



广东蓉胜超微线材股份有限公司

（住所：珠海市金湾区三灶镇三灶科技工业园）

首次公开发行股票

招股说明书摘要

保荐人（主承销商）：

（住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38 - 45 楼）

发行人声明

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

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、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。

第一节 重大事项提示

本公司提请投资者注意：

1、股份锁定承诺：本公司本次发行前总股本为 6,090 万股，本次拟发行 2,030 万股人民币普通股，发行后总股本为 8,120 万股。上述股份全部为流通股，其中：股东珠海科见（持股 1,842.225 万股）、香港亿涛（持股 1,522.50 万股）、香港冠策（持股 822.15 万股）承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。股东珠海铨创（持股 1,218.00 万股）、兆宏盛世（持股 685.125 万股）承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；对于其中于 2006 年 10 月因发行人实施未分配利润派发股份股利而获得的新增股份（珠海铨创新增 378.00 万股，兆宏盛世新增 212.625 万股），珠海铨创和兆宏盛世进一步承诺：自持有 2006 年新增股份之日起（以 2006 年 12 月 19 日完成工商变更登记手续为基准日）的三十六个月内，不转让该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可上市流通和转让。

2、根据本公司股东大会决议，本次发行前的滚存利润，由本次发行后的新老股东共享；截止 2006 年 12 月 31 日，母公司未分配利润为 40,673,536.86 元；若 2007 年公司股票发行成功，则截至 2006 年 12 月 31 日公司未分配利润及 2007 年度当年实现的净利润将由新老股东共享。

3、原材料价格波动风险：铜是公司产品微细漆包线最主要原材料。公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，公司赚取相对稳定的加工费。公司采取产品售价与铜采购价格挂钩、铜价波动影响向下游客户转移的方式，基本对冲铜价波动对业绩的影响。但铜价

的大幅波动仍将给本公司经营产生一定的影响，主要体现在铜价上涨将引致对流动资金需求的增加，从而提高公司整体财务费用支出。近 3 年以来，本公司铜杆平均采购价格由 2004 年的 24.90 元/公斤上升至 2006 年的 54.26 元/公斤，年均上涨幅度接近 50%；公司总体财务费用亦相应由 2004 年的 367.56 万元上升至 822.35 万元。若未来铜价持续上涨，公司财务费用支出可能进一步提高，在影响公司净利润的同时，也将增加原材料采购占用流动资金的压力。同时，铜价持续上涨还将增大产品销售收入基数，从而引致公司销售毛利率水平的自然下降。

4、间接出口业务增值税税收政策变化风险：本公司约 1/3 的主营业务收入来自于间接出口业务。自 2001 年起，国家对间接出口业务增值税无明确的税收政策，本公司执行的是经主管税务机关核定的“不征不退”的税收政策。若国家规定间接出口视同内销征收增值税，则本公司需要补交相应的税款。本公司存在间接出口业务税收政策变动及补缴税款的风险。本公司现有股东已承诺，若税务机关要求补缴上述税款，将由现有股东全额承担。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	2,030 万股，占发行后总股本的 25.00%
发行价格	8.51 元/股
市盈率	29.96 倍（每股收益按照 2006 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属母公司股东净利润除以发行后总股本计算）
发行后每股收益	0.284 元（按照 2006 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东净利润除以发行后总股本）
发行前每股净资产	1.97 元（按 2006 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以发行前总股本计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所证券帐户的投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>股东珠海科见（持股 1,842.225 万股）、香港亿涛（持股 1,522.50 万股）、香港冠策（持股 822.15 万股）承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。股东珠海铨创（持股 1,218 万股）、兆宏盛世（持股 685.125 万股）承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；对于其中于 2006 年 10 月因发行人实施未分配利润派发股份股利而获得的新增股份（珠海铨创新增 378.00 万股，兆宏盛世新增 212.625 万股），珠海铨创和兆宏盛世进一步承诺：自持有 2006 年新增股份之日起（以 2006 年 12</p>

	月 19 日完成工商变更登记手续为基准日) 的三十六个月内, 不转让该部分股份。承诺期限届满后, 上述股份均可以上市流通和转让。
承销方式	承销团余额包销
募集资金总额和净额	募集资金总额为 17,275.30 万元, 净额约为 15,747.30 万元
发行费用概算	约为 1,528 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称及缩写	中文名称: 广东蓉胜超微线材股份有限公司 英文名称: GUANGDONG RONSEN SUPER MICRO-WIRE CO., LTD.
注册资本	6,090.00 万元
法定代表人	诸建中
成立(工商注册)日期	2002 年 10 月 10 日
住所及其邮政编码	住所: 珠海市金湾区三灶镇三灶科技工业园 邮编: 519040
电话、传真号码	电话: (0756) 7512120; 传真: (0756) 7512772
互联网网址	http://www.ronsen.com.cn
电子信箱	stock@ronsens.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1、发行人设立的方式和批准设立的机构

本公司前身为成立于 1985 年 1 月 26 日的珠海经济特区蓉胜电工有限公司(以下简称“蓉胜电工”)。2002 年 8 月 7 日, 经原外经贸部《关于珠海经济特区蓉胜电工有限公司改制为广东蓉胜超微线材股份有限公司的批复》(外经贸资二函[2002]823 号)和《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(外经贸资审 A 字[2002]0060 号)批准, 原股东珠海科见、香港亿涛、珠海特发、广东科投及香港冠策五家发起人, 以发起设立方式, 于 2002 年 10 月 10 日, 将蓉胜电工整体变更为本公司。

2、发起人及其投入资产的内容

2002 年 8 月 20 日, 经华证会计师事务所华证验字(2002)第 271 号《验资报告》验证, 五家发起人均以在蓉胜电工的权益出资, 且足额到位。

三、发行人股本情况

1、总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本 6,090 万股, 本次发行 2,030 万股流通股, 发行后总股本为 8,120 万股。上述 8,120 万股均为流通股。

发行人股东珠海科见(持股 1,842.225 万股)、香港亿涛(持股 1,522.5 万股)、香港冠策(持股 822.15 万股)承诺: 自股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理

其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。股东珠海铎创（持股 1,218.00 万股）、兆宏盛世（持股 685.125 万股）承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；对于其中于 2006 年 10 月因发行人实施未分配利润派发股份股利而获得的新增股份（珠海铎创新增 378.00 万股，兆宏盛世新增 212.625 万股），珠海铎创和兆宏盛世进一步承诺：自持有 2006 年新增股份之日起（以 2006 年 12 月 19 日完成工商变更登记手续为基准日）的三十六个月内，不转让该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

2、持股数量和比例

（1）发起人持股数量和比例

2002 年 10 月 10 日，本公司变更设立时的股权结构如下

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	备注
1	珠海市科见投资有限公司	1,270.50	30.25%	发起人股东
2	香港亿涛国际有限公司	1,050.00	25.00%	发起人股东、外资股东
3	香港冠策实业有限公司	567.00	13.50%	发起人股东、外资股东
4	广东省珠海经济特区发展公司	682.50	16.25%	发起人股东，已转让
5	广东省科技风险投资有限公司	630.00	15.00%	发起人股东，已转让
总计		4,200.00	100.00%	

注：公司发起人股东珠海特发和广东科投所持有本公司股份已分别于 2003 年 5 月 20 日及 2005 年 10 月 25 日转让予兆宏盛世和珠海铎创。

（2）公司前十名股东

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司股东及股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例
1	珠海科见	1,842.225	30.25%
2	香港亿涛	1,522.50	25.00%
3	珠海铎创（SLS）	1,218.00	20.00%
4	香港冠策	822.15	13.50%
5	兆宏盛世	685.125	11.25%
合计		6,090.00	100.00%

注：SLS 为 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，即指国有法人股东。

（3）前十名自然人股东

发行人现有股东均为法人，无自然人股东。

（4）国家股、国有法人股股东

发行人的国有法人股股东和法人股东之持股数量和比例参见上表。

（5）外资股东

发行人的发起人香港亿涛和香港冠策为外资股东，其持股数量和比例参见上表。

3、发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

珠海科见的实际控制人为本公司董事长兼总经理诸建中先生、香港亿涛的第一大股东秦勇先生为诸建中先生之妹夫、香港冠策第一大股东金美蓉女士为诸建中先生之妻子，除以

上三方存在关联关系外，其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务情况

1、主营业务

本公司的主营业务是：生产和销售各种微细漆包线、电工电器产品、附件、技术咨询。

本公司是中国本土企业中规模最大、技术领先的微细漆包线专业制造商，是微细漆包线领域中极少数总体工艺技术达到国际先进水平、某些优势领域已达国际领先水平，且具备了规模化生产能力的本土企业之一；也是唯一能够在高端微细漆包线细分市场领域与国际先进企业进行规模化竞争的中国企业，是我国微细漆包线行业进口替代的主要力量。

2、主要产品及其用途

本公司生产的微细漆包线线径规格范围为 $\Phi 0.016\text{mm} \sim \Phi 0.550\text{mm}$ ，分为常规微细线和微细自粘线两类，其中常规线又细分为中线（ $\Phi 0.200\text{mm} \sim \Phi 0.550\text{mm}$ ）、小线（ $0.100\Phi \text{mm} \sim \Phi 0.199\text{mm}$ ）、细线（ $\Phi 0.099\text{mm} \sim \Phi 0.050\text{mm}$ ）、微线（小于 $\Phi 0.050\text{mm}$ ）等四类。其中， $\Phi 0.200\text{mm}$ 以下的产品占公司主营业务收入的90%以上，主导产品为 $\Phi 0.100\text{mm}$ 以下的微细漆包线，约占公司目前收入的60%。

公司产品作为微小型和精密电子元器件的关键原材料，直接应用于继电器、微特电机、电子变压器、电声器材等电子元器件的生产中，在通讯设备、计算机、汽车电子和办公及个人电子产品上广泛应用。

3、产品销售方式和渠道

目前，公司产品约99%在国内销售，其中约66%直接内销，33%以间接出口方式在国内销售。

4、主要原材料和能源供应

本公司主要原材料为 $\Phi 8\text{mm}$ 铜杆和绝缘漆，辅助材料为溶剂、线盘等。其中铜杆和绝缘漆总用量的2/3在国内采购，其余1/3从国外进口；辅助材料全部国内采购。

漆包线生产中的拉丝工序及包漆的烘焙工序需要电力作为动力和热量能源，由当地电力公司供应。

5、行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

目前，国内微细漆包线行业主要由外国厂商所主导，国内生产能力远远无法满足需求。尤其在高端微细漆包线领域，产品主要从德国、日本、韩国及台湾地区的厂商处进口，该等主要国际企业均在中国境内设立了工厂。

目前中国本土厂商中有能力进行高端微细漆包线专业化、规模化生产的企业屈指可数，本公司是微细漆包线领域中极少数总体技术水平达到国外先进水平、某些优势领域已达到国际领先水平，且具备了规模化生产能力的本土企业之一。

本公司生产的微细漆包线产品市场占有率排名多年来处于国内行业领先地位；尤其在线径更细的高端微细漆包线市场中，公司产品市场优势更为突出。据本公司市场调查数据统计，2006年公司生产的规格为 $\Phi 0.100\text{mm}$ 以下的高端微细漆包线在国内产品的市场份额约为12%，市场占有率位居国内本土企业第一（若包括国内外资企业在内，则排名第二）。此外，公司自20世纪90年代以来，一直以“在做精做强继电器用线细分领域的基础上，待时机成熟时向其他细分领域扩展”作为重要的产品及市场拓展战略，取得了明显成效，2004~2006年度，公司产品在国内继电器用微细漆包线市场占有率分别为36%、38%及40%，呈逐年上升趋势，已成为全球继电器用微细漆包线三大供应商之一。

产能规模方面，据2005年行业协会资料及本公司市场部调查显示，本公司是目前国内唯一一家年总产量超过5,000吨的微细漆包线本土生产企业。公司现有微细漆包线总产能8,000余吨，其中 $\Phi 0.100\text{mm}$ 以下的高端微细线产能超过4,600吨，远高于其余本土竞争对

手，规模优势明显。

五、发行人业务及生产经营有关的权属情况资产权属情况

1、商标

本公司及控股子公司一致电工拥有的已注册的商标权共 3 项，具体情况如下：

商标注册号	持有人	核定使用商品	注册有效期限
第 282138 号	本公司	第 15 类“各种类型规格的漆包线”	2007 年 3 月 30 日至 2017 年 3 月 29 日
第 1029953 号	本公司	第 9 类“漆包线”	2007 年 6 月 14 日至 2017 年 6 月 13 日
第 3646440 号	一致电工	第 9 类“漆包线”	2005 年 2 月 21 日至 2015 年 2 月 20 日

2、土地使用权及房屋所有权

本公司拥有 14 宗房屋所有权及其土地使用权，均已获得广东省人民政府颁发的《房地产权证》。另外，本公司及控股子公司嘉兴蓉胜共拥有两宗国有土地使用权，分别办理了房地产权证及土地使用权证。

3、专利及专有技术

本公司拥有 3 项实用新型专利及 1 项发明专利，具体情况如下：

序号	专利证书	专利名称	专利号	专利申请日	专利权人	专利权期限
1	实用新型专利证书(证书号第 608344 号)	复合型漆包线	ZL03223894.0	2003/3/3	本公司	10 年
2	实用新型专利证书(证书号第 755587 号)	漆包线	ZL200420045621.3	2005/5/11	本公司	10 年
3	发明专利证书(证书号第 294661 号)	用于聚酯、聚酯亚胺漆包铜圆线漆膜的脱漆剂	ZL03140354.9	2003/8/29	本公司	20 年
4	实用新型专利证书(证书号第 880403 号)	新型拉马	ZL200620054199.7	2006/1/23	本公司	10 年

上述 4 项专利由本公司向国家知识产权局申请取得，未许可他人使用，不存在他项权利。

4、主要生产设备情况

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司在拉丝、包漆等 2 个环节中使用的主要生产设备共计 695 台，帐面价值 4,567.20 万元。

六、同业竞争及关联交易

1、同业竞争

本公司五家股东均为投资型企业，不存在与本公司同业竞争的情况。同时，控股股东珠海科见向本公司出具了避免同业竞争的承诺函。

本公司实际控制人诸建中先生除持有珠海科见 78.33%的股权外，未控制或参股其他企

业，不存在同业竞争的情况，诸建中先生亦于 2007 年 2 月向本公司出具了避免同业竞争的承诺函。

2、关联交易

（1）关联交易内容

本公司关联交易内容主要包括股东向本公司提供资金，本公司与关联企业的商品购销及委托加工业务等。本公司近三年关联交易事项如下：

①关联方提供资金情况

2004 年、2005 年及 2006 年，珠海科见向本公司分别提供 210 万元、609 万元和 474 万元资金，用途为临时周转资金，不收取资金使用费。

②关联方提供担保

珠海科见 2004~2006 年为本公司提供担保情况如下

担保事项	2006 年度（元）	2005 年度（元）	2004 年度（元）
综合授信额度最高限额	21,000,000.00	30,000,000.00	25,000,000.00
人民币借款最高额保证	15,000,000.00	15,000,000.00	--
合计	36,000,000.00	45,000,000.00	25,000,000.00

③商品购销情况

关联方	交易内容	2006 年度（元）	2005 年度（元）	2004 年度（元）	备注
珠海骏科	采购商品	0.00	0.00	340,307.00	珠海骏科已注销
一致电工	销售商品	0.00	0.00	71,641.03	纳入合并
香港亿涛	销售商品	0.00	0.00	643,266.26	

2005 及 2006 年，本公司未发生商品购销的关联交易。

④委托加工情况

关联方	交易内容	2006 年度（元）	2005 年度（元）	2004 年度（元）	备注
一致电工	铜线拉丝、包漆	0	0	13,935.50	纳入合并

2005 及 2006 年，本公司未发生委托加工的关联交易。

⑤收购股权

根据 2004 年 9 月 27 日董事会决议和 2004 年 10 月 8 日本公司与珠海骏科签定的《股权转让协议》，以经华证会计师事务所有限公司审计的一致电工 2004 年 8 月 31 日的净资产值为依据，本公司以现金 2,451,145.20 元收购珠海骏科持有的一致电工 31.714% 股权。本公司于 2004 年 11 月 30 日一次性支付了上述股权转让款，致使本公司持有的一致电工股权增加至 68.957%。此次股权转让后，一致电工的工商注册登记资料已经珠海市工商行政管理局核准变更。

该关联交易经本公司 2004 年 9 月 27 日召开的董事会批准。在董事会表决该交易事项时，关联董事进行了回避。

（2）关联交易影响分析

本公司关联购销的关联交易主要发生在 2004 年，且数量较少，交易价格公允，对公司经营成果影响小。随着一致电工成为本公司控股子公司被纳入合并报表范围，以及珠海俊科的注销，2005 及 2006 年除偶发性关联交易外，本公司已无经常性关联交易。

（3）独立董事意见

独立董事认为：“公司 2004 年度、2005 年度及 2006 年度的所有重大关联交易的决策程

序合法有效、公允，不存在损害发行人及中小股东利益的行为，并对关联方、关联关系、关联交易予以充分的披露。”

七、发行人董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	2006年度薪酬情况	持公司股份的数量	与公司的其他利益关系
诸建中	董事长 总经理	男	53	2002/8至今	现任一致电工、嘉兴蓉胜董事长及珠海科见董事；历任西南电工厂办公室副主任、主任	9.6万元	间接持股 23.69%	无
黄纪衣	董事	男	70	2002/8至今	现任珠海科见董事长；历任国家建材部非金属研究设计院技术员、咸阳非金属矿研究设计院工程师。	不在公司 领取	间接持股 3.63%	无
李红兵	董事	男	40	2005/8至 2008/8	现任嘉兴蓉胜董事；历任贵州航空工业总公司助理总经理、本公司营销中心主任、副总经理等职。	8.9万元	无	无
袁进光	董事	男	36	2005/8至 2008/8	现任兆宏盛世执行董事、总经理。	不在公司 领取	间接持股 10.13%	无
黎结兴	董事	男	49	2005/8至 2008/8	现任香港亿涛董事局主席。	不在公司 领取	无	无
赵锐	董事	男	40	2005/8至 2008/8	现任珠海铨创董事长、总经理。	不在公司 领取	无	无
黄崇祺	独立董事	男	72	2005/8至 2008/8	中国工程院院士，现任上海电缆研究所高级工程师；历任研究室副主任和副总工程师等职	3.6万元	无	无
谭劲松	独立董事	男	42	2005/8至 2008/8	会计学博士、教授。现任中山大学管理学院副院长、珠海华发实业股份有限公司独立董事	3.6万元	无	无
吴友明	独立董事	男	40	2005/8至 2008/8	法学博士。现任广东德赛律师事务所高级合伙人	3.6万元	无	无
易斌	监事	男	35	2005/8至今	现任兆宏盛世财务总监	不在公司 领取	无	无
刘贵忠	监事	男	38	2005/8至 2008/8	现任本公司技术总监、中国电器工业协会电线电缆专业委员会绕组线分技术委员会委员	7.2万元	无	无
陈士英	监事	女	53	2005/8至 2008/8	现任本公司职员。	5.5万元	间接持股5%	无
周兴和	总经理 助理	男	42	2005/8至 2008/8	现任嘉兴蓉胜董事。	8.2万元	无	无
张志刚	董秘	男	42	2006/5至 2008/8	曾任职于珠海国际信托投资公司、招商证券公司。	7.0万元	无	无
方友平	财务总监	男	33	2005/8至 2008/8	现任一致电工和嘉兴蓉胜董事。历任广东亚仿科技股份有限公司主管财务副总裁等职。	7.0万元	无	无

八、发行人的控股股东及其实际控制人的情况

发行人控股股东珠海科见成立于1998年2月，注册资本为1,500万元，经营范围为电子行业投资。根据珠海科见经审计的财务报告，截至2006年12月31日，珠海科见的总资产4,238.41万元，净资产4,238.38万元，净利润690.27万元。

诸建中先生为本公司董事长、总经理。诸建中先生因持有珠海科见78.33%的股权而间接持有本公司23.69%的股份；其妻子金美蓉女士因持有香港冠策80%的股权而间接持有本公司10.80%的股份；其妹夫秦勇先生因持有香港亿涛45%的股权而间接持有本公司11.25%的股份。诸建中先生及其家族成员间接持有本公司股份共计为45.74%。因此，诸建中先生为本公司实际控制人。

九、发行人近三年的财务报表

（一）合并会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：			
货币资金	72,217,731.62	39,860,729.18	27,351,117.20
应收票据	2,862,819.74	3,317,596.01	5,909,396.25
应收帐款	84,383,913.78	74,845,167.77	54,189,156.90
预付款项	2,580,247.91	1,062,681.59	737,023.62
应收股利	—	—	—
其他应收款	1,697,139.68	1,610,150.59	1,034,115.73
存货	67,421,937.94	48,157,193.03	49,739,020.39
其他流动资产	—	—	—
流动资产合计	231,163,790.67	168,853,518.17	138,959,830.09
非流动资产：			
持有至到期投资	—	—	—
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	483,565.38	590,888.92	687,801.01
固定资产	90,449,414.96	95,173,778.80	87,757,439.73
在建工程	3,985,267.58	6,736,852.12	6,728,600.45
工程物资	—	—	—
固定资产清理	—	—	—
无形资产	1,495,000.00	—	—
开发支出	—	—	—
商誉	—	—	—
长期待摊费用	—	13,911.83	27,823.67
递延所得税资产	435,226.36	420,037.25	402,229.09
其他非流动资产	—	—	—
非流动资产合计	96,848,474.28	102,935,468.92	95,603,893.95
资产总计	328,012,264.95	271,788,987.09	234,563,724.04

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债			

短期借款	90,685,055.82	49,916,795.20	36,288,738.63
应付票据	43,061,300.00	44,497,100.00	37,679,500.00
应付账款	25,057,442.28	24,583,708.17	24,298,079.03
预收款项	3,343,712.66	446,622.12	224,535.70
应付职工薪酬	337,286.08	337,286.08	2,478,704.05
应交税费	2,507,837.60	2,103,512.09	2,874,821.82
应付股利	165,144.00	—	—
其他应付款	8,358,069.82	3,840,445.37	6,994,233.43
一年内到期的非流动负债	20,000,000.00	15,000,000.00	—
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	193,515,848.26	140,725,469.03	110,838,612.66
非流动负债:			
长期借款	—	21,920,000.00	38,840,000.00
应付债券	—	—	—
长期应付款	—	—	—
专项应付款	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	—	—	—
非流动负债合计	—	21,920,000.00	38,840,000.00
负债合计	193,515,848.26	162,645,469.03	149,678,612.66
股东权益:			
股本	60,900,000.00	42,000,000.00	42,000,000.00
资本公积	1,249,277.83	1,249,277.83	1,249,277.83
盈余公积	12,815,541.68	10,196,897.72	7,136,260.44
未分配利润	44,824,781.75	44,395,242.20	32,026,724.12
外币报表折算差额	—	—	—
归属于母公司股东权益合计	119,789,601.26	97,841,417.75	82,412,262.39
少数股东权益	14,706,815.43	11,302,100.31	2,472,848.99
股东权益合计	134,496,416.69	109,143,518.06	84,885,111.38
负债和股东权益总计	328,012,264.95	271,788,987.09	234,563,724.04

2、合并利润表

单位：元

	2006	2005	2004
一、营业收入	554,478,458.33	344,300,763.46	236,281,588.30
减：营业成本	492,832,923.40	298,389,310.89	190,723,943.11
营业税金及附加	48,297.00	71,937.97	12,265.46
销售费用	9,166,104.32	6,470,382.24	5,478,453.16
管理费用	17,354,704.44	12,580,422.63	12,325,249.98
财务费用	8,223,543.92	3,794,892.27	3,675,553.67
加：公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	-108,193.41	-92,737.20	-19,891.88

其中:对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
二、营业利润	26,744,691.84	22,901,080.26	24,046,231.04
加: 营业外收入	1,397,915.43	203,586.70	—
减: 营业外支出	202,652.95	55,611.41	238,289.07
其中: 非流动资产处置损益	178,272.12	41,389.86	109,608.92
三、利润总额	27,939,954.32	23,049,055.55	23,807,941.97
减: 所得税费用	3,064,121.57	3,276,798.99	3,628,676.75
四、净利润	24,875,832.75	19,772,256.56	20,179,265.22
归属于母公司股东的净利润	24,048,183.51	19,629,155.36	20,168,793.03
少数股东损益	827,649.24	143,101.20	10,472.19
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.55	0.47	0.48
(二) 稀释每股收益	0.55	0.47	0.48

3、合并现金流量表

单位: 元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	594,567,687.48	358,715,455.31	214,199,347.81
收到的税费返还	1,370,500.77	371,384.64	252,820.52
收到的其他与经营活动有关的现金	22,566,904.47	10,648,453.72	6,812,514.45
现金流入小计	618,505,092.72	369,735,293.67	221,264,682.78
购买商品、接受劳务支付的现金	538,376,873.72	296,653,230.70	162,690,001.88
支付给职工以及为职工支付的现金	20,729,991.26	18,860,362.54	13,376,469.33
支付的各项税费	9,948,819.68	15,267,737.32	7,267,898.57
支付的其他与经营活动有关的现金	25,944,761.16	20,295,252.96	10,979,033.81
现金流出小计	595,000,445.82	351,076,583.52	194,313,403.59
经营活动产生的现金流量净额	23,504,646.90	18,658,710.15	26,951,279.19
二、投资活动产生的现金流量:	—	—	—
收回投资所收到的现金	—	—	30,000.00
取得投资收益所收到的现金	—	—	1,399.48
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	8,600.00	191,623.71	1,000.00
现金流入小计	8,600.00	191,623.71	32,399.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,127,649.88	17,954,452.68	36,307,948.17
投资所支付的现金	—	—	3,751,145.20
现金流出小计	9,127,649.88	17,954,452.68	40,059,093.37
投资活动产生的现金流量净额	-9,119,049.88	-17,762,828.97	-40,026,693.89
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	2,741,340.00	8,690,325.00	—
借款所收到的现金	178,153,719.43	101,936,714.81	78,400,488.91
现金流入小计	180,895,059.43	110,627,039.81	78,400,488.91

偿还债务所支付的现金	153,716,834.99	89,627,112.76	49,932,198.71
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	8,304,144.26	9,209,175.38	6,836,995.41
现金流出小计	162,020,979.25	98,836,288.14	56,769,194.12
筹资活动产生的现金流量净额	18,874,080.18	11,790,751.67	21,631,294.79
四、汇率变动对现金的影响额	-902,674.76	-177,020.87	55,933.00
五、现金及现金等价物净增加额	32,357,002.44	12,509,611.98	8,611,813.09

合并现金流量表（续）

单位：元

补充资料	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	24,048,183.51	19,629,155.36	20,168,793.03
加：少数股东损益	827,649.24	143,101.20	10,472.19
计提的资产减值准备或转销的坏账	386,330.51	837,428.05	471,390.88
固定资产折旧	13,896,919.41	13,080,465.28	12,017,565.42
无形资产摊销	5,000.00	—	—
长期待摊费用摊销	13,911.83	13,911.84	580.21
待摊费用的减少（减：增加）	—	130,544.97	-49,268.88
预提费用的增加（减：减少）	-136,000.00	-1,652,502.99	1,276,769.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失（减：收益）	177,598.62	-42,224.33	109,608.92
固定资产报废损失	673.50	12,792.56	—
财务费用	5,301,469.50	3,209,175.38	2,992,951.31
投资损失（减：收益）	115,782.96	108,095.10	41,502.28
递延税款贷项（减：借项）	-15,189.11	-17,808.16	-237,967.37
存货的减少（减：增加）	-19,264,744.91	1,581,827.36	-27,980,551.22
经营性应收项目的减少（减：增加）	-6,660,198.80	-23,676,119.95	-15,157,755.34
经营性应付项目的增加（减：减少）	4,807,260.64	5,300,868.48	33,287,188.13
经营活动产生的现金流量净额	23,504,646.90	18,658,710.15	26,951,279.19
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	72,217,731.62	39,860,729.18	27,351,117.20
减：现金的期初余额	39,860,729.18	27,351,117.20	18,739,304.11
现金及现金等价物净增加额	32,357,002.44	12,509,611.98	8,611,813.09

4、备考合并利润表

单位：元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	554,478,458.33	344,300,763.46	236,281,588.30
减：营业成本	492,797,163.50	298,353,550.99	190,723,943.11
营业税金及附加	48,297.00	71,937.97	12,265.46
销售费用	9,166,104.32	6,470,382.24	5,478,453.16
管理费用	16,989,505.58	11,764,126.23	11,871,576.91

财务费用	8,223,543.92	5,594,892.27	4,475,553.67
资产减值损失	386,330.51	837,428.05	471,390.88
加:公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	—	—	79,736.73
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	78,337.25
二、营业利润	26,867,513.50	21,208,445.71	23,328,141.84
加:营业外收入	1,397,915.43	2,003,586.70	1,144,335.04
减:营业外支出	202,652.95	55,611.41	238,289.07
其中:非流动资产处置损失	178,272.12	41,389.86	109,608.92
三、利润总额	28,062,775.98	23,156,421.00	24,234,187.81
减:所得税费用	3,064,121.57	3,276,798.99	3,628,676.74
四、净利润	24,998,654.41	19,879,622.01	20,605,511.07
归属于母公司股东的净利润	24,171,005.17	19,736,520.81	20,595,038.88
少数股东损益	827,649.24	143,101.20	10,472.19
五、每股收益			
(一)基本每股收益	0.55	0.47	0.49
(二)稀释每股收益	0.55	0.47	0.49

(二) 发行人最近三年非经常性损益的具体内容

单位: 万元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
处理长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-17.83	2.94	-10.96
各种形式的政府补贴	139.79	190.00	80.00
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收支	-2.44	1.85	-12.87
其中:营业外收入	—	3.28	—
营业外支出	2.44	1.42	12.87
非经常性损益合计	119.53	194.80	56.17
上述项目企业所得税影响数	17.97	0.89	8.86
扣除所得税影响数后的非经常性损益额	101.55	193.91	47.32

近三年, 本公司非经常性损益主要为政府补助。非经常性损益对公司利润影响较小。

(三) 发行人近三年的主要财务指标

项 目	2006 年度/ 2006 年 12 月 31 日	2005 年度/ 2005 年 12 月 31 日	2004 年度/ 2004 年 12 月 31 日
流动比率	1.19	1.20	1.25
速动比率	0.85	0.86	0.80
应收帐款周转率（次/年）	6.89	5.27	5.18
存货周转率（次/年）	8.42	6.01	5.31
扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	0%	0%	0%
资产负债率（母公司）	57.78%	60.59%	62.98%
每股净资产（元）	1.97	2.33	1.96
*基本每股收益（元）	0.55	0.47	0.48
每股收益（扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄）（元）	0.38	0.42	0.47
净资产收益率（全面摊薄）	20.08%	20.06%	24.47%
净资产收益率（加权平均）	21.89%	21.28%	27.19%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.39	0.44	0.64

*基本每股收益以归属于母公司股东的净利润为基础按加权平均的方式计算。

（四）管理层对本公司最近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、资产状况分析

2004~2006 年，由于经营规模的扩大、销售数量的增加，本公司应收帐款余额、存货余额均有较大幅度上升，但应收帐款增长低于主营业务收入的增加、且占总资产的比例相对稳定；近三年存货余额亦有较大增长，尤其是 2006 年末存货余额较 2005 年末增长约 40%，但存货数量下降，各存货科目内部结构稳定，存货余额的增长主要是由于铜价上涨导致各类存货金额上升所致。公司近三年应收帐款周转率分别为 5.18 次、5.27 次、6.89 次，存货周转率分别为 5.31 次、6.01 次、8.42 次，保持了平稳上升趋势，说明公司对应收帐款和存货有较好的管理能力，资产周转能力较强。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司流动资产占总资产的 70.47%，资产负债率（母公司报表）为 57.78%，流动比率为 1.19，利息保障倍数为 6.71。总体来说，公司资产结构符合行业特性、财务结构合理，尽管负债率水平接近 60%，但公司经营性资金周转正常，经营性现金流量较好，可保证正常的生产经营和偿债需求。

2、盈利能力分析

公司 2004 年、2005 年、2006 年分别销售微细漆包线 5,638 吨、7,339 吨及 7,822 吨，平均年增幅 18.38%；主营业务收入逐年提高，近三年平均年增幅为 52.88%；净利润水平保持稳定，近三年平均年增幅为 11.90%。

2004~2006 年主要原材料铜价大幅上涨，公司产品以“铜价+加工费”为定价原则，基本转移了铜价上涨的风险。但由于销售收入基数扩大，造成毛利率自然下降，因此该情况下毛利率水平已不能真实反映公司经营实际盈利能力。近三年，公司主营业务利润逐年提升，净资产收益率保持稳定，全面摊薄计算的净资产收益率分别为 24.47%、20.06%及 20.08%，处于较高水平。2004~2006 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,695.13 万元、

1,865.87 万元、2,350.46 万元，与净利润水平基本匹配，说明公司盈利能力的质量较高。

收入的增长和净资产收益率得以保持较高水平，主要得益于公司生产规模的扩大、附加值较高的微细漆包线占收入的比重逐年提高，规模效益和管理水平提高导致期间费用占主营业务收入的下落等因素。随着社会智能化、信息化水平的提高，微细漆包线的市场需求将扩大，本公司作为国内行业龙头企业，将有较大的发展空间。

3、现金流量分析

2004 年、2005 年及 2006 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,695.13 万元、1,865.87 万元及 2,350.46 万元，基本满足了铜价持续上涨对运营资金需求的增加，以及生产规模扩大对资本支出需求的增加，公司现金流量较为充沛。

（五）股利分配情况

1、近三年股利分配政策和实际分配情况

（1）公司近三年税后利润按下列顺序分配：①弥补上一年度的亏损；②按 10%提取法定公积金；③按 5%提取法定公益金；④提取任意公积金；⑤支付股东股利。

（2）根据公司 2004 年及 2005 年股东大会决议，该两年分别分配现金股利 420 万元及 210 万元；根据本公司 2006 年 10 月 10 日召开的第一次临时股东大会决议，公司中期以 2006 年 9 月 20 日的总股本 4,200 万股为基数，按每 10 股送 4.5 股的比例送股，共送红股 1,890 万股，共计分配利润 1,890 万元；

经 2006 年度股东大会审议批准，公司 2006 年度的股利分配方案为：以年末总股本 6,090 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 0.7 元（含税），共计派发股利 426.3 万元。

2. 本次发行完成前滚存利润的处置方案

截至 2006 年 12 月 31 日，母公司未分配利润为 40,673,536.86 元（已扣除 2006 年度现金分配股利 426.3 万元）。根据本公司 2007 年 2 月 10 日召开的 2006 年度股东大会决议，公司在本次股票发行成功后，以前年度滚存的未分配利润以及发行当年实现的利润全部由公司股票发行后新老股东共享。

公司将在发行上市后第一个年度的上半年进行公开发行后第一次利润分配，具体分配方案将由董事会拟定并提请当次股东大会审议批准。

本公司实行同股同利的股利政策，按股东持有的股份比例进行分配。本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（六）发行人控股子公司的基本情况

1、一致电工

一致电工成立于 2000 年 10 月 8 日，实收资本和注册资本 760 万元，主要从事微细漆包线的生产；目前股权结构为：本公司持股 68.957%、澳门铭暄发展有限公司持股 18.257%、澳门顾明投资有限公司持股 8.786%、沈云天持股 2%、钟渭占持股%；诸建中任董事长，张浩任总经理。

根据经天健华证中洲（北京）会计师事务所审计的财务报告，截至 2006 年 12 月 31 日，一致电工总资产 3,582.13 万元、净资产 1,202.01 万元；2006 年主营业务收入 7,348.46 万元、净利润 318.43 万元。

2、浙江嘉兴蓉胜精线有限公司

嘉兴蓉胜于 2004 年 12 月 31 日在浙江省嘉兴市设立。截至 2006 年 12 月 31 日，嘉兴

蓉胜已实际到位注册资本 300 万美元；股权结构为本公司持股 53.3%，香港德峰科技发展有限公司占 46.7%；本公司已实际出资美元 160 万元。诸建中任董事长。

根据经天健华证中洲（北京）会计师事务所审计的财务报告，截至 2006 年 12 月 31 日，嘉兴蓉胜总资产 3,852.72 万元、净资产 2,350.20 万元；2006 年主营业务收入 4,542.00 万元、净利润-34.44 万元。

第四节 募股资金运用

一、募集资金项目基本情况

本次发行募集资金主要用于微细聚氨酯漆包绕组线项目（即常规微细线扩建项目）和微细自粘漆包绕组线项目（即微细自粘线扩建项目）等 2 个项目。

项目基本情况如下表：

项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	内部收益率	回收期
常规微细线扩建项目	12,851 万元	9,500 万元	25.54%	5.61 年
微细自粘线扩建项目	8,359 万元	6,500 万元	28.78%	5.01 年
合计	21,210 万元	16,000 万元	—	—

二、募集资金使用计划

本次发行所募集的资金，将按顺序投资于以上两个项目。若实际募集资金超过以上两个项目的需要，超出部分则用于补充拟投资项目流动资金；若募集资金不足以投资以上两个项目，不足部分由公司自筹解决。

本次募集资金到位后，将按照所投资项目的建设进度，在两年内使用完毕。

三、募集资金项目概况

本次募集资金将投资于常规微细线和微细自粘线等两个扩建项目，用以扩充该两类产品的生产规模，加快实施公司的规模化、微细化、专业化发展战略。

（一）微细聚氨酯漆包绕组线（常规微细漆包线扩建）项目

微细聚氨酯漆包绕组线（即常规微细线）是指以聚氨酯为绝缘漆的微细漆包线，具有直焊性好等优点。公司微细聚氨酯漆包线现有产能为 8,027 吨/年，2006 年销售量 7,553 吨，目前在本公司产品结构中约占 95%。

本项目将在公司现有的常规微细线生产规模基础上，通过引进新设备及生产线扩大产品的产能。本项目拟通过新增 35 条包漆生产线，可提高产能 3,369 吨/年，主要生产线径介于 $\Phi 0.030 \sim \Phi 0.200\text{mm}$ 之间的各类常规微细线。

本项目计划总投资 12,851 万元，其中建设投资 6,711 万元，流动资金 6,140 万元。本项目达产后，按照以 2006 年产品平均售价为基础的可比价格以及成本和费用构成计算，平均每年可增加销售收入 28,999 万元，增加净利润 2,040 万元，财务内部收益率（税前）24.54%，静态投资回收期 5.61 年（含建设期）。

本项目已经珠海市对外贸易经济合作局《关于核准广东蓉胜超微线材股份有限公司微

细聚氨酯漆包绕组线项目的通知》(珠外经贸资[2007]58号)批准。

（二）微细自粘漆线项目

微细自粘漆包绕组线即微细自粘线，目前在本公司的产品结构中约占 4.5%，现有产能为 336 吨/年，2006 年销售量 276.2 吨。自粘线更适用于微小型电子元器件，是微细漆包线未来的发展方向，近年来市场需求增长较快，为本公司未来重点拓展的方向之一。

本公司目前微细自粘线的生产和销售规模均较小，但增长迅速，2004~2006 年度销量增长率约 67%。投资本项目是本公司顺应微细漆包线自粘化发展趋势的战略措施。

本项目拟在公司现有的微细自粘线生产规模的基础上，通过引进新设备扩大产品的产能。本项目通过新增 57 条包漆生产线，可提高产能 1,193 吨/年，主要生产线径在 $\Phi 0.02\sim\Phi 0.20\text{mm}$ 之间的微细自粘漆包绕组线。

本项目计划总投资 8,359 万元，其中建设投资 5,701 万元，流动资金 2,658 万元。本项目达产后，按照以 2006 年度产品平均售价为基础的可比价格以及成本和费用构成计算，平均每年可增加销售收入 13,743 万元，增加净利润 1,538 万元。财务内部收益率(税前)28.78%，静态投资回收期 5.01 年（含建设期）。

本项目已经珠海市对外贸易经济合作局《关于核准广东蓉胜超微线材股份有限公司微细自粘漆包绕组线项目的通知》(珠外经贸资[2007]57号)批准。

四、募集资金项目市场前景

20 世纪 90 年代以来，电子信息行业的高速增长以及电子信息产品向“轻、薄、微、智能”方向的发展，促进了微细漆包线行业的发展。针对本次募集资金投资项目的目标市场，据本公司市场部的调查统计，近年来国内微细漆包线的产、销量逐年稳步增长，2006 年度公司主要目标市场微细漆包线年销售量已达约 34 万吨，预计至 2010 年销售量将达 46 万吨/年，以 2006 年价格静态测算，年销售金额将超过 300 亿元，年均增幅约为 9%。微细漆包线产品需求持续旺盛，具有良好的市场前景，因此预计本次募集资金投资项目产品亦将具有良好的市场前景。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除特别风险外，本公司提请投资者关注以下风险：

（一）市场风险

1、原材料价格波动风险

铜是公司产品微细漆包线主要原材料。公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，公司利润来源于相对稳定的加工费。公司采取产品售价与铜采购价格挂钩、铜价波动影响向下游客户转移的方式，基本对冲铜价波动对业绩的影响。

2004~2006 年，铜杆采购平均成本占同期单位公斤产品成本的 78.77%，铜价的大幅波动将给本公司经营产生一定的影响，主要体现在铜价上涨将引至对流动资金需求的增加，从而提高公司整体财务费用支出。近 3 年以来，本公司铜杆平均采购价格由 2004 年的 24.90 元/公斤上升至 2006 年的 54.26 元/公斤，年均上涨幅度接近 50%；公司总体财务费用亦相

应由 2004 年的 367.56 万元上升至 822.35 万元。若未来铜价持续上涨，公司财务费用支出可能进一步提高，在影响公司净利润的同时，也将增加原材料采购占用流动资金的压力。

此外，铜价持续上涨还将增大产品销售收入基础，从而引致公司销售毛利率水平的自然下降。

针对铜价波动风险，本公司将继续贯彻执行“铜价+加工费”的产品销售定价原则，实施产品售价与铜采购价格相挂钩。同时，公司仍将通过不断加强管理、进一步提高应收帐款及存货周转速度等手段，减轻资金周转压力。通过努力，2004~2006 年，本公司应收帐款周转率由 5.18 次提高至倍 6.89 次，存货周转率亦由 5.31 次提高至 8.42 次，显示公司管理效率持续提升。

2、市场竞争风险

本公司生产的高端微细漆包线主要用于通讯、汽车、办公自动化、家电等配套的精密、微小型电子元器件中，国内规模化生产者少，主要竞争对手是德国和日本为主的国际先进企业。这些企业主导了国际市场高端微细漆包线市场，在资金实力、国际品牌、生产规模等方面具有较强的竞争力，在向中国市场大量出口的同时，还通过在境内投资设厂的方式，直接参与国内微细漆包线市场竞争。作为国内本土微细漆包线行业的领先企业，本公司虽已成为全球继电器用微细漆包线三大供应商之一，但若不能在产能规模、融资能力等方面进一步增强实力，未来将面临来自该等国际企业更大的竞争压力。

本公司已制定以下发展战略应对市场竞争：（1）一如既往实施微细化战略，自主创新，开发线径更细、漆膜更薄、性能更高更稳定的微细漆包线，提高附加值高产品的比重，确保公司整体工艺技术与国际先进水平同步，并保持公司产品在国内市场上较为明显的领先优势；（2）继续实施专业化、规模化战略，进一步扩大规模、形成主要生产设备的自我装备能力，提高公司与国外厂商抗衡的综合竞争力；（3）在产品结构方面，利用在继电器用线方面积累的技术、工艺和管理优势，积极发展新一代继电器用线、微特电机用线、片式电子变压器用线等常规微细漆包线产品，同时大力发展体积小、质量轻、环保节能的微细自粘线产品；（4）在市场开拓方面，在巩固继电器用线市场优势的同时，积极发展微特电机用线、微细自粘线等重点细分战略领域，并利用良好的性价比优势，开拓亚洲及欧美等国际微细漆包线市场。

（二）财务风险

1、资产抵押风险

本公司 2004~2006 年年末的资产负债率（母公司报表）分别为 62.98%、60.59%及 57.78%，资产负债率略为偏高，但不高于行业平均水平。截至 2006 年 12 月 31 日，本公司银行借款共计 9,068.5 万元，涉及的被抵押房屋及建筑物、机器设备等固定资产帐面净额 6,194.41 万元，占本公司固定资产帐面净额的 68%；同样截至 2006 年 12 月 31 日，公司另有 45%的存货被用于质押贷款；合计用于抵押和质押的资产帐面净额为 9,194.41 万元，占 2006 年 12 月 31 日资产总额的 28%。若本公司不能及时偿还上述借款，借款银行可能对被抵押和质押的资产采取强制措施要求本公司归还借款，从而可能影响公司正常的生产经营。

2、应收帐款增长较快的风险

随着业务规模的扩大和销售收入的增长，本公司近年应收帐款增长速度也有所提高，2004~2006 年年末应收帐款帐面余额分别为 5,418.92 万元、7,484.52 万元及 8,438.39 万元，该三年余额中一年以内款项的比例均为 98%。公司 2005 及 2006 年年末应收帐款余额虽分别较前一年末增长 38%及 13%，但明显低于同期主营业务收入提升幅度 44%及 61%，显示

公司应收帐款回收效率有较大提高。尽管如此，应收帐款绝对数额的增加将有可能增大公司资金占用及坏帐损失风险。

3、资产收益率被摊薄的风险

本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，而募集资金的投入到产生效益有合理的建设周期，难以即时对公司盈利产生显著贡献。因此，本次发行若于 2007 年年内完成，预计公司当年净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，将导致净资产收益率较以前年度有所摊薄。

（三）管理风险

1、实际控制人控制的风险

珠海科见、香港亿涛及香港冠策分别持有本公司 30.25%、25.00%及 13.50%股份，其中珠海科见为本公司控股股东。诸建中先生因持有珠海科见 78.33%股权而间接持有本公司 23.69%股份；其妻子金美蓉女士因持有香港冠策 80%股权而间接持有本公司 10.80%股份；其妹夫秦勇先生因持有香港亿涛 45%股权而间接持有本公司 11.25%股份。诸建中先生及其家族成员间接持有本公司股份比例共计 45.74%。同时，诸建中先生为本公司董事长、总经理。因此，诸建中先生为本公司实际控制人。本公司存在诸建中先生利用其在本公司实际控制人地位，通过在股东大会、董事会的表决权，直接或间接影响本公司经营决策而损害公司及其他股东利益的风险。

针对实际控制人控制风险，《公司章程》规定了控股股东的诚信义务、关联股东和回避表决制度等，建立了独立董事监督制约机制。控股股东及实际控制人出具了《不从事同业竞争承诺函》，承诺不从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争的业务活动。公司近 3 年的关联交易量非常小（详见招股说明书“第七章 同业竞争和关联交易”），不存在控股股东或实际控制人通过关联交易获取不正当利益的情况。

2、人力资源风险

作为高新技术企业，人力资源对公司的发展至关重要。本公司在长期生产实践中积累了一批微细漆包线的核心技术和生产工艺，并培养了一支掌握先进生产及研发技术的人才队伍。这些技术及科研人才是本公司持续发展的重要资源和基础。近年我国微细漆包线行业发展较快，对人才及技术的竞争激烈，公司存在人力资源管理及流失的风险。

公司高度重视人才在发展中的作用，在近 20 余年生产历史中，形成了“事业留人、氛围留人、团队协作、积极创新”的企业文化，形成了良好的用人机制。公司未来将根据发展需要，不断引进高级技术和管理人员，加强职业化管理团队建设，为可持续发展提供人力资源保证；同时将通过提高员工薪酬及福利待遇、进一步完善具有竞争力的激励机制，使在职核心技术人员及业务人员能充分实现自身的价值。

（四）募集资金项目的组织实施风险

公司本次发行所募集资金计划用于微细聚氨酯漆包绕组线项目（即常规微细漆包线扩建项目）和微细自粘漆包绕组线项目（即微细自粘线扩建项目）等两个项目。该等项目是依据公司重点战略发展领域选定的、进一步提升现有常规微细漆包线和微细自粘线产品生产能力及技术水平的扩建项目，对增强公司核心竞争力具有重要意义。但募集资金项目存在产品市场发生变化、项目实施进度不能保证、市场营销不甚理想等方面风险。

本次拟投资的两个项目均经过充分可行性论证，公司对其建设、生产、销售等环节做

出了具体实施安排，并成立以总经理牵头的项目实施小组专项负责和监督项目的投资及运行。在微细自粘线方面，本公司已有近 10 年的自粘线研发和生产经验，目前是国内最主要的微细自粘线本土生产企业之一。为配合公司有效实施“将微细自粘线作为重点战略产品领域之一”的发展战略及保证本次募集资金对于微细自粘线扩产项目投入产出的效果，公司已于 2006 年 2 月成立了专门的特种线（主要指自粘线）部（包含特种线生产及研发功能）及特种线销售部，集中力量加强对自粘线生产、研发及市场管理，以实现公司常规微细漆包线和微细自粘线大类产品共同发展的战略意图。

（五）税收优惠政策变化风险

1、税收优惠政策变化风险

本公司作为设立于国家级开发区内的高新技术企业，按照国家有关法规享受缴纳所得税税率为 15% 的优惠政策。新通过的《中华人民共和国企业所得税法》将于 2008 年 1 月 1 日起施行，该法规定“企业所得税的税率为 25%”。由于该法的具体实施细则和管理办法尚未公布，本公司目前所享受的税收优惠存在调整的可能。

本公司作为外商投资企业在购买设备等方面享有税收优惠。若国家根据国民经济发展的需要，调整或取消对外商投资企业设备采购等方面的税收优惠政策，本公司利润可能会受到影响。

2、间接出口货物增值税适用税收政策变动的风险

间接出口业务，是指加工贸易企业将保税进口料件加工的产品转至另一加工贸易企业进一步加工后复出口的经营行为，属于加工贸易形式之一，也称“深加工结转”、“转厂出口”。

对于一般出口货物的增值税，我国实行的是“免、抵、退”税收政策，使得货物以不含税的价格出口。在“不征不退”政策下，生产企业在国内采购、用于间接出口货物生产的原材料及辅助材料的进项增值税方面无法得到抵扣或退税，而是直接计入产品生产成本并以含税价格出口，税负较实行“免、抵、退”的情况为重。

由于国家未就间接出口业务增值税出台明确的税收政策，各地税务机关根据当地实际情况，对间接出口货物所采取的税收政策各有不同，某些地区视同一般出口而采取“免、抵、退”政策，某些地区视同内销而采取一般增值税政策，包括珠海在内的一些地区则采取“不征不退”政策。比较以上三种税收政策，实行“免、抵、退”政策的税负较轻，实行一般增值税政策的税负较重，“不征不退”则介于上述两者之间。

经主管税务机关同意，包括本公司在内的珠海地区企业之间接出口业务税收目前执行“不征不退”政策，即：在进口材料时，不征收增值税；在销售给国内下游从事来料深加工业务的企业时，免征销售环节的增值税。本公司近年来间接出口业务收入约占主营业务收入的 1/3，因此，本公司存在因间接出口货物增值税税收政策变动而对公司经营利润产生影响的风险，具体情况如下：

若将间接出口货物视同内销并采取一般的增值税税收政策，本公司 2001 年、2002 年、2003 年、2004 年、2005 年及 2006 年需补缴的增值税金额分别为 115.42 万元、172.79 万元、194.98 万元、442.92 万元、391.47 万元及 69.27 万元，累计 1,386.87 万元；

若将间接出口货物视同一般出口并采取“免、抵、退”的增值税税收政策，本公司 2001 年、2002 年、2003 年、2004 年、2005 年及 2006 年将获得退税的金额分别为 206.93 万元、279.68 万元、359.14 万元、569.85 万元、224.16 万元及 543.07 万元，累计 2,182.85 万元。

利用劳动力成本低的优势，承接国际加工业产业转移，发展加工贸易，是我国发展外向型经济的重要内容。进料加工是加工贸易的重要形式之一，对于促进我国 20 年来经济发展，特别对广东等沿海外向型经济发达地区具有重要意义，并已成为这些地区经济的重要组

成部分，国家也一直采取积极鼓励的政策。另外，出口产品以不含税的价格进入国际市场，避免国际双重征税，提高产品的国际竞争力，是国际贸易的普遍惯例，也是我国对待出口货物长期采取的税收方针。由于本公司目前间接出口业务增值税执行的是“不征不退”政策，生产间接出口货物所用的国内材料和电力等辅助材料的进项税得不到退税、不得抵扣而进入产品成本，因此本公司最终产品是以部分含税的价格进入国际市场。

鉴于此，公司董事认为，从提高我国出口产品价格竞争力角度考虑，国家税收政策将间接出口货物简单地按照内销货物处理的可能性较小，因此公司补缴增值税可能性不大。

此外，本公司现有股东承诺：若国家或当地税务主管机关出台新的间接出口税收政策，并要求我公司补缴本次发行前间接出口货物的增值税税款，本公司现有股东将全额予以承担。

公司将密切跟踪国家对间接出口货物税收政策的信息，做好相关的信息披露和纳税申报工作。

二、其他重要事项

1、重要合同

截至 2007 年 3 月 31 日，本公司签订的仍在履行中的重要借款与抵押合同主要包括：

(1) 重要抵押合同

序号	合同编号	抵押借款最高余额（万元）	抵押期限	抵押物
1	交通银行珠海分行 061008021-1 号《最高额抵押合同》	3,500	2006.6.20-2009.4.18	四宗地产：粤房地证字 工业厂房 1 幢 C0710478 号 综合楼 1 幢 C2317853 号 研发楼 1 幢 C2317854 号 空地 1 块 C4449764 号
2	交通银行珠海分行 061008021-2 号《最高额抵押合同》	1,500	2003. 3. 26-2007. 5. 10	拉丝机 250 台 包漆机 31 台
3	中国工商银行珠海市南山支行 2005 年南最抵字第 0622 号《人民币借款最高额抵押合同》	150	2005.6.22-2008.6.22	四宗房产：粤房地证字 C2724085 号 C2727743 号 C2724220 号 C2724219 号
4	中国工商银行珠海市南山支行珠工商 2003 年南最抵字第 1212 号《最高额抵押合同》 中国工商银行珠海市南山支行珠工商（2004）抵登字第 003 号《抵押合同补充协议》（补充 2003 年南最抵字第 1212 号最高额抵押合同）	320	2003.12.12-2011.12.12	拉丝机 45 台 包漆机 5 台
5	中国工商银行珠海市南山支行珠工商 2003 年南最抵字第 0604 号《最高额抵押合同》 中国工商银行珠海市南山支行珠工商	1,048	2003.6.4-2011.6.4	包漆机 19 台 拉丝机 111 台

	(2004)抵登字第085号《抵押合同补充协议》(补充2003年南最抵字第0604号最高额抵押合同)			
6	厦门国际银行珠海分行XRZ04013号《设备抵押合同》	600	2004.11.18-2007.11.17	拉丝机4台 包漆机10台
7	广东发展银行珠海银桦支行11301406109-01号《最高额动产质押合同》	2,100	2006.10.28-2007.10.28	漆包线一批,账面原值3,000万元
8	一致电工与珠海市金湾农村信用合作社签订的农信金湾抵字2006年第00038号《抵押担保合同》	500	2006.9.11-2007.9.11	拉丝机101台 包漆机13台

(2) 重要借款合同

序号	贷款银行	合同编号	金额 (万元)	贷款期限	利率	担保方式
1	交通银行 珠海分行	030702060号《借款合同》	800	2003.5.23-2007.5.10	5.859% (年利率)	见前表“1、重要抵押合同”之抵押合同2
2	交通银行 珠海分行	031008045号《最高额借款合同》	2,500	2003.3.1-2007.5.30	根据每次 借款额度 使用申请 书决定	见前表“1、重要抵押合同”之抵押合同1
3	中国工商 银行南山 支行	2006年南短贷字第0608号《流动资金借款合同》	515	2006.6.12-2007.6.11	5.3625% (月利率)	见前表“1、重要抵押合同”之抵押合同5
4	中国工商 银行南山 支行	2006年南短贷字第0609号《流动资金借款合同》	515	2006.6.12-2007.6.11	5.3625% (月利率)	见前表“1、重要抵押合同”之抵押合同5
5	厦门国际 银行珠海 分行	XRZ04013号《项目贷款合同》	600	2004.11.18-2007.11.17	7.488% (年利率)	见前表“1、重要抵押合同”之抵押合同6
6	厦门国际 银行珠海 分行	GRZ06013号《人民币综合贷款额度借款合同》	2,000	2006.4.10-2007.4.9	5.859% (年利率)	特别条款:销售或经营收入回笼款(不包括还贷款项)进入该行存款账户;在该行活期账户年贷发生额不少于港币12,000万元,活期存款平均余额(含保证金)不少于港币700万元。
7	广东发展 银行银桦 支行	11301406109号《综合授信额度合同》	2,100	2006.10.28-2007.10.28	5.85% (年利率)	见前表“1、重要抵押合同”之抵押合同7 珠海科见担保 (11301406109-02号担保合同)
8	珠海市金	农信金湾借字	500	2006.9.11-2007.9.11	6.36%	见前表“1、重要抵押合同”

湾农村信用合作社	2006 年第 000439 号《借款合同》(该协议借款方为一致电工)			(月利率)	之抵押合同 8 广东蓉胜担保（农信金湾保字 2006 年第 000015 号保证担保合同）
----------	-------------------------------------	--	--	-------	---

（3）质物看管合同

根据上述与广东发展银行珠海银桦支行签订的 11301406109-01 号《最高额动产质押合同》，广东发展银行珠海银桦支行（甲方）、本公司（乙方）、珠海市新飞车安信息技术有限公司（丙方）签订了 11301406109-03 号《质物保管（看管）合同书》，该合同约定了漆包线（存货）质押模式：（1）乙方向甲方申请授信，乙方以漆包线（存货）作为质物提供质押担保。（2）甲、乙、丙方三方出具《质物移交证明暨质物清单》的当日，乙方即为质物的占有权移交给甲方。（3）质物存放于质物仓库，质物仓库位于甲方厂区内。甲方委托丙方对质物保（看）管，负责质物的库存及动产帐册的登记，按规定盘存，负责对质物存入的验收和出库的放行。质物需出库的，由乙方出具《质物出库申请书暨出库通知书》，经甲方核对同意出库的，甲方签章后交给丙方，丙方按清单要求发货，出库后丙方在出库通知书上签章。

（4）在授信还清前，乙方根据销售的需要可以串换同种类的货物（动产），但必须先经甲方书面同意后，采取先入库后出库的原则。（5）如串换非同种类物的，经甲方书面同意后，方可以串换。质物换入后，丙方出具《质物入库通知书暨质物清单》，并经三方签章确认。质押期间对质物进行串换、移库的，质物以丙方最终实际保管的动产为准。（6）当乙方全部或部分归还授信后，甲方通知丙方按出库的要求解除看管或部分解除看管，将质物全部或部分占有权让与乙方。

（4）重要担保合同

①与中国工商银行嘉兴分行签订的保证合同

2006 年 4 月 14 日，本公司与中国工商银行嘉兴分行签署了 2006 年营业（保）字 0012 号《最高额保证合同》，为控股子公司嘉兴蓉胜向该行不超过人民币 1,000 万元的借款提供担保，担保期限为 2006 年 4 月 14 日至 2008 年 4 月 13 日。

②与珠海市金湾农村信用合作社签订的担保合同

2006 年 9 月 11 日，发行人与珠海市金湾农村信用合作社签订了编号为农信金湾保字 2006 年第 000015 号《保证担保合同》，为农信金湾借字 2006 年第 000439 号《借款合同》提供连带责任保证。

（5）重要购销合同

①采购合同

截至 2007 年 3 月 31 日，本公司重要采购合同均已到期，新的协议正在签署当中。原合同虽未列明展期条款，但在新协议签署之前，本公司采购仍按照原合同条款履行。目前本公司仍在履行中的重要采购合同如下：

- A. 本公司与丰田通商株式会社签署的《购销合同》
- B. 本公司与韩国大宇签署的《购销合同》
- C. 本公司与南京华新光电股份有限公司签署的《产品买卖合同》
- D. 本公司与香港志力（METAL MANUFACTURES LIMITED）签署的《购销合同》

②销售合同

依据行业惯例，公司销售订单多以框架性供货协议及长期合作为基础，具体供货数量由客户在实际需求时以传真或电话订单落实，公司与客户定期（一般为 1 个月）进行对帐。因此，公司有明确销售数量、价格的销售合同数量少，且金额一般不高于 500 万元。

截至本招股说明书签署之日，公司与主要客户仍有效的框架性供货协议如下：

- A. 本公司与厦门宏发电声有限公司签署的《供货协议书》及《供货协议书附件》

B. 本公司与深圳泰科电子有限公司（即原深圳王利电机有限公司）签署的《供销合同》及《产品报价表》

C. 本公司与惠州天祥电子有限公司签署的《物料购销合同》

D. 本公司与东莞三友电器有限公司签署的《漆包线供销合同》

E. 本公司与常州雷利电器有限公司的销售合同

（6）合资合同

2005年4月30日，本公司与（香港）德峰科技发展有限公司签署了《中外合资浙江嘉兴蓉胜精线有限公司合同修改之一》，由双方共同出资成立经营中外合资公司——浙江嘉兴蓉胜精线有限公司。嘉兴蓉胜的注册资本为1,500万美元，其中本公司出资800万美元，（香港）德峰科技发展有限公司出资700万美元。根据合同约定，第一期出资在营业执照签发之日起至2005年7月31日止的期间内缴付225万美元，其中：本公司缴付120万美元，占其应缴出资额的15%；（香港）德峰科技发展有限公司缴付105万美元，占其应缴出资额的15%。其余出资部分在营业执照签发之日起3年内由合营各方按同等比例分期缴付。在未缴清全部出资金额之前，按实际缴付出资额的比例分配收益。

2、对外担保

截至2006年12月31日，除前述已披露的对控股子公司的担保之外，发行人不存在对外担保事项。

3、其他重要事项

（1）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书摘要签署日，本公司不涉及重大诉讼或仲裁事项。

（2）本公司持股20%以上的股东的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书摘要签署日，本公司持股20%以上的股东珠海科见、香港亿涛、珠海铨创以及实际控制人诸建中先生均不涉及重大诉讼或仲裁事项。

（3）本公司控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书摘要签署日，本公司控股子公司一致电工、嘉兴蓉胜不涉及重大诉讼或仲裁事项。

（4）本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项及刑事
诉讼事项

截止本招股说明书摘要签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不存在刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人及发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人：广东蓉胜超微线材股份有限公司	珠海市金湾区三灶镇三灶科技工业园区	（0756） 7512120	（0756） 7512772	张志刚、李薇

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
保荐机构（主承销商）： 招商证券股份有限公司	深圳市福田区益田路江苏大厦A座 38-45楼	（0755） 82943666	（0755） 82943121	王黎祥、帅晖 魏奕、江荣华 潘宏、杜文晖
律师事务所：广东君言律 师事务所	深圳市福田区福华一路国际商会 大厦B座16层	（0755） 83023229	（0755） 83023230	曹平生、唐都 远
会计师事务所：华证会计 师事务所有限公司	北京市西城区金融街27号投资广 场A12层1201-1204室	（0755） 26691597	（0755） 26692365	章为纲、刘志 永
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	广东省深圳市深南中路1093号中 信大厦18楼	（0755） 25938000	（0755） 25988122	—
收款银行：招商银行深圳 分行深纺大厦支行	深圳市华强北路3号深纺大厦B座 1楼			
申请上市的证券交易所： 深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	（0755） 82083333	（0755） 82083190	—

二、本次发行的重要日期

序号	事项	日期
1	询价推介时间	2007年7月5日~9日
2	定价公告刊登日期	2007年7月11日
3	申购日期和缴款日期	2007年7月12日
4	预计股票上市日期	尽快安排在深圳证券交易所上市

第七节 备查文件

本次发行的招股说明书全文、备查文件及附件，已备置于本公司、保荐机构（主承销商）及深圳证券交易所。投资者可于发行期间到本公司董事会证券部、保荐机构和深圳证券交易所指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅。

现场资料查阅时间：本次股票发行期内工作日：上午 8:30~11:30，下午 13:30~17:00。

一、 广东蓉胜超微线材股份有限公司

地址：珠海市金湾区三灶镇三灶科技工业园

电话：（0756）7512120

传真：（0756）7512772

联系人：张志刚、李薇

二、 招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座41楼

电话：（0755）82943666

传真：（0755）82943121

联系人：王黎祥、帅晖、魏奕、江荣华、潘宏、杜文晖

（此页无正文，为广东蓉胜超微线材股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要盖章页）

