	0.91%
合计	15,227.17	14.27%	13,587.11	14.91%	9,744.46	14.83%

报告期内，公司销售费用随公司加大营销力度而增加；管理费用随公司经营规模的扩大而小幅上升，占营业收入的比例保持稳定；财务费用随公司扩大经营规模，增加银行借款而增加。具体分析如下：

1、销售费用

单位：万元

项　目	2011 年		2010 年		2009 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
报关商检费用	215.42	31.27%	164.11	19.63%	137.18
差旅费	167.78	-20.54%	211.15	79.29%	117.77
工资	979.16	15.81%	845.51	31.32%	643.85
广告展览费	283.87	11.55%	254.49	-15.73%	301.98
宣传费	133.68	26.51%	105.67	-43.27%	186.28
运费	2,034.24	9.52%	1,857.42	26.85%	1,464.32
修理费	151.83	-6.57%	162.51	39.02%	116.90
通讯费	97.99	-9.84%	108.68	75.58%	61.90
租赁费	110.94	8.52%	102.23	49.20%	68.51
摊销	360.70	20.50%	299.33	234.71%	89.43
办公费用	90.94	2.22%	88.97	-11.65%	100.70
销售佣金	185.18	25.22%	147.88	107.89%	71.14
样品费	110.28	-9.92%	122.43	355.02%	26.91
其他费用	274.66	0.62%	272.97	11.88%	243.99
合计	5,196.68	9.56%	4,743.33	30.64%	3,630.84

2010 年度销售费用较 2009 年增加 1,112.49 万元，同比增长 30.64%，主要原因：一是差旅费、运费受公司国际业务的快速增长而增长；二是摊销金额增长，主要是新开设的专卖店、大型商超销售专厅的装修费摊销金额增长；三是销售佣金增长，主要是因为公司加强了客户的拓展；四是样品费增长，主要是由于随着公司业务的增加，向客户提供了更多的样品。

2011 年度销售费用较 2010 年增加 453.35 万元，同比增长 9.56%，增幅较小，主要原因是销售佣金、广告宣传费用、报关商检费用和销售人员工资等销售费用随着销售收入的提高和销售规模的不断增长而自然增长。

2、管理费用

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
技术开发费	2,385.20	-16.72%	2,863.98	36.18%	2,103.09
工资	1,918.54	31.19%	1,462.46	50.39%	972.42
社保费	969.20	11.63%	868.26	37.32%	632.29
业务招待费	429.45	3.38%	415.40	58.06%	262.80
折旧及摊销	897.22	26.24%	710.74	8.87%	652.82
办公费用	330.44	-14.02%	384.33	79.29%	214.37
差旅费	290.56	29.64%	224.13	82.74%	122.65
汽车费用	292.18	28.09%	228.10	191.04%	78.37
中介费	309.46	178.56%	111.09	46.89%	75.63
税费	216.17	12.89%	191.49	27.69%	149.97
保险费	100.75	61.93%	62.22	48.88%	41.79
绿化费	85.44	19.41%	71.55	23.19%	58.08
其他费用	498.63	18.01%	422.55	180.61%	150.58
合计	8,723.23	8.82%	8,016.30	45.36%	5,514.87

报告期内，发行人管理费用主要为技术开发费、人员的工资、社保以及折旧摊销。

2010 年度，管理费用较 2009 年度增加 2,501.43 万元，同比增长 45.36%，主要系公司人员增加、部门及员工薪酬调整使工资及社保费用较 2009 年增加 926.01 万元；另外业务招待费、汽车费用增长幅度较大主要系公司对客户加大产品推广力度，客户验厂次数增加较多。

2011 年度，管理费用较 2010 年度增加 706.93 万元，同比增长 8.82%，增长幅度较小，主要原因：一是 2011 年为提高工作积极性，改革激励机制，公司管理人员工资较 2010 年增加 456.08 万元，增幅 31.19%；二是折旧摊销、差旅费、行政后勤费用等管理

费用随着公司经营规模的不断扩大而自然增长；三是 2011 年公司支付收购 CS 国际等公司的审计、咨询相关费用 114.94 万元。

3、财务费用

单位：万元

类　别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	1,546.23	989.16	705.74
减：利息收入	120.52	201.01	13.28
加：汇兑损益	-404.01	-196.63	-227.84
加：银行手续费	285.55	235.96	134.13
合计	1,307.25	827.48	598.75

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损益和银行手续费。利息支出金额较大，主要是由于公司为满足业务发展与扩张的资金需求，银行借款金额较大；银行手续费金额较大，主要是公司涉及的外币结算业务量大；公司汇兑损益为负数的主要原因是记账汇率与实际汇率的差异及公司外币负债高于外币货币性资产，由人民币升值所产生。

2010 年，公司利息收入 201.01 万元主要是公司为了增加收益，利用临时闲置资金开展利率较高的“日积月累”存款业务；公司利息支出上升，主要原因：一是由于业务发展的需要公司新增了借款；二是 2010 年下半年银行借款利率有所上升。

2011 年，公司的利息支出较 2010 年增加 557.07 万元，增幅 56.32%，主要原因：一是 2011 年市场销售情况较好，公司根据业务发展和对外扩张的需要使用了更多的银行借款；二是 2011 年银行借款额度偏紧，使得公司贷款利率有所上升。

（五）影响公司盈利能力的其他因素分析

1、资产减值损失

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失	22.01	-61.96	133.15
合计	22.01	-61.96	133.15

报告期内，公司资产减值损失为计提的坏账准备及其转回，公司的存货无减值迹象，无需计提存货减值准备。公司坏账损失按照备抵法核算，按账龄分析法结合个别认定法估算坏账损失，具体坏账准备的提取比例、提取方法详见本招股说明书之“第十章 财务会计信息”之“三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”所述。

2010 年度坏账损失为负的原因是 2010 年末应收账款较 2009 年末减少了约 3,517 万元，相应减少了坏账准备。

2、营业外收入

营业外收入主要包括政府补助和非流动性资产处置利得。报告期内，公司营业外收入详细情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业外收入	1,904.89	991.59	557.06
其中：政府补助	1,682.86	693.32	462.73
政府补贴占营业外收入的比例	88.34%	69.92%	83.07%

近年来，公司营业外收入主要是各级政府为促进不锈钢餐厨具行业健康发展、推进产业技术升级，给予公司的各项财政补助和奖励。主要包括：政府产业扶持资金、科技兴贸专项资金、技改资金、市场开拓资金、自主品牌专项资金等。

3、营业外支出

公司营业外支出主要为非流动资产处置损失、捐赠支出和其他支出等，报告期内，公司营业外支出详细情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损失	5.11	41.01	1.66
其中：固定资产处置损失	5.11	41.01	1.66
对外捐赠	39.17	106.58	64.69
其他	25.29	31.21	4.04
合计	69.57	178.80	70.39

4、所得税费用分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
当期所得税费用	1,159.22	1,214.62	666.80
递延所得税费用	52.13	-96.57	-88.84
合计	1,211.36	1,118.05	577.96

报告期内，发行人所得税费用逐年增加，主要是由于利润总额不断增加所致。

5、非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益主要包括计入当期损益的政府补助和非流动资产处置损益。具体情况详见本招股说明书之“第十章财务会计信息”之“四、非经常性损益”

所述。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额占净利润的比重分别为 13.74%、11.51%和 24.73%。2011 年度非经常性损益净额占净利润的比重较高的主要原因是 2011 年收到的政府产业扶持资金、专项资金等较多。

（六）同行业上市公司盈利能力比较

项目	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	苏泊尔	爱仕达	发行人	苏泊尔	爱仕达	发行人	苏泊尔	爱仕达	发行人
综合毛利率（%）	27.34	28.91	20.11	27.96	28.70	21.39	31.02	30.86	19.79
营业利润率（%）	8.32	1.22	5.31	8.86	3.54	6.53	10.33	6.46	4.76
销售净利率（%）	7.37	3.24	5.89	7.88	3.27	6.19	8.63	5.56	4.62

注：数据来源于上述公司公开披露的年报

报告期内，本公司综合毛利率低于同行业上市公司。由于销售模式与苏泊尔、爱仕达不同，公司产品的销售费用率较低，相应发生的期间费用较低，使得公司在毛利率低于同行业上市公司的情况下，营业利润率和销售净利率高于爱仕达，并接近苏泊尔。

四、发行人的重大资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出主要是新建先丰公司东成分厂、扩建改造先丰公司西郊分厂和更新升级生产设备等配套工程所支付的现金。2009 年、2010 年和 2011 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 7,449.39 万元、9,076.39 万元和 4,302.47 万元。

另外，为建设多元化的不锈钢餐厨具品牌，公司于 2011 年 8 月收购 CS 国际、CS AG 和第一德国，支付现金净额为 3,069.21 万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次发行股票的募投资金项目，具体内容详见本招股说明书之“第十三章 募集资金运用”所述。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势分析

1、资产状况趋势

公司资产结构中以流动资产为主，符合公司所在行业的特征和公司目前发展阶段。

公司流动资产中以货币资金、应收账款和存货为主，其中应收账款账龄多为一年之内，且公司已按照《企业会计准则》充分合理计提了坏账准备。公司有完整的存货周转流程内控，存货管理规范。

募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅增长，进一步优化公司资产结构。随着公司销售和盈利的增长，公司流动资产特别是货币资金、应收账款、存货等将相应增加。

2、负债状况趋势

与同行业公司相比，公司的流动资产周转速度处于行业平均水平，应收账款及存货的管理能力较好，为公司应对资金压力及偿还到期债务奠定了良好的基础。公司同时积极应用银行借款的杠杆作用，在合理范围内利用银行借款扩大自身规模与发展。

3、股东权益趋势

由于盈利持续增长，公司股东权益近年增长较快。同时，随着募集资金到位，公司股东权益将大幅增长。

（二）盈利能力趋势分析

报告期内，公司抓住下游行业市场需求不断扩大的机遇，取得了良好的经营业绩，毛利率持续增长。公司管理层认为，公司目前市场份额稳步扩大，资产质量优良，经营业绩良好，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好的趋势。

通过本次公开发行股票并上市，公司将获得更好的发展机遇，募集资金投资项目将充分利用现有的基础设施和配套工程，有效地提高各种资源的利用率，降低生产成本和管理成本，同时还可以改善公司资本结构，为公司总体发展目标的实现提供有力保障。

六、公司的财务优势和劣势

（一）财务优势

1、占据行业龙头地位

公司是我国规模领先的不锈钢餐厨具研发、生产和销售企业，在行业内处于龙头地

位。公司营业收入规模较大。公司应收账款账龄较短，经营现金流量较好，销售回款率较高，存货周转率较高，能够保障公司生产经营对现金的需求，并有效应对生产经营中突发的资金需求压力。

2、国内外市场优势互补

公司以国外销售为主，在国外具有高质量的稳定的客户群，建立了良好的口碑和品牌知名度，国外销售收入保持稳定，毛利率水平不断上升。公司的国内市场正在大力开拓中，在国内各大主要城市建立了专卖店、大型商超销售专厅等营销网络，推广自有品牌。公司可根据两个市场的不同情况进行灵活的销售策略调整，国内外市场之间逐渐形成互补关系，具有较强的风险抵御能力。

3、信用良好，融资能力较强

公司商业信用和银行信用良好。在银行方面，公司获得各大商业银行授予的较高的授信额度和较高的信用评级，银行融资能力较强。在供应商方面，公司资信较好，获得较长的信用期，具有较强的应付账款融资能力。

（二）财务劣势

1、资产负债率偏高

近年来，国内外不锈钢餐厨具市场发展迅速，为了抓住市场机遇，实现企业快速发展，公司逐渐加大了银行融资规模。报告期各期末，从母公司报表看，资产负债率较低；但从合并报表看，2009 年、2010 年和 2011 年末，公司合并报表资产负债率分别达到 71.61%、65.06%和 61.90%，处于较高水平。本次募集资金到位后，将有助于降低公司偏高的资产负债率。

2、面临汇率波动的风险

公司外销收入和进口原材料采购结算主要以美元等外币作为结算币种，在出口和进口双方面的共同作用下，汇率变动对本公司的经营业绩会造成不确定性影响。

七、公司股利分配政策分析

（一）报告期内公司股利分配情况

发行人重视对投资者的合理回报，执行较为积极的现金分红政策，公司在足额提取

公积金后，发行人近三年累计现金分红为 6,059.84 万元，占近三年累计实现的可供分配利润（合并口径）的比例为 42.62%。

（二）公司未来分红回报规划

为了企业稳定持续的发展并给予投资者良好的回报，公司制定了未来分红回报规划。在制定未来分红回报规划时，发行人综合考虑了经营发展的实际情况、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，并结合公司的盈利及现金流量情况、所处发展阶段、项目资金需求等因素进行了充分认证。该规划经过发行人第二届董事会第四次会议及 2011 年度股东大会审议通过。公司未来分红回报规划如下：

1、公司可以采取现金、股票或其他法律法规许可的方式分配股利，可以进行中期现金分红；

2、公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益，公司董事会可提出发放股票股利的利润分配方案由股东大会审议；

3、公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定；

4、公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众公开发行新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。在发布召开股东大会的通知时，须公告独立董事和监事会意见。同时就此议案公司必须根据深圳证券交易所的有关规定

提供网络或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

（三）未来三年具体股利分配计划

为了保证上市前后本公司利润分配政策的连续性和稳定性，保护投资者利益，2011年度公司股东大会审议通过了《公司未来三年（2012-2014）利润分配总体计划》，公司发行上市后未来三年（2012-2014），公司每年以现金形式分配的利润将不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定。

（四）分红回报规划的合理性分析

公司着眼于现阶段经营和可持续发展，结合自身实际情况，充分考虑了公司经营状况、现金流量状况和未来发展规划等因素，按照股东的要求和意愿，制定股利分配政策以及未来三年分红回报规划。

报告期内，公司经营业绩良好，营业收入和净利润保持稳定增长，2009 年度至 2011年度营业收入的复合增长率为 27.40%，为公司可持续发展提供有力保证。

公司报告期内三年经营现金流量净额分别为-7,846.27 万元、8,121.86 万元和14,062.08 万元，报告期内三年平均经营现金流量净额为 4,779.22 万元，占三年平均净利润金额的 95.79%，远高于当年实现的可供分配利润的 30%。

根据目前经营情况和未来发展规划，公司仍将和主要客户、主要供应商保持紧密合作关系，对客户和供应商的结算方式不会发生变化，销售和采购政策亦不会发生明显变化。公司未来在固定资产方面的投入主要是募投项目的实施，无其他重大资本性投入。根据募集资金投资项目可行性研究报告，随着未来募集资金投资项目的实施，公司的销售净利率、经营现金净流量占净利润比率等指标不会发生明显变化，因此未来现金分红计划的实施有可靠的资金保障。

公司目前处于发展时期，需要不断补充流动资金来满足业务扩张的需要，保证公司业务发展的可持续性，因此未来三年现金分红比例确定为当年实现的可分配利润的 30%是结合公司经营发展状况、现金流量状况和未来发展目标合理确定的。

（五）本次发行后公司未分配利润的使用计划

结合公司所处的行业特点及未来业务发展规划，公司未分配利润除用于现金和股票

分红外将主要运用于：

1、扩大生产规模，提升企业自动化生产水平。公司未来将利用部分留存利润扩大企业生产规模，发挥规模经济效益，提升公司整体实力；另一方面将对现有设备进行自动化升级改造，提高生产效率，降低生产成本。

2、扩大产品种类，提高产品附加值。针对公司产品结构，公司未来将利用部分留存利润发展公司的特色产品不锈钢餐具和不锈钢餐厨杂件制品，大力发展毛利率较高的压力锅产品，提升产品的盈利能力。

3、加强技术开发与自主创新。公司未来将利用部分留存利润投入建设现代化技术研发试验中心，公司将积极提升产品设计能力与技术含量，促进产品升级换代，公司将建立以欧美发达国家食品卫生标准和检测标准为依据的检验检测规范与流程等。

4、进一步拓展国际市场营销网络。公司未来将利用部分留存利润投入建设全球六大洲的营销服务网络和物流中心，提升国际化运营能力，进一步巩固公司不锈钢餐厨具出口领先地位。

5、加强国内市场营销网络建设。公司未来将利用部分留存利润提升公司国内区域性营销办事处的营销管理能力和物流服务能力，并继续扩张高端直营终端数量，并进一步加大自主品牌推广力度，将“LINKFAIR”品牌打造成为国内知名的高端不锈钢餐厨具品牌。

第十二章 业务发展规划

一、发行人未来发展战略和目标

（一）公司未来发展战略

公司致力于成为产品品种齐全、品质优良、技术领先、拥有高端自主品牌并服务于全球市场的知名不锈钢餐厨具企业。凭借在设计、生产、研发和营销等方面的独特优势，保持和巩固连续六年不锈钢餐厨具出口全国第一的行业领先地位。

公司将贯彻实施我国科技创新和加快转变经济发展方式的发展战略，实现以现代技术振兴传统产业。未来公司将重点加大自主品牌、产品开发创新、装备自动化三个方面的建设，落实从外延式增长向内涵效益型增长的转变、逐步提高 ODM、OBM 的比例，大力提升企业核心竞争力和持续发展能力。

（二）公司的总体经营目标

根据上述发展战略，公司专注于不锈钢餐厨具行业，争创“中国不锈钢餐厨具民族第一品牌”。未来三年内公司将扩大生产规模，提升生产效率，加大研发创新力度，完善营销网络体系建设，实现年总产值提升至 15 亿元以上的目标。

（三）公司未来三年的发展规划

为了实现企业的总体经营目标，充分发挥规模效益，公司将加快制定和实现以下各项业务规划：

1、产品扩充规划

（1）生产提升规划

扩大生产规模，提升企业自动化生产水平。未来三年公司计划建设年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目、年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目和年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目。该批项目的落成一方面将扩大企业生产规模，发挥规模经济效益，提升公司整体实力；另一方面将对现有设备进行自动化升级改造，提高生产效率，降低生产成本，使年人均产值由现有的 30 多万元提升至 50-60 万元。

（2）产品开发规划

公司计划扩大产品种类，丰富产品类型，提高产品质量和附加值。针对公司产品结构，总体上将大力发展公司的特色产品不锈钢餐具和不锈钢餐厨杂件制品；大力发展毛利率较高的压力锅产品，提升产品的盈利能力；针对新产品开发，公司坚持产品工艺创新、功能创新、设计创新，不断开发符合客户个性化需求的新产品，以保证良好的销售业绩。

2、技术开发与自主创新规划

未来三年内公司将继续加大技术开发和自主创新力度。在现有企业技术中心基础上，公司将加大投入，建设集产品设计开发、模具设计制造、产品检测三大系统为一体的现代化技术研发试验中心；在产品设计方面，公司将把握市场脉搏，积极提升产品设计能力与技术含量，促进产品升级换代；在模具设计制作方面，将加大复合模技术研发力度；在产品标准和技术检测方面，将建立以欧美发达国家食品卫生标准和检测标准为依据的检验检测规范与流程；在基础技术研发方面，将增强自主创新能力和 ODM/OBM 设计能力，计划每年设计推出 100 款以上新产品。

3、国际市场营销规划

未来三年内，公司将形成覆盖全球六大洲的营销服务网络和物流中心。在现有的 10 个海外销售公司的基础上，公司将在欧洲、北美和中东地区建立 3 个营销物流办事处，提升国际化运营能力，进一步巩固公司不锈钢餐厨具出口第一的领先地位，将出口市场占有率提升至 10%以上。

（1）继续稳固发展 OEM/ODM 业务

公司将继续稳固传统的 OEM/ODM 业务，加大 ODM 合作模式，全力以赴做好传统出口市场的拓展。在传统优势市场，继续实施重点客户战略，深化与现有客户的合作，做强、做大、做深现有市场和现有客户；针对新兴市场，将实施“走出去”战略，主动出击联系目前尚未开展业务的地区及客户，采用与当地代理商合作的方式，拓展 ODM 销售业务。

（2）提升自主品牌国际影响力

公司未来将在国际市场上提升自主品牌的影响力。在欧洲市场，一方面采取“国外代理商+自行拓展”的方式，积极拓展“LINKFAIR”品牌；另一方面拟通过收购欧洲知

名品牌的方式实施多品牌战略，实现自主品牌的跨越式发展。在北美市场，将加大品牌宣传力度，深化与知名零售商的联系与合作，创立符合北美市场的餐厨具品牌。新兴的中东和大洋洲市场，采用与代理商合作的方式，努力提升“LINKFAIR”品牌产品的销售业绩。

4、国内市场营销规划

公司计划建设 7 个集营销管理、市场推广、技术服务、业务培训、信息反馈等功能为一体的区域性营销办事处，提升营销管理能力和物流服务能力。同时，公司将继续扩张高端直营终端数量，计划在现有的 67 家高端直营终端基础上，再新增品牌专卖店、大型商超销售专厅等直营终端 60 家，加大自主品牌推广力度，将“LINKFAIR”品牌打造成为国内知名的高端不锈钢餐厨具品牌。

5、人才发展规划

未来三年公司将继续实施科学的人力资源制度与人才发展规划。在坚持“人尽其才，用好人才，留住人才，以人为本”的人才发展理念引领下，公司将继续加强人力资源建设，建立起一支适应国际化竞争的专业员工团队，以推动公司持续、快速发展，贯彻“为社会构建和谐，为股东创造财富，为员工谋求安康，与伙伴携手双赢”的企业发展宗旨。具体计划如下：

（1）优化人才结构

公司将立足于未来发展需要，进一步优化人才结构。一方面引进国际顶尖设计人才，扩大国内设计、生产、制造、管理等专业技术人才队伍，建立起人才吸引、激励和发展的机制及管理体系，优化人才资源配置；另一方面建立人才梯队，以培养管理和技术骨干为重点，有计划地吸纳各类专业人才进入公司，形成高、中、初级人才的塔式人才结构，为公司的长远发展储备力量。

（2）提升员工能力

在引进人才的同时，公司将加强员工培训。公司将有计划地分批分期对员工进行素质培训和专业技能培训：一是对普通员工进行生产技能培训，构筑坚实的基层人才基础；二是对现有科技人员，结合生产经营，采取送出去请进来等多种方式进行专业培训，并且有针对性地选派人员到高等院校、科研机构和国外合作企业进行短、中、长期轮流培训；三是对现有管理人员加强工商管理等专业培训，形成企业发展可依赖的中坚力量。

（3）提高公司凝聚力

公司未来将继续加大企业文化建设，提高公司凝聚力。公司一直贯彻“做好人、做好事、健康人生、健康企业”的价值观和“平等、互利、共勉、合作”的经营理念，今后将继续加强实施绩效管理和奖励机制，为员工提供通畅的岗位提升通道，提升员工的工作积极性。

6、组织结构深化调整规划

公司将进一步完善法人治理机构。通过规范股东大会、董事会、监事会的运作，完善公司管理层的工作制度，建立科学有效的公司决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。组织结构的调整，将有利于提升公司整体运作效率，实现企业管理的高效灵活，增强公司的竞争实力。

7、融资计划

公司将根据不同发展阶段的需要，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本。在与银行保持长期良好合作关系的同时，积极利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持，提高资金使用率，实现股东利益最大化。

二、发展计划的前提条件和面临的主要困难

（一）发展计划的前提条件

公司实现上述计划所依据的前提条件为：

1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；

2、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，没有对公司产生重大不利影响的不可抗力事件发生；

3、本次股票发行顺利完成，募集资金能够及时足额到位；

4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

5、公司所处行业的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；

6、公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性。

（二）发展计划面临的主要困难

1、公司自有资金难以满足上述规划的需要

尽管本公司成长性良好，但在募集资金到位前，资金短缺是公司发展的较大约束。根据市场需求和公司的发展规划，未来三年公司将实施不锈钢餐厨具生产项目技改扩产、技术研发、国内外营销网络的建设等战略举措，需要大规模的资金投入。因此本次公开发行股票并上市对本公司实现各项业务发展的计划、目标以及整体业务的可持续发展十分重要。

2、高素质的专业化人才增长不足

随着上述计划的实施，公司对复合型的专业技术人才和经营管理人才的需求将不断增加。随着公司产品质量标准和技术含量的不断提高，需要相应的熟练工人配备。此外，公司的生产规模、研发机构和营销网络的迅速扩张，特别需要高端经营管理人才的引入。因此，公司将面临较大的人力资源压力。

3、经营管理水平需进一步提升

随着业务和规模的快速发展，公司的管理水平将面临较大的考验。尤其在公司迅速扩大经营规模后，公司的组织结构和管理体系将进一步复杂化，在战略规划、组织设计、资源配置、营销策略、资金管理和内部控制等问题上都将面对新的挑战。

三、公司确保实现上述计划拟采用的方式、方法和途径

（一）多元化融资方式

公司将采取多元化的融资方式，来满足各项发展规划的资金需求。首先是做好本次发行上市工作，利用好募集资金实现产能规模扩大、优化产品结构、增强营销能力和提升创新能力的规划。在未来融资方面，公司将根据资金、市场的具体情况，择时通过银行借款、配股、增发和发行可转换债券等方式合理安排制定融资方案，进一步优化资本结构，筹集推动公司发展所需资金。

（二）加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对各方面优秀人才的引进和培养，同时加大对人才的资金投入并建立有效的激励机制，确保公司发展规划和目标的实现。一方面，公司将继续加强员工培训，加快培育一批素质高、业务强的技术人才、营销人才、管理人才；对技术人员定期进行

新产品、新工艺、新技术知识更新，对销售人员进行沟通与营销技巧方面的培训，对管理人员进行现代企业管理方法的教育。另一方面，不断引进外部人才。对于行业技术专家、管理经验杰出的高端人才，要加大引进力度，保持核心人才的竞争力。其三，建立包括直接物质奖励、职业生涯规划、长期股权激励等多层次的激励机制，充分调动员工的积极性、创造性，提升员工对企业的忠诚度。

（三）深化改革和组织机构调整计划

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，充分发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。

公司将进一步完善内部决策程序和内部控制制度，强化各项决策的科学性和透明度，保证财务运作合理、合法、有效。公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整组织结构和促进公司的机制创新。

四、发展规划与现有业务的关系

上述业务发展计划是根据公司目前实际情况制定的，是对公司现有业务进行的扩大和再发展，与现有业务具有一致性和延展性。未来三年公司在产能扩建、新产品和新技术的开发、生产经营和销售网络的建设、人力资源扩充等方面的投入均将比目前有较大提高，尤其是募集资金的运用，将使现有业务规模与公司实力大大提升。若得以实施，将进一步提升公司的核心竞争力，使公司成为国内最大的不锈钢餐厨具企业。

五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

本次募集资金的运用计划，是根据公司的发展规划而制定的。本次募集资金将主要用于年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目、年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目、年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目、技术研发中心扩建技术改造项目、国内外营销网络扩建改造项目。这些项目的完成，将对实现前述业务发展目标具有重要意义，主要体现在：

（一）募集资金到位后，将利用部分募集资金投资三个不锈钢餐厨具技术改造项目，扩大公司不锈钢餐厨具产能，满足市场需求，提高公司市场占有率。

（二）募集资金到位后，将利用部分募集资金投资技术研发中心扩建技术改造项目，

提高公司的技术实力、研发能力。

（三）募集资金到位后，将利用部分募集资金投资国内外营销网络扩建改造项目，进一步提升公司品牌影响力，稳固和扩展公司的营销渠道，扩大公司的市场份额。

（四）募集资金到位后，将解决公司业务不断发展过程中所面临的资金短缺问题，优化公司财务结构，降低财务风险。

第十三章 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）本次募集资金投资项目

经 2011 年 5 月 28 日召开的公司第一届董事会第二十二次会议和 2011 年 6 月 15 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 3,483.00 万股，占发行后总股本的 25.00%，募集资金总额将根据询价结果最终确定。

本次发行募集资金投资于以下五个项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	投资计划			建设期（月）
				第一年	第二年	第三年	
1	年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目	11,903.00	11,903.00	2,060.00	7,981.00	1,862.00	24
2	年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目	8,292.00	8,292.00	1,660.00	5,410.00	1,222.00	24
3	年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目	3,713.00	3,713.00	3,172.00	541.00	-	12
4	技术研发中心扩建技术改造项目	3,939.00	3,939.00	3,939.00	-	-	12
5	国内外营销网络扩建改造项目	6,068.70	6,068.70	6,068.70	-	-	12
合计		33,915.70	33,915.70	16,899.70	13,932.00	3,084.00	

本次募集资金的实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。本次募集资金投资项目致力于公司原有产品的技术改造和扩产，提升公司的整体研发、生产、营销和服务能力，提高公司市场占有率，培育新的利润增长点。

（二）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

募集资金到位前，公司根据项目的实际投资进度，通过自有资金、银行借款等方式

支付拟由募集资金投资的款项；募集资金到位后，将置换公司自有资金用于项目建设部份，支付项目剩余款项及偿还前期银行借款。如果实际募集资金数额（扣除发行费用后）低于以上募集资金需求总额，则不足部分由公司通过其他融资渠道或自有资金等方式解决；如果实际募集资金数额（扣除发行费用后）多于以上募集资金需求总额，则超募部分将用于补充公司其他与主营业务相关的营运资金。

（三）募集资金投资项目备案以及环保批复情况

本次募集资金投资项目已进行了详细的可行性分析，均已获得广东省经济和信息化委员会及广东省发展和改革委员会关于项目备案的批复， 并已取得云浮市环境保护局关于该等募集资金投资项目环境影响报告表的批复。

该等项目备案及环保批复情况如下：

序号	项目名称	备案项目编号	环保批复文号
1	年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目	11532134821000542	云环建管【2011】69 号
2	年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目	11532134821000538	云环建管【2011】70 号
3	年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目	11532134821000540	云环建管【2011】68 号
4	技术研发中心扩建技术改造项目	11532134821000539	云环建管【2011】67 号
5	国内外营销网络扩建改造项目	11532134821000541、粤发改外资[2012]128 号、129 号、130 号	-

二、投资项目概况

（一）扩产技术改造项目

本次扩产技术改造项目共包括三个项目：年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目、年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目和年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目，三个项目均围绕主营业务展开。

1、项目实施的背景及必要性分析

（1） 解决产能瓶颈，满足日益增长的订单需求

本行业的特征是以销定产，按订单组织生产。随着不锈钢餐厨具行业消费不断升级

和需求快速增长，公司的订单数量也逐年上升。虽然公司不断投入自有资金扩大产能，但是产能增长仍然不能满足市场的快速增长。报告期内公司产品的产能、产量和销售情况如下：

产品分类	2011 年		2010 年		2009 年	
	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率	产能利用率	产销率
单只装锅类产品	100.05%	96.66%	96.90%	106.73%	101.88%	98.82%
套装锅系列	101.67%	96.18%	90.67%	98.39%	82.58%	98.91%
压力锅	101.37%	96.34%	110.22%	100.24%	103.95%	98.73%
壶类	97.53%	97.60%	93.30%	96.62%	77.74%	104.11%
厨房杂件器皿	96.93%	111.11%	104.61%	96.91%	93.29%	101.40%
大餐具、西餐具、刀具等	122.50%	112.57%	132.09%	100.51%	106.58%	101.92%

由上表可知，2011 年公司产品产销率、产能利用率均保持在 96%以上。面对不锈钢餐厨具行业广阔的市场前景，公司急需解决产能瓶颈，扩大生产规模，适应公司未来发展战略的要求。

（2） 提升生产的自动化水平，发挥规模优势

公司将利用现代技术振兴传统的制造业，建设节能环保生产车间和自动化生产线。在生产环境方面，本项目全面推行先进技术，达到节水、节电和零排放的环保要求，为员工创造更好的工作环境；在生产设备和技术方面，本项目通过引进自动开料机、自动抛光机、大吨位摩擦压力焊机等设备，采用多工位复合模技术、冲压焊接自动化技术和表面处理自动化技术，提高不锈钢餐厨具生产的自动化水平，提高生产效率，发挥规模优势。

（3） 优化产品结构，发挥特色产品优势

本项目实施后将不断优化产品结构，加大高附加值产品的比重，发挥不锈钢餐具和餐厨杂件制品等特色产品的优势，积极抢占国内外市场。

① 不锈钢锅

公司未来将提升不锈钢高速节能锅的比重。不锈钢高速节能锅是公司自主研发、拥有多项专利技术的产品，具有环保节能、安全方便的特点。该产品技术处于国内领先水平，毛利率可达 25%以上，是公司高附加值产品。本项目实施后可有效提高本公司低碳节能的高档产品的比例，为公司自主品牌的推广打下良好基础。此外，本项目的实施有助于在高档产品领域实现与国际知名品牌的直接竞争，为民族品牌走向世界迈出重要一

步。

② 不锈钢餐具

公司未来将扩大中高档不锈钢餐具的生产规模，发挥规模化生产的优势。虽然我国不锈钢餐具市场容量较大，出口额逐年增长，但长期存在生产企业数量众多，综合实力不强的问题。行业内品牌集中度不高，平均销价偏低，产品质量参差不齐。根据中国海关总署信息中心数据显示，2010 年度我国不锈钢餐具出口规模最大的企业出口额仅为 2,787 万美元，仅占全年出口总量的 1.99%。本项目的实施有助于公司在不锈钢餐具领域做大做强，抢占餐具市场的主导权，占据餐具市场的领导地位。

③ 不锈钢餐厨杂件制品

公司将发挥不锈钢餐厨杂件制品的独特优势，扩大生产规模，进行差异化竞争。公司目前的不锈钢餐厨杂件制品具有一定的品牌知名度，市场反响良好，但作为连续六年全国不锈钢餐厨具出口规模最大的企业，公司的不锈钢餐厨杂件制品所占的市场份额仍有待提升。本项目的实施有助于公司发挥不锈钢餐厨杂件制品的特色优势，扩大生产规模，提高餐厨杂件制品所占的市场份额。

（4） 提升 ODM/OBM 比重，加速产业结构优化升级

公司将不断提高 ODM/OBM 销售额，加速建立不锈钢餐厨具自主品牌。我国不锈钢餐厨具行业长期以为国外知名品牌进行 OEM 生产为主，国内厂商只能赚取较低的代工费用。优秀的品牌资源掌握在外国客户手中，缺乏有影响力的国内自主品牌。为了改变行业现状，公司不断加大自主创新的力度，每年约有 100 多款具有自主知识产权的新产品推向市场。凭借产品设计和技术研发等方面的优势，依托本项目实施后带来的规模扩张，公司将全方位提升生产装备水平和技术水平，大幅提升高附加值产品和自主研发产品的比重，提升自主品牌的影响力。

2、项目实施的有利条件及可行性分析

（1）不锈钢餐厨具行业的巨大市场需求是本项目实施的前提

海外市场需求方面，根据海关“不锈钢制餐桌、厨房或其他家用器具及其零件” 项数据统计，我国不锈钢厨具出口金额增长稳定，随着金融危机影响的逐渐减弱，2010 年出口额达到 18.41 亿美元；根据中国五金制品协会预计，未来年复合增长率约为 20%，

按照这一比例计算，预计到 2015 年将达到 45.81 亿美元。根据海关“其他餐匙、餐叉、勺等类似的厨房或餐桌用具” 项数据统计，2010 年我国不锈钢餐具出口金额达到 14.02 亿美元；根据中国五金制品协会预计，未来年复合增长率约 20%；按照这一比例计算，到 2015 年将达到 34.89 亿美元。

国内市场需求方面，不锈钢锅产品是不锈钢厨具最主要的产品，根据中国五金制品协会统计，2007 年国内市场规模为 24.68 亿元，2010 年达到 43.10 亿元，年复合增长率 20.42%，预计到 2015 年达到 109.14 亿元。不锈钢餐具是不锈钢餐厨具主要产品之一，根据中国五金制品协会统计，2007 年国内市场规模为 10.42 亿元，2010 年达到 18.34 亿元，年复合增长率为 20.74%，预计到 2015 年达到 47.06 亿元。不锈钢餐厨杂件制品在炊具产品中属于中高档产品，具有高贵、美观、耐用等优点。根据中国五金制品协会统计，2007 年国内不锈钢餐厨杂件制品市场规模为 10.32 亿元，到 2010 年国内不锈钢餐厨杂件制品市场规模为 18.40 亿元，年复合增长率保持 20%以上，预计到 2015 年达到 48.24 亿元。

（2）强大的不锈钢餐厨具产品设计能力

公司拥有强大的产品设计能力，为不断提高ODM/OBM产品比例提供了强大的技术基础。截至本招股说明书签署之日，本公司共拥有138项已授权专利，其中发明专利4项，实用新型专利18项，外观设计专利116项。

公司每年开发出约150款新产品，2011年ODM产品销售额已占总销售额的30%以上。发行人自主研发的“按钮式开合压力锅”获得发明专利权（专利号：200810026503.0），2008年发行人用此专利产品荣获广东省“省长杯工业设计奖”，2010年发行人合作企业用此专利产品在法兰克福展上获得由德国政府支持的“INITIATIVE LIFE CARE”颁发德国政府授予厨具产品的最高荣誉“2010年度厨具创新”奖；发行人自主研发的“响水壶”获得外观设计专利权（专利号：200730056387.3），2009年发行人用此专利产品荣获广东省专利奖优秀奖；发行人自主研发的“按钮开合式夹层压力锅”获得发明专利权（专利号：201010141345.0），引用该发明专利技术的“按钮式开合不锈钢压力锅”2011年11月荣获“2011中国创新设计红星奖”银奖。凭借强大的产品设计优势，公司未来将不断加大高附加值、高利润率的ODM/OBM产品所占比重，促进产业优化升级。

（3）领先的不锈钢餐厨具制造技术工艺水平

公司主动引进和应用新工艺、新设备、新技术，拥有业内领先的不锈钢餐厨具制造工艺技术，为本项目的实施提供了强大的技术保证。公司的摩擦压力焊技术与异形深拉伸技术较强，同时公司还在自动拉伸技术、自动打底技术、不锈钢厨具复合模具制造技术、宽包底摩擦压力焊技术等技术领域具有行业领先的技术水平。公司将大吨位压力焊打底技术广泛应用于不锈钢复合底锅等产品，使得不锈钢餐厨具产品焊接质量增强、导热更均匀、废次品率大幅下降。目前采用该技术生产的产品被世界 100 多个国家的大客户和消费者广泛认可。

（4）成熟的不锈钢餐厨具生产制造经验

公司拥有超过 18 年的不锈钢餐厨具生产制造经验，能够生产不锈钢锅、压力锅、西餐具、餐厨杂件制品等四大类五十多个系列一千多种规格的不锈钢餐厨具产品。凭借成熟的不锈钢餐厨具生产经验，公司不仅实现了不锈钢锅具的规模化生产，还拥有不锈钢餐具和餐厨杂件等特色产品的创新设计能力，在设计、用料、工艺、功能等方面均与世界潮流同步，在同行业中具有显著的优势。

（5）完善的产品供应链管理体系

公司严格遵循 ISO9000 体系要求来构建业务流程体系，建立了涵盖计划、采购、制造、物流四大部分的、完善的供应链管理体系。在生产计划方面，公司采用 MRPII/ERP 的计划模式，增强了对市场的敏感性和反映能力；在原材料采购方面，公司依据最佳实践，建立了端到端的采购管理体系和以供应商管理为核心的采购运作体系；生产管理方面，公司致力于完善精益生产管理以及流程管理模式，借助信息技术将不同岗位的相关流程、制度、模板、经验进行整合。通过建立先进的供应链体系，公司能够快速响应客户的需求，提供差异化服务，保证及时交付客户价值最大化的产品。

（6）强大的国内外营销网络

国际市场上，发行人拥有凌丰香港、凌丰国际、凌丰英国三大国际贸易公司作为销售平台，根据中国海关总署信息中心统计,2006 年—2011 年，发行人不锈钢餐厨具连续六年出口总额在国内同行业企业保持第一。发行人产品远销 100 多个国家与地区，并拥有稳定的客户群体和良好的客户结构。在欧洲市场，发行人与法国 SEB、家乐福，德国 Metro、Tchibo、ELO、FISSLER，荷兰 Hema、BK、英国 TCC，瑞典 OBH、俄罗斯 Vitesse

和瑞士 Vinzer 都已成为合作伙伴，并为德国 B/R/K、ELO、意大利 LAGOSTINA、法国 TEFAL 等国际知名品牌提供 OEM/ODM 服务；在北美市场，发行人产品已进入大型连锁超市 Wal-mart、Costco Wholesale 等进行销售，并与 All-Clad、Tramontina、Calphalon 等大型厨具商建立了长期稳定的战略合作关系。

国内市场上，发行人大力建设自主品牌，重点培育国内高端市场直销客户群体。目前，发行人已在华北、华南、华东、西南等四大销售区域建立了 67 家专卖店、生活体验馆、百货专厅等直营终端，并陆续在上海、成都、大连、沈阳、哈尔滨等发展了一批经销商。发行人的直营终端数量快速增长，形成了较完善的国内高端不锈钢餐厨具产品销售体系。

3、项目基本情况

（1）年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目

1）项目概述

本项目将扩建中高档不锈钢锅生产线，生产不锈钢单只锅、套装锅和压力锅，满足市场对不锈钢锅类产品日益增长的需求。本项目的实施能够有效提升公司在全球不锈钢餐厨具市场的地位和竞争力，并为公司未来的业绩增长提供强有力的支撑。

2）项目建设目标

本项目将扩建不锈钢锅生产线，新增年产 550 万只中高档不锈钢锅的产能（其中单只锅 265 万只、套装锅 250 万只、压力锅 35 万只），项目建成后实现年产 1,485 万只中高档不锈钢锅的产能。

3）项目建设内容

本项目主要建设 24,000 平米不锈钢锅生产车间并组建不锈钢锅生产线。不锈钢锅生产线包括冲压生产线、压力焊生产线、抛砂光生产线、压力锅装配生产线等，不锈钢锅生产车间的具体情况如下：

车间名称	面积（平米）
冲压车间	5,000
压力焊车间	4,000
抛砂光车间	6,000
包装及成品车间	5,000
压力锅装配车间	4,000
合计	24,000

4）生产工艺流程

本项目生产工艺流程详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”所述。

5）项目建设计划

本项目建设期为 24 个月，项目建设计划经历六个阶段，具体如下表所示。

项目	建设期（第 1 年）												建设期（第 2 年）											
建设周期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
施工图设计																								
工程招标																								
主体工程施工																								
设备采购																								
人员招聘及培训																								
设备调试、试产																								

6）原材料、辅助材料及能源供应情况

①原材料及辅助材料供应

本项目主要原材料为不锈钢板材和铝片，平均月需求量分别约为 662 吨、187 吨。不锈钢片主要从日本、韩国、台湾等地进口，公司与当地大型钢铁公司建立了长期合作关系，原材料供应稳定。铝片的供应主要是从国内采购。原材料供应的具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、（五）主要原材料及其供应情况”所述。

本项目生产所需的辅料为抛光磨底物料、电木、玻璃盖、彩盒等，全部可由广东省内的成熟市场供应，辅料供应稳定。

②能源供应

本项目主要消耗的能源是电力和自来水，年均消耗量分别为 488.71 万千瓦时和 9.07 万立方米。电力由公司厂区围栏旁的 10.5KV 高压线供给，供电方为广东电网云浮

新兴供电局；自来水由新兴县工程供水管理处供应，可满足生产生活的用水需求。

7）项目选址

本项目选址于新兴县东成镇东瑶十里，为公司东成分厂所在地，公司已取得本项目所需土地的使用权证，具体情况见下表：

序号	取证日期	面积（平方米）	土地证编号	取得方式
1	2010-4	12,393.00	新府国用（2010）第 000680 号	出让
2	2010-4	46,916.50	新府国用（2010）第 000676 号	出让
3	2010-4	36,948.40	新府国用（2010）第 000679 号	出让

上述地块具有良好的综合条件，能够满足项目建设的要求。

8）环境评价

①节水节能措施

A、节水措施

本项目配套建设了一系列节水设施。其中抛光车间的水雾（浴）喷淋除尘系统建立了配套的过滤循环回流系统，提高喷淋用水的利用率。该系统还采用厂区地面回收雨水作为补充，充分利用了天然水。冲压车间的空压机等设备建立了配套的冷却水循环系统，降低了冷却水的使用量。此外，工程部同时将安排专人对水过滤系统、冷却水循环系统和供水系统进行定期巡检，防止漏水等浪费情况发生。

B、节能措施

本项目主要通过引进国际上先进的技术和设备来实现节能。平面布置方面采用顺畅、便捷的工艺流程，车间内设备顺流向布置，缩短管路长度和车间内部运输距离；生产设备方面选用技术先进、节能环保的新设备和新工艺，并进行负荷平衡、水平衡和物料平衡方面的计算，使所选设备及其能力与生产规模一致；照明方面选用节能灯具并尽量利用天然光照。此外，本项目还将采用用电补偿装置，合理分配用电量；并且本项目还将采用高效低速的节能风机，既可减少噪音污染，又可有效降低电能消耗。

②环境保护措施

本项目严格遵循环境保护标准、规范，认真贯彻执行“环保配套工程与主体工程同时设计、同时施工、同时投产”的原则。在工艺方法和设备选用上，同时考虑有利于环

境保护和预防环境污染两方面，坚持经济效益和环境效益相统一，采取经济合理的措施有效治理工业“三废”。主要环保措施如下：

运行期废水主要来自清洗工艺和抛光工艺废水，其中清洗工艺废水通过建设过滤、沉淀、中和废水处理池，处理合格后达标排放；抛光水雾喷淋除尘废水经三级沉淀过滤后再循环使用，实现零排放；办公及员工的生活污水采用生化处理工艺处理合格后达标排放。

运行期大气污染物主要来自抛光及包装抹粉中产生的粉尘，可通过抛光车间的水浴喷淋除尘系统处理和包装车间的抽风除尘系统解决。

运行期噪声源主要来自冲床、抛光机等各种机械设备，除了通过采用低噪音设备以外，包装车间采用风机基础加减震器和吸音隔板墙降低噪音；冲床采用独立基础，周围设置防震隔离缝以降低噪音。

固体废弃物主要是不锈钢加工过程中产生的工程废料，该部分边角料可送到精铸厂回炉熔炼，可生产高档不锈钢精铸配件，提高原材料利用率。

9）投资概算

本项目总投资为 11,903.00 万元，其中固定资产投资为 9,691.00 万元，铺底流动资金为 1,862.00 万元，预备费为 350.00 万元。资金全部来自上市募集资金，详见以下投资分析与资金筹措表。

项目	金额（万元）	比例
建筑工程费	4,120.00	34.61%
设备购置及安装费	5,571.00	46.80%
预备费	350.00	2.94%
铺底流动资金	1,862.00	15.64%
总投资金额	11,903.00	100.00%

①建筑工程费

建筑工程费主要包括各生产车间的建设、装修以及配套设施的费用，详见下表：

序号	建筑工程名称	金额（万元）
1	冲压车间	800.00
2	压力焊车间	640.00
3	抛砂光车间	840.00
4	包装及成品车间	600.00
5	压力锅装配车间	640.00
6	其他配套设施	600.00
	合计	4,120.00

②设备购置及安装费

本项目的自动化程度较高，需要引进高性能的生产设备，同时考虑到公司后续产品的工艺提升要求，公司将主要选择行业领先的仪器设备，同等条件下优先考虑国产设备。本项目设备购置费用共计 5,571.00 万元，购买设备仪器 355 台（套）。主要设备仪器清单如下：

单位：万元

序号	设备名称	规格、型号	数量	单价	总价	产地
1	多工位自动外抛光机	SM-9MB	10	180.00	1,800.00	意大利
2	液压冲床	30—100T	30	15.00	450.00	中国
3	铆钉冲床	25—40T	5	4.00	20.00	中国
4	液压冲剪床	220T	4	15.00	60.00	中国
5	不锈钢圆片自动开料机	CFP-1.5×1300	1	395.00	395.00	中国
6	拉伸自动送取料机		10	25.00	250.00	中国
7	四柱油压机	200—550T	15	25.00	375.00	中国
8	高精密卷边机		2	12.00	24.00	中国
9	圆形卷边机	JY325-300	6	6.50	39.00	中国
10	气动卷边机	JY-2-300-400	4	6.50	26.00	中国
11	压力锅盖专机	DY-300-G-07	4	7.50	30.00	中国
12	摩擦压力机	160OT	2	160.00	320.00	中国
13	摩擦压力机	250OT	2	290.00	580.00	中国
14	中频点焊机	SXZD-DIN160X3-2C	25	17.00	425.00	中国
15	中频加热机	FGHY6F4-IP22	2	55.00	110.00	中国
16	中频加热机	FGHY6F4-IP16	3	48.00	144.00	中国
17	轴流风机	1.1KW	90	0.30	27.00	中国
18	砂光机	2.2KW	80	0.40	32.00	中国
19	中频逆变点焊机		2	11.00	22.00	中国
20	带灯架皮带输送带	0.8×20—42m	4	20.00	80.00	中国
21	吊挂式清洗线	UCS-RAT-5108	1	50.00	50.00	中国
22	真空泵及热水回收系统	2BE1-253-0	1	20.00	20.00	中国
23	皮带输送带	0.8×25M	2	15.00	30.00	中国
24	自动清洗线	15.3M*900	1	38.00	38.00	中国
25	自动清洗烘干线	16M	1	40.00	40.00	中国
26	其他设备		48		184.00	中国
	合计		355		5,571.00	

③工程预备费

根据公司以往的工程建设经验和实际需求，本项目需要工程预备费约 350.00 万元。

④铺底流动资金

本项目的铺底流动资金为 1,862.00 万元，占投资总额的 15.64%。

10）投资项目的效益分析

本项目的投资效益指标分析如下：

项目	指标	备注
投资收益率（%）	29.56	—
内部收益率（%）	26.24	税后
财务净现值（万元）	8,608.20	税后
投资回收期（年）	5.88	含建设期，税后

项目完全达产后年均销售收入为 41,207.00 万元，年均所得税后利润 3,518.92 万元。项目的盈亏平衡点为 69.19%，即只要产能释放 69.19%该项目即可实现盈亏平衡。对项目的敏感性分析表明，项目对市场变化具有较好的适应力。

（2）年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目

1）项目概述

本项目将建设中高档不锈钢餐具生产线，发挥公司不锈钢餐具产品的特色优势，提升公司在全球不锈钢餐具市场的地位和竞争力，并为公司未来的业绩增长提供强有力的支撑。

2）项目建设目标

本项目将建设中高档不锈钢餐具生产线，新增年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具的产能，项目建成后实现合计年产 6,200 万支的产能。

3）项目建设内容

本项目主要建设 20,500 平方米高档不锈钢餐具生产车间并组建不锈钢餐具生产线。不锈钢餐具生产线包括冲压生产线、抛光生产线、成品包装线等，不锈钢餐具生产车间的具体情况如下：

车间名称	面积（平方米）
模具车间	1,500.00
冲压车间	5,000.00
抛光车间	5,000.00
包装及成品车间	5,000.00
仓库	4,000.00
合计	20,500.00

4）生产工艺流程

本项目生产工艺流程详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”所述。

5）项目建设计划

本项目建设期为 24 个月，项目建设计划经历六个阶段，具体如下表所示。

项目	建设期（第 1 年）												建设期（第 2 年）											
建设周期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
施工图设计																								
工程招标																								
主体工程施工																								
设备采购																								
人员招聘及培训																								
设备调试、试产																								

6）原材料、辅助材料及能源供应情况

①原材料及辅助材料供应

本项目主要原材料为不锈钢板材，平均月需求量约为 420 吨。不锈钢板材主要从日本、韩国、台湾等地进口，公司与当地大型钢铁公司建立了长期合作关系，原材料供应稳定。原材料供应的具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、（五）主要原材料及其供应情况”所述。

本项目生产需要的辅料为抛（砂）光材料、清洗剂、包装材料等，全部可由广东省内的成熟市场供应，辅料供应稳定。

②能源供应

本项目主要消耗的能源是电力和自来水，年均消耗量分别为 467.39 万千瓦时和 6.17 万立方米。电力由厂区外侧广兴大道东的 10KV 高压线供给，供电方为广东电网云浮新兴供电局；自来水由新兴县工程供水管理处供应，可满足生产生活用水需求。

7）项目选址

本项目选址于新兴县东成镇东瑶苟南山，为公司东郊分厂所在地，项目占地面积约25,625平方米，所占土地由公司通过出让方式取得。公司已于2008年12月17日获取《国有土地使用权证》，土地权证编号为新府国用（2008）第002666号。上述地块具有良好的综合条件，能够满足项目建设要求。

8）环境评价

①节水节能措施

本项目配套建设的节水节能设施主要包括喷淋水过滤循环回流系统、冷却水循环系统、用电补偿装置、节能风机等，与“年产550万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目”类似，详见本章之“二、（一）、3、（1）年产550万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目”所述。

②环境保护措施

本项目严格遵循环境保护标准、规范，认真贯彻执行“环保配套工程与主体工程同时设计、同时施工、同时投产”的原则。本项目排放的工业“三废”情况和相应的环保措施与“年产550万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目”类似，详见本章之“二、（一）、3、（1）年产550万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目”所述。

9）投资概算

本项目总投资为8,292.00万元，其中固定资产投资为6,870.00万元，铺底流动资金为1,222.00万元，预备费为200.00万元。资金全部来自上市募集资金，详见以下投资分析与资金筹措表。

项目	金额（万元）	比例
建筑工程费	3,320.00	40.04%
设备购置及安装费	3,550.00	42.81%
预备费	200.00	2.41%
铺底流动资金	1,222.00	14.74%
总投资金额	8,292.00	100.00%

①建筑工程费

建筑工程费主要包括生产车间建设、装修以及配套设施的费用，详见下表：

序号	建筑工程名称	金额（万元）
1	模具车间	240.00
2	冲压车间	800.00
3	抛光车间	700.00
4	包装及成品车间	600.00
5	仓库	480.00
6	其他配套设施	500.00
	合计	3,320.00

②设备购置及安装费

本项目的自动化程度较高，需要引进高性能的生产设备，同时考虑到公司后续产品的工艺提升要求，公司将主要选择行业领先的仪器设备，同等条件下优先考虑国产设备。本项目购置费用共计 3,550.00 万元，购买设备 470 台（套）。主要设备仪器清单如下：

单位：万元

序号	设备名称	规格、型号	数量	单价	总价	产地
1	横轧机	350	12	12.00	144.00	中国
2	直轧机	200	12	8.00	96.00	中国
3	拉伸自动送取料机		6	25.00	150.00	中国
4	300T 油压机	300T	15	20.00	300.00	中国
5	摩擦压力机	160T	3	20.00	60.00	中国
6	摩擦压力机	63T	5	12.00	60.00	中国
7	摩擦压力机	300T	2	30.00	60.00	中国
8	摩擦压力机	400T	3	40.00	120.00	中国
9	液压冲床	40T-100T	30	15.00	450.00	中国
10	精密冲床	16T-25T	20	9.00	180.00	中国
11	热处理设备	12×240	5	30.00	150.00	中国
12	感应加热机	90KW	6	15.00	90.00	中国
13	半自动抛光机		40	6.00	240.00	中国
14	外弯机		50	2.00	100.00	中国
15	内弯机		50	2.00	100.00	中国
16	抛光机	3KW	100	0.40	40.00	中国
17	抛光机器人		10	30.00	300.00	台湾
18	小型数控磨床		30	10.00	300.00	中国
19	自动焊接机		10	12.00	120.00	中国
20	线切割机	DK7740PA	12	8.00	96.00	中国
21	电火花机	BEST-340	6	10.00	60.00	中国
22	数控铣床	X540A	2	20.00	40.00	中国
23	电阻炉	QRXIL-10	6	12.00	72.00	中国
24	其他设备		35		222.00	
	合计		470		3,550.00	

③工程预备费

工程预备费按照公司以往的工程建设经验和本项目的实际需求，约 200 万元。

④铺底流动资金

本项目的铺底流动资金为 1,222.00 万元，占投资总额的 14.74%。

10）投资项目的效益分析

本项目的投资效益指标分析如下：

项目	指标	备注
投资收益率（%）	24.25	—
内部收益率（%）	21.37	税后
财务净现值（万元）	3,904.31	税后
投资回收期（年）	6.54	含建设期，税后

项目完全达产后年均销售收入为 23,770.00 万元，年均所得税后利润 1,972.91 万元。项目的盈亏平衡点为 71.14%，即只要产能释放 71.14%该项目即可实现盈亏平衡。对项目的敏感性分析表明，项目具有较好的适应市场变化的能力。

（3）年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目

1）项目概述

本项目拟对现有的不锈钢餐厨杂件制品生产线进行技术升级和规模扩建，通过引进先进的设备，提升生产技术和制造水平，做大做强市场，力争成为不锈钢餐厨杂件制品行业的龙头企业。

2）项目建设目标

本项目将改造现有的不锈钢餐厨杂件制品生产线，新增年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品的产能（包括不锈钢壶类 100 万件，其他杂件制品 200 万件），项目建成后实现 1,200 万件的年产能（包括不锈钢壶类 350 万件，其他杂件制品 850 万件）。

3）项目建设内容

本项目主要装修改造不锈钢餐厨杂件制品的生产车间并建设不锈钢餐厨杂件制品生产线，使其满足自动化生产线的要求。不锈钢餐厨杂件制品生产线具体包括冲压生产线、抛光生产线、压力焊生产线、包装线等。

4）生产工艺流程

本项目生产工艺流程详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”所述。

5）项目建设计划

本项目建设期为 12 个月，项目建设计划经历五个阶段，具体如下表所示。

项目	建设期											
建设周期	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
研究与设计												
施工准备												
工程施工												
材料、设备采购												
设备调试、试产												

6）原材料、辅助材料及能源供应情况

①原材料及辅助材料供应

本项目主要原材料为不锈钢板材,平均月需求量约为 250 吨。不锈钢板材主要从日本、韩国、台湾等地进口，公司与当地大型钢铁公司建立了长期合作关系，原材料供应稳定。原材料供应的具体情况详见本招股说明书之“第六章 业务与技术”之“四、(五)主要原材料及其供应情况”所述。

本项目生产需要的辅料为抛光磨底物料、电木、玻璃盖、彩盒等，全部可由广东省内的成熟市场供应，辅料供应稳定。

②能源供应

本项目主要消耗的能源是电力和自来水，年均消耗量分别为 415.28 万千瓦时和 6.60 万立方米。电力由凌丰工业园旁的 2 台 1,000KVA 变压器供给，供电方为广东电网云浮新兴供电局；自来水由新兴县工程供水管理处供应，可满足生产生活用水需求。

7）项目选址

本项目选址于新兴县新城镇广兴大道东，为公司工业园所在地。公司已取得本项目所需土地的使用权证，具体情况见下表：

序号	取证日期	面积（平方米）	土地证编号	取得方式
1	2003-3	16,221.00	新府国用（2003）第 000298 号	出让
2	2008-5	13,335.30	新府国用（2008）第 001168 号	出让
3	2008-12	7,408.10	新府国用（2008）第 002668 号	出让
4	2008-12	36,032.90	新府国用（2008）第 002669 号	出让

上述地块具有良好的综合条件，能够满足项目建设的要求。

8）环境评价

①节能措施

本项目主要通过采用节能环保的新设备和新工艺来提高生产效率,达到节能目标。本项目消耗的能源主要是电力，能耗主要来自动力系统、空调系统、通风系统、照明系统等。针对这些能耗，本项目采取了水帘空调机替代传统空调机达到降温效果。利用热处理机及热交换机的热能替代锅炉加热，选用新式喷砂机和油压机等措施，可显著降低能耗。

②环境保护措施

本项目将针对抛砂光车间的除尘系统进行改造，具体包括建立砂光抽风系统和抛光抽风系统。砂光抽风系统将改变抽风系统的走向，将通风管改设于砂光车间的地下，形成良好的空气循环。抛光抽风系统将采用水帘式空调机，增强抽风系统的循环效果，降低车间温度，改善车间环境。

9）投资概算

本项目总投资为 3,713.00 万元，其中固定资产投资为 3,022.00 万元，铺底流动资金为 541.00 万元，预备费为 150.00 万元。资金全部来自上市募集资金，详见以下投资分析与资金筹措表。

项目	金额（万元）	比例
装修工程费	220.00	5.93%
设备购置及安装费	2,802.00	75. 46%
预备费	150.00	4.04%
铺底流动资金	541.00	14.57%
总投资金额	3,713.00	100.00%

①建筑工程费

建筑工程费主要包括生产车间的装修、改造以及配套设施的费用，共计 220 万元，

其中装修工程 100 万元，辅助设施 120.00 万元。

②设备购置及安装费

本项目的自动化程度较高，需要引进高性能的生产设备，同时考虑到公司后续产品的工艺提升要求，公司将主要选择行业领先的仪器设备，同等条件下优先考虑国产设备。本项目购置费用共计 2,802.00 万元，购买设备 120 台（套）。主要设备仪器清单如下：

单位：万元

序号	设备名称	型号规格	数量	单价	总价	产地
1	不锈钢自动开料机	CFP-1.5×1300	1	395.00	395.00	中国
2	四柱快速水胀机	YB98 系列	2	40.00	80.00	中国
3	冲压自动机械手	LF-200A	12	8.00	96.00	中国
4	冲床自动生产机械手	LF-25A	12	5.00	60.00	中国
5	200T 高精度油压机	YC28-200	2	15.00	30.00	中国
6	350T 高精度油压机	Y28K-350	2	25.00	50.00	中国
7	500T 改良型油压机	YDK-500	1	30.00	30.00	中国
8	数控冲床	st-300C	2	65.00	130.00	中国
9	精密冲床	40-100T	5	15.00	75.00	中国
10	精密冲床	16T-25T	5	9.00	45.00	中国
11	数控车床	CW6280C	5	20.00	100.00	中国
12	数控加工中心	哈斯	1	100.00	100.00	美国
13	高精度数控电火花机	D540	2	30.00	60.00	中国
14	万向数控摇臂钻床	Z3063×25/I	2	35.00	70.00	中国
15	外圆式精密磨床	MT160—GM	1	30.00	30.00	中国
16	智能型钎焊机	SH-60	1	35.00	35.00	中国
17	变频自动环缝焊机	SXZD-DIN160X3-2C	3	17.00	51.00	中国
18	三头焊机	SXZD-DIN3X160-4D	3	10.00	30.00	中国
19	六头焊机	SXZD-DIN6X160-4D	3	12.00	36.00	中国
20	二次元高效率卧式振光机	VB-C	5	10.00	50.00	中国
21	异型多工位自动内抛光机	9MS4220	1	180.00	180.00	台湾
22	异型多工位自动内抛光机	3MS4220	2	60.00	120.00	中国
23	多工位自动外抛光机	9MB4140	1	180.00	180.00	中国
24	多工位自动外抛光机	3MB4140	2	60.00	120.00	中国
25	数控卧式自动砂光机	ST-610	5	12.00	60.00	中国
26	异型多工位自动外抛光机	3MS4100	5	35.00	175.00	中国
27	多功能超声波高效清洗线	HE-6096SHJ	1	32.00	32.00	中国
28	智能点焊机	DTN-100KVA	5	13.00	65.00	中国
29	高效热处理机	HP-40	1	35.00	35.00	中国
30	碌薄机		3	15.00	45.00	中国
31	其他设备		24		237.00	中国
	合计		120		2,802.00	

③工程预备费

根据公司以往的工程装修经验和实际需求，本项目约需工程预备费 150 万元。

④铺底流动资金

本项目的铺底流动资金为 541.00 万元，占投资总额的 14.57%。

10）投资项目的效益分析

本项目的投资效益指标分析如下：

项目	指标结果	备注
投资收益率（%）	31.27	—
内部收益率（%）	30.52	税后
财务净现值（万元）	3,567.94	税后
投资回收期（年）	4.54	含建设期，税后

项目完全达产后年均销售收入为 10,541.00 万元，年均所得税后利润 1,144.39 万元。项目的盈亏平衡点为 65.72%，即只要产能释放 65.72%该项目即可实现盈亏平衡。对项目的敏感性分析表明，项目具有较好的适应市场变化的能力。

（二）技术研发中心扩建技术改造项目

1、项目概述

本项目拟建设欧洲设计中心和国内技术研发中心，构建国际化的设计研发平台和先进的专项实验室。本项目实施后，将用于针对不锈钢餐厨具行业的基础工艺技术和新一代产品的重点研发，形成集产品设计开发、模具设计制造、产品检测三大系统为一体的现代化技术研发试验中心，提升公司的整体研发能力。

2、项目实施的背景及必要性

公司在不锈钢餐厨具研发方面已有一定的技术基础，但仍需持续在设计开发和检验检测两方面加大投入，进一步提高公司的技术竞争力。

（1）提升产品设计能力，增强公司核心竞争力的需要

随着不锈钢餐厨具制造技术的快速发展，产品的科技含量越来越受到消费者的重视，公司迫切需要对现有的研究中心进行扩建。一方面，公司将围绕主营业务，通过新工艺、新材料综合节能利用的研究，巩固公司产品的领先地位；另一方面，公司将在原有产品的基础上突出自身优势，以创新体现差异，以差异吸引消费。本项目将通过建设不锈钢餐厨具欧洲设计中心和国内技术研发中心，不断引进国际顶尖设计人才，配备、完善研发设计新产品的特种设备和设施，提升 ODM 和 OBM 设计能力，提高公司在国际市场中的竞争力。

（2）提升模具设计水平，加速产品的市场化进程的需要

模具研发技术的高低对产品的生产成本和终端档次定位有决定性影响。公司现有模具的技术含量、精度和耐用性均有待进一步提升，对于精铸模具、塑胶模具、电木模具的研发目前还处于空白。本项目的实施将建立先进的模具设计制造系统，打造先进的模具设计与制造能力，为新产品设计提供强有力的软硬件支持。项目实施后，现有的常规冲压模具研发中心将升级为集自动化五金模具、精铸模具、塑胶模具、电木模具研发为一体的现代化模具研发中心。

（3）提升产品检测能力，增强产品国际竞争力的需要

随着公司出口业务的持续发展，国内现有的不锈钢餐厨具制品检测能力和行业标准水平已不能满足公司大规模出口的需要。本次募集资金项目将建立以德国、法国、美国、英国、意大利、日本等国家食品卫生标准和检测标准为依据的检验检测中心，按照欧美等发达国家行业标准对不锈钢餐厨具产品进行检测，同时建立相应的产品检验数据库，完善行业检测标准，提高公司不锈钢餐厨具行业的国际竞争力。

（4）提升生产工艺水平，加速技术产业化应用的需要

公司已掌握行业内主要核心技术，并得到国内外客户的广泛认可，具备了产业化的技术条件和市场基础。但要将新技术转化为可大规模生产的新型产品，还需要大幅的技术提升支持。本项目的实施将通过提供技术支持，解决在产业化过程中的关键技术问题，增加公司的技术储备，促进技术成果转化，扩大产业规模，带来长期经济效益。

3、项目实施的有利条件及可行性

（1）行业领先的技术水平

公司经过 18 年的积累，具有丰富的不锈钢餐厨具行业产品运营及技术开发经验，是国内首家推出自主开发按钮式开合压力锅的企业，同时也是摩擦压力焊技术与异形深拉伸技术较成熟的企业之一，采用该技术生产的产品已获得欧美日等世界 100 多个国家的大客户和消费者广泛认可。公司先进的技术水平有助于引进和应用新工艺、新设备、新材料，积极推动不锈钢餐厨具产品的功能创新、结构创新及外观设计创新，有助于后续产品的研发成功。

（2）丰富的科研和技术积累

公司具有丰富的科研和技术积累，公司是广东省高新技术企业，在知识产权方面，截至本招股说明书签署之日，本公司共拥有 138 项已授权专利，其中发明专利 4 项,实用新型专利 18 项，外观设计专利 116 项；在国家和行业标准方面，公司是第七批国家标准制修订计划《不锈钢水壶》主起草单位，也是《不锈钢器皿》行业标准的修订者之一，引领行业标准的制定。

公司丰富的科研和技术积累将为未来的产品研发提供宝贵的经验，有助于本项目快速形成科研成果。

（3）持续不断的高额研发投入

公司持续不断的研发投入，为后续技术和产品的研发提供了有力的资金支持。2009 年、2010 年和 2011 年，公司共计投入研发费用 7,352.27 万元，占公司营业收入总额的 2.79%，在行业内处于领先水平。持续不断的研发投入将不断改善技术设备和科研条件，引进高级技术人才，支持产品的研发和核心技术的引进。

（4）成效显著的产学研联合研发机制

公司与华南理工大学、南京工业大学、广东工业大学建立了有效的联合研发机制，通过产品设计大赛、产学研合作基地、研发项目合作等取得了一系列丰硕的成果。发行人与南京工业大学合作开发的“不锈钢复合底锅用新型铝基材料”项目列入 2007 年广东省科技项目计划；与华南理工大学合作开展的“不锈钢制品绿色制造自动化设备研究”项目列入 2009 年广东省科技项目计划，“不锈钢片数控等离子切割工艺与装备”项目分别列入 2010 年广东省科技计划和 2010 年省部产学研结合计划。

4、项目建设内容

（1）项目建设目标

构建国际化的设计研发平台和先进的专项实验室，形成集产品设计开发、模具设计制造、产品检测三大系统为一体的现代化技术研发试验中心，提升公司的整体研发能力。

（2）项目建设内容

本项目拟在德国设立欧洲设计中心，在国内建设技术研发中心。欧洲设计中心将租用商用写字楼并进行装修，国内技术研发中心将对公司正在建设的研发大楼进行装修。

本项目还将增加管理和研发人员的配备，并购置部分研发设备及软件开发工具，具体情况如下：

1）对公司正在建设的研发大楼进行装修，包括对硬件实验环境和检验检测环境进行升级。

2）购置产品设计开发设备、模具设计制造设备、产品检测研发设备和相应的工具软件。

3）研发中心目项目拟新招聘 99 人。

（3）项目规划

研发中心的研究可分为基础技术研发和新产品开发两方面。

1）本研发中心基础技术研发方向规划如下

研发项目	研发方向
高档不锈钢餐厨具成型仿真技术	开发一套适合不锈钢餐厨具产品开发和模具设计加工的专业成型仿真技术（eta/DYNAFORM），建立不锈钢制品专家系统，能够对产品开发初始设计进行质量评估和优化分析，并确定设计方案
多工位复合模技术	重点研究通过更科学合理的设计和更先进的模具加工技术，综合运用电控、气动、液压等机电一体化技术，将原来的多套模具完成的多道工序整合成一套模具中的创新技术
不锈钢餐厨具板材数控等离子切割技术	重点研究将不锈钢餐厨具板材数控等离子切割技术应用到餐厨具生产的冲压工序中，实现以切割代替冲压的工艺，达到省却大量冲压大量模具和提高不锈钢片利用率的目的
生产线自动化改造技术	对不锈钢餐厨具在开料、冲压、焊接、表面处理、抛光砂光、包装等生产环节进行攻关与革新，以提升工艺的自动化水平。研究内容包括：数控双龙门多头等离子切割自动开料系统、具有智能特征的在线复合底钎焊质量自动检测系统、基于抛/砂光工业机器人的不锈钢餐厨具抛/砂光流水线等

2）本研发中心产品应用研发方向如下

研发项目	研发方向
双层高效节能压力锅	研发一种集安全性和节能性于一体的压力锅。采用独特的七重安全装置和节能设计，实现在沸腾加热后停止加热断电并可长时间持续保持高压的功能；采用创新按钮式单手操作设计，使用轻巧方便。本产品检测标准设计同时达到国家不锈钢压力锅标准（GB15066-2004）和出口欧美等国的质量标准（通过 TÜV 认证）
第四代按钮开合压力锅	研发第四代安全性能高、结构牢靠、使用方便、美观的按钮式开合新型高档不锈钢压力锅，具有安全、牢靠、简便的开合结构，能够同时实现节能与烹饪方式多样化

多功能低压炒锅	研发一种集普通炒锅和高压锅特性的多功能低压炒锅。该产品通过密封增加炒锅内气压以实现高效节能，使用方便、灵活，适合各种烹调技艺的需要，达到安全、节能、快速、高效的烹饪效果
九层复合底双壁高效聚能锅	研发一种集合焖烧锅和高压锅优点的炒锅。该产品节能、省时、安全，其九层复合底快速均匀导热能够满足健康煮食的要求，锅壁双层设计可实现长时间储热，多层复合材质来增强其刚度、硬度、耐磨性、调整其导热性能，可达到物理性不粘效果
高效复合层储温餐盘	研发利用特殊介质，使得餐盘达到高效、储温的效果。该产品能够有效防止食物烧糊、烧焦现象，均匀受热达到物理性不粘效果，实现低温、低油、低水、低能耗、高营养的健康煮食效果
高效保温双层极速电热壶	研发利用发热盘摩擦压力焊打底专利技术生产高效保温电热壶。该产品可自由控制煮水温度，利用双层自然保温的设计理念，实现延长自然保温、节能、防烫的效果

（4）项目市场前景和经济效益

根据中国海关总署和中国五金制品协会数据统计，2010 年全球不锈钢餐厨具市场规模已经达到 146.16 亿美元，2010 年国内不锈钢锅的市场规模为 43.1 亿元，我国不锈钢餐厨具产品出口为 32.43 亿美元，未来几年不锈钢餐厨具的市场需求将大幅增长。本项目的实施将建成一个具有行业领先水平的集产品设计开发、模具设计制造、产品检测三大系统为一体的现代化技术研发试验中心，将显著增强公司在不锈钢餐厨具市场的研发实力，从而持续提升公司不锈钢餐厨具产品的市场竞争力。

本项目建成后虽不直接为公司带来新增销售收入和利润，但将大大提高公司的研发和工艺技术水平，尤其是公司研发的双层高效节能压力锅、按钮开合压力锅、高效保温双层极速电热壶等多种不锈钢餐厨具如能顺利实现量产，将显著增强公司产品的市场竞争力，提高公司的整体盈利能力。

5、投资概算

本项目计划总投资 3,939.00 万元，其中建设投资 630.00 万元，软硬件设备投资 2,391.00 万元，预备费 180.00 万元，研发费用 738.00 万元。本项目总投资主要包含技术研发中心装修投资、设备类投资、研发费用以及预备费，如下表所示：

序号	类别名称	投资额（万元）	占投资总额比例
1	建设投资	630.00	15.99%
2	设备购置费	2,391.00	60.70%
3	预备费	180.00	4.57%
4	研发费用	738.00	18.74%
5	合计	3,939.00	100.00%

本项目在关键设备的采购选择上，以选用品质优、性能高的设备为原则。为保证项

目的顺利进行，除利用原有研发设备、软件外，公司还将新购入一批研发设备和软件，新增研发设备包括：设计开发、模具设备、检测设备三个方面。项目主要研发设备及清单如下：

单位：万元

序号	设备名称	品牌/型号	单价	数量	总价	产地
一、设计开发设备						
1	FDM400MC 大型快速成型机	STRATASYS	80	1	80	美国
2	复合型全自动激光扫描机	Laser－re800III	100	1	100	中国
二、模具设备						
3	多功能 60T 自动冲床	HL－60T	45	1	45	中国
4	多工位自动外抛光机	非标	45	1	45	中国
5	多工位自动内抛光机	非标	45	1	45	中国
6	智能数控机械人	自主开发	40	1	40	中国
7	异形自动焊接定制专机	非标	50	1	50	中国
8	智能数控卧式自动加工中心	AKIT EC-400PP 哈斯	100	1	100	美国
9	高精度大型数控龙门平面磨床	HZ-K1610	70	1	70	中国
10	龙门数控钻铣床	KZX260-B	68	1	68	中国
11	高精度慢走丝线切割机	ROBOCUT α-0iD 系列	80	1	80	日本
12	数控龙门铣床	FHD－1250	40	1	40	中国
13	研发辅助工装夹具	非标	68	1	68	中国
三、检测设备						
14	电子万能材料试验机	WDW-1000（1000kN）	55	1	55	中国
15	扫描电子显微镜（3D）	JSM-6390LA	50	1	50	日本
16	计算机台式粗糙度计	MarSurf XR 20	35	1	35	德国
17	元素分析直读光谱仪	SPECTROLABM10	90	1	90	德国
18	红外碳硫分析仪	EMIA-320V	50	1	50	日本
19	智能数显维氏硬度计	T2500	85	1	85	美国
20	安全监测设备	非标	80	1	80	中国
21	原子吸收分光光度计	AA-7000	70	1	70	日本
22	全自动手柄疲劳测试机	非标	25	5	125	中国
23	大型环境气候试验箱	HS-60	30	2	60	中国
四、软件费用					150	
五、其他设备					110	
六、设备安装调试费用					600	
合计					2,391	

6、项目选址

本项目建设用地为公司现有用地，不需要另外购地。建设地址位于广东省云浮市新兴县凌丰工业园，本项目建筑面积 7,000 平方米。

7、项目组织实施

本项目以凌丰集团为主体组织实施，项目分为五个阶段，建设期预计从 2011 年 7 月到 2012 年 12 月，历时 18 个月。各阶段时间安排见下表：

序号	建设阶段	2011 年						2012 年											
		Q3			Q4			Q1			Q2			Q3			Q4		
1	调研阶段																		
2	工程设计阶段																		
3	工程施工阶段																		
4	设备安装调试																		
5	运行阶段																		

（三）国内外营销网络扩建改造项目

1、项目概述

本项目计划建设覆盖国内外的营销服务网络，国际市场拟在美国洛杉矶、德国科隆、阿联酋迪拜三个地区建立营销物流办事处，分别向北美、欧洲、中东进行区域性辐射，从而提升公司在国际市场的开拓力度和客户服务水平。在国内市场，公司拟在全国一线城市建立 7 个集营销管理、市场推广、业务培训、信息反馈等功能为一体的营销办事处和 60 家不锈钢餐厨具高端品牌专卖店、百货专柜等直营终端，提升自主品牌在国内市场的影响力。

2、项目实施的背景、必要性及营销网络选址的依据

（1）项目实施的背景

为了进一步提升市场占有率，公司在海外市场对北美、中东、欧洲等战略区域进行深度开拓，在国内市场实施自主品牌化策略，积极开设专卖店等。未来公司将扩大现有的不锈钢餐厨具产品的生产规模，也客观上要求公司加大对国内外市场的拓展力度，通过建立本地化的营销和服务机构贴近市场，提升市场开拓力度和客户服务水平，同时推动国内外市场的销售情况。

（2）项目必要性分析

1）海外营销物流办事处建设必要性分析

①海外市场发展战略布局的需要

拓展海外市场是公司发展战略重心之一。目前公司产品已进入全球 100 多个国家和地区，但缺乏在对各区域市场的深入了解，难以实施差异化营销策略。公司下一步将在北美、中东、欧洲等战略区域精耕细作，从而建立全球竞争的支撑点。为了落实上述战略布局，公司需要在战略国家设立办事机构，建立本地化的营销和服务队伍。

②转变海外经营模式的必然选择

完善海外营销物流网络是公司转变海外经营模式的必然选择。公司凭借独特的客户价值观及较强的市场营销、产品研发、生产制造实力，将在 OEM/ODM 的基础上逐步转变为 MDM 模式。海外营销物流网络的建设，一方面能够更有效的对当地市场的研究和消费者价值分析，参与客户对产品的目标消费群、通道、功能、价格、消费者价值等要素的策划，更加便捷的了解客户的需求。另一方面可以更有效的协调该区域内销售预测和公司库存的关系，统一调配公司的产品，第一时间满足客户需求，提高服务满意度。

③提升公司品牌影响力的有力保障

健全的营销网络是公司未来提升品牌影响力的有力保障。为了进一步深度挖掘市场销售机会，提升公司自有品牌的影响力，公司未来将采取直接营销和间接营销相结合的策略，一方面将以“LINKFAIR”品牌进驻高档百货商场，增强当地消费者对“LINKFAIR”品牌的认知和信心；另一方面，公司将挑选有着较强经营能力与良好声誉的中间商，借助其已有的销售渠道开拓当地市场，大力提高“LINKFAIR”品牌的市场覆盖率，实现自主品牌的可持续发展。公司本次计划进一步健全市场网络体系，加强全球营销网络的建设，大力提升自主品牌形象。

④海外扩张和服务客户的有力保证

建立全球区域建立营销物流办事处，能够更有效的协调该区域内销售预测和公司库存的关系，统一调配公司的产品，第一时间满足客户需求，提高服务满意度。海外营销网络的实施能够集中调配该区域产品，降低运输物流成本；可以迅速地满足各个终端店铺的产品需求，加快销售扩展速度；可以有效的协调生产，提高公司稳定库存、稳定供货的能力；可以有效并及时的反馈各终端店铺的第一手产品信息，包括内部报告系统、营销情报系统、营销调研系统、营销物流系统等。

2）国内营销网络建设必要性分析

①应对行业竞争的必要手段

完善国内营销网络建设是我国不锈钢餐厨具企业应对行业竞争的必要手段。国内不锈钢餐厨具市场拥有广阔的发展前景，但是品牌的行业集中度较低，整体性品牌价值内涵薄弱，单个品牌的市场占有率最高也不到 5%；另外本行业竞争者较多，产品档次不一。因此，公司加快建设国内营销网络能够及时收集市场最新资讯，为客户提供差异化的产品，与现有客户保持更好的联系，提供更好的售后服务，提升公司的市场知名度。

②提升民族品牌高端市场影响力的重要举措

本项目的实施将提升国内不锈钢餐厨具品牌高端市场占有率和品牌影响力。国内不锈钢餐厨具行业经过十多年的 OEM 生产，虽然部分企业生产、制造技术已逐步具备国际先进水平，但企业品牌意识较为不足，国内市场上缺乏具有较大影响力的品牌。目前国内的高端市场主要有国际知名品牌双立人、WMF 和 FISSLER 等品牌参与，但是这些品牌价格偏高，市场占有率较小。因此，本公司大力加强国内营销网络建设，完善国内市场的整体布局，对企业逐步抢占市场份额，进军高端市场，建立自身品牌将发挥重要作用。

③扩大业务覆盖范围，提升营销管理能力的要求

公司的国内营销网络已初具规模，覆盖了华北、华南、华东三个核心区域市场。但公司全国性的网点布局尚待完善，综合营销实力与国际品牌尚存在一定差距，国内市场巨大的消费潜力仍需要进一步挖掘，销售的精细化程度仍需要不断提高。因此，公司通过在全国七大区域设立营销管理分支机构与销售直营终端，建立科学、高效的营销系统和规范化的管理，全面监控该区域内的营销管理，第一时间把握不同区域市场、不同的顾客对产品的消费需求，及时更新调整产品结构，提供更优质的产品、服务和支持，提高客户满意度。

3、选址依据

（1）海外市场

根据公司的海外市场发展战略布局，将海外市场划分为新兴经济体地区和经济发达国家两大海外销售市场。对于经济发达国家市场，将继续保持与战略型客户的稳定合作，加强原有市场的服务能力，提高服务质量，对于市场实施精细化管理；对于新兴经济体地区市场，由于尚未有主导品牌，要积极与当地代理商进行合作，加大公司品牌宣传，积极拓宽公司产品的覆盖力度。

基于以上全球市场格局并结合公司海外市场发展策略，公司拟在原有美国、香港子公司的基础上，新设立洛杉矶、科隆、迪拜三大营销物流办事处，从而增强公司在上述战略市场的市场渗透能力和客户服务能力，提升品牌知名度。各办事处选址的具体依据如下：

1）洛杉矶营销物流办事处

洛杉矶是当今美国仅次于纽约的第二大城市，是美国西部最大的工业中心，也是美国西岸的贸易、运输、物流、仓储产业的重心，更是美国与亚洲的进出口贸易中心，地理位置优越。北美地区是公司重要的境外销售市场。通过营销物流办事处的建立，公司将逐步加大自有品牌的推广力度，增强本公司在该地区的市场优势。

2）科隆营销物流办事处

德国拥有成熟的不锈钢餐厨具行业，在几百年的工业发展过程中，形成了喜力特、菲斯乐、WMF、双立人、MONO、利快、宝迪等知名品牌。2010 年中国不锈钢餐厨具产品出口至欧洲市场达到 11.66 亿美元，预计未来可保持 20%的年增长率。在德国设立办事处，一方面可以利用当地相当成熟的行业资源，从中寻找合作项目，开拓市场，逐渐建立完善的销售渠道，提高 LINKFAIR 的品牌知名度；另一方面可以吸收当地优秀人才，提高公司在产品设计和生产技术等方面的能力。

3）迪拜营销物流办事处

迪拜为阿联酋的“贸易之都”，也是整个中东地区的转口贸易中心，拥有有利的地理位置、强大的海运能力和优惠的税收政策，是阿联酋非石油经济增长的发动机。在迪拜设立办事处，能够借助其强大的市场辐射能力辐射整个中东地区，提升公司不锈钢餐厨具产品在中东地区的市场开拓力度。

（2）国内市场

1）营销办事处建设

目前公司已在华南、华东、华北等地建设区域营销管理办事处，为适应品牌渠道终端数量的不断增多，完善营销网点布局，提升营销网点运营管理，满足日益增长的市场需求。公司根据目前在全国各区域的品牌形象、运营管理、销售业绩、及售后服务的需要，将原办事处提升为区域营销办事处，另增加设立西南、华中、东北、西北四个区域营销管理分支机构。公司开设的依据，主要考虑该地区的市场基础、市场潜力、经济地位以及区域影响力。

2）直营终端开设

公司现已在国内开设了 67 家品牌专卖店、百货专厅等直营终端。本次直营店开设选址除了一线城市外，还将挑选部分经济发展迅速的二线城市。门店开设方式包括高端

百货专厅、品牌形象专卖店、连锁加盟店等多种方式。公司产品定位为高端市场，主要会选择现有的销售市场基础较好的地区、经济发达的地区和经济发展潜力相对较大的地区开设直营终端。

4、项目建设内容

（1）海外营销物流办事处

在洛杉矶、科隆、迪拜三个地区建立办事处，辐射北美、欧洲、中东市场。办事处将负责在当地拓展大客户、管理经销商、收集市场信息和提供物流服务，成为集营销管理、市场推广、技术服务、业务培训、仓储物流、信息反馈等功能为一体的营销物流办事处，巩固公司海外市场地位，维护现有的战略客户合作关系，积极开拓新兴市场。

海外办事处人员规划如下：

营销物流中心地点	营销总监	营销经理	客服专员	行政人员	仓管物流人员	总计
洛杉矶	1	2	1	2	2	8
科隆	1	2	3	3	2	11
迪拜	1	2	3	3	2	11
小计	3	6	7	8	6	30

（2）国内办事处及直营终端

在全国建立 7 个集营销管理、市场推广、技术服务、业务培训、信息反馈等功能为一体的营销办事处，同时在全国新增品牌专卖店、连锁店、百货专厅等直营终端 60 个。届时，公司营销办事处人员将由现有的 24 人扩张至 41 人，直营终端销售人员由现有 183 人扩张至 332 人。

5、投资概算

本项目总投资 6,068.70 万元，具体投入明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	备注
1	固定资产	3,431.20	
1.1	办公设备	218.90	电脑、笔记本、投影仪、服务器及网络设备等
1.2	服务车辆	45.00	
1.3	物流设备	1,052.00	物流货车、叉车、货架、升降货梯、电子地磅秤等
1.4	电器设备	120.00	电视显示屏、DVD、电磁炉等演示设备
1.5	办公家具	298.00	

1.6	装修费用	1,697.30	
2	办公室租赁费用	662.50	国内营销办事处、国外营销物流办事处
3	开拓市场费用	705.00	
4	铺货资金	1,170.00	国内直营终端建设
5	品牌推广	100.00	主题活动策划、会展活动
	合计	6,068.70	

6、项目实施的效益分析

海外营销物流办事处的建设可以促进公司在当地市场的精耕细作，提升市场开拓力度和客户服务水平，促进产品的进一步增长。

建立国内办事处和直营终端，可以显著提升公司在当地市场的影响力，通过建立本地化营销服务网络和直营门店，可以持续深入了解市场信息、顾客需求，为公司后续产品规划、开发提供有价值的信息，从而满足当地客户的差异化需求，保证新上市产品的竞争力。

7、项目的组织实施

本项目由公司组织专门项目组具体负责实施。项目建设期为 12 个月。

（1）国外营销物流办事处

国外营销物流办事处已开展前期选址调研工作，正在确认各办事处合作中介,提交各项所需材料，取得营业执照。国外营销物流办事处建设进度规划如下表所示：

国外营销物流办事处进度规划表

序号	建设阶段	2012 年											
		Q1			Q2			Q3			Q4		
1	具体地址确定												
2	场地装修												
3	办公、物流设备采购												
4	人员招聘、进驻												

（2）国内营销办事处和直营终端

国内营销办事处和直营终端采取联合建设的方式，已经开始进行调研和确认项目地点等工作。国内营销办事处和直营终端建设进度规划如下表所示：

国内营销办事处进度规划表

序号	建设阶段	2012 年											
		Q1			Q2			Q3			Q4		
1	各类文件办理												
2	场地装修												
3	办公、物流设备采购												
4	人员招聘、进驻												

国内直营终端建设进度规划表

序号	建设阶段	2012 年											
		Q1			Q2			Q3			Q4		
1	确定具体开设地点、签订合约												
2	场地装修												
3	办公设备采购、安装												
4	人员招聘、培训												

三、固定资产投资的合理性分析

（一）固定资产投资情况

募投项目共增加固定资产 25,905.20 万元，其中建筑安装费用增加 9,857.30 万元，设备及软件购置费用 16,047.90 万元。建筑工程费用主要是生产项目的场地基础设施建设和环境改造、研发中心项目和国内外营销网络装修工程；设备及软件购置费用用于新增生产线、扩建技术研发中心和拓展国内外营销网络，其中生产新增设备投资 11,923.00 万元，占新增设备投资的 74.30%；研发新增设备投资 2,391.00 万元，占新增设备投资的 14.90%；国内外营销网络新增设备投资 1,733.90 万元，占新增设备投资的 10.80%。

各募投项目建筑工程费、设备及软件购置费具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	建筑工程费	设备及软件购置费	合计
年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目	4,120.00	5,571.00	9,691.00
年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目	3,320.00	3,550.00	6,870.00
年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目	220.00	2,802.00	3,022.00
技术研发中心扩建技术改造项目	500.00	2,391.00	2,891.00
国内外营销网络扩建改造项目	1,697.30	1,733.90	3,431.20
合计	9,857.30	16,047.90	25,905.20

注：技术研发中心扩建技术改造项目的建设投资为 630 万元，其中装修工程类费用 500 万元，办公租赁、注册等其他费用 130 万元。

（二）募投项目固定资产投资必要性分析

1、 扩产技术改造项目

年产 550 万只中高档不锈钢锅扩产技术改造项目的固定资产投资主要是扩建厂房，购置高效、节能的机器设备；年产 5,000 万支中高档不锈钢餐具扩建技术改造项目的固定资产主要是新建环保节能、清洁的现代化生产车间，购置中高档不锈钢餐具生产线；年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目的固定资产投资主要是购置先进的机器设备。该部分固定资产投资是形成扩产技术改造项目的生产能力的物质基础，新增固定资产能够提升公司自动化生产水平，提高公司产品质量及精度水平，提高资源利用率，提高公司经济效益。

2、 技术研发中心扩建技术改造项目

该项目固定资产投资主要是建设研发大楼，购置实验及研发设备。随着公司业务领域的不断拓宽，现有的研发设备已经不能够满足技术中心涉及的研发项目需求。新增固定资产将用于研发中心平台的建设，是提升公司产品设计开发、模具设计制造、产品检测水平的先决条件。

3、 国内外营销网络扩建改造项目

该项目固定资产投资主要是建设办公场地，购置办公设备。新增固定资产投资是形成在国际市场建立 3 家本地化的营销物流办事处和国内市场建立覆盖 7 大区域的营销办事处和 60 家直营终端的物质基础。

（三）新增固定资产与公司现有业务匹配关系分析

本次募集资金投资项目相关指标与公司现有的单位固定资产收入、单位固定资产净利润等指标的对比情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年度	募集资金投资项目达产后平均值
收入（万元）	106,682.25	75,518.00
净利润（万元）	6,286.37	6,636.21
固定资产原值（万元）	32,792.69	25,905.20
其中：设备原值（万元）	15,340.70	16,047.90
单位固定资产收入（收入/固定资产原值）	3.25	2.92
单位固定资产净利润（净利润/固定资产）	0.19	0.26

本次募集资金投资项目建成后，将新增固定资产 25,905.20 万元，增长比例较大。与公司现有固定资产情况对比，本次募集资金投资项目新增固定资产投资的合理性分析如下：

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模、年收入和利润将大幅增加。募集资金投资项目总体的单位固定资产产生收入比 2011 年末公司单位固定资产产生收入略有降低，主要原因：一是本次募集资金投资项目加大了先进设备的投入，提高了设备档次；二是机器设备价格近年来持续上涨。

募集资金投资项目总体的单位固定资产净利润比 2011 年末公司单位固定资产净利润有所提高，主要原因：一是募集资金投资项目中 ODM、OBM 生产模式占比较大，单位固定资产实现的销售收入显著提高；二是年产 300 万件不锈钢餐厨杂件制品扩产技术改造项目利用公司现有的厂房进行生产，减少了部分折旧。

（四）新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

本次募集资金投资项目合计新增固定资产投资 25,905.20 万元，达产后新增固定资产的年折旧费用为 2,095.12 万元。

以公司 2011 年息税折旧摊销前利润率 11.26%进行测算，募投项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司存量资产实现的营业收入较项目建成前增加 18,606.75 万元，增加的息税折旧前利润为 2,095.12 万元，即可消化掉因新项目固定资产、无形资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司净利润不会因此而下降。

募投项目达产后合计增加年均销售收入 75,518.00 万元，远远超过 18,606.75 万元，募投项目本身的收入便可以确保公司净利润不会下降。

因此，新增固定资产折旧对公司未来经营成果不会产生重大不利影响。

四、募集资金对公司财务状况的影响

本次募集资金投入后，将对本公司的生产经营和财务状况产生综合影响，具体分析如下：

1、募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产均将大幅提高，公司整体实力和抗风险能力也相应获得明显提升；

2、由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目达产前净资产收益率会有一定程度的降低。但从中长期来看，本次募投项目均具有较高的投资回报率，项目达产后公司销售收入和利润水平将不断提高，盈利能力逐渐增强；

3、募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于改善公司的资产负债结构，提高公司的间接融资能力，降低财务风险；

4、募集资金投资项目实施后，能与企业原有的业务构成良好的互补关系，形成协同效应，更好的完善了产品结构，增强了盈利能力。

第十四章 股利分配政策

一、公司现行的股利分配政策

根据《公司法》和经 2010 年 12 月 15 日召开的 2010 年第二次临时股东大会通过并修订的《公司章程》有关规定，公司现行的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时,应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的法定公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。公司实行持续、稳定的利润分配制度，利润分配政策可以采取现金或者股票方式分配股利。

二、公司近三年的股利分配情况

1、2010 年 6 月 14 日，发行人召开 2009 年度股东大会，本次大会审议并通过了《广东凌丰集团股份有限公司利润分配方案》，具体利润分配方案为：按照总股本 10,448.00 万股，每股 0.13 元（含税）分配利润，分配总金额为 1,358.24 万元，余下的利润留存以后年度进行分配。本次分配已由公司代扣代缴 20%的个人所得税。

2、2011 年 5 月 26 日，发行人召开 2010 年度股东大会，本次大会审议并通过了《广东凌丰集团股份有限公司利润分配方案》，具体利润分配方案为：经信永中和会计师事务所责任有限公司审计，截至 2011 年 3 月 31 日，公司可供分配利润为 2,942.92 万元，

公司总股本为 10,448.00 万股，按照每股 0.25 元（含税）分配利润，分配总金额为 2,612.00 万元，余下的可分配利润留存以后年度进行分配。本次分配由公司代扣代缴 20%的个人所得税。

3、2012 年 2 月 19 日，发行人召开 2011 年度股东大会，本次大会审议并通过了《广东凌丰集团股份有限公司利润分配方案》，具体利润分配方案为：经信永中和会计师事务所责任有限公司审计，截至 2011 年 12 月 31 日，公司总股本为 10,448.00 万股，按照每股 0.20 元（含税）分配利润，分配总金额为 2,089.60 万元，余下的可分配利润留存以后年度进行分配。本次分配由公司代扣代缴 20%的个人所得税。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

根据 2011 年年度股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东共享。

四、本次发行后的股利分配计划

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规和《公司章程（草案）》等，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

1、公司可以采取现金、股票或其他法律法规许可的方式分配股利，可以进行中期现金分红；

2、公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益，公司董事会可提出发放股票股利的利润分配方案由股东大会审议；

3、公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定；

4、公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众公开发行新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份；

5、公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、

未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。在发布召开股东大会的通知时，须公告独立董事和监事会意见。同时就此议案公司必须根据深圳证券交易所的有关规定提供网络或其他方式为公众投资者参加股东大会提供便利。

公司实际控制人叶灿雄5名股东作出承诺，同意公司上市后三年内的股利分配计划，并承诺在未来审议上市后三年内的利润分配议案时参加股东大会并投赞成票，确保每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。

五、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报、有利于保护投资者合法权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效和有利于保护公众股东权益。

第十五章 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

（一）信息披露制度

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、《公司章程》及其他有关法律、法规的规定，公司建立了《信息披露管理细则》，将严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式的要求，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息，体现公开、公平、公正对待所有股东的原则。

（二）负责信息披露和投资者关系的机构

负责机构：公司董事会办公室

负责人： 邝乃强（董事会秘书）

咨询电话：0766-2956981

传 真：0766-2956699

电子邮件：dshms@linkfair.com.cn

二、重要合同

本章所称重大合同指截至 2011 年 12 月 31 日，仍在有效期内、交易金额超过人民币 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

本公司及合并报表范围内的公司重大商务合同包括：授信协议、借款合同、债券合同与采购框架合同、销售合同、战略合作协议、保险合同、保荐协议和承销协议等。

(一)发行人及其子公司与银行签订的500万元以上重要合同

1、与工商银行新兴支行签订的合同

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	合同签订时间	合同内容
1	借款合同	云浮分行新兴支行【2011】年工银新字第021号《流动资金借款合同》	1年	2011年3月11日	借款金额为600万元，借款期限为自实际提款日起12个月，借款用途为购置原材料，借款年利率为6.363%，按月结息
2	借款合同	云浮分行新兴支行【2011】年工银新字第036号《流动资金借款合同》	1年	2011年6月1日	借款金额为450万元，借款期限为自实际提款日起12个月，借款用途为购原材料，借款年利率为6.941%，按月结息
3	借款合同	云浮分行新兴支行【2011】年工银新字第105号《流动资金借款合同》	1年	2011年8月22日	借款金额为470万元，借款期限为自实际提款日起12个月，借款用途为购原材料，借款年利率为7.216%，按月结息
4	保证合同	云浮分行新兴支行【2008】年高保字第028号《最高额保证合同》	5年	2008年12月8日	以先丰公司提供连带责任保证的形式为发行人在2008年12月8日至2013年12月7日止的形成的最高余额为10,000万元借款提供担保
5	抵押合同	云浮分行新兴支行【2008】年高抵字第21号《最高额抵押合同》	5年	2008年12月8日	先丰公司以新府国用（2005）第002312号、新府国用（2006）第002216号、新府国用（2006）第001719号、新府国用（2006）第001583号土地使用权和粤房地证字第C2917869号、粤房地证字第C2918195号、粤房地证字第C6378156号、粤房地证字第C6378307号房屋所有权作为抵押物；用于发行人在2008年12月8日至2013年12月7日止形成的最高余额为5,939.80万元的借款提供担保
6	抵押合同	云浮分行新兴支行【2008】年高抵字第22号《最高额抵押合同》	5年	2008年12月8日	银丰公司以新府国用（1997）字第000997号、新府国用(1997)字第000998号土地使用权和粤房地证字第C0227478号、粤房地证字第C0227479号、粤房地证字第C0227480号、粤房地证字第C0227481号、粤房地证字第C0227482号房屋所有权作为抵押物；用于发行人在2008年12月8日至2013年12月7日止形成的最高余额为780.90万元的借款提供担保

2、与工商银行云浮分行签订的合同

发行人与工商银行云浮分行签署了借款合同，具体情况如下表：

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	合同签订时间	合同内容
1	借款合同	2011 年 GDLCWTDK097 号的《理财委托贷款借款合同》	12 个月	2011 年 6 月 2 日	中国工商银行股份有限公司云浮分行为发行人提供金额为 500 万元的贷款，贷款期限为实际提款日起 12 个月；贷款利率采用浮动利率，按人民银行公布的一年期限贷款基准利率上浮 10%执行，合同期限内浮动幅度保持不变，基准利率每季调整，调整日为每自然季末月 21 日
2	借款合同	2011 年 GDLCWTDK098 号的《理财委托贷款借款合同》	12 个月	2011 年 6 月 2 日	中国工商银行股份有限公司云浮分行为发行人提供金额为 600 万元的贷款，贷款期限为实际提款日起 12 个月；贷款利率采用浮动利率，按人民银行公布的一年期限贷款基准利率上浮 10%执行，合同期限内浮动幅度保持不变，基准利率每季调整，调整日为每自然季末月 21 日
3	借款合同	2011 年 GDLCWTDK099 号的《理财委托贷款借款合同》	12 个月	2011 年 6 月 2 日	中国工商银行股份有限公司云浮分行为发行人提供金额为 700 万元的贷款，贷款期限为实际提款日起 12 个月；贷款利率采用浮动利率，按人民银行公布的一年期限贷款基准利率上浮 10%执行，合同期限内浮动幅度保持不变，基准利率每季调整，调整日为每自然季末月 21 日

4	保证合同	云浮分行 2011 年高保字第 01 号《最高额保证合同》	-	2011 年 5 月 20 日	先丰公司为发行人自 2010 年 8 月 9 日至 2013 年 12 月 7 日期间在人民币 1 亿元的最高余额内与中国工商银行股份有限公司云浮分行签订的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等协议及其他文件而产生对中国工商银行股份有限公司云浮分行的债务提供连带责任保证；本合同为云浮分行新兴支行【2008】年高保字第 028 号《最高额保证合同》的延续和补充
5	抵押合同	云浮分行 2011 年高抵字第 01 号	-	2011 年 5 月 20 日	先丰公司以为发行人 2010 年 8 月 9 日至 2013 年 12 月 7 日期间在中国工商银行股份有限公司云浮分行 58,776,478 元的最高余额内签订的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等协议及其他文件而产生对中国工商银行股份有限公司云浮分行的债务提供抵押担保。抵押物包括新府国用（2005）第 002312 号、新府国用（2006）第 002216 号、新府国用（2006）第 001719 号、新府国用（2006）第 001583 号的土地使用权，粤房地证字第 C2917869 号、粤房地证字第 C2918195 号、粤房地证字第 C6378156 号、粤房地证字第 C6378307 号的房产；本合同是云浮分行新兴支行【2008】年高抵字第 21 号《最高额抵押合同》的延续和补充

3、与中国银行云浮分行签订的合同

（1）2011 年 1 月 12 日，先丰公司与中国银行云浮分行签署了编号为 GED47751001【2011】0001 号的《授信额度协议》，授信额度为 17,870 万元，授信额度的使用期限为 2011 年 1 月 12 日至 2011 年 12 月 6 日。该授信协议项

下的借款合同及担保合同如下表：

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	签订时间	合同内容
1	借款合同	《流动资金借款合同》（GDK47751014【2011】0001）	1 年	2011 年 2 月 15 日	合同约定中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 170 万美元的借款，借款期限为 1 年，首期利率为实际提款日前一个工作日（北京时间）9:00 从路透社提取的最新的 3 个月 LIBOR 加 350 基点，随后每三个月参照前一个工作日（北京时间）9:00 从路透社提取的最新的 3 个月 LIBOR 加 350 基点重新定价
2	借款合同	GDK47751014【2011】0004《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 6 月 20 日	中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 125 万美元的借款，借款期限为 1 年，首期利率为实际提款日前一个工作日（北京时间）9:00 从路透社提取的最新的 3 个月 LIBOR 加 420 基点，随后每三个月参照前一个工作日（北京时间）9:00 从路透社提取的最新的 3 个月 LIBOR 加 420 基点重新定价，作为该浮动周期的适用利率
3	保证合同	GBZ47751001【2011】0001《最高额保证合同》	54 个月	2011 年 1 月 12 日	以叶灿雄提供连带责任保证的形式用于先丰公司在 2010 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止形成的最高余额为 23,000 万元借款提供担保
4	保证合同	GBZ47751001【2011】0002《最高额保证合同》	54 个月	2011 年 1 月 12 日	发行人提供连带责任保证的形式用于先丰公司在 2010 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止形成的最高余额为 23,000 万元借款提供担保

5	抵押合同	GDY47751001【2011】0001号《最高额抵押合同》	54个月	2011年1月12日	发行人以新府国用(2010)第003395号、新府国用（2008）第002750号、新府国用(2008)第002752号、新府国用(2008)第002751号、新府国用(2010)第003396号土地使用权及粤房地证字第C6379566号房产作为抵押物；先丰公司以新府国用(2008)第002668号、新府国用(2008)第002669号、新府国用(2008)第001168号、新府国用（2003）字第000298号土地使用权及粤房地证字第C0227593号、粤房地证字第C0227594号、粤房地证字第C0227595号、粤房地证字第C0227596号、粤房地证字第C0227597号、粤房地证字第C0227598号、粤房地证字第C0227599号、粤房地证字第C0227600号房产作为抵押物；银丰公司以新府国用（2001)字第002713号、新府国用(2001)字第002714号土地使用权及粤房地证字第C0232344号、粤房地证字第C0232345号房产；前丰公司以新府国用（2008）第002666号土地使用权作为抵押物；用于先丰公司在2010年7月1日至2014年12月31日止形成的最高余额为23,000万元借款提供担保

（2）2011年8月8日，先丰公司与中国银行股份有限公司云浮分行签署了编号为GED47751001【2011】0025的《授信额度协议》，协议约定中国银行股份有限公司云浮分行为先丰公司提供金额为20,870万元的授信额度，其中7,870万元为贷款额度，11,000万元为贸易融资及保函综合额度，2,000万元为资金业务综合额度，其中贸易融资及保函综合额度中的1,500万元可往返调整为资金业务综合额度使用，《授信额度协议》的期限为2011年8月8日至2012年7月17日。该授信协议项下的借款合同及担保合同如下表：

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	签订时间	合同内容
1	借款合同	GDK47751001【2011】0048《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 8 月 30 日	中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 1,000 万元的借款，借款期限为 1 年，首期利率为实际提款日中国人民银行公布实行的一年期贷款基准利率上浮 1%，随后每三个月按照当日中国人民银行公布实行的一年期贷款基准利率上浮 1%重新定价，作为该浮动周期的适用利率
2	借款合同	GDK47751014【2011】0005《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 9 月 26 日	中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 200 万美元的借款，借款期限为 12 个月，首期利率为实际提款日前一个工作日（北京时间）9：00 前从路透社获取的最新的 3 个月 LIBOR 加 520 基点；在重新定假日，与其他分笔提款一并按当日前一个工作日（北京时间）9：00 前从路透社获取的最新的同浮动周期 3MLIBOR 加 520 基点重新定价，作为该浮动周期的适用利率
3	借款合同	GDK47751001【2011】0050《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 12 月 16 日	中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 1,000 万元的借款，借款期限为 1 年，首期利率为实际提款日中国人民银行公布实行的一年期贷款基准利率上浮 1%，随后每三个月按照当日中国人民银行公布实行的一年期贷款基准利率上浮 1%重新定价，作为该浮动周期的适用利率
4	借款合同	GDK47751014【2011】0008《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 12 月 14 日	中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 200 万美元的借款，借款期限为 12 个月，首期利率为实际提款日前一个工作日（北京时间）9：00 前从路透社获取的最新的 3 个月 LIBOR 加 520 基点；在重新定假日，与其他分笔提款一并按当日前一个工作日（北京时间）9：00 前从路透社获取的最新的同浮动周期 3MLIBOR 加 520 基点重新定价，作为该浮动周期的适用利率
5	借款合同	GDK47751001【2011】0051《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 12 月 16 日	中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 1,000 万元的借款，借款期限为 1 年，首期利率为实际提款日中国人民银行公布实行的一年期贷款基准利率上浮 1%，随后每三个月按照当日中国人民银行公布实行的一年期贷款基准利率上浮 1%重新定价，作为该浮动周期的适用利率

6	贴现协议	2011 年云中银结 EFF 字 0004 号《出口商业发票贴现协议》	1 年	2011 年 8 月 8 日	协议约定中国银行股份有限公司云浮分行向先丰公司提供金额为 11,000 万元的出口商业发票贴现额度
7	抵押合同	GDY47751001【2011】0001 号《最高额抵押合同》	54 个月	2011 年 1 月 12 日	发行人以新府国用（2010）第 003395 号、新府国用（2008）第 002750 号、新府国用（2008）第 002752 号、新府国用（2008）第 002751 号、新府国用（2010）第 003396 号土地使用权及粤房地证字第 C6379566 号房产作为抵押物；先丰公司以新府国用（2008）第 002668 号、新府国用（2008）第 002669 号、新府国用（2008）第 001168 号、新府国用（2003）字第 000298 号土地使用权及粤房地证字第 C0227593 号、粤房地证字第 C0227594 号、粤房地证字第 C0227595 号、粤房地证字第 C0227596 号、粤房地证字第 C0227597 号、粤房地证字第 C0227598 号、粤房地证字第 C0227599 号、粤房地证字第 C0227600 号房产作为抵押物；银丰公司以新府国用（2001）字第 002713 号、新府国用（2001）字第 002714 号土地使用权及粤房地证字第 C0232344 号、粤房地证字第 C0232345 号房产；前丰公司以新府国用（2008）第 002666 号土地使用权作为抵押物；用于先丰公司在 2010 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止形成的最高余额为 23,000 万元借款提供担保
8	保证合同	GBZ47751001【2011】0001《最高额保证合同》	54 个月	2011 年 1 月 12 日	以叶灿雄提供连带责任保证的形式用于先丰公司在 2010 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止形成的最高余额为 23,000 万元借款提供担保
9	保证合同	GBZ47751001【2011】0002《最高额保证合同》	54 个月	2011 年 1 月 12 日	以发行人提供连带责任保证的形式用于先丰公司在 2010 年 7 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日止形成的最高余额为 23,000 万元借款提供担保

注：上表中的 7、8、9 项抵押及担保合同同时为 2011 年 1 月 12 日先丰公司与与签署中国银行股份有限公司云浮分行的编号为 GED47751001【2011】0001 号的《授信额度协议》提供担保。

4、与新兴县农村信用联社新城信用社签订的合同

先丰公司与新兴县农村信用联社签署了借款合同，合同情况如下：

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	签订时间	合同内容
1	借款合同	新农信借字（2010）第02010073号《借款合同》	8年	2010年6月17日	借款金额为3,000万元，借款期限为2010年6月17日至2018年6月16日，借款用途为转换贷款建设厂房，借款年利率为5.94%
2	借款合同	新农信借字（2010）第02010065号《借款合同》	8年	2010年6月17日	借款金额为1,500万元，借款期限为2010年6月17日至2018年6月16日，借款用途为建设厂房，借款年利率为5.94%
3	抵押合同	新农信高抵字【2010】第02010073号《最高额抵押担保合同》	8年	2010年6月17日	先丰公司以新府国用（2010）第000679号、新府国用（2010）第000678号、新府国用（2010）第000677号、新府国用（2010）第000676号、新府国用（2010）第000680号土地使用权，评估总额为8,402.43万元作为抵押物，并以粤房地权证新兴县字第2010010001号、粤房地权证新兴县字第2010010002号、粤房地权证新兴县字第2010010003号、粤房地权证新兴县字第2010010004号、粤房地权证新兴县字第2010010005号、粤房地权证新兴县字第2010010006号、粤房地权证新兴县字第2010010007号、粤房地权证新兴县字第2010010008号、粤房地权证新兴县字第2010010009号、粤房地权证新兴县字第2010010010号、粤房地权证新兴县字第2010010011号、粤房地权证新兴县字第2010010012号、粤房地权证新兴县字第2010010013号房产做为抵押物用于先丰公司在2010年6月17日至2018年6月16日止形成的最高额为4,500万元借款提供抵押担保
4	抵押合同	新农信抵字【2010】第02010065号《最高额抵押担保合同》	8年	2010年6月17日	先丰公司以944台机器设备，净值为4,109.66万元；银丰公司以134台机器设备，净值为905.51万元；共5,015.17万元为先丰公司的新农信借字（2010）第02010065号，本金总为1,500万元的《借款合同》提供抵押担保
5	保证合同	新农信保字【2010】第02010076号《保证担保合同》	8年	2010年6月17日	以叶灿雄提供连带责任保证的形式用于先丰公司在2010年6月17日至2018年6月16日止形成的最高余额为4,500万元借款提供担保

5、与中国建设银行股份有限公司云浮市分行签订的合同

2011 年 3 月 16 日，先丰公司与中国建设银行股份有限公司云浮市分行签署了编号为 MYRZYF11001 的《贸易融资额度合同》，最高融资额度为 7,500 万元，该额度可用于即期信用证、信用证项下信托收据贷款、信用证项下信托收据贷款、提货担保、出口议付、出口押汇、出口商业发票融资、提单背书、海外代付、票据保付、短期出口信用保险项下贷款、短期信用保险项下应收款买断、短期银行投保项下融资、出口直接保理、出口退税权利质押贷款等产品，合同有效期为 2011 年 3 月 16 日至 2012 年 3 月 15 日。该额度合同项下的合同如下表：

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	签订时间	合同内容
1	保证合同	MYRZYF11001- 保 字 001 号《贸易融资额度最高额保证合同》	1 年	2011 年 3 月 16 日	以叶灿雄提供连带责任保证的形式为编号 MYRZYF11001 的《贸易融资额度合同》提供 7,500 万元的最高额保证；保证期间按单笔贸易融资分别计算，自单笔业务起始日至该笔债务履行期限届满之日后两年止
2	保证合同	MYRZYF11001- 保 字 002 号《贸易融资额度最高额保证合同》	1 年	2011 年 3 月 16 日	以岑剑胜提供连带责任保证的形式为编号 MYRZYF11001 的《贸易融资额度合同》提供 7,500 万元的最高额保证，保证期间按单笔贸易融资分别计算，自单笔业务起始日至该笔债务履行期限届满之日后两年止

6、与中国银行（香港）有限公司签订的合同

2011 月 4 月 18 日，凌丰香港与中国银行(香港)有限公司签署了 L/CCA/012/208/11/100573/00/F/52914 号 General Banking Facilities,给予凌丰香港综合授信额度 8,375 万港币，其中 IIF(90 天)额度 4,500 万港币，L/C 额度 2,500 万港币，TR（120 天）额度 2,500 万港币，L/I 额度 500 万港币，信用证贴现额度 5,000 万港币。

报告期末，凌丰香港与中国银行(香港)有限公司尚有三笔贷款：五年长期贷款 1,000 万港币、贷款金额分别为 117.6 万港币和 880 万港币的两笔房地产抵押贷款。

7、与汇丰银行（香港）有限公司签订的合同

（1）2009 年 1 月 9 日，凌丰香港与汇丰银行（香港）有限公司签署了 Bank Facility,给予凌丰香港贷款额度 1,200 万港币，年利率为 HKD best lending rate-1.25%，根据基准汇率变动调整，并按每月 20.00 万港币分 60 次还清。该笔贷款是基于 SME Loan Guarantee Scheme - For Working Capital Loan 并由香港特别行政区政府(“HKSARG”)提供担保。

（2）2011 年 7 月 19 日，凌丰香港与汇丰银行（香港）有限公司签署了 Invoice Discounting/Factoring Agreement，给予凌丰香港票据贴现额度 900 万美元，融资期限为每笔 120 天。

（3）2011 年 11 月 21 日，凌丰香港与汇丰银行（香港）有限公司签署了 Bank Facility,给予凌丰香港信用证额度 2,700 万港币。

8、与中国农业银行股份有限公司新兴县支行签订的合同

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	签订时间	合同内容
1	借款合同	44010120110004540《流动资金借款合同》	1 年	2011 年 5 月 30 日	借款金额为 2,500 万元，借款期限为 1 年，借款发放日为 2011 年 5 月，借款用途为流动资金，用于购买不锈钢制品，借款利率按照每笔借款提款日总借款期限所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率执行，按月调整
2	保证合同	44100520110004566《最高额保证合同》	3 年	2011 年 5 月 30 日	先丰公司为发行人在中国农业银行股份有限公司新兴县支行办理人民币/外币贷款、减免保证金开证、出口打包放款、商业汇票贴现、进口押汇、银行保函、商业汇票承兑、出口押汇、中短期信用业务所形成的债务提供担保，担保的债务最高余额折合人民币 4,000 万元
3	抵押合同	44100620110006982《最高额抵押合同》	3 年	2011 年 5 月 30 日	先丰公司为发行人办理的人民币/外币贷款、减免保证金开证、出口打包放款、商业汇票贴现、进口押汇、银行保函、商业汇票承兑、出口押汇、中短期信用业务所形成的债务提供抵押担保，担保的债务最高余额折合人民币 7,000 万元。本合同中的抵押物为新府国用(2010)第 000676 号、新府国用(2010)第 000678 号、新府国用（2010）第 000679 号、新府国用（2010）第 000677 号、新府国用（2010）第 000680 号土地使用权，粤房地权证新兴县字第 2010010004 号、粤房地权证新兴县字第 2010010010 号、粤房地权证新兴县字第 2010010009 号、粤房地权证新兴县字第 2010010008 号、粤房地权证新兴县字第 2010010007 号、粤房地权证新兴县字第 2010010006 号、粤房地权证新兴县字第 2010010011 号、粤房地权证新兴县字第 2010010001 号、粤房地权证新兴县字第 2010010013 号、粤房地权证新兴县字第 2010010002 号、粤房地权证新兴县字第 2010010003 号、粤房地权证新兴县字第 2010010005 号、粤房地权证新兴县字第 2010010012 号房产

9、与深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行签订的合同

2011 年 4 月 19 日，先丰公司与深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行签署了编号为深发穗水荫综字第 20110419001 号的《综合授信额度合同》，合同约定深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行为先丰公司提供金额为 15,000 万元的综合授信额度，授信额度期限为 2011 年 4 月 19 日至 2012 年 3 月 27 日。在授

信额度期限内，该额度可多次循环使用。该授信由叶灿雄个人及发行人提供连带责任保证。该授信协议项下合同的具体情况如下：

序号	合同类别	合同名称编号	合同期限	签订时间	合同内容
1	借款合同	深发穗水荫贷字第20110419001002号《贷款合同》	1年	2011年8月2日	深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行为先丰公司提供金额为950万元的贷款，贷款期限为1年，贷款利率为贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率上浮30%，利率按月浮动，在每月与贷款发放日期相对应的日期调整
2	借款合同	深发穗水荫贷字第20110419001001号《贷款合同》	1年	2011年5月23日	深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行为先丰公司提供金额为1000万元的贷款，贷款期限为1年，贷款利率为贷款发放日的人民银行同档次贷款基准利率上浮20%，利率按月浮动，在每月与贷款发放日期相对应的日期调整
3	保证合同	深发穗水荫额保字20110419001-2《最高额保证担保合同》	2011年4月19日至2012年3月27日	2011年4月19日	合同约定叶灿雄为先丰公司与深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行签署的深发穗水荫字第20110419001号《综合授信额度合同》项下15,000万元中的5,000万元及相应的利息、复利、罚息及实现债权的费用提供连带责任保证
4	保证合同	深发穗水荫额保字20110419001-1《最高额保证担保合同》	2011年4月19日至2012年3月27日	2011年4月19日	合同约定发行人为先丰公司与深圳发展银行股份有限公司广州水荫支行签署的深发穗水荫字第20110419001号《综合授信额度合同》项下15,000万元中的5,000万元及相应的利息、复利、罚息及实现债权的费用提供连带责任保证

（二）公司500万元以上重要采购合同

2011年1月26日，凌丰香港与阪和（香港）有限公司签署了《Sales Contract》，约定由阪和（香港）有限公司供应由日本生产的不锈钢板材1,000吨，共计348.20万美元。

2011年6月20日，凌丰香港与阪和（香港）有限公司签署了《Sales Contract》，约定由阪和（香港）有限公司供应由日本生产的不锈钢板材250吨，共计82.6万美元。

2011 年 12 月 19 日，凌丰香港与阪和（香港）有限公司签署了《Sales Contract》，约定由阪和（香港）有限公司供应由日本生产的不锈钢板材 500 吨，共计 140.5 万美元。

（三）销售协议

1、公司 500 万元以上重要销售合同

序号	合同相对方	产品	金额（万美元）	合同签订日期
1	The Continuity Company Limited	汤锅、煎锅、烤锅等	359.01	2011 年 3 月 10 日
2	Costco Wholesale Corporation	煮蛋器	90.59	2011 年 3 月 15 日
3	The Continuity Company Limited	汤锅、煎锅、烤锅等	377.09	2011 年 3 月 21 日
4	Costco Wholesale Corporation	不锈钢锅具	124.82	2011 年 3 月 22 日
5	SEB Asia Limited	煎锅、套装锅等	71.10	2011 年 5 月 19 日
6	The Continuity Company Limited	汤锅、煎锅、烤锅等	348.79	2011 年 6 月 9 日
7	The Continuity Company Limited	汤锅、煎锅、烤锅等	251.75	2011 年 6 月 7 日
8	Tramontina USA, Inc.	汤锅、套装锅	199.36	2011 年 4 月 11 日
9	Tramontina USA, Inc.	汤锅	98.56	2011 年 11 月 4 日
10	TEFAL SAS	不锈钢餐厨具	134.48	2011 年 12 月 8 日

2、重要销售框架协议

（1）商场销售框架协议

序号	合同名称	合作方名称	合同内容	合同期限
1	《专柜合同》	特力屋（上海）商贸有限公司	凌丰销售在特力屋商场设立专柜销售产品，由凌丰销售派出人员进行管理。商场按凌丰销售在其设立专柜的销售额提取抽成，保底含税销售额为 190 万元，当含税销售额达到 190 万元至 230 万元时，商场按销售额的 0.5%返还给凌丰销售，当含税销售额达到 230 万元以上时，商场按销售额的 1%返还给卖方	2010 年 01 月 01 日-2011 年 12 月 31 日
2	《联合销售合同》	泰州金鹰商贸有限公司	凌丰销售在合作方商场设立专柜销售琳克菲尔（LINKFAIR）产品，由凌丰销售派出人员进行管理。商场按凌丰销售在其设立专柜的销售额提取抽成，凌丰销售保证每月完成目标销售额，在合同期限内完成 45 万元的销售额	2011 年 09 月 26 日-2012 年 3 月 25 日
3	《专柜经营合同书》	广州市广百股份有限公司北京路分公司	合作方向凌丰销售提供专柜经营场地，凌丰销售提供凌丰品牌的家具用品系列商品，双方约定合作方毛利率为 27%，合同期间全期应得毛利额不少于 8.1 万元；双方每 30 天进行一次货款结算	2011 年 06 月 01 日-2012 年 05 月 31 日
4	《<GDJ 代销协议书>补充协议》	广东吉之岛天贸百货有限公司	合作方在 GDJ 所有店铺代销凌丰销售经营的凌丰 LINKFAIR 品牌厨具商品，合作方每月收取含税销售总额的 27%作为分成	2011 年 07 月 01 日-2012 年 06 月 30 日
5	《<ASC 代销协议书>补充协议》	永旺华南商业有限公司	合作方在其深圳、惠州、顺德所有店铺代销凌丰销售经营的凌丰 LINKFAIR 品牌厨具商品，合作方每月收取含税销售总额的 27%作为分成	2011 年 07 月 01 日-2012 年 06 月 30 日
6	《联合销售合同》	盐城金鹰国际购物中心有限公司	凌丰销售在合作方商场设立专柜销售琳克菲尔（LINKFAIR）产品，由凌丰销售派出人员进行管理。商场按凌丰销售在其设立专柜的销售额提取抽成，凌丰销售保证每月完成目标销售额，在合同期限内完成 50 万元的销售额	2011 年 07 月 26 日-2012 年 3 月 25 日
7	《经销合同》	梅州市万豪百货配送中心	凌丰销售授权梅州市万豪百货配送中心为广东省梅州市广东自家人商业连锁超市股份有限公司的商场范围内产品经销商，负责该区域 LINKMATH 品牌不锈钢餐厨具系列产品的推广、销售	2011 年 11 月 01 日-2012 年 10 月 31 日
8	《经销合同》	镇江市八佰伴商贸有限公司	凌丰销售授权镇江市八佰伴商贸有限公司经销琳克菲尔（LINKFAIR）产品，由凌丰销售派出人员工作	2011 年 04 月 01 日-2012 年 03 月 31 日

序号	合同名称	合作方名称	合同内容	合同期限
9	《专柜经营合同书》	惠州市广百商贸有限公司	合作方向凌丰销售提供专柜经营场地，凌丰销售提供凌丰品牌的家具用品系列商品，双方约定合作方综合毛利率为 25%；双方每 30 天进行一次货款结算，按实际含税销售额的 75%结算	2011 年 09 月-2012 年 08 月
10	《专柜经营合同书》	河源市广百商贸有限公司	合作方向凌丰销售提供专柜经营场地，凌丰销售提供凌丰品牌的家具用品系列商品，双方约定合作方综合毛利率为 23%；双方每 30 天进行一次货款结算，按实际含税销售额的 77%结算	2011 年 11 月-2012 年 02 月

（2）OEM 销售框架协议

序号	合同名称	客户名称	合同内容	合同期限
1	《OEM 合作协议》	广东欧派家居集团有限公司	凌丰销售向客户提供锅具、厨具产品，将新产品赋予客户知情与优先采购权，凌丰销售应保证产品符合国家相关质量标准和安全法律法规，货款采用月度结算，每月 27 日为结算日，支付方式为电汇；客户于每月 5 日前向凌丰销售下达《阅读采购计划订单》，并承诺当月实际采购不低于采购计划的 70%，并在采购订单下达后 75 天内将剩余部分采购完毕；正常交货周期为 7 天	2011 年 03 月 01 日-2012 年 02 月 29 日
2	《合作协议》	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	凌丰销售为客户提供内锅、外锅、外壳罩、注塑件等成品及铝板、钢板、塑料等原材料，并按约定保证质量	2011 年 03 月 01 日-2012 年 02 月 29 日
3	《OEM 合作协议》	西威厨房设备制造有限公司	凌丰销售向客户提供不锈钢餐厨具，凌丰销售承诺只提供客户独家经销客户设计的产品，价格按双方协商的价格执行，客户下单支付凌丰销售货款总额的 30%作为订金，余下货款验货合格后一次性结清；正常交货周期为 45 天。	2011 年 09 月 29 日-2012 年 09 月 28 日

（四）重大战略合作协议

2010 年 3 月 1 日，发行人与华南理工大学、广州六维数控设备有限公司签署了关于“不锈钢餐具板材数控等离子切割工艺研究与产业化”项目的《合作协

议》，合同约定由发行人作为申报单位，华南理工大学、广州六维数控设备有限公司作为参与单位，项目内容为不锈钢板材数控等离子切割工艺进行优化。

2010 年 12 月 18 日，发行人与华南理工大学签署了关于“不锈钢餐厨具自动抛光生产线研究”项目的《合作协议》，合同约定由发行人作为主申报单位，华南理工大学作为参与单位，项目内容为不锈钢餐厨具自动抛光生产线研究。

（五）保险合同

序号	协议名称	保险公司	保单号	被保人	保险金额（万元）	保险费（元）	保险期限
1	财产综合险	中银保险有限公司	301022011440000000033	先丰公司	1,096.04	4,384.17	2011 年 01 月 21 日-2012 年 01 月 20 日
2	财产综合险	中银保险有限公司	301022011440000000034	银丰公司	294.68	1,178.72	2011年01月21日-2012年01月20日
3	财产综合险	中银保险有限公司	301022011440000000032	股份公司	1,122.97	4,491.86	2011年01月21日-2012年01月20日
4	财产综合险	中国平安财产保险股份有限公司	20441000101013100036	先丰公司	403.28	1,290.48	2011 年 04 月 09 日-2012 年 04 月 08 日
5	财产综合险	中国平安财产保险股份有限公司	20441000101013100001	先丰公司	3,310.94	10,595.00	2011 年 01 月 05 日-2012 年 01 月 04 日

（六）承销协议和保荐协议

公司与招商证券股份有限公司签订了《保荐协议》和《承销协议》，协议就公司本次股票发行与上市涉及的工作安排及保荐期内双方的权利义务等事项进行了约定。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司不涉及重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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法律责任。

全体董事签名：

叶灿雄　岑剑胜　潘晓东

伍沛晖　彭自坚　陆树忠

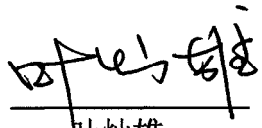
李伟光　周　燕　白华

全体监事签名：

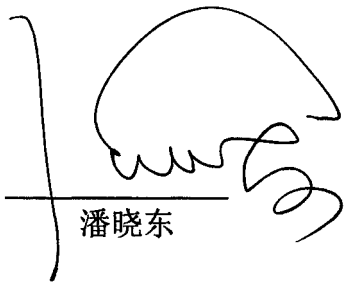
梁洪方　苏剑铨　欧金富

谭美玲　苏彩琼

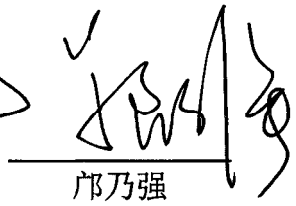
全体高级管理人员签名：

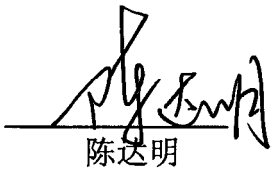

叶灿雄

岑剑胜


潘晓东

伍沛晖


邝乃强


陈达明

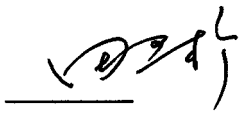
广东凌丰集团股份有限公司

2021年 5月 7日

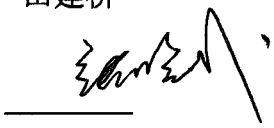
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已经对招股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、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

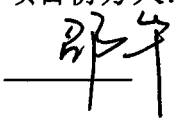


田建桥

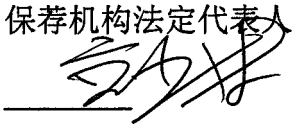


张晓斌

项目协办人：



保荐机构法定代表人：



宫少林

招商证券股份有限公司

2012年5月7日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

吕 晖

郑怡玲

周 霞

律师事务所负责人：

吕 晖

广东正平天成律师事务所

2012 年 5 月 7 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制专项鉴证报告、非经常性损益专项鉴证报告、及纳税情况专项鉴证报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用审计报告、内部控制专项鉴证报告、非经常性损益专项鉴证报告及纳税情况专项鉴证报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师：

王建新

古范球

会计师事务所负责人：

张克

信永中和会计师事务所有限责任公司

2017年5月7日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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、完整性承担相应的法律责任。

签字注册评估师：

中国注册资产评估师 刘克明 47000005

刘克明

尹远

资产评估机构负责人：

王鸣志

深圳市德正信资产评估有限公司

2012 年 5 月 7 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师：

王建新

王雅明

会计师事务所负责人：

张克

信永中和会计师事务所有限责任公司

2011年 5月 7日

第十七章 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书和保荐工作报告；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 8:30～11:30；下午 14:00～17:00

查阅地点：

1、发 行 人：广东凌丰集团股份有限公司

办公地址：广东省新兴县广兴大道东凌丰工业园

电 话：0766-2956981

联 系 人：邝乃强

2、保 荐 人(主承销商)：招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 楼

电 话：0755-82943666

联 系 人：陈轩壁 高传富 汤玮 邢凯 韩宗伯 俞新平 肖峥 唐越 杨斌琦