

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

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)

发行股票类型	人民币普通股（A股）
本次拟发行股数	2,400万股
每股面值	1.00元
每股发行价格	13.60元
预计发行日期	2007年6月1日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	9,400万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	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。
保荐人(主承销商)	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2007年5月31日

发行人声明

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

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

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

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

重大事项提示

1、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。

虽然随着公司未来生产规模扩大、小型化产品比例上升、新型产品不断开发投产、生产效率的提高及产品合格率的提高，可以在一定程度上抵消产品价格下降和原材料价格上涨的不利影响，但若上述措施不能有效实施，公司仍存在因产品价格下降、原材料价格上涨而业绩下滑的可能性。

（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) 2004年、2005年和2006年，公司出口销售额占营业收入的比重分别为62.84%、56.88%和59.51%，均超过了50%，由于出口销售大部分以美元结算，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) 公司2007年片式电感器产能为40亿只，片式电阻器产能为10亿只，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，产能增长幅度较大。如果公司在市场原有领域和市场新领域的开拓效果低于预期，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。

对于公司因为注册地址变更而自2006年10月开始享受的所得税优惠则存在被追缴的风险，经测算，该部分税收优惠形成的非经常性损益额为410,703.19元。为此，公司5名发起人股东共同承诺，自2006年10月1日至本公司股票首次公开上市之日为止的期间，公司享受的所得税优惠若在此期间或者之后被追缴，发起人股东承诺承担该部分被追缴损失并承担连带责任。

由于上述因素的影响，所得税优惠政策将对本公司经营业绩产生直接影响。

(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。

目 录

第一节 释义	11
第二节 概览	14
一、本公司基本情况.....	14
二、控股股东及实际控制人.....	17
三、本公司主要财务数据.....	17
四、本次发行情况.....	19
五、募集资金主要用途.....	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况.....	20
二、本次发行有关机构.....	21
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	23
第四节 风险因素	24
一、产品价格下降风险.....	24
二、市场波动风险.....	24
三、技术风险.....	25
四、公司快速发展引发的管理风险.....	25
五、汇率变化引致产品市场竞争力下降的风险.....	26
六、税收政策变化风险.....	27
七、募集资金投资项目的市场风险.....	27
八、原材料价格波动风险.....	28
九、技术人才流失风险.....	29
十、产品结构的风险.....	29
十一、净资产收益率下降风险.....	29
十二、控股股东控制的风险.....	30
第五节 发行人基本情况	31
一、本公司基本信息.....	31
二、本公司的改制重组.....	31
三、本公司股本形成及变化和重大资产重组情况.....	34
四、历次验资情况.....	39
五、本公司组织结构.....	40
六、本公司股权投资情况.....	43
七、股东及实际控制人的基本情况.....	43
八、本公司股本情况.....	47
九、员工及其社会保障情况.....	48
十、主要股东及董事的重要承诺.....	49
第六节 业务和技术	50
一、本公司主营业务及其变化情况.....	50
二、本公司所处行业的基本情况.....	50

三、影响行业发展的因素.....	64
四、行业进入壁垒.....	65
五、公司在行业中的竞争地位.....	67
六、公司主营业务的具体情况.....	73
七、公司主要固定资产及无形资产.....	89
八、公司的核心技术和研发情况.....	94
九、公司质量控制情况.....	101
第七节 同业竞争与关联交易.....	103
一、同业竞争.....	103
二、关联交易.....	103
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	112
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	112
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本公司股权情况.....	116
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资.....	117
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况.....	117
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	118
第九节 公司治理.....	119
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况.....	119
二、公司的规范运作情况.....	120
三、公司内部控制制度的情况.....	121
第十节 财务会计信息.....	122
一、财务报表.....	122
二、财务报表的编制基础及备考利润表、合并报表范围及变化情况.....	131
三、主要会计政策和会计估计.....	133
四、非经常性损益.....	146
五、最近一期末主要资产情况.....	147
六、最近一期末主要债项.....	147
七、所有者权益变动情况.....	148
八、现金流量.....	148
九、财务报表附注中的重要事项.....	149
十、报告期内的主要财务指标.....	150
十一、资产评估情况.....	151
十二、本公司设立时验资情况.....	151
十三、申报会计师及保荐机构对于出口和收入的核查意见.....	151
第十一节 管理层讨论与分析.....	153
一、财务状况分析.....	153
二、盈利能力分析.....	160
三、资本性支出分析.....	175

四、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析	176
五、内外销的结算方式及代理结算的具体情况	178
六、重大事项	181
七、其他事项说明	181
第十二节 业务发展目标	182
一、公司发展规划	182
二、拟定上述计划所依据的假设条件	187
三、实施上述计划将面临的主要困难	187
四、公司业务发展规划与现有业务关系	187
五、本次募集资金的作用	188
第十三节 本次募集资金运用	189
一、募集资金运用概况	189
二、叠层片式电感扩产项目	195
三、片式压敏电阻扩产项目	200
四、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响	205
五、固定资产与产能的配比	206
六、募集资金投资项目产品与公司现有产品的比较	207
七、募集资金投资项目实施后对公司现有经营模式的影响	208
八、募投相关产品的市场策略	209
九、募投产能扩张后汇率变动对经营业绩的影响	211
第十四节 股利分配政策	212
一、股利分配政策	212
二、报告期股利分配情况	212
三、发行前滚存利润的安排	212
第十五节 其他重要事项	213
一、信息披露相关情况	213
二、重要合同	213
三、重大诉讼或仲裁情况	223
四、关联人重大诉讼或仲裁	225
五、刑事起诉	225
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	226
一、董事、监事、高级管理声明	226
二、保荐机构（主承销商）声明	227
三、发行人律师声明	228
四、会计师事务所声明	229
五、资产评估机构声明	230
六、验资机构声明	231
第十七节 备查文件	232
一、附录和备查文件	232

二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点232

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

本公司、公司、发行人、股份公司、顺络电子	指	深圳顺络电子股份有限公司
顺络公司	指	深圳顺络电子有限公司
主承销商、保荐机构	指	广发证券股份有限公司
会计师、南方民和	指	深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
发行人律师	指	广东经天律师事务所
金倡投资、金倡公司	指	香港金倡投资有限公司
英导公司	指	深圳市英导电子有限公司
金元公司	指	东莞市金元实业有限公司
东莞三九	指	东莞市三九实业有限公司
广风投公司	指	广东省科技风险投资有限公司
恒顺通公司	指	深圳市恒顺通电子科技开发有限公司
顺捷公司	指	深圳市顺捷信息技术有限公司
美洋公司	指	深圳市美洋科技有限公司
金力科技	指	香港金力科技有限公司
顺络香港、香港顺络	指	深圳顺络电子（香港）股份有限公司
原市外贸局	指	原深圳市对外经济贸易局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《深圳顺络电子股份有限公司章程》
本次发行	指	发行人本次公开发行 A 股的行为
元	指	人民币元
A 股	指	面值为人民币 1.00 元的普通股
SLS	指	国有法人股股东
WTO	指	世界贸易组织
主动电子元器件	指	能够对通过的电流讯号执行运算、处理的电子元器件
被动电子元器件	指	无需能（电）源，不实施控制并且不要求任何输入器件就可完成自身功能的电子元器件
电感器	指	用导线在某种材料制成的芯子上一圈一圈绕制成螺旋管形状的电子元件。当导线通电时就会在其所占

		据的一定空间范围产生磁场，导线的磁通量与产生此磁通的电流之比即为电感。因此所有能载流的电导体都有一些意义上的感性。而芯子部分材料的不同会造成电感量大小的不同。
压敏电阻器	指	一种具有瞬态电压抑制功能的电子元器件。压敏电阻器可以对 IC 及其他设备的电路进行保护，防止因静电放电、浪涌及其它瞬态电流（如雷击等）而造成对它们的损坏。
Bar	指	公司生产过程中的最基本单位。不同产品型号的 Bar 是完全一致的，即单位时间内完成制作的 Bar 数基本相同。产品尺寸越小，每 Bar 的产品数量越多。
SPC	指	统计过程控制(Statistical Process Control, 简称 SPC)。指应用统计技术来控制生产输出的过程，达到改进质量、提高生产率、降低成本的目的。
5S	指	一种源于日本企业的现场管理方法，指整理(SEIRI)、整顿(SEITON)、清扫(SEISO)、清洁(SEIKETSU)、素养(SHITSUKE)五个方面。
TFE	指	Teaming For Excellence 的简称，指通过团体协作来取得优异的成绩和表现，源于摩托罗拉的企业文化。
FMEA	指	潜在失效模式与后果分析(Failure Mode and Effects Analysis, 简称 FMEA)。FMEA 是一种事先预防性、可靠性设计的重要方法，它对各种可能的风险进行评价、分析，以便在现有技术的基础上消除这些风险或将这些风险减小到可接受的水平。
DOE	指	实验设计(Design Of Experiments, 简称 DOE)。指通过对实验种类和实验步骤的设计，达到最低成本实验寻找最优参数的目的。
6 σ	指	6 西格玛(6Sigma)。“ σ ”是希腊文字母，是用来衡量一个总数里标准误差的统计单位。一般企业的瑕疵率大约是 3 到 4 个西格玛，以 4 西格玛而言，相当于每一百万个机会里，有 6210 次误差。如果企业不断追求品质改进，达到 6 西格玛的程度，绩效就几近于完美地达成顾客要求，在一百万个机会里，只找得出 3.4 个瑕疵。6 西格玛是在上九十年代中期开始从一种全面质量管理方法演变成为一个高度有效的企业流程设计、改善和优化技术，并提供了一系列同等地适用于设计、生产和服务的新产品开发工具。
LTCC	指	低温共烧陶瓷(Low-Temperature Cofired Ceramics, 简称 LTCC)。LTCC 是以功能材料作为电路基板材料，内外电极可分别使用银、铜、金等金属，在摄氏 900 度左右将各种元件如电容、电阻、电感等或单一或复合集成的方式烧结形成电子元器件。
EIA	指	美国电子工业协会(Electronic Industries Alliance, 简称 EIA)
早期参与	指	作为供应商在客户的产品设计初期就参与进去。一方面可以根据客户的性能要求将比较有利的设计放在客户的产品内，另一方面，客户借助供应商的专业知识可以达到降低成本的目的。

0402	指	长度和宽度分别为 0.4mm 和 0.2 mm 的片式电子元器件产品公制尺寸代码
0603	指	长度和宽度分别为 0.6mm 和 0.3 mm 的片式电子元器件产品公制尺寸代码
1005	指	长度和宽度分别为 1.0 mm 和 0.5mm 的片式电子元器件产品公制尺寸代码
1608	指	长度和宽度分别为 1.6mm 和 0.8mm 的片式电子元器件产品公制尺寸代码
2012	指	长度和宽度分别为 2.0mm 和 1.25mm 的片式电子元器件产品公制尺寸代码
3216	指	长度和宽度分别为 3.2mm 和 1.6mm 的片式电子元器件产品公制尺寸代码
ISO9001	指	国际质量管理标准体系
ISO14000	指	国际环境管理体系标准
SMD	指	表面贴装器件 (Surface Mount Device)
SMT	指	表面贴装技术 (Surface Mount Technology)
EMI	指	电磁干扰 (Electromagnetic Interference), 即电磁波与电子元件作用, 产生干扰的现象。
EMC	指	电磁兼容性 (Electromagnetic Compatibility), 指某电子设备既不干扰其它设备, 同时也不受其它设备的影响。
ESD	指	静电放电 (Electrostatic Discharge)
Kpcs	指	千片或千只 (Kilopieces), 片式元件计数单位
RoHS	指	有毒有害物质禁用指令。 2003 年 2 月, 欧盟议会和欧盟理事会以 (2002/95/EC) 号文正式公布: 要求从 2006 年 7 月 1 日起进入欧盟的电气电子产品都应符合欧盟有毒有害物质禁用指令 (Restriction of Hazardous Substances, 简称 RoHS)。此指令主要是对产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯及多溴联苯醚含量进行限制。

第二节 概览

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

一、本公司基本情况

（一）公司简介

本公司前身为深圳顺络电子有限公司，2000年9月创立于深圳市，并于2005年9月整体变更为股份有限公司。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。公司片式电感器产量约占国内总量的30%，居全国第一。

公司一直致力于成为全球被动电子元器件及技术解决方案领域中具有技术领先和核心竞争优势的国际化企业。目前已与全球众多电子行业前沿技术领导企业建立了长期战略伙伴关系，积极参与客户的早期设计，从电子产业链源头入手，紧贴世界电子产业发展的脉搏，将公司产品直接纳入到世界电子前沿技术领导企业设计方案之中，实现公司产品全球同步化上市。

本公司秉承“遵循标准、科技创新、持续改进，向全球客户提供优异的产品和完善的服务”的经营理念，凭借先进的管理体系、雄厚的开发能力、优异的产品质量和完善的服务，业已成为英特尔（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、比亚迪等众多国内外知名企业的合格供应商。本公司是国内行业龙头企业，拥有多项具有自主知识产权的核心技术，是少数在国际高端片式电子元器件市场中具有竞争力的中国企业。

本公司是国家重点“火炬”计划和国家“863”计划项目承担企业、深圳市高新技术企业和深圳市首批信息化示范企业。公司先后荣获人民日报社“全国诚信单位光荣榜”、深圳中小企业信用担保中心“深圳市诚信中小企业”的称号；2004年和2005年连续两年被德勤（Deloitte）评为“亚太地区科技成长500强

企业”；2005 年被德勤评为“中国高科技、高成长 50 强企业”；2006 年被中国电子元件行业协会评为“第十九届中国电子元件百强企业”。

（二）公司的竞争优势及所处行业的基本情况

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。电子元器件行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营。作为一家具有自主创新能力的专业研发生产新型电子元器件的高新技术企业，本公司在客户、管理、技术和研发、质量、规模、成本控制等方面具有显著优势：

1、客户优势

公司以优异的产品，完善的服务赢得了国内外众多知名企业的信赖。公司 2005 年 40% 的销售额来自行业前沿技术领导者企业，如英特尔（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，公司同这些客户建立了长期深层次的战略合作关系。拥有这些优秀的客户群体为公司长期持续稳定的发展奠定了坚实的基础。

2、管理优势

公司汇集了一批熟悉技术、市场，并具备先进管理理念的管理人员，形成了具有较强凝聚力和战斗力的管理团队。公司十分重视现代化企业管理制度建设，建立了一套完善、规范、标准的企业管理制度。优秀的管理团队、先进的技术水平、完善的现代企业管理体系使公司成为中国少数进入全球高端电子元器件市场的企业之一。

3、技术团队和研发优势

公司汇集了一批基础扎实、经验丰富、创新能力强的技术精英，拥有一支 50 人的研发队伍，其中博士 2 名、硕士 8 名。公司长期致力于科技创新，大力发展具有自主知识产权的核心技术，现已取得多项国内领先、国际先进的技术成

果。科技创新推动公司连续多年快速发展，2004年、2005年连续两年公司被德勤评为“亚太地区科技成长500强”及2005年度“中国科技成长50强”企业。

4、质量优势

作为在全球高端客户市场中具有竞争优势的中国片式电子元器件制造商，产品和服务质量已成为本公司制胜的利器之一。为确保公司的产品和服务质量满足世界级企业客户的要求，公司融合了国际上的先进质量管理模式，引进了许多先进的质量管理、质量控制方法，建立了一套完整的质量管理体系。公司于2001年通过了德国TUV ISO9001（2000版）质量体系认证，并先后通过了英特尔（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、比亚迪等众多国际知名企业的质量体系审核和严格的产品质量认证。此外，公司于2003年通过了Sony绿色伙伴（Green Partner）认证；从2004年4月起，公司已经开始向全球客户批量供应符合RoHS标准的绿色环保产品。

5、规模优势

本公司是国内最大的片式电感器制造商，2005年片式电感器产量约占国内同行总量的30%。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%。坐落在深圳观澜大富苑工业区的顺络工业园第一期厂房已于2006年6月投入使用，为公司进一步扩大生产规模奠定了基础，将进一步提高公司的市场竞争地位。

6、成本优势

公司采用计算机模拟设计、DOE、FMEA、TFE等方法，优化工艺，提高合格率，降低物耗，缩短生产周期；通过设备的技术改造，提高设备的生产效率与生产能力。公司对市场需求应用科学的预测，平衡季节性供需关系，提高公司全年产销率，加速产品的周转率；建立安全、科学的原材料采购周期和库存，加速原材料周转；通过采用SPC、6 σ 、FMEA等科学控制方法，实现了生产过程中产品

质量的在线监控，提高了快速反应能力，使生产质量管理由事后检查型向预防控制为主的实时管理型转变，极大的提高了产品质量，减低了生产成本。

（三）公司的发展战略目标及整体经营目标

1、发展战略目标

公司将通过整合自身管理优势、技术创新优势和客户资源优势，与资本市场有机结合，力争实现发展战略目标——成为在全球被动电子元器件及技术解决方案领域中具有技术领先和核心竞争优势的国际化企业。

2、整体经营目标

公司在未来的发展过程中，将充分发挥公司具备的市场优势、人才优势、技术优势和管理基础，进一步加大技术创新力度，扩大产业规模，加快开拓全球化市场的进程，争取 3—5 年时间里，实现以下规划：

（1）建立新型电子元器件研究中心，成为我国新型电子元器件研发基地和成果孵化基地；

（2）成为国际上最大的叠层片式电感器和片式压敏电阻器的生产基地之一。

二、控股股东及实际控制人

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。

三、本公司主要财务数据

根据经审计的财务报表，本公司主要财务数据如下：

(一) 简要合并资产负债表

单位：元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总计	235,169,881.17	161,328,142.13	108,741,161.65
流动资产	91,707,496.57	79,345,461.80	59,805,913.10
非流动资产	143,462,384.60	81,982,680.33	48,935,248.55
负债合计	105,434,573.75	58,260,154.57	38,447,410.23
流动负债	44,994,573.75	27,124,394.89	27,277,410.23
非流动负债	60,440,000.00	31,135,759.68	11,170,000.00
股东权益	129,735,307.42	103,067,987.56	70,293,751.42

(二) 简要合并利润表

单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	124,564,166.33	100,091,613.16	77,623,983.10
营业利润	48,080,166.51	39,158,014.11	28,706,712.23
利润总额	48,115,153.63	39,342,689.87	28,550,124.06
净利润	44,460,302.66	36,416,732.84	26,412,264.15

(三) 简要合并现金流量表

单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	41,910,303.24	33,724,236.30	17,552,052.31
投资活动产生的现金流量净额	-62,314,828.81	-42,301,237.02	-17,774,049.61
筹资活动产生的现金流量净额	27,563,283.66	16,816,141.89	5,600,340.05
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-139,029.51	-45,788.96	-2,334.78
现金及现金等价物净增加额	7,019,728.58	8,193,352.21	5,376,007.97
期末现金及现金等价物余额	25,012,270.22	17,992,541.64	9,799,189.43

（四）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）	3.29	3.48	3.93
应收账款周转率（次）	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

四、本次发行情况

本公司将采用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，发行 2,400 万股的人民币普通股。

五、募集资金主要用途

本次发行募集资金拟投资于以下两个项目：

序号	项目名称	项目资金需求量（万元）
1	叠层片式电感扩产项目	16,740
2	片式压敏电阻扩产项目	15,117
合计	--	31,857

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。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）

(二) 每股面值：1.00元

(三) 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%

(四) 每股发行价：13.60元

(五) 市盈率：29.89倍（每股收益按照2006年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

(六) 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）

(七) 预计发行后每股净资产：4.71元/股（按照2006年12月31日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）

(八) 预计发行市净率：2.89倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）

(九) 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

(十) 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）

(十一) 承销方式：余额包销

(十二) 预计募集资金总额：本次发行预计募集资金32,640万元

(十三) 预计募集资金净额：扣除发行费用后，本次发行预计募集资金31,320万元

(十四) 预计发行费用：

单位：万元

承销及保荐费用	1100
审计费用	90

律师费用	110
评估费用	20

(十五) 拟上市证券交易所：深圳证券交易所

二、本次发行有关机构

- (一) 发行人：深圳顺络电子股份有限公司
法定代表人：袁金钰
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
联系电话：0755-29832586
传真：0755-29832339、0755-82269029
联系人：徐佳
- (二) 保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司
法定代表人：王志伟
注册地址：广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室
办公地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 19 层
联系电话：020-87555888
传真：020-87557566
联系人：姜秀华、梁卫锋、王继东、何宽华、杜涛
- (三) 律师事务所：广东经天律师事务所
负责人：霍庭
注册地址：深圳市滨河大道 5022 号联合广场 A 座 25 楼
联系电话：0755-82910926、0755-82910940
传真：0755-82910422-258
联系人：霍庭、魏晓

- (四) 会计师事务所：深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
法定代表人：罗本金
注册地址：深圳市深南中路 2072 号电子大厦 8 楼
联系电话：0755-83781017
传真：0755-83780119
联系人：钟平、聂勇
- (五) 资产评估机构：深圳市中勤信资产评估有限公司
法定代表人：陈俊发
注册地址：深圳市深南中路 2070 号电子科技大厦 C 座
23 层 A、B 室
联系电话：0755-83683599, 83683086
传真：0755-83683614
联系人：陈俊发
- (六) 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
地址：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：0755-25938000
传真：0755-25988122
- (七) 主承销商收款银行：工行广州市分行第一支行
收款账号：2002020719100164201
户名：广发证券股份有限公司
- (八) 申请上市交易所：深圳证券交易所
法定代表人：张育军
地址：深圳市深南东路 5045 号
电话：0755-82083333
传真：0755-82083164

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

1、询价及推介日期	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

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、产品价格下降风险

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。

为此，公司一方面将通过技术创新及技术的持续改进，提高产品合格率，降低物耗，缩短生产周期；另一方面通过加强生产、采购管理，加速产品的周转率，降低过程缺陷，提高生产效率和材料利用率，降低产品生产制造成本，消除因产品销售价格下降带来的不利影响；同时公司将发挥技术创新优势，不断开发生产满足市场需要、具有高附加值的新产品，增强公司盈利能力。

本次股票发行后，公司募投资项目建成后将有效地扩大产能规模，从而降低产品生产成本。

二、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。

为此，公司将进一步加强技术创新能力，不断开发、生产符合市场需求的新产品，进一步提高公司产品技术和质量优势，加强产品的全球化市场开拓，扩大公司产品的市场应用领域，提高公司产品在行业技术领导者企业的市场份额，降低受行业波动影响的风险。

三、技术风险

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，公司必须及时进行产品、技术更新。

对此公司做了非常充分的准备：

（1）创造良好的工作氛围和条件吸引国内相关领域顶尖的科研技术人员加盟，同时加强高素质、有潜质的技术后备人才培养；

（2）致力于行业前端领域研究，积极承担国家“863”项目、“重点火炬计划”项目，通过与清华大学、西安交通大学、厦门大学等国内著名学府建立技术合作伙伴关系，探索新材料、新技术、新工艺、新产品的开发应用；

（3）与国外专业公司和研究机构共同展开多层面的技术交流，跟踪国内外上下游领域内的科技动态，探索产品应用的新领域。

四、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。

一直以来，公司都非常重视各类管理型人才的培养，并创造了多种人才培养模式，包括换岗培养、引进专家辅导、外送骨干培训等，全面提升各级管理人员素质；同时，通过多种渠道引进高级管理人才；进而通过提供良好的工作环境和氛围激发管理人员积极性和工作热情，充分发掘潜能，为企业创造更多价值。

公司将继续发扬和传承前期取得的人才管理成功经验，加强现代企业先进管理知识及管理理念的学习，进一步完善企业的各项管理制度和规范，如：投资决策制度、信息披露制度、财务管理制度、人事管理制度、生产经营管理制度、内部审计制度等，为企业长期、持续发展提供可靠保障。

五、汇率变化引致产品市场竞争力下降的风险

公司拥有自营进出口权，产品进出口规模逐年扩大，报告期公司出口销售额和进口采购额见下表：

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
出口销售额	74,122,113.33	56,932,533.08	48,782,059.49
出口比例 (%)	59.51	56.88	62.84
进口原材料额	25,675,135.10	21,776,642.17	14,437,613.07
进出口差额	48,446,978.23	35,155,890.91	34,344,446.42

公司大部分出口销售和进口原材料以美元结算，美元贬值、人民币升值将会使进口原材料采购成本下降，但对公司产品在海外的市场竞争力带来不利的影响。综合原材料进口和产品出口情况，人民币升值将使公司的盈利水平受到一定的影响。2005 年和 2006 年，公司因人民币升值导致汇兑损失为 67.19 万元和 100.46 万元，分别占当期利润总额的 1.72%和 2.09%。

为此，公司将根据汇率变化的情况采取相应措施：将外币日常储备保持在较低的水平；在开拓海外市场的同时，加大国内市场的开拓力度；委托金融机构为公司设计套期保值的金融工具，最大限度降低外汇风险。

六、税收政策变化风险

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。

对于公司因为注册地址变更而自 2006 年 10 月开始享受的所得税优惠则存在被追缴的风险，经测算，2006 年该部分税收优惠形成的非经常性损益额为 410,703.19 元。为此，公司 5 名发起人股东共同承诺，自 2006 年 10 月 1 日至本公司股票首次公开上市之日为止的期间，公司享受的所得税优惠若在此期间或者之后被追缴，发起人股东承诺承担该部分被追缴损失并承担连带责任。

由于上述因素的影响，所得税优惠政策的变化将对本公司经营业绩产生直接影响。

七、募集资金投资项目的市场风险

公司本次发行股票募集资金投资项目实施后，产能将大幅度提高；如果市场开拓滞后，募集资金投资项目将不能如期增效。

虽然本次募集资金投资项目经过了充分、审慎的可行性分析并经过专家严密论证，但是电子行业是一个充分竞争和开放的行业，加之其固有的行业周期性因素影响，若募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场大环境发生变化、行业竞争程度超过预期或项目建设过程管理不善导致不能如期实施，募集资金投资项

目的预期效益将存在较大风险。

本公司将采取有效措施控制和降低产品的市场风险，具体措施包括：

（一）本次募集资金投向主要是用于扩大公司现有产品生产能力并拓展其产品系列，可以充分利用公司现有市场、人才、技术和装备。这些产品具有自主知识产权和核心竞争力，市场优势和市场潜力巨大；

（二）公司将充分发挥技术创新的优势，不断开发符合市场需要的新产品，保持产品技术和质量的先进性，扩大产品的市场应用领域，有效降低产品市场风险；

（三）公司将继续强化管理优势和品牌优势，提高产品质量，降低生产成本，确保公司产品的盈利空间。本次募集资金投资项目的达产，可以在扩大产品规模、增强产品配套能力的同时，进一步降低生产成本，增强公司产品的市场影响力；

（四）公司将进一步加强营销机构的建设和营销队伍的培养，充分发挥公司已成为全球众多知名企业合作伙伴的优势，进一步加大全球市场的开拓力度，提高公司产品的市场占有率；

（五）公司将强化对募集资金投资项目的进度控制、成本控制、质量监督及资金管理；拟筹备专门的项目建设小组统筹规划；拟制订详细的资金使用计划，加强资金管理及控制，提高资金使用效率，确保如期、高效地完成各项投资，降低投资实施风险，保障股东的利益。

八、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。

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主要原材料平均采购单价(元/Kg)	103.59	90.26	81.35
主要原材料平均采购单价比上年增减幅度 (%)	14.77	10.95	-
主要原材料平均单价每变动 10%，毛利率变化率(%)	3.01	2.65	3.02

因为原材料占生产成本比例较低，占营业收入的比例更低，公司产品对原材

料价格变化不是非常敏感。未来公司将加强采购环节管理和生产管理，通过技术改造，提高产品合格率，降低产品尺寸、提高产能和单位效能等有效措施，使原材料价格波动对单位产品成本影响减至最小。

九、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。如果核心技术人员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。

公司通过实施科技创新激励制度，不断创造良好的工作氛围，广泛吸引、稳定科技人才。公司自成立以来未发生过核心技术人员流失的情形。同时公司制订了严格的技术保密制度，以防止公司发生技术泄密事件。

目前公司核心技术人员中多数间接持有公司股份，具有非常强的稳定性，有利于防止核心技术的失密。公司将逐渐加大科研投入，为技术人才提供更好的薪资待遇和工作环境，同时建立激励创新机制，调动科技人才的创新积极性，保证公司拥有一支稳定的、充满活力的科技人才队伍。

十、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。

为此，公司将扩大片式压敏电阻器、片式热敏电阻及共模扼流线圈的生产规模，并根据市场需求，不断开发、生产新型片式电子元器件，增加产品品种。

十一、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。

针对上述风险，公司一方面将致力加强现有产品生产潜力的挖潜和市场的开发，努力提高现有业务的盈利能力；另一方面将加强新投资项目的建设，在募集资金到位后，及时投入、严格管理，保证各项目建设的顺利进行，力争使各项目尽早投产并达到预期盈利水平，从而使公司的净资产收益率得以稳步回升。

十二、控股股东控制的风险

金倡投资是本公司控股股东，占本次发行前公司总股本的 60.00%。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为金倡投资的控制而受到影响。

为防止出现控股股东控制风险，《公司章程》（草案）规定了控股股东的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度，建立了独立董事的监督制约机制。主要股东出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。

第五节 发行人基本情况

一、本公司基本信息

- (一) 公司注册中文名称：深圳顺络电子股份有限公司
- (二) 公司英文名称：Shenzhen Sunlord Electronics Co., Ltd.
- (三) 法定代表人：袁金钰
- (四) 股份公司成立日期：2005年9月21日
- (五) 公司注册地址：深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区顺络观澜工业园
- (六) 公司总经理：施红阳
- (七) 董事会秘书：徐佳
- (八) 联系电话：0755-29832586 传真：0755-29832339、0755-82269029
- (九) 邮政编码：518110
- (十) 电子信箱：info@sunlordinc.com
- (十一) 公司网址：www.sunlordinc.com

二、本公司的改制重组

(一) 设立方式及发起人

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，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，整体变更为股份公司。

本公司发起人为金倡投资、广风投公司、恒顺通公司、顺捷公司、美洋公司。

(二) 在改制设立本公司前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在改制设立本公司前后，主要发起人金倡投资拥有的主要资产为对顺络公司

（改制设立本公司之前）和本公司的股权投资（改制设立本公司之后），实际从事的主要业务为投资和贸易。

（三）本公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时拥有的主要资产是生产片式电子元器件的相关经营性资产，全部为改制设立股份公司时承继的顺络公司的整体资产和全部业务。主要资产详细情况参见“第六节 业务和技术”之“七、公司主要固定资产及无形资产”的有关内容。

（四）改制前原企业的业务流程、改制后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程间的联系

改制前原企业的业务流程与改制后本公司的业务流程没有发生变化，本公司的业务流程详见“第六节 业务和技术”之“六、（二）主要产品的工艺流程”

（五）本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

顺络公司整体变更为本公司后，其拥有的部分专利的登记证书变更到本公司名下的手续正在进行当中；除此之外，其他资产、负债和人员全部进入本公司。

（七）公司独立经营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司主要业务是新型电子元器件的研发、生产和销售，公司拥有从事上述

业务完整、独立的产、供、销系统和人员，不依赖股东单位及其他关联方。本公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

2、资产完整

公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由公司承继，公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

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

4、机构独立

本公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

三、本公司股本形成及变化和重大资产重组情况

(一) 股份公司设立以前的股权结构变化情况

1、2000 年 9 月顺络公司成立

本公司前身顺络公司是于 2000 年 8 月 22 日经深圳市外商投资局以《关于设立合资经营企业“深圳顺络电子有限公司”的批复》[深外资复(2000)0682 号]和 2000 年 8 月 23 日经深圳市人民政府以《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》[商外资粤深合资证字(2000)3067 号]批准,并于同年 9 月 8 日经深圳市工商行政管理局核准注册登记及颁发《企业法人营业执照》[企合粤深总字第 109190 号]而设立的中外合资经营企业。顺络公司成立时注册资本 1000 万元,股东为金力科技有限公司、东莞市三九实业有限公司和深圳市英导电子有限公司,各股东的持股情况如下:

股东名称	出资方式	所持股本(万元)	折股比例	占股比例(%)
金力科技	机器设备	400.00	1:1	40.00
东莞三九	货币资金	350.00	1:1	35.00
英导公司	货币资金	250.00	1:1	25.00
合计	—	1,000.00	—	100.00

其中,金力科技是根据公司对于生产设备的具体要求以机器设备出资,根据中华人民共和国(深圳)进出口商品检验局财产评估所出具的《证书》(PG2000276),其出资的相关资产情况如下:

序号	资产内容	规格型号	数量(台)	价值(万元)	定价依据	成新度	用途
1	多层陶瓷电容电感切割机	RK-C60	1	46.37	价值鉴定证书“PG2000276”	全新	生产片式电感专用设备
2	片式电感自动分选机	RK-L50	2	140.76	同上	全新	同上
3	片式电感涂银机	LGTM-2009G/YA001-01/380V	1	182.16	同上	全新	同上
4	片式电感涂银电烘箱	-	1	7.04	同上	全新	同上

5	烧结电炉	N100	13	47.68	同上	全新	同上
6	数字测厚仪	TM-350	1	3	同上	全新	同上
7	晒板机	-	1	3.53	同上	全新	同上
8	张网机	G210	1	10.91	同上	全新	同上
	合计	-	21	441.45	-	-	-

注：金力科技溢投的部分，即 41.45 万元人民币形成原顺络公司对金力科技的负债。

2、2002 年 3 月股东改制及更名

2002 年 3 月 20 日，经广东省东莞市工商行政管理局核准，顺络公司中方股东之一的东莞三九改制并更名为“东莞市金元实业有限公司”。2003 年 1 月 2 日，经原深圳市对外贸易经济合作局（下称“原市外贸局”）以《关于合资企业“深圳顺络电子有限公司”修改合同的批复》[深外经贸资复（2003）0002 号]批准，顺络公司换领了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“0113281 号”），并于同年 1 月 3 日依法完成了上述股东名称变更登记。

3、2003 年 3 月顺络公司股权转让

2003 年 3 月 7 日，经原市外贸局以《关于合资企业“深圳顺络电子有限公司”股权变更的批复》[深外经贸资复（2003）0771 号] 文件批准，金元公司和金力科技分别将其持有顺络公司的全部股权转让予金倡投资，顺络公司换领了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“0112211 号”），并于同年 3 月 17 日依法完成了上述股权变更登记的法律手续。该次股权转让完成后，各股东的持股情况如下：

股东名称	所持股本（万元）	占股比例（%）
金倡投资	750.00	75.00
英导公司	250.00	25.00
合计	1,000.00	100.00

4、2004 年 1 月顺络公司增资扩股

2003 年 6 月 27 日，经原市外贸局以《关于合资企业“深圳顺络电子有限公司”增加投资者、增资等的批复》[深外经贸资复（2003）2338 号] 批准，顺络公司以增资扩股的方式将注册资本增至 4500 万元人民币，股东人数增至 3 人，

即金倡公司、英导公司和广风投公司。其中：金倡公司增资 1950 万元人民币，增资后其占顺络公司注册资本的比例为 60%；英导公司增资 650 万元人民币，增资后其占顺络公司注册资本的比例为 20%；广风投公司作为新增的股东出资 900 万元人民币，占顺络公司注册资本的比例为 20%。2003 年 6 月 30 日，顺络公司换领了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“0115222 号”），并于同年 7 月 18 日依法完成了上述股东变更登记的法律手续，换领了《企业法人营业执照》（编号为“0579411 号”）。

本次增资扩股各方股东以现金、资本公积金转增、未分配利润转增方式进行，各股东的出资未涉及非现金资产出资。

股东名称	增资方式及金额				折成股份数（股）	折股比例
	出资总额（元）	货币资金（元）	资本公积金转增（元）	未分配利润转增（元）		
金倡投资	19,500,000	9,485,351.06	7,531,350	2,483,298.94	19,500,000	1:1
英导公司	6,500,000	3,161,783.69	2,510,450	827,766.31	6,500,000	1:1
广风投公司	12,000,000	12,000,000	—	—	9,000,000	1.33:1

注：广风投公司以货币 1200 万元出资，其中以 900 万元认缴注册资本，300 万元作为资本公积。

2003 年 12 月 18 日，经深圳正风利富会计师事务所出具的《验资报告书》[深正验字（2003）第 B754 号]验证，顺络公司上述新老股东的增资款项均已缴清。2004 年 1 月 12 日，顺络公司依法于深圳市工商局完成了上述股权变更登记的法律手续，换领了《企业法人营业执照》（编号为“0575074 号”），同年 3 月 2 日，换领了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“0147793”号）。该次增资扩股后各股东的持股情况如下：

股东名称	所持股本（万元）	占股比例（%）
金倡投资	2,700.00	60.00
英导公司	900.00	20.00
广风投公司	900.00	20.00
合计	4,500.00	100.00

5、2004 年 11 月股权转让

2004 年 11 月 15 日，经深圳市罗湖区经济贸易局以《关于中外合资企业“深

圳顺络电子有限公司”股权转让的批复》[深外资罗复（2004）0204号]文件批准，英导公司将其持有顺络公司的全部股权分别转让予恒顺通公司、顺捷公司和美洋公司。顺络公司换领了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（编号为“0160984号”），并于同年11月22日依法完成了上述股权变更登记的法律手续，换领了《企业法人营业执照》（编号为“0858032号”）。该次股权转让完成后各股东的持股情况如下：

股东名称	所持股本（万元）	占股比例（%）
金倡投资	2,700.00	60.00
广风投公司	900.00	20.00
恒顺通公司	720.00	16.00
顺捷公司	108.00	2.40
美洋公司	72.00	1.60
合计	4,500.00	100.00

（二）股份公司设立情况

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日经审计后的账面净资产数额7000万元，按1:1的比例折为股份。2005年4月28日，顺络公司的国有法人股股东广风投公司获得广东省国资委出具的《关于深圳顺络电子有限公司整体变更设立为股份有限公司国有股权管理方案的批复》[粤国资函（2005）第153号]批准。2005年7月8日，商务部以《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]文件批准顺络公司依法整体变更设立为股份公司。2005年7月25日，顺络公司获得商务部颁发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资资审A字（2005）0287号）。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。2005年9月2日，发起人召开创立大会，审议并通过了《关于深圳顺络电子股份有限公司设立筹备情况的工作报告》和《深圳顺络电子股份有限公司章程》等议案。2005年9月21日，本公司经深圳市工商局核准设立登记，并领取其核发

的《企业法人营业执照》[企股粤深总字第 111148 号]。股份公司设立后各股东持股情况如下：

单位：万元

发起人（股东）名称	出资方式	金额	折股比例	持股比例（%）
金倡投资	净资产	4200.00	1:1	60.00
广风投公司	净资产	1400.00	1:1	20.00
恒顺通公司	净资产	1120.00	1:1	16.00
顺捷公司	净资产	168.00	1:1	2.40
美洋公司	净资产	112.00	1:1	1.60
合计	—	7000.00	—	100.00

（三）股份公司设立后重大资产重组情况

股份公司设立以来未进行任何重大资产重组。

（四）本公司股东的股权转让情况

本公司之股东在本公司发展历程中，存在两次股权转让的行为。

1、2003 年 3 月，金元实业和金力科技分别将其于原顺络公司的全部股权转让予金倡投资。

根据转让双方签署并已实际履行的《股权转让协议书》之约定，本次股权转让价格如下表所示：

单位：万元

序号	转让方	受让方	股权比例（%）	转让价格
1	金元实业	金倡投资	35	350
2	金力科技	金倡投资	40	400
合计	-	-	75	750

（2）2004 年 11 月，英导公司将其于原顺络公司的全部股权分别转让予恒顺通公司、顺捷公司和美洋公司。

根据转让双方签署并已实际履行的《股权转让合同》之约定，本次股权转让

价格如下表所示：

单位：万元

序号	转让方	受让方	股权比例（%）	转让价格
1	英导公司	恒顺通公司	16	993.60
2	英导公司	顺捷公司	2.4	149.04
3	英导公司	美洋公司	1.6	99.36
合计	-	-	20	1242

本公司律师经查验后认为，上述历次股权转让均已履行了必要的法律程序，包括（但不限于）：依法经过了公证机关——深圳市公证处的公证、获得了有权机关——原深圳市对外贸易经济合作局和深圳市罗湖区经济贸易局的批准、换领了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》及于公司登记机关——深圳市工商行政管理局依法办理了上述股权转让变更登记的法律手续，合法、合规、真实、有效，不存在任何纠纷。

四、历次验资情况

（一）顺络公司设立时的验资事项

2000年12月28日，经深圳远东会计师事务所出具的《验资报告》[深远东验字（2000）第193号]验证，顺络公司中外股东的出资款均已缴清。其中：外方股东金力科技出资400万元人民币，占注册资本的40%；中方股东东莞三九和英导公司分别出资350万元人民币和250万元人民币，分别占注册资本的35%和25%。

（二）顺络公司增资扩股时的验资事项

2003年12月18日，经深圳正风利富会计师事务所出具的《验资报告》[深正验字（2003）第B754号]验证，顺络公司新老股东的增资款均已缴清。顺络公司的注册资本增至4,500万元人民币，其中：外方股东金倡投资增资1950万元人民币，增资后占顺络公司注册资本的比例为60%；英导公司增资650万元人民币，增资后占顺络公司注册资本的比例为20%；广风投公司作为新增的股东

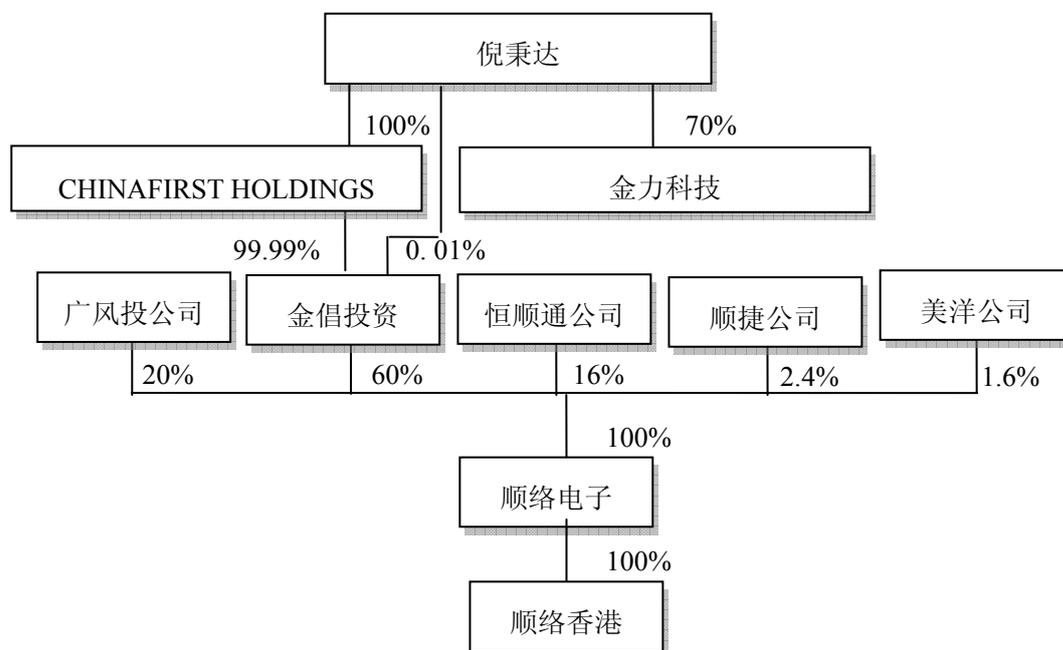
出资 900 万元人民币，占顺络公司注册资本的比例为 20%。

(三) 股份公司设立时的验资事项

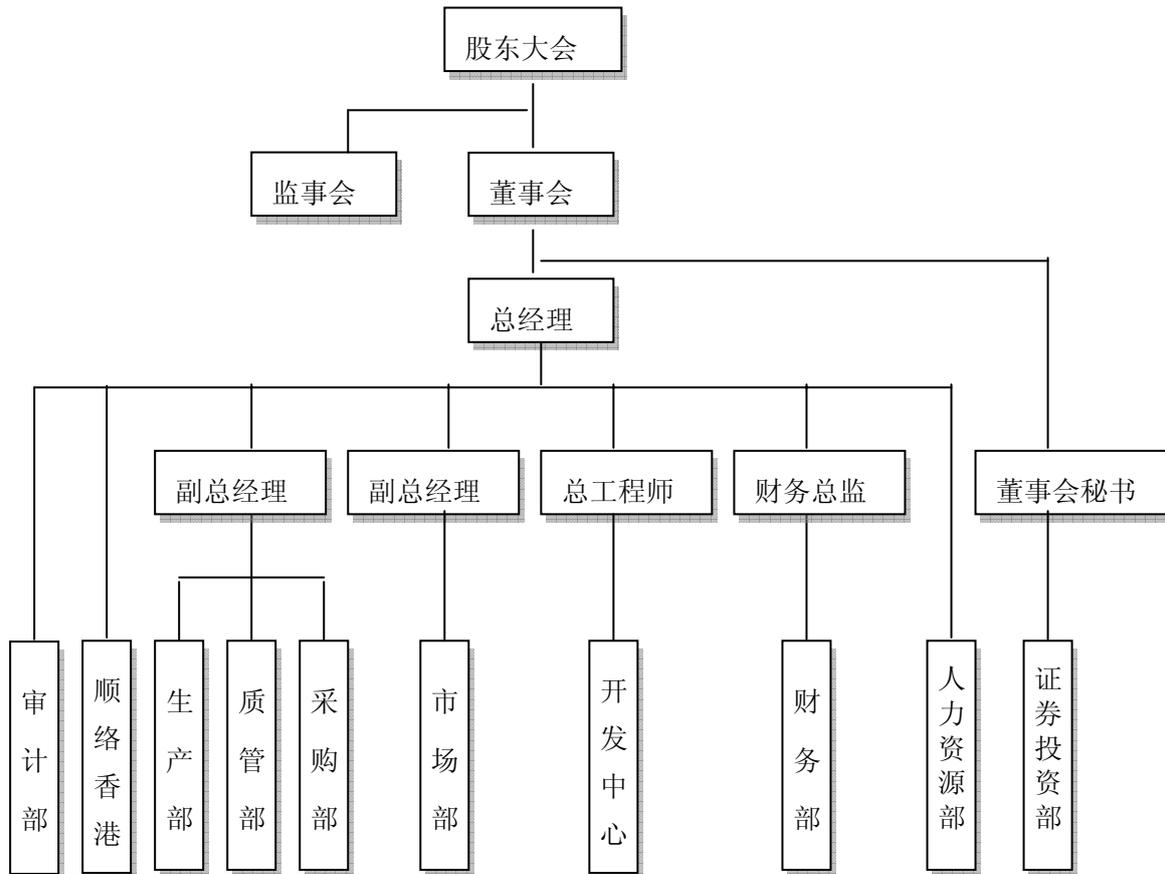
2005 年 8 月 29 日，经南方民和出具的《验资报告》[深南验字（2005）第 YA060 号]验证，股份公司注册资本 7,000 万元已全部缴清。

五、本公司组织结构

(一) 本公司股权结构



(二) 本公司内部组织结构



公司各主要职能部门情况如下：

1、生产部：负责拟定并组织实施生产计划，确保生产进度；负责制定生产管理，确保安全、文明、清洁生产；负责生产物料耗用控制及生产库存的控制，保证订单完成；负责生产过程的质量控制、产品质量的检验，检验数据的整理和统计；负责作业人员上岗培训及考核、生产现场标准化操作的执行和管理及生产过程的效率控制与现场 5S 管理。

2、质管部：建立和完善质量和环境体系，实施体系维护监督与持续改进；制订和实施生产过程中的巡检，抽检及质量控制点的控制检验规程，对产品生产过程进行质量监控；负责处理客户投诉，监督改善措施的实施及改善效果的评估；负责产品、原材料质量标准的制定，负责产品、原材料质量的检验和对不合格品的处理和控制在；负责监控仪器与测量仪器的校正和计量。

3、采购部：负责组织供应商收集、开发工作；拟定和实施原材料、耗材、

设备、备品备件、配套产品及办公用品等采购计划；确保材料的质量和及时供应，降低采购成本，控制材料库存；负责联系和跟踪供应商质量改进措施的实施；负责进、出口货物的报关工作。

4、市场部：负责公司的市场营销和产品销售；负责市场调研和市场分析，拟定和实施市场开拓、产品销售计划；负责产品销售合同的评审及合同的执行，负责客户服务、客户反馈信息的整理分析和传递；拟定和实施市场宣传计划，扩大公司知名度，提升公司形象；根据市场需求和发展趋势，提交新产品开发建议书，为公司新产品开发提供市场依据。

5、开发中心：负责新产品开发策划、组织和实施；负责拟定产品技术标准、工艺技术规范、原材料性能指标；负责工艺技术、生产装备技术的持续改进和提高，解决生产过程中的工程技术问题；编制技术培训资料，负责生产工艺技术的培训；负责产品在市场开发过程中的技术培训、技术服务和技术推广，协助解决客户质量投诉。

6、财务部：负责公司财务会计核算及财务管理，负责销售回款，为实现公司经济目标提供财务管理、资本运营平台，以保证公司财务活动正常运转与资金增值和安全。

7、审计部：负责对公司各经营核算单位经营计划指标完成情况进行审计，参与公司的全面计划管理和目标责任制考核工作，监督基建、技改专项工程项目预算执行情况及项目竣工决算的审计，负责公司全资、控股子公司高级管理人员离任审计及对各子公司进行审计监督，负责公司经营过程中重大经济合同的审计监察工作。

8、证券投资部：拟定并执行公司各项投资制度，参与各项投资项目的可行性分析和论证，负责公司投资项目的管理的对外投资管理，拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度，负责与投资者的沟通。

9、人力资源部：负责公司人员资源管理、人事行政及后勤管理。拟定公司人员资源计划，负责人员招聘、培训，负责公司组织结构设计、岗位设置和岗位评估；负责拟定并实施公司员工薪酬、劳保及福利政策；拟定和实施绩效考核和评估制度；负责日常人事管理；建立、维护公司与政府的公共关系；落实政府部门要求的各项事务性工作；负责公司日常行政事务及后勤管理，负责工业园区物业管理。

10、顺络香港：作为本公司的海外窗口，负责了解、收集、传递海外最新的行业科技动态和市场资讯，协助、配合本公司市场部开拓、进军海外市场，加强与本公司海外客户的沟通、交流和联系。

六、本公司股权投资情况

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。

经南方民和审计，顺络香港 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。

七、股东及实际控制人的基本情况

（一）股东基本情况

1、金倡投资

该公司于 2003 年 1 月 3 日成立，注册地址为香港九龙油麻地砵兰街 10—16 号宜发大厦 16 楼 B 室，董事为倪秉达、郭成玲，法定股本为 10,000 港元，已发行股本为 10,000 港元，主营业务为投资和贸易。CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED（BVI）持有其 99.99%的股权，倪秉达持有其 0.01%的股权。经香港潘锦华会计师行审计，金倡投资 2006 年 12 月 31 日总资产为 15,999,811.00 港元，净资产为 14,399,003.00 港元，2006 年度净利润为 8,095,470.00 港元。

2、广风投资公司

该公司于 1998 年 1 月 8 日成立，注册地址为广州市先烈中路 100 号省高新技术研究发展中心实验大楼 13—15 楼，法定代表人为何国杰，注册资本为 2.5 亿元人民币，实收资本为 2.5 亿元人民币，经营范围为：科技风险投资、为高新技术项目及其配套项目筹集资金、设备租赁，上述相关的信息咨询服务，技术开发、

技术咨询、技术服务。广东省粤科风险投资集团有限公司持有其 80% 股权，广东省科技创业投资公司持有其 10% 股权，广东粤财信托投资有限公司持有其 10% 股权。经万隆会计师事务所有限公司广东分所审计，广风投公司 2006 年 12 月 31 日总资产为 276,590,479.65 元，净资产为 272,174,655.37 元，2006 年度净利润为 9,058,188.21 元。

3、恒顺通公司

该公司于 2004 年 6 月 3 日成立，注册地址为深圳市罗湖区银湖路三九机电大厦九楼东办公区 B 座，法定代表人为李有云，注册资本为 2,000 万元，实收资本为 2,000 万元，经营范围为：投资兴办实业（具体项目另行申报）；电子元器件的技术开发及国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。李有云持有其 30% 的股权，施红阳持有其 30% 的股权，李宇持有其 30% 股权；郭海持有其 10% 股权。恒顺通公司未经审计的 2006 年 12 月 31 日总资产为 23,113,609.81 元，净资产为 23,012,691.81 元，2006 年度净利润为 2,217,602.66 元。

4、顺捷公司

该公司于 2004 年 6 月 10 日成立，注册地址为深圳市福田区红荔西路新洲路交界第壹世界广场塔楼 22B，法定代表人为杨柏桓，注册资本为 350 万，实收资本为 350 万，经营范围为：投资咨询，电子产品、化工产品（不含危险品）的技术开发与销售（以上不含专营、专控、专卖商品及限制项目）。该公司股东情况如下：

姓名	持股比例（%）	在本公司任职情况
杨柏桓	37	非本公司员工
陈刚	6	非本公司员工
徐佳	6	董事会秘书、财务总监
贾广平	6	副总工程师
李蕾	6	主任工程师
蔡文芳	6	财务部经理
彭朝阳	6	生产部经理
赵霆	6	市场部经理

田雪花	6	市场部副经理
时鹤亭	6	质管部经理
王玉芳	6	人力资源部经理
曾向东	3	质管部副经理

5、美洋公司

该公司于 2004 年 6 月 4 日成立，注册地址为深圳市罗湖区晒布路万科彩园 2702，法定代表人为杨红兵，注册资本为 250 万元，实收资本为 250 万元，经营范围为：兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业以及电子通讯产品的技术开发与购销（不含专营、专控、专卖商品）。杨红兵持有其 70% 股权，钱清持有其 30% 股权。

（二）实际控制人情况

倪秉达直接和间接持有金倡投资 100% 的股权，进而持有本公司 60% 的股权，因此倪秉达为本公司的实际控制人。

倪秉达：男，54 岁，中国香港籍，香港永久居民身份证号码为 H302209（0），住所为香港九龙油麻地砵兰街 10—16 号宜发大厦 16 字楼 B 座。

（三）控股股东和实际控制人对外投资情况

实际控制人倪秉达投资的企业为金力科技和 CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED（BVI）：

1、金力科技于 1998 年 12 月 4 日在香港注册成立，注册地址为香港九龙油麻地砵兰街 10—16 号宜发大厦 16 楼 B 室，主营业务为贸易，法定股本为 10,000 港元，已发行股本为 100 港元，倪秉达持有其 70% 的股权，倪秉达的妻子郭成玲持有其 30% 的股权。

金力科技的历史沿革情况如下：

（1）金力科技有限公司（英文名称：G-FORCE TECHNOLOGY LIMITED），成立于 1998 年 12 月 4 日，时任股东为 Company Kit Registrations Limited 及 Company Kit Secretarial Services Limited；Company Kit Registrations Limited 持有该公司 1 股，Company Kit Secretarial Services Limited 持有该公司 1 股。

(2) Company Kit Registrations Limited 于 1999 年 4 月 28 日将股份转让予袁金钰 YUAN Jin Yu, 而 Company Kit Secretarial Services Limited 于 1999 年 4 月 28 日将股份转让予曾小华 ZENG Xiao Hua。

(3) 袁金钰 YUAN Jin Yu 于 2001 年 8 月 8 日将股份转让予 Up-Net Trading Limited, 而曾小华 ZENG Xiao Hua 于 2001 年 8 月 8 日将股份转让予 Up Stand Industries Limited。

(4) 金力科技于 2001 年 8 月 8 日再发行额外 29 股予 Up-Net Trading Limited 及 69 股予 Up Stand Industries Limited。新增股份均以现金方式认购。

(5) Up-Net Trading Limited 于 2003 年 3 月 21 日将股份转让予郭成玲 KWOK Shing Ling, 而 Up Stand Industries Limited 于 2003 年 3 月 21 日将股份转让予倪秉达 NGAI Ping Tat。

(6) 从 2003 年 3 月 21 日至今, 金力科技的股东为郭成玲 KWOK Shing Ling 及倪秉达 NGAI Ping Tat, 郭成玲 KWOK Shing Ling 持有该公司 30 股, 而倪秉达 NGAI Ping Tat 持有该公司 70 股。

金力科技的简要财务状况如下:

单位: 港元

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2005 年 3 月 31 日
固定资产	2.00	88.00	346.00
流动资产	267,688.00	327,726.00	2,104,605.00
流动负债	2,456,813.00	2,344,383.00	3,972,183.00
净资产	-2,189,123.00	-2,016,569.00	-1,867,232.00

金力科技的简要经营业绩状况如下:

单位: 港元

营业额	2006 年 1 月 1 日 -2006 年 12 月 31 日	2005 年 1 月 1 日 -2005 年 12 月 31 日	2004 年 4 月 1 日 -2005 年 3 月 31 日
营业及其它收入	37,904.00	151,820.00	185,823.00
经营业务支出	210,312.00	314,134.00	241,465.00
财务成本	146.00	12.00	12.00
本年净利润	-172,554.00	-162,326.00	-55,654.00

注: 上述金力科技的财务数据已经香港潘锦华会计师行审计。2004 年度的会计期间为 2004 年 4 月 1 日-2005 年 3 月 31 日。

金力科技作为一间贸易型公司, 在报告期内曾经代为销售本公司的产品, 但

不存在其本身生产产品的情形。本公司与金力科技的关联交易情况，请参照招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”。

2、CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 为 2003 年 1 月 2 日在英属维京群岛注册成立的有限公司，主要业务为投资控股，法定股本为 50,000 美元，已发行股本为 100 美元，注册地址为：P. O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，倪秉达持有其 100% 的股权。经香港潘锦华会计师行审计，其 2006 年 12 月 31 日总资产为 1,604,808.00 港元，净资产为 -53,030.00 港元，2006 年度净利润为 -35,810.00 港元。

截止 2006 年 12 月 31 日，金倡投资除已投资并持有发行人 60% 的股份外，不存在其它的对外投资。

截止 2006 年 12 月 31 日，CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED 除已投资并持有金倡投资 99.99% 的股份外，不存在其它的对外投资。

截止 2006 年 12 月 31 日，金力科技不存在任何对外投资。

根据倪秉达于 2006 年 12 月 30 日向本公司出具的《确认函》，截止 2006 年 12 月 30 日，倪秉达除持有 CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 100% 的股份及金倡投资 0.01% 的股份和金力科技 70% 的股份外，不存在其它的对外投资。

根据郭成玲于 2006 年 12 月 30 日向本公司出具的《确认函》，截止 2006 年 12 月 30 日，郭成玲除持有金力科技 30% 的股份外，不存在其它的对外投资。

金倡投资、CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI)、倪秉达直接或间接持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、本公司股本情况

(一) 发行前股本的基本情况

本公司本次发行前总股本为 7,000 万股，本次拟发行不超过普通股 2,400 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例不低于 25%。

本公司股东全为法人股东，无自然人直接持股情况。本次发行前各股东之间

无关联关系，其持股情况如下：

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。

（二）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

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。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工结构

截止 2006 年 12 月 31 日，本公司员工结构如下：

1、学历结构

学历	总人数	比例（%）
博士	2	0.3
硕士	14	2.2
本科	47	7.3
大专	68	10.6
中专	216	33.8
其他	293	45.8
合计	640	100

2、专业结构

专业	总人数	比例 (%)
技术人员	50	7.8
管理人员	36	5.6
财务人员	14	2.2
生产人员	485	75.8
销售人员	37	5.8
行政后勤	18	2.8
合计	640	100

3、年龄结构

年龄	总人数	比例 (%)
30岁以下(包括30岁)	580	90.6
30~40岁(包括40岁)	51	8.0
40岁以上	9	1.4
合计	640	100

(二) 社会保障与福利情况

公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。公司对员工提供必要的社会保障计划，已按照国家有关规定，为员工办理了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险。

2007年3月21日，深圳市劳动和社会保障局对本公司社会及福利保障情况开具了无违法违规情况的证明。

十、主要股东及董事的重要承诺

本公司全体股东（金倡投资、广风投资公司、恒顺通公司、顺捷公司和美洋公司）、金倡投资股东 CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI)、本公司董事及实际控制人倪秉达向本公司出具的《避免同业竞争承诺函》中，承诺：“现在及将来均不会以任何方式，包括（但不限于）独自（独资）经营、合资经营、合作经营及拥有与贵公司从事同种或同类业务的公司或企业的股份或权益等方式，在中华人民共和国境内外，直接或间接从事与贵公司的业务构成竞争关系或可能构成竞争关系的业务或活动”。

第六节 业务和技术

一、本公司主营业务及其变化情况

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。本公司目前的经营范围为：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。

作为一家具有自主创新能力的专业研发生产新型电子元器件的高新技术企业，自设立以来主营业务不曾发生重大变化。

二、本公司所处行业的基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业管理体制

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。国家信息产业部电子信息产品管理司是行业行政主管部门，主要负责制订我国电子元器件行业的产业政策、产业规划，对行业的发展方向进行宏观调控。我国电子元器件行业建立了“中国电子元器件行业协会”，协会下设电感器行业分会、敏感器件行业分会等14个分会，其主要作用是对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引。

本行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

2、行业政策

（1）为推动我国新型电子元器件产业快速发展，国家发展和改革委员会于2005年12月2日发布了《产业结构调整指导目录（2005年本）》。该文件指出：新型电子元器件（片式元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元

件等)属国家鼓励类产业。

(2) 信息产业部发布的《我国信息产业“十一五”规划》指出:新型元器件是我国信息产业大力发展核心基础产业之一,加快新型元器件的研发和产业化,重点发展片式化、微型化、集成化、高性能的新型元器件;将小型化片式阻容感元件列为优先支持的重大工程之一。

(3)《深圳市国民经济和社会发展第十个五年计划纲要》中发布了关于加大新型电子元器件生产能力的产业政策。

本公司开发生产的新型电子元器件——片式电感器、片式压敏电阻器符合国家产业政策,同时也是深圳市重点发展产业。

(二) 电感器和压敏电阻器简介

1、电感器

作为三大被动电子元器件(电阻、电容及电感器)之一的电感器在电子元器件产业中占有重要的地位,是电子线路中必不可少的基础电子元器件,大约占整个电子元器件配套用量的10%~15%。电感器的主要功能是筛选信号、过滤噪声、稳定电流及抑制电磁波干扰(EMI)等作用。

电感器可分为插装电感器、片式电感器两大类,片式电感器又可分为绕线式与叠层式两种。

由于插装电感器固有的体积大、成本高、难以大规模生产等缺点,很难顺应“轻、薄、短、小”的现代电子技术发展要求,其市场需求在逐渐减少。相比之下,片式电感器由于体积小、重量轻、可靠性高、适应于SMT安装等优点,已取代插装电感器成为电感器中的主流产品。

在绕线式和叠层式两种片式电感器中,绕线片式电感器采用了传统的材料和绕线工艺,即在小型化的磁芯上绕制线圈;虽然在尺寸上较传统的插装电感器有所缩小,但由于受到了绕线工艺的限制,在进一步小型化、大规模化生产有一定的困难。

叠层片式电感器彻底突破了传统绕线工艺的限制,采用新型的电子材料及厚膜技术,将材料制成厚度约10~30 μ m薄膜,然后在薄膜上印制线圈图案,经交替印刷、迭层后形成一条螺旋式线圈。采用共烧技术工艺对产品进行烧结,形成

具有独石结构的叠层片式电感器，具有优良的屏蔽性能。

同绕线片式电感器相比，叠层片式电感器突破了传统绕线工艺的限制，进一步实现了产品小型化，生产规模化；具有体积小、生产成本低、可靠性高及优良的抗 EMI 性能等优点，已成为新一代片式电感器的主力军，被广泛用于通讯、计算机及周边产品、消费类电子、办公自动化及汽车电子等领域。

2、压敏电阻器

压敏电阻器是以氧化锌为主体材料，添加多种其他微量元素，经高温烧结而成的一种限压型非线性电压敏感性电子元器件，具有电流—电压非线性响应的基本特性，即：当加在该电子元器件两端的电压低于工作电压时，它的电阻值极大，为兆欧级，呈绝缘、开路状态；而当加在该电子元器件两端的电压超过额定电压后，电阻值将随电压的增高而急速下降，呈导通状态，导通大电流。

压敏电阻器的这种特性，非常适合用于吸收因雷电、电子系统操作及静电等产生的冲击大电流，从而起到抑制过电压、有效地保护各种电气和电子产品的作用。

传统的压敏电阻器因其保护电压高、体积大、响应速度慢等弱点，不能对 IC、半导体器件和低压电子电路实施有效的保护。由此具有低保护电压、响应快速、尺寸小的新型过电压及 ESD 防护电子元器件——片式压敏电阻器应运而生。

片式压敏电阻器采用了新型压敏材料及厚膜技术，将压敏材料和电极进行交替叠层，经高温烧结而形成的新型过电压及 ESD 防护电子元器件。

与其他过电压及 ESD 防护电子元器件（如瞬态抑制二极管、齐纳二极管等）相比，片式压敏电阻器具有耐电流冲击大、无极性、响应快、可靠性好等优异性能，并且生产成本较低，已逐步成为了其他同类保护器件的替代产品，其应用领域迅速扩大，目前产品主要应用于手机、USB 接口、计算机、LCD、蓝牙、PDA、硬盘、汽车电子、集成电路芯片等领域。

（三）本公司所处行业与上下游行业之间的关联性

片式电感器、片式压敏电阻器的上游行业涉及银、钯等贵金属材料行业以及电子陶瓷材料行业，上游行业发展状况对本行业有一定影响。近来银、钯等贵

金属价格因供求关系变化而出现较大波动，对片式电感器、片式压敏电阻器行业的利润空间有一定的影响。

片式电感器、片式压敏电阻器等片式电子元器件广泛应用于通讯、计算机、消费类电子、汽车电子等下游电子信息产业。近年来电子信息产业的迅速发展，尤其是中国电子信息产业一直保持着整体持续快速增长，同时发达国家电子制造业向中国的转移，使我国已经成为全球电子制造基地，从而扩大了我国片式电子元器件的市场规模，带动我国片式电子元器件行业的快速发展。

(四) 市场情况

(本小节数据如无特别说明，均来源于赛迪传媒)

1、半导体产业带动电子元器件产业发展

在移动通讯、数字化消费电子产品、PC机、个人娱乐电子产品及汽车电子等产品的快速发展推动下，全球信息产业进入了快速发展时期。根据美国半导体产业协会(SIA)最近发布的预测表明，作为电子整机的“心脏”和信息产业风向标的半导体产业，2005年到2008年全球半导体市场年复合增长率大约为10%，预计2008年全球半导体销售额将达到3,099亿美元。在全球各个市场中，亚太地区的总体增长最高，年复合增长率大约为13.3%，预计2008年亚太地区的销售额将达1,504亿美元。

单位：亿美元

地区	2008年		2007年		2006年		2005年		2004年
	增长率 (%)	销售	销售						
亚太	16.2	1,504	12.4	1,294	11.4	1151	16.4	1,033	887
美洲	11.8	518	8.7	457	4.5	421	3.0	402	390
欧洲	12.3	510	9.7	454	4.9	414	0.1	395	395
日本	11.6	567	8.3	508	5.2	469	-2.6	446	458
全球	14.2	3,099	10.5	2,713	7.9	2,455	6.8	2,276	2,130

数据来源：美国半导体产业协会(SIA)

2、电子整机产品带动电子元器件产业发展

电子元器件广泛应用于通讯、计算机、消费类电子和汽车电子领域，从下面各类电子整机市场预测可知，上述领域的整机产品在未来将保持快速发展，从而带动元器件需求的增长。

（1）通讯领域

手机：全球手机 2005 年销售量为 8.166 亿部，2006 年为 10.19 亿部，预计到 2011 年将达到 15 亿部。

无绳电话：根据全球资源(Global Sources)调查，2004 年中国大陆制造商的无绳电话产量为 9,926 万部。中国大陆生产的无绳电话占全球 90%以上的份额，2005 年全球无绳电话的出货量估计为 1.3 亿部。

蓝牙模块：蓝牙芯片 2004 年出货量达到 1.15 亿片，比 2003 年增长 5980 万片，2005 年出货量达到 3.16 亿片，预计 2009 年将达到 8.66 亿片。

（2）计算机领域

计算机：全球 PC 2005 年出货量为 2.03 亿台，较 2004 年增长 10.5%。2006 年出货量为 2.35 亿台，较 2005 年增长 15.8%，2007、2008 年的增长预期分别为 7%和 8%。

LCD 显示器：全球 LCD 显示器 2005 年出货量为 1 亿台，2006 年出货量将达到 1.25 亿台。

硬盘：全球硬盘行业 2005 年的出货量为 3.8 亿块，2006 年的出货量为 4.342 亿块，比 2005 年增长 15.5%。预计 2010 年出货量将增长到 7.48 亿块。

WLAN 网卡：全球 WLAN 芯片组市场 2005 年的销售收入为 9.10 亿美元，出货量为 1.2 亿台；预计 2009 年将增长到 23 亿美元。2005 年全球 A-GPS 芯片组市场的销售收入为 5.463 亿美元，预计 2009 年将增长到 14 亿美元。2010 年，全球超宽带芯片组出货量预计将达到 2.89 亿个。

（3）消费类电子领域

DVD：预计 2010 年全球 DVD 播放机和录像机的出货量将从 2005 年的 1.408 亿台增长到 1.766 亿台。

LCD-TV：2005 年全球 LCD 电视机出货量为 2120 万台，2006 年出货量为 3970 万台，比 2005 年增长了 87%；预计 2007 年及 2011 年全球 LCD 电视机的出货量将分别达到 6250 万台和 1.062 亿台。

电视机：预计全球电视机需求量将稳定增长，2006年至2010年，年平均增长率将达到3.8%。到2010年，全球的电视机出货量将达到2.215亿台。

MP3：预计2010年闪存和硬盘MP3播放器的数量将从2005年的1.4亿部增至2.86亿部，增长100%以上。

机顶盒：2005年全球数字有线电视机顶盒、数字卫星机顶盒的出货量分别为1220万台和6500万台。预计到2011年，全球数字机顶盒出货量将达到2.2亿台。

数码相机：2005年全球数码相机(DSC)产量为8,000万台，2006年为9,800万台；预计到2010年的出货量预计将达到1.3亿台。

视频游戏机：2005年全球视频游戏机出货量为2650万台，2006年为3360万台。预计2011年全球视频游戏机规模将达440亿美元。

(4) 汽车电子领域

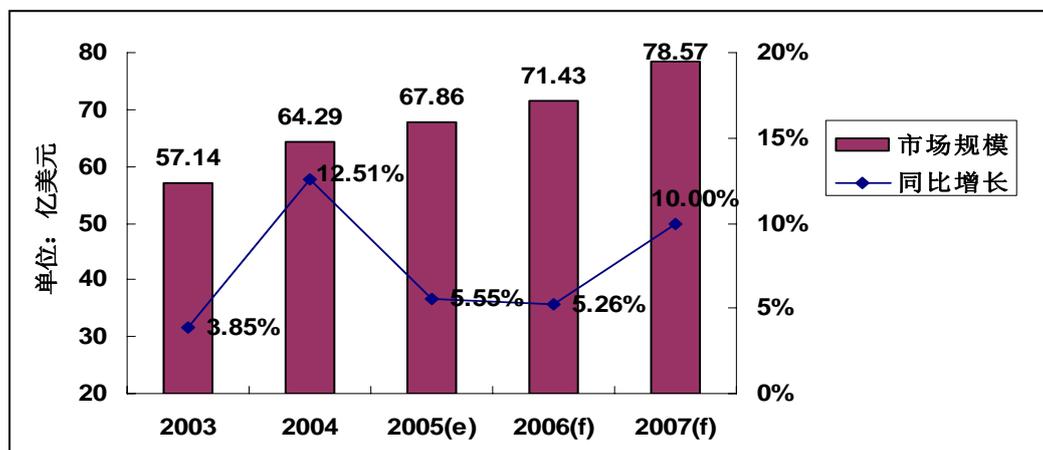
未来几年，中国汽车电子市场将持续保持快速增长，市场规模年均复合增长率达到26.4%，预计2010年，中国汽车电子市场规模将达到2000亿元。

3、市场容量和发展趋势

(1) 片式电感器

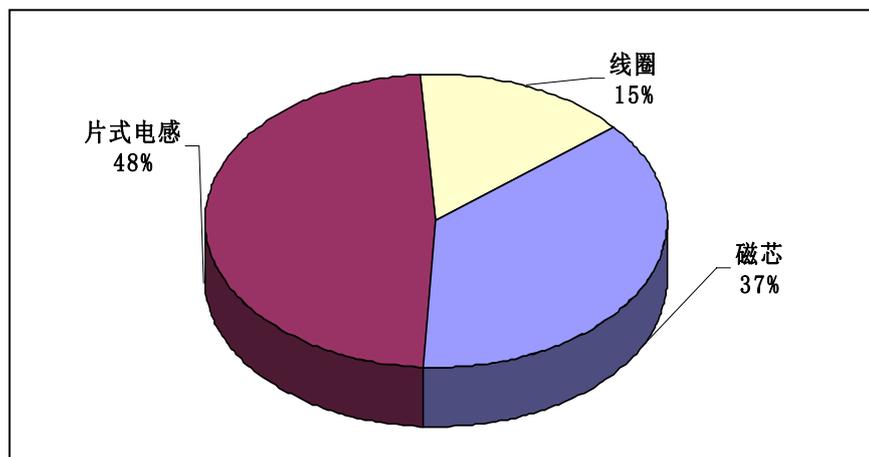
1) 全球市场

根据台湾工业研究院的资料显示，2003年全球电感市场规模达57.14亿美元，预计2007年全球电感市场规模将达78.57亿美元，2003—2007年全球电感市场规模平均年增长8.28%。2003—2007年全球电感市场规模的发展及预测如下图：



资料来源：台湾工业研究院 TEK-IT IS 计划

从产品结构来看，2004 年片式电感器占电感器市场规模的 48%。随着电感片式化率的不断增长，2007 年全球片式电感器市场规模将超过 37.71 亿美元。下图为 2004 年电感器市场分布：



资料来源：台湾工业研究院 TEK-IT IS 计划

随着全球电子产品的迅猛发展，以及 EMI 标准的强制执行，要求所有上市的电子产品必须通过 EMI 检测，这使得电感器件的应用范围及用量持续扩大。根据主要整机产品销量及片式电感器的单机用量进行估算，2005 年全球片式电感器年用量已超过 600 亿只。

产品	单机平均用量 (只)	05 年全球销量 (亿台)	05 年全球估计用量 (亿只)
手机	30	8.166	244.98
无绳电话	15	1.3	19.5
WLAN 网卡	15	1.2	18
蓝牙模块	7	3.16	22.12
MP3	5	1.4	7
DVD 机	50	1.408	70.4
LCD 电视	50	0.21	10.5
机顶盒	20	0.77	15.4
数码相机/摄像机	10	0.8	8
视频游戏机	35	0.265	9.275
DVD 光头	5	1.4	7
电视调谐器	6	1.8	10.8

计算机	50	2.03	101.5
LCD 显示器	30	1	30
硬盘	5	3.8	19
车载 AV 产品	25	0.5	12.5
汽车导航/安全系统	15	-	-
车载移动电话	35	-	-
合计	-	-	605.975

注：上表单机用量数据来自本公司市场部统计

仅以目前手机片式电感器的单机用量 30 只计算，到 2011 年，手机片式电感器用量将达到 450 亿只。

2) 大陆市场

据中国电子元件行业协会信息中心调查数据：2004 年中国大陆电感器行业实现销售收入 35.8 亿元，2005 年为 43 亿元，同比增长 20%，预计 2010 年中国大陆电感器的销售收入将达到 80 亿元。“十一五”期间电感器销售收入的平均增长率将达到 13%。

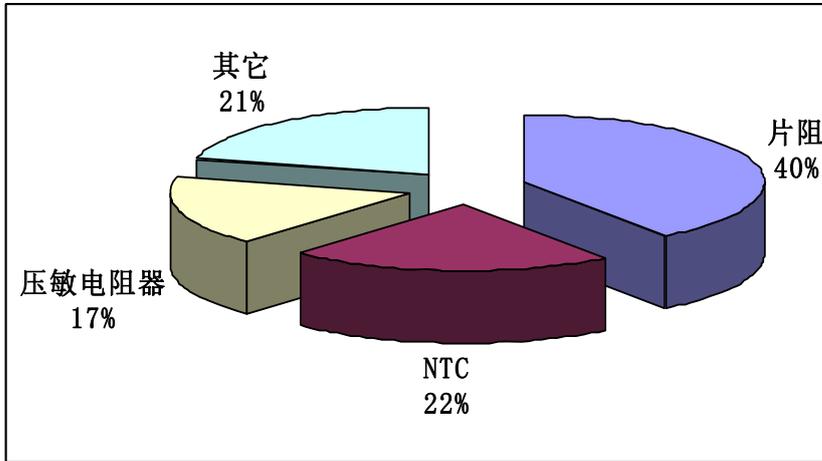
(2) 片式压敏电阻器

随着 IC 向”轻、薄、短、小”和多功能化发展，更加容易受到瞬间过电压或过电流的破坏，有效保护 IC 的片式压敏电阻器的需求在不断增加。由于片式压敏电阻器具有比其他过压及 ESD 防护元件（齐纳二极管、半导体雪崩二极管、气体放电管等）耐受瞬变电压、浪涌电流能力强、响应速度快、无极性、成本低、体积小以及适合 SMT 安装等优点，片式压敏电阻器广泛地应用在过压及防 ESD 线路领域，并且越来越多的过压及 ESD 防护元件被片式压敏电阻器替换。此外，从 2003 年开始，随着防静电（ESD）国际标准的实行，整机厂商开始大量使用片式压敏电阻器，以达到 ESD 国际标准。根据调研公司 PAUMANOK 对于片式压敏电阻器市场的专门预测，该产品发展极其强劲，未来全球市场的年需求增长率将保持在 15%以上，销售额每年将增长 11%。

根据台湾工业研究院的研究：2004 年全球电阻器的市场规模为 54 亿美元，

其中压敏电阻器约占 17%，达到 9 亿美元。随着电路安规要求日益加强，压敏电阻器将呈现良好的发展态势。

2004 年全球电阻器市场分布结构如下图：



资料来源：台湾工业研究院 TEK-IT IS 计划。

注：片阻指片式电阻，片式压敏电阻器为压敏电阻器的其中一种，NTC 指负温度系数的热敏电阻。

根据主要整机产品发展情况及目前过电压及 ESD 防护元件的单机用量资料进行统计，估计 2005 年全球过电压及 ESD 防护元件年用量已超过 300 亿只，分布情况见下表：

产品	单机平均用量(只)	05 年全球销量 (亿台)	05 年全球估计用量 (亿只)
手机	25	8.166	204.15
无绳电话	6	1.3	7.8
WLAN 网卡	10	1.2	12
蓝牙模块	2	3.16	6.32
MP3	10	1.4	14
DVD	5	1.408	7.04
LCD 电视	10	0.21	2.1
机顶盒	6	0.77	4.62
数码相机	5	0.8	4
计算机	5	2.03	10.15
LCD 显示器	15	1	15
硬盘	2	3.8	7.6
汽车电子	-	-	10
合计	-	-	304.78

注：上表单机用量数据来自本公司市场部统计

以目前手机片式压敏电阻器的单机用量 25 只计算，到 2011 年，仅手机的片式压敏电阻器用量将达到 375 亿只。

（五）技术水平及发展趋势

1、片式电感器

（1）技术水平

在三大被动电子元器件中，电感器由于结构复杂，受传统绕线工艺限制，片式化难度较大，发展相对缓慢。目前作为片式电感器最为发达的日本，其电感器片式化率也仅为 52%。

片式电感器最早于 80 年代在日本开始开发生产，我国从 90 年代初开始开发、生产片式电感器。目前我国已基本建立起了一个传统与新型产品兼顾、具有相当经济规模、在国际市场占据一定地位的电感器行业，产量约占世界总产量的 15%，是全球重要的电感器生产基地。

目前在高档产品——叠层片式电感器方面，本公司作为我国叠层片式电感器的龙头企业，其生产手段及工艺技术水平基本达到国际水平；生产的系列产品，其性能达到国际水平。由于基础材料的限制，产品性能和产品系列化程度等方面与国际先进水平相比，尚有一些差距，主要表现在：

1) 小型化：目前 0603 (0.6mm×0.3mm)、0402 (0.4mm×0.2 mm) 产品尚不能商业化生产；

2) 功率产品：我国的叠层片式电感器的耐受功率同国外领先水平尚有一定差距；

3) 无源集成：无源集成技术在国内处于起步阶段，比国外发达国家大约落后 5 年。

（2）技术发展趋势

1) 小型化

未来可携式电子产品功能更加复杂化而体积要求却越来越小，与之相应，电感器技术的发展趋势必将朝向小型化与片式化方向发展，可以预测未来片式电感

器的体积将越来越小。

2) 高频化

为了提高通讯品质、传输距离及传输容量，目前通讯产品的传输频率正在向高频化发展。在电子及通讯产品朝向高频化发展的趋势推动下，电感器本身的应用频率也必须随之提高，而传统利用磁性材料所制成的电感器，受限于本身材料特性的影响，无法大幅度提高使用频率，因此，陶瓷材料便应运而生，目前几乎所有的高频电感均使用陶瓷材料制成，全球主要供应商也在积极寻求更佳介电材料以提高电感器的应用频率。

3) 复合化

目前电感器在复合化方面，主要是利用 LTCC 技术将电感器与其他主、被动元器件复合。在产品发展趋势上，复合电感器与电容器所制成的滤波器、耦合器、平衡非平衡转换器、双工器等产品技术已趋于成熟。在复合电感器与其他主、被动元件所制成的模组产品方面，目前全球主要厂商已开发出包括 RF 射频模组、VCO 模组、蓝牙模组等产品。

2、片式压敏电阻器

(1) 技术水平

日本在 20 世纪 60 年代发明并生产了压敏电阻产品，我国在 70 年代初研制成功了压敏电阻。随着技术的进步和市场发展的需求，90 年代末日本、德国、韩国及我国台湾地区开始开发生产片式压敏电阻器；本公司从本世纪初开始开发生产片式压敏电阻器，并且取得了片式压敏电阻器的材料配制技术、产品结构设计技术、陶瓷膜制造技术、低温共烧结技术及瓷体表面处理技术等核心技术，批量生产 1005、1608、2012、3216 等系列的片式压敏电阻器；其生产工艺技术和产品性能已达到或接近国际先进水平，但同国际领先水平相比，还存在一定的差距，主要表现在以下几个方面：

1) 小型化产品：目前国外已经量产尺寸为 0603 (0.6mm×0.3mm) 的片式压敏电阻器，国内该类产品尚在试制中；

2) 集成阵列化产品：将几个单一压敏电阻集成在一个压敏电阻上，称为压敏电阻排。目前最新的产品是：将 4 个压敏电阻集成一个尺寸为 2.05×1.25×

0.55mm 的压敏电阻排。目前国内企业生产该产品存在一定技术困难。

(2) 技术发展趋势

1) 小型化

随着通信、消费类产品高度集成化、小型化及多功能化，要求片式压敏电阻器体积更小，即须研发 0603、0402 系列压敏电阻。

2) 低压化

瞬变电压和浪涌电流对集成电路和半导体器件的破坏是致命的，特别是近年来由于集成电路和半导体器件的工作电压逐步下降，需研制开发低工作电压（小于 5 伏）的片式压敏电阻器。

3) 集成阵列化

为了减小片式压敏电阻器体积，将几个单一压敏电阻器集成为单个电子元器件，称为压敏电阻器排。压敏电阻器排与分立器件相比可节约板上空间以及生产装配成本。

4) 复合化

利用 LTCC 技术将压敏电阻与其他元件复合形成具有多功能的复合模块，如压敏电阻和电感，形成既具有 ESD 防护、同时具有抗 EMI 功能的模块。

(六) 行业竞争状况

1、电感器行业

电感器行业是市场化竞争较为充分的行业，电感器制造厂商主要集中在日本、我国大陆及台湾地区。根据中国电子元器件协会信息中心数据显示：日系电感器厂商的市场占有率超过了70%左右，以大厂为主，产业集中度高，大部分产量集中在4~5家厂商。

我国电感器行业起步于 20 世纪 60 年代中期，目前全国生产电感器的企业大约在 400 家左右，其中大多数为规模小、产品档次低的小企业。我国电感器产量约占世界总量的 15%，在国际上处于生产大国地位，常规电感器份额占得较大，而高档产品份额相对较少，目前仅有十家企业能够生产叠层片式电感器。

我国既是电感器的主要生产地，又是电感器的主要消费地。根据中国海关总署统计结果显示：2005 年我国电感器进出口分别达到 471 亿只和 307 亿只，2004

年我国电感器出口已经到世界 91 个国家和地区，其中对其出口超过百万美元的有 20 个国家和地区，香港、日本、美国和韩国依然是我国电感器最主要的出口市场。以下为 2000—2005 年我国电感器进出口情况：

年度		2005 年	2004 年	2003 年	2002 年	2001 年	2000 年
进口	数量（亿只）	471	345	259	188	104	85
	金额（亿美元）	11.79	9.88	7.76	5.65	4.31	3.92
出口	数量（亿只）	307	246	202	145	93	101
	金额（亿美元）	10.15	8.72	6.85	5.34	4.08	4.59

数据来源：中国海关总署

2、压敏电阻器行业

日本在20世纪60年代发现掺杂的氧化锌具有非线性导电特性，并且研制成功压敏电阻器，我国在70年代初也成功研制并生产了压敏电阻器。全球主要压敏电阻器厂商集中在日本、德国和韩国，我国目前约100家压敏电阻器生产企业，其中大多数为规模小、产品档次低的小企业，规模化生产经营的企业不多，而能生产片式压敏电阻器的厂家则是更少。

根据中国电子元件协会信息中心数据显示：我国企业生产的中低档产品可基本满足国内需求，高档产品中进口产品比例占据了70%，其中手机用片式压敏电阻器大部分依赖进口，进口比例超过90%。

（七）行业利润水平

以下国内同行业主要上市公司近年的毛利率反映了国内电子元器件行业利润的基本情况：

单位：%

序号	股票简称	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1	航天电器	65.88	67.70	62.94	65.02
2	*ST 宝石 A	30.65	27.84	28.45	28.37
3	晶源电子	29.11	25.43	26.16	30.81
4	华微电子	30.67	35.84	36.24	33.72
5	横店东磁	29.92	31.45	30.96	33.59

6	广州国光	20.92	27.68	27.53	32.85
7	天通股份	22.56	23.55	29.86	33.62
8	振华科技	19.71	24.48	23.90	22.52
9	超声电子	16.85	19.30	18.51	14.45
10	北矿磁材	13.97	21.93	25.25	26.07
11	特发信息	11.09	12.91	18.53	18.65
12	得润电子	10.41	12.06	14.17	15.84
13	咸阳偏转	4.31	6.56	9.21	13.98
14	旭光股份	24.04	28.14	34.79	41.53
15	风华高科	15.50	14.73	18.35	21.40
	平均	23.04	25.31	26.99	28.83

注：以上数据来自各公司公开财务数据及聚源数据。

以下海外同行业主要上市公司近年的毛利率反映了国际电子元器件行业利润的基本情况：

单位：%

序号	公司简称	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1	Murata	39.70	39.78	37.86
2	Taiyo Yuden	20.11	18.90	25.85
3	TDK	26.33	26.38	27.35
4	ToKo	26.93	23.42	19.70
5	EPCOS	9.78	19.86	16.70
6	Amotech	31.38	-	-
7	奇力新	27.37	25.43	20.88
8	佳邦	36.00	36.52	30.85
	平均	27.20	27.18	25.60

注：以上数据来自各公司公开财务数据。

（八）贸易情况

电子元器件早在我国加入世贸组织前已几乎没有市场壁垒。加入世贸组织后，片式电感器、片式压敏电阻器等电子元器件已一步到位，实现了零关税，因此不存在贸易方面的重大障碍。相反，我国加入世贸组织为国内电子元器件企业带来了巨大的发展机遇，主要表现在：

1、加入世贸组织后有利于国外配套整机厂商及零部件采购商在华批量订购电子元器件产品；

2、大批的跨国公司在华纷纷建立采购中心，在中国采购电子元器件为其国外生产的整机配套；

3、外国整机企业不断进入我国设厂，配套电子元器件产品供应需要本地化，这些需求量的扩大给我国电子元器件企业的大力发展带来了难得的机遇。

三、影响行业发展的因素

（一）有利因素

1、产业快速发展

在未来五年内，移动通讯、数字化消费电子产品、PC机、个人娱乐电子产品及汽车电子等电子产品持续强劲增长，以及全球主要工业国对整机产品EMC以及ESD的强制要求，为片式电感器和片式压敏电阻器产业的发展带来了巨大的市场空间。

2、技术含量高

片式电感器和片式压敏电阻器在全球范围内均属于高技术产品，对制造设备、原材料、工艺技术均有较高的要求，较高技术的准入门槛避免了行业的恶性竞争，保障行业的健康发展。

3、中国已成为全球电子制造基地

中国电子信息产业持续快速的增长，以及发达国家电子制造业向中国的转移，使得中国已经成为全球电子制造基地，不仅扩大了我国片式电感器和片式压敏电阻器的市场规模，同时将提升了制造工艺水平，加速产业的快速发展。

4、国家政策鼓励

片式电感器和片式压敏电阻器属于新型电子元器件，是国家鼓励发展的产业

和深圳市重点发展产业，未来发展空间巨大。

（二）不利因素

1、主要制造设备和原材料依赖进口

我国发展片式元器件时间较短，相关装备工业以及基础材料制造业落后，目前片式电感器和片式压敏电阻器的主要生产设备和原材料需要进口，制约行业的发展和技术水平的提高。

2、上游产品价格波动大

片式电感器和片式压敏电阻器主要原材料为电极浆料（主要成分为银）、瓷粉和溶剂。近年来，金属材料价格波动加剧，加大了产品成本的不确定性，对行业发展产生一定影响。

四、行业进入壁垒

（一）竞争壁垒

激烈的行业竞争使行业进入门槛不断提高：一方面，发达国家和地区的成熟产品向中国市场转移，导致国内市场竞争更加激烈；另一方面，整机产品中数字化产品份额日益提高，电子元器件产品需求结构不断升级。随着电子信息产业技术进步和竞争加剧，客观上要求电子元器件生产规模化，而且响应时间短、质量标准高，这对企业的综合竞争能力提出了很高的要求。

（二）技术壁垒

片式电感器和片式压敏电阻器的技术含量较高，要求生产厂商必须具备较高的生产技术、工艺能力以及研发和管理水平。由于片式电感器和片式压敏电阻器发展历史相对较短，研发、生产和管理等方面的专业人才稀缺。通过自我开发需经过多年的努力和积累，要在短时间内掌握成熟、稳定的核心技术是非常困难的，因此对新进入者形成了较高的技术壁垒。

（三）进入国际大型电子企业供应链资质壁垒

电子元器件生产企业成为国际大型电子企业的供应商之前，需要长时间的开拓、严格的质量管理体系审核以及产品性能认证。一般情况下，需要经过以下主要流程，达到客户的严格要求，才有可能成为其合格供应商：

1、供应商基本情况调查

主要了解公司的基本概况、质量管理水平、技术水平、生产能力、全球化服务能力和产品的价格，评估综合竞争能力，决定是否进入管理体系审核阶段。

2、管理体系审核

（1）业务管理体系审核：主要审核的内容包括公司愿景和战略规划、防灾减灾措施及应急预案、灾害后的恢复程序和公司的财务报表等，评估公司董事会和管理层是否具有远见卓识和在全球化瞬息万变的市场中应变能力，评估公司是否有较强的盈利能力，确认公司是否具有持续发展的能力。

（2）质量体系审核：审核公司是否建立了完整的从产品设计开发、制造到交付各环节的保证体系；审核公司与客户产品同步开发的能力和相应的运作流程；评估公司持续改进产品质量并降低成本的能力。国际大型电子企业在要求达到ISO9001质量体系的前提下，进一步要求其质量控制具备预防性和前瞻性，并且要求其在产品策划、开发方面具备行业领导者的能力。

（3）现场审核：通过对生产设备、物料、工艺及测量技术、人员和环境的现场审核，检查其过程的受控状态，评估关键过程能力指数是否大于1.5（即过程不良缺陷在百万分之3.4以下）。

（4）环境体系审核：要求公司遵循国内国际有关环境方面的法律法规，建立并实施一套完整的环境管理体系，达到ISO14001和RoHS标准；要求公司制定持续改善环境计划，实现清洁生产。

（5）社会责任体系审核：要求公司建立社会公共责任制度并履行相应的义务。

3. 产品认证

- (1) 样品测试：从生产线随机抽取样品，进行产品性能和可靠性测试。
- (2) 上线测量：主要测试产品实装后的性能和可靠性。
- (3) 小批量试验：主要测试产品装入整机后，是否满足客户设计要求。
- (4) 试单：评估公司少量产品在市场中的表现。

(5) 批量定单：通过上述（1）—（4）流程，全部测试合格后，客户才可能与公司签订《产品认证书》、《采购协议》或《质量保证协议》等；公司开始正式批量供货。

一般情况下，从资质审定到成为国际大型电子企业合格供应商需要3-5年的时间。因此，严格的供应商资质认证对新进入者形成了较高的市场进入壁垒。

（四）资金壁垒

由于国内装备工业发展水平的限制，目前片式电感器和片式压敏电阻器所需的大部分生产和检测设备需要进口；同时由于产品配套化及生产规模化的要求，新进入本行业的企业需要一次性投入大量的设备资金，对企业的资金实力要求较高，对新进入者形成了一定的资金壁垒。

五、公司在行业中的竞争地位

（一）主要国内外竞争对手情况

企业简称	成立时间	主要产品	员工人数 (2005年度末)	上市地点
Murata	1944 年在日本成立	电容、电阻、电感、抗 EMI 元件、压电器件、微波器件及模块等电子元器件。	26,956	东京证券交易所 大阪证券交易所 新加坡证券交易所
Taiyo Yuden	1950 年在日本成立	电容、电感、电路模块以及 CD-R、DVD-R 等光记录媒体产品。	19,656	东京证券交易所
TDK	1935 年在日本成立	电容，电感等电子元器件、电子材料及记录媒介和系统。	53,923	东京证券交易所 大阪证券交易所 纽约证券交易所 伦敦证券交易所

ToKo	1955 年在日本成立	电感、微波器件、半导体等电子元器件	1,007	东京证券交易所
EPCOS	1968 年在德国成立	电容、压敏电阻、陶瓷组件、SAW 组件及电感等电子元器件	16,085	法兰克福证券交易所 纽约证券交易所
Amotech	1994 年在韩国成立	非晶铁芯、压敏电阻、微波滤波器产品	N/A	在韩国上市
奇力新	1972 年在台湾成立	磁性材料，电感元件	N/A	在中国台湾上市
佳邦	1998 年在台湾成立	压敏电阻、片式电感以及天线等产品	356	在中国台湾上市
风华高科	1984 年	片式电容、片式电阻、片式电感器等新型片式元件及电子化工材料、电子专用设备、精密机械加工等。	7562	在国内上市

注：以上国内外竞争对手的电子元器件产品和本公司产品均主要应用于 3C 领域。

资料来源：各公司年报

企业名称	币种单位	2005 年度末总资产	2005 年度末净资产	2005 年度销售收入	2005 年度净利润	2005 年度综合毛利率
Murata	百万日元	909,641	755,394	490,784	58,448	39.70%
Taiyo Yuden	百万日元	224,382	153,874	186,539	3,155	20.11%
TDK	百万日元	923,503	702,419	795,180	44,101	26.33%
ToKo	百万日元	68,000	37,908	56,576	-5,207	26.93%
EPCOS	千欧元	1,658,930	670,463	1,490,959	-143,687	9.78%
Amotech	百万韩币	87,410	58,823	54,856	7,035	31.38%
奇力新	千新台币	2,753,065	1,385,137	1,358,700	181,296	27.37%
佳邦	千新台币	2,089,044	1,562,030	1,446,064	257,943	36.00%
风华高科	万人民币	335,758	208,770	140,540	1,223.42	14.68%

资料来源：各公司年报

（二）本公司在行业中所处的地位

公司自成立以来，从日本、德国、英国及台湾等国家和地区引进了具有当代国际先进水平的生产设备；并且公司拥有自主知识产权，与国内外同行相比，在高频 EMI 元件、小型化产品、大功率片式电感器、小电容快速反应压敏电阻器、

无极性设计、无铅化技术以及产品表面防护技术等方面具有国际先进水平。根据本公司市场部调查,同类产品的价格略低于日本同行企业,与台湾同行企业相近。

由于本公司之竞争对手大多从事多元化产品生产,其中仅部分业务与本公司相同,因此,很难获得与本公司直接可比的财务数据、技术数据和销售数据,故此类比较以反映本公司在行业中所处的地位具有一定的推测性。

以下数据系根据竞争对手披露的有关数据,经过本公司认真客观地研究后得到的。本公司与全球知名叠层片式电感企业产能对比如下:

序号	公司名称	2005 年度产能 (亿只)	所在国或地区
1	Taiyo Yuden	120	日本
2	TDK	80	日本
3	Murata	60	日本
4	Toko	60	日本
5	奇力新	54	中国台湾
6	本公司	24.66	中国

资料来源: 各公司年报及本公司市场部

根据公司目前的产能和销售对比情况,本公司已经进入了叠层片式电感器行业全球前 10 名。另据《2006 年版中国电感器市场竞争研究报告》,本公司是国内最大的片式电感器制造商,2005 年片式电感器产量约占国内同行总量的 30%。该报告中列举的部分主要国内厂商片式电感业务的产销量如下:

电感厂商	项目	2005 年
顺络电子	产量 (亿只)	28.54
	销量 (亿只)	25.80
广东风华高新科技股份有限公司	产量 (亿只)	11.98
	销量 (亿只)	14.72
深圳振华富电子有限公司	产量 (亿只)	12.14
	销量 (亿只)	12.26
山东清华同方鲁颖电子有限公司	产量 (亿只)	2.12
	销量 (亿只)	1.85
苏州达方电子有限公司	产量 (亿只)	0.44
	销量 (亿只)	0.44

同时,本公司亦是“第十九届中国电子元件百强企业”中唯一一家专门从事

叠层片式电感器的生产企业。

中国电子元器件协会信息中心发表的《2006 年版中国器压敏电阻器市场竞争研究报告》显示：国内仅有少数企业能够生产片式压敏电阻器，2003 年我国企业共生产片式压敏电阻器 1 亿只，2005 年大约为 2 亿只。本公司 2005 年共生产片式压敏电阻器 1.007 亿只，销售 8850.8 万只；按此计算，本公司在 2005 年片式压敏电阻器生产量约我国产量的 50%。相比较全球知名企业，本公司片式压敏电阻器的产能较小。本公司与全球知名片式压敏电阻器企业产能对比如下：

序号	公司名称	2005 年度产能（亿只）	所在国或地区
1	Amotech	60	韩国
2	TDK	50	日本
3	佳邦	41.48	中国台湾
4	Epcos	35	欧洲
5	本公司	1.49	中国

资料来源：各公司年报及本公司市场部

（三）公司的竞争优势

1、客户优势

公司以优异的产品，完善的服务赢得了国内外众多知名企业的信赖。公司 2005 年超过 40% 的销售额来自行业前沿技术领导者企业，如英特尔（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，公司同这些客户建立了长期深层次的战略合作关系，参与了客户的早期设计，在客户产品设计过程中，第一时间了解并满足客户的整机配套元件需求。拥有这些优秀的客户群体为公司长期持续稳定的发展奠定了坚实的基础。

2、管理优势

公司汇集了一批熟悉技术、市场，并具备先进管理理念的管理人员，形成了具有较强凝聚力和战斗力的管理团队。

公司十分重视现代化企业管理制度建设，建立了一套完善、规范、标准的企业管理制度，利用管理机制对公司经营进行监控；同时注重绩效考核、激励机制建设，建立了岗位绩效考核制度，明确岗位责任，有效地调动员工的工作积极性。2003年公司成为深圳市首批信息化示范企业，公司对资源、供应链、客户关系等进行信息化管理，实现资源的最佳配置。

优秀的管理团队、先进的技术水平、完善的现代企业管理体系使公司成为中国少数进入全球高端电子元器件市场的企业之一。

3、技术团队和研发优势

公司汇集了一批基础扎实、经验丰富、创新能力强的技术精英，拥有一支50人的研发队伍，其中博士2名、硕士8名。公司长期致力于科技创新，大力发展具有自主知识产权的核心技术，现已取得多项国内领先、国际先进的技术成果。

从2001年开始，公司承担多个国家“863”重大科技项目和国家重点火炬计划项目，已有多个项目通过鉴定，并实现了产业化。

科技创新推动了公司连续多年快速发展，2004年、2005年连续两年公司被德勤评为“亚太地区科技成长500强”及2005年度“中国科技成长50强”企业。

4、质量优势

作为在全球高端客户市场中具有竞争优势的中国片式电子元器件制造商，产品质量已成为本公司制胜的利器。为确保公司的产品和服务质量满足世界级企业客户的要求，公司建立并实施了完善的质量管理体系。

在ISO9001（2000版）基础上，公司融合了国际上的先进质量管理模式，引进了许多先进的质量管理、质量控制方法，如SPC、5S、TFE、FMEA等，建立了一套完整的质量管理体系。公司于2001年通过了德国TUV ISO9001（2000版）质量体系认证，并先后通过了英特尔（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、比亚迪等众多国际知名企业的质量体系审核和严格的产品质量认证。此外，公司于

2003年通过了 Sony 绿色伙伴（Green Partner）认证；从2004年4月起，公司已经开始向全球客户批量供应符合 RoHS 标准的绿色环保产品。

5、规模优势

本公司是国内最大的片式电感器制造商，2005年片式电感器产量约占国内同行总量的30%。本公司是国内少数能生产片式压敏电阻器的企业之一，2005年产量约占我国产量的50%。坐落在深圳观澜大富苑工业区的顺络工业园第一期厂房已于2006年6月投入使用，为公司进一步扩大生产规模奠定了基础，将进一步提高公司的市场竞争地位。

6、成本优势

（1）通过技术创新及技术的持续改进降低成本

公司采用计算机模拟设计、DOE、FMEA、TFE等方法，优化工艺，提高合格率，降低物耗，缩短生产周期；通过设备的技术改造，提高设备的生产效率与生产能力。

（2）通过管理降低成本

公司对市场需求应用科学的预测，平衡季节性供需之间的关系，提高公司全年产销率，加速产品的周转率；建立安全、科学的原材料采购周期和库存，加速原材料周转；通过采用SPC、6 σ 、FMEA等科学控制方法，实现了生产过程中产品质量的在线监控，提高了快速反应能力，使生产质量管理由事后检查型向预防控制为主的实时管理型转变，极大地提高了产品质量，减低了生产成本。

通过上述技术改进和管理等方法，降低产品制造成本，确保了公司的成本优势，增强公司产品的价格竞争力。

（四）公司的竞争劣势

经过多年的努力，公司在经营规模和资本实力上取得了快速的成长，但与国际领先的同行企业相比，还存在一定差距。公司拟通过此次公开发行股票进一步扩大经营规模、增强实力，以充分发挥科技创新和经营管理等方面的优势。

六、公司主营业务的具体情况

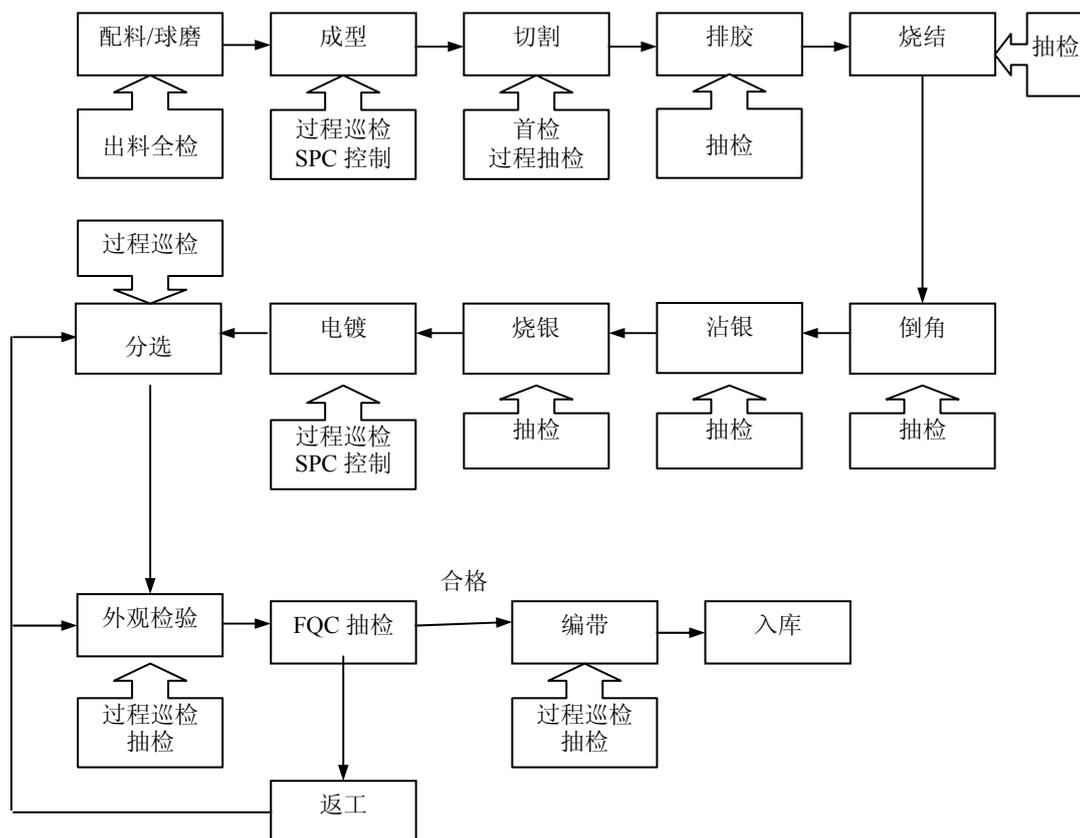
(一) 主要产品的用途

公司生产的片式电感器包括：铁氧体电感器系列、陶瓷电感器系列、磁珠及EMI 滤波器系列产品；片式压敏电阻器包括：过电压保护电阻系列及防 ESD 电子元器件。主要产品的具体用途如下：

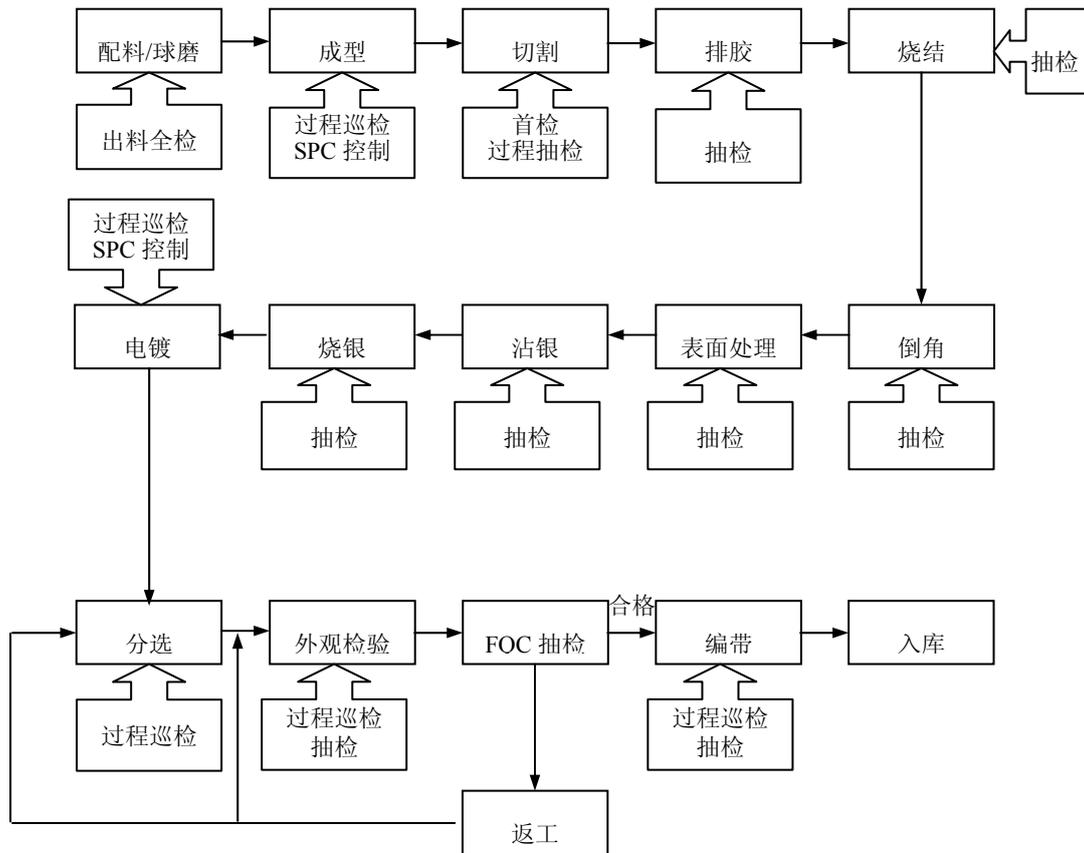
类别	主要产品名称	主要用途
片式电感器	铁氧体电感器	计算机、DVD、LCD、HDTV、MP3、MP4、打印机、扫描仪等
	陶瓷电感器	手机、无绳电话、PDA、卫星接收机、天线、蓝牙、汽车电子等
	磁珠及 EMI 滤波器	计算机、DVD、LCD、网卡、PDA、硬盘、数码相机、HDTV、游戏机、打印机、扫描仪等
片式压敏电阻器	过电压保护电阻	手机、USB接口、计算机、LCD、蓝牙、PDA、硬盘、汽车电子、集成电路芯片等
	防 ESD 电子元器件	

(二) 主要产品的工艺流程

1、片式电感器生产工艺流程



2、片式压敏电阻器生产工艺流程



(三) 主要经营模式

本公司拥有独立完整的原材料采购、研究开发、生产、检测和产品销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

1、采购模式

公司设有专门的原材料采购部门，负责原材料信息收集、市场调研、签约、到货。公司与国内外主要供应商建立了长期良好的合作关系，公司所需的原材料市场供应充足。公司在生产及服务所需物料的采购方面建立了一套严格的管理程序，主要包括供方评估及管理程序、物料采购程序等。其中，供方评估及管理程序主要用于选择、评估、认可及管理向本公司提供产品和服务的供应商、分供应商及分包商，旨在规范供方的选择和认可过程，并对其绩效进行监控、管理；物料采购程序主要用于公司所有产品生产及服务所需的物料（含生产性耗材、备品/备件和外协加工零部件等）的批量采购，其中详细划分了对定额耗用类、非定额

耗用类、零星采购类等不同属性的物料的申报、审批、采购、检验的程序，旨在为生产和服务采购适时、适价、适质、适量的物料提供详尽的操作规范及流程。

2、生产模式

公司生产环节主要由生产部执行。根据“以销定产”原则制定生产作业计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理订单在执行过程中的相关问题，确保生产计划能够顺利完成。生产部根据生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺控制，提高全员劳动生产率。

3、销售模式

本公司的销售模式为直销模式，主要由公司市场部负责产品的销售，香港子公司配合公司市场部进行海外市场开拓。经过客户严格的质量管理体系审核及产品性能认证等一系列资质认证后，客户才能与公司签订《产品认证书》、《采购协议》或《质量保证协议》等，公司才开始正式批量供货。客户根据生产需要，基本上每个月向本公司发出约定价格、数量等条款的货物订单，公司接受订单后组织生产，然后向客户交货。公司对于信用较好的客户一般采用赊销的付款方式，期限一般为30—120天。对于内销业务，公司一般采取电汇、银行支票转账和现金方式结算货款；对于外销业务，公司一般采取电汇、银行支票转账的方式结算货款。

公司为了加大市场开拓力度，提高产品销售的效率，并提高客户服务质量，采取了以下几方面措施：

1、设立客户经理制度，提供一对一的服务；

2、由公司开发中心、质管部成立客户技术服务小组，专门负责产品技术推广，为客户提供技术解决方案，并负责样品选送，售后技术服务等。客户技术服务小组通过与客户进行技术交流，参与客户产品的早期设计，将公司产品融入到客户的未来新产品之中。

目前公司共有销售人员37人，客户技术服务小组共有12人，未来销售和客户服务队伍将进一步扩大，以适应公司募集资金投资项目达产后销售增长的需要。

求。

4、出口销售情况

(1) 进料加工情况

本公司拥有进出口经营权，以外汇购买进口原材料加工成品后再返销出口，该业务属于进料加工。该业务系由公司向深圳贸工局提供生产能力证明，以取得《加工贸易业务批准证》，然后向主管海关备案，取得其核发的进料加工贸易《登记手册》后才得以实施，公司凭《登记手册》办理有关进出口和最终核销等手续。报告期内进出口情况如下：

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
出口销售额（万元）	7,412.21	5,693.25	4,878.21
进口原材料额（万元）	2,567.51	2,177.66	1,443.76

(2) 出口合同的相关约定及执行情况

本公司具有自主进出口经营权，报告期内产品自行出口，按照客户订单来执行，其相关约定情况如下：

签约方式	定价方式	付款方式	结汇方式	退货条款
订单或合同	市场价格	赊销，账期 30-120 天	本公司出口货物时一般以美元或港元报价，以自有外汇账户收取外汇货款。按照国家有关规定结汇。	因质量原因可以退货

(3) 出口地区、金额及比例

单位：万元

时期	外销产品分地区	香港	华南	欧洲	合计
2006 年度	金额	3,819.52	3,543.86	48.83	7,412.21
	比例	51.53%	47.81%	0.66%	100.00%
2005 年度	金额	3,571.16	2,122.09	-	5,693.25
	比例	62.73%	37.27%	-	100.00%
2004 年度	金额	3,486.95	1,391.26	-	4,878.21
	比例	71.48%	28.52%	-	100.00%

注：华南地区为转厂出口。

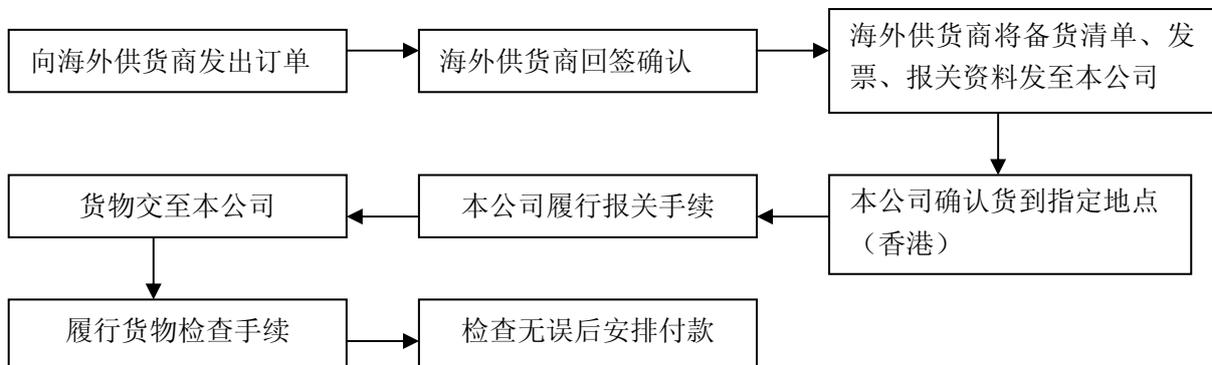
(4) 出口方式、金额及占外销比例

单位：万元

出口方式	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接出口	3,868.35	52.19%	3,571.16	62.73%	3,486.95	71.48%
转厂出口	3,543.86	47.81%	2,122.09	37.27%	1,391.26	28.52%
合计	7,412.21	100.00%	5,693.25	100.00%	4,878.21	100.00%

5、进口业务的具体流程

本公司进口业务的具体流程如下：



报告期内，绝大部分原材料由本公司向海外供应商直接进口采购，另外，曾经委托金力科技向海外供应商采购小量货品，再由金力科技销售给本公司。在此过程中，货款由本公司支付或金力科技代为支付。进口过程中的合同签署、货物交付或转运、货款结算及支付的相关安排具体如下：

模式	合同签署	货物交付或转运	货款结算及支付
1	本公司直接向海外供货商下采购订单	海外供货商将货物交至本公司指定的物流公司，再由物流公司交至本公司	1、本公司直接将货款付给海外供货商 2、本公司委托金力科技代为支付货款，之后本公司再与金力科技结账
2	本公司委托金力科技向海外供货商采购，由金力科技与其签订采购协议	海外供货商将货物交至本公司指定的物流公司，再由物流公司交至本公司	由金力科技向海外供货商支付货款，再由本公司与金力科技结算货款

（四）主要产品的销售情况

1、主要产品的年产能及产销情况

单位：亿只

产品	2006年			2005年			2004年		
	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
片式电感	34.65	35.68	31.88	24.66	24.91	24.97	19.06	18.05	17.07
片式压敏电阻	5.22	2.78	2.15	1.49	1.01	0.82	0.83	0.19	0.16
合计	39.87	38.46	34.03	26.15	25.92	25.79	19.89	18.24	17.23

顺络工业园的新厂房于2006年6月竣工后，新增生产设备陆续到位，全年片式电感器的产能达到34.65亿只/年。在不增加生产设备的情况下，2007年产能将达到40亿只/年。

随着生产设备的引进，2006年片式压敏电阻器的产能大幅上升，全年产能为5.22亿只/年。在不增加生产设备的情况下，2007年产能将达到10亿只/年。

2、产品销售价格变动情况

报告期内，公司片式电感器销售价格整体呈平稳下降趋势。片式压敏电阻器在国际上属于新型电子元器件，2001年开始被广泛采用，其市场价格2003年和2004年波动较大，2005年以来价格波动趋于平缓。公司通过持续改进生产技术及提高管理水平，降低了产品制造成本，增强了产品的价格竞争力，使公司在产品销售价格下降的情况下，毛利率保持稳定。公司报告期毛利率和主要产品平均价格（不含税）如下：

项目	2006年度	2005年度	2004年度
综合毛利率（%）	57.37	57.72	55.05
片式电感器平均价格（元/KPcs）	35.55	37.90	43.07
片式压敏电阻器平均价格（元/KPcs）	52.26	62.67	134.96

3、主要销售客户情况

报告期公司对前五位客户的销售额及占营业收入比例如下：

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
金额（元）	37,109,504.95	35,407,465.21	33,679,863.13
比例（%）	29.79	35.38	43.40

报告期内，公司前五名客户合计销售额占营业收入比例逐步下降，客户依存度保持在非常安全的水平。公司客户分布较广，受单一客户定单变化的影响较小，具有较强的抗市场风险能力。

(1) 各期销售具体情况

报告期内片式电感器类销售占本公司营业收入的 90%以上，各期间前五名客户主要向本公司采购片式电感器和片式压敏电阻器，具体情况如下：

单位：万元

2006 年 7-12 月		2006 年 1-6 月		2005 年 7-12 月	
名称	销售额	名称	销售额	名称	销售额
三洋电机	914.96	三洋电机	884.15	三洋电机	786.87
飞莱特	312.76	ALCO	336.45	HITACHI	343.97
ALCO	312.62	HITACHI	292.65	胜耐	321.34
HITACHI	276.51	胜耐	214.98	ALCO	312.09
夏普 AV	171.08	西可通信	176.20	利思泰	188.01
合计	1,987.93	合计	1,904.43	合计	1,952.28

单位：万元

2005 年 1-6 月		2004 年 7-12 月		2004 年 1-6 月	
名称	销售额	名称	销售额	名称	销售额
三洋电机	524.14	三洋电机	634.02	金力科技	552.78
胜耐	375.52	胜耐	338.86	胜耐	394.3
HITACHI	332.82	HITACHI	336.8	HITACHI	248.29
ALCO	207.82	ALCO	270.66	ALCO	234.95
利思泰	148.17	金力科技	210.23	富士康	204.01
合计	1,588.47	合计	1,790.57	合计	1,634.33

上述客户之中，金力科技为本公司实际控制人倪秉达控制的企业，倪秉达及其妻子郭成玲担任该公司董事。除金力科技之外，公司与上述主要客户之间无关联关系，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% 以上股份的股东也没有在上述客户中占有权益。

经过长期的努力，本公司产品赢得了市场的认可，并通过了客户严格的认证。

本公司产品取得上述主要客户认证的简要过程如下：

客户简称	客户全称	采购产品主要用途	地址	体系认证时间	产品认证时间	开始交货时间
三洋电机	三洋电机(香港)有限公司	激光头	深圳	-	2001年10月	2001年12月
富士康	鸿海精密工业股份有限公司	计算机	深圳	2002年9月	2002年9月	2002年11月
HITACHI	日立视听媒体有限公司	激光头	日本/香港	2002年8月	2002年12月	2002年12月
ALCO	爱高电业有限公司	DVD	香港	2002年	2002年5月	2002年11月
西可通信	西可通信技术有限公司	手机	深圳	-	2004年4月	2004年5月
胜耐	胜耐电子有限公司	贸易	深圳	-	-	2001年3月
飞莱特	飞莱特电子有限公司	贸易	深圳	-	-	2003年10月
夏普 AV	夏普 AV 系统事业本部	液晶电视	日本/香港	2004年2月	2004年8月	2004年12月
利思泰	长沙利思泰电子有限公司	贸易	长沙/深圳	-	-	2004年4月

本公司产品取得其他国内外知名客户认证的简要过程如下：

客户全称	地址	主要用途	体系认证时间	产品认证时间	交货时间
东莞市步步高电子有限公司	东莞	电视机、DVD、MP3	2001年6月	2001年8月	2001年9月
宁波波导股份有限公司	宁波	手机	-	2002年4月	2002年6月
THOMSON MULTIMEDIA INC.	法国/东莞	DVD	2002年7月	2002年9月	2002年10月
Toshiba Corporation Digital Media Network Company	日本/东莞	DVD	-	2003年5月	2003年7月
松下电器产业株式会社 AVC 社	日本	AV 产品	2001年9月	2003年3月	2003年8月
中国松下·华录电子信息有限公司	大连	DVD	2001年9月	2003年3月	2003年8月
DELL INC	美国	计算机	2002年4月	2002年6月	2003年9月
伟创力科技（珠海）有限公司	珠海	数码相机、计算	-	2002年6月	2003年9月

		机			
Flextronics Mfg.(H.K.) Ltd	香港	计算机、网络		—	2003年12月
Sony EMCS(Malaysia)Sdn.Bhd./上海索广映像有限公司	马来西亚/上海	电视机、DVD	2003年6月	2003年12月	2004年1月
比亚迪股份有限公司	深圳	液晶显示器	-	2004年1月	2004年2月
华硕电脑股份有限公司	苏州	计算机	—	2004年6月	2004年6月
TCL 通讯设备(惠州)有限公司	惠州	无绳电话	2004年4月	2004年6月	2004年7月
上海阿尔卑斯电子有限公司	上海	调谐器	—	—	2004年8月
青岛海信电器股份有限公司	青岛	液晶电视	2003年11月	2004年10月	2004年11月
夏普 通信系统事业本部	日本/东莞	手机	2004年12月	2005年2月	2005年4月
东莞华强三洋电子有限公司	东莞	激光头	-	2005年8月	2005年10月
YAMAHA SUZHOU LTD	苏州	AV 产品	2005年6月	2005年10月	2005年11月
广州迪生鸟取三洋电机有限公司	广州	传真机、复印机	2005年6月	2005年10月	2005年12月
三洋电机(蛇口)有限公司	蛇口	DVD	2005年9月	2005年11月	2005年12月
伟创力实业(深圳)有限公司	深圳	手机	2005年10月	2005年11月	2006年1月
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S	土耳其	电视机、机顶盒、DVD	2006年12月	2006年6月	2006年2月
浪潮 LG 数字移动通信有限公司/青岛 LG 浪潮数字通信有限公司	烟台/青岛	手机	2005年1月	2005年11月	2006年5月
青岛海尔通信有限公司	青岛	手机	2006年9月	2006年9月	2006年10月
大连东芝电子有限公司	大连	电视机、调谐器	2005年10月	2006年11月	2006年11月
Intel Products (M) Sdn. Bhd.	马来西亚	计算机主机板	2004年5月	2006年8月	—

(2) 内销的具体情况

本公司内销业务的销售模式为直接销售，由本公司市场部直接面对客户实现产品销售。公司内销业务流程如下：



报告期内各期内销各类产品的销售数量和总销售额如下：

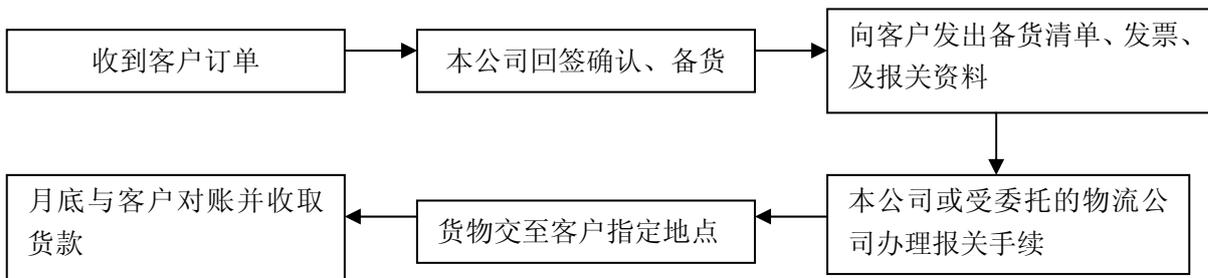
产品 类型	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	销售数量 (亿只)	销售金额(万 元)	销售数量 (亿只)	销售金额(万 元)	销售数量 (亿只)	销售金额(万 元)
片式电感 系列	13.47	4,544.71	11.04	3,942.02	5.79	2,609.95
片式敏感 器件系列	0.87	499.50	0.59	345.98	0.066	75.84
其他	-	-	0.00079	27.91	0.009	198.40
合计	14.34	5,044.21	11.63	4,315.91	5.87	2,884.19

报告期内各期内销产品的前五大客户名称、销售金额及占营业收入比例如下：

2006 年度			2005 年度			2004 年度		
客户名称	销售金额 (万元)	比例 (%)	客户名称	销售金额 (万元)	比例 (%)	客户名称	销售金额 (万元)	比例 (%)
飞莱特	354.35	2.84	胜耐	696.86	6.96	胜耐	733.16	9.45
利思泰	275.39	2.21	利思泰	336.18	3.36	顺百科技	266.60	3.44
胜耐	266.71	2.14	顺百科技	187.64	1.88	松讯达	216.54	2.79
视源	212.59	1.71	松讯达	186.00	1.86	天时达	180.29	2.32
步步高	187.04	1.50	海信	181.37	1.81	步步高	163.27	2.10
合计	1,296.08	10.40	合计	1,588.05	15.87	合计	1,559.86	20.10

(3) 外销的具体情况

本公司外销出口业务的具体流程如下：



报告期内，绝大部分产品由本公司向海外客户直接出口销售，少量产品曾出

口销售给金力科技，再由金力科技对外销售。在此过程中，货款由本公司收取或由顺络香港、金力科技代为收取。

基于电子元器件产品体积小、重量轻，数量多和品种繁复等特点，整机客户往往在海外或国内设置了全球化的电子元器件采购中心，向国内外不同的电子元器件厂商进行采购，进行产品的组合配套后，再交至给该客户位于全球各地的工厂，以节省运输成本和提高采购效率。因此本公司往往与客户或其采购中心签订销售订单，供货后，由客户或其采购中心进行产品的配送。出口过程中的合同签署、货物交付或转运、货款结算及支付的相关安排具体如下：

模式	合同签署	货物交付或转运	货款结算及支付
1	本公司直接向客户或其采购中心签订销售订单	本公司直接将货物交付于客户指定地点，包括其工厂、货物采购中心及其他指定地点	1、本公司直接收取客户的货款。 2、本公司委托金力科技或顺络香港代为收取海外客户或海外采购中心的货款，之后本公司再与金力科技或顺络香港结账
2	本公司委托金力科技对外销售，由金力科技与客户或其采购中心签订销售订单	1、本公司直接将货物交付于客户指定地点，包括其工厂、货物采购中心及其他指定地点 2、本公司将货物出口至金力科技，再由金力科技将货物交至客户或其采购中心	由金力科技向客户或其采购中心收取货款，再由本公司与金力科技结算货款

报告期内各期外销各类产品的销售数量和总销售额如下：

产品系列	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	销售数量 (亿只)	销售金额 (万元)	销售数量 (亿只)	销售金额 (万元)	销售数量 (亿只)	销售金额 (万元)
片式电感系列	18.41	6,788.14	13.93	5,522.99	11.28	4,743.79
片式敏感器件系列	1.28	624.07	0.23	170.26	0.09	134.42
其他	-	-	-	-	-	-
合计	19.69	7,412.21	14.16	5,693.25	11.37	4,878.21

报告期内各期外销产品的前五大客户名称、销售金额及占营业收入比例如

下:

2006 年度			2005 年度			2004 年度		
客户名称	销售金额 (万元)	比例 (%)	客户名称	销售金额 (万元)	比例 (%)	客户名称	销售金额 (万元)	比例 (%)
三洋电机	1,799.11	14.44	三洋电机	1,311.01	13.10	三洋电机	781.1	10.06
ALCO	649.07	5.21	HITACHI	676.79	6.76	金力科技	763.01	9.83
HITACHI	569.16	4.57	ALCO	519.91	5.19	HITACHI	585.09	7.54
西可通信	339.25	2.72	金威格	272.94	2.73	ALCO	505.61	6.51
盛唐国际	296.32	2.38	THOMSON	202.26	2.02	富士康	355.41	4.58
合计	3,652.91	29.33	合计	2,982.91	29.80	合计	2,990.22	38.52

说明：上述内外销各期前五大客户的经营地、简称和全称对比如下：

名称	客户全称	经营地
ALCO	爱高电业有限公司	香港
HITACHI	日立视听媒体有限公司	日本/香港
THOMSON	THOMSON MULTIMEDIA INC.	法国/东莞
阿波罗	江门阿波罗电子有限公司	江门
步步高	东莞市步步高视听电子有限公司	东莞
飞莱特	飞莱特电子有限公司	深圳
富士康	鸿海精密工业股份有限公司	深圳
海信	青岛海信电器股份有限公司	青岛
金威格	东莞金威格电器有限公司	东莞
利思泰	长沙利思泰电子有限公司	长沙/深圳
三洋电机	三洋电机(香港)有限公司	深圳
胜耐	胜耐电子有限公司	深圳
盛唐国际	盛唐（香港）国际有限公司	香港
顺百科技	顺百科技有限公司	深圳
松讯达	松讯达中科电子(深圳)有限公司	深圳
天时达	天时达移动通讯工业发展有限公司	深圳
西可通讯	西可通信技术有限公司	深圳
视源	视源电子科技有限公司	广州

(4) 代为销售的具体情况

金力科技曾在早期利用地处香港、客户信息便利的优势，帮助本公司调查了解海外客户情况。出于迅速推广“顺络”品牌和节省结算成本等考虑，同时应部

分客户在香港交货的要求，本公司委托金力科技代为销售。金力科技代为销售的同类产品价格与本公司销售给其他客户一致，而金力科技出于帮助本公司的角度，并未收取额外费用。

金力科技曾为本公司外销客户中的唯一经销商，也是公司所有客户中的唯一经销商，其代为销售本公司产品的期限为 2003-2005 年。金力科技的最终主要客户为中小企业。为减少关联交易，厘清与关联方的资金往来，本公司自 2005 年 4 月以后不再由金力科技代为销售产品，并将其客户转为本公司直接销售。报告期内由金力科技代为销售的产品类别、数量和销售额如下：

产品类别	2005 年度		2004 年度	
	销售数量 (亿只)	销售额 (万元)	销售数量 (亿只)	销售额 (万元)
片式电感系列	0.27	97.40	1.70	710.68
片式敏感器件系列	0.01	4.35	0.04	52.33
其他	-	-	-	-
总计	0.28	101.75	1.74	763.01

报告期内金力科技的前 10 位代为销售的客户名称、销售金额及比例如下：

2005 年度			
代销客户名称	代销金额 (元)	占本公司当期外销比例	占金力科技代为销售比例
珍宝科技有限公司	443,108.00	0.78%	43.55%
振升国际有限公司	148,383.00	0.26%	14.58%
立泰集团电子有限公司	132,144.00	0.23%	12.99%
凯荣实业有限公司	92,824.00	0.16%	9.12%
兆和实业有限公司	47,400.00	0.08%	4.66%
邦威科技有限公司	37,816.00	0.07%	3.71%
深圳市科力微电子有限公司	30,516.00	0.05%	3.00%
芳泉科技(香港)有限公司	25,450.00	0.05%	2.50%
研达科技有限公司	15,856.00	0.03%	1.56%
友仁科技有限公司	15,840.00	0.03%	1.56%
其他客户	28,194.00	0.05%	2.77%
2005 年合计代销金额	1,017,531.00	1.79%	100.00%
2004 年度			
代销客户名称	代销金额 (元)	占本公司当	占金力科技代

		期外销比例	为销售比例
珍宝科技有限公司	934,229.30	1.92%	12.25%
兆和实业有限公司	843,983.64	1.73%	11.06%
立泰集团电子有限公司	612,905.80	1.26%	8.03%
深圳本和科技有限公司	600,618.50	1.23%	7.87%
邦威科技有限公司	569,725.00	1.17%	7.47%
芳泉科技（香港）有限公司	546,432.00	1.12%	7.16%
深圳市科力微电子有限公司	457,145.28	0.94%	5.99%
威电行（香港）有限公司	445,936.00	0.91%	5.85%
怡轩有限公司	372,633.60	0.76%	4.88%
研达科技有限公司	366,070.00	0.75%	4.80%
其他客户	1,880,428.25	3.85%	24.64%
2004 年合计代销金额	7,630,107.37	15.64%	100.00%

（五）主要产品的原材料和能源供应情况

1、原材料

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。

2、能源

公司使用的主要能源为电力。本公司生产用电由观澜供电所提供。现有供电设施的供电容量为2,800千伏安，实际负载约1,800千伏安，尚有较大剩余供电能力，并且公司自配有发电机400千瓦，以确保在意外停电时，关键生产设备能够正常安全运行。

3、主要供应商情况

公司报告期向前五名供应商总采购金额及占采购总额比例如下：

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
金额（元）	2,163.89	1,253.24	1,080.39
比例（%）	49.54%	34.87%	33.44%

报告期内各期向前 5 大供应商采购具体情况如下：

2006 年度				
供应商名称	供应商地址	原材料	单位	数量
香港昌平实业有限公司	香港	电极浆料	公斤	1,010
		铁氧体	公斤	31,300
台湾贺利氏材料科技股份有限公司	台北市	电极浆料	公斤	1,812
美国福禄远东有限公司	香港	电极浆料	公斤	1,205
三德商事株式会社	日本	编带	米	11,684,100
宜兴凯欣	宜兴	溶剂	公斤	155,025
2005 年度				
供应商名称	供应商地址	原材料	单位	数量
美国福禄远东有限公司	香港	电极浆料	公斤	1,601
香港昌平实业有限公司	香港	电极浆料	公斤	450
		铁氧体	公斤	30,525
Namics corporation	日本	电极浆料	公斤	829
三德商事株式会社	日本	编带	米	7,083,900
宜兴市凯欣化工有限公司	宜兴市	溶剂	公斤	92,859
2004 年度				
供应商名称	供应商地址	原材料	单位	数量
香港昌平实业有限公司	香港	电极浆料	公斤	377
		铁氧体	公斤	28,900
Namics corporation	日本	电极浆料	公斤	1,295
美国福禄远东有限公司	香港	电极浆料	公斤	870
深圳市镭社电子有限公司	深圳	编带	米	6,363,000
宜兴市凯欣化工有限公司	宜兴市	溶剂	公斤	89,838

公司与前五名供应商之间无关联关系，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%以上股份的股东也没有在前五名供应商中占有权益。

2006 年，本公司前五名供应商为香港昌平实业有限公司、台湾贺利氏材料科技股份有限公司、美国福禄远东有限公司、三德商事株式会社、宜兴市凯欣化工有限公司，本公司报告期内向该 5 名供应商采购货物情况如下：

供应商	原材料	单位	2006 年度	2005 年度	2004 年度
香港昌平实业有限	电极浆料	公斤	1,010	450	377

公司	铁氧体	公斤	31,300	30,525	28,900
台湾贺利氏材料科技股份有限公司	电极浆料	公斤	1,812	395	-
美国福禄远东有限公司	电极浆料	公斤	1,205	1,601	870
三德商事株式会社	编带	米	11,684,100	7,083,900	750,400
宜兴市凯欣化工有限公司	溶剂	公斤	155,025	92,859	89,838

本公司向上述 5 大供应商所采购的数量基本保持逐年增长的态势。本公司每种原材料都保持 2 家以上的供应商，而且原材料都能在市场上便利取得，不存在对单一供应商的较大依赖。

（六）安全与环保情况

公司十分注重环保及清洁生产，生产上严格遵循国家有关环境保护的法律和法规，企业制订了完整的环保管理制度。公司坚持以预防为主、防治结合的方针，切实采取措施，持续改革工艺流程，实现清洁生产，各项指标达到了国家制订的相关标准。

公司已于2002年通过ISO14001环境管理体系认证，于2003年通过Sony绿色伙伴（Green Partner）认证，对环境影响的因素进行有效的管理和控制，达到了国家法规及管理体系要求的标准。2006年6月5日通过了广东省经贸委、科技厅、环保局组织的清洁生产技术专家小组实地验收，被认定为“第三批广东省清洁生产企业”。

2007年3月22日，深圳市环境保护局对公司现有业务进行核查并出具了《关于深圳市顺络电子股份有限公司环保守法情况的证明》[深环法证字（2007）第041号]，认为公司有完善的污染防治措施，防治污染效果良好，生产过程没有对环境造成污染影响，近三年未发生环境污染事故和环境违法行为。

本公司已与深圳市好利时实业有限公司（其住所为：深圳市宝安区沙井镇大埔路1号）于2006年6月10日签署了《电子元件电镀外协加工合同》。外包成本同目前自制基本持平。因外包厂设备安装、工艺调试等原因，本公司电镀工序仍采取自制方式进行，电镀外包将在2007年内完成。

七、公司主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产

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

公司主要生产设备系自主购买取得, 截止 2006 年 12 月 31 日, 主要设备情况如下:

名称	数量	尚可使用年限 (年)	设备先进性
丝网制造设备	1 套	8	国内先进
粉料加工设备	6 台	8	国内先进
球磨混料机	13 台	8	国内先进
成型生产线	17 条	8	国内先进
印刷机	34 台	8	国际先进
精密切割机	6 台	10	国际先进
恒温烘箱	42 台	8	一般
排胶炉	9 台	10	一般
高温烧结炉	28 台	10	国际先进
倒角机	3 台	8	一般
端电极设备	4 套	8	国际先进
涂覆设备	2 套	10	国际先进
烧银炉	2 条	10	国际先进
超声波清洗机	7 台	8	一般
表面处理生产线	2 条	8	国内先进

选型台	5 台	8	一般
低真空烘干箱	3 台	15	国内先进
X-Ray 测厚仪	1 台	10	国际先进
电感磁珠分选机	39 套	10	国际先进
压敏电阻分选机	7 套	10	国际先进
热敏电阻分选机	1 套	10	国际先进
共模扼流器生产线	1 条	10	国际先进
自动编带包装机	15 台	10	国际先进
打孔机	9 台	10	国际先进
条码机	8 台	8	一般
射频阻抗分析仪	2 台	8	国际先进
电阻测试仪	3 台	8	国际先进
网络分析仪	1 台	8	国际先进
压敏电阻测试仪	4 台	8	一般
电容测试仪	1 台	8	一般
绝缘电阻测试仪	1 台	8	国际先进
激光粒度计	1 台	8	国内先进
旋转粘度计	2 台	8	国际先进
高低温湿度试验箱	1 台	10	国际先进
冷热冲击试验箱	1 套	10	国际先进
SMT 回流焊炉	1 台	8	一般
振动试验台	1 台	8	一般
应力测试计	1 台	8	一般
拉力测试计	1 台	8	一般
电子称	7 台	8	一般
显微镜	73 台	8	一般
金相磨片机	1 台	8	一般
锡炉	1 台	8	一般

(二) 房屋所有权

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。

（三）无形资产

1、土地使用权

2003年9月9日，顺络公司与深圳市宝安区观澜镇人民政府签署了《招商引资协议书》，根据该协议书之约定，观澜镇政府同意将位于深圳市宝安区观澜镇大富苑工业区内编号为09-02、09-03，总占地总面积为79,393.38平方米的地块通过国土部门出让给顺络公司作工业用途。

顺络公司于2004年11月16日就上述编号为09-03的地块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、土地位置座落于深圳市宝安区观澜街道梅观高速公路西侧、土地用途为工业用地（高新技术项目）的国有土地使用权。该宗土地的使用年限为50年，自2004年8月6日至2054年8月5日止。

2006年12月22日，本公司已经取得宗地号为A931-0040宗地所有权变更后的《房地产证》（“深房地字第5000233255”）。

上述协议书中所述编号为 09-02 号、宗地面积约为 35,155.32 平方米的国有土地使用权的出受让手续目前正在办理过程中。顺络公司已于 2003 年 9 月预缴定金 1,429,785.00 元人民币。

2、商标

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。

3、专利及非专利技术

技术的先进性是本公司核心竞争力的重要体现。本公司与生产经营相关的专利技术和非专利技术均来源于公司设立后的自主研发和合作研发，均非来源于 2000 年 9 月公司设立时的股东金力科技、东莞三九和英导公司。

以总经理施红阳、副总经理李有云以及核心技术人员郭海、贾广平和余贵春等为代表的技术骨干是本公司的高中层管理人员，而该等人员大多间接持有本公司股份，技术团队保持稳定。

（1）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。

该发明专利权是以本公司前身原顺络公司的名义申请取得的，本公司在由原顺络公司依法整体变更设立时，该等发明专利权已作为原顺络公司经审计的账面净资产（无形资产部分）不可分割的组成部分投入本公司，本公司已依法承继该发明专利的所有权，并将其权属依法变更登记至本公司名下。

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

(2) 非专利技术

截至本招股说明书签署之日，本公司共计拥有 14 项非专利技术，详情如下表所示：

序号	技术名称	应用	鉴定机构	技术水平	取得方式
1	层间连接及制造方法	片式电子元器件	深圳市科技局	国际先进	自主研发
2	小电容结构设计	片式电感器	深圳市科技局	国际先进	自主研发
3	无极性设计技术	片式电感器	深圳市科技局	国际领先	自主研发
4	压敏电阻的湿法工艺	片式压敏电阻器	深圳市科技局	国内领先	自主研发
5	绝缘涂敷材料和涂敷技术	片式压敏/热敏电阻器	深圳市科技局	国际先进	自主研发
6	低介高介材料配制技术	片式压敏电阻器	深圳市科技局	国内领先	自主研发
7	低温共烧技术	片式电子元器件	深圳市科技局	国内领先	自主研发
8	NTC 厚膜工艺	片式 NTC 热敏电阻	深圳市科技局	国际先进	自主研发
9	小阻值高 B 值制造技术	片式 NTC 热敏电阻	深圳市科技局	国际先进	自主研发
10	NTC 无铅电镀技术	片式 NTC 热敏电阻	深圳市科技局	国际先进	自主研发
11	高精度 NTC 制造技术	片式 NTC 热敏电阻	深圳市科技局	国内领先	自主研发
12	高频铁磁-介电双复介质材料技术	片式 LC 滤波器	深圳市科技局	国内领先	自主研发

13	精密复合集成化技术	片式 LC 滤波器	深圳市科技局	国际先进	自主研发
14	高频设计技术	片式 LC 滤波器	深圳市科技局	国际先进	自主研发

本公司律师认为，上述非专利技术均为发行人前身原顺络公司自主研发所取得，不存在任何权属争议之情形或其他债务关系。原顺络公司依法整体变更设立为发行人后，作为其承继人的发行人依法占有、使用、收益和处分该等非专利技术不存在任何法律障碍。

八、公司的核心技术和研发情况

（一）公司的核心技术

作为国内最大的片式电感器和片式压敏电阻器生产企业，公司具有国内最先进的片式电子元器件生产制造平台和国内一流的片式电子元器件研发实力，除了生产销售高质量的片式电子元器件产品外，公司同时又能为广大客户提供 EMC/ESD 解决方案。在分析了解国际片式电子元器件技术发展方向与趋势的基础上，结合公司自身实力与产品、市场需求，公司在片式电子元器件的制造、设计和材料技术方面开展了大量的研究工作，拥有了一系列具有自主知识产权的核心技术，具体如下：

技术名称	特点	先进性
片式电子元器件制造技术		
1、层间连接技术	生产片式电感器及片式复合器件的最关键的核心技术，可以实现可靠性高的层间连接，保证陶瓷层间无间隙结合，更适合小尺寸产品。	国际先进水平 已经专家鉴定(科技成果鉴定证书深科鉴字[2001]第136号) 已经取得专利，专利号 ZL02114806.6
2、一体化成型技术	精密集成化技术解决了异质材料的兼容匹配技术难点，使得多种器件的片式化复合成为可能，实现了高精度小尺寸产品的连续性工业生产，已成功应用	国际先进水平 已经专家鉴定(科技成果鉴定证书深科鉴字[2002]第

	在 1005 及以上尺寸的产品上，在更小型 0603 尺寸上的应用也已经取得了初步的成果。	093 号)
3、涂覆技术	解决了片式压敏电阻器和 NTC 热敏电阻器的一个重要的生产工艺技术瓶颈，实现后工序电镀，而且产品的防潮性及可靠性都可以得到改善。同时提高了生产效率，缩短了生产周期，增强了市场竞争力。	国际先进水平 已经专家鉴定（科技成果鉴定证书深科鉴字[2004]第 110 号） 已受理专利申请三项
4、无铅化生产技术	满足欧盟 RoHS 标准，走在同行的前列，解决了无铅产品中常见的桥接、应力、镀层致密度等关键问题，实现了所有产品的无铅化。	国际先进水平 通过 Sony 绿色伙伴（Green Partner）认证和 RoHS 产品认证
片式电子元器件产品设计技术		
1、设计仿真技术	1、采用 DOE、JMP 等工具软件进行优化设计，建立了相关的数学模拟曲线，并自主开发了产品的结构设计软件。 2、将客户的要求转化为产品的性能指标，通过自主研发的设计软件与 CAD 相结合，经计算机分析仿真得出最佳结构，再根据模拟曲线选择合适的材料组成和工艺参数，在制作中只需要微调就可以实现预期的性能目标。 3、缩短了产品的开发周期，同时又可针对不同的客户与市场需求，快速有效地进行设计开发。	国内领先
2、无极性设计技术	不同于普通叠层片式电感器，采用无极性设计制造的叠层片式高频电感器，其电感器量在任何方向测量均是一致的，呈现出电感器量无极性的优点，使得产品无需做标记表明其测量和使用方向，大大提高了生产和使用效率、降低了成本，同时也为产品的使用带来很大的便利。	国际领先地位 已经专家鉴定（科技成果鉴定证书深科鉴字[2001]第 136 号）
3、EMC/ESD	1. 提供产品的全套电气性能，包括表征参数之外的	国内领先

解决方案	网络参数，网络参数的版本格式可兼容于 AGILENT 的 ADS 软件。客户在设计时可直接调用参数进行模拟。 2. 对于客户的不同需求可以定制针对性解决方案，参与和指导客户产品设计，满足不同市场需求。已成功为市场上数百家客户提供了相关了技术服务。	
材料技术		
1、铁氧体材料	高频铁磁—介电双复介质材料，既有铁磁性能又有介电性能，适用低温烧结，且应用在高频线路。	国内先进
2、高频材料	多相功能材料复合技术形成了低损耗超高频材料。	专利申请一项已通过实质审查
3、压敏材料	低电压、高频性能良好；材料系列化。	国内先进 专利申请一项已受理
4、热敏材料	高 B 值、工艺稳定性好。	国内先进
5、涂敷材料	研制开发了高绝缘性能保护材料及制备技术。	国际领先 专利申请一项已受理

注：除高频材料技术为联合开发外，其余技术为自主研发取得。

（二）主要产品的生产技术水平

公司生产的产品包括片式电感器、片式压敏电阻器、热敏电阻器等，同时以涵盖制造、设计及材料等核心技术为基础平台，目前正在研发或试产片式 LC 滤波器、微波器件、LTCC 等产品。公司在这些产品的研发方面参与了国家“863”项目，研究成果取得了国家、省、市有关部门的多项表彰，各产品目前所处的生产状况如下：

产品及技术名称	技术水平	所处阶段
1、片式高频电感器	1、国际先进水平(科技成果鉴定证书深科鉴字[2001]第 136 号)。采用了无极性设计、生产技术，提高了产品质量和生产效率。 2、产品包括：1005—2012 尺寸规格；电感量范围：1—470nH。	大批量生产

	3、列入国家火炬计划项目（2002 年度）、国家科技成果重点推广计划项目（2003 年度）和重点国家级火炬计划项目（2004 年度）。	
2、片式铁氧体电感器	1、国际先进水平（科技成果鉴定证书深科鉴字[2001]第 136 号）。 2、为国家“863”计划重点开发项目。 3、产品包括：1005—3216 尺寸规格；电感量范围：47nH—100uH。	大批量生产
3、片式磁珠	1、国际先进水平（科技成果鉴定证书深科鉴字[2001]第 136 号）。 2、为国家“863”计划重点开发项目。 3、产品包括：1005—4532 尺寸规格；阻抗 0—2700 五大系列（通用、数字、大电流、高频及高频大电流）所有规格型号的产品。其中高频和高频大电流磁珠产品为全球第二家，也是目前为数极少能够量产这两类规格产品的企业（国内唯一一家）之一。	大批量生产
4、片式压敏电阻器	1、处于国际先进水平（科技成果鉴定证书深科鉴字[2004]第 110 号）。 2、产品尺寸包括 1005 到 3216，最大直流工作电压范围从 3.5 到 48V，电容范围 1 到 4000pF，产品性能指标以及可靠性指标达到或超过国内外的同类产品水平。 3、为目前国内唯一可以实现大批量片式压敏电阻器生产的企业。	大批量生产
5、热敏电阻	1、处于国内领先水平（科技成果鉴定证书深科鉴字[2003]第 129 号）。 2、产品尺寸包括 1005 到 2012，阻值覆盖 0.1 到 680K Ω ，精度达到 $\pm 1\%$ ，主要性能指标达到国外同类产品先进水平。	小批量生产
6、片式 LC 滤波器	1、处于国际先进水平（科技成果鉴定证书深科鉴字[2002]第 093 号）。	小批量生产

	<p>2、产品包括 MFC、MFR、MFL 和 SDMF 四大系列一百多种规格，截止频率覆盖 10MHz 到 500MHz，在高频阻带特性上优于国外的同类产品。</p> <p>3、为深圳市 2003 年技术改造项目、深圳市 2004 年度工商业重点技术改造项目、国家科技部 2004 年科技开发贷款推荐项目，国家科技部重点科技成果推广项目（2004）。</p>	
--	--	--

（三）公司募集资金拟投资项目的技术水平

公司募集资金投资项目对公司的发展、技术能力的提升至关重要。本次募集的资金主要用于叠层片式电感器和片式压敏电阻器的扩产、技术升级与改造，以实现以下目标：

- 1、小型化产品批量生产：批量生产 0603（0.6mm x 0.3mm）尺寸产品，满足目前高端客户需求，同时顺应产品未来发展趋势，为公司未来发展奠定基础；
- 2、产品种类系列化：开发复合器件、超高频器件及大功率器件，进一步扩大产品系列，满足市场发展需求；
- 3、产品质量提升：加强检测设备的投入，提高过程自动监控能力，提高工艺控制水平，进一步提升产品质量；
- 4、生产自动化：通过技术改造和更新设备，提高生产自动化程度和规模化生产，进一步提高产品性能一致性和可靠性。

（四）研究开发情况

1、研究机构设置

公司的专职研究机构为开发中心，下设四个研究室，分别为新产品、工程技术、应用和技术服务及中试研究室。各研究室的主要职能具体如下：

- （1）新产品研究室：主要从事新型电子元器件的基础研究及产品开发；
- （2）工程技术研究室：主要从事新型电子元器件工艺技术、制造设备和检测设备的研究；
- （3）应用和技术服务研究室：研究行业发展动态和 market 发展趋势，预测产

品未来趋势，提出新项目/新产品开发建议；开展新产品的技术推广和技术服务。

(4) 中试研究室：负责研制工作的实施、产品开发的试、中试。

开发中心由总工程师直接负责，各研究室实行主任负责制，实行以项目为中心的管理模式。

2、研究人员

公司共有研究人员 50 人，其人员结构如下：

学历	人数	平均年龄
博士	2	38
硕士	8	30
本科	22	28
大专	6	31
其他	12	27
合计	50	29

3、研发费用占销售收入的比重

公司始终根据市场需求和公司发展进行技术创新，每年投入一定比例的研发经费。公司各年研发费用投入情况如下表：

年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
总研发投入（万元）	833	574	598
其中：企业投入	692	501	389
政府经费及其他	141	73	209
营业收入（万元）	12,456	10,009	7,762
总研发投入占营业收入比例（%）	6.69	5.73	7.70

4、正在从事的技术开发项目

目前公司正从事的技术开发项目一方面是针对本次发行募集资金投资项目而进行的深度开发，另一方面是根据行业技术的发展方向进行的前瞻性技术研究工作，为公司的长远发展提供技术储备，同时还兼顾市场与客户需求，进行针对性的产品开发。具体进行的技术开发项目如下：

项目名称	研发内容	达到目标	进展程度
0603 尺寸电感器产品	0603 尺寸片式铁氧体电感器、高频电感器及磁珠产品的生产	国际先进	中试阶段
电磁兼容滤波器	研制出用于 EMI 抑制的系列滤波器	国际先进	中试阶段
阵列式元器件	磁珠排、压敏电阻排的开发	国际先进	开发阶段
微波器件	微波通讯滤波器、双工器、耦合器等器件的开发	国际先进	开发阶段
0402 尺寸电感器	0402 尺寸片式铁氧体电感器、高频电感器及磁珠产品的生产	国际领先	立项阶段
0603 尺寸压敏	0603 尺寸片式压敏电阻器开发	国际领先	中试阶段
0603 尺寸热敏	0603 尺寸片式热敏电阻开发	国际先进	中试阶段
共模扼流线圈	绕线片式共模扼流线圈生产，增强产品配套性	国内领先	量产阶段
功率电感器	功率电感器开发，增强产品配套性	国内领先	开发阶段
LTCC	LTCC 器件	国际先进	立项阶段

5、产学研合作情况

除了加强公司自身的研发力量外，公司与国内外知名高校、研究所及企业合作，借助外部研发、技术与设备的优势，提升公司内部的技术水平。从 2001 年起，公司同清华大学、西安交通大学、厦门大学等高校一直保持密切的合作，开展了新材料、新技术等方面的研究合作，共同承担多项国家“863”攻关项目。

（五）技术创新机制

科技创新是公司发展的基本战略，为了确保公司技术创新能力和新产品开发能力，成为全球具有技术领先和核心竞争力的电子元器件企业，公司建立了一系列制度和措施，鼓励和保证技术创新的实施：

1、通过参与客户早期设计，研究行业产品发展动态及趋势，紧贴世界电子产业发展的脉搏，不断开发满足市场需要的新产品；

2、公司制定了《TFE 实施及奖励程序》，鼓励员工积极开展各项技术创新和工艺改进工作，对有关有功人员进行经济和荣誉奖励。同时建立了一系列技术人才的招聘、培养、选拔及激励管理制度；

3、依托公司拥有的良好技术储备，公司成立了专职从事科技创新的研发中心，作为科技创新的平台，制订企业长远技术开发计划、成为技术开发组织核心、

起到新产品、新技术孵化器的作用，形成持续技术创新能力；

4、加强技术创新活动的过程管理，形成一套从科技立项、科技开发、产业化等技术创新过程管理体系；

5、积极同国内外高等院校、研究单位及企业开展多种形式的技术合作和技术交流，加快先进技术的应用、新产品开发速度；

6、持续保持研发经费的投入力度，确保公司技术创新战略的实施。

九、公司质量控制情况

（一）质量控制标准

为确保公司的产品和服务质量满足世界级企业客户的要求，公司在 ISO9001（2000 版）基础上，融合了国际上先进质量管理模式，建立了一套全员参与的质量管理体系。分别于 2001 年 5 月、2002 年 6 月通过了德国 TUV ISO9001（2000 版）国际质量体系认证和 ISO14001-1996 国际环境管理体系认证。于 2004 年通过了 ISO9001（2000 版）国际质量体系认证的换证，2005 年通过了 ISO14001（1996 版）国际环境管理体系认证的换证。公司于 2003 年 12 月通过 Sony 绿色伙伴（Green Partner）认证；并先后通过了英特尔（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、比亚迪等众多国际知名企业的质量体系审核。

（二）质量控制措施

公司严格按照 ISO9001（2000 版）建立质量管理体系要求，秉持着遵循标准、科技创新、持续改进、向全球客户提供优质产品和服务的质量方针，全面推行质量管理，动员和组织公司各个部门及全体员工，应用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立一套科学、严密、高效的质量管理体系。公司质量控制的具体措施主要如下：

1、建立完善的质量保证体系，由公司副总经理作为管理者代表，负责质量管理体系的建立、推行、运行与持续改进；

2、建立覆盖从产品设计开发、样品制作、供应商管理、原材料进料检验、过程控制、成品检验、出货检验、物流运输及售后服务等所有环节的管理体系，确保为客户提供优质产品；

3、在公司内部的生产及各项工作中广泛应用SPC统计技术，以确保产品质量和工作质量的持续稳定；

4、定期举行TFE小组活动，并动员全公司各部门、各级别人员参加，在产品质量、节约成本、提高生产效率、提高工作效率、减少工作中的人为错误、提高客户满意度等多方面进行持续改进，以实现客户完全满意；

5、通过SPC软件对产品生产过程中的重要质量参数进行实时监控，确保产品生产过程的稳定性，进而达到及时发现异常、及时改进、减少波动、保证过程稳定、预防控制的目的；

6、建立质量周会制度，每周举行质量周会，对产品的质量问题的及时审核、及时落实、及时整改；

7、对重大质量课题，由公司技术负责人带头，并实行项目负责人制度，明确其质量职责，并制订相关的激励措施；

8、定期对客户满意度进行调查，并对调查结果进行统计分析，在技术、质量、价格、交期等多方面进行持续改进，实现客户完全满意；

9、定期与原材料供应商进行质量及技术沟通，确保原材料供应商能够持续稳定为公司提供优质产品；

10、建立完善的生产和测试设备计量校准体系，确保所有生产和测试设备均符合生产和测试的要求。

（三）产品质量纠纷

由于公司较完善的质量管理体系及对每一过程均严格按技术标准实施，各种产品与服务均符合国家和行业颁布的有关产品技术标准，未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况，也未出现过重大质量纠纷。公司产品质量稳定可靠，依法经营，守法履约，近三年来不存在因产品的质量而引起的重大诉讼、仲裁或行政处罚。截止本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

控股股东金倡投资、实际控制人倪秉达控制的金力科技和 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。

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东金倡投资及实际控制人倪秉达已向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺目前不存在自营或者与他人合作或为他人经营与本公司相同、相似的业务，将来也不会以任何方式直接或间接从事与本公司现在和将来主营业务相同、相似或构成实质竞争的业务。

《公司章程》规定：控股股东不应当从事与公司构成直接或者间接竞争的经营业务。

发行人律师核查后认为：发行人的关联方与发行人之间不存在同业竞争。为避免将来产生同业竞争，公司控股股东金倡投资及实际控制人倪秉达已向发行人出具了《避免同业竞争的承诺函》，该等承诺合法、有效。

二、关联交易

(一) 关联方及关联关系

关联方名称	关联关系
倪秉达	本公司实际控制人
CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI)	本公司控股股东之控股股东
金倡投资	本公司控股股东
恒顺通公司	本公司股东
顺捷公司	本公司股东
美洋公司	本公司股东
广风投公司	本公司股东
广东省粤科风险投资集团有限公司	广风投公司之股东
广东粤财信托投资有限公司	广风投公司之股东

金力科技	同一实际控制人
东莞市泰园酒店有限公司	同一关键管理人员
英导公司	同一关键管理人员
袁金钰	本公司董事长
彭星国	本公司副董事长
施红阳	本公司董事，间接持有本公司股份
李有云	本公司董事，间接持有本公司股份
黄旭南	本公司董事
应世华	本公司董事
庄志强	本公司独立董事
庞积伟	本公司独立董事
叶世繁	本公司独立董事
潘承东	本公司独立董事
王玉芳	本公司监事、间接持有本公司股份
陈朝晖	本公司监事
黄新	本公司监事
李宇	高级管理人员，间接持有本公司股份
郭海	高级管理人员，间接持有本公司股份
徐佳	高级管理人员，间接持有本公司股份
顺络香港	本公司之全资控股公司

(二) 经常性的关联交易

本公司报告期内发生的经常性的关联交易主要为金力科技的代为销售、代为采购以及代为结算，其含义、发生的背景、原因、解决措施以及终止时间具体如下：

关联交易类型	含义	发生的背景及原因	解决措施	终止时间
代为销售	本公司依据部分客户要求，销售产品于金力科技，由其交货于客户并负责收款及向本公司汇回款项	1、部分客户要求在香港交货，而本公司在香港无分支机构 2、降低运输成本、报关成本、结算成本的需要 3、实施统一管理需要	终止，由本公司直接销售	2005年4月

代为采购	根据本公司制订的采购单及计划，由金力科技向海外供货商发送订单和采购后转交本公司，并代为垫付购货款	1、方便货物采购及资金结算快捷 2、满足少数客户对于产品配套供应的要求以及弥补产能不足	终止	2005年6月
代收款项	本公司根据客户订单直接销售产品于客户，并委托金力科技收取及向本公司汇回款项	许多客户在香港设立了全球化采购中心，他们要求本公司提供香港账户用以结算	终止，由本公司及香港子公司收取	2006年6月
代付款项	由本公司向海外供应商直接发送订单，金力科技根据本公司指令垫付购货款	便于货物的快捷采购	终止，由本公司直接支付	2005年12月

与金力科技的关联交易均在本公司的指定和要求下进行，无论代为销售或代为采购，均由本公司指定客户或供应商。由于金力科技代收款项时间以及向本公司汇回款项时间存在一定差异，因此存在金力科技占用本公司款项的情形。为彻底解决关联方资金占用并进一步减少关联交易，本公司通过有效措施逐步厘清了与金力科技之间的资金往来，关联方资金占用问题得以彻底解决。

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%

报告期内由金力科技代为销售产品的定价原则同本公司销售给非关联方同类产品一致，均为市场价格。金力科技代为销售本公司产品时并未收取手续费。其销售数量和平均单价具体如下：

产品型号	与非关联方销售对比	2005年度		2004年度	
		数量(亿只)	单价(元/Kpcs)	数量(亿只)	单价(元/Kpcs)

片式电感系列	金力科技	0.27	35.46	1.70	41.83
	非关联方	24.70	37.93	15.37	43.21
片式敏感器件系列	金力科技	0.01	63.75	0.04	131.91
	非关联方	0.82	62.66	0.12	136.00

注：由于金力科技代为销售的产品同本公司销售给非关联方产品的型号及数量不同，因此平均单价存在一定差异。

2、采购货物

为了满足少数客户对于产品配套供应的要求以及弥补产能不足，本公司需要从海外进口部分电感器半成品，而由金力科技对国外采购在货款结算方面比本公司在大陆直接向国外采购更加简便、快捷。因此，报告期内部分材料委托金力科技代为采购，而金力科技未收取本公司手续费，具体情况如下：

时期	采购的内容	平均单价 (元/KPcs)	数量 (KPcs)	金额 (元)	占年度采购	采购价格的 确定依据
2006 年度	-	-	-	-	-	-
2005 年度	片式 CMC 电感器半成品	284.80	5,250	1,495,178.33	4.16%	市场价格
2004 年度	叠层片式电感器 半成品	33.11	15,805	523,259.30	1.62%	市场价格

注：片式 CMC 电感器指共模扼流线圈，为电感的其中一种产品。

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有限公司代理结算货款。为减少关联交易，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，该部分海外客户的货款将逐步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

（三）偶发性的关联交易

1、担保

（1）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。

（2）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。

（3）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。

（4）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。

（5）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，本公司以拥有的宝安区观澜街道梅观高速公路西侧的房地产（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。

（6）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。

2、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。

3、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《贷款合同》,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。

(四) 关联方应收应付款项余额

单位: 元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
应收账款	-	1,404,215.20	3,342,460.90
其他应收款	-	7,932,850.00	8,794,314.44
应付账款	-	998,588.33	298,390.72

各期末其他应收款中应收关联方款项及占其他应收款的比例具体如下:

其他应收款	2005年12月31日		2004年12月31日	
	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)
英导公司	2,400,000.00	20.11	2,417,826.00	20.48
金力科技	5,452,757.20	45.68	5,983,705.44	50.68
恒顺通公司	-	-	161,635.00	1.37
顺捷公司	1,582.80	0.01	1,582.80	0.01
美洋公司	-	-	1,055.20	0.01
李宇	38,010.00	0.32	113,010.00	0.96
李有云	40,500.00	0.34	115,500.00	0.98
小 计	7,932,850.00	66.46	8,794,314.44	74.49

1、公司对金力科技的其他应收款形成原因及收回款项情况

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
期初余额	5,452,757.20	5,983,705.44	1,634,944.46
金力代收顺络客户货款	571,548.19	15,571,668.54	17,467,378.04
金力当期收到的代理销售款	1,404,215.20	2,955,776.70	7,675,052.83
本期增加	1,975,763.39	18,527,445.24	25,142,430.87
金力付回收顺络客户货款	1,682,914.53	18,707,664.31	14,854,960.39
金力付回收到的代理销售款	5,745,606.06	350,729.17	5,938,709.50
本期减少	7,428,520.59	19,058,393.48	20,793,669.89
期末余额	—	5,452,757.20	5,983,705.44

由于金力科技在收到货款后滞后回款，各期末的滞后资金即为上表所述的期末余额，其滞后最长时间为 6 个月，最短时间为 1 个月，形成了事实上的资金占用。以上款项已于 2006 年 6 月底之前全部结清。

2、与英导公司的资金往来

报告期内本公司没有发生与英导公司之间的业务往来，但存在公司与英导公司之间的资金往来。

本公司应收英导公司款项是借款形成，英导公司已于报告期内偿还所有借款。

3、对其他关联方的其他应收款形成主要原因及收回款项情况

对恒顺通公司、顺捷公司、美洋公司、李有云和李宇的其他应收款形成的主要原因均是向本公司借款所致，但是在报告期内上述各方均已归还借款。

根据以上所述其他应收款形成原因及收回款项情况，报告期内本公司曾存在关联方占用本公司款项的情况，本公司及时意识到该问题，采取了相关措施并于报告期内收回了全部款项。

(五) 关联交易决策程序

根据本公司《关联交易决策及回避表决制度》之规定，公司拟与单一关联方达成的关联交易总额在 200 万元人民币以下（含 200 万元人民币）或低于公司最近经审计净资产值的 2% 时，公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式向公司总经理报告，由公司总经理对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性

进行审查。对于其中必需发生且不可避免的关联交易，由总经理或总经理办公会议审查通过后实施。

公司拟与单一关联方达成的关联交易总额在 200 万元人民币（不含 200 万元人民币）至 500 万元人民币（含 500 万元人民币）之间的或占公司最近经审计净资产值的 2% 至 5% 之间时，由董事会审议，经董事会表决通过后方可实施。

公司拟与单一关联方达成的关联交易总额高于 500 万元人民币（不含 500 万元人民币）或高于公司最近经审计净资产值的 5% 时，该关联交易须由股东大会审议，经股东大会表决通过后方可实施。

经批准实施的关联交易，公司在与关联方签署涉及关联交易的合同或协议时，将采取必要的回避措施：1、任何个人只能代表一方签署合同或协议；2、关联方不得以任何方式干预公司的决定。

（六）独立董事对关联交易履行情况的意见

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）公司为减少关联交易所采取的措施

1、本公司于 2004 年筹划成立香港子公司，消除与金力科技之间的代收代付和代为采购关联交易是成立该公司的目的之一。约经过半年时间的筹备，深圳顺络电子（香港）有限公司于 2005 年 1 月成立，并开设账户；后因本公司进行股份制改造，该公司亦于 2005 年 8 月更名为深圳顺络电子（香港）股份有限公司，然后按照银行规定流程办理账户名称变更事宜。

合格供应商资料变更是海外大客户重点关注的事项之一，包括供应商名称变更（有限公司变更为股份公司属于此类）、供应商账户名称变更（有限公司变更为股份公司属于此类）、供应商账号变更（金力科技账号变更为顺络香港公司账号属于此类）。原顺络公司为了减少变更频率，所有账户切换工作直到股份制改造完成且全部资料变更完毕以后才正式全面展开。

自 2005 年 10 月开始，本公司以股份制改造为契机，进一步规范和完善了相关财务管理制度：为了便于对香港子公司账户的监管，2006 年 6 月，本公司为

香港子公司开设了渣打银行深圳分支机构的离岸账户，用于收取客户货款，该账户的对外转账支票必须由本公司总经理签字，并由银行方向本公司财务总监确认后方能转账，从而确保了公司资金的安全。

本公司于 2005 年 10 月与金力科技签署了《收款协议》，明确了代收款回款期限和清欠时间表。在签署《收款协议》以后，本公司财务人员和销售人员每月主动与客户联系确认付款信息，确认后督促金力科技及时查收，然后督促金力科技严格按照协议约定及时划转。通过双方努力，代收货款全部严格按照约定及时回收。自 2005 年 10 月开始，未发生新的拖欠行为。

2006 年开始，本公司已无由金力科技代付款项。另外，由于个别客户未能及时配合的原因，直到 2006 年 6 月，本公司已完全终止由金力科技代收款业务。

2、加强采购和销售环节管理，进一步减少关联交易。2005 年 4 月以后不再由金力科技代为销售，2005 年 6 月以后不再由金力科技代为采购。

3、本公司于 2006 年初制定并通过了《关联交易决策及回避表决制度》，按照上市公司标准规范公司关联交易和履行相关程序。

目前，原由金力科技从事的部分原材料采购、产品代为销售、代理结算业务已经完全终止。本公司发行上市后，采购、销售和结算等业务将完全由本公司或香港子公司实施。

本公司保荐人认为，发行人为改善其独立性采取了一系列有效措施，目前已经完全终止了同金力科技之间的代为采购、代为销售和代理结算业务，具备独立的产、供、销体系。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

袁金钰：男，51岁，中国籍，无永久境外居留权，本科学历。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。

彭星国：男，44岁，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历。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。

倪秉达：男，55岁，中国香港籍，香港永久居民身份证号码为H302209(0)。大专学历。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。

施红阳：男，42岁，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，高级工程师。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。

李有云：男，43岁，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，高级工程师。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。

黄旭南：男，50岁，本科学历，无永久境外居留权。1994—2003年，历任深圳三九机电设备公司部长、副经理。2003年至今任金倡投资中国区经理。2000年—2005年，任顺络公司董事。现任本公司董事。

应世华：男，41岁，中国籍，无永久境外居留权，博士。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，任广风投公司投资部经理。现任本公司董事。

庄志强：男，62岁，中国籍，无永久境外居留权，本科学历，教授，博士生导师。历任华南理工大学材料学院助教，讲师，副教授、副系主任、研究室主任，副院长。现任本公司独立董事。

庞积伟：男，52岁，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师。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。

叶世繁：男，59岁，中国籍，无永久境外居留权，本科学历，中国注册会计师。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。

潘承东：男，40岁，中国籍，无永久境外居留权，研究生学历，律师。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。

（二）监事会成员

王玉芳：女，33岁，中国籍，无永久境外居留权，大专学历，人力资源管理师。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。

陈朝晖：男，37岁，中国籍，无永久境外居留权，本科学历，中国注册会计师，经济师。1996年—2000年，任广东省科技评估中心经济师。2001年至今，任广风投公司投资部项目经理。现任本公司监事。

黄新：男，40岁，中国籍，无永久境外居留权，高中学历。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。

（三）高级管理人员

施红阳：本公司总经理，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

李有云：本公司副总经理，简历详见本节“一、（一）董事会成员”。

郭海：男，中国籍，37岁，无永久境外居留权，博士，曾获“北京市科技进步二等奖”。1999年3月—2000年12月，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。

李宇：男，中国籍，41岁，无永久境外居留权，研究生学历。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。

徐佳：男，中国籍，35岁，无永久境外居留权，本科学历，中国注册会计师。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。

（四）核心技术人员

郭海：详细简历见本节“一、（三）其他高级管理人员”。

贾广平：男，中国籍，43岁，无永久境外居留权，研究生学历，曾荣获“陕西省有突出贡献青年专家”称号。1986年—1989年，任航空部秦岭电气公司工程师、1992年—2004年，任西安市西无二电子信息集团总经理助理。2004年—2005年，任顺络公司副总工程师。现任本公司副总工程师。

余贵春：男，中国籍，39岁，无永久境外居留权，博士。1988年—1992年，任解放军5720工厂助理工程师，1995年—1998年，任清华大学材料科学与工程系课程助教。2004年—2005年，任顺络公司副总工程师。现任本公司副总工程师。

（五）本公司董事、监事的提名和选聘情况

2005年9月2日，本公司召开创立大会暨第一届股东大会，选举产生了第一届董事会成员和由股东代表出任的监事会成员。董事会成员为袁金钰、彭星国、倪秉达、施红阳、李有云、黄旭南、应世华，上述7名人员组成本公司第1届董事会。由股东代表出任的监事会成员为陈朝晖，与职工代表出任的监事王玉芳和黄新共同组成股份公司第1届监事会。

2005年9月2日，经本公司第一届董事会第1次会议决议，选举袁金钰为董事长，聘任施红阳为总经理，李有云为副总经理。2005年9月3日，经本公司第一届董事会第2次会议决议，选举彭星国为副董事长。2005年9月2日，经本公司第一届监事会第1次会议决议，选举王玉芳为监事会主席。

2006年11月5日，本公司召开2006年第三次临时股东大会，增选叶世繁、庞积伟、庄志强、潘承东4人为独立董事。至此，本公司董事会成员增至11人。

根据《公司章程》，本公司董事、监事的任期为三年，连选可以连任。以下为各董事、监事的提名和选聘情况：

姓名	董事/监事	提名人	选聘时间
袁金钰	董事	金倡投资	2005年9月2日
彭星国	董事	广风投资公司	2005年9月2日
倪秉达	董事	金倡投资	2005年9月2日
施红阳	董事	恒顺通公司	2005年9月2日
李有云	董事	恒顺通公司	2005年9月2日
黄旭南	董事	金倡投资	2005年9月2日
应世华	董事	广风投资公司	2005年9月2日
潘承东	独立董事	本公司董事会	2006年11月5日
叶世繁	独立董事	本公司董事会	2006年11月5日
庞积伟	独立董事	本公司董事会	2006年11月5日
庄志强	独立董事	本公司董事会	2006年11月5日
王玉芳	监事	本公司工会委员会	2005年9月2日
黄新	监事	本公司工会委员会	2005年9月2日
陈朝晖	监事	广风投资公司	2005年9月2日

(六) 董事、监事、高级管理人员的任职资格

经发行人律师核查，上述公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》

及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

(七) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶、三代以内直系和旁系亲属关系。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属 直接或间接持有本公司股权情况

(一) 倪秉达：持有 CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 100%股权。

(二) 施红阳：持有恒顺通公司 30%股权。

(三) 李有云：持有恒顺通公司 30%股权。

(三) 李宇：持有恒顺通公司 30%股权。

(四) 郭海：持有恒顺通公司 10%股权。

(五) 徐佳：持有顺捷公司 6%股权。

(六) 王玉芳：持有顺捷公司 6%股权。

(七) 贾广平：持有顺捷公司 6%股权。

上述董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属自间接持有本公司的股份以来未发生增减变化，也不存在质押或冻结情况。

施红阳、李有云、李宇、郭海、徐佳、贾广平、王玉芳承诺间接持有本公司股份相关的持股锁定及持股变动申报需遵守公司法第 142 条、《深圳顺络电子股份有限公司章程》第 35 条和第 36 条、《中华人民共和国证券法》第 47 条、《深圳证券交易所股票上市规则（2006 年修订）》第 3.1.6 条的相关规定及要求，并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。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资

董事倪秉达投资的其他企业为CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 和金力科技，两公司均不从事电子元器件的生产业务，与本公司不存在利益冲突。

其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况详见本节“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本公司股权情况”之中对恒顺通公司和顺捷公司的投资情况。另外，董事长袁金钰投资于东莞市泰园酒店有限公司，持有其50%股权。李宇投资于英导公司，持有其30%股权。恒顺通公司、顺捷公司、东莞市泰园酒店有限公司和英导公司不从事电子元器件的生产业务，与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

2006 年度，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司薪酬情况如下：

姓名	职务	年薪（万元）	备注
袁金钰	董事长	49.90	--
彭星国	副董事长	0	2006 年未在本公司领取薪酬
倪秉达	董事	19.33	--
施红阳	董事、总经理	36.87	--
李有云	董事、副总经理	36.87	--
黄旭南	董事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
应世华	董事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
庄志强	独立董事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
庞积伟	独立董事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
叶世繁	独立董事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
潘承东	独立董事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
王玉芳	监事长、人力资源部经理	12.93	--
黄新	监事、资金主管	8.39	--
陈朝晖	监事	0	2006 年未在本公司领取薪酬
郭海	总工程师	25.94	--
李宇	副总经理	25.98	--

徐佳	董事会秘书、财务总监	24.45	--
贾广平	副总工程师	14.33	--
余贵春	副总工程师	12.43	--

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	兼职情况	兼职公司/单位与本公司关联关系
袁金钰	东莞市泰园酒店有限公司董事长	同一关键管理人员
	顺络香港董事	本公司子公司
彭星国	广东省粤科风险投资集团有限公司副总经理	本公司股东之股东
	广风投公司总经理	本公司股东
倪秉达	CHINAFIRST HOLDINGS LIMITED (BVI) 董事	本公司控股股东之控股股东
	金倡投资董事	本公司控股股东
	金力科技董事	同一实际控制人
	顺络香港董事	本公司子公司
施红阳	恒顺通公司监事	本公司股东
李有云	恒顺通公司董事长、总经理	本公司股东
黄旭南	金倡投资中国区经理	本公司控股股东
应世华	广风投公司投资部总经理	本公司股东
庄志强	华南理工大学教授	--
庞积伟	东莞市奥盈机电设备厂总工程师	--
叶世繁	深圳市友谊投资有限公司会计师	--
潘承东	广东闻天律师事务所律师	--
王玉芳	--	--
黄新	--	--
陈朝晖	广风投公司投资部项目经理	本公司股东
郭海	恒顺通公司董事	本公司股东
李宇	恒顺通公司董事	本公司股东
	英导公司总经理、董事	同一关键管理人员
徐佳	--	--
贾广平	顺捷公司董事	本公司股东
余贵春	--	--

第九节 公司治理

公司于 2005 年 9 月 2 日召开了深圳顺络电子股份有限公司创立大会暨第一届股东大会，通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，并聘任了董事会秘书；2006 年 2 月 10 日，公司召开 2005 年度股东大会，审议通过了参照上市公司的要求制定和完善的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作条例》、《董事会秘书工作条例》、《重大投资决策程序及管理办法》、《关联交易决策及回避表决制度》、《重大财务决策程序与管理办法》和《重大生产经营决策程序与管理办法》等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行。2006 年 11 月 5 日，公司召开 2006 年第三次临时股东大会，选举庄志强、庞积伟、叶世繁、潘承东 4 人为其独立董事，并审议通过了《独立董事工作制度》，进一步完善了公司的法人治理结构。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

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

（一）公司股东大会、董事会、监事会

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

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定财务预算和决算方案；确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、

《董事会议事规则》和《监事会议事规则》中的有关规定。在涉及到关联交易的董事会及股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

（二）独立董事

公司已建立了独立董事工作制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作将发挥积极作用。

公司全体股东和董事会认为，独立董事将对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德将在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策等方面发挥良好的作用，将有力地保障公司经营决策的科学性和公正性。

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

（三）董事会秘书

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的规范运作。

董事会秘书的主要职责是：负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

二、公司的规范运作情况

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

报告期内，本公司曾存在被金力科技、英导公司占用资金的情形，详见“同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（二）经常性的关联交易”、“（四）关联方应收应付款余额”以及“（七）公司与金力科技发生关联交易的背景及减少关联交易的措施”。

本公司已经认识到资金占用行为的不规范性并采取措施全部收回了上述款

项。

三、公司内部控制制度的情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，截止 2006 年 12 月 31 日，本公司已在所有重大方面建立了合理的内部控制制度，并能得以贯彻执行。本公司将根据业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部控制制度，提高内部控制制度的可操作性，以使内部控制制度在公司的经营管理中发挥更大的作用，促进公司持续、稳健、高速发展。

（二）注册会计师的鉴证意见

南方民和对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了深南专审报字(2007)第 ZA086 号《内部控制审核报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，贵公司按照财政部《内部会计控制规范》规定的标准于 2006 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表编制相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本章的财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司报告期内经审计的财务状况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

投资者在阅读本节时，除阅读本节所披露之财务会计信息外，还应关注会计报表附注中的期后事项、重大关联交易、或有事项和其他重要事项。

一、财务报表

（一）注册会计师意见

南方民和接受本公司委托，审计了本公司财务报表，包括 2004 年 12 月 31 日的资产负债表、2005 年 12 月 31 日以及 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2004 年度的利润表、2005 年度以及 2006 年度的利润表和合并利润表，2004 年度的现金流量表、2005 年度以及 2006 年度的现金流量表和合并现金流量表，2004 年度的股东权益变动表、2005 年度以及 2006 年度的股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注。审计意见摘录如下：

“我们认为，顺络电子公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了顺络电子公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年度、2005 年度、2006 年度的经营成果和现金流量。”

（二）会计报表

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)
流动资产：					
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	-	-	-	-	-
流动资产合计	91,707,496.57	91,697,362.88	79,345,461.80	78,817,050.46	59,805,913.10
非流动资产：					
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	-	-	-	-	-
非流动资产合计	143,462,384.60	143,462,384.60	81,982,680.33	82,498,674.18	48,935,248.55
资产总计	235,169,881.17	235,159,747.48	161,328,142.13	161,315,724.64	108,741,161.65

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)
流动负债:					
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	-	-	-	-	-
流动负债合计	44,994,573.75	44,950,276.31	27,124,394.89	27,118,593.32	27,277,410.23
非流动负债:					
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	-	-	-	-	-
非流动负债合计	60,440,000.00	60,440,000.00	31,135,759.68	31,135,759.68	11,170,000.00
负债合计	105,434,573.75	105,390,276.31	58,260,154.57	58,254,353.00	38,447,410.23
股东权益:					
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	-	-
归属于母公司所有者权益合计	129,735,307.42	129,769,471.17	103,067,987.56	103,061,371.64	70,293,751.42
少数股东权益					
股东权益合计	129,735,307.42	129,769,471.17	103,067,987.56	103,061,371.64	70,293,751.42
负债和股东权益总计	235,169,881.17	235,159,747.48	161,328,142.13	161,315,724.64	108,741,161.65

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	-	-	-	-	-
二、营业利润	48,080,166.51	48,113,057.33	39,158,014.11	39,149,748.19	28,706,712.23
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
三、利润总额	48,115,153.63	48,148,044.45	39,342,689.87	39,334,423.95	28,550,124.06
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	-	-	-	-
四、净利润	44,460,302.66	44,458,872.85	36,416,732.84	36,408,466.92	26,412,264.15
归属于母公司股东的净利润	44,460,302.66	44,458,872.85	36,416,732.84	36,408,466.92	26,412,264.15
少数股东损益	-	-	-	-	-
五、每股收益					
(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	-	695,113.96	-	-	-	-	695,113.96	-	-	-	-	-	-

资本													
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	-	-	-4,445,887.28	-	-	-	-3,640,846.70	-	-3,640,846.70
(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	-	-34,320.63	-	-	-	-	-	-
(七)外币报表折算差额	-	-	-	-	-	-7,888.85	-7,888.85	-	-	-	-	-1,650.00	-1,650.00
四、本年年末余额	70,000,000.00	695,113.96	9,968,999.73	49,115,053.21	-34,320.63	-9,538.85	129,735,307.42	70,000,000.00	-	5,523,112.45	27,546,525.11	-1,650.00	103,067,987.56

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)
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动现金流入小计	137,414,473.20	137,325,352.35	98,911,608.22	98,911,608.22	73,480,282.90
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
经营活动现金流出小计	95,504,169.96	94,950,890.62	65,187,371.92	65,462,902.73	55,928,230.59
经营活动产生的现金流量净额	41,910,303.24	42,374,461.73	33,724,236.30	33,448,705.49	17,552,052.31
二、投资活动产生的现金流量					
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	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,010,069.52	1,010,069.52	-	-	-
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	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	63,324,898.33	63,324,898.33	42,301,237.02	42,823,037.02	17,774,049.61
投资活动产生的现金流量净额	-62,314,828.81	-62,314,828.81	-42,301,237.02	-42,823,037.02	-17,774,049.61
三、筹资活动产生的现金流量					

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

注：购买商品、接受劳务支付的现金 2005 年比 2004 年增长 2.10%，低于同期营业收入

28.95%的增长幅度是因为库存存货变化以及低毛利产品销售减少共同影响所致。

现金流量表（补充资料）

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)
1、将净利润调节为经营活动现金流量：					
净利润	44,460,302.66	44,458,872.85	36,416,732.84	36,408,466.92	26,412,264.15
加：未确认的投资损失	-34,320.63	-	-	-	-
资产减值准备	58,310.29	59,740.10	473,110.06	481,375.98	-154,996.29
固定资产折旧	6,397,746.43	6,397,746.43	4,611,452.09	4,611,452.09	3,609,503.15
无形资产摊销	-	-	-	-	-
长期待摊费用摊销	-	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	-	3,716.54	3,716.54	-
固定资产报废损失（减：收益）	13,791.55	13,791.55	-	-	159,677.11
公允价值变动损失（减：收益）	8,609.59	8,609.59	-8,609.59	-8,609.59	-
财务费用	467,250.47	467,250.47	567,946.10	567,946.10	393,895.22
投资损失（减：收益）	-10,069.52	505,924.33	-	5,806.15	-
递延所得税资产减少（减：增加）	169,504.30	169,504.30	-183,789.90	-183,789.90	-32,517.49
递延所得税负债增加（减：减少）	-645.72	-645.72	645.72	645.72	-
存货的减少（减：增加）	-6,490,130.25	-6,490,130.25	-1,451,399.03	-1,451,399.03	-5,136,076.10
经营性应收项目的减少（减：增加）	1,897,924.38	1,574,733.45	-9,634,828.74	-9,634,828.74	-8,293,646.53
经营性应付项目的增加（减：减少）	-4,023,845.49	-3,786,810.55	2,929,260.21	2,647,923.25	593,949.09
其他	-1,004,124.82	-1,004,124.82	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	41,910,303.24	42,374,461.73	33,724,236.30	33,448,705.49	17,552,052.31
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：					
债务转为股本	-	-	-	-	-
一年内到期的可转换债券	-	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：					
现金的期末余额	25,012,270.22	24,688,641.33	17,992,541.64	17,196,865.41	9,799,189.43
减：现金的期初余额	17,992,541.64	17,196,865.41	9,799,189.43	9,799,189.43	4,423,181.46
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-	-
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

二、财务报表的编制基础及备考利润表、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础及备考利润表

本公司在 2004 年 1 月 1 日—2006 年 12 月 31 日会计期间实际执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则——基本准则》以及《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则，2006 年 10 月 30 日颁布了《企业会计准则——应用指南》，形成了新企业会计准则体系。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则体系。

根据 2007 年 2 月 15 日中国证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的规定，本次申报财务报表的编制基础是：首先以 2007 年 1 月 1 日为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对上述期间利润表和资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的上述期间的利润表和资产负债表，作为本次申报的财务报表。

同时为比较起见，本公司还假定自 2004 年 1 月 1 日开始全面执行新企业会计准则第 1 号至第 37 号，以上述方法确定的 2004 年 1 月 1 日的资产负债表为起点，编制了 2004—2006 三年度的备考利润表。具体如下：

备考利润表

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	15,114,786.14	14,568,447.52	12,540,649.30	12,534,843.15	9,693,248.14
财务费用	1,057,052.66	1,053,076.80	627,611.65	627,611.65	591,502.42
资产减值损失	58,310.29	59,740.10	473,110.06	481,375.98	86,781.47
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	10,069.52	-	-	-
二、营业利润	48,446,584.46	48,995,469.13	39,368,560.81	39,366,101.04	28,618,256.53
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
三、利润总额	48,481,571.58	49,030,456.25	39,553,236.57	39,550,776.80	28,461,668.36
减：所得税费用	3,766,570.68	3,766,570.68	2,926,827.95	2,926,827.95	2,137,859.91
四、净利润	44,715,000.90	45,263,885.57	36,626,408.62	36,623,948.85	26,323,808.45
归属于母公司股东的净利润	44,715,000.90	45,263,885.57	36,626,408.62	36,623,948.85	26,323,808.45
少数股东损益	-	-	-	-	-
五、每股收益					
(一)基本每股收益	0.64	0.65	0.52	0.52	
(二)稀释每股收益	0.64	0.65	0.52	0.52	

（二）合并报表范围及其变化

本公司于2005年1月28日在香港投资设立全资子公司深圳顺络电子(香港)有限公司,同年8月19日更名为深圳顺络电子(香港)股份有限公司。自经营之日起本公司将其纳入合并报表范围。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品的收入,在下列条件均能满足时予以确认:

- （1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;
- （2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;
- （3）与交易相关的经济利益很可能流入企业;
- （4）相关的收入和成本能够可靠的计量。

2、对外提供劳务,其收入按以下方法确认:

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,按照完工百分比法确认提供劳务收入。确定完工进度,选用下列方法:已完工作的计量/已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例/已发生的成本占估计总成本的比例。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的,分别下列情况处理:

- （1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿,按已经发生的劳务成本金额确认收入;并按相同金额结转成本;
- （2）已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入:

- （1）利息收入金额,按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算

确定；

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二) 金融工具的确认和计量

1、金融资产

本公司将持有的金融资产分成以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期类投资；贷款及应收款项；可供出售类金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，对于不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在初始确认时还包括可直接归属于该金融资产购置的交易费用。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括为交易而持有的金融资产，或是初始确认时就被管理层指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。为交易而持有的金融资产包括为了在短期内出售而买入的金融资产，以及衍生金融工具。这类金融资产在后续计量期间以公允价值计量。所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

(2) 持有至到期类投资

持有至到期类投资指具有固定或可确定回收金额及固定到期日的，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期类投资以实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量。当持有至到期类投资终止确认、发生减值或在摊销时所产生的利得或损失，均计入当期损益。

(3) 贷款及应收款项

贷款及应收款项指具有固定或可确定回收金额，缺乏活跃市场的非衍生金融资产，且本公司没有意图立即或在短期内出售该等资产。贷款及应收款项的价值以按实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量。当贷款及应收款项终止确认、发生减值或在摊销时所产生的利得或损失，均计入当期损益。

(4) 可供出售类金融资产

可供出售类金融资产指那些被指定为可供出售的非衍生金融资产，或未划分为贷款及应收款项类投资、持有至到期类投资或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产这三类的其他金融资产。在后续计量期间，该类金融资产以公允价值计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入。可供出售类金融资产的公允价值变动在资本公积中单项列示，直至该金融资产终止确认或发生减值时，以前计入在资本公积中的累计公允价值变动应转入当期损益。

2、金融资产的减值

本公司在每个资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值(即减值事项)。减值事项是指在该等资产初始确认后发生的、对预期未来现金流量有影响的，且本公司可能对该影响做出可靠计量的事项。

(1) 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明贷款及应收款项或以摊余成本计量的持有至到期类投资发生减值，则损失的金额以资产的账面金额与预期未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值的差额确定。在计算预期未来现金流量现值时，应采用该金融资产原始有效利率作为折现率。资产的账面价值应通过减值准备科目减计至其预计可收回金额，减计金额计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产进行单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。已进行单独评价，但没有客观证据表明已出现减值的单项金融资产，无论重大与否，该资产仍会与其他具有类似信用风险特征的金融资产构成一个组合再进行组合减值评价。已经进行单独评价并确认或继以确认减值损失的金融资产将不被列入组合评价的范围内。

对于以组合评价方式来检查减值情况的金融资产组合，未来现金流量的估算本公司将参考与该资产组合信用风险特征类似的金融资产的历史损失经验确定。

(2) 以成本计量的金融资产

如有证据表明由于无法可靠地计量其公允价值所以未以公允价值计量的无市价权益性金融工具出现减值，减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以

类似金融资产当前市场回报率折现计算所得的预计未来现金流量现值之间的差额进行计量。

（3）可供出售类金融资产

如果可供出售类资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

3、金融负债

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括为交易而持有的金融负债和初始确认时管理层就指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债公允价值的变动均计入当期损益。

（2）其他金融负债以摊余成本计量。

4、衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利润或损失，直接计入当期损益。

（三）存货核算方法

存货分为：在途材料、原材料、包装物、在产品、库存商品、低值易耗品等大类。

存货按实际成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出按加权平均法计价。资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

低值易耗品和包装物的摊销方法：采用一次转销法。

存货的盘存制度：本公司存货采用永续盘存法。

存货可变现净值的确定：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，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，以所生产的产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。

存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，按单个存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，以后期间存货价值恢复的，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。

（四）长期股权投资的核算

1、长期股权投资分类

长期股权投资分为：对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资、对被投资单位不具有共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资（以下简称“其他股权投资”）。

2、长期股权投资的初始计量

企业合并形成的长期股权投资，按照下列原则确定其初始投资成本：同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，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，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入初始投资成本。

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单

独核算。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

3、长期股权投资的后续计量

本公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。

对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资采用权益法核算。

4、长期股权投资的收益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采

用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

（五）投资性房地产的核算方法

1、投资性房地产的种类

投资性房地产分为：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产的计量模式

投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。其中建筑物的折旧方法和减值准备的方法与固定资产的核算方法一致，土地使用权的摊销方法和减值准备的方法与无形资产的核算方法一致。

（六）固定资产的核算

1、固定资产的标准

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。

2、固定资产的确认条件

- （1）该固定资产包含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计量。

3、固定资产的分类

本公司的固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。

4、折旧方法

固定资产折旧采用直线法平均计算,并按各类固定资产的原值和估计的使用年限扣除残值(原值的5%-10%)确定其折旧率,年分类折旧率如下:

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	30年	3.00%
机器设备	5-10年	9.50%-19.00%
电子设备	5年	19.00%
运输设备	5年	19.00%
其他设备	5年	19.00%

5、固定资产后续支出

固定资产后续支出在同时符合:1)与该支出有关的经济利益很可能流入企业;2)该后续支出的成本能可靠地计量,计入固定资产成本,如有替换部分,应扣除其账面价值,不符合上述条件的固定资产后续支出,在发生时计入当期损益。

以经营租赁方式租入固定资产发生的改良支出,予以资本化,作为长期待摊费用,在合理的期间内摊销。

(七) 无形资产的核算

无形资产包括使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

1、无形资产计价

无形资产按实际成本进行初始计量。

自行开发的无形资产,其成本包括自满足一定条件后至达到预定用途前所发生的支出总额。

2、无形资产摊销

(1) 使用寿命有限的无形资产,在使用寿命期限内,采用与该无形资产有

关经济利益的预期实现方式一致的方法摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

(2) 使用寿命不确定的无形资产不摊销。

本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(八) 主要资产减值准备的确定方法

1、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

(1) 坏账确认标准：

- 1) 债务人破产或死亡, 以其破产财产或者遗产清偿后, 仍然不能收回;
- 2) 债务人逾期未履行偿债义务超过三年且有明显特征表明无法收回的应收款项。

(2) 坏账损失核算方法

坏账损失采用备抵法核算。

(3) 坏账准备

坏账准备的提取采用账龄分析法, 具体计提比例如下:

账 龄	计提比例
1 年以内	3%
1-2 年	10%
2-3 年	30%
3-4 年	50%
4 年以上	100%

对应收票据和预付账款, 本公司单独进行减值测试, 有客观证据表明其发生了减值的, 根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认为减值损失, 计提坏账准备。

2、长期投资减值准备

资产负债表日, 若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象, 估计其可收回金额, 可收回金额低于账面价值的, 确认减值损失, 计入当期损益, 同时计提长期股权投资减值准备。其他股

权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

3、固定资产减值准备

资产负债表日，固定资产存在减值迹象，应当估计其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，应以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。减值准备一旦计提，不得转回。

4、无形资产减值准备

对使用寿命不确定的无形资产，于资产负债表日一定进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产，于资产负债表日，存在减值迹象，估计其可收回金额。可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值资产的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。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

5、在建工程减值准备

资产负债表日，对长期停建并计划在3年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程，对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。减值准备一旦提取，不得转回。

（九）借款费用资本化的依据及方法

借款费用包括借款账面发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外

币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

1、资本化的条件

在同时具备下列三个条件时，借款费用予以资本化：

- (1) 资产支出已经发生；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用状态或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始。

2、资本化金额的确定

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

3、暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，且时间连续超过3个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。如果中断是该资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，借款费用不暂停资本化。

4、停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止其借款费

用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认费用。

（十）预计负债的确认原则

若与或有事项相关的义务同时符合以下条件，则将其确认为负债：

- （1）该义务是企业承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

企业的亏损合同和承担的重组义务符合上述条件的，确认为预计负债。

预计负债的金额是清偿该负债所需支出的最佳估计数。如果所需支出存在一个金额范围，则最佳估计数按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则最佳估计数按如下方法确定：

- （1）或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；
- （2）或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

确认的负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额只有在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

（十一）所得税的会计处理方法

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。资产、负债的帐面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

（十二）合并会计报表的编制方法

1、合并会计报表原则

对本公司所有子公司均纳入合并财务报表的合并范围。

2、合并会计报表编制方法

以母公司及纳入合并范围的各子公司的会计报表为合并依据，合并时将母公司与各子公司相互间的投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东损益。

3、少数股东权益和损益的列报

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

4、超额亏损的处理

子公司少数股东当期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额时，如果子公司章程或协议规定少数股东有义务承担，并且少数股东有能力予以弥补的，该超额亏损应当冲减该少数股东权益。否则该超额亏损均应冲减母公司所有者权益，子公司在以后期间实现的利润，在弥补了由母公司所有者权益所承担的属于少数股东损失之前，应全部归属于母公司所有者权益。

5、当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(十三) 会计政策、会计估计的变更

本公司在编制申报财务报告时，根据《公开发行证券的公司信息披露规范问

答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会会计字[2007]10 号）的规定，追溯调整的事项如下：

- 1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 2、所得税

同时，本公司按《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》要求的格式编制申报财务报告。该等追溯调整对申报财务报告的影响如下：

项目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	归属于母公司所有者权益	归属于母公司所有者净利润	归属于母公司所有者权益	归属于母公司所有者净利润	归属于母公司所有者权益	归属于母公司所有者净利润
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-7,748.63	-8,609.59	7,748.63	8,609.59	-	-
2、所得税	-151,972.72	-168,858.58	164,829.76	183,144.18	293,751.42	32,517.49
合计	-159,721.35	-177,468.17	172,578.39	191,753.77	293,751.42	32,517.49

本公司在申报期内无会计估计变更事项。

四、非经常性损益

报告期内，本公司非经常性损益发生额如下表所示：

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	1,754,690.31	932,781.73	154,411.83
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	42,806,411.39	35,553,909.74	26,269,433.21

五、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

本公司2006年12月31日固定资产情况如下：

单位：元

项 目	原 值	累计折旧	净 值
房屋建筑物	39,328,909.51	561,480.25	38,767,429.26
机器设备	65,416,043.57	15,861,163.39	49,554,880.18
电子设备	1,681,686.87	749,523.40	932,163.47
运输设备	759,145.00	110,720.45	648,424.55
其他设备	10,334,813.10	435,870.73	9,898,942.37
合 计	117,520,598.05	17,718,758.22	99,801,839.83

（二）对外投资

本公司2006年12月31日长期股权投资如下：

单位：元

对外投资项目	投资期限	初始投资额	期末投资额	占被投资方的 股权比例	会计核算方法
顺络香港	永久	521,800.00	0	100.00%	权益法

六、最近一期末主要债项

（一）短期借款

本公司2006年12月31日短期借款明细如下：

单位：万元

贷款人名称	借款期限	借款 条件	年利率 (%)	本期借 款	本期 还款	期末 余额
交通银行深圳华强支行	2006年1月24日— 2007年1月24日	保证	5.58	500	110	390
交通银行深圳华强支行	2006年4月3日—2007 年4月3日	保证	5.58	500	320	180

广东粤财信托投资有限公司	2006年6月22日— 2007年3月31日	保证	6.33	1500	-	1500
交通银行深圳华强支行	2006年10月30日— 2007年1月30日	保证	5.859	300	-	300
合计	—			2800	430	2370

(二) 长期借款

本公司2006年12月31日长期借款明细如下：

单位：万元

贷款人名称	实际借款期限	借款条件	借款金额	年利率
中国建设银行深圳市国通支行	2006年12月8日—2009年12月7日	保证	3,000	浮动利率
国家开发银行深圳市分行	2006年12月20日—2011年12月20日	保证	3,000	浮动利率

(三) 对内部人员和关联方的负债

1、应付职工薪酬

本公司应付职工薪酬2006年12月31日余额为5,589,842.57元。其中职工福利费为4,991,900.51元，工会经费和职工教学经费为597,942.06元。

2、应付股利

本公司应付股利2006年12月31日无余额。

七、所有者权益变动情况

详见本节之“(二) 会计报表”之“合并所有者权益变动表”。

八、现金流量

单位：元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	41,910,303.24	33,724,236.30	17,552,052.31
投资活动产生的现金流量净额	-62,314,828.81	-42,301,237.02	-17,774,049.61

筹资活动产生的现金流量净额	27,563,283.66	16,816,141.89	5,600,340.05
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-139,029.51	-45,788.96	-2,334.78
现金及现金等价物净增加额	7,019,728.58	8,193,352.21	5,376,007.97
期末现金及现金等价物余额	25,012,270.22	17,992,541.64	9,799,189.43

九、财务报表附注中的重要事项

（一）或有事项

1、担保事项。本公司因办理房地产证变更登记手续，归还了中国建设银行深圳国通支行的长期借款 3000 万元，解除了公司以地块 09-03 向深圳市高新技术投资担保有限公司提供的抵押反担保。本公司房地产证编号由原来的“深房地字第 5000140914”变更为“深房地字第 5000233255”，房地产证的单位名称由“深圳顺络电子有限公司”更名为“深圳顺络电子股份有限公司”。深圳市中小企业信用担保中心为本公司向中国建设银行深圳市国通支行获取贷款额度 5000 万元提供担保，本公司以更名后的地块 09-03 向深圳市中小企业信用担保中心提供抵押反担保。公司实际借款 3000 万元。

2、抵押事项

序号	抵押权人	抵押物	金额
01	国家开发银行深圳市分行	设备	40,148,274.92
02	中国建设银行股份有限公司深圳市分行国通支行	设备	14,283,713.23
	合计		54,431,988.15

2、商标权纠纷

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。

（二）承诺事项

本公司无重大需要披露的承诺事项。

（三）资产负债表期后事项

本公司无重大需要披露的资产负债表期后事项。

十、报告期内的主要财务指标

（一）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%

（二）近三年净资产收益率及每股收益

2006 年度

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	34.27	38.92	0.64	0.64
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.00	37.47	0.61	0.61

2005 年度

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	35.33	41.15	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.50	40.17	0.51	0.51

2004 年度

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
	全面摊薄	加权平均	基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	37.57	37.91		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37.37	37.70		

上述非经常性损益和净资产收益率每股收益是根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—非经常性损益》和《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007 年修订)的要求编制的。

十一、资产评估情况

深圳市中勤信资产评估有限公司以成本法为主要评估方法,以 2004 年 12 月 31 日为评估基准日,对顺络公司进行资产评估,并于 2005 年 1 月 18 日出具了《关于深圳顺络电子有限公司资产评估报告书》[中勤信资评报字(2005)第 A002 号]。评估结果为:资产、负债和净资产的增(减)率分别为 5.57%、0.00%和 8.63%。

本评估结果仅为股份公司整体变更之用,并未根据评估结果调整相关会计科目。

十二、本公司设立时验资情况

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况”。

十三、申报会计师及保荐机构对于出口和收入的核查意见

本公司申报会计师通过对公司出口销售业务以及收入的真实性实施相关审

计程序后，在《深圳南方民和会计师事务所有限责任公司关于深圳顺络电子股份有限公司首发申请文件反馈意见有关问题的回复》指出：“通过以上各种审计程序的实施及其得出的审计结论，我们认为公司的出口销售是真实的，收入的确认符合会计准则及企业会计制度的规定。”

本公司保荐机构抽查了公司各期的出口销售收入明细账、记账凭证、出库单、销售订单、发票、客户回款单、银行对账单、报关单及其外汇管理局审核确认的外汇收汇核销单后，对照《具体会计准则—收入》规定的收入确认原则逐条进行了研究后认为：“我们认为公司的出口销售业务和收入是真实的，收入确认有充分的依据。”

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

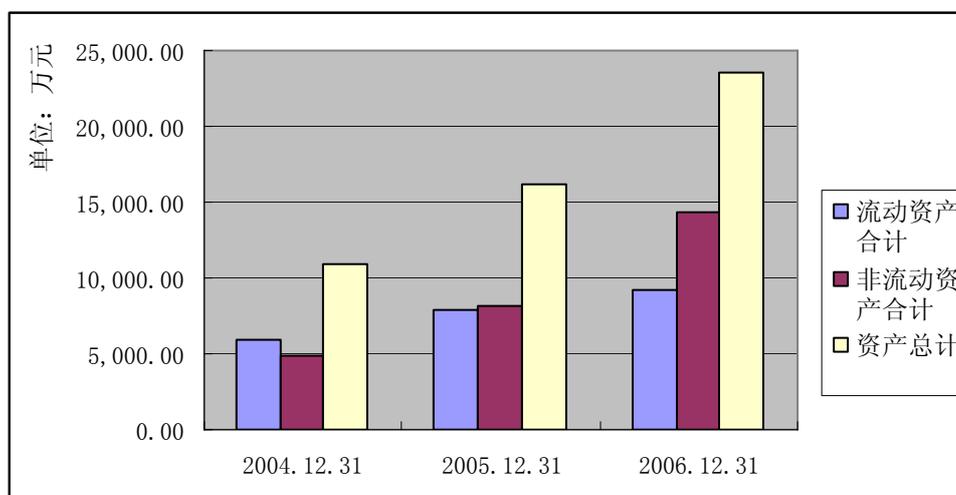
(一) 资产分析

单位：元

资产	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	26,016,395.04	11.06	17,992,541.64	11.15	9,799,189.43	9.01
应收账款	40,519,290.99	17.23	32,326,334.56	20.04	25,970,169.78	23.88
存货	19,169,154.81	8.15	12,639,011.45	7.83	11,283,811.61	10.38
流动资产合计	91,707,496.57	39.00	79,345,461.80	49.18	59,805,913.10	55.00
固定资产	99,801,839.83	42.44	35,007,481.05	21.70	30,648,146.34	28.18
在建工程	43,337,047.15	18.43	46,482,197.36	28.81	17,977,890.19	16.53
非流动资产合计	143,462,384.60	61.00	81,982,680.33	50.82	48,935,248.55	45.00
资产总计	235,169,881.17	100.00	161,328,142.13	100.00	108,741,161.65	100.00

1、资产构成及增长分析

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。



(1) 流动资产

在总资产呈增长态势下，流动资产也逐年增加，但占资产总额的比例逐年下降，结构趋合理，主要表现为：

(A) 货币资金余额逐年增加，占资产总额的比例保持在 9%以上，公司货币资金储备合理，从而保证了生产经营活动的需求；

(B) 公司业务不断增长的同时，应收账款余额相应增加，而占资产总额的比例逐年下降，这得益于公司在扩大销售的同时加强了客户信用管理；另一方面由于公司产品适销对路，产品销售与市场发展同步，执行优先满足长期合作及信誉良好的大客户的销售政策，保证了回款及时；

(C) 公司产能逐年增加，生产规模进一步扩大，存货占总资产的比例保持合理水平，这表明公司生产和销售管理更加科学合理。

(2) 固定资产和在建工程

本公司在报告期内固定资产和在建工程快速增长，占总资产比重大幅增加。本公司固定资产占资产总额的比例由 2004 年 12 月 31 日的 28.18%上升到 2006 年 12 月 31 日的 42.44%。

固定资产增加和在建工程投入夯实了公司的发展基础，保证公司持续快速发展。为了满足业务日益增长的需求，公司在报告期内大量添置新的生产、研发等设备，提高了公司的生产能力，为公司长期持续健康发展打下了良好的基础。

2、资产质量分析

本公司按照现行《企业会计准则》、《企业会计制度》制定各项资产减值准备计提政策和计提各项减值准备，各项计提是公允和稳健的，并与资产质量实际情况相符，不会因资产价值突减而导致财务风险。

(1) 应收账款

公司当期应收账款余额为 40,519,290.99 元，占营业收入的比例为 17.23%。从账龄分析，1 年以内应收账款占全部应收账款的 98.97%，无 2 年以上应收账款。公司账龄结构合理，发生坏账的风险较小。公司根据应收账款账龄情况依据会计政策相应计提了坏账准备。公司 2006 年末应收账款帐龄结构如下：

账龄	金额(元)	比例 (%)	坏账准备 (元)
1 年以内	41,374,686.22	98.97	1,241,240.59

1 至 2 年	428,717.07	1.03	42,871.71
2 至 3 年	-	-	-
合 计	41,803,403.29	100.00	1,284,112.30
净额	40,519,290.99	-	-

(2) 存货

存货跌价准备按照存货期末成本高于可变现净值的差额提取，存货可变现净值分品种确定；鉴于电子元器件行业需求波动的特点，本公司存放有一定期限要求，在计提存货跌价准备时已充分考虑存货货龄因素。

公司报告期存货变化情况如下表：

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额（元）	跌价准备（元）	金额（元）	跌价准备（元）	金额（元）	跌价准备（元）
在途材料	217,000.18	-	91,058.47	-	138,976.22	-
原材料	5,672,089.93	73,989.58	4,232,883.33	48,286.27	2,966,609.46	27,965.97
包装物	22,754.00	-	12,248.27	-	19,738.32	-
在产品	6,506,541.00	-	5,348,142.22	-	3,844,853.19	-
库存商品	6,938,211.72	131,876.38	3,197,430.44	197,592.80	4,460,999.54	121,713.91
低值易耗品	18,423.94	-	3,127.79	-	2,314.76	-
合 计	19,375,020.77	205,865.96	12,884,890.52	245,879.07	11,433,491.49	149,679.88
净额	19,169,154.81	-	12,639,011.45	-	11,283,811.61	-

原材料库存增长主要是因为材料涨价及公司顺应产能增加适当增加原材料库存所致。

公司产成品库存增加较多，主要系本公司公司产能增加后，为满足客户快速提货的需要，缩短交货周期，本公司适当增加了产成品的库存。

(3) 固定资产

本公司固定资产主要包括生产及研究所需的机器设备、电子设备、厂房建筑物、运输工具等。固定资产成新率平均为 84.92%，使用状况良好。本公司已建立了系统完整的固定资产维护体系，资产维护和运行状况良好。本公司将在未来三年继续扩大生产规模，并进行技术改造和升级，以适应公司快速增长的需要。

各期末，本公司固定资产的有关情况如下：

单位：元

固定资产项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
原 值			
房屋建筑物	39,328,909.51	-	-
机器设备	65,416,043.57	43,927,667.71	35,519,379.67
电子设备	1,681,686.87	1,479,018.70	1,212,768.40
运输设备	759,145.00	1,039,000.00	771,000.00
其他设备	10,334,813.10	2,817,655.64	2,790,465.64
小 计	117,520,598.05	49,263,342.05	40,293,613.71

房屋建筑物增长的原因为：顺络工业园新厂房第 I 标段已经完工，并于 2006 年 6 月交付使用，由在建工程转入固定资产。

在报告期内为满足市场快速增长的需求，公司采购了大量的机器设备，使公司总产能从 2004 年的 19.89 亿只提高到 2006 年的 39.87 亿只。

其他设备增长原因主要是顺络工业园的基础设施和配套工程。

(4) 在建工程

报告期内公司在建工程增长幅度也较大，2005 年末和 2006 年末公司在建工程结构变化情况如下表所示：

单位：元

工程名称	2005年12月31日	本期增加	本期转资	2006年12月31日	资金来源
生产线	535,495.47	2,857,750.00	1,895,645.47	1,497,600.00	其他/贷款资金
待安装设备	4,909,931.05	17,402,054.46	16,945,006.60	5,366,978.91	其他/贷款资金
观澜新厂房第 I 标段	28,992,302.19	14,640,445.57	43,632,747.76	-	贷款资金
观澜新厂房第 II 标段	-	29,352,569.79	-	29,352,569.79	贷款资金
地块 09-03	10,614,683.65	-	4,924,570.20	5,690,113.45	其他资金
地块 09-02	1,429,785.00	-	-	1,429,785.00	其他资金
合 计	46,482,197.36	64,252,819.82	67,397,970.03	43,337,047.15	-

顺络工业园新厂房第 I 标段已经完工，并于 2006 年 6 月交付使用，并转入固定资产；顺络工业园新厂房第 II 标段正在建设，形成在建工程 2935 万元。

在建项目无减值的情况，故无计提在建工程减值准备。

（二）负债结构

负债项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动负债合计	44,994,573.75	42.68	27,124,394.89	46.56	27,277,410.23	70.95
长期借款	60,000,000.00	56.91	30,000,000.00	51.49	10,000,000.00	26.01
专项应付款	440,000.00	0.42	1,135,113.96	1.95	1,170,000.00	3.04
负债合计	105,434,573.75	100.00	58,260,154.57	100.00	38,447,410.23	100.00

公司负债不断增加，主要是为适应生产规模不断扩大而增加借款所致。2006年公司增加2800万元短期借款和3000万元的长期借款。2006年末的专项应付款主要为清华大学拨入的用于新型片式电感器类元件的关键材料与工艺的研究的“863”科研经费和厦门大学拨入的用于新型微波介质陶瓷材料与元件的研究的“863”科研经费。

（三）现金流量与偿债能力分析

1、经营活动产生的现金流量充足

指标	2006年度	2005年度	2004年度
经营现金净流量(元)	41,910,303.24	33,724,236.30	17,552,052.31
净利润(元)	44,460,302.66	36,416,732.84	26,412,264.15
经营现金净流量/净利润	0.94	0.93	0.66
现金流动负债比	0.93	1.24	0.64
现金债务总额比	0.40	0.58	0.46

注：现金流动负债比=经营现金净流量/流动负债

现金债务总额比=经营现金净流量/债务总额

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，信用控制合理有效，现金收支正常，盈利状况良好。

现金流动负债比和现金债务总额比较高，均超过0.4的水平，表明公司短期和中长期偿债能力强，财务状况良好。

2、偿债能力较强

指标	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
资产负债率 (%)	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

从上表分析可以看出，公司近三年流动比率和速动比例指标合理，流动比率均超过 2 倍，速动比例均超过 1.5 倍，表明公司资产流动性较高，短期偿债能力较强；2006 年以来，由于公司短期借款增加较大，导致流动比率和速动比率有所下降，但仍处于合理的水平。资产负债率逐年增长，主要是因为公司根据业务快速增长的要求，逐步增加银行贷款所致；随着公司在建工程对贷款需求增加，预计公司的资产负债率会继续有所提高。整体来看，公司负债水平、总资产水平与业务规模同步健康增长，表明公司能够充分利用财务杠杆，有效运用资金，资产负债结构更趋合理。

公司报告期息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。同时，本公司成立以来所有贷款均按时偿还，银行资信状况良好，可以根据经营需要及时取得银行贷款。

（四）资产周转能力分析

1、存货周转率

结合本公司的采购、生产和销售流程，本公司认为，公司的存货余额水平较为合理，主要原因如下：

（1）本公司产品生产大多采取以销定产方式进行。为满足客户的需求，公司与客户之间一般会签订供货的框架协议，之后再根据具体订单实施生产和供货；由于公司部分原材料通过国外采购，采购周期较长，一般需要提前半年采购，因此为合理备料，公司对于原材料采购实施了经济订货量管理。

（2）本公司自原材料采购至产品交货的整个周期一般为 90 天，在此期间为

满足单一客户可能对于不同型号产品的需求,以达到一次性交货的目的,本公司通常保持较为合理的在产品和产成品数量。

(3) 本公司强化了客户需求量预测管理技术,在较准确预测客户需求量的基础上,制定了一整套材料采购、材料领用、产品生产、产成品入库的组织流程,并适时对上述流程进行优化,以最大限度地减少资金占用。

(4) 与海外同行业公司相比,本公司的存货周转率水平和资产结构亦处于合理水平。

	2005 年	2004 年
存货周转率		
Murata	4.72	4.49
Taiyo Yuden	5.64	5.69
TDK	7.15	6.36
ToKo	5.52	5.36
EPCOS	4.72	5.03
奇力新	4.38	3.58
佳邦	4.08	3.69
本公司	3.48	3.93
存货占总资产的比例		
Murata	7.30%	6.94%
Taiyo Yuden	12.16%	12.03%
TDK	9.63%	9.27%
ToKo	11.79%	10.24%
EPCOS	16.47%	16.22%
奇力新	8.03%	9.05%
佳邦	7.05%	10.59%
本公司	7.86%	10.41%

2、应收账款周转率

电子元器件销售账期一般为 1-3 月,而公司对部分长期客户和信用良好的大客户给予了略长的信用期限,小客户或零星客户基本以现金结算,应收账款坏账风险较低,一年以上应收账款较少。与海外同行业公司相比,本公司的应收账款周转率处于合理水平。

应收账款周转率	2005 年	2004 年
Murata	5.49	5.67

Taiyo Yuden	3.91	3.79
TDK	4.72	4.60
ToKo	3.95	3.96
EPCOS	5.66	6.76
奇力新	4.14	4.48
佳邦	3.07	3.30
本公司	3.33	3.31

二、盈利能力分析

(一) 公司营业收入构成

1、公司的营业收入构成按产品划分如下

收入类型	产品类型	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
		销售额 (元)	比例 (%)	销售额 (元)	比例 (%)	销售额 (元)	比例 (%)
主营业务收入	片式电感系列	113,328,471.37	90.98	94,650,055.50	94.56	73,537,365.28	94.74
	片式敏感器件系列	11,235,694.96	9.02	5,162,462.79	5.16	2,102,530.92	2.70
	其他	-	-	215,511.97	0.22	1,971,093.30	2.54
	小计	124,564,166.33	100.00	100,028,030.26	99.94	77,610,989.50	99.98
其他业务收入	材料及包装物销售	-	-	63,582.90	0.06	12,993.60	0.02
营业收入	合计	124,564,166.33	100.00	100,091,613.16	100.00	77,623,983.10	100.00

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、公司主营业务收入构成按地区划分如下：

区域	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)
出口销售	74,122,113.33	59.51%	56,932,533.08	56.88%	48,782,059.49	62.84%
华北	2,103,554.26	1.69%	1,469,478.19	1.47%	719,174.36	0.93%
华南	44,299,384.58	35.56%	39,654,985.03	39.62%	27,291,891.65	35.16%
华东	3,344,882.50	2.69%	2,034,616.86	2.03%	830,857.60	1.07%
国内其他地区	694,231.66	0.55%	-	-	-	-
合 计	124,564,166.33	100.00%	100,091,613.16	100.00%	77,623,983.10	100.00%

公司产品的主要市场是以出口和华南地区为主。报告期内，公司产品出口销售约占 55%以上，在华南地区的销售约占 35%。公司今后业务重点仍然以出口销售为主，而国内将从华南地区向全国区域扩展。

（二）影响公司盈利能力的主要因素

1、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。

2、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。

3、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。

4、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、所得税优惠政策因素

本公司是依法设立和存续的外商投资企业，2002 年开始依法享受深圳特区“两免三减”的税收优惠政策，报告期税收优惠占净利润的比例不超过 10%，影响不大，具体情况如下：

单位：万元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
实际税率	7.50%	7.50%	7.50%
当年应纳税所得额	4,693.73	4,145.47	2,893.87
如按照 15%计算所得税	704.06	621.82	434.08
税收优惠金额	352.03	310.91	217.04
净利润（万元）	4,460.03	3,641.67	2,641.23
税收优惠占净利润的比重	7.89%	8.54%	8.22%

（三）经营成果变化趋势分析

1、营业收入及营业成本

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业收入	124,564,166.33	100,091,613.16	77,623,983.10
比 2004 年增长	60.47%	28.94%	-
营业成本	53,106,304.64	42,320,706.28	34,891,073.52
比 2004 年增长	52.21%	21.29%	-

公司报告期内做好成本控制的同时，营业收入持续快速增长，其主要原因是：

（1）优秀的专业管理团队

本公司成立之初，就汇集了一批从事片式元器件研究和管理的精英，并在发展过程中陆续吸收了熟悉技术、市场，同时具备先进管理理念的管理人员。这支

优秀的专业管理团队使本公司从一开始就具备了很强的凝聚力和战斗力。

（2）现代化的管理体系

公司十分重视现代化企业管理体系建设，建立了一套完善、规范的企业管理制度。公司建立并实施了完善的质量管理体系。在 ISO9001（2000 版）基础上，公司融合了国际上先进的质量管理模式，引进了许多先进的质量管理、质量控制方法，确保公司的产品和服务质量满足国际高端客户的要求。

（3）技术创新

公司汇集了一批基础扎实、经验丰富、创新能力强的技术精英，建立了一支 50 人的研发队伍，其中博士 2 名、硕士 8 名。拥有 7 项自主知识产权的专利（已取得 1 项专利，1 项专利已经通过实质审查，另有 5 项专利已受理或初审合格）和 14 项非专利技术，技术水平处于国内领先、国际先进水平。

从 2001 年开始，公司承担了多个国家“863”重大科技项目和国家重点火炬计划项目。同时，公司同清华大学、西安交通大学、厦门大学等高校一直保持密切的合作，开展了新材料、新技术等方面的研究合作。

本公司通过研究行业技术发展动态，积极研究市场对新技术、新产品的发展需求，不断开发满足市场需求的新产品，向全球客户提供新型产品和有关技术解决方案。科技创新推动了公司连续多年快速发展，2004 年、2005 年连续两年被德勤评为“亚太地区科技成长 500 强”及 2005 年度“中国科技成长 50 强”企业。报告期内新产品的销售额及占当期的营业收入的比例见下表。

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
新产品（万元）	3,574.01	2,954.83	1,683.38
比例	28.69%	29.52%	21.69%

注：本公司将符合以下一项条件的产品界定为新产品：

- 1、通过公司内部技术专家小组和省市及以上级别鉴定后量产三年内的产品；
- 2、鉴定及量产后年销售额小于 1000 万元的产品。

（4）全球化市场开拓

设立伊始，公司就确立了全球化的发展战略，以进入全球高端市场为目标。经过数年的努力，赢得了国内外众多知名企业的信赖，拥有了一大批优秀的客户群体。公司已在全球高端电子元器件市场领域具有一定的核心竞争优势，为企业的良性快速发展奠定了坚实的基础。

A、参与客户的早期设计，从产品设计源头入手，紧贴世界电子产业发展的脉搏，将公司产品直接纳入世界电子前沿技术领导企业设计方案之中，实现公司产品全球同步化上市，分享电子产业增长成果。

B、坚持以客户为中心，让客户满意的宗旨，在全球市场逐步树立了“顺络”公司品牌，使公司产品在客户中的市场份额不断提高。

C、报告期内公司的客户数量逐年增加。

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
客户数量（家）	757	521	281
订单份数（份）	13,564	10,550	5,925
订单需求产品数量（亿只）	35.63	26.51	17.88
订单金额（万元）	13,796.10	10,880.99	8,461.22

注：订单指本公司已经接受的订单，不包括意向性订单；订单金额仅指片式电感系列和片式传感器系列产品的订单金额合计。

（5）产能持续扩大

为满足不断增长的市场需求，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，建造顺络工业园生产基地，同时添置了新的生产、研发等设备。公司的产能从 2004 年的 19.89 亿只提高到 2006 年的 39.87 亿只。

（6）工艺优化

在营业收入快速增长的同时，公司通过技术创新和工艺改进，不断开发出符合市场需求的小型化产品。产品的小型化不仅降低了物耗，而且提高了生产效率；同时产品合格率的不断提高，也降低了营业成本。

2、期间费用和营业利润

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
销售费用	6,714,379.10	4,712,697.77	3,706,762.95
管理费用	15,011,922.85	12,801,465.69	9,691,573.91
财务费用	1,584,644.19	1,050,452.02	591,502.42
营业利润	48,080,166.51	39,158,014.11	28,706,712.23

(1) 销售费用

公司在开拓国内外知名企业这一市场过程中，坚持规范化运作，销售过程符合市场标准，销售维护费用较低；同时公司积极从产品设计源头入手，参与客户的早期设计，使销售达到了事半功倍的效果。报告期内销售费用的构成情况如下：

单位：元

项目名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
工资及福利	2,142,063.73	1,629,771.97	1,274,001.37
广告宣传费	40,033.33	361,938.84	502,880.50
折旧费	157,610.17	144,260.74	177,832.02
办公费、通讯费等	306,409.58	328,976.44	219,217.22
业务招待费	512,485.96	333,473.89	403,163.30
邮递费、运输费	640,409.11	357,073.53	220,441.55
差旅费	551,251.02	403,415.59	305,452.06
包装物	167,635.01	127,468.84	118,170.80
销售佣金	410,487.42	456,222.03	479,727.13
信息咨询费	1,275,464.47	—	—
其他费用	510,529.30	570,095.90	5,877.00
合计	6,714,379.10	4,712,697.77	3,706,762.95

(2) 管理费用

公司建立了一套标准、规范、完善的企业管理制度，提高了管理效率，有效地控制了管理费用。报告期内管理费用的构成情况如下：

单位：元

科目名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
工资及福利	2,245,656.16	2,432,029.54	1,349,344.84
办公费用	2,700,617.81	2,108,965.92	1,667,339.00
社会保险费	1,540,306.85	887,748.39	429,348.93
中介机构费、审计费、咨询费	406,642.50	218,592.00	468,927.00
职工培训教育经费	355,910.83	116,553.90	82,419.27
研究开发费	6,919,512.76	5,007,623.98	3,885,876.19
其他递延支出摊销	—	—	284,778.71
计提固定资产折旧	390,322.51	480,867.75	343,171.69
坏账准备	98,323.40	382,717.02	225,152.91

房屋租赁费	75,194.24	542,000.00	540,560.80
存货报废、盘点损失或跌价损失	155,543.39	96,199.19	78,626.16
其他	123,892.40	528,168.00	336,028.41
合计	15,011,922.85	12,801,465.69	9,691,573.91

(3) 销售费用和管理费用占营业收入的比重分析

由于公司片式电感器卖方特征以及销售流程标准规范、客户规模和知名度较大、客户相对稳定、销售和管理团队精练等原因，本公司较好地控制了销售费用和管理费用的整体水平。

同国内外同行业公司相比较，本公司的销售费用和管理费用处于合理水平。

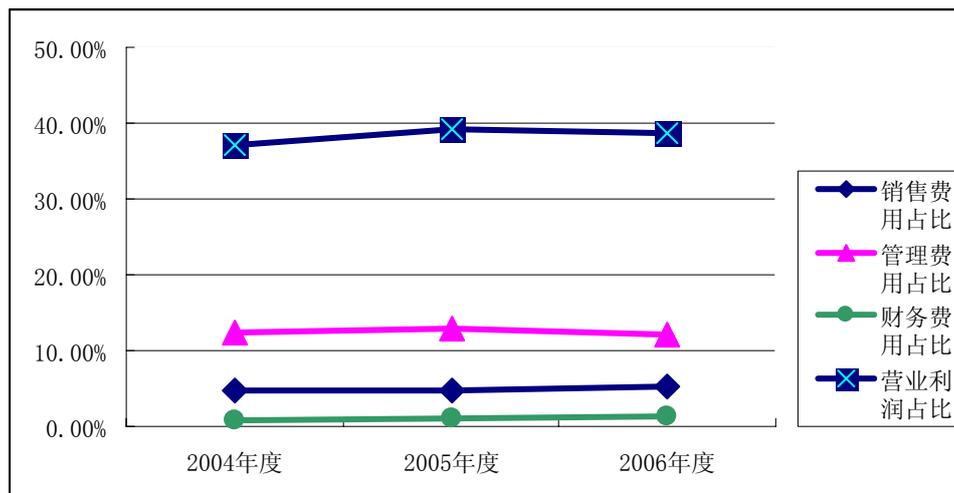
公司名称	销售费用及管理费用占营业收入的比重	
	2005 年度	2004 年度
Murata	21.39%	23.41%
Taiyo Yuden	16.52%	17.71%
TDK	17.86%	18.22%
ToKo	21.50%	20.58%
EPCOS	16.15%	15.52%
奇力新	15.27%	14.10%
佳邦	16.33%	20.07%
本公司	17.50%	17.26%

(4) 财务费用

公司 2006 年、2005 年财务费用分别较前一年增长 50.85%和 77.59%，主要是因为公司报告期内增加借款，使利息支出增加。另外，由于人民币升值导致汇兑损失增加，也是财务费用增加的主要原因。

(5) 期间费用、营业利润占营业收入比例

公司报告期内期间费用和营业利润占营业收入的比例保持相对稳定，并未由于经营规模的扩大而超常增长。



3、公允价值变动收益、投资收益和营业外收支分析

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
公允价值变动收益	-8,609.59	8,609.59	—
投资收益	10,069.52	—	—
营业外收入	50,778.67	209,945.30	17,883.00
营业外支出	15,791.55	25,269.54	174,471.17

由以上数据可见，公司主营业务突出，公允价值变动收益、投资收益和营业外收支的金额不大，对公司的盈利能力不构成重大影响。

4、净利润快速增长

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
净利润（元）	44,460,302.66	36,416,732.84	26,412,264.15
比上年增长	22.09%	37.88%	—

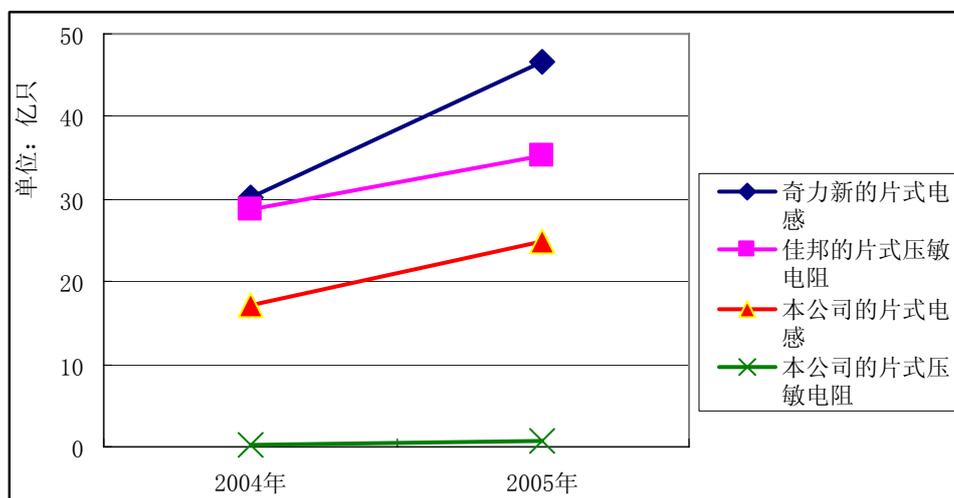
在营业收入快速增长的同时，公司有效地进行了成本控制，同时期间费用保持合理水平，因此净利润取得快速发展。

5、市场发展迅速

近年来，片式电感器及片式压敏电阻器发展迅速。本公司主要台湾同行企业奇力新和佳邦近年来发展较快，2004 年—2005 年间，奇力新片式电感器销量增

长了 54.37%，佳邦片式压敏电阻器销量增长了 23.07%，而本公司的片式电感器销量增长了 46.28%，片式压敏电阻器销量增长了 412.50%。

2006 年本公司的销量进一步增长，片式电感器销量较 2005 年增长了 27.67%，片式压敏电阻器销量增长了 162.20%。



数据来源：各公司年报。

2004 年—2005 年度期间，奇力新的营业额增长了 22.95%，净利润增长了 14.39%；佳邦的营业额增长了 26.25%，净利润增长了 69.21%；而本公司的营业收入增长了 28.94%，净利润增长了 37.88%。

2006 年本公司营业收入较上年增长了 24.45%，净利润增长了 22.09%。

单位：新台币千元

项目	2005 年度	2004 年度
奇力新营业额	1,358,700	1,105,120
奇力新净利润	181,296	158,492
佳邦营业额	1,510,789	1,196,665
佳邦净利润	257,776	152,344
本公司营业收入（人民币千元）	100,091	77,624
本公司净利润（人民币千元）	36,417	26,412

同台湾主要同行企业相比，本公司在产品销量、销售收入和净利润等方面的增长速度处于合理水平。

(四) 主要原材料价格变动对盈利的敏感性分析

公司产品的主要原材料为电极浆料（主要成分为银）、瓷粉和溶剂。近年来，上述原材料的价格波动加大，对公司盈利带来一定影响。下面以产品的主要原材料的价格变动对公司成本及盈利的影响作敏感性分析：

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
综合毛利率	57.37%	57.72%	55.05%
主要原材料耗用成本占生产成本比重	40.46%	36.16%	36.96%
主要原材料平均单价每变动 5%，毛利率变化率	1.50%	1.32%	1.51%
主要原材料平均单价每变动 10%，毛利率变化率	3.01%	2.65%	3.02%
主要原材料平均采购单价(元/Kg)	103.59	90.26	81.35
主要原材料平均单价比上年增减幅度	14.77%	10.95%	-

由上表可见，公司主要原材料耗用成本约占生产成本 40%。虽然近年来主要原材料价格呈上升趋势，但是公司盈利水平对原材料价格变动并不是非常敏感；以 2006 年为例，在其他条件保持不变的情况下，主要原材料平均单价每上升 5%，毛利率将下降 1.50%。

为有效规避原材料价格波动的风险，公司采取了如下措施：

1、不断改进工艺，提高产品合格率，降低物耗水平，减弱了材料价格上涨带来的成本压力。

2、调整产品结构，扩大小规格产品产量，减少材料耗用，减小原材料价格波动的影响。

3、开发符合市场需求的新技术产品，新技术产品具有高附加值，能较好地消化原材料涨价的因素，保证公司收益水平。

4、加强采购环节管理，降低采购成本。公司业务规模扩张较快，规模采购优势愈发明显，对供应商的议价能力增强；同时，公司积极引进原材料供应方，通过供应商之间的竞争以有效降低采购成本。

通过采取上述措施，公司较好地控制了原材料涨价所带来的风险，在原材料价格上涨不利的情况下，生产成本得到了控制，产品的单位生产成本反而有所下降，使公司毛利率保持稳定。

（五）毛利率分析

本公司主要产品毛利率及综合毛利率情况如下：

产品类别	2006 年度	2005 年度	2004 年度
片式电感系列	56.37%	57.08%	56.08%
片式敏感器件系列	67.38%	72.33%	68.41%
综合毛利率	57.37%	57.72%	55.05%

1、公司报告期毛利率较高，主要产品毛利率及综合毛利率均保持在 55%以上，其主要原因是：

(1) 产品属于高新技术、高附加值产业

片式电感器、片式压敏电阻器是近年来发展起来的新型电子元器件，在全球范围内属于高新技术产品。其产品生产工艺技术复杂、生产设备专业化程度高、投入大，并且从业人员必须具有丰富的专业知识和工作经验。片式电感器、片式压敏电阻器属于技术、资金密集型产业，具有较高的行业进入门槛，产品具有较高的附加值。目前，国内仅少数企业具有该种产品的生产能力。本公司产品技术和质量水平已达到国内领先、国际先进的水平。

(2) 客户优势

国际大型电子企业采购元器件之前，往往对供应商进行严格的质量管理体系审核及产品性能认证等一系列资质认证。经过资质认定后，国际大型电子企业的采购模式往往是长期的，而且价格稳定。公司 2006 年超过 40% 的销售额来自国际大型电子企业。公司产品价格占这些客户整机产品的比例较低（如每个手机的片式电感器的用量约为 30 只，共约为 1—2 元，约占售价为 2000 元手机的 0.05%—0.1%），而公司产品的性能和质量的可靠性对客户产品质量至关重要，因此这些客户对于公司产品价格并不非常敏感，最为关注的往往是产品的性能和质量的可靠性。这些客户极其相对稳定的采购量和产品价格是公司产品能够维持较高毛利率的重要原因之一。

国际大型电子企业出于提高元件的安装密度以达到产品多功能化的要求、减少整机体积和重量、节省印刷线路板（PCB）材料等因素的考虑，均会率先积极选用尺寸更小的电子元件，以保持其产品的市场竞争力。因此，拥有高端客户，将提高小型化电子元件的销售比例。而小型化产品由于生产技术难度大、质量要求高，其市场价格相对较高，使得高端客户销售的毛利相对较高。

(3) 技术创新优势

公司通过自主研发的材料制备技术、粉体剥离技术以及一体化成型技术等工艺技术，不断开发出符合市场需求的小型化产品，以满足整机产品“轻、薄、短、小”以及多功能化发展的要求。小型化产品生产难度较高，其投产比例的提高往往使产品的合格率受到影响。随着工艺技术的不断提高以及生产流程的严格管理，本公司生产合格率不断提高。另外，产品小型化也给销售带来了困难，而本公司拥有较多高端客户，对小型化产品的需求较多。

在报告期内，小尺寸 1005 型产品比例由 2004 年的 23.88% 提高到了 2006 年的 38.22%。下表为报告期内不同尺寸型号产品的投产比例情况：

尺寸型号	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1005	38.22%	32.37%	23.88%
1608	40.46%	44.09%	49.77%
2012	19.80%	20.65%	23.59%
3216	1.52%	2.89%	2.76%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

产品的小型化不仅降低了物耗，而且提高了生产效率，同时随着产品合格率不断提高，综合降低了生产成本。

1) 物耗下降

随着小型化产品比例的不不断提高，单位产品原材料耗用不断降低，下表列出了不同尺寸型号产品的体积及重量。

型号	1005	1608	2012	3216
产品体积 (mm ³ /只)	0.25	1.024	2	4.096
产品重量 (mg/只)	1.3	5.32	10.4	21.3

注：产品比重按 5.2mg/mm³ 计

如上表所示：1005 型号产品的重量仅为 3216 型号的 1/16、2012 型号的 1/8、1608 型号的 1/4。1005 型号产品的比例提高，将大幅度降低原材料的耗用。

根据不同尺寸型号产品的投产比例和重量情况，推算出报告期内各期产品平均单位重量。

时期	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产品平均单位重量 (mg/只)	5.0341	5.5318	6.0018

2006 年单位产品物耗较 2004 年下降了 16.12%，抵消了部分原材料价格上涨带来的成本上升因素（同期主要原材料综合平均价格上升 27.3%）。

2) 生产效率提高

产品小型化，使得生产效率大幅度提高。产品尺寸越小，产出的数量就越多，下表所示为不同尺寸型号产品的每 Bar 产品数量。

尺寸型号	1005	1608	2012	3216
每 Bar 数量（只）	30,000	17,142	8,285	4,285

根据不同尺寸型号产品的投产比例和每 Bar 数量情况，推算出报告期内各期每 Bar 平均产品数量。

时期	2006 年度	2005 年度	2004 年度
每 Bar 平均产品数量（只）	20,107	19,104	17,768
较 2004 年增加	13.16%	9.79%	-

2006 年每 Bar 产品产出的数量较 2004 年增加了 13.16%，从而提高了设备的产出率，提高了人均劳动生产率，有效地降低制造成本。

3) 产品合格率提高

2006 年产品的综合合格率绝对值较 2004 年提高了 15.09 个百分点。产品合格率的提高，使产品生产成本全面降低。历年综合合格率情况如下：

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
综合合格率	88.20%	78.75%	73.11%

目前本公司产品的合格率均稳定在 85%以上，而国内同行业的产品平均合格率一般在 75%左右。产品合格率的提升减少了残次废品的数量，使单位产品分摊的成本下降，抵消了因产品价格下降带来的利润率下降因素，使得公司产品能够保持较高的毛利率。

(4) 有效的成本控制

本公司主要通过两个方面加强营业成本控制：一是根据市场需求增加小尺寸

产品的生产量，以降低原辅材料的消耗水平。同时公司对所有原辅材料实行消耗定额管理，依据质量目标中的合格率制定原辅材料消耗定额，各车间负责人的月度绩效考核与原辅材料消耗水平严格挂钩，促使各生产车间严格按照定额执行，合理使用，从而保证了原辅材料消耗水平的不断降低。二是加强研究原材料价格走势，特别是银价走势，尽量采取一次性采购或一次谈判分次采购等方式，以获得最优的采购价格；同时持续开发新的原辅材料供应渠道，在保证材料质量的前提下，进一步降低材料采购成本。有效的成本控制措施使本公司营业成本的增长显著低于营业收入的增长。

2、本公司产品毛利率与国内外同行业部分公司毛利率水平的对比

本公司与包含生产叠层片式电感的企业 2005 年毛利率水平的比较如下表：

公司名称	本公司 (叠层片式电感)	Murata (综合)
毛利率水平	57.08%	39.7%

注：Murata 的数据来源其 2005 年度年报。

根据 Murata 年报披露资料，其主要产业分类及 2005 年度营业收入比例如下：

产业类型	占营业收入比例	主要产品类型	备注
电容	35.5%	叠层片式电容，圆片电容等	该类产品同华新科主要产品相似
压电元件	15.0%	陶瓷滤波器、谐振器等	—
微波器件	19.9%	叠层陶瓷器件、蓝牙模块、介质滤波器	—
模块	11.9%	电路模块和电源	—
其他类	17.7%	抗 EMI 元件、片式电感器及电阻器	本公司产品同该类产品相似

注：华新科的全称为华新科技股份有限公司，台湾上市代码为 2492

华新科系台湾第二大叠层片式电容制造厂商，2005 年该公司年报披露的营业收入为 66.55 亿新台币，毛利率为 17.34%，据此估计 Murata 的电容产业的毛利率约为 20%。

Murata 2005 年营业收入较 2003 年增长了 18.48%，而压电元件产业的营业收入反而下降了 2.25%，同期其他类产业（包括片式电感器）的营业收入上升了 22.84%，考虑到压电元件产业为传统产业，估计该产业毛利率低于综合毛利率。

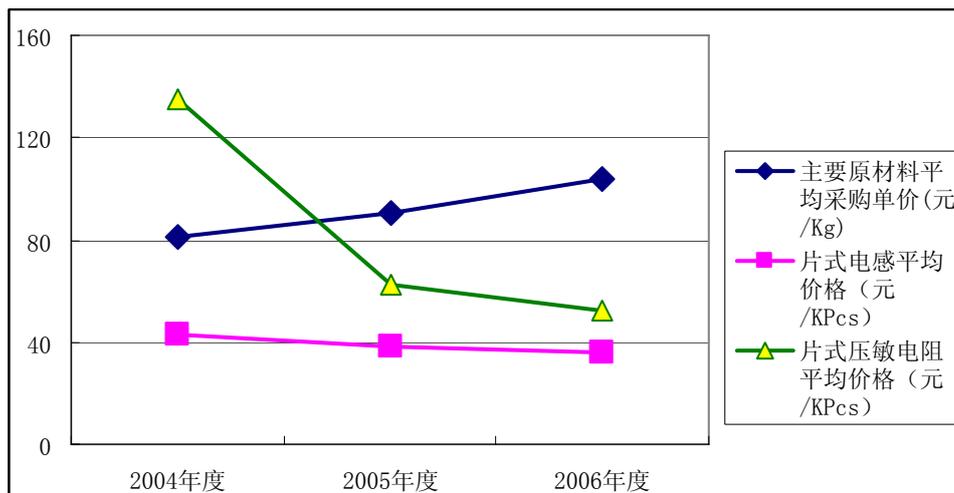
由于 Murata 产业类型中微波器件、模块和其他类产业（主要为片式电感器）在产品的生产、应用及性能方面有一定的相似性，估计其毛利率水平比较接近。结合电容和压电产业的毛利率水平低于综合毛利率的因素，据此推测这三大产业类型的毛利率均高于综合毛利率。

因此，与 Murata 相比，本公司产品的毛利率处于合理水平。

（六）产品价格下降以及原材料成本上升对公司业绩的综合影响

公司主要产品片式电感器2006年平均单价较2004年下降了17.48%，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。公司另一主要产品片式压敏电阻器在国际上属于新型电子元器件，2001年开始被广泛采用，其市场价格2003年和2004年波动较大，2005年以来价格波动趋于平缓。公司主要原材料为电极浆料（主要成分为银）、瓷粉和溶剂，2006年平均价格比2004年上升了27.30%。虽然近年来主要原材料价格上涨，但由于原材料成本占公司生产成本的比例不高，且公司通过技术创新，不断减小产品尺寸，降低物耗；同时通过持续改进生产技术及提高管理水平，提高产品合格率，降低了产品制造成本，增强了产品的价格竞争力，使得公司在产品销售价格下降，原材料价格上涨的情况下，仍保持业绩的快速增长。

虽然随着公司未来生产规模扩大、小型化产品比例上升、新型产品不断开发投产、生产效率的提高及产品合格率的提高，可以一定程度上抵消产品价格下降和原材料价格上涨的不利影响，但若上述措施不能有效实施，公司仍存在因产品价格下降、原材料价格上涨而业绩下滑的可能性。



三、资本性支出分析

(一) 报告期重大资本性支出情况

重大资本性支出项目	金额 (万元)
固定资产购入支出	4,920.57
顺络工业园建筑工程项目	8,502.98
合计	13,423.55

公司报告期重大资本性支出主要集中于顺络工业园的建设和固定资产的购置，顺络工业园全面建设完成后，本公司固定资产将大规模增加，产能将大幅提高。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的两个项目，项目总投资金额为 31,857 万元。其中观澜新厂房二标段在建工程属于募集资金投资项目，截止至 2006 年 12 月 31 日已投入 2,935 万元。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划继续投入，具体情况详见本招股说明书“第十三节 本次募集资金运用”。

四、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析

(一) 未来影响公司财务状况和盈利能力的因素如下:

1、行业发展状况的影响

目前,公司营业收入主要来源于片式电子元器件的销售,未来该行业仍将保持快速发展:

(1) 电子元器件行业与下游整机行业的发展趋势紧密相关。下游整机行业的周期性也将影响到电子元器件行业,进而影响到本公司的产品销量。通信、计算机及消费类电子产品等下游整机行业的发展正处于持续增长阶段,因此未来电子元器件行业仍将保持良性增长的趋势。

(2) 近年主要原材料持续上涨,给公司经营带来一定压力,但是公司通过技术改造和持续创新有效解决了原材料上涨的不利因素。而且,原材料价格在经过3年持续增长以后将会处于相对平稳的状态,因此可以预见未来上游行业对公司财务状况不会造成较大影响。

(3) 目前大陆市场是全球新兴市场,集中了全球众多知名厂商,为本公司带来发展契机。

2、公司股票发行上市的影响

(1) 本次公开发行募集资金到位后,将进一步增大公司的资产规模,提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

(2) 本次募集资金投资项目建成投产后,将有效解决公司产能不足的状况,提高生产自动化率,进而提升产品质量和合格率,降低生产成本,同时丰富产品系列,增强供应配套能力,全面提升企业竞争力。

(3) 公司产能扩大后,本公司将进一步加强市场开拓,增加营销布点,提高市场占有率。

(4) 固定资产投入将增加折旧费用,如果未能实现预期收益,折旧费用将对公司盈利带来较大压力。

(5) 若本次发行成功,将为公司提供新的发展平台,有助于改善公司的法

人治理结构和管理水平，提高公司知名度和影响力，进一步促进公司产品质量的改善和销量的增加，提高公司盈利水平。

3、公司内部因素的影响

(1) 公司目前产品技术含量较高，规格齐全，系列丰富，在细分市场上比较优势明显，进一步提高产品广度和深度将有助于公司长久持续的发展。

(2) 公司目前管理水平和技术储备能够满足未来几年发展需要，但是着眼于未来，公司将保持充分的人才储备和持续改进管理水平，努力使公司在竞争中处于长期优势地位。

(二) 财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

公司目前固定资产占总资产较大比例，主要包括生产及研究所需的机器设备、厂房建筑物、运输工具等，由于本公司将在未来三年继续扩大生产规模，并进行生产设备的技术改造和升级，因此预计公司的固定资产规模将持续增长。

公司目前资产结构中流动资产所占比重合理，货币资金、应收账款和存货等流动资产将随着资产总额和销售收入的增加而保持合理水平。公司未来将坚持与全球行业前沿技术领导企业合作的发展战略，开发具有良好资信和雄厚实力的客户，使销售状况、现金流量维持良好状态，进一步提高流动资产的周转率。

2、负债状况发展趋势

本次发行募集资金到位后将降低公司资产负债率，公司未来将根据生产经营需要，使用部分银行借款，保持合理的资产负债结构。

3、所有者权益发展趋势

公司近年来业务发展很快，自有资金已不能满足需求，拟通过本次发行募集资金增资扩股，扩大公司规模和实力。

（三）盈利能力发展趋势

公司将通过扩大销售和降低生产成本来保持未来盈利能力。

1、销售收入发展趋势

电子元器件行业随着信息产品、消费类电子和整机产品的快速更新换代而迅速发展，本公司将面临很好的发展机遇。公司将通过加大研发投入，根据市场发展需求，不断开发高附加值、小型化的新型产品，扩大产品应用领域，增强公司盈利能力和抗风险能力；同时，公司坚持以客户为中心，参与客户早期设计，加强同行合作，进行全球化市场开拓，提高市场占有率，增加销售收入。

2、降低生产成本、保持较高盈利水平

公司通过对产品制造工艺的不断探索，逐步提高生产效率和产品合格率，减少单位产品的物耗；同时扩大生产规模，提高生产自动化率，有效分摊固定成本，降低生产费用，从而将原材料价格变动影响减至最低。

五、内外销的结算方式及代理结算的具体情况

（一）内外销的结算方式

本公司报告期内内外销的结算方式如下：

业务种类	结算方式
内销业务	唯一方式：本公司直接收款，主要采取电汇、银行支票转账和现金结算三种结算方式。
外销业务	方式一：本公司直接收款，主要采取电汇、银行支票转账方式结算。
	方式二：由香港子公司收款，然后通过电汇、银行支票转账方式与本公司结算。
	方式三：由金力科技收款，然后通过电汇、银行支票转账方式与本公司结算。（2006年6月已经全部结束该公司代理结算业务，其代收客户款转为由本公司或香港子公司收取）

（二）代理结算的具体情况

本公司许多客户在香港设立了全球化采购中心，他们要求本公司提供香港账户用以结算，而本公司在早期并无香港子公司，因此委托关联方金力科技代为收取客户款项。本公司于 2005 年 1 月成立了香港子公司，将原由金力科技代为收款转为由香港子公司或本公司直接收取，并于 2006 年 6 月完全终止了由金力科技代收款的业务。报告期内，外销业务收款情况比较如下：

	项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
金力科技	代收款（万元）	57.15	1,557.17	1,746.74
	占当期外销比例	0.77%	27.35%	35.81%
香港子公司	代收款（万元）	498.52	28.13	—
	占当期外销比例	6.73%	0.49%	—
本公司	直接收款（万元）	6,856.54	4,107.95	3,131.47
	占当期外销比例	92.50%	72.16%	64.19%

由金力科技代收货款的主要情况：

2006 年度		
主要代收客户名称	地址	金额（万元）
鸿海精密工业股份有限公司	深圳	40.24
Beautiful Enterprise Co.,Ltd.	香港	5.39
其他客户	—	11.52
代收客户合计	—	57.15
2005 年度		
主要代收客户名称	地址	金额（万元）
三洋电机(香港)有限公司	深圳	996.35
鸿海精密工业股份有限公司	深圳	166.77
东莞金威格电器有限公司	东莞	87.66
Compress Digital Technology (Shenzhen) LTD.	深圳	45.81
Beautiful Enterprise Co.,Ltd.	香港	69.31
金源电子有限公司	东莞	36.16
盛唐（香港）国际有限公司	香港	30.83
其他客户	—	124.28
代收客户合计	—	1,557.17
2004 年度		
主要代收客户名称	地址	金额（万元）

三洋电机(香港)有限公司	深圳	478.06
鸿海精密工业股份有限公司	深圳	389.44
恒星电子有限公司	深圳	98.55
东莞金威格电器有限公司	东莞	230.51
THOMSON MULTIMEDIA INC.	法国/东莞	182.88
华硕电脑股份有限公司	苏州	29.69
金源电子有限公司	东莞	70.79
Flextronics Mfg.(H.K.) Ltd.	香港	77.80
西可通信技术有限公司	深圳	43.88
其他客户	—	145.15
代收客户合计	—	1,746.74

由香港子公司代收货款的主要情况:

单位: 万元

客户	地址	2006 年度	2005 年度
盛唐(香港)国际有限公司	香港	218.84	—
广东佳彩数码有限公司	深圳	41.80	—
勛富有限公司	台湾	31.74	26.02
飞莱特电子(香港)有限公司	香港	31.88	—
华立科技有限公司	深圳	22.34	—
Beautiful Enterprise Co.,Ltd.	香港	19.57	—
三洋电机(蛇口)有限公司	深圳	19.03	—
BOLDWIN Industrial Company	香港	17.20	—
香港强迪科技有限公司	香港	11.91	—
香港沃达丰通信有限公司	香港	10.55	—
其他	—	73.64	2.11
合计	—	498.50	28.13

(三) 代理结算对公司经营的影响

金力科技代收货款后再向本公司支付相关款项的时间最长为 6 个月, 最短为 1 个月。从汇款时间上看, 金力科技的回款时间相对滞后, 形成了金力科技事实上占用本公司货款的情形。2006 年 6 月底, 本公司已完全终止了金力科技代收款项事宜并结清其欠款, 原由金力科技代收的海外客户的货款已经转由本公司及香港子公司直接结算。

香港子公司代收货款后再向本公司支付相关款项的时间最长为 10 个月，最短为 1 个月，原因为香港子公司最初代收的货款金额较少，从节省汇款手续费支出角度考虑，延后几个月汇集到一定金额后再汇回本公司；另外香港子公司属于公司的全资子公司，其成立时间晚，代收款项金额较小，其代收项后向公司支付的时间差异不会对公司造成不利的影响。

六、重大事项

本公司无重大期后事项，目前存在的重大担保、诉讼详见本招股说明书之“第十节 财务会计信息”之“九、财务报表附注中的重要事项”之“(一)或有事项”。

七、其他事项说明

本公司在 2004 年 1 月 1 日—2006 年 12 月 31 日会计期间实际执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则体系。

本公司本次申报财务报表和备考利润表的编制基础详见本招股说明书之“第十节 财务会计信息”之“二、(二)财务报表的编制基础及备考利润表”。

新企业会计准则体系的实施对本公司的利润情况不构成重大影响。具体情况详见如下备考利润表与申报利润表的差异比较：

单位：元

归属母公司所有者的净利润		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)
申报利润表		44,460,302.66	44,458,872.85	36,416,732.84	36,408,466.92	26,412,264.15
备考利润表		44,715,000.90	45,263,885.57	36,626,408.62	36,623,948.85	26,323,808.45
差异		254,698.24	805,012.72	209,675.78	215,481.93	-88,455.70
其中	1 利息资本化	527,591.53	527,591.53	422,840.37	422,840.37	-
	2 权益法核算投资收益	-	515,993.85	-	5,806.15	-
	3 长期股权投资形成的递延所得税费用	-77,399.08	-77,399.08	-870.92	-870.92	-
	4 未确认投资损失	-34,320.63	-	-	-	-
	5 土地使用权摊销	-161,173.58	-161,173.58	-212,293.67	-212,293.67	-88,455.70

第十二节 业务发展目标

一、公司发展规划

（一）发展战略

公司将通过整合自身管理优势、技术创新优势和客户资源优势，与资本市场有机结合，努力实现发展战略目标——成为在全球被动电子元器件及技术解决方案领域中具有技术领先和核心竞争优势的国际化企业。

公司将通过全球化的发展战略和技术创新战略来实现上述发展战略目标。

1、全球化的发展战略

（1）全球化的市场开拓和服务

公司从电子产业链源头入手，紧贴世界电子产业发展的脉搏，研究并跟踪行业发展动态。通过参与客户的早期设计，将公司产品直接纳入到世界电子前沿技术领导企业设计方案之中，实现公司产品全球同步化上市。

公司在电子产业主要发源地（美国、日本和欧洲）设立了代表处，实现当地化、24小时内面对面的交流和服务，迅速、及时地应对客户需求。

（2）全球化品牌建设

坚持以客户为中心，让客户满意的宗旨，倡导技术创新，向全球客户提供新型产品和有关技术解决方案。在全球市场树立“顺络”公司品牌，将公司打造成为全球被动电子元器件“技术领导”企业。

2、技术创新战略

（1）研究行业技术发展动态，积极研究市场对新技术、新产品的发展需求，加强前沿技术和自主创新技术的研究。

（2）参与客户的早期设计，大力开发满足市场需求的新产品。

（3）进一步加强同国内外科研单位的技术合作和交流，完善基础研究、中试及量产的科学流程，加快先进技术的应用、新产品产业化的进程。

（4）进一步加强研究队伍的建设，加大技术开发的投入，加快技术管理人

才和技术创新人才的培养；进一步完善技术创新激励制度，鼓励员工开展自主创新活动，从而实现公司从技术跟踪、消化吸收到自主创新的战略升级，增强企业的核心竞争力，不断为客户提供增值的产品和技术，实现客户的满意。

（二）整体经营目标和主要业务经营目标

1、整体经营目标

公司在未来的发展过程中，将充分发挥公司具备的市场优势、人才优势、技术优势和管理基础，进一步加大技术创新力度，扩大产业规模，加快开拓全球化市场的进程，争取 3—5 年时间里，实现以下规划：

（1）建立新型电子元器件研究中心，成为我国新型电子元器件研发基地和成果孵化基地；

（2）成为国际上最大的叠层片式电感器和片式压敏电阻器的生产基地之一。

2、主要业务经营目标

随着本次募集资金投资项目的逐步建成投产，预计到 2010 年，公司将实现年销售收入 5 亿元人民币。

（三）产品开发计划

公司将根据市场需求，不断开发新产品、扩大生产规模、加强产品配套能力，提高公司综合竞争力，增强客户的满意度。公司的主要产品开发计划包括：

1、片式电感器

进一步扩大片式电感器的生产规模，扩大产品系列；大力开发生产具有国际先进水平的产品：如小型化产品（0603、0402 尺寸产品）、复合器件（EMI 滤波器，阵列式磁珠）、功率型产品（功率电感，功率磁珠）等，同时保持公司在该领域的领先地位。

2、片式压敏电阻器

扩大片式压敏电阻器系列化、规模化生产；大力开发具有国际先进水平的小型化、低保护电压、高速型及阵列式复合压敏电阻，扩大公司在该领域的优势。

3、片式 NTC 热敏电阻器

大力开发生产小型化、高精度、高可靠性片式 NTC 热敏电阻器，实现产品系列化、规模化生产。

4、共模扼流器

扩大共模扼流生产规模，开发系列化产品，提高公司产品的配套能力，增强企业竞争力。

（四）技术开发和创新规划

1、建立和完善以客户为中心、市场为导向的产品、技术创新制度。通过广泛的市场调研，收集市场需求、技术动态，了解市场对新产品、新技术的需求趋势，制定公司长远的技术开发计划，进行新技术、新产品的开发，从而使技术创新成为公司向客户提供增值服务和确保公司持续发展的重要基石。

2、进一步加强研发中心的建设，使研发中心成为技术创新、产业化孵化基地和广泛吸收国内外技术人才、网罗行业精英的平台。公司争取在 3—5 年内将研发中心建设成深圳市新型电子元器件工程中心，进而成为国家新型电子元器件研发基地和成果孵化基地。

3、进一步加强同高校、研究单位的技术合作和技术交流，在人才培养、基础研究、产业化开发等方面进行专业化分工合作，加快先进技术的研究、应用和科研成果的转化，加快新技术、新产品的市场推广应用进程。

4、进一步完善技术创新激励制度，鼓励员工开展自主创新活动。公司计划加大对科研成果和创新的奖励力度，鼓励创新；在条件成熟时，根据技术创新成果的经济效益，对研发骨干人员实施股权奖励。

5、进一步加大研发的投入，公司在未来的 3—5 年内将逐步加大对基础研究、新产品产业化及装备技术等研发投入，确保技术创新的可持续发展。

（五）市场开发和营销网络建设计划

在市场开发和营销网络建设方面，公司利用已与全球众多行业前沿技术领导企业建立的长期、深层次的战略伙伴关系这一有利条件，积极开展全球化市场开拓，扩大公司品牌知名度，增强企业综合竞争力，提高公司产品在全球市场的份额。

1、公司已在香港和上海设立了子公司和办事处、在美国、韩国设立了代表处。在未来3-5年内，公司拟在北京、日本和欧洲设立代表处或分公司，进一步加大全球市场开拓力度。

2、以客户为中心，通过持续的质量、技术和服务改进，提高客户的满意度；加强公司的市场宣传力度，在全球被动电子元器件领域树立“顺络”品牌。

3、积极参与客户早期设计，加强与客户的技术交流和技术服务，为其提供针对性的解决方案和相关产品；与客户建立更广泛的伙伴关系，加快产品进入市场的速度，拓展产品应用领域。

4、加强营销团队建设，完善营销激励制度，积极引进和培养全球化营销人才，提高人员的综合素质，进一步提高企业的市场营销和产品销售能力。

（六）深化改革和组织结构调整计划

1、公司将严格遵守国家法律、法规和公司章程，不断健全和完善决策、执行、监督等相互制衡的法人治理结构。董事会内部将增设战略、审计、薪酬与考核等专业委员会，切实发挥独立董事的作用，对公司的重大经营行为进行科学决策和执行监督，以维护公司全体股东的利益。

2、采用扁平化的组织管理模式，精减管理层次，实现管理信息化，提高管理的效率，实现管理指令的有效执行。

公司将根据发展需要合理设置和整合业务部门，建立适合于公司发展的管理架构，使管理有序、高效、精干。

3、进一步完善标准化、规范化管理制度建设，规范和统一工作流程和员工的行为；建立科学的考核、激励体系，完善分配制度，激励每一位员工的工作积极性，激发员工的创造热情。

（七）人力资源发展计划

为了实现公司总体战略目标，公司将加强人力资源的开发和配置，完善人才选拔、培养和引进机制。

1、制定有利于人才培养的激励机制和政策，创造有利于每个人发展的平台，使员工工作和生活和谐人文环境中，既有一定的工作压力，又有激励员工奋发向上的氛围。公司将继续完善员工招聘、考核、录用、选拔、培训、竞争上岗的制度，为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间，培养出高素质、团结、敬业、忠诚、开拓的员工队伍，提高企业的凝聚力和吸引力。

2、公司的人力资源工作的重点是引进具有国际化视野的优秀管理人才和顶尖技术人才，特别是从事相关产品技术研发、市场营销和具有经营管理经验的复合型、国际化人才。

3、针对不同岗位的员工制定科学的培训计划，并根据公司的发展要求及员工的具体情况，制定员工的职业生涯规划。

（八）再融资计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目。

公司不排除今后根据具体情况通过发行新股、债券等方式来筹集资金，以满足公司发展的需要。公司对再融资将采取谨慎的态度，对于公司发展所需要的资金，公司将根据实际财务状况，提高资金的使用效率，降低融资成本，防范和降低财务风险，确保股东权益最大化。

（九）收购兼并及对外扩张计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但随着规模的扩大、实力的增强，公司将按照总体规划和业务发展战略，本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，围绕公司的核心业务，适时、稳妥地兼并收购国内外同行业企业，进行技术、市场资源的战略整合，实现公司的低成本快速扩张，增强公司的整体竞争力。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划所依据的主要假设条件如下：

（一）国家宏观政治、经济、法律和社会环境，以及公司所在行业及相关领域的国家政策没有发生不利于公司经营活动的重大变化；

（二）国家宏观经济继续平稳发展，公司所在行业和市场环境不会出现重大恶化；

（三）本次公司股票发行上市能够成功，募集资金能够顺利到位；

（四）本次募集资金计划投资的各项能够按计划顺利实施，并取得预期收益；

（五）公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

（六）不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件和其它不可抗力因素。

三、实施上述计划将面临的主要困难

（一）实施公司发展战略和开展各项具体发展计划，需要大量的资金投入，如果没有雄厚的资金支持，将影响到上述战略和计划的实施。

（二）公司在较大资金规模运用和经营规模迅速扩大情况下，将在战略规划、营销策略、组织设计、资源配置、资金管理、内部控制和全球化市场服务和管理等方面面临新的挑战。

（三）公司在未来几年将处于高速发展阶段，对各类高层次的、特别是复合型、国际化的管理人才、技术人才和营销人才的需求将变得更加迫切，人才的引进、人才的培训和人才的衔接问题将日益突出。

四、公司业务发展规划与现有业务关系

以上发展计划是在公司现有业务的基础上，按照公司发展战略和目标的制定的。发展计划是对公司现有业务的提升和扩展，发展计划的实施，将进一步强化公司的核心竞争力，加快公司全球化发展战略的进程，提升公司的综合实力，实现公司价值最大化。

五、本次募集资金的作用

本次募集资金的运用将对上述业务目标具有重要意义，主要表现在：

（一）通过本次股票发行上市，将公司的技术创新优势和资本市场有机地结合起来，对公司发展战略的实施、战略目标的实现、核心竞争力的提升，具有非常重要的意义。

（二）本次发行募集资金投资项目集中于现有片式电感器和片式压敏电阻器生产的扩产、技术改造项目，募集资金投资项目的成功实施将扩大公司生产规模，提高产品配套能力，提升产品质量，为实现公司经营目标提供雄厚的资金支持，为公司的发展和壮大提供有力的资金保障。

（三）公司通过上市向社会公开募集资金，将迅速提升公司的社会知名度和影响力，进一步提升公司的品牌，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和复合型管理人才的引进，有利于让社会科技资源与公司的业务发展有效地结合，增强企业持续创新能力，加速新产品的研究开发和产业化发展速度。

（四）公开发行股票成功，成为公众公司，增加了社会监督力度，有利于公司接受社会的监督，进一步完善公司法人治理结构，实现企业经营管理机制的升级，为公司的进一步发展奠定坚实的基础。

第十三节 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金总量及拟投资项目

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。各项目均已获深圳市发展和改革委员会“深发改[2006]901 号”文核准实施。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

注：第一期：2006 年 9 月—2007 年 8 月；第二期：2007 年 8 月—2008 年 8 月；第三期：2008 年 8 月—2009 年 8 月。

本次募集资金将根据以上项目的实施周期合理使用，于第三期结束之前使用完毕。

(二) 实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

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。公司一直以来与银行等金融机构保持良好的合作关系，并获得深圳市中小企业担保中心、深圳市高新技术投资担保有限公司的多次担保。

如本次募集资金有剩余，则将用于补充公司流动资金。

(三) 叠层片式电感扩产项目实施的必要性和可行性分析

1、项目实施的必要性

1) 片式电感器是优良的抗 EMI 产品

随着电子信息社会的发展, 各类电气、电子产品越来越多, 充满各个角落。使用的频率范围日益扩展。频率密度日益增加, 功率加大、脉冲窄化、运算速度加快等等因素使人们生活的电磁环境越来越复杂。在这样日趋复杂的电磁环境中, 电气、电子产品能否正常工作互不干扰, 满足电磁兼容的要求就成为十分重要的问题。例如, 美国 IBM 公司曾对计算机电源故障原因进行过分析, 其中瞬间干扰造成的故障率达 88.5%, 美国每年由于电磁干扰造成的经济损失超过 100 亿美元。因此, 为防电磁干扰, 欧共体率先强制执行了 EMI 标准, 要求所有上市的电子产品必须通过 EMI 检测, 采用片式电感器将能有效地抑制 EMI 危害。

2) 片式电感器是消费升级的重要选择

随着消费升级, 有购买能力的消费群体对于电子产品的质量、功能和“轻、薄、短、小”要求越来越高, 因此电子整机产品越来越向小型化、高频化及多功能化趋势发展。电子产品的小型化意味着在产品体积不断缩小的空间内, 电子元件的密度逐步增加; 电子产品高频化在提高速度和容量的同时电磁干扰日趋突出。上述技术发展的要求使信号处理及防电磁干扰成为必须解决的技术难题, 片式电感器以其优异的抑制电磁干扰性能, 被广泛的应用于各类电子产品。

3) 在片式电感器领域, 中国电子元件厂家存在全球领先的契机

相对于日本, 我国在片式电感器研究和应用领域虽然起步较晚, 但发展速度较快; 特别是近几年来, 在需求拉动和国家政策的扶持下, 片式电感器的研究和开发呈现出赶超世界先进水平的良好势头, 以本公司为代表的中国大陆片式电感器厂商已经形成了对日系厂商强劲的竞争态势。

4) 片式电感器产业的发展也将带动相关产业的快速发展

首先, 其将提高电子材料技术水平。片式电感器对电子材料提出了更高的要求, 从而推动我国新型电子材料的技术发展, 如抗 EMI 元件中的高频高阻抗铁氧体、电感元件中的高频段小损耗材料、高稳定性铁氧体材料、材料的低温烧结及电极浆料用的冶金粉末等材料。其次, 其将提高精密机械加工技术的改进。由于片式元器件, 尤其是小型化元件(如 1005, 0603 型)的制造, 需要高精度对位, 精

密印刷等技术。

5) 片式电感器的产能严重制约了本公司的进一步发展

由于近年片式电感器需求量不断增加,而本公司厂房、设备不足,产品产能受到严重制约,产品供应方面无法满足客户需求。以2005年为例,公司片式电感器定单总量为30.50亿只,而全年销售量仅24.97亿只,因产能问题而直接影响的电感销售量为5.53亿只。

单位:亿只

项目	2006年度	2005年度	2004年度
生产量	35.68	24.91	18.05
销售量	31.88	24.97	17.07

公司已成为英特尔(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、比亚迪等许多国内外知名企业的战略供应商,仅这些客户群每年片式电感器总用量就达150亿只以上。

本公司预计,公司目前现有客户的片式电感器的用量年增长率预计在15%以上,预计到2010年客户的用量大约在270亿只左右;2006年本公司电感出货量为31.88亿只,约占这些客户用量的20%,增长空间较大。

与此同时,公司作为全球知名企业的供货商而获得的订货量是一个持续增长的过程,供货比重可以由最初的5%—10%逐年提高,最高可达到70%。

公司以优异的产品质量、完善的服务赢得了全球众多知名企业的信赖,从2003年约5%的份额上升到2006年约20%。2006年—2010年,公司在现有客户的份额占有量以年增长5%计算;同时2007—2010年公司新增客户的订单预计为10亿只。

	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
现有客户总用量(亿只)	155.85	179.23	206.11	237.03	272.58
预计本公司供货比例	20.5%	25%	30%	35%	40%
现有客户供货量小计(亿只)	31.88	44.81	61.83	82.96	109.03
新增客户供货量(亿只)	—	10	10	10	10
本公司预计供货量总计(亿只)	31.88	54.81	71.83	92.96	119.03

注:客户本身的需求量以年均15%的速度增长;客户的需求量及增长率源自本公司市场部预测。

因此，根据客户需求情况分析，公司片式电感器年订单增加量可以达到 20 亿只左右，预计 2009 年全年订单总量将达 100 亿只/年左右。而公司 2007 年片式电感器的产能也仅为 40 亿只，远远不能满足市场需求。因此公司必须扩大生产规模，同时进行技术改造工作，到 2009 年将片式电感器年产能扩大到 100 亿只，才有可能满足市场发展需要。

2、项目实施的可行性

1) 中国信息产业高速成长，电子元件需求持续增加。据信息产业部《2006 年 1-10 月电子信息产业主要经济指标完成情况》(信息产业部网站 2006 年 12 月 15 日)公布的数据显示，中国电子信息产业以及片式电子元件产品保持了整体高速增长，尤其是片式电子元件的产量比去年增长了 70.8%。

2) 国家和地方产业政策的大力支持。为推动我国新型电子元器件产业快速发展，国家发展和改革委员会于 2005 年 12 月 2 日发布了《产业结构调整指导目录(2005 年本)》。该文件指出：新型电子元器件(片式元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件等)属国家鼓励类产业。《深圳市国民经济和社会发展第十个五年计划纲要》中发布了关于加大新型电子元器件生产能力的产业政策。信息产业部发布的“十一五”规划中指出：加快新型元器件的研发和产业化，重点发展片式化、微型化、集成化、高性能的新型元器件；将小型片式阻容感元件列为优先发展、支持的重大工程项目。本项目的片式电感器产品是新型电子元器件，属于国家和深圳市重点发展产业。

3) 本公司技术成熟。公司通过多年的片式电感器生产，已积累了大量的生产工艺技术，具有成熟、稳定的批量生产技术，同时公司还汇集了一大批国内外片式电感器制造业的资深技术人员，在公司成立的 7 年时间内，取得了多项技术成果，其许多技术成果达到了国际领先或国际先进水平，成为世界上少数几家能够进入全球高端市场的片式电感器制造商。

4) 本公司已经具备了项目实施的其他各项必备条件。为实施本项目，公司已经做好了土地储备，部分基础设施也通过银行贷款的筹资方式开始兴建。

(四) 片式压敏电阻项目产能扩张的必要性

1、压敏电阻是防止 ESD 的重要电子元件

随着世界进入到信息时代，新型元器件呈现微型化、复合化、高频化、高性能化等趋势，电路设计者采用了复合的超大规模集成电路（VLSI）及新的 IC 技术。然而，使用这些技术使得电子设备更易招受电气过载的损伤，如静电放电（ESD）、电气快瞬变及闪电感应等。

静态放电(ESD)是电子产品在装配、使用过程中的一种最常见的电气过载现象，ESD 是一种快速、低能量、峰值电压极高的能量形式，对电子元件，特别是高密度集成块电子元件有极大的危害。

(1) 由于 ESD 现象会导致局部热产生，高电流密度、高电场强度可能会导致电子元件失效（如半导体元件烧毁），或者导致电子干扰（如失去转递和储存的数据），便携式电子产品尤其容易受到人体接触产生的 ESD 的损坏。

(2) 静电危害亦造成了相当严重的后果。据 ESD 协会估计，由用户活动所产生的 ESD 导致的产品受损平均占到 27%~33%。各领域电子设备的失效有 75% 的原因是由电气过载引起的，造成全球电子工业每年的直接经济损失达上百亿美元。而潜在的损失，如在航天工业，静电放电造成火箭和卫星发射失败，干扰航天飞行器的运行，战场上电子设备失灵等，其损失则无可估量。

(3) 目前集成电路芯片上的 ESD 保护能力仅有 2KV，主要是用于保护元件在装配过程中免遭 ESD 攻击；而在电子设备的使用过程中，由人产生的 ESD 电压会超过 15KV。因此，具有集成电路的电器设备的抗 ESD 能力亟待提高，在电路中加入 ESD 保护元件是解决问题的必要途径。

2、片式压敏电阻器是新型防 ESD 元件

(1) 当今电子产品以传统的无机硅材料为基础的 ESD 保护技术，如多级 SRD/硅二极管等，因保护电压较低、耐浪涌性能差、成本高及不对称性等因素已不适应现代电子产品的发展要求。

(2) 片式压敏电阻器是采用金属氧化物材料为基础的压敏陶瓷材料及叠层制造工艺而开发生产的新型 ESD 抑制器，具有保护电压范围广、耐浪涌性能优良、响应速度快、无极性、生产成本低、可靠性高等优点，并且具有较高的参数设计自由度。

鉴于片式压敏电阻器具有上述优点，其被广泛地应用于手机、电脑、硬盘、DVD、PDA、LCD、数码相机、机顶盒、蓝牙模块、汽车电子、USB 接口等电子产品中。

3、片式压敏电阻产业是我国赶超世界电子元件产业的重要领域

片式压敏电阻器于上世纪九十年代末在日本、德国、韩国开始开发生产，我国从本世纪初开始开发片式压敏电阻器，其发展历史虽然较短，但其应用领域迅速扩大，是具有技术革命性的、逐步取代硅材料 ESD 元件的新型电子元器件。

目前欧共体采用国际电工委的 IEC61000-4-2 的标准，建立起严格的瞬变冲击抑制要求，所有销往欧盟市场的电子设备都要求满足 IEC61000-4-2 标准之后方能销往欧共体的各个成员国。

目前本公司的片式压敏电阻器生产工艺技术和产品性能已接近国际先进水平，本公司是国内目前能够与国际大厂竞争的少数厂商之一。

4、产能不足严重制约了本公司的进一步发展

同叠层片式电感器一样，本公司的客户大多是全球知名企业，而获得此类企业的订单是一个持续过程，一般规律为：获得的订单数量在该公司需求总量的比重逐步提升，从初期的约 5—10%，逐年升至 50—70%。

目前本公司主要客户对片式压敏电阻器的年需求量约为 50 亿只左右，而 2006 年本公司出货量为 2.15 亿只，仅占这些客户总需求量的 4.40%；而这些客户对于片式压敏电阻器需求量将以年均 15% 以上的增长率增长。

由于目前公司主要片式压敏电阻器客户大部分为公司现有片式电感客户，公司已同这些客户建立了良好持久的合作关系，预计 2007 年公司片式压敏电阻器的份额可以升至客户总需求量的 20%，2007 年—2010 年公司占这些客户总需求量的份额将以每年 10% 左右的速度递增；同时新客户预计将增加 5-10 亿只订单量。

	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
现有客户总用量（亿只）	48.88	56.21	64.64	74.34	85.49
预计本公司供货比例	4.40%	20%	30%	40%	50%
现有客户供货量小计（亿只）	2.15	11.24	19.39	29.74	42.75

新增客户供货量（亿只）	-	5-10	5-10	5-10	5-10
本公司预计供货量总计（亿只）	2.15	16.24-21.24	24.39-29.39	34.74-39.74	47.75-52.75

注：客户本身的需求量以年均 15% 的速度增长；客户的需求量及增长率源自本公司市场部预测。

而公司 2007 年产能仅能达到 10 亿只，远远不能满足市场需求。因此，公司必须扩大生产规模，同时进行技术改造工作，到 2009 年片式压敏电阻器年产能扩大到 50 亿只，方能满足市场发展需要。

二、叠层片式电感扩产项目

（一）投资概算情况

本项目从 2006 年 9 月开始，分三期开展实施，全部工程到 2009 年 8 月完成，历时 36 个月。共计投资 16,740 万元，其中固定资产投资 14,940 万元，流动资金 1,800 万元。具体投资情况如下：

单位：万元

项 目	第一期	第二期	第三期	合计
土建费	1,617.5	267.5	-	1,885
设 备	3,502	3,457	3695	10,654
配套设施	200	200	200	600
车 辆	50	50	50	150
办公设施	50	50	20	120
装修费	970.5	160.5	-	1,131
其他	200	100	100	400
补充流动资金	600	600	600	1,800
总 计	7,190	4,885	4,665	16,740

（二）项目技术方案和主要设备选择

公司已有六年叠层片式电感器商业生产经验，拥有多层电子元件的层间连接技术、小电容结构设计、无极性端电极设计等多项达到国际先进水平的核心技术。该项目为叠层片式电感器技术改造和扩建工程，采用具有自主知识产权的专利技术，其科技创新程度较高，工艺技术成熟稳定。

生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）主要产品的工艺流程图”。

本项目需增设如下设备：

工序	设备名称	需增设备数量（台/套/条）		
		第一期	第二期	第三期
制粉	电子称	1	-	2
	制粉设备	1	1	1
制浆	电子称	1	1	1
	浆料制作线	2	2	2
迭层	成型线	8	7	7
切割	烘箱	23	22	22
	切割机	3	3	2
排胶	排胶炉	6	6	5
烧结	隧道窑炉	1	1	2
倒角	倒角机	3	3	3
端电极	端电极机	2	2	2
	烘干炉	2	2	2
烧银	烧银炉	1	0	1
分选	分选机	20	20	20
编带	编带机	4	5	5
QC 设备	阻抗仪	2	2	2
	电阻仪	2	2	2
	X-RAY 测厚仪	1	-	-
	粘度计	1	-	1
	显微镜	20	20	20

（三）主要原材料和动力的供应情况

本项目使用的主要动力为电，其供应情况能够得到保障，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（五）主要产品的原材料和能源供应情况”。

本项目使用的原材料为铁氧体、高频料、粘合剂、电极浆料、编带、溶剂、

带轮和 Mira 纸，均可以通过国内购买或进口取得。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，主要材料均有两家以上的供应商，原材料的质量和供应均可得到保证。

（四）项目竣工时间、产量、产品销售方式

本项目将分三期实施，为期 36 个月，项目从 2006 年 9 月开始，计划 2009 年 8 月完成，届时将新增产能 60 亿只。

单位：亿只

工程期	增加产能	达产后总产能	达产时间
第一期	20	60	2007 年 8 月
第二期	20	80	2008 年 8 月
第三期	20	100	2009 年 8 月
共计	60	-	-

本项目新增产品将满足现有客户业务增长的需求，同时公司将不断开拓市场，争取更多客户。具体产品销售方式和营销措施详见本招股说明书“第十二节 业务发展目标”之“一、（五）市场开发和营销网络建设计划”。

（五）环境保护

本项目涉及所有原材料均不污染环境。制造过程不会排出有害废水及尘埃，没有噪音污染，无有害气体排放，不会造成任何大气污染。成品在储存、运输或使用过程中，不会对环境和工作人员构成任何不良影响。本项目在电镀工序中因清洗镀件产生含有 Ni^{2+} 、 Sn^{2+} 等离子的废水，为预防对环境的污染，公司拟将电镀工序外包处理。

根据深圳市环保局[深环法证字（2007）第 041 号]《关于深圳顺络电子股份有限公司环保守法情况的证明》，本项目符合环保法律法规规定，有完善的污染防治措施，防治污染效果良好，生产过程排放污物达标，没有对环境造成污染影响。

另外，本公司于 2005 年 8 月被深圳市政府认定为“首批清洁生产示范单位”，在本项目实施过程中，公司将继续秉承环保理念，保证本项目的环保效果达到示范标准。

（六）项目选址

该项目拟选址于深圳宝安区观澜街道大富苑工业区顺络工业园，即本公司新厂区内。该工业区为深圳市高新技术产业带，离梅观高速公路观澜出口大约 500m 处，并且离将要建设的北二环仅 50m，距离规划新建的深圳新站大约 10 公里，交通运输十分方便。

（七）项目的组织及实施

本项目将通过自行组织的方式实施。公司自 2000 年以来，每年均因市场需求增长而不断开展扩产，无论在协调生产、新增购买设备或人才的引进方面均积累了丰富的组织、实施经验，因此本项目将在公司的合理组织下稳步实施。本项目组织进度和计划如下：

项目	起止时间		
	第一期	第二期	第三期
土建及装修	2006 年 9 月—2007 年 4 月	2007 年 8—2008 年 3 月	--
设备订购	2006 年 11 月—2006 年 12 月	2007 年 11 月—2007 年 12 月	2008 年 11 月—2008 年 12 月
设备交付	2007 年 3 月—2007 年 4 月	2008 年 3 月—2008 年 4 月	2009 年 3 月—2009 年 4 月
员工到位、培训	2007 年 2 月	2008 年 2 月	2009 年 2 月
原材料订购	2007 年 2 月—2007 年 3 月	2008 年 2 月—2008 年 3 月	2009 年 2 月—2009 年 3 月
设备安装调试	2007 年 4 月—2007 年 5 月	2008 年 4 月—2008 年 5 月	2009 年 4 月—2009 年 5 月
工艺调试	2007 年 6 月—2007 年 7 月	2008 年 6 月—2008 年 7 月	2009 年 6 月—2009 年 7 月
批量生产	2007 年 8 月	2008 年 8 月	2009 年 8 月

（八）项目的经济效益情况

本项目按 13 年[即建设期三年（2007 年—2009 年）+达产期十年（2010 年~2019）]计算，其财务评价指标测算结果如下：

内部收益率（IRR）	29.6%
年平均销售收入	12,726.7 万元
年平均利润总额	3,394.75 万元
年平均上缴所得税	510.43 万元
年平均税后利润	2,884.32 万元

投资利润率	17.23%
投资回收期（静态）	1.931 年（2 年）
投资回收期（动态）	2.53 年（2 年 7 个月）

（九）项目的敏感性分析

根据经验，本公司产品的售价、原材料成本和产量是比较敏感的不确定性因素，它们的变化对项目的经济效益影响较大，所以本招股说明书将就上述三个因素按下列表格中的变化幅度，计算它们对内部收益率和投资回收期等指标的影响（当分析其中一个因素的变化影响时，假定其它因素不发生变化）。

1、当售价变动时

变动幅度(%)	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%
指标							
静态投资回收期(年)	4.62	3.596	2.878	2.35	1.931	1.604	1.334
动态投资回收期(年)	7.301	5.184	3.949	3.131	2.533	2.066	1.714
内部收益率(%)	12.47	16.87	21.14	25.35	29.6	33.81	38.05
每变 1%，IRR 增减百分点	-0.857	-0.849	-0.846	-0.850	-	0.842	0.845

2、当原材料成本变动时

变动幅度(%)	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%	30%
指标								
静态投资回收期(年)	1.701	1.812	1.931	2.061	2.202	2.354	2.518	2.888
动态投资回收期(年)	2.205	2.364	2.533	2.715	2.909	3.131	3.382	3.946
内部收益率(%)	33.37	30.98	29.6	28.22	26.85	25.49	24.13	21.43
每变 1%，IRR 增减百分点	0.377	0.276	-	-0.276	-0.275	-0.274	-0.274	-0.272

3、当产量变动时

变动幅度(%)	-30%	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%
指标								
静态投资回收期(年)	4.665	3.33	2.874	2.505	2.195	1.931	1.709	1.513
动态投资回收期(年)	7.546	4.732	3.95	3.373	2.903	2.533	2.215	1.942
内部收益率(%)	12	18.08	21.01	23.91	26.75	29.6	32.42	35.25
每变 1%，IRR 增减百分点	-0.587	-0.576	-0.573	-0.569	-0.570	-	0.564	0.565

从敏感性分析结果可知，产品售价的变化对项目财务评价指标影响最显著，说明售价为最敏感的因素。本项目各种不确定因素按敏感性程度排列，依次是售价、产量、原材料成本。

通过敏感性分析，可以预测项目承受风险的能力。如当售价降低 10%，内部收益率 21.14%，比基础方案降低了 8.46 个百分点，但仍比基准收益率 8% 高 13.14 个百分点，说明项目在售价上能够承受一定的风险。至于其它几个不确定因素，当产量降低 10% 或原材料成本增加 10% 时，内部收益率均高于 20%，说明它们对项目效益的风险程度影响比较小。

三、片式压敏电阻扩产项目

（一）投资概算情况

本项目从 2006 年 9 月开始，分三期开展，全部工程到 2009 年 8 月完成，历时 36 个月。共计投资 15,117 万元，其中固定资产投资 13,317 万元，流动资金 1800 万元。详细投资情况如下：

单位：万元

项 目	第一期	第二期	第三期	合计
土建费	1,617.5	1,617.5	-	3,235
设 备	1,937	2,484	2,445	6,866
配套设施	200	200	200	600
车 辆	25	50	50	125
办公用品	50	50	50	150
装修费	970.5	970.5		1,941
其他	200	100	100	400
流动资金	600	600	600	1,800
总 计	5,600	6,072.0	3,445.0	15,117

（二）项目技术方案和主要设备选择

从 2000 年成立以来，公司汇集了一批在片式电子元器件方面具有较深造诣的专家，建立了一支具有雄厚实力的技术团队，致力于科技创新、开发具有

自主知识产权的新技术、新产品。通过技术开发人员不懈努力，陆续开发了片式压敏电阻器系列新产品，产品适用于工作电压为 3.0V~48V 电源线、信号线、数据线及 USB2.0 等接口线路中。2004 年 7 月片式压敏电阻器通过深圳市科技局成果鉴定，并已经申报了 5 项专利。

本项目采用公司已拥有自主知识产权的专利技术一片式元件表面材料涂敷的装置及其涂敷方法，项目科技创新程度高，工艺技术成熟稳定，优化电容结构设计、无极性端电极设计等多项技术达到国际先进水平。

生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）主要产品的工艺流程图”。

本项目需如下生产设备：

工序	设备名称	需增设备数量（台/套/条）		
		第一期	第二期	第三期
制粉	制粉设备	-	1	-
制浆	电子称	1		1
	制浆设备	1	1	1
迭层	成型线	4	5	6
切割	烘箱	12	16	17
	切割机	2	2	2
排胶	排胶炉	3	4	5
烧结	隧道窑炉	1	1	1
倒角	倒角机	1	1	1
涂覆	涂覆设备	2	3	2
端电极	端电极机	1	2	1
烧银	烧银炉	1	0	1
分选	分选机	10	15	15
编带	编带机	3	3	4
QC 设备	三参数仪	2	2	2
	电容仪	2	2	2
	绝缘电阻仪	2	0	1
	电流冲击设备	1	-	-
	静电测试仪	1	-	-

	X-RAY 测厚仪	1	-	-
	粘度计	1	-	1
	显微镜	20	20	20
	其他	1	1	1

（三）主要原材料和动力的供应情况

本项目使用的主要动力为电，其供应情况能够得到保障，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（五）主要产品的原材料和能源供应情况”。

本项目使用的原材料为压敏材料、粘合剂、电极浆料、编带、溶剂、带轮和 Mira 纸等，均可以通过国内购买或进口取得，原材料的质量和供应均可得到保证。

（四）项目竣工时间、产量、产品销售方式

本项目将分三期开展，预计于 2009 年 8 月全部竣工。每期增加产能情况如下：

单位：亿只

工程期	扩产产能	达产后总产能	达产时间
第一期	10	20	2007 年 8 月
第二期	15	35	2008 年 8 月
第三期	15	50	2009 年 8 月
共计	40	-	-

本项目新增产品将满足现有客户业务增长以及新客户的需求，具体产品销售方式和营销措施详见本招股说明书“第十二节 业务发展目标”之“一、（五）市场开发和营销网络建设计划”。

（五）环境保护

根据深圳市环保局[深环法证字（2007）第 041 号]《关于深圳顺络电子股份

有限公司环保守法情况的证明》，本项目符合环保法律法规规定，有完善的污染防治措施，防治污染效果良好，生产过程排放污物达标，没有对环境造成污染影响。

（六）项目选址

该项目拟选址于深圳宝安区观澜街道大富苑工业区内顺络工业园，即本公司新厂区内。该项目土建的二期工程位于 09-02 地块，本公司就该地块与深圳市宝安区观澜镇人民政府签署了相关协议，未来取得该土地的使用权不存在障碍。

（七）项目的组织及实施

本项目将由公司自行组织，公司已有近五年片式压敏电阻器商业生产经验，能顺利组织项目实施。本项目组织进度和计划如下：

项目	起止时间		
	第一期	第二期	第三期
土建及装修	2006年9月—2007年4月	2007年8—2008年3月	-
设备订购	2006年11月—2006年12月	2007年11月—2007年12月	2008年11月—2008年12月
设备交付	2007年3月—2007年4月	2008年3月—2008年4月	2009年3月—2009年4月
员工到位、培训	2007年2月	2008年2月	2009年2月
原材料订购	2007年2月—2007年3月	2008年2月—2008年3月	2009年2月—2009年3月
设备安装调试	2007年4月—2007年5月	2008年4月—2008年5月	2009年4月—2009年5月
工艺调试	2007年6月—2007年7月	2008年6月—2008年7月	2009年6月—2009年7月
批量生产	2007年8月	2008年8月	2009年8月

（八）项目的经济效益情况

本项目按 13 年[即建设期三年（2007 年~2009 年）+达产期十年（2010 年~2019）]计算，其财务评价指标测算结果如下：

内部收益率（IRR）	39.9%
年平均销售收入	10,054.82 万元
年平均利润总额	3,245.24 万元
年平均上缴所得税	486.79 万元

年平均税后利润	2,758.46 万元
投资利润率	18.25%
投资回收期（静态）	1.046 年（1 年 1 个月）
投资回收期（动态）	1.367 年（1 年 5 个月）

（九）项目的敏感性分析

根据经验，产品的售价、原材料成本和产量是比较敏感的不确定性因素，它们的变化对项目的经济效益影响较大，所以本招股说明书将就上述三个因素按下列表格中的变化幅度，计算它们对内部收益率和投资回收期等指标的影响（当分析其中一个因素的变化影响时，假定其它因素不发生变化）。

1、当售价变动时

变动幅度(%)	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%
指标							
静态投资回收期(年)	2.334	1.882	1.549	1.278	1.046	0.865	0.71
动态投资回收期(年)	3.236	2.536	2.014	1.664	1.367	1.119	0.918
内部收益率(%)	21.21	25.94	30.63	35.22	39.9	44.55	49.25
每变 1%，IRR 增减百分点	-0.935	-0.931	-0.927	-0.936	/	0.930	0.935

2、当原材料成本变动时

变动幅度(%)	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%	30%
指标								
静态投资回收期(年)	0.967	1.004	1.046	1.09	1.135	1.181	1.23	1.333
动态投资回收期(年)	1.261	1.313	1.367	1.423	1.481	1.542	1.604	1.738
内部收益率(%)	41.9	40.91	39.9	38.89	37.88	36.87	35.84	33.78
每变 1%，IRR 增减百分点	0.2	0.202	/	-0.202	-0.202	-0.202	-0.203	-0.204

3、当产量变动时

变动幅度(%)	-30%	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%
指标								
静态投资回收期(年)	2.753	1.943	1.668	1.431	1.226	1.046	0.898	0.769
动态投资回收期(年)	3.952	2.626	2.196	1.859	1.597	1.367	1.166	0.988
内部收益率(%)	18.29	25.51	29.09	32.67	36.28	39.9	43.55	47.25
每变 1%，IRR 增减百分点	-0.720	-0.720	-0.721	-0.723	-0.724	/	0.730	0.735

从敏感性分析结果可知，产品售价的变化对项目财务评价指标影响最显著，说明售价为最敏感的因素。本项目各种不确定因素按敏感性程度排列，依次是售价、产量、原材料成本。

通过敏感性分析，可以预测项目承受风险的能力。如当售价降低 10%，内部收益率为 30.63%，比基础方案降低了 9.27 个百分点，但仍比基准收益率 8% 高 22.63 个百分点，说明项目在售价上能够承受一定的风险。至于其它几个不确定因素，当产量降低 10% 或原材料成本增加 10% 时，内部收益率均高于 30%，说明它们对项目效益的风险程度影响比较小。

（十）该项目的未来销售安排

公司业已成为英特尔 (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)、雅玛哈 (YAMAHA)、富士康、海信、波导、创维、步步高、比亚迪等众多国内外知名企业的合格供应商,目前公司的客户规模已经达到 700 余家。

本公司作为全球知名企业的长期供货商，订单增长是一个持续过程，获得订单的份额将逐年增加。本公司有信心和能力在较短时间内，逐步提高本公司产品在这些客户总需求所占的比重。

除立足于这些已有客户外，本公司将积极地开拓新客户，积极参与客户早期设计，直接将公司产品纳入其设计方案之中。

四、新增固定资产折旧对公司经营状况的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅上升，相应折旧费用上升会给公司带来一定影响。根据上述两个项目的实施进度，相应增加的折旧及摊销费用情况如下：

单位：万元

项目名称	2007年		2008年		2009年		2010年	
	折旧及摊销	净利润	折旧及摊销	净利润	折旧及摊销	净利润	折旧及摊销	净利润
叠层片式电感扩产项目	657.01	-105.87	1085.00	1,314.28	1489.02	2,429.57	1489.02	3,687.64
片式压敏电阻扩产项目	503.34	291.92	1043.64	1,908.63	1334.92	3,632.75	1334.92	4,808.42
合计	1,160.35	186.05	2128.64	3222.91	2823.94	6062.32	2823.94	8,496.06

项目实施过程中和完成后，新增折旧和摊销费用较目前有较大幅度提高。但是两个项目均分三期建设，产能呈阶段性增长，在消化新增折旧和摊销费用后，将相应产生新增净利润，显示出两个投资项目均具有良好的盈利前景。因此，两个项目给公司带来的经营业绩完全可以承担固定资产扩大后新增的折旧和摊销费用，在固定资产规模扩大的同时增强了公司的盈利能力。

五、固定资产与产能的配比

（一）报告期内固定资产与产能的关系

项目	2006年	2005年	2004年
固定资产(万元) (注1)	11,752.06	4,926.33	4,029.36
其中:			
1.设备(万元) (注1)	7,819.17	4,926.33	4,029.36
2.房屋(万元) (注1)	3,932.89		
年生产能力(亿只)	39.87	26.15	19.89
产能/设备(千只/万元)	509.90	530.82	493.63
产能/房屋(千只/万元)	-	-	-
产能/固定资产(千只/万元)	339.26	530.82	493.63

注1：系固定资产原值。

简要说明：1) 2004年-2006年主要产品为片式电感器；2) 2004年-2005年公司无房屋资产，2006年6月顺络工业园一期第I标新厂房竣工，增加房屋资产3,892.89万元；3) 由于2004年各工序生产设备产能不能完全匹配，当时主要对形成产能瓶颈的设备进行了扩产，使得各工序生产设备产能匹配程度提高，从而提高了产能，提高了产能/设备和产能/固定资产比例。

（二）募集资金投资项目固定资产与产能的关系

项目	2006年	第一期	第二期	第三期	完成后
固定资产增加值(万元) (注1)	11,752.06	11,590	9,757	6,910	40,009.06
其中:					
1.设备(万元) (注1)	7,819.17	6,014	6,341	6,510	26,684.17
2.房屋(万元) (注1)	3,932.89	5,576	3,416	400	13,324.89
年生产能力增加值(亿只) (注2)	39.87	30	35	35	150
产能/设备(千只/万元)	509.90	498.84	551.96	537.63	562.13
产能/房屋(千只/万元)	—	538.02	1,024.59	8,750.00	1,125.71
产能/固定资产(千只/万元)	339.26	258.84	358.72	506.51	374.92

注 1：系固定资产原值；

注 2：目前叠层片式电感和片式压敏电阻器的产能共计 50 亿只。

简要说明：募集资金投资项目中共计所需房屋面积为 51,200M²，项目第一期、第二期将完成全部房屋建设，投资分别为 5576 万元和 3416 万元，第三期仅需配套设施 400 万元。因此产能/固定资产、产能/房屋比例波动较大。

项目	第一期	第二期	第三期	合计
厂房面积 (M ²)	27,000	13,500	0	40,500
宿舍面积 (M ²)	5,350	5,350	0	10,700
合计 (M ²)	32,350	18,850	0	51,200
投资(万元)	5,576	3,416	400	9,392

由以上分析可知，本公司募集资金投向项目实施后，每万元设备投资的产能基本维持与募集资金投资项目实施前的水平，约 500—550 千只/万元的水平上；每万元房屋投资，由于其中的竣工期存在间隔的问题，项目未达到完全投产期间，资产利用效率波动较大，但项目完全投产后，房屋资产的利用效率基本与募集资金项目实施前的水平持平。

六、募集资金投资项目产品与公司现有产品的比较

（一）片式电感器型号上的差异及技术障碍

类别/尺寸	0603	1005	1608	2012	其他	合计
目前产品占其总产量的比例（注1）	—	32.92%	42.18%	22.70%	2.20%	100%
募集资金项目产品占其总产量的比例	5%	48%	34%	9%	4%	100%

注1：系入库产品

该项目中型号为 1005、1608、2012 的产品是目前公司批量生产的产品，属于扩产产品，不存在型号上的差异。

项目中型号为 0603 的产品，目前尚未完全批量生产，公司已经完成了产品的试制开发，正在开展中试试制（详见本招股说明书“业务和技术”之“八、公司的核心技术和研发情况”之“（四）研究开发情况”之“4、正在从事的技术开发项目”）。目前公司正在研究 0603 型号部分工序（主要是编带工序）的大批量生产的技术问题，预计 2007 年上半年即可研制成功并投入批量生产。

（二）片式压敏电阻器型号上的差异及其技术障碍

类别/尺寸	0603	1005	1608	其他	合计
目前产品占其总产量的比例(注1)	—	81.03%	18.30%	0.67%	100%
第一期	5%	80%	10%	5%	100%
第二期	10%	80%	5%	5%	100%
第三期	15%	75%	5%	5%	100%

注1：系入库产品

该项目中型号为 1005、1608 产品是目前公司批量生产的产品，属于扩产产品，不存在型号上的差异。

同叠层片式电感器一样，项目中型号为 0603 的产品，目前尚未完全批量生产，公司已经完成产品的试制开发，正在开展中试试制（详见本招股说明书“业务和技术”之“八、公司的核心技术和研发情况”之“（四）研究开发情况”之“4、正在从事的技术开发项目”）。目前公司正在研究 0603 型号部分工序（主要是编带工序）的大批量生产的技术问题，预计 2007 年上半年即可研制成功并投入批量生产。

七、募集资金投资项目实施后对公司现有经营模式的影响

本次募集资金投资项目是本公司原有产品基础上的扩产项目，其实施后不会改变本公司目前的生产、销售、结算等经营模式。

八、募投相关产品的市场策略

（一）关于募投产品中片式电感器的销售策略

根据本公司统计，2005 年全球片式电感器用量约为 600 亿只，以当年行业内主要生产片式电感器厂商的产能为依据，并假设产能利用率和产销率皆为 100% 的情况下，本公司片式电感器产品的市场占有率约为 4.11%，与产能排名第一的 Taiyo Yuden 公司的市场占有率尚有一定差距。

序号	公司名称	2005 年度产能 (亿只)	占 2005 年全球 片式电感器用 量比例 (%)
1	Taiyo Yuden	120	20.00%
2	TDK	80	13.33%
3	Murata	60	10.00%
4	Toko	60	10.00%
5	奇力新	54	9.00%
6	本公司	24.66	4.11%
	总计	398.66	66.45%

本次募集资金投资的片式电感器项目达产后，将增加 60 亿只的产能，使总产能达到 100 亿只，将缩小与 Taiyo Yuden 等公司的产能差距，使市场占有率进一步提高。为保障该项目达产后销售的顺利实施，本公司制定如下市场策略：

1、公司将利用已与全球众多行业前沿技术领导企业建立的长期、深层次的战略伙伴关系这一有利条件，积极扩大对该等客户的供货比例。

2、公司已在香港和上海设立了子公司和办事处、在美国、韩国设立了代表处。在未来 3-5 年内，公司拟在北京、日本和欧洲设立代表处或分公司，进一步加大全球市场开拓力度。

2、以客户为中心，通过持续的质量、技术和改进，提高客户的满意度；加强公司的市场宣传力度，在全球被动电子元器件领域树立“顺络”品牌。

3、积极参与客户早期设计，加强与客户的技术交流和技术服务，为其提供针对性的解决方案和相关产品；与客户建立更广泛的伙伴关系，加快产品进入市场的速度，拓展产品应用领域。

4、加强营销团队建设，完善营销激励制度，积极引进和培养全球化营销人才，提高人员的综合素质，进一步提高企业的市场营销和产品销售能力。

(二) 关于募投产品中片式压敏电阻器的销售策略

片式压敏电阻器是新型的防 ESD 产品，其发展历史较短，目前具有一定生产规模的企业较少，2005 年该主要竞争对手的产能具体如下：

序号	公司名称	2005 年度产能 (亿只)
1	Amotech	60
2	TDK	50
3	佳邦	41.48
4	Epcos	35
5	本公司	1.49
	总计	187.97

虽然在生产规模上与主要竞争对手有较大差距，由于本公司在该领域的研究比较早，在研发能力、技术水平和产品质量等方面与行业领先企业几乎处于同一起跑线，扩大产能后，可以迅速缩小同这些企业的差距。为保障该募集资金投资项目的顺利实施，同时满足迅速增长的市场需求，本公司制定如下市场策略：

1、借鉴本公司在片式电感器领域的市场开拓经验、利用同一销售网络及管理市场平台，与全球众多行业前沿技术领导企业保持长期、深层次的战略伙伴关系，进一步加大全球市场开拓力度。在扩大片式电感器方面客户的同时，将本公司生产的片式压敏电阻器向该等客户推广，提高供货比例。由于目前公司主要片式压敏电阻器客户大部分为公司现有片式电感客户，公司已同这些客户建立了良好持久的合作关系。2006 年本公司出货量仅占这些客户总需求量的 4.40%，而这些客户对于片式压敏电阻器需求量将快速增长。预计未来本公司在这些客户的供货比例将大幅提高。

2、积极参与客户早期设计，把公司生产的片式压敏电阻器纳入客户产品的设计当中，加强与客户的技术交流和技术服务，加快产品进入市场的速度。

3、近年全球主要工业国提出了整机产品 ESD 的强制要求政策，本公司将把握该政策所带来的片式压敏电阻器产业的巨大的市场空间，迅速扩大市场占有率。

4、积极引进人才，完善激励制度，提升片式压敏电阻器产品的研究、生产

和销售激励。

九、募投产能扩张后汇率变动对经营业绩的影响

本公司报告期内出口销售额、营业成本以及进口原材料额分别对营业收入的比例数据具体如下：

比例	2006年	2005年	2004年	平均
出口销售/营业收入	60%	57%	63%	60%
营业成本/营业收入	43%	42%	45%	43%
进口原材料额/营业收入	21%	22%	19%	20%

根据以上财务数据，以及公司客户群体和产品原材料构成情况分析，预计未来募集资金投资项目达产后，产品出口数量将增加，但是出口销售收入占营业收入的比例不会发生较大变化，以报告期内上述比例的平均数为基准，出口销售额约占营业收入的60%，营业成本约占营业收入的43%，营业成本中进口原材料成本约占营业收入的20%（假设当年进口原材料全部使用完毕），因此根据以上历史数据推算，未来人民币对美元每升值1%，公司毛利将下降0.7%。因此，汇率变动对公司未来经营业绩不构成重大影响。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

(一) 公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

(二) 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。

(三) 公司缴纳有关税项后的利润,按下列顺序分配:

- 1、弥补上一年度的亏损;
- 2、提取法定公积金 10%;
- 3、提取任意公积金,按照股东大会决议从公司利润中另外提取;
- 4、支付股东股利。

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

公司股票发行后,股利分配政策不会发生重大变化。

二、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。

三、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。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露相关情况

为保护投资者合法权利，加强公司信息批露工作的管理，本公司按照中国证监会的有关规定，建立了严格的信息披露制度，并设立董事会秘书办公室作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门负责人为公司董事会秘书徐佳，对外咨询电话：0755—29832586。

二、重要合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）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%
---	--------------	-------	------------------	---	-------

(二) 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

(三) 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	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

	担字(400-3)号					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

(四) 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。

(五) 招商引资协议

2003年9月9日,顺络公司与深圳市宝安区观澜镇人民政府(下称“观澜镇政府”)签署了《招商引资协议书》(下称《协议书》),根据该《协议书》之约定,观澜镇政府同意将位于深圳市宝安区观澜镇大富苑工业区内编号为09—02、09—03,占地总面积为79,393.38平方米(精确面积以土地出让合同中的出让面积为准)的地块通过国土部门出让给顺络公司作工业用途(兴建工业厂房、员工宿舍及附属配套设施)。观澜镇政府向顺络公司收取170元/每平方米的土地补偿费及土地开发费,价格共计13,495,174.60元,协助顺络公司办理《深圳市土地使用权出让合同书》,将上述地块出让给顺络公司并确保其获得产权,土地出让金及市政设施配套费等国土部门须收取的各项费用由顺络公司支付。顺络公司同意按如下方式支付土地款:(1)《协议书》签订5个工作日内向观澜镇政府支付总款25%作为定金,即3,373,793.65元;(2)在观澜镇政府完成“六通一平”(即主干道通车、沿主干道通水、电、电讯、排污、排水至上述地块红线边及按总平面施工图的要求平整)后,土地交付顺络公司之日起5个工作日内,顺络公司支付总款的35%,即4,723,311.11元;(3)其余款项在顺络公司与深

圳市规划国土局宝安分局签订《深圳市土地使用权出让合同书》之日起 10 个工作日内付清，即 5,398,069.84 元。

顺络公司已于 2004 年 8 月 6 日通过与原深圳市规划与国土资源局签署《出让合同》的方式，取得了上述《协议书》中编号为 09—03 号、宗地面积为 44,238.06 平方米的国有土地的使用权，并于同年 11 月 16 日获得了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》。目前，该地块第 I 标段的工程已竣工并通过验收，现已投入正常使用，而第 II 标段的工程正在开发建设过程中。

上述《协议书》中所述编号为 09—02 号、宗地面积约为 35,155.32 平方米的国有土地使用权的出受让手续目前正在办理过程中。顺络公司已于 2003 年 9 月 19 日预缴定金 1,429,785.00 元。2006 年 5 月 30 日，深圳市发展和改革委员会（下称“深圳市发改局”）以深发改（2006）594 号文《关于下达深圳深宇多媒体有限公司多媒体光盘建设等项目固定资产投资前期计划的通知》，同意将本公司“顺络电子观澜二期”项目纳入深圳市固定资产投资前期工作计划，并据此可以开展环评、征地、规划设计、资金筹措和三通一平等工作。2006 年 4 月 27 日，本公司获得深圳市规划局宝安分局核发的文号分别为 18—20060225 号和深规选宝 2006—1—057 号《深圳市规划局宝安分局准予行政许可决定书》和《深圳市建设项目选址意见书》。2006 年 8 月 22 日，本公司获得深圳市宝安区环境保护局核发的编号分别为深宝环批（2006）604221 号和 604222 号《深圳市宝安区环境保护局建设项目环境影响审查批复》。目前，该国有土地使用权的出受让手续仍在办理过程中。

（六）财产保险

2006 年 9 月 15 日，本公司与中国平安财产保险股份有限公司签订了保险单号为 1058800010306000017 号《财产一切险保单明细表》（下称《保单》），约定前者向后者投保财产一切险。其主要内容为：1）该《保单》的被保险人为本公司；2）该《保单》的受益人亦为本公司；3）该《保单》的保险标的地址为本公司住所，即广东省深圳市宝安区观澜街道大富苑工业区顺络工业园；4）该《保单》的保险期限为 12 个月，即自 2006 年 9 月 15 日中午 12 时起至 2007 年 9 月

15 日中午 12 时止；5) 该《保单》的保险项目及保险金额为：房屋建筑 33,841,286.96 元、装修及家具 79,742.53 元、机器设备 51,841,933.38 元，总保险金额为 85,762,962.87 元；6) 免赔：每次事故绝对免赔额为 2,000 元或损失金额的 3%，以高者为准；7) 附加险：财产险 2000 年问题除外责任条款、清理残骸费用条款、专业费用条款、盗窃险条款、自动喷淋条款、灭火费用条款、玻璃破碎条款；8) 行业类型：电子元件制造；9) 保险费率：0.000330，主保险费：28,301.78 元；10) 付费日期及方式：于 2006 年 9 月 25 日之前交清保险费；11) 付费约定；12) 特别约定：按账面价值投保。

(七) 原材料采购

本公司在与认定合格的供应商交易之前，首先签订框架性的《物料采购协议》，然后采用订单形式向供应商重复采购所需的物料。通常，框架性的采购协议主要包括如下条款：1) 协议中关键术语的定义和解释；2) 成交条件（交易模式、价格条件、价格谈判周期、付款条件、货品交付要求和出货文件等）；3) 产品的供应及制程；4) 需求的预估、订单和交货通知；5) 运送和交付；6) 价格及付款；7) 品质保证；8) 知识产权；9) 其它一般条款（保密责任、争议解决方式和协议有效期）。由于原材料直接影响本公司产品的性能和质量，为此，本公司与供应商专门签署了《质量保证协议》，进一步细化采购协议中的质量保证条款，《质量保证协议》明确了原材料的验收标准、不合格品的处理方法以及损失赔偿方法。此外，针对有些原材料的技术质量的改进是在本公司推动下完成的，涉及到本公司的智慧和诀窍，为此，本公司与供应商签署了《保密协议》，明确了保密的内容范围、期限及泄密后的赔偿方法。

截止本招股说明书签署日，本公司已签署且正在履行的主要《物料采购协议》如下：

序号	供应商	合同编号	合同签署日期	有效期
1	三德商事株式会社东京支店海外事业部	2006PA05 号	2006 年 1 月 10 日	5 年
2	宜兴市凯欣化工有限公司	2006PA08 号	2006 年 1 月 10 日	5 年
3	矽佳（厦门）科技电子有限公司	2006PA15 号	2006 年 1 月 10 日	5 年

4	东莞市长安富鸿小五金加工店	2006PA20 号	2006 年 1 月 10 日	5 年
5	东莞泰普电子科技有限公司	2006PA10 号	2006 年 1 月 30 日	5 年
6	昆山翔弘科技电子有限公司	2006PA12 号	2006 年 5 月 10 日	5 年
7	台湾贺利氏材料股份有限公司	2006PA04 号	2006 年 1 月 16 日	5 年

（八）产品销售

1、《交易基本协议》

2002 年 11 月 8 日，顺络公司与日立媒体电子有限公司香港分公司 (Hitachi Media Electronics Co, Ltd. Hong Kong Branch Office) (下称“日立公司”) 签署了合同号为 REF: IP01—sunlord 号《交易基本协议》(下称《协议》)，约定前者向后者销售其产品和提供相关的服务。根据该《协议》之约定，本《协议》所记载的条款适用于每个合同，并成为其一部分，卖方（即顺络公司）同意按照本《协议》和每个合同的规定销售产品给买方（即日立公司）。合同文件包括以下内容：1) 采购订单；2) 技术规范；3) 交易基本协议；4) 包含在采购合同和技术规范中的任何书面文件。当以上文件内容相冲突时，以采购订单为准。该《协议》还约定本《协议》的有效期为自签订之日起 1 年内有效，但是在期满前 1 个月，买卖双方都没有以书面形式提出协议内容的变更或停止本《协议》的执行，则本《协议》以相同的条件延续 1 年，以后以此类推。此外，该《协议》还就价格和付款条件、图纸和参数的承认、包装方式、货物的运输、交货期、货物所有权及损失的风险、检验、质量控制和保证、保质期、售后服务、买方财产、保险、合同的变更、关税、合同终止、保存条款、保密、宣传、司法权及法律适用、委派和分包、全部协议和通知等内容进行了详细地约定。

2005 年 10 月 18 日，本公司向日立公司发出书面《通知》，告之其顺络公司已依法整体变更设立为本公司，该《协议》由本公司自然承继，《协议》中原由顺络公司享有的权利和应履行的义务亦由其享有和继续履行。对此，日立公司并无异议，目前仍在持续、正常地履行该《协议》。

2、《部材买卖基本合同》

2004年7月8日，顺络公司与中国华录·松下电子信息有限公司（下称“松下公司”）签署了合同号为04CHPAVC31079号《部材买卖基本合同》（下称《合同》），约定前者向后者销售其产品和提供相关的服务。根据该《合同》之约定，《合同》由《基本合同》和《个别合同》两部分组成，其中：《基本合同》主要约定的是有关双方买卖及对外交易的基本事项，同时亦适用于双方缔结的《个别合同》；而《个别合同》亦即订单，则主要约定的是双方应确定订货的年、月、日，品名，品番、数量、纳期，纳入场所及货物的金额、部材的单价、支付（交付）日期，支付（交付）方法等，另外，当松下公司提供材料时，双方应规定原材料的品名，品番、数量、交货日、交货的场所等条件及货款的金额、单价、支付日、支付方法等。该《合同》还约定有效期间为自双方签订日起满1年止，但是，在期满前1个月，如双方均未以书面形式提出《合同》内容的变更或停止《合同》的执行时，则该《合同》以相同的条件再持续1年，从第1个《合同》期满的第2天起算，以后以此类推。此外，《合同》中也就《个别合同》的生效、《个别合同》的变更、纳入价格、交货期、纳入、接收、移交、特别采用、风险负担、部材所有权的转移、品质、品质保证责任、制造产品责任、维修部品的供给、材料发放、供应材料的接收、供应材料的管理、供应材料的所有权及风险负担、供应材料的保险、产品货款的支付、供应材料货款的支付、模具等的借贷、模具等的管理、模具等的检查、模具等费用的承担、模具等的借用确认、模具的保险合同及赔偿、模具等的返还、购入仕样书的管理、工业所有权等、禁止为第三者制造、销售等、机密保守、外加工、权利义务、输出管理、环境保护、法令的遵守、申报通知、期限利益的丧失及合同的解除、发放材料等的处理、损害赔偿请求、合同終了后的处理、特别约定和协商解决等内容进行了详细的约定。

经查验，2005年10月18日，本公司向松下公司发出书面《通知》，告之其顺络公司已依法整体变更设立为本公司，该《合同》由本公司自然承继，《合同》中原由顺络公司享有的权利和应履行的义务亦由其享有和继续履行。对此，松下公司并无异议，目前仍在持续、正常地履行该《合同》。

3、《采购合同框架协议》

2005年9月2日，顺络公司与科迪亚科技（深圳）有限公司（下称“科迪

亚公司”)签署了《采购合同框架协议》(下称《协议》)。约定前者向后者销售其产品和提供相关的服务。根据该《协议》之约定,《协议》是指包括本《协议》以及依据本《协议》所签订生效的相关订单、合同附件和补充规定,以及双方不时签署或确认的工程、计划、规格变更通知等在内的全部书面文件。订单是指科迪亚公司(即需方)发给顺络公司(即供方)的包含产品型号、数量、价格、交货条款、支付条款等内容的正式订货通知,是授权顺络公司按照本《协议》履行交货义务的文件。生效订单是指经顺络公司依照双方约定或科迪亚公司要求的方式在相应时间内进行确认后的订单。依据该《协议》所制定的阳光协议、质量协议、售后服务协议、生效订单及补充合同、相关修订书等与本《协议》共同构成一个统一的整体,具有同等的法律效力,当本《协议》与其它特定的附件的内容相冲突时,以附件的内容为准。本《协议》的标的为顺络公司依据相应规定提供给科迪亚公司的产品和/或服务,本《协议》期内顺络公司应按本《协议》的要求提供订单中的产品和/或服务。本《协议》的有效期限为2年,自2005年9月2日至2007年9月2日。此外,该《协议》还就价格条款、订单、交货、收货及检验、付款、培训和服务、包装、品质条款、陈述与保证条款、商标使用、知识产权、保密、合同解除、抗辩、不可抗力、违约责任、一般条款、法律适用和解决纠纷等内容进行了详细地约定。

经查验,2005年10月18日,本公司向科迪亚公司发出书面《通知》,告之其顺络公司已依法整体变更设立为本公司,该《协议》由本公司自然承继,《协议》中原由顺络公司享有的权利和应履行的义务亦由其享有和继续履行。对此,科迪亚公司并无异议,目前仍在持续、正常地履行该《协议》。

4、《深圳创维—RGB电子有限公司供货协议书》

2006年5月9日,本公司与深圳创维—RGB电子有限公司(下称“创维公司”)签署了合同编号为Q/SKY—ZCG—7005号《深圳创维—RGB电子有限公司供货协议书》(下称《协议书》),约定前者向后者销售其产品,以保障创维公司的生产供给。根据该《协议书》之约定,具体订货以创维公司与本公司签署《采购合同》(亦即订单)的方式进行,本公司在接到创维公司下达的《采购合同》后应马上组织备料及生产。本公司应视创维公司为其最重要的合作伙伴之一,在产能紧张

时亦应保障创维公司的物料供应。创维公司应根据其具体生产计划，及时通知本公司具体的交货日期、数量，经双方共同确认具体交货期后，本公司应在确认的交货期按时将货物送到创维公司的工厂。此外，该《协议书》还就考核、未尽事宜的解决、本《协议书》的生效等内容进行了约定。

同日，本公司与创维公司还签署了合同编号为 Q/SKY—ZCG—7001 号《深圳创维—RGB 电子有限公司代管料协议书》，以此做为上述《协议书》的附属配套文件，有效期与上述协议书相同。

5、《采购合同》

2006 年 3 月 1 日，本公司的全资子公司——顺络香港与（台湾）鸿海精密工业股份有限公司（下称“鸿海公司”）签署了合同编号为 LVI—7—2006—001 号《采购合同》（下称《合同》），约定前者向后者销售其产品。根据该《合同》之约定，鸿海公司向本公司采购产品时，应以被单式订单或标准订单的方式进行。其中，被单式订单是指鸿海公司依据本《合同》之通知方式向本公司发出的长期采购参考依据，而本公司应依其交货通知交货，除另有约定外，该订单不构成鸿海公司之购买或付款义务；而标准订单则是指鸿海公司依据本《合同》之通知方式向本公司发出要求其交货的文件，它包括下列资料：料号、规格/品名、数量/单位、价格/币别、保险、交货日期、交货地点、交货条件、付款条件/付款方式、制造商和订单号码等项目，标准订单一经鸿海公司合法授权人签署，即对其具有约束力。该《合同》还约定，本《合同》及各项附件及订单之条款有冲突时，其效力优先顺序如下：1) 交货通知；2) 标准订单正面之条款；3) 本《合同》；4) 本《合同》附件；5) 标准订单一般条款。此外，该《合同》还就价格、验收标准、验收方式、机密资讯、知识产权、不合格产品、月结、交货条件、交货方式、付款条件、付款方式、保固期、包装、运输及出货文件、迟延交货、本公司的保证及保证责任、环境保护、社会责任、违约损害赔偿、保密义务、不可抗力、合同的转让、准据法、管辖、通知、本《合同》的终止、修订和本《合同》的生效等内容进行了详细地约定。

6、《交易基本合约》

2006年9月20日,本公司与三洋电机国际物流(深圳)有限公司激光电子IPO事业部(下称“三洋电机”)签署了文件号为A21—001号《交易基本合约》(下称《合约》),约定前者向后者销售其产品。根据该《合约》之约定,《合约》由《基本合约》和《个别合约》两部分组成,本《合约》同时适用于双方签署的所有《个别合约》,但《个别合约》可以排除本《合约》中的一部分条款,并且约定与本《合约》不同的事项。《个别合约》的主要内容为约定三洋电机向本公司订购货品(亦称“订单货品”)时必需指定的品名、仕様、数量、交货期、交货地、其他交货条件以及金额、单价、结算日、结算方法。《个别合约》的内容不只局限前项规定,可由双方协商制定。《个别合约》约定三洋电机通过规定的订单形式向本公司申请订货,本公司通过订单或口头或电话等形式通知三洋电机订单收到后方可生效。收到前项订单后5日内,本公司未对三洋电机的订单提出异议或否决,视为接受其订单。《个别合约》生效后,如当事一方需更改订单内容,在双方协商的基础上可以更改,但只限于对现有订单的修改或重新作成订单。此外,《合约》还就因《个别合约》的更改而造成损失的责任承担、交货价格、交货期、交货、检验、欠货品及替代品的交货、不合格品及多交货品的保管、特别采用、外承包规定、订单货品所有权转让、风险承担、质量保证、加工过程等的确认、瑕疵担保、第三方损失、环境保护、材料等物品的交付、提供材料等物品的接收、提供材料等物品的所有权、提供材料等的剩余材料处理、机械、模具等的借用、提供材料等及借用物的处理、火灾保险、付款方法、抵扣、图面等的管理、产业财产权等、产品等销售的禁止、保密、权利义务的转让、通知义务、《合约》的解除、《合约》终止等的措施、损失赔偿、剩余义务和协商解决等内容进行了详细地约定。

(九) 设备采购合同

2007年2月28日,本公司与NITTOKU ENGINEERING CO,LTD签署了定单号为120—EC号《共模电感生产设备采购合同》(下称《合同》),根据该《合同》之约定,发行人向NITTOKU ENGINEERING CO,LTD购买由其生产的型号为NCI—2150N型共模电感绕线机6台和共模电感组装机2台,总价为80,000,000.00日元,价格条款为CIF深圳,到货时间为2007年4月10日前日本工厂出货,交货

及安装地点为发行人工厂。此外，该《合同》还就原产地及制造商、包装、唛头、目的港、保险、付款方式、商务文件清单、产能及易耗件、质量保证及保修期、接收、安装及培训、索赔、人力不可抗据、迟交、验收时间延期及罚款、专利、仲裁、银行资料、合同生效、合同补充和修改及合同附件等内容进行了约定。

三、重大诉讼或仲裁情况

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。该事件的具体情况如下：

（一）纠纷的起因

2005 年 12 月 1 日，公司收到国家商标局通过公司委托的商标代理机构北京中正联合商标事务有限公司送达的发文编号为 2005 异 04656DS 号《商标异议答辩通知书》（下称《通知》）及《商标异议申请书（副本）》（下称《申请书（副本）》）1 份，告知公司，太阳公司（下称“异议人”），对公司申请注册的“sunlord”牌商标提出异议，并要求公司在收到上述《通知》之日起 30 日内予以书面答辩，如公司未在规定的期限内答辩，国家商标局将对该商标异议依法裁定。2005 年 12 月 28 日，公司依法作出《商标异议答辩书（正本）》（下称《答辩书（正本）》），并提交国家商标局。

（二）异议人的异议理由

根据国家商标局送达的《申请书（副本）》，异议人于其《申请书（副本）》中的异议理由如下：

1、异议人是计算机工业领域知名的大型跨国公司，在计算机行业处于领先地位。“SUN”是异议人的徽标。

2、异议人的一系列产品和服务均冠以“SUN”商标或者以“SUN”为基调的商标，并已在中国和其他 140 个国家注册。在计算机相关领域，由于异议人“SUN”

商标和以“SUN”为基调的商标具有很高的知名度，消费者已经将“SUN”商标和以“SUN”为基调的商标与异议人建立起唯一的联系，看到带有“SUN”商标或以“SUN”为基调的商标的计算机相关产品自然会以为其来源于异议人或与异议人存在某种联系。异议人请求认定“SUN”为计算机产品上的驰名商标。

3、被异议商标构成方式与异议人的“SUN”系列商标相同，且带有“太阳王”之义，基于“SUN”商标在计算机产品上的极高知名度，被异议商标使用在指定产品上会造成消费者对商品来源的误认和混淆。

根据《商标法》第 28 条禁止在相同/类似商品上注册近似商标的规定和第 13 条对驰名商标在非类似商品上给予保护的规定，被异议商标不应当被核准注册。请求依法驳回被异议商标的注册申请。

（三）公司（即答辩人，下同）的答辩理由

1、答辩人商标与被答辩人（即异议人，下同）商标所指定使用的商品既非“相同商品”，亦非“类似商品”。

（1）答辩人商标与被答辩人商标所指定使用的商品不构成“相同商品”。

（2）答辩人商标与被答辩人商标所指定使用的商品亦不构成“类似商品”。

（3）答辩人商标与被答辩人商标根本就不构成相同或者类似商品上的“近似商标”。

（4）被答辩人商标既非“驰名商标”，亦不符合被认定为“驰名商标”的各项条件：

1) 被答辩人商标并非“驰名商标”。

2) 被答辩人商标尚不符合被认定为“驰名商标”的各项条件。

2、对本案的处理意见和建议

公司认为，异议人于其《申请书》中的异议理由根本不成立，既无事实依据，亦于法无据。为维护法律的尊严及答辩人的合法权益，答辩人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。

（四）纠纷的进展

截至本招股说明书签署之日，该异议申请仍处在国家商标局审理过程中。

四、关联人重大诉讼或仲裁

截止本招股说明书签署日，没有发生本公司控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、刑事起诉

截止本招股说明书签署日，没有发生公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员涉及刑事起诉的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

一、董事、监事、高级管理声明

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：

袁金钰		彭星国	
倪秉达		施红阳	
李有云		黄旭南	
应世华		庄志强	
庞积伟		叶世繁	
潘承东			

全体监事签名

王玉芳		陈朝晖	
黄新			

其他高级管理人员签名：

郭海		李宇	
徐佳			

深圳顺络电子股份有限公司

二〇〇七年五月三十一日

二、保荐机构（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 王志伟

保荐代表人 姜秀华、何宽华

项目主办人 杜涛

广发证券股份有限公司

二〇〇七年五月三十一日

三、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 霍庭 魏晓

律师事务所负责人 霍庭

广东经天律师事务所
二〇〇七年五月三十一日

四、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 钟平 聂勇

会计师事务所负责人 罗本金

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司

二〇〇七年五月三十一日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与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。

签字注册资产评估师 刘红 庄雪君

资产评估机构负责人 陈俊发

深圳市中勤信资产评估有限公司

二〇〇七年五月三十一日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师 钟平 汤辉

验资机构负责人 罗本金

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司

二〇〇七年五月三十一日

第十七节 备查文件

一、附录和备查文件

- (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) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点

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