**本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险，投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。**

# 深圳市大富科技股份有限公司

**Shenzhen Tat Fook Technology Co., Ltd.**

**深圳市宝安区爱群路石岩同富裕工业区 1-2#厂房**

# 首次公开发行股票并在创业板上市

# 招股说明书（申报稿）

**本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。**

**保荐人（主承销商）**

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

（重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 A 幢）

# 本次发行概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 发行股票类型 | 人民币普通股（A 股） | 发行股数 | 4,000 万股 |
| 每股面值 | 1.00 元 | 发行价格 | 【 】元/股 |
| 预计发行日期 | 【 】年【 】月【 】日 | 拟上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 |
| 发行后总股本 | 16,000 万股 | 保荐人（主承销商） | 西南证券股份有限公司 |
| 招股说明书签署日期 | 【 】年【 】月【 】日 | | |
| 股份限制流通及自愿锁定承诺 | 本公司控股股东深圳市大富配天投资有限公司、实际控制人孙尚传、股东深圳市大贵投资有限公司、深圳市大智投资有限公司、深圳市大勇投资有限公司、王冬青和宋大莉承诺：自公司的股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本次发行前直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。<br><br>本公司股东天津博信一期投资中心、深圳市富海银涛创业投资有限公司和深圳市龙城物业管理有限公司承诺：自取得股份完成工商变更登记之日起三十六个月内不转让或委托他人管理本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。<br><br>孙尚传、孙尚传的配偶刘伟及孙尚传的兄长孙尚敏承诺：在孙尚传于本公司任职期间，每年转让公司股份不超过其直接或间接持有股份总数的 25%；在孙尚传离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。<br><br>董事、监事及高级管理人员武捷思、钱南恺、李锋、童恩东、刘伟、庄任艳、吴川、曹文瑜、肖喜松及朱小芳承诺：在本公司任职期间，每年转让的股份不得超过其间接持有本公司股份总数的 25%；从本公司离职后半年内，不转让其间接持有的本公司股份。 | | |

# 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。

# 重大事项提示

**本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：**

## 一、股份限制流通及自愿锁定承诺

本公司本次发行前总股本为 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 16,000 万股。

本公司控股股东深圳市大富配天投资有限公司、实际控制人孙尚传、股东深圳市大贵投资有限公司、深圳市大智投资有限公司、深圳市大勇投资有限公司、王冬青和宋大莉承诺：自本公司的股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本次发行前直接或间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

本公司股东天津博信一期投资中心、深圳市富海银涛创业投资有限公司和深圳市龙城物业管理有限公司承诺：自取得股份完成工商变更登记之日起三十六个月内不转让或委托他人管理本次发行前已持有的本公司股份，也不由本公司回购该股份。

孙尚传、孙尚传的配偶刘伟及孙尚传的兄长孙尚敏承诺：在孙尚传于本公司任职期间，每年转让公司股份不超过其直接或间接持有股份总数的 25%；在孙尚传离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。

董事、监事及高级管理人员武捷思、钱南恺、李锋、童恩东、刘伟、庄任艳、吴川、曹文瑜、肖喜松和朱小芳承诺：在本公司任职期间，每年转让的股份不得超过其间接持有本公司股份总数的 25%；从本公司离职后半年内，不转让其间接持有的本公司股份。

## 二、本次发行前未分配利润的处理

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司未分配利润为 7,503.42 万元。本公司于 2010 年 2 月 22 日召开 2009 年年度股东大会审议决定，若本公司本次公开发行股票并在创业板上市的申请取得中国证监会和深圳证券交易所的核准，则本次公开发行

之日前滚存的可供股东分配的未分配利润由公司新老股东共享。

# 三、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

## （一）客户集中的风险

最近三年及一期，对前五大客户销售收入合计占本公司营业收入总额的93.97%、94.36%、95.94%、96.41%；其中，对华为的销售比例为 40.70%、60.64%、64.55%、63.41%，对爱立信的销售比例为 17.49%、19.43%、24.10%、23.30%。

客户集中度较高主要是受下游行业竞争格局的影响。一方面，通信主设备行业的集中度较高。根据国际通信行业咨询机构 Dell'Oro 的数据，2008 年第三季度前五大通信主设备商约占全球市场份额的 85%，2009 年第三季度这一比例上升到 92%。另一方面，本公司核心客户华为和爱立信的业务稳健增长。其中华为是增长最快的通信主设备商，2004 年至 2009 年华为的销售收入年复合增长率达到了 42%[1]，2009 年 9 月底华为超越了诺西成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年同期的 11%上升至 20%，增长了近一倍；爱立信是全球最大的通信主设备商，近年来一直位列世界第一，其全球市场份额超过 30%。2008 年华为和爱立信合计占全球市场份额的 44%，2009 年第三季度上升至 52.6%。

本公司于 2004 年 12 月成为爱立信和华为的射频结构件供应商，2006 年 3 月成为华为射频器件的供应商。经过不懈的努力，本公司与华为及爱立信建立了长期、稳定的合作关系，合作规模与合作领域逐步扩大。2009 年 11 月，本公司成为华为全球核心供应商，是国内移动通信基站射频器件行业唯一获此殊荣的厂商。2008 年、2009 年本公司对华为的销售额分别较上年增长了 126.56%、31.84%，对爱立信的销售额分别较上年增长了 68.94%、53.63%。随着华为、爱立信在通信主设备行业的良好发展，本公司对华为与爱立信的销售有望进一步增长。虽然华为与爱立信的发展势头良好、本公司对其销售具有稳定性与持续性，但客户过于集中仍可能给本公司经营带来一定风险。如果华为与爱立信的生产经营发生重大不利变化，将直接影响到本公司生产经营，给本公司经营业绩造成不利影响。

[1] 数据来源：华为公司年度报告

## （二）行业波动的风险

通信主设备商对本公司产品的需求受全球及国内移动电信运营商资本支出的影响。因此，国内外各电信运营商的设备投资将间接影响本公司的业务规模。2008 年，金融危机席卷全球，但本公司的核心客户华为及爱立信受到的影响较小，并保持了一定的业务增长。同时，中国为刺激经济，推出了包括 3G 建设等一系列经济刺激计划，并取得了明显的成效。中国经济保持了较高的增长，2009 年中国 GDP 增长 8.7%。

但如果国内外经济不能持续向好，消费不能被有效地提振，移动电信运营商可能减少资本支出规模，通信主设备商将减少采购，从而对本公司业务增长带来不利影响。

## （三）技术进步带来的创新风险

从移动通信技术的发展史来看，主要的发展都在近二三十年，而且发展的速度越来越快，一般每隔 4 至 5 年就会出现较大规模的技术升级，从而带来移动通信基站的升级换代。这一方面使本公司产品有了持续不断的需求；另一方面，如果本公司不能跟上技术进步的步伐，及时适应客户需求的变化，将会对本公司的持续经营产生重大不利影响。

## （四）原材料价格波动的风险

最近三年及一期本公司原材料成本占生产成本的比重分别为 69.72%、70.05%、70.61%、73.54%，比重较大。本公司主要原材料为铝材、银材、铜材等，原材料的价格受国际期货市场的影响，波动较大。如果未来原材料的价格出现大幅上涨，本公司不能有效地将原材料价格上涨的压力转移或不能通过技术工艺创新抵销成本上涨的压力，将会对本公司的经营成果产生不利影响。

## （五）核心技术失密的风险

本公司自成立以来，一直专注于移动通信基站射频器件与射频结构件的研发、生产与销售。本公司的持续发展离不开产品、技术、工艺的持续创新。自设

立以来，本公司积累了丰富的专利技术、专有技术和经验，打造了一个务实、创新的核心技术团队，使得本公司技术研发与生产工艺处于国内领先水平。尽管本公司制定了保密制度、采取了严密的技术保护措施并与核心技术人员签订了保密协议，但如果因管理不善或核心技术人员流失，则存在技术失密的风险。

### （六）产品毛利率下降的风险

本公司掌握了材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术；拥有模具设计及制造、压铸、精密机械加工、表面处理、电子装配等生产移动通信基站射频器件所需要的全部生产环节，保证了较高的产品毛利。最近三年及一期综合毛利率分别为 32.54%、34.66%、41.09%、41.94%。移动通信行业技术升级换代频繁、配套射频器件定制化的特点决定了新产品毛利率较高、老产品毛利率将逐步下降的趋势，如果本公司无法维持并加强技术工艺创新能力及目前的核心竞争优势，本公司产品毛利率存在下降的风险。

### （七）实际控制人的控制风险

孙尚传先生为本公司的实际控制人，直接持有本公司 15%的股份；同时，孙尚传持有大富配天投资 98.33%的股权，大富配天投资持有本公司 67.33%的股份，孙尚传目前直接与间接持有本公司 81.21%的股份。本次发行 4,000 万股股票后，孙尚传仍将直接与间接持有本公司 60.91%的股份。股权的相对集中削弱了中小股东对公司生产经营的影响力，未来孙尚传可能利用其实际控制人地位，在股东大会上行使表决权，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，作出有利于实际控制人但却可能损害公司利益或对公司发展不利的决策。

### （八）依赖国家通信产业政策的风险

国家通信产业政策将会影响相关移动通信运营商的资本支出，从而影响移动通信主设备商对本公司产品的需求。如果国家通信产业政策发生重大变化，移动通信运营商减少资本支出，通信主设备商将会减少对本公司产品的采购，从而对本公司的生产经营造成不利影响。如果国家通信产业政策变化，推出新的制式但公司的产品不能跟上通信产业政策的变化，也将会对本公司的生产经营造成不利影响。因此，公司的发展对国家通信产业政策存在一定程度的依赖。

同时，由于本公司的主要客户华为、爱立信的业务来源于全球市场，因此本公司的生产经营受全球通信产业发展的影响。

### （九）租赁房产带来的风险

目前，本公司位于深圳的生产厂房及员工宿舍 39,567.00 平方米均为租赁取得，由于历史原因，上述房屋均未取得房屋产权证书。上述房产的租赁协议均已在深圳市宝安区房屋租赁管理办公室备案登记，并取得深圳市宝安区房地产主管部门深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局的证明，确认该等房产均未列入清拆范围，最近五年无拆迁计划，同意作为工业经营场地使用。但如果政策出现变化，该等出租房屋被列入政府的拆迁范围，本公司需要搬迁，则将对本公司生产经营产生一定的不利影响。本公司控股股东大富配天投资及本公司实际控制人孙尚传先生已出具承诺，若上述租赁房产在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，将承担本公司及其全资子公司大富网络由此产生的所有损失。

**为全面了解发行人面临的各项风险，本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“第三章 风险因素”的全部内容。**

# 目 录

**释 义 ..... 13**

**第一章 概览 ..... 19**

一、发行人概况 ..... 19

二、控股股东和实际控制人简介 ..... 21

三、发行人主要财务数据及财务指标 ..... 22

四、本次发行情况 ..... 23

五、发行人核心竞争优势 ..... 25

**第二章 本次发行概况 ..... 28**

一、本招股说明书编制的依据 ..... 28

二、本次发行的内部批准程序 ..... 28

三、发行人基本情况 ..... 28

四、本次发行基本情况及发行费用 ..... 29

五、本次发行的有关当事人 ..... 30

六、发行人与保荐人及证券服务机构关系的说明 ..... 32

七、本次发行的重要日期 ..... 32

**第三章 风险因素 ..... 34**

一、客户集中的风险 ..... 34

二、行业波动的风险 ..... 35

三、技术进步带来的创新风险 ..... 35

四、原材料价格波动的风险 ..... 35

五、核心技术失密的风险 ..... 36

六、产品毛利率下降的风险 ..... 36

七、实际控制人的控制风险 ..... 36

八、依赖国家通信产业政策的风险 ..... 37

九、租赁房产带来的风险 ..... 37

十、应收账款过大导致的风险 ..... 38

十一、管理风险 ..... 38
十二、企业所得税优惠被追缴的风险 ..... 38
十三、募集资金投资项目的实施风险 ..... 39
十四、净资产收益率下降的风险 ..... 40
**第四章 发行人基本情况 ..... 41**
一、发行人改制重组情况 ..... 41
二、发行人资产重组情况 ..... 57
三、发行人的组织结构 ..... 59
四、发行人的对外投资情况 ..... 62
五、发行人的控股股东及实际控制人 ..... 63
六、发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况 ..... 65
七、发行人股本情况 ..... 68
八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况 ..... 80
九、发行人员工及其社会保障情况 ..... 80
十、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺 ..... 83
**第五章 业务和技术 ..... 84**
一、发行人业务基本情况 ..... 84
二、发行人所处行业的基本情况 ..... 85
三、移动通信基站射频器件行业市场份额及主要竞争对手 ..... 111
四、发行人的竞争优势及劣势 ..... 120
五、发行人的主营业务情况 ..... 123
六、主要固定资产及无形资产 ..... 145
七、发行人的技术创新与研发情况 ..... 158
**第六章 同业竞争与关联交易 ..... 171**
一、同业竞争 ..... 171
二、关联交易 ..... 172
**第七章 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 ..... 193**
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历 ..... 193

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属持有发行人股份情况 ..... 199
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况 ..... 200
四、董事、监事及高级管理人员的收入情况 ..... 201
五、董事、监事及高级管理人员的兼职情况 ..... 202
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的亲属关系 ..... 203
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与本公司签署的协议情况 ..... 203
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格 ..... 204
九、董事、监事及高级管理人员最近两年的变动情况 ..... 204
**第八章 公司治理结构 ..... 206**
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会、战略委员会、薪酬和考核委员会运作或履行职责情况 ..... 206
二、发行人最近三年及一期违法违规行为情况 ..... 210
三、发行人最近三年及一期资金被占用和对关联方担保情况 ..... 210
四、关于发行人内部控制制度 ..... 211
五、发行人关于对外投资、担保事项的政策及制度 ..... 211
六、发行人关于投资者权益保护的政策和制度 ..... 214
**第九章 财务会计信息与管理层分析 ..... 215**
一、合并财务报表 ..... 215
二、母公司财务报表 ..... 226
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况 ..... 239
四、注册会计师审计意见 ..... 240
五、主要会计政策和会计估计 ..... 240
六、主要税收政策 ..... 249
七、分部报告信息 ..... 256
八、最近一年收购兼并情况 ..... 256
九、非经常性损益明细表 ..... 257
十、主要财务指标 ..... 258

十一、发行人历次评估情况 ..... 261
十二、发行人历次验资情况 ..... 262
十三、财务状况分析 ..... 264
十四、盈利能力分析 ..... 300
十五、现金流量分析 ..... 326
十六、资本支出情况分析 ..... 331
十七、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 ..... 331
十八、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项 ..... 333
十九、发行人股利分配情况 ..... 333
**第十章 募集资金运用 ..... 335**
一、募集资金运用概况 ..... 335
二、募集资金投资项目与公司现有业务及发展战略之间的关系 ..... 336
三、本次募集资金投资项目情况 ..... 336
四、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响 ..... 363
**第十一章 未来发展与规划 ..... 367**
一、发行人未来三年发展规划及发展目标 ..... 367
二、本次募集资金运用对实现发行人发展规划和目标的作用 ..... 369
三、拟订上述计划所依据的假设条件 ..... 370
四、实施上述计划所面临的主要困难 ..... 370
五、业务发展计划与现有业务的关系 ..... 371
六、持续公告规划实施和目标实现的计划 ..... 371
**第十二章 其他重要事项 ..... 372**
一、信息披露制度相关情况 ..... 372
二、重要合同 ..... 372
三、对外担保事项 ..... 377
四、重大诉讼、仲裁事项及控股股东、实际控制人重大违法情况 ..... 377
**第十三章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 ..... 379**
**第十四章 备查文件 ..... 385**

# 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

| 一般名词： | |
|---|---|
| 本公司、公司、股份公司、发行人、大富科技 | 指深圳市大富科技股份有限公司 |
| 大富（深圳）科技 | 指大富（深圳）科技有限公司，本公司转变为内资企业前之企业法人工商登记名称 |
| 大富科技有限 | 指深圳市大富科技有限公司，2009 年 12 月 28 日大富科技有限整体变更设立股份公司 |
| 大富网络 | 指深圳市大富网络技术有限公司，本公司之全资子公司 |
| 配天网络 | 指深圳市配天网络技术有限公司，2009 年 12 月 23 日更名为深圳市大富网络技术有限公司 |
| 大富机电 | 指安徽省大富机电技术有限公司，本公司之全资子公司 |
| 海纳科 | 指深圳市海纳科数控科技有限公司，本公司之关联方 |
| 配天安徽电子 | 指配天（安徽）电子技术有限公司，本公司之关联方 |
| 配天香港 | 指配天（香港）科技有限公司，本公司之关联方 |
| 大富 BVI | 指 TAT FOOK INVESTMENTS LIMITED，本公司之原控股股东 |
| 微讯 BVI | 指 M-TELECOM CO., LIMITED，本公司之原关联方 |
| 安徽配天智能 | 指安徽配天智能技术有限公司，本公司之原关联方 |
| 配天锦州 | 指配天（锦州）科技有限公司，本公司之原关联方 |
| 锦州大富 | 指锦州大富自动化技术有限公司，本公司之原关联方 |
| 深圳配天电子 | 指深圳市配天电子有限公司，本公司之原关联方 |
| 微讯深圳 | 指微讯通信技术（深圳）有限公司，本公司之原关联方 |
| Kathrein GmbH | 指 Kathrein Beteiligungs GmbH |

| | |
|---|---|
| Kathrein KG | 指 Kathrein-Werke KG |
| Kathrein | 指 Kathrein Beteiligungs GmbH、Kathrein-Werke KG 及其关联公司 |
| 大富配天投资 | 指深圳市大富配天投资有限公司，本公司之控股股东 |
| 大贵投资 | 指深圳市大贵投资有限公司，本公司发起人股东之一 |
| 大智投资 | 指深圳市大智投资有限公司，本公司发起人股东之一 |
| 大勇投资 | 指深圳市大勇投资有限公司，本公司发起人股东之一 |
| 博信投资 | 指天津博信一期投资中心（有限合伙），本公司发起人股东之一 |
| 富海银涛 | 指深圳市富海银涛创业投资有限公司，本公司发起人股东之一 |
| 龙城物业 | 指深圳市龙城物业管理有限公司，本公司发起人股东之一 |
| 上市 | 指本次公开发行的股票在深圳证券交易所创业板挂牌交易的行为 |
| 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 |
| 保荐人、主承销商、西南证券 | 指西南证券股份有限公司 |
| 中审国际 | 指发行人会计师，中审国际会计师事务所有限公司 |
| 南方民和 | 指深圳南方民和会计师事务所有限责任公司，发行人的验资机构，现在正按照规范流程并入中审国际，其所有法定业务均转由中审国际继续承办 |
| 信达律师事务所 | 指发行人律师，广东信达律师事务所 |
| 德正信 | 指发行人资产评估事务所，深圳市德正信资产评估有限公司 |
| 华为 | 指华为技术有限公司及其关联公司 |
| 爱立信 | 指爱立信及其关联公司 |
| 诺西 | 指诺基亚西门子及其关联公司 |
| 阿朗 | 指阿尔卡特-朗讯及其关联公司 |

| | |
|---|---|
| 大唐 | 指大唐电信科技股份有限公司 |
| 台扬科技 | 指台扬科技股份有限公司 |
| Powerwave | 指 Powerwave Technologies, Inc. |
| Andrew | 指 Andrew Corporation |
| CommScope | 指 CommScope, Inc.，2007 年 12 月收购 Andrew |
| 武汉凡谷 | 指武汉凡谷电子技术股份有限公司 |
| 摩比天线 | 指摩比发展有限公司 |
| 国人通信 | 指深圳国人通信有限公司 |
| Infonetics | 指一家从事通信领域研究及咨询的国际机构 |
| Dell'Oro | 指一家从事通信领域研究及咨询的国际机构 |
| 汉鼎咨询 | 指北京汉鼎世纪咨询有限公司 |
| 慧聪通信网 | 指是一家服务于通信行业的专业网站 http://www.tele.hc360.com/ |
| LME | 指伦敦金属交易所（London Metal Exchange） |
| SHFE | 指上海期货交易所（Shanghai Futures Exchange） |
| COMEX | 指纽约金属交易所（New York Commodity Exchange,Inc.） |
| 工信部 | 指中华人民共和国工业和信息化部 |
| ITU | 指国际电信联盟，在联合国系统内由政府及私营机构协调全球的电信网络及服务的国际组织 |
| 元 | 指人民币元 |
| 《公司法》 | 指 2005 年 10 月 27 日中华人民共和国第 10 届全国人民代表大会常务委员会第 18 次会议修正，自 2006 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 2005 年 10 月 27 日中华人民共和国第 10 届全国人民代表大会常务委员会第 18 次会议修正，自 2006 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国证券法》 |

| | |
|---|---|
| 《公司章程》 | 指本公司《公司章程》及《公司章程（草案）》 |
| 最近三年及一期、报告期 | 指 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月 |
| 最近三年 | 指 2007 年度、2008 年度、2009 年度 |
| 最近一年及一期 | 指 2009 年度及 2010 年 1-6 月 |
| 《企业会计准则》 | 指财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体准则 |
| 申报财务报表 | 指本公司根据相关法律法规为本次发行编制的财务报表 |
| 社会公众股、A 股 | 指发行人向社会公开发行的面值为 1 元的人民币普通股 |
| 本次发行 | 指深圳市大富科技股份有限公司本次向社会公众发行 4,000 万股 A 股的行为 |
| 专有名词： | |
| 基站 | 指移动通信系统的一个重要子系统，是固定在一个地方的高功率、多信道、双向无线电发送机 |
| 射频 | 指具有远距离传输能力的高频电磁波 |
| 射频器件 | 指移动通信基站射频器件的简称，主要包括滤波器、双工器、合路器、塔放、低噪放等 |
| 射频结构件 | 指射频器件的腔体、外壳及盖板等机械部件 |
| 滤波器 | 指移动通信设备中选择特定频率射频信号的器件。用来消除干扰杂波，让有用信号尽可能无衰减的通过，对无用信号尽可能的衰减 |
| 双工器 | 指由一个接收端滤波器和一个发射端滤波器组成，实现收发共用同一天线的器件 |
| 合路器 | 指将两路或多路输入信号合并成一路，用于增加发射信道数，扩大通信容量的器件 |
| 塔放 | 指塔顶放大器，是靠近基站天线的前置放大设备，主要功能是将天线接收到的上行信号进行放大 |
| 功率检测模块 | 指将大功率射频信号从源设备向负载设备传递过程中，对大功率信号进行比例取样以达到检测射频信号强度目的的设备 |

| | |
|---|---|
| 驻波告警模块 | 指在信号传递过程中对负载阻抗与源阻抗匹配程度进行检测，且当严重失配时，能产生告警信号的模块 |
| 低噪放 | 指低噪声放大器，该设备的特点是在对微小信号进行放大时，放大器本身产生的噪声非常小 |
| 功放 | 指功率放大器，用于将射频信号进行放大，以使该信号达到相应的强度，以使信号通过天线发射后能够覆盖相应的面积或传播相应的距离 |
| 基带信号 | 指射频信号经解调电路解调后的信号 |
| 电磁元器件 | 指在特定的射频频率范围，一种能与该范围电磁波产生关联效应的机械结构，上述关联效应包含：谐振、吸收、反射、耦合传输、阻抗变换、辐射、接收等 |
| 基带处理器 | 指对基带信号进行各种处理（譬如：合成、分离、同步、交织等）的设备 |
| 相位 | 指特定时刻电磁波在一个时间循环中所处的位置 |
| 相速 | 指特定电磁波在介质中相位移动的速度 |
| 时延 | 指电磁波穿越特定介质所需要的时间 |
| 功率分布 | 指电磁波在介质中能量的表现形式及单位时间内单位空间蓄能的分布情况 |
| 3G | 指第三代移动通信技术 |
| WCDMA | 指 Wideband Code Division Multiple Access，是一种第三代移动通信的技术标准 |
| CDMA2000 | 指 Code Division Multiple Access 2000，是一种第三代移动通信的技术标准 |
| TD-SCDMA | 指 Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access，是一种第三代移动通信的技术标准 |
| TDD | 指 Time-Division Duplex，是一种通信系统的双工方式，在移动通信系统中用于分离接收和传送信道 |
| 月结 X 天 | 指一种结算方式，系指本月所有发货在月底对账结算，再过 X 天付款 |
| FCA | 指国际贸易术语中的货交承运人，Free Carrier，是指卖方只要将货物在指定的地点交给由买方指定的承运人，并办理了出口清关手续，即完成交货 |

| | |
|---|---|
| DDU | 指国际贸易术语中的未完税交货，Delivered Duty Unpaid，是指卖方在指定的目的地将货物交给买方，不办理进口手续，也不从交货的运输工具上将货物卸下，即完成交货 |

# 第一章 概览

**重要提示**

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、发行人概况

### （一）基本情况

发行人名称：深圳市大富科技股份有限公司

英文名称：Shenzhen Tat Fook Technology Co.,Ltd.

注册资本：12,000 万元

法定代表人：孙尚传

有限责任公司成立日期：2001 年 6 月 4 日

发行人成立日期：2009 年 12 月 28 日

住所：深圳市宝安区爱群路石岩同富裕工业区 1-2#厂房

公司网址：www.tatfook.com

经营范围：滤波器、合路器、分路器、隔离器、耦合器、微波元器件、精冲模、精密型腔模、模具标准件、电子专用设备、仪器、工模具、金属件表面喷粉、压铸件的研发、生产与销售；从事计算机辅助设计、辅助测试、辅助制造、辅助工程系统及其他计算机应用系统的研发及制造（法律、行政法规、国务院决定禁止及规定在登记前须批准的项目除外）。

## （二）发行人的主营业务

本公司为国内领先的移动通信基站射频器件、射频结构件的研发、生产与服务提供商，主营业务为移动通信射频器件、射频结构件的研发、生产和销售。本公司所属移动通信产业是国家重点支持的产业。

本公司的主要产品移动通信基站射频器件、射频结构件是移动通信系统的核心部件。其中，射频器件主要包括滤波器、双工器、合路器、塔放等；射频结构件主要为射频器件的腔体、盖板、外壳等。本公司的产品主要应用于 GSM、CDMA、CDMA2000、WCDMA、TD-SCDMA、WiMAX、LTE 等各种制式标准的移动通信系统。

经过多年的发展和积累，本公司拥有从模具设计及制造、压铸、机械加工、表面处理到电子装配等完整的生产环节，是纵向一体化集成度最高的专业化射频器件供应商之一。本公司凭借着自主创新的研发能力、纵向一体化的精密制造能力等核心优势，为全球领先的通信主设备商提供射频器件产品及专业服务。目前本公司在射频器件产品市场占有率位居前列，与全球领先的通信主设备商建立起了稳定的合作关系，主要客户包括华为、爱立信、阿朗等。2009 年，本公司与 Intel、富士康、艾默生、戴尔、松下、NEC 等 25 家国内外知名企业被华为评为全球核心供应商，是国内射频器件行业唯一获此殊荣的厂商。2008 年本公司被认定为高新技术企业。

最近三年，本公司经营业绩快速增长，营业收入由 31,115 万元增长至 58,595 万元，利润总额由 4,031 万元增长至 16,531 万元，净利润由 3,781 万元增长至 13,958 万元，营业收入、利润总额、净利润的复合增长率分别达到 37%、103%和 92%。

## （三）发行人设立情况

本公司由大富科技有限整体变更设立为股份有限公司，2009 年 12 月 28 日在深圳市市场监督管理局登记注册，注册号为 440306503320365，注册资本为 12,000 万元。

本次发行前，本公司的股本结构如下：

| 序号 | 股东 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 大富配天投资 | 80,796,000 | 67.33 |
| 2 | 孙尚传 | 18,000,000 | 15.00 |
| 3 | 博信投资 | 7,200,000 | 6.00 |
| 4 | 富海银涛 | 3,540,000 | 2.95 |
| 5 | 龙城物业 | 3,000,000 | 2.50 |
| 6 | 大贵投资 | 2,904,000 | 2.42 |
| 7 | 大智投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 8 | 大勇投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 9 | 王冬青 | 144,000 | 0.12 |
| 10 | 宋大莉 | 120,000 | 0.10 |
| | 合　计 | 120,000,000 | 100.00 |

# 二、控股股东和实际控制人简介

## （一）控股股东简介

本公司控股股东为大富配天投资，持有本公司 67.33%的股份。大富配天投资成立于 1997 年 3 月 3 日，法定代表人为孙尚传，注册资本和实收资本为 3,000 万元，注册地址和主要经营地为深圳市福田区福田中心区福中三路诺德金融中心主楼 32B。大富配天投资的股东为孙尚传及其配偶刘伟，其中孙尚传持有 98.33%的股权，其主营业务为股权投资和股权管理，目前所拥有的主要资产为本公司股份。大富配天投资的基本情况详见本招股说明书“第四章 发行人的基本情况”之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

## （二）实际控制人简介

孙尚传先生，中国国籍，无境外居留权，现年 47 岁，硕士学位，现任本公司董事长、总经理。孙尚传为本公司实际控制人，直接持有本公司 18,000,000 股股份，持股比例为 15%，其同时通过持有本公司第一大股东大富配天投资 98.33%的股权间接持有本公司 79,446,706 股股份，间接持股比例为 66.21%。孙

尚传直接和间接持有本公司 97,446,706 股股份，持股比例为 81.21%。孙尚传的简历详见本招股说明书“第七章 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

# 三、发行人主要财务数据及财务指标

本公司最近三年及一期的财务数据已经中审国际审计并出具标准无保留意见的审计报告（中审国际审字【2010】第 01020103 号）。报告期内本公司的主要财务数据如下：

## （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 资产总计 | 64,663.21 | 54,657.76 | 50,890.04 | 37,055.57 |
| 负债合计 | 25,756.55 | 23,190.28 | 38,415.21 | 23,874.05 |
| 所有者权益 | 38,906.66 | 31,467.49 | 12,474.82 | 13,181.52 |
| 归属于母公司的股东权益 | 38,906.66 | 31,467.49 | 12,474.82 | 13,181.52 |

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 29,905.03 | 58,594.61 | 47,305.97 | 31,115.18 |
| 营业利润 | 8,260.05 | 15,870.94 | 8,319.51 | 4,069.70 |
| 利润总额 | 8,740.79 | 16,531.41 | 8,349.67 | 4,031.40 |
| 净利润 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,028.89 | 3,780.91 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,036.49 | 3,780.91 |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润 | 7,031.50 | 13,520.32 | 6,610.23 | 3,524.97 |

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,883.48 | 14,182.81 | 8,128.09 | 3,456.27 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,106.63 | -10,662.29 | -4,562.08 | -2,934.70 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,630.62 | -339.84 | -2,923.65 | -1,713.48 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 2,172.34 | 3,300.51 | 844.86 | -1,180.40 |

## （四）主要财务指标

| 财务指标 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.69 | 1.59 | 0.95 | 1.84 |
| 速动比率（倍） | 1.29 | 1.27 | 0.77 | 1.33 |
| 资产负债率（%） | 39.83 | 42.43 | 75.49 | 64.43 |
| 无形资产占净资产的比例（%） | 3.09 | 0.91 | 5.94 | 5.99 |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 3.24 | 2.62 | 1.17 | 1.24 |
| **财务指标** | **2010 年 1-6 月** | **2009 年** | **2008 年** | **2007 年** |
| 应收账款周转率（次） | 2.91 | 3.25 | 3.41 | 3.44 |
| 存货周转率（次） | 3.65 | 4.52 | 4.22 | 3.31 |
| 利息保障倍数（倍） | 86.05 | 36.34 | 7.89 | 6.35 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 10,555.87 | 20,524.97 | 12,105.05 | 7,127.00 |
| 每股经营活动现金流量（元） | 0.57 | 1.18 | 0.76 | 0.33 |
| 每股净现金流量（元） | 0.18 | 0.28 | 0.08 | -0.11 |

注：2007 年末与 2008 年末普通股份总数按公司 2009 年 11 月增资扩股前的注册资本对应的股份公司设立后的股本数 10,626 万股，即（4,255.17/4,805.21）*12,000 万股计算。

# 四、本次发行情况

## （一）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 |
| 发行股数及占发行后总股本的比例 | 4,000 万股，占发行后总股本的 25%，最终发行数量以中国证监会核准的数量为准 |
| 每股发行价格 | 【 】元/股 |
| 发行方式 | 采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国 |

| | |
|---|---|
| | 证监会核准的其他方式 |
| 发行对象 | 符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》规定，并在深圳证券交易所开设A股账户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外） |
| 上市地点 | 深圳证券交易所 |

## （二）本次发行前后的股本结构

| 类型 | 发行前 | | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 持股数（万股） | 持股比例（%） | 持股数（万股） | 持股比例（%） |
| 有限售条件的股份 | 12,000 | 100.00 | 12,000 | 75.00 |
| 本次发行的股份 | - | - | 4,000 | 25.00 |
| 合　计 | 12,000 | 100.00 | 16,000 | 100.00 |

## （三）募集资金运用

若本次股票发行成功，募集资金将投资下列项目：

| 序号 | 项目 | 总投资额（万元） | 募集资金投入金额（万元） | 项目备案情况 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 移动通信基站射频器件生产基地建设项目 | 74,248 | 74,248 | 怀发改字【2010】6号 |
| 2 | 研发中心扩建项目 | 5,979 | 5,979 | 深发改备案【2010】0016号 |
| 3 | 其它与主营业务相关的营运资金项目 | - | - | - |

募集资金到位前，本公司根据募集资金投资项目的实际进度，将以自筹资金先行投入；募集资金到位后，将用募集资金置换前期投入的自筹资金。如本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，本公司将以银行贷款或自有资金解决资金缺口。

本公司将严格按照股东大会审议通过的《深圳市大富科技股份有限公司募集资金管理制度》等相关规定管理和使用募集资金。

# 五、发行人核心竞争优势

## （一）自主创新的研究开发能力

本公司高度重视相关学科之间的集成与融合，持续不断地对多学科共性和相关技术进行研究、探讨，形成了对射频器件的独特理解。本公司结合微波技术、电子技术、机械技术、化学技术、材料技术，自主创新地开发了射频器件的研发、设计方法，即：区别于传统射频器件设计中仅将金属结构件作为满足电磁通路要求的电磁元器件，本公司将射频器件作为精密机电一体化的产品进行研发和设计，把其中金属类电磁元器件设计成既具有感性、容性、阻性的电磁功能，又能牢固连接、自成一体的金属结构；同时，对金属类电磁元器件的制造工艺，能直接成型就不用切削加工，能用贱金属就不用贵金属。

公司具有射频器件自主创新的研发和设计能力，这使得公司可以在产品研发、设计阶段对每一个细节进行优化，对产品的材料成本工艺成本、质量成本进行充分考虑，做到产品研发、设计上的低成本、高可靠性。同时辅以纵向一体化的精密制造能力，本公司在满足客户需求的同时，大幅降低了产品制造成本、提高了生产效率、节约了资源和能源。

## （二）纵向一体化的精密制造能力

滤波器等射频器件，本质上是用各种不同的金属元器件及其组合，形成具有感性、容性、阻性、导通、阻断等各种功能的电磁通路。因此，滤波器的生产过程涉及到大量的射频连接器、低通、抽头、飞杆、金属腔体、谐振杆、调谐螺钉等金属元器件，这些金属元器件之间相互组合连接形成一个可靠的产品，构成微波通路里不可或缺的电磁元器件，因此金属元器件的质量、成本直接影响到最终产品滤波器的质量和成本。

本公司不仅较好地把握电磁波的原理及产生和传递的规律，而且深入地理解了电磁通路中对各种金属元器件的具体要求，掌握了材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术，具备从产品设计、模具

设计及制造、压铸、精密机械加工、表面处理到电子装配等纵向一体化的精密制造能力。公司对滤波器中大部分的金属元器件进行自主设计和生产。相比金属元器件以外购为主的其他滤波器生产商，本公司能够对滤波器等射频器件的生产实施全过程的质量控制，同时节约了管理和生产成本、提高了产品的利润率。此外，纵向一体化的精密制造能力，使得本公司能够实现产品设计与模具设计并行、模具设计与模具制造并行、产品设计与工艺准备并行、制造加工与设计优化并行，从而缩短产品技术准备和制造周期、加快对客户的响应速度、适应行业定制化的特点、更易满足客户个性化的需求。

### （三）优质的客户资源

目前，本公司的核心客户是华为与爱立信。最近三年及一期，本公司对华为和爱立信的销售额合计占本公司营业收入总额的比例为 58.19%、80.07%、88.65%、86.71%。华为是全球增长速度最快的通信主设备商。2004 年至 2009 年，华为的销售收入年复合增长率达到了 42%，2008 年通信设备的销售收入位列全球第四名。2009 年第三季度，华为超越诺西，成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年同期的 11%上升至 20%，增长了近一倍。爱立信是世界最大的通信主设备商，近年来市场份额一直位列世界第一，2008 年与 2009 年皆超过 30%。2009 年华为和爱立信占全球通信设备市场份额从 2008 年的 44%上升到 52.6%。2009 年初中国正式发放 3G 牌照，华为有望借此机会进一步扩大自己的市场份额，爱立信凭其在移动通信领域的传统优势也将取得稳健的增长。

本公司 2004 年 12 月成为爱立信和华为的射频结构件供应商，2006 年 3 月成为华为射频器件的供应商。2009 年 11 月，本公司成为华为全球核心供应商，是国内移动通信基站射频器件领域唯一获此殊荣的厂商。经过不懈的努力，本公司与华为、爱立信建立了良好的合作关系，合作规模与领域逐步扩大。2008 年、2009 年本公司对华为的销售额分别较上年增长了 126.56%、31.84%，对爱立信的销售额分别较上年增长了 68.94%、53.63%。受益于华为、爱立信在移动通信领域的领先地位和良好的发展态势，本公司将伴随核心客户的快速发展而持续成长。

## （四）合理的业务区位布局

本公司在深圳建有研发、生产基地。从客户方面看，本公司与核心客户华为同处深圳，与其他供应商相比，本公司与华为的沟通更便利、响应速度更快。从人才方面看，深圳作为中国经济、人才最活跃的地区之一，也是中国最发达的电子通信市场所在地，本公司较易招聘所需的各类人才；同时作为一个移民城市，与其他城市相比，深圳的技术工人、中高级管理人员更加具有改革创新、积极进取、努力奋斗的精神。从零部件的供应及配套上看，深圳及周边地区的机械零件及电子元器件厂商较多，供应充足，本公司较易获得所需的各种零部件及加工配套服务；根据 2007 年《深圳工业发展策略》，深圳将建成中国乃至亚太地区先进制造业基地和研发创新基地。

此外，本公司在安徽建有 104,732.20 平方米的生产基地，本次募集资金投资项目之一“移动通信基站射频器件生产基地建设项目”将在安徽蚌埠怀远经济开发区进行建设。安徽位于我国中部地区，具有独特的承东启西、连南接北的区位优势。蚌埠交通便利，并毗邻本公司另一核心客户爱立信在中国的主要生产基地之一南京。安徽制造基地能够获得充足的劳动力并具有较低的土地、能源、人力、运输成本，与深圳研发、生产基地形成区位互补。

# 第二章 本次发行概况

## 一、本招股说明书编制的依据

本招股说明书根据《公司法》、《证券法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号--创业板公司招股说明书》等国家法律、法规和规范性文件编制。

## 二、本次发行的内部批准程序

本公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于深圳市大富科技股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》、《关于深圳市大富科技股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，2009 年年度股东大会审议通过了《关于深圳市大富科技股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的议案》、《关于深圳市大富科技股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》和《关于提请深圳市大富科技股份有限公司股东大会授权董事会全权办理公开发行股票并上市相关事宜的议案》。

## 三、发行人基本情况

1、名称：深圳市大富科技股份有限公司

2、英文名称：Shenzhen Tat Fook Technology Co.,Ltd.

3、注册资本：12,000 万元

4、法定代表人：孙尚传

5、有限责任公司成立日期：2001 年 6 月 4 日

6、股份公司成立日期：2009 年 12 月 28 日

7、住所：深圳市宝安区爱群路石岩同富裕工业区 1-2#厂房

8、邮政编码：518108

9、电话：0755-29816618

10、传真：0755-29816608

11、公司网址：www.tatfook.com

12、联系电子信箱：ir@tatfook.com

13、负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

14、负责信息披露和投资者关系的负责人：刘伟

15、负责信息披露和投资者关系的部门电话：0755-29816308

# 四、本次发行基本情况及发行费用

## （一）本次发行基本情况

| 序号 | 项目 | 基本情况 |
|---|---|---|
| 1 | 股票种类 | 人民币普通股（A 股） |
| 2 | 每股面值 | 1.00 元 |
| 3 | 发行股数 | 4,000 万股，占发行后总股本的 25% |
| 4 | 每股发行价格 | 【 】元 |
| 5 | 发行市盈率 | 【 】倍 |
| 6 | 发行后每股收益 | 0.85 元/股（以 2009 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润和发行后总股本计算） |
| 7 | 发行前每股净资产 | 3.24 元/股（以 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产和发行前总股本计算） |
| 8 | 发行后每股净资产 | 【 】元/股（以 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产加上募集资金净额和发行后总股本计算） |
| 9 | 市净率 | 【 】倍 |

| | | |
|---|---|---|
| 10 | 发行方式 | 采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式 |
| 11 | 发行对象 | 符合《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》规定，并在深圳证券交易所开设 A 股账户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者（中华人民共和国法律或法规禁止者除外） |
| 12 | 承销方式 | 余额包销 |
| 13 | 募集资金总额 | 【 】万元 |
| 14 | 募集资金净额 | 【 】万元 |

### （二）主要发行费用概算

| 项目 | 费用 |
|---|---|
| 承销费用 | 按照筹资总额的【 】%，为【 】万元 |
| 保荐费用 | 【 】万元 |
| 审计费用 | 【 】万元 |
| 评估费用 | 【 】万元 |
| 律师费用 | 【 】万元 |
| 发行手续费用 | 【 】万元 |

## 五、本次发行的有关当事人

| | |
|---|---|
| 1 | 发行人：深圳市大富科技股份有限公司<br>住所：深圳市宝安区爱群路石岩同富裕工业区 1-2#厂房<br>法定代表人：孙尚传<br>联系人：刘伟<br>电话：0755-29816308<br>传真：0755-29816608 |
| 2 | 保荐人（主承销商）：西南证券股份有限公司 |

| | |
|---|---|
| | 住所：渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 A 幢<br>法定代表人：王珠林<br>保荐代表人：吴玎、田磊<br>项目协办人：刘冠勋<br>项目联系人：付灵钧、漆传金、刘静颖、许超、高仲华<br>电话：010-88092288<br>传真：010-88091993 |
| 3 | 发行人律师：广东信达律师事务所<br>住所：广东省深圳市福田区深南大道航天大厦 24 楼<br>负责人：尹公辉<br>经办律师：林晓春、王怡妮<br>电话：0755-88265288<br>传真：0755-83243108 |
| 4 | 会计师事务所：中审国际会计师事务所有限公司<br>住所：北京市海淀区阜成路 73 号裕惠大厦 12 层<br>法定代表人：赵建中<br>经办会计师：殷建民、黄绍煌<br>电话：0755-82521879<br>传真：0755-82521870 |
| 5 | 验资机构：深圳南方民和会计师事务所有限责任公司<br>住所：深圳市深南大道 7028 号时代科技大厦八楼西面<br>法定代表人：谢军<br>经办会计师：田景亮、黄绍煌<br>电话：0755-82521879<br>传真：0755-82521870 |
| 6 | 资产评估机构：深圳市德正信资产评估有限公司<br>住所：广东省深圳市福田区农林路深国投广场写字楼 1 栋 2 楼<br>法定代表人：王鸣志<br>经办资产评估师：石永刚、邹帆<br>电话：0755-82256316 |

| | |
|---|---|
| | 传真：0755-82355030 |
| 7 | 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<br>住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼<br>电话：0755－25938000<br>传真：0755－25988122 |
| 8 | 拟上市证券交易所：深圳证券交易所<br>住所：深圳市深南东路 5045 号<br>电话：0755－82083333<br>传真：0755－82083190 |
| 9 | 保荐人（主承销商）收款银行：【】<br>户名：西南证券股份有限公司<br>账号：【】<br>开户行：【】 |

## 六、发行人与保荐人及证券服务机构关系的说明

公司及全体董事确认：

1、本公司与本次发行有关的保荐人（承销机构）、证券服务机构（包括发行人律师、发行人会计师等）之间不存在直接或间接的股权关系或者其他权益关系；

2、本公司与本次发行有关的保荐人（承销机构）、证券服务机构（包括发行人律师、发行人会计师等）的负责人、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。

## 七、本次发行的重要日期

| | |
|---|---|
| 刊登发行公告的日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 开始询价推介的日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 刊登定价公告的日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 申购日期 | 【 】年【 】月【 】日 |

| | |
|---|---|
| 缴款日期 | 【 】年【 】月【 】日 |
| 股票上市日期 | 【 】年【 】月【 】日 |

请投资者关注发行人与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

# 第三章 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，并不表示会依次发生。本公司存在的主要风险如下：

## 一、客户集中的风险

最近三年及一期，对前五大客户销售收入合计占本公司营业收入总额的93.97%、94.36%、95.94%、96.41%；其中，对华为的销售比例为 40.70%、60.64%、64.55%、63.41%，对爱立信的销售比例为 17.49%、19.43%、24.10%、23.30%。

客户集中度较高主要是受下游行业竞争格局的影响。一方面，通信主设备行业的集中度较高。根据国际通信行业咨询机构 Dell'Oro 的数据，2008 年第三季度前五大通信主设备商约占全球市场份额的 85%，2009 年第三季度这一比例上升到 92%。另一方面，本公司核心客户华为和爱立信的业务稳健增长。其中华为是增长最快的通信主设备商，2004 年至 2009 年华为的销售收入年复合增长率达到了 42%[2]，2009 年 9 月底华为超越了诺西成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年同期的 11%上升至 20%，增长了近一倍；爱立信是全球最大的通信主设备商，近年来一直位列世界第一，其全球市场份额超过 30%。2008 年华为和爱立信合计占全球市场份额的 44%，2009 年第三季度上升至 52.6%。

本公司于 2004 年 12 月成为爱立信和华为的射频结构件供应商，2006 年 3 月成为华为射频器件的供应商。经过不懈的努力，本公司与华为及爱立信建立了长期、稳定的合作关系，合作规模与合作领域逐步扩大。2009 年 11 月，本公司成为华为全球核心供应商，是国内移动通信基站射频器件行业唯一获此殊荣的厂商。2008 年、2009 年本公司对华为的销售额分别较上年增长了 126.56%、31.84%，对爱立信的销售额分别较上年增长了 68.94%、53.63%。随着华为、爱立信在通

[2] 数据来源：华为公司年度报告

信主设备行业的良好发展，本公司对华为与爱立信的销售有望进一步增长。虽然华为与爱立信的发展势头良好、本公司对其销售具有稳定性与持续性，但客户过于集中仍可能给本公司经营带来一定风险。如果华为与爱立信的生产经营发生重大不利变化，将直接影响到本公司生产经营，给本公司经营业绩造成不利影响。

## 二、行业波动的风险

通信主设备商对本公司产品的需求受全球及国内移动电信运营商资本支出的影响。因此，国内外各电信运营商的设备投资将间接影响本公司的业务规模。2008 年，金融危机席卷全球，但本公司的核心客户华为及爱立信受到的影响较小，并保持了一定的业务增长。同时，中国为刺激经济，推出了包括 3G 建设等一系列经济刺激计划，并取得了明显的成效。中国经济保持了较高的增长，2009 年中国 GDP 增长 8.7%。

但如果国内外经济不能持续向好，消费不能被有效地提振，移动电信运营商可能减少资本支出规模，通信主设备商将减少采购，从而对本公司业务增长带来不利影响。

## 三、技术进步带来的创新风险

从移动通信技术的发展史来看，主要的发展都在近二三十年，而且发展的速度越来越快，一般每隔 4 至 5 年就会出现较大规模的技术升级，从而带来移动通信基站的升级换代。这一方面使本公司产品有了持续不断的需求；另一方面，如果本公司不能跟上技术进步的步伐，及时适应客户需求的变化，将会对本公司的持续经营产生重大不利影响。

## 四、原材料价格波动的风险

最近三年及一期本公司原材料成本占生产成本的比重分别为 69.72%、70.05%、70.61%、73.54%，比重较大。本公司主要原材料为铝材、银材、铜材等，原材料的价格受国际期货市场的影响，波动较大。如果未来原材料的价格出

现大幅上涨，本公司不能有效地将原材料价格上涨的压力转移或不能通过技术工艺创新抵销成本上涨的压力，将会对本公司的经营成果产生不利影响。

## 五、核心技术失密的风险

本公司自成立以来，一直专注于移动通信基站射频器件与射频结构件的研发、生产与销售。本公司的持续发展离不开产品、技术、工艺的持续创新。自设立以来，本公司积累了丰富的专利技术、专有技术和经验，打造了一个务实、创新的核心技术团队，使得本公司技术研发与生产工艺处于国内领先水平。尽管本公司制定了保密制度、采取了严密的技术保护措施并与核心技术人员签订了保密协议，但如果因管理不善或核心技术人员流失，则存在技术失密的风险。

## 六、产品毛利率下降的风险

本公司掌握了材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术；拥有模具设计及制造、压铸、精密机械加工、表面处理、电子装配等生产移动通信基站射频器件所需要的全部生产环节，保证了较高的产品毛利。最近三年及一期综合毛利率分别为 32.54%、34.66%、41.09%、41.94%。移动通信行业技术升级换代频繁、配套射频器件定制化的特点决定了新产品毛利率较高、老产品毛利率将逐步下降的趋势，如果本公司无法维持并加强技术工艺创新能力及目前的核心竞争优势，本公司产品毛利率存在下降的风险。

## 七、实际控制人的控制风险

孙尚传先生为本公司的实际控制人，直接持有本公司 15%的股份；同时，孙尚传持有大富配天投资 98.33%的股权，大富配天投资持有本公司 67.33%的股份，孙尚传目前直接与间接持有本公司 81.21%的股份。本次发行 4,000 万股股票后，孙尚传仍将直接与间接持有本公司 60.91%的股份。股权的相对集中削弱了中小股东对公司生产经营的影响力，未来孙尚传可能利用其实际控制人地位，在股东大会上行使表决权，对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，作出有利于实际控制人但却可能损害公司利益或对公司发展不利的决策。

## 八、依赖国家通信产业政策的风险

国家通信产业政策将会影响相关移动通信运营商的资本支出，从而影响移动通信主设备商对本公司产品的需求。如果国家通信产业政策发生重大变化，移动通信运营商减少资本支出，通信主设备商将会减少对本公司产品的采购，从而对本公司的生产经营造成不利影响。如果国家通信产业政策变化，推出新的制式但公司的产品不能跟上通信产业政策的变化，也将会对本公司的生产经营造成不利影响。因此，公司发展对国家通信产业政策存在一定程度的依赖。

同时，由于本公司的主要客户华为、爱立信的业务来源于全球市场，因此本公司的生产经营受全球通信产业发展的影响。

## 九、租赁房产带来的风险

目前，本公司位于深圳的生产厂房及员工宿舍 39,567.00 平方米均为租赁取得，租赁协议均已在深圳市宝安区房屋租赁管理办公室备案登记。由于历史原因，上述房屋均未取得房屋产权证书，其中 22,359.30 平方米的厂房及员工宿舍已取得《深圳市建设工程规划许可证》；其余 17,207.70 平方米的厂房及员工宿舍未取得《深圳市建设工程规划许可证》；但上述房屋均已取得深圳市宝安区房地产主管部门深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局于 2010 年 5 月 21 日出具的证明，确认出租方向发行人以及发行人全资子公司大富网络出租的所有房产均未列入清拆范围，最近五年无拆迁计划，同意作为工业经营场地使用。

本公司全资子公司安徽大富机电已于 2005 年在安徽省怀远县取得 44,206.70 平方米的土地使用权，并于 2010 年 1 月 12 日取得 60,525.50 平方米的土地使用权用于本次募集资金投资项目建设。此外，本公司入选深圳市第一批拟认定总部企业名单，并已于 2009 年 12 月 1 日完成公示。根据《深圳市人民政府办公厅关于印发深圳市企业总部用地用房配置管理办法（试行）的通知》，结合本公司在深圳的纳税情况，本公司预计可在深圳获得建筑面积约一万平方米的办公场所。以上事项将会显著降低本公司租赁厂房所产生的潜在经营风险。但如果政策出现变化，该等出租房屋被列入政府的拆迁范围，本公司需要搬迁，则将对本公司生

产经营产生一定的不利影响。本公司控股股东大富配天投资及本公司实际控制人孙尚传先生已出具承诺，若上述租赁房产在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，将承担本公司及其全资子公司大富网络由此产生的所有损失。

## 十、应收账款过大导致的风险

最近三年，本公司应收账款净额分别为 11,008.88 万元、15,603.23 万元、19,198.58 万元，分别占当期期末总资产的 29.71%、30.66%、35.12%，占当期营业收入的 35.38%、32.98%、32.77%。应收账款周转率分别为 3.44 次、3.41 次、3.25 次，高于射频器件行业相关上市公司应收账款周转率的平均水平。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司应收账款净额为 20,560.04 万元，账龄在 1 年以内的应收账款余额比例为 99.80%，账龄较短且主要客户为全球知名通信主设备商，资信良好。但随着本公司应收账款数额的不断增加和客户的增加，如应收账款过大，会使本公司资金周转速度与运营效率降低，存在流动性风险或坏账风险。

## 十一、管理风险

近年来，本公司为适应现代化高科技企业发展和管理的需要，充实了管理队伍，建立了较为完善的内控制度，有效地促进了公司高速增长。但是由于本公司正处于快速发展时期，管理难度较大，特别是本次发行完成后，本公司规模将会有较大幅度的扩张，对人力资源、内部控制、市场营销等管理都提出了更高的要求，因而存在一定的管理风险。

## 十二、企业所得税优惠被追缴的风险

大富（深圳）科技 2001 年 6 月 4 日成立时为外商独资企业，经营期限至 2051 年 6 月 4 日，根据深圳市地方税务局 2002 年 10 月 24 日出具的《审批表》，发行人享受 2002 年、2003 年免征企业所得税，2004 年、2005 年及 2006 年减半征收企业所得税的税收优惠。此外，根据《外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》的规定，2007 年大富（深圳）科技作为外商投资举办的先进技术企业，享受减按 7.5%税率缴纳企业所得税的优惠。

本公司于 2009 年 11 月 4 日变更为内资企业时，作为外商独资企业的实际经营期不满十年。根据《外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，应当补缴 2002 年和 2003 年已免征、2004 年至 2007 年已减征的企业所得税税款。

但根据深圳市人民政府《关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》（深府【1988】232 号）及深圳市人民政府《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）的相关规定，对于在深圳市（包括龙岗区及宝安区）设立的从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业（包括内资企业），经营期在 10 年以上的，从开始获利年度起，均可享受企业所得税“两免三减半”的优惠；对属于基础工业和经深圳市人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收所得税。本公司作为在深圳市宝安区注册成立的经营期限在 10 年以上的高新技术生产性企业，根据深府【1988】232 号及深府【1993】1 号文亦可享受“两免三减半”及 2007 年减按 7.5%征收企业所得税优惠。

本公司享受的上述“两免三减半”及 2007 年因先进技术企业享受 7.5%企业所得税率依据的“深府【1988】232 号文”、“深府【1993】1 号文”是深圳市人民政府的规定，该等规定在深圳市普遍适用，但其制订并无国家法律上的依据或国家税务总局规范性文件，本公司因享受上述优惠而少缴的税款存在被追缴的可能。本公司已将 2007 年享受的 7.5%的企业所得税税收优惠 335.84 万元计入非经常性损益。同时本公司控股股东和实际控制人承诺：如果发行人及其全资子公司在上市前享受的税收优惠被国家有权部门追缴，则由控股股东及实际控制人承担由此给发行人造成的负担及损失，以保证不会对发行人及其他股东的利益造成不利影响。此外，本公司由外商投资企业变更为内资企业需补缴的进口设备关税与增值税已缴纳完毕，并取得了相关的纳税凭证。

## 十三、募集资金投资项目的实施风险

本次募集资金项目建设投产后，将对发行人经营规模的扩大、业绩水平的提高和发展战略的实现产生积极影响。虽然发行人对募集资金投资项目的建设规模、工艺技术方案、设备配置方案等经过严格认证，但在项目实施过程中，可能

存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，宏观经济形势的变动、市场容量的变化、主要客户经营状况的变化、竞争对手的发展、产品价格的变动等因素也会对项目的投资回报和发行人的预期收益产生一定影响，存在募集资金投资项目实施风险。

## 十四、净资产收益率下降的风险

本次公开发行股票将大幅度增加本公司的净资产。由于募集资金投资项目存在一定的建设周期，本公司净利润的增长速度在短期内将可能低于净资产的增长速度，本公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

# 第四章 发行人基本情况

## 一、发行人改制重组情况

### （一）发行人设立方式

2009 年 12 月 25 日，经本公司创立大会暨第一次股东大会全体发起人一致同意，本公司由大富科技有限以截至 2009 年 11 月 30 日经审计的母公司净资产 283,459,105.80 元中的 120,000,000 元折合股本 12,000 万股，余额 163,459,105.80 元计入资本公积，折股比例为 1：0.4233，整体变更为股份有限公司，并于 2009 年 12 月 28 日在深圳市市场监督管理局完成工商变更登记，取得注册号为 440306503320365 的《企业法人营业执照》，注册资本为 12,000 万元。

本公司整体变更为股份公司时自然人股东为孙尚传、宋大莉、王冬青。2010 年 6 月三位自然人股东已对变更为股份公司前其享有的本公司盈余公积及未分配利润足额缴纳了个人所得税。

### （二）发起人

本公司的发起人为大富配天投资、孙尚传、博信投资、富海银涛、龙城物业、大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青和宋大莉。设立时，本公司的股东及其持股情况如下：

| 序号 | 发起人名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 大富配天投资 | 80,796,000 | 67.33 |
| 2 | 孙尚传 | 18,000,000 | 15.00 |
| 3 | 博信投资 | 7,200,000 | 6.00 |
| 4 | 富海银涛 | 3,540,000 | 2.95 |
| 5 | 龙城物业 | 3,000,000 | 2.50 |
| 6 | 大贵投资 | 2,904,000 | 2.42 |
| 7 | 大智投资 | 2,148,000 | 1.79 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 8 | 大勇投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 9 | 王冬青 | 144,000 | 0.12 |
| 10 | 宋大莉 | 120,000 | 0.10 |
| | 合　计 | 120,000,000 | 100.00 |

**1、大富配天投资**

大富配天投资为本公司的控股股东。截至本招股说明书签署日，大富配天投资持有本公司 80,796,000 股股份，持股比例为 67.33%。

（1）基本情况

大富配天投资成立于 1997 年 3 月 3 日，法定代表人为孙尚传，注册资本和实收资本为 3,000 万元，注册地址和主要经营地为深圳市福田区福田中心区福中三路诺德金融中心主楼 32B，经营范围为投资兴办实业（具体项目另报）；信息咨询；企业管理咨询（以上不含人才中介服务及其它限制项目）；国内贸易（不含专营、专控和专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；创业投资；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。目前主营业务为股权投资和股权管理。

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，大富配天投资的股东及其持股比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 孙尚传 | 2,950.00 | 98.33 |
| 2 | 刘伟 | 50.00 | 1.67 |
| 合　计 | | 3,000.00 | 100.00 |

（3）财务状况

大富配天投资最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 72,402.38 | 62,076.67 |
| 净资产（万元） | 45,031.37 | 38,919.21 |
| 净利润（万元） | 11,093.83 | 1,944.52 |

注：上述财务数据经深圳中正华道会计师事务所审计。

（4）业务情况

截至本招股说明书签署日，大富配天投资持有本公司 67.33%的股权，主要从事股权投资和股权管理业务。

**2、孙尚传**

孙尚传为本公司的实际控制人，中国国籍，无境外居留权，身份证号为34030419630725X。截至本招股说明书签署日，孙尚传直接持有本公司 18,000,000 股股份，持股比例为 15%；通过持有本公司控股股东大富配天投资 98.33%的股权间接持有本公司 79,446,706 股股份，间接持股比例为 66.21%。孙尚传直接和间接持有本公司 97,446,706 股股份，持股比例为 81.21%。

**3、博信投资**

博信投资成立于 2008 年 4 月 1 日，系有限合伙企业，执行事务合伙人为天津博信投资管理中心（有限合伙），委派代表为安歆，注册地址和实际经营地为天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E2-ABC-4 层 4007 号，经营范围为从事非证券投资类股权投资活动及相关的咨询服务（国家有专营、专项规定的，按专营、专项规定办理），主营业务为创业投资。截至本招股说明书签署日，天津博信持有本公司 7,200,000 股股份，持股比例为 6%。

博信投资合伙人出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈灏康 | 10,000 | 14.29 |
| 2 | 孙兵 | 6,400 | 9.14 |
| 3 | 张梅 | 5,000 | 7.14 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 4 | 高淑芬 | 5,000 | 7.14 |
| 5 | 丁智学 | 5,000 | 7.14 |
| 6 | 刘宏 | 2,500 | 3.57 |
| 7 | 清华紫光（北京）房地产开发有限公司 | 3,000 | 4.29 |
| 8 | 毛志金 | 3,000 | 4.29 |
| 9 | 天津博信投资管理中心（有限合伙） | 2,800 | 4.00 |
| 10 | 白贵生 | 2,000 | 2.86 |
| 11 | 丁军 | 2,000 | 2.86 |
| 12 | 宗立平 | 2,000 | 2.86 |
| 13 | 于溯 | 1,400 | 2.00 |
| 14 | 陈可 | 1,200 | 1.71 |
| 15 | 李莹 | 1,200 | 1.71 |
| 16 | 安必瑞 | 1,000 | 1.43 |
| 17 | 刘旭 | 1,000 | 1.43 |
| 18 | 陈万培 | 1,000 | 1.43 |
| 19 | 江国英 | 1,000 | 1.43 |
| 20 | 戴纪星 | 1,000 | 1.43 |
| 21 | 王英 | 1,000 | 1.43 |
| 22 | 袁征 | 1,000 | 1.43 |
| 23 | 王晓春 | 1,000 | 1.43 |
| 24 | 陈德贤 | 1,000 | 1.43 |
| 25 | 黄静仪 | 1,000 | 1.43 |
| 26 | 新疆亚金源投资有限公司 | 1,000 | 1.43 |
| 27 | 周华成 | 1,000 | 1.43 |
| 28 | 吴则飞 | 1,000 | 1.43 |
| 29 | 孟繁阳 | 1,000 | 1.43 |
| 30 | 陈金华 | 1,000 | 1.43 |
| 31 | 符素玲 | 2,500 | 3.57 |
| | 合　计 | 70,000 | 100.00 |

截至本招股说明书签署日，天津博信认缴出资额为 70,000 万元，实缴出资额为 70,000 万元。

博信投资最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 67,487.79 | 49,445.02 |
| 净资产（万元） | 67,487.79 | 49,065.42 |
| 净利润（万元） | -271.60 | -1,006.45 |

注：上述财务数据未经审计。

**4、富海银涛**

富海银涛成立于 2007 年 10 月 12 日，法定代表人为武捷思，注册资本和实收资本为 10,000 万元，注册地址和实际经营地为深圳市福田区深南路佳和华强大厦 B 座 1410，经营范围为创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构主营业务为创业投资。富海银涛的实际控制人为何耀。截至本招股说明书签署日，富海银涛持有本公司 3,540,000 股股份，持股比例为 2.95%。

富海银涛的股东及其持股比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 深圳市华来利投资控股（集团）有限公司 | 9,000.00 | 90.00 |
| 2 | 武捷思 | 1,000.00 | 10.00 |
| 合　计 | | 10,000.00 | 100.00 |

富海银涛最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 28,680.74 | 30,380.78 |
| 净资产（万元） | 8,950.84 | 9,539.18 |
| 净利润（万元） | -588.34 | -283.07 |

注：上述 2010 年 1－6 月财务数据未经审计，2009 年度财务数据经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

**5、龙城物业**

龙城物业成立于 1994 年 6 月 14 日，法定代表人为阎永平，注册资本和实收资本为 3,800 万元，注册地和实际经营地为深圳市龙岗区中心城福园小区 20 栋

一楼，经营范围为物业管理、游泳（另行发照）；空调保养，空调配件购销（不含专营、专卖、专控商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；房地产经纪（不含职业介绍及其他限制项目），主营业务为物业管理和对外投资，实际控制人为阎永平。截至本招股说明书签署日，龙城物业持有本公司 3,000,000 股股份，持股比例为 2.5%。

龙城物业的股东及其持股比例如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（元） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 陈从仁 | 4,210.00 | 0.01% |
| 2 | 易民军 | 9,334.00 | 0.02% |
| 3 | 刘鸿生 | 9,801.00 | 0.03% |
| 4 | 白新胜 | 14,002.00 | 0.04% |
| 5 | 吴喜森 | 14,002.00 | 0.04% |
| 6 | 谭伟斌 | 14,002.00 | 0.04% |
| 7 | 邓建求 | 14,002.00 | 0.04% |
| 8 | 吴华松 | 18,202.00 | 0.05% |
| 9 | 罗旭江 | 23,803.00 | 0.06% |
| 10 | 石艳旭 | 24,269.00 | 0.06% |
| 11 | 邓节生 | 28,003.00 | 0.07% |
| 12 | 青柏 | 36,404.00 | 0.10% |
| 13 | 刘云鹏 | 37,804.00 | 0.10% |
| 14 | 欧至清 | 42,004.00 | 0.11% |
| 15 | 战秋梅 | 55,082.00 | 0.15% |
| 16 | 杜洁 | 56,006.00 | 0.15% |
| 17 | 李友仁 | 59,282.00 | 0.16% |
| 18 | 梁斌胜 | 60,682.00 | 0.16% |
| 19 | 杨军 | 70,008.00 | 0.18% |
| 20 | 卢小军 | 106,729.00 | 0.28% |
| 21 | 卿正林 | 112,012.00 | 0.29% |
| 22 | 郭昌盛 | 129,131.00 | 0.34% |
| 23 | 杨遴嘉 | 140,015.00 | 0.37% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 24 | 吴涌强 | 140,015.00 | 0.37% |
| 25 | 陆华山 | 145,121.00 | 0.38% |
| 26 | 张功立 | 167,094.00 | 0.44% |
| 27 | 李细妹 | 195,368.00 | 0.51% |
| 28 | 何芳 | 205,169.00 | 0.54% |
| 29 | 巫慧云 | 264,451.00 | 0.70% |
| 30 | 曹选 | 421,697.00 | 1.11% |
| 31 | 伍瑞华 | 451,427.00 | 1.19% |
| 32 | 金伟 | 471,029.00 | 1.24% |
| 33 | 魏永平 | 510,663.00 | 1.34% |
| 34 | 刘凤玲 | 527,960.00 | 1.39% |
| 35 | 王卓荣 | 556,868.00 | 1.47% |
| 36 | 李存永 | 695,950.00 | 1.83% |
| 37 | 童建军 | 722,123.00 | 1.90% |
| 38 | 易德林 | 722,104.00 | 1.90% |
| 39 | 吴桂平 | 775,889.00 | 2.04% |
| 40 | 许永平 | 856,818.00 | 2.25% |
| 41 | 丁小燕 | 932,099.00 | 2.45% |
| 42 | 肖喜松 | 2,327,406.00 | 6.12% |
| 43 | 阎永平 | 10,831,960.00 | 28.51% |
| 44 | 深圳市龙城投资集团有限公司 | 15,000,000.00 | 39.47% |
| | 合　计 | 38,000,000.00 | 100% |

龙城物业最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 14,737.36 | 13,294.09 |
| 净资产（万元） | 6,336.08 | 5,271.17 |
| 净利润（万元） | 946.71 | 694.40 |

注：上述财务数据未经审计。

### 6、大贵投资

大贵投资系孙尚传的配偶刘伟、本公司部分董事和部分员工共同设立的公

司，实际控制人为刘伟。截至本招股说明书签署日，大贵投资持有本公司2,904,000股股份，持股比例为2.42%。大贵投资成立于2009年11月25日，法定代表人为刘伟，注册资本和实收资本为120万元，注册地和实际经营地为深圳市福田区上步南路东南园路北佳兆业中心A914，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询、企业管理咨询、股权投资、股权投资管理（不含人才中介服务、证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目），主营业务为股权投资。其股东出资、在本公司任职和资金来源情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（元） | 持股比例（%） | 身份证号码 | 任职情况 | 资金来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 童恩东 | 123,960 | 10.33 | 34230119710722X | 董事、总工程师 | 个人积蓄 |
| 2 | 庄任艳 | 99,120 | 8.26 | 31010119700905X | 财务总监 | 个人积蓄 |
| 3 | 李锋 | 99,120 | 8.26 | 34010419641205X | 董事、副总经理 | 个人积蓄 |
| 4 | 吴川 | 99,120 | 8.26 | 11010819700805X | 副总经理 | 个人积蓄 |
| 5 | 钱南恺 | 99,120 | 8.26 | 11010819570611X | 董事 | 个人积蓄 |
| 6 | 陈斌 | 74,400 | 6.20 | 34030319540331X | 大富机电总经理 | 个人积蓄 |
| 7 | 孙岳 | 74,400 | 6.20 | 34030419550922X | 大富机电副总经理 | 个人积蓄 |
| 8 | 刘伟[1] | 74,400 | 6.20 | 37068319790613X | 董事会秘书 | 个人积蓄 |
| 9 | 曹文瑜 | 54,600 | 4.55 | 44030119740402X | 副总经理 | 个人积蓄 |
| 10 | 刘伟[2] | 401,760 | 33.48 | 34030419651101X | 孙尚传配偶，无任职 | 家庭积蓄 |
| | 合　计 | 1,200,000 | 100.00 | — | — | — |

注1：刘伟为发行人高管之一，在发行人处担任董事会秘书职务。

注2：刘伟为发行人之实际控制人孙尚传的配偶，在发行人处不担任任何职务。

大贵投资最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010年6月30日/2010年1-6月 | 2009年12月31日/2009年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 118.21 | 236.32 |
| 净资产（万元） | 117.61 | 119.83 |
| 净利润（万元） | -2.21 | -0.17 |

注：上述财务数据未经审计。

### 7、大智投资

大智投资系孙尚传的配偶刘伟和本公司部分员工共同设立的公司，实际控制人为刘伟。截至本招股说明书签署日，大智投资持有本公司 2,148,000 股股份，持股比例为 1.79%。大智投资成立于 2009 年 11 月 25 日，法定代表人为刘伟，注册资本和实收资本为 90 万元，注册地和实际经营地为深圳市福田区上步南路东南园路北佳兆业中心 B2231，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询、企业管理咨询、股权投资、股权投资管理（不含人才中介服务、证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目），主营业务为股权投资。其股东出资、在本公司任职和资金来源情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（元） | 持股比例（%） | 身份证号码 | 任职情况 | 资金来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 孙尚敏 | 40,230 | 4.47 | 34032119480630X | 采购部，孙尚传之兄长 | 个人积蓄 |
| 2 | 张永 | 35,190 | 3.91 | 37090219641027X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 3 | 朱小芳 | 28,620 | 3.18 | 44022419770904X | 资讯部 | 个人积蓄 |
| 4 | 赵鑫 | 28,620 | 3.18 | 23230319790418X | 市场部 | 个人积蓄 |
| 5 | 贺高标 | 27,180 | 3.02 | 61030319820922X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 6 | 周长春 | 27,180 | 3.02 | 51130319820213X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 7 | 余隽 | 27,180 | 3.02 | 42010219771123X | 市场部 | 个人积蓄 |
| 8 | 王焱 | 24,120 | 2.68 | 34030319581116X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 9 | 朱小华 | 24,120 | 2.68 | 44022419751004X | 大富网络 | 个人积蓄 |
| 10 | 郭跃 | 24,120 | 2.68 | 34040519640908X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 11 | 周颜勇 | 24,120 | 2.68 | 43022419750625X | 计划部 | 个人积蓄 |
| 12 | 徐晓亮 | 24,120 | 2.68 | 44010419800619X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 13 | 卢天宙 | 22,590 | 2.51 | 45270119820814X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 14 | 申凤平 | 20,070 | 2.23 | 13048119700303X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 15 | 龚海澄 | 20,070 | 2.23 | 43062119810123X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 16 | 戴卫东 | 15,120 | 1.68 | 11010819620304X | 公关部 | 个人积蓄 |
| 17 | 高爽 | 8,010 | 0.89 | 34032119820719X | 财务部 | 个人积蓄 |
| 18 | 陶新奇 | 8,010 | 0.89 | 34012119700910X | 管理部 | 个人积蓄 |
| 19 | 郭勇 | 8,010 | 0.89 | 42058119771212X | 采购部 | 个人积蓄 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 20 | 魏文博 | 8,010 | 0.89 | 61030319830528X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 21 | 张小清 | 8,010 | 0.89 | 34030419560601X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 22 | 袁金华 | 8,010 | 0.89 | 44092219751209X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 23 | 苏武英 | 8,010 | 0.89 | 43232619750820X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 24 | 严敏升 | 7,020 | 0.78 | 36052119780128X | 管理部 | 个人积蓄 |
| 25 | 廖润湘 | 7,020 | 0.78 | 43250319811230X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 26 | 陈军 | 7,020 | 0.78 | 34122319841007X | 管理部 | 个人积蓄 |
| 27 | 朱能 | 7,020 | 0.78 | 36233119780207X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 28 | 邱宜忠 | 6,570 | 0.73 | 36042219681123X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 29 | 彭康顺 | 6,570 | 0.73 | 36042819810410X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 30 | 蒋秀凤 | 6,570 | 0.73 | 33072619820119X | 计划部 | 个人积蓄 |
| 31 | 贾鑫 | 6,030 | 0.67 | 22032319820427X | 采购部 | 个人积蓄 |
| 32 | 何昌龙 | 6,030 | 0.67 | 34260119740416X | 计划部 | 个人积蓄 |
| 33 | 张桂瑞 | 6,570 | 0.73 | 36242919850718X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 34 | 陈首荣 | 6,570 | 0.73 | 46002819761224X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 35 | 韩军平 | 5,040 | 0.56 | 14062219770607X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 36 | 李华 | 5,040 | 0.56 | 45032419860927X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 37 | 罗明球 | 5,040 | 0.56 | 36242619751106X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 38 | 杨绍春 | 5,040 | 0.56 | 36220119701227X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 39 | 曾庆军 | 5,040 | 0.56 | 31010719680731X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 40 | 张显会 | 5,040 | 0.56 | 34082519730201X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 41 | 廖巍 | 5,040 | 0.56 | 21022519800107X | 风控部 | 个人积蓄 |
| 42 | 杨浩 | 4,500 | 0.5 | 34030319800613X | 资讯部 | 个人积蓄 |
| 43 | 孙吉永 | 4,050 | 0.45 | 34032119740611X | 计划部 | 个人积蓄 |
| 44 | 刘伟 | 314,460 | 34.94 | 34030419651101X | 孙尚传之配偶，无任职 | 家庭积蓄 |
| | 合　计 | 900,000 | 100.00 | — | — | — |

大智投资最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 88.41 | 176.04 |
| 净资产（万元） | 87.81 | 89.84 |

| | | |
|---|---|---|
| 净利润（万元） | -2.03 | -0.16 |

注：上述财务数据未经审计。

### 8、大勇投资

大勇投资系孙尚传的配偶刘伟和本公司部分员工共同设立的公司，实际控制人为刘伟。截至本招股说明书签署日，大勇投资持有本公司 2,148,000 股股份，持股比例为 1.79%。大勇投资成立于 2009 年 11 月 25 日，法定代表人为刘伟，注册资本和实收资本为 90 万元，注册地和实际经营地为深圳市福田区上步南路东南园路北佳兆业中心 B2331，经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理、投资咨询、企业管理咨询、股权投资、股权投资管理（以上不含人才中介服务、证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目），主营业务为股权投资。其股东出资、在本公司任职和资金来源情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（元） | 持股比例（%） | 身份证号码 | 任职情况 | 资金来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 刘伟 | 359,370 | 39.93 | 34030419651101X | 孙尚传之配偶，无任职 | 家庭积蓄 |
| 2 | 张世凡 | 35,190 | 3.91 | 21010319650507X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 3 | 陈家林 | 35,190 | 3.91 | 34010419641118X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 4 | 郑卫区 | 28,620 | 3.18 | 44162119810207X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 5 | 郭淑雯 | 28,620 | 3.18 | 44058219790505X | 财务部 | 个人积蓄 |
| 6 | 陈华明 | 28,620 | 3.18 | 43012419730327X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 7 | 孙登杰 | 27,180 | 3.02 | 34032119691013X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 8 | 王人骏 | 27,180 | 3.02 | 43060219541024X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 9 | 吴和君 | 27,180 | 3.02 | 44050619770512X | 财务部 | 个人积蓄 |
| 10 | 冯小敏 | 27,180 | 3.02 | 44120219821120X | 管理部 | 个人积蓄 |
| 11 | 朱金平 | 24,120 | 2.68 | 34082419781224X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 12 | 刘峰 | 20,070 | 2.23 | 34030419640109X | 大富机电 | 个人积蓄 |
| 13 | 史延申 | 20,070 | 2.23 | 41012119791204X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 14 | 耿建威 | 10,080 | 1.12 | 42090119680617X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 15 | 范登峰 | 10,080 | 1.12 | 43068119751201X | 质量部 | 个人积蓄 |
| 16 | 任啸涛 | 10,080 | 1.12 | 44010319800424X | 内审部 | 个人积蓄 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 17 | 周赛军 | 8,550 | 0.95 | 43230219781116X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 18 | 茹志云 | 8,550 | 0.95 | 43042419661110X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 19 | 肖虎 | 8,010 | 0.89 | 11010819690404X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 20 | 梁红健 | 8,010 | 0.89 | 41232519791122X | 财务部 | 个人积蓄 |
| 21 | 石伟 | 8,010 | 0.89 | 34032119850729X | 大富机电 | 个人积蓄 |
| 22 | 戴连桥 | 7,560 | 0.84 | 43012419760816X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 23 | 贾保 | 7,560 | 0.84 | 34032119780208X | 计划部 | 个人积蓄 |
| 24 | 朱守琴 | 7,560 | 0.84 | 32081119790829X | 生产部 | 个人积蓄 |
| 25 | 殷迎超 | 7,560 | 0.84 | 61030319830914X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 26 | 林杨 | 7,560 | 0.84 | 34242619820914X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 27 | 江涛 | 7,560 | 0.84 | 34242619840302X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 28 | 蔡方明 | 7,560 | 0.84 | 44522219780201X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 29 | 魏宗凯 | 7,020 | 0.78 | 37088219760218X | 资讯部 | 个人积蓄 |
| 30 | 黄祥钧 | 7,020 | 0.78 | 42052819781201X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 31 | 李伟 | 7,020 | 0.78 | 34020719800910X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 32 | 戴礼炎 | 6,570 | 0.73 | 34030419490929X | 大富机电 | 个人积蓄 |
| 33 | 胡玮 | 6,570 | 0.73 | 34030419770506X | 大富机电 | 个人积蓄 |
| 34 | 彭祖军 | 6,030 | 0.67 | 43292619800120X | 计划部 | 个人积蓄 |
| 35 | 袁昕 | 6,570 | 0.73 | 32038219830405X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 36 | 常凯 | 5,040 | 0.56 | 34062119810503X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 37 | 吴文敬 | 5,040 | 0.56 | 42010619740614X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 38 | 姜敏 | 5,040 | 0.56 | 61042119640413X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 39 | 张亮 | 5,040 | 0.56 | 61030319740823X | 研发部 | 个人积蓄 |
| 40 | 黎银 | 5,040 | 0.56 | 36212219800907X | 公关部 | 个人积蓄 |
| 41 | 汪进 | 5,040 | 0.56 | 34080319820502X | 市场部 | 个人积蓄 |
| 42 | 刘德成 | 5,040 | 0.56 | 34112619800903X | 市场部 | 个人积蓄 |
| 43 | 张克勤 | 5,040 | 0.56 | 34020319830811X | 市场部 | 个人积蓄 |
| | 合 计 | 900,000 | 100.00 | — | — | — |

大勇投资最近一年及一期的财务状况如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 87.97 | 176.04 |

| | | |
|---|---|---|
| 净资产（万元） | 87.37 | 89.84 |
| 净利润（万元） | -2.47 | -0.16 |

注：上述财务数据未经审计。

**9、王冬青**

王冬青：中国国籍，女，无境外居留权，45 岁，硕士学位，身份证号码为31010319650127X。1985 年 7 月至 1994 年 12 月任职上海市机电一局，担任工艺技术监管员；1994 年 12 月至 2004 年 2 月任职深圳市深福保（集团），担任下派企业财务部长；2004 年至 2006 年任职于深圳市商业银行福华支行（后更名为平安银行深圳福华支行），担任行长助理；2006 年至今任职深圳能源财务有限公司，担任风险控制部负责人，2007 年 5 月至 2009 年 5 月期间入读美国纽约理工学院管理学院工商管理专业并毕业。截至本招股说明书签署日，王冬青持有本公司 144,000 股股份，持股比例为 0.12%。

**10、宋大莉**

宋大莉：中国国籍，女，无境外居留权，54 岁，学士学位，身份证号码为37050219560106X。1981 年至 1998 年任职于中国石油大学；1999 年至 2005 年任职于深圳市海天出版设计公司；2005 年从深圳市海天出版设计公司退休。截至本招股说明书签署日，宋大莉持有本公司 120,000 股股份，持股比例为 0.10%。

## （三）发行人改制设立前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为大富配天投资、孙尚传。在本公司整体变更设立前，大富配天投资持有大富科技有限的股权比例为 67.33%，孙尚传持有大富科技有限的股权比例为 15%。

本公司设立前，大富配天投资实际从事的主要业务为股权投资和股权管理，拥有的主要资产为所持有的大富科技有限的股权。

本公司设立前，孙尚传拥有的主要资产为大富配天投资 98.33%的股权及大

富科技有限 15%的股权。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

### 1、主要资产

本公司成立时拥有的主要资产为流动资产、长期股权投资和固定资产等，具体明细如下：

| 资产 | 金额（万元) |
| --- | --- |
| 流动资产 | 38,324.11 |
| 长期股权投资 | 2,659.80 |
| 固定资产 | 11,163.44 |
| 总资产 | 53,942.09 |

### 2、主要业务

本公司成立时实际从事的业务与目前一致，主要业务是射频器件及射频结构件的研发、生产和销售。

## （五）发行人成立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立后，截至本招股说明书签署日，主要发起人大富配天投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化，孙尚传拥有的主要资产没有发生变化。

## （六）发行人的业务流程

本公司由大富科技有限整体变更设立，改制前后的业务流程没有发生变化。本公司是独立的射频器件及射频结构件供应商，主要业务包括射频器件及射频结构件的研发、生产和销售。各业务的详细流程参见本招股说明书“第五章 业务和技术”之“五、发行人的主营业务经营情况”。

## （七）发行人成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司主要发起人为大富配天投资和孙尚传。在大富科技有限整体变更设立为股份有限公司后，本公司在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

## （八）发起人出资资产的产权变更

本公司是由大富科技有限整体变更设立的股份有限公司。本公司承继了原有限责任公司所有的资产、负债及权益，本公司已合法拥有相关权利。

## （九）发行人独立运行情况

本公司严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全了法人治理结构。本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与各股东及关联方完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

### 1、业务

本公司具有独立的研发、生产、销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。在业务上与实际控制人控制的关联企业不存在同业竞争关系，本公司控股股东大富配天投资和实际控制人孙尚传做出了避免同业竞争的承诺；在采购、生产和销售上不依赖于任何企业或个人，公司完全独立有序地开展所有业务。

### 2、资产

本公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，承继了原有限责任公司所有的资产、负债及权益，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法使用与生产经营有关的资产，具有独立的原料采购和产品销售系统。

**3、机构**

本公司设有股东大会、董事会、监事会等决策监督执行机构，各机构均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，并依照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》等规定规范运行。各股东依照《公司法》和《公司章程》的规定提名董事参与公司管理。自公司设立以来，未发生股东违规干预本公司正常生产经营活动的情况。

本公司生产经营、办公场所与各股东及其关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。本公司设立了与经营业务相适应的组织机构和部门，完全拥有机构设置的自主权。

**4、人员**

本公司拥有独立的人事、工资、福利制度，拥有从事射频器件业务的各类专业人员。本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职；本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，未从事与本公司业务相同或相似的业务，未在与本公司业务相同或相似的公司服务，未从事损害本公司利益的活动；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

**5、财务**

本公司设立了独立的财务会计部门和独立的会计核算体系，制定了符合企业会计准则的财务会计管理制度，配备了必要的财务人员，在银行独立开设账户，独立纳税。

综上所述，本公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与各股东及其关联方相互独立，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

# 二、发行人资产重组情况

## （一）发行人资产重组情况

本公司报告期内资产重组情况如下：

**1、收购大富机电**

大富（深圳）科技收购大富机电前，配天香港持有大富机电 100%股权。配天香港系本公司实际控制人孙尚传持股 100%的公司。

2008 年 10 月 17 日，大富（深圳）科技与配天香港签署股权转让协议，按照大富机电注册资本 300 万美元（折人民币 20,493,300 元）的价格向配天（香港）科技有限公司收购大富机电 100%的股权。2008 年 10 月 21 日，安徽省商务厅签发了皖商资执字【2008】685 号文件《关于同意配天（安徽）机电技术有限公司股权变更的批复》。2008 年 11 月 12 日，大富机电获得了变更后的企业法人营业执照。大富机电的具体情况详见本章“四、发行人的对外投资情况”。

本次股权受让价款已经全额支付完毕。

**2、收购大富网络**

大富（深圳）科技收购大富网络前，配天安徽电子持有大富网络 100%股权。配天（安徽）电子技术有限公司系本公司实际控制人孙尚传控制的公司。

2009 年 4 月 8 日，大富（深圳）科技与配天安徽电子签署股权转让协议，按照大富网络注册资本 380 万元的价格向配天安徽电子收购其持有大富网络 100%的股权。2009 年 4 月 16 日，大富网络获得了变更后的营业执照。大富网络的具体情况详见本章“四、发行人的对外投资情况”。

本次股权受让价款已经全额支付完毕。

## （二）公司资产重组行为对公司业务、管理层、实际控制人和经营业绩的影响

报告期内，大富（深圳）科技收购大富机电和大富网络100%的股权，所收购两家公司的实际控制人均为孙尚传，前述收购行为属于同一控制下的股权收购行为。

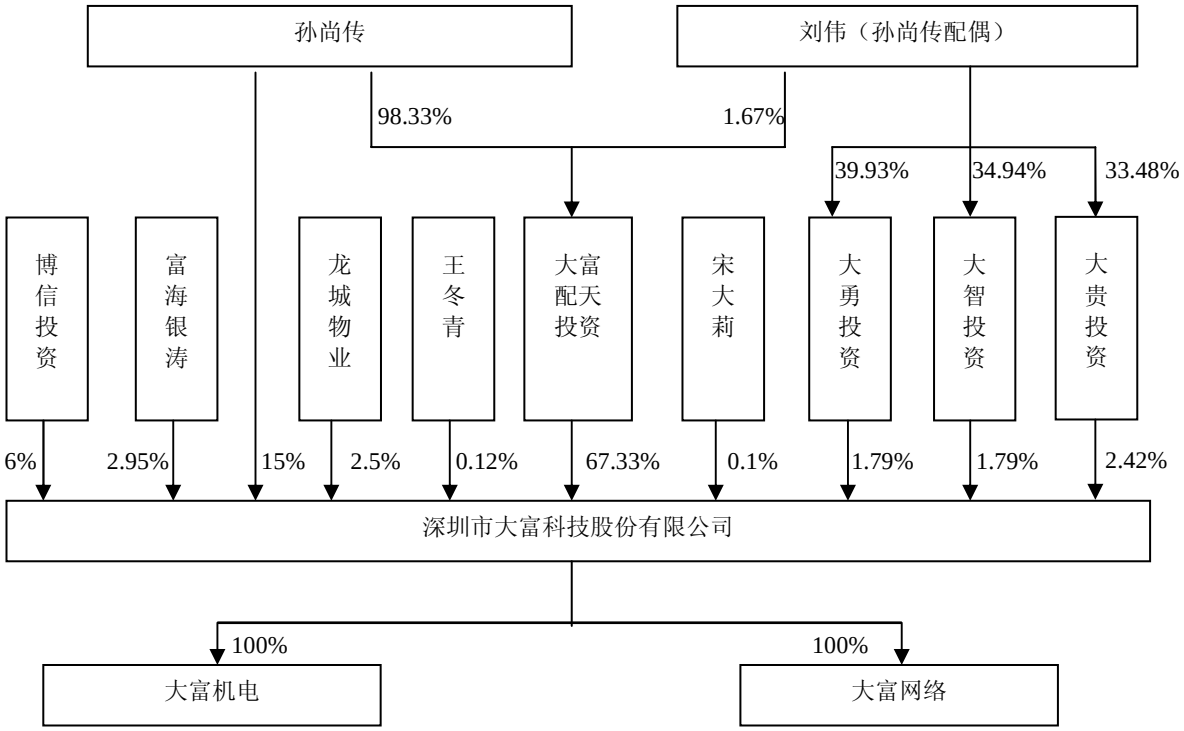
大富机电与大富网络都从事射频器件相关的业务。收购大富机电与大富网络后，便于对射频器件业务的集中管理，发挥规模经济效益。同时有利于规避本公司和实际控制人所控制其他企业之间的同业竞争，还有利于减少本公司和实际控制人所控制其他企业之间的关联交易。另外，收购大富机电与大富网络后，有利于扩大产能、降低生产成本，促进本公司进一步发展。

被收购的大富机电和大富网络在被收购前的实际控制人均为孙尚传，因此股权收购行为未导致实际控制人变更。重组前后各公司的管理层、职能、业务架构、日常运营、业务定位和经营策略等均未发生变化，重组行为未对本公司业务、管理层、经营业绩造成不利影响。

在本公司2008年和2009年发生的资产重组中，被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额均未达到或超过重组前本公司相应项目20%。另外，所发生的资产重组有利于本公司业务整合和持续发展。

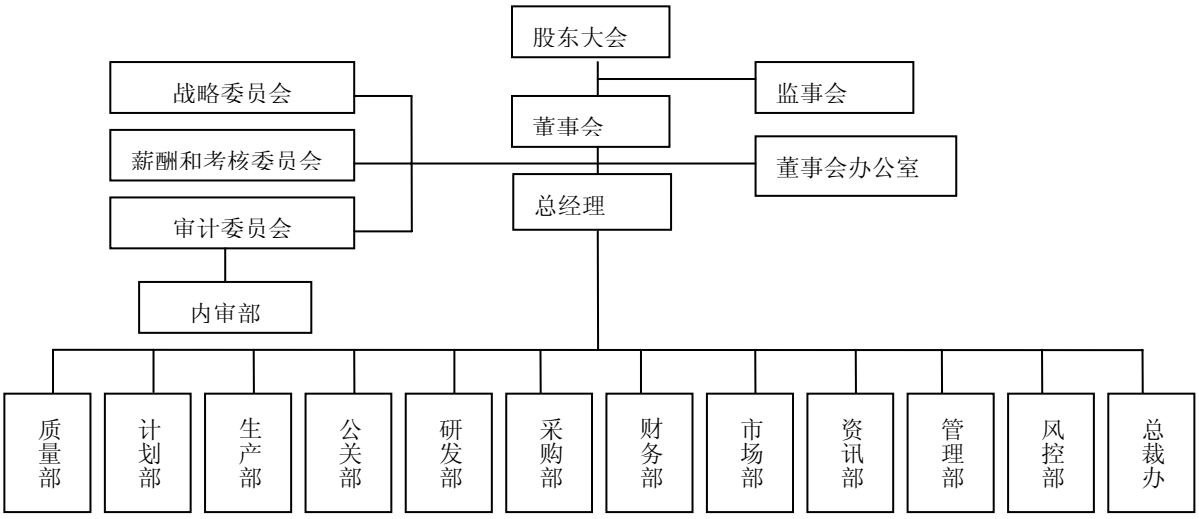
# 三、发行人的组织结构

## （一）发行人的股权结构图




## （二）发行人的组织结构图

公司按照《公司法》等有关法律、法规的要求，召开创立大会暨第一次股东大会，选举股份公司的董事、监事，设立股份公司的股东大会、董事会、监事会等法人治理机构。公司的组织结构如下：



## （三）发行人各主要部门的工作职责

本公司已按照现代企业制度的要求设立了相关部门，具体职能如下：

**1、质量部**

根据公司总体发展规划，确定质量发展目标，建立公司产品质量管理体系及标准，推进公司质量管控体系，控制公司产品质量，全面提升公司产品质量水平，确保提供客户满意的产品。

**2、计划部**

负责根据客户订单要求制定生产、物料计划，跟进计划执行，实施下单采购、物料跟催、对账等活动，确保物流顺畅和及时交货。

**3、生产部**

依据生产计划，调配生产资源、组织生产，及时高效、保质、保量、低成本地为内外部客户提供模具制造、压铸、精密机加、电子装配等生产服务。

**4、公关部**

担当企业对外形象窗口，进行政府项目信息搜集和申报。

**5、研发部**

制定公司技术发展规划，输入客户技术资料，组织项目的产品与工艺开发及新技术、新材料的应用，负责技术与工艺的标准化管理，不断提升公司技术水平。

**6、采购部**

了解市场信息，制定、实施公司采购策略，进行供应商开发，建立、管理采购渠道，对供应商进行体系、产品认证、辅导与考核，完成询价、议价等价格管理工作，及时、低成本地完成采购计划。

**7、财务部**

及时准确地核算成本和费用等账务，制定财务计划、财务预算、资产管理及

运作方案，监控公司财务状况，及时做出财务报告和预测报告，为公司成本控制、资本运作和经营决策提供依据。

**8、市场部**

拓展、管理销售渠道，接洽客户需求，跟踪客户反馈，积极地承接订单，完成销售目标，催缴货款，确保公司资金的正常周转。

**9、资讯部**

管理及维护公司计算机、网络、信息系统的安全运作，以实现公司电子流程管理、内部信息资源共享、信息安全准确。

**10、管理部**

根据公司战略目标，制定并推行管理制度，吸引、争取、发展与保留优秀人才，为员工创造良好的工作环境，从而使公司持续健康地发展。

**11、内审部**

组织并实施日常和专项审计，向董事会提交内部审计报告，向公司有关部门通报审计结果，并提出加强、改进和完善公司内控制度、操作流程的管理建议，执行并监督审计结果的改进和完成情况，以保证公司信息的可靠性、资产的安全性、经营的高效性及合规性。

**12、风控部**

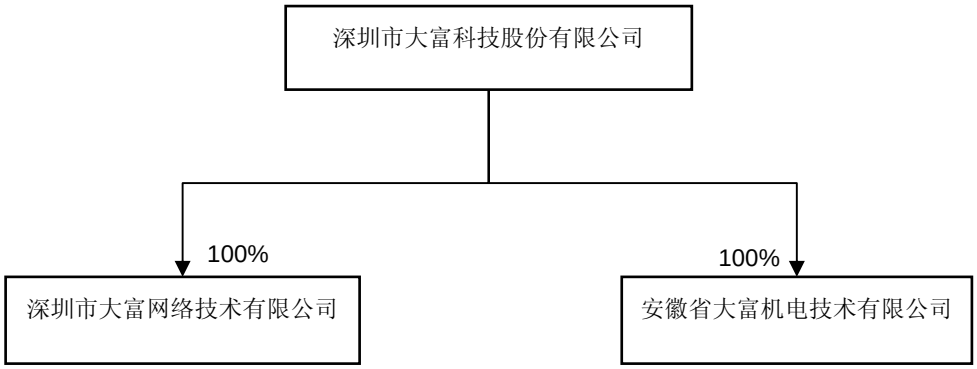
协助各部门建立内控体系、设置各业务流程中的关键控制点，以确保公司经营目标的实现。

**13、总裁办**

协助总经理与各职能部门、下属子公司进行沟通，做到重要信息的上传下达，跟进重要项目的实施进展情况，并向总经理汇报。

# 四、发行人的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司对外投资情况如下图所示：




## （一）深圳市大富网络技术有限公司

1、设立时间：2006 年 1 月 17 日

2、法定代表人：孙尚传

3、注册资本和实收资本：380 万元

4、股东构成及持股比例：本公司持有 100%股权

5、注册地和主要生产经营地：深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 1-4#厂房 4 楼

6、经营范围及主营业务：经营范围为电子元器件、塔顶放大器、基站滤波器、移动通信基站设备、通信天线、射频器件及模块、机械设备及零配件（不含电视节目卫星地面接收设施）、智能网络设备及关键部件的研发、生产和销售；计算机软件、硬件、电子元器件模块的技术开发；网络技术开发（不含互联网上网服务）；货物及技术进口。（以上均不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需要前置审批项目）。主营业务为 SMT 加工、射频器件行业上下游业务拓展的前期市场研究与技术跟踪。

7、大富网络最近一年及一期的主要财务数据如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 1,245.10 | 1,168.00 |
| 净资产（万元） | 122.80 | 35.09 |
| 净利润（万元） | 87.71 | -214.88 |

注：以上数据均经中审国际审计。

### （二）安徽省大富机电技术有限公司

1、设立时间：2005 年 4 月 11 日

2、法定代表人：孙尚传

3、注册资本和实收资本：2,047.86 万元

4、股东构成及持股比例：本公司持有 100%股权

5、注册地和主要生产经营地：安徽怀远经济开发区

6、经营范围及主营业务：经营范围为研发、生产和销售精冲模、精密型腔模、模具标准件及移动通信网络基站设备部件。主营业务为射频结构件的生产。

7、大富机电最近一年及一期的主要财务数据如下：

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产（万元） | 11,695.79 | 10,307.98 |
| 净资产（万元） | 6,041.41 | 4,584.32 |
| 净利润（万元） | 1,457.10 | 1,715.74 |

注：以上数据均经中审国际审计。

## 五、发行人的控股股东及实际控制人

### （一）发行人的控股股东

本公司控股股东为大富配天投资，持有本公司 67.33%的股份。大富配天投资的基本情况详见本招股说明书“第四章 发行人的基本情况”之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

## （二）发行人的实际控制人

孙尚传先生，中国国籍，无境外居留权，现年 47 岁，硕士学位，现任本公司董事长、总经理。孙尚传先生为本公司的实际控制人，直接持有本公司 18,000,000 股股份，持股比例为 15%；通过持有控股股东大富配天投资 98.33%的股权间接持有本公司 79,446,706 股股份，间接持股比例为 66.21%。

从大富科技有限设立至今，本公司控股股东、实际控制人变化如下：

| 时间 | 大富科技的股权结构 | | 大富科技控股股东的股权结构 | |
|---|---|---|---|---|
| | 控股股东 | 持股比例 | 控股股东 | 持股比例 |
| 2001.06.04 至 2005.02.23 | 大富 BVI | 100% | 孙尚传 | 100% |
| 2005.02.24 至 2008.02.26 | | | 孙尚传<br>Kathrein | 34%<br>66% |
| 2008.02.27 至 2009.11.03 | | | 孙尚传 | 100% |
| 2009.11.04 至 2009.11.26 | 大富配天投资 | 100% | 孙尚传 | 98.33% |
| 2009.11.27 至今 | 大富配天投资 | 67.33% | 孙尚传 | 98.33% |

**1、大富（深圳）科技成立至 2005 年 2 月 23 日期间**

大富（深圳）科技于 2001 年 6 月 4 日由大富 BVI 独资设立，根据英属维尔京群岛 Farara Kerins 律师事务所（以下简称“BVI 律师”）出具的意见，大富 BVI 由孙尚传于 1999 年 1 月 7 日独资设立。1999 年 1 月 7 日至 2005 年 2 月 23 日期间，孙尚传持有大富 BVI100%股权，间接持有大富（深圳）科技 100%股权。

**2、孙尚传将持有的大富 BVI66%股权转让给 Kathrein Beteiligungs GmbH**

2005 年 2 月 24 日，孙尚传与 Kathrein Beteiligungs GmbH 签署“Agreement relating to shares of Tat Fook Investments Limited”，孙尚传将持有的大富 BVI66%股权转让给 Kathrein Beteiligungs GmbH。本次交易完成后，Kathrein Beteiligungs GmbH 持有大富 BVI66%股权，间接持有大富（深圳）科技 66%股权，孙尚传直接持有大富 BVI34%股权，间接持有大富（深圳）科技 34%股权。

**3、孙尚传向 Kathrein Beteiligungs GmbH 回购其持有的大富 BVI66%股权**

2008 年 2 月 27 日，孙尚传与 Kathrein Beteiligungs GmbH 签署“Agreement relating to shares of Tat Fook Investments Limited”，孙尚传向 Kathrein Beteiligungs GmbH 回购其持有的大富 BVI66%股权。根据 BVI 律师出具的《法律意见书》，双方于 2008 年 2 月 27 日完成股权转让。股权转让完成后，孙尚传直接持有大富 BVI100%股权，间接持有大富（深圳）科技 100%股权。

**4、大富 BVI 将持有大富（深圳）科技股权转让给大富配天投资**

2009 年 11 月 4 日，大富 BVI 将持有的大富（深圳）科技 100%股权转让给大富配天投资，孙尚传直接持有大富配天投资 98.33%的股权。股权转让完成后，孙尚传间接控制大富（深圳）科技 100%股权。

**5、大富科技有限增资及股权转让**

2009 年 11 月 26 日，在龙城物业、富海银涛、博信投资向大富科技有限增资以及大富配天投资将其持有的大富科技有限部分股权转让给孙尚传、大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青、宋大莉之后，孙尚传直接和间接持有大富科技有限 81.21%股权。

**6、大富科技有限整体变更为股份有限公司**

2009 年 12 月 28 日，大富科技有限整体变更为股份公司，孙尚传直接和间接持有大富科技 81.21%股份。

截至本招股说明书签署日，最近两年，本公司的实际控制人为孙尚传，没有发生变化。

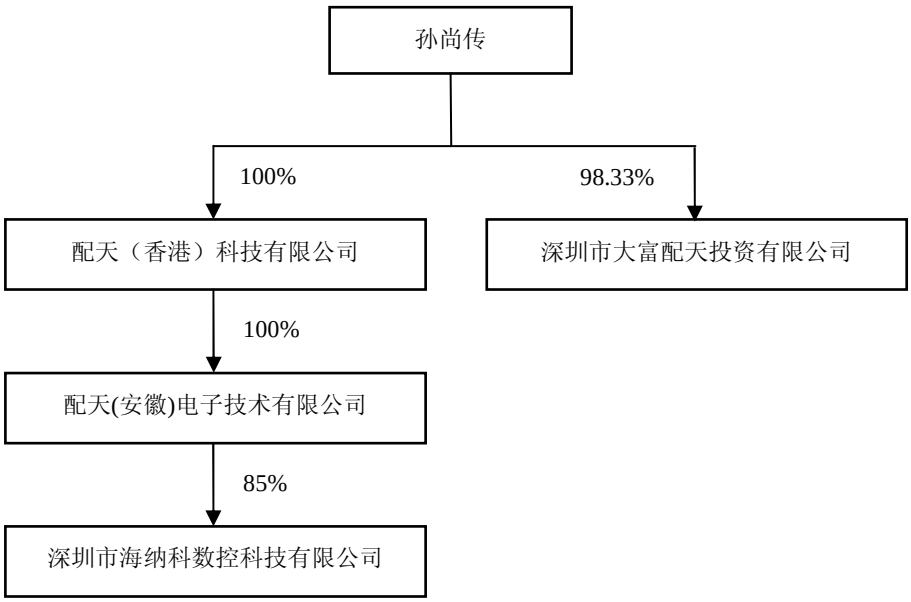
# 六、发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

## （一）控股股东控制的其他企业的情况

截至本招股说明书签署日，发行人控股股东大富配天投资除了持有本公司 67.33%的股权外，没有控制其他企业。

## （二）实际控制人孙尚传控制的其他企业的情况

### 1、截至本招股说明书签署日孙尚传控制的其他企业结构图




**2、大富配天投资的具体情况详见本章“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”**

### 3、配天香港的基本情况

配天香港成立于 2004 年 8 月 25 日，授权资本为港币 1 万元，实收资本为港币 1 元，注册办事处为 ROOM1701,OLYMPIA PLAZA,255 KING’S ROAD,NORTH POINT,HONG KONG，主营业务为股权投资和股权管理。

配天香港最近一年及一期的财务状况如下：

**单位：港元**

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产 | 20,971,423 | 4,083,949.00 |
| 净资产 | -742,067.00 | -532,556.00 |
| 净利润 | -209,511.00 | -604,400.00 |

注：上述财务数据未经审计。

**4、配天安徽电子的基本情况**

配天安徽电子成立于 2005 年 4 月 8 日，注册资本为 400 万美元，实收资本为 400 万美元，注册地和主要生产经营地为安徽省怀远县经济开发区，主营业务为数控机床及汽车零配件的研发、生产及销售。

配天安徽电子最近一年及一期的财务状况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产 | 4,481.03 | 3,544.07 |
| 净资产 | 2,575.30 | 1,006.30 |
| 净利润 | -422.17 | -688.53 |

注：上述财务数据未经审计。

**5、海纳科的基本情况**

海纳科成立于 2006 年 7 月 5 日，注册资本和实收资本均为 300 万元，注册地和主要生产经营地为深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 8-3#厂房五楼，主营业务为数控系统的研发、生产和销售。

海纳科最近一年及一期的财务状况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31 日/2009 年 |
|---|---|---|
| 总资产 | 633.71 | 469.22 |
| 净资产 | 91.82 | 217.96 |
| 净利润 | -126.14 | 49.70 |

注：上述财务数据未经审计。

## （三）股票质押及其他争议情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东和实际控制人直接或间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

# 七、发行人股本情况

## （一）本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前的总股本为 12,000 万股，本次拟向社会公开发行 4,000 万股，发行后本公司总股本为 16,000 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25%。

| 类　型 | 股东名称 | 发行前 | | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 持股数（股） | 持股比例（%） | 持股数（股） | 持股比例（%） |
| 有限售条件的股份 | 大富配天投资 | 80,796,000 | 67.3300 | 80,796,000 | 50.4975 |
| | 孙尚传 | 18,000,000 | 15.0000 | 18,000,000 | 11.2500 |
| | 博信投资 | 7,200,000 | 6.0000 | 7,200,000 | 4.5000 |
| | 富海银涛 | 3,540,000 | 2.9500 | 3,540,000 | 2.2125 |
| | 龙城物业 | 3,000,000 | 2.5000 | 3,000,000 | 1.8750 |
| | 大贵投资 | 2,904,000 | 2.4200 | 2,904,000 | 1.8150 |
| | 大智投资 | 2,148,000 | 1.7900 | 2,148,000 | 1.3425 |
| | 大勇投资 | 2,148,000 | 1.7900 | 2,148,000 | 1.3425 |
| | 王冬青 | 144,000 | 0.1200 | 144,000 | 0.0900 |
| | 宋大莉 | 120,000 | 0.1000 | 120,000 | 0.0750 |
| 本次发行的股份 | | - | - | 40,000,000 | 25.0000 |
| 合　计 | | 120,000,000 | 100.0000 | 160,000,000 | 100.0000 |

## （二）前十名股东

本次发行前，本公司共有十名股东，其持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 大富配天投资 | 80,796,000 | 67.33 |
| 2 | 孙尚传 | 18,000,000 | 15.00 |
| 3 | 博信投资 | 7,200,000 | 6.00 |
| 4 | 富海银涛 | 3,540,000 | 2.95 |
| 5 | 龙城物业 | 3,000,000 | 2.50 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 6 | 大贵投资 | 2,904,000 | 2.42 |
| 7 | 大智投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 8 | 大勇投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 9 | 王冬青 | 144,000 | 0.12 |
| 10 | 宋大莉 | 120,000 | 0.10 |
| | 合　计 | 120,000,000 | 100.00 |

## （三）自然人股东及其在发行人处的任职情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有孙尚传、王冬青、宋大莉三位自然人股东。孙尚传担任本公司董事长、总经理，王冬青、宋大莉未在本公司任职。

自然人股东具体情况详见本章之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

## （四）最近一年发行人新增股东的持股及其简况

### 1、大富配天投资、孙尚传

2009 年 10 月 22 日，经大富（深圳）科技股东决议、董事会审议，大富 BVI 将其持有的大富（深圳）科技 100%股权转让给大富配天投资，转让价格为 4,000 万港币。定价依据为转让时大富（深圳）科技的实收资本。大富配天投资系本公司实际控制人孙尚传控制的公司，其具体情况详见本章之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

2009 年 11 月 26 日，经大富科技有限股东会同意，大富配天投资将其持有大富科技有限的出资额 7,207,821.00 元转让给孙尚传，转让价格为 7,207,821.00 元。定价依据为转让时大富科技有限的实收资本。孙尚传系本公司实际控制人，其具体情况详见本章之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

### 2、大贵投资、大智投资、大勇投资

2009 年 11 月 26 日，经大富科技有限股东会同意，大富配天投资将其持有大富科技有限的出资额 1,162,862.00 元、860,133.00 元、860,133.00 元转让给大

贵投资、大智投资、大勇投资，转让价格分别为 1,162,862.00 元、860,133.00 元、860,133.00 元。定价依据为转让时大富科技有限的实收资本。大贵投资、大智投资、大勇投资系本公司实际控制人孙尚传之配偶刘伟、本公司董事钱南恺、中高层管理人员和骨干员工设立的公司，大贵投资、大智投资、大勇投资的具体情况详见本章之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

根据大贵投资、大智投资、大勇投资出具的承诺，经保荐机构核查，除了实际控制人孙尚传之配偶刘伟和董事钱南恺外，大贵投资、大智投资、大勇投资的股东均系本公司及全资子公司大富机电、大富网络的在职员工，其出资均为自有资金、合法收入，不存在以协议、委托、代持、信托或任何其他方式为他人持股或受托代持的情形。

**3、王冬青、宋大莉**

2009 年 11 月 26 日，经大富科技有限股东会同意，大富配天投资将其持有大富科技有限的出资额 59,570.00 元和 46,805.00 元转让给王冬青和宋大莉，转让价格为 2,040,000.00 元和 1,700,000.00 元。定价依据为：按照净利润 1.25 亿元、13.6 倍的市盈率计算，本公司总体价值 17 亿元，据此，王冬青和宋大莉以 2,040,000.00 元和 1,700,000.00 元获得本公司本次增资完成后 0.12%和 0.10%的股权。

大富配天投资与王冬青、宋大莉签署了《股权转让协议》。上述《股权转让协议》经深圳市公证处公证，并出具【2009】深证字第 192634 号《公证书》。公证书确认：“各方当事人签订《股权转让协议》意思表示真实，协议约定的股权转让的价格、付款方式及违约责任等条款具体、明确”。王冬青和宋大莉已经按照《股权转让协议》的约定向大富配天投资支付了股权转让款。

根据王冬青、宋大莉出具的承诺，经保荐机构核查，王冬青、宋大莉的出资均为自有资金、合法收入，不存在以协议、委托、代持、信托或任何其他方式为他人持股或受托代持的情形。王冬青、宋大莉与本公司、本公司的控股股东大富配天投资、本公司的实际控制人孙尚传之间不存在股份回购、业绩对赌等特殊的

交易安排；亦不存在影响本公司股权稳定的其他事项。王冬青、宋大莉的具体情况详见本章之“一、发行人改制重组情况”之“（二）发起人”。

**4、龙城物业、富海银涛和博信投资**

2009 年 11 月 26 日，大富科技有限股东会审议通过，大富科技有限将注册资本由 4,255.017 万元增加至 4,805.214 万元，注册资本增加部分 550.197 万元由龙城物业、富海银涛和博信投资分别投入 1,201,304.00 元、1,417,538.00 元和 2,883,128.00 元。

2009 年 11 月，大富科技有限和龙城物业、富海银涛及博信投资分别签署了《关于深圳市大富科技有限公司之增资扩股协议》。龙城物业、富海银涛和博信投资分别对大富科技有限以 5,000 万元、5,015 万元和 10,200 万元进行增资。增资完成后，龙城物业、富海银涛和博信投资分别持有大富科技有限增资完成后 2.50%、2.95%和 6.00%的股权。

龙城物业、富海银涛及博信投资增资的定价依据为：按照净利润 1.25 亿元，对龙城物业、富海银涛及博信投资分别按照 16 倍、13.6 倍、13.6 倍的市盈率计算本公司的总体价值，对应分别为 20 亿、17 亿、17 亿元，龙城物业、富海银涛及博信投资分别支付增资款 5,000 万元、5,015 万元和 10,200 万元获得本公司增资完成后 2.50%、2.95%、6.00%的股权。

2009 年 11 月 26 日，深圳南方民和会计师事务所对本次出资予以验证，并出具深南验字【2009】第 178 号《验资报告》。大富科技有限办理了相应的工商变更登记手续。

上述价格系各投资者与大富科技之间平等协商的结果。博信投资、富海银涛的增资价格较龙城物业略低，主要系博信投资和富海银涛能够在公司治理、发展战略等方面为本公司提供更多的支持。

经保荐机构核查，本次增资的价格充分考虑了发行人未来的成长性，是新股东各自与大富科技有限及大富配天投资议价协商的结果并履行了必要的法律程序；同时龙城物业、富海银涛及博信投资已出具承诺函，承诺其出资均为自有资

金、合法收入，不存在以协议、委托、代持、信托或任何其他方式为他人持股或受托代持的情形。，龙城物业、富海银涛及博信投资与本公司、本公司的控股股东大富配天投资、本公司的实际控制人孙尚传之间不存在股份回购、业绩对赌等特殊的交易安排；亦不存在影响本公司股权稳定的其他事项

2009 年 12 月 28 日，本公司由大富科技有限整体变更为股份公司，注册资本 12,000 万元。上述新增股东取得的股份情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 孙尚传 | 18,000,000 | 15.00 |
| 2 | 博信投资 | 7,200,000 | 6.00 |
| 3 | 富海银涛 | 3,540,000 | 2.95 |
| 4 | 龙城物业 | 3,000,000 | 2.50 |
| 5 | 大贵投资 | 2,904,000 | 2.42 |
| 6 | 大智投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 7 | 大勇投资 | 2,148,000 | 1.79 |
| 8 | 王冬青 | 144,000 | 0.12 |
| 9 | 宋大莉 | 120,000 | 0.10 |

本公司整体变更为股份有限公司后没有新增股东。

发行人律师认为：上述股权转让和增资扩股是各股东在充分知悉发行人情况后自愿作出的选择，是新股东各自与大富科技有限及大富配天投资议价协商的结果；新增股东的出资来源合法，不存在以协议、委托、代持、信托或任何其他方式为他人持股或受托代持的情形。

**5、引进新股东的必要性**

（1）引进新股东是本公司进行股份制改造的必要前提。在引进新股东前，大富科技有限系独资企业，股东人数不符合设立股份制公司的要求。为设立股份制公司、改善公司治理结构、促进公司快速发展，大富科技有限必须引进新的股东，为本公司做大、做强奠定基础。

（2）通过增资扩股方式引进博信投资、富海银涛、龙城物业，不仅有利于

增强本公司的资本实力，还有利于改善本公司的资产负债结构。另外，新股东在改善公司治理、提供有利于本公司发展的外部资源方面起到了积极的作用。

（3）引进大贵投资、大智投资、大勇投资，不仅可以优化本公司股权结构，还可以通过公司董事、中高层管理人员和骨干员工持股来建立良好的长期共同发展机制。

（4）私募资金的使用安排及执行情况

2009 年 11 月，公司获得私募资金 20,215 万元，资金的使用安排及执行情况如下：

| 筹资用途 | 金额（万元） | 执行时间 |
|---|---|---|
| 支付对大富配天投资的分红 | 14,800 | 2009 年 11 月 27 日 |
| 偿还银行贷款 | 4,000 | 2009 年 12 月 28 日 |
| 补充营运资金 | 1,415 | |
| 合计 | 20,215 | |

大富配天投资的分红款用于偿还关联公司配天锦州及锦州大富向锦州市商业银行的贷款 1.5 亿元，以解除本公司的子公司大富机电以土地、设备、厂房为该笔贷款提供的担保。

偿还本公司向中国银行深圳市分行的 4,000 万元贷款，以解除公司控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传及其配偶刘伟对该贷款提供的担保。

（5）私募与本次公开募集资金使用上的安排衔接，在能够大量私募情况下进行公募的考虑

大部分私募资金用以分红、偿还银行贷款，其目的是解除本公司子公司大富机电对关联公司的抵押担保以及大股东为本公司提供的担保，从而使公司建立规范的法人治理结构、保持公司资产的独立性；同时，使本公司满足公募的要求，促进公司走上快速发展之路。

本公司的发展战略是充分利用移动通信市场需求不断扩大的历史性机遇，以快响应、高质量、低成本的策略，不断提升公司核心竞争力和盈利能力，进一步

提高公司射频产品的市场占有率，努力成为全球移动通信基站射频产品的领先者。在此战略的指导下，公司本次计划公开募集资金投资于移动通信基站射频器件生产基地建设、研发中心扩建及其他与主营业务相关的营运资金项目，计划募集资金超过 8 亿元。私募资金难以满足公司长期的资金需求。民营企业融资受到的限制较多，难以持续地获得私募资金。本公司希望能够借助资本市场这一平台，一方面建立更为完善的公司治理结构；另一方面，扩宽融资渠道，持续地获得健康、快速发展所需的资金。

**6、历次股权转让的原因、是否存在法律纠纷**

（1）股权转让的原因

大富 BVI 将持有的大富（深圳）科技股权转让给大富配天投资系因为大富（深圳）科技拟作为上市主体在中国境内首次公开发行股票并在创业板上市，根据相关法律、法规、规章制度的要求，发行人对原有的架构进行了重组，以符合国内创业板发行并上市的要求。

为确保本公司的独立运作，作为本公司控股股东的大富配天投资需要一些资金用于清理与本公司之间的关联往来，故大富配天投资通过股权转让的方式处置了部分股权。其中：

① 大富配天投资将大富科技有限 16.94%的股权转让给孙尚传系因为实际控制人孙尚传希望其持股方式多样化，以便于日后对本公司股权直接支配，进行了本次同一控制人下的转让。

② 大富配天投资将大富科技有限 2.73%、2.02%、2.02%股权转让大贵投资、大智投资、大勇投资系因为该等转让不仅可以优化本公司的股权结构，还可以通过公司董事、中高层管理人员和骨干员工持股来建立良好的长期共同发展机制。

③ 大富配天投资将大富科技有限 0.14%、0.11%的股权分别转让给王冬青、宋大莉系因为王冬青、宋大莉是孙尚传的好友，她们同时看好本公司的发展前景，愿意投资参股本公司。王冬青的出资来源为工作多年的工资、薪金所得、股票投资收益和家庭积累。宋大莉的出资来源为工作多年的工资、薪金所得、房地产投

资收益和家庭积累。

（2）股权转让是否存在法律纠纷

2009 年 10 月 22 日，大富（深圳）科技股东决议、董事会审议通过大富 BVI 将其持有的大富（深圳）科技 100%股权转让给大富配天投资事宜。

2009 年 10 月 26 日，大富 BVI 和大富配天投资签订《股权转让协议书》，上述《股权转让协议书》经广东省深圳市深圳公证处公证，并出具【2009】深证字第 167284 号《公证书》。

2009 年 11 月 2 日，深圳市宝安区贸易工业局出具深外资宝复【2009】913 号《关于外资企业“大富（深圳）科技有限公司”股权转让、性质变更的批复》，同意大富 BVI 将持有的大富（深圳）科技 100%股权转让给大富配天投资，并撤销大富（深圳）科技的《外商投资企业批准证书》。

大富（深圳）科技在深圳市市场监督管理局办理完毕由外商独资企业变更为内资企业的工商变更登记手续，并于 2009 年 11 月 4 日取得注册号为 440306503320365 的《企业法人营业执照》。大富配天投资已支付完毕本次股权转让的全部价款。

2009 年 11 月 26 日，大富科技有限股东决议通过大富配天投资将其在大富科技有限的出资额人民币 7,207,821 元、1,162,862 元、860,133 元、860,133 元、57,663 元和 48,052 元，占大富科技有限增资前实收资本人民币 4,255.017 万元的 16.94%、2.73%、2.02%、2.02%、0.14%和 0.11%，分别转让给孙尚传、大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青和宋大莉。

大富配天投资和孙尚传、大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青及宋大莉签署了《股权转让协议书》。上述《股权转让协议书》经广东省深圳市深圳公证处公证，并出具【2009】深证字第 192634 号《公证书》。大富科技有限就上述股权转让事宜在深圳市市场监督管理局办理了工商变更登记手续，并于 2009 年 11 月 27 日获得新的《企业法人营业执照》。

大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青和宋大莉已经按照《股权转让协议

书》的约定向大富配天投资支付了股权转让款。孙尚传尚未支付上述股权转让价款，但是孙尚传持有大富配天投资 98.33%的股权，其配偶刘伟持有大富配天投资 1.67%的股权，孙尚传未支付股权转让款不影响其合法持有大富科技有限的该等股权。

上述股权转让签署了《股权转让协议书》，经公证机关公证，并经内部和外部的有权部门批准，股权转让合法有效，不存在潜在的法律纠纷。

经核查，保荐机构认为：除孙尚传尚未支付股权转让款外，其余受让方均支付了股权转让价款，但是孙尚传持有大富配天投资 98.33%的股权，其配偶刘伟持有大富配天投资 1.67%的股权，孙尚传未支付股权转让款不影响其合法持有大富科技有限的该等股权。上述股权转让经大富（深圳）科技董事会审议、股东决议、大富科技有限股东决议通过，经有权部门批准，并办理了工商变更登记手续，上述股权转让合法有效，不存在潜在的法律纠纷。

经核查，发行人律师认为：上述股权转让不存在潜在法律纠纷。

**7、大富 BVI、大富配天投资转让股权缴纳所得税情况**

大富 BVI 转让大富（深圳）科技 100%股权给大富配天投资所涉及的企业所得税已由大富配天投资代扣代缴，并于 2009 年 12 月 24 日取得（20091）深地完电 NO:01561665 的深圳市福田区地方税务局完税凭证，确认本次股权转让的税款已经足额清缴。

大富配天投资已将大富科技有限的股权转让给孙尚传、大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青、宋大莉等人所获得的股权转让价款扣除原始投资成本的差额，记为大富配天投资的投资收益，并汇总大富配天投资的其他收入费用等项目，在 2009 年度汇算清缴企业所得税。

**8、最近一年新增股东与本公司、本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、中介机构的关联关系**

本公司新增股东博信投资及其企业股东、最终自然人股东除直接或间接持有本公司股份、博信投资的副总裁陆卫明担任本公司董事的情况外，与本公司、本

公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东富海银涛及其法人股东、最终自然人股东除直接或间接持有本公司股份、最终自然人股东武捷思担任本公司董事的情况外，与本公司、本公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东龙城物业及其法人股东、最终自然人股东除直接或间接持有本公司股份、最终自然人股东肖喜松担任本公司监事的情况外，与本公司、本公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东王冬青与宋大莉除直接持有本公司股份的情况外，与本公司、本公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东大富配天投资系实际控制人孙尚传及其配偶刘伟 100%持有的公司，孙尚传并担任大富配天投资的执行董事职务，除大富配天投资及其最终自然人股东孙尚传及其配偶刘伟除直接或间接持有本公司股份以及最终自然人股东孙尚传担任本公司董事长及经理职务外，大富配天投资、孙尚传及刘伟与本公司及实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东孙尚传系本公司实际控制人，孙尚传除直接或间接持有本公司股份、持有本公司控股股东大富配天投资 98.33%股权并担任执行董事职务、担任本公司董事长及经理职务、配偶刘伟持有本公司控股股东大富配天投资 1.67%股权外，与本公司、本公司控股股东、本公司的其他董事、监事、高管人

员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东大贵投资及其最终自然人股东除直接或间接持有本公司股份、最终自然人股东刘伟为实际控制人配偶（持有大贵投资 33.48%股权）、最终自然人股东童恩东、庄任艳、李锋、吴川、钱南恺、刘伟、曹文瑜担任本公司董事或高管职务外，与本公司、本公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东大智投资及其最终自然人股东除直接或间接持有本公司股份、最终自然人股东朱小芳担任本公司监事、最终自然人股东孙尚敏为实际控制人兄长（持有大智投资 4.47%股权）、最终自然人股东刘伟为实际控制人配偶（持有大智投资 34.94%股权）外，与本公司、本公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

本公司新增股东大勇投资及其最终自然人股东除直接或间接持有本公司股份、最终自然人股东刘伟为实际控制人配偶（持有大勇投资 39.93%股权）外，与本公司、本公司控股股东、本公司实际控制人、本公司的其他董事、监事、高管人员、为本公司本次发行股票并在创业板上市提供服务的中介机构及其经办人员、签字人员之间不存在任何其他关联关系，亦不存在委托、信托持股等情况。

## （五）股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

实际控制人股东孙尚传直接持有公司 15%的股份，与配偶刘伟共同持有控股股东大富配天投资 100%的股权（其中孙尚传持有 98.33%，刘伟持有 1.67%）。刘伟分别持有大贵投资、大智投资和大勇投资 33.48%、34.94%和 39.93%的股权。大贵投资、大智投资和大勇投资系公司董事、中高层管理人员和骨干员工参股公司，分别持有本公司 2.42%、1.79%、1.79%的股份。本公司董事陆卫明担任博信

投资管理中心副总裁，博信投资持有本公司 6%的股份。本公司副董事长武捷思担任富海银涛董事长，持有富海银涛 10%的股份，富海银涛持有本公司 2.95%的股份。除此之外，本公司各股东之间不存在关联关系。

## （六）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

1、公司控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传、股东大贵投资、大智投资、大勇投资、王冬青和宋大莉承诺：自深圳市大富科技股份有限公司的股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本次发行前直接或间接持有的深圳市大富科技股份有限公司股份，也不由深圳市大富科技股份有限公司回购该股份。

2、公司股东博信投资、富海银涛和龙城物业承诺：自取得股份完成工商变更登记之日起三十六个月内不转让或委托他人管理本次发行前已持有的深圳市大富科技股份有限公司股份，也不由深圳市大富科技股份有限公司回购该股份。

3、孙尚传、孙尚传的配偶刘伟及孙尚传的兄长孙尚敏承诺：在孙尚传于本公司任职期间，每年转让公司股份不超过其直接或间接持有股份总数的 25%；在孙尚传离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。

4、董事、监事及高级管理人员武捷思、钱南恺、李锋、童恩东、刘伟、庄任艳、吴川、曹文瑜、肖喜松和朱小芳承诺：在本公司任职期间，每年转让的股份不得超过其间接持有本公司股份总数的 25%；从本公司离职后半年内，不转让其间接持有的本公司股份。

# 八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或委托持股的情况。

经保荐机构及律师核查，直接和间接持有本公司股份的股东共计 180 名，直接和间接持有股份公司股份的股东不超过 200 人，不存在未经批准公开发行股份的情形。股份公司的股东人数符合《公司法》关于股份有限公司发起人股东人数的相关规定。

# 九、发行人员工及其社会保障情况

## （一）员工人数情况

最近三年员工人数为 1,168 人、1,793 人、2,285 人。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司（含下属子公司）在职员工总数为 2,792 人，其构成情况如下：

| 专业构成 | 人数（人） | 占比（%） | 学历构成 | 人数（人） | 占比（%） | 年龄构成 | 人数（人） | 占比（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 管理人员 | 183 | 6.55 | 博士及以上 | 1 | 0.04 | 50 岁以上 | 17 | 0.61 |
| 技术人员 | 268 | 9.60 | 硕士 | 17 | 0.61 | 41-50 岁 | 84 | 3.01 |
| 财务人员 | 23 | 0.82 | 本科 | 213 | 7.63 | 31-40 岁 | 540 | 19.34 |
| 生产人员 | 2,223 | 79.62 | 大专 | 210 | 7.52 | 30 岁以下 | 2,151 | 77.04 |
| 销售人员 | 15 | 0.54 | 大专以下 | 2,351 | 84.20 | - | - | - |
| 后勤人员 | 80 | 2.87 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 2,792 | 100 | 合计 | 2,792 | 100 | 合计 | 2,792 | 100 |

## （二）员工社会保障情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。本公司及全资子公司大富机电、大富网络为员工购买了养老保险、工伤保险、失业保险、医疗保险、生育保险等社会保险，具体缴费基数及缴费比例如下：

## 1、大富科技及大富网络的社会保险费缴纳基数及比例

| 项目 | 险种 | 缴费基数 | 公司缴费比例 | | 员工缴费比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 深圳市户口的员工 | 养老保险 | 以员工月基本工资为缴费基数，且不高于深圳市上年度在岗职工月平均工资的 300%，且不低于深圳市上年度在岗职工平均工资的 60% | 11% | | 8% |
| | 医疗保险 | | 2007 年及 2008 年为 6.5%，2009 年及 2010 年 1-6 月为 4.5% | | 2% |
| | 生育保险 | | 0.5% | | - |
| 非深圳市户口的员工 | 养老保险 | 以员工月基本工资为缴费基数，且不高于深圳市上年度在岗职工月平均工资的 300%，且不低于深圳市最低工资 | 10% | | 8% |
| | 医疗保险 | 固定金额 | 2007 年及 2008 年 8 元/人，2009 年及 2010 年 1-6 月为 6 元/人 | | 4 元/人 |
| 所有员工 | 工伤保险 | 以员工月基本工资为缴费基数，但不低于深圳市最低工资标准 | 大富科技 | 大富网络 | - |
| | | | 2007 年至 2008 年 1 月为 1%，2008 年 2 月至 2009 年 1 月为 0.8%；2009 年 2 月至 2010 年 6 月为 0.4% | 2007 年至 2009 年 1 月为 0.5%，2009 年 2 月至 2010 年 6 月为 0.25% | |
| | 失业保险 | 深圳市上年度在岗职工月平均工资 | 0.4% | | - |

## 2、大富机电的社会保险费缴纳基数及比例

| | 险种 | 缴费基数 | 公司缴费比例 | 员工缴费比例 |
|---|---|---|---|---|
| 城镇户口的员工 | 养老保险 | 员工上年度月平均工资，且不高于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 300%，且不低于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 60% | 20% | 8% |
| | 医疗保险 | | 6.5% | 2% |
| | 失业保险 | 安徽省上年度在岗职工月平均工资，且不高于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 300%，不低于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 60% | 2% | 1% |
| | 工伤保险 | | 0.8% | - |
| 非城镇户口的员工 | 养老保险 | 员工上年度月平均工资，且不高于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 300%，且不低于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 60% | 10% | |
| | 医疗保险 | 固定金额 | 15 元/人 | - |
| | 失业保险 | 安徽省上年度在岗职工月平均工资，且不高于安徽省上年度在岗职工月平均工资的 300%，且不低于安徽省上年度在岗职工月 | 2% | - |
| | 工伤保险 | | 0.8% | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 平均工资的 60% | | |

**3、报告期内本公司缴纳的社会保险费用金额如下**

**单位：万元**

| | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 社会保险费用合计 | 318.89 | 466.22 | 335.34 | 178.85 |

本公司控股股东及实际控制人孙尚传已出具承诺函，承诺若本公司及本公司全资子公司大富网络、大富机电因社保费用的问题，受到员工个人或当地主管部门的追偿或处罚，控股股东及实际控制人同意以自身资产无条件连带承担，并承担本公司及本公司全资子公司因此产生的相关费用及损失。

本公司及大富网络按员工月工资总额的 13%向员工发放了住房补助，大富机电为员工缴存了住房公积金。根据深圳市社会保障基金管理局及怀远县社会保险事业管理局出具的证明，本公司及其全资子公司既往三年没有因违反社保相关法律法规而被处罚的情况。

《住房公积金管理条例》（国务院令第 350 号）规定单位应当到住房公积金管理中心办理公积金缴存登记，设立账户，为其职工缴存住房公积金，而《深圳市社会保险暂行规定》（深府【1992】128 号）规定，职工住房公积金的规定适用于有深圳市常住户口的企业固定职工和合同制职工。本公司及大富网络根据深圳市普遍做法并针对企业实情后建立了符合自身情况的住房补贴制度，即按照《深圳市社会保险暂行规定》第七条规定“职工本人月工资总额的 13%”的标准，向所有员工发放住房补贴。

本公司所有深圳市常住户口的在职员工出具《关于住房公积金的承诺函》，确认其在本公司工作期间，自愿要求本公司将住房公积金以住房补贴的形式给予，而不是执行住房公积金缴存的制度。若日后法律法规或政策要求必须开设个人住房公积金专户，则上述员工同意届时自行缴纳并协助办理。截至本招股说明书出具日，大富网络目前无深圳市常住户口的在职员工。

# 十、主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺

除前述有关股份流通限制和自愿锁定的承诺之外，本公司主要股东及关联方的重要承诺如下：

2010 年 2 月 2 日，公司的控股股东大富配天投资和实际控制人孙尚传以书面形式向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

2010 年 2 月 2 日，公司实际控制人孙尚传，持股 5%以上的股东大富配天投资、博信投资，全体董事、监事和高级管理人员分别以书面形式向本公司出具了《关于规范和减少与深圳市大富科技股份有限公司关联交易的承诺》。

2010 年 2 月 2 日，公司的控股股东大富配天投资和实际控制人孙尚传向公司出具了《关于不占用深圳市大富科技股份有限公司资金的承诺函》。

2010 年 2 月 2 日，公司的控股股东大富配天投资和实际控制人孙尚传向公司出具了关于税收问题的《承诺函》。

2010 年 5 月 18 日，公司的控股股东大富配天投资和实际控制人孙尚传向公司出具了关于租赁房产在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，将承担公司及全资子公司大富网络由此产生的所有损失的《承诺函》。

2010 年 6 月 23 日，公司控股股东大富配天投资及实际控制人孙尚传向公司出具了关于公司及公司全资子公司因员工社会保险缴纳受到追偿或处罚，其无条件承担连带责任，并承担公司及公司全资子公司因此产生的相关费用及损失的《承诺函》。

# 第五章 业务和技术

## 一、发行人业务基本情况

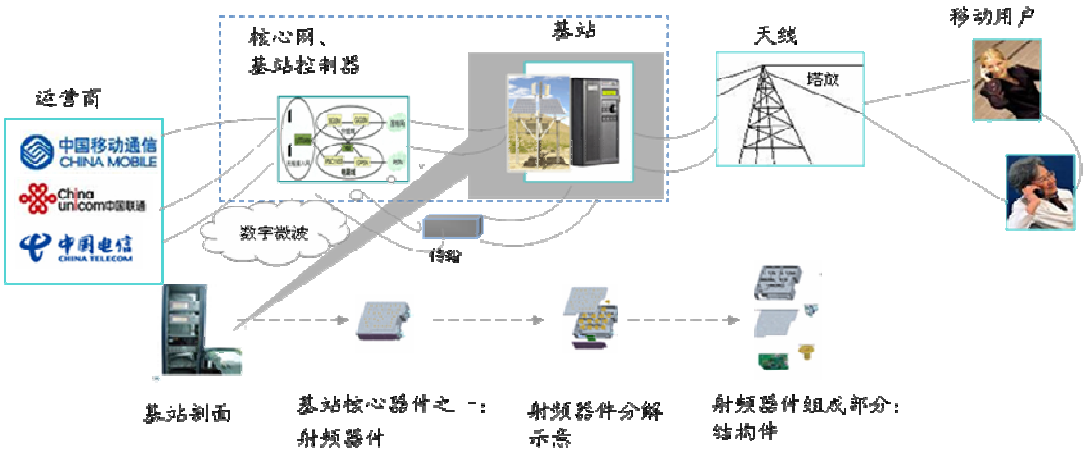
本公司是国内领先的移动通信基站射频器件、射频结构件提供商。报告期内，公司一直专注于移动通信基站射频器件及相关射频结构件的研发、生产、销售与服务。

本公司产品是移动通信基站的核心部件。其中，移动通信基站射频器件主要包括滤波器、双工器、合路器等；移动通信基站射频结构件主要为射频器件的腔体、盖板、外壳等。

本公司的产品主要应用于 GSM、CDMA、CDMA2000、WCDMA、TD-SCDMA、WiMAX、LTE 等各种制式标准的移动通信系统。本公司拥有从模具设计及制造、压铸、机械加工、表面处理、电子装配等移动通信基站射频器件所需的完整的生产环节，致力于为客户提供响应速度快、质量好、成本低的一站式服务。

本公司的业务在移动通信系统中所处的位置图示如下：

**移动通信系统示意图**



本公司自设立以来，主营业务未发生变化。

# 二、发行人所处行业的基本情况

根据国家统计局 2002 年颁布的《国民经济行业分类》，本公司所从事的行业归属于通信设备制造业中的移动通信及终端设备制造(C401)；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，本公司所从事的行业归属于信息技术业中的通信设备制造业(G8101)。

## （一）行业管理

### 1、行业主管部门

工业和信息化部是本行业的管理部门，其职责是：拟订并组织实施工业行业规划、产业政策和标准，监测工业行业日常运行，推动重大技术装备发展和自主创新，管理通信业，指导推进信息化建设，协调维护国家信息安全等。

### 2、行业政策

当今世界，通信日益成为人们日常生活中不可缺少的一部分。同时，由于通信行业在国民经济中基础性、支柱性、先导性和战略性的作用，我国政府和行业主管部门历来都对通信行业的发展十分重视，为了提高我国通信行业的发展水平及通信企业的发展壮大，国家和有关部门持续地制定了许多相应的产业政策和措施支持通信行业的发展。

（1）1988 年经国务院批准的“火炬计划”选出了七个重点发展领域，其中之一即为包括通信行业在内的电子与信息领域；

（2）国民经济和社会发展第十一个五年规划将移动通信网列为高技术产业工程重大专项；

（3）2007 年，国家发改委、科技部、商务部发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》把移动通信产业列入国家重点支持的产业；

（4）国家发改委 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录》（2005

年本）中将通信网设备制造及建设列为鼓励类发展产业；

（5）国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006－2020）在信息产业及现代服务业的发展思路中提到“突破制约信息产业发展的核心技术，掌握集成电路及关键元器件、大型软件、高性能计算、宽带无线移动通信、下一代网络等核心技术，提高自主开发能力和整体技术水平”；

（6）信息产业科技发展十一五规划和 2020 年中长期规划纲要是信息产业发展的指导性文件，将“开发下一代网络产品、新一代移动通信设备”列为发展重点；

（7）在高技术产业发展十一五规划中，新一代移动通信专项工程作为专项工程被提及：“按照率先做强通信产业的需要，加强新一代移动通信系统及终端技术的开发，推进相关标准的制定。继续推动 TD-SCDMA 等第三代移动通信及其增强型技术产业化，构建系统设备、终端、核心芯片、关键元器件、软件、仪器仪表等产业配套体系。发展基于新一代移动通信网络的应用软件和服务内容产业。规划和适时建设新一代移动通信网络。到十一五末，建成全球移动通信研发及生产基地”；

（8）WCDMA、TD-SCDMA 制式的基站设备入选中国高新技术产品出口名录（2006）；

（9）国家发改委、科技部、商务部及国家知识产权局于 2007 年 1 月 23 日联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》将新一代移动通信系统的网络设备等列为当前产业化的重点；

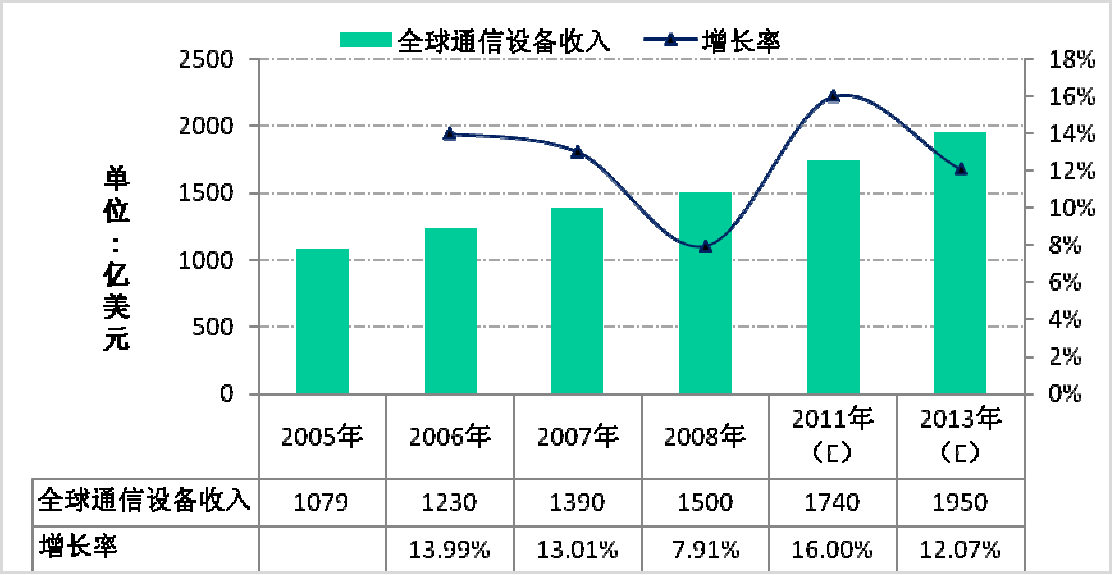
（10）2009 年 2 月 18 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《电子信息产业调整振兴规划》，规划中明确提出“加大投入实现第三代移动通信产业新跨越”。

## （二）全球通信设备制造业发展状况

### 1、全球通信设备制造业持续增长

在过去的几年中，全球通信设备制造业持续增长。即使在 2008 年，虽然受到席卷全球的金融危机的影响，但全球通信设备制造业仍保持了一定的增长。

根据 Infonetics 的报告，2008 年全球通信设备企业的收入为 1,500 亿美元，比 2007 年增长 8%。据其预计，2013 年全球电信设备企业的销售收入将达到 1,950 亿美元。



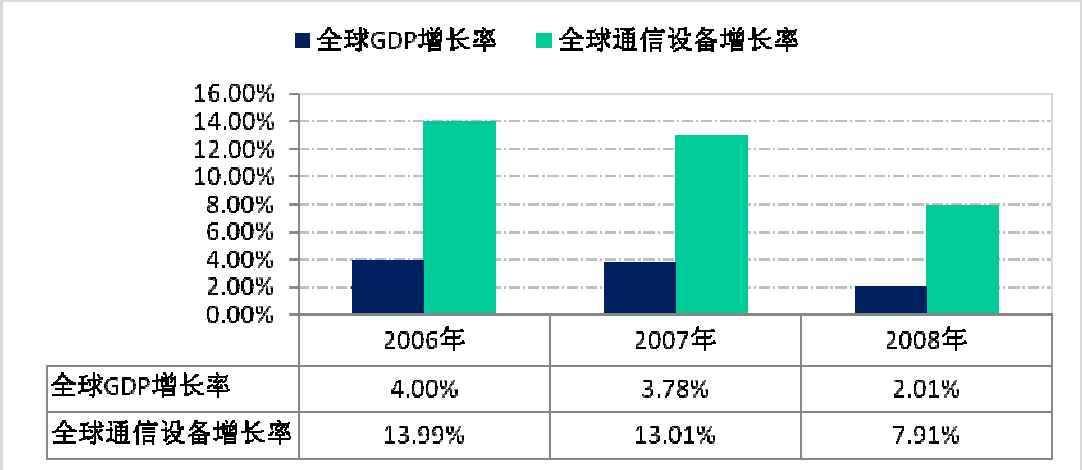

| | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2011年（E） | 2013年（E） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 全球通信设备收入 | 1079 | 1230 | 1390 | 1500 | 1740 | 1950 |
| 增长率 | | 13.99% | 13.01% | 7.91% | 16.00% | 12.07% |

数据来源：Infonetics

### 2、全球通信设备制造业的增长速度超过全球 GDP 的增长速度

2006 年至 2008 年，全球通信设备的销售收入增长率超过全球 GDP 的增长率。

**全球 GDP 增长率与全球通信设备增长率**

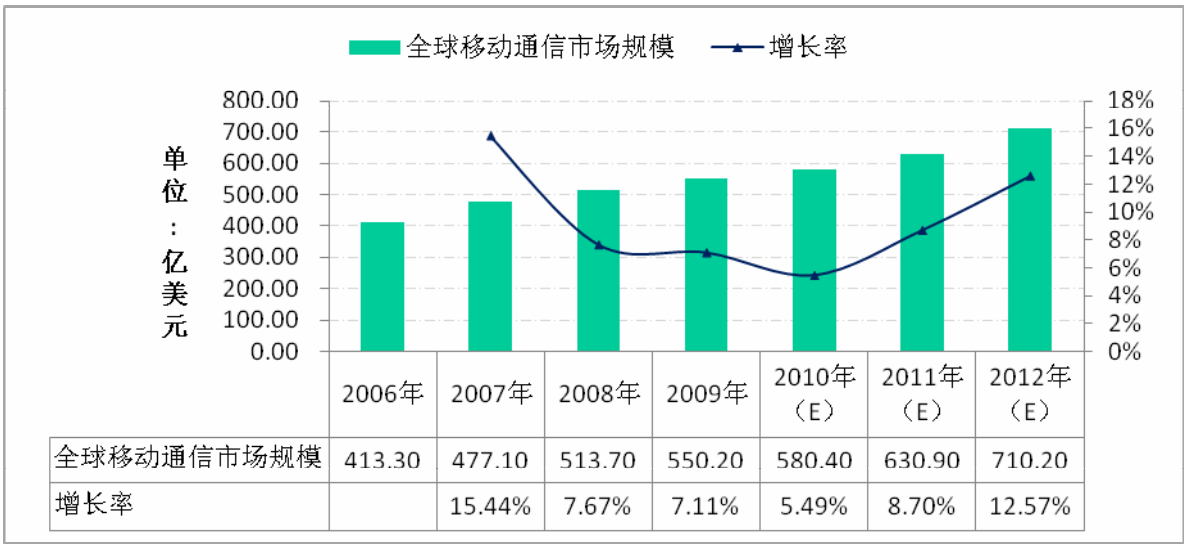



| | 2006年 | 2007年 | 2008年 |
|---|---|---|---|
| 全球GDP增长率 | 4.00% | 3.78% | 2.01% |
| 全球通信设备增长率 | 13.99% | 13.01% | 7.91% |

数据来源：世界银行、Infonetics

### 3、全球移动通信设备制造业规模持续扩大

**全球移动通信设备市场规模**




| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年（E） | 2011年（E） | 2012年（E） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 全球移动通信市场规模 | 413.30 | 477.10 | 513.70 | 550.20 | 580.40 | 630.90 | 710.20 |
| 增长率 | | 15.44% | 7.67% | 7.11% | 5.49% | 8.70% | 12.57% |

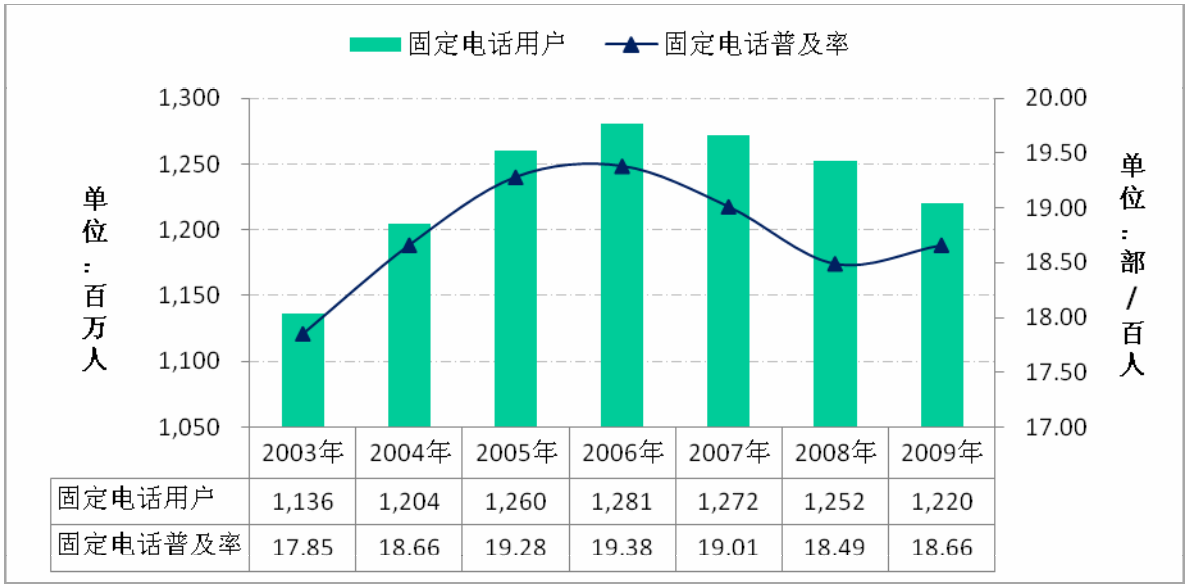
数据来源：汉鼎咨询[3]

### 4、全球固定电话用户数量下降，移动电话用户数量增长

全球固定电话用户数量自 2007 年开始下降。

**全球固定电话用户数及普及率**

[3] 汉鼎咨询是一家从事细分市场调研、募投可行性研究的公司，公司设有 3G 设备、光纤产业事业部。 经与通信领域国际咨询公司 Infonectics、市场研究公司 iSuppli 的相关预测进行对比，保荐机构认为汉鼎咨询的相关预测是合理的。

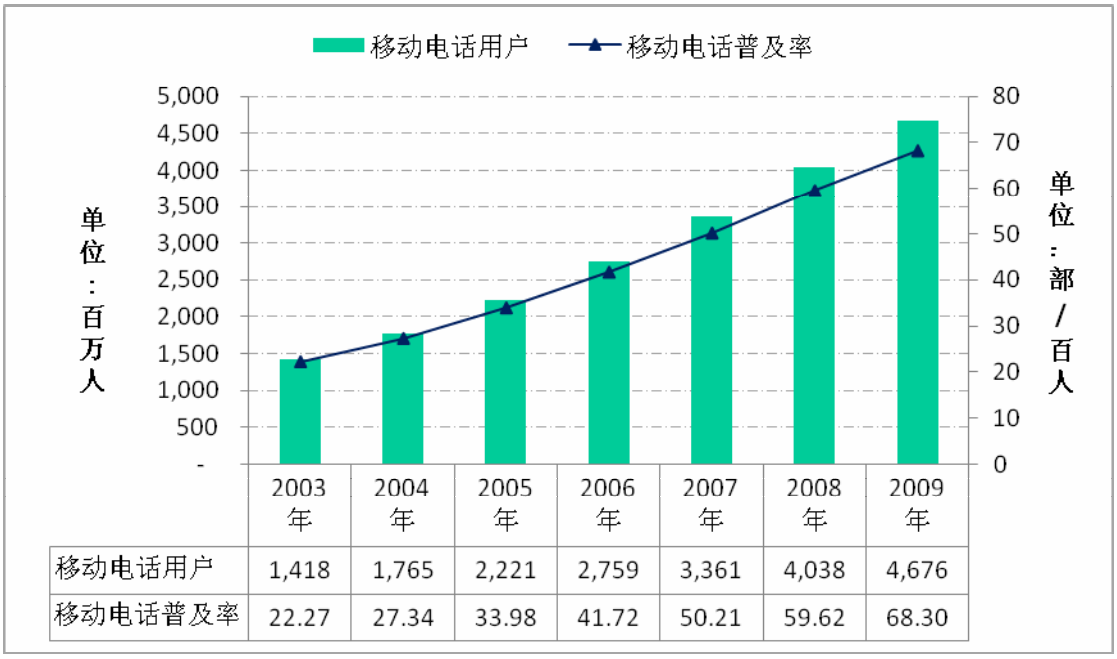



| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 固定电话用户 | 1,136 | 1,204 | 1,260 | 1,281 | 1,272 | 1,252 | 1,220 |
| 固定电话普及率 | 17.85 | 18.66 | 19.28 | 19.38 | 19.01 | 18.49 | 18.66 |

数据来源：ITU 网站

与固定电话的用户数近年来持续下降不同，移动电话用户数持续快速增长。根据 ITU 的统计，全球移动用户数在 2003 年末仅有 14 亿，2009 年末已经超过了 46 亿，六年间的复合增长率接近 21%，移动电话的普及率也由 22%上升到近 70%。根据 Infonetics 的预测，2011 年移动电话用户数将达到 52 亿。

**全球移动电话用户数及普及率**

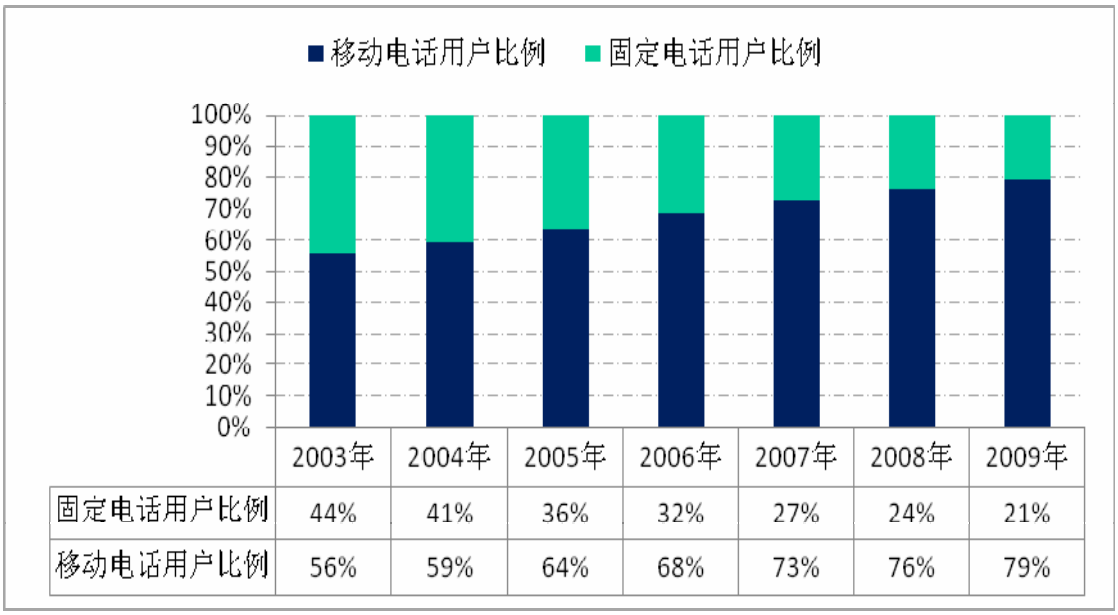



| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 移动电话用户 | 1,418 | 1,765 | 2,221 | 2,759 | 3,361 | 4,038 | 4,676 |
| 移动电话普及率 | 22.27 | 27.34 | 33.98 | 41.72 | 50.21 | 59.62 | 68.30 |

数据来源：ITU 网站

从全球范围看，移动电话用户替代固定电话用户的趋势比较明显。

**全球固定电话用户与移动电话用户比例**




| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 固定电话用户比例 | 44% | 41% | 36% | 32% | 27% | 24% | 21% |
| 移动电话用户比例 | 56% | 59% | 64% | 68% | 73% | 76% | 79% |

数据来源：ITU 网站

移动电话用户数持续增长的原因主要是移动电话带给人们更多的方便，同时，技术进步使移动通信的成本大幅降低，固定电话原有的成本优势已不复存在。随着全球 3G 建设的加速，移动电话用户将进一步持续替代固定电话用户。这将给移动通信设备行业带来更多的机遇，更广阔的市场空间。

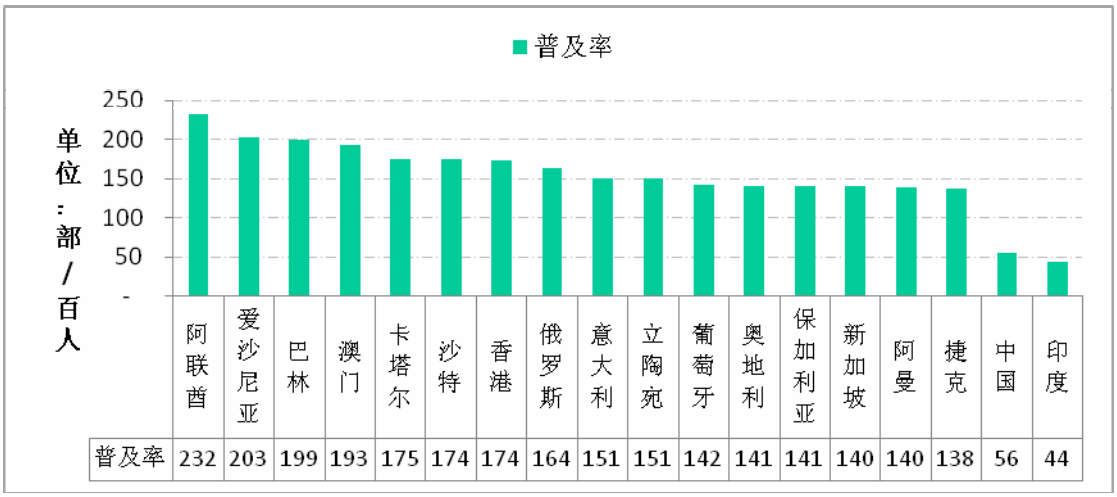
**5、地区间发展不平衡，发展中国家潜力大**

根据 ITU 的统计数据，2003 年末至 2008 年末移动电话用户数量复合增长率超过 100%的有 18 个国家，其中只有一个国家 2007 年的人均 GDP 水平高于全世界的人均 GDP 8,257 美元，其中有 12 个国家的人均 GDP 低于 1,000 美元。

2003 年末至 2008 年末移动电话用户数复合增长率不超过 10%的国家有 44 个，其中只有一个国家 2007 年的人均 GDP 低于世界的平均水平。

中国与印度等发展中国家的移动电话普及率相对较低。

**部分国家 2009 年移动电话普及率**




数据来源：ITU 网站

根据诺西 2008 年报，发达国家电信运营商的设备投入在减少。主要原因是其 3G 网络投资的增加没有弥补 2G 网络投资的减少。而由于移动电话用户数的持续增加，新兴市场如中东、非洲、拉美、中国、印度的移动通信设备投资不断增加。

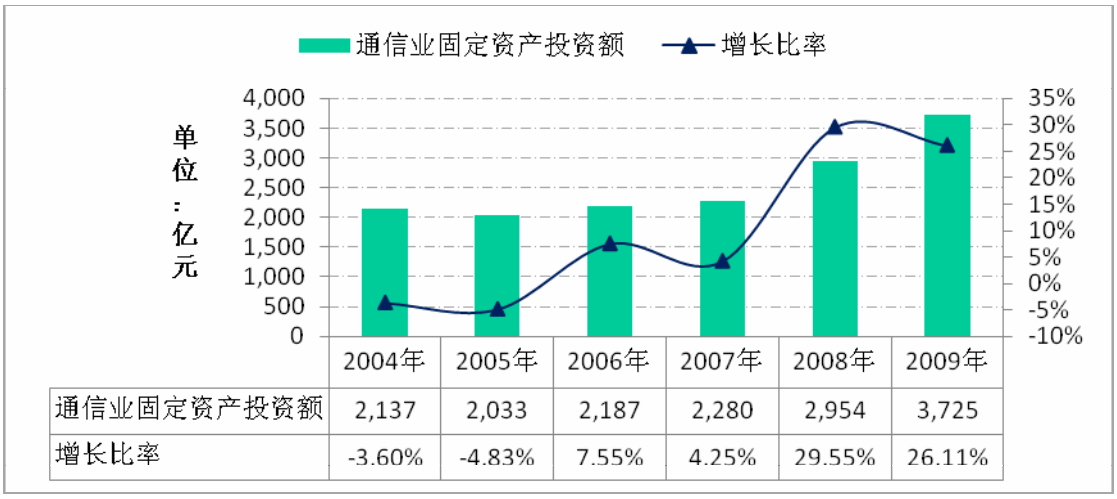
## （三）中国通信设备制造业的发展状况

### 1、中国通信业持续增长

近年来，随着中国经济的持续增长，中国的通信业也取得了较快的发展。根据工信部的统计，2004 年中国通信业固定资产投资额为 2,136.5 亿元， 2009 年则达到了 3,724.9 亿元，五年间复合增长率达到 11.7%。

2004 年与 2005 年移动通信业固定资产投资额有所下降，主要原因是 2002 年原国家信息产业部公布了 3G 频率规划，2004 年，TD-SCDMA 国家专项试验网建设启动，这些事项使得移动电信运营商对 3G 有较高的预期，因此主动减少了对原 2G 与 2.5G 设备的投资。

**中国通信业固定资产投资额**

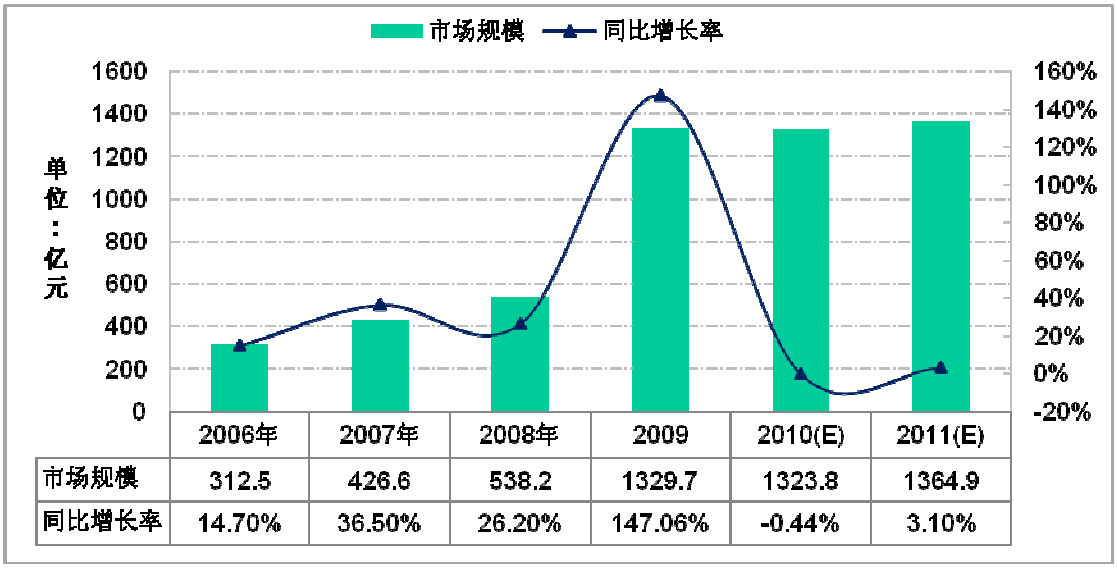



| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 通信业固定资产投资额 | 2,137 | 2,033 | 2,187 | 2,280 | 2,954 | 3,725 |
| 增长比率 | -3.60% | -4.83% | 7.55% | 4.25% | 29.55% | 26.11% |

数据来源：工信部网站

### 2、中国移动通信设备制造业规模持续扩大

**中国移动通信设备市场规模**




| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009 | 2010(E) | 2011(E) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 市场规模 | 312.5 | 426.6 | 538.2 | 1329.7 | 1323.8 | 1364.9 |
| 同比增长率 | 14.70% | 36.50% | 26.20% | 147.06% | -0.44% | 3.10% |

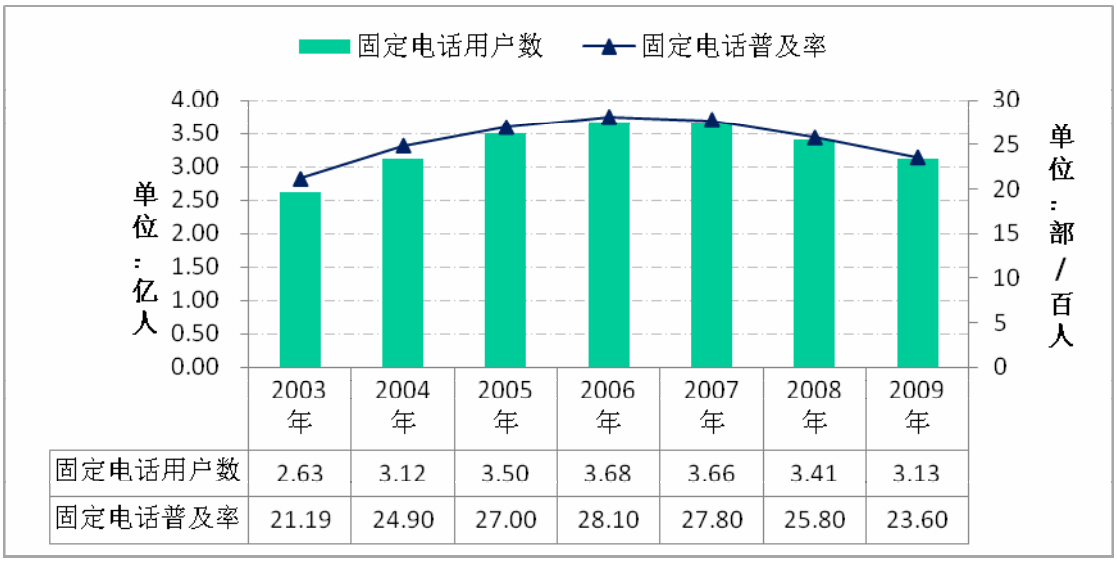
数据来源：工信部网站、西南证券研究所

中国移动通信设备市场规模在 2009 年出现高速增长，主要系 2009 年中国开始大规模的 3G 建设。

### 3、中国固定电话用户数量下降，移动用户数量持续增长

中国的固定电话用户数量于 2007 年开始下降。

**中国固定电话用户数及普及率**

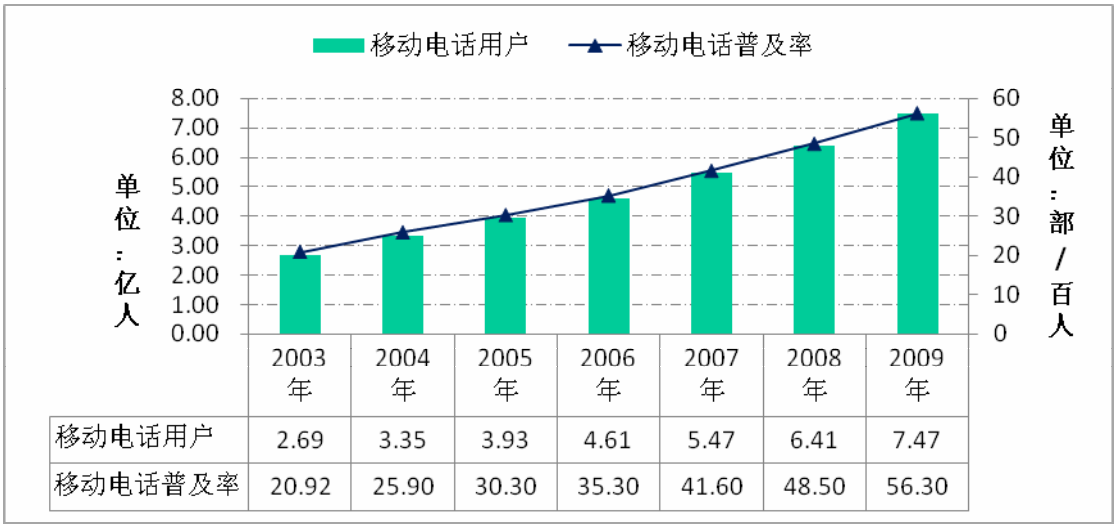



| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 固定电话用户数 | 2.63 | 3.12 | 3.50 | 3.68 | 3.66 | 3.41 | 3.13 |
| 固定电话普及率 | 21.19 | 24.90 | 27.00 | 28.10 | 27.80 | 25.80 | 23.60 |

数据来源：工信部网站

中国移动用户数量及普及率呈持续增长的态势。

**中国移动电话用户数及普及率**

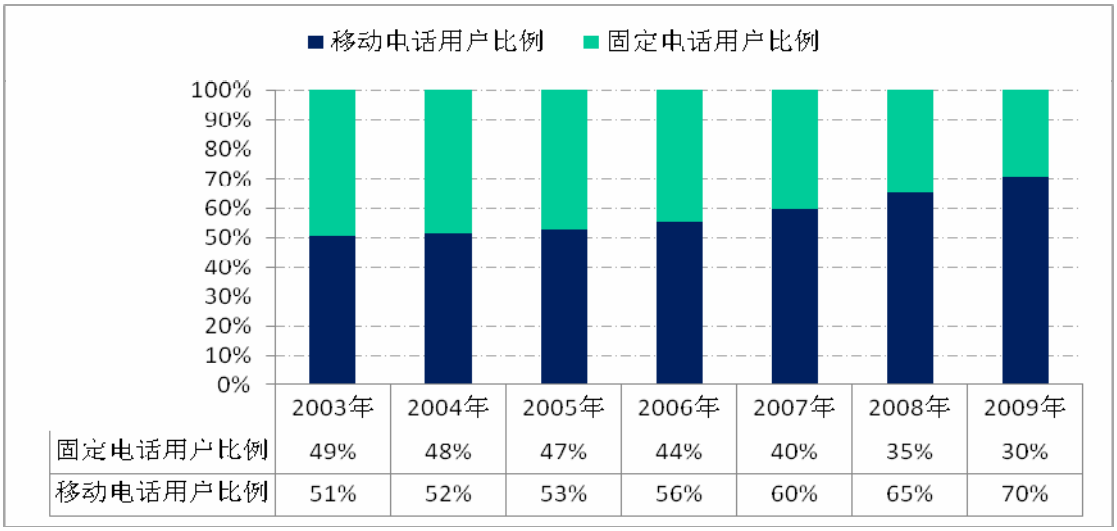



| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 移动电话用户 | 2.69 | 3.35 | 3.93 | 4.61 | 5.47 | 6.41 | 7.47 |
| 移动电话普及率 | 20.92 | 25.90 | 30.30 | 35.30 | 41.60 | 48.50 | 56.30 |

数据来源：工信部网站

中国同样存在移动电话用户替代固定电话用户的趋势，但与全球的趋势相比，中国的这一趋势相对比较缓慢，固定电话用户数与移动电话用户数的差异相对较小。

**中国移动电话用户与固定电话用户比例**



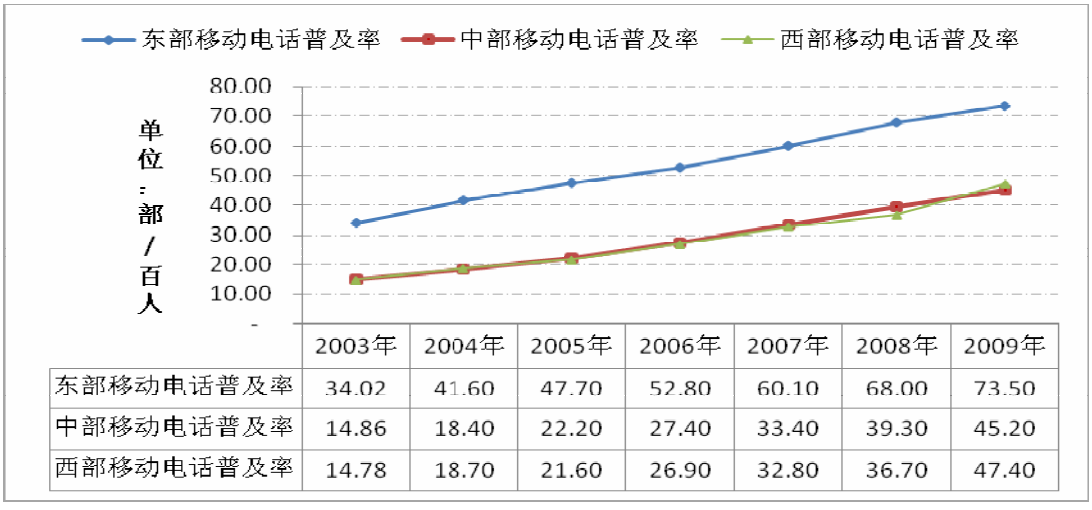

| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 固定电话用户比例 | 49% | 48% | 47% | 44% | 40% | 35% | 30% |
| 移动电话用户比例 | 51% | 52% | 53% | 56% | 60% | 65% | 70% |

数据来源：工信部网站

2009 年 1 月，中华人民共和国工业和信息化部正式发放了三张 3G 牌照。随着中国 3G 建设的加速，移动电话用户替代固定电话用户的趋势将进一步深入。这成为中国移动通信设备行业一个十分有利的时机，中国移动通信设备制造企业借此良机进一步地发展壮大，超越深受经济危机困扰的海外竞争对手。

**4、中国地区间发展不平衡**

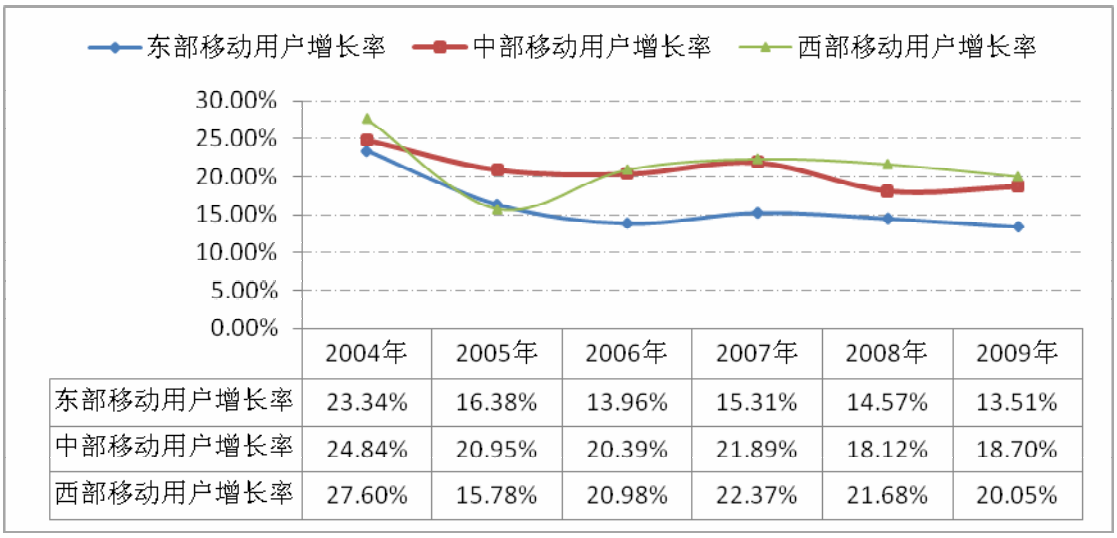
由于中国地区间经济发展不平衡，东部地区通信业比中西部地区更发达。如下图所示，2009 年东部地区的移动电话普及率达到了 73.5%，而西部地区只有 47.4%；其中，东部地区的上海市移动电话普及率达到了 111.9%，而西部地区的贵州省只有 38.3%。




| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 东部移动电话普及率 | 34.02 | 41.60 | 47.70 | 52.80 | 60.10 | 68.00 | 73.50 |
| 中部移动电话普及率 | 14.86 | 18.40 | 22.20 | 27.40 | 33.40 | 39.30 | 45.20 |
| 西部移动电话普及率 | 14.78 | 18.70 | 21.60 | 26.90 | 32.80 | 36.70 | 47.40 |

数据来源：工信部网站

虽然中国移动电话用户数量东高西低的态势在短时间内很难改变，但中西部移动电话用户数增速快于东部。2009 年，西部地区的移动电话用户数增长率为20.05%，比东部地区的 13.51%高出 6.5 个百分点。随着西部大开发的不断推进与逐步深入，西部地区的移动电话用户增长率有望继续领先于东部地区。




| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 东部移动用户增长率 | 23.34% | 16.38% | 13.96% | 15.31% | 14.57% | 13.51% |
| 中部移动用户增长率 | 24.84% | 20.95% | 20.39% | 21.89% | 18.12% | 18.70% |
| 西部移动用户增长率 | 27.60% | 15.78% | 20.98% | 22.37% | 21.68% | 20.05% |

数据来源：工信部网站

## （四）移动通信基站射频器件行业上下游行业状况分析

### 1、本公司所处行业的上下游关系

在业务方面，本公司根据客户的不同需求，为华为、爱立信、阿朗等移动通信主设备商提供 2G、3G 等各种制式的射频产品，移动通信主设备商将射频产品与其他零部件装配成移动通信设备提供给下游的移动通信运营商。在通信行业竞争激烈的环境下，下游主设备商与其供应商保持紧密的业务合作，不仅要求供应商确保产品的交货期、质量、价格，并且要求供应商参与到新产品的研发，以最

大程度保证其产品的质量、价格、服务、技术在行业中的领先优势。

在技术方面，不同的移动通信主设备商、同一主设备商的不同基站产品中需要的滤波器等射频产品都不尽相同，本公司按照客户对每款射频产品的技术要求，结合微波、电子、机械、化学、材料等技术自主进行滤波器等射频产品的研发、设计和生产，技术不依赖于客户、也不针对每款定制产品。

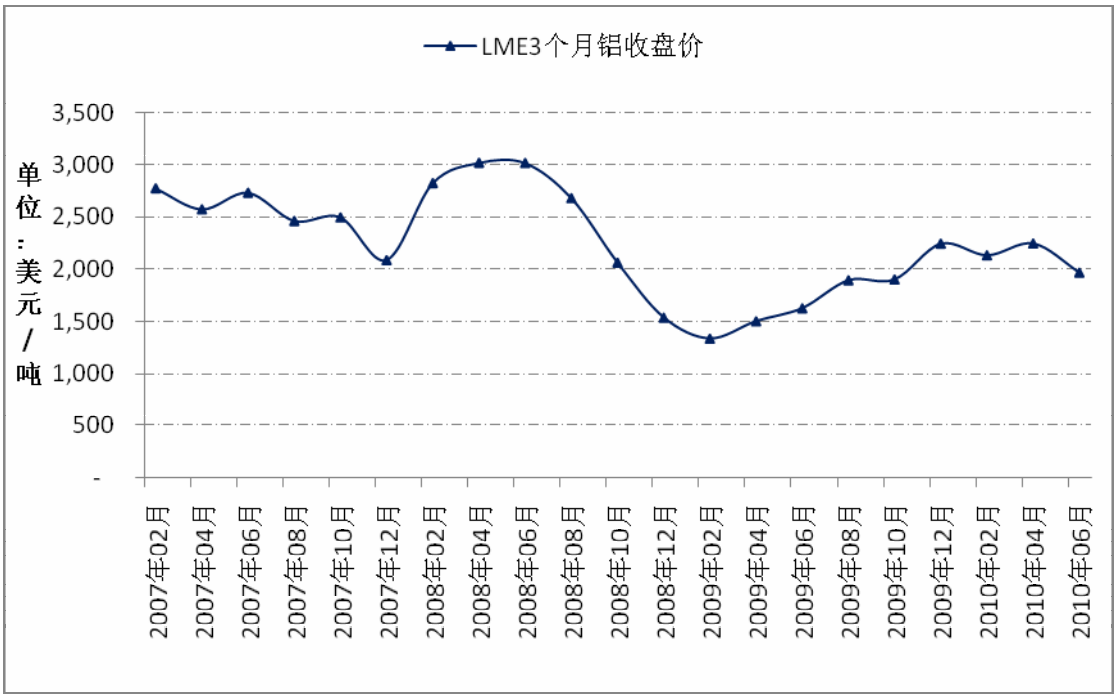
**2、上游行业简述及其对移动通信基站射频器件行业的影响**

铝材、银材、铜材是射频器件行业生产制造过程中重要的原材料，约占生产成本的 20%。原材料价格的波动对射频器件行业的生产成本影响较大。

（1）铝材行业

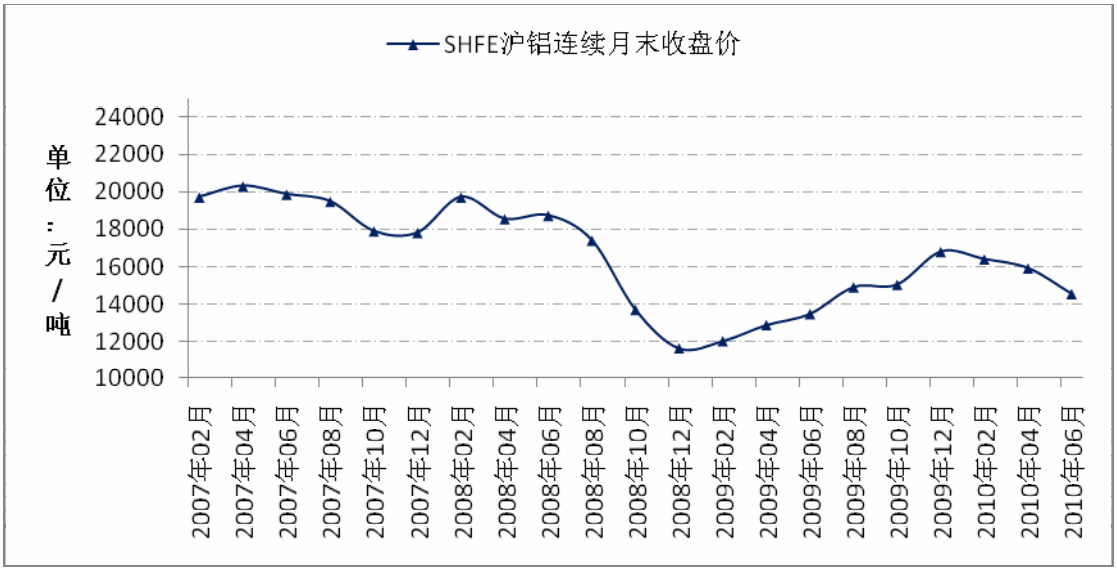
铝是世界上产量及用量仅次于钢铁的有色金属，铝土矿资源丰富。截至 2008 年，世界铝土矿的静态保证年限为 169 年。我国也是原铝的生产大国，2008 年的产量占世界的 33% [4]。

铝材价格的形成主要受国际与国内主要期货市场的影响。




[4] 数据来源：资源网

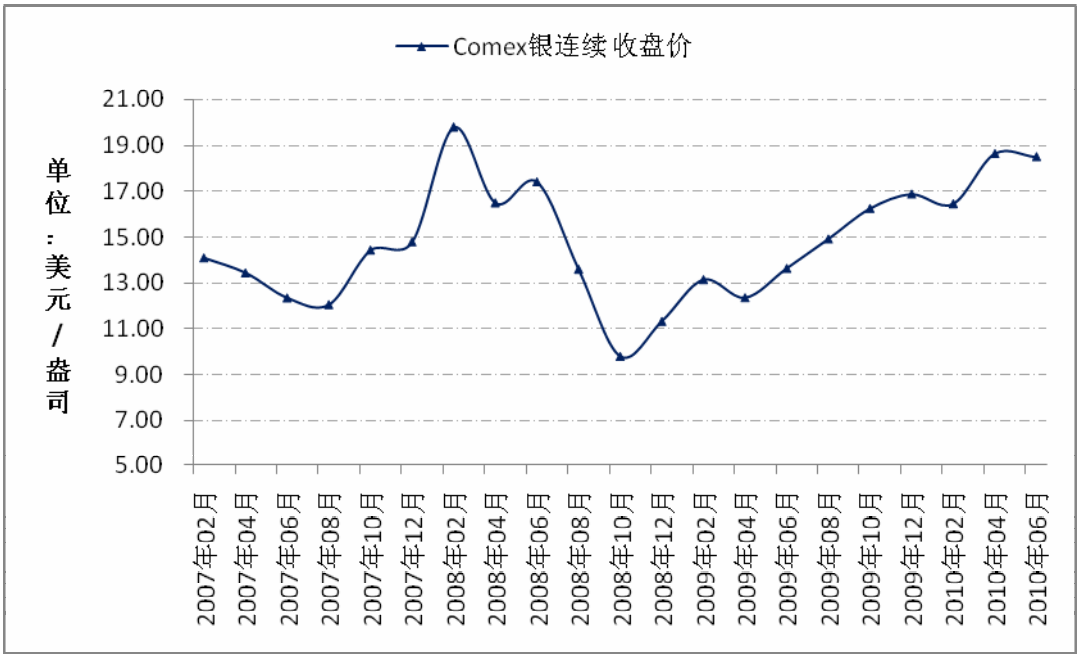
数据来源:Wind 资讯




数据来源:Wind 资讯

（2）银材行业

2005 年，世界银储量和储量基础分别为 27 万吨和 57 万吨[5]。银材价格的形成同样主要受国际期货价格的影响。




数据来源:Wind 资讯

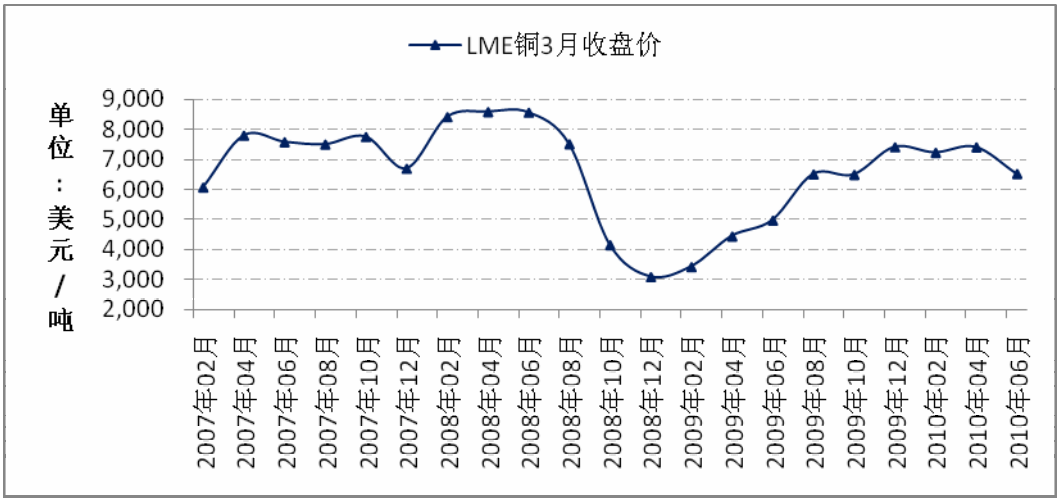
[5] 数据来源：中期在线

（3）金属铜行业

与铝相比，铜是较稀有的有色金属。按 2007 年的铜资源矿山产量和资源储量计算，世界目前的铜基础储量保障时间为 60 年[6]。

铜材价格的形成同样主要受国际主要期货市场价格的影响。

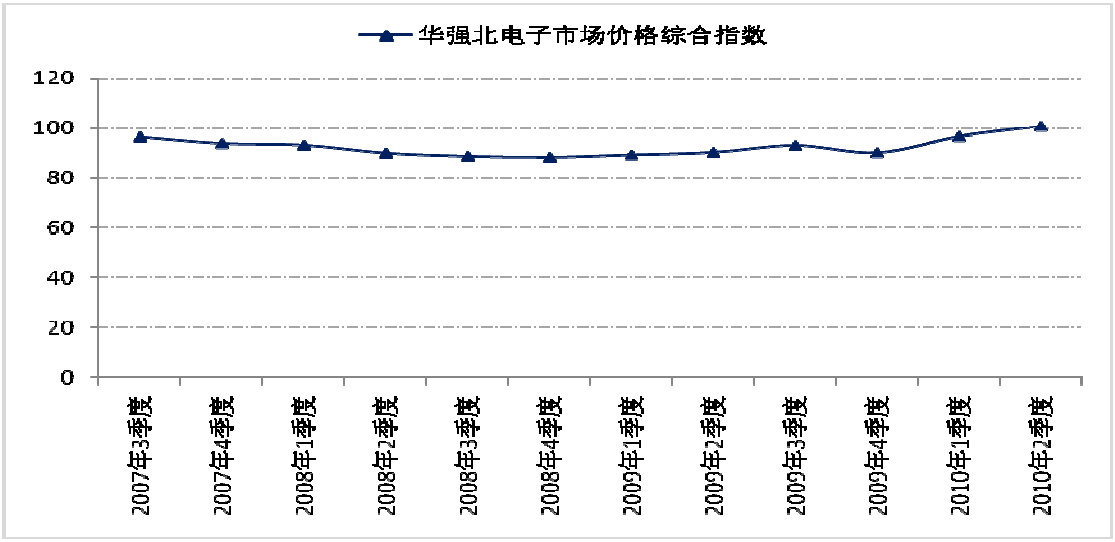
**LME 期铜走势图**




数据来源：Wind 资讯

（4）电子元器件行业

我国是电子元器件的生产大国，电子元器件的供应充裕。近年来，价格呈现稳中有降的趋势。




[6] 数据来源：招商证券研究所

数据来源：华强北电子元器件价格指数网

（5）上游行业对移动通信基站射频器件行业的影响

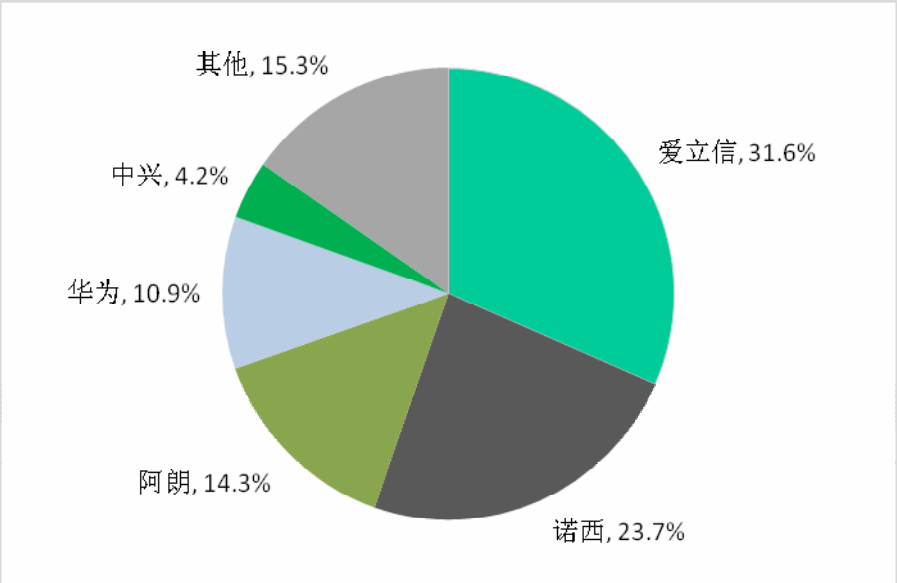
就目前的情况看，有色金属的供应能够保障本行业的生产需求。但有色金属价格的形成主要受期货市场的影响，本行业没有议价能力，且报告期内相关有色金属材料价格的波动较大。

这种波动，一方面对本行业相关公司的盈利状况有一定的影响，但另一方面，上游有色金属行业相关原材料价格的波动将促使本行业的公司加强研发能力、持续地进行工艺改进以提高效率、降低材料成本、从而增强对原材料价格波动的抵御能力。

**3、本行业的下游行业通信主设备行业**

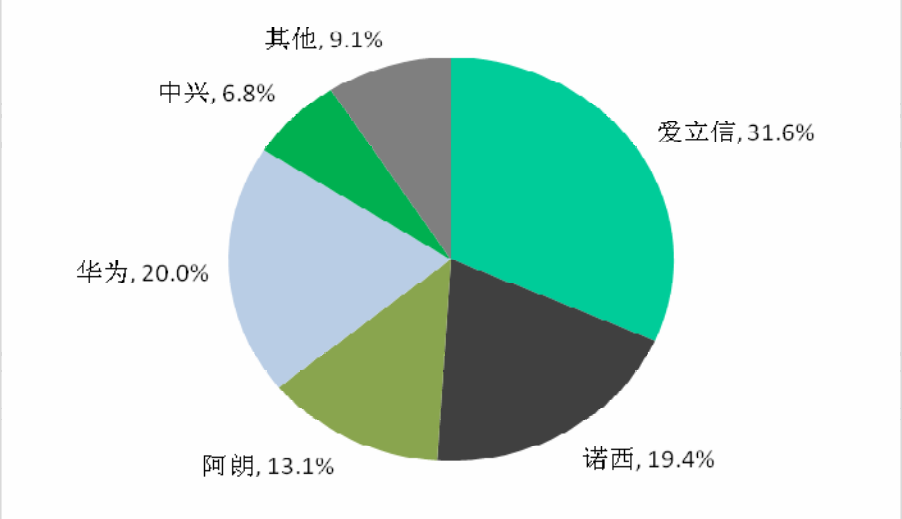
（1）全球通信主设备商的市场份额

根据 Dell'Oro 提供的数据显示，2008 年第三季度，全球主要通信设备供应商的市场份额如下：




数据来源：华尔街日报、中国通信网

2009 年第三季度，全球主要通信主设备商的市场份额如下：

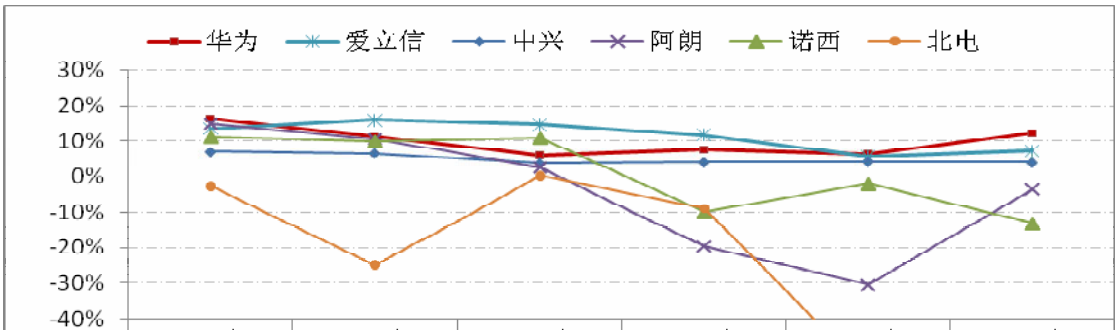



数据来源：华尔街日报、中国通信网

从全球份额的分布来看，通信主设备商的集中度比较高，且有进一步集中的趋势。2008 年第三季度，前五大通信主设备商约占全球市场份额的 85%；2009 年第三季度，前五大通信主设备商占到全球份额的 92%。

（2）通信主设备商的净利润率整体上呈下降趋势

**2004 年与 2009 年主要通信主设备商净利率**




| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 华为 | 16% | 11% | 6% | 7% | 6% | 12% |
| 爱立信 | 14% | 16% | 15% | 12% | 6% | 7% |
| 中兴 | 7% | 7% | 4% | 4% | 4% | 4% |
| 阿朗 | 15% | 11% | 3% | -20% | -30% | -3% |
| 诺西 | 11% | 10% | 11% | -10% | -2% | -13% |
| 北电 | -3% | -25% | 0% | -9% | -56% | |

数据来源：根据各公司年报整理[7]

[7] 阿朗 2004 年至 2006 年的数据为原阿尔卡特与原朗讯各财年数据的简单相加，未剔除两公司报表截止日不同所产生的差异；诺西2004年至2006年的数据为原诺基亚通信设备业务与原西门子 1/4 信息与通信业务各财年数据之和，未剔除两公司报表截止日不同所产生的差异。诺西的数据取自诺基亚报告中“Nokia Siemens Networks”分部数据，净利润以营业利润替代。爱

（3）全球通信主设备商的合并与破产

2006 年 11 月 30 日，原阿尔卡特完成了与原朗讯的合并；2007 年 3 月 30 日，原诺基亚完成了与西门子的通信设备业务的合并。目前从效果上看，这两项并购的后续整合并不理想，并购后诺西和阿朗 2007 年至 2009 年连续三年亏损。

由于不能适应日趋激烈的市场竞争和研发策略的失误，2009 年 1 月 14 日北电向美国特拉华州威尔明顿破产法庭申请了破产保护，爱立信于 2009 年 7 月收购了北电的 CDMA 和 LTE 业务，2009 年 11 月收购的北电的 GSM 业务。

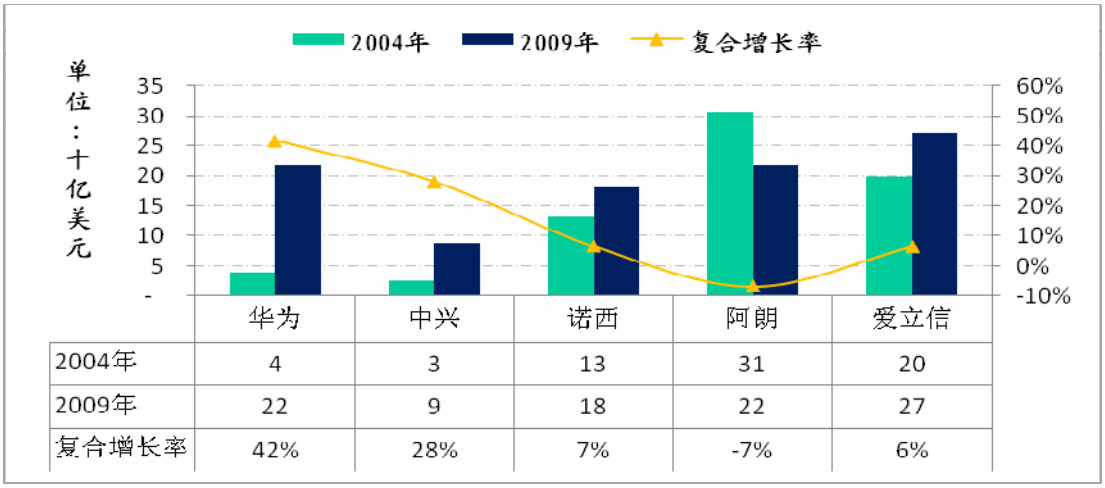
**4、公司的核心客户华为与爱立信**

（1）华为稳健成长

① 华为是全球增长速度最快的通信主设备商

2004 年至 2009 年，华为的销售收入年复合增长率达到了 42%，2008 年销售收入位列全球通信设备行业第四名，2009 年第三季度市场份额超越诺西，成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年第三季度 11%上升至 2009 年第三季度 20%，增长了近一倍。

**2004 年与 2009 年全球主要通信主设备商销售收入及 2004 年至 2009 年复合增长率**




| | 华为 | 中兴 | 诺西 | 阿朗 | 爱立信 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2004年 | 4 | 3 | 13 | 31 | 20 |
| 2009年 | 22 | 9 | 18 | 22 | 27 |
| 复合增长率 | 42% | 28% | 7% | -7% | 6% |

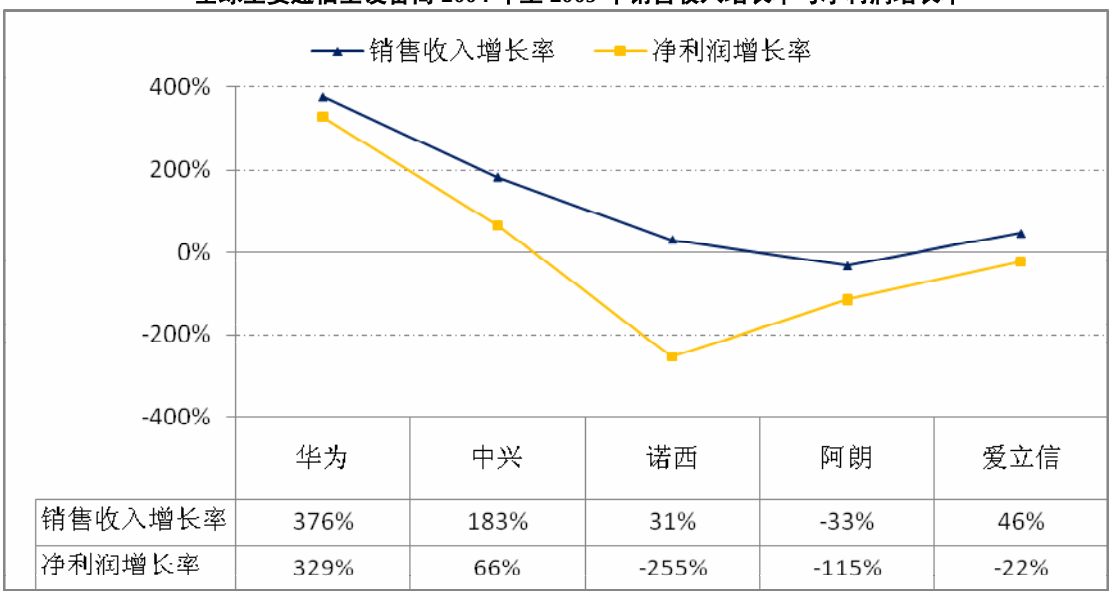
立信的数据取自其年报中“Network”及“Professional Service”两个分部的数据，净利润以营业利润替代。以下同。

数据来源：根据各公司年报整理[8]

金融危机导致电信运营商压缩成本和投资规模，更加关注投入产出；具有发展潜力的发展中国家进行通信设备投资则更加关注性价比。华为固有的低成本优势将得到更大的发挥，市场规模有望进一步扩大。

② 华为的销售收入及销售净利率的复合增长率领先于其他通信主设备商

**全球主要通信主设备商 2004 年至 2009 年销售收入增长率与净利润增长率**




| | 华为 | 中兴 | 诺西 | 阿朗 | 爱立信 |
|---|---|---|---|---|---|
| 销售收入增长率 | 376% | 183% | 31% | -33% | 46% |
| 净利润增长率 | 329% | 66% | -255% | -115% | -22% |

数据来源：根据各公司年报整理

③ 华为的市场形象不断地提升

根据华为 2009 年年报，华为 2009 年国际专利申请量居全球第二，在核心领域方面的基本专利数持续全球领先。世界 50 大电信运营商中，华为已经进入了 45 家。

2005 年，华为国外销售收入首次超过国内销售收入；2008 年，华为 75%以上的销售收入来自于国际市场。

Infonetics 于 2009 年 10 月 20 日出具了一份调查报告，根据其最近对移动电信运营商的调查，华为的形象有了很大的提升，不再象以前一样只有价格优势，而是具有精湛的技术水平，能够不断地为客户提供高性价比的产品。

[8] 各公司的销售收入按年末的汇率折算成美元，以下同。

④ 华为在 4G 市场先拔头筹

2009 年 12 月 14 日，华为与北欧及波罗的海地区最大的电信运营商 TeliaSonera 联合宣布，由华为提供端到端解决方案的全球首个 LTE 商用网络在挪威奥斯陆正式运营，为终端用户提供高达 100Mb/s 的下行速率，约为现有普通 3G 网络速率的十倍[9]。

**（2）爱立信位列世界第一**

爱立信是世界上最大的通信主设备商，近年来一直位列世界第一，2008 年与 2009 年的市场份额皆超过 30%。2007 年亚太地区成为爱立信最大的市场，来源于亚太地区的营业收入增长 14%；2008 年爱立信通信设备收入中的 35.07%来自于亚太市场，亚太地区的营业收入增长 16%[10]。2009 年，中国成为爱立信通信业务全球最大的市场[11]。随着中国 3G 建设的深入，爱立信来源于中国的收入将进一步增加，中国本土的射频器件供应商将有望从中受益，对其销售有望持续增长。

**（3）公司与华为、爱立信的合作历史**

2004 年 3 月本公司与华为开始实质性接触，华为从行业经验、技术能力、生产产能、品质管理等各个方面多次对公司进行考察；2004 年 12 月本公司通过华为结构件供应商专家评审团队审核，与华为签订了《框架采购协议》等相关合同文件，成为华为的结构件供应商；2005 年 3 月本公司开始为其提供第一批结构件产品。2006 年 3 月本公司通过华为配套件供应商专家评审团队审核，成为华为的射频器件供应商；2009 年 11 月公司被华为评为 2009 年度全球金牌核心供应商，是国内移动通信基站射频器件行业唯一获此殊荣的厂商。本公司与华为建立了长期稳定的合作关系，报告期内对华为的销售额逐年增加，分别为 12,662.40 万元、28,687.56 万元、37,822.38 万元，占华为同类产品的采购比例逐年上升。

[9] 数据来源：华为网站

[10] 数据来源：爱立信 2007 与 2008 年报

[11] 资料来源：2009 中国行业年度报告系列之通信设备

2003 年爱立信开始与本公司进行接触和业务考察，2005 年 1 月本公司成为爱立信结构件合格供应商，双方签订了《框架采购协议》等相关文件，并为爱立信国内项目提供射频结构件。2006 年本公司开始为爱立信海外项目提供射频结构件。基于本公司在产品交货期、质量、服务以及对爱立信研发项目支持等方面的良好表现，本公司与爱立信建立了稳定的业务合作关系，报告期内对爱立信的销售额逐年增加，分别为 5,441.55 万元、9,192.90 万元和 14,123.48 万元，占爱立信同类产品的采购比例逐年上升。

**（4）发行人与华为、爱立信的合同履行模式**

① 本公司成为华为的合格供应商后，与华为签订《框架采购协议》等相关协议。华为每年组织至少两次招标，根据供应商的报价确定每个招标产品在每个供应商的采购比例。年度内本公司按照华为的具体订单进行产品的交付。

② 本公司成为爱立信的合格供应商后，即与爱立信签订长期的《框架采购协议》。每年本公司和爱立信签订每种产品的年度采购合同，确定产品价格、采购数量、交货条件等。在合同的执行过程中，本公司按爱立信的具体订单进行产品的交付。

**（5）发行人是否对华为、爱立信存在重大的依赖**

华为、爱立信是下游移动通信主设备行业中的优质客户，是本公司重点开拓和维护的客户。最近三年及一期，本公司对华为的销售额占总销售额的比例为 40.70%、60.64%、64.55%、63.41%，对爱立信的销售额占总销售额的比例为 17.49%、19.43%、24.10%、23.30%，两者合计占本公司总销售额的比例为 58.19%、80.07%、88.65%、86.71%。因此，本公司的生产经营依赖于华为、爱立信的业务发展。

但是，由于本行业固有的认证壁垒、技术壁垒、资金壁垒，潜在竞争者较难进入。在整个移动通信行业竞争激烈的环境下，华为、爱立信对其合格供应商的要求愈来愈高，除了要求有批量生产能力外，还要求供应商能够支持其研发项目，因此供应商必须具备较强的研发能力和较快的响应速度。本公司与华为、爱立信已经形成了长期稳定的从研发到批量生产的紧密合作关系，其更换供应商的成本

较高，除非本公司出现重大经营问题，华为、爱立信一般不会更换供应商。报告期内本公司占华为、爱立信同类产品的采购比例逐年上升，本公司与华为、爱立信的业务关系稳定。此外，本公司正在积极开拓大唐、台扬科技等新客户，将有助于改善对华为、爱立信的业务依赖。

**5、通信主设备行业对本行业的影响**

通信设备行业良好的增长态势及预期，特别是以华为为代表的中国通信主设备商的快速崛起，给中国的移动通信基站射频器件行业带来广阔的市场空间。

中国的射频器件供应商通过通信主设备商间接面对全球市场，这种“搭船出海”模式使射频器件供应商的产品一旦得到通信主设备商的认证并成为其核心供应商，可以快速扩大市场份额，同时较易建立与其他主设备商的合作关系。

## （五）移动通信基站射频器件行业分析

**1、行业特点**

（1）移动通信基站射频器件行业是一个技术密集型的行业

移动通信基站射频器件中核心产品滤波器是移动通信基站必不可少的核心部件之一，其主要作用是通过高频电磁信号在滤波器腔体中多次反射和衍射，使得特定的电磁波相位出现叠加而得以抵销，从而达到选择正确的频率、滤除杂波的目的。

滤波器等射频器件，本质上是用各种不同的金属元器件及其组合形成具有感性、容性、阻性、导通、阻断功能的电磁通路。因此，滤波器等射频器件的设计不仅要精确地把握电磁波的原理及其产生和传递的规律，更要理解电磁通路中对各种金属元器件的具体要求，并对其建模仿真以达到最优化设计。只有对材料的理化性能、材料表面的防护及处理技术、金属材料的成型加工技术及工艺等有深刻理解，掌握材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术，才能设计出性价比高的射频器件，以持续满足通信主设备商对高品质、低价格、快响应的要求。

（2）移动通信基站射频器件行业也是一个资金密集型行业

生产射频产品需要购置模具加工设备、压铸机、数控加工中心、网络分析仪等价值较高的设备；此外，通信主设备商一般都凭其良好的信誉要求供应商提供一定的付款信用期。因此，本行业内生产商需要投入较多的营运资金。

（3）产品定制化程度高

由于全球电信运营商的频率资源比较分散，移动通信基站射频器件无统一的行业标准，产品的参数、规格、技术标准主要根据移动通信主设备商的要求而定，几乎全部为定制化产品。

这一行业特点要求移动通信基站射频器件供应商具有较强的研发能力、快速的响应能力，以满足客户的需求。

（4）客户集中度较高

由于下游通信设备行业的集中度较高，导致移动通信基站射频器件的客户集中度较高。2009 年，本公司对前五大客户的销售收入占营业收入的比重为 95.94%；武汉凡谷对其前五大客户的销售收入占其营业收入的 91.69%[12]；Powerwave 的销售收入 34%来自于诺西，10%来自于阿朗[13]。

**2、行业进入壁垒**

（1）通信主设备商的认证壁垒

通过下游通信主设备商的认证并进行批量供货需要经过通信主设备商较长时间的考察、审核。滤波器等射频器件是基站中的关键部件，对移动通信网络信号的发射与接收起着至关重要的作用。此外，由于射频器件定制化的特点，通信主设备商通常和射频器件供应商保持长期稳定、相互依存的关系。因此，射频器件生产商一旦通过通信主设备商的认证，通信主设备商轻易不会考虑更换。

（2）技术壁垒

[12] 数据来源：武汉凡谷公司年报

[13] 数据来源：Powerwave 公司年报

射频器件中主要产品滤波器属于机电一体化产品，其生产商需要掌握核心的射频及结构设计技术以及涉及材料工程、机械工程、电子工程、电气工程、化学工程等学科领域的多种关键技术，才能游刃有余地设计出价廉物美的产品。同时，为了适应激烈的市场竞争，射频器件生产商必须具有与上述技术匹配的工艺和制造能力，对工艺和制造过程进行持续地改进，才能不断地降低成本，在市场竞争中处于有利的地位。而掌握这些技术与工艺，并使技术与工艺较好地匹配需要相当长时间的积累。

由于移动通信系统的升级更新速度越来越快，新产品层出不穷，也要求射频器件生产商对通信主设备商的需求能够快速响应，具有快速研发的能力。

（3）资金壁垒

一方面，生产射频产品需要购置模具加工设备、压铸机、数控加工中心、网络分析仪等价值较高的设备；另一方面，通信主设备商一般都凭其良好的信誉要求供应商提供一定的付款信用期，这需要本行业生产商具有较强的资金实力。

**3、影响中国移动通信基站射频器件行业发展的有利因素**

（1）国家政策支持

我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》、《产业结构调整指导目录》、《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》、《电子信息产业调整振兴规划》等都提出了促进本行业发展的相关意见。

（2）移动通信基站射频器件行业向中国的转移

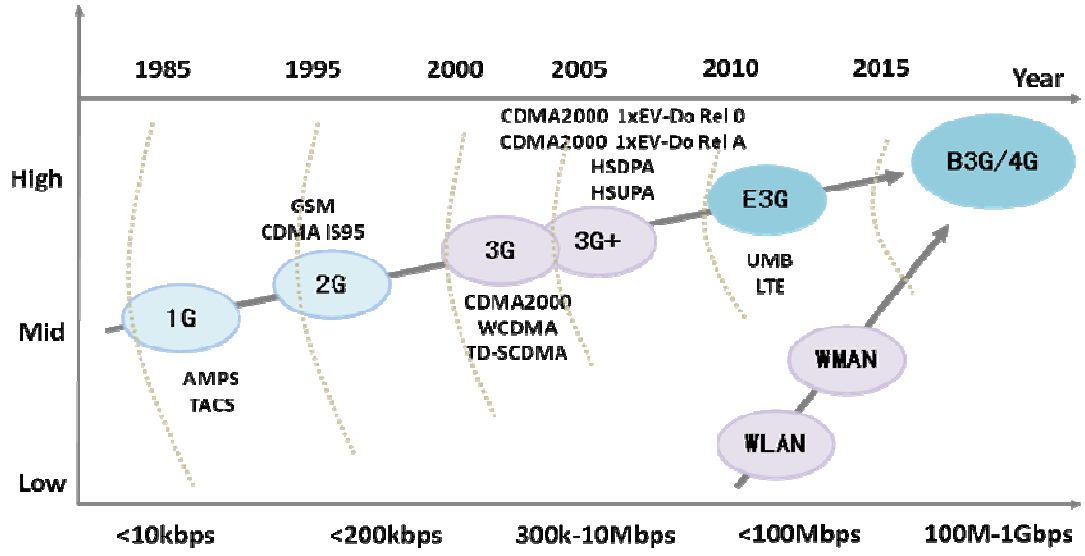
如上所述，近年来世界通信主设备商的利润率水平不断下滑。为了改善竞争劣势，通信主设备商必然将进一步寻求更多的降低成本的举措，2005 年至 2008 年美国的 Powerwave 与 Andrew 的射频业务连续亏损，他们的降价空间有限，转而向中国的厂商进行采购将成为国外通信主设备商的必然选择。

此外，随着中国本土移动通信建设的发展，国外通信主设备商在中国的份额也不断加大：2007 年亚太地区成为爱立信最大的市场，来源于亚太地区的营业收入增长 14%；2008 年爱立信通信设备收入中的 35.07%来自于亚太市场，其亚太地区的营业收入增长 16%[14]。2009 年，中国成为爱立信通信业务全球最大的市场15。随着中国 3G 建设规模的不断扩大，国外通信主设备商来自于中国的收入将会进一步加大。从降低物流成本、加快反应速度、便利沟通等方面看，开发中国本土的零配件供应商也将会是其必然选择。

（3）技术进步

从移动通信技术的发展史来看，主要的发展都在近二三十年，而且发展的速度越来越快，一般每隔 4 至 5 年就会出现较大的技术升级，从而带来基站的升级换代。

**移动通信技术发展**




来源：慧聪通信网

技术的演进产生了新的需求，刺激了移动电信运营商的投资，从而带动了移动通信设备的投资，作为移动通信网络中的必要设备，移动通信基站射频器件的需求也不断增长。

[14] 数据来源：爱立信 2007 与 2008 年报

[15] 资料来源：2009 中国行业年度报告系列之通信设备

就通信制式的演变而言，第二代移动通信系统采用的工作频率为800-900MHz，而第三代移动通信的工作频率多在 1800-2400MHz 之间，相对工作频率升高了一倍多。因此，用相同功率的基站覆盖相同面积的地区，基站的数量将会有较大的增长[16]。

此外，近年来，在基站的覆盖技术上，国内外越来越多地采用 BBU（基带单元）和 RRU（射频单元）分离的射频拉远方式。这种模式下，一套 BBU 需要配置多套 RRU，而原来一套基站只配备一套 RRU，射频器件的需求也将随之增长。

**（4）中国 3G 建设是中国移动通信基站射频器件厂商的重要机遇**

2009 年 1 月 7 日，工信部宣布批准中国移动通信集团公司增加基于 TD-SCDMA 技术制式的第三代移动通信（3G）业务经营许可、中国电信集团公司增加基于 CDMA2000 技术制式的 3G 业务经营许可、中国联合网络通信集团公司增加基于 WCDMA 技术制式的 3G 业务经营许可。

工信部预计中国 3G 建设总投资三年内将达到四千亿元。截至 2009 年 10 月，3G 投资稳步落实。三家电信企业共完成投资 1,023 亿元，完成全年计划 1,435 亿元的 72.3%[17]。网络建设取得阶段性进展，网络覆盖逐步扩大，网络质量稳步提高。

在 3G 的主要 3 种制式中，由于我国在 TD-SCDMA 上具有自主知识产权，国家一直十分重视 TD-SCDMA 的研发与建设，并把这一制式许可给三大电信运营商中管理能力最强的中国移动来经营，TD-SCDMA 在中国的 3G 市场上必将占有重要的市场。截至 2009 年 10 月，我国 3G 用户总数为 977 万，其中中国移动 TD 用户达到 394 万[18]。中国移动的 GSM 系统在向 TD-SCDMA 系统演进时，基站需要重新建设。由于采用 TDD 模式，目前保证数据传送性能的极限直线覆盖距离小于 11.25Km，此外 TDD 射频开关的限制使 TD-SCDMA 的发射功率目

[16] 数据来源：公司研发部门

[17] 数据来源：工业和信息化部网站

[18] 数据来源：工业和信息化部网站

前只能做到 2 瓦左右，而 CDMA2000、WCDMA 没有此项限制，可以做到一百瓦以上，所以覆盖同样面积的城区，TD-SCDMA 将比其他制式需要更多的基站。

中国 3G 建设会给中国的移动通信射频生产商带来实实在在的需求。但更重要的是，Powerwave 与 Andrew 等国外的射频企业目前的经营情况恶化，2006 年至 2009 年 Powerwave 已经连续四年亏损，Andrew 的移动射频器件业务是 CommScope 四大业务中唯一 2006 年至 2008 年连续三年亏损的业务。中国 3G 建设的开展将是中国的移动通信基站射频器件厂商的一个重要机遇。

**4、影响中国移动通信基站射频器件行业发展的不利因素**

（1）通信主设备商的集中度较高

2006 年 11 月 30 日，原阿尔卡特完成了与原朗讯的合并；2007 年 3 月 30 日，原诺基亚完成了与西门子的通信设备业务的合并。2009 年 1 月 14 日北电向美国特拉华州威尔明顿破产法庭申请了破产保护。2008 年第三季度，前五大通信主设备商约占全球份额的 85%，2009 年第三季度这一比例上升到 92%。

通信主设备商的集中度越来越高，使得移动射频器件厂商对客户的依赖程度较高。

（2）技术进步

技术进步是一把双刃剑，一方面它会促进行业的发展，另一方面，技术进步的加快对本行业公司的研发能力提出了较高的要求，如果本行业公司不能及时适应客户的需求变化，不能跟上技术进步的步伐，将会被淘汰。而在市场上生存下来的厂商，也面临需要不断加大研发投入的压力。

**5、行业发展趋势对公司的影响**

从需求上看，移动电话对固定电话的替代将进一步持续。由于移动电话普及率较低，发展中国家的移动通信设备市场在有较大的成长空间；受技术进步驱动，来自发达国家的需求也将不断增长。

由于下游通信主设备商的利润率持续降低，成本也是其竞争的关键要素，因

此，本行业内的公司面临着产品价格持续下降的压力。

从下游通信主设备商对本行业内公司的选择上看，由于移动通信射频器件是移动通信系统中的关键器件，对通信的质量有较大的影响。因此，本行业内公司的产品质量是下游移动通信主设备商选择供应商时重要的衡量标准。由于本行业内技术进步的速度较快以及移动通信系统建设周期对收益及成本的影响，要求公司具有快速的响应能力。

本公司认为，保持本行业适当的利润，从而使得行业内的优秀公司有能力不断地加强研发及改善工艺，从而从源头上降低成本符合下游客户移动通信主设备商的利益。因此，从根本上讲，能否保持适当的盈利水平取决于本公司在本行业内质量、成本、响应速度方面的综合竞争能力。

# 三、移动通信基站射频器件行业市场份额及主要竞争对手

## （一）发行人主要竞争对手

由于本行业存在较高的进入壁垒，需要一定时间的技术、资金积累才能获得客户，因此本行业的企业相对较少。国外厂商主要有美国的 Andrew 与 Powerwave；在国内主要有本公司、武汉凡谷、国人通信以及摩比天线。根据汉鼎咨询的研究报告及行业内公司的公开数据，2008 年本公司市场占有率为 4%，仅次于武汉凡谷，为国内第二大射频器件供应商。

### 1、Powerwave

Powerwave 于 1985 年 1 月成立于美国特拉华州。1996 年在纳斯达克上市。

该公司目前的主要业务分为三部分：一是天线；二是覆盖系统，主要包括中继器、无线覆盖解决方案等；三是通信射频产品[19]，具体包括功率放大器、合路器、滤波器、射频拉远接收器、塔顶放大器。2009 年 Powerwave 的销售收入 34%来自于诺西，10%来自于阿朗。

**Powerwave2006 年至 2009 年的销售收入与利润情况**

[19] 年度报告中原文为“Base Station Subsystem”

单位：百万美元

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|---|---|---|---|---|
| 销售收入 | 567 | 890 | 781 | 717 |
| 其中：通信射频产品 | 364 | 572 | 565 | 449 |
| 净利润/（亏损） | （6） | (362) | (317) | (138) |

数据来源：Powerwave 年报

### 2、Andrew

Andrew 原是一家美国纳斯达克上市公司。2007 年 12 月，Andrew 被 CommScope 收购，成为其旗下子公司。

CommScope 成立于美国，1997 年在纽约证券交易所上市。CommScope 的业务主要包括四部分：一是无线网络的无源传输业务；二是企业网络业务；三是宽带业务；四是移动通信射频产品[20]，具体产品包括功率放大器、滤波器、双工器、合路器、塔顶放大器、射频中继器、分步式天线系统等，此项业务主要由 Andrew 负责经营。

**CommScope2006 年至 2009 年的销售收入与利润情况**

单位：百万美元

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|---|---|---|---|---|
| 销售收入 | 3,025 | 4,017 | 4,150 | 3,778 |
| 其中：通信射频产品 | 618 | 691 | 712 | 754 |
| 营业利润/（亏损） | 248 | (90) | 287 | 159 |
| 其中：通信射频产品 | 29 | (309) | (224) | (62) |

数据来源：CommScope 年报

### 3、武汉凡谷

武汉凡谷起源于 1989 年成立的武汉凡谷电子技术研究所，拥有员工近 3000 人。2007 年年底在深圳证券交易所上市。主要产品包括各种类型的双工器、滤波器、射频子系统等，相关产品多达 200 多种，主要应用于 GSM、CDMA、CDMA2000、WCDMA、TD-SCDMA、WiMAX 等各种制式标准的移动通信系

[20] 年度报告中原文为“Wireless Network Solutions”

统。武汉凡谷的客户包括华为、摩托罗拉、诺西、爱立信、中兴等，其中，华为是其第一大客户。2006 年与 2007 年，对华为的销售收入占其总销售的比例分别为 71%与 42%。2009 年 5 月，武汉凡谷成为爱立信全球合格供应商。

**（1）与主要竞争对手武汉凡谷业务发展的比较**

① 产品的结构

本公司与武汉凡谷基本相同，主要产品都为移动通信射频器件。最近三年，本公司约有 34.60%、23.76%、24.54%的销售收入来源于射频结构件，其余为射频器件；武汉凡谷来源于射频器件的销售收入皆超过 95%。

② 客户的集中度

最近三年，本公司前五大客户占收入总额的比重分别为 93.97%、94.36%、95.94%；武汉凡谷前五大客户占其销售收入的比重分别为 97.44%、94.57%、91.69%，集中度都较高。

③ 公司的发展方向

武汉凡谷将通过对数字微波、塔放、介质滤波器等系列新产品的开发，争取开拓新的市场增长点。本公司将持续强化多技术集成的业务模式，不断完善和强化横向通用技术的综合融通能力，巩固自主创新的研究开发能力、纵向一体化的精密制造能力的核心优势，择机进入与本公司已有生产、制造、技术高度相关，市场前景广阔的领域。

④ 企业内部经营管理

武汉凡谷将降低成本、提高质量作为企业经营优先考虑的要素；本公司以快响应、高质量、低成本的策略，不断提升公司核心竞争力和盈利能力。

**（2）与武汉凡谷在主要财务数据、主要财务指标的比较**

① 主要财务数据的比较

**单位：万元**

| 主要会计数据 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 |
| 营业总收入 | 58,594.61 | 135,115.76 | 47,305.97 | 140,940.82 | 31,115.18 | 103,206.82 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业利润 | 15,870.94 | 38,858.40 | 8,319.51 | 34,165.28 | 4,069.70 | 25,779.90 |
| 利润总额 | 16,531.41 | 39,938.03 | 8,349.67 | 35,537.04 | 4,031.40 | 26,589.37 |
| 归属于公司股东的净利润 | 13,957.66 | 34,095.35 | 7,036.49 | 32,909.20 | 3,780.91 | 22,904.01 |
| 归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 13,520.32 | 33,176.53 | 6,610.23 | 29,121.53 | 3,524.97 | 21,150.18 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 14,182.81 | 81,979.17 | 8,128.09 | 8,337.19 | 3,456.27 | 17,756.45 |
| 总资产 | 54,657.76 | 233,307.29 | 50,890.04 | 225,851.81 | 37,055.57 | 207,912.02 |
| 归属于公司股东的所有者权益 | 31,467.49 | 196,623.31 | 12,474.82 | 189,252.96 | 13,181.52 | 169,171.76 |

报告期内本公司的营业收入、营业利润、利润总额、净利润规模小于武汉凡谷，但是各项指标增长速度较快。

由于成立时间较晚，并且武汉凡谷为上市公司，相比武汉凡谷，本公司的资产及所有者权益规模较小。

② 盈利能力相关财务指标的比较

| 盈利能力指标 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 |
| 毛利率[21] | 41.09% | 39.27% | 34.66% | 35.29% | 32.54% | 36.33% |
| 销售费用率 | 1.65% | 0.91% | 1.55% | 0.94% | 1.90% | 0.70% |
| 管理费用率 | 10.65% | 10.17% | 13.73% | 8.64% | 13.94% | 8.74% |
| 销售净利率 | 23.82% | 25.23% | 14.86% | 23.35% | 12.15% | 22.19% |
| 净资产收益率 | 44.36% | 17.34% | 56.34% | 17.39% | 28.68% | 13.54% |

A、毛利率分析

2007 年本公司的毛利率低于武汉凡谷，主要系 2007 年毛利率较低的射频结构件销售收入所占比例为 34.60%，而武汉凡谷只销售射频器件。

2008 年本公司的毛利率与武汉凡谷基本持平，主要是射频结构件的比例下降为 23.76%。

[21] 为保证毛利率可比，此处将武汉凡谷的研发费用剔除出销售成本后重新计算毛利率。

2009 年公司的毛利率比武汉凡谷略高 1.82%，本公司毛利大幅度提高的原因系生产工艺改进、生产自制程度提高等，详细原因请见“第九章 财务会计信息与管理层分析”之“十四（二）综合毛利率分析”。

B、管理费用率的分析

2007 年及 2008 年公司的管理费用率高于武汉凡谷，主要系公司规模较小，并且本公司地处经济发达的深圳，各项支出较高；2009 年与武汉凡谷相比管理费用率基本一致，主要系 2009 年公司规模扩大，管理费用未同比例增长。

C、净资产收益率的分析

本公司的净资产收益率高于武汉凡谷，主要系公司的资产负债率高于武汉凡谷。

③ 偿债能力相关指标的比较

| 偿债能力指标 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 |
| 资产负债率 | 42.43% | 15.72% | 75.49% | 16.20% | 64.43% | 18.63% |
| 流动比率 | 1.59 | 4.98 | 0.95 | 4.83 | 1.84 | 5.29 |
| 速动比率 | 1.27 | 4.69 | 0.77 | 4.49 | 1.33 | 4.83 |

本公司的资产负债率指标高于武汉凡谷，流动比率及速动比率指标低于武汉凡谷。主要原因是武汉凡谷 2007 年 11 月 26 日公开发行股份，发行募集资金 108,719 万元。

④ 资产周转能力相关指标比较

| 资产周转能力指标 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 |
| 应收账款周转率（次） | 3.25 | 3.63 | 3.41 | 3.85 | 3.44 | 4.91 |
| 存货周转率（次） | 4.52 | 7.25 | 4.22 | 6.76 | 3.31 | 4.51 |
| 总资产周转率（次） | 1.11 | 0.59 | 1.08 | 0.65 | 0.92 | 0.72 |

本公司的应收账款周转率、存货周转率低于武汉凡谷。由于资产规模较小、

盈利能力较强，本公司的总资产周转率高于武汉凡谷。

⑤ 成长性指标的比较

| 成长性指标 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 |
| 营业收入增长率 | 23.86% | -4.13% | 52.04% | 36.56% | 75.00% | 26.20% |
| 毛利增长率 | 46.82% | 4.83% | 61.96% | 32.71% | 109.64% | 24.68% |
| 净利润增长率 | 98.58% | 3.60% | 85.90% | 43.68% | 161.00% | 30.95% |

本公司营业收入增长较快，主要系凭借快响应、低成本、高质量的优势，本公司在核心客户华为、爱立信同类产品的采购份额不断上升。毛利、净利润增长幅度较快，主要系通过加强研发、创新，不断进行生产工艺改进、产品设计优化、提高生产自制率、提高生产效率，促使毛利率逐年提高，2009 年毛利率与武汉凡谷基本相当。

**4、摩比天线**

摩比天线是中兴管理人员控制的公司，其主要产品为天线，有少量的移动通信射频产品。1999 年，其主要运营公司深圳摩比成立。2006 年及 2008 年分别在吉安、西安建立了生产基地。2009 年 12 月 17 日于香港联交所上市。

摩比天线的主要业务包括三部分，一是天线系统，二是基站射频子系统、包括滤波器、双工器、合路器、分路器及塔顶放大器，三是覆盖延伸方案。公司射频业务的主要客户包括中兴通迅、诺西、阿朗。

**摩比天线 2006 年至 2009 年的销售收入与利润情况**

**单位：百万元**

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|---|---|---|---|---|
| 销售收入 | 980 | 671 | 627 | 361 |
| 其中：射频器件 | 448 | 389 | 341 | 165 |
| 净利润/（亏损） | 107 | 62 | 57 | 31 |

数据来源：摩比天线年报

### 5、国人通信

国人通信主要从事以射频技术为基础的无线通信产品的开发、生产与销售，于 2006 年 3 月在美国纳斯达克上市。国人通信在深圳设有研发中心和生产基地，在国内 31 个省、直辖市、自治区、特别行政区设有分公司、办事处，在海外 10 多个国家设有分支机构。国人通信目前主要开展两大类业务：一是无线网络覆盖业务；二是基站射频产品业务。国人通信已成为华为、中兴、大唐、鼎桥等通信主设备商的射频产品供应商。

**国人通信 2006 年至 2009 年的销售收入与利润情况**

**单位：百万元**

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 2006 年 |
|---|---|---|---|---|
| 销售收入 | 1,602 | 985 | 979 | 833 |
| 其中：射频器件 | 407 | 222 | 174 | 32 |
| 净利润/（亏损） | 33 | (146) | 83 | 149 |

数据来源：公司年报

### 6、其他公司

除上述公司外，以下公司也从事移动通信基站射频器件的业务：

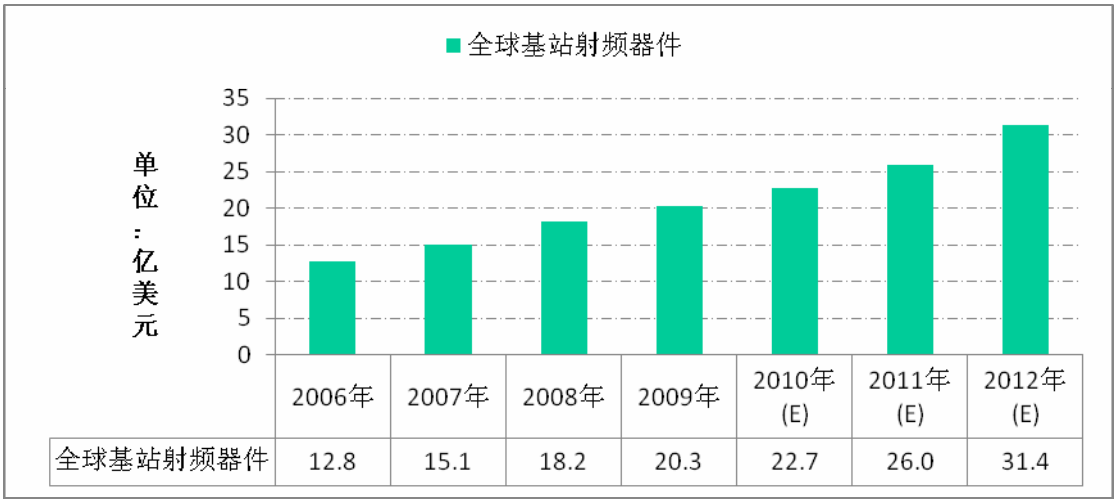
RFS 总部位于德国，是阿朗的子公司。其主要产品为同轴电缆、基站天线系统、室内无线解决方案、微波天线系统、数字电视产品及部分移动通信基站射频器件。由于没有公开的财务信息，其移动通信基站射频器件产品的规模不详。

Elcoteq 总部位于芬兰，是赫尔辛基证券交易所的上市公司。Elcoteq 是欧州最大的电子制造服务商，主要集中于手机、平板电视与机顶盒以及通信网络设备三大领域。2008 年，通信网络设备业务占其销售额的 20%，在通信网络设备业务中含有少量的移动通信射频产品。Elcoteq 在射频器件领域的主要客户是爱立信。此外，Elcoteq 承接了部分 Andrew 外包给它的滤波器制造业务。

## （二）射频器件的市场容量及发行人的市场份额

### 1、全球移动通信基站射频器件市场规模

**全球移动通信基站射频器件市场规模**



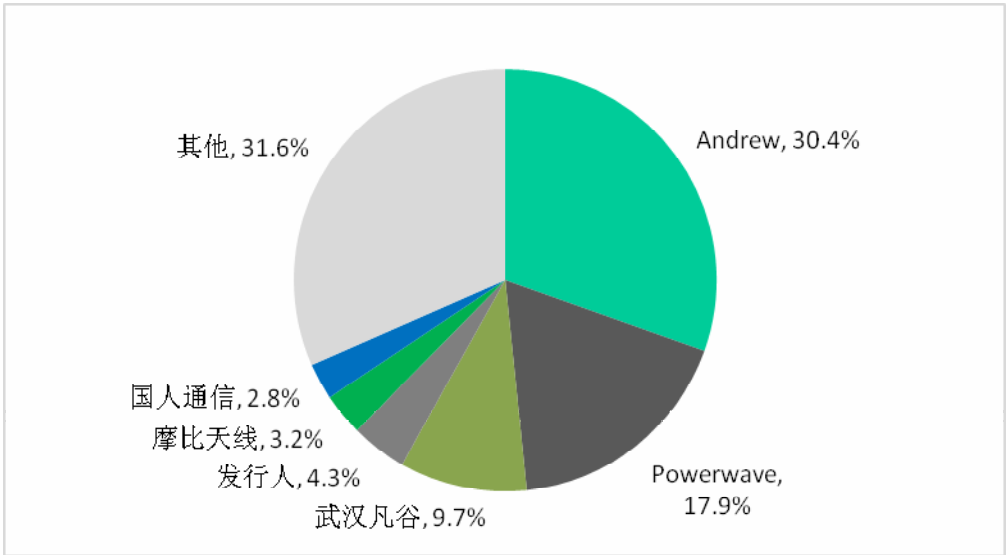

| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年(E) | 2011年(E) | 2012年(E) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 全球基站射频器件 | 12.8 | 15.1 | 18.2 | 20.3 | 22.7 | 26.0 | 31.4 |

数据来源：汉鼎咨询

经复核汉鼎咨询的数据推导过程及结论，保荐机构认为汉鼎咨询关于全球移动通信基站射频器件市场规模的预测是合理的。

### 2、2009 年全球移动通信基站射频器件市场份额

根据汉鼎咨询对 2009 年全球移动通信基站射频器件市场规模的预测及行业内各公司的年报，2009 年全球移动通信基站射频器件市场份额如下：

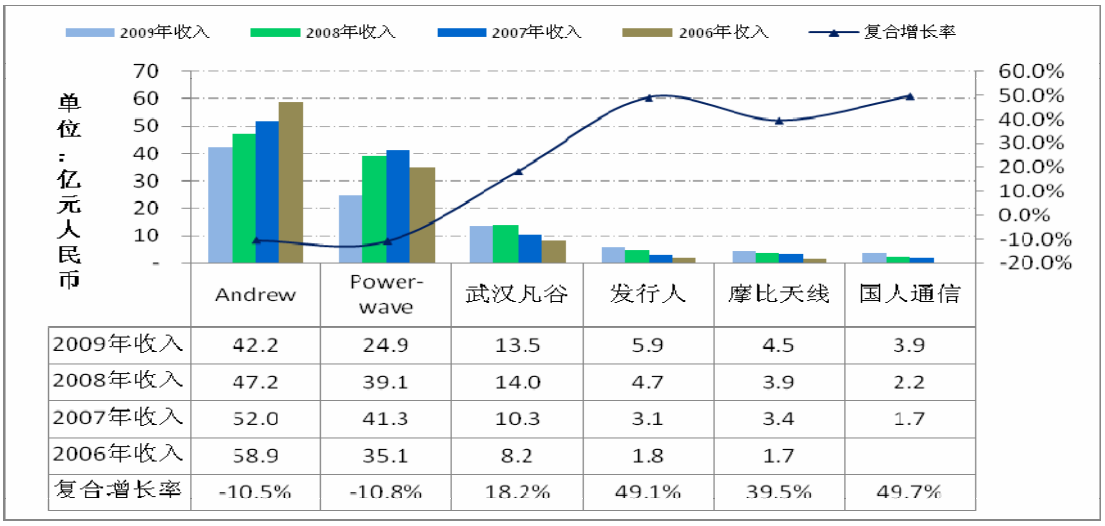


数据来源：汉鼎咨询及各公司年报数据整理

## （三）行业竞争格局的特征与展望

### 1、行业内中国公司持续增长，国外公司营业收入下滑

**2006 年至 2009 年行业内主要公司射频器件销售收入及四年复合增长率**




| | Andrew | Power-wave | 武汉凡谷 | 发行人 | 摩比天线 | 国人通信 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009年收入 | 42.2 | 24.9 | 13.5 | 5.9 | 4.5 | 3.9 |
| 2008年收入 | 47.2 | 39.1 | 14.0 | 4.7 | 3.9 | 2.2 |
| 2007年收入 | 52.0 | 41.3 | 10.3 | 3.1 | 3.4 | 1.7 |
| 2006年收入 | 58.9 | 35.1 | 8.2 | 1.8 | 1.7 | |
| 复合增长率 | -10.5% | -10.8% | 18.2% | 49.1% | 39.5% | 49.7% |

数据来源：根据各公司公开资料整理[22]

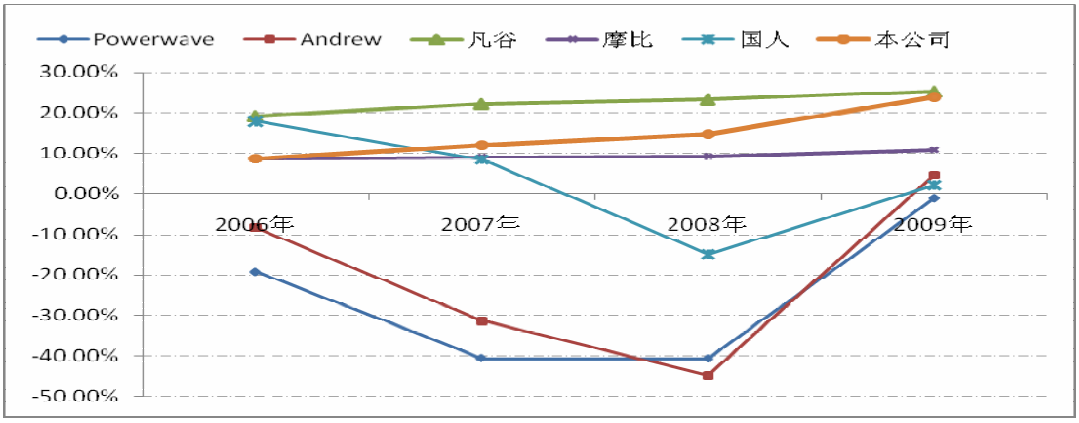
从以上数据看，国内企业与国外企业在销售规模上仍然有较大差距，但国外企业收入下滑，我国企业持续增长。本公司 2006 年至 2009 年销售收入复合增长率在本行业中排名第二，仅略低于国人通信。

### 2、国内企业的盈利情况好于国外企业

从 2006 年至 2008 年的净利率情况看，Powerwave 与 Andrew 连续三年亏损，而本行业的国内企业中，除了国人通信净利率持续下滑外，武汉凡谷、本公司与摩比天线都保持了较好的盈利能力。2009 年，本行业内公司的净利率都有所上升。

**2006 年至 2009 年行业内公司净利率**

[22] Powerwave 与 Andrew 的数据按美元数用年末汇率折算而得；由于国人通信 2006 年的射频器件销售收入很小，故增长率指标取其 2007 年至 2009 年的增长情况。




数据来源：根据各公司公开资料整理[23]

从通信主设备商的竞争格局、通信主设备商的利润率的趋势、目前本行业内公司的经营业绩和增长趋势、中国 3G 的投资等几方面看，移动通信基站射频器件向中国转移的趋势将会越来越明显。因此，中国的移动通信基站射频器件行业占全球的市场份额有望进一步扩大。

# 四、发行人的竞争优势及劣势

## （一）竞争优势

### 1、自主创新的研究开发能力

本公司高度重视相关学科之间的集成与融合，持续不断地对多学科共性和相关技术进行研究、探讨，形成了对射频器件的独特理解。本公司结合微波技术、电子技术、机械技术、化学技术、材料技术，自主创新地开发了射频器件的研发、设计方法，即：区别于传统射频器件设计中仅将金属结构件作为满足电磁通路要求的电磁元器件，本公司将射频器件作为精密机电一体化的产品进行研发和设计，把其中金属类电磁元器件设计成既具有感性、容性、阻性的电磁功能，又能牢固连接、自成一体的金属结构；同时，对金属类电磁元器件的制造工艺，能直接成型就不用切削加工，能用贱金属就不用贵金属。

本公司具有射频器件自主创新的研发和设计能力，这使得公司可以在产品研发、设计阶段对每一个细节进行优化，对产品的材料成本、工艺成本、质量成本

[23] Andrew 的信息取其 CommScope 年报中射频器件的相关数据，净利率以营业利润率替代

进行充分考虑，做到产品研发与设计上的低成本、高可靠性。同时辅以纵向一体化的精密制造能力，本公司在满足客户需求的同时，大幅降低了产品制造成本、提高了生产效率、节约了资源和能源。

**2、纵向一体化的精密制造能力**

滤波器等射频器件，本质上是用各种不同的金属元器件及其组合，形成具有感性、容性、阻性、导通、阻断等各种功能的电磁通路。因此，滤波器的生产过程涉及到大量的射频连接器、低通、抽头、飞杆、金属腔体、谐振杆、调谐螺钉等金属元器件，这些金属元器件之间相互组合连接形成一个可靠的产品，构成微波通路里不可或缺的电磁元器件，因此金属元器件的质量、成本直接影响到最终产品滤波器的质量和成本。

本公司不仅较好地把握电磁波的原理及产生和传递的规律，而且深入地理解了电磁通路中对各种金属元器件的具体要求，掌握了材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术，具备从产品设计、模具设计及制造、压铸、精密机械加工、表面处理到电子装配，纵向一体化的精密制造能力。公司对滤波器中大部分的金属元器件进行自主设计和生产。相比金属元器件以外购为主的其他滤波器生产商，本公司能够对滤波器等射频器件的生产实施全过程的质量控制，同时节约了管理和生产成本、提高了产品的利润率。此外，纵向一体化的精密制造能力，使得本公司能够实现产品设计与模具设计并行、模具设计与模具制造并行、产品设计与工艺准备并行、制造加工与设计优化并行，从而缩短产品技术准备和制造周期、加快对客户的响应速度，适应行业定制化的特点、更易满足客户个性化的需求。

**3、优质的客户资源**

目前，本公司的核心客户是华为与爱立信。最近三年及一期，本公司对华为和爱立信的销售额合计占本公司营业收入总额的比例为 58.19%、80.07%、88.65%、86.71%。华为是全球增长速度最快的通信主设备商。2004 年至 2009 年，华为的销售收入年复合增长率达到了 42%，2008 年通信设备的销售收入位列全

球第四名，2009 年第三季度华为超越诺西，成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年第三季度 11%上升至 2009 年第三季度 20%，增长了近一倍。爱立信是世界最大的通信主设备商，近年来市场份额一直位列世界第一，2008 年与 2009 年皆超过 30%。2009 年华为和爱立信占全球通信设备市场份额从 2008 年的 44%上升到 52.6%。2009 年初中国正式发放 3G 牌照，华为有望借此机会进一步扩大自己的市场份额，爱立信凭其在移动通信领域的传统优势也将取得稳健的增长。

本公司 2004 年 12 月成为爱立信和华为的射频结构件供应商，2006 年 3 月成为华为射频器件的供应商。2009 年 11 月，本公司成为华为全球核心供应商，是国内移动通信基站射频器件领域唯一获此殊荣的厂商。经过不懈的努力，本公司与华为、爱立信建立了良好的合作关系，合作规模与领域逐步扩大。2008 年、2009 年本公司对华为的销售额分别较上年增长了 126.56%、31.84%，对爱立信的销售额分别较上年增长了 68.94%、53.63%。受益于华为、爱立信在移动通信领域的领先地位和良好的发展态势，本公司将伴随核心客户的快速发展而持续成长。

**4、合理的业务区位布局**

本公司在深圳建有研发、生产基地。从客户方面看，本公司与核心客户华为同处深圳，与其他供应商相比，本公司与华为的沟通更便利、响应速度更快。从人才方面看，深圳作为中国经济、人才最活跃的地区之一，也是中国最发达的电子通信市场所在地，本公司较易招聘所需的各类人才；同时作为一个移民城市，与其他城市相比，深圳的技术工人、中高级管理人员更加具有改革创新、积极进取、努力奋斗的精神。从零部件的供应及配套上看，深圳及周边地区的机械零件及电子元器件厂商较多，供应充足，本公司较易获得所需的各种零部件及加工配套服务；根据 2007 年《深圳工业发展策略》，深圳将建成中国乃至亚太地区先进制造业基地和研发创新基地。

此外，本公司在安徽建有 104,732.20 平方米的生产基地，本次募集资金投资项目之一“移动通信基站射频器件生产基地建设项目”将在安徽蚌埠怀远经济

开发区进行建设。安徽位于我国中部地区，具有独特的承东启西、连南接北的区位优势。蚌埠交通便利，并毗邻本公司另一核心客户爱立信在中国的主要生产基地之一南京。安徽制造基地能够获得充足的劳动力并具有较低的土地、能源、人力、运输成本，与深圳研发、生产基地形成区位互补。

### （二）竞争劣势

#### 1、缺乏良好的融资平台

如上所述，本公司主要竞争对手 Powerwave、Andrew、武汉凡谷、摩比天线、国人通信都是上市公司，资金实力及融资能力较强。与之相比，本公司缺乏良好的融资渠道。这一方面使得公司的生产经营规模难以迅速扩大；另一方面，由于下游通信主设备商的集中度较高，本公司不得不将有限的资源投入到重点客户的需求上，限制了本公司对其他客户资源的培育；此外，资金实力弱也使得公司研发投入的绝对金额较小。

#### 2、较高的管理成本

与内陆地区相比，由于公司地处经济发达的深圳，公司人员特别是公司管理层及技术、市场等人员的工资相对较高。

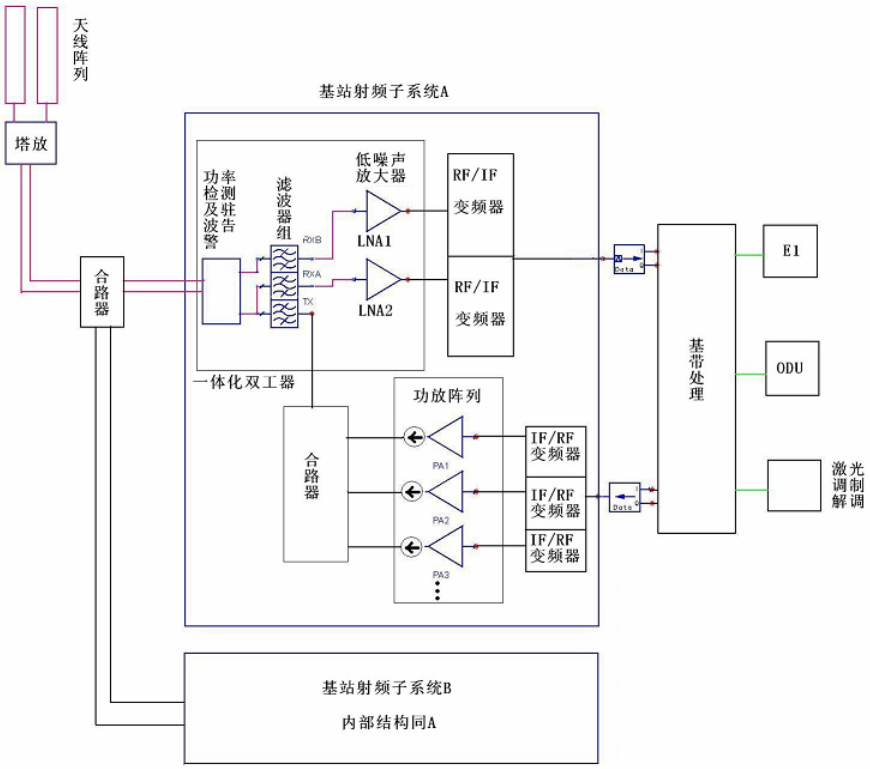
## 五、发行人的主营业务情况

### （一）发行人的主要产品及用途

#### 1、移动通信基站

本公司的主要产品应用于移动通信基站中。基站属于移动通信基础设备，在通信中的地位非常重要。基站将从手机收到的信号传给交换处理设备，交换处理设备经过处理再发送给基站，之后由基站发送给目标手机，就完成了一次通信。

典型的基站示意图如下：




**基站处理移动通信信号的机理：**

对于手机发射、基站接收的通信信号上行通路：由主集（RXA 与 TX 构成）天线和分集（RXB）天线接收到手机的发射信号后，经塔顶放大器放大后传送给机房内的一体化双工器，信号通过双工器中滤波器滤波后经 RXA（上行通路的接收端口）和 RXB（上行通路的分集端口）送入低噪声放大器进行放大，然后经 RF/IF 变频器将射频信号转换成中频信号并送解调电路进行数据（Data）解调，数据流通过基带处理电路处理后由双绞线（E1）、微波传输室外单元（ODU）或光缆传送至交换处理设备。

对于基站发射，手机接收的通信信号下行通路：由交换处理设备送来的信号经基带处理电路处理后传递给调制器进行信号调制，完成调制的中频信号经 IF/RF 变频器进行频率搬移，变换成射频信号后由功放进行放大，合路后经 TX（下行通路的发射端口）送入一体化双工器中的发射滤波器滤波，然后经告警检测电路、与其他载波合路后送往天馈系统进行信号发射。

## 2、公司主要产品及用途

公司主要产品包括移动通信基站中的射频器件及结构件。

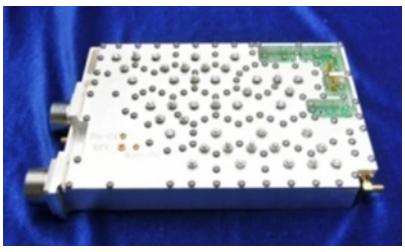
（1）射频器件

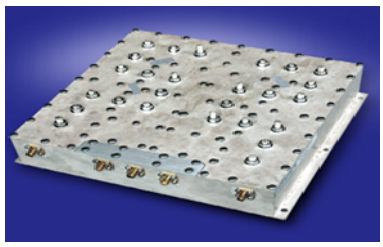
### 滤波器

滤波器为移动通信设备中选择特定频率的射频信号的器件，用来消除干扰杂波，让有用信号尽可能无衰减的通过，对无用信号尽可能的衰减。

### 双工器

双工器由一个接收端滤波器和一个发射端滤波器组成，实现收发共用同一天线。双工器是通信过程中把通话双方信号分离、滤除干扰和杂波的关键部件，确保在极其拥挤的电磁波环境中，同时清晰地听到对方的声音，无需对讲切换。



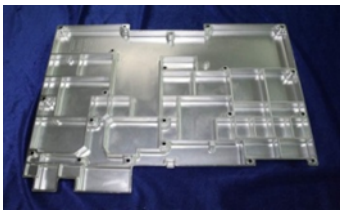


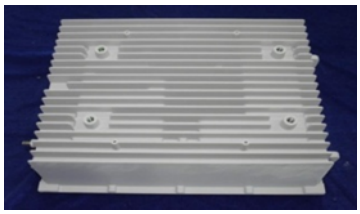
### 合路器

合路器主要用途为将两路或多路输入信号合并成一路，用于增加发射信道数，扩大通信容量。

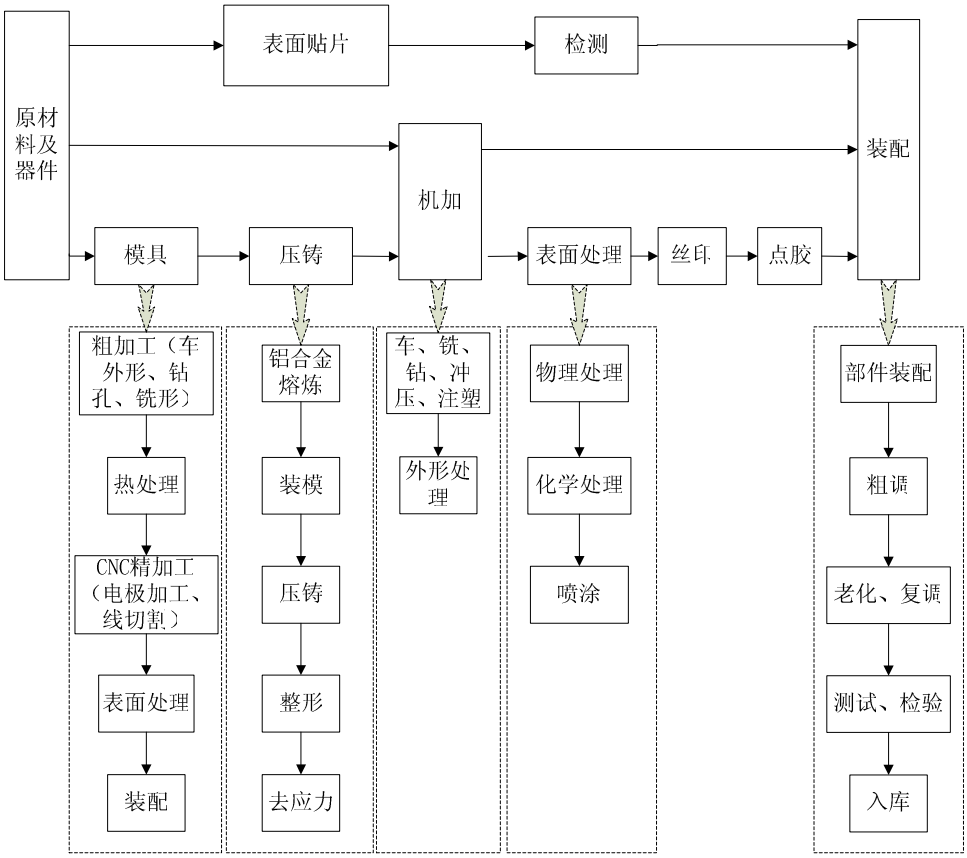
（2）射频结构件

射频结构件包括射频器件的腔体、外壳、盖板等机械结构件。



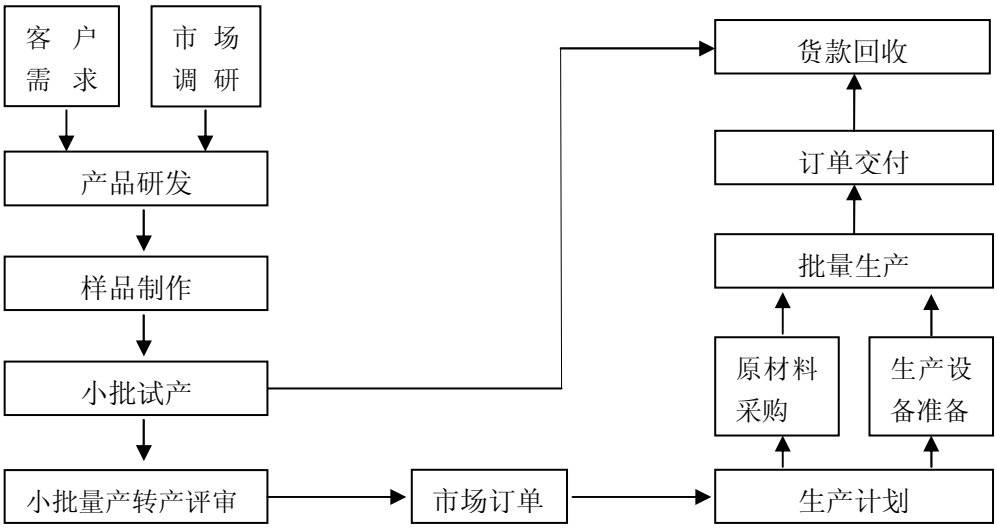


## （二）主要产品的工艺流程



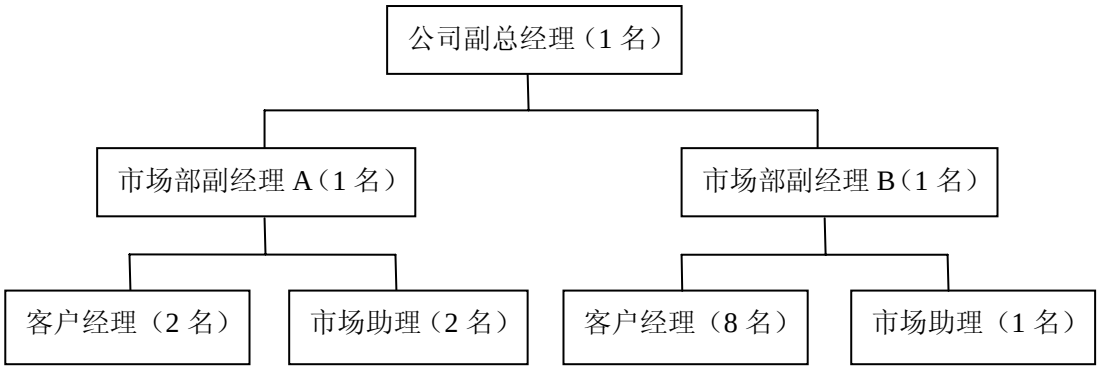
## （三）主要经营模式

**公司的业务流程图**




### 1、销售模式

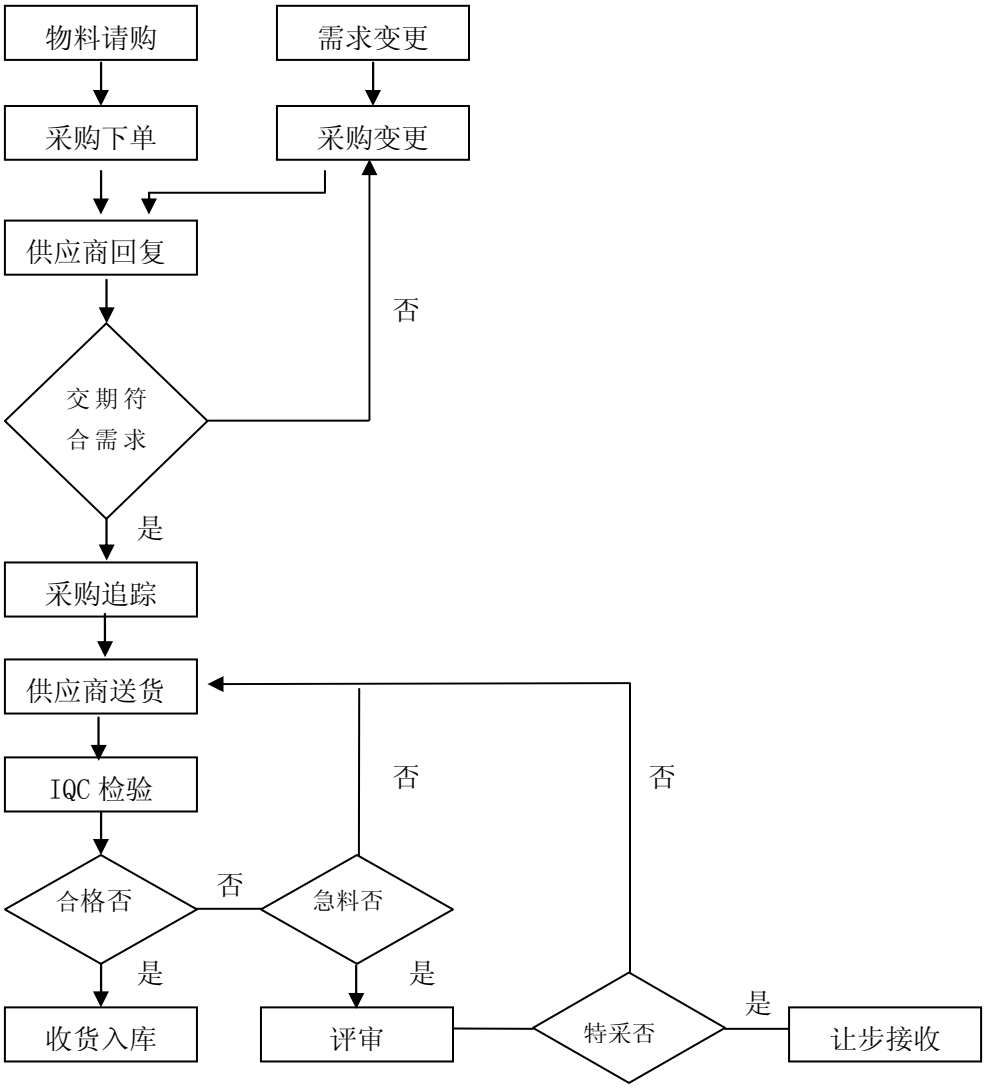
本公司的下游行业移动通信主设备商的市场集中度较高。基于这一特点，本公司建立了以大客户为导向的营销体系，集中公司的优势资源，专注服务大客户。本公司的产品主要是定制产品，且下游移动通信主设备商多为世界知名厂商，故本公司采取直接面对下游移动通信主设备商客户的销售模式。由于公司的客户较集中，本公司仅在公司总部深圳设立市场部负责销售。市场部的架构及人员配置情况如下：



市场部副经理 A 主要负责本公司与华为及其他国内客户的合作，市场部副经理 B 负责本公司与爱立信及其他海外客户的联系。市场助理主要负责物流相关事宜。

**2、采购模式**

**采购流程图**




本公司设立采购部和计划部采购执行组。采购部主要负责供应商认证和供应商的质量审核、跟踪与控制；计划部采购执行组主要负责对采购订单确认、采购流程监管、变更确认等综合性职能管理。

为确保原材料的充足和质量的稳定，本公司一般对供应商进行筛选比对后，

建立相对稳定的长期供货渠道。在供应商管理过程中，从质量、交货周期、价格、配合度四个方面来对供应商进行评审。

**3、生产模式**

公司按照订单及客户的需求预测安排生产，规格、型号和技术参数等指标需要根据用户的实际需求情况确定。

在接到客户订单或客户传递的需求预测后，生产计划部利用 ERP 系统编制并下达生产计划；在生产计划实施过程中，生产部门按照生产工艺流程操作，严格执行“精确、高效、诚信、持续，永远让客户喜出望外”的质量方针，将质量控制贯穿于每个生产环节，质量检测部门通过采购进货检验、生产装配过程检验及成套最终检验三重检验严把产品质量关。

为保证产品质量、提高服务响应速度、获得最大利润，本公司实行纵向一体化生产模式，除了个别工序由于产能不足或业务量较小采取委托加工方式进行生产外，主要的生产工序均采取自行生产的方式。

最近三年，本公司委托加工的生产环节如下：

| 委托加工环节 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 | 委托加工原因 |
|---|---|---|---|---|
| 机加业务 | 部分业务 | 部分业务 | 部分业务 | 主要是本公司产能不足 |
| 模具的热处理业务 | 全部 | 全部 | 全部 | 业务量较小，全部委外 |
| 喷涂中喷漆业务 | 全部 | 全部 | 全部 | 业务量较小，全部委外 |
| 点胶 | 部分业务 | 全部业务 | 全部业务 | 2007 年及 2008 年本公司没有点胶生产线，2009 年本公司自建了点胶生产线 |
| 装配 | - | 部分 | 部分 | 关联公司微讯深圳曾尝试为本公司进行产品装配 |

报告期内，本公司向深圳市永利鑫五金制品有限公司租赁电镀厂房进行电镀加工。从 2010 年 1 月 1 日开始，本公司与其签订委托加工合同进行电镀加工。

（1）2007 年委托加工情况

| 公司名称 | 委外加工业务 | 委外加工金额（万元） | 占委外加工比例 | 占产品成本的比例 | 结算方式 | 结算期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 上海音之音电子有限公司 | 点胶 | 209.40 | 46.34% | 0.94% | 电汇 | 月结 60 天 |
| 深圳音之音科技有限公司 | 点胶 | 80.00 | 17.70% | 0.36% | 支票 | 月结 60 天 |
| 东莞科凌板金制作有限公司 | 喷漆 | 79.91 | 17.68% | 0.36% | 电汇 | 月结 30 天 |
| 微讯深圳 | 装配 | 57.97 | 12.83% | 0.26% | 支票 | 月结 30 天 |
| 深圳市中瑞达科技有限公司 | 腔体机加工 | 12.63 | 2.80% | 0.06% | 支票 | 月结 60 天 |
| 东莞市凤岗德日力模具加工厂 | 热处理、去应力等 | 11.95 | 2.64% | 0.05% | 电汇 | 月结 60 天 |
| 合计 | | 451.86 | 100.00% | 2.03% | | |

（2）2008 年委托加工情况

| 公司名称 | 委外加工业务 | 委托加工金额（万元） | 占委托加工的比例 | 占主要产品成本的比例 | 结算方式 | 结算期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 深圳音之音科技有限公司 | 点胶 | 723.19 | 57.89% | 2.21% | 支票 | 月结 60 天 |
| 东莞科凌板金制作有限公司 | 喷漆、喷粉 | 307.82 | 24.64% | 0.94% | 电汇 | 月结 30 天 |
| 东莞显科机械制品有限公司 | 喷漆、喷粉 | 161.05 | 12.89% | 0.49% | 电汇 | 月结 30 天 |
| 微讯深圳 | 装配 | 12.00 | 0.96% | 0.04% | 月结 30 天 | 月结 30 天 |
| 东莞市凤岗德日力模具加工厂 | 热处理、去应力等 | 30.84 | 2.47% | 0.09% | 电汇 | 月结 60 天 |
| 深圳市恒源通科技有限公司 | 腔体机加工 | 14.25 | 1.14% | 0.04% | 支票 | 月结 60 天 |
| 合计 | | 1,249.15 | 100.00% | 3.81% | | |

（3）2009 年委托加工情况

| 公司名称 | 委外加工业务 | 委外加工金额（万元） | 占委托加工的比例 | 占主要产品成本的比例 | 结算方式 | 结算期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 东莞科凌板金制作有限公司 | 喷漆 | 207.59 | 39.90% | 0.60% | 电汇 | 月结 30 天 |
| 深圳市恒源通科技有限公司 | 机加工 | 92.29 | 17.74% | 0.27% | 支票 | 月结 60 天 |
| 深圳音之音科技有限公司 | 点胶 | 67.95 | 13.06% | 0.20% | 支票 | 月结 60 天 |
| 东莞市崇祥五金塑胶制品有限公司 | 机加工 | 52.59 | 10.11% | 0.15% | 电汇 | 月结 30 天 |
| 东莞市凤岗德日力模具加工厂 | 热处理、去应力等 | 41.05 | 7.89% | 0.12% | 电汇 | 月结 60 天 |
| 深圳市铭志得机械科技有限公司 | 机加工 | 22.03 | 4.23% | 0.06% | 支票 | 月结 60 天 |
| 深圳市中瑞达科技有限公司 | 机加工 | 20.85 | 4.01% | 0.06% | 支票 | 月结 60 天 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 科图精密科技（深圳）有限公司 | 喷漆 | 15.95 | 3.07% | 0.05% | 支票 | 货到付款 |
| 合计 | | 520.30 | 100.00% | 1.51% | | |

（4）2010 年 1-6 月委托加工情况

| 公司名称 | 委外加工业务 | 委外加工金额（万元） | 占委托加工的比例 | 占主要产品成本的比例 | 结算方式 | 结算期限 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 深圳市恒源通科技有限公司 | 机加工 | 2.56 | 0.67% | 0.01% | 支票 | 月结 60 天 |
| 东莞市崇祥五金塑胶制品有限公司 | 机加工 | 0.37 | 0.10% | 0.00% | 电汇 | 月结 30 天 |
| 东莞市凤岗德日力模具加工厂 | 热处理、去应力等 | 18.1 | 4.72% | 0.09% | 电汇 | 月结 60 天 |
| 深圳市铭志得机械科技有限公司 | 机加工 | 0.06 | 0.02% | 0.00% | 支票 | 月结 60 天 |
| 深圳市中瑞达科技有限公司 | 机加工 | 0.01 | 0.00% | 0.00% | 支票 | 月结 60 天 |
| 深圳市永利鑫五金制品有限公司 | 电镀 | 362.49 | 94.50% | 1.85% | 支票 | 月结 30 天 |
| 合计 | | 383.59 | 100.00% | 1.96% | | |

（5）本公司对委托加工产品的质量管理措施

① 供应商选择与评价。由采购专家团从质量、服务、交货期、价格等方面对委托加工供应商进行评审并定期进行评价。

② 生产过程控制。对于技术性较强的外包业务，本公司成立专门的部门，与委托加工供应商进行紧密的联系，对委托加工供应商的生产过程进行全程监控，出现质量异常情况及时解决。

③ 委托加工结果控制。对于委托加工的物料，公司品质部门按照事先制定的质量标准进行严格的检验。

（6）报告期内委托加工厂商与发行人存在何种关联关系

2007 年、2008 年本公司委托微讯深圳进行少量的电子装配业务，除微讯深圳是本公司实际控制人控制的企业外，其他委托加工厂商与本公司不存在关联关系。

## （四）主要产品的产销情况

### 1、公司主要产品的产能

自 2007 年以来，移动通信基站射频产品需求旺盛。报告期内，本公司主要通过工艺优化、购置新的生产设备、增加员工数量等方式，提高公司的产能。

**主要产品的产量、销售量、销售收入和产销率情况**

| 产品 | 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| 射频器件 | 产能（万套） | 33.00 | 52.03 | 32.86 | 13.60 |
| | 产量（万套） | 31.36 | 51.58 | 31.07 | 12.98 |
| | 产能利用率 | 95.03% | 99.14% | 94.55% | 95.43% |
| | 销量（万套） | 28.52 | 48.52 | 28.46 | 11.50 |
| | 销售收入（万元） | 21,731.52 | 41,508.51 | 33,338.53 | 18,943.04 |
| | 产销率 | 90.95% | 94.07% | 91.60% | 88.60% |
| 射频结构件 | 产能（万套） | 58.40 | 104.98 | 81.70 | 65.86 |
| | 产量（万套） | 54.70 | 102.29 | 77.25 | 62.85 |
| | 产能利用率 | 93.66% | 97.43% | 94.55% | 95.43% |
| | 销量（万套） | 52.20 | 124.41 | 76.44 | 60.34 |
| | 销售收入（万元） | 6,891.74 | 14,379.46 | 11,242.25 | 10,764.88 |
| | 产销率 | 95.43% | 121.63% | 98.95% | 96.00% |

除销售射频器件与射频结构件外，公司还销售少量的汽车、安防结构件等产品。汽车、安防结构件与主要产品射频结构件的生产过程不存在差异。

### 2、主要产品的平均销售价格变动情况

**单位：元/套**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 射频器件 | 761.97 | 855.41 | 1,171.53 | 1,646.85 |
| 射频结构件 | 132.04 | 115.58 | 147.08 | 178.41 |

从趋势上看，通信射频器件的价格不断下降，主要是由于随着通信技术的不断升级，通信产品的体积不断变小、重量不断变轻、单位产品耗用材料不断下降，促使产品价格不断下降（具体分析请参见“第九章 财务会计信息与管理层分析”之“十四、盈利能力分析”之“（二）产品价格和成本的变动情况、所处行业的发展趋势对发行人的影响”）。其次，随着生产规模的扩大、行业内经验的逐渐积累、公司对研发的持续投入以及多学科交叉的集成技术与纵向一体化的工艺较好的匹配使得公司的生产成本不断降低，也促使产品价格不断下降。此外，产品结构的调整也会导致产品的平均单价有所不同。

### 3、销售收入地区分布

公司主要产品按销售区域列示如下：

| 区域 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) |
| 国内销售 | 25,842.21 | 86.41 | 54,734.30 | 93.41 | 45,796.77 | 96.81 | 26,632.53 | 85.59 |
| 国外销售 | 4,062.82 | 13.59 | 3,860.31 | 6.59 | 1,509.21 | 3.19 | 4,482.65 | 14.41 |
| 合计 | 29,905.03 | 100.00 | 58,594.61 | 100.00 | 47,305.98 | 100.00 | 31,115.18 | 100.00 |

公司国内销售按区域列示如下：

| 区域 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) |
| 华东 | 5,935.54 | 22.97 | 14,779.63 | 27.00 | 14,377.49 | 31.39 | 12,619.01 | 47.37 |
| 华南 | 19,906.67 | 77.03 | 39,954.37 | 73.00 | 31,419.28 | 68.61 | 14,013.52 | 52.62 |
| 国内合计 | 25,842.21 | 100.00 | 54,734.30 | 100.00 | 45,796.77 | 100.00 | 26,632.53 | 100.00 |

### 4、最近三年及一期前五名客户销售情况

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例(%) | 金额（万元） | 比例(%) | 金额（万元） | 比例(%) | 金额（万元） | 比例(%) |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 29,905.03 | - | 58,594.61 | - | 47,305.97 | - | 31,115.18 | - |
| 前 5 大客户 | 28,832.07 | 96.41 | 56,214.86 | 95.94 | 44,639.57 | 94.36 | 29,237.09 | 93.97 |
| 其中：华为[24] | 18,962.64 | 63.41 | 37,822.38 | 64.55 | 28,687.56 | 60.64 | 12,662.40 | 40.70 |
| 其中：爱立信[25] | 6,966.96 | 23.30 | 14,123.48 | 24.10 | 9,192.90 | 19.43 | 5,441.55 | 17.49 |

本公司最近三年及一期销售客户集中度较高的主要原因是本行业的下游通信主设备行业的集中度高。

公司对华为与爱立信的销售收入所占比例较大，且呈逐年递增的趋势。主要原因系华为与爱立信近年来在通信主设备商中的经营情况与发展势头较好，本公司来自华为与爱立信的需求不断增加。此外，由于公司产能有限，限制了公司对其他客户的开发。

**5、按照通信网络制式分类**

射频器件产品应用于各种制式通信网络的比例如下：

（1）用于第二代通信网络、第三代通信网络的金额及比例

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例（%） | 金额（万元） | 比例（%） | 金额（万元） | 比例（%） | 金额（万元） | 比例（%） |
| 2G 系列产品 | 7,369.36 | 33.91 | 19,059.61 | 45.92 | 29,577.56 | 88.72 | 17,442.91 | 92.08 |
| 3G 系列产品 | 14,362.17 | 66.09 | 22,448.90 | 54.08 | 3,760.96 | 11.28 | 1,500.14 | 7.92 |
| 合计 | 21,731.52 | 100.00 | 41,508.51 | 100.00 | 33,338.52 | 100.00 | 18,943.05 | 100.00 |

（2）用于第三代通信网络的三个技术制式的金额及比例

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（万元） | 比例（%） | 金额（万元） | 比例（%） | 金额（万元） | 比例（%） | 金额（万元） | 比例（%） |

[24] 含华为子公司深圳市安捷信电气有限公司

[25] 含爱立信及其关联企业

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| WCDMA 系列产品 | 6,398.05 | 44.55 | 12,875.05 | 57.35 | 1,932.50 | 51.38 | 1,500.14 | 100.00 |
| CDMA2000 系列产品 | 1,703.81 | 11.86 | 3,131.98 | 13.95 | 228.83 | 6.08 | - | - |
| TD-SCDMA 系列产品 | 6,260.31 | 43.59 | 6,441.87 | 28.70 | 1,599.62 | 42.53 | - | - |
| 3G 系列产品合计 | 14,362.17 | 100.00 | 22,448.90 | 100.00 | 3,760.96 | 100.00 | 1,500.14 | 100.00 |

## （五）原材料与能源供应

### 1、主要原材料与能源供应情况

本公司生产需要的原材料主要是铝材、银材、铜材、电子元器件及机械零部件等。其中原材料主要向国内供应商采购。原材料的供应能够满足公司的需求。

本公司生产所需能源主要为电力、液化气及水，能源供应充足。

### 2、公司进口原材料的类别、进口原材料所占比例及进口方式

最近三年及一期，本公司进口物料情况如下表：

**单位：万元**

| 名称 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 铝制腔体 | - | - | - | 427.46 |
| 合路器用线路板 | - | - | 19.02 | 344.52 |
| 陶瓷调节螺纹套 | - | - | 83.38 | 144.98 |
| 铜制调节螺管 | - | - | 39.43 | 211.47 |
| 硅胶条 | 114.40 | 178.93 | 2.22 | 60.06 |
| 铝制螺钉 | 34.50 | 302.18 | 8.31 | - |
| 其他 | 127.78 | 112.21 | 92.26 | 380.90 |
| 合计 | 276.68 | 593.32 | 244.62 | 1,569.39 |
| 占采购总额的比例 | 1.68% | 2.29% | 0.95% | 8.19% |

本公司取得了深圳海关颁发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，并已进行了对外贸易经营者备案登记，拥有进出口权。本公司的进口物料仅需履行正常的货物进口手续，没有需要经过事前审批、受到限制的进口物料。

2007 年进口原材料较多，主要系本公司为西门子生产某款滤波器产品共5,936 万元，所需部分原材料系客户指定的海外供应商提供。2008 年本公司与西门子的业务逐渐停止，加上部分原材料找到了国内替代供应商，故 2008 年海外采购较少。2009 年海外采购增加主要系本公司对爱立信海外公司的出口业务增加，其所需的部分原材料由其指定的海外供应商供货。2010 年进口的铝制螺钉金额减少主要系此种物料改向国内供应商采购。

### 3、主要原材料及能源构成及价格变动情况

#### （1）主要原材料及能源占成本比重情况

报告期内，本公司主要原材料与能源占成本的比重如下：

| 主要原材料及能源 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 耗用金额(万元) | 占生产成本的比重（%） | 耗用金额(万元) | 占生产成本的比重（%） | 耗用金额(万元) | 占生产成本的比重（%） | 耗用金额(万元) | 占生产成本的比重（%） |
| 铝材 | 3,428.43 | 17.51 | 5,302.55 | 15.26 | 6,826.93 | 20.88 | 3,528.30 | 15.89 |
| 银板 | 2,103.37 | 10.74 | 2,792.67 | 8.04 | 2,663.62 | 8.15 | 1,392.30 | 6.27 |
| 铜材 | 417.00 | 2.13 | 454.56 | 1.31 | 1,342.43 | 4.11 | 842.91 | 3.80 |
| 电子元器件、机械零部件 | 8,449.22 | 43.15 | 15,985.07 | 46.01 | 12,071.74 | 36.92 | 9,718.81 | 43.76 |
| 电 | 661.04 | 4.29 | 1,283.13 | 3.69 | 901.89 | 2.76 | 574.73 | 2.59 |
| 液化气 | 271.57 | 1.39 | 361.34 | 1.04 | 314.41 | 0.96 | 220.89 | 0.99 |
| 水 | 80.28 | 0.52 | 115.41 | 0.33 | 137.25 | 0.42 | 100.61 | 0.45 |
| 合　计 | 15,410.91 | 79.73 | 26,294.73 | 75.68 | 23,950.00 | 74.20 | 16,161.82 | 73.75 |

#### （2）主要原材料及能源价格变动趋势

本公司主要原材料铝材、银材、铜材的价格主要受期货市场的价格波动影响。此外，本公司的采购部门不断优化采购策略，深度挖掘供应商的降价潜力，使得公司的采购价格不断降低。

| 原材料 | 单位 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 平均单价 | 增幅(+)/降幅(-) | 平均单价 | 增幅(+)/降幅(-) | 平均单价 | 增幅(+)/降幅(-) | 平均单价 |
| 铝材 | 元/公斤 | 14.50 | 28.09% | 11.32 | -34.83% | 17.37 | -14.18% | 20.24 |
| 银材 | 元/公斤 | 3,252.76 | 25.36% | 2,594.80 | -12.84% | 2,977.14 | 2.89% | 2,893.65 |
| 铜材 | 元/公斤 | 51.52 | 46.61% | 35.14 | -41.83% | 60.41 | -0.28% | 60.58 |
| 电 | 元/千瓦时 | 0.70 | -4.11% | 0.73 | 2.82% | 0.71 | -6.58% | 0.76 |
| 液化气 | 元/公斤 | 6.07 | 13.25% | 5.36 | -17.02% | 6.46 | 0.78% | 6.41 |
| 水 | 元/立方米 | 8.70 | -8.13% | 9.47 | -3.96% | 9.86 | -8.02% | 10.72 |

铝材。2007 年至 2009 年，公司铝材价格持续降低，2010 年上半年，铝价有所上涨。铝材的采购价格主要受期货市场的影响。报告期内铝材期货市场的走势，请参见本章“移动通信基站射频器件行业上下游行业状况分析”部分的内容。

银材。报告期内，公司的银材价格出现了一定的波动，也主要受期货市场的影响。报告期内银材期货市场的走势，请参见本章“移动通信基站射频器件行业上下游行业状况分析”部分的内容。

铜材。报告期内，公司的铜材价格也出现了一定的波动，同样主要是受期货市场的影响。报告期内铜材期货市场的走势，请参见本章“移动通信基站射频器件行业上下游行业状况分析”部分的内容。

本公司采取以下措施应对原材料大幅波动：持续地加强工艺改进、不断地降低物料消耗水平，减轻原材料上涨的压力；及时跟踪、掌握国际期货市场价格的变化；努力提高产品的竞争力，扩大市场规模及采购规模，提高对供应商的议价能力；加强对供应商的管理，促进供应商之间合理的竞争，降低采购成本。

报告期内，本公司未开展套期保值业务。未来，随着经营规模的进一步扩大，本公司将会视情况探讨开展套期保值业务的可行性及具体方案，并按照公司相关制度规定履行必要的审批程序。

### 4、报告期内公司向前五名供应商采购情况

报告期内，本公司对前五名供应商的采购情况如下表所示：

| 年份 | 客户名称 | 采购材料 | 采购金额（万元） | 占当期采购比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2010 年 1-6 月 | 珠海信拓金属矿产有限公司 | 银材 | 1,451.84 | 8.83 |
| | 无锡佳菱铝业有限公司 | 铝材 | 1,230.96 | 7.48 |
| | 深圳市天科乐通讯科技有限公司 | 连接器 | 789.53 | 4.80 |
| | 东莞市闻宇实业有限公司 | 铝材 | 670.22 | 4.08 |
| | 广州致远合金制品有限公司 | 铝材 | 500.24 | 3.04 |
| 合　计 | | | 4,642.79 | 28.23 |
| 2009 年 | 珠海信拓金属矿产有限公司 | 银材 | 2,020.37 | 7.80 |
| | 无锡佳菱铝业有限公司 | 铝材 | 1,711.61 | 6.61 |
| | 广州市花都区鑫溢五金制品厂 | 铝材 | 640.27 | 2.47 |
| | 深圳市龙军金属制品有限公司 | 谐振杆 | 614.02 | 2.37 |
| | 深圳市天科乐通讯科技有限公司 | 连接器 | 603.35 | 2.33 |
| 合　计 | | | 5,589.62 | 21.58 |
| 2008 年 | 广州市花都区鑫溢五金制品厂 | 铝材 | 1,586.09 | 6.19 |
| | 佛山市澜石金鹰铝材有限公司 | 铝材 | 1,416.22 | 5.52 |
| | 珠海信拓金属矿产有限公司 | 银材 | 1,185.70 | 4.63 |
| | 无锡佳菱铝业有限公司 | 铝材 | 1,136.97 | 4.43 |
| | 深圳音之音科技有限公司 | 点胶 | 899.50 | 3.51 |
| 合　计 | | | 6,224.48 | 24.28 |
| 2007 年 | 广州市花都区鑫溢五金制品厂 | 铝材 | 1,845.33 | 9.63 |
| | 卓能电子（太仓）有限公司 | 电子物料 | 1,516.44 | 7.91 |
| | 无锡超和金属材料有限公司 | 铝材 | 1,018.09 | 5.31 |
| | 深圳市富恒辉五金制品有限公司 | 谐振杆 | 761.76 | 3.98 |
| | 亿迈通讯连接器（苏州）有限公司 | 连接器 | 726.10 | 3.79 |
| 合　计 | | | 5,867.72 | 30.62 |

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东不存在拥有上述供应商的情形。

（1）电子物料在前五大供应商中波动的原因

由于本公司需要的电子物料品种较多，向本公司提供电子物料的供应商较分散，2007 年向卓能电子（太仓）有限公司采购电子物料较多，主要原因是本公司为客户西门子生产某款滤波器产品，西门子指定某些电子物料必须向卓能电子（太仓）有限公司采购。2007 年某款滤波器产品销售额为 5,951.01 万元，占全年销售额 19.13%，因此卓能电子（太仓）有限公司成为 2007 年前五大供应商。2008 年本公司与西门子的业务逐渐减少，2008 年、2009 年卓能电子（太仓）有限公司未进入本公司前五大供应商。

（2）点胶在前五大供应商之间波动的原因

报告期内，本公司委托深圳音之音科技有限公司及上海音之音电子有限公司进行点胶业务的金额如下：

单位：万元

| 供应商名称 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 深圳音之音科技有限公司 | 67.95 | 723.19 | 79.91 |
| 上海音之音电子有限公司 | - | - | 209.40 |
| 合计 | 67.95 | 723.19 | 289.31 |

2007 年、2008 年本公司将点胶工序委外加工，2008 年公司委托深圳音之音科技有限公司进行点胶的金额较大，主要系应用点胶工艺的新产品较多。2009 年，本公司建立了点胶生产线，对点胶的委外加工减少，点胶供应商未进入本公司前五大供应商。2010 年，本公司的点胶工序全部由本公司完成，不再委托深圳音之音科技有限公司进行加工。

（3）谐振杆在前五大供应商中波动的原因

报告期内，本公司谐振杆前三名供应商及采购金额列示如下：

单位：万元

| 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 供应商名称 | 金额 | 供应商名称 | 金额 | 供应商名称 | 金额 |
| 深圳市龙军金属制品有限公司 | 614.02 | 深圳市龙军金属制品有限公司 | 231.24 | 深圳市富恒辉五金制品有限公司 | 761.76 |
| 东莞市洪州五金制品有限公司 | 268.54 | 深圳市富恒辉五金制品有限公司 | 202.32 | 深圳金达来五金制品有限公司 | 386.32 |
| 深圳市富恒辉五金制品有限公司 | 157.68 | 东莞市洪州五金制品有限公司 | 190.22 | 深圳市宝安区观澜鑫东星精密五金有限公司 | 360.75 |
| 合计 | 1,355.17 | 合计 | 623.78 | 合计 | 1,508.83 |

2008 年本公司谐振杆采购金额下降，主要是本公司子公司大富网络开始生产谐振杆，并且谐振杆供应商较为分散，因此谐振杆供应商未进入前五大供应商。2009 年本公司为降低采购成本，调整采购策略，向少量供应商进行集中采购，对深圳市龙军金属制品有限公司的采购较多。2010 年 1-6 月本公司谐振杆自制较多，故对外采购减少。

（4）连接器在前五大供应商中波动的原因

最近三年，本公司连接器前三名供应商及采购金额列示如下：

单位：万元

| 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 供应商名称 | 金额 | 供应商名称 | 金额 | 供应商名称 | 金额 |
| 深圳市天科乐通讯科技有限公司 | 603.35 | 镇江天安电信电器有限公司 | 492.40 | 亿迈通讯连接器（苏州）有限公司 | 726.10 |
| 西安富士达科技股份有限公司 | 531.81 | 西安泽天科技有限责任公司 | 462.91 | 西安泽天科技有限责任公司 | 303.52 |
| 深圳市西多利实业有限公司 | 393.13 | 常州市武进凤市通信设备有限公司 | 394.96 | 深圳市德仓科技有限公司 | 126.89 |
| 合计 | 1,528.29 | 合计 | 1,350.27 | 合计 | 1,156.51 |

2008 年连接器供应商未进入前五大主要是 2008 年对铝材供应商的采购较为集中，铝材供应商进入前五大的较多。2010 年 1-6 月，为争取更有利的价格，本公司对合作较好的供应商进行了集中采购。

（5）银材在前五大供应商之间波动的原因

2007 年至 2009 年本公司采购银材的前三大供应商列示如下：

单位：万元

| 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 供应商 | 金额 | 供应商 | 金额 | 供应商 | 金额 |
| 珠海信拓金属矿产有限公司 | 2,020.37 | 珠海信拓金属矿产有限公司 | 1,185.70 | 上海超和金属材料有限公司 | 719.27 |
| 西安沃德电气材料有限公司 | 269.36 | 西安赛沃电气材料有限公司 | 544.78 | 哈尔滨超和铝业有限公司 | 562.34 |
| 上海超和金属材料有限公司 | 63.61 | 哈尔滨超和铝业有限公司 | 419.97 | 西安赛沃电气材料有限公司 | 319.30 |
| 合计 | 2,353.34 | 合计 | 2,150.45 | 合计 | 1,600.91 |

银材是本公司产品的主要生产材料之一。2007 年本公司的银材供应商比较分散，银材供应商未进入本公司前五大供应商。2008 年、2009 年为降低采购成本，本公司逐步减少银材供应商数量，珠海信拓金属矿产有限公司成为本公司前五大供应商。2009 年银材采购量未随生产规模扩大而增加，主要系本公司不断进行生产工艺的改进，在满足客户要求的前提下减少包括银材在内的贵金属的使用。2010 年 1-6 月，为争取优惠的采购价格，本公司对银材供应商进行了集中采购。

综上所述，报告期内本公司向前五名供应商采购原材料类型不一致的原因主要是公司部分生产环节由外购改自制、个别产品的生产规模变化及供应商的集中度不同所致，本公司产品所用原材料未发生重大变化。

## （六）质量控制情况

### 1、质量方针和质量控制标准

本公司坚持“精确、高效、诚信、持续，永远让客户喜出望外”的质量方针，以完善的技术支持和服务体系满足客户的需求，力争把公司打造成为国际移动通信基站射频器件的领先者。本公司于 2003 年 8 月通过了 ISO9001:2000 质量体系认证，于 2005 年 6 月通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证，并于 2009 年 3

月通过了 ISO/TS16949:2002 管理体系认证。

本公司对产品质量控制有着严格的标准，上述认证包含了产品的质量、环境、管理等多方面内容。本公司根据国家和行业标准制订了《质量管理手册》、制程检验规范、控制计划等相关文件，并在日常生产中积极推行 OHSAS18000（国际安全及卫生管理系统验证标准）。在设计和制造过程中引入了先进的失效模式与影响分析方法，从多方面保证了公司产品的先进性、有效性和精确性。

本公司的质量控制标准为：客户满意度 95%，成品交付合格率 99%，成品及时交货率 95%。

**2、质量控制措施**

（1）制定流程化质量控制分级管理模式

本公司按照产品生产的工艺流程，制定质量控制分级管理模式，分别从供应商管理、来料质量、生产过程控制、产品成品、出货质量、产品售后服务等几个流程上进行分层次、多节点式质量管理。以产品的质量控制计划为核心，节节抓起，环环相扣，多层把关，全面提高和保证公司产品的质量。

（2）大力推行全员质量管理

在内部，本公司重视对员工的培训。一方面，培训员工具有质量重要性的意识，让每个员工都能把这种意识带到工作中，全员都参与质量管理；另一方面，进行对员工的技能培训，力争使员工的技能能够在短时间内达到工作要求。在外部，大力引进人才，包括技术人才和管理人才，全面提高公司员工的综合素质。

**3、出现的质量纠纷**

本公司近三年来遵守国家有关质量的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，未受到任何质量方面的行政处罚。截至目前，本公司未发生过产品质量纠纷。

## （七）安全生产及环保情况

### 1、职业安全卫生机构设置

（1）公司建立各级安全生产责任制

本公司成立以常务副总经理为主任、生产副总经理及各部门经理为委员的安全生产委员会，建立公司安全生产责任制，签定“工厂-部门-车间-班组”各级责任状，每月对部门安全工作进行评比，根据安全业绩每半年发放安全奖。

（2）建立岗位安全培训制度

组织新员工进行生产、财产、人身、用电、交友、饮食等安全意识培训和上岗前操作、岗位危害、化学品安全说明、安全防护等培训与考核；关键岗位进行档案管理及特殊工种推行持证上岗。

（3）建立安全月巡检、月报、月例会制度

将每月安全生产委员会成员全厂巡检工作、月报告、月例会工作制度化、例行化。

（4）合理安排工艺设计

严格按照国家有关劳动卫生设计标准、规范、规定进行设计，以预防为主，尽量把不安全因素、事故隐患消灭在设计过程中，从根本上保证工人的安全与健康。尽量采用不产生危害安全与卫生的新工艺、新技术、新设备、新材料，减轻工人劳动强度，改善劳动条件。

### 2、职业安全

（1）防火防爆

厂区道路畅通，形成消防环道，设置室内外水道消防系统和消防栓。

厂区根据不同使用功能要求进行防火分区，设置防火外开门等防火防爆措施。建筑物内根据有关规范要求配置相应的化学灭火器、消防栓。

（2）电气安全

生产车间厂房及其他辅助建筑物按三类防雷建筑物设置防雷接地装置，进出建筑物的各种金属管线均应与防雷接地装置相连，其接地电阻不大于 4Ω。

低压配电系统接地形式为 TN-S 系统，所有用电设备正常不带电的外露可导电部分均与 PE 线连接，所有电力设备均采用接零保护，以防止操作人员触电事故的发生。

（3）防机械伤害

生产车间在工艺设备布置上按安全规范留足安全防护间距，设备与建筑物之间考虑了满足操作检修的安全距离和通道。

工序间物料运输配备专用贮运工具，人工推送，工件不落地，减少工件的磕碰和对操作人员的机械伤害。

机动液压叉车等特种设备按特种设备管理规定进行管理，操作人员持证上岗，设备定期检测。

**3、职业卫生及劳动防护**

（1）防尘防毒

电焊机、喷涂设备、烘干设备、切割设备等凡有废气、粉尘产生的工艺设备或生产工作台处均考虑设置局部抽风罩，将烟、粉尘抽至室外经净化处理后达标排放，同时配以适宜的个人劳动防护装备，以保证生产人员的卫生安全。

（2）噪声控制

厂区设备均采用较先进的工艺设备，淘汰了较为落后的生产设备，采取了有效措施降低噪音，同时配以适宜的个人劳动防护装备，达到噪声防护的目的。

（3）防暑降温

建筑设计充分考虑让室内空气自然流通，并在生产车间内安装工业壁扇、地扇、空调，对生产岗位进行送风，使生产场所全年符合有关工业企业卫生标准，

同时达到消除暑热、防暑降温之目的。

**4、环保情况**

本公司于 2005 年 6 月通过 ISO14001：2004 环境管理体系认证。公司依照 ISO14000 标准，建立并持续运行了环境管理体系。公司建立了 RoHS 管控体系，并提前宣布向客户提供符合 RoHS 的产品，在物料选择、供应商管理、来料、储存、生产过程等各个运行环节都得到了控制，使 RoHS 控制体系得到有效运行，持续满足欧盟 RoHS 指令。

2010 年 7 月 8 日，深圳市人居环境委员会出具了深人环法证字【2010】第 140 号《关于深圳市大富科技股份有限公司等公司环保守法情况的证明》，认为发行人及其全资子公司大富网络 2007 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。2010 年 1 月 11 日和 2010 年 7 月 3 日，安徽省怀远县环境保护局出具证明，安徽省大富机电技术有限公司自 2005 年 4 月 11 日成立至今，注重环境保护，遵守国家、地方环境保护的相关法规，从未存在因违反环境保护相关法律、法规、规章而被处罚的情况。

# 六、主要固定资产及无形资产

## （一）主要固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产情况如下：

**单位：万元**

| 资产类别 | 原值 | 累计折旧 | 净值 | 减值准备 | 净额 | 成新率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 2,356.00 | 224.00 | 2,132.00 | - | 2,132.00 | 90.49% |
| 机器设备 | 23,890.67 | 7,489.85 | 16,400.82 | - | 16,400.82 | 68.65% |
| 运输设备 | 1,496.57 | 320.13 | 1,176.44 | - | 1,176.44 | 78.61% |
| 办公及其他设备 | 1,490.85 | 773.80 | 717.05 | - | 717.05 | 48.10% |
| 合 计 | 29,234.09 | 8,807.78 | 20,426.31 | - | 20,426.31 | 69.87% |

本公司固定资产目前使用状态良好，总体成新率为 69.87%，未计提资产减值准备。

## （二）主要生产设备情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司使用中的主要生产设备情况如下表：

| 设备名称 | 数量（台） | 原值（万元） | 累计折旧（万元） | 成新率 | 尚可使用年限（年） |
|---|---|---|---|---|---|
| 加工中心 | 219 | 10,546.60 | 4,160.03 | 60.56% | 6.06 |
| 数控机床 | 47 | 1,396.56 | 244.68 | 82.48% | 8.25 |
| 网络分析仪 | 157 | 3,344.22 | 730.75 | 78.15% | 7.81 |
| 压铸机 | 13 | 2,430.75 | 590.08 | 75.72% | 7.57 |
| 功放 | 79 | 301.88 | 86.74 | 71.27% | 7.13 |
| 信号发生器 | 17 | 210.95 | 81.33 | 61.45% | 6.14 |
| 车床 | 38 | 708.71 | 213.97 | 69.81% | 6.98 |
| 频谱分析仪 | 9 | 158.55 | 39.00 | 75.40% | 7.54 |
| 熔化炉 | 5 | 245.21 | 51.22 | 79.11% | 7.91 |
| 三座标测量仪 | 3 | 184.97 | 137.04 | 25.91% | 2.59 |
| 慢走丝切割机 | 1 | 107.33 | 81.33 | 24.23% | 2.42 |
| 点胶机 | 7 | 122.26 | 9.94 | 91.87% | 9.19 |
| 铣床 | 24 | 115.08 | 62.4 | 45.78% | 4.58 |
| 合计 | 619 | 19,873.07 | 6,488.51 | | |

本公司建立《生产设备管理制度》、《设备安全操作、保养规程》、《生产计划控制程序》、《工程变更控制程序》，对公司生产设备进行规范化、体系化管理。同时建立《设备台账》、《设备检修保养计划表》、《设备日常保养记录卡》和《设备维修保养记录卡》，对设备的维修保养进行管理。

本公司成立专门的设备部，负责机械设备、电子仪器仪表和水、电、气等公用设施的管理，由各生产部门负责本部门生产设备的日常维护保养。

设备维护工作分为日常维护、计划检修和设备异常处理三种模式，将设备使用者、设备维护者以及专业修理人员有机结合，共同保障设备的正常运行。

## （三）房屋及建筑物

### 1、公司拥有的房产

截至本招股说明书签署日，本公司下属子公司大富机电共拥有 6 栋工业厂房，均以自建方式取得，并已取得相应的房产证。

| 所有权人 | 权证号 | 用途 | 面积（平方米） | 位置 | 发证日期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 大富机电 | 房地权【怀自】字第 203499 号 | 工业 | 2,872.53 | 怀远县工业园荆山路北侧 | 2010.02.04 |
| 大富机电 | 房地权【怀自】字第 203500 号 | 工业 | 2,872.53 | 怀远县工业园荆山路北侧 | 2010.02.04 |
| 大富机电 | 房地权【怀自】字第 203501 号 | 工业 | 8,785.52 | 怀远县工业园荆山路北侧 | 2010.02.04 |
| 大富机电 | 房地权【怀自】字第 203502 号 | 工业 | 2,872.53 | 怀远县工业园荆山路北侧 | 2010.02.04 |
| 大富机电 | 房地权【怀自】字第 203503 号 | 工业 | 2,872.53 | 怀远县工业园荆山路北侧 | 2010.02.04 |
| 大富机电 | 房地权【怀自】字第 203553 号 | 工业 | 1,665.15 | 怀远县工业园荆山路北侧 | 2010.03.15 |
| 合　计 | | - | 21,940.79 | - | - |

大富机电合法拥有上述房产，且该等房产没有设置抵押、担保等第三方权益。

### 2、公司租赁的房产

（1）截至本招股说明书签署日，本公司及控股子公司租赁的主要房产情况如下：

| 房屋承租方 | 房屋出租方 | 详细地址 | 面积（平方米） | 用途 | 期限 | 租赁费用（元/月） | 合同登记（备案）号 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 本公司 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工 | 7,653.00 | 厂房 | 2009.09.01-2014.08.31 | 84,183.00 | 宝 GAO07582 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 业区 1-2#厂房 | | | | | |
| 本公司 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 1-4#厂房 1、2、3、5 楼 | 6,122.40 | 厂房 | 2010.01.01-2014.08.31 | 67,346.40 | 宝 GAO07531 |
| 本公司 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 8-3#厂房 1、2、3、4 楼 | 8,460.00 | 厂房 | 2010.01.01-2014.03.31 | 88,830.00 | 宝 GAO19401（备） |
| 本公司 | 赵俊斌 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路北 13 号 | 5,000.00 | 厂房 | 2009.12.01-2015.12.30 | 37,800.00，自 2010 年 8 月 1 日起上调至 43,200.00 | 宝 GAO19359（备） |
| 本公司 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 2-6#宿舍 | 3,252.3 | 宿舍 | 2009.10.01-2014.08.31 | 35,775.30 | 宝 GAO19084（备） |
| 本公司 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 2-7#宿舍 | 3,801.00 | 宿舍 | 2009.09.01-2014.08.31 | 41,811.00 | 宝 GAO20560（备） |
| 本公司 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 7-3#宿舍 | 3,747.70 | 宿舍 | 2009.10.01-2014.08.31 | 39,350.85 | 宝 GAO19083（备） |
| 大富网络 | 深圳市同富康实业发展有限公司 | 深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 1-4#厂房 4 楼 | 1,530.60 | 厂房 | 2010.01.26-2014.03.31 | 16,836.60 | 宝 GAO07533 |

**（2）同富康实业、赵俊斌与发行人及其董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系**

同富康实业成立于 1999 年 4 月 5 日，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（不含专营、专控、专卖商品）；物业管理（凭资质证书经营），注册地址为深圳市宝安区石岩街道上屋社区爱群路同富裕工业区综合楼六楼（办公场所）。同富康实业属当地村民设立的公司，其股东为依据《深圳经济特区股份合作公司条例》，由深圳本地社区集体经济组织改组设立的企业法人。同富康实业的股东情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 股东属性 | 股东类别 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 深圳市罗租股份合作公司 | 341.22 | 15.51 | 本地企业 | 法人股东 |
| 2 | 深圳市塘头股份合作公司 | 163.24 | 7.42 | 本地企业 | 法人股东 |
| 3 | 深圳市祝龙田股份合作公司 | 324.06 | 14.73 | 本地企业 | 法人股东 |
| 4 | 深圳市源益达股份合作公司 | 498.30 | 22.65 | 本地企业 | 法人股东 |
| 5 | 深圳市上屋股份合作公司 | 506.44 | 23.02 | 本地企业 | 法人股东 |
| 6 | 深圳市应人石股份合作公司 | 99.22 | 4.51 | 本地企业 | 法人股东 |
| 7 | 深圳市民致富股份合作公司 | 267.52 | 12.16 | 本地企业 | 法人股东 |

赵俊斌原为上排村村民，因深圳农村城市化改造，原上排村村民委员会变更设立为深圳市宝安区石岩街道上排社区居委会（以下简称“上排居委会”），赵俊斌现为上排社区居民。

同富康实业、赵俊斌与本公司及本公司董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

经核查，保荐机构认为：同富康实业、赵俊斌与发行人及其董事、监事及高级管理人员之间不存在任何关联关系。

经核查，发行人律师认为：同富康实业、赵俊斌与发行人及其董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

**（3）出租房产的来源，未取得房屋所有权的原因，是否存在潜在法律纠纷和风险，有关部门出具的有关房产所有权归属的证明文件是否合法、有效**

① 出租房产的来源

同富康实业及赵俊斌租赁给本公司及本公司子公司大富网络的房产均系其自建物业。其中：

A、同富康实业出租给本公司及本公司子公司的位于深圳市宝安区上排社区爱群路同富裕工业区的 2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房（以下简称“2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房”）已取得深圳市规划与国土资源局宝安分局颁发的《深圳市建设工程规划许可证》，上述证照上均记载同富康实业为建设单位。

B、同富康实业出租给本公司的位于深圳市宝安区上排社区爱群路同富裕工业区的 8-3#厂房（以下简称“8-3#厂房”）及 7-3#宿舍(以下简称“7-3#宿舍”)、赵俊斌出租给本公司的位于深圳市宝安区石岩街道龙腾社区上排居委爱群路北 13 号厂房（以下简称“13 号厂房”）没有取得《深圳市建设工程规划许可证》，上述房产所在地的政府部门深圳市宝安区石岩街道办事处（以下简称“石岩街道办”）、深圳市宝安区石岩街道龙腾社区工作站（以下简称“龙腾工作站”）、上排居委会以及深圳市宝安区房地产主管部门深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局出具证明确认，8-3#厂房及 7-3#宿舍的房屋所有人为同富康实业、13 号厂房的房屋所有人为赵俊斌。其中，赵俊斌的出租物业的建设费用 15,268,181.33 元是由本公司先行代付，并约定在本公司每月租金中抵扣。

② 未取得房屋所有权的原因，是否存在潜在法律纠纷和风险

A、未取得房屋所有权的原因

2-6#宿舍、2-7#宿舍的《深圳市建设用地规划许可证》记载的用地单位为石岩镇上屋村委，1-2#厂房及 1-4#厂房的《深圳市建设用地规划许可证》记载的用地单位为石岩镇水田村委，而上述房屋的《深圳市建设工程规划许可证》记载的建设单位均为同富康实业，存在建设用地规划许可证和建设工程规划许可证记载的权利人不一致的情形。上述物业系由于深圳市“同富裕工程”整体规划的历史原因造成厂房及宿舍的相关报建材料的单位名称不一致，因而未能办理房屋产权证书。

同富康实业出租给本公司的 8-3#厂房及 7-3#宿舍，其所在地的用地性质原为工业用地，后于 2004 年被划入生态控制线内，因而未能办理房屋产权证书。

赵俊斌出租给本公司的 13 号厂房，由于厂房部分墙体压规划红线，因而未能办理房屋产权证书。

B、是否存在潜在法律纠纷和风险

2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房虽未取得房屋产权证书，但已取得《深圳市建设工程规划许可证》，上述建设工程规划许可证均记载同富康实业

为建设单位。根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》，已取得《建设工程规划许可证》的出租人拥有合法出租物业的权利。因此，上述房产虽然没有办理房屋产权证书，但不存在潜在法律纠纷和风险。

同富康实业的 8-3#厂房及 7-3#宿舍和赵俊斌的 13 号厂房未取得房屋所有权证书，亦未取得《深圳市建设工程规划许可证》，存在潜在的法律纠纷和风险。但石岩街道办、龙腾工作站、上排居委会、深圳市宝安区房地产主管部门深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局均出具证明，确认 8-3#厂房及 7-3#宿舍的所有人为同富康实业、13 号厂房的所有人为赵俊斌。本公司自 2004 年、2005 分别开始租赁同富康实业和赵俊斌的前述房产，从未发生法律纠纷。同时，具有查处、强拆等行政执法职权的深圳市宝安区石岩街道城市建设科（以下简称“石岩街道城建科”）、深圳市宝安区城市管理行政执法局（以下简称“宝安区执法局”）和深圳市宝安区房地产主管部门深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局出具证明，确认上述房屋未被列入清拆范围，最近五年无拆迁计划，同意其作为工业经营场地使用。因此本公司租赁房产的产权瑕疵不影响本公司及本公司子公司对租赁房产的使用。

经核查，保荐机构认为：同富康实业的 2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房已取得《深圳市建设工程规划许可证》，因此，上述房产虽然没有办理房屋产权证书但不存在潜在法律纠纷和风险。同富康实业的 8-3#厂房及 7-3#宿舍和赵俊斌的 13 号厂房未取得房屋所有权证书，亦未取得《深圳市建设工程规划许可证》，存在潜在的法律纠纷和风险。但石岩街道办、龙腾工作站、上排居委会、深圳市宝安区房地产主管部门深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局均出具证明，确认 8-3#厂房及 7-3#宿舍的所有人为同富康实业、13 号厂房的所有人为赵俊斌。同时，具有查处、强拆等行政执法职权的石岩街道城建科、宝安区执法局以及深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局均出具证明，确认上述房屋未被列入清拆范围、最近五年无拆迁计划、同意其作为工业经营场地使用。因此，上述租赁房产的产权瑕疵不影响发行人及其子公司对租赁房产的使用。

经核查，发行人律师认为：发行人及大富网络向同富康实业租赁的 1-2#厂房、1-4#厂房、2-6#宿舍及 2-7#宿舍不存在潜在法律纠纷及风险。发行人向同富康实业租赁的 7-3#宿舍、8-3#厂房及向赵俊斌租赁的物业因出租方没有取得租赁房产的产权证书或建设规划许可证，存在潜在法律纠纷及风险，但该等租赁物已经取得房地产主管部门的确权并确认最近五年无拆迁计划，故该等租赁物业的产权瑕疵不影响发行人及其全资子公司对租赁物业的使用。

③ 有关部门出具的有关房产所有权归属的证明文件是否合法、有效

根据深圳市政府公开信息，石岩街道办为政府的派出机构，下辖龙腾工作站等九个社区工作站，龙腾工作站管辖上排居委会等四个居民委员会。同富康实业 8-3#厂房、7-3#宿舍及赵俊斌的出租物业均位于石岩街道上排社区，因此，石岩街道办、龙腾工作站及上排居委会作为石岩街道上排社区的政府部门出具证明确认 7-3#宿舍、8-3#厂房的所有人为同富康实业，13 号厂房的所有人为赵俊斌。并且，负责深圳市宝安区土地、房产确权登记管理工作的深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局出具证明确认，7-3#宿舍、8-3#厂房的所有人为同富康实业，13 号厂房的所有人为赵俊斌。作为租赁房产所在地的政府部门及房地产主管部门有权就其辖区内的有关房产的归属问题出具证明文件，该等政府部门出具的证明文件合法、有效。

经核查，保荐机构认为：石岩街道办、龙腾工作站及上排居委会作为石岩街道上排社区的政府部门，深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局作为负责深圳市宝安区土地、房产确权登记管理工作的房地产主管部门有权就其辖区内的有关房产的归属问题出具证明文件，该等证明文件合法、有效。

经核查，发行人律师认为：作为租赁物业所在地的政府部门及宝安区房地产主管部门，石岩街道办、龙腾工作站、上排居委会及深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局有权就其辖区内的有关房产的归属问题出具证明文件，该等政府部门出具的房产所有权归属证明文件合法、有效。

**（4）租赁合同是否存在重大不确定性**

① 同富康实业的 2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房已取得《深圳市建设工程规划许可证》，根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》，出租人就已取得建设工程规划许可证的房屋，与承租人订立的租赁合同有效。因此，本公司及本公司子公司大富网络与同富康实业就 2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房签署并在深圳市宝安区房屋租赁管理部门备案登记的租赁合同有效，不存在重大不确定性。

② 同富康实业的 8-3#厂房及 7-3#宿舍和赵俊斌的 13 号厂房未取得房屋产权证书，亦未取得《深圳市建设工程规划许可证》，但是上述房屋已经有权政府主管部门确权并且取得最近五年不拆迁、被许可作为工业经营场地使用的证明，租赁双方已签署租赁合同并经深圳市宝安区房屋租赁管理部门备案登记，并且自本公司租赁上述房产以来，未有任何个人、组织或政府部门因上述房产与本公司或本公司子公司产生任何争议或纠纷。因此，虽然租赁合同存在瑕疵，但是不存在重大不确定性，给本公司经营带来的风险是潜在的而非现实的。

本公司目前是以当地平均租金水平承租物业，本公司的生产经营对厂房无特殊要求，现有的生产设备均可以移动，比较容易在深圳找到合适的厂房。并且，本公司子公司大富机电已在安徽省怀远县取得 104,732.20 平方米的土地使用权用于现有的生产经营以及将来的发展。此外，本公司入选深圳市第一批拟认定总部企业名单，根据《深圳市人民政府办公厅关于印发深圳市企业总部用地用房配置管理办法（试行）的通知》，本公司预计可在深圳获得建筑面积约一万平方米的办公场所。以上事项将显著降低本公司租赁厂房所产生的潜在经营风险。若上述租赁房屋在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，本公司控股股东大富配天投资及本公司实际控制人孙尚传承诺承担本公司及全资子公司大富网络因此产生的所有损失。

经核查，保荐机构认为：同富康实业的 2-6#宿舍、2-7#宿舍、1-2#厂房及 1-4#厂房已取得深圳市规划与国土资源局宝安分局颁发的《深圳市建设工程规划许可证》；同富康实业的 8-3#厂房、7-3#宿舍和赵俊斌的 13 号厂房，业经有权政府主管部门确权并且取得最近五年不拆迁、被许可作为工业经营场地使用的证明，租

赁双方已经签署《深圳市房屋租赁合同书》并经深圳市宝安区房屋租赁管理部门备案登记，因此，租赁合同虽然存在瑕疵，但是不存在重大不确定性。

经核查，发行人律师认为：发行人及大富网络与同富康就已取得建设工程规划许可证的房屋签订的租赁合同有效，租赁合同对出租方和承租方均具有法律约束力，上述四栋物业的租赁合同不存在重大不确定性。发行人向同富康租赁的7-3#宿舍、8-3#厂房及向赵俊斌租赁的物业未取得产权证书或建设工程规划许可证，上述三栋物业的租赁合同存在法律瑕疵，但经有关政府主管部门确权及取得五年不拆迁证明等原因，不存在重大不确定性。

经核查，保荐机构认为：发行人及其子公司租赁的房产虽然未取得房屋产权证书，但不会对发行人日常生产经营、持续盈利能力产生重大影响：

（1）发行人及其子公司承租的房产已取得《深圳市建设工程规划许可证》或政府部门出具的证明，确认租赁物业的所有权归属，并且所有租赁房产未被列入拆迁范围，最近五年无拆迁计划，同意作为工业经营场地使用。

（2）发行人及其子公司已与同富康实业、赵俊斌签署租赁合同并经深圳市宝安区房屋租赁备案管理部门有效备案登记。

（3）自发行人租赁同富康实业及赵俊斌的房产以来，未有任何个人、组织或政府部门因上述房屋与发行人或其全资子公司产生任何争议或纠纷。

（4）由于发行人目前是以当地平均租金水平承租物业，发行人的生产经营对厂房无特殊要求，现有的生产设备均可以移动，发行人比较容易在深圳找到合适的厂房。并且，发行人全资子公司大富机电已在安徽省怀远县取得104,732.20平方米的土地使用权用于现有的生产经营以及将来的发展。此外，发行人入选深圳市第一批拟认定总部企业名单，根据《深圳市人民政府办公厅关于印发深圳市企业总部用地用房配置管理办法（试行）的通知》，发行人预计可在深圳获得建筑面积约一万平方米的办公场所。

（5）发行人控股股东大富配天投资及发行人实际控制人孙尚传已出具承诺，若上述租赁房产在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，将承担发

行人及其全资子公司大富网络由此产生的所有损失。

经核查，发行人律师认为：租赁物业中同富康实业出租的 8-3#厂房、7-3#宿舍及向赵俊斌租赁的物业的产权瑕疵会对发行人的生产经营构成一定的风险，但不会对发行人日常经营、持续盈利能力产生重要影响。

## （四）土地使用权

截至本招股说明书签署日，本公司的子公司大富机电拥有土地使用权两宗，具体情况如下：

| 土地使用权证号 | 取得方式 | 位置 | 用途 | 面积（平方米） | 终止日期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 怀国用（2009）第 272 号 | 出让 | 怀远县工业园区 | 工业 | 44,206.70 | 2055.04.26 |
| 怀国用（2010）第 025 号 | 出让 | 怀远经济开发区 | 工业 | 60,525.50 | 2060.02.28 |

## （五）商标

### 1、已取得的商标

公司前身大富（深圳）科技取得如下商标：

| 序号 | 名称 | 商标图形 | 注册号 | 类号 | 有效期限 | 所有人 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 大富 | 大富 | 6336994 | 34 | 2009.10.21-2019.10.20 | 大富（深圳）科技 |
| 2 | 大富 | | 6336986 | 22 | 2010.04.14-2020.04.13 | 大富（深圳）科技 |
| 3 | 大富 | | 6336987 | 3 | 2010.03.14-2020.03.13 | 大富（深圳）科技 |
| 4 | 大富 | | 6336991 | 16 | 2010.03.07-2020.03.06 | 大富（深圳）科技 |
| 5 | 大富 | | 6336993 | 17 | 2010.03.14-2010.03.13 | 大富（深圳）科技 |
| 6 | 大富 | | 6336995 | 18 | 2010.04.14-2020.04.13 | 大富（深圳）科技 |
| 7 | 大富 | | 6336996 | 28 | 2010.04.14-2020.04.13 | 大富（深圳）科技 |
| 8 | 大富 | | 6336997 | 21 | 2010.02.28-2020.02.27 | 大富（深圳）科技 |
| 9 | 大富 | | 6336998 | 27 | 2010.04.21-2020.04.20 | 大富（深圳）科技 |
| 10 | 大富 | | 6336999 | 26 | 2010.04.21-2020.04.20 | 大富（深圳）科技 |
| 11 | 大富 | | 6337000 | 24 | 2010.04.21-2020.04.20 | 大富（深圳）科技 |
| 12 | 大富 | | 6337001 | 23 | 2010.04.21-2020.04.20 | 大富（深圳）科技 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 13 | 大富 | | 6337002 | 7 | 2010.02.28-2020.02.27 | 大富（深圳）科技 |
| 14 | 大富 | | 6337005 | 10 | 2010.02.14-2020.02.13 | 大富（深圳）科技 |
| 15 | 大富 | | 6337010 | 15 | 2010.02.21-2020.02.20 | 大富（深圳）科技 |
| 16 | 大富 | | 6336989 | 4 | 2010.03.28-2020.03.27 | 大富（深圳）科技 |
| 17 | 大富 | | 6337003 | 8 | 2010.03.28-2020.03.27 | 大富（深圳）科技 |
| 18 | 大富 | | 6337004 | 9 | 2010.03.28-2020.03.27 | 大富（深圳）科技 |
| 19 | 大富 | | 6337006 | 11 | 2010.03.28-2020.03.27 | 大富（深圳）科技 |
| 20 | 大富 | | 6337007 | 45 | 2010.03.28-2020.03.27 | 大富（深圳）科技 |

本公司已向国家工商行政管理总局商标局递交了商标权利人的更名申请。目前，变更手续正在进行中。

**2、已申请并获受理的商标**

| 序号 | 名称 | 商标图形 | 申请时间 | 申请号 | 类号 | 所有人 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 大富 | 大富 | 2007.10.23 | 6336988 | 41 | 大富（深圳）科技 |
| 2 | 大富 | | 2007.10.23 | 6336990 | 37 | 大富（深圳）科技 |
| 3 | 大富 | | 2007.10.23 | 6336992 | 36 | 大富（深圳）科技 |
| 4 | 大富 | | 2007.10.23 | 6337008 | 5 | 大富（深圳）科技 |
| 5 | 大富 | | 2007.10.23 | 6337009 | 42 | 大富（深圳）科技 |

本公司已向国家工商行政管理总局商标局递交了商标申请权利人的更名申请。目前，变更手续正在进行中。

**3、处于受让过程中的商标**

2010 年 1 月 14 日，控股股东大富配天投资已与本公司签署协议，将以下商标无偿转让给本公司。

| 序号 | 名称 | 商标图形 | 申请日期 | 注册号 | 类号 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Tatfook | tatFOOK | 2009.07.28 | 4906897 | 12 |
| 2 | Tatfook | | 2009.07.28 | 4906896 | 9 |

截至本招股说明书签署日，商标权利人的变更手续尚在办理当中。

## （六）专利与著作权

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司共获得专利 16 项，软件著作权 2 项，正在申请的发明专利共 6 项。

### 1、已获得专利权的专利

| 序号 | 专利号 | 专利名称 | 专利类型 | 取得方式 | 申请日期 | 有效期限 | 专利权人 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ZL200620054091.8 | 一种可调定向耦合器 | 实用新型 | 自行研发 | 2006.01.16 | 10 年 | 大富（深圳）科技 |
| 2 | ZL200620054687.8 | 射频信号合路器 | 实用新型 | 自行研发 | 2006.01.21 | 10 年 | 大富（深圳）科技 |
| 3 | ZL200720154501.0 | 一种简易的超高频读写器调制电路模块 | 实用新型 | 自行研发 | 2007.05.08 | 10 年 | 大富科技 |
| 4 | ZL200720143938.4 | 一种新型超导可控电抗器 | 实用新型 | 自行研发 | 2007.04.16 | 10 年 | 大富网络 |
| 5 | ZL200720143941.6 | 一种 RFID 读写器天线设计 | 实用新型 | 自行研发 | 2007.04.16 | 10 年 | 大富网络 |
| 6 | ZL200720176219.2 | 一种穿越非耦合腔的交叉耦合同轴结构 | 实用新型 | 自行研发 | 2007.09.04 | 10 年 | 大富科技 |
| 7 | ZL200720176223.9 | 一种同轴腔体滤波器防雷结构 | 实用新型 | 自行研发 | 2007.09.04 | 10 年 | 大富科技 |
| 8 | ZL200720176227.7 | 一种微波同轴腔体滤波器调谐螺钉 | 实用新型 | 自行研发 | 2007.09.04 | 10 年 | 大富科技 |
| 9 | ZL200920158674.9 | 一种同轴连接器 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.06.10 | 10 年 | 大富科技 |
| 10 | ZL200920158673.4 | 螺钉装置及使用该螺钉装置的腔体滤波器 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.06.10 | 10 年 | 大富科技 |
| 11 | ZL200920158672.X | 螺钉装置及使用该螺钉装置的腔体滤波器 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.06.10 | 10 年 | 大富科技 |
| 12 | ZL200920150859.5 | 谐振管及使用该谐振管的腔体滤波器 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.06.10 | 10 年 | 大富科技 |
| 13 | ZL200920217918.6 | 中空内导体电缆 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.10.10 | 10 年 | 大富科技 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 的连接结构 | | | | | |
| 14 | ZL200920217917.1 | 一种连接器壳体 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.10.10 | 10 年 | 大富科技 |
| 15 | ZL200920158675.3 | 一种同轴腔体滤波器收发共用腔结构 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.06.10 | 10 年 | 大富科技 |
| 16 | ZL200920150858.0 | 螺钉装置及使用该螺钉装置的腔体滤波器 | 实用新型 | 自行研发 | 2009.06.10 | 10 年 | 大富科技 |

截至本招股说明书签署日，大富（深圳）科技名下专利的专利权人更名手续正在办理之中。

**2、发行人及子公司正在申请的发明专利**

| 序号 | 专利名称 | 申请号 | 申请阶段 | 申请人 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 一种腔体带通滤波器的调试方法 | 200710110470.3 | 实质审查 | 大富科技 |
| 2 | 一种多协议超高频读写器 | 200710107137.7 | 实质审查 | 大富网络 |
| 3 | 谐振管 | 200910180229.7 | 实质审查 | 大富科技 |
| 4 | 缓冲装置 | 200910180230.X | 实质审查 | 大富科技 |
| 5 | 连接装置 | 200910180231.4 | 实质审查 | 大富科技 |
| 6 | 一种腔体滤波器 | 200910109572.2 | 实质审查 | 大富科技及大富机电 |

**3、已获得的软件著作权**

| 序号 | 软件名称 | 证书号 | 开发完成日期 | 权利范围 | 著作权人 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 滤波器模拟仿真设计工具软件 V1.0 | 软著登字第 0171351 号 | 2009.05.31 | 全部权利 | 大富科技 |
| 2 | 滤波器回损与抑制的调谐软件 V1.0 | 软著登字第 0165303 号 | 2009.05.20 | 全部权利 | 大富科技 |

# 七、发行人的技术创新与研发情况

本公司为高新技术企业，董事长孙尚传先生获得“2009 年宝安区科技创新奖区长奖”。

本公司自创立以来，一直坚持自主创新的理念，持续对研究开发进行较高的投入。公司所处的通信设备制造业是一个技术密集型行业，且行业技术进步的周期呈现越来越短的趋势。为了适应行业竞争，本公司研发部门坚持“持续创新但

不盲目创新，多做项目但不盲目做项目”的理念，形成了自身独特的创新机制。其创新机制是以客户需求为导向，以技术创新为基础，横向整合材料工程、机械工程、电气工程、电子工程、化学工程五大学科通用工程技术，向客户提供一站式产品综合服务。

经过本公司员工的持续努力，本公司掌握了一系列实用、有效的核心技术。

## （一）公司的核心技术及其所处的阶段

| 核心技术名称 | 技术来源 | 先进程度 | 所处阶段 | 熟练程度 |
|---|---|---|---|---|
| 腔体与连接器一体化设计与生产工艺 | 自主创新 | 国内先进 | 批量生产 | 熟练 |
| 全腔整体仿真与协同仿真 | 引进消化吸收再创新 | 国内先进 | 批量生产 | 熟练 |
| 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 自主创新 | 国内先进 | 批量生产 | 熟练 |
| 喷涂工艺提高滤波器耐压技术 | 自主创新 | 国内先进 | 批量生产 | 熟练 |
| 温漂的控制技术 | 自主创新 | 国内先进 | 批量生产 | 熟练 |

本公司从生产精密机械结构件起步，逐渐过渡到研发、生产滤波器等射频器件。公司创始人孙尚传，具有机电一体化专业背景，在从事滤波器腔体的模具设计制造、腔体加工及与行业内公司的交流中，认识到滤波器不只是简单的电子通信产品，更具有机电一体化产品的特性，要想使产品具有竞争力，不能仅靠射频工程师完成设计，必须更多的从机械结构方面进行设计并优化产品。2004 年底本公司开始组建专门的滤波器研发团队，2007 年底形成了以结构设计为主的滤波器设计思想，公司开始全新的滤波器设计模式及滤波器各功能部件的设计和工艺创新，逐渐形成了下述主要核心技术：

### 1、腔体与连接器一体化设计与生产工艺

2008年5月，本公司收到某国际知名企业的一款3G项目规格书，该项目的ANT端口是8个N型连接器，而当时滤波器的天线端口基本都是2个。每个N型连接器当时市场价格大约是30元，8个共约240元。8个N型连接器占整个滤波器的成本太高，并且需要将连接器与腔体进行装配，加工工艺复杂，如果把腔体和连接器设计成一体将大幅度降低整个滤波器的成本。公司研发团队立即开始腔体与连接

器一体化项目的研发，经过多次设计、修改和测试，2008年9月，腔体与连接器一体化项目研发成功并通过客户的验收。2009年下半年，公司开始大批量应用腔体与连接器一体化成果。该技术主要具有如下优点：①大幅降低滤波器的物料与装配成本；②解决了连接器与滤波器腔体接触不良的问题，消除了接触不良对滤波器指标的影响；③解决了连接器与滤波器腔体间的防水问题；④解决了电磁泄漏问题。

**2、全腔整体仿真与协同仿真**

原来的射频指标仿真主要运用以下几种仿真方法：①单个腔体的三维仿真；②全通道等效电路仿真；③依据电路仿真结果进行相邻腔的三维仿真。2008年初，参考国外文献并结合原来的仿真方法，本公司引进并整理了全腔整体仿真与协同仿真，完善原来的仿真方法： ①在原来的仿真数据基础上建立腔体整体实物的结构三维模型；②设置实际的端口位置及激励方式，进行全腔的整体仿真；③将三维的整体仿真模型及仿真结果导入电路仿真工具，设置需要的仿真变量进行指标优化仿真；④应用三维仿真和电路仿真配合进行协同仿真，最终实现最优化指标及对应的结构尺寸。与原来的仿真方法相比，全腔整体仿真与协同仿真具有以下优点：① 单腔频率仿真更准确；②仿真结构数据更接近于实际结构数据，曲线指标更接近实际产品指标；③提高产品成功率及产品质量，降低风险，提高产品一次成功率。

**3、射频自动测试装置技术**

最初，本公司的产品测试由人工切换测试端口、记录数据，随着公司业务量的增加，失误有所增多。针对此问题，从2007年起，本公司通过计算机辅助软件、机电一体化设计的自动调试系统及自动测试装置，开发出射频自动测试装置。该测试装置由三大部分组成，包括自动化测试控制软件、测试仪器（网络分析仪、功率计、信号发生器等）和射频开关箱，其中自动化测试控制软件和射频开关箱为本公司自主研发产品。射频开关箱是由射频开关和带有微电脑控制芯片控制电路板等组成，自动切换产品的被测端口；自动化测试控制软件负责产品的整个测试过程控制，使测试仪器和射频开关箱协调工作，判断产品是否合格，并在测试

过程中自动记录测试数据并保存在数据库中，以便查阅和打印。射频自动测试装置改变了人工切换测试端口和人工记录数据的工作方式，极大地提高了生产效率，减少人工操作带来的产品数据漏测问题，同时也避免了人工记录数据的随意性，有效地控制产品调试过程，保证产品品质。

**4、喷涂工艺提高滤波器耐压技术**

在无源滤波器内部，经常出现在加大功率的情况下引起谐振器与盖板之间的打火现象，2008 年 8 月初公司研发部立项寻求解决办法。研发团队选择了在谐振器顶部表面喷上一种耐高压的材料，以提高两点间的耐压能力，提高功率容量（功率容量可提高 2-3dB）的研究方向。历时两个月的实验，终于在 2008 年 9 月底验证了研发思路，同时找到了这种耐高压的材料，有效解决了小体积下大功率要求的问题。

**5、温飘的控制技术**

温飘是滤波器设计面临的一个普遍问题。由于温飘的影响，滤波器研发通常要做几个版本的样机才能达到客户的要求。2008 年公司成立了包括结构、射频、材料和工艺工程师组成的项目攻关组，经过多次的试验与测试，本公司掌握了温飘问题的实质和温飘控制技术，利用材料热胀冷缩的温度特性及不同温度特性的材料之间的相互补偿解决产品的温飘问题。该技术不仅有效地解决了滤波器的温飘问题并且降低了成本，减少了产品研发阶段的验证次数，缩短了研发周期。

本公司的核心技术广泛应用于公司的射频产品上。报告期内，核心技术产品收入占营业收入的比例为 95.48%、94.24%、95.38%、95.71%。

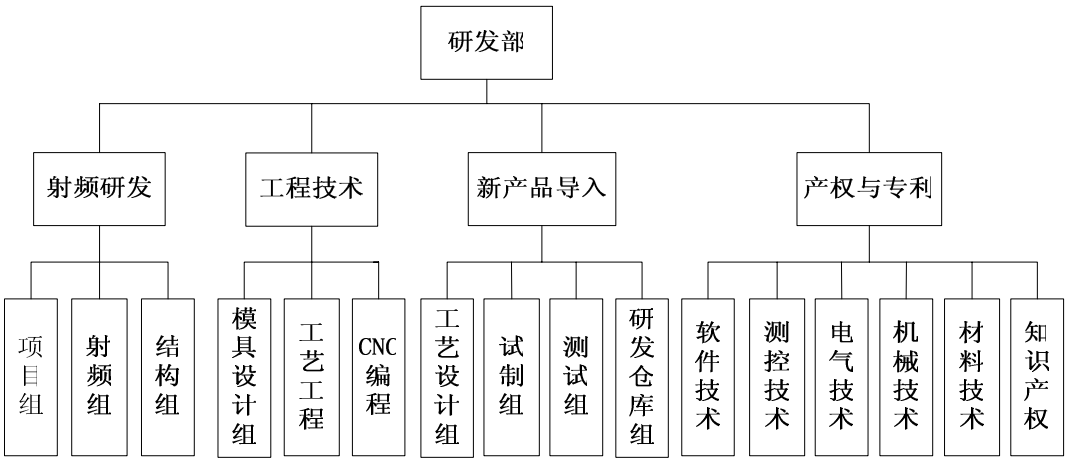
## （二）公司正在从事的研发项目及其进展情况

| 项目名称 | 所处研发阶段 | 项目特点 | 技术来源 | 拟达到的目标 |
|---|---|---|---|---|
| 介质滤波器 | 技术设计阶段 | 新的谐振器连接方法、耦合模式 | 自主创新 | 国内领先 |
| TD 多通道滤波器 | 小批量阶段 | 运用新的结构方式实现 TD-SCDMA 中多通道结构一体化 | 自主创新 | 国内领先 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| WIMAX 的双通道单独滤波器 | 小批量阶段 | 运用新的结构及设计方法在高频率下控制温度影响 | 自主创新 | 国内领先 |
| 两路合体滤波器 | 技术设计阶段 | 运用新的结构方式实现 TD-SCDMA 中 2GHz 系统相同的两路功能 | 自主创新 | 国内领先 |
| 8 发 8 收合路器 | 小批量阶段 | 运用新的结构方式把 TD-SCDMA 中 1.8GHz 系统和 2GHz 系统进行合路 | 自主创新 | 国内领先 |
| 700MHz LTE 双工器 | 小批量阶段 | 低噪声放大器（LNA）和滤波器的配合设计，定向耦合器 | 自主创新 | 国内领先 |
| WCDMA 双塔放 | 样品阶段 | 实现 WCDMA 双塔放小型化一体化，并支持分集接收分集发射功能 | 自主创新 | 国内领先 |
| 低噪声放大器 | 技术设计阶段 | 在噪声系数小于 0.6dB 条件下实现-40 度到 90 度宽温度应用 | 自主创新 | 国内领先 |
| WiMAX 塔放 | 样品阶段 | 快速高隔离电子开关技术 | 自主创新 | 国内领先 |
| WiMAX 滤波器系列 | 样品阶段 | 低温漂技术 | 自主创新 | 国内领先 |

## （三）研发机构设置与研发人员情况、研发制度安排

本公司的研发机构设置如下：




研发部各子部门的主要职责如下：

射频研发部负责射频产品规划、把握射频产品技术动向，进行新产品、新工艺、新技术、新材料项目开发，为公司发展提供射频、结构研发与技术保障。

工程技术部负责与客户沟通，完成客户图纸、技术资料审核与转换，并负责新产品结构设计、模具设计、数控机床编程、生产工艺的设计与开发，为公司发展提供结构设计与技术保障。

新产品导入部通过对研发样品进行群体参数测试和小批试制，控制正样与小批样品质量，规范工艺文件、工装夹具、小批试产、产能评估，确保样品质量满足客户的要求、产品装配工艺和批量生产的要求。

产权与专利团队通过产权与专利管理，提升公司技术创新能力与规避技术侵权风险，积累公司专利资产，充分发挥专利资产的经济效益。

本公司注重技术与研发人才队伍的建设，培养了一支多学科、高水平、高素质的研发团队。

报告期内，本公司核心技术人员及研发人员占员工总数的比例如下：

| | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 人数（人） | 占总人数的比例（%） | 人数（人） | 占总人数的比例（%） | 人数（人） | 占总人数的比例（%） | 人数（人） | 占总人数的比例（%） |
| 核心技术人员及研发人员 | 268 | 9.60 | 200 | 10.4 | 134 | 10.3 | 120 | 7.5 |

科技人员是技术创新的主要承担者。本公司非常注重科技人员的培养和激励，在公司内部已经形成包括下述机制在内的一整套人才培养、使用、评价和激励机制，真正把技术创新的效益和风险与科技人员的个人利益相挂钩，激发科技人员的工作热情，最大限度地调动科技人员的创新积极性。

**1、建立科学的考核评价体系**

对科技人员进行激励的一项重要的基础工作是建立科学的评估机制和体系。本公司对科技人员的考核始终坚持“客观公正、民主公开、注重实绩”的原则，真正做到客观、公正地评价每一位科技人员的工作业绩。

**2、选择适宜的激励手段**

科技人员需求的差异性，决定了激励手段的多样性。本公司将物质激励和精神激励有效地结合起来对科技人员进行激励，使科技人员保持较高的工作积极性。

**3、为科技人员创造培训机会**

本公司将培训作为激励科技人员积极向上的一种福利措施，同时本着“公平竞争，择优培训”的原则，使真正有能力、有潜能的人获得应有的培训机会。研发中心建立了完善的研发管理制度，依照《研究设计控制程序》和《产品质量先期策划程序》，对研发项目进行规范化管理。本公司技术委员会根据项目技术可行性报告、工艺可行性报告、质量可行性报告、财务分析报告内容，评审合格立项后，实施研发。设计开发按预研、样品、生产小批量划分项目阶段，各设计环节使用专门化研发评审文件和检查表，采取会议评审、专家评审、逐级评审、同行评审等形式进行评审。本公司依据项目质量、时间、成本、难度等完成情况，实行分阶段绩效考核奖励制度。

## （四）最近三年及一期研发费用的构成及占营业收入的比例

**单位：万元**

| 年　度 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 工资费用 | 832.62 | 1,517.87 | 1,024.86 | 671.81 |
| 材料费 | 406.30 | 1,233.22 | 1,797.53 | 1738.21 |
| 其他 | 59.25 | 299.60 | 380.85 | 97.47 |
| 研发费用合计 | 1,298.16 | 3,050.69 | 3,203.24 | 2,507.49 |
| 营业收入 | 29,905.03 | 58,594.61 | 47,305.98 | 31,115.18 |
| 占营业收入比例 | 4.34% | 5.21% | 6.77% | 8.06% |

报告期内，发行人研发投入占营业收入的比例分别为 8.06%、6.77%、5.21%、4.34%。2007 年、2008 年公本司处于大批量生产移动通信基站射频器件的初期，需要大量的研发投入为生产提供支持。2009 年研发投入略有下降，主要系以下原因：（1）销售收入的规模效益体现在研发投入上；（2）研发材料的价格有所下降；（3）随着行业内经验的增长，本公司建立了更科学的研发体系与方法，研发

所耗用的材料数量有所下降；（4）2007 年、2008 年的研发成果开始应用于规模化的生产，2009 年研发需求有所下降。此外，由于受到资金的限制，随着生产规模的扩大，本公司只能将有限的资金投入到日常的生产经营中，因此在一定程度上限制了本公司对研发的投入。随着本公司的业务的发展，资金实力的增强，本公司将会进一步加大对研发的投入，以保障公司的长远发展。

## （五）报告期内公司从事的研发项目

### 1、2010 年 1-6 月主要研发项目

| 新项目名称 | 项目应用的核心技术 | 项目描述 | 应用基站类型 |
|---|---|---|---|
| 介质滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术 | EGSM 频段双双工器 | GSM 系统 RRU |
| TD 多通道滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术<br>4.连接器一体化 | TD-SCDMA 基站用滤波器 | TD-SCDMA 基站 |
| WiMAX 的双通道单独滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术 | WiMAX 基站用滤波器 | WiMAX 基站 |
| 两路合体滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | TD-SCDMA 基站用双路滤波器 | TD-SCDMA 基站 |
| 8 发 8 收合路器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.连接器一体化 | TD-SCDMA 双频段基站滤波器 | TD-SCDMA 基站 RRU |
| TD 双频合路器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术<br>4.连接器一体化 | TD-SCDMA 双频段基站合路器 | TD-SCDMA 基站 |
| TD-SCDMA 双频八路一体合路系统 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术<br>4.连接器一体化 | TD-SCDMA 系统 RRU 用滤波器 | TD-SCDMA 基站 RRU |
| 双双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术 | GSM 基站 RRU 用双工器 | GSM 系统 RRU |
| 2100MHz 双双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | UMTS 系统通用双工器 | UMTS 基站 RRU |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 700MHz LTE 双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术 | 700MHzLTE 制式 RRU 用有源双工器 | LTE 第一代基站 |

## 2、2009 年主要研发项目

| 新项目名称 | 项目应用的核心技术 | 项目描述 | 应用基站类型 |
|---|---|---|---|
| EGSM 双双工器 | 1. 全腔整体仿真与协同仿真<br>2. 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 为 GSM 900 频段双双工器产品，带硬连接 | GSM 宏基站第三代 |
| PGSM 双双工器 | 1. 全腔整体仿真与协同仿真<br>2. 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 为 GSM 900 频段双双工器产品，带硬连接 | GSM 宏基站第三代 |
| DCS 双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.连接器一体化 | GSM1800 频段双工器+分集接收+低通产品，带硬连接 | GSM 宏基站第四代 |
| TD 多通道 A 频段滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 项目 TD-SCDMA 频段八通道滤波器，带线缆连接，主要要解决泄漏和降低插损 | TD-SCDMA 宏基站第二代 |
| TD 多通道滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术<br>4.连接器一体化 | 3G 项目 TD-SCDMA 频段八通道滤波器，带线缆连接，主要要解决泄漏和降低插损 | TD-SCDMA 宏基站第三代 |
| TD 双频合路器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 项目 TD-SCDMA 频段八通道滤波器，带线缆连接，主要要解决泄漏和降低插损 | TD-SCDMA 宏基站第三代 |
| WCDMA 双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.连接器一体化 | 3G 项目 WCDMA 2100 频段双工器+分集接收+低通+bias tee 产品 | WCDMA 宏基站第二代 |
| UMTS 双工器 | 1.射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 项目 UMTS 频段双工器+分集接收+耦合结构 | WCDMA 宏基站第二代 |
| 2100MHzLTE 双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.温飘的控制技术 | 4G 项目 LTE 系列产品，用于华为基站 | LTE 宏基站第一代 |
| UMTS 有源滤波器 | 1.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>2.射频电路联合 EM 仿真<br>3.温飘的控制技术 | 3G 项目双工器，包括一路 TX 滤波器和两路 RX 滤波器及两路 RX 链路 LNA | UMTS 系统 RRU |

## 3、2008 年主要研发项目

| 项目名称 | 项目应用的核心技术 | 项目描述 | 基站分类 |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| DCS 基站双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目，双双工器 | GSM 宏基站第一代 |
| GSM 基站双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目，双双工器 | GSM 宏基站第一代 |
| PGSM 基站双双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段双双工器+低通产品+耦合器，室内产品 | GSM 宏基站第二代 |
| WCDMA 双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>3.连接器一体化 | 3G 项目 WCDMA2100 频段双工器+分集接收+低通+bias tee 产品 | WCDMA 宏基站第二代 |
| UMTS 双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 项目 UMTS 频段双工器+分集接收+耦合结构 | WCDMA 宏基站第二代 |
| TD 多通道滤波器 | 1.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>2.连接器一体化 | 3G 项目 TD-SCDMA 频段 8 通道滤波器 | TD-SCDMA 宏基站第一代 |
| TD 单通道滤波器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 项目 TD-SCDMA 2000 频段单通道滤波器 | TD-SCDMA 宏基站第一代 |
| EGSM 拉远双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM900 频段双双工器+耦合+低通产品。它的主要功能是分离通过天线端的 TX 和 RX 信号，并且抑制 TRXs 的杂散信号 | 分布式基站 |
| GSM 拉远双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM900 频段双双工器+耦合+低通产品。它的主要功能是分离通过天线端的 TX 和 RX 信号，并且抑制 TRXs 的杂散信号 | 分布式基站 |
| 2100MHz 双双工器 | 1.射频器件调试和测试的自动测试装置<br>2.喷涂工艺提高滤波器耐压技术 | 3G 项目双双工器，包括两路 TX 滤波器和两路 RX 滤波器 | CDMA2000 宏基站 |
| DCS 拉远双双工器 | 1.全腔整体仿真与协同仿真<br>2.射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM1800 频段双双工器+耦合+低通产品。它的主要功能是分离通过天线端的 TX 和 RX 信号，并且抑制 TRXs 的杂散信号 | 分布式基站 |

## 4、2007 年主要研发项目

| 项目名称 | 项目应用的核心技术 | 项目描述 | 基站分类 |
|---|---|---|---|
| PGSM 双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目,双双工器+低通 | GSM 宏基站第一代 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| DCS 双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目,双双工器 | GSM 宏基站第一代 |
| EGSM 双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目,双双工器 | GSM 宏基站第一代 |
| GSM 制式 RRU 双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目,双双工器 | RRU |
| 宽带 GSM 双双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | GSM 频段项目,双双工器+低通+bias tee 产品 | GSM 宏基站第一代 |
| 1900MHzCDMA 双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 1900MHz 频段 CDMA 项目,双工器+分集接收+低通+bias tee 产品 | CDMA 宏基站第一代 |
| CDMA 双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 800MHzCDMA 频段项目,双工器+分集接收+低通+bias tee 产品 | CDMA 宏基站第一代 |
| 800MHzWCDMA 拉远双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 频段项目,双工器+分集接收+低通+bias tee 产品 | WCDMA 宏基站第一代 |
| 2100MHzWCDMA 拉远双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 频段项目,双工器+分集接收+低通+bias tee 产品 | WCDMA 拉远基站 |
| WCDMA 基站双工器 | 射频器件调试和测试的自动测试装置 | 3G 频段双工器，并且带有耦合和防雷要求 | WCDMA 宏基站第一代 |

## （六）研发费用加计扣除情况及对报告期内公司净利润的影响

**单位：万元**

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 研发费用加计扣除金额 | 838.72 | 415.88 | - |
| 对报告期内公司净利润的影响 | - | 62.38 | - |
| 扣除非经常损益以后归属母公司所有者的净利润 | 12,537.33 | 6,698.97 | 3,445.07 |
| 加计扣除对净利润的影响占扣非后净利润的比例 | - | 0.93% | - |

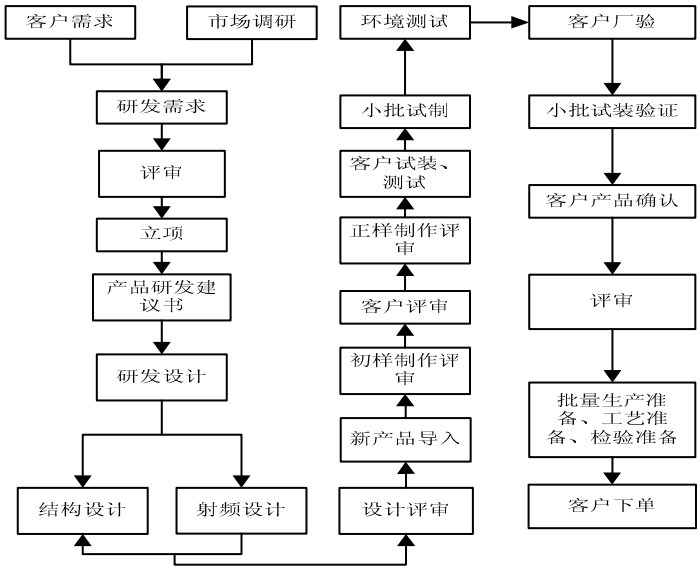
2009 年本公司研发费用加计扣除金额为 838.72 万元，本公司 2009 年研发费用加计扣除金额于 2010 年 5 月 22 日获得深圳市宝安区地方税务局的批准，由于本公司 2009 年年报已经对外报出且该加计扣除金额对本公司 2009 年利润的影响较小，因此，本公司未对 2009 年的财务数据进行追溯调整。2009 年研发费用加计扣除对本公司净利润影响将体现在 2010 年，对 2010 年净利润的影响为 125.81 万元。2010 年 1-6 月研发费用扣除金额尚未经过税务机关的批准，对利润的影响尚未确定。

## （七）发行人技术研发创新的机制和途径

在总经理孙尚传的直接领导下，公司研发部门坚持“持续创新但不盲目创新，多做项目但不盲目做项目”的理念，以客户需求为导向，以技术创新为基础，形成了有效的创新机制。

1、加强对研发的人力、物力的持续投入，以保持公司在行业持续竞争优势。最近三年，研发费用分别为 2,507.49 万元、3,203.24 万元、3,050.69 万元。

2、建立完整的研发流程，包括项目立项、研发设计、初样、正样制作、小批试制。




3、对每个研发项目协调研发部、市场部、生产部、财务部人员协作开发研究，确保研发项目在市场、生产、经济方面的可行性。

4、对优秀研发人员进行有效的激励，在研发项目的样品阶段、小批量阶段、量产阶段三个阶段对项目完成的质量、周期、客户反馈的满意度、量产的合理性、工艺性、可生产性等方面进行考核，由技术委员会评审并发放项目奖金。

本公司的技术研发创新的途径有两种：一是主动判断市场未来需求，进行自主创新，引导客户的产品技术方向；二是根据客户需求，进行创新与改良。

## （八）技术管理及技术信息的保密措施

针对核心技术的管理与保护，公司严格实行以下制度：

1、完善知识产权保护。本公司核心技术为自主创新取得，本公司充分利用专利等方式保护核心技术，已经取得了 12 项专利，正在申请 5 项发明专利。

2、梯队建设。完善人才培养机制，建立研发部的人才梯队，建立关键岗位继任者与后备人才甄选计划。

3、信息安全措施。在电子文件控制、内部网络与计算机使用、信息系统帐号及密码管理、移动存储设备的使用、信息服务及设备使用等多方面有较为完善的制度：（1）电子文件控制：按照类别和重要性进行文件控制与管理，在保证资源有效合理共享情况下，避免混乱、误用和丢失。（2）内部网络与计算机使用：设置内网与计算机访问权限，IT 工作人员定期对数据进行备份，对所有涉及机密的报废打印文件进行粉碎，对公司电脑硬件、软件及电脑信息的外流限制与控制。（3）信息系统帐号及密码管理：对数据库、帐户、操作系统等进行权限分配与分段管理，实行一人一码。（4）可移动存储设备的使用：对可移动使用设备进行授权限定，对电脑机箱的移动存储设备接口进行封锁，对于移动存储设备的发放、登记备案与使用都有严格规定，对于设备回收与信息删除也有明确规定。（5）信息服务及设备使用：在硬件、软件、系统、保密与病毒防护、网络管理、EMAIL 系统管理、互联网与企业网服务、信息发布与备案、技术支持等都做了详细规定。

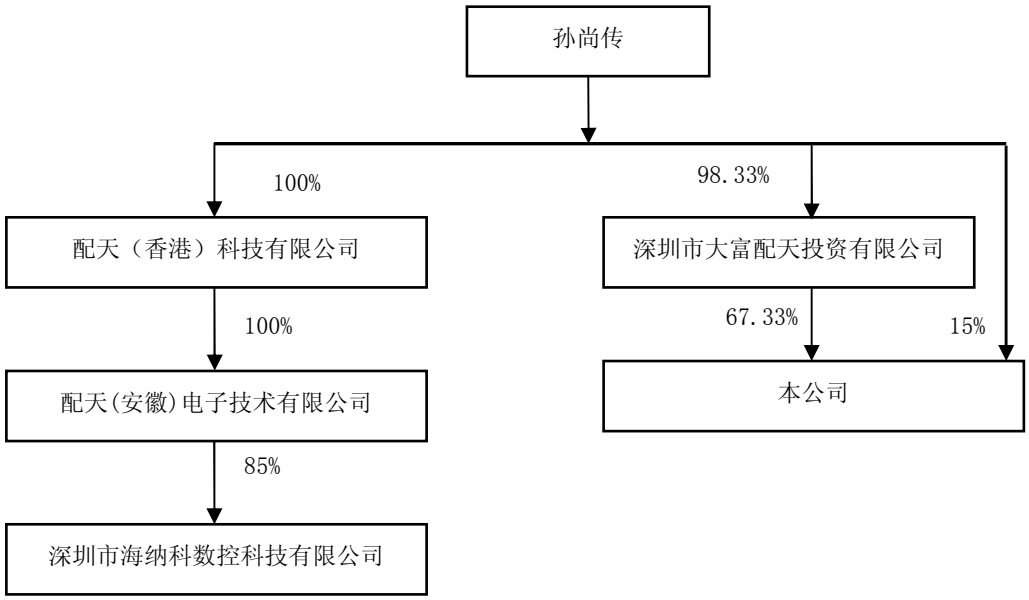
4、保密协议。公司与每位技术人员都签订了《保密协议》，对诚信义务、特别是对知识产权和商业秘密方面的义务进行了严格的规定。公司与重要客户和供应商也签订了《保密协议》，有效地保护彼此的技术秘密和技术信息。

# 第六章 同业竞争与关联交易

## 一、同业竞争

### （一）发行人与实际控制人、控股股东不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传控制的企业情况如下：




| 公司名称 | 主营业务 |
| --- | --- |
| 大富配天投资 | 股权投资、股权管理 |
| 配天（香港）科技有限公司 | 股权投资、股权管理 |
| 配天（安徽）电子技术有限公司 | 数控机床及汽车零配件的研发、生产和销售 |
| 深圳市海纳科数控科技有限公司 | 数控系统的研发、生产和销售 |

本公司控股股东及实际控制人控制的其他企业的具体情况详见“第四章发行人基本情况”之“五、发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”。

控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传及其控制的企业，未从事与本公

司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

### （二）发行人与其他主要股东及其控制的企业不存在同业竞争

本公司其他主要股东为博信投资、大贵投资、大智投资和大勇投资，其分别持有本公司 6%、2.42%、1.79%和 1.79%的股权。博信投资、大贵投资、大智投资和大勇投资均从事投资业务，未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

### （三）相关关联方关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来发生同业竞争，控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传于 2010 年 2 月 2 日分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，两者均承诺：“将不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股权及其它权益）直接或间接从事或参与任何与大富科技构成竞争的任何业务或活动，不以任何方式从事或参与生产任何与大富科技产品相同、相似或可能取代大富科技产品的业务活动。”

## 二、关联交易

### （一）发行人的关联方及关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》的有关规定，截至本招股说明书签署日，本公司的主要关联方包括：

#### 1、控股股东及实际控制人

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
| --- | --- |
| 大富配天投资 | 本公司控股股东，持有本公司 67.33%的股份 |
| 孙尚传 | 本公司实际控制人，持有本公司 15%的股份，并持有本公司控股股东大富配天投资 98.33%的股权 |

#### 2、持有本公司 5%以上股份的其他股东

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
| --- | --- |
| 博信投资 | 本公司主要股东，持有本公司 6%的股份 |

### 3、本公司的子公司

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
| --- | --- |
| 大富网络 | 本公司之全资子公司 |
| 大富机电 | 本公司之全资子公司 |

### 4、控股股东和实际控制人控制的其他企业

| 关联方名称 | 与本公司的关系 | 截至招股说明书签署日状态 |
| --- | --- | --- |
| 配天（香港）科技有限公司 | 实际控制人孙尚传投资的全资公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 正常运营 |
| 配天（安徽）电子技术有限公司 | 配天（香港）科技有限公司之全资子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 正常运营 |
| 深圳市海纳科数控科技有限公司 | 配天（安徽）电子技术有限公司之控股子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 正常运营 |
| 大富 BVI | 实际控制人孙尚传投资的全资公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经整体转让给非关联方 |
| 微讯 BVI | 实际控制人孙尚传投资的全资公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经整体转让给非关联方 |
| 微讯通信技术（深圳）有限公司 | 微讯 BVI 之全资子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经整体转让给非关联方 |
| 配天（锦州）科技有限公司 | 控股股东大富配天投资之全资子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经整体转让给非关联方 |
| 锦州大富自动化技术有限公司 | 控股股东大富配天投资之全资子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经整体转让给非关联方 |
| 深圳市配天电子有限公司 | 控股股东大富配天投资之控股子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经整体转让给非关联方 |
| 安徽配天智能技术有限公司 | 控股股东大富配天投资之全资子公司，与本公司关系为同受实际控制人孙尚传控制 | 已经注销 |

**5、报告期内已经整体转让的各个关联方的情况**

| 公司名称 | 公司设立时间 | 主营业务 | 受让方 | 转让价格 | 股权转让时间 | 净资产（元） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 深圳配天电子 | 2007-1-30 | 连接器 | 麦志蓬 | 人民币 1000 元 | 2009-12-30 | 1,276 |
| 大富 BVI | 1999-1-7 | 无实际运营 | Lui Kai Shing | 1 美元 | 2010-1-28 | - |
| 微讯 BVI | 2003-4-4 | 无实际运营 | Lui Kai Shing | 1 美元 | 2009-12-30 | - |
| 锦州大富 | 2008-5-9 | 无实际运营 | 北京金科业投资咨询服务有限公司 | 人民币 10 万元 | 2010-1-20 | 73,979 |
| 配天锦州 | 2008-5-9 | 无实际运营 | 北京金科业投资咨询服务有限公司 | 人民币 10 万元 | 2010-1-20 | 63,992 |

转让价格参考转让公司的净资产由交易双方协商确定，转让价格是公允的。

**（1）存续期间是否存在工商、税务、海关、环保等方面的违法违规行为，是否受到过相关行政处罚**

根据英属维尔京群岛 Farara Kerins 律师事务所于 2010 年 5 月 21 日出具的法律意见书，大富 BVI 系设立于英属维尔京群岛的公司。经 Farara Kerins 律师事务所律师核查，大富 BVI 在其存续期间，未在英属维尔京群岛本地开展任何商业活动，当地政府部门未对其进行任何行政处罚。2010 年 5 月 25 日，大富 BVI 已合法注销完毕。

大富 BVI 系发行人实际控制人孙尚传于 1999 年 1 月 7 日在英属维尔京群岛设立的公司，因发行人实际控制人孙尚传无意通过大富 BVI 进行融资或返程投资，且于 2010 年 1 月 28 日已经转让了大富 BVI 的全部股权。所以，大富 BVI 未补办境内居民个人境外投资外汇登记。

根据英属维尔京群岛 Harney Westwood&Riegels 律师事务所于 2010 年 5 月 21 日出具的法律意见书，微讯 BVI 系设立于英属维尔京群岛的公司，已于 2010 年 4 月 19 日合法注销完毕。经 Harney Westwood&Riegels 律师事务所律师核查，微讯 BVI 在其存续期间，未在英属维尔京群岛本地开展任何商业活动，当地政

府部门未对其进行任何行政处罚。

中华人民共和国锦州海关及锦州市环境保护局出具证明，配天锦州（后名称更名为“锦州金科业科技有限公司”）及锦州大富（后名称变更为“锦州金科业自动化技术有限公司”）在各自存续期间，未曾在海关或环保局登记注册，无违法违规记录。锦州市工商行政管理局经济技术开发区分局、锦州市地方税务局经济技术开发区分局、锦州市经济技术开发区国家税务局出具证明，配天锦州及锦州大富在存续期间不存在工商、税务等方面的违法违规行为，未受到过相关行政处罚。并且，配天锦州及锦州大富均已于 2010 年 5 月 10 日完成注销手续。

中华人民共和国深圳海关出具复函，深圳配天电子（后名称变更为“深圳市富思恒科技有限公司”）未在海关注册，无走私违规记录。深圳市市场监督管理局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局、深圳市人居环境委员会出具证明，深圳配天电子在存续期间不存在工商、税务、环保方面的违法违规行为，未受到过相关行政处罚。

中华人民共和国深圳海关出具复函，微讯深圳未在海关注册，无走私违规记录。深圳市市场监督管理局、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局、深圳市人居环境委员会出具证明，微讯深圳在存续期间不存在工商、税务、环保方面的违法违规行为，未受到过相关行政处罚。微讯深圳已于 2010 年 4 月 6 日完成注销手续。

经核查，保荐机构认为：大富 BVI、微讯 BVI、配天锦州、锦州大富、深圳配天电子、微讯深圳在存续期间不存在工商、税务、海关、环保方面的违法违规行为，未受到过相关行政处罚。

经核查，发行人律师认为：大富 BVI、微讯 BVI、配天锦州、锦州大富、深圳配天电子、微讯深圳在存续期间不存在工商、税务、海关、环保方面的违法违规行为，未受到过相关行政处罚。

**（2）受让方是否与发行人及其实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员存在关联关系**

大富 BVI、微讯 BVI 的受让方 Lui Kai Shing、配天锦州、锦州大富的受让方北京金科业投资咨询服务有限公司及其股东金萍、赵淑敏、深圳配天电子的受让方麦志蓬分别出具确认函确认，其与发行人及其实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。并且，发行人及其实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员亦分别出具确认函确认，其与 Lui Kai Shing、北京金科业投资咨询服务有限公司、麦志蓬不存在关联关系。

经核查，保荐机构认为：受让方与发行人及其实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

经核查，发行人律师认为：受让方与发行人及其实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（3）转让前后的交易情况

转让前的交易情况详见本章之“二、关联交易”之“3、关联资金往来”。转让后大富 BVI、微讯 BVI、配天锦州、锦州大富、深圳配天电子、微讯深圳被转让后，未与发行人发生任何交易和资金往来。

**6、已经注销的安徽配天智能的情况**

（1）安徽配天智能注销前的资产、负债、盈利情况

截至 2010 年 2 月 5 日，即安徽配天智能清算报告出具之日，安徽配天智能注销前的资产总额为 426,878.72 元；负债为零；未分配利润为-4,573,121.28 元，安徽配天智能在存续期间一直处于亏损状态，未有盈利。

（2）安徽配天智能的资产负债处置情况

安徽配天智能的股东大富配天投资于 2009 年 12 月 18 日作出终止安徽配天智能营业的决议。安徽配天智能于 2009 年 12 月 22 日在《蚌埠日报》刊登了注销公告，通知债权人申报债权。安徽配天智能按以下顺序对公司财产进行分配：①清算费用，1,250.00 元；②所欠职工工资、社会保险费用和法定补偿金，0.00 元；③税款，0.00 元；④债务，0.00 元；⑤剩余财产 426,878.72 元按股东出资比

例分配。

截至 2010 年 2 月 5 日，安徽配天智能被注销前的资产总额为 426,878.72 元；负债为零，债权债务已清算完毕，其剩余财产全部归股东大富配天投资享有。2010 年 2 月 9 日，安徽配天智能完成注销手续。

**（3）存续期间是否存在工商、税务、海关、环保等方面的违法违规行为，是否受到过相关行政处罚**

蚌埠市怀远县工商行政管理局、怀远县国家税务局、怀远县地方税务局、蚌埠市怀远县环境保护局出具证明，证明安徽配天智能在存续期间不存在工商、税务、环保等方面的违法违规行为，没有受到过相关行政处罚。中华人民共和国蚌埠海关出具证明，证明安徽配天智能在存续期间，未曾在海关登记注册。

经核查，保荐机构认为：安徽配天智能已经按照《公司法》和安徽配天智能《公司章程》的规定，履行完毕清算注销的程序。在其存续期间，未在海关登记注册，不存在工商、税务、环保等方面的违法违规行为，没有受到过相关行政处罚。

经核查，发行人律师认为：安徽配天智能已经按照《公司法》和安徽配天智能《公司章程》的规定，履行完毕清算注销的程序。在安徽配天智能合法存续期间，其未曾在海关登记注册；并且不存在工商、税务、环保等方面的违法违规行为，未受到过相关行政处罚。

**7、其他关联自然人**

本公司的关联自然人包括：公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

## （二）发行人最近三年及一期的关联交易事项

**1、经常性关联交易**

本公司 2009 年、2010 年 1-6 月为海纳科按政府指导价和用电量代付电费

23,735.20 元、16,059.13 元。截至本招股说明书签署日，上述款项已经全部结清。

2010 年 1 月 1 日，双方就电费支付方式签订协议，并且本公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于深圳市大富科技股份有限公司和深圳市海纳科数控科技有限公司发生关联交易的议案》，“由于海纳科与大富科技租用深圳市宝安区石岩街道上排社区爱群路同富裕工业区 8-3#厂房（“8-3#厂房”），其中大富科技承租第一、二、三、四层，海纳科承租第五层。该栋厂房仅有一个变压器，当地供电部门仅接受大富科技向其缴纳电费，因而每月电费只能由大富科技统一缴纳。大富科技与海纳科已分别安装了电表以计量各自的用电数量，大富科技履行代收代付海纳科电费的职能”。本公司为海纳科代收代支电费事项今后仍将发生，为此本公司将按照相关管理制度履行必要的审批程序。

**2、偶发性关联交易**

（1）销售货物

| 关联方名称 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | | 2007 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 (万元) | 占同类交易金额的比例（%） | 金额 (万元) | 占同类交易金额的比例（%） | 项目 | 金额 (万元) | 占同类交易金额的比例（%） | 项目 | 金额 (万元) | 占同类交易金额的比例（%） |
| 大富配天投资 | - | - | - | - | 射频器件 | 122.08 | 0.26 | 射频器件 | 32.08 | 0.10 |
| 大富 BVI | - | - | - | - | - | - | - | 铝合金腔体 | 225.55 | 0.72 |
| 海纳科 | - | - | 42.68 | 0.07 | - | - | - | - | - | - |
| Kathrein | - | - | - | - | 滤波器腔体及盖板等 | 137.60 | 0.29 | 滤波器腔体及盖板等 | 3,989.25 | 12.82 |
| 合计 | - | - | 42.68 | 0.07 | - | 259.68 | 0.55 | - | 4,246.88 | 13.64 |

① 2007 年、2008 年本公司向大富配天投资销售射频器件 32.08 万元、122.08 万元，主要原因系大富配天投资接到个别客户订单，但本身没有生产能力，因此向本公司采购后再对外销售。

② 2007 年本公司向大富 BVI 销售铝合金腔体 225.55 万元，主要原因系本公司少量海外订单通过大富 BVI 销售。

③ 2009 年，本公司向海纳科销售少量材料及代其加工部分贴片。

④ Kathrein 是全球规模最大、历史最悠久的天线生产制造商和移动通信行业领先的高科技企业，其营业范围包括：卫星接收系统和电视广播天线系统、移动通信网络天线系统、模拟与数字电视和广播传输与接收天线、宽带通信系统、手机用天线和接收系统、车载及便携式天线与汽车电子、RFID 系统。

2005 年 2 月 24 日至 2008 年 2 月 26 日期间，Kathrein GmbH 持有大富 BVI 66%的股权，并间接持有大富（深圳）科技 66%的股权。该期间本公司向 Kathrein 公司销售滤波器及滤波器腔体及盖板等；同时，本公司向 Kathrein 采购部分生产西门子产品所需的原材料。

2008 年 2 月 27 日，孙尚传与 Kathrein GmbH 签署“Agreement relating to shares of Tat Fook Investments Limited”，孙尚传向 Kathrein GmbH 回购其持有的大富 BVI 66%股权。自 2008 年 2 月 27 日起，Kathrein 不再持有大富 BVI 的股权，亦不以任何形式持有本公司前身大富（深圳）科技的股权。自此，本公司与 Kathrein 之间的销售、采购等业务逐渐停止。

2007 年向 Kathrein 销售射频器件的原因主要是为 Kathrein 提供滤波器腔体及盖板等。2008 年 2 月 27 日后，Kathrein 不再是本公司的关联方，无关联交易发生。

以上交易按照市场公允价格协商定价，资金已经结算，对发行人当期经营成果、利润和主营业务没有重大影响。

2009 年本公司规范了上述交易行为，未再发生类似交易。大富 BVI 已经于 2010 年 1 月转让给无关联的第三方，控股股东大富配天投资只从事投资业务，未来本公司也不会再发生类似业务。

（2）采购货物、委托加工

| 关联方名称 | 2009 年及 2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|

| | 金额（万元） | 占同类交易金额的比例 | 项目 | 金额（万元） | 占同类交易金额的比例（%） | 项目 | 金额（万元） | 占同类交易金额的比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 微讯深圳 | - | - | 装配调试 | 12.00 | 0.05 | 装配调试 | 57.97 | 0.30 |
| 大富配天投资 | - | - | 铜棒\铝材\电子物料 | 524.70 | 2.08 | - | - | - |
| 深圳配天电子 | - | - | 连接器 | 413.94 | 1.64 | - | - | - |
| Kathrein | - | - | - | 36.07 | 0.15 | - | 609.44 | 3.15 |
| 合计 | - | - | - | 950.64 | 3.92 | - | 667.41 | 3.45 |

① 本公司实际控制人 2007 年计划由微讯深圳专门从事电子装配生产，因此此本公司 2007 年、2008 年委托微讯深圳进行部分电子装配调试。后进行业务调整，由本公司自行进行电子装配调试，2009 年终止了此项委托业务。

② 2008 年，本公司子公司大富网络向大富配天投资采购铜棒等原材料 524.70 万元，主要系大富网络成立不久，资金实力不足，大富网络通过当时的股东大富配天投资采购部分原材料。2009 年，大富网络被本公司收购，不再通过大富配天投资进行采购。

③ 本公司 2008 年向深圳配天电子采购连接器，主要系本公司实际控制人 2008 年计划通过深圳配天电子与其他人进行股权与技术合作共同投资连接器业务，2008 年深圳配天电子主要为本公司生产连接器。后由于深圳配天电子经营效益不好，潜在合作者未实质性投入，2009 年本公司不再向深圳配天电子采购。

④ 本公司 2007 年向 Kathrein 采购部分原材料，主要系 Kathrein 向本公司提供了部分西门子及 Kathrein 所需产品的部分原材料。2008 年 2 月 27 日后，Kathrein 不再是本公司的关联方，无关联交易发生。

以上交易按照市场公允价格协商定价，资金已经结算，对本公司当期经营成果、利润和主营业务没有重大影响。

2009 年上述交易发生的原因都已消除，未再发生类似交易。大富 BVI 于 2010 年 1 月转让给无关联的第三方，深圳配天电子于 2009 年 12 月转让给无关联的第

三方，微讯深圳于 2010 年 4 月注销，股东大富配天投资只从事投资业务，未来本公司也不会再发生类似业务。

（3）采购固定资产

| 年度 | 固定资产名称 | 销售金额（万元） | 占当年新增固定资产的比重 | 定价原则及对发行人的影响 |
|---|---|---|---|---|
| 2010 年 1-6 月 | - | - | - | 2009 年的交易按照市场公允价格协商定价，资金已经结算，对本公司当期经营成果、利润和主营业务没有重大影响。 |
| 2009 年 | 机器设备 | 2,419.23 | 27.27% | |
| 2008 年 | - | - | - | |
| 2007 年 | - | - | - | |

2009 年本公司分别向大富配天投资、微讯深圳、配天安徽电子、海纳科采购了 1,543.17 万元、581.20 万元、217.95 万元和 76.92 万元的机器设备。上述交易系本公司为实现与关联公司之间资产、业务独立而进行，相关资金已经结算。

（4）土地、附属建筑物及固定资产转让

2009 年 11 月，大富机电将怀国用(2006)字第 275 号土地中的 18,520.00 平米土地使用权、地上建筑物（大件机加车间工程）及部分固定资产（汽车空调压缩机生产设备）转让给配天安徽电子。

根据安徽中安房地产评估咨询有限公司出具的评估报告（皖中安怀（2009）（估）字第 343210495 号），转让的土地使用权评估值为 185.20 万元，本次转让以评估值作价。大件机加车间工程以及汽车空调压缩机生产设备的转让价格以账面价值为准，分别为 97.52 万元和 420.95 万元。

本次交易系本公司为实现与关联公司之间资产、业务独立而进行。本次交易相关资金已经结算，对本公司当期经营成果、利润和主营业务没有重大影响。

（5）股权转让

2008 年 10 月 27 日大富机电与配天安徽电子签订股权转让协议，将其持有的配天锦州 100%股权转让给配天安徽电子，股权转让价为 1,000 万元，股权转让经大富机电股东和配天安徽电子执行董事决议通过，并于 2008 年 11 月完成工

商变更登记手续。股权转让款项已经支付完毕。本次交易对本公司当期经营成果、利润和主营业务没有重大影响。

（6）股权收购

2008 年 10 月 17 日，大富（深圳）科技与配天香港签署股权转让协议，参照大富机电的注册资本 20，493，300 元的价格向配天香港收购大富机电 100%的股权。本次收购于 2008 年 10 月 27 日完成，相关款项已经支付，大富机电成为本公司的全资子公司。

2009 年 4 月 8 日，大富（深圳）科技与配天安徽电子签署股权转让协议，按照大富网络注册资本 380 万元的价格向配天安徽电子收购其持有大富网络 100%的股权。本次收购于 2009 年 4 月 16 日完成，相关款项已经支付，大富网络成为本公司的全资子公司。

股权收购的具体情况详见本招股说明书“第四章发行人基本情况”之“二、发行人资产重组情况”。

（7）关联担保

① 提供担保

| 时间 | 担保方 | 被担保方 | 担保事项及方式 |
|---|---|---|---|
| 2008.05.29-2009.11.30 | 大富机电 | 配天锦州 | 为被担保方向锦州市商业银行天桥支行 1 亿元借款提供 1 亿元最高额连带责任保证和 6,827 万元最高额抵押担保 |
| 2008.05.29-2009.11.30 | 大富机电 | 锦州大富 | 为被担保方向锦州市商业银行天桥支行 1 亿元借款提供 1 亿元最高额连带责任保证和 6,827 万元最高额抵押担保 |

本公司于 2008 年 10 月 27 日收购大富机电，以上担保事项发生在本公司收购大富机电之前。因此，本公司未因上述担保而收取担保费。截至 2009 年 11 月 30 日上述借款均已偿还，相关保证已解除，抵押资产已全部解除抵押。

发行人律师认为：大富机电未就本次担保实际承担担保义务，并且在发行人变更为股份公司之前，该等担保已全部解除，对发行人的正常生产经营没有造成

实质性的不利影响。

② 接受担保

2009 年 4 月，大富（深圳）科技与中国银行深圳市分行签署《授信额度协议》（编号：（2009）圳中银额协字第 000059 号）。中国银行深圳市分行向大富（深圳）科技提供人民币 4,000 万元可循环使用的授信额度。公司控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传及孙尚传配偶刘伟分别与中国银行深圳市分行签署了下述担保协议对该《授信额度协议》提供担保：

| 担保人 | 担保形式 | 合同及编号 |
| --- | --- | --- |
| 孙尚传 | 最高额连带责任保证 | 《最高额保证合同》（2009）圳中银司保额字第 0074 号） |
| 孙尚传 | 抵押 | 《最高额抵押合同》（2009）圳中银司抵额字第 0017 号），以孙尚传个人持有的 5 处房产作为抵押物。 |
| 刘伟（孙尚传配偶） | 抵押 | 《最高额抵押合同》（2009）圳中银司抵额字第 0018 号），以刘伟个人持有 2 处房产作为抵押物。 |
| 大富配天投资 | 抵押 | 《最高额抵押合同》（2009）圳中银司抵额字第 0019 号），以大富配天投资持有的 8 处房产作为抵押物。 |

基于上述《授信额度协议》，大富（深圳）科技与中国银行深圳市分行于 2009 年 4 月签署《人民币借款合同（短期）》（编号：（2009）圳中银司借字第 60205 号），借款人民币 4,000 万元作为流动资金，期限一年，贷款年利率 5.31%。截至 2009 年末上述借款已偿还，本次相关担保已经解除。

根据 2006 年 7 月 26 日大富（深圳）科技与德意志银行上海分行签署的银行借款合同，大富（深圳）科技向其借入 4,500 万元人民币，期限为三年（2006 年 7 月至 2009 年 7 月），贷款利率在中国人民银行公布的一年期银行贷款基准利率的基础上上浮 15%，若基准利率变化时，贷款利率相应调整。该笔贷款由 Kathrein GmbH 以及 Prof.Dr.Kathrein 提供担保函。2008 年 6 月，大富（深圳）科技提前偿还该笔贷款。

根据 2006 年 9 月 13 日大富（深圳）科技与法国巴黎银行有限公司上海分行签署的银行借款合同，大富（深圳）科技向其借入 4,500 万元人民币，期限为三年（2006 年 10 月至 2009 年 10 月），贷款利率在中国人民银行公布的一年期银

行贷款基准利率的基础上上浮 15%，若基准利率变化时，贷款利率相应调整。该笔贷款由法国巴黎银行比利时分行提供担保函，Kathrein GmbH 及 Prof.Dr.Kathrein 向法国巴黎银行比利时分行提供知悉函。2008 年 6 月，大富（深圳）科技提前偿还该笔贷款。

（8）受让商标

2010 年 1 月 14 日控股股东大富配天投资与本公司签署协议将注册号为”4906896“和“4906897”、名称为“Tatfook”的商标无偿转让给本公司。截至 2010 年 6 月 30 日，商标权利人的变更手续尚在办理中。

**3、关联资金往来**

报告期，本公司与关联方资金往来主要如下：

（1）2007 年业务联系及资金往来情况

**单位：万元**

| 关联公司 | 年初收付(-)往来款余额 | 借方发生额 | 贷方发生额 | 年末收付(-)往来款余额 | 业务联系 |
|---|---|---|---|---|---|
| 大富配天投资 | 1,539.68 | 4,428.01 | 3,390.69 | 2,576.99 | 大富配天投资接到部分客户射频器件的订单，本身无生产能力，向本公司采购后再对外销售，交易金额 32.08 万元；<br>其他系为支持业务发展，同一控制下关联公司的资金调拨。 |
| 微讯深圳 | 439.15 | 321.38 | 80.59 | 679.94 | 本公司委托微讯深圳进行滤波器调试装配，交易金额为 57.79 万元；<br>其他为支持彼此的业务发展，同一控制下公司之间的资金调拨。 |
| 配天安徽电子 | 0.49 | 12.25 | - | 12.74 | 本公司代配天安徽电子支付部分费用。 |
| 大富 BVI | 4.31 | 225.56 | 8.98 | 220.89 | 因大富 BVI 接到部分客户射频器件的订单，本身无生产能力，向本公司采购后再对外销售，交易金额 225.55 万元。 |
| 配天香港 | -2,342.61 | 151.23 | - | -2,191.38 | 大富机电 2006 年向其当时股东配天香港借外债 300 万美元。 |
| 安徽配天 | - | 0.02 | 500.00 | -499.98 | 为支持日常运营，同一控制公司之间 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 智能 | | | | | 资金调拨。 |
| 孙尚传 | -7.92 | 0.02 | 0.69 | -8.59 | 代大富网络付部分费用。 |
| Kathrein | -2,503.30 | 5,302.67 | 4,077.97 | -1,278.61 | 2007 年向 Kathrein 销售滤波器腔体及盖板等产品合计 3,989.25 万元；同时，向 Kathrein 采购了生产某款滤波器产品所需的原材料合计 609.44 万元。 |
| 合计 | -2,870.20 | 10,441.14 | 8,058.92 | -487.99 | |

（2）2008 年业务联系及资金往来情况

**单位：万元**

| 关联公司 | 年初收付(-)往来款余额 | 借方发生额 | 贷方发生额 | 年末收付(-)往来款余额 | 业务联系 |
|---|---|---|---|---|---|
| 大富配天投资 | 2,576.99 | 2,728.51 | 2,023.89 | 3,281.61 | 因大富配天投资接到部分客户射频器件的订单，本身无生产能力，向本公司采购后再对外销售，交易金额 122.08 万元；为支持大富网络的发展，代其采购原材料 524.70 万元；<br>其他系为支持业务发展，同一控制下关联公司的资金调拨。 |
| 安徽配天智能 | -499.98 | 6,480.22 | 3,345.00 | 2,635.25 | 为支持业务发展，同一控制下关联公司的资金调拨。 |
| 微讯深圳 | 679.94 | 436.15 | 171.12 | 944.97 | 为支持微讯深圳的业务发展，本公司代其支付了部分费用。 |
| 孙尚传 | -8.59 | 263.79 | 161.00 | 94.20 | 差旅费、备用金。 |
| 海纳科 | - | 78.70 | - | 78.70 | 为支持海纳科的业务发展，本公司代其支付了部分费用。 |
| 配天锦州 | - | 1,100.00 | 10,350.00 | -9,250.00 | 注 |
| 配天香港 | -2,191.38 | 2,645.33 | 2,705.22 | -2,251.27 | 借方发生额主要系大富机电偿还配天香港贷款 300 万美元；贷方发生额主要系本公司向其收购大富机电 100%的股权，收购价格 2,049.33 万元。 |
| 配天安徽电子 | 12.74 | 619.66 | 2,469.89 | -1837.49 | 为支持业务发展，同一控制下关联公司的资金调拨。 |
| 锦州大富 | - | 95.00 | 1,200.00 | -1,105.00 | 注 |
| 深圳配天电子 | - | 360.84 | 484.31 | -123.47 | 本公司向其采购连接器合计 413.94 万元。 |
| 大富 BVI | 220.89 | - | 220.89 | - | 结清货款。 |
| 合计 | 790.61 | 14,808.20 | 23,131.32 | -7,532.50 | |

注：2008 年 5 月，锦州大富与配天锦州向锦州商业银行各贷款 1 亿元，部分

款项划拨至本公司及大富机电，本公司用于偿还巴黎银行与德意志银行各 4,500 万贷款、用于对大富 BVI 分配股利 5,693 万元，大富机电偿还所欠配天香港 300 万美元以及本公司向配天香港支付购买大富机电的股权转让款 2,049 万元。因此，2008 年本公司与关联方往来金额及结存余额较大。2009 年 11 月，本公司引进投资人获得私募资金后，付清应付往来款。锦州大富与配天锦州的贷款皆已偿还。

（3）2009 年业务联系及资金往来情况

**单位：万元**

| 关联公司 | 年初应收(+)/应付(-)款项余额 | 借方发生额 | 贷方发生额 | 年末应收(+)/应付(-)往来款余额 | 业务联系 |
|---|---|---|---|---|---|
| 大富配天投资 | 3,281.60 | 1,060.64 | 4,342.24 | - | 本公司向大富配天投资购买固定资产 1543.17 万元；<br>其他系为支持业务发展，同一控制下关联公司的资金调拨。 |
| 安徽配天智能 | 2,635.24 | 699.80 | 3,335.04 | - | 安徽配天智能陆续归还了对本公司的欠款。 |
| 微讯深圳 | 944.98 | 859.88 | 1,804.86 | - | 微讯深圳清算前，本公司购买了其价值 581.20 万元的设备。 |
| 孙尚传 | 94.20 | 566.64 | 660.84 | - | 孙尚传相关费用及备用金。 |
| 海纳科 | 78.70 | 62.55 | 141.25 | - | 本公司代其支付了部分日常经营费用。 |
| 配天锦州 | -9,250.00 | 9,250.00 | - | - | 本公司归还了对配天锦州的欠款。 |
| 配天香港 | -2,251.27 | 2380.96 | 129.69 | - | 本公司支付了收购大富机电的股权转让款。 |
| 配天安徽电子 | -1,837.49 | 5,101.08 | 3,263.59 | - | 大富机电出售价值 703.67 万元的厂房与土地及机器设备给配天安徽电子、本公司向配天安徽电子采购固定资产 217.95 万元及向其收购大富网络 100%的股权。 |
| 锦州大富 | -1,105.00 | 1,105.00 | - | - | 本公司归还了对锦州大富的欠款。 |
| 深圳配天电子 | -123.47 | 123.47 | - | - | 本公司归还了对深圳配天电子的欠款。 |
| 合计 | -7,532.51 | 21,210.02 | 13,677.51 | | |

股份公司设立前，本公司由实际控制人孙尚传及其配偶 100%持有。报告期

内本公司的关联往来几乎都发生在股份公司成立前，当时本公司内控制度的相关规定为：（1）出纳人员根据财务经理的指示填写付款申请单；（2）会计复核付款申请单上要素是否齐全，复核无误签字确认；（3）财务经理审批；（4）总经理批准后支付。本公司报告期内的关联往来皆经过以上程序，符合交易发生时企业内控制度的规定。

根据中审国际出具的审计报告（中审国际审字【2010】第 01020103 号），截至 2010 年 06 月 30 日本公司与关联方之间的关联往来余额为零。

**（4）2010 年 1-6 月业务联系及资金往来情况**

2010 年 1-6 月，除为海纳科按政府指导价和用电量代付电费 16,059.13 元，本公司与各关联方无其他资金往来。

大富 BVI、微讯 BVI、配天锦州、锦州大富、深圳配天电子被转让后，未与本公司发生任何资金往来。

经保荐机构核查，截至 2009 年 12 月 31 日发行人与关联方之间的关联资金往来全部清理完毕。发行人已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及相关规章制度的规定，结合公司的实际情况，制定了有效的防止关联方占用公司资金行为的内部控制制度。《公司章程》、《关联交易管理制度》以及《对外担保管理制度》等制度均对关联交易予以规范，能够有效的防止关联方占用公司资金行为。

2010 年 2 月 2 日，公司实际控制人孙尚传，持股 5%以上的股东大富配天投资、博信投资，全体董事、监事和高级管理人员分别以书面形式向本公司出具了《关于规范和减少与深圳市大富科技股份有限公司关联交易的承诺》，承诺“将尽量避免与大富科技发生关联交易，如与大富科技发生不可避免的关联交易，本公司（或本人）及本公司（或本人）控制的下属企业或公司将严格按照《中华人人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳市大富科技股份有限公司章程》和《深圳市大富科技股份有限公司关联交易管理制度》的规定规范关联交易行为，并按有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联

交易损害大富科技及其他股东的合法权益。如违反上述承诺，本公司（或本人）愿承担由此产生的一切法律责任”。

2010 年 2 月 2 日，控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传向公司出具了《关于不占用深圳市大富科技股份有限公司资金的承诺函》，承诺“将严格遵守法律、法规、规范性文件以及大富科技相关规章制度的规定，不以任何方式占用或使用大富科技的资产和资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害大富科技及其他股东利益的行为。如出现因承诺人违反上述承诺与保证，而导致大富科技或其股东的权益受到损害的情况，承诺人将依法承担相应的赔偿责任”。

保荐机构认为：经过改制过程的规范运作和辅导，发行人对历史形成的关联资金往来进行了全面的清理。截至 2009 年末关联资金往来全部清理完毕，往来资金余额为零。发行人进一步完善了公司治理结构，制定了关联交易管理等相关制度，未再发生关联方与发行人之间资金往来的情况。同时发行人主要股东、董事、监事、高管均向公司出具了避免关联交易的承诺，控股股东、实际控制人向公司出具了不发生资金占用的承诺，有利于规避关联方通过关联交易损害公司的利益同时可避免关联方对公司的资金占用。

发行人律师认为：发行人截至 2009 年 12 月 31 日已不存在关联企业占用资金的情况，并且发行人已通过制定相关内部控制制度及由发行人控股股东及实际控制人出具承诺函等形式，规范及防止今后关联企业占用发行人资金的情况。

## （三）关联交易的批准情况

本公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》以及《对外担保管理制度》等制度对关联交易予以规范。

本公司第一届第二次董事会和本公司 2009 年年度股东大会审议通过了《关于深圳市大富科技股份有限公司 2007-2009 年关联交易事项的议案》，对本公司最近三年的关联交易事项进行了审议，认为本公司在进行上述关联交易时遵循了平等、等价、有偿的原则。本公司第一届第二次董事会审议通过了《关于深圳市

大富科技股份有限公司和深圳市海纳科数控科技有限公司发生关联交易的议案》，批准公司和海纳科之间的关联交易。

公司的独立董事审查了公司报告期内发生的关联交易，就关联交易价格的公允性发表意见：“本人认为在2007年1月1日至2009年12月31日期间公司与关联方之间发生的关联交易定价公允，不存在损害公司利益的情况，也不存在通过关联交易操纵公司利润的情形”。

## （四）关联交易决策权利和程序的规定

### 1、《公司章程》对于关联交易的规定

《公司章程》第三十六条规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任”。

《公司章程》第三十八条规定：“公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保”，“须经股东大会审议通过”。

《公司章程》第七十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数”。且“关联事项形成决议，须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的1/2以上通过，但若该关联交易事项涉及本章程规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的2/3以上通过”。

《公司章程》第一百零七条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

《公司章程》第一百一十五条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

**2、三会议事规则对关联交易的规定**

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平和公正，公司股东大会、董事会、监事会根据《公司章程》及相关法律法规的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度，对关联交易的决策权力与程序进行了详细的规定。

**3、《独立董事工作制度》的规定**

《独立董事工作制度》第十二条规定：“重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的金额在 30 万以上、与关联法人达成的交易金额在 100 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易）应由独立董事认可后再提交董事会讨论;独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据”。

《独立董事工作制度》第十四条规定：“独立董事应当对公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 100 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的借款或其他资金往来（股东、实际控制人为自然人的，金额在 30 万元以上的借款或其他资金往来），以及公司是否采取有效措施回收欠款”“向公司董事会或股东大会发表独立意见”。

**4、《关联交易管理制度》的规定**

《关联交易管理制度》对关联人、关联关系、关联交易的审批程序和披露都进行了详细的规定。

《关联交易管理制度》第十一条规定：公司关联交易应当遵循以下基本原则：

（一）诚实信用的原则；

（二）不损害公司及非关联股东合法权益的原则；

（三）关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；

（四）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；

（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或财务顾问；

（六）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

《关联交易管理制度》第十二条规定：公司应采取有效措施防止关联方以垄断采购或销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

《关联交易管理制度》第十三条规定：公司与关联方之间的关联交易应签订书面合同或协议，并遵循平等自愿、等价有偿的原则，合同或协议内容应明确、具体。

《关联交易管理制度》第十五条规定：除与董事长本人或与由董事长本人控股的关联法人发生的关联交易外，下列关联交易由公司董事长审批，并报董事会备案：

（一）与关联自然人发生的金额低于 30 万的关联交易；

（二）与关联法人发生的金额低于 100 万元或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易。

《关联交易管理制度》第十六条规定：下列关联交易由公司董事会审议决定：

（一）与关联自然人发生的金额在 30 万元以上，不满 1,000 万元、或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易；

（二）与关联法人发生的金额在 100 万元以上及占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，且不满 1,000 万元、或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易；

（三）与董事长本人发生的金额低于 30 万的关联交易，或与由董事长本人控股的关联法人发生的金额低于 100 万元或者低于公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%的关联交易。

《关联交易管理制度》第十七条规定：下列关联交易由公司董事会审议通过后，提交股东大会，由股东大会审议决定：

（一）与关联人（包括关联自然人和关联法人）发生的金额在 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

（二）根据本制度规定，因关联董事回避后董事会不足法定人数时，该关联交易由公司股东大会审议决定。

## （五）减少关联交易的措施

1、自 2009 年 10 月以来，控股股东大富配天投资及实际控制人孙尚传对其控制的企业通过转让、注销等方式进行了清理，通过减少关联企业的方法来减少关联交易。

2、本公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《内部控制制度》、《关联交易管理制度》。今后，公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《内部控制制度》、《对外担保管理制度》中关于关联交易的规定，不断减少关联交易。

2010 年 2 月 2 日，公司实际控制人孙尚传，持股 5%以上的股东大富配天投资、博信投资，全体董事、监事和高级管理人员分别以书面形式向本公司出具了《关于规范和减少与深圳市大富科技股份有限公司关联交易的承诺》；控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传向公司出具了《关于不占用深圳市大富科技股份有限公司资金的承诺函》。

# 第七章 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

## 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历

### （一）董事

本公司第一届董事会由 9 名成员组成，其中包括三名独立董事，上述董事由公司股东大会选举产生，任期三年。

1、**孙尚传**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 47 岁，硕士学位。1989 年至 1996 年任职深圳市通讯工业股份有限公司；1996 年至 1997 年任职深圳市奥康德集团公司；1997 年创建深圳市升万泰实业发展有限公司（后更名为深圳市大富配天投资有限公司），任执行董事；2001 年创建大富（深圳）科技有限公司，任公司董事长、总经理；2006 年与 2007 年连续两度获得深圳市产业发展与创新人才奖；2008 年获得深圳市宝安区 2007-2008 年度科技创新奖区长奖；2009 年被深圳市人事局认定为深圳市高层次专业人才；2009 年 12 月起任中国人民大学中国市场营销研究中心兼职教授。现任本公司董事长、总经理，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

2、**武捷思**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 59 岁，经济学博士学位。曾任广东粤港投资控股有限公司及广东控股有限公司董事长、合生创展集团有限公司董事总经理、中国工商银行深圳市分行行长、深圳市政府副市长及广东省省长助理等职位。目前担任中国奥园集团执行董事兼董事局副主席，北京控股有限公司、招商银行股份有限公司及中国太平控股有限公司的独立非执行董事，中国水务集团有限公司、深圳控股有限公司及银基集团控股有限公司的非执行董事，中国人寿富兰克林资产管理有限公司的独立董事，中国人寿资产管理有限公司咨询评审委员会委员。现任本公司副董事长，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

3、**陆卫明**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 40 岁，本科学历。1992

年至 1995 年任职长城计算机集团上海公司，1995 年至 1998 年任上海新兰德投资咨询顾问有限公司分析员，1998 年至 2000 年任海通证券股份有限公司投资银行部项目经理，2000 年至 2005 年任上海鸿仪投资发展有限公司投资部经理，2006 年至 2009 年任无锡市宝联投资有限公司副总经理，目前任天津博信投资管理中心副总裁。现任本公司董事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

4、**钱南恺**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 53 岁，本科学历。1986 年至 1992 年任中国国际计算机软件工程公司副总经理、总经理，1992 年至 1997 年任中国邮电器材深圳公司总经理，目前担任北京立鼎英富系统集成有限公司董事长、杭州鹏润科技有限公司董事长、上海万同科技有限公司副董事长、北京零度聚阵文化发展有限公司董事。现任本公司董事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

5、**李锋**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 46 岁，本科学历，高级工程师。1986 至 2006 年任职中国科学院合肥智能机械研究所，2006 年以创新型人才调入深圳，并在本公司工作。曾任中国科学院合肥智能所科技处副处长，智能所检测技术研究室主任（正处级）、智能所技术委员会副主任、安徽中科智能高技术有限公司(智能所控股)总经理等职，先后获得 10 多项省市级科技进步奖、省院共建突出贡献奖及具有国际先进水平的省部级科技成果，并因在工程技术领域的突出贡献享受省级政府特殊津贴。现任本公司董事、副总经理，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

6、**童恩东**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 39 岁，本科学历。1994 年至 1996 年任中山市员峰集团家电生产车间主任，1996 年至 1997 年任惠而浦蚬华微波制品有限公司研发工程师，1997 年至 2000 年任艾默生电气（深圳）有限公司亚洲科技中心主管工程师，2000 年至 2006 年任深圳市天波产品设计有限公司执行董事，2006 年至今，任公司技术总监、总工程师。现任本公司董事、总工程师，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

7、**王武龙**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 70 岁，曾任第十届全国政协委员。1994 年至 1995 年任国家计委投资司司长，1995 年至 2002 年任中国国

际工程咨询公司总经理，2002 年至今任中国国际工程咨询公司专家委员会副主任。目前兼任国务院三峡建设委员会三峡枢纽工程稽查组组长、中国国际经济交流中心（智库）专家委员会副主任、中国企业投资协会副会长、中国能源网研究中心顾问委员会主任、中国投资协会顾问、中国工程咨询协会顾问。现任本公司独立董事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

8、**耿建新**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 56 岁，博士研究生学历，教授、博士生导师。1988 年至 1990 年在河北财经学院从事财会教学工作任副教授职务，1990 年起在中国人民大学攻读博士学位课程于 1993 年获得会计学博士学位，1993 年至今在中国人民大学会计系、商学院工作，历任会计电算化教研室主任、会计系常务副主任、商学院党委书记、商学院学术委员会主席职务。目前为财政部会计准则委员会委员，中国会计学会理事、学部副主任、学术委员，中国审计学会理事、学术委员会副主任等。翻译《高级会计学》、《审计学》，参与编写《高级会计学》等十余本专业书籍，主持《环境保护信息披露及其审计研究》等国家自然科学基金课题、财政部课题、审计署课题多项。现任本公司独立董事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

9、**谭建荣**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 56 岁，浙江大学求是特聘教授、博士生导师，浙江大学机械工程及自动化系主任，中国工程院院士，兼任国务院学位委员会机械学科评议组成员、国家数控机床与基础制造装备(04)专项咨询委员会成员、国家自然科学基金委员会第九届第十届评审组成员、中国机械工程学会理事、中国工程图学学会副理事长，全国高等学校教学研究会机械学科分委员会副主任，教育部工程图学教学指导委员会主任。现任本公司独立董事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

## （二）监事

本公司第一届监事会有三名成员，其中包括一名职工代表。郭国庆和肖喜松由公司股东大会选举产生，朱小芳由公司职工代表大会选举产生。

1、**郭国庆**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 48 岁，经济学博士。曾任

第七届全国青联委员，第八、九、十届全国政协委员，第十一届全国人大代表。现任中国人民大学商学院教授、博士生导师，中国人民大学中国市场营销研究中心主任，英国牛津大学企业信誉中心国际研究员。兼任中国高校市场学研究会副会长，国家自然科学基金委员会管理科学部评审组专家，清华大学中国企业研究中心特聘专家，中山大学、南京大学、西安交通大学、吉林大学兼职教授，国家审计署特约审计员，国务院体改办高级职称评审委员会委员，财政部教材编审委员会专业编审组成员，Asian Journal of Marketing（《亚洲营销学报》)编委，Journal of Chinese Marketing（《中国营销学报》）副主编。享受国务院特殊津贴。现任本公司监事会主席，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

2、**肖喜松**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 54 岁。2001 年至 2006 年担任龙城物业董事、副总经理。2006 年 2009 年任深圳市龙城投资集团有限公司董事、副总裁。现任本公司监事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

3、**朱小芳**女士，中国国籍，无境外居留权，现年 33 岁，助理工程师。1999 至 2001 年任职佛山市黛富妮家饰用品有限公司，2001 至 2003 年任职度卡丹时装有限公司，2003 至 2004 年任职深圳市邦凯电子有限公司，2004 至今在本公司工作，任资讯部副经理、内刊总编。现任本公司职工代表监事，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

## （三）高级管理人员

本公司高级管理人员由公司第一届董事会聘任，任期三年。

1、总经理**孙尚传**先生简历同上。

2、副总经理**李锋**先生简历同上。

3、**吴川**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 40 岁，清华大学经济管理学院硕士研究生。1996 年至 1999 年任广东鹤山银雨集团工程部经理，1999 年至 2003 年任广东隆辉集团生产部经理，2003 年至 2009 年任富士康集团品质部经理、冲压厂厂长，2009 年 10 月加入本公司。现任本公司副总经理，任期自 2009 年

12 月至 2012 年 12 月。

4、**曹文瑜**女士，中国国籍，无境外居留权，现年 36 岁，工商管理硕士。1997 年至 2000 年任职于日本东京三菱日联银行深圳分行（原三和银行），2000 年至 2002 年任职香港恒生银行深圳分行，2002 年至 2009 年 7 月任职渣打银行（中国）有限公司环球市场部副总监，2009 年 8 月至 2009 年 11 月任汇丰银行（中国）有限公司环球市场部副总监。现任本公司副总经理，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

5、**童恩东**先生简历同上。

6、**刘伟**女士，中国国籍，无境外居留权，现年 31 岁，学士学历。2003 年至 2004 年，任广州市高盛物业发展有限公司物业助理，2004 年至今，历任大富科技有限客户经理、总经理助理、法律顾问、总裁办主任、法律稽核部经理、综合计划部经理、风控部经理。现任本公司董事会秘书兼风控部经理，董事会秘书的任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

7、**庄任艳**女士，中国国籍，无境外居留权，现年 40 岁，硕士研究生学历，CPA。1995 年至 2001 年任天健信德会计师事务所高级经理（其中 1997 年至 1998 年在香港永道会计师事务所交流工作），2001 年至 2009 年任瑞声声学科技控股有限公司财务总监及董事会秘书。现任本公司财务总监，任期自 2009 年 12 月至 2012 年 12 月。

## （四）其他核心人员

1、总工程师**童恩东**先生简历同上。

2、**陈家林**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 46 岁，高级工程师。1986 年至 1997 年在合肥自行车厂工作，并于 1994 年担任总工程师；1997 年至 2005 年在中国科学院合肥智能研究所从事智能测控技术方面的工作，负责国家火炬计划项目的研究与开发；2005 年作为创新型人才引入深圳，在本公司负责电子与射频通信技术的研发。工作期间，发表论文《DDS 频率合成器的应用》等 7 篇，

公开专利《高频信号控制器》等 65 项，获合肥市科技进步三等奖 1 项。

3、**张永**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 46 岁，博士学历，副教授。1986 至 1996 在山东科技大学（原山东矿业学院）任教，1996 年至 1999 年在中国科学院电工研究所读博士学位，1999 年至 2002 年在美国休斯顿大学做博士后研究，2002 年至 2005 年任北京云电英纳超导电缆公司研发部经理，2005 至今在本公司从事研发工作。

4、**徐晓亮**先生，中国国籍，无境外居留权，现年 30 岁，本科学历。2003 年至 2007 年担任广州市模具型腔制造有限公司模具设计工程师及设计项目组组长；2007 年加入本公司，历任模具设计部主管、研发部总工程师助理，现任本公司研发部副经理。

5、**肖虎**先生，中国国籍，无境外居住权，现年 41 岁，本科学历。曾在深圳市精创模具电子有限公司、深圳奋成有限公司、新加坡 UNIQUE SKILL 等公司任工程师，涉及模具制造、机械加工、数控编程、结构设计等多个技术领域。2004 年加入本公司，现任本公司研发主管工程师。

## （五）董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况

### 1、董事提名和选聘情况

2009 年 12 月 25 日，本公司创立大会暨第一次股东大会（筹）选举孙尚传、陆卫明、武捷思、钱南恺、李锋、童恩东、王武龙、耿建新、谭建荣等 9 人为公司第一届董事会成员，其中王武龙、耿建新、谭建荣三人为公司独立董事。第一届董事会成员任期均为三年。

2009 年 12 月 25 日，本公司第一届董事会第一次会议选举孙尚传为公司董事长，选举武捷思为公司副董事长。

孙尚传董事的提名人为大富配天投资，武捷思董事的提名人为富海银涛，陆卫明董事的提名人为博信投资，钱南恺董事的提名人为大贵投资，李锋董事的提名人为大智投资，童恩东董事的提名人为大勇投资，独立董事王武龙、耿建新、

谭建荣的提名人均为大富配天投资。

**2、监事提名和选聘情况**

2009 年 12 月 25 日，本公司第一次股东大会选举郭国庆和肖喜松为公司第一届监事会成员，另一位监事朱小芳由公司职工代表大会民主选举产生。第一届监事会成员任期均为三年。

2009 年 12 月 25 日，本公司第一届监事会第一次会议选举郭国庆为公司监事会主席。

郭国庆的提名人为孙尚传，肖喜松的提名人为龙城物业，朱小芳由公司职工代表大会选举产生。

**3、高级管理人员提名和选聘情况**

2009 年 12 月 25 日，本公司第一届董事会第一次会议聘任孙尚传为公司总经理；聘任李锋、吴川、曹文瑜为公司副总经理；聘任童恩东为公司总工程师；聘任刘伟为公司董事会秘书；聘任庄任艳为公司财务总监；所聘任高管任期均为三年。

孙尚传总经理的提名人为公司董事会，董事会秘书刘伟的提名人为董事长孙尚传，其他高管的提名人为总经理孙尚传。

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属持有发行人股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事孙尚传、武捷思、钱南恺、李锋、童恩东，监事肖喜松、朱小芳；高级管理人员吴川、曹文瑜、刘伟、庄任艳；其他核心人员陈家林、张永、徐晓亮、肖虎均直接或间接持有本公司股份。孙尚传之配偶刘伟、兄长孙尚敏间接持有本公司股份。董事陆卫明、王武龙、耿建新、谭建荣，监事会主席郭国庆及其近亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其亲属直接或间接持有本公司股份

情况如下：

| 董事/监事/高级管理人员/其他核心人员/亲属 | 直接持有本公司股份(股) | 间接持有本公司股份(股) | 报告期内增减变动(股) | 质押或冻结情况 |
|---|---|---|---|---|
| 孙尚传 | 18,000,000 | 79,446,706 | 97,446,706 | 无 |
| 武捷思 | - | 354,000 | 354,000 | 无 |
| 钱南恺 | - | 239,870 | 239,870 | 无 |
| 李锋 | - | 239,870 | 239,870 | 无 |
| 童恩东 | - | 299,983 | 299,983 | 无 |
| 肖喜松 | - | 301,851 | 301,851 | 无 |
| 朱小芳 | - | 68,306 | 68,306 | 无 |
| 吴川 | - | 239,870 | 239,870 | 无 |
| 曹文瑜 | - | 132,132 | 132,132 | 无 |
| 刘伟 | - | 180,048 | 180,048 | 无 |
| 庄任艳 | - | 239,870 | 239,870 | 无 |
| 陈家林 | - | 83,986 | 83,986 | 无 |
| 张永 | - | 83,986 | 83,986 | 无 |
| 徐晓亮 | - | 57,566 | 57,566 | 无 |
| 肖虎 | - | 19,117 | 19,117 | 无 |
| 刘伟--孙尚传的配偶 | - | 3,836,107 | 3,836,107 | 无 |
| 孙尚敏--孙尚传的兄长 | - | 96,015 | 96,015 | 无 |

# 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 投资企业 | 投资额 | 所占比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 孙尚传 | 董事长、总经理 | 1、大富配天投资 | 2,950 万元 | 98.33 |
| | | 2、配天香港 | 1 港元 | 100.00 |
| 武捷思 | 副董事长 | 富海银涛 | 1,000 万元 | 10.00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 钱南恺 | 董事 | 1、北京立鼎英富系统集成有限公司 | 30 万元 | 30.00 |
| | | 2、杭州鹏润科技有限公司 | 132.12 万元 | 13.00 |
| | | 3、上海万同科技有限公司 | 200 万元 | 20.00 |
| 肖喜松 | 监事 | 1、深圳市龙城投资集团有限公司 | 498.67 万元 | 9.97 |
| | | 2、龙城物业 | 232.74 万元 | 6.12 |
| | | 3、深圳市安航电子科技有限公司 | 5 万元 | 1.00 |

上表所列董事、监事及高级管理人员的对外投资与本公司不存在利益冲突。其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在对外投资情况。

## 四、董事、监事及高级管理人员的收入情况

2009 年，公司向董事、监事及高级管理人员支付薪酬情况如下：

| 姓名 | 职务 | 2009 年薪酬（万元） |
|---|---|---|
| 孙尚传 | 董事长、总经理 | 240.00 |
| 武捷思 | 副董事长 | - |
| 陆卫明 | 董事 | - |
| 钱南恺 | 董事 | 20.75 |
| 李锋 | 董事、副总经理 | 38.69 |
| 童恩东 | 董事、总工程师 | 37.95 |
| 王武龙 | 独立董事 | - |
| 耿建新 | 独立董事 | - |
| 谭建荣 | 独立董事 | - |
| 郭国庆 | 监事会主席 | - |
| 肖喜松 | 监事 | - |
| 朱小芳 | 监事 | 16.60 |
| 吴川 | 副总经理 | 15.98 |
| 曹文瑜 | 副总经理 | 7.04 |
| 刘伟 | 董事会秘书 | 22.06 |
| 庄任艳 | 财务总监 | 12.78 |

注：吴川、曹文瑜和庄任艳因加入本公司时间不足一年，所以本表披露数据并非其年收入总额。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在其他特殊的待遇和退休金计划。本

公司也未制订董事、监事及高级管理人员认股权计划。

# 五、董事、监事及高级管理人员的兼职情况

| 姓名 | 在本公司任职 | 在其他单位任职情况 | 任职单位与本公司的关系 |
|---|---|---|---|
| 孙尚传 | 董事长、总经理 | 大富机电和大富网络，担任法定代表人、执行董事 | 控股子公司 |
| | | 大富配天投资，担任法定代表人、执行董事 | 控股股东 |
| | | 配天香港公司代表；配天安徽电子和海纳科法定代表人、执行董事 | 同受同一实际控制人控制 |
| 武捷思 | 副董事长 | 中国奥园集团执行董事兼董事局副主席 | 本公司董事担任该公司董事 |
| | | 北京控股有限公司、招商银行股份有限公司、中保国际控股有限公司独立非执行董事 | 无 |
| | | 中国水务集团有限公司、深圳控股有限公司、银基集团控股有限公司担任非执行董事 | 本公司董事担任该公司董事 |
| | | 香港凯晨资产管理有限公司董事长 | 本公司董事担任该公司董事 |
| | | 富海银涛董事长 | 本公司发起人股东，持有公司发行前 2.95%的股份，本公司董事担任该公司董事长 |
| 陆卫明 | 董事 | 博信投资，副总裁 | 本公司发起人股东博信投资之执行合伙人 |
| | | 大连易世达新能源发展股份有限公司、上海拉夏贝尔服饰有限公司担任董事 | 本公司董事担任该公司董事 |
| 钱南恺 | 董事 | 北京立鼎英富系统集成有限公司、杭州鹏润科技有限公司董事长 | 本公司董事担任该公司董事长 |
| | | 上海万同科技有限公司、北京零度聚阵文化发展有限公司董事 | 本公司董事担任该公司董事 |
| 李锋 | 董事、副总经理 | 大富网络，担任总经理 | 控股子公司 |
| 童恩东 | 董事、总工程师 | 无 | - |
| 郭国庆 | 监事会主席 | 中国人民大学中国市场营销研究中心主任；中国人民大学商学院教授 | 无 |
| | | 中国全聚德股份有限公司、中国嘉陵工业股份有限公司、湖南酒鬼酒股份有限 | 无 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 公司独立董事 | |
| 肖喜松 | 监事 | 深圳市龙城投资集团有限公司董事、副总裁 | 本公司发起人龙城物业之股东，本公司监事担任该公司董事、高级管理人员 |
| 朱小芳 | 职工监事 | 无 | - |
| 吴川 | 副总经理 | 无 | - |
| 曹文瑜 | 副总经理 | 无 | - |
| 刘伟 | 董事会秘书 | 无 | - |
| 庄任艳 | 财务总监 | 无 | - |
| 陈家林 | 其他核心人员 | 无 | - |
| 张永 | 其他核心人员 | 无 | - |
| 徐晓亮 | 其他核心人员 | 无 | - |
| 肖虎 | 其他核心人员 | 无 | - |

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的亲属关系

截至2010年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与本公司签署的协议情况

本公司董事、监事均与公司签订了《聘用合同》，高级管理人员、其他核心人员与公司签订了《劳动合同》。同时，公司与高级管理人员、其他核心人员签订了《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密方面的义务进行了严格的规定。

本公司董事、监事、高级管理人员均已出具声明：本人及本人直系亲属不直接或间接从事或发展或投资与大富科技经营范围相同或相类似的业务或项目，亦不会代表任何第三方成立、发展、参与、协助任何法人或其他经济组织与大富科技进行直接或间接的竞争，或以任何其他形式从事损害大富科技利益的活动。

# 八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

# 九、董事、监事及高级管理人员最近两年的变动情况

## （一）公司现任董事、监事和高级管理人员

1、本公司现任董事 9 名，分别为孙尚传、陆卫明、武捷思、钱南恺、李锋、童恩东、王武龙、耿建新、谭建荣，其中孙尚传为董事长，武捷思为副董事长，王武龙、耿建新、谭建荣为独立董事。

2、本公司现任监事 3 名，分别为郭国庆、肖喜松、朱小芳，其中郭国庆为监事会主席。

3、本公司现任高级管理人员 7 名，孙尚传为总经理，李锋、吴川、曹文瑜为副总经理，童恩东为总工程师，刘伟为董事会秘书，庄任艳为财务总监。

## （二）董事变动情况

| 变动时间 | 变动依据 | 变动前人员 | 变动情况 | 变动原因 | 变动后人员 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2008 年 2 月 27 日 | 股东委派决议 | 孙尚传、Anton Kathrein、Alois Trepesch | Anton Kathrein 辞任副董事长；王玲娟增选为副董事长 | 控股股东股权变动，原股东指派董事 Anton Kathrein 退出董事会 | 孙尚传、王玲娟、Alois Trepesch |
| 2008 年 8 月 1 日 | 股东委派决议 | 孙尚传、王玲娟、Alois Trepesch | 王玲娟辞任副董事长；钱南恺增选为副董事长 | 公司发展需要，控股股东指派新董事 | 孙尚传、钱南恺、Alois Trepesch |
| 2009 年 11 月 26 日 | 股东会决议 | 孙尚传、钱南恺、Alois Trepesch | Alois Trepesch 辞任董事；武捷思增选为副董事长、钱南恺改任董事、陆卫明、李锋和童恩东增选为董事 | 公司引进新股东 | 孙尚传、武捷思、钱南恺、陆卫明、李锋和童恩东 |
| 2009 年 12 月 25 | 创立大会决议 | 孙尚传、武捷思、钱南恺、陆 | 王武龙、耿建新、谭建荣增选 | 完善公司治理结构 | 孙尚传、武捷思、钱南恺、 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 日 | | 卫明、李锋和童恩东 | 为独立董事 | | 陆卫明、李锋、童恩东、王武龙、耿建新、谭建荣 |

## （三）监事变动情况

| 变动时间 | 变动依据 | 变动前人员 | 变动情况 | 变动原因 | 变动后人员 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年 11 月 4 日 | 职工代表大会 | 无 | 朱小芳增选为职工代表监事 | 公司由外商独资企业变更为内资企业 | 朱小芳 |
| 2009 年 11 月 26 日 | 股东会决议 | 朱小芳 | 郭国庆、肖喜松增选为监事 | 公司引进新股东并为完善治理结构 | 郭国庆、肖喜松、朱小芳 |

## （四）高级管理人员变动情况

| 变动时间 | 变动依据 | 变动前人员 | 变动情况 | 变动原因 | 变动后人员 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2009 年 12 月 25 日 | 董事会决议 | 孙尚传、李锋、童恩东、刘伟 | 吴川、曹文瑜、庄任艳增选为高级管理人员 | 为适应公司发展需要，进一步加强经营管理能力 | 孙尚传、童恩东、李锋、吴川、曹文瑜、刘伟、庄任艳 |

# 第八章 公司治理结构

2009 年 12 月 25 日，公司第一次股东大会（筹）审议通过了《深圳市大富科技股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》。2009 年 12 月 25 日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《经理工作细则》、《审计委员会工作细则》、《战略委员会工作制度》、《薪酬和考核委员会工作细则》、《内部控制制度》。公司建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。

上述各项制度对公司治理做出了制度上的规定，公司目前严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均履行相应职责。

## 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会、战略委员会、薪酬和考核委员会运作或履行职责情况

公司法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法规范运作、履行职责，未出现违法违规现象，公司法人治理结构不断得到完善。

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会是公司的最高权力机构，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、决算方案，审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案等。

本公司设立以来，已经召开了二次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》所赋予的权利和义务。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会对股东大会负责，负责执行股东大会的决议，决定公司的经营计划和投资方案，制订公司的年度财务预算方案、决算方案，制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案，决定公司内部管理机构的设置，制订公司的基本管理制度，管理公司信息披露事项等。

本公司设立以来共召开了三次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》赋予的权利和义务。

## （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会对公司的经营管理活动以及董事会、高级管理层实施监督，监事会向股东大会负责。

本公司设立以来共召开了二次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》赋予的职责。

## （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2009 年 12 月 25 日，公司创立大会暨第一次股东大会（筹）选举王武龙、耿建新、谭建荣为第一届董事会独立董事，并审议表决通过了《独立董事工作制度》。公司独立董事占董事会总人数的三分之一，其中耿建新为会计方面的专业人士。上述人士自担任独立董事以来，按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定认真履行职责，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规、规范性文件和公司章程的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

本公司设立以来共召开了三次董事会，公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，尽职尽责履行独立董事的职责，积极出席各次董事会会

议，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的促进作用。本公司独立董事参与了本次股票发行方案、本次发行募集资金运用方案的制订，并对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了独立意见。

## （五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下主要职责：

1、组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认。

2、负责保管公司股东名册、董事会名册，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

3、积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作。

4、在公司公开发行股票并上市后，董事会秘书应一并履行如下职责：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性、完整性；

（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

（3）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向交易所报告并公告；

（4）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复交易所所有问询；

（5）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、上市规则及交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（6）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、交易所其

他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向交易所报告；

（7）公司法、证券法、中国证监会及交易所要求履行的其他职责。

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作制度》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

## （六）审计委员会制度建立健全及运行情况

本公司制定了《审计委员会工作细则》，经第一届董事会第一次会议审议通过由耿建新（独立董事）、王武龙（独立董事）、孙尚传为审计委员会委员，其中耿建新担任主任委员。

本公司审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开两次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。审计委员会会议应由三分之二以上委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、《公司章程》及本细则的规定；出席会议的委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

公司审计委员会将严格按照《审计委员会工作细则》的有关规定，做好事前审计、专业审计，确保董事会对经理层的有效监督，完善公司治理结构。

## （七）战略委员会设置情况

本公司制定了《战略委员会工作制度》，经第一届董事会第一次会议审议通过由孙尚传、谭建荣（独立董事）、武捷思（副董事长）、陆卫明（董事）为公司战略委员会委员，其中孙尚传担任主任委员。

## （八）薪酬和考核委员会设置情况

本公司制定了《薪酬和考核委员会工作细则》，经第一届董事会第一次会议审议

通过由孙尚传、王武龙（独立董事）、耿建新（独立董事）为公司薪酬和考核委员会委员，其中王武龙担任主任委员。

## 二、发行人最近三年及一期违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在重大违法违规行为，也未受到过重大处罚。

## 三、发行人最近三年及一期资金被占用和对关联方担保情况

### （一）最近三年及一期资金被实际控制人、控股股东及其控制的企业占用情况

2007 年至 2009 年，本公司与关联方存在一定的资金往来。2007 年关联方占用本公司资金 790.61 万元，2008 年本公司占用关联方资金 7,532.52 万元。2009 年 10 月以来本公司进行关联资金清理工作，截至 2009 年末对所有关联资金往来已经全部清理完毕。自 2010 年以来，控股股东、实际控制人及其控制的企业均已严格规范了各自的行为，未再发生占用公司资金情况。（具体情况详见本招股说明书“第六章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“（二）发行人最近三年的关联交易事项”之“3、关联资金往来”。）

2010 年 2 月 2 日，控股股东大富配天投资和实际控制人孙尚传向本公司出具了《关于不占用深圳市大富科技股份有限公司资金的承诺函》，承诺“将严格遵守法律、法规、规范性文件以及大富科技相关规章制度的规定，不以任何方式占用或使用大富科技的资产和资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害大富科技及其他股东利益的行为。如出现因承诺人违反上述承诺与保证，而导致大富科技或其股东的权益受到损害的情况，承诺人将依法承担相应的赔偿责任。”

### （二）最近三年为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

2008 年 5 月 29 日，本公司之子公司大富机电为实际控制人控制的企业配天锦州

及锦州大富的借款提供连带责任担保和资产抵押。（具体情况详见本招股说明书“第六章 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（二）发行人最近三年的关联交易事项”之“2、偶发性关联交易”之“（5）关联担保”。）

本公司于 2008 年 10 月 27 日收购大富机电，以上事项均发生在本公司收购之前。截至 2009 年 11 月 30 日上述借款已偿还，相关担保已解除，抵押资产已全部解除抵押。

本公司成立后，《公司章程》、《对外担保管理制度》已明确规定对股东、实际控制人及其关联人提供担保的审批权限和审议程序，从制度上进一步规范了公司对股东、实际控制人及其关联人提供担保的行为，切实保护公司以及全体股东的利益。对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司对外担保行为的规范性。

# 四、关于发行人内部控制制度

## （一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司管理层认为：“截至 2010 年 6 月 30 日本公司已在所有重大方面建立了合理的内部控制制度，并能顺利得以贯彻执行，在执行过程中未发现重大的内部控制制度缺陷。本公司将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时完善和补充内部管理制度，以使内部控制制度更好地发挥作用”。

## （二）注册会计师的评价意见

2010 年 7 月 18 日，中审国际出具了《深圳市大富科技股份有限公司内部控制鉴证报告》（中审国际鉴字【2010】第 01020140 号），对发行人内部控制设计的合理性和执行的有效性进行了审核，结论意见为：“我们认为，大富科技公司于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的、有效的内部控制”。

# 五、发行人关于对外投资、担保事项的政策及制度

本公司制定了专门的《对外投资管理制度》和《对外担保管理制度》，并于 2009 年 12 月 25 日经公司第一次股东大会（筹）审议通过。

## （一）发行人对外投资权限设置情况

1、《对外投资管理制度》第七条规定，公司对外投资达到下列标准之一时，由公司董事会审议：

对外投资总额不超过公司最近一期经审计总资产的 30%，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

对外投资（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，或绝对金额不超过 3,000 万元；

对外投资（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额不超过 300 万元；

对外投资的成交金额（含承担债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 50%，或绝对金额不超过 3,000 万元；

对外投资产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或绝对金额不超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。如公司上述对外投资行为达到《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组标准的，需提交股东大会审议，并经股东大会以特别决议（由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过）通过。

2、《对外投资管理制度》第八条规定，公司对外投资达到下列标准之一时，公司董事会审议后应提交股东大会审议：

对外投资总额超过公司最近一期经审计总资产的 30%的，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

对外投资（如股权) 在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

对外投资（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

对外投资的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%

以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

对外投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

对外投资如达到重大资产重组标准的，需提交股东大会审议，并经股东大会以特别决议通过。

## （二）发行人对外担保权限设置情况

1、《对外担保管理制度》第四条规定：股东大会和董事会是对外担保的决策机构，公司一切对外担保行为必须按程序经公司股东大会或董事会批准。未经公司股东大会或董事会批准，公司不得对外提供担保。

2、《对外担保管理制度》第九条规定：下列对外担保行为经公司董事会审议通过后，还须经股东大会审议通过：

本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

公司连续十二个月的对外担保总额，超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币；

对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

法律法规、规范性文件或者《公司章程》规定的其他担保情形。

以上所称公司及其控股子公司的对外担保总额，是指包括公司对控股子公司担保在内的公司对外担保总额与公司控股子公司对外担保总额之和。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

3、股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

### （三）对外投资、担保制度的运行情况

公司自制定设立对外投资、担保制度以来，尚未对外投资和担保的情况，公司将严格按照《对外投资管理制度》和《对外担保管理制度》的有关规定进行对外投资和担保，切实保护全体股东的利益。

## 六、发行人关于投资者权益保护的政策和制度

发行人第一届董事会第二次会议审议通过了《投资者关系管理制度》。根据该制度，公司董事会办公室为投资者关系管理职能部门，由董事会秘书领导，具体履行投资者关系管理工作职责，在遵循公开信息披露原则的前提下，及时向投资者披露影响其决策的相关信息。公司将通过公告（包括定期报告和临时报告）、股东大会、现场会议（包括分析师会议、业绩说明会等现场说明会）、一对一沟通、电话咨询、邮寄资料、广告、媒体、报刊或其他宣传资料、路演、现场参观、公司网站发布等多种方式的投资者关系活动，加强与投资者之间的沟通，增进投资者对公司了解，以促进公司与投资者之间建立长期、稳定的良性关系，保护投资者的合法权益。公司将在网站中建立投资者关系信息网络平台，通过网络向投资者提供公司信息。

本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》等相关规定，依法保护投资者享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

# 第九章　财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果及现金流量。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经中审国际审计的财务报告。投资者如需详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

## 一、合并财务报表

### （一）合并资产负债表

单位：元

| 资产 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 92,219,439.92 | 70,496,028.13 | 37,490,892.10 | 29,042,274.56 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | 205,600,389.64 | 191,985,808.84 | 156,032,299.85 | 110,088,837.96 |
| 预付款项 | 14,326,783.39 | 13,796,742.59 | 9,479,927.16 | 4,600,943.72 |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 1,651,051.08 | 430,913.00 | 85,760,287.56 | 38,137,576.37 |
| 存货 | 98,288,156.15 | 69,893,017.46 | 68,039,072.04 | 70,129,215.08 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 1,708,000.00 | 496,000.00 | - | - |
| 流动资产合计 | 413,793,820.18 | 347,098,510.02 | 356,802,478.71 | 251,998,847.69 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 204,263,092.63 | 181,055,775.06 | 124,595,353.93 | 76,599,330.62 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 在建工程 | - | 114,893.20 | 794,097.42 | 22,654,804.44 |
| 工程物资 | - | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | | | |
| 油气资产 | - | | | |
| 无形资产 | 12,039,421.12 | 2,868,910.04 | 7,410,293.29 | 7,897,418.51 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 12,322,993.32 | 11,689,370.22 | 17,333,568.50 | 10,202,703.82 |
| 递延所得税资产 | 4,212,784.45 | 3,750,178.52 | 1,964,579.19 | 1,202,614.69 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 232,838,291.52 | 199,479,127.04 | 152,097,892.33 | 118,556,872.08 |
| 资产总计 | 646,632,111.70 | 546,577,637.06 | 508,900,371.04 | 370,555,719.77 |

**合并资产负债表（续）** **单位：元**

| 负债和所有者权益 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 60,000,000.00 | 74,490,932.53 | 80,064,873.29 | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | 48,407,492.81 | - | - | - |
| 应付账款 | 106,735,355.55 | 117,601,852.77 | 122,451,747.97 | 99,752,242.51 |
| 预收款项 | - | - | 715,648.14 | 243,114.82 |
| 应付职工薪酬 | 10,067,542.58 | 11,910,855.33 | 5,684,730.49 | 3,752,310.85 |
| 应交税费 | 18,299,738.06 | 13,929,953.72 | 12,551,385.80 | 3,398,385.06 |
| 应付利息 | - | 224,048.13 | - | - |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | 715,465.97 | 595,131.76 | 152,811,380.76 | 29,615,860.44 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 244,225,594.97 | 218,752,774.24 | 374,279,766.45 | 136,761,913.68 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | 97,556,208.00 |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | 4,222,358.72 | 4,222,358.72 |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 其他非流动负债 | 13,339,910.10 | 13,150,000.00 | 5,650,000.00 | 200,000.00 |
| 非流动负债合计 | 13,339,910.10 | 13,150,000.00 | 9,872,358.72 | 101,978,566.72 |
| 负债合计 | 257,565,505.07 | 231,902,774.24 | 384,152,125.17 | 238,740,480.40 |
| 所有者权益（或股东权益） | | | | |
| 股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 42,550,170.00 | 42,550,170.00 |
| 资本公积 | 165,490,593.31 | 165,490,593.31 | 8,140,702.71 | 28,634,002.71 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 1,755,713.15 | 1,755,713.15 | 13,999,834.84 | 7,328,338.70 |
| 未分配利润 | 101,820,300.17 | 27,428,556.36 | 60,057,538.32 | 53,302,727.96 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - | - |
| 归属于母公司所有者权益 | 389,066,606.63 | 314,674,862.82 | 124,748,245.87 | 131,815,239.37 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 所有者权益合计 | 389,066,606.63 | 314,674,862.82 | 124,748,245.87 | 131,815,239.37 |
| 负债和所有者权益总计 | 646,632,111.70 | 546,577,637.06 | 508,900,371.04 | 370,555,719.77 |

## （二）合并利润表

**单位：元**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 299,050,343.20 | 585,946,144.73 | 473,059,747.62 | 311,151,807.66 |
| 减：营业成本 | 173,622,415.89 | 345,194,320.97 | 309,079,981.56 | 209,905,346.43 |
| 营业税金及附加 | 1,119,820.55 | 621,239.66 | 404,672.75 | 176,789.53 |
| 销售费用 | 5,815,615.62 | 9,677,197.50 | 7,339,689.16 | 5,908,099.67 |
| 管理费用 | 31,201,607.07 | 62,410,679.45 | 64,961,400.64 | 43,378,354.05 |
| 财务费用 | 1,946,382.92 | 4,503,530.75 | 9,945,046.89 | 7,275,841.11 |
| 资产减值损失 | 2,743,980.95 | 4,829,738.94 | 5,029,970.67 | 3,810,406.42 |
| 加：公允价值变动收益 | - | - | - | - |
| 投资收益 | - | - | 6,896,158.13 | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 二、营业利润 | 82,600,520.20 | 158,709,437.46 | 83,195,144.08 | 40,696,970.45 |
| 加：营业外收入 | 4,996,209.36 | 7,754,013.29 | 307,795.53 | - |
| 减：营业外支出 | 188,844.36 | 1,149,333.61 | 6,244.29 | 383,000.00 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 1,024,426.13 | - | 35,000.00 |
| 三、利润总额 | 87,407,885.20 | 165,314,117.14 | 83,496,695.32 | 40,313,970.45 |
| 减：所得税费用 | 13,016,141.39 | 25,737,500.19 | 13,207,748.42 | 2,504,837.27 |
| 四、净利润 | 74,391,743.81 | 139,576,616.95 | 70,288,946.90 | 37,809,133.18 |
| 归属于母公司所有者净利润 | 74,391,743.81 | 139,576,616.95 | 70,364,866.50 | 37,809,133.18 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 少数股东损益 | - | - | -75,919.60 | - |
| 其中：同一控制下被合并方在合并前实现的净利润 | - | -1,237,337.02 | 4,024,533.61 | -798,944.76 |
| 五、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.62 | 1.30 | 0.66 | 0.36 |
| （二）稀释每股收益 | 0.62 | 1.30 | 0.66 | 0.36 |
| 六、其他综合收益 | - | - | - | - |
| 七、综合收益总额 | 74,391,743.81 | 139,576,616.95 | 70,288,946.90 | 37,809,133.18 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 74,391,743.81 | 139,576,616.95 | 70,364,866.50 | 37,809,133.18 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | -75,919.60 | - |

## （三）合并现金流量表

**单位：元**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 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 | 329,087,840.55 | 632,670,207.09 | 508,859,221.72 | 307,141,646.08 |
| 收到的税费返还 | - | - | 343,054.35 | 2,428,977.20 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 5,186,119.46 | 12,178,569.50 | 5,781,145.53 | - |
| 经营活动现金流入小计 | 334,273,960.01 | 644,848,776.59 | 514,983,421.60 | 309,570,623.28 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 166,897,278.94 | 303,170,710.24 | 288,290,440.05 | 191,680,369.59 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 51,250,402.98 | 74,507,298.25 | 59,155,465.38 | 37,714,429.36 |
| 支付的各项税费 | 25,181,070.39 | 81,004,168.18 | 47,141,689.08 | 21,906,796.21 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 22,110,415.90 | 44,338,454.33 | 39,114,897.07 | 23,706,289.52 |
| 经营活动现金流出小计 | 265,439,168.21 | 503,020,631.00 | 433,702,491.58 | 275,007,884.68 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 68,834,791.80 | 141,828,145.59 | 81,280,930.02 | 34,562,738.60 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 13,105,992.78 | - | 583,000.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | 8,398,945.39 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 123,589.68 | 255,406.27 | 1,458,944.94 | 395,493.34 |
| 投资活动现金流入小计 | 123,589.68 | 13,361,399.05 | 9,857,890.33 | 978,493.34 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 31,189,909.04 | 95,691,036.14 | 55,478,704.14 | 30,325,446.14 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 投资支付的现金 | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 24,293,300.00 | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 31,189,909.04 | 119,984,336.14 | 55,478,704.14 | 30,325,446.14 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -31,066,319.36 | -106,622,937.09 | -45,620,813.81 | -29,346,952.80 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 202,150,000.00 | 400,000.00 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | 400,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 109,774,000.00 | 440,889,661.76 | 239,714,505.08 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | 52,879,919.94 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 109,774,000.00 | 643,039,661.76 | 292,994,425.02 | - |
| 偿还债务支付的现金 | 124,264,932.53 | 446,463,602.52 | 249,705,839.79 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,027,765.04 | 152,677,208.91 | 71,222,805.67 | 7,170,622.11 |
| 其中：子公司支付少数股东的股利、利润 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 787,541.54 | 47,297,275.98 | 1,302,276.55 | 9,964,135.83 |
| 筹资活动现金流出小计 | 126,080,239.11 | 646,438,087.41 | 322,230,922.01 | 17,134,757.94 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -16,306,239.11 | -3,398,425.65 | -29,236,496.99 | -17,134,757.94 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 261,178.46 | 1,198,353.18 | 2,024,998.32 | 114,991.47 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 21,723,411.79 | 33,005,136.03 | 8,448,617.54 | -11,803,980.67 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 70,496,028.13 | 37,490,892.10 | 29,042,274.56 | 40,846,255.23 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 92,219,439.92 | 70,496,028.13 | 37,490,892.10 | 29,042,274.56 |

# （四）合并股东权益变动表

**2010 年 1-6 月股东权益变动表** **单位：元**

| 项　目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额： | 120,000,000.00 | 165,490,593.31 | - | - | 1,755,713.15 | 27,428,556.36 | - | 314,674,862.82 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 120,000,000.00 | 165,490,593.31 | - | - | 1,755,713.15 | 27,428,556.36 | - | 314,674,862.82 |
| 三、本年增减变动金额 | - | - | - | - | - | 74,391,743.81 | - | 74,391,743.81 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 74,391,743.81 | - | 74,391,743.81 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 74,391,743.81 | - | 74,391,743.81 |
| （三）所有者投入和减少的资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 120,000,000.00 | 165,490,593.31 | - | - | 1,755,713.15 | 101,820,300.17 | - | 389,066,606.63 |

**2009 年股东权益变动表**　　**单位：元**

| 项　目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额： | 42,550,170.00 | 8,140,702.71 | - | - | 13,999,834.84 | 60,057,538.32 | - | 124,748,245.87 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 42,550,170.00 | 8,140,702.71 | - | - | 13,999,834.84 | 60,057,538.32 | - | 124,748,245.87 |
| 三、本年增减变动金额 | 77,449,830.00 | 157,349,890.60 | - | - | -12,244,121.69 | -32,628,981.96 | - | 189,926,616.95 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 139,576,616.95 | - | 139,576,616.95 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 139,576,616.95 | - | 139,576,616.95 |
| （三）所有者投入和减少的资本 | 5,501,970.00 | 192,848,030.00 | - | - | - | - | - | 198,350,000.00 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1、所有者投入资本 | 5,501,970.00 | 196,648,030.00 | - | - | - | - | - | 202,150,000.00 |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | -3,800,000.00 | - | - | - | - | - | -3,800,000.00 |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 13,050,550.00 | -161,050,550.00 | - | -148,000,000.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 13,050,550.00 | -13,050,550.00 | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -148,000,000.00 | - | -148,000,000.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）所有者权益内部结转 | 71,947,860.00 | -35,498,139.40 | - | - | -25,294,671.69 | -11,155,048.91 | - | - |
| 1、资本公积转增股本 | 35,498,139.40 | -35,498,139.40 | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | 25,294,671.69 | - | - | - | -25,294,671.69 | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | 11,155,048.91 | - | - | - | - | -11,155,048.91 | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 120,000,000.00 | 165,490,593.31 | - | - | 1,755,713.15 | 27,428,556.36 | - | 314,674,862.82 |

**2008 年股东权益变动表**

**单位：元**

| 项　　目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额： | 42,550,170.00 | 28,634,002.71 | - | - | 7,328,338.70 | 53,302,727.96 | - | 131,815,239.37 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 42,550,170.00 | 28,634,002.71 | - | - | 7,328,338.70 | 53,302,727.96 | - | 131,815,239.37 |
| 三、本年增减变动金额 | - | -20,493,300.00 | - | - | 6,671,496.14 | 6,754,810.36 | - | -7,066,993.50 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 70,364,866.50 | - | 70,364,866.50 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 70,364,866.50 | - | 70,364,866.50 |
| （三）所有者投入和减少的资本 | - | -20,493,300.00 | - | - | - | - | - | -20,493,300.00 |
| 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 | - | -20,493,300.00 | - | - | - | - | - | -20,493,300.00 |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 6,671,496.14 | -63,610,056.14 | - | -56,938,560.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 6,671,496.14 | -6,671,496.14 | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -56,938,560.00 | - | -56,938,560.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 42,550,170.00 | 8,140,702.71 | - | - | 13,999,834.84 | 60,057,538.32 | - | 124,748,245.87 |

**2007 年股东权益变动表** **单位：元**

| 项　目 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额： | 42,550,170.00 | 28,634,002.71 | - | - | 3,467,530.91 | 19,354,402.57 | - | 94,006,106.19 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 42,550,170.00 | 28,634,002.71 | - | - | 3,467,530.91 | 19,354,402.57 | - | 94,006,106.19 |
| 三、本年增减变动金额 | - | - | - | - | 3,860,807.79 | 33,948,325.39 | - | 37,809,133.18 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 37,809,133.18 | - | 37,809,133.18 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 37,809,133.18 | - | 37,809,133.18 |
| （三）所有者投入和减少的资本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 3,860,807.79 | -3,860,807.79 | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 3,860,807.79 | -3,860,807.79 | - | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 42,550,170.00 | 28,634,002.71 | - | - | 7,328,338.70 | 53,302,727.96 | - | 131,815,239.37 |

# 二、母公司财务报表

## （一）母公司资产负债表

单位：元

| 资产 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 87,238,501.29 | 55,172,705.12 | 24,227,000.11 | 28,508,588.29 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | 214,027,039.96 | 198,314,522.98 | 149,692,280.22 | 110,088,838.56 |
| 预付款项 | 9,554,152.79 | 10,626,858.34 | 6,449,192.60 | 389,476.22 |
| 应收利息 | - | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - | - |
| 其他应收款 | 29,431,438.35 | 28,242,002.86 | 32,272,443.87 | 12,225,922.26 |
| 存货 | 91,976,127.80 | 68,082,056.89 | 64,669,658.58 | 70,041,374.72 |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - |
| 其他流动资产 | 1,708,000.00 | 496,000.00 | - | - |
| 流动资产合计 | 433,935,260.19 | 360,934,146.19 | 277,310,575.38 | 221,254,200.05 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 30,322,812.49 | 30,322,812.49 | 29,060,417.51 | - |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 151,494,090.63 | 129,136,424.23 | 76,692,434.23 | 75,121,964.21 |
| 在建工程 | - | - | - | 9,774,831.45 |
| 工程物资 | - | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | | | |
| 油气资产 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 5,224,872.82 | 1,308,634.57 | 655,137.71 | 996,205.51 |
| 开发支出 | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 12,322,993.32 | 11,689,370.22 | 17,333,568.50 | 10,202,703.82 |
| 递延所得税资产 | 2,946,581.66 | 2,580,488.11 | 1,964,579.19 | 1,202,614.69 |
| 其他非流动资产 | - | - | - | - |
| 非流动资产合计 | 202,311,350.92 | 175,037,729.62 | 125,706,137.14 | 97,298,319.68 |
| 资产总计 | 636,246,611.11 | 535,971,875.81 | 403,016,712.52 | 318,552,519.73 |

**母公司资产负债表（续）** **单位：元**

| 负债和所有者权益 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 60,000,000.00 | 74,490,932.53 | 80,064,873.29 | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | 48,407,492.81 | - | - | - |
| 应付账款 | 137,185,214.33 | 135,014,154.85 | 101,039,522.36 | 102,786,320.24 |
| 预收款项 | - | - | 715,648.14 | 243,114.82 |
| 应付职工薪酬 | 8,091,194.69 | 10,719,675.52 | 5,684,730.49 | 3,553,987.89 |
| 应交税费 | 15,993,335.90 | 9,298,692.60 | 11,115,813.73 | 3,502,210.00 |
| 应付利息 | - | 224,048.13 | - | - |
| 应付股利 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | 595,577.97 | 483,334.76 | 77,550,623.38 | 2,408,696.59 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 270,272,815.70 | 230,230,838.39 | 276,171,211.39 | 112,494,329.54 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | - | - | - | 97,556,208.00 |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | 4,222,358.72 | 4,222,358.72 |
| 专项应付款 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - | - | - |
| 其他非流动负债 | 2,000,000.00 | 1,000,000.00 | - | - |
| 非流动负债合计 | 2,000,000.00 | 1,000,000.00 | 4,222,358.72 | 101,778,566.72 |
| 负债合计 | 272,272,815.70 | 231,230,838.39 | 280,393,570.11 | 214,272,896.26 |
| 所有者权益（或股东权益） | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 42,550,170.00 | 42,550,170.00 |
| 资本公积 | 167,183,905.80 | 167,183,905.80 | 8,571,620.22 | 4,502.71 |
| 减：库存股 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 1,755,713.15 | 1,755,713.15 | 13,999,834.84 | 7,328,338.70 |
| 未分配利润 | 75,034,176.46 | 15,801,418.47 | 57,501,517.35 | 54,396,612.06 |
| 所有者权益合计 | 363,973,795.41 | 304,741,037.42 | 122,623,142.41 | 104,279,623.47 |
| 负债和所有者权益总计 | 636,246,611.11 | 535,971,875.81 | 403,016,712.52 | 318,552,519.73 |

## （二）母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 299,926,255.80 | 583,564,583.32 | 471,974,710.27 | 311,151,807.66 |
| 减：营业成本 | 192,225,355.08 | 360,506,273.16 | 317,464,216.72 | 212,784,004.10 |
| 营业税金及附加 | 832,249.51 | 604,054.45 | 347,613.88 | 169,880.76 |
| 销售费用 | 5,814,721.62 | 9,125,256.69 | 7,059,943.45 | 5,500,182.18 |
| 管理费用 | 27,270,365.05 | 54,519,229.01 | 55,063,765.35 | 38,858,915.15 |
| 财务费用 | 1,971,891.33 | 4,624,589.48 | 8,448,446.01 | 9,060,249.88 |
| 资产减值损失 | 2,440,623.67 | 4,106,059.47 | 5,079,763.34 | 3,690,174.95 |
| 加：公允价值变动收益 | - | - | - | - |
| 投资收益 | - | - | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 二、营业利润 | 69,371,049.54 | 150,079,121.06 | 78,510,961.52 | 41,088,400.64 |
| 加：营业外收入 | 38,835.00 | 5,622,981.51 | 106,852.53 | - |
| 减：营业外支出 | - | 1,022,689.74 | - | - |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 1,012,028.67 | - | - |
| 三、利润总额 | 69,409,884.54 | 154,679,412.83 | 78,617,814.05 | 41,088,400.64 |
| 减：所得税费用 | 10,177,126.55 | 24,173,912.80 | 11,902,852.62 | 2,480,322.70 |
| 四、净利润 | 59,232,757.99 | 130,505,500.03 | 66,714,961.43 | 38,608,077.94 |
| 五、其他综合收益 | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | 59,232,757.99 | 130,505,500.03 | 66,714,961.43 | 38,608,077.94 |

## （三）母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 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 | 328,030,876.11 | 629,454,715.24 | 508,859,221.72 | 307,141,646.08 |
| 收到的税费返还 | - | - | 213,454.35 | 2,299,377.20 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,038,835.00 | 4,374,447.00 | 21,886,852.53 | - |
| 经营活动现金流入小计 | 329,069,711.11 | 633,829,162.24 | 530,959,528.60 | 309,441,023.28 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 179,188,004.28 | 310,600,815.43 | 314,019,833.67 | 191,627,350.27 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 46,016,271.87 | 67,984,103.05 | 53,135,235.81 | 35,153,142.15 |
| 支付的各项税费 | 16,025,207.21 | 76,986,826.47 | 44,115,382.00 | 21,206,097.68 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 19,366,851.52 | 87,267,734.99 | 31,565,458.94 | 21,990,846.44 |
| 经营活动现金流出小计 | 260,596,334.88 | 542,839,479.94 | 442,835,910.42 | 269,977,436.54 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 68,473,376.23 | 90,989,682.30 | 88,123,618.18 | 39,463,586.74 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 41,700.00 | - | 218,000.00 |
| 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 | 92,128.89 | 199,366.18 | 146,593.57 | 119,204.46 |
| 投资活动现金流入小计 | 92,128.89 | 241,066.18 | 146,593.57 | 337,204.46 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 20,460,885.32 | 75,226,758.52 | 20,154,942.15 | 11,992,739.28 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 24,293,300.00 | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 20,460,885.32 | 99,520,058.52 | 20,154,942.15 | 11,992,739.28 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -20,368,756.43 | -99,278,992.34 | -20,008,348.58 | -11,655,534.82 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 202,150,000.00 | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | — | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 109,774,000.00 | 440,889,661.76 | 228,214,505.08 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | — | - | 12,785,608.58 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 109,774,000.00 | 643,039,661.76 | 241,000,113.66 | - |
| 偿还债务支付的现金 | 124,264,932.53 | 446,463,602.52 | 245,705,839.79 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 1,027,765.04 | 152,677,208.91 | 66,486,865.67 | 7,170,622.11 |
| 其中：子公司支付少数股东的股利、利润 | — | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 781,304.52 | 5,776,238.91 | 963,443.68 | 3,452,567.14 |
| 筹资活动现金流出小计 | 126,074,002.09 | 604,917,050.34 | 313,156,149.14 | 10,623,189.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -16,300,002.09 | 38,122,611.42 | -72,156,035.48 | -10,623,189.25 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 261,178.46 | 1,112,403.63 | -240,822.30 | -1,397,308.53 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 32,065,796.17 | 30,945,705.01 | -4,281,588.18 | 15,787,554.14 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 55,172,705.12 | 24,227,000.11 | 28,508,588.29 | 12,721,034.15 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 87,238,501.29 | 55,172,705.12 | 24,227,000.11 | 28,508,588.29 |

## （四）母公司股东权益变动表

**2010 年 1-6 月母公司股东权益变动表** 单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项准备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、上年年末余额： | 120,000,000.00 | 167,183,905.80 | - | - | 1,755,713.15 | 15,801,418.47 | 304,741,037.42 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 其它 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 120,000,000.00 | 167,183,905.80 | - | - | 1,755,713.15 | 15,801,418.47 | 304,741,037.42 |
| 三、本年增减变动金额 | - | - | - | - | - | 59,232,757.99 | 59,232,757.99 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 59,232,757.99 | 59,232,757.99 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 59,232,757.99 | 59,232,757.99 |
| （三)所有者投入和减少的资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资股本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 120,000,000.00 | 167,183,905.80 | - | - | 1,755,713.15 | 75,034,176.46 | 363,973,795.41 |

**2009 年母公司股东权益变动表** **单位：元**

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项准备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、上年年末余额： | 42,550,170.00 | 8,571,620.22 | - | - | 13,999,834.84 | 57,501,517.35 | 122,623,142.41 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 其它 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 42,550,170.00 | 8,571,620.22 | - | - | 13,999,834.84 | 57,501,517.35 | 122,623,142.41 |
| 三、本年增减变动金额 | 77,449,830.00 | 158,612,285.58 | - | - | -12,244,121.69 | -41,700,098.88 | 182,117,895.01 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 130,505,500.03 | 130,505,500.03 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 130,505,500.03 | 130,505,500.03 |
| （三)所有者投入和减少的资本 | 5,501,970.00 | 194,110,424.98 | - | - | - | - | 199,612,394.98 |
| 1、所有者投入资本 | 5,501,970.00 | 196,648,030.00 | - | - | - | - | 202,150,000.00 |
| 2、股份支付计入所有者权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | -2,537,605.02 | - | - | - | - | -2,537,605.02 |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 13,050,550.00 | -161,050,550.00 | -148,000,000.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 13,050,550.00 | -13,050,550.00 | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | -148,000,000.00 | -148,000,000.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| （五）所有者权益内部结转 | 71,947,860.00 | -35,498,139.40 | - | - | -25,294,671.69 | -11,155,048.91 | - |
| 1、资本公积转增资股本 | 35,498,139.40 | -35,498,139.40 | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | 25,294,671.69 | - | - | - | -25,294,671.69 | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | 11,155,048.91 | - | - | - | - | -11,155,048.91 | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 120,000,000.00 | 167,183,905.80 | - | - | 1,755,713.15 | 15,801,418.47 | 304,741,037.42 |

**2008 年母公司股东权益变动表** **单位：元**

| 项目 | 实收资本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项准备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、上年年末余额： | 42,550,170.00 | 4,502.71 | - | - | 7,328,338.70 | 54,396,612.06 | 104,279,623.47 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 其它 | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 42,550,170.00 | 4,502.71 | - | - | 7,328,338.70 | 54,396,612.06 | 104,279,623.47 |
| 三、本年增减变动金额 | - | 8,567,117.51 | - | - | 6,671,496.14 | 3,104,905.29 | 18,343,518.94 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 66,714,961.43 | 66,714,961.43 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 66,714,961.43 | 66,714,961.43 |
| （三）所有者投入和减少的资本 | - | 8,567,117.51 | - | - | - | - | 8,567,117.51 |
| 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 | - | 8,567,117.51 | - | - | - | - | 8,567,117.51 |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | 6,671,496.14 | -63,610,056.14 | -56,938,560.00 |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 6,671,496.14 | -6,671,496.14 | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | | -56,938,560.00 | -56,938,560.00 |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资股本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 42,550,170.00 | 8,571,620.22 | - | - | 13,999,834.84 | 57,501,517.35 | 122,623,142.41 |

**2007年母公司股东权益变动表** **单位：元**

| 项目 | 实收资本 | 资本公积 | 减：库存股 | 专项准备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、上年年末余额： | 42,550,170.00 | 4,502.71 | - | - | 3,467,530.91 | 19,649,341.91 | 65,671,545.53 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - |
| 其它 | | | | | | | - |
| 二、本年年初余额 | 42,550,170.00 | 4,502.71 | - | - | 3,467,530.91 | 19,649,341.91 | 65,671,545.53 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示） | - | - | - | - | 3,860,807.79 | 34,747,270.15 | 38,608,077.94 |
| （一）净利润 | - | - | - | - | - | 38,608,077.94 | 38,608,077.94 |
| （二）其它综合收益 | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | 38,608,077.94 | 38,608,077.94 |
| （三）所有者投入和减少的资本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | | - | - | - | 3,860,807.79 | -3,860,807.79 | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | 3,860,807.79 | -3,860,807.79 | - |
| 2、对所有者的分配 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资股本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、转做股本的利润 | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 42,550,170.00 | 4,502.71 | - | | 7,328,338.70 | 54,396,612.06 | 104,279,623.47 |

# 三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

## （一）会计报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

## （二）合并报表范围及变化情况

### 1、合并财务报表的合并范围

| 单位名称 | 注册地 | 主营业务 | 注册资本 | 所占权益比例 |
|---|---|---|---|---|
| 大富机电 | 安徽省怀远县 | 射频结构件的生产、销售 | 2,047.86 万元 | 100% |
| 大富网络 | 深圳市 | SMT 加工、射频器件行业上下游业务拓展的前期市场研究与技术跟踪 | 380.00 万元 | 100% |

### 2、合并范围的变化情况

报告期内，本公司通过同一控制下的企业合并方式控股合并了大富机电和大富网络。

2008 年 10 月 17 日本公司与配天香港签订股权转让协议，受让其持有的大富机电的 100%股权，本公司以现金 20,493,800.00 元作为支付对价，并于 2008 年 11 月完成工商变更登记手续，企业合并日为 2008 年 11 月，合并日依据合并方实际取得对被合并方控制权的日期确定。

2009 年 4 月本公司与配天安徽电子签订股权转让协议，受让其持有的大富网络 100%股权，本公司以现金 3,800,000.00 元作为支付对价，并于 2009 年 4 月完成工商变更登记手续，企业合并日为 2009 年 4 月，合并日依据合并方实际取得对被合并方控制权的日期确定。

根据《企业会计准则》的相关要求，同一控制下企业合并，被合并企业自报告期期初起纳入合并方的合并报表范围，因此大富机电和大富网络自 2007 年 1

月 1 日起纳入本公司的合并范围。

# 四、注册会计师审计意见

本公司聘请中审国际对公司 2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月的财务报表进行了审计，注册会计师已出具了标准无保留意见《审计报告》（中审国际 审字【2010】第 01020103 号）。审计意见摘录如下：

“我们认为，大富科技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大富科技 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月的经营成果和现金流量”。

# 五、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

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（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）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司的销售模式为直接对外销售。本公司于产品发出并经客户验收合格时确认收入。

（1）主要销售环节

① 签订合同：与客户签订《框架采购协议》、接到客户采购订单。协议中约定：当货物交到买方指定地点后发生灭失和损坏由买方负责，商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，在货物已交给买方后，买方享有货物所有权，卖方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。

② 生产及送货：按照订单要求向客户发货、将货物交付到客户指定地点并由客户签收送货单。

③ 收款：按照订单、客户签收的送货单、出库单开具发票按约定的账期收款。

（2）具体的收入确认政策

本公司国内销售在货物交付到买方指定地点并收到客户签收的送货单时确认收入的实现。

本公司出口销售主要采用DDU及FCA的贸易方式。

采用 DDU 贸易方式，本公司在货物交付到客户指定的地点，并由客户签收货运提单时确认收入的实现。

采用 FCA 贸易方式，本公司将货物在指定的地点交给客户指定的承运人，并办理了出口清关手续时确认收入的实现。

**2、提供劳务**

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

公司采用已完成工作的测量（已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例）确定提供劳务交易的完工进度。如果特定时期内提供劳务交易的数量不能确定，则该期间的收入应当采用直线法确认，除非有证据表明采用其他方法能更好地反映完工进度。当某项作业相比其他作业均重要得多时，应当在该项重要作业完成之后确认收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；已经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**

公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠

的计量时予以确认。利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。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）金融资产的核算方法

公司的金融资产主要为应收款项。

公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收款项列为坏账损失。

在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项（期末余额 500 万元及以上的应收账款）单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。该比例反映各项实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

对经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）按账龄段划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，具体如下：

| 账　龄 | 应收账款计提比例 | 其他应收款计提比例 |
|---|---|---|
| 1 年以内（含 1 年） | - | 10% |
| 其中：1-3 个月 | 3% | - |
| 4-6 个月 | 5% | - |
| 7-12 个月 | 10% | - |
| 1－2 年 | 30% | 30% |
| 2－3 年 | 50% | 50% |
| 3 年以上 | 100% | 100% |

公司收回应收款项时，将取得价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期

损益。

## （三）存货的核算方法

### 1、存货的分类

存货分为原材料、低值易耗品、半成品、库存商品等。

### 2、存货的计价方法

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算确定。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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；需要经过加工的原材料，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。确定存货的可变现净值时，以资产负债表日取得最可靠的证据估计的售价为基础并考虑持有存货的目的，资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的，如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据，作为调整事项进行处理；否则，应当作为非调整事项。

### 4、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存法。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物领用时一次转销。

## （四）长期股权投资

本公司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”）。

**1、长期股权投资的初始计量**

本公司对企业合并取得的长期股权投资按照企业合并的有关规定区分同一控制与非同一控制进行初始计量。其他方式取得的长期股权投资，区分不同的取得方式以实际支付的购买价款、发行权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值等确定初始投资成本。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也记入初始投资成本。实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未领取的现金股利或利润，作为应收项目单独核算，不作为取得的长期股权投资的成本。

**2、长期股权投资的后续计量及损益确认**

本公司对子公司的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、联营企业长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，按照投资时被投资单位公允价值为基础计算的应享有或应分担的净损益的份额，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。

**3、长期股权投资的减值测试方法及减值准备计提方法**

资产负债表日，若对子公司、对合营企业、对联营企业的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。

## （五）固定资产的核算

**1、固定资产的确认条件**

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠计量。

**2、固定资产的折旧方法**

| 类　别 | 折旧年限 | 残值率 | 年折旧率 |
|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 20 年 | 5% | 4.75% |
| 机器设备 | 7-10 年 | 5% | 9.5%-13.6% |
| 运输工具 | 7-10 年 | 5% | 9.5%-13.6% |
| 办公设备 | 3 年 | 5% | 31.67% |
| 其他设备 | 3-5 年 | 5% | 19%-31.67% |

**3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法**

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，在以后会计期间不予转回。

**4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法**

符合下列一项或数项标准的，本公司将其认定为融资租入固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权转移给承租人。

（2）承租人有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。

（3）即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值。

（5）租赁固定资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

在租赁期开始日，将租赁固定资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的可归属于租赁固定资产的初始直接费用计入租入固定资产的价值。

在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人的租赁内含利率的，采用出租人的租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率，采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认的融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

对租赁固定资产采用与自有应折旧固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期满时取得租赁固定资产所有权的，在租赁固定资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期满时取得租赁固定资产所有权的，在租赁期与租赁固定资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。或有租金在实际发生时计入当期损益。

**5、固定资产后续支出**

固定资产的后续支出是指固定资产使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。后续支出的处理原则为：符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；不符合固定资产确认条件的，计入当期损益。

## （六）在建工程的核算

公司在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造工程、大修理工程等，并按实际发生的支出确定工程成本。在建工程在达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

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。减值准备一旦计提，在以后会计期间不予转回。

## （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。

公司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。

对于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；对于使用寿命不确定的无形资产不摊销。

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；对使用寿命不确定的无形资产，于资产负债表日进行减值测试。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （八）长期待摊费用的核算

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各

项费用，主要为房屋装修、预付房屋租金等，按照成本进行初始计量。公司长期待摊费用能确定受益期限的，按受益期限分期平均摊销，不能确定受益期限的按不超过十年的期限平均摊销。

## （九）应付职工薪酬

本公司职工薪酬，是指为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。包括：（1）职工工资、奖金、津贴和补贴；（2）职工福利费；（3）医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；（4）住房公积金；（5）工会经费和职工教育经费；（6）非货币性福利；（7）因解除与职工的劳动关系给予的补偿；(8)其他与获得职工提供的服务相关的支出。

在职工为本公司提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的受益对象，分别计入产品成本、劳务成本、建造固定资产成本、无形资产成本或当期损益。

## （十）外币业务核算方法

外币交易按交易发生当日的即期汇率折合为人民币入帐。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的汇兑差额除与购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按借款费用的原则处理外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

## （十一）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。按照固定的定额标准取得的政府补助，应当按照应收金额计量，确认为营业外收入，否则应当按照实际收到的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价

值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （十二）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与账面价值的差额（暂时性差异），于资产负债表日按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量确认递延所得税资产和递延所得税负债。

对子公司及联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认相应的递延所得税负债，但能够控制暂时性差异转回时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

递延所得税资产的确认以本公司未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资，相关的可抵扣暂时性差异同时满足暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认相应的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

## 六、主要税收政策

### （一）流转税及附加

#### 1、增值税

大富科技、大富机电为增值税一般纳税人，内销收入按 17%的税率计算销项

税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后缴纳增值税；自营出口产品销售收入的增值税采取“免、抵、退”的方法核算。

大富网络 2007 年、2008 年 1-3 月为小规模纳税人，适用 6%的税率简易征收。大富网络自 2008 年 4 月成为增值税一般纳税人，按 17%的税率计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后缴纳增值税。

**2、城建税**

大富科技、大富网络按当期缴纳的流转税额的 1%缴纳城建税；大富机电按当期缴纳的流转税额的 5%缴纳城建税。

**3、教育费附加**

大富科技、大富机电及大富网络按当期缴纳的流转税额的 3%缴纳教育费附加。

## （二）企业所得税

**1、大富科技**

（1）“两免三减半”及 2007 年减按 7.5%征收企业所得税的优惠情况

根据《广东省经济特区条例》、《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，经深圳市地方税务局以深地税五减免【2002】2 号《关于大富（深圳）科技有限公司申请减免企业所得税的批复》，同意大富（深圳）科技从获利年度起享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠。根据深圳市地方税务局 2002 年 10 月 24 日出具的《审批表》，大富（深圳）科技 2002 年度、2003 年度免征企业所得税，2004 年度、2005 年度及 2006 年度减半征收企业所得税。

此外，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》的相关规定，外商投资举办的先进技术企业，依照税法规定免征、减征企业所得税期满后仍为先进技术企业的，可以按照税法规定的税率延长三年减半征收企业所得税。大富（深圳）科技于 2005 年 5 月 26 日被深圳市科技和信息局认定为高新技术企业。根据深圳市宝安区地方税务局于 2007 年 7 月 4 日出具的《关于大

富（深圳）科技有限公司申请减免企业所得税问题的复函》（深地税宝函【2007】96 号文），公司自 2007 年至 2009 年减半缴纳企业所得税。大富（深圳）科技 2007 年减按 7.5%的税率缴纳企业所得税。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的相关规定，由于大富（深圳）科技于 2009 年 11 月 4 日变更为内资企业，其作为外商投资企业实际经营期不满十年，因此需补缴已免征、减征的企业所得税税款。但是根据《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》（深府【1988】232 号）及深圳市人民政府《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）的相关规定，对于在深圳市（包括龙岗区及宝安区）设立的从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业（包括内资企业），经营期在 10 年以上的，从开始获利年度起，均可享受企业所得税“两免三减半”的优惠；对属于基础工业和经深圳市人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收所得税。大富（深圳）科技作为在深圳市宝安区注册成立的经营期限在 10 年以上的高新技术生产性企业，根据相关规定，大富（深圳）科技 2002 年、2003 年免征企业所得税，2004 年度至 2009 年度减半缴纳企业所得税。因此，本公司以外商投资企业名义和按深圳市政府的有关规定享受的两免三减半的税收优惠在优惠起始日和税率上是重合的，且本公司只享受了其中的一项优惠，不存在重复享受税收优惠政策的情况。

深府【1988】232 号文、深府【1993】1 号文系深圳经济特区普遍适用的地方性文件，缺乏国家法律法规或国家税务总局的规范性文件作为依据，大富（深圳）科技依此享受的“两免三减半”及 2007 年减按 7.5%征收企业所得税的优惠存在被追缴的风险。但是，大富（深圳）科技所享受的税收优惠乃深圳企业普遍享受的政策，并非当地政府部门针对其特有的优惠，且大富（深圳）科技享受税收优惠均通过税务主管机关核准，历年均通过税务核查。同时本公司控股股东及实际控制人已承诺：如发行人及其全资子公司在上市前享受的税收优惠被国家有权部门予以追缴，则控股股东及实际控制人同意承担由此给发行人造成的负担及损失，以保证不会对发行人及其他股东的利益造成影响。

（2）2008-2010 年为高新技术企业减按 15%税率缴纳企业所得税

根据深科信【2008】325 号文，大富（深圳）科技被认定为高新技术企业，并持有由深圳市科技和信息局、深圳市财政局、深圳市国家税务局及深圳市地方税务局于 2008 年 12 月 16 日联合颁发的《高新技术企业证书》（GR200844200008），有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，公司 2008-2010 年减按 15%税率缴纳企业所得税。

深圳市宝安区地方税务局于 2009 年 4 月 22 日出具深地税宝减备告字【2009】第（180035）号《税收减免登记备案告知书》，确认已完成大富（深圳）科技减免税的登记备案。

**2、大富机电**

大富机电原为外商独资企业，根据《企业所得税法》及国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发【2007】39 号）的规定，经安徽省怀远县国家税务局批准，大富机电于 2008 年开始享受企业所得税“两免三减半”的优惠。由于大富机电被大富科技收购，企业性质发生变更，不符合享受企业所得税“两免三减半”税收优惠的条件。

根据国务院办公厅《关于中部六省比照实施振兴东北地区等老工业基地和西部大开发有关政策范围的通知》（国办函【2007】2 号）及《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（国发【2007】39 号）的规定，对设在西部地区（包括安徽省怀远县）国家鼓励类产业的内资企业和外商投资企业，在 2001 年至 2010 年期间，减按 15%的税率征收企业所得税。经安徽省怀远县国家税务局的核准，大富机电已按 15%的税率缴纳 2008 年、2009 年的企业所得税。

**3、大富网络**

根据全国人大常委会于 1980 年 8 月 26 日颁发的《广东省经济特区条例》的相关规定，特区企业所得税税率为 15%。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 号文）的规定，设立在宝安区的企业均按照 15%的税率征收企业所得税。因此，大富网络 2007 年减按 15%缴纳企业所得税。

根据深圳市国家税务局颁布的《深圳市自行制定企业所得税优惠政策实行“即征即退”工作方案》（深国税发【2008】145 号）规定，设立于 2007 年 3 月 16 日（含）之前的内资企业及深圳市特区外（即宝安、龙岗）企业，原来适用 15%税率的，从 2008 年至 2012 年，按照国家规定的过渡税率（18%，20%，22%，24%，25%）计算实际的应纳企业所得税额。因此，大富网络 2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月分别适用 18%、20%、22%的过渡税率。

深府【1993】1 号文和深国税发【2008】145 号文系深圳经济特区普遍适用的地方性文件，但该文件没有相关法律、国务院或国家税务总局的相关税收规范性文件作为依据，存在被追缴的风险。公司控股股东及实际控制人就上述可能发生的税款补缴事宜出具承诺：如发行人及其全资子公司在上市前享受的税收优惠被国家有权部门予以追缴，则控股股东及实际控制人同意承担由此给发行人造成的负担及损失，以保证不会对发行人及其他股东的利益造成影响。

报告期内，本公司及子公司适用的所得税税率情况如下：

| 公司名称 | 所得税税率 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
| 大富科技 | 15% | 15% | 15% | 7.5% |
| 大富机电 | 15% | 15% | 15% | 15% |
| 大富网络 | 22% | 20% | 18% | 15% |

## （三）发行人未来各年所得税税率、税率变化是否会对发行人业绩造成重大不利影响

本公司及其全资子公司未来各年适用的所得税率情况如下：

| 名称 | 2011 年及以后 | 2010 年 |
|---|---|---|
| 大富科技 | 如通过国家级高新技术企业认定，继续执行 15%税率 | 15% |
| 大富机电 | 25% | 经税务部门确认后执行 15%税率 |
| 大富网络 | 2011 年执行 24%的税率，2012 年起执行 25%税率 | 22% |

2011 年及以后年度，如果本公司能够保持高新技术企业的认证，将继续执行 15%的优惠税率；2010 年大富机电继续享受中部六省比照东北地区等老工业

基地和西部大开发税收优惠政策，适用 15%的优惠税率，如果国家不延续西部大开发的税收优惠政策，则从 2011 年起大富机电适用 25%的所得税税率，税率变化对大富机电会造成一定的影响，但不会对本公司及大富机电的业绩造成重大不利影响。

经核查，保荐机构认为：税率变化对大富机电会造成一定的影响，但不会对发行人及大富机电的业绩造成重大不利影响。

经核查，申报会计师认为：税率变化不会给发行人造成重大不利影响。

## （四）扣除税收优惠及政府补助收入后发行人在报告期内的增长情况

### 1、扣除税收优惠及政府补助收入后报告期内的净利润如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 归属母公司所有者的净利润 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,036.49 | 3,780.91 |
| 减：所得税率优惠对净利润的影响 | 686.40 | 1,078.22 | 253.30 | 335.84 |
| 研发费加计扣除对净利润的影响 | 125.81 | - | 62.38 | - |
| 政府补助对净利润的影响（注） | 374.82 | 342.11 | 21.84 | - |
| 扣除以后归属母公司所有者的净利润 | 6,252.15 | 12,537.33 | 6,698.97 | 3,445.07 |
| 税收优惠和政府补助占扣除后归属母公司所有者的净利润的比例 | 15.96% | 10.18% | 4.80% | 8.88% |

注：政府补助是按一般税率扣税后的数据

### 2、税收优惠对净利润的影响计算所采用的税率如下：

| 公司名称 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 法定税率 | 优惠税率 | 法定税率 | 优惠税率 | 法定税率 | 优惠税率 | 法定税率 | 优惠税率 |
| 大富科技 | 22% | 15% | 20% | 15% | 18% | 15% | 15% | 7.50% |
| 大富机电 | 25% | 15% | 25% | 15% | 25% | 15% | 33% | 15% |

扣除税收优惠及政府补助收入后，报告期内本公司的净利润分别为3，445.0,7万元、6,698.97万元、12,537.33万元、6,252.15万元，保持持续快速增长。

## （五）本公司享受的各项税收优惠对本公司及其全资子公司净利润的影响

报告期内，本公司享受的各项税收优惠对本公司及全资子公司净利润的影响如下：

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|---|
| 1、大富科技（母公司） | | | | |
| 所得税率优惠对净利润的影响 | 507.16 | 826.33 | 253.30 | 335.84 |
| 研发费加计扣除对净利润的影响 | 125.81 | - | 62.38 | - |
| 税收优惠小计 | 632.97 | 826.33 | 315.68 | 335.84 |
| 净利润 | 5,923.28 | 13,050.55 | 6,671.50 | 3,860.81 |
| 税收优惠占净利润的比例 | 10.69% | 6.33% | 4.73% | 8.70% |
| 2、大富机电 | | | | |
| 所得税率优惠对净利润的影响 | 179.24 | 251.90 | - | - |
| 净利润 | 1,457.10 | 1,715.74 | 350.34 | 12.33 |
| 税收优惠占净利润的比例 | 12.30% | 14.68% | - | - |
| 3、大富网络 | | | | |
| 所得税率优惠对净利润的影响 | - | - | - | - |
| 净利润 | 87.71 | -214.88 | 14.65 | -92.22 |
| 税收优惠占净利润的比例 | - | - | - | - |
| 4、合并报表 | | | | |
| 税收优惠政策对净利润的影响合计 | 812.21 | 1,078.22 | 315.68 | 335.84 |
| 合并报表中归属母公司所有者的净利润 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,036.49 | 3,780.91 |
| 税收优惠占合并报表中归属母公司所有者的净利润的比率 | 10.92% | 7.72% | 4.49% | 8.88% |

报告期内各项税收优惠对本公司及全资子公司的净利润的影响分别为335.84万元、315.68万元、1,078.22万元、812.21万元，税收优惠占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比例分别为8.88%、4.49%、7.72%、10.92%，各项税收优惠对本公司及全资子公司净利润的影响较小。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人及其全资子公司享受的各项税收优惠政策对发行人及其全资子公司净利润的影响较小。发行人及全资子公司享受的税收优惠经税务主管机关批准，发行人、大富网络、大富机电自设立以来依法申报、照章纳税，未出现因违反国家有关税务方面的法律、法规而被处罚的情形。发行人及其全资子公司不构成重大违反税收征管法律、法规行为。

经核查，发行人律师认为：报告期内各项税收优惠对发行人及其全资子公司净利润的影响较小，发行人及其全资子公司不构成重大违反税收征管法律、法规行为。

# 七、分部报告信息

## （一）产品类别分部

单位：万元

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 |
| 射频器件 | 21,731.52 | 12,443.29 | 41,508.51 | 23,502.28 | 33,338.52 | 21,533.59 | 18,943.04 | 12,857.11 |
| 射频结构件 | 6,891.74 | 4,367.85 | 14,379.46 | 9,166.10 | 11,242.25 | 7,704.33 | 10,764.88 | 7,947.37 |
| 其他结构件 | 793.85 | 551.11 | 2,215.22 | 1,643.60 | 1,507.54 | 721.18 | 567.00 | 186.06 |
| 其他业务 | 487.92 | - | 491.42 | 207.46 | 1,217.66 | 948.89 | 840.26 | - |
| 合计 | 29,905.03 | 17,362.24 | 58,594.61 | 34,519.43 | 47,305.98 | 30,908.00 | 31,115.18 | 20,990.54 |

## （二）地区分部

单位：万元

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 |
| 国内销售 | 25,842.20 | 14,807.71 | 54,734.30 | 32,096.48 | 45,796.77 | 29,867.11 | 26,632.53 | 17,838.45 |
| 其中：华东 | 5,935.54 | 3,401.33 | 14,779.63 | 7,372.56 | 14,377.49 | 6,860.48 | 12,619.01 | 4,097.49 |
| 华南 | 19,906.67 | 11,406.38 | 39,954.37 | 24,723.92 | 31,419.28 | 23,006.63 | 14,013.52 | 13,740.96 |
| 出口销售 | 4,062.83 | 2,554.53 | 3,860.31 | 2,422.95 | 1,509.21 | 1,040.89 | 4,482.65 | 3,152.09 |
| 合　计 | 29,905.03 | 17,362.24 | 58,594.61 | 34,519.43 | 47,305.98 | 30,908.00 | 31,115.18 | 20,990.54 |

# 八、最近一年收购兼并情况

最近一年发行人不存在重大收购兼并的情况。

# 九、非经常性损益明细表

中审国际对本公司报告期内的非经常性损益进行了鉴证，并出具了《深圳市大富科技股份有限公司非经常性损益情况的鉴证报告》（中审国际鉴字【2010】01020142 号），中审国际认为“公司编制的非经常性损益明细表已经按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定编制，在所有重大方面公允反映了大富科技 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月的非经常性损益情况”，本公司报告期内的非经常性损益发生额情况如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的转出部分) | -6.37 | 238.43 | - | - |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 | - | - | - | 335.84 |
| 计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外 | 499.61 | 433.68 | 22.24 | - |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | - | -123.73 | 402.45 | -79.89 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -12.50 | -10.25 | 8.06 | - |
| 非经常性损益合计（影响利润总额） | 480.74 | 538.13 | 432.75 | 255.95 |
| 减：所得税影响数 | 73.07 | 100.79 | 6.49 | - |
| 非经常性损益净额（影响净利润） | 407.67 | 437.34 | 426.26 | 255.95 |
| 其中：影响少数股东损益 | - | - | - | - |
| 影响归属于母公司普通股股东净利润 | 407.67 | 437.34 | 426.26 | 255.95 |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 7,031.50 | 13,520.32 | 6,602.63 | 3,524.97 |
| 非经常性损益净额占净利润的比重 | 5.48% | 3.13% | 6.06% | 6.77% |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润 | 7,031.50 | 13,520.32 | 6,610.23 | 3,524.97 |
| 影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重 | 5.48% | 3.13% | 6.06% | 6.77% |

本公司 2007 年“越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免”为 335.84 万元，主要系 2007 年大富（深圳）科技依据深地税宝函【2007】96 号文的批复，减半按 7.5%征收企业所得税。该税收优惠政策系依据深圳经济特区普遍适用的

规章、规范性文件，但该文件没有相关法律、国务院或国家税务总局的相关税收规范性文件作为依据，因此本公司将减半征收的 7.5%所得税额列入非经常性损益。

# 十、主要财务指标

## （一）主要财务指标

| 财务指标 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.69 | 1.59 | 0.95 | 1.84 |
| 速动比率（倍） | 1.29 | 1.27 | 0.77 | 1.33 |
| 资产负债率（%） | 39.83 | 42.43 | 75.49 | 64.43 |
| 无形资产占净资产的比例（%） | 3.09 | 0.91 | 5.94 | 5.99 |
| 归属于发行人股东的每股净资产（元） | 3.24 | 2.62 | 1.17 | 1.24 |
| **财务指标** | **2010 年 1-6 月** | **2009 年** | **2008 年** | **2007 年** |
| 应收账款周转率（次） | 2.91 | 3.25 | 3.41 | 3.44 |
| 存货周转率（次） | 3.65 | 4.52 | 4.22 | 3.31 |
| 利息保障倍数（倍） | 86.05 | 36.34 | 7.89 | 6.35 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 10,555.87 | 20,524.97 | 12,105.05 | 7,127.00 |
| 归属于发行人股东的净利润（万元） | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,036.49 | 3,780.91 |
| 归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 7,031.50 | 13,520.32 | 6,610.23 | 3,524.97 |
| 每股经营活动现金流量（元） | 0.57 | 1.18 | 0.76 | 0.33 |
| 每股净现金流量（元） | 0.18 | 0.28 | 0.08 | -0.11 |

注：2007－2008 年末普通股份总数按公司 2009 年 11 月增资扩股前的注册资本对应的股份公司设立后的股本数 10,626 万股，即 （4,255.17/4,805.21）*12,000 万股计算，下同。

上述主要财务指标计算方法如下：

1、流动比率＝期末流动资产／期末流动负债

2、速动比率＝（期末流动资产-期末存货）／期末流动负债

3、资产负债率＝期末总负债／期末总资产

4、无形资产占净资产的比例＝期末无形资产／期末净资产

5、归属于发行人股东的每股净资产＝期末净资产／期末总股本

6、应收账款周转率＝营业收入／应收账款期初期末平均余额

7、存货周转率＝营业成本／存货期初期末平均余额

8、利息保障倍数＝（净利润+所得税+利息支出）／利息支出

9、息税折旧摊销前利润＝净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

10、每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本

11、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加（或减少）额／期末总股本

## （二）净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《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》（2010 年修订），公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下：

| 报告期利润 | | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元） | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | 2007 年 | 33.49 | 0.36 | 0.36 |
| | 2008 年 | 42.57 | 0.66 | 0.66 |
| | 2009 年 | 71.01 | 1.30 | 1.30 |
| | 2010 年 1-6 月 | 21.14 | 0.62 | 0.62 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 2007 年 | 41.48 | 0.33 | 0.33 |
| | 2008 年 | 47.20 | 0.62 | 0.62 |
| | 2009 年 | 68.23 | 1.26 | 1.26 |
| | 2010 年 1-6 月 | 19.98 | 0.59 | 0.59 |

上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=$P_0/(E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0)$

其中：$P_0$ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；$E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；$E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；$E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于

公司普通股股东的净资产；$M_0$ 为报告期月份数；$M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；$M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；$E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；$M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、每股收益

（1）基本每股收益= $P_0 \div S$　　$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$

其中：$P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；$S_0$ 为期初股份总数；$S_1$ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；$S_i$ 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；$S_j$ 为报告期因回购等减少股份数；$S_k$ 为报告期缩股数；$M_0$ 报告期月份数；$M_i$ 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；$M_j$ 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（2）稀释每股收益=$P_1/(S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：$P_1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释

每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

# 十一、发行人历次评估情况

本公司设立时，委托德正信以 2009 年 11 月 30 日为评估基准日，对本公司的全部资产及相关负债进行了评估，并出具了《关于深圳市大富科技有限公司股份制改制项目资产评估报告书》（德正信综评报字(2009)第 050 号）。

## （一）评估方法

按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，主要采用成本法（又称资产基础途径的资产加和法）。

## （二）评估结果

经德正信评估，公司净资产评估价值为 32,814.70 万元，具体情况如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 账面价值 | 调整后账面值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 38,324.11 | 38,324.11 | 39,755.41 | 1,431.30 | 3.73 |
| 非流动资产 | 15,617.98 | 15,617.98 | 18,655.47 | 3,037.49 | 19.45 |
| 其中：长期股权投资 | 2,659.80 | 2,659.80 | 4,910.12 | 2,250.32 | 84.60 |
| 固定资产 | 11,163.44 | 11,163.44 | 12,102.19 | 938.75 | 8.41 |
| 无形资产 | 72.29 | 72.29 | 72.29 | - | - |
| 长期待摊费用 | 1,456.55 | 1,456.55 | 1,456.55 | - | - |
| 递延所得税资产 | 265.90 | 265.90 | 114.32 | -151.58 | -57.01 |
| 资产总计 | 53,942.09 | 53,942.09 | 58,410.88 | 4,468.79 | 8.28 |
| 流动负债 | 25,073.94 | 25,073.94 | 25,073.94 | - | - |
| 非流动负债 | 522.24 | 522.24 | 522.24 | - | - |
| 负债总计 | 25,596.18 | 25,596.18 | 25,596.18 | - | - |
| 净资产 | 28,345.91 | 28,345.91 | 32,814.70 | 4,468.79 | 15.77 |

## （三）评估增值的原因

根据上述评估结果，净资产增值 4,468.79 万元，增值率 15.77%，主要是由于长期股权投资、房产、存货的评估增值所致。

# 十二、发行人历次验资情况

公司及其前身成立以来，历经了九次验资，具体情况如下：

## （一）公司前身——大富（深圳）科技、大富科技有限历次验资

### 1、2001 年设立时的验资

（1）2001 年 9 月 6 日，深圳方达会计师事务所出具深方达所【2001】验字 250 号《验资报告》。经审验，截至 2001 年 9 月 5 日，大富（深圳）科技已收到股东大富 BVI 缴纳的第一期注册资本港币 30 万元，出资方式为货币资金。

（2）2002 年 5 月 10 日，深圳中法会计师事务所出具深中法验字【2002】第 081 号《验资报告》。经审验，截至 2002 年 5 月 9 日，大富（深圳）科技已收到股东大富 BVI 缴纳的第二期注册资本港币 70 万元，出资方式为货币资金。

### 2、2003 年 3 月增资时的验资

2003 年 9 月 2 日，深圳市永明会计师事务所有限责任公司出具深永验字【2003】0418 号《验资报告书》。经审验，截至 2003 年 6 月 16 日，大富（深圳）科技收到股东大富 BVI 缴纳的注册资本美元 19.14 万元，出资方式为实物资产，根据货物报关进口当日汇率折合港币 1,492,728.60 元，其中 100 万元计入实收资本。增资后公司注册资本达到港币 200 万元。

### 3、2003 年 10 月增资时的验资

2004 年 1 月 29 日，深圳中法会计师事务所出具深中法验字【2004】第 0112 号《验资报告》。经审验，截至 2004 年 1 月 16 日，大富（深圳）科技收到股东大富 BVI 缴纳的新增注册资本美元 40.24 万元，出资方式为实物资产，根据货物报关进口当日汇率折港币 3,123,877.44 元，其中港币 300 万元计入实收资本。增资后大富（深圳）科技注册资本达到港币 500 万元。

### 4、2004 年 2 月增资时的验资

2005 年 1 月 13 日，深圳枫桦会计师事务所出具深枫桦验字【2005】第 025 号《验资报告》。经审验，截至 2004 年 12 月 27 日，大富（深圳）科技收到股东

大富 BVI 缴纳的新增注册资本港币 500 万元，出资方式为实物资产，根据货物报关进口当日汇率折合港币 5,136,978 元，其中港币 500 万元计入实收资本。增资后大富（深圳）科技注册资本达到港币 1,000 万元。

**5、2004 年 7 月增资时的验资**

2005 年 4 月 25 日，深圳岳华会计师事务所有限公司出具深岳华外验字【2005】第 178 号《验资报告》。经审验，截至 2005 年 4 月 13 日，大富（深圳）科技收到股东大富 BVI 缴纳的新增注册资本合计港币 1,500 万元，其中以（1）设备出资美元 39.95 万元，按海关进口货物报关时汇率折算港币 3,115,740.45 元；（2）按国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件要求，大富（深圳）科技截至 2003 年 12 月 31 日未分配利润人民币 12,616,645.03 元转增资本，折合港币 11,889,036.03 元。上述设备和未分配利润折合港币合计为 15,004,776.48 元，其中港币 1,500 万元计入实收资本。增资后大富（深圳）科技注册资本达到港币 2,500 万元。

**6、2005 年 5 月增资时的验资**

2005 年 6 月 15 日，深圳中法会计师事务所出具深中法外验字【2005】第 062 号《验资报告》。经审验，截至 2005 年 6 月 14 日，大富（深圳）科技收到股东大富 BVI 缴纳的新增注册资本港币 1,500 万元，出资方式为货币资金。增资后大富（深圳）科技注册资本达到港币 4,000 万元。

**7、2009 年 11 月增资时的验资**

2009 年 11 月 26 日，南方民和出具深南验字【2009】第 178 号《验资报告》。经审验，截至 2009 年 11 月 25 日，大富科技有限分别收到投资者龙城物业、富海银涛和博信投资投入 5,000 万元、5,015 万元和 10,200 万元，其中计入实收资本分别为 1,201,304.00 元、1,417,538.00 元和 2,883,128.00 元。增资后大富科技有限注册资本达到人民币 4,805.214 万元。

## （二）公司设立时的验资

2009 年 12 月大富科技有限以截至 2009 年 11 月 30 日经审计的母公司净资

产人民币 283,459,105.80 元中的 120,000,000 元折合股本 120,000,000 股，其余计入资本公积，折股比例为 1：0.4233，整体变更为股份有限公司。

2009 年 12 月 25 日南方民和出具了深南验字（2009）第 228 号《验资报告》。经审验，截至 2009 年 12 月 25 日，本公司已收到发起人股东缴纳的注册资本人民币 12,000 万元。

本公司由大富科技有限以截至 2009 年 11 月 30 日经审计的净资产折股整体变更设立。

# 十三、财务状况分析

## （一）资产构成情况分析

### 1、主要资产的构成及其变化

报告期各期末本公司资产总额分别为 37,055.57 万元、50,890.04 万元、54,657.76 万元和 64,663.21 万元。随着公司业务规模的不断扩大，本公司资产规模也不断增大，2008 年末的资产总额较上年末增长 37.33%，2009 年末的资产总额较上年末增长 7.40%，2010 年 6 月 30 日的资产总额较 2009 年末增长 18.31%。本公司主要资产和占总资产的比例如下表所示：

**单位：万元**

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 货币资金 | 9,221.94 | 14.26 | 7,049.60 | 12.90 | 3,749.09 | 7.37 | 2,904.23 | 7.84 |
| 应收账款 | 20,560.04 | 31.80 | 19,198.58 | 35.13 | 15,603.23 | 30.66 | 11,008.88 | 29.71 |
| 预付款项 | 1,432.68 | 2.22 | 1,379.67 | 2.51 | 947.99 | 1.86 | 460.09 | 1.24 |
| 其他应收款 | 165.11 | 0.26 | 43.09 | 0.08 | 8,576.03 | 16.85 | 3,813.76 | 10.29 |
| 存货 | 9,828.82 | 15.20 | 6,989.30 | 12.79 | 6,803.91 | 13.37 | 7,012.92 | 18.93 |
| 其他流动资产 | 170.80 | 0.26 | 49.60 | 0.09 | - | - | - | - |
| **流动资产** | **41,379.38** | **63.99** | **34,709.85** | **63.50** | **35,680.25** | **70.11** | **25,199.88** | **68.01** |
| 固定资产 | 20,426.31 | 31.59 | 18,105.58 | 33.13 | 12,459.54 | 24.48 | 7,659.93 | 20.67 |
| 在建工程 | - | - | 11.49 | 0.02 | 79.41 | 0.16 | 2,265.48 | 6.11 |
| 无形资产 | 1,203.94 | 1.86 | 286.89 | 0.52 | 741.03 | 1.46 | 789.74 | 2.13 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 长期待摊费用 | 1,232.30 | 1.91 | 1,168.94 | 2.14 | 1,733.36 | 3.40 | 1,020.27 | 2.76 |
| 递延所得税资产 | 421.28 | 0.65 | 375.02 | 0.69 | 196.46 | 0.39 | 120.26 | 0.32 |
| **非流动资产** | **23,283.83** | **36.01** | **19,947.91** | **36.50** | **15,209.79** | **29.89** | **11,855.69** | **31.99** |
| **资产总计** | **64,663.21** | **100.00** | **54,657.76** | **100.00** | **50,890.04** | **100.00** | **37,055.57** | **100.00** |

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司资产总额为 64,663.21 万元。其中：流动资产总额 41,379.38 万元，占总资产的比重为 63.99%；非流动资产总额 23,283.83 万元，占总资产的比重为 36.01%。报告期内，公司流动资产的比重大于非流动资产的比重，资产结构总体比较稳定，这种资产结构与公司的生产经营模式相适应。公司的主要客户为华为、爱立信、阿朗等世界知名移动通信主设备商。本公司根据客户的订单及需求预测提供定制化的射频器件和射频结构件等产品，公司通常在产品发出并客户验收合格后 3 个月，向客户收取货款。因此应收账款、存货等流动资产在公司总资产中占有较大的比重。

随着射频器件行业的快速发展，市场需求的扩大，公司自筹资金对生产线进行了扩建和改进，增加了固定资产投资的比重。固定资产占总资产的比例由 2007 年的 20.67%上升至 2010 年上半年的 31.59%。

### 2、流动资产分析

报告期各期末本公司各类流动资产及占流动资产总额的比例如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 货币资金 | 9,221.94 | 22.29 | 7,049.60 | 20.31 | 3,749.09 | 10.51 | 2,904.23 | 11.52 |
| 应收账款 | 20,560.04 | 49.69 | 19,198.58 | 55.31 | 15,603.23 | 43.73 | 11,008.88 | 43.69 |
| 预付款项 | 1,432.68 | 3.46 | 1,379.67 | 3.97 | 947.99 | 2.66 | 460.09 | 1.83 |
| 其他应收款 | 165.11 | 0.40 | 43.09 | 0.12 | 8,576.03 | 24.03 | 3,813.76 | 15.13 |
| 存货 | 9,828.82 | 23.75 | 6,989.30 | 20.14 | 6,803.91 | 19.07 | 7,012.92 | 27.83 |
| 其他流动资产 | 170.80 | 0.41 | 49.60 | 0.15 | - | - | - | - |
| 流动资产合计 | 41,379.38 | 100.00 | 34,709.85 | 100.00 | 35,680.25 | 100.00 | 25,199.88 | 100.00 |

报告期内本公司的流动资产中货币资金、应收款项和存货占有较大比重。

（1）货币资金

报告期各期末，本公司货币资金的具体情况列示如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 原币金额 | 折合人民币 | 原币金额 | 折合人民币 | 原币金额 | 折合人民币 | 原币金额 | 折合人民币 |
| 人民币 | 9,215.44 | 9,215.44 | 7,043.51 | 7,043.51 | 3,670.61 | 3,670.61 | 2,520.97 | 2,520.97 |
| 瑞典克朗 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.17 | 0.14 | - | - |
| 美元 | 0.28 | 1.92 | 0.24 | 1.67 | 5.19 | 35.89 | 50.98 | 377.98 |
| 欧元 | 0.01 | 0.05 | 0.01 | 0.06 | 4.30 | 39.51 | 0.23 | 2.34 |
| 日元 | 59.10 | 4.53 | 59.10 | 4.36 | 42.00 | 2.93 | 42.00 | 2.93 |
| 合计 | - | 9,221.94 | - | 7,049.60 | - | 3,749.09 | - | 2,904.23 |

报告期各期末，本公司的货币资金占流动资产的比例分别为 11.52%、10.51%、20.31%和 22.29%。货币资金增加主要原因系经营活动产生的现金净流量增加所致。

（2）应收账款

① 报告期各期期末，本公司应收账款净额较高，具体情况列示如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款余额 | 21,239.37 | 19,850.94 | 16,255.22 | 11,471.85 |
| 其中：应收关联方账款 | - | - | 902.01 | 3,741.86 |
| 坏账准备 | 679.33 | 652.36 | 651.99 | 462.96 |
| 应收账款净额 | 20,560.04 | 19,198.58 | 15,603.23 | 11,008.88 |
| 占流动资产比例（%） | 49.69 | 55.31 | 43.73 | 43.69 |
| 占营业收入比例（%） | - | 32.77 | 32.98 | 35.38 |

A、行业经营模式对应收账款的影响

本公司产品目前的主要销售模式是先被认证成为移动通信主设备商的合格供应商，其后根据订单安排生产。根据行业惯例，销售合同中一般约定客户在收到产品、验收合格后 3 个月支付全部货款。由于付款信用期较长，本公司期末应收账款较大。

在射频器件相关的上市公司中，应收账款净额占流动资产的比重情况如下：

| 可比上市公司 | 2009.12.31[26] | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 15.89% | 23.60% | 16.33% |
| 摩比天线 | 22.68% | 31.21% | 37.57% |
| 国人通信 | 37.92% | 40.92% | 43.93% |
| Powerwave | 48.57% | 57.21% | 54.39% |
| 平均值 | 31.27% | 38.24% | 38.06% |
| 大富科技 | 55.31% | 43.73% | 43.69% |

由上表可以看出，2007 年末、2008 年末公司应收账款净额占流动资产比重与行业平均水平较为一致；2009 年末公司应收账款净额占流动资产比重上升至 55.31%，较前两年有所增加，主要系 2009 年本公司销售规模扩大导致流动资产比例有所上升所致。

B、报告期内营业收入增长是应收账款余额呈逐年增长趋势的主要原因

报告期内通信设备行业良好的增长态势，特别是公司核心客户华为、爱立信业务的持续增长，以及本公司的表现持续获得客户的认可，导致报告期内本公司的销售规模实现了快速增长。最近三年，本公司营业收入增长率分别为 52.04%和 23.86%，本公司应收账款余额的增长率分别为 41.70%和 22.12%，低于销售收入的增长速度。最近三年，应收账款占营业收入的比例分别为 35.38%、32.98%、32.77%。此外，公司处于业务快速扩张期，在风险可控前提下，2009 年 6 月，公司对华为的信用期由货到 60 天调整到货到 90 天。

② 从应收账款账龄结构看，应收账款质量较好

报告期各期期末，本公司应收账款余额的账龄结构如下表：

**单位：万元**

| 账　龄 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 3 个月以内 | 21,162.37 | 99.64 | 19,009.79 | 95.76 | 14,869.55 | 91.48 | 8,624.04 | 75.18 |
| 4-6 个月 | 34.84 | 0.16 | 798.70 | 4.02 | 747.49 | 4.60 | 2,199.50 | 19.17 |
| 7-12 个月 | - | - | 9.22 | 0.05 | 152.26 | 0.94 | 501.16 | 4.37 |

[26] 本处国人通信以 2009 年第三季度报的数据计算。

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2 年 | 42.16 | 0.20 | 33.22 | 0.17 | 352.68 | 2.17 | 147.15 | 1.28 |
| 2-3 年 | - | - | - | - | 133.24 | 0.82 | - | - |
| 3 年以上 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 合　计 | 21,239.37 | 100.00 | 19,850.94 | 100.00 | 16,255.22 | 100.00 | 11,471.85 | 100.00 |

本公司与主要客户的结算期限一般为 3 个月至 4 个月，因此报告期内公司应收账款在 3 个月以内的比例相对较高，分别为 75.18%、91.48%、95.76%及 99.64%，呈逐年上升趋势；账龄在半年以内的比例分别为 94.35%、96.08%、99.78%及 99.80%，应收账款质量较好。

③ 报告期内应收账款前五名客户情况

| 年度 | 排名 | 客户名称 | 金额（万元） | 比重（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2010.06.30 | 1 | 华为公司 | 14,890.69 | 70.11 |
| | 2 | 爱立信公司 | 4,825.13 | 22.72 |
| | 3 | 朗讯公司 | 1,031.55 | 4.86 |
| | 4 | 博世公司 | 225.34 | 1.06 |
| | 5 | 捷普公司 | 124.00 | 0.58 |
| | 当年应收账款前五名客户合计 | | 21,096.73 | 99.33 |
| 2009.12.31 | 1 | 华为 | 13,888.70 | 69.96 |
| | 2 | 爱立信 | 4,169.08 | 21.00 |
| | 3 | 朗讯公司 | 1,151.81 | 5.80 |
| | 4 | 博世公司 | 209.72 | 1.06 |
| | 5 | 台扬科技 | 205.35 | 1.03 |
| | 当年应收账款前五名客户合计 | | 19,624.66 | 98.86 |
| 2008.12.31 | 1 | 华为 | 9,422.11 | 60.39 |
| | 2 | 爱立信 | 2,931.26 | 18.79 |
| | 3 | 上海西门子移动通信有限公司 | 1,504.17 | 9.64 |
| | 4 | 宝安区东塘村再生资源有限公司 | 518.87 | 3.33 |
| | 5 | Kathrein | 245.75 | 1.57 |
| | 当年应收账款前五名客户合计 | | 14,622.16 | 93.71 |
| 2007.12.31 | 1 | 华为 | 3,517.69 | 30.66 |
| | 2 | 爱立信 | 2,180.81 | 19.01 |
| | 3 | 上海西门子移动通信有限公司 | 2,786.91 | 24.29 |
| | 4 | Kathrein | 2,313.49 | 20.17 |
| | 5 | 大富 BVI | 216.57 | 1.89 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 当年应收账款前五名客户合计 | 11,015.47 | 96.02 |

注：此处华为包括华为技术有限公司、深圳市安捷信电气有限公司、上海华为技术有限公司和深圳市华为技术软件有限公司；爱立信包括爱立信中国通信有限公司、南京爱立信熊猫通信有限公司、瑞典爱立信和巴西爱立信；朗讯包括南京朗讯科技通信设备有限公司和青岛朗讯科技通讯设备有限公司；博世公司包括博世（珠海）安保系统有限公司、Bosch Security Systems,IN、Bosch Security systems SA 和 ROBERT BOSCH AG；Kathrein 包括 Kathrein Werke KG 和 Kathrein 美国；捷普公司包括 Jabil Circuit(Wuxi) Co.,LTD.和 Jabil Circuit Hungary Ltd。

从上表来看，报告期内，本公司应收账款前五大客户合计占本公司应收账款的比重分别为 96.02%、93.71%、98.86%和 99.33%，平均值为 96.98%，应收账款分布集中。这主要是公司客户集中度较高所造成的，而这与通信主设备商的市场竞争格局密不可分。报告期内，本公司应收账款的前五大客户中，对华为的应收账款较大，且占比不断上升，由 2007 年的 30.66%上升至 2010 年 6 月 30 日的 70.11%。这主要是近年来华为自身业务发展迅速，同时公司与其业务不断增长所致。2008 年、2009 年本公司对华为的销售额分别较上年增长了 126.56%、31.84%，对爱立信的销售额分别较上年增长了 68.94%、53.63%。具体参见本节“十三、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“3、前五大客户分析”。

④ 公司与华为、爱立信的往来结算方式、信用政策

| 项目 | 华为 | | | 爱立信 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2009 年及 2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 | 2009 年及 2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 |
| 结算方式 | 支票和银行汇票 | 支票和银行汇票 | 支票和银行汇票 | 电汇 | 电汇 | 电汇 |
| 信用政策 | 货到 90 天 | 货到 60 天 | 货到 60 天 | 发票日 90 天 | 发票日 90 天 | 发票日 60 天 |
| 信用政策说明 | 按货物验收入库日期加 90 天,每月付款 4 次，每周五付款，支付本周到期的货款 | 按货物验收入库日期加 60 天，每月付款 4 次，每周五付款，支付本周到期的货款 | 按货物验收入库日期和金额权重加权平均算出一个月所送货的到期日，在此日期 60 天后付款 | 货物签收后开具发票。按发票开具日期加 90 天计算到期日 | 货物签收后开具发票。按发票开具日期加 90 天计算到期日 | 货物签收后开具发票。按发票开具日期加 60 天计算到期日 |

2008 年 3 月 1 日，本公司对爱立信的信用期限由发票日 60 天调整至发票日 90 天，2009 年 6 月 1 日，本公司对华为的信用期限由货到 60 天调整至货到 90 天。根据本公司客户信息管理制度，客户的信用期限等信息的变更需由市场部客户经理提出申请，市场部经理审核并经总经理批准。以上客户信用期限的变更均

履行了审批手续。

⑤ 本公司对应收账款过高所采取的风险管理措施

A、 建立客户档案，对客户的信用进行分类，确定客户的信用期限与信用标准。建立客户档案的参考依据有银行、工商、财税等外部参考资料和客户自身所有公开和非公开的相关企业的法律和财务资料，通过这些数据资料对客户进行分析，同时根据本公司自身业务的经营需要确定不同客户的信用期限和标准。报告期内，公司确定客户的信用期限如下：

| 客户 | 2009 年及<br>2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 华为 | 货到日 90 天 | 货到日 60 天 | 货到日 60 天 |
| 爱立信 | 发票日 90 天 | 发票日 90 天 | 发票日 60 天 |
| 其他国际性客户 | 月结 90 天或发票日 90 天 | 月结 60 天或发票日 90 天 | 货到 60 天或发票日 90－120 天 |
| 其他国内客户（上市公司或注册资本 1 亿人民币或年销售额 5 亿以上人民币） | 月结 90 天或发票日 90 天 | 月结 90 天或发票日 90 天 | 月结 90 天或发票日 90 天 |
| 其他国内客户（非上市公司或注册资本低于 1 亿人民币或销售额低于 5 亿人民币） | 月结 60 天或发票日 60 | 月结 60 天或发票日 60 | 月结 60 天或发票日 60 |

应收账款的信用标准如下：

单位：万元

| 客户 | 2009 年及<br>2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 华为 | 20,000 | 15,000 | 10,000 |
| 爱立信 | 10,000 | 8,000 | 5,000 |
| 其他国际性客户 | 5,000 | 4,000 | 3,000 |
| 其他国内客户（上市公司或注册资本 1 亿人民币或年销售额 5 亿以上人民币） | 2,000 | 1,500 | 1,000 |
| 其他国内客户（非上市公司或注册资本低于 1 亿人民币或销售额低于 5 亿人民币） | 1,000 | 800 | 500 |

B、强化应收账款的日常管理

财务部定期将应收账款明细提交市场部。应收款项的回收与市场部人员的绩效考核及其奖惩挂钩，市场部人员掌握其负责客户的信用状况及和应收账款相关的情况，关注接近信用限额的客户的经营及活动状况。市场部定期与客户核对往来款项，并对因品种、回款期限、退还货等原因导致票据、金额等方面出现的误

差进行核实。重点关注应收账款的进度及变化。当客户应收款项逾期一个月时，加强对其发货的管理及订单的生产。定期分析现行的信用标准及审批制度是否存在问题，对违约的客户的资信重新调查，明确原因和及时发出催收函。

⑥ 应收关联方账款情况

2007 年、2008 年应收关联方账款分别为 254.10 万元、181.20 万元，占应收账款总额的比例很小。具体情况如下：

**单位：万元**

| 公司名称 | 2009.12.31 及 2010.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 收回时间 |
|---|---|---|---|---|
| 大富配天投资 | - | 180.36 | 37.53 | 2009 年 1 月 |
| 大富 BVI | - | - | 216.57 | 2008 年 1 月 |
| 深圳配天电子 | - | 0.84 | - | 2009 年 3 月 |
| Kathrein | - | - | 2,313.49 | 2009 年 11 月 |
| 合计 | - | 181.20 | 2,567.59 | |

A、对大富配天投资的应收账款主要系大富配天投资接到个别客户射频器件订单，但本身没有生产能力，向本公司采购后再对外销售。

B、对大富 BVI 的应收账款主要系 2007 年本公司少量铝合金腔体海外订单通过大富 BVI 销售。

C、对深圳配天电子的应收账款主要系深圳配天电子生产连接器需要用到铜，为节省采购时间，本公司向其销售了少量铜。

D、对 Kathrein 的应收账款主要系本公司对 Kathrein 销售滤波器、腔体、盖板等。2008 年 2 月，Kathrein GmbH 不再间接持有本公司的股份，故从 2008 年 2 月起，本公司与 Kathrein 不再存在关联关系。

2009 年本公司规范了上述交易行为，未再发生类似交易。大富 BVI 已经于 2010 年 1 月转让给无关联的第三方，控股股东大富配天投资只从事投资业务，未来本公司也不会再发生类似业务。本公司变更为股份公司前，清偿了与关联公司之间的往来款。

⑦ 应收账款贴现及保理信贷情况

根据本公司与中国银行深圳龙华支行签署的票据贴现协议、与渣打银行深圳分行签署的信贷融资函，截至 2009 年 12 月 31 日，公司将 6,949.11 万元应收账款向中国银行深圳龙华支行进行票据贴现；将 1,327.85 万元应收账款附追索权出售给渣打银行深圳分行。具体见本节“负债构成分析”之“1、短期借款分析”。

（3）其他应收款

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 其他应收账款余额 | 283.01 | 246.97 | 8,709.21 | 3,876.25 |
| 其中：关联方 | - | - | 8,357.75 | 3,386.24 |
| 非关联方 | 283.01 | 246.97 | 351.45 | 490.01 |
| 其他应收账款净额 | 165.11 | 43.09 | 8,576.03 | 3,813.76 |
| 占总资产比例（%） | 0.26 | 0.08 | 16.85 | 10.29 |

2007 年末、2008 末本公司其他应收款净额较大，分别为 3,813.76 万元和 8,576.03 万元，占总资产的比例分别为 10.29%和 16.85%，主要系本公司与关联方之间的往来款。2007 年末、2008 年末公司应收关联方其他应收款项的具体情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2009.12.31 及 2010.06.30 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 收回时间 |
|---|---|---|---|---|
| 大富配天投资 | - | 3,715.13 | 2,539.46 | 2009 年 10 月 |
| 安徽配天智能 | - | 3,330.04 | 0.02 | 2009 年 5 月 |
| 微讯深圳 | - | 1,108.78 | 829.71 | 2009 年 5 月 |
| 孙尚传 | - | 102.79 | - | 2009 年 12 月 |
| 海纳科 | - | 78.70 | - | 2009 年 11 月 |
| 配天安徽电子 | - | 13.59 | 12.74 | 2009 年 4 月 |
| 配天香港 | - | 8.71 | - | 2009 年 11 月 |
| 大富 BVI | - | - | 4.31 | 2008 年 1 月 |
| 合计 | - | 8,357.74 | 3,386.24 | |

2009 年 11 月本公司变更为股份公司前，关联公司均为公司实际控制人孙尚传及其配偶全资拥有，本公司与各关联公司存在资金统一使用、调拨的情形。

对大富配天投资、安徽配天智能、海纳科的其他应收款主要系本公司与其之间的资金相互支持；对微讯深圳的其他应收款主要系本公司代其支付了部分费

用；对孙尚传的其他应收款主要系孙尚传向本公司借支的差旅费及备用金等；对配天安徽电子的其他应收款主要系为其补充营运资金；对配天香港的其他应收款主要系本公司与配天香港往来款因汇率等原因形成的余额；对大富 BVI 的其他应收款主要系客户付错款。

安徽配天智能于 2010 年 2 月注销，大富 BVI 于 2010 年 1 月转让给无关联的第三方，深圳配天电子于 2009 年 12 月转让给无关联的第三方，微讯深圳于 2010 年 4 月注销。股东大富配天投资、实际控制人孙尚传控制的配天香港从事投资业务，配天安徽电子从事数控机床及汽车零配件生产，海纳科从事数控系统的生产，以上公司已承诺将不以任何方式占用或使用大富科技的资产和资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害大富科技及其他股东利益的行为。本公司变更为股份公司前，清偿了与关联公司之间的往来款。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司其他应收账款余额为 283.01 万元，主要系本公司房租押金和一年期以上的预付款项转入，无关联方资金占用。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司前五名其他应收款列示如下：

| 单位名称 | 与本公司关系 | 金额（万元） | 账龄 | 经济性质 |
|---|---|---|---|---|
| 北京宇森行装饰材料有限公司 | 非关联方 | 102.16 | 1-2 年 | 预付装修款 |
| 深圳市同富康实业发展有限公司 | 非关联方 | 102.55 | 1-3 年 | 房租押金 |
| 深圳市永利鑫五金制品有限公司 | 非关联方 | 18.96 | 3 年以上 | 委托加工定金 |
| 中国石油化工股份有限公司深圳分公司 | 非关联方 | 14.69 | 1 年以内 | 预付汽油费 |
| 深圳市宝安区石岩街道上屋社区居民委员会 | 非关联方 | 7.00 | 3 年以上 | 房租押金 |
| 合　计 | - | 245.37 | - | - |

（4）预付款项

报告期内，本公司预付款项分别为 460.09 万元、947.99 万元、1,379.67 万元和 1,432.68 万元。预付款项主要为预付原材料和机器设备采购款。随着本公司采购规模的不断扩大，公司预付款项金额有所上升。

2008 年末预付款项余额较 2007 年末增加 487.90 万元，主要系预付机器设备及材料采购款增加所致；2009 年末公司预付款项余额较 2008 年末余额增加 431.68 万元，主要系预付机器设备款的增加所致。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司前五名预付款项列示如下：

| 单位名称 | 金额（万元） | 账龄 | 款项内容 |
|---|---|---|---|
| 联德机械有限公司 | 91.74 | 1 年内 | 购买设备未到货 |
| 深圳市天科乐通讯科技有限公司 | 74.26 | 1 年内 | 购买材料未到货 |
| 宜兴市富陶环境保护设备有限公司 | 69.00 | 1 年内 | 购买设备未到货 |
| 深圳市方圆自动化设备有限公司 | 40.00 | 1 年内 | 购买设备未到货 |
| 广州致远合金制品有限公司 | 35.46 | 1 年内 | 购买材料未到货 |
| 合　计 | 310.46 | - | - |

（5）存货

存货是本公司流动资产的重要构成部分之一。报告期各期期末，本公司存货情况列示如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 账面净值 | 跌价准备 | 账面净值 | 跌价准备 | 账面净值 | 跌价准备 | 账面净值 | 跌价准备 |
| 原材料 | 2,493.30 | 318.17 | 1,817.83 | 201.43 | 1,536.87 | 101.17 | 3,341.35 | 63.35 |
| 半成品 | 2,463.59 | 565.40 | 1,842.58 | 455.26 | 2,671.81 | 321.51 | 2,037.32 | 153.64 |
| 库存商品 | 4,705.64 | 395.66 | 3,326.39 | 289.15 | 2,581.97 | 111.25 | 1,634.25 | 73.67 |
| 低值易耗品 | 166.28 | - | 2.50 | - | 13.25 | - | - | - |
| 合计 | 9,828.82 | 1,279.23 | 6,989.30 | 945.84 | 6,803.91 | 533.93 | 7,012.92 | 290.66 |
| 账面净值占流动资产比例 | 23.75% | | 20.14% | | 19.07% | | 27.83% | |

① 存货变动分析

营业收入、营业成本、存货账面价值及年度间的比较列示如下：

| 项目 | 2010 年 1-6 月/2010.06.30 | 2009 年/2009.12.31 | 2008 年/2008.12.31 | 2007 年/2007.12.31 | 2009 年与 2008 年比较 | 2008 年与 2007 年比较 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入（万元） | 29,905 | 58,595 | 47,306 | 31,115 | 24% | 52% |
| 营业成本（万元） | 17,362 | 34,519 | 30,908 | 20,991 | 12% | 47% |
| 存货账面价值（万元） | 11,108 | 7,935 | 7,338 | 7,304 | 8% | 0% |

2008 年销售收入较上年增加 16,191 万元，增长 52%，而存货账面价值仅增加 34 万元，主要原因是：（1）2007 年是公司向华为大规模提供射频器件的第一

年，为保证对客户的快速响应，本公司储备了较多的原材料；2008 年底受金融危机的影响，本公司减少了原材料的采购与储备，同时，主要原材料铝的价格下降 14.18%，导致 2008 年原材料余额较上年减少 1,766.66 万元；（2）预计 2009 年中国发放 3G 牌照可能导致下游客户的需求增加，本公司在 2008 年年末根据客户的预计需求进行适当的备货，库存商品余额较上年增加 1,787.66 万元。

2009 年销售收入较上年增加 11,289 万元，增长 24%，但存货账面价值较上年仅增加 597 万元，主要原因是：（1）随着本公司与客户合作的不断深入，沟通顺畅，对存货管理水平有所提高，半成品库存较上年下降 695 万元；（2）随着生产规模的扩大，原材料和库存商品较上年增加 1,304 万元。

2010 年 6 月 30 日存货账面金额比上年末存货账面金额增加 39.99%，主要原因是中国移动 TD 四期于 2010 年 5 月开始招标，华为获得了最大的份额，为保证下半年对 TD 四期产品的供应，本公司进行了较多的备货。

② 存货的跌价准备计提情况

报告期内，公司存货跌价准备计提金额分别为 100.66 万元、243.27 万元、411.91 万元和 333.39 万元。具体明细如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 原材料跌价准备 | 116.74 | 100.26 | 37.82 | 6.35 |
| 半成品跌价准备 | 110.14 | 133.75 | 167.87 | 87.46 |
| 产成品跌价准备 | 106.51 | 177.90 | 37.58 | 6.85 |
| 合　计 | 333.39 | 411.91 | 243.27 | 100.66 |

由于本公司大部分产品是定制产品，因此，公司主要根据订单安排生产。此外，公司主要客户华为、爱立信等公司也会定期向本公司提供未来 3 个月的滚动需求预测，本公司依据其提供的需求预测、结合历史经验以及公司的生产能力，合理的安排备货和生产计划。但公司按需求预测进行的备货与客户的实际订单会有一定的差异，因此会导致少量产成品、半成品未有对应的订单。而由于产品定制化的特征，基于谨慎性原则，本公司对这部分存货按照存货账面价值与可变现净值孰低的原则计提了减值准备。

### 3、非流动资产分析

报告期各期期末，本公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 固定资产 | 20,426.31 | 87.73 | 18,105.58 | 90.76 | 12,459.54 | 81.92 | 7,659.93 | 64.61 |
| 在建工程 | - | - | 11.49 | 0.06 | 79.41 | 0.52 | 2,265.48 | 19.11 |
| 无形资产 | 1,203.94 | 5.17 | 286.89 | 1.44 | 741.03 | 4.87 | 789.74 | 6.66 |
| 长期待摊费用 | 1,232.30 | 5.29 | 1,168.94 | 5.86 | 1,733.36 | 11.40 | 1,020.27 | 8.61 |
| 递延所得税资产 | 421.28 | 1.81 | 375.02 | 1.88 | 196.46 | 1.29 | 120.26 | 1.01 |
| 非流动资产合计 | 23,283.83 | 100.00 | 19,947.91 | 100.00 | 15,209.79 | 100.00 | 11,855.69 | 100.00 |

报告期内，公司的非流动资产以固定资产为主。为抓住市场机遇，公司增加了固定资产的资本支出以扩大产能。

（1）固定资产

随着经营规模的不断扩大，本公司固定资产不断上升。报告期各期末，本公司固定资产净值分别为 7,659.93 万元、12,459.54 万元、18,105.58 万元及 20,426.31 万元，占非流动资产的比重分别为 64.61%、81.92%、90.76%及 87.73%。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产原值为 29,234.09 万元，累计折旧 8,807.78 万元，固定资产净值 20,426.31 万元，综合成新率为 69.87%，固定资产的具体情况如下表：

单位：万元

| 资产类别 | 原值 | 净值 | 折旧年限 | 综合成新率（%） | 使用状态 |
|---|---|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 2,356.00 | 2,132.00 | 20 年 | 90.49 | 正常使用 |
| 机器设备 | 23,890.67 | 16,400.82 | 7-10 年 | 68.65 | 正常使用 |
| 运输工具 | 1,496.57 | 1,176.44 | 7-10 年 | 78.61 | 正常使用 |
| 办公及其他设备 | 1,490.85 | 717.05 | 3-5 年 | 48.10 | 正常使用 |
| 合　计 | 29,234.09 | 20,426.31 | - | 69.87 | - |

报告期内，固定资产净值的具体构成如下：

单位：万元

| 资产类别 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） | 金额 | 占比（%） |
| 房屋建筑物 | 2,132.00 | 10.44 | 2,177.38 | 12.03 | 1,842.56 | 14.79 | - | - |
| 机器设备 | 16,400.82 | 80.29 | 14,192.88 | 78.39 | 9,994.58 | 80.22 | 7,089.93 | 92.56 |
| 运输工具 | 1,176.44 | 5.76 | 941.48 | 5.20 | 238.83 | 1.92 | 253.92 | 3.31 |
| 办公及其他设备 | 717.05 | 3.51 | 793.84 | 4.38 | 383.57 | 3.08 | 316.08 | 4.13 |
| 合　计 | 20,426.31 | 100.00 | 18,105.58 | 100.00 | 12,459.54 | 100.00 | 7,659.93 | 100.00 |

报告期内本公司的固定资产以机器设备、房屋建筑物为主。2008 年末固定资产净值较 2007 年末增加 4,799.61 万元，增幅为 62.66%。其中，房屋及建筑物较 2007 年末新增 1,842.56 万元，主要系大富机电新建厂房基建完成，由在建工程转入所致；机器设备较 2007 年末增加 2,904.65 万元，主要系本公司为扩大生产能力采购生产设备所致。

2009 年末固定资产净值较 2008 年末增加 5,646.04 万元，增幅为 45.30%。其中房屋及建筑物较 2008 年末增加 334.82 万元，主要系大富机电 5 号厂房和 2-4 号钢构厂房建设完工，由在建工程转入所致；机器设备较 2008 年末增加 4,198.30 万元，主要系公司新增生产设备所致。

2010 年 6 月 30 日固定资产净值较 2009 年末增加 2,320.73 万元，增幅为 12.82%，当中主要系本公司购买机器设备扩充产能所致。

本公司报告期内机器设备的采购情况如下：

**单位：万元**

| 原值 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 期初余额 | 20,505.24 | 14,511.09 | 10,079.62 | 9,313.35 |
| 本年增加 | 3,423.66 | 7,045.61 | 4,431.47 | 766.27 |
| 本年减少 | 38.23 | 1,051.46 | - | - |
| 期末余额 | 23,890.67 | 20,505.24 | 14,511.09 | 10,079.62 |

按采购类别分类，最近三年及一期本公司采购的主要机器设备如下：

**单位：万元**

| 设备类别 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 加工中心 | 1,182.53 | 3,007.63 | 2,233.06 | 129.40 |
| 网络分析仪 | 349.16 | 1,751.88 | 664.53 | — |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 压铸机 | 233.25 | 741.92 | 453.37 | — |
| 车床 | 87.24 | 161.71 | 46.79 | 117.31 |
| 功放 | 23.38 | 157.83 | — | — |
| 贴片机 | - | 148.52 | — | — |
| 点胶机 | 23.94 | 98.32 | — | — |
| 供电设备 | - | — | 89.00 | — |
| 信号发生器 | - | — | — | 97.00 |
| 其他 | 1,524.16 | 977.79 | 944.72 | 519.56 |
| 合计 | 3,423.66 | 7,045.61 | 4,431.47 | 766.27 |

随着公司机器设备规模的不断增加，公司主要产品射频器件和射频结构件的产能亦不断提升。

（2）在建工程

报告期各期末，本公司在建工程净值分别为 2,265.48 万元、79.41 万元和 11.49 万元和 0 万元。

2007 年末本公司在建工程较大，主要包括大富机电的厂房新建工程 1,162.63 万元以及大富（深圳）科技支付的代建租赁厂房工程款 977.48 万元。

2008 年末本公司在建工程净值为 79.41 万元，较 2007 年减少 2,186.07 万元，主要系在建工程完工转入固定资产所致。2008 年本公司在建工程的变动情况如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 2008.01.01 | 本期增加 | 本期减少 | 转入固定资产/ 长期待摊费用 | 2008.12.31 |
|---|---|---|---|---|---|
| 厂房建设 | 1,162.63 | 822.16 | - | 1,963.26 | 21.53 |
| 机器安装 | 102.96 | 485.76 | - | 530.84 | 57.88 |
| 代建租赁厂房 | 977.48 | 133.25 | - | 1,110.74 | - |
| 其他 | 22.41 | 68.64 | - | 91.05 | - |
| 合　计 | 2,265.48 | 1,509.81 | - | 3,695.89 | 79.41 |

其中租赁厂房代建系根据本公司与自然人赵俊斌签署的租赁合同，本公司代付的用于抵充租金的租赁房产建造费用。2008 年末代建租赁厂房在建工程全部转入长期待摊费用，其具体构成见“长期待摊费用分析”。

2009 年末本公司在建工程净值为 11.49 万元，较 2008 年略有减少，具体变动情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2009.01.01 | 本期增加 | 本期减少 | 转入固定资产 | 2009.12.31 |
|---|---|---|---|---|---|
| 厂房建设 | 21.53 | 363.16 | 97.52 | 287.16 | 11.49 |
| 机器安装 | 57.88 | 212.51 | - | 258.90 | - |
| 合　计 | 79.41 | 575.67 | 97.52 | 546.07 | 11.49 |

其中，转入固定资产的在建工程为大富机电的 5 号厂房和 2-4 号钢构厂房；厂房建设中减少 97.52 万元，为大富机电的大件机加车间的前期工程按账面净值随土地一同转让给配天安徽电子。

截至 2010 年 6 月 30 日，上述相关在建工程已经全部结转至固定资产。

（3）无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司无形资产原值为 1,439.16 万元，账面价值为 1,203.94 万元，具体情况如下表：

单位：万元

| 资产类别 | 取得方式 | 初始金额 | 摊销年限 | 账面价值 |
|---|---|---|---|---|
| 软件 | 外购 | 561.01 | 3-10 年 | 522.49 |
| 怀国用（2009）第 272 号土地使用权 | 出让 | 172.41 | 50 年 | 156.03 |
| 怀国用（2010）第 025 号土地使用权 | 出让 | 530.40 | 50 年 | 525.42 |
| 合　计 | - | 1,263.82 | - | 1,203.94 |

报告期内，发行人无形资产主要包括外购的软件及土地使用权，其具体情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 软件 | 522.49 | 130.86 | 65.51 | 99.62 |
| 土地使用权 | 681.45 | 156.03 | 675.52 | 690.12 |
| 合　计 | 1,203.94 | 286.89 | 741.03 | 789.74 |

2007 年、2008 年本公司拥有土地使用权 690.12 万元和 675.52 万元，上述土地使用权均为本公司的子公司大富机电以出让的形式取得，具体情况如下：

| 编号 | 土地使用权证号 | 用途 | 面积（平方米） | 座落 | 终止日期 |
|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 怀国用(2006)字第 277 号 | 工业 | 124,526.40 | 怀远县工业园 | 2054-12-26 |
| 2 | 怀国用(2006)字第 275 号 | 工业 | 62,726.70 | 怀远县工业园 | 2055-04-26 |

2009 年公司土地使用权账面原值较 2008 年减少 557.88 万元，主要原因系土地使用权的转让和土地使用权的收回。

2009 年 11 月，大富机电将怀国用(2006)字第 275 号土地中的 18,520.00 平米土地使用权转让给配天安徽电子。根据安徽中安房地产评估咨询有限公司出具的评估报告（皖中安怀（2009）（估）字第 343210495 号），转让的土地使用权评估值为 185.2 万元，本次转让以评估值作价，转让时该土地的账面原值为 72.23 万元，账面价值为 65.61 万元。分割后剩余土地面积为 44,206.70 平方米，土地使用权证号为怀国用(2009)第 272 号。

由于怀国用（2006）字第 277 号土地位于怀远县工业园不锈钢产业园内，为统一规划，根据《怀远县国土资源局关于收回国有土地使用权的决定》（怀国土资【2008】84 号），大富机电的该块工业用地被怀远县国土资源局全部收回。2009 年 11 月，公司收到退回的地价款 485.65 万元，退回时该土地的账面原值为 485.65 万元，账面价值为 441.13 万元。

2010 年 2 月，大富机电以出让方式取得安徽怀远县工业园 60,525.50 平方米的土地使用权，该土地使用权的有效期至 2060 年 2 月 28 日。

**（4）长期待摊费用**

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司长期待摊费用为 1,232.30 万元，主要系预付租金、装修费、工程改造等。报告期各期期末，长期待摊费用明细项目列示如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 预付租金 | 1,003.62 | 1,089.75 | 1,289.98 | 349.85 |
| 经营性租入厂房改良支出 | 145.17 | 59.41 | 253.67 | 394.61 |
| 装修费 | 83.51 | 19.78 | 78.11 | 127.02 |
| 模具 | - | - | 111.59 | 148.79 |
| 合　计 | 1,232.30 | 1,168.94 | 1,733.36 | 1,020.27 |

报告期内本公司长期待摊费用分别为 1,020.27 万元，1,733.36 万元、1,168.94

万元和 1,232.30 万元，其中预付租金的金额分别为 349.85 万元、1,289.98 万元、1,089.75 万元和 1,003.62 万元，占长期待摊费用的比例较大，分别为 34.29%、74.42%、93.23%和 81.44%。本公司的预付租金主要系公司代付的用于抵充租金的租赁房产代建费用。根据本公司与自然人赵俊斌签署的租赁合同，赵俊斌根据公司的使用要求，在其合法拥有的位于深圳市宝安区石岩镇上排村同富裕工业区的土地上兴建一栋 1-2 层高，建筑面积约为 5,000 平米的钢结构厂房及周边的设施，所需建设费用由本公司代付并按租期平摊至每月，按月抵扣租金。双方约定租赁期满后，租赁物业钢结构厂房归赵俊斌所有。租赁期自 2005 年 6 月 1 日起至 2015 年 12 月 30 日止。

（5）递延所得税资产

报告期各期期末，递延所得税资产明细项目列示如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 暂时性差异 | 递延所得税资产 | 暂时性差异 | 递延所得税资产 | 暂时性差异 | 递延所得税资产 | 暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 应收账款坏账准备 | 101.90 | 101.90 | 652.36 | 97.85 | 651.99 | 97.80 | 462.96 | 69.44 |
| 其他应收款坏账准备 | 17.69 | 17.61 | 203.88 | 30.51 | 133.18 | 18.57 | 62.48 | 7.22 |
| 存货跌价准备 | 1,279.23 | 191.89 | 945.84 | 141.88 | 533.93 | 80.09 | 290.66 | 43.60 |
| 合并抵消未实现利润 | 732.53 | 109.88 | 698.52 | 104.78 | - | - | - | - |
| 合　计 | 2,131.35 | 421.28 | 2,500.60 | 375.01 | 1,319.10 | 196.46 | 816.10 | 120.26 |

报告期内，本公司的递延所得税资产主要是应收款项计提坏账准备而形成的账面价值和与计税基础不同而形成的可抵减性暂时性差异和存货计提存货跌价准备而形成的账面价值和计税基础不同而形成的可抵减性暂时性差异。

有关应收款项减值准备计提的相关政策详见本节“五、主要会计政策和会计估计”之“（二）金融资产的核算方法”，有关存货跌价准备计提的相关政策详见本节“五、主要会计政策和会计估计”之“（三）存货的核算方法”。

（6）资产减值准备提取情况

报告期内，本公司计提各项资产减值准备的情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 一、坏账准备 | 797.24 | 856.23 | 785.17 | 525.44 |
| 其中：应收账款 | 679.33 | 652.36 | 651.99 | 462.96 |
| 其他应收款 | 117.91 | 203.88 | 133.18 | 62.48 |
| 二、存货跌价准备 | 1,279.23 | 945.84 | 533.93 | 290.66 |
| 其中：原材料 | 318.17 | 201.43 | 101.17 | 63.35 |
| 半成品 | 565.40 | 455.26 | 321.51 | 153.64 |
| 产成品 | 395.66 | 289.15 | 111.25 | 73.67 |
| 合计 | 2,076.47 | 1,802.07 | 1,319.10 | 816.10 |

本公司已按新《企业会计准则》的规定，制订了计提资产减值准备的会计政策，符合谨慎性和公允性的要求；报告期内本公司已足额计提了相应的减值准备，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在潜在资产损失及未予计提减值准备而导致的财务风险。本公司计提资产减值的具体情况请见本节“十三、盈利能力分析”之“4、资产减值损失分析”。

## （二）负债构成情况分析

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司负债总额为 25,756.55 万元，其中流动负债 24,422.56 万元、非流动负债 1,333.99 万元。报告期各期期末本公司各类负债及其占负债总额的比例如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | | 2009.12.31 | | 2008.12.31 | | 2007.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 短期借款 | 6,000.00 | 23.30 | 7,449.09 | 32.12 | 8,006.49 | 20.84 | - | - |
| 应付票据 | 4,840.75 | 18.79 | - | - | - | - | - | - |
| 应付账款 | 10,673.54 | 41.44 | 11,760.19 | 50.71 | 12,245.17 | 31.88 | 9,975.22 | 41.78 |
| 预收款项 | - | - | - | - | 71.56 | 0.19 | 24.31 | 0.10 |
| 应付职工薪酬 | 1,006.75 | 3.91 | 1,191.09 | 5.14 | 568.47 | 1.48 | 375.23 | 1.57 |
| 应交税费 | 1,829.97 | 7.10 | 1,393.00 | 6.01 | 1,255.14 | 3.27 | 339.84 | 1.42 |
| 应付利息 | - | - | 22.40 | 0.10 | - | - | - | - |
| 其他应付款 | 71.55 | 0.28 | 59.51 | 0.26 | 15,281.14 | 39.78 | 2,961.59 | 12.41 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **流动负债合计** | **24,422.56** | **94.82** | **21,875.28** | **94.33** | **37,427.98** | **97.43** | **13,676.19** | **57.28** |
| 长期借款 | - | - | - | - | - | - | 9,755.62 | 40.86 |
| 长期应付款 | - | - | - | - | 422.24 | 1.10 | 422.24 | 1.77 |
| 其他非流动负债 | 1,333.99 | 5.18 | 1,315.00 | 5.67 | 565.00 | 1.47 | 20.00 | 0.08 |
| **非流动负债合计** | **1,333.99** | **5.18** | **1,315.00** | **5.67** | **987.24** | **2.57** | **10,197.86** | **42.72** |
| **负债合计** | **25,756.55** | **100.00** | **23,190.28** | **100.00** | **38,415.21** | **100.00** | **23,874.05** | **100.00** |

**1、短期借款**

报告期各期末，本公司短期借款余额分别为 0 万元、8,006.49 万元、7,449.10 万元和 6,000.00 万元，其中 2008 年末较上年末新增 8,006.49 万元，主要系 2008 年公司偿还长期借款 9,755.62 万元，为满足公司业务发展资金需要增加短期银行借款所致。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司短期银行借款余额为 6,000.00 万元，具体变动情况如下：

**单位：万元**

| 贷款银行 | 2009.12.31 | 本年增加 | 本年减少 | 2010.06.30 |
|---|---|---|---|---|
| 中国银行深圳龙华支行 | 6,254.03 | 4,977.40 | 11,231.43 | - |
| 渣打银行深圳分行 | 1,195.07 | - | 1,195.07 | - |
| 工商银行深圳龙华支行 | - | 3,000.00 | - | 3,000.00 |
| 招商银行深圳福田支行 | - | 3,000.00 | - | 3,000.00 |
| 合计 | 7,449.10 | 10,977.40 | 12,426.50 | 6,000.00 |

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司可用的短期借款及银行信用额度的具体内容如下：

| 贷款银行 | 利率 | 借款性质 | 贷款额度 |
|---|---|---|---|
| 工商银行深圳龙华支行 | 5.31% | 信用借款 | 3,000 万元 |
| 招商银行深圳福田支行 | 六至十二个月贷款基准利率 | 信用借款 | 6,000 万元 |
| 中国银行深圳龙华支行 | 六个月贷款基准利率 | 商业发票贴现 | 10,000 万元 |

（1）2010 年 2 月，大富科技与中国工商银行深圳龙华支行签署《流动资金借款合同》（编号：40000266-2010 年（龙华）字 0013 号）。中国工商银行深圳龙华支行向大富科技提供 3,000 万元整的信用借款，供大富科技用作流动资金周转。该项贷款为期一年，年利率为 5.31%。

（2）2010 年 5 月，大富科技与招商银行深圳福田支行签署了《授信协议》（编号：2010 年福字第 0010355455 号）。招商银行福田支行为大富科技提供 6,000 万元整可循环使用的贷款额度。基于该授信协议，大富科技与招商银行福田支行于 2009 年 6 月签订了《借款合同》（编号：2010 年富字第 1010350006 号），向其借款 3,000 万元，期限为一年，利率为中国人民银行公布的六至十二个月银行贷款基准利率。

（3）2010 年 6 月 30 日，大富科技与中国银行股份有限公司深圳市分行（以下简称“中行深圳分行”）签署《授信额度协议》（编号：（2010）圳中银额协字第 000040 号），取得 1 亿元的可循环使用的授信额度，用于国内商业发票贴现。授信额度的使用期限自协议生效之日起至 2011 年 6 月 30 日，大富科技以信用方式提供担保。并且，大富科技基于原与中行深圳分行签署的（2009）圳中银额协字第 000058 号《授信额度协议》已发生的授信余额，视为在此协议项下发生的授信。基于上述《授信额度协议》，中行龙华支行与大富科技于 2010 年 7 月 7 日签署《国内商业发票贴现协议》（编号：DF（2010）004 号），为大富科技指定客户提供额度为 1 亿元的商业发票贴现服务，利率不高于贴现日中国人民银行规定的半年期基准利率。

2、应付票据

从 2010 年开始，公司开始使用银行票据作为结算手段，用于购买原材料、辅料、零部件等。截至 2010 年 6 月 30 日，应付票据余额为 4,840.75 万元，占总负债比例 18.79%。所有票据均为三个月的银行承兑汇票。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付票据的主要项目明细列示如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 |
|---|---|
| 委托加工 | 35.71 |
| 零部件 | 2,356.41 |
| 原材料及辅料 | 2,388.19 |
| 工具 | 60.44 |
| 合　计 | 4,840.75 |

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付票据前五大明细列示如下：

| 供应商名称 | 采购主要材料 | 金额（万元） | 承兑银行 | 承兑汇票到期月份 |
|---|---|---|---|---|
| 深圳市天科乐通讯科技有限公司 | 连接器 | 343.01 | 工商银行深圳分行龙华支行 | 2010年8月 |
| 深圳市龙军金属制品有限公司 | 谐振杆 | 307.24 | 工商银行深圳分行龙华支行 | 2010年8月 |
| 深圳市西多利实业有限公司 | 连接器 | 264.49 | 工商银行深圳分行龙华支行 | 2010年8月 |
| 深圳市创屹泾科技有限公司 | 螺钉、螺杆 | 220.95 | 工商银行深圳分行龙华支行 | 2010年8月 |
| 常州市武进凤市通信设备有限公司 | 连接器 | 191.96 | 工商银行深圳分行龙华支行 | 2010年8月 |
| 合计 | | 1,327.65 | | |

### 3、应付账款

本公司应付账款主要为应付供应商的货款（包括原材料、零部件、机器设备等）和应付委托加工款。报告期内公司应付账款余额分别为 9,975.22 万元、12,245.17 万元和 11,760.19 万元和 10,673.54 万元，占总负债的比例平均为41.44%。

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 应付账款金额 | 10,673.54 | 11,760.19 | 12,245.17 | 9,975.22 |
| 其中：应付关联方账款 | - | - | 902.01 | 3,741.86 |
| 占总负债比例（%） | 41.44 | 50.71 | 31.88 | 41.78 |

报告期各期末，公司应付账款的主要项目明细列示如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 委托加工 | 93.62 | 206.57 | 1,023.11 | 507.68 |
| 零部件 | 2,538.91 | 3,379.19 | 3,593.73 | 2,266.75 |
| 原材料及辅料 | 6,139.89 | 7,132.30 | 6,631.81 | 6,950.96 |
| 机器设备 | 1,901.12 | 1,042.13 | 996.52 | 249.83 |
| 合　计 | 10,673.54 | 11,760.19 | 12,245.17 | 9,975.22 |

2007 年、2008 年应付关联方账款分别为 149.77 万元、902.01 万元，占应付账款总额的比例很小。具体情况如下：

单位：万元

| 应付账款 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 归还时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 大富配天投资 | - | - | 613.89 | - | 2009 年 3 月 |
| 微讯深圳 | - | - | 163.81 | 149.77 | 2009 年 3 月 |
| 深圳配天电子 | - | - | 124.31 | - | 2009 年 3 月 |
| Kathrein | - | - | - | 3,592.09 | 2009 年 11 月 |
| 合计 | - | - | 902.01 | 3,741.86 | |

（1）对大富配天投资的应付账款主要系：2008 年本公司子公司大富网络成立不久，资金实力不足，通过当时的股东大富配天投资采购铜棒等原材料，2009 年大富网络被本公司收购，不再通过大富配天投资进行采购。

（2）对微讯深圳的应付账款主要系：本公司实际控制人 2007 年计划由微讯深圳专门从事电子装配生产，2007 年、2008 年本公司委托微讯深圳进行部分电子装配调试。后进行业务调整，由本公司自行进行电子装配调试，2009 年未再发生类似业务。

（3）对深圳配天电子的应付账款主要系：本公司实际控制人计划通过深圳配天电子与其他人进行股权与技术合作共同投资连接器业务，因此本公司 2008 年向深圳配天电子采购连接器，后由于深圳配天电子经营效益不好，潜在合作者未实质性投入，2009 年本公司不再向深圳配天电子采购。

（4）本公司对 Kathrein 的应付账款主要系：向 Kathrein 采购用于生产西门子产品某款滤波器所需物料，主要有线路板、铝制盖板、调节螺管、螺钉等。2008 年 2 月，Kathrein GmbH 不再间接持有本公司的股份，故从 2008 年 2 月起，本公司与 Kathrein 不再存在关联关系。

2009 年上述交易发生的原因都已消除，未再发生类似交易。大富 BVI 于 2010 年 1 月转让给无关联的第三方，深圳配天电子于 2009 年 12 月转让给无关联的第三方，微讯深圳于 2010 年 4 月注销，股东大富配天投资只从事投资业务，未来本公司也不会再发生类似业务。本公司变更为股份公司前，清偿了与关联公司之间的往来款。

**4、预收账款**

报告期内本公司的预收账款余额较少，分别为 24.31 万元、71.56 万元、0 万和 0 万元，这主要由公司与客户之间的收费模式决定。公司与客户的销售合同中一般约定客户在收到产品、验收合格后一定期间后再支付全部货款，公司一般不向主要客户预收货款。

**5、应付职工薪酬**

本公司应付职工薪酬主要用于核算公司员工的工资、加班费、奖金、福利、社会保险费等费用。本公司工资的计提和发放采取当月计提、次月发放的原则。报告期各期末，本公司应付职工薪酬逐年上升。

2008 年末公司应付职工薪酬余额为 568.47 万元，为计提的职工 2008 年 12 月工资，该金额较上年末增长 193.24 万元，主要系公司经营规模扩大、大富机电正式投产等原因导致员工人数比 2007 年末增长 50%所致。

2009 年末公司应付职工薪酬余额为 1,191.09 万元，较 2008 年末增加 622.62 万元，主要系：（1）由于经营业绩稳步上升，为提高公司员工的工作积极性，公司于 2009 年第四季度计提了年终奖金 377.11 万元，该奖金计划于 2010 年一季度支付；（2）2009 年 12 月底公司员工人数较上年末增长 23%；（3）员工工资水平有所提高。

2010 年 6 月 30 日公司应付职工薪酬余额为 1,006.75 万元，较 2009 年末略微减少 184.33 万，主要系公司支付了 2009 年末计提的年终奖金。

**6、应交税费**

**单位：万元**

| 税　种 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 增值税 | 868.84 | 156.65 | 405.47 | 196.10 |
| 城市建设维护税 | 7.64 | 1.14 | 3.45 | 2.72 |
| 企业所得税 | 881.42 | 918.58 | 807.84 | 117.46 |
| 个人所得税 | 49.13 | 36.50 | 36.93 | 23.56 |
| 教育费附加 | 22.93 | 3.41 | 1.45 | - |
| 关税 | - | 275.75 | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 其他 | - | 0.98 | - | - |
| 合　计 | 1,829.97 | 1,393.00 | 1,255.14 | 339.84 |

报告期内，公司应交税费金额逐年上升。2008 年末应交税费较 2007 年末大幅上涨 915.30 万元，主要系公司销售规模的扩大和企业效益的提高导致未付的增值税和企业所得税增加。

2009 年末应交税费较 2008 年末上涨 137.86 万元，主要系应付关税和企业所得税增加所致。2009 年末本公司应交关税为 275.75 万元，系大富（深圳）科技因变更为内资企业而计提的进口设备关税。2009 年末公司应交增值税较上年末有所减少，主要因为大富机电因变更为内资企业而补缴的进口设备增值税 203.93 万元，而所补缴的进口环节增值税可以从销项税额中抵扣所致。截至本招股说明书签署日，本公司已经缴纳完毕需补缴的进口设备关税。

2010 年 6 月 30 日应交税费余额较 2009 年末增长 436.97 万元，主要系上述进口设备进口环节增值税抵扣的影响，公司 2009 年末的应交增值税余额相对较低， 2010 年 6 月应交增值税较上年增加 712.19 万元。

### 7、其他应付款

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 其他应付款金额 | 71.55 | 59.51 | 15,281.14 | 2,961.59 |
| 其中：关联方 | - | - | 15,219.46 | 2,699.97 |
| 非关联方 | 71.55 | 59.51 | 61.18 | 261.62 |
| 占总负债比例（%） | 0.28 | 0.26 | 39.78 | 12.41 |

报告期内公司应付关联方的资金分别为2,699.97万元、15,219.46万元、0万元、0万元，具体明细如下：

单位：万元

| 其他应付款 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 | 归还时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 配天香港 | - | - | 2,259.98 | 2,191.38 | 2009 年 4 月 |
| 配天锦州 | - | - | 9,250.00 | - | 2009 年 11 月 |
| 配天安徽电子 | - | - | 1,901.08 | - | 2009 年 11 月 |
| 锦州大富 | - | - | 1,105.00 | - | 2009 年 11 月 |
| 安徽配天智能 | - | - | 694.80 | 500.00 | 2009 年 3 月 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 孙尚传 | - | - | 8.59 | 8.59 | 2009 年 12 月 |
| 合计 | - | - | 15,219.45 | 2,699.97 | |

2009 年 11 月本公司变更为股份公司前，关联公司均为公司实际控制人孙尚传及其配偶全资拥有，本公司与各关联公司存在资金统一使用、调拨的情形。

对配天香港的其他应付款主要系：2007 年大富机电是配天香港的子公司，2007 年大富机电向配天香港借 300 万美元补充营运资金；2008 年 12 月本公司向配天香港购买大富机电股权，应付股权转让款 2,049 万元。

对配天锦州、 配天安徽电子、锦州大富、安徽配天智能的其他应付款主要系：同一控制人下公司之间资金的调拨。2008 年 5 月，锦州大富与配天锦州向锦州商业银行各贷款 1 亿元，部分款项划拨至本公司及大富机电，本公司用于偿还巴黎银行与德意志银行各 4,500 万贷款、用于对大富 BVI 分配股利 5,693 万元，大富机电偿还欠配天香港 300 万美元，本公司向配天香港支付购买大富机电的股权转让款 2,049 万元以及补充营运资金。因此，2008 年本公司与关联方往来金额及结存余额较大。2009 年 11 月，本公司引进投资人获得私募资金后，与关联方结清往来款。锦州大富与配天锦州的贷款皆已偿还。

安徽配天智能于 2010 年 2 月注销，配天锦州、锦州大富于 2010 年 1 月转让给无关联的第三方，深圳配天电子于 2009 年 12 月转让给无关联的第三方，配天香港从事投资业务，配天安徽电子从事数控机床及汽车零配件生产，上述公司均已承诺不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害大富科技及其他股东利益的行为。

**7、长期借款**

本公司 2007 年长期借款余额为 9,755.62 万元，具体明细如下：

| 贷款人 | 借款人 | 贷款金额 | 贷款利率 | 贷款期限 |
|---|---|---|---|---|
| 德意志银行上海分行 | 大富（深圳）科技 | 4,500 万元 | 一年期银行基准贷款利率上浮 15% | 2006.07.31-2009.07.31 |
| 法国巴黎银行上海分行 | 大富（深圳）科技 | 4,500 万元 | 一年期银行基准贷款利率上浮 15% | 2006.10.11-2009.10.10 |
| Kathrein KG | 大富（深圳）科技 | 726 万港元 | 免息 | 2005.06.30-2008.06.29 |

（1）根据 2006 年 7 月 26 日大富（深圳）科技与德意志银行上海分行签署

的银行借款合同，大富（深圳）科技向其借入 4,500 万元人民币，期限为三年（2006 年 7 月至 2009 年 7 月），贷款利率在中国人民银行公布的一年期银行贷款基准利率的基础上上浮 15%，若基准利率变化时，贷款利率相应调整。该笔贷款由 Kathrein GmbH 以及 Prof.Dr.Kathrein 提供担保函。2008 年 6 月，大富（深圳）科技提前偿还该笔贷款。

（2）根据 2006 年 9 月 13 日大富（深圳）科技与法国巴黎银行有限公司上海分行签署的银行借款合同，大富（深圳）科技向其借入 4,500 万元人民币，期限为三年（2006 年 10 月至 2009 年 10 月），贷款利率在中国人民银行公布的一年期银行贷款基准利率的基础上上浮 15%，若基准利率变化时，贷款利率相应调整。该笔贷款由法国巴黎银行比利时分行提供担保函，Kathrein GmbH 及 Prof.Dr.Kathrein 向法国巴黎银行比利时分行提供知悉函。2008 年 6 月，大富（深圳）科技提前偿还该笔贷款。

（3）根据 2005 年 5 月 11 大富（深圳）科技与 Kathrein KG 签署的借款合同，大富（深圳）科技向其借入 726 万港元，期限为三年（2005 年 6 月至 2008 年 6 月），2008 年 8 月，公司偿还了该笔贷款。

报告期内，除上述三笔长期借款外，公司未发生其他长期借款。

**8、长期应付款**

2007 年末、2008 年末，公司长期应付款为 422.24 万元，该款项系大富科技于 2005 年和 2006 年购买 Kathrein KG 的一批设备款。该批设备主要用于为客户西门子公司制作射频结构件和合路器。2009 年 11 月本公司与 Kathrein KG 签署了设备退还协议，并将上述设备退还给 Kathrein KG。该批设备在 2009 年 11 月的账面净值为 199.66 万元，退回价格按设备的账面原值计算为 422.24 万元。

2009 年末及 2010 年 6 月 30 日公司长期应付款余额均为零。

**9、其他非流动负债**

报告期内，公司其他非流动负债分别为 20 万元、565 万元、1,315 万元和 1,333.99 万元，全部系公司获得的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

| 项　目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 与收益相关的政府补助 | 265.00 | 165.00 | 30.00 | 20.00 |
| 与资产相关的政府补助 | 1,068.99 | 1,150.00 | 535.00 | - |
| 合　计 | 1,333.99 | 1,315.00 | 565.00 | 20.00 |

本处所列的与收益相关的政府补助主要指用于补偿本公司以后期间发生的研发费用的资助，在取得时先确认为递延收益，然后在确认相关费用的期间计入当期营业外收入。

截至 2010 年 6 月 30 日本公司收到的与收益相关的政府补助为 265.00 万元，具体明细如下：

（1）根据蚌埠市科学技术局蚌科【2008】61 号文，大富机电获得市长机动科技三项费拨款 30 万元。

（2）根据安徽省财政厅、经济和信息化委员会财企【2009】649 号文关于下达 2009 年企业技术改造贴息等专项资金（指标）的通知，2009 年大富机电微波射频器技术改造项目获得财政专项资金补助 35 万元。

（3）根据深圳市宝安区科学技术局、深圳市宝安区财政局深宝科联【2009】6 号文关于“深圳晶辰电子科技有限公司股份有限研发投入资助”等拨款项目科技研发资金安排的通知，大富科技获得政府研发投入资助计划资金 100 万元。

（4）根据深圳市宝安区科学技术局与大富科技于 2010 年 4 月签订的《深圳市宝安区科技研发资金使用合同书》，大富科技获得政府科技研发资金 100 万元，用于科技创新服务平台项目。

截至 2010 年 6 月 30 日本公司收到的与资产相关的政府补助为 1,068.99 万元，具体明细如下：

（1）根据安徽省财政厅、信息产业厅发布的财建【2008】733 号文关于下达 2008 年信息产业发展专项资金的通知，2008 年大富机电“移动通信基站微波射频器关键配件项目”获得安徽省 2008 年信息产业发展专项资金项目拨款 35 万元。

（2）根据蚌埠市自主创新综合配套改革试验区工作推进领导小组办公室蚌创新办【2008】4 号文关于下达 2008 年自主创新专项（第一批）资金支持计划的通知，2008 年大富机电移动通信微波射频器项目获得蚌埠市 2008 年自主创新专项（第一批）资金支持计划财政拨款 500 万元。该政府补助已用于购买固定资产并开始使用，按照固定资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益，2010 年 1-6 月分摊转入营业外收入 810,089.90 元。

（3）根据国家发展和改革委员会、工业和信息化部特急发改投资【2009】1168 号文关于下达电子信息产业振兴和科技技术改造项目 2009 年新增中央预算内投资计划的通知，2009 年大富机电“移动通信基站微波射频器产业化”项目获得国家财政专项补助资金 400 万元。

（4）根据蚌埠市自主创新综合配套改革试验区工作推进领导小组办公室蚌创新办【2009】26 号文《关于下达 2009 年自主创新专项资金第一批支持计划的通知》，2009 年大富机电“年产 42 万套移动通讯基站微波射频器产业化”项目获得蚌埠市 2009 年自主创新专项资金第一批支持计划项目补助资金 200 万元。

（5）2009 年 10 月大富机电收到蚌埠市怀远工业园区实业发展有限公司补助款 15 万元，用于购买水处理设备。

除第（2）项外，上述其他项目尚未完成验收。

**10、或有负债**

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无或有负债。

## （三）偿债能力分析

报告期各期期末，公司的资本结构和偿债能力指标如下表所示：

| 项 目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.69 | 1.59 | 0.95 | 1.84 |
| 速动比率（倍） | 1.29 | 1.27 | 0.77 | 1.33 |
| 资产负债率（合并口径） | 39.83% | 42.43% | 75.49% | 64.43% |
| **项目** | **2010 年 1-6 月** | **2009 年** | **2008 年** | **2007 年** |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 10,555.87 | 20,524.97 | 12,105.05 | 7,127.00 |
| 利息保障倍数（倍） | 86.05 | 36.34 | 7.89 | 6.35 |

### 1、公司偿债能力分析

报告期各期期末，公司流动比率和速动比率指标变动较大。报告期内，随着生产经营规模的不断扩大，公司经营活动所需资金量亦不断上升。2008 年公司新增银行短期借款 8,000 万元以及关联方借款以弥补资金缺口，导致 2008 年底公司流动比率、速动比率较上年大幅下降。2009 年，公司通过增资扩股引入股东新资金，导致流动比率和速动比率较 2008 年有所增加，短期偿债能力增强。2010 年 1 至 6 月的偿债能力指标与 2009 年相比大致稳定。

报告期各期期末，本公司资产负债率分别为 64.43%、75.49%、42.43%和 39.83%。2008 年底资产负债率较 2007 年底上升了 10.96%，主要系新增银行短期借款和收到关联方资金所致;2009 年底资产负债率与 2008 年底相比大幅降低，降低了 33.06%，主要系 2009 年公司通过增资扩股引入新股东所致；2010 年 6 月 30 日，资产负债率比 2009 年末降低 2.60%，基本稳定。

本公司与同行业上市公司流动比率、速动比率以及资产负债率比较如下：

| 公司名称 | 2009.12.31 | | | 2008.12.31 | | | 2007.12.31 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 流动比率 | 速动比率 | 资产负债率% | 流动比率 | 速动比率 | 资产负债率% | 流动比率 | 速动比率 | 资产负债率% |
| 武汉凡谷 | 4.98 | 4.69 | 15.72 | 4.83 | 4.49 | 16.20 | 5.29 | 4.83 | 18.63 |
| 摩比天线 | 2.14 | 1.68 | 42.63 | 1.42 | 0.94 | 58.72 | 1.52 | 1.17 | 56.45 |
| 国人通信 | 0.85 | 1.34 | 56.05 | 1.41 | 0.92 | 49.36 | 1.69 | 1.21 | 46.88 |
| Powerwave | 2.48 | 1.79 | 102.81 | 1.92 | 1.37 | 103.09 | 1.78 | 1.25 | 61.01 |
| 平均值 | 2.61 | 2.38 | 54.30 | 2.40 | 1.93 | 56.84 | 2.57 | 2.12 | 45.74 |
| 大富科技 | 1.59 | 1.27 | 42.43 | 0.95 | 0.77 | 75.49 | 1.84 | 1.33 | 64.43 |

注：各公司年报整理

从上表看，公司 2007 年底的流动比率、速动比率低于同业上市公司，资产负债率高出同业上市公司 18.50%，反映公司更多的利用财务杠杆；2008 年公司的流动比率、速动比率继续走低而资产负债率继续攀高；2009 年随着公司引进新股东以及偿还大量债务，流动比率、速动比率有所提高，同时资产负债率较同业公司较低。

较上述上市公司而言，本公司资金较为短缺，因此需要更多的利用财务杠杆

来满足快速发展的业务资金需求，这是导致报告期内公司流动比率、速动比率低于同行业上市公司，2007 年末、2008 年末资产负债率高于同行业上市公司的主要原因。

**2、公司盈利能力和偿债能力较强**

报告期内，本公司的息税折旧摊销前利润分别为 7,127.00 万、12,105.05 万元、20,524.97 万元和 10,555.87 万元，利息保障倍数分别为 6.35、7.89、36.34 和 86.05。公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以保障足额偿还借款利息。同时，公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。上述情况表明，公司负债水平合理，资产流动性较高，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

## （四）资产周转能力分析

报告期各期期末，本公司资产周转能力如下表所示：

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次） | 2.91 | 3.25 | 3.41 | 3.44 |
| 存货周转率（次） | 3.65 | 4.52 | 4.22 | 3.31 |
| 总资产周转率（次） | 1.00 | 1.11 | 1.08 | 0.92 |

**1、应收账款周转率**

报告期内，本公司应收账款周转率分别为 3.44 次、3.41 次、3.25 次和 2.91 次，平均为 3.25 次。由于本公司的主要客户为华为、爱立信等大型通信主设备商，信用良好，付款及时。同时报告期内本公司不断加强对应收账款的管理，使得应收账款周转率保持在较好的水平。

本公司与射频器件行业相关的上市公司应收账款周转率比较如下：

| 公司名称 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 3.63 | 3.85 | 4.91 |
| 摩比天线 | 3.64 | 3.25 | 3.56 |
| 国人通信 | 1.91 | 1.16 | 1.15 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Powerwave | 3.03 | 3.76 | 3.32 |
| **平均值** | 3.05 | 3.01 | 3.24 |
| **大富科技** | **3.25** | **3.41** | **3.44** |

注：根据各公司年报整理

从上表来看，2007 年、2008 年、2009 年本公司应收账款周转率高于射频器件行业相关的上市公司水平。

**2、存货周转率**

报告期内本公司存货周转率分别为 3.31 次、4.22 次、4.52 次和 3.65 次，呈逐年上升态势。本公司存货周转率与公司生产模式和产品交货流程及收入确认原则等关系较大。由于公司的生产方式为订单式生产，根据客户的需求提供产品，不存在产品滞销的情形，因此存货周转率较高；同时随着行业经验的增加以及存货管理能力的增强，本公司存货周转率逐年上升。2010 年 1-6 月存货周转率较上年略有下降，主要系中国移动 TD 四期于 2010 年 5 月开始招标，华为获得了最大的份额，为保证下半年对 TD 四期产品的供应，本公司进行了较多的备货。

公司与射频器件行业相关的上市公司存货周转率比较如下：

| 公司名称 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 7.25 | 6.76 | 4.51 |
| 摩比天线 | 2.60 | 2.79 | 5.27 |
| 国人通信 | 1.76 | 1.36 | 1.25 |
| Powerwave | 4.09 | 5.58 | 4.41 |
| 平均值 | 3.93 | 4.12 | 3.86 |
| 大富科技 | **4.52** | **4.22** | **3.31** |

从上表来看，公司 2007 年存货周转率略低于同业上市公司水平，2008、2009 年公司存货周转率高于同业上市公司水平，说明公司存货管理能力不断提升。

**3、总资产周转率**

报告期内，公司营业收入保持了较快的增长，年均复合增长率达到 37.23%。虽然随着公司业务规模的不断扩大以及新进股东投入资金，公司资产总额实现了年均 21.45%的复合增长率，但低于营业收入年均复合增长率。因此，公司总资产周转率在报告期内逐年上升。

本公司与射频器件行业相关的上市公司总资产周转率比较如下：

| 公司名称 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 0.59 | 0.65 | 0.72 |
| 摩比天线 | 0.82 | 0.93 | 1.23 |
| 国人通信 | 0.52 | 0.34 | 0.36 |
| Powerwave | 1.29 | 1.21 | 0.71 |
| 平均值 | 0.81 | 0.78 | 0.76 |
| 大富科技 | **1.11** | **1.08** | **0.92** |

从上表来看，报告期内公司总资产周转率略高于行业平均水平。

## （五）所有者权益变动情况

单位：元

| 项目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 归属于母公司所有者权益 | 389,066,606.63 | 314,674,862.82 | 124,748,245.87 | 131,815,239.37 |
| 其中：股本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 42,550,170.00 | 42,550,170.00 |
| 资本公积 | 165,490,593.31 | 165,490,593.31 | 8,140,702.71 | 28,634,002.71 |
| 盈余公积 | 1,755,713.15 | 1,755,713.15 | 13,999,834.84 | 7,328,338.70 |
| 未分配利润 | 101,820,300.17 | 27,428,556.36 | 60,057,538.32 | 53,302,727.96 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 所有者权益合计 | 389,066,606.63 | 314,674,862.82 | 124,748,245.87 | 131,815,239.37 |

### 1、股本

报告期内公司股本变化情况如下：

单位：元

| 项目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 期初金额 | 120,000,000 | 42,550,170 | 42,550,170 | 42,550,170 |
| 所有者投入股本 | - | 77,449,830 | - | - |
| 期末金额 | 120,000,000 | 120,000,000 | 42,550,170 | 42,550,170 |

（1）2009 年 11 月 26 日，大富科技有限股东会决议，同意公司注册资本由 42,550,170 元增加至 48,052,140 元，增加部分由龙城物业、富海银涛和博信投资分别认购 1,201,304 元、1,417,538 元和 2,883,128 元。南方民和于 2009 年 11 月 26 日出具了深南验字【2009】第 178 号《验资报告》。

（2）2009 年 12 月，经发行人创立大会暨第一次股东大会全体发起人一致

同意，大富科技有限以截至 2009 年 11 月 30 日经审计的净资产折股，整体变更为股份公司，注册资本 12,000 万元。2009 年 12 月 25 日南方民和出具了深南验字（2009）第 228 号《验资报告》，对出资各方缴纳的注册资本（实收资本）情况进行了审验。

**2、资本公积**

（1）资本公积明细

**单位：元**

| 项目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 大富（深圳）科技实物投资溢价 | 4,502.71 | 4,502.71 | 4,502.71 | 4,502.71 |
| 投资大富机电溢价 | 4,336,200.00 | 4,336,200.00 | 4,336,200.00 | 24,829,500.00 |
| 投资大富网络溢价 | - | - | 3,800,000.00 | 3,800,000.00 |
| 新股东博信投资投入资本溢价 | 48,798,696.00 | 48,798,696.00 | - | - |
| 新股东富海银涛投入资本溢价 | 48,732,462.00 | 48,732,462.00 | - | - |
| 新股东龙城物业投入资本溢价 | 99,116,872.00 | 99,116,872.00 | - | - |
| 整体变更为股份公司折股 | -35,498,139.40 | -35,498,139.40 | - | - |
| 合计 | 165,490,593.31 | 165,490,593.31 | 8,140,702.71 | 28,634,002.71 |

① 大富（深圳）科技实物投资溢价

2005 年 4 月大富（深圳）科技收到股东大富 BVI 以外币计价的设备出资，形成资本公积 4,502.71 元。

② 投资大富机电溢价

2008 年 11 月，本公司以 20,493,300.00 元收购大富机电 100%股权。收购日大富机电账面净资产为 25,059,102.15 元，其中实收资本 24,829,500.00 元，留存收益 229,602.15 元。根据同一控制下企业合并的规定，该等净资产于比较报表的编制期初计入合并报表的资本公积，其中留存收益应于合并报表确认，自资本公积转入留存收益。2007 年末因该合并而增加资本公积 24,829,500.00 元。

由于该合并发生于 2008 年，因此在 2008 年末按交易作价转回资本公积 20,493,300.00 元。2008 年末该项资本公积余额为 4,336,200.00 元。

2009 年期间该项余额没有变动。

③ 投资大富网络溢价

2009 年 4 月，本公司以 3,800,000.00 元收购大富网络 100%股权。收购日大富网络账面净资产为 3,275,458.51 元，其中实收资本 3,800,000.00 元，留存收益 -524,541.49 元。根据同一控制下企业合并的规定，该等净资产于比较报表的编制期初计入合并报表的资本公积，其中留存收益应于合并报表确认，自资本公积转入留存收益。2007 年及 2008 年末因该合并而增加资本公积 3,800,000.00 元。

由于该合并发生于 2009 年，因此在 2009 年末按交易作价转回资本公积 3,800,000.00 元。2009 年末该项资本公积余额为 0.00 元。

④ 新股东投入资本溢价

2009 年，博信投资、富海银涛和龙城物业投资入股本公司，投资作价分别为 102,000,000 元，50,150,000 元和 50,000,000 元，确认出资额分别为 2,883,128 元，1,417,538 元和 1,201,304 元。相应产生资本公积 196,648,030 元，其中博信投资 99,116,872 元，富海银涛 48,732,462 元，龙城物业 48,798,696 元。

**（2）发行人按同一控制下合并产生资本公积的依据**

①《企业会计准则 20 号－企业合并》相关规定

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并，对于非同一控制下企业合并按购买法处理，同一控制下企业合并采用权益结合法处理，其基本理论认为同一控制下企业合并不是一项实质上的交易，而是一项资源的整合，具体表现为：被合并方的资产负债按合并日账面价值计量，期初至合并日的收入费用计入合并利润表，合并费用计入当期损益。

②《企业会计准则讲解（2008）》解释

A、 比较报表的编制解析

同一控制下的企业合并，在编制合并当期期末的比较报表时，应视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在。提供比较报表时，应对前期比较报表进行调整。因企业合并实际发生在当期，以前期间合并方账面上并不存在对被合并方的长期股权投资，在编制比较报表时，应将被合并方的有关

资产、负债并入后，因合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的资本公积（资本溢价或股本溢价）。

B、同一控制下企业合并的会计处理解析

在合并资产负债表中，对于被合并方在企业合并前实现的留存收益（盈余公积和未分配利润之和）中归属于合并方的部分，应按以下原则，自合并方的资本公积转入留存收益和未分配利润。

确认企业合并形成的长期股权投资后，合并方账面资本公积(资本溢价或股本溢价)贷方余额大于被合并方在合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分，在合并资产负债表中，应将被合并方在合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分自“资本公积”转入“盈余公积”和“未分配利润”。在合并工作底稿中，借记“资本公积”项目，贷记“盈余公积”和“未分配利润”项目。

**（3）是否符合企业会计准则的相关规定**

由于本公司、大富机电和大富网络的实际控制人均为孙尚传，因而相关收购属于同一控制下企业合并。由于本公司通过相关股权交易取得大富机电和大富网络 100%股权，且该两间公司在合并后仍维持其独立法人资格持续经营，因而该企业合并属于控股合并。本公司关于资本公积的会计处理符合企业会计准则的规定。

**3、盈余公积**

报告期内盈余公积明细情况如下：

**单位：元**

| 项目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 1,755,713.16 | 1,755,713.16 | 13,999,834.84 | 7,328,338.70 |

2008 年末本公司法定盈余公积较上年末增加 6,671,496.14 元，系根据公司章程和公司法的规定按净利润的 10%提取的法定盈余公积。

2009 年末本公司法定盈余公积为 1,755,713.16 元，较上年末减少 12,244,121.69 元，其中因整体变更转为本公司股本减少 25,294,671.69 元，根据公司章程和公司法的规定提取的法定盈余公积为 13,050,550.00 元。

### 4、未分配利润

单位：万元

| 项目 | 2010.06.30 | 2009.12.31 | 2008.12.31 | 2007.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 一、年初未分配利润 | 2,742.86 | 6,005.75 | 5,330.27 | 1,935.44 |
| 二、本年增加数 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,036.49 | 3,780.91 |
| 其中：本年净利润转入 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,036.49 | 3,780.91 |
| 其他转入 | - | - | - | - |
| 三、本年减少数 | - | 17,220.56 | 6,361.01 | 386.08 |
| 其中：提取法定盈余公积 | - | 1,305.06 | 667.15 | 386.08 |
| 提取任意盈余公积 | - | - | - | - |
| 提取职工奖励及福利基金 | - | - | - | - |
| 对股东的分配 | - | 14,800.00 | 5,693.86 | - |
| 转增股本 | - | 1,115.50 | - | - |
| 四、年末未分配利润 | 10,182.03 | 2,742.85 | 6,005.75 | 5,330.27 |

历年未分配利润增加均系当期净利润转入。

（1）2008 年利润分配情况

根据 2008 年 11 月 12 日大富(深圳)科技有限公司董事会决议，对大富(深圳)科技有限公司 2001 年至 2007 年利润实施分配，向大富 BVI 分配金额为 5,693.86 万元。2008 年 12 月底，上述利润分配实施完毕。

（2）2009 年利润分配情况

根据 2009 年 11 月 6 日大富科技有限股东决议，对大富科技有限截至 2009 年 10 月 31 日前的利润实施分配，向股东大富配天投资现金分红 14,800 万元。2009 年 11 月底，上述利润分配实施完毕。

（3）2009 年整体变更

2009 年 12 月大富科技有限整体变更设立股份有限公司。大富科技有限未分配利润 1,115.50 万元转增为股本。

## 十四、盈利能力分析

最近三年，本公司营业收入年复合增长率为 37.23%，利润总额年复合增长

率 102.50%，净利润年复合增长率 92.14%，公司经营规模和盈利水平整体呈现较高的成长性，相关盈利指标的具体情况如下所示：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 29,905.03 | 58,594.61 | 47,305.97 | 31,115.18 |
| 其中：主营业务收入 | 29,417.12 | 58,103.19 | 46,088.32 | 30,274.92 |
| 营业利润 | 8,260.05 | 15,870.94 | 8,319.51 | 4,069.70 |
| 利润总额 | 8,740.79 | 16,531.41 | 8,349.67 | 4,031.40 |
| 净利润 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,028.89 | 3,780.91 |
| 毛利率 | 41.94% | 41.09% | 34.66% | 32.54% |
| 净利率 | 24.88% | 23.82% | 14.86% | 12.15% |

报告期内，本公司营业收入分别为 31,155.18 万元、47,305.98 万元、58,594.61 万元和 29,905.03 万元，净利润分别为 3,780.91 万元、7,028.89 万元、13,957.66 万元和 7,439.17 万元，净利润的增长幅度远高于营业收入的增长幅度的主要原因系产品毛利率的大幅度提高，同时销售费用、管理费用保持相对稳定。

**1、2008 年与 2007 年变动分析**

2008 年较 2007 年营业收入增加 16,190.79 万元，增长 51.97%；同期净利润增加 3,247.98 万元，增长 85.90%。净利润增加的主要原因系销售收入增长 51.97%、产品毛利率增加 2.12%。销售收入与净利润变动不匹配的主要原因是产品毛利率的提高，增加净利润 660.49 万元。2008 年毛利率增长的原因详见本章“（三）综合毛利率分析”之“2、2008 年毛利率提高的分析”。

**2、2009 年与 2008 年变动分析**

2009 年较 2008 年营业收入增加 11,288.64 万元，增长 23.86%；同期净利润增加 6,928.77 万元，增长 98.57%。净利润增加的主要原因系销售收入增长 23.86%、产品毛利率增加 6.42%、管理费用率下降 3.08%。销售收入与净利润变动不匹配的主要原因是产品毛利率提高增加净利润 3,041.77 万元、管理费用率的下降增加净利润 1,804.71 万元。2009 年毛利率增长、管理费用率下降的原因详见本章“（三）综合毛利润率分析”之“1、2009 年毛利率提高的分析”和“（四）期间费用分析”。

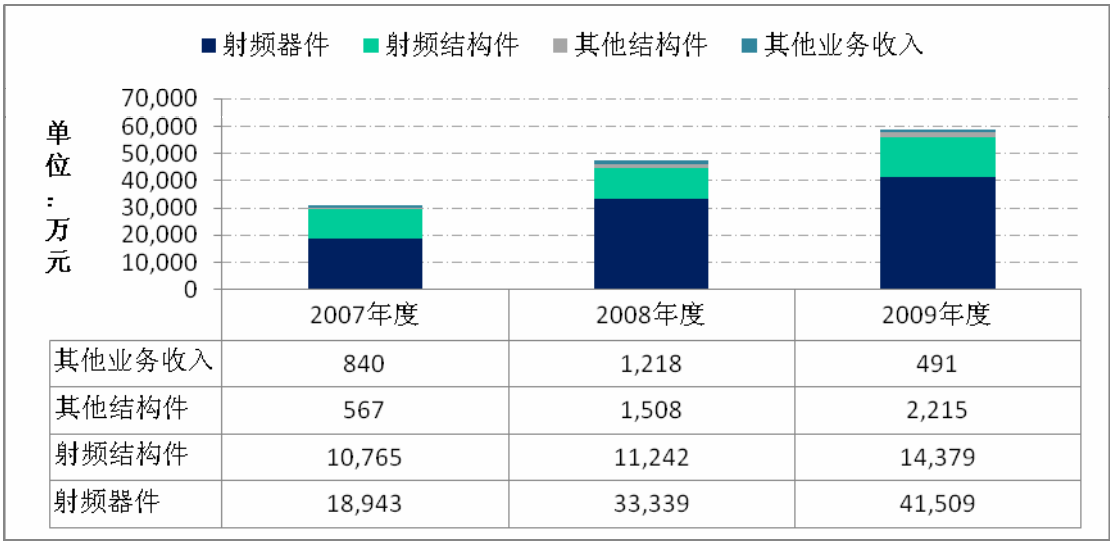
## （一）营业收入分析

### 1、营业收入构成

（1）按产品分类

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(万元) | 比例（%） | 金额(万元) | 比例（%） | 金额(万元) | 比例（%） | 金额(万元) | 比例（%） |
| 射频器件 | 21,731.52 | 72.67 | 41,508.51 | 70.84 | 33,338.52 | 70.47 | 18,943.04 | 60.88 |
| 射频结构件 | 6,891.74 | 23.05 | 14,379.46 | 24.54 | 11,242.25 | 23.76 | 10,764.88 | 34.60 |
| 其他结构件 | 793.85 | 2.65 | 2,215.22 | 3.78 | 1,507.54 | 3.19 | 567.01 | 1.82 |
| 其中：汽车、安防结构件 | 415.33 | 1.39 | 905.20 | 1.56 | 952.36 | 2.07 | 246.72 | 0.81 |
| 主营业务收入合计 | 29,417.12 | 98.37 | 58,103.19 | 99.16 | 46,088.32 | 97.43 | 30,274.93 | 97.30 |
| 其他业务收入 | 487.92 | 1.63 | 491.42 | 0.84 | 1,217.66 | 2.57 | 840.26 | 2.70 |
| 营业收入合计 | 29,905.03 | 100.00 | 58,594.61 | 100.00 | 47,305.98 | 100.00 | 31,115.18 | 100.00 |

**2007 年至 2009 年营业收入结构图**




（2）按销售区域分类

| 区域 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) | 金额(万元) | 比例(%) |
| 国内 | 25,842,21 | 86.41 | 54,734.30 | 93.41 | 45,796.77 | 96.81 | 26,632.53 | 85.59 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 国外 | 4,062.82 | 13.59 | 3,860.31 | 6.59 | 1,509.21 | 3.19 | 4,482.65 | 14.41 |
| **合　计** | **29,905.03** | **100.00** | **58,594.61** | **100.00** | **47,305.98** | **100.00** | **31,115.18** | **100.00** |

① 海外销售及结算的方式

本公司的海外销售方式是直接销售给海外客户。对海外客户的结算方式主要是电汇。

② 报告期内海外销售大幅波动的原因

2007 年本公司对 Kathrein 的销售额折合人民币 3,989.25 万元，2008 年对 Kathrein 的销售额折合人民币仅有 554.21 万元，下降 3,402.73 万元。2009 年，公司开始大量为爱立信海外公司直接供货，对瑞典爱立信、巴西爱立信的销售收入折合人民币分别为 2,186.31 万元、807.01 万元，较 2008 年增加 2,868.09 万元。

2010 年 1-6 月本公司的海外销售与 2009 年同期相比增长 101.12%。主要系公司加大了海外新客户的开发力度。2010 年 1-6 月对台扬科技的销售收入为 1,385 万元，而 2009 年全年仅为 232.86 万元;对爱立信海外公司的销售收入为 2,165.74 万元，比去年同期增长 27.61%。

虽然本公司大部分销售收入来源于国内客户或国外客户的国内企业，但本公司主要客户华为与爱立信的经营收入来源于全球市场，公司的产品最终也将应用于世界各地，故本公司的业务经营受全球移动通信市场整体发展的影响。

**2、最近三年营业收入增长分析**

最近三年本公司实现营业收入分别为31,115.18万元、47,305.97万元和58,594.61万元，2009年及2008年分别较上年增长23.86%和52.04%，年均复合增长率为37.23%，增长较快，主要原因如下：

（1）移动通信设备行业持续增长

根据工信部的统计，2007 年全国电信固定资产额为 2,280 亿元，2009 年为 3,725 亿元，两年的复合增长率为 27.82%。根据汉鼎咨询的统计，2007 年全球移动通信设备行业的总收入为 477.1 亿元，2009 年为 550.2 亿元，两年的复合增长率为 7.39%。移动通信设备行业的持续增长为本公司的销售增长提供了良好的发

展环境。

（2）本公司最大客户华为持续增长

2004 年至 2009 年，华为的销售收入年复合增长率达到了 42%，2008 年通信设备的销售收入位列全球第四名，2009 年第三季度超越诺基亚西门子，成为仅次于爱立信的全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年第三季的 11%上升至 2009 年第三季的 20%，增长了近一倍。华为业务的持续增长为本公司带来了实实在在的需求。本公司对华为的销售收入从 2007 年的 12,662 万元增长至 2009 年的 37,822 万元。

（3）移动通信基站射频器件行业向中国转移，本公司对第二大客户爱立信的销售收入持续增长

随着竞争的加剧，近年来通信主设备商的利润率水平不断下滑。为了改善竞争劣势，通信主设备商不断寻求降低成本的举措。2005 年至 2008 年美国的 Powerwave 与 Andrew 的射频业务连续亏损，进一步降价空间有限。因此，通信主设备商越来越多地向中国的厂商进行采购。

同时，随着中国移动通信建设的发展，国外通信主设备商在中国的份额也不断加大。2007 年亚太地区成为爱立信最大的市场，来源于亚太地区的营业收入增长 14%，2008 年爱立信通信设备收入中的 35.07%来自于亚太市场，亚太地区的营业收入增长 16%27。2009 年，中国成为爱立信通信业务全球最大的市场28。为了降低物流成本、加快反应速度、便利沟通，移动通信主设备商不断开发中国本土的零配件供应商。

受这一趋势影响，本公司对爱立信的销售收入由 2007 年的 5,442 万增长到 2009 年的 14,123 万元。

（4）销售增长基于本公司行业内的竞争优势

本公司坚持不懈持续增加研发经费投入，保障了射频器件的研发能力不断提

[27] 数据来源：爱立信 2007 年报与 2008 年报

[28] 资料来源：2009 中国行业年度报告系列之通信设备

升，使公司具有了明显的技术优势和持续创新能力。同时本公司掌握了材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术，具备从产品设计、模具设计及制造、压铸、精密机械加工、表面处理到电子装配的纵向一体化精密制造能力，对滤波器中大部分的金属元器件进行自主设计和生产，能够较好地为客户提供快响应、低成本、高质量的服务。

**3、2010 年 1-6 月营业收入的分析**

2010 年 1-6 月营业收入比 2009 年同期增长 15%。仍然保持了持续的增长。本公司的营业收入保持增长的原因主要系本公司的竞争能力增强，获得了客户更多的认可。此外，由于中国移动 TD 四期于 2010 年 5 月开始招标，TD 四期的基站数量接近于中国移动 TD 前三期已建基站的总和，华为获得了最大的份额。因此，本公司在上半年较去年同期销售收入增加。

**4、公司前五大客户情况**

报告期内，公司前五大客户占收入总额的比重分别为 93.97%、94.36%、95.94%和 96.41%。公司对前五大客户的销售比重较高，主要原因是公司的下游行业通信主设备商行业的集中度较高，且有进一步集中的趋势。2008 年三季度，前五大通信主设备商约占全球份额的 85%；2009 年第三季度，前五大通信主设备商占到全球份额的 92%，这导致射频器件厂商对客户的依赖程度普遍较高。以武汉凡谷为例，2008 年前五大客户占其销售额的 94.57%[29]，2009 年前五大客户占其销售额的 91.69%。

报告期内，本公司前五大客户名称及占收入比重情况如下：

| 序号 | 客户名称 | 收入金额（万元） | 占收入比重（%） |
|---|---|---|---|
| **2010 年 1-6 月** | | | |
| 1 | 华为公司 | 18,962.64 | 63.41 |
| 2 | 爱立信公司 | 6,966.96 | 23.30 |
| 3 | 台扬科技 | 1,384.64 | 4.63 |
| 4 | 阿朗 | 1,118.86 | 3.74 |

[29] 数据来源：武汉凡谷 2008 年年度财务报告

| | | | |
|---|---|---|---|
| 5 | 博世公司 | 398.97 | 1.33 |
| | 小计 | 28,832.07 | 96.41 |
| **2009 年** | | | |
| 1 | 华为 | 37,822.38 | 64.55 |
| 2 | 爱立信 | 14,123.48 | 24.10 |
| 3 | 阿朗 | 2,872.11 | 4.90 |
| 4 | 博世公司 | 988.88 | 1.69 |
| 5 | 优创贸易（深圳）有限公司 | 408.01 | 0.70 |
| | 小计 | 56,214.86 | 95.94 |
| **2008 年** | | | |
| 1 | 华为 | 28,687.56 | 60.64 |
| 2 | 爱立信 | 9,192.90 | 19.43 |
| 3 | 上海西门子移动通信有限公司 | 4,710.22 | 9.96 |
| 4 | 博世公司 | 1,066.55 | 2.25 |
| 5 | 伟创力 | 982.34 | 2.08 |
| | 小计 | 44,639.57 | 94.36 |
| **2007 年** | | | |
| 1 | 华为 | 12,662.40 | 40.70 |
| 2 | 爱立信 | 5,441.55 | 17.49 |
| 3 | Kathrein | 3,989.25 | 12.82 |
| 4 | 上海西门子移动通信有限公司 | 6,725.56 | 21.62 |
| 5 | 伟创力 | 418.34 | 1.34 |
| | 小计 | 29,237.09 | 93.97 |

注：对华为的销售以对华为技术有限公司、深圳市安捷信电气有限公司、上海华为技术有限公司和深圳市华为技术软件有限公司的销售合并列示；对爱立信的销售以对爱立信中国通信有限公司、南京爱立信熊猫通信有限公司、瑞典爱立信和巴西爱立信的销售合并列示；对朗讯公司的销售以对南京朗讯科技通信设备有限公司和青岛朗讯科技通讯设备有限公司的销售合并列示；对博世公司的销售以对博世（珠海）安保系统有限公司、Bosch Security Systems,INC、Bosch Security systems SA 和 ROBERT BOSCH AG 的销售合并列示。对 Kathrein 的销售以对 Kathrein Werke KG 和 Kathrein 美国的销售合并列示。对伟创力的销售以对伟创力南京科技有限公司和巴西伟创力的销售合并列示。

### （1）最近三年华为、爱立信占本公司营业收入比例逐年升高的原因

下游移动通信主设备商行已经形成寡头垄断的竞争格局，爱立信、华为、诺西、阿朗及中兴通讯五家公司在 2009 年第三季度已占该行业 92%的市场份额，

而且有进一步集中的趋势，因此，本公司面对的客户数量十分有限。

最近三年本公司来源于华为、爱立信的销售额合计占营业收入总额的比例分别为 58.19%、80.07%和 88.65%，销售比例逐年升高的原因是：

① 本公司实施大客户策略，重点开发和维护华为、爱立信两家行业领先的优质客户。本公司与华为、爱立信建立了长期稳定的合作关系，本公司的产品及服务获得了华为与爱立信的认可，本公司占华为、爱立信采购同类产品的比例逐年上升。

② 2004 年至 2009 年华为的营业收入年复合增长率达到了 42%，其市场份额从 2008 年三季度的 11%上升至 2009 年三季度的 20%，增长了近一倍，是近年来增长最快的通信主设备商。爱立信是全球最大的通信主设备商，近年来一直位列世界第一。2008 年华为和爱立信合计占全球市场份额的 44%，2009 年第三季度上升至 52.6%。华为与爱立信的市场份额不断扩大，加大了对射频产品的采购。

③ 近年来，华为、爱立信采取减少各类供应商数量、加深与供应商从研发至量产的深度合作的采购策略，供应商存在集中的趋势，使得华为、爱立信对本公司的采购量逐年增加。

**（2）2010 年 1-6 月前五大客户的比例变化**

2010 年 1-6 月来源于华为、爱立信的营业收入占本公司营业收入的比例有所下降，主要系来源于台扬科技的销售收入增长较快。台扬科技是台湾的上市公司，2010 年被阿朗授予最佳供应商。

**（3）未来的发展趋势**

未来两年，本公司预计华为、爱立信仍将是下游移动通信主设备商中表现最好的两家企业。本公司将通过快响应、高质量、低成本的策略，努力扩大在华为、爱立信的市场份额。因此，本公司对华为、爱立信的销售比例预计将保持稳定或略有增长。

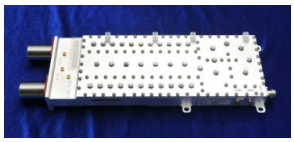
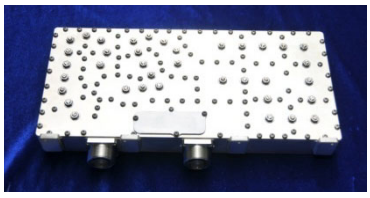
长期看，随着公司不断开拓台扬科技、阿朗、大唐等新客户，对华为、爱立信的销售比例有可能会下降。

## （二）产品价格和成本的变动情况、所处行业的发展趋势对发行人的影响

| 项目 | | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额（元/套） | 变动（%） | 金额（元/套） | 变动（%） | 金额（元/套） | 变动（%） | 金额（元/套） |
| 射频器件 | 价格 | 761.95 | -10.93 | 855.41 | -26.98 | 1,171.53 | -28.86 | 1,646.85 |
| | 成本 | 436.29 | -9.93 | 484.38 | -35.98 | 756.62 | -32.32 | 1,117.97 |
| 射频结构件 | 价格 | 132.04 | 14.24 | 115.58 | -21.42 | 147.08 | -17.56 | 178.41 |
| | 成本 | 83.68 | 13.59 | 73.67 | -26.91 | 100.79 | -23.48 | 131.72 |

报告期内本公司的产品价格和成本总体上呈现下降趋势，主要原因如下：

（1）从移动通信行业的发展趋势看，射频产品不断向高频、小型、轻便发展。报告期内，单位产品的原材料耗用量随之下降。本公司报告期内的典型产品示意如下：

| | 2009 年及 2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 射频产品 |  |  | |
| 重量 | 1.4 公斤/套 | 2.48 公斤/套 | 4.51 公斤/套 |

最近三年，本公司销售额前十大产品的单位产品平均重量及变动情况如下：

| 项目 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 重量（公斤/套） | 重量变动（%） | 重量（公斤/套） | 重量变动（%） | 重量（公斤/套） |
| 前十大产品 | 1.90 | -38.51 | 3.09 | -10.95 | 3.47 |

产品耗用的材料减少、成本降低，促使产品价格不断下降。

（2）随着生产规模的扩大、行业经验的积累、对研发的持续投入、生产工

艺的不断改进，生产的自制率提高，本公司的成本优势明显，在保证产品质量、服务以及较好利润水平的前提下，通过降低价格以获得更大的市场份额。

（3）下游移动通信主设备商行业属于充分竞争行业，客户在产品的质量、服务、响应速度、成本方面有严格的要求，对配套的射频产品有持续降价的要求。

因此，一方面产品价格的持续下降使得公司面临一定的经营压力；另一方面，基于持续的研发、创新能力，本公司不断进行产品创新和工艺改进，降低产品的生产成本，保证了良好的盈利能力。

此外，由于移动电话普及率较低，发展中国家的移动通信设备市场有较大的成长空间；受技术进步驱动，来自发达国家的需求也将不断增长，因此移动电话对固定电话的替代将进一步持续，通信产品的市场需求巨大，将有利于本公司的发展。

本公司认为，保持本行业适当的利润，从而使得行业内的优秀公司有能力不断地加强研发及改善工艺，从而从源头上降低成本符合下游客户移动通信主设备商的利益。因此，从根本上讲，能否保持适当的盈利水平取决于本公司在质量、成本、响应速度方面的综合竞争能力。

2010 年 1-6 月射频结构件的单价与成本与 2009 年相比有所上升，主要系产品结构的变化，2009 年本公司销售小型的结构件配件数量较多。

## （三）综合毛利率分析

综合毛利率= R×ξ，其中 R 为某类产品毛利率，ξ 为该类产品占销售收入的比例，即综合毛利率等于各类产品毛利率与其占公司销售收入的比重乘积之和。因此，综合毛利率影响的因素主要来自于两个方面：（1）各类产品毛利率变化；（2）各类产品占销售收入的结构变化。报告期内，公司各类产品销售收入结构、毛利率如下表所示：

| 产品 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利率（%） | 占营业收入比例（%） | 毛利率（%） | 占营业收入比例（%） | 毛利率（%） | 占营业收入比例（%） | 毛利率（%） | 占营业收入比例（%） |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 射频产品 | **41.27** | **95.71** | **41.55** | **95.38** | **34.42** | **94.24** | **29.97** | **95.48** |
| 其中：射频器件 | 42.74 | 72.67 | 43.38 | 70.84 | 35.41 | 70.47 | 32.13 | 60.88 |
| 射频结构件 | 36.62 | 23.05 | 36.26 | 24.54 | 31.47 | 23.76 | 26.17 | 34.60 |
| 其他结构件 | 30.58 | 2.65 | 25.80 | 3.78 | 52.16 | 3.19 | 67.19 | 1.82 |
| 其中：汽车、安防结构件 | 39.00 | 1.39 | 43.93 | 1.56 | 46.61 | 2.07 | 36.77 | 0.81 |
| 其他业务 | 100.00 | 1.63 | 57.78 | 0.84 | 22.07 | 2.57 | 100.00 | 2.70 |
| 合　计 | **41.94** | **100.00** | **41.09** | **100.00** | **34.66** | **100.00** | **32.54** | **100.00** |

由于其他结构件与其他业务所占收入的比例较小，对综合毛利率的贡献较小，以下集中分析射频产品的毛利变动情况。

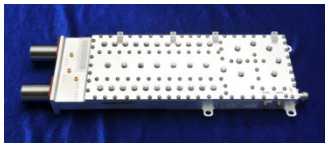
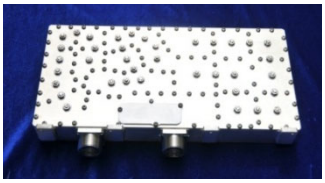
**1、最近三年在公司主要产品销售价格大幅下降毛利升高的原因**

本公司的主要产品为射频器件以及射频结构件，报告期内的销售情况如下：

| 项目 | | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 数额 | 变动（%） | 数额 | 变动（%） | 数额 | 变动（%） | 数额 |
| 射频器件 | 价格（元/套） | 761.95 | -10.93 | 855.41 | -26.98 | 1,171.53 | -28.86 | 1,646.85 |
| | 成本（元/套） | 436.29 | -9.93 | 484.38 | -35.98 | 756.62 | -32.32 | 1,117.97 |
| | 毛利率（%） | 42.74 | -0.64 | 43.38 | 7.97 | 35.41 | 3.28 | 32.13 |
| 射频结构件 | 价格（元/套） | 132.04 | 14.24 | 115.58 | -21.42 | 147.08 | -17.56 | 178.41 |
| | 成本（元/套） | 83.68 | 13.59 | 73.67 | -26.91 | 100.79 | -23.48 | 131.72 |
| | 毛利率（%） | 36.62 | 0.36 | 36.26 | 4.79 | 31.47 | 5.30 | 26.17 |
| 射频产品综合毛利率（%） | | 41.27 | -0.28 | 41.55 | 7.13 | 34.42 | 4.45 | 29.97 |

最近三年主要产品销售价格大幅度下降情况下毛利率升高的主要原因是在销售价格下降的同时单位生产成本大幅度下降。2008 年、2009 年射频器件产品的单位成本分别较上年下降 32.32%、35.98%，销售价格下降 28.86%、26.98%；射频结构件的单位成本分别较上年下降 23.48%、26.91%，销售价格下降 17.56%、21.42%，单位成本的下降幅度超过销售价格的下降幅度。产品单位成本下降的主要原因系：

（1）随着移动通信行业的技术升级，射频产品向高频、小型、轻便发展，单位产品的原材料耗用量随之下降。本公司报告期内的典型产品示意如下：

| | 2009 年及 2010 年 1-6 月 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 射频产品 |  |  | |
| 重量 | 1.4 公斤/套 | 2.48 公斤/套 | 4.51 公斤/套 |

最近三年，本公司销售额前十大产品的单位产品平均重量及变动情况如下：

| 项目 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 重量（公斤/套） | 重量变动（%） | 重量（公斤/套） | 重量变动（%） | 重量（公斤/套） |
| 前十大产品 | 1.90 | -38.51 | 3.09 | -10.95 | 3.47 |

产品耗用的材料减少、成本降低，促使产品价格不断下降。2009 年单位产品成本的下降与单位产品重量下降的幅度相当。2008 年产品单位成本下降幅度大于重量的下降幅度主要系 2008 年本公司由切削工艺改为压铸工艺的产品较多，单位产品浪费的原材料减少。

（2）原材料价格下降。除 2010 年 1-6 月外，最近三年铝材、银材等主要原材料价格下降，导致了产品成本的下降；

| 原材料 | 单位 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 平均单价 | 增幅(+)/降幅(-) | 平均单价 | 增幅(+)/降幅(-) | 平均单价 | 增幅(+)/降幅(-) | 平均单价 |
| 铝材 | 元/公斤 | 14.50 | 28.09% | 11.32 | -34.83% | 17.37 | -14.18% | 20.24 |
| 银材 | 元/公斤 | 3,252.76 | 25.36% | 2,594.80 | -12.84% | 2,977.14 | 2.89% | 2,893.65 |
| 铜材 | 元/公斤 | 51.52 | 46.61% | 35.14 | -41.83% | 60.41 | -0.28% | 60.58 |

（3）生产工艺的优化和改进。本公司改变原有滤波器的设计思路，更多从机械结构方面进行产品设计和优化，对产品的生产工艺进行改进。腔体与连接器一体化设计、全腔整体仿真与协同仿真技术、射频自动测试装置技术、喷涂工艺提高滤波器耐压技术等创新技术或工艺，提高了生产效率、降低了生产成本；

（4）提高生产自制率，减少委托加工的工序。通过提高机械加工能力，增加连接器、谐振杆自制率，自建点胶生产线等措施，减少委托加工环节或委托加工业务量，提高生产自制率，降低采购成本。

**2、2010 年 1-6 月毛利率的分析**

本公司 2010 年 6 月射频产品毛利率从 2009 年的 41.55%下降至 41.27%，主要原因如下：

| 影响因素 | | 毛利率增加（减少） |
|---|---|---|
| 产品销售价格下降 | | -2.99% |
| 单位产品原材料耗用量下降导致毛利率升高 | | 2.69% |
| 原材料价格 | 铝等主要原材料价格上升 | -4.38% |
| | 电子物料采购价格下降 | 1.97% |
| 连接器、点胶自制程度提高 | | 1.28% |
| 大富机电生产规模扩大、平均人工能源等成本下降 | | 0.53 |
| 规模效益、效率提高等其他因素 | | 0.62% |
| 合　计 | | -0.28% |

① 产品销售价格下降。2010 年 1-6 月射频器件的平均单价由 2009 年平均 855.41 元下降到 761.97 元，下降幅度为 10.93%；射频结构件的平均单价由 2009 年平均 115.58 元/套上涨到 132.04 元/套，上涨幅度为 14.24%，射频产品平均单价下降导致毛利率下降 2.99%。

② 单位产品的原材料耗用量下降。随着移动通信行业的技术发展，射频产品向高频、小型、轻便发展。2010 年本公司 3G 产品较多，占全部射频器件的 66.09%，2009 年为 54.08%。相比 2G 产品，3G 产品具有频率高、体积小的特点。此外，公司持续的工艺改进开始应用于更多的产品中。这些因素导致公司产品原材料平均耗用量减少，从而导致毛利率增加 2.69%。

③ 原材料价格因素。一方面，2010 年 1-6 月公司主要材料铝材、银材的采购价格分别上涨了 28.09%和 25.36%，导致产品毛利率下降 4.38%。另一方面，公司加强对供应商的管理，电子物料采购价格下降，使毛利率增加 1.97%。

④ 产品自制程度提高。2010 年本公司连接器、点胶等零配件或工艺的自制

程度进一步提高，使产品毛利率升高 1.28%左右。

⑤ 大富机电生产规模扩大、平均人工能源等成本下降。2010 年 1-6 月，安徽的月均产能与 2009 年相比增长 50%，安徽的能源及人工费用与深圳相比较为便宜，由此导致毛利率升高 0.62%。

⑥ 规模效益。2009 年公司销售射频器件 48.52 万套；而 2010 年 1-6 月公司销售射频器件共 28.52 万套。随着规模的扩大，行业内经验的积累，员工技能与熟练程度的提高，劳动效率有所提高。

**3、2009 年毛利率提高的原因**

本公司 2009 年射频产品毛利率从 2008 年的 34.42%提高至 41.55%，增加 7.13%。主要原因如下：

| 影响因素 | | 毛利率增加（减少） |
|---|---|---|
| 产品销售价格下降 | | -21.29% |
| 单位产品原材料耗用量下降 | | 17.68% |
| 原材料价格下降 | 铝等主要原材料价格下降 | 5.70% |
| | 生产自制程度提高导致价格下降 | 2.70% |
| | 原材料替代导致价格下降 | 1.70% |
| 规模效益等其他因素 | | 0.64% |
| 合　计 | | 7.13% |

①产品销售价格下降。2009 年射频器件的平均单价由 2008 年平均 1,171.53 元下降到 855.41 元，下降幅度为 26.98%；射频结构件的平均单价由 2008 年平均 147.08 元/套下降到 115.58 元/套，下降幅度为 26.91%，射频产品平均单价下降导致毛利率下降 21.29%。

②单位产品的原材料耗用量下降。随着移动通信行业的技术发展，射频产品向高频、小型、轻便发展。2009 年本公司 3G 产品较多，占全部射频器件的 54.08%，2008 年只有 11.28%。相比 2G 产品，3G 产品具有频率高、体积小的特点，单位产品原材料耗用量减少约 38.51%，导致毛利率增加 17.68%。

③原材料单价下降。2009 年公司主要材料铝材、银材的采购价格分别下降了 34.83%和 12.84%，导致产品毛利率上升 5.7%。原材料价格的下降一方面是受

有色金属的期货市场价格下跌的影响，另一方面，公司的采购部门不断优化供应商结构，深度挖掘供应商的降价潜力，使得本公司的采购成本不断降低。

④产品自制程度提高。2009 年部分连接器、谐振杆、点胶等零配件或工艺由外购转为自制，使产品毛利率升高 2.7%左右。

⑤工艺改进。在保证产品可靠性的同时，改进连接器、谐振杆等零配件的生产方法；减少铜等贵金属，改用铝、铁等贱金属，降低了射频器件的生产成本，使产品毛利率上升约 1.7%。

⑥规模效益。2008年公司销售射频器件28.46万套、射频结构件76.44万套；而2009年公司销售射频器件共48.52万套、射频结构件124.41万套。随着规模的扩大，行业内经验的积累，员工技能与熟练程度的提高，劳动效率有所提高。

**4、2008 年毛利率提高的分析**

**（1）产品结构的变化**

2006年3月，本公司成为华为射频器件的合格供应商，2007年1月开始大规模向华为供货。2007年本公司射频器件占营业收入的60.88%，2008年这一比例上升到70.47%，而射频器件的毛利率比射频结构件高约4个百分点。因此，2008年销售毛利率较高的射频器件较多使得本公司的射频器件毛利率提高。

**（2）销售的增长带来规模效益的提高**

2008年本公司射频产品的销售收入为44,581万元，比2007年的29,708万元增长50%，销售的增长带来了规模效益，提高了设备的利用率，降低了产品的单位固定成本，提高了射频器件和射频结构件的毛利率。

**（3）材料价格下降、制造方法改变、配件的自制能力提高**

铝材是本公司主要原材料之一，约占生产成本的20%。与2007年相比，2008年铝材的价格降低了14.18%。此外，公司部分产品的加工方式有切削加工改为压铸，节约了大量的原材料；公司加强机械加工能力，对谐振杆等重要的零配件采用自制方式，减少直接采购，降低了零配件的成本。

### 5、与同行业公司的比较

由于同行业公司中摩比天线与国人通信射频器件所占比例较小，公司的产品结构与武汉凡谷最为相似，因此仅将毛利率与武汉凡谷进行比较。

| 可比公司 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 39.27%[30] | 35.29% | 36.33% |
| 大富科技 | 41.09% | 34.66% | 32.54% |

数据来源：公司年报、季报

最近三年本公司的毛利率上升幅度较大，2009 年与武汉凡谷相当，主要原因如下：

#### （1）自主创新的研究开发能力

持续的研发投入使得本公司对射频器件的理解较深，改变传统的射频器件设计和生产方法，形成了自己独特的射频器件设计方法和生产工艺，如对射频器件的生产，能直接成型就不用切削加工，能用贱金属就不用贵金属。本公司具有射频器件自主创新的研发和设计能力，使得公司可以在产品研发与设计阶段对每一个细节进行优化，对产品的材料成本、工艺成本、质量成本进行充分考虑，做到产品研发与设计上的低成本。

#### （2）纵向一体化的精密制造能力

Powerwave 等国外厂商制造体系分工明确，研发中心放在国外，在中国的合资或独资工厂一般只负责电子装配环节，机械加工则采用外包或外协方式[31]。

与之相比，本公司拥有模具、压铸、精密机械加工、表面处理、电子装配移动通信基站射频器件一站式服务所需要的完整工艺路线，对射频器件中大部分的金属元器件都能进行自主设计和生产，因此本公司能够获得整个工艺环节的利润，产品的毛利率较高。

#### （3）区位优势

[30] 武汉凡谷将研发费用计入销售成本，本公司则计入管理费用。为保证毛利率可比，此处将武汉凡谷的研发费用剔除出销售成本后重新计算毛利率。

[31] 资料来源：中投证券研究所

作为中国经济最活跃的地区，深圳较易招聘到公司所需的各类人才。作为一个移民城市，与其他城市相比，深圳的技术工人、中层管理人员、高级管理人员，更加具有改革创新、积极进取、努力奋斗的精神，公司的生产效率相对较高。此外，本公司在安徽建有 104,732.20 平方米的生产基地，安徽生产基地能够获得充足的劳动力并具有较低的土地、能源、人力、运输成本。

**6、主要产品销售价格与主要原材料对公司利润的敏感性分析**

（1）主要产品的销售价格敏感性分析

假设保持公司 2009 年射频器件与射频结构件占营业收入的比例不变，假设射频产品的销售价格同方向、同比例变动，则射频产品的毛利率波动如下：

| 价格升（+）/降（-)比率 | 10% | 5% | 0% | -5% | -10% | -15% | -20% | -25% | -30% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 射频器件毛利率 | 48.30% | 45.84% | 43.13% | 40.14% | 36.82% | 33.10% | 28.92% | 24.18% | 18.76% |
| 射频结构件毛利率 | 41.89% | 39.13% | 36.08% | 32.72% | 28.98% | 24.81% | 20.11% | 14.78% | 8.69% |
| 射频产品毛利率 | 46.65% | 44.11% | 41.32% | 38.23% | 34.80% | 30.96% | 26.65% | 21.76% | 16.17% |

注：射频器件或结构件的毛利率=1-（1-2009 年射频器件或结构件毛利率）/（1+价格变动比率）

（2）主要原材料的价格敏感性分析

假设各主要原材料保持 2009 年各主要材料在生产成本中的比重，则价格变动导致的毛利率波动如下：

| 价格升（+）/降（-)比率 | 20% | 10% | 0% | -10% | -20% | -30% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 铝材价格单独变动 | 39.06% | 39.96% | 40.87% | 41.77% | 42.67% | 43.57% |
| 银材价格单独变动 | 39.92% | 40.39% | 40.87% | 41.34% | 41.82% | 42.29% |
| 铜材价格单独变动 | 40.71% | 40.79% | 40.87% | 40.94% | 41.02% | 41.10% |
| 以上材料同时变动 | 37.15% | 39.01% | 40.87% | 42.72% | 44.58% | 46.43% |
| 所有材料同时变动 | 32.51% | 36.69% | 40.87% | 45.04% | 49.22% | 53.39% |

材料价格变动后的毛利率=1-（1-2009 年毛利率）*（1+材料在生产成本中的比例*材料价格变动比率）

**7、主要产品价格下降及原材料价格波动对本公司毛利率的影响**

从趋势上看，通信射频器件及结构件的价格不断下降，主要原因如下：

（1）由于低频段无线电资源缺乏，且通信容量低（载波数量少、可携带信息量低）等原因，3G、LTE 等宽带通信系统逐渐向高频发展。较高频率无线电信号的波长较短，高频段的腔体滤波器体积也相应缩小；此外，基站也逐渐向小型化、轻便化发展；因此，本公司生产的滤波器重量不断变轻、体积逐步变小的趋势，随之滤波器耗用的材料逐渐减少、成本不断降低，滤波器的价格也随之不断下降。

（2）随着生产规模的扩大、行业内经验的逐渐积累、本公司对研发的持续投入以及生产工艺的不断改进，使得本公司的生产成本不断降低，在保证产品质量、服务以及较好利润水平的前提下，存在产品的降价空间，使得本公司在行业竞争更具有竞争优势，以获得更大的市场份额。

（3）下游通信主设备商行业属于充分竞争行业，客户在产品的质量、服务、相应速度、成本方面有严格的要求，对配套的射频器件产品有持续降价的要求。

产品价格的持续下降、原材料价格的波动使得公司面临一定的经营压力，本公司必须保持持续的研发、创新能力，持续进行产品工艺的改进，保持在行业中技术领先，不断获取新产品订单，保持良好的盈利能力；另一方面，老产品的价格将处于不断下降的趋势，本公司必须持续进行创新和工艺改进，降低产品的生产成本。

## （四）期间费用分析

本公司期间费用包括销售费用、管理费用以及财务费用，报告期内各期间费用用占营业收入比例的情况如下：

**单位：万元**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） | 金额 | 比例（%） |
| 销售费用 | 581.56 | 1.94 | 967.72 | 1.65 | 733.97 | 1.55 | 590.81 | 1.90 |
| 管理费用 | 3,120.16 | 10.43 | 6,241.07 | 10.65 | 6,496.14 | 13.73 | 4,337.84 | 13.94 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 财务费用 | 194.64 | 0.65 | 450.35 | 0.77 | 994.50 | 2.10 | 727.58 | 2.34 |
| 合　计 | 3,896.36 | 13.02 | 7,659.14 | 13.07 | 8,224.61 | 17.39 | 5,656.23 | 18.18 |

**1、销售费用**

本公司的销售费用以销售人员工资和运输费用为主。报告期内，销售费用为590.81万元、733.97万元、967.72万元、581.56万元，分别占营业收入的1.90%、1.55%、1.65%、1.94%，所占比例相对稳定。

报告期内销售费用明细见下表：

**单位：万元**

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|---|
| 运输费用 | 343.04 | 671.26 | 382.86 | 338.69 |
| 工资 | 110.50 | 139.67 | 143.29 | 123.74 |
| 交际应酬费 | 30.70 | 63.23 | 136.15 | 39.16 |
| 差旅费 | 28.58 | 47.32 | 52.97 | 54.85 |
| 其他费用 | 68.74 | 46.23 | 18.70 | 34.36 |
| 合　计 | 581.56 | 967.72 | 733.97 | 590.81 |

同行业上市公司销售费用占其营业收入的比重如下：

| 项目 | 2009年[32] | 2008年 | 2007年 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 0.91% | 0.94% | 0.70% |
| 摩比天线 | 5.28% | 5.24% | 4.45% |
| 国人通信 | 11.26% | 14.07% | 12.95% |
| Powerwave | 6.03% | 5.04% | 6.79% |
| **平均值** | 5.87% | 6.32% | 6.22% |
| **大富科技** | **1.65%** | **1.55%** | **1.90%** |

从上表可以看出，本公司销售费用占营业收入的比重远低于同行业上市公司的平均值。本公司与主要客户华为等公司保持了稳定的合作关系，并且与华为同处深圳市，客户维系成本较低，因此公司的业务招待费、运输费、差旅费等销售费用相对较低。

[32] 国人通信数据以其2009年前三季度的数据计算，财务费用与管理费用占营业收入比重的计算方法同上。

**2、管理费用**

报告期内，本公司管理费用分别为 4,337.84 万元、6,496.14 万元、6,241.07 万元、3,120.16 万元，分别占营业收入的 13.94%、13.73%、10.65%、10.43%，具体明细见下表：

**单位：万元**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 研发费 | 1,298.16 | 3,050.69 | 3,203.24 | 2507.49 |
| 工资及福利 | 880.08 | 1,624.50 | 1,310.88 | 973.07 |
| 办公费 | 153.47 | 506.45 | 470.91 | 179.44 |
| 折旧与摊销 | 146.55 | 285.39 | 268.39 | 213.31 |
| 业务招待费 | 119.56 | 243.32 | 173.85 | 104.55 |
| 交通费 | 74.80 | 148.67 | 154.82 | 93.75 |
| 差旅费 | 85.51 | 133.36 | 137.19 | 44.68 |
| 中介服务费 | 145.52 | 128.43 | 487.64 | 36.33 |
| 开办费 | - | - | - | 113.74 |
| 其他 | 216.51 | 120.26 | 289.21 | 71.48 |
| 合　计 | 3,120.16 | 6,241.07 | 6,496.14 | 4,337.84 |
| 占营业收入比重（%） | 10.43 | 10.65 | 13.73 | 13.94 |

公司管理费用主要由日常管理费用和研发费用构成。公司始终将技术创新作为公司发展的基石，以管理效率和激励机制作为公司发展的动力。报告期内，公司研发支出分别为 2,507.49 万元、3,203.24 万元、3,050.69 万元、1,298.16 万元，分别占当期管理费用的 57.81%、49.31%、48.88%、41.61%。

2008 年公司管理费用较 2007 年增加 2,158.30 万元，主要为本公司研发投入加大、员工工资增长以及中介服务费增加所致。其中：研发费用较上年增加 695.75 万元；员工工资较上年增加 313.86 万元，主要系为满足公司的业务发展和内部管理的需要，增加了管理人员数量以及相应的工资水平有所提高所致；中介服务费较上年增加 451.31 万元，主要系公司为优化企业内部管理、提高管理效率，聘请了普华永道、解决之道等知名机构为公司的内部控制制度、企业管理、ERP 系统等方面提供咨询。

2009 年公司管理费用较 2008 年减少 255.07 万元，同时占营业收入的比重也

有所下降，主要原因系：（1）研发费用较 2008 年减少 152.55 万元。研发费用之所以下降，一方面因为公司建立了更科学的研发体系和方法，导致研发损耗不断降低；同时历年的研发投入积累对公司产品技术水平的提升起到了明显的效果；另一方面，由于生产规模的扩大，公司将有限的资金投入到日常的生产经营中，因此一定程度上限制了公司研发费用的投入。随着公司的业务进一步发展，资金实力的增强，公司将会进一步加大对研发的投入，以保障公司的长远发展。（2）日常管理费用在销售增长的情况下，基本与去年持平，公司的内部管理效率不断提高，各项日常管理费用得到了较好地控制。

2010 年 1 至 6 月，公司管理费用占营业收入比重为 10.43%，与 2009 年度相比略微下降 0.21%。

同行业上市公司，管理费用占营业收入的比重如下：

| 项目 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|
| 武汉凡谷 | 10.17% | 8.63% | 8.74% |
| 摩比天线 | 10.45% | 12.21% | 10.65% |
| 国人通信 | 8.82% | 20.03% | 12.77% |
| Powerwave | 18.95% | 16.92% | 21.97% |
| 平均值 | 12.10% | 14.45% | 13.53% |
| 大富科技 | 10.65% | 13.73% | 13.94% |

注：为确保可比性，此处将武汉凡谷的研发支出计入管理费用中，重新计算该指标。

与同行业上市公司相比，本公司的管理费用占营业收入的比重与同行业上市公司大致相同。

### 3、财务费用

报告期内的财务费用如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 利息支出 | 102.78 | 467.72 | 1,212.67 | 753.44 |
| 减:利息收入 | 12.39 | 25.54 | 145.89 | 39.55 |
| 汇兑损失 | - | - | - | - |
| 减:汇兑收益 | 25.50 | 119.84 | 202.50 | 11.50 |
| 金融机构手续费 | 78.75 | 128.01 | 130.23 | 25.19 |
| 合　计 | 194.64 | 450.35 | 994.50 | 727.58 |

报告期内，本公司利息支出数额较大，2008年利息支出较2007年有大幅增长，主要是由于本公司2008年短期银行借款规模增加；此外，本公司2008年新增汇兑损益191万元主要系大富机电向配天香港借入的300万元美元长期借款所产生的汇兑损益。

本公司2010年1至6月、2009年利息支出较以往年度逐步减少，主要原因系2009年及2010年均无长期借款利息支出，同时银行借款利率下降所致。

## （五）资产减值损失

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| **坏账准备** | **-59.00** | **71.06** | **259.72** | **280.38** |
| 其中：应收账款 | 26.97 | 0.36 | 189.02 | 246.22 |
| 其他应收款 | -85.97 | 70.70 | 70.70 | 34.16 |
| **存货跌价损失** | **333.39** | **411.91** | **243.27** | **100.66** |
| 其中：原材料 | 116.74 | 100.26 | 37.82 | 6.35 |
| 半成品 | 110.14 | 133.75 | 167.87 | 87.46 |
| 产成品 | 106.51 | 177.90 | 37.58 | 6.85 |
| **合　计** | **274.40** | **482.97** | **502.99** | **381.04** |

本公司的资产减值损失由计提的坏账准备和存货跌价损失组成。坏账准备和存货跌价准备的计提方法参见本节“四、主要会计政策和会计估计”。公司按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备，本公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

报告期内，坏账准备计提金额分别为 280.38 万元、259.72 万元、71.06 万元和-59.00 万元。报告期内本公司没有发生需要核销坏账的情况。本公司应收账款主要债务人为华为、爱立信等大型移动通信主设备商，是行业的知名企业，信誉良好、资金实力雄厚，具备持续偿还债务的能力，发生坏账的可能性较小。

报告期内，存货跌价准备计提金额分别为 100.66 万元、243.27 万元、411.91 万元和 333.39 万元。本公司的存货之所以发生减值主要系部分存货未有对应的订单，由于公司产品定制化的特征，基于谨慎性原则对这部分存货计提减值准备。具体见本节“（一）资产构成分析”之“2、流动资产结构分析”之“3、存货分

析”。

## （六）投资收益

2008 年本公司投资收益为 689.62 万元，主要系 2008 年 11 月大富机电将其持有的配天（锦州）科技有限公司 100%股权转让给配天（安徽）电子技术有限公司所产生的投资收益。2008 年 10 月 27 日大富机电与配天（安徽）电子技术有限公司签订股权转让协议，将其持有的配天（锦州）科技有限公司 100%股权转让给配天（安徽）电子技术有限公司，股权转让价为人民币 1,000 万元，转让当时配天（锦州）科技有限公司的净资产为 310.38 万元。上述股权转让于 2008 年 11 月完成工商变更登记。

除此之外，报告期内公司无其他投资收益。

## （七）营业外收入

报告期内本公司营业外收入来源主要为非流动资产处置损益以及收到的与收益相关的政府补助。具体明细如下：

**单位：万元**

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 1、非流动资产处置利得合计 | - | 340.88 | - | - |
| 其中：固定资产处置利得 | - | 225.85 | - | - |
| 无形资产处置利得 | - | 115.03 | - | - |
| 2、政府补助收入 | 499.60 | 433.68 | 22.24 | - |
| 3、其他 | 0.02 | 0.84 | 8.54 | - |
| 合　计 | 499.62 | 775.40 | 30.78 | - |

### （1）非流动资产处置

2009 年本公司非流动资产处置收益合计为 340.88 万元，其中固定资产处置收益 225.85 万元，主要系本公司 2009 年 11 月因退还 Kathrein KG 机器设备而产生的收益。该批设备在 2009 年 11 月的净值为 199.66 万元，退回价格按设备的原值计算为 422.24 万元，本公司获利 222.58 万元。公司退还 Kathrein KG 设备的具体情况见本节“十二、财务状况分析”之“（二）负债构成分析”之“长期

应付款分析”。

2009 年本公司无形资产处置利得 115.03 万元，为大富机电将部分土地出售给配天安徽电子以及部分土地被安徽省怀远县国土资源局回收的获利。具体情况见本节“十二、财务状况分析”之“（一）资产构成分析”之“无形资产分析”。

（2）政府补助收入

2008 年、2009 年、2010 年 1 至 6 月本公司确认的政府补助收入分别为 22.24 万元、433.68 万元和 499.61 万元。2008 年公司政府补助收入包括：大富科技取得深圳市中小企业资助款项 2.24 万元；大富机电 2006 年取得蚌埠市财政局技术创新资助资金 20 万元，2008 年该笔专项资金已用于公司研发项目支出，由递延收益转入营业外收入。

2009 年公司政府补助收入包括：

① 根据深圳市科技和信息局、深圳市财政局深科信【2009】202 号文关于下达 2009 年市科技研发资金技术研究开发计划（三新类）第一批资助项目和资助资金的通知，大富科技 3G 移动通信基站全制式射频滤波器的研制和产业化项目获得财政科技研发补助资金 120.00 万元。

② 根据深圳市贸易工业局、深圳市财政局深贸工技字【2009】98 号文关于下达深圳市 2009 年度产业技术进步贷款项目贴息计划(第一批)的通知，大富科技获得产业技术进步贷款项目贴息资金 168.90 万元。

③ 根据深圳市中小企业服务中心于 2009 年 9 月 19 日于网站公示的《2009 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业信息化建设项目资助计划公示》，大富科技企业信息化建设（二期）项目获得资助资金 48.00 万元。

大富机电于 2009 年获得外贸促进资金、科学技术支出等政府补助共计 96.78 万元。

2010 年 1 至 6 月公司政府补助收入包括：

① 根据怀远经济开发区管理委员会怀经开字[2010]3 号文和怀经开字[2010]4 号文关于对大富机电拨付财政扶持资金的通知，大富机电分别获得财政

扶持资金 120 万元和 295 万元。

② 本公司 2010 年 1-6 月获得深圳市财政局机电及高新产品资助款 2.83 万元和深圳市财政委员会中小企业基金 1.04 万元。

③ 2010 年 1-6 月其他非流动负债--递延收益分摊转入营业外收入 81.01 万元。

## （八）营业外支出

报告期内本公司营业外支出主要为固定资产处置损失以及捐赠支出。具体明细如下：

单位：万元

| 类别 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 1、非流动资产处置损失 | 6.37 | 102.44 | - | 3.50 |
| 其中：固定资产处置损失 | 6.37 | 102.44 | - | 3.50 |
| 2、违约金及赔偿支出 | 12.50 | 10.40 | - | - |
| 3、捐赠 | - | - | - | 34.80 |
| 4、其他 | 0.01 | 2.09 | 0.62 | - |
| 合计 | 18.88 | 114.93 | 0.62 | 38.30 |

2009 年本公司固定资产处理损失为 102.44 万元，主要为处理报废车辆以及部分损坏设备所带来的损失。2009 年公司发生违约金支出 10.40 万元，为子公司大富网络因变更办公地址而提前解除与深圳市龙华同胜股份合作公司签订的租赁合同而支付的违约金。

## （九）公司缴纳的各项税额

### 1、公司缴纳的税额情况

中审国际对本公司最近三及一期年主要税种纳税情况进行了鉴证，并出具了《深圳大富科技股份有限公司纳税情况的鉴证报告》（中审国际鉴字【2010】01020139），会计师认为“上述主要税种纳税情况及税收优惠情况的说明已按《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件》的规定编制，在所有重大方面公允地反映大富科技 2007 年度、2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-6 月主要税种纳税情况及税收优惠情况”。

报告期内，本公司缴纳的主要税费情况如下：

单位：万元

| 税目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 企业所得税 | 1,385.60 | 2,641.63 | 706.59 | 302.19 |
| 增值税 | 465.29 | 4,371.34 | 3,646.16 | 1,630.97 |

**2、所得税费用与会计利润的关系**

本公司所得税的会计处理方法采用资产负债表债务法。

当本公司的暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

## （十）与主要竞争对手盈利及变动情况的比较

本公司与武汉凡谷的业务最为相似，故将本公司与武汉凡谷的盈利及变动情况进行比较如下：

| 盈利能力指标 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 | 本公司 | 武汉凡谷 |
| 营业收入（万元） | 58,594.61 | 135,115.76 | 47,305.97 | 140,940.82 | 31,115.18 | 103,206.82 |
| 毛利（万元） | 24,075.18 | 53,058.10 | 16,397.98 | 49,742.47 | 10,124.65 | 37,497.97 |
| 净利润（万元） | 13,957.66 | 34,095.35 | 7,028.89 | 32,909.20 | 3,780.91 | 22,904.01 |
| 毛利率[33] | 41.09% | 39.27% | 34.66% | 35.29% | 32.54% | 36.33% |
| 销售费用率 | 1.65% | 0.91% | 1.55% | 0.94% | 1.90% | 0.70% |
| 管理费用率 | 10.65% | 10.17% | 13.73% | 8.63% | 13.94% | 8.74% |
| 销售净利率 | 23.82% | 25.23% | 14.86% | 23.35% | 12.15% | 22.19% |

[33] 根据武汉凡谷的招股说明书，武汉凡谷将研发费用计入了销售成本。为保证与武汉凡谷毛利率的可比性，此处将武汉凡谷的研发费用调出销售成本后重新计算其毛利率。

**1、营业收入、毛利、净利润分析**

报告期内整个移动通信行业的持续发展，凭借在本行业中的竞争优势，本公司与武汉凡谷的盈利水平均有较大规模的增长。但是本公司的总体业务规模小于武汉凡谷。

**2、毛利率分析**

2007 年本公司的毛利率低于武汉凡谷，主要系本公司毛利率较低的射频结构件销售收入所占比例为 34.60%，而武汉凡谷只销售射频器件。2008 年本公司的毛利率与武汉凡谷基本持平，主要是射频结构件的比例下降为 23.76%。2009 年公司的毛利率比武汉凡谷略高 1.82%，本公司毛利大幅度提高的原因系生产工艺改进、生产自制程度提高等因素。

**3、销售费用率与管理费用率的分析**

2007 年及 2008 年公司的销售费用率和管理费用率高于武汉凡谷，主要系公司规模相对较小，并且地处经济发达的深圳，费用支出水平较高。，2009 年管理费用率下降系公司规模效益的体现。

**4、销售净利率的分析**

本公司的销售净利率低于武汉凡谷，主要是因为管理费用较高。随着本公司产品结构的改善、生产工艺的改进、经营规模的不断扩大，本公司销售净利率与武汉凡谷的差距逐步缩小。

与武汉凡谷在业务发展、主要财务数据、主要财务指标的对比详见“第五章业务和技术”之“三（一）发行人主要竞争对手”之“3、武汉凡谷”。

## 十五、现金流量分析

**单位：万元**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 1、经营活动产生的现金流量净额 | 6,883.48 | 14,182.81 | 8,128.09 | 3,456.27 |
| 2、投资活动产生的现金流量净额 | -3,106.63 | -10,662.29 | -4,562.08 | -2,934.70 |
| 3、筹资活动产生的现金流量净额 | -1,630.62 | -339.84 | -2,923.65 | -1,713.48 |
| 4、现金及现金等价物净增加额 | 2,172.34 | 3,300.51 | 844.86 | -1,180.40 |

## （一）经营活动现金流量分析

### 1、公司的主营业务获取现金的能力较强

本公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重详见下表：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金① | 32,908.78 | 63,267.02 | 50,885.92 | 30,714.16 |
| 营业收入② | 29,905.03 | 58,594.61 | 47,305.97 | 31,115.18 |
| ①/②（%） | 110.04 | 107.97 | 107.57 | 98.71 |

从上表可以看出，本公司 2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1 至 6 月的“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重分别为 98.71%、107.57%、107.97%和 110.04%，占营业收入比重平均值为 106.07%，说明本公司业务获得现金的能力较强。

### 2、经营活动现金流量净额稳步增长

报告期内，本公司经营活动产生的现金流净额变化如下：

单位：万元

| 项　　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 金额 | 较上年增长率（%） | 金额 | 较上年增长率（%） | 金额 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 32,908.78 | 63,267.02 | 24.33 | 50,885.92 | 65.68 | 30,714.16 |
| 收到的税费返还 | - | - | -100.00 | 34.31 | -85.88 | 242.90 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 518.61 | 1,217.86 | 110.66 | 578.11 | - | - |
| 经营活动现金流入小计 | 33,427.40 | 64,484.88 | 25.22 | 51,498.34 | 66.35 | 30,957.06 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 16,689.73 | 30,317.07 | 5.16 | 28,829.04 | 50.40 | 19,168.04 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,125.04 | 7,450.73 | 25.95 | 5,915.55 | 56.85 | 3,771.44 |
| 支付的各项税费 | 2,518.11 | 8,100.42 | 71.83 | 4,714.17 | 115.19 | 2,190.68 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,211.04 | 4,433.85 | 13.35 | 3,911.49 | 65.00 | 2,370.63 |
| 经营活动现金流出小计 | 26,543.92 | 50,302.06 | 15.98 | 43,370.25 | 57.71 | 27,500.79 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,883.48 | 14,182.81 | 74.49 | 8,128.09 | 135.17 | 3,456.27 |
| 占净利润的比重 | 0.93 | 1.02 | - | 1.16 | - | 0.91 |

本公司报告期内经营活动现金流净额稳步增长，其中 2008 年较 2007 年增加

4,671.82 万元，增长率为 135.17%；2009 年较 2008 年增加 6,054.72 万元，增长率为 74.49%，各期变动原因如下：

（1）2008 年经营活动现金流净额较 2007 年增加 4,671.82 万元，主要系销售商品收到的现金增长超出购买商品支付的现金和为职工支付的现金增长所致。2008 年销售商品收到的现金增加 20,171.76 万元，该项现金流的增加来自营业收入的增长，2008 年发行人营业收入较 2007 年增长 52.04%；

（2）2009 年经营活动现金流净额较 2008 年增加 6,054.72 万元，主要系销售商品收到的现金增长超过购买商品支付的现金所致。2009 年销售商品收到的现金增加 12,381.10 万元，而由于材料成本降低、产品工艺改进等原因，公司购买商品支付的现金仅增加了 1,488.03 万元，具体见本节“十三、盈利能力分析”之“四、毛利率分析”。

（3）2010 年 1 至 6 月经营活动现金流占净利润比重为 0.93，比 2009 年下降 0.09，主要原因系年度中期一般并非企业收款回笼的高峰期间，因此以半年数据计算的经营活动现金流占净利润比重较以全年数据计算的结果略有下降。

**3、经营活动现金流量净额与净利润差异的原因**

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的比重分别为 0.91、1.16、1.02 和 0.93，具体差异情况如下所示：

**单位：万元**

| 项　　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 一、净利润 | 7,439.17 | 13,957.66 | 7,028.89 | 3,780.91 |
| 加：资产减值准备 | 274.40 | 482.97 | 503.00 | 381.04 |
| 固定资产折旧 | 1,567.85 | 2,455.16 | 1,762.38 | 1,524.65 |
| 无形资产摊销 | 29.72 | 60.54 | 80.21 | 29.28 |
| 长期待摊费用摊销 | 114.74 | 1,010.14 | 700.12 | 788.23 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失 | 6.37 | -238.43 | - | 3.50 |
| 财务费用（收益以“－”号填列） | 194.64 | 450.35 | 994.50 | 727.58 |
| 投资损失（收益以“－”号填列） | - | - | -689.62 | - |
| 递延所得税资产减少（增加以“－”号填列） | -46.26 | -178.56 | -76.20 | -87.81 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 存货的减少（增加以“－”号填列） | -4,131.39 | -968.95 | -34.26 | -1,921.54 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列） | -1,676.63 | -3,845.68 | -5,491.89 | -5,470.55 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列） | 3,110.87 | 997.62 | 3,350.95 | 3,700.98 |
| 二、经营活动产生的现金流量净额 | 6,883.48 | 14,182.81 | 8,128.09 | 3,456.27 |

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动所产生的现金流量净额分别为-2,934.70 万元、-4,562.08 万元、-10,662.29 万元及-3,106.63 万元，具体情况如下所示：

**单位：万元**

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 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 | - | 1,310.60 | - | 58.30 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | 839.89 | - |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 12.36 | 25.54 | 145.89 | 39.55 |
| 投资活动现金流入小计 | 12.36 | 1,336.14 | 985.79 | 97.85 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,118.99 | 9,569.10 | 5,547.87 | 3,032.54 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | 2,429.33 | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 3,118.99 | 11,998.43 | 5,547.87 | 3,032.54 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,106.63 | -10,662.29 | -4,562.08 | -2,934.70 |

报告期内投资活动现金流量净额连续多年净流出，主要是由于公司目前处于高速增长期，为扩大产能和经营规模，支付新增设备购置款及厂房建设等资本性支出所致。2008 年本公司处置子公司收到的现金净额为 839.89 万元，为大富机电将其持有的配天锦州 100%股权转让给配天安徽电子而收到的现金净额。

2009 年本公司处置固定资产、无形资产收回的现金净额为 1,310.60 万元，主要包括大富机电向配天安徽电子出售土地使用权收取价款 185.20 万元；大富机电部分土地被回收取得土地回收款 485.65 万元；大富机电向配天（安徽）电子技术有限公司出售部分生产设备收取价款 492.52 万元；2009 年本公司取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为 2,429.33 万元，系本公司支付收购大富机电 100%股权和大富网络 100%股权价款，分别为 2,049.33 万元和 380 万元。

2010年公司投资活动的现金流量主要是用于购买加工中心所需的机器设备、网络分析仪及点胶机等器械。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，本公司筹资活动所产生的现金流量净额分别为-1,713.48 万元、-2,923.65 万元、-339.84 万元及-1,630.62 万元。

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 吸收投资所收到的现金 | - | 20,215.00 | 40.00 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | - | 40.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 10,977.40 | 44,088.97 | 23,971.45 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | 5,287.99 | - |
| 筹资活动现金流入 | 10,977.40 | 64,303.97 | 29,299.44 | - |
| 偿还债务支付的现金 | 12,426.49 | 44,646.36 | 24,970.58 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 102.78 | 15,267.72 | 7,122.28 | 717.06 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 78.75 | 4,729.73 | 130.23 | 996.41 |
| 筹资活动现金流出 | 12,608.02 | 64,643.81 | 32,223.09 | 1,713.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,630.62 | -339.84 | -2,923.65 | -1,713.48 |

2007 年本公司筹资活动现金流量为净流出，主要是因为偿付长期银行借款利息 717.06 万元以及支付其他与筹资活动有关的现金（主要为偿还关联方往来款）996.41 万元。

2008 年筹资活动产生的现金流量为净流出，主要系偿还债务支付的现金及分配股利支付的现金超过公司取得借款收到的现金所致。2008 年本公司筹资活动现金流出主要为：2008 年支付股东股利 5,693.86 万元及偿付利息支出 1,428.42 万元；偿还长期借款和银行短期借款 24,970.58 万元。

2009 年本公司筹资活动产生的现金流量金额为净流出，但与 2008 年相比净流出减少，主要是由于收到股东投资款 20,215 万元。

2010 年 1 至 6 月筹资活动产生的现金流量金额仍为净流出，主要是由于公司偿还了中国银行深圳龙华支行和渣打银行深圳分行的银行贷款所致。

# 十六、资本支出情况分析

## （一）报告期重大资本性支出

报告期内，为抓住市场机遇，本公司增加了固定资产的资本支出以扩大产能。具体请见本节“十二、财务状况分析（一）资产构成分析之4、固定资产分析”。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来的两到三年，本公司可预见的重大资本支出主要是用于本次发行募集资金投资项目“移动通信基站射频器件生产基地建设项目”和“研发中心扩建项目”，具体投资计划详见“第十一章募集资金运用”。

# 十七、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

## （一）财务状况未来趋势

报告期内，本公司的资产、负债规模增长迅速，但结构基本稳定，长短期偿债能力均较强。本次公开发行后，本公司资产负债率将大幅下降，流动资产比例将大幅上升，长短期偿债能力将进一步提高。随着募集资金的逐步投入，本公司的资产规模将扩大，尤其是固定资产的数量和质量都将显著提升，非流动资产在总资产中所占比例将会明显上升，资产结构将更符合本公司发展的新阶段，有利于支持公司自主创新能力进一步增强，核心竞争优势更加突出，从而使得本公司处于良性的可持续成长状态，财务状况将更为良好。

## （二）未来影响发行人盈利能力的因素及其未来趋势

### 1、公司发展空间广阔

移动通信设备制造业的良好增长态势及预期，给移动通信射频器件行业带来了广阔的市场空间。本公司将专注于移动通信基站射频器件领域，充分利用公司核心客户华为与爱立信稳健发展、中国开始大规模3G建设的历史性机遇，以快响应、高质量、低成本的策略，不断提升竞争力和盈利能力，进一步提高公司射频器件的市场占有率。

**2、公司的核心竞争优势是业绩持续成长的保证**

本公司坚持不懈持续增加研发经费投入，保障了射频器件的研发能力不断得到提升，使公司具有了明显的技术优势和持续创新能力。同时公司自主创新的研发开发能力、纵向一体化的精密制造能力等核心优势有利于公司有效地降低生产成本。在注重研发和生产工艺的同时，本公司亦不断加大市场的开拓力度，目前拥有华为、爱立信、阿朗等国际知名的通信主设备商等核心客户。2009 年 11 月，公司成为华为全球核心供应商，是国内移动通信射频器件行业唯一获此殊荣的厂商。本公司的核心竞争优势详见第六节“业务和技术”之“四、发行人的竞争优势及劣势”。

**3、募集资金投资项目的投产将为公司业绩成长提供支撑**

移动通信基站射频器件生产基地建设项目将进一步提高本公司产能、降低生产成本。本公司产品在细分市场中处于高速发展的时期，现有产能与未来市场需求不符，供不应求，迫切需要扩大生产规模，满足日益增长的市场需求。从下游市场来看，国内 3G 制式标准的通信网络正处于如火如荼的建设当中，国家投入了大量资金进行 3G 网络的建设；同时从移动通信的发展速度来看，网络制式标准的更新速度也非常快，后续 4G、5G 在国外已开始应用或已处于研发中。本公司的生产规模扩大，可以将前期积累的产品布局优势迅速转化为规模优势，增强竞争力，并进而带动后续的产品和技术创新，从而形成稳定、滚动发展的良性循环局面。

研发中心扩建项目实施后，本公司的研发生产能力将得到较大的提升，研发的进度也将大大加快，能够较大的提升本公司的自主创新能力，有力的保证本公司在行业内的技术领先优势。通过本次募集资金投入，本公司在产品、技术、人员等方面均将获得大幅度的提升，为本公司的业绩成长提供有力支撑。

综上所述，本公司行业及产品优势明显，财务状况良好，盈利能力较强。募集资金投资项目投产后，本公司将进一步增强现有优势，提高盈利能力和竞争能力。

# 十八、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

## （一）或有事项

本公司无需要披露的重大或有事项。

## （二）资产负债表日后事项

本公司无应披露未披露的重大资产负债表日后事项的非调整事项。

## （三）其他重要事项

本公司无需要披露的其他重要事项。

# 十九、发行人股利分配情况

## （一）股利分配政策

### 1、公司发行前的股利分配政策

本公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入法定公积金。法定公积金累计额为本公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。本公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。本公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议进行分配的，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在本公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还本公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### 2、公司发行后的股利分配政策

公司本次发行后的利润分配政策如下：

除保留发行前的股利分配政策条款外，还在股利分配政策中增加以下条款：

（1）本公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策

应保持连续性和稳定性；

（2）本公司董事会应根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准，原则上公司连续三个会计年度内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百分之三十。本公司董事会对本年度盈利但未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

（3）若存在本公司股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

## （二）报告期内利润分配情况

### 1、2007 年利润分配情况

本公司 2007 年未进行利润分配。

### 2、2008 年利润分配情况

根据 2008 年 11 月 12 日大富（深圳）科技董事会决议，对大富（深圳）科技 2001-2007 年未分配利润实施分配，向股东大富 BVI 现金分红 5,693.86 万元。2008 年年底，上述利润分配实施完毕。

### 3、2009 年利润分配情况

根据 2009 年 11 月 5 日大富科技有限董事会决议及 2009 年 11 月 6 日大富科技有限股东决议，对大富科技有限截至 2009 年 10 月 31 日前的未分配利润实施分配，向股东大富配天投资现金分红 14,800 万元。2009 年年底，上述利润分配实施完毕。

## （三）本次发行前滚存利润的分配安排

根据本公司于 2010 年 2 月 22 日召开的 2009 年年度股东大会决议，若公司本次公开发行股票并在创业板上市的申请取得中国证监会和深圳证券交易所的核准，则本次公开发行之日前所滚存的可供股东分配的未分配利润由公司新老股东共享。

# 第十章 募集资金运用

## 一、募集资金运用概况

### （一）募集资金投资计划

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股（A 股）4,000 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于本公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需要的营运资金。

本公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投向经本公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于以下项目：

| 重要性排序 | 项目 | 总投资额(万元) | 分期投资额（万元） | | | 募集资金投入金额（万元） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 第一年 | 第二年 | 第三年 | |
| 1 | 移动通信基站射频器件生产基地建设项目 | 74,248 | 28,545 | 35,468 | 10,235 | 74,248 |
| 2 | 研发中心扩建项目 | 5,979 | 3,588 | 2,392 | - | 5,979 |
| 3 | 其它与主营业务相关的营运资金项目 | - | - | - | - | - |

上述移动通信基站射频器件生产基地建设项目已取得安徽省怀远县发展和改革委员会的备案文件（怀发改字【2010】6 号），并已取得安徽省怀远县环境保护局关于项目环境影响的批复文件（怀环函【2010】10 号）。研发中心扩建项目已经获得深圳市发展与改革委员会的备案文件（深发改备案【2010】0016 号），并已取得深圳市人居环境委员会的建设项目环境影响审查批复文件（深环批【2010】100112 号）。

本公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。募集资金到位前，本公司将根据项目进展需要以自有资金或借款先行投入。募集资金到位后，本公司将用募集资金先行归还已发生的用于募集资金项目的自有资金或借款，剩余部分用于项目的后续建设，争取尽早投产。截至 2010 年 6 月 30 日，本公司对移动通信基站射频器件生产基地建设项目已投入 639.60 万元，对研发中心扩建项目已投入 768.28 万元。

### （二）本次募集资金不足的安排

如本次发行实际募集资金量少于项目的资金需求量，本公司将通过自有资金和银行借款解决资金缺口，从而保证项目顺利实施。

## 二、募集资金投资项目与公司现有业务及发展战略之间的关系

本次募集资金投资项目的主要目的是扩大产能以及增强公司技术实力。射频器件生产基地项目的实施，将显著增加本公司的产能、提高公司的规模效益，有效提高本公司的市场份额；研发中心扩建项目的实施将进一步提升本公司的研发能力，增强公司的核心竞争力。

## 三、本次募集资金投资项目情况

### （一）市场分析

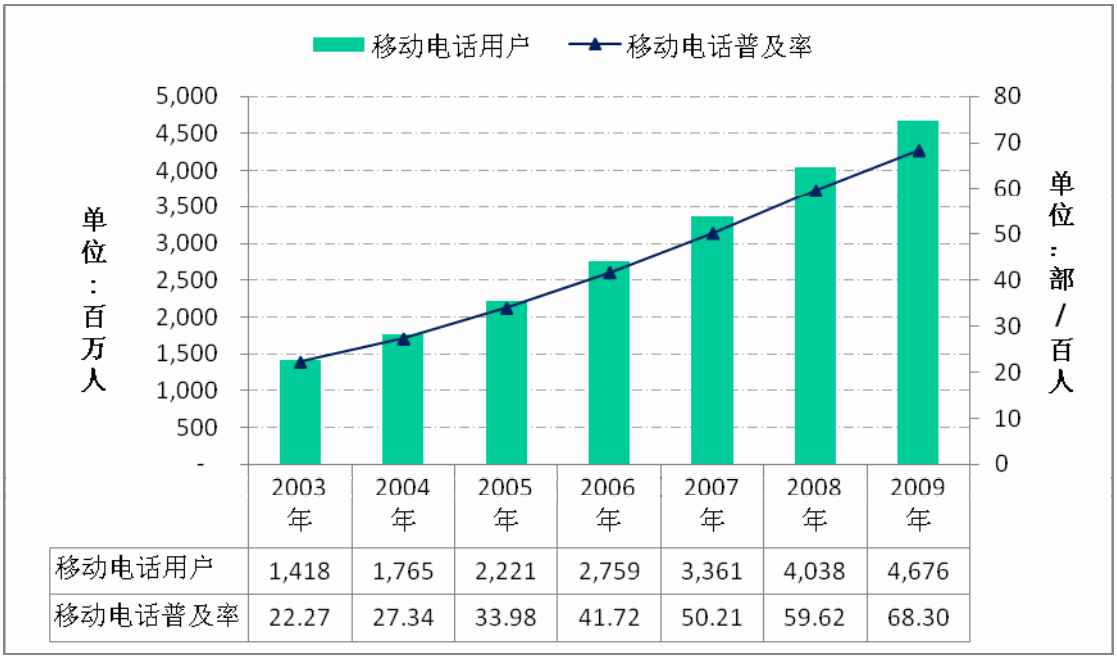
本次募集资金投资项目射频器件生产基地项目与研发中心扩建项目皆投向于公司主业移动通信基站射频器件行业。

射频器件行业的市场规模在不断扩大，公司在其中的市场份额逐年上升，有比较好的市场前景，具体分析如下：

**1、移动通信设备行业不断增长**

全球移动电话普及率在不断增长。

**全球移动电话用户数及普及率**

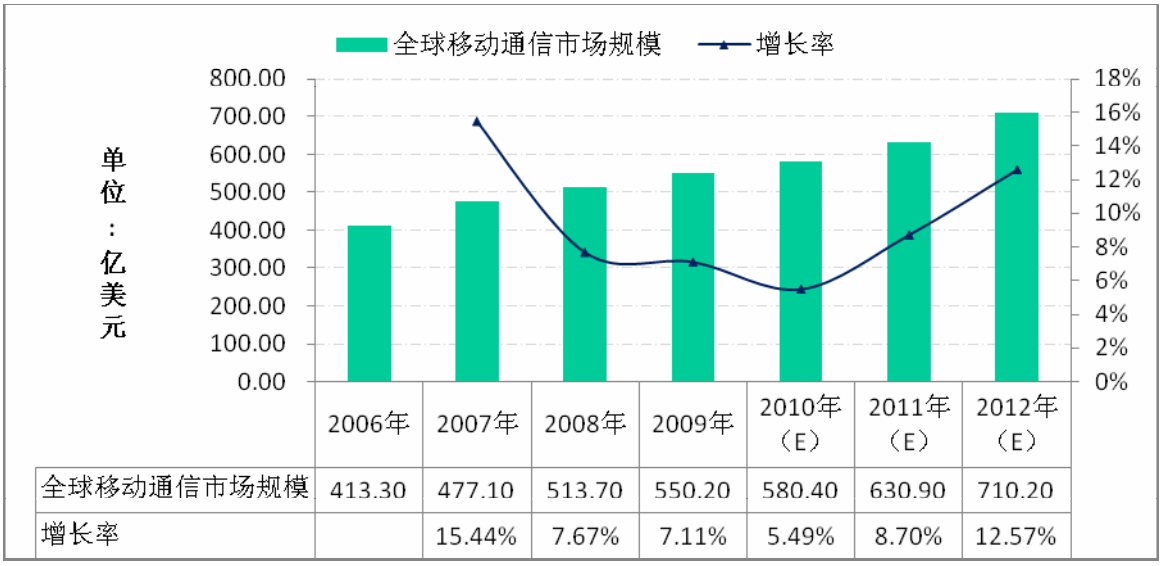



| | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 移动电话用户 | 1,418 | 1,765 | 2,221 | 2,759 | 3,361 | 4,038 | 4,676 |
| 移动电话普及率 | 22.27 | 27.34 | 33.98 | 41.72 | 50.21 | 59.62 | 68.30 |

数据来源：ITU 网站

移动用户的不断增长刺激了移动通信设备投资，近年来，移动通信设备市场持续增长。

**全球移动通信设备市场规模**



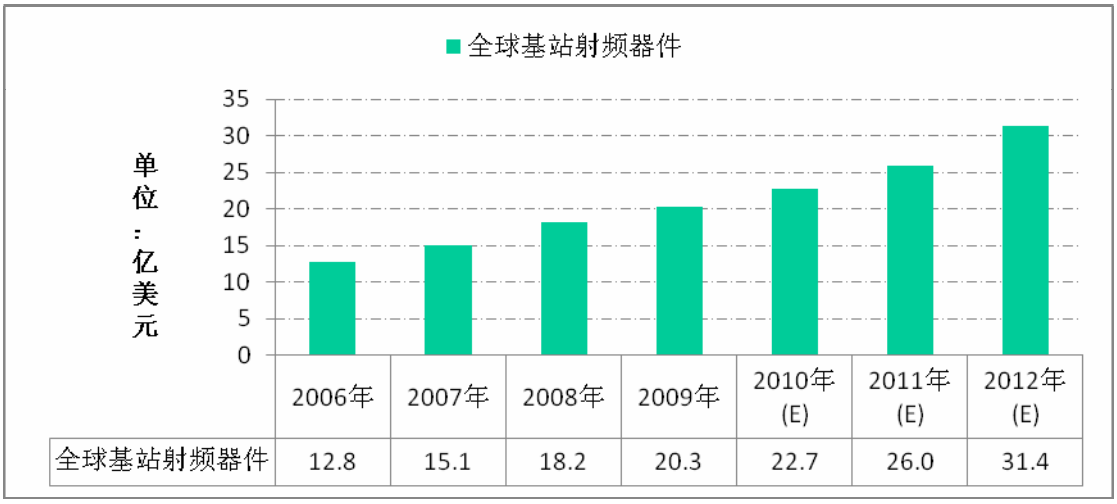

| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年（E） | 2011年（E） | 2012年（E） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 全球移动通信市场规模 | 413.30 | 477.10 | 513.70 | 550.20 | 580.40 | 630.90 | 710.20 |
| 增长率 | | 15.44% | 7.67% | 7.11% | 5.49% | 8.70% | 12.57% |

数据来源：汉鼎咨询

### 2、移动通信基站射频器件市场不断增长

根据汉鼎咨询的研究，全球移动通信射频器件市场规模将不断增长。

**全球移动通信基站射频器件市场规模**



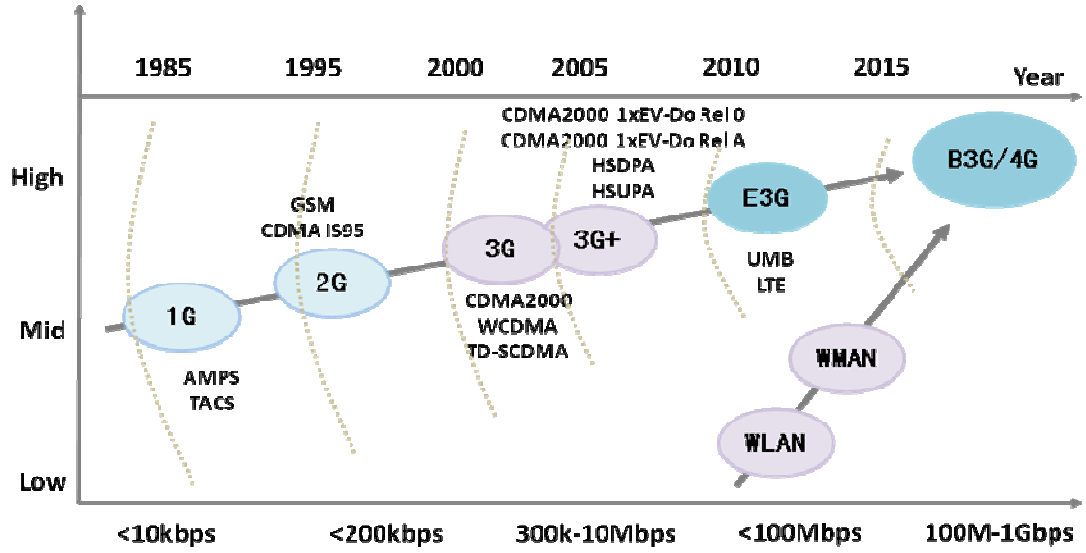

| | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 2010年(E) | 2011年(E) | 2012年(E) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 全球基站射频器件 | 12.8 | 15.1 | 18.2 | 20.3 | 22.7 | 26.0 | 31.4 |

数据来源：汉鼎咨询

### 3、技术进步

从移动通信技术的发展史年，主要的发展都在近二三十年，而且发展的速度越来越快，根据移动通信基站技术发展历程看，一般每隔 4～5 年就会出现较大的技术替代，从而导致基站的升级换代。

**移动通信技术发展**




来源：慧聪通信网

技术的演进产生了新的需求，刺激了移动运营商的投资，从而带动了移动通信设备的投资，作为移动通信网络中的必要设备，移动通信基站射频器件的需求也不断增长。

就通信制式的演变而言，第二代移动通信系统（2G）采用的工作频率为800-900MHz，而第三代移动通信的工作频率多在 1800-2400MHz 之间，相对工作频率升高了一倍多。因此，用相同功率的基站覆盖相同面积的地区，基站的数量将会有较大增长。

此外，近年来，在基站的覆盖技术上，国内外越来越多地采用 BBU（基带单元）和 RRU（射频单元）分离的射频拉远方式。这种模式下，一套 BBU 需要配置多套 RRU，而原来一套基站只配备一套 RRU。

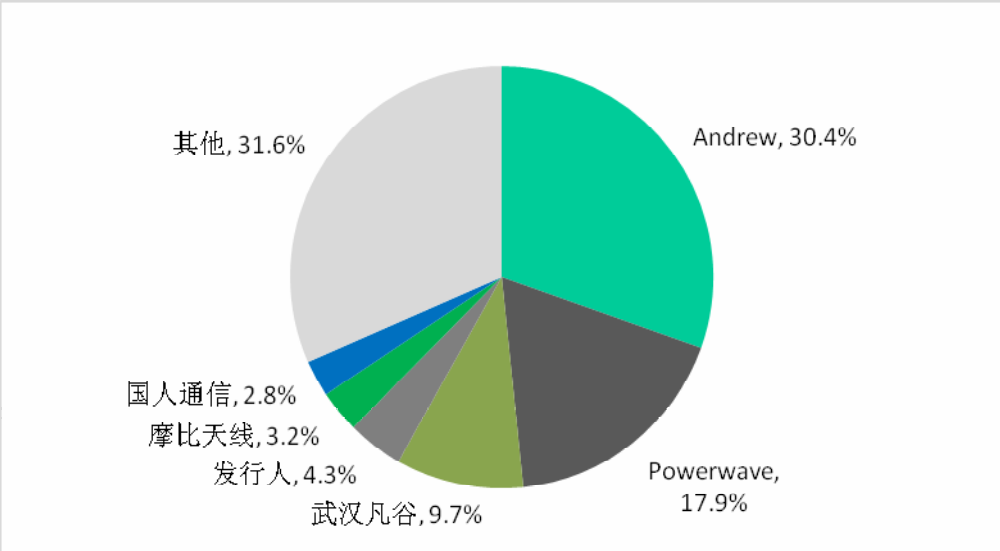
**4、移动通信基站射频器件行业向中国的转移**

如上所述，近年来世界通信主设备商的利润率水平不断下滑。为了改善竞争劣势，通信主设备商必然将进一步寻求更多的降低成本的举措。2005 年至 2008 年美国的 Powerwave 与 Andrew 的射频业务连续亏损，他们的降价空间有限，转而向中国的厂商进行采购将成为国外通信主设备商的必然的选择。

此外，随着中国本土移动通信建设的发展，国外通信主设备商在中国的份额也不断加大：2008 年，爱立信通信设备收入中的 49.8%来自于亚太市场[34]。从 2009 年开始，随着中国 3G 建设的不断深入，国外通信主设备商来自于中国的收入将会进一步加大。因此，从降低物流成本、加快反应速度、便利沟通等方面看，开发中国本土的零配件供应商也将会是其必然选择。

[34] 数据来源：公司年报。

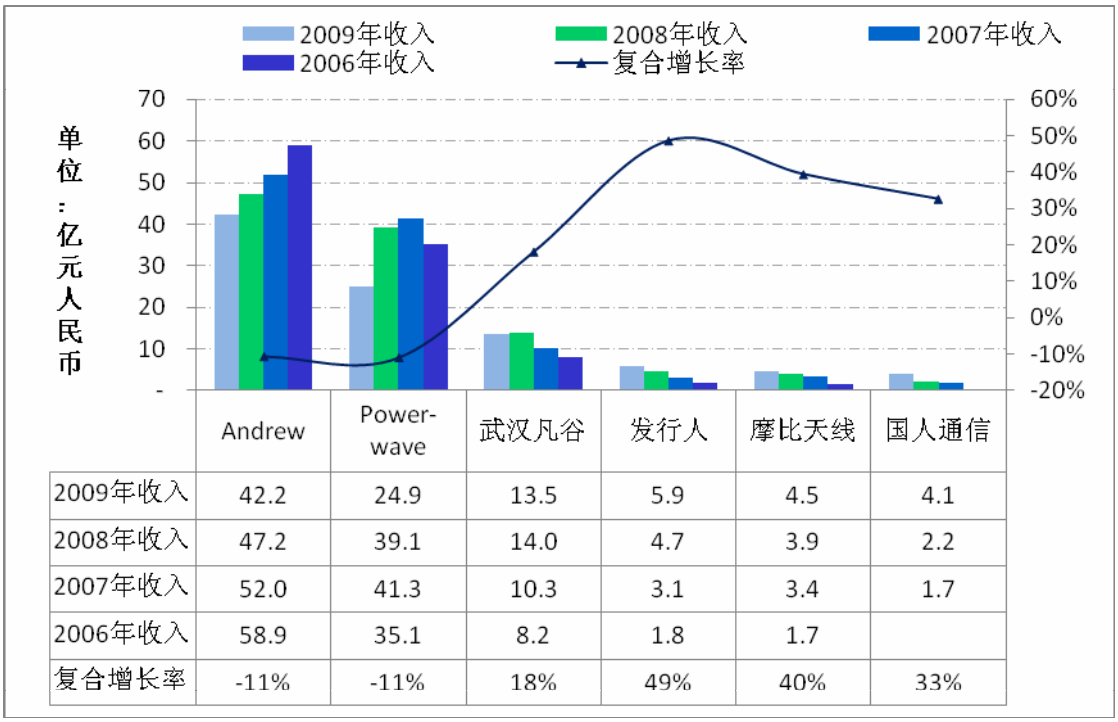
**5、截至 2009 年，虽然本公司的市场份额在中国名列第二，但仅为 4.3%。**




数据来源：汉鼎咨询及根据各公司年报数据整理

**6、本公司 2006 年至 2009 年增长速度略低于国人通信，位列行业第二**

**2006 年至 2009 年行业内主要公司的销售收入及四年复合增长率**




| | Andrew | Power-wave | 武汉凡谷 | 发行人 | 摩比天线 | 国人通信 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009年收入 | 42.2 | 24.9 | 13.5 | 5.9 | 4.5 | 4.1 |
| 2008年收入 | 47.2 | 39.1 | 14.0 | 4.7 | 3.9 | 2.2 |
| 2007年收入 | 52.0 | 41.3 | 10.3 | 3.1 | 3.4 | 1.7 |
| 2006年收入 | 58.9 | 35.1 | 8.2 | 1.8 | 1.7 | |
| 复合增长率 | -11% | -11% | 18% | 49% | 40% | 33% |

数据来源：根据各公司公开资料整理[35]

[35] Powerwave 与 Andrew 的数据按美元数用年末汇率折算而得；由于国人通信 2006 年的射频器件销售收入很小，故增长率指标只取其 2007 年至 2009 年的增长情况

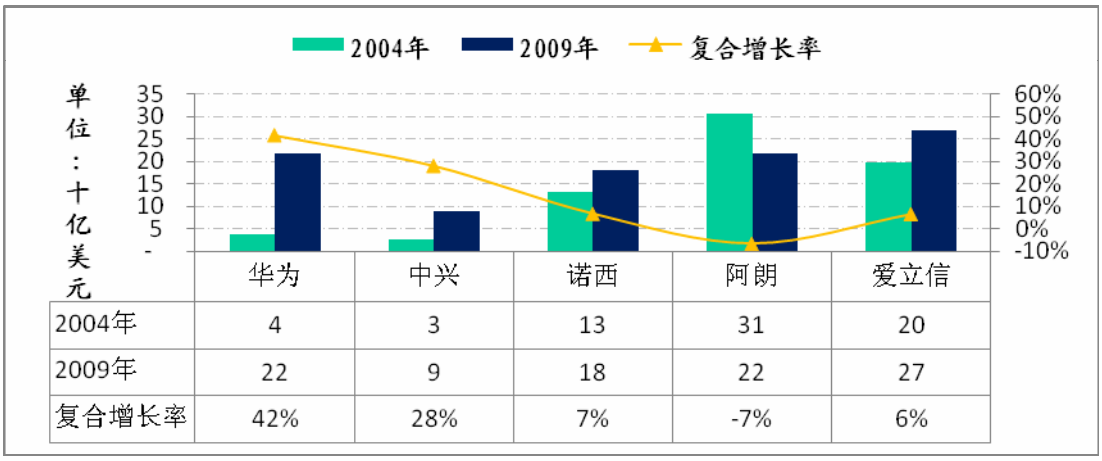
### 7、公司的核心客户华为稳健成长，爱立信位列世界第一

（1）华为持续增长

① 华为是全球增长速度最快的通信主设备商，华为正在不断超越世界老牌通信主设备商

2004 年至 2009 年，华为的销售收入年复合增长率达到了 42%，2008 年通信设备的销售收入位列全球第四名，2009 年第三季度超越诺西，成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年第三季度的 11%上升至 2009 年第三季度的 20%，增长了近一倍。

**2004 年与 2009 年主要通信主设备商销售收入及 2004 年至 2009 年复合增长率**



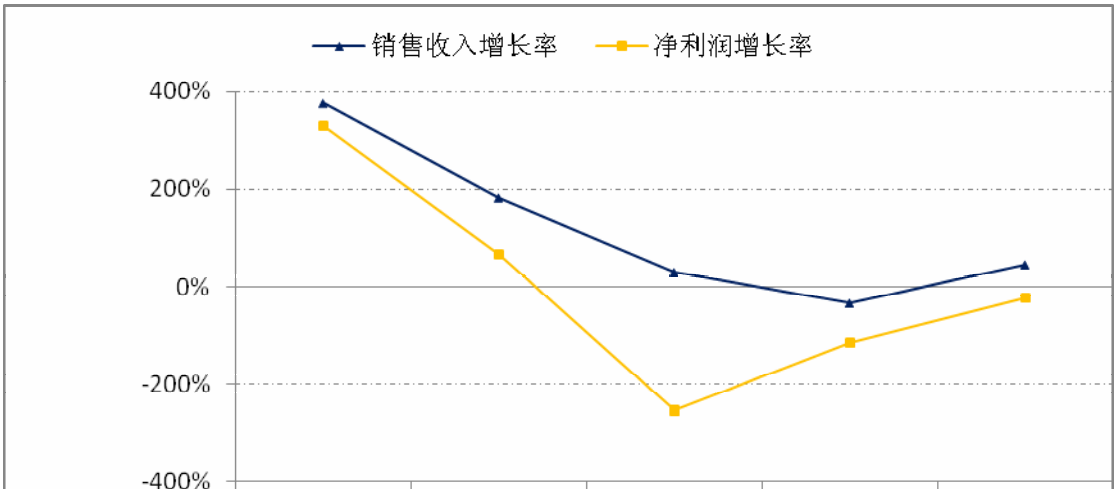

| | 华为 | 中兴 | 诺西 | 阿朗 | 爱立信 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2004年 | 4 | 3 | 13 | 31 | 20 |
| 2009年 | 22 | 9 | 18 | 22 | 27 |
| 复合增长率 | 42% | 28% | 7% | -7% | 6% |

数据来源：根据各公司年报整理

金融危机导致运营商压缩成本和投资规模，更加关注投入产出，华为固有的低成本的优势将得到更大的发挥，市场规模有望进一步扩大。

② 华为的销售收入及销售净利率的复合增长率领先于其他通信主设备商

**全球主要通信主设备商 2004 年至 2009 年销售收入增长率与净利润增长率**




| | 华为 | 中兴 | 诺西 | 阿朗 | 爱立信 |
|---|---|---|---|---|---|
| 销售收入增长率 | 376% | 183% | 31% | -33% | 46% |
| 净利润增长率 | 329% | 66% | -255% | -115% | -22% |

数据来源：根据各公司年报整理

③ 华为的市场形象在不断地提升

2008 年，华为的全球专利申请数量世界第一。

根据华为 2009 年年报，世界 50 大电信运营商中，华为已经进入了 45 家。2005 年，华为国外销售收入首次超过国内销售收入；2008 年，华为超过 75%的销售收入来自于国际市场。

Infonetics 于 2009 年 10 月 20 日出具了一份调查报告，根据其最近对移动电信运营商的调查，华为的形象有了很大的提升，不再像以前一样只有价格优势，而是具有精湛的技术水平，能够不断地为客户提供高性价比的产品。

④ 华为在 4G 市场先拔头筹

2009 年 12 月 14 日,华为与北欧及波罗的海地区最大的电信运营商 TeliaSonera 联合宣布，由华为提供端到端解决方案的全球首个 LTE 商用网络今日在挪威奥斯陆正式运营，为终端用户提供高达 100Mb/s 的下行速率，约为现有

普通 3G 网络速率的十倍[36]。

⑤公司的表现获得了华为的高度认可，市场份额有望继续增加

本公司自 2004 年成为华为结构件的供应商，经过不断的努力，公司与华为的合作逐步深入。2009 年 11 月，本公司成为华为全球核心供应商，是移动通信基站射频器件行业唯一获此殊荣的厂商。

（2）爱立信位列世界第一

爱立信是世界上最大的通信主设备商，近年来一直位列世界第一。2008 年与 2009 年的市场份额皆超过 30%。2007 年亚太地区成为爱立信最大的市场，来源于亚太地区的营业收入增长 14%；2008 年亚太地区的营业收入增长 16%[37]。2009 年中国成为爱立信通信业务全球最大的市场38。随着中国 3G 建设的深入，爱立信来源于中国的收入将进一步增加，中国本土的射频器件供应商将有望从中受益，对其销售有望持续增长。

**8、中国 3G 建设是中国移动通信基站射频器件厂商的重要机遇**

2009 年 1 月 7 日，工业和信息化部宣布批准中国移动通信集团公司增加基于 TD-SCDMA 技术制式的第三代移动通信（3G）业务经营许可、中国电信集团公司增加基于 CDMA2000 技术制式的 3G 业务经营许可、中国联合网络通信集团公司增加基于 WCDMA 技术制式的 3G 业务经营许可。

工信部预计中国 3G 建设总投资三年内将达到四千亿元。截至 2009 年 10 月，3G 投资稳步落实。三家电信企业共完成投资 1023 亿元，完成全年计划 1435 亿元的 72.3%[39]。网络建设取得阶段性进展，网络覆盖逐步扩大，网络质量稳步提高。

在 3G 的主要 3 种制式中，由于我国在 TD-SCDMA 上具有自主知识产权，国家一直十分重视 TD-SCDMA 的研发与建设，并把这一制式许可给三大电信运

[36] 数据来源：华为网站

[37] 数据来源：爱立信 2007 与 2008 年报

[38] 资料来源：2009 中国行业年度报告系列之通信设备

[39] 数据来源：工信部网站

营商中管理能力最强的中国移动来经营。TD-SCDMA 在中国的 3G 市场上必将占有重要的市场。截至 2009 年 10 月，我国 3G 用户总数为 977 万，其中中国移动 TD 用户达到 394 万。[40]中国移动的 GSM 系统在向 TD-SCDMA 系统演进时，基站需要重新建设。由于采用 TDD 模式，目前保证数据传送性能的极限直线覆盖距离小于 11.25Km，此外 TDD 射频开关的限制使 TD-SCDMA 的发射功率目前只能做到 2 瓦左右，而 CDMA2000、WCDMA 没有此项限制，可以做到一百瓦以上。所以，覆盖同样面积的城区，TD-SCDMA 将比其他制式需要更多的基站。中国 3G 建设会给中国的移动通信基站射频器件生产商带来了实实在在的需求，将是中国的移动通信基站射频器件厂商的一个重要机遇。

**9、公司的竞争优势是公司市场地位的基石**

**（1）自主创新的研究开发能力**

本公司高度重视相关学科之间的集成与融合，持续不断地对多学科共性和相关技术进行研究、探讨，形成了对射频器件的独特理解。本公司结合微波技术、电子技术、机械技术、化学技术、材料技术，自主创新地开发了射频器件的研发、设计方法，即：区别于传统射频器件设计中仅将金属结构件作为满足电磁通路要求的电磁元器件。本公司将射频器件作为精密机电一体化的产品进行研发和设计，把其中金属类电磁元器件设计成既具有感性、容性、阻性的电磁功能，又能牢固连接、自成一体的金属结构；同时，对金属类电磁元器件的制造工艺，能直接成型就不用切削加工，能用贱金属就不用贵金属。

公司具有射频器件自主创新的研发和设计能力，这使得公司可以在产品研发与设计阶段对每一个细节进行优化，对产品的材料成本、工艺成本、质量成本进行充分考虑，做到产品研发与设计上的低成本、高可靠性。同时辅以纵向一体化的精密制造能力，本公司在满足客户需求的同时，大幅降低了产品制造成本、提高了生产效率、节约了资源和能源。

**（2）纵向一体化的精密制造能力**

滤波器等射频器件，本质上是用各种不同的金属元器件及其组合，形成具有

[40] 数据来源：工信部网站

感性、容性、阻性、导通、阻断等各种功能的电磁通路。因此，滤波器的生产过程涉及到大量的射频连接器、低通、抽头、飞杆、金属腔体、谐振杆、调谐螺钉等金属元器件。这些金属元器件之间相互组合连接形成一个可靠的产品，构成微波通路里不可或缺的电磁元器件。因此金属元器件的质量、成本直接影响到最终产品滤波器的质量和成本。

本公司不仅较好地把握电磁波的原理及产生和传递的规律，而且深入地理解了电磁通路中对各种金属元器件的具体要求，掌握了材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术，具备从产品设计、模具设计及制造、压铸、精密机械加工、表面处理到电子装配的纵向一体化精密制造能力。公司对滤波器中大部分的金属元器件进行自主设计和生产。相比金属元器件以外购为主的其他滤波器生产商，本公司能够对滤波器等射频器件的生产实施全过程的质量控制，同时节约了管理和生产成本、提高了产品的利润率。此外，纵向一体化的精密制造能力，使得本公司能够实现产品设计与模具设计并行、模具设计与模具制造并行、产品设计与工艺准备并行、制造加工与设计优化并行，从而缩短产品技术准备和制造周期、加快对客户的响应速度，适应行业定制化的特点、更易满足客户个性化的需求。

（3）优质的客户资源

目前，本公司的核心客户是华为与爱立信。最近三年及一期，本公司对华为和爱立信的销售额合计占本公司营业收入总额的比例为 58.19%、80.07%、88.65%、86.71%。华为是全球增长速度最快的通信主设备商。2004 年至 2009 年，华为的销售收入年复合增长率达到了 42%，2008 年通信设备的销售收入位列全球第四名。2009 年第三季度华为超越诺西，成为全球第二大通信主设备商，其市场份额从 2008 年第三季度的 11%上升至 2009 年第三季度的 20%，增长了近一倍。爱立信是世界最大的通信主设备商，近年来市场份额一直位列世界第一，2008 年与 2009 年皆超过 30%。2009 年华为和爱立信占全球通信设备市场份额从 2008 年的 44%上升到 52.6%。2009 年初中国正式发放 3G 牌照，华为有望借此机会进一步扩大自己的市场份额，爱立信凭其在移动通信领域的传统优势也将取得稳健的增长。

本公司 2004 年 12 月成为爱立信和华为的射频结构件供应商，2006 年 3 月成为华为射频器件的供应商。2009 年 11 月，本公司成为华为全球核心供应商，是国内移动通信基站射频器件领域唯一获此殊荣的厂商。经过不懈的努力，本公司与华为、爱立信建立了良好的合作关系，合作规模与领域逐步扩大。2008 年、2009 年本公司对华为的销售额分别较上年增长了 126.56%、31.84%，对爱立信的销售额分别较上年增长了 68.94%、53.63%。受益于华为、爱立信在移动通信领域的领先地位和良好的发展态势，本公司将伴随核心客户的快速发展而持续成长。

（4）合理的业务区位布局

本公司在深圳建有研发、生产基地。从客户方面看，本公司与核心客户华为同处深圳，与其他供应商相比，本公司与华为的沟通更便利、响应速度更快。从人才方面看，深圳作为中国经济、人才最活跃的地区之一，也是中国最发达的电子通信市场所在地，本公司较易招聘所需的各类人才；同时作为一个移民城市，与其他城市相比，深圳的技术工人、中高级管理人员更加具有改革创新、积极进取、努力奋斗的精神。从零部件的供应及配套上看，深圳及周边地区的机械零件及电子元器件厂商较多，供应充足，本公司较易获得所需的各种零部件及加工配套服务；根据 2007 年《深圳工业发展策略》，深圳将建成中国乃至亚太地区先进制造业基地和研发创新基地。

此外，本公司在安徽建有 104,732.20 平方米的生产基地，本次募集资金投资项目之一“移动通信基站射频器件生产基地建设项目”将在安徽蚌埠怀远经济开发区进行建设。安徽位于我国中部地区，具有独特的承东启西、连南接北的区位优势。蚌埠交通便利，并毗邻本公司另一核心客户爱立信在中国的主要生产基地之一南京。安徽制造基地能够获得充足的劳动力并具有较低的土地、能源、人力、运输成本，与深圳研发、生产基地形成区位互补。

**10、较高的行业进入壁垒使新的竞争对手较难进入**

（1）通信主设备商的认证壁垒

通过下游通信主设备商的认证，并进行批量供货需要经过通信主设备商较长

时间的考察、审核和认证。滤波器等射频器件是基站中的关键组件，对移动通信网络信号的发射与接收起着至关重要的作用。此外，由于射频器件定制化的特点，设备制造商通常和器件供应商保持长期稳定，相互依存的关系。因此，射频器件生产商一旦通过通信主设备商的认证，主设备商轻易不会考虑更换。

（2）技术壁垒

射频器件--腔体滤波器属机电一体化产品,其生产商必须掌握核心的射频及结构设计技术、以及涉及材料工程、化工工程、机械工程、电子工程、电气工程等学科领域的多种关键技术,才能游刃有余地设计出价廉物美的产品。同时，为了适应激烈的市场竞争，射频器件生产商必须具有与上述技术匹配的工艺和制造能力，对工艺和制造过程进行持续地改进，才能不断地降低成本，在市场竞争中处于有利的地位。而掌握这些技术与工艺，并使技术与工艺较好地匹配需要相当长时间的积累。

同时，由于通信系统的更新升级速度越来越快，新产品层出不穷，这也要求射频器件生产商对通信主设备商的需求能够快速响应，具有快速研发的能力。

（3）资金壁垒

一方面，生产射频产品需要购置模具加工设备、压铸机、数控加工中心、网络分析仪等价值较高的设备；另一方面，通信主设备商一般都凭其良好的信誉要求供应商提供一定的付款信用期，这需要本行业生产商具有相当充足的资金实力。

## （二）移动通信基站射频器件生产基地建设项目

### 1、项目简介

本项目实施主体为本公司的全资子公司大富机电。本项目建设地点在安徽省怀远县经济开发区。

本项目将充分利用本公司已有的在移动通信基站射频器件研发、生产与服务领域积累的经验和技术，进行移动通信基站射频器件的生产和服务。设计规模为年产 130 万台射频器件产品。

根据生产工艺，将新建模具车间、压铸车间、精密机械加工车间、精整车间、电装车间；根据管理要求，将新建行政办公楼等办公设施。

**2、项目的必要性**

本募投项目将进一步提高公司产能、降低公司的成本、将技术成果产业化，从而强化公司自主设计、核心制造和集成创新的企业发展关键要素，以提高快速响应能力、保证满足客户需要的品质、降低直接客户与间接客户的采购成本与维护成本，巩固公司在产业链中的优势地位。

**（1）本项目是解决公司产能瓶颈的需要**

随着本公司在移动通信基站射频器件领域内产品质量的不断提升、响应速度的不断加快、生产成本的不断下降，来自下游客户的需求不断增加，公司的生产规模随之不断扩大。最近三年，公司的移动通信射频产能分别为 13.60 万件、30.38 万件、51.58 万件。报告期内，公司的销量持续增长，销售射频器件分别为 11.50 万套、28.46 万套、48.52 万套；最近三年，公司的产能利用率分别为 95.43%、94.55%、99.14%。尽管公司一直在不断扩张产能，但目前生产仍处于饱和甚至超负荷运行状态。

报告期内，在资金紧张又需要扩大产能的情况下，本公司采取了改进生产工艺、优化生产流程、并适当购进和自制部分关键设备、新增员工人数等一系列措施，在尽可能减小固定资产投入的情况下，扩张了产能，以满足订单增长的需要。但随着生产规模的扩大，面对客户迫切的需求，以上办法已不能从根本上解决问题，公司迫切地需要适当的融资，新建生产基地以迅速扩大产能。

**（2）在安徽省建设生产基地是降低生产成本，增强公司竞争力的需要**

一方面，本公司生产规模的扩大将会发挥规模效益，降低生产成本。通信设备制造业就是一个规模效应递增的行业，规模效应可以表现为生产数量规模效益、规模投资效益、规模技术创新效益、规模管理效益以及结构升级效益等[41]。本项目建成后，将使单位产品中分摊的固定成本减少，产出增加价值大于投入

[41]和淑萍, 曹盈, 《我国通信设备制造企业竞争力研究》, 商业经济, 第 2008 年第 10 期

增加价值，从而可以明显提高公司盈利水平。因此，为适应公司未来发展战略和我国通信产业的快速发展趋势、增强对通信主设备商的服务水平和服务能力、提高公司盈利水平，本公司必须提升产能，扩大规模。

另一方面，本项目投产地在安徽，各项生产要素价格远低于珠三角地区。如建筑、安装成本降低幅度在 10-20%，电力等能源成本降低幅度 15%左右，人工成本降低幅度超过 20%，土地成本降低 90%，而运输费用增加幅度远远低于生产总成本降低幅度，从而使公司毛利增加，盈利增加，提高公司价格竞争力，为进一步提升市场份额奠定基础。

**（3）本项目是将技术创新成果产业化，促进产品和技术升级，保持公司技术领先优势的需要**

本募投项目在滤波器设计和生产上将采用各类成型工艺，如将腔体与连接器一体成型，相对于传统将连接器通过螺丝固定于壳体上的实现方式，减少了安装程序，节省时间和人力，从而可以提高生产效率，降低生产成本，提升公司毛利空间。本工艺已经客户认证通过，在深圳已进行了批量生产和供货。

本项目使各类成型工艺批量化生产，通过产品的生产效率和规模效益提高，增强公司盈利能力，促进产品和技术升级，保持公司技术领先优势，实现公司长期可持续的发展。

**（4）上市募集资金以扩大产能是实现公司业务目标，消除竞争劣势的需要**

与本公司受资金所困而无法迅速扩张产能相反，本公司的竞争对手 Powerwave、Andrew、武汉凡谷、国人通信、摩比天线都是上市公司，通过上市募得了生产所需资金，扩大了产能、改善了公司的形象、加强了吸引人才的能力、提升了企业的竞争力。因此，公司急需通过上市募集生产所需的资金、扩大企业的知名度与影响力、进一步扩张产能以满足市场需求和公司现阶段的发展需要。唯有如此，才能继续保持业绩的高速增长，进一步提高公司领先的市场地位，实现公司的业务发展目标。

### 3、项目产能消化分析

（1）预计产能

项目建设期为 3 年，建成达产后，公司将新增年产 130 万套射频器件的生产能力。根据项目的财务测算，2012 年 100%达产的销售收入约为 8.82 亿元。

（2）产能消化分析

按照汉鼎咨询的预测，2009 年全球射频器件市场为 20.30 亿美元，2012 年全球射频器件市场规模将达到 31.40 亿美元。本公司 2009 年销售收入为 5.86 亿元，假设 2012 年公司的销售收入为目前产能所实现的销售收入 5.86 亿元加上新增产能所实现的销售收入 8.82 亿元，2012 年预计销售收入为 14.68 亿元，仅占 2012 全球市场份额的 6.8%。

从上述市场分析部分看，本公司有能力将市场占有率从 2008 年的 4%提高到 6.8%或更高。

综上，本公司的市场份额的增长能够消化新增的产能。

### 4、项目投资概算

（1）项目总投资

本项目总投资估算为 74,248 万元，具体投资概算如下表：

| 序号 | 项目 | 投资额（万元） | 占投资比例 |
|---|---|---|---|
| 一 | 固定资产投资 | 58,612 | 78.94% |
| | 1、建筑及装修工程 | 8,788 | 11.84% |
| | 2、设备购置费用 | 45,809 | 61.70% |
| | 3、设备安装费用 | 1,374 | 1.85% |
| | 4、其他费用 | 2,641 | 3.56% |
| 二 | 铺底流动资金 | 15,636 | 21.06% |
| 合　计 | | 74,248 | 100% |

（2）设备投资计划

主要设备清单如下：

| 序号 | 设备名称 | 设备规格型号 | 数量 | 单位 | 设备价格（万元） | | 生产厂家 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 单价 | 总价 | |
| **模具加工** | | | | | | **2,800** | |
| 1 | 慢走丝线切割机 | FANUC a-1ic | 1 | 台 | 107 | 107 | 进口 |
| 2 | 细孔放电机 | EZ-430 | 2 | 台 | 37 | 75 | 进口 |
| 3 | 慢走丝线切割机 | FANUC a-1iD | 4 | 台 | 108 | 430 | 进口 |
| 4 | 万能卧铣 | 5763 | 4 | 台 | 27 | 108 | 国产 |
| 5 | CNC 火花机 | 500 | 5 | 台 | 45 | 225 | 进口 |
| 6 | CNC 火花机 | 800 | 5 | 台 | 45 | 225 | 进口 |
| 7 | 深孔钻 | | 3 | 台 | 80 | 240 | 进口 |
| 8 | CNC 加工中心 | v．plus-1000 | 1 | 台 | 210 | 210 | 进口 |
| 9 | CNC 加工中心 | v．plus-660 | 1 | 台 | 180 | 180 | 进口 |
| 10 | 龙门加工中心 | 3000mx10000m | 2 | 台 | 500 | 1,000 | 进口/国产 |
| **压铸成型** | | | | | | **3,949** | |
| 1 | 压铸机 | 2000V4-T | 2 | 台 | 400 | 800 | 国产/进口 |
| 2 | 压铸机 | 1650V4-T | 2 | 台 | 350 | 700 | 国产/进口 |
| 3 | 压铸机 | 1500V4-T | 1 | 台 | 340 | 340 | 国产/进口 |
| 4 | 压铸机 | 1250V4-T | 2 | 台 | 300 | 600 | 国产/进口 |
| 5 | 压铸机 | 1000V4-T | 2 | 台 | 290 | 580 | 国产/进口 |
| 6 | 压铸机 | 950V4-T | 2 | 台 | 280 | 560 | 国产/进口 |
| 7 | 熔化保温炉 | WLRGYS-500-1500 | 5 | 台 | 49 | 243 | 国产 |
| 8 | 熔化保温炉 | WLRGT-1000-2500 | 2 | 台 | 63 | 126 | 国产 |
| **加工中心** | | | | | | **26,363** | |
| 1 | 卧式加工中心 | PFH-5800 | 6 | 台 | 325 | 1,950 | 进口 |
| 2 | CNC 卧式中心 | 卧式加工中心 | 248 | 台 | 68 | 16,864 | 国产 |
| 3 | CNC 加工中心 | FANUCα-T14i | 20 | 台 | 50 | 1,000 | 进口 |
| 4 | 复式加工机 | e-HⅡ | 2 | 台 | 400 | 800 | 进口 |
| 5 | 复式加工机 | i-150 | 4 | 台 | 200 | 800 | 进口 |
| 6 | 复式加工机 | 300-IVST | 2 | 台 | 280 | 560 | 进口 |
| 7 | 复式加工机 | 400-IVST | 3 | 台 | 300 | 900 | 进口 |
| 8 | 数控车床 | | 20 | 台 | 35 | 700 | 进口 |
| 9 | 数控车床 | | 96 | 台 | 28 | 2,688 | 国产 |
| 10 | 直轴式强力高精冲床 | BXP-160T | 3 | 台 | 34 | 101 | 国产 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **点胶设备** | | | | | | **124** | |
| 1 | 自动点胶机 | SEC-500AD2T | 6 | 台 | 21 | 124 | 国产 |
| **SMT 设备** | | | | | | **3,788** | |
| 1 | 贴片机 | | 10 | 台 | 290 | 2,900 | 进口 |
| 2 | 全自动印刷机 | MPM | 2 | 台 | 96 | 192 | 进口 |
| 3 | AOI 机 | | 7 | 台 | 82 | 574 | 进口 |
| 4 | 回焊炉 | Heller1810 10 温区 | 2 | 台 | 61 | 122 | 进口 |
| **电子装配** | | | | | | **4,424** | |
| 1 | 网络分析仪 | E5071C9KHZ-4.5GHz | 168 | 台 | 19 | 3,116 | 进口 |
| 2 | 宽带网络分析仪 | N5230A 9KHZ-20GHz | 7 | 台 | 45 | 315 | 进口 |
| 3 | 功率放大器 150W | 1800MHz/450MHz/1900MHz/2100MHz/800MHz/2.3-2.4GHz/900MHz 2.496-2.690GHz/3.4-3.6GHz/ | 18 | 套 | 11 | 192 | 进口 |
| 4 | 信号发生器 | SMT03 | 25 | 台 | 9 | 215 | 进口 |
| 5 | 频谱仪 | FSP9KHZ-3GHz | 7 | 台 | 15 | 105 | 进口 |
| 6 | 功率放大器 1000W | 1805-1880MHz/935-960MHz/2110-2170MHz/1930MHz-1940MHz/2.3-2.4GHz/2.496-2.690GHz/3.4-3.6GHz/ | 5 | 套 | 30 | 148 | 进口 |
| 7 | 功率反射计 | NRT | 24 | 台 | 9 | 222 | 进口 |
| 8 | 流水线 | | 9 | 台 | 13 | 113 | 国产 |
| **冷镦设备** | | | | | | **339** | |
| 1 | 螺冒机 | BF-NF-11B6SL | 1 | 台 | 11 | 11 | 国产 |
| 2 | 螺冒机 | BF-NF-14B7SL | 1 | 台 | 35 | 35 | 国产 |
| 3 | 螺冒机 | BF-NF-17B8SL | 1 | 台 | 40 | 40 | 国产 |
| 4 | 螺冒机 | BF-NF-19B9SL | 1 | 台 | 68 | 68 | 国产 |
| 5 | 螺冒机 | BF-NF-22B10SL | 1 | 台 | 80 | 80 | 国产 |
| 6 | 螺冒机 | BF-NF-24B10SL | 1 | 台 | 105 | 105 | 国产 |
| **检测&实验室** | | | | | | **219** | |
| 1 | 盐雾试验机 | | 3 | 台 | 73 | 219 | 进口 |
| **动力设备** | | | | | | **280** | |

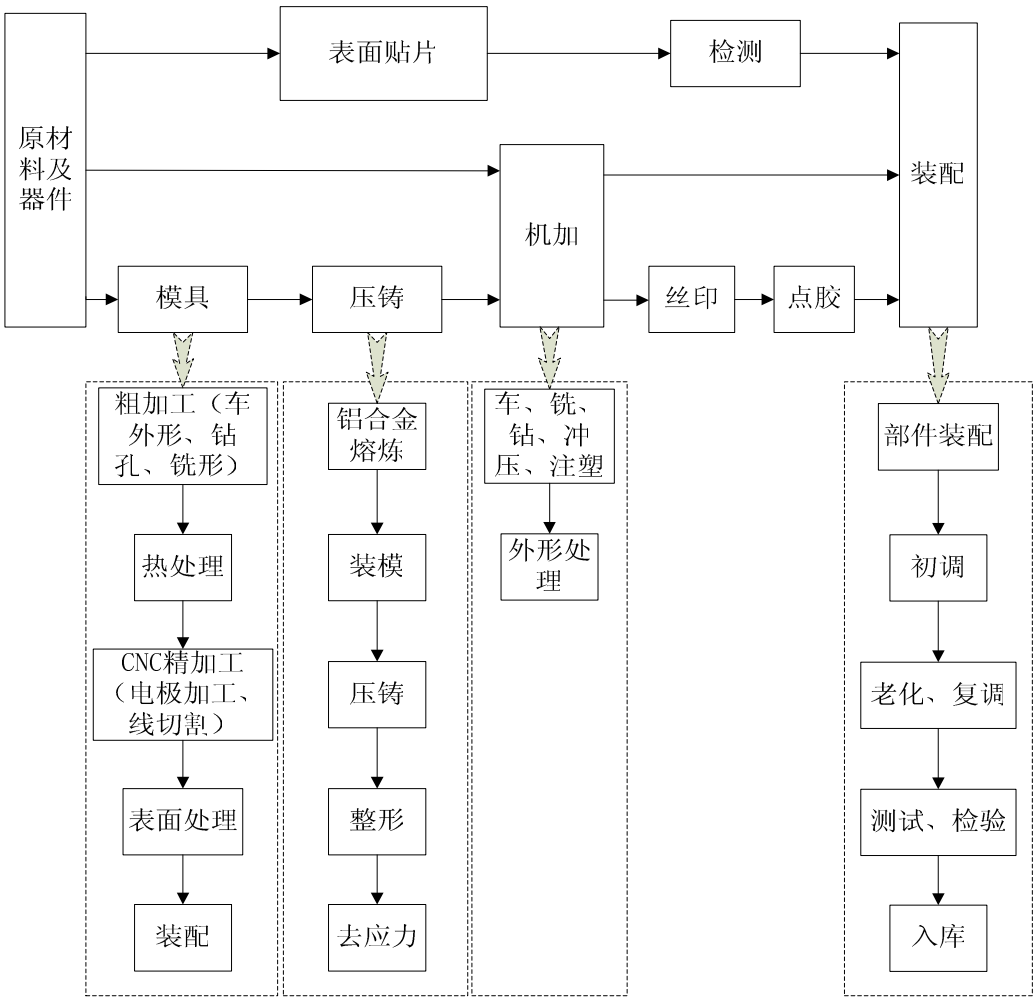
| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 变电所 | 2500KVA | 4 | 台 | 70 | 280 | 国产 |
| **合　计** | | | **753** | | | **42,285** | |

### 5、本项目的技术水平

本项目技术为本公司现有成熟技术，本公司目前已拥有射频器件行业领先的技术和较丰富的经验，并将通过持续创新不断完善。本项目所采用的主要技术均由公司自主研发，在国内同类产品中具有领先的技术水平，并被主要的移动通信主设备商所认可。

### 6、产品工艺流程

本项目是新增射频器件的产能，主要目标是提高生产效率和生产能力，产品的生产、工艺流程与目前的流程相比基本不发生变化，具体的产品的工艺流程图如下：



**7、主要原材料供应情况**

该项目生产所需的原材料主要是铝材、银材、铜材及其他电子与机械零部件，市场供应充足。

**8、环保**

本项目中，对于资源需求仅仅涉及到日常用到的电和液化气，而污染物和污染源为生活污水、低级别机械噪声、少量粉尘和机加工产生的金属废弃物等。本公司将按照国家环保标准对污染源和污染物进行了防治和处理，不会对环境造成影响。

本项目已取得安徽省怀远县环境保护局出具的《关于安徽省大富机电技术有限公司“数字移动通信基站射频器件生产基地建设项目”环境影响报告表的批复》(怀环函【2010】10 号)。

**9、项目选址**

本项目建设地址位于安徽省怀远县经济开发区，土地面积为 60,525.50 平方米，由安徽省怀远县国土资源局出让给大富机电。该土地为建设用地，周边交通顺利。大富机电已经就上述土地已取得了《国有土地使用权证》。

**10、项目组织与进度**

本次扩建项目由本公司对子公司大富机电进行增资，由大富机电组建项目筹建办，负责项目的建设、营运。建筑工程、设备采购安装和装修工程采用招标方式、本着“公开、公平、公正、竞争择优”的原则决定。

本项目建设期为 3 年，其中第一年年末达产 50%，第二年年末达产 80%。项目建设进度安排如下：

**项目建设进度表**

| 进度安排 | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 |
|---|---|---|---|

| | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 购买场地 | | | | | | | | | | | | |
| 装修设计 | | | | | | | | | | | | |
| 建筑工程 | | | | | | | | | | | | |
| 装修工程 | | | | | | | | | | | | |
| 设备安装 | | | | | | | | | | | | |
| 设备调试 | | | | | | | | | | | | |
| 验收竣工 | | | | | | | | | | | | |
| 试运行 | | | | | | | | | | | | |

**11、项目经济效益分析**

本项目财务评价计算期为 10 年，达产后年销售收入为 8.82 亿元，可实现税前利润 2.31 亿元。根据计算，本项目税前内部收益率为 36.30%，税后内部收益率为 27.57%，静态投资回收期(税后)为 5.09 年，动态投资回收期(税后)为 6.26 年。

效益测算的基础和依据如下：

（1）销售数量假设。按第一年建设期、第二年达产 50%、第三年达产 80%、第四年达产 100%。

（2）销售价格假设。以 2009 年的销售价格为基准，根据本公司对行业、技术及射频产品发展趋势的判断，按第一年至第五年逐年下降、第六年开始保持稳定。

（3）营业成本假设。以各产品预计实际材料成本、相关辅助成本及新增设备折旧、新增软件工具及研发费用的摊销、通货膨胀及效率提高等因素综合测算。

（4）管理费用与销售费用假设。以预计销售收入为基准，按目前公司的管理及销售费用水平，考虑到成本的节约、规模效益提高等因素综合考虑。

（5）所得税率假设。按企业所得税率 25%测算。

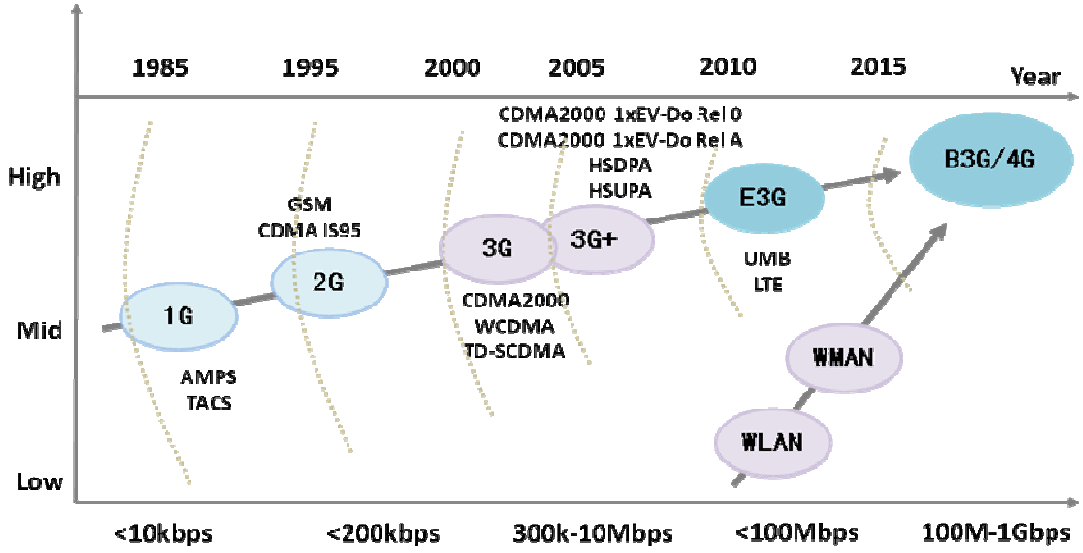
## （三）通信基站射频器件研发中心扩建项目

### 1、项目背景及必要性

（1）射频器件行业是一个技术快速更新的高新技术行业，行业的这一属性要求公司持续的研发投入

从移动通信技术的发展史来看，主要的发展都在近二三十年，而且发展的速度越来越快。根据移动通信基站技术发展历程看，一般每隔 4～5 年就会出现基站的升级换代。

**移动通信技术发展**




来源：慧聪通信网

移动通信基站射频器件中核心产品滤波器的主要作用是通过高频电磁信号在滤波器腔体中多次反射和衍射，使得特定的电磁波相位出现叠加而得以抵消，从而达到选择正确的频率、滤除杂波的目的。

因此，滤波器的设计过程中要精确地把握电磁波在腔体中的分布情况，了解电磁波传递过程中相位、相速、时延、功率分布、辐射方式等各项传递数据，并对其复杂的数学模型进行求解以达到最优化设计。此外，滤波器生产过程中对腔体的形状、精度、内壁的光滑程度、介质特性等物理参数要求非常高，这要求生产商具有十分雄厚的机械加工、模具设计、测试检验和材料分析等跨领域、多学

科的技术实力。

**（2）本项目将深化公司多学科的交叉与融合，构建核心竞争力**

学科的交叉与融合是当今科技的重要趋势。纵观人类发展史,重大成果的发现常常发生在两条不同思维路线的交叉点上,学科交叉与融合是创新的动力和源泉。

本公司顺应科技交叉与融合的发展趋势，打破传统，整合材料工程、机械工程、电气工程、电子工程、化学工程五大学科，形成了自身独特的发展模式。五大学科的交叉与融合需要不同知识背景的研发人员协同作战，需要各个学科本身长时间的技术沉淀与积累。公司在各个学科发展较快，在射频领域、结构件的研发及设计能力均处理行业领先水平。但通信行业技术发展迅速，公司还需要继续扩展研发领域与研发深度。因此贯彻公司学科交叉与融合的理念，构建核心竞争力，必须加大研发中心的建设。

**（3）提高快速响应客户需求的研发设计能力，提升客户服务水平**

本公司主营产品主要集中在移动通信领域，下游客户主要是通信主设备商。通信主设备商的市场结构是寡头垄断，市场份额越来越向少数几家厂商集中。目前，本公司的客户主要是华为、爱立信、阿朗等。

下游市场结构决定了公司的大客户营销模式，大客户议价能力强、技术深厚、定制需求多，因此能否有效降低成本、紧跟通信技术发展趋势、快速响应客户定制化需求决定了大额订单的获取与否。要达到以上要求，一个强大的研发中心必不可缺。

**（4）深入研究核心技术、拓宽丰富产品系列，进一步加强公司的技术优势**

当今世界，市场竞争十分激烈，高科技企业纷纷围绕技术创新主题，锻造核心竞争力，千方百计构筑使竞争对手一时难以逾越的技术制高点，形成独有的“技术壁垒”，获取高额利润。在此形势下，扩建研发中心、构建技术优势成为本公司应对激烈竞争的必然选择。

本项目将对本公司的核心产品射频滤波器进行深入研究，如研究温度补偿、

大功率和互调对滤波器的影响；扩建可靠性试验室，分析并降低诸如高低温、盐雾、振动、雷击等因素对器件可靠性造成的综合影响。通过对滤波器的深入研究，强化公司在移动通信基站射频器件领域的技术优势。

（5）凝聚优秀研发人才，提升公司研发实力

企业制胜的核心是人才。高科技企业的竞争，集中体现在人才的竞争、技术的竞争。无论是把握移动通信技术的发展趋势、促进多学科的交叉与融合，还是快速响应大客户需求都离不开一批技术过硬的研发人才。公司在结构件设计、射频器件领域经过多年的积累，已凝聚了一批优秀的研发人才，但数量上、深度上仍然不足以匹配本公司高速发展的步伐，这对本公司未来的发展形成了制约。公司必须通过研发中心的建设，吸引并留住优秀的研发人才。

（6）目前公司的研发投入已经落后于公司的发展速度

本公司是集研发、生产、销售射频器件一体的高新技术企业。本公司一直高度重视研发，并专门设立了研发中心，专业从事新产品开发。但是随着近年来市场需求的增多、生产规模的扩大，大部分资金用于扩大产能及补充生产，以满足日益增大的市场份额，对研发的投入渐显力不从心。就研发费用与营业收入的比例来看，2009 年公司的研发投入为营业收入的 5.21%，与 2008 年 6.77%相比下降 1.56%。本公司的研发已逐渐落后于公司的整体发展速度。如上所述，射频器件行业的技术进步很快。因此，提高本公司的技术实力、加大研发中心的建设刻不容缓。

**2、重点研发方向**

扩建的研发中心仍将集中于本公司的主业，所有的拟研发项目都将围绕着射频器件开展，拟研发项目具体内容如下：

| 序号 | 项目名称 | 开展研究的原因 | 拟达到的关键指标 | 创新点 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 介质滤波器 | 介质滤波器具有体积小，Q 值高的优点。其中 TM 模滤波器是目前技术较成熟，离实用化最近的一类介质滤波器，它可以在降低滤波器体积的同时，提供更高的 Q 值，进而减少滤波器的插入损耗，使基站的覆盖面积更广。小型化， | 在相同体积下，与金属谐振柱滤波器相比，使 TM 模介质滤波器的 Q 值提高 30%，使插入损耗减少 40%。 | 运用新材料提高滤波器性能。在具体滤波器的结构设计中，运用 180 度反相的设计思路，解决了 TM 模介质滤 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 低功耗是射频器件的发展方向，可以预见，将来体积更小，性能更优的 TM 模介质滤波器有代替现有金属谐振器滤波器的可能性。 | | 波器电耦合不易实现的难题。 |
| 2 | TD 多通道滤波器 | 满足客户即将推入市场的 TD-SCDMA 系统的射频前端要求，结合矩阵天线技术，通过多通道小功率滤波器，达到高增益的传输要求，增大系统小区覆盖面积；结合智能天线技术，使校准功能和防雷功能结合为一体，保证信号传输的稳定与速度。 | 减小滤波器体积，使多通道共存于一体而各自互不干扰；防雷和校准功能共存而互不干扰；采用业内先进的连接器和腔体一体化工艺，大幅度降低成本的同时保证性能的优良。 | 连接器与腔体一体化，校准通道和防雷通道一体化。 |
| 3 | WiMAX 的双通道单独滤波器 | 满足客户 WiMAX 基站前端模块需求，拓展产品类别 | 高稳定的温度特性：-30 度到 60 度频率偏移小于 0.5MHz | 采用新的腔体结构与温度系数互补的材料组合 |
| 4 | 8 发 8 收合路器 | 满足客户即将推入市场的 TD-SCDMA 系统的射频前端要求，结合矩阵天线技术，通过多通道小功率滤波器，达到高增益的传输要求，增大系统小区覆盖面积；结合智能天线技术，使校准功能和防雷功能结合为一体，保证信号传输的稳定与速度。 | 实现 TD-SCDMA 1880-1900MHZ 频段和 2010-2025MHZ 频段共天线合路。减小滤波器体积，使多通道共存于一体而各自互不干扰；防雷和校准功能共存而互不干扰；采用业内先进的连接器和腔体一体化工艺，大幅度降低成本的同时保证性能的优良。 | 连接器与腔体一体化，校准通道和防雷通道一体化，两路共腔模式。 |
| 5 | TD 双频合路器 | 满足客户市场需求的 TD-SCDMA 系统的射频前端要求 | 实现 TD-SCDMA 1880-1900MHZ 频段和 2010-2025MHZ 频段合路，插入损耗小于 0.9dB、隔离度大于 95dB。 | 结构设计新颖，天线和腔体一体化。 |
| 6 | GPS 二功分器 | GPS 二功分器在民用及军用领域使用广泛，市场容量大，但现有产品隔离度普遍偏低，不利于系统使用。 | 工作频率 1575±50MHz、输出端间隔离度大于 30dB。 | 采用新的微带电路结构及新材料板材。 |
| 7 | 双双工器 | 满足客户对 WCDMA 基站系统前端模块的需求。 | 通带损耗下于 1.0dB,收发隔离大于 100dB,三阶互调大于 150dBc | 天线一体化结构，一种收发共腔模式，TX 端口采用跳线形式进行功率端口转换。 |
| 8 | 2100MHz 双双工器 | 满足客户对 LTE 基站系统前端模块的需求。 | 通带损耗下于 0.8dB,收发隔离大于 100dB,三阶互调大于 150dBc。 | 天线腔体和散热器一体化结构，一种收发共腔模式。 |
| 9 | 700MHz LTE 双工器与低噪放一 | 3GPP 长期演进（LTE）项目是近几年来 3GPP 启动的最大的新技术研究项目，它对实时业务、高可靠性业务和广播及多播业务都能提供较好的支持。它 | IIP3 大于 7dBm、噪声系数小于 1.5dB。 | 引用低功耗低噪声芯片组合电路，解决高增益、高线性度、低噪声之间的 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 体化 | 具有高数据速率、低时延、高线性度，这必将为用户带来除移动电视、在线游戏、多媒体消息等业务以外更丰富更好的服务。现有的双工器很难做到高抑制度、高线性度，低噪声。开发一种满足以上条件的双工器将有良好的市场前景。 | | 矛盾，采用腔体一体化、连接器一体化。 |
| 10 | WCDMA 双塔放 | 在移动通信基站系统中，存在上下行链路不平衡问题，为了提高基站对上行链路微弱信号的接收能力，改善接收信号的信噪比，有必要开展 WCDMA 双塔放。 | 噪声系数＜1.8 dB，旁路插损＜2.0 dB，输入输出驻波比＜1.2。 | 采用平衡式放大电路结构，大大改善输入输出驻波比；旁通电路输入端采用 PIN 管并联，降低插损，输出端采用 PIN 管串联，提高隔离度，另外，与射频继电器相比，大大降低了成本，当低噪声放大器出现故障时，PIN 管旁路为上行链路接收信号提供通路。 |
| 11 | 低噪声放大器 | 射频放大器模块在现有的 GSM、CDMA、CDMA2000、WCDMA、TD-SCDMA 等系列通信系统中应用广泛，但现有的模块普遍存在功耗较大、噪声较高的问题，对系统的能耗及信号的影响较大，而新式超低功耗、超低噪声的射频功放模块为优化通信系统创造了条件。 | 低功耗、噪声系数小于 0.6dB。 | 自控偏置电路、优化匹配方式、引进新的低噪声芯片组合电路。 |
| 12 | 2GHz LTE 双工器与低噪放一体化 | WCDMA 是一种由 3GPP 具体制定的，基于 GSM MAP 核心网，UTRAN（UMTS 陆地无线接入网）为无线接口的第三代移动通信系统。WCDMA 有较高的扩频增益，发展空间较大，全球漫游能力最强。用于 WCDMA 制式的 TRDU2100 放大器有着广阔的市场前景。 | 低噪声（噪声系数小于 0.6dB），高增益。 | 除自控偏置电路、优化匹配方式、引进新的低噪声芯片组合电路外，还有体积小，减小占用空间，便于系统组装操作。 |

### 3、项目投资概算

本项目总投资估算为 5,979 万元，具体投资概算如下表：

**单位：万元**

| 序号 | 项目 | 第一年 | 第二年 | 投资额合计 | 占投资比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 一 | 固定资产投资 | 3,468 | 2,312 | 5,779 | 96.66% |
| | 设备购置费用 | 3,423 | 2,282 | 5,705 | 95.40% |
| | 其他费用 | 45 | 30 | 75 | 1.25% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 二 | 铺底流动资金 | 120 | 80 | 200 | 3.34% |
| 合　计 | | 3,588 | 2,392 | 5,979 | 100.00% |

**4、环保**

本项目中，对于资源需求仅仅涉及到日常用到的电和液化气，而污染物和污染源为生活污水、低级别机械噪声、少量粉尘和机加工产生的金属废弃物等。本公司将按照国家环保标准对污染源和污染物进行了防治和处理，不会对环境造成影响。本项目已取得深圳市人居环境委员会出具的《建设项目环境影响审查批复》(深环批【2010】100112 号)。

**5、项目选址**

本项目建设地址位于深圳市宝安区石岩爱群路同富裕工业区 1-2#厂房，为公司租赁物业。本公司已与深圳市同富康实业发展有限公司签署了租赁协议。

研发中心扩建项目建设地址位于深圳市宝安区石岩爱群路同富裕工业区 1-2#厂房，是公司向同富康实业租赁的物业。该物业为同富康实业的自建物业，已经取得深圳市规划与国土资源局宝安分局颁发的《深圳市建设工程规划许可证》，因为深圳市“同富裕工程”整体规划的历史原因未办理房屋产权证书。根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》，已经取得《建设工程规划许可证》的出租人拥有合法出租物业的权利，公司已经与同富康实业签署了租赁合同并在深圳市宝安区房屋租赁管理部门备案登记，因此该房产虽然没有办理房屋产权证书，但不存在潜在法律纠纷和风险、不存在重大不确定性。

深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局于 2010 年 5 月 21 日出具证明，确认该建筑物已按有关规定申报，经确认未列入清拆范围，最近 5 年无拆迁计划，同意其作为工业经营场所使用。由于研发中心募投项目中的设备、人员容易搬迁，取得项目实施的替代房产也不存在实质性障碍。同时，本公司控股股东大富配天投资、实际控制人孙尚传于 2010 年 5 月 18 日出具承诺，若上述租赁物业在租赁有效期内被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，大富配天投资及孙尚传先生承担因此产生的所有损失。

**6、项目组织与进度**

研发中心扩建项目由本公司组建项目筹建办，负责项目的建设、营运。

研发中心设备采购安装工程采用招标方式决定，本着“公开、公平、公正、竞争择优”的原则决定。

本公司研发中心建设期为 24 个月。

**研发中心扩建项目进度表**

| 进度阶段 | 第 1 年 | | | | 第 2 年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 | 一季度 | 二季度 | 三季度 | 四季度 |
| 设备安装 | | | | | | | | |
| 设备调试 | | | | | | | | |
| 验收竣工 | | | | | | | | |

**7、项目对公司未来经营成果的影响**

本募投项目将进一步强化自主设计、核心制造和集成创新的企业发展关键要素，以提高快速响应能力、保证满足客户需要的品质、降低本公司直接客户与间接客户的购置成本与维护成本、巩固在产业链中优势地位。

本项目建成后并不直接产生经济效益，且短期内由于增加固定资产投入而使公司的折旧费用每年增加约 542 万元，从而对本公司的当期盈利能力有一定负面影响。但随着行业技术不断进步，产品自身升级换代的要求以及来自其他竞争对手的压力，公司必须强化研发部门的投入，不断提高产品的研发能力，使公司在射频器件行业持续保持核心竞争优势。

另一方面，伴随对新技术和新产品的研发投入，本公司将科学有序地安排相应的固定资产投资，在提升本公司产品技术壁垒的同时，相应提高产品产能和毛利率，从而增强公司的整体盈利能力，实现股东价值最大化。

## （三）其他与主营业务相关的营运资金

本公司董事会根据公司发展战略以及实际生产需求进行统筹安排其他与主营业务相关的营运资金使用，该等资金将全部用于公司的主营业务，具体用途由

公司董事会审议后确定，必要时需经公司股东大会审议批准。

营运资金到位后，本公司将根据业务发展的需要，实时投放营运资金，用于支付生产经营规模扩大所需的运营资金，如应收账款、存货、预付账款等；用于生产线的改造，提高公司的生产规模。

营运资金到位后，可有效减少公司的财务费用；提高公司的抗风险能力与市场竞争力；可以推动公司为主要客户提供性价比更高的产品与服务，提升公司的产品竞争能力；可以有效推动公司抓住市场机遇，快速扩充产能，充分发挥外协优势，迅速占领市场，提高市场份额。

本公司其他与主营业务相关的营运资金将存放于董事会决定的专户集中管理，其存放、使用、变更、管理与监督将严格执行《募集资金专项存储制度》及深圳证券交易所的相关规定，并履行必要的信息披露程序。

## 四、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响

### （一）募集资金运用对公司业务及发展战略的影响

本公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，一是扩大公司现有主导产品移动通信基站射频器件的生产规模，保持本公司在射频器件行业的产品优势；二是公司研发中心建设，利用本公司现在拥有的技术优势，继续加大研发投入，保持公司在同行业技术上的领先优势。这些项目是保持公司战略实施的具体措施，有助于本公司主营业务的拓展、发展战略和发展目标的实现。

#### 1、有助于加强公司自主创新和研发实力，进一步提升公司核心竞争力

本公司募集资金投资项目尤其是技术研发中心的项目实施后，公司的研发生产能力将得到较大的提升，研发的进度将大大加快，能够更大的提升公司的自主创新能力，有力的保证本公司在行业内的技术领先优势。公司现有技术水平在国内同行业内已处于领先地位。项目实施后，可以更进一步的提升本公司的现有技术水平，更好的追赶国际同行业的技术水准，在国内以及国际市场上都可以获得更好的业务拓展，较大的提升本公司的核心竞争力。

**2、进一步优化生产工艺，改善产品布局**

通过新生产线的规模化建设，技术工艺改进以及对研发中心的建设，本公司将提升现有产品的质量和性能水平；生产线建设后，可以更好的完善本公司的生产工艺，实现产品零部件本地化生产，更有利于发挥公司多学科交叉融合、整合创新的技术优势，提升产品性能，降低生产成本，提高盈利能力；通过新产品的开发，为后续产品优化布局打下基础。

**3、迅速扩大生产规模，满足市场需求，提升产品品牌影响力**

本公司产品在细分市场中处于高速发展的时期，公司现有产能与市场未来需求不符，迫切需要公司扩大生产规模，以满足日益增长的市场需求。从下游市场来看，国内 3G 制式标准的通信网络正处于如火如荼的建设当中，国家投入了大量资金进行 3G 网络的建设；同时从移动通信的发展速度来看，网络制式标准的更新速度也非常快，后续 4G、5G 在国外已开始应用或已处于研发中。所以本公司的生产规模扩大，可以将前期积累的产品布局优势迅速转化为规模优势，提升公司的品牌影响力，增强竞争力，并进而带动后续的产品和技术创新，从而形成稳定、滚动发展的良性循环局面。

## （二）募集资金运用对本公司主要财务状况及经营成果的影响

募集资金到位后，本公司净资产总额和每股净资产将大幅提高，资产负债率将大幅降低；净资产规模的扩大和资产负债率的下降，将大大增强本公司的抗风险能力和债务融资能力。

本次募集资金的成功运用将提高本公司的综合竞争实力和抗风险能力。募集资金到位后，对本公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

**1、对净资产收益率及盈利能力的影响**

募集资金到位后，本公司净资产总额及每股净资产均将大幅度增长，短期内公司的净资产收益率会因净资产迅速增加而有所降低。从长远看，本次募集资金投资项目中射频器件生产基地项目具有良好的投资回报率，研发中心扩建项目能有力支持公司业务扩展，间接为公司创造效益。随着上述募集资金投资项目陆续

实施并产生效益，本公司的营业收入和利润水平将有大幅提高，使公司盈利能力不断增强，净资产收益率不断提高。

**2、对总资产及资产负债率的影响**

募集资金到位后，公司总资产增加，资产负债率随之下降，提高了本公司的债权融资能力，增强本公司防范财务风险的能力。

**3、对股本结构的影响**

本次发行后，公司的股本结构将得到优化，股权分散有利于公司治理结构的进一步的规范。同时由于溢价发行可以增加资本公积金，提高本公司股本扩张的能力。

**4、对公司开拓市场的影响**

报告期内，公司对华为的销售收入分别占公司营业收入总额的 40.70%、60.64%、64.55% 。这一方面是由于华为业务的持续增长带来的自然增长，另一方面，由于公司产能有限，报告期内公司射频器件的产能由 13.60 万套增长到 52.03 万套，产能利用率分别为 95.43%、94.55%、99.14%。限于现有产能不足，公司只能将有限的资源投入到重点客户上。本次射频器件项目一方面会满足现有重点客户需求的增长；另一方面，将会使本公司有能力满足来自新客户的需求。

**5、新增固定资产折旧对未来经营成果的影响**

本次募集资金投资项目合计新增固定资产投资为 68,818 万元。项目实施后，每年新增的折旧费如下表：

**单位：万元**

| 项目 | 第二年折旧 | 第三年折旧 | 第四年折旧 | 第五年至第十年<br>每年折旧 |
|---|---|---|---|---|
| 生产基地建设项目 | 2,847.65 | 5,172.36 | 5,620.60 | 4,910.07 |
| 研发中心扩建项目 | 350.09 | 566.86 | 566.86 | 541.93 |
| **合　计** | **3,197.74** | **5,739.22** | **6,187.47** | **5,452.00** |

募投项目开始后，第四年产能达到 100%，公司固定资产规模达到 64,392 万元。根据利润测算，达产后，生产基地项目每年的利润将达到 1.6 亿元左右。因

此，公司的盈利可消化掉因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此而下降。

## （三）生产基地建设项目完成前后产能与固定资产匹配的对比分析

生产基地建设项目完成前后的产能与固定资产匹配的对比分析如下：

| 项目 | 射频器件生产设备金额（万元） | 射频器件产量（万套） |
| --- | --- | --- |
| 1、公司现状 （A） | 17,615.50 | 48.52 |
| 2、生产基地建设项目（B） | 47,183.72 | 130.00 |
| 3、生产项目基地增加倍数（B/A） | 2.68 | 2.68 |

根据上表数据显示，该募集资金投资项目预计未来的固定资产增长率与产能增长率基本持平。新设备的精度提高后，将会优化生产工艺、提升公司的产品档次。从设备的整个使用周期上看，将会降低变动成本、提高公司的产品竞争力。

# 第十一章　未来发展与规划

## 一、发行人未来三年发展规划及发展目标

### （一）公司未来发展战略

本公司专注于移动通信基站射频器件领域，将充分利用海外竞争对手正处于困境、公司核心客户华为与爱立信稳健发展、中国开始 3G 建设的历史性机遇，以快响应、高质量、低成本的策略，不断提升公司核心竞争力和盈利能力，进一步提高公司射频器件的市场占有率，成为全球移动通信基站射频器件的领先者。

公司将持续强化多技术集成的业务模式，不断完善和强化横向通用技术的综合融通能力，巩固自主创新的研究开发能力、纵向一体化的精密制造能力的核心优势，择机进入与本公司已有生产、制造、技术高度相关，市场前景广阔的蓝海领域。

### （二）公司未来三年发展目标

公司在未来三年时间内，计划达成以下目标：

**1、市场目标**

（1）2010 年至 2012 年实现累计销售收入 30 亿元；扩大市场占有率至 8%；

（2）成为华为射频器件第一大供应商；

（3）成为一家海外通信主设备商的射频器件核心供应商。

**2、管理目标**

（1）持续地优化与完善公司的业务流程；

（2）强化工作绩效管理、充分挖掘员工潜能，培养一批敬业、专业的中层管理人员。

**3、技术目标**

（1）深化材料工程、机械工程、电气工程、电子工程、化学工程等五大学科相关技术的交叉、融合；强化多技术集成在精密机电一体化产品领域的技术和制造优势，成为移动通信产业链中最具贡献的一环；

（2）完成 30 个重点项目的研发；

（3）每年获得两项核心专利。

## （三）增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施

为进一步增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势，本公司将在稳健经营的基础上，依靠横向通用技术集成,纵向制造工艺集成，持续积累一站式服务的优势，不断提高百年公司全制式射频器件及相关的外延结构件一体化的技术研发和自主创新水平，完善公司具有自主知识产权的核心技术体系，巩固本公司在移动通信产业链的独特优势。具体措施包括：

**1、积极谋划上市融资，突破约束发展的资金瓶颈**

受资金等客观条件限制，公司的产能不足，目前生产处于饱和，限制了公司的规模扩张。为解决公司快速发展的瓶颈，公司计划上市融资，部分募集资金将用于现有业务的产能扩张。

**2、持续加大研发投入，奠定规模扩张的技术基础**

公司坚持以“自主设计、核心制造、集成创新”为导向，深入探寻本领域、本行业的内在技术规律，实现游刃有余的设计、得心应手的制造、各领域及各学科边缘交叉区域的突破创新，走技术创新之路。未来三年的研发投入占销售收入的平均比例将保持为至少 6%。通过募集资金项目建设，建成国内技术领先、设备先进、研发条件一流的技术研发中心；培养各相关学科领域高学历、高素质的研发人员，以客户需求决定公司研发方向的理念为指导开发新产品，生产一代、储备一代、研发一代；认真研究射频器件行业的需求和国内外移动通信基站射频器件的发展趋势。

**3、优化“选人、育人、留人、用人”的人力资源管理体系**

本公司人力资源管理将传承公司核心价值观，一如既往的尊重与公平对待所有员工、提升发展员工、给予优秀员工机遇，并逐步完善提升公司人力资源管理体系。

通过清晰的岗位设计，明确的岗位职责目标，确保人力资源的发展与本公司的发展相配合；通过企业光明的发展前景、优厚的待遇、良好的个人职业发展通道，吸引并发掘到所需人才；通过公平、公开、公正地人员配置、定岗与提升系统，利用提升、淘汰与轮换三种相互影响的机制提高员工的整体水平；通过科学有效的绩效评估，建立公平合理的激励机制，激发员工的潜能。

## 二、本次募集资金运用对实现发行人发展规划和目标的作用

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行，一是扩大公司现有主导产品移动通信基站射频器件的生产规模，保持公司在射频器件行业的产品优势；二是公司研发中心建设，利用公司现在拥有的技术优势，继续加大研发投入，保持公司在同行业技术上的领先优势。这些项目是保持公司战略实施的具体措施，有助于公司主营业务的拓展、发展战略和发展目标的实现。

### （一）改善研发条件，优化研发资源，强化自主设计能力

公司募集资金投资项目尤其是技术研发中心扩建项目实施后，公司的关键研发资源将得到保障，研发进度将大大加快，研发成果将更易被准确验证和有效传承,研发团队将因研发条件的改善而更易组建，公司在同行业的竞争优势将持续强化,成为国际领先的射频器件提供商。

### （二）强化关键工序，优化制造工艺，形成核心制造能力

通过新生产线的规模化建设，技术工艺改进以及对研发中心的建设，公司将提升现有产品的质量和性能水平；生产线建设后，可以更好的完善公司的生产工艺，实现产品零部件本地化生产，更有利于发挥公司多学科交叉融合、整合创新的技术优势，提升产品性能，降低生产成本，提高盈利能力；通过新产品的开发，为后续产品优化布局打下基础。

### （三）集成创新能力

本公司产品在细分市场中处于高速发展的时期，公司现有产能与市场需求严重不符，供不应求，迫切需要公司扩大生产规模，满足日益增长的市场需求。从下游市场来看，国内 3G 制式标准的通信网络正处于如火如荼的建设当中，国家投入了大量资金进行 3G 网络的建设；同时从移动通信的发展速度来看，网络制式标准的更新速度也非常快，后续 4G、5G 在国外已开始应用或已处于研发中。因此，公司的生产规模扩大，可以将前期积累的产品布局优势迅速转化为规模优势，提升公司的品牌影响力，增强竞争力，并进而带动后续的产品和技术创新，从而形成稳定、滚动发展的良性循环局面。

## 三、拟订上述计划所依据的假设条件

1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态；

2、国家对通信设备行业的扶持政策无重大改变；

3、本公司所属行业的市场处于正常发展的状态，没有出现重大市场突变的情形；

4、本公司所处地区的社会经济环境无重大改变；

5、本次募集资金及时到位，投资项目建设计划能如期进行；

6、无其他不可抗力造成的重大不利影响。

## 四、实施上述计划所面临的主要困难

### （一）资金压力

由于市场需求强劲，目前本公司处于业务高速发展的阶段，公司实施上述计划需要雄厚的资金支持。在当前现实的情况下，单凭自身的积累，本公司无法实施上述扩大产能、扩大市场份额的目标。因此，募集资金到位前，资金缺乏将严重制约公司发展；

### （二）人才压力

公司所处行业属于高新技术企业，人才是公司成功的关键要素之一。目前，虽然公司自主培养以及从社会招聘了一些研发、生产、销售、管理专业人才。但随着公司规模的扩大，公司发展过程中需要不断补充高级管理人才与技术人才，公司仍然面临着招好人、用好人、留好人的压力，人才不足将影响上述计划的实施。

## 五、业务发展计划与现有业务的关系

本公司的业务发展计划植根于公司现有业务，现有业务将在公司业务发展计划的实现过程中做大做强。

同时，本公司将利用在现有业务发展的过程中积累的专业技术优势与管理优势，择机进入与公司已有业务高度相关、市场前景好的相关行业，利用公司现有的优势创造更大的价值。

## 六、持续公告规划实施和目标实现的计划

在本次发行并在创业板上市后，本公司将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

# 第十二章 其他重要事项

## 一、信息披露制度相关情况

发行人为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，规定发行人必须严格按照法律、法规和《公司章程》和《信息披露事务管理制度》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露应体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司负责信息披露及协调投资者关系的部门是公司董事会办公室，公司信息披露的负责人为董事会秘书。

董事会秘书：刘伟

联系人：刘伟

电话： 0755-29816308

传真： 0755-29816608

## 二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行或将要履行的重大合同有：

### （一）业务合同

#### 1、销售合同

由于通信主设备商和本公司其他客户通常按照认证→签署框架协议→下达具体采购订单的模式组织采购，所以本公司与客户签订的框架采购协议均不能体现具体标的、数量、价款等要素。以下所列合同为对本公司经营发展作用重大的合同。

（1）2004 年 12 月 6 日，发行人和华为技术有限公司签署了《框架采购协议》，合同约定发行人“将按相关采购说明书中的规定，提供订单中规定产品及

服务”，价款确定方式为“订单中规定的并且经买方（即华为）认可”。本协议从签署日执行至今。

（2）2006 年 6 月 8 日，发行人和 ERICSSON AB 签署了《GENERAL PURCHASE AGREEMENT》（《框架采购合同》），约定发行人将按符合《框架采购合同》规定的采购订单提供相应的产品，价款由《特别采购协议》（SPA）确定。本协议从签署日执行至今。

（3）2008 年 8 月 1 日，发行人和青岛朗讯科技通讯设备有限公司签署了《GLOBAL PURCHASE AGREEMENT》，约定发行人将按采购订单提供相应的产品，价款依照采购订单的约定来确定。本协议从签署日执行至今。

（4）2008 年 8 月 25 日，发行人和 Robert Bosch GmbH 签署了《购买（货物）协议》，发行人将按单项合同提供相应的产品，价款依照单项合同的约定来确定。本协议从签署日执行至今。

**2、采购合同**

本公司采购模式为供应商认证→签署相关协议→下达具体采购订单并跟踪执行和调整。因此，本公司的框架性采购合同均不能体现具体标的、数量、价款等要素。以下所列采购合同为对本公司经营发展作用重大的合同。

（1）2007 年 11 月 27 日，发行人和广州市花都区鑫溢五金制品厂签署了《框架采购协议》，约定广州市花都区鑫溢五金制品厂按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（2）2008 年 2 月 1 日，发行人和珠海信拓金属矿产有限公司签署了《框架采购协议》，约定珠海信拓金属矿产有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（3）2008 年 4 月 11 日，发行人和佛山市澜石金鹰铝材有限公司签署了《框架采购协议》，约定佛山市澜石金鹰铝材有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（4）2008 年 4 月 18 日，发行人和深圳市西多利实业有限公司签署了《框架采购协议》，约定深圳市西多利实业有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（5）2008 年 9 月 26 日，发行人和西安富士达科技股份有限公司签署了《采购协议》，约定西安富士达科技股份有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（6）2008 年 11 月 7 日，发行人和深圳市天科乐通讯科技有限公司签署了《框架采购协议》，约定深圳市天科乐通讯科技有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（7）2009 年 5 月 25 日，发行人和无锡佳菱铝业有限公司签署了《框架采购协议》，约定无锡佳菱铝业有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（8）2009 年 7 月 23 日，发行人和广州致远合金制品有限公司签署《框架采购协议》，约定发行人将根据该《框架采购协议》采购规定的产品及服务。《框

架采购协议》就定价、付款、交付、补偿及争议解决等问题进行了基本约定。具体产品的提供、价格及交付时间等将根据发行人具体提供的订单确定。上述协议自双方签署之日起生效，有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年。

（9）2009 年 9 月 28 日，发行人和东莞市闻宇实业有限公司签署了《框架采购协议》，约定东莞市闻宇实业有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（10）2009 年 10 月 20 日，发行人和深圳市龙军金属制品有限公司签署了《框架采购协议》，约定深圳市龙军金属制品有限公司按发行人下达的订单提供相应的产品，价款依照发行人下达的订单的约定来确定。本协议有效期为一年，到期后除非一方书面通知对方终止协议，否则有效期自动延长一年，截至本招股说明书签署日依然生效。

（11）2010 年 1 月 1 日，发行人与深圳市永利鑫五金制品有限公司签署《委托加工协议》，约定永利鑫五金公司按发行人加工产品的要求，在发行人要求的期限内加工并交付合格成品，上述委托加工协议自签署之日起生效至 2010 年 12 月 31 日。

## （二）借款合同

1、2010 年 2 月 10 日，发行人与中国工商银行深圳龙华支行（以下简称“工行龙华支行”）签订《流动资金借款合同》（40000266-2010 年（龙华）字 0013 号），向工行龙华支行借款 3,000 万元，用于流动资金周转。借款期限自 2010 年 2 月 10 日起至 2011 年 2 月 9 日止。发行人就该合同项下的贷款提供了信用担保。发行人已于 2010 年 2 月 10 日取得该笔借款。

2、2010 年 4 月 1 日，发行人与工行龙华支行签署《银行承兑协议》（编号：4000266-2010（承兑协议）00002 号），工行龙华支行同意向发行人的约定供应商开立 47 张银行承兑汇票，票面金额合计 24,364,183.11 元。发行人在银行承兑汇

票承兑前按票面金额的 15%向工行龙华支行交存保证金至保证金专户并向工行龙华支行支付承兑费用及承兑汇票敞口风险管理费。

3、2010 年 4 月 30 日，发行人与工行龙华支行签订《银行承兑协议》（编号：40000266-2010（承兑协议）00005 号），工行龙华支行同意向发行人的约定供应商开立 2 张银行承兑汇票，票面金额合计 1,520,815.90 元。发行人在银行承兑汇票承兑前按票面金额的 15%向工行龙华支行交存保证金至保证金专户并向工行龙华支行支付承兑费用及承兑汇票敞口风险管理费。

4、2010 年 5 月 7 日，发行人与招商银行股份有限公司深圳福田支行（以下简称“招行福田支行”）签订《授信协议》（合同编号：2010 年福字第 0010355455 号），取得 6,000 万元的可循环使用的授信额度，用于流动资金贷款。授信期间自 2010 年 5 月 13 日起至 2011 年 5 月 13 日。

5、2010 年 5 月 17 日，发行人与工行龙华支行签订《银行承兑协议》（编号：40000266-2010（承兑协议）00006 号），工行龙华支行同意向发行人的约定供应商开立 47 张银行承兑汇票，票面金额合计 21,640,068.10 元。发行人在银行承兑汇票承兑前按票面金额的 15%向工行深圳龙华支行交存保证金至保证金专户并向工行龙华支行支付承兑费用及承兑汇票敞口风险管理费。

6、2010 年 5 月 31 日，发行人与工行龙华支行签订《银行承兑协议》（编号：40000266-2010（承兑协议）00007 号），工行龙华支行同意向发行人的约定供应商开立 1 张银行承兑汇票，票面金额合计 882,425.70 元。发行人在银行承兑汇票承兑前按票面金额的 15%向工行龙华支行交存保证金至保证金专户并应向工行龙华支行支付承兑费用及承兑汇票敞口风险管理费。

7、基于发行人与招行福田支行签订的《授信协议》（合同编号：2010 年福字第 0010355455 号），2010 年 6 月 1 日，发行人与招行福田支行签订《借款合同》（合同编号：2010 年福字第 1010350006 号），向招行福田支行借款 3,000 万元，用于流动资金周转。借款期限自 2010 年 6 月 21 日起至 2011 年 6 月 21 日止。利率为固定利率，按中国人民银行 6-12 个月的人民币贷款基准利率为准。

8、2010 年 6 月 30 日，发行人与中国银行股份有限公司深圳市分行（以下

简称“中行深圳分行”）签署《授信额度协议》（编号：（2010）圳中银额协字第000040号），取得1亿元的可循环使用的授信额度，用于国内商业发票贴现。授信额度的使用期限自协议生效之日起至2011年6月30日，发行人以信用方式提供担保。并且，发行人基于原与中行深圳分行签署的（2009）圳中银额协字第000058号《授信额度协议》已发生的授信余额，视为在此协议项下发生的授信。基于上述《授信额度协议》，中行龙华支行与发行人于2010年7月7日签署《国内商业发票贴现协议》（编号：DF（2010）004号），为发行人指定客户提供额度为1亿元的商业发票贴现服务，利率不高于贴现日中国人民银行规定的半年期基准利率。

## 三、对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保事项。

## 四、重大诉讼、仲裁事项及控股股东、实际控制人重大违法情况

### （一）发行人及其控股股东、控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及本公司控股子公司不存在严重影响公司资产或经营的重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东大富配天投资及实际控制人孙尚传未发生重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

### （二）发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的重大诉讼或仲裁事项及受到刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未发生重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

### （三）发行人控股股东、实际控制人重大违法的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东大富配天投资、实际控制

人孙尚传最近三年不存在重大违法行为。

# 第十三章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

## 深圳市大富科技股份有限公司

## 全体董事、监事、高级管理人员声明

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：

孙尚传　　武捷思　　陆卫明

钱南恺　　李　锋　　童恩东

王武龙　　耿建新　　谭建荣

全体监事签名：

郭国庆　　肖喜松　　朱小芳

全体高级管理人员签名：

孙尚传　　李　锋　　吴　川

曹文瑜　　童恩东　　庄任艳

刘　伟

深圳市大富科技股份有限公司

2010年 8月 8日

# 西南证券股份有限公司

## 声明

本公司已对深圳市大富科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书进行了核查，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。

项目协办人：刘冠勋

保荐代表人：吴　玎

保荐代表人：田　磊

法定代表人：王珠林

西南证券股份有限公司

2010 年 8 月 6 日

# 广东信达律师事务所

# 声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书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：林晓春

王怡妮

律师事务所负责人：尹公辉

广东信达律师事务所

2010年 8月 8日

# 中审国际会计师事务所有限公司

# 声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

经办注册会计师：殷建民

黄绍煌

会计师事务所负责人：赵建中

中审国际会计师事务所有限公司

2018年 8月 8日

# 深圳南方民和会计师事务所有限责任公司

## 声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

经办注册会计师：田景亮

黄绍煌

验资机构负责人：谢　军

深圳南方民和会计师事务所有限责任公司

2010年 8月 8日

# 深圳市德正信资产评估有限公司

## 声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书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。

经办注册资产评估师：石永刚

邹　帆

评估机构负责人：王鸣志

深圳市德正信资产评估有限公司

2010年 8月 8日

# 第十四章 备查文件

投资者可在深圳证券交易所网站（http://www.sse.org.cn/）、发行人网站（www.tatfook.com）以及发行人和主承销商办公地点查阅备查文件：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表专项审核报告；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

具体的查阅时间为工作日的上午 9：00-11：30，下午 14：00-16：30。

发行人及保荐人（主承销商）办公地址如下：

| | |
|---|---|
| 1 | 发行人：深圳市大富科技股份有限公司<br>地址：广东省深圳市宝安区石岩爱群路同富裕工业区 1-2#厂房<br>法定代表人：孙尚传<br>联系人：刘伟<br>电话：0755－29816308<br>传真：0755－29816608 |
| 2 | 保荐人（主承销商）：西南证券股份有限公司<br>地址：重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 A 幢<br>法定代表人：王珠林<br>联系人：吴玎、田磊<br>电话：010-88092288<br>传真：010-88091993 |

投资者也可以于网站 http：//www.cninfo.com.cn 查阅本招股说明书等电子文件。