

深圳顺络电子股份有限公司

(深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区顺络观澜工业园)

首次公开发行股票

招股说明书摘要

保荐人(主承销商)



(广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室)

## 发行人声明

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

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

1、本公司控股股东香港金倡投资有限公司（以下简称“金倡投资”）和实际控制人倪秉达承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的本公司股份；公司股东深圳市恒顺通电子科技有限公司（以下简称“恒顺通公司”）承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份；公司股东广东省科技风险投资有限公司（以下简称“广风投公司”）、深圳市顺捷信息技术有限公司（以下简称“顺捷公司”）、深圳市美洋科技有限公司（以下简称“美洋公司”）承诺：自公司股票上市之日起12个月内不转让其持有的本公司股份。施红阳、李有云、李宇、郭海、徐佳、贾广平、王玉芳承诺其所持有的公司股份自公司股票上市交易之日起3年内不得转让，包括（但不限于）任何形式的委托他人管理。超过上述3年的期限，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

2、根据公司2006年11月5日通过的第三次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东共享。

3、本公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险：

（1）随着中国电子元器件制造企业全方位、深层次地参与国际竞争及国外电子元器件制造企业向中国转移，加剧了电子元器件的市场竞争；同时电子整机产品价格呈现下降趋势，使整机厂商要求电子元器件价格下降。

受到上述因素的影响，国内电子元器件行业在保持稳定增长的同时，产品价格总体呈现下降的趋势。公司的主要产品叠层片式电感器2006年平均单价较2005年下降了6.20%，2005年较2004年下降了12.00%；虽然目前价格下降幅度趋缓，但价格总体下降的趋势在未来几年内仍将可能继续。

（2）当代微电子技术的进步，促使电子整机产品向“轻、薄、短、小”以及多功能、数字化、智能化、低消耗方向发展；电子整机产品的组装技术亦在持续进步，已经从手工插装、自动插装阶段发展到表面贴装（SMT）阶段，尤其是SMT技术的应用加速了电子元件向小型化、集成化、低能耗、高频化方向发展。

为了能够长期保持国内同行企业的龙头地位和核心产品的竞争优势，公司仍需要继续进行产品、技术更新。

(3) 报告期内，公司出口销售额占主营业务收入的比重超过50%，由于出口销售主要以美元结算，如果美元贬值、人民币升值，公司产品的国际竞争力优势将会受到一定程度的影响。

(4) 本次募集资金投资项目达产后，公司可增加年产60亿只片式电感器和40亿只片式压敏电阻器的能力。如果公司在市场原有领域和市场新领域的开拓低于预期，将可能导致产能闲置。

(5) 公司自设立开始享受“两免三减”的所得税优惠政策，减半后执行的所得税税率为7.5%，该等优惠政策已于2006年年底到期。此后，深圳市地方税局第五稽查局出具了深地税五函〔2007〕39号文，同意本公司从2007年至2009年，减半缴纳企业所得税。

根据《深圳市人民政府关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》[深府（1993）1号]规定：设在宝安、龙岗两区的所有企事业单位，一律按15%的税率征收企业所得税，免征地方所得税和地方附加。公司已于2006年10月将注册地址由深圳市特区内转到深圳市特区外，按上述文件规定，本公司依然可以享受基本税率为15%的企业所得税优惠。因深圳市人民政府文件与国家有关法律法规的相关条款存在差异，该项税收优惠存在不能持续享受和被追缴的风险。此外，2007年3月16日通过的新企业所得税法将企业所得税税率统一为25%，新企业所得税法的实施也将对公司的经营业绩产生一定的影响。

(6) 金倡投资是本公司控股股东，占本次发行前公司总股本的60%。本次发行后，金倡投资仍将保持对本公司的控股地位。金倡投资可以通过行使股东大会投票表决权、控制公司董事会主要人选来影响公司重大经营决策，本公司的经营活动可能会因金倡投资的控制而受到影响。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次公开发行的股票数量为2,400万股，占发行后总股本的25.53%
发行价格	13.60元/股
发行前每股净资产	1.85元/股（以2006年12月31日经审计的净资产值全面摊薄计算）
发行方式	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本公司控股股东金倡投资和实际控制人倪秉达承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让其直接和间接持有的本公司股份；公司股东恒顺通公司承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让其持有的本公司股份；公司股东广风投公司、顺捷公司、美洋公司承诺：自公司股票上市之日起12个月内不转让其持有的本公司股份。施红阳、李有云、李宇、郭海、徐佳、贾广平、王玉芳承诺其所持有的公司股份自公司股票上市交易之日起3年内不得转让，包括（但不限于）任何形式的委托他人管理。超过上述3年的期限，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。
承销方式	余额包销
发行费用概算	约1,320万元

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人的基本情况

发行人名称	深圳顺络电子股份有限公司
英文名称	Shenzhen Sunlord Electronics Co., Ltd.
注册资本	7,000万元
法定代表人	袁金钰
成立时间	2005年9月21日
注册地址	深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区顺络观澜工业园
邮政编码	518110
经营范围	研发、设计、生产、销售新型电子元器件；提供技术方案设计和技术转让、咨询服务；销售自产产品。
电话	0755-29832586
传真	0755-29832339、0755-82269029
互联网网址	www.sunlordinc.com
电子信箱	info@sunlordinc.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### 1、设立方式

经商务部《关于顺络电子有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》[商资批(2005)1272号]文件批准，深圳顺络电子有限公司（以下简称“顺络公司”）以截止2004年12月31日经审计的净资产7,000万元为基础，按1:1的比例折为股份7,000万股，整体变更为深圳顺络电子股份公司。

#### 2、发起人及其投入的资产内容

本公司发起人为金倡投资、广风投资公司、恒顺通公司、顺捷公司、美洋公司。

顺络公司于2005年1月18日通过董事会决议，同意以2004年12月31日为基准日，将顺络公司依法整体变更设立为股份公司。2005年1月19日，顺络公司所有股东共同签署《关于深圳顺络电子有限公司拟依法整体变更设立为深圳顺络电子股份有限公司（筹）的发起人协议》，同意以顺络公司截止2004年12

月 31 日经审计后的帐面净资产数额 7000 万元，按 1:1 的比例折为股份。2005 年 8 月 29 日，经南方民和出具的《验资报告》[深南验字（2005）第 YA060 号] 验证，本公司 7,000 万元的注册资本已全部缴清。

### 三、发行人股本情况

#### 1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 7,000 万股，本次发行股份不超过 2,400 万股，本次发行后总股本不超过 9,400 万股。

本公司控股股东金倡投资和实际控制人倪秉达承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的本公司股份；公司股东恒顺通公司承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份；公司股东广风投公司、顺捷公司、美洋公司承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内不转让其持有的本公司股份。施红阳、李有云、李宇、郭海、徐佳、贾广平、王玉芳承诺其所间接持有的公司股份自公司股票上市交易之日起 3 年内不得转让，包括（但不限于）任何形式的委托他人管理。超过上述 3 年的期限，在公司任职期间，每年转让的公司股份不得超过其所持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

#### 2、持股数量和比例

##### （1）发起人持股数量和比例

股东名称	股权性质	所持股数（万股）	占股比例（%）
金倡投资	外资法人股	4,200.00	60.00
广风投公司（SLS）	国有法人股	1,400.00	20.00
恒顺通公司	社会法人股	1,120.00	16.00
顺捷公司	社会法人股	168.00	2.40
美洋公司	社会法人股	112.00	1.60
合计	—	7,000.00	100.00

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

##### （2）前十名股东

发行人前十名股东持股数量和比例同上表。

##### （3）前十名自然人股东

发行人无自然人持股情况。

##### （4）国家股、国有法人股股东

本次发行前，广风投公司为国有法人股股东。

#### (5) 外资股东

本次发行前，金倡投资为外资法人股股东。

### 3、发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

各股东之间不存在关联关系。

## 四、发行人的业务情况

### 1、发行人的主营业务

本公司主要从事片式电感器和片式压敏电阻器等新型电子元器件的研发、生产和销售，产品主要应用于通信、计算机及消费类电子产品等领域。

### 2、产品销售方式和渠道

公司采取直销方式，由公司市场部负责公司产品的销售。

凭借优质产品和完善服务，公司与国内外众多客户建立了长期的合作关系。目前公司产品以外销为主，外销比例超过 50%。

### 3、所需主要原材料供应

公司生产产品的主要原材料为电极浆料、瓷粉和溶剂，基本上依靠进口。公司经过多年的商业运作，同国内外供应商结成了良好的商业伙伴关系，并且主要原材料均有二家以上的供应商，材料的供应、质量均可得到保证。

### 4、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

#### (1) 行业竞争情况

本公司所处行业属于电子元器件行业中的电感器和敏感器件制造业。本行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营。

#### (2) 发行人在行业竞争中的地位

(A)根据《2006 年版中国电感器市场竞争研究报告》，本公司为国内最大的片式电感器制造厂商，其中片式电感器产量约占国内同行总量的 30%。

(B)本公司是国内少数能生产片式压敏电阻器的企业，2005 年产量约占我国产量的 50%。

(C)凭借雄厚的技术实力、优异的产品质量、完善的产品服务以及优秀的管理团队，公司赢得了国内外客户的信赖，与英特尔（Intel）、戴尔（Dell）、索尼（Sony）、松下（Panasonic）、夏普（Sharp）、日立（Hitachi）、三洋

(Sanyo)、东芝 (Toshiba)、汤姆逊 (Thomson)、富士康、海信、波导、创维、步步高、比亚迪等国内外知名企业建立了广泛的业务合作。

(D) 本公司 2004 年和 2005 年连续两年被德勤评选为“亚太地区高科技高成长 500 强”企业及 2005 年度“中国高科技高成长 50 强”企业。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### 1、土地使用权的处置情况

顺络公司于 2004 年 11 月 16 日取得深圳市国土资源和房产管理局宝安分局核发的证号为深房地字第 5000140914 号《房地产证》项下宗地号为 A931-0040、宗地面积为 44,238.06 平方米的国有土地使用权。本公司在由顺络公司依法整体变更设立时,该国有土地使用权已作为顺络公司经审计的帐面净资产不可分割的组成部分投入本公司。2006 年 12 月 22 日,本公司已经取得该土地所有权变更后的《房地产证》(“深房地字第 5000233255”)。

### 2、房屋建筑物处置情况

公司目前使用 6 幢房屋,建筑面积共计 22,555.78 平方米,由公司自建取得,基本情况如下:

序号	房屋名称	用途	取得方式	建筑面积 (平方米)
1	顺络观澜工业园一期 I 标段厂房 A	生产车间	自建	13,464.41
2	顺络观澜工业园一期 I 标段宿舍 E	员工住宿	自建	2,865.60
3	顺络观澜工业园一期 I 标段宿舍 F	员工住宿	自建	2,865.60
4	顺络观澜工业园一期 I 标段食堂	员工就餐	自建	2,856.02
5	顺络观澜工业园一期 I 标段原料库	存放原料	自建	252.00
6	顺络观澜工业园一期 I 标段水泵房	加水压	自建	252.15
合计	-	-	-	22,555.78

本公司工业园分为 2 个标段分别进行,以上房屋为第 I 标段工程,已竣工验收并投入使用。根据深圳市规定:“一宗土地上所有建筑及有关设施全部竣工验收后,方可办理《房地产权证》”。本公司工业园内的第 II 标段工程正在建设中,因此上述房屋只能待其第 II 标段的工程竣工并验收合格后方能统一办理权属证书。

### 3、主要设备情况

截止 2006 年 12 月 31 日,公司固定资产账面原值为 11,752.06 万元,净值为

9,980.18万元，固定资产成新率较高，具体情况如下：

单位：元

原 值	原 值	净值	成新率（%）
房屋建筑物	39,328,909.51	38,767,429.26	98.57
机器设备	65,416,043.57	49,554,880.18	75.75
电子设备	1,681,686.87	932,163.47	55.43
运输设备	759,145.00	648,424.55	85.42
其他设备	10,334,813.10	9,898,942.37	95.78
合计	117,520,598.05	99,801,839.83	84.92

#### 4、商标权

本公司拥有国家工商行政管理总局商标局核发的证号为第 3684116 号《商标注册证》，并取得该《商标注册证》项下的“顺络”牌注册商标。该注册商标核定使用商品（第 9 类）即：陶滤波器、磁性材料和器件；传感器；电池；天线；变压器；电源材料（电线、电缆）；计算机外围设备；半导体；遥控仪器（商品截止）。注册有效期限为：10 年，即自 2005 年 4 月 21 日起至 2015 年 4 月 20 日止。

#### 5、专利

本公司现持有国家知识产权局核发的证书号为第 178397 号《发明专利证书》，拥有专利号为 ZL02114806.6 号、发明名称为“多层电子元件的层间连接及制造方法”的发明专利权。该发明专利权的期限为 20 年，即自 2002 年 2 月 1 日至 2022 年 1 月 31 日止，并自 2004 年 10 月 27 日生效。

本公司前身原顺络公司与西安交通大学共同申请的“一种高频片式电感器材料及制备方法”发明专利已于 2006 年 12 月 26 日获得国家知识产权局发出《授予发明专利权通知书》，目前，本公司与西安交通大学正进行该专利权的登记手续。

此外，本公司正在申请的专利还有 5 项，具体情况如下表所示：

序号	申请号	专利名称	专利类型	备注	申请日
1	200610061032.8	专用于片式元件表面材料涂敷的装置及其涂敷方法	发明专利	初审合格	2006 年 6 月 1 日
2	200610060910.4	专用于片式元件表面材料涂敷的装置及其喷雾涂敷方法	发明专利	初审合格	2006 年 5 月 30 日

3	200610060911.9	专用于片式元件表面材料涂敷的装置及其浸入涂敷方法	发明专利	初审合格	2006年5月30日
4	200610062048.0	多层片式压敏电阻器及其制造方法	发明专利	已受理	2006年8月8日
5	200620017664.X	多层片式压敏电阻器	实用新型	已受理	2006年8月8日

## 六、同业竞争与关联交易情况

### 1、同业竞争

控股股东金倡投资、实际控制人倪秉达控制的香港金力科技有限公司（以下简称“金力科技”）和 CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 均不从事电子元器件的生产业务，与本公司之间不存在同业竞争。

### 2、关联交易

#### (1) 销售货物

本公司与关联方之间的交易价格参照市场价格制定，关联交易逐年减少，2006年度本公司无对关联方的货物销售。

单位：元

关联方名称	2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	占年度销货	金额	占年度销货	金额	占年度销货
金力科技	-	-	1,017,531.00	1.02%	7,630,107.36	9.83%

#### (2) 采购货物

本公司与关联方之间的交易价格参照市场价格制定，2006年本公司无对关联方的货物采购。

单位：元

关联方名称	2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	占年度采购	金额	占年度采购	金额	占年度采购
金力科技	-	-	1,495,178.33	4.16%	523,259.30	1.62%

#### (3) 代理结算

顺络公司开展出口销售业务初期，应部分海外客户提出在香港结算的要求，顺络公司委托金力科技代理结算货款。由于海外业务逐年增加，顺络公司于2005年在香港投资设立全资子公司——深圳顺络电子（香港）有限公司，海外客户的货款转由本公司或香港子公司进行结算。

报告期公司由金力科技代收代付款项如下：

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
代收款项	571,548.19	15,571,668.54	17,467,378.04
代付款项	-	4,643,347.12	2,886,220.54

## (4) 担保

(A) 本公司短期借款中向交通银行深圳华强支行的借款 500 万元(期限 2006 年 1 月 24 日——2007 年 1 月 24 日) 由本公司、袁金钰、施红阳及深圳市高新技术投资担保有限公司提供担保, 同时由袁金钰夫妇、施红阳夫妇向深圳市高新技术投资担保有限公司提供反担保保证。

(B) 本公司短期借款中向交通银行深圳华强支行借款 500 万元(期限 2006 年 4 月 3 日——2007 年 4 月 3 日) 由袁金钰、施红阳及深圳市中小企业信用担保中心提供担保, 由恒顺通公司、袁金钰夫妇、施红阳夫妇共同提供反担保保证。

(C) 本公司短期借款中向广东粤财信托投资有限公司的借款 1500 万元由恒顺通公司提供担保。

(D) 本公司短期借款中向交通银行深圳华强支行借款 300 万元(期限 2006 年 10 月 30 日——2007 年 1 年 30 日) 由袁金钰、施红阳提供保证担保。

(E) 本公司的长期借款中向中国建设银行深圳市国通支行获取借款额度 5000 万元, 由深圳市中小企业信用担保中心提供担保, 本公司以拥有的房地产(房地产号为 5000233255) 做为抵押物提供抵押反担保; 由恒顺通公司及袁金钰夫妇、施红阳夫妇共同提供反担保保证。截止 2006 年 12 月 31 日, 公司实际借款 3000 万元。

(F) 本公司的长期借款中向国家开发银行深圳市分行借款 3000 万元, 由本公司以生产设备提供抵押担保, 由袁金钰夫妇、施红阳夫妇、金倡投资和恒顺通公司提供连带责任保证担保。

## (5) 咨询服务

2006 年 3 月 31 日, 本公司与广风投公司签署《咨询服务协议》, 聘请其为本公司企业战略发展咨询顾问, 期限为 1 年, 自 2006 年 4 月起至 2007 年 3 月止。本公司在协议期内应向广风投公司支付咨询顾问服务费合计 48.6 万元人民币。

## (6) 贷款

广风投公司为支持本公司发展, 于 2006 年 3 月 31 日与本公司签署了合同编

号为粤科风合字（2006）1—1号《借款合同》，根据该《借款合同》之约定，广风投公司直接借款1,500万元人民币予本公司，期限为1年，年利率为5.76%。因广风投公司无贷款资格，为规范该借贷行为，经协商，本公司2006年6月22日与广风投公司终止了该《借款合同》，并向其偿还了1,500万元借款。与此同时，广风投公司委托广东粤财信托投资有限公司对本公司信托贷款。广东粤财信托投资有限公司与本公司于2006年6月22日签署了合同编号为2006粤财信托贷字第4号《借款合同》，贷款金额为1,500万元，贷款期限为自2006年6月22日起至2007年3月31日止，贷款年利率为6.33%，利息每季度结算1次。经公司董事会和股东大会审议通过，该笔贷款展期3个月。

本公司已向广风投公司支付2006年4-6月份资金使用费21.60万元。

### 3、独立董事就上述关联交易发表的意见

本公司独立董事认为：报告期内公司与关联方进行的关联交易符合公司和股东利益，关联交易的进行方式是公平、合理的，没有损害其他股东的权益。

### 七、发行人董事、监事、高级管理人员的相关情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2006年薪酬(万元)
袁金钰	董事长	男	51	2005年9月2日-2008年9月1日	1982年-1992年，任深圳市汽车工业总公司下属供销公司经理。1993年—2004年，任深圳三九机电设备公司经理。2000年—2005年，任顺络公司董事长。现任本公司董事长。	东莞市泰园酒店有限公司董事长	49.90
彭星国	副董事长	男	44	2005年9月2日-2008年9月1日	1988年—1990年，任广东省电子信息办公室科员。1990年—1993年，任广东省科委综合计划处、高新技术处主任科员。1993年—1998年，任广东省科委国际合作处处长。1998年至今，历任广风投公司总经理助理、副总经理、总经理。2003年至今，任广东省粤科风险投资集团有限公司副总经理。现任本公司副董事长。	广东省粤科风险投资集团有限公司副总经理、广风投公司总经理	0
倪秉达	董事	男	55	2005年9月2日-2008年9月1日	1979年移居香港，从事投资与贸易业务。2000年—2005年，任顺络公司董事。现任金倡投资董事，金力科技董事，本公司董事	CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 董事、金倡投资董事、金力科技董事	19.33

施红阳	董事 总经理	男	42	2005年9月2日-2008年9月1日	1989年—1992年，历任华南理工大学助教、讲师。1992年—2000年，任深圳南虹电子陶瓷有限公司总工程师。2000年—2005年，历任顺络公司总经理助理、总经理。现任本公司总经理，董事。	恒顺通公司监事	36.87
李有云	董事 副总经理	男	43	2005年9月2日-2008年9月1日	1988年—1992年，任西安高压电瓷厂工程师。1992年—2000年，任深圳南虹电子陶瓷有限公司副总经理。2001年—2005年，历任顺络公司总经理助理、副总经理。现任本公司副总经理、恒顺通公司董事长，法人代表。	恒顺通公司董事长、总经理	36.87
黄旭南	董事	男	50	2005年9月2日-2008年9月1日	2003年至今任金倡投资中国区经理。1994-2003年，历任深圳三九机电设备公司部长、副经理。2000年—2005年，任顺络公司董事，现任本公司董事。	金倡投资中国区经理	0
应世华	董事	男	41	2005年9月2日-2008年9月1日	1988年—1990年，任浙江临海电机厂助理工程师。1993年—1998年，历任清华大学材料系博士研究生、讲师。1998年至今，任广风投资公司投资部经理。现任本公司董事。	广风投资公司投资部总经理	0
庄志强	独立董事	男	62	2006年11月5日-2008年9月1日	历任华南理工大学材料学院助教，讲师，副教授、系主任、研究室主任，副院长。现任本公司独立董事。	华南理工大学教授	0
庞积伟	独立董事	男	52	2006年11月5日-2008年9月1日	历任广东省机械研究所气动实验室负责人、开发部负责人、工艺研究室副主任、副总工程师，东莞市奥盈机电设备厂总工程师。现任本公司独立董事、政协广东省委员会委员。	东莞市奥盈机电设备厂总工程师	0
叶世繁	独立董事	男	59	2006年11月5日-2008年9月1日	历任深圳市奥康德友谊有限公司主办会计、结算主任、财务总监。现任本公司独立董事、深圳市友谊投资有限公司会计师。	深圳市友谊投资有限公司会计师	0
潘承东	独立董事	男	40	2006年11月5日-2008年9月1日	曾在吉林大学法学院、吉林吉大律师事务所、深圳大和律师事务所、深圳华商律师事务所、吉大律师事务所任职。现任本公司独立董事、广东闻天律师事务所合伙人、专职律师。	广东闻天律师事务所律师	0
王玉芳	监事长	女	33	2005年9月2日-2008年9月1日	1993年—1997年，任富士康精密组件深圳有限公司工程师。1997年—2001年，任深圳金名仕事业发展有限公司人事行政部经理。2002年—2005年，任顺络公司人力资源部经理。现任本公司人力资源部经理、本公司监事长。	—	12.93
陈朝晖	监事	男	37	2005年9月2日-2008年9月1日	1996年—2000年，任广东省科技评估中心经济师。2001年至今，任广风投资公司投资部项目经理。现任本公司监事。	广风投资公司投资部项目经理	0

黄新	监事	男	40	2005年9月2日-2008年9月1日	1985年—1994年，任马鞍山市沪皖纺织联合开发公司技术员。1994年—2000年，任深圳市才兆投资实业有限公司工作财务人员。2000年—2005年，任顺络公司财务人员。现任本公司资金主管、监事。	--	8.39
郭海	总工程师	男	37	2005年9月2日-2008年9月1日	1999年3月—2000年12，在韩国国立庆尚大学尖端素材研究所攻读博士后。2000年2月—2000年12月，在韩国SK研究所从事尖端材料的研究和开发。2001年—2005年，任顺络公司总工程师。现任本公司总工程师、恒顺通公司董事。	恒顺通公司董事	25.94
李宇	副总经理	男	41	2005年9月2日-2008年9月1日	1991年—1994年，任佛山佛陶集团特陶厂工程师。1994年—1997年，任深圳南虹电子陶瓷有限公司工程师。1997年—2000年，任深圳三九机电设备公司市场部经理。2000年—2005年，任顺络公司副总经理。现任本公司副总经理、恒顺通公司董事。	恒顺通公司董事 英导公司总经理、董事	25.98
徐佳	财务总监 监事会秘书	男	35	2005年9月2日-2008年9月1日	2001年—2003年，任深圳南方民和会计师事务所有限责任公司高级经理。2003年—2004年，任深圳新天下集团有限公司财务经理。2004年—2005年，任顺络公司财务总监，现任本公司财务总监、董事会秘书。	--	24.45

上述人员与本公司的其他利益关系如下：

- 1、倪秉达：直接和间接持有金倡投资100%股权，为本公司实际控制人。
- 2、施红阳：持有恒顺通公司30%股权，间接持有本公司股权。
- 3、李有云：持有恒顺通公司30%股权，间接持有本公司股权。
- 4、李宇：持有恒顺通公司30%股权，间接持有本公司股权。
- 5、郭海：持有恒顺通公司10%股权，间接持有本公司股权。
- 6、徐佳：持有顺捷公司6%股权，间接持有本公司股权。
- 7、王玉芳：持有顺捷公司6%股权，间接持有本公司股权。

#### 八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司发行前总股本 7,000 万元，发起人股东为金倡投资、广风投资公司、恒顺通公司、顺捷公司、美洋公司，其中金倡投资持有本公司 4,200 万股，占本次发行前总股本的 60%，为本公司第一大股东。

倪秉达直接和间接持有金倡投资 100%股权，为本公司实际控制人。

#### 九、发行人财务会计信息和管理层讨论与分析

##### 1、发行人近三年财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	合并	母公司	合并	母公司	母公司(无合并)
<b>流动资产：</b>					
货币资金	26,016,395.04	25,692,766.15	17,992,541.64	17,196,865.41	9,799,189.43
交易性金融资产	-	-	1,008,609.59	1,008,609.59	-
应收票据	892,194.71	892,194.71	2,476,657.45	2,476,657.45	916,004.45
应收账款	40,519,290.99	40,519,290.99	32,326,334.56	32,326,334.56	25,970,169.78
预付账款	3,757,437.63	3,757,437.63	1,750,103.89	1,750,103.89	701,730.88
应收股利	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-
其他应收款	1,353,023.39	1,666,518.59	11,152,203.22	11,419,468.11	11,135,006.95
存货	19,169,154.81	19,169,154.81	12,639,011.45	12,639,011.45	11,283,811.61
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>91,707,496.57</b>	<b>91,697,362.88</b>	<b>79,345,461.80</b>	<b>78,817,050.46</b>	<b>59,805,913.10</b>
<b>非流动资产：</b>					
长期股权投资	-	-	-	515,993.85	-
固定资产	99,801,839.83	99,801,839.83	35,007,481.05	35,007,481.05	30,648,146.34
在建工程	43,337,047.15	43,337,047.15	46,482,197.36	46,482,197.36	17,977,890.19
工程物资	-	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-	-
递延所得税资产	323,497.62	323,497.62	493,001.92	493,001.92	309,212.02
其他非流动资产	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>143,462,384.60</b>	<b>143,462,384.60</b>	<b>81,982,680.33</b>	<b>82,498,674.18</b>	<b>48,935,248.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>235,169,881.17</b>	<b>235,159,747.48</b>	<b>161,328,142.13</b>	<b>161,315,724.64</b>	<b>108,741,161.65</b>

资产负债表(续)

单位：元

负债和股东权益	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日
	合并	母公司	合并	母公司	母公司(无合并)
<b>流动负债：</b>					
短期借款	23,700,000.00	23,700,000.00	-	-	6,000,000.00

交易性金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	7,663,730.38	7,663,730.38	5,437,811.82	5,437,811.82	6,188,284.88
预收款项	680,724.11	680,724.11	961,059.78	961,059.78	282,030.31
应付职工薪酬	5,589,842.57	5,589,842.57	4,729,502.76	4,729,502.76	2,132,590.56
应交税费	1,942,597.69	1,942,597.69	2,378,133.25	2,378,133.25	1,885,184.69
应付股利	-	-	-	-	5,270,214.31
其他应付款	5,417,679.00	5,373,381.56	3,525,031.52	3,519,229.95	5,281,249.72
预提费用	-	-	92,855.76	92,855.76	237,855.76
一年内到期的非流动负债	-	-	10,000,000.00	10,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>44,994,573.75</b>	<b>44,950,276.31</b>	<b>27,124,394.89</b>	<b>27,118,593.32</b>	<b>27,277,410.23</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	60,000,000.00	60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	10,000,000.00
应付债券	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-
专项应付款	440,000.00	440,000.00	1,135,113.96	1,135,113.96	1,170,000.00
预计负债	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	645.72	645.72	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>60,440,000.00</b>	<b>60,440,000.00</b>	<b>31,135,759.68</b>	<b>31,135,759.68</b>	<b>11,170,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>105,434,573.75</b>	<b>105,390,276.31</b>	<b>58,260,154.57</b>	<b>58,254,353.00</b>	<b>38,447,410.23</b>
<b>股东权益：</b>					
股本	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	45,000,000.00
资本公积	695,113.96	695,113.96	-	-	2,420,000.00
减：库存股	-	-	-	-	-
盈余公积	9,968,999.73	9,968,999.73	5,523,112.45	5,523,112.45	8,870,345.46
未分配利润	49,115,053.21	49,105,357.48	27,546,525.11	27,538,259.19	14,003,405.96
未确认的投资损失	-34,320.63	-	-	-	-
外币报表折算差额	-9,538.85	-	-1,650.00	-	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>129,735,307.42</b>	<b>129,769,471.17</b>	<b>103,067,987.56</b>	<b>103,061,371.64</b>	<b>70,293,751.42</b>
少数股东权益					
<b>股东权益合计</b>	<b>129,735,307.42</b>	<b>129,769,471.17</b>	<b>103,067,987.56</b>	<b>103,061,371.64</b>	<b>70,293,751.42</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>235,169,881.17</b>	<b>235,159,747.48</b>	<b>161,328,142.13</b>	<b>161,315,724.64</b>	<b>108,741,161.65</b>

利润表

单位：元

项目	2006年度		2005年度		2004年度
	合并	母公司	合并	母公司	母公司(无合并)
一、营业收入	124,564,166.33	124,564,166.33	100,091,613.16	100,091,613.16	77,623,983.10

减：营业成本	53,106,304.64	53,106,304.64	42,320,706.28	42,320,706.28	34,891,073.52
营业税金及附加	68,208.97	68,208.97	56,886.88	56,886.88	36,358.07
销售费用	6,714,379.10	6,714,379.10	4,712,697.77	4,712,697.77	3,706,762.95
管理费用	15,011,922.85	14,467,014.04	12,801,465.69	12,803,925.46	9,691,573.91
财务费用	1,584,644.19	1,580,668.33	1,050,452.02	1,050,452.02	591,502.42
资产减值损失	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	(8,609.59)	(8,609.59)	8,609.59	8,609.59	-
投资收益	10,069.52	(505,924.33)	-	(5,806.15)	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>48,080,166.51</b>	<b>48,113,057.33</b>	<b>39,158,014.11</b>	<b>39,149,748.19</b>	<b>28,706,712.23</b>
加：营业外收入	50,778.67	50,778.67	209,945.30	209,945.30	17,883.00
减：营业外支出	15,791.55	15,791.55	25,269.54	25,269.54	174,471.17
其中：非流动资产处置 损失	13,791.55	13,791.55	3,716.54	3,716.54	159,677.11
<b>三、利润总额</b>	<b>48,115,153.63</b>	<b>48,148,044.45</b>	<b>39,342,689.87</b>	<b>39,334,423.95</b>	<b>28,550,124.06</b>
减：所得税费用	3,689,171.60	3,689,171.60	2,925,957.03	2,925,957.03	2,137,859.91
加：未确认投资损失	34,320.63	-	-	-	-
<b>四、净利润</b>	<b>44,460,302.66</b>	<b>44,458,872.85</b>	<b>36,416,732.84</b>	<b>36,408,466.92</b>	<b>26,412,264.15</b>
归属于母公司股东的 净利润	<b>44,460,302.66</b>	<b>44,458,872.85</b>	<b>36,416,732.84</b>	<b>36,408,466.92</b>	<b>26,412,264.15</b>
少数股东损益	-	-	-	-	-
<b>五、每股收益</b>					
(一)基本每股收益	0.64	0.64	0.52	0.52	-
(二)稀释每股收益	0.64	0.64	0.52	0.52	-

合并所有者权益变动表

单位：元

	2006 年度金额							2005 年度金额					
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	未确认的 投资损失	外币报表折 算差额	所有者权益 合计	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折 算差额	所有者权益 合计
一、上年年末余额	70,000,000.00	-	5,523,112.45	27,546,525.11	-	-1,650.00	103,067,987.56	45,000,000.00	2,420,000.00	8,870,345.46	14,003,405.96	-	70,293,751.42
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	70,000,000.00	-	5,523,112.45	27,546,525.11	-	-1,650.00	103,067,987.56	45,000,000.00	2,420,000.00	8,870,345.46	14,003,405.96	-	70,293,751.42
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	695,113.96	4,445,887.28	21,568,528.10	-34,320.63	-7,888.85	26,667,319.86	25,000,000.00	-2,420,000.00	-3,347,233.01	13,543,119.15	-1,650.00	32,774,236.14
(一) 本年净利润	-	-	-	44,460,302.66	-	-	44,460,302.66	-	-	-	36,416,732.84	-	36,416,732.84
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	44,460,302.66	-	-	44,460,302.66	-	-	-	36,416,732.84	-	36,416,732.84
(三) 所有者投入和减少资本	-	695,113.96	-	-	-	-	695,113.96	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	695,113.96	-	-	-	-	695,113.96	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	4,445,887.28	-22,891,774.56	-	-	-18,445,887.28	13,771,496.94	-	5,461,270.05	-22,873,613.69	-	-3,640,846.70
1、提取盈余公积	-	-	4,445,887.28	-4,445,887.28	-	-	-	-	-	5,461,270.05	-5,461,270.05	-	-
2、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-14,000,000.00	-	-	-14,000,000.00	13,771,496.94	-	-	-13,771,496.94	-	-

3、其他(提取职工奖励及福利基金)	-	-	-	-4,445,887.28	-	-	<b>-4,445,887.28</b>	-	-	-	-3,640,846.70	-	<b>-3,640,846.70</b>
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	11,228,503.06	-2,420,000.00	-8,808,503.06	-	-	-
1、资本公积转增资本(股本)	-	-	-	-	-	-	-	2,420,000.00	-2,420,000.00	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(股本)	-	-	-	-	-	-	-	8,808,503.06	-	-8,808,503.06	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)未确认的投资损失	-	-	-	-	-34,320.63	-	<b>-34,320.63</b>	-	-	-	-	-	-
(七)外币报表折算差额	-	-	-	-	-	-7,888.85	<b>-7,888.85</b>	-	-	-	-	-1,650.00	<b>-1,650.00</b>
<b>四、本年年末余额</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>695,113.96</b>	<b>9,968,999.73</b>	<b>49,115,053.21</b>	<b>-34,320.63</b>	<b>-9,538.85</b>	<b>129,735,307.42</b>	<b>70,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>5,523,112.45</b>	<b>27,546,525.11</b>	<b>-1,650.00</b>	<b>103,067,987.56</b>

### 现金流量表

单位：元

项目	2006 年度		2005 年度		2004 年度
	合并	母公司	合并	母公司	母公司(无合并)
<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	132,037,909.76	131,949,414.21	97,129,450.35	97,129,450.35	73,067,482.65
收到的税费返还	-	-	208,942.15	208,942.15	244,582.42
收到其他与经营活动有关的现金	5,376,563.44	5,375,938.14	1,573,215.72	1,573,215.72	168,217.83
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>137,414,473.20</b>	<b>137,325,352.35</b>	<b>98,911,608.22</b>	<b>98,911,608.22</b>	<b>73,480,282.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	46,284,859.54	46,284,859.54	32,725,053.41	32,725,053.41	32,053,787.00
支付给职工以及为职工支付的现金	23,362,312.10	23,362,312.10	15,574,444.02	15,574,444.02	9,324,092.38
支付的各项税费	10,809,862.32	10,809,862.32	8,208,024.31	8,208,024.31	6,588,751.94
支付其他与经营活动有关的现金	15,047,136.00	14,493,856.66	8,679,850.18	8,955,380.99	7,961,599.27
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>95,504,169.96</b>	<b>94,950,890.62</b>	<b>65,187,371.92</b>	<b>65,462,902.73</b>	<b>55,928,230.59</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,910,303.24</b>	<b>42,374,461.73</b>	<b>33,724,236.30</b>	<b>33,448,705.49</b>	<b>17,552,052.31</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>					
收回投资收到的现金	1,010,069.52	1,010,069.52	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,010,069.52</b>	<b>1,010,069.52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	63,324,898.33	63,324,898.33	41,301,237.02	41,301,237.02	17,774,049.61
投资所支付的现金	-	-	1,000,000.00	1,521,800.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>63,324,898.33</b>	<b>63,324,898.33</b>	<b>42,301,237.02</b>	<b>42,823,037.02</b>	<b>17,774,049.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-62,314,828.81</b>	<b>-62,314,828.81</b>	<b>-42,301,237.02</b>	<b>-42,823,037.02</b>	<b>-17,774,049.61</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>					
吸收投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得借款收到的现金	121,000,000.00	121,000,000.00	34,000,000.00	34,000,000.00	17,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,309,000.00	1,309,000.00	693,000.00	693,000.00	766,000.00

筹资活动现金流入小计	122,309,000.00	122,309,000.00	34,693,000.00	34,693,000.00	17,766,000.00
偿还债务支付的现金	77,300,000.00	77,300,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	6,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,795,935.84	16,795,935.84	7,151,160.41	7,151,160.41	5,185,659.95
支付其他与筹资活动有关的现金	649,780.50	649,780.50	725,697.70	725,697.70	980,000.00
筹资活动现金流出小计	94,745,716.34	94,745,716.34	17,876,858.11	17,876,858.11	12,165,659.95
筹资活动产生的现金流量净额	27,563,283.66	27,563,283.66	16,816,141.89	16,816,141.89	5,600,340.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-139,029.51	-131,140.66	-45,788.96	-44,134.38	-2,334.78
五、现金及现金等价物净增加额	7,019,728.58	7,491,775.92	8,193,352.21	7,397,675.98	5,376,007.97
加：期初现金及现金等价物余额	17,992,541.64	17,196,865.41	9,799,189.43	9,799,189.43	4,423,181.46
六、期末现金及现金等价物余额	25,012,270.22	24,688,641.33	17,992,541.64	17,196,865.41	9,799,189.43

## 2、发行人最近三年非经常性损益的具体内容

单位：元

非经常性损益项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、处置非流动资产损益	-13,791.55	-3,716.54	-159,677.11
2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	410,703.19	-	-
3、计入当期损益的政府补助	1,359,000.00	668,000.00	311,000.00
4、其他营业外收支净额	-1,221.33	-21,007.70	3,088.94
5、其他非经常性损益（以前年度增值税差异调整）	-	289,505.97	-
合计	<b>1,754,690.31</b>	<b>932,781.73</b>	<b>154,411.83</b>
所得税影响数	100,799.03	69,958.63	11,580.89
税后净利润影响数	1,653,891.27	862,823.10	142,830.94
净利润	44,460,302.66	36,416,732.84	26,412,264.15
扣除非经常性损益后的净利润	<b>42,806,411.39</b>	<b>35,553,909.74</b>	<b>26,269,433.21</b>

## 3、发行人近三年主要财务指标

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率	2.04	2.93	2.19
速动比率	1.61	2.46	1.78
存货周转率(次/年)	3.29	3.48	3.93
应收账款周转率(次/年)	3.31	3.33	3.31
资产负债率(母公司)	44.82%	36.11%	35.36%
息税折旧摊销前利润(元)	55,014,471.16	44,522,088.06	32,610,657.12

利息保障倍数	18.28	26.52	46.26
每股净现金流量(元/股)	0.100	0.117	0.119
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.599	0.482	0.390
无形资产占净资产的比例	0%	0%	0%

#### 4、管理层对公司财务的分析

##### (1) 对公司财务状况、盈利能力的分析

本公司流动资产和固定资产逐年增加，资产总额稳步增长，体现了公司良好的资产增长形势，质量趋好。为了满足业务日益增长的需求，公司自 2003 年开始在深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区购置土地，建造了顺络工业园生产基地。顺络工业园新厂房第一标段已经完工，并于 2006 年 6 月交付使用，这是公司发展过程中的一个重要里程碑。自有生产场地使公司具有稳定发展的基础，同时也满足了公司产能不断扩大的需要，使公司总产能从 2004 年的 19.89 亿只提高到 2006 年的 39.87 亿只。

本公司的营业收入主要来源于片式电感器的销售，片式电感器的销售收入约占营业收入的 90%。由于片式电感器工艺成熟，产品系列丰富，客户群体较为稳固，同时新的市场在不断开拓当中，2006 年片式电感器的销售额比 2004 年增长了 54.11%。可以预见，未来片式电感器仍将是公司主要的收入来源。同时，片式压敏电阻器占比也逐年上升，显示出公司长期致力于片式压敏电阻器研究取得了较大成功，产品赢得市场认可，销售额不断上升。公司的核心产品突出，并逐渐呈现出多产品发展的格局。未来公司将持续产品创新，不断开发出满足市场需求的产品，增加盈利增长点。

##### (2) 对公司现金流量分析

公司报告期经营现金净流量均为正数，合计 94,190,716.67 元，接近净利润合计 107,289,299.65 元，说明公司经营稳健，内部控制合理有效，而且财务基础稳固，现金收支正常，盈利状况良好。

##### (3) 负债分析

公司创业初期负债较少，制约了公司的发展，经过艰苦创业，公司的管理和信誉得到了提升，赢得金融机构的信任，债务融资增加，使财务杠杆得到利用，有力地推动了公司的快速发展。

##### (4) 影响公司盈利的主要因素

#### (A) 市场因素

片式电子元器件市场受通信、计算机及消费类电子等整机行业的影响较大，近年上述整机行业的快速发展带动了片式电子元器件行业的发展。公司通过不断开拓市场，扩大产品应用领域，提高产品市场份额，从而使公司品牌知名度得以增强，销售收入逐年增加，盈利能力不断提高。

#### (B) 客户因素

公司保持与全球众多行业前沿技术领导企业的合作，通过早期参与设计扩大对其供应份额，这对公司的盈利能力的连续性和稳定性有重要影响。

#### (C) 技术因素

公司坚持技术创新，不断开发新产品，开拓全球市场，为公司带来新的盈利增长点；同时技术改造提升了产品质量，进一步提高公司的生产合格率，有效降低了生产成本。

#### (D) 生产管理因素

公司通过不断加强对生产流程的管理，严把产品质量关，不断提高产品合格率；同时周密组织生产计划，有效利用生产设备，在原材料价格上涨的情况下仍将生产成本保持在较低水平，使公司盈利能力得以保障。

### 5、发行人股利分配政策和分配情况

#### (1) 股利分配政策

公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。本公司支付股东股利时，将依法代为扣缴股利收入的应纳税金。

公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

- (A) 弥补上一年度的亏损；
- (B) 提取法定公积金 10%；
- (C) 提取任意公积金，按照股东大会决议从公司利润中另外提取；
- (D) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司股票发行后，股利分配政策不会发生重大变化。

(2) 报告期股利分配情况

报告期内，本公司分配 2004 年度现金股利 527.02 万元，2005 年度现金股利 1,400 万元，2006 年度不进行股利分配。

(3) 发行前滚存利润的安排

根据公司 2006 年 11 月 5 日通过的第三次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东共享。

## 6、发行人控股子公司情况

(1) 深圳顺络电子（香港）股份有限公司

本公司全资控股子公司顺络香港前身深圳顺络电子（香港）有限公司于 2005 年 1 月 28 日在香港注册成立，同年 8 月 19 日更名为深圳顺络电子（香港）股份有限公司，注册资本为 6.43 万美元，实收资本为 50 万港币，主营业务为进出口贸易。

经深圳南方民和会计师事务所审计，深圳顺络电子（香港）股份有限公司 2006 年 12 月 31 日总资产为 323,628.89 元，净资产为-43,859.48 元，2006 年度净利润为-550,314.48 元。

## 第四节 募集资金运用

根据 2006 年 10 月 21 日通过的第一届董事会第七次会议决议和 2006 年 11 月 5 日通过的第三次临时股东大会决议，本次发行 A 股募集资金计划拟投资于叠层片式电感扩产项目和片式压敏电阻扩产项目。项目所需资金和投资时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目所需资金	项目投资进度		
			第一期	第二期	第三期
1	叠层片式电感扩产项目	16,740	7,190	4,885	4,665
2	片式压敏电阻扩产项目	15,117	5,600	6,072	3,445
合计	--	31,857	12,790	10,957	8,110

本次募集资金未达到项目投资实际需求资金量时，项目投资需求量与募集资金量之间的资金缺口，将通过银行贷款补足。如本次募集资金有剩余，则将用于补充公司流动资金。

本次发行募集资金投资项目的前景分析如下：

1、按照项目的可行性研究报告测算，本次发行募集资金投资项目将新增平均年销售收入约 22,781.52 万元，新增平均年税后利润 5,642.78 万元，可较大增强公司的盈利能力，提高公司的经济效益。

2、本次发行完成后，本公司资产负债率将有大幅度下降，这将大大增强本公司的偿债能力，从而进一步拓宽贷款融资的空间。

3、本次发行完成后，本公司的每股净资产预计将有较大幅度的提高。由于净资产的大幅增加，在短期内将使公司的净资产收益率降低、每股收益摊薄。但随着募集资金投资项目的实施和达产，净资产收益率将逐步上升。

4、上述募集资金投资项目实施成功后，将进一步扩大公司的主营业务规模，大幅度提高公司的核心竞争力和市场占有率，促进公司的可持续快速发展。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除已在本招股说明书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外，本公司提请投资者关注以下风险因素：

#### 1、市场波动风险

公司的主要产品片式电感器和片式压敏电阻器广泛应用于通信、计算机、消费类电子及汽车电子等领域，主要销售对象为电子整机产品的生产厂家，因此与通信、计算机、消费类电子及汽车电子等电子整机产业的发展具有较强的联动性；而电子类行业是典型的充分竞争性行业，产品受行业周期性波动的影响较大，相应的企业业绩也呈周期性波动。若上述行业发展出现较大幅度的波动，将对本公司总体效益产生影响。

#### 2、公司快速发展引发的管理风险

公司通过前期多年持续快速健康发展，培养了许多具有先进理念、开阔视野和丰富管理经验的管理型干部，同时建立了完善的管理体系；但随着公司股票发行和上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、人员规模、管理机构都将迅速扩大，组织架构和管理体系亦将趋于复杂。公司能否顺应上市后的发展，及时调整、完善组织结构和管理体系；公司干部能否快速转型，将是公司所面临的新的管理课题。

#### 3、原材料价格波动风险

公司的主要原材料为电极浆料（主要成分为银）、瓷粉和溶剂，其约占生产成本的40%。随着生产规模的不断扩大，本公司对原材料的需求将继续上升。近年来，上述原材料价格持续上升导致公司采购成本增加。如果原材料采购价格继续保持上涨趋势，公司未来将面临如何控制生产成本持续上涨的压力。

#### 4、技术人才流失风险

本公司在国内片式电感器、片式压敏电阻器领域拥有相当优势，核心技术人员是公司发展基石之一。如果核心技术人才流失以及核心技术失密，将使公司在技术开发等方面受到不利影响，对公司的生产经营和发展造成不利影响。

#### 5、产品结构的风险

目前公司销售收入主要来源于片式电感器，2006 年片式电感器销售收入占公司营业收入的 90.98%，收入来源相对集中。公司已经规模化、系列化生产上述产品，但市场需求的多样化以及客户一站式采购多种元器件产品的要求，使公司产品竞争力受到限制，因此公司面临产品结构风险。

### 6、净资产收益率下降风险

公司 2006 年末净资产为 12,973.53 万元，净资产收益率为 34.27%。本次发行后净资产将大幅上升，但公司现有业务短期内不能同比例增长，而各募集资金投向项目需要一定的建设期，在项目进入达产期之前难以为公司带来足够利润贡献；因此，本次股票发行后，短期内公司利润增长幅度小于净资产的增长幅度。发行后净资产收益率较发行前将大幅下降，存在由此引致的相关风险。

## 二、其他重要事项

### 1、重大合同

#### (1) 借款合同

单位：万元

序号	贷款银行	金额	合同编号	借款期限	年利率
1	中国建设银行深圳市分行国通支行	3,000	借 2006 固 865036R	2005 年 1 月 25 日—2008 年 1 月 24 日	浮动
2	国家开发银行深圳市分行	3,000	4403392422006110672	2006 年 12 月 20 日—2011 年 12 月 20 日	浮动
3	交通银行深圳市分行华强支行	500	交银深 2006 年华强 0124 号	2006 年 1 月 24 日—2007 年 1 月 24 日	5.58%
4	交通银行深圳市分行华强支行	500	交银深 2006 年华强流贷字 0308 号	2006 年 4 月 3 日—2007 年 4 月 3 日	5.58%
5	交通银行深圳市分行华强支行	300	交银深 2006 年华强最字 0118 号	2006 年 10 月 30 日—2007 年 1 月 30 日	5.859%
6	广东粤财信托投资有限公司	1,500	2006 粤财信托贷字第 4 号	2006 年 6 月 22 日—2007 年 3 月 31 日	6.33%

#### (2) 保证或抵押合同

单位：万元

序号	合同编号	债权人	金额	担保人/抵押人	债务人
1	抵2006固865036R 深担（2006）年委保字（400）号	中国建设银行深圳市分行国通支行	3,000	本公司（以设备抵押） 深圳市中小企业信用担保中心	本公司

2	(4403392422006110672号借款合同的抵押合同) (4403392422006110672号借款合同的保证合同)共四份	国家开发银行深圳市分行	3,000	本公司(以设备抵押) 金倡投资 恒顺通公司 袁金钰夫妇 施红阳夫妇	本公司
3	交银深(2006)年华强最保字第0118C号 2005141(2)	交通银行 深圳市分行 华强支行	500	深圳市高新技术投资担保有限公司 本公司	本公司
4	交银深(2006)年华强最保字第0118A号 交银深(2006)年华强最保字第0118B号	交通银行 深圳市分行 华强支行	1,300	袁金钰 施红阳	本公司
5	深担(2006)年委保字(058)号 交银深2006年华强个保字0308A号 交银深2006年华强个保字0308B号	交通银行 深圳市分行 华强支行	500	深圳市中小企业信用担保中心 袁金钰 施红阳	本公司
6	2006年粤财信托担保字第2号	广东粤财信托投资有限公司	1,500	恒顺通公司	本公司

(3) 反担保合同

单位：万元

序号	合同编号	债权人	金额	担保人	债务人	反担保人
1	深担(2006)年反担字(400-1)号 深担(2006)年反担字(400-2)号 深担(2006)年反担字(400-3)号	中国建设银行深圳市分行国通支行	3,000	深圳市中小企业信用担保中心	本公司	恒顺通公司、袁金钰夫妇和施红阳夫妇共同提供反担保保证 袁金钰提供房产作为抵押反担保 本公司以 09-03 地块作为抵押反担保
2	反2005141(2)	交通银行深圳市分行华强支行	500	深圳市高新技术投资担保有限公司	本公司	袁金钰夫妇、施红阳夫妇共同提供反担保保证
3	深担(2006)年反担字(058—1)号	交通银行深圳市分行华强支行	500	深圳市中小企业信用担保中心	本公司	恒顺通公司、袁金钰夫妇、施红阳夫妇共同提供反担保保证

(4) 建筑总承包合同

2005年12月19日,本公司与深圳市蛇口建筑安装工程有限公司签订《深圳顺络观澜工业园一期(II标段)施工总承包合同》,约定后者承包顺络工业园一期II标段在建工程的施工。根据该合同之约定:顺络工业园一期工程项目总建

筑面积 60,135.00 平方米，而工程承包范围为：II 标段：厂房 B、C，宿舍 A、B、C、D，总建筑面积约为 37,600.00 平方米。合同工期为 2006 年 1 月 8 日开工，2006 年 10 月 28 日竣工。合同价款为 3,632.00 万元人民币。

## 2、重大诉讼和仲裁

截止本招股说明书签署日，本公司经国家商标局初审公告且初步审定号为 3684137 号的“Sunlord”牌商标，被住美国加利福尼亚州圣克拉拉市的太阳微型系统有限公司（SUN MICROSYSTEMS, INC.）提出异议申请。

本公司认为异议人于其《申请书》中的异议理由不成立，为维护本公司的合法权益，本公司已经委托专业机构，请求国家商标局在查明事实的基础上，依法裁定驳回被答辩人的异议申请。

目前该异议申请正在国家商标局审理过程中。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	深圳顺络电子股份有限公司	深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区顺络观澜工业园	0755-29832586	0755-29832339、 0755-82269029	徐佳
保荐人 (主承销商)	广发证券股份有限公司	广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室	020-87555888	020-87557566	姜秀华、梁卫锋、王继东、何宽华、杜涛
律师事务所	广东经天律师事务所	深圳市滨河大道5022号联合广场A座25楼	0755-82910926、 0755-82910940	0755-82910422-258	霍庭、魏晓
会计师事务所	深圳南方民和会计师事务所有限责任公司	深圳市深南中路2072号电子大厦8楼	0755-83781017	0755-83780119	钟平、聂勇
资产评估机构	深圳市中勤信资产评估有限公司	深圳市深南中路2070号电子科技大厦C座23层A、B室	0755-83683599	0755-83683614	陈俊发
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	
收款银行	工行广州市第一支行	户名：广发证券股份有限公司		收款账号： 2002020719100164201	

### 二、发行时间安排

- |            |                       |
|------------|-----------------------|
| 1、询价及推介日期  | 2007年5月25日至2007年5月29日 |
| 2、定价公告刊登日期 | 2007年5月31日            |
| 3、网下申购日期   | 2007年5月31日至2007年6月1日  |
| 4、网上申购日期   | 2007年6月1日             |
| 5、预计股票上市日  | 2007年6月18日            |

## 第七节 备查文件

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

一、发行人：深圳顺络电子股份有限公司

联系地址：深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区顺络观澜工业园

联系人：徐佳

联系电话：0755-29832586

传真：0755-29832339、0755-82269029

二、保荐机构：广发证券股份有限公司

联系地址：广东省广州市天河北路183号大都会广场19层

联系人：姜秀华、梁卫锋、王继东、何宽华、杜涛

联系电话：020-87555888

传真：020-87557566

深圳顺络电子股份有限公司

2007年5月31日