



# 深圳立讯精密工业股份有限公司

深圳市宝安区西乡镇洲石路翻身工业厂房 G1 (1-3 层)

# LuXshare

## 首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）

 **中信证券股份有限公司**  
(深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层)

## 本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	不超过 4,380 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	根据询价结果确定
预计发行日期：	2010 年 9 月 1 日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 17,380 万股
<p>本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：</p> <p>公司控股股东香港立讯，实际控制人王来春、王来胜已经分别出具承诺函，承诺自上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人本次发行前所直接/间接持有的立讯精密股份，也不由立讯精密回购该部分股份。</p> <p>公司股东资信投资、富港电子已经出具承诺函，承诺自上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本次发行前所直接持有的立讯精密股份，也不由立讯精密回购该部分股份。</p> <p>刘娜、王斌、易立新、张立华、丁远达、陈朝飞、李晶已经分别出具承诺函，承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前所持有的资信投资股份，也不由资信投资回购该部分股份；前述锁定期满后，本人在担任立讯精密董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有资信投资股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人所持有的资信投资股份。</p>	
保荐机构（主承销商）：	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2010 年 8 月 31 日

## 重要声明

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报告真实、完整。

中国证监会、其它政府机关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》等的规定，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、专业会计师或其它专业顾问。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

1、公司本次发行前总股本 13,000 万股，本次拟发行不超过 4,380 万股，发行后总股本不超过 17,380 万股。

公司控股股东香港立讯，实际控制人王来春、王来胜已经分别出具承诺函，承诺自上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司\本人本次发行前所直接/间接持有的立讯精密股份，也不由立讯精密回购该部分股份。

公司股东资信投资、富港电子已经出具承诺函，承诺自上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本次发行前所直接持有的立讯精密股份，也不由立讯精密回购该部分股份。

刘娜、王斌、易立新、张立华、丁远达、陈朝飞、李晶已经分别出具承诺函，承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前所持有的资信投资股份，也不由资信投资回购该部分股份；前述锁定期满后，本人在担任立讯精密董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有资信投资股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的资信投资股份。

2、根据公司 2009 年 10 月 31 日第四次临时股东大会决议，公司公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。

3、2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月份，公司前 5 名客户的销售额合计占比分别为 87.11%、85.05%、79.56%、72.16%，公司的客户集中度高，若公司主要客户大幅降低对公司产品的采购数量，将给公司经营业绩造成显著影响。

2007 年至 2009 年，公司向富士康销售产品的收入占当期营业收入比例分别为 47.73%、56.46%、45.38%，2010 年 1-6 月公司向富士康销售产品的营业收入占比已降至 16.81%，富士康仍是公司的第一大客户，公司存在向富士康集中销售的情况，如果富士康大幅减少对公司产品的采购数量，将给公司经营带来一定影响。

4、公司 2009 年的管理费用较上年减少了 1,057.64 万元，主要原因是股份公司 2009 年成立后，母公司加强了统一管理和集中研发，将两下属子公司的部分质检人员和技发中心制造技术人员调整到生产一线，以增强公司制造能力，涉及岗位调整

人员近 200 人，导致一般管理员工资和研发员工工资下降合计达到 639.85 万元，2009 年制造费用中人员工资相应增加 672.27 万元。特提请投资者注意该项调整对发行人财务状况的影响。

## 目 录

<b>第一节 释 义</b> .....	<b>8</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>11</b>
一、发行人基本情况 .....	11
二、公司股东 .....	13
三、公司主要财务数据 .....	13
四、本次发行情况 .....	14
五、募集资金的主要用途 .....	15
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>17</b>
一、本次发行的基本情况 .....	17
二、本次发行股票的有关当事人 .....	18
三、发行人与中介机构关系 .....	19
四、本次发行有关重要日期 .....	19
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>20</b>
一、经营风险 .....	20
二、技术风险 .....	21
三、市场风险 .....	21
四、财务风险 .....	21
五、募集资金投资项目相关风险 .....	21
六、实际控制人控制的风险 .....	22
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>23</b>
一、发行人基本信息 .....	23
二、发行人历史沿革及股本形成 .....	23
三、发行人改制设立情况 .....	27
四、发行人重大资产重组情况 .....	29
五、发行人产权关系及组织结构 .....	36
六、发起人股东及实际控制人 .....	39
七、发行人股本情况 .....	42
八、发行人员工及其社会保障情况 .....	43
九、发行人主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员承诺.....	45
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>46</b>
一、公司主营业务和产品 .....	46
二、行业基本情况 .....	52
三、公司竞争优势和劣势 .....	68
四、公司经营情况 .....	71
五、公司的技术及研发情况 .....	87
六、主要固定资产及无形资产 .....	93
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>98</b>
一、同业竞争 .....	98
二、关联方及关联关系 .....	99
三、关联交易 .....	100
四、关于规范关联交易的制度安排 .....	105
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见 .....	106

六、规范和减少关联交易的措施 .....	106
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 .....</b>	<b>108</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术的简要情况 .....	108
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况 .....	111
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术的其它对外投资情况 .....	112
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术的兼职情况 .....	113
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术的薪酬情况 .....	113
六、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况 .....	114
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>116</b>
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 .....	116
二、公司近三年违法违规情况 .....	123
三、公司近三年资金占用及担保情况 .....	123
四、发行人内部控制制度的情况 .....	123
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>124</b>
一、会计报表 .....	124
二、财务报表的编制基础 .....	125
三、合并会计报表的编制方法及合并范围 .....	131
四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计 .....	132
五、最近一年及一期收购兼并情况 .....	139
六、重要会计科目和财务比例的说明 .....	139
七、资产评估及验资情况 .....	145
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>150</b>
一、财务状况分析 .....	150
二、盈利能力分析 .....	161
三、资本性支出分析 .....	176
四、重大担保、诉讼、其他或有事项 .....	177
五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势 .....	177
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>178</b>
一、公司业务发展目标 .....	178
二、实现业务目标的具体发展计划 .....	179
三、实施上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难 .....	184
四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系 .....	185
五、本次公开发行对公司实现上述目标的作用 .....	185
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>186</b>
一、募集资金总量及依据 .....	186
二、募集资金运用概况 .....	186
三、募集资金投资项目的必要性 .....	187
四、募集资金投资项目的可行性分析 .....	194
五、募集资金投入项目情况 .....	201
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>218</b>
一、公司的股利分配政策 .....	218
二、最近三年实际的股利分配情况 .....	218
三、发行后的股利分配政策 .....	218
四、本次发行前滚存利润的分配政策 .....	219
<b>第十五节 其它重要事项 .....</b>	<b>220</b>

一、信息披露制度.....	220
二、重大合同.....	220
三、对外担保.....	221
四、其它重大事项.....	221
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>222</b>
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>229</b>
一、备查文件.....	229
二、备查文件的查阅.....	229



## 第一节 释 义

本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一般词汇		
公司/本公司/立讯精密/发行人	指	深圳立讯精密工业股份有限公司
立讯有限	指	立讯精密工业（深圳）有限公司，系发行人前身
香港立讯	指	立讯有限公司，系公司发起人、控股股东
资信投资	指	深圳市资信投资有限公司，系公司发起人、股东
富港电子	指	富港电子（天津）有限公司，系公司股东
协讯电子	指	协讯电子（吉安）有限公司，系公司控股子公司
协创精密	指	协创精密工业（深圳）有限公司，系公司控股子公司
蓬莱立讯	指	蓬莱立讯电子有限公司
惠州联拓	指	惠州市联拓电子有限公司
香港协创	指	协创有限公司
昆山全胜	指	昆山全胜电子有限公司
保荐机构/主承销商/中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人审计机构、会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所有限公司
发行人律师、律师、竞天公诚律师事务所	指	北京市竞天公诚律师事务所
报告期	指	2007年、2008年、2009年和2010年1-6月份
《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》
深圳市市场监督管理局	指	2009年7月31日深圳市政府开始将原工商行政管理局、质量技术监督局、知识产权局的职责，以及卫生局餐饮环节的食品安全监管职责整合划入市场监督管理局
深圳市科技工贸和信息化委员会	指	2009年7月31日深圳市政府将原贸易工业局、科技和信息局、高新技术产业领导小组办公室、保税区管理局的职责，以及信息化领导小组办公室信息化有关职能整合划入科技工贸和信息化委员会
深圳市人居环境委员会	指	2009年7月31日深圳市政府将环境保护局、建设局、水务局的有关职能整合划入该委员会

证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元
<b>客户简称</b>		
台湾鸿海、FOXCONN、富士康	指	鸿海精密工业股份有限公司，台湾上市公司，国际最大电子制造服务商之一，文中泛指台湾鸿海及其下属公司
正崴精密	指	正崴精密股份有限公司，台湾上市公司，知名连接器厂商，文中泛指正崴精密及其下属公司
伟创力、FLEXTRONICS	指	伟创力集团，新加坡上市的美资公司，国际最大的电子制造服务商之一
惠普、HP	指	Hewlett-Packard Development Company, L.P，惠普研发有限合伙公司
华硕、ASUS	指	华硕电脑股份有限公司
德尔福、DELPHI	指	Delphi Automotive LLP 德尔福汽车有限合伙公司，全球领先的汽车与汽车电子零部件及系统技术供应商
<b>公司产品系列</b>		
SATA、SATA SIGNAL 系列、SATA POWER 系列、SATA SLIMLINE 系列	指	Serial Advanced Technology Attachment，串行高级技术附件，一种基于行业标准的串行硬件驱动器接口，是由 Intel、IBM、Dell、APT、Maxtor 和 Seagate 公司共同提出的硬盘接口规范。其中产品系列分别指 SATA 信号接口产品、SATA 电源接口产品、整合了 SATA 信号接口和 SATA 电源接口的接口产品
RGB Cable 系列	指	连接电脑显卡与显示设备的连接器产品系列，RGB 是表示色彩的方法：R 代表红色，G 代表绿色，B 代表蓝色
DVI Cable 系列	指	基于 DVI 接口标准的连接器系列产品。DVI (Digital Visual Interface)即指数字显示接口，是 1999 年由 Silicon Image、Intel、Compaq、IBM、HP、NEC、Fujitsu 等公司共同推出的接口标准
HDMI Cable 系列	指	基于 HDMI 接口标准的连接器系列产品。HDMI (High-Definition Multimedia Interface)即指高清晰多媒体接口，由 Sony、Hitachi、Toshiba、Philips、Tokyo、Silicon image、Thomson 等公司推出的接口标准
DP、DP Cable 系列、MDP、eDP Cable 系列	指	Display Port，是 VESA 组织 2006 年新推出的一项视频和音频传输标准。DP Cable 系列即指这种基于全新视频和音频传输标准的连接器系列产品；MDP 为 MINI Display Port 的简称，小型 Display Port；eDP(Embedded Display Port)，指嵌入式 Displayport
USB 连接器	指	符合 USB 接口标准的连接器系列，USB 即指 Universal Serial Bus，通用串行总线架构
1394 连接器	指	符合 IEEE1394 标准的连接器系列

行业和专业词汇		
3C	指	Computer、Communication、Consumer Electronic，计算机、通讯和消费电子产品的简称
NB	指	“NOTE BOOK”的简称，指笔记本电脑
EMS、EMS 厂商	指	Electronics Manufacturing Services，EMS 电子制造服务，指电子产品品牌所有者一般只控制核心技术研发和产品销售，而将制造、采购、部分设计以及物流外包给生产厂商，负责制造、采购、部分设计及物流外包的厂商就是 EMS 厂商
PIN 距	指	接插件端子中心间距
RJ45	指	由 IEC 60603-7 标准化，使用由国际性的接插件标准定义的 8 个位置(8 针)的模块化插孔或者插头
MCC	指	Micro Coaxial Cable，极细同轴线
LED	指	Light-emitting Diode，发光二极管
VGA	指	Video Graphic Array，视频图形阵列
LVDS	指	Low Voltage Differential Signaling，低电压差动讯号，采用电流驱动，是一种用来高速传输大量资料的电路，适用于解析度高于 SVGA 的 TFT LCD 显示装置,光纤通讯及电子交换装置的介面,具备数据传输的高速性和低能耗特性
SMT	指	Surface Mounting Technology，印刷电路表面贴装技术
UL	指	Underwriter Laboratories Inc.。UL 安全试验所是美国最权威的，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构
EIA 系列标准	指	Electronics Industries Association and Telecommunications Industries association，美国电子和通信工业委员会。贸易联盟，致力标准化发展，也向 ANSI 提供建议
ISO17025 认证	指	实验室认可服务的国际标准，目前最新版本是 2005 年 5 月发布的，全称是 ISO/IEC17025:2005《检测和校准实验室能力的通用要求》
EICC 认证	指	Electronic Industry Code of Conduct 电子行业行为准则
ANSI/ASQCZ1.4	指	American National Standards Institute (ANSI——美国国家标准局)1993 年 ANSI/ASQCZ1.4 成为美国国家标准，代替 MIL-STD-105E 品质抽样标准
RoHS 标准	指	Restriction of Hazardous Substances 是由欧盟立法制定的一项强制性标准，全称是《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》

本招股说明书中部分合计数据会出现四舍五入导致的尾差现象。

## 第二节 概 览

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

### 一、发行人基本情况

#### (一) 发行人概况

中文名称：深圳立讯精密工业股份有限公司  
英文名称：Shenzhen Luxshare Precision Industry Co., LTD.  
注册资本：13,000 万元  
法定代表人：王来春  
成立日期：2004 年 5 月 24 日设立，2009 年 2 月 26 日整体变更为股份公司  
住所：深圳市宝安区西乡镇洲石路翻身工业厂房 G1（1-3 层）  
邮政编码：518126  
经营范围：生产经营连接线、连接器、电脑周边设备、塑胶五金制品。

#### (二) 发行人设立情况

深圳立讯精密工业股份有限公司是由立讯有限依法整体变更设立的股份有限公司。原立讯有限全体股东将其持有的立讯有限经审计的 2008 年 10 月 31 日净资产 175,585,571.10 元按照约 1:0.7176 的比例折为 12,600 万股发起人股份，发起设立深圳立讯精密工业股份有限公司。公司于 2009 年 2 月 26 日在深圳市工商行政管理局登记注册，并取得注册证号为 440306503263993 的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 12,600 万元。

#### (三) 发行人主营业务情况

公司是国家高新技术企业，专注于连接器的研发、生产和销售，产品主要应用于 3C（电脑、通讯、消费电子）、汽车和通讯设备等领域。

公司已树立核心产品电脑连接器的优势地位，台式电脑连接器覆盖全球 20% 以上的台式电脑，并快速扩大笔记本电脑连接器的生产。为配合计算机软硬件升级和产品接口界面转换，公司积极投身于新技术开发，目前已经开发 DP、eDP、USB3.0、ESATA 等新产品，同时公司正逐步进入汽车连接器、通讯连接器和高端消费电子连接器领域，拓展新的产品市场。

公司服务核心客户的战略成效明显，通过对台湾鸿海、正崧精密、伟创力等大型电子制造商的产品销售，公司产品已应用于惠普、戴尔、诺基亚等众多国际品牌的电子产品；公司积极拓展知名品牌客户，目前已经成为华硕、联想、方正、同方的直接供应商；笔记本电脑市场持续成长，公司也在积极争取切入全球笔记本电脑生产厂商广达、仁宝、英业达及纬创的供应链。

#### （四）发行人竞争优势

公司业务范围广，覆盖电脑、汽车通讯和消费电子等领域，已确立了自身的竞争优势，赢得众多知名大客户的一致认可。

##### 1、客户优势

公司客户主要为各行业国际级领军企业，客户的业务量大且较为稳定，同时，客户高标准要求带动公司在产品研发、生产制造、品质管控、内部管理等环节的水平不断提高。公司客户分属多个行业，拓展了公司业务成长空间，也增强了公司市场抗风险能力。

##### 2、品质优势

公司建立了符合国际标准的质量管理和品质保证体系，并通过多项国际、国内质量认证。公司的实验室已经通过国家认可委员会 ISO17025 认证，综合实验能力大大提高。公司产品质量控制能力得到多家国际知名企业的认可，很好的满足了客户的质量要求。

##### 3、制造优势

公司具备年产21,700万套连接器的生产规模，可以满足下游大客户大规模的持续供货需求。同时，公司具备多品种、大批量的柔性生产能力，可以生产近2,000种连接器产品，能够快速响应客户需求。

##### 4、成本优势

规模化采购、专业化分工不断提高公司的成本控制能力；生产工艺的持续改良、自动化程度的不断提高、材料应用的逐步改进更构筑了公司成本控制的软实力，公司的成本优势能够帮助客户降低产品成本，增强终端产品价格竞争力。

##### 5、技术优势

公司与核心客户合作紧密，能够及早了解客户需求，配合客户快速研发并推出产品，满足电子产品快速更新的需求；公司对连接器应用中出现问题的解决能力是公司研发优势的综合体现。

## 二、公司股东

截至本招股说明书签署日，公司股本总额为 13,000 万股，具体如下：

序号	股东名称	所持股份数（股）	股份比例
1	香港立讯	115,920,000.00	89.17%
2	资信投资	10,080,000.00	7.75%
3	富港电子	4,000,000.00	3.08%
合计		<b>130,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （一）公司的控股股东

香港立讯持有公司 89.17%的股份，是公司控股股东，法定资本为港币 10,000 元，注册地址为香港湾仔告士打道 109-111 号东惠商业大厦 19 楼 1904 室，目前主要从事投资控股。

### （二）公司的实际控制人

王来春、王来胜兄妹各持有香港立讯 50%的股权，是公司的实际控制人。王来春女士中国居民身份证号码为 44052119670603\*\*\*\*，住址为广东省深圳市宝安区宝城富通苑，香港居民身份证号为 R791\*\*\*(\*)。王来胜先生中国居民身份证号码为 44052119641214\*\*\*\*，住址为广东省深圳市宝安区宝城富通苑，香港居民身份证号为 R808\*\*\*(\*)。

## 三、公司主要财务数据

公司报告期财务报告已经立信会计师事务所审计，财务数据简要情况如下：

## (一) 资产负债表主要数据 (合并报表)

单位: 元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>资产总计</b>	<b>615,927,971.21</b>	<b>542,724,815.55</b>	<b>400,207,450.09</b>	<b>348,410,584.62</b>
其中: 流动资产	477,771,776.56	411,010,347.69	260,098,942.71	224,570,911.35
固定资产	116,455,551.25	111,249,167.74	136,205,171.76	91,972,708.42
无形资产	20,336,055.99	19,298,386.38	2,542,596.24	1,573,470.79
<b>负债合计</b>	<b>178,963,627.70</b>	<b>161,361,854.96</b>	<b>143,434,586.61</b>	<b>139,614,625.69</b>
其中: 流动负债	178,963,627.70	161,361,854.96	143,434,586.61	139,614,625.69
长期借款			-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>436,964,343.51</b>	<b>381,362,960.59</b>	<b>256,772,863.48</b>	<b>208,795,958.93</b>
其中: 归属于母公司所有者权益合计	375,923,381.41	325,295,242.08	211,172,456.13	184,178,286.07

## (二) 利润表主要数据 (合并报表)

单位: 元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	388,128,073.28	584,703,104.63	630,266,471.27	351,080,838.82
营业利润	62,976,461.76	89,406,741.94	71,410,628.53	34,522,831.11
利润总额	62,570,892.99	95,115,055.45	70,379,288.68	34,758,707.29
净利润	55,601,382.92	84,590,097.11	66,813,866.91	34,758,707.29
归属于母公司股东的净利润	50,628,139.33	74,122,785.95	58,869,170.06	32,125,058.55

## (三) 现金流量表 (合并报表)

单位: 元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	21,643,598.99	59,235,104.49	34,769,946.77	-3,159,783.94
投资活动产生的现金流量净额	8,282,041.08	-20,694,623.98	-53,405,236.39	-83,754,047.27
筹资活动产生的现金流量净额	-	19,968,054.20	37,449,731.08	78,251,367.32
汇率变动对现金的影响	38,622.65	-142,315.20	140,762.26	153,081.49
现金及现金等价物净增加额	29,964,262.72	58,366,219.51	18,955,203.72	-8,509,382.40

#### （四）主要财务指标

公司近三年及一期的主要财务指标：

财务指标	2010 年度 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	2.67	2.55	1.81	1.61
速动比率	2.31	2.19	1.44	1.22
资产负债率（母公司）	36.31%	40.27%	42.52%	30.36%
应收账款周转率（次）	2.95	2.95	4.25	3.28
存货周转率（次）	10.03	8.24	9.45	6.32
归属于公司股东的净利润(万元)	5,062.81	7,412.28	5,886.92	3,212.51
息税折旧摊销前利润（万元）	6,949.30	11,030.77	8,481.02	4,482.78
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	0.17	0.46	0.28	-0.03
每股净现金流量（元/股）	0.23	0.45	0.15	-0.07
归属于公司股东的每股净资产（元/股）	2.89	2.50	1.68	2.24
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.48%	0.23%	0.49%	0.12%

#### 四、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	不超过 4,380 万股
发行股数占发行后总股本比例：	25.2%
发行方式：	网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和中国证券登记结算有限公司深圳分公司开立的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

#### 五、募集资金的主要用途

经公司 2009 年第四次临时股东大会审议通过，此次申请向社会公开发行不超过 4,380 万股人民币普通股，实际募集资金到位后，将主要投资以下四个项目，具体情况见下表：



序号	项目名称	投资总额（万元）	备案文号
1	内部连接器组件生产项目	23,000	项目核准批复（吉市发改财外字[2010]3号）
2	连接器生产项目	12,000	
3	线缆加工生产项目	7,000	
4	技术中心扩建项目	6,609	
合计		<b>48,609</b>	

以上投资旨在提升公司的核心技术实力，快速拓展公司的产品线，为客户提供连接器产品整体解决方案。公司将利用垂直整合优势，不断扩大经营规模，持续降低成本，在电脑、通讯、汽车、消费电子等领域建立公司的核心竞争力。

### 第三节 本次发行概况

本次发行由公司 2009 年第四次临时股东大会审议通过，并已经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]年 1127 号文核准。

#### 一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	不超过 4,380 万股
占发行后总股本比例:	25.2%
每股发行价:	28.8 元 (由发行人和主承销商根据向配售对象的询价结果确定)
发行后每股盈利:	0.4 元 (按公司 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于本公司股东的净利润除以发行后的总股本计算)
发行市盈率:	72 倍 (按询价确定的每股发行价格除以发行后的每股盈利计算)
发行前每股净资产:	2.89 元 (按公司截至 2010 年 6 月 30 日经审计后的净资产值除以发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	9.07 元 (按本次发行后净资产值除以发行后总股本计算)
发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和中国证券登记结算有限公司深圳分公司开立帐户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	126,144.00 万元
发行费用总计:	6,168.48 万元
其中: 承销保荐费用	5,676.48 万元
审计费用	70.00 万元
律师费用	72.00 万元
发行手续费	约 350.00 万元

## 二、本次发行股票的有关当事人

### 1、发行人：深圳立讯精密工业股份有限公司

法定代表人：王来春

地址：深圳市宝安区西乡镇洲石路翻身工业厂房 G1（1-3 层）（518126）

电话：（0755）81469677

传真：（0755）29975088

邮箱：luxshare@luxshare.com.cn

联系人：丁远达

### 2、保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层（518040）

联系地址：北京朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层（100027）

电话：（010）84683292

传真：（010）84683229

保荐代表人：刘景泉、刘顺明

联系人：姚浩、刘顺明、彭捷、何锋、张睿鹏

### 3、发行人律师：北京市竞天公诚律师事务所

注册地址：北京市朝阳区朝阳门外大街 20 号联合大厦 15 层（100020）

联系地址：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 2401-2402（518026）

电话：(0755) 23982200

传真：(0755) 23982211

经办律师：李建辉、支毅、牟奎霖

联系人：牟奎霖

### 4、保荐人律师：北京市天元律师事务所

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 11 层（100032）

电话：（010）88092188

传真：（010）88092150

经办律师：王立华、刘艳、史振凯

联系人：刘艳

### 5、审计机构：立信会计师事务所有限公司

注册地址：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼 1、2、3 室（200002）

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院七号楼电梯十层（100039）

电话：（010）68286868

传真：（010）88210608

经办注册会计师：王云成、刘季

联系人：刘季

**6、评估机构：北京中天华资产评估有限责任公司**

地址：北京市西城区车公庄大街 9 号院五栋大楼 B1 栋 13 层（100044）

电话：（010）88395166

传真：（010）88395661

经办注册资产评估师：赵俊斌、孙彦君

联系人：赵俊斌

**7、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼（518031）

电话：（0755）25988133

**8、保荐机构（主承销商）收款银行：中信银行北京京城大厦支行**

地址：北京市朝阳区新源南路六号京城大厦 1-001 号（100004）

电话：（010）84865399

### 三、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署日，本公司及全体董事与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及其经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其它权益关系。

### 四、本次发行有关重要日期

发行安排	日期
初步询价及推介	8 月 25 日至 8 月 27 日
定价公告刊登日期	8 月 31 日
申购日期和缴款日期	9 月 1 日
预计股票上市时间	发行后尽快安排上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料以外，应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、经营风险

#### （一）客户相对集中风险

以电脑为代表的 3C 电子产品行业具有集中度高的基本特点，2008 年度，全球电脑前五大品牌市场占有率超过 50%，全球手机前五大品牌市场占有率近 80%；另一方面，3C 行业采用零组件生产模式，由零组件厂商、EMS 厂商和品牌厂商组成的供应链整体性非常强，终端客户需求通过高度集中的下游品牌厂商和 EMS 厂商向上游零组件厂商传导，集中采购和集中销售是行业通用模式。

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司前 5 名客户的销售额合计占比分别为 87.11%、85.05%、79.56%、72.16%，公司的客户集中度高，若公司主要客户大幅降低对公司产品的采购数量，将给公司经营业绩造成显著影响。

2007 年至 2009 年，公司向富士康销售产品的收入占当期营业收入比例分别为 47.73%、56.46%、45.38%，2010 年 1-6 月公司向富士康销售产品的营业收入占比已降至 16.81%，富士康仍是公司的第一大客户，公司存在向富士康集中销售的情况，如果富士康大幅减少对公司产品的采购数量，将给公司经营带来一定影响。

#### （二）专业技术人员不足的风险

专业技术人员是公司生存和发展的关键，随着公司的长期发展和业务积累，技术人员数量和水平已成为公司的竞争优势之一。为应对激烈的市场竞争，公司将不断加强对新产品的研发，势必扩大对技术人才的需求，如果公司不能及时培养、招聘到高水平技术人员，将对公司的业务发展带来影响。

#### （三）部分生产经营场所可能变动的风险

公司及下属公司控股子公司协创精密目前租赁的厂房和宿舍，出租方均未取得租赁房产的权属证书，除向深圳市宏发投资有限公司的租赁正在办理备案手续外，其他房屋均已办理了房屋租赁备案手续，并取得深圳市宝安区房屋租赁管理办公室颁发的《房屋租赁证》，但若出租方在租赁合同的有效期内由于对出租房产的产权

瑕疵而导致无法继续出租房产，将使公司面临生产场地被动搬迁的风险，估计会影响公司正常生产 15 天左右。

## 二、技术风险

公司的连接器产品主要应用于 3C（电脑、通讯、消费电子）领域，3C 领域具有技术更新快、产品技术升级频繁的特点，并向“小型化、微型化”发展，技术难度增高。终端电子产品客户需求的不断提高及产品的更新换代使公司的技术和研发水平面临更加严峻的挑战，若公司不能在技术创新方面占据先机，将使公司在激烈的市场竞争中面临竞争力下降的风险。

## 三、市场风险

### （一）市场竞争风险

在全球范围内，美国、日本、台湾地区的连接器厂商占据领先地位。随着世界制造中心向亚太地区转移，全球的连接厂商也逐渐将生产基地转移至中国大陆，领先厂商在大陆的生产比重也逐渐增加，这将加剧国内连接器行业的竞争。若公司不能保持在技术研发、生产规模、成本优化、质量控制等方面的优势，将会在激烈的市场竞争中处于劣势地位，影响公司的未来发展。

### （二）下游行业需求变动影响的风险

公司产品为连接器，主要应用于电脑、手机、消费电子等领域，下游行业需求变动将影响对公司产品的需求。

## 四、财务风险

### （一）应收账款回收风险

公司与客户的账款结算采用月末对账、90 天后支付的付款方式，加之报告期内公司业务的快速增长，造成了公司期末应收账款的金额较大且逐期上升，截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款账面余额 28,790.54 万元。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收款中逾期账款余额为 1,173.63 万元，占应收账款总额比例为 4.07%，如果公司对应收账款催收不及时，或主要债务人的财务、经营状况发生恶化，则可能存在应收账款发生坏账或坏账准备计提不足的风险。

### （二）汇率风险

公司产品的出口比重较大，主要以港币、美元结算。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月份，公司的出口销售额分别为 10,748.26 万元、35,880.26 万元、

37,706.11 万元和 29,174.73 万元，境外采购金额分别为 2,798.84 万元、15,948.81 万元、13,369.09 万元和 8,289.55 万元，境外采购可以部分抵消公司面临的汇率风险。报告期内，公司主营业务因人民币升值导致汇兑损失为 99.73 万元、176.68 万元、25.08 万元和 132.58 万元，分别占当期利润总额的 2.87%、2.51%、0.26%、2.12%。如果人民币持续保持升值趋势，将会增大公司应收账款的汇率损失，在一定程度上影响公司的经营业绩。

## 五、募集资金投资项目相关风险

本次发行的募集资金将投资于内部连接器组件生产项目、连接器生产项目、线缆加工生产项目、技术中心扩建项目等四个项目，预计总投资额约 4.86 亿元。

### （一）募投项目产能消化风险

本次募集资金投资项目中连接器生产项目和线缆加工生产项目均主要供应公司内部需求；内部连接器组件生产项目为扩大现有高端产品产能。公司所进行的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应等因素和公司的技术能力、潜在客户做出的，如果由于外部市场环境、技术发展方向发生变化，潜在客户开发未获成功，将影响新增的产能无法消化，使募投项目无法达到预期收益。

### （二）固定资产折旧带来的业绩压力

募投项目拟投入大量的固定资产，募投项目达产后，公司拟投入固定资产总计 32,753.9 万元，年折旧增加 2,436 万元，如果募投项目不能产生预期收益，则年增加折旧将影响公司业绩。

## 六、实际控制人控制的风险

本次发行前，王来春和王来胜通过共同控制的香港立讯持有本公司发行前 89.17%的股份，为本公司实际控制人。本次发行后，王来春和王来胜仍控制本公司 50%以上的股权，王来春、王来胜兄妹可以通过所控制的股份共同行使表决权，从而控制公司的人事任免、经营决策、关联交易等重大事项，有可能会损害公司及其他股东的利益。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称：深圳立讯精密工业股份有限公司  
英文名称：Shenzhen Luxshare Precision Industry Co., LTD.  
注册资本：13,000 万元  
法定代表人：王来春  
成立日期：2004 年 5 月 24 日设立，2009 年 2 月 26 日整体变更为股份公司  
住所：深圳市宝安区西乡镇洲石路翻身工业厂房 G1（1-3 层）  
邮政编码：518126  
经营范围：生产经营连接线、连接器、电脑周边设备、塑胶五金制品  
电话：（0755）81469677  
传真：（0755）29975088  
电子信箱：luxshare@luxshare.com.cn

### 二、发行人历史沿革及股本形成

公司由立讯精密工业（深圳）有限公司整体变更设立，公司历史沿革及股本形成情况如下：

#### （一）2004 年 5 月公司前身设立

2004 年 5 月 13 日，深圳市对外贸易经济合作局出具《关于设立外资企业“立讯精密工业（深圳）有限公司”的通知》[深外经贸资复[2004]1402 号]，同意香港立讯在深圳投资设立外资企业的申请；同日，深圳市人民政府出具《台港澳侨投资企业批准证书》[商外资粤深外资证字[2004]0509 号]，批准香港立讯在深圳投资设立立讯有限。

2004 年 5 月 24 日，原深圳市工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》[企独粤深总字第 313049 号]，注册资本港币 1,000 万元，公司类型为外商独资企业（港资）。

依据深圳光明会计师事务所有限责任公司于 2004 年 6 月 23 日出具的《验资报告》[光明验资报字[2004]第 210 号]和 2004 年 7 月 23 日出具的《验资报告》[光明



验资报告[2004]第 254 号]验证，立讯有限的注册资本港币 1,000 万元已分期缴足，全部为货币出资。

## （二）2006 年 11 月增资

2006 年 11 月 10 日，立讯有限执行董事作出决定，将立讯有限注册资本增加至港币 8,000 万元。

2006 年 11 月 14 日，深圳市宝安区贸易工业局出具《关于外资企业“立讯精密工业（深圳）有限公司”增资的批复》[深外资宝复[2006]1538 号]批准此次增资事宜；同日，立讯有限取得《台港澳侨投资企业批准证书》。

根据深圳联创立信会计师事务所 2006 年 11 月 23 日出具的《验资报告》[深联创立信所（外）验字[2006]第 025 号]、2007 年 3 月 13 日出具的《验资报告》[深联创立信所（外）验字[2007]第 005 号]和 2007 年 4 月 20 日出具的《验资报告》[深联创立信所（外）验字[2007]第 016 号]验证，截至 2007 年 4 月 20 日，立讯有限的股东香港立讯认缴的新增注册资本已分期缴足，全部为货币出资。

2007 年 4 月 28 日，原深圳市工商行政管理局换发《企业法人营业执照》，注册资本港币 8,000 万，实收资本港币 8,000 万，公司类型为外商独资企业（港资）。

## （三）2007 年 11 月增资

2007 年 11 月 2 日，立讯有限执行董事作出决定，将立讯有限注册资本增加至港币 20,000 万元。

2007 年 11 月 6 日，深圳市宝安区贸易工业局出具《关于外资企业“立讯精密工业（深圳）有限公司”增资的批复》[深外资宝复[2007]1433 号]批准此次增资事宜；次日，立讯有限取得《台港澳侨投资企业批准证书》。

根据深圳华融会计师事务所有限公司 2007 年 11 月 19 日出具的《验资报告》[华融验字[2007]39 号]和 2007 年 12 月 21 日出具的《验资报告》[华融验字[2007]46 号]验证，截至 2007 年 12 月 18 日，增加出资港币 4,400.014 万元，立讯有限累计实收股东缴纳的注册资本港币 12,400.014 万元，全为货币出资。

2008 年 1 月 4 日，原深圳市工商行政管理局换发《企业法人营业执照》[440306503263993]，注册资本为港币 20,000 万元，实收资本为港币 12,400.014 万元，公司类型为外商独资企业（港资）。

#### （四）2008年10月减资

2008年6月20日，立讯有限执行董事作出决定，减少立讯有限注册资本至港币12,400.014万元。立讯有限在作出减资决议后10日内向债权人提供了书面通知书，并分别于2008年7月5日和8日，在《深圳商报》上各公告一次。

2008年8月27日，深圳市宝安区贸易工业局出具《关于外资企业“立讯精密工业（深圳）有限公司”减资的批复》[深外资宝复[2008]1007号]批准此次减资事宜。2008年8月29日，立讯有限取得《台港澳侨投资企业批准证书》。

本次调减注册资本和投资总额是为满足改制设立股份公司的需要，仅将未实际到位的注册资本和投资总额减少，不减少已到位的实收资本，减资过程中未出现债权人要求清偿债务或提供担保的情形。在完成股份公司设立后，公司将通过上市筹资等方式来募集企业进一步发展所需资金。

根据深圳清华会计师事务所2008年9月2日出具的《验资报告》[深清验字[2008]46号]，截至2008年9月2日，立讯有限变更后累计实收股东缴纳的注册资本为港币12,400.014万元，全部为货币出资。

2008年10月27日，原深圳市工商行政管理局换发《企业法人营业执照》，注册资本为港币12,400.014万元，实收资本为港币12,400.014万元。

#### （五）2008年10月股权转让

2008年10月28日，香港立讯执行董事作出决议，同意将其持有的立讯有限8%股权转让给资信投资；同日，香港立讯与资信投资签署了《股权转让协议》。

2008年10月31日，深圳市宝安区贸易工业局出具《关于合资企业“立讯精密工业（深圳）有限公司”股权转让、性质变更的批复》[深外资宝复[2008]1232号]批准此次股权转让事宜，股权转让后，公司类型由外商独资企业变更为中外合资企业。同日，立讯有限取得了《台港澳侨投资企业批准证书》[商外资粤深宝合资证字[2008]0020号]。

2008年10月31日，原深圳市工商行政管理局换发《企业法人营业执照》，注册资本为港币12,400.014万元，实收资本为港币12,400.014万元。

本次股权转让价格按照立讯有限8%股权对应的实收资本额确定，资信投资已付清了全部转让价款。

本次股权转让后立讯有限的股本情况如下：

股东名称	出资金额（港元）	出资比例
香港立讯	114,080,129.00	92%
资信投资	9,920,011.00	8%
合计	<b>124,000,140.00</b>	<b>100%</b>

#### （六）2009年2月股份公司设立

2008年11月19日，立讯有限董事会作出决议，通过了公司整体变更设立为股份公司的方案。同日，立讯有限股东香港立讯和资信投资签署《发起人协议》，约定各发起人将其持有的立讯有限截至2008年10月31日经审计的净资产175,585,571.10元按照约1:0.7176的折股比例折为12,600万股发起人股份，超过股份公司注册资本的净资产49,585,571.10元计入公司资本公积。

2008年12月5日，深圳市贸易工业局出具《关于同意立讯精密工业（深圳）有限公司变更为股份有限公司的批复》[深贸工资复[2008]3221号]批准此次变更设立股份公司事宜。立讯有限于2008年12月11日取得了整体变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》[商外资深股份证字[2008]0002号]。

根据立信会计师事务所2009年2月20日出具的《验资报告》[信会师深验字[2009]2号]，深圳立讯精密工业股份有限公司已收到全体股东以其拥有的立讯有限的净资产所认缴的注册资本12,600.00万元。

2009年2月22日，发行人召开创立大会，审议通过了《关于深圳立讯精密工业股份有限公司筹办情况报告的议案》等11项议案。

2009年2月26日，公司取得了股份公司《企业法人营业执照》[440306503263993]，注册资本为12,600万元，实收资本为12,600万元，企业类型为中外合资股份有限公司。

公司设立时的股本情况如下：

股东名称	所持股份数（股）	股份比例
香港立讯	115,920,000.00	92.00%
资信投资	10,080,000.00	8.00%
合计	126,000,000.00	100.00%

#### （七）2009年9月增资

2009年9月1日，公司第一届董事会第三次会议审议通过了公司增资的议案，同意富港电子以现金方式向公司投入4,000万元，以认缴公司400万股股份，每股

协商定价为 10 元。2009 年 9 月 16 日，公司 2009 年股东大会第三次临时会议通过富港电子增资的议案。同日，公司股东香港立讯、资信投资与富港电子就上述增资事宜签署了合同。

2009 年 9 月 27 日，深圳市科技工贸和信息化委员会出具《关于股份制企业深圳立讯精密工业股份有限公司增资及增股东的批复》[深科工贸信资字[2009]0197 号]，同意此次增资事宜。

2009 年 9 月 28 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具《验资报告》[深鹏所验字[2009]125 号]验证，富港电子增资资金已全部缴清，全部为货币出资。公司变更后实收注册资本为 13,000 万元。

2009 年 9 月 29 日，公司取得变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》。次日，公司取得了变更后的《企业法人营业执照》。此次增资完成后，公司注册资本增至 13,000 万元。

本次增资后，公司的股本情况如下：

股东名称	所持股份数（股）	股份比例
香港立讯	115,920,000.00	89.17%
资信投资	10,080,000.00	7.75%
富港电子	4,000,000.00	3.08%
合计	<b>130,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 三、发行人改制设立情况

#### （一）发行人设立情况

发行人设立的具体情况见本节“二、发行人历史沿革及股本形成”之“（六）2009 年 2 月股份公司设立”。

#### （二）改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司发起人为香港立讯和资信投资，其中香港立讯持有公司 89.17% 股权，为公司主要发起人。

香港立讯从事投资控股，主要资产为持有的本公司及协创精密、协讯电子的股权，公司改制设立为股份公司前后，香港立讯拥有的主要资产和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

本公司由立讯有限整体变更设立，改制前原立讯有限的全部资产和业务均由本公司承继。本公司成立时拥有的资产为原立讯有限的全部资产，实际从事的主要业务为连接器的研发、生产和销售。

### （四）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

截至本招股说明书签署日，香港立讯持有发行人 89.17% 股权，香港立讯与发行人关联交易情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

### （五）改制设立前后公司的业务流程及其相互联系

本公司系立讯有限整体变更设立的股份有限公司，整体上承继了立讯有限的业务，且改制前后业务流程没有变化。业务流程的详细情况见“第六节 业务与技术”之“四、公司经营情况”。

### （六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司是整体变更设立的股份公司，原立讯有限的全部资产、业务、债权和债务均由本公司承继，资产权属均已变更至股份公司名下。

### （七）发行人的独立经营情况

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

#### 1、资产完整

公司拥有的资产独立完整。原立讯有限整体变更为股份公司后，公司承继了立讯有限全部资产；公司所拥有和使用的资产主要包括土地、房屋、机器设备、无形资产等与生产经营相关的资产以及其它辅助、配套资产，公司对该等资产拥有合法、完整的所有权或使用权。公司没有以其资产、权益或信用为股东提供担保，也不存在被控股股东或其它关联方控制和占用的情况。

#### 2、人员独立

公司董事、监事以及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员都没有在控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它企业中担任除董事、监事以外的其它职务，也没有在控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它

企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它企业中兼职。

### 3、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系。公司严格执行《企业会计准则》，建立了规范的财务规章制度，公司独立进行财务决策，不受控股股东及实际控制人干预。公司独立开立银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、控股股东或实际控制人控制的其它企业共享银行账户的情形。

### 4、机构独立

本公司拥有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况。发行人自设立以来，建立和完善了适应公司发展需要及市场竞争需要的独立职能机构，各职能部门在发行人管理层统一领导下运作，不存在股东单位、其他任何单位或个人干预公司机构设置的情况。

### 5、业务独立

公司的主营业务是连接器的研发、生产和销售，公司拥有从事上述业务所需的独立的生产经营场所和经营性资产，拥有自主知识产权，各职能部门分别负责研发、采购、生产、销售等业务环节；公司已建立了完整的业务流程，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在需要依赖控股股东、实际控制人及其控制的企业进行生产经营的情况。

报告期内香港立讯曾经通过合作经营来料加工厂的方式从事连接器销售业务，在 2009 年 10 月份已经停止该业务。截至报告期末，公司的控股股东、实际控制人及其控制的企业均未从事与公司业务同类或相近业务，公司控股股东和实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函。

## 四、发行人重大资产重组情况

### （一）收购协创精密 75%股权

#### 1、协创精密基本情况及设立背景

协创精密是 2005 年 6 月 20 日由香港协创设立的外商独资公司，注册地址为深圳市宝安区沙井街道新桥新发工业区东区第 2 排第 6 号，注册资本及投资总额为港币 4,250 万元，法定代表人为王来胜。协创精密主要从事生产经营新型电子元器件，数字音、视频编解码设备，模具，模具标准件，连接器，MP3 机，手机配件，数码

电子产品配件。香港协创于 2003 年 9 月 5 日在香港成立，股东为王来胜、王来春，成立后未开展任何业务，仅持有协创精密的股权，发行人收购协创精密后，王来胜、王来春已将其转让给无关第三方。

实际控制人设立协创精密是计划生产 MP3、U 盘等数码电子产品，成立后以 3,939.87 万元购置了整套 SMT 设备，做好了生产准备。由于 MP3、U 盘等数码产品的市场形式发生重大变化，产品利润率快速下滑，因此，协创精密未扩大数码电子产品的生产。同期，发行人的连接器产品销售快速增加，产能已显不足，因此，协创精密的业务从 2007 年起也逐步转到连接器产品的生产上来。

## 2、协创精密股权收购程序

2007 年 11 月 2 日，协创精密执行董事做出决议，同意股东香港协创以港币 3187.50 万元转让其持有公司 75% 的股权给立讯有限；以港币 1062.50 万元转让持有公司 25% 的股权给香港立讯。

2007 年 12 月 4 日，香港协创与立讯有限及香港立讯签订《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜，该事项构成关联交易。本次收购系同一实际控制人下的重组，收购价格按协创精密原出资额定价。

2007 年 12 月 17 日，深圳市宝安区贸易工业局出具《关于合资企业“协创精密工业（深圳）有限公司”股权转让的批复》[深外资宝复[2007]1699 号]，批准此次股权转让事宜；次日，协创精密取得了《外商投资企业批准证书》[商外资粤深宝合资证字[2007]0035 号]。

2008 年 1 月 7 日，原深圳市工商行政管理局换发《企业法人营业执照》，协创精密公司类型变更为中外合资企业（港资），本次收购的款项已全部付清。

## 3、本次收购对发行人的影响

收购前一年，协创精密资产总额、营业收入、净利润占公司相关项目的比重均未超过 50%，具体情况如下：

单位：元

项目	2006-12-31 资产总额	2006 年营业收入	2006 年净利润
协创精密	63,960,452.07	12,988,405.72	-929,757.40
立讯有限	141,062,751.12	132,728,327.76	11,972,485.74
占立讯有限比例	45.34%	9.78%	-

注：以上数据是在经立信会计师事务所审计的财务数据基础上扣除内部关联交易所得。

本次收购前，香港协创持有协创精密 100%的股份，实际控制人是王来春、王来胜兄妹；立讯有限的实际控制人也是王来春、王来胜兄妹，本次收购系同一控制下的重组，收购前后，协创精密和立讯有限的实际控制人均未发生变化。

此次收购消除了关联交易和同业竞争，为公司规模优势的发挥奠定了基础；本次收购后，协创精密的盈利能力得到根本改观，公司的整体竞争力得到增强。

#### 4、协创精密经营情况

协创精密作为发行人合并报表的子公司，财务数据已经立信会计师事务所审计。协创精密报告期内主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
总资产	10,014.69	7,321.84	7,891.70	10,526.80
净资产	6,925.99	6,002.49	5,389.83	4,191.24
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	5,831.93	6,802.66	12,281.01	11,090.82
净利润	923.50	612.66	1,198.59	408.27

协创精密的主要产品为连接器，其中电脑连接器产品约占销售额的 70%，2009 年之前主要为富士康代工生产，2009 年开始大幅消减低利润的代工业务，并在 2010 年初终止了对富士康代工业务，业务重心调整为对 LAXUS 和田讯电子提供自主生产的连接器产品，其中 LAXUS 是新开发的大客户，协创精密对其销售笔记本电脑连接器并间接供应广达等 EMS 厂商，2010 年 1-6 月协创精密对 LAXUS 销售占总收入 56.05%。协创精密业务调整成效明显，2010 年整体收入及利润水平明显提高。

报告期内协创精密业务协作和对重点客户销售情况如下：

单位：万元

客户类别	客户名称	2010年1-6月份		2009年		2008年		2007年	
		销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
关联方	立讯精密	1,000.90	17.16%	1,251.88	18.40%	661.99	5.39%	1,122.71	10.12%
	协讯电子	7.74	0.13%	40.00	0.59%	193.81	1.58%	118.41	1.07%
	合计	1,008.65	17.30%	1,291.88	18.99%	855.80	6.97%	1,241.12	11.19%
其他	富士康	55.75	0.96%	3,307.55	48.62%	10,978.57	89.39%	9,309.38	83.94%
	LAXUS	3,268.51	56.05%	1,035.23	15.22%	-	-	-	-
	田讯电子	1,362.30	23.36%	372.26	5.47%	427.27	3.48%	-	-



## 5、香港立讯转让协创精密股权

发行人股东香港立讯与 FOXLINK TECHNOLOGY LIMITED（以下简称富士临科技、FOXLINK）于 2010 年 2 月 26 日签订《股权投资转让协议书》，约定香港立讯将持有发行人控股子公司协创精密 25%的股权以人民币 1,979.7 万元（即协创精密 2009 年 12 月 31 日净资产的 1.3 倍）的价格转让给富士临科技。

协创精密董事会于 2010 年 2 月 26 日作出决议，批准上述股权转让事宜，2010 年 5 月 19 日深圳市宝安区贸易工业局作出《关于合资企业“协创精密工业（深圳）有限公司”股权转让、修改合同的批复》（深外资宝复[2010]365 号），深圳市人民政府核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资粤深宝合资证[2007]0035 号），批准本次股权转让。2010 年 6 月 4 日，深圳市市场监督管理局出具《变更（备案）通知书》（[2010]第 2786389 号），协创精密的股东香港立讯变更为富士临科技；2010 年 6 月 4 日，协创精密取得深圳市市场监督管理局换发的《企业法人营业执照》。本次股权转让款已经全部支付完毕。

### （二）收购协讯电子 50%股权并增资

#### 1、协讯电子基本情况及设立背景

协讯电子是 2005 年 11 月 21 日由香港立讯设立的全资子公司，注册地址为江西省吉安县工业园，成立时注册资本为港币 3,000 万元，法定代表人为王来胜，公司类型是外商独资企业（港资）。协讯电子主要从事生产销售电脑接插件、连接线、连接器、周边配件，精密模具（国家有专项规定的除外）。

实际控制人设立协讯电子，主要目的是扩大产能，满足快速增加的订单需要；协讯电子地处江西，综合生产成本较低，劳动力资源丰富；江西地处中部，服务范围可以涵盖长三角、珠三角和环渤海三大区域，是发行人重要生产基地。

#### 2、股权收购及增资所履行的程序

2006 年 12 月 14 日，协讯电子执行董事做出决定，同意股东香港立讯将其持有协讯电子 50%的股权以 1,632 万元转让给立讯有限，并同意立讯有限在本次股权转让完成后对公司增资港币 3,000 万元。同日，立讯有限与香港立讯签订《股权转让协议》和《增资协议书》，约定上述股权转让事宜，该事项构成关联交易。本次收购协讯电子的价格是以协讯电子 2006 年 11 月 30 日净资产为依据，由吉安君山联合会计师事务所审计并出具了“吉君会审字[2006]038 号”审计报告。本次股权转让

后，协讯电子的股权结构为：香港立讯出资港币 1,500 万，占注册资本比例为 25%；立讯有限出资港币 4,500 万元，占注册资本比例为 75%。

2006 年 12 月 14 日，吉安市对外贸易经济合作局出具《关于“协讯电子（吉安）有限公司股权转让及增资的批复”》[吉市外经贸字[2006]143 号]，批准协讯电子本次股权转让和增资；次日，协讯电子取得了《外商投资企业批准证书》[商外资赣（吉）字[2005]0065 号]，并完成股权变更的工商登记事宜，领取了吉安市工商局换发的《企业法人营业执照》，本次收购的款项已全部付清。

2007 年 11 月 16 日，吉安君山联合会计师事务所出具《验资报告》[吉君会验字[2007]第 036 号]验证，截至 2007 年 11 月 16 日，协讯电子累计实收股东缴纳的注册资本为港币 6,000 万元。

2007 年 11 月 19 日，协讯电子完成了增资的工商变更事宜，并领取了吉安市工商局换发的《企业法人营业执照》。

### 3、本次收购对发行人的影响

因协讯电子于 2005 年底成立，资本金于次年开始投入，协讯电子在本次收购前一年并未生产运营。协讯电子被收购前，香港立讯持有其 100% 的股份，而立讯有限也是由香港立讯持有 100% 股权，本次收购系同一控制下的资产重组。收购前后，协讯电子和立讯有限的实际控制人均未发生变化。此次重组消除了同业竞争和关联交易，优化了公司资源配置，提高了公司的生产能力。

### 4、协讯电子 2008 增资

2008 年 1 月 15 日，协讯电子执行董事通过决议，将公司的投资总额和注册资本均由港币 6,000 万元增至港币 12,000 万元，其中，立讯精密出资港币 4,500 万元，香港立讯出资港币 1,500 万元，分两次缴足。

2008 年 1 月 15 日，吉安市发展与改革委员会出具《关于“协讯电子（吉安）有限公司”增资的批复》[吉县发改字[2008]10 号]，同意协讯电子新增投资项目的实施；2008 年 1 月 21 日，吉安市对外贸易经济合作局出具《关于同意“协讯电子（吉安）有限公司”增资的批复》[吉市外经贸外资字[2008]7 号]，同意协讯电子此次增资事宜。同日，协讯电子取得了《台港澳侨投资企业批准证书》[商外资赣（吉）字[2005]0065 号]。

2008 年 2 月 27 日，江西省鹭洲会计师事务所出具《验资报告》[赣鹭洲验字[2008]第 013 号]验证，收到股东首期出资港币 4,000 万元，变更后协讯电子累计实缴注册

资本为港币 1 亿元,实收资本为港币 1 亿元,占变更后注册资本总额的 83.33%。2008 年 8 月 20 日,吉安君山联合会计师事务所出具《验资报告》[吉君会验字[2008]第 036 号]验证,收到股东第二期增资款港币 2,000 万元,变更后协讯电子累计实缴注册资本为港币 12,000 万元,实收资本为港币 12,000 万元。

2008 年 2 月 28 日,协讯电子取得了增资后的《企业法人营业执照》[360800520000610]。

#### 5、协讯电子经营情况

协讯电子作为发行人合并报表的子公司,财务数据已经立信会计师事务所审计。协讯电子报告期内主要财务数据如下表:

单位:万元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
总资产	22,303.81	20,336.18	17,452.84	11,119.70
净资产	18,237.95	17,172.14	13,597.88	6,196.60
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	9,568.88	17,027.10	15,337.28	10,425.08
净利润	1,065.80	3,574.26	1,979.28	1,053.45

协讯电子的主要产品为连接器,其中电脑连接器约占收入的 70%,一方面协讯电子作为公司的重要加工基地为立讯精密、协创精密加工生产连接器,另一方面也直接承接正崴精密、富士康、联想集团等客户的连接器订单。报告期内协讯电子业务协作和对重点客户销售情况如下:

单位:万元

客户类别	客户名称	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
		销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
关联方	立讯精密	3,128.12	32.69%	7,736.24	45.43%	6,740.14	43.95%	1,759.24	16.88%
	协创精密	101.64	1.06%	17.26	0.10%	2,592.48	16.90%	1,655.22	15.88%
	昆山全胜	-	-	-	-	1,245.65	8.12%	245.97	23.60%
	合计	3,229.76	33.75%	7,753.50	45.53%	10,578.27	68.97%	3,660.43	56.36%
其他	联想集团	-	-	-	-	1,797.14	11.72%	4,440.55	42.59%
	富士康	2,985.27	31.20%	2,809.46	16.50%	745.38	4.86%	-	-
	正崴精密	2,888.41	30.19%	5,195.83	30.52%	192.08	12.50%	-	-
	合计	5,873.68	61.39%	8,005.29	47.02%	2,734.60	29.08%	4,440.55	42.59%

#### 6、香港立讯转让协讯电子股权

发行人股东香港立讯与富士临科技于 2010 年 2 月 26 日签订《股权投资转让协议书》，约定香港立讯将持有发行人控股子公司协讯电子 25% 的股权以人民币 5,591.8 万元（即协讯电子 2009 年 12 月 31 日净资产的 1.3 倍）的价格转让给富士临科技。

协讯电子董事会于 2010 年 2 月 26 日作出决议，批准上述股权转让事宜，2010 年 5 月 28 日，吉安市商务局作出《关于协讯电子（吉安）有限公司股权转让的批复》（吉市商外资字[2010]17 号），江西省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资赣吉字[2005]0065 号），批准本次股权转让。2010 年 5 月 28 日，吉安市工商行政管理局出具《公司变更通知书》，协讯电子的股东香港立讯变更为富士临科技，2010 年 5 月 28 日，协讯电子取得吉安市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。本次股权转让款已经全部支付完毕。

### （三）转让蓬莱立讯和惠州联拓

#### 1、蓬莱立讯的设立及股权转让情况

蓬莱立讯成立于 2007 年 6 月，是由立讯有限和王来胜投资设立的公司，注册资本 3,000 万元，实收资本 600 万元，其中，立讯有限出资 540 万元，王来胜出资 60 万元。蓬莱立讯主要从事连接器及其组件的生产和经营，法定代表人为王来胜。

公司设立蓬莱立讯是考虑就近服务富士康烟台生产基地的需要。由于富士康业务进行了调整，同时协讯电子的产能不断扩大，协讯电子就近服务更为便利，保留蓬莱立讯已非必要；同时，2008 年 8 月，国际金融危机已对电子行业造成一定影响，公司也暂时放弃了扩张的战略，因此，公司将蓬莱立讯的股权转让给田讯电子（烟台）有限公司。

2008 年 8 月 22 日，立讯有限和王来胜分别与田讯电子（烟台）有限公司签订股权转让协议，将各自持有蓬莱立讯的股权按原出资额转让给田讯电子（烟台）有限公司。本次股权转让事宜已于 2008 年 10 月 27 日在山东省烟台市工商行政管理局办理了变更登记，相关股权转让款项已全部付清。

#### 2、惠州联拓的设立及股权转让情况

惠州联拓成立于 2008 年 5 月，是由立讯有限出资设立的全资子公司，注册资本 600 万元，实收资本 600 万元，主要从事连接器及其组件的生产和经营。

发行人设立惠州联拓的原因是考虑扩大公司在珠三角地区的产能，与蓬莱立讯转让的原因相同，2008年8月以来的国际金融危机使公司暂时放弃了扩张的战略，于2008年8月将惠州联拓的股权分别转让给刘娜、罗佳娜。

2008年8月25日，立讯有限与刘娜、罗佳娜分别签署股权转让协议，将所持惠州联拓90%的股权以540万元的价格转让给自然人刘娜，将所持惠州联拓10%的股权以60万元的价格转让给自然人罗佳娜。本次股权转让事宜已于2008年11月13日在广东省惠州市工商行政管理局办理了变更登记，股权转让款项已全部付清。

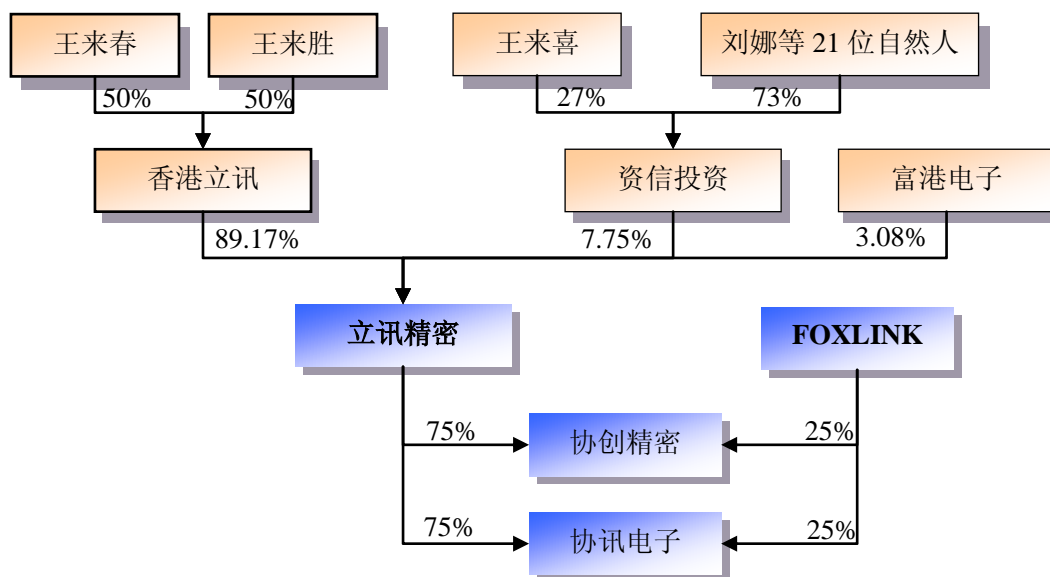
由于刘娜、罗佳娜通过资信投资间接持有公司股权，为避免潜在的利益冲突，刘娜、罗佳娜已于2009年7月9日将所持惠州联拓的全部股权转让给香港LANTO ELECTRONIC LIMITED，该公司与刘娜、罗佳娜及公司实际控制人无关联关系。

### 3、转让蓬莱立讯和惠州联拓的影响

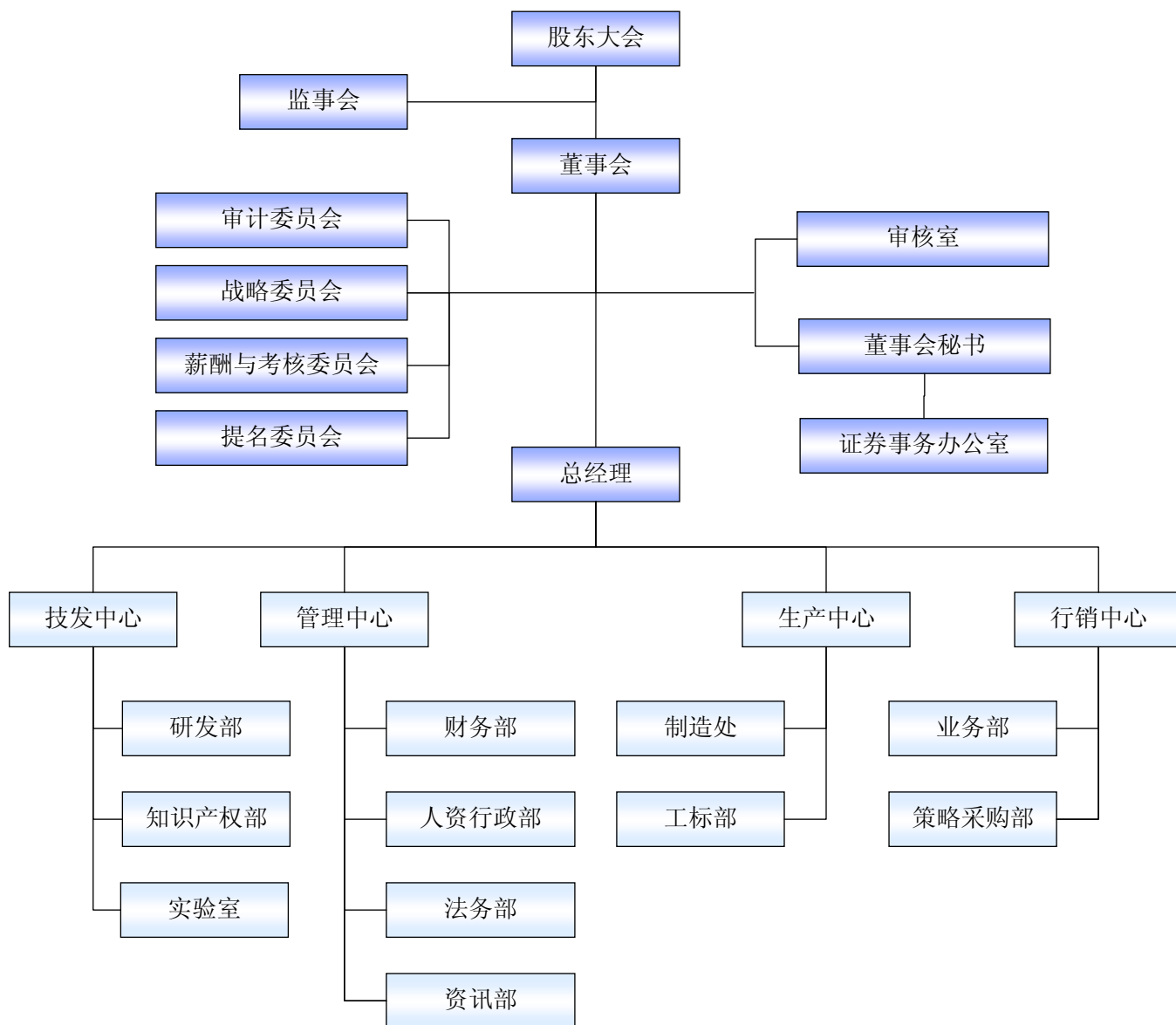
蓬莱立讯和惠州联拓成立时日尚短，投资额较小，股权转让时尚未正式运营，没有大额债权债务，与发行人也尚未形成协作关系；蓬莱立讯和惠州联拓以原始出资额为转让定价，发行人已以原始成本收回投资，对发行人经营情况未产生不利影响。

## 五、发行人产权关系及组织结构

### （一）发行人产权结构图



## （二）公司内部组织结构图



公司各主要职能部门职责情况如下：

（1）董事会秘书。负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；负责处理公司信息披露事务，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字。

（2）证券事务办公室。负责公司信息披露事务，公司投资者关系管理和股东资料管理工作；协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机

构、媒体等之间的信息沟通；组织筹备董事会会议和股东大会；负责证券投资方式的研究及投资业务的具体操作与实施。

(3) 审核室。规划及实施公司的内部审计制度，审核公司内控制度执行状况；负责对公司及所属单位的资产、负债、损益及其经营管理活动进行审计；对公司及所属单位的重大资金运作情况进行审计；对公司及所属单位内部控制制度的健全性、合理性和有效性进行审计、评价。

(4) 研发部。负责公司产品及功能的可行性评估、测试等工作；负责新产品的研发、样品的设计制造、新产品工艺流程设计和改良；负责公司产品关键技术问题攻关；紧密配合和支持其他部门的工作。

(5) 知识产权部。负责专利、版权和商标等项目申请，并进行相关事项调查、收集、维护，以避免潜在风险，保证公司对知识产权所享有的权利不受侵害。

(6) 实验室。负责建立及维护产品标准及测试标准，在开发阶段进行产品验证及实施生产过程中的产品测试，提供行业间信息交流的平台。

(7) 财务部。负责财务管理、会计核算、资金筹措、资金运用；借贷、抵押、担保合同管理；成本费用的预算、计划、控制和分析；投资项目的经济效益评估，会计核算、成本费用的预算、计划、控制和分析，财务报表编制。

(8) 人资行政部。负责人力资源的规划和管理、薪酬分配、教育培训、劳动合同管理、社会保险管理以及拟订人员激励机制；并协调、处理和开展内部行政事务。

(9) 法务部。负责为公司的经营、管理决策提供法律上的可行性、合法性分析和法律风险分析；审查、修改、会签经济合同、协议，协助和督促公司对重大经济合同、协议的履行；处理或委托律师事务所专业律师处理公司及各控股子公司诉讼案件、经济仲裁案件、劳动争议仲裁案件等诉讼和非诉讼法律事务。

(10) 资讯部。负责内部办公系统硬件及软件建设及维护，并负责电脑网络和数据资料的安全管理，为公司的信息化管理提供保障。

(11) 制造处。负责制定、实施生产计划，采购原物料，安排人力、设备等资源进行生产，同时控制公司的生产费用、库存费用。

(12) 工标部。负责品质系统、环保系统的建立及维护，主导公司运作流程及标准表单检讨，针对公司系统运作进行稽核，推动公司管理系统标准化作业。

(13) 业务部。负责客户市场的分析研究，新市场业务的开拓和原有市场业务的维护，客户订单处理及出货安排，负责跟踪销售回款。

(14) 策略采购部。负责寻找及开发新供应商，主导安排新供应商稽核并建立供应商资料，确定采购料件价格，并负责供应商管理，依据品质、交期、成本、配合度合理分配订单。

## 六、发起人股东及实际控制人

### (一) 发起人股东

#### 1、香港立讯

香港立讯是本公司的控股股东。根据经香港委托公证人邓兆驹公证并经中国法律服务(香港)有限公司转递的主体资格文件,香港立讯由 Easy Management Limited 和 Eaco Management Limited 两香港公司于 1999 年 8 月 27 日出资设立,同日,王来春、王来胜收购了香港立讯股权;目前法定股本港币 10,000 元,已发行股份 2 股普通股,每股面值港币 1 元;股东王来春和王来胜各持有 1 股,注册地址为香港湾仔告士打道 109-111 号东惠商业大厦 19 楼 1904 室,主要从事投资控股业务;股份公司设立时香港立讯的主要资产是持有本公司 92%的股份;2009 年 9 月富港电子对公司增资后,香港立讯持有本公司的股份比例变为 89.17%。2010 年 3 月香港立讯将所持协讯电子和协创精密各 25%的股权转让给香港的 FOXLINK TECHNOLOGY LIMITED。

经香港协信会计师事务所审计,香港立讯 2009 年度、2010 年 1-6 月份主要财务数据如下:

单位:港元

项目	2010-6-30	2009-12-31	项目	2010年1-6月	2009年度
总资产	196,879,864	156,646,478	主营业务收入	-	-
净资产	47,056,043	1,268,919	净利润	45,787,124	-402,071

香港立讯 1999 设立后,主要业务为将股东王来春、王来胜境外承接的电子产品订单,以来料加工形式交由深圳市宝安区公明镇将石经济发展公司承办的“三来一补”企业——深圳市宝安区公明将石立讯电子厂(简称为“立讯电子厂”)生产加工;立讯电子厂负责产品加工并按客户指示交货地点出口,香港立讯负责提供生产所需的设备、原料及款项收付;2009 年 10 月起香港立讯已结束与立讯电子厂的合作,主要业务为对所持立讯精密股权的管理。王来春、王来胜从 1997 年开始在香港经营国际贸易并委托国内工厂加工生产,多年获利积累形成个人境外资金来源;王



来春、王来胜将资金借入香港立讯，由香港立讯在国内投资设立了立讯有限并在 2006 年、2007 年进行了两次增资。

截至本招股说明书签署日，香港立讯持有的本公司股份不存在质押或其它有争议的情况。

## 2、资信投资

资信投资是本公司的另一发起人股东，成立于 2008 年 10 月 27 日，注册资本 1,260 万元，实收资本 1,100 万元，全部为货币出资，注册地址为深圳市宝安区 41 区甲岸路西段 33 号（新地址：41 区九栋）604（办公场所），法定代表人为刘娜，主要从事投资兴办实业。股份公司设立时，资信投资的主要资产为持有公司 8% 的股份，2009 年 9 月富港电子对公司增资后，资信投资持有公司的股份比例变为 7.75%。

资信投资成立时刘娜、罗佳娜分别持有 90%、10% 的股份，2009 年 9 月 18 日，资信投资股东会通过决议，刘娜将所持资信投资 80% 的股权受让给包括王来喜、丁远达等 20 位自然人，转让双方对公司估值为 2520 万元，乘以各自股权转让比例确定转让价格；同日，刘娜同上述自然人签订了股权转让协议。按照股权转让协议的约定，20 位自然人将分两期将股权受让款支付给刘娜，首次支付 50%，其余在 2010 年 3 月底前支付完毕。保荐人核查了相关银行进账单、资信投资的公司章程及相关工商变更登记信息，20 位自然人已按股权转让协议的约定于 2010 年 3 月 2 日付清了全部股权转让款项。

截至本招股说明书签署之日，资信投资的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例	公司任职情况
王来喜	340.2	27%	发行人管理中心副经理
刘 娜	126	10%	发行人监事会主席
张立华	126	10%	发行人副总经理
丁远达	126	10%	发行人副总经理、董事会秘书
罗佳娜	126	10%	发行人人资行政部课长
陈朝飞	113.4	9%	发行人董事、副总经理
李 晶	63	5%	发行人副总经理
易立新	63	5%	发行人董事、营销中心采购经理
常 红	12.6	1%	协讯电子制造部副经理
辛华斌	12.6	1%	协讯电子工程部副经理
李 辉	12.6	1%	协创精密生产中心经理

邓伟平	12.6	1%	协创精密制造部副经理
陈绍模	12.6	1%	发行人生产中心经理
易 华	12.6	1%	发行人工程部副经理
罗舒茗	12.6	1%	发行人工程部副经理
王 斌	12.6	1%	发行人监事、资讯部经理
王 逸	12.6	1%	发行人技发中心副经理
唐为军	12.6	1%	发行人品质部副经理
肖博文	12.6	1%	发行人企划部副经理
冯 云	12.6	1%	发行人研发部副经理
白如敬	12.6	1%	发行人制造部副经理
何志英	12.6	1%	发行人管理中心课长
<b>合计</b>	<b>1,260</b>	<b>100%</b>	

资信投资 2009 年度和 2010 年 1-6 月份的主要财务数据（未经审计）如下：

单位：元

项目	2010-6-30	2009-12-31	项目	2010 年 1-6 月	2009 年度
总资产	10,912,196.53	10,975,674.91	主营业务收入	-	-
净资产	10,912,196.53	10,975,674.91	净利润	-63,478.38	-24,325.09

截至本招股说明书签署日，资信投资持有的本公司股份不存在质押或其它有争议的情况。

## （二）实际控制人

公司的实际控制人为王来春、王来胜兄妹，报告期内实际控制人未发生变更。

截至本招股说明书签署日，王来春、王来胜兄妹通过香港立讯间接持有本公司 89.17% 的股权。王来春的中国居民身份证号码为 44052119670603\*\*\*\*，住址为广东省深圳市宝安区宝城富通苑，拥有香港居留权，香港居民身份证号为 R791\*\*\*(\*)。王来胜的中国居民身份证号码为 44052119641214\*\*\*\*，住址为广东省深圳市宝安区宝城富通苑，拥有香港居留权，香港居民身份证号为 R808\*\*\*(\*)。

王来春、王来胜的简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事会成员”。

### （三）控股股东和实际控制人控制的其它企业

公司的实际控制人王来春、王来胜兄妹已出具承诺书，承诺除持有香港立讯股权外，不存在其它受本公司控股股东香港立讯或实际控制人王来春、王来胜兄妹控制的企业。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次发行前后本公司股本情况

本次发行前，公司有三位法人股东，其中香港立讯所持有的股份为外资股，资信投资、富港电子所持有的股份为社会法人股。公司的总股本为 13,000 万股，本次拟发行人民币普通股不超过 4,380 万股；本次发行股份占发行后总股本的 25.20%，发行前后公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	所持股份数（股）	股份比例	所持股份数（股）	股份比例
香港立讯	115,920,000.00	89.17%	115,920,000.00	66.70%
资信投资	10,080,000.00	7.75%	10,080,000.00	5.80%
富港电子	4,000,000.00	3.08%	4,000,000.00	2.30%
本次发行股份	-	-	43,800,000.00	25.20%
合计	<b>130,000,000.00</b>	<b>100%</b>	<b>173,800,000.00</b>	<b>100%</b>

### （二）股东中的战略投资者及持股情况

2009 年 9 月 16 日，公司 2009 年股东大会第三次临时会议审议通过了公司增资的议案，引进富港电子为公司股东。富港电子持有公司 400 万股，占发行前股份比例为 3.08%。富港电子增资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人历史沿革及股本形成（七）2009 年 9 月增资”。

富港电子成立于 1998 年 10 月，注册资本及实收资本为 1,800 万美元，公司经营范围为生产、加工、销售新型电子元器件、锂镍电池、数据信号传输线缆、电子书（E-book）、数码相机、模具及其零件，电镀加工（以上经营范围涉及许可证的以许可证的许可范围及其有效期限为准）。

富港电子为台湾上市公司正崴精密工业股份有限公司的下属公司，实际控制人为郭台强先生。

### （三）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东香港立讯，股东资信投资、富港电子已经出具承诺函，承诺自上市之日起三十六个月内，将不转让或者委托他人管理本次发行前所持有的立讯精密股份，也不由立讯精密回购该部分股份。

## 八、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工结构

随着公司生产规模的扩大，公司的员工人数逐年增加，截至2010年6月30日，公司及下属子公司员工总数合计为6,942人，具体构成情况如下：

#### 1、员工专业结构

专业	总人数（名）	比例（%）
销售类	101	1.45
研发类	251	3.62
职能类	697	10.04
生产类	5,893	84.89
<b>合计</b>	<b>6,942</b>	<b>100</b>

#### 2、员工受教育程度

学历	总人数（名）	比例（%）
硕士及以上	18	0.26
本科	220	3.17
大专	561	8.08
大专以下	6,143	88.49
<b>合计</b>	<b>6,942</b>	<b>100</b>

#### 3、员工年龄分布

年龄（岁）	总人数（名）	比例（%）
25（含）以下	5,723	82.44
26-30（含）	712	10.26
31-35（含）	268	3.86
35以上	239	3.44
<b>合计</b>	<b>6,942</b>	<b>100</b>

由于公司生产具有季节性特点，同时公司员工中农民工比较多，流动性大，春节后一般会有一批农民工不再外出务工，所以公司员工人数第一季度最少，第三和

第四季度较多。2010年1月至6月，加权平均计算的员工人数为6,115人，其中立讯精密为2,537人，协创精密为867人，协讯电子为2,711人。

## （二）社会保障及福利情况

本公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司与员工均按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

发行人及协创精密一直为员工全体缴纳了医疗保险、工伤保险，逐步规范了养老保险、生育保险、失业保险和住房公积金的缴纳，至2010年1月起已按规定为全体员工缴纳了各社会保险种和住房公积金。协讯电子为员工办理了工伤保险，并根据员工的书面选择为部分员工办理了养老保险、医疗保险。

2003年以来我国已广泛推广农村新型农村合作医疗，2009年起又在全国普遍实施新型农村社会养老保险试点，这两项政策构成了农民工在养老、医疗方面的基本保障。公司员工中农民工占比高、流动性大，2010年前，鉴于目前农民工养老保险难以跨区域转移，缴费意愿低，公司在缴纳公司养老保险时尊重农民工选择，为选择在公司办理养老保险的农民工办理了养老保险。2010年1月1日起，《城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法》生效，公司为深圳员工规范缴纳了社保。协讯电子地处江西省吉安县，农村籍员工比例高，缴纳农村新型农村合作医疗保险和新型农村养老保险更为适合，缴纳城镇职工社保的意愿低，因此，协讯电子由员工在入职填写《员工入职报名表》时书面声明其是否缴纳社会保险。

2010年7月，深圳市社会保险基金管理局分别为公司及协创精密出具证明文件，证明立讯精密和协创精密“自2007年1月1日至今按时缴纳社会保险费”，“没有因违法违规而被我局处罚的情况”。

2010年7月，吉安县社会保险事业管理局为协讯电子出具了《证明》，“该公司自2007年1月1日至2010年6月30日，能依照国家及其地方有关社会保险方面的法律、法规、规章为员工向吉安县社会保险事业管理局办理社会保险，并足额缴纳社会保险金。未曾发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而被社会保障局行政处罚的情况”。

控股股东香港立讯、实际控制人王来春和王来胜兄妹已经出具承诺函，发行人如因未全额为员工缴纳养老、医疗、失业等社会保险及住房公积金而产生补缴义务或导致发行人遭受任何其他损失的，将由发行人控股股东及实际控制人承担。

## 九、发行人主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员承诺

### （一）股份锁定承诺

见本节“七、发行人股本情况（三）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”。

截至本招股说明书签署日，持有资信投资股权的董事、监事、高级管理人员刘娜、王斌、易立新、张立华、丁远达、陈朝飞、李晶已经分别出具承诺函，承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行前所持有的资信投资股份，也不由资信投资回购该部分股份；前述锁定期满后，本人在担任立讯精密董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有资信投资股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的资信投资股份。

### （二）避免同业竞争和利益冲突

香港立讯、资信投资和实际控制人王来春、王来胜兄妹已向本公司出具了关于避免同业竞争的承诺函，参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务和产品

#### （一）主营业务

公司专注于连接器的研发、生产和销售，自成立以来主营业务未发生变化。

连接器由接插件、线材等零配件组成，是一种借助电信号和机械力量使电路接通、断开或转换的功能元件，用作系统内的电信号连接。

连接器是构成电路系统必需的基础元件之一，相当于系统的“神经”，通过对电信号“快速、稳定、低损耗、高保真”的传输，实现设备正常功能，目前，连接器已广泛应用于电脑、通讯、汽车、消费电子等领域。

#### （二）主要产品

公司连接器产品主要应用于电脑及周边设备，覆盖各类消费电子产品，并已进入汽车连接器、通讯连接器等领域。

公司主要生产电脑连接器产品，包括台式电脑连接器及笔记本电脑连接器，并专注于生产附加价值高的电脑内部连接器。公司台式电脑连接器已覆盖全球近20%的台式电脑，竞争优势明显；用于笔记本电脑连接器的MCC、RF（Radio Frequency 射频）、DP等系列均属于精密连接器产品，公司经过多年研发已掌握精密连接器设计和制造技术，并于2009年开始为国际客户批量供货，笔记本电脑连接器产品将逐步发展成为公司又一主力产品，带动公司业务再上新台阶。

精密连接器开发、制造技术的掌握，使公司有能力进入汽车连接器、通讯连接器和各类高端消费电子产品连接器领域，大大拓宽了公司业务的发展空间。在汽车连接器领域，公司已开始为德尔福批量供应汽车连接器，使公司产品间接进入国际知名汽车品牌市场；在通讯连接器领域，公司已取得中兴通讯的合格供应商资格认定，并在积极开发国际客户；在高端消费电子产品领域，公司正在开发用于液晶电视、各种新型便携式电子产品的精密连接器产品。

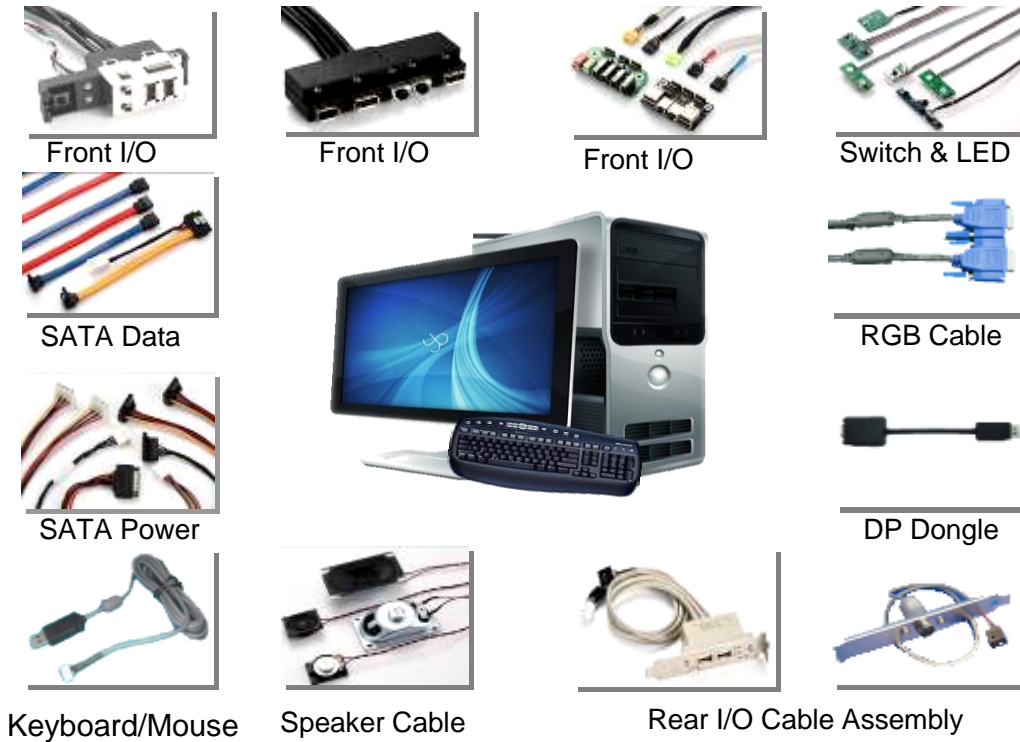
合理的产品结构和巨大的市场空间，为公司的持续发展奠定了基础。

#### （三）主要产品应用

公司的连接器产品及应用情况如下。

1、电脑连接器产品：

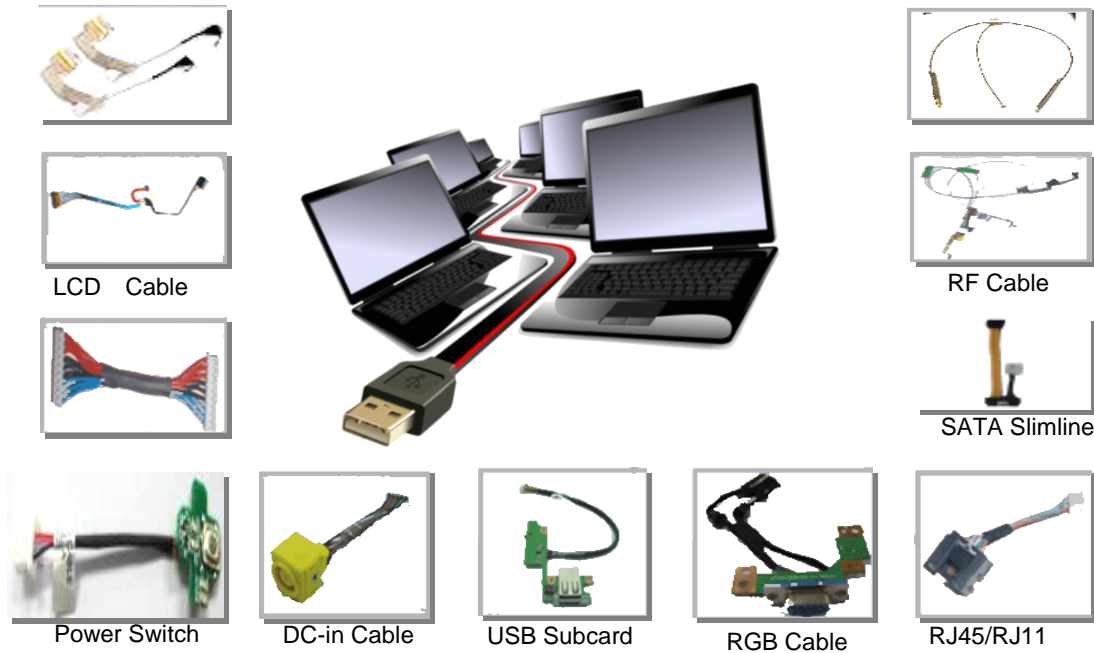
(1) 台式电脑连接器产品



种类	产品系列	功能	应用
机箱前部输入输出连接器	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Front I/O Cable Assembly</li> <li>➢ Switch &amp; LED Cable Assembly</li> </ul>	实现电脑与外部存储设备、视听设备间数据交换；实现电脑系统开关控制与状态指示	USB 外设、音频设备与电脑系统间的互联；电脑系统开关机按键、工作状态显示
硬盘/光驱连接器	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ SATA Data Cable Assembly</li> <li>➢ SATA Power Cable Assembly</li> </ul>	实现电脑硬盘/光驱与电脑系统间的数据交换；实现电脑硬盘/光驱电源供应	电脑硬盘/光驱
显示连接器	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ RGB Cable Assembly</li> <li>➢ DVI Cable Assembly</li> <li>➢ DP Dongle Cable Assembly</li> </ul>	实现电脑主系统与人机界面如显示器、投影仪等显示设备之间的数据传输及交换	电脑主系统与显示器、投影仪等人机交换设备之间的互联
电脑内部其他连接线组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Wire Harness Cable Assembly</li> <li>➢ Sensor Cable Assembly</li> <li>➢ Speaker Cable Assembly</li> <li>➢ Safe Switch Cable Assembly</li> </ul>	实现电脑系统的光感、温感、声音提示及安全开启等功能	电脑机箱内部温度感应、亮度感应；开机、进入系统、异常状态等声音提示；机箱开合安全信息提示等
机箱后部输入输出连接线组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Mouse Cable Assembly</li> <li>➢ Keyboard Cable Assembly</li> <li>➢ REAR I/O Cable Assembly</li> </ul>	实现电脑主系统与鼠标、键盘、打印机、扫描仪等设备之间的数据传输及交换	电脑主系统与鼠标、键盘、打印机、扫描仪等设备间的互联



(2) 笔记本电脑 (Notebook) 连接器



种类	产品系列	功能	应用
显示屏连接线组	LCD Cable Assembly (MCC Cable.....)	实现电脑主系统与显示器之间的数据传输及交换	笔记本电脑主系统与液晶显示屏之间的互联
无线传输与接收线组	RF (Antenna) Cable Assembly	实现笔记本电脑无线通讯数据的传输及接收	笔记本电脑无线通讯天线
周边输入输出连接线组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ RJ11/RJ45 Cable Assembly</li> <li>➤ DC-IN Cable Assembly</li> <li>➤ Power Switch</li> </ul>	实现笔记本电脑主系统与电信、网络设备之间的数据传输及交换；实现笔记本电脑的直流电源供应与控制	笔记本电脑主系统与因特网之间的互联。笔记本电脑与电源之间的互联与控制
内部其他连接线组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ SATA Slimline Cable Assembly</li> <li>➤ Camera Cable Assembly</li> <li>➤ Micphone Cable Assembly</li> <li>➤ Others Cable Assembly</li> </ul>	实现笔记本电脑主系统与硬盘/光驱间的数据及电源的传输及交换；成像设备与主系统之间的数据传输与交换；音频设备与电脑主系统之间的数据传输及交换	笔记本电脑主系统与硬盘/光驱、成像设备、音频设备之间的互联

## 2、手机及其他消费电子连接器



USB Cable



Micro USB



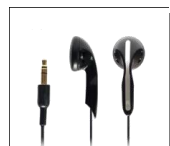
Download Cable



1394 Cable



Audio Cable



Earphone



HDMI



DC In Cable



Charge Cable

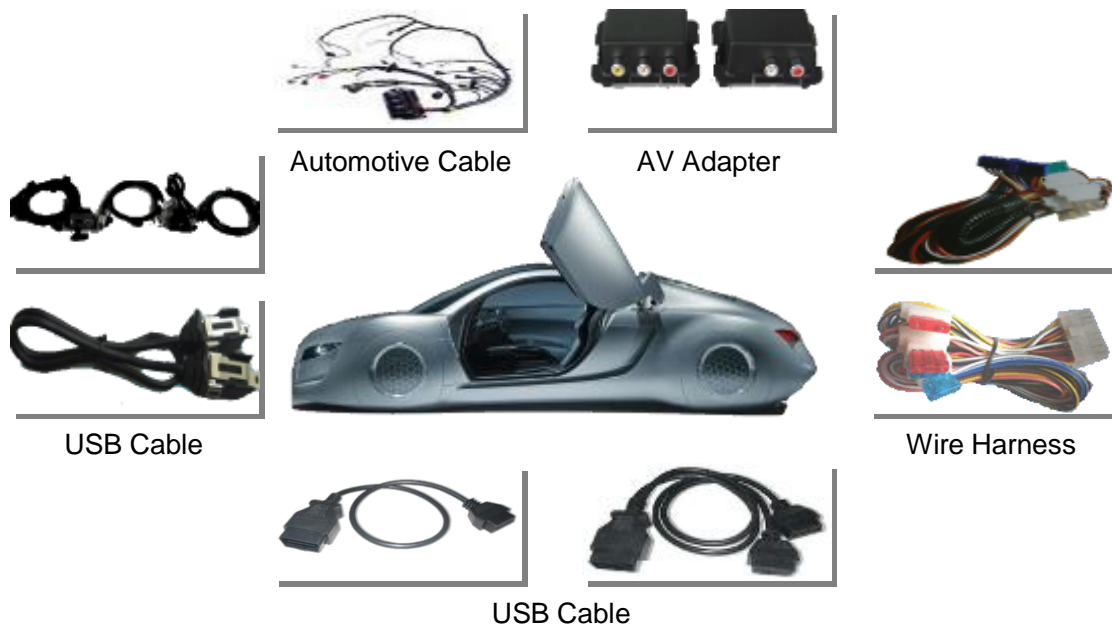


HDMI Adapter

种类	产品系列	功能	应用
数据传输连接组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ USB Series Cable Assembly</li> <li>➢ 1394 Series Cable Assembly</li> <li>➢ HDMI Cable Assembly</li> <li>➢ RCA Series Cable Assembly</li> <li>➢ Audio Series Cable Assembly</li> <li>➢ Earphone</li> </ul>	实现消费电子产品如手机、掌上电脑、数码相机、数码摄像机、MP3/MP4 等与其他移动存储设备及娱乐设备之间的数据传输及交换	消费电子产品与其他移动存储设备如移动硬盘、打印设备、显示设备之间的数据传输互联
电源连接组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Charge Cable Assembly</li> <li>➢ DC IN Cable Assembly</li> </ul>	实现产品电源供应和充电	电源适配器、充电器

### 3、汽车连接器

公司生产的汽车连接器产品应用在车载娱乐系统上，主要为USB、RCA音频连接器等产品。



种类	产品系列	功能	应用
车载移动存储连接线组	USB Series Cable Assembly	实现车载数据系统与外界移动数据存储设备之间的数据传输及交换	汽车数据系统接口与USB设备如U盘、移动硬盘、MP3/MP4等间的数据传输互联
车载音/视频连接线组	AV Cable Assembly	实现车载娱乐系统如车载播放器，车载GPS等的音视频数据传输及交换	车载娱乐系统的数据传输互联

#### 4、通讯连接器



种类	产品系列	功能	应用
数据传输连接组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Mini SAS Cable Assembly</li> <li>➤ SCSI Cable Assembly</li> </ul>	实现通讯设备如交换机、服务器、工作站等硬盘阵列的数据传输及交换	通讯设备硬盘阵列
程控交换连接组	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ SPC Exchange Cable Assembly</li> <li>➤ Network Cable</li> <li>➤ Optical Fiber Cable Assembly</li> </ul>	实现程控交换设备或网络终端的数据及电源信号的传输及交换	程控交换设备、网络终端

## 二、行业基本情况

### （一）行业管理及行业政策

#### 1、行业管理

公司所处行业属于电子元器件行业中的连接器制造业。

国家工业和信息化部负责制订我国电子元器件行业的产业政策、产业规划，对行业发展方向进行宏观调控。

中国电子元件行业协会（CECA）是由电子元件行业的企（事）业单位自愿组成的、行业性的、全国性的、非营利性的社会组织，主要对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引。

#### 2、行业政策

连接器行业属于国家鼓励发展的产业，相关行业政策如下：

➤ 国家信息产业部在2006年发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》中指出，要初步形成门类齐全的电子元器件科研生产体系，电子元器件技术达到21世纪初的世界水平，基本满足电子整机发展的要求。新型元器件发展的重点技术包括USB连接器技术、IEEE1394连接器技术、IC卡连接器技术、高档汽车线缆技术等。

➤ 国家发改委在2007年发布的《高技术产业发展十一五规划》中指出，电子信息产业是八大重点发展产业之一，要调整优化电子元器件产业，重点突破，强化基础，大力发展电子元器件产业。《高技术产业发展十一五规划》中提出：突破关键技术，积极采用绿色工艺，重点发展高灵敏度、高精度、高可靠性的传感器件和敏感器件及环保型电子元器件。大力发展片式化、微型化、集成化、高性能化的各类新型元器件，形成较强的国内配套能力。“十一五”末，电子元器件产业年销售收入达到2.7万亿元，基本满足整机生产需求。”

➤ 在2009年国务院审议通过的《电子信息产业调整振兴规划中指出》，信息技术是当今世界经济社会发展的重要驱动力，电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用。为应对国际金融危机的影响，落实党中央、国务院保增长、扩内需、调结构的总体要求，确保电子信息产业稳定发展，

加快结构调整，推动产业升级。产业调整和振兴的三大任务之一就是要确保计算机、电子元器件、视听产品等骨干产业稳定增长。

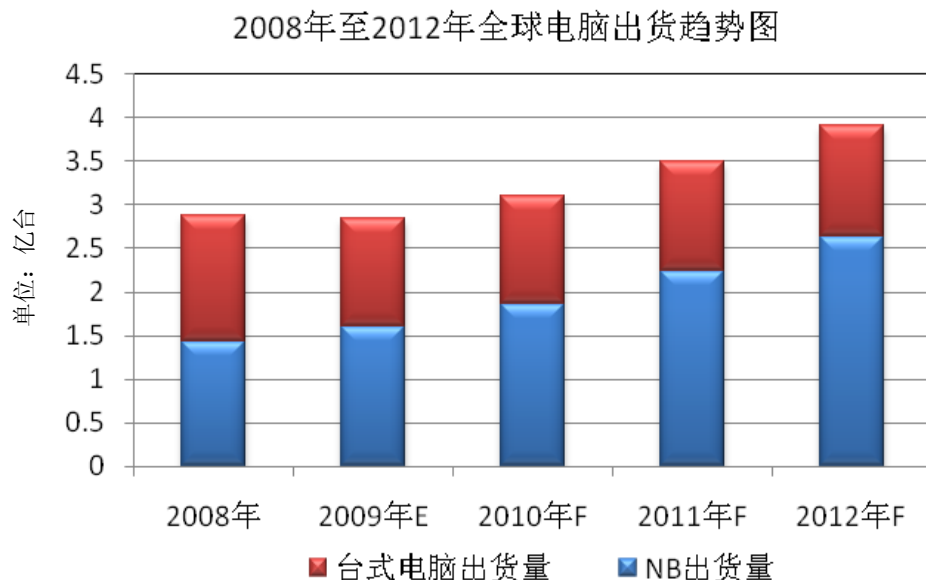
## （二）行业市场分析

### 1、终端市场的发展推动连接器市场发展

连接器主要应用在电脑、汽车和通讯领域，这些领域均具有广阔的市场空间，终端市场的发展带动了连接器市场需求的持续增长。

#### （1）电脑

据统计，2008年全球电脑出货量达到2.88亿台，同比增长10%，预计2009年全球电脑出货量将达到2.84亿台，2011年将达到3.5亿台。



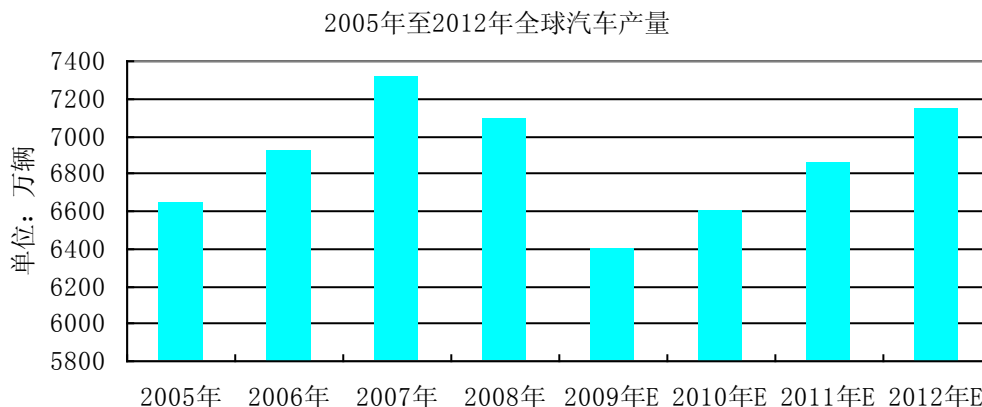
资料来源：IDC 2009年9月研究报告

随着人们对电脑移动性需求的不断增加，以及NB价格的逐年下降，NB的销量快速增长。2008年全球NB出货量达1.43亿台，预计2011年将达到2.24亿台，占全球电脑总出货量的64%。

一般来说，连接器在电脑中的应用约为5-12套/台，电脑市场的稳步发展推动了连接器需求的持续增长。

#### （2）汽车

根据智多星统计，2008年全球汽车产量为7,087万辆，受金融危机影响，预计2009年汽车产量下降不到10%，约6,400万辆，预计2012年，全球汽车产量可以恢复到2008年水平，长期来看，全球汽车年需求量将保持在7,000万辆以上。



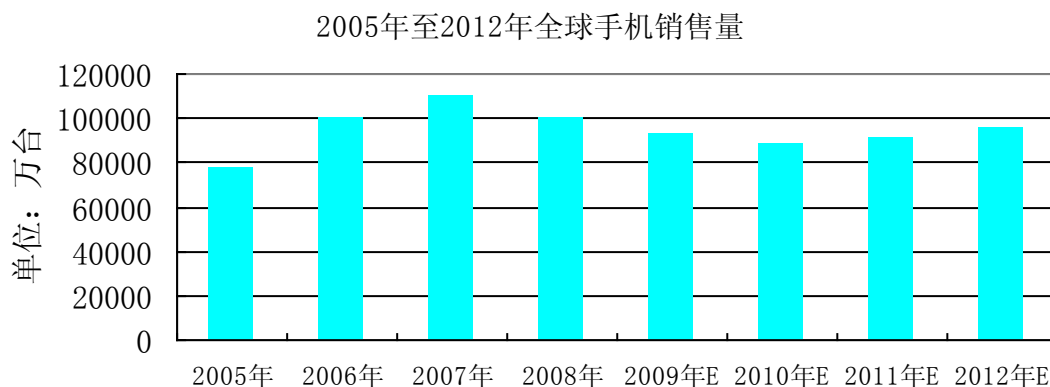
资料来源：《2009年版中国连接器市场竞争研究报告》

我国汽车市场仍保持增长趋势，根据智多星统计，2008年我国汽车销售量为938万辆，同比增长6.70%，2009年我国汽车销售量已经突破1,300万辆，中国汽车行业的蓬勃发展促进了汽车连接器市场的迅速成长。

连接器在汽车的应用主要集中在发动机管理系统、安全系统、娱乐系统等方面，随着消费者对车载娱乐系统需求的不断增加，车载娱乐系统连接器已经成为汽车用连接器的一个重要的发展方向。

### (3) 消费电子

消费电子种类繁多，主要指与消费者生活、工作和娱乐联系紧密的电子类产品。以手机为例，2008年度全球手机销售量已经达到10.10亿部，2008年至2010年，受金融危机影响，全球手机销售放缓，预计2011年将开始恢复性增长，2012年将恢复到2006年的水平。



资料来源：《2009年版中国连接器市场竞争研究报告》

一般来说，各种类型手机平均连接器使用量为4-8套/部，全球手机的大规模应用已经为连接器提供了一个稳定的下游应用市场。

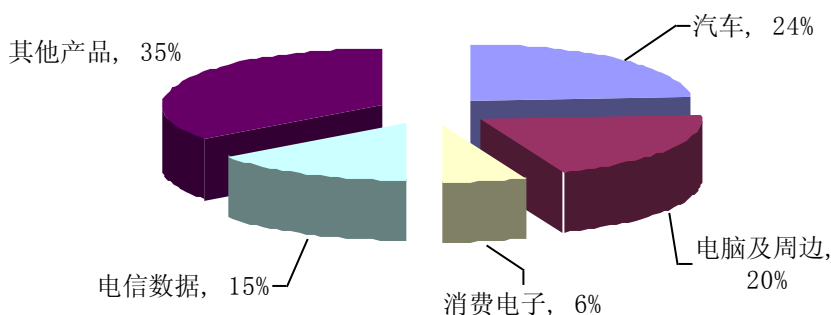
在消费电子领域的其他方面，LCD-TV 已经逐渐成为市场容量迅速增长的新兴消费电子产品，据 Display Search 的研究结果显示，2009 年全球电视机市场容量为 25,300 万台，其中 LCD-TV 的市场份额已近约一半左右，未来仍然将呈增长趋势。连接器在 LCD-TV 中的应用主要是视频数据连接器，LCD-TV 的快速增长也将持续促进连接器在新兴电子产品中的应用。

## 2、全球连接器市场需求持续增长

据 BISHOP ASSOCIATES 统计，全球连接器市场从 2003 年起进入新的增长周期，2008 年的市场规模已达 435.89 亿美元，2003 年至 2008 年的年复合增长率达到 9%，远远超出同期全球 GDP 的增长。

根据台湾工业研究院的数据，汽车和电脑是连接器最大的两个应用领域，2007 年两者合计的市场应用达到了 44%。

全球连接器主要应用领域的市场比重



资料来源：《2009年版中国连接器市场竞争研究报告》2007年度数据

受益于汽车、电脑、消费电子等下游行业的持续发展，全球连接器市场需求将实现持续增长。

据统计，2008 年度全球电脑连接器的市场容量为 93 亿美元，根据智多星顾问预测，至 2011 年电脑连接器的全球市场容量将达到 125 亿美元，未来三年将保持稳定增长趋势；2008 年度汽车连接器的全球市场容量约为 105 亿美元，根据智多星顾问预测，至 2011 年汽车连接器的全球市场容量将达到 134 亿美元，未来三年增长稳定。



### 3、中国连接器市场增长迅速

全球连接器市场按区域可划分为北美、欧洲、日本、中国、亚太等5个重要的区域市场，目前，北美和欧洲仍然占据了连接器市场的最大份额，2008年合计的市场份额为49.24%，但是所占比例呈现下降的趋势。随着世界制造业向中国大陆的转移，连接器的生产重心也同步向中国大陆转移，中国已经成为世界上最重要的连接器生产基地，2003年到2008年中国连接器市场的年平均增长率为19.8%，是同期世界平均增长率的2.2倍。

2003-2008 年全球连接器市场情况（按区域）

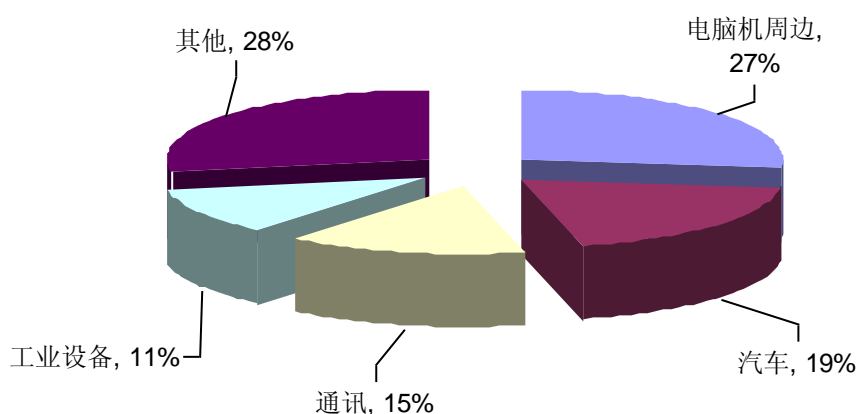
单位：亿美元

地区	2003 年		2008 年		2003-2008年 均增长率
	销售额	市场份额	销售额	市场份额	
北美	82.390	29.05%	110.113	25.26%	6.0%
欧洲	72.397	25.53%	104.509	23.97%	7.6%
日本	49.133	17.33%	68.902	15.80%	7.0%
中国	30.553	10.77%	75.531	17.33%	19.8%
亚太	33.217	11.71%	51.637	11.84%	9.3%
其它	15.919	5.61%	25.298	5.80%	9.7%
总计	<b>283.609</b>	<b>100.00%</b>	<b>435.990</b>	<b>100.00%</b>	<b>9.0%</b>

注：上表中的亚太地区即指不包括中国、日本的亚洲及太平洋地区，资料来源：《2008年版中国连接器市场竞争研究报告》转载BISHOP ASSOCIATES数据

根据BISHOP ASSOCIATES的统计，2008年中国连接器市场销售规模为75.53亿美元。我国连接器产品主要的应用领域集中在电脑及周边设备、汽车产业、通讯产业等领域。

我国连接器主要应用领域的市场比重



资料来源：《2009年版中国连接器市场竞争研究报告》转载2007年度数据

随着国际连接器制造重心向中国大陆的转移，受益于我国电脑和汽车产业的发展，我国的连接器行业将保持持续增长的趋势，根据中国电子元件行业协会信息中心预测，在“十一五”期间，电接插元件的产量将保持15%的年均增长速度，到2010年连接器的产量将达到468亿只、市场规模将达到515亿元。

我国连接器市场需求增长主要由电脑连接器、汽车连接器和通信连接器的需求增长所推动。据统计，2008年度我国电脑连接器的市场容量为20亿美元，预计至2011年市场容量将超过30亿美元，尤其是笔记本电脑连接器需求的高速增长带动了电脑连接器市场需求的稳定提升；2008年度我国汽车连接器的市场容量为15亿美元，预计2011年市场容量将达到23亿美元，市场需求增长稳定。

### （三）产品技术发展趋势

#### 1、产品性能指标

连接器产品的性能直接影响电子产品信号传输的质量和可靠性，基本性能指标如下：

连接器性能关键参数要求

序号	参数	要求
1	接触阻抗	接触阻抗直接影响信号传输质量，一般要求在30mΩ以下
2	插拔力	为了避免连接器因为插拔而受损，一般要求连接器至少要能承受25-50g的插拔力
3	插拔次数	经常插拔后金属疲劳性直接影响产品使用寿命，连接器对插拔次数有严格要求
4	环境适应性	连接器应在其使用环境下保持性能稳定可靠，因此湿度、温度、抗震性就成为设计要点之一
5	高频稳定性	为保证传输速度和稳定性，要求连接器的脚间距越来越小，并能够抑制串音等电气特性

资料来源：台湾工业研究院IEK-IT IS 计划

要使生产的连接器产品达到性能指标，生产厂家必须在产品结构设计、精密模具开发、原材料及产品性能测试等方面具备实力，并需要经过长期的生产工艺改进来实现品质稳定、高效率、低成本的批量生产。

## 2、产品技术发展趋势

连接器产品的技术特性受下游行业的技术发展影响很大，可以说每一次的技术进步和变迁都会给整个产业带来巨大变革甚至革命性的影响，从而推动连接器产业不断向前发展。

以3C领域的应用为例，技术发展大致可分为四大方向：一是向小型化甚至微型化发展，表现为轻、薄、短、小；二是向高频化开发，以适应高速传输、大容量传输、多信号混合传输的要求；三是无线应用越来越广泛，特别是3G时代的到来，为人们呈现了以“移动、便携”为主特征的丰富多彩的网络生活；四是在环保要求方面，对材料及生产工艺的环境无害化要求越来越高，更加注重对消费者的人文关怀和对自然环境可持续发展的保护。

### （1）小型化技术

3C产品向便携性发展对连接器产品也提出了“小型化”需求，即指要求PIN距（接插件端子中心间距）更小，高度更低。一些特殊用途的板端连接器或板到板连接器，要求PIN距达到0.4mm-0.5mm，高度0.8mm-0.9mm，在MCC技术中，同样要求PIN距达到0.4mm-0.5mm，未来将继续朝PIN距0.3mm发展。该类产品和技术广泛使用在笔记本电脑（含上网本）、一体机、便携式上网终端、旋转手机或折叠手机等产品上，主要用于实现主板系统向显示设备传输视频信号。

### （2）高频高速传输技术

终端用户在使用带有大容量存储内容的设备时，比如音乐播放器、视频播放器、数码相机以及便携式摄像机，总是希望得到极好的快速同步体验，越来越多的数据内容可以随身携带。新的接口技术应运而生，USB3.0支持5Gbps的数据传输，SATA 6Gbps的规格已经问世，PCIe 3.0 8Gbps 的标准也在拟订中，相关的产品在明年上半年将陆续在台式电脑、笔记本电脑及其他消费性电子产品上出现，配合已经问世且逐渐成为主流的千兆局域网络，高速串行传输技术已成为驱动电子产品数据存储与交换市场持续增长的动力。

在视听方面，随着显示设备的分辨率不断提高，彩色深度不断提升，音频通道不断增多，HDMI、Displayport等能传输更高带宽和具有内容保护功能的数字接口产生了，传输带宽均达到10Gbps以上，具备良好的电磁兼容、屏蔽技术，有效解决了电子设备信号传输干扰的问题，能够以数码的形式同时传输未经压缩的高分辨率视

频和多声道音频数据及相关控制信号，极大满足了人们对高清视频、高保真音频的追求。

从上游的视频芯片、音频芯片、板卡，中游的连接线、连接器，到下游的高清液晶电视、大屏幕液晶电脑、游戏机、视频播放机等消费电子产品产业链均从中受益。

### （3）无线传输技术

在互联网时代，人们需要随时随地获取、处理和交换信息的需求越来越强烈。无线技术给IT产业带来了深远影响，无线通信技术与移动信息平台技术相融合已经成为趋势。尤其是在现代的移动信息技术和应用领域，如果失去了无线通信技术和无线互联技术的支撑，移动信息平台就只能称之为信息孤岛，也即失去了其应有的使用价值和现实意义。近年来，WiFi、WiMAX、蓝牙、3G等各种无线传输技术在笔记本电脑、手机、掌上电脑及各种移动终端设备的应用取得了突飞猛进的发展，而作为实现无线信号收发功能的关键部件，天线连接器的市场容量也呈指数级快速增长。

### （4）环保技术

2004年欧盟颁布了RoHS法令，规定所有电子产品的制造过程中不能含有铅、汞、镉、六价铬及溴化耐燃剂（PBBs、PBDEs）。近年来，国际电子产品主流厂商进一步提出无卤工艺要求，要求在电子产品中不能含有卤素。随着人类对环保问题重视程度的不断加强，电子产品及生产工艺中的环保要求将越来越严格，因此，对环境有害物质的管控能力将在很大程度上决定连接器厂商的市场竞争力。

## （四）行业经营模式

全球经济一体化带来了电子行业的分工与协作，以PC为代表的国际知名品牌企业（如惠普、戴尔等）将业务核心集中于产品的设计、研发、营销和品牌管理，而将产品的制造交给专业的EMS厂商（如台湾鸿海、伟创力等）和零部件制造商，具有制造能力优势的企业可在全球范围内赢取市场，比如，台湾地区四大NB代工厂商组装的NB已占到全球品牌NB出货量的80%以上。

连接器作为基础零组件，连接器生产厂商的客户为电子产品品牌企业或EMS厂。通过构筑在核心产品的竞争优势，进入核心客户的供应链体系，是连接器生产厂商经营模式的基本特点。

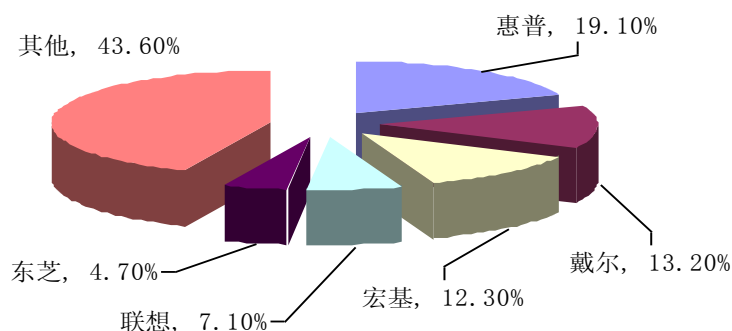
## 1、构筑核心产品优势

连接器产品因应用领域不同而具有不同特点，应用于军事航天的连接器产品研发投入大、生产批量小、利润率水平高；应用于家电、消费电子的连接产品生产批量大，但技术水平和利润率水平偏低；应用于汽车、电脑的连接产品所需研发投入大、生产批量大、利润率水平相对较高。连接器生产厂家需建立并巩固自身的核心产品优势，通过持续的客户拓展和新产品开发来优化客户结构和产品结构，降低对单个客户、单个产品的依赖，从而降低经营风险。

## 2、服务核心客户

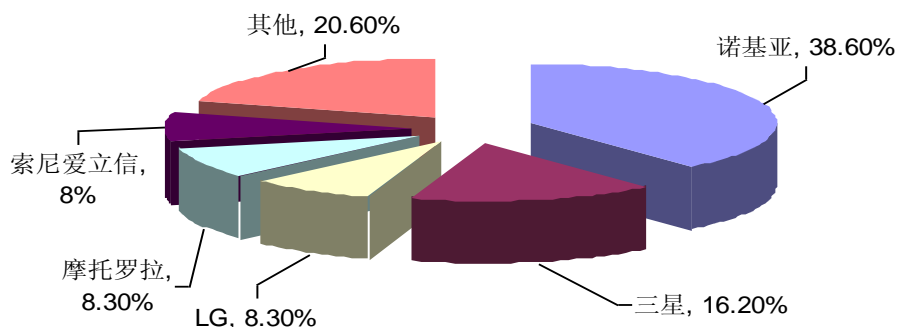
经过长期的市场竞争，3C行业已形成很高的行业集中度，少数国际知名品牌厂商占有了较大的市场份额。根据Gartner的统计，2008年全球电脑行业前五大品牌厂商市场占有率达到56.4%；根据ABI Research的统计，2008年全球手机行业前五大品牌厂商市场占有率达到79.4%。

2008年全球电脑市场份额情况



资料来源：Gartner 2008年全球电脑市场数据统计

2008年全球手机市场份额



资料来源：ABI Research 2008年全球手机市场数据统计

电子产品的市场竞争激烈，在很大程度上又体现为整个产品供应链的竞争。电子产品品牌厂商非常重视供应商的开发和战略合作关系的建立，会在全球范围内寻找优秀的零组件供应商和组装厂为其提供产品和服务。在选择供应商并确定战略合作关系前，电子产品品牌厂商一般对供应商资质会有非常严格的审定程序，在审定过程中将对供应商的研发能力、生产流程、质量管理、服务弹性、全球供应能力以及经营状况等多个方面提出严格要求，尤其是配合客户进行研发的能力已成为电子产品品牌厂商选择供应商的必要条件。对供应商的资质审定一般需要一年以上；之后再通过一段时间的小批量供货测试后才可能正式成为其供应商。连接器生产厂商一旦通过供应商资质的最终审定，将被纳入到电子产品品牌厂商的全球供应链，进入其全球生产基地的采购平台，从而使双方结成较为长期、稳定的战略合作关系。

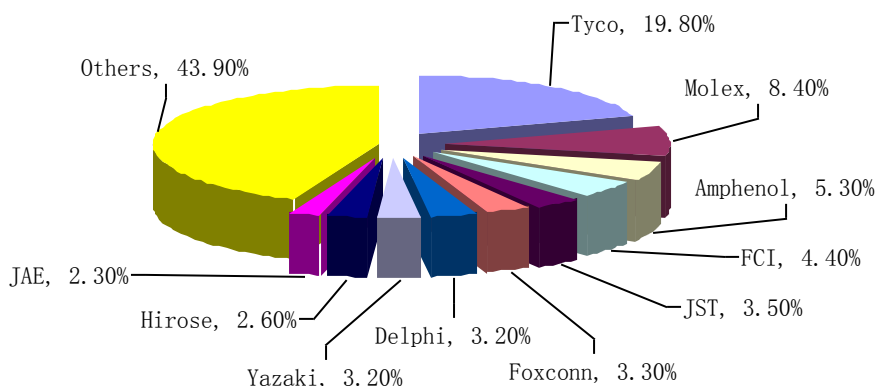
## （五）行业竞争情况

### 1、行业竞争格局

#### （1）国际竞争格局

连接器行业一直具有“大者恒大”的特点，根据BISHOP的统计，2001年全球连接器百强企业的出货量占到全球出货量的87.3%；2007年全球前十大厂商占有全球56%的市场份额。另一方面，众多中小型连接器厂商只能集中于细分市场，服务于特定区域和特定客户，难以进入跨国企业的供应链。连接器产业在市场全球化、下游客户减少供应商数量、委外代工兴起三重趋势下，具有足够资金进行“技术研发”和“全球运营”的大厂更易取得优势。

2007 年全球连接器前十大生产商市场占有率分布



资料来源：Bishop and Associates；工研院IEK（2008/04）

## （2）国内竞争格局

近年来随着国内电子工业的发展和世界电子制造业向中国转移，国内连接器行业的规模和企业数量都快速增长。目前，我国连接器制造厂商有1,000多家，其中外商投资约300家，占据中高端连接器产品的主导地位；本土制造厂商约700余家，但受限于规模小、技术积累不足和资本实力较差，本土企业业务主要集中在技术水平偏低的中低端产品。

公司经过多年的发展，在核心技术、成本控制、品质管理和快速响应等方面已建立起较大优势，逐渐树立了在电脑连接器行业中的领先地位。2010年6月在中国电子元件行业协会综合评比中公司获第38名，在同属连接器行业的上市公司中，中航光电第19名，航天电器第37名，得润电子第46名。

## 2、行业进入壁垒

### （1）市场壁垒

连接器行业下游的3C行业大多数已形成完整成熟的产品供应链，大规模的3C企业对供应链上游企业的审核十分严格，要求供应商具备较强的产品研发能力、较好的生产和检测水平以及良好的售后跟踪服务，一般不会轻易改变已经使用且质量稳定的产品，也不会轻易放弃与现有供应商的合作关系。

### （2）规模化生产壁垒

连接器产品多具有大批量生产的特点，实现规模化生产后，公司在生产效率、采购成本、管理费用的优势将明显体现。新进入企业若要具备规模化的生产厂房和机器设备等生产要素，以及与之配套的生产管理能力、质量控制能力，均需要大量的资金和一定时间的管理经验、制造经验，从而形成行业进入壁垒。

### （3）技术壁垒

电子产品更新速度越来越快，电子产品品牌企业需要连接器生产厂家具有配合客户快速研发的能力，行业内的很多工艺、制程都是在生产过程中不断完善的，帮助客户解决新产品开发过程中出现的问题也需要经验的积累，因而对行业新进入者构成壁垒。

## 3、行业内主要企业及特点

### （1）欧美企业

以泰科（TYCO）、莫仕（Molex）、德尔福（Delphi）、Amphenol、FCI为首的国际连接器制造企业引领着连接器产业的技术潮流，他们凭借技术和规模优势在

高端连接器市场占据领先地位，特别是在要求解决高速度、高可靠性、串扰和噪声等问题的通讯、航天、军工应用领域，国际大厂优势明显，该领域的连接器产品利润水平也较高。

✧ 美国泰科电子公司（TYCO）是全球最大的连接器生产厂商，2008年世界五百强企业排名第192名。TYCO于1941年在美国成立，产品涵盖电脑、通讯、网络、汽车、消费电子、工业用品及光电等领域，其2007年连接器产品全球市场占有率达到20%，生产网点遍布全球各地。

✧ 美国莫仕公司（Molex）是世界第二大连接器生产厂商，于1938年在美国成立，在全球拥有总计59家生产厂，能生产超过10万种连接器产品。

✧ 法国FCI公司（FCI）是欧洲第一大连接器厂商，于1989年在法国成立，产品主要涉及汽车、电信基础设施及消费和工业电子领域，除在北美设有生产基地外，在新加坡、马来西亚、中国的南京及东莞等地也设有生产基地。

## （2）日系企业

日系主要连接器生产企业有JST、Yazaki、Hirose和JAE，他们在精密制造方面优势突出，在医疗设备、仪器仪表、汽车等领域的连接器产品方面占有较高份额。

✧ 日本压着端子制造株式会社（JST）成立于1957年，主要产品应用于手机、PC、DSC、LCD等领域，已在台湾地区、菲律宾、中国无锡等地设立了生产基地、研发中心和服务机构。

## （3）台湾企业

台湾电子工业非常发达，产业链条完整，打造了华硕、宏基等国际知名电脑品牌，个人电脑及周边设备应用领域的连接器产品一直是台湾厂商的势力范围。2007年，台湾地区连接器产业约有170余家企业，其中已有20多家企业上市。经过长期的竞争，连接器产业形成了鸿海、正崧精密等少量寡头竞争的格局，这些行业寡头通过大规模生产建立成本优势，赢得了全球电脑连接器的主要份额。

✧ 台湾鸿海（Foxconn）是台湾地区最大的连接器生产企业，成立于1974年，是全球3C代工领域规模最大的国际集团。在连接器行业，台湾鸿海凭借成本低廉、交货快速和产品齐全等优势，营业额在全球排名逐年攀升，并从1998年开始进入全球十大连接器厂商之列，成为全球极具竞争力的连接器厂商之一。



#### （4）国内主要企业

目前，国内上市的连接器生产企业有深圳市得润电子股份有限公司、贵州航天电器股份有限公司和中航光电科技股份有限公司。

✧ 深圳市得润电子股份有限公司成立于2002年11月，该公司生产的连接器主要应用在家电行业，并从事各种精密组件产品和精密模具的制造与销售，于2006年7月25日在深圳证券交易所上市，股票代码是SZ.002055。

✧ 贵州航天电器股份有限公司成立于2001年12月，该公司生产的连接器产品主要应用在航天航空领域，于2004年7月在深证交易所挂牌上市，股票代码是SZ.002025。

✧ 中航光电科技股份有限公司成立于2002年12月，该公司生产的连接器产品主要应用于军工领域，于2007年10月在深圳证券交易所上市，股票代码是SZ.002179。

#### 4、公司面临的竞争情况

公司的主要生产为应用于电脑的连接器的，并正在拓展汽车连接器、通讯连接器，公司主要产品面临的竞争情况如下。

##### ①台式电脑连接器市场覆盖率仅低于富士康

在台式电脑连接器产品中，公司主要生产技术难度高、工艺复杂的内部线，包括 Front I/O 系列、SATA 系列，公司主要竞争对手为台资企业。大型 EMS 厂商富士康自身也生产连接器，在台式电脑领域占据 50%左右的份额，其它竞争对手主要是台系企业扬信、金桥、三兴、林发等，其规模均小于公司。

在台式电脑领域，主要竞争对手主要厂家的台式电脑连接器产品生产情况如下：

种类	功能	主要厂商	说明
Front I/O 系列	实现电脑与外部存储设备、视听设备间数据交换；实现电脑系统开关控制与状态指示	富士康、立讯 扬信、金桥	2009 年立讯精密市场占有率 17.10%
SATA 系列连接器	实现电脑硬盘/光驱与电脑系统间的数据交换；实现电脑硬盘/光驱电源供应	富士康、立讯 创亿欣、展麒	2009 年立讯精密市场占有率 21.37%
显示连接器	实现电脑主系统与人机界面如显示器、投影仪等显示设备之间的数据传输及交换	富士康、辉煌、 大鹏	-
电脑内部其它连接组	实现电脑系统的光感、温感、声音提示及安全开启等功能	富士康、立讯 金桥、林发	-

## ②笔记本电脑连接器在市场处于前列，并快速增长

笔记本电脑连接器是公司发展的重点方向，自 2009 年下半年开始，核心产品 LVDS 连接器已大批量交货，成为公司进入中高端笔记本电脑连接器市场的战略起点。LVDS 连接器产品连接笔记本电脑屏幕和主机，是技术要求最高、工艺最复杂的笔记本电脑连接器。

LVDS 的市场竞争集中在少数几家台资厂商，富士康市场占有率约 30%；台湾万旭、台湾连展市场占有率 10-15%，均为台湾上市企业；台湾桦晟、台湾维翰的市场占有率约在 5-10%。

公司目前 LVDS 连接器的产量为 100 万条/月，预计 2010 年该产品供应量将超过 1200 万个，以全年 1.8 亿台笔记本电脑销售预测计算，覆盖全球约 7% 的笔记本电脑，将为公司增加销售收入约 2 亿元，是公司业务成长的主要来源，公司目前月出货量已进入全球前五。

主要厂家的 NB 连接器产品生产情况如下：

种类	功能	主要厂商	说明
LVDS 连接线组	实现电脑主系统与显示器之间的数据传输及交换	富士康、万旭 连展、桦晟 维翰、立讯	立讯精密 2009 年市场占有率约 1.5% 2010 年市场占有率预计可以达到约 7%
无线传输与接收线组	实现笔记本电脑无线通讯数据的传输及接收	启基、连展 富士康、泰科	-
内部其它连接线组	实现笔记本电脑主系统与硬盘/光驱、成像设备、音频等设备的数据的传输及交换	富士康、维翰 桦晟、丸仁 惠贸	-

## ③汽车连接器、通讯连接器处于培育发展阶段

汽车连接器研发周期长，进入门槛高，且供应链比较成熟，而数字和媒体应用接口是近年来才开始兴起的产品。公司充分利用在电脑、电子和结构开发上的综合优势，与全球最大的汽车线束供应商德尔福合作，就数字和媒体应用接口产品分别为福特、克莱斯勒、通用、神龙等汽车品牌开发 100 余个项目，公司占据了先发优势，与全球最大的汽车线束供应商结成紧密的战略合作关系。该类产品未来 3 到 5 年将成为公司新的利润增长点，也将确立公司在这个细分产品市场的竞争地位。

目前公司已经获得国内通讯行业龙头企业—中兴通讯公司的供应商审核，预期 2010 年可进入通讯产品市场，对公司未来 3 到 5 年的业绩形成良好的支撑。

## （六）影响行业发展有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家产业政策支持

信息化是当今世界经济和社会发展的趋势，以信息化带动工业化，实现跨越式发展已经成为我国的基本战略。“十一五”期间是我国电子技术和电子产品更新换代的关键时期，国家产业政策支持我国新型元器件的发展，以提高信息化装备和系统集成能力，其中，连接器是重点发展的项目之一。

我国连接器行业“十一五”发展思路与行业定位是：①利用信息技术改造和提升传统连接器产业，促进其向数字化、网络化、智能化方向发展；②加快连接器产业由一般技术密集型向知识型转化的步伐，整合产业链条，优化产业结构，实施大公司战略；③利用专业人才、资金保障、新品开发的强大优势，促进产业自主发展；④结合国际市场大环境和我国连接器市场需求，加大主流产品的生产规模，提高产品设计个性化水平，加大高端和新型连接器研制与开发的资金投入，减少连接器贸易额逆差，降低连接器的进口量，提高出口量，生产制造出具有价格竞争优势的品牌产品占领国际市场。

#### （2）下游需求旺盛，市场前景广阔

在未来相当一段时间内，国内连接器的前景都持续向好。我国已发展成为世界电子产业的制造基地，电脑、汽车、通讯、消费电子的需求十分旺盛，带动对连接器产品的需求持续上升。据中国电子元件行业协会信息中心预测，在“十一五”期间，电接插元件的产量将保持15%的年均增长速度，到2010年连接器的产量将达到468亿只、市场规模将达到515亿元。

#### （3）技术水平日益提高

下游产业产品性能的提升推动连接器产品向轻、薄、短、小方向发展，促使连接器生产厂商不断加大技术研发投入，引进先进生产设备，快速开发新型产品，提高产品的技术含量，在日益激烈的竞争中获得市场优势。反过来，技术领先的厂商通过新产品的研制和快速推出市场，可以获得较高的前期利润，从而保证对研发和设备的持续投入，保持优势地位。技术含量的提升也提高了行业进入门槛，避免了行业内的恶性竞争，能够保障行业的健康发展。

#### （4）国内产业集中速度加快

目前，国内连接器生产厂商1,000余家，但普遍规模较小，技术水平不高，主要采用价格竞争手段，造成国内行业竞争加剧。随着竞争格局的改变，计算机、家电、汽车、通讯等下游行业集中度逐渐提高，它们对配件供应商的产品品质、研发实力、价格水平、交货期限都提出了更高的要求，需要规模相当的企业为其提供配套服务，并帮助他们不断降低成本，提高自身产品的价格竞争实力。因此，小型连接器生产厂商的生存空间越来越小，优势企业规模日益壮大，国内连接器行业的集中度将越来越高。

#### （5）国际产业转移

因电子产品及设备制造业降低成本和探索新市场的动向，越来越多的企业将制造业务转移到发展中国家。由美国调查公司Booz Allen Hamilton 与International Finance Corporation (IFC) 于2003 年共同实施的调查结果表明，发展中国家电子产品及设备制造市场规模增长十分迅速，全球电子产品及设备制造市场中的43%的增长部分将来自发展中国家。中国从事生产的OEM厂商，利用质量和价格优势，正在大规模进入美国、欧洲、日本、韩国等市场，中国将发展成电子产品及设备制造业的中心。TYCO作为连接器行业的领军企业，已经在中國大陸开设了多家连接器生产工厂，以大幅度降低成本和贴近市场。

国际电子制造厂家向我国的转移，不仅扩大了连接器的市场规模，更将先进的技术带入我国，迅速提高我国连接器制造的整体水平，必将带动行业的快速成长。

## 2、不利因素

### （1）国内技术水平与国际先进水平存在差距

我国连接器行业的发展起步较晚，技术积累不足，除了少数由军工企业转型的国内厂商能够生产军工等高端产品外，国内连接器行业的整体技术水平较国际先进水平尚存在差距，在国际竞争中技术上处于劣势。

### （2）产业集中度低

行业技术水平的提高有赖于行业内龙头企业对研发和设备的投入，国内小规模生产厂家众多，大规模企业少，产业集中度低，这就必然影响对行业的投入，使国内企业在与国际厂家竞争中处于不利地位。

### 三、公司竞争优势和劣势

#### （一）市场地位

公司在电脑连接器产品领域中具有显著的竞争优势，部分产品在全球同类产品市场内占有较大的市场份额，例如，台式电脑中标准配置的前置线系列和SATA系列的全球市场占有率已接近20%，NB连接器产销量正在快速增加。

单位：百万套

产品	2010年1-6月份		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售量	市场占有率	销售量	市场占有率	销售量	市场占有率	销售量	市场占有率
前置线系列	8.6	14.3%	21.2	17.10%	26.5	18.30%	21.0	16.20%
SATA系列	19	15.8%	53.0	21.37%	58.0	20.10%	46.0	17.60%

注：市场占有率按照公司产品销售量与全球台式电脑销售量的比重计算，一台电脑配置一条前置线和两条SATA。

#### （二）竞争优势

作为零组件供应商，公司面对的客户均为企业客户，包括电子产品品牌厂商和专业EMS厂商。公司下游客户均为国际知名企业，对零组件供应商的选择非常严格，在产品品质、产品价格、交货周期、服务水平、研发能力等众多方面均有很高的要求。公司已成为台湾鸿海、华硕、联想、德尔福等众多世界知名厂商的供应商，证实了公司在行业内具有综合竞争优势。

##### 1、客户优势

通过长期的稳定经营，公司已在行业中树立了良好的形象，与多家大型客户建立了稳定的合作关系，直接客户主要是联想、台湾鸿海、台湾正崧精密、华硕、伟创力、德尔福等，公司产品通过EMS厂商间接供应的品牌主要包括惠普、戴尔、诺基亚等。公司的客户大多是行业领先企业，与众多国际知名客户的长期合作关系，形成了公司的客户优势。进入国际知名客户的供应链后，一方面，客户的业务量大且较为稳定，为公司业务的持续发展奠定了基础；另一方面，客户高标准的要求带动公司在生产制造、产品研发、内部管理等方面不断提高，始终处于行业领先地位。

##### 2、品质优势

公司产品应用于电脑、汽车、消费电子，且公司的产品多为内部连接器，连接器一旦出现故障，将影响下游终端产品的使用，检修成本高，且对终端产品的品牌造成损害。因此，下游客户对连接器的质量要求很高，产品不良率以百万分之一（PPM）为单位。

公司建立了符合国际标准的质量管理和品质保证体系。自成立以来，公司在实验室建设上投入了大量的资金和资源，建立了完整的化学分析、高频测试、ESD测试、机械和环境测试等质量检验体系，综合质量控制能力大大提高，实验室在2007年通过了ISO17025国家认可委认证。公司产品质量控制能力得到多家国际知名企业的认可，很好的满足了客户的质量要求。

### 3、制造优势

#### （1）规模化生产

公司具有突出的规模制造能力。截至目前，公司已形成年产21,700万套的连接器生产规模，具备覆盖3C领域的近2,000种连接器的综合开发能力，拥有6,000多人的产业工人队伍、总面积约为9万平方米的生产场地及与之相配套的生产设备，可以满足下游大客户大规模的持续供货需求。

#### （2）快速响应能力

公司具备多品种、大批量的柔性生产能力，可以生产近2,000种连接器产品，对客户需求能够实现快速响应。公司在电脑、消费电子、通讯电子等领域积累了丰富的制造经验，可以实现产品的快速响应，成熟产品从订单下达到交货一般是1-2周，新产品的交期一般是2-3周，具备快速响应能力，能够很好满足客户的需要。

### 4、成本优势

公司具有综合的成本优势，一方面通过规模化采购和生产的专业化分工降低成本，另一方面通过公司在材料研发、设备改良等方面的优势，构筑在成本优化方面的软实力。

#### （1）规模化生产及采购

随着公司生产规模的快速扩大，大规模采购降低了原材料采购成本；同时，规模化生产也加强了专业化分工，有效提升了生产效率，降低了单位产品的人工成本。可见，规模化生产及采购有助于降低单位成本，奠定了公司的成本优势。

#### （2）工艺流程和生产设备的改进

公司产品在生产上采用设备与工装相结合的自动、半自动化装配，目前公司有60余人的制造技术专业化队伍，能够对外购生产设备进行二次开发，以更好地满足生产需求，并可以开发自动、半自动设备，大幅提高劳动效率；同时，运用工业工程手法，不断完善操作规程，改进工艺流程，这些都有助于生产效率的提高，强化公司的成本优势。

### （3）材料应用的改进

公司通过对材料性能的研究，与国内供应商合作对原材料性能进行改进，在保证产品品质的前提下，实现了对进口材料的部分替代，降低了公司的材料成本，增强公司的成本优势。

## 5、技术优势

通过与国际领先的3C产品品牌厂商和EMS厂商的多年合作，公司形成了以下技术优势：

### （1）综合开发能力：

行业内领先的品牌商和EMS厂商一般采用成套采购的模式，即指他们需要供应商提供同类连接器中尽可能多的产品品种，以降低其采购成本和供应链管理成本。通过与台湾鸿海、联想等大型厂商的多年合作和长期的技术积累，公司已建立起高水平的研发团队，具备配合业界一线大客户在电脑、手机、消费电子产品全系列的产品开发能力，可以生产近2,000种连接器产品，并具备与之配套的产品开发、工艺设计、产品验证等能力。

### （2）精密制造技术

为满足3C产品逐渐向“小型化、微型化”发展的技术趋势，经过多年的技术积累，公司在精密制造领域已经取得突破性进展，公司已经掌握了Pin距0.4mm、导体直径为0.03mm/芯×7芯40AWG的极细同轴线加工技术（MCC），现已开始向一线大客户供应产品。目前，公司掌握的MCC技术已属于行业领先水平。

### （3）综合的问题解决能力

3C产品更新速度快，生命周期短，电子产品品牌企业必须对在产品研发阶段或批量供应阶段出现的各种质量问题能快速定位、快速解决，这也使品牌厂商对零组件供应商分析问题、解决问题的能力更加看重。目前，公司已具备连接器相关问题的分析能力，对产品在实际应用中出现的信号质量不良、辐射干扰、机械失效、环境适应性以及环保管控等问题进行分析，提出解决方案。更进一步的是，公司除了可以处理连接器部分的配合问题，还可以结合产品应用找出连接器与主板或系统的配合问题，提出在连接器产品环节的综合解决方案，为客户进一步降低质量控制成本。

### （三）竞争劣势

#### 1、国际市场的营销能力尚需加强

目前，3C领域的主要品牌厂商和EMS厂商均具有国际化的特征，通过多年的努力，公司已经进入了台湾鸿海、伟创力和德尔福等国际厂商的供应链，并能够间接的供应惠普、戴尔、诺基亚等品牌厂商，取得了一定的国际市场份额，但相对于近360亿美元（2008年统计数据，不包括中国市场）的国际连接器市场，公司在国际市场的营销能力还有待加强。

#### 2、资本实力有待提高

尽管公司在国内市场的业务规模和资本实力已处于领先地位，但在国际竞争中，公司资本实力仍与国际大型连接器制造商仍有不小差距。技术研发、业务扩张、产业链整合等方面都需要以雄厚的资本为基础，公司需要进一步提升公司资本实力，以增强国际竞争力。

## 四、公司经营情况

### （一）采购情况

#### 1、采购模式

公司采购的主要原材料包括接插件、线材等。除少部分原材料供应商由客户指定外，均由公司自主采购。

根据采购管理作业程序，在初次选定供应商时，由采购部门组成评鉴小组对供应商调查评鉴，通过评鉴的供应商须同时通过研发、品质管理部门对供应商报送的零件样品的承认，方可被列入公司合格的供应商名册。

公司的原材料主要根据客户所下订单进行采购。公司接到客户订单后，由生产管理部门做出物料需求计划，采购部门根据该计划从合格的供应商名册中选取两家供应商进行比价后，选取一家供应商，并向供应商发出订单。供应商交货后，由仓库管理接收物料并清点交货数量，品质管理部门执行进货检验。

公司采购的原材料价格根据市场平均价格水平，由公司与供应商协商确定。公司采购部门根据主要原料的价格走势，定期与供应商沟通调整原材料价格。

#### 2、主要原材料及能源使用情况

公司生产的连接器产品的主要原材料为接插件、线材、五金件等，重要的辅助材料为锡丝、包装材料等。报告期内公司主要原材料的采购情况如下：



单位：万元

原材料类别	2010年1-6月份		2009年度		2008年度		2007年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
接插件	6,325.18	31.10%	8,981.99	30.40%	9,531.34	30.64%	5,280.22	29.94%
线材	4,557.90	22.41%	5,640.19	19.09%	6,299.27	20.25%	3,641.84	20.65%
五金	1,419.56	6.98%	2,581.51	8.74%	2,858.78	9.19%	1,627.80	9.23%
塑胶盖	1,958.13	9.63%	2,886.69	9.77%	2,662.80	8.56%	1,509.64	8.56%
端子	1,878.41	9.24%	3,026.76	10.24%	2,174.41	6.99%	1,195.72	6.78%
塑胶粒	653.29	3.21%	735.39	2.49%	1,073.21	3.45%	590.81	3.35%
锡丝	511.50	2.51%	551.23	1.87%	846.12	2.72%	532.61	3.02%
磁环	122.11	0.60%	120.01	0.41%	267.52	0.86%	188.71	1.07%
其他	2,913.87	14.33%	5,021.26	17.00%	5,394.04	17.34%	3,068.67	17.40%
<b>合计</b>	<b>20,339.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,545.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,107.49</b>	<b>100%</b>	<b>17,636.02</b>	<b>100%</b>

注：其他原材料主要包括包材、套管、电子件等非主要材料

公司生产过程中主要消耗的能源是电力，但耗用量较小。除公司所在地的电力供应外，公司还自备了三台1,700千瓦的发电机组，电力供应得到保障。

### 3、主要原材料的价格变动情况

报告期内公司采购主要原材料的价格情况如下：

单位：元

原材料类别	基本材料	单位	2010年1-6月份		2009年度		2008年度		2007年度
			单价	增减比例	单价	增减比例	单价	增减比例	单价
接插件	钢材、塑胶	百个	28.12	3.23%	27.24	-10.67%	30.50	22.00%	25.00
线材	铜材、塑胶	千米	240.25	5.38%	227.98	-20.62%	287.20	33.03%	215.89
五金	钢材	百个	21.86	-1.00%	22.08	-1.26%	22.36	8.07%	20.69
塑胶盖	塑胶	百个	7.38	1.79%	7.25	-3.30%	7.50	-13.29%	8.65
端子	铜材	百个	1.47	3.52%	1.42	-10.43%	1.59	22.31%	1.30
塑胶粒	塑胶	公斤	8.66	3.22%	8.39	-5.15%	8.85	9.39%	8.09
锡丝	锡	千克	156.75	1.09%	155.06	-5.84%	164.68	8.38%	151.94
磁环	四氧化三铁	百个	11.22	3.79%	10.81	-1.03%	10.92	-4.96%	11.49

报告期内，公司原材料采购价格呈波动趋势。因接插件、线材等主要原材料的价格与铜材的价格走势密切相关，自2006年以来，铜材价格持续升高，至2008年第三季度达到最高位。虽然受国际金融危机影响，自2008年第四季度以来钢材及铜材价格下滑，2008年原材料的平均价格仍比2007年有较大幅度提升；2009年度铜材的平均采购价格有所下降，公司的采购单价相应降低；2010年上半年铜价上升。

## 4、报告期内前五名供应商

报告期内公司前五名供应商的采购情况如下：

年度	序号	供应商名称	采购额（万元）	占当期采购总额比例
2010年 1-6月份	1	博硕科技（江西）有限公司	2,548.55	12.53%
	2	庆泰电线电缆有限公司	819.50	4.03%
	3	庆良电子股份有限公司	612.98	3.01%
	4	东莞市常平华裕电器配件厂	609.88	3.00%
	5	仕昌电子(深圳)有限公司	586.82	2.89%
	合计		<b>5,177.73</b>	<b>25.46%</b>
2009年 年度	1	正崴精密	2,243.10	7.59%
	2	协创立科数码电子（深圳）有限公司	1,985.75	6.72%
	3	博硕科技（江西）有限公司	1,633.72	5.53%
	4	凯晋国际发展有限公司	1,470.39	4.98%
	5	东莞市常平华裕电器配件厂	1,111.48	3.76%
	合计		<b>8,444.44</b>	<b>28.58%</b>
2008 年度	1	香港立讯	6,727.99	16.14%
	2	凯晋国际发展有限公司	5,574.61	13.37%
	3	富创科技（深圳）有限公司	1,385.96	3.32%
	4	东莞中巨信息光电有限公司	962.82	2.31%
	5	东莞中钜资讯光电有限公司	923.08	2.21%
	合计		<b>15,574.46</b>	<b>37.35%</b>
2007 年度	1	香港立讯	3,848.73	15.62%
	2	东莞中钜资讯光电有限公司	2,426.15	9.85%
	3	东莞市常平华裕电器配件厂	1,367.92	5.55%
	4	深圳市奔达康实业有限公司	1,363.41	5.53%
	5	扬明精密塑料五金电子有限公司	1,275.71	5.18%
	合计		<b>10,281.92</b>	<b>41.73%</b>

2007年及2008年，公司通过关联方香港立讯采购部分原材料，详见“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易（一）经常性关联交易”。

除香港立讯外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在报告期内公司的其他前五名供应商中未占有任何权益。

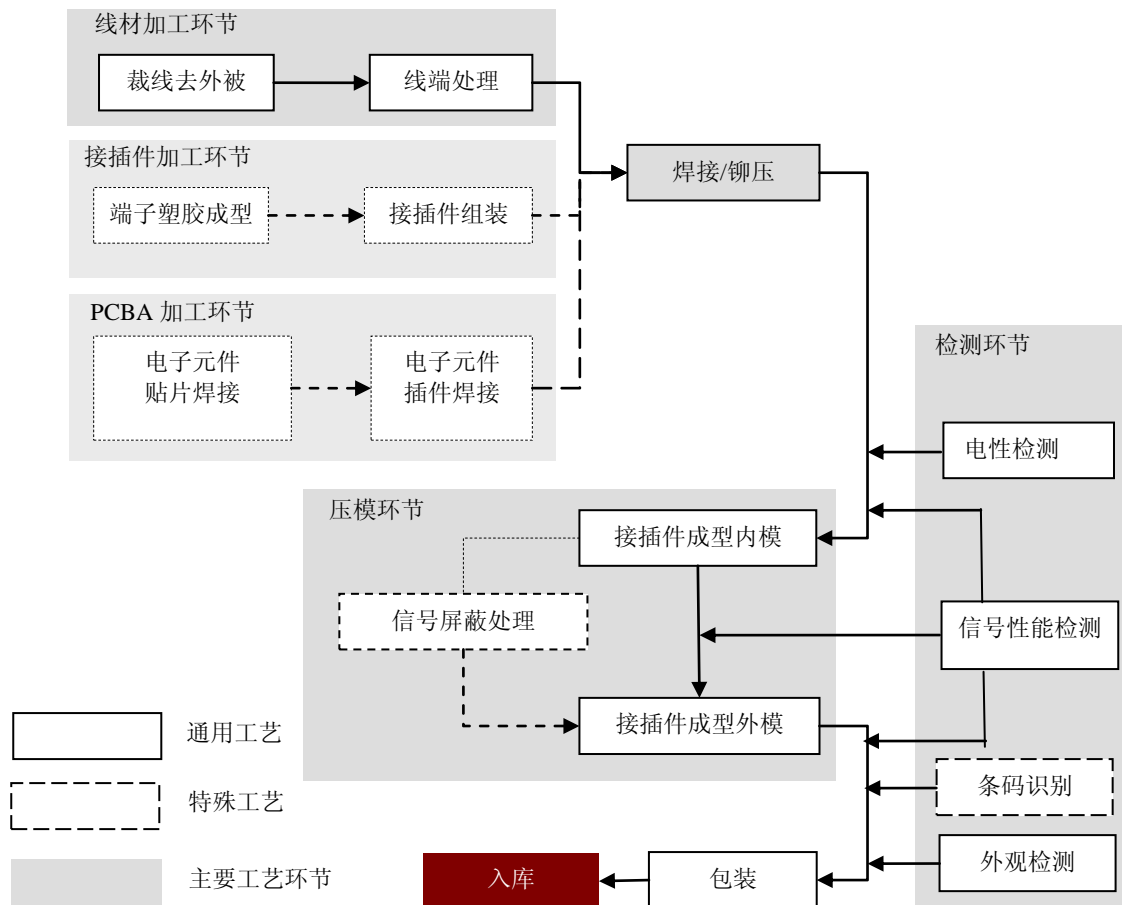
## （二）生产情况

### 1、公司生产模式

公司主要采用订单生产模式，根据客户所下订单来制定采购计划、组织生产，按照用户要求的规格、数量和交货期交货。在保证产品质量的前提下，准时交货是公司生产过程管理的重点，为此必须有效组织生产过程各环节的衔接和平衡。

### 2、主要产品的生产工艺流程

#### （1）普通连接器生产工艺



公司连接器的主要生产工艺环节包括线材加工、接插件加工、PCBA（印刷电路板）加工、焊接、压模和检测，其中线材加工、焊接、压模和检测是公司连接器产品的通用工艺环节，接插件加工、PCBA加工是连接器产品的非通用工艺环节。

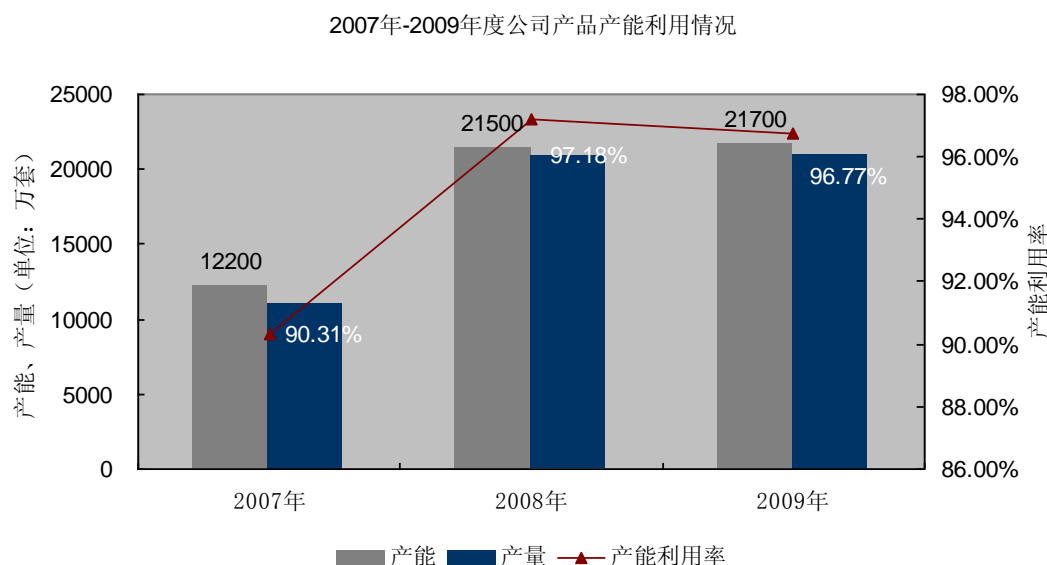
工艺环节	工艺环节说明	主要应用技术	技术说明
<b>通用工艺环节</b>			
线材加工	加工线材使其达到可深加工状态，主要包括裁线去外被、线端处理等通用工艺	激光剥线技术	实现剥线长度和质量的精确控制
		自动裁线技术	实现准确、快速的自动裁线
		编织处理技术	实现线材的编织的快速分离
焊接/铆压	实现线材和接插件的连接，主要采用焊接和铆压两种方式	PCB沾锡技术	避免波峰焊的质量问题
		自动送锡技术	配合公司专有工序的自动送锡
		端子压接技术	实现大批量、自动化的端子压接
压模	连接器压制成型，主要包括内模、外模成型	精密成型技术	实现连接器机械保护、密封、绝缘等质量要求
检验	在不同工序阶段对连接器产品进行信号质量和外观的全面检测，主要包括焊点检测、信号质量检测 and 外观检测	测试自动弹跳技术	实现合格品的自动跳出
		综合电气测试技术	综合测试产品电气信号质量
		可视化焊点随线检测技术	通过放大的可视化技术检验焊点外观
<b>非通用工艺环节</b>			
接插件加工	加工有特殊要求的接插件端	自动插针技术	实现接插件的高效率自动组装
PCBA加工	对有特殊要求的接插件加入PCBA等电器元件		
信号屏蔽处理	对有高质量信号要求的接插件产品进行信号屏蔽处理		
条码识别	对有追溯要求的产品进行条码扫描识别		

## (2) 精密连接器生产工艺

在公司的产品系列中，NB 连接器的 LVDS 系列和汽车连接器均属于精密连接器产品，生产流程与普通连接器基本相同，但在裁线环节需要采用激光剥线技术，在焊接环节需要采用脉冲热压焊接等精密焊接技术，详见本节“六、公司的技术及研发情况”。

### 3、产能情况及产能利用率

公司的产品是连接器，连接器的生产能力主要由焊接/铆压、接插件成型外模等核心工艺的生产能力决定。公司目前具备年生产 21,700 万套连接器产品的生产能力，报告期内产能利用情况如下图：



由上图可以看出，公司产品的生产能力和产量均连年增长，产能利用率持续保持在较高水平。公司在 2006 年和 2007 年通过加大机器设备和厂房投入、增加产业工人数量等方式大幅度提高生产能力，致使公司 2007 年度和 2008 年度的生产能力同比大幅增加；2008 年，受到全球性经济危机的影响，公司放缓了扩张生产能力的进度，2009 年度产品生产能力与 2008 年度基本持平。

2009 年度以来，我国宏观经济出现好转迹象，公司计划有选择的继续扩大产品生产能力，满足持续增长的 3C 消费市场需求。

### 4、产品质量控制情况

#### (1) 质量控制标准

公司质量控制标准主要参照国际通用标准、行业标准或行业协会、国内标准。当客户有更严格的超过通用标准的要求时，按照客户要求执行，并结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准。公司主要的产品质量控制标准如下：

标准名称（代码）	标准编号	类型
ISO9001 标准	GB/T19001-2008/ISO9001: 2008	国际标准
ISO14001 标准	GB/T24001-2004/ISO14001: 2004	国际标准
《关于报废电子电气设备指令》（WEEE）	2008/34/EC	欧盟指令
《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）	2008/35/EC	欧盟指令
UL 系列标准	UL758/UL62/UL1581/UL817	美国标准
EIA 系列标准	EIA/TIA 568	美国标准
抽样标准	ANSI/ASQC Z1.4	美国标准
电子信息产品污染控制管理办法	信息产业部第 39 号令	行业规范
DVI 协会规范	--	行业规范
USB 协会规范	--	行业规范
HDMI 协会规范	--	行业规范
SATA 协会规范	--	行业规范
Displayport 协会规范	--	行业规范
IEEE1394 标准	--	行业规范
线缆及线束组件的要求与验收	IPC/WHMA-A-620 CN	行业规范
焊锡检验标准	IPC-610	行业规范
线材外观检验规范	QW-Q-021	企业标准
制程检验规范	QW-Q-003	企业标准
成品检验规范	QW-Q-002	企业标准
环境管理作业办法	QW-Q-043	企业标准
端子压着规格	QW-E-005	企业标准

## （2）质量控制措施

### A、质量控制体系

公司于 2004 年 7 月通过 ISO9001:2000 认证；于 2007 年 8 月通过 ISO14001:2004 认证；公司实验室也于 2007 年 12 月通过国家认可委员会 ISO17025 认证；2008 年 12 月，通过 EICC 认证。

公司先后通过了联想、华硕、NEC、DELPHI、富士施乐等国际知名的电子产品品牌厂商的供应商资格评审；也通过了台湾鸿海、伟创力等 EMS 厂商的供应商资格评审，为惠普（HP）、苹果（APPLE）、戴尔（DELL）等国际知名品牌厂商间接提供零组件。

### B、质量控制流程

公司质量控制流程如下：

流程	管控重点说明	责任方
设计开发	1、研发工程师结合客户要求及行业标准，提出设计方案； 2、DQA（开发品质保障）工程师审查研发输入及输出	研发、DQA
开发验证	1、研发工程师、DQA 依据产品特性进行信赖性测试及各项功能指标测试； 2、充分运用实验室设备，针对所导入的新零部件结合行业标准进行充分验证，提前发现失效模式； 3、在样品试作阶段即展开工艺流程、检验规范、管制重点等相关工作，可以在源头解决并改善	研发、DQA
供应商管理	1、导入新供应商须由研发、品质、采购、环保组成评鉴小组进行工厂监查，监查合格方可导入； 2、对供应商管理形成有效的监控机制，每月对供应商质量、价格、交期、服务等方面进行评价，未达标则要求供应商提出改善方案； 3、每年对供应商进行年度稽核，并进行综合评比，与供应商形成良好的互动，协助其提升质量	SQE（供应商品质工程）
进料	1、每批进料依照检验规范及零件图进行抽样检验（抽样计划参照 ANSI/ASQCZ1.4）； 2、若发现供应商来料异常，则开出异常回馈单要求供应商改善	IQC（进料品质检查）
生产制造	1、作业员上岗前进行培训，考核合格后再上岗，干部对新上岗人员进行有效管控； 2、IPQC 实施初件检查及 2 小时一次进行巡回检查； 3、针对品质异常制订并实施专案检讨，进行持续改善活动	IPQC（制程品质检查）
交货	1、FQC 针对入库产品依据 C=0 抽样计划每批进行抽样； 2、检验合格方可入库； 3、出货之前安排 OQA（出货品质工程）确认出货状况	FQC（最终品质检查）
售后服务	1、针对质量及服务等方面设立 CQE 专职与客户进行互动，并将客户的信息有效转化为厂内执行的动作； 2、出现客户抱怨，快速响应并及时解决，提供最佳的技术服务与支持	CQE（客户品质工程）

### C、质量控制设施

公司已设立了物理实验室、化学实验室、电气实验室、天线暗室和环境实验室，具备对连接器各项性能进行完整测试及评估的能力。实验室于 2007 年 12 月通过中国合格评定国家认可委员会 ISO17025 认证，获得物理、化学、电气等领域共计 39 个测试项目的资格认证，出具的测试报告可与国际实验室认可合作组织互认，实验室还先后取得深圳市科技创新公共技术平台和深圳市宝安区技术中心的认定，为公司的自主研发提供了一个良好的支撑平台。

#### 物理实验室

公司物理实验室检测设备包括：振动实验台、包装跌落实验台、涂层厚度测试仪、连接器插拔测试机、折弯实验机、突拉实验机、拉力测试机、包装耐压测试机、

抗破裂测试机、硬度计等专用设备，其中涂层厚度测试仪可以对金属镀层的厚度进行精确测试，以上设备可以完整测试连接器及线组件的各项机械性能。

### 化学实验室

公司化学实验室拥有 ICP-AES（电感耦合等离子体-原子发射光谱仪）、GC-MS（气相色谱质谱联用仪）、UV-VIS（紫外光度测试仪）、X-Ray（荧光光谱仪）、IC（离子色谱仪）、微波分析检测仪等环境物质测试仪器。可以测试近百种有机物和无机物等有害物质的测试，满足 RoHS 标准要求及 SONY、DELL、联想等国际领先企业的要求。针对新导入评估阶段的零件、原材料、半成品，成品依照环保管控系统进行检测和验证，有效监控产品的环保特性，确保产品的环境物质管理得到有效控制。

### 电气实验室

公司的电气测试设备包括：时域反射仪（TDR）/网络分析仪、静电发生器、耐压测试仪、绝缘阻抗测试仪、接触阻抗测试仪、漏电流测试仪、微欧姆表测试仪、精密电桥等，可以满足 USB、Displayport、HDMI、SATA、1394 CABLE 协会高频测试要求，测试项目包括特性阻抗、衰减、串音、反射损失、传输延迟、传输延迟时间差等，在产品开发阶段可充分验证产品电气参数特性是否符合要求。

### 天线暗室

公司的天线暗室配置了网络分析仪、综测仪，覆盖无源测试及 GSM、TD-SCDMA、CDMA2000、WCDMA、GPS 等测试范围，适用于笔记本电脑、手机、导航设备、小型移动通讯终端等产品的天线性能测试。

### 环境实验室

公司拥有可靠性环境测试设备包括：盐雾实验机、耐黄变实验箱、冷热冲击实验机、恒温恒湿实验机、水平/垂直燃烧机等多种可靠性测试设备，可以满足产品开发、工艺验证和顾客特殊要求等多种可靠性验证需要，为产品的可靠性实验提供了有力的保证。

### （3）质量纠纷情况

公司建立了严格的质量管理制度，实施了科学的质量管理流程，配备了专业的质量管理人才和先进的质量管理设施，自公司设立以来，未与客户发生过产品质量纠纷，也未因违反有关产品质量标准技术监督管理方面的法律、法规而受到相关质量技术监督部门的处罚。



## 5、安全生产及环保情况

公司目前生产主要为连接器的加工，无废水、废气排出，不存在生态环境污染，不存在噪声污染。公司能够对影响环境的因素进行有效的管理和控制，达到国家法规及相关环保机构要求的标准。

2010年7月26日，深圳市人居环境委员会对公司及协创精密现有环境情况进行检查并出具了《环保守法情况的证明》，认为公司及协创精密近三年一期未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

2010年7月10日，吉安县环境保护局对协讯电子现有环境情况进行检查并出具了《环保核查证明》，认为协讯电子自2007年1月1日至2010年6月30日，未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段生产过程未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

### （三）销售情况

#### 1、客户结构及销售模式

##### （1）公司客户结构

公司的客户有电子产品品牌厂商和EMS厂商两类。在全球分工的环境下，仅少量电子产品品牌厂商生产或部分生产自有品牌产品，大多数的品牌厂商将系统的制造和组装交由EMS厂商完成。

##### （2）销售过程

电子产品品牌厂商和EMS厂商对零组件厂商的供应商资格认定是零组件厂商实现销售的前提。公司在取得供应商资格认定后，一般的销售过程包括产品研发、送样、小批量供货到大批量供货。公司根据客户所下订单进行生产和交货，月末与客户对账后确认收入。

##### （3）销售模式

公司产品的销售有以下三种模式：

①电子产品品牌厂商直接向公司采购，比如方正科技、同方股份，联想部分采购也采取此类方式，华硕电脑在2009年开始通过其关联公司博硕科技来直接采购。此种模式实现的收入约占公司2009年营业收入的20%；

②电子产品品牌厂商指定公司为其零组件供应商，由 EMS 厂商下单采购，比如华硕、亚马逊和 DELL 的商用电脑产品均采用此类方式，联想部分采购采取此类方式，此种模式实现的收入约占公司 2009 年度营业收入的 30%；

③EMS 厂商自主采购，比如 HP、DELL、ACER、NOKIA 等终端品牌厂商均将其零组件的采购完全交给 EMS 厂商自行组织供应，不特别指定零组件供应商，公司此种模式实现的收入约占公司收入的 50%。

## 2、销售收入

### (1) 营业收入的构成

单位：万元

产品名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电脑连接器	30,059.33	77%	41,446.93	71%	50,421.32	80%	27,384.31	78%
其他连接器和其他收入	8,753.48	23%	17,023.38	29%	12,605.33	20%	7,723.77	22%
合计	<b>38,812.81</b>	<b>100%</b>	<b>58,470.31</b>	<b>100%</b>	<b>63,026.65</b>	<b>100%</b>	<b>35,108.08</b>	<b>100%</b>

公司的电脑连接器产品销售收入占销售收入的主要部分，主要包括台式电脑连接器和 NB 电脑连接器；其他连接器主要包括手机连接器，应用在游戏机、MP3 等产品的消费电子连接器。

### (2) 主营业务内外销情况

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月份		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	9,638.08	24.83%	20,764.20	35.51%	27,146.39	43%	24,359.82	69%
国外销售	29,174.73	75.17%	37,706.11	64.49%	35,880.26	57%	10,748.26	31%
合计	<b>38,812.81</b>	<b>100%</b>	<b>58,470.31</b>	<b>100%</b>	<b>63,026.65</b>	<b>100%</b>	<b>35,108.08</b>	<b>100%</b>

公司内销客户相对较少，主要服务于联想、同方、方正和富士康，报告期内国内销售较为平稳；报告期内国外销售持续上升，占比不断提高。

中国已成为世界电子产品的制造基地，生产的电子产品绝大部分出口，零组件厂商向 EMS 厂商销售产品若采用内销方式将面临增值税征、退的复杂手续和资金占用，因此普遍采取出口保税区或香港的方式销售产品，从而形成了公司外销比重较大的状况。

公司从2007年下半年开始开展进出口业务，当年外销收入还较小；凭借丰富的客户资源公司2008年外销收入增加明显；受金融危机影响，公司外销受到冲击，公司2009年加大了客户的开发力度并取得明显效果，使当年外销收入仍略有增长。

### 3、客户开发及重点客户情况

#### (1) 公司客户结构

公司的客户主要有电子产品品牌厂商和 EMS 厂商两类。在全球分工的环境下，仅少量品牌厂商生产或部分生产自有品牌产品，大多数的品牌厂商将系统的制造和组装交由 EMS 厂商完成，对零组件的采购可由其直接采购或指定 EMS 厂商采购其指定的供应商产品，也存在由 EMS 厂商自行采购的情况。

#### (2) 市场开拓情况和客户成长过程

公司实际控制人王来春、王来胜 2001 年起开始承接国际订单并通过香港立讯委托国内来料加工厂生产，所生产的连接器产品通过富士康的加工组装应用于众多国际知名品牌的 3C 电子产品，从而积累了丰富的管理经验和客户资源。

2004 年立讯有限设立，初期的客户开发均为内销客户，公司的经营层将管理来料加工厂业务中形成的服务国际客户的综合能力应用在立讯有限的生产经营中，公司迅速成为国内三大电脑品牌厂商——联想、同方、方正的主力供应商，并开始承接了富士康国内订单。

公司到 2007 年开始出口业务，先后开发了富士康、伟创力、正崴精密、博硕科技、台湾光宝等国际知名客户，外销收入大幅上升，逐步成为公司主要的收入来源。

公司自设立以来销售额保持较高增速，一方面得益于公司通过与富士康、伟创力等国际知名 EMS 厂的紧密合作来扩大销售，另一方面也得益于公司基于研发能力提升基础上与 3C 产品品牌厂商的直接合作。

公司自设立以来的客户开发情况如下表：

开发年份	品牌厂商 (最终客户)	产品种类	直接销售客户
2004年	联想	PC	明鑫、富士康
	HP、DELL	PC	富士康
2005年	同方	PC	同方
	方正	PC	方正
	联想	PC	嘉田、联想、兴东立
2006年	柯达、联想	消费电子、PC	伟创力
2007年	ASUS	PC (含 NB)	富士康
	HP	PC	光宝
2008年	ACER、DELL	PC	富士康
	NEC	PC	微星
2009年	福特汽车	汽车	德尔福
	MOTOROLA	通讯	富士康
	西门子	通讯	富士康
	亚马逊	消费电子	富士康
	NOKIA	手机	正崴精密
	索爱	手机	富强电子
	惠而浦	家电	伟创力
	神舟电脑	PC	神舟电脑
DELL	PC	精英科技	
2010年	大北欧	通讯	王氏电子
	东芝、夏普、索尼	消费电子	加贺、东信、船井

## (3) 公司前五大客户情况

报告期内，公司前五大客户的销售情况如下：

年度	序号	客户名称	销售额 (万元)	占当期营业收入比例
2010年1-6 月份	1	Foxconn Group.	6,523.27	16.81%
	2	正崴精密	6,489.94	16.72%
	3	LAXUS INTERNATIONAL LIMITED	5,938.10	15.30%
	4	伟创力集团	4,690.64	12.09%
	5	联想集团	4,362.46	11.24%
	合计			<b>28,004.41</b>
2009年度	1	Foxconn Group.	26,532.97	45.38%
	2	联想集团	7,515.57	12.85%
	3	正崴精密	7,008.14	11.99%
	4	伟创力集团	2,946.63	5.04%
	5	田讯电子(烟台)有限公司	2,513.58	4.30%
	合计			<b>46,516.89</b>
2008年度	1	Foxconn Group.	35,587.80	56.46%
	2	香港立讯	8,185.81	12.99%
	3	联想集团	5,051.21	8.01%
	4	昆山全胜电子有限公司	2,586.89	4.10%
	5	东莞明鑫电子有限公司	2,200.63	3.49%
	合计			<b>53,612.34</b>
2007年度	1	Foxconn Group.	16,757.83	47.73%
	2	联想集团	6,660.13	18.97%
	3	香港立讯	5,317.82	15.15%
	4	方正科技集团有限公司	1,044.00	2.97%
	5	清华同方股份有限公司	804.01	2.29%
	合计			<b>30,583.79</b>

注：富士康销售额统计包含同一实际控制人下的所有关联企业。

分内外销统计前五名客户销售情况如下：

年度	外销客户名称	销售额 (万元)	占营业收入 比例	序号	内销客户名称	销售额 (万元)	占营业收入 比例
2010 年 1-6 月份	正崴精密	6,388.94	16.46%	1	联想集团	4,362.46	11.24%
	LAXUS	5,938.10	15.30%	2	田讯电子(烟台)有限公司	1,659.99	4.28%
	Foxconn Group.	5,639.69	14.53%	3	Foxconn Group.	883.59	2.28%
	伟创力集团	4,589.26	11.82%	4	同方股份有限公司	496.22	1.28%
	联硕精密	2,876.26	7.41%	5	德尔福帕克电气有限公司	453.4	1.17%
	合计	<b>25,431.90</b>	<b>65.52%</b>		合计	<b>7,855.66</b>	<b>20.24%</b>
2009 年度	Foxconn Group..	21,346.80	36.51%	1	联想集团	7,515.57	12.85%
	正崴精密	6,238.39	10.67%	2	Foxconn Group.	5,186.17	8.87%
	伟创力集团	2,679.69	4.58%	3	田讯电子(烟台)有限公司	2,513.58	4.30%
	ASAP INTERNATIONAL CO.	2,015.59	3.45%	4	同方股份有限公司	851.38	1.46%
	东莞明鑫电子有限公司	1,603.91	2.74%	5	东莞市兴奇宏电子有限公司	620.43	1.06%
	合计	<b>33,884.38</b>	<b>57.95%</b>		合计	<b>16,687.13</b>	<b>28.54%</b>
2008 年度	Foxconn Group..	22,522.53	35.73%	1	Foxconn Group..	13,065.27	20.73%
	香港立讯	8,185.81	12.99%	2	联想集团	5,051.20	8.01%
	东莞明鑫电子有限公司	2,200.63	3.49%	3	昆山全胜电子有限公司	2,586.89	4.10%
	伟创力集团	1,165.49	1.85%	4	田讯电子(烟台)有限公司	1,659.05	2.63%
	光宝科技(广州)有限公司	662.05	1.05%	5	东莞市嘉田电子科技有限公司	1,170.30	1.86%
	合计	<b>34,736.51</b>	<b>55.11%</b>		合计	<b>23,532.71</b>	<b>37.33%</b>
2007 年度	香港立讯	5,317.82	15.15%	1	Foxconn Group.	12,283.40	34.99%
	Foxconn Group.	4,474.43	12.74%	2	联想集团	6,660.13	18.97%
	东莞明鑫电子有限公司	533.70	1.52%	3	方正科技集团有限公司	1,044.00	2.97%
	东骅电子科技有限公司	266.59	0.76%	4	清华同方股份有限公司	804.01	2.29%
	上海华平信息技术股份有限公司	153.88	0.44%	5	深圳桑菲消费通信有限公司	549.21	1.56%
	合计	<b>10,746.42</b>	<b>30.61%</b>		合计	<b>21,340.75</b>	<b>60.78%</b>

注：富士康销售额统计包含同一实际控制人下的所有关联企业。

除香港立讯及昆山全胜之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在报告期内公司的其他前五名客户中未占有任何权益。

公司的客户集中度高，公司内、外销前五名客户的销售合计占比在 2007、2008、2009 年和 2010 年 1-6 月份分别达到 87.11%、85.05%、79.56%、72.16%，这是由 3C 产品的高品牌集中度和以少数 EMS 厂商为核心集中生产的模式决定的。公司对富士康、伟创力、正崴精密等 EMS 厂商及其配套厂商的销售占到公司销售额的 60% 以上；联想是公司重要的品牌厂商客户，公司对联想的直接销售在 2010 年 1-6 月份已达到上半年销售的 11.24%，此外公司还通过对 EMS 厂商的销售间接为联想供货。

公司 2007 年下半年才开展外销业务，2008 年公司全年外销收入较 2007 年大幅增加，当年内销占比相应下降；2009 年外销收入大体持平，但公司大幅减少了代工生产，导致 2009 年内销收入明显下降，从而造成内销占比继续下降。公司内、外销均有很高的客户集中度，内、外销收入占比的变化导致报告期外销客户集中度不断上升、内销客户集中度持续下降。

#### (4) 富士康对公司销售的影响

富士康是公司的最大客户。将富士康关联公司合并计算，报告期内的销售额及占当年的销售收入的比例如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
销售收入(万元)	6,523.27	26,532.97	35,587.80	16,757.83
收入占比	16.81%	45.38%	56.46%	47.73%

富士康是全球最大的 EMS 厂商，连续多年入选全球财富 500 强、全球科技前十名，其装配生产的台式电脑占到全球品牌机年产量的 50% 以上，并还生产 NB、游戏机等多种数码电子产品，服务于 HP、DELL、ACER、SONY 等多家全球最知名的品牌厂商。公司目前的主要产品是电脑连接器，电脑市场的高集中度和少量 EMS 厂商集中生产的模式使富士康成为公司最大客户具有必然性。

富士康占公司销售额的比例较高，一方面是公司凭借综合实力成为富士康的重要零组件供应商，双方结成了紧密的合作伙伴关系；另一方面，公司也被联想等品牌厂商确定为指定供应商，此种模式的销售额也稳固了与富士康的合作关系。

#### 4、销量情况及产销率

2007 年度、2008 年度、2009 年度，公司连接器产品的销量为 11,018 万套、20,893 万套、20,999 万套，产品销售量逐年增加。

公司采用订单生产的模式，生产计划的安排主要基于客户订单需求，因此，公司产品的产销率一直接近 100%。

#### 5、定价策略及售价变动

##### (1) 定价策略

公司产品的定价策略是根据成本、市场和客户需求，采用成本加成定价法，即指公司以包括材料成本、损耗、加工费、运费的产品成本为定价基础，综合考虑产品特性、客户规模、销量等因素后加上适当比例的利润。

## （2）价格变动

3C 行业产品价格的总体趋势是成熟产品批量大、价格低，并呈逐步下降趋势，而新产品、高端产品在推出时往往定价较高，能够获得超额利润，但随着新产品推出频次加快，获得超额收益的时间也逐步缩短。近年来由于铜、石油等原材料价格的大幅波动，公司通过与客户的协商，各类产品价格都随之变动。

公司产品价格总体上与行业产品价格变化趋势相同，成熟产品价格将呈下降趋势，而公司高端连接器产品和即将开发生产的 NB 连接器、汽车连接器产品的价格相对较高。

## 五、公司的技术及研发情况

### （一）公司的核心技术情况

#### 1、公司主要技术和主要技术人员来源

公司主要技术全部来自于自主开发。

公司在 2004 年成立之初，就定位高起点，组建了技术研发部门，从国内外知名企业和专业机构引进了一批优秀的技术人才。公司聘任的研发人员分别在连接器设计、电子电路、机电一体化、软件开发、产品检测与验证等方面有着丰富的经验。从 2004 年开始公司陆续在连接器产品上取得了技术突破，获得了多项专利，2009 年成为国家高新技术企业。技术创新也给公司带来了良好的回报，公司的毛利率和整体盈利能力均稳步上升。

此外，精密制造行业的工程和工艺积累构成核心技术的重要组成部分。公司创始人王来春女士从 1988 年开始进入连接器行业，二十多年来，积累了丰富的行业经验。2001 年通过香港立讯与立讯电子厂开展来料加工业务。在此期间合作的最终客户大都是世界知名企业，产品品种繁多，品质要求严格，涉及大量的工程和工艺，这为公司工艺经验的积累奠定了坚实的基础。

#### 2、连接器核心技术

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度	采用该技术的产品
<b>一般制造技术</b>				
产品信号完整性处理技术	自有技术	该项技术通过调节控制高速数字信号(如 USB 信号、SATA 信号、DVI 信号、HDMI 信号、DP 信号等)，克服连接器产品传输过程中的信号衰减、传输延迟、阻抗匹配、串扰等问题，从而保证高速信号在传输过程中的可靠性及稳定性，提高信号传输质量，可极大缩短产品开发周期	国内领先	Front I/O、USB、1394、SATA、DVI、HDMI、DP 等连接器产品



产品抗电磁干扰及防辐射技术	自有技术	该项技术通过控制阻抗匹配和实现接地等有效电阻的稳定性，可以完全保证产品的电磁辐射及抗电磁干扰能力达到国际标准，协助客户最终电子产品通过相关电磁辐射的兼容性认证，维护终端使用者的健康安全和保障电子产品稳定可靠的运行	国内领先	Front I/O、USB、1394、SATA、DVI、HDMI、DP 等连接器产品
产品防静电技术	自有技术	该项技术通过特别的电路设计和稳定可靠的静电快速释放路径处理，强化电子产品的抗静电能力，可使产品达到国家防静电一级标准，抗 10,000 伏以上静电，由此可以避免产品被静电击坏而导致丧失功能	国内领先	Front I/O、USB HUB、DP Adaptor、DP Dongle，音频功放等连接器产品
产品结构设计及组合技术	自有技术	公司该项技术可以通过优化不同电子连接产品的结构及组合，在提高产品的通用性能的同时降低加工成本；另外，使用该项技术生产出来的产品外观大方且实用获得客户的高度认可	国内领先	公司所有连接器产品
产品防误插解决技术	自有技术	该项技术旨在分解市场中接插件的关键特征，归纳总结差异化特点，通过防呆化的结构设计理念，结合终端使用者的使用习惯，完成电子产品的盲插设计方案，避免终端使用者的误插入，通过降低产品的应用风险，提升公司电子产品的市场扩展广度	国内领先	RJ45 连接器等产品
端子高速自动铆压技术	与设备策略伙伴协同开发	该项技术旨在完成对于端子类产品跟线缆的高速自动铆接，降低对于人工铆接的依赖，有效提升产品的铆接品质和生产效率，目前该铆压技术可以涵盖的线缆范围为 28~36AWG	国内领先	公司所有铆接类连接器产品
产品综合电气测试技术	自有技术	该项技术旨在快速精确地对连接器接线的正确性及电气性能进行检测，对于连接头较多，孔位较多的产品其优越性更加明显，与传统测试方式相比，其效率可以提高几倍甚至几十倍	国内领先	Front I/O、USB HUB、DP Adaptor、DP Dongle，音频功放等连接器产品
焊锡自动化技术	自有技术	该项技术是根据人机工程原理并结合公司产品生产工艺特点而设计，在合理化，标准化，简单化的生产工艺基础上实现自动化的焊接工艺流程，有效提高焊接的效率和维护焊接品质的均一性，而且通过适当更换焊接模组，可以实现产品的互换性，有效降低公司在模治具上的投资成本	国内领先	公司所有焊接组件产品
电气测试自动弹跳技术	自有技术	该项技术在产品电气测试中导入自动弹跳技术，产品测试中良品测试工具自动弹出该产品，不良品测试工具则不会自动弹出，可以杜绝人为疏忽导致电气测试不良品混入良品中，从而避免重大质量问题的发生	国内领先	公司所有连接器产品
产品随线高温老化技术	自有技术	该项技术旨在产品生产过程中导入随线高温老化技术，对高温敏感产品做到 100%高温老化测试，以提高产品的高温适应能力，杜绝高温敏感产品不良漏出，从而保证了产品的高品质	国内领先	LED 连接器产品
<b>精密制造技术</b>				
激光裁线技术	自有技术	使用公司自行设计、制造的自动排线机将单芯导体直径在最小 0.03mm 的极细同轴线组排成与接插件等间距的线排列，然后使用非接触式激光切割技术切出精确的等长度线端，此加工方式具备无损伤、无残留、快速，非接触式的工艺特征	国内领先	HDMI、DP、MCC 连接器产品
可视化焊点随线检测技术	自有技术	该项技术旨在焊接工艺中导入可视化焊点随线检测技术，将实际焊点成倍放大后通过显示屏呈现在焊锡人员面前，可及时准确纠正连锡、拉尖、冷焊、假焊等焊锡不良，提高焊锡质量，并获得客户的极高评价	国内领先	HDMI、DP、MCC 连接器产品
脉冲热压焊接技术	自有技术	该项技术采用钨/钛等高电阻/高熔点金属作为热压头，实行高电流脉冲加热方式，针对无铅焊锡焊点进行热压焊接，取代了普通的烙铁焊锡，从而大大提高了焊锡的效率及焊	国内领先	HDMI、DP、MCC 连接器产品

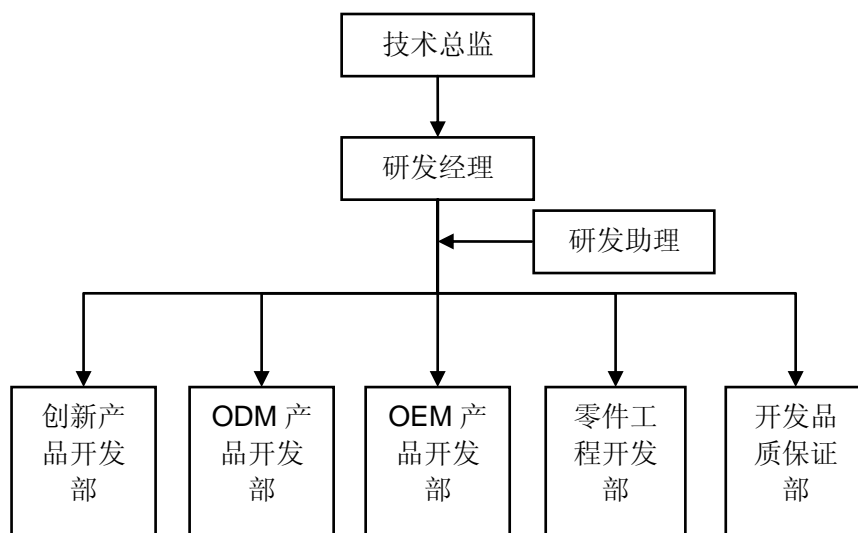
		点质量，尤其是对小间距产品效果尤为明显		
精确塑胶熔接技术	自有技术	该项技术通过精确的熔接线设计，准确的熔接压力及超声强度控制，提高塑胶壳相互熔接质量，使塑胶壳相互间形成可靠连接，用此技术生产的连接线克服了熔接线残留、熔接线缝隙、熔接线不平整等缺陷，使产品没有任何熔接残留物，也无任何机械连接纹路。从而使产品外型更加美观	国内领先	公司所有塑胶壳熔接线缆连接产品

## 2、接插件核心技术

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度	采用该技术的产品
SATA 铆压技术	自有技术	该项技术采用气缸作为动力源，利用杠杆原理增大压接力度，手工快速精准定位线材，通过磁力感应完成铆压动作，机台轻巧，压力稳定，动作快速，能保证产品品质一致性	国内领先	SATA 及类似连接器铆压产品
自动插针技术	自有技术	该项技术通过数控技术实现自动上料、自动组装、自动检测等过程，将端子与塑胶可靠组装成连接器，且能适用不同的插针方式，整个过程中无人工介入，组装产品品质稳定，效率高	国内领先	连接器组装
自动化电控设计	自有技术	该项技术采用 PLC 技术及磁感技术控制伺服马达或气缸的动作，从而准确、稳定地完成多个动作，提升整个机台的效率	国内领先	连接器组装及部分线缆的末端加工
电气系统仿真分析系统应用	自有技术	该项技术利用 Ansoft 对产品电气性能进行确认，确保产品 LLCR、Impedance、VSWR、Insertion Loss 等电气、高频性能符合产品规格，满足产品要求	国内领先	公司所有连接器产品
超精密塑胶模具设计技术	自有技术	该项技术通过精确的成型模具进胶口、流道设计，成型设备参数程序化固定，防止塑胶成型表面缩水、流纹、缺胶、飞边等技术问题的发生，保证了了塑胶成型表面的质量	国内领先	MDP 、 LVDS 、 SAMSUNG JACK 等连接器零组件
成型品模内剪切技术	自有技术	该项技术通过模内剪切机的应用，结合数年来的经验积累、娴熟的工艺水平，大大降低了因传统模外剪切或手工作业的人力成本，提高了生产效率及品质	国内领先	部分连接器零组件
外观件镜面抛光成型技术	自有技术	该项技术利用相应辅助工具对已加工模具在只改变其外观不改变其尺寸的前提下进行技术处理，满足高端客户产品外观的特殊要求	国内领先	USB cover 连接器组件
Fine Pitch 产品模具设计技术	自有技术	该项技术旨在通过特殊模具结构的应用，确保 0.4mm 间距等极小间距产品肉厚只有 0.20mm 填充顺畅，保证产品品质	国内领先	Fine Pitch 等连接器产品

## （二）技术与研发的组织体系

公司研发体系及架构如下图所示：



**创新产品开发部。**专门进行前期新产品市场调查、新兴市场跟踪及未来行业发展分析，负责对美国、台湾地区和中國等市场最新发展趋势、行业新兴产品走向做出市场调查与开发评估，根据市场调查及开发评估结果提出新产品的开发需求及市场定位，进行有针对性的自主创新产品研发。

**ODM 开发部。**主要根据客户相关技术要求及行业标准与客户一起设计研发客户专用新产品。

**OEM 开发部。**在征得客户认可及授权前提下，对客户产品设计做适当优化及方案调整。

**零件工程开发部。**主要负责产品零件的开发、评估、测试及认证，零件供应商的评鉴、审核及管理。

**开发品质保证部。**结合到不同性质客户的产品开发专案，落实在设计阶段优化设计方案和控制产品品质和功能风险的机制，通过预防成本的投入来提升品质管控能力，降低公司遭受重大品质风险的概率，有效维持公司健康的营运体制。

## （三）主要产品生产技术所处的阶段

项目名称	采用技术名称	生产技术所处阶段
W/H 产品	全自动端子机铆端技术	大批量生产
USB 产品	无卤制程技术	大批量生产
电脑前后置线产品	自动裁线技术	大批量生产

	全自动焊接技术	大批量生产
	防静电专利技术	大批量生产
SATA 产品	气缸式铆压技术	大批量生产
DVI Cable 产品	全自动焊接技术	大批量生产
	屏蔽技术	大批量生产
HDMI 产品	激光镭射去皮技术	大批量生产
	CCD 可视检测技术	大批量生产

#### (四) 正在从事的研发项目及进展情况

产品/技术	技术说明	应用终端	备注
LVDS Cable e-DP Cable	该类产品特点为使用小间距及小 AWG 电线，产品制造工艺复杂，可靠性要求很高。尤其是使用 MCC 技术的产品，连接器（PIN 距达到 0.4mm）及 42AWG 同轴线，未来将向 PIN 距 0.3mm 及 44/46AWG 同轴线开发	笔记本电脑(含上网本)、一体机、旋转/折叠手机、高清液晶电视	已于 2009 年 6 月进入批量生产
WWAN 天线 (GSM、3G) WiFi 天线 WiMAX 天线 陶瓷 GPS 天线 蓝牙天线 CMMB 天线	天线设计开发过程复杂，技术演变方向：宽频带、单一天线实现多频段组合和天线共用，新型工艺技术如激光直接成型法可使产品小型化，为便携式设备应用提供了很好支持	笔记本电脑(含上网本)、一体机、手机、游戏机、掌上设备、导航设备、路由器、CMMB 便携设备、信息家电	预计 2010 年底开始小批量生产
板端精密连接器产品	主要在细密结构的小型化连接器和高频连接器，主流产品 PIN 距达到 0.4mm-0.5mm，高度 0.8mm-0.9mm，未来向 PIN 距 0.3mm 开发。USB3.0、DP、mDP、eDP、mini HDMI 等高频连接器也是重点产品方向	笔记本电脑(含上网本)、一体机、便携式掌上设备	预计 2011 年初进入小批量生产
通讯设备用线缆连接器产品	该类产品主要特点为使用连接器为专用通讯连接器及线缆，产品对环境可靠性及高频性能要求极为严格。主要目标市场为通讯设备提供商，如 Huawei、ZTE、Cisco、Siemens 等	交换机、路由器、基站	预计 2011 年中进入小批量生产
DP TO HDMI DP TO DVI DP TO VGA HDMI TO DVI	Dongle / Adapter 类产品，通过集成芯片转换电路实现新一代显示接口 DisplayPort 向 HDMI、DVI、VGA 显示接口间的信号转换，提高新型接口标准的市场兼容性，公司将紧紧抓住此行业新旧视频界面的切换契机，推出完整配套的内部和外部连接器电子产品，为公司业务拓展向市场的纵深发展提供支持，并积极向各类型客户提供测试样品，以便在市场应用初期充分检验公司产品的兼容性，为公司的业绩成长注入更大活力	高清电视、DVD 播放机、游戏机、笔记本电脑、投影机	预计 2010 年初小批量生产
汽车娱乐系统用连接器产品	该类产品的特点为产品对质量可靠性及恶劣环境适应性相对电脑及消费电子产品要求要严格很多，使用的原材料及生产工艺亦有严格要求。主要目标市场为汽车生产商，目前福特汽车项目已经批量生产，目前正在进行标致汽车、克莱斯勒、通用汽车、东风汽车项目	汽车娱乐系统、辅助系统	预计 2010 年中批量生产
医疗器械用连接器产品	该类产品多为自锁紧凑结构，多芯组件，高密度排列，工作温度范围较大，材料环保要求严格，耐插拔，可靠性要求较高，能够实现快速连接与分离	医用检测设备、医用保健设备、医用治疗设备	预计 2012 年中批量生产

## （五）报告期内研发投入占营业收入的比例

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发投入	684.03	986.54	1,656.46	1,021.87
营业收入	38,812.81	58,470.31	63,026.65	35,108.08
比例	1.76%	1.69%	2.63%	2.91%

公司一直非常重视研发投入，报告期内的研发费用投入主要包括：市场调研、设备（包括试验设备、试产设备、新工艺设备等）购置、模具开发、研发人员工资等方面。

## （六）保持技术不断创新机制

公司自成立以来，始终坚持以技术创新为核心发展目标，以质量保证为首要发展任务的经营理念，目前已建立了完善的技术创新机制，以市场引导产品，与客户协同开发。公司创新机制主要包括以下几个方面：

**1、市场导向机制。**公司重视新产品市场调查、新兴市场跟踪及未来行业发展分析，研发部与业务部的有效衔接保证行业资讯在最短时间内传递至产品研发单位，保证公司研发产品的市场领先地位。

**2、研发保障机制。**公司重视核心技术人才的引进与培育，持续加大研发设备的投入，建立业界一流的检测实验室，研发投入在营业收入的占比保持了较高比例。研发团队建立快、稳、准的成功模式，使公司新产品研发保持较高的成功率，有力保障了公司业务快速拓展，提升公司综合竞争力。

**3、员工激励机制。**为保证产品技术创新的持续性及先进性，公司根据产品研发的具体形态及市场反映状况，分别设立了最佳创新设计奖、最受市场欢迎奖、客户最满意设计奖、工艺最优产品设计奖等奖项；根据产品研发团队不同分工分别设立了最佳研发团队奖、最佳研发工程师奖及进步最快新人奖等不同的奖项，以上奖项每半年评选一次；公司每年根据全年研发绩效向研发人员发放奖金。为面对国际化挑战的压力，对于表现优异的研发工程师，公司将安排其赴国外进行市场和产品开发的学习和培训。

**4、人才培养机制。**核心技术人员是公司持续发展的必要保证，也是产品技术创新的有力推手，针对产品研发核心技术人员，公司为其提供较好的福利待遇，解决

技术人员的后顾之忧，保证核心技术人员队伍的稳定性及工作积极性。教育和培训是公司人才发展战略中最重要的一环之一，公司每年针对技术人员安排定期教育训练，以保证技术队伍的综合素质的提升。公司每年都会在新毕业的大学生队伍中招聘储备技术干部，吸收新鲜血液加入公司的技术团队进行人才的梯队培养，把创新的思维和公司严谨务实的技术研发风格进行有效的结合，对于有能力和潜力的年轻人才破格进行提拔和重用，引入人才培育的竞争机制，营造公司学习型和技术型组织的企业文化。

## 六、主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产

#### 1、固定资产概况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司合并报表的固定资产状况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	5,728.57	559.30	0	5,169.27	90.24%
办公设备	48.03	30.29	0	17.74	36.94%
机器设备	3,436.43	624.46	0	2,811.97	81.83%
电脑设备	347.91	140.03	0	207.88	59.75%
生产辅助设备	2,877.42	752.79	0	2,124.63	73.84%
运输设备	421.52	167.5	9.61	244.41	57.98%
其他设备	1,747.65	804.64	52.74	890.27	50.94%
模具设备	243.12	63.73	0	179.39	73.79%
<b>合计</b>	<b>14,850.65</b>	<b>3,142.74</b>	<b>62.35</b>	<b>11,645.56</b>	<b>78.42%</b>

#### 2、主要生产设备

公司主要生产设备均为自行采购，成新率平均在70%以上，尚可使用6-8年，分布在公司及下属子公司协创精密、协讯电子。主要生产设备如下：

设备涉及工序	设备名称
线端加工	全自动同轴线剥线机、激光剥线机、电脑裁线机、电脑裁套管机、高速编织机
接插件加工	全自动端子机、自动插针机
焊接/铆压	自动铆压机、自动端子机、脉冲热压焊接设备、冷焊机、激光模具烧焊机、超音波焊接机、电动冲床
生产测试	测试机、耐压机
压模	注塑机、成型机、立式注塑机、水循环模温机
开模	电镀机、车床、磨床、快走丝线割机、立式铣床、雕铣机床、火花机
其他设备	双喷头喷印机、移印机、全自动点胶机、回流输送机

### 3、房屋建筑物

截至 2010 年 6 月 30 日，公司及控股子公司的房产情况如下：

所有权人	序号	产权证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	地址	用途	是否存在他项权利
母公司	1	深房地字第 3000551650 号	321.35	深圳市福田区中心区福中三路诺德金融中心主楼 5A	办公	否
	2	深房地字第 3000551649 号	124.47	深圳市福田区中心区福中三路诺德金融中心主楼 5B	办公	否
协讯电子	3	吉安县房权证敦厚镇字第 B0115485 号	1,880.7	吉安县城工业园起步区、建设大道南侧	厂房	否
	4	吉安县房权证敦厚镇字第 B0115482 号	20,073.38	吉安县城工业园起步区、建设大道南侧	厂房	否
	5	吉安县房权证敦厚镇字第 B0115486 号	4,934.52	吉安县城工业园起步区、建设大道南侧	宿舍	否
	6	吉安县房权证敦厚镇字第 B0115483 号	8,309.64	吉安县城工业园起步区、建设大道南侧	宿舍	否
	7	吉安县房权证敦厚镇字第 B0115484 号	8,309.64	吉安县城工业园起步区、建设大道南侧	宿舍	否
	8	吉安县房权证敦厚镇字第 B0117217 号	2,957.28	吉安县城富川路东侧	宿舍	否
	9	吉安县房权证敦厚镇字第 B0117218 号	2,957.28	吉安县城富川路东侧	宿舍	否
	10	吉安县房权证敦厚镇字第 B0117230 号	4,445.7	吉安县城富川路东侧	厂房	否

## (二) 无形资产

### 1、主要无形资产情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产账面原值为 2,129.40 万元，摊余价值 2,033.61 万元，主要无形资产情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	出让	1,875.86	53.18	1,822.68
电脑软件	外购	253.54	42.61	210.93
总计		2,129.40	95.79	2,033.61

### 2、土地使用权

截至 2010 年 6 月 30 日，公司拥有的土地使用权情况如下：

使用权人	土地证号	面积(m <sup>2</sup> )	使用权类型	地类	终止日期
协讯电子	吉国用(2006)第 9-485 号	44,916.50	出让	工业用地	2056 年 12 月 7 日
立讯精密	吉国用(2009)第 9-051 号	126,763.36	出让	工业用地	2059 年 3 月 24 日

### 3、商标

公司目前已申请并被受理的商标情况如下：

商标	类别	申请号	申请人	受理时间
	9	7435904	立讯精密	2009 年 6 月 4 日

### 4、专利

截至 2010 年 6 月 30 日，公司共拥有 21 项授权专利，全部为自主研发取得，且都未设置其他权利限制，已经取得了专利证书；此外，还有 2 项发明专利已进入实质审查阶段。具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号码	专利类别	权利保护期限
1	发行人	一种电脑输入输出端口的固定及接地装置	200420093656.4	实用新型	2004 年 9 月 27 日至 2014 年 9 月 26 日
2		一种带可靠接地装置的电脑输入输出装置	200720171333.6	实用新型	2007 年 12 月 4 日至 2017 年 12 月 3 日
3		电连接器组件	200720196614.7	实用新型	2007 年 12 月 28 日至 2017 年 12 月 27 日
4		一种电连接器扣压式接地装置	200720196615.1	实用新型	2007 年 12 月 28 日至 2017 年 12 月 27 日
5		新型工业级热气流发生装置	20072017356.7	实用新型	2007 年 12 月 6 日至 2017 年 12 月 5 日
6		端口外露式电连接器的接地装置	200720196613.2	实用新型	2007 年 12 月 28 日至 2017 年 12 月 27 日
7		一种带印刷电路板接地装置的电连接器	200720196616.6	实用新型	2007 年 12 月 28 日至 2017 年 12 月 27 日
8		一种具有防误插功能的连接器	200820093918.5	实用新型	2008 年 5 月 7 日至 2018 年 5 月 6 日



9	电连接器	200920130815.6	实用新型	2009年4月10日至2019年4月9日
10	组合式活动型腔模具	200920219008.1	实用新型	2009年9月30日至2019年9月29日
11	胶纸与离型纸的分离机构	200920219009.6	实用新型	2009年9月30日至2019年9月29日
12	一种线材弹跳测试治具	200920219011.3	实用新型	2009年9月30日至2019年9月29日
13	绕线机套筒式轴芯	200920219012.8	实用新型	2009年9月30日至2019年9月29日
14	一种具有旋转功能的转接端口	200920219014.7	实用新型	2009年9月29日至2019年9月28日
15	一种适于粗线焊接的USB接头	200920219018.5	实用新型	2009年9月29日至2019年9月28日
16	连接器公母端适配后的分离治具	200920219020.2	实用新型	2009年9月29日至2019年9月28日
17	气缸式抽芯模具结构	200920219026.X	实用新型	2009年9月29日至2019年9月28日
18	带USB接头电连接器的接地装置	200920219027.4	实用新型	2009年9月29日至2019年9月28日
19	电连接器件的防错安装结构	200920219032.5	实用新型	2009年9月29日至2019年9月28日
20	连接器组件	200930164546.0	外观设计	2009年4月10日至2019年4月9日
21	线缆连接器组件	200930164547.5	外观设计	2009年4月10日至2019年4月9日

已进入实质审查阶段的专利情况：

所有者	专利名称	申请号码	申请专利类别	申请日
发行人	中性卡口式特种软光缆连接器	2007101255648	发明专利	2007年12月28日
	低烟无卤无氮阻燃热收缩材料套管的制备方法及套管	200810065073.3	发明专利	2008年1月17日

此外，公司有5项实用新型已经提交申请并获受理。

## 5、非专利技术

公司的非专利技术情况，详见本节之“五、公司的技术与研发情况”。

### (三) 租赁资产情况

#### 1、承租房产情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司所租赁的资产情况如下：

承租方	出租方	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	房屋信息	用途
发行人	深圳市新安翻身股份合作公司	16,000	西乡街道州石翻身工业厂房	厂房、宿舍
	深圳市雍起启实业有限公司	6,078	深圳市宝安区西乡簕竹角鸿竹雍启科技园 B 栋宿舍二至七层	宿舍
	深圳市宏发投资有限公司	2,600	深圳市宝安区西乡街道洲石路中段簕竹角村宏发创新园标准员工宿舍 E 栋	宿舍
协创精密	深圳市大来物业管理有限公司	4,000	深圳市新发工业区东区第四栋宿舍二至六楼共 180 间房	宿舍
	深圳市沙井新桥股份合作公司	6,000	深圳市宝安区沙井街道新桥路新发工业区东区第二排 6 号	厂房、宿舍

以上租赁中，除向深圳市宏发投资有限公司的租赁正在办理备案手续外，其他均已办理了房屋租赁备案手续，但出租方未取得上述房产的权属证书，相关风险请参见“第四节 风险因素”之“一、经营风险（三）部分生产经营场所可能变动的风险”的内容。

#### 2、出租房产情况

截至2010年6月30日，公司对外租赁房产的情况如下：

序号	承租方	房屋产权证号	房屋座落	租赁面积(M2)	租赁期限	备案情况
1	香港同憶有限公司深圳代表处	深房地字第 3000551650 号	深圳市福田区福田中三路诺德金融中心主楼第 5 层 5A	321.35	自 2010 年 1 月 28 日至 2011 年 11 月 1 日	已备案 福 0442660
2	深圳市中岳联拓贸易有限公司	深房地字第 3000551649 号	深圳市福田区福田中三路诺德金融中心主楼第 5 层 5B	124.47	自 2009 年 10 月 28 日至 2012 年 10 月 28 日	已备案 福 0390560

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

公司控股股东香港立讯是在香港合法设立并有效存续的公司，曾投资本公司、协讯电子、昆山全胜，曾作为来料加工厂的外方与内地企业合作经营立讯电子厂。立讯电子厂于2001年5月经深圳市宝安区经济发展局批准，由深圳市宝安区公明镇将石经济发展公司、香港立讯和深圳市宝安区外经发展总公司合作开办，“三来一补”的经营模式是我国在改革开放初期创立并推广的对外合作贸易模式，立讯电子厂就属于其中的来料加工厂形式。

公司在辅导期内已对同业竞争情况进行规范，2008年7月7日转让了昆山全胜的股权；立讯电子厂2009年6月不再生产，2009年11月注销其海关电子账册，2010年1月29日，深圳市光明新区经济服务局同意各方终止合作协议，立讯电子厂已经办理完国税登记的注销手续，地税注销手续正在办理之中。

截至本招股说明书签署日，香港立讯除持有本公司89.17%股份外，无其他对外投资，协创精密、协讯电子各25%股权已经转让给FOXLINK TECHNOLOGY LIMITED；香港立讯未经营或合作经营与公司存在同业竞争的业务；实际控制人王来春、王来胜也未从事与公司存在同业竞争的业务。

#### (二) 控股股东、实际控制人、持股5%以上的股东关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人王来春和王来胜承诺：本人及本人控制的其它企业目前不存在从事与发行人及其所控制的企业相同或相似业务的情形；本人在对发行人拥有直接或间接控制权期间，将严格遵守国家有关法律、法规、规范性法律文件的规定，不在中国境内或境外，直接或间接从事与发行人及其所控制的企业相同、相似或构成实质竞争的业务，亦不会直接或间接拥有与发行人及其所控制的企业从事相同、相似或构成实质竞争的业务的其他企业、组织、经济实体的绝对或相对的控制权；本人将利用对所控制的其它企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺；本人若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给发行人及其它中小股东造成的全部损失。

公司控股股东香港立讯及持股5%以上股东资信投资承诺：本公司目前不存在从事与发行人及其所控制的企业相同或相似业务的情形；本公司在对发行人拥有直接或间接控制权期间，将严格遵守国家有关法律、法规、规范性法律文件的规定，不在中国境内或境外，直接或间接从事与发行人及其所控制的企业相同、相似或构成实质竞争的业务，亦不会直接或间接拥有与发行人及其所控制的企业从事相同、相似或构成实质竞争的业务的其他企业、组织、经济实体的绝对或相对的控制权；本公司将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺；本公司若违反上述承诺，本公司将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给发行人及其它中小股东造成的全部损失。

## 二、关联方及关联关系

本公司报告期内关联方及关联关系情况如下：

关联方名称	关联关系
<b>1、控股股东及实际控制人</b>	
香港立讯	公司控股股东，持有本公司89.17%的股份
王来春	公司实际控制人，公司董事长、总经理
王来胜	公司实际控制人，公司副董事长
<b>2、直接持有发行人股份5%以上的其他股东</b>	
资信投资	持有本公司7.75%的股份
<b>3、子公司</b>	
协创精密	公司控股子公司
协讯电子	公司控股子公司
<b>4、本公司董事、监事、高级管理人员</b>	
参见“第八节 董事、监事、高级管理人员”	
<b>5、其他关联方</b>	
王来喜	实际控制人之弟，持有资信投资27%股权
王来娇	实际控制人之妹，持有深圳市中岳联拓贸易有限公司85%股权
深圳市中岳联拓贸易有限公司	王来娇控股的企业
<b>6、报告期内曾为关联方、现已无关联关系的企业</b>	
蓬莱立讯	曾经的控股子公司，报告期内股权已转让，详情参见“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人重大资产重组情况”
惠州联拓	

香港协创	实际控制人曾经控制的企业，曾投资设立协创精密，公司及香港立讯收购协创精密全部股权后，实际控制人已将其股权转让给无关第三方
昆山全胜	曾为控股股东香港立讯全资子公司，主要从事代工业务，因业务不符合公司发展战略，控股股东已将其股权转让

### 三、关联交易

#### (一) 经常性关联交易

##### 1、与香港立讯的关联交易

单位：万元

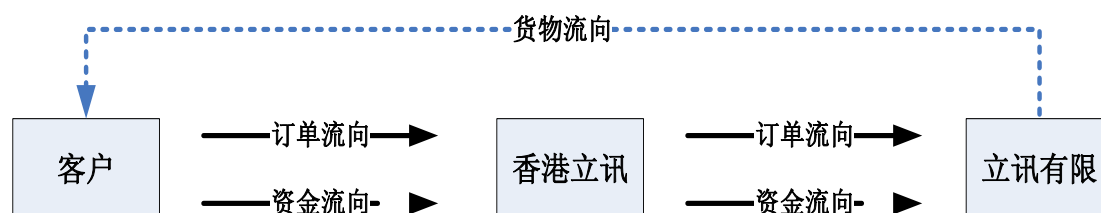
交易	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
采购	-	-	-	-	6,727.99	15.33%	3,848.73	11.11%
销售	-	-	-	-	8,185.81	12.99%	5,317.82	15.15%

公司向香港立讯采购的主要产品包括接插件、线材、塑胶等原材料。

公司向香港立讯销售的产品是各类连接器，包括电脑连接器、消费电子连接器等。销售的方式主要是立讯精密接客户订单，生产后通过香港立讯销售，定价方式采用市场价格定价，同一种产品销售给香港立讯的价格与销售给其他客户的价格相同。发行人向香港立讯采购、销售的产品与向其他客户采购、销售同种产品的价格完全一致，定价标准按照市场价格确定，定价公允。

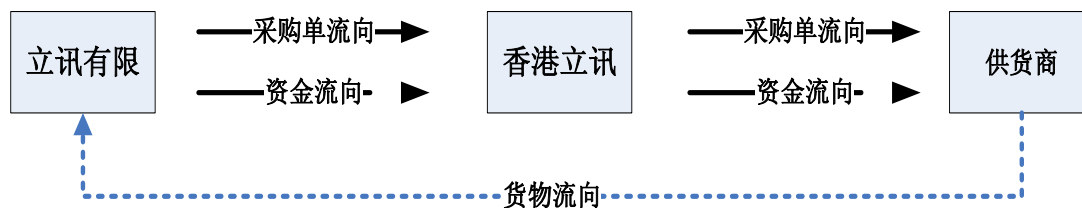
公司将产品销售给香港立讯均是外销，通过海关报关出口，公司产品报关出口后，直接交付最终客户。公司在完成出口报关、产品交付客户后确认收入，此时商品所有权上的主要风险和报酬已转移，公司不再对已售出的商品实施有效控制，产品成本可以准确计量，收入的金额能够可靠地计量，公司确认收入的依据充分。货物出口后直接交付最终客户，公司确认收入时相关风险已转移给最终客户，香港立讯未保留相关风险，公司的销售真实。

立讯有限向香港立讯销售的流程如下：



说明：①客户订单主要采用电子邮件形式，香港立讯收到订单后同步转给立讯有限，销售价格为市场价格，香港立讯不赚取价差；②公司产品销售给香港立讯为外销，产品报关出口后直接交付最终客户；③出口完成，立讯有限按月与香港立讯核对应收账款金额，香港立讯的付款要满足外汇核销的要求，按照 60 天的收款期向立讯有限支付价款；④香港立讯根据客户的收款期按期收款，收款期有 60 天、90 天不等。

立讯有限向香港立讯采购的流程如下：



说明：①采购订单也多为电子邮件形式，立讯有限将采购订单传送给香港立讯，香港立讯同步传送给供应商，采购价格为市场价格，香港立讯不赚取价差；②供应商将产品直接运送到立讯有限，由立讯有限验收；③采购完成后，立讯有限按月与香港立讯核对应付账款金额，同样按照 60 天的账期向香港立讯支付价款；④香港立讯根据与供货商约定付款期按期付款。

通过香港立讯交易的主要原因是为避免公司出口业务收汇不及时可能带来的税务损失。《国家税务总局关于出口货物退（免）税管理有关问题的通知》（国税发[2004]64号）规定：公司办理出口退（免）税登记不满一年的，必须在 90 天内提供出口收汇核销单，办理出口退（免）税登记满一年的，提供出口收汇核销单的时间为 180 天，若出口企业到期未提供出口收汇核销单，出口货物已退（免）税款一律追回。公司在 2007 年 7 月 4 日取得了深圳南头海关核发的《加工贸易手册》，开始经营进出口业务，但属于“办理出口退（免）税登记不满一年”的情况，必须在 90 天内提供出口收汇核销单。由于公司与客户的结算周期一般在 90 天以上，为满足“90 天内提供出口收汇核销单”的要求，公司只有通过香港立讯公司出口、并由香港立讯及时付汇，才可以避免税务损失，因此公司在 2007 年、2008 年与香港立讯发生了一定数量的关联交易。

根据《国家税务总局关于出口企业提供出口收汇核销单期限有关问题的通知》（国税发[2008]47号）规定，自 2008 年 6 月 1 日起，出口收汇核销单期限由 180 天延长至 210 天，公司可以在期限内完成税务手续，这种情况下公司的进出口业务逐步转由立讯精密进行，不再与香港立讯发生关联交易。目前公司外销通过本公司

和协创精密、协讯电子直接完成，不再通过香港立讯，2009年后与香港立讯不再发生关联交易。

## 2、与昆山全胜发生的关联销售

报告期内公司与昆山全胜的关联交易情况如下：

单位：万元

交易	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
采购	-	-	2.93	0.00%	-	-	1.89	0.01%
销售	-	-	-	-	2,586.89	4.10%	492.6	1.40%

报告期内，公司向昆山全胜采购产品极少，销售的产品主要为公司的连接器产品。

昆山全胜注册资本为142万美元，规模较小，经营范围为生产接插件连接器、排插、精密模具、电子通讯零件、电脑连接线、电脑塑胶配件，销售自产产品。其成立以来主要业务是为台湾鸿海下属公司在昆山的工厂提供代工服务。由于代工服务的业务量不稳定，当订单量超过昆山全胜的生产能力时，昆山全胜会将部分订单转给公司生产，因此，报告期内形成了一定的关联交易。

2008年7月7日，香港立讯与POWER CHANNEL LIMITED签订《股权转让协议书》，约定香港立讯将其持有的昆山全胜100%股权以142万美元的价格转让给POWER CHANNEL LIMITED；2008年7月10日，昆山市对外贸易经济合作局出具《关于同意昆山全胜电子有限公司股权转让、变更法定代表人、设立执行董事及制定新章程的批复》[昆经贸资[2008]字555号]，核准本次股权转让；2008年7月23日，昆山市工商行政管理局完成工商登记变更手续。公司控股股东转让昆山全胜股权后，昆山全胜与发行人之间不再是关联关系，但是按照要求，转让后12个月内发生的交易仍然视同关联交易。会计师和保荐机构对报告期内关联交易的价格进行了抽查，认为关联交易价格是公允的。

2009年1-9月份公司仅在昆山全胜采购了2.93万元的原料，没有销售产品，未来将不再与昆山全胜发生交易。

## 3、向实际控制人借款

公司及下属子公司成立初期，注册资本较小，随着业务的快速发展，流动资金需求量大增，实际控制人之一王来胜借款给公司及下属子公司，提供了无偿资金支

持。随着公司注册资本的增大和利润的积累，公司资金实力不断增强，截至 2008 年 9 月 30 日，公司及下属子公司已全部偿还向实际控制人之一王来胜的借款。报告期内，公司及子公司向王来胜借款情况如下：

单位：元

借款方	立讯精密	协创精密	协讯电子	合计
2006 年期初余额	36,326,141.88	12,836,465.26	-	49,162,607.14
2006 年借入资金	2,816,789.00	125,200.00	3,825,591.20	6,767,580.20
2006 年偿还资金	4,316,335.88	1,300,000.00	3,825,591.20	9,441,927.08
<b>2006 年期末余额</b>	<b>34,826,595.00</b>	<b>11,661,665.26</b>	-	<b>46,488,260.26</b>
2007 年借入资金	8,007,521.00	-	-	8,007,521.00
2007 年偿还资金	6,337,412.46	4,700,000.00	-	11,037,412.46
<b>2007 年期末余额</b>	<b>36,496,703.54</b>	<b>6,961,665.26</b>	-	<b>43,458,368.80</b>
2008 年借入资金	7,527,521.00	1,179,220.54	-	8,706,741.54
2008 年偿还资金	44,024,224.54	8,140,885.80	-	52,165,110.34
<b>2008 年期末余额</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## （二）偶发性关联交易

### 1、与香港协创的关联交易

报告期内的关联交易情况

单位：万元

交易	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比	金额	同类交易占比
采购	-	-	-	-	176.95	0.40%	13.09	0.04%
销售	-	-	-	-	51.28	0.08%	78.59	0.22%

协创精密向香港协创采购的产品主要是单片数字式集成电路、液晶显示片等。

协创精密向香港协创销售的产品是 MP3。发生关联交易的原因是香港协创接到产品订单后，由于其自身不进行生产，转交给协创精密生产。

### 2、向实际控制人购买办公用房

2007 年 4 月 6 日王来春与公司签订了房地产买卖合同，将坐落于深圳市福田区福中三路诺德金融中心主楼第 5 层 5A、5B 转让给公司，作为办公用房，售价分别为 3,828,990 元和 1,574,697 元，按照房产证上的登记价格成交。

### 3、向深圳市中岳联拓贸易有限公司出租办公用房



2009年10月28日，公司与深圳市中岳联拓贸易有限公司重新签订租赁协议，将诺德金融中心主楼5B租赁给深圳市中岳联拓贸易有限公司使用，租期三年，月租金为9,960.00元。

#### 4、对子公司股权的收购和转让

(1) 2006年12月14日本公司与香港立讯签订股权转让协议和增资协议，收购香港立讯持有协讯电子50%的股权，公司已支付股权转让款1,632万元。

(2) 2007年12月4日本公司、香港立讯与香港协创签订股权转让协议，本公司与香港立讯共同收购香港协创持有的协创精密100%股权。其中：本公司出资3,187.50万港币收购协创精密75%的股权，香港立讯出资1,062.50万港币收购协创精密25%的股权。2008年2月13日本公司已支付股权收购款港币787.50万元；2008年12月30日支付港币2,400万元，款项支付完毕。

(3) 2008年6月18日本公司出资600万元，投资设立惠州联拓电子有限公司，持股100%。2008年8月25日本公司与罗佳娜、刘娜签订股权转让协议，按出资额将惠州联拓电子有限公司股权转让给罗佳娜10%，转让给刘娜90%。公司已于2008年9月30日收到股权转让款600万元。

### (三) 关联方资金往来余额

报告期内与关联方余额情况见下表：

单位：万元

项目	关联方	占所属科目全部应收（付）款项余额及比重							
		2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
应收账款	昆山全胜	-	-	1,095.93	576.34	-	-	6.97%	4.14%
	香港协创	-	-	-	52.17	-	-	-	0.37%
应付帐款	香港立讯	-	-	-	1,065.24	-	-	-	20.77%
	香港协创	-	-	-	207.03	-	-	-	4.04%
其他应付款	王来胜	-	-	-	4,345.83	-	-	-	59.33%

公司在报告期内清理了与关联方往来，截至2009年12月31日，关联方往来已经结清。

#### （四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响分析

公司的关联交易主要是与香港立讯、昆山全胜发生的采购及销售，报告期内采购及销售交易金额占同类业务的比重均在 20%以内，经常性关联交易定价公允，对公司财务状况和经营成果的影响不大，最近一期公司经常性关联交易已极少发生。

公司及下属子公司向实际控制人的借款满足了公司的资金需求，对公司的业务发展起到了积极作用。

其他偶发性关联交易金额较小，对公司财务状况和经营成果的影响不大。

#### 四、关于规范关联交易的制度安排

本公司在《公司章程》和《关联交易管理办法》中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策权力作出了严格的规定，具体情况如下：

##### （一）关联交易的回避制度

《公司章程》第七十七条规定：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。

《公司章程》第一百零一条规定：有关联关系的董事在董事会就有关关联交易进行表决时不参与表决。

《关联交易管理办法》第十一条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

##### （二）关联交易的原则

《公司章程》第三十八条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第一百五十七条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《关联交易管理办法》第三条规定：公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

《关联交易管理办法》第四条规定：关联交易活动应遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

《关联交易管理办法》第十六条规定：公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

## 五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）报告期内关联交易制度的执行情况

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；报告期内公司的关联交易均严格履行了《公司章程》等有关制度的规定，不存在损害中小股东利益的情形。

### （二）独立董事关于关联交易的意见

独立董事对关联交易履行程序的合法性及交易价格的公允性发表意见如下：

“本独立董事审阅了深圳立讯精密工业股份有限公司近三年及一期发生的重大关联交易情况，我们认为公司与关联方之间的关联交易活动均按照《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定履行了法定的批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效，不存在损害公司股东利益的行为。”

## 六、规范和减少关联交易的措施

目前，公司在进出口业务中直接向供应商采购、向客户销售，不再通过香港立讯进行交易，2009年度公司向昆山全胜进行了零星采购，公司整体的关联交易金额大幅降低。

自股份公司设立以来，公司采取了以下措施规范和减少关联交易：

1、严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开；关联交易履行法定的批准程序，股东大会决策时关联股东进行回避。

2、完善独立董事制度，强化对关联交易事项的监督。

3、按照“公开、公平、公正”和市场化交易原则合理定价，并实行严格的合同管理。

4、公司制定了《关联交易管理办法》，就关联方的认定、关联交易的认定、关联交易的定价、决策应遵循的原则以及关联交易信息披露等内容进行了具体规定，以保证公司关联交易的公允性，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

5、公司控股股东香港立讯及实际控制人王来春、王来胜及资信投资（持有发行人5%以上股份的股东）已就规范将来可能与发行人发生的关联交易作出如下承诺：不利用其控股股东、实际控制人、股东地位及与发行人之间的关联关系损害发行人利益和其它股东的利益；在与发行人发生关联交易时，将按照公平合理和正常的商业交易条件进行，将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；将严格和善意地履行与发行人签订的各种关联交易协议，不会向发行人谋求任何超出上述规定以外的利益或收益。如果违反上述承诺，将赔偿由此给发行人及其它中小股东造成的损失。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

#### (一) 董事会成员

本公司董事会由 7 名董事组成，其中董事王来春、王来胜、陈朝飞、易立新、刘志远、李东方均由香港立讯提名并经创立大会暨第一次股东大会选举产生，本届董事任期三年，任职期限为 2009 年 2 月 22 日至 2012 年 2 月 21 日。独立董事林润华由董事会提名并经公司 2008 年度股东大会选举产生，任职期限为 2009 年 4 月 13 日至 2012 年 2 月 21 日。公司第一届董事会第一次会议选举王来春为董事长、王来胜为副董事长。本公司现任董事简历如下：

王来春女士，43 岁，中国国籍，拥有香港居留权，清华大学深圳研究生院 EMBA，现任本公司董事长、总经理，曾任深圳市高新技术产业协会理事、深圳市电子行业协会副会长。王来春女士自 1988 年起在台湾鸿海下属富士康线装事业部工作近 10 年，1997 年离开富士康自主创业。1999 年王来春女士与王来胜先生共同购买香港立讯股权；2004 年通过香港立讯投资设立立讯有限并担任董事长；2005 年通过香港立讯投资设立协讯电子，通过香港协创投资设立协创精密；2006 年通过香港立讯收购了昆山全胜。王来春女士在连接器行业工作近 22 年，自主创业十余年，积累了丰富的行业经验和企业管理经验，在业内拥有广泛的人脉资源。

王来胜先生，46 岁，中国国籍，拥有香港居留权，现任公司副董事长，兼任协讯电子董事长、协创精密董事长，曾任深圳市质量协会常务理事、广东省实验室联合会理事。王来胜先生自 80 年代中期开始从事个体经商，主要从事日用商品批发零售，拥有有十余年商业经验；1999 年王来胜先生与王来春女士共同购买香港立讯股权；2004 年与王来春女士一起创办立讯有限；2005 年通过香港协创投资设立协创精密，通过香港立讯投资设立协讯电子；2006 年通过香港立讯收购了昆山全胜。

陈朝飞先生，38 岁，中国国籍，现任公司副总经理。陈朝飞先生具有十余年电子行业业务经验，曾任职于广东省东莞市辉煌电子公司，2004 年加入公司。

易立新先生，44岁，中国国籍，深圳大学工商管理硕士。易立新先生具有多年电子行业业务经验，曾任职于深圳南头威腾塑胶厂、深圳南头升冈集团、深圳西乡富耀电子厂，2006年加入公司。

刘志远先生，47岁，中国国籍，南开大学经济学博士，南开大学会计学教授，现任公司独立董事，南开大学商学院副院长。刘志远先生曾任南开大学会计系主任、中国内部审计协会副会长、中国注册会计师协会专业委员会委员等职；此外，刘志远先生还担任四川大通燃气股份有限公司独立董事、山西国阳新能股份有限公司独立董事。

李东方先生，47岁，中国国籍，西南政法大学法学博士，北京大学法学博士后，现任公司独立董事，中豪律师集团（北京）事务所主任、合伙人。李东方先生曾任重庆涉外律师事务所分部主任，重庆静升律师事务所副主任、合伙人，重庆经博律师事务所律师主任、合伙人，北京尚公律师事务所高级律师。

林润华先生，41岁，中国国籍，北京航空航天大学自动控制专业硕士，现任公司独立董事，同时担任中国电子学会副秘书长。林润华先生曾任航天部某科研机构工程师，计算机世界出版服务公司总编辑。

## （二）监事会成员

公司监事会由3名成员组成，其中职工代表监事1名。监事刘娜、王斌分别由香港立讯提名，并经公司创立大会暨第一次股东大会选举产生；职工代表监事易佩赞由职工代表大会选举产生。监事任期3年，任职期限为2009年2月22日至2012年2月21日。公司第一届监事会第一次会议选举刘娜为监事会主席。本公司各位监事简历如下：

刘娜女士，37岁，中国国籍，安徽财经大学会计学学士，现任本公司监事会主席，同时担任资信投资董事长、深圳市中技太和商贸有限公司董事长。刘娜女士曾就职于中国工商银行蚌埠市分行、深圳市商业银行南山支行和深圳平安银行。

王斌先生，48岁，中国国籍，华南理工大学学士，德国拜罗依特大学学士。王斌先生曾就职于深圳怡丰工业设备有限公司、德国ICF系统股份公司（上海）、德国Signal Huber公司（上海），2005年加入本公司。

易佩赞女士，25岁，中国国籍，2004年加入本公司，经职工代表大会选举任公司职工监事。

### （三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监。本公司各位高级管理人员简历如下：

王来春女士，公司董事长、总经理，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事会成员”。

陈朝飞先生，公司董事、副总经理，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事会成员”。

丁远达先生，42岁，中国国籍，国防科学技术大学材料科学学士，现任公司副总经理、董事会秘书。丁远达先生自1991年起在某军事科研机构从事材料工程和测控技术研究工作，曾多次主导及参加重大项目科技论证及试验工作，期间获得国防科工委技术进步奖多项，地区科技进步一等奖1项；2000年转业后进入深圳宝龙达信息技术股份有限公司担任技术总监，主导公司新产品开发及技术推广；2004年10月进入本公司，所带领的研发团队为公司取得专利8项。

李晶女士，40岁，中国国籍，大连理工大学电子系自动控制专业学士，现任公司副总经理。李晶女士曾就职于中国石化扬子石化公司研究院、深圳宝龙达信息技术股份有限公司，2004年加入本公司。

张立华先生，40岁，中国国籍，重庆大学机械专业学士，现任公司副总经理。张立华先生曾任职于武汉3303厂、台湾鸿海下属的富弘精密组件（深圳）有限公司，2004年加入本公司。

黄启翔先生，39岁，中国台湾公民，台湾东海大学会计学学士，现任公司财务总监。黄启翔先生曾就职于普华永道会计师事务所、建汉科技股份有限公司、玮锋科技股份有限公司、鸿胜科技股份有限公司，2009年加入本公司。黄启翔先生已于2009年4月取得在华工作资格。

### （四）核心技术人员

丁远达先生，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（三）高级管理人员”。

王逸先生，35岁，中国国籍，亚洲（澳门）国际公开大学硕士，现任公司技发中心副经理。王逸先生拥有10余年连接器行业专业检测及可靠性验证经验，曾就职

于益实实业科技集团，2005年进入本公司，历任技术中心质量检测总负责人、技术中心实验室主任。

冯云先生，32岁，中国国籍，江苏理工大学学士，现任公司研发部副经理。冯云先生曾就职于国际著名连接器制造厂商 Molex 公司，2004年进入本公司。

张光卿先生，40岁，中国国籍，国防科学技术大学学士，现任公司技发中心课长。张光卿先生1990年起在某科研基地从事机械设计研究工作10余年，曾多次主导及参加重大科研项目科技论证、试验及实施工作，期间获得国防科工委技术进步三等奖5次，技术进步二等奖2次；1999年转业，曾就职于深圳市立矽电子有限公司，2004年进入本公司。

罗舒茗先生，36岁，中国国籍，西安交通大学工业工程硕士，现任公司工程部副经理。罗舒茗先生于1998年加入富士康，担任专案经理职务，期间主导项目获得富士康制程进步一等奖及二等奖各1项，改善奖多项。2007年6月进入本公司，主导公司制造技术工作，推动制造流程优化、标准化及自动化。

#### **（五）董事、监事、高级管理人员任职资格**

公司董事、监事、高级管理人员符合有关法律法规及公司章程规定的任职资格，不存在禁止担任董事、监事、高级管理人员的情形。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系**

本公司董事长王来春和副董事长王来胜为兄妹关系，董事易立新系王来春配偶之弟，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在其它亲属关系。

## **二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况**

### **（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接、间接持有本公司股份及其变动情况**

2004年5月24日立讯有限设立至2008年10月27日，王来春、王来胜兄妹通过持有香港立讯的100%的股权间接持有公司100%股权。



2008年10月28日，香港立讯转让所持公司8.00%股权给资信投资，王来春、王来胜兄妹间接持有公司的股份变为92.00%；刘娜通过持有资信投资90%的股权，从而间接持有公司7.20%的股份。

2009年9月16日，公司股东会通过增资决议，新增股本400万股，王来春、王来胜兄妹间接持有公司的股份变为89.17%；监事刘娜间接持有公司的股份变为6.98%。

2009年9月18日，资信投资股东会通过决议，刘娜将持有资信投资80%的股权转让给包括王来喜、丁远达等20位自然人，转让后，监事刘娜、高级管理人员张立华、丁远达通过持有资信投资10%的股权而间接持有公司0.7754%的股权；董事、副总经理陈朝飞通过持有资信投资9%的股权而间接持有公司0.6979%的股权；董事易立新、高级管理人员李晶通过持有资信投资5%的股权而间接持有公司0.3877%的股权；监事王斌、核心技术人员王逸、冯云通过持有资信投资1%的股权而间接持有公司0.0775%的股权。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述持股情况，不存在其它直接、间接持有本公司股份的情况。

## （二）近亲属持股情况

王来春、王来胜之弟王来喜于2009年9月18日受让了刘娜所转让资信投资27%的股权，间接持有公司2.0935%的股权。

陈朝飞弟弟之配偶何志英，于2009年9月18日受让了刘娜所转让资信投资1%的股权，间接持有公司0.0775%的股权。

除以上情况外，不存在其他董事、监事、高级管理人员亲属通过直接或间接方式持有公司股份的情况。

## （三）本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员所持有的本公司股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及近亲属通过直接或间接方式持有的本公司股份不存在质押或被冻结的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其它对外投资情况

截至本招股说明书签署日，监事会主席刘娜担任深圳市中技太和商贸有限公司董事长，其主营业务为普通机械、仪器仪表、化工原料、纺织品、百货、文化用品、

五金产品、电子产品、通讯及网络产品、计算机及外围设备的购销及其它国内商业、物资供销业，与本公司不存在利益冲突。

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均不存在对外投资情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其它单位的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	职务	与发行人的关联关系
王来春	香港立讯	董事	发行人的控股股东
	协讯电子	副董事长	发行人的控股子公司
	协创精密	董事	发行人的控股子公司
王来胜	香港立讯	董事	发行人的控股股东
	协讯电子	董事长	发行人的控股子公司
	协创精密	董事长	发行人的控股子公司
张立华	协讯电子	总经理	发行人的控股子公司
刘娜	资信投资	董事长	监事担任董事的公司
	深圳市中技太和商贸有限公司	董事长	监事担任董事的公司
李东方	中豪律师集团(北京)事务所	主任	独立董事担任高管的单位
刘志远	南开大学商学院	副院长	无关联关系
	四川大通燃气股份有限公司	独立董事	独立董事担任董事的公司
	山西国阳新能股份有限公司	独立董事	独立董事担任董事的公司
林润华	中国电子学会	副秘书长	无关联关系

注：刘娜持有深圳市中技太和商贸有限公司 10%的股权

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

董事、监事、高管人员及核心技术人员 2009 年度在公司领取薪酬情况如下：

姓名	任职情况	领薪单位	2009 年度薪酬 (万元)
王来春	董事长、总经理	—	10.00
王来胜	副董事长	发行人	18.42
易立新	董事	发行人	10.62
陈朝飞	董事、副总经理	发行人	18.42
刘志远	独立董事	—	—
李东方	独立董事	—	—
林润华	独立董事	—	—
丁远达	董事会秘书、副总经理、核心技术人员	发行人	18.42
张立华	副总经理	发行人	18.00
李晶	副总经理	发行人	16.02
黄启翔	财务总监	发行人	10.00
刘娜	监事会主席	—	—
王斌	监事、资讯部经理	发行人	12.42
易佩赞	监事、财务部职员	发行人	3.48
王逸	核心技术人员	发行人	11.40
冯云	核心技术人员	发行人	14.76
张光卿	核心技术人员	发行人	12.36
罗舒茗	核心技术人员	发行人	11.40

注：1、公司 2009 年 4 月 13 日召开的 2008 年年度股东大会通过了《关于深圳立讯精密工业股份有限公司董事薪酬及独立董事津贴的议案》，独立董事每人每年津贴标准为人民币 3 万元（税前），并由公司依据法律法规规定的税率代扣、代缴所得税。

2、本公司董事长、总经理王来春女士作为公司的实际控制人享有公司利润，早期未领取薪酬，股份公司成立后公司规范了董事、监事和高级管理人员薪酬，作为董事长、总经理，王来春女士也从 2009 年 7 月份开始领取薪酬，每月税前工资 2 万元，根据公司业绩领取年终奖。

本公司董事、监事、高管人员以及核心技术人员除了在本公司领取薪水外，还享受公司为员工提供的社会保险和福利。

在本公司任职的董事、监事、公司全体高级管理人员和核心技术人员除与公司签署劳动合同外，未签订其它协议。

## 六、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

### （一）董事、监事变化情况

本公司前身 2004 年设立时为外商独资企业，由王来春担任执行董事。

2008年10月，香港立讯将立讯有限8%的股权转让给资信投资，立讯有限变更为中外合资企业，王来春、王来胜、刘娜组成立讯有限董事会，何志英任监事。

2009年2月，公司从有限公司整体变更设立为股份公司，根据相关法律法规的要求相应建立了董事会、监事会。公司第一届董事会由王来春、王来胜、陈朝飞、易立新、刘志远、李东方、范贵组成；监事会由刘娜、王斌、易佩赞组成。

因独立董事范贵与公司实际控制人直系亲属有共同投资，不适宜但任独立董事。经2008年度股东大会决议通过，由林润华担任公司独立董事，范贵不再担任独立董事。

## （二）高级管理人员变化情况

公司前身立讯有限未设置财务总监，2009年股份公司设立后公司新聘黄启翔先生为公司财务总监。公司其他高级管理人员均一直在公司担任管理职务，未发生变化。

## 第九节 公司治理

2009年2月22日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了现行《公司章程》及股东大会、董事会、监事会议事规则，并根据公司章程选举产生了包括三名独立董事在内的第一届董事会，同时，创立大会选举两名监事与职工代表大会推选的职工监事共同组成第一届监事会。

股份公司设立后，本公司逐步建立了《独立董事工作制度》、《信息披露管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》及《募集资金管理办法》等规章制度，与公司章程和股东大会、董事会、监事会议事规则一起逐步形成法人治理结构的规范。

### 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

##### 1、股东大会制度的建立健全情况

公司章程中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度；同时，作为公司章程附件的《股东大会议事规则》针对股东大会的召开程序制定了详细规则。

根据公司章程，股东大会的职权包括：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准重大担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会的职权还包括审议通过以下担保事项：

- (1) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十以后提供的任何担保；
- (2) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的百分之三十以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过百分之七十的担保对象提供的担保；
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十的担保；
- (5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

《股东大会议事规则》的主要内容包括股东大会的召集、提案、会议通知、会议登记、会议召开、会议议题的审议、表决、决议、会议决议公告、决议执行、股东大会对董事会的授权等内容。

## 2、股东大会的运行情况

股份公司成立以来，股东大会一直按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》规范运作。截至目前，公司已召开五次股东大会，历次股东大会的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2009年2月22日
2	2008年度股东大会	2009年4月13日
3	2009年第三次临时股东大会	2009年9月16日
4	2009年第四次临时股东大会	2009年10月31日
5	2009年度股东大会	2010年3月5日

## （二）董事会

### 1、董事会制度的建立健全情况

公司章程中规定了董事会的职责、权限及董事会会议的基本制度；同时，作为公司章程附件的《董事会议事规则》针对董事会的召开程序制定了详细规则。

公司董事会由七名董事组成，其中三名独立董事。董事会设董事长一人，副董事长一人。董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。

根据公司章程，董事会的职权包括：

- （1） 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2） 执行股东大会的决议；
- （3） 决定公司的经营计划和投资方案；
- （4） 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5） 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6） 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7） 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8） 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；
- （9） 建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施；
- （10） 决定公司内部管理机构的设置；
- （11） 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （12） 制订公司的基本管理制度；
- （13） 制订公司章程的修改方案；
- （14） 管理公司信息披露事项；
- （15） 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （16） 根据公司股东大会决议设立战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会并由董事会制定相应的工作规则；
- （17） 听取关于董事、总经理人员履行职责情况、绩效评价结果及其薪酬情况

的报告；

(18) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(19) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

作为章程附件的《董事会议事规则》规定了董事会会议召集和通知、会议议事和表决、会议决议和记录、重大事项决策程序等内容。

## 2、董事会专门委员会的设置

公司董事会设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。各专门委员会的职责如下：

### (1) 审计委员会

审计委员会的主要职责为提议聘任或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度；对公司聘任会计师及费用提出建议；在公司季度报告、中期报告和年度报告提交董事会之前进行复审。

### (2) 战略委员会

战略委员会的主要职责为组织开展公司重大战略问题的研究，就投资战略、发展战略、营销战略等问题，为董事会决策提供意见；组织协调编制公司中长期发展总体规划方案，提交董事会研究决策；调查和分析有关重大战略问题的执行情况，向董事会提交改进和调整的建议；对公司的职能部门拟定的年度投资计划，在董事会审议前先行研究论证，为董事会正式审议提供参考意见。

### (3) 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责为制定董事及高级管理人员薪酬计划或方案，包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；组织评价公司董事及高级管理人员的职责履行情况和绩效考评。

### (4) 提名委员会

提名委员会的主要职责为研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事候选人和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议。

## 3、董事会的运行情况



股份公司成立以来，董事会按照《公司法》、公司章程和《董事会议事规则》规范运作。截至目前，公司第一届董事会已召开七次会议，历次会议的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2009年2月22日
2	第一届董事会第二次会议	2009年3月22日
3	第一届董事会第三次会议	2009年9月1日
4	第一届董事会第四次会议	2009年10月15日
5	第一届董事会第五次会议	2010年2月12日
6	第一届董事会第六次会议	2010年6月9日
7	第一届董事会第七次会议	2010年7月15日

### （三）监事会

#### 1、监事会制度的建立健全情况

公司章程中规定了监事会的职责、权限及监事会会议的基本制度；同时，作为公司章程附件的《监事会议事规则》针对监事会的召开程序制定了详细规则。

公司监事会由三名监事组成，其中两名为股东大会选举产生的监事，一名为职工代表大会推选的职工监事。

根据公司章程，监事会的职权包括：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- （9）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

作为章程附件的《监事会议事规则》规定了监事会会议的召集与通知、会议召开、会议决议和记录等内容。

## 2、监事会的运行情况

股份公司成立以来，监事会按照《公司法》、公司章程和《监事会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署日，公司第一届监事会已召开三次会议，2009年2月22日公司召开第一届监事会第一次会议，选举刘娜为监事会主席；2009年4月13日，公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过了《2008年度监事会工作报告》；2010年2月12日，公司召开第一届监事会第三次会议，审议通过了《2009年度监事会工作报告》。

### （四）独立董事

#### 1、独立董事的制度安排

根据公司章程和《独立董事工作制度》，独立董事除应具有《公司法》、公司章程和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有下列特别职权：

（1）公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论；

（2）独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意；

（3）经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- （1）提名、任免董事；
- （2）聘任解聘高级管理人员；
- （3）公司董事、高级管理人员的薪酬；
- （4）公司董事会未作出现金利润分配预案；
- （5）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- （6）独立董事认为有可能损害中小股东合法权益的事项；
- （7）公司章程规定的其他事项。

## 2、独立董事的设置

本公司的董事会七名成员中包括三名独立董事。现任独立董事为刘志远先生、林润华先生和李东方先生，其中刘志远先生为会计专业人士，李东方先生为法律专业人士。

## 3、独立董事发挥作用的情况

三位独立董事当选以来严格按照公司章程履行职责，积极参与公司的重大决策；在规范公司运作，加强风险管理，完善公司治理结构和提高董事会决策水平等方面起到了积极作用。

### （五）董事会秘书

公司设董事会秘书一名，为丁远达先生。2009年2月22日，公司第一届董事会第一次会议审议通过《董事会秘书工作细则》。根据该细则规定，董事会秘书的工作职责包括：

（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；

（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；

（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所报告；

（7）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；

(8) 协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、本细则、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；

(9) 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本细则、证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持做出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向证券交易所报告；

(10) 《公司法》、公司章程以及证券交易所要求履行的其他职责。

本公司董事会秘书自聘任以来，按照《公司法》、公司章程和《董事会秘书工作细则》认真履行了各项职责。

## 二、公司近三年违法违规情况

公司严格遵守国家有关法律、法规，近三年不存在违法违规行为，也未受到相关主管部门的处罚。

## 三、公司近三年资金占用及担保情况

公司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占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业进行违规担保的情况。

## 四、发行人内部控制制度的情况

### (一) 公司管理层的自我评价

公司管理层认为：公司现有的内部控制制度符合我国有关法规和监管部门的要求，符合公司实际情况，具有合理性、合法性和有效性。公司严格执行了内控制度，在对子公司的管理控制、关联交易的内部控制、对外担保的内部控制、重大投资的内部控制、信息披露的内部控制等方面不存在重大缺陷，实现了公司的预定目标。随着公司业务的进一步发展，外部环境的变化和管理要求的提高，公司内部控制还需不断加强和完善。

### (二) 注册会计师的鉴证意见

2010年7月21日，立信会计师事务所出具了信会师报字[2010]第80790号《内部控制鉴证报告》认为：公司根据财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》标准建立的与财务报表相关的内部控制于2010年6月30日在所有重大方面是有效的。

## 第十节 财务会计信息

立信会计师事务所有限公司对本公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日的资产负债表和 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月份的利润表、现金流量表、股东权益变动表进行了审计，注册会计师已出具了信会师报字[2010]第 80789 号标准无保留意见的《审计报告》。

本公司于 2006 年 12 月收购了协讯电子，于 2008 年 1 月收购了协创精密，上述两项收购均属同一控制下的企业合并事项。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》，对于同一控制下的控股合并，合并方在编制合并财务报表时，应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的。因此，按照申报报告确定的会计政策和会计估计，并按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的要求，自报告期期初（即 2006 年 1 月 1 日起）将协讯电子、协创精密纳入合并范围进行报表合并。

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、会计报表

## 合并资产负债表

单位：元

资产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	118,096,638.70	88,132,375.98	29,766,156.47	10,810,952.75
应收票据	417,158.09	1,693,167.70	13,615,623.97	9,884,457.83
应收账款	287,905,425.92	239,126,292.86	157,181,808.45	139,204,122.87
预付款项	1,805,316.18	2,281,960.06	1,357,005.86	9,803,670.84
其他应收款	5,537,098.77	22,703,235.99	3,936,107.58	1,052,782.51
存货	64,010,138.90	57,073,315.10	54,242,240.38	53,814,924.55
<b>流动资产合计</b>	<b>477,771,776.56</b>	<b>411,010,347.69</b>	<b>260,098,942.71</b>	<b>224,570,911.35</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	116,455,551.25	111,249,167.74	136,205,171.76	91,972,708.42
在建工程	499,411.96			27,928,562.80
固定资产清理	49,270.60			
无形资产	20,336,055.99	19,298,386.38	2,542,596.24	1,573,470.79
长期待摊费用	702,742.64	1,041,953.68	1,325,016.80	2,364,931.26
递延所得税资产	113,162.21	124,960.06	35,722.58	
<b>非流动资产合计</b>	<b>138,156,194.65</b>	<b>131,714,467.86</b>	<b>140,108,507.38</b>	<b>123,839,673.27</b>
<b>资产总计</b>	<b>615,927,971.21</b>	<b>542,724,815.55</b>	<b>400,207,450.09</b>	<b>348,410,584.62</b>
<b>负债与所有者权益</b>	<b>2010-6-30</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款			20,000,000.00	
应付账款	152,207,645.59	137,665,542.63	110,312,879.16	51,287,079.40
预收款项	25,050.37	11,000.00	220,890.31	3,715,323.97
应付职工薪酬	13,494,626.13	12,018,379.65	5,983,847.95	9,039,073.34
应交税费	639,091.78	1,869,235.16	805,421.54	2,324,194.59
其他应付款	12,597,213.83	9,797,697.52	6,111,547.65	73,248,954.39
<b>流动负债合计</b>	<b>178,963,627.70</b>	<b>161,361,854.96</b>	<b>143,434,586.61</b>	<b>139,614,625.69</b>
<b>非流动负债合计</b>				
<b>负债合计</b>	<b>178,963,627.70</b>	<b>161,361,854.96</b>	<b>143,434,586.61</b>	<b>139,614,625.69</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	130,000,000.00	130,000,000.00	126,000,000.00	121,992,106.56
资本公积	89,163,432.60	89,163,432.60	53,163,432.60	35,012,173.50
盈余公积	4,868,457.78	4,868,457.78	596,372.53	2,747,876.76
未分配利润	151,891,491.03	101,263,351.70	31,412,651.00	24,426,129.25
归属于母公司的股东权益合计	375,923,381.41	325,295,242.08	211,172,456.13	184,178,286.07
少数股东权益	61,040,962.10	56,067,718.51	45,600,407.35	24,617,672.86
<b>股东权益合计</b>	<b>436,964,343.51</b>	<b>381,362,960.59</b>	<b>256,772,863.48</b>	<b>208,795,958.93</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>615,927,971.21</b>	<b>542,724,815.55</b>	<b>400,207,450.09</b>	<b>348,410,584.62</b>

## 合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	388,128,073.28	584,703,104.63	630,266,471.27	351,080,838.82
减：营业成本	303,512,876.71	458,373,099.15	510,302,872.32	283,737,888.54
营业税金及附加	200,236.10	70,473.15	128,881.36	133,458.18
销售费用	4,167,154.34	6,712,354.41	8,451,905.09	5,378,444.24
管理费用	16,922,369.07	29,368,877.39	39,945,338.76	24,045,940.21
财务费用	1,185,398.51	172,299.12	-1,511,698.01	1,091,670.72
资产减值损失	-836,423.21	599,259.47	1,538,543.22	2,170,605.82
加：公允价值变动收益				
二、营业利润	62,976,461.76	89,406,741.94	71,410,628.53	34,522,831.11
加：营业外收入	906,104.64	6,517,223.50	748,175.81	249,974.30
减：营业外支出	1,311,673.41	808,909.99	1,779,515.66	14,098.12
其中：非流动资产处置损失	1,300,536.52	696,514.55	1,037,695.45	
三、利润总额	62,570,892.99	95,115,055.45	70,379,288.68	34,758,707.29
减：所得税费用	6,969,510.07	10,524,958.34	3,565,421.77	
四、净利润	55,601,382.92	84,590,097.11	66,813,866.91	34,758,707.29
其中：被合并方在合并前实现的净利润				4,082,730.52
归属于母公司股东的净利润	50,628,139.33	74,122,785.95	58,869,170.06	32,125,058.55
少数股东损益	4,973,243.59	10,467,311.16	7,944,696.85	2,633,648.74
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.39	0.58	0.47	0.39
（二）稀释每股收益	0.39	0.58	0.47	0.39
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	55,601,382.92	84,590,097.11	66,813,866.91	34,758,707.29
归属于母公司所有者的综合收益总额	50,628,139.33	74,122,785.95	58,869,170.06	32,125,058.55
归属于少数股东的综合收益总额	4,973,243.59	10,467,311.16	7,944,696.85	2,633,648.74

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	356,938,268.00	561,782,918.15	667,216,836.39	325,258,713.00
收取的税费返还	9,225,990.53	14,179,861.17	4,846,727.33	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,642,353.53	14,701,400.97	10,030,341.63	25,907,585.50
<b>现金流入小计</b>	<b>367,806,612.17</b>	<b>590,664,180.29</b>	<b>682,093,905.35</b>	<b>351,166,298.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	228,667,163.00	331,235,987.27	416,074,041.90	231,837,770.27
支付给职工以及为职工支付的现金	93,812,336.27	133,228,677.66	141,075,059.52	85,719,739.33
支付的各项税费	13,479,181.33	28,986,407.47	39,236,461.89	17,633,423.85
支付的其他与经营活动有关的现金	10,204,332.58	37,978,003.40	50,938,395.27	19,135,148.99
<b>现金流出小计</b>	<b>346,163,013.18</b>	<b>531,429,075.80</b>	<b>647,323,958.58</b>	<b>354,326,082.44</b>
经营活动产生的现金流量净额	21,643,598.99	59,235,104.49	34,769,946.77	-3,159,783.94
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	20,336,247.35	8,909,125.62		265,649.47
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			10,464,029.69	
<b>现金流入小计</b>	<b>20,336,247.35</b>	<b>8,909,125.62</b>	<b>10,464,029.69</b>	<b>265,649.47</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,054,206.27	29,603,749.60	25,994,266.08	67,699,696.74
投资所支付的现金			9,392,775.00	16,320,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			28,482,225.00	
支付的其他与投资活动有关的现金				
<b>现金流出小计</b>	<b>12,054,206.27</b>	<b>29,603,749.60</b>	<b>63,869,266.08</b>	<b>84,019,696.74</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>8,282,041.08</b>	<b>-20,694,623.98</b>	<b>-53,405,236.39</b>	<b>-83,754,047.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资所收到的现金		40,000,000.00	17,645,931.08	76,754,046.14
借款所收到的现金		8,317,789.59	106,496,703.54	1,670,108.54
<b>现金流入小计</b>		<b>48,317,789.59</b>	<b>124,142,634.62</b>	<b>78,424,154.68</b>
偿还债务所支付的现金		28,317,789.59	86,496,703.54	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		31,945.80	196,200.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金				172,787.36
<b>现金流出小计</b>		<b>28,349,735.39</b>	<b>86,692,903.54</b>	<b>172,787.36</b>
筹资活动产生的现金流量净额		19,968,054.20	37,449,731.08	78,251,367.32
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>38,622.65</b>	<b>-142,315.20</b>	<b>140,762.26</b>	<b>153,081.49</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>29,964,262.72</b>	<b>58,366,219.51</b>	<b>18,955,203.72</b>	<b>-8,509,382.40</b>
加：期初现金及现金等价物余额	88,132,375.98	29,766,156.47	10,810,952.75	19,320,335.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>118,096,638.70</b>	<b>88,132,375.98</b>	<b>29,766,156.47</b>	<b>10,810,952.75</b>



## 资产负债表（母公司）

单位：元

资产	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	46,071,723.76	49,559,566.43	2,103,518.78	7,038,132.48
应收票据	417,158.09	1,693,167.70	13,615,623.97	
应收账款	203,824,535.17	176,172,627.43	113,130,002.67	87,361,236.04
预付款项	1,700,687.38	2,220,798.74	1,255,805.86	2,219,648.73
其他应收款	4,761,374.69	3,291,346.56	2,610,272.91	590,870.71
存货	44,642,841.97	43,720,419.86	37,034,876.26	33,035,753.15
流动资产合计	301,418,321.06	276,657,926.72	169,750,100.45	130,245,641.11
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	117,169,647.10	117,169,647.10	117,169,647.10	50,553,375.90
固定资产	37,340,657.91	34,838,084.75	32,114,977.91	33,332,095.69
无形资产	19,016,044.80	17,957,851.17	1,161,012.99	167,839.50
长期待摊费用				339,780.00
递延所得税资产	13,419.43	3,074.06	35,722.58	
非流动资产合计	173,539,769.24	169,968,657.08	150,481,360.58	84,393,091.09
<b>资产总计</b>	<b>474,958,090.30</b>	<b>446,626,583.80</b>	<b>320,231,461.03</b>	<b>214,638,732.20</b>
<b>负债与所有者权益</b>	<b>2010-06-30</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>流动负债：</b>				
应付账款	163,849,484.01	170,434,666.37	131,302,598.79	24,477,430.42
预收款项	25,050.37	11,000.00	185,790.31	1,629,332.89
应付职工薪酬	4,425,484.09	4,346,539.65	2,312,991.60	2,682,741.34
应交税费	-2,589,075.77	-1,739,910.13	-394,079.83	-159,529.19
其他应付款	6,752,620.90	6,788,169.76	2,758,894.46	36,537,882.54
流动负债合计	172,463,563.60	179,840,465.65	136,166,195.33	65,167,858.00
非流动负债合计				
负债合计	172,463,563.60	179,840,465.65	136,166,195.33	65,167,858.00
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	130,000,000.00	130,000,000.00	126,000,000.00	121,992,106.56
资本公积	85,585,571.10	85,585,571.10	49,585,571.10	
盈余公积	4,868,457.78	4,868,457.78	596,372.53	2,747,876.76
未分配利润	82,040,497.82	46,332,089.27	7,883,322.07	24,730,890.88
所有者权益合计	302,494,526.70	266,786,118.15	184,065,265.70	149,470,874.20
负债及所有者权益合计	474,958,090.30	446,626,583.80	320,231,461.03	214,638,732.20

## 利润表（母公司）

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	276,542,305.21	447,075,080.16	458,061,682.23	229,366,188.31
减：营业成本	219,733,371.26	374,235,993.28	398,421,631.46	192,942,923.68
营业税金及附加	138,399.70	27,583.66	27,979.74	40,096.18
销售费用	4,167,154.34	6,711,044.91	3,703,262.20	2,574,360.41
管理费用	10,856,855.93	18,820,046.10	18,173,847.74	12,561,351.06
财务费用	869,825.88	92,241.04	-1,610,772.95	1,106,726.65
资产减值损失	61,516.85	-329,279.75	357,225.79	
加：公允价值变动收益				
二、营业利润	40,715,181.25	47,517,450.92	38,988,508.25	20,140,730.33
加：营业外收入	281,791.93	800,320.09	3,201.43	659.90
减：营业外支出	873,068.93	775,637.63	391,208.41	8.42
其中：非流动资产处置损失	872,532.04	696,514.55	185,405.93	
三、利润总额	40,123,904.25	47,542,133.38	38,600,501.27	20,141,381.81
减：所得税费用	4,415,495.70	4,821,280.93	3,565,421.77	
四、净利润	35,708,408.55	42,720,852.45	35,035,079.50	20,141,381.81
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.27	0.34	0.28	0.24
（二）稀释每股收益	0.27	0.34	0.28	0.24
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	35,708,408.55	42,720,852.45	35,035,079.50	20,141,381.81

## 现金流量表（母公司）

单位：元

项目	2010年1-6月份	2009年度	2008年度	2007年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	263,600,247.37	422,622,499.21	434,220,119.81	226,017,215.29
收取的税费返还	9,181,184.27	14,179,861.17	4,846,727.33	
收到的其他与经营活动有关的现金	917,094.06	942,255.73	336,982.56	80,318.60
现金流入小计	273,698,525.70	437,744,616.11	439,403,829.70	226,097,533.89
购买商品、接受劳务支付的现金	216,452,073.71	329,753,740.83	307,910,203.47	212,657,663.26
支付给职工以及为职工支付的现金	40,930,772.56	54,407,198.59	47,403,424.40	30,518,072.52
支付的各项税费	4,188,142.95	6,395,631.39	10,164,434.06	3,864,492.96
支付的其他与经营活动有关的现金	7,722,008.82	14,165,499.43	15,167,058.52	7,261,713.86
现金流出小计	269,292,998.04	404,722,070.24	380,645,120.45	254,301,942.60
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,405,527.66</b>	<b>33,022,545.87</b>	<b>58,758,709.25</b>	<b>-28,204,408.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	396,000.00	181,356.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			11,400,000.00	
现金流入小计	396,000.00	181,356.00	11,400,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,206,850.77	25,670,870.93	644,257.19	24,385,879.99
投资所支付的现金			49,974,734.20	29,527,769.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			28,482,225.00	
现金流出小计	8,206,850.77	25,670,870.93	79,101,216.39	53,913,649.19
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-7,810,850.77</b>	<b>-25,489,514.93</b>	<b>-67,701,216.39</b>	<b>-53,913,649.19</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资所收到的现金		40,000,000.00	4,007,893.44	72,689,046.14
借款所收到的现金		8,317,789.59	36,496,703.54	1,670,108.54
现金流入小计		48,317,789.59	40,504,596.98	74,359,154.68
偿还债务所支付的现金		8,317,789.59	36,496,703.54	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		2,245.80		
现金流出小计		8,320,035.39	36,496,703.54	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>39,997,754.20</b>	<b>4,007,893.44</b>	<b>74,359,154.68</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-82,519.56</b>	<b>-74,737.49</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,487,842.67</b>	<b>47,456,047.65</b>	<b>-4,934,613.70</b>	<b>-7,758,903.22</b>
加：期初现金及现金等价物余额	49,559,566.43	2,103,518.78	7,038,132.48	14,797,035.70
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>46,071,723.76</b>	<b>49,559,566.43</b>	<b>2,103,518.78</b>	<b>7,038,132.48</b>

## 二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础进行编制，根据实际发生的交易和事项按执行的会计准则和会计制度进行确认和计量，本公司 2007 年 1 月 1 日以前执行企业会计准则（旧会计准则）和企业会计制度，2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则。因此，在 2006 年 12 月 31 日前对实际发生的交易和事项按照企业会计准则（旧会计准则）和企业会计制度进行确认和计量，2007 年 1 月 1 日起对实际发生的交易和事项按照企业会计准则——基本准则和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在上述基础上编制了 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月份的财务报表。

资产负债表年初数和可比期间的利润表，系按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及财政部《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）的规定，按照追溯调整的原则进行调整后而编制的。

## 三、合并会计报表的编制方法及合并范围

### （一）合并财务报表的编制方法

#### 1、合并范围的确定原则

公司所控制的全部子公司均纳入合并财务报表的合并范围。

#### 2、合并财务报表所采用的会计处理方法

本公司合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。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。

### （二）合并财务报表范围

#### 1、合并范围的子公司

子公司名称	子公司类型	住所	业务性质	注册资本	经营范围	本公司合计持股比例
协讯电子	有限责任公司(中外合资)	江西省吉安县工业园	加工制造	12,000 万元港币	生产销售电脑接插件、连接线、连接器等	75%
协创精密	有限责任公司(中外合资)	深圳市宝安区沙井街道新桥新发工业区	加工制造	4,250 万元港币	生产经营新型电子元器件、模具标准件等	75%

## 2、报告期内合并范围的变动

2007年6月15日公司与王来胜共同出资设立蓬莱立讯电子有限公司,并于2007年7月6日支付投资款540万元。2008年8月22日公司将持有蓬莱立讯电子有限公司的股权全部转让。

2008年6月18日本公司出资600万元,投资设立惠州市联拓电子有限公司,持股100%,2008年8月公司将惠州市联拓电子有限公司股权全部转让。

## 四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认原则

#### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方;公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;收入的金额能够可靠地计量;相关的经济利益很可能流入企业;相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认商品销售收入实现。

公司产品已交付并经客户验收合格,与客户按订货单核对无误,并经客户确认同意付款后确认销售收入。

#### 2、提供劳务

在同时满足以下条件时按完工百分比法确认收入:(1)收入金额能够可靠计量;(2)相关经济利益很可能流入公司;(3)交易的完工进度能够可靠确定;(4)交易已发生和将要发生的成本能够可靠计量。

#### 3、让渡资产使用权

在同时满足以下条件时确认收入:(1)相关经济利益很可能流入公司;(2)收入的金额能够可靠计量。

上述交易结果不能够可靠估计的,分别下列情况处理:(1)已经发生的成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的成本金额确认提供收入,并按相同金额结转成本;(2)已经发生的成本预计不能够得到补偿的,将已经发生的成本计入当期损益,不确认提供收入。

### (二) 存货的核算方法

#### 1、存货的分类

存货分为：原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资、周转材料和低值易耗品。

## 2、发出存货的计价方法

(1) 存货发出时按移动加权平均法计价。

(2) 低值易耗品和包装物采用一次摊销法。

## 3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

## 4、存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### (三) 固定资产的核算方法

#### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

## 2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、办公设备、机器设备、电脑设备、生产辅助设备、运输设备、模具设备、其他设备。

## 3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

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

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

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

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

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

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

## 4、固定资产折旧计提方法

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

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

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

融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及其建筑物	20	10%	4.50%
机器设备	10	10%	9%
生产辅助设备	10	10%	9%
运输设备	5	10%	18%
模具设备	3	10%	30%
办公设备	5	10%	18%
电脑设备	5	10%	18%
其它设备	5	10%	18%

#### （四）在建工程的核算方法

##### 1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

##### 2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

#### （五）无形资产的核算方法

##### 1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。



外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

## 2、无形资产使用寿命及摊销

### (1) 无形资产的计价方法

无形资产按照取得时的实际成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。

### (2) 无形资产使用寿命及摊销

使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

A、来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；如果合同性权利或其他法定权利能够在到期时因续约等延续，且有证据表明企业续约不需要付出大额成本，续约期计入使用寿命。

B、合同或法律没有规定使用寿命的，综合各方面情况，聘请相关专家进行论证、或与同行业的情况进行比较、以及参考历史经验等，确定无形资产为未来带来经济利益的期限。

C、经过上述努力仍无法合理确定无形资产所带来经济利益期限的，将其作为使用寿命不确定的无形资产。

## (六) 应收款项坏账准备的确认和计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定

的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定坏账准备计提的比例。对账龄未超过公司授予的付款信用期的应收账款不计提坏账准备，对账龄超过公司授予的付款期的应收账款，按以下比例计提坏账准备：

逾期天数	坏账计提比例
1 至 60 天	1%
61 至 120 天	5%
121 至 180 天	10%
181 至 365 天	20%
366 至 730 天	50%
731 天及以上	100%

其他应收款根据实际账龄，按上述比例计提坏账准备。其中：业务备用金、房屋租赁押金和应收进口退税款，不计提坏账准备。

## （七）除存货、投资性房地产及金融资产外的其他主要资产的减值

### 1、长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

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

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

### 2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

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

因企业合并所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，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

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

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

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。

## （八）会计政策、会计估计变更和前期差错更正及其影响

### 1、会计政策变更

公司自 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。按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》及企业会计准则解释第 1 号的规定，结合其他各项具体准则，对报告期内比较财务报表和比较财务报表的期初数进行了追溯调整。

2006 年 11 月公司合并同一控制下企业协讯电子。根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则的规定，对控股或全资子公司改按成本法核算，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积（资本溢价）；资本公积（资本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益。

此项会计政策变更采用追溯调整法。调减了母公司 2006 年度留存收益 974,393.30 元，调减了母公司 2007 年度期初留存收益 974,393.30 元。

会计政策变更对母公司报告期净利润及利润分配的影响列示如下：

单位：元

会计政策变更内容	2007 年度	2006 年度
对期初留存收益的影响	-974,393.30	
其中：对期初未分配利润的影响	-974,393.30	
对本期净利润的影响		
其中：长期股权投资（对子公司投资）		
对利润分配的影响		-974,393.30
其中：提取法定盈余公积		
合计	<b>-974,393.30</b>	<b>-974,393.30</b>

## 2、会计估计变更和前期差错

报告期内不存在会计估计变更和前期差错。

## 五、最近一年及一期收购兼并情况

本公司最近一年及一期没有收购兼并其他企业。

## 六、重要会计科目和财务比例的说明

### （一）非经常性损益情况

公司经立信会计师事务所核验的报告期内的非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,043,024.76	2,086,427.86	-1,037,695.45	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	615,739.6	3,733,961.00	732,100.00	146,731.54
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				4,082,730.52
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21,716.39	-112,075.35	-725,744.40	89,144.64
合计	<b>-405,568.77</b>	<b>5,708,313.51</b>	<b>-1,031,339.85</b>	<b>4,318,606.70</b>
所得税税率	11%/12.5%	10%/12.5%	9%	
减：所得税影响	-35,535.47	643,552.75	-29,100.52	
扣除所得税后对非经常性损益影响	-370,033.3	5,064,760.76	-1,002,239.33	4,318,606.70
减：少数股东损益	39,050.81	1,260,636.64	-160,833.22	58,806.18

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于母公司的非经常性损益	-409,084.11	3,804,124.12	-841,406.11	4,259,800.52

## (二) 主要固定资产

截至2010年6月30日，公司固定资产主要包括生产厂房和机器设备，办公设备和运输设备比重较小，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	原值	年折旧率	累计折旧	减值准备	净值
房屋建筑物	5,728.57	4.50%	559.30	-	5,169.27
办公设备	48.03	18%	30.29	-	17.74
机器设备	3,436.43	9%	624.46	-	2,811.97
电脑设备	347.91	18%	140.03	-	207.88
生产辅助设备	2,877.42	9%	752.79	-	2,124.63
运输设备	421.52	18%	167.5	9.61	244.41
其他设备	1,747.65	18%	804.64	52.74	890.27
模具设备	243.12	30%	63.73	-	179.39
合计	14,850.65		3,142.74	62.35	11,645.56

2009年，公司固定资产余额下降2,495.60万元，主要原因是公司下属子公司协创精密出售了一批SMT设备，该设备原值3,939.87万元。所出售的设备为协创精密设立初期购置，准备为客户提供MP3等消费电子产品的制造服务，后由于市场变化，协创精密业务调整为连接器的生产，不再提供SMT加工服务，于2009年9月出售了该批SMT设备及生产辅助设备，售出该批SMT设备后，公司固定资产的整体使用效率进一步提升。

## (三) 主要无形资产

截至2010年6月30日，公司各类无形资产情况如下：

单位：元

项目	取得方式	摊销年限	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	购买	50年	1,875.86	53.18	1,822.68
电脑软件	购买	5-10年	253.54	42.61	210.93
合计	-	-	2,129.40	95.79	2,033.61

#### (四) 主要债项

##### 1、银行借款

截至2010年6月30日，公司无银行借款。

##### 2、对内部人员和关联方的负债

截至2010年6月30日，公司无对内部人员负债。

##### 3、其他债项

截至2010年6月30日，公司无合同承诺的债务，无票据贴现、抵押及担保等形成的或有负债情况。

公司2007年末的其他应付款为7,324.90万元，其构成主要包括应付实际控制人王来胜的借款4,345.84万元和应付协创立科数码电子（深圳）有限公司的往来款2,829.06万元。

#### (五) 股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：元

股东权益	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本	130,000,000.00	130,000,000.00	126,000,000.00	121,992,106.56
资本公积	89,163,432.60	89,163,432.60	53,163,432.60	35,012,173.50
盈余公积	4,868,457.78	4,868,457.78	596,372.53	2,747,876.76
未分配利润	151,891,491.03	101,263,351.70	31,412,651.00	24,426,129.25
归属于母公司的股东权益合计	375,923,381.41	325,295,242.08	211,172,456.13	184,178,286.07
少数股东权益	61,040,962.10	56,067,718.51	45,600,407.35	24,617,672.86
股东权益合计	436,964,343.51	381,362,960.59	256,772,863.48	208,795,958.93

报告期内公司资本公积项目变化情况如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
同一控制下企业合并的影响	-	-	-31,434,312.00	2,598,750.00
投资者投入的影响	-	36,000,000.00	49,585,571.10	-
年末资本公积	89,163,432.60	89,163,432.60	53,163,432.60	35,012,173.50

2008年公司股份制改制未折股的净资产49,585,571.10元计入资本公积；2009年公司引入战略投资者入股400万股，每股10元，计入股本400万元，其余3600万元计入资本公积。

## （六）现金流量情况

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	21,643,598.99	59,235,104.49	34,769,946.77	-3,159,783.94
投资活动产生的现金流量净额	8,282,041.08	-20,694,623.98	-53,405,236.39	-83,754,047.27
筹资活动产生的现金流量净额		19,968,054.20	37,449,731.08	78,251,367.32
汇率变动对现金的影响	38,622.65	-142,315.20	140,762.26	153,081.49
现金及现金等价物净增加额	29,964,262.72	58,366,219.51	18,955,203.72	-8,509,382.40
期初现金及现金等价物余额	88,132,375.98	29,766,156.47	10,810,952.75	19,320,335.15
期末现金及现金等价物余额	<b>118,096,638.70</b>	<b>88,132,375.98</b>	<b>29,766,156.47</b>	<b>10,810,952.75</b>

报告期内公司收到和支付的其他与经营活动有关的现金如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
收到的其他与经营活动有关的现金：				
收回往来款、代垫款	776,348.31	10,754,459.73	9,011,979.82	25,619,866.57
专项补贴、补助款	615,739.60	3,733,961.00	732,100.00	146,731.54
利息收入	217,412.34	212,660.15	286,261.81	140,987.39
营业外收入	32,853.28	320.09	-	-
合计	1,642,353.53	14,701,400.97	10,030,341.63	25,907,585.50
支付的其他与经营活动有关的现金				
企业间往来	2,464,332.77	23,783,646.54	25,468,671.61	6,986,200.76
销售费用支出	2,515,257.61	4,440,728.50	6,144,496.97	2,405,458.12
管理费用支出	5,136,588.09	9,539,016.44	18,379,053.46	9,666,771.85
营业外支出	11,136.89	112,395.44	741,820.21	14,098.12
手续费支出	77,017.22	102,216.48	204,353.02	62,620.14
合计	<b>10,204,332.58</b>	<b>37,978,003.40</b>	<b>50,938,395.27</b>	<b>19,135,148.99</b>

**(七) 期后事项、或有事项及其他重要事项**

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无期后事项、或有事项或其他重要事项。

**(八) 主要财务指标**

公司近三年及一期的主要财务比率：

财务指标	2010 年 1-6 月/ 2010 年 6 月 30 日	2009 年度/ 2009 年 12 月 31 日	2008 年度/ 2008 年 12 月 31 日	2007 年度/ 2007 年 12 月 31 日
流动比率	2.67	2.55	1.81	1.61
速动比率	2.31	2.19	1.44	1.22
资产负债率（母公司）	36.31%	40.27%	42.52%	30.36%
应收账款周转率（次）	2.95	2.95	4.25	3.28
存货周转率（次）	10.03	8.24	9.45	6.32
归属于公司股东的净利润（万元）	5,062.81	7,412.28	5,886.92	3,212.51
息税折旧摊销前利润（万元）	6,949.30	11,030.77	8,481.02	4,482.78
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	0.17	0.46	0.28	-0.03
每股净现金流量（元/股）	0.23	0.45	0.15	-0.07
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.48%	0.23%	0.49%	0.12%

上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货净额) / 流动负债
- 3、资产负债率 = 总负债 / 总资产
- 4、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息费用 + 固定资产折旧 + (待摊费用、长期待摊费用、无形资产本年摊销合计)
- 7、每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- 8、每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额
- 9、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外） / 期末净资产



本公司按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算的 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月份净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期	报告期利润	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2010 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	13.47%	14.44%	0.39	0.39
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.58%	14.56%	0.39	0.39
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.79%	28.70%	0.58	0.58
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.62%	27.51%	0.56	0.56
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.88%	27.56%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.28%	27.95%	0.47	0.47
2007 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.44%	25.33%	0.39	0.39
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.13%	21.97%	0.34	0.34

上述财务指标计算公式如下：

1、全面摊薄净资产收益率计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的年末净资产。“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的年末净资产”不包括少数股东权益金额。

2、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

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

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于

公司普通股股东的年初净资产； $E_i$  为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$  为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期年末的月份数； $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期年末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期年末的月份数。

### 3、基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

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

其中： $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为年初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期年末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期年末的月份数。

4、在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

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

## （九）税收情况

### 1、企业所得税

公司适用的企业所得税税率情况见下表：

主体	2010年	2009年	2008年	2007年	备注
立讯精密	11%	10%	9%	免税	外商投资企业享受“两免三减半”政策，优惠期尚未结束
协创精密	11%	10%	免税	免税	
协讯电子	12.5%	12.5%	免税	免税	

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法》、《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》及深圳市宝安区国家税务局直属分局于 2005 年 5 月 31 日下发的“深国税宝直减免[2005]0089 号”《深圳市国家税务局减、免税批准通知书》，公司 2006 年和 2007 年免征所得税，2008 年按 18% 税率减半征收，2009 年按 20% 的税率减半征收，2010 年按 22% 的税率减半征收，2011 年按 24% 的税率征收，2012 年以后按 25% 的税率征收。

根据企业所得税税收相关法规及深圳市宝安区国家税务局沙井税务分局于 2006 年 1 月 13 日下发的“深国税宝沙减免[2006]0008 号”《深圳市国家税务局减、免税批准通知书》，协创精密 2007 年和 2008 年免征所得税，2009 年按 20% 的税率减半征收，2010 年按 22% 的税率减半征收，2011 年按 24% 的税率减半征收，2012 年以后按 25% 的税率征收。

根据企业所得税税收相关法规及江西省吉安县国家税务局于 2008 年 8 月 28 日下发的“吉县国税发[2008]45 号”《吉安县国家税务局关于协讯电子（吉安）有限公司享受企业所得税“两免三减半”税收优惠的批复》，协讯电子 2007 年和 2008 年免征所得税，2009 年至 2011 年按 25% 的税率减半征收，2012 年及以后按 25% 的税率征收。

立讯精密享受的“两免三减半”优惠政策 2010 年到期，协创精密和协讯电子 2011 年到期。2009 年 10 月份立讯精密获得国家“高新技术企业”称号，有效期为三年。未来由于税率提高，公司的净利润水平将受到一定影响。

## 2、增值税

立讯精密、协创精密和协讯电子内销产品的增值税税率均为 17%。

根据深圳市宝安区国家税务局西乡税务分局于 2007 年 5 月 24 日下发的“深国税宝西出登[2007]0027 号”《深圳市国家税务局出口企业退税登记通知书》，发行人被认定为出口退税企业。根据深圳市宝安区国家税务局沙井税务分局于 2006 年 1 月 6 日下发的“深国税宝沙出登[2006]0034 号”《深圳市国家税务局出口企业退税登记通知书》，协创精密被认定为出口退税企业。根据吉安市国家税务局于 2008 年 1 月 14 日颁发的编号“0836000023”《出口企业退税登记证》、《出口货物退（免）税认定表》，协讯电子被认定为出口退税企业。目前产品的出口退税率为 17%。

## 七、资产评估及验资情况

### （一）资产评估情况

2008年11月，北京中天华资产评估有限责任公司对立讯有限整体变更为股份有限公司时的净资产进行了评估，并出具了中天华资评报字（2008）第1101号评估报告，有关评估事项如下：

- 1、评估机构：北京中天华资产评估有限责任公司
- 2、评估基准日：2008年10月31日
- 3、评估方法：成本法
- 4、评估范围和对象：立讯有限在评估基准日经立信会计师事务所有限公司审计后资产负债表所列示的资产与负债

#### 5、评估结果：

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
流动资产	20,729.33	20,729.33	20,836.53	107.20	0.5%
长期投资	11,716.96	11,716.96	14,554.83	2,837.86	24.2%
固定资产	3,260.93	3,260.93	3,769.30	508.37	15.6%
建筑物	544.30	544.30	1,238.88	694.58	127.6%
设备	2,716.63	2,716.63	2,530.42	-186.22	-6.9%
无形资产	86.70	86.70	86.70	0	0
其他资产	1.45	1.45	1.45	0	0
资产总计	35,795.38	35,795.38	39,248.81	3,453.43	9.6%
流动负债	18,236.82	18,236.82	18,236.82	0	0
负债总计	18,236.82	18,236.82	18,236.82	0	0
<b>净资产</b>	<b>17,558.56</b>	<b>17,558.56</b>	<b>21,011.98</b>	<b>3,453.43</b>	<b>19.7%</b>

### （二）历次验资情况

公司自设立以来的验资情况如下：

#### 1、立讯有限设立时的验资

（1）2004年6月23日，深圳光明会计师事务所有限责任公司出具光明验资报字[2004]第210号《验资报告》，确认立讯有限设立时香港立讯的首期出资500万元港币到位。

(2) 2004年7月23日,深圳光明会计师事务所有限责任公司出具光明验资报字[2004]第254号《验资报告》,确认立讯有限设立时香港立讯的第二期出资500万元港币到位,自此立讯有限的注册资本1,000万元港币已全额缴足。

## 2、2006年11月第一次增资时的验资

(1) 2006年11月23日,深圳联创立信会计师事务所出具深联创立信所(外)验字[2006]第025号《验资报告》,确认立讯有限已收到香港立讯增资的首期出资2,250.014万元港币,立讯有限的实收资本为3,250.014万元港币。

(2) 2007年3月13日,深圳联创立信会计师事务所出具深联创立信所(外)验字[2007]第005号《验资报告》,确认立讯有限已收到香港立讯增资的第二期出资1,799.964万元港币,立讯有限的实收资本为5,049.978万元港币。

(3) 2007年4月20日,深圳联创立信会计师事务所出具深联创立信所(外)验字[2007]第016号《验资报告》,确认立讯有限已收到香港立讯增资的第三期出资2,950.022万元港币,立讯有限的实收资本为8,000万元港币。自此立讯有限的注册资本8,000万元港币已全额缴足。

## 3、2007年11月第二次增资时的验资

(1) 2007年11月19日,深圳华融会计师事务所有限公司出具华融验字[2007]39号《验资报告》,确认立讯有限已收到香港立讯增资的首期出资2,400.032万元港币,立讯有限的实收资本为10,400.032万元港币。

(2) 2007年12月21日,深圳华融会计师事务所有限公司出具华融验字[2007]46号《验资报告》,确认立讯有限已收到香港立讯增资的第二期出资1,999.982万元港币,自此立讯有限的注册资本为20,000万元港币,实收资本为12,400.014万元港币。

## 4、2008年8月减资时的验资

2008年9月2日,深圳清华会计师事务所出具深清验字[2008]46号验资报告,确认立讯有限的实收资本为12,400.014万元港币,减资后的注册资本12,400.014万元港币已全额缴足。

## 5、2009年2月股份公司设立时的验资

2009年2月20日,立信会计师事务所有限公司出具信会师深验字[2009]2号验资报告,对公司设立时各发起人投入的资本进行了验证,确认原立讯有限的净资产整体折为立讯精密股本,变更后的注册资本为人民币1.26亿元。

## 6、2009年9月引进富港电子时的验资

2009年9月28日深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所验字[2009]125号《验资报告》，对富港电子投入的资本进行了验证，确认富港电子投资4,000万元，其中400万元增加股本，3,600万元作为资本溢价计入资本公积。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产负债概况

##### 1、资产负债整体变动情况

报告期内，公司负债规模相对稳定，股东投资的追加和公司利润的积累满足了公司业务扩张所带来的资产增加需求。

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
资产合计	61,592.80	14%	54,272.48	36%	40,020.75	15%	34,841.06
负债合计	17,896.36	11%	16,136.19	12%	14,343.46	3%	13,961.46
股东权益合计	43,696.43	15%	38,136.29	49%	25,677.29	23%	20,879.60

报告期内，公司根据发展的需要完成多次增资，利用增资资金及时进行战略布局，扩张产能，通过自身的竞争优势赢得了市场，使报告期内的业绩保持了高速增长。

##### 2、资产负债结构及变化情况

单位：万元

项目	2010年6月30日		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	金额	占比
流动资产	47,777.18	77.57%	41,101.03	75.73%	26,009.89	64.99%	22,457.09	64.46%
货币资金	11,809.66	19.17%	8,813.24	16.24%	2,976.62	7.44%	1,081.10	3.10%
应收账款	28,790.54	46.74%	23,912.63	44.06%	15,718.18	39.28%	13,920.41	39.95%
存货	6,401.01	10.39%	5,707.33	10.52%	5,424.22	13.55%	5,381.49	15.45%
非流动资产	13,815.62	22.43%	13,171.45	24.27%	14,010.85	35.01%	12,383.97	35.54%
固定资产	11,645.56	18.91%	11,124.92	20.50%	13,620.52	34.03%	9,197.27	26.40%
<b>资产总额</b>	<b>61,592.80</b>	<b>100%</b>	<b>54,272.48</b>	<b>100%</b>	<b>40,020.75</b>	<b>100%</b>	<b>34,841.06</b>	<b>100%</b>
流动负债	17,896.36	29.06%	16,136.19	29.73%	14,343.46	35.84%	13,961.46	40.07%
应付账款	15,220.76	24.71%	13,766.55	25.37%	11,031.29	27.56%	5,128.71	14.72%
其他应付款	1,259.72	2.05%	979.77	1.81%	611.15	1.53%	7,324.90	21.02%
<b>负债总额</b>	<b>17,896.36</b>	<b>29.06%</b>	<b>16,136.19</b>	<b>29.73%</b>	<b>14,343.46</b>	<b>35.84%</b>	<b>13,961.46</b>	<b>40.07%</b>
<b>股东权益</b>	<b>43,696.44</b>	<b>70.94%</b>	<b>38,136.29</b>	<b>70.27%</b>	<b>25,677.29</b>	<b>64.16%</b>	<b>20,879.60</b>	<b>59.93%</b>

### （1）资产结构分析

报告期内，公司资产中流动资产占比均达到 64%以上，资产流动性较好，流动资产主要由应收账款、存货和货币资金组成，应收账款占比在 40%左右，存货占比在 11%左右。2009 年 9 月末引进战略投资者，新增资金 0.40 亿元，导致 2009 年 12 月末流动资产占比有所提高。

公司非流动资产主要为固定资产，包括房屋建筑物、机器设备等。公司固定资产近两年并未与资产总额同步增长，这主要是公司前期进行固定资产投资时公司已考虑到 3 至 5 年发展的需要，随着业务规模扩大，规模效益开始体现，固定资产周转效率提升，发挥效益增大。

整体看来，报告期内公司的资产结构较为稳定。

### （2）负债结构分析

公司负债全部由流动负债构成，无长期负债；公司流动负债主要为经营性的无息债务，包括应付账款、应付职工薪酬、应付税金，其中应付账款占比较高。

公司较少采用银行借款融资，除股东增资、利润滚存增强公司资金实力外，公司早期曾通过向实际控制人借入周转资金解决短期资金需求，导致 2007 年末公司其他应付款金额较大；2008 年公司已还清股东借款，其他应付款金额大幅降低。

### （3）股东权益分析

公司母公司香港立讯在 2007 年、2008 年对公司及下属子公司现金增资达到 0.77 亿元、0.18 亿元；2009 年 9 月，公司引入战略投资 0.40 亿元，为公司的进一步发展提供了资金保障。由于公司报告期多次增资及利润滚存，公司的股东权益占比不断上升，资产负债率相应下降，公司资本结构稳健。

## （二）资产分析

### 1、应收账款分析

#### （1）收款信用政策

公司作为零组件供应商，根据客户订单生产并向客户发货后，会在月末与客户对账后确认销售收入，从而产生应收账款，公司与客户约定一定的信用期，在信用期结束后进行收款。

2008 年金融危机来临前，客户的信用期为 60 或 90 天，信用期内的应收账款余额一般对应 2-3 个月的营业收入。金融危机对电子产品的消费造成了较大的冲击，



公司下游客户要求延长信用期，公司自 2008 年四季度主要客户的信用期延长了 30 天，信用期调整为 90 或 120 天，信用期内的应收账款余额一般对应 3-4 个月的营业收入。

### (2) 应收账款的变化情况

报告期内，公司应收账款变动情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
期末应收账款余额	28,790.54	23,912.63	15,718.18	13,920.41
期末应收账款增加额	4,877.91	8,194.45	1,797.77	6,453.21
期末应收账款增长率	20.40%	52.13%	12.91%	-

公司 2008 年末应收账款余额同比增长 12.91%，影响应收账款余额变化的原因在于：第一，受金融危机的影响，公司于 2008 年第四季度实现的营业收入为 13,116 万元，同比下降 8.54%；第二，公司 2008 年三季度将收款信用期延长 30 天，导致年末应收账款对应的营业收入也增加一个月，在营业收入下降和收款信用期延长的共同影响下，应收账款略有增长。

2009 年末应收账款余额 23,912.63 万元，较 2008 年末增长 52.13%，增加额为 8,194.45 万元，导致应收账款增加的主要原因在于：第一，公司年末应收账款对应 3-4 个月的销售收入及增值稅款，在金融危机影响下 2008 年第四季营业收入较低，2009 年第四季度实现的营业收入为 19,006 万元，较 2008 年第四季度营业收入增加 5,890 万元，导致应收账款相应增加，9 月份销售中信用期为 120 天的收入也会形成年末的应收账款；第二，由于客户降低了用应收票据结算的比例，应收票据由 2008 年末的 1,362 万元降低到 2009 年 12 月末的 169 万元，减少了 1,193 万元，2008 年末通过票据形式及早收款会降低期末应收账款余额，2009 年减少票据结算量后也导致应收账款同比增大。

2010 年 6 月 30 日应收账款余额 28,790.54 万元，较 2009 年末增长 20.40%，增加额为 4,877.91 万元，导致应收账款增加的主要原因是公司 2010 年上半年营业收入增长幅度比较大，3 月份到 6 月份累计实现营业收入 27,057.94 万元，加上相应的增值稅款形成了期末应收账款。

### (3) 应收账款质量

公司对应收账款账龄未超过公司授予的付款信用期的应收账款不计提坏账准备，对账龄超过公司授予的付款期的应收账款，按以下比例计提坏账准备：

逾期天数	坏账计提比例
1 至 60 天	1%
61 至 120 天	5%
121 至 180 天	10%
181 至 365 天	20%
366 至 730 天	50%
731 天及以上	100%

公司的主要客户为联想等电子产品品牌厂商和台湾鸿海、伟创力等国际知名的EMS厂商，客户信誉良好，应收账款发生坏账的风险很小，从应收账款的回收情况来看，也未发生坏账情况，公司对未逾期的应收账款不计提坏账是管理层合理的会计估计；对逾期半年、一年、两年的坏账计提比例分别达到20%、50%、100%，坏账准备计提是充分的。

公司报告期末未逾期的应收账款占比高达95.93%，反映了公司客户信用良好，逾期应收账款比例极低；公司已对逾期的应收账款计提了坏账准备，未有逾期181天以上的应收账款，公司应收账款账龄分布理想。

报告期各期末，公司逾期应收账款余额与坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日			
	原值	比例	坏账准备	净值
未逾期	27,632.30	95.93%	-	27,632.30
逾期 1-60 天	1,133.08	3.93%	11.33	1,121.75
逾期 61-120 天	0.07	0.00%	-	0.07
逾期 121-180 天	40.47	0.14%	4.05	36.43
合计	<b>28,805.92</b>	<b>100%</b>	<b>15.38</b>	<b>28,790.54</b>
项目	2009年12月31日			
	原值	比例	坏账准备	净值
未逾期	23,849.33	99.72%	-	23,849.33
逾期 1-60 天	21.39	0.09%	0.22	21.17
逾期 61-120 天	30.05	0.13%	1.50	28.55
逾期 121-180 天	14.59	0.06%	1.46	13.13
逾期 181-365 天	0.56	0.00%	0.11	0.45
合计	<b>23,915.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.29</b>	<b>23,912.63</b>
项目	2008年12月31日			
	原值	比例	坏账准备	净值
未逾期	14,679.11	93.19%	-	14,679.11
逾期 1-60 天	784.96	4.98%	7.85	777.11

逾期 61-120 天	81.73	0.52%	4.09	77.64
逾期 121-180 天	195.25	1.24%	19.52	175.73
逾期 181-365 天	10.74	0.07%	2.15	8.59
<b>合计</b>	<b>15,751.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>33.61</b>	<b>15,718.18</b>
<b>项目</b>	<b>2007 年 12 月 31 日</b>			
	<b>原值</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>净值</b>
未逾期	11,376.94	80.46%	-	11,376.94
逾期 1-60 天	-	-	-	-
逾期 61-120 天	1,545.54	10.93%	77.28	1,468.26
逾期 121-180 天	1,165.69	8.24%	116.57	1,049.12
逾期 181-365 天	-	-	-	-
逾期 366-730 天	52.17	0.37%	26.08	26.09
<b>合计</b>	<b>14,140.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>219.93</b>	<b>13,920.41</b>

## (4) 坏账准备计提政策与同行业上市公司的比较

国内电子连接器上市公司包括得润电子、中航光电和航天电器三家公司，通过查询年报资料，上述三家公司的坏账准备计提政策如下：

账龄	得润电子 (%)	中航光电 (%)	航天电器 (%)
1 年以内 (含 1 年)	2	5	5
1-2 年	10	10	10
2-3 年	20	30	30
3-4 年	50	50	30-50
4-5 年	-	80	50-80
5 年以上	-	100	100

发行人对未逾期的应收账款不计提坏账准备，假设发行人对未逾期应收账款按照 5% 的比率计提坏账准备，对公司利润总额的影响见下表：

单位：万元

项目	2010-6-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收账款	28,805.92	23,915.92	15,751.79	14,140.34
应收账款增加额	4,890.01	8,164.13	1,611.45	6,453.21
5% 计提坏账准备影响	244.50	408.21	80.57	322.66
利润总额	6,257.09	9,511.51	7,037.93	3,475.87
占利润总额的比重	3.91%	4.29%	1.14%	9.28%

从上表可以见若发行人对未逾期应收账款按照 5% 的比率计提坏账准备，除 2007 年对利润总额的影响为 9.28% 外，其余各期对利润总额的影响均不超过 5%。

## 2、存货分析

## (1) 存货变化及构成

公司存货包括原材料、库存商品、发出商品等。各报告期末公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	2,019.19	31.54%	1,669.28	29.25%	1,123.33	20.71%	1,010.43	18.78%
库存商品	3,541.02	55.32%	1,963.46	34.40%	1,862.57	34.34%	2,580.87	47.96%
发出商品	697.85	10.90%	1,939.40	33.98%	2,313.45	42.65%	1,628.65	30.26%
委托加工物资	60.51	0.95%	24.03	0.42%	52.05	0.96%	-	-
生产成本	37.76	0.59%	63.21	1.11%	72.44	1.34%	161.54	3.00%
低值易耗品					0.38	0.01%	-	-
周转材料	44.69	0.70%	47.95	0.84%	-	-	-	-
合计	<b>6,401.01</b>	<b>100.00</b>	<b>5,707.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,424.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,381.49</b>	<b>100.00%</b>

①2007年公司的产能、产量均大幅提高，因此存货水平也相应提高。

②2008年由于金融海啸的影响，电子产品的消费受到明显影响，公司下游客户尽力消化库存，大幅度减少了订单，公司也对存货水平进行了控制，2008年年末存货与上年末大体持平。

③2009年经济开始逐步转好，公司订单有所回升，尤其是四季度是电子产品的销售旺季，公司零组件产品需求已提前在三季度开始明显增加，原材料备货量相应增加；同时，受国庆长假影响，公司在国庆前尽早将产成品发出以满足下游客户的需求，造成库存商品减少、发出商品增加。整体来看，公司存货水平开始回升，反应出公司销售情况已随经济复苏开始转好。

④2010年上半年公司销售增长较快，为适应销售的快速增长，公司相应增加了原材料产品储备，同时未发货的库存商品也有增加，使公司整体存货水平有所增加。

报告期内，公司发出商品的余额逐年增加，主要原因在于：公司营业收入在报告期内呈快速增长态势，为满足不断扩大的市场需求，公司必须保证相应的存货供应水平；另外，公司产品的消费市场具有季节性特点，年底的圣诞节和春节往往是电脑、手机等电子产品的消费旺季，使得公司第四季的收入一般会高于其他季度，因此，报告期内各年末公司的发出商品余额随着收入的增长逐年增多。

## (2) 存货跌价计提情况

报告期内，公司未计提存货跌价准备。主要原因是公司采取以销定产、以产定购的模式，客户订单具有频次高、交货期较短的特点，一般交货期为两至三周，因

此，公司采购的原材料和生产的产成品会根据订单及时交付客户，不会发生需要计提存货跌价准备的情况。

### 3、固定资产和在建工程

报告期各期末，公司固定资产的构成如下：

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例	原值	比例
房屋建筑物	5,728.57	38.57%	5,583.97	39.77%	5,389.32	32.38%	1,203.55	11.16%
办公设备	48.03	0.32%	39.29	0.28%	52.06	0.31%	45.22	0.42%
机器设备	3,436.43	23.14%	3,188.91	22.71%	5,414.79	32.53%	4,877.00	45.24%
电脑设备	347.91	2.34%	314.27	2.24%	303.93	1.83%	231.48	2.15%
生产辅助设备	2,877.42	19.38%	2,759.15	19.65%	3,277.80	19.69%	2,481.89	23.02%
运输设备	421.52	2.84%	393.51	2.80%	456.55	2.74%	512.58	4.75%
其他设备	1,747.65	11.77%	1,580.51	11.26%	1,680.39	10.09%	1,415.17	13.13%
模具设备	243.11	1.64%	182.8	1.30%	71.26	0.43%	14.32	0.13%
<b>合计</b>	<b>14,850.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,042.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,646.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,781.21</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司的固定资产规模逐渐增大，主要由房屋建筑物、机器设备及生产辅助设备的增加所致，具体分析如下。

#### （1）房屋建筑物

①公司于 2007 年购入实际控制人之一王来春拥有的两间办公楼，购买金额为 540.37 万元，造成 2007 年房屋建筑物账面金额有所增加。

②公司下属子公司协讯电子 2006 年自购了土地并开始兴建厂房、宿舍等房屋建筑物，2008 年完成竣工验收后，房屋建筑物原值大幅度增加 4,185.76 万元，2008 年年末不再有在建工程余额。

③目前，公司已在江西再次购置土地，以满足募集资金投资项目建设需要；同时，公司也考虑在深圳购置用地并兴建厂房，以适应公司进一步的发展。

#### （2）机器设备及生产辅助设备

①报告期内，公司业务高速增长，相应带动机器设备及生产辅助设备投入的增大，每年公司都有添置机器设备及生产辅助设备。固定资产的增置夯实了公司长期持续发展的基础，随着新增固定资产效益的发挥，公司生产效率及工艺水平大大提高，产品产能扩大，公司产品结构更为合理，盈利能力不断提升，从而保障了公司收入及利润的高速增长。

②2009年，公司机器设备的原值下降2,225.88万元，主要原因是公司下属子公司协创精密出售了一批SMT设备，该设备原值3,939.87万元，售价2,769.48万元。所出售的设备为协创精密设立初期购置，准备为客户提供MP3等消费电子产品的制造服务，后由于市场变化，SMT设备产能利用率不足，公司于2008年对该设备计提了247.82万元的减值准备。协创精密经过业务调整，目前已不再提供SMT加工服务，于2009年出售了该批SMT设备及生产辅助设备，售出SMT设备后，公司固定资产的整体使用效率进一步提升。

### （三）资产周转能力分析

#### 1、资产周转能力指标

报告期内，公司资产周转能力指标如下表：

财务指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	2.95	2.95	4.25	3.28
应收账款周转天数（天）	124	124	86	111
存货周转率（次/年）	10.03	8.24	9.45	6.32
存货周转天数（天）	36	44	39	58

由上表数据可见，公司资产周转效率处于良性水平。

2008年公司的主营业务收入同比增长79.52%，但由于受金融危机影响，公司2008年第四季度的收入较上年同期出现了下降，年末应收账款的增长远低于主营业务收入的增长，导致应收账款周转率明显提高，应收账款周转天数降低。同样原因，公司2008年年末的存货水平比2007年年末略有增长，导致存货周转率明显上升，存货周转天数降低。

2009年度，公司营业收入与上年相比仍有下降，同时由于公司延长了收款信用期，期末应收账款余额增大，二者共同导致应收账款周转率下降，应收账款周转天数增加。2009年度的期末存货较2008年年末增长5%，主要系2009年公司第四季度营业收入同比增长，公司增加原材料所致。

#### 2、可比上市公司对比分析

公司	存货周转率（次/年）			应收账款周转率（次/年）		
	2009年	2008年	2007年	2009年	2008年	2007年
得润电子	5.2	6.02	5.45	3.23	4.13	4.93
中航光电	2.86	3.74	4.75	2.9	3.8	3.7
航天电器	1.32	1.28	1.56	3.22	3.38	3.19
正崴精密	6.7	7.57	7.8	4.67	4.69	4.18
连展	6.25	5.67	4.52	3.12	3.03	2.93
<b>本公司</b>	<b>8.24</b>	<b>9.45</b>	<b>6.32</b>	<b>2.95</b>	<b>4.25</b>	<b>3.28</b>

注：鉴于与本公司产品类似的国内上市公司较少，特增加台湾上市公司正崴精密（股票代码：2392）和连展（股票代码：5491）为可比公司，以上数据来源于上市公司年报。

由上表可见，公司的应收账款周转率与对比公司接近，反映了行业客户的付款周期类似；存货周转率要明显优于对比公司，说明公司生产、交货、对账的效率，整体看来，公司的资产周转能力在行业内处于优势地位。

#### （四）负债分析

单位：万元

项目	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例	原值	比例
流动负债	17,896.36	100%	16,136.19	100%	14,343.46	100%	13,961.46	100%
短期借款	-	-	-	-	2,000.00	13.94%	-	-
应付账款	15,220.76	85.05%	13,766.56	85.31%	11,031.29	76.91%	5,128.71	36.73%
预收账款	2.51	0.01%	1.10	0.01%	22.09	0.15%	371.53	2.66%
应付职工薪酬	1,349.46	7.54%	1,201.84	7.45%	598.39	4.17%	903.90	6.47%
应交税费	63.91	0.36%	186.92	1.16%	80.54	0.56%	232.42	1.66%
其他应付款	1,259.72	7.04%	979.77	6.07%	611.15	4.26%	7,324.90	52.47%
非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>负债总计</b>	<b>17,896.36</b>	<b>100%</b>	<b>16,136.19</b>	<b>100%</b>	<b>14,343.46</b>	<b>100%</b>	<b>13,961.46</b>	<b>100%</b>

报告期内，公司负债全部为流动负债，其中主要为应付账款。

##### 1、应付账款

公司应付账款为原材料采购款，其数额随公司业务的增长逐年增加。2008年末应付款余额为 11,031.29 万元，同比增长 115.09%，主要原因是：第一，付款政策调整，2008 年，公司与供应商长期合作关系逐步建立，加上金融危机到来后公司延长了对客户的收款信用期，因此，公司对主要供应商付款期也相应推迟了 30-60 天，导致期末应付账款余额同比增多；第二，原材料采购金额增加，2008 年营业收入同

比增长 79.52%，公司对原材料的采购金额也随之增长，2008 年度采购总额较 2007 年度增加 76.39%。

## 2、其他负债项目

2007 年公司实际控制人向公司提供资金支持，反映为其他应付款余额较大。2008 年公司偿还了向实际控制人的借款，年末向银行借入短期借款 2,000 万元，满足短期资金周转需要。

2008 年末应付职工薪酬余额较上年同期下降 305.51 万元，主要原因是受 2008 年金融危机的影响，公司在 2008 年下半年适时调整生产计划，工人人数减少，应付职工薪酬支出减少。随着经济开始走出低谷，公司加大生产力度，招工人数增多，同时加班工时增多，2009 年末应付职工薪酬比 2008 年末增多 603.45 万元。2010 年 6 月末应付职工薪酬略有增加。

### （五）偿债能力分析

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	2.67	2.55	1.81	1.61
速动比率	2.31	2.19	1.44	1.22
资产负债率	29.06%	29.73%	35.84%	40.07%
资产负债率（母公司）	36.31%	40.27%	42.52%	30.36%
息税折旧摊销前利润	6,949.30	11,030.77	8,481.02	4,482.78

注：报告期内公司的借款金额较小，利息保障倍数指标不适用

#### 1、偿债能力指标分析

报告期内，公司的流动比率和速动比率逐年提高，分别达到 2.67 和 2.31，短期偿债能力强。

随着股东持续增资和盈利的积累，报告期内公司资产负债率呈下降趋势，资产负债率已降到 30% 以下，母公司资产负债率约 40%，公司具有较强的长期偿债能力。

#### 2、公司经营性现金流情况

##### （1）2007 年经营性现金流量分析

公司 2007 年度经营活动现金流量为负数，主要原因是公司 2007 年较上年销售额大幅增长，应收账款、应收票据大幅增长 7,024.36 万元，预付账款增加 832.74 万元；同时，配合业务规模的扩大公司存货增加 1,791.04 万元，公司付款及时，应付账款还略有减少；应收大幅增加而应付相对稳定是公司 2007 年经营性现金流为负的直接原因。



## (2) 2008 年经营性现金流量分析

2008 年公司营业收入较 2007 年增加 80%，但由于受到金融危机的影响，四季度收入较上年同期反而略有降低，公司延长收款信用期后，2008 年年末应收账款增加 1,797.77 万元，同比增长 13%；2008 年存货与 2007 年大体持平。

由于 2008 年业务规模增大，带来采购量的相应增大，同时公司为应对金融危机将付款期调整为与收款期一致，延长了 30-60 天的付款期，因此，公司 2008 年末应付账款较 2007 年大幅增加 5,902.58 万元，公司经营性应付项目整体表现为减少。

## (3) 2009 年经营性现金流量分析

公司 2009 年第四季度销售回升明显，应收账款和应收票据合计增加 7,002.20 万元，但是公司加强了供应商的管理，统一了与供应商的账期，使公司的现金流好转，经营性现金流量净额占净利润的比例已达 79.91%，收益质量明显提高。

## (4) 2010 年 1-6 月份经营性现金流量分析

公司 2010 年 1-6 月份销售增加幅度比较大，应收账款增加了 4,877.91 万元，高于应付账款的增加，是导致公司经营活动现金流占净利润的比例下降的主要原因，其中 LAXUS INTERNATIONAL LIMITED 是公司新开发的大客户，产生了逾期 1-60 天的应收账款 1,100.97 万元，公司将积极做好业务衔接，减少逾期账款的发生。

### 3、公司获得的银行授信

公司在银行的资信良好，并于 2010 年 7 月 7 日获得招商银行股份有限公司深圳新安支行 5,000 万元的授信额度，增强了公司了偿债能力。

### 4、公司与同行业上市公司对比分析

项目		得润电子	中航光电	航天电器	正崧精密	连展	本公司
流动比率	2009 年	1.16	2.78	6.7	1.15	1.29	2.55
	2008 年	1.22	2.15	5.2	1.1	1.04	1.81
	2007 年	1.49	2.85	11.72	1.5	1.17	1.61
速动比率	2009 年	0.97	2.3	5.47	0.88	1.04	2.19
	2008 年	1.04	1.72	4.14	0.79	0.79	1.44
	2007 年	1.22	2.5	10.03	1.19	0.85	1.22
资产负债率	2009 年	64.53%	51.00%	14.10%	50.75%	53.17%	29.73%
	2008 年	58.69%	40.15%	16.45%	53.09%	66.95%	35.84%
	2007 年	56.53%	49.33%	8.75%	55.50%	67.37%	40.07%

由上表可见，公司的流动比率、速动比率和资产负债率均处于较合理的水平，资产结构合理，偿债能力较强。

## 二、盈利能力分析

### （一）收入分析

#### 1、营业收入整体变动情况

2007年、2008年、2009年和2010年1-6月份，公司营业收入分别为35,108.08万元、63,026.64万元、58,470.31万元和38,812.81万元，08年增长较快，09年略有下降，2010年1-6月份比去年同期快速增长。

#### （1）2007年营业收入变化分析

2007年度，公司实现的营业收入为3.51亿元，比上一年度增长了1.59亿元，增幅为82.70%。2007年营业收入大幅增长的原因有以下几个方面：

①2007年下半年公司开始开展出口业务，承接了富士康海外订单，并通过香港立讯将产品销售给正崴精密等海外客户，当年外销收入达到1.07亿元，是公司2007年收入增长的主要原因；同时内销也增加了0.55亿元，其中对联想销售额增加了0.51亿元，对富士康国内销售也有增加；

②电脑、通讯、消费电子等下游电子产品的消费旺盛，从而带动了对上游连接器产品的需求。2007年度公司电脑以外连接器实现的销售收入占同期营业收入的比例达22%，同比增长136.43%。

③2007年，随着公司产品品质的进一步提升，服务能力增强，公司的综合能力逐渐得到客户的高度认可，获取核心客户的订单量明显增大，公司对富士康的销售收入达到1.67亿元，比2006年度的增幅超过80%；对联想的销售收入达到0.67亿元，比2006年增长了151.85%。

④2007年度，公司下属子公司协讯电子和协创精密筹备完成后进入规模化生产，产能迅速释放，规模效应得到体现，能够承接客户增加的订单，两家子公司营业收入2007年较上年分别增长了0.72亿元和0.83亿元。

#### （2）2008年营业收入变化分析

2008年度，公司实现营业收入为6.30亿元，比上一年度增长2.79亿元，增幅为79.52%。影响2008营业收入变化的因素有以下几个方面。

①公司2008年度对外销售收入较2007年度增加2.40亿元，是2008年销售收入大幅增长的主要原因。2008年度，公司对富士康的外销收入增加了1.80亿元，对香港立讯的外销收入增加了0.29亿元，此外，公司还开发了伟创力、光宝科技（广州）有限公司等客户；公司2008年度内销收入增加0.22亿元，保持稳定增长趋势；

②公司对核心客户的销售收入大幅增长。终端电子产品的竞争要求具有更强竞争力的零组件供应商，从而促使下游客户持续对供应链体系进行优化。公司抓住了市场机遇，凭借自身在品质、价格、服务等多方面的优势，增加了在核心大客户的供应量。公司已发展成为台湾鸿海、联想等客户的连接器主力供应商。

③新客户开发取得成效。2008年9月开始的金融危机对公司业务也造成了一定的冲击，2008年第四季度的销售较上年同期出现了下降。为应对金融危机的影响，公司加大了新客户的开发，通过向新客户的销售弥补核心客户业务量的下滑，由于公司已具备为大型客户服务的能力，在开拓新客户时具有明显优势。新客户的开发使公司在第四季度的营业收入下降控制在10%以内，要好于行业水平，加上前三季度的增长奠定了全年的增长基础，因此，全年的营业收入仍实现了较大增长。

④原材料价格上涨使得公司产品售价的提高。2008年铜等大宗商品价格大幅上升，导致公司原材料的采购成本相应上升，成本上升带来的产品售价提高也对营业收入的增加有一定影响。

### （3）2009年度营业收入变化情况

2009年度，公司实现营业收入5.85亿元，较2008年下降0.45亿元，同比下降7.23%。影响2009年营业收入变化的因素有以下方面：

①国际金融危机的负面影响在2009年上半年体现明显。2009年初，3C行业品牌厂商积极消化库存，富士康等大型EMS厂商业务量明显减少，给公司销售带来不利影响，下半年业务才开始逐步回升。

②2009年公司对富士康的销售总额为2.65亿元，同比减少了0.91亿元，是公司2009年收入下降的主要原因。

公司对富士康业务金额下降的首要原因是公司主动调整业务结构的成果，公司减少了低价值的代工生产，将业务重点转向高技术含量、高附加值的连接器产品。富弘精密组件（深圳）有限公司（以下简称“富弘公司”）是富士康体系内部的连接器生产厂，以往从公司采购部分连接器再供应富士康供应链体系中有需要的事业部，是公司的代工客户。富弘公司2008年度向公司采购金额达1.69亿，2009年向公司的采购金额下降为1.10亿元，减少0.59亿元。2010年公司已不再为富弘公司代工生产产品。公司对富士康业务金额下降的另一重要原因是由于富士康受金融危机影响减少了外部采购电子连接器的金额，加上2009年原材料价格下降导致的售价下降，也使对富士康集团其它客户的业务量下降0.32亿元。

③客户开发取得明显进展。2009年度，公司最终客户增加了NOKIA、西门子、MOTOROLA、索爱、亚马逊、福特汽车、神舟电脑等众多国际知名品牌厂商客户，并通过向正崴精密、伟创力、富士康等大型EMS厂商销售以实现销售收入，其中正崴精密销售额达到0.70亿元，成为公司第三大客户；对第二大客户联想集团的销售增长也接近0.20亿元。公司通过降低向核心客户供应的集中度，逐步减少了金融危机造成的需求下降和向富士康供应减少的影响。

#### (4) 2010年1-6月营业收入变化情况

2010年1-6月，公司营业收入为3.88亿元，同比增长了1.54亿元，增长幅度为65.79%，影响2009年营业收入变化的因素有以下方面：

①金融危机过后，电子产品的市场需求自2009年下半年已开始恢复，2010年1-6月重回增长轨道，带动联想集团等大客户对公司产品需求相应增加。

②公司研发的NB连接器得到客户认可已实现大批量生产，公司通过对LAXUS INTERNATIONAL LIMITED的销售间接供应台湾仁宝等专注于NB的大型EMS厂，通过对联硕精密的销售供应华硕NB连接器，NB连接器占公司当期营业收入的比例已接近20%，是公司2010年上半年业务增长的核心因素，也是公司下一阶段业务成长的核心动力之一。

③对重点客户的销售得到均衡发展。2010年上半年公司对富士康的销售占比已由往年的接近50%下降到16.81%，主要原因是公司放弃了低利润的富士康代工业务，同时公司对其他重点客户的销售额快速增长，对正崴精密、伟创力等客户销售额均接近翻番，对前五名客户的销售占比均在10-20%，对重点客户的业务得到均衡发展，避免了对单一重点客户的依赖。

## 2、营业收入的构成

### (1) 营业收入的产品构成

单位：万元

产品名称	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电脑连接器	30,059.33	77%	41,446.93	71%	50,421.32	80%	27,384.31	78%
其他连接器和其他收入	8,753.48	23%	17,023.38	29%	12,605.33	20%	7,723.77	22%
合计	38,812.81	100%	58,470.31	100%	63,026.65	100%	35,108.08	100%

从产品构成来看，公司营业收入主要来源于电脑连接器产品的销售，其在 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月份占同期营业收入的比重分别达到 78%、80%、71%和 77%。公司的电脑连接器主要提供给台式电脑和 NB 配套使用，主要通过台湾鸿海、伟创力等 EMS 厂商间接销售给惠普、华硕等国际知名的电脑厂商。

其他连接器产品主要包括通信连接器、消费电子连接器等，公司在其他电子产品连接器的销售比例增大，将进一步扩大公司的业务发展空间。

## (2) 营业收入的区域构成

公司主营业务收入按区域构成划分为国内销售收入和国外销售收入，国外销售收入是按照公司在海关报关出口的金额计算的。

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内销售	9,638.08	24.83%	20,764.20	35.51%	27,146.39	43.07%	24,359.82	69.39%
国外销售	29,174.73	75.17%	37,706.11	64.49%	35,880.26	56.93%	10,748.26	30.61%
营业收入	38,812.81	100%	58,470.31	100%	63,026.65	100%	35,108.08	100%

公司内销客户相对较少，主要服务于联想、同方、方正和富士康，报告期内国内销售较为平稳；报告期内国外销售持续上升，占比不断提高。

整体来看，公司外销收入比重逐年增长的主要原因有两个：

第一，我国已成为全球电子产品的制造基地，制造的电子产品大部分向全球市场供应，我国零组件厂商向国际EMS厂商销售产品采用内销和外销两种方式。国际EMS厂商的生产基地主要在国内，如果采用在国内直接采购方式将面临增值税征、退的复杂手续和资金占用，因此普遍采取在保税区或香港采购的方式。公司为适应客户需要，主要采用外销方式供应国际EMS厂商。

第二，客户结构及其经营方式的变化。一方面，报告期内，公司的核心大客户较稳定，内销客户主要是联想、同方、方正等，外销客户主要是台湾鸿海、伟创力、明鑫，后来又开发了正崴精密、华硕等客户。另一方面，出于各自发展战略及交易便利等因素的考虑，各大客户调整了向本公司的采购方式，影响到公司内销和外销比重的变化，例如公司前五大客户之一的联想，自 2004 年收购 IBM 个人电脑业务以来，经过 3 年的整合，外销规模逐步扩大，为配合客户的需要，公司外销的规模也随之加大，使得公司外销收入的比重逐年增长。

报告期内公司对外销售情况具体分析如下：

①2007年度下半年公司开始出口业务，当年外销收入合计为1.07亿元，直接的外销客户主要是香港立讯和富士康，合计采购金额占公司外销收入的90%，最终客户主要是HP和联想；

②2008年度，公司全年外销收入合计为3.47亿元，较2007年下半年实现的收入增长224.29%，直接的外销客户主要是富士康、香港立讯，合计采购金额占公司外销收入的86%，主要的最终客户是ACER、HP、DELL和联想。2008年度，公司通过提高生产能力和劳动生产率大幅提升了自身的产品供应能力；另一方面，公司通过多年来向富士康的稳定供货，获得了富士康对公司产品的进一步认可，公司2008年度向富士康销售的外销收入增长超过300%，并通过富士康增加了ACER和DELL等终端产品用户。

③2009年度，公司外销收入合计为3.77亿元，较2008年度略有增加，直接的外销客户主要是富士康和正崴精密，合计采购金额占公司外销收入的比例超过70%，主要的最终客户是ACER、HP、DELL、联想、Motorola、西门子、亚马逊和NOKIA。

④2010年1-6月份，公司外销收入合计为2.92亿元，前五位直接的外销客户合计采购金额占公司外销收入的比例超过80%，其中LAXUS INTERNATIONAL LIMITED和联硕精密是公司NB连接器的主要客户。

### （3）营业收入的客户构成

公司产品主要应用于电脑及周边设备，主要客户均为大型跨国企业，如台湾鸿海、联想等，其销售渠道遍布世界范围，采购需求巨大。下游电脑制造产业的高集中度也使公司的客户集中度较高。

2007年、2008年、2009年、2010年1-6月份公司内销前5名客户的销售额占公司营业收入总额的比例分别为60.78%、37.33%、28.54%、20.24%，外销前5名客户的销售额占公司营业收入总额的比例分别为30.61%、55.11%、57.95%、65.52%，公司的客户集中度较高。

### （4）营业收入的业务类别构成

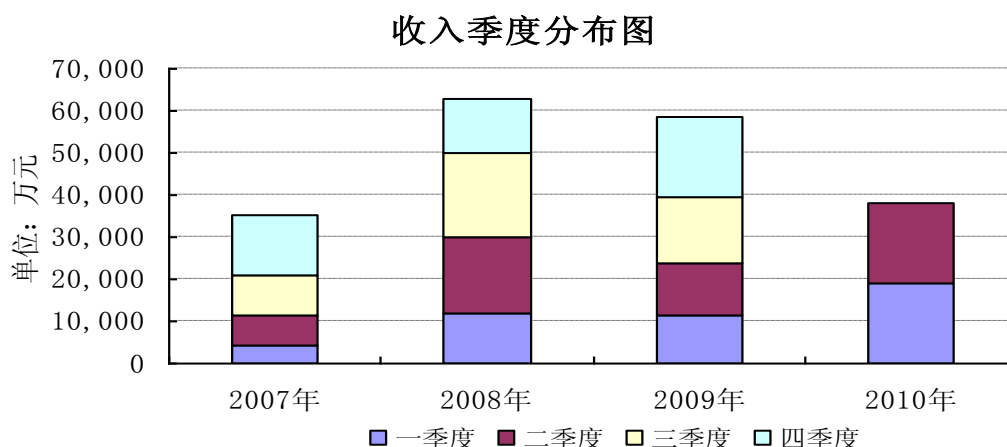
公司的业务类别包括自主销售产品和代工生产产品两类，公司绝大部分产品为自主销售产品。

代工业务是由客户提供主要原材料，公司负责采购辅料并加工制造。代工生产产品的业务价值量相对较低，仅在公司产能有暂时性闲置时才会代客户提供产品加

工。随着公司开拓的直接客户不断增加，代工业务销售额将会减少，公司 2009 年受托加工产品的销售收入已降到 20%。2010 年公司已经基本停止了代工业务。

### (5) 营业收入的季节性

公司产品的销售与下游电子产品的销售密切相关，一般下半年的销售收入要高于上半年，四季度是公司产品的销售旺季，分季度销售的情况如下图：



## (二) 成本分析

### 1、公司的成本结构

公司的营业成本结构如下：

单位：万元

成本类别	项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
原材料	金额	19,342.47	28,752.10	34,011.67	16,580.34
	比重	63.73%	62.73%	66.65%	58.44%
制造费用	金额	4,307.47	6,401.75	5,817.71	4,576.15
	比重	14.19%	13.97%	11.40%	16.12%
直接人工	金额	6,701.35	10,683.46	11,200.91	7,217.30
	比重	22.08%	23.31%	21.95%	25.44%
<b>营业成本合计</b>		<b>30,351.29</b>	<b>45,837.31</b>	<b>51,030.29</b>	<b>28,373.79</b>

报告期内，原材料占生产成本的比例平均在 63%，是公司产品的主要成本。

制造费用主要包括机器设备折旧、厂房的折旧和租金、消耗品等，报告期内，公司的制造费用占生产成本的比重平均为 14%。

直接人工是生产人员的工资，报告期内占生产成本的比重平均为 23%。

### 2、影响原材料价格变动因素

公司产品的原材料主要是接插件、线缆，两者合计占整个原材料约 50%的份额。

公司原材料主要受铜材价格影响。在铜等大宗原材料价格上升时，公司采购成本也会相应上升，但上游供应商会消化部分涨价影响，同时，公司会与下游客户协商调整产品价格，或按现有的材料成本开发新产品重新报价。从历史情况看，公司受原材料价格波动的影响较小，公司能够将价格波动较好地向上下游传导。

### （三）费用分析

公司三年的费用情况如下：

单位：万元

年份	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
销售费用	416.72	671.23	845.19	537.84
销售费用率	1.07%	1.15%	1.34%	1.53%
管理费用	1,692.24	2,936.89	3,994.53	2,404.59
管理费用率	4.36%	5.02%	6.34%	6.85%
财务费用	118.54	17.23	-151.17	109.17
财务费用率	0.31%	0.03%	-0.24%	0.31%

#### 1、销售费用分析

公司销售费用包括在产品销售过程中发生的运输费、销售人员工资等费用。

公司销售费用率较低，从2007年起公司的销售费用率呈下降趋势，这主要是因为公司客户集中度高，且多为长期合作客户，一旦客户开发成功后，后继的销售费用会保持在较低水平。

#### 2、管理费用分析

公司的管理费用主要是研发支出、管理人员工资、固定资产租赁及折旧、中介费用和其它办公费用。公司三年一期的管理费用明细表如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月份	2009年	2008年	2007年
研发支出	684.03	938.67	1,471.56	706.70
工资支出	324.89	509.54	912.76	619.28
固定资产租赁及折旧费	206.17	357.81	346.79	262.00
办公费用	117.16	191.37	292.13	232.21
摊销费用	79.52	171.60	105.86	58.58
中介费用	36.25	161.47	172.48	9.78
费用性税金	28.02	51.29	44.87	43.95
<b>小计</b>	<b>1,476.04</b>	<b>2,381.76</b>	<b>3,346.44</b>	<b>1,932.50</b>
其它费用小计	216.20	555.13	648.09	472.09
<b>管理费用合计</b>	<b>1,692.24</b>	<b>2,936.89</b>	<b>3,994.53</b>	<b>2,404.59</b>



随着公司的业务发展，2008年度和2007年度的管理员工资费用、折旧费用、办公费用和研发费用增长较快，直接带动管理费用的增加。

公司2009年的管理费用减少了1,057.64万元，主要原因是：

第一，发行人在2009年初设立股份公司后向集团管理模式发展，加强了母公司的统一管理和集中研发，协讯电子、协创精密定位为制造中心，将两子公司原质量管理部的质检人员100余人和技发中心的制造技术人员40余人充实到生产一线，人员岗位调整带来的管理费用中的工资减少是导致2009年管理费用下降的主要原因；以上人员岗位调整相应地导致了制造费用中的工资增加。人员工资的具体变化如下表：

单位：万元

项目	2008年	2009年	2009年工资增长
一般管理员工资支出	912.76	509.54	-403.22
研发费用中的工资支出	857.70	621.07	-236.63
制造费用中的工资支出	887.83	1,560.10	672.27
小计	2,658.29	2,690.71	32.42

从上表可见，2009年公司部分管理、研发人员的调整导致了管理费用合计下降639.85万元，制造费用中的工资支出增加672.27万元，三项工资支出合计微增32.42万元。

质检人员和制造技术充实到生产一线后，增强了对生产一线的技术指导和品质控制能力，使很多制造问题反馈解决速度加快，提升了公司制造能力。

第二，2009年管理费用下降的另一主要原因是研发费用的下降，除了上述部分研发人员岗位调整造成的研发人员工资下降236.63万元外，其他研发费用也下降了296.25万元，这主要是因为2008年公司开始研究开发笔记本电脑连接器和汽车连接器，模具、物料等研发投入大量增加，工资之外的研发费用达到613.85万元。2009年，笔记本电脑连接器已投入批量生产，新研发任务减少；汽车连接器上年投入的模具等多为一次性投入，这些都造成了2009年研发投入减少。

### 3、财务费用分析

公司财务费用绝对额较小，财务费用率也很低。公司很少采用银行借款融资，利息支出极少，发生额相对较大的财务费用是当期产生的汇兑损失或汇兑收益。

## （四）利润分析

### 1、整体情况

报告期内，公司利润呈高速增长的态势，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	38,812.81	65.79%	58,470.31	-7.23%	63,026.65	79.52%	35,108.08
营业利润	6,297.65	59.07%	8,940.67	25.20%	7,141.06	106.85%	3,452.28
利润总额	6,257.09	47.61%	9,511.51	35.15%	7,037.92	102.48%	3,475.87
净利润	5,560.14	47.70%	8,459.01	26.61%	6,681.39	92.22%	3,475.87
归属于母公司的净利润	5,062.81	53.99%	7,412.28	25.91%	5,886.92	83.25%	3,212.51

从上表可见，公司在报告期内保持了较好的成长性。

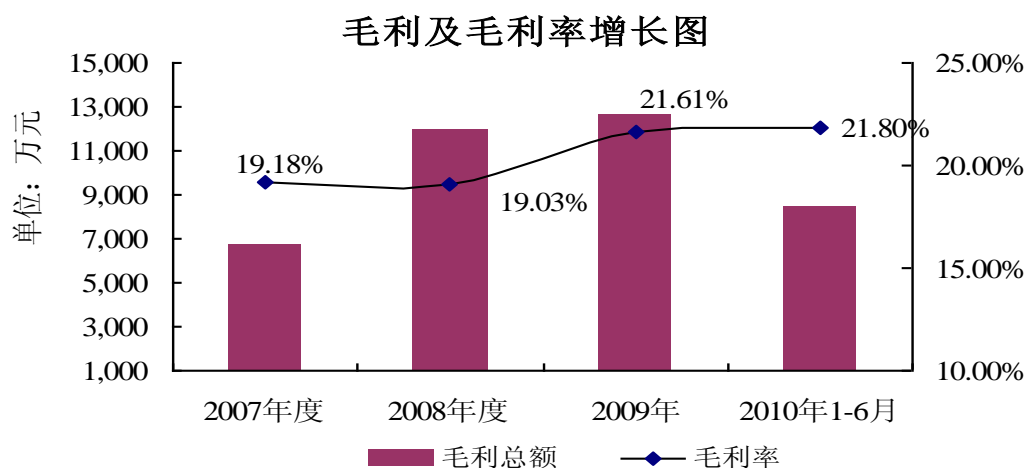
2008年较2007年归属于母公司的净利润大幅增长83.25%，这一方面是得益于收入增长79.52%，另一方面得益于业务规模扩大带来的费用率下降，三项费用费用率合计下降1.25%。公司及两个下属子公司的产能扩大满足了大幅增长的订单需求。

2009年较2008年归属于母公司的净利润增长25.91%，这是在收入下降7.23%的情况下实现的。金融危机影响了2009年的收入增长，但是公司通过客户结构和产品结构的调整来提升毛利水平，毛利额较上年增长了636.64万元；此外，公司通过合理的人员调整和费用管控，使管理费用下降了1,057.64万元；最后，营业外收入也有所增长，政府补贴增加了373.34万元，出售设备冲回的减值损失也形成了278.29万元营业外收入。

2010年1-6月份的净利润较上年同期大幅增长53.99%，净利润增长的主要原因主要是营业收入的增长。

### 2、毛利及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利增长较快，毛利率从19.18%增至21.80%，公司毛利总额及毛利率的变化情况如下图所示：



### (1) 2007 年公司毛利率大幅上升

2007 年度，毛利率由 2006 年的 12.21% 大幅提升至 19.18%，主要原因如下：

第一，2006 年度，公司的生产能力仅为 6000 万套/年，规模效应尚未形成，生产效率较低，整体毛利率水平偏低；2007 年度，公司大幅提升产品生产能力，通过规模化生产和工艺积累大幅提高生产效率，获得明显的规模效应，产品盈利能力有所提高；另一方面，公司产品被客户广泛接受，营业收入大幅上升，尤其是下属子公司协创精密、协讯电子的营业收入增长幅度分别达 302%、227%，收入的大幅提升也一定程度的提高了公司产品的毛利率水平。

第二，2007 年以前公司技术研发实力处于积累过程中，新产品开发效益尚未显现，所生产的传统产品的毛利相对较低。随着公司不断改进生产流程，开发、改进一些生产设备，提高生产效率，同时公司配合客户开发的新产品不断推出，提升了毛利率水平。

### (2) 2008 年公司毛利率基本稳定

2008 年公司营业收入仍保持了高速增长，但三季度开始的全球金融危机给公司业务带来了明显冲击，四季度营业收入同比下降，产品售价受到不利影响，全年毛利率较上年略有下降。

2008 年度，公司产品技术、生产效率保持稳定，产品盈利能力与 2007 年度基本持平。

### (3) 2009 年公司毛利率分析

2009 年度，毛利率由 19.03% 提升至 21.61%，主要原因有以下三点：

第一，公司配合一线客户研发并推出用于台式电脑的改进产品，例如，在公司主力产品之一 Front I/O 中植入了自行设计的带芯片的 PCBA，实现防静电功能，由于公司能够率先提供满足客户功能需求的新产品，新产品毛利率较高，带动公司整体利润水平提升；

第二，公司经过长期研发，已开发出应用于 NB 的连接器产品，并成功量产。公司已量产连接 NB 主板与显示屏的 LVDS CABLE 产品，并进入华硕等国际厂商的供应链体系；公司在业内率先研发推出的 DP-VGA 和 DP-DVI 转接产品，可以满足 NB 通过新型 DP 接口向传统显示设备传输视频信号的需求。NB 连接器的单价高、利润好，拉高了公司整体的毛利水平；

第三，公司积极调整客户结构和业务结构，取得良好效果。公司对富士康的业务金额下降达到 0.91 亿元，逐步缩减低利润率的代工业务，联想集团大客户正崴精密的业务上升抵消了富士康收入下降的影响，使公司合计收入仅下降 7.23%，2009 年新业务的利润率也较公司主动放弃的低利润率代工业务的利润率更高。

由于客户结构和产品结构的优化使毛利率反而上升 2.58%，毛利额微增 636.64 万元。此外，金融危机的到来影响铜、石油大宗原材料价格大幅下降，公司原材料采购价格也相应下降，采购价格下降也对毛利率产生一定正面影响。

#### (4) 2010 年 1-6 月份公司毛利率分析

2010 年 1-6 月份公司毛利率 21.80%，与 2009 年基本持平。

#### (5) 子公司毛利率分析

发行人母子公司的财务报表已经立信会计师事务所审计，报告期内发行人母公司与子公司毛利率情况见下表：

单位：万元

母公司	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	27,654.23	44,707.51	45,806.17	22,936.62
毛利	5,680.89	7,283.91	5,964.01	3,642.33
毛利率	20.54%	16.29%	13.02%	15.88%
协讯电子	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	9,568.88	17,027.10	15,337.28	10,425.08
毛利	1,516.42	4,352.50	3,496.82	1,871.59
毛利率	15.85%	25.56%	22.80%	17.95%
协创精密	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	5,831.93	6,802.66	12,281.01	11,090.82
毛利	1,264.20	996.59	2,535.54	1,220.38
毛利率	21.68%	14.65%	20.65%	11.00%

## ①协讯电子毛利分析

2007-2009年协讯电子的毛利率水平高于母公司，主要原因是协讯电子作为发行人重要的生产基地会受托加工母公司及其他关联方的产品。协讯电子与母公司的协作模式是由母公司采购原材料委托协讯电子加工，协讯电子确认加工费为营业收入，受托加工业务的毛利率远高于母公司毛利率，从而拉高了协讯电子整体的毛利水平。报告期内协讯电子向母公司的销售情况见下表：

单位：万元

2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
3,128.12	32.69%	7,736.24	45.43%	6,740.14	43.95%	1,759.24	16.88%

2010年上半年协讯电子的毛利率水平下降，主要原因是：第一，母公司更新了对协讯电子加工费的定价依据，协讯电子受托加工业务毛利下降，同时协讯电子对母公司的销售占比也下降了；第二，2010年初协讯电子开始对正崴精密供应微软游戏机连接器产品，上半年协讯电子尚处于工艺改善和制程优化的磨合期，整体效率偏低，所以毛利率水平下降明显。

## ②协创精密毛利率分析

2007年、2008年协创精密主要业务为对富士康的代工，对富士康的销售收入占比分别为83.94%、89.39%，对富士康业务的毛利水平决定着协创精密的盈利水平。

发行人已确定了放弃低利润的简单代工生产业务，在2009年金融危机环境下对富士康的代工业务量大幅降低，协创精密开始开发新产品、新客户，业务转型当年的营业收入减少近半。经过半年多的调整，协创精密在2010年上半年毛利水平和营业收入均大幅提高，结束了富士康的代工业务，业务转型取得成功，对LAXUS INTERNATIONAL LIMITED销售的NB连接器产品成为协创精密的主力产品。

(6) 公司与可比上市公司的毛利率对比情况如下：

公司	2009年度	2008年度	2007年度
航天电器	45.88%	57.52%	61.08%
中航光电	32.26%	34.03%	35.79%
<b>本公司</b>	<b>21.61%</b>	<b>19.03%</b>	<b>19.18%</b>
得润电子	18.64%	14.82%	14.69%
连展	20.98%	18.78%	21.79%
正崴精密	13.70%	12.34%	12.96%

公司产品毛利率与同行业企业相比较有较大差异的原因如下：

①连接器生产企业作为零组件供应商，其生产经营受终端产品供应链的行业特点影响很大，公司和中航光电、航天电器和得润电子所处的终端产品供应链有显著不同：中航光电和航天电器以军工产品为主，军工产品普遍具有小批量、高毛利的特点；得润电子的产品为家电配套连接器，技术水平和附加值低于 3C 产品连接器，所以毛利率低于公司产品。

②连展和公司的生产模式和产品应用领域有较大的相似性，因为人力成本等因素，毛利率水平比公司略低。

③正崧精密的业务规模远超过公司，业务范围覆盖了连接器、电池、系统组装等领域，整体的毛利率水平与公司可比性不强。

### 3、利润表其他项目

公司影响利润的其他利润表项目包括资产减值损失和营业外收支净额，公司无公允价值变动收益。

单位：万元

年份	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
<b>资产减值损失</b>	<b>-83.64</b>	<b>59.93</b>	<b>153.85</b>	<b>217.06</b>
其中： 坏账损失	-83.64	59.93	-156.31	217.06
固定资产减值损失	-	-	310.16	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
<b>营业外收支净额</b>	<b>-40.56</b>	<b>570.83</b>	<b>-103.13</b>	<b>23.59</b>
其中： 营业外收入	90.61	651.72	74.82	25.00
营业外支出	131.17	80.89	177.95	1.41

2008 年公司下属子公司协创精密对产能利用不足的 SMT 设备计提了 247.82 万元减值准备，2009 年将该批设备出售后形成 278.29 万元营业外收入。

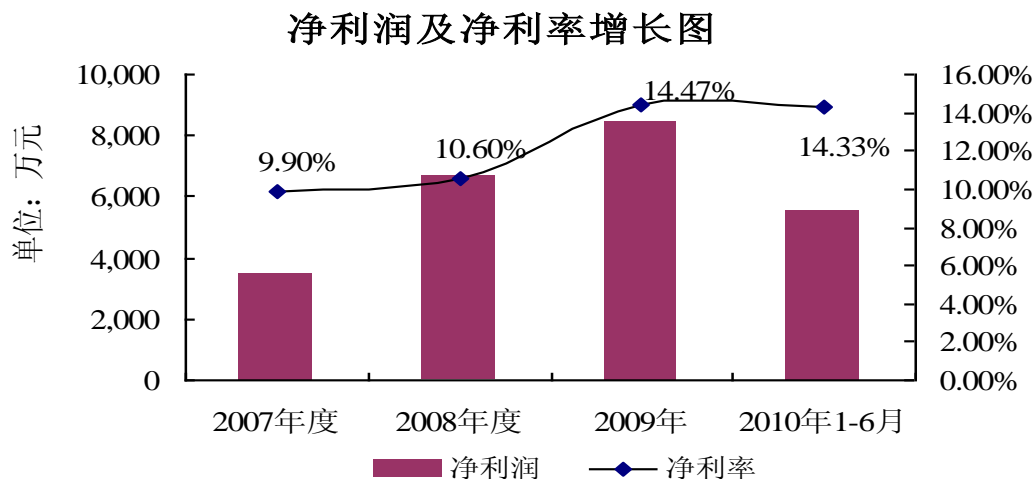
2009 年的营业外收入还包括收到的政府补助 373.34 万元，主要是立讯精密、协讯电子收到的补助。

2008 年、2009 年公司的营业外支出主要是因固定资产更新需要处置部分固定资产，两期分别形成 103.77 万元和 69.09 万元的营业外支出。

整体看来，资产减值损失、营业外收支净额对公司利润影响较小，占比较低。

#### 4、净利润及销售净利率分析

报告期内，公司的净利率呈高速增长态势，净利率也从 9.90% 大幅增至 14.33%，公司净利润及净利率的变化情况如下图所示：



##### (1) 影响销售净利率变化的主要因素

年度	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
销售净利率	14.33%	14.47%	10.60%	9.90%
销售净利率变动数	-0.41	3.87%	0.70%	8.87%
毛利率	21.80%	21.61%	19.03%	19.18%
销售毛利变动数	0.19%	2.58%	-0.15%	6.97%
销售费用率	1.07%	1.15%	1.34%	1.53%
销售费用率变动数	-0.08	-0.19%	-0.19%	0.27%
管理费用率	4.36%	5.02%	6.34%	6.85%
管理费用率变动数	-0.66%	-1.32%	-0.51%	-3.10%

由上表可见，导致销售净利率增加的主要因素是毛利率的提升，销售费用率和管理费用率的下降也对销售净利率的增加有一定贡献。

此外，2009年起协创精密、协讯电子两家下属子公司结束了免征企业所得税，分别按 20%、25% 的税率减半征收企业所得税，对净利润有一定影响。

##### (2) 非经常损益对净利润的影响

报告期内归属于母公司的非经常性损益及占净利润的比例数据如下：

项目	2010年1-6月份	2009年度	2008年度	2007年度
归属于母公司的非经常性损益	-409,084.11	3,804,124.12	-841,406.11	4,259,800.52
归属于母公司的净利润	50,628,139.33	74,122,785.95	58,869,170.06	32,125,058.55
归属于母公司的非经常性损益占净利润比例	-0.81%	5.13%	-1.43%	13.26%

2007年非经常损益425.98万元，占净利润的比例为13.26%，主要是母公司于2008年1月1日合并了协创精密，协创精密2007年当年的利润408.27万元计入非经常性损益。

2008年非经常性损益-84.14万元，占净利润的比例为-1.43%，占比较低。

2009年非经常性损益380.41万元，占当年净利润的比例为5.13%，主要影响为收到的政府补贴373.34万元和出售一批产能不足的SMT设备冲回的减值准备278.29万元。

2010年非经常性损益-40.91万元，占净利润的比例为-0.81%，占比较低。

整体看来，报告期内发行人归属于母公司的非经常损益占归属于母公司的净利润的比例较低，发行人利润的增长来源于主营业务的增长。

### (3) 与同行业上市公司的对比

公司与可比上市公司的净利率对比情况如下：

公司	2009年度	2008年度	2007年度
航天电器	17.64%	22.59%	28.84%
中航光电	9.84%	10.91%	15.86%
<b>本公司</b>	<b>14.47%</b>	<b>10.60%</b>	<b>9.90%</b>
正崴精密	3.15%	3.51%	4.97%
得润电子	4.83%	4.35%	6.61%
连展	2.14%	1.60%	0.74%

数据来源：上述上市公司年报

由上表可见，公司的净利率处于较高水平，并有逐年升高的趋势，公司盈利能力强，体现了公司管理层较强的经营管理能力。

### (4) 影响公司盈利能力的主要因素

#### ① 技术研发能力



公司主力产品定位于电脑、汽车等高价值电子产品的内部连接器，产品的技术含量相对较高，因此，公司避开了与众多国内厂商在中低端产品的竞争，赢得了较好的盈利回报。

### ②市场开拓能力

公司成功进入了由台资厂商占据主导地位的电脑连接器市场，并与众多电子产品品牌厂商和大型 EMS 厂商结成了稳定的战略合作关系，目前在汽车连接器也实现了突破。公司得到了众多国际大型客户的认可，体现了公司具有较强的市场开拓能力，证实了公司的综合竞争优势。

### ③成本控制能力

在与众多外资连接器厂商的竞争中，公司明显具有成本优势。同时，公司也在不断改进工艺流程，挖掘在材料采购、设备使用方面的潜力，进一步降低产品成本、提高生产效率，增强公司的竞争优势。

## 三、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

#### 1、购买设备

报告期内购买的设备主要是生产设备和检测设备，提升了公司的生产能力和质量控制能力。生产设备包括全自动端子机、立式成型机、自动裁线机、车床、自动装配机等，检测设备包括 GC/MS、冷热冲击实验机、全自动电声测试仪、LED 光强测试系统、能量色散 X 荧光分析仪、天线暗室系统等。

#### 2、建设购买房屋建筑物

（1）2007 年 4 月 6 日，公司为生产经营的需要，购买深圳市福田区福中三路诺德金融中心主楼的两处房产，分别支出 3,828,990 元和 1,574,697 元。

（2）为扩大生产，协讯电子自建厂房及宿舍，2007 年投入 27,928,562.80 元，2008 年投入 12,837,160.21 元，并于 2008 年完工交付使用。

#### 3、购买重要无形资产

2009 年 4 月 13 日，立讯精密在江西省吉安市吉安县购买土地一宗，用于募投项目的实施，支付土地出让金 17,411,200 元。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

根据公司于 2009 年 10 月 31 日召开的 2009 年第四次临时股东大会决议，本次发行募集资金将投向“内部连接器组件生产项目”等四个项目，共计需要资金 4.86 亿元。具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 四、重大担保、诉讼、其他或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在重大担保、诉讼及其他或有事项。

## 五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

### （一）财务状况

报告期内，公司资产规模与经营规模同步增长，资产结构相对稳定；基于电脑行业的季节性特点，公司期末应收账款余额较大，但是并无坏账发生，风险极小；公司的应收账款周转率和存货周转率与同行业相比均处于较高水平，管理水平较高；资产负债率保持在合理水平，偿债能力强。

未来公司将坚持稳健的财务政策，保持良好的财务状况，努力扩大经营活动产生的现金流量，控制财务风险。

### （二）盈利能力

近年来我国电子信息产业快速增长，连接器行业同步高速发展。报告期内，公司充分利用规模制造能力和极具竞争力的成本，不断扩大产品市场份额，营业收入稳步增长，业务发展良好，盈利能力逐年提升，已成为国内少数拥有核心竞争力的连接器生产企业。

公司将以电脑消费市场为依托，继续巩固台式电脑的市场领先地位，快速扩大在 NB 市场的份额；汽车连接器的大规模量产将成为公司新的亮点；目前公司已经获得国内通讯行业龙头企业—中兴通讯公司的供应商审核，预期 2010 年可进入通讯产品市场。此外，将充分利用现有优势，垂直整合产业链，随着募集资金投资项目的建成，插接件、线材的自主生产必将为公司带来新的利润增长点。可以预见，公司营业收入将继续稳步增长，盈利能力也会得到进一步提高。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司业务发展目标

#### （一）整体发展战略

公司一直专注于连接器的研发、生产和销售，定位成为“全球领先的连接器及连接组件提供商”。

未来 3 到 5 年的总体战略方面，公司将通过在电脑连接器产品的市场领先地位，推动公司成为全球前 5 大品牌电脑厂商完整的连接器和连接组件的供应商，成为品牌厂商高度信赖的全方位合作伙伴；消费电子领域，将市场和技术重点集中在高清电视、智能手机、导航设备等产品方向；汽车领域，在设计、验证、制造等方面建立起一整套规范和精细工艺流程，成为汽车车载电子、辅助系统连接器产品的主力供应商。同时，继续加大产品研发的投入，在通讯设备、医疗器械、航天军工等领域逐步建立相关的技术和产品，将技术提升到同类产品的先进水准，面向全球市场提供产品与服务，实现成为“全球领先的连接器及连接组件方案优秀提供商”的战略目标。

#### （二）主要业务发展目标

公司将充分发挥自身的技术优势、市场优势和人才优势，持续加大自主技术创新力度，扩大产业规模，提升管理水平，积极拓展连接器产品领域内的高附加值业务。大力发展具有高科技含量的高端精密连接器项目，在现有产品基础上重点开发和扩大 NB 内部连接器、通信连接器和汽车车载电子产品连接器市场，在现有业务基础上逐步整合上游市场，开发和生产接插件、线缆等产品。

公司主要业务的发展的目标是：2012 年度计划实现销售收入达到 12 亿元，进一步巩固公司在行业内的相对领先地位；公司将力争实现面向全球前 5 大品牌电脑厂商提供产品与服务，在汽车、通讯等领域扩展市场份额，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力，在电子连接器产品领域成为世界知名的优秀提供商。

## 二、实现业务目标的具体发展计划

### （一）技术创新计划

针对连接器产业的发展趋势，公司的技术创新主要集中在以下方向：

#### 1、基础原材料研究

材料是实现产品的基础，对基础原材料进行应用研究，主要是适应环保发展方向，公司已经在该领域有针对性地进行研究和技术储备，并有一项发明专利作为研究成果，以此为基础，公司将继续投入优秀的技术开发资源，引进产业领先技术并不断优化，从而增强公司的材料研究水平，提升公司整体竞争力。

#### 2、仿真应用技术研究

仿真技术是以多种学科和理论为基础，以计算机及其相应的软件如 **Moldflow**、**Abaqus**、**Spice link** 等为工具，通过建立产品模型和相应的边界条件，对其机械、电气、高频等性能进行仿真分析确认，从而减小因材料选择、结构不合理等因素造成的产品开发失败的成本，提高开发成功率，有助于为产品实现复杂系统应用提供支持。

#### 3、精密连接器技术研究

精密连接器涉及产品设计、工艺技术和品质控制技术等诸多环节，对技术人员的理论水平和实践经验要求非常高，主要核心技术如下：

（1）精密模具加工技术：采用 **CAD**、**CAM**、**CAE** 技术，引进业界高精密加工设备，利用人员生产经验和先进设备技术手段以实现高精度的优质模具产品。

（2）精密冲压和精密注塑成型技术：实现各类冲压件和注塑件精密、高效、稳定的全方位控制及完美的表面质量，确保产品品质。

（3）自动化组装技术：通过应用精密控制技术、**CCD** 自动检测技术、高速自动插针技术、附件自动装配技术及机械手等技术的应用，克服精密产品人工作业的难题，提高生产效率，确保产品品质，降低产品成本，提高核心竞争力。

#### 4、新型制造工艺和精细制造工艺研究

产品的竞争能力在一定程度上取决于制造工艺水平，不断开发新型制造工艺，改良已有生产加工工艺，可以极大提升产品的制造效率和品质保障能力。

（1）精细制造工艺：该工艺主要针对间距小、厚度薄、线径小的产品，涉及自动排线、自动切割、自动焊接、精密测试等技术，公司已在进行间距 **0.3mm** 连接器

和 44AWG 极细同轴线的制程研究，在实验室已取得阶段性成果并有测试样品产出，该类技术可以确保公司在超精细制造领域达到国际同业的先进水平。

(2) 三维模塑互连器件或电子组件技术：在注塑成型的塑料壳体表面，制作有电气功能的导线、图形，制作或安装元器件，从而实现普通电路板具有的电气功能，大大增加了设计自由度和空间利用率，易于获得更多功能。

(3) 二次成型技术（2-Shot Molding）：主要有二次成型模具与双色模具两种方式，可以大大提高产品的外观感染力。

(4) 低温低压成型工艺技术：基于模具成型，使用很低的注射压力将热熔材料注入模具并快速固化成型的封装工艺，利用热熔材料的密封性和物理化学性能，达到绝缘耐温等功效，从而对电子组件起到良好的绝缘和保护作用，大大保证了产品的质量可靠性，未来将不断开发应用在不同的产品中。

公司将依托拥有的人才资源，着眼行业发展方向，充分发挥技术中心作为技术开发组织核心及新产品、新技术孵化器的作用，形成持续技术创新能力。

## （二）新产品开发计划

连接器是产品应用的基础环节，顺应市场的需求，公司在未来 3 年产品规划中，将在电脑、消费电子、通讯、汽车车载电子及辅助系统等领域构建比较完整的连接器产品体系，并针对本次发行募集资金投资项目进行深度开发，同时根据行业技术的发展方向和技术更新进行前瞻性的研究工作，为公司的长远发展提供技术储备。

## （三）产能扩充和生产自动化提升计划

充足的产能储备，是公司争取新的关键客户和关键项目的必备基础。随着公司整体业务规模的快速发展，目前公司的产能已经面临新的挑战，特别是在阶段性的出货高峰期间，甚至出现了瓶颈工序，影响了及时供货的能力。本次上市发行成功之后，公司将充分利用募投资金和自筹资金，快速扩充公司的产能规模。

自动化生产将有助于提高生产效率，降低生产成本，保障产品质量。自动化生产设备需要与公司的产品制造工艺紧密结合。未来 3 到 5 年，公司模具生产线将实现全自动化，精密连接器产品生产线实现主要工序自动化生产，未来的线缆生产线将在保持适当弹性的基础上，基本实现生产自动化；与此同时，公司也将提升现有产品在模具、注塑、冲压等生产环节的自动化水平。

## （四）市场拓展计划

1、稳固台式消费型电脑市场，积极开拓台式商业型电脑及服务器业务

目前公司在台式电脑的连接组件产品中占有领先地位，其中两大主力产品 FRONT I/O 连接器、SATA 连接器占有全球约 20% 的市场份额，但主要集中在消费型台式电脑，台式商业型电脑业务对公司仍然具有很大的成长空间。在未来的 3 到 5 年，公司将凭借在台式电脑领域的综合实力扩展全球台式商业型电脑产品业务，全球台式电脑市场份额有望突破 30%。

## 2、拓展笔记本电脑市场

笔记型电脑在未来会以每年超过 10% 的速度快速增长，到 2011 年，市场的笔记本电脑容量将达超过 2 亿台。长期以来，笔记本电脑从零组件的设计、生产到系统段的研发、组装都被台系厂商垄断，形成较高的行业门槛。

公司经过不断的技术积累和制程研究，逐渐建立起在笔记本电脑连接器的核心能力，得到了国际品牌客户的认可。2009 年上半年，公司开始全面进入笔记本电脑连接器市场。凭借优于同行的快速服务、品质控制、高效生产和弹性供货，迅速打开了市场局面，填补了国内笔记本产业的空白。目前公司客户主要为台系 EMS 厂商，已通过自建团队和吸收海外人才相结合，不断开拓海外市场，积极推进进入国外品牌大厂的供应链系统，与全球连接器优秀企业同一舞台展开竞争。在未来的 3 到 5 年，公司仍将持续加大研发投入，快速扩充产能，以满足客户源源不断的产品增长需求，抢占超过 10% 的全球笔记本电脑连接器市场份额。

## 3、积极开拓汽车市场

随着国内汽车业的不断升温，作为其主要配件之一的汽车连接器市场也逐渐变热，汽车不再仅仅是运输工具，它融入了更多的娱乐、智能等功能，由此催生了汽车连接器产业的发展。

公司从 2006 年开始进行车载电子和汽车辅助系统的连接器研发工作，现已初步取得成效并开始批量供货。以此为依托，公司将同时瞄准快速成长的国内汽车市场，着眼服务国产一线汽车品牌，确立公司在汽车领域的竞争地位。预计 2009 年中国汽车连接器市场规模约为 68 亿元，2010 年将超过 70 亿元，在应用方面仅次于电脑市场，并仍在逐渐增加之中。未来的 3 到 5 年汽车连接器业务可以为公司的业绩成长提供强大的发展动力。

## 4、立足特色电子产品，布局通讯、医疗、航天军工市场

公司现有业务已经涵盖了手机、电视、游戏机等产品领域，随着技术的不断更新和市场竞争日趋激烈，公司对市场划分进行了区隔，未来重点方向定位于高清电

视、智能手机、主流游戏机等相对高端的电子产品方向，特别是在数字家庭概念、游戏机等热潮带动下，有助于扩展公司产品范围和经营规模。

相对于电脑和汽车领域的规模，通讯、医疗、航天军工市场呈现出少量多样价高的特点。在通讯领域，随着 3G 等新技术的应用和逐步普及，全球持续扩大电信产业建设和升级，市场规模相当可观。公司已有部分技术储备，并将有计划有步骤地在医疗、航天军工领域继续投入。

目前公司已经获得国内通讯行业龙头企业—中兴通讯公司的供应商审核，预期 2010 年可进入通讯产品市场，对公司未来 3 到 5 年的业绩形成良好的支撑。

### （五）人才引进及培训计划

随着业务的不断发展，需要引进更多的优秀人才加入，公司将以技术、行销及管理需求为核心，打造一个可良好循环的高质量人才引进和培训体系。

#### 1、高水平专业人力引进

配合中长期战略发展需要，公司将会重点引进具有国际化事务处理能力的行销及管理人才。同时公司将会成立研发总部，持续引进多名连接器产品设计及线缆方面的领军人才，组建相关研发团队。

#### 2、全面提升管理人员和工程技术人员综合能力

公司现有一大批熟悉行业产品与管理模式的人才，随着公司业务的快速拓展，结合公司发展特点、行业现状和人员差异性，公司将不断推出适合各个层面与能力素质水平的职业培训计划，内部训练与外部培训相结合，理论培训与实践操作相结合，随着这一系列培训措施的有效实施，将会全面提升现有人才的综合素质，有力保障公司未来高速成长的人才需求。

### （六）内部管理提升计划

人员的扩张、新市场领域的拓展，都将带来更高的管理需求。针对未来几年公司发展战略规划，计划在以下几方面加强企业管理的建设：

#### 1、强化扁平结构的公司管理组织

目前公司建设的是一种扁平化的组织结构，可以加快信息传递速度，使决策与响应更快更有效率，形成了公司特有的高效响应、灵活组织的管理模式，很好地适应了 3C 市场的快速多变和客户的个性化需求，赢得了客户的信赖和肯定。

为了适应行业的快速发展，公司结构也在跟随着不断变化，因而要求基层团队具备稳定的发展和快速适应变化的能力。在未来 3 到 5 年内，公司将致力于从基层

高标准地建设管理体系，不断增强基层组织的快速重组适应能力。不论公司发展到目前多大规模，处于重要地位的基层组织建设将稳固并保持基本不变，同时要具备快速反应能力。当市场环境或需求发生变化时，在基层组织层面得以迅速重组并继续保持工作成果的稳定输出，进而打造一支支能够快速响应客户需求的开发团队、制造团队、销售团队、品质保障团队和服务支持团队，从而确保公司在未来几年的稳定成长。

## 2、推行项目经理、产品经理和客户经理制度

随着市场变化的日益加剧，市场和服务必将走向细分阶段，不同的客户对产品和服务的需求也会逐渐产生差异。公司已经逐步推行项目经理制度，对重大项目由项目经理主导负责。在产品方面，计划推行产品经理制度，经由内部严密的流程管理，将客户需求从一线迅速反馈到产品部门进行需求分析和产品规划，而产品经理则负责构建不同档次的产品和服务，对客户进行分级分类管理，建设对不同级别客户提供不同的层次服务体系。

## （七）收购兼并计划

公司将充分考虑自身在资金、技术和管理的优势和不足，本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，在条件成熟时，寻求与公司主业发展相关的企业或技术作为收购、兼并的对象，进行对外投资和兼并收购，以此扩大公司业务规模，整合创新技术，提升公司竞争地位。

## （八）对外合作计划

公司计划未来三年内全面加强产业链各个环节的合作深度，不断提升公司的技术水平和行业地位，促进整个产业环境的良性发展，使公司成为环境优化的受益者。

### 1、与一线大客户和行业协会的策略合作

一个新的技术或产品一般是由一线大客户首先导入使用，尤其在 3C 领域基本上都是一线大客户在第一时间投入研究，也最先推出相关的产品。和一线大客户合作，可以及时跟进新技术发展趋势，对产品各环节进行充分验证，对一些设计细节提出有利于各方进行优化设计的改善建议，快速获得相关技术并成为该领域的主力供应资源。

行业协会是产品和规格的标准制订者，积极参与行业协会的合作，可逐步参与或主导某项产品标准或行业标准的起草制订，成为行业的领导者。



## 2、与零件和材料关键供应商合作

企业与零件和材料关键供应商合作，根据既定客户或目标市场的需求，考虑产品的特性和客户的特定要求，对目标产品进行设计开发与验证。和关键供应商之间形成良好的战略联盟关系，可以有效地利用供应商已有资源和行业积累的经验，大大缩短产品开发周期，提升产品验证品质，增强公司的竞争力。

## 3、建立有效的产学研结合新机制和人才联合培养机制

充分发挥企业、大学、科研机构各自的资源优势，共同突破制约产业发展的技术瓶颈，促进科技成果产业化，带动产业技术进步和产业结构优化升级，提升产业整体竞争力。加强与大学、科研机构的交流互动，积极开展国内外人才合作交流，聘请高水平的国内外专家和优秀科技人才团队开展合作研究、学术交流、技术培训、创新方法培训或工作任职，探索建立长效的人员培养和技术交流机制，为企业持续创新提供人才和技术支撑。

# 三、实施上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难

## （一）实施上述计划所依据的假设条件

1. 公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态；
2. 公司所遵循的国家及地方现行的法律、法规、财经政策无重大变化；
3. 原材料价格和产品售价处于正常变动范围内；
4. 现行外汇汇率及出口退税率无巨大波动；
5. 公司现有管理层和公司实际控制人在未来三年没有发生重大变化；
6. 无其它不可抗力因素造成的重大不利因素。

## （二）实施上述计划所面临的主要困难

1、根据公司近几年的业务发展计划，公司目前投入了大量资金用于现有产品的改良和升级以及新产品的研发，随着产品技术的逐渐成熟，未来几年将陆续投产，因此需要大量资金建设生产线或用于市场开拓，公司面临较大的筹资压力；

2、公司的融资渠道尚待进一步优化。公司目前主要依靠发起人投资的方式获取所需的资金，渠道单一，存在很大的局限。同时，中小企业债务融资额度有限，难以满足公司阶段性发展的需要。

3、公司的技术研发需要大量专业人才，由于国内连接器行业研究起步较晚，相关的专业人才也较少，高端人才集中在美日台等国家和地区。因此，会给公司的专业人才招聘带来一定的困难。

#### 四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系

上述业务发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定。发展计划如能顺利实施将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司核心竞争能力，进一步巩固公司在国内连接器制造行业中的地位。本公司将利用上市募集资金提升各产品项目的技术水平和市场份额，拓展产品应用领域，实现总体业务的快速增长。

公司现有的技术能力、制造能力和市场地位，将成为募投项目的有力支撑。公司多年积累的产业基础，是公司借助上市募集资金实现快速增长的关键保障。

#### 五、本次公开发行对公司实现上述目标的作用

本次股票发行，对于实现公司以上业务目标和发展计划具有关键作用，可解决目前企业发展所遇到的资金瓶颈，提高公司的经营规模和综合实力：

1、本次公开发行为公司实现上述目标提供了重要的资金保障，可保证公司在新产品、新技术的研发资金投入，以及新设备、新生产工艺的投入，将有利于巩固公司在行业内的领先地位；

2、本次公开发行可提高公司的市场知名度和市场影响力，强化公司的品牌优势，并提高公司的市场竞争力，同时也有助于公司吸引和留住优秀人才，强化公司的人才优势；

3、本次发行募集资金投资项目集中用于现有连接器生产的技术改造及新建笔记本电脑、汽车用连接器等高附加值产品项目，并投资线缆产品，增强公司研发水平，募集资金投资项目的成功实施将提升公司产能，提高产品档次和附加价值，有利于公司经营目标的实现，为公司的可持续发展奠定基础；

4、本次发行成功之后，监管机构和社会公众将对公司进行关注和监督，推动完善公司的治理结构，从而保证公司的持续稳定发展。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金总量及依据

经公司 2009 年第四次临时股东大会批准，公司决定申请公开发行人民币普通股（A 股）不超过 4,380 万股。本次发行的募集资金总量，将视询价确定的发行价格确定。

### 二、募集资金运用概况

经公司 2009 年第四次临时股东大会批准，本次发行及上市的募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	资金投入进度 (万元)	
			2011 年	2012 年
1	内部连接器组件生产项目	23,000	9,500	13,500
2	连接器生产项目	12,000	1,800	10,200
3	线缆加工生产项目	7,000	1,800	5,200
4	技术中心扩建项目	6,609	5,339	1,270
合计		<b>48,609</b>	<b>18,439</b>	<b>30,170</b>

上述项目中，“内部连接器组件生产项目”是扩大目前产品产能的募投项目，以下简称“连接器扩产项目”；“连接器生产项目”和“线缆加工生产项目”主要为公司连接器生产配套供应接插件和线材，以下简称为“连接器配套项目”。

上述拟投资项目的实际投入时间将按照募集资金实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。若实际募集资金不足，在不改变拟投资项目的前提下，由公司自行筹措资金解决；若有剩余，则超出部分将用于补充公司流动资金。

#### （一）投资计划

本次募集资金投资项目由公司负责实施，投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	资金用途	拟投入金额	产品计划/投入内容
1	内部连接器组件生产项目	固定资产投资	17,633	年产内部连接器 12,000 万只, 380 万套汽车电子连接器
		流动资金	5,367	
2	连接器生产项目	固定资产投资	8,280	年产 16,800 万套接插件配套产品, 主要为公司产品提供配套
		流动资金	3,720	
3	线缆加工生产项目	固定资产投资	4,645	年产 33.6 万千米线材, 主要为公司产品提供配套
		流动资金	2,355	
4	技术中心扩建项目	固定资产投资	3,962.90	搭建国家级重点实验室; 搭建 MCC、RF 产品开发平台; 搭建接插件产品及自动化设备开发平台; 搭建仿真应用研发平台; 人力资源储备和专利保护
		软件投入	725.80	
		研发费用	1,920.00	

## (二) 项目立项、环保批文和土地保障

本次募集资金投资项目投资的立项、环保批文和土地保障情况如下:

序号	项目名称	立项批文	环保批文	土地保障情况
1	内部连接器组件生产项目	项目核准批复(吉市发改财外字[2010]3号)	项目环境影响报告表的批复(吉市环督字[2009]43号)	土地使用权证(吉国用(2009)第9-051号)
2	连接器生产项目			
3	线缆加工生产项目			
4	技术中心扩建项目			

募投项目将由公司采取设立分公司或全职子公司的方式来实施。公司将募投项目选在吉安实施, 一方面是考虑到江西地处中部, 服务范围可以涵盖长三角、珠三角两个重要的电子产品制造区域; 另一方面, 江西的综合生产成本较低, 劳动力资源丰富, 工业用地、用电有保障, 投资环境好, 这也是公司选择在江西实施募投项目的重要原因。

公司将积极发挥深圳本部靠近客户、技术人员丰富的优势, 将深圳发展为销售中心、研发中心和样板厂区; 同时把江西吉安建成生产中心, 发挥江西吉安在生产制造方面的成本优势, 共同促进公司业务的发展。

## 三、募集资金投资项目的必要性

基于公司目前经营情况及募集资金使用规划, 对募投项目综合分析如下:

产品项目	目前经营情况 (2009年度经营情况统计)					募集资金项目情况 (2012年募投项目达产预测)				
	扩产项目	产能 (万套)	产量 (万套)	产能 利用率	产销 率	技术水平	目标客户	潜在需求 (万套)	新增产能 (万套)	新增 产能/ 潜在 需求
连接器	21,700	21,000	96.77%	100%	公司拥有连接器生产的核心技术,技术水平成熟	笔记本电脑和汽车厂商	36,400	12,380	34%	
其中:笔记本电脑连接器	1600	1500	94%	100%	公司拥有Pin距0.4mm的MCC加工技术,水平处于行业较为领先的地位	华硕、联想、索尼、惠普、宏基等	超过36,000	12,000	33%	
汽车连接器	40	30	75%	100%		福特汽车、克莱斯勒、神龙、通用	400	380	95%	
其他连接器	20,060	19470	97%	100%	公司拥有成熟的产品生产技术	--	-	-	-	
配套项目	2009年度 采购金额 (万元)	成本占 比	技术水平			目标客户	新增产能			
接插件	8,981.99	30.40%	公司具有设计、仿真、模具、生产和组装等核心技术环节,技术水平领先			主要为公司自用	16,800万套			
线缆	5,640.19	19.09%	公司具有塑胶抽粒、线缆押出等核心生产技术和检测技术,技术水平成熟			主要为公司自用	33.6万千米			
技术中心 中心扩建	研发目标					技术支持方向				
	搭建极细同轴线缆连接组件(MCC)、天线(RF)产品开发平台					MCC产品、RF产品在笔记本电脑和液晶产品等领域的应用研发				
	搭建接插件产品及自动化设备开发平台					提升接插件产品的制造水平和供应效率;提升设备自动化水平				
	搭建仿真应用研发平台					提升MCC、RF产品的设计、开模和性能检测能力				

注：1、公司采用订单生产模式，生产计划的安排主要基于客户订单需求，因此，公司产品的产销率一直接近 100%；

2、公司募投项目生产的连接器主要的目标客户均是公司目前的已有客户，其潜在的需求为根据目前（2009 年度）对公司同规格产品需求估算的 2012 年（募投项目产能充分体现）产品需求。

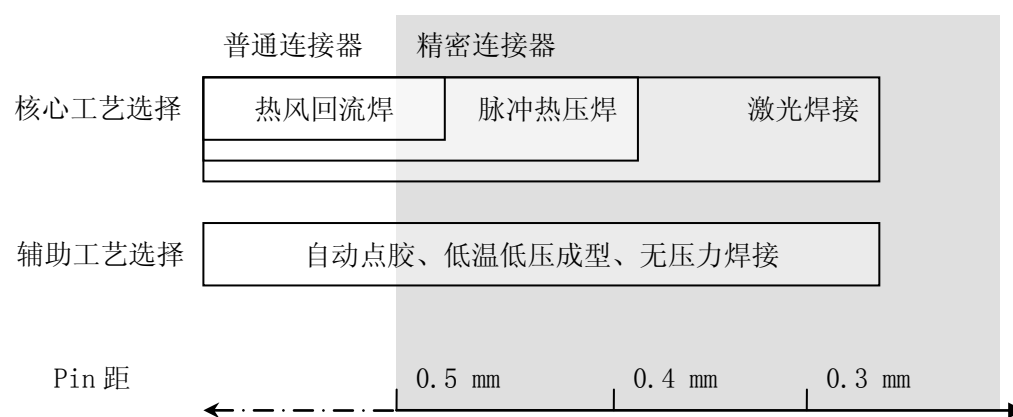
由上表可以看出，公司将聚焦优势资源，通过提高笔记本电脑连接器和汽车连接器的产能满足持续增长的客户需求，提高公司盈利能力；通过接插件和线缆的自制满足公司因产能持续扩张带来的原材料供应的稳定性要求，降低原材料成本，提升公司的成本控制能力；通过扩建技术研发中心，满足公司在笔记本电脑连接器和汽车连接器等高端连接器领域的产品开发需求，提高公司的技术开发水平和技术领先优势。

### （一）精密内部连接器是公司重要的发展方向

公司连接器扩产项目的主要产品是应用于 NB 的精密内部连接器，主要采用了公司的精密连接器制造技术，该产品代表了公司未来的制造技术发展方向，是公司产品战略的重点。

#### 1、精密内部连接器是公司产品和技术的发展重点

连接器行业的技术发展趋势主要集中在小型化、高频开发、无线应用和环保四个技术路线，公司在兼顾环保、无线应用的基础上，主要采用了小型化的技术路线，产品逐步向精密化发展，设计、工艺选择逐步向小 Pin 距方向发展。公司的技术路线选择情况如下图所示：



通过与台湾鸿海、联想等领先电子产品厂商的多年合作，公司积累了丰富的制造经验和深厚的技术基础，在国内连接器行业内具有明显的竞争优势，尤其在电脑连接器领域具有国际竞争优势。为实现进一步发展，公司将产品战略的重点

聚集在高附加值的精密内部连接器上,技术的发展方向聚集在精密制造和设计技术方面,以期实现公司产品和技术全面升级。

从连接器扩产项目选择的技术路线上看,公司主要采用了以 MCC 加工技术为代表的精密制造技术,通过多年的实践和技术积累,公司已经具备了 Pin 距 0.4mm、导体直径 0.03mm/芯×7 芯的 MCC 制造技术,并实现了向一线客户的批量供应,募投项目选用的主要是 Pin 距 0.5mm 和 0.4mm 的 MCC 技术,从技术上具有连续性和相关性,符合了公司的技术发展方向。

## 2、精密内部连接器成为高端电子产品需求的主流

目前,公司在台式电脑领域已经具有显著的优势,但从电脑连接器产品应用的发展前景看,NB 市场发展更快,应用于 NB 的内部精密连接器具有技术含量高、附加值高的特点。结合公司产品技术方向和 NB 的市场发展前景,公司将 NB 内部连接器作为募投项目的重点。

汽车是连接器的重要应用领域,2007 年在全球连接器的应用占比超过了 20%,但由于其在技术水平、质量控制方面的高要求,连接器厂商的进入壁垒较高。公司将汽车连接器作为远期的产品发展方向,力争持续提高汽车连接器市场的占有率。本次募投项目公司选择与目前技术相近的汽车车载电子连接器作为突破口,以加大汽车连接器市场的开发力度。

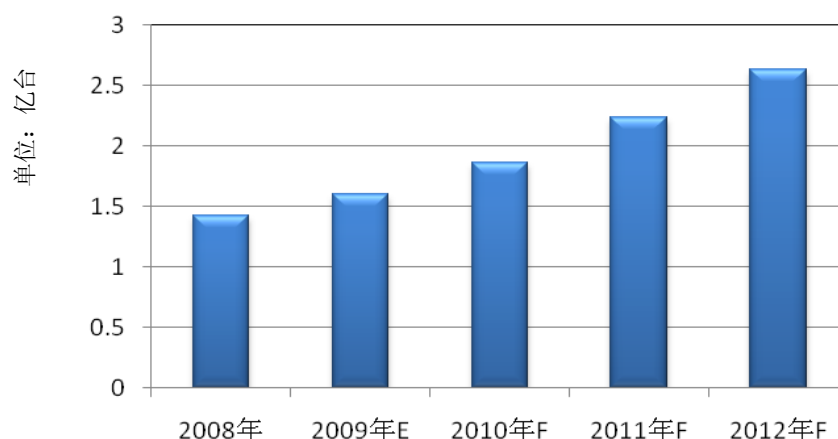
通过连接器扩产项目的实施,在使用类似技术和工艺的手机、LCD-TV 连接器产品领域,公司可以积累相关的技术和制造能力,为公司形成新的利润增长点。

公司本次募投项目生产的精密连接器主要应用在笔记本电脑和汽车领域。

### (1) NB 连接器是电脑连接器主要的市场发展方向

NB 是电脑连接器最有前景的应用领域。根据统计估算,2009 年 NB 全球销售量达 1.58 亿台,是电脑行业最具成长性的细分市场。

2008年至2012年全球NB出货趋势图



一般来说，每台笔记本电脑需要 5-12 套连接器，据此估算至 2012 年，笔记本电脑连接器的全球市场需求将超过 15 亿套。

鉴于目前 NB 市场的快速发展，公司拟扩大 NB 连接器的生产能力，在电脑连接器最具有竞争力的细分市场内建立优势地位。

### (2) 汽车消费电子连接器是进入汽车连接器市场的重要突破口

汽车是连接器的重要应用领域。根据 Bishop Associste 统计，2007 年全球汽车连接器市场容量达到 108 亿美元，是最大的连接器细分市场，预计汽车连接器市场需求将保持持续增长，至 2011 年将达到 134 亿美元的市场规模。在我国，汽车连接器也具有较大的市场规模，根据智多星统计，2008 年国内汽车连接器的市场规模为 64 亿元，预测至 2011 年将达到 77 亿元。公司选择汽车消费电子连接器作为进入汽车连接器市场的突破口，凭借公司良好的技术开发能力和产品供应能力迅速占领市场。

### 3、扩大精密内部连接器的产能才能满足客户需求

公司目前的主要客户是大型品牌电脑厂商和 EMS 厂商，这些客户均同时生产台式电脑和 NB。公司的台式电脑连接器已覆盖近 20% 的品牌电脑，产品质量、价格、服务等方面都得到众多国际大客户的高度认可，但公司尚无法满足客户对 NB 连接器方面的巨大需求。

报告期内，公司逐步掌握了 NB 连接器的生产技术，并于 2009 年度实现了对华硕、联想等公司的批量供货，但产品总体供应规模仍比较少。同时，公司在汽车连接器的开发和品质能力已得到国际大型汽车配件厂商——德尔福（主要供给福特、克莱斯勒、神龙、通用等汽车厂商）的认可，并开始小批量供货，客户也有扩大供货量的客观需求。

公司对目标客户未来两年的需求预测如下：

单位：万元

产品	目标客户	2012 年的需求预测
笔记本电脑连接器	华硕、联想	预计至 2012 年，目前客户将合计产生超过 36,000 万套笔记本电脑连接器产品需求，合计的产品采购金额将超过 20 亿元
	惠普、宏基、索尼	
	同方、方正、神舟	
	其他	
汽车连接器	福特、克莱斯勒、神龙、通用	预计至 2012 年，目前客户将合计产生 400 万套汽车连接器产品需求，合计采购金额将约 5,600 万元

注：公司汽车连接器通过德尔福向福特等品牌车型独家供应。



## （二）向上游整合是提高公司竞争优势的关键

从国际领先的连接器生产企业产品结构来看，全球最大的连接器生产企业如泰科和莫仕，除了能够生产数万种连接器产品外，还具备生产与之配套的接插件生产能力，接插件的自产自供保障了连接器产品的质量和稳定性，并可以有效降低成本。

实现接插件和线材的自产自供是公司产品战略的重要方向。从产品性能看，接插件和线材的设计、选材和制造直接影响连接器的信号传输性能和稳定性；从成本角度看，接插件和线材是连接器的主要原材料，两者合计一般会超过产品材料成本的 50%，自产自供后能显著增强公司产品的价格竞争力；从满足客户需求来看，实现接插件和线材的自产自供，公司可以更快、更好地为客户提供产品，增强公司的综合竞争优势。

公司连接器产品中，接插件和线缆是主要的原材料，分别占原材料采购成本将近 30%和 20%（报告期内平均数据），若公司直接生产的接插件和线材可以满足公司发展需要，将加强连接器产业链的垂直整合，增加公司竞争力。

报告期内公司接插件和线材的使用情况

单位：万元

原材料类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
接插件	6,325.18	31.10%	8,981.99	30.40%	9,531.34	30.64%	5,280.22	29.94%
线材	4,557.90	22.41%	5,640.19	19.09%	6,299.27	20.25%	3,641.84	20.65%

连接器配套项目投产后，可以满足公司近 50%的接插件需求和近 80%的线材需求。同时，实现接插件和线材的自产后，基于较好的技术研发能力，公司还可以根据市场、客户需求开发更多的连接器品种，尤其是高端连接器，进一步提高公司连接器产品的竞争优势。

## （三）持续提高研发能力是公司发展的保障

目前，中国本土企业的连接器产品主要是中低端产品，高端精密产品为国外企业所垄断。在中低端领域，企业间的同质竞争比较严重，价格战成为常用的竞争方式。

为了避免在中低端市场的价格竞争，必须增加产品的技术含量和附加值，同时为客户提供连接器的最佳解决方案，2007年开始，公司开始投入对高端连接器（如高精密、小间距连接器）的研究，到目前已经具备了一定的研发水准和工艺水平。但是与客户和市场的需求相比，公司在新型产品开发、产品技术含量、新型产品验证及检测、规模生产技术、自动化水平和产品品质控制等方面亟待进一步提升。

#### 1、加强研发能力是公司客户的客观需要

目前，公司已经与国际领先的电子产品生产商建立了稳定的合作关系，这些客户在笔记本电脑、液晶产品市场及通讯设备市场占有较大的市场份额。在满足目前产品类型需求的基础上，这些客户还对公司提出了更高的要求，即要求公司在为其提供现有产品的基础上，还能提供更高端的连接器产品，利用公司的成本优势降低其自身的采购成本。

公司汽车连接器的研发起步于2007年，目前公司的汽车连接器产品已获得DELPHI的认同，并成为其供应商，参与了多个项目的开发及合作。

#### 2、发展MCC和RF技术是符合市场技术发展的需要

目前，MCC技术和RF技术广泛应用于电脑及周边（尤其是NB）、数码消费电子（尤其是LCD-TV）、移动通讯设备等产品领域，要缩短与国际领先的连接器厂商的技术差距，必须加大、加快技术开发投入，提高产品技术水平。

鉴于市场和客户的需求，结合公司自身的战略发展方向，公司拟投资研发中心项目以提高公司的技术研发能力，加强公司技术人才储备。

### （四）募投项目的成功实施将为公司带来良好的经济效益

本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司产能、丰富产品品种、增加产品技术含量、提高产品附加值，扩大产品的市场占有率。募集资金投资项目具备较好的盈利前景，项目建成并达产后，将对发行人的财务状况和经营成果产生积极的影响。

#### 1、对财务状况的影响

募集资金到位后，发行人的货币资金和股东权益增加，净资产总额与每股净资产都将大幅提高。发行人资产负债率将比发行前有较大降低，长、短期偿债能力和抗风险能力都将大幅提高。

## 2、对经营成果的影响

由于发行后公司净资产将大幅增加，投资项目建设期内不能产生效益，因此净资产收益率在短期内将会下降。随着募集资金项目建成并达产后，发行人的盈利能力和净资产收益率将不断提高。

## 四、募集资金投资项目的可行性分析

### （一）公司已经掌握募投项目所需关键技术

#### 1、公司已掌握连接器扩产项目的核心技术

公司连接器扩产项目的核心技术就是 MCC 加工技术。

应用 MCC 技术可以有效节省空间，笔记本电脑、移动电话、PDA 等电子产品需要在主要的传输界面上使用多 Pin 数（30-50Pin）、小 Pin 距（0.5mm、0.4mm 甚至更小）、厚度薄（1.0mm 甚至更小）的连接产品，所用的线径一般为 40AWG（导体直径为 0.03 mm/芯×7 芯），涉及自动排线、激光裁线、脉冲热压焊接、精密测试等技术。

经过多年的积累，公司在该领域已经取得突破性进展，Pin 距 0.4mm 连接器和 40AWG（导体直径为 0.03 mm/芯×7 芯）极细同轴线的产品工艺日趋成熟，通过精准排线和激光裁线技术精确控制裁线长度和精确度，通过脉冲热压焊接技术和可视化焊点随线检测技术完成极细同轴线的焊接与检验，产品质量得到了保证，现已批量应用在供给华硕 NB 产品的 LVDS 连接器产品上。

综上，公司已经具备 Pin 距 0.4mm 连接器的批量生产能力。

技术名称	技术来源	技术描述	领先程度	应用产品
自动排线、激光裁线技术	自有技术	使用自行设计、制造的自动排线机将单芯导体直径在最小 0.03mm 的极细同轴线组排成与接插件等间距的线排列，然后使用激光切割技术切出精确的等长度线端，此加工方式具备无损伤、无残留、快速、非接触式的工艺特征	国内领先	MCC 连接器产品
脉冲热压焊接技术	自有技术	该项技术采用钨/钛等高电阻/高熔点金属作为热压头，实行高电流脉冲加热方式，针对无铅焊锡焊点进行热压焊接，取代了普通的烙铁焊锡，从而大大提高了焊锡的效率及焊点质量，尤其是对小间距产品效果尤为明显	国内领先	HDMI、DP、MCC 连接器产品
可视化焊点随线检测技术	自有技术	该项技术旨在焊接工艺中导入可视化焊点随线检测技术，可及时准确纠正连锡、拉尖、冷焊、假焊等焊锡不良，提高焊锡质量	国内领先	HDMI、DP、MCC 连接器产品

## 2、公司已具备接插件、线材的生产技术

### (1) 公司已经具备接插件的核心生产技术

2007年以来，公司逐步开展接插件的设计和研发，多次完成自主接插件产品设计并委托其他企业开模生产，满足客户对新型连接器的需求。公司多年来积累的接插件生产技术如下：

接插件核心技术环节	核心技术环节要求	公司积累技术	技术特点	技术先进程度	采用该技术的产品
设计、仿真技术	利用专业软件仿真实物制图，并模拟产品实际装配环境，以准确评估产品和模具设计、加工的可靠性及电子电气特性尤其高频特性是否符合设计要求，降低产品和模具开发的风险	电气系统仿真分析系统应用	该项技术利用软件对产品电气性能进行确认，确保产品 LLCR、Impedance、VSWR、Insertion Loss 等电气、高频性能符合产品规格，满足产品要求	国内领先	公司所有连接器产品
		Fine pitch 产品模具设计技术	该项技术旨在通过特殊模具结构的应用，确保 0.4mm 间距等极小间距产品在注塑过程填充顺畅，保证产品品质	国内领先	Fine Pitch 接插件
模具技术	模具采用最优的结构设计理念进行设计和制造，依靠坐标万能铣床、高精度数显磨床、电脑控制线割机、电脑控制火花机等高精度加工设备，有效地保障了模具生产和组立的高精度要求。另一方面，生产加工程序均由计算机自动生成并严格控制，优化的加工工艺流程确保了模具加工的品质和效率	超精密塑胶模具设计技术	该项技术通过精确的成型模具进胶口、流道设计，成型设备参数程序化固定，防止塑胶成型表面缩水、流纹、缺胶、飞边等技术问题的发生，保证了塑胶成型表面的质量	国内领先	MDP、LVDS、JACK 等接插件
生产技术	接插件产品种类繁多，不同规格型号的终端产品其接插件要求均不相同，本项目对生产工艺要求严格，借助于高精度、高稳定性的注塑成型和冲压设备，保证了多型号产品的塑件和五金在生产和切换过程中的稳定性。	成型品模内剪切技术	该项技术通过模内剪切机的应用，结合数年来的经验积累、娴熟的工艺水平，大大降低了因传统模外剪切或手工作业的人力成本，提高了生产效率及品质	国内领先	部分接插件
		外观件镜面抛光成型技术	该项技术利用相应辅助工具对已加工模具在只改变其外观不改变其尺寸的前提下进行技术处理，满足高端客户产品外观的特殊要求	国内领先	USB Cover 接插件
组装及自动化技术	塑件和五金零件加工完毕，组装是接插件产品的关键环节，一致性和稳定性是产品质量的根本要求。部分高精度产品的生产甚至需要在防尘环境下进行，为了减少生产环节人为因素的影响，自动化生产是必然趋势。为此，公司成立了专业的自动化工艺和设备研发队伍，配合接插件生产的自动化技术需求。	SATA 铆压技术	该项技术采用气缸作为动力源，利用杠杆原理增大压接力度，快速精准定位线缆，通过磁力感应完成铆压动作，机台轻巧，压力稳定，动作快速，能保证产品品质一致性	国内领先	SATA 及类似接插件铆压产品
		自动插针技术	该项技术通过数控技术实现自动上料、自动组装、自动检测等过程，将端子与塑胶可靠组装成连接器，且能适用不同的插针方式，整个过程中无人工介入，组装产品品质稳定，效率高	国内领先	接插件组装
		自动化电控设计	该项技术采用 PLC 技术及磁感技术控制伺服马达或气缸的动作，从而准确、稳定地完成多个动作，提升整个机台的效率	国内领先	接插件组装及部分线缆的末端加工

由此可见，公司已经具备接插件的主要生产技术，多年来，由公司设计并委托生产的接插件产品主要应用于 SATA、Front I/O、HDMI 等产品系列，受到客户的普遍认同。

## （2）公司已经具备线缆的核心生产技术

连接器配套项目拟生产的线缆产品工艺技术属于通用技术，公司目前已经掌握了塑胶抽粒、线缆押出等关键技术环节，拟生产的线缆将主要应用于电脑连接器、通讯连接器、消费电子连接器等领域。

公司具备的生产技术情况：

- 生产工艺技术：连接器因高/低频数据传输等不同规格型号对线缆要求均不相同，公司的线缆生产工艺将保证小批量生产和多型号产品切换过程的稳定性，具备较高的设备使用效率，在生产线规划、工序设计和节拍控制方面均达到较高水平。
- 检测技术：为保证线缆的安全可靠使用，公司对线缆加工进行严格的工艺筛选和补充筛选，通过专门检测仪器对导通、耐压、传播速度、衰减、特性阻抗等关键技术参数进行检测特性，及时发现和剔除不合格产品。

公司线缆产品的技术特点为：

- 重量轻、体积小、低烟、无卤、防火；。
- 数据传输速度快、稳定；
- 材料成本优化；
- 应用领域广泛。

## （二）募投项目产品有良好的市场前景

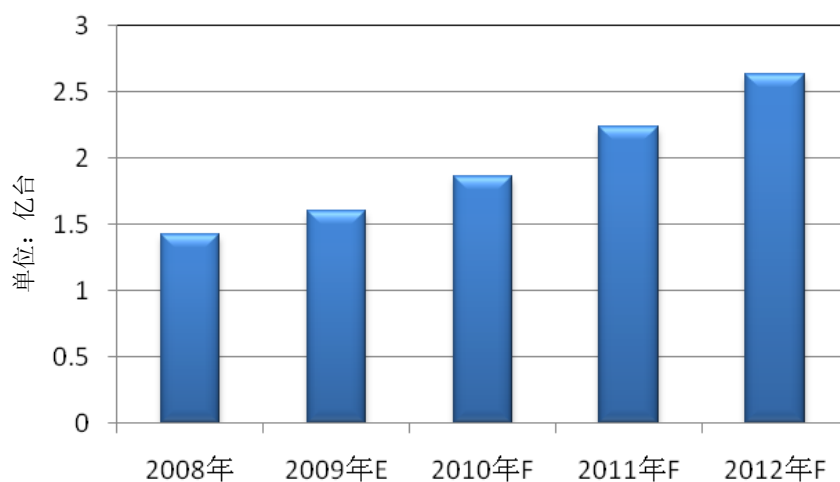
公司连接器扩产项目所生产的内部连接器主要应用在 **NB** 和汽车电子领域，在产能有富余的情况下，还将应用于手机、**LCD-TV** 领域。

公司将通过扩大内部连接器产能提高公司在电脑连接器市场的竞争力，提升汽车车载电子连接器市场的占有率，同时，公司也将加大对手机、**LCD-TV** 领域的开发力度，实现公司产品的全面升级。

**NB**、汽车电子、手机、**LCD-TV** 都有良好的市场前景和迫切的市场需求：

1、NB 连接器是电脑连接器重要的增长方向，LED-NB 连接器是重中之重。NB 是电脑连接器最有前景的应用领域。根据统计，2008 年 NB 全球销售量超过 1.4 亿台，首次与台式电脑持平，成为电脑行业内最具成长性的细分市场。NB 应用到多种内部连接器，包含 LCD Cable、RF、RJ Combo、DC IN、Power Switch 和其它 Wire Harness Cable，单套价格和毛利率显著高于台式电脑连接器，具有非常广阔的市场空间。

2008年至2012年全球NB出货趋势图



资料来源：IDC 2009 年 9 月研究报告

在环保与节能概念的推动下，以发光二极管（LED）为背光源的 LED 笔记本电脑逐渐进入市场，销售比重同步提升，MCC 技术在该类笔记本电脑应用广泛。从 2007 年起索尼、苹果、戴尔、东芝、华硕等品牌厂商开始推出以 LED 为背光源的笔记本电脑，预计 2011 年 LED-NB 将占整个 NB 市场份额的 65%，具有很大的市场成长空间。

鉴于目前 NB 市场的快速发展，NB 连接器较高的盈利水平，我公司拟扩大 NB 连接器的生产能力，满足持续增长的客户需求。

## 2、汽车消费电子连接器是进入汽车连接器市场的重要突破口

汽车是连接器的重要应用领域。根据 Bishop Associste 统计，2007 年全球汽车连接器市场容量达到 108 亿美元，是最大的连接器细分市场，预计汽车连接器市场将持续成长，至 2011 年将达到 134 亿美元市场规模。在我国，汽车连接器也具有较大的市场规模，根据智多星统计，2008 年国内汽车连接器的市场规模为 64 亿元，预测至 2011 年将达到 77 亿元。

汽车连接器设计与制造技术门槛较高，考虑到汽车自身的安全性、耐用性和稳定性的要求，国际汽车及机车配件厂商一般选择莫仕、泰科等国际领先的连接器生产企业作为供应商，在连接器行业中，汽车连接器属于比较高端、盈利能力比较好的子行业。

随着汽车的普及，在追求安全性和操控性之外，消费者对汽车的功能赋予了更多的期待。各种娱乐设备接口，如 USB&Audio&Vidio 开始进入中级以上的汽车配置，甚至在部分低端家用轿车上也有使用，汽车连接器除涉及安全操作和动力供应的应用外，还将大量应用于汽车配套的娱乐电子设备中。公司正是瞄准汽车车载电子连接器这一突破口，拟通过扩大汽车车载电子连接器的产能，逐渐进入高端的汽车连接器市场。

### 3、手机、LCD-TV 市场空间广阔

公司目前已具备 Pin 距 0.4mm 的 MCC 产品设计和制造能力，采用 MCC 技术的手机内部连接器市场应用空间广阔。

目前，折叠手机、旋转手机的 LVDS 连接器广泛采用 MCC 技术，例如，日本近几年手机年销售量约 4,500 万部，其中 70%~75% 的手机采用 MCC 技术，目前手机 MCC 连接器主要由国际厂商供应，国内厂商鲜有涉足。公司连接器扩产项目拟生产的手机连接器正是瞄准这一广阔的市场，希望通过 MCC 连接器的销售占有手机连接器的高端市场，实现公司手机连接器产品的全面升级。

受惠于 LCD 面板价格的大幅滑落，近年来 LCD-TV 的市场占有率高速增长，据 Display Search 日前发布的研究结果显示，2009 年全球电视机市场容量为 25,300 万台，其中 LCD-TV 的市场份额已达到约一半左右，未来仍然将呈增长趋势。尤其是高端的超薄 LCD-TV 中，要求 LVDS 连接器轻、薄、小，与 NB 内部所用的 LVDS 连接器在设计、制造等环节具备相同的技术和工艺特性。

手机和 LCD-TV 连接器市场是公司 NB 连接器市场的有益补充，可以扩大公司在该两个领域的市场占有率，实现公司产品的全面升级。

### （三）公司多年的生产经验为募投项目提供生产保障

通过多年来与台湾鸿海、联想等领先 3C 厂商的合作，公司积累了丰富的生产工艺经验和生产管理经验。目前，公司已经具备年产 21,700 万套连接器的生

产能力，产品种类达到 2,000 种以上，丰富的生产经验为公司募投项目提供了充分的生产保障。

#### 1、连接器扩产项目是公司目前生产能力的扩充

目前，公司具备年产 1,600 万套 NB 连接器的生产能力，2009 年度批量生产 1,500 万套 NB 连接器供应给台湾鸿海、联想、华硕等客户。公司在 NB 连接器方面经过多年积累形成的自动化开发经验、工艺经验、生产管理经验将为募投项目提供充分的生产保障。

目前，公司具有年产 40 万套汽车连接器的生产能力，2009 年批量供应 30 万套给德尔福。虽然公司还未实现汽车连接器的大批量供货，但公司的汽车电子批量生产能力已获全球最大的汽车电子供应商德尔福的肯定。

#### 2、公司为接插件和线材的大规模生产做了充分的生产准备

自成立以来，公司通过与上游接插件、线材生产商的充分合作，了解了接插件和线材的技术要求和工艺流程。2007 年开始，公司就已经为接插件的生产做好准备，具备了设计、开模和加工能力，但受困于资金压力，不能满足接插件、线材生产需要的大量设备投入。目前公司已经对设备选型、工艺安排和生产管理方式做了充分研究和论证，为接插件和线材的生产做了充分的准备。

#### 3、公司为募投项目的大规模生产做好了土地和劳动力的准备

连接器生产行业是资金、设备和劳动密集型的产业，接插件和线材行业集中了资金和设备，公司已经为募投项目做了充分的土地和劳动力准备。

公司募投选择在江西省吉安工业园区内（土地证号：吉国用（2009）第 9—051 号）实施，该土地面积为 12.6 万平方米，拟建筑面积 9 万平方米，可以满足募投项目用地的需求。江西吉安地区人口密集，劳动力供应比较充足，可以为连接器扩产项目提供充足的劳动力保障。

### （四）募投项目产品有可靠的客户保障

多年以来，公司在电脑、手机、汽车和消费电子产品领域拥有行业领先的国际化大客户群，彼此信赖，技术交流与商贸往来良好。目前客户中有多家是世界主要的电脑、手机、汽车和消费电子产品制造商，详细情况参见“第六节 业务与技术”之“三 公司销售情况”。



连接器扩产项目的产品计划是结合市场情况和客户需求的保守预测。据公司推断，以公司客户中较大的台湾鸿海、联想和华硕，在 2012 年对 NB 连接器合计需求将达到 36,000 万套，德尔福对汽车消费电子连接器的需求将接近 400 万套。

#### 1、公司与合资 NB 连接器厂商以共同扩大产能满足下游客户需求为主

目前，公司主要通过 EMS 厂商向华硕、联想、同方、方正等终端厂商供应笔记本电脑连接器，除我公司外，行业主要的 NB 连接器供应商还有万旭、桦晟等合资厂商，这些合资厂商大多数都是以 NB 连接器业务为主，短期产能调配空间有限，且具有相对较高的管理成本。公司 NB 连接器的募投产能规划是基于品牌厂商和 EMS 厂商对公司产品需求的保守估计上作出，将主要为了满足现有客户的产品需要。基于笔记本电脑每年超过 20% 的行业高速增长情况和目前供不应求的 NB 连接器市场情况，公司和万旭等合资 NB 连接器厂商的关系主要是共同扩大产能以满足客户需求，还未有直接而激烈的产品竞争。

#### 2、公司向德尔福独家供应汽车消费电子连接器产品

目前，公司主要通过德尔福向福特、克莱斯勒、神龙、通用等品牌汽车厂商供应，且均为同类产品的独家供应商，未有直接的竞争厂商，募投产能规划是基于终端品牌未来数年需求的保守估计，主要为满足现有客户的需求。

### （五）募投项目市场开拓准备充分

目前，公司通过 EMS 厂商向华硕、联想等公司供应 NB 连接器，通过德尔福公司向福特、克莱斯勒、神龙和通用等公司供应汽车连接器产品，公司产能远不能满足客户持续增长的产品需求，计划提高 NB 连接器和汽车连接器的供应能力，满足客户持续增长的产品需求。

公司已经向华硕、联想等公司实现了小批量的笔记本电脑连接器产品供货，现有产品型号已得到客户的广泛认可，随着公司笔记本电脑连接器生产能力的提高，公司将大幅提升向华硕等公司的产品供应量。

公司为德尔福开发应用在福特等品牌汽车上的汽车连接器，已实现小批量供货，产品质量已得到客户认可，在公司供应的产品规格范围内，公司均为客户的独家供应商。

在满足现有客户产品需求情况下，公司还将积极开拓其他目标客户。目前，公司已经和台湾领先的笔记本电脑生产企业进行初步接触，争取更多的市场份额，巩固和提高公司产品在笔记本电脑连接器市场的竞争优势。2009 年度，公司通过国内通讯行业龙头企业—中兴通讯股份有限公司的供应商审核，将进入通讯产品市场，基于通讯连接器与公司目前产品在技术和产品供应上的极大相似性，通讯连接器也将成为公司产品发展的方向之一。

立足于公司现有各类型连接器的优势供应能力，以及公司在精密连接器领域逐步建立的产品研发能力和稳定供货能力，公司还将有计划、有步骤的进入高清电视、智能手机、主流游戏机等高端电子产品和通讯、医疗、军工连接器领域，实现立足现有优势市场向更高端市场开拓的战略布局。

## 五、募集资金投入项目情况

### （一）内部连接器组件生产项目

该项目拟对公司现有的连接器产品进行技术升级和生产线扩产建设，主要产品包括——12,000 万只 NB 连接器；380 万套汽车连接器产品。

#### 1、投资概算情况及主要经济指标

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	投资比例
1	建筑工程费	9,000	39.13%
2	设备购置费	6,866	29.85%
3	项目启动费用	1,767	7.68%
4	铺底流动资金	5,367	23.33%
合计		<b>23,000</b>	<b>100%</b>

项目启动费用包括办公软件 850 万元、办公设备 592 万元及其它费用约 325 万元，可同时支持连接器配套项目的办公及营运需求。

本项目计划建设厂房面积 60,000 平方米，新增员工 2,780 人，达产后预计实现年销售收入 65,000 万元，净利润 5,560.65 万元。经分析，项目的内部收益率（所得税后）是 25.91%、静态投资回收期（所得税后）是 4.14 年、静态投资回收期（所得税前）是 3.10 年。

## 2、技术选择及设备保障

**技术选择与技术水平：**该项目关键技术均来源于公司自主研发所掌握的技术，已达到行业领先水平，详细情况参见“第六节 业务与技术”之“五、公司的技术与研发情况”。

**质量标准：**该项目产品的质量标准参见“第六节 业务与技术”之“四 公司经营情况（二） 公司生产情况 3、产品质量控制情况”。

**主要工艺流程：**工艺流程中的关键步骤参见“第六节 业务与技术”之“四 公司经营情况（二） 公司生产情况 2、主要产品的生产工艺流程”。

**主要设备选择：**该项目重点拟新增设备 1,251 台（套），其中进口设备 961 台（套），进口设备购置费占全部设备购置费的 80.64%。项目拟购置设备的具体情况如下：

单位：万元

序号	主要设备名称	产地	数量	金额
<b>制造设备</b>				
1	全自动裁线机	瑞士	16	608.00
2	CO2 Laser 切割机	英国	26	650.00
3	四光路 YAG Laser 切割机	日本	10	640.00
4	全自动端子压着机	日本	27	1,010.80
5	点胶机	日本	7	108.00
6	Hot Bar 焊锡机	日本	40	328.00
7	I-PEX 端子机	日本	16	128.00
8	UV 胶烘干机	台湾	18	90.00
9	成型机	台湾	60	270.00
10	端子机	台湾	136	408.00
11	高速裁线剥皮机	台湾	36	302.40
12	普通裁切机	台湾	44	70.40
13	自动恒温焊接机	台湾	368	92.00
14	前加工自动线	国内	5	500.00

15	全自动排线机	国内	5	300.00
16	工作台面/椅	国内	102	306.00
17	标签自动剥离机	国内	16	32.00
18	其他	国内	68	86.40
19	其它治工具	国内	34	52.00
<b>检测设备</b>				
20	网络分析仪	美国	10	432.00
21	Cirris 精密测试机	美国	30	114.00
22	LED 亮度/色差/漏电流测试	日本	22	110.00
23	耐压机	台湾	24	54.00
24	线缆综合测试机	台湾	16	32.00
25	普通测试机	台湾	56	89.60
26	插拔力测试机	国内	24	24.00
27	CCD+监视器	国内	36	28.80
<b>合计</b>		-	<b>1,251</b>	<b>6,866.40</b>

### 3、主要物料、辅助材料的供应情况

该项目主要物料为接插件、线材、五金件等，辅助材料为锡丝、锡条、包装材料等。该项目的物料和辅料都有稳定来源，供应商均通过公司审核，与公司有长期的业务关系，可以保证项目达产后的物料供应。

该项目所需能源及动力主要为电和生活用水，分别由吉安市电力局和市政管网提供，供应充足。

### 4、项目可能存在的环保问题及采取措施

#### (1) 可能存在的环保问题

该项目产品生产需要具备严格的清洁环境，生产过程中产生的固体废物量、废液量、废气量很少。其中，固体废物主要为加工废料和生活垃圾；废液主要为生活废水，无生产废水产生；废气为微量含焊锡废气，成型工序会产生少量的异味；生产设备运行时会有一定程度的噪声。

#### (2) 采取的措施

加工废料中，废塑胶料、电线头等全部由公司分类回收利用，金属屑、废乳化油委托工业废物处理站处置；生活垃圾由环卫部门送城市垃圾填埋场集中处理，生活废水由污水处理系统集中处理；废气由管道收集引至楼顶排放，其排放达到国家规定排放标准。

根据江西省吉安市环境保护局出具的项目环境影响报告表的批复[吉市环督字[2009]43号]，该项目的建设符合国家和地方规定的环保要求。

#### 5、项目的组织方式和进展情况

该项目由公司自行组织实施，项目建设期为 15 个月，具体安排如下：

项目	进度（月）														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
工程招标及设计规划	■	■													
厂房及配套实施建设			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
仪器、设备采购											■	■	■		
人员调动、招募及培训												■	■	■	
设备安装调试												■	■		
系统流程建立													■	■	
产品试生产													■	■	■
项目投产															■

#### （二）连接器配套项目——连接器（接插件）生产项目

该项目主要为公司目前及扩产项目的连接器提供配套的接插件，主要为公司的连接器生产配套。

根据公司募投项目的产品计划，该项目达产后将实现年产连接器接插件 16,800 万只，包括 9,000 万只电脑连接器配套接插件、6,000 万只消费电子类连接器配套接插件、1,400 万只通讯类连接器配套接插件和 400 万汽车类连接器配套接插件。

## 1、投资概算情况及主要经济指标

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例
1	建筑工程费	1,800	15.00%
2	设备购置费	6,480	54.00%
3	铺底流动资金	3,720	31.00%
	合计	12,000	100%

本项目计划建设厂房面积 12,000 平方米，新增职工 500 人，假设接插件以市场价格外销，达产后预计实现年销售收入 25,000 万元，预计实现净利润 2,967.51 万元。经分析，项目总投资利润率 24.73%、静态投资回收期（所得税后）4.04 年、静态投资回收期（所得税前）3.03 年。

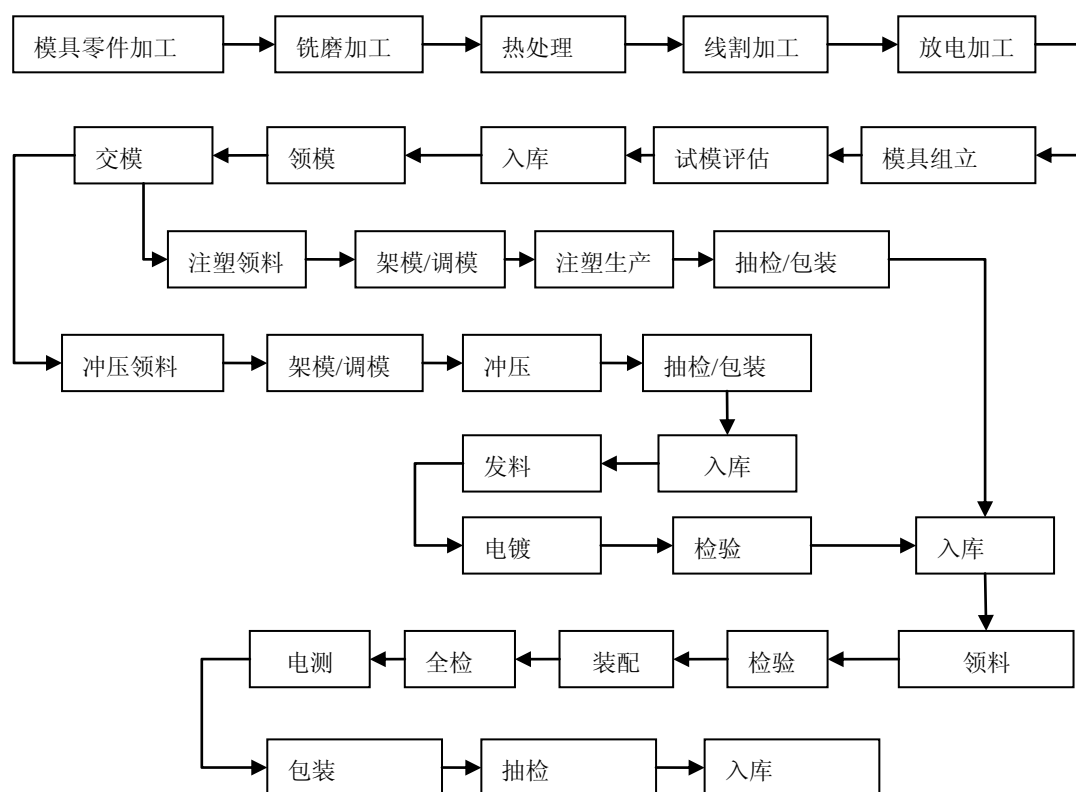
### 2、项目的技术选择及设备保障

**（1）技术选择与技术水平：**该项目关键技术来源于公司自主研发掌握的技术，详细情况参见“第六节 业务与技术”中“五 公司的技术与研发情况（一）公司的核心技术情况”。

**（2）质量标准：**该项目产品的质量标准参见“第六节 业务与技术”之“四 公司经营情况（二） 公司生产情况 3、产品质量控制情况”。

### （3）主要工艺流程

接插件产品主要工艺流程如下：



(4) 主要设备选择：项目拟新增设备 209 台（套），其中进口设备 137 台（套），进口设备购置费占全部设备购置费的 84.48%，具体情况如下：

序号	设备名称	产地	数量（台/套）	金额（万元）
<b>制造设备</b>				
1	端子冲压机	瑞士	2	520
2	电动注塑机	德国	2	180
3	CNC	美国	4	260
4	电动注塑机	日本	25	1,500
5	慢速火花机	日本	6	450
6	端子冲压机	台湾	18	1,098
7	五金冲压机	台湾	4	540
8	快速火花机	台湾	4	100
9	精密磨床	台湾	35	210
10	慢走丝线切割机	国产	6	420
11	精密铣床	国产	20	200

12	流水线	国产	32	112
13	研磨机	国产	2	3
14	雕蚀机	国产	4	200
<b>测试设备</b>				
15	三次元投影机	瑞士	1	48
16	高阻计	日本	2	6
17	镀层膜厚测试仪	德国	1	36
18	光谱分析仪	美国	1	40
19	测试机	美国	12	45
20	热示差扫描热卡计	美国	1	51
21	热重量分析仪	美国	1	55
22	材料试验机	美国	1	36
23	金属材料分析仪	美国	1	38
24	精密电阻表	美国	2	8
25	X-Ray 检测仪	日本	1	50
26	金相显微镜	日本	1	36
27	投影机	日本	2	30
28	机械振动试验机	台湾	1	45
29	机械冲击试验机	台湾	1	35
30	力量分析仪器	台湾	3	48
31	二次元投影机	台湾	1	5
32	磅力计	台湾	4	4
33	冷热冲击试验机	国产	1	26
34	恒温恒湿试验机	国产	2	20
35	LCR 测试仪	国产	1	20
36	盐雾试验机	国产	2	4
37	显微镜	国产	2	1



总计	209	6,480
----	-----	-------

### 3、主要原材料的供应情况

该项目主要原材料为金属材料和工程塑料等，主要供应商均为国内外大型专业制造商，所需原材料均采用优质材料，产品质量可靠并且都有稳定来源，可以保证项目达产后的物料供应。

该项目所需能源及动力主要为电和生活用水，分别由吉安市电力局和市政管网提供，供应充足。

### 4、项目可能存在的环保问题及采取措施

#### (1) 可能存在的环保问题

该项目生产过程中产生的固体废物量、废液量、废气量很少。其中，固体废物主要为加工废料和生活垃圾；废液主要为生活废水，无生产废水产生；废气为微量焊锡烟气；冲压环节会产生少量噪音污染。

#### (2) 采取的措施

加工废料全部由公司分类回收利用，其中少量特殊废物交付有资质的单位处理，生活垃圾由环卫部门送城市垃圾填埋场集中处理，生活废水由污水处理系统集中处理，废气由废气收集系统处理，其排放达到国家规定排放标准。对冲压环节，将采取给每台冲床加隔音罩的方法，将机台封闭，使冲床的噪音降到最低的程度，完全能达到国家规定的环保指标，白天 $\leq 60$ 分贝，夜间 $\leq 50$ 分贝。公司将严格按照 ISO14001 环境安全体系的标准，确保不会对生态环境造成污染。

根据江西省吉安市环境保护局出具的项目环境影响报告表的批复[吉市环督字[2009]43号]，该项目的建设符合国家和地方规定的环保要求。

### 5、项目的组织方式和进展情况

该项目由公司自行组织实施，项目实施完成后，由公司的制造部负责运营。该项目建设期为 15 个月，项目建设进度具体安排如下：

项目	进度（月）														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
工程招标及设计规划	■	■													
厂房及配套实施建设			■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
仪器、设备采购											■	■	■		
人员调动、招募及培训											■	■	■	■	
设备安装调试												■	■	■	
系统流程建立												■	■	■	
产品试生产												■	■	■	■
项目投产															■

### （三）连接器配套项目——线缆加工项目

该项目主要为公司目前及连接器扩产项目提供配套线材，年产各类线材 33.60 万千米。

#### 1、投资概算情况及主要经济指标

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例
1	建筑工程费	1,800	25.72%
2	设备购置费	2,845	40.64%
3	铺底流动资金	2,355	33.64%
	合计	7,000	100.00%

本项目计划建设厂房面积 12,000 万平方米，新增职工 300 人，假设线材以市场价格外销，产后预计年销售收入 20,000 万元，净利润 1,794.68 万元。经分析，该项目总投资利润率是 25.64%，静态投资回收期（所得税前）是 3.9 年、静态投资回收期（所得税后）是 2.93 年。

#### 2、项目的技术情况

**（1）技术选择与技术水平：**该项目主要采用信号稳定控制技术、生产工艺技术和检测技术等，产品技术包括：

信号稳定控制技术：结合公司目前的连接器产品需求，开发的线缆产品主要应用于计算机、通讯、消费性电子产品，包括 USB CABLE、SATA CABLE、HDMI CABLE、1394 CABLE、DISPLAYPORT CABLE 等，不同线缆对信号传

输要求不同；适应最终产品小型化需要，减少线缆体积，并保证线缆在弯曲等情况下正常传输信号。

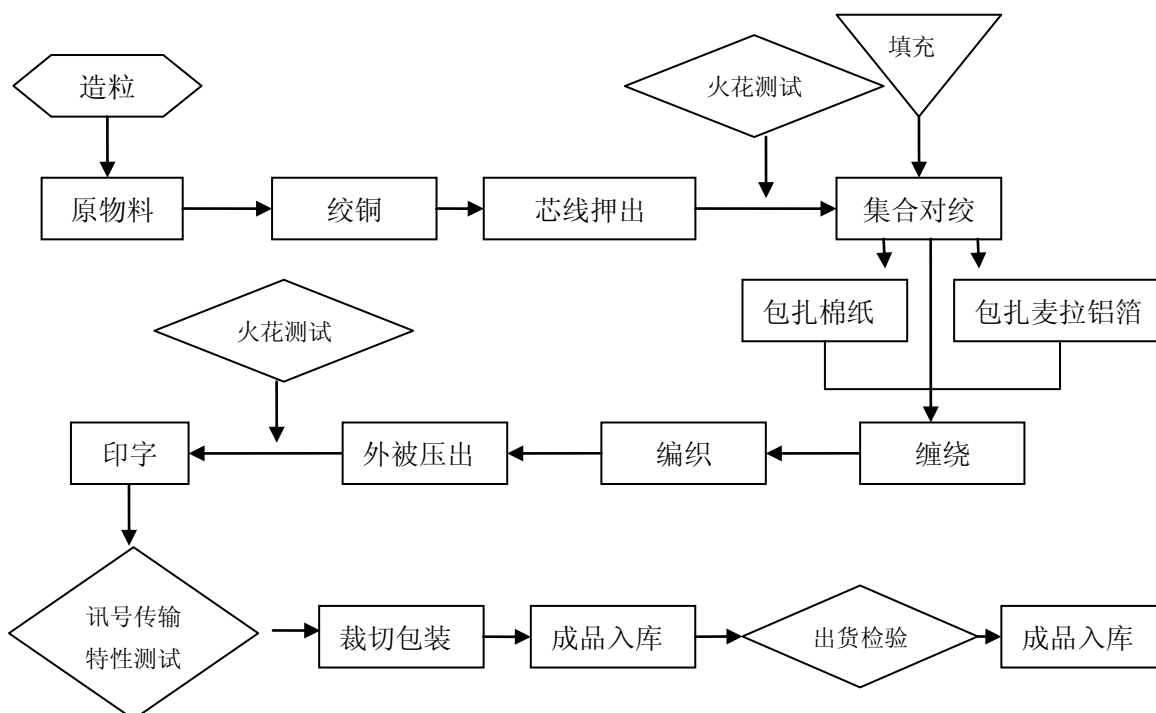
生产工艺技术：由于不同规格型号的终端产品对高/低频数据传输连接器要求不同，本项目对生产工艺要求严格，为保证小批量生产和多型号产品切换过程的稳定性，提高设备使用效率，要求在生产线规划、工序设计和节拍控制方面均需达到较高水平。

检测技术：为保证线缆的安全可靠使用，必须对其进行严格的工艺筛选和补充筛选，以便及时发现和剔除不合格产品。因此公司需要测试导通、耐压、衰减、特性阻抗等参数特性，需配备一定的检测仪器。

(2) 质量标准： 该项目产品的质量标准及管控项目如下：

管制项目	外部标准	厂内标准
进料	UL94V0、UL758	《PVC、PE 料检验规范》、《材料及产品环境管理物管制标准》、《金属线检验标准》、《铝箔麦拉带检验规范》
制程 FQC	UL、VDE、PSE、GB/GP、ROHS	《成品检验标准》、SOP、设计书、样品（已核准）、QC 工程表、《材料及产品环境管理物管制标准》
信赖性	GB5023、VDE、DIN 0281、UL62、UL758、USB/SATA 协会标准、ROHS、GP	《成品检验标准》、设计书、《材料及产品环境管理物管制标准》

(3) 主要工艺流程： 线缆生产工艺流程如下图：



**(4) 主要设备选择：**该项目拟新增生产线设备 321 台（套），其中进口设备 319 台（套），进口设备购置费占全部设备购置费的 99.75%。具体情况如下：

序号	设备名称	产地	数量 (台/套)	金额(万元)
<b>制造设备</b>				
1	高速绞铜机（500 型）	台湾	20	163.20
2	高速绞铜机（400 型）	台湾	16	135.20
3	铜丝放线架（7 头）	台湾	15	6.15
4	铜丝放线架（19 头）	台湾	8	6.88
5	FPE 押出机	台湾	2	137.56
6	PE 押出机（50 型）	台湾	2	113.06
7	立式包带机（轴排式）	台湾	10	66.70
8	缠绕机	台湾	11	35.75
9	倒轴机	台湾	4	22.00
10	立式单绞机	台湾	3	50.40
11	包带机	台湾	4	56.80
12	全自动设定单绞机	台湾	3	107.88
13	放线机	台湾	3	14.76
14	全自动高速编织机	台湾	8	218.40
15	PVC 押出机（75 A 型）	台湾	1	57.06
16	PVC 押出机（75 B 型）	台湾	1	55.59
17	PVC 押出机（50 型）	台湾	2	93.38
18	PVC 押出机（专用型）	台湾	1	49.22
19	裁线机	台湾	2	53.06
20	密练机组	台湾	3	202.80
21	造粒机组	台湾	2	110.40
22	样品机组	台湾	2	70.60
<b>测试设备</b>				
23	频谱分析仪	美国	2	72.00
24	网络分析仪	美国	2	92.00
25	时域反射仪	美国	2	72.00

26	涂层厚度测试机	美国	1	46.00
27	X-RAY	日本	1	50.00
28	金相显微镜	日本	2	72.00
29	耐压测试机	台湾	18	54.00
30	色差分析仪	台湾	2	12.00
31	自动计量	台湾	1	84.80
32	高压测试仪	台湾	15	150.00
33	低压测试仪	台湾	15	45.00
34	绝缘阻抗测试仪	台湾	15	45.00
35	导通测试仪	台湾	100	80.00
36	恒温恒湿实验机	台湾	2	16.20
37	冷热冲击实验机	台湾	1	35.00
38	二次元	台湾	1	15.00
39	三次元	台湾	1	58.00
40	投影仪	台湾	1	3.00
41	焊锡性实验机	台湾	15	15.00
42	盐雾实验机	国产	1	1.00
合计			<b>321</b>	<b>2,844.85</b>

### 3、主要原材料的供应情况

目前，线缆所用到的原材料为塑胶和铜材，主要供应商均为国内外大型专业制造商，所需原材料均采用优质材料，产品质量可靠。

该项目所需能源及动力主要为电和生活用水，分别由吉安市电力局和市政管网提供，供应充足。

### 4、项目可能存在的环保问题及采取措施

#### (1) 可能存在的环保问题

该项目产品的生产需要具备较为严格的清洁环境，生产过程中产生的固体废物量很少，不产生废液、废气。其中，固体废物主要为加工废料和生活垃圾。

## （2）采取的措施

加工废料全部由公司分类回收利用，生活垃圾由环卫部门送城市垃圾填埋场集中处理；生活废水由污水处理系统集中处理；废气由废气收集系统处理，其排放达到国家规定排放标准，对周围环境影响很小。

根据吉安市环保局出具的项目环境影响报告表的批复（吉市环督字[2009]43号），该项目的建设符合国家和地方规定的环保要求。

## 5、项目的组织方式和进展情况

该项目由公司自行组织实施，项目建设期为 15 个月，具体安排如下：

项目	进度（月）														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
工程招标及设计规划															
厂房及配套实施建设															
仪器、设备采购															
人员调动、招募及培训															
设备安装调试															
系统流程建立															
产品试生产															
项目投产															

## （四）技术中心扩建项目

该项目拟围绕公司的主营业务，改善研发基础设施，重点增加研发力量，补充实验室设备和配套软件。项目建成后，将提升公司的研发实力和整体运营能力，巩固公司在连接器产品领域的核心竞争力，为公司的可持续经营和快速发展提供有力保障。

### 1、投资概算情况

序号	项目名称	估算投资（万元）	投资比例
1	建筑工程费	900.00	13.42%
2	设备购置费	3,062.90	45.66%
3	软件购置费	725.80	10.82%
4	研发费用	1,920.00	28.62%
合计		<b>6,608.70</b>	<b>100.00%</b>

### 2、项目内容

该项目拟以公司作为实施主体，新增建筑面积 6,000 平方米。项目目标是加强公司研发基础设施建设，提升公司整体研发实力。公司拟通过实施该项目，实现如下具体目标：

- 搭建极细同轴线缆连接组件（MCC）、天线（RF）产品开发平台；
- 搭建接插件产品及自动化设备开发平台；
- 搭建仿真应用研发平台；
- 注重对专利的申请，重点是实用新型专利，关注发明专利；
- 培养一批研发技术专家、工程技术专家；
- 建设国家级重点实验室 1 个。

### 3、设备及软件选择

该项目共拟新增设备 134 台（套），其中进口设备 48 台（套），进口设备购置费占全部设备购置费的 99.07%。同时，拟购置相关研发设计用软件和操作系统，用于促进技术开发和加强知识管理。设备情况如下：

序号	设备名称	产地	数量(套)	总价（万元）
1	Satimo 64 探头近场暗室天线系统	法国	1	680.00
2	ETS 远场暗室天线测试系统	美国	1	560.00
3	CNC 加工设备	美国	1	60.00
4	数控电火花线切割机床	美国	1	56.00
5	网络分析仪	美国	2	110.00
6	GC/MS	美国	2	130.00
7	微波消化系统	美国	2	50.00

8	LC/MS	美国	1	200.00
9	13G 信号发生器和实时示波器(含测试软件和全套治具)	美国	1	550.00
10	色差分析仪	美国	1	30.00
11	数字示波器	美国	2	20.00
12	烟雾浓度测试仪	日本	1	4.00
13	三次元	日本	1	38.00
14	音频测试分析系统	日本	1	22.00
15	投影机	日本	2	4.00
16	冷热冲击实验机	日本	2	120.00
17	全自动端子机	日本	4	140.00
18	力量分析仪	台湾	1	16.00
19	荧光光谱仪	台湾	1	28.00
20	粗糙度测试仪	台湾	1	5.00
21	柔软度测试仪	台湾	1	3.00
22	半自动端子机	台湾	6	24.00
23	注塑成型机	台湾	4	20.00
24	无压力成型机	台湾	2	12.00
25	线缆综合测试机	台湾	6	18.00
26	恒温烙铁	国内	10	2.50
27	实验室台面	国内	1	50.00
28	沾锡实验机	国内	1	0.80
29	恒温锡炉	国内	4	2.00
30	测试用 PC	国内	6	3.00
31	工作电脑	国内	50	20.00
32	仿真工作站	国内	4	16.00
33	恒温恒湿箱	国内	2	17.00



34	暗室基础工程	国内	1	15.00
35	盐雾测试机	国内	2	1.60
36	摇摆测试机	国内	5	5.00
37	其他	-	-	30.00
合计		-	134	3,062.90

拟在公司投入的软件情况如下：

序号	工具名称	数量（套）	总价（万元）	公司
1	Moldflow	1	81.00	Moldflow
2	Spice link	1	210.00	Ansoft
3	Abaqus	1	98.00	Abaqus
4	Polar si8000	1	1.00	Polar instruments
5	Autocad2007	30	75.00	Autodesk
6	Pro/E（基本模块、模具模架设计模块、加工模块）	4	220.00	PTC
7	Project 2003	4	2.00	Microsoft
8	Viso	4	0.80	Microsoft
9	Protel DXP	2	18.00	Altium
10	办公软件和操作系统	50	20.00	Microsoft
合计		98	725.80	

## 5、人员配备

公司继续招聘研发技术人员，适当扩大研发团队规模，拟新增 130 名技术研发人员（不包含工程人员）。

## 6、原材料与能源及动力

该项目所需的原材料为研发检测的样品，主要能源及动力为办公用电、研发设备用电、空调用电和生活用水，分别由城市电力局和市政管网提供，供应充足。

## 7、项目可能存在的环保问题及采取措施

该项目为研发技改项目，建设完成后产生的固体废物量、废液量、废气量很少。其中，固体废物主要为加工废料和生活垃圾；废液主要为生活废水；无有害废气。

加工废料将全部由公司分类回收利用，生活垃圾由环卫部门送城市垃圾填埋场集中处理，生活废水将由污水处理系统集中处理，对周围环境影响很小。

根据江西省吉安市环境保护局出具的项目环境影响报告表的批复[吉市环督字[2009]43号]，该项目的建设符合国家和地方规定的环保要求。

#### 8、项目的竣工时间和进展情况

该项目由公司的研发部负责运营，项目建设期为 24 个月，项目建设进度具体安排如下：

项目	进度（月）													
	1	2	3	4	5	...	12	1	2	3	4	5	...	12
确定场地	■	■												
场地装修	■	■	■											
设备招标、安装调试		■	■	■				■	■	■				
人员招聘、培训		■	■	■	■			■	■	■	■			
投入使用					■	■	■					■	■	■

#### 9、项目的组织方式与运营管理

研发中心的日常运营和管理由研发部负责。研发部包括两个组成部分，即产品研发中心和实验中心，各组成部分的设立有效提高了公司整合研发资源的能力，公司研发体系的组织结构情况参见“第六节 业务与技术”之“五、公司的技术与研发情况（二）技术与研发的组织体系”。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司的股利分配政策

2009年2月22日，公司创立大会通过《公司章程》，规定公司实行如下股利分配政策：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### 二、最近三年实际的股利分配情况

公司在报告期内没有进行股利分配。

### 三、发行后的股利分配政策

2009年10月31日，本公司召开2009年第四次临时股东大会，会议通过《深圳立讯精密工业股份有限公司章程草案》，其中第一百七十三条规定“公司可以采取现金和/或股票方式分配股利。公司的利润分配重视对投资者的合理回报，公司可以采取现金或股票方式分配股利。在不影响公司正常生产经营所需现金流情况下，公司优先选择现金分配方式。公司连续三年内以现金方式累计分配的利

润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十。公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。”该议案在公司发行上市后经股东大会审议通过后生效。

本次发行后公司仍将执行发行前的股利分配政策，如有改变，需经股东大会批准。

公司上市后，股利分配政策将依据公司章程的规定，结合公司盈利情况、现金流状况和公司未来发展战略，由公司股东大会确定股利分配方案。在公司现金充足的前提下时，公司会考虑首先选择现金分红的方式，连续三年内以现金方式累计分配的利润应不少于三年内实现的年均可分配利润的百分之三十。

#### **四、本次发行前滚存利润的分配政策**

根据公司 2009 年第四次临时股东大会决议，公司公开发行股票前实现的滚存利润由发行后的新老股东共同享有。

## 第十五节 其它重要事项

### 一、信息披露制度

本公司此次公开发行股票并上市后，将按照《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律、法规、规范性文件和公司章程关于信息披露的有关要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。公司设置证券事务办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人：董事会秘书 丁远达先生

咨询电话：（0755）81469677

传真：（0755）29975088

电子信箱：luxshare@luxshare.com.cn

### 二、重大合同

#### （一）销售合同

基于连接器行业的特点，客户一般通过订单的方式提出产品需求，之后公司便根据订单安排生产和供货；公司与部分客户签订了框架性销售合同。

2007年12月31日，公司与正崴精密工业股份有限公司签署了《原材料采购规范契约书》。合约的主要条款如下：

1、产品供应方式。契约书中约定了三种方式，主要采用订单模式，甲方以发出订单之方式向乙方订购或定做产品，订单里载明品名、规格、料号、交期等。

2、价格及付款。乙方保证其所供应或承制的产品的价格未高于其他类似交易条件之客户所要求的最低价格。甲方于收到产品及请款单、发票后，以票据或其他付款方式支付货款。

3、有效期。合约有效期限自合约生效日起一年。如任一方未于期限届满前九十天以书面方式通知他方不再续约，本约自动延长一年，此后亦同。

2009年10月23日，公司（供方）与深圳市中兴通讯移动通信有限公司（需方）签署了《供货合作协议》。协议的主要条款如下：

1、供货。需方通过招标或洽谈，综合考虑供方产品的质量、价格、货期、服务等因素，确定供方的供货份额，以确定供需双方长期、稳定的合作关系。

2、价格调整。（1）在同一时期及类似的供货条款情况下，如果供方以更低的价格提供其他用户时，必须立即调整供给需方的价格并通知需方。（2）在实际供货数量比预测数量发生较大增长时，供方同意根据需方要求重新洽谈或招标价格。（3）若市场行情发生重大变化，供需双方均有权要求重新确定协议价格。

3、有效期。协议于2009年10月23日签订生效，有效期至2010年10月23日，在供需双方都没有提出终止的情况下，本协议持续生效。

## （二）框架性原材料采购合同

对于原材料的采购，由公司统一向供应商提供《原物料采购规范契约书》，双方协商一致后签署。此契约书是采购意向性协议，主要就产品的提供方式、风险承担方式、产品价格标准、付款及运送方式、质量保证等基本权利义务作出约定，采购的数量、规格、价格、付款、交期等具体要求以订单或送货单为准。公司与主要供应商签订的现行有效的采购合同如下：

编号	合同当事人			生效日期
	供方	需方	采购内容	
1	扬明精密塑胶五金电子有限公司	本公司	接插件	2008年7月7日
2	东莞市常平华裕电器配件厂	本公司	接插件	2008年7月10日
3	富创科技（深圳）有限公司	本公司	接插件、五金	2008年7月10日
4	深圳市亿钛达工业有限公司	本公司	锡料	2008年7月12日
5	凯晋国际发展有限公司	本公司	接插件、线缆	2008年9月20日

## 三、对外担保

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在已经承诺或者正在履行的对外担保事项。

## 四、其它重大事项

截至本招股说明书签署之日，公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

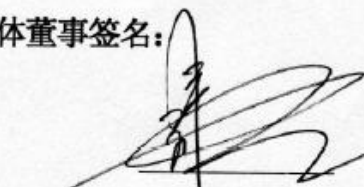
截至本招股说明书签署之日，发行人、发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，也未涉及任何刑事诉讼案件。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

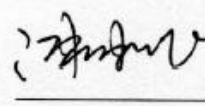
全体董事签名：



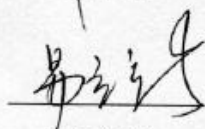
王来春




王来胜



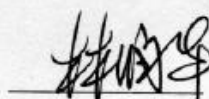
陈朝飞



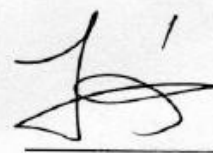
易立新



刘志远

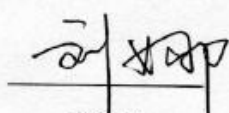


林润华

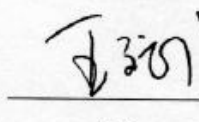


李东方

全体监事签名：



刘娜



王斌

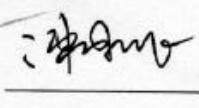


易佩赞

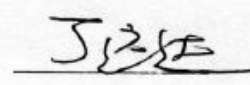
全体高级管理人员签名：



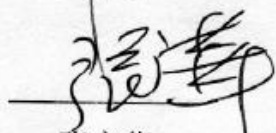
王来春



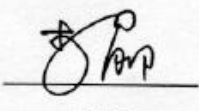
陈朝飞



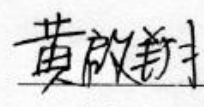
丁远达



张立华



李晶



黄启翔

深圳立讯精密工业股份有限公司



## 保荐人（主承销商）声明

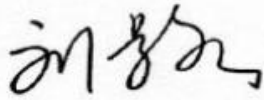
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

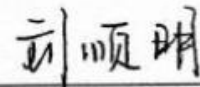


王东明

保荐代表人：



刘景泉



刘顺明






## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。


经办律师：

  
李建辉

  
支毅

  
牟奎霖

律师事务所负责人：

  
张绪生

北京市竞天公诚律师事务所

2020年8月31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：

  
王云成



  
刘季



会计师事务所负责人：

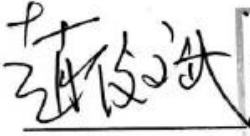
  
朱建弟

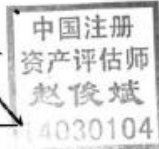
立信会计师事务所有限公司

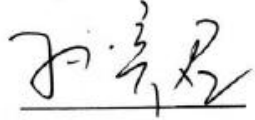


## 评估机构声明


本机构及签字注册资产评估师已阅读深圳立讯精密工业股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。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。

注册资产评估师：  
赵俊斌



  
孙彦君



评估机构负责人：  
李晓红



北京中天华资产评估有限责任公司

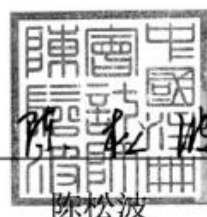
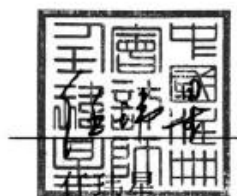
2020年8月31日



## 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。

注册会计师：



验资机构负责人：



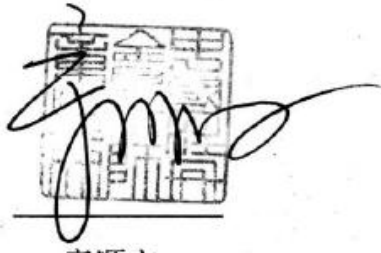
饶 永



## 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。

注册会计师：




章顺文



石金文

验资机构负责人：



章顺文

立信会计师事务所有限公司深圳分所



2020年8月3日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- (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) 非经常性损益表
- (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) 其它与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件的查阅

- (一) 备查文件的查阅期间：

周一至周五上午：9:30--11:30，下午 1:30--4:30

- (二) 备查文件查阅地点

1、发行人：深圳立讯精密工业股份有限公司

法定代表人：王来春

地址：深圳市宝安区西乡镇洲石路翻身工业厂房 G1（1—3 层）（518126）

联系人：丁远达

电话：（0755）81469677

传真：（0755）29975088

发行人电子信箱：luxshare @luxshare.com.cn

2、保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

联系地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层（518040）

联系人：姚浩、刘顺明、彭捷、何锋、张睿鹏

电话：（010）84683292

传真：（010）84683229