

苏州胜利精密制造科技股份有限公司

Suzhou Victory Precision Manufacture Co.,Ltd.

(注册地址：苏州高新区浒关工业园)



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(注册地址：江苏省苏州工业园区翠园路 181 号)

苏州胜利精密制造科技股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书摘要

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股票数量:	4,010 万股
每股面值:	人民币 1.00 元
申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
保荐机构 (主承销商):	东吴证券有限责任公司

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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做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。

释 义

在本招股说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、胜利精密、本公司、公司、股份公司	指	苏州胜利精密制造科技股份有限公司
胜利有限	指	本公司前身苏州胜利精密制造有限公司
国嘉创投	指	本公司股东苏州国嘉创业投资有限公司（原名苏州东吴投资有限公司，2009年6月更名）
恒融创投	指	本公司股东苏州恒融创业投资有限公司
亿文创投	指	本公司股东苏州亿文创创业投资有限公司
友丰创投	指	本公司股东苏州工业园区友丰创业投资有限公司
元风创投	指	本公司股东苏州元风创业投资有限公司
胜利电子	指	本公司全资子公司苏州胜利电子配件有限公司
飞拓科技	指	本公司全资子公司苏州飞拓科技有限公司
宁波胜泰	指	本公司全资子公司宁波胜泰精密机械制造有限公司
胜利波兰	指	本公司全资子公司胜利科技（波兰）有限公司（Victory Technology Polska Sp.z o.o.）
胜力科技	指	本公司控股子公司武汉胜力科技有限公司
上海胜禹	指	本公司控股子公司上海胜禹实业有限公司
翔德机电	指	本公司关联方苏州翔德机电制造有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	公司本次公开发行 4,010 万股 A 股的行为
元	指	人民币元
申报期、近三年、报告期	指	2007 年、2008 年和 2009 年
A 股或股票	指	境内上市的面值为人民币 1.00 元的普通股
保荐机构、主承销商、东吴证券	指	东吴证券有限责任公司
发行人律师、北京天银	指	北京市天银律师事务所

第一节 重大事项提示

一、发行人本次发行前总股本 36,031 万股，本次拟首次公开发行 4,010 万股，发行后总股本为 40,041 万股，以上股份均为流通股。

公司股东高玉根承诺自公司股票发行上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

公司股东陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰承诺自公司股票发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

公司股东高玉根、陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰承诺在上述锁定期满后，每年转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五。

公司上述股东承诺在其离职后六个月内，不转让其所持有的股份公司股份；在其离职六个月后的十二个月内，转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之五十。

公司其他股东国嘉创投、欧阳俊东、恒融创投、亿文创投、秦伟、友丰创投、元风创投、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌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所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

二、截止 2009 年 12 月 31 日，发行人未分配利润为 209,021,204.52 元。根据公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过的决议：若本次股票发行在 2010 年度内顺利完成，公司以前年度滚存的剩余未分配利润以及发行当年实现的利润全部由公司股票发行后新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、公司为专业的结构模组制造服务商，主要客户包括国际国内知名电视厂商及专业代工厂商等。公司近三年向前五大客户销售产品的金额占营业收入的比例分别为 86.78%、77.47%和 68.31%。其中，报告期内公司向飞利浦销售金额占

比分别为 41.91%、33.25%和 34.03%；向冠捷销售金额占比分别为 26.21%、23.76%和 31.55%，销售比重较大（向飞利浦与冠捷销售数据为合并其全球各分支机构统计数据）。公司销售客户较为集中的主要原因在于平板电视行业的集中度较高。

（2008 年度，三星、索尼、LG、夏普、飞利浦等五大品牌电视厂商占据了全球 61%以上的市场份额）。虽然公司近年来积极拓展其他重要客户包括国际国内知名电视厂商及专业代工厂商等，但今后几年内飞利浦、冠捷等仍将是公司的主要客户。如果上述公司生产经营发生重大不利变化，将直接影响到本公司生产经营，给公司经营业绩造成不利影响。

2、欧洲是全球平板电视的主要消费市场之一，2007 年度平板电视市场规模超过 2,500 万台，是日本的 3 倍、北美的 1.4 倍。近年来，国际主要平板电视制造商（包括 LG、夏普、东芝、索尼、三星、飞利浦等品牌电视厂商、冠捷、捷普等专业代工厂商等）为贴近终端消费市场，同时规避欧盟对进口电视机一律课征 14%关税而带来的竞争劣势，纷纷前往同为欧盟成员国而劳动力价格相对低廉的中、东欧国家设厂经营。目前，波兰生产的平板电视已占据欧洲三分之二的市场份额。

为快速响应客户需求，优化库存管理，加强与主要客户的合作关系，更好地满足市场需求，2007年初公司在对波兰的经济发展状况、行业现状及前景，以及对外国投资的优惠政策等因素进行综合评估后，在波兰第二大工业城市罗兹市的经济特区成立了全资子公司胜利波兰。由于波兰在法律环境、经济政策、市场形势以及文化、语言、习俗等方面与中国国内存在差异，会为本公司的管理带来一定的难度和风险。

3、本公司产品主要用于出口。公司近三年产品出口销售金额占主营业务收入的比例分别为70.95%、60.34%和62.10%。2007年度公司主要采用美元作为出口销售结算货币；2008年以来，公司主要采用美元与欧元作为出口销售结算货币；此外，公司部分研发、生产及检测设备也需要从国外进口。

公司近三年汇兑净损失分别为618.91万元、3,300.41万元和661.02万元，占净利润比例分别为4.27%、20.99%和3.93%。随着公司海外产销规模的扩大和产品出口规模的增长，汇率波动对公司成本和收入存在一定的影响。因此，本公司存在汇率波动的风险。

4、公司拥有自营进出口权。报告期内公司出口产品享受增值税出口退税“免、抵、退”相关政策。公司出口产品主要执行17%和13%的退税率，申报期内公司出口退税金额分别为9,610.71万元、7,794.99万元和7,157.29万元，占当年利润总额的比例分别为43.58%、42.85%和35.99%。

国家出口退税政策的变动将直接影响公司主营业务成本，进而影响到公司的利润水平。虽然在公司申报期内国家出口退税政策发生多次变动所涉及的产品类别并不包括本公司产品，但由于公司主营业务出口比重较大，如果国家出口退税政策继续发生变化导致公司出口产品退税率发生变动，将对公司经营业绩产生一定影响。

第二节 本次发行概况

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. 发行股数：4,010 万股
4. 每股发行价：13.99 元
5. 市盈率：34.89
6. 发行前每股净资产：1.70 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计所有者权益数据计算）
7. 发行后每股净资产：约 2.83 元
8. 市净率：约 5 倍
9. 发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合
10. 发行对象：符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者
11. 承销方式：余额包销
12. 预计募集资金总额：56,099.90 万元
13. 预计募集资金净额：约 52,676 万元
14. 发行费用概算：
 - (1) 承销保荐费用：约 2,132 万元

- (2) 注册会计师费用： 约 200 万元
- (3) 律师费用： 约 110 万元
- (4) 预计发行手续费、
推介费、信息披露费等： 约 982 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：苏州胜利精密制造科技股份有限公司
英文名称： Suzhou Victory Precision Manufacture Co.,Ltd.
法定代表人：高玉根
注册资本： 36,031 万元
成立时间： 2008 年 7 月 17 日
注册地址： 苏州高新区浒关工业园
邮政编码： 215151
电话/传真： （0512）69207028
互联网网址：www.vicsz.com
电子邮箱： zhengquan@vicsz.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

2003 年 11 月 28 日，高玉根、徐家进、沈国泰、陈延良签订了《出资协议书》，以现金方式出资组建胜利精密制造有限公司，注册资本为 1,008 万元。2003 年 12 月 5 日，胜利有限在江苏省苏州工商行政管理局注册成立。

2005 年 3 月 12 日，根据胜利有限股东会决议：徐家进、陈延良分别将 14% 的胜利有限股权转让给高玉根；沈国泰将 4% 胜利有限股权转让给高玉根，将 11% 的胜利有限股权转让给陈晓明，将 10% 的胜利有限股权转让给包燕青。2005 年 4 月 11 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2006 年 4 月 12 日，根据胜利有限股东会决议：包燕青将 3% 的胜利有限股

权转让给皋雪松；将 2%的胜利有限股权转让给曹海峰。2006 年 5 月 12 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2006 年 6 月 9 日，根据胜利有限的股东会决议，胜利有限注册资本从 1,008 万元增至 12,000 万元，实收资本由 1,008 万元增至 3,208 万元。此次缴纳出资为胜利有限股东同比例现金出资。2006 年 7 月 7 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2007 年 5 月 20 日，根据胜利有限的股东会决议，公司的实收资本由 3,208 万元增加为 5,008 万元，本次出资以胜利有限截止 2006 年底未分配利润 1,800 万元按股东的股权比例转增。2007 年 6 月 22 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2007 年 11 月 10 日，根据胜利有限的股东会决议，公司实收资本由 5,008 万元增加为 12,000 万元。本次出资以胜利有限未分配利润 6,992 万元按股东的股权比例转增。2007 年 12 月 5 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2008 年 2 月 20 日，根据胜利有限的股东会决议，公司注册资本从 12,000 万元增至 13,700 万元。2008 年 2 月 29 日，胜利有限与曹兴斌、胡丽娟、胡明晶、欧阳俊东、曾如愿、秦伟等 6 位自然人以及东吴投资、元风创投、恒融创投、友丰创投、亿文创投等 5 个法人签订了增资协议。本次出资均由新进股东以现金出资。2008 年 3 月 27 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2008 年 6 月 23 日，根据胜利有限的股东会决议，胜利有限整体变更为股份公司，由胜利有限的全体股东作为发起人，以胜利有限截至 2008 年 3 月 31 日的经审计净资产 37,951.20 万元为基数，按 1: 0.9494 的比例折为股份公司股本 36,031 万元。投资方投入资本已经江苏天衡验证，并出具了天衡验字（2008）第 29 号《验资报告》。2008 年 7 月 17 日，公司在江苏省苏州工商行政管理局办理了工商变更登记手续，注册号为 320512000022329，注册资本为 36,031 万元。

三、发行人重大资产重组情况

自成立至今，公司从未进行任何重大资产重组行为。

四、有关股本的情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次发行前总股本 36,031 万股，本次拟首次公开发行 4,010 万股，发行后总股本为 40,041 万股，以上股份均为流通股。

公司股东高玉根承诺自公司股票发行上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

公司股东陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰承诺自公司股票发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

公司股东高玉根、陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰承诺在上述锁定期满后，每年转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五。

公司上述股东承诺在其离职后六个月内，不转让其所持有的股份公司股份；在其离职六个月后的十二个月内，转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之五十。

公司其他股东国嘉创投、欧阳俊东、恒融创投、亿文创投、秦伟、友丰创投、元风创投、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌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所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

(二) 发起人及主要股东持股数量及比例

本次发行前，公司发起人及主要股东持股数量及比例如下：

股东名称	持有股份（万股）	持股比例（%）
高玉根	17,989.20	49.93
陈延良	3,471.60	9.64
徐家进	3,471.60	9.64
陈晓明	3,471.60	9.64
包燕青	1,578.00	4.38
国嘉创投	1,472.80	4.09
皋雪松	946.80	2.63

曹海峰	631.20	1.75
欧阳俊东	552.30	1.53
恒融创投	499.70	1.39
亿文创投	499.70	1.39
秦伟	394.50	1.09
友丰创投	394.50	1.09
元风创投	263.00	0.73
曾如愿	131.50	0.37
胡明晶	105.20	0.29
胡丽娟	78.90	0.22
曹兴斌	78.90	0.22
合计	36,031.00	100.00

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

发行人的发起人、控股股东和主要股东之间不存在关联关系。

五、发行人的业务情况

（一）主营业务

公司从事的主营业务为面向全球平板电视生产厂商，从事结构模组的研发、设计、生产、后续改进等全流程服务，开发与制造结构模组所需的精密模具。

（二）主要产品或服务

公司制造的结构模组包括精密金属结构件、精密塑胶结构件、Base 以及其他零配件。

（三）产品主要销售方式

公司与主要客户建立了长期合作关系，客户根据生产计划按产品分年度、季度或月度以订单方式向公司发出采购计划，公司生产完成后发货完成销售。

公司按照销售对象地域不同可分为：自营出口和内销两种方式。

自营出口销售程序：公司与海外客户洽谈—共同进行产品设计—达成协议并获得订单—组织生产—按订单要求包装—报关、出口—确认销售—收款。

内销程序：公司与客户洽谈—共同进行产品设计—达成协议并获得订单—组织生产—产品配送—定期对帐—开票—收款。

（四）所需主要原材料

本公司使用的主要原材料为钢材、塑胶粒子、铝材、玻璃等。

（五）行业竞争情况及行业地位

结构模组制造服务行业的市场化程度相对较高，但是行业内有能力从研发、生产到后续改进，提供全流程制造服务的结构模组厂商为数不多；更多的厂商只能提供结构模组中的部分结构件，只是简单的金属加工厂和塑胶制品厂。

本行业具有明显的“马太效应”，呈现“强者恒强，弱者恒弱”的格局。由于行业特点，终端产品的市场价格呈下降趋势，制造商往往会将部分价格压力转向供应商，要求结构模组的价格也随之下降，这对供应商的研发能力和成本控制能力提出了更高的要求。只有那些具有较强研发能力，通过技术创新降低成本，加强新品研发维持利润率的厂商才能在发展中不断成长。

公司是国内领先的结构模组制造服务行业的全球供应商，有能力为终端产品提供完整的结构模组，并且具备较强的研发设计能力。在为平板电视提供结构模组制造服务的细分行业中，国内尚无企业能达到本公司的规模水平。同时，本公司的服务遍及全球，在欧洲投资建设生产厂，满足国际化企业的制造服务需求，具备行业内领先企业才拥有的跨国供货能力。

六、与公司业务和生产经营有关的资产权属情况

（一）土地使用权

座落	面积(m ²)	用途	权属人	权利终止日期	土地使用权证号
苏州高新区浒泾路 55 号	80,000.8	工业	本公司	2056 年 12 月 29 日	苏新国用(2009)第 001803 号
苏州高新区区间路南、东、宝玛数控西	13,629.4	工业	本公司	2056 年 12 月 29 日	苏新国用(2009)第 001032 号

（二）房屋、建筑物

权利人	房屋所有权证号	建筑面积(m ²)	房屋座落	设计用途
本公司	苏房权证新区字第00111757号	38,925.96	浒泾路55号	非住宅

（三）商标

本公司正在申请的商标情况如下：

商标名称	商标申请类别	使用范围
------	--------	------

	第9类	电视音响装饰用网罩、平板电视壁挂装置、旋转式电视底座、折叠式电视底座、壁挂式电视支架、液晶电视金属框、大屏幕平板电视壁挂支架、大屏幕平板电视折叠式基座、显示屏与机座的连接装置、平板电视基座（超薄旋转式）
---	-----	---

(四) 专利

本公司拥有的专利技术情况如下：

序号	专利号	专利名称	类别	授权公告日	有效期至	专利权人
1	ZL 2008 1 0018424.5	大屏幕平板电视折叠式基座	发明	2009年9月2日	2028年2月1日	本公司
2	ZL 2008 1 0096870.8	液晶电视旋转底座		2009年10月28日	2028年5月7日	
3	ZL 2008 1 0021219.4	液晶电视金属面框的加工工艺		2009年12月16日	2028年7月21日	
4	ZL 2003 2 0120472.8	显示屏与机座的连接装置	实用新型	2004年11月17日	2013年11月4日	
5	ZL 2006 2 0077735.5	平板电视壁挂装置		2007年9月5日	2016年8月10日	
6	ZL 2006 2 0077737.4	电视音响装饰网罩		2007年9月19日	2016年8月10日	
7	ZL 2007 2 0034973.2	有防爆装置的钢化玻璃可旋转平板电视机基座		2008年2月6日	2017年2月27日	
8	ZL 2007 2 0043522.5	旋转式电视底座		2008年9月10日	2017年10月7日	
9	ZL 2007 2 0043518.9	壁挂式电视支架		2008年9月10日	2017年10月7日	
10	ZL 2007 2 0043519.3	折叠式电视底座		2008年9月10日	2017年10月7日	
11	ZL 2008 2 0111762.9	液晶电视旋转底座		2009年3月4日	2018年5月7日	
12	ZL 2008 2 0111763.3	液晶电视机金属框		2009年3月4日	2018年5月7日	
13	ZL 2008 2 0042008.4	液晶电视金属面框		2009年6月17日	2018年7月21日	
14	ZL 2008 2 0038822.9	网罩粘贴治具		2009年6月17日	2018年7月29日	
15	ZL 2008 2 0160152.8	液晶电视壁挂支架		2009年8月5日	2018年9月27日	
16	ZL 2009 2 0141424.4	双层玻璃旋转底座		2009年10月21日	2019年1月3日	

17	ZL 2009 2 0141691.1	液晶电视机固定座		2009年12 月23日	2019年2 月12日	
18	ZL 2008 3 0121807.6	平板电视基座(超薄旋 转式)	外观 设计	2009年8月 12日	2018年5 月4日	

公司正在申请过程中的专利技术情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请日	类别
1	大屏幕平板电视壁挂式支架	200810018422.6	2008年2月2日	发明
2	大屏幕平板电视旋转式底座	200810018423.0	2008年2月2日	
3	液晶电视机金属框	200810096869.5	2008年5月8日	
4	网罩粘贴治具	200810021529.6	2008年7月30日	
5	液晶电视壁挂支架及其加工工艺	200810156861.3	2008年9月28日	
6	双层玻璃旋转底座	200910114810.9	2009年1月4日	
7	液晶电视机固定座	200910114935.1	2009年2月13日	实用新型
8	平板电视旋转底座	200920142369.0	2009年4月8日	
9	平板电视分体式旋转底座	200920185063.3	2009年5月14日	外观设计
10	双层玻璃旋转底座	200930175619.6	2009年1月4日	
11	平板电视旋转底座	200930211216.2	2009年4月28日	

七、同业竞争和关联交易

(一) 同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人高玉根先生除持有股份公司的股份外，不再拥有其它公司的股权，也没有通过其它形式经营与公司相同或相似的业务，因此与股份公司之间不存在同业竞争。

公司其他持股5%以上的股东陈延良、徐家进、陈晓明除持有本公司的股份外，不再持有其他公司的股权，也没有通过其它形式经营与公司相同或相似的业务，因此与本公司也不存在同业竞争。

公司其他股东包燕青（董事、副总经理、董事会秘书）、皋雪松（董事、副总经理）、曹海峰（董事、副总经理）除持有本公司的股份外，不再持有其他公司的股权，也没有通过其它形式经营与公司相同或相似的业务，因此与本公司也不存在同业竞争。

(二) 避免同业竞争的承诺

公司控股股东及实际控制人高玉根先生及公司其他所有股东均向公司作出了避免同业竞争的承诺。

(三) 最近三年关联交易对公司财务状况及经营情况的影响

1、采购货物

(1) 报告期内关联采购货物及接受劳务情况

报告期内公司向关联方采购货物的有关明细资料如下：

单位：万元、%

关联方名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
采购货物						
胜利电子	--	--	--	--	9,358.90	20.95
合计	--	--	--	--	9,358.90	20.95
占营业成本比重	--		--		18.11	
采购劳务						
翔德机电	--	--	609.71	7.63	2,976.86	33.60
合计	--	--	609.71	7.63	2,976.86	33.60
占营业成本比重	--		1.22		5.76	

注：2007年12月，公司全资收购了胜利电子并将其纳入合并报表，2007年度公司向胜利电子采购货物金额为母公司数据；

(2) 关联采购的具体情况及产品定价情况

胜利电子：胜利电子成立于2006年4月，注册资本1,008万元，法定代表人高玉根，为公司关联自然人高玉根、杨慧敏、陆小萍、沈国泰、包燕青、皋雪松、曹海峰分别出资574.56万元（持股57%）、110.88万元（持股11%）、110.88万元（持股11%）、110.88万元（持股11%）、50.40万元（持股5%）、30.24万元（持股3%）、20.16万元（持股2%）成立的公司，主营金属结构件产品的生产与销售，2007年12月，公司全资收购了胜利电子并将其纳入合并会计报表。

胜利电子生产的金属结构件产品全部销售给本公司，产品定价为市场原则定价。2007年12月，公司全资收购胜利电子后，规避了与其之间的关联交易。

翔德机电：翔德机电成立于2004年6月，注册资本50万元，法定代表人杨月英，为公司关联自然人杨月英、高玉兔分别出资30万元（持股60%）、20万元（持股40%）成立的公司，主营机械配件、电气设备等产品的生产、加工。

翔德机电主要为公司提供旋转板/L板、U型架、铝锭等金属结构件的加工服

务，产品定价为市场原则定价。2008年7月股份公司成立后，上述加工服务转由向其他供应商采购，规避了与翔德机电之间的关联劳务采购交易。

近三年公司接受翔德机电与其它可比供应商劳务及定价的具体情况如下：

单位：万元、元

供应商	加工类别	2009年度		2008年度		2007年度	
		加工金额	加工费单价	加工金额	加工费单价	加工金额	加工费单价
旋转板 L板	翔德机电	--	--	178.90	4.24	638.78	4.19
	可比供应商	--	--	987.38	4.10	--	--
铝锭	翔德机电	--	--	246.36	2.39	813.51	2.00
	可比供应商	--	--	412.62	2.28	--	--
U型架	翔德机电	--	--	251.41	7.64	1,042.41	7.69
	可比供应商	--	--	48.55	7.49	--	--

注：加工费价格差异存在的主要原因在于加工产品的产品类别、加工程序差异导致；

从上图可以看出，公司申报期内对关联方和非关联方的采购定价公允，不存在损害股份公司利益的行为。公司预计将来将不再发生关联劳务采购交易。

2、关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

	2009年度	2008年度	2007年度
向关联方采购商品（万元）	--	--	9,358.90
关联采购比例	--	--	20.95%
向关联方采购劳务（万元）	--	609.71	2,976.86
关联采购比例	--	7.60%	33.60%

由上表可见，公司近三年向关联方接受劳务的比重呈逐年下降的趋势，自2008年7月开始，公司已不再向关联方采购劳务。公司通过转由向其他供应商采购等措施，预计今后将不再发生关联劳务采购交易；此外，公司近三年仅于2007年度向关联方采购商品，占全部采购金额的比重为20.95%；因此，关联交易对公司的经营成果没有重大影响。

3、独立董事对关联交易问题发表的意见

公司独立董事对公司2006年至2008年发生的关联交易的公允性发表意见如下：“股份公司近三年与关联方发生的关联交易属于正常的商业交易行为，对于公司的生产经营是必要的；其定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原

则，具备公允性，没有损害股份公司和非关联股东的利益，并根据公司章程等制度规定履行了批准程序，审议程序合法有效。股份公司在其《公司章程》、《股东大会会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》中分别对关联交易的决策程序作出规定，并制订了《关联交易决策制度》，同时采取有效措施减少关联交易，其制度与措施对于减少和规范公司关联交易具有有效性。”

八、董事、监事和高级管理人员

(一) 公司董事、监事和高级管理人员基本情况、兼职情况及其他利益关系情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	持有股份数 (万股)	2009年薪酬 (万元)	其他利益关系
高玉根	董事长、总经理	男	44	17,989.20	62.10	无
陈延良	董事	男	55	3,471.60	7.20	无
徐家进	董事	男	55	3,471.60	7.20	无
包燕青	董事、副总经理、 董事会秘书	男	47	1,578.00	60.30	无
皋雪松	董事、副总经理	男	36	946.80	53.10	无
曹海峰	董事、副总经理	男	37	631.20	60.30	无
陶国平	董事	男	50	0	--	无
沃健	独立董事	男	50	0	5.30	无
吴文元	独立董事	男	64	0	5.30	无
柯小荣	独立董事	男	55	0	5.30	无
芮延年	独立董事	男	59	0	5.30	无
茅海燕	监事会主席	女	46	0	25.20	无
陈晓明	监事	男	56	3,471.60	7.20	无
唐少文	监事	男	48	3.95	--	无
许永红	财务负责人	女	44	0	16.20	无

姓名	职务	简要经历	兼职情况
高玉根	董事长、 总经理	历任苏州胜利无线电厂工人、胜利冲压副 总经理、胜利有限董事长兼总经理	无
陈延良	董事	历任苏州电子元件二厂工人、苏州胜利无 线电厂工人、胜利冲压董事、胜利有限董 事	无
徐家进	董事	历任苏州胜利无线电厂工人、苏州胜利无	无

		线电厂冲压模具分厂厂长、胜利冲压总经理、执行董事、胜利有限董事	
包燕青	董事、副总经理、董事会秘书	历任苏州胜利无线电厂设计所工程师、副所长、苏州胜虹电子有限公司副总经理、昶虹电子（苏州）有限公司 MI 厂长、胜利有限董事、副总经理	无
皋雪松	董事、副总经理	历任胜利冲压工人、胜利有限董事、副总经理	无
曹海峰	董事、副总经理	历任苏州仪表总厂技术科长，生产厂长、苏州飞利浦消费电子有限公司质量部经理、伟创力常州科技有限公司质量部经理、天弘（苏州）科技有限公司质量部经理、胜利有限副总经理	无
陶国平	董事	历任吴县市琳桥印刷厂厂长、吴县市第二化纤厂经营厂长、厂长、江苏江南化纤集团有限公司董事长兼总经理	江苏江南高纤股份有限公司董事长、苏州苏海涤纶有限公司董事长、国嘉创投董事长、苏州市天地国际贸易有限公司董事长、苏州宝丝特涤纶有限公司董事长
沃 健	独立董事	历任浙江财经学院工商会计教研室副主任、会计系副主任、教务处副处长现代教育技术中心主任	三变科技股份有限公司、卧龙电气集团股份有限公司、浙江钱江摩托股份有限公司独立董事、浙江东南发电股份有限公司独立董事、浙江财经学院教务处处长
吴文元	独立董事	历任苏州向阳机修厂车间主任、科长、苏州化工设备二厂科长、副厂长、厂长、苏州市化工局生产科长、苏州市沧浪区区委常委、常务副区长、太仓县县委常委、常务副县长、苏州市电子工业局局长、党委书记、苏州市经委副主任、党组副书记、政治处主任、苏州市工业发展有限公司执行董事、苏州市经委主任、党组书记兼苏州市工业发展有限公司执行董事、苏州市工业联合发展（集团）有限公司董事长、苏州市发展计划委员会主任、党组书记兼苏州市信息化办公室主任、苏州市人大常委会副主任	苏州市工业经济联合会会长兼苏州市中小企业协会会长
柯小荣	独立董事	历任苏州东吴丝织厂设备科技术员、机械工业部苏州电加工机床研究所高级工程师	苏州市模具行业协会常务副理事长兼秘书长、苏州市工商联机电业商会会长、苏州市模具技

			术职业培训学校校长、苏州市模具行业技术中心主任、苏州市工业经济联合会副会长、中国模具工业协会标准件委员会副主任、江苏省模具工业协会副理事长
芮延年	独立董事	历任安徽蚌埠锻压机床厂工人、机械工业部第一设计院技术员、工程师、安徽蚌埠化工机械厂总工程师	苏州大学教授、博士生导师、苏州市机械工程学会副理事长、秘书长、中国机械工程学会设计分会，模具专业委员会副理事长、秘书长
茅海燕	监事会主席	历任苏州市轻工业电机厂技术科绘图员、民政局收容遣送站下属大宇物资公司科员、苏州市收容遣送站政秘科秘书、胜利有限总经理特别助理	无
陈晓明	监事	历任东台丝厂人秘股秘书、苏州第四制药厂财务处会计、苏州第四制药厂财务处、企管处科员、胜利冲压财务人事部部长、胜利有限董事	无
唐少文	监事	历任铁道部南京浦镇车辆工厂技术员、助理工程师、苏州纺织机械厂助理工程师、工程师、中国建设银行苏州分行投资信贷科工程师、贷款项目评估员、苏州工业园区支行副行长、行长、苏州证券有限责任公司总经理助理、副总裁、苏州国际发展集团有限公司党委委员、董事、副总经理	苏州国发投资管理有限公司董事长兼总经理、苏州国发安农管理公司董事长兼总经理、亿文创投董事长兼总经理、江苏东吴保险经纪有限公司董事长
许永红	财务负责人	历任苏州胜利无线电厂财务科科长、胜利有限总经理助理、财务总监、胜利有限财务经理	无

注：1、以上人员除独立董事外任职期间为2008年6月至2011年6月，独立董事任职期间为2008年11月至2011年6月

2、唐少文先生持股数量为间接持有股数。

九、发行人控股股东的简要情况

发行前，公司控股股东、实际控制人为高玉根先生，高玉根先生在本次发行前直接持有公司股份 17,989.20 万股，占本公司发行前股本的 49.93%。

截至目前高玉根先生持有的本公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

十、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：			
货币资金	156,816,581.53	123,723,935.06	104,294,001.86
交易性金融资产	286,100.00	--	--
应收票据	5,587,246.26	2,635,631.06	2,876,113.96
应收账款	246,877,552.39	201,794,335.35	230,218,951.58
预付款项	27,138,740.77	34,158,015.54	16,737,114.06
其他应收款	5,903,502.63	6,670,677.98	10,364,558.88
存货	87,091,880.64	54,206,147.53	57,737,646.12
其他流动资产	13,755.20	16,315.03	--
流动资产合计	529,715,359.42	423,205,057.55	422,228,386.46
非流动资产：			
长期股权投资	--	--	50,000.00
固定资产	193,150,301.01	150,363,183.21	55,000,309.90
在建工程	30,993,115.39	23,509,274.63	43,017,914.98
无形资产	39,971,851.61	17,621,208.47	1,874,535.40
商誉	55,716.15	--	--
长期待摊费用	78,618.85	134,114.41	189,609.97
递延所得税资产	4,764,049.83	6,025,688.66	4,003,439.01
非流动资产合计	269,013,652.84	197,653,469.38	104,135,809.26
资产总计	798,729,012.26	620,858,526.93	526,364,195.72

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：			
短期借款	--	--	20,000,000.00
应付票据	2,862,635.49	--	--
应付账款	141,009,931.03	113,873,646.15	186,558,466.48

预收款项	12,569,773.05	14,005,382.20	10,588,289.29
应付职工薪酬	17,219,004.24	11,198,085.21	4,265,336.33
应交税费	9,227,557.62	-7,466,517.65	56,622,207.19
应付利息	--	--	21,900.00
其他应付款	511,386.92	297,180.55	3,029,487.17
流动负债合计	183,400,288.36	131,907,776.46	281,085,686.46
非流动负债：			
其他非流动负债	1,589,333.37	1,783,333.33	--
非流动负债合计	1,589,333.37	1,783,333.33	--
负债合计	184,989,621.73	133,691,109.79	281,085,686.46
股东权益：			
股本	360,310,000.00	360,310,000.00	120,000,000.00
资本公积	15,056,150.93	15,056,150.93	--
盈余公积	30,712,137.48	13,785,935.05	20,156,659.02
未分配利润	209,021,204.52	108,724,580.66	102,134,655.58
外币报表折算差额	-9,679,875.54	-12,915,733.27	937,377.27
归属于母公司所有者权益合计	605,419,617.39	484,960,933.37	243,228,691.87
少数股东权益	8,319,773.15	2,206,483.77	2,049,817.39
股东权益合计	613,739,390.54	487,167,417.14	245,278,509.26
负债和股东权益总计	798,729,012.26	620,858,526.93	526,364,195.72

2、合并利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	900,835,612.80	795,405,896.05	802,619,429.78
其中：营业收入	900,835,612.80	795,405,896.05	802,619,429.78
二、营业总成本	710,083,864.63	617,914,165.82	581,235,514.64
其中：营业成本	612,044,163.50	499,163,501.46	516,741,934.54
营业税金及附加	3,990,437.33	7,882,637.71	4,200,227.65
销售费用	23,562,745.42	20,975,613.98	26,574,791.18
管理费用	60,736,197.84	59,522,002.74	21,786,570.28
财务费用	5,669,651.73	31,416,049.87	6,321,977.79
资产减值损失	4,080,668.81	-1,045,639.94	5,610,013.20
加：公允价值变动收益	286,100.00	--	--

投资收益（损失以“-”号填列）	-2,874,505.58	--	--
三、营业利润	188,163,342.59	177,491,730.23	221,383,915.14
加：营业外收入	11,519,457.08	10,604,905.55	3,958.30
减：营业外支出	830,934.65	6,192,815.72	846,174.98
其中：非流动资产处置损失	568,086.86	487,040.08	16,079.25
四、利润总额	198,851,865.02	181,903,820.06	220,541,698.46
减：所得税费用	30,852,218.14	24,648,751.64	75,693,574.37
五、净利润	167,999,646.88	157,255,068.42	144,848,124.09
其中：被合并方在合并前实现的净利润	--	--	8,570,289.55
（一）归属于母公司所有者的净利润	167,222,826.29	156,902,402.04	142,642,793.92
（二）少数股东损益	776,820.59	352,666.38	2,205,330.17
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.46	0.48	1.09
（二）稀释每股收益	0.46	0.48	1.09

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 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	947,530,908.30	880,522,569.92	763,699,765.63
收到的税费返还	38,814,246.10	34,617,854.78	47,907,655.64
收到的其他与经营活动有关的现金	12,806,977.97	21,277,628.00	668,300.03
经营活动现金流入小计	999,152,132.37	936,418,052.70	812,275,721.30
购买商品、接受劳务支付的现金	675,726,204.50	622,932,091.61	517,804,589.05
支付给职工以及为职工支付的现金	87,760,673.01	68,357,954.88	41,996,764.10
支付的各项税费	39,758,518.84	88,336,249.26	83,315,963.41
支付的其他与经营活动有关的现金	35,582,177.09	52,308,224.31	48,799,203.37
经营活动现金流出小计	838,827,573.44	831,934,520.06	691,916,519.93
经营活动产生的现金流量净额	160,324,558.93	104,483,532.64	120,359,201.37
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	1,787,594.42	50,000.00	--
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	526,318.50	105,298.71	75,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	2,114,113.87	1,700,000.00	--

投资活动现金流入小计	4,428,026.79	1,855,298.71	75,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	75,766,550.07	130,291,754.01	69,403,477.68
投资所支付的现金	1,850,000.00	987,900.00	3,177,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	656,000.00	--
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	1,950,000.00
投资活动现金流出小计	77,616,550.07	131,935,654.01	74,530,577.68
投资活动产生的现金流量净额	-73,188,523.28	-130,080,355.30	-74,455,577.68
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	178,500,000.00	--
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	--	--	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	--	178,500,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	--	20,000,000.00	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,585,029.75	98,476,160.61	2,852,210.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	196,000.00	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	980,553.19
筹资活动现金流出小计	44,585,029.75	118,476,160.61	3,832,763.36
筹资活动产生的现金流量净额	-44,585,029.75	60,023,839.39	16,167,236.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,320,995.43	-14,997,083.53	-1,878,211.70
五、现金及现金等价物净增加额	30,230,010.47	19,429,933.20	60,192,648.63
加：期初现金及现金等价物余额	123,723,935.06	104,294,001.86	44,101,353.23
六、期末现金及现金等价物余额	153,953,945.53	123,723,935.06	104,294,001.86

（二）非经常性损益

本公司近三年的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
（一）非流动资产处置损益	-568,086.86	-471,877.36	--
（二）计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	11,017,064.96	10,477,178.67	--
（三）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		--	8,570,289.55

(四) 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	-2,588,405.58	--	--
(五) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	239,544.33	-5,593,211.48	-222,926.97
非经常性损益合计	8,100,116.85	4,412,089.83	8,347,362.58
减: 所得税费用影响额	1,586,065.90	591,927.03	-73,565.90
少数股东损益影响额	-154,890.02	-31,337.17	334,281.01
扣除所得税费用和少数股东损益影响额后非经常性损益	6,668,940.97	3,851,499.97	8,086,647.47

近三年, 本公司非经常性损益对当期经营成果的影响均较小, 2007至2009年扣除所得税费用和少数股东损益影响后的非经常性损益影响额合计占净利润的比重分别为5.58%、2.45%和3.94%, 对公司经营业绩无重大影响。

(三) 主要财务指标

财务指标	2009年	2008年	2007年	
流动比率 (倍)	2.89	3.21	1.50	
速动比率 (倍)	2.41	2.80	1.30	
母公司资产负债率 (%)	23.21	24.13	55.12	
应收账款周转率 (次)	4.02	3.68	4.18	
存货周转率 (次)	8.66	8.92	12.00	
息税折旧摊销前利润 (万元)	21,438.58	19,069.36	22,227.85	
利息保障倍数 (倍)	391.04	182.02	217.97	
每股经营活动产生的现金流量 (元/股)	0.44	0.29	1.00	
每股净现金流量 (元/股)	0.08	0.05	0.50	
无形资产 (扣除土地使用权后) 占总资产比例	0.01	0.00	0.00	
每股净资产 (元/股)	1.70	1.35	2.03	
基本每股收益 (元/股)	0.46	0.48	1.09	
稀释每股收益 (元/股)	0.46	0.48	1.09	
扣除非经常性损益后的归属于母公司净资产收益率	全面摊薄	26.52	31.56	55.32
	加权平均	28.93	38.72	76.77

(四) 管理层对公司财务状况、盈利能力及现金流量情况的简要分析

1、公司财务状况分析

近三年公司资产主要由流动资产中的货币资金、应收账款、存货和非流动资产中的固定资产组成，在报告期内相对保持稳定，符合公司生产经营和资金流转的需要。近三年公司资产规模持续增长，固定资产规模逐年增长，货币资金增长快，运用远期结售汇产品锁定外汇汇率，应收账款随营业收入同步增长，存货增长较快。公司负债主要包括应付账款、预收账款和应付职工薪酬，存在一定的短期偿债压力。公司注重合理的资产负债结构，资产负债水平保持在较低的水平；流动比率、速动比率和利息保障倍数等偿债指标优异；息税折旧摊销前利润和经营活动产生的现金流量净额保持在较高的水平。公司盈利质量水平较高，现金支付能力较强，具备较强的偿债能力和变现能力；流动资产质量较高，变现能力较强；不存在利息偿还风险，具有较强的短期偿债能力。公司净利润与经营活动产生的现金净流量维持在较高的水平，盈利能力和获现能力较强，盈利质量较高。

2、公司盈利能力分析

公司主要从事Base、塑胶结构件和金属结构件的设计、生产与销售。公司主营业务收入具体构成如下：

单位：元、%

产品类别	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
Base	468,967,485.41	55.28	487,511,961.01	61.66	423,590,956.22	53.07
金属结构件	142,728,822.48	16.83	150,795,125.88	19.07	260,689,258.39	32.66
塑胶结构件	204,732,374.05	24.13	143,008,513.05	18.09	83,592,803.73	10.47
其他	31,884,886.18	3.76	9,309,366.90	1.18	30,352,381.45	3.80
合计	848,313,568.12	100.00	790,624,966.84	100.00	798,225,399.79	100.00

由上表可见，公司主要以Base、金属结构件和塑胶结构件为核心产品，近三年上述产品的销售占比分别为96.20%、98.82%和96.24%，是公司销售增长的主要来源。近三年公司塑胶结构件的销售收入占比逐年提高，主要是随着下游平板电视产品的更新换代，平板电视结构模组中的金属结构件用量减少，增大了对轻型、美观的塑胶结构件产品的运用，公司及时优化产品结构，提高了对上述产品的投入所致。

3、公司主要产品的毛利率

公司近三年毛利及毛利率构成情况如下表：

单位：元、%

主要产品	项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
		数量	同比	数量	同比	数量
Base	毛利润	181,288,487.34	-3.68	188,223,149.88	33.89	140,583,953.53
	毛利率	38.66	0.05	38.61	5.42	33.19
	占比	62.03	-1.96	63.99	14.59	49.40
金属结构件	毛利润	44,116,066.73	-14.82	51,788,698.19	-48.22	100,026,302.09
	毛利率	30.91	-3.43	34.34	-4.03	38.37
	占比	15.09	-2.52	17.61	-17.54	35.15
塑料结构件	毛利润	62,309,424.66	19.97	51,935,635.96	78.09	29,163,244.91
	毛利率	30.43	-5.89	36.32	1.43	34.89
	占比	21.32	3.66	17.66	7.41	10.25
其他	毛利润	4,563,865.81	105.71	2,218,570.27	-85.04	14,831,104.62
	毛利率	14.31	-9.52	23.83	-25.03	48.86
	占比	1.56	0.81	0.75	-4.46	5.21
合计	毛利润	292,277,844.54	-0.64	294,166,054.30	3.36	284,604,605.15
	毛利率	34.45	-2.76	37.21	1.56	35.65
	占比	100.00	--	100.00	--	100.00

报告期内，公司主营业务毛利分别为28,460.46万元、29,416.61万元和29,227.78万元，处于较好水平。

2007年度，公司主营业务毛利率总体保持在35.65%的水平。2007年度，由于金属结构件生产工艺的日趋成熟，在经过快速增长过程后，公司金属结构件产销量有所回落，公司通过重点发展技术要求较高、市场前景广阔、产品附加值较高的Base产品和塑胶结构件产品以适应市场发展的需求。当年，Base产品成为公司的核心产品，公司获得多项关于Base产品的专利技术，开发出多种性能稳定、新颖美观的Base产品，产品用料也由以往单一的金属质地Base产品，发展到塑胶、玻璃、金属等各种类型，取得了世界多家平板电视品牌厂商的认可和大批量的订单需求。

2008年度，公司主营业务毛利率水平同比上升了1.56个百分点，主要是由于公司充分利用其研发技术水平、稳定的客户合作关系、产品结构完善等竞争优势，及时掌握市场发展趋势，调整产品结构，重点发展技术要求较高、市场前景广阔、

产品附加值高的Base和塑胶结构件产品。其次,2008年通过技术研发和产能扩充,以前年度通过外包生产的部分塑胶配件全部有本公司自行生产,降低了这部分塑胶配件的成本。2008年,Base产品毛利占公司毛利总额63.99%,毛利率水平较2007年增长5.42个百分点。

2009年度公司主营业务毛利率水平较2008年度降低2.76个百分点,主要是由于公司为进一步扩大产销规模,提高公司产品市场占有率,不断增强公司产品竞争力,适当降低了产品售价。在公司调整产品售价的同时,公司采取了优化生产工艺流程、不断加强新产品研发能力,强化原材料成本管理等措施有效控制了公司产品单位成本,在单价降低的情况下保持了较高的毛利率水平。例如,2009年公司适应市场需求的变化,通过新产品研发设计,有效控制了成本较高的玻璃等原材料的运用,同时,加大了塑胶、金属等Base产品的产销量,有效降低了Base产品的单位原材料耗用。

4、公司现金流量分析

公司近三年经营活动现金流量净额分别为 120,359,201.37 元、104,483,532.64 元和 160,324,558.93 元,2006 年至 2009 年累计经营活动产生的现金流量净额为 385,167,292.94 元,同期累计净利润为 470,102,839.39 元,公司生产经营活动具有较强的盈利能力和获现能力,盈利质量水平较高。

(五) 股利分配政策

公司股票全部为普通股,同股同权、同股同利。公司按股东持股数分配股利,股利分配采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。根据《公司章程》的规定,公司交纳所得税后的利润,按下列顺序分配:(1)弥补上一年度的亏损;(2)提取法定公积金 10%,当法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%时,可不再提取;(3)提取任意公积金与否及提取比例由股东大会决定;(4)支付股东股利。

(六) 报告期内股利分配情况

1、2007 年 5 月,胜利有限召开股东会决议,审议通过利润分配方案,同意将胜利有限截止 2006 年底未分配利润 1,800 万元按股东股权比例转增实收资本。

2、2007 年 11 月,胜利有限召开股东会决议,审议通过利润分配方案,同意将胜利有限截止 2007 年 6 月底未分配利润 6,992 万元按股东股权比例转增实

收资本。

3、2008年2月，胜利有限召开股东会会议，审议通过利润分配方案，同意向全体股东分配现金股利6,000万元。

4、2008年9月，胜利精密召开股东会会议，审议通过利润分配方案，同意向全体股东每10股分配现金股利0.55元（含税），共计1,981.705万元。

5、2009年2月，胜利精密召开股东会会议，审议通过利润分配方案，同意向全体股东分配现金股利2,000万元。

6、2009年12月，胜利精密召开股东会会议，审议通过利润分配方案，同意向全体股东分配现金股利3,000万元。

（七）本次发行前滚存利润分配

截止2009年12月31日，发行人未分配利润为209,021,204.51元。根据公司2010年第一次临时股东大会审议通过的决议：若本次股票发行在2010年度内顺利完成，公司以前年度滚存的剩余未分配利润以及发行当年实现的利润全部由公司发行后新老股东共享。

（八）发行后股利分配政策

公司发行后，公司利润分配可以采取现金或/和股票方式分配股利，其中派发的现金股利应不低于当年实现可分配利润的10%。

（九）子公司基本情况

1、宁波胜泰精密机械制造有限公司

宁波胜泰成立于2008年1月7日，注册资本500万元，法定代表人高玉根，住所位于宁波北仑妙峰山路39号。宁波胜泰为公司100%持股的全资子公司，主要从事塑胶结构件、金属结构件、模具等产品的生产与销售业务。

截至2008年12月31日，宁波胜泰总资产912.95万元，净资产224.12万元，2008年度实现营业收入580.32万元，净利润-275.88万元，以上财务数据经江苏天衡审计。2009年6月15日，经宁波市工商行政管理局北仑分局核准，宁波胜泰精密机械制造有限公司予以注销。

2、苏州胜利电子配件有限公司

胜利电子成立于2006年4月11日，注册资本1,008万元，法定代表人高玉根，住所位于苏州市吴中区木渎镇金山村。胜利电子为公司100%持股的全资

子公司，主要从事电子产品配件、模具等产品的生产和销售业务。

截至 2008 年 12 月 31 日，胜利电子总资产 2,609.21 万元，净资产 2,115.08 万元，2008 年度实现营业收入 5,454.42 万元，净利润 89.85 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，胜利电子总资产 2,190.01 万元，净资产 2,148.42 万元，2009 年 1-6 月实现营业收入 0.00 万元，净利润 33.34 万元，以上财务数据经江苏天衡审计。

2009 年 10 月 12 日，经苏州市吴中工商行政管理局核准，苏州胜利电子配件有限公司予以注销。

3、苏州飞拓科技有限公司

飞拓科技成立于 2006 年 04 月 10 日，注册资本 300 万元，法定代表人高玉根，住所位于苏州高新区浒关分区阳山科技工业园 13 号厂房。飞拓科技为公司 100%持股的全资子公司，主要从事 Base、塑胶结构件的生产与销售业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，飞拓科技总资产 1,373.04 万元，净资产 1,396.25 万元，2009 年度实现营业收入 3,629.73 万元，净利润 105.85 万元，以上财务数据经江苏天衡审计。

4、胜利科技（波兰）有限公司

胜利波兰成立于 2007 年 4 月 27 日，注册资本 500 万波兰币，住所位于波兰共和国罗兹市，企业类别为境外加工贸易类，批准文件：苏外经贸境外[2007]207 号。胜利波兰为公司 100%持股的全资子公司，主要从事塑胶结构件、Base、模具的研发、生产和销售业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，胜利波兰总资产 7,000.25 万波兰币，净资产 2,030.65 万波兰币，2009 年度实现营业收入 7,655.89 万波兰币，净利润-61.63 万波兰币，以上财务数据经波兰德勤会计师事务所审计。

5、武汉胜力科技有限公司

胜力科技成立于 2006 年 3 月 31 日，注册资本 300 万元，法定代表人高玉根，住所位于武汉经济技术开发区民营科技工业园南区 6 号。胜力科技主要从事金属结构件、塑胶结构件的研发、生产和销售业务。股份公司、自然人贾伟民、贾白男、贾伟强分别持有胜力科技 51%、19.60%、14.70%和 14.70%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，胜力科技总资产 871.48 万元，净资产 570.40 万元，2009 年度实现营业收入 1,818.08 万元，净利润 120.10 万元，以上财务数据经江

苏天衡审计。

6、上海胜禹实业有限公司

上海胜禹成立于 2006 年 6 月 8 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人钟益平，住所位于（上海）宝山区杨泰路 386 号。上海胜禹主要从事金属材料及制品的销售、加工业务。股份公司、钟益平分别持有上海胜禹 51%、49% 的股份。

截至 2009 年 12 月 31 日，上海胜禹总资产 3,095.49 万元，净资产 1,127.51 万元，2009 年度实现营业收入 9,642.28 万元，净利润 80.63 万元，以上财务数据经江苏天衡审计。

除此之外，发行人不存在其他控股子公司、参股子公司。

第四节 募集资金运用

一、募股资金运用计划

经 2009 年 2 月 23 日召开的公司 2008 年度股东大会和 2009 年 8 月 6 日召开的 2009 年第 1 次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行 4,010 万股社会公众股（A 股），募集资金投向以下 3 个项目，项目投资总额 34,080.00 万元，按投资项目的轻重缓急顺序披露如下：

项目名称	投资总额 (万元)	备案/核准部门	备案/核准文号
1、平板电视结构模组 技术改造项目	21,580	苏州市经济贸易委员会	3205000903163
2、建设模具中心项目	7,500	苏州市发展和改革委员会	苏发改中心（2009）30 号
3、建设研发中心项目	5,000	苏州市发展和改革委员会	苏发改中心（2009）29 号
合计	34,080		

若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口公司通过自筹资金或银行贷款解决；若募集资金满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金补充公司流动资金。

二、募集资金项目前景分析

公司下游的平板电视行业需求快速增长，更新换代需求刺激平板电视增长，

高清时代来临促进平板电视发展，平板电视产业处于快速成长阶段。金融危机背景下，平板电视出货量依然保持增长，同时平板电视向代工生产方向发展。中国国内平板电视行业发展尤为迅速。平板电视结构模组技术改造项目能够进一步提升公司在结构模组生产制造方面的优势，通过新设备和新技术的应用提升品质、提高产能、扩大市场占有率，满足客户对平板电视结构模组提出的新要求；是公司根据当前平板电视行业日益发展的趋势，扩大企业生产能力、升级产品、满足多变的市场需求、保持企业在市场竞争中的领先地位所做出的一项战略举措；能够显著提高产品质量和生产效率。

模具技术是衡量本行业制造水平的重要标志之一，模具技术的高低，不仅影响产品的品质与成本，而且影响产品的生产效率，更是推动新产品开发的重要技术手段。目前，家电、汽车等行业的产品更新换代周期越来越短，消费者越来越追求产品的个性化、时尚性，对制造企业的市场反应速度和模具开发能力提出了更高的要求，企业的模具开发、制造能力成为重要的市场竞争手段。公司建设模具中心，能够发展注塑模具完善公司产品体系，提高企业自身实力和竞争力，满足多变的模具市场需求。

公司在平板电视结构模组的研究开发领域处于国内前沿水平，已经开发了38项新产品，拥有18项专利，具有较强的新产品研发基础和技术实力。但是受研发人员、研发设备、研发场地的限制，公司仍需进一步提高研发能力，为企业持续发展提供技术储备。建设研发中心项目是建设创新型企业的需要，能够满足市场需求，确保公司发展，拓展新产品领域。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在招股说明书摘要第一节“其他重大事项”披露的风险因素以外，发行人提请投资者关注以下风险：

（一）主要原材料价格波动的风险

本行业的主要原材料是钢材、塑胶粒子、铝材和玻璃等，近三年公司主要原材料成本占主营业务成本的比重分别为52.54%、51.33%和53.35%，比重较大，原材料价格的波动对公司生产成本可能构成影响。

近年来，公司生产所需原材料中，钢材、铝材和玻璃的价格波动幅度较大，钢材价格自2006年8月以来上涨较快，在2008年6月到达峰值后大幅回落；玻璃和铝材的采购价格呈持续下降趋势；而塑胶粒子的采购价格有所波动。

原材料价格的波动给公司的存货管理带来一定困难，对公司经营业绩产生一定影响。如果未来上述原材料价格大幅上涨，将导致公司产品成本上升，给公司生产经营带来不利影响。

（二）受全球经济环境波动影响的风险

进入2008年以来，一场发端于美国次贷危机的金融危机逐渐席卷全球，国际经济增长速度明显放缓。由于公司对外出口业务占其总业务收入60%左右，对外依存度较高，全球经济增速放缓以及由此带来的市场需求变化会对公司的对外出口业务产生影响。虽然在金融危机的浪潮中，公司主营业务收入和净利润仍然保持了平稳的态势，但公司仍将受到全球经济环境波动的影响。

（三）受平板电视行业波动影响的风险

公司目前主要从事结构模组制造服务业务，主要产品应用于世界品牌电视制造厂商和代工厂商生产的平板电视。公司报告期内的主营业务收入和主营业务利润均主要来源于该业务，受下游平板电视行业影响较为明显。

2003年，平板电视在彩电市场中的比重较低，占比不到10%，经过近几年的高速发展之后，这一比重到了2009年已经超过70%，平板电视行业步入稳定成长期。据DisplaySearch的数据显示，2009年度平板电视全球销售增长率仍将保持在30%左右。在可预计的今后一段时期内，平板电视行业仍将保持长期向好的发展趋势，但公司仍然存在国际国内市场消费需求下降，对生产经营和销售产生不利影响的风险。

（四）大股东控制的风险

公司董事长高玉根先生持有本公司49.93%的股份，是公司实际控制人。虽然公司已经建立了较为完善的公司治理结构和内部控制制度，包括制订了《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》、《关联交易决策制度》和《独立董事工作细则》等规章制度，但高玉根先生仍有能力通过在股东大会上投票表决的方式对公司的重大经营决策施加影响或者实施其他控制。

（五）经营规模迅速扩张带来的管理风险

公司自成立以来持续快速发展，近三年末资产总额分别为52,636.42万元、62,085.85万元和79,872.90万元，2009年末资产总额较2007年末资产总额增长了51.74%。本次公司募集资金投资项目建设投产后，公司的资产规模和经营规模将进一步扩大，从而对公司的管理能力、人才资源、组织架构提出更高的要求。因此公司将存在一定的因规模快速扩张引致的管理风险。

（六）人力资源不足风险

作为高新技术企业，公司的高速发展和行业比较优势源于拥有一批具有丰富实践经验的专业技术人才和擅长经营管理的高级管理人才。随着公司订单增多，生产经营规模不断扩大，尤其是公司本次募集资金到位和投资项目建成投产后，公司资产规模和生产规模都将大幅提高，对高层次管理人才、技术人才的需求将不断增加。如果公司的人才培养和引进方面跟不上公司的发展速度，公司的研发、生产和市场开拓能力将受到限制，从而对公司经营业绩的成长带来不利影响。

（七）厂房租赁的风险

目前，发行人除使用自有厂房外，还通过租赁厂房方式进行部分业务的生产经营活动，发行人的子公司则全部采用租赁厂房的方式进行生产经营。其中，发行人与飞拓科技租赁的部分房产将于2010年底前到期。飞拓科技计划于租赁合同到期后继续租赁该等厂房（根据租赁合同条款，租赁期满后飞拓科技需续租的，应在租赁期限届满前二个月与出租方协商续租事宜，在同等条件下飞拓科技拥有优先租赁权）。若出租方届时不同意续租申请，则飞拓科技将需要另行安排生产经营场所，公司存在搬迁部分生产经营场所而增加生产设备运输安装成本和停产损失的风险。

（八）净资产收益率下降的风险

公司近三年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为76.77%、38.72%和28.93%。本次募集资金到位后，公司资产规模将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目有一定的建设周期，经济效益的产生存在一定的不确定性和时间差，因此本次发行后公司存在净资产收益率下降的风险。

（九）毛利率变动风险

公司依靠强大的开发设计能力、规模化生产及全球布局等优势，盈利能力较

强，报告期内的主营业务毛利率分别为35.65%、37.21%和34.45%，总体保持在稳定的较高水平。虽然公司秉持着稳健、高效的经营作风，但随着业务规模的进一步扩大和市场竞争的不断加剧，公司存在毛利率水平下降的风险。

（十）技术风险

公司主要依靠强大的开发设计能力及产品的快速量产能力等持续不断地获取客户的订单。公司虽然目前拥有优秀的技术研发团队、生产管理团队以及大量的熟练技术工人，但如果公司不能在研发技术方面推陈出新，或者不能持续改进生产流程并保持稳定的产品合格率，本公司的产品可能面临竞争力下降的风险。

针对平板电视行业的特点，本公司利用技术与信息优势建立了符合行业特点的研发框架与模式。公司派遣工程师在客户产品研发的初期参与新产品讨论，着手模具早期研发和样品制作，优化了研发流程，缩短了研发周期，有效保证了公司的技术先进性。

公司的核心技术均为公司专有技术，为公司自主研发，属于公司独家所有。公司研发的各种产品的技术文件和材料等也均归公司所有。公司制定了严格的技术保密制度，但不能排除技术人员违反职业操守泄密的可能或者被他人盗用的风险。

（十一）募集资金投资项目的风险

公司主要从事结构模组的生产、研发与销售，本次发行募集资金投资项目是经过公司充分论证而确定的，符合公司发展战略，项目的实施可以提高公司研发水平、提升技术档次，增强与公司核心客户的合作伙伴关系，满足日益增长的市场需求，促进公司持续稳定发展。尽管本公司已对募集资金拟投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，但是，项目在实施过程中，可能受到不确定性因素的影响，实际建成后项目所产生的经济效益、生产成本等都有可能与公司的预测发生差异。因此，公司本次募集资金项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

（十二）不能持续快速响应市场需求的风险

结构模组制造服务业具有客户需求个性化、产品更新速度快、生产节奏快的特点，在市场竞争中，需要公司在深刻理解客户需求的基础上快速设计解决方案、及时匹配采购相关原材料、改善供应链管理和供货响应时间管理，从而有效组织

生产。

就目前平板电视消费趋势而言，一是尺寸大型化趋势，对结构模组的需求也向大尺寸方向发展；二是厚度超薄化趋势，对机身结构模组的牢固性、散热性等方面提出了更高的要求；三是外观装饰化趋势，对结构模组外观的时尚美观提出多样化的要求。为维持市场竞争地位和产品竞争力，平板电视结构模组制造服务商需要紧跟未来平板电视消费变化趋势，以快速开发和量产市场需求的新产品。

随着公司的产销规模不断扩大、产品的应用领域持续拓展，公司能否保持产品的快速设计能力和高效生产能力，是公司能否持续快速响应市场需求的关键所在。

（十三）财政税收优惠政策变化的风险

2008年1月1日起实施的新《企业所得税法》规定，内外资企业所得税的税率统一为25%，国家对重点扶持和鼓励发展的产业和项目，给予企业所得税优惠。

2008年9月，公司被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定为江苏省高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，在有效期内可申请减按15%的税率征收企业所得税。

公司享受当地政府财政补贴，主要用于促进企业的发展。申报期内，公司仅于2008年和2009年分别收到政府补助1,047.72万元和1,101.71万元，扣除企业所得税影响因素后分别为890.56万元和936.45万元，分别占当期净利润的5.66%和5.57%。

国家有关税收优惠政策和地方有关财政补贴政策的变化，以及公司享受税收优惠政策的转换，均存在一定的不确定性，公司存在企业所得税优惠政策变化的风险。

（十四）出口退税政策变化的风险

公司拥有自营进出口权。报告期内公司出口产品享受增值税出口退税“免、抵、退”相关政策。公司出口产品主要执行 17%和 13%的退税率，申报期内出口退税金额分别为 9,610.71 万元、7,794.99 万元和 7,157.29 万元，占当年利润总额的比例分别为 43.58%、42.85%和 35.99%。

虽然中央经济工作会议明确指出要推动出口稳定增长，保持外需政策的连续性和稳定性；但仍有可能发生出口退税政策变化的风险。国家出口退税政策的变

动将直接影响公司主营业务成本，进而影响到公司的利润水平。虽然在公司申报期内国家出口退税政策发生多次变动所涉及的产品类别并不包括本公司产品，但由于公司主营业务出口比重较大，如果国家出口退税政策继续发生变化导致公司出口产品退税率发生变动，将对公司经营业绩产生一定影响。

公司在定价机制中考虑出口退税的影响因素；加大国内市场的开发力度，提高国内销售的比重；扩大境外生产能力，适时调整全球生产布局，以此抵消出口退税政策的不利影响。

二、其他重要事项

（一）重大合同

1、重大采购合同

目前公司正在履行的重大采购合同如下：

2009年1月22日，公司与宁波海天重工机械有限公司签订购买合同，主要内容如下：采购内容及数量：注塑机（型号 Sa10000/6800 WITH UNVRESAL VERSION 一台；Sa12000/8400 WITH UNVRESAL VERSION 两台）；采购价格：57.44 万欧元；制造厂商：宁波海天重工机械有限公司；装运期限：2009年3月20日；装运口岸：宁波港；付款方式：20%的预付款，80%的合同货款在发货前以用 T/T 支付；保证期：装船之日起 14 个月或安装调试完毕之日起 12 个月（其中模板和拉杆保修三年）。

2009年7月3日，公司与宁波经济技术开发区海德机械设备有限公司签订产品购销合同，主要内容如下：采购内容及数量：塑料注射成型机（型号 MA24000/13700U 一台；MA16000/8400U 一台；MA4700/2950 一台；MA3800/2250 一台；MA3200/1700 一台；MA2800/1350 一台；MA2000/700 一台；MA1600/540 一台）；采购价格：668.95 万元；制造厂商：宁波经济技术开发区海德机械设备有限公司；交货地点：胜利精密苏州工厂，运费由宁波经济技术开发区海德机械设备有限公司承担；付款方式：订金 30%，款讫发货，可以以银行承兑汇票方式结算；保证期：按塑机行业标准三包一年，胜利精密所有机器模板拉杆电脑及电脑主观件保修期五年）。

2009年12月14日，公司与 KraussMaffei Technologies GmbH（德国克劳斯

玛菲) 签订产品购销合同, 采购塑料注射成型机(型号 KM1600/12000MX 一台; KM1300/8100MX 一台); 采购价格为 75.80 万欧元; 制造厂商: KraussMaffei Technologies GmbH (德国克劳斯玛菲); 最晚发运时限为订单后 16 周内采用适合海运的包装和中国进口的包装发运。付款方式: 合同签订后 30 天内通过电汇支付合同总价的 30% 作为预付款。设备装运前 45 天, 公司需将 70% 合同款通过国内的主要银行开具卖方可接受的不可撤销的信用证, 且经过德国银行确认; 其中, 60% 的合同款应在卖方提供全套海运提单等发运文件时见票即付; 10% 的合同款在验收合格后即付, 最晚不得晚于发运日期后 4 个月内, 凭商业发票支付。

2、重大销售合同

截至本招股说明书签署日, 公司不存在正在履行的交易金额超过 500 万元, 或交易金额未超过 500 万元及交易金额不确定, 但对公司正常生产经营活动、未来发展、或财务状况具有重要影响的重大销售合同。

3、建设工程施工合同

2010 年 1 月 26 日, 发行人与南通四建集团有限公司签订了《建设工程施工合同》, 主要内容如下: 工程名称: 二期厂房(冲压一、冲压二、仓库); 工程地点: 苏州新区浒关工业园浒泾路 55 号; 工程内容: 土建、安装及室外配套工程; 开工日期: 以批准的开工报告为准; 合同工期: 总日历天数 190 个日历天; 承包方式: 包工包料; 合同价款: 人民币 3,600 万元整; 付款方式: 工程基础验收后、主体框架一层结束后、主体验收后、竣工验收后、交付使用后分别支付工程总价的 20%、10%、20%、15% 和 30%, 余款 5% 为质保金, 待全部工程保修期满后 30 天内无息支付。

(二) 重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日, 公司不存在尚未了解或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日, 本公司控股股东、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员, 均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日, 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未曾涉及刑事诉讼或行政处罚。

第六节 本次发行相关当事人和发行时间安排

一、本次发行相关当事人

名称	住所	电话	传真	联系人
苏州胜利精密制造科技股份有限公司	江苏省苏州市高新区浒关工业园	0512-69207028	0512-69207028	包燕青
东吴证券有限责任公司	苏州工业园区翠园路181号	0512-62938502	0512-62938500	王振亚 苏北
北京市天银律师事务所	北京市海淀区西直门高粱桥斜街59号院1号楼中坤大厦15层	010-62159696	010-88381869	万川 王成柱
江苏天衡会计师事务所有限公司	南京市正洪街18号东宇大厦8楼	025-84730929	025-84724882	虞丽新 顾春华
北京天健兴业资产评估有限公司	北京市西城区月坛北街2号23层	021-53960837	021-53960838	赵任任 郭长兵
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
中国建设银行苏州分行营业部				
深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2010年5月19日—2010年5月21日
定价公告刊登日期	2010年5月25日
申购期	2010年5月26日
缴款期	2010年5月26日
股票上市日期	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

第七节 备查文件

招股说明书全文及备查文件可至发行人及保荐机构(主承销商)的住所查询。

文件查阅时间：工作日上午9：00~11：30；下午14：00~17：00。