

证券代码：002138

证券简称：顺络电子

深圳顺络电子股份有限公司

2016 年度非公开发行股票预案

二〇一六年七月

发行人声明

本公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险由投资者自行负责。

本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要提示

1、深圳顺络电子股份有限公司非公开发行股票相关事项已经获得公司第四届董事会第十四次会议审议通过，根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议通过并报中国证监会核准。

2、公司本次非公开发行的定价基准日为公司第四届董事会第十四次会议决议公告日（2016年7月5日）。本次非公开发行股票的价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即15.96元/股。其中，定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，按照相关法律、法规和其他规范性文件的规定，遵照价格优先等原则，由公司股东大会授权董事会根据发行对象申购报价情况，与保荐机构（主承销商）协商确定。

3、本次非公开发行股票数量不超过7,100万股，发行对象为不超过十名特定投资者，包括境内注册的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构、信托投资公司（以其自有资金）、QFII以及其他合格的投资者。证券投资基金管理公司以多个投资账户认购股份的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。发行对象应符合法律、法规的规定（在本次董事会决议公告后至本次非公开发行工作结束之前，若监管部门对非公开发行股票的认购对象数量的上限进行调整，则本次非公开发行的认购对象数量上限相应调整为届时监管部门规定的非公开发行认购对象的数量上限）。

在上述范围内，公司在取得中国证监会本次发行核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以竞价方式确定发行对象。若国家法律、法规对非公开发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行的股份全部以现金认购，所认购的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让。

4、公司股票在定价基准日至发行期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格、发行数量将进行相应调整。本次非公开发

行股票数量以中国证券监督管理委员会最终核准发行的股票数量为准。

5、公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过113,110万元，扣除发行费用后将用于新型片式电感扩产项目、新型电子变压器扩产项目、微波器件产业化项目和精细陶瓷产品产业化项目。本次发行募集资金到位后，实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的募集资金总额的部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行募集资金到位之前根据公司经营状况和发展规划，对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

6、本次非公开发行股票不会导致公司股权分布不具备上市条件。本次发行前，公司无控股股东、实际控制人。本次发行后，公司预计仍将保持无控股股东、实际控制人的股权及治理架构。

7、本公司董事会已对本次非公开发行摊薄即期每股收益、每股净资产的影响进行分析并制定了相应的措施保证此次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄风险，提高未来回报能力，详见本预案第三节“八、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施”及与本预案同时公告的《深圳顺络电子股份有限公司关于非公开发行股票摊薄即期回报及公司采取措施的公告》相关内容。

8、根据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》，在非公开发行股票预案中增加利润分配政策尤其是现金分红政策的制订及执行情况、最近三年现金分红金额及比例、未分配利润使用安排、股东回报规划等，详见“第四节 利润分配政策及执行情况”，并提请广大投资者关注。

释 义

在本预案中，除非另有特别说明，下列词语之特定含义如下：

本公司、公司、发行人、顺络电子	指	深圳顺络电子股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	顺络电子本次以非公开发行的方式向特定对象发行 A 股股票的行为
定价基准日	指	本次非公开发行董事会决议公告日
本预案	指	顺络电子 2016 年度非公开发行股票预案
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元
LTCC	指	低温共烧陶瓷（Low Temperature Co-fired Ceramic）技术，是将低温烧结陶瓷粉制成厚度精确而且致密的生瓷带，作为电路板材料，在生瓷带上利用激光打孔、微孔注浆、精密导体浆料印刷等工艺制出所需要的电路图形，并将多个无源元件埋入其中，然后叠压在一起，在 900℃ 烧结，制成三维电路网络的无源集成组件；也可制成内置无源元件的三维电路板，在其表面可以贴装 IC 和有源器件，制成无源/有源集成的功能模块。
NFC	指	近场通信（Near Field Communication, NFC），又称近距离无线通信，是一种短距离的高频无线通信技术，允许电子设备之间进行非接触式点对点数据传输（在十厘米内）交换数据。

第一节 本次非公开发行股票方案

一、本次非公开发行的背景和目的

本次非公开发行是公司在当前国家整体经济转型带动的电子元器件产业升级、市场需求持续增长的大背景下实施的，公司将以此为契机，顺应下游需求市场行业发展方向，进一步扩充生产能力，实现产品的多元化与核心技术工艺的产业化，夯实国内市场的领先地位并进一步提升在全球市场的竞争地位。

1、产业升级、技术创新为电子元器行业提供了广阔的市场前景

在国家转变经济发展方式的大背景下，我国电子材料和元器件产业迎来了促进产业升级关键时期和历史性发展机遇。战略性新兴产业的培育和发展，给电子材料和元器件产业提供了前所未有的创新发展空间。新兴产业带来巨大配套需求让电子元器件行业呈现出更为广阔的市场前景。

而智能、绿色、低碳、融合等发展趋势催生产业技术创新。面向新兴产业采用新工艺、新技术、新材料的新型产品，以及不断缩短的产品更新换代时间，将更为有力地促进技术的发展与提升。为达到体积更小、成本更低、精度和集成度更高的目的，采用新工艺、新技术的新型电子材料和元器件的发展前景十分光明。在这样的技术产业发展背景下，电子元器件更应加强技术创新与融合，丰富前瞻性的技术储备，积极推进实现核心技术工艺的产业化，才能在瞬息万变的行业发展背景下率先攫取市场机会。

2、电子信息制造“十三五”将进一步推动核心关键基础技术升级与产业融合

近期工信部正酝酿制定电子信息制造“十三五”规划，其中突破核心关键基础技术，促进产业链融合配套发展，优化产业空间布局，加强产业国际化布局等方面是电子信息制造产业“十三五”的发展重点。

而在2015年5月8日国务院颁布的《中国制造二〇二五》中提出我国将开展工业强基工程，强化核心基础零部件（元器件）的发展，突破关键基础材料、核心基础零部件的工程化、产业化瓶颈。到2020年，40%的核心基础零部件、关键基

基础材料实现自主保障，受制于人的局面逐步缓解，航天装备、通信装备、发电与输变电设备、工程机械、轨道交通装备、家用电器等产业急需的核心基础零部件（元器件）和关键基础材料的先进制造工艺得到推广应用。

因此，电子元器件行业在国家各级政府部门有力的政策支持下，将引来良好的发展机遇。本公司将积极把握这一发展机遇，扩大产品生产规模和丰富产品线，为电子元器件的自主化做出贡献。

3、整体电子元器件制造业迈向中高端，实现了“量变”到“质变”

随着全球经济结构的进一步调整和产业转移，我国依靠制造业的优势和加工环节经验的积累，以及齐全的产业配套优势，已成为电感、变压器、电路板、半导体分立器件等电子元器件的世界生产基地，据统计，2011年-2014年，我国电子元器件制造业销售收入依然保持稳步增长态势，年均增长率达到8.43%，同时电子材料和元器件产品结构向中高端迈进的步伐加快。从全球角度来看，单纯依靠成本优势承接国际产能转移已无法支撑电子制造产业的长足发展，随着中国整体的经济转型与产业升级，以顺络电子为代表的创新性企业在生产工艺、产品技术等方面已具备与传统国际领先企业直接竞争的能力，而未来在保持现有本土化配套能力较强优势的同时，实现产品的材料、工艺创新与技术升级，是现阶段行业领军企业着力发展的领域。

同时，电子元器件下游市场涵盖终端消费类电子、汽车及工业电子、新能源及国防军工等各蓬勃发展的行业领域，为电子元器件企业提供了广阔的市场空间。以汽车电子为例，我国汽车电子市场2015年市场规模有望突破4,000亿元，增长率达17%，而汽车电子在整车成本中的比例也不断提高，目前，中高档汽车的汽车电子成本已占到整车成本的28%。

新兴产业采用新工艺、新技术、新材料的新型产品，以及不断缩短的产品更新换代时间，有力地促进了电子元器件制造业的发展。凭借自身在产品质量、产品技术等方面的领先优势，本公司产品的市场需求亦大幅增加。2015年，公司实现主营业务收入131,927.60亿元，较2014年增长13.48%，归属于母公司所有者的净利润为26,337.79万元，较2014年增长23.76%。2016年1-3月，公司各项业务继续保持持续发展的趋势，归属于母公司所有者的净利润为7,577.05万元，较上年

同期增长59.15%。

面对下游市场的产业升级、细分领域的变革与层出不穷，能否及时把握市场机遇取决于电子元器件企业下游市场的技术敏感性，前瞻性的技术储备及技术产化的转化能力是电子元器件行业维持竞争实力的关键。在此背景下，根据公司现有主业的发展需要，通过本次非公开发行筹集相应资金，扩大产品生产规模和丰富产品线，有助于公司抓住市场机遇，巩固现有市场地位，为公司持续快速发展奠定坚实基础。

4、顺络电子将充分发挥技术工艺优势，加速产业融合，为业务的可持续发展注入新的活力

顺络电子作为国内电子元器件行业的领军企业，凭借突出的技术产品优势、良好的客户服务配套能力及订单响应能力，在下游需求市场的强劲推动下，营业收入、利润规模均取得了长足发展。目前，公司在巩固通信、消费类电子业务领域的优势基础之上，积极切入军工领域，通过产品的多样化或技术外延，渗透包括移动支付、无线充电、新能源汽车等新兴技术、行业领域，实现多点发力，保证后续公司业务可持续发展。

未来五至十年，电子元器件行业将围绕关键基础技术升级及产业融合的主旨进行发展。在技术端，具备成熟的人才、技术储备的上市公司，将在下一轮电子元器件行业整体技术升级的大背景获得发展先机；而在产业链方面，进一步优化产业空间布局、实现产业链整合是较为明晰的发展路径。观察全球电子元器件领先企业村田、TDK及京瓷等公司的发展历程，均经历了从传统的电子元器件生产企业向电子元器件方案解决商的转变，本公司作为国内电子元器件的龙头企业，在技术升级与产业融合的背景下，顺应行业发展路径，夯实优势领域核心产品市场地位，进一步丰富产品类型，提升对下游广泛行业、客户的综合配套能力。

综上，在行业创新驱动的发展背景下，顺络电子凭借其扎实的技术、业务基础，拟通过本次非公开发行，进一步夯实生产能力，积极实现新产品、新工艺等前瞻性技术的产业转化，进一步延伸公司的产业链、丰富公司的产品线与客户配套能力，进而提高公司的抗风险能力，进一步巩固电子元器件行业领先的市场地位。

二、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行的发行对象不超过十名特定投资者，包括境内注册的证券投资基金管理公司、证券公司、财务公司、资产管理公司、保险机构、信托投资公司（以其自有资金）、QFII以及其他合格的投资者。证券投资基金管理公司以多个投资账户认购股份的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。发行对象应符合法律、法规的规定（在本次董事会决议公告后至本次非公开发行工作结束之前，若监管部门对非公开发行股票的认购对象数量的上限进行调整，则本次非公开发行的认购对象数量上限相应调整为届时监管部门规定的非公开发行认购对象的数量上限）。

在上述范围内，公司在取得中国证监会本次发行核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以竞价方式确定发行对象。若国家法律、法规对非公开发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行的股份全部以现金认购。

三、发行方案概要

1、股票类型及每股面值

本次非公开发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值1元人民币。

2、发行股份的价格及定价原则

公司本次非公开发行的定价基准日为公司第四届董事会第十四次会议决议公告日（2016年7月5日）。本次非公开发行股票的价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即15.96元/股。其中，定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，按照相关法律、法规和其他规范性文件的规定，遵照价格优先等原则，由公司股东大会授权董事会根据发行对象申购报价情况，与保荐机构（主承销商）协商确定。

公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行底价进行相应调整。

3、发行数量

本次非公开发行股票数量不超过7,100万股（含7,100万股），最终发行数量将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据公司股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的数量将作相应调整。

4、限售期

本次向特定对象发行的股份，自本次发行结束之日起12个月内不得转让。

四、募集资金用途

公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过113,110万元，扣除发行费用后将用于以下项目建设投资：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	新型片式电感扩产项目	66,930.00
2	新型电子变压器扩产项目	13,580.00
3	微波器件产业化项目	17,080.00
4	精细陶瓷产品产业化项目	15,520.00
合计		113,110.00

为保证募集资金投资项目的顺利进行，切实保障公司全体股东的利益，本次发行事宜经董事会审议通过后至本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金、银行贷款或其他途径先行投入，并在募集资金到位后予以置换。如果实际募集资金低于拟投入募集资金金额，不足部分公司将通过银行贷款或其他途径解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当的调整。

公司已建立募集资金管理制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司指定的专项账户中，用于上述募集资金投资项目。

截至本次非公开发行预案公告之日，前述募集资金投资项目的备案及环评手续尚在办理过程当中。

五、本次发行是否构成关联交易

截至本预案公告日，未有关联方认购本次非公开发行股份之意向。因此，本次发行不构成关联交易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案公告日，公司股本总额为740,938,814股，公司持股5%以上股东持股情况如下：

股东	持有股数（万股）	持股比例
金倡投资有限公司	8,872.00	11.97%
袁金钰	8,632.92	11.65%
深圳市恒顺通电子科技开发有限公司	6,552.00	8.84%

综合持股比例、公司董事、高管的选聘等因素考虑，截至本预案公告日，公司不存在控股股东及实际控制人。

按照本次非公开发行的数量上限7,100万股测算，本次非公开发行完成后，公司持股5%以上股东持股情况如下：

股东	持有股数（万股）	持股比例
金倡投资有限公司	8,872.00	10.93%
袁金钰	8,632.92	10.63%
深圳市恒顺通电子科技开发有限公司	6,552.00	8.07%

本次发行完成后，公司仍将保持无控股股东、实际控制人的状态。

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行方案已于2016年7月4日经公司第四届董事会第十四次会议审议通过，尚需获得公司股东大会审议通过。

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规、行政规章和规范性文件的规定，本次发行需报中国证监会核准。在获得中国证监会核准后，公司将向深交所和中国证券登记结算公司深圳分公司办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

八、其他事项

1、本次非公开发行前后公司未分配利润的安排

为兼顾新老股东的利益，本次发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按照持股比例共享。

2、本次非公开发行股票的上市地点

本次发行的股票在限售期满后，在深圳证券交易所上市交易。

3、本次非公开发行股票决议有效期

本次发行股票决议的有效期为发行方案提交股东大会审议通过之日起12个月。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划

公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过113,110万元，扣除发行费用后将用于以下项目建设投资：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	新型片式电感扩产项目	66,930.00
2	新型电子变压器扩产项目	13,580.00
3	微波器件产业化项目	17,080.00
4	精细陶瓷产品产业化项目	15,520.00
合计		113,110.00

为保证募集资金投资项目的顺利进行，切实保障公司全体股东的利益，本次发行事宜经董事会审议通过后至本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金、银行贷款或其他途径先行投入，并在募集资金到位后予以置换。如果实际募集资金低于拟投入募集资金金额，不足部分公司将通过银行贷款或其他途径解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当的调整。

公司已建立募集资金管理制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司指定的专项账户中，用于上述募集资金投资项目。

二、本次发行募集资金投资项目的基本情况

1、新型片式电感扩产项目

单位：万元

项目名称	新型片式电感扩产项目
项目实施主体	深圳顺络电子股份有限公司
投资总额	66,930.00
其中：设备投资	57,792.00

厂房装修及基础设施	1,995.00
项目铺底流动资金	7,143.00
项目产能	项目达产后将实现年产 279.66 亿只应用于消费类电子及汽车电子领域的片式电感类产品
建设周期	项目分两期投资建设，25 个月建设实施完毕。
主要经济指标	
投资回收期（含建设期、税后）	4.94 年
项目内部收益率（税后）	27.54%

2、新型电子变压器扩产项目

单位：万元

项目名称	新型电子变压器扩产项目
项目实施主体	深圳顺络电子股份有限公司
投资总额	13,580.00
其中：设备投资	10,205.00
厂房装修及基础设施	875.00
项目铺底流动资金	2,500.00
项目产能	项目达产后将实现年产 2.54 亿只应用于消费类电子及汽车电子领域的电子变压器产品
建设周期	项目分两期投资建设，24 个月建设实施完毕。
主要经济指标	
投资回收期（含建设期、税后）	4.39 年
项目内部收益率（税后）	33.09%

3、微波器件产业化项目

单位：万元

项目名称	微波器件产业化项目
项目实施主体	深圳顺络电子股份有限公司
投资总额	17,080.00
其中：设备投资	12,615.00
厂房装修及基础设施	1,425.00
项目铺底流动资金	3,040.00
项目产能	项目达产后将实现年产 6.4 亿只微波器件产品，其中 LTCC 产品 5.4 亿只，NFC 产品 1 亿只
建设周期	项目分两期投资建设，15 个月建设实施完毕。
主要经济指标	

投资回收期（含建设期、税后）	3.92 年
项目内部收益率（税后）	35.08%

4、精细陶瓷产品产业化项目

单位：万元

项目名称	精细陶瓷产品产业化项目
项目实施主体	深圳顺络电子股份有限公司
投资总额	15,520.00
其中：设备投资	11,183.00
厂房装修及基础设施	1,125.00
项目铺底流动资金	3,212.00
项目产能	项目达产后将新增精细陶瓷产品产能 10,100 万片，其中，陶瓷指纹片新增产能 10,000 万片，陶瓷外观件 100 万片。
建设周期	项目分两期投资建设，16 个月建设实施完毕。
主要经济指标	
投资回收期（含建设期、税后）	4.05
项目内部收益率（税后）	31.13%

三、本次发行募集资金投资项目的必要性与可行性分析

1、电感项目的必要性和可行性

(1) 项目实施的背景

电感作为三大无源电子元件之一，占整个电子元件配套用量的10%-15%，在电子元器件产业中占有重要的地位。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，广泛地应用于通信、计算机、网络设备、消费类电子、办公自动化及汽车电子等领域。

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。根据知名调查公司MicroMarket Monitor的统计数据，2014年全球电感市场总值达27.8亿美元，预计2019年全球电感市场总值将达到37.5亿美元；其中，亚太地区受益于办公自动化、汽车、通信和消费电子等行业强劲的增长，2019年电感市场总值将从2014年的18.10亿美元增至26.10亿美元。

电感可分为插装电感、片式电感两类，由于插装电感因其固有的体积大、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，片式电感由于体积小、重量轻、电磁屏蔽性能优良、可靠性高、适应于高密度安装等优点，已取代插装电感成为电感中的主流产品。而随着智能手机、平板等消费类电子产品及汽车电子等应用终端的快速更新换代，片式电感的用量也持续增加。根据中国电子元件行业协会的统计数据，2010年片式电感占全球电感市场的比重为65%，到2013年则已经上升至73%。

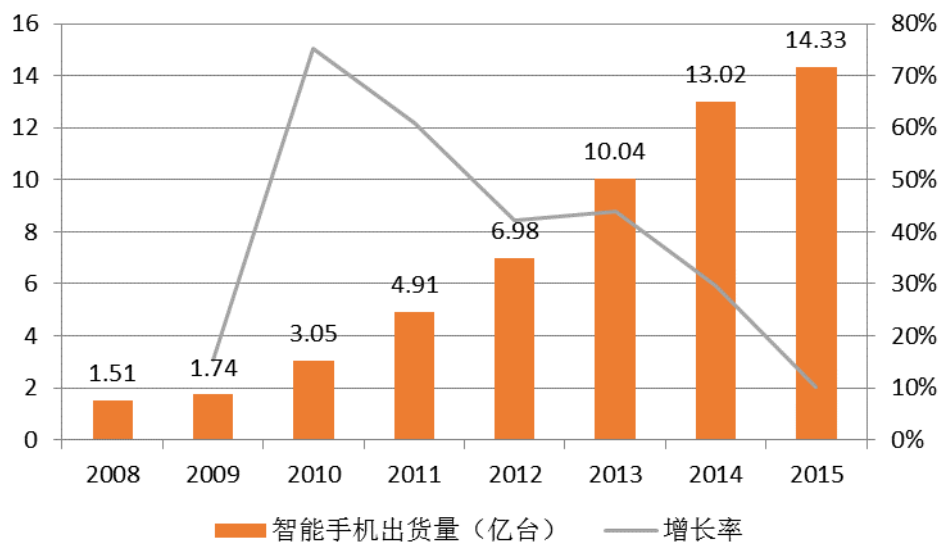
本公司通过多年的片式电感生产，已积累了大量的生产工艺技术，具有成熟、稳定的批量生产技术。但与国际同行比较，本公司在生产规模和产品系列化程度方面仍具有一定差距。如果本公司不能及时扩大产能，在未来竞争中，无论是成本、产品配套能力和供应能力都将处于不利地位。

综上，本公司本次对片式电感进行扩产，是为更好地满足市场发展、技术更新要求及提高市场竞争力，有利于公司的长远发展。

（2）项目实施的市场前景

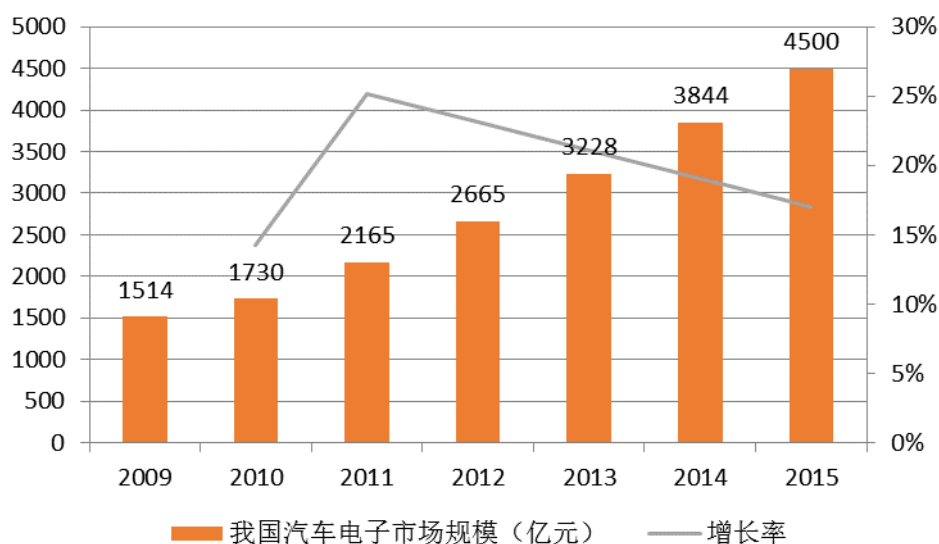
随着电子整机向轻薄化和功能化的方向发展，对电子元器件的小型化要求越来越高，标准化、小型化、适合新技术发展方向的片式元器件已经成为电子元器件市场发展方向。而智能手机、汽车电子等下游市场的快速成长，有效带动了片式电感需求的不断提升。

全球智能手机出货量变化情况如下图所示：



数据来源：IDC

我国汽车电子市场规模变化如下图所示：



数据来源：中投顾问产业研究中心

公司系电感产品国内龙头企业，在全球市场也具备一定的竞争优势。公司与三星、华为、中兴等众多手机厂商以及博世、电装等汽车电子生产商建立合作关系。随着智能手机及汽车电子市场规模的扩大，公司电感产品的市场需求仍将持续增长。

(3) 项目实施的技术基础

本公司经过多年的发展，已成为国内片式电感的领军企业，并积累了与电

感产品相关的发明专利 59 项，实用新型 43 项。公司电感生产的生产工艺技术及产品质量得到下游客户的广泛认可，是全球少数几家能够进入高端应用领域的片式电感制造商。公司已成为众多国内外知名企业的战略供应商，并建立了较为稳固的合作关系。随着下游市场的持续快速增长，公司片式电感产品的市场前景非常广阔。

2、变压器项目的必要性和可行性

(1) 项目实施背景

电子变压器是指利用电磁感应原理实现电能变换或由一个电路传递到另一个电路的电磁装置，可起到能量传输、电压转换和电气隔离的作用，被广泛应用于计算机、消费类电子产品、通讯工程、工业控制、航空航天、节能照明等领域。

电子变压器用途极为广泛，在各类电子产品的核心零部件中均能找到其踪迹。受益于消费类电子、家电、照明及通讯设备等行业市场的持续增长，电子变压器增长较为迅速。根据中国电子元器件行业协会信息中心预计，2015 年我国电子变压器的销售额将达 560 亿元。而随着节能低碳、绿色环保理念在各种工业生产中的运用，电子变压器产业迎来其升级转型期。高效率、高开关频率、高转换效率、低损耗、高功率密度、低缺陷、高寿命成为电子变压器的发展趋势。

虽然本公司进入电子变压器行业相对较晚，但电子变压器市场需求持续增长，正在发生的升级转型变革又带来了良好的切入和发展机遇，为本公司的电子变压器业务迎来了重要的发展契机。

(2) 项目实施的市场前景

本公司电子变压器的主要应用领域包括电源管理系统、汽车电子、工业控制产品等。

在智能机的内部电路中，射频模块、应用处理器模块、显示模块等驱动电压各不相同，为了正确驱动 IC，集中供电方式不可避免地因配线引起电压下降。因此，近年来，电子装置的电源从以往的集中供电方式逐步转换成采用在 IC 附近分散配置小型电源的方式，电源管理模块在智能终端中的作用日趋重要。而电子变压器和半导体开关器件，半导体整流器件，电容器被称为电源装置中的四大

主要元器件。本公司可以通过多家智能终端知名厂商电子变压器准入认证，随着电源管理模块需求量的增加，公司电子变压器市场有望不断拓宽。

车载电子变压器将是本公司重点拓展的领域。智能化、环保化已成为汽车工业的重要发展方向。一方面，汽车电子终端增多，包括车载娱乐系统、车联网以及自动驾驶都为汽车电子打开了成长空间，另一方面，以新能源电动汽车为代表的电气化终端产品向电子化转变科技趋势下，动力系统中电源管理、滤波、EMI 电磁干扰等基础电路对磁性元器件有巨大需求。

此外，公司还将积极拓展电子变压器产品在工业控制领域，如智能电表、安防设备等产品上的运用。

（3）项目实施的技术基础

公司组建了专业的电子变压器研发、生产、销售团队，通过多年研发积累，取得了多项技术成果，并积累了与电子变压器产品相关的发明专利 7 项，实用新型 4 项。公司建立了国内领先的自动化电子变压器产线，拥有丰富的电子变压器生产经验，生产线质量控制能力较强。

在汽车电子领域，公司多年来致力于开拓汽车电子市场领域，目前已成为诸多知名汽车电子厂家如博世、电装等的认证供应商。

3、微波器件产业化项目的必要性和可行性

（1）项目实施的背景

微波器件是指工作在微波波段（频率为 300~300000 兆赫）的器件。

低温共烧陶瓷技术(以下简称“LTCC”)是一种多层陶瓷微波材料技术，它可以将无源元件内埋置到基板内部同时将有源元件贴装在基板表面，在设计上具有很大的灵活性，真正实现了传统聚合物和传统陶瓷材料无法获得的三维结构，制成无源/有源集成的功能模块。无源器件未来发展的重要趋势即集成模块化，集成模块提供了整合有源器件或模块及无源器件的能力，并同时达到模块缩小化及低成本的要求，而 LTCC 技术则是目前市场认可的无源器件集成模块化主要解决方案。

国外 LTCC 技术经过长期的积累发展,目前已形成较为成熟的产业群。过去,我国电子终端产品生产厂商主要以进口形式从国外采购 LTCC 电子元件。随着电子产品价格的下降和市场竞争的日趋激烈,电子元器件国产化替代进程不断提速,这为国内 LTCC 产品的发展提供了良好的市场契机。本公司从 2005 年开始即已介入 LTCC 产品的开发、生产,随着 LTCC 产品应用领域的不断扩大,需求量持续增长,目前公司的生产能力已难以满足市场的需求。

NFC 是 Near Field Communication 缩写,即近距离无线通讯技术。是一种非接触式识别和互联技术,可以在移动设备、消费类电子产品、PC 和智能控件工具等电子产品间进行近距离无线通信。NFC 提供了一种简单、触控式的解决方案,可以让消费者简单直观地交换信息、访问内容与服务。被广泛应用在移动通讯,智能穿戴产品,消费电子,办公自动化以及汽车电子等领域。由于近场通讯 NFC 具有天然的安全性,因此,NFC 技术被认为在手机支付等领域具有良好的应用前景,市场潜力巨大。随着公司市场的不断拓展,NFC 天线的需求量也在不断增长,需要公司扩大 NFC 天线的生产,以满足日益增加的市场需求。

(2) 项目实施的市场前景

本项目投产的 LTCC 器件产品包括片式滤波器、片式天线等,主要应用于智能手机、蓝牙设备、导航系统等。全球智能手机出货量节节攀升;据全球蓝牙技术联盟统计,目前蓝牙已经成为全球使用量最大的无线技术,蓝牙设备的年出货量在过去 15 年内增加了 1,000 倍,2015 年已经达到了 30 亿台的水平,在未来的 4-5 年内还将增加到 50 亿台;随着汽车的智能化发展,导航系统市场也持续增长,2014 年,我国汽车导航出货量达 250.5 万台,同比增长 37.4%。

由于近场通讯 NFC 具有天然的安全性,因此,NFC 技术被认为在手机支付等领域具有良好的应用前景。在亚洲,日本,韩国,香港等地区以手机移动支付为主的 NFC 应用早已普及。在中国,2016 年国际知名手机制造商纷纷采用基于 NFC 技术的移动支付,如苹果 Apple Pay,三星 Samsung Pay,华为 Huawei Pay 等,多款智能手机均带有 NFC 功能,NFC 功能已经成为智能手机的标配。根据国际市场调研机构 IHS Technology 预测,截止到 2020 年,具备 NFC 功能的智能手机全球出货量将达到 22 亿部。同时,NFC 的应用也快速进入智能穿戴,消费电

子，公交地铁等领域，作为接收和发射信号的 NFC 天线的应用必将迎来爆炸式的增长和发展。

（3）项目实施的技术基础

公司汇集了一批在陶瓷材料、铁氧体材料、天线设计、射频开发、结构设计等方面具有较深造诣的技术人员，建立了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。通过技术开发人员的不懈努力，取得了大量技术成果，陆续开发了多种微波器件。

在 LTCC 产品领域，公司在产品设计中使用了先进的有限元电磁仿真软件，利用集总电路、分布电路相结合的射频设计技术在极小的空间下实现了各 LTCC 产品的设计，并在结构复杂的产品中解决了大量在一般大尺寸设计中不会遇到的去耦合寄生参数问题，在设计上具有先进性，工艺技术成熟稳定，产品质量得到下游客户的广泛好评。

本公司从 2011 年开始即涉足 NFC 天线的生产，不仅拥有核心的 NFC 天线关键原材料铁氧体自主生产能力，而且拥有国内最全的 NFC 测试设备以提供技术支持和测试实验，具有雄厚的设计开发能力。公司持有与 NFC 天线相关的发明专利 8 项，实用新型 6 项，无论是工艺技术、产品质量，还是研究、开发和创新能力均达到了世界先进水平。

4、精细陶瓷产品产业化项目的必要性和可行性

（1）项目实施的背景

电子陶瓷是以氧化物或氮化物为主要成分进行烧结，通过对表面、晶界和尺寸结构的精密控制而最终获得诸如绝缘屏蔽、介电、传感超导、磁性等新功能的陶瓷。近年来，电子陶瓷发展出多种应用，潜力巨大，电子陶瓷元器件的市场需求日益增长，行业需求量每年将以 15%-20% 的速度增长，2015 年需求量估计在 2,100 亿美元左右。

2013 年，苹果在 iPhone 5S 手机上率先使用指纹解锁功能，该功能一经推出便深受用户欢迎。随后，各大手机厂商纷纷将指纹识别功能引入其产品中。随着技术的发展，指纹识别功能已经成为智能手机的标配，也已有多家设计公司提供成

熟的指纹识别解决方案。氧化锆陶瓷作为人造材料，具有高硬度、高介电常数；作为盖板应用于指纹识别模组，将提高产品的可靠性、灵敏度及产品的外观品相，已成为被广为看好的指纹识别模块材料。

随着智能手机的全面普及，功能改进越来越有限，逐渐进入微创新时代，机身材质作为消费者直接接触的部分，其改进往往更能抓住消费者眼球。由于金属外观件加工成本较高，着色难且易产生信号屏蔽等问题，各大手机厂商从未停止对于机身材质新材料的尝试。随着技术的成熟，氧化锆陶瓷在电子产品材料的优势越来越明显，有望成为塑料、金属之后的第三大手机后盖材料。目前，主流厂商中已有华为、金立、酷派相继使用氧化锆陶瓷作为其手机外壳材料。

同时，与金属及塑料相比，氧化锆陶瓷具备耐磨、亲肤、气密性好以及电磁屏蔽小等优点，适合用在可穿戴设备上。目前，苹果的Applewatch已率先采用氧化锆陶瓷后盖。因此，随着可穿戴时代的到来，陶瓷后盖有望成为主流发展趋势。

本公司于2013年7月参股东莞信柏结构陶瓷有限公司，正式踏足精密陶瓷领域，提升了公司电子元器件产品的配套能力。但随着市场需求的发展，公司精密陶瓷的生产能力瓶颈逐步凸显，通过产能扩充，将有助于快速提升公司的产能，增强公司的盈利能力。

（2）项目实施的市场前景

指纹识别技术在近几年取得长足的发展，应用日趋成熟，无论是解锁手机还是取代密码，还是移动支付，指纹识别都有着广阔的应用空间。而氧化锆陶瓷指纹片作为蓝宝石材质指纹片的替代品之一，具有成本低、识别度灵敏等优势。目前，小米 4S、小米 5、OPPO R9 等手机均采用了氧化锆陶瓷指纹识别片。根据相关研究，2016 年陶瓷指纹识别片渗透率预计为 2%，到 2020 年以渗透率 50% 估算，智能手机用陶瓷指纹识别片市场将从 2016 年的 0.9 亿元增长至 2020 年的 16.5 亿元，复合增长率达 80%。

据 IDC 预测，2019 年全球智能手机出货量将达到 19.6 亿部，腕式可穿戴设备的出货量将达 1.01 亿部。由于氧化锆陶瓷拥有诸多优秀的性能，预计在未来 2-3 年内，氧化锆陶瓷外观件有望在高端手机市场获得推广，2018 年渗透率达到 10% 左右，到 2020 年渗透率有望达到 15%。而在智能穿戴领域，Apple Watch

率先采用陶瓷后盖，为其它厂商树立了典范，再加上智能手表等可穿戴设备长期穿戴在身体上，对后盖材料的亲肤性要求高，陶瓷恰好符合这一特性，因此，2015 年智能手表陶瓷后盖的渗透率就已达到了 50%，预计到 2020 年渗透率将达到 85% 以上。

本公司在多年的生产经营中，与华为、三星等知名手机厂商均已建立了良好的合作关系，各类型电子元器件产品在市场上广受好评。公司将充分利用在客户群体中的品牌声誉，对精细陶瓷产品进行市场拓展。

（3）项目实施的技术基础

精细陶瓷与电感元器件在生产加工工艺上具有一定的相通性，本公司作为国内电感产品的龙头企业，是国内最早、最具规模的从事氧化锆陶瓷材料及制品研发、生产、技术解决方案提供服务支持企业。

公司拥有先进完整的精细陶瓷粉料制备和制品加工的专业设备，掌握了氧化锆原材料制备技术、流延成型技术、陶瓷注射成型技术、高精度激光切割技术以及各种精密加工工艺和抛光工艺，具备开展精细陶瓷产业化项目的技术基础和成熟的技术团队。

四、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

1、对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目建成后，一方面将有效提升生产规模水平，优势核心产品产能的提升将有效提升公司的营业规模及盈利能力，进一步增厚上市公司业绩；另外一方面，新产品产业化项目的建设投产，将提高公司产品的系列化水平，进一步提升公司对下游广泛客户、行业的产品、生产配套能力，实现顺络电子前瞻性技术储备的产业转化，充实顺络电子的竞争能力。

本次非公开发行前后，顺络电子将继续保持独立法人治理结构，突出职业经理人团队的专业化管理优势，有效维护中小股东及上市公司的合法权益。

2、对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力将大大增强，净资产大幅提高，持续经营能力将得到增强；同时，公司资产负债率降低，财务状况得到改善，财务结构更为合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入和净利润将得到提升，盈利能力将得到进一步加强。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司股权变动情况

本次非公开发行股票完成后，预计增加有限售条件流通股不超过7,100万股（具体增加股份数量将在中国证监会核准并完成发行后确定），导致公司股本结构和注册资本发生变化。公司需要根据发行结果修改公司章程所记载的股本结构及注册资本等相关条款，并办理工商登记手续。除此之外，公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

截至本预案公告日，本公司无控股股东、实际控制人。

按照本次非公开发行的数量上限7,100万股测算，本次发行完成后，公司持股5%以上股东持股情况如下：

股东	持有股数（万股）	持股比例
金倡投资有限公司	8,872.00	10.93%
袁金钰	8,632.92	10.63%
深圳市恒顺通电子科技有限公司	6,552.00	8.07%

本次发行完成后，公司仍将保持无控股股东、实际控制人的股权及公司治理结构。

二、本次发行后公司业务变动情况

本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响，公司的主营业务仍然为片式电感器、片式压敏电阻器及陶瓷结构件等新型电子元器件的研发、生产和销售，不会导致公司业务的改变和资产的整合。本次非公开发行股份募集资金投资项目将进一步扩大公司产能，同时为公司产品线的多元化与新兴业务领域的渗透提供的资本支持，募集资金到位后，公司将继续加大对新产品或技术工艺的研发投入，提升公司的行业竞争优势，保证公司的可持续发展，提升公司的盈利能力。

三、本次发行后公司内部管理变动情况

本次非公开发行完成后，公司不会对高管人员进行调整，公司高管人员结构不会发生变动。

公司与主要股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开，公司业务经营、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。

公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够依照法定程序和规则要求形成。公司将继续积极督促主要股东严格依法行使出资人的权力，切实履行对上市公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预公司的决策和生产经营活动。

四、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流的变动情况

本次非公开发行完成后，公司的生产能力将显著提升，产品的多样性将进一步丰富，为公司的持续发展提供良好的保障。本次发行短期内可能会摊薄公司的即期每股收益与净资产收益率，但随着本次非公开发行募投项目的相继投入，产品技术升级、产业链整合步伐将进一步加快，有利于公司盈利能力的提升进而对即期摊薄的每股收益、净资产收益率进行填补。

本次非公开发行完成后，公司将获得不超过113,110万元的募集资金流入，筹资活动现金流入将大幅增加，有利于提高公司资金实力与风险抵御能力。同时，随着盈利能力的增强，预计公司未来经营活动现金流量也将增加。

五、本次发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争的变化情况

本次发行前后，公司的股权结构较为分散，无任一股东可以控制公司的董事会及股东大会，公司无控股股东、实际控制人。

本次非公开发行完成后，公司与主要股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、不会因本次非公开发行而发生变化，公司和主要股东各自独立承担责任和

风险。公司与主要股东及其关联人之间不会因本次非公开发行而产生同业竞争和关联交易。

六、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本发行预案公告日，公司不存在资金、资产被主要股东及其关联人占用的情形，也不存在为主要股东及关联人提供担保的情形。公司不会因本次发行产生资金、资产被主要股东及其关联人占用的情形，也不会产生为主要股东及其关联人提供担保的情形。

七、本次发行对公司负债情况的影响

本次发行完成后，本公司的财务结构将继续保持稳健，短期内公司资产负债率水平将有所下降，偿债能力将进一步提高，不存在大量增加公司负债（包括或有负债）的情形。

八、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施

根据国务院办公厅于2013年12月25日发布的《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发【2013】110号）及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告【2015】31号）的要求，本公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并就前述关规定落实如下：

1、本次非公开发行对公司主要财务指标的影响

（1）主要假设

- ① 假设宏观经济环境、本公司所处的电子元器件行业的产业政策、下游通

信、消费类电子等终端市场情况没有发生重大不利变化；

② 假设本次非公开发行预计于2016年9月30日完成发行，该完成时间仅为估计，最终以经中国证监会核准的本次非公开发行实际完成时间为准；

③ 假设不考虑发行费用，本次发行募集资金到账金额为113,110万元；

④ 假设本次预计发行数量为7,100万股，该发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准。

⑤ 假设公司2016年度实现净利润与2015年持平，该等假设仅用于分析本次非公开发行对即期净资产收益率及每股收益的摊薄影响，本公司特别提醒投资者注意该假设不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的其他影响。

（2）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次非公开发行对主要财务指标的影响，以2015年12月31日为基础，在不考虑发行费用的情况下，参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的计算方法，本次发行后公司总股本、净资产、每股净资产、每股收益、净资产收益率的变化情况为：

项 目	2014-12-31 或 2014 年度 实际数	2015-12-31 或 2015 年度 实际数	2016-12-31 或 2016 年度 模拟数
总股本（万股）	37,046.94	74,093.88	81,193.88
归属于上市公司股东的净资产（万元）	211,442.89	240,916.25	380,364.05
归属于上市公司股东的净利润（万元）	21,281.27	26,337.79	26,337.79
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.71	3.25	4.68
加权平均净资产收益率（%）	11.85	11.64	9.67
基本每股收益（元/股）	0.30	0.36	0.35

注：假设于2016年9月完成发行工作（即本次非公开发行募集资金对每股收益及净资产的影响权数在2016年为3个月）；2016年12月31日归属于上市公司股东净资产以2015年12月末的模拟数据加上2016年全年实现的净利润模拟数据及预计非公开发行的融资额113,110万元计算得出。

2、本次非公开发行后公司募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力的措施

公司根据意见要求对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，采取以下措施保证此次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄风险，提高未来回报能力：

（1）提升产品竞争力，加强市场开拓

公司坚持“以客户为中心，发扬团队精神，不断创新，追求一流，持续提高客户满意度”的宗旨，致力于成为电子元器件解决方案提供商，通过不断丰富产品结构、拓展新兴市场领域，近几年营业规模与利润水平均呈稳定增长态势，成长性十分良好。公司将继续积极参与芯片设计公司和重点客户的早期开发，从客户应用设计源头着手，实现与客户的同步开发，通过技术创新，持续为客户提高技术领先的产品和解决方案。

在新产品的开发方面，公司已实现 01005 小型精密电感、新型变压器、NFC 天线、指纹解锁模组配件、穿戴式设备组件以及无线充电线圈等产品的技术突破。在市场拓展领域，公司在巩固、扩大通信和消费电子市场的同时，亦加快对汽车电子、新能源、工业电子和新兴电子市场的产业布局，拓宽公司产品的应用领域，增加公司市场的厚度和广度，确保公司业绩持续保持稳定增长。

（2）加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司未来几年将进一步提高经营和管理水平，提升公司的整体盈利能力。公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，提升资金使用效率，节省公司的财务费用支出。公司也将加强企业内部控制，发挥企业管控效能。推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（3）不断完善公司治理机制，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维

护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

(4) 提高募集资金使用效率，加强募集资金管理

公司已对本次发行募集资金投资项目的必要性与可行性进行了充分的分析论证，募集资金到位后，将进一步充实公司的资本实力，有效提升公司生产规模及产品的系列化程度。

公司已根据相关法规的要求，制订了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司将按照《募集资金使用管理办法》对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定用途、定期对募集资金进行内部审计，配合保荐机构对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

(5) 进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司已经按照相关法律法规的规定修订了《公司章程》、《未来三年（2015年-2017年）股东回报规划》，建立了健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，将按照法律法规的规定和《公司章程》、《未来三年（2015年-2017年）股东回报规划》的约定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

3、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

本公司的董事、高级管理人员忠实、勤勉地履行了职责，致力于维护公司和全体股东的合法权益。本公司董事、高级管理人员（以下简称“相关责任人”）对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

(1) 承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 承诺对职务消费行为进行约束；

(3) 承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 公司如实施股权激励，相关责任人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，相关责任人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

(7) 承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，相关责任人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

九、本次发行的风险分析

1、市场波动风险

公司的产品包括片式电感、片式敏感器件、LTCC器件及电子变压器等新型电子元器件，目前在通信及消费类电子产品等领域的销售占比较高，主要销售对象为电子整机产品及汽车的生产厂家，因此与电子整机产业及汽车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，将对公司总体效益产生影响。

公司一方面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；另外一方面本公司将不断致力于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，提高公司产品在不同应用领域的市场份额，降低下游行业波动影响的风险。

2、产品价格下降的风险

随着我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，电子元器件的市场竞争越来越激烈，产品价格面临下降趋势；同时电子整机产品价格呈现下降趋势，价格下降亦存在向产业链上游传导的压力。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。

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。

3、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化以及多功能、数字化、智能化、低消耗方向发展。整个电子产业发展更新速度加快，新技术、新产品的应用速度也越来越快，产品的生命周期也随之缩短，能否保持持续的技术创新、不断推出符合市场需求的新产品，是确保公司能否保持持续发展的关键。

为此，公司将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；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。

4、募集资金投资项目无法达到预期收益的风险

本次发行募集资金拟投入新型片式电感扩产项目、新型电子变压器扩产项目、微波器件产业化项目和精细陶瓷产品产业化项目。董事会对上述募集资金投资项目的可行性进行了严密论证，认为该等项目的实施将有助于公司产能的进一步扩充，实现产品的多元化及对下游客户的整体配套能力，有助于增强公司的盈利能力。但如果市场环境发生重大变化，上述募集资金投资项目仍将面临无法达到预期收益的风险。

5、审批风险

本次发行尚需经公司股东大会审议批准，存在无法获得股东大会表决通过的可能。此外，本次发行还需取得中国证监会核准，能否取得相关主管部门的批准或核准，以及最终取得相关主管部门批准或核准的时间都存在一定的不确定性。

第四节 利润分配政策及执行情况

一、本公司的利润分配政策

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37号），公司于2012年7月18日召开了第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于修订公司章程的议案》与《公司未来三年（2012-2014年）股东回报规划》，并经2012年第二次临时股东大会通过。根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（中国证监会公告【2013】43号）的规定，2014年2月27日公司召开第三届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于修改<公司章程>的议案》，并经2013年年度股东大会审议通过。根据本公司现行有效的《公司章程》规定，公司的利润分配相关政策如下：

（一）利润分配原则

公司实行积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司的利润分配政策不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配程序

1、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议；

2、独立董事应对利润分配预案进行审核并独立发表意见，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见；

3、董事会审议通过利润分配预案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；

4、股东大会批准利润分配预案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司应当多渠道充分听取独立董事和中小股东的对现金分红预案的意见，做好利润分配（现金分红）事项的信息披露。

（三）利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司积极实行以现金方式分配股利，在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

（四）实施现金分红时应同时满足的条件

1、公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、公司累计可供分配的利润为正值；

3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

（五）现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司规划每年度股东大会审议通过后进行一次现金分红。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，原则上以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司独立董事应对此发表独立意见。

（六）股票股利分配的条件

董事会认为公司股本规模及股权结构符合企业经营状况的前提下，公司可提

出股票股利分配方案。

（七）现金分红政策的调整机制

公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整或者变更现金分红政策的，经过详细论证后应由董事会做出决议，独立董事、监事会发表意见，提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。调整后的现金分红政策应不得违反中国证监会以及深圳证券交易所的有关规定。

二、公司的股东回报规划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37号），公司于2012年7月18日召开了第三届董事会第七次会议，审议通过了《公司未来三年（2012-2014年）股东回报规划》，并经2012年第二次临时股东大会通过。

为保持回报机制的连续性和稳定性，2016年2月27日召开的公司第四届董事会第十次会议通过了《未来三年股东回报规划（2015-2017年）》，该议案已经公司2015年年度股东大会审议通过。

三、公司最近三年的股利分配情况

（一）最近三年的股利分配方案

2014年3月20日，公司2013年度股东大会审议通过了2013年度利润分配方案，不进行利润分配和公积金转增股本。

2014年8月15日，公司2014年第三次临时股东大会审议通过了2014年半年度权益分配方案，以当时公司总股本370,469,407股为基数，向全体股东每10股派2元人民币现金（含税）。

2015年3月20日，公司2014年度股东大会审议通过了2014年度权益分配方案，以当时总股本370,469,407股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

2016年3月22日，公司2015年度股东大会审议通过了2015年度权益分配方案，以当时总股本740,938,814股为基数，向全体股东每10股派2元人民币现金（含税）。

（二）最近三年的现金分红情况

公司重视对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展，最近三年各年度股利分配情况如下：

单位：万元

年度	2015 年度	2014 年度（含中期）	2013 年度
现金分红（含税）	14,818.78	7,409.39	-
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	26,337.79	21,281.27	15,077.81
合并报表中年末未分配利润	71,022.12	47,029.79	35,075.45
最近三年累计现金分红额			22,228.16
最近三年年均净利润			20,898.96
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均净利润			106.36%

（三）最近三年未分配利润使用情况

本公司主要从事片式电感、片式敏感器件、LTCC 器件及电子变压器等新型电子元器件的研发、生产和销售，近年来公司凭借产品的技术工艺、客户资源、质量与订单响应能力等方面的优势，不断扩充产能，业务规模显著提升，营业收入与净利润均呈逐年稳定增长的良好发展态势，最近三年公司留存的未分配利润主要用于日常生产经营和业务拓展所需，效果显著。

深圳顺络电子股份有限公司

董 事 会

二〇一六年七月四日