

深圳市实益达科技股份有限公司

(注册地址：深圳市高新区北区清华信息港研发楼 B 栋 501)

首次公开发行股票

招股说明书

Sea Star
實益達

保荐人(主承销商)： 国信证券有限责任公司

(注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

深圳市实益达科技股份有限公司

发行概况

(一) 发行股票类型：人民币普通股

(二) 发行股数：不超过 3,340 万股

(三) 每股面值：1 元

(四) 每股发行价格：10.30 元

(五) 预计发行日期：2007 年 5 月 31 日

(六) 拟上市证券交易所：深圳证券交易所

(七) 发行后总股本：不超过 13,340 万股

(八) 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：公司发行前股东均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其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的陈亚妹、乔昕、吕昌荣、宋东红、杨志杰、季国永和王雁航还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

(九) 保荐人(主承销商)：国信证券有限责任公司

(十) 招股说明书签署日期：2007 年 5 月 30 日

发行人声明

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。

本招股说明书的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 10,000 万股，本次拟发行不超过 3,340 万股流通股，按发行 3,340 万股计算发行后总股本为 13,340 万股，13,340 万股均为流通股。公司发行前股东均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其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的陈亚妹、乔昕、吕昌荣、宋东红、杨志杰、季国永和王雁航还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、经公司 2006 年度第四次临时股东大会决议：同意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按持股比例共享。截止 2006 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 23,748,781.44 元。

三、2006 年 2 月以前，本公司委托关联方百华科技代理本公司境外采购原材料和固定资产环节中的部分工作，该等代理采购由本公司与境外供应商直接洽谈，约定采购货物(包括原材料和固定资产)的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等，与供应商直接签订采购合同(或采购订单)，境外供应商货款由百华科技先行支付，在原材料或固定资产集中统一报关进口后，本公司再将货款依据国家外汇管理的相关规定，支付给百华科技。本公司与百华科技之间的代理采购价格直接依据本公司与最终供应商签订的采购合同(或采购订单)约定的价格确定，不存在加价或减价的情况，百华科技亦未收取手续费，代理行为未对本公司经营业绩产生重大影响。2004~2005 年及 2006 年 1~2 月，代理采购合计金额分别为 19,888.43 万元、31,706.06 万元和 7,405.20 万元。

2006 年 2 月以后，上述代理业务全部由本公司新设立的全资子公司香港实益达承接，公司与百华科技不再发生代理采购业务。将境外采购环节的部分工作委托给香港实益达(2006 年 2 月以前为百华科技)办理，主要是为了有效降低采购成本、提高采购效率，对本公司是非常必要的。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

(一) 客户集中的风险

公司主要客户之一为全球知名的电子产品生产商飞利浦，2004~2006年，公司对飞利浦的销售额占营业收入的91.61%、99.10%和83.13%，未来飞利浦仍将是公司的重要客户之一。如果飞利浦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。

(二) 租赁生产厂房带来的风险

公司本部(不含无锡实益达)目前生产厂房、宿舍及办公场所均为租赁取得，募集资金投资项目也拟在该等已租赁的厂房中实施。公司计划在2009年迁入自有厂房，公司生产线搬迁以前如发生厂房租金调整、终止租赁或其他纠纷，将对公司的生产经营产生一定影响。同时，公司生产线搬迁将选择生产淡季并采取分批分步的方式进行，整体生产线搬迁和设备安装调试时间约为10~15天，这期间公司不会停产，但产能会受到一定影响。

(三) 实际控制人控制的风险

本次发行前，乔昕、陈亚妹夫妇直接或间接持有公司发行前98.202%的股份，若本次发行3,340万股，乔昕、陈亚妹夫妇持股比例下降为73.615%，仍处于绝对控股地位。乔昕、陈亚妹夫妇可能会通过所控制的股份，共同行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制，因而公司面临实际控制人控制的风险。

(四) 企业所得税优惠政策变化的风险

根据深圳市人民政府有关的规定，本公司从2003年至2008年按7.5%的优惠税率计缴企业所得税。减半缴纳企业所得税的优惠是深圳市政府的税收优惠政策，在国家税法政策中无确实依据，存在被追缴的可能。若无上述税收优惠，公司2004~2006年净利润分别减少72.73万元、262.75万元和396.81万元，下降幅度分别为6.55%、8.26%、8.63%。

(五) 汇率变动风险

公司销售和采购绝大部分来源于境外市场，2004~2006年，公司产品出口销售金额分别为20,942.31万元、47,181.38万元、46,736.04万元，占营业收入的比例分别为77.40%、94.79%和96.93%；进口原材料金额分别为19,962.19万元、39,453.49万元、40,036.10万元，占采购总额比重分别为85.65%、91.10%和93.43%；此外，公司部分研发、生产及检测设备也需要从国外进口。公司出口全部以美元作为结算货币，进口以美元结算比例为99%以上。总体上，公司外汇收入略大于外汇支出，同时公司在境内经营所支付的人员工资、厂房租金等均为人民币。因此，如果人民币汇率发生较大变动，将会一定程度影响公司的经营业绩。

目 录

释 义.....	8
第一节 概 览.....	11
一、发行人基本情况.....	11
二、主要股东简介.....	12
三、近三年主要财务数据.....	12
四、本次发行概况及发行前后股权结构.....	13
五、募集资金主要用途.....	14
第二节 本次发行概况.....	16
一、本次发行的基本情况.....	16
二、本次发行有关机构.....	17
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	18
第三节 风险因素.....	19
一、市场风险.....	19
二、经营风险.....	20
三、实际控制人控制的风险.....	22
四、企业所得税优惠政策变化的风险.....	22
五、汇率变动风险.....	22
六、财务风险.....	23
七、募集资金投资项目的市场风险.....	23
第四节 发行人基本情况.....	24
一、发行人基本情况.....	24
二、发行人历史沿革及经历的改制重组情况.....	24
三、公司的独立经营情况.....	30
四、发行人组织结构.....	32
五、发行人股权投资情况.....	34

六、主要股东基本情况.....	36
七、发行人股本情况.....	40
八、员工及其社会保障情况.....	41
九、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	43
第五节 业务和技术.....	44
一、主营业务概况.....	44
二、行业概况.....	49
三、主营业务具体情况.....	67
四、主要固定资产和无形资产.....	90
五、技术.....	93
六、产品质量控制情况.....	96
七、公司冠名“科技”的依据.....	98
第六节 同业竞争与关联交易.....	99
一、关于同业竞争.....	99
二、关于关联交易.....	100
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	107
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	107
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排.....	110
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况.....	110
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	112
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况.....	112
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员股份锁定情况及其他安排.....	113
七、公司董事、监事和高管的变动情况.....	113
第八节 公司治理.....	116
一、公司法人治理制度建立健全情况.....	116
二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况.....	116
三、公司的规范运作情况.....	117
四、公司内部控制制度的情况.....	118

第九节	财务会计信息	119
一、	近三年经审计的财务报表主要数据	119
二、	财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	123
三、	非经常性损益	134
四、	主要资产情况	134
五、	主要债项及股东权益	136
六、	现金流量	138
七、	财务报表附注中的重要事项	138
八、	近三年主要财务指标	139
九、	备考利润表	142
十、	资产评估情况	143
十一、	历次验资情况	143
第十节	管理层讨论与分析	144
一、	报告期财务状况及未来趋势	144
二、	近三年业务进展与盈利能力分析	154
三、	资本性支出分析	165
四、	对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	166
五、	其他事项说明	168
第十一节	业务发展目标	169
一、	业务发展计划	169
二、	发展计划的假设条件和面临的主要困难	170
三、	发展计划与现有业务和募集资金运用的关系	171
第十二节	募集资金运用	172
一、	募集资金运用计划	172
二、	拟投资项目产能及市场前景分析	172
三、	拟投资项目订单保障情况的说明	178
四、	新增固定资产投资对公司的影响	180
五、	涉及新产品生产的投资项目的有关说明	181

六、投资项目主要目标客户为飞利浦的情况说明.....	184
七、投资项目概况.....	185
八、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响.....	208
第十三节 股利分配政策.....	209
一、股利分配政策.....	209
二、近三年的股利分配情况.....	209
三、本次发行前未分配利润的分配政策.....	209
第十四节 其他重要事项.....	210
一、信息披露制度及投资者服务计划.....	210
二、重要合同.....	210
三、对外担保事项.....	216
四、重大诉讼或仲裁事项.....	216
五、关联人的重大诉讼或仲裁.....	216
六、刑事起诉或行政处罚.....	216
第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	217
第十六节 备查文件.....	218

释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

发行人、实益达、本公司、公司、股份公司	指 深圳市实益达科技股份有限公司
实益达实业	指 发行人前身深圳市实益达实业有限公司
实际控制人	指 本公司控股股东的控股股东乔昕、陈亚妹夫妇
恒顺昌公司	指 深圳市恒顺昌投资发展有限公司
冠德成公司	指 深圳市冠德成科技发展有限公司
无锡实益达	指 无锡实益达电子有限公司
香港实益达	指 实益达科技(香港)有限公司
百华科技	指 百华科技发展有限公司
实益达数码	指 深圳市实益达数码科技有限公司(目前已注销)
飞利浦	指 荷兰皇家飞利浦电子公司及其下属公司
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指 《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指 深圳市实益达科技股份有限公司章程
本次发行	指 发行人本次发行不超过 3,340 万股 A 股的行为
元	指 人民币元
近三年	指 2004~2006 年
A 股	指 发行人本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
保荐人、主承销商	指 国信证券有限责任公司
发行人律师	指 广东君言律师事务所
中天华正	指 北京中天华正会计师事务所有限公司(于 2006 年 12 月 6 日更名为立信会计师事务所有限公司)
北京立信	指 北京立信会计师事务所有限公司(由北京中天华正会计师事务所有限公司于 2006 年 12 月 6 日更名而来)

- ISO** 指 国际标准化组织，是一个由全球多个国家标准化组织联合组成的团体。
- 消费类电子** 指 和社会类、工业类等电子产品相对应的电子产品分类，包括电视、VCD/DVD 播放器、手机、笔记本电脑、相机、掌上电脑、计算器、电子钟、耳机以及其他许多个人及家庭用电子产品。
- EMS** 指 Electronic Manufacturing Services(电子制造服务)，EMS 公司为品牌生产商提供设计、工程、制造、测试以及物料采购等一系列服务。
- ODM** 指 Original Design Manufacture(自主设计制造)，结构、外观、工艺均有生产商自主开发，由客户选择下单后进行生产，产品以客户的品牌进行销售。
- OEM** 指 Original Equipment Manufacture(原厂设备生产)，生产商完全按照客户的设计和品质要求进行生产，产品以客户的品牌进行销售。
- SMT** 指 Surfaced Mounting Technology(表面贴装技术)，新一代电子组装技术，将传统的电子元器件压缩成为体积只有几十分之一的器件，可实现电子产品组装的高密度、高可靠、小型化、低成本，以及生产的自动化。将元件装配到印刷(或其它)基板上的工艺方法称为 SMT 工艺。相关的组装设备则称为 SMT 设备。
- PCB** 指 Printed Circuit Board(印刷电路板)，PCB 被称为电子产品“基石”，在电子产品中使用的大量电子零件都是镶在大小各异的 PCB 上，除了固定各种小零件外，PCB 的主要功能是提供各零件的相互电气连接。
- PCBA** 指 Printed Circuit Board Assemble，即 PCB 空板经过 SMT 上件，再经过 DIP 插件的整个制程，简称 PCBA。此外，有贴装元件的板子也称为 PCBA。

- IC** 指 Integrated Circuit(集成电路), 广义上讲, IC 包括所有的电子元件, 包括集成电路、二极管、三极管、电阻、电容、电路板/PCB 板等许多相关产品。
- RoHS 指令** 指 欧盟于 2006 年 7 月 1 日开始实施的《关于在电子电气设备中限制使用某种有害物资的指令》, 要求投放欧盟市场的电气、电子产品不得含有铅、汞、镉、铬、多溴联苯和多溴苯醚等 6 种有害物质。

第一节 概 览

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

一、发行人基本情况

本公司前身深圳市实益达实业有限公司于1998年6月成立，于2005年7月4日整体变更设立为股份有限公司，公司是深圳市高新技术企业。本公司成立以来，一直专业从事PCBA控制板贴装业务，以及贴牌生产少量DVD、机顶盒、MP3等整机产品，目前主要产品是用于可录DVD、家庭影院、普通DVD、CD机、液晶电视、MP3、MP4、播放器等家庭娱乐消费类电子产品的各种经贴装后的印刷线路板(即PCBA控制板)。

本公司具备为客户提供设计、工程、制造、物料采购等多项能力，公司各项能力在与客户实际合作中得到充分发挥，是客户明确认可的EMS供应商，符合国际上通行的EMS公司认定标准。因此，公司将自身定位于EMS公司、为客户提供专业的EMS业务。

公司生产规模及销售收入在国内消费电子EMS行业中位居前列，是我国内资EMS公司中的龙头企业之一。公司一直致力于为全球性的电子产品生产商提供电子制造服务，公司目前客户以世界三大顶尖消费电子产品公司之一的飞利浦为主，2005年6月，公司通过飞利浦跨事业部审核，成为飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员(其他三家是捷普、四海、艾科泰，均为世界前10大EMS公司)，意味着公司已具有为飞利浦照明、消费类电子、家庭小家电和个人护理、医疗等事业部提供EMS服务的资格和能力。公司与包括通用电气、德尔福(全球最大的汽车零部件供应商)、Enseo、连营科技、Telular telecom、Kidde、威德米勒等在内的其他国际型客户的合作近两年已陆续展开。

EMS行业是电子制造业最具潜力的行业之一，目前正处于快速成长期。同时，EMS还是一项全球性业务，中国、南亚、东欧、南美等地因生产成本较低等优势正成为EMS行业发展最快的地区。

公司力争在上市后的二到三年时间内完成多产品、多领域拓展，成为为高端客户提供制造和服务的供应商，从而实现利润的进一步增长，实现年销售收入40~50亿元人民币，进入世界EMS行业前20强，力争在国际上享有一定知名度。

二、主要股东简介

本公司本次发行前总股本 10,000 万元。主要股东为恒顺昌公司(持股 7,000 万股)、冠德成公司(持股 2,700 万股)、陈亚妹(持股 74.2 万股)、乔昕(持股 100 万股)，其中恒顺昌公司和冠德成公司为乔昕、陈亚妹夫妇控股的公司，乔昕、陈亚妹夫妇直接和间接合计持有公司发行前 98.202%的股份，系本公司实际控制人。乔昕为本公司董事兼总经理、陈亚妹为本公司董事长，若本次发行 3,340 万股，乔昕、陈亚妹夫妇持股比例下降为 73.615%。

三、近三年主要财务数据

根据经北京立信审计的财务报表(其中 2004~2005 年度无需编制合并报表，2006 年为合并报表数)，本公司主要财务数据如下：

(一) 简要资产负债表

(单位：万元)

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
资产总计	41,033.75	25,377.87	15,197.82
负债合计	25,420.55	16,244.45	9,244.92
归属于母公司股东权益合计	12,841.79	9,133.42	5,952.90
少数股东权益	2,771.41	-	-
股东权益合计	15,613.20	9,133.42	5,952.90

(二) 简要利润表

(单位：万元)

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
营业收入	48,218.00	49,774.50	27,058.46
营业利润	4,930.76	3,431.71	1,155.33
利润总额	4,987.38	3,440.20	1,198.57
净利润	4,599.15	3,180.52	1,109.93
归属于母公司股东的净利润	4,686.50	3,180.52	1,109.93
少数股东损益	-87.36	-	-

(三) 简要现金流量表

(单位: 万元)

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流量净额	1,451.22	6,458.53	4,862.35
投资活动产生的现金流量净额	-4,502.57	-3,457.77	-1,505.79
筹资活动产生的现金流量净额	5,048.15	393.05	-2,065.07
汇率变动对现金的影响额	-64.84	-0.02	-
现金及现金等价物净增加额	1,931.95	3,393.79	1,291.49

(四) 主要财务指标

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
资产负债率(期末母公司数)	68.10%	64.01%	60.83%
加权平均净资产收益率	41.10%	42.16%	20.73%
基本每股收益(元/股)	0.58	0.75	1.11
期末每股净资产(元/股)	1.28	1.41	5.95

(注: 2004 年末普通股份总数按有限责任公司注册资本 1,000 万元计算, 加权平均净资产收益率、基本每股收益、期末每股净资产均按归属于母公司股东的净利润和净资产计算。)

四、本次发行概况及发行前后股权结构

- 股票种类: 人民币普通股(A 股)
- 每股面值: 1.00 元
- 发行股数: 不超过 3,340 万股, 占发行后总股本的比例不超过 25.04%
- 每股发行价格: 通过向询价对象初步询价确定发行价格区间, 并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
- 发行前每股净资产: 1.28 元(按照 2006 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)
- 发行方式: 采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
- 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、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
- 承销方式: 余额包销
- 预计募集资金: 32,877.92 万元(扣除发行费用后)

公司本次拟发行人民币普通股不超过 3,340 万股, 发行前后股本结构如下:

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数 (万股)	占比 (%)	股数 (万股)	占比 (%)	
有限售条件的股份	恒顺昌公司	7,000.00	70.00	7,000.00	52.47	自上市之日起锁定 36 个月
	冠德成公司	2,700.00	27.00	2,700.00	20.24	自上市之日起锁定 36 个月
	乔昕	100.00	1.00	100.00	0.75	自上市之日起锁定 36 个月
	陈亚妹	74.20	0.74	74.20	0.56	自上市之日起锁定 36 个月
	张淑清	30.00	0.30	30.00	0.22	自上市之日起锁定 36 个月
	吕昌荣	20.00	0.20	20.00	0.15	自上市之日起锁定 36 个月
	宋东红	20.00	0.20	20.00	0.15	自上市之日起锁定 36 个月
	曾玉芳	20.00	0.20	20.00	0.15	自上市之日起锁定 36 个月
	何慧敏	10.00	0.10	10.00	0.07	自上市之日起锁定 36 个月
	胡罢传	10.00	0.10	10.00	0.07	自上市之日起锁定 36 个月
	杨志杰	5.80	0.06	5.80	0.04	自上市之日起锁定 36 个月
	季国永	5.00	0.05	5.00	0.04	自上市之日起锁定 36 个月
	王雁航	5.00	0.05	5.00	0.04	自上市之日起锁定 36 个月
本次发行的股份		-	-	3,340	25.04	-
总计		10,000	100.00	13,340	100.00	-

五、募集资金主要用途

本次发行预计募集资金 32,877.92 万元(扣除发行费用后)，将全部投入以下五个项目：

1、年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目。项目总投资 6,600 万元，其中新增建设投资 4,460 万元、流动资金 1,640 万元，原有固定资产 500 万元；项目建设规模为年产 60 万套可录 DVD 控制板。

2、年产 120 万套家庭影院控制板技术改造项目。项目总投资 6,080 万元，其中新增建设投资 4,140 万元、流动资金 1,490 万元，原有固定资产 450 万元；项目建设规模为年产 120 万套家庭影院控制板。

3、年产 10 万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目。项目总投资 3,090 万元，其中新增建设投资 2,300 万元、流动资金 600 万元，原有固定资产 190 万元；项目建设规模为电视机顶盒系列产品 6 万台/年，播放器控制板系列产品 4 万套/年。

4、年产 500 万件平板电视彩光控制板技术改造项目。项目总投资 6,630 万元，

其中新增建设投资 4,460 万元、流动资金 1,670 万元，原有固定资产 500 万元；项目建设规模为年产 500 万件平板电视彩光控制板。

5、年产 100 万套背光产品控制板技术改造项目。项目总投资 4,880 万元，其中新增建设投资 3,260 万元、流动资金 1,240 万元，原有固定资产 380 万元；项目建设规模为年产 100 万套背光产品控制板。

上述五个项目合计总投资 27,280 万元，其中利用原有固定资产 2,020 万元，新增总投资 25,260 万元。本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述全部项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；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。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	1.00元
发行股数:	不超过3,340万股,占发行后总股本的比例不超过25.04%
每股发行价格:	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间,并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
市盈率:	29.68倍(每股收益按照2006年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	1.28元(按照2006年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	3.43元(按照2006年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
市净率:	3.00倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
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、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式	余额包销
预计募集资金:	32,877.92万元(扣除发行费用后)

(二) 发行费用概算

承销费用:	本次发行募集资金总额的3%
保荐费用:	本次发行募集资金总额的1%
审计费用:	78万元
律师费用:	70万元

二、本次发行有关机构

(一) 发行人：深圳市实益达科技股份有限公司

法定代表人：陈亚妹
住所：深圳市高新区北区清华信息港研发楼 B 栋 501
电话：0755—29672878
传真：0755—29672878
联系人：姜帆 李赞

(二) 保荐人(主承销商)：国信证券有限责任公司

法定代表人：何如
住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层
电话：0755—82130581
传真：0755—82130620
保荐代表人：任兆成 凌文昌
项目主办人：王鸿远
项目经办人：张剑军

(三) 律师事务所：广东君言律师事务所

负责人：卢全章
住址：深圳市福田区福华一路国际商会大厦 B 座 16 层
电话：0755—83023939
传真：0755—83023230
经办律师：李建辉 孔雨泉

(四) 会计师事务所：北京立信会计师事务所有限公司

负责人：梁春
住址：北京市东城区东长安街 10 号长安大厦 3 层
电话：010—65263618
传真：010—55130555
经办注册会计师：谢家伟 杨熹

(五) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(六) 保荐人(主承销商)收款银行：工商银行深圳市深港支行

户名：国信证券有限责任公司

账号：4000029119200021817

(七) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：张育军

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

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。

三、与本次发行上市有关的重要日期

- 1、询价推介时间：2007 年 5 月 24 日~2007 年 5 月 28 日
- 2、定价公告刊登日期：2007 年 5 月 30 日
- 3、网下申购时间：2007 年 5 月 30 日~2007 年 5 月 31 日
- 4、网上申购日期：2007 年 5 月 31 日
- 5、预计股票上市日期：2007 年 6 月 15 日

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述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排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

(一) 客户集中的风险

公司所处行业的国际市场格局、EMS 业务模式以及公司发展阶段决定了公司的客户集中度较高。目前，公司主要客户之一为全球知名的电子产品生产商飞利浦，2004~2006 年公司对飞利浦的销售额占营业收入的 91.61%、99.10%和 83.13%。公司近两年已在积极拓展其他世界级客户，未来飞利浦仍将是公司的重要客户之一。飞利浦拥有超过 110 年历史，是世界上最大的电子公司之一，也是欧洲名列榜首的电子公司，同时是世界三大顶尖消费电子公司之一。虽然选择固定的供货商结成稳固的合作伙伴，并将多项制造服务外包是电子产品制造行业通行的做法，飞利浦一贯也以稳健经营和谨慎选择供应商著称于世，公司与飞利浦合作已达 7 年，业务规模及合作领域逐步增加，长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但客户过于集中仍可能给本公司经营带来一定风险，如果飞利浦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。

(二) 行业集中度较高带来的风险

从全球范围看，EMS行业集中度较高，排名前五位的厂商约占整个市场份额的 60%左右。虽然公司所处的消费类电子、低端通讯、小型医疗设备等产品领域的竞争主要在区域性EMS公司(包括国内、香港及台湾地区)之间展开，但随着中国日益成为全球电子产品制造中心，国际几大顶级EMS公司如伟创力、旭电、天泓、四海、捷普等纷纷到中国投资设厂，未来公司若进入照明、汽车电子、医疗、通讯、数据处理等高端产品领域，将面临与国际顶级EMS公司直接竞争风险。

(三) 主要产品集中的风险

目前，公司下游产品集中于可录 DVD、家庭影院、普通 DVD、CD 机、液晶电视、MP3、MP4 等家庭娱乐消费电子产品。在 EMS 行业广泛涉及的照明、汽车电子、医疗、通讯、数据处理等许多高端产品领域，公司尚处于研发或试生产阶段，产品范围不够广。而消费电子产品具有产品、技术更新换代较快的特点，如果公司不能及时满足客户需求，存在某类产品销量下降和产品利润率下滑的风险。

(四) 产品质量控制的风险

公司目前客户均为国际知名企业，客户对产品质量和市场返修率均有非常严格的标准。尤其是从 2006 年 7 月 1 日起欧盟开始实施 RoHS 指令，使用或含有 6 种有害物质的电气电子产品将不允许进入欧盟市场。虽然公司有严格的质量控制体系，目前所生产的产品均达到 RoHS 要求，但如果公司对产品质量控制不力，将会面临从国际市场退货和质量索赔的风险，给公司带来经济上和声誉上的损失。

二、经营风险

(一) 租赁生产厂房带来的风险

公司本部(不含无锡实益达)目前生产厂房、宿舍及办公场所均为租赁取得，其中已租赁厂房面积 38,457.48 平方米，租赁期限为 2006 年 2 月 6 日至 2009 年 2 月 5 日。目前公司已使用该等租赁厂房中的 23,074.49 平方米，本次募集资金投资项目拟在空置的 15,382.99 平方米中实施。此外，公司已于 2007 年 1 月以挂牌出让方式购得深圳市龙岗区宝龙工业城面积 27,628.65 平方米工业用地一块，用于生产厂房建设，并计划在 2009 年整体迁入自有厂房。公司生产线搬迁以前如发生厂房租金调整、终止租赁或其他纠纷，将对公司的生产经营产生一定影响。同时，公司生产线搬迁将选择生产淡季并采取分批分步的方式进行，整体生产线搬迁和设备安装调试时间约为 10~15 天，这期间公司不会停产，但产能会受到一定影响。

(二) 原材料价格波动的风险

公司主要原材料为各类电子元件，包括 IC、PCB 板、VFD、锡条锡膏、插座、

电容等，2004~2006 年公司原材料成本占营业成本的比重分别为 92.65%、93.05% 和 89.65%，原材料占营业成本比重较大。同时，公司原材料大部分在境外采购，2004~2006 年，公司进口原材料金额占采购总额比重分别为 85.65%、91.10% 和 93.43%。电子元件价格受国际市场供求影响会有所波动。原材料采购价格波动将影响到公司经营业绩。

(三) 公司整体运行的风险

EMS 在国内是一个新兴行业，故国内可借鉴的成功经验较少，而公司的主要客户都是国际公司，与国际知名 EMS 公司相比，公司在采购、物流、技术、售后服务等方面尚有不足。在承接国际高端客户时，公司在全球运作及提供全面服务方面与国际知名 EMS 公司有较大差距，而国际客户对国内 EMS 供应商能力和水平的了解尚有一个过程。同时，EMS 属资金密集型行业，公司在资金实力及生产规模方面亦有待提高。因此，如果公司在未来无法全面提高整体运行能力，将面临业务规模停滞不前甚至缩小的可能。

(四) 人力资源管理的风险

EMS 是一项全球性的业务，而要成为真正的国际性 EMS 公司，公司各个岗位均需要大量的国际化人才，尤其是中高级管理人员不但需要有国际知名企业的工作经历，还需要具备一定的国际视野和思维。一方面，公司招聘高水平高素质人才需要付出较高的代价；另一方面，新加盟公司的人才对公司的认同需要一定时期，对公司文化的认知也不尽相同，从而带来人力资源管理的难度。因此，公司在吸引优秀人才、稳定人才队伍、避免人才短缺和流失方面存在一定风险。

(五) 公司经营规模扩大带来的管理风险

规模和管理能力是 EMS 公司实现可持续发展和保持较高盈利水平的两大核心。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。如果未来公司管理能力不能跟上业务规模扩大的步伐，不能继续保持较高的资产周转率，则公司可能面临经营成本提高，盈利水平提高与经营规模扩大不同步的风险。

三、实际控制人控制的风险

本次发行前，乔昕、陈亚妹夫妇直接或通过恒顺昌公司和冠德成公司持有公司发行前 98.202% 的股份，若本次发行 3,340 万股，乔昕、陈亚妹夫妇持股比例下降为 73.615%，仍处于绝对控股地位。乔昕、陈亚妹夫妇可能会通过所控制的股份，共同行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制，因而公司面临实际控制人控制的风险。

四、企业所得税优惠政策变化的风险

根据《深圳市人民政府关于深圳经济特区企业税收优惠若干问题的规定》（深府[1988]232 号）的规定，深圳市地方税务局第三检查分局于 2001 年 11 月 28 日以深地税三发[2001]428 号文批准同意本公司从获利年度（即 2001 年）起享受“两免三减”的所得税优惠政策，于 2005 年 11 月 29 日以深地税三函[2005]592 号文批准同意本公司享受“两免三减”税收优惠政策期满后，从 2006 年起给予延长 3 年减半征收企业所得税的优惠。因此，本公司从 2003 年至 2008 年按 7.5% 的优惠税率计缴企业所得税。减半缴纳企业所得税的优惠是深圳市政府的税收优惠政策，在国家税法政策中无确实依据，存在被追缴的可能。若无上述税收优惠，公司 2004~2006 年净利润分别减少 72.73 万元、262.75 万元和 396.81 万元，下降幅度分别为 6.55%、8.26%、8.63%。

就上述税款补缴事宜，公司实际控制人已出具承诺，若日后国家税务主管部门要求实益达补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则实际控制人将以连带责任方式，无条件全额承担实益达在上市前应补缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用。

五、汇率变动风险

公司销售和采购绝大部分来源于境外市场，2004~2006 年，公司产品出口销售金额分别为 20,942.31 万元、47,181.38 万元、46,736.04 万元，占营业收入的比

例分别为 77.40%、94.79%和 96.93%；进口原材料金额分别为 19,962.19 万元、39,453.49 万元、40,036.10 万元，占采购总额比重分别为 85.65%、91.10%和 93.43%；此外，公司部分研发、生产及检测设备也需要从国外进口。公司出口全部以美元作为结算货币，进口以美元结算比例为 99%以上。总体上，公司外汇收入略大于外汇支出，同时公司在境内经营所支付的人员工资、厂房租金等均为人民币。因此，如果人民币汇率发生较大变动，将会一定程度影响公司的经营业绩。

六、财务风险

2006 年末，公司应收账款余额和存货余额分别较上年末增加 2,848.31 万元和 5,230.98 万元，从而导致公司 2006 年度经营活动产生的现金流量净额由 2005 年度的 6,458.53 万元下降到 1,451.22 万元。同时，由于生产规模扩大和为筹措购买土地款，公司 2006 年末短期借款较上年末增加 5,115.57 万元，因而公司资产负债率（母公司）由上年末的 64.01%上升到 68.10%。公司经营活动现金流量下滑及资产负债率呈有所上升的状况如果不能有效改善，将在一定程度上增加公司的财务风险。公司订单增加、生产经营规模快速扩大是导致上述财务状况变化的根本原因，详细分析见本招股说明书“第十节 管理层讨论与分析”之“一、（四）资产周转能力分析”。

七、募集资金投资项目的市场风险

尽管本公司已对募集资金拟投资项目中的可录DVD控制板、家庭影院控制板等五类产品的市场前景进行了充分的调研和论证，并且公司已与现有客户初步达成合作意向，可在较大程度上保证产品的市场销售，但在未来客户可能根据市场情况调整部分产品采购意向，公司在拓展新客户的过程中也会面临一定的不确定因素，因此可能导致募集资金拟投资项目投产后达不到预期效益的风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：深圳市实益达科技股份有限公司

英文名称：SHENZHEN SEA STAR TECHNOLOGY CO., LTD.

注册资本：10,000万元

法定代表人：陈亚妹

成立日期：2005年7月4日

住所及邮政编码：深圳市高新区北区清华信息港研发楼B栋501(518075)

联系电话：0755—29672878

传真号码：0755—29672878

互联网网址：<http://www.sz-seastar.com>

电子信箱：dmb@sz-seastar.com

二、发行人历史沿革及经历的改制重组情况

(一) 发行人设立方式及发起人

本公司系经广东省深圳市人民政府深府股[2005]13号文批准，由深圳市实益达实业有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，发起人为恒顺昌公司、冠德成公司、陈亚妹、乔昕、宋东红、崔明、吕昌荣、何慧敏、胡罢传、杨志杰。公司以截止2005年3月31日经审计的净资产64,791,025.44元取整数后按照1:1的比例折合股本64,791,025股，2005年7月4日在深圳市工商行政管理局注册登记成立。

(二) 发行人历史沿革

1、股份公司设立以前的股权结构变化和验资情况

本公司前身为1998年成立的深圳市实益达实业有限公司，历史沿革如下：

(1) **实益达实业成立**：1998年6月5日，公司前身实益达实业于深圳市注册成立，注册资本100万元，股东陈亚妹、朴小燕分别以现金出资90万元和10万元，占注册资本的90%和10%。深圳德欣会计师事务所出具了深德会验报字(1998)第甲003号《验资报告》。

(2) **第一次股权转让**：2000年12月12日，股东朴小燕将其持有的实益达实业10%的股权以10万元的价格全部转让给陈熙亚。转让完成后，实益达实业股东变更为陈亚妹和陈熙亚，分别占注册资本的90%和10%。

(3) **首次增资**：2001年9月30日，实益达实业完成首次增资，股东陈亚妹、陈熙亚分别以现金增资360万元和40万元，实益达实业注册资本变更为500万元，股东持股比例未发生变更。深圳巨源会计师事务所出具了深巨验字[2001]B072号《验资报告》。

(4) **第二次增资**：2002年1月8日，实益达实业完成第二次增资，股东陈亚妹、陈熙亚分别以现金增资450万元和50万元，实益达实业注册资本变更为1,000万元，股东持股比例未发生变更。深圳巨源会计师事务所出具了深巨验字[2001]B131号《验资报告》。

(5) **第二次股权转让**：2005年4月8日，股东陈亚妹将其持有的实益达实业88.858%的股权转让给9个受让方，其中，70%的股权以700万元转让给其控股的恒顺昌公司，17%的股权以170万元转让给乔昕控股的冠德成公司，1%的股权以10万元转让给自然人乔昕，0.2%的股权以30.084万元转让给自然人宋东红，0.2%的股权以30.084万元转让给自然人崔明，0.2%的股权以30.084万元转让给自然人吕昌荣，0.1%的股权以15.042万元转让给自然人何慧敏，0.1%的股权以15.042万元转让给自然人胡罢传，0.058%的股权以8.72436万元转让给自然人杨志杰；股东陈熙亚将其持有的实益达实业10%的股权以100万元转让给冠德成公司。本次转让完成后，各股东的持股情况如下表：

股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
恒顺昌公司	700.00	70.00%
冠德成公司	270.00	27.00%
陈亚妹	11.42	1.142%
乔 昕	10.00	1.00%
宋东红	2.00	0.20%
崔 明	2.00	0.20%
吕昌荣	2.00	0.20%
何慧敏	1.00	0.10%
胡罢传	1.00	0.10%
杨志杰	0.58	0.058%
合 计	1,000.00	100.00%

2、股份公司设立和验资情况

经广东省深圳市人民政府深府股[2005]13号文批准，深圳市实益达实业有限公司依法整体变更设立为股份有限公司，发起人为恒顺昌公司、冠德成公司、陈亚妹、乔昕、宋东红、崔明、吕昌荣、何慧敏、胡罢传、杨志杰。公司以截止2005年3月31日经审计的净资产64,791,025.44元取整数后按照1：1的比例折合股本64,791,025股，中天华正出具了中天华正(京)验字[2005]第3001号《验资报告》。2005年7月4日，公司在深圳市工商行政管理局注册登记成立，各发起人所认购股份和持股比例如下：

(单位：万元)

股东名称	股份数(股)	占总股本比例	股份性质
恒顺昌公司	45,353,717	70.00%	法人股
冠德成公司	17,493,577	27.00%	法人股
陈亚妹	739,914	1.142%	自然人股
乔 昕	647,910	1.00%	自然人股
宋东红	129,582	0.20%	自然人股
崔 明	129,582	0.20%	自然人股
吕昌荣	129,582	0.20%	自然人股
何慧敏	64,791	0.10%	自然人股
胡罢传	64,791	0.10%	自然人股
杨志杰	37,579	0.058%	自然人股
合 计	64,791,025	100.00%	

3、股份公司设立以后的股权结构变化和验资情况

(1) 2006 年第一次股权转让: 2006 年 7 月 19 日, 股东崔明将其持有的公司 0.2% 的股权计 129,582 股, 以 30.084 万元转让给自然人陈亚妹。公司股东数由 10 个变为 9 个, 陈亚妹持股增至 869,496 股, 持股比例增至 1.342%, 其他股东持股数及持股比例未发生变化。

(2) 2006 年送红股增资: 经公司 2006 年 8 月 15 日召开的 2006 年第二次临时股东大会决议, 公司以 2006 年 6 月 30 日经审计的累计未分配利润实施每 10 股派送 5.4342 股红股的利润分配方案, 共送红股 35,208,975 股, 公司总股本增至 10,000 万股, 公司各股东持股比例未发生变化。中天华正于 2006 年 9 月 5 日出具中天华正(京)验字[2006]第 3003 号《验资报告》对公司未分配利润转增股本进行了验证。公司于 2006 年 9 月 28 日办理了工商变更手续。本次增资后, 公司股权结构如下:

股东名称	持股数量(万股)	持股比例
恒顺昌公司	7,000.00	70.00%
冠德成公司	2,700.00	27.00%
陈亚妹	134.20	1.342%
乔 昕	100.00	1.00%
吕昌荣	20.00	0.20%
宋东红	20.00	0.20%
何慧敏	10.00	0.10%
胡罢传	10.00	0.10%
杨志杰	5.80	0.058%
合 计	10,000.00	100.00%

(3) 2006 年第二次股权转让: 2006 年 10 月 26 日, 股东陈亚妹将其持有的公司 0.6% 的股权计 60 万股, 以每股 2.33 元分别转让给四个自然人, 其中张淑清、曾玉芳、季国永、王雁航分别受让 30 万股、20 万股、5 万股和 5 万股。股权转让后, 公司股权结构如下:

股东名称	持股数量(万股)	持股比例
恒顺昌公司	7,000.00	70.00%
冠德成公司	2,700.00	27.00%
乔 昕	100.00	1.00%
陈亚妹	74.20	0.742%
张淑清	30.00	0.30%
吕昌荣	20.00	0.20%
宋东红	20.00	0.20%
曾玉芳	20.00	0.20%
何慧敏	10.00	0.10%
胡罢传	10.00	0.10%
杨志杰	5.80	0.058%
季国永	5.00	0.05%
王雁航	5.00	0.05%
合 计	10,000.00	100.00%

公司上述股东中，乔昕、陈亚妹为配偶关系，恒顺昌公司及冠德成公司均系乔昕、陈亚妹共同控制的公司，因此，乔昕、陈亚妹夫妇为公司实际控制人。此外，公司其他股东均各自独立，不存在关联关系。

2003年至今，公司实际控制人均为乔昕和陈亚妹夫妇，公司管理层没有发生重大变化，公司持续从事消费类电子EMS业务，主营业务没有发生重大变化。

4、本公司的主要资产和主要业务

本公司拥有的主要资产为从事EMS业务相关的经营性资产等，主要为设立股份公司时承继的实益达实业的整体资产以及股份公司设立后陆续购买的资产。截止2006年12月31日，本公司总资产为41,033.75万元，其中流动资产27,714.93万元、固定资产10,379.29万元、其他非流动资产2,939.52万元，主要资产情况参见本节“四、与公司业务和生产经营有关的资产权属情况”及“第五节 业务和技术”之“二、(二)主要固定资产和无形资产”的有关内容。

本公司设立以来专注于EMS业务，在设立股份公司前后，公司的主要业务及经

营模式均未发生重大变化，主要业务与流程参见“第五节 业务和技术”之“二、主要业务情况”的有关内容。

5、股份公司成立前，主要发起人的主要资产和业务情况

本公司主要发起人为恒顺昌公司和冠德成公司，在股份公司成立前恒顺昌公司和冠德成公司均未从事具体生产经营业务，其主要资产是银行存款。

6、股份公司成立后，主要发起人的主要资产和业务情况

目前，本公司主要发起人的主要资产和业务情况详见本节“六、主要股东基本情况”。

7、股份公司成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

至股份公司成立至今，本公司与主要发起人恒顺昌公司和冠德成公司在生产经营方面未发生过关联交易。

8、发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是整体变更设立的股份有限公司，原实益达实业的资产、业务和债权、债务概由股份公司承继，原实益达实业的资产或权利的权属证书均已更名为股份公司。

(三) 发行前业务重组和资产重组情况

股份公司设立后，为解决同业竞争和减少关联交易，本公司 2006 年收购了原由控股股东持股 100%的无锡实益达 51%的股权，从而彻底消除了同业竞争问题，具体如下：

无锡实益达成立于2004年1月19日，注册资本800万美元，成立时无锡实益达系由百华科技持股100%的外商独资企业，百华科技是由乔昕和陈亚妹出资于香港设立的公司。无锡实益达尚处于初创阶段，将来主要从事照明、汽车电子、小家电类EMS业务，与公司存在同业竞争的可能。2007年上半年其将开始为飞利浦照明产品提供EMS服务，主要业务范围在华东地区。

截止2006年5月31日，根据中天华正出具的中天华正(京)审字[2006]第3016号《审计报告》无锡实益达资产总额6,741.90万元、负债总额710.90万元、净资产

6,031.00万元；根据具有证券业务资产评估资格的深圳市中勤信资产评估有限公司出具的中勤信资评报字[2006]第A050号《资产评估报告书》，无锡实益达资产总额9,191.98万元、负债总额710.90万元、净资产8,481.08万元。

为消除同业竞争问题，经与百华科技协商，并经本公司2006年8月15日召开的2006年第二次临时股东大会审议，本公司决定以人民币39,518,445.92元受让百华科技持有的无锡实益达51%的股权，股权作价综合考虑了无锡实益达截止2006年5月31日经审计的帐面净资产值和经评估的净资产值。有关股权作价说明详见本招股说明书“第十节 管理层讨论与分析”之“一、（五）有关公司收购无锡实益达股权的情况说明”。

双方于2006年8月30日签署《股权转让合同》，2006年9月14日无锡市人民政府新区管理委员会以锡新管发[2006]648号文件批准本次转让。2006年9月14日，无锡实益达取得江苏省人民政府颁发的高外资苏府资字[2006]48/60号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2006年9月21日，无锡实益达办理了新的《企业法人营业执照》。

本公司于2006年9月25日支付股权转让款3,500,000.00美元，2006年10月17日支付股权转让余款1,407,935.22美元，股权转让合同于2006年9月14日经无锡市对外经济贸易管理委员会审批同意，无锡实益达于2006年9月21日办理了股东工商变更登记手续。根据财政部财会字[1998]16号《关于股份有限公司有关会计问题解答》的相关规定，本公司确定的购买日为2006年9月30日。

控股无锡实益达后，一是解决了潜在的同业竞争问题，二是使公司在我国EMS行业的另一核心区域——长三角地区有了一个重要的生产基地，公司业务布局更加合理。同时，公司可以更加贴近主要客户飞利浦在中国的照明业务总部——上海，有利于业务拓展和降低生产经营成本。

三、公司的独立经营情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具有独立完整的供应、生产和销售系统。

(一) 资产完整

1、本公司拥有与生产经营相关的全套生产、检测及测试设备，设备配套完整，产权明确，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况。

2、公司拥有独立完整的生产经营场所，生产经营用地由公司独立以租赁或出让方式取得，所租赁的经营性房产均有相应的产权证明，公司拥有和独占专属使用“实益达”注册商标。

(二) 人员独立

1、本公司董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取报酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何行政职务，也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

2、本公司董事、监事、总经理、副总经理及其他高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在实际控制人超越本公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

3、本公司员工独立于各股东及其他关联方，已建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

(三) 财务独立

1、本公司设有独立的财务会计部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税，独立进行财务决策。

2、本公司不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

(四) 机构独立

本公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，包括两个事业部、6个职能部门和一个分公司，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构

设置的情形。

(五) 业务独立完整

1、本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。本公司目前从事 EMS 业务，而控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类业务。本公司控股股东出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不直接或者间接从事对公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

2、本公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。

3、2006 年 2 月以前，本公司曾委托百华科技代理本公司在香港采购货物环节中的部分业务，2006 年 2 月以后该等业务全部转由本公司控股子公司香港实益达承担，详细情况见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、(二)实际控制人对外投资情况”。

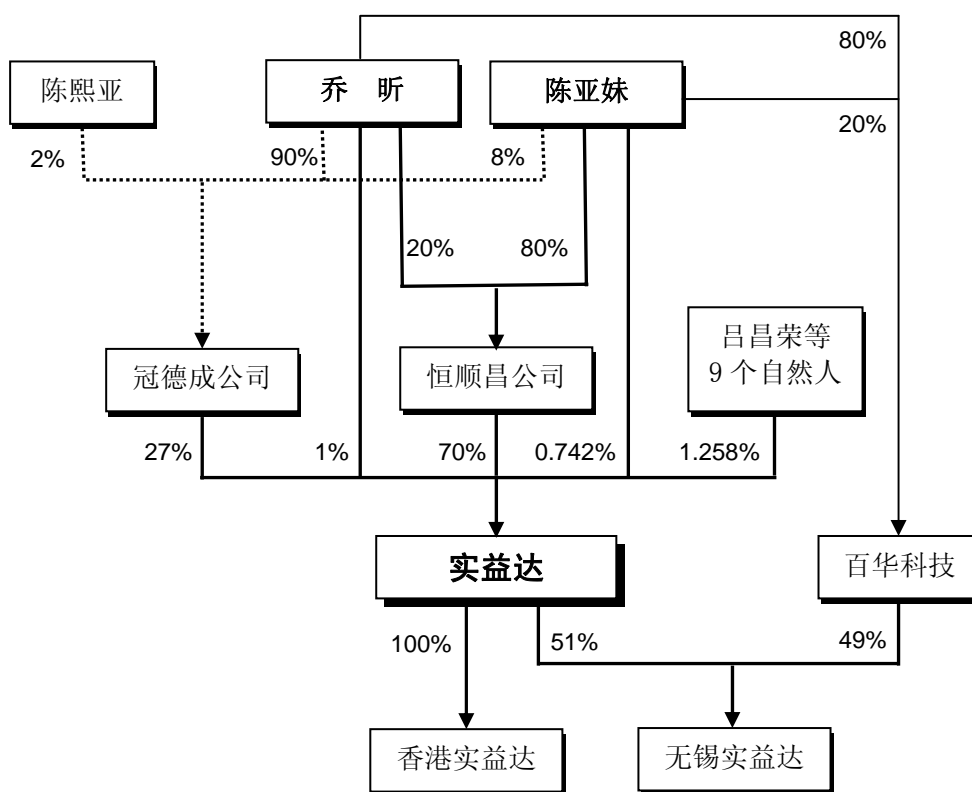
公司为改善独立性所采取的具体措施包括：(1)通过受让无锡实益达 51%股权，减少关联方及避免同业竞争；(2)通过设立全资子公司香港实益达，全面承继原委托百华科技代理的采购业务，使代理采购业务不再发生；(3)通过购买实益达数码生产设备，并与控股股东协商将实益达数码注销，彻底解决与其之间的关联交易。

目前，本公司不存在委托控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，进行产品(或服务)销售或原材料(或服务)采购的情况，原材料采购、生产、销售均由公司独立进行，具有完整的业务体系。

四、 发行人组织结构

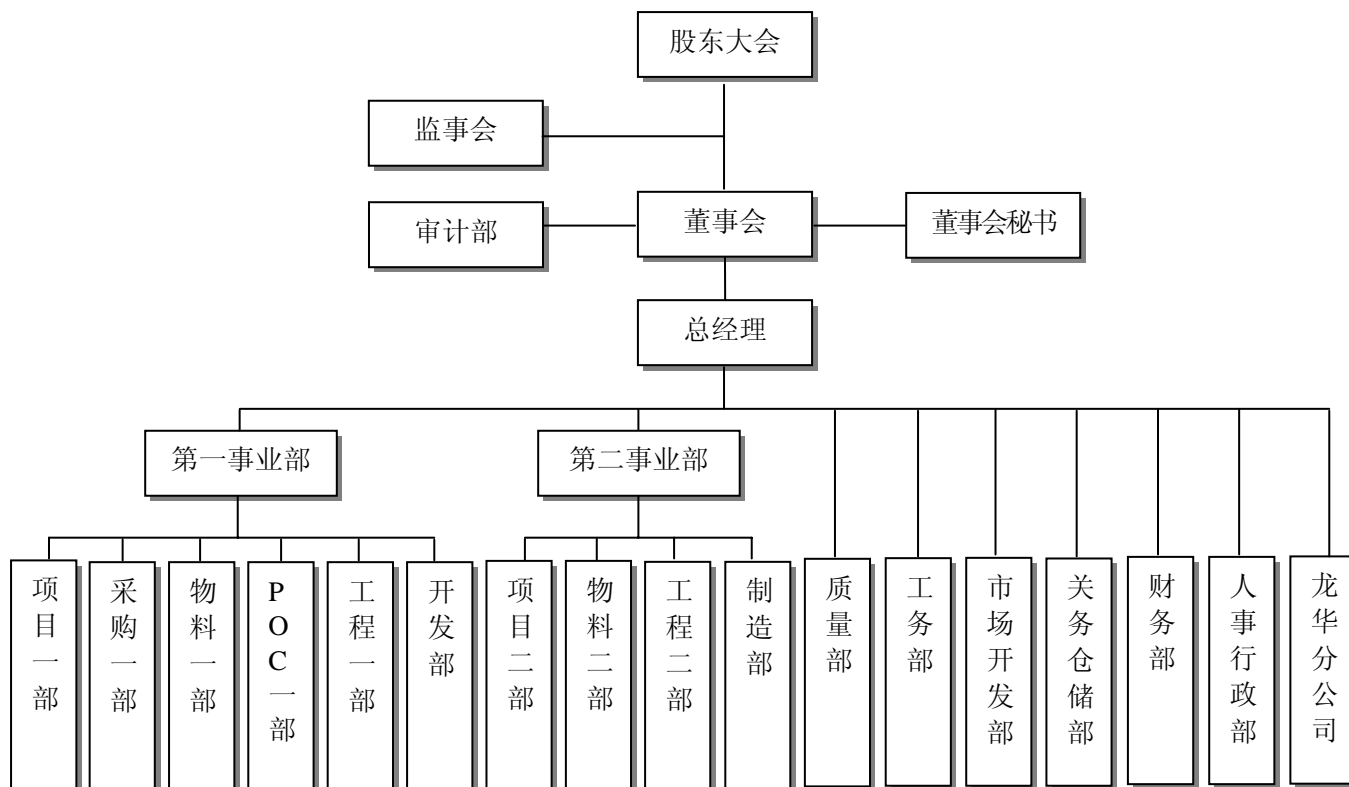
(一) 发行人股权结构及控股、参股公司情况

本公司股东及本公司对外投资形成的子公司、参股公司的具体组织联系如下图所示：



(二) 公司内部组织结构

本公司内部组织结构如下图所示：



五、发行人股权投资情况

(一) 控股子公司情况

1、**香港实益达**：2005年11月11日在香港注册成立，法定股本为50万港元，其中本公司出资比例为100%，注册地和主要经营地为香港皇后大道中283号联威商业中心7/F，AB室，该公司主营业务为进出口贸易，目前该公司主要配合本公司处理原材料采购中的报关申请、货运安排、仓储及付款等业务。

香港实益达成立的主要目的，是取代百华科技在本公司原材料采购环节中的作用，从而有效减少经常性的关联交易。该公司于2005年11月11日成立后即在香港集友银行开立结算账户。根据香港银行的有关规定，结算账户开立后由其委托专业“查册公司”对开户企业进行“查册”，主要核实账户开立企业的实际控制人、股东及关联法人、关联自然人的持股情况是否真实、准确，经核查无误后账户方能使用，实际上香港实益达结算账户于2006年2月方可使用。账户启用后，香港实益达全部承接了原由百华科技代理本公司进行的境外原材料采购中的货物收取、仓储、报关通关、货运安排，及相关付款结算等业务。

香港实益达实际开始经营时间为2006年3月。香港实益达成立以来，本公司未通过其进行任何产品销售以及与销售有关的资金结算业务。2006年3~12月，香港实益达代理本公司办理境外原材料采购具体情况如下：

序号	供应商名称	产品	数量(万个)	金额(万元)
1	飞利浦电子(香港)有限公司	IC/二三极管等	5,992.91	3,453.76
2	联发科技股份有限公司	IC	85.96	3,140.42
3	Wintech Microelectronics 有限公司	IC	715.06	3,057.47
4	Samsung Electro-mechanics 有限公司	VFD	49.00	1,717.02
5	基通仓储国际贸易有限公司	IC/二三极管	6,630.13	1,631.03
6	Micronas Gmb(HK)有限公司	IC	57.03	1,522.65
7	平易线路板国际有限公司	PCB	195.85	1,334.75
8	意法半导体(深圳)有限公司	IC/二三极管	434.24	1,232.16
9	全美电子科技有限公司	IC/二三极管等	192.80	1,206.23
10	飞利浦半导体有限公司(注)	IC	1,007.14	1,049.24
11	美国卓然股份有限公司	IC	42.86	1,017.65

12	阿尔卑斯(香港)有限公司	接插件	676.87	998.49
13	Compress Digital Technology Limited	IC	208.90	931.31
14	晓龙国际有限公司	IC	186.02	792.37
15	上海三星真空电子器件有限公司	VFD	101.15	611.32
16	雅新实业股份有限公司	PCB	84.52	589.69
17	信一电子(香港)有限公司	二三极管	260.93	551.46
18	超伟企业有限公司	二三极管	7,644.78	485.98
19	大辉科技(香港)有限公司	阻容件	67,412.50	448.78
20	芯成半导体(上海)有限公司	IC	51.49	442.63
21	其他	—	27,902.34	7,683.01
	合 计	—	119,932.48	33,897.42

注：飞利浦于2006年9月将飞利浦半导体有限公司对外出售，该公司于2006年11月更名为NXP Semiconductors HongKong Ltd，目前仍是本公司主要供应商之一。

截至2006年12月31日，该公司资产合计1,115.84万元，负债合计1,075.16万元，净资产合计40.68万元，2006年度实现主营业务收入95.12万元、实现净利润-9.55万元。（以上数据已经北京立信审计）

2、无锡实益达：该公司成立于2004年1月19日，注册资本800万美元，实收资本800万美元，其中本公司出资比例51%、百华科技出资比例49%。注册地和主要经营地为无锡国家高新技术产业开发区100号D5号地块，主营业务为照明、汽车电子、小家电类电子产品EMS业务。

截至2006年12月31日，该公司资产合计6,515.38万元，负债合计859.45万元，净资产合计5,655.93万元，2006年度实现主营业务收入182.25万元、实现净利润-687.00万元。（以上数据已经北京立信审计）

无锡实益达2005~2006年营业收入较小并出现经营亏损，主要是由于该公司2005年10月才开始陆续购买设备并进行安装调试，2005年及2006年在为未来主要客户提供小批量试生产期间，为避免设备闲置和培训员工而从事了部分来料加工业务，其主营业务收入主要是加工费收入，尚无法弥补各项固定经营成本支出（包括工资、设备折旧、租赁费、装修摊销等）。

2007年3月该公司已搬迁进入新建设的厂房，并购置部分新设备，上半年将正式开始为全球照明电子排名前两位的飞利浦及通用电气生产照明产品PCBA板，以及为世界最大的汽车零部件供应商美国德尔福公司的子公司无锡德尔福大星电子有

限公司生产汽车中控门锁、前灯、雾灯及雨刮器等电子产品在内的四大类共24个型号PCBA控制板，预计全年将实现营业收入人民币2亿元左右。

(二) 参股公司情况

实益达数码：该公司成立于2004年2月24日，注册资本200万元，其中乔昕出资比例为52%，马伟伟出资比例为28%，王刚出资比例为15%，本公司出资比例为5%。注册地和主要经营地为深圳市南山区留仙大道红花岭工业区第五区B栋厂房三层，原主要从事DVD机及其他数码终端产品的生产销售。

由于实益达数码经营业务与本公司有相似之处，为避免同业竞争和减少关联交易，经该公司2006年7月31日召开的股东会决议终止营业，其拥有部分本公司生产经营所必需的设备及存货已按评估值销售予本公司。该公司于2006年7月31日进入清算程序，工商注销登记手续于2007年4月5日办理完毕。

六、主要股东基本情况

(一) 主要股东基本情况

1、陈亚妹

陈亚妹女士目前直接和间接持有本公司58.902%的股份，为本公司实际控制人之一，陈亚妹女士为中国籍，身份证号码为42010619751030122X，住址为广东省深圳市龙岗区布吉镇国展苑国盛台29E。其简介详见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、(一)董事会成员”。

截至目前，陈亚妹女士持有的本公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

2、乔昕

乔昕先生目前直接和间接持有本公司39.3%的股份，为本公司实际控制人之一，乔昕先生为中国籍，身份证号码为320204631101061，住址为广东省深圳市龙岗区布吉镇国展苑国盛台29E，其简介详见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、(一)董事会成员”。

截至目前，乔昕先生持有的本公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

3、恒顺昌公司

恒顺昌公司于2005年3月31日成立，注册资本为1,000万元，其中陈亚妹出资比例80%、乔昕出资比例20%，注册地和主要经营地为深圳市南山区南油大道西海岸大厦6A，主营业务为投资兴办实业。

目前恒顺昌公司除投资本公司外未经营其他业务，亦无其他投资，其主要收益是投资本公司产生的投资收益。2006年度未经审计主要财务数据如下：

(单位：万元)

项目	合并报表	母公司
期末资产总计	41,565.38	10,020.17
期末负债合计	27,523.51	101.53
期末少数股东权益	4,123.22	-
期末股东权益合计	9,918.64	9,918.64
主营业务收入	47,920.40	-
净利润	3,247.38	3,247.38

4、冠德成公司

冠德成公司于2005年3月31日成立，注册资本为550万元，其中乔昕出资比例90%、陈亚妹出资比例8%、陈熙亚出资比例2%，注册地和主要经营地为深圳市福田区百花路长城大厦3栋A601，主营业务为投资兴办实业。

目前冠德成公司除投资本公司外未经营其他业务，亦无其他投资，其主要收益是投资本公司产生的投资收益。截至2006年12月31日，该公司资产合计3,990.90万元，负债合计0.90万元，净资产合计3,990.00万元，2006年度实现净利润1,252.65万元。(以上数据未经审计)

(二) 实际控制人对外投资情况

除本公司外，本公司实际控制人还直接或间接投资了四家公司，即恒顺昌公司、冠德成公司、百华科技、实益达数码(目前已注销)。其中，恒顺昌公司、冠德成公司亦是本公司股东，实益达数码注销前亦是本公司参股公司，其简介见本节前述说明，百华科技详细情况如下：

1、百华科技简介

2001年10月12日在香港注册成立，法定股本50万港元，乔昕、陈亚妹出资比例分别为80%、20%，成立至今股权结构未发生变化。该公司注册地和主要经营地为香港上环苏杭街69号11楼1101室，主营业务为进出口贸易，目前该公司持有

无锡实益达 49%的股份。

根据经香港吕敬文会计师事务所审计的百华科技综合资产负债表及综合损益表数据，截至2006年12月31日，资产合计4,878.01万港元，负债合计3,903.88万港元，净资产261.02万港元，2006年度实现收入1,059.08万港元(其中销货收入107.91万元、转让附属公司股权溢利926.04万元，其他收入32.33万元)，实现净利润334.27万港元(主要是由于转让无锡实益达股权产生溢价收入)。

2、百华科技业务演变及与本公司的业务关系

(1) 委托百华科技代理采购业务的由来

百华科技成立以前，在公司自行与境外供应商进行价格谈判、确定供货及付款条件的前提下，本公司曾聘请专业的供应链管理企业怡亚通公司在境外收取货物、报关通关并将货物交付到公司，供应链管理企业根据货物采购金额收取3%的代理费用。

随着公司业务规模扩大及进口原材料金额增长，通过供应链管理企业办理上述业务的成本亦逐渐增加，出于成本控制的考虑，2001年10月公司实际控制人乔昕、陈亚妹夫妇以个人名义在香港出资设立百华科技，并由其取代供应链管理企业的职能在香港代理本公司收取货物、仓储、报关通关、安排货运，并办理相关付款结算业务，百华科技未向本公司收取手续费。

百华科技成立以来，只租赁了一间约 30 平方米的写字楼作为办公地点，只有一名在香港当地聘请的工作人员办理相关业务。百华科技无自有仓库、也没有租赁仓库，其代理本公司上述业务时，本公司均要求供应商直接将货物交付到当地运输企业指定地点。

百华科技代理本公司办理的上述业务，均由本公司与境外供应商直接洽谈，约定采购原材料的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等，与供应商直接签订采购合同(或直接发出订单)，境外供应商货款由百华科技先行支付，在原材料或固定资产集中统一报关进口后，本公司再将货款依据国家外汇管理的相关规定，支付给百华科技。

(2) 本公司将采购环节的部分业务交由香港当地公司办理是必要的

公司 2006 年 2 月以前委托百华科技代理采购环节的部分业务，以及 2006 年 2

月以后由香港实益达承接其职能，主要是为了有效降低采购成本、提高采购效率，对本公司是非常必要的。

首先，境外原材料供应商向本公司发送货物通常分批分次送达，如果由本公司直接进口，需要多次办理各种通关报关手续，公司仓储部门也需要多次接收货物，增加公司管理成本。通过百华科技(或香港实益达)可以将上述分批分次收到的货物集中统一办理申报手续并交付公司，效率明显提高。

第二，如果由公司直接办理进口手续，分批分次收到的采购货物需要多次向海关等部门缴纳各种费用，例如报关费、商检费以及香港方面收取的清关费等；分批收到的货物需要频繁联系物流机构运输至公司仓库，经常会出现运力浪费的情况。而委托百华科技办理，可以由其在香港将一批货物集中申报，一次性缴纳各种费用并统一安排运输，为公司节省成本开支。

第三，公司与境外供应商签署的采购协议一般约定货款分次支付。如果由公司直接办理，则同一批货物需要多次通过银行付汇，每次向银行缴纳 650 元手续费。而委托百华科技办理付款手续，公司只需根据采购协议约定的总价款一次性向百华科技(或香港实益达)付汇，由其根据公司指令分次向供应商付款即可，能够为公司节省财务成本。

综上所述，委托百华科技(或香港实益达)办理采购业务，可以显著提升工作效率，公司预计全年可降低各种费用开支近 400 万元。

2006 年 2 月以后，公司原委托百华科技进行的代理采购业务已全部由公司于香港设立的控股子公司香港实益达办理，公司与百华科技不再发生代理采购业务。除百华科技外，本公司未委托其他公司代理采购业务。

3、百华科技从事的业务

近三年，百华科技除受本公司委托办理上述业务外，还于2004年代理本公司少量整机产品销售的结算业务，并从事少量电子元器件和电子产品贸易，以及与本公司共同投资无锡实益达。有关本公司与百华科技之间的交易情况详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“二、(二)经常性关联交易情况”。

七、发行人股本情况

(一) 股本结构

公司本次拟发行人民币普通股不超过 3,340 万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数 (万股)	占比 (%)	股数 (万股)	占比 (%)	
有限售条件的股份	恒顺昌公司	7,000.00	70.00	7,000.00	52.47	自上市之日起锁定 36 个月
	冠德成公司	2,700.00	27.00	2,700.00	20.24	自上市之日起锁定 36 个月
	乔昕	100.00	1.00	100.00	0.75	自上市之日起锁定 36 个月
	陈亚妹	74.20	0.74	74.20	0.56	自上市之日起锁定 36 个月
	张淑清	30.00	0.30	30.00	0.22	自上市之日起锁定 36 个月
	吕昌荣	20.00	0.20	20.00	0.15	自上市之日起锁定 36 个月
	宋东红	20.00	0.20	20.00	0.15	自上市之日起锁定 36 个月
	曾玉芳	20.00	0.20	20.00	0.15	自上市之日起锁定 36 个月
	何慧敏	10.00	0.10	10.00	0.07	自上市之日起锁定 36 个月
	胡罢传	10.00	0.10	10.00	0.07	自上市之日起锁定 36 个月
	杨志杰	5.80	0.06	5.80	0.04	自上市之日起锁定 36 个月
	季国永	5.00	0.05	5.00	0.04	自上市之日起锁定 36 个月
	王雁航	5.00	0.05	5.00	0.04	自上市之日起锁定 36 个月
本次发行的股份		-	-	3,340	25.04	-
总计		10,000	100.00	13,340	100.00	-

(二) 前 10 名股东

股东名称	持股数(万股)	占发行前总股本比例(%)	股权性质
恒顺昌公司	7,000.00	70.00	法人股
冠德成公司	2,700.00	27.00	法人股
乔昕	100.00	1.00	自然人股
陈亚妹	74.20	0.74	自然人股
张淑清	30.00	0.30	自然人股
吕昌荣	20.00	0.20	自然人股
宋东红	20.00	0.20	自然人股
曾玉芳	20.00	0.20	自然人股
何慧敏	10.00	0.10	自然人股
胡罢传	10.00	0.10	自然人股
合计	9,984.20	99.84	-

公司上述股东中，乔昕、陈亚妹为配偶关系，恒顺昌公司及冠德成公司均系乔昕、陈亚妹共同控制的公司。此外，公司其他股东均各自独立，不存在关联关系，公司股东中亦不存在战略投资者。

(三) 自然人股东情况

至本次发行前，本公司共有股东 13 名，其中自然人股东 11 名，具体如下：

股东名称	持股数(万股)	占总股本比例(%)	在发行人单位任职
乔昕	100.00	1.00	董事、总经理
陈亚妹	74.20	0.74	董事长
张淑清	30.00	0.30	无
吕昌荣	20.00	0.20	董事、无锡实益达运营总监
宋东红	20.00	0.20	董事、副总经理
曾玉芳	20.00	0.20	无
何慧敏	10.00	0.10	人事行政部经理
胡罢传	10.00	0.10	项目一部经理
杨志杰	5.80	0.06	副总经理
季国永	5.00	0.05	监事
王雁航	5.00	0.05	监事
合计	300.00	3.00	—

(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

公司发行前股东均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其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的陈亚妹、乔昕、吕昌荣、宋东红、杨志杰、季国永和王雁航还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

八、员工及其社会保障情况

近几年来公司经营规模不断扩大，公司员工人数亦逐年增加，已从2004年底的1,220人增加至目前的1,800多人。

(一) 员工结构情况

截止2007年3月底，本公司员工(不包括控股子公司员工)的主要结构如下：

1、专业结构

专业类别	人数(人)	所占比例(%)
管理人员	252	13.52%
工程技术人员	161	8.64%
销售人员	19	1.02%
研发人员	17	0.91%
行政后勤	25	1.34%
生产人员	1,390	74.57%
合计	1,864	100.00%

2、学历结构

学历类别	人数(人)	所占比例(%)
硕士及以上	3	0.16%
大学本科	84	4.51%
大专	128	6.87%
中专及以下	1,649	88.47%
合计	1,864	100.00%

3、年龄结构

年龄区间	人数(人)	所占比例(%)
30岁以下	1,774	95.17%
31~40岁	76	4.08%
41~50岁	12	0.64%
50岁以上	2	0.11%
合计	1,864	100.00%

(二) 社会保障与福利情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司为员工提供必要的社会保障计划，公司已按国家和深圳市的有关规定，为员工购买了养老保险、医疗保险、工伤保险。

九、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

本公司主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺如下：

1、前述有关股份锁定的承诺；

2、对于公司享有的企业所得税税收优惠事项，公司实际控制人乔昕、陈亚妹以及控股股东恒顺昌公司、主要股东冠德成公司承诺，若日后国家税务主管部门要求实益达补缴因享受有关税收优惠政策而免缴及少缴的企业所得税，则乔昕、陈亚妹、恒顺昌公司、冠德成公司将以连带责任方式，无条件全额承担实益达在上市前应补缴的税款及/或因此所产生的所有相关费用。

3、为避免与本公司发生同业竞争，公司实际控制人乔昕、陈亚妹以及控股股东恒顺昌公司、主要股东冠德成公司均各自向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：在作为实益达股东期间，其不会在中国境内或境外，以任何方式(包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营)直接或者间接从事对实益达公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

4、就无锡实益达尚未缴付全部土地使用权出让金事宜，公司实际控制人乔昕、陈亚妹承诺：(1)如果日后有关政府主管部门要求无锡实益达按照《出让合同》的约定缴付全部土地使用权出让金人民币 9,388,730 元，则乔昕、陈亚妹将对无锡实益达欠缴的土地使用权出让金人民币 6,259,130 元承担连带责任；(2)如果日后有关政府主管部门因无锡实益达公司未能缴足土地使用权出让金而要求其支付相应的滞纳金及/或要求其承担其它任何经济处罚，则乔昕、陈亚妹将以连带责任方式代无锡实益达公司支付该等滞纳金及/或承担其它任何经济处罚，且不向无锡实益达公司进行追偿。

此外，本公司主要股东及董事、监事、高级管理人员未做其他重要承诺。

第五节 业务和技术

一、主营业务概况

(一) 主营业务及主要产品

本公司成立以来，一直专业从事PCBA控制板贴装业务，以及贴牌生产少量DVD、机顶盒、MP3等整机产品。公司目前主要产品是用于可录DVD、家庭影院、普通DVD、CD机、液晶电视、MP3、MP4、播放器等家庭娱乐消费类电子产品的各种经贴装后的印刷线路板(PCBA控制板)，以及少量贴牌生产的DVD、机顶盒、MP3等整机产品。

印刷线路板(PCB)被称为电子产品“基石”，是电子产品中电路组件与元器件的支撑件，起到两者之间的电气连接作用。所有电子产品无一能离开印刷线路板(PCB)，各类电子元器件都需要贴装或插装在各种印刷线路板(PCB)上才能够发挥其功能，经过贴装或插装元器件后的印刷线路板(PCB)称为PCBA控制板。每一种电子产品通常都是由数块甚至十几块大小规格和功能不同的PCBA控制板组装而成。本公司生产销售的PCBA控制板有300多个规格型号，按用途可分为以下几大类：

- (1) 用于可录DVD的PCBA控制板，主要包括前面板、解码板；
- (2) 用于家庭影院的PCBA控制板，主要包括前面板、解码板、功放板；
- (3) 用于普通DVD的PCBA控制板，主要包括前面板、解码板；
- (4) 其他用于液晶电视、背投电视、便携式CD唱机、车载音响、MP3、MP4、播放器、数码相机、冰箱、洗衣机等电子产品的各类主板或背光控制板等。

(二) 有关公司业务定位的说明

EMS(电子制造服务)是指为品牌生产商提供电子产品设计、工程、制造、测试以及物料采购等一系列服务，从事EMS业务的公司称为EMS公司。本公司将自身定位于EMS公司、为客户提供专业的EMS业务，具体说明如下：

1、全球公认的EMS公司向客户提供的产品与实益达相同

目前，全球公认的EMS公司，包括位居全球前十位的EMS公司如新加坡伟创力、

美国捷普和四海、芬兰艾科泰等，向客户提供的主要产品均为各类终端电子产品PCBA控制板，其PCBA控制板的生产工艺和流程与实益达基本相同，即在空白的印刷线路板上贴装、插装电子元器件，用于终端电子产品制造商的各类电子产品。

在全球著名EMS公司中，仅富士康是具有丰富产品链的企业，以其在香港上市的控股子公司富士康国际控股有限公司为例，它能够为其主要客户，即全球著名手机制造商诺基亚、摩托罗拉等，提供包括元器件生产组装、精密模具制造、控制板生产、塑胶件制造、整机组装等各项服务。此外，其他著名EMS公司产品结构与实益达基本相似，核心产品均为PCBA，区别在于为不同的终端电子产品提供配套服务。以位居全球前十位、同为飞利浦跨事业部EMS供应商之一的美国捷普为例，捷普成立于1966年，最初业务为手工装配电路板，此后30多年始终从事控制板贴装业务，直到1998年才收购惠普电脑公司激光打印格式程序产品机构，产品链扩展到控制板以外的产品。(资料来源，捷普全球网站 www.jabil.com)

2、EMS公司不仅仅从事印刷线路板贴装业务

EMS公司最初仅仅是代客户贴装印刷线路板，而目前，EMS公司为更好地完成印刷线路板贴装业务，已将提供服务的范围大大拓展，广泛参与与印刷线路板贴装相关的产品设计、工程、测试、物料采购和管理等多项业务，但印刷线路板贴装仍然是EMS公司所提供的最核心的基础业务。换言之，EMS公司为客户提供的产品设计、工程、测试、物料采购和管理等多项业务都是围绕着印刷线路板贴装展开的。但仅仅从事印刷线路板贴装而不承担物料采购等业务的只是单纯的“贴装”企业，而不是EMS企业。

EMS行业发展是一个循序渐进的过程。最初，终端电子产品制造商将其控制板贴装业务外包给专业的“贴装”企业，而所有的零部件采购仍由终端制造商控制，“贴装”企业仅赚取较低的加工费(或称“贴装费”)，是传统的来料加工模式。随着全球电子制造产业链分工的进一步细化，以及“贴装”企业自身能力的提高，终端产品制造商逐步将包括设计、工程、测试、物料采购等业务一并外包给原来的“贴装”企业。这时的“贴装”企业就成为了终端产品制造商的EMS供应商。而从世界范围看，即使EMS公司提供了包括设计、物料采购、制造、工程、测试等全面的业务，其提供的每项业务均不会单独收费，而是集中体现在其提供的核心产品即PCBA

控制板的售价上。

EMS 是全球电子制造领域认同的称谓，EMS 公司和贴装公司最大区别在于，贴装公司仅提供贴装业务，其所有贴装的物料都是由客户提供的；而 EMS 公司除贴装以外，物料是自己采购的，而且还能为客户提供设计、工程、测试等其他配套服务。目前国内有大量从事来料加工的“贴装”企业，通常不具备设计、工程、测试和物料采购等方面能力，尚不能称为 EMS 企业，其难以进入全球电子制造产业链，为国际大型电子终端产品制造商提供产品及服务。

3、实益达是客户认可的 EMS 供应商

公司主要客户飞利浦在其内部供应商管理系统中，明确将实益达列为其 EMS 供应商之一。2005 年 6 月，公司通过飞利浦跨事业部审核，成为飞利浦全球四家 EMS 跨事业部供应商中之一（其他三家是捷普、四海、艾科泰，均为世界前 10 大 EMS 公司）。

4、实益达具备设计、工程、测试、制造和物料采购等各项能力

(1) 设计能力

以公司主要客户飞利浦为例，通常飞利浦新产品开发遵循如下流程：

①根据市场状况和同级别产品的功能、特点，确定产品计划书；

②确定重要电子元器件（如解码芯片）的供应商以及 EMS 供应商；

③邀请解码芯片供应商共同进行产品软件设计，邀请 EMS 供应商共同进行产品硬件设计；

④在 EMS 供应商生产基地，飞利浦携同解码芯片供应商及 EMS 供应商共同完成产品的试生产及统调、确定，主要验证产品软、硬件匹配状况、各种电性能参数是否符合设计要求和国际标准、工艺制造性能是否合理等；

⑤由飞利浦设计产品外观，EMS 供应商根据外观设计效果图进行产品内部结构设计。

在飞利浦上述电子产品的前期设计环节中，作为飞利浦的 EMS 供应商，实益达受邀全程参与了由其提供 PCBA 控制板的可录 DVD、家庭影院等产品的设计和新品开发过程。

(2) 工程服务能力

工程服务是指为保证设计的产品可以顺利进行批量生产，而在批量生产前所进行的一系列中间准备过程，具体包括验证产品的工艺性和可靠性，硬件、软件、结构设计是否合理，评估批量生产能否保持质量稳定，设备制造能力能否达到产品设计的要求，为后续测试提供工程数据等。针对客户的每一系列新产品，公司工程部和项目部均派专人全程跟踪、协调新产品试产的各个阶段。试产阶段主要包括原型试产阶段(PTR)，该阶段的主要工作是验证产品能否实现设计要求的各项主要功能；修正阶段(GTR)，是指对各项主要功能进一步细化，使某一个性能指标量化后达到设计要求的标准；量产前最后试产准备阶段(RTR)，主要是指在产品功能、性能指标达到设计要求后为方便大规模量产而进行的生产工艺方面的设计验证。上述三个过程通常均需要1~2个月的时间，因此通常一个新产品的试产阶段需要历时4~5个月左右。

(3) 产品测试能力

与国内多数“贴装”企业相比，实益达具有较明显的产品测试能力。公司的测试能力表现在两个方面：一方面是与前期设计研发相关的产品功能测试。例如，为实现DVD产品高清晰功能(HDMI)，公司通过视频和音频分析仪，对产品的色度、色差、亮度及清晰度进行测试，以达到设计要求。另一方面，公司拥有AOI光学检测仪、X光检测仪等世界先进水平的检测设备，以及多年为国际大型终端产品厂商提供产品及服务的经验，具有丰富的产品质量控制和检测经验，能够确保量产产品质量长期稳定。

(4) 制造能力

制造能力即控制板贴装能力。公司目前拥有26条(包括无锡实益达4条)从美国、日本和韩国进口的高速和中速SMT生产线，生产和测试设备已达到国际先进水平，设备先进程度及整体制造能力均位居国内同行前列。能够为客户提供包括前面板、解码板、AV板、MIC板几大类300多个品种的不同产品；可以从事包括SMT贴片，AI自动插件、MI手工插件等各种作业；公司聘请专业外籍人士主持质量控制工作，以确保产品质量。

(5) 物料采购能力

与国内多数“贴装”企业相比，实益达的核心竞争优势体现在具有较强的物料

采购能力：

①具有完善的合格原材料供应商评估系统，评估内容涵盖产品质量、价格、交货、服务以及创新能力等，按月由公司采购部门组织质量、工程等部门对供应商进行评估；

②为客户的新产品不断寻找新的合格原材料供应商，并对其综合能力进行审核；

③原材料采购服务。公司内部组建专业的采购团队，供应商管理系统中拥有多达上百家备选供应商，并与国际知名的元器件生产企业如美国意法半导体、卓然，韩国三星，台湾联发科技等公司建立了长期稳定的合作关系。完善的供应链管理体系能够确保公司有效控制采购成本、缩短采购周期、提高库存周转率。

综上所述，本公司具备设计、工程、测试、制造和物料采购等各项能力，各项能力在与客户实际合作中得到充分发挥，符合国际上通行的 EMS 公司认定标准。因此，公司将自身定位于 EMS 公司、为客户提供专业的 EMS 业务。

(三)近三年变化情况

公司成立之初即确立了关注国际品牌客户、提升国际化服务能力的发展战略，并积极开拓国际高端电子品牌厂商，公司1998年成立以来主要客户以世界三大顶尖消费电子产品公司之一的飞利浦为主，主要是为其提供各类用于普通DVD、家庭影院、可录DVD等电子产品的PCBA控制板，主要订单来自于飞利浦设于全球的生产厂。

近三年，公司产品结构随着下游家庭消费电子产品的升级而处于逐年升级调整中，单位价格及技术要求较低的普通DVD系列控制板所占比重逐年降低，而单价较高及技术要求较高的家庭影院系列控制板和可录DVD系列控制板所占比重则逐年提高，并已成为公司2006年和未来一到两年最主要的核心产品。各主要产品占主营业务收入比重如下：

主要产品	2006年	2005年	2004年
家庭影院板	33.15%	24.12%	0.02%
可录DVD板	27.16%	0.00%	-
普通DVD板	17.77%	57.65%	83.78%

(四) 未来变化情况

近两年来，公司积极开拓新客户和新的业务领域，预计在2007年及以后年度除公司现有客户的消费电子类业务保持增长外，新客户和新业务将有较大进展。

新客户拓展方面，公司先后与通用电气、德尔福、Enseo、连营科技、Telular telecom、Kidde、威德米勒等国际型公司进行业务联系，并于2005年8月顺利通过通用电气公司工业及消费品部门的审核，预计公司本部将于2007年开始为通用电气白色家电(主要是电冰箱、洗衣机)产品生产PCBA控制板，为Enseo、连营科技、Telular telecom、Kidde等公司消费电子产品生产PCBA控制板，而控股子公司无锡实益达则将于2007年上半年开始为通用电气、飞利浦照明产品生产PCBA控制板，为无锡德尔福大星电子有限公司四大类共24个型号汽车电子产品PCBA控制板。在现有客户飞利浦业务收入有较大增长的情况下，其他客户业务量增长更大，预计将占到公司全年总收入的30%左右。

新业务拓展方面，根据公司收到的客户主要订单，MP3和MP4控制板将在2007年实现超过1~2亿元的收入，成为公司又一主要产品。除目前已小批量试生产、2007年批量生产的家电和照明产品控制板、液晶电视控制板、电视机顶盒、酒店电视综合媒体播放器控制板等产品外，公司还积极进行汽车电子、医疗、通讯、数据处理等高端产品领域的研发，完成多产品、多领域拓展。

二、行业概况

(一) 行业管理体制

公司所属行业为EMS行业，EMS行业属于电子产品制造行业中的电子元器件制造行业，目前已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

目前，行业宏观管理职能由中华人民共和国信息产业部承担，主要负责研究拟定产业发展战略、方针政策和总体规划，拟订行业技术标准；行业引导和服务职能由中国电子元件行业协会承担，协会下设混合集成电路分会等14个分会，其主要作用是对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引。

(二) 产业组织模式

1、EMS 业务模式简介

EMS(Electronic Manufacturing Services)即电子制造服务,其最初的业务仅仅是代客户贴装印刷线路板(PCB),发展到今天,EMS公司提供的服务已大为拓展,除印刷线路板(PCB)贴装外,还包括产品设计、工程、测试、物料采购等多项内容,但印刷线路板(PCB)贴装仍然是EMS公司所提供的最为核心的基础业务。

EMS业务模式是全球电子制造业目前最盛行的业务模式,其产生和发展得益于全球电子产品制造外包业务的推动。传统的电子制造产业链特点是品牌商直接采购元器件进行产品的生产,并以自己的品牌进行销售。为了降低生产成本和争取更快的产品面世时间,品牌商将产品生产和部分设计流程外包给其他企业,从而催生了EMS业务模式。

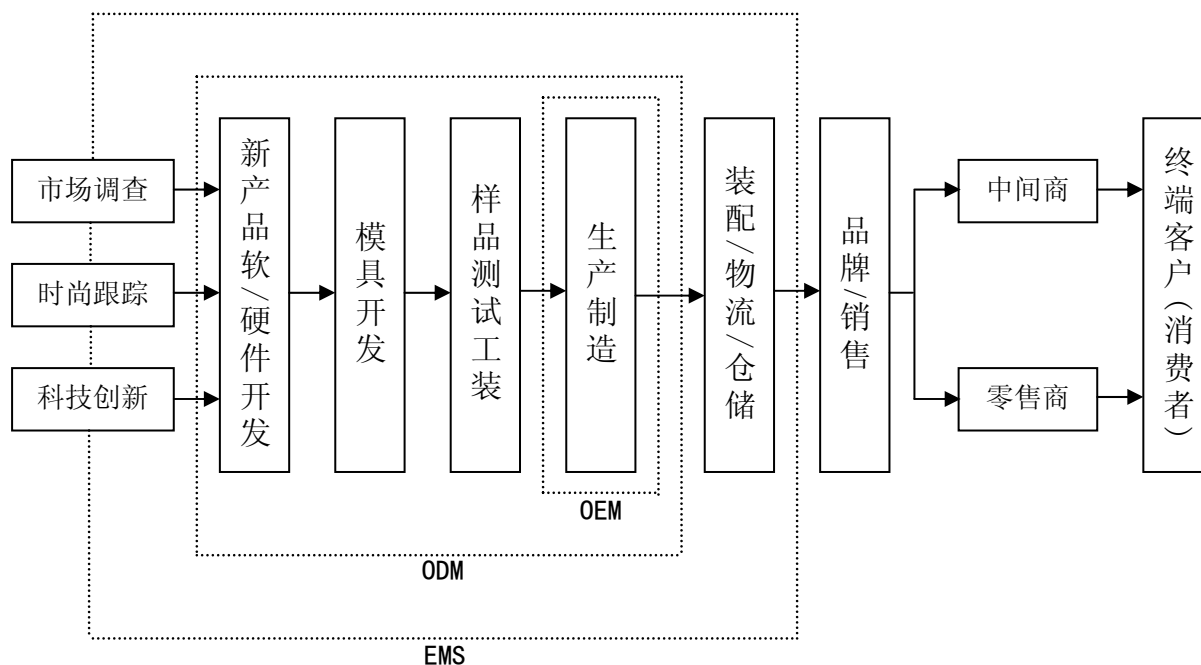
从地域上看,全球EMS行业是从欧美开始,然后是南美、东南亚和中国台湾,之后是中国大陆,并一直是向着成本越来越低而市场越来越大的方向迁移。中国大陆和台湾地区由于具有良好的投资环境、规模不断扩大的中产阶级、廉价的高素质劳动力,目前已成为全球EMS领域最重要区域。市场研究机构iSuppli公司预测,2007年中国EMS制造业务收入将占全球EMS市场的44%,占亚太地区EMS市场的82%。

随着运作模式越来越成熟,在全球电子制造业务增长和外包比例逐年提高的双重作用下,全球EMS业务规模增长迅猛,分工也越来越细。在近十年时间里,富士康、伟创立、四海、旭电等一批专业从事EMS业务的企业迅速成长为具有强大竞争力的国际性企业,纷纷进入世界500强企业排名。全球产业分工和近年来的市场发展表明,EMS已经成为成熟的、具有广阔市场发展空间的业务模式。

2、电子制造行业外包业务全球供应链

电子制造行业具有广泛的国际分工以及全球性采购、生产和经销的特点。在跨国品牌生产商的推动下,电子制造行业形成了以制造业务大量外包为特色的全球供应链,供应链上各厂商均集中资源于具有核心竞争力的价值区域,同一供应链上各厂商必须具有高度的跨国协作和价值链协作能力,才能形成供应链上强有力的一环。电子制造行业外包业务供应链具体如下图所示:

电子制造行业外包业务供应链图



在上述外包业务供应链中，EMS、ODM、OEM三种业务模式可以统称为合约制造。其中，EMS模式是电子制造领域的较高级形态，涵盖了除品牌和销售以外的几乎所有业务内容，在合约制造中，EMS企业的核心在于提供与制造相关的价值链全程服务，强调的是服务(Service)；ODM业务模式中，代工企业承担了全部或部分产品设计工作，但是品牌仍被品牌生产商所掌握，仍具有贴牌生产特点；OEM业务模式中，代工企业仅负责产品生产制造。EMS企业承担的服务内容越来越多，因此，EMS公司的竞争力已不仅仅体现为工艺技术和质量控制技能的高低，还体现在设计、工程、测试、物料采购等多项综合能力的高低。

3、未来EMS公司的供应链顾问角色将日益增强

经过多年发展，EMS已从最初的印刷线路板贴装进化到全面系统的制造、供应商与库存管理，并正在向设计、物流和售后(维修)服务方向迈进。在全球前50家EMS公司中，越来越多的企业提供覆盖产品整个生命周期的服务，包括从制造前的设计与工程活动到产品生命终止时的各种服务，供应链咨询未来将成为EMS服务的核心之一。另一方面，随着品牌生产商逐步放弃对供应链及其许多元素的控制之后，

发现自己确实丧失了洞察其运营情况的能力，他们需要EMS公司帮助，将公司与外部支持机构的各个点连接起来。

具体而言，EMS所提供的业务可分为四个方面：一是在从概念到原型的过程中协助客户完成设计、工程服务和整个前端的所有工作；二是传统EMS制造（即印刷线路板贴装）；三是履行订单和相关供应链服务；四是售后服务。

特别是在售后服务领域，不论是通讯、计算机、工业还是消费市场中的品牌生产商，都希望能在全球各地为其客户提供一致性服务，并希望能降低其售后服务成本，而EMS公司正逐渐帮助品牌生产商更多地现实这些愿望。比如全球10大EMS公司之一天泓，它在全球设有14个售后服务点，专门为品牌生产商提供包括维修、重新制造维修用备件、产品翻新、产品回收和退货管理业务。

4、进入 EMS 行业的主要障碍

电子制造行业全球化分工和全球性采购、生产和经销的特点，决定了 EMS 企业只有与国际高端电子品牌厂商进行合作，加入其全球分工体系，才能够有更好的发展和增长。但加入全球分工体系却并非易事，不但需要较大的资金投入、较大的生产规模及丰富的生产经验，更需要经历国际高端品牌厂商长期且严格的审核，因而进入 EMS 行业具有较高的门槛。

(1) 进入大型企业供应链的资质壁垒

PCBA 板是电子设备中最重要的组成部分，其质量的稳定对终端电子设备功能的正常发挥至关重要。因此，EMS 企业要想成为大型品牌商的供应商，除要达到行业标准，更要通过严格的供应商资质认定。国际大型企业对供应商的资质认定至少在一年以上，在审定过程中将对供应商的生产流程、质量管理、工作环境甚至经营状况等各个方面提出严格要求，一般需要多次整改后方能通过资质认定，再通过相当一段时间的小批量供货测试后才能正式成为其供应商。EMS 企业一旦通过供应商资质的最终审定，将被纳入到国际大型品牌商的全球供应链，可以接受其全球生产基地的采购。而且一旦确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，这些国际大型企业通常不会轻易改变 EMS 供应商。这种严格的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入 EMS 行业的企业形成了极强的资质壁垒。

(2) 资金和生产规模壁垒

从事 EMS 业务除需要投资较为昂贵的 SMT 设备及测试设备外，EMS 公司为完善物料采购体系还需要较大的流动资金投入，如果 EMS 公司仅通过贴片而收取低廉的加工费，其发展空间和利润空间都会受到极大的挤压。同时，EMS 服务对象以跨国公司为主，跨国公司业务规模往往较大，这就要求作为其全球供应链一个重要环节的 EMS 公司也必须具有较大的生产规模，只有实现生产规模化，才能有效降低采购成本和生产成本。

(3) 供应链管理壁垒

EMS 公司为跨国公司提供的供应链管理服务越来越多，也越来越重要。EMS 公司提供的供应链管理涵盖了全面系统制造、供应商与库存管理、设计、物流和售后(维修)服务等内容，而完成这些任务并非易事，这已将许多试图进入 EMS 行业的公司排除在外。

(4) 技术壁垒

EMS 行业需要有较强的整体技术实力，工艺技术、品质控制水平和生产管理技术都非常重要，需要长时间的实践和积累。同时，由于下游电子产品更新换代较快，EMS 企业需要长期不断进行工艺技术、品质控制及生产管理等多方面的更新和提高。

(三) 行业国内外基本情况

1、行业国内外竞争状况

(1) 世界级的 EMS 公司及其业务领域

从全球范围看，EMS 行业集中度较高，排名前五位的厂商约占整个市场份额的 60%，其中排名前两名的富士康、伟创力在 2006 年《财富》杂志世界 500 强中分别排名第 206 位和第 433 位。世界前十大 EMS 公司的客户主要集中于从事高端产品生产的全球大型品牌商(其中大部分为世界 500 强企业)，如高端通讯(GSM、CDMA 设备等)领域的朗讯、思科、摩托罗拉、诺基亚、爱立信、西门子、阿尔卡特、华为、中兴等；医疗设备领域的通用电器、飞利浦、西门子等；高端消费电子(游戏机、高端打印机、MP4、办公消费电子如复印机等)领域的索尼、微软等。

世界级 EMS 公司凭借其优秀的供应链管理和可靠的品质保证，赢得了较大的市场份额，2004~2005 年全球前 10 家 EMS 公司排行如下：

2004~2005 年全球前 10 大 EMS 公司排名

2005 年排名	2004 年排名	公司名称(国家/地区)	2005 年收入(亿美元)	2004 年收入(亿美元)	增长率
1	1	富士康(台湾)	273.15	168.19	62%
2	2	伟创力(新加坡)	155.82	160.62	-3%
3	3	四海(美国)	113.43	124.84	-9%
4	4	旭电(美国)	102.07	116.30	-12%
5	5	天泓(美国)	84.71	88.39	-4%
6	6	捷普(美国)	80.57	65.75	23%
7	7	艾科泰(芬兰)	51.79	38.99	33%
8	8	佰电科技(美国)	22.57	20.01	13%
9	9	Venture(新加坡)	20.07	19.45	3%
10	10	环隆电气(台湾)	16.22	16.63	-2%
合计			920.40	819.17	12.4%

(数据来源: 市场研究机构 iSuppli)

富士康已连续两年在全球 EMS 公司中排名第一, 2005 年更是强劲增长。上述排名中若将富士康计算在内, 前十强合计收入增长 12%; 若不计富士康在内, 前十强总收入下降了 1%, 富士康在全球 EMS 市场中已处于支配地位。近几年富士康超常增长一方面得益于其成功的商业模式: 极具竞争力的成本结构、垂直制造能力、互补型收购战略以及多样化的客户端; 另一方面来源于其核心业务个人电脑、无线设备和网络设备的终端市场需求在过去几年里出现了大幅增长。

从市场布局上看, 亚太地区和北美是目前 EMS 行业的两个重要市场, 但近年北美市场所占的份额不断萎缩, 而亚太市场则增长较快。据投资银行美林的分析师统计, 2006 年全球前 50 家 EMS 公司的销售额有 461 亿美元来自亚太地区, 占总体销售额的 44.5%, 已超过北美市场。

顶级 EMS 公司为满足其全球客户的需求, 其自身也在进行全球化运作。全球前 50 家 EMS 公司, 一半以上在北美、欧洲和亚洲各地拥有制造基地、设计或物流中心。随着中国日益成为全球电子产品制造中心, 国际几大顶级 EMS 公司如伟创力、旭电、天泓、四海、捷普等纷纷到中国投资设厂, 由于国际顶级 EMS 公司的带动, 以及中国本地品牌生产商和 EMS 公司的崛起, 近年来中国 EMS 产业发展迅猛。

(2) 区域性 EMS 公司及其业务领域

在全球电子信息制造业发展最快的中国, 除全球性的顶级 EMS 公司外, 还有多家区域性 EMS 公司, 如香港新进、香港王氏港建(WKKT)、实益达等公司, 以灵活、

快捷的反应和成本优势,避开了与顶级 EMS 公司激烈竞争的领域,在消费类电子(可录 DVD、普通 DVD、家庭影院、MP3、平板电视、家电等)、低端通讯(手机等)、小型医疗设备(血压计、尿酸仪、尿糖仪、心电图仪等)等产品领域,亦赢得了一定的市场份额。

2、我国 EMS 行业发展状况

中国不仅是巨大的电子产品消费市场,而且还是电子产品的全球制造大国,电子行业 60%的销售收入来自出口。据中国电子报报道,2000~2006 年中国电子制造业收入的年均复合增长率接近 30%,中国电子制造业整体规模已连续四年居全球第二位。2006 年我国电子信息全行业实现销售收入 4.75 万亿元,同比增长 23.7%;全年实现利税 2,400 亿元,同比增长 22%。预计 2007 年全年产业收入增速为 22%左右。(资料来源:信息产业部《2006 年电子信息产业经济运行公报》)

与此同时,中国 EMS 产业也得到了很大发展,国际和港台地区大小 EMS 公司也都到我国内地投资,占领了较大的市场份额。目前,我国 EMS 产业主要集中在东部沿海地区的广东、福建、浙江、上海、江苏、天津、北京及大连等地,上述省市 EMS 总产量占全国 80%以上。按地区分,以珠三角为最强,长三角次之,环渤海第三。环渤海地区发展潜力巨大,增长势头强劲,未来我国 EMS 行业分布将形成珠三角、长三角、环渤海三足鼎立之势。虽然从国际大环境看,印度、越南 EMS 产业在未来会有较快发展,但三到五年内不会对中国 EMS 产业造成很大威胁。(资料来源:中国电子报)

内资 EMS 公司的现状及存在的问题:

(1)规模较小。我国内资 EMS 公司与国外、港台企业相比规模较小,绝大多数属中小企业,只有少数销售收入能够上亿,绝大多数销售收入在几百万元到几千万元之间,2005 年全球前 40 家 EMS 公司中尚没有一家是中国内资企业。以 SMT 生产线为例,我国内资 EMS 公司最大的也就十几条到二十几条,绝大部分只有几条,甚至 1 条到 2 条,且其中相当一批为二手设备。而外国以及我国港台 EMS 公司 SMT 生产线在几十条到上百条的很多。实益达目前拥有 26 条原装进口 SMT 生产线(其中深圳 22 条,无锡 4 条),是国内最大、技术最先进的 EMS 公司之一。

(2)技术含量不高。大多数中国内资 EMS 公司,由于缺乏高水平技术人才和管

理人才，所加工的产品多为中低档产品，以一般消费类产品居多，主要靠劳动力资本赚钱，而不是靠知识资本。

(3)业务能力不全面。除少数规模较大的公司外，我国内资 EMS 公司多数仅从事来料加工，收取加工费，尚不是真正意义上的 EMS 企业。由于技术力量不足，既没有能力在前端设计中为品牌生产商提供服务，也缺乏设备和技术在后端的检测、调试中创造价值，同时由于规模小、物料采购能力较弱，很难在元器件、材料采购环节获得利润。

3、市场容量

(1)外包推动全球 EMS 市场增长

根据 TFI 统计，2005 年全球总外包量(包括 EMS 和 ODM，其中 EMS 约占 60%)超过 2,000 亿美元，而 EMS/ODM 渗透率(定义为 EMS 和 ODM 合计市场规模占全球电子制造产业生产成本的比重)约为 19%，预计 2009 年将提升到 24%。根据 iSuppli 预测，随着电子制造产值的增长(估计年增速为 5%~10%)和外包比例的提高，全球 EMS 市场规模未来五年年均复合增长率将超过 10%。

TFI 还预测，2010 年全球总外包量预计将增至 4,000 亿美元，其中，EMS 市场规模达到 2,800 亿美元。关于区域分布，由于产业聚集效应显现，亚洲已成为合约生产的最大收益地区，且增长前景良好。

(2)低成本和制造产能转移惠及中国内地 EMS 市场

品牌商在新建或迁移制造基地选址时，主要考虑与需求地的距离和制造基地的人力成本、基础设施和政治稳定等因素。

中国手机、PC 和消费电子的 EMS/ODM 渗透率有较大提升空间，庞大的人口基础催生巨大而持续增长的电子产品需求。在全球几个制造基地聚集地中，无论是装配工人成本还是工程师成本，中国都具有相当竞争力。因此，从需求和人力成本来看，中国目前仍是全球品牌商转移产能的首选之地。世界电子年鉴统计表明，2005 年中国电子产值占全球比重达 16%。同时，根据 Henderson Ventures 的预测，中国未来几年电子产值增速将一路领先于世界上其他主要电子制造聚集地区，达到 20%以上。

市场研究机构 iSuppli 预测，2007 年中国 EMS 制造业务收入将由 2002 年的 179 亿美元增长到 667 亿美元，占全球 EMS 生产业务的 44%，占亚太地区 EMS 制造市场

的 82%。由于电子制造产能向中国转移的趋势，加上品牌商外包生产的趋势，中国 EMS 市场未来几年有望保持年均 20% 以上的增速，大大高于世界平均 10% 的增长率。

4、行业利润水平变动趋势及变动原因

市场研究机构 iSuppli 估计，目前全球 EMS 行业毛利率已稳定在 5% 到 8%。而我国由于具有劳动力成本和租金成本较低等优势，EMS 行业毛利率较全球平均水平略高，且保持稳定。预计未来几年 EMS 行业利润水平仍将保持较为稳定状况。

总体而言，EMS 产业在中国还处于起步和成长阶段，它将因为中国经济的强劲增长而有望得到更大的发展。

(四) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 制造产业的转移

全球电子制造行业逐渐向以中国为首的发展中国家转移，近五年中国电子制造行业收入年复合增长率接近 30%。全球化、专业化的分工合作体系逐步建立，有利于中国 EMS 企业在更多领域和更高层次参与全球 EMS 行业的发展与竞争，为中国 EMS 企业提供了较好的市场机遇。

(2) EMS 业务模式在更广泛领域的运用

品牌生产商正将越来越多的电子制造和设计业务外包出去，使得 EMS 行业成为电子制造业中最具潜力的行业之一。据 iSuppli 预测，全球 EMS 市场规模将从 2000 年的 480 亿美元，增长到 2007 年的 1,500 亿美元，复合年增长率达 20%。在全球财富 500 强中，国际 EMS 巨头的排名近年连续上升。我国内地 EMS 公司将在全球 EMS 市场规模的快速扩大中获得相应的份额。

(3) 国家产业政策支持

根据中华人民共和国国家发展与改革委员会 2005 年 12 月 2 日公布的《产业结构调整指导目录(2005 年本)》，公司所生产的产品属国家鼓励类产品(详见第一类鼓励类、二十四.信息产业、23.混合集成电路的制造 34.数字摄录机、数字录放机、数字电视产品制造)。

(4) 便利的上游原材料采购

目前，全球主要的电子公司都在中国设有生产基地，这使得中国的 EMS 公司更

具有天时、地利的优势。电子产业集群效应在中国已逐步显现，原材料和元器件本地供应充足且采购便利、价格更低，不仅降低了元器件库存和储运成本，而且提高了本地 EMS 公司制造的灵活性。

2、不利因素

(1) 国际市场冲击

目前中国的 EMS 公司绝大多数属中小型企业，而竞争对手均为国际性的大企业。无论在资金实力、生产规模、技术水平，还是在供应链管理、售后服务等方面，我国的 EMS 公司与世界顶级 EMS 公司之间均存在较大差距。随着中国日益成为全球电子产品制造中心，国际几大顶级 EMS 公司如伟创力、旭电、天泓、四海、捷普等纷纷到中国投资设厂。这些大的 EMS 公司一方面继续保持在通讯、计算机领域的统治地位，一方面在向汽车电子、工业控制、医疗和消费电子领域扩张。未来我国 EMS 公司将与国际顶级 EMS 公司展开更直接的竞争。

(2) 提供更多服务的挑战

品牌生产商为发展核心竞争力，将更多的业务外包给 EMS 提供商，同时也把更多的责任赋予 EMS 公司。EMS 公司不仅要制造出高性能、低成本的产品，还要参与前端设计、负责采购、提供完善的供应链管理服务，EMS 公司的战线越拉越长，这对 EMS 公司的战略、组织和控制能力都提出了挑战。

(五) 行业技术水平

1、行业技术水平及技术特点

EMS 公司在对 PCB 板进行表面元器件贴装时采用的主要技术是表面贴装技术(SMT)，由于下游电子产品越来越要求便携、小型、网络化和个性化，SMT 技术近年来亦不断朝着高速、精密、自动化和无需返修的方向发展。

SMT 技术水平主要体现在以下几个方面：

(1) 自动化程度。SMT 生产线由丝印机、贴片机、印刷机、输送系统、回流焊炉、自动插件机等生产设备组成，先进的 SMT 生产线还配备了用于检测的光学检测系统和用于工艺分析的高速摄像头等。自动化程度是保证 SMT 生产高效、高质量的前提。

(2) 所配备的印刷设备和贴片设备的精度及速度。目前国际先进的锡膏印刷设备印刷精度可达 $\pm 0.025\text{mm}$ ，贴片设备贴片精度可达 $\pm 0.05\text{mm}$ 、贴装速度可达 0.075

秒/个。

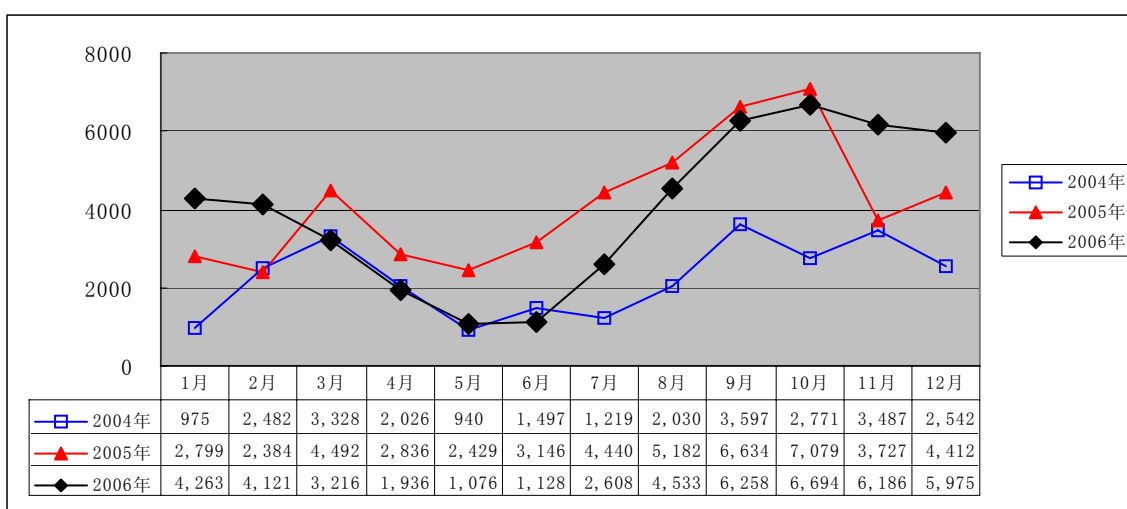
(3)对小、薄元件的制造、分析、维修能力。电子产品朝着小型化方向发展，例如，PCB板越来越薄，印刷层数也越来越多；电子元器件尺寸越来越小，如用于数码相机、手机、手提电脑、掌上DVD和可录DVD等数码产品的0402和0201元器件已非常普遍；元器件越来越多样，特别是IC(集成电路)的封装形式、体积、尺寸不断变化，从SOP封装、QFP封装，到目前的BGA封装。小而薄的PCBA板将是未来的主流产品，这就要求SMT生产线具备对小、薄元件的制造、分析、维修能力。

(4)满足高品质、高可靠性产品要求的能力。EMS是一项全球性业务，电子产品用户遍布全球，因而客户对产品品质和可靠性要求极高，因而质量控制是SMT生产的核心之一。建立完备的质量管理体系，严格的制造过程控制，配备先进的测量和检测设备，都是出产高品质、高可靠性产品的保证。

2、行业的周期性、区域性或季节性特征

EMS行业由于电子制造外包业务的增长而处于快速成长期。同时，由于EMS行业服务领域广泛，只要有电子产品生产就需要PCBA控制板，而其生产设备又具有较强的通用性，因而EMS行业受某个领域周期性波动的影响较小，行业周期性不明显。另一方面，EMS行业是一项全球性业务，中国、南亚、东欧、南美等地因生产成本较低等优势正成为EMS行业发展最快的地区。

公司根据订单情况组织生产和销售，因此每月取得的销售收入与收到的订单情况基本一致，近三年公司每月主营业务收入情况如下表所示(单位：万元)：



从上表可以看出，公司订单和收入具有较为明显的季节性特征，月度间波动较大。总体上看，下半年订单和收入高于上半年，3月份是上半年订单和收入相对较高的月份，而9~11月则是全年订单和收入最高的期间。这是由于公司生产的PCBA主要应用于消费类电子产品，且以出口欧美国家为主，每年圣诞节前后为国际市场消费类电子产品需求旺季，在随后的第一季度转为淡季，二、三季度需求量则逐步增加，第四季度达到需求量的最高峰。公司订单和收入与下游产品需求基本同步，因此，第一季度为淡季、第四季度为旺季。

(六)行业与上下游的关联性

1、公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

EMS行业为全球电子产品供应链中重要的一环，与上下游企业的合作非常紧密，具有一定的关联性。EMS行业上游企业主要为PCB、IC等原材料和电子元器件生产商，其技术水平和生产能力直接影响EMS行业的发展。EMS行业下游主要是消费电子、通讯、计算机、医疗、家电等电子制造行业，行业发展状况对公司有较大影响。

2、上下游行业发展状况对本行业发展的影响

(1)上游行业发展状况

电子元器件制造业是EMS行业的基础支持产业，电子元器件无处不在，不论是日常的消费电子产品还是高科技工业用电子设备，都是由基本的电子元器件构成的。电子元器件行业近年来发展稳定，预计到2010年全球电子元器件市场将达到2,800亿美元，全球片式元器件产量将从2005年的15,000亿只增至2010年的25,000亿只，年均增长13%。随着电子元器件制造业的稳步发展，其技术水平及生产能力将不断提高，为EMS行业发展打下坚实的基础。

(2)下游行业发展状况

二十世纪90年代以来，以通讯、计算机、半导体及消费电子为主体的电子制造行业凭借其惊人的增长速度，一举成为当今世界上最重要的战略性产业。尽管因2000年下半年全球经济不景气，尤其是美国经济发展速度明显趋缓，导致2001年出现整体下滑，但不久就出现复苏，并于2003年走出低谷，并在随后的几年中继续了恢复性增长态势。就消费电子行业而言，越来越短的产品更新换代周期为行业

带来了巨大的市场需求，未来几年，全球消费电子行业仍将保持较快增长，这将直接导致 EMS 业务量的增加，有力地促进 EMS 行业的发展。

(七) 出口业务

1、产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响

公司产品主要出口地是香港、匈牙利和新加坡，除欧盟已实施的 RoHS 指令和 WEEE 指令(即《电器与电子设备废料指令》)外，这些产品进口国(地区)对 PCBA 控制板的进口并无其他限制，也未发生因贸易摩擦对产品进口产生影响的情形。

2、进口国同类产品的竞争格局

EMS 行业具有明显的全球性业务特征，EMS 企业已参与到跨国企业的全球分工体系中，其业务订单从哪里发出，主要受跨国企业全球战略布局的影响，进口国(地区)同类产品之间的竞争较小。以飞利浦为例，根据飞利浦对 EMS 供应商的分工，不同产品由不同公司提供，消费类电子产品(主要是家庭影院、可录 DVD、普通 DVD、MP3、MP4)所用的 PCBA 主要向本公司采购，故不存在与进口国同类产品直接竞争的情况。

(八) 公司在行业中的竞争地位

1、公司的竞争优势

公司一直致力于为国际高端品牌生产商提供电子制造服务。公司从 1998 年开始与飞利浦合作，并逐步晋级为飞利浦的全球优选供应商，公司还多次获得飞利浦公司最佳合作奖，更于 2005 年被飞利浦荷兰总部评为财务 A 级 EMS 供应商。公司拥有与国际 EMS 公司技术基本同步的生产和检测设备，产品质量也已达到国际先进水平，但生产成本却低于国际同类产品。

(1) 与国际大型 EMS 公司相比，公司优势体现在“成本控制”、“灵活的生产和交付”、“一对一定制服务”等方面

首先，国际大型 EMS 公司在技术、生产设备、质量保证体系和人员管理方面投资很大，在高端产品的制造和大规模生产方面具备较强优势。但在中低端产品和批量较小的行业，本公司则具有较明显的成本优势。其次，在对灵活性和反应速度要求较高的行业，如消费类电子行业，产品生命周期越来越短，品牌生产商对 EMS 公

公司在柔性生产、信息沟通效率、及时交货和快速响应等方面的要求越来越高，本公司具有一套高效的物料采购和生产经验，与国际大型EMS公司相比，生产更灵活、交货更及时。第三，针对大型客户，公司在组织机构、服务团队等方面均按照“一对一定制服务”的要求配置，使公司与大型客户成为相互依存的合作伙伴。

(2)与国内其他 EMS 公司相比，公司拥有与国际高端品牌生产商多年合作的经验和优势

①公司整体制造能力与国内其他 EMS 公司相比，处于领先地位

公司目前拥有 26 条(包括无锡实益达 4 条)从美国、日本和韩国进口的高速和中速 SMT 生产线，生产和测试设备已达到国际先进水平，设备先进程度及整体制造能力均位居国内同行前列。

②多年与世界级公司合作的经验使公司拥有较高的生产技术及工艺水平

公司已达到飞利浦 PCBA 工艺水平 CLASS-7 级别(PCBA 工艺水平的最高级别)，可贴装 12 层的 PCB 板(PCB 板中最多层数的)；公司 SMT 贴片精确度达到国际先进水平，可以贴装 0201 的 CHIP 表面贴装件元件(0.6mm×0.3mm)以及不同封装的 IC 如 QFP、BGA 等大型器件；公司还拥有锡膏厚度测试仪、回流焊机炉温测试仪、X 光检测仪、自动光学检测系统(AOI)、在线测试仪等一批国际先进的检测设备。与国内同行业其它企业相比，本公司具有明显的技术和设备优势，已达到国际先进水平。

③领先于同行的国际市场适应能力

2006 年 7 月 1 日，欧盟已开始实施 RoHS 指令，使用或含有重金属以及多种有害物质的电气电子产品将被禁止进入欧盟市场。这一要求已使许多准备不充分或无法达到要求的 EMS 公司业务难以为继，或买不到无铅元器件，或用有铅工艺焊接无铅元器件，或由于技术和资金实力所限无力进行无铅技术研究和对工艺设备进行改造。而公司在 2004 年就已开始按照 RoHS 指令的要求进行调整，并顺利通过了飞利浦的现场认证，原材料和生产过程均符合 RoHS 指令的要求，领先于国内同行。

④强于同行业公司的采购服务能力

我国内资 EMS 公司(多数只能算是 SMT 企业)大部分只有贴片能力，缺乏设计、测试和物料采购能力。而公司生产所用原材料均自行采购和管理，公司与国际上知

名元器件供应商如 MTK、STM、三星、松下等形成了稳定的长期合作关系，在境外及境内均具有良好采购和配套渠道，与 120 多家境内外供应商有经常性业务往来，具有丰富的采购和成本控制经验。

⑤生产管理与成本控制优势

生产管理、品质控制和成本控制是最能体现电子产品制造企业核心竞争力的三个方面。公司已通过 ISO9001、ISO14001 和 TS16949 等多项认证，建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系，能够确保原材料供应、生产、销售等各个环节的质量控制。

与国内其他 EMS 公司相比，作为国际级企业的 EMS 伙伴供应商，公司有便利的条件充分利用客户资源，并且拥有与国际大型供应商谈判的地位，客户会协助公司与供应商谈判，使公司获得比市场价格更低的国际性协议采购价格。

⑥强于同行业公司的工程和设计服务能力

公司积极参与客户的新产品研发，为客户提供方便生产、降低成本和方便测试的工艺设计建议，并为客户完成部分或全部产品设计开发任务。公司目前拥有 20 人左右在视听产品开发方面富有经验的工程师队伍，公司可以为客户完成全套 DVD 机、家庭影院、可录 DVD 机、MP3、MP4、小家电等产品的设计、测试和协助进行 CE、FCC、UL、CCC 等产品认证工作。

2、公司的竞争劣势

与国际大型 EMS 公司相比，无论在生产规模、国际知名度、资金实力、提供服务的领域、信息化管理广度和深度及在全球布局方面，公司都处于劣势。与其争夺市场份额尚有一定难度，需要付出更多努力。同时，随着公司生产规模不断扩大，公司需要引进更多的人才和技术，进行新产品开发和储备，公司融资渠道尚显单一。

3、产品市场份额变动的情况及趋势

(1)市场占有率情况

EMS 行业是一项全球性行业，按照市场研究机构 iSuppli 统计的未包括中国内资公司的数据，2004 年全球排名第 47 位和第 48 位的 EMS 公司营业额分别为 4,430 万美元(折合人民币 3.54 亿元)和 2,770 万美元(折合人民币 2.22 亿元)，本公司

2004年主营业务收入为人民币2.69亿元，介于第47位和第48位之间；2005年，本公司主营业务收入大幅增长84%至人民币4.96亿元，大大高于全球前50名EMS公司9%的平均增长速度，按9%的增长速度计算，2005年本公司主营业务收入将介于第45位和第46位之间。由于本公司生产规模及销售收入在国内消费电子EMS行业中位居前列，是我国内资EMS公司中的龙头企业之一，因此将中国内资EMS公司考虑在内，从全球范围看，近两年公司全球排名将在第50名左右。

2005年，全球和中国EMS业务收入分别为1,200亿美元和400亿美元，本公司主营业务收入约占全球和中国EMS业务市场份额的0.52%和1.55%。

根据本公司发展规划，2009年公司力争实现主营业务收入40~50亿元人民币，并进入世界EMS行业前20强。由于我国EMS市场增长速度高于全球平均增长速度，预计本公司在全球EMS行业的市场份额将会有较大提高。

(2) 公司在飞利浦娱乐类消费电子生产厂中所占份额情况

飞利浦全球娱乐类消费电子生产厂主要包括香港飞利浦、匈牙利飞利浦、巴西飞利浦和阿根廷飞利浦，以及2004年第二季度以前的北京飞利浦(其后北京飞利浦关闭，业务转移至香港飞利浦)，其中巴西飞利浦和阿根廷飞利浦均生产可录DVD、家庭影院之外的其他娱乐类消费电子产品。

根据飞利浦向本公司提供的数据，2004年以来，本公司在飞利浦各娱乐类消费电子生产厂的份额如下：

生产厂	主要产品	2006年	2005年	2004年
香港飞利浦	普通DVD板、可录DVD板、家庭影院板	37%	59%	3%
匈牙利飞利浦	可录DVD板、家庭影院板	40%	26%	1%
北京飞利浦	普通DVD板	-	-	100%

(3) 公司现已成为飞利浦可录DVD和家庭影院唯一EMS供应商

2006年11月以前，飞利浦可录DVD、家庭影院产品控制板的EMS供应商除实益达外，另一个主要供应商是全球EMS排名前十位的美国捷普。作为世界顶级EMS企业，捷普在技术、生产设备、质量保证体系和人员管理方面投资巨大，内部构架较复杂，因而其决策速度较慢，在灵活性方面与实益达相比有一定差距。例如，在产销旺季需要加班加点的时候，由于不需要经过冗长的审批流程，原材料采购效率也较高，公司的采购和生产管理流程能够很好地适应这种订单变化，并且不会增加

额外成本，因而报价相对较低，具有竞争力。综上，考虑到反映速度、成本方面原因，捷普逐渐放弃了可录 DVD 和家庭影院控制板产品，而是专注于批量更大、单价更高的高档电视领域。2006 年 11 月以后，本公司成为飞利浦可录 DVD 和家庭影院唯一 EMS 供应商。

4、行业主要竞争对手情况

(1) 来自国际大型EMS公司的竞争

公司自成立之初即开始与国际高端品牌商飞利浦进行合作，从而避开了与国内大多数 EMS 企业在低端领域的竞争。因此，公司的主要竞争对手是同样以高端品牌商为服务对象的世界顶级 EMS 企业，具体而言，就是与公司同为飞利浦跨事业部供应商的美国四海、捷普，以及芬兰艾科泰等公司。

四海在全球 EMS 企业排名中位列第三，2005 年销售收入 113.43 亿美元，四海通过其在马来西亚、美国和英国设立的工厂，分别为飞利浦机顶盒产品和医疗电子产品部提供 EMS 服务。

捷普在全球 EMS 企业排名中位列第六，2005 年销售收入 80.57 亿美元，捷普通过其在匈牙利、比利时设立的工厂，主要为飞利浦高档电视产品提供 EMS 服务。

艾科泰在全球 EMS 企业排名中位列第七，2005 年实现销售收入 51.79 亿美元，艾科泰通过其在中国大陆设立的工厂，为飞利浦高档电视产品提供 EMS 服务，主要销售对象为飞利浦在墨西哥的工厂。

此外，国际EMS巨头如富士康、伟创力、旭电等已经进入中国大陆多年，积累了相当的本地发展经验，再加上丰富的国际运作能力和强大的资金和技术资源，不仅在通讯、计算机领域继续保持统治地位，同时积极向汽车电子、工业控制、医疗和消费电子领域扩张，并且都加大了在内地市场的投资。

(2) 来自港台的区域性EMS公司的竞争

由于台湾的品牌生产商积累了多年电子产品开发和制造经验，拥有水平较高的设计和制造工程师，并具有扩展至内地的成熟供应链，因而台湾原有的品牌生产商向EMS公司转型也将对内地EMS企业构成较大威胁。另一方面，来自香港的区域性EMS公司也加入了内地EMS行业的竞争，如新进科技集团(SMT)在长春和天津新建了两家工厂从事汽车电子和医疗电子产品生产，王氏港建科技有限公司(WKKT)则在中国南

部设有制造厂，主要从事电脑及办公室自动化设备、通讯系统及其设备、工业及汽车电子产品、消费性电子产品生产。

(3) 国内从事 EMS 业务的主要公司

国内从事 EMS 的企业规模普遍较小，其中较大的有北京柏瑞安科技有限责任公司(下称北京柏瑞安)、上海广联电子有限公司(下称上海广联)、苏州胜利科技有限公司(下称苏州胜利)等。

北京柏瑞安成立于 1999 年，公司总部位于北京昌平，生产厂房面积约 10,000 平方米，为中关村科技园区昌平园 20 强企业之一。该公司注册资金 3,000 万元，员工近 1,000 人，年营业额约 10,000 万元。拥有十六条 SMT 生产线，以日本松下高速高精度贴装生产设备为主力机型，并配有从日本、美国、荷兰进口的先进贴片机、插件机、光学检测仪等设备，能应用目前世界上最新的无铅焊接技术可靠组装 0201⁺(公制 0603)超小型贴片元件和高精密器件。

上海广联成立于 1999 年，公司位于上海漕河泾经济开发区，是上海广电(集团)有限公司的 SMT 贴片加工中心。公司注册资金 2,000 万元，员工近 600 人，生产厂房面积 5,000 平方米，年营业额 5,000~10,000 万元。公司拥有从德国西门子公司、日本 JUKI 公司、日本欧姆龙公司、美国 MPM 公司、美国环球公司等国外进口的先进生产检测设备，现有 SMT 自动贴片生产线九条，SMT 的贴装能力为每日 700 万点，还有四条手插生产线和二条总装生产线，具备各类电子产品的从 SMT 贴片开始到成品的综合加工能力。

苏州胜利于 2000 年由国营苏州胜利无线电厂转制成立，是中国最早应用和开发 SMT 表面贴装技术的专业化企业之一，是江苏省高新技术企业。注册资本 3,000 万元，员工超过 1,000 人，年营业额约 16,800 万元。公司拥有国际先进水平的生产设备和仪器，拥有二十五条中、高速 SMT 生产线，产品涉及广播视像、光机电一体化、通讯、汽车电子等领域。

5、公司在行业中的地位

首先，在整体制造能力方面，公司目前拥有 26 条(包括无锡实益达 4 条)从美国、日本和韩国进口的高速和中速 SMT 生产线，生产和测试设备已达到国际先进水平，设备先进程度及整体制造能力均位居国内同行前列。

其次，在生产技术及工艺水平方面，公司目前 PCBA 贴装工艺水平已达到飞利浦 CLASS-7 级别(PCBA 工艺水平的最高级别，也是世界先进水平)，可贴装 12 层的 PCB 板(PCB 板中最多层数的)；公司 SMT 贴片精确度达到国际先进水平，可以贴装 0201 的 CHIP 表面贴装件元件(0.6mm×0.3mm)以及不同封装的 IC 如 QFP、BGA 等大型器件；公司还拥有锡膏厚度测试仪、回流焊机炉温测试仪、X 光检测仪、自动光学检测系统(AOI)、在线测试仪等一批国际先进的检测设备。与国内同行业其它企业相比，本公司具有明显的技术和设备优势，已达到国际先进水平。

第三，在注册资本、生产规模、年营业额、员工人数等方面，本公司与内资 EMS 公司中规模较大的北京柏瑞安、上海广联、苏州胜利等相比，均具有较突出优势。

因此，公司生产规模及销售收入在国内消费电子EMS行业中位居前列，是我国内资EMS公司中的龙头企业之一。

三、主营业务具体情况

(一)主要产品用途

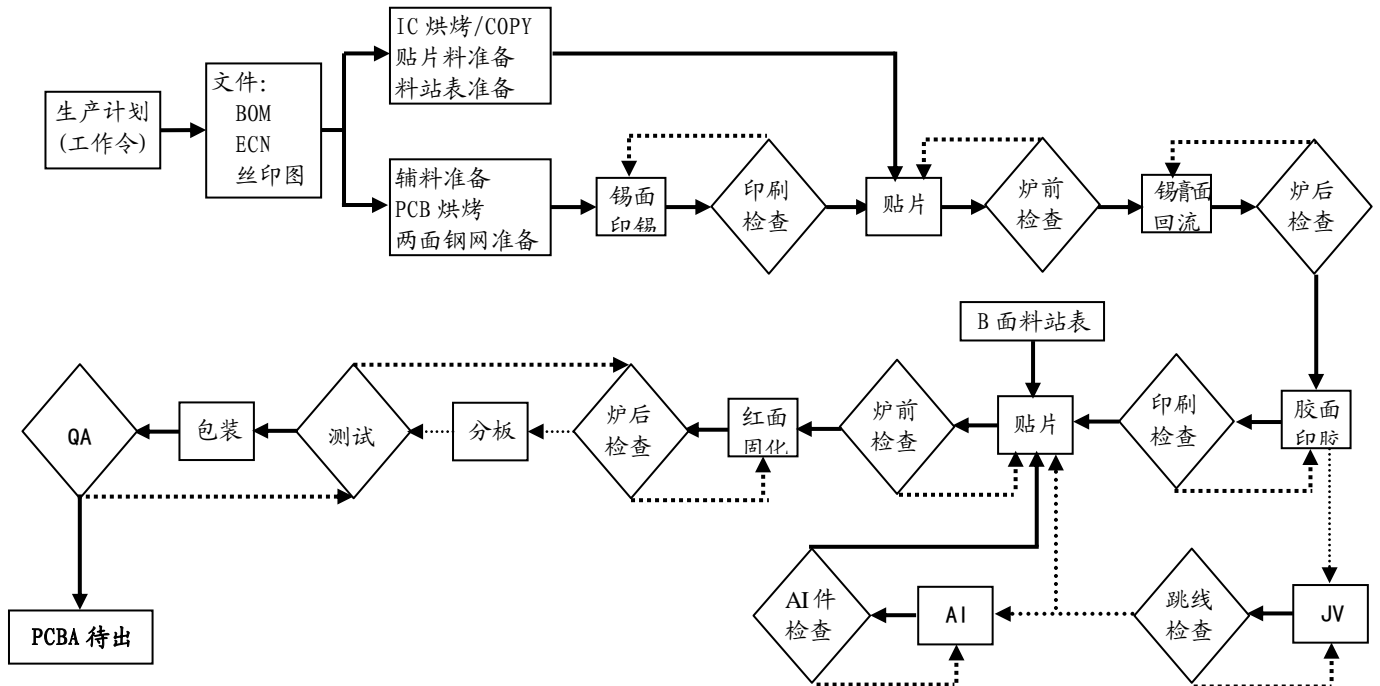
公司目前主要产品是各类经贴装和插装元器件后的印刷线路板(PCBA)，主要用于可录DVD、家庭影院、普通DVD、CD机、液晶电视、MP3、MP4、播放器等家庭娱乐消费类电子。每种电子产品通常需要配置数块PCBA，因此，本公司生产的PCBA规格和型号数量众多，各类PCBA具体用途如下：

主要产品		主要用途
家庭影院板	前面板	用于碟片信息显示、按键控制，起读取、控制作用。
	解码板	用于解码音频、视频信号，起解码(纠错)作用。
	功放板	用于音频功率放大，输出至多路音箱，起增强音频功率作用。
可录 DVD 板	前面板	用于碟片信息显示，按键控制，起读取、控制作用。
	解码板	用于解码音频、视频信号，读写 CD，刻录 DVD/VCD，起解码、读写及刻录作用。
普通 DVD 板	前面板	用于碟片信息显示，按键控制，起读取、控制作用。
	解码板	用于解码音频、视频信号，起解码(纠错)作用。
AV 板		用于输出音频、视频信号，起数据输出作用。
MIC 板		用于模拟/数字信号转换，系统控制，起转换控制作用。

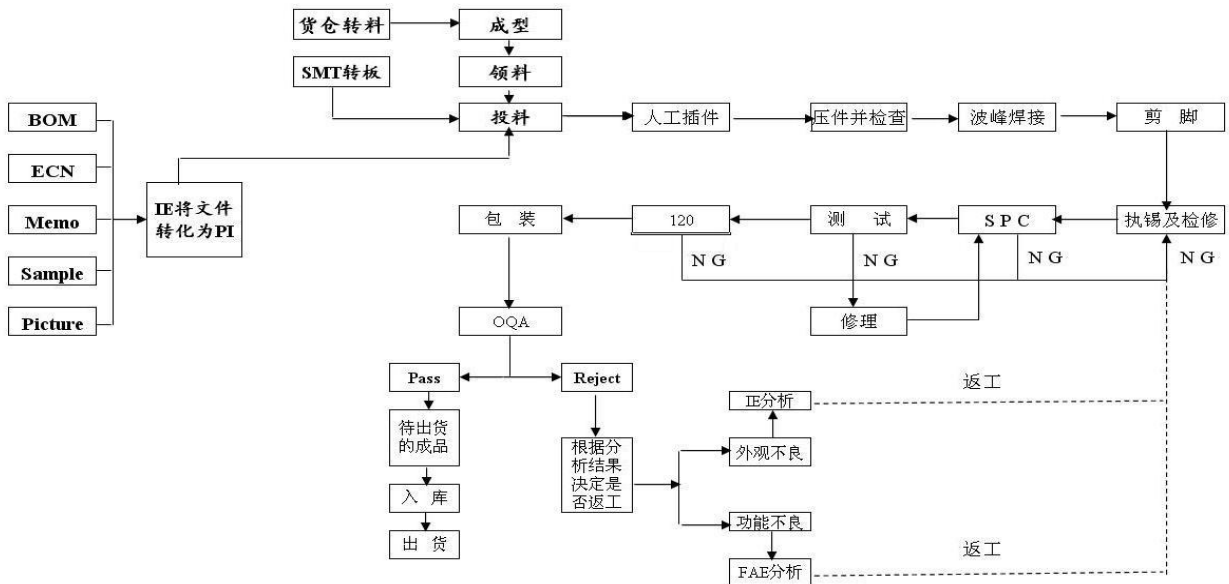
(二) 生产工艺流程

公司主要产品 PCBA 板生产工艺为：PCB 底板用锡焊印刷机先刷上一层锡膏，然后进行贴片、回流焊锡，插件(电容、电阻)后再进行电烙铁补焊(或浸锡)，此为贴片后的集成电路板，经检测合格后再涂上一层 EB73 膏，此集成电路板与五金配件、其他电子元器件等配件进行组装，经检测合格后即为成品。工艺流程主要包括 SMT 工艺流程和人工插件(MI)流程两部分，工艺流程图如下：

SMT 工艺流程图



MI Flow Chart



图例: → 正常流程 ·····→ 不良反馈 ·····→ 可选流程

(三)主要经营模式

1、公司生产特点

(1)定制生产

公司生产的各种 PCBA 是电子产品的核心部件，主要是控制板及数字处理板，是一种中间产品。由于不同客户、不同产品有不同的质量、电器性能以及结构配套要求，因此不同客户的不同产品均会有所差异，是一种定制化产品而非标准件产品。基于这种特点，公司生产设备具有通用性，公司可根据客户的要求灵活安排相应的工艺文件转产。

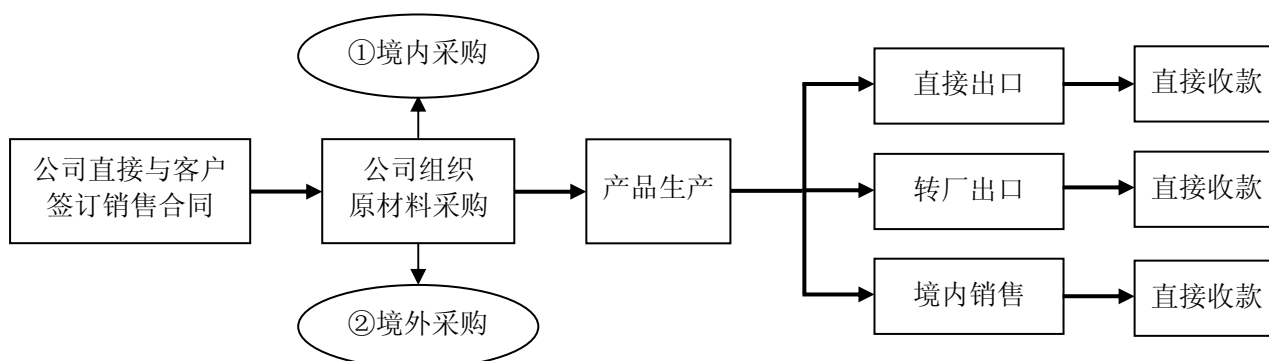
(2)订单生产

由于不同客户不同产品所需 PCBA 不具备通用性，而具有定制生产的特点，因而公司需要根据订单情况来确定生产计划。订单生产避免了公司自行制定生产计划可能带来的盲目性，以销定产，原材料采购和生产更有计划性，可以大大降低存货跌价风险，还可以最大限度控制原材料库存，提高资源利用效率。

例如，公司核心客户飞利浦通过 Call off 形式发放订单。Call off 是飞利浦订单类型中的一种，每种产品使用一个订单号码，订货预测长达一年，且每周定期更新。因此，公司可以有预见性的制定或调整采购计划，既能满足客户需求又可合理控制库存。

2、公司生产经营模式

公司生产经营模式为：接收订单——原材料采购——生产——销售——结算，即客户向公司发出订货单，公司在接受订单的情况下根据客户订单要求采购原材料并安排生产，产品检验合格封装后准时送达客户指定接收地点，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。业务流程图如下：



(1) 原材料采购及付款

公司原材料采购分为境内采购和境外采购：

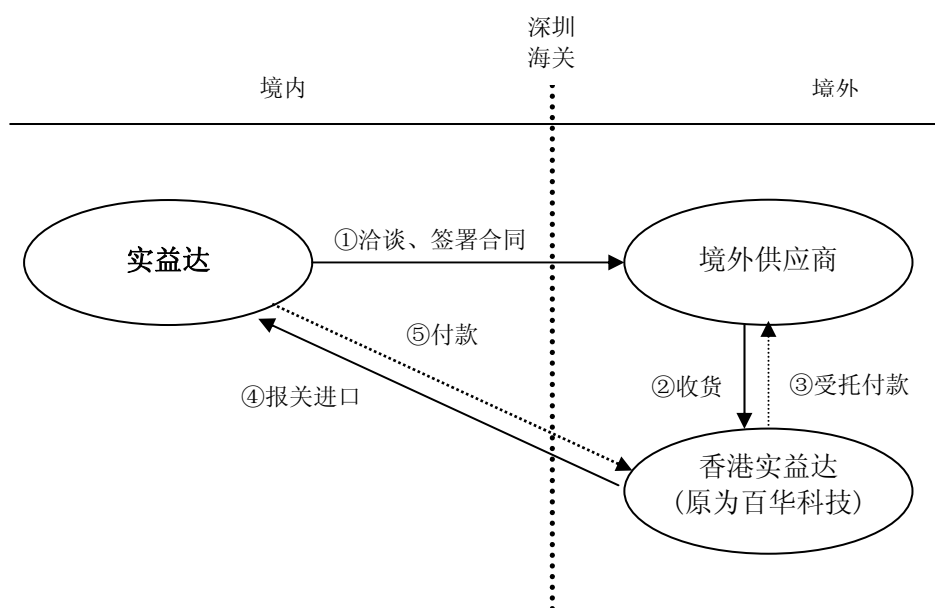
①境内采购：由公司根据生产需要，直接与供应商洽谈采购条件并向其发出采购订单，公司直接收货并直接向供货商付款；

②境外采购：公司境外采购分为两种情况：一种是公司直接与境外供应商签订采购协议，直接办理进口报关并直接向境外供应商付款；一种是委托香港实益达(2006年2月以前为百华科技，下同)代理采购环节中的部分工作。

公司委托香港实益达代理采购环节中的部分工作具体情况和流程为：(1)公司直接与境外供应商洽谈，约定采购原材料的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等，并与供应商直接签订采购合同(或直接发出订单)。(2)公司同时委托香港实益达代为收货，要求各供应商在指定时间将货物及发票、装箱单送至香港实益达指定地点。(3)香港实益达按照采购合同(或订单)约定的条件代公司先行支付境外供应商货款。(4)香港实益达将货物集中统一后，按照供应商提供的发票汇总成向海关报关所需的发票和装箱单提供给公司，由公司办理进口报关手续。(5)公司根据香港实益达提供的装箱单收货并依据发票及“海关进口货物报关单付汇证明联”，将货款依据国家外汇管理的相关规定支付给香港实益达。在此过程中，香港实益达的职能是代付采购款、代理货物运输和协助报关。

本公司委托香港实益达(2006年2月以前为百华科技)代理采购业务流程如下：

代理采购业务流程图



近三年，公司各种原材料采购方式分类如下：

(单位：万元)

采购方式	2006年		2005年		2004年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内直接采购	2,815.62	6.57%	3,852.59	8.90%	3,343.85	14.35%
境外直接采购	6,138.68	14.33%	9,056.60	20.91%	1,281.12	5.50%
境外代理采购	33,897.42	79.10%	30,396.89	70.19%	18,681.07	80.16%
合计	42,851.72	100.00%	43,306.08	100.00%	23,306.04	100.00%

(2) 产品销售及收款

百华科技曾于2004年代理本公司少量整机产品销售的结算业务，金额为1,495.11万元。除此之外，近三年公司所有产品均直接对外销售(包括境内销售和出口)，即公司直接与客户签署销售合同，直接将货物发给客户，并直接向客户收款，未通过代理商或经销商销售，也未通过其他单位代理结算。

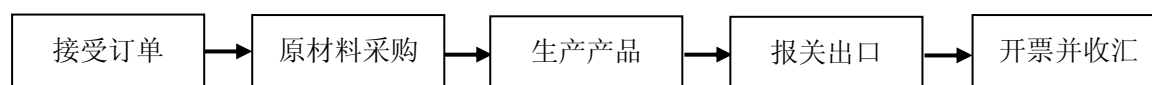
近三年，公司按直接出口、转厂出口、境内销售分类收入如下：

(单位：万元)

分类	2006年		2005年		2004年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
出口	46,736.04	96.93%	47,181.38	94.79%	20,942.31	77.40%
其中：转厂	18,573.29	38.52%	25,036.99	50.30%	5,736.39	21.20%
直接出口	28,162.75	58.41%	22,144.39	44.49%	15,205.92	56.20%
境内	1,481.96	3.07%	2,593.12	5.21%	6,116.15	22.60%
合计	48,218.00	100.00%	49,774.50	100.00%	27,058.46	100.00%

公司申请的出口手册为进料加工手册，因此公司直接出口和转厂出口均为进料加工模式，两种出口方式具体情况如下：

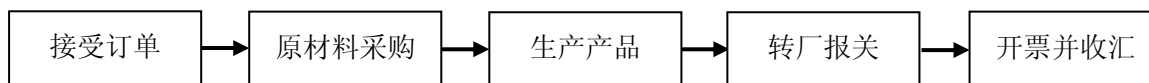
①直接出口，指公司生产的产品直接报关出口，业务流程如下：



②转厂出口，即保税货物跨关区深加工结转，简称转厂。转厂是指由一个企业将海关监管的货物，转移到另一海关监管企业，并向海关办理监管货物的转移手续。转厂涉及两个不同的主管海关，买卖双方需同时向两个主管海关提出申报，其中转入方申报和办理进口手续，转出方申报和办理出口手续，货物不需要真正出口，而是直接由国内的一个厂商发送到另一个厂商的货物转移方式。

公司转厂出口主要客户是香港飞利浦的深圳沙井工厂，其通过将本公司提供的

PCBA控制板进行深加工制成整机产品后报关出口，公司转厂出口业务流程如下：



3、公司产品出口产品使用商标说明

公司目前拥有“Sea Star”和“实益达”商标，该等商标是针对公司未来自主研发的整机产品而申请的。公司近三年生产销售的主要产品为PCBA控制板，是用于终端电子产品的中间产品，公司对外销售(包括出口和内销)的所有PCBA控制板均没有使用公司拥有的“Sea Star”和“实益达”商标，而是由终端电子产品生产商组装到整机产品中，以终端电子产品生产商的牌销售。

公司生产的少量机顶盒、MP3、DVD等整机产品，均为贴牌生产，即以客户的品牌对外销售，如公司2006年向Enseo公司销售的机顶盒整机，产品上即印有Enseo商标。未使用公司拥有的“Sea Star”和“实益达”商标。

4、公司进出口业务的增值税和关税的计提和缴纳情况

(1) 进口环节海关代征增值税和关税情况

公司境外采购原材料和固定资产，在进口环节由海关代征增值税和关税，海关征收的税款无需申报直接缴纳。近三年，海关代征增值税和关税情况如下：

(单位：万元)

项目	2006年	2005年	2004年
增值税	1.70	1,078.90	1,907.82
关税	0.19	0.54	65.64
合计	1.89	1,079.44	1,973.46

2004年，由于公司主要客户飞利浦进行业务调整，其北京飞利浦业务于2004年5月以后逐步转给香港飞利浦，同时匈牙利飞利浦亦从2004年开始加大订单数量，因而本公司2004年度境内销售收入所占比例下降到22.13%，出口上升为77.87%。公司依据国家有关规定在税务部门办理了增值税免抵退税手续，因此，2004年公司出口产品所用进口原材料大部分以免税方式进行，而内销产品所进口的原材料仍按一般贸易方式进行，需要在进口环节由海关代征增值税和关税，增值税税率为17%，关税税率因进口材料不同而不同。

2005年公司进口原材料主要是采取免税方式进行，一般贸易方式进口数量较2004年减少，因而由海关代征的增值税和关税也进一步减少。2006年公司进口原

材料只是在1月时有少量采取一般贸易方式，其余均为免税进口。

(2) 增值税申报缴纳情况

近三年，本公司增值税申报及缴纳情况如下：

(单位：万元)

项目	2006年	2005年	2004年
销项税额	291.24	324.76	1,268.56
实际抵扣税额	142.46	324.76	1,237.74
申报数	148.78	0	30.83
缴纳数	178.21	0	62.87
差异	29.43	0	32.05

说明：①2004年缴纳数大于申报数32.05万元，为2003年12月申报2004年1月缴纳税额。
②2006年缴纳数大于申报数29.43万元为2006年补缴当年2、3、5月申报免抵退税款23.61万元，以及无锡实益达合并前申报、9月缴纳的税款5.82万元。

(四) 主要产品产销情况

1、主要产品生产能力

在电子制造业，生产设备具有较高的通用性，同样的设备可用于生产多种不同类型的产品，各产品由于工艺复杂程度和工序不同，所需工时也不相同，造成同样的设备在生产不同产品时产成品(PCBA板)产能可能存在较大差异，例如，可录DVD系列控制板比家庭影院系列多耗用生产使用工时约50%，比普通DVD系列多耗用生产使用工时约100%；前面板和AV板均属小板，而可录DVD、家庭影院系列的解码板及功放板等属于大板，使用生产工时比小板多三分之二。公司(不含无锡实益达)近三年产能指标具体如下：

(单位：万套/年)

项目	2006年	2005年	2004年
SMT生产线(期末数)	22条	22条	13条
主要设备(期末数)	85台/套	73台/套	37台/套
产能合计	275.00	375.00	245.02
产量合计	305.40	413.97	211.98
产能利用率	111.05%	110.39%	86.52%
各类产品产能明细如下：			
家庭影院板	60.00	40.00	0.02
可录DVD板	50.00	-	-
普通DVD板	90.00	250.00	180.00
AV板、MIC板等	70.00	80.00	60.00
整机产品(万台)	5.00	5.00	5.00
合计	275.00	375.00	245.02

有关公司生产能力说明如下：

(1) 由于订单不断增加，公司生产设备亦逐年增加，2006 年公司为进一步提高生产自动化程度和生产效率，对原有生产线进行了升级改造，在原生产线上增加了部分设备，因此公司主要设备增加了 12 台/套；

(2) 2006 年公司进行了较大规模的生产线调整，原用于生产普通 DVD 板的部分生产线通过增加新设备等手段升级改造为可录 DVD 板和家庭影院板生产线，因此普通 DVD 板产能由 250 万套/年下降为 90 万套/年，而可录 DVD 板和家庭影院板产能分别增加到 50 万套/年和 60 万套/年；

(3) 2004 年公司产能利用率较低，主要是由于北京飞利浦业务转移至香港飞利浦，业务衔接导致订单有所减少，此外公司各年产能利用率均超过 100%，生产设备利用率较高。因此公司每年都购置新生产设备，扩大产能。

2、主要产品产量、销量

本公司采取订单生产的业务模式，各类产品生产计划和实际产量均以订单为准，因此，产品产销率为100%，以下是主要产品产量和销量情况：

(单位：万套)

主要产品	2006 年	2005 年	2004 年
家庭影院板	68.94	50.03	0.02
可录 DVD 板	76.33	0.01	-
普通 DVD 板	81.39	269.86	179.66
AV 板、MIC 板等	73.81	94.07	28.49
整机产品(万台)	4.93	-	3.81
合计	305.40	413.97	211.98

有关公司产品销售收入情况见“第九节 财务会计信息”之“三、(二)公司主营业务收入构成”。

3、主要产品平均价格变化情况

近三年本公司主营产品平均单位价格(不含税)变化情况如下表：

(单位：元/套)

主要产品	2006 年		2005 年		2004 年
	单价	比上年	单价	比上年	单价
家庭影院板	230.76	-3.43%	238.96	-26.47%	325.00
可录 DVD 板	170.74	7.38%	159.00	-	-
普通 DVD 板	104.75	-1.05%	105.87	-15.58%	125.41
AV 板、MIC 板等	27.36	64.40%	16.64	-67.17%	50.69
整机产品(元/台)	716.10	-	-	-	475.18

近三年，公司主要产品平均价格变化特点及原因如下：

(1) 普通 DVD 板单价总体呈下降趋势，主要是由于生产成本降低，以及更高端的家庭影院和可录 DVD 应用普及，造成普通 DVD 市场增长放缓，售价下降；

(2) 家庭影院板中，高档家庭影院板每套单价在 300 元以上，而中档家庭影院板每套单价在 200~300 元之间，因此各年度高中档产品比例不相同，造成 2005 年家庭影院板综合单价较上年下降较大，就同类产品而言，其单价由于生产成本降低和下游产品市场普及等原因而略有下降；

(3) 家庭影院板及可录 DVD 板售价较普通 DVD 板高许多，其原因是由于这两类产品功能性要求和技术复杂程度较高，下游产品售价也较高；

(4) 各类 AV 板、MIC 板板幅较小、技术要求和工艺复杂程度较解码板低，因此售价也低得多，年度间单价有升有降，主要是规格型号不同造成的。

4、公司对前五名客户销售情况

(单位：万元)

客户	2006 年	2005 年	2004 年
营业收入	48,218.00	49,774.50	27,058.46
对前五名销售收入	47,641.30	49,774.50	26,986.05
占营业收入比例	98.80%	100.00%	99.73%
对飞利浦销售收入	40,085.63	49,328.46	24,789.11
占营业收入比例	83.13%	99.10%	91.61%

近三年，占本公司销售比例超过 50% 的客户为飞利浦，其向本公司下订单的下属公司包括遍布全球的北京飞利浦、香港飞利浦、上海飞利浦、匈牙利飞利浦、景华丰飞利浦、新加坡飞利浦等公司，上述对飞利浦销售收入已将其合并计算。飞利浦及其控股、参股公司与本公司无关联关系，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持股 5% 以上的股东，都没有在飞利浦及其控股、参股公司中占有权益，有关飞利浦简介见下文。

5、公司在其他业务领域和对飞利浦以外其他客户开拓情况

由于生产规模和资金实力所限，在成长初期，公司将有限的资源集中，服务于一到两家核心客户，是多数世界顶级 EMS 公司的共同经验。随着本公司业务规模和技术实力逐步增强，公司从 2005 年开始积极开拓新客户和新业务，并根据公司制订的“一对一定制服务”原则于 2006 年 7 月设立第一、第二事业部，分别负责公

公司与核心客户飞利浦之间以及公司与飞利浦以外其他客户之间的产品项目跟踪、目标采购及相关产品制造服务，各事业部均独立设置项目、采购、物料、工程、开发等部门。公司与包括通用电气、德尔福(全球最大的汽车零部件供应商)、Enseo、连营科技、Telular telecom、Kidde、威德米勒等在内的其他国际型客户的合作近两年已陆续展开。

(1)与通用电器的合作

公司于2005年8月顺利通过通用电气公司工业及消费品部门的审核，双方洽谈的合作领域较为广泛，主要包括白色家电、安防系统、工业用UPS(不间断电源)及工业电动机车等多个方面。2006年开始为其小样试生产，预计公司本部将于2007年开始为通用电气白色家电产品提供PCBA控制板，而无锡实益达则于2007年上半年开始为通用电气照明产品提供PCBA控制板。

(2)无锡实益达与德尔福的合作

无锡实益达2007年3月启用自建新厂房后，在拓展客户方面取得较大进展，其中之一便是于2007年4月与无锡德尔福大星电子有限公司(DDW)确定合作关系，无锡实益达将为其提供包括汽车中控门锁、前灯、雾灯及雨刮器等电子产品在内的四大类共24个型号PCBA控制板。目前，双方已完成产品的前期生产及测试，并已进入产品价格谈判的阶段，一旦产品价格协商确定，即可进行产品生产，预计2007年无锡实益达将收到来自德尔福大星的产品订单约1,000万美元。

无锡德尔福大星电子有限公司(DDW)是于2003年由美国德尔福(DELPHI)公司与韩国大星(DAESUNG)公司共同兴建的外资企业，该公司致力于汽车电子的研制与生产，主要为通用汽车韩国公司及韩国现代汽车提供零部件产品。

美国德尔福是世界最大的汽车零部件供应商，世界500强企业之一，2006年德尔福全球销售额约为264亿美元，其产品包括动力总成、安全、转向、热交换、控制与防盗系统、电气/电子系统、车内娱乐技术等，通用汽车和福特汽车为其全球主要客户。德尔福于1993年开始正式在中国开展业务，目前在中国设立了十七家经济实体(包括生产企业、技术研发中心和贸易公司等)，在中国生产四十多种汽车零部件，为几乎所有在中国的主要整车厂供货。同时，德尔福的在华企业还大批量出口欧美及亚洲。2006年，德尔福亚太区销售额19.2亿美元，较2005年增长47%。

与无锡德尔福大星电子有限公司合作的开始，意味着本公司已正式进入汽车电子产品领域，间接成为通用汽车和现代汽车相关电子产品的供应商，而美国德尔福广泛的全球客户基础和巨大的营业额，也是未来本公司与其展开更广泛、更大规模合作的基础。

(3) 与其他客户的合作

公司与 Wintech、Enseo、全美等公司的合作已在 2006 年下半年展开，2006 年仅 6 个多月这三家公司(不包括其他小客户)合计销售收入已达到 7,060.43 万元，占公司全年主营业务收入的 14.71%。

(4) 公司在其他业务领域开拓情况

从 2006 年 11 月开始，公司主要客户飞利浦将其在消费电子领域(主要是可录 DVD、家庭影院，不含电视)原向另一主要 EMS 供应商的订单全部转移给本公司，因此在 2007 年公司本部可录 DVD、家庭影院系列控制板业务规模将大幅增长。根据公司 2007 年初收到的飞利浦订单，MP3 和 MP4 控制板将在 2007 年实现 1~2 亿元的收入，成为公司又一主要产品。此外，公司本部在 2007 年预计将获得飞利浦电视事业部在酒店电视综合媒体播放器控制板方面约 4,000 万元人民币的订单。除飞利浦外，2007 年公司本部将获得连营科技液晶电视控制板超过 1 亿元的订单，加上 Enseo、通用电气、Telular telecom、Kidde 等公司订单，2007 年公司本部除飞利浦以外的其他订单将占公司总收入的比重约为 30%。

公司控股子公司无锡实益达 2007 年将开始批量生产照明产品控制板，预计其可获得的较大订单包括飞利浦照明约为人民币 8,000 万元、通用电气约为 4,000 万元。预计到 2008 年，公司飞利浦以外的其他客户收入占公司总收入的比重将进一步提高到 40%左右。

上述订单表明，公司在积极开拓其他产品领域(如液晶电视、照明、汽车电子等)和开拓飞利浦以外其他客户方面均已取得重大进展，进入新的产品领域和获得更多国际性客户的认可将使公司保持快速发展。

6、产品主要消费群体及销售区域

消费类电子产品的主要消费群体是个人消费者和办公消费者，但本公司产品是消费类电子产品的主要组件，主要客户不是终端消费者，而是全球主要的消费电子

品牌生产商，如飞利浦、通用电气等。

根据公司客户设在全球各地的生产厂向本公司采购情况，可分析出公司产品的下游产品(即各类消费电子产品)的最终用户分布情况，近两年香港飞利浦和匈牙利飞利浦为本公司销量最大的两个客户，该两公司向本公司采购可录 DVD 板、家庭影院板和普通 DVD 板，其中香港飞利浦主要面对亚太(除中国)及北美市场，匈牙利飞利浦主要面对欧洲市场。

(五)公司与主要客户飞利浦有关情况说明

1、飞利浦简介

荷兰皇家飞利浦电子公司创立于 1891 年，总部位于荷兰阿姆斯特丹，是世界上最大的电子公司之一，在《财富》杂志全球电子企业排名中名列第十位，在欧洲名列榜首。其 2004 年的销售额达 303 亿欧元，业务涉及六十多个领域——从消费电子到家庭小电器，从安全系统到照明产品。

飞利浦是世界三大顶尖消费电子产品公司之一，其科技创新专长是举世公认的，其开发的光碟产品包括可录 DVD 机、超级音响光盘(SACD)机、数码电视系统和机顶盒。飞利浦是世界领先的 DVD 机供应商之一，个人电脑显示器市场的领导者，特别是在平面液晶(LCD)显示器的商业和消费者应用领域全球领先。

飞利浦早在 1920 年就进入了中国市场，1985 年在中国内地设立第一家合资企业。目前，飞利浦已成为中国电子行业最大的投资合作伙伴之一，至 2005 年底累计投资总额超过 40 亿美元，在中国建立了 32 家合资及独资企业(15 家合资，17 家独资)，共有 18,000 多名员工。2002 年飞利浦因在华营业额和出口创汇额在全国外商投资企业中双双排名第一位而获中国外商投资企业协会颁发的年度“双高企业特殊贡献奖”。此后，飞利浦在华营业额和出口创汇额持续名列前茅，2005 年飞利浦中国的销售额达到 30 亿欧元，比 2004 年增长 15%，占飞利浦全球销售额的 10%。

在过去的 3 年里，飞利浦消费电子年均增长速度高达 30%，在电视、DVD、家庭影院等主要市场中的份额均有显著的增长。2006 年，飞利浦消费电子业务占到飞利浦全球总营收的 40%左右。飞利浦消费电子全球总裁兼 CEO 浦鲁迪 2007 年 3 月接受《南方日报》记者专访时表示，作为飞利浦的起家产业，飞利浦消费电子在全球市场的业务很成功，目前仍然占到集团总收入的四成，因此消费电子未来仍将是飞利

浦的重要支柱产业。未来飞利浦消费电子将主要集中在四大业务领域发展，即平板电视、视听音响(主要是可录 DVD、家庭影院、MP3、MP4 等)、家庭网络，以及相关上游配套元器件生产。

根据中益康数据调查显示，在中国可录 DVD 机市场上，飞利浦以 40%的市场占有率遥遥领先，市场销量持续第一。

2、本公司是飞利浦的全球“优选供应商”

(1) 优选供应商(Preferred Suppliers)

飞利浦将其供应商按合作紧密程度由低到高分四类：商业供应商、合作供应商、优选供应商、伙伴供应商，其中 EMS 供应商属于优选供应商。公司 1998 年开始与北京飞利浦公司合作，1999 年经过飞利浦优选供应商资格认定，成为飞利浦全球 EMS 供应商中的一员。2005 年 6 月，公司通过飞利浦跨事业部审核，成为飞利浦全球四家 EMS 跨事业部供应商中的一员(其他三家是捷普、四海、艾科泰，均为世界前 10 大 EMS 公司)，意味着公司已具有为飞利浦照明、消费类电子、家庭小家电和个人护理、医疗等事业部提供 EMS 服务的资格。优选供应商与品牌商之间是一种相互依存、共同发展的关系。与商业供应商及合作供应商相比，优选供应商具有以下优势：

①被飞利浦邀请参加年度产品规划；

②早期参与飞利浦新产品的研发与实验；

③可以申请与飞利浦按 Self-billing 模式进行结算，Self-billing 是飞利浦系统关于收货付款的一种运作模式，供应商可以不必开发票给飞利浦，发票由飞利浦系统自动生成，并按期由系统自动将付款通知发送给供应商；

④可以使用 call off 模式进行业务合作，call off 是飞利浦特有的一种订单运做模式，具有与订单同等的法律效力。通过 call off 模式，飞利浦的每种产品只使用一个订单号，而且每种订单的预测可以长达一年，供应商可以根据 call off 来灵活的安排材料采购及生产计划，不受订单小、数量多的限制。

(2) “优选供应商”必须具备的条件

根据飞利浦对供应商的资格审核标准，“优选供应商”需在：A. 综合信息、B. 领导力、C. 市场与客户服务、D. 项目管理、E. 创新/研发/工程技术、F. 软件、G. 采购、

H. 生产、I. 质量、J. 供应链/物流、K. 信息技术、L. 可持续发展、M. 财务、N. 人力资源管理、O. 供应链安全保障、P. 飞利浦相关事业部的特定审核要求等 16 个方面通过严格的审核，作为“优选供应商”中的 EMS 供应商，上述 16 个项目的审核标准与飞利浦供应商评级中最高级的“伙伴供应商”相同，即需经过最严格的资格审核。

通常，飞利浦每年进行一次较大规模的资格审核。通过审核则继续有订单，如审核未通过，则根据不良项目的严重性要求供应商限期内提交解决对策并限期整改，再次审核如仍不能通过则取消供货资格。

(3) “优选供应商”与品牌商之间的相互依存关系

出于竞争和长期发展的需要，品牌商通常需要与制造服务商建立和保持稳定的合作，基于以下原因，双方在长期合作的过程中逐渐形成了相互依存的关系。

第一，EMS 行业在国内仍然属于新兴行业，达到本公司生产规模和制造能力的国内企业屈指可数，而能够符合飞利浦要求并被审核通过的企业就更少；目前公司与飞利浦合作的主要业务是消费类电子，消费类电子市场价格竞争较为激烈，而本公司在这一方面具有较明显的优势；公司服务的灵活性和快速的反应能力，在与国际顶级 EMS 公司的竞争中已显现出明显优势。因此，成为顶级品牌商的长期合作伙伴门槛较高；

第二，为保持和扩大全球市场份额，满足消费国在产品质量、技术、安全等方面的严格标准，品牌商需要与供应商长期合作，以保证其优质稳定的产品供应链；

第三，EMS 供应商凭借制造服务优势，在产品设计、工艺技术等方面与品牌商有深度的参与和合作；品牌商对优选供应商的审核严格而漫长，每更换一次供应商都将影响其经营而且会付出较大的成本。

第四，就像 EMS 供应商需要品牌商一样，品牌商也需要与最具竞争力的 EMS 企业合作，以降低成本和提高自身竞争力，品牌商之间也同样存在对优质制造资源的争夺，这有利于公司维护和拓展与品牌商的长期合作关系。

3、公司与飞利浦之间的业务规模有望进一步扩大

(1) 公司在飞利浦娱乐类消费电子生产厂中所占份额情况

飞利浦全球娱乐类消费电子生产厂主要包括香港飞利浦、匈牙利飞利浦、巴西

飞利浦和阿根廷飞利浦，以及2004年第二季度以前的北京飞利浦(其后北京飞利浦关闭，业务转移至香港飞利浦)，其中巴西飞利浦和阿根廷飞利浦均生产可录DVD、家庭影院之外的其他娱乐类消费电子产品。

根据飞利浦向本公司提供的数据，2004~2007年，本公司在飞利浦各娱乐类消费电子生产厂中可录DVD控制、家庭影院和普通DVD控制板的份额如下：

生产厂	主要产品	EMS供应商	2007年	2006年	2005年	2004年
香港飞利浦	普通DVD板 可录DVD板 家庭影院板	实益达	100%	37%	59%	3%
		捷普	-	63%	39%	28%
		艾科泰	-	-	2%	69%
		合计	100%	100%	100%	100%
匈牙利飞利浦	可录DVD板 家庭影院板	实益达	100%	40%	26%	1%
		捷普	-	60%	68%	56%
		艾科泰	-	-	6%	43%
		合计	100%	100%	100%	100%
北京飞利浦	普通DVD板	实益达	-	-	-	100%

(2) 公司现已成为飞利浦可录 DVD 和家庭影院唯一 EMS 供应商

飞利浦可录 DVD、家庭影院产品控制板的 EMS 供应商，在 2004 年主要是全球 EMS 排名前十位的美国捷普和芬兰艾科泰，2005 年及 2006 年 1~11 月则主要是本公司和捷普，2006 年 11 月以后本公司成为飞利浦可录 DVD 和家庭影院唯一 EMS 供应商。具体原因如下：

技术日新月异、市场调整节奏快是终端电子产品市场的显著特点。飞利浦等国际高端电子品牌厂商为适应市场变化甚至引导市场，需要经常对产品结构、型号进行调整，因而对 EMS 供应商在柔性生产、信息沟通效率、及时交货和快速响应方面要求越来越高。作为世界顶级 EMS 企业，艾科泰和捷普在技术、生产设备、质量保证体系和人员管理方面投资巨大，内部构架较复杂，因而其决策速度较慢，在灵活性方面与实益达相比有一定差距。例如，在产销旺季需要加班加量的时候，由于不需要经过冗长的审批流程，原材料采购效率也较高，公司的采购和生产管理流程能够很好地适应这种订单变化，并且不会增加额外成本，因而报价相对较低，具有竞争力。综上，考虑到反映速度、成本方面原因，艾科泰和捷普分别于 2005 年初和 2006 年末放弃了可录 DVD 和家庭影院控制板产品，而是专注于批量更大、单价更高的高档电视领域。

4、公司作为飞利浦可录DVD、家庭影院唯一EMS供应商具有较高稳定性

从飞利浦全球主要供应商的布局结构分析，本公司作为飞利浦最重要的 EMS 供应商之一，在消费电子产品领域(主要是可录 DVD、家庭影院产品)的核心地位在相当长时间内将不会改变。分析如下：

(1)是由飞利浦消费电子产品全球布局决定的

飞利浦消费电子产品事业部主要生产厂的全球布局结构如下：

生产厂	主要产品	主要产品销售地域
香港飞利浦	普通 DVD、可录 DVD、家庭影院等娱乐类消费电子产品	美国、澳大利亚、新西兰、韩国、中国以及东盟的越南、新加坡、印尼、马来西亚等国家和地区
匈牙利飞利浦	可录 DVD、家庭影院等娱乐类消费电子产品和电视产品	欧洲
墨西哥飞利浦	高档电视和酒店电视产品	北美
比利时飞利浦、波兰飞利浦	高档电视产品	欧洲
巴西飞利浦、阿根廷飞利浦	娱乐类消费电子产品(不含可录 DVD、家庭影院)	南美

目前，香港飞利浦和匈牙利飞利浦生产可录 DVD、家庭影院所用的 PCBA 控制板均有本公司提供。从飞利浦消费电子产品全球布局以及飞利浦向本公司出具的确认函可以认定，本公司是飞利浦可录 DVD、家庭影院全球唯一 EMS 供应商。

(2)是由飞利浦对主要 EMS 供应商的分工决定的

目前，飞利浦在全球共有 4 家跨事业部供应商，除实益达外，其余三家分别为美国捷普、四海和芬兰艾科泰，各自分工如下：

①捷普通过其在匈牙利、比利时设立的工厂，主要为飞利浦高档电视产品提供 EMS 服务；

②四海通过其马来西亚工厂，为飞利浦机顶盒产品提供 EMS 服务，通过其美国和英国工厂为飞利浦医疗电子产品部提供 EMS 服务；

③艾科泰通过其在中国大陆设立的工厂，为飞利浦高档电视产品提供 EMS 服务，主要销售对象为飞利浦在墨西哥的工厂；

④实益达主要为飞利浦娱乐类消费电子产品提供服务，制造的 PCBA 控制板主要销往香港飞利浦、匈牙利飞利浦及其下属工厂。

由上述飞利浦主要工厂布局状况及供应商分工情况分析，飞利浦在全球范围内

选择 EMS 供应商有着合理并且长远的计划安排，四家跨事业部供应商之间在地域及产品方面分工明晰且不存在直接竞争：捷普和艾科泰占有飞利浦高档电视产品所有市场份额；四海主要为飞利浦机顶盒产品事业群和医疗电子产品部提供产品和服务；实益达则主要专注于为娱乐类电子产品提供 EMS 服务。

此外，实益达与飞利浦合作时间已有7年多，以决策迅速、反应灵活和产品质量稳定可靠得到飞利浦的充分认可。因此，公司认为在可录DVD和家庭影院产品方面，公司作为飞利浦全球唯一EMS供应商的状况在相当长的时间内将会保持稳定。

5、公司与飞利浦合作稳定性的具体保障措施

经过7年多的合作，公司与飞利浦目前的合作状况不论深度还是广度均大大超越从前，合作规模由几千万人民币到2006年的4个亿，2007年还有较大增长；合作领域由单一的普通DVD产品到可录DVD、家庭影院、播放器、MP4、MP3、照明产品等多个品种，由消费电子产品逐步拓展到照明电子、小家电产品，合作关系从“优选供应商”资格到成为飞利浦全球四家跨事业部EMS供应商中之一。长期良好的合作经历是公司与飞利浦未来更大规模和更深层次继续合作的坚实基础，而双方合作稳定性的具体保障措施，包括如下方面：

(1) EMS业务模式决定了公司与飞利浦之间是一种相互依存的关系

首先，EMS 业务模式是在电子制造行业“全球分工”和“制造业务外包”的背景下产生和发展的。在电子制造行业的全球供应链上，各厂商均集中资源于最具核心竞争力的价值区域，同一供应链上各厂商必须具有高度的跨国协作和价值链协作能力，才能形成供应链上强有力的一环。公司凭借在“制造”方面的核心竞争力，在我国内资企业中脱颖而出，经过飞利浦严格的审核而率先加入其全球供应链，说明公司已具备加入世界“高端产业链条”的能力和经验。电子制造行业的全球供应链一经形成，就具有极强的稳定性，这也决定了提供制造服务的 EMS 供应商与品牌商的合作具有天然稳定性。

其次，EMS 供应商不同于一般商品供应商，除提供制造业务外，还提供产品设计、工程、测试以及物料采购等一系列服务；其产品是电子产品的核心部件——PCBA 控制板，因此 EMS 供应商对于任何品牌商来说都是核心供应商，前期资格认定需要一到两年的长期严格审核和多次产品认证，这也决定了品牌商不可能随意更换 EMS

供应商。事实上，品牌商即使要更换 EMS 供应商也会有一到两年的过渡期，而与新的 EMS 供应商的磨合对品牌商来说具有很大的风险，因此双方的合作关系一旦确立即非常稳固。另一方面，目前国内符合飞利浦要求的 EMS 公司屈指可数，且就实益达与飞利浦的合作状况看，双方的合作只会越来越紧密，合作规模只会越来越大。

第三，公司所具有的独特优势决定了双方合作可以长期稳定。实益达目前主要产品集中在消费电子领域，正是在这一以产品快速更新换代为特征的领域，实益达具备了其他顶级 EMS 供应商所不具备的“灵活”、“快速”等突出优势，同时又具备了其他内资企业所不具备的规模生产和与国际高端品牌商长期合作的经验。公司的突出优势和业务经验，已使公司成为品牌商不会轻易放弃的“优质制造资源”，这也决定了公司与飞利浦的合作可以长期稳定。

(2) 业务合作的法律保障

为使公司与飞利浦之间的合作具有法律保障，公司于2004年5月1日与香港飞利浦签署一份《采购协议》，协议约定除非一方提出终止协议，该协议长期有效。该份协议由飞利浦公司荷兰总部统一拟定，由于其授权香港飞利浦对实益达 EMS 业务进行管理，因此该协议由香港飞利浦直接与公司签署。根据飞利浦惯例，作为飞利浦跨事业部 EMS 供应商之一的实益达在向飞利浦其他企业和其他事业部供货时，也参照这份协议执行。因此，实益达与飞利浦的合作关系具有有效法律保障。

6、公司自主进行各类产品的生产和销售

由于公司生产经营具有“定制生产”和“订单生产”的特点，即按客户订单的要求，公司自行采购原材料，以自有生产设备组织生产，并将合格产品直接销售给客户，且直接向客户收款。以主要客户飞利浦为例，公司接受飞利浦的订单所生产的 PCBA 控制板只能销售给飞利浦，而不会销售给其他客户，因为定制产品(PCBA 控制板)并不能用于其他客户的产品上。

对于飞利浦以外的其他客户，公司同样采取“定制生产”和“订单生产”的方式进行。虽然飞利浦为公司主要客户，但飞利浦并未限制本公司为其他客户提供 EMS 服务。而实际上，公司曾经为包括青岛海尔等国内厂家提供 DVD 整机加工组装服务，业务开展期间及结束后，公司并未收到来自飞利浦的任何质疑或者其它表示约束、限制的意思表达。

国际高端电子品牌厂商在选择其核心供应商时，均非常关注供应商是否具有为同行业、同级别企业服务的经验和经历。因此，飞利浦等国际高端电子品牌厂商不会约束或者限制其供应商为其他企业提供 EMS 服务，而且此类经验和经历将会成为供应商进入全球电子制造产业链的优势。例如，富士康国际同时为两大著名手机生产商诺基亚和摩托罗拉的 EMS 供应商，美国捷普同时为飞利浦和惠普的 EMS 供应商。

7、公司向飞利浦购买部分原材料用于生产的情况

(1) 飞利浦未向公司和百华科技销售过任何整机产品

近三年，飞利浦未向公司和百华科技销售任何整机产品，公司和百华科技也未代理或经销过任何飞利浦整机产品。

(2) 公司向飞利浦购买部分原材料用于生产的情况

本公司生产为飞利浦产品配套的PCBA控制板，部分电子元器件等原材料由飞利浦提供，即本公司向飞利浦采购该等原材料，公司向飞利浦采购物料原因如下：

① 飞利浦每周通过CALL OFF (飞利浦的内部订单) 形式向供应商发放订单，如飞利浦临时减少订单或把订单日期延后而此时供应商用于生产该产品的物料已购买入库，造成该部分物料消耗不完的，飞利浦就需要负责购回此部份物料。飞利浦将此部分物料购回后，转卖给其它有需求的供应商；

② 部分国际性大供应商给予不同客户信用期限不同，对于部分供应商，本公司需要采用预先付款或货到付款的方式才可以购买到部分物料，但是他们通常会给予飞利浦公司一定账期，因此飞利浦根据本公司需求，先向该等供应商购买，再以同样价格转卖给本公司，并给予本公司60天账期，以帮助本公司缓解资金周转压力。

近三年，公司向飞利浦购买原材料具体情况如下：

(单位：万元)

采购对象	原材料类别	2006年	2005年	2004年
香港飞利浦	阻容件	73.03	17.27	138.72
	接插件	310.42	39.51	192.39
	二三极管	129.66	20.83	99.98
	IC	2,628.22	3,346.02	366.63
	PCB	129.10	4.51	50.09
	VFD	183.34	2.12	99.14
	小计	3,453.77	3,430.26	946.95

北京飞利浦	接插件	-	-	42.88
	IC	-	-	11.51
	二三极管	-	-	0.18
	小计	-	-	54.57
飞利浦半导体有限公司(注)	IC	856.50	1,864.75	-
	小计	856.50	1,864.75	-
合计		4,310.27	5,295.01	1,001.52

注：飞利浦于2006年9月将飞利浦半导体有限公司对外出售，该公司于2006年11月更名为 NXP Semiconductors HongKong Ltd，目前仍是本公司主要供应商之一。

(六) 主要原材料和能源供应情况

1、公司具有较强的物料采购和管理优势

随着品牌生产商将越来越多的业务外包给 EMS 公司，EMS 提供的服务也越来越多，其中一项重要内容是提供与订单相关的物料采购和管理服务。由于电子产品具有明显的更新换代快和全球性产品的特征，品牌生产商要求其 EMS 供应商必须具备良好的物料采购和管理能力，以确保产品质量优良、交货及时。

经过多年与国际性公司合作(包括下游品牌生产商和上游原材料供应商)，公司建立了富有经验的采购队伍，具有较强的物料采购和管理优势。完善的物料采购和管理体系是公司的核心竞争力之一，它包括质量、交货时间、价格谈判、供应商评估管理、存货管理、供应商开发等多个方面内容，能够确保公司按照客户订单要求及时完成原材料采购并交付生产，且能够合理控制库存和有效降低采购成本。

2、主要原材料供应情况

公司生产所需主要原材料是 PCB 板、IC(集成电路)及其他电子元器件，由公司直接向供应商采购。公司在境外及境内均具有良好的采购和配套渠道，与境内外 120 多个供货商有经常性业务往来，与国际知名元器件供应商如日本东芝、威士(Vishay)、松下，美国意法半导体(ST)、美光(Micron)、爱特梅尔(Atmel)，台湾联发科技(MTK)、德国伊斯默(STM)、韩国三星等企业建立了长期、稳定的合作关系，原材料来源和质量有保证。目前，公司原材料中有 90%左右在境外采购，主要通过公司设于香港的子公司香港实益达进行，其职责是配合公司在香港及时处理各种报

关申请、货物运输以及仓储、付款等业务，于香港设立子公司不但可以提高采购效率，还可以直接面对国际供应商，及时掌握市场动态，确保及时采购和成本最优。

与此同时，随着中国本地元器件供应商快速成长、国际分销商大规模进入，中国本地元器件供应能力已较前几年大幅增强，元器件供应充足，价格稳中有降，因而未来公司原材料境外采购比例将可能会逐年降低，采购成本也将会进一步下降。

3、有关公司产品所用夹具和模具的说明

夹具，主要是指在电子产品(或PCBA控制板)生产和测试过程中，为方便生产、保护产品免受损坏、提高生产效率等而特别制作的辅助工具。例如本公司所PCBA控制板通过波峰焊炉时使用的过炉夹具、将拼板分开成单块板使用的分板夹具、测试用的功能测试夹具等。

模具，是以特定的结构形式通过一定方式使材料成型的一种工业产品，同时也是能成批生产出具有一定形状和尺寸要求的工业产品零部件的一种生产工具。在电子产品制造领域主要是在整机生产、组装过程中，用于铸造外壳等塑胶件而特制的生产工具。

公司为不同客户生产PCBA控制板所使用的夹具部分来自不同客户，部分由公司设计、制造并由客户承担相应的费用，所用夹具不具有通用性，不存在交叉使用的情况。公司曾为国内电子产品厂家组装DVD整机，所使用的模具由本公司自行设计，并委托其他公司生产。如所用夹具和模具为销售客户所提供，该等产品不可以销售给其它客户。

公司所用夹具和模具在不同客户间不存在交叉使用的情况，一方面原因是公司与客户有约定；另一方面，PCBA控制板“定制生产”的特征决定了不同客户的夹具和模具无法用于其他客户的产品，不同规格、型号、外观的产品，只能使用特定的夹具和模具，无法实现通用。

4、原材料进口的地域构成

公司境外采购的原材料均从香港报关进口，而进口原材料的最终供应地主要是台湾、香港、日本、新加坡、马来西亚、美国等国家和地区。近三年，公司各年度向采购金额前二十名的供应商合计采购金额占总采购量的80%左右，按采购金额计算的原材料进口地域构成如下：

最终供应地	2006年	2005年	2004年
香港	59.99%	49.24%	35.28%
台湾	10.43%	22.48%	40.07%
新加坡	16.07%	4.29%	8.36%
美国	3.38%	23.99%	16.28%
泰国	5.70%	-	-
马来西亚	4.43%	-	-
合计	100.00%	100.00%	100.00%

5、前五大供应商

2004~2006年，公司采购金额前五大供应商合计采购金额分别为13,101.43万元、18,412.98万元和15,257.77万元，分别占同期采购总额的56.21%、42.23%和35.61%，所占比例逐年显著降低。

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。此外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持股5%以上的股东，都没有在上述供应商中占有权益。

近三年，公司采购金额前五大供应商情况如下：

(单位：万元)

期间	供应商名称	金额	占总采购比例
2006年	Enseo, Inc	3,889.10	9.08%
	飞利浦电子(香港)有限公司	3,453.76	8.06%
	联发科技股份有限公司	3,140.42	7.33%
	Wintech Microelectronics 有限公司	3,057.47	7.13%
	Samsung Electro-mechanics 有限公司	1,717.02	4.01%
	合计	15,257.77	35.61%
2005年	美国卓然股份有限公司	6,626.59	15.30%
	联发科技股份有限公司	4,632.12	10.70%
	飞利浦电子(香港)有限公司	3,430.26	7.92%
	飞利浦半导体有限公司	1,864.75	4.31%
	飞环数码科技有限公司	1,859.26	4.29%
	合计	18,412.98	42.23%
2004年	联发科技股份有限公司	6,098.80	26.17%
	美国卓然股份有限公司	3,076.67	13.20%
	意法半导体(深圳)有限公司	1,579.52	6.78%
	力晶科技股份有限公司	1,295.15	5.56%
	ROHM 股份有限公司	1,051.29	4.51%
	合计	13,101.43	56.21%

6、主要能源供应情况

本公司生产过程中主要消耗的能源是电力，电力消耗占生产成本比重很小，近几年其价格变动较小，且能够保障供应。

(七)环境保护情况

公司目前的产品为电子元器件深加工，生产过程无废水、废气排放，不存在生态环境污染。

全球电子制造行业开发无铅焊接解决方案用了近 15 年时间，公司目前制造过程全部采用无铅焊接工艺即 SAC(锡、银、铜)无铅工艺，这也是欧盟 2006 年 7 月 1 日起强制执行的制造工艺。在元器件采用上，公司也完全按国际通用的对电子产品的环保法规 RoHS 来管控元器件供应商，同时，公司还投入较大资金购买了元器件 RoHS 检测仪器。2004 年 11 月，公司顺利通过飞利浦 RoHS 审核。

深圳市环境保护局对公司现有业务进行了审查，于 2006 年 10 月 30 日出具了深环法规字[2006]第 046 号《关于深圳市实益达科技股份有限公司环保守法情况的证明》，认为公司近三年未发生环境污染事故和环境违法行为，现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

四、主要固定资产和无形资产

(一)主要固定资产

1、主要生产设备

公司主要生产和检测设备全部从韩国、日本和欧美进口，包括韩国三星、日本富士、美国环球全自动多功能贴片机，英国DEK、美国MPM全自动丝印机，美国HELLER回流焊，英国XIDAT X光机，美国环球自动插件机，以色列orbtech自动光学检测系统等，均属于国际知名品牌，设备达到国际先进水平。

公司本部目前拥有22条高速高精度SMT生产线(另外无锡实益达还有4条)、12套高可靠性自动插件机(其中无锡实益达2套)、13条手工插件(MI)生产线(其中无锡实益达2条)、4条成品组装线，以及配套的检测和测试设备。配套完整、高自动化程度的生产设备确保公司生产工艺已经达到飞利浦PCBA CLASS-7级别(SMT工艺水平最

高级别),可以贴装12层PCB板(PCB板中最多层数),SMT贴片精度达到国际先进水平,可以贴装0201规格的CHIP表面贴装元件(0.6mm×0.3mm)以及不同封装的IC如QFP、BGA等大型器材。

公司所拥有的各类生产和检测设备的先进程度与国际著名EMS企业相当,在国内同行业企业中处于领先地位。截至2006年12月31日,本公司(不含无锡实益达)主要生产设备情况如下(成新率=净值/原值):

名称	数量(台、套)	原值(万元)	成新率
贴片机	85	7,253.21	81%
插件机	10	1,382.80	77%
丝印机	27	1,067.62	83%
回流焊	26	498.72	86%
波峰焊锡机	9	166.71	83%
光学测试仪	8	443.82	88%
送料器	2	121.59	69%
点胶机	5	74.23	76%
半自动PCB切割机	1	37.50	77%
元器件返修检测机	4	38.78	77%
超声波焊线机	1	20.50	75%

2、房屋建筑物

截至2006年12月31日,本公司生产经营使用的房屋建筑物均通过租赁取得。无锡实益达在其购置的土地上新建的一期厂房尚未完工,截至2006年12月31日列入在建工程的金额为1,586.94万元。

(二)无形资产

1、知识产权及非专利技术

本公司拥有以下商标:

商标	证书编号	类别/产品	有效期
Sea Star	第4074444号	第9类:自动电唱机(音乐);录音机;扬声器音箱;电唱机;电视机;录像机;摄像机;DVD机;CD机;MP3播放器;照相机(摄影);工业用放射器设备	自2006年7月21日至2016年7月20日
實益達	第4074445	第9类:自动电唱机(音乐);录音机;扬声器音箱;电唱机;电视机;录像机;摄像机;DVD机;VCD机;MP3播放器;照相机(摄影);监视器(计算机硬件);电子字典;便携计算机;计算机;卫星导航仪器;工业用放射器设备	自2006年7月21日至2016年7月20日

公司目前拥有的上述是针对公司未来自主研发的整机产品而申请的，截止目前公司尚未以该等商标对外销售产品。

本公司具有的非专利技术主要是在PCBA生产方面的表面贴装技术、焊接和测试等专有技术，各项技术均没有申请专利，亦未折股入账。有关各项技术情况详见本节“三、（一）核心技术来源”。

2、土地使用权及房屋租赁情况

（1）以出让方式取得的土地使用权

本公司于2006年12月29日挂牌出让方式购得深圳市龙岗区宝龙工业区面积为27,628.65平方米、使用期限从2006年12月29日起至2056年12月28日止的工业用地一块，拟用作公司未来生产及办公场地。公司已与深圳市国土资源和房产管理局签署《深圳市土地使用权出让合同》，并于2007年1月10日全部付清土地使用权出让的总地价款4,350.00万元。公司于2007年1月24日向深圳市国土资源和房产管理局递交土地使用权初始登记申请资料，并已取得深圳市国土资源和房产管理局出具的“深国房登受55-200705658L号”《房地产登记业务受理通知书》，有关的权属证书正在办理中，取得该权属证书不存在法律障碍。

本公司控股子公司无锡实益达以出让方式取得位于无锡国家高新技术产业开发区100号D5号、面积为52,159.60平方米的工业用地一块，用作生产及办公场地。该地块使用期限自2004年5月30日起至2054年5月29日止，已取得锡新国用(2005)第68号《国有土地使用证》。

（2）以租赁方式取得的房屋使用权

公司与深圳市裕宝森科技发展有限公司于2005年9月28日签订《深圳市房地产租赁合同书》及其《补充协议》，并于2005年11月22日签订《补充协议二》，依据该等租赁合同，公司承租位于深圳市宝安区龙华街道机荷高速公路南侧华荣路龙泉科技工业园的1栋、2栋、3栋厂房和1栋宿舍02-03层、2栋宿舍01层多功能房及02-05层宿舍、3栋宿舍01层多功能房及02-05层宿舍，租赁面积共计48,304.01平方米，租赁用途为厂房、办公及宿舍，租赁期限自2006年2月6日至2009年2月5日。深圳市裕宝森科技发展有限公司上述出租房屋已取得深房地字第5000222615号《房地产证》，上述出租房屋未设置他项权利。

3、探矿权、采矿权

本公司无探矿权和采矿权。

4、特许经营权情况

本公司不存在拥有特许经营权的情况。

5、境外经营情况

公司于2005年11月11日在香港设立全资子公司香港实益达，该公司主营业务为进出口贸易，目前该公司主要配合本公司处理采购原材料报关申请、货运安排、仓储及付款等业务。

五、技术

(一)生产技术

1、主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品 PCBA 板生产技术主要是 SMT 即表面贴装技术，SMT 技术在电子工业产品制造中的应用已相当成熟和广泛，在许多领域部分或全部取代了传统电子装联技术，完全可以适应电子产品大批量生产的要求。而同时，为满足下游电子产品不断向便携式、小型化、网络化、个性化方向发展的需要，SMT 技术近年来亦不断更新完善，正朝着高速、精密、自动化和无需返修的方向发展。SMT 技术水平主要体现在生产线自动化程度、所配备的印刷设备和贴片设备的精度及速度、对小、薄元件的制造、分析、维修能力等几个方面。

2、应用技术创新

EMS 公司的核心竞争力之一是制造能力，具体而言就是生产效率和质量控制水平。公司通过引进具有国际大型企业先进经验的生产管理人才，并利用公司长期从事 EMS 业务的经验，不断进行应用技术创新。例如，公司通过技术改进，将现有的先进检测设备添加到自动插件生产线中，以设备检测代替传统的人工检测，有效提高了产品质量稳定性和检测效率。又如，公司通过对传统生产线重新搭配组合，以先进的“3+1”（三台贴片机+一台丝印机）生产线组合模式取代传统的“2+1”模式，大大提高了生产效率。

应用技术的创新使公司在生产灵活性和反应速度方面更具有优势，对客户临时的订单调整或者各种规格、型号的产品需求都能够迅速做出反应，能够保质保量及时准确的满足客户要求。

(二)公司研发情况

1、公司研发和设计能力

出于研发成本、研发周期和新产品工程化、工艺合理性以及适于大批量生产等方面因素的考虑，品牌生产商越来越要求 EMS 企业具有较强的研发和设计能力，对 EMS 企业的依赖程度也越来越高。目前，公司有一支近 40 人的研发、设计队伍(包括研发部门的研发人员和工程部的主要产品设计人员)，主要承担产品开发及测试工装等方面的软、硬件设计。

(1)产品硬件设计方面

作为品牌生产商的核心 EMS 厂商，在产品开发阶段，公司即被邀请介入产品的设计和研发。公司能够根据品牌生产商指定主要采用的元器件和 IC，帮助其绘制 PCB 图，实现产品的整体功能要求。同时，公司在产品设计的可靠性、制造工艺的合理性、工程的可实现性、抗 ESD(电磁干扰)、质量的可靠性等方面具有品牌生产商所不具备的经验和能力，与品牌生产商的合作越来越紧密。此外，品牌生产商为适应市场变化和降低成本，经常需要对现有已批量上市的产品进行重新设计，这类重新设计工作主要是在硬件方面的改进，一般都由公司承担。

(2)产品软件设计方面

公司主要是在客户提供的底层软件平台的基础上作应用层面的软件开发(如实现各种功能等)。公司目前正协助飞利浦开发可录 DVD 和家庭影院方面的软件，协助 TTA 开发高端吸尘器(带传感器、可用于水洗吸尘)软件，协助欧洲一家打印机厂商开发打印机驱动程序和驱动控制板软件等，都属于此种。

(3)测试工装的设计

由于产品测试工作一般都在生产环节完成，故品牌生产商都要求 EMS 厂商来完成设计测试工装的工作。要全面检测产品的全部功能，测试工装设计和制作的成功与否，是整个产品链中非常重要的环节。公司不论在测试设备的投入，还是测试软件开发应用方面，均具有为品牌生产商提供产品测试服务的能力。

综上所述，公司实际已参与至电子产品的研发、设计、制造到测试等各个阶段，因能够在各阶段提供不同的服务而成为品牌生产商紧密型的合作伙伴。

2、在研项目及进展情况

公司正在研究开发的新产品集中于三个大类：第一类是在现有产品基础上的进一步延伸，以期获得更高附加利润，如 DiVx 功能的 DVD 机板卡、数码功放 DVD 家庭影院、酒店电视节目播放器、平板电视彩光系统以及背光系统产品等；第二类是市场成长快速的热点产品，如各种车载电子产品；第三类是具有自主知识产权的高科技产品，如各类无线蓝牙产品等。

公司目前正在研究开发的主要新产品进展情况如下：

序号	在研产品名称	目前所处阶段
1	蓝牙车载免提产品	样机
2	蓝牙立体声音箱	研发
3	蓝牙数码相框	研发
4	蓝牙PMP (GPS+DVB-T)	方案研究
5	DVD 机板卡 (DiVx功能)	小批试产
6	数码功放DVD家庭影院	研发
7	MIDI DVD	样机
8	代HDMI输出的DVD	样机
9	蓝牙汽车音响	方案研究
10	酒店电视播放器	样机
11	平板电视彩光系统	小批试产
12	背光系统产品	小批试产

3、研发费用的投入情况

公司近三年研发费用投入逐年增加，占公司营业收入的比重亦大幅增加，具体如下：

(单位：万元)

项目	2006年	2005年	2004年
研发投入	1,272.77	733.23	361.91
营业收入	48,218.00	49,774.50	27,058.46
所占比例 (%)	2.64%	1.47%	1.34%

(三) 技术创新机制

公司坚持“以市场为导向”的原则，根据现有市场和潜在市场需求来确定科研

开发方向，并做相应的技术储备。公司目前建立了以无线技术应用、家庭娱乐数字产品和车载电子产品为重点的技术开发方向，并参照国际知名公司的开发流程和经验，建立了一整套行之有效的研发管理制度和流程。

近两年来，公司加大了各项研发投入，具有自主知识产权的研发比例和各项研发经费在 2005 年以后均已大幅提升。技术创新将是公司未来研发的重要内容。未来几年，公司还将大幅度增加研发以及应用技术创新投入，使公司在拥有强大的生产制造能力的同时，还拥有较强的设计、开发能力，进而拥有自主核心技术的高附加值终端电子产品。公司还将进一步完善技术人员激励机制，全面提升公司研发实力。

未来两到三年时间，公司将进入汽车电子、照明、医疗、通讯、数据处理等高端产品领域，完成多产品、多领域拓展，必然要求公司的技术创新能力相应提高。

六、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司严格按照国际上通用的质量技术标准制定质量控制管理体系，从原材料进厂到成品出货，均按照国际通用的质量抽检标准AQL。

公司已获得ISO9001：2000质量管理体系、ISO14001：2004环境管理体系、ISO/TS16949：2002质量管理体系认证，获得ISO/TS16949认证意味着公司在质量控制体系建设方面已具备进入市场前景看好的汽车电子产品领域的的能力。目前，公司正进行ISO13485医疗行业的质量认证体系认证工作，医疗类电子产品属于EMS行业的最高端产品之一，也是公司未来发展的重要目标。

（二）质量控制体系

本公司具有完善的质量控制体系，贯穿于供应商认证、来料检验、生产制程检验、出厂检验等各个环节。管理对象分类，具体包括客户质量要求、供应商质量控制、内部质量控制三个方面，其中客户质量要求包括质量目标、快速响应、定期回顾、客户审查等内容，供应商质量控制包括供应商评估、管理和发展计划等内容，内部质量控制包括 SPC 的应用(一种事前质量控制方法)、TMP(全面生产管理)、生

产过程控制、静电防护等内容。

(三) 质量控制措施

质量控制是电子产品制造的核心内容之一，各项质量控制措施贯穿于生产前、中、后各个环节，具体如下：

1、公司采用先进的APQP系统，对产品质量进行先期策划。APQP(Advanced Product Quality Planning)，即产品质量先期策划，是一种结构化的方法，目的在于制定确保产品质量符合客户要求所需的具体步骤。公司采用APQP系统的目标是促进所涉及的每个岗位之间的联系，按照既定的产品质量计划，确保所要求的步骤按时完成，从而确保产品质量持续符合客户要求。

2、在生产过程中，公司采用OEE指标，计算生产设备的有效使用程度。OEE(Overall Equipment Effectiveness)，即设备综合效率，是一个由设备有效利用率、设备表现性及良品率三者乘积而得出的生产效率综合指标。通过对OEE指标的计算，可以减少停机损失、换装和调试损失、暂停机损失、减速损失、启动次品损失以及生产次品损失等生产过程中的六大损失，从而提高设备综合效率。

3、在生产过程中，通过绘制质量控制流程图(QC Flow Chart)，分析每种产品的整个制造流程、各流程需控制的参数(包括需检查的项目)、相关参数的标准，以及检查的频率、方法等内容，从而实时监控整个生产流程的质量控制。

4、所有车间严格执行防静电放电(ESD, Electrostatic Discharge)措施，确保产品质量的可靠性。

5、为确保产品质量的长期稳定，公司购置了与生产线相匹配的大量世界先进的高精度检测仪器对产成品进行高精度检测，绝大部分已取代传统的人工检测。检测设备包括各类锡膏厚度测试仪、回流焊机炉温测试仪、X光机检测仪、自动光学检测系统、在线测试仪等，公司检测设备的先进性和数量在国内EMS企业中位居前列，是公司产品质量稳定、可靠的保证。

6、公司目前正全力推进六西格玛管理系统，实施高层参与、全面沟通、进度管理、教育培训、排除缺陷、制定可行的质量控制目标，根据数据科学的六西格玛工程管理，实现顾客品质事故零缺陷、降低质量成本。

7、确立公司质量保证的组织结构，由各事业部总经理主抓质量。

8、建立全方位的质量控制体系，将质量数据、状况纳入ERP的统一管理。

(四) 产品质量纠纷的情况

公司近三年来严格执行有关质量、计量法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到质量、计量方面的行政处罚。截止本招股说明书签署日，公司未发生应产品质量问题而导致的纠纷。

七、公司冠名“科技”的依据

深圳市科学技术局于2003年12月30日以深科[2003]185号文认定公司前身实益达实业为高新技术企业。深圳市科技和信息局于2005年7月25日以深科信[2005]242号文再次认定公司为高新技术企业，并颁发S2003219号《高新技术企业认定证书》，证书有效期至2007年5月31日。

第六节 同业竞争与关联交易

一、关于同业竞争

(一) 目前的同业竞争情况

除本公司外，本公司实际控制人还直接或间接控制的企业基本情况如下：

公司名称	主营业务
恒顺昌公司	本公司第一大股东，未从事具体业务。
冠德成公司	本公司第二大股东，未从事具体业务。
百华科技	在香港从事贸易，与本公司共同投资无锡实益达。
实益达数码	自 2006 年 7 月已停止开展业务并进入清算程序，2007 年 4 月 5 日办妥工商注销登记手续。
无锡实益达	由本公司与百华科技共同投资，本公司控股。

上表所列公司中，除无锡实益达由本公司控股外，其他公司均无与本公司从事相同或相近的业务，因此与本公司不存在同业竞争。

(二) 拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的五个项目均为本公司目前主营业务的延续，而本公司实际控制人控制的企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与实际控制人控制的企业不存在潜在的同业竞争关系。

(三) 避免同业竞争的有关承诺

本公司实际控制人及第一大股东恒顺昌公司、第二大股东冠德成公司均各自向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：在作为实益达股东期间，其不会在中国境内或境外，以任何方式(包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营)直接或者间接从事对实益达公司的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

实际控制人及股东与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免公司与股东之间同业竞争情形的发生。

二、关于关联交易

(一)公司的关联方及关联关系

1、关联方

(1)控股股东及其控制或参股的企业

本公司实际控制人为乔昕、陈亚妹夫妇，除本公司外，其控制和参股的企业为恒顺昌公司、冠德成公司、百华科技、实益达数码和无锡实益达，其基本情况见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

(2)持有本公司5%以上股权的其他股东

持有本公司5%以上股权的股东包括恒顺昌公司、冠德成公司，其基本情况见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

(3)本公司联营企业

本公司无联营企业。

(4)本公司的其他关联方

本公司的其他关联方包括：股东陈亚妹之兄嫂陈熙亚先生和薛桂香女士。陈熙亚持有冠德成公司2%的股份，因而间接持有公司0.54%的股权，现为公司董事、工务部部门经理；薛桂香未持有公司股份，现为公司监事会主席、采购一部部门经理。

控股股东乔昕、陈亚妹有一女，尚未成年。

2、关联关系

(1)本公司与控股股东及其控制企业之间的关联关系

本公司控股股东乔昕、陈亚妹夫妇直接和通过恒顺昌公司、冠德成公司持有公司发行前98.202%的股份，系本公司实际控制人。乔昕、陈亚妹夫妇其控制的其他企业为恒顺昌公司、冠德成公司、百华科技、实益达数码。乔昕、陈亚妹夫妇根据《公司法》和《公司章程》的规定，通过股东大会行使股东权利，并以董事长或总经理的身份参与公司的财务和经营决策。

本公司与百华科技、实益达数码之间存在一定的关联交易，具体情况详见本节“（三）公司的关联交易情况”所述。

(2) 董事、监事、高级管理人员在关联单位任职情况

姓名	在本公司任职	在关联方任职情况
陈亚妹	董事长	恒顺昌公司执行董事 冠德成公司监事
乔昕	董事、总经理	冠德成公司执行董事 恒顺昌公司监事 百华科技执行董事

除上述人员外，本公司其它董事、监事、高级管理人员未在关联方单位任职。

(二) 经常性关联交易情况

本公司经常性关联交易主要是在2006年2月以前本公司委托百华科技代理采购原材料和固定资产，以及本公司2006年9月控股无锡实益达以前、2006年8月实益达数码注销以前与这两公司之间少量的采购和销售业务，此后，公司不再发生经常性关联交易。关联交易具体内容如下：

1、代理采购

2006年2月以前，本公司委托百华科技代理本公司境外采购原材料和固定资产环节中的部分工作，百华科技未收取手续费。该等代理采购由本公司与境外供应商直接洽谈，约定采购货物(包括原材料和固定资产)的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等，与供应商直接签订采购合同(或采购订单)，境外供应商货款由百华科技先行支付，在原材料或固定资产集中统一报关进口后，本公司再将货款依据国家外汇管理的相关规定，支付给百华科技。本公司与百华科技之间的采购价格直接依据本公司与最终供应商签订的采购合同(或采购订单)约定的价格确定，不存在加价或减价的情况。除百华科技外，本公司未委托其他公司代理采购业务。

近三年代理采购情况如下：

(单位：万元)

交易内容	关联方名称	2006年度	2005年度	2004年度
代理采购原材料	百华科技	5,290.88	30,396.89	18,681.07
占同类交易的比例		100.00%	100.00%	100.00%
代理采购固定资产	百华科技	2,114.32	1,309.17	1,207.36
占同类交易的比例		100.00%	100.00%	100.00%

(1) 代理原材料采购情况

名称	2006年1~2月		2005年		2004年	
	数量(万个)	金额(万元)	数量(万个)	金额(万元)	数量(万个)	金额(万元)
IC	596.87	3,755.53	2,456.99	23,196.62	2,087.59	15,820.09
PCB	74.50	453.66	236.91	1,942.34	128.96	421.30
VFD	42.45	203.72	235.98	1,054.69	42.16	290.57
包材辅料	-	-	-	-	42.47	17.14
二三极管	2,902.69	258.51	11,163.96	1,283.17	5,476.77	827.11
机芯	-	-	-	-	0.80	98.00
接插件	836.70	595.17	3,147.75	2,898.78	1,472.11	946.71
阻容件	108.48	24.29	64.00	21.29	3,671.10	94.75
音响配件	-	-	-	-	0.30	165.40
合计	4,561.69	5,290.88	17,305.59	30,396.89	12,922.26	18,681.07

(2) 代理机器设备采购情况

名称	2006年1~2月		2005年		2004年	
	数量(台)	金额(万元)	数量(台)	金额(万元)	数量(台)	金额(万元)
贴片机	14	1,290.76	13	982.88	15	914.78
插件机器	3	353.66	1	136.89	-	-
丝印机	2	119.53	6	156.95	4	104.29
光学测试仪	7	340.37	-	-	1	103.46
其它	-	10.00	-	32.45	-	84.83
合计	-	2,114.32	-	1,309.17	-	1,207.36

(3) 2006年2月以后境外采购情况

2006年2月以后，公司原委托百华科技进行的代理采购业务已全部由公司于香港设立的控股子公司香港实益达办理，公司与百华科技不再发生代理采购业务。在此前后，本公司主要供应商未因此而发生变化，本公司从供应商采购货物的数量也没有因此而发生变化。

2、采购货物及接受劳务

2004年及2006年8月以前，本公司向关联方实益达数码采购少量生产所需原材料，采购金额分别为43.24万元和104.84万元，双方按订单约定的价格定价。实益达数码已于2006年8月完成清算工作，公司不再与其发生交易。其工商注销登记手续于2007年4月5日办理完毕。

3、销售货物

近三年，本公司销售货物方面的关联交易主要是2004年向百华科技销售少量

整机产品和 PCBA 控制板，以及 2004~2005 年及 2006 年 8 月以前向实益达数码销售其用于 DVD 整机生产的 PCBA 控制板，双方按照订单约定的价格定价，具体金额如下：

(单位：万元)

关联方名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
百华科技	-	-	1,495.11
实益达数码	1.85	103.61	166.01
合计	1.85	103.61	1,661.12
占营业收入比例	0.004%	0.21%	6.14%

2004 年，公司向百华科技销售少量整机产品和控制板，具体如下：

期间	产品名称	品牌	型号	数量(台)	金额(万元)	最终客户
2004 年	MP3 整机	ID0	IX20	8,640	307.32	天行科技有限公司
	MP3 整机	ID0	IX70	4,617	173.95	天行科技有限公司
	MP3 整机	ID0	IX80	25,677	1,003.26	天行科技有限公司
	其它	—	控制板	878	10.58	弘成科技有限公司
	合计	—	—	39,812	1,495.11	—

上述整机产品及控制板产品由香港天行科技有限公司和弘成科技有限公司直接委托本公司贴牌生产，有关产品的规格、型号、数量、价格等条件均由公司直接与客户协商确定，公司生产后销售给百华科技，由百华科技代理，将货物销售给最终客户并收取货款。采取这种方式的原因主要是客户只同意将货款以支票付款形式交给香港当地公司，而当时本公司在香港没有子公司，因而委托百华科技办理。百华科技没有对该等货物加价，百华科技实际是为公司代理这部分产品销售的结算业务。2005 年及以后年度公司未发生过此类业务。

(三) 偶发性关联交易情况

1、采购固定资产

由于实益达数码经营业务与本公司有相似之处，为避免同业竞争和减少关联交易，公司实际控制人决定将实益达数码注销。鉴于实益达数码拥有部分公司生产经营所必需的设备，因此，公司于 2006 年 7 月向实益达数码购买固定资产一批。根据深圳市中勤信资产评估有限公司出具的中勤信资评报字(2006)第 A047 号《资产评估报告书》，截止 2006 年 5 月 31 日该等设备评估值为 29.08 万元(帐面值为 30.89 万元)，交易双方协商确定以评估值 29.08 万元转让。本公司已于 2006 年 8 月付清转让款。

2、接受担保

于2006年，本公司取得兴业银行深圳南山支行综合授信额度1,007万美元，折合人民币8,056万元。该授信额度的取得，由股东乔昕以评估值为694.47万元的房产(住宅)提供抵押担保，担保期限从2006年6月30日至2007年6月30日。

3、收购股权

为解决同业竞争，本公司于2006年8~9月期间以3,951.85万元向百华科技购买其持有的无锡实益达51%的股权，具体情况见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“二、(三)发行前业务重组和资产重组情况”。

(四)关联方往来情况

1、与百华科技之间往来

(单位：万元)

项目	应收账款	应付账款	其他应收款	其他应付款
2006年末余额	-	-	-	0.04
2006年减少额	-	8,695.57	-	9,238.37
2006年增加额	-	5,290.88	-	8,731.55
2005年末余额	-	3,404.68	-	506.86
2005年减少额	1,484.51	31,940.13	30.97	2,931.76
2005年增加额	-	30,396.89	-	3,438.62
2004年末余额	1,484.51	4,947.92	30.97	-
2004年减少额	509.66	19,257.80	-	29.13
2004年增加额	1,495.11	19,888.43	26.65	29.13
2004年初余额	499.06	4,317.29	4.32	-

2、与实益达数码之间往来

(单位：万元)

项目	应收账款	应付账款	其他应收款	其他应付款
2006年末余额	-	-	-	-
2006年减少额	33.41	122.66	70.19	484.96
2006年增加额	2.59	122.66	68.76	474.40
2005年末余额	30.82	-	1.43	10.57
2005年减少额	216.50	164.47	746.91	200.99
2005年增加额	121.23	121.23	655.35	211.55
2004年末余额	126.09	43.24	93.00	-
2004年减少额	68.15	-	3.00	150.00
2004年增加额	194.24	43.24	96.00	150.00
2004年初余额	-	-	-	-

3、与实际控制人乔昕、陈亚妹之间往来

(单位：万元)

项目	乔昕		陈亚妹	
	其他应收款	其他应付款	其他应收款	其他应付款
2006 年末余额	-	-	-	-
2006 年减少额	-	-	-	145.39
2006 年增加额	-	-	-	20.18
2005 年末余额	-	-	-	125.21
2005 年减少额	38.00	-	43.90	82.12
2005 年增加额	-	-	-	133.32
2004 年末余额	38.00	-	43.90	74.00
2004 年减少额	285.00	-	25.41	144.21
2004 年增加额	100.00	-	60.02	218.21
2003 年末余额	223.00	-	9.29	-

(五) 关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

本公司具有独立的采购、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节发生的关联交易均为公司经营所必需，依照《公司章程》以及有关协议规定进行，且按市场价格公允定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

(六) 减少关联交易的措施

公司于2006年采取了多项措施减少关联交易和关联方，已使公司不再发生经常性的关联交易，主要措施及取得的效果如下：

- 1、通过受让无锡实益达51%股权，减少关联方及避免同业竞争；
- 2、通过设立全资子公司香港实益达，全面承继原委托百华科技代理的采购业务，使代理采购业务不再发生；
- 3、通过购买实益达数码生产设备，并与控股股东协商将实益达数码注销，彻底解决与其之间的关联交易。

(七) 关于关联交易的制度规定

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，《公司章程》已规定关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董

事会议事规则》、《独立董事工作条例》、《关联交易决策制度》对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。

(八) 独立董事对公司重大关联交易事项的意见

近三年公司发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序。公司独立董事关于近三年重大关联交易事项的意见为：“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，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，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他股东利益的情况。”

第七节 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(9人)

陈亚妹：女，32岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，本公司董事长。陈亚妹女士1998年创办本公司前身深圳市实益达实业有限公司，历任公司执行董事、总经理、董事长等职务。陈亚妹女士同时任恒顺昌公司执行董事、冠德成公司监事。陈亚妹女士董事任职由股东恒顺昌公司提名，经公司2005年6月19日召开的创立大会选举产生，任期三年。

乔昕：男，44岁，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，澳大利亚巴拉瑞特大学MBA，本公司总经理。乔昕先生1985年大学毕业后，先后在无锡机床研究所、日本北陆电气工业株式会社深圳办事处工作，1998年自主创业，创办本公司前身深圳市实益达实业有限公司，历任公司董事、总经理等职务，乔昕先生同时任冠德成公司执行董事、恒顺昌公司监事、百华科技执行董事。乔昕先生为本公司核心技术人员。乔昕先生董事任职由股东冠德成公司提名，经公司2005年6月19日召开的创立大会选举产生，任期三年；其总经理职务由公司2005年6月19日召开的第一届董事会第一次会议聘请，未约定任期。

宋东红：男，42岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于成都电讯工程学院，本公司副总经理。宋东红先生1988年毕业后，先后在现代电子深圳实业有限公司、深圳三星视界有限公司工作，2004年加入公司，历任公司副总经理、董事等职务，分管公司第二事业部业务(即非飞利浦公司业务)，为本公司核心技术人员。宋东红先生董事任职由股东恒顺昌公司提名，经公司2005年6月19日召开的创立大会选举产生，任期三年；其副总经理职务由公司2006年9月29日召开的第一届董事会第九次会议聘请，未约定任期。

吕昌荣：男，30岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，无锡实益达运营总

监。吕昌荣先生1999年毕业后，先后在精电电子有限公司、博威电子有限公司工作，2004年加入公司，历任无锡实益达运营总监、公司董事等职务，为本公司核心技术人员。吕昌荣先生董事任职由公司董事会提名，经公司2006年6月30日召开的2005年度股东大会选举产生，任期至第一届董事会任期届满。

陈熙亚：男，37岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。陈熙亚先生参加工作后至1998年以前在洛阳轴承研究所工作，1998年加入公司，历任公司监事、董事等职务，现任公司工务部部门经理。陈熙亚先生董事任职由股东冠德成公司提名，经公司2005年6月19日召开的创立大会选举产生，任期三年。

李秉心：男，55岁，中国国籍，无境外居留权，硕士，高级会计师，毕业于上海财经大学，本公司独立董事。李秉心先生毕业后，先后任职于上海财经大学、上海财大索飞软件公司，现任深圳大华天诚会计师事务所高级合伙人。李秉心先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司2006年7月21日召开的2006年第一次临时股东大会选举产生，任期至第一届董事会任期届满。

刘震国：男，35岁，中国国籍，无境外居留权，硕士，律师，毕业于中山大学，本公司独立董事。刘震国先生大学毕业后，曾任职于深圳市地方税务局，现任北京市德恒律师事务所深圳分所合伙人。刘震国先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司2006年7月21日召开的2006年第一次临时股东大会选举产生，任期至第一届董事会任期届满。

李海军：男，43岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于西安电子科技大学，本公司独立董事。李海军先生毕业后，先后任职于电子部611厂、日本兼松株式会社深圳办事处，2001年创办德思达(香港)有限公司，现任该公司董事长。李海军先生独立董事任职由公司董事会提名，经公司2006年10月15日召开的2006年第三次临时股东大会选举产生，任期至第一届董事会任期届满。

赵志坚：男，43岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于西安电子科技大学，本公司独立董事。赵志坚先生毕业后，先后在四川长虹电子集团第一设计所任工程师、副所长，四川长虹数字视听产品事业部任总经理，深圳先科电子股份有限公司任总工程师、副总经理，香港超越集团任常务副经理，现任深圳市锐明视讯技术有限公司董事长、总经理，拥有丰富的公司管理经验。赵志坚先生独立董事

任职由公司董事会提名，经公司2006年10月15日召开的2006年第三次临时股东大会选举产生，任期至第一届董事会任期届满。

(二) 监事会成员 (3 人)

薛桂香：女，27岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，本公司监事会主席。薛桂香女士2001年加入公司，历任公司采购部主管、监事会主席等职务，现任公司采购一部部门经理。薛桂香女士监事任职由股东冠德成公司提名，经公司2005年6月19日召开的创立大会选举产生，任期三年。

王雁航：男，34岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，毕业于暨南大学。王雁航先生1995毕业后，先后任职于东强奥力电子厂、北京飞利浦深圳分公司。2000年加入公司，历任制造部经理、监事等职务。王雁航先生监事任职由股东恒顺昌公司提名，经公司2005年6月19日召开的创立大会选举产生，任期三年。

季国永：男，30岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，毕业于解放军信息工程学院培训中心，本公司职工代表监事。季国永先生2000毕业后即加入公司，历任公司市场部高级主管、监事等职务。季国永先生监事任职于2005年6月15日由公司职工代表大会选举产生，任期三年。

(三) 其他高级管理人员

杨志杰：男，42岁，中国国籍，无境外居留权，硕士，毕业于北京大学，经公司2005年6月19日召开的第一届董事会第一次会议续聘为公司副总经理，未约定任期。杨志杰先生1988毕业后，先后任职于北京牡丹电子集团公司、北京飞利浦有限公司(任开发部高级经理)，2004年加入公司，任公司副总经理，分管公司第一事业部业务，为本公司核心技术人员。

黄琪：女，43岁，中国国籍，无境外居留权，大学本科，高级会计师，毕业于南京财经大学财务会计专业，经公司2006年12月13日召开的第一届董事会第十二次会议聘请为公司财务负责人，未约定任期。黄琪女士先后任职于甘肃省水利厅、神舟电脑、飞尚集团等单位，曾任神舟电脑财务经理、飞尚集团审计经理等职务，具备丰富的财务管理经验。2006年8月加入本公司任审计部经理，2006年12月起任公司财务经理(财务负责人)。

姜帆：男，33岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，毕业于山西财经学院，MBA在读，经公司2006年11月3日召开的第一届董事会第十次会议聘请为公司董事会秘书，未约定任期。姜帆先生1996年毕业后，先后任职于平安证券有限公司、航空证券有限公司，2004年7月至2006年8月任职于河北湖大科技教育发展股份有限公司(SH600892)，先后任该公司董事、副总经理、董事会秘书。2006年11月加入本公司，担任董事会秘书职务。

本公司董事、监事、高级管理人员任职资格均符合国家法律法规的有关规定。

(四) 核心技术人员

本公司核心技术人员为董事总经理乔昕先生、董事副总经理宋东红先生、董事吕昌荣先生、副总经理杨志杰先生，简历见本节“一、(一)董事会成员”及“(三)其他高级管理人员”。

(五) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司除董事长陈亚妹与董事总经理乔昕为配偶关系、董事陈熙亚与董事长陈亚妹为兄妹关系、董事陈熙亚与监事薛桂香为配偶关系外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间均不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排

截止目前，上述公司董事、监事、高级管理人员未与公司签定任何的借款、担保等协议，也未有任何认股权安排。

三、董事、监事、高级管理人员与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发行人股份情况

本次发行前，上述人员直接持有公司股份情况如下：

姓名	职务	持股数(万股)	持股比例
陈亚妹	董事长	74.20	0.742%
乔昕	董事、总经理	100.00	1.00%
吕昌荣	董事	20.00	0.20%
宋东红	董事、副总经理	20.00	0.20%
杨志杰	副总经理	5.80	0.058%
季国永	监事	5.00	0.05%
王雁航	监事	5.00	0.05%

除上表所列外，公司董事陈亚妹、乔昕共同出资成立的恒顺昌公司和冠德成公司分别持有本公司股份7,000万股和2,700万股，占发行前总股本的比例分别为70%和27%；董事陈熙亚(为董事陈亚妹之兄)持有本公司第二大股东冠德成公司2%的股权，从而间接持有本公司发行前0.54%的股份。

近三年，上述人员持股变动情况详见本招股说明书“第十节 发行人基本情况”之“二、(二)发行人历史沿革”。

除上述情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其家属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况。本公司上述股东所持股份，不存在质押或冻结情况。

(二) 上述人员的其他对外投资情况

(单位：万元)

姓名	投资企业名称	出资额	持股比例(%)	与本公司关系	利益冲突
陈亚妹	恒顺昌公司	800	80%	本公司股东	无
	冠德成公司	80	8%	本公司股东	无
	百华科技	10 万港元	20%	股东投资的公司	无
乔昕	恒顺昌公司	200	20%	本公司股东	无
	冠德成公司	900	90%	本公司股东	无
	百华科技	40 万港元	80%	股东投资的公司	无
	实益达数码	104	52%	共同投资的公司	已注销
陈熙亚	冠德成公司	20	2%	本公司股东	无

本公司董事、监事、高级管理人员的上述其他对外投资情况与本公司不存在利益冲突。除上述列明的投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

本公司董事、监事、高管人员在关联方兼职的情况参见本招股说明书“第六章 同业竞争与关联交易”之“二、(一)公司的关联方及其关联关系”的相应内容。

本公司董事长陈亚妹同时兼任恒顺昌公司执行董事、百华科技及香港实益达董事，董事乔昕同时兼任冠德成公司执行董事及百华科技董事，董事吕昌荣同时兼任本公司控股子公司无锡实益达运营总监。此外。本公司其他董事、监事、高管人员未有在其他公司中兼职的情况。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

1、本公司董事(不含独立董事)、监事、高管人员 2006 年度含税收入情况如下：

姓名	在本公司职务	年薪(万元)	领薪处
陈亚妹	董事长	96.00	本公司
乔昕	董事、总经理	120.00	本公司
宋东红	董事、副经理	47.62	本公司
吕昌荣	董事	24.00	本公司
陈熙亚	董事	10.80	本公司
薛桂香	监事会主席	5.28	本公司
王雁航	监事	13.20	本公司
季国永	监事	8.50	本公司
杨志杰	副总经理	62.70	本公司
黄琪	财务负责人	5个月共6万元	本公司
姜帆	董事会秘书	2个月共2.4万元	本公司

2、独立董事津贴

公司2006年开始聘请独立董事，公司将每年向独立董事支付津贴3.51万元(含税)。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员股份锁定情况及其他安排

公司发行前股东均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其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。作为担任公司董事、监事、高级管理人员的陈亚妹、乔昕、吕昌荣、宋东红、杨志杰、季国永和王雁航还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

七、公司董事、监事和高管的变动情况

公司近三年董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，具体如下：

1、2004年变动情况

公司于2004年7月和8月，分别聘任杨志杰、宋东红为公司高级管理人员。

2、2005年度变动情况

2005年4月8日，实益达实业开始设立董事会，董事会成员为陈亚妹、乔昕、宋东红、崔明、陈熙亚，监事由陈熙亚变更为薛桂香。

公司2005年6月19日召开的创立大会选举陈亚妹、乔昕、宋东红、崔明、陈熙亚为公司第一届董事会成员；选举薛桂香、王雁航为公司监事，与职工代表监事季国永组成公司第一届监事会。同日召开的第一届董事会第一次会议选举陈亚妹为董事长，聘请乔昕先生为总经理、杨志杰先生为副总经理、崔明先生为财务负责人兼董事会秘书。

3、2006年度变动情况

鉴于公司原董事、财务负责人兼董事会秘书崔明先生已辞职离开公司，经公司2006年5月30日召开的第一届第六次董事会同意，聘请张平成先生担任公司财务负责人，聘请沈焰雷先生担任公司董事会秘书。

经公司2006年6月30日召开的2005年度股东大会同意，选举吕昌荣先生为公司第一届董事会董事，任期从2006年6月30日起至第一届董事会任期届满。

经公司 2006 年 7 月 21 日召开的 2006 年第一次临时股东大会同意，增选武永强先生、刘震国先生、李秉心先生为公司第一届董事会独立董事。

经公司 2006 年 9 月 29 日召开的第一届第九次董事会同意，聘请宋东红先生担任公司副总经理。

鉴于公司原独立董事武永强先生书面向公司董事会提出辞去独立董事一职，经公司 2006 年 10 月 15 日召开的 2006 年第三次临时股东大会同意，增选李海军、赵志坚先生为公司第一届董事会独立董事，任期从 2006 年 10 月 15 日起至第一届董事会任期届满。

鉴于公司原董事会秘书沈焰雷先生已辞职离开公司，经公司 2006 年 11 月 3 日召开的第一届第十次董事会同意，聘请姜帆先生担任公司董事会秘书。

鉴于公司原财务负责人张平成先生已辞职离开公司，经公司 2006 年 12 月 13 日召开的第一届第十二次董事会同意，聘请黄琪女士担任公司财务负责人。

公司 2006 年度财务负责人、董事会秘书、独立董事发生变动的原因如下：

(1) 公司原董事、财务负责人、董事会秘书崔明先生辞职原因

崔明先生原为公司财务经理，在公司进行股份制改造、筹备上市初期任公司财务负责人兼董事会秘书，股份公司设立后任公司董事。崔明先生辞职主要是基于其个人原因：公司原生产经营场所位于深圳特区内南山区西丽镇，崔明先生居住地在深圳市南山区公司附近，2006年3月公司为适应业务规模扩大需要而搬迁至深圳特区外宝安区龙华镇，距崔明先生居住地较远，乘车单程约1小时。公司搬迁后约两个月，崔明先生考虑到交通问题而提出辞职。

由于崔明先生身兼三职，他的离职造成公司相关职位人员都发生了变动。

(2) 公司原董事会秘书沈焰雷先生辞职原因

崔明先生辞职后，公司通过公开招聘方式聘任沈焰雷先生为董事会秘书，试用期3~6个月。由于2006年以来深圳市拟上市公司较多，作为担任多年上市公司董事会秘书的沈焰雷先生有较多的选择机会，同时，沈焰雷先生也住在深圳市南山区，同样遇到交通不便的问题。因此，在试用期结束后，沈焰雷先生于2006年11月提出辞职。

(3) 公司原财务负责人张平成先生辞职原因

崔明先生辞职后，公司通过公开招聘方式聘任张平成先生为财务负责人，试用期3~6个月。由于公司财务负责人同时兼财务经理，该岗位需要负责公司全面账务处理、财务系统维护、资金调拨等业务，工作量较大，同时由于张平成先生正在攻读MBA，综合考虑工作、学业及照顾家庭等个人原因，张平成先生于2006年12月提出辞职。

张平成先生辞职后，公司聘任原审计部经理黄琪女士为财务经理(财务负责人)，黄琪女士于2006年8月加入公司任审计部经理。

(4) 独立董事武永强先生辞职原因

武永强先生于2006年7月经公司2006年度第一次临时股东大会选举担任公司第一届董事会独立董事。武永强先生为深圳市拓邦电子科技股份有限公司创始人、董事长，该公司主营业务在一定程度上与实益达相近。该公司于2006年9月向中国证监会提交首次公开发行股票并上市申请，其保荐人(主承销商)认为武永强先生不宜继续担任实益达独立董事，提出让武永强先生辞去实益达独立董事职务，武永强先生因此于2006年10月向公司董事会提出辞职。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

第八节 公司治理

一、公司法人治理制度建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

公司于2005年6月19日召开的创立大会通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，并聘任了董事会秘书；2006年7月21日及2006年10月15日，公司召开2006年第一次和第三次临时股东大会，决议增选四名独立董事。

公司先后于2006年6月30日、2006年7月21日、2006年8月15日、2006年10月15日召开股东大会四次对公司章程进行了修改，形成了目前的《公司章程》。

2006年6月30日召开的2005年度股东大会及2006年10月15日召开2006年度第三次临时股东大会，同意公司参照上市公司的要求制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作条例》、《独立董事工作条例》、《对外投资决策制度》、《担保业务管理制度》和《关联交易决策制度》等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行。

二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

(一) 公司三会(股东大会、董事会、监事会)

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专

业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《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》中的有关规定。在涉及到关联交易的董事会及股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

(二) 独立董事

公司建立独立的外部董事(即“独立董事”)制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

(三) 董事会秘书

公司董事秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的运作规范。公司已设立董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

三、公司的规范运作情况

公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

公司近三年与实际控制人乔昕、陈亚妹及其控制的企业百华科技、实益达数码之间发生的资金往来情况详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之

“二、(四)关联方往来情况”。本公司未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、公司内部控制制度的情况

(一)公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：“我公司的内部控制制度的设计是合理的，执行是有效的，保证了公司业务活动的有效进行，保护了公司资产的安全和完整，防止、发现纠正错误和舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整。”

(二)注册会计师的鉴证意见

北京立信对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了京信专审字[2007]第283号《内部控制审核报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，贵公司按照控制标准于2004年、2005年、2006年期间在所有重大方面保持了与会报表编制相关的有效的内部控制。”

第九节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司近三年经审计的财务状况。北京立信对本公司2004~2006年的财务报表出具了标准无保留意见的京信审字[2007]第494号《审计报告》。

一、近三年经审计的财务报表主要数据

以下数据摘自经北京立信审计的公司及合并财务报表。

(一) 资产负债表

资产负债表(一)

编制单位：深圳市实益达科技股份有限公司

(单位：万元)

资 产	2006年 12月31日		2005年 12月31日	2004年 12月31日
	合并	母公司	母公司	母公司
流动资产：				
货币资金	7,638.04	6,359.59	6,310.64	1,920.53
应收票据	38.42	10.32	174.40	-
应收账款	10,461.76	10,406.92	7,755.30	6,821.76
预付帐款	1,341.75	2,409.70	0.07	60.95
其他应收款	190.32	182.39	218.02	341.57
存货	8,044.65	8,028.77	2,813.66	1,682.28
其他流动资产	-	-	-	27.00
流动资产合计	27,714.93	27,397.70	17,272.10	10,854.09
非流动资产：				
长期股权投资	-	2,926.94	1.22	10.00
固定资产	10,379.29	9,566.10	8,042.89	4,306.34
在建工程	1,586.94	-	-	-
无形资产	959.14	25.34	31.20	-
长期待摊费用	342.96	310.40	-	-
递延所得税资产	50.49	39.03	30.46	27.39
非流动资产合计	13,318.81	12,867.82	8,105.77	4,343.73
资产总计	41,033.75	40,265.51	25,377.87	15,197.82

资产负债表(二)

编制单位：深圳市实益达科技股份有限公司

(单位：万元)

负债和股东权益	2006年 12月31日		2005年 12月31日	2004年 12月31日
	合并	母公司		
流动负债：				
短期借款	6,685.22	6,685.22	1,569.65	993.24
应付票据	244.77	244.77	796.32	-
应付账款	13,012.75	15,160.63	11,672.54	7,723.33
预收账款	1,174.68	1,174.00	16.94	137.18
应付职工薪酬	755.02	742.90	399.71	276.51
应交税费	39.64	40.74	-10.27	-80.93
其他应付款	3,508.47	3,373.72	1,799.56	195.60
流动负债合计	25,420.55	27,421.99	16,244.45	9,244.93
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	25,420.55	27,421.99	16,244.45	9,244.93
股东权益：				
股本	10,000.00	10,000.00	6,479.10	1,000.00
资本公积	-	-	4.11	-
盈余公积	468.65	468.65	394.04	781.09
未分配利润	2,374.88	2,374.88	2,256.17	4,171.81
外币报表折算差额	-1.74	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	12,841.79	12,843.53	9,133.42	5,952.90
少数股东权益	2,771.41	-	-	-
股东权益合计	15,613.20	12,843.53	9,133.42	5,952.90
负债和股东权益合计	41,033.75	40,265.51	25,377.87	15,197.82

(二) 利润表

编制单位：深圳市实益达科技股份有限公司

(单位：万元)

项 目	2006 年		2005 年	2004 年
	合并	母公司		
一、营业收入	48,218.00	48,155.86	49,774.50	27,058.46
减：营业成本	40,780.67	40,685.08	44,760.26	24,966.66
营业税金及附加	27.54	27.47	3.67	1.23
销售费用	83.01	81.29	33.75	50.03
管理费用	2,025.58	1,878.13	1,411.52	1,020.99
财务费用	240.44	234.09	70.79	95.59
资产减值损失	129.98	131.20	62.80	-231.37
加：投资收益(损失以“-”号列示)	-	-100.47	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	4,930.76	5,018.12	3,431.71	1,155.33
加：营业外收入	115.00	115.00	15.43	45.72
减：营业外支出	58.38	58.38	6.93	2.48
其中：非流动资产处置损失	58.26	58.26	-	-
三、利润总额	4,987.38	5,074.74	3,440.20	1,198.57
减：所得税费用	388.24	388.24	259.68	88.64
四、净利润	4,599.15	4,686.50	3,180.52	1,109.93
归属于母公司股东的净利润	4,686.50	4,686.50	3,180.52	1,109.93
少数股东损益	-87.36	-	-	-
五、每股收益				
(一)基本每股收益(元)	0.5788	0.5898	0.7502	1.1099
(二)稀释每股收益(元)	0.5788	0.5898	0.7502	1.1099

(三) 现金流量表

编制单位：深圳市实益达科技股份有限公司

(单位：万元)

项 目	2006 年		2005 年	2004 年
	合并数	母公司		
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	45,834.11	45,789.34	48,546.31	30,172.91
收到的税费返还	193.08	193.08	905.44	777.44
收到其他与经营活动有关的现金	7,594.39	8,404.59	1,784.79	681.49
经营活动现金流入小计	53,621.58	54,387.01	51,236.54	31,631.85
购买商品、接受劳务支付的现金	41,820.01	40,455.02	41,388.65	24,589.47
支付给职工以及为职工支付的现金	2,592.54	2,528.41	1,673.29	1,422.29
支付的各项税费	513.92	506.01	253.25	84.49
支付其他与经营活动有关的现金	7,243.89	7,234.52	1,462.82	673.25
经营活动现金流出小计	52,170.36	50,723.96	44,778.01	26,769.49
经营活动产生的现金流量净额	1,451.22	3,663.05	6,458.53	4,862.35
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	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.00	10.00	-	-
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	10.00	10.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,991.45	3,999.85	3,452.77	1,495.79
投资支付的现金	-481.88	4,003.82	-	10.00
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	3.00	-	5.00	-
投资活动现金流出小计	4,512.57	8,003.67	3,457.77	1,505.79
投资活动产生的现金流量净额	-4,502.57	-7,993.67	-3,457.77	-1,505.79
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
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	16,282.80	16,282.80	12,228.59	3,162.44
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	16,282.80	16,282.80	12,228.59	3,162.44
偿还债务支付的现金	11,040.40	11,040.40	11,652.19	5,131.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	193.65	193.65	183.35	95.59
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	0.61	-	-	-
筹资活动现金流出小计	11,234.66	11,234.05	11,835.54	5,227.51
筹资活动产生的现金流量净额	5,048.15	5,048.75	393.05	-2,065.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-64.84	-64.64	-0.02	-
五、现金及现金等价物净增加额	1,931.94	653.50	3,393.79	1,291.49
加：期初现金及现金等价物余额	5,314.32	5,314.32	1,920.53	629.04
六、期末现金及现金等价物余额	7,246.27	5,967.82	5,314.32	1,920.53

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

本公司于2007年1月1日起开始执行财政部于2006年颁布的《企业会计准则》。申报期间原始财务报表按照原《企业会计准则》和《企业会计制度》编制而成。本次申报按照中国证监会证监发[2006]136号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和证监会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的相关规定，以确认2007年1月1日的资产负债表期初数为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

附注补充资料中列示的比较期间的备考利润表系按照2006年2月财政部颁发的《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定并假设以2004年1月1日作为首次执行日进行确认和计量，在此模拟假设的基础上编制的报告期利润表。

(二) 合并报表范围及其变化

2004~2005年，本公司无纳入合并报表范围的子公司。2006年新纳入合并范围公司情况如下：

子公司名称	合计持股比例	合并日净资产	期末净资产	合并日至期末净利润	备注
无锡实益达	51%	5,834.21	5,655.93	-178.28	-
香港实益达	100%	51.97	40.68	-9.55	-

(1) 香港实益达系本公司之直接控股全资子公司。于2005年11月11日成立，自2006年1月1日起纳入合并范围。该公司主要配合本公司处理报关申请、货运安排、仓储及付款等业务。

(2) 无锡实益达是本公司2006年收购的控股子公司，2006年8月15日公司第二次临时股东大会通过收购无锡实益达51.00%股权的决议，2006年8月30日与百

华科技签订《无锡实益达电子有限公司股权转让合同》，股权转让价款为人民币 39,518,455.92 元。本公司于 2006 年 9 月 25 日支付股权转让款 3,500,000.00 美元，2006 年 10 月 17 日支付股权转让余款 1,407,935.22 美元，无锡实益达于 2006 年 9 月 21 日办理股东工商变更登记手续。

(三) 报告期内采用的主要会计政策和会计估计

1、收入确认和计量的具体方法

公司主营业务收入来源于商品销售，收入的确认原则为：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；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，确认营业收入实现。具体销售确认的时间为：

公司的收入确认时点根据运输方式和与客户之间的约定不同而有所区别：陆运方式的，如香港飞利浦以产品发出仓库客户签收为收入确认的时点；海运方式的，如匈牙利飞利浦，实益达与该公司销售产品采取 FCA 方式，以产品发出仓库开出口销售发票货运公司签收为收入确认的时点。

2、金融资产和金融负债的核算方法

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产和金融负债划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。上述分类一经确定，不会随意变更。

(2) 金融资产和金融负债的确认和计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(金融负债)

取得时以公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公

允价值变动损益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值(扣除已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率(如实际利率与票面利率差别较小的,按票面利率)计算确认利息收入,计入投资收益。实际利率在取得时确定,在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时,将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

如果公司于到期日前出售或重分类了较大金额的持有至到期类投资(较大金额是指相对该类投资出售或重分类前的总额总金额而言),则公司将该类投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产,且在本会计期间及以后两个会计年度不再将任何金融资产分类为持有至到期,但下列情况除外:出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近(如到期前三个月内),市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响;根据合同约定的定期偿付或提前还款方式收回该投资几乎所有初始本金后,将剩余部分予以出售或重分类;出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项所引起。

③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权,通常应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

收回或处置时,将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末将公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额,计入投资损益;同时,将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计

入投资损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。

通常采用摊余成本进行后续计量。

(3)金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足会计准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

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(在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分)之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

(4)金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

3、存货核算方法

(1) 发出存货成本的计量方法：加权平均法。

(2) 存货可变现净值的确定依据

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以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，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

(3) 存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。期末通常按照单个存货项目计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、长期股权投资的核算

(1) 初始计量

① 企业合并形成的长期股权投资

公司对同一控制下的企业合并采用权益结合法确定合并成本。公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，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。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产或承担债务账面价值以及所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

公司对非同一控制下的企业合并采用购买法确定合并成本。公司可以在购买日为取得对被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。采用吸收合并时，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；采用控股合并时，合并成本大于在合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的，不调整长期股权投资初始成本，在编制合并财务报表时将其差额确认为合并资产负债表中的商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行控股合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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；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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及收益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不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，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。如果公司无法取得被投资单位会计政策的详细资料，则公司与被投资单位之间的关系不认定为重大影响、共同控制，对该项权益性投资将重新进行分类并确定其核算方法。

按权益法核算长期股权投资时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额（以被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对其净利润进行调整后确认），确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，企业按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

5、固定资产的核算

(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，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- 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) 固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、其他设备等。

(3) 固定资产的初始计量

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的

差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

(4) 固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	残值率	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	10.00%	20年	4.50%
机器设备	10.00%	5-10年	18.00%-9.00%
运输设备	3.00%-10.00%	10年	9.70%-9.00%
电子设备及其他设备	10.00%	5年	18.00%

6、无形资产的核算

(1) 无形资产的确认条件

无形资产，是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无

形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该无形资产的成本能够可靠地计量。

(2) 无形资产的计价方法

无形资产应当按照成本进行初始计量。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

(3) 无形资产使用寿命及摊销

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。本公司报告期内使用寿命有限的无形资产包括土地使用权、考勤系统、MFG/PRO 系统，不存在使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

各种无形资产在其有效期限内按直线法摊销。具体如下：

MFG/PRO 系统：从使用后按 5 年平均摊销；

土地使用权：按 50 年平均摊销；

其他：从使用后按 5 年平均摊销。

7、主要资产减值准备的确定方法

(1) 应收账款

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合(即账龄组合)的实际损失率为基础,结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例。

账 龄	计提比例
一年以内(含一年)	5%
一年至二年(含二年)	20%
二年至三年(含三年)	50%
三年以上	100%

期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备。

(2) 长期股权投资

成本法核算的、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,其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资,如果可收回金额的计量结果表明,该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的,将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认,不再转回。

(3) 固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产,公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的,估计其可收回金额。可收回金额根据资产的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之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明,资产的可收回金额低于其账面价值的,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值(扣除预计净残值)。

固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

8、借款费用资本化的依据及方法

(1)借款费用资本化的确认原则

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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者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，借款费用暂停资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

(2)借款费用资本化期间

按季度计算借款费用资本化金额。

(3)借款费用资本化金额的确定方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条

件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

9、会计政策、会计估计的变更

报告期内，本公司无会计政策、会计估计变更。

三、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，近三年本公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

(单位：万元)

项目	2006年	2005年	2004年
1、处置非流动资产的损益	(58.26)	-	-
2、计入当期损益的政府补助	115.00	15.43	45.69
3、其他营业外收支净额	(0.12)	(6.93)	(2.45)
非经常性损益合计	56.62	8.50	43.24
扣除非经常性损益后的净利润	4,542.53	3,172.03	1,066.69

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，2004~2006年非经常性损益影响额合计占净利润的比重分别为3.90%、0.27%和1.23%，对公司经营业绩无重大影响。

四、主要资产情况

(一) 固定资产

本公司各类固定资产的分类折旧率如下：

资产类别	残值率	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	10.00%	20年	4.50%
机器设备	10.00%	5-10年	18.00-9.00%
运输设备	3.00%-10.00%	10年	9.70%-9.00%
电子设备及其他设备	10.00%	5年	18.00%

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

(单位：万元)

资产类别	原值	累计折旧	净值	减值准备	净额
机器设备	11,678.58	1,854.07	9,824.51	152.79	9,671.72
运输工具	558.36	88.53	469.83	-	469.83
其他设备	333.26	95.52	237.74	-	237.74
合计	12,570.19	2,038.11	10,532.08	-	10,379.29

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司用于抵押担保的机器设备原值 6,815.31 万元、净值 5,570.07 万元。

(二) 对外投资

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司对外投资项目共有三项，其中香港实益达和无锡实益达采用权益法核算并已纳入合并报表范围，参股公司实益达数码已进入清算程序(工商注销登记手续于 2007 年 4 月 5 日办理完毕)。各公司情况如下：

(单位：万元)

被投资公司名称	投资期限	初始投资额	期末投资额	期末所占权益	股权比例	核算方法
香港实益达	30 年	51.97	51.97	42.42	100%	权益法
无锡实益达	50 年	3,951.85	3,951.85	2,884.52	51%	权益法
实益达数码	20 年	10.00	10.00	0	5%	成本法

(三) 无形资产

(单位：万元)

类别	取得方式	初始金额	摊销年限	2006 年 12 月 31 日 摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	购买	984.67	50 年	933.80	47.7
MFG/PRO 系统	购买	39.00	5 年	23.40	3.00
考勤系统	购买	1.94	5 年	1.94	5.00
合计	-	1,025.61	-	964.07	-

截止 2006 年 12 月 31 日，无锡实益达其拥有的上述土地使用权向兴业银行深圳南山支行抵押，用于本公司向兴业银行深圳南山支行申请综合授信额度之担保的一部分。

五、主要债项及股东权益

(一) 短期借款

本公司 2006 年 12 月 31 日短期借款明细如下：

(单位：万元)

项 目	原币金额	折合人民币
短期借款——USD	600.00	4,685.22
短期借款——RMB	2,000.00	2,000.00
合计	-	6,685.22
其中：抵押、担保、质押——USD	600.00	4,685.22
抵押、担保、质押——RMB	2,000.00	2,000.00
合 计	-	6,685.22

本公司 2006 年期间以定期存单和机器设备、无锡实益达拥有的土地使用权、股东乔昕拥有的房产抵押担保取得了兴业银行深圳南山支行综合授信额度 1,007 万美元，折合人民币 8,056 万元。授信期限从 2006 年 6 月 30 日至 2007 年 6 月 30 日，授信业务种类为短期贷款、银行承兑汇票、T/T 出口押汇，其中短期贷款及开具银行承兑汇票合计额度 2,000 万元人民币(开具银行承兑汇票需支付 30%的保证金)。在此额度内本公司取得短期贷款 2,000 万元人民币，出口押汇贷款 600 万美元。其中，用于质押的定期存单金额为 147.00 万元；用于抵押的机器设备原值 6,815.31 万元，净值 5,570.07 万元；无锡实益达土地使用权抵押担保额为 1,157.00 万元。

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司短期借款期末余额中无逾期借款。

(二) 应付账款

近三年年末，公司应付账款情况如下：

(单位：万元)

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
应付账款金额	13,012.75	11,672.54	7,723.33
占总负债比例	51.19%	71.86%	83.54%

应付账款是公司最主要的负债项目，应付账款期末余额较大，主要是由于公司为满足生产旺季(第四季度)而进行的原材料采购金额较大，而公司具有良好的信誉和较强的供应商管理经验，供应商通常给予公司较长的信用期，因此每年年末公司均有金额较大的应付账款。

(三) 股东权益情况

近三年年末，公司股东权益情况如下：

(单位：万元)

股东权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
股本	10,000.00	6,479.10	1,000.00
资本公积	-	4.11	-
盈余公积	468.65	394.04	781.09
未分配利润	2,374.88	2,256.17	4,171.81
外币报表折算差额	-1.74	-	-
归属于母公司股东权益合计	12,841.79	9,133.42	5,952.90
少数股东权益	2,771.41	-	-
股东权益合计	15,613.20	9,133.42	5,952.90

(1) 股本

公司 2005 年度股本增加，是由于公司以截止 2005 年 3 月 31 日经审计的净资产按 1:1 的比例折合股本 6,479.10 万股；2006 年股本增加，是由于公司以 2006 年 6 月 30 日经审计的累计未分配利润实施每 10 股派送 5.4342 股红股的利润分配方案，共送红股 35,208,975 股。

(2) 资本公积

公司 2005 年末资本公积 4.11 万元为股本溢价，股本溢价 2005 年增加是公司以截至 2005 年 3 月 31 日止的原有限公司的净资产按 1:1 折股，将有限公司整体变更为股份有限公司时净资产与股本产生的差额；2006 年减少是收购无锡实益达 51% 股权的转让价格和所占对方净资产份额的差异冲减资本公积所致。收购无锡实益达股权转让价款为人民币 3,951.85 万元，2006 年 9 月 30 日无锡实益达账面净资产值为 5,834.21 万元，差额为 976.40 万元，减少资本公积 4.11 万元，减少盈余公积 394.04 万元，减少未分配利润 578.25 万元。

(3) 盈余公积

公司 2005 年盈余公积减少，是由于公司以截至 2005 年 3 月 31 日经审计的净资产按 1:1 的比例折合股本，将公司整体变更为股份有限公司所致。

(4) 未分配利润

2005 年末未分配利润减少，是由于公司以截至 2005 年 3 月 31 日经审计的净资产按 1:1 的比例折合股本，将公司整体变更为股份有限公司所致；2006 年末未分配

利润减少，是由于公司以 2006 年 6 月 30 日经审计的累计未分配利润实施每 10 股派送 5.4342 股红股的利润分配方案，导致未分配利润减少 35,208,975 元。

六、现金流量

(单位：万元)

项目	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流量净额	1,451.22	6,458.53	4,862.35
投资活动产生的现金流量净额	-4,502.57	-3,457.77	-1,505.79
筹资活动产生的现金流量净额	5,048.15	393.05	-2,065.07
汇率变动对现金的影响数	-64.84	-0.02	-
现金及现金等价物净增加额	1,931.94	3,393.79	1,291.49

本公司 2004~2006 年三年累计经营活动产生的现金流量净额为 12,772.10 万元，同期公司实现净利润累计为 8,889.60 万元，前者是后者的 1.44 倍，表明公司经营现金流量较为充裕。2006 年公司经营活动产生的现金流量净额为 1,451.22 万元，而同期公司实现净利润 4,599.15 万元，主要原因一是公司为满足主要客户飞利浦的临时加单需要，将准备的原材料库存量由原先的一周增加到四周，二是公司成为飞利浦家庭影院和可录 DVD 控制板唯一 EMS 供应商后 2007 年一季度订单数量较往年同期大幅增加，因此，公司库存原材料大幅增加，由年初的 1,604.37 万元增至年末的 6,108.03 万元，增加了 4,503.66 万元。

近三年，公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要是由于本公司业务规模不断扩大，公司逐年适度扩充了产能，公司主要生产设备 2004~2006 年末分别为 37 台/套、73 台/套、85 台/套，新增固定资产投资造成较大的投资性现金支出。

近三年，公司筹资活动产生的现金流量主要是因向银行借款和偿还银行借款而产生的。2006 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 5,048.15 万元，主要是由于公司因扩大生产规模和筹措购买土地款而增加借入短期银行贷款。

七、财务报表附注中的重要事项

(一)资产负债表日后事项

本公司以机器设备、无锡实益达位于无锡国家商新技术开发区 100 号 D5 地块

上的在建工程抵押和股东陈亚妹、乔昕提供保证担保取得兴业银行深圳分行 300 万美元借款，合同约定借款期限从 2006 年 12 月 29 日至 2007 年 6 月 28 日，借款实际于 2007 年 1 月 9 日划入本公司银行账号。其中，用于抵押的机器设备原值 19,748,943.96 元，累计折旧 751,010.93 元，净值 18,997,933.03 元，用于抵押的在建工程账面价值 15,869,375.01 元，抵押期限登记为 2006 年 12 月 29 日至 2009 年 6 月 28 日；股东陈亚妹、乔昕担保期限为主债务履行期满之日起两年。

(二)或有事项

截止审计报告日，本公司无需披露的或有事项。

(三)其他重要事项

截止审计报告日，本公司无需要披露的其他重要事项。

八、近三年主要财务指标

(一)主要财务指标

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率	1.09	1.06	1.17
速动比率	0.77	0.89	0.99
资产负债率(母公司)	68.10%	64.01%	60.83%
应收账款周转率(次/年)	5.29	6.83	3.21
存货周转率(次/年)	7.51	19.91	17.23
息税折旧摊销前利润(万元)	6,249.41	4,127.10	1,671.16
利息保障倍数	24.62	22.51	17.72
每股经营活动的现金流量(元/股)	0.15	1.00	4.86
每股净现金流量(元/股)	0.19	0.52	1.29
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	0.16%	0.34%	-

注：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

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 财务费用 + 折旧摊销

利息保障倍数 = 息税折旧摊销前利润 ÷ 利息费用

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

(注：2004年末普通股份总数按有限责任公司注册资本1,000万元计算，下同。)

(二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券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(2007年修订)》要求计算如下：

1、净资产收益率

报告期利润	2006年		2005年		2004年	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
归属于公司普通股股东的净利润	35.55%	41.10%	34.82%	42.16%	18.65%	20.73%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.92%	40.60%	34.73%	42.05%	17.92%	19.92%

2、每股收益

(单位：元)

报告期利润	2006年		2005年		2004年	
	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	0.58	0.58	0.75	0.75	1.11	1.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.57	0.57	0.75	0.75	1.07	1.07

计算公式如下：

(1) 全面摊薄净资产收益率

全面摊薄净资产收益率 = $P \div E$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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

(3) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

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

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

(4) 稀释每股收益

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

九、备考利润表

(一) 备考利润表

(单位：万元)

项 目	2006年		2005年	2004年
	合并	母公司		
一、营业收入	48,329.14	48,155.86	49,774.50	27,058.46
减：营业成本	41,104.65	40,696.60	44,688.21	24,940.06
营业税金及附加	27.61	27.47	3.67	1.23
销售费用	91.39	81.29	33.75	50.03
管理费用	2,429.53	2,114.69	1,361.60	1,002.61
财务费用	251.58	234.09	70.79	95.59
资产减值损失	129.98	131.20	62.80	-231.37
加：投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	4,294.40	4,870.52	3,553.68	1,200.31
加：营业外收入	115.00	115.00	15.43	45.72
减：营业外支出	211.36	58.38	6.93	2.48
其中：非流动资产处置损失	58.26	58.26	-	-
三、利润总额	4,198.04	4,927.14	3,562.18	1,243.55
减：所得税费用	388.24	388.24	259.68	88.64
四、净利润	3,809.80	4,538.90	3,302.50	1,154.92
归属于母公司股东的净利润	4,421.82	4,538.90	3,302.50	1,154.92
少数股东损益	-612.03	-	-	-
五、每股收益				
(一) 基本每股收益(元)	0.4795	0.5712	0.7790	1.1549
(二) 稀释每股收益(元)	0.4795	0.5712	0.7790	1.1549

(二) 备考利润表编制说明

1、编制基础

上述比较期间的备考利润表系按照2006年2月财政部颁发的《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定并假设以2004年1月1日作为首次执行日进行确认和计量，在此模拟假设的基础上编制的报告期财务报表。

2、与申报财务报表差异

(1) 2004年

对公司福利费按实际发生额进行核算，调整公司2004年度多提福利费449,820.72元而冲减营业成本265,934.01元、冲减管理费用183,886.71元。

(2) 2005年

对公司福利费按实际发生额进行核算，调整公司2005年度多提福利费1,219,759.71元而冲减成本720,512.06元、冲减管理费用499,247.65元。

(3) 2006年

对公司福利费按实际发生额进行核算，调整公司2006年少提福利费194,750.05元而增加营业成本115,155.70元，增加管理费用79,594.35元。调整公司装修费，增加管理费用2,286,002.12元。调整无锡实益达装修费，增加无锡实益达有限公司管理费用325,588.23元。

2006年收购无锡实益达按照成本法核算增加母公司投资收益1,004,746.68元。

对同一控制下合并的子公司根据《企业会计准则第20号——企业合并》的规定，合并利润表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润。2006年本公司收购无锡实益达，其在合并当期期初至合并日实现的净利润-5,087,143.02元，减少了当期的合并净利润。

十、资产评估情况

本公司在2005年设立时及设立至今均未进行过资产评估。

十一、历次验资情况

公司自1998年成立至今历次验资情况如下：

日期	验资目的	注册资本(万元)	验资机构	验资报告号
1998年5月29日	现金出资	100.00	深圳德欣会计师事务所	深德会验报字(1998)第甲003号
2001年9月14日	现金增资	500.00	深圳巨源会计师事务所	深巨验字[2001]B072号
2001年12月24日	现金增资	1,000.00	深圳巨源会计师事务所	深巨验字[2001]B131号
2005年6月15日	净资产折股	6,479.10	中天华正	中天华正(京)验字[2005]第3001号
2006年9月5日	送红股增资	10,000.00	中天华正	中天华正(京)验字[2006]第3003号

第十节 管理层讨论与分析

一、报告期财务状况及未来趋势

(一) 资产质量分析

1、资产规模较快增长

本公司2004~2006年资产总额分别为15,197.82万元、25,377.87万元、41,033.75万元。2006年末的资产规模分别较2004~2005年末增长170.00%、61.69%，资产总额增长较快的原因主要是近年来公司业务规模不断扩大，流动资产规模及固定资产规模均逐年增加。资产总额增长来源于公司实现净利润的稳定增长和经营性负债的自然增长，以及公司为满足生产经营规模扩大相应增加的银行借款。

2、资产结构相对稳定、资产流动性较好

公司主要资产占总资产比例如下表所示：

项 目	2006年末	2005年末	2004年末
流动资产	67.54%	68.06%	71.42%
其中：货币资金	18.61%	24.87%	12.64%
应收账款	25.50%	30.56%	44.89%
存货	19.60%	11.09%	11.07%
其他	3.83%	1.54%	2.82%
非流动资产	32.46%	31.94%	28.58%
其中：固定资产	25.29%	31.69%	28.34%
无形资产	2.34%	0.12%	-
其他	4.83%	0.13%	-
合 计	100.00%	100.00%	100.00%

本公司主要资产是货币资金、应收账款、存货、固定资产，近三年末，公司流动资产占总资产的比重较大，表明公司资产流动性较强；流动资产占总资产的比重逐年小幅下降，主要原因一方面是由于公司业务规模不断扩大，公司每年均增加购置新的生产设备，造成非流动资产增加；另一方面，由于公司为主要客户飞利浦的全球“优选供应商”，作为国际高端品牌生产商，飞利浦严格遵守付款约定、付款

及时，因而本公司应收账款占用资金较小，周转率较高，相应地流动资产占总资产的比重亦较小。

公司为适应业务规模扩大而逐年增加新生产设备购置。截止2006年末，公司机器设备原值已达到11,678.58万元、净值9,824.51万元。

近三年，公司新增固定资产与产品品种、产能情况对照分析如下：

项目	2006年	2005年	2004年
期末 SMT 生产线(条)	22	22	13
期末主要设备(台/套)	84	73	37
当期新增机器设备(台/套)	11	36	15
当期新增机器设备金额(万元)	2,794.51	4,285.68	1,377.78
期末机器设备原值(万元)	11,678.58	8,884.07	4,598.39
产能合计(万套/年)	275.00	375.00	245.02
主要产品品种	家庭影院板 可录 DVD 板 普通 DVD 板 AV 板、MIC 板等 整机产品	普通 DVD 板 家庭影院板 AV 板、MIC 板等 整机产品	普通 DVD 板 AV 板、MIC 板等 整机产品

2004年公司主要产品为普通DVD控制板，2005年和2006年分别增加了家庭影院控制板、可录DVD控制板的生产销售，随着公司产品品种增加，公司机器设备和相应的产能也逐年增加。上表中2006年的产能合计数小于2005年，主要是由于公司机器在生产PCBA板时具有通用性，而同样的设备在生产不同类型的PCBA板时产能存在较大差异，例如，可录DVD系列控制板比家庭影院系列多耗用生产使用工时约50%，比普通DVD系列多耗用生产使用工时约100%。公司在2006年进行了较大规模的生产线调整，原用于生产普通DVD板的部分生产线通过增加新设备等手段升级改造为可录DVD板和家庭影院板生产线，因此普通DVD板产能由250万套/年下降为90万套/年，而可录DVD板和家庭影院板产能分别增加到50万套/年和60万套/年

3、固定资产成新率高、生产设备属国际先进水平

本公司固定资产主要包括生产所需的机器设备、运输工具、其他设备等，其中主要为公司近年来购置的各类进口机器设备。截止 2006 年末，公司固定资产综合成新率约为 82.57%，固定资产原值中机器设备占 92.91%。

公司已建立了系统完整的固定资产维护体系，各类资产维护和运行状况良好。

4、公司资产减值准备提取情况符合公司资产实际状况

近三年末，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

(单位：万元)

资产减值准备项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
一、坏账准备合计	557.61	428.89	401.04
其中：应收账款	550.62	408.76	371.01
其他应收款	6.99	20.13	30.03
二、存货跌价准备合计	7.61	8.28	-
其中：产成品	7.61	8.13	-
原材料	-	0.15	-
三、长期投资减值准备合计	10.00	8.78	-
其中：长期股权投资	10.00	8.78	-
四、固定资产减值准备合计	152.79	-	-
其中：生产设备	152.79	-	-

近三年，公司计提的资产减值准备主要是期末按应收账款余额的5%计提的坏账准备，截止2006年末公司应收账款账龄在一年以内的占100%，发生坏账的可能性较小。本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。公司资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

5、2006年末预付账款和无形资产构成情况

2006年末，公司预付账款金额为1,341.75万元，账龄全部在1年以内，预付账款余额中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款，无关联公司欠款。预付账款主要是购买原材料而预付的材料款，其中主要债务单位如下：

(单位：万元)

债务人名称	金额	性质或内容
联发科技股份有限公司	344.98	预付的国外供应商材料款
深圳市房产土地交易中心	300.00	龙岗土地购置保证金
NXP Semiconductors LTD	107.61	预付的国外供应商材料款
小计	752.59	-
占全部预付账款的比例	56.09%	-

2006年末，公司无形资产净额为959.14万元，其中MFG/PRO系统净额23.40万元、土地使用权净额933.80万元、考勤系统净额1.94万元。土地使用权为控股子公司无锡实益达拥有的面积为52,159.60平方米的工业用地，原值为984.67万元，截止2006年末摊余价值933.80万元，剩余摊销年限为47.7年。

(二) 资产负债结构合理性分析

1、资产负债结构分析

资产负债结构保持稳定且处于合理水平。2004~2006年末母公司报表资产负债率分别为60.83%、64.01%、68.10%，资产负债率逐年小幅上升，主要是由于公司所处EMS行业所需设备投资较大，而公司处于快速成长期，业务规模和生产投入均逐年增长，流动资金需求也较大，因而公司保持了较高的资产负债率。2006年末资产负债率高于前两年，主要是由于公司因扩大生产规模和筹措购买土地款而增加借入短期银行贷款，短期借款年末较上年末增加5,115.57万元。

2、负债构成分析

公司近三年末均没有非流动负债，主要负债为应付账款、短期借款、其他应付款，其中应付账款是最主要的负债项目，但所占比重逐年下降，负责结构如下表所示：

资 产	2006年末	2005年末	2004年末
短期借款	26.30%	9.66%	10.74%
应付账款	51.19%	71.86%	83.54%
其他应付款	13.80%	11.08%	2.12%
其他流动负债	8.71%	7.40%	3.60%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

3、应付账款余额增长原因分析

2004~2006年末，公司应付账款分别为7,723.33万元、11,672.54万元和13,012.75万元，应付账款期末余额较大且逐年增加，主要是原因是第四季度为公司生产旺季，公司为准备生产旺季而采购的原材料金额较大，同时由于公司较强的供应商管理经验，在主要供应商中具有良好的信誉，供应商通常给予公司较长的信用期(一般为60天到90天)，因此，每年年末公司应付账款余额均较大。

2005年末应付账款余额较2004年末增加51.13%，主要是两方面原因造成的：一是订单数量大幅增长，2005年公司主营业务收入较2004年大幅增长84.28%，公司当年采购原材料和应付账款因此也大幅增加；二是2005年12月公司为准备竞拍土地使用权而需筹措约4,000万元资金，公司没有通过银行借款筹资，而是与部分主要供应商协商，适当延长了付款期限，因而也造成了期末应付账款增加。

2006年末应付账款余额较2005年末增加11.48%，主要是由于公司为满足主要客户飞利浦的临时加单要求，将原来的原材料库存量由原先的一周增加到四周，多数货款尚未到期，因而应付账款余额较大。

4、2006年末短期借款增长原因分析

2006年末短期借款较期初增加5,115.57万元，主要是由于公司因扩大生产规模和筹措购买土地款(约4,500万元)而增加借入短期银行贷款。

(三) 现金流量与偿债能力分析

1、经营活动产生的现金流量充足

2004~2006年公司经营活动产生的现金流量净额分别为4,862.35万元、6,458.53万元、1,451.22万元，三年累计为12,772.10万元，同期公司实现净利润累计为8,889.60万元，前者是后者的1.44倍，表明公司实现的利润质量高，经营性现金流量较为充裕。2006年公司经营活动产生的现金流量净额为1,451.22万元，而同期公司实现净利润4,599.15万元，主要原因是期末存货净额较年初增加5,230.98万元，导致经营活动现金流出较大。年末存货增加主要是为满足生产所需而增加了原材料库存4,503.66万元，具体原因：一是由于公司为满足主要客户飞利浦临时增加订单而增加了库存，从6月份开始将准备的原材料库存量由原先的一周增加到四周，因此增加原材料储备约2,500万元；二是飞利浦新增加产品酒店电视综合媒体播放器(Hotel TV IMP Cord)控制板订单，公司为此产品准备的生产物料约1,600万元；三是由于公司引进新客户Enseo，公司为其准备的生产物料金额约500万。

2、偿债能力较强

近三年末，流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下：

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率	1.09	1.06	1.17
速动比率	0.77	0.89	0.99
资产负债率(母公司)	68.10%	64.01%	60.83%
息税折旧摊销前利润(万元)	6,249.41	4,127.10	1,671.16
利息保障倍数	24.62	22.51	17.72

(1) 流动比率与速动比率偏小，但符合公司经营特点

近三年末，流动比率与速动比率偏小，但符合公司经营特点：第四季度为公司生产旺季，公司在第三季度末和第四季度原材料采购金额较大，由于公司具有良好的信誉和较强的供应商管理经验，供应商通常给予公司较长的信用期，因此每年年末公司均有金额较大的应付账款。应付账款是公司最主要的负债项目，通常占公司负债总额的 50%以上，因而期末应付账款的增加导致公司期末流动负债增加。此外，公司没有长期负债，全部负债均为流动负债，这也是流动比率与速动比率偏小的原因之一。

近三年末，公司流动比率和速动比例保持稳定，流动比例和速动比例相差不大，主要是由于流动资产中存货所占比例较小，表明公司资产流动性较高，短期偿债能力较强。2006 年速动比例较低，主要是公司为满足生产所需增加了原材料库存，导致期末存货增加。

(2) 公司资产负债率略高，但处于合理水平

公司资产负债率(母公司)近三年末基本稳定在 60%~70%之间，主要是由于公司处于快速发展阶段，业务规模扩大，生产设备投入逐年增加，而公司净资产增长完全来源于利润滚存，因此公司保持了略高的负债水平。公司负债水平与总资产水平及业务规模同步增长，表明公司资产负债结构合理。

(3) 公司盈利能力和偿债能力较强

近三年公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，并逐年提高，可以足额偿还借款利息。同时，本公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款余额。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，且经营性现金流量充足，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

(四) 资产周转能力分析

EMS公司盈利的重要来源之一是通过资本的快速周转，降低运营周期，从而降低生产运营成本。因而EMS公司管理能力的体现，也多体现在资产周转能力这一指标。本公司资产流动性较好、质量较高，具体主要表现在以下几个方面：

1、货币资金能够保证公司正常生产经营

2004~2006年末，货币资金占公司总资产的比例分别为12.64%、24.87%、18.61%，公司货币资金较为充裕，能够保证公司正常生产经营。公司货币资金金额较高的原因如下：

2004年末公司货币资金为1,920.53万元，经营活动产生的现金流量净额大幅增加和固定资产投资增幅下降是货币资金金额较大的主要原因：一方面公司经营活动产生的现金流量净额为4,862.35万元，远高于同期公司实现的净利润1,109.93万元，主要原因是公司当年收到的2003年应收账款金额较大，应收账款2004年末金额较2003年末减少3,206.66万元；另一方面，公司2004年公司固定资产投资增幅下降，当年新购入机器设备仅为1,377.78万元，而公司其他年度新购入机器设备最低金额也在2,800万元以上。

2005年末，公司货币资金金额为6,310.64万元，较上年末大幅增加，主要原因是2005年12月公司为准备竞拍土地使用权而筹措了约4,000万元的资金。公司当时拟竞拍的土地使用权为深圳市政府计划于2005年12月20日挂牌出让工业用地和工业配套用地各一块，底价分别为550万元和280万元，公司预估两块地的最后购买价为3,500万元左右，为此公司准备了4,000万元参与土地竞拍。由于竞拍价格高于公司预期，公司最终未能成功拍得这两块地。截止2005年12月31日，为拍卖土地准备的资金未使用，因此期末货币资金金额较大。

2006年末，公司货币资金为7,638.04万元，为近年最高，主要是公司2006年12月29日挂牌出让方式购买工业用地一块，土地使用权出让的总地价款4,350.00万元，公司为此筹措的资金于2007年1月10日支付，因而年末货币资金较大。

2、应收账款账龄较短、周转率较高

(1) 期末应收账款账龄100%在一年以内

2006年末，公司应收账款账龄在1年以内的比例为100.00%，应收账款期限较短，发生坏账的可能性很小。

(2) 应收账款占总资产的比例逐年降低

2004~2006年末，应收账款占公司总资产的比例为44.89%、30.56%、25.50%，所占比例逐年降低。2004~2006年应收账款周转率分别为3.21次/年、6.83次/年和5.29次/年，应收账款周转率较高且总体呈上升趋势。

公司应收账款状况优良，主要得益于公司采取一对一的策略，专注于服务国际型知名客户，不但能够顺利通过大型客户的资格审核及评级，亦能够在与客户默契配合中获得客户的信任与支持，公司与主要客户飞利浦货款结算方式为“月结60天”，即月末结算当月销售、并给予飞利浦60天的还款期，因而公司这部分应收账款账龄全部在三个月以内，飞利浦在多年的合作过程中未发生过拖欠公司货款的情况，公司能够及时、足额回收货款。

2006年11~12月，由于家庭影院板和可录DVD板销售收入较上年同期增加约4,000万元，按照“月结60天”的结算方式，年末这部分收入货款尚未收到，因此年末应收账款亦相应增加。近三年末，公司应收账款余额中飞利浦所占比重如下：

(单位：万元)

项 目	2006 年末	2005 年末	2004 年末
应收账款余额	11,012.38	8,164.07	7,192.77
其中应收飞利浦	10,284.13	7,876.32	5,482.34
应收飞利浦占比	93.39%	96.48%	76.22%

3、存货周转率较高

(1) 存货占总资产的比例较低，存货周转率较高

2004~2006年末，存货占总资产的比例分别为11.07%、11.09%、19.60%，所占比重较低，主要是由于公司采取订单生产的模式，有订单才组织生产和采购，公司物料采购和管理能力较强，而销售又有保证，因此库存原材料和产成品均能够合理控制。公司存货周转率较高，2004~2006年分别为17.23次/年、19.91次/年、7.51次/年。

(2) 2006年末存货大幅增加原因分析

2006年末，存货占总资产的比例提高到19.60%，存货净额较年初增加5,230.98万元，其中原材料净额增加4,503.66万元。主要原因：一是由于公司为满足主要客

户飞利浦临时增加订单而增加了库存，从6月份开始将准备的原材料库存量由原先的一周增加到四周，因此增加原材料储备约2,500万元；二是飞利浦新增加产品酒店电视综合媒体播放器(Hotel TV IMP Cord)控制板订单，公司为此产品准备的生产物料约1,600万元；三是由于公司引进新客户Enseo，公司为其准备的生产物料金额约500万。

(3) 近三年与飞利浦相关的存货情况

近三年与主要客户飞利浦相关的存货情况如下：

(单位：万元)

项目	2006 年末	2005 年末	2004 年末
存货余额	8,052.26	2,821.95	1,682.28
其中与飞利浦相关存货	7,355.38	2,791.95	1,642.54
与飞利浦相关存货占比	91.35%	98.94%	97.64%

综上，公司具有较强的资产周转能力，较强的资产管理能力也为公司带来了较好的盈利。

(五) 有关公司收购无锡实益达股权的情况说明

1、无锡实益达资产评估情况

本公司于2006年向百华科技收购无锡实益达51%的股权，无锡实益达委托持有第0000100号《从事证券业务资产评估许可证》的深圳市中勤信资产评估有限公司(原名深圳维明资产评估事务所，于2000年10月27日更为现名)对其列报的全部资产于评估基准日(2006年5月31日)的市场价值进行了评估，并于2006年7月31日出具中勤信资评报字[2006]第A050号《资产评估报告书》，《资产评估结果汇总表》如下：

(单位：万元)

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增值额	增值率(%)
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	5,213.61	5,213.61	5,213.61	0.00	0.00
固定资产	547.12	547.12	708.56	161.44	29.51
其中：在建工程	185.98	185.98	185.98	0.00	0.00
设 备	361.14	361.14	522.58	161.44	44.70
无形资产	945.25	945.25	3,233.90	2,288.65	242.12
其中：土地使用权	945.25	945.25	3,233.90	2,288.65	242.12

其他资产	35.91	35.91	35.91	0.00	0.00
资产总计	6,741.90	6,741.90	9,191.98	2,450.08	36.34
流动负债	710.90	710.90	710.90	0.00	0.00
负债总计	710.90	710.90	710.90	0.00	0.00
净资产	6,031.00	6,031.00	8,481.08	2,450.08	40.62

评估方法为：成本法、基准地价系数。其中：土地使用权采用基准地价系数，其他各类资产采用成本法。

无锡实益达本次评估增值主要来源于土地使用权增值，即无锡实益达所拥有的位于无锡国家高新技术产业开发区 100 号 D5 号、面积为 52,159.60 平方米的工业用地一块，截止 2006 年 5 月 31 日，该地块账面价值 945.25 万元，评估值为 3,233.90 万元，增值额 2,288.65 万元，增值率为 242.12%。

无锡实益达与无锡市国土资源局签署土地使用权出让合同时间为 2004 年 5 月，出让金为 180 元/平方米。该地块属于 2 级工业用地，根据 2006 年政府部门公布的无锡市基准地价标准，2 级工业用地单价为 650 元/平方米，周边同类土地市场价格基本与该基准地价相近。综合考虑基础设施完善程度、交通便利程度、环境质量、产业聚集规模等影响因素以及周边同类土地市场价格，该地块的评估地价在 620 元/平方米左右。

2、收购价格高于无锡实益达账面净资产的原因

经本公司与百华科技协商，本公司决定以人民币 39,518,445.92 元受让百华科技持有的无锡实益达 51% 的股权，股权作价综合考虑了无锡实益达截止 2006 年 5 月 31 日经审计的帐面净资产值和经评估的净资产值，转让价款相当于按帐面净资产计算价值的 128.48%，相当于按评估净资产计算价值的 91.36%。

股权作价高于账面值而低于评估值，主要是考虑了以下两个因素：

第一，无锡实益达所拥有的 5 万多平米土地使用权已大幅升值，但在其账面价值按历史成本计价，没有反映出这一增值额，而评估值是按照当前的可比基准地价进行调整的，能够更加准确反映出该土地使用权的真实价值。

第二，无锡实益达虽然在 2005~2006 年期间主营业务收入较小并出现经营亏损，但该公司为拓展包括飞利浦及通用电气这两大客户所进行的努力已卓有成效：完成了包括对设备进行安装调试、为客户提供小批量试生产、培训员工、厂房建设

等工作。从长远来看，无锡实益达将成为公司业务布局的重要组成部分，并成为公司重要的利润来源。2007年，无锡实益达将获得来自飞利浦、通用电气、威德米勒的采购订单，可以实现扭亏为盈。

综上，公司收购无锡实益达股权作价高于账面值而低于评估值，是基于市场化定价原则进行的，作价是公允的。

3、付款方式和时间

本公司于2006年9月25日支付股权转让款3,500,000.00美元，2006年10月17日支付股权转让余款1,407,935.22美元，无锡实益达于2006年9月21日办理了股东工商变更登记手续。

二、近三年业务进展与盈利能力分析

(一)公司采购和销售模式说明

公司原材料主要向境外采购，产品也以出口销售为主。有关公司采购和销售模式，以及采购付款和销售收款方式，详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(三)主要经营模式”。

(二)公司主营业务收入构成

1、按下游产品分类

近三年，公司主营业务收入可按下游产品类别分类，其中普通DVD板和可录DVD板均包括解码板和前面板，家庭影院板包括功放板、解码板和前面板，具体如下：

(单位：万元)

主要产品	2006年		2005年		2004年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
家庭影院板	15,908.87	33.15%	11,955.10	24.12%	6.50	0.02%
可录DVD板	13,032.29	27.16%	1.59	0.00%	-	-
普通DVD板	8,525.90	17.77%	28,569.17	57.65%	22,531.07	83.78%
AV板、MIC板等	2,019.13	4.21%	1,565.20	3.16%	1,444.24	5.37%
整机产品	3,530.38	7.36%	-	-	1,810.43	6.73%
其它	4,974.84	10.37%	7,469.34	15.07%	1,101.82	4.10%
合计	47,991.41	100.00%	49,560.39	100.00%	26,894.06	100.00%

(说明：整机产品包括MP3整机、DVD整机等。)

近三年，公司产品结构随着下游家庭消费电子产品的升级而处于逐年升级调整中，单位价格及技术要求较低的普通DVD系列控制板所占比重逐年降低，而单价较高及技术要求较高的家庭影院系列控制板和可录DVD系列控制板所占比重则逐年提高，并已成为公司2006年和未来一到两年最主要的核心产品。

近三年，各类产品收入结构变化趋势及原因分析如下：

(1)2004年4月以前，公司主要向北京飞利浦供货，2004年5月以后北京飞利浦业务逐步转移到香港飞利浦和匈牙利飞利浦。2004年北京飞利浦、香港飞利浦、匈牙利飞利浦均主要向本公司采购普通DVD控制板，普通DVD控制板是公司主要产品，占主营业务收入的比例为83.78%，而家庭影院系列控制板在2004年处于试生产阶段，只有少量收入。

(2)由于欧洲及北美市场高端产品家庭影院及可录DVD需求上升，公司因此加大了家庭影院控制板的生产投入，同时加快可录DVD控制板的研发和试生产。因此2005年公司家庭影院控制板实现销售收入11,955.10万元，占公司主营业务收入的比重大幅提升到24.12%，成为公司当年收入大幅增长的主要来源。相应地，普通DVD系列控制板收入增长了26.80%，但占公司主营业务收入比重已下降为57.65%。

(3)2006年，高端产品家庭影院控制板和可录DVD控制板收入占公司主营业务收入的比重分别提高到33.15%和27.16%，已成为公司两大核心产品。预计未来几年，这两类高端产品在欧洲和北美市场仍将是主流产品，而在亚太地区则将以较快的速度替代普通DVD产品，预计市场增长较快。另一方面，公司从2006年11月以后成为飞利浦家庭影院控制板和可录DVD控制板唯一EMS供应商，其他EMS供应商的订单均将转移给本公司。因此，公司未来仍将加大这两类高端产品的研发和生产投入，这两类产品收入将有较大增长。

2、按客户分类

近三年公司客户主要是飞利浦，飞利浦主要通过其设于全球的消费电子产品生产厂向本公司下订单，主要包括香港飞利浦(包括深圳沙井工厂和香港工厂)、匈牙利飞利浦、景华丰电子、北京飞利浦等。2005年以来，公司积极开拓新的客户和新的业务，并在2006年取得较大进展，公司对飞利浦以外其他客户合计销售收入已上升至主营业务收入的16.48%，其中，公司与Wintech、Enseo、全美等公司的合作已

在2006年下半年展开，2006年仅6个多月这三家公司(不包括其他小客户)合计销售收入已达到7,060.43万元，占公司全年主营业务收入的14.71%。根据公司业务拓展情况，预计2007年公司其他客户销售收入所占比重还会有较大提高。近三年，公司主营业务收入客户构成明细如下：

(单位：万元)

期间	客户名称	金额	比例	贸易方式	地区	最终客户
2006年	飞利浦电子(香港)有限公司	18,567.21	38.69%	转厂	深圳沙井工厂	直接销售
		2,639.76	5.50%	直接出口	香港	直接销售
	匈牙利飞利浦有限公司	18,088.00	37.69%	直接出口	匈牙利	直接销售
	Enseo 有限公司	3,039.55	6.33%	直接出口	美国	直接销售
	Wintech Microeletronics 有限公司	2,712.20	5.65%	直接出口	香港	直接销售
	全美电子科技有限公司	1,308.68	2.73%	直接出口	香港	直接销售
	景华丰电子(深圳)有限公司	694.44	1.45%	内销	中国	直接销售
	海成(上海)信息技术有限公司	495.24	1.03%	内销	中国	直接销售
	弘成科技有限公司	150.76	0.31%	直接出口	香港	直接销售
	Ellipse-sourcing 有限公司	94.65	0.20%	直接出口	香港	直接销售
	新加坡飞利浦有限公司	75.99	0.16%	直接出口	新加坡	直接销售
	无锡小天鹅华印电器有限公司	51.00	0.11%	内销	境内	直接销售
	TCL 通力电子(惠州)有限公司	33.35	0.07%	内销	境内	直接销售
	上海飞利浦电子有限公司	9.44	0.02%	内销	境内	直接销售
	无锡海德电子有限公司	7.14	0.01%	内销	境内	直接销售
	无锡科尔华电子有限公司	6.92	0.01%	内销	境内	直接销售
	谷林科技有限公司	6.08	0.01%	转厂	深圳保税区	直接销售
	其它	11.00	0.02%	内销	境内	直接销售
	合 计	47,991.41	100.00%	—	—	—
2005年	飞利浦电子(香港)有限公司	25,036.99	50.52%	转厂	深圳沙井工厂	直接销售
		7,481.82	15.09%	直接出口	香港	直接销售
	匈牙利飞利浦有限公司	14,359.11	28.97%	直接出口	匈牙利	直接销售
	景华丰电子(深圳)有限公司	2,351.24	4.74%	内销	境内	直接销售
	Wintech Microeletronics 有限公司	303.46	0.61%	直接出口	香港	直接销售
	深圳实益达数码技术有限公司	27.77	0.06%	内销	境内	直接销售
	合 计	49,560.39	100.00%	—	—	—
2004年	飞利浦电子(香港)有限公司	5,736.39	21.33%	转厂	深圳沙井工厂	直接销售
		9,246.36	34.38%	直接出口	香港	直接销售
	匈牙利飞利浦有限公司	4,462.91	16.59%	直接出口	匈牙利	直接销售
	北京飞利浦有限公司	4,273.18	15.89%	内销	境内	直接销售
	百华科技发展有限公司	1,495.11	5.56%	直接出口	香港	新世代公司
	景华丰电子(深圳)有限公司	527.56	1.96%	内销	境内	直接销售
	飞利浦电子(上海)有限公司	398.49	1.48%	内销	境内	直接销售
	浙江天裕电子有限公司	393.97	1.46%	内销	境内	直接销售
	深圳实益达数码技术有限公司	143.46	0.53%	内销	境内	直接销售
上海飞利浦贸易有限公司	142.72	0.53%	内销	境内	直接销售	

深圳市杰科电子有限公司	59.94	0.22%	内销	境内	直接销售
惠阳东威电子制品有限公司	6.98	0.03%	内销	境内	直接销售
锐明视讯技术有限公司	4.14	0.02%	内销	境内	直接销售
新加坡飞利浦有限公司	1.50	0.01%	直接出口	新加坡	直接销售
其它(包含境外0.04万元)	1.35	0.01%	内销	境内	直接销售
合计	26,894.06	100.00%	—	—	—

3、按销售区域和币种分类

近三年，公司产品以出口为主，出口销售全部以美元为结算货币。近三年，公司主营业务收入以及按销售区域分类如下：

(单位：万元)

销售区域	币种	2006年		2005年		2004年	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比
出口	美元	46,682.88	97.27%	47,181.38	95.20%	20,942.28	77.87%
其中：转厂	美元	18,573.29	38.70%	25,036.99	50.52%	5,736.39	21.33%
直接出口	美元	28,109.59	58.57%	22,144.39	44.68%	15,205.89	56.54%
境内	人民币	1,308.53	2.73%	2,379.01	4.80%	5,951.78	22.13%
合计	—	47,991.41	100.00%	49,560.39	100.00%	26,894.06	100.00%

2004年飞利浦进行业务调整，其北京飞利浦业务于2004年5月以后逐步转给香港飞利浦，同时匈牙利飞利浦亦从2004年开始加大订单数量，因而本公司2004年境内销售下降到22.13%，出口上升为77.87%；2005~2006年香港飞利浦和匈牙利飞利浦成为公司主要订单来源，合计分别占主营业务收入的94.58%和81.88%，因而公司2005~2006年出口额上升到95.20%和97.27%。

(三) 主营业务收入变动情况及原因

近三年，公司主要产品产能、销量和价格情况如下：

主要产品	项目	2006年		2005年		2004年
		数量	比上年	数量	比上年	数量
家庭影院板	产能(万套)	60.00	50.00%	40.00	注	0.02
	销量(万套)	68.94	37.80%	50.03	注	0.02
	单价(元/套)	230.76	-3.43%	238.96	-26.47%	325.00
	收入(万元)	15,908.87	33.07%	11,955.10	注	6.50
可录DVD板	产能(万套)	50.00	注	—	—	—
	销量(万套)	76.33	注	0.01	—	—
	单价(元/套)	170.74	7.38%	159.00	—	—
	收入(万元)	13,032.29	注	1.59	—	—

普通 DVD 板	产能(万套)	90.00	-64.00%	250.00	38.89%	180.00
	销量(万套)	81.39	-69.84%	269.86	50.21%	179.66
	单价(元/套)	104.75	-1.05%	105.87	-15.58%	125.41
	收入(万元)	8,525.90	-70.16%	28,569.17	26.80%	22,531.07
AV 板、MIC 板等	产能(万套)	70.00	-12.50%	80.00	33.33%	60.00
	销量(万套)	73.81	-21.54%	94.07	230.19%	28.49
	单价(元/套)	27.36	64.40%	16.64	-67.17%	50.69
	收入(万元)	2,019.13	29.00%	1,565.20	8.38%	1,444.24
整机产品	产能(万台)	5.00	0.00%	5.00	0.00%	5.00
	销量(万台)	4.93	-	-	-	3.81
	单价(元/台)	716.10	-	-	-	475.18
	收入(万元)	3,530.38	-	-	-	1,810.43
其他	收入(万元)	4,974.84	-33.40%	7,469.34	577.91%	1,101.82
合计	收入(万元)	47,991.41	-3.17%	49,560.39	84.28%	26,894.06

注：家庭影院板在2004年、可录DVD板在2005年仅为极少数试销样品，故相应产品在2005年和2006年“产能”、“销量”及“收入”均未列示与上年增减比例。

2005~2006年，公司主营业务收入分别比上年增长84.28%和小幅下降3.17%。2005年收入增长幅度较大，主要是由于新产品家庭影院控制板销售收入的大幅增长；2006年收入与上年基本持平，但收入结构发生较大变化，家庭影院板和可录DVD板合计占公司主营业务收入比重已超过60%，普通DVD板已不再是公司最主要产品。

1、2005年收入大幅增长的具体原因分析

欧洲及北美市场高端产品家庭影院及可录DVD需求上升，以及公司生产能力和质量控制等方面能力的提高，公司主要客户飞利浦因而增加家庭影院控制板和普通DVD控制板订单量，是2005年收入大幅增长的主要原因。首先，飞利浦家庭影院以欧洲和北美市场为主，属于高端产品，2004年本公司家庭影院控制板还处于试生产阶段，收入仅有6.50万元，2005年其收入大幅增加了11,948.60万元，占公司主营业务收入比重达到24.12%，这是公司2005年收入大幅增长的最主要因素；其次，公司2005年的主要产品普通DVD控制板销量较2004年大幅增长50.21%，虽然其单价继续同比下降15.58%，但收入依然增长了26.80%，但其占公司主营业务收入比重已下降到57.65%。

从产能上看，2005年末普通DVD控制板和家庭影院控制板产能分别增加到250万套/年和40万套/年，产能综合利用率从2004年的86.52%增加到110.39%。2005年公

司新购入机器设备4,285.68万元,新增SMT生产线9条、主要生产设备40台/套,均为近年来最高,主要是公司为满足2005年家庭影院控制板和普通DVD控制板订单量大幅增加的需要而购置的。

2、2006年收入变动具体分析

近几年来,公司产品已从2003~2004年以中端产品普通DVD板为主,逐步转向以工艺技术复杂程度及单价均较高的高端产品家庭影院和可录DVD板为主。2006年家庭影院板单价较2005年小幅下降3.43%,而销量增长了37.80%,因而其占主营业务收入比重进一步提高到33.15%,已成为公司销售收入最高的产品;可录DVD控制板在2005年处于试生产阶段,收入仅为1.59万元,2006年收入已达到13,032.29万元,已占到公司总收入的27.16%,是公司2006增长最大的产品;普通DVD控制板单价同比下降1.05%,但其销量仅为2005年全年的30.16%,因而其收入较上年下降70.16%,占公司主营业务收入比重进一步下降到17.77%,已不再是公司最主要产品。

2006年末,公司总的SMT生产线为22条、主要生产设备85台/套。2006年公司进行了较大规模的生产线调整,原用于生产普通DVD板的部分生产线通过增加新设备等手段升级改造为可录DVD板和家庭影院板生产线,因此虽然主要生产设备增加了12台/套,但SMT生产线仍为22条。从产能上看,普通DVD板产能由250万套/年下降为90万套/年,而可录DVD板和家庭影院板产能分别增加到50万套/年和60万套/年。

3、影响公司主营业务收入变动的深层次原因

一是公司根据终端产品市场发展状况,适时调整了产品结构。在终端电子产品市场上,高端产品家庭影院和可录DVD正逐步替代终端产品普通DVD,因而普通DVD终端市场逐步萎缩、售价下降,而家庭影院和可录DVD市场则快速增长、售价较高且保持相对稳定。相应地,公司所产用于这些产品的各类控制板销量和价格亦同步增减变化。

二是受EMS行业及下游行业发展状况影响。由于全球分工合作体系的逐步建立,电子制造业务外包正被越来越广泛的产品领域接受,全球EMS业务规模快速增长。中国因具有明显的成本优势和市场优势而成为全球电子制造业的重心,EMS业务规模增长速度高于全球平均水平。因此,公司业务规模亦随着整体市场规模的增长而快速增长,并获得了更高的市场份额。

(四) 主营业务毛利构成及毛利率情况

本公司近三年主营业务毛利构成情况如下：

(单位：万元)

主要产品	项目	2006年	2005年	2004年
家庭影院板	毛利	2,161.70	912.74	1.80
	毛利率	13.59%	7.63%	27.69%
	占比	29.10%	18.23%	0.08%
可录DVD板	毛利	2,320.30	0.65	-
	毛利率	17.80%	40.88%	-
	占比	31.23%	0.01%	-
普通DVD板	毛利	1,086.51	3,231.56	2,001.59
	毛利率	12.74%	11.31%	8.88%
	占比	14.62%	64.54%	89.44%
AV板、MIC板等	毛利	402.97	127.34	298.33
	毛利率	19.96%	8.14%	20.66%
	占比	5.42%	2.54%	13.33%
整机产品	毛利	439.59	-	59.14
	毛利率	12.45%	-	3.27%
	占比	5.92%	-	2.64%
其他	毛利	1,010.50	734.41	-123.04
	毛利率	20.31%	9.83%	-11.17%
	占比	13.62%	14.67%	-5.50%
合计	毛利	7,421.57	5,006.70	2,237.82
	毛利率	15.46%	10.10%	8.32%
	占比	100.00%	100.00%	100.00%

(说明：毛利=主营业务收入-主营业务成本，毛利率=毛利/主营业务收入，下同。)

1、主营业务毛利率水平较高

2004~2006年，公司主营业务毛利率分别为8.32%、10.10%和15.46%，高于全球EMS行业5%~8%的平均水平，主要原因是公司以“中国成本”为世界级高端客户的世界级产品提供配套，以及公司产品批量较小、单价相对较高。具体如下：

(1) 全球EMS行业5%~8%的平均毛利率水平，主要是根据全球排名前10位的EMS公司统计而来，他们的主要客户同时也是世界级的大型电子品牌生产商，为服务好这些客户，这些顶级EMS公司都必须进行全球运作，其研发、生产、售后服务等成本均较高。而本公司主要客户飞利浦也是世界级电子品牌商，所提供的产品同样达到世界级标准，终端产品可录DVD、家庭影院等主要销往欧洲及北美等发达国家和地区，终端产品的售价和毛利率均较高。但相比世界顶级EMS公司，本公司不论人

力成本、厂房租金、管理成本、部分原材料采购成本等均低得多，而且本公司主要在国内生产，不需承担高昂的跨国运作成本，因而公司毛利率高于世界平均水平。

(2)根据富士康国际控股有限公司公布的招股章程、2005年年报及2006年中期报告，其2002~2006年期间平均毛利率为11.68%，2005年上市以前的3年平均毛利率为13.06%，随着营业额扩大，其上市后两年平均的毛利率下降为9.6%。2002~2003年年营业额为2.72亿美元和10.91亿美元，毛利率高达17.11%和12.98%。由此可见，由于采取柔性生产的方式，EMS企业初创期往往产品批量较小、毛利率较高，本公司正处于这个阶段。

EMS企业进入大规模生产后，与品牌生产商形成紧密的伙伴联盟关系，品牌生产商在确定供货价格时，会给予EMS企业留出一定的利润空间，以维护双方长久合作关系。因此在进入大规模生产后，EMS公司毛利率可能降低，但能够保持稳定。

2、主营业务毛利率逐年提高

近三年，公司主营业务毛利率水平逐年提高，主要原因如下：

(1)中档产品普通DVD板为主造成2004年毛利率较低

2004年公司主营业务毛利率为8.32%，是近三年最低水平，主要由于普通DVD板为2004年主要产品，其终端产品售价和毛利率均较低，因而为其配套的控制板售价和毛利也较低，2004年公司普通DVD控制板毛利率为8.88%。

(2)生产规模扩大降低单位生产成本，提高2005年毛利率

2005年普通DVD控制板销量为269.86万套，较2004年增长50.21%；家庭影院控制板在2005年新增50.01万套。生产销售规模扩大，原材料采购批量增加，公司议价能力进一步增加，导致采购成本有所降低，因而生产成本相对降低。同时，公司出口销售占总收入比例在2004年77.87%的基础上进一步提高到95.20%，出口外销产品毛利较内销产品高。原材料采购成本降低和出口比例提高，使公司产品毛利率进一步提高到10.10%，其中主要产品普通DVD控制板毛利率由8.88%提高到11.31%。

(3)因收到价差补偿(Debit Note)，2006年毛利率进一步提高

2006年，公司主营业务毛利率较2005年提高5.32个百分点，主要原因是确认及收到主要客户飞利浦的价差补偿(Debit Note)以及试产费、返工费等合计2,555.88万元，主要包括：

①季度单价返还：公司与飞利浦按季度结算季度单价返还，并在每个季度末协商下一季度产品单价，并从下季度第一天起使用新价格；公司与原材料供应商也同样在每个季度末协商下一季度的单价，从下季度第一天起使用新价格。公司产品销售价格包括两部分，分别是 BOM 成本和加工成本，其中 BOM 成本是指该产品所耗用的物料金额；在实际运作过程中，飞利浦会要求本公司储备一定数量的原材料，以预防飞利浦的临时订单需求，而由飞利浦承担实益达库存原材料由于季度单价变化造成的单价损失；每季度末，飞利浦将盘点实益达库存数量，并据以计算确认季度单价返还。计算公式为： $(上一季度物料报价 - 本季度物料报价) \times 季度末实益达物料库存数量$ 。

②批量差价返还：实益达对大额的订单会给予飞利浦一定的折扣，实益达与飞利浦以当季最大的市场销售量为基础确认销售价格，当飞利浦实际订单数量未达到既定的折扣标准时，飞利浦给予补偿价差，计算公式为： $(实际购买量对应单价 - 结算时所使用单价) \times 本季实际出货数量$ 。

2006 年公司确认价差补偿 (Debit Note) 收入情况如下：

(单位：万元)

类型	香港飞利浦	匈牙利飞利浦	新加坡飞利浦	合计
季度单价调整	1,022.30	473.19	-	1,495.49
批量差价返还	690.20	-	-	690.20
试产费	161.19	15.29	17.36	193.84
返工费	1.71	2.72	-	4.43
其它费用	102.63	69.30	-	171.93
合计	1,978.03	560.50	17.36	2,555.88

不考虑上述价差收入的影响，公司主营业务毛利率为 10.14%，与 2005 年度的 10.10% 基本相当。

3、三类主要产品毛利率同步提高

由于公司三类主要产品可录 DVD 板、家庭影院板及普通 DVD 板毛利率走势基本同步，总体是逐年提高 (2004 年家庭影院板和 2005 年可录 DVD 板均处于试生产阶段，不具有可比性)。因此，近三年公司主营业务毛利构成与主营业务收入构成变化情况也基本同步，即普通 DVD 系列控制板所占比重逐年降低，家庭影院系列控制板和可

录DVD系列控制板所占比重则逐年提高，并已成为公司未来一到两年对主营业务利润贡献最大的核心产品。

(五) 主要利润来源分析

公司利润主要来源于从事各类PCBA控制板生产销售产生的主营业务利润，其他业务收入、投资收益和营业外收入对公司利润影响均较小。

公司近三年其他业务收入主要是加工费收入和物料贸易收入，其他业务收入、成本和利润情况如下：

(单位：万元)

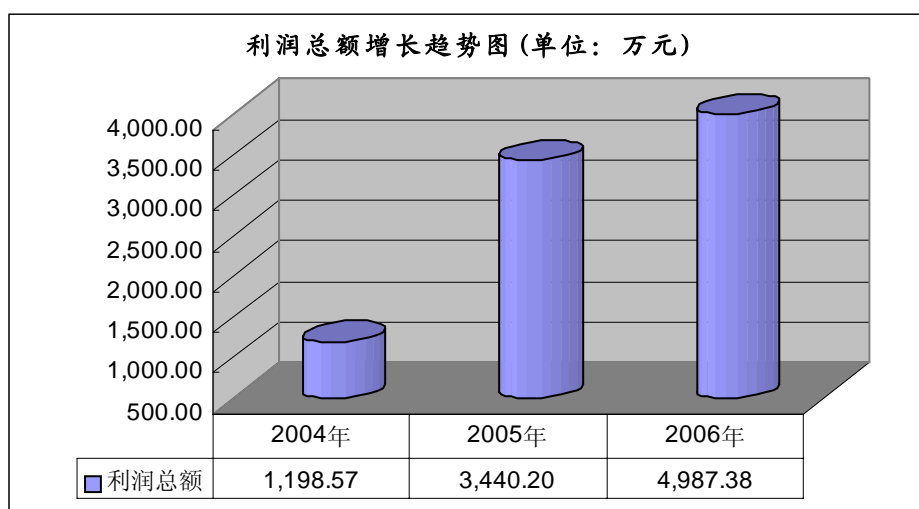
项目	2006年	2005年	2004年
其他业务收入	226.59	214.11	164.39
减：其他业务成本	210.83	206.58	310.42
其他业务利润	15.76	7.53	-146.02
其他业务利润占利润总额比重	0.32%	0.22%	-12.18%

2004年，公司其他业务利润为-146.02万元，主要为公司为避免设备闲置而为创维公司提供电子产品加工服务，因加工费不足以弥补相应的固定费用而产生亏损。2005~2006年公司其他业务利润金额较小，对公司经营业绩无重大影响。

(六) 经营成果变化趋势分析

1、利润总额呈快速增长趋势

2005年和2006年，公司利润总额分别比上年增长187.03%和44.97%，快速增长趋势明显，增长趋势图如下：



2、经营成果变化趋势分析

近三年公司利润表主要项目变动情况如下：

项 目	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额
营业收入	48,218.00	-3.13%	49,774.50	83.95%	27,058.46
减：营业成本	40,780.67	-8.89%	44,760.26	79.28%	24,966.66
营业税金及附加	27.54	650.41%	3.67	198.37%	1.23
期间费用合计	2,349.03	54.94%	1,516.06	29.95%	1,166.61
资产减值损失	129.98	106.97%	62.80	-127.14%	-231.37
营业利润	4,930.76	43.68%	3,431.71	197.03%	1,155.33
利润总额	4,987.38	44.97%	3,440.20	187.03%	1,198.57
净利润	4,599.15	44.60%	3,180.52	186.55%	1,109.93
归属于母公司股东的净利润	4,686.50	47.35%	3,180.52	186.55%	1,109.93

2005年，公司营业收入较上年大幅增长83.95%，一是由于公司高端产品家庭影院板和可录DVD板收入大幅增长；二是由于2004年受主要客户飞利浦业务调整影响，公司营业收入较正常年份偏低。营业成本增长幅度小于收入增长幅度，导致营业毛利大幅增长139.71%，主要是由于公司产品结构调整、高端产品增加以及采购规模扩大降低了单位生产成本。2005年销售费用、管理费用和财务费用三项期间费用合计增长29.95%，低于营业收入增长幅度，进一步提高了公司营业利润的增长幅度。

2006年，公司继续增加高端产品比重，高端产品家庭影院板和可录DVD板销售收入呈现高速增长态势，已成为公司两大核心产品，其技术含量和工艺复杂程度较高，因而单位价格和毛利率也较高。因此，在公司营业收入略微下降3.31%的同时，营业成本下降了8.89%，导致公司营业毛利增长48.32%。

2006年销售费用、管理费用和财务费用三项期间费用合计增加832.97万元、增长54.94%，高于营业毛利增长幅度，其中主要是管理费用增加614.06万元、财务费用增加169.65万元。管理费用增加主要是公司加大新产品研发力度，研发费增加213.68万元，同时由于业务规模扩大职工薪金增加169.82万元。由于期间费用增长幅度较高，导致公司营业利润增长幅度略低于营业毛利增长幅度。

2005~2006年，公司营业利润、利润总额和净利润增长幅度均相差不大，主要由于公司营业外收入和支出金额较小，同时企业所得税税率未发生变化。

可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析如下：

(1) 公司所从事的EMS业务

EMS业务是电子制造行业最具增长潜力的业务之一，EMS业务模式在发达国家已较为成熟，而我国EMS行业尚处于高速成长阶段，受此影响，公司近几年业务增长较快，预计未来几年公司业务规模还会快速增长。

(2) 公司所采用的经营模式

公司通过与国际级电子品牌生产商合作，利用自身在成本控制、工艺流程和质量控制方面的优势，为国际级电子品牌生产商承担电子制造服务，从而加入了跨国企业在全局的分工合作体系。公司与品牌生产商形成了相互依存的关系，并在与巨人合作的同时取得了比自身积累更快的进步。公司所采取的经营模式决定了公司业务增长和利润较有保证，而相关的营业费用和管理费用相对可控，保证了公司盈利能力更具稳定性。

(3) EMS行业竞争状况

EMS行业处于多寡头竞争的状况，全球业务主要集中于前10大公司。另一方面，EMS行业市场容量巨大，因而处于行业前几名的EMS公司同时也是世界型的大型公司。随着中国成为世界电子产品的消费中心和制造中心，国际顶级EMS公司亦纷纷到中国投资建厂，公司未来面临的主要竞争将主要来自这类公司。经过多年努力和对自身优势的发挥，公司已初步具备与国际级EMS公司在公司现有产品领域竞争的能力。例如，2005年6月公司通过飞利浦跨事业部审核，成为飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员（其他三家是捷普、四海、艾科泰，均为世界前10大EMS公司），意味着公司已具有为飞利浦照明、消费类电子、家庭小家电和个人护理、医疗等事业部提供EMS服务的资格和能力。随着公司新产品不断投入生产以及新客户不断加入，公司业务规模将保持较快增长态势，盈利能力将进一步增强。

三、资本性支出分析

1、资本性支出情况

2004~2006年，公司资本性支出主要是新购入机器设备，分别为1,377.78万元、4,285.68万元和2,794.51万元，占同期期末总资产的比例分别为9.08%、16.89%和

6.81%，相对于公司总资产规模，购买机器设备支出金额适度。同时，公司机器设备购置主要是为满足公司不断增长的订单需求，与公司主营业务收入规模相匹配，表明适当的公司资本性支出有效促进了公司生产和业务规模增长。

2006年，公司母公司现金流量表中“投资所支付的现金”4,003.82万元，主要是公司支付的收购无锡实益达51%股权转让款。

2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的五个项目，项目新增固定资产投资18,620万元。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划分期进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十二节 募集资金运用”之“一、募集资金运用计划”。

四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

近几年和未来几年影响公司财务状况和盈利能力的因素主要有四个方面，各方面因素对公司未来财务状况和盈利能力的影响如下：

(一)行业发展状况的影响

近几年，公司主营业务收入和利润均来源于电子制造服务，未来几年公司仍将致力于EMS业务，EMS业务仍将是公司最主要的收入和利润来源。近几年，EMS行业持续增长，未来该行业发展依然会受行业自身业务模式进一步深化、下游电子制造行业和上游电子元器件发展状况的影响。

1、EMS业务模式将得到更广泛运用

从全球范围上看，EMS业务模式相对成熟且运行有效，而且正在被越来越多的产品领域所运用。在我国，EMS尚属于新兴行业，随着全球电子制造产业逐渐向中国等国家转移，国际顶级EMS企业也逐步增加在中国的投资，生产规模迅速扩大。一方面EMS市场容量巨大且快速增长，另一方面公司将在更多产品领域与国际EMS公司直接展开竞争，因此可以说，公司未来将是机遇和挑战并存。

2、下游电子制造行业发展状况的影响

EMS行业的下游是电子产品制造业，电子制造行业已成为当今世界最重要的战

略性产业。该行业 2001 年陷入低谷，2002 年以来呈现恢复性增长态势。下游行业的发展直接导致对 EMS 行业需求量的增加，为 EMS 行业的发展带来了有利的因素。公司近年来实现的快速增长，已得益于行业发展大环境的良好表现。

3、上游电子元器件行业发展状况的影响

电子元器件制造业是 EMS 行业的基础支持产业，电子元器件行业近年来发展稳定，预计到 2010 年全球电子元器件市场年均增长 13%。电子元器件制造业的稳步发展，为 EMS 行业发展打下坚实的基础。另一方面，电子产业集群效应在中国已逐步显现，原材料和元器件本地供应充足且采购便利，不仅降低了元器件库存和储运成本，而且提高了本地 EMS 公司制造的灵活性。总体而言，上游电子元器件行业发展状况有利于公司业务规模扩大和保持较好的盈利水平。

(二) 产品结构的影响

近三年来，公司不断进行产品结构调整，高端和中高端产品所占比重不断增加，也导致了公司产品毛利率逐年提高，公司盈利能力进一步增强。未来公司将在做大做强消费电子领域的同时，积极开拓高端产品领域。根据公司目前与客户达成的初步意向，公司 2007 年将在照明、电视等领域取得超过人民币 2 亿元的销售收入。未来，公司的利润增长将由单纯依靠消费电子产品转变为消费电子为主，汽车电子、照明、医疗、通讯、数据处理等高端产品领域协同发展的利润增长格局，这将有利于公司利润总额的绝对增长，以有效抵御产品结构单一所带来的利润波动的风险。

(三) 新客户拓展的影响

近三年来，公司由于生产能力所限，飞利浦以外其他客户收入较少。而实际上，公司从 2005 年即启动了新客户拓展计划，将目标客户定位于世界级的电子产品品牌商，并已于 2005 年 8 月顺利通过通用电气公司工业及消费品部门的审核。目前，公司本部和无锡实益达分别在为通用电气进行家电控制板和照明产品控制板小样试生产，2007 年上半年开始批量生产。此外，公司积极开拓了包括连营科技、Enseo、Telular telecom、Kidde、威德米勒等在内的国际客户。因此，在飞利浦业务保持快速增长的同时，公司本部除飞利浦以外的其他客户主营业务收入 2007 年将在 4,300 万美元(约合人民币 3.4 亿元)左右，占总收入的比重约为 30%。

此外，公司控制子公司无锡实益达 2007 年将开始批量生产照明产品和汽车电子产品控制板，预计其可获得的较大订单包括飞利浦照明约人民币 8,000 万元、通用电气约为人民币 4,000 万元、无锡德尔福大星电子有限公司约美元 1,000 万元。预计到 2008 年，公司飞利浦以外的其他客户收入占公司总收入的比重将进一步提高到 40%左右。

(四) 募集资金的影响

EMS 行业属于资金密集型行业，生产所需 SMT 设备及测试设备投资较大；同时，EMS 行业具有较明显的规模效应，生产和原材料采购达到一定规模后其盈利能力将更加突出。因而，本次募集资金用于扩大生产规模对公司有较大影响。

1、募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

2、募集资金项目建成投产后，将有效解决公司生产能力不能满足市场需求的矛盾，产品档次和质量提升将使公司产品价格有一定幅度上涨，公司毛利率预计将会保持近三年平均水平甚至有所提高。

3、公司成功发行上市将大大提高公司市场知名度，将有效促进公司与更多国际级品牌生产商开展合作。

4、固定资产投资增加将使公司折旧费用有所增加，如果投资项目未能实现预期收益，公司收入下降或增长较小，折旧费将对公司盈利带来一定压力。

五、其他事项说明

1、近三年，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

2、公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十一节 业务发展目标

一、业务发展规划

(一)整体发展战略

电子制造服务(EMS)是一项全球性的业务。公司设立以来,主要客户为国际高端品牌生产商飞利浦,近两年公司积极开拓了包括通用电气、德尔福在内的其他高端客户。未来几年,公司将充分发挥已有的与世界级企业合作的经验和能力,充分利用公司在生产技术、质量管理以及物料采购和管理方面的优势,扩大公司客户群,开发更多的高端客户(以世界500强为主的全球知名企业);在做大做强消费电子领域的同时,积极开拓高端产品领域。

为实现公司发展战略,公司将完善采购及物流体系,进一步强化全球采购能力,同时整合上游供应商,进一步降低运营成本,全面提升公司的运营水平,打造国际化的电子制造服务商。

(二)发行当年和未来两年的发展计划

未来两到三年,公司将完善国内、国际运营布局,进一步拓展产品领域,引进国际化人才。运营布局方面,一是加快无锡生产基地建设,二是计划2007年在北美和欧洲设立办事处,进行市场拓展和工程服务,直接面对欧美客户;产品拓展方面,进入汽车电子、照明、医疗、通讯、数据处理等高端产品领域;人才引进方面,以具有国际视野及国际知名企业工作背景的国际化人才为引进对象,提升中高级管理人员国际化运营能力。

公司力争在上市后的二到三年时间内完成多产品、多领域拓展,成为为高端客户提供制造和服务的供应商,从而实现利润的进一步增长,实现年销售收入40~50亿人民币,进入世界EMS行业前20强,力争在国际上享有一定知名度。

(三)再融资计划

本次发行如能顺利实施,募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后

年度，公司将根据本期项目开发完成情况、产品经营效益情况和市场发展，合理选择证券市场、银行贷款等多种形式筹集资金用于新产品开发、生产规模扩建计划、补充流动资金。

(四)收购兼并

近年来，国际顶级 EMS 企业越来越关注垂直制造能力的提升以及互补型收购战略的实施。随着资本实力的增强及管理能力的提高，公司亦将围绕 EMS 行业特点和发展趋势，通过收购、兼并上游供应商或者同行业企业，达到丰富产品种类、实现客户结构多样化的目标。

一方面，公司考虑在适当时机收购、兼并上游原材料供应企业，完善和巩固物料采购体系。通过对所需原材料结构以及现有生产、设计、管理能力的综合分析，公司已具备收购某些原材料生产企业的能力和需求。

另一方面，当公司资本实力积累到一定水平之后，将会考虑收购兼并同行业其它企业，以实现自身超常规发展。公司选择的目标企业可以分为两类：一是为扩大产能而进行的收购兼并。目前国内众多 EMS 企业中相当一部分不具备物料采购和管理能力，质量管理和控制能力较弱，仅依靠低廉的劳动力成本赚取微薄利润，这类企业必然在越来越激烈的市场竞争中丧失生存机会，为公司提供了收购兼并的机会。二是为实现产品结构多元化而进行的收购兼并。目前公司主要为客户提供消费类电子产品 PCBA 控制板，通过收购兼并，公司可以为客户提供其它更多核心零部件，并快速进入通讯、电脑、工业等其它业务领域。

收购兼并是企业实现超常规发展的重要途径，但必须综合考虑公司资本实力、整合能力、文化融合等多方面因素，因此公司实施收购兼并计划时将会非常谨慎、量力而行。

二、发展计划的假设条件和面临的主要困难

(一)上述发展计划依据的主要假设条件

国内政治社会环境保持稳定，国内经济稳步发展，消费电子行业及电子制造服务行业不出现重大不利情况；公司所遵循的有关法律、法规、政策无重大不利变动；

公司拥有一批具备国际视野及现代经营理念的高素质管理层；无其它不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响等。

(二) 面临的主要困难

实施上述发展计划的主要困难是专业人才，特别是高级技术人才和管理人才的聘用问题。此外，在资金运用规模扩大和业务急速扩展的背景下，本次募集资金到位后公司净资产规模增长很大，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面也将带来新的挑战。

三、 发展计划与现有业务和募集资金运用的关系

公司现有业务是上述发展计划的基础，发展计划是公司现有业务向高层次、高附加值业务的提升和扩展。公司所处的 EMS 行业的发展特点决定公司应该向规模要效益，公司业务发展一方面有赖于现有业务做精、做深、做专，以及进一步扩大生产规模；另一方面通过横向延伸业务，可有效降低成本，纵向增强业务深度，形成规模经营。

本次募集资金运用，将扩大公司 EMS 业务的规模，夯实现有业务的基础，扩大消费电子的业务范围，进入其他消费电子领域，如液晶电视、GE 的冰箱、洗衣机、烤炉、和洗碗机业务，并逐步延伸至照明业务(LCD 电视背光、投影仪背光、LED 发光二级管照明等)。

第十二节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

公司本次发行股票募集资金将全部投资于《年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目》等五个项目，五个项目合计总投资 27,280 万元，其中利用原有固定资产 2,020 万元，新增总投资 25,260 万元。募集资金不能满足全部项目投资需要的部分通过公司自筹解决。

本次募集资金投资项目各年度运用计划和轻重缓急程度按以下顺序排列：

(单位：万元)

序号	项目名称	项目新增投资	第一年投资额	第二年投资额	备案情况
1	年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目	6,100.00	5,789.00	311.00	深圳市发展和改革局深发改[2006]1471 号
2	年产 120 万套家庭影院控制板技术改造项目	5,630	5,154.00	476.00	深圳市发展和改革局深发改[2006]1475 号
3	年产 10 万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目	2,900	2,732.00	168.00	深圳市发展和改革局深发改[2006]1476 号
4	年产 500 万件平板电视彩光控制板技术改造项目	6,130	5,581.00	549.00	深圳市发展和改革局深发改[2006]1473 号
5	年产 100 万套背光产品控制板技术改造项目	4,500	4,035.00	465.00	深圳市发展和改革局深发改[2006]1474 号
	合计	25,260	23,291.00	1,969.00	—

(注：第一年指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年依此类推。)

二、拟投资项目产能及市场前景分析

本公司本次募集资金拟投资的项目中，可录 DVD 控制板、家庭影院控制板、机顶盒均为公司现有产品，项目建成后公司现有产品产能将进一步扩大，有效解决公司订单增加产能不足的问题，各类产品近年来的产能、产量、销量、产销率、销售区域情况详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(四)主要产品产销情况”。拟投资项目中，播放器控制板、平板电视彩光控制板、背光产品控制板为公

司新研发的产品，各产品目标客户明确，且与相关目标客户均已达成初步采购意向，项目市场前景较好。各项目建设期均为 2007~2008 年，预计于 2008 年建成开始批量生产，2009 年及以后年度为达产年，市场前景分析如下：

(一) 年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目市场前景分析

1、项目产能及产销量

公司目前可录 DVD 控制板产能为 50 万套/年，2006 年产销量为 76.33 万套，产能利用率已到达 153%。本项目建成达产后，公司可录 DVD 控制板生产规模将增加 60 万套/年(每套可录 DVD 控制板包括面板、数字板及主板的控制板各 1 件)，合计产能为 110 万套/年。

2、客户及市场情况

本项目产品主要目标市场定位于国际大型品牌生产商的可录 DVD 产品，即主要是飞利浦的可录 DVD 产品，可录 DVD 是飞利浦在消费电子领域的主打产品之一。2004~2005 年飞利浦可录 DVD 全球销售分别为 106 万台和 196 万台，分别占全球可录 DVD 市场份额的 9.8%和 10.9%，均位居世界前三名。而在中国可录 DVD 市场上，据中益康数据调查显示，飞利浦以 40%的市场占有率遥遥领先，市场销量持续第一。

由于 2006 年 11 月以后，本公司已成为飞利浦可录 DVD 全球生产厂唯一的 EMS 供应商，飞利浦给予本公司的可录 DVD 订单将在 2007 年及以后年度大幅增加。因此，不考虑业务增长，以飞利浦 2005 年可录 DVD 全球 196 万台的销量计算，本项目达产后本公司全部可录 DVD 控制板产能尚不能全部满足飞利浦可录 DVD 产品的市场需求，尚需要对现有生产线重新进行调整改造，因此本项目投产后订单有保证。

从全球市场看，根据 MSResearch 公司调查显示，2004 年全球各种 DVD 播放机市场总销量超过 9,000 万台，其中可录 DVD 总销售量 1,080 万台，占 12%。2005 年全球可录 DVD 销量约为 1,800 万台，2006 年进一步攀升至 2,900 万台，预计 2007 年全球可录 DVD 总销量将高达 5,500 万台。从 2004 年到 2007 年短短 4 年时间，全球可录 DVD 市场将增长 4 倍，可录 DVD 市场需求处于高速增长阶段。

3、原材料及产品价格分析

2006 年，公司可录 DVD 控制板单价为 170.74 元/套。根据消费电子更新换代及售价逐步下降的经验，公司预计在未来市场成熟后，可录 DVD 控制板价格将会随着

终端产品可录 DVD 售价下降而有所降低。但随着产销量增加,可录 DVD 控制板单位固定成本也将逐步下降,规模化效应将逐步体现。从原材料成本上看,可录 DVD 控制板的主要原材料是空白印刷线路板(PCB)以及各类电子元器件,其中除解码芯片等关键元器件全球市场价格近年来略有波动外,其余多数物料价格总体呈现下降态势,同时原材料供应充足,不会对产品的生产及利润水平构成不利影响。因此,虽然产品售价会有所下降,但固定经营成本和原材料采购成本的同步下降,本项目较长时间内保持较好的利润水平。

(二)年产 120 万套家庭影院控制板技术改造项目市场前景分析

1、项目产能及产销量

公司目前家庭影院控制板产能为 60 万套/年,2006 年产销量为 68.94 万套,全年产能利用率为 115%。本项目建成达产后,公司家庭影院控制板生产规模将增加 120 万套/年(每套控制板由 1 件解码板控制板和 1 件面板控制板组成),合计产能为 180 万套/年。

2、客户及市场情况

在欧美国家,双双声道、5.1 环绕立体声的电视节目源已非常普遍,但由于电视机自带音响喇叭较小,人们为了有更好的听音享受,往往另外再配置一套专门的音响设备,也就是通常所说的家庭影院。家庭影院是非常成熟的消费电子产品,在欧美国家市场容量较大。在国内,随着人民生活水平的提高以及消费能力的增强,家庭影院日益为广大消费者所接受,市场前景广阔。

本项目产品主要目标市场定位于国际大型品牌生产商的家庭影院产品,即主要是飞利浦的家庭影院产品。飞利浦家庭影院在欧洲市场占有率约为 10%,稳居前三名。由于 2006 年 11 月以后,本公司已成为飞利浦家庭影院全球生产厂唯一的 EMS 供应商,飞利浦原向另一家主要 EMS 供应捷普的家庭影院订单将在 2007 年及以后年度全部转移给本公司。仅 2007 年本公司将为飞利浦提供约 120 万套以上的家庭影院控制板。因此,本项目投产后订单有保证。

3、原材料及产品价格分析

2006 年,公司家庭影院控制板单价为 230.76 元/套,较 2005 年小幅下降 3.43%。作为较成熟的消费电子产品,公司预计家庭影院产品价格在未来较长时期将保持稳

定,相应地,公司所产家庭影院控制板售价也将会较为稳定,不会出现大幅的波动。另一方面,随着产销量增加,公司家庭影院控制板单位固定成本也将逐步下降,规模化效应将逐步体现。从原材料成本上看,家庭影院控制板的主要原材料是空白印刷线路板(PCB)以及各类电子元器件,其中除解码芯片等关键元器件全球市场价格近年来略有波动外,其余多数物料价格总体呈现下降态势,同时原材料供应充足,不会对产品的生产及利润水平构成不利影响。因此,随着生产规模扩大,固定经营成本和原材料采购成本的下降,本项目较长时间内保持较好的利润水平。

(三)年产 10 万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目市场前景分析

1、项目产能及产销量

公司目前生产销量少量的机顶盒及播放器产品。本项目建成达产后,公司机顶盒整机系列产品产能达到 6 万台/年,播放器控制板系列产品产能达到 4 万套/年。

2、客户及市场情况

(1)机顶盒整机产品

机顶盒整机产品主要用于将电视终端与个人电脑终端连接。用户只需要增加一台机顶盒,就可以使电视终端变成个人电脑,电视观众就可以变成宽带网络用户,从而打破互联网和通信业务发展的终端瓶颈,使电视机成为最直接的互联网家庭终端,对于互联网及电视产品来说都具有重大意义。因此该项目达产后市场前景较为广阔。

根据 MSResearch 公司调查显示,2005 年全球销售了约 9,600 万台数字机顶盒,预计到 2011 年全球数字机顶盒销量将较 2005 年翻一番以上,达到 2 亿台。随着全球卫星电视、有线电视和地面电视运营商更加注重对其付费电视平台进行数字化及升级改造,以及 VOD、HDTV 和 DVR 等先进业务的采用,数字机顶盒市场将呈现更强劲的增长。

公司在 2006 年已开始为 Enseco 公司提供用于数字视频点播器的机顶盒产品,其主要客户为飞利浦、松下和索尼等国际性大公司,产品被销往北美和欧洲等如喜来登、香格里拉等各大五星级酒店。2007 年该产品销售收入有望取得较大幅度增长。

(2)播放器控制板系列产品

播放器作为一种视频点播设备,可以连接在电视、电脑等终端设备,用户可以

根据个人兴趣使用视频点播服务。美国通信市场调查公司 ABI 发表的调查报告指出，全球范围内视频点播市场需求不断增长，今后发展速度将进一步提升。此外，视频点播将不再局限于在线视频节目的播放，随着模拟技术向数字技术的转移，视频点播可以实现各种数字化内容服务。该产品未来在欧美地区的市场前景非常广阔，并将逐渐进入国内市场。

本项目所生产的播放器控制板属于插拨式数字视频点播卡，主要用作视频点播器，并可不断升级换代。播放器控制板主要销售给飞利浦、松下、索尼等公司，应用于其销售给全球各高档酒店客房的液晶电视。

本公司机顶盒及播放器控制板主要是为飞利浦全球的酒店平面电视配套。飞利浦消费电子是全球酒店平面电视的市场领导者，并且已有 15 年的历史，目前飞利浦酒店平板电视已经出现在世界上 600 万个房间里。2006 年 10 月飞利浦成为 Accor 酒店集团室内娱乐电视的全球供应商，Accor 集团是欧洲酒店的领导者，也是世界上最大的连锁酒店之一，飞利浦目前正逐步为该连锁企业 48 万个房间提供平面电视。由此可见，本项目投产后客户和市场有较充分的保障。

3、原材料及产品价格分析

根据目前公司向主要客户报价的反馈信息，预计达产后机顶盒整机产品销售价格约为 616 元/台，播放器控制板价格约为 960 元/套。生产机顶盒整机及播放器控制板的主要原材料为空白印刷线路板 (PCB) 以及解码芯片、连接器、高频头、贴片电阻等电子元器件，其中除解码芯片等关键元器件全球市场价格略有波动外，其余多数物料价格总体呈现下降态势，原材料供应充足，且价格不会发生根本性波动，不会对产品的生产及利润水平构成不利影响。因此，预计本项目较长时间内保持较好的利润水平。

(四) 年产 500 万件平板电视彩光控制板技术改造项目市场前景分析

1、项目产能及产销量

本项目建成达产后，生产规模为：(1) 型号为 645UP 的平板电视彩光控制板 250 万件/年，(2) 型号为 640UP 的平板电视彩光控制板 250 万件/年。每台平板电视需配套 645UP (用于控制) 和 640UP (用于显示) 控制板各一件，因此，本项目产能相当于平板电视彩光控制板 250 万套/年。

2、客户及市场情况

(1) 平板电视市场需求分析

随着平板显示技术的成熟和应用，全球平板电视销量在快速增长，而 CRT 显像管电视销量增长速度逐渐放缓。相对于 CRT 显像管电视，平板电视利润较高。据市场研究机构 iSuppli 统计，CRT 显像管电视从 2004 年开始呈下降趋势，预计 2007 年的年复合增长率只有 2%，液晶和等离子等平板电视的年复合增长率则高达 70%。2005 年全球平板电视销量超过 900 万台，2007 年将大幅增长到超过 2,700 万台。

(2) 本项目产品目标市场分析

本项目的目标客户是飞利浦。2006 年，飞利浦已经成为全球最大的平板电视制造商，其“流光溢彩”系列平板电视 2006 年整体销量已超过 150 万台，每台“流光溢彩”系列平板电视需配套一片 645UP(用于控制)和一片 640UP(用于显示)控制板。预计 2007~2009 年飞利浦“流光溢彩”系列平板电视销量将分别达到 200 万台、400 万台和 700 万台，则 645UP 和 640UP 控制板市场需求量合计为 400 万片、800 万片和 1,400 万片。

除做好为飞利浦平板电视配套生产彩光控制板外，公司亦积极开拓新的产品和寻求新的客户，例如，2007 年公司将获得连营科技液晶电视控制板约 100 万片的订单。因此，本项目投产后订单有保证。

3、原材料及产品价格分析

根据目前公司向主要客户报价的反馈信息，预计达产后 645UP 控制板和 640UP 控制板销售价格分别约为 23 元/件和 57 元/件。生产该控制板的主要原材料为空白印刷线路板(PCB)以及各类电子元器件，其中除解码芯片等关键元器件全球市场价格略有波动外，其余多数物料价格总体呈现下降态势，原材料供应充足，且价格不会发生根本性波动，不会对产品的生产及利润水平构成不利影响。因此，预计本项目较长时间内保持较好的利润水平。

(五) 年产 100 万套背光产品控制板技术改造项目市场前景分析

1、项目产能及产销量

本项目建成达产后，生产规模为：(1)液晶电视背光控制板系列产品 70 万套/年，(2)投影机背光控制板系列产品 30 万套/年。

2、客户及市场情况

本项目的目标客户是飞利浦，项目产品为支持飞利浦 UHP (Ultra High Power, 超高功率) 光源的液晶电视背光控制板系列和投影机背光控制板系列。UHP 光源是飞利浦照明在 20 世纪 90 年代发明的一项专利技术，UHP 灯泡与市场其他投影机灯泡产品相比具有多方面显著优势，因而现今的投影设备，不论是应用于专业前投影、家庭影剧、背投电视领域，还是电视墙设备领域，飞利浦 UHP 系统已成为业界统一的标准。飞利浦在全球液晶电视和投影机市场份额居于领先地位，因此本项目达产后具有可靠的订单保证。

3、原材料及产品价格分析

根据目前公司向主要客户报价的反馈信息，预计达产后背光控制板售价约为 70 元/套。生产该控制板的主要原材料为空白印刷线路板 (PCB) 以及各类电子元器件，其中除解码芯片等关键元器件全球市场价格略有波动外，其余多数物料价格总体呈现下降态势，原材料供应充足，且价格不会发生根本性波动，不会对产品的生产及利润水平构成不利影响。因此，预计本项目较长时间内保持较好的利润水平。

三、拟投资项目订单保障情况的说明

2004年5月1日，公司与香港飞利浦所签署了一份框架性的《采购协议》，在此协议范围内，飞利浦向公司采购某类产品不需要另行签订采购协议或合同，而是通过飞利浦提供的Call Off清单确定具体采购数量、交货地点、交货时间等内容，通过双方的报价确定采购金额。Call Off清单是覆盖飞利浦未来12个月的初步采购计划，具体数量将根据飞利浦产品的市场销售情况每周更新，因此Call Off清单数据在实际执行时会有所增减。

五个募集资金投资项目中，可录DVD控制板、家庭影院控制板自2006年已经成为公司最主要的产品之一。截至2007年3月31日，香港飞利浦和匈牙利飞利浦发给公司的Call Off清单中，可录DVD控制板和家庭影院控制板的未来12个月计划量分别为244.60万套和74.40万套，可录DVD控制板订单已提前达到募集资金投资项目建成达产后110万套/年的总产能，家庭影院控制板目前订单已超过公司2006年60万套

/年的产能，预计2007年全年本公司将为飞利浦提供约120万套以上的家庭影院控制板。

机顶盒及播放器控制板目标客户分别为ENSEO公司和飞利浦电视事业部，截止2007年3月31日公司收到目标客户的订单数量分别为机顶盒1.4万台、播放器控制板2万套。其中机顶盒产品订单在年内会逐渐增加；播放器控制板订单为飞利浦Call Off形式，具体采购数量会持续更新。

针对上述可录DVD控制板、家庭影院控制板和播放器控制板项目的订单情况，飞利浦已向公司出具确认函，主要内容如下：“……为适应飞利浦可录DVD、家庭影院及综合媒体播放器产品市场销售量的实际要求，实益达将于2007年投资购买生产设备并进行相应技术改造以扩大上述产品的生产能力，预计2008年达产后将实现新增年产60万套可录DVD控制板、120万套家庭影院控制板以及4万套播放器控制板。飞利浦将扩大向实益达采购上述产品的订单量，在新增生产设备到位、技术改造工作完成后给予实益达与新增产能相应的订单数量。”

平板电视彩光控制板及背光产品控制板属于公司2007年即将投产的新产品，从2006年中开始与目标客户飞利浦进行前期谈判和沟通，产品报价及保密约定已经完成，即将进入试生产阶段，预计年内可以收到初步的采购计划。针对上述两个项目，飞利浦向公司出具确认函，主要内容如下：“深圳市实益达科技股份有限公司(下称“实益达”)与飞利浦就平板电视彩光控制板、背光产品控制板专案合作沟通已历时6个月以上，前期报价及保密约定已经完成，按照飞利浦惯例即将进入历时约4~5个月的包括试生产在内的专案准备阶段。实益达将于2007年投资购买生产设备并进行相应技术改造以准备进行上述两个项目的量产，预计2008年达产后将实现年产250万套平板电视彩光控制板(500万件)及100万套背光产品控制板。飞利浦将在项目准备阶段完成、实益达生产设备到位、技术改造完成后，给予实益达相应的上述专案订单。”

因此，根据2008年建成并开始批量生产的项目建设进度，本公司上述项目产品订单将有充分保障。

四、新增固定资产投资对公司的影响

(一) 固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

公司本次募集资金拟投资的五个项目，主要是购置生产设备，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，机器设备按10年的折旧年限、10%的残值率，项目建成后年折旧费用预计如下：

(单位：万元)

序号	项目名称	新增投资额	年折旧
1	年产60万套可录DVD控制板技术改造项目	4,460.00	401.40
2	年产120万套家庭影院控制板技术改造项目	4,140.00	372.60
3	年产10万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目	2,300.00	207.00
4	年产500万件平板电视彩光控制板技术改造项目	4,460.00	401.40
5	年产100万套背光产品控制板技术改造项目	3,260.00	293.40
合计		18,620.00	1,675.80

以公司近三年主营业务平均毛利率11%来测算，项目建成后，如公司主营业务收入较项目建成前增加15,234.55万元，增加的主营业务利润为1,675.80万元，即可消化掉因固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此而下降。

上述项目预计在2008年建成，以2006年公司主营业务收入47,991.41万元为基础，只要公司主营业务收入在2008年以前的两年复合增长率达到15%，就可确保公司营业利润不会因此而低于2006年水平。由于公司处于快速成长阶段，EMS行业市场还在不断扩大中，因而15%的增长率对公司而言是较容易实现的。因此，即使不考虑项目投产带来的主营业务收入增长，以公司目前生产经营状况，就足以消化掉上述折旧费的增加，公司未来经营成果不会因此产生重大不利影响。相反，上述项目建成投产后，公司生产规模将进一步扩大，有效解决公司目前订单两大而产能不足的问题，规模化生产的优势将进一步增强，公司盈利能力预计将有较大提高。

(二) 固定资产投资构成及产能分析

1、固定资产投资构成

公司本次募集资金拟投资的五个项目，主要是购置生产设备扩充公司产能，其

中设备购置及安装占固定资产投资中的 81.46%，固定资产投资构成如下：

(单位：万元)

项目名称	固定资产构成				年产能
	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计	
年产60万套可录DVD控制板技术改造项目	113	3,690	657	4,460	60万套可录DVD控制板
年产120万套家庭影院控制板技术改造项目	113	3,413	614	4,140	120万套家庭影院控制
年产10万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目	97	1,750	453	2,300	10万台(套)机顶盒及播放器控制板
年产500万件平板电视彩光控制板技术改造项目	113	3,670	677	4,460	500万件平板电视彩光控制板
年产100万套背光产品控制板技术改造项目	97	2,645	518	3,260	100万套背光产品控制板
合计	533	15,168	2,919	18,620	—
占比	2.86%	81.46%	15.68%	100.00%	—

2、固定资产增长与产能增长配比关系说明

截止 2006 年末，公司固定资产中机器设备原值为 11,678.58 万元，主要产品普通 DVD 控制板、家庭影院控制板、可录 DVD 控制板产能分别为 90 万套/年、60 万套/年、50 万套/年；募集资金项目拟购建的生产设备合计 15,168 万元，较 2006 年末增加约 130%。从产能上看，家庭影院控制板、可录 DVD 控制板产能分别增长 120%和 200%，家庭影院控制板增长中有一部分由现有的普通 DVD 控制板产能改造而来；机顶盒及播放器控制板、平板电视彩光控制板、背光产品控制板均为新增产能，由于平板电视彩光控制板和背光产品控制板板幅较小，因而同样的设备投资金额，其产能数量要高出可录 DVD 控制板许多。

五、涉及新产品生产的投资项目的有关说明

(一) 制造工艺不存在技术障碍

五个募集资金拟投资项目中，平板电视彩光控制板及背光产品控制板属于公司目前尚未进入量产阶段的新产品。根据主要客户飞利浦对这些产品功能、外观的要求，以及主要原材料解码芯片供应商的软件设计要求，本公司在制造工艺方面不存在技术障碍。

首先,PCB 板表面贴装技术(SMT)主要发展趋势:一是元器件规格尺寸越来越小,传统的 0805(08×05,单位为千分之一英寸,以下相同)、0603 规格逐渐被 0402、0201 规格取代;二是元器件封装方式由传统的四边引线封装(QFP)转变成更小的球栅阵列封装(BGA);三是 SMT 贴片机精度越来越高,由 5mil(即千分之一英寸)降低为 3mil;四是检测手段越来越先进,传统的 QFP 封装元器件可以通过放大镜和显微镜检测,目前 BGA 封装元器件则必须通过 X 光机等现代化设备检测。

根据产品设计方案,平板电视彩光控制板及背光产品控制板需要贴装 0603、0402 规格,以及 QFP、BGA 封装的元器件。

实益达目前主要使用美国环球、日本富士高精度 SMT 贴片机,以及英国 XIDAT X 光检测机,生产检测设备及生产工艺达到世界先进水平。针对上述两个产品,公司拟投资购买更先进的日本索尼 SI-6200、日本松下 CM402-M/L 模块式贴片机以及多台检测设备,可以在树脂、金属等各类空白印刷线路板上贴装 0402、0201 规格以及 QFP、BGA 等各种封装方式的元器件。公司拥有一批具备丰富生产制造和检测经验的技术人员,在生产设备升级换代的情况下可以确保迅速适应并熟练操作,满足产品对生产和检测工艺的要求。

(二)产品先进性

平板电视彩光控制板使用较为少见的铝制空白印刷线路板,其特点是比通常使用的树脂板散热速度快,但返修难度较大。背光产品控制板主要作用于飞利浦超高功率光源驱动电路,飞利浦超高功率电源通常使用于投影机及投影类电视产品,控制板的特点是整体面积较小,对于贴装的精度具有较高要求。

(三)产品批量生产具有可靠技术保障

首先,平板电视彩光控制板及背光产品控制板生产工艺流程和技术复杂程度与可录 DVD 和家庭影院控制板基本一致,公司具有多年从事同类控制板的生产制造经验,能够在短时间内实现上述两个新产品大批量生产的各项技术及工艺条件;

其次,PCBA 控制板的加工及测试设备具有通用性,该两项目生产所需部分技术性能较高的模块式贴片机以及检测设备,对公司具备丰富生产制造和检测经验的技术人员而言,迅速适应并熟练操作这些设备并不存在障碍。

公司目前已经开始着手招聘并培养熟练技术工人,以确保生产设备到位、技术

改造完成后能够迅速开始大批量生产。

(四) 产品能够符合飞利浦的要求

公司与飞利浦自 2006 年中期开始就上述两个项目进行合作沟通，目前前期协调工作已经完成，小批量试生产等针对性准备工作正在进行过程当中，试产的产品在外观结构、各项电性能指标、稳定性、精度等方面已经符合飞利浦的设计要求，根据飞利浦的要求试生产还将持续一段时间，以确保达产后大批量生产情况下产品质量的持续稳定。

(五) 飞利浦目前在该产品上的主要供应商及实益达取得飞利浦该产品订单的来源

目前飞利浦平板电视彩光控制板主要由美国捷普提供、背光产品控制板主要由美国四海提供，这两家供应商在提供相关产品主控制板的同时亦提供配套的彩光控制板和背光控制板。

公司取得飞利浦该等产品的订单来源于两方面：一是飞利浦终端产品销量增长所产生的增量订单，二是部分原向其他供应商采购的订单。

首先，飞利浦在 2006 年已成为全球最大的平板电视制造商，其专利产品“流光溢彩”系列平板电视 2006 年整体销量已超过 150 万台，预计 2007~2009 年飞利浦“流光溢彩”系列平板电视销量将分别达到 200 万台、400 万台和 700 万台，则 645UP 和 640UP 控制板市场需求量合计为 400 万片、800 万片和 1,400 万片。而在背光产品控制板方面，飞利浦在全球液晶电视和投影机市场份额居于领先地位，产品销售持续稳定增长，为其配套液晶电视背光控制板和投影机背光控制板增量订单也较大。因此，在飞利浦平板电视彩光控制板和背光控制板未来几年增量较大的情况下，其可给予实益达的订单有保障。

其次，实益达是飞利浦全球四家跨事业部供应商之一，具备了为其照明、小家电和医疗电子产品事业部提供 EMS 服务的资格，飞利浦亦希望与实益达的合作范围向更广泛的产品领域渗透，因此根据其全球 EMS 供应商发展战略和全球布局以及根据实益达所具有的优势，其有必要将部分原向捷普和四海采购的订单转给实益达。

(六) 实益达与其他供应商的竞争关系以及竞争优势

由于飞利浦对四家核心 EMS 供应商有着清晰、明确的分工，其中捷普主要通过

其设在匈牙利、比利时的工厂为飞利浦高档电视产品提供 EMS 服务，四海主要通过其设在马来西亚、美国和英国的工厂为飞利浦机顶盒产品和医疗产品提供 EMS 服务，而实益达主要为飞利浦娱乐类消费电子产品提供服务。在上述募集资金投资项目实施后，实益达将向飞利浦平板电视和背光产品渗透，但并不生产该等产品的主控制板，而只生产彩光控制板和背光控制板，不会与捷普、四海等公司发生直接竞争，而是共同为飞利浦相关产品配套，是一种合作关系。

由于彩光控制板和背光控制板不是相关终端电子产品的主控制板，其技术要求和工艺复杂程度相对主控制板而言略低，而其所占用的生产资源则较主控制板低许多。因此，与捷普和四海等世界级 EMS 公司相比，在这类产品的生产上，公司在设备运行成本、管理成本、人力成本等方面均具有较明显的“成本控制”优势。

六、投资项目主要目标客户为飞利浦的情况说明

公司本次募集资金拟投资的五个项目，除机顶盒整机系列产品目标客户为 Enseo 公司外，其他项目产品的主要目标客户均为飞利浦。主要原因如下：

1、五个项目中的可录 DVD 控制板、家庭影院控制板和播放器控制板等三个产品是公司已经向飞利浦供货的成熟产品，而公司已是飞利浦可录 DVD 控制板和家庭影院控制板唯一 EMS 供应商，因此上述产品技术成熟、订单有可靠保证、利润率较高且能够保持稳定。

2、投资项目中的平板电视彩光控制板和背光产品控制板产品，是公司应飞利浦要求已研发测试近一年时间的产品，项目技术成熟、订单有保证。目前项目前期准备工作基本就绪，待募集资金到位，公司即着手采购生产设备并进行相应技术改造，预计项目能够较快生产预期效益。

3、公司与通用电气、UTC 以及德尔福等其他客户的合作将于 2007 年内正式展开。公司一方面考虑到与新客户的合作还有一个合作领域由窄渐宽、合作规模由小到大的过程，另一方面在选择确定募集资金投资项目时还着重考虑了产品的订单保障情况、预期效益高低以及实现效益的时间等因素，因此本着减小项目风险、尽早实现较好收益的原则，公司未将与新客户的合作项目作为此次募集资金投资项目。公司将通过自身积累以及银行借贷等其它融资渠道筹措资金开展与新客户的项目

合作。

综上，公司确定的五个募集资金投资项目主要目标客户仍为飞利浦。

七、投资项目概况

为满足市场要求，适应行业发展，进一步提高产品质量和档次，公司目前正在积极研发新型电子类产品，以丰富的产品结构形成新的利润增长点，从而增强公司整体抗风险能力。在客户拓展方面，公司在2005年以前主要为飞利浦CE(家庭娱乐)事业部供货的基础上，正积极与飞利浦其他小家电事业部联络，同时积极拓展欧美客户，先后与通用电气、Enseo、连营科技、Telular telecom、Kidde、威德米勒等国际型公司进行业务联系，并于2005年8月顺利通过通用电气公司工业及消费品部门的审核，预计将于2007年开始为通用电气提供白色家电方面的EMS服务。此外，公司与Wintech、Enseo、全美等公司的合作也已在2006年下半年展开，2006年仅半年这三家公司(不包括其他小客户)合计销售收入已达到7,060.43万元，占公司营业收入的14.64%。

为满足公司客户和新产品不断增加，业务规模快速扩大对扩大生产能力的需
求，公司决定以募集资金进行增产改造。各投资项目概况如下：

(一) 年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目

1、项目投资概算

按照广东省电子机械工业设计研究所作的《深圳市实益达科技股份有限公司年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目可行性研究报告》，结合本公司董事会、市场及生产部门所作的调查、分析，本项目总投资 6,600 万元，其中新增建设投资 4,460 万元，流动资金 1,640 万元，原有固定资产 500 万元。其中新增建设投资简要估算表如下：

(单位：万元)

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置 及安装	其他费用	合计
1	固定资产费用	113	3,690	292	4,095
1.1	工程费用	113	3,690	-	3,803
1.1.1	工艺设备	-	3,180	-	3,180
1.1.2	工位器具	-	30	-	30

1.1.3	厂房、库房及办公室改造	113	-	-	113
1.1.4	供配电、给排水	-	190	-	190
1.1.5	通风、空调、压缩空气	-	180	-	180
1.1.6	环保工程	-	30	-	30
1.1.7	消防工程	-	55	-	55
1.1.8	通讯网络	-	25	-	25
1.2	固定资产其他费用	-	-	292	292
2	其他资产费用	-	-	36	36
3	预备费	-	-	329	329
	建设投资合计	113	3,690	657	4,460
	比例	2.53%	82.74%	14.73%	100.00%

2、产品技术水平及设备选择

(1)产品的技术先进性

本项目产品为可录 DVD 控制板，用于可录 DVD，属于新型电子元器件中的混合集成电路板。可录 DVD 具有如下技术先进性：

- ①飞利浦自主研发的 DVD-RW 刻录光驱，移动储存方便快捷；
- ②光盘不用格式化，一边擦除，一边可录；
- ③简单方便的刻录技术，可将电视节目完整地刻录下来；
- ④多制式、多端口的输入、输出，适合不同国家和人群；
- ⑤高清 HDMI 功能，接驳方便快捷；
- ⑥杜比、DTS 技术；
- ⑦面板采用荧光屏显示；
- ⑧HDMI 数字输出。

由于项目产品为电子元器件贴片装配加工，无论是进厂的材料还是加工完之后的产品，均属于半成品。项目产品的技术水平属于新一代新型电子元器件中的混合集成电路，本项目进行其中的表面贴装加工和装配与测试。原料中有各种形式的 PCB 主板和高密度互连板等产品。项目采用进口的贴片机进行表面贴装，表面贴装精度达到： $\pm 0.05\text{mm}$ (3 δ)、 $\pm 0.1\text{mm}$ (6 δ)，矩形元件达等到 $\pm 0.03\text{mm}$ (3 δ)、 $\pm 0.06\text{mm}$ (6 δ)，最小贴片尺寸为 0201 型片式元件。工艺技术水平达到国内先进水平。

(2)生产方法和工艺流程

本项目产品属电子类产品，生产组织模式以流水作业为主。生产工序主要有回流焊接、表面贴装、组装、测试等。

采用 GBA 嵌入式 SMT 工艺，主要进行线路板的表面元器件贴装、组装与老化测试和检验等工作。工艺流程与本公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(二)生产工艺流程”。

(3)主要设备选择

本项目工艺设备的选型原则上以进口设备为主，少数国内采购。根据项目建设规模和设备产能，本项目拟投资购置 SMT 生产线 6 条，根据制造要求不同 SMT 生产线分为两种类型，其中 3 条每条由 8 台设备构成、3 条每条由 11 台设备构成，另需购置部分其它设备。具体清单如下：

序号	设备名称	数量 (台)	规格型号	单价 (万元)	金额 (万元)	制造商	拟采购方
1	SMT 生产线(类型一)						
1.1	上板机	3	LD-400B	9.36	28.08	中国劲拓	深圳劲拓
1.2	印刷机	3	UP2000HIE	58.50	175.50	SPEEDLINE(美国)	佳力(香港)
1.3	接驳台	6	BC350C	2.85	17.07	Feeder Set-up	深圳日东
1.4	贴片机	9	XP-243E	95.33	858.00	日本富士	美亚(香港)
1.5	回流焊	3	NS-800-N	25.00	75.00	中国劲拓	深圳劲拓
2	SMT 生产线(类型二)						
2.1	上板机	3	LD-400B	9.36	28.08	中国劲拓	深圳劲拓
2.2	印刷机	3	UP2000HIE	58.50	175.50	SPEEDLINE(美国)	佳力(香港)
2.3	接驳台	9	BC250L	1.25	11.23	Feeder Set-up	深圳日东
2.4	贴片机	12	XP-143E	80.97	971.63	日本富士	美亚(香港)
2.5	回流焊	3	NS-800	19.00	57.00	中国劲拓	深圳劲拓
2.6	AOI 自动光学检测仪	3	VT-9300E (s22S 升级)	51.17	153.50	Qrbotech Asia Ltd(英国)	奥宝电子
3	立插机	4	6380B/6241F	11.75	469.90	美国环球仪器	美国环球
4	BGA 返修站	4	TF3000E	8.50	34.00	PAGE(美国)	力丰电子
5	X 光检测仪	2	DMXL02110	28.00	56.00	DAGE(英国)	奥宝电子
6	割板机	4	GSR1200	12.00	48.00	GETECH(新加坡)	力丰电子
7	其它	1 批	—	21.50	21.50	莱伯通机电设备	深圳
	合计	—	—	—	3,180.00	—	

3、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

由于产品中的部分电子元器件需由品牌生产商认定许可，因此需要进口或少量

由品牌生产商提供。少数元器件及辅料需当地采购。项目生产所需的主要原料、辅料及外购件包括线路板等各种电子元器件，焊膏、焊料等辅料，以及各类包装辅材。

生产厂房为电子车间洁净厂房，消耗的能源主要有电能、压缩空气和自来水：电能年需要量122万千瓦时，由当地供电局供电；自来水年需要量3.6万立方米，由当地供水公司供应；压缩空气年需要量96.38万立方米，由公司自产。

4、投资项目的产出和营销情况

(1)项目竣工时间

本项目技改建设约1年，如公司募集资金顺利到位，于2007年7月开始进行厂房改造，则2008年7月项目可批量生产。

(2)产品规模

本项目建设规模为年产可录DVD控制板60万套，每套可录DVD控制板包括面板、数字板及主板的控制板各1件。根据项目建设和生产计划，2008年项目建成第一年生产规模可达42万套/年，2009年~2017年生产规模可达60万套/年。

(3)产品销售方式和营销措施

根据需求增长情况，本项目产品主要目标市场定位于国际大型品牌生产商的可录DVD产品，主要是飞利浦的可录DVD产品。公司目前是飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员，就本项目产品销售而言，公司将采取现有的生产销售模式：接受订单——原材料采购——生产——销售——结算，即客户向公司发出订货单，公司在接受订单的情况下根据客户订单要求采购原材料并安排生产，产品检验合格封装后准时送达客户指定接收地点，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。

5、环境保护

本项目属于电子加工装配，生产过程中的主要污染源为废气、厨房含油污水和生活污水、食堂油烟、固体废弃物、挥发性溶剂、设备噪声等，各项环境保护措施如下：

(1)废气

生产过程中产生的集成电路板回流焊锡、浸锡及电烙铁焊锡工序产生少量废

气，在各工位采取局部机械排风方式，加强空气流通，将废气引到室外高空排放。

(2) 食堂含油污水和生活污水

食堂含油污水经过格栅隔渣、隔油沉淀处理后和一般生活污水一同排入市政污水管网，再汇入工业园的污水处理厂集中处理，达标排放。

生活粪便污水先经三级化粪池生化处理，再排入市政污水管网，进入工业园的污水处理厂集中处理，达标排放。

食堂废气的漏水油由环卫部门专业处理。

(3) 食堂油烟

厨房产生的油烟经高效油烟净化装置收集处理后，由专用管道引至屋顶排放。

(4) 固体废弃物

废电器元件、废包装物、废锡渣、固体生活垃圾等分类集中，分类外卖使资源再生循环利用。

(5) 挥发性溶剂

工作中由于使用挥发性清洗剂所散发的混浊空气，以加强车间换气及增加新风的方法解决。

(6) 设备噪声

防治措施是采用噪声较低的螺旋杆空压机，其噪声级在 86dB(A) 左右。为了进一步降低噪声将空压机安置在单独的房间，采用墙体吸声与隔音，使隔音室外噪声降至 60dB(A) 以下。

本项目环境保护投资估算 30 万元，项目环境影响已经深圳市环境保护局深环批[2006]900832 号批复。

6、项目选址

本项目的实施地点位于深圳市宝安区龙华镇大浪华兴路龙泉科技工业园公司现厂址内。龙泉科技工业园占地面积 1.5 万平方米，共有 4 栋五层的生产厂房，本公司已向深圳市裕宝森科技发展有限公司租赁其中的 3 栋厂房共 15 层，计 38,457.48 平方米。公司目前已使用 1#~3# 厂房中的 9 层共 23,074.69 平方米，已租赁的厂房尚有 15,382.99 平方米可供新项目实施。

本项目拟用厂房面积 3,200 平方米，全部在已租赁的 1# 厂房内实施，没有新

建土建工程。其中 2,400 平方米供生产车间使用,600 平方米供物料仓库使用,200 平方米供办公、研发用。根据公司与深圳市裕宝森科技发展有限公司签订的有关房屋租赁合同,本项目所用厂房租赁期限为 2006 年 2 月 6 日至 2009 年 2 月 5 日,2006 年 3 月~2008 年 10 月期间月租赁为 12 元/m²,2008 年 11 月当月租赁为 12.80 元/m²,2008 年 12 月~2009 年 2 月期间月租赁为 12.96 元/m²。

工业园的总图布置已按照现代企业的生产要求和合理的物流流向进行布置,把厂区划分为生产区、生活区;各区互不干扰,功能分明,便于管理。因本项目是在现有的厂区内进行局部改造,所以总图维持现状不改变。

7、项目组织方式与实施进展情况

项目的实施管理由公司总经理负责。总经理肩负整个项目实施计划的落实和贯彻工作,审核和批准各部门的计划实施方案,监督和管理项目实施过程中的进度,确定项目实施过程中各部门负责人的人选和人员的管理,全面监督和管理项目实施全过程。由公司总经理牵头建立实施机构,负责本项目的建设和实施管理。

项目技改建设约 1 年,2007 年 7 月~2008 年 7 月。项目建设内容主要有厂房改造、设备采购与安装、生产准备、联合试运转,人员培训直至交付使用等阶段。2008 年 8~10 月项目竣工验收,开始批量生产。

8、项目效益预测

项目建设第二年达产并达设计生产能力的 70%,第三年及以后各年达产 100%,本项目计算期为 11 年。在此期间,项目投资财务内部收益率所得税前为 39.9%,所得税后为 35.1%;财务净现值(ic=15%)所得税前为 6,330 万元,所得税后为 4,958 万元;投资回收期所得税前为 4.6 年,所得税后为 4.9 年。项目的各项经济指标较好,在经济上可行。

(二)年产 120 万套家庭影院控制板技术改造项目

1、项目投资概算

按照广东省电子机械工业设计研究所作的《深圳市实益达科技股份有限公司年产 120 万套家庭影院控制板技术改造项目可行性研究报告》,结合本公司董事会、市场及生产部门所作的调查、分析,本项目总投资 6,080 万元,其中新增建设投资

4,140 万元，流动资金 1,490 万元，原有固定资产 450 万元。其中新增建设投资简要估算表如下：

(单位：万元)

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计
1	固定资产费用	113	3,413	270	3,796
1.1	工程费用	113	3,413	-	3,526
1.1.1	工艺设备	-	2,990	-	2,990
1.1.2	工位器具	-	30	-	30
1.1.3	厂房、库房及办公室改造	113	-	-	113
1.1.4	供配电、给排水	-	160	-	160
1.1.5	通风、空调、压缩空气	-	148	-	148
1.1.6	环保工程	-	25	-	25
1.1.7	消防工程	-	40	-	40
1.1.8	通讯网络	-	20	-	20
1.2	固定资产其他费用	-	-	270	270
2	其他资产费用	-	-	40	40
3	预备费	-	-	304	304
	建设投资合计	113	3,413	614	4,140
	比例	2.73%	82.44%	14.83%	100.00%

2、产品技术水平及设备选择

(1) 产品的技术先进性

本项目产品为家庭影院音响设备控制板，用于家庭影院系统，属于新型电子元器件中的混合集成电路板。家庭影院系统包括：影院音响设备、家用投影机、平板电视、家庭影院电脑、影院播放设备等，新一代的产品又有电视影院。

由于项目产品为电子元器件贴片装配加工，无论是进厂的材料还是加工完之后的产品，均属于半成品。项目产品的技术水平属于新一代新型电子元器件中的混合集成电路，本项目进行其中的表面贴装加工和装配与测试。原料中有各种形式的 PCB 主板和高密度互连板等产品。项目采用进口的贴片机进行表面贴装，表面贴装精度达到： $\pm 0.05\text{mm}$ (3σ)、 $\pm 0.1\text{mm}$ (6σ)，矩形元件达等到 $\pm 0.03\text{mm}$ (3σ)、 $\pm 0.06\text{mm}$ (6σ)，最小贴片尺寸为 0201 型片式元件。工艺技术水平达到国内先进水平。

(2) 生产方法和工艺流程

本项目产品属电子类产品，生产组织模式以流水作业为主。生产工序主要有回

流焊接、表面贴装、组装、测试等。

采用 GBA 嵌入式 SMT 工艺，主要进行线路板的表面元器件贴装、组装与老化测试和检验等工作。工艺流程与本公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(二)生产工艺流程”。

(3) 主要设备选择

本项目工艺设备的选型原则上以进口设备为主，少数国内采购。根据项目建设规模和设备产能，本项目拟投资购置 SMT 生产线 6 条，根据制造要求不同 SMT 生产线分为两种类型，其中 3 条由 7 台设备构成、3 条由 11 台设备构成，另需购置部分其它设备。具体清单如下：

序号	设备名称	数量 (台)	规格型号	单价 (万元)	金额 (万元)	制造商	拟采购方
1	SMT 生产线(类型一)						
1.1	上板机	3	LD-400B	9.36	28.08	中国劲拓	深圳劲拓
1.2	印刷机	3	UP2000HIE	58.50	175.50	SPEEDLINE(美国)	佳力(香港)
1.3	接驳台	6	BC350C	2.85	17.07	Feeder Set-up	深圳日东
1.4	贴片机	6	4797A	87.15	522.90	日本富士	美亚(香港)
1.5	回流焊	3	NS-800-N	25.00	75.00	中国劲拓	深圳劲拓
2	SMT 生产线(类型二)						
2.1	上板机	3	JT-LD800B	14.04	42.12	中国劲拓	深圳劲拓
2.2	印刷机	3	UP2000HIE	58.50	175.50	SPEEDLINE(美国)	佳力(香港)
2.3	接驳台	9	BC350L	2.85	25.61	Feeder Set-up	深圳日东
2.4	贴片机	12	4797A	87.15	1,045.80	日本富士	美亚(香港)
2.5	回流焊	3	NS-800-N	25.00	75.00	中国劲拓	深圳劲拓
2.6	AOI 自动光学检测仪	3	VT-9300E (s22S 升级)	16.10	48.30	Qrbotech Asia Ltd(英国)	奥宝电子
3	立插机	4	6683C	149.91	599.62	美国环球仪器	美国环球
4	BGA 返修站	4	TF3000E	8.50	34.00	PAGE(美国)	力丰电子
5	X 光检测仪	2	DMXL02110	28.00	56.00	DAGE(英国)	奥宝电子
6	割板机	4	GSR1200	12.00	48.00	GETECH(新加坡)	力丰电子
7	其它	1 批	—	21.50	21.50	莱伯通机电设备	深圳
	合计	—	—	—	2,990.00	—	—

3、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

项目所在地深圳市有着比较完善的原材料供应及配套体系。但项目产品中的电子元器件需由品牌生产商认定许可，因此项目中的部分电子元器件需要进口或少量

由品牌生产商提供。少数元器件及辅料需当地采购。本项目生产所需的主要原料、辅料及外购件包括线路板、电阻、电位器等各种电子元器件，焊膏、焊料等辅料，以及各类包装辅材。

生产厂房为电子车间洁净厂房，消耗的能源主要有电能、压缩空气和自来水：电能年需要量 100×10^4 千瓦时，由当地供电局供电；自来水年需要量4万立方米，由当地供水公司供应；压缩空气年需要量 150×10^4 立方米，由公司自产。

4、投资项目的产出和营销情况

(1)项目竣工时间

本项目技改建设约1年，如公司募集资金顺利到位，于2007年7月开始进行厂房改造，则2008年7月项目可批量生产。

(2)产品规模

本项目建设规模为年产家庭影院控制板120万套，每套控制板由1件解码板控制板和1件面板控制板组成。根据项目建设和生产计划，2008年项目建成第一年生产规模可达70万套/年，2009年~2017年生产规模可达120万套/年。

(3)产品销售方式和营销措施

根据需求增长情况，本项目产品主要目标市场定位于国际大型品牌生产商的家庭影院产品，主要是飞利浦的家庭影院(电视影院)产品。公司目前是飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员，就本项目产品销售而言，公司将采取现有的生产销售模式：接受订单——原材料采购——生产——销售——结算，即客户向公司发出订货单，公司在接受订单的情况下根据客户订单要求采购原材料并安排生产，产品检验合格封装后准时送达客户指定接收地点，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。

5、环境保护

本项目属于电子加工装配，生产过程中的主要污染源为废气、厨房含油污水和生活污水、食堂油烟、固体废弃物、挥发性溶剂、设备噪声等，各项环境保护措施与上述《年产60万套可录DVD控制板技术改造项目》相同。本项目环境保护投资估算25万元，项目环境影响已经深圳市环境保护局深环批[2006]900832号批复。

6、项目选址

本项目的实施地点位于深圳市宝安区龙华镇大浪华兴路龙泉科技工业园公司现厂址内。龙泉科技工业园占地面积 1.5 万平方米，共有 4 栋五层的生产厂房，本公司已向深圳市裕宝森科技发展有限公司租赁其中的 3 栋厂房共 15 层，计 38,457.48 平方米。公司目前已使用 1#~3# 厂房中的 9 层共 23,074.69 平方米，已租赁的厂房尚有 15,382.99 平方米可供新项目实施。

本项目拟用厂房面积 3,000 平方米，全部在已租赁的 1# 厂房内实施，没有新建土建工程。其中 2,200 平方米供生产车间使用，600 平方米供物料仓库使用，200 平方米供办公、研发用。根据公司与深圳市裕宝森科技发展有限公司签订的有关房屋租赁合同，本项目所用厂房租赁期限为 2006 年 2 月 6 日至 2009 年 2 月 5 日，2006 年 3 月~2008 年 10 月期间月租赁为 12 元/m²，2008 年 11 月当月租赁为 12.80 元/m²，2008 年 12 月~2009 年 2 月期间月租赁为 12.96 元/m²。

该工业园的总图布置已按照现代企业的生产要求和合理的物流流向进行布置，把厂区划分为生产区、生活区；各区互不干扰，功能分明，便于管理。因本项目是在现有的厂区内进行局部改造，所以总图维持现状不改变。

7、项目组织方式与实施进展情况

项目的实施管理由公司总经理负责。总经理肩负整个项目实施计划的落实和贯彻工作，审核和批准各部门的计划实施方案，监督和管理项目实施过程中的进度，确定项目实施过程中各部门负责人的人选和人员的管理，全面监督和管理项目实施全过程。由公司总经理牵头建立实施机构，负责本项目的建设和实施管理。

项目技改建设期为 2007 年 7 月~2008 年 7 月，建设内容主要包括：与改造有关的施工图设计、工程施工、设备采购与安装、人员招聘与生产准备、联合试运转，人员培训直至交付使用等阶段。2008 年 8~10 月项目竣工验收，开始批量生产。

8、项目效益预测

项目建设第二年达产并达设计生产能力的 70%，第三年及以后各年达产 100%，本项目计算期为 11 年。在此期间，项目投资财务内部收益率所得税前为 41.3%，所得税后为 36.2%；财务净现值(ic=15%)所得税前为 6,044 万元，所得税后为 4,751

万元；投资回收期所得税前为 4.5 年，所得税后为 4.8 年。项目的各项经济指标较好，在经济上可行。

(三) 年产 10 万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目

1、项目投资概算

按照广东省电子机械工业设计研究院所作的《深圳市实益达科技股份有限公司年产 10 万台(套)机顶盒及播放器控制板技术改造项目可行性研究报告》，结合本公司董事会、市场及生产部门所作的调查、分析，本项目总投资 3,090 万元，其中新增建设投资 2,300 万元，流动资金 600 万元，原有固定资产 190 万元。其中新增建设投资简要估算表如下：

(单位：万元)

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计
1	固定资产费用	97	1,750	264	2,111
1.1	工程费用	97	1,750	-	1,847
1.1.1	工艺设备	-	1,500	-	1,500
1.1.2	工位器具	-	10	-	10
1.1.3	厂房、库房及办公室改造	97	-	-	97
1.1.4	供配电、给排水	-	70	-	70
1.1.5	通风、空调、压缩空气	-	125	-	125
1.1.6	环保工程	-	15	-	15
1.1.7	消防工程	-	20	-	20
1.1.8	通讯网络	-	10	-	10
1.2	固定资产其他费用	-	-	264	264
2	其他资产费用	-	-	20	20
3	预备费	-	-	169	169
	建设投资合计	97	1,750	453	2,300
	比例	4.22%	76.09%	19.70%	100.00%

2、产品技术水平及设备选择

(1) 产品的技术水平

本项目产品为机顶盒整机产品和播放器控制板，这两大类产品共有十多种型号规格，其功能、结构、形状、尺寸的差异较大，价格差异也很大。

① 电视机顶盒产品及其技术

数字电视机顶盒是随着电视系统的更新而出现的一种新型的消费电子设备。机

顶盒主要有三种类型：用于接受有线的数字电视机顶盒 DVC—C、接受数字卫星电视的数字电视机顶盒 DVB—S、接受地面广播的数字电视机顶盒 DVB—T。

机顶盒已由原来单一的解扰或数/模转换专用机顶盒，发展到可支持多种接入方式和 IP、具有多种解码能力和图形浏览器功能、可以支持包括数字电视在内的视频点播、时移电视、网络浏览、信息服务、远程教学和医疗、互动游戏等业务功能的 IPTV(宽带网络电视)机顶盒。未来 IPTV 机顶盒将作为一种家庭数字平台被广泛用于不断扩大的交互式多媒体数字内容服务领域。

IPTV 机顶盒在设计过程中要满足以上诸多需求，需要一系列关键技术的支持，主要包括音视频解码技术、图形和图像显示技术、媒体流传输/控制技术(协议)、中间件技术、嵌入式系统和各类接口技术。

②IMP 播放器控制板产品及其技术

本项目产品 IMP(Interactive Media Player，即互动媒体播放器)控制板主要是插装在用于高档酒店客房、高档写字楼、机场等的高端液晶电视中，起视频点播作用，可以下载和播放加密电视节目。

产品技术与公司现有可录 DVD、家庭影院控制板相近，其技术水平属于新一代新型电子元器件中的混合集成电路，本项目进行其中的表面贴装加工和装配与测试。原料中有各种形式的 PCB 主板和高密度互连板等产品。项目采用进口的贴片机进行表面贴装，表面贴装精度达到： $\pm 0.05\text{mm}$ (3 δ)、 $\pm 0.1\text{mm}$ (6 δ)，矩形元件达到 $\pm 0.03\text{mm}$ (3 δ)、 $\pm 0.06\text{mm}$ (6 δ)，最小贴片尺寸为 0201 型片式元件。工艺技术水平达到国内先进水平。

(2)生产方法和工艺流程

本项目产品属电子类产品，生产组织模式以流水作业为主。生产工序主要有回流焊接、表面贴装、组装、测试等。

采用 GBA 嵌入式 SMT 工艺，主要进行线路板的表面元器件贴装、组装与老化测试和检验等工作。工艺流程与本公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(二)生产工艺流程”。

(3)主要设备选择

本项目工艺设备的选型原则上以进口设备为主，少数国内采购。根据项目建设

规模和设备产能，拟购置主要工艺设备、检测设备及仪器等共计 35 台(套)，其中，主要工艺设备 15 台(套)，购置 FCT 测试设备及其他仪器 22 台(套)。具体清单如下：

序号	设备名称	数量(台)	规格型号	单价(万元)	金额(万元)	制造商	拟采购方
1	丝印机	1	Accufiex	93.60	93.60	SPEEDLINE(美国)	佳力(香港)
2	贴片机	1	NXTM6	342.73	342.73	日本富士	香港美亚
3	回流焊	1	GS-800	35.00	35.00	中国劲拓	深圳劲拓
4	插件机	1	6683C	149.91	149.91	美国环球仪器	美国环球
5	BGA 返修站	1	TF3000E	8.50	8.50	PAGE(美国)	力丰电子
6	X 光检测仪	1	DMXL02110	28.00	28.00	DAGE(英国)	奥宝电子
7	钢网清洁器	1	KS2050	1.20	1.20	EMC(美国)	凯意科技
8	FEEDER 校正仪	2	MPEA(富士)	6.08	12.17	日本富士	香港美亚
9	总装生产线	3	自动双边	88.74	266.23	日盛工业设备	深圳
10	涂层生产线	1	—	33.68	33.68	滚隆电子	深圳
11	ICT 生产线	1	TR-518PR	30.00	30.00	德律泰电子	台湾德律泰
12	其它设备	1	DT-150A	21.50	21.50	莱伯通机电设备	深圳
13	FCT 检测设备	3	XLt-797	31.20	93.60	NITON(美国)	皆能(亚洲)公司
14	检测试验设备	17	JET-300\Z-3000	22.58	383.88	捷智电子\安悦电子	捷智电子\安悦电子
	合计	35	—	—	1,500.00	—	—

3、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

项目所在地深圳市有着比较完善的原材料供应及配套体系。本项目产品生产所需各类模块、电器元件、多层线路板等重要原材料、关键元器件均需要进口，其他辅助材料、包装材料等可在当地、省内或国内采购。

本项目产品属附加值较高的电子类新产品，生产厂房为电子车间洁净厂房，消耗的能源主要有电能、压缩空气和自来水：电能年需要量 93×10^4 千瓦时，由市供电局供电；自来水年需要量 1.55×10^4 立方米，由市自来水公司供应；压缩空气年需要量 120×10^4 立方米，由公司自产。

4、投资项目的产出和营销情况

(1)项目竣工时间

本项目建设期约 1 年，如公司募集资金顺利到位，于 2007 年 7 月~8 月为项目准备期，项目建设期为 2007 年 9 月~2008 年 9 月，2008 年 11 月初项目可批量生产。

(2)产品规模

本项目产品生产规模为：(1)机顶盒整机系列产品 6 万台/年；(2)播放器控制板系列产品 4 万套/年，产品全部出口。根据项目建设和生产计划，2008 年项目建成第一年生产规模为机顶盒整机系列产品 4.2 万台/年、播放器控制板系列产品 2.8 万套/年，2009 年~2017 年生产规模可达 10 万套/年。

(3)产品销售方式和营销措施

本项目机顶盒整机系列产品通过参加系列专业展览如香港电子展、上海国际电子展、无锡机电展以及通过在《环球资源》(Global Sources)和《Market Place》等专业媒体和网站等扩大自身知名度，以及派出业务人员到国外开展业务。

本项目播放器控制板系列产品仍采取公司目前的销售方式和营销措施，即将产品主要目标市场定位于国际大型品牌商的液晶电视产品，主要用于飞利浦、松下、索尼等公司的液晶电视视频点播系统。公司目前是飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员，除为其家庭娱乐事业部提供EMS服务外，亦可为其电视(目前主流产品为液晶电视)事业部提供EMS服务，播放器控制板中有较大部分将用在飞利浦为全球多家高级酒店提供的高档液晶电视中。

5、环境保护

本项目属于电子加工装配，项目的污染源与污染物主要有生产中各焊接工序产生的焊接烟气、办公和生活产生的固体生活垃圾和各种生活污水、厨房油烟、挥发性清洗剂、焊锡助焊剂、废电器元件、废包装物等，各项环境保护措施与上述《年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目》相同。本项目环境保护投资估算 15 万元，项目环境影响已经深圳市环境保护局深环批[2006]900832 号批复。

6、项目选址

本项目的实施地点位于深圳市宝安区龙华镇大浪华兴路龙泉科技工业园公司现厂址内。龙泉科技工业园占地面积 1.5 万平方米，共有 4 栋五层的生产厂房，本公司已向深圳市裕宝森科技发展有限公司租赁其中的 3 栋厂房共 15 层，计 38,457.48 平方米。公司目前已使用 1#~3#厂房中的 9 层共 23,074.69 平方米，已租赁的厂房尚有 15,382.99 平方米可供新项目实施。

本项目拟用厂房面积 2,570 平方米，全部在已租赁的 1#厂房内实施，没有新

建土建工程。其中 1,800 平方米供生产车间使用, 库房面积约 600 平方米、办公面积约 170 平方米。根据公司与深圳市裕宝森科技发展有限公司签订的有关房屋租赁合同, 本项目所用厂房租赁期限为 2006 年 2 月 6 日至 2009 年 2 月 5 日, 2006 年 3 月~2008 年 10 月期间月租赁为 12 元/m², 2008 年 11 月当月租赁为 12.80 元/m², 2008 年 12 月~2009 年 2 月期间月租赁为 12.96 元/m²。

工业园的总图布置已按照现代企业的生产要求和合理的物流流向进行布置, 把厂区划分为生产区、生活区; 各区互不干扰, 功能分明, 便于管理。因本项目是在现有的厂区内进行局部改造, 所以总图维持现状不改变。

7、项目组织方式与实施进展情况

项目的实施管理由公司总经理负责。总经理肩负整个项目实施计划的落实和贯彻工作, 审核和批准各部门的计划实施方案, 监督和管理项目实施过程中的进度, 确定项目实施过程中各部门负责人的人选和人员的管理, 全面监督和管理项目实施全过程。由公司总经理牵头建立实施机构, 负责本项目的建设和实施管理。

项目准备期和建设工期约 1 年, 2007 年 7 月~2008 年 7 月。项目建设内容主要包括: 与改造有关的施工图设计、工程施工、设备采购与安装、人员招聘与生产准备、联合试运转, 人员培训直至交付使用等阶段。2008 年 8~10 月项目竣工验收, 开始批量生产。

8、项目效益预测

项目建设第二年达产并达设计生产能力的 70%, 第三年及以后各年达产 100%, 本项目计算期为 11 年。在此期间, 项目投资财务内部收益率所得税前为 38.3%, 所得税后为 33.7%; 财务净现值(ic=15%)所得税前为 2,853 万元, 所得税后为 2,225 万元; 投资回收期所得税前为 4.5 年, 所得税后为 4.8 年。项目达产后每年可实现营业收入 7,536 万元、利润总额 1,182 万元。项目的各项经济指标较好, 在经济上可行。

(四) 年产 500 万件平板电视彩光控制板技术改造项目

1、项目投资概算

按照广东省电子机械工业设计研究院所作的《深圳市实益达科技股份有限公司

年产 500 万件平板电视彩光控制板技术改造项目可行性研究报告》，结合本公司董事会、市场及生产部门所作的调查、分析，本项目总投资 6,630 万元，其中新增建设投资 4,460 万元，流动资金 1,670 万元，原有固定资产 500 万元。其中新增建设投资简要估算表如下：

(单位：万元)

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计
1	固定资产费用	113	3,670	306	4,089
1.1	工程费用	113	3,670	-	3,783
1.1.1	工艺设备	-	3,200	-	3,200
1.1.2	工位器具	-	30	-	30
1.1.3	厂房、库房及办公室改造	113	-	-	113
1.1.4	供配电、给排水	-	175	-	175
1.1.5	通风、空调、压缩空气	-	170	-	170
1.1.6	环保工程、安全卫生	-	28	-	28
1.1.7	消防工程	-	45	-	45
1.1.8	通讯网络	-	22	-	22
1.2	固定资产其他费用	-	-	306	306
2	其他资产费用	-	-	40	40
3	预备费	-	-	331	331
	建设投资合计	113	3,670	677	4,460
	比例	2.53%	82.29%	15.18%	100.00%

2、产品技术水平及设备选择

(1) 产品的技术水平

本项目产品为支持飞利浦 Ambilight Full surround(流光溢彩第 2 代)专利技术的平板电视彩光控制板系统，属于新型电子元器件中的混合集成电路。Ambilight Full surround 彩光控制系统由控制部分和显示部分组成，控制部分 PCBA 型号为 645UP，显示部分型号为 640UP。

Ambilight Full surround(流光溢彩第 2 代)是飞利浦为其基于最新的 Pixel Plus 2(逐点晶晰 2)技术的平板电视专门开发的彩光控制系统，属于飞利浦平板电视核心专利技术，相比其他品牌电视，其先进性表现如下：

①集成彩光系统：根据节目情节和画面内容的变化，电视四周投射的彩光亮度和颜色自动切换以配合影视气氛，带来“身临其境，美轮美奂”的观赏感受；

②高分辨率：1024×768，屏幕亮度：1000cd/m²，屏幕对比度：3000:1，可视

角度：160 度；

③4 种动态浏览模式：柔和背光，缓解视觉疲劳，保护视力；

④超感五维丽像功能：自动调节亮度、对比度、清晰度、色彩及图像格式等各项指标，能令画面尽量达到最佳的显示状态；

⑤集成 UBS、DVI、HDMI 等多种数字接口，轻松实现高品质数码连接。

(2) 生产方法和工艺流程

本项目产品属电子类产品，生产组织模式以流水作业为主。生产工序主要有回流焊接、表面贴装、组装、测试等。

根据以往相同产品结构的制造经验，结合本项目对产品加工和试验的具体要求，拟采用 GBA 嵌入式 SMT 工艺，主要进行线路板的表面元器件贴装、组装与老化测试和检验等工作。工艺流程与本公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(二)生产工艺流程”。

(3) 主要设备选择

本项目工艺设备的选型原则上以进口设备为主，少数国内采购。根据项目建设规模和设备产能，拟购置主要工艺设备、检测设备及仪器等共计 80 台(套)，其中，主要工艺设备 40 台(套)，购置 FCT 测试设备及其他仪器 40 台(套)。具体清单如下：

序号	设备名称	数量(台)	规格型号	单价(万元)	金额(万元)	制造商	拟采购方
1	丝印机	3	Accufiex	93.60	280.80	SPEEDLINE(美国)	佳力(香港)
2	贴片机	3	SI-6200	146.25	438.75	SONY(日本索尼)	日本索尼
3	回流焊	3	GS-800	35.00	105.00	中国劲拓	深圳
4	插件机	3	6683C	149.91	449.72	美国环球仪器	美国环球
5	BGA 返修站	2	TF3000E	8.50	17.00	PAGE(美国)	力丰电子
6	X 光检测仪	2	DMXL02110	28.00	56.00	DAGE(英国)	奥宝电子
7	钢网清洁器	3	KS2050	1.20	3.60	EMC(美国)	凯意科技
8	FEEDER 校正仪	6	MPEA(富士)	6.08	36.50	日本富士	香港美亚
9	总装生产线	6	自动装配线	57.96	347.78	松三工业设备	深圳
10	涂层生产线	3	—	33.68	101.05	滚隆电子	深圳
11	ICT 生产线	3	TR-518PR	30.00	90.00	德律泰电子	台湾德律泰
12	FCT 检测设备	6	DT-150A	21.50	129.00	NITON(美国)	皆能(亚洲)
13	检测试验设备	34	XLt-797	31.20	1,060.80	捷智电子	捷智电子
14	其它设备	3	MHU-800CASA	28.00	84.00	德律泰电子	台湾德律泰
	合计	80	—	—	3,200.00	—	—

3、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

项目所在地深圳市有着比较完善的原材料供应及配套体系。本项目产品生产所需主要原材料、辅料及外购元器件均可在国内采购，并且货源充足，供货渠道通畅。645UP和640UP总体上使用电子元件数量不多，但其中部分元件由飞利浦指定品牌后由公司自行进口。

本项目产品属附加值较高的电子类新产品，生产厂房为电子车间洁净厂房，消耗的能源主要有电能、压缩空气和自来水：电能年需要量 146×10^4 千瓦时，由市供电局供电；自来水年需要量 4×10^4 立方米，由市自来水公司供应；压缩空气年需要量 339×10^4 立方米，由公司自产。

4、投资项目的产出和营销情况

(1)项目竣工时间

本项目技改建设约1年，如公司募集资金顺利到位，于2007年7月~8月为项目准备期，项目建设期为2007年9月~2008年8月，2008年9月初项目可批量生产。

(2)产品规模

本项目产品生产规模为：(1)型号为645UP的平板电视彩光控制板250万件/年，(2)型号为640UP的平板电视彩光控制板250万件/年。根据项目建设和生产计划，2008年项目建成第一年生产规模可达320万件/年，2009年~2017年生产规模可达500万件/年。

(3)产品销售方式和营销措施

本项目平板电视彩光控制板系列产品仍采取公司目前的销售方式和营销措施，即将产品主要目标市场定位于国际大型品牌商的平板电视产品，主要用于飞利浦的平板电视。由于公司是飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员，除为其家庭娱乐事业部提供EMS服务外，公司已获得为其电视事业部提供EMS服务的认证，即为其“流光溢彩”系列平板电视配套生产645UP和640UP控制板。

5、环境保护

本项目属于电子加工装配，项目的污染源与污染物主要有生产中各焊接工序产

生的焊接烟气、办公和生活产生的固体生活垃圾和各种生活污水、厨房油烟、挥发性清洗剂、焊锡助焊剂、废电器元件、废包装物等，各项环境保护措施与上述《年产 60 万套可录 DVD 控制板技术改造项目》相同。本项目环境保护投资估算 20 万元，项目环境影响已经深圳市环境保护局深环批[2006]900832 号批复。

6、项目选址

本项目的实施地点位于深圳市宝安区龙华镇大浪华兴路龙泉科技工业园公司现厂址内。龙泉科技工业园占地面积 1.5 万平方米，共有 4 栋五层的生产厂房，本公司已向深圳市裕宝森科技发展有限公司租赁其中的 3 栋厂房共 15 层，计 38,457.48 平方米。公司目前已使用 1#~3# 厂房中的 9 层共 23,074.69 平方米，已租赁的厂房尚有 15,382.99 平方米可供新项目实施。

本项目拟用厂房面积 3,000 平方米，全部在已租赁的 1# 厂房内实施，没有新建土建工程。其中生产面积约 2,200 平方米、库房面积约 630 平方米、办公面积约 170 平方米。根据公司与深圳市裕宝森科技发展有限公司签订的有关房屋租赁合同，本项目所用厂房租赁期限为 2006 年 2 月 6 日至 2009 年 2 月 5 日，2006 年 3 月~2008 年 10 月期间月租赁为 12 元/m²，2008 年 11 月当月租赁为 12.80 元/m²，2008 年 12 月~2009 年 2 月期间月租赁为 12.96 元/m²。

工业园的总图布置已按照现代企业的生产要求和合理的物流流向进行布置，把厂区划分为生产区、生活区；各区互不干扰，功能分明，便于管理。因本项目是在现有的厂区内进行局部改造，所以总图维持现状不改变。

7、项目组织方式与实施进展情况

项目的实施管理由公司总经理负责。总经理肩负整个项目实施计划的落实和贯彻工作，审核和批准各部门的计划实施方案，监督和管理项目实施过程中的进度，确定项目实施过程中各部门负责人的人选和人员的管理，全面监督和管理项目实施全过程。由公司总经理牵头建立实施机构，负责本项目的建设和实施管理。

项目准备期和建设工期约 1 年，2007 年 7 月~2008 年 7 月。项目建设内容主要包括：与改造有关的施工图设计、工程施工、设备采购与安装、人员招聘与生产准备、联合试运转，人员培训直至交付使用等阶段。2008 年 8~10 月项目竣工验收，开始批量生产。

8、项目效益预测

项目建设第二年达产并达设计生产能力的64%，第三年及以后各年达产100%，本项目计算期为11年。在此期间，项目投资财务内部收益率所得税前为41.8%，所得税后为36.8%；财务净现值(ic=15%)所得税前为6,890万元，所得税后为5,435万元；投资回收期所得税前为4.5年，所得税后为4.8年。项目达产后每年可实现营业收入20,000万元、利润总额2,812万元。项目的各项经济指标较好，在经济上可行。

(五) 年产 100 万套背光产品控制板技术改造项目

1、项目投资概算

按照广东省电子机械工业设计研究院所作的《深圳市实益达科技股份有限公司年产 100 万套背光产品控制板技术改造项目可行性研究报告》，结合本公司董事会、市场及生产部门所作的调查、分析，本项目总投资 4,880 万元，其中新增建设投资 3,260 万元，流动资金 1,240 万元，原有固定资产 380 万元。其中新增建设投资简要估算表如下：

(单位：万元)

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计
1	固定资产费用	97	2,645	248	2,990
1.1	工程费用	97	2,645	-	2,742
1.1.1	工艺设备	-	2,300	-	2,300
1.1.2	工位器具	-	20	-	20
1.1.3	厂房、库房及办公室改造	97	-	-	97
1.1.4	供配电、给排水	-	115	-	115
1.1.5	通风、空调、压缩空气	-	145	-	145
1.1.6	环保工程	-	20	-	20
1.1.7	消防工程	-	30	-	30
1.1.8	通讯网络	-	15	-	15
1.2	固定资产其他费用	-	-	248	248
2	其他资产费用	-	-	30	30
3	预备费	-	-	240	240
	建设投资合计	97	2,645	518	3,260
	比例	2.98%	81.13%	15.89%	100.00%

2、产品技术水平及设备选择

(1) 产品的技术水平

本项目产品为支持飞利浦 UHP(Ultra High Power, 超高功率)光源的液晶电视背光控制板系列和投影机背光控制板系列。

UHP(Ultra High Power, 超高功率)光源由飞利浦发明的一种专利技术, 配合抛物面或椭球面反光杯, 能满足前投影机、背投电视、电视墙等各种应用。在相同功耗下, UHP 灯泡与市场其他投影机灯泡产品相比, 有如下特点:

①UHP 能够激发出最高的亮度, 平均值高达 1Gcd/m²;

②UHP 拥有最长的使用寿命, 光源寿命用于前投领域可达 1,000 至 6,000 小时, 用于背投领域光源可达 6,000 至 15,000 小时;

③UHP 是最有效率的系统, 电弧间距为 1.0/1.3/1.45mm, 短间距电极能够应用于更小尺寸的面板;

④通过带脉动的驱动电源保持电弧稳定发光, 能有效稳定电极藉此抑制闪烁的发生, 清除屏幕闪烁;

⑤非常稳定的颜色光谱性能和优越的光通维持率。使用寿命期间, UHP 拥有稳定、完美的色谱。

基于以上原因, 现今的投影设备, 不论是应用于专业前投影、家庭影剧、背投电视领域, 还是电视墙设备领域, 飞利浦 UHP 系统已成为业界统一的标准。

(2) 生产方法和工艺流程

本项目产品属电子类产品, 生产组织模式以流水作业为主。生产工序主要有回流焊接、表面贴装、组装、测试等。

根据以往相同产品结构的制造经验, 结合本项目对产品加工和试验的具体要求, 拟采用 GBA 嵌入式 SMT 工艺, 主要进行线路板的表面元器件贴装、组装与老化测试和检验等工作。工艺流程与本公司现有产品相同, 其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、(二)生产工艺流程”。

(3) 主要设备选择

本项目工艺设备的选型原则上以进口设备为主, 少数国内采购。根据项目建设规模和设备产能, 拟购置主要工艺设备、检测设备及仪器等共计 45 台(套), 其中, 主要工艺设备 20 台(套), 购置 FCT 测试设备及其他仪器 25 台(套)。具体清单如下:

序号	设备名称	数量(台)	规格型号	单价(万元)	金额(万元)	制造商	拟采购方
1	丝印机	2	ELAi (ISCAN)	120.12	240.24	英国 DEK	香港百隆
2	贴片机	2	CM402-M/L	202.80	405.60	Panasonic	日本松下
3	回流焊	2	GS-800	35.00	106.45	中国劲拓	深圳
4	插件机	2	6683C	149.91	299.81	美国环球仪器	美国环球
5	BGA 返修站	1	TF3000E	8.50	4.25	PAGE(美国)	力丰电子
6	X 光检测仪	1	DMXL02110	28.00	28.00	DAGE(英国)	奥宝电子
7	钢网清洁器	1	KS2105	1.40	1.40	EMC(美国)	凯意科技
8	FEEDER 校正仪	1	MPEA(富士)	6.08	6.08	日本富士	香港美亚
9	总装生产线	4	自动双边	88.74	354.98	日盛工业设备	深圳
10	涂层生产线	1	—	33.69	33.69	滚隆电子	深圳
11	ICT 生产线	2	TR-518PR	30.00	60.00	德律泰电子	台湾德律泰
12	FCT 检测设备	5	DT-150A	21.50	107.50	NITON(美国)	皆能(亚洲)
13	检测试验设备	20	XLt-797	31.20	624.00	捷智电子	捷智电子
14	其它设备	1	MHU-800CASA	28.00	28.00	德律泰电子	台湾德律泰
	合计	45	—	—	2,300.00	—	—

3、主要原材料、辅料及燃料的供应情况

项目所在地深圳市有着比较完善的原材料供应及配套体系。本项目产品生产所需主要原材料、辅料及外购元器件均可在国内采购，并且货源充足，供货渠道通畅。其中，各类模块、电器元件、多层线路板等重要原材料、关键元器件由境外进口，其他辅助材料、包装材料等可在当地、省内或国内采购。

本项目产品属附加值较高的电子类新产品，生产厂房为电子车间洁净厂房，消耗的能源主要有电能、压缩空气和自来水：电能年需要量 126×10^4 千瓦时，由市供电局供电；自来水年需要量 2.76×10^4 立方米，由市自来水公司供应；压缩空气年需要量 230×10^4 立方米，由公司自产。

4、投资项目的产出和营销情况

(1) 项目竣工时间

本项目技改建设约 1 年，如公司募集资金顺利到位，于 2007 年 7 月~8 月为项目准备期，项目建设期为 2007 年 9 月~2008 年 7 月，2008 年 9 月初项目可批量生产。

(2) 产品规模

本项目产品生产规模为：(1)液晶电视背光控制板系列产品 70 万套/年，(2)投影机背光控制板系列产品 30 万套/年。根据项目建设和生产计划，2008 年项目建成第一年生产规模可达 64 万件/年，2009 年~2017 年生产规模可达 100 万件/年。

(3) 产品销售方式和营销措施

本项目两个系列产品仍采取公司目前的销售方式和营销措施，即将产品主要目标市场定位于国际大型品牌商的液晶电视和投影机，主要用于飞利浦的产品。由于公司是飞利浦全球四家EMS跨事业部供应商中的一员，除为其家庭娱乐事业部提供EMS服务外，公司已获得为其电视事业部提供EMS服务的认证，即为其液晶电视和投影机配套生产控制板。

5、环境保护

本项目属于电子加工装配，项目的污染源与污染物主要有生产中各焊接工序产生的焊接烟气、办公和生活产生的固体生活垃圾和各种生活污水、厨房油烟、挥发性清洗剂、焊锡助焊剂、废电器元件、废包装物等，各项环境保护措施与上述《年产60万套可录DVD控制板技术改造项目》相同。本项目环境保护投资估算20万元，项目环境影响已经深圳市环境保护局深环批[2006]900832号批复。

6、项目选址

本项目的实施地点位于深圳市宝安区龙华镇大浪华兴路龙泉科技工业园公司现厂址内。龙泉科技工业园占地面积1.5万平方米，共有4栋五层的生产厂房，本公司已向深圳市裕宝森科技发展有限公司租赁其中的3栋厂房共15层，计38,457.48平方米。公司目前已使用1#~3#厂房中的9层共23,074.69平方米，已租赁的厂房尚有15,382.99平方米可供新项目实施。

本项目拟用厂房面积2,570平方米，全部在已租赁的1#厂房内实施，没有新建土建工程。其中生产面积约2,000平方米、库房面积约400平方米、办公面积约170平方米。根据公司与深圳市裕宝森科技发展有限公司签订的有关房屋租赁合同，本项目所用厂房租赁期限为2006年2月6日至2009年2月5日，2006年3月~2008年10月期间月租赁为12元/m²，2008年11月当月租赁为12.80元/m²，2008年12月~2009年2月期间月租赁为12.96元/m²。

工业园的总图布置已按照现代企业的生产要求和合理的物流流向进行布置，把厂区划分为生产区、生活区；各区互不干扰，功能分明，便于管理。因本项目是在现有的厂区内进行局部改造，所以总图维持现状不改变。

7、项目组织方式与实施进展情况

项目的实施管理由公司总经理负责。总经理肩负整个项目实施计划的落实和贯彻工作，审核和批准各部门的计划实施方案，监督和管理项目实施过程中的进度，确定项目实施过程中各部门负责人的人选和人员的管理，全面监督和管理项目实施全过程。由公司总经理牵头建立实施机构，负责本项目的建设和实施管理。

项目准备期和建设工期约1年，2007年7月~2008年7月。项目建设内容主要包括：与改造有关的施工图设计、工程施工、设备采购与安装、人员招聘与生产准备、联合试运转，人员培训直至交付使用等阶段。2008年8~10月项目竣工验收，开始批量生产。

8、项目效益预测

项目建设第二年达产并达设计生产能力的64%，第三年及以后各年达产100%，本项目计算期为11年。在此期间，项目投资财务内部收益率所得税前为41.0%，所得税后为36.1%；财务净现值(ic=15%)所得税前为5,029万元，所得税后为3,961万元；投资回收期所得税前为4.5年，所得税后为4.8年。项目达产后每年可实现营业收入15,000万元、利润总额2,078万元。项目的各项经济指标较好，在经济上可行。

八、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金的成功运用将扩大公司生产经营规模，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，公司的净资产收益率将被摊薄。

拟投资项目建成投产后，一是有利于缓解公司业务规模扩大带来的资金压力；二是有利于提高公司总体生产技术水平、扩大生产规模，进一步提升产品质量和档次；三是有利于丰富公司产品线，由目前以可录DVD板、家庭影院板、普通DVD板为主的家庭娱乐消费类电子领域，扩展到平板电视、照明、视频点播等产品领域；四是有利于公司进入包括通用电气、松下等在内的更多国际型客户的全球供应体系，为公司后续快速发展提供支持。从中长期来看，募集资金投资项目均具有良好的盈利前景，全部达产后，公司的净资产收益率将有所提高并保持稳定。

第十三节 股利分配政策

一、股利分配政策

1、公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

2、公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

3、公司缴纳有关税项后的利润，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%；
- (3) 提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- (4) 支付股东股利。

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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

二、近三年的股利分配情况

经公司2006年8月15日召开的2006年第二次临时股东大会决议，公司以2006年6月30日经审计的累计未分配利润实施每10股派送5.4342股红股的利润分配方案，共送红股35,208,975股，公司总股本增至10,000万股。

公司近三年实际分配情况与公司制定的分配政策一致。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司2006年度第四次临时股东大会决议：同意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按持股比例共享。截止2006年12月31日，公司未分配利润为23,748,781.44元。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

本公司负责信息披露和投资者关系的部门是公司董事会秘书办公室，主管负责人为董事会秘书姜帆先生，对外咨询电话为0755-29672878。

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

1、《公司章程》对董事会秘书主要职责的规定和有关信息披露内容程序的规定。

2、公司根据实际情况制订了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责是负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，负责处理公司信息披露事务，协调公司与投资者之间的关系，按照法定程序筹备股东大会和董事会会议等，以及《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

3、公司制订了《信息披露制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。

4、公司还制订了《重大信息内部报告制度》，规定所有可能发生或已经发生的重大信息事项应及时向公司董事会秘书预报和报告，对应报告的重大信息的内容、报告程序、报告信息的收集和整理、违反报告制度的责任追究等内容进行了详细的规定。

二、重要合同

发行人及发行人合并报表范围内的公司至2007年3月末已签署、正在履行的重大合同如下：

（一）抵押担保合同

1、综合授信合同

2006年6月30日，发行人作为受信人与兴业银行股份有限公司深圳南山支行作为授信人签订编号为“兴银深南山授信字(2006)第0001号”的《兴业银行深圳分行基本授信合同》，该合同项下的授信最高额度折合人民币8,056万元，授信期限自2006年6月30日起至2007年6月30日止。该授信合同项下的担保合同包括：

(1) 发行人作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山(授信)抵押字(2006)第0001A号”的《兴业银行深圳分行最高额抵押合同》，该合同项下的担保方式为发行人以其拥有的进口免税设备提供抵押担保；

(2) 乔昕作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山(授信)抵押字(2006)第0001B号”的《兴业银行深圳分行最高额抵押合同》，该合同项下的担保方式为乔昕以其评估价值为人民币694.47万元的自有房产提供抵押担保；

(3) 无锡实益达公司作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山(授信)抵押字(2006)第0001C号”的《兴业银行深圳分行最高额抵押合同》，该合同项下的担保方式为无锡实益达公司以其拥有的无锡国家高新技术产业开发区100号D5号地的土地使用权提供抵押担保；

(4) 发行人作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山(授信)抵押字(2006)第0001D号”的《兴业银行深圳分行最高额质押合同》，该合同项下的担保方式为发行人以其在兴业银行深圳南山支行开立的帐户为337120100200027306的一年期定期存款人民币170万元提供质押担保。

2、短期借款合同

2006年12月25日，发行人作为受信人与兴业银行股份有限公司深圳南山支行作为授信人签订编号为“兴银深南山外借字2006第0002号短期借款合同项下的抵押担保合同包括：

(1) 发行人作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山抵押字(2006)第0014A号”的《兴业银行深圳分行抵押合同》，该合同项下的担保方式为发行人以其拥有的进口免税设备提供抵押担保；

(2) 无锡实益达电子有限公司作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山

抵押字(2006)第 0014B 号”的《兴业银行深圳分行抵押合同》，该合同项下的担保方式为无锡实益达电子有限公司以无锡高新区 100 号 D5 地块的在建工程做为抵押物提供抵押担保；

(3)陈亚妹作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山保证字(2006)第 00014A 号”的《兴业银行深圳分行保证合同》，该合同项下的担保方式为个人连带责任担保。

(4)乔昕作为担保人与授信人签订的编号为“兴银深南山保证字(2006)第 00014B 号”的《兴业银行深圳分行保证合同》，该合同项下的担保方式为个人连带责任担保。

(二)借款合同(借款金额人民币 500 万元以上)

贷款人名称	借款期限	借款条件	借款金额	年利率
兴业银行深圳南山支行	2007-1-8 至 2007-4-8	抵押、担保、质押	150 万美元	LIBOR+1.8%
兴业银行深圳南山支行	2007-2-2 至 2007-5-2	抵押、担保、质押	100 万美元	LIBOR+1.8%
兴业银行深圳南山支行	2007-2-12 至 2007-5-12	抵押、担保、质押	90 万美元	LIBOR+1.8%
兴业银行深圳南山支行	2007-3-7 至 2007-6-7	抵押、担保、质押	100 万美元	LIBOR+1.8%
兴业银行深圳南山支行	2007-3-15 至 2007-6-15	抵押、担保、质押	160 万美元	LIBOR+1.8%
兴业银行深圳南山支行	2006-9-29 至 2007-6-30	抵押、担保、质押	2,000 万元	6.732%
兴业银行深圳南山支行	2006-1-9 至 2007-6-28	抵押、担保、质押	300 万美元	LIBOR+1.8%

上述合同前六项为“兴银深南山授信字(2006)第 0001 号”的《兴业银行深圳分行基本授信合同》项下的分合同。第七项为兴银深南山外借字 2006 第 0002 号短期借款合同。

(三)其他重要合同

1、正在履行或将要履行的销售合同及订单

2004年5月1日，公司前身实益达实业与Philips Electronics H.K Ltd(以下简称“香港飞利浦”)签订一份《采购协议》，协议约定香港飞利浦(作为买方)将在协议的有效期内向实益达实业及其关联企业百华科技(共同作为供应商)采购消费类电子产品。上述《采购协议》自2004年5月1日签订之日起至今，协议被双方有效执行，香港飞利浦依据该协议向公司发出采购订单采购消费电子产品。因实益达实业于2005年7月4日变更设立为股份有限公司，2006年11月3日，协议双方签署一份补

充确认文件以确认公司更名以及关联企业由百华科技变更为香港实益达事项。

该采购协议主要内容如下：

(1) 标的：根据每周Call Off清单确定，主要是各类PCBA控制板。Call Off清单是飞利浦订单的一种形式，在清单中包括供应商名称、产品订单号码、交货地点、数量、时间等内容；飞利浦提供的Call Off清单覆盖未来12个月的订单计划，清单每周定期更新并需要得到供应商的确认。

(2) 数量：买方向供应方提供每周更新的产品需求计划表，但此产品需求计划表仅作计划用途，除表中的头两周产品需求外它不代表买方的任何采购承诺。

(3) 产品标准：参照飞利浦 TPD。

(4) 产品质量：参照UAND 1812。

(5) 价款或者报酬：双方同意视市场需求状况来讨论价格及其它条款，这可能包括降价及任何一方有关履行本协议的问题。买方在收到供应方出具并经买方认可的所有发票后第90天到期付款。

(6) 履行期限：协议在双方签字日期生效，有效期为十二个月，之后协议有效期自动顺延一年，除非一方至少提前三个月通知另一方终止本协议。

(7) 地点和方式：供应方交货时，应将相关产品、样品或其它需交付的物品(如有)在Call Off清单指定的交货地点交付给买方。

(8) 解决争议的方法：对于和该协议相关或因该协议履行引发的纠纷，双方应争取通过友好协商解决，如协商不成，则应按照仲裁法(或当时有效的法定修订版、重新制定版)尽快将纠纷呈交仲裁。仲裁地为香港，仲裁语言为英文。

(9) 对发行人经营有重大影响的附带条款和限制条件：

该协议约定，未经飞利浦事先书面同意，供应方不得在广告和销售资料上使用飞利浦的名称和商标，不得宣传他是飞利浦的供应商，也不得宣传供应方和飞利浦之间已签署本协议。

公司已就上述条款的约定及公司申请首次公开发行股票并上市事宜告知飞利浦，并就公司在《招股说明书》披露如下事项：“(1) 贵我双方已经签署并实际履行了《采购协议》；(2) 我公司为贵公司的供应商之一；(3) 《采购协议》的主要内容。”，请飞利浦同意并确认。2007年2月8日，飞利浦在《确认函》上签署“我公司确认完

全知悉并同意上述《确认函》所述事宜”。

截止2007年3月31日，公司(不含无锡实益达)收到来自飞利浦最新的Call Off清单以及另一客户Enseo的主要订单情况如下：

客户名称	产品类别	未执行订单数量(万套)	未执行订单金额(万元)	订单形式
香港飞利浦	DVD PCBA	17.60	1,843.60	call off
	可录 DVD PCBA	29.30	5,002.68	call off
	家庭影院 PCBA	55.80	12,876.41	call off
	数字音响 PCBA	5.70	3,327.85	call off
	MP3 and MP4 PCBA	110.00	14,139.95	call off
	CD PCBA	19.00	1,646.01	call off
匈牙利飞利浦	可录 DVD PCBA	215.30	36,760.32	call off
	家庭影院 PCBA	18.60	4,292.14	call off
墨西哥飞利浦	播放器 PCBA	2.00	2,547.51	call off
ENSEO	机顶盒	1.40	798.33	Order
合计	-	-	83,234.80	-

说明：

(1)上述未执行订单统计期间自2007年3月31日至2008年3月31日。

(2)上述订单形式中 call off 是指飞利浦订单中的一种，其内容包括供应商名称、产品订单号码、交货地点、数量、交货时间等，但不包括产品价格，产品价格以双方确认的价格单为准并每季度更新。飞利浦 call off 清单中的采购数量及交货时间每周持续更新但必须得到供应商的确认。因为 call off 清单覆盖未来12个月的采购计划，因此公司可以有预见性的制定或调整采购计划，既能满足客户需求又可合理控制库存。

(3)call off 清单每周更新，而且产品价格每季度也在调整。因此上述订单数量以及基于当前销售价格计算的订单金额与实际销售收入会有所差异。

2、正在履行或将要履行的重大采购协议及订单

公司与主要原材料供应商签署了格式基本统一、部分条款内容略有不同的《采购协议》，截止2007年1月31日正在履行或将要履行的重大采购协议，包括公司与阿尔卑斯电子香港有限公司、晓龙国际有限公司、东莞周氏电业有限公司、意法半导体、文晔科技有限公司、芯成积体电路(香港)有限公司、平易线路板国际有限公司、立隆电子(惠州)有限公司、信一电子(香港)有限公司、广州汇桥电子有限公司、建业科技电子(惠州)有限公司、亿铨达焊锡制造厂、泰国三星电子、超伟企业有限公司、NXP Semiconductors HongKong Ltd、WPI INTERNATIONAL (HONGKONG) LTD、MediaTek Inc Co.,LTD、MICRONAS Co.,LTD等18家公司签署的《采购协议》，《采购

协议》主要内容如下：

(1) 签约方式：由公司(作为买方)与供应商(作为供方)以书面形式签订。

(2) 采购标的：由供方依照买方书面要求设计及生产产品，并依照买方要求提供给买方确认样品后提供该产品给买方。

(3) 采购程序：买方向供方发出询价单，供方据此提供报价单，在报价单上注明物料名称、规格、单价、币种、最小包装量、最小订购量等要素，如双方达成一致意见，则买方据此向供方发出采购订单。

(4) 采购数量：采购订单上注明采购物料名称、规格、需求数量。

(5) 价格：采购订单上注明采购物料的价格。

(6) 付款条件、送货方式等：采购订单上注明具体的付款条件和送货方式。

(7) 退货条款：供方必须保证所供产品为买方所需产品。如果供方产品在买方公司发现非买方原因导致的不良品，供方应及时对不良品进行退换，并承担由此造成的所有损失。

(8) 有效期限：采购协议的有效期限自协议签订之日起，直至供方停止供货超过3~18个月后采购协议自动终止。

(9) 争议解决方式：采购协议履行过程中如出现任何争议，双方应友好协商解决，如不能解决，任何一方可向买方当地法院起诉。

(10) 索赔条款：如供方在承诺的时间内未能交货给买方或供方的产品有品质问题而导致买方生产线停线，供方须以每小时5美金一个人力进行计算赔偿买方的停线损失；另外，如果因此造成买方客户的所有损失由供方承担。

公司根据与供货方签署的《采购协议》向供货方发出采购订单，截止目前，公司正在执行或尚未执行的采购订单具体如下：

类别	数量(万个)	金额(万元)
IC	708.13	5,352.27
二三极管	3,284.29	1,263.07
阻容件	5,337.20	180.95
接插件	4,414.32	1,262.32
VFD	23.41	137.64
机芯	0.04	0.62
PCB	69.38	481.77
合计	13,836.77	8,678.64

三、对外担保事项

截止本招股说明书签署之日，公司不存在任何对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项，且董事会认为公司未面临任何有重大影响的诉讼事项。

五、关联人的重大诉讼或仲裁

截至目前，本公司控股股东及控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、刑事起诉或行政处罚

截至目前，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉的情况。近年来，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到行政处罚的情况。

第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

(附后)

第十六节 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：

- 1、发行保荐书；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程(草案)；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午8：00～11：30；下午14：00～17：30。

文件查阅地点：

1、发行人：深圳市实益达科技股份有限公司

办公地址：深圳市宝安区龙华镇大浪华兴路龙泉科技园

电 话：0755-29672878

联 系 人：姜帆 李赞

2、保荐人(主承销商)：国信证券有限责任公司

办公地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦20楼

电 话：0755-82130581

联 系 人：张剑军 任兆成 凌文昌 王鸿远

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、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。

全体董事签名：

_____ 陈亚妹	_____ 乔昕	_____ 宋东红
_____ 陈熙亚	_____ 吕昌荣	_____ 李秉心
_____ 赵志坚	_____ 刘震国	_____ 李海军

全体监事签名：

_____ 薛桂香	_____ 季国永	_____ 王雁航
--------------	--------------	--------------

其他高级管理人员：

_____ 杨志杰	_____ 姜帆	_____ 黄琪
--------------	-------------	-------------

深圳市实益达科技股份有限公司
(公章)

2007年5月30日

保荐人(主承销商)声明

本公司已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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签字: _____

王鸿远

保荐代表人签字: _____

任兆成

凌文昌

保荐人法定代表人签字: _____

何如

国信证券有限责任公司

(公章)

2007年5月30日

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之处。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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字：_____

李建辉

孔雨泉

律师事务所负责人签字：_____

卢全章

广东君言律师事务所

(公章)

2007年5月30日

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、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。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的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师签字：_____

谢家伟

杨熹

会计师事务所负责人签字：_____

梁春

北京立信会计师事务所有限公司

(公章)

2007年5月30日

验资机构声明

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机构出具的验资报告无矛盾之处。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的验资报告的内容无异议，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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师签字：_____

谢家伟

杨熹

会计师事务所负责人签字：_____

梁春

北京立信会计师事务所有限公司

(公章)

2007年5月30日