

苏州胜利精密制造科技股份有限公司

Suzhou Victory Precision Manufacture Co.,Ltd.

(注册地址：苏州高新区浒关工业园)



首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



(注册地址：江苏省苏州工业园区翠园路 181 号)



发 行 概 况

发行股票类型	人民币普通股(A股)	发行股票数量	4,010 万股
每股面值	人民币 1 元	每股发行价格	人民币 13.99 元
预计发行日期	2010 年 5 月 26 日	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	40,041 万股		
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	<p>公司股东高玉根承诺自公司股票发行上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。</p> <p>公司股东陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰承诺自公司股票发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。</p> <p>公司股东高玉根、陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰承诺在上述锁定期满后，每年转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之二十五。</p> <p>公司上述股东承诺在其离职后六个月内，不转让其所持有的股份公司股份；在其离职六个月后的十二个月内，转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之五十。</p> <p>公司其他股东国嘉创投、欧阳俊东、恒融创投、亿文创投、秦伟、友丰创投、元风创投、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌承诺自股份公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。</p>		
保荐机构（主承销商）	东吴证券有限责任公司		
招股说明书签署日期	2010 年 3 月 16 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。

重 大 事 项 提 示

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

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

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

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

公司上述股东承诺在其离职后六个月内，不转让其所持有的股份公司股份；

在其离职六个月后的十二个月内，转让的股份不超过其所持有股份总数的百分之五十。

公司其他股东国嘉创投、欧阳俊东、恒融创投、亿文创投、秦伟、友丰创投、元风创投、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌承诺自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的股份公司股份，也不由股份公司回购其所持有的股份（不包括在此期间新增的股份）。

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

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、公司为专业的结构模组制造服务商，主要客户包括国际国内知名电视厂商及专业代工厂商等。公司近三年向前五大客户销售产品的金额占营业收入的比例分别为86.78%、77.47%和68.31%。其中，报告期内公司向飞利浦销售金额占比分别为41.91%、33.25%和34.03%；向冠捷销售金额占比分别为26.21%、23.76%和31.55%，销售比重较大（向飞利浦与冠捷销售数据为合并其全球各分支机构统计数据）。公司销售客户较为集中的主要原因在于平板电视行业的集中度较高。

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

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

份额。

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

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

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

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

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

以上重大事项务请投资者予以特别关注，并请仔细阅读招股说明书中“第四节 风险因素”等有关章节。



目 录

发行概况.....	2
发行人声明.....	3
重大事项提示.....	3
目 录.....	6
第一节 释 义.....	10
第二节 概 览.....	13
一、发行人简介	13
二、发行人设立情况	14
三、公司控股股东、实际控制人简介.....	14
四、发行人主要财务数据	14
五、发行人主要财务指标	15
六、本次发行情况	16
七、募集资金主要用途	17
第三节 本次发行概况.....	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行有关当事人	19
三、本次发行预计时间表	20
第四节 风险因素.....	21
一、经营风险	21
二、管理风险	23
三、财务风险	25
四、技术风险	26
五、市场风险	26
六、政策风险	27
第五节 发行人基本情况.....	29
一、发行人基本情况	29



二、发行人改制重组情况	29
三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况	32
四、历次验资情况及投入资产的计量属性	38
五、发行人的主要股东及控股、参股企业	39
六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况	43
七、发行人股本情况	50
八、发行人职工持股情况	51
九、发行人员工及其社会保障情况	51
十、公司股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及履行情况	53
第六节 业务与技术	55
一、主营业务、主要产品概况及变化情况	55
二、本公司所处行业概况	56
三、发行人面临的竞争状况	73
四、主营业务具体情况	80
五、主要固定资产及无形资产	89
六、主要生产技术情况	94
七、境外经营情况	101
八、产品质量控制情况	108
九、公司冠名“科技”的依据	109
十、发行人及其产品取得的主要荣誉和奖项	109
第七节 同业竞争与关联交易	111
一、同业竞争	111
二、关联方和关联关系	112
三、最近三年发生的关联方交易	112
四、减少关联交易的措施	118
五、发行人独立董事的意见	119
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	120
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	120
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属关系	124



三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	124
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员兼职情况	126
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员报酬情况	126
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员承诺	127
七、董事、监事、高级管理人员的任职资格	127
八、董事、监事、高级管理人员近三年发生变动的情况及原因	128
第九节 公司治理	129
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	129
二、公司近三年违法违规行	130
三、公司最近三年资金占用和对外担保情况	130
四、公司管理层评价及注册会计师意见	130
第十节 财务会计信息	131
一、发行人的财务报表	131
二、注册会计师意见	138
三、会计报表编制基础、合并报表范围及变化	138
四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计	140
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	148
六、主要资产情况	149
七、主要债项	150
八、所有者权益情况	151
九、报告期内现金流量基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	153
十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	154
十一、报告期内主要财务指标	154
十二、发行人盈利预测报告披露情况	157
十三、资产评估情况	157
十四、发行人历次验资情况	157
第十一节 管理层讨论与分析	158



一、财务状况分析	158
二、盈利能力分析	172
三、资本性支出分析	190
四、公司财务状况和盈利能力未来趋势及相关因素的分析	190
第十二节 业务发展目标	192
一、公司发展战略	192
二、公司当年和未来两年的发展目标	192
三、拟定上述计划依据的假设条件	194
四、实施上述计划面临的主要困难	194
五、实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	195
六、上述计划与现有业务的关系	195
第十三节 募集资金运用	196
一、本次发行募集资金运用计划	196
二、募集资金投资项目的市场前景分析	197
三、募集资金投资项目情况介绍	214
四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	227
第十四节 股利分配政策	229
一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况	229
二、公司发行后的股利分配政策	230
三、发行前未分配利润的分配政策	230
第十五节 其他重要事项	231
一、信息披露制度及投资者服务计划	231
二、重要合同	231
三、对外担保事项	234
四、重大诉讼、仲裁或行政处罚	234
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明	235
第十七节 备查文件	242

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、胜利精密、本公司、公司、股份公司	指	苏州胜利精密制造科技股份有限公司
胜利有限	指	本公司前身苏州胜利精密制造有限公司
国嘉创投	指	本公司股东苏州国嘉创业投资有限公司（原名苏州东吴投资有限公司，2009年6月更名）
恒融创投	指	本公司股东苏州恒融创业投资有限公司
亿文创投	指	本公司股东苏州亿文创创业投资有限公司
友丰创投	指	本公司股东苏州工业园区友丰创业投资有限公司
元风创投	指	本公司股东苏州元风创业投资有限公司
胜利电子	指	本公司全资子公司苏州胜利电子配件有限公司
飞拓科技	指	本公司全资子公司苏州飞拓科技有限公司
宁波胜泰	指	本公司全资子公司宁波胜泰精密机械制造有限公司
胜利波兰	指	本公司全资子公司胜利科技（波兰）有限公司（Victory Technology Polska Sp.z o.o.）
胜力科技	指	本公司控股子公司武汉胜力科技有限公司
上海胜禹	指	本公司控股子公司上海胜禹实业有限公司
翔德机电	指	本公司关联方苏州翔德机电制造有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
《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	苏州胜利精密制造科技股份有限公司章程
本次发行	指	公司本次公开发行4,010万股A股的行为



元	指	人民币元
申报期、近三年、报告期	指	2007年、2008年和2009年
A股或股票	指	境内上市的面值为人民币1.00元的普通股
保荐机构、主承销商、东吴证券	指	东吴证券有限责任公司
发行人律师、北京天银	指	北京市天银律师事务所
申报会计师、江苏天衡	指	江苏天衡会计师事务所有限公司
结构模组	指	机械、电子类产品的框架结构，由多种特定形状的结构件组合而成，包括外壳、基座和内部支撑部件，具有承受载荷、固定零部件、外观装饰、保护产品内部不受外力破坏等作用的模组。
罗兹	指	地名，Łódź，波兰的一个城市
冲压	指	一种金属冷变形加工方法，使板料在模具里直接受到变形力并进行变形，从而获得一定形状，尺寸和性能的产品零件的生产技术
注塑	指	一种制造塑料制品的加工方法，将熔融的塑胶利用压力注进塑胶制品模具中，冷却成型得到想要的各种塑胶件
治具	指	生产线上用以装夹工件的装置，或用以装夹工件并配合引导刀具的装置
高世代线	指	大于6代的LCD面板生产线
冠捷、TPV	指	冠捷科技有限公司（TPV Techonlogy Limited，香港上市代码：0903HK），全球最大的显示器和平板电视制造商之一。通过其全资子公司冠捷投资有限公司投资和管理分布世界各地的生产经营机构
冠捷投资	指	冠捷投资有限公司（Top Victory Investments Ltd.），为冠捷科技有限公司的全资子公司，在中国、波兰、美国、巴西、台湾、韩国、印度、日本、墨西哥、德国、荷兰、匈牙利、澳大利亚、加拿大等地均设立了生产经营机构
飞利浦	指	荷兰皇家飞利浦电子公司（Koninklijke Philips Electronics N.V.）及旗下全球生产经营机构



FPD	指	平板显示 (Flat Panel Display)
CRT	指	阴极射线管 (Cathode Ray Tube)
LCD	指	液晶显示 (Liquid Crystal Display)
PDP	指	等离子显示 (Plasma Display Panel)
HD	指	高清, 高分辨率 (High Definition)
TV	指	电视 (Television)
RoHS 指令	指	关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质的相关法律法规
3C	指	计算机、通讯和消费电子产品三类电子产品的简称 (Computer, Communication, Consumer Electronic)
CAD	指	计算机辅助设计 (Computer Aided Design)
CAE	指	(Computer Aided Engineering) 计算机辅助求解复杂工程和产品结构强度、刚度、屈曲稳定性、动力响应、热传导、三维多体接触、弹塑性等力学性能的分析计算以及结构性能的优化设计等问题的一种近似数值分析方法
CAM	指	计算机辅助制造 (Computer-aided manufacturing)
Base	指	平板电视机底座
UV	指	紫外线 (Ultra Violet)
ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物



第二节 概 览

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、发行人简介

（一）发行人基本情况

公司名称：苏州胜利精密制造科技股份有限公司
英文名称：Suzhou Victory Precision Manufacture Co.,Ltd.
成立日期：2008年7月17日
注册地址：苏州高新区浒关工业园
注册资本：36,031万元
法定代表人：高玉根
经营范围：研发、生产、销售：冲压件、金属结构件、模具、五金配件、低压电器、注塑件、喷涂；销售：金属材料、电子产品、产品说明书（不含印刷）；自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品除外）

（二）发行人经营情况

公司是国内产销规模最大、研发能力最强的专业精密结构模组制造服务商之一，主要从事精密结构模组的研发、设计、生产和后续改进等全流程服务，产品规格齐全，主要产品包括精密金属结构件、精密塑胶结构件、Base、精密模具等。2007 和 2008 年度，公司 Base 产品的全球市场占有率分别达到 5.90%和 6.06%。

公司在中国、欧洲等地设有生产、研发及其它设施，已获得了全球前十大品牌电视厂商中九家的供应商资质认定，是全球多家著名品牌电视厂商的供应商。公司主要客户包括全球最大的消费电子产品供应商之一的飞利浦、最大平板电视代工厂商之一的冠捷，以及国内知名品牌电视厂商 TCL、海信等。



公司与客户保持长期稳定的友好合作关系，在飞利浦与冠捷的供应链管理体系中，公司处于“优选供应商”的地位。

公司是中国模具工业协会团体会员、江苏省高新技术企业、江苏省民营科技企业。公司拥有较强的产品开发、模具研发技术，具备先进的模具制造设备和检测设备。目前，公司拥有自主知识产权的专利 18 项（其中 3 项发明专利、14 项实用新型专利、1 项外观设计专利），另有 7 项发明专利申请、2 项实用新型专利申请和 2 项外观设计专利申请已获得受理。公司已通过了 ISO9001：2000 质量管理体系认证和 ISO14001：2004 环境管理体系认证。

二、发行人设立情况

本公司系由苏州胜利精密制造有限公司整体变更设立，由胜利有限全体股东作为发起人，以公司截至 2008 年 3 月 31 日的经审计净资产 37,951.20 万元为基数，按 1：0.9494 的比例折为股本 36,031 万元，投资方投入资本已经江苏天衡验证，并出具了天衡验字（2008）第 29 号《验资报告》。2008 年 7 月 17 日，公司在苏州市工商行政管理局正式登记注册成立，注册资本为 36,031 万元。

三、公司控股股东、实际控制人简介

公司控股股东、实际控制人为高玉根先生，高玉根先生在本次发行前直接持有公司 49.93% 的股份。其基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的有关内容。

四、发行人主要财务数据

根据江苏天衡出具的审计报告，公司申报期主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	798,729,012.26	620,858,526.93	526,364,195.72

负债总额	184,989,621.72	133,691,109.79	281,085,686.46
所有者权益	613,739,390.54	487,167,417.14	245,278,509.26

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	900,835,612.80	795,405,896.05	802,619,429.78
营业利润	188,163,342.59	177,491,730.23	221,383,915.14
利润总额	198,851,865.02	181,903,820.06	220,541,698.46
净利润	167,999,646.88	157,255,068.42	144,848,124.09
归属于母公司净利润	167,222,826.29	156,902,402.04	142,642,793.92

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	160,324,558.93	104,483,532.64	120,359,201.37
投资活动产生的现金流量净额	-73,188,523.28	-130,080,355.30	-74,455,577.68
筹资活动产生的现金流量净额	-44,585,029.75	60,023,839.39	16,167,236.64
汇率变动对现金的影响	-12,320,995.43	-14,997,083.53	-1,878,211.70
现金及现金等价物净增加额	30,230,010.47	19,429,933.20	60,192,648.63

五、发行人主要财务指标

财务指标		2009年度	2008年度	2007年度
流动比率		2.89	3.21	1.50
速动比率		2.41	2.80	1.30
资产负债率(%) (母公司)		23.21	24.13	55.12
应收账款周转率(次/年)		4.02	3.68	4.18
存货周转率(次/年)		8.66	8.92	12.00
每股收益(元/股)		0.46	0.48	1.09
扣除非经常性损益后每股收益(元/股)		0.45	0.46	1.03
净资产收益率	全面摊薄(%)	27.62	32.35	58.65
	加权平均(%)	30.13	39.70	74.61

扣除非经常性损益后净资产收益率	全面摊薄 (%)	26.52	31.56	55.32
	加权平均 (%)	28.93	38.72	76.77
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例 (%)		0.02	0.00	0.00

六、本次发行情况

（一）发行基本情况

本次拟发行每股面值 1.00 元的人民币普通股 4,010 万股，占发行后总股本的 10.01%，采用网下向配售对象配售发行和网上资金申购定价发行的方式。

（二）发行前后股权结构

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
发行前股份	高玉根	17,989.20	49.93	17,989.20	44.93
	陈延良	3,471.60	9.64	3,471.60	8.67
	徐家进	3,471.60	9.64	3,471.60	8.67
	陈晓明	3,471.60	9.64	3,471.60	8.67
	包燕青	1,578.00	4.38	1,578.00	3.94
	国嘉创投	1,472.80	4.09	1,472.80	3.68
	皋雪松	946.80	2.63	946.80	2.36
	曹海峰	631.20	1.75	631.20	1.58
	欧阳俊东	552.30	1.53	552.30	1.38
	恒融创投	499.70	1.39	499.70	1.25
	亿文创投	499.70	1.39	499.70	1.25
	秦伟	394.50	1.09	394.50	0.99
	友丰创投	394.50	1.09	394.50	0.99
	元风创投	263.00	0.73	263.00	0.66
	曾如愿	131.50	0.37	131.50	0.33
	胡明晶	105.20	0.29	105.20	0.26
	胡丽娟	78.90	0.22	78.90	0.20
曹兴斌	78.90	0.22	78.90	0.20	
本次发行社会公众股		--	--	4,010.00	10.01



合计	36,031.00	100.00	40,041.00	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------

七、募集资金主要用途

本次发行所募集资金，拟投资于以下 3 个项目：

项目	投资金额（万元）
1、平板电视结构模组技术改造项目	21,580
2、建设模具中心项目	7,500
3、建设研发中心项目	5,000
合计	34,080

以上投资项目按照由重到轻、由急到缓的次序排序。本次股票发行所募资金投资项目出现的资金缺口，由发行人以自有资金或银行贷款解决；若本次公开发行股票实际募集资金超过上述项目投资总额，超过部分补充发行人流动资金。具体内容详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”中的有关内容。



第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1. 股票种类：人民币普通股（A股）
2. 每股面值：人民币 1.00 元
3. 发行股数：4,010 万股
4. 每股发行价：13.99 元
5. 市盈率：34.89
6. 发行前每股净资产：1.70 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计所有者权益数据计算）
7. 发行后每股净资产：约 2.83 元
8. 市净率：约 5 倍
9. 发行方式：网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合
10. 发行对象：符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者
11. 承销方式：余额包销
12. 预计募集资金总额：56,099.90 万元
13. 预计募集资金净额：约 52,676 万元
14. 发行费用概算：
 - （1）承销保荐费用：约 2,132 万元
 - （2）注册会计师费用：约 200 万元
 - （3）律师费用：约 110 万元
 - （4）预计发行手续费、推介费、信息披露费等：约 982 万元

二、本次发行有关当事人

（一）发行人

名称：苏州胜利精密制造科技股份有限公司

法定代表人：高玉根

住所：苏州高新区浒关工业园

电话：（0512）69207028

传真：（0512）69207028

联系人：包燕青

（二）保荐机构（主承销商）

名称：东吴证券有限责任公司

法定代表人：吴永敏

住所：江苏省苏州工业园区翠园路 181 号

电话：（0512）62938502

传真：（0512）62938500

保荐代表人：王振亚、苏北

项目协办人：于晓琳

项目人员：赵羽、骆廷祺

（三）发行人律师

名称：北京市天银律师事务所

负责人：朱玉栓

住所：北京市海淀区西直门高粱桥斜街 59 号院 1 号楼中坤大厦 15 层

电话：（010）88381802

传真：（010）88381869

经办律师：万川、王成柱、闵香

（四） 审计机构

名 称：江苏天衡会计师事务所有限公司
法定代表人：余瑞玉
住 所：南京市新街口正洪街 18 号东宇大厦 8 楼
电 话：（025）84711188
传 真：（025）84724882
经办注册会计师：虞丽新、顾春华

（五） 股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地 址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电 话：（0755）25938000
传 真：（0755）25988122

（六） 收款银行

名 称：中国建设银行苏州分行营业部
账 号：32201988236052500135
户 名：东吴证券有限责任公司

本公司与上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、 本次发行预计时间表

- （一） 询价推介时间： 2010 年 5 月 19 日—2010 年 5 月 21 日
- （二） 定价公告刊登日期： 2010 年 5 月 25 日
- （三） 申购日期： 2010 年 5 月 26 日
- （四） 缴款日期： 2010 年 5 月 26 日
- （五） 股票上市日期： 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、经营风险

（一）重大客户集中的风险

公司为专业的结构模组制造服务商，主要客户包括国际国内知名电视厂商及专业代工厂商等。公司近三年向前五大客户销售产品的金额占营业收入的比例分别为86.78%、77.47%和68.31%。其中，品牌电视厂商飞利浦以及平板电视代工厂商冠捷是公司报告期内的主要客户。以合并统计向其全球各分支机构的销售数据计算，报告期内公司向飞利浦销售金额占比分别为41.91%、33.25%和34.03%；向冠捷销售金额占比分别为26.21%、23.76%和31.55%，销售比重较大。

公司销售客户较为集中的主要原因在于平板电视行业的集中度较高。据DisplaySearch的数据显示，在2008年全球液晶电视占有率排名中，销量前五名的品牌电视厂商（三星、索尼、LG、夏普、飞利浦）占据全球平板电视市场61%以上的份额，产业集中度较高。

目前，在全球前五大品牌电视厂商中，公司直接或间接地为除索尼外的其余四家提供结构模组制造服务。虽然公司近年来积极拓展其他重要客户包括国际国内知名电视厂商及专业代工厂商等，但今后几年内飞利浦、冠捷等仍将是公司的主要客户。如果上述公司生产经营发生重大不利变化，将直接影响到本公司生产经营，给公司经营业绩造成不利影响。

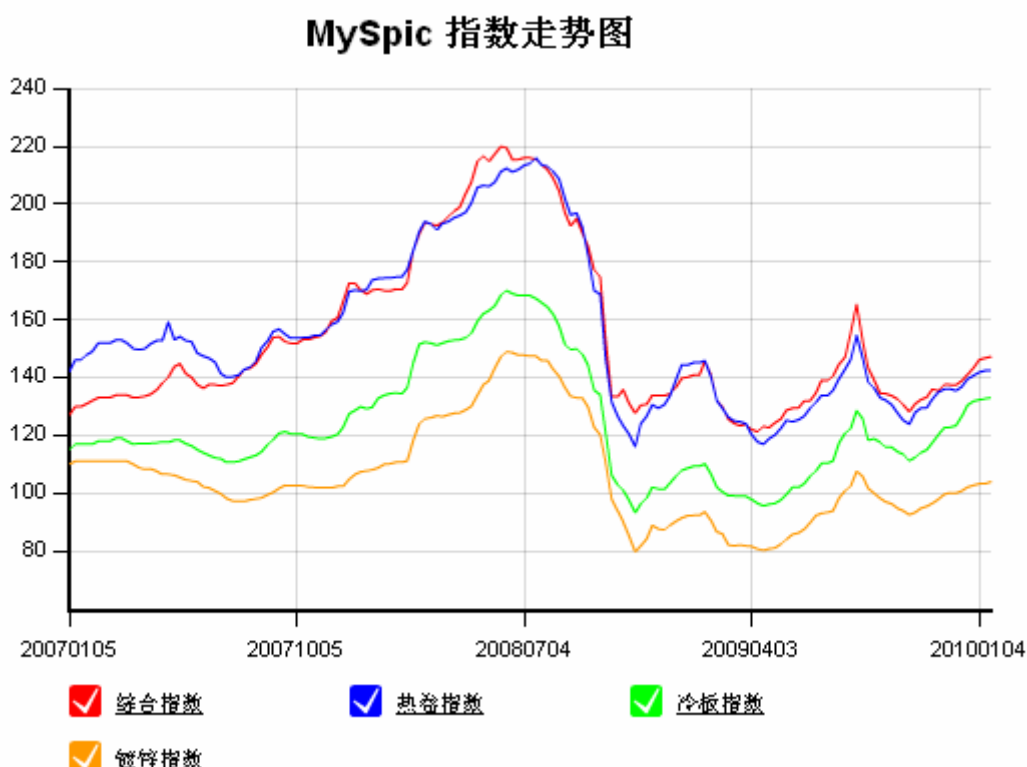
（二）主要原材料价格波动的风险

本行业的主要原材料是钢材、塑胶粒子、铝材和玻璃等，近三年公司主要原

材料成本占主营业务成本的比重分别为52.54%、51.33%和53.35%，比重较大，原材料价格的波动对公司生产成本可能构成影响。

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

国内钢材价格变动的MySpic指数如下图所示：



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

（三）受全球经济环境波动影响的风险

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



（四）受平板电视行业波动影响的风险

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

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

二、管理风险

（一）境外经营风险

欧洲是全球平板电视的主要消费市场之一，2007年度平板电视市场规模超过2,500万台，是日本的3倍、北美的1.4倍。近年来，国际主要平板电视制造商（包括LG、夏普、东芝、索尼、三星、飞利浦等品牌电视厂商，冠捷、捷普等专业代工厂商等）为贴近终端消费市场，同时规避欧盟对进口电视机一律课征14%关税而带来的竞争劣势，纷纷前往同为欧盟成员国而劳动力价格相对低廉的中、东欧国家设厂经营。其中，波兰以其位于欧洲中心的得天独厚的地理位置、稳定的经济表现和优惠的投资鼓励措施成为最适合投资的国家之一，目前波兰生产的平板电视已占据欧洲地区三分之二的市场份额。

为快速响应客户需求，优化库存管理，加强与主要客户的合作关系，更好地满足市场需求，2007年初，公司通过实地考察、专家咨询等方式，对波兰的经济发展状况、行业现状及前景、以及对外国投资的优惠政策等因素进行综合评估后，在波兰第二大工业城市罗兹市的经济特区成立了全资子公司胜利波兰。

由于波兰在法律环境、经济政策、市场形势以及文化、语言、习俗等方面与国内存在差异，会为本公司的管理带来一定的难度和风险。此外，如果波兰的政



治、经济等环境发生不利变化，其外商投资政策、税收优惠政策和汇率政策发生重大不利变化，或是波兰币汇率发生大幅波动，则将对公司在波兰境内的生产经营活动产生不利影响。

（二）大股东控制的风险

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

（三）经营规模迅速扩张带来的管理风险

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

（四）人力资源不足风险

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

（五）厂房租赁的风险

目前，发行人除使用自有厂房外，还通过租赁厂房方式进行部分业务的生产经营活动，发行人的子公司则全部采用租赁厂房的方式进行生产经营。其中，发



行人与飞拓科技租赁的部分房产将于2010年底前到期。飞拓科技计划于租赁合同到期后继续租赁该等厂房（根据租赁合同条款，租赁期满后飞拓科技需续租的，应在租赁期限届满前二个月与出租方协商续租事宜，在同等条件下飞拓科技拥有优先租赁权）。若出租方届时不同意续租申请，则飞拓科技将需要另行安排生产经营场所，公司存在搬迁部分生产经营场所而增加生产设备运输安装成本和停产损失的风险。

三、财务风险

（一）汇率变动风险

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

报告期内，受人民币相对于美元或欧元等外币升值的影响，公司近三年汇兑净损失分别为 618.91 万元、3,300.41 万元和 661.02 万元，占净利润比例分别为 4.27%、20.99%和 3.93%。随着公司海外产销规模的扩大和产品出口规模的增长，汇率波动对公司成本和收入存在一定的影响。因此，本公司存在汇率波动的风险。

为了减少汇率波动，尤其是人民币升值对公司业绩产生的影响，公司一方面持续加强研发投入，加快高附加值新产品的推出，新产品较高的附加值有利于消化汇率波动风险；另一方面，公司将根据实际情况选择适当的强势国际货币作为结算工具，并尽可能采用人民币实施结算；同时，公司将继续加快货款回笼，减少汇兑损失；此外，公司将加强对国际金融市场汇率变动的分析，及时掌握外汇行情，在符合国家外汇管理政策的前提下，采用一系列保值避险的措施和工具。

（二）净资产收益率下降的风险

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

和时间差，因此本次发行后公司存在净资产收益率下降的风险。

（三）毛利率变动风险

公司依靠强大的开发设计能力、规模化生产及全球布局等优势，盈利能力较强，报告期内的主营业务毛利率分别为35.65%、37.21%和34.45%，总体保持在稳定的较高水平。虽然公司秉持着稳健、高效的经营作风，但随着业务规模的进一步扩大和市场竞争的不断加剧，公司存在毛利率水平下降的风险。

四、技术风险

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

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

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

五、市场风险

（一）募集资金投资项目的风险

公司主要从事结构模组的生产、研发与销售，本次发行募集资金投资项目是经过公司充分论证而确定的，符合公司发展战略，项目的实施可以提高公司研发水平、提升技术档次，满足日益增长的市场需求，促进公司持续稳定发展。尽管本公司已对募集资金拟投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，但是，项



目在实施过程中，可能受到不确定性因素的影响，实际建成后项目所产生的经济效益、生产成本等都有可能与公司的预测发生差异。因此，公司本次募集资金项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

（二）不能持续快速响应市场需求的风险

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

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

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

六、政策风险

（一）财政税收优惠政策变化的风险

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

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

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

和 5.57%。

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

（二）出口退税政策变化的风险

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

虽然中央经济工作会议明确指出要推动出口稳定增长，保持外需政策的连续性和稳定性；但仍有可能发生出口退税政策变化的风险。国家出口退税政策的变动将直接影响公司主营业务成本，进而影响到公司的利润水平。虽然在公司申报期内国家出口退税政策发生多次变动所涉及的产品类别并不包括公司产品，但由于公司主营业务出口比重较大，如果国家出口退税政策继续发生变化导致公司出口产品退税率发生变动，将对公司经营业绩产生一定影响。

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

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

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

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立方式和发起人

1、设立方式

本公司系由苏州胜利精密制造有限公司整体变更设立，由胜利有限全体股东作为发起人，以胜利有限截至 2008 年 3 月 31 日的经审计净资产 37,951.20 万元为基数，按 1: 0.9494 的比例折为股本 36,031 万元，投资方投入资本已经江苏天衡验证，并出具了天衡验字（2008）第 29 号《验资报告》。2008 年 7 月 17 日，公司在苏州市工商行政管理局正式登记注册成立。

2、发起人

公司发起人为自然人高玉根、陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、曹海峰、欧阳俊东、秦伟、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌和法人东吴投资、恒融创投、亿文创投、友丰创投、元风创投，持股情况如下：

股东名称	持有股份（万股）	持股比例（%）
高玉根	17,989.20	49.93
陈延良	3,471.60	9.64
徐家进	3,471.60	9.64
陈晓明	3,471.60	9.64
包燕青	1,578.00	4.38
国嘉创投	1,472.80	4.09
皋雪松	946.80	2.63
曹海峰	631.20	1.75
欧阳俊东	552.30	1.53
恒融创投	499.70	1.39
亿文创投	499.70	1.39
秦伟	394.50	1.09
友丰创投	394.50	1.09
元风创投	263.00	0.73
曾如愿	131.50	0.37
胡明晶	105.20	0.29
胡丽娟	78.90	0.22
曹兴斌	78.90	0.22
合计	36,031.00	100.00

（二）主要发起人在公司设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的董事长兼总经理高玉根先生为公司的主要发起人。除持有本公司49.93%的股权外，高玉根先生不存在持有其他对外投资情况。本公司改制设立前后，其拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时主要从事结构模组的研发、生产与销售业务。

发行人成立时主要资产包括与上述业务有关的生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、其他设备、土地使用权等。

（四）发行人成立前后的业务流程

发行人系由胜利有限整体变更设立，因此改制前后公司的业务流程没有发生变化。（公司业务流程的具体情况请参见“第六节 业务和技术”）

（五）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。（本公司与股东之间的关联交易参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”）

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由胜利有限整体变更设立，胜利有限的资产由本公司承继，机器设备、土地使用权、车辆等相关资产的产权相关变更手续已办理完毕。

（七）发行人独立运营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规、规章制度规范运作，逐步建立健全企业的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东和实际控制人及其控制企业之间完全分开、相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

公司主要从事结构模组的研发、生产和销售，拥有从事上述业务包括供应、生产、销售、研发在内的完整的业务体系，维持了主营业务的完整、独立与连续，不依赖于股东及其他关联方。本公司实际控制人高玉根先生已出具避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

2、资产完整

公司拥有的资产独立完整。股份公司承继了胜利有限所有资产，具有完整的供应、生产、销售、技术研发系统和配套设施，具体包括生产经营所需房屋建筑物、机器设备、土地使用权等资产。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营所必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在



与股东单位共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立；不存在董事、总经理、副总经理及财务负责人担任本公司监事的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和业务部门负责人均属专职，并在本公司领薪，并未在股东单位或其下属企业担任除董事、监事以外的职务。

4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，由财务部负责公司财务会计核算业务。公司执行建立了规范的财务规章制度，具有完整的会计核算体系。公司的资金运用由经营管理层、董事会、股东大会在各自的职权范围内作出决策，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况，不存在将本公司借款转借给股东的情况，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的企业占用公司资金及其他经营资源或干预公司资金使用的情况。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

5、机构独立情况

公司具备健全的组织机构，已建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构，具有完备的内部管理制度，并根据公司需要设置了职能部门，每个部门均按公司管理制度，在公司管理层的领导下运作，与股东不存在任何隶属关系。

三、公司历次股权变化情况和重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及变化

1、苏州胜利精密制造有限公司成立

2003年11月28日，高玉根、徐家进、沈国泰、陈延良签订了《出资协议书》，以现金方式出资组建胜利有限，注册资本为1,008万元。各股东均以自有资金出资。苏州立信会计师事务所有限公司对胜利有限设立时的出资情况进行了验证，并出具了苏立信会验（2003）第2200号《验资报告》。2003年12月5日，

胜利有限在江苏省苏州工商行政管理局注册成立。

设立时，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
高玉根	252	25%
徐家进	252	25%
沈国泰	252	25%
陈延良	252	25%
合计	1,008	100%

2、2005 年的股权转让

2005 年 3 月 12 日，胜利有限召开股东会，全体股东一致同意通过了调整胜利有限股权结构的决议：（1）确立了以高玉根为核心的领导团队，徐家进、陈延良分别将 14%的胜利有限股权转让给高玉根，沈国泰将 4%的胜利有限股权转让给高玉根，转让价格分别为 141.02 万元、141.02 万元和 40.52 万元，转让完成后，高玉根拥有 57%的胜利有限股权，成为胜利有限第一大股东；（2）为引进管理层股东，沈国泰将 10%的胜利有限股权转让给包燕青，转让价格为 100.80 万元；（3）沈国泰将 11%的胜利有限股权转让给其妻陈晓明，转让价格为 110.88 万元。转让完成后，沈国泰不再持有胜利有限股权。上述股权转让均以 1 元/元出资额为定价依据，所有股权转让款均为当事人自有资金出资，并已于 2005 年 3 月按合同约定以现金方式支付完毕。2005 年 4 月 11 日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

转让完成后，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
高玉根	574.56	57%
徐家进	110.88	11%
陈延良	110.88	11%
陈晓明	110.88	11%
包燕青	100.80	10%
合计	1,008.00	100%

3、2006 年的股权转让



2006年4月12日，胜利有限召开股东会，全体股东一致同意通过了调整胜利有限股权结构的决议：为引进管理层股东，经与原股东包燕青协商，包燕青将3%的胜利有限股权转让给皋雪松；将2%的胜利有限股权转让给曹海峰，转让价格分别为30.24万元和20.16万元。上述股权转让均以1元/元出资额为定价依据，所有股权转让款均为当事人自有资金出资，并已于2006年4月按合同约定以现金方式支付完毕。2006年5月12日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

转让完成后，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
高玉根	574.56	57%
徐家进	110.88	11%
陈延良	110.88	11%
陈晓明	110.88	11%
包燕青	50.40	5%
皋雪松	30.24	3%
曹海峰	20.16	2%
合计	1,008.00	100%

4、2006年的增资

2006年6月9日，根据胜利有限的股东会决议，胜利有限注册资本从1,008万元增至12,000万元，实收资本由1,008万元增至3,208万元。各股东均以自有资金出资。此次缴纳出资为胜利有限股东同比例现金出资。苏州东瑞会计师事务所有限公司对本次出资进行了验证，并出具了东瑞内验（2006）字第439号《验资报告》。2006年7月7日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	认缴出资（万元）	出资比例	实收资本（万元）	占注册资本比
高玉根	6,840	57%	1,828.56	15.24%
徐家进	1,320	11%	352.88	2.94%
陈延良	1,320	11%	352.88	2.94%
陈晓明	1,320	11%	352.88	2.94%



包燕青	600	5%	160.40	1.34%
皋雪松	360	3%	96.24	0.80%
曹海峰	240	2%	64.16	0.53%
合计	12,000	100%	3,208.00	26.73%

5、2007年6月增加实收资本

2007年5月20日，根据胜利有限的股东会决议，胜利有限的实收资本由3,208万元增加为5,008万元，本次出资以胜利有限截止2006年底未分配利润1,800万元按股东的股权比例转增。苏州苏诚联合会计师事务所对本次出资进行了验证，并出具了苏诚验字（2007）第096号《验资报告》。2007年6月22日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	认缴出资（万元）	出资比例	实收资本（万元）	占注册资本比
高玉根	6,840	57%	2,854.56	23.79%
徐家进	1,320	11%	550.88	4.59%
陈延良	1,320	11%	550.88	4.59%
陈晓明	1,320	11%	550.88	4.59%
包燕青	600	5%	250.24	2.09%
皋雪松	360	3%	150.24	1.25%
曹海峰	240	2%	100.16	0.83%
合计	12,000	100%	5,008.00	41.73%

6、2007年11月增加实收资本

2007年11月10日，根据胜利有限的股东会决议，胜利有限的实收资本由5,008万元增加为12,000万元。本次出资以胜利有限未分配利润6,992万元按股东的股权比例转增。江苏天衡对本次出资进行了验证，并出具了天衡验字（2007）第110号《验资报告》。2007年12月5日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	股权比例
高玉根	6,840	57%

徐家进	1,320	11%
陈延良	1,320	11%
陈晓明	1,320	11%
包燕青	600	5%
皋雪松	360	3%
曹海峰	240	2%
合计	12,000	100%

7、2008年2月的增资

2008年2月20日，根据胜利有限的股东会决议，胜利有限的注册资本从12,000万元增至13,700万元。2008年2月29日，胜利有限与曹兴斌、胡丽娟、胡明晶、欧阳俊东、曾如愿、秦伟6位自然人以及国嘉创投、元风创投、恒融创投、友丰创投、亿文创投5个法人签订了增资协议，以现金出资17,850万元，认购新增注册资本1,700万元，认购价格均为每股10.50元。本次出资均由新进股东以自有资金现金出资，投资方投入资本已经江苏天衡验证，并出具了天衡验字（2008）第23号《验资报告》。2008年3月27日，胜利有限在苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，各股东的出资情况及胜利有限的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
高玉根	6,840	49.93%
陈延良	1,320	9.64%
徐家进	1,320	9.64%
陈晓明	1,320	9.64%
包燕青	600	4.38%
国嘉创投	560	4.09%
皋雪松	360	2.63%
曹海峰	240	1.75%
欧阳俊东	210	1.53%
恒融创投	190	1.39%
亿文创投	190	1.39%
秦伟	150	1.09%
友丰创投	150	1.09%



元风创投	100	0.73%
曾如愿	50	0.37%
胡明晶	40	0.29%
胡丽娟	30	0.22%
曹兴斌	30	0.22%
合计	13,700	100.00%

8、整体变更设立股份公司

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

整体变更完成后，股东持股结构如下：

股东	持股数量（万股）	持股比例
高玉根	17,989.20	49.93%
陈延良	3,471.60	9.64%
徐家进	3,471.60	9.64%
陈晓明	3,471.60	9.64%
包燕青	1,578.00	4.38%
国嘉创投	1,472.80	4.09%
皋雪松	946.80	2.63%
曹海峰	631.20	1.75%
欧阳俊东	552.30	1.53%
恒融创投	499.70	1.39%
亿文创投	499.70	1.39%
秦伟	394.50	1.09%
友丰创投	394.50	1.09%
元风创投	263.00	0.73%
曾如愿	131.50	0.37%
胡明晶	105.20	0.29%

胡丽娟	78.90	0.22%
曹兴斌	78.90	0.22%
合计	36,031.00	100.00%

（二）发行人重大资产重组情况

自成立至今，公司从未进行任何重大资产重组行为。

四、历次验资情况及投入资产的计量属性

（一）验资情况

1、胜利有限设立时的验资情况

2003年12月，高玉根、徐家进、沈国泰、陈延良四名自然人分别以现金252万元出资设立胜利有限。苏州立信会计师事务所有限公司对上述出资情况进行了验证，并出具了苏立信会验（2003）第2200号《验资报告》。

2、胜利有限2006年增加注册资本时的验资情况

2006年6月，胜利有限注册资本由1,008万元增至12,000万元，实收资本由1,008万元增至3,208万元，新增注册资本由投资各方按原有出资比例以现金投入。苏州东瑞会计师事务所有限公司对上述出资情况进行了验证，并出具了东瑞内验（2006）字第439号《验资报告》。

3、胜利有限2007年6月增加实收资本

2007年6月，胜利有限实收资本由3,208万元增至5,008万元，新增注册资本由投资各方按原有出资比例以未分配利润转增投入。苏州苏诚联合会计师事务所对上述出资情况进行了验证，并出具了苏诚验字（2007）第096号《验资报告》。

2010年2月10日，江苏天衡对胜利有限上述增资的验资报告进行了复核，并出具了天衡专字（2010）074号《验资复核报告》。

4、胜利有限2007年11月增加实收资本，达到注册资本

2007年11月，胜利有限实收资本由5,008万元增至12,000万元，占已登记注册资本总额的100%，新增注册资本由投资各方按原有出资比例以未分配利润转增投入。江苏天衡对上述出资情况进行了验证，并出具了天衡验字（2007）第



110号《验资报告》。

5、胜利有限 2008 年 3 月增加注册资本

2008年3月，胜利有限注册资本由12,000万元增至13,700万元。新增注册资本由新增股东以现金投入。江苏天衡对上述出资情况进行了验证，并出具了天衡验字（2008）23号《验资报告》。

6、股份公司设立时的验资情况

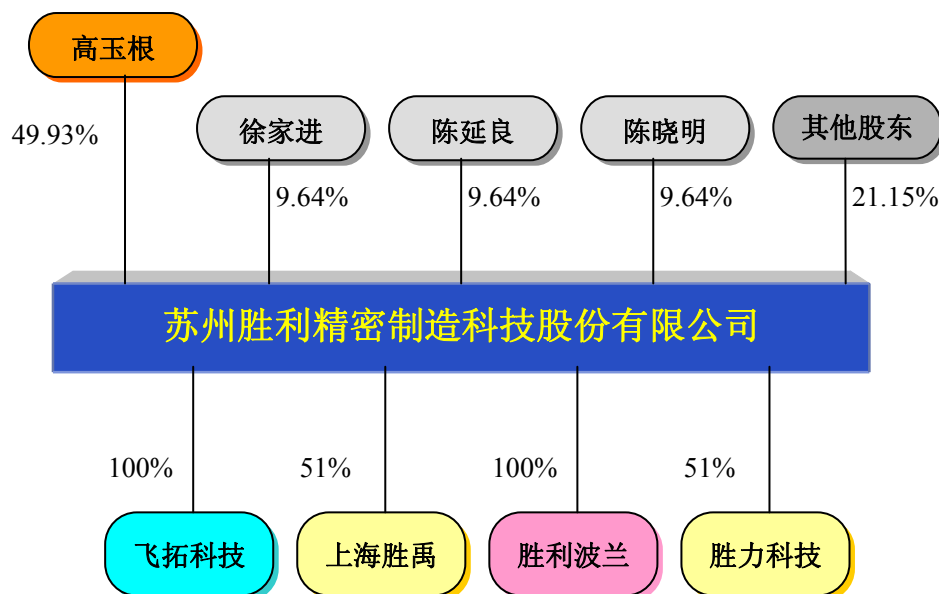
2008年4月23日，以胜利有限全体股东作为发起人，以胜利有限截至2008年3月31日的经审计净资产37,951.20万元为基数，按1:0.9494的比例折为股份公司股本36,031万元，投资方投入资本已经江苏天衡验证，并出具了天衡验字（2008）第29号《验资报告》。

（二）计量属性

本公司整体变更设立时，各发起人均以经审计的净资产按照1:0.9494的比例折股投入，投入资产的计量依据以2008年3月31日为基准日经审计的净资产和各自的持股比例确定。

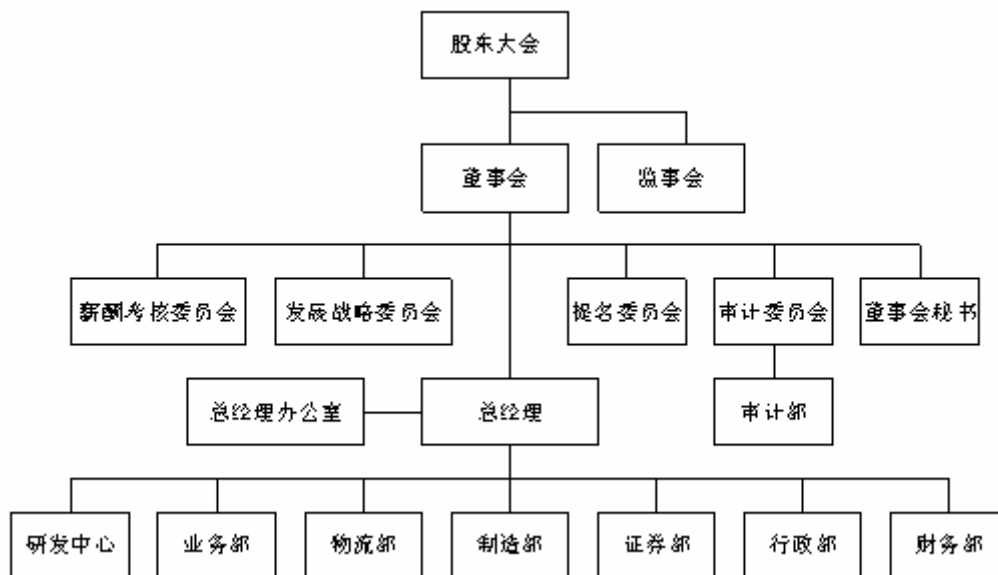
五、发行人的主要股东及控股、参股企业

（一）发行人主要股东及发行人的控股、参股企业



(二) 发行人的职能部门及控股公司

公司下设9个职能部门、2个全资子公司和2个控股子公司，组织结构图如下：



1、公司各职能部门职责情况

(1) 总经理办公室：负责总经理日常事务的处理及文件的收集与传递，承担公司日常行政管理职能；负责公司管理层指示、决定事项的督办落实；协调公司内部重大管理事项和决议的贯彻实施；开展公司法务管理工作。

(2) 研发中心：根据公司的发展，进行多元化的产品开发；进行市场产品分析；进行技术储备；指导完善设计标准以便技术管理；共同研讨设计中的技术问题组织学习新工艺、新技术；督促完成产品的评价和零件的认定。

(3) 业务部：跟踪研究产品市场趋势；初步制定公司业务发展战略；执行公司的经营方针与政策；实现部门业绩目标；支持并配合新客户和新产品的导入。

(4) 物流部：制定采购策略，对采购趋势、价格导向等作出合理化建议，并配合新产品导入期的新产品采购工作；建立供应商开发和评估体系；供应链的管理，并建立、及时更新供应商的资源库；负责材料的核算流程，加强成本控制；负责库存控制；负责仓库的合理布局，保证货物正常准时出运；保税品管理。

(5) 制造部：制定和改善生产操作流程，确保流程的合理性和有效性；负责内外销计划的整合；监控生产计划的执行，保证订单保质保量完成；针对订单需求和现有产能的分析，配合管理层作出投资或改善工艺流程等决策方案。



(6) 证券部：负责公司对外投资、企业并购、资产重组等项目的可行性研究和具体实施；负责公司的信息披露工作；拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度，负责与投资者的沟通。

(7) 行政部：协助管理层制定人力资源战略和相应制度；完成并定期更新薪资福利体系；建立及完善公司的业绩考评体系；推动员工培训、发展计划，并建设员工关系渠道；负责组织识别、评价和监督重大安全健康、环境隐患；公司保安制度的建立和维护；负责公司的环境检测；维护及发展公司的信息系统和网络；保障公司数据备份及恢复体系有效管理和追索。

(8) 财务部：主导完成公司会计记账和结算工作；负责财务报表的编制和汇缴；完成年度预算和季度预测；编制公司年度资金预算及控制公司年度资金预算的执行；编制资金筹集计划并监督资金的使用情况；研究与实施公司融资工作。

(9) 审计部：负责督促企业建立健全内部控制制度，并有效执行；对本公司及子公司的财务收支等经济行为和高管人员履行职务等进行内部审计监督。

2、宁波胜泰精密机械制造有限公司

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

截至 2008 年 12 月 31 日，宁波胜泰总资产 912.95 万元，净资产 224.12 万元，2008 年度实现营业收入 580.32 万元，净利润-275.88 万元，以上财务数据经江苏天衡审计。

2009 年 6 月 15 日，经宁波市工商行政管理局北仑分局核准，宁波胜泰精密机械制造有限公司予以注销。

3、苏州胜利电子配件有限公司

胜利电子成立于 2006 年 4 月 11 日，注册资本 1,008 万元，法定代表人高玉根，住所位于苏州市吴中区木渎镇金山村。胜利电子为公司 100%持股的全资子公司，主要从事电子产品配件、模具等产品的生产和销售业务。

截至 2008 年 12 月 31 日，胜利电子总资产 2,609.21 万元，净资产 2,115.08 万元，2008 年度实现营业收入 5,454.42 万元，净利润 89.85 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，胜利电子总资产 2,190.01 万元，净资产 2,148.42 万元，2009 年 1-6

月实现营业收入 0.00 万元，净利润 33.34 万元，以上财务数据经江苏天衡审计。

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

4、苏州飞拓科技有限公司

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

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

5、胜利科技（波兰）有限公司

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

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

6、武汉胜力科技有限公司

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

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

7、上海胜禹实业有限公司

上海胜禹成立于 2006 年 6 月 8 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人钟益平，住所位于（上海）宝山区杨泰路 386 号。上海胜禹主要从事金属材料及制品



的销售、加工业务。股份公司、钟益平分别持有上海胜禹 51%、49%的股份。

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

除此之外，发行人不存在其他控股子公司、参股子公司。

（三）控股股东、实际控制人所控制的其它企业

除持有本公司 49.93%的股权外，公司控股股东、实际控制人高玉根先生不存在持有其他对外投资情况及控制其它企业情况。

六、发起人、主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人及主要股东的基本情况

1、高玉根

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市平江区永林新村，身份证号码为 320504196601xxxx10，现任股份公司董事长兼总经理。

发行前，高玉根持有公司股份 17,989.20 万股，占公司发行前股本的 49.93%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

2、徐家进

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市金阊区清塘新村，身份证号码为 320503195504xxxx12，现任股份公司董事。

发行前，徐家进持有公司股份 3,471.60 万股，占公司发行前股本的 9.64%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

3、陈晓明

女，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市平江区东中市，身份证号码为 320503195404xxxx49，现任股份公司监事。

发行前，陈晓明持有公司股份 3,471.60 万股，占公司发行前股本的 9.64%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

4、陈延良



男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市平江区吴县直街，身份证号码为 320504195502xxxx34，现任股份公司董事。

发行前，陈延良持有公司股份 3,471.60 万股，占公司发行前股本的 9.64%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

5、包燕青

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市沧浪区胥江路 318 号，身份证号码为 320504196303xxxx10，现任股份公司董事、副总经理、董事会秘书。

发行前，包燕青持有公司股份 1,578.00 万股，占公司发行前股本的 4.38%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

6、苏州国嘉创业投资有限公司

国嘉创投成立于 2008 年 1 月 25 日，注册资本为 50,000 万元，实收资本为 25,000 万元，法定代表人为陶国平，住所位于苏州市西北街 118 号，经营范围创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，为创业投资企业提供创业投资管理服务业务，创业投资咨询业务。国嘉创投现有股东 24 名，全部为法人，股权结构如下：

单位：万元

股东名称	注册资本	实收资本	出资比例 (%)
苏州市相城区江南化纤集团有限公司	13,000	6,500	26.00
苏州国发创业投资控股有限公司	8,560	4,280	17.12
江苏隆力奇生物科技股份有限公司	6,240	3,120	12.48
苏州信托有限公司	5,000	2,500	10.00
苏州国发中小企业担保投资有限公司	2,500	1,250	5.00
苏州创业投资集团公司	2,400	1,200	4.80
攀华集团有限公司	1,730	865	3.46
苏州工业园区国有资产控股发展有限公司	1,420	710	2.84
昆山市创业控股有限公司	1,210	605	2.42
洋浦永联投资有限公司	915	457.50	1.83
丰立集团有限公司	865	432.50	1.73
无锡瑞银投资有限公司	865	432.50	1.73
吴江市东方国有资产经营有限公司	730	3650	1.46
苏州尼盛国际投资管理有限公司	665	332.50	1.33



苏州太湖中腾房地产发展有限公司	665	332.50	1.33
苏州市城市建设开发有限公司	500	250	1.00
苏州高新区经济发展集团总公司	490	245	0.98
常熟市发展投资有限公司	480	240	0.96
苏州爱昆投资发展有限公司	400	200	0.80
苏州医药集团有限公司	365	182.50	0.73
苏州新城花园酒店	335	167.50	0.67
北京启迪兴业广告有限公司	335	167.50	0.67
苏州建设集团有限公司	165	82.5	0.33
苏州金河置业有限公司	165	82.5	0.33
合计	50,000	25,000	100.00

持股 5%以上的股东有：苏州市相城区江南化纤集团有限公司、苏州国发创业投资控股有限公司、江苏隆力奇生物科技股份有限公司、苏州信托有限公司、苏州国发中小企业担保投资有限公司，合计持有国嘉创投 70.60%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，国嘉创投总资产 25,415.53 万元，净资产 25,390.99 万元，2009 年度实现净利润 434.82 万元，以上数据未经审计。

发行前，国嘉创投持有公司股份 1,472.80 万股，占公司发行前股本的 4.09%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

7、皋雪松

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市工业园区葑谊新村，身份证号码为 320923197412xxxx14，现任股份公司董事、副总经理。

发行前，皋雪松持有公司股份 946.80 万股，占公司发行前股本的 2.63%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

8、曹海峰

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市金阊区金门路 455 号，身份证号码为 321024197311xxxx15，现任股份公司董事、副总经理。

发行前，曹海峰持有公司股份 631.20 万股，占公司发行前股本的 1.75%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

9、欧阳俊东

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为苏州市沧浪区吉庆街 88 号，身



份证号码为 320502197206xxxx17。

发行前，欧阳俊东持有公司股份 552.30 万股，占公司发行前股本的 1.53%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

10、苏州恒融创业投资有限公司

恒融创投成立时间于 2007 年 12 月 7 日，注册资本为 10,000 万元，实收资本为 4,700 万元，法定代表人为侯斌，住所位于苏州工业园区唯亭镇星澄路 9 号，经营范围为创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务。恒融创投现有股东 6 名，全部为自然人，股权结构如下：

股东名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	持股比例（%）
龚伟	2,000	940	20.00
侯斌	2,000	940	20.00
华允若	2,000	940	20.00
李肖维	2,000	940	20.00
邱龙虎	1,000	420	10.00
樊蓉	1,000	420	10.00
合计	10,000	4,700	100.00

持股 5%以上的股东有：龚伟、侯斌、华允若、李肖维、邱龙虎、樊蓉，合计持有其 100%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，恒融创投总资产 4,722.60 万元，净资产 4,722.60 万元，2009 年度实现净利润 30.71 万元,以上数据未经审计。

发行前，恒融创投持有公司股份 499.70 万股，占公司发行前股本的 1.39%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

11、苏州亿文创业投资有限公司

亿文创投成立时间于 2007 年 12 月 17 日，注册资本为 6,324 万元，实收资本 6,324 万元，法定代表人为唐少文，住所位于江苏省苏州市长洲路吏舍弄 10 号，经营范围为创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。

亿文创投现有 7 名法人股东和 3 名自然人股东，股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
------	----------	---------



苏州弘大置业有限公司	1,240	19.61
苏州市交通设计研究院有限责任公司	744	11.77
苏州佳川投资有限公司	744	11.77
苏州市沧浪区资本运营服务公司	620	9.80
苏州华成汽车贸易集团有限公司	620	9.80
江苏长江龙乐文化发展有限公司	620	9.80
朱途南	620	9.80
徐福明	620	9.80
蒋桂根	434	6.87
苏州亿文创新资本管理有限公司	62	0.98
合计	6,324	100.00

持股 5%以上的股东有：苏州弘大置业有限公司、苏州市交通设计研究院有限责任公司、苏州佳川投资有限公司、苏州市沧浪区资本运营服务公司、苏州华成汽车贸易集团有限公司、江苏长江龙乐文化发展有限公司、朱途南、徐福明、蒋桂根，合计持有其 99.02%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，亿文创投总资产 6,271.65 万元，净资产 6,271.65 万元，2009 年度实现净利润 93.17 万元，以上数据未经审计。

发行前，亿文创投持有公司股份 499.70 万股，占公司发行前股本的 1.39%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

12、秦伟

女，中国国籍，无境外永久居留权，住址为江苏省苏州市平江区石皮里 9 号。身份证号码为 310104196508xxxx64，现任股份公司物流总监。

发行前，秦伟持有公司股份 394.50 万股，占公司发行前股本的 1.09%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

13、苏州工业园区友丰创业投资有限公司

友丰创投成立时间于 2008 年 1 月 30 日，注册资本为 15,000 万元人民币，实收资本为 3,000 万元，法定代表人为顾三官，住所位于苏州工业园区苏桐路 69 号三层，经营范围为创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务。

友丰创投现有股东 2 名，全部为自然人，股权结构如下：



股东名称	注册资本(万元)	实收资本(万元)	持股比例(%)
顾三官	10,950	2,190	73.00
倪志伟	4,050	810	27.00
合计	1,5000	3,000	100.00

持股 5%以上的股东有顾三官、倪志伟，合计持有其 100%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，友丰创投总资产 3,064.04 万元，净资产 3,064.04 万元，2009 年度实现净利润 34.73 万元，以上数据未经审计。

发行前，友丰创投持有公司股份 394.50 万股，占公司发行前股本的 1.09%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

14、苏州元风创业投资有限公司

元风创投成立于 2007 年 4 月 25 日，注册资本为 25,000 万元，实收资本 23,000 万元，法定代表人为林向红，住所位于苏州工业园区东环路 328 号东环大厦 9 楼，经营范围为创业投资业务；创业投资咨询。

元风创投现有股东 8 名，全部为法人，股权结构如下：

单位：万元

股东	注册资本	实收资本	持股比例(%)
中新苏州工业园区创业投资有限公司	6,250	5,750	25.00
苏州工业园区联合投资有限公司	5,000	4,600	20.00
苏州工业园区新海宜电信发展股份有限公司	3,000	2,760	12.00
苏州森联城建投资有限公司	3,000	2,760	12.00
江苏瑞华投资发展有限公司	3,000	2,760	12.00
苏州工业园区锦丰企业集团有限公司	2,500	2,300	10.00
苏州华成汽车贸易集团有限公司	2,000	1,840	8.00
苏州景风创业投资管理有限公司	250	230	1.00
合计	25,000	23,000	100.00

持股 5%以上的股东有：中新苏州工业园区创业投资有限公司、苏州工业园区联合投资有限公司、苏州工业园区新海宜电信发展股份有限公司、苏州森联城建投资有限公司、江苏瑞华投资发展有限公司、苏州工业园区锦丰企业集团有限公司、苏州华成汽车贸易集团有限公司，合计持有其 99%的股权。

截至 2009 年 12 月 31 日，元风创投总资产 23,008.38 万元，净资产 22,457.85

万元，2009 年度实现净利润 105.46 万元，以上数据未经审计。

发行前，元风创投持有公司股份 263 万股，占公司发行前股本的 0.73%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

15、曾如愿

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为江苏省苏州市平江区洪元弄。身份证号码为 320503196012xxxx1x，现任胜利波兰总经理。

发行前，曾如愿持有公司股份 131.50 万股，占公司发行前股本的 0.37%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

16、胡明晶

女，中国国籍，无境外永久居留权，住址为江苏省苏州市沧浪区西瓦片弄，身份证号码为 320303197112xxxx45。

发行前，胡明晶持有公司股份 105.20 万股，占公司发行前股本的 0.29%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

17、胡丽娟

女，中国国籍，无境外永久居留权，住址为福建省莆田市荔城区镇海街道，身份证号码为 350302196902xxxx21。

发行前，胡丽娟持有公司股份 78.90 万股，占公司发行前股本的 0.22%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

18、曹兴斌

男，中国国籍，无境外永久居留权，住址为南京市江宁区东山街道上元二街，身份证号码为 320121196807xxxx15。

发行前，曹兴斌持有公司股份 78.90 万股，占公司发行前股本的 0.22%，其持有的公司股份未被质押，亦不存在其它争议情况。

(二) 实际控制人

本公司实际控制人为公司董事长兼总经理高玉根先生。

(三) 控股股东及实际控制人对外投资情况

除持有本公司 49.93%的股权外，公司控股股东、实际控制人高玉根先生不存

在持有其他对外投资情况。

（四）公司控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他权利争议

本次发行前，本公司控股股东及实际控制人高玉根先生持有本公司 49.93% 的股份，合计 17,989.20 万股，没有质押，也不存在其他权利争议。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本结构

本次发行前，公司总股本为 36,031 万股，本次拟发行 4,010 万股，发行后总股本为 40,041 万股，本次拟发行的股份占发行后总股本比例为 10.01%。

（二）本次发行前公司前十大股东

序号	股东名称	持股数（万股）	占总股本比例（%）
1	高玉根	17,989.20	49.93
2	陈延良	3,471.60	9.64
3	徐家进	3,471.60	9.64
4	陈晓明	3,471.60	9.64
5	包燕青	1,578.00	4.38
6	国嘉创投	1,472.80	4.09
7	皋雪松	946.80	2.63
8	曹海峰	631.20	1.75
9	欧阳俊东	552.30	1.53
10	恒融创投	499.70	1.39
	亿文创投	499.70	1.39
	合计	34,584.50	95.99

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	担任职务
1	高玉根	17,989.20	49.93	董事长、总经理



2	陈延良	3,471.60	9.64	董事
	徐家进	3,471.60	9.64	董事
	陈晓明	3,471.60	9.64	监事
5	包燕青	1,578.00	4.38	董事、副总经理、董事会秘书
6	皋雪松	946.80	2.63	董事、副总经理
7	曹海峰	631.20	1.75	董事、副总经理
8	欧阳俊东	552.30	1.53	--
9	秦伟	394.50	1.09	物流总监
10	曾如愿	131.50	0.37	胜利波兰总经理

（四）股东中战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前股东间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

本次发行前股东就所持股份均作出了自愿锁定股份的承诺，承诺的具体内容请见本招股书扉页。

八、发行人职工持股情况

本公司没有发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况，公司股东数量也不超过二百人。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截止 2009 年 12 月 31 日，本公司员工人数为 756 人。近几年来随着公司规模扩张，人员逐年增加；同时公司根据发展需要，对员工结构进行调整。公司 2007 年、2008 年、2009 年的在册员工人数分别为 500 人、583 人和 756 人。

（二）员工专业结构

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在册员工专业结构如下：

专业类别	人数（人）	所占比例（%）
管理人员	103	13.62
财务人员	11	1.45
技术人员	202	26.72
营销人员	8	1.07
生产人员	432	57.14
合计	756	100.00

（三）员工受教育程度

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在册员工受教育程度如下：

学历类别	人数（人）	所占比例（%）
本科及以上	81	10.71
大专	185	24.47
大专以下	490	64.82
合计	756	100.00

（四）员工年龄分布

截至 2009 年 12 月 31 日，公司在册员工年龄分布如下：

年龄区间	人数（人）	所占比例（%）
50岁以上	10	1.32
41~50岁	56	7.41
31~40岁	180	23.81
30岁以下	510	67.46
合计	756	100.00

（五）发行人执行社保制度的相关情况

公司实行全员劳动合同制，公司与全体员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了劳动合同，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。

公司按国家规定参加社会保障体系，实行养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险、商业补充保险等社会保险制度和住房公积金制度。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司各项社会保险及公积金缴纳比例如下：

养老保险按职工工资的 28% 缴纳（个人 8%、公司 20%）；医疗保险按职工工资的 11% 缴纳，其中个人缴纳 2%（同时缴纳每月 5 元的医疗共济基金）、公司缴纳 9%（包括 8% 的医疗保险及 1% 的地方补充医疗保险）；失业保险按职工工资的 3% 缴纳（个人 1%、公司 2%）；工伤保险按职工工资的 0.5% 缴纳（公司缴纳）；生育保险按职工工资的 1% 缴纳（公司缴纳）。

公司同时还为员工缴纳人身意外险、财产险等商业补充险。

住房公积金按职工工资的 16% 缴纳，其中个人缴纳 8%、公司缴纳 8%。

十、公司股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及履行情况

公司董事长、控股股东、实际控制人高玉根、公司董事陈延良、徐家进、包燕青、皋雪松、曹海峰、公司监事陈晓明、公司其他自然人股东欧阳俊东、秦伟、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌和法人股东国嘉创投、恒融创投、亿文创投、友丰创投、元风创投均向本公司出具了《放弃同业竞争与利益冲突承诺函》，分别做出了包括以下内容的承诺：

承诺其及控股公司或者企业没有从事与公司主营业务存在竞争的业务活动；

承诺其及附属公司或者附属企业在今后的任何时间不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与股份公司主营业务存在竞争的业务活动，凡有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予股份公司；

承诺保障股份公司独立经营、自主决策；承诺不利用股东地位，就股份公司与其及附属公司或附属企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使股份公司的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议；

承诺其及附属公司或者附属企业将严格和善意地履行其与公司签订的各种关联交易协议；不会向公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益；

承诺如果违反上述声明、保证与承诺，并造成公司经济损失的将同意赔偿公



司相应损失。

除上述承诺外，公司各股东还出具了其所持股份的流通及自愿锁定的承诺。

此外，公司监事、间接持股股东唐少文先生向公司出具了《承诺函》，承诺在其任职期间每年转让的股份不超过其间接持有的股份公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不得转让其间接持有的股份公司股份。在其申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售股份公司股票数量占其所持有股份公司股份总数的比例不超过 50%。



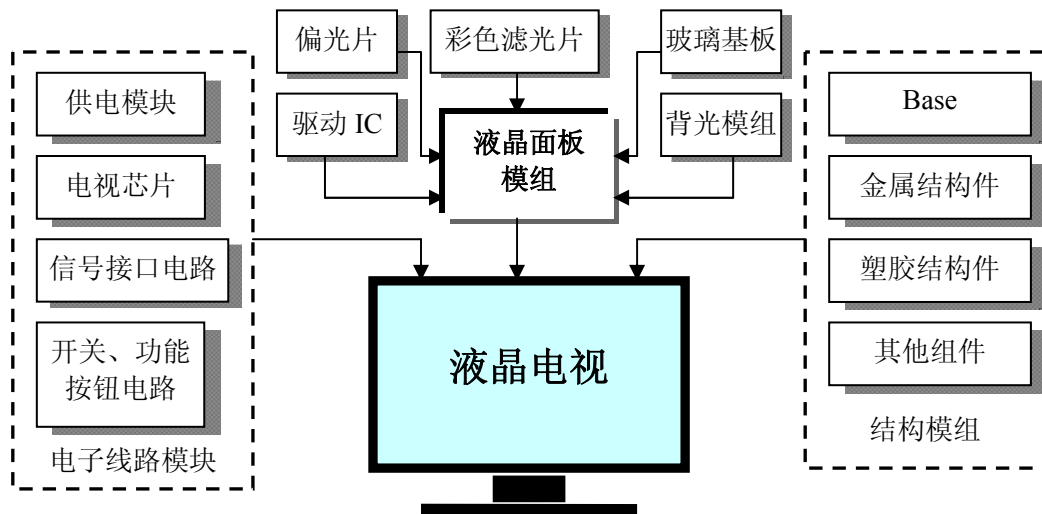
第六节 业务与技术

一、主营业务、主要产品概况及变化情况

本公司是专业的结构模组制造服务商。主要面向全球平板电视生产厂商，从事结构模组的研发、设计、生产、后续改进等全流程服务，开发与制造结构模组所需的精密模具。

结构模组是机械、电子类产品的框架结构，由外壳、内部支撑部件、基座等在内的多种特定形状的结构件组合而成，具有承受载荷、固定零部件、外观装饰、保护产品内部器件不受外力破坏等作用作用的模组。

公司的结构模组主要应用于平板电视行业。以液晶电视为例，结构模组所处的位置如下：



注：本公司属于结构模组制造服务商

公司制造的结构模组包括精密金属结构件、精密塑胶结构件、Base 以及其他零配件。结构模组是所有工业产品的基础构架，客户将产品功能部件与结构模组按一定的方式组装即可得到终端产品。结构模组决定了终端产品的外形特征和耐用程度，具有美化产品的作用。

公司为客户提供设计、生产、改进全套结构模组产品在内的全流程制造服务，



从客户提出初步产品设想开始，本公司介入设计与开发，产品定型后本公司开发精密成型模具，产品量产过程中按客户的需求随时生产，实现结构模组准时配送至客户的组装线，并以客户为中心持续改进产品。

近三年，本公司一直专注于结构模组制造服务领域，不断完善产品制造和服务体系，主营业务及主要产品没有发生变化。

二、本公司所处行业概况

（一）行业管理体制

1、行业主管部门与行业监管体制

公司是专业的结构模组制造服务商，产品直接应用于客户整机装配，归属于“结构模组制造服务业”，行业主管部门是国家发改委，国家发改委负责推进产业结构战略性调整和升级；提出指导性产业政策，推动产业发展，制定行业规划。

行业引导和服务职能由中国模具工业协会承担，本公司是该协会的团体会员。该协会的主要职能是：研究模具行业的现状及发展方向，编制发展计划草案；向政府提出保障行业健康发展的政策性建议；组织技术经济信息与经营管理的经验交流；培训技术和管理人才，推广新技术；开展对外经济技术交流与合作。

本公司所处行业属于市场化程度较高的行业，政府部门和行业协会对本行业实行行业宏观管理，企业的业务管理和生产经营完全按照市场化方式运作。

2、行业主要法律法规及产业政策

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中明确规定了“鼓励家用电器、塑料制品及其他轻工行业开发新产品，提高技术含量和质量”。因此，公司为家用电器结构模组开发新品和提升质量属于国家鼓励项目。

（2）《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2005年修订）中将大型、精密模具及汽车模具设计与制造，非金属制品模具设计、加工、制造列为鼓励类项目，因此，公司为结构模组开发制作的模具属于国家鼓励投资项目。

（3）《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2005年修订）将“数字电视产品制造”列为鼓励类项目；科学技术部、财政部、国家税务总局联合发布的《中国高新技术产品目录（2006）》将“平板数字电视接收机”列为国



家重点支持发展的高新技术产品。本行业的产品直接应用于平板电视产品，因此，公司为家用电器研发与提供结构模组产品属于国家鼓励项目。

(4)《财政部商务部关于印发〈家电下乡推广工作方案〉的通知》(财建〔2008〕680号)中，将彩电纳入家电下乡推广范围，对实施家电下乡地区农民购买财政补贴家电下乡产品，国家财政比照出口退税率，直接补贴农民消费者。此项政策将在14个省市执行4年，彩电按销售价格的13%给予补贴。《家电以旧换新实施办法》在9省市试点，试点期1年，电视机补贴限额达到400元/台，该项政策的出台有利于促进公司下游平板电视行业增长。

(5)国务院办公厅下发的《轻工业产业调整振兴规划》的基本原则之一“加快技术进步，淘汰落后产能。提高企业自主创新能力，重点推进装备自主化和关键技术产业化；加快造纸、家电、塑料、照明电器等行业技术改造步伐，淘汰高耗能、高耗水、污染大、效率低的落后工艺和设备，严格控制新增产能。”；国务院办公厅下发的《电子信息产业调整振兴规划》中，三大重点任务之一的“突破集成电路、新型显示器件、软件等核心产业的关键技术。”和六项重大工程之一的“新型显示和彩电工业转型”都有利于促进平板电视行业发展。本公司的下游客户产品属于国家产业政策支持的范围，因此，本公司的结构模组制造服务属于国家产业政策鼓励发展的方向。

(6)《国家发展改革委办公厅关于组织实施彩电产业战略转型产业化专项有关问题的通知》(发改办高技〔2009〕299号)中，明确要求为贯彻落实“十一五”高技术产业发展规划和信息产业规划，推进我国彩电产业战略转型、促进平板显示产业发展。以支持彩电产业结构调整、打造相对完整的平板彩电产业链为目标，以着力提高自主发展能力为核心，以面板重大建设项目为牵引，兼顾目前主流显示技术及未来发展，通过国家支持和引导，做大做强彩电整机产业，完善新型平板显示器件产业链，增强我国彩电产业可持续发展能力。平板电视的发展获得国家政策支持，则结构模组制造服务业也将获得有利的发展机遇。

(7)行业法律法规主要是RoHS指令：欧盟在2006年7月1日起全面实施《关于在电气电子设备中限制使用某些有害物质指令》(简称RoHS指令)，各欧盟成员国确保投放于市场的新电子和电器设备不包含铅(Pb)、汞(Hg)、镉(Cd)、六价铬(Cr6+)、多溴二苯醚(PBDE)、多溴联苯(PBB)。中国的《电子信息产



品污染控制管理办法》自 2007 年 3 月 1 日开始实施，规定了与欧盟 RoHS 指令相同的六种有害物质不得含有。美国加州《电子废物再生法》是美国最严的 RoHS 法规，2007 年 1 月 1 日起强制生效，规定了铅、汞、镉、六价铬等四种重金属物质不得含有。本公司的产品应用于电子电气设备中，一部分在国内销售，一部分直接或间接出口至欧盟、北美等地，必须遵循当地的 RoHS 指令。

（二）行业基本情况

1、行业概览

结构模组是终端产品的基础框架结构，用于容纳、固定和保护产品的内部功能部件。结构模组制造服务行业为客户设计、开发和生产终端产品的全套结构模组，并持续提供后续改进服务。

（1）专业化分工带来结构模组制造服务行业的产生

随着现代机械电子工业的快速发展，市场竞争越发激烈，生产规模日益膨胀，产品的功能和结构更加复杂，使用的材质丰富、零件繁多，导致了专业化分工进一步细化。任何一个制造商要将产品的全部细节考虑周到往往需要花费巨额的成本，分散大量的精力，因此许多厂商把有限的精力和财力投入到产品的功能和性能方面，把结构模组、电路系统等通用技术能够实现的部分交给专业的供应商生产，整个生产模式就发生了较大的变化，从原本制造模式朝着代工制造模式发展，结构模组制造服务业也就是在这样的产业分工背景下发展而来的。

原本制造模式是指产品的所有或者大部分配件均由原厂生产。这个模式发生在产品发展周期的初期，这时少数厂商对技术具有垄断性，厂商之间的竞争并不激烈，功能部件的专用性较强，这些厂商自行设计产品的零部件，配套厂商只是按照这些厂商指定的要求加工零件。

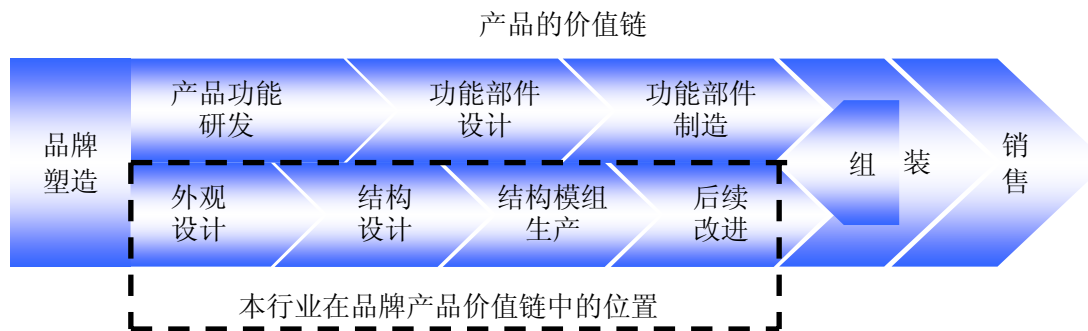
部分代工制造模式是随着全球专业化分工不断细化而产生的。制造商将产品的除功能部件和整机装配之外的其他零配件业务分离出去，由其它专业厂商提供，结构模组制造服务业就由此产生。当技术发展到一定阶段，为了能够在竞争中占据优势，制造商不得不将更多的精力投放到提升产品性能、增加产品功能上，产品的结构模组则全部外包给专业的结构模组制造服务商。结构模组制造服务商不仅仅是按照制造商的需求供货，更重要的是需要提供产品设计服务，按照制造



商的产品理念和新产品初步构想，开发出受欢迎的产品外观和产品结构。

完全代工模式是专业化分工的最终形式，是指制造商将产品生产全部交给代工厂商，制造商集中精力于形象设计和营销服务上，转而成为品牌的塑造者。此时，代工厂商成为综合制造商的角色，必然进一步细化分工，将产品的结构模组全部外包给专业的结构模组制造服务商。

在产品的价值链体系中，完全代工模式下的制造商获得品牌塑造和销售阶段的价值，代工厂商获得产品生产过程中的价值，而其中外观设计、结构设计、结构模组生产和后续改进的价值由结构模组制造服务商获取。



(2) 行业特点

① **Design-In 开发设计模式特点：**本行业的产品设计是依据客户的需求，随客户产品设计同时进行的，需要与客户的研发团队紧密合作同步开发，由此形成了 Design-In 的开发模式。在现代科技日新月异的时代，新产品替代旧产品速度加快，需要尽可能缩短产品开发时间。在 Design-In 开发模式下，结构模组制造服务商派驻研发工程师到客户的研发中心，提供零距离的客户端研发服务，不但缩短了客户的产品开发周期，而且也节省了结构模组的开发时间。依靠紧密协作的研发模式帮助客户从产品设想推进到样品制作，实现客户对结构模组提出的外观、品质要求，形成易于实现且成本合理的设计方案。

② **精密制造特点：**本行业的客户是终端产品制造商，品牌的价值体现在产品优秀的性能、耐用的品质和美观的外形上。产品的性能由产品的功能部件决定，产品的外观和品质由产品的结构模组决定；同时，结构模组承载着产品的功能部件，必须满足功能部件的精度要求。因此，结构模组制造必须利用先进的精密制造技术和表面处理技术提升产品的档次、维护客户的品牌形象。精密制造最终依

靠精确设计、精密模具和精密治具实现高精度制造工艺，行业内企业的竞争实力直接体现在精密制造能力上。

③ 灵活敏捷生产特点：作为结构模组制造服务行业，需求是由终端产品的需求派生的，在市场多变的情况下，跟随客户需求的变动迅速调整生产计划，具备快速响应能力。为满足客户临时性、突发性的需求，要求本行业具备小批量、多品种的柔性生产能力。

④ 结构模组的相似性特点：结构模组制造服务商有能力提供多种产品的结构模组，当为相同品牌的不同系列或同类产品的不同品牌提供结构模组时，产品相似性特点明显，特别是产品内部的结构件具有一定的通用性，相同的内部结构设计可以应用于同系列的产品，不同产品之间的形状差异较小。通过一些标准化设计，能够使不同产品应用一部分通用零配件。本行业的企业需要利用产品相似性特点形成一套特有的设计标准，综合利用各种通用件和专用件改进设计，为客户提供最优的解决方案。

（3）行业发展现状

国内结构模组制造服务行业总体来说有着厂商多、分布广、层次参差不齐、综合实力不强的特点。冲压、注塑行业的进入门槛不高导致本行业的小企业众多，这些企业研发实力弱，制造水平参差不齐，以生产结构散件为主，综合制造能力薄弱。行业内不少较为先进的企业主要来自于台湾和亚太地区，富士康国际就是典型的从本行业发展起来的企业，从最初的塑胶零件厂生产电视机旋钮；到后来建立模具厂和冲压厂，依靠精密模具和成本优势获得业务快速增长，产品从零配件发展为模组，再到如今成长为全球最大的代工企业之一。

专业的结构模组制造服务兴起于电子工业的发展。台湾的电子工业起步较早，电子产品制造业发展迅猛带来结构模组需求猛增，结构模组厂商因此得到较快发展，从技术工艺、研发能力等诸多方面得到提升。跟随台湾电子产品制造业向内地投资的步伐，结构模组厂商纷纷跟进，在内地投资建厂提供配套制造服务，英杰塑业、英济、嘉彰等在国内投资建立的企业是本行业具有竞争力的主要外资企业。居于行业领导地位的企业不仅要求具有大规模生产能力、先进的制造水平、完善的服务体系，更需要具备卓越的研发能力，本公司是国内为数不多的符合上述条件的企业之一。



（4）行业发展趋势

结构模组制造服务行业的发展与下游行业发展趋势一致。对应用于平板电视的结构模组来说，首先呈现尺寸大型化趋势，大尺寸显示面板的利润空间较大，价格弹性较高，随着显示面板厂商的高世代线产能释放，大尺寸平板电视面板价格不断下降，带来需求增长，对结构模组的需求也向大尺寸方向发展。第二，厚度超薄化趋势，电视厚度减小后在有限的空间内放置面板等许多精密电子零部件，结构模组仍要牢固支撑几倍于自身重量的显示面板，做到外力冲击不变形，并保持良好的散热性能，对机身结构模组提出了更高的要求。第三，消费者越来越注重平板电视的外部感官体验，平板电视的家居装饰功能突出，设计结构模组除了要考虑安全性、功能性和经济性外，更重要的是要跟上流行趋势、强调时尚与美观，需要以简单的造型营造高端的形象。

2、行业运作模式

通常来说，作为结构模组制造服务商，为客户提供结构模组制造服务需要经过三个步骤：供应商资质认定、产品开发认可和订单生产。

供应商资质认定也就是供应链的准入过程。客户对全球供应商的资质认定需要经历一个复杂的过程，经过调查、整改、小批量供货后才能批准为正式供应商。结构模组制造服务商一旦纳入客户的全球供应链体系，就可以接受来自该客户旗下分布全球的相关工厂的订单。供应链关系具有较强的稳定性，能够得到长期而稳定的业务订单，同时也需要供应商具备可持续发展模式，能够不断改进技术水平和研发设计能力，满足全球制造商的供应链提升要求。

产品开发认可是获取生产订单的前提条件。加入客户全球制造分工体系后，通过 Design-In 开发设计模式获得与客户合作的机会，参与客户产品的开发，完成结构模组的设计与样品制作，经过全球制造商的评审后得到产品开发认可，成为该特定型号结构模组的指定供应商。

订单生产是指企业根据客户的年度计划做好生产准备，在接到客户正式订单之后开始生产产品，按照用户要求的规格、数量和交货期组织产品生产和配送。订单生产通常以销定产，避免了为应付各种可能的需求而形成的大量库存积压。

3、行业竞争格局

结构模组制造服务行业的市场化程度相对较高，但是行业内有能力从研发、

生产到后续改进，提供全流程制造服务的结构模组厂商为数不多；更多的厂商只能提供结构模组中的部分结构件，只是简单的金属加工厂和塑胶制品厂。

本行业具有明显的“马太效应”。行业中资金足、产能大、研发能力强的优势厂商往往会有持续不断的订单需求，同时随着业务的做大做强，客户群体也将随之增加，自身综合实力也将得到不断的扩大；而那些无法实现大额资金周转，产能无法满足特定客户需求，并且技术研发能力弱，无法通过提高技术实现成本下降的企业往往会由于订单的不足而缺乏资金弥补自身的缺点，进而呈现出“强者恒强，弱者恒弱”的格局。

通过技术创新来降低生产成本是企业发展的核心力量。由于市场竞争的压力，终端产品的市场价格存在下降趋势，制造商往往会将部分价格压力转向供应商，要求结构模组的价格也随之下降，这对供应商的研发能力和成本控制能力提出了更高的要求。只有那些具有较强研发能力，通过技术创新降低成本，加强新品研发维持利润率的厂商才能在发展中不断成长。

4、进入本行业的障碍

作为结构模组制造服务商，只有加入品牌制造商的全球分工体系，才能保持增长和获得更好的发展。但是进入其全球分工体系并不简单，需要投入大量的资金、形成较大的生产规模，不断提高研发能力，更需要经历全球制造商长期且严格的审核，因而进入本行业具有较高的门槛。

(1) 进入全球制造商供应链的壁垒

结构模组是产品的基础部件，稳定的产品质量和精确的尺寸规格对于产品装配具有重要意义。成为全球制造商的供应商，除了要达到行业标准，更要通过严格的供应商资质认定。通常供应商资质认定至少在1年以上，对供应商的技术水平、生产条件、设备状况、质量保证体系、财务指标、银行信誉、企业业绩、可持续发展模式等多方面情况进行综合调查，在生产流程、质量管理、工作环境等各个方面提出严格要求，多次审查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合格后正式成为其供应商。一旦通过供应商资质的最终审定，将被纳入品牌制造商的全球供应链体系，可以接受其全球生产厂的采购。因此，严格的供应商资质认定，对拟进入本行业的企业形成了资质壁垒。

(2) 生产规模壁垒



从事结构模组的制造服务，不但需要大规模投资精密金属成型设备、精密塑胶成型设备等，还需要投入大量资金购置精密模具制造设备，进行精密模具设计和制造。全球制造商往往销售规模较大、产品型号繁多，这就要求结构模组制造服务商也具有较大的生产规模，较强的模具开发与制造能力，实现规模化生产，有效摊薄模具成本、降低采购成本和生产成本。

（3）研发与技术壁垒

行业内的企业必须跟上全球制造商的新品研发节奏。随着科技的进步和流行趋势的变化，终端产品的更新换代速度加快，结构模组制造服务商也需要追踪国际消费潮流，适应产品功能与造型的变化趋势，严格按照时限设计并开发出结构模组产品及其模具。全球制造商对供应商在较短的周期内开发出符合其外观、精度、质量等各项要求的结构模组，并能有效控制结构模组成本的能力要求极高，这对企业的研发设计能力和模具制造能力提出了相当高的要求。

5、行业内主要企业的市场份额

目前在国内，结构模组制造服务行业中产销规模较大、研发设计能力较强、模具设计与制造技术较高的专业企业很少，多数企业并不能提供完整的结构模组，仅仅能够完成结构模组中一小部分结构件的生产。众多金属加工厂和塑胶制品厂的目标市场分散，市场专业化程度较低，占每个细分行业的市场份额很小。

在目标市场为平板电视行业的细分行业中，除本公司以外，细分行业内市场占有率突出的企业罕有。以 2007 和 2008 年度全球平板电视出货量 9,063 万套和 11,610 万套为依据，一台平板电视需要一套结构模组，按照本公司 2007 和 2008 年度 Base 销量 535 万套和 703 万套推算，本公司 Base 产品的全球市场占有率分别达到 5.90%和 6.06%。

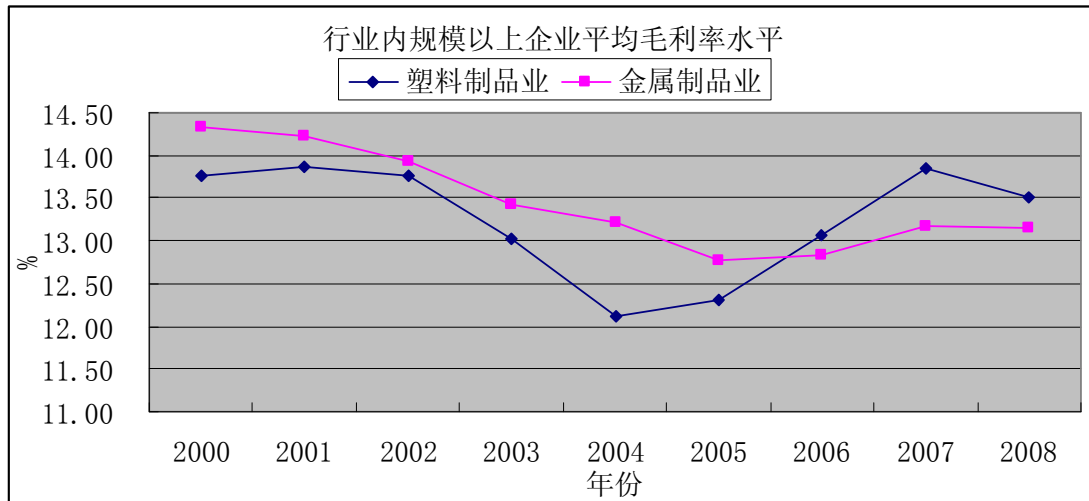
6、行业利润水平

由于本行业内的企业多数是分散型的金属加工厂和塑胶制品厂，他们仅仅为终端产品制造商提供零配件的加工，盈利能力较弱。而规模较大、技术能力较强的结构模组制造服务商能够全面提供从产品设计、模具开发、批量制造到后续改进的综合性服务，盈利能力远远高于行业内的其他加工型企业。

根据《中国统计年鉴》的规模以上经济数据计算，2008 年金属制品业的毛利率为 13.14%，塑料制品业的毛利率为 13.52%；其中，金属制品业大中型企业



毛利率为 13.50%，塑料制品业大中型企业毛利率为 13.94%。以本公司为代表的优势结构模组制造服务商的盈利能力远远高于行业平均水平。



行业利润水平还受到下游行业的影响。由于本行业处于终端产品上游环节，因此终端产品的波动对本行业的利润水平影响较大。例如，平板电视价格的下降趋势拉动需求量的不断增长，带动结构模组需求增长，行业利润水平随之增长；平板电视价格的下降同样要求其结构模组价格同步下降，对行业利润水平又产生不利影响。

7、市场供求情况

本行业遵循订单生产模式，市场供给基本上由市场需求来决定，因此市场供求能够维持平衡状态。每个终端产品需要一套结构模组，本行业的需求实际上由终端产品的需求派生而来，市场对终端产品需求的预期影响制造商的订单数量，决定了本行业的市场需求。世界经济状况、当期终端产品的销售状况、下游行业发展趋势等情况均能影响结构模组市场的需求波动。

（三）上、下游行业关联情况

1、与上游行业之间的关联性及影响

结构模组的主要原材料包括钢材、铝材、塑胶粒子、玻璃等。黑色金属和有色金属业、合成材料制造业、玻璃制品业是本行业的上游行业。

钢材、铝材、塑胶粒子、玻璃等均属于常规原材料，通用性较强，国内生产厂商众多，产品供应充足，上游行业对本行业的影响主要体现在价格上。原材料的价格变动取决于全球市场的情况，石油、铁矿石的价格影响钢铁、有色金属、



塑胶粒子等各类原材料的价格，进而影响结构模组的制造成本。

2、与下游行业之间的关联性及影响

结构模组在工业制造领域应用广泛，任何终端产品都需要结构模组。本公司的主要客户是平板电视制造商，下游行业即平板电视行业。

平板电视行业对公司所在行业的影响主要体现在需求方面。近年来平板显示技术快速发展，显示面板价格快速下降，促进平板电视需求迅速增长，带来结构模组需求的快速增长。

（四）行业技术水平与技术特点

以平板电视为例，结构模组一般包含 Base、金属结构件、塑胶结构件等，采用冲压、注塑、装配等加工工艺。

1、冲压技术与特点

冲压加工是一种金属冷变形加工方法，是金属塑性加工（或压力加工）的主要方法之一。冲压加工借助于常规或专用冲压设备的动力，使金属材料在模具里直接受到变形力，产生分离或塑性变形，从而获得一定形状、尺寸和性能的产品零件的生产技术。金属材料、模具和设备是冲压加工的三要素。

冲压加工的生产效率高，且操作方便，易于实现机械化与自动化。在冲压过程中，一般没有切屑碎料生成，材料的消耗较少，且不需其它加热设备，是一种省料、节能的加工方法。冲压产品具备质量稳定、互换性好、可加工产品尺寸范围广、形状复杂、产品强度和刚度均较高的优点。

2、注塑技术与特点

注塑加工是利用注塑设备将塑胶粒子加热融化成液体状态，向模具空腔注入液态塑胶，待稳定冷却成型后得到注塑产品的加工技术。模具可以是金属材料或非金属材料制成，模具的空腔形状就是塑胶零件的形状。

结构模组使用的注塑产品，对尺寸公差、形位公差和表面粗糙度要求较高，需要采用精密注塑技术。对塑胶粒子需要选用力学性能高、尺寸稳定、抗蠕变性能好、耐环境应力开裂的材料；对模具要求精度、尺寸一致；在加工过程中关注温度与湿度的变化，有效地控制塑胶制品的收缩率。

3、模具技术与特点

模具是工业生产的基础工艺装备，本行业是典型的模具应用行业，模具质量的高低决定着产品质量的高低，模具生产的工艺水平及科技含量在很大程度上决定着产品的质量、效益和新产品的开发能力。

模具设计与制造技术水平的高低，是衡量产品制造水平高低的重要标志之一。模具行业目前正向大型、精密、复杂方向发展，“一模多腔”带来高生产效率，超精加工得到发展；模具专业化和标准化程度进一步提高，模具标准化及模具标准件的应用极大地缩短模具制造周期，而且能提高模具质量和降低模具制造成本；在 CAD/CAM 技术普及的同时，CAE 技术应用越来越广，CAD/CAE/CAM 一体化技术得到发展。

4、装配技术与特点

装配技术是按规定的技术要求将若干个零件组和成组件、部件，或将若干个零件的组件组成产品，并经过调试、检验使之成为合格产品。装配是整个机械制造过程中的最后一个阶段，机械产品的质量最终由装配技术保证。

装配工艺规程是规定产品或部件装配工艺规程和操作方法等的工艺文件，是制订装配计划和技术准备，指导装配工作和处理装配工作问题的重要依据。装配工艺流程需要保证产品质量，延长产品的使用寿命；合理安排装配顺序和工序，尽量减少手工劳动量，满足装配周期的要求，提高装配效率；尽量减少装配占地面积，提高单位面积的生产率；尽量降低装配成本。

（五）所处行业的周期性、区域性和季节性特点

本行业能够为大部分产品提供结构模组，不具有明显的行业周期性。

结构模组制造服务是终端产品生产的中间环节，因此本行业的区域性明显，国内主要集中于制造业发达的长三角和珠三角等区域。在国际上，由于中国、日本、韩国、中欧和北美都是平板电视制造商聚集的地区，结构模组行业内的企业也主要分布在上述地区，并跟随全球平板电视制造商的全球布局而变动。

从销售市场来看，平板电视属于一般家庭消费品，不存在明显的区域性；但是各国经济发展水平不同，北美、西欧和日本属于成熟市场，是全球主要的销售区域；拉美、东欧、中东、非洲和亚太属于新兴市场，发展速度较快。

本行业作为中间产品制造商，季节性波动并不明显。季节性主要受下游平板

电视行业的影响，平板电视厂商要在销售旺季来临之前备足所需结构模组进行生产，因此本行业的生产高峰会在第四季度到来之前达到，低谷在第四季度终了时达到。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

本行业的产品属于中间产品，本公司的产品主要应用于平板电视，因此下游平板电视行业发展的有利因素也是本行业发展的有利因素。

（1）行业的政策支持

详见本节“二、本公司所处行业概况（一）行业管理体制 2、行业主要法律法规及产业政策”。

（2）结构模组价格具有稳定性

结构模组属于机械类部件，成本较为稳定，因此产品售价波动较小。下游平板电视售价下降主要是由于显示面板价格的快速下降所致。

（3）下游行业的需求快速增长带来结构模组需求增长

下游行业的快速发展加速了结构模组行业的发展。自 2000 年起，全球平板电视进入了高速成长阶段，全球销售额正在以超过 70% 的年复增长率飞速增长。近年来全球平板电视市场销售情况如下：

年度	销售额（亿美元）	年增长率（%）
2000	29.6	—
2001	59.6	101.4
2002	94.3	58.2
2003	132.0	40.0
2004	197.4	49.5
2005	439.2	122.5
2006	762.4	73.6

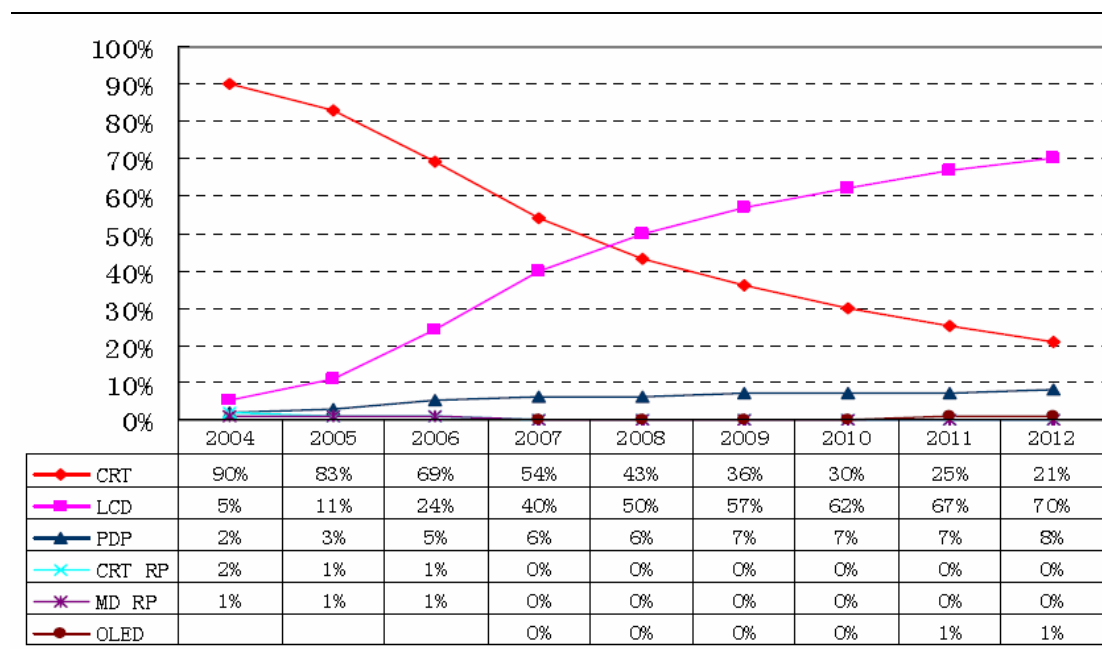
注：数据来源：《2000-2006 年全球平板电视市场销售情况》

进入 2008 年以来，发端于美国次贷危机的金融危机导致国际经济增长速度明显放缓，但全球液晶电视的市场需求仍然保持了较高的增长速度。根据 DisplaySearch 的数据，2008 年全球液晶电视出货量为 1.05 亿台；预计 2009 年、

2010 年全球液晶电视出货量将分别达到 1.41 亿台和 1.71 亿台。

随着占平板电视大部分成本的显示面板的价格下降，带来平板电视需求猛增，迅速取代 CRT 电视成为消费主流，2004 年国内 CRT 的市场占有率高达 90%，平板电视的市场占有率还仅为 7%；而到了 2007 年国内 CRT 的市场份额下降到 54%，平板电视的市场占有率已经达到 46%。中国约有 4 亿个家庭拥有 CRT 电视机，平均每个家庭拥有 1.12 台 CRT 电视机，仅 CRT 电视机的更换，就将给平板市场带来约 4.5 亿台市场需求。预计 2015 年前国内将完成 CRT 电视机的基本更换（资料来源：《2008-2009 年中国平板电视消费白皮书》）。

近年来彩电销售结构变化情况如下：



(4) 下游行业的产业集中度高

对本行业的企业来说，下游行业的产业集中度高，意味着与位居前列的优势平板电视厂商紧密合作可以获得稳定增长的订单需求。

据 Display Search 发布的数据显示，2008 年全球液晶电视市场排名中，三星电子以 20% 的市场占有率排名第一；索尼以 14.0%、LG 以 10.2%、夏普以 9.1%、飞利浦以 7.7% 分别位居第二至第五位。全球前五大平板电视生产商占据了 61% 的市场份额。行业集中度较高。

在中国平板电视市场上，国产品牌主要有海信、TCL、长虹、创维、康佳、

海尔；外资品牌主要有夏普、三星、索尼、松下、东芝、飞利浦。

(5) 下游厂商的代工制造比重提高

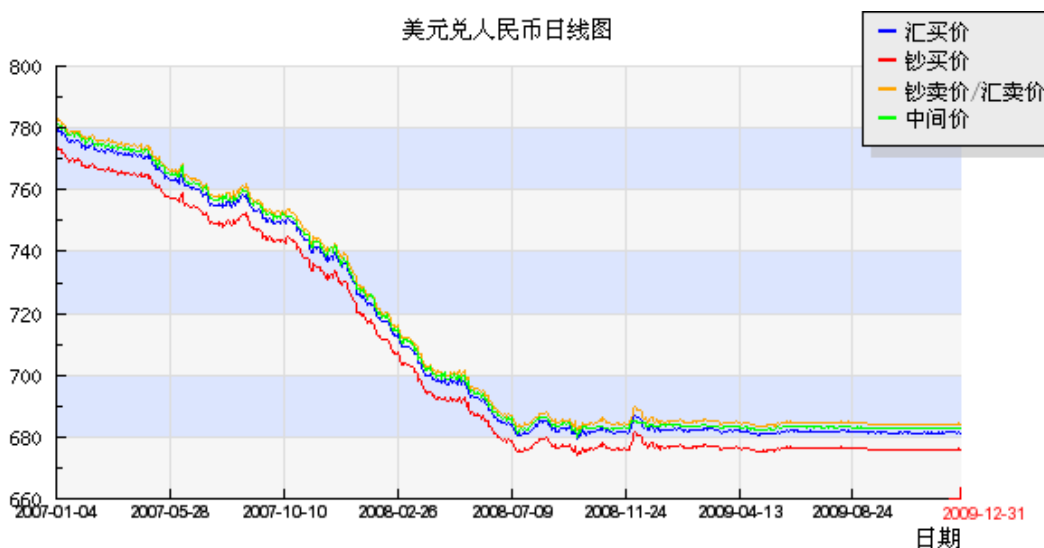
平板电视代工厂商拥有多个代工客户，同时贴牌生产多个品牌的平板电视，规模优势明显，因此，本行业的企业将得益于和平板电视代工厂商的紧密合作。随着平板电视出货量的快速增长，某些品牌的平板电视厂商由于受产能限制开始逐步扩大代工比重，达到市场扩张目的；相应的，平板电视代工厂商也会增大结构模组的采购量，从而使结构模组行业受益。

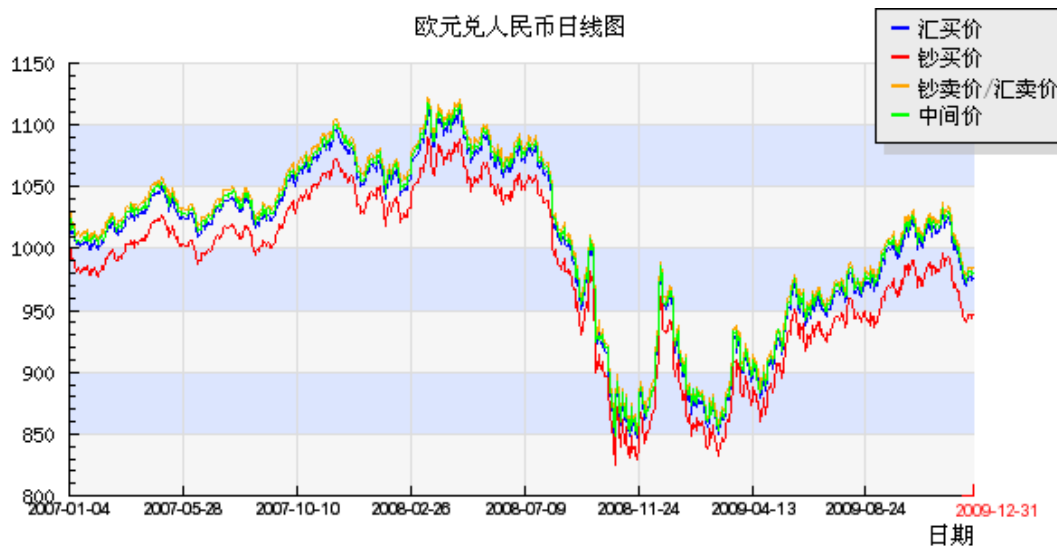
据 Display Search 的研究报告，2009 年第一季度全球液晶电视外包比重达到 25%，而且这个比例不断提高。据 iSuppli 公司预测，平板电视制造业务的代工比例将在 2012 年升至 41.10%，而 2007 年为 28.20%。部分品牌的平板电视厂商逐步提高其外包比重，如飞利浦外包比重由原来的 40%逐步提高，2009 年一季度到达 62%。全球主要代工厂商包括冠捷、捷普、瑞轩、广达及纬创资通等。

2、不利因素

(1) 汇率的变化

本行业是国际产业链体系的一部分，因此汇率对本行业的利润产生影响。自 2005 年 7 月中国人民银行实施汇率形成机制改革以来，美元、欧元等国际主要币种相对人民币汇率波动幅度较大。本行业的产品多数需要出口，以美元和欧元结算居多，汇率的变动对本行业影响较大。





为了减少汇率大幅波动给公司带来的影响，尤其是人民币升值对公司业绩产生的影响，公司一方面持续加强研发投入，加快高附加值新产品的推出，新产品较高的附加值有利于消化汇率波动风险；另一方面，公司将根据实际情况选择适当的强势国际货币作为结算工具，并尽可能采用人民币实施结算；同时，公司将继续加快货款回笼，减少汇兑损失；此外，公司将加强对国际金融市场汇率变动的分析，及时掌握外汇行情，在国家外汇管理政策的前提下，采用一系列保值避险的措施和工具。2009年5月，公司决定通过购买远期结售汇产品的方式锁定汇率，降低汇率波动风险，由董事会授权董事长组成远期结售汇决策小组根据预计的产品出口收入，对未来外币现金流量进行判断，确定购买远期结售汇产品数量。同期，公司已与中信银行新区分行和工商银行新区支行签订了远期结售汇协议。

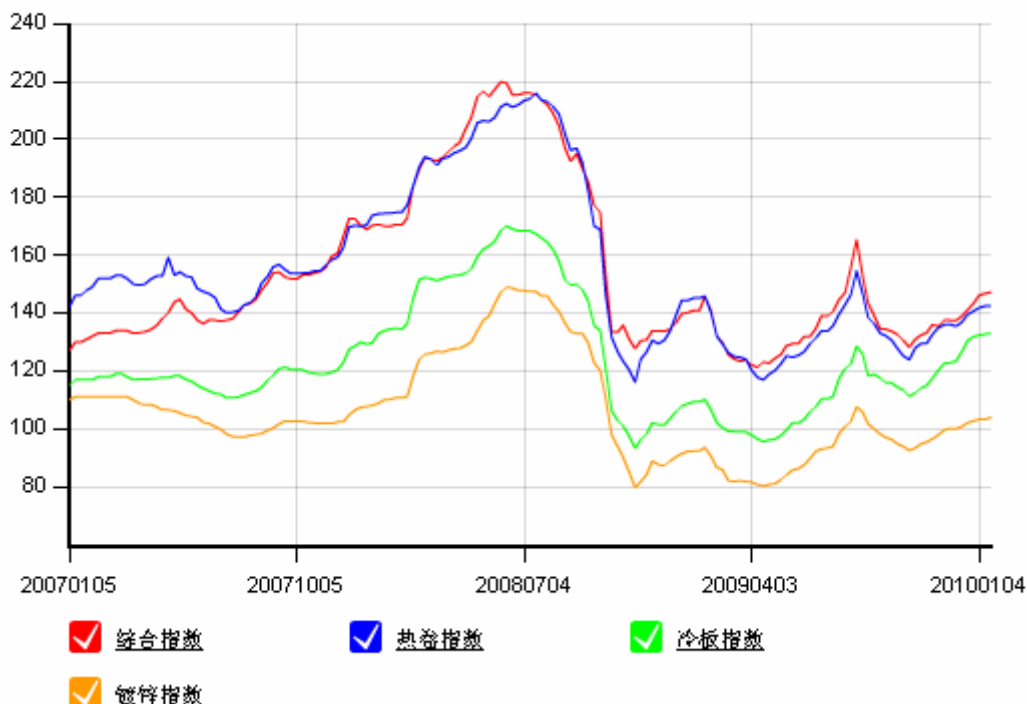
2010年1月，公司根据《外汇管理条例》、《中国人民银行远期结售汇业务暂行管理办法》、《深交所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等有关规定，结合公司具体实际，制定了《远期结售汇业务内控管理制度》，并经公司董事会审议通过。

(2) 原材料价格大幅波动

本行业的主要原材料是钢材、塑胶粒子、铝材和玻璃等，近年来钢材价格波动幅度较大；玻璃和铝材的采购价格持续保持下降趋势；塑胶粒子的采购价格有所波动。原材料价格的大幅波动，给行业内各企业存货管理带来很大困难。

根据 MySpic 的数据显示，报告期内国内钢材价格变动趋势如下：

MySpic 指数走势图



公司为应对原材料价格波动带来的风险，采取如下措施：

首先，公司依托全流程服务和 Design-in 开发的经营模式，产品得到客户的充分认可，使得公司与主要客户之间形成了紧密的合作关系，在产品销售时具备了一定的议价能力。原材料价格的波动是公司产品定价机制中的重要影响因素，公司可依据原材料成本的变动与客户进行充分沟通协商，对产品报价进行相应调整，从而增强了公司应对原材料价格大幅波动风险的能力；

其次，公司始终致力于不断加强新产品研发能力、优化产品结构和产品生产工艺流程，减少产品单位原材料用量，提高产品成品率、降低废料耗用量，在原材料价格波动的情况下，保持了较高的毛利率水平；

再次，公司不断加强成本管理，通过技术进步、原材料选择、利用 ERP 系统强化产品成本管理，节约原材料耗用；

最后，公司在拓展产品市场，公司产销规模持续增长的同时，建立了较为完善的供应商管理体系并不断加强管理，依托原材料采购规模持续增长的优势，不断提高原材料采购议价能力。

(3) 全球金融危机的影响

2008 年全球金融危机引发了经济增长下滑现象，部分国家甚至呈现经济负



增长的态势，导致全球市场需求量下降，使得消费者缩减消费性电子产品支出，同时也影响到了对平板电视的购买意愿。对行业内企业的生存和长期发展具有一定的负面影响。

根据 DisplaySearch 的数据，2008 年第四季度全球电视机出货量为 5,770 万台，较上年同期下滑 5%；其中，全球平板电视出货量为 3,797 万台，同比增长 17%，不过由于销售价格快速走跌，第四季度平板电视出货金额较上年同期下滑了 3%。2009 年第一季度全球电视机出货量为 4,330 万台，较上年同期下滑 6%；其中，全球平板电视出货量为 2,954 万台，同比增长 24%；出货金额仍呈现下降趋势，液晶电视出货金额较去年同期下跌 1%，等离子电视出货金额较去年同期下滑 26%。

2009 年下半年以来，随着全球经济的复苏，全球平板电视行业市场需求快速提高。2009 年第三季度全球液晶电视出货量达到 3,750 万台，同比增长 38%；根据 DisplaySearch 预测数据，2009 年度全球液晶电视出货量将达到 1.41 亿台，同比增长达到 34%。

（七）行业面临的出口情况

本行业的产品并非最终消费品，没有重大的贸易摩擦，产品出口实行“免、抵、退”税收政策，出口退税率多数为 17%和 13%。

在欧盟地区，由于本行业的下游平板电视行业属于家电产品，欧盟对其征收 14%的进口关税，不适用信息科技协议（ITA）的零关税待遇。众多国际国内知名平板电视厂商纷纷选择在劳动力成本相对较低的中、东欧地区建设工厂以规避高额关税的负面影响。因此，本行业中的少数规模较大、实力较强的结构模组厂商也通过跟随下游客户，直接在欧盟区域内建厂的方式，以降低直接出口结构模组产品至欧盟带来的关税影响。

本公司就是直接在欧盟地区投资建厂的企业之一。

三、发行人面临的竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

公司是国内领先的结构模组制造服务行业的全球供应商。

市场中有能力生产塑胶结构件的企业众多，有能力生产金属结构件的企业也很多，但是这些企业通常作为单一的结构配件厂商出现，有能力为终端产品提供完整的结构模组，并且具备较强的研发设计能力的企业为数不多。在为平板电视提供结构模组制造服务的细分行业中，国内尚无企业能达到本公司的规模水平。

以 Base 产品为例，大多数平板电视制造商直接采购塑胶和金属结构散件，自行装配成 Base。而本公司的 Base 生产采用自产的金属与塑胶结构散件，获得 Base 产品从研发、设计到零件生产、装配的全部价值，具有较强的盈利能力。

本公司的服务遍及全球，在欧洲投资建设生产厂，满足国际化企业的制造服务需求，具备行业内领先企业才拥有的跨国供货能力。

（二）市场份额情况

本公司的市场份额详见“本节 二、本公司所处行业概况（二）行业基本情况 5、行业内主要企业的市场份额”。

（三）公司的竞争优势

1、研发及技术优势

公司在国内和欧洲均设有研发机构和设施，是中国模具工业协会团体会员、江苏省高新技术企业。已注册了 18 项专利技术（其中包括 3 项发明专利、14 项实用新型专利、1 项外观设计专利），正在申请的专利有 11 项（7 项发明专利申请）。公司拥有一支高效的专业研发团队，有着丰富的与客户研发机构的合作经验。在客户开发新产品的时候，公司派遣研发工程师驻客户研发机构，与客户共同探讨新产品技术与要点，在达成共识后开始进行新产品结构的设计及工艺设计，进行模具设计及样品制作，极大的缩短了产品的研发周期。公司每年研发约 6 个新产品系列并投入批量生产，待研发中心项目建成后，将达到每年 15 个新产品系列的研发能力。公司具备先进的模具制造设备和检测设备，拥有线切割机，



加工中心，精密数显成形磨床，精密数显铣床等高精密加工设备，依托较强的产品研发实力和先进的模具技术，优化设计改善工艺，通过产品设计来提升质量和控制成本，从而提高产品的市场竞争力，例如 0.18mm 孔径的高密度微孔模具技术研究成功，以合理的成本达到小孔冲裁质量要求，使得相关新产品能顺利完成研制并投入量产。

2、客户资源优势

本公司与主要客户保持了良好的合作关系。在飞利浦与冠捷的全球供应商列表中，公司均处于“优选（Preferred）供应商”地位。此外，公司与 TCL、海信、海尔等国内家电厂商，与佳士达、艾科泰等国际大型代工厂商建立了长期稳定的友好合作关系。在全球平板电视前 5 大品牌中，公司已经直接或间接向其中 4 个品牌电视厂商供货；代工厂商产品线丰富、代工品牌众多，为公司带来大批量的产品需求。这些客户亦不断加深与本公司的合作深度，加大对公司产品的采购比重，邀请公司参与 Design-In 合作开发计划。公司多次获得客户授予的“优良供应商”、“最佳实践奖”、“供应商参与奖”等荣誉。公司的产品与服务被全球著名制造商所认可，不但有利于提升企业形象，更有利于公司拓展业务，加入其他全球制造商的供应链体系。

由于公司的主要客户是国际知名平板电视厂商，这些知名企业历史悠久、自身管理规范、经营稳健，同样也要求供应商达到规范管理、稳健经营的标准。公司与这些知名企业合作的同时推动了公司管理理念、管理模式和管理手段的优化，通过管理提升达到提高产品质量与服务水平的目的。

3、全球布局优势

公司的战略布局始终以贴近客户为目标。面对公司的战略客户，建立与客户紧密的合作关系，采取贴身服务方式，选择在客户所在城市建设生产厂，提高对客户需求的反应速度，拉近与客户的服务距离。公司目前在苏州、武汉等地投资建厂，能够更好地提供迅捷与完善的服务。

公司以全球视角建立跨国生产布局也是为了贴近客户。结构模组制造服务行业作为整机产品的配套服务行业，对客户需求的反应速度是体现公司竞争力的重要方面。目前，中、东欧已经成为平板电视制造中心，LG、夏普、东芝、TCL 等品牌电视厂商在波兰建立生产厂；飞利浦在匈牙利、索尼、三星在斯洛伐克和

匈牙利也分别投资成立了平板电视生产厂。公司的主要客户冠捷等国际大型代工厂商在波兰等地也都建有生产厂。因此，公司为了贴近市场、适应国际平板电视产业链布局变动，于 2007 年度在波兰第二大工业城市罗兹市投资建立了全资子公司胜利波兰，目前已实现规模化生产与销售。

公司实现跨国生产一方面以境外本土生产的优势获得更多的客户订单，便于技术支持和客户服务；另一方面根据国内外原材料成本、运输成本与劳动力成本的差异，通过跨国组合生产，将订单分解到胜利波兰和国内生产，利用境外生产的地域优势和国内生产的低成本优势形成综合的成本优势。

4、专业与品质优势

公司定位于全球结构模组制造服务商，形成了专业化的业务流程与生产服务模式，在产品体系、品质保证方面具有明显的优势。

公司经过多年的努力形成了完善的产品线。基于平板电视细分市场，开发了平板电视所需的塑胶结构件、金属结构件、Base 在内完整的结构模组，能够生产小到 22 寸、大至 63 寸平板电视的结构模组，为平板电视厂商提供全流程的结构模组制造服务。多年的制造服务经验使本公司对平板电视的结构模组理解更为深刻，产品设计与开发手段更为成熟，大大简化客户的开发任务，利用本公司的研发设计优势在服务客户的同时帮助客户控制产品成本。

公司严格的品质保证达到客户免检水平。经过多年的努力公司建立了良好的质量控制体系，通过了 ISO9001: 2000 质量管理体系认证和 ISO14001: 2004 环境管理体系认证，打造了专业的质量控制团队，采用先进的质量管理手段，从产品设计到最终的产品交付的每个过程，都予以周密的管理和监控，充分保证了产品的品质。公司在新产品的设计阶段，运用产品失效模式和后果分析方法，对产品以及制造过程可能存在的品质风险予以评估、分析、采取措施；在产品量产前，拟订先期质量控制计划，对产品的关键品质特性、制造过程中的关键参数，建立监控机制；在产品量产时，由专门的巡检人员对产品的关键品质特性、制造过程中的关键参数进行检查，工程师分析各项制程控制指标的趋势，评估制程能力，排除已经发生的或潜在的问题，确保制程的稳定，保证产品的优良率；产品出货前，模拟客户收货动作，对产品的各项外观、性能、包装逐一检查。通过这套严密的产品质量控制体系，确保了公司产品的品质优势。



5、全流程服务优势

公司提供的全流程服务自新品研发开始，到开模、生产、供货，再到反馈改进产品。公司全流程服务首先要依靠研发实力的保障。本公司在新品开发中建立快速响应模式，利用各部门的技术与信息优势建立符合行业特点的研发框架与模式，利用 Design-In 开发模式，在客户产品研发的初期，派遣工程师到客户研发中心，参与新产品讨论，引导客户应用本公司研发的新型技术，达到降低开发成本的目的，在客户参与下着手模具早期开发和样品制作，有效缩短新产品导入时间。

公司在生产过程中，为客户提供敏捷制造服务。基于客户产品更新速度快，生产节奏快，库存管理严的生产特点，定制并运行了用友 ERP-U8 企业管理系统，改善供应链管理环节，优化了适应性很强的物流管理和生产管理规则，强调客户响应时间管理，满足客户灵活多样的制造需求。

面对主要客户，本公司亦能改善部分业务操作方式与流程，导入客户的供应链体系，以适应客户的管理系统。

后续改进也是体现本公司服务水平的关键。本公司持续关注结构模组的应用状况，形成修改方案，建议产品改款，为客户追求成本和性能的完美平衡。

6、规模成本优势

公司已经具备了较大的专业化结构模组生产规模，有能力同时为多家国际平板电视厂商大批量的供应结构模组产品。正是由于公司具有规模优势，有能力为大型平板电视厂商提供大规模的配套生产，从而在平板电视结构模组行业中占据优势地位。

同时，依靠大规模生产的优势，公司的原材料采购拥有很强的议价能力，通过建立较为完善的供应商管理体系，获得了采购成本较低的制造优势。公司及主要子公司地处制造业发达的长三角地区，周边地区机械、电子行业发达，所需的钢铁、铝材、塑胶粒子、玻璃等原材料供应充足，公司的原材料库存可以保持在较低的水平，便于存货管理应对原材料价格波动。

（四）公司的竞争劣势

结构模组行业对企业规模、资金实力的要求较高。公司受企业规模、资金实

力的限制，影响公司的发展速度。

（五）主要竞争对手情况

公司是国内结构模组制造服务领域的优势企业，竞争对手以外商投资企业为主，大多是来自台湾以及亚太地区的企业。

1、塑胶结构件的竞争对手

（1）英杰塑业：英杰塑业成立于1994年，旗下拥有苏州、泰州、上海、南京、宁波、青岛等六个制造中心。英杰塑业生产黑色家电、白色家电、IT、汽车、医疗器械、工业电器等多个领域的塑胶制品。

（2）英济：英济成立于1991年，为3C产业客户提供模具开发、设计制造、塑胶射出成型及组装的服务，在台北、上海、苏州、东莞设有五个制造基地，2006年起投入平板电视等注塑领域。

2、金属结构件的竞争对手

嘉彰：嘉彰集团创立于1986年，业务范围主要包括生产光电、资讯、通讯等冲压零件及精密冲压模具制造，主要为LCM、背光、电脑周边等电子厂商供货，陆续在国内投资设立了东莞、苏州和宁波等生产厂。

3、Base的竞争对手

（1）锦明：锦明实业于1987年在台湾桃园县设厂，主要产品有框架、硬碟机外壳、各种3C产品的内构件及外壳等连续冲压模具。在台湾设有龙潭厂和官田厂，在国内设有昆山生产厂。

（2）立港科技：立港科技成立于1978年，1997年在马来西亚上市；业务范围包括平板电视、消费电子和设备组装等。在台北、马来西亚、香港、深圳、惠州、美国、英国、澳大利亚等设有工厂和机构。

（六）主要客户介绍

1、飞利浦简介

飞利浦是一家“健康舒适、优质生活”的多元化公司，致力于通过及时地推出有意义的创新来改善人们的生活质量。作为全球医疗保健、优质生活和照明领域的领导者，飞利浦基于对客户需求的了解以及“精于心、简于形”的品牌承诺，



将技术和设计融入到了以人为本的解决方案中，在针对个人舒适优质生活的平板电视等领域均居于世界领先地位。据 Display Search 发布的数据显示，在 2007 年度全球平板电视市场占有率排名中，飞利浦以 9.4% 的市场份额位居第四位。

在《商业周刊》公布的 Interbrand 全球最具价值百强品牌排名中，飞利浦的品牌价值增长显著，其排名从 2004 年的 65 位上升至 2009 年的 42 位，品牌价值增长 85%，达到 81.21 亿美元。飞利浦在全球 60 多个国家拥有大约 12.8 万名员工，2007 年的销售额达 270 亿欧元。

飞利浦的产品早在 1920 年就进入了中国市场。从 1985 年设立第一家合资企业起，飞利浦在中国已建立了 23 家合资及独资企业，共有 15,000 多名员工。目前，飞利浦在华累计投资总额已超过 40 亿美元。

2、本公司是主要客户飞利浦和冠捷的全球“优选（Preferred）供应商”

飞利浦将其供应商按合作紧密程度由高到低分为四类：伙伴供应商、优选供应商、合作供应商和商业供应商。冠捷的供应链管理分类与飞利浦类似。

（1）“优选供应商”必须具备的条件

根据客户对供应商的资格审核标准，“优选”供应商需在：综合信息、领导力、市场与客户服务、项目管理、创新/研发/工程技术、软件、采购、生产、质量、供应链/物流、信息技术、可持续发展、财务、人力资源管理、供应链安全保障、客户相关事业部的特定审核要求等 16 个方面通过严格的审核。通常，客户每年根据供应商的供货状况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。本公司供货状况及信誉良好，客户并非每年对本公司进行资格审核。

（2）“优选供应商”具有的优势

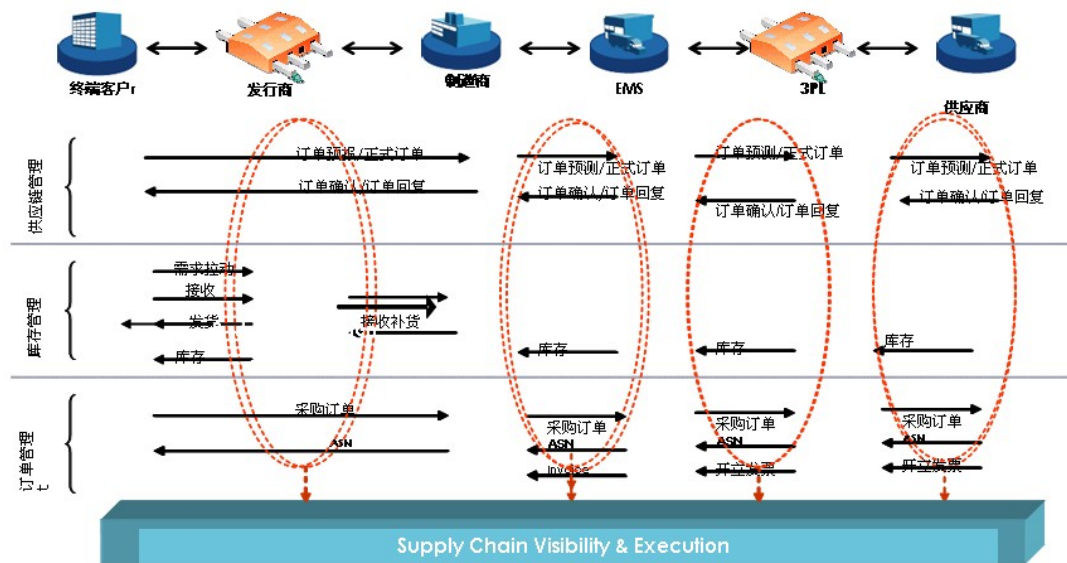
“优选供应商”可以被邀请参加年度产品规划；早期参与新产品研发与实验。

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，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。

可以使用 call off 模式进行业务合作。call off 模式是指采购方（飞利浦、冠捷）与供货方（本公司等优选供应商）达成协议，供货方根据采购方提供的需求

预测提前准备物料、计划生产；根据采购方的送货通知，确定生产排程，逐批将产品运送至采购方的仓库。call off 模式具有与订单同等的法律效力。例如，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。

可以使用 E-connectivity 物流系统。该系统是飞利浦针对其战略合作伙伴开发的一种全新的网上业务操作系统，摈弃了以传统手工纸质为主，电子设备为辅的业务模式，真正实现电子网络化的跨国商务贸易形式。E-connectivity 物流系统是有约束的战略经营合作管理模式，强调双赢；紧密协调客户计划、客户订单、供应商库存和供应商履行订单状况，实现定时网上自动更新，无需人员反复确认；买卖双方通过该系统不同的管理模式，进行网上无纸化订单管理、库存管理和供应链管理；类似于 VMCI（供应商管理客户库存）操作模式，可直接网上操作。



3、冠捷简介

冠捷（冠捷科技有限公司，0903.HK.）是专业设计及生产各类桌面电脑显示器及 LCD 电视的制造商，在全球显示器市场占领导地位，1999 年 10 月在香港和新加坡两地同步上市，成为全球最大的显示器和平板电视制造商之一。

目前冠捷已成为驰誉全球的大型高科技跨国企业，产品包括 CRT 显示器、LCD 显示器、LCD 电视与 PDP 电视，在全球建立了庞大的制造体系，完成了在南美、波兰、巴西、德国、荷兰、印度等全球各大洲的工厂布局，在中国大陆形成了北京、福建、武汉、苏州四大工厂的强大的生产供应链和 35 个售后服务站。



随着全球平板电视市场的快速发展和主要客户定单的持续增长，冠捷 2007 年度的平板电视产量显著成长，全年出货量超过 400 万台；2008 年，冠捷平板电视出货量达到 600 万台，比上年增长 67.7%；2009 年前三季度冠捷平板电视出货量已经达到 600 万台，预计 2009 年全年出货量在 800 万台以上。

四、主营业务具体情况

（一）主要产品及用途与制造服务范围

公司的产品结构模组，包含塑胶结构件、金属结构件、Base 等，目前主要应用于平板电视行业。

1、塑胶结构件

塑胶结构件是起结构支撑固定等功能的塑胶部件，最典型的塑胶结构件是产品的外壳。例如：平板电视的外壳分为前框和后盖，前框不仅需要容纳显示面板，安装扬声器等部件；而且需要具有一定的装饰功能，较高的表面处理要求；后盖不仅保持平板电视通风散热，而且支撑前框，具备保护内部器件的功能。

2、金属结构件

金属结构件是起结构支撑固定等作用的金属部件，包含金属支架、屏蔽罩等。金属支架用于承载产品内部功能部件的重量，固定线路板、电子元器件等。屏蔽罩是电子产品的重要组件，电子产品内部空间狭小，电子元器件密布，需要良好地屏蔽电磁干扰，提高电器性能。

3、Base

即底座，是将产品固定于桌面的基座。Base 是平板显示产品特有的结构部件，用于承载平板电视的重量，调整观看视角，是平板电视整体外观效果的重要方面。按制造材质可以分为塑胶底座和玻璃底座；按照底座结构可以分为固定式底座和旋转式底座，本公司提供 22 至 63 寸的平板电视底座。

4、设计制造服务

本公司并非仅提供产品的结构模组，而是将制造服务向前延伸到新品开发、向后延伸到产品改进服务领域，提供产品的前端外观设计、结构设计服务，后端改进设计服务，并且将结构模组的设计整合到客户的设计中，与客户的产品

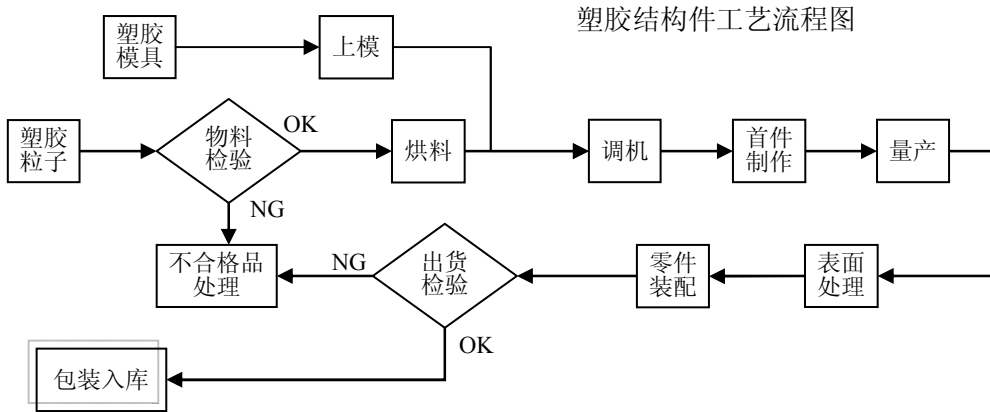


开发无缝衔接。

(二) 主要产品的工艺流程

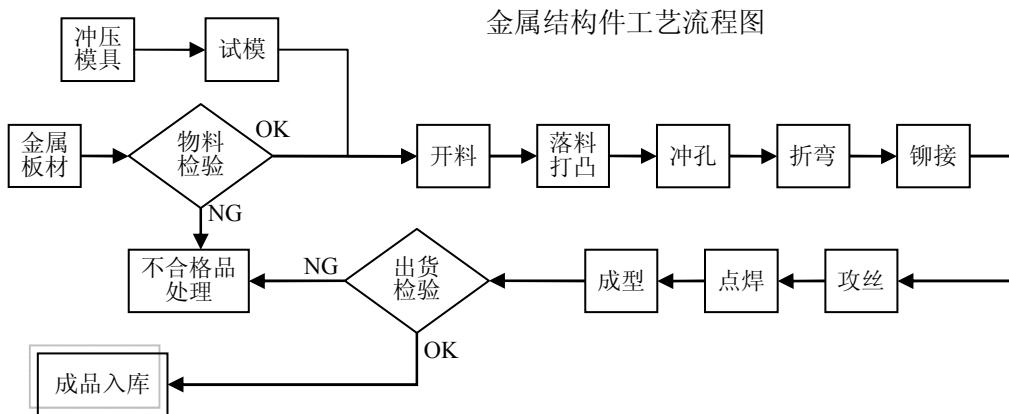
1、塑胶结构件工艺流程

结构模组中采用的塑胶结构件应用注塑成型技术。



2、金属结构件工艺流程

结构模组所需的金属结构件主要应用冲压成型工艺，使用本公司自行开发与制作的模具进行生产。

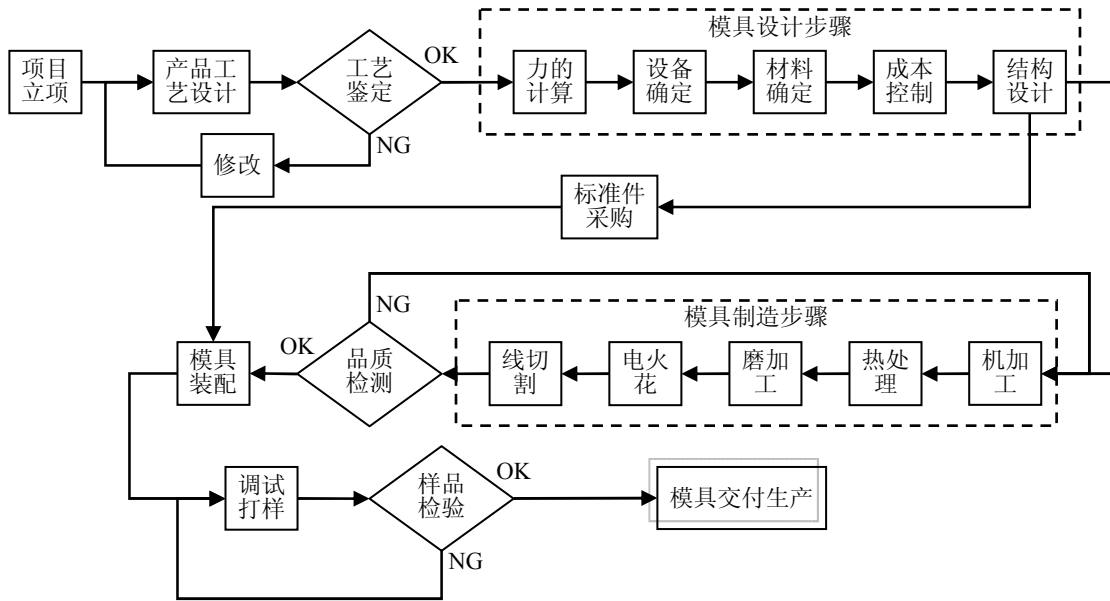


注：冲压产品的具体工序根据需要调整

金属结构件所需的冲压模具需要经过优化设计与多重精密加工程序，达到制造精度与加工寿命的要求。

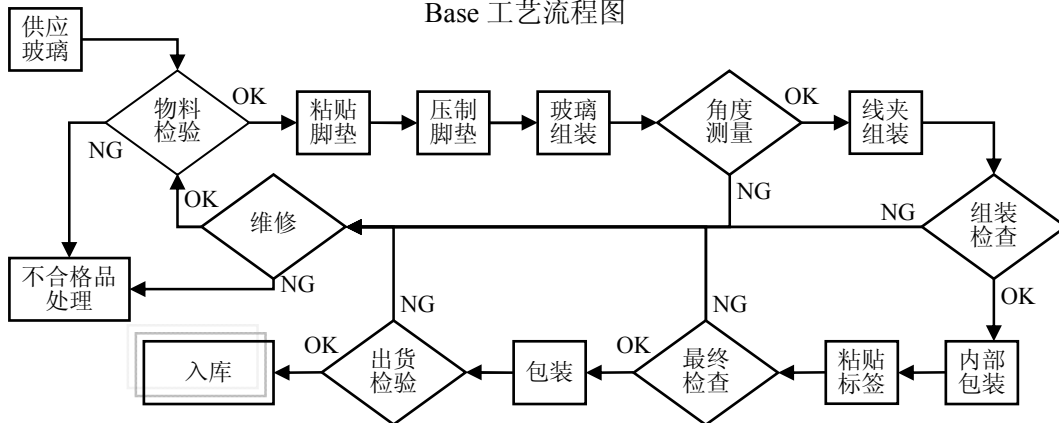


冲压模具工艺流程图



3、Base 工艺流程

Base 工艺流程图



注：以玻璃底座为例

(三) 主要经营模式

1、一般生产经营模式

公司的一般生产经营模式为：接收客户销售计划—接收订单—原材料采购—安排生产计划—生产—组织配送—结算。

2、核心经营模式

(1) 新产品研发模式

公司注重研究消费者的需求变化，家电行业的整体趋势，在 Design-In 开发模式下，积极与客户合作，参与客户的新品开发研讨，为客户提供结构模组的多



种解决方案，从而占得市场先机。

公司目前主要采取两种新品开发路径：第一种是直接分析客户以及最终用户的需求变化情况，开发符合消费市场需求的家电产品的结构模组，引导客户采用公司设计，从而赢得订单。另一种是公司根据每款产品的市场周期，对现有供货产品进行改进和调整，在保持产品性能的同时尽可能改进生产工艺，降低生产成本，并可以根据客户的特殊要求，提供个性化的解决方案。

（2）个性化的客户服务模式

在公司的经营模式中，“个性化客户服务模式”是公司提高核心竞争力的重要环节。每个客户都有自己明显且独特的企业文化以及运作风格，公司通过设立相应的客户经理、项目团队以及与客户配套的交付模式，满足客户的各项要求。

（3）E-connectivity 物流系统系统和 Call off 订单生产模式

详见本节“三、发行人面临的竞争状况（六）主要客户介绍”的有关内容。

3、采购模式

公司采购的主要原材料包括钢材、铝材、玻璃、塑胶粒子等。公司根据每个客户的销售计划并结合对未来市场的判断，制定采购计划，依据计划进行原辅材料的采购。

具体采购流程：客户需求计划输入 ERP 系统—生成生产排程及材料需求计划—生成材料采购订单—选择合格供应商—订单审核—材料验收入库—生成采购发票。

4、生产模式

公司实行“按订单组织生产”的生产模式，以控制和减少产品积压或滞销的情况。公司根据客户的生产计划，确定本公司的全球生产布局，然后进行生产排程，制定生产的周计划、月计划并安排生产。公司质量部门负责进行全程质量监控，合格后入成品库。

具体生产流程：客户需求定单输入 ERP 系统—生成生产排程计划—生成生产工单—按工单领料—生产—产品验收入库。

5、模具开发模式

目前公司生产的模具基本上都是满足本公司生产的需要，在产品的零件设计出来后，即开始进行模具设计，根据产品预测的需求量，考虑模具的形式，量大



的采用连续模或者机械手自动线模具，量小的采用普通模具。模具制造完成并经相关部门验收合格后，即投入批量生产。

具体开发流程：产品设计—模具设计—材料采购—模具制造—试做样品—模具验收。

6、销售模式

公司做为国际领先的结构模组供应商，与主要客户建立了长期合作关系，对供货种类、产品责任、质量要求、交货方式、付款方式等达成原则性共识，客户根据生产计划按产品分年度、季度或月度以订单方式向公司发出采购计划，公司生产完成后发货完成销售。

公司按照销售对象地域不同可分为：自营出口和内销两种方式。

公司海外销售采用装运港船上交货（FOB）的销售模式，以办理完出口报关手续且货物实际放行为确认时点。

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

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

7、产品定价模式

公司产品定价是由公司物流部、研发中心、财务部计算并提供生产成本、产品技术含量、汇率变动情况、利润要求等因素后，在生产前由业务部向客户提供报价再协商确定最终价格。

（四）主要产品的产销情况

1、产品产销情况

公司主要产品为结构模组，包括塑胶结构件、金属结构件和 Base 三大类，报告期内具体产销情况如下：

单位：万套

类别		2009年	2008年	2007年
塑胶结构件	产能	1,050.00	690.00	300.00
	产量	1,021.30	650.90	273.60
	销量	1,011.93	643.35	269.25



	产能利用率 (%)	97.27	94.33	91.20
金属结构件	产能	3,500.00	3,500.00	3,500.00
	产量	2,662.40	2,615.20	3,953.30
	销量	2,656.61	2,613.07	3,947.95
	产能利用率 (%)	76.07	74.72	112.95
Base	产能	750.00	750.00	500.00
	产量	728.70	709.40	538.10
	销量	722.56	703.00	535.47
	产能利用率 (%)	97.16	94.59	107.62
产销率 (%)		99.52	99.60	99.74

报告期内塑胶结构件和 Base 的产销量均出现较快增长，金属结构件产销量有所回落。主要原因一是由于近年来平板电视市场在消费升级和高清电视的两大刺激因素下出现强劲增长势头，本公司积极开拓下游客户，产销量迅速增长；二是由于本公司扩充了注塑业务，因此塑胶结构件产销量飞速增长；三是由于技术的进步，塑胶代替金属使金属的用量大为减少。

2、主营业务收入构成情况

报告期内公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元、%

类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
塑胶结构件	20,473.24	24.13	14,300.85	18.09	8,359.28	10.47
金属结构件	14,272.88	16.83	15,079.51	19.07	26,068.93	32.66
Base	46,896.75	55.28	48,751.20	61.66	42,359.10	53.07
其他	3,188.48	3.76	930.93	1.18	3,035.24	3.80
合计	84,831.36	100.00	79,062.50	100.00	79,822.54	100.00

按生产模式划分，公司的产品可以分为三种类型：一是纯粹按客户的图纸和订单生产；二是公司自主开发结构模组，引导客户采用；三是根据客户需要调整设计，提供个性化解决方案。按此三种形式划分，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元、%

类别	2009 年	2008 年	2007 年
----	--------	--------	--------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
按图和订单生产	20,103.32	23.70	21,227.80	26.85	30,253.59	37.90
自主开发	49,900.75	58.82	45,966.71	58.14	38,486.72	48.22
个性化解决方案	14,827.29	17.48	11,867.99	15.01	11,082.23	13.88
合计	84,831.36	100.00	79,062.50	100.00	79,822.54	100.00

3、产品主要销售群体

公司主要为全球各大平板电视厂商提供结构模组，因此主要销售群体是全球知名品牌平板电视厂商及其代工厂商，包括飞利浦、冠捷等。报告期内公司向前五大客户的营业收入及占当年营业收入的比重情况如下：

单位：万元，%

2009年	销售收入	占比
PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY(匈牙利 VT)	26,039.37	28.90
苏州冠捷科技有限公司	20,897.32	23.20
ELCOTEQ INC. (美国 EQ)	5,744.39	6.38
TPV DISPLAYS POLSKA (波兰 TPV)	5,635.81	6.26
JABIL CIRCUIT POLAND (波兰 JABIL)	3,219.93	3.57
合计	61,536.82	68.31
2008年	销售收入	占比
PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY(匈牙利 VT)	18,295.95	23.00
苏州冠捷科技有限公司	17,683.74	22.23
JABIL CIRCUIT POLAND (波兰 JABIL)	12,569.84	15.80
JABIL ASSEMBLY PLANT (波兰 jibl-ap)	8,960.14	11.26
TCL 王牌电器 (惠州) 有限公司	4,114.24	5.17
合计	61,623.90	77.47
2007年	销售收入	占比
JABIL ASSEMBLY PLANT (波兰 jibl-ap)	19,408.05	24.18
苏州冠捷科技有限公司	18,180.12	22.65
PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY(匈牙利 VT)	17,509.51	21.82
PHILIPS CONSUMER ELECTRONICS COMPANY (美国 PH)	11,639.08	14.50
ASSEMBLY CENTER DREUX FR12 (法国 PH)	2,915.00	3.63
合计	69,651.76	86.78

以受同一实际控制的销售客户合并计算，公司近三年前五大客户销售收入占

比分别为 97.26%、91.04%和 78.87%。公司在报告期内不存在向单一销售客户销售金额超过总额 50%的情况，受同一实际控制人的销售客户合并计算销售额亦不存在向单一销售客户销售金额超过销售总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

4、主要销售市场

公司的战略布局跟随全球平板电视产业布局，以外销为主，国外市场主要是欧洲和北美；国内市场主要集中在苏州及周边地区、武汉、青岛、广东等地。报告期内公司主要销售市场情况如下：

单位：万元

地区类别	2009 年	2008 年	2007 年
国内	32,147.07	31,358.08	23,186.84
波兰	12,767.76	17,339.51	21,091.55
匈牙利	28,196.19	16,045.28	17,636.28
美国	6,096.63	7,080.76	11,331.88
巴西	173.86	2,999.38	1,671.56
法国	2,154.18	2,421.45	2,360.14
比利时	1,783.89	1,111.33	645.40
其他出口国	1,511.78	706.71	1,898.89
合计	84,831.36	79,062.50	79,822.54

（五）主要产品的原材料及能源供应情况

1、主要原材料供应情况及价格变动趋势

本公司使用的主要原材料有钢材、塑胶粒子、铝材、玻璃等，上述原材料占主营业务成本的 50%左右。公司主要原材料占主营业务成本的比例情况如下：

主要原材料		2009 年	2008 年	2007 年
钢材	金额（万元）	12,188.70	8,641.04	11,181.06
	占比（%）	21.92	17.41	21.77
玻璃	金额（万元）	2,692.97	10,599.32	10,410.14
	占比（%）	4.84	21.35	20.27
塑胶粒子	金额（万元）	14,312.58	4,344.34	3,157.96



	占比 (%)	25.74	8.75	6.15
铝材	金额 (万元)	474.00	1,900.81	2,237.92
	占比 (%)	0.85	3.83	4.36
合计	金额 (万元)	29,668.25	25,485.51	26,987.08
	占比 (%)	53.35	51.33	52.54

申报期内，公司主要原材料采购单价情况如下：

主要原材料	2009 年	2008 年	2007 年
钢材 (元/公斤)	5.34	6.70	5.29
玻璃 (元/片)	19.12	20.61	31.77
塑胶粒子 (元/公斤)	19.02	25.51	23.30
铝材 (元/公斤)	16.00	17.63	20.03

本公司使用的主要原材料都是通用性很强的材料。报告期内塑胶粒子的采购价格略有波动，钢材采购价格波动明显，玻璃和铝材的采购价格呈下降趋势。

报告期内公司向前五大供应商采购金额及占当期原材料采购额的比重如下：

2009 年	采购额 (万元)	占比 (%)
LG INTERNATIONAL CORP.	2,883.65	7.53
上海金发科技发展有限公司	2,671.55	6.98
苏州市胜飞达物资有限公司	2,630.08	6.87
优利 (苏州) 科技材料有限公司	2,284.80	5.97
东莞市森泰玻璃制品有限公司	1,667.42	4.36
合计	12,137.50	31.71
2008 年	采购额 (万元)	占比 (%)
东莞市森泰玻璃制品有限公司	4,597.43	14.07
东莞市银通玻璃制品有限公司	3,638.88	11.14
嘉善银升玻璃有限公司	2,150.48	6.58
苏州市顺达电塑品有限公司	1,761.93	5.39
江苏澳洋顺昌金属材料股份有限公司	1,636.72	5.01
合计	13,785.44	42.20
2007 年	采购额 (万元)	占比 (%)
艾赛斯玻璃制品 (苏州) 有限公司	4,476.95	10.64
张家港澳洋顺昌金属制品有限公司	4,227.98	10.05



嘉善银升玻璃有限公司	3,646.16	8.66
苏州翔德机电制造有限公司	2,976.86	7.07
苏州汤密电子有限公司	2,075.23	4.93
合计	17,403.18	41.35

报告期内公司不存在向单一供应商采购金额超过采购总额 50%的情况，受同一实际控制人的供应商合并计算采购额亦不存在向单一供应商采购金额超过采购总额 50%的情况。

2007 年度，本公司关联方翔德机电为公司的第四大供应商，公司向其采购金额为 2,976.86 万元，占比为 7.07%。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述供应商不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

2、能源供应情况及价格变动趋势

本公司生产所需的能源主要是电力和天然气。报告期内能源使用情况如下：

能源		2009 年	2008 年	2007 年
电力	金额（万元）	1,130.81	690.45	399.16
天然气	金额（万元）	137.72	39.50	--

五、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下表。

单位：万元，%

类别	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	5,557.47	320.93	5,236.54
机器设备	14,972.65	2,334.07	12,638.58
运输设备	478.84	179.14	299.70
办公设备	548.84	186.40	362.44
构筑物	461.68	67.09	394.59
房屋装修	463.97	80.79	383.18
合计	22,483.45	3,168.42	19,315.03

1、主要生产设备

公司报告期末主要生产设备如下：

设备名称	单位	数量	账面净值 (万元)	平均尚可使用年限 (年)
注塑机	台	45	5,912.32	9.02
机械手	台	9	243.56	8.80
蒸汽控制器	台	5	249.33	8.20
热效控制器	台	1	26.44	8.75
高压痰气发生系统	台	2	47.65	7.83
压力机	台	88	1,803.08	7.21
液压机	台	3	69.00	8.46
冲床	台	1	28.65	5.67
三机一体伺服料架矫直送料机	台	1	27.09	7.67
线切割机床	台	5	176.41	7.19
慢走丝切割机床	台	1	26.39	6.42
加工中心	台	2	75.96	8.48
龙门式数控雕铣机	台	1	26.02	8.92
平面磨床	台	1	20.97	6.33
三坐标测量仪	台	1	42.78	7.42
电动振动试验台	台	1	37.71	9.75
X 射线荧光光谱仪	台	1	35.61	9.92
起重机	台	2	73.56	8.58
行车	台	2	65.64	8.69

2、房屋、建筑物情况

截至本招股书签署日，公司拥有房屋所有权 1 处，具体情况如下：

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

(二) 无形资产

1、土地使用权及租赁情况

(1) 土地使用权



截至本招股书签署日，公司以出让方式取得土地使用权 2 宗，具体情况如下：

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

(2) 房屋使用权


公司部分业务仍以租赁厂房的方式生产。截至本招股书签署日，公司及子公司正在执行的厂房租赁合同如下：

序号	面积 (m ²)	用途	标的房产	租赁期间	承租方	出租方
1	3,389	生产及办公	阳山科技工业园 3 号厂房	2008 年 6 月 15 日至 2009 年 6 月 14 日	本公司	苏州阳山科技工业园有限公司
				2009 年 6 月 15 日至 2010 年 12 月 31 日		
2	3,266	生产及办公	阳山科技工业园 6 号厂房	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	飞拓科技	
3	5,322 1,580	生产及办公	阳山科技工业园 11-12 号厂房及 11-12 号厂房区间	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
4	660	生产及办公	阳山科技工业园 12 号厂房	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
5	2,236	生产及办公	阳山科技工业园 13 号厂房	2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
6	5,330	生产及办公	阳山科技工业园 21 号厂房底层	2009 年 3 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
7	4,191.7	冲压件生产	武汉经济技术开发区沌口街民营科技工业园南区 6 号厂房	2006 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日	胜利科技	沌口街开发招商办公室
8	8,574	生产、办公室	ul. Brzezińska C 栋厂房	无规定期限，终止协议需提前 6 个月通知对方	胜利波兰	DAMIS-CENTRUM
10	5,752.9	生产、办公	杨舍镇张家港市开发区南区新泾西路 11 号	2009 年 8 月 1 日至 2012 年 7 月 31 日	上海胜禹	江苏国泰欧宇科技股份有限公司
11	4,000	工业用房	出租方位于苏州高新区浒杨路南、青年路厂区中间一厂房	2009 年 12 月 6 日至 2010 年 6 月 5 日	本公司	中国核工业集团公司苏州阀门厂
12	4,320	工业用房	出租方位于苏州高新区浒杨路南、青年路厂区西仓库	2009 年 10 月 20 日至 2010 年 4 月 19 日		

现有的厂房租赁合同到期后，本公司将根据业务具体情况，续租部分厂房，或搬迁部分设备至自有厂房。

2、商标

本公司正在申请的商标情况如下：

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

3、专利和非专利技术

本公司拥有的专利技术情况如下：

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



13	ZL 2008 2 0042008.4	液晶电视金属面框		2009年6月17日	2018年7月21日
14	ZL 2008 2 0038822.9	网罩粘贴治具		2009年6月17日	2018年7月29日
15	ZL 2008 2 0160152.8	液晶电视壁挂支架		2009年8月5日	2018年9月27日
16	ZL 2009 2 0141424.4	双层玻璃旋转底座		2009年10月21日	2019年1月3日
17	ZL 2009 2 0141691.1	液晶电视机固定座		2009年12月23日	2019年2月12日
18	ZL 2008 3 0121807.6	平板电视基座(超薄旋转式)	外观设计	2009年8月12日	2018年5月4日

以上第4项专利“显示屏与机座的连接装置”(实用新型)为股份公司向高玉根先生无偿受让获得,目前该专利转让已获国家知识产权局核准,并取得其核发的《手续合格通知书》,转让手续现已办理完毕。

公司正在申请过程中的专利技术情况如下:

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

4、特许经营权情况

本公司无特许经营权。

(三) 允许他人使用本公司资产的情况

截至本招股说明书签署日,公司不存在允许他人使用本公司资产的情况。

六、主要生产技术情况

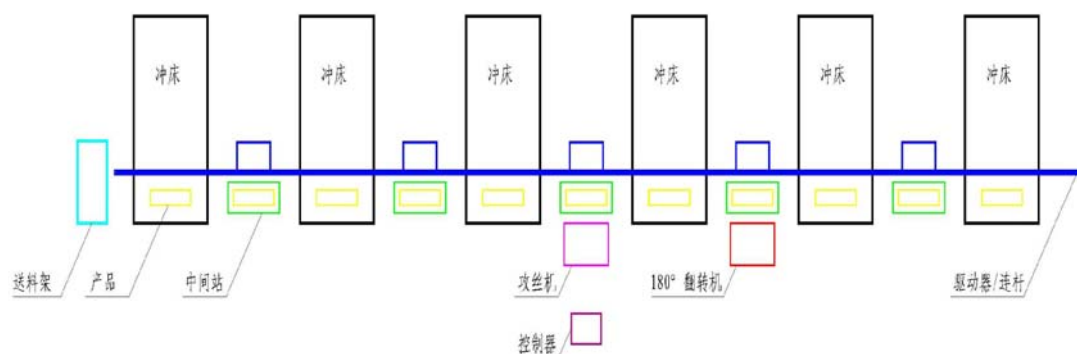
（一）生产技术

1、主要生产技术情况

（1）冲压技术

机械手连续生产线：机械手连续作业是指使用机械手完成自动搬运翻转等操作，可以提高冲压生产效率，减少人工操作失误。机械手连续生产线使用的模具采用内外双导向，模板加厚，加垫板结构设计；产品与模具之间、模具与机床之间按照同一方式精确定位；产品前后工序之间的传送由机械手自动完成，不需栈板暂时存放，避免了产品变形、滑伤，保证产品质量稳定，生产效率有显著提高。

机械手连续工程线示意图



连续模技术：连续模是指压力机在一次冲压行程中，在几个不同的工位上同时完成多道工序冲裁的冲模。在冲压方面若采用连续模冲压，其效率约是单工序模的 10-40 倍，成本却不足单工序冲裁的五分之一。

（2）注塑技术

双色注塑技术：双色注塑技术的采用，能够在实现同步注塑的同时，通过调整光线折射来达到基材颜色视觉渐变；并可以复制模具表面的任何形状，使制品表面无熔痕、无流痕、无流线、无缩痕，达到表面高光至镜面效果；同时提高塑件强度和表面硬度，使薄壁成型提高注塑流动性，提高产品品质和强度。

模内发泡注塑技术：首先注射制件的基体部分，然后注射具有膨胀发泡功能

的材料来使其附着在基体制件表面，可根据不同的发泡手段来使整个制件达到要求的形状、颜色、纹路以及手感，通过第二射材料的模内发泡附着来调整颜色变化。公司拥有国际领先的的注塑成型技术，能够利用多种颜色或多种材料组分来达到制件发泡成型的目的，利用模内发泡技术来达到制件的木纹、拉丝、高光、印刷等效果。

热流道技术：热流道技术是在注塑流道附近或中心设有加热棒和加热圈，通过加热的办法来保证流道和浇口的塑胶保持熔融状态，从而缩短成型周期，改善制品表面质量和力学性能，增强多模腔模具的注塑件质量一致性，提高注塑制品表面美观度。

SUPER CHARGE 技术（时间顺序控制技术）：时间顺序控制技术是时序控制器与热浇道共同组成热浇道塑胶射出成型系统。通过控制热浇道的开启先后顺序，让原料在型腔流动时能很好的保持较高温度的熔融状态，减少产品表面的结合线并使其处于合适的位置，从而达到产品的外观要求和力学性能要求。

RHCM 技术（高温高速成型技术）：利用蒸气温度控制机把高温的蒸气瞬间供应到模具上，使模具温度瞬间上升，保证树脂流动性。冷却时间内，通过供应冷却水缩短产品冷却时间，从而满足精密化产品的要求，能制作目前市场流行的高光机壳，同时解决普通成型难以解决的结合线、流痕等产品问题，不需要进行二次加工，省去二次加工成本。

气辅注射成型技术：气辅注射成型技术是自往复式螺杆注射机问世以来注射成型工业上最重要的发展之一，它能用于生产无内应力、表面光滑且无凹陷的大型制件，消除塑件表面缩痕，减小塑件的变形翘曲及内部应力。在生产较厚的制件时，还可以通过减少所需的夹紧吨位、用材量和循环时间来降低制件成本。

（3）Base 装配技术

装配技术是按规定的顺序安装各零件，并用规定的力矩锁紧，使产品达到规定的功能和外观要求。零件安装顺序不当会造成产品内应力不均匀，影响外观或可靠性；锁紧力矩不合适影响产品可靠性或使用功能。对于功能要求较高的结构模组，装配技术直接影响到其产品功能、质量和生产效率。

公司研究制定了《大屏幕数字平板电视基座总成》企业标准，并且制作了专用测试仪器和软件，用于保证 Base 产品的质量。Base 在装上显示屏以后，显示

屏的左右倾斜不超过 ± 0.08 度，前后倾斜不超过 ± 0.35 度。

(4) 小孔冲裁技术

小孔冲裁技术是利用特殊的冲孔模具，在不同的材质上加工成各种规格和形状的网孔。公司高密度微孔模具技术的研究成功，能以合理的成本达到小孔冲裁质量要求，使得相关新产品能顺利完成研制并投入量产，技术达到国际先进水平。

(5) 表面处理技术

真空镀膜技术：真空镀膜是用物理的方法沉积薄膜；在真空室内，镀膜材料原子从加热源离析出来打到被镀物体的表面，镀制晶态的金属、半导体、绝缘体等单质或化合物膜；真空镀膜有三种形式，即蒸发镀膜、溅射镀膜和离子镀。

UV 涂装技术（紫外线固化喷墨涂装）：利用电脑编辑所需要的图案数据传输至喷墨机，喷墨机利用喷头的移动在素材上打印图案，再利用 UV 烤箱对 UV 固化油墨进行固化，实现个性化图案的表面处理。

铝表面拉丝氧化技术：拉丝工艺是在外力作用下使金属强行通过模具，金属横截面积被压缩，并获得所要求的横截面积形状和尺寸的加工方法，直纹拉丝是用机械磨擦的方法加工出直线纹路，起美观作用。再经过表面预处理、阳极化处理、染色处理、封孔处理，使铝材表面形成氧化铝薄层，提高耐腐蚀性、增强耐磨性及硬度，保护金属表面。

铝表面化学高光技术：利用特殊化学制剂，在铝材表面进行化学处理，达到铝材表面高光效果。

2、主要产品生产技术所处阶段

公司目前的主要产品运用成熟技术进行生产，所处阶段如下：

序号	产品名称	所处阶段	技术种类
1	ME8 系列液晶电视机底座	大批量生产	专利技术
2	Flecs 42"/22"液晶电视机底座	大批量生产	RHCM、专利技术
3	Essence 液晶电视机底座	大批量生产	铝化学高光技术
4	MG8 系列液晶电视机底座	大批量生产	铝拉丝氧化技术
5	Hisense 系列液晶电视机底座	大批量生产	RHCM
6	TPV 系列液晶电视机底座	大批量生产	RHCM
7	ME8 系列液晶电视机底座	大批量生产	专利技术
8	Flecs 系列壁挂支架	大批量生产	RHCM

9	PnS 系列液晶电视机底座	大批量生产	RHCM
10	Frame 系列液晶电视机底座	大批量生产	铝拉丝氧化技术
11	Elite 系列液晶电视机底座	大批量生产	专利技术
12	Click 系列液晶电视机网罩	大批量生产	专利技术
13	Sharp 系列液晶电视机网罩	大批量生产	专利技术
14	MG8 系列液晶电视机网罩	大批量生产	专利技术
15	Jabil 系列液晶电视机网罩	大批量生产	专利技术
16	PHILIPS 系列液晶电视机网罩	大批量生产	RHCM、Super charge
17	TPV 系列液晶电视机机壳	大批量生产	RHCM
18	三星系列液晶电视机机壳	小批量试产	RHCM
19	佳世达系列液晶电视机机壳	大批量生产	UV 涂装技术
20	PHILIPS 音响面板	小批量试产	UV 涂装技术
21	PHILIPS 系列液晶电视机支架	大批量生产	专利技术
22	TPV 系列液晶电视机支架	大批量生产	专利技术
23	Hisense 透明系列液晶电视机底座	大批量生产	大壁厚透明注塑技术
24	TCL 系列液晶电视机底座	大批量生产	双色丝印技术
25	EDGE LIT 系列液晶电视机底座	大批量生产	铝喷漆技术
26	AUREA 系列液晶电视机底座	大批量生产	透明注塑技术
27	SHARP 系列液晶电视机底座	大批量生产	橘皮喷粉丝印技术
28	RANGE 系列液晶电视机底座	大批量生产	RHCM
29	STILETTO 系列液晶电视机底座	大批量生产	RHCM
30	AVM 系列液晶电视机底座	样品阶段	铝拉丝氧化技术
31	PnS 系列壁挂支架	大批量生产	铝喷砂氧化技术
32	Elite Core 系列液晶电视铝面框	大批量生产	大铝板拉丝氧化技术
33	AUREA 液晶电视金属装饰面板	大批量生产	金属蚀刻成型技术
34	ITV 系列玻璃电视底座	大批量生产	专利技术
35	Wall stand 系列液晶电视机底座	样品阶段	底座和壁挂支架两用
36	SHARP 系列液晶电视机底座	小批量试产	真空电镀技术
37	飞利浦流光溢彩双色液晶电视机机壳	小批量试产	双色成型技术
38	海信、TPV 双色液晶电视机机壳	小批量试产	双色成型技术

3、主要产品的技术含量情况

(1) 塑胶结构件拥有 2 项实用新型专利，1 项专利申请，其中聚碳酸酯薄膜高密度微孔冲制技术能做到 0.18mm 孔，属于国际领先水平。在生产工艺上，



高光注塑采用的蒸汽辅助成型技术和模内发泡双色注塑技术属于国际领先水平，该技术目前广泛应用于平板电视外壳及 base 外壳等产品；聚碳酸酯薄膜网罩的贴合采用了自行设计的工装设备，保证了贴合精度和质量，处于国际领先水平。

(2) 金属结构件拥有 1 项发明专利，6 项实用新型专利，3 项专利申请，其中平板电视壁挂装置技术属于国内领先水平。在生产工艺上，部分产品采用多冲床机械自动线生产，极大的提高了生产效率和产品质量，自行研制的自动生产线用模具，属国内领先水平。

(3) Base 产品采用自主研发或与客户合作研发，拥有 2 项发明专利、6 项实用新型专利、1 项外观设计专利，7 项专利申请，在功能、外观、质量等方面达到国内领先水平，部分产品达到国际领先水平。如超薄带旋转功能的 Base，包括旋转机构在内厚度仅 12mm，在国际上并不多见，又如，公司发明了双层玻璃的 Base，在国际国内尚未见同类产品，并利用真空镀膜技术进一步提升了 Base 的外观品质。在生产工艺上，Base 组装采用自行设计的先进工艺装备，保证了 Base 生产的质量和效率，处于国内领先水平。Base 检测采用自行设计的先进检测装备，具有精度高、可靠性好、操作简单、显示直观等优点，处于国际领先水平。

4、新产品的更新速度

通常平板电视产品更新换代周期为一年。例如，每年下半年开始设计新产品，第二年 2-3 月份开始量产，经过 8-9 个月左右的大量生产后，开始逐渐减少产量，到下个年度的 3-4 月份基本结束。

5、生产工艺的变化情况

生产工艺的变化分别体现在外观和内部结构两个方面。

(1) 外观工艺变化主要是产品造型变化和表面处理效果改进

对于低端产品，公司的产品设计理念和方向主要考虑产品普及和成本降低，所使用工艺均为常规通用工艺，产品变化只涉及到模具、工艺装备、检测装备的变化，模具、工艺装备根据产品造型、大小等不同重新设计制作，而主要生产工艺及主要生产设备变化不大。

对于中高端产品，特别是高端产品，产品设计主要考虑是创新、品牌形象等因素。每次研发中高端新产品都会带来新工艺的研究，或者是新工艺的研究引导

新产品的采用，如平板电视面框，由常规注塑加喷漆发展到蒸汽辅助高光注塑成型，又发展出 UV 喷墨个性化面框、双色注塑面框、金属面板等等，这些产品及生产工艺的创新会涉及到新加工技术的进步、新生产设备的添置。中高端产品技术含量高、附加值高，待新工艺发展成熟、制造成本下降后，低端产品也会采用。

（2）内部结构工艺变化较小

结构模组的内部结构主要是实现产品的功能，如旋转、防爆、防倒、水平度、垂直度、稳定性等，通过产品设计改善、提高产品的功能；同时，通过新产品的的设计革新进行简化、降低成本。内部结构的生产工艺均为常规通用工艺，产品变化对生产工艺影响不大，主要涉及工艺装备及检测装备，因产品形状尺寸差异，这些需根据不同产品设计重新制作，但主要生产工艺及设备变化不大。

6、控制生产成本的措施

（1）从设计上降低成本。在全新产品设计时，主要考虑的是达到产品要求，如外观、功能等，在设计第二代及以后的改进型产品时，在满足产品要求的同时，重点考虑降低成本，简化结构、节约材料等。

（2）在产品设计时，多种型号的产品集中设计，合理统筹运用材料，有效降低成本。

（3）在产品设计阶段进行产品失效模式分析、制订过程控制计划和质量控制计划，在先期进行产品制程策划和质量控制策划。

（4）在新产品试生产、量产过程，有专职 IE 工程师专门研究生产制程，进行生产线节拍协调，工艺装备改进，达到提高效率、降低成本的目的。

（5）在新产品试生产及量产过程中，由专业技师研究成型参数条件，在保证产品质量的前提下减少成型周期，以提高生产效率、节约能源，降低成本。

（6）质量工程师分析质量记录报告，会同其他相关部门研究质量改善措施，以降低不合格成本。

（7）质量工程师、采购、工程人员支持供应商改善质量、效率，提高交货及时性，以降低原材料成本，降低停线损失。

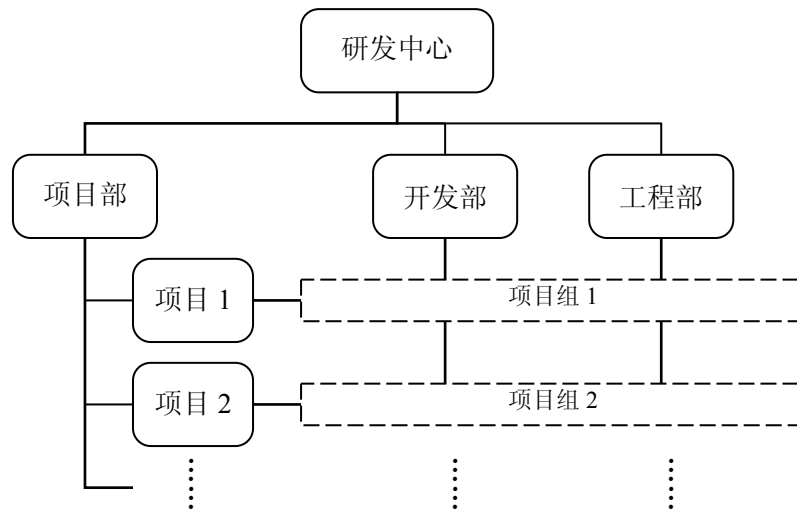
（8）所有材料、产品均通过 ERP 系统控制，以防止材料、产品的缺失造成的损失。



（二）研发情况

1、自主研发能力

本公司有一支 60 人的研发、设计队伍，研发中心是本公司的核心研发机构。项目部负责新产品与客户的沟通；开发部负责新产品的研发，产品包装设计，产品鉴定等工作；工程部负责新产品的工艺，工装模具设计，与生产部分的衔接指导。本公司的研究内容主要包括新领域研究、新技术研究和新产品开发，现有的新产品的研发主要是为客户定向研发新产品。在产品研发时采用灵活机动的矩阵式产品开发模式，新产品立项后成立项目组，由项目部指派项目经理、开发部和工程部指派专职研发工程师组建项目开发团队。



本公司新产品开发采用与客户合作的 Design-In 模式提高研发效率，缩短开发周期，以本公司研发实力为依托，在客户新产品导入初期便派驻工程师常驻客户研发中心，与客户的研发人员协同研发，协助客户改进设计，做到客户设计与本公司研发的无缝衔接。

公司长期有计划、有步骤地开展对外技术合作，与大专院校和科研院所进行联合研究开发，不定期安排研发、技术人员进行技术培训和学习，或聘请行业专家进行专门技术指导，积极开展与国内外同行的业务、技术交流，获取国内外同行业最新动态消息，紧跟行业新技术发展趋势。

2、研发项目及进展情况

目前公司研发部门的在研项目情况如下：



项目名称	合作单位	实施方式	技术水平	起止年月
电动液晶电视机底座		自主研发	行业领先	2009年4月至今
STILETTO 系列液晶电视机底座	PHILIPS	合作开发	行业领先	2009年6月至今
AVM 系列液晶电视机底座	PHILIPS	合作开发	行业领先	2009年7月至今
Wall stand	PHILIPS	合作开发	行业领先	2009年8月至今
双色透明系列液晶电视机底座		自主研发	行业领先	2010年1月至今
玻璃弯曲系列液晶电视机底座		自主研发	行业领先	2010年1月至今

3、研发费用投入情况

本公司历来注重新产品和新技术的研发与创新，通过加大研究与开发的投入提升公司核心竞争力，提高客户满意度，从而保证了本公司在客户供应链中的重要地位。

报告期内公司的研发费用情况（母公司数据）如下：

项目	2009年	2008年	2007年
研发费用（万元）	2,513.03	2,225.16	2,416.19
占营业收入的比重（%）	3.29	3.00	3.11

（三）技术创新机制

公司鼓励研发人员积极开发创新，投入了大量资金用于新产品的开发、样品试制、试验研究、仪器设备等方面，为公司的科技创新打下了坚实的基础。根据市场的变化趋势及企业的发展需要，公司每年经过讨论后提出研发项目，由项目负责人组成研发攻关小组，负责新项目的研究和设计。公司与大专院校进行联合研究开发，充分利用外部力量提升公司的技术创新能力。公司对有重要贡献研发人员进行特别的奖励，极大的提高了研发人员的创新积极性。

七、境外经营情况

本公司成立之初便确立了与全球著名平板电视制造商紧密合作发展的战略，随着出口量的大幅增加，逐步建立了拓展海外市场、利用全球资源的经营思路，制定了国际化战略，按照积极稳妥的原则决定以中欧国家波兰为立足点，开展境外生产经营活动。

（一）公司开展境外经营的背景

1、国家对外投资发展战略导向

国家《境外投资产业指导目录》中，“家用电子产品和电器、电池、照明器具组装生产”属于鼓励范围，这对于我国实施“走出去”战略具有重要的意义，有利于带动国内有条件的企业对外投资，把成熟技术、设备与国外生产条件、资源结合起来，充分利用国内外两个市场，优化资源配置，提高参与国际竞争与合作的层次和水平。

目前，我国境外投资是以具有比较优势的制造业作为重点。制造业是当代国际直接投资的首要行业。制造业门类众多，辐射面广，并且拥有很大的市场需求量。我国制造业经过几十年的发展，生产规模已很可观，技术水平和产品质量显著提高，在国际市场上具有一定的竞争能力；同时，我国制造业拥有大量成熟的、标准化的适用技术，用于境外投资不仅容易找到立足点，而且能带动本国技术设备、原材料和零部件的出口，充分发挥我国在技术方面的相对优势，获得比较经济利益；再次，目前国际上制造业产品的进口限制日趋严格，依靠扩大出口来发挥我国制造业的生产潜力难度逐渐提高，而通过境外直接投资的方式在国外实现就地生产和销售，有利于绕过国际贸易关税壁垒，提高市场占有率；此外，通过境外投资将制造业向国外转移，有利于国内产业结构的调整，促进产业结构向高级化方向发展。胜利波兰的设立就是充分发挥公司在技术上的相对优势，扩大其对外投资规模；在获得广阔的国际发展空间的同时，也有利于获得较高的投资效益。

2、公司开展境外经营的市场前景

平板电视崛起于日本，2001年的日本平板电视市场独占全球市场的50%，但随后由于平板电视在欧洲、美洲和东亚其他国家和地区的相继兴起，市场迅速地向这些地区迁移。2007年欧洲平板电视市场规模超过2,500万台，是日本的3倍、北美的1.4倍，跃居成为全球最大的市场，预计到2010年欧洲平板电视的年销量将超过3,700万台，销售呈现高增长的态势。平板电视日益增加的实用性、富于吸引力的外观造型、日趋下降的价格进一步刺激了欧洲消费者的需求。

平板电视产业的显著特点是产品更新换代速度极快，个性化程度很大，客户

需求各不相同，在当地生产可以快速响应，更好地满足市场。再加上欧盟对海外进口的电视一律课征 14% 的关税，全球品牌电视厂商加快了在欧盟区域内的投资建厂步伐。中欧国家以其贴近市场的地理区位优势、劳动力成本优势以及税收优惠政策，成为全球极具活力的制造中心之一，吸引大量的平板电视厂商在中欧各国设厂生产。例如，LG 在波兰的两家工厂的 LCD 电视生产规模达到了 750 万台；索尼在斯洛伐克的工厂生产规模达到 300 万台 LCD 电视；三星在斯洛伐克和匈牙利，飞利浦在匈牙利，夏普、东芝、TCL 在波兰也分别投资成立了平板电视生产厂。各大平板电视厂商和代工厂商相继在中欧建立生产厂，产生了大量的平板电视零组件需求。为了实现快速生产，降低成本，在保证品质的前提下，平板电视制造商尽可能选择本土产业、本土产能、本土配套，带动主要配套厂商在中欧投资设厂。结构模组制造商就是其中重要的供应商之一，与平板电视制造商拉近距离可以使双方获得协同效应。因此，本公司必须跟随客户的投资步伐，在中欧扩大战略布局。

3、公司开展境外经营的意义

（1）布局欧洲的战略意义

胜利波兰的设立是公司根据当前下游平板电视市场情况实施全球资源配置战略的一个实例，即在全球最合适的地方利用最佳的原材料、生产管理人才和技术人才，并集中物流、基础设施和生产能力方面的优势进行生产经营。全球资源配置战略能够在当地招聘到最好的人才，获得最好的国际管理经验，将之与企业先进的制造工艺相结合，在欧洲投资设厂，为客户提供更好的服务。设立胜利波兰是本公司迈出的意义深远的一步，它使本公司在欧洲地位日益巩固，也体现本公司在欧洲市场发展壮大的策略。

本公司推进“走出去”战略，使企业可以参与全球要素重组，提升在世界产业分工中的地位，拓展国际业务，增强国际竞争力。此外还可以使物流更灵活，供货弹性更大，库存管理更合理，服务更便利，并降低企业成本。

（2）把握欧洲市场的机遇

14%的关税促使了全球平板电视制造商在同为欧盟成员国而劳动力价格相对低廉的波兰等地设立生产厂。通过贴近市场所在地区设立生产厂可以快速响应市场需求、节省运输时间、改进库存管理，能够更好地满足市场。设立胜利波兰



可以使公司更快地融入国际产业链，深入开拓欧洲市场，适应日益增长的市场需求，从而获得更多订单。并且在国际市场环境下，境外建设生产厂能占据有利形势，可以较低成本获取国外优良资产和先进技术，拓宽引资引智渠道，更好地加强和国际品牌的技术合作，从中获取品牌资源和技术资源，大大缩短研发时间和费用，加快产业升级，增强企业的创新能力。

（二）公司境外经营情况

1、波兰基本情况

波兰是欧洲最受投资者青睐的地区之一，是公认的低风险高商机的国家。加入欧盟给波兰带来了稳定、庞大的市场空间，同时，波兰拥有大量受过良好教育的年轻劳动力资源和稳定的经济增长以及投资鼓励措施等，以上是波兰成为海外投资热点的重要因素。

（1）地理

波兰地处中欧与东欧的交汇处，是连接东、西欧的纽带，贸易辐射整个欧洲。



波兰北临俄罗斯，西连德国，南接捷克和斯洛伐克，东邻白俄罗斯、立陶宛及乌克兰；国土面积 31 万平方公里，75%是平原，森林覆盖率接近 30%，是欧洲大陆第 9 大国；拥有通往波罗的海的出海口和滨海、格但斯克海湾两个海湾。



（2）语言和货币

波兰的官方语言是波兰语，最受青睐的外语是英语。波兰的官方货币是波兰币，波兰同意在国家有能力达到必要的标准后用欧元取代波兰币，不过目前并没有设定采纳欧元的具体日期，在波兰外汇市场上主要是美元/波兰币与欧元/波兰币间的兑换。

（3）劳动力资源丰富

波兰是欧洲人口最年轻的国家之一，超过 50%的人口年龄低于 35 岁，拥有超过 3,800 万人的巨大劳动力市场。波兰工人的实际人均生产率相当于德国实际生产率的 50%，平均劳动力成本仅相当于德国的 20%，这是波兰作为制造业基地的人力成本优势。

（4）国际贸易发达

作为欧盟成员，波兰与其他欧盟成员国具有相同的国际贸易地位。得益于《共同海关税则》，波兰大部分的对外贸易与欧盟成员国之间进行。2006 年，波兰 93% 的出口进入欧盟市场，出口是推动波兰国内生产总值增长的主要因素，在波兰经济中占有重要地位。在波兰，超过 60% 的出口货物都是外资参股公司所生产的。

（5）税收政策具有竞争力

波兰企业所得税按统一税率 19% 征收，该税率自 2004 年 1 月 1 日开始实施，在营业利润税方面是欧盟最低的国家之一；关税执行欧盟关税；增值税标准税率为 22%。

（6）经济特区的优惠政策支持投资

波兰目前共有经济特区 14 个，区内企业主要投资领域有：汽车、电子、建材、家电、金属制品、化工、食品等。根据波兰入盟谈判结果，波兰经济特区政策可维持到 2015 年—2017 年，主要是免除经济特区的企业所得税，若入区企业在区内购买土地建设厂房，投资额不少于 10 万欧元，则其在经济特区内经营活动所得收入部分，可免缴企业所得税，享受免税的最高限制为项目总投资的一半。

2、本公司在欧洲的投资经营情况

2006 年，公司在法国建立了中转仓库，在胜利波兰成立后该中转仓库关闭。

2007 年 4 月，公司在波兰第二大工业城市罗兹市投资建立了全资子公司胜利波兰，注册资本 500 万波兰币，主要从事塑胶结构件、Base、模具的研发、生

产和销售业务，设有物流、产品、质量、工程、财务、人力资源、IT、综合管理等 8 个部门。

胜利波兰于 2007 年 9 月开始正式投产，主要客户为飞利浦、冠捷和捷普。截至 2009 年 12 月 31 日，胜利波兰的资产总额为 7,000.25 万波兰币（按 2009 年 12 月 31 日期末汇率折算人民币为 16,750.90 万元），净资产为 2,030.65 万波兰币（按 2009 年 12 月 31 日期末汇率折算人民币为 4,859.14 万元）。主要生产设备包括 5 条 Base 生产线、3 条前框装配线和 18 套注塑设备（200T-1,200T），近三年胜利波兰的产能情况如下：

类别		2009 年	2008 年	2007 年
塑胶结构件	产能（万套）	270.00	0.00	0.00
	产量（万套）	252.58	0.00	0.00
	产能利用率（%）	93.55	--	--
Base	产能（万套）	180.00	120.00	60.00
	产量（万套）	175.85	116.62	53.10
	产能利用率（%）	97.69	97.18	88.50

根据波兰德勤会计师事务所的审计报告，胜利波兰的经营情况如下：

单位：波兰币

序号	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
A	营业总收入	76,558,875.33	32,967,557.64	3,289,969.50
B	营业总成本	66,244,192.17	25,538,097.34	2,143,746.62
C	营业毛利（A-B）	10,314,683.16	7,429,460.30	1,146,222.88
D	销售费用	881,071.32	298,249.73	32,748.85
E	管理费用	7,600,858.89	5,234,002.54	1,254,504.51
F	营业利润（C-D-E）	1,832,752.95	1,897,208.03	-141,030.48
G	营业外收入	2,041,138.87	699,728.23	10,277.04
H	营业外支出	3,323,146.04	769,548.60	2,374.72
I	运营利润总额（F+G-H）	550,745.78	1,827,387.66	-133,128.16
J	财务收入	94,125.08	91,112.02	3,353.81
K	财务费用	542,572.71	4,726,975.17	205,508.07
L	利润总额（I+J-K）	102,298.15	-2,808,475.49	-335,282.42
M	所得税费用	718,599.30	547,548.00	--



N	净利润 (L-M)	-616,301.15	-3,356,023.49	-335,282.42
---	-----------	-------------	---------------	-------------

根据上表数据，分别以 2007 年、2008 年和 2009 年的平均汇率折算为人民币数据后可见，胜利波兰 2007 年、2008 年和 2009 年分别实现主营业务收入为 910.86 万元、9,515.10 万元和 16,774.82 万元，实现运营利润总额分别为-36.86 万元、527.42 万元和 120.67 万元。公司产销规模迅速扩大，具有一定的盈利能力。

公司在波兰投资尚未盈利，一是由于投产当年的磨合期内出现亏损；二是由于 2008 年度全球金融危机影响，波兰币兑世界主要货币的汇率出现较大幅度的贬值，导致胜利波兰 2008 年度和 2009 年度分别产生汇兑损失 472.37 万波兰币（按 2008 年度平均汇率折算人民币为 1,364.30 万元）和 34.22 万波兰币（按 2009 年度平均汇率折算人民币为 74.98 万元）所致。

但是，公司在波兰建厂具备了显著的意义：第一，公司主要客户飞利浦、冠捷、捷普等均在东欧投资设厂，公司在波兰工厂的投产满足了其采购本地化的需求，实现了公司对欧洲客户的快速响应能力，提高了客户的生产经营效率，公司产品的市场竞争力大幅提高。2008 年度胜利波兰投产后，公司 Base 和塑胶结构件的订单大幅增长，2008 年度销量增幅分别达到 30%和 100%以上。第二，胜利波兰的投产大大节省了公司运费支出。公司在实现本地化生产之前，欧洲客户的需求以国内生产并空运至欧洲的方式满足，公司实现在欧盟本地化生产后，空运费用大幅度减少。

公司通过在波兰设立生产厂，根据客户的年度采购需求，按就近原则确定生产布局，将订单分解至国内和波兰两地生产。胜利波兰部分原材料在当地采购，部分材料和配件从本公司进货，产品直接向欧洲各大客户供货。公司采取跨国生产的经营模式对成本控制和改善服务有积极意义。

目前，中、东欧已经成为平板电视制造中心，LG、夏普、东芝、TCL 等品牌电视厂商在波兰建立生产厂；飞利浦在匈牙利、索尼、三星在斯洛伐克和匈牙利也分别投资成立了平板电视生产厂。上述平板电视生产厂的大规模投产所带来的结构模组产品本地采购需求迅速增长。虽然近年来胜利波兰通过持续投资，扩大产销规模，但依然无法满足日益增长的市场需求。



目前，胜利波兰在欧洲的客户群体已由原来的飞利浦、冠捷、捷普，进一步成为夏普、LG 的供应商，2010 年仅目前已获得的夏普、LG 订单已经达到 2.2 亿元。因此，公司拟于 2010 年通过扩大对胜利波兰的投资，增加建设两条金属结构件生产线（后盖），投资金额预计在 5,000 万元左右，该项目投产后，预计将增加年销售收入 1.75 亿元左右，增加利润总额 6,000 万元左右。

目前该项目正在可行性论证阶段，项目投产后胜利波兰产能情况如下：

产能（万套）	Base	塑胶结构件	金属结构件
	180	270	250

公司通过对胜利波兰的产能扩充，将有效解决波兰生产基地产能不足的矛盾，有利于公司加快拓展欧洲业务，节约海外运行成本；同时公司可进一步增强对欧洲客户的快速响应能力，提高客户的生产经营效率，从而增强了发行人拓展欧洲市场的竞争能力，为公司赢得更多收入且有助于降低公司经营风险。

八、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，均遵循国际通用的质量抽检标准。

本公司已通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证和 ISO14001:2004 环境管理体系认证。目前，公司正着手进行汽车电子产品领域的 ISO/TS16949:2002 质量管理体系认证。

本公司主要产品目前执行的企业质量标准如下表所示：

序号	产品标准名称	标准号	备案号
1	聚碳酸酯薄膜扬声器网罩	Q/320500 SZV 01-2007	168-2007-L
2	大屏幕数字平板电视基座总成	Q/320500 SZV 02-2008	058-2008-L

（二）质量控制措施

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，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；内部质量控制包括事前质量控制、生产过程控制等内容。

在产品生产前，本公司采用先进的 APQP 系统（产品质量先期策划），对产品质量进行先期策划，制定确保产品质量符合客户要求所需要的具体步骤。公司采用 APQP 系统的目标是促进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，保证产品质量持续符合客户要求。

在生产过程中，通过 PCP（产品质量控制计划）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。

在产品质检时，对产成品进行高精度检测，确保产品质量的长期稳定、可靠。

（三）质量纠纷情况与处理措施

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，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

九、公司冠名“科技”的依据

江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局于 2008 年 9 月 24 日批准本公司为高新技术企业，并颁发编号为 GR200832000102 的《高新技术企业认定证书》，有效期三年。

十、发行人及其产品取得的主要荣誉和奖项

本公司立足精密制造与全流程服务，精益求精地对待产品和服务，以此提升客户价值，受到客户极大好评，近三年发行人被冠捷评为“优良供应商”；获得了飞利浦“AP/China Profit Improvement Plan Workshop 2006 Excellent Contribution and Support”（亚太与中国利润提升计划小组突出贡献和支持奖）、“2007 Range



Design-In Workshop Best Practice Award”（2007 年度合作设计小组最佳实践奖）、“CL BIC 2009 Amsterdam Supplier Participation Award”（飞利浦优质生活事业部业务改善竞赛 2009 阿姆斯特丹供应商参与奖，全球同行业供应商仅本公司获得该奖项）和“2010 Range Design-In Workshop Excellent Contribution and Support to PHILIPS Television”（2010 年度合作设计小组关于飞利浦电视优秀贡献和支持奖）等。



第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司同业竞争情况说明

1、公司与控股股东及实际控制人的同业竞争情况

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

2、公司与其它股东的同业竞争情况

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

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

（二）控股股东、实际控制人及其它股东作出的避免同业竞争的承诺

公司控股股东及实际控制人高玉根先生及公司其他所有股东均向公司作出了避免同业竞争的承诺，具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的有关内容。



二、关联方和关联关系

（一）关联方和关联关系

根据《公司法》及企业会计准则的规定，公司的关联方情况如下：

序号	关联关系	关联方名称
1	控股股东、实际控制人	高玉根
2	其他股东	自然人股东：包燕青、皋雪松、曹海峰、陈延良、徐家进、陈晓明、欧阳俊东、秦伟、曾如愿、胡明晶、胡丽娟、曹兴斌
		法人股东：国嘉创投、恒融创投、亿文创投、友丰创投、元风创投
3	发行人控股及参股企业	胜利电子、飞拓科技、胜力科技、宁波胜泰、胜利波兰
4	发行人原控股企业	飞拓塑胶
5	其他法人关联方	翔德机电、胜利冲压、众泰金属
6	其他自然人关联方	郑莉萍（高玉根之妻）、杨慧敏（徐家进之妻）、陆小萍（陈延良之妻）、沈国泰（陈晓明之夫）、陆雪兰（曹海峰之妻）、高玉兔（高玉根之兄）、杨月英（高玉兔之妻）

（二）董事、监事、高级管理人员及主要技术人员在关联方任职情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中的有关内容。

三、最近三年发生的关联方交易

根据《公司法》及企业会计准则的规定，公司的关联交易情况如下：

（一）经常性关联交易

1、关联采购

（1）报告期内关联采购货物及接受劳务情况

报告期内公司向关联方采购货物的有关明细资料如下：

单位：万元、%



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

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

(2) 关联采购的具体情况 & 产品定价情况

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

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

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

翔德机电主要为公司提供旋转板/L板、U型架、铝锭等金属结构件的加工服务，产品定价为市场原则定价。2008年7月股份公司成立后，上述加工服务转由向其他供应商采购，规避了与翔德机电之间的关联劳务采购交易。

近三年公司接受翔德机电与其它可比供应商劳务及定价的具体情况如下：

单位：万元、元

供应商	加工类别	2009年度	2008年度	2007年度
-----	------	--------	--------	--------



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

注：加工费价格差异存在的主要原因在于加工产品的产品类别、加工程序差异导致；

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

（二）偶发性关联交易

1、设立子公司、收购股权

（1）收购胜利电子 100%股权

胜利有限公司于 2007 年 11 月 30 日召开股东大会，审议并通过了收购胜利电子 100%股权的决议。2007 年 11 月 30 日，胜利有限与高玉根、杨慧敏、陆小萍、沈国泰、包燕青、皋雪松、曹海峰签订了股权转让协议，收购其分别持有的 574.56 万元（占 57%）、110.88 万元（占 11%）、110.88 万元（占 11%）、110.88 万元（占 11%）、50.40 万元（占 5%）、30.24 万元（占 3%）、20.16 万元（占 2%）股权，转让价款以胜利电子截至 2007 年 6 月底经江苏天衡审计的净资产值为依据，确定为 1.607 元/股，全部以现金支付。上述转让完成后，公司将全资控股胜利电子并将其纳入合并报表。上述股权转让协议已履行完毕，并已办理完毕工商变更登记。

（2）收购飞拓科技 49%股权

胜利有限公司于 2007 年 11 月 30 日召开股东大会，审议并通过了收购飞拓科技 49%股权的决议。2007 年 12 月 3 日，胜利有限与郑莉萍、包燕青、皋雪松、曹海峰签订了股权转让协议，收购其分别持有的 105 万元（占 35%）、16.5 万元（占 5.5%）、13.5 万元（占 4.5%）、12 万元（占 4%）股权，转让价款以飞拓科技截至 2007 年 6 月底经江苏天衡审计的净资产值为依据，确定为 2.833 元/股，全部以现金支付。上述转让完成后，公司将全资控股飞拓科技。上述股权转让协议已



履行完毕，并已办理完毕工商变更登记。

（3）收购胜利科技 51%股权

胜利有限于 2007 年 11 月 30 日召开股东大会，审议并通过了收购胜利科技 51%股权的决议。2007 年 11 月 30 日，胜利有限与郑莉萍、陈延良、徐家进、陈晓明、包燕青、皋雪松、陆雪兰签订了股权转让协议，收购其分别持有的 87.21 万元（占 29.07%）、16.83 万元（占 5.61%）、16.83 万元（占 5.61%）、16.83 万元（占 5.61%）、7.65 万元（占 2.55%）、4.59 万元（占 1.53%）、3.06 万元（占 1.02%）股权，转让价款以胜利科技截至 2007 年 8 月底经江苏天衡审计的净资产值为依据，确定为 1.333 元/股，全部以现金支付。上述转让完成后，公司将控股胜利科技并将其纳入合并会计报表。上述股权转让协议已履行完毕，并已办理完毕工商变更登记。

2、专利授权及受让

2005 年 6 月 30 日，公司董事长、总经理高玉根先生与本公司签订《专利使用协议》，将高玉根持有的实用新型专利（专利号：ZL 2003 2 0120472.8）授权给本公司无偿使用，使用期限为 10 年。

2008 年 10 月 23 日，高玉根与公司签订《专利转让协议》，将上述专利转让给本公司。目前上述专利转让已获国家知识产权局核准，并取得其核发的《手续合格通知书》，转让手续现已办理完毕。

（三）正在执行或将要执行的关联交易协议

截至本招股说明书签署日，本公司无正在执行或将要执行的关联交易协议。

（四）关联交易的公允性及其影响

1、关联交易定价的公允性

在与各关联方发生关联交易时，公司严格按照市场原则定价，关联交易的决策程序也严格按照相关规定和制度进行，关联交易价格没有明显偏离于非关联方交易。公司与各关联方的关联交易定价情况如下：

关联交易种类	关联方	定价依据
经常性关联交易		

向关联方采购	胜利电子	市场原则定价
	翔德机电	
非经常性关联交易		
收购股权	高玉根、杨慧敏、陆小萍、沈国泰、包燕青、皋雪松、曹海峰、郑莉萍、陈延良、徐家进、陈晓明、陆雪兰	经审计净资产
专利使用及受让	高玉根	无偿

如上表所示：公司产品关联采购等经常性关联交易均采用市场定价原则定价，符合商业交易原则，并未有明显损害一方利益的行为。

公司报告期内存在的受让专利、购买股权等非经常性关联交易，主要是为了增强公司的独立性、减少经常性关联交易、消除同业竞争而采取的积极措施，措施的完成有利于公司的进一步发展，增强了公司的独立性，交易定价符合商业交易原则，并未有明显损害一方利益的行为。

2、关联交易对公司的影响

(1) 关联交易对公司财务状况的影响

近三年公司与关联交易相关的应收应付款项余额如下：

单位：万元、%

项目	年末余额			所占比例		
	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款						
胜利冲压	--	--	--	--	--	--
合计	--	--	--	--	--	--
其他应收款						
曹海峰	12.37	16.58	27.04	2.00	2.33	2.48
包燕青	--	5.00	--	--	0.70	--
合计	12.37	21.58	27.04	2.00	3.04	2.48
应付账款						
众泰金属	--	--	--	--	--	--
翔德机电	--	22.76	1,703.48	--	0.20	9.13
合计	--	22.76	1,703.48	--	0.20	9.13
其他应付款						
高玉根	--	--	87.21	--	--	13.89



杨慧敏	--	--	16.83	--	--	2.68
陈延良	--	--	16.83	--	--	2.68
合计	--	--	120.87	--	--	19.25

由上表可见，公司近三年关联交易对公司的财务状况影响较小。

(2) 关联交易对公司经营成果的影响

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

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

(五) 规范关联交易的制度安排

1、公司章程关于关联交易决策权力及程序的规定

“第三十八条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

“第七十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；……关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

“第一百零二条 董事会行使下列职权：……(八) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；……超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。”

“第一百零五条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大

投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。……公司与关联人发生的关联交易达到下述标准的，应提交董事会审议批准：1、公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易；2、公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易。公司与关联人发生的交易金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，必须经董事会审议通过后，提交股东大会审议。”

“第一百一十四条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

除《公司章程》外，公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等公司治理文件中也明确了关联交易决策的程序。

（六）关联交易的决策程序

股份公司的重大关联交易严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等公司治理制度的规定履行了批准程序，自公司《关联交易决策制度》、《独立董事工作细则》实施以来，重大关联交易均按相关制度履行了批准程序，关联董事及关联股东均回避表决。

在公司第一届董事会第六次会议及公司 2008 年度股东大会上，在关联董事及关联股东回避表决的情况下，对公司近三年的关联交易进行了确认，认为近三年关联交易的定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则，具备公允性，没有损害股份公司和非关联股东的利益。

四、减少关联交易的措施

公司为减少关联交易，采取了多种针对性措施，具体如下：

1、2007年12月，公司全资收购了胜利电子，同时收购了胜力科技51%股权并将其纳入合并报表；

2、股份公司成立后，原先向翔德机电采购的加工劳务不再进行，转由向其他供应商采购。

通过以上措施，公司避免了与胜利电子、胜力科技、翔德机电之间的关联交易。对今后有可能发生的其他关联销售交易行为，公司将继续按照市场定价原则进行，并严格按照公司的相关管理制度进行交易决策。

五、发行人独立董事的意见

公司独立董事对公司 2006 年至 2008 年发生的关联交易的公允性发表意见如下：“股份公司近三年与关联方发生的关联交易属于正常的商业交易行为，对于公司的生产经营是必要的；其定价依据和定价方法体现了公平、公正、合理的原则，具备公允性，没有损害股份公司和非关联股东的利益，并根据公司章程等制度规定履行了批准程序，审议程序合法有效。股份公司在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》中分别对关联交易的决策程序作出规定，并制订了《关联交易决策制度》，同时采取有效措施减少关联交易，其制度与措施对于减少和规范公司关联交易具有有效性。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事。公司董事由股东大会选举产生，任期三年。公司本届董事会中，独立董事任职期间为 2008 年 11 月至 2011 年 6 月，其他董事任职期间为 2008 年 6 月至 2011 年 6 月，简历如下：

高玉根先生：中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，在读 EMBA；历任苏州胜利无线电厂工人、胜利冲压副总经理、胜利有限董事长兼总经理等；现任股份公司董事长兼总经理。

陈延良先生：中国国籍，无境外永久居留权，1955 年出生，初中学历；历任苏州电子元件二厂工人、苏州胜利无线电厂工人、胜利冲压董事、胜利有限董事等；现任股份公司董事。

徐家进先生：中国国籍，无境外永久居留权，1955 年出生，大专学历；历任苏州胜利无线电厂工人、苏州胜利无线电厂冲压模具分厂厂长、胜利冲压总经理、执行董事、胜利有限董事等；现任股份公司董事。

包燕青先生：中国国籍，无境外永久居留权，1963 年出生，本科学历；历任苏州胜利无线电厂设计所工程师、副所长、苏州胜虹电子有限公司副总经理、昶虹电子（苏州）有限公司 MI 厂长、胜利有限董事、副总经理等；现任股份公司董事、副总经理、董事会秘书。

皋雪松先生：中国国籍，无境外永久居留权，1974 年出生，职高学历；历任胜利冲压工人、胜利有限董事、副总经理等；现任股份公司董事、副总经理。

曹海峰先生：中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，本科学历；历任苏州仪表总厂技术科长，生产厂长、苏州飞利浦消费电子有限公司质量部经理、伟创力常州科技有限公司质量部经理、天弘（苏州）科技有限公司质量部经理、胜利有限副总经理等；现任股份公司董事、副总经理。

陶国平先生：中国国籍，无境外永久居留权，1960年出生，大专学历，经济师；历任吴县市琳桥印刷厂厂长、吴县市第二化纤厂经营厂长、厂长、江苏江南化纤集团有限公司董事长兼总经理等；现任股份公司董事、江苏江南高纤股份有限公司董事长、苏州苏海涤纶有限公司董事长、国嘉创投董事长、苏州市天地国际贸易有限公司董事长、苏州宝丝特涤纶有限公司董事长。

沃健先生：中国国籍，无境外永久居留权，1960年出生，研究生学历，会计学教授；历任浙江财经学院工商会计教研室副主任、会计系副主任、教务处副处长现代教育技术中心主任等；现任本公司独立董事、三变科技股份有限公司、卧龙电气集团股份有限公司、浙江钱江摩托股份有限公司、浙江东南发电股份有限公司独立董事、浙江财经学院教务处处长、中国会计学会会员、硕士研究生导师。

吴文元先生：中国国籍，无境外永久居留权，1946年出生，大专学历，经济师；历任苏州向阳机修厂车间主任、科长、苏州化工设备二厂科长、副厂长、厂长、苏州市化工局生产科长、苏州市沧浪区区委常委、常务副区长、太仓县县委常委、常务副县长、苏州市电子工业局局长、党委书记、苏州市经委副主任、党组副书记、政治处主任、苏州市工业发展有限公司执行董事、苏州市经委主任、党组书记兼苏州市工业发展有限公司执行董事、苏州市工业联合发展（集团）有限公司董事长、苏州市发展计划委员会主任、党组书记兼苏州市信息化办公室主任、苏州市人大常委会副主任等；现任本公司独立董事、苏州市工业经济联合会会长兼苏州市中小企业协会会长。

柯小荣先生：中国国籍，无境外永久居留权，1955年出生，博士学历，高级经济师、高级工程师，苏州市模具制造制造技能大师；历任苏州东吴丝织厂设备技术员、机械工业部苏州电加工机床研究所高级工程师；现任本公司独立董事、苏州市模具行业协会常务副理事长兼秘书长、苏州市工商联机电业商会会长、苏州市模具技术职业培训学校校长、江苏省模具工业协会副理事长、苏州市模具行业技术中心主任、苏州市工业经济联合会副会长、中国模具工业协会标准件委员会副主任、江苏省模具工业协会副理事长。

芮延年先生：中国国籍；无境外永久居留权，1951年出生，博士学历，教授；历任安徽蚌埠锻压机床厂工人、机械工业部第一设计院技术员、工程师、安徽蚌埠化工机械厂总工程师等；现任本公司独立董事、苏州大学教授、博士生导师

师、苏州市机械工程学会副理事长、秘书长、中国机械工程学会设计分会，模具专业委员会副理事长、秘书长。

本公司董事的选聘情况如下：

- 1、2003年11月26日，胜利有限召开股东会，选举高玉根先生为执行董事；
- 2、2005年3月12日，胜利有限召开股东会，选举高玉根先生为执行董事；
- 3、2006年6月9日，胜利有限召开股东会议，选举高玉根先生、陈延良先生、徐家进先生、陈晓明女士、包燕青先生、皋雪松先生、曹海峰先生为董事；
- 4、2008年6月23日，股份公司召开创立大会选举产生的第一届董事会董事分别为：高玉根先生、陈延良先生、徐家进先生、包燕青先生、皋雪松先生、曹海峰先生、陶国平先生；
- 5、2008年11月6日，股份公司召开2008年第二次临时股东大会，选举沃健先生、吴文元先生、柯小荣先生、芮延年先生为独立董事。

（二）监事会成员

本公司监事由3名监事组成，其中包括1名职工监事。本公司监事任期三年，任职期满可连选连任。本公司监事任职期前为2008年6月至2011年6月，简历如下：

茅海燕女士：中国国籍，无境外永久居留权，1964年出生，高中学历；历任苏州市轻工业电机厂技术科绘图员、民政局收容遣送站下属大宇物资公司科员、苏州市收容遣送站政秘科秘书、胜利有限总经理特别助理等；现任股份公司监事会主席。

陈晓明女士：中国国籍，无境外永久居留权，1954年出生，大专学历，助理经济师；历任东台丝厂人秘股秘书、苏州第四制药厂财务处会计、苏州第四制药厂财务处、企管处科员、胜利冲压财务人事部部长、胜利有限董事等；现任股份公司监事。

唐少文先生：中国国籍，无境外永久居留权，1962年出生，本科学历；历任铁道部南京浦镇车辆工厂技术员、助理工程师、苏州纺织机械厂助理工程师、工程师、中国建设银行苏州分行投资信贷科工程师、贷款项目评估员、苏州工业园区支行副行长、行长、苏州证券有限责任公司总经理助理、副总裁、苏州国际

发展集团有限公司党委委员、董事、副总经理；现任股份公司监事、苏州国发投资管理有限公司董事长、苏州国发安农管理公司董事长、亿文创投董事长、江苏东吴保险经纪有限公司董事长。

本公司监事选聘情况如下：

- 1、2003年11月26日，胜利有限召开股东会议，选举沈国泰先生为监事；
- 2、2005年3月12日，胜利有限召开股东会议，选举徐家进先生为监事；
- 3、2006年6月9日，胜利有限召开股东会议，选举陆小萍女士为监事；
- 4、2008年4月21日，胜利有限召开职工代表大会，选举茅海燕女士为股份公司第一届监事会职工监事。

5、2008年6月23日，股份公司召开创立大会选举产生的第一届监事会监事分别为：陈晓明女士、唐少文先生。

（三）公司高级管理人员

本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书和财务负责人。总经理高玉根先生、副总经理、董事会秘书包燕青先生、副总经理皋雪松先生、曹海峰先生的简历见董事简历。公司财务负责人简历如下：

许永红女士：中国国籍，无境外永久居留权，1966年出生，大专学历，助理会计师；历任苏州胜利无线电厂财务科科长、苏州胜利科技有限公司总经理助理、财务总监、胜利有限财务经理等；现任股份公司财务负责人。

本公司高级管理人员选聘情况如下：

- 1、2003年11月26日，胜利有限召开股东会，选举高玉根先生为执行董事；
- 2、2005年3月12日，胜利有限召开股东会议，选举高玉根先生为执行董事兼总经理；

3、2006年6月20日，胜利有限召开董事会，一致同意由高玉根先生为公司董事长兼总经理；

4、2008年6月23日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，聘任高玉根先生为公司总经理；聘任包燕青先生、皋雪松先生、曹海峰先生为公司副总经理；聘任许永红女士为公司财务负责人；聘任包燕青先生为董事会秘书。

（四）核心技术人员

本公司核心技术人员为高玉根先生、包燕青先生、皋雪松先生和曹海峰先生。上述人员简历请详见董事简历。

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属关系

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在亲属关系。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）本次发行前直接或间接持有发行人股份情况

1、直接持股情况

本次发行前，本公司部分董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份，情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
高玉根	董事长、总经理	17,989.20	49.93
包燕青	董事、副总经理、董事会秘书	1,578.00	4.38
皋雪松	董事、副总经理	946.80	2.63
曹海峰	董事、副总经理	631.20	1.75
陈延良	董事	3,471.60	9.64
徐家进	董事	3,471.60	9.64
陈晓明	监事	3,471.60	9.64

除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属没有直接持有公司股份。

2、间接持股情况

本公司监事唐少文先生持有苏州国发投资管理有限公司 95%的股权；苏州国发投资管理有限公司持有苏州亿文创新资本管理有限公司 85%的股权；苏州亿文创新资本管理有限公司为本公司股东亿文创投的股东单位（持股比例为 0.98%）。

因此，唐少文先生通过亿文创投（持有本公司 1.39%的股权）间接持有本公司 3.95 万股的股份，间接持股比例为 0.01%。

除上述情况外，本次发行前，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在间接持有本公司股份的情形。

3、近三年持股变动情况

（1）直接持股的变动情况

近三年公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持有/胜利有限/股份公司的股份变动情况如下：

持有人	持有公司	变化时间	变化情况	变化原因
高玉根	胜利精密	2008年6月	6,840 万股增至 17,989.20 万股	整体变更
包燕青			600 万股增至 1,578 万股	
皋雪松			360 万股增至 946.80 万股	
曹海峰			240 万股增至 631.20 万股	
陈延良			1,320 万股增至 3,471.60 万股	
徐家进			1,320 万股增至 3,471.60 万股	
陈晓明			1,320 万股增至 3,471.60 万股	

（2）间接持股的变动情况

亿文创投自 2008 年 3 月开始持有本公司股份，公司监事唐少文先生从该时点开始通过亿文创投持有本公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况

姓名	投资企业名称	与本公司关系	持股比例
陶国平	江苏江南高纤股份有限公司	无	21.22%
唐少文	苏州国发投资管理有限公司	间接持股股东	95%

上述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、高级管理人员和核心技术人员无其他对外投资。

此外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未与公司签署借款、担保等协议。

四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人員兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人員除在下列企业中担任职务外，均未在其他企业任职，兼职情况符合《公司法》等相关规定，具体兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	在其他企业职务
陶国平	董事	江苏江南高纤股份有限公司董事长、苏州苏海涤纶有限公司董事长、国嘉创投董事长、苏州市天地国际贸易有限公司董事长、苏州宝丝特涤纶有限公司董事长
沃健	独立董事	三变科技股份有限公司、卧龙电气集团股份有限公司、浙江钱江摩托股份有限公司、浙江东南发电股份有限公司独立董事、浙江财经学院教务处处长
吴文元	独立董事	苏州市工业经济联合会会长兼苏州市中小企业协会会长
柯小荣	独立董事	苏州市模具行业协会常务副理事长兼秘书长、苏州市模具技术职业培训学校校长、苏州市模具行业技术中心主任、苏州市工业经济联合会副会长、苏州市工商联机电业商会会长、中国模具工业协会标准件委员会副主任、江苏省模具工业协会副理事长
芮延年	独立董事	苏州大学教授、博士生导师、苏州市机械工程学会副理事长、秘书长、中国机械工程学会设计分会，模具专业委员会副理事长、秘书长
唐少文	监事	苏州国发投资管理有限公司董事长兼总经理、苏州国发安农管理公司董事长兼总经理、亿文创投董事长兼总经理、江苏东吴保险经纪有限公司董事长

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人員报酬情况

公司董事、监事、高管人员和核心技术人員 2009 年度从公司及关联企业领取薪酬情况如下：

姓名	在本公司职务	年薪（万元）	领薪处
高玉根	董事长、总经理	62.1	公司
陈延良	董事	7.2	公司
徐家进	董事	7.2	公司
包燕青	董事、副总经理、董事会秘书	60.3	公司
皋雪松	董事、副总经理	53.1	公司
曹海峰	董事、副总经理	60.3	公司
陶国平	董事	--	--
沃健	独立董事	5.3	公司
吴文元	独立董事	5.3	公司

柯小荣	独立董事	5.3	公司
芮延年	独立董事	5.3	公司
茅海燕	监事	25.2	公司
陈晓明	监事	7.2	公司
唐少文	监事	--	--
许永红	财务负责人	16.2	公司

除以上情况外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在公司及关联企业领取薪酬，也未在公司及关联企业享受其他待遇或退休金计划。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术的承诺

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，合同对上述人员的权利义务进行了详细规定。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股承诺情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的有关内容。

七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

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，未有下列情形发生：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大的债务到期未清偿。

八、董事、监事、高级管理人员近三年发生变动的情况及原因

1、2003年11月26日，胜利有限召开股东会议，选举高玉根先生为执行董事，选举沈国泰先生为监事；

2、2005年3月12日，胜利有限召开股东会议，选举高玉根先生为执行董事兼总经理，选举徐家进先生为监事；

3、2006年6月9日，胜利有限召开股东会议，选举高玉根先生、陈延良先生、徐家进先生、陈晓明女士、包燕青先生、皋雪松先生、曹海峰先生为董事，选举陆小萍女士为监事；

4、2006年6月20日，胜利有限召开董事会，一致同意由高玉根先生为公司董事长兼总经理；

5、2008年4月21日，胜利有限召开职工代表大会，选举茅海燕女士为股份公司第一届监事会职工监事；

6、2008年6月23日，股份公司召开创立大会选举产生的第一届董事会董事分别为：高玉根先生、陈延良先生、徐家进先生、包燕青先生、皋雪松先生、曹海峰先生、陶国平先生，选举产生的第一届监事会监事分别为：陈晓明女士、唐少文先生；

7、2008年11月6日，股份公司召开2008年第二次临时股东大会，选举沃健先生、吴文元先生、柯小荣先生、芮延年先生为独立董事；

8、2008年6月23日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，聘任高玉根先生为公司总经理；聘任包燕青先生、皋雪松先生、曹海峰先生为公司副总经理；聘任许永红女士为公司财务负责人；聘任包燕青先生为董事会秘书。

公司近三年董事会、监事会及管理层人员稳定，以上人员变动对公司日常管理不构成影响，也不影响公司的持续经营。

第九节 公司治理

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》。发行人已建立了健全的股东大会制度，且股东大会运行规范。

（二）董事会的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》。董事会规范运行，发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

公司董事会按照股东大会的有关决议，设立发展战略、审计、提名、薪酬考核等专门委员会，专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬考核委员会中独立董事占多数并担任召集人。

（三）监事会的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》。监事会运行规范，发行人监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

（四）独立董事的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

公司制定了《独立董事工作细则》。公司独立董事的人数及构成符合相关法规规定。独立董事具备工作所需法律及财务专业知识，能够按照相关规定对董事会的各项决策独立发表意见，为公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

（五）董事会秘书制度

1、董事会秘书制度的建立及职责

公司制定了《董事会秘书工作细则》，公司董事会秘书按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，较好地履行了相关职责。

二、公司近三年违法违规行为

公司自成立至今，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度等法人治理结构，公司及董事、监事、高级管理人员均遵守国家法律法规和公司章程的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司最近三年资金占用和对外担保情况

公司制定了严格的资金管理制度并贯彻执行，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

《公司章程》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》中已明确对外担保的审批权限和程序，最近三年公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

四、公司管理层评价及注册会计师意见

公司管理层认为：随着国家法律法规的逐步深化完善和公司不断发展的需要，公司内控制度逐步建立健全，制度的设计和规定合理，业务处理有明确的授权和审核程序，相关部门和人员严格遵循各项制度。目前公司的内控制度比较完整、合理，较好地满足了公司管理和发展的需要，并且这些制度在实际中都能得到有效的执行。

江苏天衡于 2009 年 7 月 25 日出具的天衡专字（2010）029 号《内部控制鉴证报告》认为：胜利精密按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规定，对截止 2009 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制的建立和实施的有效性进行了自我评价，截止 2009 年 12 月 31 日，胜利精密在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关的分析说明反映了发行人近三年经审计的资产负债、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经江苏天衡审计的财务报告。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、发行人的财务报表

(一) 发行人合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

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



非流动资产合计	269,013,652.84	197,653,469.38	104,135,809.26
资产总计	798,729,012.26	620,858,526.93	526,364,195.72

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：			
短期借款	--	--	20,000,000.00
应付票据	2,862,635.49	--	--
应付账款	141,009,931.03	113,873,646.15	186,558,466.48
预收款项	12,569,773.05	14,005,382.20	10,588,289.29
应付职工薪酬	17,219,004.24	11,198,085.21	4,265,336.33
应交税费	9,227,557.62	-7,466,517.65	56,622,207.19
应付利息	--	--	21,900.00
其他应付款	511,386.92	297,180.55	3,029,487.17
流动负债合计	183,400,288.35	131,907,776.46	281,085,686.46
非流动负债：			
其他非流动负债	1,589,333.37	1,783,333.33	--
非流动负债合计	1,589,333.37	1,783,333.33	--
负债合计	184,989,621.72	133,691,109.79	281,085,686.46
股东权益：			
股本	360,310,000.00	360,310,000.00	120,000,000.00
资本公积	15,056,150.93	15,056,150.93	--
盈余公积	30,712,137.48	13,785,935.05	20,156,659.02
未分配利润	209,021,204.52	108,724,580.66	102,134,655.58
外币报表折算差额	-9,679,875.54	-12,915,733.27	937,377.27
归属于母公司所有者权益合计	605,419,617.39	484,960,933.37	243,228,691.87
少数股东权益	8,319,773.15	2,206,483.77	2,049,817.39
股东权益合计	613,739,390.54	487,167,417.14	245,278,509.26
负债和股东权益总计	798,729,012.26	620,858,526.93	526,364,195.72

2、合并利润表

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
----	--------	--------	--------



一、营业总收入	900,835,612.80	795,405,896.05	802,619,429.78
其中：营业收入	900,835,612.80	795,405,896.05	802,619,429.78
二、营业总成本	710,083,864.63	617,914,165.82	581,235,514.64
其中：营业成本	612,044,163.50	499,163,501.46	516,741,934.54
营业税金及附加	3,990,437.33	7,882,637.71	4,200,227.65
销售费用	23,562,745.42	20,975,613.98	26,574,791.18
管理费用	60,736,197.84	59,522,002.74	21,786,570.28
财务费用	5,669,651.73	31,416,049.87	6,321,977.79
资产减值损失	4,080,668.81	-1,045,639.94	5,610,013.20
加：公允价值变动收益	286,100.00	--	--
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,874,505.58	--	--
三、营业利润	188,163,342.59	177,491,730.23	221,383,915.14
加：营业外收入	11,519,457.08	10,604,905.55	3,958.30
减：营业外支出	830,934.65	6,192,815.72	846,174.98
其中：非流动资产处置损失	568,086.86	487,040.08	16,079.25
四、利润总额	198,851,865.02	181,903,820.06	220,541,698.46
减：所得税费用	30,852,218.14	24,648,751.64	75,693,574.37
五、净利润	167,999,646.88	157,255,068.42	144,848,124.09
其中：被合并方在合并前实现的净利润	--	--	8,570,289.55
（一）归属于母公司所有者的净利润	167,222,826.29	156,902,402.04	142,642,793.92
（二）少数股东损益	776,820.59	352,666.38	2,205,330.17
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.46	0.48	1.09
（二）稀释每股收益	0.46	0.48	1.09

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	947,530,908.30	880,522,569.92	763,699,765.63
收到的税费返还	38,814,246.10	34,617,854.78	47,907,655.64
收到的其他与经营活动有关的现金	12,806,977.97	21,277,628.00	668,300.03
经营活动现金流入小计	999,152,132.37	936,418,052.70	812,275,721.30

购买商品、接受劳务支付的现金	675,726,204.50	622,932,091.61	517,804,589.05
支付给职工以及为职工支付的现金	87,760,673.01	68,357,954.88	41,996,764.10
支付的各项税费	39,758,518.84	88,336,249.26	83,315,963.41
支付的其他与经营活动有关的现金	35,582,177.09	52,308,224.31	48,799,203.37
经营活动现金流出小计	838,827,573.44	831,934,520.06	691,916,519.93
经营活动产生的现金流量净额	160,324,558.93	104,483,532.64	120,359,201.37
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	1,787,594.42	50,000.00	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	526,318.50	105,298.71	75,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	2,114,113.87	1,700,000.00	--
投资活动现金流入小计	4,428,026.79	1,855,298.71	75,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	75,766,550.07	130,291,754.01	69,403,477.68
投资所支付的现金	1,850,000.00	987,900.00	3,177,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	656,000.00	--
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	1,950,000.00
投资活动现金流出小计	77,616,550.07	131,935,654.01	74,530,577.68
投资活动产生的现金流量净额	-73,188,523.28	-130,080,355.30	-74,455,577.68
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	178,500,000.00	--
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	--	--	--
取得借款收到的现金	--	--	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	--	178,500,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	--	20,000,000.00	--
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,585,029.75	98,476,160.61	2,852,210.17
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	--	196,000.00	--
支付其他与筹资活动有关的现金	--	--	980,553.19
筹资活动现金流出小计	44,585,029.75	118,476,160.61	3,832,763.36
筹资活动产生的现金流量净额	-44,585,029.75	60,023,839.39	16,167,236.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,320,995.43	-14,997,083.53	-1,878,211.70
五、现金及现金等价物净增加额	30,230,010.47	19,429,933.20	60,192,648.63
加：期初现金及现金等价物余额	123,723,935.06	104,294,001.86	44,101,353.23



六、期末现金及现金等价物余额	153,953,945.53	123,723,935.06	104,294,001.86
----------------	----------------	----------------	----------------

(二) 发行人母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动资产：			
货币资金	135,484,831.21	100,478,530.72	83,196,479.08
交易性金融资产	286,100.00	--	--
应收票据	5,587,246.26	--	--
应收账款	228,921,725.67	239,394,801.19	235,817,262.75
预付款项	26,773,748.00	33,489,025.06	12,531,639.52
其他应收款	5,817,316.62	12,066,908.32	11,205,681.26
存货	41,496,319.76	26,917,537.11	41,036,942.45
其他流动资产	--	--	--
流动资产合计	444,367,287.52	412,346,802.40	383,788,005.06
非流动资产：			
长期应收款	103,624,710.64	38,957,220.00	3,957,140.07
长期股权投资	27,353,563.40	46,995,889.64	47,045,889.64
固定资产	167,355,296.26	136,777,765.34	45,183,118.81
在建工程	17,956,709.40	--	36,121,596.58
无形资产	39,971,851.61	17,621,208.47	1,874,535.40
递延所得税资产	2,641,692.77	3,065,919.09	3,773,857.15
非流动资产合计	358,903,824.08	243,418,002.54	137,956,137.65
资产总计	803,272,711.60	655,764,804.94	521,744,142.71

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：			
短期借款	--	--	20,000,000.00
应付票据	2,862,635.49	--	--



应付账款	150,117,178.71	131,661,851.64	211,121,277.57
预收款项	4,501,663.43	14,005,382.20	10,097,955.16
应付职工薪酬	15,328,351.65	9,847,644.37	2,439,449.54
应交税费	10,793,969.99	879,132.31	43,873,626.58
应付利息	--	--	21,900.00
其他应付款	1,263,293.57	33,199.98	23,480.00
流动负债合计	184,867,092.84	156,427,210.50	287,577,688.85
非流动负债：			
其他非流动负债	1,589,333.37	1,783,333.33	--
非流动负债合计	1,589,333.37	1,783,333.33	--
负债合计	186,456,426.21	158,210,543.83	287,577,688.85
股东权益：			
股本	360,310,000.00	360,310,000.00	120,000,000.00
资本公积	19,201,960.57	19,201,960.57	4,145,809.64
盈余公积	30,712,137.48	13,785,935.05	20,156,659.02
未分配利润	206,592,187.34	104,256,365.49	89,863,985.20
股东权益合计	616,816,285.39	497,554,261.11	234,166,453.86
负债和股东权益总计	803,272,711.60	655,764,804.94	521,744,142.71

2、母公司利润表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	764,220,579.68	741,749,329.88	777,489,733.37
减：营业成本	496,610,792.07	467,978,266.75	524,809,356.36
营业税金及附加	3,788,556.09	7,364,945.71	2,823,236.14
销售费用	20,260,313.52	19,040,524.91	21,996,401.90
管理费用	45,375,382.08	44,344,131.75	14,024,445.29
财务费用	4,343,084.72	18,111,759.43	5,246,669.21
资产减值损失	3,951,839.90	2,033,874.76	6,322,363.91
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,769,977.39	204,000.00	575.76
二、营业利润	187,120,633.91	183,079,826.57	202,267,836.32
加：营业外收入	11,075,387.44	10,589,741.54	--
减：营业外支出	415,169.74	4,352,186.47	222,926.97
其中：非流动资产处置损失	276,786.35	97,096.65	--



三、利润总额	197,780,851.61	189,317,381.64	202,044,909.35
减：所得税费用	28,804,927.33	24,612,524.39	69,431,711.36
四、净利润	168,975,924.28	164,704,857.25	132,613,197.99
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.47	0.50	1.01
（二）稀释每股收益	0.47	0.50	1.01

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量：			--
销售商品、提供劳务收到的现金	797,310,003.06	765,060,069.09	723,899,090.32
收到的税费返还	38,763,878.03	34,617,854.78	47,858,777.01
收到的其他与经营活动有关的现金	25,400,834.98	21,052,084.65	2,634,363.58
经营活动现金流入小计	861,474,716.07	820,730,008.52	774,392,230.91
购买商品、接受劳务支付的现金	511,641,862.62	567,797,622.09	520,362,969.42
支付给职工以及为职工支付的现金	66,900,685.23	47,120,309.42	20,880,425.58
支付的各项税费	35,129,686.04	65,305,431.89	69,324,273.32
支付的其他与经营活动有关的现金	47,461,495.99	46,641,397.66	42,934,909.74
经营活动现金流出小计	661,133,729.88	726,864,761.06	653,502,578.06
经营活动产生的现金流量净额	200,340,986.19	93,865,247.46	120,889,652.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	--	50,000.00	--
取得投资收益所收到的现金	--	204,000.00	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	265,760.50	20,500.00	64,431.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	22,456,847.34	1,020,575.76	--
收到的其他与投资活动有关的现金	--	1,700,000.00	--
投资活动现金流入小计	22,722,607.84	2,995,075.76	64,431.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	65,500,840.89	94,220,390.61	67,101,089.80
投资支付的现金	--	987,900.00	3,177,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,610,000.00	656,000.00	18,915,080.00
支付的其他与投资活动有关的现金	68,778,508.26	36,842,189.40	6,115,410.60

投资活动现金流出小计	139,889,349.15	132,706,480.01	95,308,680.40
投资活动产生的现金流量净额	-117,166,741.31	-129,711,404.25	-95,244,249.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	--	178,500,000.00	--
取得借款收到的现金	--	--	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	--	178,500,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	--	20,000,000.00	--
分配股利、利润或偿付利息支付现金	44,521,172.00	97,656,550.00	53,521.68
筹资活动现金流出小计	44,521,172.00	117,656,550.00	53,521.68
筹资活动产生的现金流量净额	-44,521,172.00	60,843,450.00	19,946,478.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,507,808.39	-7,715,241.57	-1,319,518.80
五、现金及现金等价物净增加额	32,145,264.49	17,282,051.64	44,272,363.00
加：期初现金及现金等价物余额	100,478,530.72	83,196,479.08	38,924,116.08
六、期末现金及现金等价物余额	135,486,431.21	100,478,530.72	83,196,479.08

二、注册会计师意见

江苏天衡接受本公司委托，对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2007 年度、2008 年度和 2009 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了天衡审字（2010）031 号标准无保留意见的《审计报告》。

江苏天衡审计意见为：股份公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的经营成果和现金流量。

三、会计报表编制基础、合并报表范围及变化

（一）会计报表编制基础

本公司 2006 年度执行《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（以下简称新会计准则），2007 年和 2008 年财

务报表按新会计准则的相关规定进行编报，同时对2006年度财务报表按照《企业会计准则第38号-首先执行企业会计准则》、《企业会计准则解释第1号》、《企业会计准则解释第2号》和《企业会计准则解释第3号》的规定进行了追溯调整。

（二）合并会计报表范围及变化

合并财务报表按照2006年2月颁布的《企业会计准则第33号-合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围。

1、2007年新纳入公司合并范围的公司情况如下：

单位：万元

子公司名称	注册资本	持股比例	合并日净资产	报告期末净资产	合并日至报告期末净利润
胜利电子	1,008.00	100%	2,025.23	--	129.68
胜力科技	300.00	51%	418.33	871.48	192.07
宁波胜泰	500.00	100%	500.00	--	-215.32

胜利电子和胜力科技的股权转让方均为本公司股东（或其近亲属），且参与合并的两公司在合并前均由本公司控股股东高玉根实际控制，属于同一控制下企业合并。宁波胜泰为公司新设成立的全资子公司。

2、2009年新纳入公司合并范围的公司情况如下：

单位：万元

子公司名称	注册资本	持股比例	合并日净资产	报告期末净资产	合并日至报告期末净利润
上海胜禹	1,000.00	51%	1,002.79	1,127.51	80.63

3、2007年12月26日飞拓塑胶完成注销，2008年起不再纳入合并范围。2009年6月15日宁波胜泰完成注销，2009年7月起不再纳入合并范围。2009年10月12号胜利电子完成注销，2009年11月起不再纳入合并范围。

4、合并财务报表范围及期间

单位：万元

子公司名称	注册资本	持股比例	合并期间
胜利电子	1,008.00	100%	2007年度、2008年度及2009年1-10月
飞拓科技	300.00	100%	2007年度、2008年度及2009年度
飞拓塑胶	200.00	51%	2007年度
胜利波兰	500万波兰币	100%	2007年度、2008年度及2009年度



胜力科技	300.00	51%	2007 年度、2008 年度及 2009 年度
宁波胜泰	500.00	100%	2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月
上海胜禹	1,000.00	51%	2009 年 4 -12 月

合并会计报表编制办法：按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。以母公司及纳入合并范围的各子公司的个别会计报表以及其他资料为合并依据，合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销，并计算少数股东权益及少数股东损益。

5、同一控制下企业合并下的公司情况如下：

单位：万元

子公司名称	合并日总资产		合并当年营业收入总额		合并当年利润总额	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
胜利电子	4,181.99	7.95%	9,651.54	12.03%	1,170.30	5.31%
胜力科技	1,238.82	2.35%	2,860.34	3.56%	110.98	0.50%

注：胜利电子、胜力科技的合并基准日为 2007 年 12 月 31 日。

四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、产品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。本公司确认销售实现的具体时点为：

国内销售以商品已经发出，客户确认收货，并且经客户验收合格，收到其提供的结算报表时，公司确认销售收入的实现；国外销售采用装运港船上交货（FOB）的销售方式，以办理完出口报关手续，且货物实际放行时确认销售收入的实现。

2、提供劳务收入

（1）在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将

发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

(2) 在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

(二) 金融资产和金融负债的核算方法

1、金融资产

(1) 本公司将持有的金融资产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、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。上述分类一经确认，不会随意变更。

(2) 金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

(3) 金融资产的后续计量：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和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，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益；贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益；可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。



（4）金融资产的减值准备

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益；可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益；对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益；可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

2、金融负债

（1）本公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（2）金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（3）金融负债的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；其他金融负债，采用

实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

3、金融工具公允价值的确定方法

如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值；如果该金融工具不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

（三）存货的核算方法

公司存货包括原材料、委托加工物资、包装物、产成品、在产品及半成品等。

存货按照成本进行初始计量，期末，存货按照成本与可变现净值孰低计量。原材料、库存商品发出时采用加权平均法核算。本公司存货盘存采用永续盘存制。期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，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。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

存货跌价准备计提的依据为：按期末账面实存的存货，采用单项比较法对期末存货的成本与可变现净值进行比较，按可变现净值低于成本的差额计提。可变现净值确定的依据为：在正常销售经营过程中，以估计售价减去估计成本和销售所必需的估计费用后的价值。

（四）长期股权投资的核算

长期股权投资分为对子公司投资、对合营企业投资、对联营企业投资和对被投资企业不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资（其他股权投资）。

1、企业合并形成的长期股权投资的初始计量

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，以在合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，以企业合并成本作为初始投资成本。企业合并成本包括付出的资产、发生或承担的负债、



发行的权益性证券的公允价值，以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用。

2、企业合并以外其他方式取得的长期股权投资的初始计量

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，包括购买过程中支付的手续费等必要支出；以发行权益性证券方式取得的长期股权投资，按照发行的权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项非货币资产交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量，则以换入资产或换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，公允价值与换出资产的账面价值的差额计入当期损益；如果该项非货币性资产交换不同时具备上述两个条件，则以换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本；以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的长期股权投资的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与重组债权账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资的后续计量

对子公司投资和其他股权投资采用成本法核算：按照应享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润的份额，确认投资收益，但仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额。

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算：按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益。上述被投资单位的净损益，根据在取得投资时被投资单位资产负债的公允价值为基础进行调整。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

对被投资单位具有重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（五）固定资产的核算

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产按照取得时的成本进行初始计量。本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-40	5	2.375-4.75
构筑物	10	5	9.5
固定资产装修	10	5	9.5
机器设备	8-10	5	9.5-11.875
运输设备	5	5	19
办公设备	5	5	19

（六）无形资产的核算

无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

无形资产的摊销方法：对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销；对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其估计使用寿命进行摊销。

（七）主要资产减值准备计提方法

1、坏账核算方法

本公司将因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回的应收款项和因债务人逾期未履行其偿债义务，并且具有明显特征表明无法收回的应收款项确认为坏账损失，采用备抵法核算坏账损失。

坏账准备的估计首先单独认定已有迹象表明回收困难的应收款项，并根据其不能收回的可能性采用个别认定法对难以收回的部分计提坏账准备，然后对其他无迹象表明回收困难的应收款项分以下两类分别计提坏账准备：对合并财务报表范围内的公司按 5% 计提坏账准备；对合并财务报表以外的公司按账龄划分为若



干组合，再按这些组合期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

本公司根据以前年度按账龄划分的应收款项组合的实际损失率，并结合现时情况，确定本期各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例如下：

账龄	坏账准备比例（%）
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

2、除存货、金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备

报告期末，如果资产存在减值迹象，则估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的差额确认为减值损失，计入当期损益。上述资产减值准备不得转回。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；本公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；本公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

因企业合并形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，都将于期末进行减值测试。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额，在难以对单项资产的可收回金额进行估计的情况下，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组，是指可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

（八）所得税处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能获得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产；资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

期末，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（九）公司主要税种和税率

1、企业所得税

公司 2007 年按应纳税所得额的 33% 缴纳；2008 年 9 月，公司被认定为高新技术企业，根据国家 2007 年 3 月颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，2008 年度、2009 年度公司享受 15% 的优惠企业所得税税率。

公司子公司除胜利波兰按应纳税所得额 19% 征收外，其他公司 2007 年度执行 33% 的企业所得税税率；2008 年度和 2009 年度均执行 25% 的企业所得税税率。

2、增值税

除胜利波兰按 22% 缴纳以外，公司及其他子公司销项税均按 17% 缴纳，出口商品按国家有关规定执行出口退税政策。

（十）外币业务核算方法

发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。外币货币性项目采用期末即期汇率折算产生的汇兑差额，除根据借款费用核算方法应予资本化外，计入当期损益。

（十一）内部研究开发项目的核算方法

本公司内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：完成该无形资产以使其



能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十二）商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。商誉不进行摊销，在其相关资产组或资产组组合处置时转出，计入当期损益。当商誉的可收回金额低于其账面价值时，将商誉账面价值减记至可收回金额。

（十三）政府补助

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（十四）报告期内会计政策和会计估计的变更情况

报告期内，公司无会计政策和会计估计的变更情况。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

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：元

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



(四) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-2,588,405.58	--	--
(五) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	239,544.33	-5,593,211.48	-222,926.97
非经常性损益合计	8,100,116.85	4,412,089.83	8,347,362.58
减: 所得税费用影响额	1,586,065.90	591,927.03	-73,565.90
少数股东损益影响额	-154,890.02	-31,337.17	334,281.01
扣除所得税费用和少数股东损益影响额后非经常性损益	6,668,940.97	3,851,499.97	8,086,647.47

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

六、主要资产情况

(一) 主要固定资产

1、固定资产

截至2009年12月31日, 公司固定资产情况如下:

单位: 元

类别	折旧年限	原值	净值
房屋建筑物	20-40	55,574,702.03	52,365,416.85
机器设备	8-10	149,726,462.89	126,385,788.85
运输设备	5	4,788,361.83	2,996,988.88
办公设备	5	5,488,428.07	3,624,383.78
构筑物	10	4,616,797.86	3,945,936.78
房屋装修	10	4,639,720.00	3,831,785.87
合计	--	224,834,472.68	193,150,301.01

2、在建工程

截至2009年12月31日, 公司在建工程构成情况如下:

单位: 元

项目	净值	完工进度



厂房二期土建	16,555,000.00	42.94%
设备	14,438,115.39	95.00%
合计	30,993,115.39	--

（二）无形资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

项目	原值	累计摊销	摊余价值（元）
土地使用权	40,996,759.00	1,131,107.43	39,865,651.57
软件	118,000.00	11,799.96	106,200.04
合计	41,114,759.00	1,142,907.39	39,971,851.61

公司期末土地使用权为位于苏州高新技术开发区浒关工业园的权证编号分别为苏新国用(2009)第001803号土地使用权证、苏新国用（2009）第001032号的两块土地使用权，剩余摊销期限均为564个月。

七、主要债项

（一）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员的负债

截至 2009 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬中工资、奖金、津贴和补贴为 1,619.71 万元，社会保险费 37.86 万元，工会经费和职工教育经费 52.20 万元。应付职工薪酬年末数比年初数增加 602.09 万元，增加比例为 54%。

2、对关联方的负债

对关联方的负债情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”中的有关内容。

（二）承诺事项

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无需披露的重大财务承诺事项。



（三）或有负债

截至 2009 年 12 月 31 日，公司无需披露的重大或有负债。

八、所有者权益情况

报告期各期末公司股东权益情况如下表（合并报表数据）：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	360,310,000.00	360,310,000.00	120,000,000.00
资本公积	15,056,150.93	15,056,150.93	--
盈余公积	30,712,137.48	13,785,935.05	20,156,659.02
未分配利润	209,021,204.52	108,724,580.66	102,134,655.58
外币报表折算差额	-9,679,875.54	-12,915,733.27	937,377.27
归属于母公司所有者权益合计	605,419,617.39	484,960,933.37	243,228,691.87
少数股东权益	8,319,773.15	2,206,483.77	2,049,817.39
股东权益合计	613,739,390.54	487,167,417.14	245,278,509.26

（一）股本

单位：万元

股本	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初余额	36,031.00	12,000.00	3,208.00
本期增加数	--	24,031.00	8,792.00
期末余额	36,031.00	36,031.00	12,000.00

公司成立以来股本的形成及其变化情况本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中的有关内容。

（二）资本公积

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初余额	15,056,150.93	--	11,610,000.00
本期增加	--	161,500,000.00	4,913,491.68



本期减少	--	146,443,849.07	16,523,491.68
期末余额	15,056,150.93	15,056,150.93	--

公司 2007 年增加的资本公积为：（1）同一控制下企业合并取得的胜利电子与胜利科技长期股权投资初始成本与支付的现金之间的差额 414.58 万元；（2）公司收购飞拓科技少数股权支付的现金以及所享有子公司权益之间的差额 76.77 万元。2007 年减少的资本公积为：（1）本期实现对同一控制下企业胜利电子和胜利科技的合并，冲减原确认的资本溢价 1,161.00 万元；（2）同一控制下取得的子公司合并前实现的留存收益中归属于本公司的部分转入合并财务报表留存收益 491.35 万元。

2008 年资本公积增加数为公司吸收新股东出资形成的资本溢价。2008 年资本公积减少额是胜利有限整体变更为股份公司，并以 2008 年 12 月 31 日净资产折合为股份公司股本而减少的资本公积。

（三）盈余公积

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初余额	13,785,935.05	20,156,659.02	6,895,339.22
本期增加	16,926,202.43	13,785,935.05	13,261,319.80
本期减少	--	20,156,659.02	--
期末余额	30,712,137.48	13,785,935.05	20,156,659.02

报告期内盈余公积增加均为根据《公司法》和公司章程计提盈余公积，其中，2008 年度增加的盈余公积为根据公司 4-12 月形成的净利润计提。2008 年度盈余公积减少为胜利有限整体变更为股份公司，并以 2008 年 3 月 31 日净资产折合为股份公司的股本而减少所致。

（四）未分配利润

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
年初未分配利润	108,724,580.66	102,134,655.58	68,800,499.42
本期增加	167,222,826.29	156,902,402.04	147,556,285.60



其中：归属于母公司所有者净利润	167,222,826.29	156,902,402.04	142,642,793.92
其他增加	--	--	4,913,491.68
本期减少	66,926,202.43	150,312,476.96	114,222,129.44
其中：提取盈余公积	16,926,202.43	13,785,935.05	13,261,319.80
分配现金股利	50,000,000.00	79,817,050.00	--
转作股本的普通股股利	--	--	87,920,000.00
其他减少	--	56,709,491.91	13,040,809.64
期末未分配利润	209,021,204.52	108,724,580.66	102,134,655.58

报告期内，公司未分配利润逐年增加。2008年度现金股利的分配主要是根据胜利有限2008年2月股东会决议，向全体股东分配2007年12月31日累积未分配利润现金股利6,000万元；根据2008年9月胜利精密股东会决议，向全体股东每10股派发现金股利0.55元，合计1,981.71万元；2009年度现金股利分配主要是根据2008年度股东大会决议，以截止2008年12月31日总股本36,031万股为基数，向全体股东派发的现金股利共计2,000万元；并根据2009年第二次临时股东大会决议，以截止2009年6月30日总股本36,031万股为基数，向全体股东派发的现金股利共计3,000万元。

（五）少数股东权益

单位：元

子公司名称	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
胜力科技	--	2,206,483.77	2,049,817.39
飞拓科技	2,794,980.09	--	--
上海胜禹	5,524,793.06	--	--
合计	8,319,773.15	2,206,483.77	2,049,817.39

九、报告期内现金流量基本情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内各期现金流量的基本情况如下表所示：

单位：元

项目	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日

经营活动产生的现金流量净额	160,324,558.93	104,483,532.64	120,359,201.37
投资活动产生的现金流量净额	-73,188,523.28	-130,080,355.30	-74,455,577.68
筹资活动产生的现金流量净额	-44,585,029.75	60,023,839.39	16,167,236.64
汇率变动对现金的影响	-12,320,995.43	-14,997,083.53	-1,878,211.70
现金及现金等价物净增加额	30,230,010.47	19,429,933.20	60,192,648.63
加：期初现金及现金等价物余额	123,723,935.06	104,294,001.86	44,101,353.23
期末现金及现金等价物余额	153,953,945.53	123,723,935.06	104,294,001.86

经营活动产生的现金流量是公司现金流量的主要来源，公司的运营情况良好、公司的利润有足够的现金流予以支持。报告期内投资活动净流量均为负数，主要是公司业务规模大幅扩张，公司适度扩充产能投资生产厂房和设备。报告期内筹资活动主要是公司进行增资扩股筹集资金，2009 年度公司筹资活动现金流量为负数，主要是公司支付现金股利所致。

十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至2009年12月31日，公司无期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、报告期内主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2009年	2008年	2007年
流动比率（倍）	2.89	3.21	1.50
速动比率（倍）	2.41	2.80	1.30
母公司资产负债率（%）	23.21	24.13	55.12
应收账款周转率（次）	4.02	3.68	4.18
存货周转率（次）	8.66	8.92	12.00
息税折旧摊销前利润（万元）	21,438.58	19,069.36	22,227.85
利息保障倍数（倍）	391.04	182.02	217.97
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.44	0.29	1.00
每股净现金流量（元/股）	0.08	0.05	0.50
无形资产（扣除土地使用权后）占总资产比例	0.01	0.00	0.00



每股净资产（元/股）		1.70	1.35	2.03
基本每股收益（元/股）		0.46	0.48	1.09
稀释每股收益（元/股）		0.46	0.48	1.09
扣除非经常性损益后的归属于母公司净资产收益率	全面摊薄	26.52	31.56	55.32
	加权平均	28.93	38.72	76.77

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产*100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=归属于母公司股东的净利润+企业所得税+折旧摊销+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+财务费用利息支出-财务费用利息收入

利息保障倍数=(财务费用利息支出+归属于母公司股东的净利润)/财务费用利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

无形资产占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外）/ 期末净资产

（二）根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的净资产收益率和每股收益

报告期利润	2009年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者净利润	30.13	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	28.93	0.45	0.45
报告期利润	2008年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者净利润	39.70	0.48	0.48
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	38.72	0.46	0.46

报告期利润	2007年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者净利润	74.61	1.09	1.09
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	76.77	1.03	1.03

(1) 基本每股收益= $P0 \div S$ (其中, $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$)

其中: $P0$ 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; Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; Sj 为报告期因回购等减少股份数; Sk 为报告期缩股数; $M0$ 为报告期月份数; Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中, $P1$ 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,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

(3) 加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中: $P0$ 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; Ei 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; Ej 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; Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的,计算加权平均净资产收益率时,被合并方的净资产从报告期期初起进行加权;计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时,被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时,被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权;计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时,被合并方的净资产不予加权计算(权重为零)。

十二、发行人盈利预测报告披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

十三、资产评估情况

胜利有限整体变革为股份公司时，中华财务会计咨询有限公司接受委托对胜利有限截至2008年3月31日的全部股东权益价值进行了评估，并出具了中华评报字（2008）第057号《资产评估报告书》。

本次评估所采用的主要方法为资产基础法，评估结果表明，在评估基准日，胜利有限评估前账面净资产值为 37,951.20 万元，评估价值为 41,669.35 万元，资产评估增值 3,718.16 万元，增值率为 9.80%。其中，流动资产评估增值 2,210.18 万元，增值率为 5.11%，非流动资产评估增值 1,507.98 万元，增值率为 9.84%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	43,287.05	43,287.05	45,497.22	2,210.18	5.11
非流动资产	15,322.62	15,322.62	16,830.60	1,507.98	9.84
长期股权投资	4,704.59	4,704.59	5,880.23	1,175.64	24.99
固定资产	4,722.08	4,722.08	4,952.08	230.00	4.87
在建工程	4,562.38	4,562.38	4,732.78	170.40	3.73
无形资产	186.50	186.50	345.04	158.54	85.00
资产总计	58,609.66	58,609.66	62,327.82	3,718.16	6.34
流动负债	20,658.47	20,658.47	20,658.47	--	0.00
负债总计	20,658.47	20,658.47	20,658.47	--	0.00
净资产	37,951.20	37,951.20	41,669.35	3,718.16	9.80

十四、发行人历次验资情况

发行人历次验资情况详见本说明书“第五节 发行人基本情况”的有关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产主要构成及减值准备提取情况分析

1、公司资产主要构成情况

单位：元、%

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、流动资产	529,715,359.42	66.32	423,205,057.55	68.16	422,228,386.46	80.22
其中：货币资金	156,816,581.53	19.63	123,723,935.06	19.93	104,294,001.86	19.81
交易性金融资产	286,100.00	0.04	--	--	--	--
应收票据	5,587,246.26	0.70	2,635,631.06	0.42	2,876,113.96	0.55
应收账款	246,877,552.39	30.91	201,794,335.35	32.50	230,218,951.58	43.74
预付账款	27,138,740.77	3.40	34,158,015.54	5.50	16,737,114.06	3.18
其他应收款	5,903,502.63	0.74	6,670,677.98	1.07	10,364,558.88	1.97
存货	87,091,880.64	10.90	54,206,147.53	8.73	57,737,646.12	10.97
二、非流动资产	269,013,652.84	33.68	197,653,469.38	31.84	104,135,809.26	19.78
其中：固定资产	193,150,301.01	24.18	150,363,183.21	24.22	55,000,309.90	10.45
在建工程	30,993,115.39	3.88	23,509,274.63	3.79	43,017,914.98	8.17
无形资产	39,971,851.61	5.00	17,621,208.47	2.84	1,874,535.40	0.36
商誉	55,716.15	0.01	--	--	--	--
长期待摊费用	78,618.85	0.01	134,114.41	0.02	189,609.97	0.04
递延所得税资产	4,764,049.83	0.60	6,025,688.66	0.97	4,003,439.01	0.76
资产总计	798,729,012.26	100.00	620,858,526.93	100.00	526,364,195.72	100.00

(1) 资产规模增长较快

报告期内公司资产规模持续增长，近三年末资产总额分别为52,636.42万元、62,085.85万元和79,872.90万元，2009年末资产总额较2007年末资产总额增长了51.74%。公司资产规模迅速扩张的主要原因是公司业务规模的迅速扩展，流动资产和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

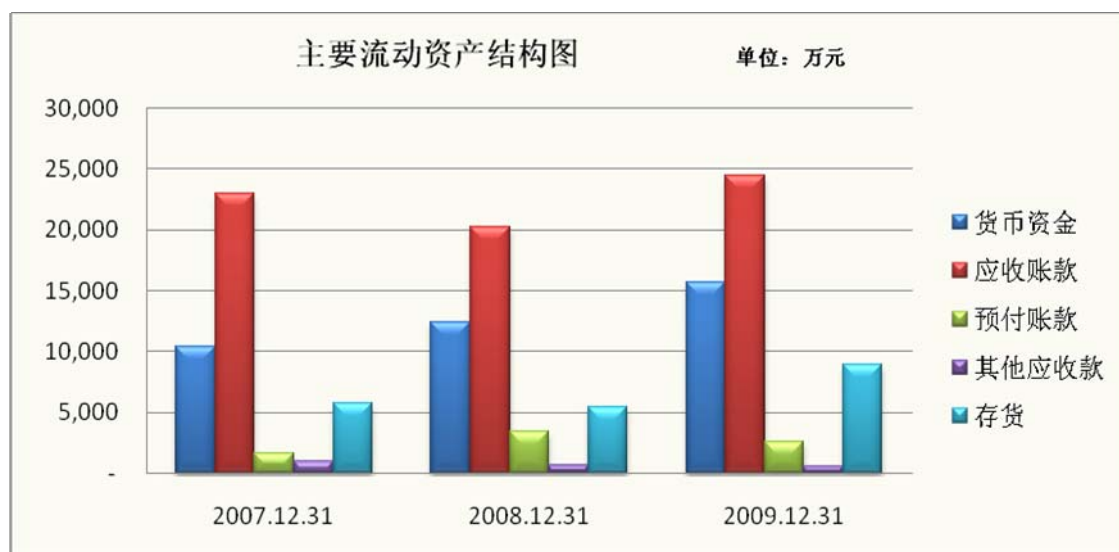
和经营性负债的自然增长，同时，公司在报告期内实施了一系列增资扩股活动，公司2008年的增资使当年资产规模大幅扩张。随着业务规模的不断扩充，公司加大了对提高产能和自身研发能力的投入，固定资产及在建工程的增长规模较大。

（2）固定资产规模逐年增长

从资产结构变化看，报告期内公司固定资产规模持续增长，2009年固定资产占资产总额比重较2007年提高了13.73个百分点，主要原因在于公司业务规模的不断扩大，公司为满足业务以及新产品、新技术的研发需求，增加了对生产、研发设备等固定资产的投入；其次，随着公司管理能力的不断提高，以及公司产品在国际客户中认可度的不断提升，公司应收账款等占总资产的比重逐步下降。

尽管如此，公司固定资产占总资产的比重仍然相对较低。为满足市场发展的需要，并继续增强其产品开发能力等核心竞争力，公司需要进一步对生产设备和研发设备等固定资产加大投资，达到扩充产能、提高研发能力的目的。

2、主要流动资产构成及变动分析



（1）货币资金

截至2009年12月31日，公司货币资金余额为15,681.66万元，全部为现金和银行存款。报告期内公司货币资金增长较快，2009年末余额较2007年末增长了50.36%，主要原因是由于公司经营规模快速增长，盈利能力大幅上升；其次，公司非常注重销售回款的控制，货款回收情况良好，报告期内经营活动现金净流量增加；同时，公司在报告期内经过增资扩股，筹资活动现金净流量大幅增长，货币资金也相应大幅增加。



截至2009年末，公司货币资金中外币资金余额为9,664.52万元，占比为61.63%。公司外币资金占比较高，主要是由于公司外销比重较大，且胜利波兰生产所需原材料来源于国外，公司需要储备一定外币作为流动资金；其次，公司拟在波兰投资扩大产销规模和研发能力，需要一定的外币储备。公司为降低汇率波动对公司生产经营的影响，在保证胜利波兰生产和公司经营所需外币流动资金的情况下，加快了外币结汇速度。

（2）交易性金融资产

2009年末公司交易性金融资产余额为28.61万元，为公司购买的商业银行远期结售汇合约公允价值。公司为降低外汇大幅波动的风险，于2009年起与中信银行新区分行和中国工商银行苏州分行股份有限公司新区支行签订了远期结售汇协议，依据外销合同对未来外币现金流量进行判断，确定购买远期结售汇产品数量，锁定外汇汇率，降低汇率波动对公司的影响。

（3）应收账款

近三年末公司应收账款余额分别为23,021.90万元、20,179.43万元和24,687.76万元，占流动资产比率分别为54.52%、47.68%和30.91%。报告期内随着公司营业收入产销规模的扩大，应收账款同步增长。公司重视对应收账款回款的管理，不断完善对公司应收账款管理体系，报告期内，公司应收账款占资产总额的比重逐年减少，应收账款的质量较好。

报告期内，公司主要客户均为国际品牌电视生产厂商和大型代工厂商，资金实力强、资信等级高。基于公司与其长期、稳定的合作关系，公司应收账款的回收较有保障。2007年至2009年末，公司应收账款单位中平板电视制造厂商占比分别为10.61%、19.63%和36.45%，代工厂商占比分别为89.39%、80.37%和63.55%。截至2009年末，公司97.89%的应收账款账龄在一年以内，发生坏账的可能性较小。

报告期内，公司前五名欠款单位情况如下表：

2009年12月31日			
前五位欠款单位名称	金额(万元)	占比	回款期
苏州冠捷科技有限公司	9,975.77	37.78%	月结 120 天
PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY (匈牙利 VT)	4,896.27	18.54%	月结 90 天
TPV Displays Polska (波兰 TPV)	2,300.04	8.71%	月结 90 天



Poland Sharp (波兰夏普)	2,222.23	8.42%	月结 90 天
苏州乐轩科技有限公司	869.09	3.29%	月结 120 天
合计	20,263.40	76.74%	
应收账款余额	26,405.50		
2008 年 12 月 31 日			
前五位欠款单位名称	金额(万元)	占比	回款期
苏州冠捷科技有限公司	6,453.83	29.81%	月结 120 天
Jabil Circuit Poland	3,478.08	16.07%	月结 60 天
Elcoteq Inc. (美国 EQ)	2,240.53	10.35%	月结 60 天
TCL 王牌电器(惠州)有限公司	2,157.82	9.97%	月结 120 天
JABIL ASSEMBLY PLANT (波兰 JABIL-AP)	895.35	4.14%	月结 60 天
合计	15,225.60	70.33%	
应收账款余额	21,648.11		
2007 年 12 月 31 日			
前五位欠款单位名称	金额(万元)	占比	回款期
苏州冠捷科技有限公司	10,078.46	40.88%	月结 120 天
JABIL ASSEMBLY PLANT (波兰 JABIL-AP)	7,361.89	29.86%	月结 60 天
PHILIPS CONSUMER ELECTRONICS COMPANY (美国 PH)	2,219.21	9.00%	月结 60 天
PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY (匈牙利 VT)	1,777.86	7.21%	月结 60 天
巴西 PH	956.47	3.88%	月结 60 天
合计	22,393.88	90.84%	
应收账款余额	24,651.58		

公司的主要客户苏州冠捷科技有限公司和 PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY 2008 年下半年应收账款回收情况分析见下表:

苏州冠捷科技有限公司	
项目	金额(万元)
应收账款	3,872.18
2008 年下半年营业收入	5,157.53
150 天的营业收入	4,297.94
PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY	
项目	金额(万元)
应收账款	712.20



2008年下半年营业收入	7,817.13
90天的营业收入	3,908.57

注：150天营业收入=2008年下半年营业收入×（150/180）；

90天营业收入=2008年下半年营业收入×（90/180）

公司与苏州冠捷科技有限公司货款结算方式为“月结120天”，即月末结算当月销售，并给予苏州冠捷120天还款期，因而公司应收账款的平均水平为150天营业收入以内。从上表可以看出，与苏州冠捷科技有限公司的应收账款水平维持在150天营业收入水平上，公司与其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。公司与PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY的货款结算方式为“月结60天”，因而该公司应收账款的平均水平为90天营业收入以内。从上表可以看出，公司年末应收账款水平维持在90天营业收入水平上，公司与PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY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。2009年，公司与PHILIPS LTD. ASSEMBLY CENTRE HUNGARY的货款结算方式变更为“月结90天”。

（4）存货

公司存货构成如下表：

单位：元、%

存货类别	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	41,345,872.17	47.47	19,778,270.25	36.49	16,774,131.85	29.05
包装物	356,591.18	0.41	230,034.68	0.42	726,932.61	1.26
在产品及半成品	14,000,407.26	16.08	7,647,944.16	14.11	8,436,516.69	14.61
委托加工物资	3,625,837.62	4.16	1,006,145.64	1.86	3,228,904.16	5.59
产成品	27,763,172.41	31.88	25,543,752.80	47.12	28,571,160.81	49.48
合计	87,091,880.64	100.00	54,206,147.53	100.00	57,737,646.12	100.00

近三年末，公司存货分别为5,773.76万元、5,420.61万元和8,709.19万元。报告期内存货增长较快的原因主要是由于公司营业规模大幅增长，公司相应增加了原材料和产成品的储备。公司在报告期内不断加强存货管理，以降低库存占用资金，报告期内存货占总资产的比例较小，存货周转速度良好，无遭受损毁、陈旧

过时的存货。

3、主要非流动资产构成与变动分析

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成。报告期内公司发展较快，为完善结构模组制造服务体系、扩大产能、维持并提高公司的技术研发优势，公司进行了较大规模的固定资产投资。截至2009年12月31日，公司固定资产和在建工程合计占非流动资产比重为83.32%，占总资产的比重由2007年末的18.62%上升到2009年末的28.06%。



(1) 固定资产

报告期内公司固定资产净值及构成情况如下表：

单位：元、%

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	52,365,416.85	27.11	50,682,205.44	33.71	--	--
机器设备	126,385,788.85	65.43	84,478,901.42	56.18	51,081,598.43	92.88
运输设备	2,996,988.88	1.55	3,175,812.64	2.11	2,549,730.89	4.64
办公设备	3,624,383.78	1.88	3,929,327.81	2.61	1,338,339.76	2.43
构筑物	3,945,936.78	2.04	3,640,796.27	2.42	30,640.82	0.06
房屋装修	3,831,785.87	1.98	4,456,139.63	2.96	--	--
合计	193,150,301.01	100.00	150,363,183.21	100.00	55,000,309.90	100.00

报告期内，公司固定资产的增长主要在于房屋及建筑物以及机器设备的投入



所致。报告期内，公司业务规模呈现高速发展的态势，为满足日益发展的产品需求，公司加大了对机器设备尤其是对具有国际先进技术的关键生产设备和研发、检测设备的资金投入，有效提高了公司的生产能力和技术研发能力。

（2）在建工程

截至2009年12月31日，公司在建工程余额为3,099.31万元，主要是胜利波兰新购进的正进行安装和测试的设备和公司厂房二期土建工程，具体情况如下：

单位：元

项目	2008年末	本期增加	本期转出	2009年末
零星工程	--	917,691.77	917,691.77	--
职工宿舍	--	3,104,462.20	3,104,462.20	--
厂房二期土建	--	16,555,000.00	--	16,555,000.00
设备	23,509,274.63	31,300,158.92	40,371,318.16	14,438,115.39
合计	23,509,274.63	51,877,312.89	44,393,472.13	30,993,115.39

（3）无形资产

截至2009年12月31日，公司无形资产主要包括土地使用权净值3,986.57万元和软件净值10.62万元。公司土地使用权为位于苏州高新技术开发区浒关工业园的权证编号分别为苏新国用(2009)第001803号、苏新国用（2009）第001032号的两块土地使用权，全部通过出让方式取得。

（4）商誉

截至2009年12月31日，公司商誉余额为5.57万元，为公司在报告期内收购上海胜禹的投资成本与购买日所占被收购方可辨认净资产公允价值的差额。

4、主要资产减值准备的提取情况

报告期内公司资产减值准备计提情况如下表：

单位：元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
一、坏账准备	17,799,089.63	15,119,472.98	17,030,755.80
其中：应收帐款	17,177,465.66	14,686,782.27	16,296,859.48
其他应收款	621,623.97	432,690.71	733,896.32
二、存货跌价准备	1,660,320.69	162,322.44	--
其中：原材料跌价准备	544,828.01	73,166.29	--



在产品及半成品	104,551.88	--	--
产成品跌价准备	1,010,940.80	89,156.15	--
合计	19,459,410.32	15,281,795.42	17,030,755.80

本公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策。公司对应收账款及其他应收款按期末余额与账龄分析法所确定的计提比例的乘积计提。报告期内公司已按制定的资产减值准备政策，对应收账款及其他应收款足额计提了相应的减值准备。

截至2009年12月31日，公司计提存货跌价准备166.03万元。公司按期末账面实存的存货，采用单项比较法对期末存货的成本与可变现净值进行比较，按可变现净值低于成本的差额计提存货跌价准备。公司资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的持续经营能力。

（二）负债主要构成情况

单位：元、%

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	--	--	--	--	20,000,000.00	7.12
应付票据	2,862,635.49	1.55	--	--	--	--
应付帐款	141,009,931.03	76.23	113,873,646.15	85.18	186,558,466.48	66.37
预收帐款	12,569,773.05	6.79	14,005,382.20	10.48	10,588,289.29	3.77
应付职工薪酬	17,219,004.24	9.31	11,198,085.21	8.38	4,265,336.33	1.52
应交税费	9,227,557.62	4.99	-7,466,517.65	-5.58	56,622,207.19	20.14
应付利息	--	--	--	--	21,900.00	0.01
其他应付款	511,386.92	0.28	297,180.55	0.22	3,029,487.17	1.08
流动负债合计	183,400,288.35	99.14	131,907,771.46	98.67	281,085,686.46	100.00
其他非流动负债	1,589,333.37	0.86	1,783,333.33	1.33	--	--
长期负债合计	1,589,333.37	0.86	1,783,333.33	1.33	--	--
负债合计	184,989,621.72	100.00	133,691,109.79	100.00	281,085,686.46	100.00

截至2009年12月31日，公司负债主要包括应付账款、预收账款和应付职工薪酬，三项合计占负债总额的92.33%。公司存在一定的短期偿债压力。

1、应付账款



公司近三年末应付账款余额分别为18,655.85万元、11,387.36万元和14,100.99万元，2008年度和2009年度分别同比减少38.96%和增加23.83%。

2008年末公司应付账款余额较2007年末有所降低，主要是由于公司材料采购结构的调整和对应付账款管理的逐步完善所致。2008年度，公司新产品塑胶结构件的产销规模大幅度增长，所需主要原材料塑胶粒子的采购规模也随之增长。公司塑胶粒子供应商主要为国内的外商投资企业，付款期为一个月，而其他原材料如钢材、铝材、玻璃等的采购付款期一般为4个月左右。由于公司原材料采购结构的变化，导致公司整体付款周期相应缩短，应付账款余额相应减少。另外，报告期内公司加强了对应付账款的管理，避免拖欠货款，从而与供应商建立了长期、稳定的合作关系，保证公司原材料的稳定供应。2009年度，随着公司经营规模扩大，公司材料采购相应增加，应付账款也随之增长。

2、预收账款

公司近三年末预收账款余额分别为1,058.83万元、1,400.54万元和1,256.98万元，报告期内公司预收账款保持稳定，主要是客户将结构模组的模具设计及生产交由公司进行，客户需对此项业务预先支付的作为开模等前期运作费用。

3、应付职工薪酬

截至2008年末，公司应付职工薪酬余额为1,119.81万元，较2007年增长了162.54%。增长较快的原因主要是由于公司生产规模扩大，公司及胜利波兰的员工数量增长较快，公司应付员工薪酬增加；其次，由于公司非常重视产品研发技术、生产技术和能力的提高，在2008年度加大了对高级管理人员以及技术人员的引进力度，应付员工薪酬相应增加；此外，2008年末公司董事会决议通过了支付职工年终绩效奖金共计600万元。

截至2009年末，公司应付职工薪酬余额为1,721.90万元，主要为应付职工工资、奖金、津贴和补贴，其中，2009年末公司董事会决议通过支付职工年终绩效奖金共计900万元。

4、应交税费

公司近三年末应交税费余额分别为5,662.22万元、-746.65万元和922.76万元。2007年末应交税费主要是公司应交所得税和公司2007年末存在尚未缴纳代扣股权转让个人所得税。2008年末公司应交税费余额较2007年度同比减少113.19%。

这主要是由于公司于2008年度缴纳以前年度应交税金以及胜利波兰应交增值税减少形成的。2008年度公司缴纳以前年度应交企业所得税款2,487.71万元，其中缴纳2005年度应交所得税款380.11万元、2006年度应交所得税款2,107.60万元。2008年1月公司缴纳代扣代缴个人所得税款1,922.79万元。另外，2008年胜利波兰应缴增值税为-654.32万元，较2007年减少598.84%。

2009年末应交税费较2008年末增加223.59%，主要是尚未缴纳的公司期末代扣分配现金股利个人所得税合计547.88万元所致。

5、其他应付款

公司近三年末其他应付款余额分别为302.95万元、29.72万元和51.14万元。报告期内，公司其他应付款大幅下降主要是由于归还了欠款所致。

6、其他非流动负债

截至2009年末，公司其他非流动负债余额为158.93万元。主要是公司收到苏州高新区财政局拨入的技术改造项目专项资金和技术创新和产业升级专项引导资金。2009年，专项资金转入当期损益19.40万元，为公司收到的政府补助在相关资产使用寿命年限内平均分配计入损益的金额。

（三）偿债能力分析

1、资产负债结构分析



2007年至2009年，公司资产负债率分别为55.12%、24.13%和23.21%（母公司



数据)。公司资产负债水平保持在较低的水平。公司在快速发展的过程中能够始终保持良好的资产负债结构,主要是由于报告期内公司运营能力增强,拥有良好的盈利能力,同时公司始终坚持稳健的经营战略所致。公司通过自身积累、股东增资等方式进行稳步发展,使得资产负债率保持在相对较低的水平。

报告期内,公司为进一步增强研发能力、扩展市场,实施了增资扩股等筹资活动,吸收投资收到现金17,850万元。同时,2008年世界金融危机爆发,在市场环境不稳定的背景下,公司对外投融资保持谨慎务实的战略,保证在拓展过程中拥有充足的资金储备。其次,公司发展所需资金主要通过经营积累和股东投入获得,减少在不稳定经济环境中借债所带来的资金压力。此外,公司不断提高资产运营能力,加强应收账款管理,合理利用自有资金,有效提高了资金管理水平。公司报告期内无重大已到期未偿还的债务,也无对外担保产生的或有负债,因此不会对公司的正常生产经营带来不利影响。

2、公司偿债指标分析

财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
资产负债率(母公司)	23.21%	24.13%	55.12%
流动比率	2.89	3.21	1.50
速动比率	2.41	2.80	1.30
息税折旧摊销前利润(万元)	21,438.58	19,069.36	22,227.85
利息保障倍数	391.04	182.02	217.97
经营活动产生的现金流量净额(万元)	16,032.46	10,448.35	12,035.92
每股净现金流量净额(元/股)	0.08	0.05	0.50
每股经营活动产生现金净流量(元/股)	0.44	0.29	1.00

由上表可见,公司在运营过程中注重保持合理的资产负债结构,资产负债率处于合理而稳定的水平。公司的流动比率、速动比率和利息保障倍数等偿债指标优异;息税折旧摊销前利润和经营活动产生的现金流量净额保持在较高的水平。公司盈利质量水平较高,现金支付能力较强,具备较强的偿债能力和变现能力。

另外,公司流动资产质量较高,变现能力较强。公司大多数客户资信良好,并保持相对稳定,应收帐款的回收具有保障,公司坏帐损失发生率较低,坏账计提比例遵循了谨慎性原则;由于公司主要采用以销定产的销售管理方式,库存管理严格,资产周转速度较快,可以看出公司流动资产质量较高,变现能力强。

报告期内，公司较少向银行借贷，公司发展主要依靠公司自有资金积累与股东投资资金。公司目前不存在其他借款，不存在利息偿还风险。公司不存在表外融资和或有负债的情况，具有较强的短期偿债能力。

3、现金流量状况分析

报告期内公司主要现金流量指标如下表：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	160,324,558.93	104,483,532.64	120,359,201.37
投资活动产生的现金流量净额	-73,188,523.28	-130,080,355.30	-74,455,577.68
筹资活动产生的现金流量净额	-44,585,029.75	60,023,839.39	16,167,236.64
现金及现金等价物增加额	30,230,010.47	19,429,933.20	60,192,648.63
净利润	167,999,646.88	157,255,068.42	144,848,124.09

(1) 经营活动产生的现金净流量



由上图可以看出，公司在报告期内营业收入、营业成本和净利润的变动趋势与经营活动产生的现金流入、流出变动趋势相一致，净利润与经营活动产生的现金净流量维持在较高的水平。报告期内，公司累计产生净利润47,010.28万元，经营活动产生现金净流量累计达到38,516.73万元。公司盈利能力和获现能力较强，盈利质量较高。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为76,369.98万元、88,052.26



万元和94,753.07万元，分别占同期营业收入的95.15%、110.70%和105.18%，表明公司销售业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

同时，公司近三年购买商品、接受劳务支付的现金分别为51,780.46万元、62,293.21万元和67,596.35万元，分别占同期营业成本的100.21%、124.80%和110.40%，总体保持在合理的水平，表明公司具有较强的现金管理能力和成本计划控制能力。

(2) 投资活动产生的现金净流量

近三年，公司投资活动产生的现金净流量均为负数，主要是由于公司近年来处于快速成长期，为扩大产销规模，公司对厂房、机器设备和研发设备等固定资产投资的支出需求增大。公司的筹资活动产生的现金流入不能完全满足公司投资项目的资金需求，需要拓宽现有的融资渠道，通过资本市场进行股权融资。

(3) 筹资活动产生的现金净流量

报告期内，公司主要通过增资扩股进行筹资。公司主要筹资活动现金流入来源为股东投入资金。2007年度公司筹资活动现金流入主要为向银行短期借款所致，该项贷款于2008年度全部归还；2008年度公司筹资活动现金净流量为6,002.38万元，主要为公司新股东增资投入资金。2009年度，公司筹资活动净流量为-4,458.50万元，主要为公司支付现金股利所致。

(四) 资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转和存货周转情况如下表：

财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次/年)	4.02	3.68	4.18
应收账款周转天数(天)	89.65	97.76	86.20
存货周转率(次/年)	8.66	8.92	12.00
存货周转天数(天)	41.56	40.37	29.99

1、应收账款周转能力分析

公司近三年应收账款周转率分别为4.18次、3.68次和4.02次，近三年应收账款平均周转天数为91天，应收账款周转情况良好，周转速度与公司应收账款的回款政策相适应。2008年度，公司应收账款周转速度有所降低的主要原因是公司销



售结构变动所致：公司内销应收账款回款期限主要为135天左右；外销的回款期限主要为60-90天之间，由于公司2008年度内销同比增长35.24%，导致应收账款周转率相应降低。

公司主要国内合作伙伴为品牌电视生产厂商和大型代工厂商，资金状况良好，信誉度高，合同履行情况较好，应收账款回款及时。公司在经营规模快速增长的情况下，加强了应收账款管理，提高资金使用效率，保证公司盈利能力与资产质量同步增加。

2、存货周转能力分析

公司存货主要由原材料、半成品和产成品组成。近三年公司的存货周转率分别为12.00次、8.92次和8.66次，保持在较好水平。随着公司经营规模的扩大，公司适当增加原材料等存货储备，同时，公司注重存货管理与控制的完善，在经营过程中采用订单生产模式，主要依据订单组织生产和采购，同时参考原材料市场情况进行适度调整；公司物料采购和管理能力较强，在保证正常生产需要的情况下选择最佳采购量以控制库存，保证库存周转情况保持在较快的水平，减少了库存积压占用资金的情况。

3、营运能力综合分析

公司作为专业的结构模组制造服务商，下游客户为国际国内品牌电视生产厂商和代工厂商，所处行业处于上升发展的态势，市场需求增长较快。目前，公司已成为国内结构模组制造服务行业的龙头企业，通过长期的技术积累，运营能力大幅增强，经营管理能力卓越，产品研发、生产技术和产品质量等方面竞争优势明显，客户群稳定且逐步拓展。公司客户质量较好，信誉较高，应收账款周转速度良好；公司采用以销定产的经营模式，产销率较高，存货质量良好、周转速度快。为进一步提高运营能力，公司将不断完善应收账款和存货管理，加快回款速度，强化物流管理，提高资产利用率和收益能力。

与制造服务行业的上市公司相比，公司应收账款和存货周转速度较快，资产周转效率较高：根据2008年报数据计算，公司与同行业上市公司对比如下表：

代码	名称	应收账款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）
600707	彩虹股份	9.92	9.44
600480	凌云股份	4.80	3.13



002188	新嘉联	3.25	2.32
002052	同州电子	2.50	5.96
600637	广电信息	3.26	8.42
	本公司2008年度数据	3.68	8.92
	本公司2009年度数据	4.02	8.66

二、盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力逐年上升，收入、利润等指标均呈快速上升趋势。具体情况如下：



（一）主营业务收入变动分析

1、主营业务产品结构分析

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

单位：元、%

产品类别	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
Base	468,967,485.41	55.28	487,511,961.01	61.66	423,590,956.22	53.07

金属结构件	142,728,822.48	16.83	150,795,125.88	19.07	260,689,258.39	32.66
塑胶结构件	204,732,374.05	24.13	143,008,513.05	18.09	83,592,803.73	10.47
其他	31,884,886.18	3.76	9,309,366.90	1.18	30,352,381.45	3.80
合计	848,313,568.12	100.00	790,624,966.84	100.00	798,225,399.79	100.00

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

2、主营业务收入地区结构分析

报告期内，公司销售包括内销与外销两类，具体销售分布情况见下表：

单位：万元、%

地区类别	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	321,470,654.71	37.90	313,580,776.15	39.66	231,868,410.03	29.05
波兰	127,677,598.56	15.05	173,395,045.66	21.93	210,915,483.42	26.42
匈牙利	281,961,852.39	33.24	160,452,785.53	20.29	176,362,834.49	22.09
美国	60,966,300.82	7.19	70,807,588.10	8.96	113,318,832.71	14.20
巴西	1,738,631.83	0.20	29,993,810.87	3.79	16,715,567.97	2.09
法国	21,541,796.90	2.54	24,214,507.02	3.06	23,601,379.17	2.96
比利时	17,838,925.48	2.10	11,113,303.63	1.41	6,454,039.10	0.81
其他出口国	15,117,807.42	1.78	7,067,149.88	0.89	18,988,852.90	2.38
合计	848,313,568.12	100.00	790,624,966.84	100.00	798,225,399.79	100.00

由上表可见，公司产品以外销为主，2009年外销收入占比达到62.10%。由于东欧国家逐步成为全球最具活力的平板电视制造中心之一，众多平板电视品牌厂商和代工厂商包括公司的主要客户飞利浦、冠捷等在波兰等国设立生产厂，并将更多生产任务转移到这些国家。因此在公司外销市场中，波兰、匈牙利等东欧国家的销售占比较高。报告期内，公司结构模组产品销往上述地区的平均收入占比达到46.34%。

公司为客户提供由新产品研发开始至开模、生产、供货和反馈改良的全流程服务。公司有着丰富的结构模组制造服务经验，在生产、管理环节全面贯彻了ISO9001:2000质量管理体系的操作要求，国际市场对产品质量要求的变化迅速融入到公司的质管体系中；产品各项技术指标得到客户充分认可，具有较强的国际竞争能力。作为国内规模最大、研发能力最强的专业结构模组制造服务商之一，公司以其全流程服务、齐全的结构模组产品种类以及作为结构模组生产服务商在国际家电生产厂商中的知名度为公司进一步拓展国内市场奠定了良好的基础。

2008年度，公司加大了国内市场的开发力度，公司内销产品收入占比同比增长10.61个百分点。公司产品得到了海信、TCL等国内知名平板电视生产厂商的认可，订单量稳定增长；其次，由于2008年度国内平板电视销量增长较快，多数国际知名平板电视生产厂商增加了国内工厂的产销规模，公司内销产品的销量相应增长。2009年度，公司内销数量较2008年增长了2.52%。

公司海外销售采用装运港船上交货（FOB）的销售模式，以办理完出口报关手续且货物实际放行为确认时点。公司出口产品收款方式主要采用T/T（电汇）方式，公司外销收款周期一般为月结60天。

3、主营业务收入变动情况分析

主要产品	项目	2009		2008		2007
		数量	同比	数量	同比	数量
Base	销量(万套)	722.56	2.78%	703.00	31.29%	535.47
	收入(万元)	46,896.75	-3.80%	48,751.20	15.09%	42,359.10
金属结构件	销量(万套)	2,656.61	1.67%	2,613.07	-33.81%	3,947.95
	收入(万元)	14,272.88	-5.35%	15,079.51	-42.16%	26,068.93
塑胶结构件	销量(万套)	1,011.93	57.29%	643.35	138.94%	269.25
	收入(万元)	20,473.24	43.16%	14,300.85	71.08%	8,359.28
其他	销量(万套)	587.90	-1.63%	597.66	-57.69%	1,412.54
	收入(万元)	3,188.49	242.51%	930.93	-69.33%	3,035.24
合计	销量(万套)	4,979.00	9.26%	4,557.08	-26.08%	6,165.21
	收入(万元)	84,831.36	7.30%	79,062.50	-0.95%	79,822.54

报告期内，公司主营业务收入分别为 79,822.54 万元、79,062.50 万元和 84,831.36 万元，总体保持了稳健增长的态势。随着下游平板电视市场大幅扩展，



公司凭借其全流程服务模式和技术研发优势，快速适应下游市场发展需求，开始大批量生产满足不同平板电视生产厂家需求的结构模组产品，公司主营业务收入随之大幅增长；同时，公司以其完善的产品体系，优良的产品品质，得到了客户充分肯定，公司在平板电视结构模组生产服务行业中确立了优势地位。

受到公司新厂房设备搬迁、调试、电力供应等因素影响，公司的生产线于2008年五月、六月和七月部分停产，开工不足造成公司2008年第二季度产销量低于正常生产状况下的产销量。2008年5至7月公司主要产品平均产量较2008年2至4月小幅下降了7.47%。2008年7月份，公司搬迁完成后，设备产能逐步释放，产销规模扩张。2008年8至10月的平均产量较停产期间增加了16.59%。2008年5月至7月期间公司主要原材料采购单价稳定，塑胶粒子、钢板和铝材的采购价格在此三个月内基本持平，玻璃的采购价格于2008年6月较5月降低了13.66%，对公司部分停产期间产品毛利率有正面影响。

根据 DisplaySearch 的数据，2008年第四季度全球电视机出货量为5,770万台，较上年同期下滑5%；其中，全球平板电视出货量为3,797万台，同比增长17%。公司是专业的结构模组制造服务商，主要面向全球平板电视生产厂商，平板电视需求的增长是保证公司收入平稳增长有利因素之一。

2008年起，公司通过不断拓展客户群，提高公司产品的市场占有率，在国内市场的开发中获得了国内大型平板电视生产厂商包括TCL、海信等的订单，保证了在世界经济环境大幅波动的情况下，公司营业收入仍然保持了较好的水平。

近三年公司主营业务收入规模稳定增长的主要原因在于：

(1) 公司采用全流程服务的经营模式增强了公司的竞争能力和议价能力。在客户产品研发的初期，公司派遣工程师参与新产品的设计过程，引导客户应用本公司研发的新型技术，有效缩短了新产品研发时间，并达到了降低开发成本的目的。这种经营模式保证了公司在下游市场变化更新较快的环境下，短时间、低成本地生产出满足客户需求的结构模组产品，建立了与客户的长期合作关系，保证了公司在市场中的竞争地位和市场份额。

(2) 公司在新产品、新技术方面的研发能力是公司持续发展的核心竞争力。公司通过对市场需求的了解，不断研发新型产品，新产品售价较高，保证了公司

的盈利能力；此外，公司通过不断的技术研发，产品生产工艺流程不断完善，有效降低了生产成本，产品竞争力得到了大幅提升。

(3) 随着下游电视产品的更新换代，市场对平板电视产品需求量增长较快，公司主要产品如 Base、塑胶结构件等单价较高产品的市场需求迅速增长。2008 年度，公司 Base、塑胶结构件的销售量较 2006 年度分别增加了 572.23 万套和 376.98 万套，成为公司营业收入增长的主要因素。

(4) 报告期内，公司研发技术、生产规模和质量控制等方面的能力快速提高，产品得到飞利浦、冠捷等国际知名平板电视生产厂商和大型代工厂商的认可，目前，公司已取得飞利浦以及冠捷的优选供应商资格。作为国内规模最大、研发能力最强的专业结构模组制造服务商之一，公司客户订单迅速增长。

公司始终贯彻重点发展 Base、塑胶结构件等发展潜力大且附加值高的核心产品研发和生产的经营策略，维持了公司在市场中的核心竞争力，保证公司在经济环境波动的情况下仍然能够实现稳定增长的营业收入和利润水平。

4、季节性波动对公司经营成果的影响

公司作为中间产品制造商，季节性波动并不明显。季节性主要受下游平板电视行业的影响，平板电视厂商要在销售旺季来临之前备足所需结构模组进行生产，因此本行业的生产高峰会在第四季度到来之前达到，低谷在第四季度终了时达到。此项季节性波动对公司经营成果无重大影响。

(二) 主营业务毛利构成及毛利率情况分析

公司近三年毛利及毛利率构成情况如下表：

单位：元、%

主要产品	项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
		数量	同比	数量	同比	数量
Base	毛利润	181,288,487.34	-3.68	188,223,149.88	33.89	140,583,953.53
	毛利率	38.66	0.05	38.61	5.42	33.19
	占比	62.03	-1.96	63.99	14.59	49.40
金属结构件	毛利润	44,116,066.73	-14.82	51,788,698.19	-48.22	100,026,302.09
	毛利率	30.91	-3.43	34.34	-4.03	38.37
	占比	15.09	-2.52	17.61	-17.54	35.15



塑料结构件	毛利润	62,309,424.66	19.97	51,935,635.96	78.09	29,163,244.91
	毛利率	30.43	-5.89	36.32	1.43	34.89
	占比	21.32	3.66	17.66	7.41	10.25
其他	毛利润	4,563,865.81	105.71	2,218,570.27	-85.04	14,831,104.62
	毛利率	14.31	-9.52	23.83	-25.03	48.86
	占比	1.56	0.81	0.75	-4.46	5.21
合计	毛利润	292,277,844.54	-0.64	294,166,054.30	3.36	284,604,605.15
	毛利率	34.45	-2.76	37.21	1.56	35.65
	占比	100.00	--	100.00	--	100.00

1、公司主营业务毛利水平情况

报告期内，公司主营业务毛利分别为 28,460.46 万元、29,416.61 万元和 29,227.78 万元，处于较好水平，主要原因在于：

(1) 公司产品市场需求快速增长。平板电视行业的快速增长促进了作为其配套的结构模组行业市场需求的高速增长，作为国内结构模组行业的龙头企业，公司主要客户均为世界知名品牌生产商和大型代工厂商，合作关系紧密，客户稳定增长，因此公司具有较为良好的竞争基础，面临着极好的发展机遇。

(2) 产品成本管理的严格控制是公司在市场竞争中取得成功的重要因素。公司致力于通过技术进步、原材料选择等措施，同时通过优化工艺流程、利用 ERP 系统强化产品成本管理，使得公司能够保持较高的毛利率水平。同时，由于具备产品成本优势，有助于公司消化原材料价格波动的不利影响，保证公司盈利能力的连续性与稳定性。另外，公司与核心客户紧密合作，针对客户在东欧的生产厂，成立胜利波兰，为客户进行配套生产，保证了欧洲市场的产品供应，同时也降低了跨国运作成本。因而公司产品毛利能够保持在相对较好的水平。

(3) 从产品结构看，公司在经营过程中根据市场变化对核心产品进行了调整，大幅度提高了发展潜力大、技术要求高且附加值高的 Base 和塑胶结构件等产品的产销规模。公司产品结构的调整有效保证了公司在目前世界经济环境动荡等不利因素的影响下依然实现了较好的毛利水平。

(4) 公司非常重视其研发能力的提高以及在经营过程中快速应对市场变化的能力。公司凭借技术、资本、管理经验的积累以及先进设备的投入，及时把握

市场动向，积极研发符合客户发展需求的产品，保证产品在规模、外观、质量等方面均走在行业前列，在行业内确立了较强的竞争优势。公司在发展中新型的产品是保证公司产品价格得以处于较好的水平，公司抗风险能力不断增强。

(5) 公司不断优化产品设计，注重对生产技术的革新。通过不断改良产品结构和生产工艺，降低原材料损耗，提高产品合格率，保证了产品在售价有所降低的情况下仍能保证毛利率水平的稳定。

2、毛利率变动情况分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 35.65%、37.21%和 34.45%，总体保持在较高水平。公司产品毛利率变动主要因素由产品单价和成本变动构成，2007 年至 2009 年期间公司产品单价和单位成本情况如下表：

主要产品	项目	2009 年		2008 年		2007 年
		数量	同比 (%)	数量	同比 (%)	数量
Base	销量 (万套)	722.56	2.78	703.00	31.29	535.47
	单价 (元/套)	64.90	-6.41	69.35	-12.34	79.11
	单位成本 (元/套)	39.81	-6.47	42.57	-19.45	52.85
	毛利率 (%)	38.66	0.05	38.61	5.42	33.19
金属结构件	销量 (万套)	2,656.61	1.67	2,613.07	-33.81	3,947.95
	单价 (元/套)	5.37	-6.89	5.77	-12.61	6.60
	单位成本 (元/套)	3.71	-2.06	3.79	-6.90	4.07
	毛利率 (%)	30.91	-3.43	34.34	-4.03	38.37
塑胶结构件	销量 (万套)	1,011.93	57.29	643.35	138.94	269.25
	单价 (元/套)	20.23	-8.99	22.23	-28.40	31.05
	单位成本 (元/套)	14.07	-0.60	14.16	-29.97	20.22
	毛利率 (%)	30.43	-5.89	36.32	1.43	34.89
其他	销量 (万套)	587.90	-1.63	597.66	-57.69	1,412.54
	单价 (元/套)	5.42	248.19	1.56	-27.55	2.15
	单位成本 (元/套)	4.65	291.70	1.19	7.89	1.10
	毛利率 (%)	14.31	-9.52	23.83	-25.03	48.86
合计	销量 (万套)	4,979.00	9.26	4,557.08	-26.08	6,165.21
	单价 (元/套)	17.04	-1.80	17.35	34.00	12.95
	单位成本 (元/套)	11.17	2.55	10.89	30.77	8.33
	毛利率 (%)	34.45	-2.76	37.21	1.56	35.65

(1) 公司主营业务成本构成情况如下表:

单位: 万元

产品类别	年度	原材料	制造费用	人工费用	合计
Base	2007	20,804.78	6,788.39	707.53	28,300.70
	2008	22,820.48	5,806.05	1,302.35	29,928.88
	2009	21,582.79	5,827.11	1,358.00	28,767.90
金属结构件	2007	12,282.62	2,308.03	1,475.65	16,066.30
	2008	5,734.74	2,701.94	1,463.96	9,900.64
	2009	5,713.22	2,706.43	1,441.62	9,861.27
塑胶结构件	2007	4,528.27	604.90	309.79	5,442.96
	2008	5,761.29	1,956.48	1,389.51	9,107.29
	2009	9,038.94	3,072.96	2,130.39	14,242.29
其他	2007	1,235.79	203.51	112.82	1,552.13
	2008	417.66	219.14	72.28	709.08
	2009	2,612.63	88.66	30.82	2,732.10
合计	2007	38,851.45	9,904.84	2,605.79	51,362.08
	2008	34,734.18	10,683.61	4,228.10	49,645.89
	2009	38,947.58	11,695.16	4,960.83	55,603.57

由上表可见, 公司报告期内主营业务成本主要由原材料成本、制造费用和人工费用组成。2007年至2009年原材料占比分别为75.64%、69.96%和70.05%, 制造费用占比分别为19.28%、21.52%和21.03%, 人工费用占比分别为5.07%、8.52%和8.92%。

2008年度随着产品结构的优化, 公司原材料成本占比较2007年有所降低; 另外, 公司投入的新型设备导致公司2008年度制造费用和人工费用有所上升。2009年度, 随着经营规模的不断扩大, 公司物料消耗、生产人员工资等随之增加, 2009年度公司原材料成本占比和人工费用占比均有所提高。

(2) 公司产品毛利变动分析

2007年度, 公司主营业务毛利率总体保持在35.65%的水平。2007年度, 由于金属结构件生产工艺的日趋成熟, 在经过了快速增长过程后, 公司金属结构件产销量有所回落, 公司通过重点发展技术要求较高、市场前景广阔、产品附加值较高的Base产品和塑胶结构件产品以适应市场发展的需求。当年, Base产品成

为公司的核心产品，公司获得多项关于 Base 产品的专利技术，开发出多种性能稳定、新颖美观的 Base 产品，产品用料也由以往单一的金属质地 Base 产品，发展到塑胶、玻璃、金属等各种类型，取得了世界多家平板电视品牌厂商的认可和大批量的订单需求。

2008 年度，公司主营业务毛利率水平同比上升了 1.56 个百分点，主要是由于公司充分利用其研发技术水平、稳定的客户合作关系、产品结构完善等竞争优势，及时掌握市场发展趋势，调整产品结构，重点发展技术要求较高、市场前景广阔、产品附加值高的 Base 和塑胶结构件产品。其次，2008 年度公司通过技术研发和产能扩充，将以前年度通过外包生产的部分塑胶配件全部由本公司自行生产，降低了产品生产成本。2008 年度，Base 产品毛利占公司毛利总额 63.99%，毛利率水平较 2007 年增长 5.42 个百分点。

2008 年公司产品销售价格、原材料成本和人工成本变动对毛利率变动的影响分析如下表：

类别		增加金额	增加幅度	毛利率增加	毛利率增加幅度
Base	单价	-9.76	-12.34%	5.42%	16.33%
	单位原材料	-6.39	-16.45%		
	单位人工成本	0.53	40.21%		
金属结构件	单价	-0.83	-12.61%	-4.03%	-10.49%
	单位原材料	-0.92	-29.46%		
	单位人工成本	0.19	49.89%		
塑胶结构件	单价	-8.82	-28.40%	1.43%	4.10%
	单位原材料	-7.86	-46.75%		
	单位人工成本	1.01	87.72%		

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

Base 产品的单位原材料耗用。

2009 年度公司产品销售价格、原材料成本和人工成本变动对毛利率变动的
影响分析如下表：

类别		增加金额	增加幅度	毛利率增加	毛利率增加幅度
Base	单价	-4.45	-6.41%	0.05	0.12%
	单位原材料	-2.59	-7.98%		
	单位人工成本	0.03	1.45%		
金属结 构件	单价	-0.40	-6.89%	-3.43	-9.99%
	单位原材料	-0.04	-2.01%		
	单位人工成本	-0.02	-3.14%		
塑胶结 构件	单价	-2.00	-8.99%	-5.89	-16.20%
	单位原材料	-0.02	-0.25%		
	单位人工成本	-0.05	-2.52%		

由于公司采用全流程服务经营模式，公司能够对下游市场变化情况作出快速反映，公司根据市场变化和客户的需求，应用其研发优势，不断更新适应市场变化的新产品，优化生产工艺，控制生产成本，在产品单位售价降低的情况下有效的控制了单位成本的下降幅度。公司在产品产销规模扩大的情况下，总体毛利率仍然保持在较好的水平。

3、原材料价格变动及产品销售单价变动对利润总额的敏感性分析

公司生产用主要原材料包括：塑胶粒子、玻璃、铝材、钢材以及其他原材料等。2009 年度公司生产耗用原材料总计 38,947.58 万元。其中，钢材、玻璃、塑胶粒子和铝材的消耗分别为 12,188.70 万元、2,692.97 万元、14,312.58 万元和 474.00 万元，合计金额 29,668.25 万元，占原材料总额的 76.17%，因此，钢材、玻璃和塑胶粒子价格的波动将对公司生产成本和营业利润产生较大的影响。下表为基于 2009 年利润总额基础上，对于公司产品耗用的主要原材料采购价格变动导致利润总额变动的敏感性分析：

类 别	平均单 价（元）	原材料单价变动 1%的影响		
		产品单价变动（元）	原材料变动金额（万元）	利润变动百分比
钢材	5.34	0.05	121.89	0.61%
玻璃	19.12	0.19	26.93	0.14%



塑胶粒子	19.02	0.19	143.13	0.72%
铝材	16	0.16	4.74	0.02%
合计	--	--	296.68	1.49%

由上表可见，若钢材、玻璃、塑胶粒子和铝材采购价格均上升 1%，当期利润总额将下降 1.49%，敏感性较强。

2009 年公司主要产品分为 Base、金属结构件、塑胶结构件、外观件和其他。这些产品单价变动对利润总额的影响如下表：

类别	平均单价 (元)	产品单价变动 1% 的影响		
		产品单价变动 (元)	利润变动金额 (万元)	利润变动百分比
Base	64.90	0.65	468.97	2.36%
金属结构件	5.37	0.05	142.73	0.72%
塑胶结构件	20.23	0.20	204.73	1.03%
其他	5.42	0.05	31.88	0.16%
合计	--	--	848.31	4.27%

经计算，Base 产品单价每上升 1%，将导致利润总额增加 2.36%；金属结构件单价每上升 1%，将导致利润总额增加 0.72%；塑胶结构件单价每上升 1%，将导致利润总额增加 1.03%；其他产品平均单价每上升 1%，将导致利润总额增加 0.16%。利润总额对产品销售单价变动敏感性较强，高于原材料变动的敏感性。

（三）主要利润来源分析

报告期内，公司利润的主要来源为结构模组产品的研发、生产和销售业务。公司业务突出，盈利质量良好。具体情况如下：

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	848,313,568.12	790,624,966.84	798,225,399.79
主营业务利润	292,277,844.54	294,166,054.30	284,604,605.15
其他业务收入	52,522,044.68	4,780,929.21	4,394,029.99
其他业务利润	-3,486,395.24	2,076,340.29	1,272,890.09
营业利润	188,163,342.59	177,491,730.23	221,383,915.14
其他业务利润占利润总额比重	-1.85%	1.17%	0.57%



公司其他业务主要是边角废料的销售。公司其他业务利润金额较小，占利润总额比例低，对公司经营业绩无重大影响。2009年度公司其他业务利润为-348.64万元，主要是公司集中销售以前年度废料所致。

（四）经营成果变化趋势分析

1、公司利润总额情况

报告期内，公司利润总额快速增长，利润总额变动趋势如下：



2、经营成果变化趋势分析

报告期内，公司利润表主要项目变动情况如下表：

单位：元、%

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	金额	同比增减	金额	同比增减	金额
一、营业总收入	900,835,612.80	13.25	795,405,896.05	-0.90	802,619,429.78
二、营业总成本	710,083,864.63	14.92	617,914,165.82	6.31	581,235,514.64
其中：营业成本	612,044,163.50	22.61	499,163,501.46	-3.40	516,741,934.54
营业税金及附加	3,990,437.33	-49.38	7,882,637.71	87.67	4,200,227.65
销售费用	23,562,745.42	12.33	20,975,613.98	-21.07	26,574,791.18
管理费用	60,736,197.84	2.04	59,522,002.74	173.21	21,786,570.28
财务费用	5,669,651.73	-81.95	31,416,049.87	396.93	6,321,977.79

资产减值损失	4,080,668.81	-490.26	-1,045,639.94	-118.64	5,610,013.20
加：公允价值变动收益	286,100.00	--	--	--	--
投资收益	-2,874,505.58	--	--	--	--
加：营业外收入	11,519,457.08	8.62	10,604,905.55	267,815.66	3,958.30
减：营业外支出	830,934.65	-86.58	6,192,815.72	631.86	846,174.98
四、利润总额	198,851,865.02	9.32	181,903,820.06	-17.52	220,541,698.46
减：所得税费用	30,852,218.14	25.17	24,648,751.64	-67.44	75,693,574.37
五、净利润	167,999,646.88	6.83	157,255,068.42	8.57	144,848,124.09
其中：归属于母公司所有者的净利润	167,222,826.29	6.58	156,902,402.04	10.00	142,642,793.92

近三年公司营业总收入大幅增长，营业总收入的增长主要由主营业务收入增长所致。主营业务收入分析详见上文“主营业务收入变动分析”。公司营业总成本随着营业总收入的增长而增长，2008年度和2009年度分别同比增长6.31%和14.92%，主要由营业成本构成。报告期内，公司其他业务成本数额较小，主要是对外销售残次废料成本，在营业成本中所占比重很小，对公司经营成果不构成主要影响。

3、期间费用、减值损失、营业外收支和所得税费用分析

(1) 管理费用分析

报告期内，公司管理费用主要随着业务规模的增长而相应增长。2008年度，公司管理费用同比增长173.21%。主要原因一是随着2008年度胜利波兰的正式投产，业务规模迅速增长带来了胜利波兰的人员、办公等各项管理费用大幅增加；2009年度，公司管理费用同比增长2.04%，在公司营业规模持续增长的情况下，管理费用支出保持稳定态势。

2007年至2009年期间胜利波兰管理费用明细情况如下表：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
保安费	17.83	20.31	9.70
清洁费	35.8	46.01	5.48
管理人员工资	602.79	340.92	37.59
业务招待费	4.82	17.37	0.66

办公费	15.75	33.16	2.93
招聘费用	5.45	6.75	--
行政折旧和摊销	57.43	7.98	6.29
社会保障和其他福利	129.58	63.91	2.83
邮寄费	4.92	16.48	0.38
培训费	3.79	7.58	--
其他外部服务	157.65	50.28	--
中介服务费	--	31.36	--
能源消耗	29.4	9.53	5.33
公寓房租金	0	7.21	1.59
管理人员津贴	17.71	74.31	--
财产保险费	7.06	4.71	0.73
律师费	0	--	5.77
保安、质检、物料部其他费用	57.77	10.10	26.71
其他税金	8.31	7.39	2.49
公司社会保险	3.6	17.25	--
代理费	--	--	3.97
其他	79.91	95.36	28.51
合计	1,239.57	867.97	140.96

其次，随着公司规模扩大，公司加强了对研究开发的投入，2008 年度公司投入 2,235.12 万元用于技术开发，以研发新型产品和更新生产工艺，相应技术开发费大幅增加，2009 年度公司投入 2,513.03 万元用于技术开发；此外，随着公司效益的不断增长，相应的管理、技术和生产人员的工资奖金也增长较快；其他管理费用支出也随公司产销规模的扩大而有所增长。

(2) 财务费用分析

公司财务费用具体情况如下：

单位：元、%

项目	2009 年度	同比	2008 年度	同比	2007 年度
利息支出	67,156.84	-92.25	866,789.91	31.85	657,418.09
减：利息收入	1,195,541.97	-53.70	2,581,996.46	284.69	671,185.23
汇兑损益	6,610,199.13	-79.97	33,004,105.61	433.26	6,189,139.81
手续费	187,837.73	47.73	127,150.81	-13.27	146,605.12



合计	5,669,651.73	-81.95	31,416,049.87	396.93	6,321,977.79
----	--------------	--------	---------------	--------	--------------

2008 年度，公司财务费用较 2007 年度同比增长 396.93%，主要是由汇兑损益形成。公司外销业务的主要结算货币是美元和欧元。由于我国实施人民币汇率改革和世界经济环境的变化，美元和欧元相对人民币持续贬值，人民币升值对公司主要外币资产价值产生了一定负面影响。公司外币存款和以外币计算的应收账款和应付账款因汇率波动产生大额汇兑损益。

2008 年公司汇兑损失大幅增加主要是受到全球金融危机等因素的影响，2008 年下半年原本汇率稳定的欧元相对于人民币快速大幅贬值，仅在 2008 年 10 月份欧元对人民币贬值 12.74%。造成公司外币存款和外销形成的应收款汇兑损失大幅增加。其次，2008 年胜利波兰正式投产，产销收入实现快速增长。由于波兰胜利主要使用波兰币作为结算货币，在 2008 年度波兰币相对于欧元贬值的情况下，胜利波兰以欧元计算的往来款形成汇兑损失。

2009 年公司财务费用较 2008 年减少 81.95%，主要是由于公司 2009 年汇兑损益大幅降低，同比减少 79.97%，主要是由于公司于 2009 年开始采用与银行锁定汇率的方式控制了汇率大幅变动带来的汇兑损失风险。

（3）销售费用分析

公司销售费用主要是在产品销售过程中发生的运输费、销售员工资、福利费和差旅费等费用。其中，胜利波兰销售费用均为运输费用，2007 年胜利波兰发生运输费 9.07 万元，2008 年胜利波兰发生运输费 86.08 万元，2009 年胜利波兰发生运输费 193.05 万元。公司报告期销售费用主要随公司产销规模扩张而增加。随着公司对外销售规模的扩大，公司销售费用占营业收入的比重有所降低。

（4）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失如下表：

项目	2009年度	2008年度	2007年度
坏账准备	2,482,981.41	-1,249,154.19	5,610,013.20
存货跌价准备	1,597,687.40	203,514.25	--
合计	4,080,668.81	-1,045,639.94	5,610,013.20

公司资产减值准备主要为坏账准备。近年来随着公司应收账款管理水平的提

高，应收账款和坏账准备的增加速度较低。2008 年发生资产减值损失-187.00 万元，主要是坏账准备冲回所致。

（5）营业外收支情况分析

2008 年度，公司营业外收入的增长主要来源于政府补助大幅增长 1,047.72 万元所致，其中主要包括企业扶持资金 912.05 万元、苏州市民营经济（中小企业）发展专项资金 50.00 万元和做优做强项目扶持资金 50.00 万元。2008 年度公司营业外支出增长较快，主要是公司缴纳了 2005 年度和 2006 年度所得税滞纳金 418.55 万元所致。

2009 年度，公司营业外收入主要来源于政府补助共计 1,101.71 万元，其中主要包括企业扶持资金 915.48 万元、苏州市财政局拨付的省级外贸发展专项引导资金 25.00 万元和苏州国家高新技术产业开发区财政局拨付的 2009 年省级外贸发展专项引导资金 54.50 万元等补助资金。2009 年公司营业外支出为 83.09 万元，主要为固定资产处置损失 56.81 万元。

（6）所得税费用分析

2007 年度，公司执行 33%的所得税缴纳税率。2008 年度，公司被评为江苏省高新技术企业，享受 15%的优惠所得税率。

2008 年所得税费用较 2007 年减少 67.44%，主要是由于 2008 年度公司开始执行 15%的所得税率；其次，2008 年度公司发生技术开发费加计扣除 1,062.62 万元、购入国产设备抵免所得税 511.36 万元。

2009 年公司所得税费用为 3,085.22 万元。较 2008 年增长 25.17%，与公司 2009 年度营业利润增长相适应。

4、出口退税分析

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

虽然 2009 年 12 月召开的中央经济工作会议明确指出：“推动出口稳定增长，促进国际收支平衡…要保持外需政策的连续性和稳定性”，但仍有可能发生出口退税政策变化的风险。国家出口退税政策的变动将直接影响公司主营业务成本，



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

发行人针对退税政策变化有以下几项措施：

(1) 与客户协商调整价格

公司作为客户的“优选供应商”，在产品定价时已与客户进行充分沟通协商定价，在定价机制中事先考虑出口退税的影响因素，公司产品报价随出口退税率变化而作相应的调整。

(2) 调整销售结构，提高国内销售的比重

公司的产品以外销为主，出口占比较大。为调整销售结构，近年来公司积极拓展国内知名电视厂商及专业代工厂商等，产品得到了海信、TCL 等国内知名平板电视生产厂商的认可，订单量稳定增长。公司报告期内内销产品收入分别为 23,186.84 万元、31,358.08 万元和 32,147.07 万元，内销产品销售占比由 2007 年的 29.05% 增长到 2009 年的 37.90%。未来，公司仍将继续加大了国内市场的开发力度，降低出口退税政策发生不利变化时对公司的影响。

(3) 合理布局生产，将部分产品转至国外生产

公司以全球视角建立跨国生产布局也是为了贴近客户。于 2007 年度在波兰第二大工业城市罗兹市投资建立了全资子公司胜利波兰，目前已实现规模化生产与销售。公司可通过适时调整全球生产布局，扩大境外生产能力，变出口为境外生产，抵消出口退税政策变动带来的不利影响

(4) 进一步增强公司新产品研发能力，优化生产流程，降低生产成本。

公司与客户紧密合作，通过 Design-in 的研发模式，能够快速开发满足客户需求的新产品。同时，公司始终致力于通过技术进步、原材料选择等措施，同时通过优化工艺流程、利用 ERP 系统强化产品成本管理，降低生产成本，不断增强公司产品竞争力。

(五) 主要业务进展和盈利能力的分析

近三年来，公司致力于结构模组产品的研发、设计、生产与销售，与国际知



名品牌电视生产厂商建立了良好、稳定的合作关系，公司在结构模组制造服务业中竞争力强，公司订单持续稳定增长。

公司通过为客户提供全流程服务，已深入客户企业的新产品的开拓阶段，成为其技术开发合作伙伴；其次，公司不断加强自身的研发能力，自主研发取得多种专利技术，使公司在今后的市场竞争中保持其优势地位和较强的议价能力。

公司利用其快速的市场反映能力，及时调整结构模组中的细分产品结构，成功将公司核心产品调整为市场发展潜力好的 Base 和塑胶结构件产品，并实现规模化生产。在扩展国内市场时，Base 产品成为公司扩展国内客户的切入点，逐步扩大塑胶结构件产品和金属结构件产品的产销规模，保证了公司在经济环境波动的情况下盈利能力的稳定。

公司丰富的运营积累为公司向客户提供更完善的全流程服务、加大研发投入，扩充产能，增强公司核心竞争力奠定了丰厚的经济基础。公司全流程服务使公司与客户之间建立了稳定的合作机制，增强了公司竞争能力。

目前，公司作为国内结构模组制造服务业的龙头企业，在竞争中，注重不断的技术研发创新。目前，公司已具备先进的技术，良好的管理和规模生产的优势。公司突出的产品研发能力、快速的市场反映能力、完善的生产管理和严格的质量控制能力，保证了公司良好的品牌效应、市场效应和规模效应，成为公司利润保持持续稳定增长的重要保证。

（六）业务进展和盈利能力的持续性、稳定性分析

1、公司具有突出的研发能力，产品竞争力强，产销规模优势明显，具有较强抵御市场风险的能力。公司在国际国内客户中树立了良好的企业品牌，建立了稳定的合作关系，并不断拓宽市场，实现客户的快速稳定增长，在行业内确立了优势竞争地位，业务发展具有连续稳定性。

2、公司产品市场需求处于稳定增长的趋势。公司下游平板电视行业需求量的迅速增长势必带来结构模组产品需求量的快速上升。公司在结构模组的研发、生产的竞争能力强，具备产品反应时间短，新品推出快，生产规模大，产品质量高、生产成本低等综合优势，能够凭借其竞争优势抓住良好的发展机遇。

3、通过本次募集资金投资项目的实施，公司研发、生产和服务能力均将能



够进一步提高，更好的巩固公司在市场中的竞争能力，优化产品结构，拓宽市场份额。公司的业务发展和盈利能力将进一步增强。

三、资本性支出分析

（一）公司报告期内重大资本性支出

为适应公司迅速增长的订单需求，扩充生产能力加强公司研发能力，公司报告期内增加了固定资产投资。近三年，公司用于构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 6,940.35 万元、13,029.18 万元和 7,576.66 万元，主要为购置机器设备、新建厂房和购置募集资金项目所需土地用资金。公司资本性支出主要针对原有业务升级改造和研发投入，提升了公司的研发能力和产品的生产能力，不存在跨行业投资情形。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

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项目投入支出，项目新增固定资产投资为26,128.00万元。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”中的有关内容。

截止本招股说明书签署之日，除上述有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

四、公司财务状况和盈利能力未来趋势及相关因素的分析

（一）市场发展前景的影响

报告期内，公司主营业务收入均来自于平板电视结构模组的研发、生产与销售业务。未来几年内，结构模组的生产服务仍然是公司最主要的收入和利润来源。随着下游平板电视行业的市场需求量的上升，结构模组生产服务业将得到持续稳定的发展机遇。

（二）新产品开发的影响

报告期内，公司不断调整产品结构，研究开发的技术要求较高、市场前景较好、产品附加值较高的新型产品比重不断增加，保证了公司毛利率处于较好的水平，盈利能力持续增强。公司将不断加大研发力度，坚持新产品和新工艺的研发，研发成果将进一步改良生产工艺，降低生产成本，从而提高公司市场竞争力。

（三）新客户拓展的影响

报告期内公司主要客户包括飞利浦、冠捷等。公司于 2008 年起启动了新客户拓展计划，目标不仅定位于国际客户，也将国内大型生产企业作为拓展目标以占有更多潜力巨大的国内市场的份额。目前，公司已向 TCL、海信等国内大型平板电视生产厂商进行批量供货。公司客户群的扩大将为公司赢得更多收入且有助于降低公司经营风险。

（四）募集资金的影响

本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司生产能力不足的矛盾，有利于公司进一步拓展欧洲业务，节约海外运行成本；模具中心项目建成投产后，将形成年产 70 套高端注塑模具的生产规模，有助于公司提升产品品质，推动产品开发，缩短产品开发周期；建设研发中心项目预计能达到每年 15 项新产品的研发能力，进一步增强公司核心竞争能力，为拓宽产品应用范围，实现公司长远发展目标提供技术保障。此外，公司成功发行上市后，将大大提高公司的知名度和影响力，有效促进公司与更多国际国内品牌生产厂商和代工厂商开展合作，从而进一步促进公司产品质量的提高、产品品种的更新和销量的增加，有利于公司提高盈利能力和盈利水平。



第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

公司的结构模组制造服务业务在国内处于领先地位，公司未来发展目标是提升为国际领先的“结构模组制造服务的全球供应商”。

公司总体发展战略是继续以平板电视作为核心应用行业，逐步开拓汽车、3C 等新的产品领域；合理布局全球生产网络，缩小客户服务半径，缩短客户响应时间；通过研发中心建设推动产品创新和技术升级，依托模具技术进步不断提高产品品质和生产效率，为全球客户提供最优质、便捷、完善的结构模组制造服务。

二、公司当年和未来两年的发展目标

（一）整体发展目标

公司以当前平板电视行业快速发展为契机，追踪家电行业最新的流行趋势，洞察消费者和客户的产品需求变化；根据市场和客户需求变化，积极创新，为平板电视产品提供完善的结构模组解决方案。根据平板电视市场行业集中度高的特点，公司继续以平板电视行业优势企业为主要服务对象。未来的 2-3 年，公司仍将以平板电视的结构模组为核心，继续发展办公自动化设备等 3C 产品的结构模组，努力进军汽车结构模组行业，力争成为高端结构模组的国际主流供应商。

（二）具体业务目标

1、产品与技术研发计划

公司未来将加大技术研发投入，打造高水平的研发团队，不断开发适应市场需求的新产品和新技术，提高公司在客户研发体系中的地位；加强新工艺的研发，确保本公司在关键工艺中的领先地位；建立公司特有的研发标准，以标准化研发模式带动公司整体研发能力的提升。

2、产品结构优化计划



公司专注于结构模组制造服务行业，在以平板电视为主要应用产品的基础上，本公司将进一步优化产品结构，扩大结构模组的应用行业，向其他家电产品、办公自动化产品和汽车的结构模组领域拓展，将主要客户行业全面扩展至 3C 产业。适时进入汽车结构模组行业，为主流汽车制造商提供高端结构模组产品。

3、供应链完善计划

公司以持续降低物料采购成本为目标，提高产品竞争力。

加强供应商在新产品导入上的技术支持，共同参与新产品开发设计，达到优化设计和降低成本的目的；加强供应商供货的及时性和正确性，提高物流品质，保证生产的正常运行；增加合格供应商数量，提高供应商供货弹性，不断降低材料库存金额，降低呆料和报废风险；加强对供应商的认定和稽核工作，扶持和督促供应商在质量和内部管理方面的持续改善，做好对供应商的评估工作，促进供应商自身改善。

4、质量控制提升计划

在完善和改进现有的质量管理体系的基础上，逐步向 ISO/TS16949 汽车相关产品的质量管理体系要求靠拢，通过完善现有流程，在公司内部推广其所要求的五大质量控制工具的应用，在未来两年内，使现有的质量管理体系初步符合 ISO/TS16949 的要求，并争取获得该体系的认证。

5、内部管理升级计划

公司未来将在现有的管理框架下，进一步完善和提升内部管理水平。探索符合行业特点的研发、生产、服务流程，不断推进管理优化，保证内部控制制度有效执行；整合公司研究开发部门，建设具有综合优势的企业研发中心；应用新的管理思想和理念，引进新的管理工具，持续提升管理效率。

6、人力资源发展计划

公司将以人才发展推动企业发展，建立完善的薪酬、绩效和激励机制，提供良好的人才成长环境。通过设置合理的管理类培训、岗位技能培训、学历教育类培训计划，提升员工综合能力，有效培养及引进符合公司发展战略要求的管理人才和研发人才。

7、再融资计划

本次募集资金到位后，公司资本结构将进一步优化。未来 2-3 年内，在以股



东利益最大化的前提下，公司将根据业务发展和项目投资需要，提高财务杠杆，发挥资本市场的融资功能，通过多种融资渠道综合运用筹措企业发展所需的资金，为实现业务发展目标提供资金支持。

三、拟定上述计划依据的假设条件

实现上述计划，主要取决于公司自身的努力，同时也与资金到位情况和外部经济环境紧密相关。公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；
- 2、本次募集资金计划投资的各个项目能够按计划实施，并且运作顺利；
- 3、全球金融危机能及时化解，全球经济不会发生严重萧条；
- 4、全球平板电视行业保持正常发展状态，公司产品的市场容量和竞争状况未出现重大不利变化；
- 5、本公司遵循的现行法律、法规、产业政策，以及汇率、国际贸易政策无重大不利变化；
- 6、无其他不可抗因素造成的重大不利影响。

四、实施上述计划面临的主要困难

1、以公司现有的资金和融资渠道，无法满足投资项目的需求，阻碍了上述目标的实现。

2、在公司飞速成长和业务规模迅速扩大的背景下，公司在战略规划、运营管理、机制建设、资源配置、机构设置、资金管理和内部控制等方面，面临更大的挑战。

3、本行业的发展变化迅速，技术更新换代频繁，只有找准时机迅速切入新产品和新技术，才能获得竞争优势；而要长期保持竞争优势就需要准确、及时地把握市场发展变化方向。因此，持续保持市场竞争优势是具有相当难度的。



五、实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

1、完成股票发行上市，募集投资所需的资金，为公司实现上述计划提供资金支持。

2、进一步健全公司法人治理，优化管理流程，提高管理水平。严格依照法律法规和规范性文件对上市公司的要求规范运作，健全法人治理结构，提高各项决策的科学性和透明度；根据本行业的特点和规模扩大后的要求，完善公司组织架构，促进机制创新和管理升级；以全球视角出发，以跨国企业标准逐步完善财务管理和物流体系，适时调整经营思路，提高在国际环境变化条件下的应变能力。

3、强化公司竞争优势，重点在研发、品质、生产三方面提高核心竞争能力。通过企业研发中心的建设、激励和约束机制的完善、核心技术人才的引进，不断提高研发团队的凝聚力和战斗力；通过模具中心的建设、加大设备投入、改进工艺，不断提高模具的质量促使不良品率维持在低水平；通过合理的全球生产布局，充分挖掘各个地区工厂的区位优势，优化配置产能与产量，实现最优的客户端综合成本。

六、上述计划与现有业务的关系

上述业务发展计划，是本公司根据主要客户行业的发展趋势以及结构模组市场的发展趋势，立足于现有的业务发展水平和发展战略制定的。本行业的发展特点决定了本公司要进一步扩大规模与市场，提高研发能力和产品品质。上述计划紧紧围绕现有业务，着力于公司竞争力的关键点，使公司的生产能力、产品质量、管理水平获得提升；销售体系、全球布局得到完善；产品开发速度大大加快，尤其是募集资金的运用，将加速公司成长，有效提高公司竞争实力。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用计划

(一) 本次募集资金投资项目

经 2009 年 2 月 23 日召开的公司 2008 年度股东大会和 2009 年 8 月 6 日召开的 2009 年第 1 次临时股东大会审议通过，公司本次公开发行所募集资金拟投向以下 3 个项目，项目投资总额 34,080 万元，按项目轻重缓急顺序披露如下：

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

公司本次募集资金投资项目旨在提升产品与服务的竞争力，巩固平板电视结构模组市场的领先地位。平板电视结构模组技术改造项目将形成年产 320 万套塑胶结构件和 290 万套 Base 的生产规模，进一步提升结构模组研发生产能力，满足多变的市场需求；建设模具中心项目将形成年产 70 套高端注塑模具的生产规模，有助于本公司提升产品品质，推动产品开发，缩短产品开发周期；建设研发中心项目预计能达到每年 15 项新产品的研发能力，进一步增强公司核心竞争能力，为拓宽产品应用范围，实现公司长远发展目标提供技术保障。

(二) 项目投资计划与时间进度

序号	项目名称	投资计划（万元）				投资总额
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	3 年以后	
1	平板电视结构模组技术 改造项目	2,150	13,465	5,377	588	21,580
2	建设模具中心项目	3,085	3,815	400	200	7,500
3	建设研发中心项目	2,472	2,128	250	150	5,000



合计	7,707	19,408	6,027	938	34,080
----	-------	--------	-------	-----	--------

本公司已着手募集资金项目的前期运作。截至 2009 年 12 月 31 日，公司已开始平板电视结构模组技术改造项目的土建工作。

（三）本次募集资金不足或富余的安排

以上投资项目按照由重到轻、由急到缓的次序排列。本次股票发行所募资金投资项目出现的资金缺口，由发行人以自有资金或银行贷款解决；若本次公开发行股票实际募集资金超过上述项目投资总额，超过部分补充流动资金。

二、募集资金投资项目的市场前景分析

（一）项目背景情况

1、国家产业振兴规划导向

国家《轻工业调整和振兴规划》的基本原则之一：加快技术进步，淘汰落后产能；加快造纸、家电、塑料、照明电器等行业技术改造步伐，淘汰高耗能、高耗水、污染大、效率低的落后工艺和设备，严格控制新增产能。国家《电子信息产业调整和振兴规划》的三大主要任务之一：突破集成电路、新型显示器件、软件等核心产业的关键技术。

由财政部和商务部联合推进的“家电下乡”活动，对撬动农村市场、扩大内需有着非常积极的意义。随着家电下乡活动的不断推进，彩电的限价不断提高，从开始的限价 1,500 元提高至 2,000 元，2009 年 4 月的“全国家电下乡产品（彩电）项目招标公告”的招标彩电机型可以是 CRT 电视、液晶电视和等离子电视，最高限价达到 3,500 元。彩电中标产品从 CRT 电视向平板电视扩展。

2009 年 6 月至 2010 年 5 月，《家电以旧换新实施办法》在 9 省市试点，家电补贴按新家电销售价格的 10% 给予补贴，电视机补贴上限为 400 元/台。家电以旧换新政策将加速家电更新换代速度，促进平板电视消费。

平板电视结构模组技术改造项目，是积极响应国家电子信息产业和轻工业调整振兴规划，面对我国平板电视产业的发展机遇提出的。在发行人现有的研发和



生产的条件的基础上,进一步提升结构模组开发、制造能力,扩大企业生产能力、升级产品、满足多变的市场需求;同时,应用先进制造设备降低能耗,提高精度,保持企业在市场竞争中的领先地位。

2、国家产业政策要求

国家《高技术产业发展“十一五”规划》强调,我国要加快促进高技术产业从加工装配为主向自主研发制造的延伸,并把提高自主创新能力作为战略基点。要求到2010年,国内高技术企业发明专利数量翻一番,自主发展的高技术制造业增加值力争达到50%以上。

国家发改委发布的《产业结构调整指导目录(2007年本)》(征求意见稿)中指出,要鼓励发展大型、精密模具及汽车模具设计与制造。江苏省人民政府发布的《江苏省“十一五”工业结构调整和发展规划纲要》中指出,要重点发展精密轴承、精密模具、液压件、气动元件等关键基础机械零部件。

建设模具中心项目,是充分依托公司现有的研发和生产的条件,提升公司模具开发、制造能力,是积极响应国家及江苏省政府的模具产业发展政策,提高模具工业制造技术水平的重要举措,模具中心项目的建设符合国家及江苏省的产业发展规划。建设研发中心项目符合我国自主创新发展战略的政策要求,与公司自主创新的发展战略要求一致,有利于进一步提高公司的技术研发水平。

(二) 平板电视结构模组技术改造项目的前景分析

1、下游平板电视行业需求快速增长

(1) 电视更新换代需求刺激平板电视增长

随着LCD和PDP显示技术的快速进步,平板电视的显示质量不断提高,电视尺寸不断增大,价格迅速降低。在此推动下,消费者对LCD电视和PDP电视的认同感增强,购买欲望迅速提高。全球平板电视行业进入高速成长阶段,迎来平板电视替代CRT电视的发展趋势。2000年以来,平板电视的全球销售额以超过70%的年复合增长率飞速增长,2007年全球电视机市场已有将近40%为LCD电视占据,PDP电视占5%(资料来源:《中国电子报》)。据Display Search统计数据,2008年全球LCD电视出货量达1.05亿台,较2007年增长了33%;预计2009年、2010年全球液晶电视出货量将分别达到1.41亿台和1.71亿台。主要成

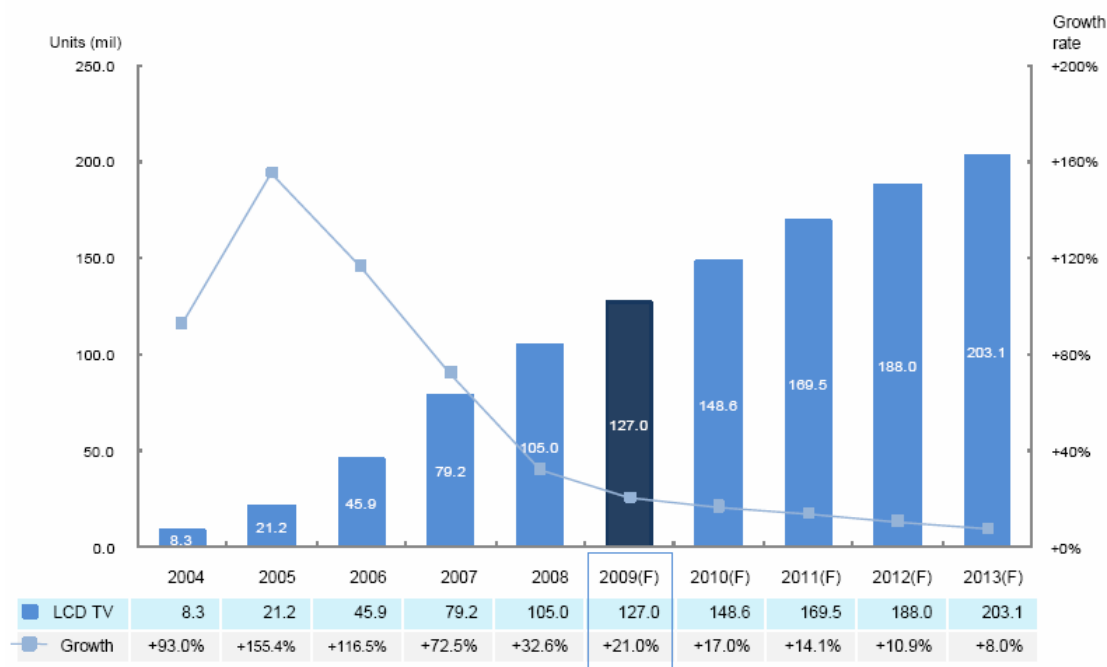
长因素为 LCD 电视逐渐取代 CRT 电视，电视应用技术已成功由以往 CRT 时代转换到了平面显示技术世代。

(2) 平板电视产业处于快速成长阶段

近几年来，随着平板电视各项技术的快速进步，全球平板电视进入了快速成长阶段，使其在彩电市场中的优势地位逐渐增强。这主要得益于平板电视不断的技术升级与产品更新，平板电视的显示质量不断提高，电视尺寸不断增大，价格迅速降低。在此推动下，消费者对平板电视的认同感增强，购买欲望迅速提高，目前全球电视机市场中 60%的份额为平板电视占据。

据 DisplaySearch 统计数据，2008 年全球平板电视中，仅液晶电视出货量就高达 10,500 万台，较上年增长 33%。主要成长因素为液晶电视逐渐取代 CRT 电视，而这也是首次液晶电视全年出货量超越 CRT 电视。全球平板电视占总体电视出货量的比率不断上升，从 2008 年第四季的 66%成长到 2009 年第一季的 68%。根据预测，未来液晶电视仍将保持稳定的增长速度。

全球液晶电视出货量预测



资料来源：Display Search, August 2009

(3) 金融危机背景下，平板电视出货量依然保持增长

由于全球经济情况不佳，影响电视的购买意愿。根据 DisplaySearch 的数据，2008 年第四季度全球电视机出货量为 5,770 万台，较上年同期下滑 5%；2009 年

第一季度全球电视机出货量为 4,330 万台，较上年同期下降 6%。同时，由于电视机平均销售价格下降较快，2008 年第四季度电视机出货金额仅微幅超过 300 亿美元，较上年同期下滑了 7%；2009 年第一季度电视机出货金额仅 221 亿美元，比上年同期下降 12%。

但是，虽然经济衰退，平板电视销量却依旧保持增长。2008 年第四季度全球平板电视出货量 3,797 万台，同比增长 17%，不过由于销售价格快速走跌，第四季度平板电视出货金额较上年同期下滑了 3%；2009 年第一季度全球平板电视出货量 2,950 万台，同比增长 24%。

2009 年以来，随着全球经济的复苏，全球液晶电视市场需求大幅提高，2009 年第三季全球液晶电视出货量达到 3,750 万台，同比增长了 38%；根据 DisplaySearch 预测数据，2009 年全球液晶电视出货量将至 1.41 亿台，同比增长达到 34%。

平板电视售价下降主要是由于显示面板价格的快速下降所致，而结构模组属于机械类部件，在平板电视的成本构成中相对稳定。只要平板电视的出货量保持增长，结构模组制造商就能获得增长。

（4）平板电视向代工生产方向发展

平板电视代工比例不断扩大，代工厂商也会相应的增大结构模组的采购量，从而使结构模组制造商受益。平板电视代工厂商拥有多个代工客户，同时贴牌生产多个品牌的平板电视，规模优势明显。随着平板电视出货量的快速增长，部分平板电视厂商由于受产能限制开始逐步扩大代工比重，达到市场扩张目的。

据 Display Search 的研究报告，2007 年度平板电视有 23%来自专业代工厂，而且这个比例不断提高，2009 年第一季度全球平板电视外包比重达到 25%。全球主要代工厂商包括冠捷、捷普、瑞轩、广达及纬创资通等，其中冠捷的平板电视代工市场份额第一，领先其他代工厂商。部分品牌的平板电视厂商逐步提高其外包比重，如飞利浦外包比重由原来的 40%逐步提高，2009 年一季度到达 62%，预计 2010 年外包比重将占全年销售总量的 70%。

根据冠捷对平板电视行业的回顾和预测，在价格压力下，一线电视品牌越来越接受将商品层的产品生产外包，预计外包生产部分占整个平板电视出货比例将由 2008 年的 20%-25%，上升至 2009 年的 30%。另据 iSuppli 公司预测，平板电



视制造业务的代工比例将在 2012 年升至 41.10%。

2、国内平板电视行业发展尤为迅速

(1) 中国平板电视市场是全球重要的区域市场之一

根据 DisplaySearch 的数据，从 2008 年全球电视出货量来看，中国仍然是全球第一大电视机消费国，出货量市占率达 19%，液晶电视在各个国家及地区都取得较高市占率，其中还以中国与东欧成长最快。

(2) 国内平板电视起步较晚但发展较快

国内平板电视的起步时间相对较晚。但自 2003 年开始，平板电视在国内进入了高速增长期，平板电视销售量连续多年同比增长率超过 100%。特别是 2005 年以来，平板电视成为新增家庭的必备需求，用于客厅、主卧中的大尺寸平板电视，以及主要用于卧室、书房、餐厅、厨房和卫生间等的小尺寸平板电视的市场需求增长迅速，再加上价格的不断下降，传统 CRT 电视逐步退出主流彩电市场（资料来源：《2009 中国平板电视消费趋势报告》）。

据赛迪顾问《2008—2009 年中国平板电视市场研究年度报告》数据显示 2008 年中国平板电视销售量达到了 1,305.7 万台，同比增长 65.5%，销售额达到 985.1 亿元，同比增长 48.6%。2004-2008 年中国平板电视销售量的年复合增长率为 62.3%，销售额的年复合增长率为 42.4%。

2004—2008 年中国平板电视市场销售情况

年度	销售量（万台）	年增长率（%）	销售额（亿元）	年增长率（%）
2004 年	39.3	174.8	61.0	99.3
2005 年	188.4	379.3	239.5	292.7
2006 年	380.5	102.0	426.5	78.1
2007 年	788.8	107.3	662.8	55.4
2008 年	1305.7	65.5	985.1	48.6
年复合增长率	--	62.3	--	42.4

未来几年，中国平板电视市场规模将继续扩大，对平板电视来说，行业利好因素主要有：一是上游面板的价格仍将继续下滑，刺激终端销售。2009 年年初液晶电视面板的价格下滑的趋势已经显现。二是平板电视中标家电下乡活动，在三四级市场的推动力度加大。随着家电下乡招标条件的放宽，小尺寸液晶电视首

先中标，随着价格的降低，中大尺寸的液晶电视也将向农村市场推广，进一步抢占 CRT 电视的市场份额。三是数字电视整体转换的进一步推进，对平板电视的需求将不断增加。

（3）高清时代来临促进平板电视发展

在发达国家，依靠 2006 世界杯迎来了高清电视发展的机遇，从 2005 年下半年到 2006 年底，特别是在 2006 年世界杯开赛前后，西欧的 13 个国家的 20 多家公司开播了商业性高清服务。在国内，《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》指出，国内将于 2008 年开播地面数字高清晰度电视，预计 2010 年将达到 10 套以上高清频道节目制作能力。目前国内已有央视高清综合频道、上海文广高清新视觉频道和 CHC 高清电影频道等 3 个高清频道，2008 北京奥运会实现了高清转播，为高清电视的发展提供了节目基础。高清数字电视在国内迅速发展刺激消费者加速电视机的更新换代，购置支持高清播放格式的平板电视。此外，蓝光 DVD、游戏主机等设备所提供的内容增加，高清格式的片源增多，消费者为了获得最好视觉体验驱动了高清平板电视的需求。

（4）平板电视销售比重不断提高，市场向纵深发展

根据国家信息中心公布数据显示，2008 年上半年国内重点城市平板电视占彩电整体销售量的比例已经接近 70%，比去年同期提高 16.62 个百分点。中国的 LCD 出货量就已经超过日本成为全球第三大消费市场，2007 年占全球比例从 2006 年的 10.4% 增长到 2007 年的 11%，超过日本的 9.7%。目前，中国约有 4 亿个家庭拥有 CRT 电视机，平均每个家庭拥有 1.12 台 CRT 电视机，仅 CRT 电视机的更换，就将给平板市场带来约 4.5 亿台市场需求。预计 2015 年前将完成 CRT 电视机的基本更换（资料来源：《2008-2009 年中国平板电视消费白皮书》）。

中国电子商会《08 年中国平板电视消费市场竞争状况及 09 年消费需求趋势预测报告》数据显示国内平板电视市场份额依然是国产品牌领先，海信、TCL、长虹、创维、康佳等占比 55%，外资品牌中夏普、三星、索尼市场表现突出。中国电子商会消费电子产品调查办公室最新调研数据显示，截至 2008 年底，中国城市居民家庭平板电视保有量达到 2,800 万台，其中液晶电视占 85%，等离子电视占 15%。在大、中城市市场平板电视消费普及的形势下，预计 2009 年国内平板电视需求增速明显放缓，增幅将首次低于 30%，需求量预计 1,500 万台。总量

增长主要来源于二、三级城市市场的带动，尤其近期小尺寸液晶电视实现了“家电下乡”，进军国内三、四级市场，将对县级市场平板电视消费有较大推动。

（5）国内平板电视行业发展趋势

平板电视机成为提高生活质量的载体。当前，居民消费正进入由数量增长转变为数量与质量增长并行的转型期。平板电视机成为提高生活质量的重要载体，看电视成为享受现代生活的一种基本方式。

平板电视机进入普及期。随着城市居民家庭收入水平提高，居住面积扩大，生活环境改善，对平板电视机需求迅速提高，平板电视机将进入普及期。部分居民家庭进入电视机更新换代期，是平板电视机普及的首要因素。

个性化需求显著。对消费者购买行为的调查表明，中国消费群体的消费行为由消费偏好雷同转为多样化。消费者购买平板电视机的差异化和选择性增强了，个性化需求主要表现在对产品档次、经营环境、陈列方式、安装和维修服务等要求提高了。

品牌集中度显著提高。有 65%的消费者关注品牌，“产品好服务更好”成为影响消费者选购品牌的重要因素。据有关协会调查显示，长虹、东芝、飞利浦、海尔、海信、康佳、LG、索尼、松下、TCL 十大服务顾客满意品牌将是消费者购买首选。

3、技术改造是公司持续发展的需要

（1）实施技术改造的战略意义

平板电视更新换代的周期越来越短，消费者越来越追求产品的个性化、时尚性，对结构模组制造服务商的市场反应速度和生产能力提出了更高、更新的要求；平板电视的大屏幕化、个性化、高品质的发展趋势，要求结构模组具有高精度、高稳定性、节能环保的特点。因此提升企业产品开发和制造能力，不断满足客户及市场的需求，是提高企业市场竞争能力的重要手段。利用技术改造实现产品品质的提升，不但可以优化平板电视在物理结构、机械效能，提高产品的可靠性、安全性，而且可以节约材料、降低损耗、提高生产和物流效率，有利于节能环保。

本项目能够进一步提升公司在结构模组生产制造方面的优势，通过新设备和新技术的应用提升品质、提高产能、扩大市场占有率，满足客户对平板电视结构模组提出的新要求。



(2) 利用技术改造提升公司竞争力

平板电视结构模组技术改造项目是公司根据当前平板电视行业日益发展的趋势，扩大企业生产能力、升级产品、满足多变的市场需求、保持企业在市场竞争中的领先地位所做出的一项战略举措。本项目将充分运用企业研发中心、模具中心的设计研发优势，以先进的生产设备和科学的管理程序为工具，与企业先进的制造工艺相结合，及时为客户提供高品质的服务，提高企业自身实力和竞争力，增加经营效益。

(3) 技术改造能够显著提高产品质量和生产效率

通过购置先进的大型双色注塑机，形成大尺寸双色注塑的能力。目前，三星已将双色注塑面框应用于中高端平板电视，预计未来双色注塑将逐步应用于其他品牌的平板电视，成为平板电视发展的一个流行趋势。

通过购置高速电动注塑机，公司将有能力开发薄壁塑胶 Base 产品，塑胶壁厚可从 2.2 mm 减至 1.8 mm，降低约 18% 的塑胶材料成本；此外，由于工作原理不同，电动注塑机比传统的液压注塑机更为节能，平均能够节电 40-50%。

通过购建 Base 自动化生产线，实现组装自动化，将提升效率、提高质量、降低人力成本。

通过增加 3 条自动冲压生产线，提高效率、提升质量，减少人工操作失误，保证产品质量稳定。

4、市场前景分析

本项目是基于公司目前的经营状况提出的。2008 年，为应对金融危机引起的国外市场风险，公司着重开拓国内市场，逐步扩大向 TCL、海信等国内品牌平板电视厂商的供货量，开始向国内的 LG、瑞中等平板电视厂商供货，预计对这四家客户的年销售额将达到 3 亿元，其中 Base 预计供应 300 万套，塑胶结构件预计供应 250 万件/套。

国内重要客户介绍：

(1) TCL 集团：TCL 集团股份有限公司创立于 1981 年，是中国最大的、全球性规模经营的消费类电子企业集团之一。2008 年 TCL 全球营业收入 384.14 亿元人民币，在全球 40 多个国家和地区设有销售机构，销售旗下 TCL、Thomson、RCA 等品牌彩电及 TCL、Alcatel 品牌手机。2009 年 1-6 月份销售 LCD 电视 293.13



万台，同比增长 93.1%，是 TCL 集团旗下销量增长最快的产品。

(2) 海信电器：海信电器主要从事电视机、数字电视广播接收设备及信息网络终端产品的研究、开发、制造与销售，拥有中国最先进数字电视机生产线之一，年彩电产能 1,610 万台。截至 2008 年，海信平板电视的市场占有率已经连续五年高居中国市场的第一位。根据海信电器 2009 年中报数据，平板电视销量增长高达 141%，其中内销平板电视销量增幅接近 200%。

(3) 瑞中电子：瑞中电子（苏州）有限公司是台湾瑞轩科技股份有限公司于 2002 年进入中国苏州的针对液晶显示器、电视及相关器件的研发、设计、生产、销售、技术和售后服务为一体的外商独资企业。瑞轩科技是全球主要的外包厂商之一，在 2009 年第一季度全球平板电视代工厂商排名第三，市占率 12.4%。

(4) LG 电子：LG 是一家领先的液晶和等离子电视生产商，拥有制造 LCD 显示面板的关键技术，在南京设有平板电视生产工厂。在全球品牌电视厂商中位居前列，LG 电视出货金额在 2009 年第一季度超越索尼成为第 2 名，出货金额市占率达到 13%。

5、对经营业务的影响

平板电视结构模组技术改造项目使用先进设备提高 Base 和塑胶结构件的技术含量，将使公司具备大规模双色注塑生产能力。同时，项目建成后将形成年产 320 万套塑胶结构件和 290 万套 Base 的生产能力，塑胶结构件和 Base 的产能将在原有的基础上分别提高 33.68%和 38.67%。

单位：万套/年

产品类型	现有生产能力	拟增加生产能力	达产后生产能力	生产能力增加比率
Base	750	290	1,040	38.67%
塑胶结构件	1,050	320	1,370	30.48%

6、项目新增产能与市场需求相互匹配

(1) 产能增长与销售市场需求增长基本匹配

根据本项目的建设计划，经过 2 年的建设期于 2011-2012 年投产运营，投产第 1 年产能达到 288 万套塑胶结构件和 261 万套 Base，投产第 2 年达产，形成 320 万套塑胶结构件和 290 万套 Base 的生产能力。按此项目进度计算，公司 Base 的全球产能在 2011 年将达到 1,011 万套，2012 年将达到 1,040 万套。根据 Display

Search 的预测，全球 LCD 电视出货量在 2011 年和 2012 年将分别达到 1.67 亿台和 1.86 亿台；如果发行人按照 Base 的产能全部实现销售，那么全球市场占有率将为 6.05%和 5.59%，与公司目前的 Base 产品全球市场占有率 6%左右相适应。

(2) 产能增长与客户预期需求相适应

公司在国内市场加大拓展力度，获得了 TCL、海信、LG、瑞中等平板电视厂商的认可，预计未来对这四家客户的年销售额将达到 3 亿元，其中 Base 预计供应 300 万套，塑胶结构件预计供应 250 万件/套，这些新增订单将会消耗本项目的新增产能。

(3) 公司的竞争地位要求扩大产能

公司要巩固并提升竞争地位，必须依靠产能扩大。一方面，由于平板电视产业集中度高，单个平板电视厂商的制造规模较大，同样要求供应商也扩大产能来满足需求。另一方面，平板电视厂商利用高端产品塑造品牌形象，利用中低端产品占领市场，中低端产品的价格较低产量较高，主要考虑成本因素，部分结构件采用通用配件设计，以大规模制造降低成本，因此也要求供应商扩大产能满足规模生产的要求。

(4) 行业发展趋势要求扩大产能，改善产能结构

平板电视尺寸大型化趋势和厚度超薄化趋势主导着结构模组制造服务商的发展方向。一方面大尺寸平板电视具有良好的视觉效果，超薄的机身便于摆放；另一方面大尺寸平板电视的利润空间较大，价格弹性较高，价格下降能带来需求的较大增长。尽管金融危机导致经济形势困难，不过消费者对于大尺寸电视的需求却持续增加。2008 年第四季度全球 40 寸及以上尺寸电视出货量比率达 23%的新高，较 2008 年第三季度 19%市占率提高了 4%，较 2007 年第四季度 18%市占率提高了 5%。

为了顺应消费需求的变化，应当对 40 寸以上的产品投入更大型的注塑设备（1,200T 以上），遵循客户需求改变而投入更高端的注塑设备，以满足需求结构的变化。本项目正是基于这样的考虑，投入的注塑机从 200T 到 2,300T，涵盖了主流平板电视尺寸，而且配置了更为先进的双色注塑机和高速电动注塑机，能改善产品结构，使高端产品产能得到更为合理的配置。



（三）建设模具中心项目前景分析

1、模具行业的制造水平日益提高

模具技术是衡量本行业制造水平的重要标志之一，模具技术的高低，不仅影响产品的品质与成本，而且影响产品的生产效率，更是推动新产品开发的重要技术手段。目前，家电、汽车等行业的产品更新换代周期越来越短，消费者越来越追求产品的个性化、时尚性，对制造企业的市场反应速度和模具开发能力提出了更高的要求，企业的模具开发、制造能力成为重要的市场竞争手段。

国内模具销售额以年平均 20%左右的速度增长，2008 年模具销售额超过 900 亿元；模具出口 19.22 亿美元，同比增长 36.02%。国内规模以上模具生产厂近 2,000 家，模具工业在国内有了相当的规模。

国内模具行业呈现三大特点：一是模具向大型、精密、复杂方向发展，高速加工技术、热流道技术、气辅技术、逆向工程、CAD/CAE/CAM 等计算机辅助技术得到广泛应用，正在形成一个以数字化和信息化为主要内容的技术改造热潮；二是行业骨干队伍快速形成，集群式生产方式优势显现。目前模具行业有 80 多家重点骨干企业，模具城（园区、集聚生产厂）进一步发展；三是国际合作更加频繁。而面临的问题是原材料、人工等成本不断上涨，高技能、高水平人才缺乏，某些领域存在低水平重复建设现象，总体创新能力还比较薄弱。

从模具工业的现状看，国内模具工业未来发展方向主要是调整行业内部结构及提高技术水平。结构调整方面，主要是企业结构向着专业化发展，产品结构向着中高档模具发展，进出口结构向着增加出口和减少进口发展。技术方面主要是在精密塑胶模成型工艺与模具结构的改进、多功能复合模具和复合加工技术、热流道技术和气辅技术、优质模具钢及表面处理、电子计算机及激光技术在模具设计制造上的应用、高速切削、超精加工及抛光技术、快速成型及快速经济模具等方面。模具专业化和标准化程度将进一步提高，单套重量达到 100 吨的巨型模具、型腔精度达到 0.5 微米的超精模具，以及能与 2,500 次/分高速冲床相匹配的精密多工位级进模都将成为未来发展趋势。

总体来看，模具产品技术含量将不断提高，模具制造周期不断缩短；模具生产将继续朝着信息化、数字化、精细化、高速化、自动化的方向发展；模具企业



将继续向着技术集成化、设备精良化、产品品牌化、管理信息化、经营国际化方向发展。

2、改进模具制作水平是公司提升竞争力的要求

(1) 发展注塑模具完善公司产品体系

本公司生产的部分塑胶结构件原先采用外购模具或由客户提供模具，产品的品质、不良率等性能指标一定程度依赖模具制造商的模具制造水平。因此，发展精密塑胶模具是公司竞争力提升的关键，把冲压模具的开发优势应用到塑胶模具，形成完整的模具产品线，就能更好地保障结构模组的生产，更快地提升产品品质，并更有效地控制产品制造成本。

(2) 提高企业自身实力和竞争力

建设模具中心项目是根据当前模具行业日益发展的趋势，为增强公司自主创新能力、满足多变的市场需求、保持公司在市场竞争中的领先地位所作出的一项战略举措。由于有研发中心提供雄厚的技术支持，建设模具中心项目的实施将是本公司迈出的意义深远的一步，为本公司日后扩大产品业务范围、走深化经营之路奠定了重要基础。建成后的模具中心将充分运用公司拟建设的研发中心的技术资源，将计算机辅助设计系统（CAD、pro-E）等现代化制造技术和 ERP 等科学的管理工具，与公司先进的制造工艺相结合，及时为客户提供高品质的服务，缩短产品从研发到生产的工作周期，提高公司自身实力和竞争力，增加经营效益。

(3) 满足多变的模具市场需求

平板电视的结构模组生产依赖于模具成型技术，模具的品质决定着产品的品质。模具属非标准化生产，采用单件订制生产模式，产品差异化明显，具有技术含量高、附加值高的特点。而且结构模组产品更新换代速度快，要求模具开发速度跟上产品更新速度，尽可能缩短模具开发时间。在产品多样化需求下，模具结构趋于复杂化，尺寸精度的稳定性要求更高，表面粗糙度要求更低。因此，把握今后模具技术发展方向与趋势，提高模具制作水平，缩短模具制造时间，对于本公司保持市场领先地位具有重要意义。

模具中心的建立，可以直接参与客户的产品更新换代及新项目的研发，从而增强与客户的合作关系，扩大注塑产品的生产规模及发展后劲。本公司建立模具中心，加大研制、推广快速制造模具技术的力度，是为了适应新产品试制对模具



的要求，增强自主研发能力，缩短模具制造各环节的滞留时间，快速满足多变的市场需求，保持企业在市场竞争中的领先地位。

3、项目市场前景分析

电子、汽车、通讯、家电等行业的发展，对模具的需求越来越大，对产品质量要求越来越高，模具将朝着大型化、高精密度、多功能复合型和长寿命的技术方向发展。

(1) 平板电视行业及其模具制造业

目前，平板电视生产规模不断扩大，使得家电业对大宗原材料的需求规模巨大。家用电器使用的大量金属结构件与塑胶结构件的加工对机床与模具的需求量增大。目前欧美市场的平板电视消费呈现出高端化、个性化趋势，对高端平板电视外壳的色彩、手感、精度、壁厚等都提出新要求，对新型高端模具的需求将进一步上升。按十万台需要一整套模具、价格约七百万元计，则每年约有一百多亿元的市场。近年来，随着欧洲市场的成功开拓，公司的出口产品增长速度较快，未来平板电视用模具的需求将进一步加大。

(2) 办公自动化产品行业及其模具制造业

2008年，中国已经成为世界上最大的办公自动化产品消费国，市场总量将达到250亿美元。从当前来看，尽管中国的办公自动化产品市场增长快速，但是相对于全球2,000亿美元的市场容量来说，我国目前还仅仅占据不到6%的比例。因此，随着我国经济的不断发展，办公自动化产品市场的发展潜力不可估量，预计办公自动化产品在今后将保持25%以上的增长率。电子技术和网络的发展使办公自动化产品已经快速地从传统迈向现代化，从单一品种向多款式、多层次发展。办公自动化产品60%-80%的零部件都依靠模具成形，模具质量的高低决定着产品质量的高低，因此对模具需求量将会很大。

(3) 汽车零部件与汽车模具制造业

国内汽车销售量正以每年26%的速度增长，制造一款普通轿车约需200多件内饰件模具，而制造保险杠、仪表盘、油箱、方向盘等所需的大中型塑料模具，从模具行业生产能力看，目前满足率仅50%。据预测，到2010年，我国本土需求的汽车零部件的销售额将高达1,800亿元，为汽车工业零部件提供装备的模具产业高速发展显而易见。随着国际汽车行业开始实行零部件全球化采购策略及国际

跨国汽车企业推行本土化策略，国内市场将出现巨大的零部件配件缺口。2005年中国政府出台的《构成整车特征的汽车零部件进口管理办法》，要求整车制造商提高零部件的本土采购比例。今后模具制造企业需要更加灵活、迅速地应对配套厂商在车型换代、新车型投放时对新模具的要求。

4、模具中心的发展方向

（1）模具中心功能定位

根据本公司的发展规划，模具中心的功能定位确定为：逐步提高公司产品自主开发能力，使公司产品类型向高端方向发展，进一步满足业务需求，不断扩大业务范围增加发展后劲。优先向本省同行企业提供模具生产，为江苏模具产业的发展提供坚实的基础，同时通过科技辐射作用，向国内同行企业提供技术支持与服务，以促进我国模具产业的快速发展。

（2）生产方向与领域

针对现有平板电视结构模组，以及未来将导入的诸如：办公自动化产品外部结构总成、汽车仪表总成等产品配套之相关模具进行研发生产。

（3）本项目发展前景

根据本公司现有研发基础和近年来的发展状况，以及企业目前在研和准备开展研究产品的进展，本项目建成后，初期产品主要是平板电视底座总成、平板电视壁挂支架、平板电视内部结构件、平板电视扬声器网罩、液晶电视高光面框及配套后盖、液晶电视高光底座总成，并进一步研发生产复印机、打印机等办公自动化产品外部结构总成、汽车仪表总成等。结合本项目情况预测正常年年产模具70套/年。其中，高光面框及配套后盖模具30套/年，高光底座模具20套/年，办公自动化设备外部结构件模具10套/年，汽车仪表结构件模具10套/年。

5、对产品制造水平的影响

模具开发能力体现了精密制造企业的制造水平。本公司现有的模具开发主要以金属模为主，达到国内先进水平，满足本公司金属结构件的制造需求，但是注塑模的开发处于起步阶段，仍需要外购部分注塑模具。建设模具中心项目达产后，将具备模具产品开发设计、加工、制造一体化生产能力，形成年产高端注塑模具70套以上的生产规模，和本公司快速发展的产品生产规模相匹配；与委托专业厂家制造模具的方式相比，成本减少20%。本公司的注塑模的制模能力将因此到



快速提升，塑胶结构件的品质将大大提升，成本有效控制。模具中心所形成的研发成果可以在企业内部实现产业化，提高公司的整体经济效益，也可以将科研成果转让，获得较好收益。

（四）建设研发中心项目的前景分析

1、研发能力成为企业进步的决定因素

当前经济全球化时代具有明显的知识经济特征：经济活动的中心越来越多地从物质生产转向知识生产，知识资源替代了其他经济资源成为最重要的战略资源。研发能力作为技术和市场的先导，是企业发展的最重要的动力来源，成为企业发展速度和产品质量的决定因素。

全球产业结构调整的机会和 30 年改革开放发展，使我国经济规模和综合实力大幅增长，装备制造业技术水平和生产能力大幅提升，国际竞争力显著增强。全球制造中心正在向中国等发展中国家转移，中国多种产品产量已位居世界第一，成为名副其实的制造大国之一。随着中国制造业快速发展，一大批制造企业日益成长壮大，生产技术水平不断提升，竞争力与日俱增。但我国制造业总体技术水平还不高，许多领域仍处于国际产业分工价值的低端，创新能力较弱，自主核心知识产权少，大型跨国经营企业和国际著名品牌少，我国是制造大国，但还不是制造强国。当前我国制造业的发展面临资源、能源和环境的严重制约，未来 20 年制造业的增长，如果单纯依靠数量增长，将是资源、能源和环境所不能承受的。因此我国必须依靠科技进步，在提高产品质量和附加值的同时，努力降低资源和能源消耗。在我国从制造大国向制造强国转变的过程中，自主创新是制造强国的核心支撑，同时要加快制造业信息化进程和培养制造工程人才。21 世纪是一个全球合作共赢的时代，只有那些有核心竞争力、善于全球合作的企业，才能在制造工程领域中占据主导地位。

2、提高研发能力是公司可持续发展的要求

（1）是建设创新型企业的需要

当前，我国经济正处在从传统生产要素驱动向创新要素驱动的新的发展阶段，建设创新型国家是现阶段我国经济发展和科技创新的重大战略。科学技术已成为推动人类文明进步的革命力量，已成为提高各国核心竞争力的战略焦点。公

司作为创新的主体，全面提高自主创新能力，将是实现我国自主创新发展战略的有力保障。

本公司在平板电视结构模组的研究开发领域处于国内前沿水平，已经开发了38项新产品，拥有18项专利，具有较强的新产品研发基础和技术实力。但是受研发人员、研发设备、研发场地的限制，公司仍需进一步提高研发能力，为企业持续发展提供技术储备。

研发中心项目的建设是提高创新能力、科研技术和精密制造水平的有效途径，将提升公司高新技术的研发能力，使其具备研发试制、检测高端平板电视结构模组和其它高端家用电器结构模组的能力，营造良好的研发环境吸引优秀的研发人才，吸引相关供应商等来设立研发站点，共同参与研发。此外，研发中心将研究相关市场发展，拓展新的产品领域，抢占市场先机，增强企业核心竞争力和可持续发展能力。

（2）是满足市场需求的要求

目前全球平板电视和其他家用电器消费呈现出高端化、个性化趋势，高端平板电视和家用电器需要的结构模组稳定性、质量性都相对较高。外观设计是产品差异化竞争的重要方面，也充分体现了结构模组的附加值。平板电视作为消费电子产品，显示技术已经发展到成熟阶段，平板电视行业呈现日趋严重的同质化竞争，靠单纯的功能提升已经不能打动消费群体，而外观设计在吸引购买因素中的重要性正逐渐提升，成为促进销售最有效的手段。平板电视经过了显示面积上的竞争，转而在厚度上寻找新的竞争优势，超薄的设计与炫丽的外观为平板电视增添新的活力，同时给为结构模组厂商带来的新的机遇和挑战。本公司需要在平板电视外观与结构领域把握发展方向，引导消费需求，就必需不断提升研发实力，全面提高工业设计水平，优化机械结构设计，加大研发投入比重，完善企业研发中心，更好地为客户提供设计—开模—制造—改进等全流程服务。

（3）是确保公司发展，拓展新产品领域的需要

本公司具有较强的新产品研发基础和技术实力，尤其在平板电视结构模组研究开发领域处于国内前沿水平。建设研发中心项目，可以进一步增强公司发展的后劲，提高公司的综合竞争力，是公司保持自身持续发展的需要。此外汽车结构件和办公自动化设备结构件的工艺技术与公司现有产品之工艺技术基本相同，但

技术要求更高，利润空间也更大。因此，研发中心的建设将有利于提高科技创新实力，拓展公司的新产品领域。

3、研发中心运行模式

本项目研发中心集信息处理、产品研发策划和项目管理为一体，能最大程度节省投资，同时也抓住了研发最核心的环节，是投资小、见效快、效用高的最佳研发运行模式。研发中心将及时洞察创新趋势和潮流，掌握市场的脉动，引领公司做好本土化创新实践；寻找可以成为机会点的新产品，团结协作，组织实施产品研发；吸引、培育人才，引进国内外专利品种和企业合作；建立、健全专利保护体系。

4、项目市场前景分析

一直以来，本公司领先的研发设计能力是公司实现快速发展的重要因素。目前，公司在平板电视的结构模组研发领域已处于国内前沿水平，已经研究开发出了 38 项新产品，并申请了 18 项专利。本项目实施后，每年将完成 15 个研发项目（其中 8 项将申请专利），大大增强公司的发展后劲，提高公司的综合竞争力。此外，公司通过拓展对与公司现有产品的工艺技术基本通用的汽车结构件和办公自动化设备结构模组的研究，能够有效提高公司的研发设计水平。因此，研发中心的建设将提高本公司的研发能力，拓展企业的产品领域。

有关高端平板电视结构件类产品、高端家用电器结构件类产品、汽车仪表结构件类产品和办公自动化外部结构件类产品的市场前景，参见本节“二、募集资金投资项目的市场前景分析（四）建设模具中心项目前景分析 2、项目市场前景分析”。

5、对产品研发能力的影响

本公司现有的研发中心仅有项目部、开发部、工程部三个职能部门，2009 年公司新产品研发项目 5 项，注册专利 11 项，对比公司目前的经营规模来说研发投入相对不足。建设研发中心项目实施后，将形成独立、健全、快速的研发支持体系，达到每年 15 项新产品的研发能力，不断满足客户及市场的需求，提高企业的核心竞争能力，保持企业在市场竞争中的领先地位。而且对未来公司拓展新的产品领域，实现可持续发展具有重要意义。

三、募集资金投资项目情况介绍

(一) 平板电视结构模组技术改造项目

1、投资概算情况

本项目投资总额为 21,580 万元，其中 15,615 万元用于建设投资，5,965 万元用于流动资金。

(1) 建设投资主要内容

序号	类别	投资额(万元)	占投资总额比例(%)
1	工程费用	14,585	93.40
1.1	建设工程费用	2,144	13.73
1.2	工艺设备费用	12,441	79.67
2	工程建设其他费用	297	1.90
3	预备费	733	4.70
合计		15,615	100.00

其中：建设工程费用主要用于总建筑面积为 11,444 m²的生产厂房，划分为金属加工区、注塑加工区、注塑组装及仓库区和底座组装区；以及变配电站、空压机、空调系统和其他用房道路、广场工程和绿化工程等。

(2) 资金使用计划

本项目建设期 2 年，具体资金使用计划如下：

单位：万元

投资构成	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
本项目总投资	21,580	2,150	13,465	5,377	588
其中：用于工程投资	15,615	2,150	13,465	--	--
用于流动资金	5,965	--	--	5,377	588

2、项目技术方案和主要生产设备选择

本项目属于公司现有技术的延伸，增加双色产品，提升产品质量，生产工艺流程与公司现有产品类似，详见本照顾说明书“第六节 业务与技术”中的有关内容。

本项目主要拟购置各种吨位注塑机 20 台、压力机 18 台、加工中心 9 台等，设备总投资 12,441 万元，具体所需生产设备如下：

序号	设备名称	数量（台）
一	注塑车间设备	112
（一）	注塑机	20
1	2300T 双色注塑机	1
2	1600T 双色注塑机	2
3	530T 双色注塑机	2
4	1600T 高速电动注塑机	1
5	1300T 注塑机	1
6	1000T 注塑机	1
7	800T 注塑机	2
8	530T 高速电动注塑机	2
9	600T 注塑机	1
10	470T 注塑机	3
11	320T 注塑机	2
12	200T 注塑机	2
（二）	配套辅助设备	92
1	蒸汽控制器	3
2	时序控制器	34
3	集中供料系统	1
4	模温机	34
5	机械手（大）	6
6	机械手（中）	12
7	供气系统	1
8	冷却水系统	1
二	金属加工设备	34
1	压力机 315T	12
2	压力机 400T	6
3	机械手自动线	3
4	三合一送料机	3
5	慢丝线切割机	1
6	加工中心 1000MM	1



序号	设备名称	数量(台)
7	加工中心 500MM	8
三	底座组装设备	324
1	组装主生产线	4
2	组装辅助生产线	3
3	Shopflow 系统	1
4	生产检测设备	4
5	自动装配设备	4
6	电动工具	4
7	产品周转运送车	300
8	包装设备	4
四	车间辅助设备	18
1	行车 20T	1
2	行车 16T	2
3	行车 10T	2
4	电梯	4
5	登车桥	8
6	空压机 35P	1
合 计		488

3、主要原材料和能源的供应情况

本项目使用的原材料主要是塑胶粒子、钢化玻璃、钢材、铝材等，年用量约为 18,290 吨，公司已建立了完善的供货渠道，原材料供应充足，供应渠道稳定，均在国内市场采购。本项目所需的主要原材料及来源如下：

序号	名 称	用量(吨)
1	塑胶粒子	11,820
2	钢材	2,430
3	铝材	1,120
4	玻璃	2,920
合 计		18,290

本项目所需的能源主要是电、水、天然气，供应情况能够得到保障。公司现有变配电室装机容量 3,200kVA，本项目需新增 1,600kVA 变压器，增容后总装机



容量为 4,800kVA，满足本项目年耗电量约为 946 万度的新增用电需求。本项目年总用水量为 11,880m³，其中生产用水 7,425m³，生活用水 2,075m³，道路绿化用水 1,300 m³。本项目高光注塑生产环节需用天然气，天然气年用量约为 14.4 万 m³，浒关工业园天然气管线由西气东输天然气管道接入，供气压力为 0.15Mpa，热值为 8,500 千卡/m³。

4、项目产量与产品销售方式

本项目建设期 2 年，建成后第 2 年达产，届时将形成 320 万套平板电视塑胶结构件和 290 万套平板电视 Base 的生产能力。

序号	产品名称	单位	建设期	生产经营期		
			第 1-2 年	第 3 年	第 4 年	第 5-12 年
1	平板电视塑胶结构件	万套	--	288	320	320
2	平板电视 Base	万套	--	261	290	290
合计		万套	--	549	610	610

本项目是在公司原有产品的基础上进行技术改造，提升产品档次和质量，产品销售仍然按照公司原有的销售模式运作。

5、环境保护

本项目噪声主要是生产设备作业过程中所产生的噪声和动力设备噪声。在选购时优先选用了噪声低、性能好的设备，并且在设计安装过程中采用减震基础、柔性接头等措施，另外在厂房建设过程中采用了建筑吸声和消声材料进行隔音降噪处理，使设备运行时对厂界环境的影响较小。本项目预计年产生生活垃圾量约 30 吨，生产废料主要包括金属碎屑、废弃原材料等废料，年产生量为 550 吨，厂房内设立废料收集站进行收集处理。本项目的生产废水排入公司现有污水设施，生活污水经常规处理后，排入厂区的污水管线最终排入市政污水干线，年污水排放量 3,600 吨。

本项目符合环保要求。苏州市环境保护局《关于对苏州胜利精密制造科技股份有限公司平板电视结构模组技术改造项目环境影响报告表的审批意见》（苏环建[2009]155 号指出，建设平板电视结构模组技术改造项目可行，同意建设。

6、项目选址

本项目位于苏州高新区浒关工业园，本公司所在地块内（具体位置坐落于苏



州高新区浒泾路 55 号,地块面积 80,000.80 m²,土地使用证编号为苏新国用(2009)第 001803 号,由公司通过国有建设用地使用权挂牌竞得),本项目使用上述地块的中部约 23 亩土地,位于公司已有厂房和建设研发中心项目用地之间。浒关工业园基础设施条件较为完善,道路、自来水、电、通讯、燃气、蒸汽、雨水管、污水管“八通一平”,区域内有沪宁高速公路、312 国道、京沪铁路、京杭大运河和绕城高速公路穿过,交通便利。截至本招股书签署日,公司已取得本项目建设用地的土地使用权。

7、项目的组织方式及进展情况

本项目由公司负责实施。公司已取得该项目主体厂房建设所需土地,目前已开始厂房土建工作。

8、项目的经济效益情况

本项目建设期 2 年,生产经营期 10 年,其中,项目生产经营期第 1 年达产率为 90%,第 2 年为 100%。项目正常年销售收入 31,507 万元,利润总额 6,376 万元,年税后净利润 5,420 万元。

项目盈利能力指标如下:

序号	名称	单位	指标	备注
1	所得税后项目投资财务内部收益率	%	30.2	
2	所得税前项目投资财务内部收益率	%	35.0	
3	所得税后项目投资财务净现值	万元	15,112	I=12%
4	所得税前项目投资财务净现值	万元	19,328	I=12%
5	所得税后项目投资回收期	年	5.3	含建设期 2 年
6	所得税前项目投资回收期	年	4.9	含建设期 2 年

(二) 建设模具中心项目

1、投资概算情况

本项目投资总额为 7,500 万元,其中 6,900 万元用于建设投资,600 万元用于流动资金。

(1) 建设投资主要内容

序号	类别	投资额(万元)	占投资总额比例(%)
----	----	---------	------------



1	工程费用	5,705	82.68
1.1	建设工程费用	2,160	31.30
1.2	工艺设备费用	3,545	51.38
2	工程建设其他费用	871	12.62
3	预备费	324	4.70
合计		6,900	100.00

其中：建设工程费用主要用于建筑面积为 12,000 m²的生产厂房，包括生产区、办公综合区和配电空压机房，以及道路、广场工程和绿化工程等。

(2) 资金使用计划

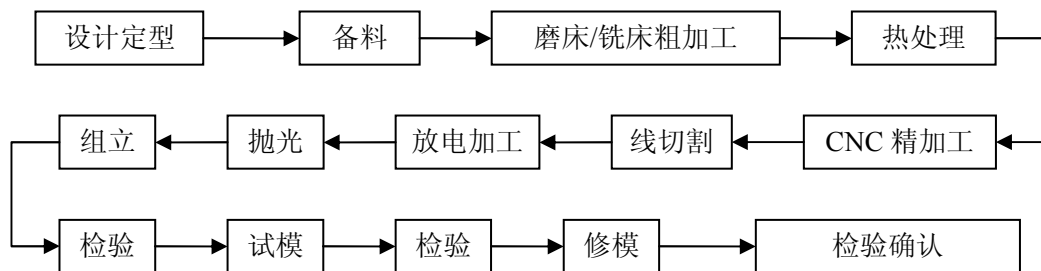
本项目建设期 2 年，具体资金使用计划如下：

单位：万元

投资构成	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
本项目总投资	7,500	3,085	3,815	400	100	100
其中 用于工程投资	6,900	3,085	3,815	--	--	--
用于流动资金	600	--	--	400	100	100

2、项目技术方案和主要生产设备选择

本项目属于现有塑胶产品向上游注塑模具行业的延伸，是在本公司原有冲压模具制造基础上的扩展。与冲压模具生产工艺类似，注塑模具也需要经过热处理、电火花、线切割等模具加工步骤，具体工艺技术流程如下：



本项目拟购置加工设备及工具共计 39 台（套），总投资 3,645 万元，其中设备投资 3,545 万元，工具 100 万元。所需设备购置情况如下：

序号	设备名称	数量	备注
1	加工中心	1	日本五轴
2	加工中心	3	日本三轴



序号	设备名称	数量	备注
3	加工中心	3	国产三轴
4	电火花	1	大型
5	电火花	5	中小型
6	慢走丝线切割	3	
7	合模机	2	
8	铣床	7	
9	磨床	8	
10	钻床	5	
11	工具及其它(套)	1	
合计		39	

3、主要原材料和能源的供应情况

本项目主要的生产原料为模具钢材，来源于国内采购，年用量约 600 吨，国内供应充足。

本项目消耗的能源主要是电力和水。本项目所在地许关工业园的基础设施条件完善，能够保障电力和水的供应。

4、项目产量与产品销售方式

本项目建设期 2 年，建成后第 3 年达产，届时可以根据不同的客户需要及技术指标规范实现年产 70 套高端注塑模具的生产规模。

序号	加工产品名称	单位	建设期	生产经营期		
			第 1-2 年	第 3 年	第 4 年	第 5-12 年
1	平板电视结构件模具	套	--	23	32	50
1.1	高光面框及配套后盖模具	套	--	15	20	30
1.2	高光底座模具	套	--	8	12	20
2	办公自动化设备外部结构件模具	套	--	2	5	10
3	汽车仪表结构件模具	套	--	2	5	10
合计			--	27	42	70

本模具中心项目处于本公司塑胶结构件产品的上游模具行业，是本公司以现有价值链为基础的向上拓展，生产的高端注塑模具首先保证本公司的需求。公司模具生产能力充足时，将为其他注塑企业提供模具产品。



5、环境保护

作为注塑模具开发与生产中心，本项目投产后污染物主要来源于加工设备生产运行产生的噪音、废料和生产人员的生活污水和生活垃圾。在设备选购时优先选用了噪声低、性能好的设备，并且在设计安装过程中采用减震基础、柔性接头等措施，另外在厂房建设过程中采用了建筑吸声和消声材料进行隔音降噪处理，使设备运行时对厂界环境的影响较小。生产废料主要包括残次品、金属碎屑等废料，在厂房内设立废料收集站进行收集处理。本项目不产生生产废水，生活污水经常规处理后，排入厂区的污水管线最终排入市政污水干线。

本项目符合环保要求。苏州市环境保护局《关于对苏州胜利精密科技股份有限公司建设模具中心项目环境影响报告表的审批意见》（苏环建[2009]22 号）指出，建设模具中心项目可行，同意建设。

6、项目选址

本项目位于苏州高新区浒关工业园，与本公司所在地块相邻。项目具体位置坐落于苏州高新区区间路南、东、宝玛数控西，地块面积 13,629.4 m²，土地使用证编号为苏新国用（2009）第 001032 号，由苏州市平江区人民法院依法委托苏州市泰和拍卖行有限公司拍卖，本公司以最高价竞得。浒关工业园基础设施条件较为完善，道路、自来水、电、通讯、燃气、蒸汽、雨水管、污水管“八通一平”，区域内有沪宁高速公路、312 国道、京沪铁路、京杭大运河和绕城高速公路穿过，交通便利。截至本招股书签署日，公司已取得本项目建设用地的土地使用权。

7、项目的组织方式及进展情况

本次发行完成后，本公司利用本次募集资金设立全资子公司，专门负责模具中心的运营。公司已取得该项目主体厂房建设所需土地，目前已开始项目设计、建设招标等前期准备工作。

8、项目的经济效益情况

本项目建设期 2 年，生产经营期 10 年，其中，项目生产经营期第 1 年达产率为 38.6%，第 2 年为 60%，第 3 年为 100%。项目正常年销售收入 7,300 万元，利润总额 3,043 万元，年税后净利润 2,587 万元。

本项目建成投产后，公司将形成模具开发制造一体化生产体系。根据测算，与委托专业厂家制造模具比较成本减少 20%。

项目盈利能力指标如下：

序号	名 称	单位	指标	备 注
1	所得税后项目投资财务内部收益率	%	25.1	
2	所得税前项目投资财务内部收益率	%	28.1	
3	所得税后项目投资财务净现值	万元	5,425	I=12%
4	所得税前项目投资财务净现值	万元	6,972	I=12%
5	所得税后项目投资回收期	年	5.8	含建设期 2 年
6	所得税前项目投资回收期	年	5.5	含建设期 2 年

（三）建设研发中心项目

1、投资概算情况

本项目投资总额为 5,000 万元，其中，4,600 万元用于建设投资，400 万元用于流动资金。

（1）建设投资主要内容

序号	类 别	投资额（万元）	占投资总额比例（%）
1	工程费用	3,526	76.65
1.1	建设工程费用	1,867	40.59
1.2	工艺设备费用（含软件）	1,659	36.07
2	工程建设其他费用	856	18.61
3	预备费	218	4.74
合计		4,600	100.00

其中：建设工程费用主要用于建筑面积为 6,000 m²的研发中心大楼，以及样品实验车间、变配电站、道路、广场、停车场工程和绿化工程等。

（2）资金使用计划

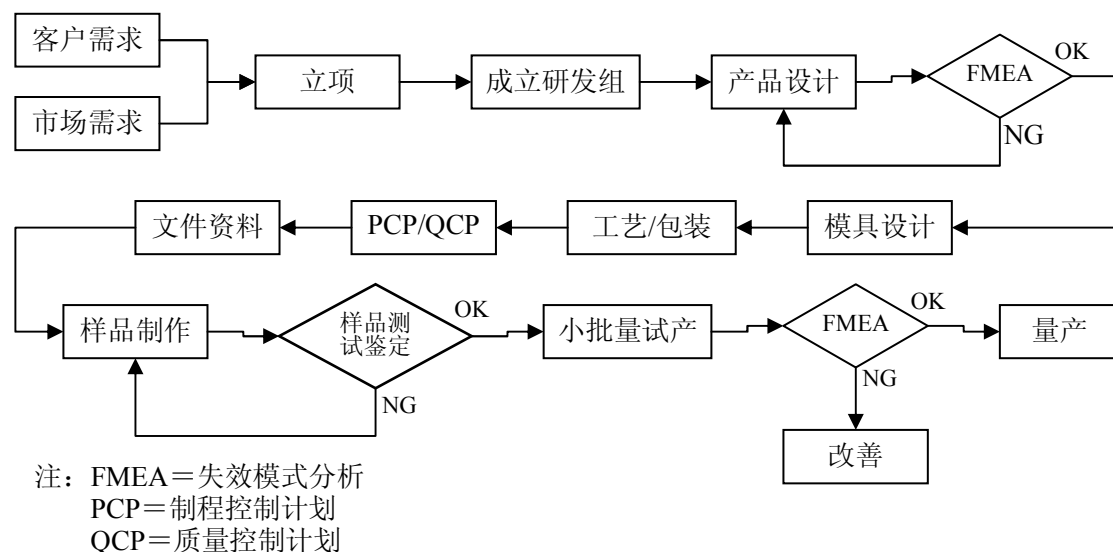
本项目建设期 2 年，具体资金使用计划如下：

单位：万元

投资构成	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
本项目总投资	5,000	2,472	2,128	250	50	50	50
其中：用于工程投资	4,600	2,472	2,128	--	--	--	--
用于流动资金	400	--	--	250	50	50	50

2、技术研发实施方案和主要研发设备选择

本项目属于现有公司研发模式的完善与扩展，通过建设研发中心、购置必要的软硬件设备，创造研发测试环境，加速新领域研究、新工艺技术开发、新产品拓展的研究，保证本公司高科技、高技术产品的研发与生产。研发中心建成后将设立研发部、工艺部、样品试制车间、测试中心、市场研究部、文件中心和管理部，研发流程完善如下：



本项目拟购置软硬件设备共计 192 台（套），总投资共计 1,659 万元，其中，研发测试仪器投资 455 万元，样品制作设备投资 625 万元，软件投资 445 万元，办公及配套辅助设备 134 万元。所需购置设备情况如下：

（1）研发测试仪器

序号	设备名称	规格	数量 (台/套)
1	电动振动试验台	台面尺寸：800×800mm，负载：300kg	1
2	碰撞/冲击试验台	台面尺寸：1200x1000mm，负载：200kg	1
3	跌落试验台	跌落高度：0-1500mm，负载：200kg	1
4	模拟运输试验台	台面尺寸：1200x1000mm，负载：200kg	1
5	电动拉力试验机	容量选择：20，50，100，200，500kg 最大行程：400mm	1
6	落球冲击试验机	高度：0.2-2M	1
7	耐磨擦试验机	行程：6-40mm	1
8	覆层测厚仪	测量范围：0-1250um	1
9	持粘性测量仪	计时范围：-1000h，实验板：600*240*400mm	1



10	纸张水分仪	测量范围：0-50%	1
11	光泽度测量仪	测量范围：0-200GS	1
12	百格试验刀	1mm 2mm 10 格 11 刃	1
13	光学影像坐标测量仪	测量范围：500×400×300mm 玻璃工作台	1
14	盐雾试验仪	1500×1200	1
15	三次元测量仪	1500×1200	1
16	RoHS 测试仪		1
17	寿命试验机		1
18	高低温性能试验机	工作室尺寸 1m×1m×1m	2
合计			19

(2) 样品制作设备

序号	设备名称	数量（台/套）	产地
1	三菱镭射加工机	1	日本
2	数控伺服电机驱动式冲床	1	日本
3	AMADA 液压式折弯机	1	日本
4	TOYOKOKI 伺服马达折弯机	1	日本
5	螺旋式空压机	1	
6	剪板机	1	
7	油压机	1	
8	点焊机	1	
9	铆钉机	1	
10	台式钻床	1	
11	台式攻丝机	1	
12	来福皮带式冲床	1	
13	其它辅助设备	1	
合计		13	

(3) 软件与办公设备

序号	软件或办公设备名称	数量（套/台）
1	Pro-E 软件	20
2	Auto-CAD 软件	50
3	模流分析软件	3
4	电脑（含办公软件）	85



5	办公家具及辅助配套设备	1
6	网络设备	1
合计		160

3、主要原材料和能源的供应情况

本研发中心使用的原材料主要是 ABS 材料与辅料、模具钢材、电气元器件、管件、标准紧固件等，均采购自国内。研发试制所需的主要原辅材料如下：

序号	名称	用量（吨）	来源
1	ABS 材料与辅料	20	国内
2	模具钢	8	国内
3	电气元器件与管件	2	国内
4	标准紧固件	2	国内

本项目所需的能源主要是电和水。本项目所在地浒关工业园基础设施条件完善，能够保障电力和水的供应。

4、研发中心开发计划

本项目建设期 2 年，研发中心建成后将完善现有的研发体系，增强研发实力，进行各产品的研发与试制，与客户合作开发的新产品系列每年由 4 个系列增加到 8 个系列，同时新增 2 个系列自主研发新产品，实现研发能力从每年 5 项增至 15 项新产品。重点研究新领域、新技术产品，每年完成 2 个新领域课题研究，每年的专利申请从 3 项提升至 8 项。

序号	研发项目	单位	建设	生产经营期							
			第 1-2 年	第 3 年		第 4 年		第 5 年		第 6-11 年	
				研发项目	其中申请专利	研发项目	其中申请专利	研发项目	其中申请专利	研发项目	其中申请专利
1	高端平板电视结构件类产品	项	0	3	2	4	2	5	3	6	4
2	高端家用电器结构件类产品	项	0	3	1	4	1	4	2	4	2
3	汽车仪表结构件类产品	项	0	1	1	2	1	2	1	3	1
4	办公自动化外部结构件类产品	项	0	1	0	1	1	2	1	2	1
合计		项	0	8	4	11	5	13	7	15	8



5、环境保护

本研发中心的主要污染源为噪声、废水、固体废弃物等。本项目优先选购噪声低、性能好的研发、生产和动力设备，并且在设备安装过程中采用减震基础、柔性接头等措施，对车间进行隔音降噪处理。生活污水化粪池处理后，排入厂区的污水管线最终排入市政污水干线。

本项目符合环保要求。苏州市环境保护局《关于对苏州胜利精密科技股份有限公司建设研发中心项目环境影响报告表的审批意见》（苏环建[2009]21号）指出，建设研发中心项目可行，同意建设。

6、项目选址

本项目位于苏州高新区浒关工业园，本公司所在地块内（具体位置坐落于苏州高新区浒泾路55号，地块面积80,000.80 m²，土地使用证编号为苏新国用(2009)第001803号，由公司通过国有建设用地使用权挂牌竞得），本项目使用上述地块的南部约20亩土地。浒关工业园基础设施条件较为完善，道路、自来水、电、通讯、燃气、蒸汽、雨水管、污水管“八通一平”，区域内有沪宁高速公路、312国道、京沪铁路、京杭大运河和绕城高速公路穿过，交通便利。截至本招股书签署日，公司已取得本项目建设用地的土地使用权。

7、项目的组织方式及进展情况

公司的研发中心负责该项目的运营。公司已取得该项目主体厂房建设所需土地，目前已开始项目设计、建设招标等前期准备工作。

8、项目的经济效益情况

本项目不单独核算经济效益。发行人建设集设计、制作、测试、试产于一体的研发中心，主要目的是进一步稳固公司在电视结构配件市场的优势地位。研发中心项目实施后产生的效益主要表现在提升研发、技术、设计、品质等方面的核心竞争力，能够有效吸引人才，完善研发测试模式，缩短研发周期；紧跟消费电子产品个性化、多样化，界限模糊化的发展趋势；拓展汽车、家电等新的市场领域，为公司持续快速发展提供支持和动力。



四、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金运用将合理配置全球生产能力，提高模具开发能力和产品研发能力，从而增强公司的核心竞争力。

（一）募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的总资产和净资产都将大幅增加，公司的财务状况将得到优化。

本次发行后，将会进一步优化公司的资产负债结构，募集资金运用将有助于资产负债率的降低，流动比率和速动比率的提高，提升公司在金融危机背景下的抗风险能力，有助于公司进一步使用财务杠杆，加快公司的发展速度。

（二）募集资金运用对公司经营成果的影响

1、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

公司本次募集资金项目新增的固定资产主要是新建厂房、研发中心等建筑物，以及购置生产、研发设备，合计固定资产将增加 26,128 万元。固定资产折旧采用平均年限法，建筑物按 40 年进行折旧，留残值 5%，设备按 10 年进行折旧，留残值 5%。募集资金项目建成后，预计正常年份约增加折旧 2,037 万元，而 2009 年的折旧费用 1,696.10 万元，项目建成后每年折旧费用增加较多。由于项目达产后年营业收入将增加 38,807 万元，可充分消化因固定资产投资而导致的折旧费用增加，并且增加营业利润 9,419 万元。

募集资金到位后，三个项目的固定资产投资基本在两年内完成，但由于新建项目需要试产磨合、项目将分年达产，经济效益逐步显现，在项目投产的第一年，项目固定资产折旧较大，会对当期利润有一定的负面影响。但是考虑到项目达产后预计新增利润总额远大于年折旧额，因此折旧对未来经营成果的影响有限。

2、募集资金运用对公司未来盈利能力的影响

本次募集资金投资完成后，公司将继续保持主营业务的良好发展态势，募集资金投资项目将促进经营业绩的提高。本次募集资金投资项目达产后，预计分别增加税后利润 5,420 万元和 2,587 万元。公司将进一步提高产品技术含量，满足市场和客户多方面的需求，提升综合竞争能力。



募集资金项目建成后，公司的制造、研发、设计、服务能力将得到明显提升，通过平板电视结构模组技术改造提升产品制造能力和工艺技术水平，利用研发中心和模具中心的互动运营，实现优势资源互补，有助于对公司现有全流程服务体系的改进与完善，进一步增强公司的研发实力，营业收入和利润水平将会快速增长，公司在行业内的领先地位将得到充分巩固和加强。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司股票全部为普通股，同股同权、同股同利。公司按股东持股数分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或上述两者结合的方式。

（二）税后利润分配顺序

根据《公司章程》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金 10%，当法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，可不再提取；（3）提取任意公积金与否及提取比例由股东大会决定；（4）支付股东股利。

（三）最近三年实际股利分配情况

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

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

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

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

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

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



二、公司发行后的股利分配政策

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

三、发行前未分配利润的分配政策

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

第十五节 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与投资者联系事务的部门为证券部，董事会秘书为信息披露负责人。

公司董事会秘书	包燕青		
电话	(0512) 69207028	传真	(0512) 69207028
互联网网址	www.vicsz.com	电子邮箱	Zhengquan@vicsz.com

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信息披露内容程序的规定。
- 2、公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责。
- 3、公司制订了《信息披露事务管理制度》，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。发行上市后，公司将严格履行信息披露制度，及时公告应予披露的重要事项，确保披露信息的真实性、准确性、完整性和及时性，保证投资者能够公正、公平、公开的获取公共披露信息。

二、重要合同

本节披露重要合同包括截止本招股说明书签署日，交易金额超过 500 万元的合同，或交易金额未超过 500 万元及交易金额不确定，但对公司正常生产经营活动、未来发展、或财务状况具有重要影响的合同。

（一）重大采购合同

目前公司正在履行的重大采购合同如下：

2009 年 1 月 22 日，公司与宁波海天重工机械有限公司签订购买合同，主要内容如下：采购内容及数量：注塑机（型号 Sa10000/6800 WITH UNVRESAL

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

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

2009 年 12 月 14 日，公司与 KraussMaffei Technologies GmbH（德国克劳斯玛菲）签订产品购销合同，采购塑料注射成型机（型号 KM1600/12000MX 一台；KM1300/8100MX 一台）；采购价格为 75.80 万欧元；制造厂商：KraussMaffei Technologies GmbH（德国克劳斯玛菲）；最晚发运时限为订单后 16 周内采用适合海运的包装和中国进口的包装发运。付款方式：合同签订后 30 天内通过电汇支付合同总价的 30%作为预付款。设备装运前 45 天，公司需将 70%合同款通过国内的主要银行开具卖方可接受的不可撤销的信用证，且经过德国银行确认；其中，60%的合同款应在卖方提供全套海运提单等发运文件时见票即付；10%的合同款在验收合格后即付，最晚不得晚于发运日期后 4 个月内，凭商业发票支付。

（二）重大销售合同

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



（三）发行人与冠捷的合作协议

2008年12月20日，发行人与冠捷投资签署了《关于苏州胜利精密制造科技股份有限公司在波兰 Gorzów 投资设厂的合作协议》。双方计划在波兰进行进一步的合作，发行人作为冠捷投资的首选供应商，在冠捷的波兰厂区附近设立生产线，并就近供应给冠捷的邻近工厂。

协议规定项目的设计产能规模为：平板电视塑胶结构件 300 万套/年，平板电视底座 400 万套/年。发行人将根据 TPV 的产量需求计划分批逐步投资设备，最终达到设计产能。

协议规定了厂房建设：地点在波兰 Gorzów TPV 厂区附近，预计本项目生产用厂房需 14000 m²。先期由 TPV 出资建造厂房及相关设施，并租赁给发行人使用。由发行人出资购买和安装注塑成型设备和底座制造生产线，TPV 将全力协助发行人完成设备安装。厂房及相关设施的设计由发行人和 TPV 共同协商进行，以满足发行人架设生产设备的需要。

协议规定了厂房租赁与购买：厂房租赁价格按实际造价按 20 年折旧计算，具体价格待厂房建成后双方计算确认。发行人有优先权出资购买该厂房及相关土地的所有权，并计划于发行人成功上市后实施。购买的价格包括原购买相关土地的成本和相应的利息，以及建造厂房的成本和相应的利息，并扣除已交的房租。

协议规定了业务范围：TPV 将把发行人作为其该类产品的首选供应商，并尽最大努力实现发行人的产能。发行人在此制造的产品首先供应给 TPV、其子公司、分公司和关联企业（统称“TPV 集团”）。

（四）建设工程施工合同

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

期满后 30 天内无息支付。

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、仲裁或行政处罚

（一）发行人重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

（二）关联人的重大诉讼或仲裁

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

（三）刑事诉讼或行政处罚

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



第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明



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、监事、高级管理人员签名：

高玉根

徐家进

陈延良

包燕青

曹海峰

皋雪松

陶国平

沃健

吴文元

柯小荣

芮延年

陈晓明

唐少文

茅海燕

皋雪松

苏州胜利精密制造科技股份有限公司
2018年 3 月 25 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。

项目协办人（签字）：

于晓琳

保荐代表人（签字）：

王振亚

苏北

法定代表人（签字）：

吴永敏

保荐人（主承销商）：东吴证券有限责任公司

2010年3月4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。



北京市天银律师事务所（盖章）

负责人（签字）：

朱玉栓

经办律师（签字）：

万川

王成柱

闵香

2010年3月16日



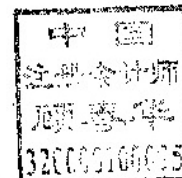
会计师事务所声明

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。

签字注册会计师（签字）：



签字注册会计师（签字）：



会计师事务所负责人（签字）：



江苏天衡会计师事务所有限公司





资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与2008年4月23日出具的《苏州胜利精密制造有限公司拟整体变更为股份有限公司资产评估报告书》（中华评报字（2008）第057号）资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。（注：原“中华财务会计咨询有限公司”之资产评估资格已根据国家主管部门专营化的相关文件规定，经批准予以注销，签字注册资产评估师已转入“北京天键兴业资产评估有限公司”）

签字注册资产评估师（签字）：

签字注册资产评估师（签字）：

资产评估公司负责人（签字）：





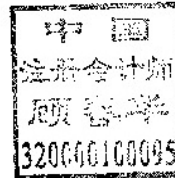
验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的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。

签字注册会计师（签字）：



签字注册会计师（签字）：



会计师事务所负责人（签字）：



江苏天衡会计师事务所有限公司



2010年3月4日

第十七节 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：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程(草案)；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 14：00～17：00。

文件查阅地点：

1、发行人： 苏州胜利精密制造科技股份有限公司

办公地址： 苏州高新区浒关工业园

电 话： （0512）69207028

联 系 人： 包燕青

2、保荐机构（主承销商）：东吴证券有限责任公司

办公地址： 江苏省苏州工业园区翠园路 181 号

电 话： （0512）62938502

联 系 人： 王振亚