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。

深圳金信诺高新技术股份有限公司

Kingsignal Technology Co.,Ltd.

（深圳市南山区科技中一路深圳软件园 9#楼 302）

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作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

中航证券有限公司

（江西省南昌市抚河北路 291 号）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）	**发行股数**	2,700 万股
每股面值	1.00 元	**每股发行价格**	元
预计发行日期	年 月 日	**拟上市证券交易所**	深圳证券交易所
发行后总股本	10,800 万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东、实际控制人黄昌华及其妻姐张田承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的本公司股份。 公司股东王志明、郑军承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的本公司股份。 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东黄昌华、郑军同时承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在其担任公司董事、监事及高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%，离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。 公司董事、高级管理人员黄昌华之妻姐张田（亦为公司董事、高级管理人员肖东华之配偶）同时承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在黄昌华及肖东华担任公司董事、监事及高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%，在黄昌华及肖东华离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。		
保荐人（主承销商）	中航证券有限公司		
签署日期	年 月 日		

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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作的任何决定或意见，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

发行人提醒投资者特别关注下述重大事项提示。此外，在做出投资决策之前，发行人请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一节全部内容。

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人黄昌华及其妻姐张田承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的本公司股份。

公司股东郑军、王志明承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的本公司股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东黄昌华、郑军同时承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在其担任公司董事、监事及高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%，离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。

公司董事、高级管理人员黄昌华之妻姐张田（亦为公司董事、高级管理人员肖东华之配偶）同时承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在黄昌华及肖东华担任公司董事、监事及高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%，在黄昌华及肖东华离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。

二、发行前公司滚存未分配利润的安排

经发行人2010年第二次临时股东大会决议，本次股票发行完成后，发行前的滚存利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

三、本公司特别提醒投资者关注下列风险

本公司特别提醒投资者关注下列风险，投资者应认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

（一）技术不能持续进步的风险

公司从设立之初一直将技术创新作为业务发展的最主要推动力量，并通过不断的研发和创新，提升技术实力。公司不断强化跨学科协作，建立有效的科研激励机制，引进研发和技术骨干，保持对外技术交流，增加研发投入。目前，公司产品性能及生产工艺处于国内领先水平，部分达到国际先进水平，在与国内外同行的竞争中处于优势地位。未来，如果公司不能准确把握行业和技术发展趋势，或不能保持充足的研发投入和维持有效的创新机制，最终不能实现技术持续进步，并在国内同行业中保持持续的技术领先优势，公司的竞争力和盈利能力将会被削弱。

（二）成长性风险

公司是我国射频电缆行业的重要企业之一，自成立以来一直保持高速增长。这种高成长性一方面是由于公司成立初期的资产规模基数小，另一方面是由于公司持续的技术创新，开发了多项具有自主知识产权的新产品，从而使公司的销售收入保持了较快的增长速度。本次公开发行股票完成后，公司的资产规模将大幅增长，如果公司不能有效解决快速发展过程中可能面临的技术开发、市场开拓等问题，公司将难以延续成立以来的高成长性。

（三）原材料价格波动风险

本公司产品的原材料主要为铜导体材料。报告期内，铜导体材料占产品生产成本的平均比例为 70%左右，铜导体材料的主要成分为铜，其采购价格与国内市场基准铜价的波动密切相关，铜的价格受国际国内政治经济等因素影响较大。根据上海有色金属网数据，2007 年度基准铜的现货平均价格（含税）为 6.24 万元/吨；自 2008 年 8 月份开始，受金融危机、经济衰退预期等因素的影响，铜价持续下跌，到 2008 年底时价格跌至 3 万元/吨以下；2009 年以来随着经济复苏，铜价持续上涨，至 2010 年 12 月，均价已上涨至 7 万元/吨左右；2011 年 2 月至 5 月，铜价略有下跌。

公司主要客户为大型通信设备制造商和通信网络运营商，长期以来公司与主要客户建立了良好的战略合作关系，在国内外有色金属价格大幅波动的背景下，本公司与主要客户签订随铜刷价协议或在采购框架协议中约定随铜刷价条款：若一段时间内基准铜价波动达到一定比例，则双方按约定比例重新调整产品价格。通过签订该项协议或条款，公司将原材料价格波动风险有效转嫁给下游客户，保

证了产品毛利率的相对稳定。

对于其他客户，公司根据原材料价格变动情况和预计的未来原材料价格走势，并结合公司品牌影响力、营销网络销售能力、同类产品市场价格等因素，制定及调整产品价格。通过上述措施，公司有效地控制了原材料价格波动的风险，但若原材料价格出现超出预期的波动，将对公司的盈利能力产生不利影响。

（四）产品结构变动风险

报告期内，公司主营业务收入稳定增长。半柔电缆及低损电缆为公司主导产品，报告期内二者销售收入合计分别为20,931.68万元、23,400.31万元和25,170.63万元，呈逐年增长趋势。2010年，公司在中国移动2010年馈线及馈线连接器产品集中采购投标中取得35%的份额，当年轧纹电缆销售收入较以前年度有较大幅度提高，轧纹电缆占公司销售收入的比例由2009年的14.21%上升至2010年的40.32%；未来，公司轧纹电缆的销售比重仍可能保持在较高水平。相对半柔及低损电缆，轧纹电缆毛利率较低，盈利能力较差，对公司的利润贡献度较有限，轧纹电缆销售比重的上升将降低公司综合毛利率，影响公司产品的整体盈利能力。

（五）综合毛利率波动风险

2008年度、2009年度和2010年度，公司综合毛利率分别为20.12%、25.17%和19.69%，受产品销售价格波动、主要原材料价格波动以及产品结构调整的影响，报告期内发行人综合毛利率呈现较大的波动。特别是2010年度，公司成为中国移动2010年馈线及馈线连接器产品集中采购第一中标人，当年轧纹电缆销量较上年大幅上升，而轧纹电缆的毛利率相对较低，因此2010年公司综合毛利率下降较为明显。未来，影响公司综合毛利率的上述因素仍将存在，公司的综合毛利率仍有可能产生较大的波动，从而对公司的盈利能力产生影响。

（六）客户集中风险

公司主要客户均为国内外通信领域知名公司，如爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等。2008 年、2009 年及 2010 年，公司对前五名主要客户的销售额占营业收入的比例分别为 59.48%、37.96%和 62.74%，公司的客户相对集中。

基于本公司优秀的管理水平、领先的技术水平、稳定的产品品质、先进的营销模式、强大的生产能力和良好的长期供货信用记录，以及与上述客户共同的维持供应链和销售渠道稳定的需求，公司已与上述企业之间建立了稳定的长期合作和信任关系。即使如此，公司仍不能保证未来与上述客户持续的业务合作，如果与上述客户的业务合作发生变化，将对本公司的经营造成影响。

目录

第一节 释义 11
一、一般术语 11
二、专业术语 11
第二节 概览 15
一、发行人简介 15
二、发行人控股股东和实际控制人 22
三、发行人主要财务数据 22
四、本次发行情况 24
五、募集资金用途 24
第三节 本次发行概况 25
一、公司基本情况 25
二、本次发行的基本情况 25
三、与本次发行有关的当事人 26
四、本次发行上市的重要日期 28
第四节 风险因素 29
一、技术风险和成长性风险 29
二、市场风险 30
三、经营风险 32
四、实际控制人控制风险 34
五、财务风险 34
六、募集资金投资项目风险 35
七、税务风险 36
第五节 发行人基本情况 37
一、发行人改制重组及设立情况 37
二、发行人设立以来的重大资产重组情况 40
三、发行人的股权结构及组织机构 40
四、发行人控股和参股公司基本情况 42
五、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 43
六、发行人股本情况 45
七、发行人员工及其社会保障情况 46
八、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况 51
第六节 业务与技术 53
一、主营业务及主要产品 53
二、所处行业的基本情况 54
三、发行人在行业中的竞争地位 74
四、发行人主营业务情况 78
五、主要固定资产和无形资产 98
六、主要产品质量控制情况 102
七、主要产品的核心技术情况 104
第七节 同业竞争与关联交易 116
一、同业竞争 116

二、关联方及关联关系.....117
三、关联交易情况.....123
四、对关联交易决策权力与程序的安排.....130
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....133
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....133
二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况.....135
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....136
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况.....137
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人领取薪酬情况.....137
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系.....138
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的亲属关系.....138
八、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及承诺.....138
九、董事、监事与高级管理人员的任职资格.....139
十、董事、监事与高级管理人员近两年及一期的变动情况.....139
第九节 公司治理.....141
一、股东大会、董事会、监事会的建立、健全及运行情况.....141
二、独立董事制度的建立、健全及运行情况.....142
三、董事会秘书的制度安排.....143
四、审计委员会的设置情况.....143
五、发行人报告期内违法违规情况.....144
六、资金占用和对外担保.....144
七、内部控制制度的评估意见.....145
八、对外投资、担保事项的政策及制度安排.....145
九、投资者权益保护情况.....147
第十节 财务会计信息与管理层分析.....148
一、审计意见.....148
二、经审计的财务报表.....149
三、财务报表的编制基础及合并报表范围.....158
四、报告期采用的主要会计政策和会计估计.....159
五、适用的主要税种、税率及享受的主要税收优惠政策.....173
六、分部信息.....174
七、最近一年收购兼并情况.....175
八、非经常性损益情况.....175
九、主要财务指标.....176
十、公司设立时及报告期内资产评估情况.....178
十一、公司历次验资情况和发起人投入资产的计量属性.....178
十二、会计报表附注中的日后事项、或有事项及其他重要事项.....179
十三、财务状况分析.....180
十四、盈利能力分析.....206
十五、现金流量分析.....252
十六、资本性支出分析.....256
十七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....257
十八、发行人股利分配政策、实际股利分配情况.....259
第十一节 募集资金运用.....261
一、募集资金运用概况.....261

二、募集资金专户存储安排.....262
三、本次募集资金投资项目具体情况.....262
四、赣州募集资金投资项目的实施条件.....291
五、深圳募集资金投资项目的实施条件.....295
第十二节 未来发展与规划.....298
一、公司总体发展目标.....298
二、公司发展战略.....298
三、未来三年发展规划.....298
四、拟定上述规划所依据的假设条件.....300
五、实施上述规划所面临的困难及拟采用的途径.....300
六、业务发展规划与现有业务的关系.....301
七、本次募集资金运用对实现业务发展规划的作用.....301
第十三节 其他重要事项.....303
一、发行人的重要合同及其履行情况.....303
二、对外担保.....305
三、诉讼或仲裁事项.....305
第十四节 有关声明.....306
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....306
二、保荐人（主承销商）声明.....307
三、发行人律师声明.....308
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....309
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....310
六、承担验资业务的会计师事务所声明.....311
第十五节 附件.....312
一、附件.....312
二、查阅时间、地点.....312

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、一般术语

发行人、本公司、公司、金信诺、深圳金信诺	指	深圳金信诺高新技术股份有限公司
金信诺有限	指	深圳市金信诺电缆技术有限公司及更名前的深圳市金信诺电缆技术开发有限公司，发行人前身
赣州金信诺	指	赣州金信诺电缆技术有限公司
国成投资	指	深圳市国成科技投资有限公司
方圆新材	指	深圳市方圆新材料技术开发有限公司
盈讯企业	指	盈讯企业有限公司
《公司章程（草案）》	指	经发行人2010年第二次临时股东大会审议通过的、按照《公司法》和《上市公司章程指引》等相关法律法规修改的发行人《公司章程（草案）》
《公司章程》或章程	指	深圳金信诺高新技术股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
保荐人、主承销商、中航证券	指	中航证券有限公司
发行人律师、金杜	指	北京市金杜律师事务所
发行人会计师、鹏城所	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
A 股	指	境内上市人民币普通股
元	指	人民币元

二、专业术语

射频	指	Radio Frequency，通常缩写为 RF，指一种高频交流变化电磁波，其频率范围为 0.3GHz～30GHz 之间。
射频电缆、射频同轴电缆、同轴电缆	指	有两个同心导体，而导体和绝缘层又共用同一轴心，在无线电频率范围内传输高频信号或能量的一种通信电缆，又称 RF 电缆。
氟塑料	指	由四氟乙烯、六氟丙烯等含氟单体通过均聚或共聚反应生成的各种含氟塑料的总称。主要的氟塑料品种有聚四氟乙烯（PTFE）、聚全氟乙丙烯（FEP）和可溶性聚四氟乙烯（PFA）。
特氟龙、PTFE、聚四氟乙烯、铁氟龙	指	一种使用氟取代聚乙烯中所有氢原子的人工合成高分子材料，特氟龙具有耐高低温性、耐腐蚀性和绝缘性好的特点。
IEC	指	国际电工委员会（International Electrotechnical Commission）的缩写，负责有关电工、电子领域的国际标准化工作，现已制订国际电工标准 3,000 多个。
衰减	指	信号在传输介质中传播时，因一部分能量转化成热能或者被传输介质吸收，从而造成信号强度不断减弱的现象。
驻波比	指	表征和测量驻波特性的概念，驻波特性是指信号在传输介质中传播时，因传输介质的阻抗不匹配，高频能量产生反射折回的现象。有时也用回波损耗值衡量驻波特性。驻波比越小、回波损耗绝对值越大，信号传输质量越高。
三阶交调	指	三阶交调截取点IP3（Third-order Intercept Point）的简称，在射频或微波通信系统中，三阶交调是一个衡量线性度或失真度的重要指标，三阶交调越高表示线性度越好、信号传输失真越少。
3G	指	第三代数字通信，全称为 3rd Generation。
LTE	指	3GPP长期演进技术（3GPP Long Term Evolution），它改进并增强了3G的空中接入技术。因此，也被称为

		“3.9G”或“准4G”技术，LTE与WiMAX同为未来可能成型的4G标准。
微波传输、微波通信	指	一种将信号以频率在0.3GHz至300GHz之间的微波作为载体传输的综合技术。
阻抗	指	电路中电阻、电感、电容对交流电路的阻碍作用的统称。在电子信号传输中，要求阻抗匹配才能使信号接收功率最大。
趋肤效应	指	导体中有交流电或者交变电磁场时，导体内的电流会趋向于集中在导体表面的一种现象，简单而言就是电流集中在导体的“皮肤”部分，所以称为趋肤效应。
天线	指	一种用来发射或接收无线电波（电磁波）的电子器件。天线主要应用于广播电视、点对点无线电通信、雷达和太空探索等领域。
PE	指	聚乙烯，是通过乙烯（CH2=CH2）的加成聚合反应而生成的一种高分子材料。
交联PE、交联聚乙烯	指	聚乙烯通过交联反应而生成的高分子材料，该反应使聚乙烯分子从二维结构变为三维网状结构，使材料的耐温耐压性能大幅提高。
PVC	指	聚氯乙烯，是以聚氯乙烯树脂为主要原料，加入适量的抗老化剂、改性剂等，经混炼、压延、真空吸塑等工艺而制成的材料。
泰尔认证	指	由泰尔认证中心（TLC）开展的认证，泰尔认证中心隶属于工业与信息化部电信研究院，是邮电通信行业的管理体系认证和产品认证机构。
UL认证	指	美国保险商实验所（Underwriter Laboratories Inc）颁发的产品认证。
GJB认证	指	国军标认证，是中国人民解放军总装备部牵头组织，根据军工产品的特殊要求制定的认证标准，承担军用产品研制、生产、试验和维修任务的组织必须执行该认证标准。

注：本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 概览

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、发行人简介

（一）概况

注册名称：深圳金信诺高新技术股份有限公司

英文名称：Kingsignal Technology Co.,Ltd.

法定代表人：黄昌华

注册地址：深圳市南山区科技中二路深圳软件园9#楼302

注册资本：8,100万元

设立时间：2010年3月24日

经营范围：通讯线缆（不含电力线缆）及接插件、射频连接器、跳线组件、无源器件、电子线束、通信器材的技术开发、生产（生产场地另办执照）、销售；相关产品的技术开发（以上不含专营、专控、专卖及限制项目）。经营进出口业务（具体按深贸管登证字第2003-0896号办理），普通货运。

（二）设立情况

发行人前身系成立于2002年4月2日的深圳市金信诺电缆技术有限公司，2010年3月24日，金信诺有限依法整体变更为深圳金信诺高新技术股份有限公司，在深圳市市场监督管理局办理了工商变更登记手续。

（三）主营业务

公司主要从事中高端射频同轴电缆的研发、生产和销售，主导产品包括半柔电缆、低损电缆、稳相电缆、军标系列电缆、半刚电缆、轧纹电缆等，广泛应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等领域。

公司自创立之初一直致力于科技创新，通过持续研发创新和市场拓展，已形成完整的自主知识产权体系。目前，公司已取得发明专利 4 项，另有 1 项发明专利申请已获受理，起草 5 项行业国际标准，并在制造工艺、材料配方等方面积累了多项专有技术。同时，公司还是国家火炬计划项目（第三代移动通讯专用信号电缆）单位、国家高新技术企业、武器装备承制单位、三级军工保密资格单位、深圳市高新技术企业、深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业、深圳市自主创新百强企业，公司产品获得广东省名牌产品称号，自主研发生产的半柔系列 PTFE 射频同轴电缆被广东省科学技术厅认定为广东省重点新产品，公司具有自主知识产权的低损耗稳相电缆，已通过中国军用电子元器件质量认证委员会鉴定，并应用于某重点型号战斗机等军工产品；根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，公司生产的低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于国际同类产品。公司生产的半刚和稳相射频同轴电缆已经被应用于神舟五号、神舟六号、某重点型号战斗机、某大型相控阵雷达等军工产品，代表了中国射频同轴电缆制造行业的最高水平。

公司目前是国内射频同轴电缆品种最全、半柔射频同轴系列产品规模最大、具有较强品牌影响力的中高端射频同轴电缆生产企业之一，固定客户囊括了移动通信领域和军事领域最重要的企业，包括爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外著名公司以及多个军工单位。根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年，公司半柔射频同轴电缆的国内市场占有率为 40%，市场占有率排名第一；低损射频同轴电缆的国内市场占有率为 33%，市场占有率排名第二，仅次于美国 TIMES；此外，公司还是目前国内极少数可以取代进口高端稳相电缆的生产企业之一。

为了保持技术领先地位，公司积极的进行射频同轴电缆新产品、新工艺、新技术的前瞻性研究，包括低损耗 CMP 阻燃等级射频同轴电缆制造技术、发泡聚乙烯绝缘交联技术、外导体超宽镀银扁铜线编织及无缝缠绕技术、耐辐射及耐高温 ETFE 交联技术等，并已取得阶段性成果，将成为推动公司未来发展的重要因素。

（四）主要资质和荣誉

序号	资质或荣誉	发证机构	获得时间或有效期
1	国家火炬计划项目证书（第三代移动通讯专用信号电缆）	科学技术部火炬高技术产业开发中心	2005.5
2	国家高新技术企业	深圳市科技和信息局、深圳市财政委员会、深圳市地方税务局、深圳市国家税务局	2009.10
3	武器装备承制单位资格	中国人民解放军总装备部	2010.2
4	三级军工保密资格单位	广东省武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	2008.6
5	深圳市高新技术企业	深圳市科技和信息局	2004.6-2011.6
6	广东省名牌产品	广东省质量技术监督局	2008.10-2011.9
7	广东省重点新产品（半柔系列 PTFE 射频同轴电缆）	广东省科学技术厅	2006.12
8	科技成果登记证书(PTFE 绝缘无缝金属管屏蔽射频同轴电缆）	深圳市科技和信息局	2005.5
9	深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业	深圳国家科技成果推广示范基地领导小组	2004 年
10	深圳市民营科技企业	深圳市科学技术局	2003.2
11	2009 年度深圳市自主创新百强中小企业	深圳市中小企业发展促进会、深圳特区报社	2009.5
12	中国电子元件行业协会光电线缆分会会员	中国电子元件行业协会光电线缆分会	2007.4
13	深圳市高新技术产业协会会员单位	深圳市高新技术产业协会	2007.7
14	ISO9001	SGS	2011.1-2014.1
15	ISO14001	SGS	2011.2-2014.2
16	广播电视设备器材入网认定证书（RG6、RG11（四屏蔽）型）	国家广播电影电视总局	2011.3-2014.2
17	广播电视设备器材入网认定证书（SYWV-75-12（二屏蔽）型）	国家广播电影电视总局	2011.3-2014.2
18	2008 年度优质中小企业	中国建设银行深圳市分行	2009.3
19	UL 认证	Underwriters Laboratories Inc.	2005.12
20	泰尔（TLC）认证	泰尔认证中心	2010.4-2013.4

（五）核心竞争优势

1、持续领先的技术实力和自主创新能力

公司拥有高效的技术研发中心，长期致力于科技创新，通过多年的持续研发和技术创新，形成了完整的自主知识产权体系。目前，公司已取得发明专利 4 项，

另有 1 项发明专利申请已获受理，起草 5 项行业国际标准，并在生产工艺、材料配方等方面积累了多项专有技术。同时，公司还是国家火炬计划项目（第三代移动通讯专用信号电缆）单位、国家高新技术企业、武器装备承制单位、三级军工保密资格单位、深圳市高新技术企业、深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业、深圳市自主创新百强企业，公司产品获得广东省名牌产品称号，自主研发生产的半柔系列 PTFE 射频同轴电缆被广东省科学技术厅认定为广东省重点新产品。公司的半刚和稳相射频同轴电缆产品已经被应用于神舟五号、神舟六号、某重点型号战斗机、某大型相控阵雷达等军工产品，代表了中国射频同轴电缆制造行业的最高水平。

在半柔电缆方面，公司通过改进低温熏蒸工艺，充分挥发特氟龙中的助剂油，由空气分子填充油分子占据的空间，并通过空气分子和特氟龙分子的混合，大大降低了特氟龙绝缘层的介电常数。同时，公司采用新的工艺，有效防止绝缘芯线产品开裂，减少环境污染，消除内导体芯线重力对产品偏心的影响，极大提高产品电气性能合格率，降低产品的线径波动；在半刚电缆方面，公司采用电缆外导体镀三元合金法，增强镀层与外导体基体结合力，使镀层致密且不易被划伤，有效提高了半刚电缆抗腐蚀的能力和信号传输的稳定性。同时，采用新工艺，消除了外导体与带有外包绝缘层芯线之间的间隙，极大提高了半刚电缆的性能；另外，公司采用较大内径的外导体管，电缆产品长度可达 15 米以上，满足了通信机柜延时线等特殊使用场合的长度要求；在低损电缆方面，公司通过技术改造，有效降低产品的传输损耗和信号衰减，提高电缆的电气性能及稳定性；在稳相电缆方面，公司是国内少数能够生产该种产品的企业之一，具有自主知识产权的低损耗稳相电缆，已通过中国军用电子元器件质量认证委员会鉴定，并应用于某重点型号战斗机等军工产品；根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，公司生产的低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于国际同类产品。

为了保持技术领先地位，公司积极的进行射频同轴电缆新产品、新工艺、新技术的前瞻性研究，包括低损耗 CMP 阻燃等级射频同轴电缆制造技术、发泡聚乙烯绝缘交联技术、外导体超宽镀银扁铜线编织及无缝缠绕技术、耐辐射及耐高温 ETFE 交联技术等，并已取得阶段性成果，将使公司的技术优势在未来能得以有效保持。

2、突出的行业地位

在市场占有率方面，根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009年，公司半柔射频同轴电缆的国内市场占有率为40%，市场占有率排名第一；低损射频同轴电缆的国内市场占有率为33%，市场占有率行业排名第二，仅次于美国TIMES；此外，公司还是目前国内极少数可以取代进口高端稳相电缆的生产厂家之一。

在行业标准制订方面，公司于2007年受中国电子技术标准化研究所（信息产业部电子工业标准化研究所）的委托，代表中国通信电缆行业参加IEC召开的标准制定研讨会，并起草了《IEC61196-8》、《IEC61196-8-4》、《IEC61196-8-5》、《IEC61196-8-8》、《IEC61196-8-9》等五项关于半柔射频同轴电缆的IEC国际标准提案，成为中国电缆行业第一家起草IEC国际标准提案的企业。目前，公司正在与中国电子技术标准化研究所合作撰写柔软电缆的两项IEC国际标准提案。

3、先进的“一站式”采购和“全程设计服务”销售模式

射频同轴电缆的下游客户主要为通信网络运营商、通信设备制造商等大型企业，其对射频同轴电缆的需求均具有规模化、多样化的特点，为节约采购成本和提高供应链管理效率，多数客户会选择产品较为全面的“超市”型供应商进行“一站式”集中采购。由于受资金、技术等限制，大多数供应商只能生产一种或少数几种射频同轴电缆产品，产品结构相对单一，无法满足大型客户“一站式”集中采购的需求。金信诺目前的主导产品涵盖了半柔、低损、半刚、军标系列、轧纹、稳相等多个系列，是国内射频同轴电缆品种最全的企业之一，能够满足不同客户“一站式”采购的需求。

射频同轴电缆的应用领域较为广泛，不同领域的客户对具体产品的性能、型号、售后服务等方面有各自独特的需求。公司在具体产品的营销上采用“全程设计服务”销售模式，在客户的产品设计研发阶段，公司与客户展开前端合作，根据客户的研发目标和产品性能要求，设计、研发并提供配套的电缆及组件样品，然后向客户提供产品培训，获得客户的供应商资格，在此基础上与客户签订购销合同。由此，金信诺有机的将产品销售与前端研发、前期设计、售后服务、技术培训结合起来，通过为客户进行个性化的研发、设计和服务，满足客户的个性化需求，增强客户对公司产品和服务的忠诚度，以此与客户建立长期合作关系。同时，与行业内的重点核心客户和技术领先的客户合作，可以使公司保持对行业发

展的敏感性，准确把握行业技术和产品发展的最新趋势，保证研发成果的市场适用性和技术领先性。

4、稳定的客户关系

经过多年发展，公司已与下游行业的知名客户保持了长期稳定的业务往来，固定客户涵盖了移动通信领域和军事领域最重要的企业，包括爱立信、美国BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外著名公司以及多个军工单位。基于本公司优秀的管理水平、领先的技术水平、稳定的产品品质、先进的营销模式、强大的生产能力和良好的长期供货信用记录，以及与上述客户共同的维持供应链和销售渠道稳定性的需求，经过多年合作，公司已与上述企业之间建立了稳定的长期合作和信任关系，这也是公司近年来快速发展的重要原因。

5、专业的管理团队

射频同轴电缆生产技术涵盖微波通信、电磁场屏蔽、高精度机械设计与制造、表面处理、电磁兼容与可靠性、热处理技术等一系列领域，技术水平直接影响到射频同轴电缆的三阶交调、驻波、屏蔽、衰减等性能，对技术人员和管理层的素质要求极高。金信诺自创立之初即组成以董事长黄昌华为核心的具有丰富行业和管理背景的管理团队，主要管理成员由有十余年国内外通信电缆行业工作经验的技术专家和市场专家，以及在材料工程等方面的权威技术专家组成。金信诺公司的管理团队对射频同轴电缆行业有着深刻的理解，在射频同轴电缆加工工艺、材料设计、产品开发等方面具有丰富的理论和实践经验，是金信诺技术实力、行业地位、公司品牌在国内处于领先地位的重要原因。

（六）未来发展与规划

公司自成立以来，一直致力于中高端射频同轴电缆的研发、生产与销售。在总结过去几年发展经验的基础上，公司确定了如下发展目标：坚持自主创新，提升公司核心竞争力；巩固公司在移动通信领域的优势地位，推进产品应用领域的延伸；完善公司“全程设计服务”营销模式和“一站式”服务方案；适时进入射频电缆组件市场，将公司发展成为射频电缆及组件行业的国内领导者和具有较强国际竞争力的综合性射频电缆及组件供应商。

公司将以国家振兴电子与信息产业为契机，坚持发展高端射频同轴电缆业务。公司将以市场为导向，依靠技术创新，实行差异化产品战略，满足多元化的市场需求；完善市场网络及客户服务体系，持续提升国内市场份额并进一步开拓国际市场，以实现公司的总体发展目标。

未来三年内，公司将以重点市场为导向，以技术创新为手段，不断提高生产设备的自动化水平，完善产品结构，提高公司产品的市场份额。力争到2015年，销售收入达到10亿，发展成为中高端射频同轴电缆领域的国内领导者和国际领先者。

1、产能扩充计划

本次公开发行股票募集资金到位后，公司将在保证质量的前提下，加快募集资金投资项目的建设进度，力争募投项目按期或提前投产，尽早实现经济效益。募集资金投资项目建成达产后，公司半柔电缆、低损电缆、稳相电缆和微细电缆每年的新增产能分别为2万千米、4万千米、1万套及13万套。产能的扩大将有助于公司充分发挥市场、技术及品牌优势，提高国内市场占有率和国际竞争力。

2、新产品开发计划

公司将根据市场需求，依托技术创新，开发具有高科技含量的新产品。未来三年，公司将以下产品作为重点研究开发方向：（1）高速传送复合多芯同轴电缆；（2）低损耗半柔射频同轴电缆；（3）高性能稳相电缆；（4）超微细同轴电缆；（5）低噪音射频电缆。

3、市场开拓与营销网络建设计划

公司依托强大的研发能力、丰富的产品种类和较强的品牌影响力，通过“全程设计服务”模式和“一站式”服务方案向客户提供服务。未来三年内，公司将逐步完善营销网络，持续开拓国内外市场，提升国内外市场占有率，主要措施如下：

（1）进一步加强与通信网络运营商和通信设备制造商等重点客户的战略合作，充分发挥公司的市场先入优势，积极开展差异化营销工作。争取中短期内成为中国移动、中国联通、中国电信三大运营商电缆及配件的前五大供应商，长期内成为三大运营商天馈一体化产品的核心供应商。

（2）加强营销网络的建设，在现有市场营销网络平台基础上，根据市场需要，适当增加营销网点和销售服务人员，使公司能够根据客户的个性化需求开展

有针对性的市场营销活动，提升产品售后服务水平。

（3）在巩固和发展国内市场的同时，加大国际市场的开拓力度，增加产品的外销收入。

（4）加强营销队伍建设，提高营销人员整体素质。通过对营销人员专业培训，增强营销人员的市场意识及服务意识，提高其市场应变能力和开拓能力。同时，进一步完善激励和约束机制，充分调动营销人员的积极性。

4、供应链建设计划

公司将持续优化供应链管理体系，不断引入先进的供应链管理方式，与重点供应商建立稳固的供应链合作伙伴关系，降低供应链总成本，提高供应链的稳定性。

5、人员扩充及培训计划

随着公司生产规模的不断扩大和新项目的陆续启动，为了增加公司的技术、研发和生产管理方面的人才储备，保证公司生产经营的正常运转，公司将通过社会和高校等渠道引进研发、生产管理、市场营销等方面的专业人员。同时，公司还将加强对员工的培训工作，全面提高员工的综合素质和技能，鼓励现有工程技术人员及管理人员进行在职深造，以保证人力资源的有效利用和员工潜能的不断开发。

二、发行人控股股东和实际控制人

截止本招股说明书签署日，本公司总股本为8,100万股，黄昌华持有本公司53.60%的股权，本次发行后将持有本公司40.20%的股权，系本公司控股股东和实际控制人。

黄昌华简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”相关内容。

三、发行人主要财务数据

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总额	590,148,518.78	284,997,627.39	227,510,629.28
负债总额	389,874,562.49	140,983,398.64	129,053,841.79
股东权益	200,273,956.29	144,014,228.75	98,456,787.49

（二）利润表主要数据

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	508,661,832.59	335,390,220.10	305,557,670.24
营业利润	61,261,338.71	56,409,714.45	39,837,077.70
利润总额	64,507,239.92	59,275,651.33	41,421,385.14
净利润	56,259,727.54	50,257,441.26	35,258,819.89
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	53,512,984.25	47,785,329.84	34,085,481.88

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	43,865,845.53	86,593,422.69	-10,269,752.96
投资活动产生的现金流量净额	-44,239,738.46	-23,237,891.32	-14,845,753.82
筹资活动产生的现金流量净额	5,665,028.71	3,548,448.00	25,187,090.69
汇率变动对现金的影响额	-241,724.80	-326,441.17	238,616.75
现金及现金等价物净增加额	5,049,410.98	66,577,538.20	310,200.66

（四）主要财务指标

项　目	2010-12-31 /2010 年度	2009-12-31 /2009 年度	2008-12-31 /2008年度
流动比率(倍)	1.29	2.11	1.59
速动比率(倍)	1.07	1.93	1.21
资产负债率(母公司)	66.07%	48.42%	58.39%
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	2.47	1.78	1.22
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权	0.34%	0.63%	1.33%

和采矿权等后)占净资产的比例			
应收账款周转率(次/年)	2.40	2.96	3.67
存货周转率(次/年)	7.75	7.71	7.65
息税折旧摊销前利润(万元)	7,401.89	6,645.71	4,759.87
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,625.97	5,025.74	3,525.88
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润（万元）	5,351.30	4,778.53	3,408.55
利息保障倍数(倍)	21.15	34.52	19.93
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.54	1.07	-0.13
每股净现金流量（元/股）	0.06	0.82	0.00

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
拟发行股数	2,700 万股，占发行后总股本的 25.00%
发行方式	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,700 万股，占发行后总股本的 25%，募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于半柔射频同轴电缆扩产项目、低损 KSR 系列射频同轴电缆扩产项目、射频电缆研发中心建设项目、稳相信息传输器件扩建项目、微细同轴传输器件生产项目及其他与主营业务相关的营运资金。

以上项目均已经本公司2010年第二次临时股东大会审议通过，并由董事会根据项目的轻重缓急情况负责实施。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。

由于发行人本次募集资金拟投资项目目标市场前景广阔，为抓住市场机遇，公司决定提前使用自筹资金对上述项目先行投入，募集资金到位后将先行归还截至募集资金到位之日已投入项目的自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：深圳金信诺高新技术股份有限公司

英文名称：Kingsignal Technology Co.,Ltd.

注册资本：8,100 万元

法定代表人：黄昌华

成立日期：2002 年 4 月 2 日

变更设立日期：2010 年 3 月 24 日

住所：深圳市南山区科技中二路深圳软件园 9#楼 302

邮编：518057

联系电话：0755-26016250

传真：0755-26581802

网址：www.kingsignal.com

电子信箱：kingsignal@kingsignal.com

信息披露和投资者关系部门：董事会办公室

信息披露和投资者关系部门负责人：肖东华

电话：0755-26016051

二、本次发行的基本情况

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：2,700 万股，占发行后总股本的 25.00%

4、每股发行价格：【 】元

5、发行市盈率：【 】倍（按发行后每股收益计算，发行后每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：2.47 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计净资产除以本

次发行前总股本计算）

7、发行后每股净资产：【 】元（按 2010 年 12 月 31 日经审计净资产与本次募集资金净额之和除以发行后的总股本计算）

8、发行市净率：【 】倍（按发行后总股本全面摊薄计算）

9、发行方式：网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、募集资金总额：【 】万元

13、募集资金净额：【 】万元

14、发行费用概算：【 】万元

其中：承销与保荐费用：【 】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

三、与本次发行有关的当事人

1、保荐机构（主承销商）

名称：中航证券有限公司

法定代表人：杜航

住所：江西省南昌市抚河北路 291 号

联系电话：0755-83688206

传真：0755-83688393

保荐代表人：李秀敏、许春海

项目协办人：苗巧刚

项目经办人：李家美、黄俊毅、王建忠、罗瑰卉、何永平、李学峰、王志

2、律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

联系地址：广东省深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 28 楼

联系电话：0755-22163333

传真：0755-22163380

经办律师：王立新、肖兰

3、会计师事务所

名称：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

法定代表人：饶永

联系地址：广东省深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼

联系电话：0755-83732888

传真：0755-82237549

经办注册会计师：桑涛、李洪

4、资产评估机构

名称：上海东洲资产评估有限公司

法定代表人：王小敏

联系地址：上海市延安西路 889 号太平洋企业中心 19 楼

联系电话：021-52402166

传真：021-62252086

经办注册资产评估师：孙业林、陈林根

5、股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

6、收款银行

名称：

地址：

联系人：

联系电话：

传真：

7、申请上市证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

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

四、本次发行上市的重要日期

1	刊登发行公告日期	【 】年【 】月【 】日—【 】年【 】月【 】日
2	开始询价推介日期	【 】年【 】月【 】日
3	刊登定价公告日期	【 】年【 】月【 】日
4	申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
5	股票上市日期	【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，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。

一、技术风险和成长性风险

（一）技术不能持续进步的风险

公司从设立之初一直将技术创新作为业务发展的最主要推动力量，并通过不断的研发和创新，提升技术实力。公司不断强化跨学科协作，建立有效的科研激励机制，引进研发和技术骨干，保持对外技术交流，增加研发投入。目前，公司产品性能及生产工艺处于国内领先水平，部分达到国际先进水平，在与国内外同行的竞争中处于优势地位。未来，如果公司不能准确把握行业和技术发展趋势，或不能保持充足的研发投入和维持有效的创新机制，最终不能实现技术持续进步，并在国内同行业中保持持续的技术领先优势，公司的竞争力和盈利能力将会被削弱。

（二）科研人才流失和核心技术泄密的风险

稳定和高素质的科研人才是公司保持长期技术领先优势的重要保障。技术人员的培养、引进与稳定受多方面因素的影响，尽管公司建立了有效的人才引进和绩效管理体系，制定了合理的员工薪酬方案，为科研人员提供了良好的发展平台与科研条件，但是仍不能完全排除科研人员流失的可能，如果科研人员流失，将会对本公司的生产经营造成一定影响。

同时，公司在多年的技术研发和生产过程中积累了丰富的专利及非专利技术，从而使公司的生产技术与工艺一直处于行业领先水平，这也是公司近年来保持高速增长的重要原因。虽然公司制订了严格的保密制度，并与公司核心技术人员以及因业务关系可能知悉技术秘密的相关人员签订《保密合同》，但仍不能完全排除核心技术泄密的风险。

（三）知识产权受侵害的风险

公司坚持自主创新原则，所有产品核心技术均系自主研发。截至本招股说明书签署日，公司拥有发明专利 4 项，已获受理的发明专利申请 1 项。公司制定了严格的知识产权保护管理制度，通过申请专利、商业秘密保护等手段保护公司知识产权。报告期内，公司未发生重大知识产权遭受侵害的事件，但不排除将来知识产权遭受侵害的可能，如果研发成果和核心技术受到侵害，将给公司造成重大损失。

（四）成长性风险

公司是我国射频电缆行业的重要企业之一，自成立以来一直保持高速增长。这种高成长性一方面是由于公司成立初期的资产规模基数小，另一方面是由于公司持续的技术创新，开发了多项具有自主知识产权的新产品，从而使公司的销售收入保持了较快的增长速度。本次公开发行股票完成后，公司的资产规模将大幅增长，如果公司不能有效解决快速发展过程中可能面临的技术开发、市场开拓等问题，公司将难以延续成立以来的高成长性。

二、市场风险

（一）原材料价格波动风险

本公司产品的原材料主要为铜导体材料。报告期内，铜导体材料占产品生产成本的平均比例为 70%左右，铜导体材料的主要成分为铜，其采购价格与国内市场基准铜价的波动密切相关，铜的价格受国际国内政治经济等因素影响较大。根据上海有色金属网数据，2007 年度基准铜的现货平均价格（含税）为 6.24 万元/吨；自 2008 年 8 月份开始，受金融危机、经济衰退预期等因素的影响，铜价持续下跌，到 2008 年底时价格跌至 3 万元/吨以下；2009 年以来随着经济复苏，铜价持续上涨，至 2010 年 12 月，均价已上涨至 7 万元/吨左右；2011 年 2 月至 5 月，铜价略有下跌。

公司主要客户为大型通信设备制造商和通信网络运营商，长期以来公司与主要客户建立了良好的战略合作关系，在国内外有色金属价格大幅波动的背景下，本公司与主要客户签订随铜刷价协议或在采购框架协议中约定随铜刷价条款：若一段时间内基准铜价波动达到一定比例，则双方按约定比例重新调整产品价格。通过签订该项协议或条款，公司将原材料价格波动风险有效转嫁给下游客户，保

证了产品毛利率的相对稳定。

对于其他客户，公司根据原材料价格变动情况和预计的未来原材料价格走势，并结合公司品牌影响力、营销网络销售能力、同类产品市场价格等因素，制定及调整产品价格。通过上述措施，公司有效地控制了原材料价格波动的风险，但若原材料价格出现超出预期的波动，将对公司的盈利能力产生不利影响。

（二）产品价格下降风险

半柔电缆和低损电缆是公司目前的主要产品，2008 年至 2010 年，公司半柔电缆价格分别为 10.18 元、9.46 元、6.60 元，低损电缆的价格分别为 5.27 元、5.01 元和 3.42 元。报告期内，发行人半柔电缆和低损电缆价格下降的主要原因为产品结构调整。未来，随着高端产品技术的逐渐普及，半柔和低损等高端产品价格将呈现缓慢下降趋势，如果公司不能有效控制成本并不断开发新产品，产品价格下降可能会对公司的盈利能力造成不利影响。

（三）产品结构变动风险

报告期内，公司主营业务收入稳定增长。半柔电缆及低损电缆为公司主导产品，报告期内二者销售收入合计分别为 20,931.68 万元、23,400.31 万元和 25,170.63 万元，呈逐年增长趋势。2010 年，公司在中国移动 2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购投标中取得 35%的份额，当年轧纹电缆销售收入较以前年度有较大幅度提高，轧纹电缆占公司销售收入的比例由 2009 年的 14.21%上升至 2010 年的 40.32%；未来，公司轧纹电缆的销售比重仍可能保持在较高水平。相对半柔及低损电缆，轧纹电缆毛利率较低，盈利能力较差，对公司的利润贡献度较有限，轧纹电缆销售比重的上升将降低公司综合毛利率，影响公司产品的整体盈利能力。

（四）综合毛利率波动风险

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司综合毛利率分别为 20.12%、25.17%和 19.69%，受产品销售价格波动、主要原材料价格波动以及产品结构调整的影响，报告期内发行人综合毛利率呈现较大的波动。特别是 2010 年度，公司成为中国移动 2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购第一中标人，当年轧纹电缆销量较上年大幅上升，而轧纹电缆的毛利率相对较低，因此 2010 年公司综合毛利率下降较为明显。未来，影响公司综合毛利率的上述因素仍将存在，公司的综合

毛利率仍有可能产生较大的波动，从而对公司的盈利能力产生影响。

（五）客户集中风险

公司主要客户均为国内外通信领域知名公司，如爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等。2008 年、2009 年及 2010 年，公司对前五名主要客户的销售额占营业收入的比例分别为 59.48%、37.96%和 62.74%，公司的客户相对集中。

基于本公司优秀的管理水平、领先的技术水平、稳定的产品品质、先进的营销模式、强大的生产能力和良好的长期供货信用记录，以及与上述客户共同的维持供应链和销售渠道稳定的需求，公司已与上述企业之间建立了稳定的长期合作和信任关系。即使如此，公司仍不能保证未来与上述客户持续的业务合作，如果与上述客户的业务合作发生变化，将对本公司的经营造成影响。

（六）市场竞争风险

公司定位于中高端射频同轴电缆的研发、生产和销售，相对于国外射频电缆厂商，公司在产品的性价比方面具有较大优势。经过多年的技术积累，公司已在部分细分领域掌握了国际先进技术，部分产品在应用领域和技术指标上均接近或达到了国际竞争对手水平，并取得了一定的市场份额。但公司与国际知名企业相比，在资产规模、技术水平等方面还存在一定差距。近年来，随着境外竞争对手在国内建立生产基地，国内市场竞争加剧，本公司产品的性价比优势削弱，这将对公司的经营业绩造成一定的影响。

三、经营风险

（一）租赁生产经营场所的风险

本公司在深圳所使用的生产用房屋（深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A3、A5、A7、A9 栋），系向深圳穗安贸易有限公司租赁使用，租赁期间自 2009 年 4 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 日止。

若本公司目前租赁的生产场所在租赁合同期满后无法续租，公司将根据实际情况寻找适应公司发展需要的生产经营场地，并组织实施搬迁工作。由于公司的核心生产设备搬迁难度较小，且可采用分批搬迁的方式进行，因此搬迁工作不会

对公司的生产经营产生重大不利影响。此外，公司股东黄昌华、张田、郑军、王志明承诺，如租赁合同期满后无法续租致使公司搬迁而造成损失，将由其以现金方式全额承担，保证公司不因此遭受损失。

为确保公司生产经营持续稳定及本次募集资金投资项目的顺利实施，公司全资子公司赣州金信诺在江西赣州购置了**三宗**土地，用于公司生产规模的扩大及部分募投项目建设。

（二）业务规模扩大导致的管理风险

公司通过近几年持续快速的健康发展，建立了健全的管理体系和组织结构，培养了具有先进理念、视野开阔和丰富管理经验的管理团队，但是随着公司发行上市和募集资金投资项目的逐步实施，公司的资产规模和生产销售规模都将大幅提升，生产和管理人员也将相应增加，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂，对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面均提出更高要求。倘若公司不能及时提高管理能力，将会给公司带来相应的管理风险。

（三）产品质量控制风险

公司拥有较为完善的质量控制体系。报告期内，公司质量控制制度和措施实施良好，从未发生过重大产品质量纠纷。但随着公司经营规模的持续扩大，质量控制的要求提高，如果公司不能持续有效地执行相关质量控制制度和措施，公司产品出现质量问题，将影响公司的市场地位和品牌声誉，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（四）出口业务受国际经济环境影响的风险

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司外销收入占营业收入的比例分别为 50.11%、12.64%和 18.53%。受全球金融危机影响，2009 年公司外销收入下降幅度较大。尽管公司加大国内市场的营销力度，大力开拓国内市场，成功抵消了外销收入下降对公司总收入的影响。但如果国际经济持续低迷，将对公司的生产经营构成不利影响。

（五）营业收入的季节性风险

射频同轴电缆主要应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等领域，其中移动通信是公司产品目前最主要的应用

领域。国内主要通信运营商一般在每年的第一季度制定全年投资及采购计划，第二季度开始实施采购计划，受国内通信运营商采购安排和一季度春节假期的影响，通常一季度销售较低，第二、三、四季度销售较高，射频同轴电缆行业的营业收入呈现出一定的季节性波动的风险。

四、实际控制人控制风险

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人黄昌华持有公司53.60%的股权；本次发行完成后，黄昌华持股比例为 40.20%。如果实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营、财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给本公司及中小股东带来一定的风险。

五、财务风险

（一）本次发行导致净资产收益率下降的风险

2010 年度，公司加权平均净资产收益率为 31.34%（以扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润计算），本次发行成功后，公司净资产将大幅增长。虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但募投项目从建设、投产到产生效益需要一段时间，因此，本公司短期内存在因净资产大幅增加而导致净资产收益率下降的风险。

（二）新增固定资产折旧风险

如果本次发行成功，募集资金投资项目新增固定资产投资将大幅增加，项目正常投产后每年固定资产折旧也将相应增加。尽管在项目可行性研究时已充分考虑折旧费用上升增加的运营成本，公司管理层确信在正常市场环境下募集资金投资项目产生的收益将超过新增固定资产折旧费用带来的成本增加，但若市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因固定资产折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

（三）汇率风险

汇率波动对公司的影响主要表现在两个方面：一方面，若人民币升值，公司产品在国际市场的价格优势将被削弱，从而影响公司的经营业绩；另一方面，公

司出口业务主要以美元及欧元结算，汇兑损益对公司业绩造成一定影响。2008年度、2009年度和2010年度，公司汇兑损失分别为88.57万元、32.64万元和121.77 万元，对公司影响较小。随着公司出口业务增长，如果未来人民币汇率不稳定，将可能会因汇率波动而使公司产生较大的汇兑损失。

（四）应收账款发生坏账的风险

近三年，由于内销规模的增加以及公司信用政策的调整，公司应收账款净额不断增长，从2008年末的11,313.80万元增长到2010年末的30,430.30万元，同期营业收入从30,555.77万元增长到50,866.18万元，应收账款增长速度快于同期收入的增长速度。过大的应收账款不利于经营效率的提高，也可能由此发生坏账而使公司遭受损失。

未来，随着公司销售规模的继续扩大，应收账款可能进一步增长。公司强化了客户信用管理和应收账款管理，但是因应收账款出现坏账而给公司经营带来负面影响的风险不可能完全避免。

六、募集资金投资项目风险

（一）募集资金投资项目实施的风险

尽管公司已掌握实施募集资金投资项目的核心生产技术与工艺，完成了项目建设的环评和审批手续，并且加强了人才储备与培训等工作，但项目组织和管理工作量较大，在项目实施过程中仍可能存在管理能力不足、施工管理不善、进度拖延等问题，从而影响项目的顺利实施。

（二）募集资金投资项目新增产能消化的市场风险

本次募集资金投资项目达产后，公司半柔电缆新增年产能20,000千米，低损电缆新增年产能40,000千米，稳相信息传输器件新增年产能1万套，微细同轴传输器件新增年产能13万套，产能扩张较快。公司对本次募集资金投资项目做了充分的行业分析和市场调研，并且针对新增产能消化采取了营销管理、人才建设和市场拓展等一系列措施。基于目前射频同轴电缆需求旺盛和公司竞争实力的合理判断，公司认为新增产能可以得到较好消化。但是本次募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期，在项目实施过程中和项目建成后，如果市场环境、技术、相关政策等方面出现重大不利变化，可能导致公司本次募集资金投资项目

新增产能不能全部消化，将给公司经营带来不利影响。

七、税务风险

（一）补缴税收优惠款项风险

根据深圳市南山区国家税务局 2003 年 12 月 21 日出具的《减、免税批准通知书》（深国税南减免［2003］0123 号），公司从开始获利年度起，第 1 年至第 2 年（2003 年、2004 年）的经营所得免征所得税，第 3 年至第 5 年（2005 年至 2007 年）减半征收所得税。

本公司享受税收优惠的依据是深圳市政府地方性的税收优惠规定，在国家税收法律法规中无明确规定，公司因享受上述优惠而少缴的税款存在被追缴的可能。若无上述税收优惠政策，本公司 2007 年度应补缴的企业所得税税款合计 240.52 万元。就该可能发生的税款补缴事项，公司股东黄昌华、张田、郑军、王志明已于 2010 年 6 月 1 日出具承诺，如国家税务主管部门要求公司补缴因享受深圳市地方性企业所得税税收优惠而少缴的企业所得税税款，将无条件连带地全额承担公司应补缴的税款及因此所产生的所有相关费用，保证公司不因此遭受损失。

（二）企业所得税优惠政策变化风险

2009 年 10 月，公司被认定为国家高新技术企业。根据深圳市国家税务局 2010 年 3 月 15 日出具的《税收优惠登记备案通知书》（深国税南减免备案[2010]37 号），公司从 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日享受 15%的企业所得税优惠。

目前国家高新技术企业认证的有效期为三年，有效期满后，公司若不能通过高新技术企业认证或相关政策发生调整，将给公司的净利润带来一定影响。

（三）增值税出口退税政策变化风险

公司产品属于高科技产品，适用国家对出口产品增值税“免、抵、退”的政策，报告期内主要产品出口退税率为 17%。如果未来相关政策发生变化，公司出口退税率下调或取消，将给公司的经营成果带来一定影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

本公司系由 2002 年 4 月 2 日成立的深圳市金信诺电缆技术有限公司整体变更设立而来。金信诺有限以截止 2009 年 12 月 31 日经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的净资产 144,048,882.10 元，按 1:0.5623 的比例折为股份公司的股本总额 81,000,000.00 元，整体变更为深圳金信诺高新技术股份有限公司。2010 年 3 月 24 日，公司在深圳市市场监督管理局办理工商变更登记手续，并领取了注册号为 440301103260302 的企业法人营业执照。

（二）发起人

公司的发起人为黄昌华、张田、郑军和王志明等 4 名自然人，设立时公司的股权结构如下：

股东名称	持有股数（股）	占总股本的比例
黄昌华	43,416,000	53.60%
张　田	17,082,900	21.09%
郑　军	12,401,100	15.31%
王志明	8,100,000	10.00%
合　　计	81,000,000	100.00%

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在发行人改制设立前，公司发起人拥有的主要资产是金信诺有限的股权，除此之外，公司发起人其他投资事项如下：

公司股东王志明和公司股东张田的配偶肖东华分别持有盈讯企业有限公司 50%的股权。盈讯企业成立于 2002 年 9 月 11 日，2010 年 8 月 13 日，香港公司注册处出具通知，盈讯企业已完成注销。

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为整体变更为股份有限公司时承继的金信诺

有限的整体资产。

自金信诺有限设立以来，发行人始终专注于射频同轴电缆的研发、生产和销售，主营业务未发生变化。

（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

发行人成立后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的业务与发行人成立前无变化。

（六）发行人成立前原企业的业务流程，发行人的业务流程，以及原企业与发行人业务流程间的联系

公司是由有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有变化。公司业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人不存在关联关系。

（八）发起人出资资产变更手续的办理情况

本公司系由有限公司整体变更设立的股份公司，金信诺有限的全部资产、负债由本公司承继，资产权属及负债的变更均已履行必要的法律手续。金信诺有限拥有的注册商标、专利及商标、专利申请权均已向有关部门提交名称变更为本公司的申请。

（九）发行人独立经营情况

1、资产完整

公司拥有独立于发起人股东的生产经营场所，拥有独立完整的采购、生产和销售相关的固定资产及配套设施。公司未以自身资产、权益或信誉为股东提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

2、人员独立

公司的人事及工资管理与股东完全独立和分开，公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取报酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，不存在交叉任职的情况。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

3、机构独立

公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》，并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经理层为执行机构的法人治理结构。

公司拥有独立的经营和办公场所，完全独立于控股股东及实际控制人，不存在混合经营、合署办公的情况，机构设置和生产经营活动不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。

4、财务独立

公司设立独立的财务部门，负责公司的会计核算和财务管理工作。公司财务负责人及财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在与本公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。公司按照《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求，建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度。公司开设独立的银行账户，作为独立纳税人依法纳税。公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出财务决策，不存在公司股东或其他关联方干预本公司资金使用的情况；公司独立对外签订各项合同。

5、业务独立

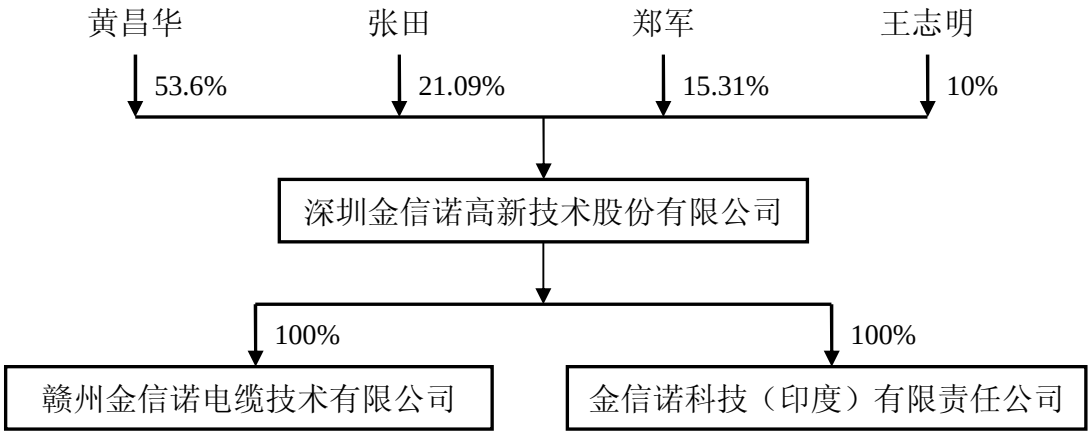
公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，不存在产权争议，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况。截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未从事与公司存在同业竞争的业务。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人设立以来未发生重大资产重组情况。

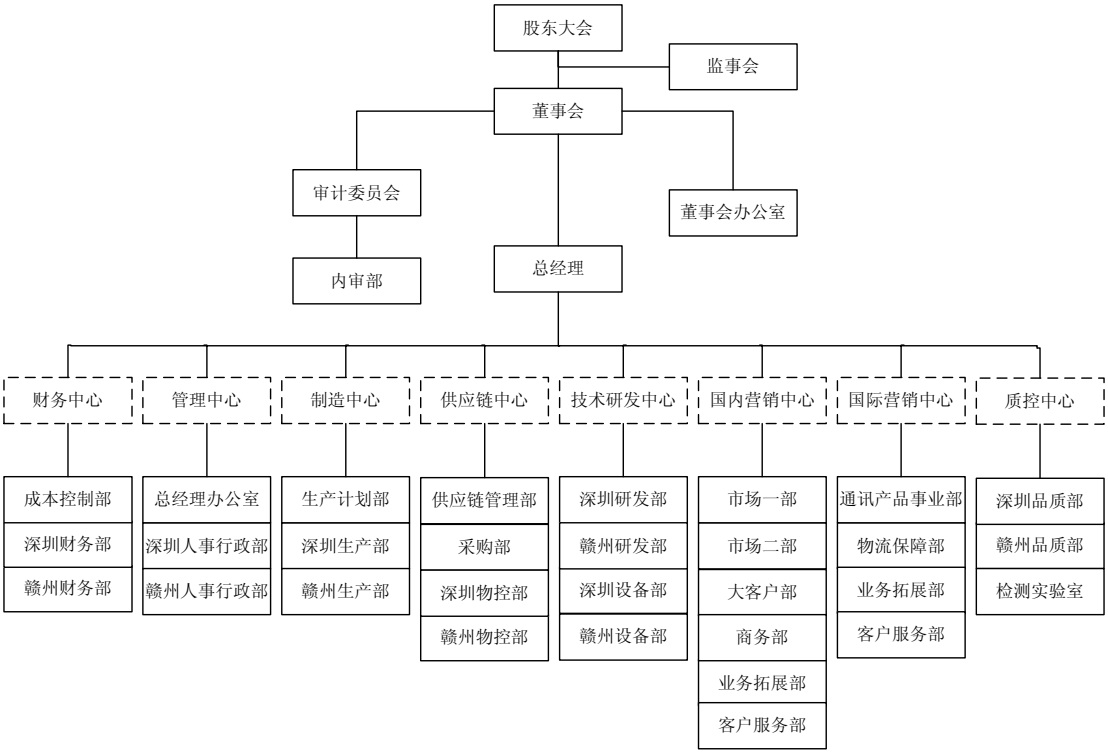
三、发行人的股权结构及组织机构

（一）发行人的股权结构图



（二）发行人的组织机构图

发行人依法设立股东大会、董事会和监事会，分别作为公司的权力机构、决策机构、监督机构，根据相互独立、相互制衡、权责明确、精干高效的原则，建立健全了法人治理结构，并规范运作。公司的内部组织机构图如下：



（三）发行人主要部门职能

公司实行董事会领导下的总经理负责制，负责公司日常经营和管理；公司各职能部门的主要职责如下：

董事会办公室：按照法定程序筹备董事会和股东大会的会务工作以及相关文件的整理和保存；负责公司股票与债券的发行、上市等相关对外沟通及信息披露工作，提供投资者咨询服务等。

内审部：建立、健全完善的公司内部控制制度；依照相关法规及制度对各部门的财务收支及有关经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行内部审计监督。

财务中心：建立、健全公司会计核算制度、财务管理制度，规范并完善公司财务管理流程；负责公司会计核算、财务预决算，编制财务报表；负责公司资金筹措与使用的监督管理。

管理中心：组织制定公司内部管理规章制度及督促、检查制度的贯彻执行；负责公司行政事务及人事工作；办理公司各项证照并管理公司重要资质证件；组织筹备公司总经理办公会议；协助战略委员会开展相关工作。

制造中心：负责拟定公司生产计划，并按计划组织生产，完成生产任务；对

生产过程进行有效管理；负责设备的管理与维护，并配合财务中心做好相关资产备案工作。

供应链中心：建立、健全公司物料管控体系，制定并实施公司采购计划，保证仓储货物的完好无损，并配合销售部门组织发货；在保证原材料质量的基础上，降低原材料采购成本。

技术研发中心：根据市场需求和公司战略需要，负责新技术研发和新产品开发；负责新技术、新标准、新工艺、新材料、新设备的宣传推广工作；负责建立健全公司技术管理、新产品开发等方面的规章制度。

国内营销中心：负责公司产品的国内销售；拟定公司国内市场拓展方针与策略目标；及时、有效处理国内客户投诉。

国际营销中心：负责公司产品的海外销售；拟定公司海外市场拓展方针与策略目标；及时、有效处理海外客户投诉。

质控中心：执行公司整体质量管理战略方针；建立、健全公司品质体系、品质制度及公司各相关产品质量控制标准，确保质量控制系统在公司得以有效运行，保证产品品质。

四、发行人控股和参股公司基本情况

（一）赣州金信诺

赣州金信诺电缆技术有限公司成立于2006年12月27日，注册资本500万元，实收资本500万元，法定代表人黄昌华，注册地及主要生产经营地为赣州经济技术开发区工业园金岭西路以南，经营范围为：通讯线缆（不含电力电缆）及接插件的技术开发、生产、销售；相关产品的技术开发（以上不含专营、专控、专卖及限制项目）。赣州金信诺成立时，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
黄昌华	292.50	货币	58.50%
肖东华	117.50	货币	23.50%
郑军	90.00	货币	18.00%
合计	500.00	货币	100.00%

2009 年 10 月 16 日，黄昌华、肖东华、郑军分别与金信诺有限签署了股权转让协议，分别将其持有的赣州金信诺 58.50%、23.50%和 18.00%的股权以 274.95

万元、110.45 万元和 84.60 万元的价格转让给金信诺有限。上述股权转让完成后，赣州金信诺成为金信诺有限的全资子公司。上述股权转让价款已于 2009 年 11 月 30 日支付完毕。

赣州金信诺报告期内的资产负债及主营业务收入情况如下：

单位：万元

	2010 年度 /2010-12-31	2009 年度 /2009-12-31	2008 年度 /2008-12-31	2007 年度 /2007-12-31
资产总额	3,531.58	1,436.58	995.69	374.80
负债总额	2,999.64	951.29	557.59	324.07
净资产	531.95	485.29	438.10	50.73
业务收入	1,232.07	680.27	482.08	103.60
净利润	46.65	47.20	-12.64	-49.27

赣州金信诺设立以来，与发行人的业务往来主要是受发行人委托加工产品，以及发行人向赣州金信诺销售商品，报告期内与发行人业务往来情况如下：

单位：万元

交易类型	2010 年度	2009 年度	2008 年度
委托加工	1,177.69	738.88	604.41
销售商品	168.95	54.00	-

经核查，保荐机构认为，赣州金信诺设立以来与发行人之间的业务往来情况均为母子公司之间正常的委托加工及销售商品，发行人收购赣州金信诺的股权价款已全部支付。

经核查，发行人律师认为，赣州金信诺设立以来与发行人之间的业务往来情况均为母子公司之间的委托加工及销售商品，发行人收购赣州金信诺的股权价款已全部支付。

（二）金信诺科技（印度）有限责任公司

金信诺科技（印度）有限责任公司（Kingsignal Technologies (India) Pvt Ltd)成立于 2010 年 9 月 13 日，注册资本为 1 万美元，注册地址为 No.24, Ground Floor, VELAVHERYMAIN ROAD., NAGENDRA NAGAR., CHENNAL-600042, Tamil Nadu, INDIA，截至本招股说明书签署日，发行人正在办理境外投资资金汇出手续，该公司未实际运营。

五、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

截至本招股说明书签署之日，持有本公司5%以上股份的主要股东为黄昌华、张田、郑军和王志明，分别持有本公司53.60%、21.09%、15.31%和10.00%的股份。

1、黄昌华

中国国籍，无境外永久居留权，住所为广东省深圳市南山区桃园西路南山人才大厦，身份证号码为440106196806******。

2、张田

中国国籍，无境外永久居留权，住所为广东省深圳市南山区蛇口雍华府*栋*，身份证号码为362101197312******。

3、郑军

中国国籍，无境外永久居留权，住所为广东省深圳市南山区前海路阳光棕榈园，身份证号码为430303197305******。

4、王志明

中国国籍，无境外永久居留权，住所为广东省珠海市香洲区香洲梅华东路381号*栋*房，身份证号码为440228197110******。

（二）实际控制人及其控制的其他企业

1、控股股东、实际控制人

本公司控股股东、实际控制人为黄昌华，本次发行前，黄昌华持有本公司53.60%的股份，本次发行后将持有本公司 40.20%的股份。

黄昌华基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员和其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”相关内容。

2、实际控制人所控制的其他企业

除本公司外，控股股东、实际控制人不存在控制其他企业的情况。

（三）控股股东和实际控制人持有的发行人股份被质押、冻结或其他争议情况

本公司控股股东、实际控制人黄昌华持有的本公司股份不存在被质押、冻结

或其它有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本及股权结构变化情况

公司本次发行前总股本 8,100 万股，按本次发行 2,700 万股计，发行后总股本 10,800 万股，本次发行的股份占发行后总股本的 25.00%。本次发行前后公司股本及股权结构变化如下表所示：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限售条件流通股	黄昌华	4,341.60	53.60%	4,341.60	40.20%
	张　田	1,708.29	21.09%	1,708.29	15.82%
	郑　军	1,240.11	15.31%	1,240.11	11.48%
	王志明	810.00	10.00%	810.00	7.50%
二、本次发行流通股		—	—	2,700.00	25.00%
总股本		8,100.00	100.00%	10,800.00	100.00%

（二）前十名股东及前十名自然人股东在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	在发行人处担任的职务
1	黄昌华	4,341.60	53.60%	董事长、总经理
2	张　田	1,708.29	21.09%	—
3	郑　军	1,240.11	15.31%	董事、副总经理
4	王志明	810.00	10.00%	技术经理
合　计		8,100.00	100.00%	—

（三）发行人国有股份及外资股份情况

发行人无国有股份及外资股份。

（四）最近一年发行人新增股东情况

最近一年，发行人未新增股东。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

发行人股东中，张田为黄昌华配偶的姐姐，黄昌华持股53.60%，张田持股21.09%。

（六）本次发行前公司股东所持有股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人黄昌华及其妻姐张田承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的本公司股份。

公司股东王志明、郑军承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的本公司股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东黄昌华、郑军同时承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在其担任公司董事、监事及高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的 25%，离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。

公司董事、高级管理人员黄昌华之妻姐张田（亦为公司董事、高级管理人员肖东华之配偶）同时承诺：其所持本公司股份锁定期限届满后，在黄昌华及肖东华担任公司董事、监事及高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的 25%，在黄昌华及肖东华离职后半年内不转让其直接或间接持有的本公司股份。

（七）发行人关于工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况的说明

本公司设立以来，不存在工会持股、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形。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工结构

截至 2010 年 12 月 31 日，公司共有员工 754 名，员工结构分布如下：

1、公司现有员工专业结构

专业结构	人 数	比例
管理人员	33	4.38%
财务人员	15	1.99%
销售人员	50	6.63%
研发技术人员	126	16.71%
生产人员	450	59.68%

其他人员	80	10.61%
合　计	754	100.00%

2、公司现有员工受教育程度

学 历	人 数	比例
硕士及以上	4	0.53%
本科	68	9.02%
大专	90	11.94%
大专以下	592	78.51%
合　计	754	100.00%

3、公司现有员工年龄分布

年龄区间	人 数	比例
18-25 岁	390	51.72%
25-35 岁	274	36.34%
35-40 岁	55	7.29%
40 岁以上	35	4.64%
合　计	754	100.00%

（二）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承担义务和享受权利。2010 年 5 月 14 日及 2011 年 1 月 20 日，深圳市社会保险基金管理局分别出具证明，确认公司自 2007 年 1 月 1 日至 2010 年 5 月 14 日及 2010 年 5 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日按时缴纳社会保险费，不存在因违法违规而被处罚的情况。

2009 年 5 月之前，深圳市未依照国务院《住房公积金管理条例》及《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5 号）制订有关住房公积金管理的具体实施办法，因此公司未为全部职工缴纳住房公积金，但已为部分员工提供宿舍和住房补贴。2009 年 5 月，深圳市公布了《深圳市住房公积金制度改革方案》（深府[2009]107 号）， 2010 年 12 月 20 日，《深圳市住房公积金管理暂行办法》开始正式实施，公司正在向相关部门申请办理缴纳住房公积金的相关手续。

根据发行人说明及社会保险主管机关出具的证明，发行人及其子公司报告期内社保及住房公积金缴纳情况如下：

金信诺南山办公室社保及住房公积金缴纳情况：

	缴纳人数			企业缴费比例			企业缴费金额（元）		
	2008 年	2009 年	2010 年	2008 年	2009 年	2010 年	2008 年	2009 年	2010 年
养老	65	64	85	深户 11%，非深户 10%	深户 11%，非深户 10%	深户 11%，非深户 10%	140,988.34	149,565.38	448,344.90
医疗	65	64	85	深户 4.5%，非深户 29.26 元，0.5%	深户 4.5%，非深户 16.16 元，0.5%	综合医疗 5%，住院医疗 0.7%	48,377.69	39,611.97	116,044.40
工伤	65	64	85	0.25%	0.25%	0.25%	6,604.74	3,704.69	10,640.97
失业	65	64	85	11.7 元，7 月起 12.93	12.93 元，7 月起 14.48 元	14.48 元	9,619.86	10,806.56	15,341.06
生育	23	64	85	深户 0.5%，非深户 0	深户 0.5%，非深户 6.47 元，8 月起 7.24 元	深户 0.5%，非深户 7.79 元	2,726.82	6,272.18	16,041.95
住房	0	0	27	0	0	13%	0	0	237,322.00

金信诺宝安石岩工厂社保及住房公积金缴纳情况：

	缴纳人数			企业缴费比例			金额（元）		
	2008 年	2009 年	2010 年	2008 年	2009 年	2010 年	2008 年	2009 年	2010 年
养老	27	109	359	10%	10%	10%	80,399.40	301,384.39	1,711,040.56
医疗	466	463	599	8 元	8 元	8 元	68,488.66	74,524.37	43,200.00
工伤	473	464	599	0.5%	0.6%	0.6%	25,940.46	32,598.54	83,392.62
失业	1	6	2	11．7 元	12.93 元	14.48 元	152.70	893.68	468.68
生育	1	16	2	9.7 元	10.39 元	13.92 元	58.20	1,780.90	2,199.84
住房	0	0	2	0	0	13%	0	0	12,196.99

赣州金信诺社保及住房公积金缴纳情况：

	缴纳人数			企业缴费比例			金额（元）		
	2008 年	2009 年	2010 年	2008 年	2009 年	2010 年	2008 年	2009 年	2010 年
养老	2	6	164	20%	20%	20%	7,271.04	24,756.48	217,673.40
医疗	11	9	255	8%+5	8%+5	8%+5	11,708.40	7,607.52	59,354.16
工伤	105	135	255	1.2%	1.2%	1.2%	13,842.00	15,901.92	10,260.10
失业	0	0	0	0	0	0	0	0	0
生育	105	135	255	1.2%	1.2%	1.2%	13,842.00	15,901.92	10,260.10
住房	0	0	0	0	0	0	0	0	0

报告期内，公司社保缴纳人数与员工人数存在差异，差异情况及主要原因如下：

	员工人数	养老保险	医疗保险	工伤保险	失业保险	生育保险
2008 年 12 月	582	95	496	593	67	131
2009 年 12 月	679	417	570	696	74	222
2010 年 12 月	754	670	987	987	101	368

注：此处各险种缴纳人数与前述南山办公室、石岩工厂、赣州金信诺缴纳合计数存在差异，原因为深圳社保局统计的南山办公室、石岩工厂社保缴纳人数为全年平均数。

1、养老保险

2008 年 12 月发行人员工人数和缴纳养老保险人数差异较大，主要原因是发行人生产人员大部分为农民工，其缴纳养老保险意愿不强，发行人亦尊重其意愿未强制要求缴纳养老保险，仅为当地户籍的职员购买养老保险。自 2009 年下半年开始，发行人逐步规范养老保险缴纳，养老保险缴纳人数开始大幅增加（如上表所示），但仍存在差异，其主要原因为：发行人年末公司辅助人员流动性大，而发行人对当月新入职员工通常是员工入职后次月方为其缴纳养老保险，对拟离职员工，通常是在员工提出申请后即为其停缴当月养老保险，而上述员工仍统计为当月员工。

2、医疗保险

从上表来看，2008 年 12 月和 2009 年 12 月的医疗保险缴纳人数少于对应的当月员工数，存在一定的差异，原因是当时发行人社保缴纳政策不规范，存在未为部分员工缴纳医疗保险的情形，2009 年下半年公司开始逐步规范社保。2010 年 12 月，医疗保险缴纳人数多于当月员工数，导致这一差异的原因为：发行人年末辅助性员工流动性较大，存在部分员工发行人已为其缴纳医疗保险，但其当月已离职，而发行人当月员工人数统计时已不包括上述员工。

3、工伤保险

从上表来看，发行人 2008 年 12 月、2009 年 12 月和 2010 年 12 月购买工伤保险人数均多于当月在册的员工数，导致这一差异的原因为：发行人年末辅助性员工流动性较大，存在部分员工发行人已为其缴纳工伤保险，但其当月已离职，而发行人当月员工人数统计时已不包括上述员工。

4、失业保险

由于实践中，深圳市和赣州市都要求领取失业保险的员工具有当地户籍，非

当地户籍员工即使缴纳失业保险，实践中亦很难领取失业保险金，因此，发行人未为非当地户籍员工缴纳失业保险，而由于发行人生产人员中农民工较多，大部分不具有当地户籍，导致失业保险缴纳人数和员工人数有较大差异。

5、生育保险

根据《深圳市社会医疗保险办法》，生育保险仅适用于购买了综合医疗保险的员工，而发行人生产人员中农民工较多，农民工购买的为农民工医疗保险，因此，发行人宝安石岩工厂存在较多未购买生育保险的情形，导致生育保险缴纳人数和员工人数存在较大差异。

报告期内，金信诺及子公司赣州金信诺执行社会保障制度和住房公积金制度存在不符合有关规定的情况：没有为部分员工缴纳社保和住房公积金，以及未按照法律规定的要求以实际工资为基数给员工缴纳社保和住房公积金，而是按照最低工资标准缴纳。报告期内，发行人及其子公司未为员工缴纳的社保和住房公积金，以及少缴纳的社保和住房公积存在补缴的风险。经测算，报告期内，发行人及其子公司欠缴的社保费用总金额为 254.19 万元，对公司财务数据影响较小。

2010 年 9 月 10 日，发行人股东黄昌华、张田、郑军和王志明承诺，若按有关部门的要求，发行人及其子公司需为职工补缴社保和住房公积金，或公司因未为职工缴纳社保和住房公积金而将遭受任何罚款或损失，黄昌华、张田、郑军和王志明将承担所有相关的经济赔付责任，且毋须公司支付任何对价，保证公司不因此遭受损失。

经核查，保荐机构认为，发行人及其子公司执行社会保障制度和住房公积金缴纳情况存在不符合有关规定的情形，发行人及其子公司存在补缴风险，因欠缴社保费和住房公积金可能被追缴的金额较小，对发行人的财务状况不构成实质性影响。同时，发行人的全体股东已作出了全额承担补缴金额及相关款项的承诺，故上述风险不会影响发行人的持续经营，不会构成本次公开发行股票并上市的实质性障碍。

经核查，发行人律师认为，发行人及其子公司执行社会保障制度和住房公积金缴纳情况存在不符合有关规定的情形，发行人及其子公司存在补缴风险，因欠缴社保费和住房公积金对发行人的财务状况不构成实质性影响。同时，发行人的全体股东已作出了全额承担补缴金额及相关款项的承诺，故上述风险不会影响发

行人的持续经营，不会构成本次公开发行股票并上市的实质性障碍。

经核查，申报会计师认为，发行人及其子公司执行社会保障制度和住房公积金缴纳情况存在不符合有关规定的情形，发行人及其子公司存在补缴风险，因欠缴社保费和住房公积金可能被追缴的金额较小，对发行人的财务状况不构成实质性影响。

八、本公司主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人黄昌华作出的关于避免同业竞争的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”相关内容。

（二）流通限制和锁定股份的承诺

本公司各股东作出的所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见本节之“六、发行人股本情况”相关内容。

（三）关于补缴企业所得税优惠款项的承诺

公司股东黄昌华、张田、郑军和王志明承诺：如国家税务主管部门要求公司补缴因享受企业所得税税收优惠而少缴的企业所得税税款，将无条件连带地全额承担公司应补缴的税款及因此产生的所有相关费用，保证公司不因此遭受损失。

（四）关于缴纳整体变更为股份公司产生的个人所得税的承诺

公司股东黄昌华、张田、郑军和王志明承诺：若税务机关征缴本人就金信诺有限整体变更为股份公司之事项所应缴纳的个人所得税，本人将无条件、全额缴纳；如因金信诺未代扣代缴上述税款而遭致罚款，相应的罚款由本人承担，与金信诺无关。

（五）关于承担因租赁厂房无法续租致使公司搬迁而造成的损失的承诺

公司股东黄昌华、张田、郑军和王志明承诺：如因租赁厂房无法续租致使公司搬迁而造成损失，将由其以现金方式全额承担，保证公司不因此遭受损失。

（六）关于补缴住房公积金的承诺

具体内容详见本节之“七、发行人员工及其社会保障情况”相关内容。

第六节 业务与技术

一、主营业务及主要产品

（一）公司主营业务和产品

公司主要从事中高端射频同轴电缆的研发、生产和销售，主导产品包括半柔电缆、低损电缆、稳相电缆、军标系列电缆、半刚电缆、轧纹电缆等，广泛应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等领域。

公司自创立之初一直致力于科技创新，通过持续研发创新和市场拓展，已形成完整的自主知识产权体系。目前，公司已取得发明专利 4 项，另有 1 项发明专利申请已获受理，起草 5 项行业国际标准，并在制造工艺、材料配方等方面积累了多项专有技术。同时，公司还是国家火炬计划项目（第三代移动通讯专用信号电缆）单位、国家高新技术企业、武器装备承制单位、三级军工保密资格单位、深圳市高新技术企业、深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业、深圳市自主创新百强企业，公司产品获得广东省名牌产品称号，自主研发生产的半柔系列 PTFE 射频同轴电缆被广东省科学技术厅认定为广东省重点新产品，公司具有自主知识产权的低损耗稳相电缆，已通过中国军用电子元器件质量认证委员会鉴定，并应用于某重点型号战斗机等军工产品；根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，公司生产的低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于国际同类产品。公司生产的半刚和稳相射频同轴电缆已经被应用于神舟五号、神舟六号、某重点型号战斗机、某大型相控阵雷达等军工产品，代表了中国射频同轴电缆制造行业的最高水平。

公司目前是国内射频同轴电缆品种最全、半柔射频同轴系列产品规模最大、具有较强品牌影响力的中高端射频同轴电缆生产企业之一，固定客户囊括了移动通信领域和军事领域最重要的企业，包括爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外著名公司以及多个军工单位。根据中国电子元件行

业协会光电线缆分会的统计，2009 年，公司半柔射频同轴电缆的国内市场占有率为 40%，市场占有率排名第一；低损射频同轴电缆的国内市场占有率为 33%，市场占有率排名第二，仅次于美国 TIMES；此外，公司还是目前国内极少数可以取代进口高端稳相电缆的生产企业之一。

为了保持技术领先地位，公司积极的进行射频同轴电缆新产品、新工艺、新技术的前瞻性研究，包括低损耗 CMP 阻燃等级射频同轴电缆制造技术、发泡聚乙烯绝缘交联技术、外导体超宽镀银扁铜线编织及无缝缠绕技术、耐辐射及耐高温 ETFE 交联技术等，并已取得阶段性成果，将成为推动公司未来发展的重要因素。

（二）报告期内主营业务变化情况

公司自2002年4月成立以来，一直从事中高端射频同轴电缆的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

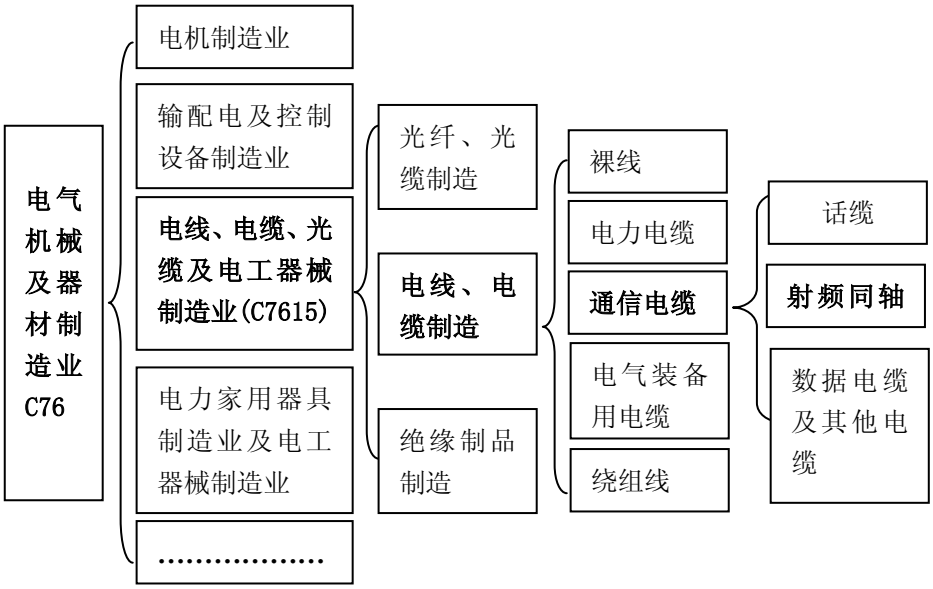
二、所处行业的基本情况

（一）所属行业及行业管理体制

1、所属行业情况

本公司所处的射频同轴电缆行业为通信电缆行业的子行业，通信电缆行业是电线电缆行业的重要分支。根据中国证监会于2005年3月25日颁布的中华人民共和国金融行业标准《上市公司分类与代码》，公司从事的行业属于其中C76类“电器机械及器材制造业”中的C7615小类“电线、电缆、光缆及电工器械制造业”。

电线电缆行业是一个范围较为广泛的行业，其中涉及裸线、电力电缆、通信电缆、电气装备用电缆及绕组线等不同的细分市场。裸线主要用于城郊和农村供电系统；电力电缆主要用于传输电能；通信电缆主要用于传输电子信号；电气装备用电线电缆主要用于各种电气装备；绕组线主要用于各种电机、仪器仪表等，实现电磁转换。



电线电缆是输送电（磁）能、传递信息和实现电磁转换的线材产品，广泛应用于国民经济各个领域，被喻为国民经济的“血管”与“神经”。电线电缆制造业是国民经济中最大的配套行业之一，是机械行业中仅次于汽车行业的第二大产业，电线电缆产品广泛应用于电力、通信、能源、交通、汽车以及石油化工等产业，其发展受国际、国内宏观经济状况、国家经济政策、产业政策走向以及各相关行业发展的影响，与国民经济的发展密切相关。

（1）电线电缆行业近年整体呈现快速增长趋势

近年来，随着中国经济持续快速的增长，以及中国电力、通信、能源、交通、汽车和石油化工等行业快速发展和规模的不断扩大，电线电缆行业规模增长迅速。近年电线电缆行业总产值如下：

单位：亿元

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
电线电缆销售产值	5,557	6,695	7,310	9,098
增长率	37.30%	20.48%	9.19%	24.46%

数据来源：中国电器工业协会电线电缆分会，其中 2010 年数据为根据 1-11 月数据除以 11/12 后的估计值。

近年电线电缆行业主要上市公司营业收入及净利润情况如下：

单位：万元

		2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
万马电缆	营业收入	113,236.17	161,634.00	148,342.26	214,442.26
	净利润	6,753.15	7,449.39	8,693.43	9,742.52
中超电缆	营业收入	66,526.58	99,892.13	90,781.94	125,481.39
	净利润	2,169.78	4,533.66	5,065.90	6,557.03
中利科技	营业收入	131,548.59	165,252.46	169,542.69	291,872.03
	净利润	13,828.45	14,956.93	18,262.61	18,879.49
太阳电缆	营业收入	202,541.79	218,655.59	153,860.46	233,697.20
	净利润	7,021.35	5,417.97	10,874.40	11,971.84
金信诺	营业收入	19,132.47	30,555.77	33,539.02	50,866.18
	净利润	3,141.52	3,525.88	5,025.74	5,625.97

数据来源：各上市公司招股说明书及年报

（2）电线电缆各分支产业发展速度不均衡

二十世纪九十年代以来，中国电力及通信事业迅速发展，促使电力电缆和通信电缆需求大量增加，电力电缆及通信电缆在电线电缆行业中的比重持续上升，截止目前，电力电缆及通信电缆均已经超过了电线电缆行业整体总产值的 25%；绕组线和电气装备用线总量虽然也在增长，但其占整个电线电缆产业的比重却逐年下降；相比之下，裸线在电线电缆产业的比重基本维持在较低的水平。

（3）企业数量多、规模小，电线电缆行业产业集中度低，但正逐步提高

总体来看，我国电线电缆行业内企业具有数量多、规模小的特点。据统计，目前我国电线电缆行业内的大小企业约 10,000 家左右，形成规模生产的也有两三千家左右。我国电线电缆行业生产集中度低，同发达国家产业高度集中的特点形成了鲜明对比。随着电线电缆行业的发展及市场的成熟，具有品牌及技术优势的企业市场占有率逐步上升，电线电缆行业的产业集中度逐步提高。

（4）主要竞争手段由目前的价格竞争正逐步向品牌竞争和技术竞争转变

在我国电线电缆行业的发展历程中，许多企业是通过模仿、学习标杆企业而发展起来的，不仅在产品品种、技术上存在大量的趋同性，同时在经营手段、管理方法、发展策略上亦有很强的趋同性，市场竞争同质化现象严重。同时由于行业的整体集中度不高，且产品技术含量较低，价格竞争成为主要竞争手段。随着电线电缆行业的发展及市场的成熟，电线电缆市场竞争已开始逐步由价格竞争转向品牌竞争和技术竞争。

（5）特种电缆逐渐成为行业内发展的重点领域

由于普通电线电缆产品竞争激烈，具有较高技术含量的特种电缆成为行业内追求增长质量的企业竞相发展的重点领域。从已上市电缆企业的发展战略与募集资金投资方向可以看出，这些企业大多以特种电缆作为其未来发展方向。射频同轴电缆是在无线电频率范围内传输高频信号或能量的一种通信电缆，具有频率高、频带宽等特点，目前广泛应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等多个领域，属特种电缆，为国家鼓励发展的产业。

2、行业监管体制

射频同轴电缆的行业主管部门是工业和信息化部，其主要职责包括：拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合；制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；统计并发布相关信息，进行预测预警和信息引导，协调解决行业运行发展中的有关问题并提出政策建议；负责提出工业、通信业和信息化固定资产投资规模和方向（含利用外资和境外投资）、中央财政性建设资金安排的意见，审批、核准国家规划内和年度计划规模内固定资产投资项目；拟订高技术产业中涉及新材料、航空航天、信息产业等的规划、政策和标准并组织实施，指导行业技术创新和技术进步；促进电信、广播电视和计算机网络融合，统筹规划公用通信网、互联网、专用通信网；开展工业、通信业和信息化的对外合作与交流。

射频同轴电缆的行业自律组织主要有中国电子元件行业协会光电线缆分会和中国电器工业协会电线电缆分会，其职能主要包括：向政府部门反映行业、会员诉求，协助政府部门对电子元件行业进行行业管理；开展行业调查研究，向政府部门提出行业发展和立法等方面的建议，参与制订行业发展规划的前期调研和中期评估；根据授权进行行业统计；掌握国内外行业发展动态，收集、发布行业信息；开展国内外经济技术交流与合作，受政府委托承办或根据市场和行业发展需要举办展览会、交流会；协调对外贸易争端，组织会员企业做好反倾销、反补贴和保障措施的应诉等相关工作；经政府有关部门批准，组织新产品鉴定、科研成果评审、行业标准制订和质量监督等工作。

（二）射频同轴电缆的定义、用途、结构及分类

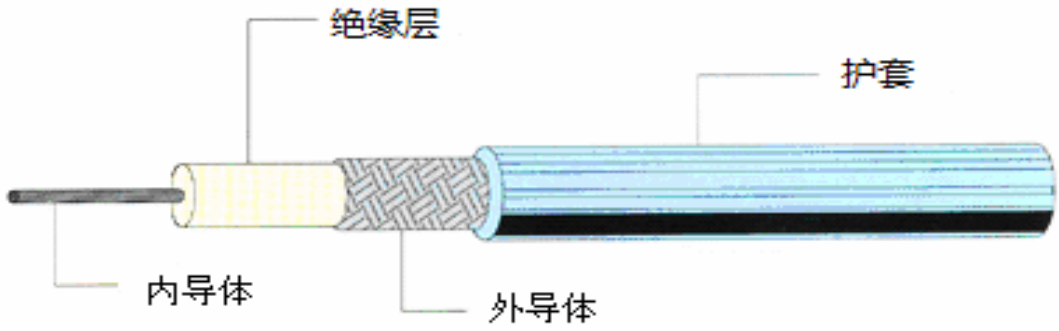
1、射频同轴电缆的定义及用途

射频同轴电缆又称RF电缆（Radio Frequency），是指有两个同心导体，而导体和绝缘层又共用同一轴心，在无线电频率范围内传输高频信号或能量的一种通信电缆，具有频率高、频带宽等特点，目前广泛应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等多个领域。射频同轴电缆属特种电缆，为国家鼓励发展的产业。

2、射频同轴电缆的基本结构及分类

（1）射频同轴电缆的基本结构

如下图所示，常见的射频同轴电缆由内导体、绝缘层、外导体及护套几个部分组成。



①内导体

内导体的主要材料是高导电率的金属（铜、银等）。通常，小射频同轴电缆内导体是铜线或铜包铝线，大射频同轴电缆的内导体一般为铜管。内导体质量的高低对信号传输质量的影响明显，一方面，内导体的电阻会导致信号的衰减，另一方面，其表面的不均匀会导致回波损耗，因此内导体应符合无杂质、表面干净、平整、光滑、直径稳定等要求。对于用于航空航天和军用电子等领域的高端射频同轴电缆，为保证高品质的传输性能，内导体需采用镀银铜或银铜合金等低电阻率金属制作，以进一步提高传输速度，降低信号衰减。

②绝缘层

绝缘层主要在内导体与外导体之间起耐压绝缘作用，绝缘层的质量与信号传

输中的衰减、阻抗和回波损耗有很大关系。绝缘层应符合以下要求：(1)相对介电常数低，介质损耗因子小；(2)结构一致；(3)机械性能稳定，使用寿命长；(4)防水防潮。绝缘层的材料大致可分成三类：一是相对低端的聚乙烯（PE）类；二是高端的氟塑料类；三是更高端的二氧化硅类。

聚乙烯类产品的温度使用范围为-40℃-80℃，使用寿命较短，相位稳定性较差；而氟塑料类产品的温度适用范围则可达-55℃-250℃，相位稳定性好；二氧化硅类产品的温度适用范围更大，相位更为稳定。因此，聚乙烯类产品只能满足普通的射频信号传输，而用于航空航天和军用电子等领域的高端射频同轴电缆，则需要氟塑料类或二氧化硅类产品才能满足性能要求。

相对而言，聚乙烯类产品的生产技术和加工工艺要求低，氟塑料类及二氧化硅类产品的生产技术要求高，目前国内只有极少数企业能够产业化生产氟塑料射频同轴电缆，更为高端的二氧化硅射频同轴电缆产品只有美国和德国等发达国家能够生产。

③外导体

外导体有两个基本作用：第一是作为回路导体，第二是对传输的信号起屏蔽作用，以减少外部磁场干扰及本身的信号泄露。外导体的通常形式有屏蔽编织网、轧纹铜管等。对于应用于航空航天和军用电子等领域的高端射频同轴电缆，为提高屏蔽性能，外导体主要采用整体浸锡、银带绕包、无缝铜管等。

外导体的金属材质也应导电率高、无杂质，且在结构上应保持均匀，以保证均匀的特性阻抗和绝对值较高的回波损耗。

④护套

护套主要由不同成分的塑料制品构成，其作用一般是为了增加射频同轴电缆的性能，增强射频同轴电缆对环境的适应性，如耐高低温、抗弯曲度、防腐防潮等性能。

（2）射频同轴电缆的分类

目前，射频同轴电缆无统一的分类标准，以绝缘层材料和应用领域作为分类标准较为普遍。

①以绝缘层材料为标准

A、聚乙烯（PE）电缆

以聚乙烯作为绝缘层材料的射频同轴电缆为聚乙烯（PE）电缆，该种电缆的温度使用范围较窄，使用寿命较短，相位稳定性较差。

B、氟塑料电缆

以氟塑料作为绝缘层的射频同轴电缆称为氟塑料电缆，该种电缆的温度使用范围较宽，使用寿命较长，相位稳定性较好。

C、二氧化硅电缆

以二氧化硅作为绝缘层的射频同轴电缆称为二氧化硅电缆，该种电缆的温度使用范围更宽，使用寿命更长，相位稳定性更好。

②以应用领域为标准

A、用于移动通信领域的射频同轴电缆

i.半柔电缆：绝缘材料为氟塑料，主要用于移动通信基站天线内部连接，具有柔软性好、屏蔽性好、衰减低、驻波比小、高频宽、耐高温、高交调等特点，加工工艺要求高，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家较少。

ii.半刚电缆：绝缘材料为氟塑料，主要用于微波信号发射和接收设备内部连接，具有转输频率高、屏蔽性好、可靠性高、衰减低、驻波比小、高频宽、耐高温、信号稳定等特点，加工工艺要求高，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家较少。

iii.轧纹电缆：绝缘材料为聚乙烯，主要用于基站的馈线系统以及移动通信室内覆盖，具有传输功率大、防潮性好、柔软性较差等特点，加工工艺要求较低，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家较多。

iv.低损电缆：绝缘材料为聚乙烯，主要用于移动基站馈线系统、微波通信系统，与轧纹射频同轴电缆相比，具有传输频率高、柔软性好、衰减低、一致性及耐侯性好等特点，加工工艺要求较高，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家较少。

v.军标系列电缆：型号较多，绝缘材料为氟塑料或聚乙烯，主要用于微波通信系统的内部连接，具有使用寿命长、可靠性高等特点，加工工艺要求较高，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家较少。

B、用于通信终端领域的微细同轴电缆

该系列产品绝缘材料为氟塑料，多用于手机和笔记本电脑等通信终端产品，

具有横截面小、耐热、耐燃、耐大气腐蚀、抗干扰能力强、信号传输稳定、弯曲性能好等特点，加工工艺要求很高，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家极少。

C、用于高端民用通信、测试仪器仪表、航空航天和军用电子领域的稳相电缆

该系列产品绝缘材料为氟塑料，主要用于高端民用通信、测试仪器仪表、军舰、预警飞机、战斗机、雷达等航空航天和军用电子领域，具有低损耗、高屏蔽、防辐射、在温度变化和机械弯曲时微波相位角变化小等特点，加工工艺要求极高，目前国内只有极少数厂家具备生产稳相电缆的能力。

D、用于广播电视领域的CATV电缆

该系列产品绝缘材料为聚乙烯，主要应用于有线电视节目的传输。该类电缆生产技术成熟，加工工艺要求较低，目前国内具备该种电缆生产能力的厂家较多。

（三）行业发展概况

射频同轴电缆主要用于传输高频信号，其最初主要应用于军用电子领域，随着二战后世界各国逐渐将精力转到发展经济，射频同轴电缆也由早期的军事用途，逐渐扩展到移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等多个领域。随着我国信息产业、航空航天及国防工业的快速发展，射频同轴电缆行业将有广阔的发展前景。

（四）行业的主要法律法规及产业政策

我国的行业政策导向推动了射频同轴电缆行业的健康发展。近年来，国家有关部委颁布的有关该行业的若干法规政策及其主要内容如下：

2005年，国家发改委颁布《产业结构调整指导目录(2005年本)》，《目录》中规定，电线、电缆制造项目为限制类产业，但特种电缆、500千伏及以上超高压电缆除外。由于射频同轴电缆属特种电缆，因此为目录鼓励发展产业。

2006年，原国家信息产业部颁布《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》。《纲要》指出，在信息化方面，要进行业务和技术创新，带动核心技术与产品的研发，在下一代网络、宽带无线移动通信、光电线缆、家庭网络、智能终端、无线射频识别（RFID）和传感网络、网络与信息安全、信息技术应用等重点领域实现突破，形成一批具有自主知识产权的核心技术和创新产

品，基本满足国内应用对技术与产品的需求，形成较为完整的产业链。

2006年，经国务院批准，国家发改委、财政部、商务部、海关总署、国家税务总局五部门联合发出“关于调整部分出口商品的出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知”。通知规定，重大技术装备、部分IT产品和生物医药产品以及部分国家产业政策鼓励出口的高科技产品等，出口退税率由13%提高到17%。其中出口退税率提高到17%的IT产品主要有：同轴电缆、无线用户接入网设备、计算机零附件(含磁头、内存条)、天线、手持式无线电话机零件、调制解调器、IP电话信号转换设备、液晶彩电、数码摄像机等。

2007年，国家认证认可监督管理委员会颁布《电气电子产品强制性认证实施规则-电线电缆产品-电线电缆》，对电线电缆的强制认证（即3C认证）做出详细规定。3C认证是我国政府按照世贸组织有关协议和国际通行规则，依照法律法规实施的一种产品合格评定制度。

2007年，国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局下发《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》。《指南》提出，在信息产业领域，当前应优先发展网络设备、光传输设备、接入网系统设备、数字移动通信产品、卫星通信、数字音频视频产品、计算机、计算机外部设备、集成电路等领域。

2009年，国务院颁布《电子信息产业调整和振兴规划》。《规划》明确提出，要加快提高产品研发和工业设计能力，积极发展笔记本电脑、高端服务器、大容量存储设备、工业控制计算机等重点产品，构建以设计为核心、以制造为基础，关键部件配套能力较强的计算机信息产业体系。

（五）行业竞争情况

1、行业竞争格局

（1）全球竞争格局

国际射频同轴电缆市场集中度较高，美国百通（BELDEN）、美国戈尔（Gore）、瑞典哈博(Habia)、美国时代微波（Times）、美国安费诺、美国安德鲁、美国泰科（TYCO）、法国耐克森（Nexans）等少数企业占据了较大的市场份额。上述国外大型企业具有资金、技术、研发、营销等多方面的优势，对市场需求变化和技

术更新的反应较为迅速，具有较强的市场竞争力。

近年来，少数国内企业通过技术积累逐步缩小了与国外大型企业之间的差距，并且凭借价格优势，在国际市场中的份额逐渐提升。

（2）国内竞争格局

①低端产品市场同质化严重，价格竞争为主要的竞争手段

我国的射频同轴电缆行业起步晚，整体技术水平较低，目前绝大多数企业以生产PE类射频同轴电缆为主，整体技术含量较低，低端产品市场的同质化较为明显，价格竞争成为低端市场竞争的主要手段，产品毛利率呈下降趋势。

②高端产品市场以替代进口为主线，竞争逐步国际化

长期以来，我国射频同轴电缆行业的高端产品市场一直被国外厂商垄断。近年来，我国少数具有较强研发实力的企业凭借技术积累，已在半柔、低损、稳相、微细等高端产品领域，开发出具有竞争性的高端产品，并开始批量生产，产品进口替代率逐步增加。同时，国外厂商为了巩固其在中国的市场地位，纷纷在国内投资设厂，降低其生产运输成本和交货周期，使其产品更具竞争力。因此，高端射频同轴电缆国内市场的竞争已不仅是在国内企业之间进行，而是因国际知名厂商的加入而演变成国际化的竞争。

2、市场容量、发展前景及市场供求状况

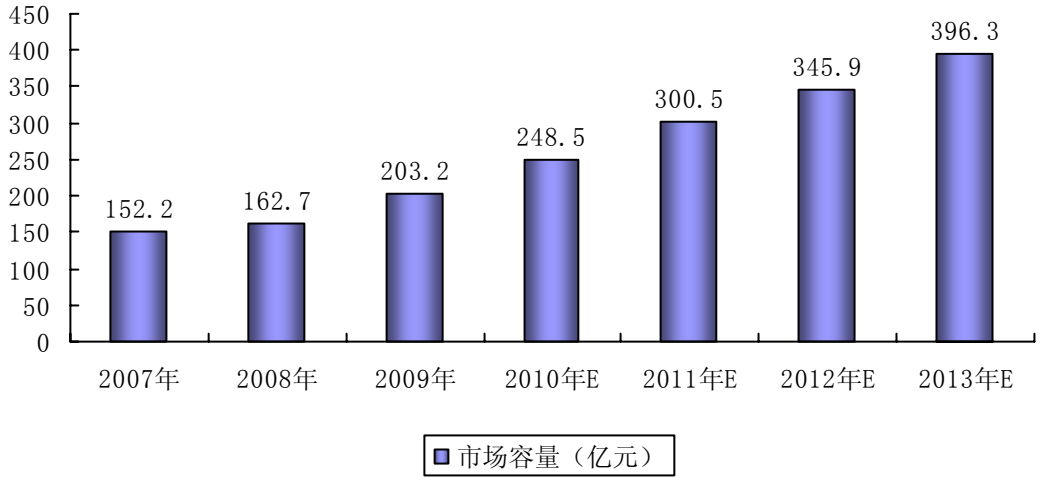
射频同轴电缆已被广泛应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等多个领域，随着上述领域相关行业的快速发展，射频同轴电缆行业发展前景广阔。

（1）行业市场容量及未来几年的增长趋势

根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009年中国射频同轴电缆市场规模已高达203.20亿元，比2008年增长24.9%，预计未来三年市场复合增长率可达到17%，到2013年，中国射频同轴电缆的市场容量将达到396.3亿元。

在射频同轴电缆整体市场容量持续增长的同时，未来市场的需求结构将发生较大变化：基于移动通信、通信终端、军用电子、航空航天等领域相关行业的快速发展，高端射频同轴电缆的需求增长速度将明显高于普通射频同轴电缆，有望达到22%-25%的年增长速度。

2007 年-2013 年中国射频同轴电缆市场容量统计及预测



数据来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

（2）市场前景分析

受惠于宏观经济快速发展及相关政策支持，未来我国移动通信、微波通信、通信终端、军用电子、航空航天等行业将快速发展，对射频同轴电缆的需求亦将保持快速增长。同时，随着下游行业对信号传输质量的要求不断提高，半柔、低损、微细、稳相等高端产品的需求增长将更为明显。

①未来几年射频同轴电缆整体需求将保持快速增长

2008年和2009年，我国射频同轴电缆市场容量的增长率分别为6.90%和24.90%，2008年增长率较低的主要原因是，当年下半年受到国际金融危机的影响，各下游应用领域相关行业发展有所放缓。进入2009年，在中央一系列宏观政策的刺激下，宏观经济开始复苏，各下游行业的发展得以恢复，射频同轴电缆市场容量的增长速度明显回升。随着经济的进一步复苏，未来射频同轴电缆的市场容量将继续保持较快的增长，根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的预测，未来三年中国射频同轴电缆市场容量复合增长率为17%左右，至2013年，射频同轴电缆的市场容量将达到396.3亿元。

②移动通信行业的快速发展，为射频同轴电缆行业提供广阔的市场空间

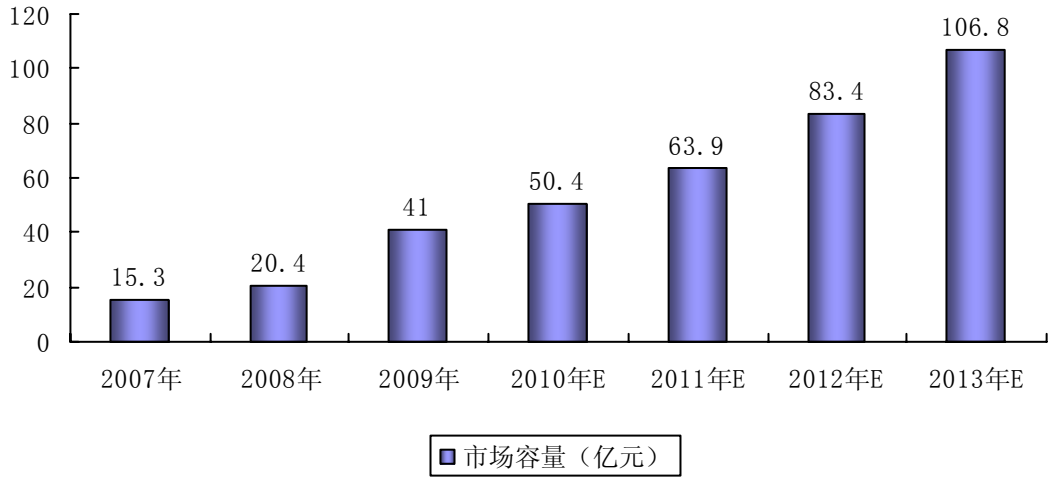
我国的通信行业正处在由2G向3G升级过程中，根据工信部《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》（工信部联通[2010]106号）的发展规划，自2009年起三年内，3G网络将覆盖全国所有地级以上城市及大部分县城、乡镇、主要高速公

路和风景区等，预计总投资为4,000亿元左右，其中2009年已经建设3G基站32.5万个，总投资1,600亿，2010年和2011年3G网络建设投资额将达到2,400亿元。2010年，我国通信行业3G网络建设进程加快，2010年6月，中国移动开始TD第四期招标，其第四期将新建10.2万个基站，接近前三期已建基站数的总和（前三期累计建基站10.8万个，累计投入超过900亿元）。

在3G网络的投资结构中，投资占比最高的子项目为负责移动通信信号的收、发、传输以及网络覆盖的无线网（其投资额约占总投资额的70%），而半柔电缆、低损电缆、轧纹电缆则是无线网建设的必备材料。

中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009年，移动通信行业对射频同轴电缆的需求为41亿元，预计到2013年将达到106.8亿元。

2007 年-2013 年中国移动通信行业对射频同轴电缆需求统计及预测



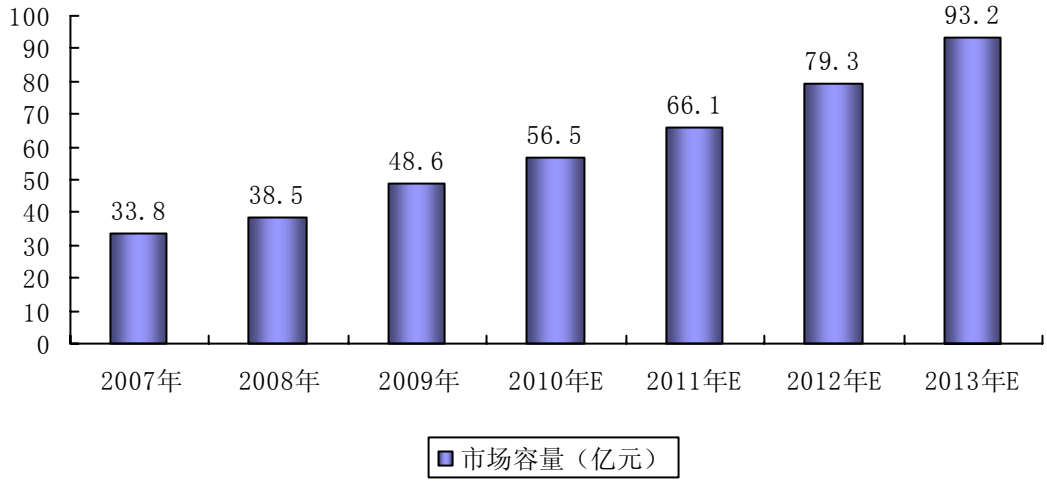
数据来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

③笔记本电脑和手机等通信终端的普及将进一步扩大微细同轴电缆的需求

目前，我国已发展为全球最大的笔记本电脑和手机生产基地。工信部的数据显示，2009 年中国笔记本电脑和手机的出货量分别达到了 1.5 亿台和 6.2 亿部，预计在未来几年仍将保持高增长的发展趋势。笔记本电脑和手机是微细同轴电缆的重要下游产品，随着终端客户对笔记本电脑和手机需求量的不断增加，微细射频同轴电缆的市场空间将进一步增长。

中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009 年，笔记本电脑和手机产品对微细射频同轴电缆的需求为 48.6 亿元，预计到 2013 年，上述两种产品对微细射频同轴电缆的需求将达到 93.2 亿元。

2007 年-2013 年手机和笔记本电脑等产品对射频同轴电缆需求统计及预测



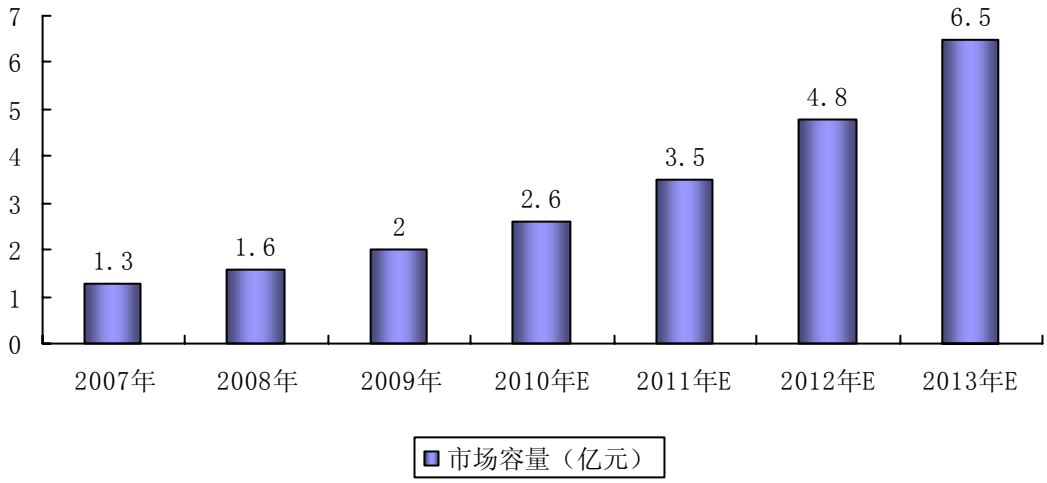
资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

④航空航天及军用电子的发展使稳相同轴电缆的需求增加

在航空航天及军用电子领域，稳相电缆主要用于卫星、雷达、预警飞机、战斗机、电子对抗设备等。多年来，我国稳相电缆基本依赖进口，随着政府扶持自主研发政策的实施以及我国射频同轴电缆企业技术水平的提高，包括金信诺在内的部分射频同轴电缆企业开始量产稳相电缆，并在军事、航天设备上成功运用，进口替代程度快速提高。

中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009年，国内稳相电缆市场容量约2亿元，预计到2013年，国内稳相电缆市场容量将达到6.5亿元。

2007 年-2013 年中国稳相射频同轴电缆市场容量



数据来源： 中国电子元件行业协会光电线缆分会

（3）市场供求情况

随着需求的逐年增加，行业的整体供应水平将保持稳定增长的势头，但随着下游行业对信号传输质量的要求不断提高，行业的供求情况将随之发生变化，低端产品的产能相对过剩，而高端产品的产能出现不足。

3、行业内的主要企业及其市场份额

目前，射频同轴电缆行业规模较大、品种规格较为齐全的厂商均为国外厂商，国内厂商的规模相对较小，但少数国内厂商在半柔电缆、低损电缆等部分高端产品国内市场上占据了较高的市场份额。

（1）行业内主要企业

①安费诺集团(Amphenol Corporation)

美国安费诺集团的产品几乎涵盖了所有射频同轴电缆及其相关的接插件、组件，是全球第二大高频电流网络用同轴电缆的制造商，在高速互联技术领域处于领先地位，并拥有多样化的产品结构，主要产品应用于通信及信息处理领域。

②安德鲁公司（Andrew）

安德鲁公司是全球著名的电子通信系统、设备和服务供应商，其产品覆盖了射频同轴电缆、接头及配件、基站及地面站天线产品。1997年，安德鲁分别在北京和上海设立了销售办事处，其子公司安德鲁电信器材（苏州）有限公司于1998年正式投产。

③哈博电缆公司（Habia Cable）

哈博电缆公司的产品主要为射频同轴电缆、设备线缆、多芯电缆、屏蔽信号线缆等。在电缆领域，该公司是欧洲领先的生产商，其销售网络遍及全球25个国家及地区。

④江苏亨鑫科技有限公司

江苏亨鑫科技有限公司是国内较具规模和实力的射频同轴电缆制造商之一，主要生产轧纹电缆，在行业内具有较高的市场占有率和较强的竞争力。

⑤珠海汉胜科技股份有限公司

珠海汉胜科技股份有限公司主要生产接入网用CATV同轴电缆、50欧姆轧纹电缆及漏泄电缆、新型铝塑复合管等产品，具有较高的市场占有率和较强的技术实力。

（2）行业内主要企业的市场份额

2009年，国内射频同轴电缆主要生产企业的市场占有率情况如下（其中稳相电缆为国际市场占有率，其他为国内市场占有率）：

产品	主要企业	区域	市场占有率
半柔电缆	**金信诺**	**中国广东**	**40%**
	哈博（Habia）	瑞典	17%-20%
	日星（Nissei）	日本	17%-20%
	耐克森（Nexans）	法国	10%-13%
	灏讯（HUBER+SUHNER）	瑞士	7%-9%
低损电缆	TIMES	美国	37%-40%
	金信诺	**中国广东**	**33%**
	安德鲁（Andrew）	美国	17%-20%
	珠海汉胜科技股份有限公司	中国广东	2%-3%
	新泰爱克电缆有限公司	法国	1%-2%
轧纹电缆	江苏亨鑫科技有限公司	中国江苏	34%-37%
	珠海汉胜科技股份有限公司	中国广东	20%-23%
	江苏俊知技术有限公司	中国江苏	9%-10%
	安德鲁（Andrew）	美国	7%-9%
	天津安迅达科技有限公司	中国天津	7%-9%
	江西联创光电科技股份有限公司	中国江西	4%-6%
	金信诺	**中国广东**	**1%**
微细电缆	住友电工	日本	11%-12%
	日立电线	日本	8%-10%
	泰科（TYCO）	美国	7.2%-9.2%
	富士康科技集团	中国广东	6.5%-8.5%
	万旭电业股份有限公司	中国台湾	5%-7%
	藤仓	日本	3.5%-4.5%
稳相电缆	戈尔（GORE）	美国	占国际市场 20%
	MICRO-COAX	美国	占国际市场 5%-7%
	灏讯（HUBER+SUHNER）	瑞士	占国际市场 4%-5%

资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

目前，射频同轴电缆的高端产品和低端产品的毛利率水平存在较大差异：高端产品的毛利率水平较高，如稳相系列和微细系列产品的毛利率水平可以达到50%左右，而轧纹系列和CATV系列等低端产品的毛利率水平则一般在10%－15%之

间。高、低端产品毛利率水平差异较大的主要原因是：低端产品的生产厂家较多，生产集中度低，产品差异化不明显，各厂家主要靠价格优势争取客户；与低端产品情况相反，高端产品的研发和生产水平要求较高，生产厂家较少，稳相电缆、微细同轴电缆、半柔电缆等产品更是只有少数国内厂家具备生产能力，因此生产厂家的议价能力较强。

随着国际知名厂商在国内投资设厂的增加，以及高端产品技术的普及，目前的高端产品的毛利率将逐步下降。但是，随着下游行业对信号传输质量要求的不断提高，射频同轴电缆的更新换代将逐步加快，新的高端产品的毛利率仍将保持在较高的水平，因此具有较强技术研发能力的厂家的销售毛利率将保持稳定。

5、进入本行业的主要壁垒

（1）技术壁垒

射频同轴电缆行业为技术密集型行业，涉及的技术领域较多，对技术和工艺要求极高。其产品性能指标包括高频电子信号传输过程中的三阶交调、驻波、屏蔽、衰减等，技术工艺涉及微波通信、电磁场屏蔽、高精度机械设计与制造、表面处理、电磁兼容与可靠性、热处理技术等一系列领域。行业内企业必须具有深厚的技术积累，才能够生产出符合相关技术指标要求的产品。

同时，随着移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天领域的技术不断进步，上述领域对射频同轴电缆的传输频率、频带宽度等性能的要求也将越来越高，行业内企业必须具有不断的技术研发和产品升级的能力，才能使其产品持续满足下游行业的需求。

（2）资金壁垒

射频同轴电缆行业同时也是资金密集型行业。一方面，生产射频同轴电缆的主要原材料均为比较贵重的铜、铝、银等有色金属以及各类改性塑料，企业生产经营过程中的原材料、半成品及产成品需要占用大量的流动资金；另一方面，射频同轴电缆行业的下游客户均为通信网络运营商、通信设备制造商等大型企业，其对射频同轴电缆的采购具有规模大、付款周期长等特点，通常实行季度、年度甚至是跨年度的集中招标和采购。射频同轴电缆生产企业从签订合同、生产交货

到收款需要较长的周期。因此，射频同轴电缆生产企业必须具有较强的资金实力，才能减小应收账款和存货的资金占用对公司运营的影响，使公司健康运转。

（3）客户关系壁垒

射频同轴电缆行业的下游客户通信网络运营商和通信设备制造商规模大，资金实力强，通常都是大规模采购本行业的产品，其对供应商管理有严格的管理规定（如爱立信的 COC 准则）和认证程序。在供应商资质方面，为了能满足供货需求，其需要考查供应商的企业规模、资金实力、产品品质、交货时间等多重指标；在供应商的认证程序方面，射频同轴电缆生产企业要取得合格供应商资格，必须经过严格的筛选和认证程序，该等认证涉及管理体系、技术水平、生产能力、在网使用量、长期供货信用记录等多个方面。成为合格供货商后，射频同轴电缆生产企业即与下游客户形成相对稳定的供求关系，客户一般不会轻易更换供应商。

（六）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国内宏观经济复苏

目前，中国宏观经济已从金融危机中快速复苏，并将持续增长，缘于危机背景下的经济刺激计划和宽松货币政策的效果将继续显现，基础投资大幅增加，由此带动移动通信、电子信息行业的良性投入，为射频同轴电缆行业未来的持续稳定发展奠定了宏观基础。

（2）国家产业政策支持

国家于 2009 年 4 月出台了《电子与信息产业振兴规划》，明确提出了包括移动通信、IT、军工、航空航天在内的诸多行业的振兴计划；同时，国家将继续通过产业政策加快推进电信网、广播电视网和互联网的“三网融合”进程，支持下一代网络、宽带无线移动通信、光电线缆、家庭网络、智能终端、无线射频识别和传感网络等领域的发展，并优先发展网络设备、接入网系统设备、数字移动通信产品、卫星通信、数字音频视频产品、计算机、计算机外部设备等产品。在上述政策的支持下，移动通信产业固定资产投资依然会保持较高的增长速度，将由此带动射频同轴电缆行业的快速发展。

（3）全球通信设备制造业采购中心向中国转移

由于中国原材料资源丰富、劳动力成本较低，全球通信设备制造商已出现采购中心向中国转移的趋势，占据全球超过 90%市场份额的前 6 大移动通信设备商已考虑在中国开展相关业务，爱立信、诺基亚西门子、阿尔卡特-朗讯等外资企业也均在中国设立全球采购中心，这将有力促进射频同轴电缆行业的发展。

（4）发达国家需求稳定，发展中国家和地区需求快速增长

目前，发达国家的移动通信基础设施已基本完善，对射频同轴电缆的需求主要是设备更新，因此相对平稳。但是，东南亚、南亚、非洲、中东、俄罗斯等发展中国家和地区的通信及电子信息网络仍处于技术升级与设施完善阶段，未来对射频同轴电缆的需求将快速增长。

2、不利因素

（1）行业自主创新意识和能力不强，知识产权保护不力导致行业竞争无序

整体上看，国内射频同轴电缆行业缺乏技术创新意识和能力，自主研发能力薄弱，缺少基础研究，主要的研发成果集中于应用领域，行业竞争主要集中于同质化严重的低端产品领域，恶性价格竞争和无序竞争情况较为严重。同时，由于知识产权保护不力，一种新技术、新产品、新材料推向市场，在短期内被大量仿制和复制，抑制了研发和创新的积极性，未来可能成为制约我国射频同轴电缆行业发展的重要因素。

（2）原材料价格波动加大行业经营风险

射频同轴电缆的主要原材料是铜导体材料，其成本占射频同轴电缆生产成本的 60%以上，近几年铜导体材料的价格波动较大，虽然议价能力较强的少数企业与大客户签订价格联动条款，但从整个行业来看，原材料价格波动风险还不能完全转嫁至下游行业，行业内规模较小、毛利率较低、抗风险能力较差的企业将面临较大的经营风险。

（七）行业技术水平及发展趋势

1、行业技术水平

近年来，中国射频同轴电缆行业的技术水平发展较快，经历了“引进－消化－吸收－创新”的过程，成功的从单纯模仿、OEM 国外大厂商过渡到前瞻性的探索开发，并在射频同轴电缆的结构、材料、工艺等方面取得了一定的成果，但多数成果仍局限于模仿创新和应用开发，基础研究和自主创新极少。

目前，氮气和二氧化碳物理发泡绝缘技术在国内已经非常成熟，发泡率和成品率都较高，产出的轧纹等射频同轴电缆品质与国外产品差距不大，但低损电缆由于工艺较复杂，只有少数企业能够生产；实心氟塑料电缆绝缘加工技术只有少数企业能够熟练掌握，产出的半柔、军标系列、半刚等电缆产成品率较高，产品性能较稳定，与国外差距不大；发泡氟塑料绝缘加工技术已有少数企业在大力研究，并取得部分突破，开始打破国外企业的垄断，产出的稳相电缆已经开始在国产的军用预警机、雷达、客机上采用；氟塑料超细加工技术仅近年才开始研究，只有少数厂商取得技术突破；在更高端市场，代表行业最先进的新材料及发泡技术仍掌握在美国、德国等发达国家，如使用二氧化硅作为绝缘介质的技术仍然掌握在美国，中国在这一领域还没有取得突破。

2、行业技术发展趋势

（1）降低衰减和驻波比

衰减和驻波比是衡量射频同轴电缆信号传输质量的重要指标。如果衰减和驻波比过大，会导致电缆上损耗的能量过多而降低信号传输质量。衰减和驻波比除受导体材料、绝缘材料质量的影响外，与传输频率的关联度也较大，随着传输频率的增加，衰减和驻波比均显著增加。未来，通信技术的不断发展将带来射频同轴电缆传输频率的提高，衰减和驻波比将成为射频同轴电缆的最重要问题，如何减少衰减和驻波比成为未来技术发展的主要趋势。

（2）提高电缆的特殊性能

随着经济及技术的不断发展，信号传输环境日趋复杂，对射频同轴电缆性能也提出了更高的特殊要求。例如，在高温环境下，要求射频同轴电缆具有良好的热稳定性；在各种酸、碱和有机溶剂环境下，要求射频同轴电缆具有较强的耐老化、抗腐蚀等性能；在某些易燃的高危环境下，要求射频同轴电缆的阻燃性能好，

燃烧时火焰扩散范围小，产生的烟雾量少。对电缆特殊性能进行研究，以适应特殊环境的要求，是射频同轴电缆未来重要的发展方向。

（3）研发高端绝缘介质

随着通信行业的技术发展及产品升级，应用环境越来越复杂，对射频同轴电缆传输频率、频带带宽、衰减、驻波比等要求越来越高，上述性能除与导体材料及生产工艺相关外，也与绝缘介质的性能有重要关系，研发高端绝缘介质成为行业未来重要的发展方向。

（4）提高电缆的环保特性

目前，大多数射频同轴电缆都具有以下特性中的一种或几种：含有卤素以及铅、镉等重金属元素，对环境有一定的污染；燃烧时产生的有害气体较多，发烟量较大；一般不可再生利用，废弃时对环境产生危害；个别射频同轴电缆还可能有致癌物质扩散。随着人们生态环境保护意识的加强，使用不对生态环境和人体产生危害的生态材料或绿色材料生产射频同轴电缆将成为重要的发展方向。

3、行业的周期性、区域性

（1）行业的周期性

目前，推动射频同轴电缆行业发展的主要因素是移动通信行业的固定资产投资和建设，移动通信行业的固定资产投资属国家基础设施建设，与宏观经济周期的关联性不强，而主要受外部技术发展、行业技术升级以及国家对该行业投资政策的影响，因此固定资产投资波动较大，没有明显的周期性。与之相适应，射频同轴电缆行业也不存在明显的周期性。

（2）行业的区域性

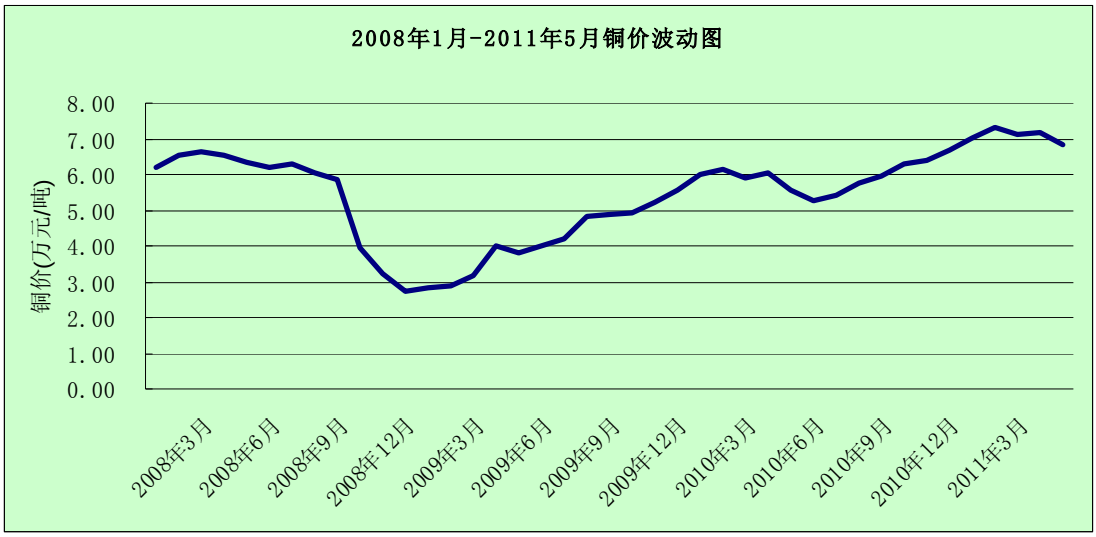
我国的射频同轴电缆行业区域化特征较为明显。目前，长三角地区和珠三角地区集中了中国射频同轴电缆行业大部分企业，其中，广东、浙江、江苏的射频同轴电缆生产企业数量超过了全国总数的 70%。

（八）上下游行业发展状况及其对本行业的影响

1、上游行业

射频同轴电缆行业的上游行业主要为铜加工和塑胶材料生产行业，两种材料占射频同轴电缆生产成本的比重可达 70%以上。

铜导体材料和塑胶材料价格的变化对射频同轴电缆行业的影响较大，主要体现为对行业盈利水平和定价模式的影响。近年来，铜导体材料和塑胶材料的价格波动较大。在盈利水平方面，受原材料价格波动的影响，射频同轴电缆行业的毛利率也出现一定程度的波动，盈利水平的不稳定性加剧，经营风险加大；在定价模式方面，基于射频同轴电缆行业的企业及客户均有规避风险的需求，行业内规模较大、实力雄厚的企业与大客户一般会签订价格联动条款，依据原材料价格的变化相应调整产品销售价格，以此规避原材料价格剧烈波动的风险。



资料来源：百川资讯

2、下游行业

射频同轴电缆下游行业主要包括通信设备、通信终端、航空航天、军用电子等行业，下游行业的需求决定射频同轴电缆行业的市场容量和技术发展方向。

近年来，我国经济快速发展，基础投资大幅增加，3G 网络的投资及建设逐步加快；笔记本电脑、手机等通信终端产品不断普及和更新；国防开支增加，航空航天、军用电子等领域所使用的射频同轴电缆的进口替代率逐步上升。受上述行业需求快速增长的拉动，射频同轴电缆行业也将继续保持高速增长。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司主要产品的市场占有率情况

根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年，公司半柔射频同轴电缆的国内市场占有率为 40%，市场占有率排名第一；低损射频同轴电缆的国内市场占有率为 33%，市场占有率行业排名第二，仅次于美国 TIMES。

（二）公司的竞争优势

1、持续领先的技术实力和自主创新能力

公司拥有高效的技术研发中心，长期致力于科技创新，通过多年的持续研发和技术创新，形成了完整的自主知识产权体系。目前，公司已取得发明专利 4 项，另有 1 项发明专利申请已获受理，起草 5 项行业国际标准，并在生产工艺、材料配方等方面积累了多项专有技术。同时，公司还是国家火炬计划项目（第三代移动通讯专用信号电缆）单位、国家高新技术企业、武器装备承制单位、三级军工保密资格单位、深圳市高新技术企业、深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业、深圳市自主创新百强企业，公司产品获得广东省名牌产品称号，自主研发生产的半柔系列 PTFE 射频同轴电缆被广东省科学技术厅认定为广东省重点新产品。公司的半刚和稳相射频同轴电缆产品已经被应用于神舟五号、神舟六号、某重点型号战斗机、某大型相控阵雷达等军工产品，代表了中国射频同轴电缆制造行业的最高水平。

在半柔电缆方面，公司通过改进低温熏蒸工艺，充分挥发特氟龙中的助剂油，由空气分子填充油分子占据的空间，并通过空气分子和特氟龙分子的混合，大大降低了特氟龙绝缘层的介电常数。同时，公司采用新的工艺，有效防止绝缘芯线产品开裂，减少环境污染，消除内导体芯线重力对产品偏心的影响，极大提高产品电气性能合格率，降低产品的线径波动；在半刚电缆方面，公司采用电缆外导体镀三元合金法，增强镀层与外导体基体结合力，使镀层致密且不易被划伤，有效提高了半刚电缆抗腐蚀的能力和信号传输的稳定性。同时，采用新工艺，消除了外导体与带有外包绝缘层芯线之间的间隙，极大提高了半刚电缆的性能；另外，公司采用较大内径的外导体管，电缆产品长度可达 15 米以上，满足了通信机柜延时线等特殊使用场合的长度要求；在低损电缆方面，公司通过技术改造，有效降低产品的传输损耗和信号衰减，提高电缆的电气性能及稳定性；在稳相电缆方

面，公司是国内少数能够生产该种产品的企业之一，具有自主知识产权的低损耗稳相电缆，已通过中国军用电子元器件质量认证委员会鉴定，并应用于某重点型号战斗机等军工产品；根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，公司生产的低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于国际同类产品。

为了保持技术领先地位，公司积极的进行射频同轴电缆新产品、新工艺、新技术的前瞻性研究，包括低损耗 CMP 阻燃等级射频同轴电缆制造技术、发泡聚乙烯绝缘交联技术、外导体超宽镀银扁铜线编织及无缝缠绕技术、耐辐射及耐高温 ETFE 交联技术等，并已取得阶段性成果，将使公司的技术优势在未来能得以有效保持。

2、突出的行业地位

在市场占有率方面，根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年，公司半柔射频同轴电缆的国内市场占有率为 40%，市场占有率排名第一；低损射频同轴电缆的国内市场占有率为 33%，市场占有率行业排名第二，仅次于美国 TIMES；此外，公司还是目前国内极少数可以取代进口高端稳相电缆的生产厂家之一。

在行业标准制订方面，公司于 2007 年受中国电子技术标准化研究所（信息产业部电子工业标准化研究所）的委托，代表中国通信电缆行业参加 IEC 召开的标准制定研讨会，并起草了《IEC61196-8》、《IEC61196-8-4》、《IEC61196-8-5》、《IEC61196-8-8》、《IEC61196-8-9》等五项关于半柔射频同轴电缆的 IEC 国际标准提案，成为中国电缆行业第一家起草 IEC 国际标准提案的企业。目前，公司正在与中国电子技术标准化研究所合作撰写柔软电缆的两项 IEC 国际标准提案。

3、先进的“一站式”采购和“全程设计服务”销售模式

射频同轴电缆的下游客户主要为通信网络运营商、通信设备制造商等大型企业，其对射频同轴电缆的需求均具有规模化、多样化的特点，为节约采购成本和提高供应链管理效率，多数客户会选择产品较为全面的“超市”型供应商进行“一站式”集中采购。由于受资金、技术等限制，大多数供应商只能生产一种或少数几种射频同轴电缆产品，产品结构相对单一，无法满足大型客户“一站式”集中采购的需求。金信诺目前的主导产品涵盖了半柔、低损、半刚、军标系列、轧纹、

稳相等多个系列，是国内射频同轴电缆品种最全的企业之一，能够满足不同客户“一站式”采购的需求。

射频同轴电缆的应用领域较为广泛，不同领域的客户对具体产品的性能、型号、售后服务等方面有各自独特的需求。公司在具体产品的营销上采用“全程设计服务”销售模式，在客户的产品设计研发阶段，公司与客户展开前端合作，根据客户的研发目标和产品性能要求，设计、研发并提供配套的电缆及组件样品，然后向客户提供产品培训，获得客户的供应商资格，在此基础上与客户签订购销合同。由此，金信诺有机的将产品销售与前端研发、前期设计、售后服务、技术培训结合起来，通过为客户进行个性化的研发、设计和服务，满足客户的个性化需求，增强客户对公司产品和服务的忠诚度，以此与客户建立长期合作关系。同时，与行业内的重点核心客户和技术领先的客户合作，可以使公司保持对行业发展的敏感性，准确把握行业技术和产品发展的最新趋势，保证研发成果的市场适用性和技术领先性。

4、稳定的客户关系

经过多年发展，公司已与下游行业的知名客户保持了长期稳定的业务往来，固定客户涵盖了移动通信领域和军事领域最重要的企业，包括爱立信、美国BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外著名公司以及多个军工单位。基于本公司优秀的管理水平、领先的技术水平、稳定的产品品质、先进的营销模式、强大的生产能力和良好的长期供货信用记录，以及与上述客户共同的维持供应链和销售渠道稳定性的需求，经过多年合作，公司已与上述企业之间建立了稳定的长期合作和信任关系，这也是公司近年来快速发展的重要原因。

5、专业的管理团队

射频同轴电缆生产技术涵盖微波通信、电磁场屏蔽、高精度机械设计与制造、表面处理、电磁兼容与可靠性、热处理技术等一系列领域，技术水平直接影响到射频同轴电缆的三阶交调、驻波、屏蔽、衰减等性能，对技术人员和管理层的素质要求极高。金信诺自创立之初即组成以董事长黄昌华为核心的具有丰富行业和管理背景的管理团队，主要管理成员由有十余年国内外通信电缆行业工作经验的

技术专家和市场专家，以及在材料工程等方面的权威技术专家组成。金信诺公司的管理团队对射频同轴电缆行业有着深刻的理解，在射频同轴电缆加工工艺、材料设计、产品开发等方面具有丰富的理论和实践经验，是金信诺技术实力、行业地位、公司品牌在国内处于领先地位的重要原因。

（三）公司竞争劣势

1、营运资金来源渠道单一

近年来，在行业发展和公司竞争优势的双重作用下，公司销售收入迅速增长，市场占有率稳步提升，由此增加对长期资金的大量需求。由于公司资产中流动资产的比重较大，业务发展所需资金主要依靠经营积累、银行贷款及经营性占用客户资金，负债融资的期限性与公司资金需求长期性的矛盾日益突出，公司急需拓展新的融资渠道。

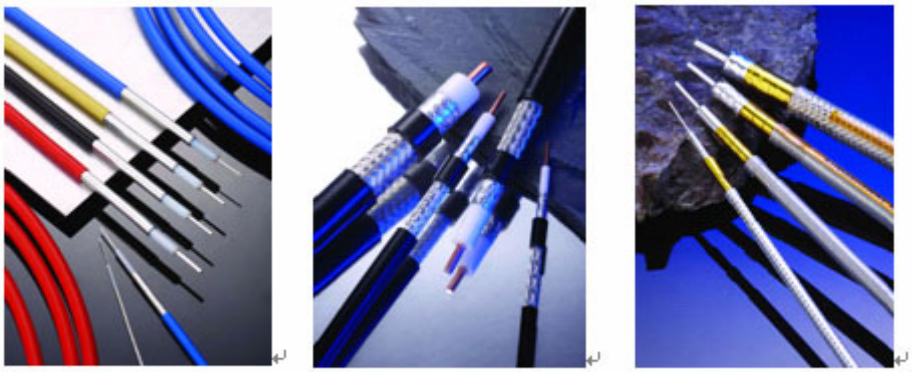
2、与国际知名企业还存在一定的差距

尽管在国内市场，公司凭借性价比优势，在部分高端产品市场占据了主导地位，但在国际市场竞争中，公司与国际知名企业相比，在资产规模、技术水平等方面还存在一定差距，成为公司参与国际竞争的主要劣势。

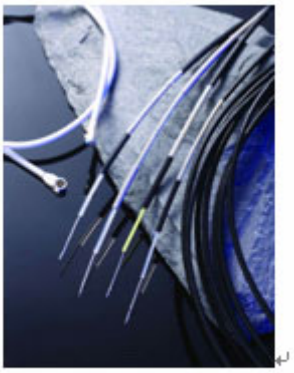
四、发行人主营业务情况

（一）主要产品及其用途

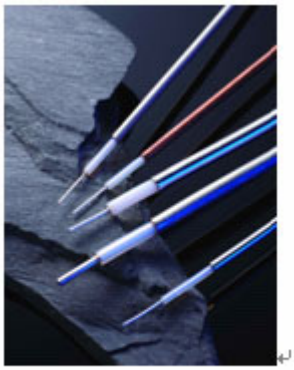
1、公司主要产品



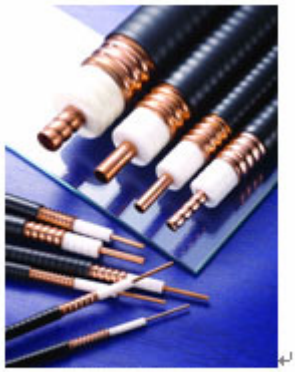
半柔电缆 低损电缆 稳相电缆



军标系列电缆



半刚电缆



轧纹电缆

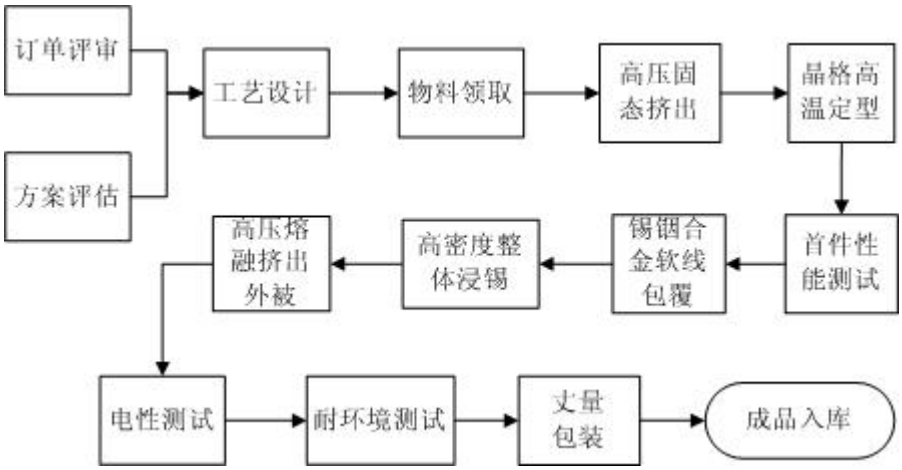
2、产品性能及用途

类别	特性	主要应用领域
半柔电缆	柔软性好、屏蔽性好、衰减低、驻波比小	移动通信、微波通信
低损电缆	传输频率高、柔软性好、衰减低、一致性及耐侯性好	移动通信、微波通信
稳相电缆	传输频率高、驻波比小、一致性好、电气性能指标稳定、相位稳定、耐温度冲击、耐功率、抗干扰性强	高端民用通信、测试仪器仪表、大型军用雷达、电子对抗系统、现代作战飞机机载电子系统、机载电子设备
军标系列电缆	重量轻、柔软性好、耐潮湿、耐腐蚀、电气和机械性能优良、屏蔽性好、衰减低、驻波比小	移动通信、电子对抗、军用导航、军用雷达
半刚电缆	传输频率高、屏蔽性好、可靠性高、衰减低、驻波比小	移动通信、军用雷达、导航、电子对抗、武器系统
轧纹电缆	传输功率大、防潮性好	移动通信、室内覆盖、隧道通信

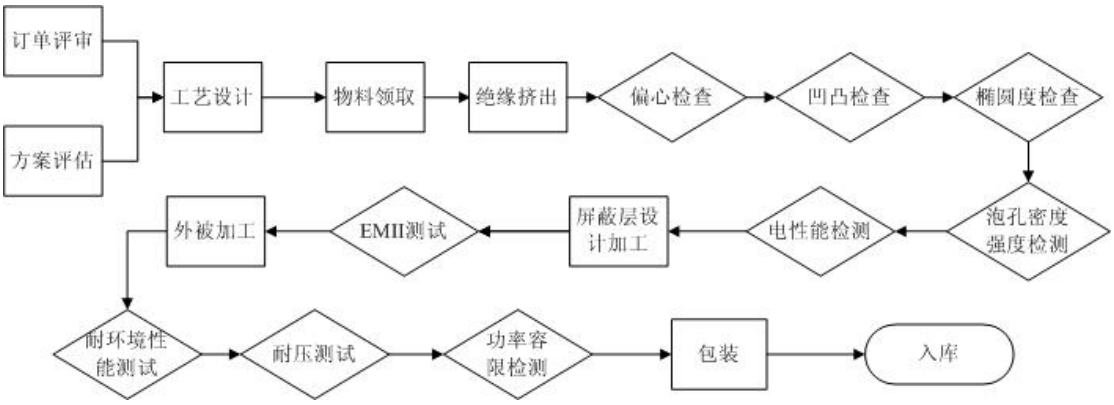
除上述产品外，公司微细射频同轴电缆目前已取得工艺技术突破，于 2010 年进入小批量试产阶段，并已少量销售。

（二）主要产品的工艺流程

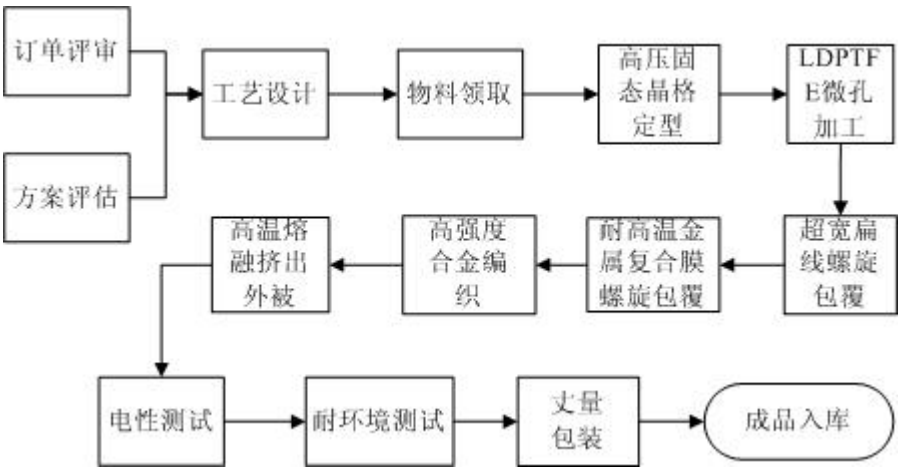
1、半柔电缆工艺流程



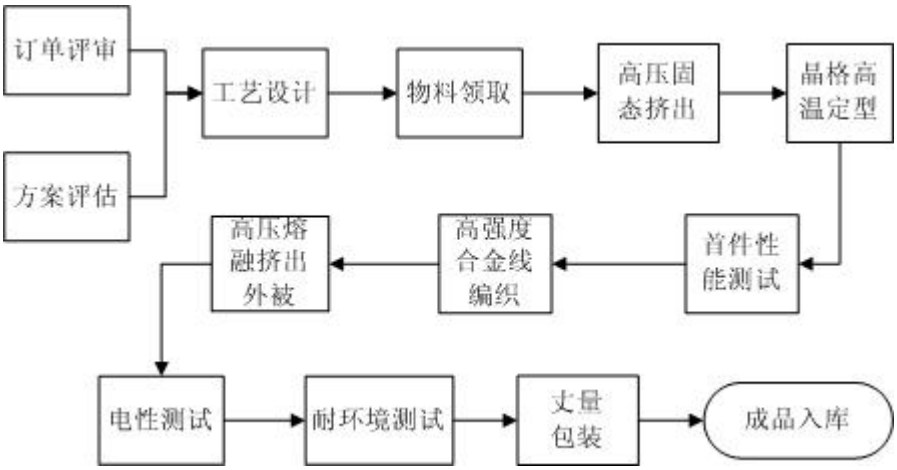
2、低损电缆工艺流程



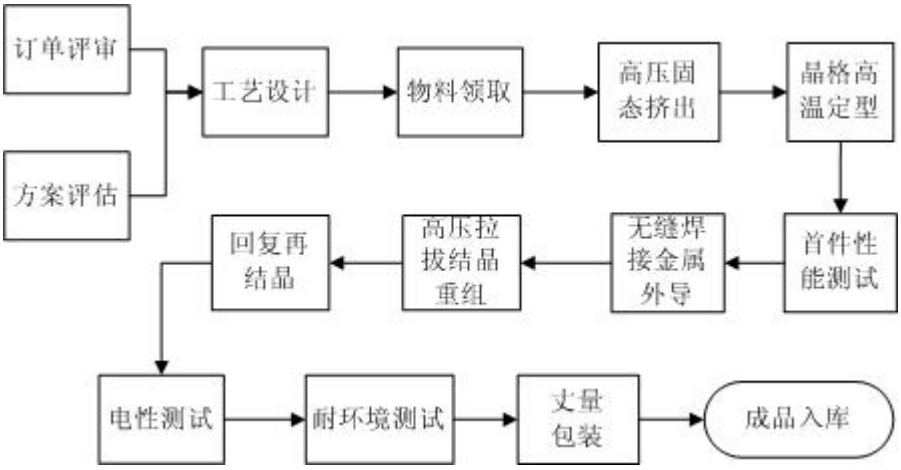
3、稳相电缆工艺流程



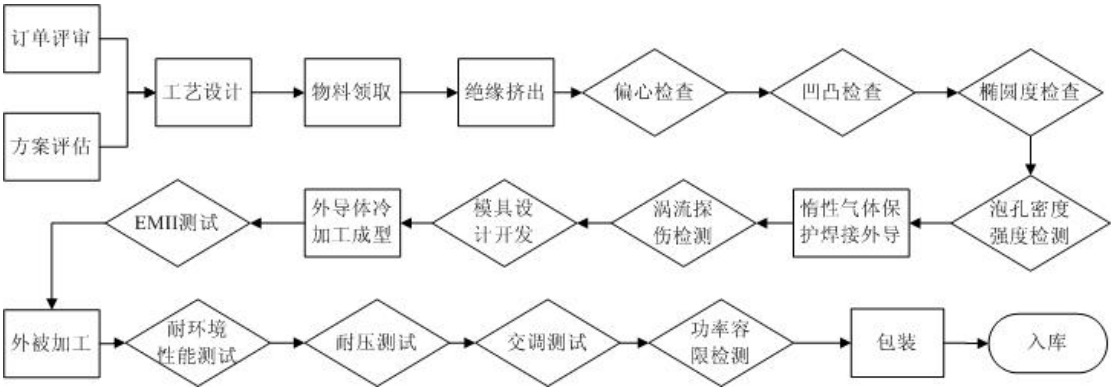
4、军标系列电缆工艺流程



5、半刚系列电缆工艺流程



6、轧纹电缆工艺流程



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司与主要供应商建立了长期的合作关系，主要原材料均向供应商直接采

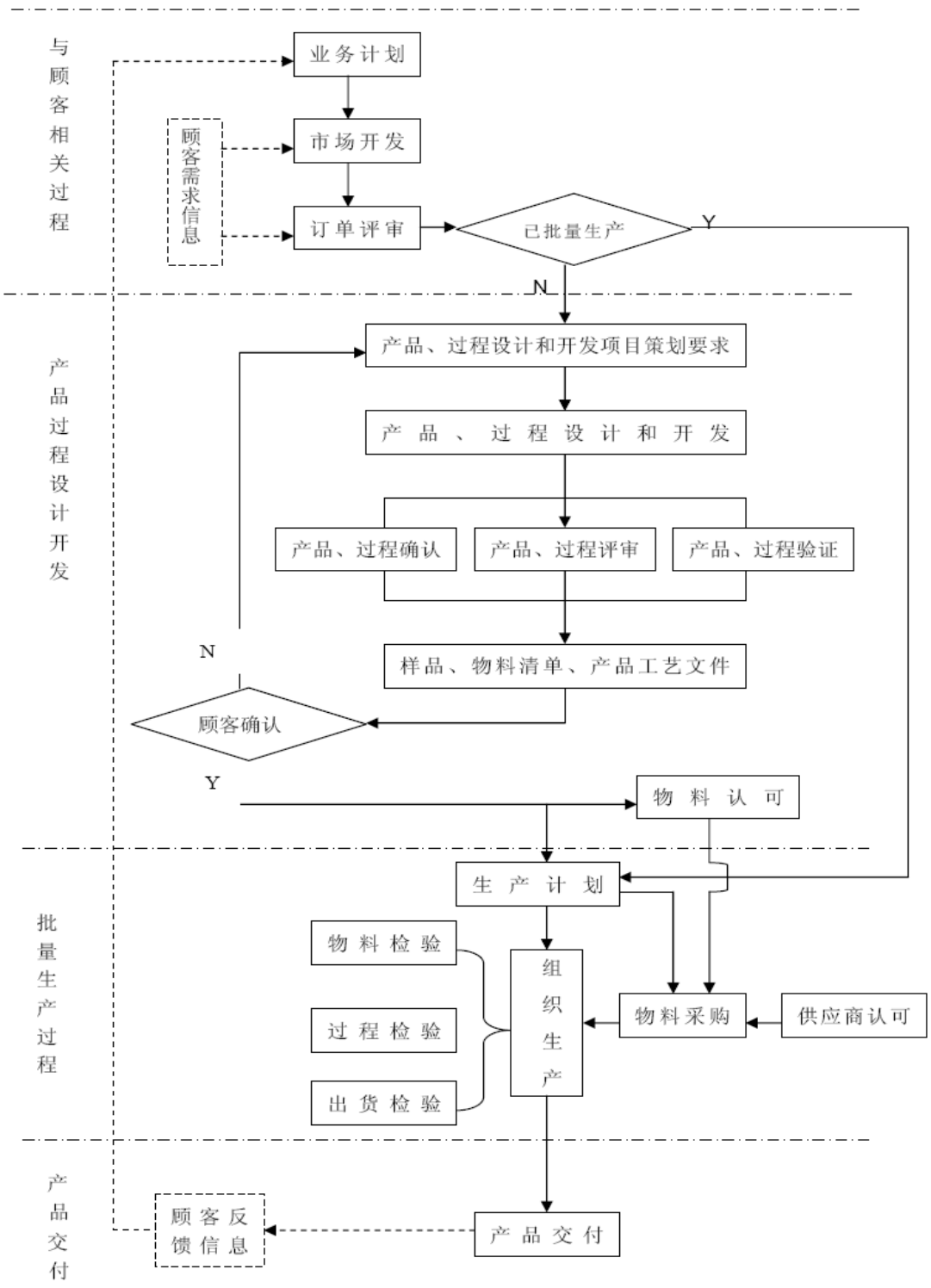
购。公司建立了较为完整的物料采购管理系统，制定了《采购控制程序》、《相关方（供方）控制程序》、《供应商评估管理办法》、《供应商来料异常处罚办法》、《外发加工控制程序》、《采购管理委员会实施管理办法》和《供应链开发及维护管理办法》等一系列规章制度，对原材料采购进行规范管理。公司常规物料按最低库存备货，非常规物料根据订单需求的数量和日期采购。除上述主要采购方式外，对于客户指定电缆原料品牌的业务，公司按照客户要求进行采购。

采购部是公司采购工作的执行部门，负责按照原材料采购计划及采购管理委员会提出的要求，通过比较多个合格供应商，确定最优的供应商，然后下达采购订单。在具体程序上，首先由销售部接受客户订单，制订订单征询稿，并将订单征询稿发往仓库，由仓库管理员确定是否有满足订单的库存产品或生产该种产品的原材料；在此基础上，由生产车间负责人在订单征询稿上签字确认；生产车间根据确认的订单征询稿编制物料请购单并提交采购部；采购部根据物料请购单，寻求合格供应商，完成采购。

2、生产模式

在生产模式上，公司大部分产品以销定产，即根据客户的订单或采购计划组织生产；但针对部分标准产品，公司根据市场需求情况备有一定量的库存，以缩短交货周期，满足部分长期客户需求。

在具体的生产环节上，公司的产品生产一般要经过客户沟通、产品设计、客户确认、批量生产、产品交付等过程。在具体生产之前，公司与签约客户或潜在客户进行充分沟通，将客户对产品性能、外观、型号、成本等需求融入产品中，经客户确认后组织批量生产。公司的生产流程图如下：



3、销售模式

公司设有国内营销中心和国际营销中心，分别负责国内外市场的产品销售，其中，国内营销中心下设华南、华东、西南、北京等四个办事处。

（1）“全程设计服务”销售模式

金信诺采用独特的“全程设计服务”销售模式。在该销售模式下，公司首先根据客户的需求对产品进行个性化设计，针对个性化产品向客户提供产品培训，在此基础上获得客户的供应商资格，再向客户提供具体产品。

①“全程设计服务”模式具体内容

在客户的产品设计研发阶段，公司与客户展开前端合作，根据客户的研发目标和产品性能要求，设计、研发并提供配套的电缆及组件样品，然后向客户提供产品培训，获得客户的供应商资格，在此基础上与客户签订购销合同。由此，公司有机的将产品销售与前端研发、前期设计、售后服务、技术培训结合起来，通过为客户进行个性化的研发、设计和服务，满足客户的个性化需求。

全程设计服务模式可以深入拓展，当公司应某个重点客户的需求成功研发某个产品后，金信诺迅速的开发出同一系列的不同产品，完成全系列产品供应，极大的扩充自身的产品线，以适应其他客户对本系列产品的需求。

②“全程设计服务”模式的优点

通过“全程设计服务”模式，金信诺将前端研发、前期设计、售后服务、技术培训结合起来，为客户进行个性化的研发、设计和服务，满足客户的个性化需求，以此增强客户对公司产品和服务的忠诚度，并与客户建立长期合作关系。同时，与行业内的重点核心客户和技术领先的客户合作，可以使公司保持对行业发展的敏感性，准确把握行业技术和产品发展的最新趋势，保证研发成果的市场适用性和技术领先性。

③主要案例

时间	合作方	研发及设计产品	结果及进展
2003 年	陕西西京公司 853 厂	航天用半刚、半柔系列电缆	成为 853 厂最大供应商
2005－2009 年	华为	086、141、RG8、KSR300	成为华为 086、141 电缆最大供应商
2006－2008 年	罗森伯格	RTK082、047	批量供货
2006－2008 年	Argus	传输速率稳定，能准确计算出电长度的半柔电缆	取代 Huber&Suhner 成为其最大天线用系列电缆供应商
2007 年	Belden	F59、RG11	批量供货
2007－2008 年	爱立信	KSR400、KSR300、TZC75025	批量供货
2007 年	空军某部	战机用低损耗稳相电缆	已于 2008 年通过中国人民解放军总装备部鉴定，并获采用

2009 年	中兴通讯	低损耗、宽频 8 芯及 16 芯的新一代机柜用电缆	获得该产品系列的合格供应商资格

（2）销售定价

在销售定价方面，公司针对不同的客户采用不同的定价方式：对于中国移动、华为、爱立信等大客户，一般采取与铜价联动的方式确定价格，如果铜价有较大幅度的波动，则可根据铜价波动情况对产品售价进行适当调整；对于小客户，则主要根据市场供求的状况，采取市场定价。

以华为为例，公司与华为每月 16 日对上海期货交易所铜当月加权平均价格进行回顾，如每吨价格变化超过 1,000 元，则调整产品价格，否则继续执行上次确定的价格；如连续两个月涨幅或跌幅超过每吨 3,000 元，或者单月涨幅或跌幅超过 5,000 元，将回顾周期由一个月调整为半个月，连续执行两次半月回顾刷新操作。

（四）主要产品情况

1、主要产品产销情况

（1）主要产品的产能、产量、销量、产销率及产能利用率

产品		2010 年	2009 年	2008 年
半柔电缆	产量（千米）	19,845.16	12,165.38	4,671.17
	销量（千米）	18,316.91	12,359.30	4,380.70
	产能（千米）	20,000.00	14,000.00	5,000.00
	产销率	92.30%	101.59%	93.78%
	产能利用率	99.23%	86.89%	93.42%
低损电缆	产量（千米）	39,650.00	18,636.14	35,167.11
	销量（千米）	38,223.23	23,383.10	31,240.40
	产能（千米）	40,000.00	21,000.00	36,000.00
	产销率	96.40%	125.47%	88.83%
	产能利用率	99.13%	88.74%	97.69%
轧纹电缆	产量（千米）	8,752.80	4,473.18	3,211.47
	销量（千米）	18,198.99	4,433.00	3,279.30
	产能（千米）	10,000.00	5,000.00	4,000.00
	产销率	207.92%	99.10%	102.11%
	产能利用率	87.53%	89.46%	80.27%
军标系列电	产量（千米）	3,342.00	3,501.24	5,480.34
	销量（千米）	3,068.31	4,002.20	5,478.60

缆	产能（千米）	4,000.00	4,000.00	6,000.00
	产销率	91.81%	114.31%	99.97%
	产能利用率	83.55%	87.53%	91.34%

射频同轴电缆不同产品生产线的主要设备具有通用性，产能可相互转换。报告期内，公司根据不同产品的市场和订单情况适当调整各生产线的产能，由此造成不同产品生产线的产能波动较大。例如，2009 年，受金融危机的影响，低损电缆的主要客户爱立信对公司的采购减少，公司积极开拓半柔电缆的国内市场并取得良好效果，将低损和军标系列电缆的生产线部分设备临时用于生产半柔电缆，以此缓解半柔电缆产能不足的矛盾，由此导致 2009 年度低损和军标系列电缆产能减少，半柔电缆产能增加。

2010 年，公司轧纹电缆产销率为 207.92%，主要是公司产能不足，以 OEM 方式向江苏亨鑫科技有限公司采购轧纹电缆所致。

①金信诺投标轧纹电缆的背景

2010 年上半年，中国移动进行馈线产品招标。按照馈线产品反向拍卖规则，中国移动对各投标人技术、产品以及厂家综合实力进行汇总计算，在此基础上对各投标人进行综合排名（除价格外），依照综合排名确定各投标人的投标资格。在投标人完全履行 2009 年馈线产品投标书各项投标承诺的前提下，中国移动对各包段进行价格反向拍卖。其中，按照各投标商的综合排名对各包段可参与投标的厂商进行限制，比如馈线产品第 8 包（10%份额）、第 9 包（15%份额）和第 10 包（20%份额）的投标人限定为综合排名前 8 名厂商。

经综合评定，金信诺综合排名为前 8 名。2010 年 2 月，公司收到中国移动通知，确定公司可参加中国移动馈线产品所有包段的投标。金信诺依据中国移动的综合排名情况以及公司自身战略发展的需要进行投标。2010 年 5 月 6 日，中国移动公布招标结果，金信诺中标馈线产品份额 35%。

②轧纹电缆与公司战略发展规划的关系

A、金信诺的发展战略的制订

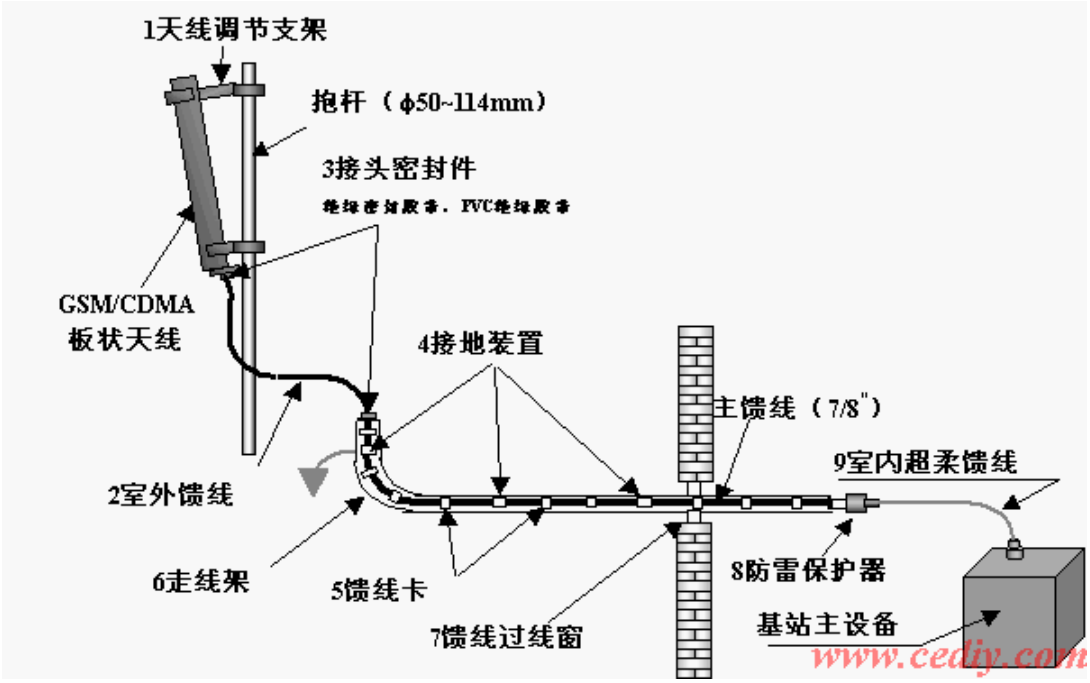
金信诺 2002 年成立之初，就制定了从事自主创新的高端射频电缆及配件的策略，瞄准当时还是预研概念的第三代移动通讯，研究半柔、半刚射频同轴电缆的制造技术；之后，又逐步开发了低损射频电缆、稳相射频电缆、高品质的编织型电缆等；2006 年，公司已经形成了射频电缆和电缆组件、配件产品的综合供

应能力。

2008 年，金信诺的管理层经过深入讨论，制订了长期战略发展规划，将最终战略目标定位为：提供天馈一体化产品一站式解决方案，即射频电缆及相关组件、配件的总包服务，使客户到金信诺一家就能够解决全部的信号电缆及配件的供应问题。

为实现这一目标，在业务层面，公司致力于提供规格更全、方案更优、质量更好、服务更快、性价比更高的产品；在客户合作方面，按照这个愿景和战略规划部署资源和力量，进一步加强与通信网络运营商和通信设备制造商等重点客户的战略合作，充分发挥公司的市场先入优势，积极开展差异化营销工作，争取中短期内与华为、爱立信、中国移动等通信业主要客户实现供应产品资格和品种的双重突破。力争到 2015 年，销售收入达到 10 亿元，发展成为中高端射频同轴电缆领域的国内领导者和国际领先者。

B、与中国移动业务合作加快了公司天馈一体化战略目标的进程



如上图所示，在整个天馈系统中，上至板装天线内，下到基站主设备中，均大量使用通信电缆和配件，是否具备全面供应能力是衡量供应商综合能力的重要指标。在销售轧纹电缆之前，公司主要提供天馈系统中的板状天线和基站主设备使用的半柔、低损等电缆，与中国移动轧纹电缆的业务合作使公司实现了“天线－馈线－基站主设备”整个系统的射频电缆供应，加快了公司战略目标的实现进

程，大大提高公司的竞争能力和行业地位。以国际知名厂商安德鲁和安费诺为例，经过多年发展，安德鲁和安费诺均已从最初的通信电缆制造商发展为通信电缆、通信电缆组件等产品的综合配套厂商，提供包括产品全球物流供应的一站式服务。在竞争中，这两家公司的通信电缆、通信电缆组件和配件等综合配套的方案使得他们年销售额均在 20 亿美元以上，长期保持行业领先优势。

C、金信诺天馈一体化战略目标的进展

2010 年上半年，由于金信诺取得了中国移动馈线招标 35%的市场份额，确立了公司在射频电缆行业内的市场地位，增加了爱立信、华为等公司对金信诺天馈一体化战略的信心。2010 年下半年，金信诺相继获得了华为轧纹电缆和跳线的供应资格和爱立信的射频电缆及组件的供应资格，成为华为国内供应商中极少数既供应电缆又供应组件的厂家，也是爱立信射频电缆及组件总包服务的全球供应商。

③金信诺与中国移动及江苏亨鑫的合作情况

为了增加公司竞争实力和市场地位，获得国内外大客户的进一步认可，贯彻公司天馈一体化的战略发展规划，公司积极参与中国移动的馈线产品投标工作。2010 年 5 月，中国移动公布《2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购结果的通知》，中国移动 2010 年计划采购馈线产品（主要为轧纹电缆）的 35%将向公司采购，采购数量不低于 19,376 千米，采购价格以投标报价为基础，与上海金属交易网电解铜日成交平均价格联动。

2010 年度，公司累计向中国移动销售轧纹电缆 16,183.54 千米，截止 2010 年 12 月 31 日，公司尚有 6,423.77 千米订单正在执行中。由于公司产能不足，因此部分采用 OEM 形式采购馈线产品再销售给中国移动。2010 年 3 月，江苏亨鑫科技有限公司与金信诺签订供货合作协议，约定江苏亨鑫科技有限公司以 OEM 的方式向金信诺销售产品。2010 年度，公司共向江苏亨鑫科技采购 13,542.19 万元，全部为轧纹电缆，公司采购江苏亨鑫科技的电缆，主要销售给中国移动下属公司。

（2）主要产品的销售收入及占公司主营业务收入的比重

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半柔电缆	12,092.01	23.77%	11,689.76	34.85%	4,459.00	14.59%
低损电缆	13,078.62	25.71%	11,710.55	34.92%	16,472.68	53.91%
稳相电缆	231.82	0.46%	257.14	0.77%	157.00	0.51%
军标系列电缆	1,220.00	2.40%	2,326.33	6.94%	3,139.75	10.28%
半刚电缆	338.30	0.67%	649.81	1.94%	269.23	0.88%
轧纹电缆	20,507.43	40.32%	4,765.08	14.21%	3,409.88	11.16%
其他产品	3,398.00	6.67%	2,140.34	6.38%	2,648.23	8.67%
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

2、主要产品的消费群体和价格变动情况

报告期内，本公司的客户主要分三类：一是通信网络运营商，如中国移动等；二是通信设备制造商，如爱立信、华为等；三是其他通信器材制造商，如安德鲁、安费诺、泰科（TYCO）等。报告期内，公司主要产品价格变动如下：

单位：元/米

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	价格	同比增长	价格	同比增长	价格
半柔电缆	6.60	-30.22%	9.46	-7.07%	10.18
低损电缆	3.42	-31.70%	5.01	-4.93%	5.27
稳相电缆	103.03	11.92%	92.06	-17.80%	112.00
军标系列电缆	3.98	-31.56%	5.81	1.40%	5.73
半刚电缆	8.87	-24.20%	11.70	-16.73%	14.05
轧纹电缆	11.27	4.82%	10.75	3.37%	10.40

3、主要产品销售区域分布情况

报告期内，发行人主要产品销售区域分布情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	41,441.49	81.47%	29,300.82	87.36%	15,243.18	49.89%
其中：华南	20,044.33	39.41%	16,146.34	48.14%	6,879.77	22.52%
华北	4,481.16	8.81%	3,213.29	9.58%	1,170.62	3.83%
西北	1,651.68	3.25%	2,359.70	7.04%	1,459.97	4.78%
西南	512.60	1.01%	258.58	0.77%	271.98	0.89%
华东	7,549.55	14.84%	7,028.59	20.96%	5,274.77	17.26%
华中	3,013.85	5.93%	273.62	0.82%	84.09	0.28%

东北	4,188.32	8.23%	20.70	0.06%	101.99	0.33%
外销	9,424.69	18.53%	4,238.20	12.64%	15,312.58	50.11%
其中：亚洲	2,089.32	4.11%	2,050.14	6.11%	2,490.30	8.15%
美洲	1,545.11	3.04%	468.25	1.40%	348.34	1.14%
欧洲	5,754.47	11.31%	1,719.81	5.13%	12,473.95	40.82%
大洋洲	35.79	0.07%	-	-	-	-
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

4、主要产品报告期向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	排名	客户名称	销售金额	占销售总额的比例
2008 年度	1	爱立信	9,242.70	30.25%
	2	安德鲁	3,127.16	10.23%
	3	华为	2,389.91	7.83%
	3	盈讯企业	2,382.03	7.80%
	5	罗森伯格亚太电子有限公司	1,032.82	3.38%
		合　计	18,174.62	59.48%
2009 年度	1	华为	6,460.85	19.26%
	2	江苏锐毕利实业有限公司	1,712.09	5.10%
	3	深圳中铁二局物资有限公司	1,711.90	5.10%
	4	京信通信技术（广州）有限公司	1,486.86	4.43%
	5	爱立信	1,359.67	4.05%
		合　计	12,731.36	37.96%
2010 年度	1	中国移动	19,155.17	37.66%
	2	华为	5,514.84	10.84%
	3	爱立信	3,902.01	7.67%
	4	苏州兆科电子有限公司	1,804.74	3.55%
	5	RG WIRE&CABLE	1,534.52	3.02%
		合　计	32,285.51	62.74%

2008 年度公司向华为的销售金额中，对华为技术有限公司销售金额为 1,825.76 万元，对深圳市华为安捷信电气有限公司的销售金额为 564.15 万元。

2009 年度公司向华为的销售金额中，对华为技术有限公司销售金额为 3,830.19 万元,对深圳市华为安捷信电气有限公司的销售金额为 2,630.66 万元。

2010 年度公司向华为的销售金额中，对华为技术有限公司销售金额为 3,526.51 万元,对深圳市华为安捷信电气有限公司的销售金额为 1,988.33 万元。

2010 年度公司向中国移动的销售金额中包含对中国移动通信集团各省市公司的销售，销售对象众多，其中金额较大的有：对中国移动通信集团黑龙江有限公司销售 3,893.89 万元，对中国移动通信集团广东有限公司广州分公司销售 3,278.23 万元，对中国移动通信集团北京有限公司销售 3,142.07 万元。

本公司报告期内不存在向单个客户销售超过销售总额50%的情况或严重依赖少数客户的情况。

本公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监肖东华和公司股东王志明各持有盈讯企业 50%的股权，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”相关内容。除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在上述客户中享有权益。

（五）主要原材料、能源供应情况

1、主要原材料的供应状况及价格变动趋势

公司主要原材料是导体材料和绝缘材料，主要通过本公司采购部向国内厂商及经销商采购。多年来，公司已与多家供应商建立了共同发展、相互依存的战略伙伴关系，能够保证原材料的稳定供应。近三年，公司原材料采购价格变动情况如下表所示：

单位：元/千克

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
导体材料			
镀锡铜线/铝箔/编织丝	51.86	37.51	53.66
镀银铜线/合金线	120.95	108.18	125.69
铜包铝/铜包钢	29.35	24.93	35.19
裸铜线	53.77	47.50	54.43
铜带/铜管	50.77	40.57	51.79
绝缘材料			
高/低密度聚乙烯	13.15	13.08	15.02
线性低密度聚乙烯	11.21	10.73	13.75
铁氟龙	81.93	74.30	91.44
聚氯乙烯	7.54	7.64	11.84

2、主要原材料占成本的比重

报告期内，公司主要产品成本构成情况如下：

（1）半柔电缆

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	5,506.90	69.12%	5,276.16	68.75%	1,990.61	68.15%
绝缘材料	1,147.27	14.40%	1,378.33	17.96%	537.08	18.39%
其他	141.82	1.78%	188.79	2.46%	74.42	2.55%
小计	6,795.99	85.30%	6,843.28	89.17%	2,602.11	89.08%
人工费用	431.02	5.41%	319.26	4.16%	127.07	4.35%
制造费用	740.15	9.29%	511.88	6.67%	191.92	6.57%
主营业务成本	7,967.16	100.00%	7,674.42	100.00%	2,921.09	100.00%

（2）低损电缆

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	6,633.97	71.21%	6,244.64	69.46%	9,264.39	69.27%
绝缘材料	1,274.44	13.68%	1,445.64	16.08%	2,150.59	16.08%
其他	222.65	2.39%	222.06	2.47%	337.03	2.52%
小计	8,131.06	87.28%	7,912.34	88.01%	11,752.01	87.87%
人工费用	461.15	4.95%	310.16	3.45%	446.70	3.34%
制造费用	723.86	7.77%	767.77	8.54%	1,175.60	8.79%
主营业务成本	9,316.07	100.00%	8,990.27	100%	13,374.32	100%

（3）稳相电缆

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	33.80	70.23%	93.04	70.02%	57.39	69.25%
绝缘材料	6.86	14.25%	20.21	15.21%	12.60	15.20%
其他	1.09	2.26%	3.23	2.43%	2.00	2.41%
小计	41.75	86.74%	116.47	87.65%	71.99	86.86%

人工费用	2.55	5.30%	4.84	3.64%	3.5	4.22%
制造费用	3.83	7.96%	11.57	8.71%	7.39	8.92%
主营业务成本	48.13	100.00%	132.88	100.00%	82.88	100.00%

（4）军标系列电缆

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	600.04	68.28%	1,260.87	66.82%	1,702.03	66.68%
绝缘材料	146.49	16.67%	340.41	18.04%	474.77	18.60%
其他	21.71	2.47%	46.22	2.45%	65.60	2.57%
小计	768.24	87.42%	1,647.50	87.31%	2,242.40	87.85%
人工费用	43.59	4.96%	63.78	3.38%	88.06	3.45%
制造费用	66.96	7.62%	175.68	9.31%	222.07	8.70%
主营业务成本	878.79	100.00%	1,886.96	100%	2,552.53	100%

（5）半刚电缆

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	89.16	72.35%	241.20	70.50%	98.84	69.71%
绝缘材料	12.87	10.44%	66.58	19.46%	28.50	20.10%
其他	2.98	2.42%	8.96	2.62%	3.76	2.65%
小计	105.01	85.21%	316.74	92.58%	131.11	92.46%
人工费用	7.37	5.98%	10.3	3.01%	5.13	3.62%
制造费用	10.86	8.81%	15.09	4.41%	5.56	3.92%
主营业务成本	123.24	100.00%	342.13	100.00%	141.8	100.00%

（6）轧纹电缆

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	4,141.77	71.25%	2,898.05	69.90%	2,113.62	70.72%
绝缘材料	835.33	14.37%	620.66	14.97%	450.18	15.06%

其他	149.98	2.58%	104.48	2.52%	76.61	2.56%
小计	5,127.08	88.20%	3,623.17	87.38%	2,640.40	88.35%
人工费用	200.55	3.45%	147.30	3.56%	96.53	3.23%
制造费用	485.39	8.35%	375.63	9.06%	251.64	8.42%
主营业务成本	5,813.02	100.00%	4,146.00	100%	2,988.57	100%

2010 年公司产能不足，以 OEM 方式向江苏亨鑫科技有限公司采购轧纹电缆，当年公司对外销售的轧纹电缆中自产的产品所产生的收入和成本分别为 6,302.57 万元和 5,813.02 万元。

3、2010 年原材料价格上涨对发行人的具体影响

（1）对产品价格的影响

2010 年，由于导体材料价格上涨，公司产品价格也随之上涨，但由于不同产品对原材料价格的敏感性不同，价格上涨幅度也不同。以 RG179 和 RG11 为例，2010 年，对原材料价格敏感性较弱的 RG179 价格增长 10.13%，而 RG11 对导体材料敏感性较强，销售价格上涨幅度达 77%。

（2）对毛利率的影响

尽管原材料价格上涨幅度较大，但对于大多数销售订单，公司均制订了价格联动条款，在原材料价格上涨时，能够相应调整产品价格。同时，公司通过提高产品技术含量，调整产品结构，减少对原材料价格波动敏感的产品销售，有效地规避了原材料价格波动的风险，从而保证了产品毛利率的相对稳定。

（3）对资金周转效率的影响

2010 年，由于材料价格上涨，公司材料采购占用流动资金比例上升，以存货为例，与 2009 年相比，存货增加 6,532.13 万元，占用资金增加，导致发行人流动资金周转效率降低。为此，发行人加强供应链管理，对整个供应链系统进行计划、协调、操作、控制和优化，以提高公司供应链管理效率，降低产品成本。

4、公司应对原材料价格风险的措施

（1）制订价格联动条款

公司主要客户为大型通信设备制造商和通信网络运营商，长期以来公司与主要客户建立了良好的战略合作关系，在国内外有色金属价格大幅波动的背景下，公司与主要客户签订随铜刷价协议或在采购框架协议中约定随铜刷价条款：若一段时间内基准铜价波动达到一定比例，则双方按约定比例重新调整产品价格。以

华为为例，公司与华为于每月 16 日对上海期货交易所铜当月加权平均价格进行回顾，如每吨价格变化超过 1,000 元，则调整产品价格，否则继续执行上次确定的价格；如连续两个月涨幅或跌幅超过每吨 3,000 元，或者单月涨幅或跌幅超过 5,000 元，将回顾周期由一个月调整为半个月，连续执行两次半月回顾刷新操作。

对于单笔订单金额超过一定金额的，公司主要采取以下两种不同的报价方式规避原材料价格波动风险：一是在报价单上直接标明不同铜价下产品销售价格；二是在报价单上标明该报价仅基于铜价在某范围内时有效。如公司 2009 年向广州安费诺的报价，报价单上明确标示该报价基于铜价在 50,000±2,500 元/吨时有效，且报价有效期为二周。

对于小客户且单笔金额未达到拟定金额的，由于采购数量有限，周期较短，采购定价灵活性较高，公司主要根据近期原材料价格变动及市场供求的状况，采取市场定价。

通过以上措施，公司将原材料价格波动风险有效的转嫁给下游客户，保证了毛利率的相对稳定。

（2）调整产品销售结构

由于公司产品的品种、规格较多，而不同规格产品毛利率对原材料价格波动的敏感性差异较大，受原材料价格波动的影响也不同。低端产品受铜价变动影响较大，而高端产品的影响较小，当铜价上涨较快时，公司通过调整产品销售结构，减少低端产品的销售，以减少原材料价格波动的影响。

（3）改进技术，提高产出率，增加产品技术含量

公司通过持续的技术改进，增加产品的技术含量，提高产出率，并在保证质量的前提下，采用替代材料降低生产成本，有效地降低了原材料价格波动的不利影响。

5、发行人对原材料价格的议价能力

发行人对原材料采购具有一定的议价能力。公司主要原材料为铜导体材料，而铜材加工行业是充分竞争且价格透明的行业。由于公司的采购量大，与供应商议价拥有一定的优势，以 2009 年公司采购情况为例，公司主要原材料的采购均价普遍比市场价低 1-5%；同时，公司拥有较为完整的采购管理系统，并在系统

规定下，于每年对原材料供应商进行 2-3 次招标，在保证原材料的质量及供货时间的情况下，优先选择价格最优的供应商，从而有效地控制了原材料采购价格。

经核查，保荐机构认为，发行人通过价格联动条款、调整产品结构以及改进生产技术、提高产出率等方式能够有效应对原材料价格波动风险；发行人采购量较大，对原材料采购价格具有一定的议价能力。

经核查，申报会计师认为，发行人通过价格联动条款、调整产品结构以及改进生产技术、提高产出率等方式能够有效应对原材料价格波动风险；发行人采购量较大，对原材料采购价格具有一定的议价能力。

6、主要能源供应状况、价格变动趋势和占成本的比重

公司生产所需的主要能源包括水和电，由当地市政公共管网供应，能够满足生产所需。公司能源消耗量占生产成本比重较小，近几年其价格基本保持稳定，对公司经营业绩无重大影响。最近三年一期的能源消耗情况如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
水价（元/吨）	4.17	4.17	4.16
电价（元/度）	0.80	0.78	0.75
水费（万元）	32.50	37.00	19.20
电费（万元）	364.46	237.00	227.70
水电费用合计（万元）	396.96	274.00	243.90
占主营业务成本的比例	0.97%	1.09%	1.00%

7、向前五名供应商采购情况

单位：万元

年度	排名	供应商名称	金额	占采购总额比率
2008 年度	1	大连通发新材料开发有限公司	2,472.24	11.56%
	2	佛山市禅鹤铜业有限公司	2,292.53	10.72%
	3	中山市德维线材有限公司	1,830.69	8.56%
	4	深圳市方圆新材料技术开发有限公司	1,359.99	6.36%
	5	佛山市祥兴隆五金线材有限公司	1,240.40	5.80%

	合 计		9,181.69	43.00%
2009年度	1	上海豫昌金属材料有限公司	3,394.19	15.09%
	2	惠州市华晟电子线材有限公司	2,161.23	9.61%
	3	深圳市方圆新材料技术开发有限公司	1,680.24	7.47%
	4	深圳大阳铜材有限公司	1,612.37	7.17%
	5	大金氟化工(中国)有限公司	1,292.49	5.75%
	合 计		9,838.19	45.08%
2010年度	1	江苏亨鑫科技有限公司	13,542.19	30.07%
	2	江西铜业集团铜材有限公司	2,908.48	6.46%
	3	惠州市华晟电子线材有限公司	2,583.39	5.74%
	4	山西春雷铜材有限责任公司	2,205.48	4.90%
	5	常州市恒丰铜材有限公司	1,995.44	4.43%
	合 计		23,234.98	51.60%

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额50%或严重依赖少数供应商的情况。

报告期内，公司前五大供应商变化频繁，主要原因为：报告期内，公司竞争实力不断提升，市场地位及销售规模不断增加，为了保证原材料供应的稳定、及时和高质量，公司逐步淘汰部分小型供应商，与大型供应商建立稳定的合作关系。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员中，桂宏兵、李军、易劭月持有深圳市方圆新材料技术开发有限公司部分股权，具体持股情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”相关内容。除此之外，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中享有权益。

（六）环境保护与安全生产

1、环境保护

本公司从事的业务不存在重污染情况，本公司及子公司赣州金信诺均通过了

ISO14001环境管理体系认证，公司报告期内生产经营符合国家关于环境保护的要求。

深圳市人居环境委员会于2010年5月18日及2011年1月21日分别出具证明，确认公司自2007年1月1日起至2010年4月30日及2010年5月1日至2010年12月31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。赣州市环境保护局黄金分局于2010年4月12日及2011年1月3日分别出具证明，确认赣州金信诺自2007年1月1日以来及2010年1月1日至2010年12月31日，遵守环境保护法律、法规，不存在因违反环境保护法律、法规而被处罚的情形。

2、安全生产

本公司从事的业务不存在高危险情况，公司制定并严格执行了安全生产相关管理制度，加强安全生产管理，报告期内未发生重大安全生产事故，符合国家关于安全生产的要求。

五、主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

公司的固定资产主要为生产设备，主要固定资产使用状况良好，不存在闲置、毁损等减值情形。报告期内，公司固定资产情况下：

单位:万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	1,194.95	21.17%	-	-	-	-
生产设备	3,822.27	67.72%	3,347.03	86.71%	2,869.17	89.23%
检测设备	285.85	5.06%	224.55	5.82%	191.87	5.98%
运输设备	181.53	3.22%	165.54	4.29%	49.68	1.55%
办公设备	151.04	2.68%	120.28	3.12%	101.83	3.17%
其他设备	8.45	0.15%	2.40	0.06%	2.30	0.07%
合计	5,644.09	100.00%	3,859.81	100.00%	3,214.85	100.00%

2、主要设备的购置及成新率情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司主要设备的折旧及成新率情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
生产设备	5,160.08	1,337.81	3,822.27	74.07%
检测设备	378.62	92.77	285.85	75.50%
运输设备	312.56	131.03	181.53	58.08%
办公设备	254.17	103.13	151.04	59.42%
其他设备	9.97	1.52	8.45	84.80%
合计	6,115.40	1,666.26	4,449.14	72.75%

3、房屋建筑物

公司目前无自有房产，子公司赣州金信诺在赣州开发区金龙路南侧、工业四路西侧的新建厂房，建设面积为19,924.00平方米，已完成竣工验收，正在办理产权证书。

目前公司使用的其他生产及办公场所为租赁方式取得。截至本招股说明书签署日，公司及子公司租赁房产情况如下：

序号	出租人	位置	租赁费	租赁面积（㎡）	租赁期限
1	深圳高新区开发建设公司	深圳市南山区科技中二路深圳软件园 9#楼 302	40.00 元/平方米/月	782.97	2008.4.22-2013.4.21
2	深圳穗安贸易有限公司	深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A7 栋	10.80 元/平方米/月	3,166.20	2009.4.1-2012.3.31
3	深圳穗安贸易有限公司	深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A3、A5、A9 栋	11.50 元/平方米/月	9,498.60	2009.4.1-2012.3.31
4	赣州市锦城建设开发有限公司	赣州经济技术开发区第 18 栋标准厂房	3.00 元/平方米/月	3,806.28	2010.3.1-2013.2.28

公司租赁的位于深圳软件园的房产，出租方未能提供房屋权属证书，但本公司租赁的本项房屋仅作行政办公使用，市场同类房源供给充足，若前述房屋无法继续租赁，本公司寻找新的办公场所不存在困难。因此，上述房产没有权属证书对公司经营不构成重大不利影响。

（二）无形资产

1、商标

截至本招股说明书签署日，本公司拥有注册商标共8项，具体情况如下：

序号	商标	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式
1	Kingsignal	第 3908346 号	第 9 类	2006.3.7-2016.3.6	注册
2	金信诺	第 3908347 号	第 9 类	2006.5.28-2016.5.27	注册
3		第 3908348 号	第 9 类	2006.11.28-2016.11.27	注册
4	LMRKS	第 4384305 号	第 9 类	2007.6.14-2017.6.13	注册
5	KLMR 指定颜色	第 4378453 号	第 9 类	2007.7.14-2017.7.13	注册
6	GNS	第 6758279 号	第 9 类	2010.9.28-2020.9.27	注册
7	GNB	第 6758278 号	第 9 类	2010.9.28-2020.9.27	注册
8	MS²	第 7163204 号	第 9 类	2010.12.7-2020.12.6	注册

上述商标注册证记载的商标权人已由金信诺有限变更为金信诺。上述商标无权属纠纷和他项权利，商标权作为无形资产均未入账。除上述商标之外，截至本招股书签署日，公司还有4项已获受理的商标注册申请，具体情况如下表所示：

序号	商标注册申请	申请日期	申请号	类别
1	maxflex	2009.1.13	7163203	9
2	缆尊	2009.8.6	7599714	9
3	KSR	2009.10.22	7776842	9
4	FLL	2009.10.22	7776849	9

上述商标注册申请的申请人已由金信诺有限变更为金信诺。

2、专利

截至本招股说明书签署日，本公司已取得专利共4项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利性质	专利号	专利申请日	专利权期限
1	一种同轴电缆绝缘层制造方法及其模具	发明专利	ZL200610060475.5	2006.4.24	20 年
2	同轴电缆铁氟龙绝缘层制造方法	发明专利	ZL200610061263.9	2006.6.21	20 年
3	半刚同轴电缆外导体镀三元合金的方法	发明专利	ZL200610061796.7	2006.7.21	20 年
4	一种半刚同轴电缆制造方法及其模具	发明专利	ZL200610061262.4	2006.6.21	20 年

上述专利证书记载的专利权人已由金信诺有限变更为金信诺。上述商标无权属纠纷和他项权利，专利作为无形资产均未入账。除上述专利外，公司另有1项已获受理的专利申请，具体情况如下：

序号	专利名称	专利性质	申请号	申请日	进入实质审查程序日
1	低损耗稳相同轴电缆及其制造方法	发明专利	200810241735.8	2008.12.29	2009.6.19

上述专利申请的申请人已由金信诺有限变更为金信诺。

3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，子公司赣州金信诺共取得土地使用权 3 宗，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	位置	使用权面积（㎡）	用途	终止日期
1	赣市开国用（2008）第 20 号	赣州经济技术开发区金坪南路北侧、金门路东侧	33,317.86	工业	2057.6.30
2	赣市开国用（2009）第 103 号	赣州开发区金龙路南侧、工业四路西侧	27,969.16	工业	2058.12.16
3	赣市开国用（2010）第 130 号	赣州开发区工业四路东侧	50,038.00	工业	2060.12.15

4、特许经营权

发行人已取得中国人民解放军总装备部发放的《装备承制单位注册证书》，有效期至 2014 年 2 月。

六、主要产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司执行的主要质量控制标准如下表所示：

主要产品	企业标准	行业标准	国家标准	国际标准
半柔电缆	Q/KS 004-2006	无	无	—
低损电缆	Q/KS 002-2006	YD/T1319-2004	无	MIL-C-17
稳相电缆	Q/KS 005-2008	无	无	无
军标系列电缆	Q/KS 003-2006	无	无	MIL-C-17
半刚电缆	Q/KS 04-2004	无	GJB973-90	MIL-C-17
轧纹电缆	Q/KS 002-2006	YD/T1092-2004	无	无

（二）质量控制措施

1、公司质量管理体系建立和运行情况

公司按 ISO9001、GJB9001A-2001 标准要求建立质量管理体系，质量管理体系文件符合要求，且有较好的适用性和可操作性，并已得到贯彻实施；公司资源配置能够满足高性能射频同轴电缆设计、生产及服务的需要；产品质量能够满足产品技术条件和检验规定，售后服务及时；公司按规定开展了内部审核和管理评审，对发现的问题都采取了纠正和改进措施，保障了质量管理体系有效运行。

2、质量管理认证、认定注册

本公司及子公司赣州金信诺建立了覆盖产品研发、工艺设计、供应商管理、生产过程及售后服务全过程的质量管理体系。

（1）本公司于 2005 年首次通过 SGS ISO9001：2000 质量管理体系认证，并于 2009 年通过 ISO9001：2008 新版监督审核，换发新证。

（2）本公司于 2006 年通过 GJB9001A-2001 质量管理体系认证。

（3）本公司于 2007 年通过 SGS ISO14001 环境管理体系认证。

3、质量活动的开展情况

公司将产品质量管理纳入公司发展规划，制订了《新产(样)品试作及新技术开发控制程序》、《物控控制程序》、《生产过程控制程序》和《产品监视和测量控制程序》等质量控制制度，建立了科学严格的品质保障体系，由独立的质量管理人员对产品开发、物料控制和生产过程进行全过程的质量控制。（下文中，IQC 指来料质量控制，IPQC 指制程质量控制，OQC 指出货产品质量控制，FQC 指某制造终端产品质量控制。）

（1）《新产(样)品试作及新技术开发控制程序》

技术研发中心根据《新产（样）品试制计划表》中的相关内容，主导试制样品。试作过程中出现异常时，应立即采取停机或矫正措施，同时需知会品质部、生产部协同相关技术工程人员进行改善研讨。试产时由品质工程师及生产部主管同时监督，试产的样品交由品质工程师分析。品质工程师根据检测标准对产品进行分析，分析结果记录在《物料/样品检测和试产报告》上。试产完成后，必要时由品质部主导组织召开试产审核会议，研发、生产、品质、销售等相关部门须出席会议。

（2）《物控控制程序》

物控部相关仓管员及相关管理部门人员在收货完毕后，依据《免检物料清单》对物料进行处理，属于免检物料的直接办理入库手续，属于必检物料的则通知品质部门 IQC 对物料进行检验。物控部门依据 IQC 检验结果对物料做出处理，如检验不合格，由原料仓管员开具《退货单》，经品质部、采购部签名后，由采购部通知供应商办理退货。

（3）《生产过程控制程序》

批量生产前，操作人员应做首件检验，并交现场领班人员和品管 IPQC 做首件确认后方可批量生产。生产过程中，相关操作人员须定期或不定期对制程中的产品进行自主检验，工序出现异常自行无法解决的问题，须立即采取停机生产等相关纠正措施，并在第一时间向现场领班员、IPQC 报告。产品入库前外包装上贴合格标识，标示其品名、生产日期、操作人员代号等，以便追溯。生产单位包装完成后放置 FQC 待检区，开立《成品/半成品入库单》通知 FQC 检验。

（4）《产品监视和测量控制程序》

由生产部门各相关工序的操作人员自行实施自主检查,记录检查结果，并由现场 IPQC 签名确认。如品质不合格，应立即报告现场 IPQC 及所属单位主管，采取相应紧急对策。如生产作业中客户有特殊要求，需作全数检查，再予安排全检作业。各工序在生产过程中，由品质部 IPQC 根据规定的巡回检查时段、频率进行巡回检查或抽样检验。

（三）质量纠纷情况

报告期内，公司不存在因为产品违反质量和技术方面的标准而受到政府部门处罚的情形。

七、主要产品的核心技术情况

（一）本公司拥有的核心技术

本公司一贯坚持自主创新原则，始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措。目前，本公司已掌握了中高端射频同轴电缆的核心技术，实现了中高端射频同轴电缆系列产品的自主研发和生产。截至本招股说明书签署日，本公司已取得的发明专利及已获受理的发明专利申请共5项，另有多项非专利技术。上述专利及非专利技术是公司的核心技术，也是公司核心竞争力的主要体现。

公司目前拥有的技术均属于研发团队在金信诺工作期间的职务发明创造，为原始创新，所有权人皆为发行人，与其他公司或个人不存在权利纠纷。

1、同轴电缆特氟龙绝缘层制造技术

该技术将特氟龙原料进行冷冻处理，然后将冷冻后的特氟龙原料与助剂油进行均匀混料，熟化一定时间后，与电缆内导体一起从模具中挤出，得到挤出芯线，进行低温熏蒸，再将挤出芯线进行高温烧结。本发明通过低温熏蒸步骤，挥发特氟龙中的助剂油，将原来由油分子占据的空间改由空气分子填充，通过空气分子和特氟龙分子的混合，大大降低了特氟龙绝缘层的介电常数。目前，公司已获得该技术的发明专利（专利号:ZL200610061263.9）。

2、同轴电缆绝缘层及相关模具制造技术

该技术先将特氟龙原料进行冷冻处理，然后采用异构烷烃溶剂（ISOPAR E）

系列油对冷冻原料进行混料处理，熟化一定时间后，在卧式推挤设备上进行挤出预成型，然后采用助剂进行干燥，最后经过高温烧结得到绝缘芯线成品。本发明方法能够防止射频同轴电缆绝缘芯线开裂，减少环境污染，消除内导体芯线重力对产品偏心的影响，可以实现无挤出膨胀，降低产品的线径波动，大大提高了绝缘芯线产品的电气性能合格率。目前，公司已获得该技术的发明专利（专利号：ZL200610060475.5）。

3、外导体镀三元合金生产技术

该技术的操作程序依次为：对半刚电缆铜导体材料进行除油后水洗、酸洗除锈后水洗、强酸微腐蚀出光后水洗、酸活化处理后水洗、纯水洗、碱性镀铜后水洗、稀硫酸酸洗、酸性镀铜后水洗、纯水洗、镀三元合金后水洗。本发明使镀层与采用铜导体材料的外导体基体结合力强，镀层致密，不易被划伤，从而有效提高了半刚电缆抗环境腐蚀的能力；三元合金不含磁性材料，对三阶交调特性的影响呈中性，有效地提高了信号传输的稳定性；镀层外观质量良好，有不锈钢外观的效果。目前，公司已获得该技术的发明专利（专利号：ZL200610061796.7）。

4、低损耗稳相电缆生产技术

该技术涉及低损耗稳相电缆的内导体、绝缘层、外导体及外护套的生产工艺。其中，内导体包括银铜合金材料的基材及银材料外镀层，银铜合金材料的配比为：铜为 99%，银为 1%。外导体包括由内向外依次设置的合金带层、金属复合膜层、银线编织网层，其分别由合金带、金属复合膜条带及银线编织网扁带包绕而成。中间绝缘层材料为发泡型聚四氟乙烯材料，其介电常数介于 1.65 至 1.73 之间。

该技术通过高频感应加热中心导体，使低密度聚四氟乙烯瞬间达到烧结温度，形成一层致密的结晶，加大了中心导体与绝缘层的附着力，同时外层绝缘仍然为疏松多孔结构，从而在不增加介质损耗的基础上，解决了中心导体与绝缘层轴向窜动问题，既保持了 PTFE 耐高温、耐腐蚀的优良化学性能，又使其同时具备低密度、低损耗、低延时和低介电常数等物理性能。目前，公司关于该技术的发明专利申请已进入实质审查程序（专利申请号：200810241735.8）。

目前，公司稳相电缆的生产应用了该工艺，产出的军工稳相射频同轴电缆技术标准《Q/KS 005-2008》已在深圳市质量技术监督局备案（备案号：QB/440301L3737-2008）。

5、低损耗射频同轴电缆改进技术

该技术通过材料及工艺改进，提高低损电缆的性能：

（1）传统的物理发泡采用偶氮二合酰胺作为成核剂，存在高吸湿和高温热分解等缺点，导致传输高频信号时损耗大。公司通过技术改造，改用新型的具有吸湿性低、耐高温等性能的 PTFE 树脂，结合公司特有的二氧化碳发泡技术，可获得均匀、微小的泡孔结构，发泡度高达 85%。

（2）通过分析电流耦合、电容耦合、电感耦合和发射耦合等干扰源，结合电缆柔性和抗扰寿命的要求，选择合适的金属材料，设计外导体的屏蔽结构，提高信号传输时系统的抗干扰性能，实现高屏蔽性能。

6、微细同轴电缆生产技术

该类型电缆采用的单根连铸连轧锡铟铜特殊合金导体直径只有 10 微米，成品整体外径只有 200 微米。该工艺主要运用高精密的微型特氟龙挤出技术和精密抽真空技术（杜绝导体的二次污染）对挤出微型锥体进行物理压缩，保证线径公差小于 3 微米，从而有效保障了手机和笔记本电脑中弱电信号传输的稳定性和不失真性。该技术的先进性包括：

（1）普通的镀银金属导体和普通的拉伸技术无法满足直径只有 0.05mm 的微细同轴电缆的加工和使用要求，因为电缆的内部以及外部导体从低变形领域（弹性变形）到高变形领域（塑性变形）都必须表现出良好的耐弯折性。为此，公司选择三种特殊材料合金混合(铜、锡、铟)，配合适当电流控制的拉丝工艺，研制出弯折寿命是纯铜线的 10 倍以上的超细合金线，同时采用表面低氧化钝化技术抑制合金元素的氧化，提高素材的品质。

（2）采取高频感应预热和高温熔融加工技术，破坏末端分子支链，使其重新结晶组合成直链，并选择超薄挤出时熔融指数高、分子量低的可溶性聚四氟乙烯进行分子支链破坏和重组结晶工艺，确保产品的稳定性。

7、PTFE 推挤设备改进技术

采用恒压反馈技术，在常规设备上安装网格压力传感器，通过 PLC 控制螺杆运转，使 PTFE 粉体在近似恒压的条件下从模口挤出，进而得到结晶致密、强度高、均一性好、尺寸精度高的 PTFE 绝缘层，提高了绝缘介质的稳定性。采用该工艺的射频同轴电缆技术标准《Q/KS 004-2006》已在深圳市质量技术监督局

备案（备案号：QB/440301K1261-2006）。

8、半柔产品外导体整体镀锡工艺

该工艺采用高纯度的原材料，运用物理学上的位移能量守恒原理，利用低压电流控制高密度镀锡过程，避免了电流的正弦变化引起的电镀镀层不稳定和不均匀，保障了较高屏蔽程度和良好的锡附着性能。

报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
核心技术产品收入	36,850.01	26,633.59	24,497.66
占营业收入的比例	72.45%	79.42%	80.17%

（二）部分产品与国际同类产品指标比较

公司 GNB-415 型低损耗稳相电缆与国外同类产品 Astrolab 公司 32055 电缆性能比较如下：

项目		金信诺 GNB-415 型低损耗稳相射频同轴电缆性能参数	Astrolab 公司 32055 电缆性能参数
介质耐压		2.0KV	2.0KV
绝缘电阻		≥20GΩ·km	≥10GΩ·km
特性阻抗		50±2	50±2
驻波比		1.21	1.35
衰减（dB/m）	200MHz	0.093	0.125
	400MHz	0.142	0.175
	600MHz	0.176	0.215
	800MHz	0.211	0.248
	18000MHz	1.115	1.350
工作温度		-55～200℃	-55～200℃
电容		Max.91 pF/m	Max.91 pF/m

根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，公司 GNB-415 型低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于 Astrolab 公司 32055 电缆。

（三）起草行业标准情况

金信诺自成立以来，起草多项行业国际标准，具体情况如下：

序号	标准编号	标准名称	撰写单位
1	IEC 61196-8	《同轴通信电缆第 8 部分：聚四氟乙烯绝缘半柔电缆分规范》	本公司、中国电子技术标准化研究所

2	IEC 61196-8-4	《同轴通信电缆第 8-4 部分：50-141 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》	本公司、中国电子技术标准化研究所
3	IEC 61196-8-5	《同轴通信电缆第 8-5 部分：50-250 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》	本公司、中国电子技术标准化研究所
4	IEC 61196-8-8	《同轴通信电缆第 8-8 部分：75-141 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》	本公司、中国电子技术标准化研究所
5	IEC 61196-8-9	《同轴通信电缆第 8-9 部分：75-250 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》	本公司、中国电子技术标准化研究所

（四）技术储备情况和正在从事的主要研发项目情况

1、低损耗 CMP 阻燃等级射频同轴电缆生产技术

该系列产品采用 FEP（聚全氟乙丙烯）材料作为绝缘介质，燃烧时具有更低的烟密度，阻燃等级高于 CMR 级（目前国内阻燃等级最高的为 CMR 级）。

2、发泡聚乙烯绝缘交联技术

该技术采用辐照加工技术和交联技术对原材料进行改性，并运用物理发泡原理，解决常规聚乙烯发泡材料相对耐温性低的缺陷，使相对耐温提高到 110℃，同时使绝缘介质的介电常数保持稳定，提高了电缆的功率容量。

3、外导体超宽镀银扁铜线编织及无缝缠绕技术

外导体超宽镀银扁铜线编织技术运用力学上的等边三角原理对镀银扁铜线的三向受力进行了合理的正态分布，解决了由于镀银扁铜线的两边张力不等等原因而造成的折皱问题。相对于行业中普遍使用的镀银圆铜线编织技术而言，该技术具有更高的屏蔽性能、更低的损耗和更低的驻波比等优点。

外导体无缝缠绕技术采用高精密的随机节距振动，消除了电缆本身编织工艺的周期性变化和高频信号传输时正弦波产生的谐振的累计误差，保证了超高频电缆的低驻波比和超低的温度相位。

4、耐辐射、耐高温 ETFE 交联技术

该技术采用了经特殊处理的 ETFE（乙烯-四氟乙烯共聚物，氟塑料的一种）材料，并用特殊设计的螺杆挤出机进行挤出反应，对 ETFE 进行分子活化，对支链结构进行活化交联后，可使材料在使用温度提高的同时，保证同轴电缆的耐高辐射性能。

5、微细同轴电缆及组件

当前微细同轴电缆 36AWG－42AWG 的导体采用 7 根芯线绞合一起，单根芯线直径达到 25 微米，成品整体外径有 300 微米，为了达到更高的传输性能，该技术采用物理发泡氟塑料绝缘工艺，生产的 42AWG 微细同轴电缆直径保持 300 微米不变，衰减指标提高 30%。

（五）研发投入情况

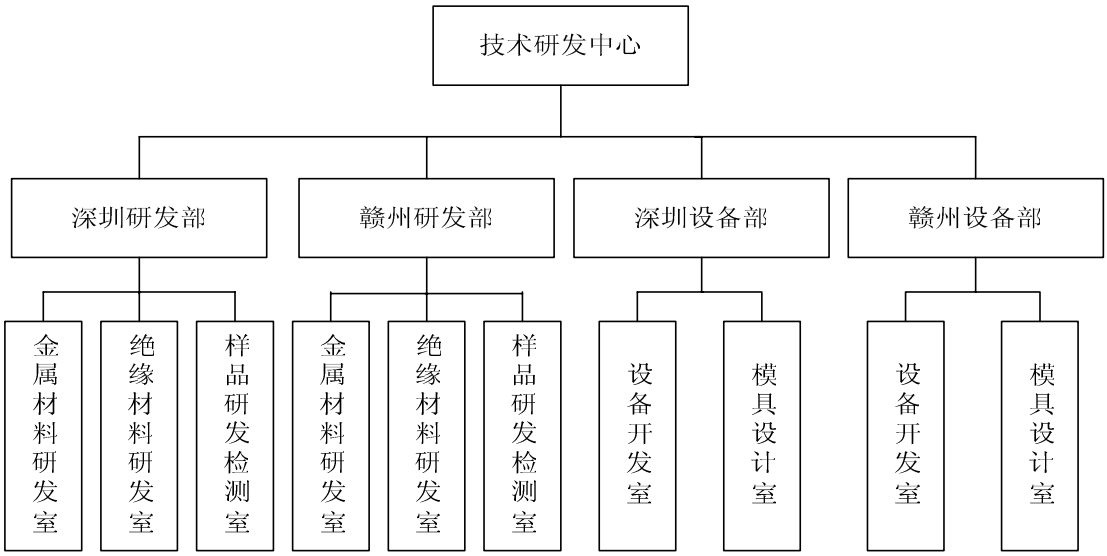
公司报告期内研发投入情况如下：

年度	研发投入（万元）	占营业收入的比例
2008 年	1,398.24	4.58%
2009 年	1,007.95	3.01%
2010 年	2,203.16	4.33%

（六）技术创新机制

1、研发机构设置

公司成立了专门的技术研发中心，紧密跟踪世界各国射频同轴电缆的最新发展，密切关注客户的最新需求，跟进生产过程中的工艺改进，进行新技术和新产品的研究开发。



2、技术创新制度

公司制定了规范的研发绩效考核制度，通过深化绩效管理，强化责任结果导

向，完善技术创新奖励机制，不断增强研发中心整体核心竞争力，对在技术上做出贡献的员工给予技术创新奖励，对带来直接经济效益的技术创新员工给予创新效益奖。同时，公司努力创造良好的工作条件，通过持续不断的企业文化建设增强凝聚力，不断吸引国内外的技术人才，注重技术人员的培训，为公司培养高素质的人才。

3、研发体系形成过程

（1）研发制度体系形成过程

公司成立之初，主要研发工作由少数几个研发人员进行，未专门制定相关制度。随着公司的逐步发展，公司制定了《研发立项管理办法》、《研发中心绩效考核制度》，并编制了《研发总监岗位职责》、《项目经理岗位职责》、《研发工程师岗位职责》、《硬件工程师岗位职责》、《设备工程师岗位职责》、《软件工程师岗位职责》及《软件测试工程师岗位职责》等一系列制度，形成了一套适应自身需要的研发管理制度。

（2）研发人员体系形成过程

2002 年发行人成立时，其主要研发人员数量较少。经过不断发展，公司设置了独立的研发部门，研发人员逐年增加，公司研发人员人数已从 2007 年的 27 人发展到 2010 年的 126 人；目前，发行人已形成了以黄昌华、桂宏兵和郑军等为核心的研发人员体系。

（3）研发技术体系形成过程

通过多年的自主研发和创新，公司目前拥有的发明专利及已获受理的发明专利申请共 5 项，另拥有大量非专利核心技术，并已取得国家级高新技术企业证书，形成了与主营业务发展相适应的核心技术体系。

（七）核心技术人员情况

截至本招股说明书签署日，发行人拥有研发人员 126 名，研发人员占员工总数的比例为 16.71%，其中核心技术人员 7 名，具体情况如下：

序号	姓名	职　　务	学历/学位	专业年限	研究成果、参与项目情况
1	黄昌华	董事长、总经理、总工程师	硕士	10 年以上	广东省科技进步二等奖； 深圳市科技成果奖； 主持《同轴电缆铁氟龙绝缘层制造方法》、

					《半刚同轴电缆外导体镀三元合金的方法》、《一种同轴电缆绝缘层制造方法及其模具》等专利的研发； 主持《同轴通信电缆第 8 部分：聚四氟乙烯绝缘半柔电缆分规范》等 5 项 IEC 国际标准的编写。
2	桂宏兵	董事、副总工程师、研发中心总监	本科	10 年以上	深圳市科技成果奖； 参与《同轴电缆铁氟龙绝缘层制造方法》专利的研发； 主持“PTFE 推挤设备改进技术”、“半柔产品外导体整体镀锡工艺”等非专利技术的研发。
3	郑军	董事、副总经理	本科	10 年以上	深圳市科技成果奖； 参与《同轴通信电缆第 8-4 部分：50-141 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》等 2 项 IEC 国际标准的编写； 参与“微细同轴电缆生产技术”等非专利技术的研发。
4	王志明	技术经理	本科	10 年以上	参与《同轴电缆铁氟龙绝缘层制造方法》专利的研发； 参与《同轴通信电缆第 8-5 部分：50-250 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》等 2 项 IEC 国际标准的编写。
5	易劭月	监事会主席、国际营销中心总监	本科	10 年以上	参与《军工稳相射频同轴电缆技术标准》等企业标准的编写； 参与《同轴通信电缆第 8-8 部分：75-141 型聚四氟乙烯绝缘半柔电缆详细规范》等 2 项 IEC 国际标准的编写。
6	李军	监事、制造中心总监	本科	6 年以上	深圳市科技成果奖； 参与《同轴电缆铁氟龙绝缘层制造方法》、《一种同轴电缆绝缘层制造方法及其模具》等专利的研发。
7	桂礼伟	赣州金信诺技术副总监	本科	6 年以上	参与低损 KSR 系列电缆性能改进项目的研发； 负责多芯电缆项目的研发。

公司核心技术人员较为稳定，报告期内没有发生重大变动。

（八）关于核心技术来源和核心人员相关情况的说明

公司核心技术来源均为自主研发，未侵犯他人知识产权，发行人亦未与他人就上述专有技术产生任何纠纷或潜在纠纷，发行人申请与上述技术相关的专利时，包括公司核心人员曾经任职的单位在内的第三方并未就上述专利申请及其有

效性提出异议；自发行人设立以来，上述核心人员曾经任职的单位亦未因该等技术与发行人及发行人上述核心人员发生争议与纠纷。发行人合法拥有与其生产经营相关的专有技术，与珠海汉胜、江苏亨通、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司之间未产生争议与纠纷。

1、黄昌华、郑军、桂宏兵和王志明等人从珠海汉胜离职后，均未直接加入金信诺，分别在江苏亨通、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司工作，除江苏亨通外，深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司均未从事与射频电缆相关的业务。上述单位已出具证明，确认黄昌华、郑军、桂宏兵和王志明在江苏亨通、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司任职期间未签订有关技术保密和竞业禁止的合同，金信诺不存在与上述公司之间的争议和纠纷。

黄昌华从珠海汉胜离职后，在江苏亨通工作。江苏亨通已出具证明函，确认黄昌华在江苏亨通工作期间未与江苏亨通签署与金信诺业务相关的技术保密和竞业禁止的合同，黄昌华与江苏亨通不存在与此有关的任何争议与纠纷或潜在争议与纠纷，金信诺与江苏亨通亦不存在与此有关的任何争议与纠纷或潜在争议与纠纷。

郑军从珠海汉胜离职后，在深圳太光电信工作。深圳太光电信已出具确认函，确认自郑军在深圳太光电信任职期间及离职至今，未发现郑军从事过违反其劳动管理、商业秘密、竞业禁止等相关规定的情形，未发现郑军与其存在任何法律纠纷；同时确认，太光电信与金信诺之间自 2002 年至今无业务往来与法律纠纷。

桂宏兵从珠海汉胜离职后，在德昌电机（深圳）有限公司工作。桂宏兵在德昌电机任职期间，并未与德昌电机签署技术保密和竞业禁止的合同，与德昌电机亦不存在争议与纠纷。德昌电机（深圳）有限公司已出具复函，确认桂宏兵已解除劳动合同，在其任职期间，未因劳动纪律、竞业禁止及其他原因受到处罚，也未因此与德昌电机（深圳）有限公司产生法律纠纷。

王志明从珠海汉胜离职后，在佳吉美德（香港）物流有限公司工作。在佳吉美德物流工作期间被委派到爱科电子（珠海）有限公司（即西门子珠海公司，原为西门子旗下公司，以下简称“爱科电子”）工作。王志明在佳吉美德物流及爱

科电子任职期间，并未与佳吉美德物流及爱科电子签署技术保密和竞业禁止的合同，与佳吉美德物流及爱科电子亦不存在未尽事宜及法律纠纷。王志明离职之时，佳吉美德物流出具离职证明，确认王志明与佳吉美德物流之间无未尽事宜与法律纠纷。

2、截止目前，黄昌华、郑军和王志明自珠海汉胜离职已达到或接近 10 年，桂宏兵自珠海汉胜离职已近 7 年，上述四人在珠海汉胜任职期间，均未与珠海汉胜签署技术保密和竞业禁止的合同，与珠海汉胜亦不存在争议与纠纷。2011 年 3 月，保荐机构相关人员和发行人律师对 2003 年自珠海汉胜离职的一名技术和销售工程师（不在发行人任职）进行访谈，被访谈者确认其在珠海汉胜工作期间未与珠海汉胜签署技术保密和竞业禁止的合同，珠海汉胜员工一般不会签署技术保密和竞业禁止合同。

2011 年 4 月，保荐机构相关人员和发行人律师对珠海汉胜人事部有关人员进行访谈，该人士自 90 年代一直在珠海汉胜任职，根据其说明，黄昌华、郑军、王志明和桂宏兵在珠海汉胜任职期间并未与珠海汉胜签署过技术保密和竞业禁止的合同;珠海汉胜当时并无王志明出资金信诺的半柔电缆制造技术;就其所知，发行人与珠海汉胜不存在任何争议与纠纷或潜在争议与纠纷。

3、珠海汉胜的产品、技术和金信诺的差别，金信诺是否存在对珠海汉胜侵权的纠纷或其他争议和纠纷

根据珠海汉胜网站（www.hansen.com.cn）相关内容，珠海汉胜产品包括 50 欧姆同轴电缆、75 欧姆同轴电缆、室外通信光缆、漏泄同轴电缆、高温电缆、实芯电缆、铝塑复合管等，其中 50 欧姆同轴电缆和 75 欧姆同轴电缆为珠海汉胜的主要产品。上述产品中，目前与金信诺相同或类似的产品有：50 欧姆同轴电缆为轧纹电缆的一种，珠海汉胜和金信诺产量均较大；75 欧姆同轴电缆主要用于有线电视网络，珠海汉胜产量较大，而金信诺产量极少；珠海汉胜高温电缆包括柔软系列、半硬系列、美军标 RG 系列、高温安装导线等产品，其中柔软系列、半硬系列和美军标 RG 系列电缆是金信诺的主导产品，但目前珠海汉胜产量均较小。

50 欧姆同轴电缆和 75 欧姆同轴电缆均为技术十分成熟的通用产品，加工工艺要求较低，目前国内具备大规模生产上述两种电缆能力的厂家较多；在高温电

缆领域，金信诺进入较早，技术在国内较为领先，2005 年金信诺 PTFE 绝缘无缝金属管屏蔽射频同轴电缆获得深圳市科技和信息局科技成果登记证书，2006 年开始发行人陆续申请了关于特氟龙电缆和半刚电缆的四项发明专利，同年，发行人半柔系列 PTFE 射频同轴电缆获得广东省重点新产品称号，2007 年发行人起草了五项关于半柔射频同轴电缆的 IEC（即国际电工委员会）国际标准提案；而珠海汉胜生产高温电缆的时间较晚，截至目前，珠海汉胜高温电缆的产量较少，在该领域专利技术申请极少。

经查询国家知识产权局网站（http://www.sipo.gov.cn/），珠海汉胜已获授权的专利如下：

序号	专利名称	专利性质	专利（申请）号	专利申请日	公告日
1	一种漏泄同轴电缆	发明专利	200610037531.3	2006.09.06	2008.03.12
2	同轴电缆及其内薄层的制作方法	发明专利	200610037346.4	2006.08.29	2008.03.05
3	同轴通讯电缆	发明专利	200810218519.1	2008.10.21	2009.03.25
4	一种同轴电缆	实用新型	200620063523.1	2006.08.29	2007.09.05
5	一种漏泄同轴电缆	实用新型	200620063931.7	2006.09.06	2007.09.12
6	一种新型同轴电缆	实用新型	200620063524.6	2006.08.29	2007.10.31
7	一种漏泄同轴电缆	实用新型	200820042855.0	2008.01.15	2008.11.12
8	同轴电缆芯线冷却系统	实用新型	200820043099.3	2008.01.21	2008.11.26
9	通信同轴电缆	实用新型	200820202036.8	2008.10.17	2009.07.08
10	编织型同轴通讯电缆	实用新型	200820202191.X	2008.10.21	2009.09.02
11	漏泄同轴电缆	实用新型	200820202382.6	2008.10.24	2009.09.16
12	铝塑复合管	实用新型	200820204087.4	2008.11.26	2009.11.25
13	同轴通讯电缆	实用新型	200820202190.5	2008.10.21	2009.11.25
14	线缆张力控制装置	实用新型	200920050285.4	2009.01.16	2009.12.16
15	同轴电缆	实用新型	200820205376.6	2008.12.16	2009.12.16

珠海汉胜的上述专利大多集中于轧纹电缆、漏泄同轴电缆及铝塑复合管等技术较为成熟的产品，且以实用新型为主，上述专利绝大部分与发行人目前产品无关，部分与轧纹电缆相关的专利，发行人并未采用珠海汉胜专利所述工艺或材料。

此外，发行人已就其高温系列主要产品(特氟龙绝缘层和半刚电缆)申请并取得了四项发明专利。

经核查，保荐机构认为，上述人员在江苏亨通、珠海汉胜、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司任职期间未签订有关技术保密和竞业禁止的合同，发行人自主研发并合法拥有与其生产经营相关的专有技术，发行人不存在与珠海汉胜、江苏亨通、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司之间的争议与纠纷，发行人与珠海汉胜不存在侵权纠纷或其他争议和纠纷。

经核查，发行人律师认为，上述人员在江苏亨通、珠海汉胜、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司任职期间未签订有关技术保密和竞业禁止的合同，发行人自主研发并合法拥有与其生产经营相关的专有技术，发行人不存在与珠海汉胜、江苏亨通、深圳太光电信、德昌电机（深圳）有限公司和佳吉美德（香港）物流有限公司之间的争议与纠纷，发行人与珠海汉胜不存在侵权纠纷或其他争议和纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司主要从事中高端射频同轴电缆的研发、生产与销售，主导产品包括半柔电缆、低损电缆、稳相电缆、军标系列电缆、半刚电缆、轧纹电缆等。

截至本招股说明书签署日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东及实际控制人黄昌华于 2010 年 6 月 1 日出具了《避免同业竞争承诺函》，具体承诺内容如下：

1、截止本函出具之日，本人未投资或控制与金信诺构成同业竞争的其他企业。

2、在金信诺本次公开发行股票并在创业板上市后，本人将不会通过自己或可控制的其他企业，进行与金信诺业务相同或相似的业务。如有这类业务，其所产生的收益归金信诺所有。

3、如果本人将来出现所投资的全资、控股、参股企业与金信诺构成竞争，本人同意通过有效方式将该等业务纳入金信诺经营；金信诺有权随时要求本人出让在该等企业中的全部股份或股权，本人给予金信诺对该等股份或股权的优先购买权，并将尽最大努力促使有关交易价格公平合理。

4、若违反本承诺，本人将赔偿金信诺因此而产生的任何可具体举证的损失。

5、本承诺函有效期限自签署之日起至本人不再是金信诺实际控制人且不再是金信诺控股股东或金信诺终止在证券交易所上市之日止。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

（一）持有本公司股份5%以上的股东

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
黄昌华	董事长、总经理、总工程师	4,341.60	53.60%
张田	—	1,708.29	21.09%
郑军	董事、副总经理	1,240.11	15.31%
王志明	技术经理	810.00	10.00%

（二）公司全资子公司

1、赣州金信诺

赣州金信诺是公司的全资子公司，成立于2006年12月27日，注册资本为500万元，法定代表人为黄昌华，其经营范围包括通讯电缆（不含电力电缆）及接插件的技术开发、生产、销售；相关产品的技术开发（以上不含专营、专控、专卖及限制项目）。

2、金信诺科技（印度）有限责任公司

金信诺科技（印度）有限责任公司是公司的全资子公司，成立于2010年9月13日，注册资本为1万美元，其经营范围为通讯及相关产品进出口，技术开发，销售与服务。

（三）其他关联法人

1、方圆新材

方圆新材为本公司董事桂宏兵、监事易劭月和李军参股的公司。方圆新材成立于2007年2月13日，注册资本为100万元，法定代表人为钟凡，注册地址为深圳市南山区麒麟路1号南山区科技创业服务中心312-313号，经营范围为复合金属线材、射频连接器、跳线组件、无源器件、电子线束、通信器材的技术开发、销售（不含限制项目）；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）；兴办实业（具体项目另行申报）；

复合金属线材的生产（生产场地执照另行申办）。截至本招股说明书签署日，方圆新材的股权结构如下：

股东	出资（万元）	比例
刘桂云	58.81	58.81%
钟凡	18.94	18.94%
吴晓燕	13.75	13.75%
易劭月	3.50	3.50%
桂宏兵	3.50	3.50%
李军	1.50	1.50%

（1）方圆新材的实际控制人变动情况、股权演变情况及主营业务情况

方圆新材成立于 2007 年 2 月 13 日，注册地为深圳市，设立以来一直从事有色金属加工业务。设立之初，公司注册资本 100 万元，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
黄昌华	55.31	55.31%
肖东华	18.94	18.94%
郑军	13.75	13.75%
易劭月	3.50	3.50%
桂宏兵	3.50	3.50%
陈刚	3.50	3.50%
李军	1.50	1.50%
合计	100.00	100%

2009 年 3 月 25 日，陈刚与黄昌华签订股权转让协议，将其持有的方圆新材 3.50%股权转让给黄昌华。同日，深圳市南山区公证处就上述股权转让事宜出具《公证书》（[2009]深南证字第 3090 号）。2009 年 4 月 23 日，深圳市工商行政管理局向方圆新材核发了本次变更后的《企业法人营业执照》。本次股权转让后，方圆新材的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
黄昌华	58.81	58.81%
肖东华	18.94	18.94%
郑军	13.75	13.75%
易劭月	3.50	3.50%
桂宏兵	3.50	3.50%
李军	1.50	1.50%

合计	100.00	100%

2009 年 7 月 13 日，黄昌华、郑军分别与张艳（黄昌华配偶）、向静（郑军配偶）签订协议，分别将其持有的方圆新材 58.81%和 13.75%股权转让给张艳和向静。同日，深圳市南山区公证处分别就上述转让事宜出具《公证书》（[2009]深南证字第 7137 号和[2009]深南证字第 7138 号）。2009 年 7 月 22 日，深圳市工商行政管理局向方圆新材核发了本次变更后的《企业法人营业执照》。本次股权转让后，方圆新材的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
张艳	58.81	58.81%
肖东华	18.94	18.94%
向静	13.75	13.75%
易劭月	3.50	3.50%
桂宏兵	3.50	3.50%
李军	1.50	1.50%
合计	100.00	100%

2010 年 1 月 28 日，张艳、肖东华、向静分别与刘桂云、钟凡、吴晓燕签订协议，分别将其持有的方圆新材 58.81%、18.94%、13.75%股权转让给刘桂云、钟凡、吴晓燕。2010 年 1 月 29 日，深圳市南山区公证处分别就上述转让事宜出具《公证书》（[2010]深南证字第 2398 号、[2010]深南证字第 2318 号和[2010]深南证字第 2315 号）。2010 年 3 月 2 日，深圳市市场监督管理局向方圆新材核发了本次变更后的《企业法人营业执照》。本次股权转让后，方圆新材的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
刘桂云	58.81	58.81%
钟凡	18.94	18.94%
吴晓燕	13.75	13.75%
易劭月	3.50	3.50%
桂宏兵	3.50	3.50%
李军	1.50	1.50%
合计	100.00	100%

（2）方圆新材的主要财务数据

报告期内，方圆新材的主要财务数据如下：

单位：万元

	2010 年度 /2010-12-31	2009 年度 /2009-12-31	2008 年度 /2008-12-31
资产总额	1,147.62	727.92	418.85
负债总额	1,142.50	638.52	360.89
净资产	5.12	89.40	57.96
主营业务收入	1,754.86	1,806.83	1,364.96
净利润	-84.28	31.44	-15.75

注：2008 年及 2009 年财务数据经中瑞华正会计师事务所审计，2010 年数据未经审计

2008 年方圆新材亏损 15.75 万元，主要原因为：当年方圆新材刚刚成立不久，工艺技术尚不成熟，产品合格率不高，单位产品的损耗较大；加之初设之时市场知名度不高，议价能力不强，因此销售毛利率较低。同时，由于方圆新材处于初创阶段，管理尚不完善，管理费用较高，当年管理费用占销售收入的比例达 9.65%。

2010 年方圆新材亏损 84.28 万元，主要原因为：当年方圆新材主要股东发生变化，新股东将工厂搬迁，因搬迁影响导致公司产能损失，主营业务收入较上年有所下降。同时，方圆新材当年研发投入较多，以及发生较大的搬迁费用，导致管理费用较高，当年管理费用占销售收入的比例达 11.18%。

（3）未将方圆新材纳入发行人体系的原因

①方圆新材与发行人分属不同的行业

发行人控股股东和实际控制人黄昌华未将方圆新材纳入发行人体系，主要原因是方圆新材与发行人分属不同的行业，在业务领域、应用领域、核心技术和下游客户等方面均与发行人存在较大的差异：方圆新材属有色金属加工行业，其主要产品为镀锡铜、镀银铜等，下游应用领域包括电子元器件、电缆、半导体、太阳能相关产品等，核心技术为金属压延、拉丝、镀金等技术，产品性能指标包括机械性能、抗拉强度、导电性能等，主要客户包括电子元件制造企业、电线电缆制造企业、太阳能相关产品制造企业等；金信诺从事射频同轴电缆的研发、生产和销售，属电线电缆制造行业，主要产品为射频同轴电缆，下游应用领域包括移动通信、通信终端、广播电视、军用电子、航空航天等，核心技术为高精度机械

设计与制造、表面处理、无缝编织、绝缘材料、热处理技术等，产品性能指标包括高频电子信号传输过程中的三阶交调、驻波、屏蔽、衰减等，产品个性化较强，主要为订单生产，主要客户包括电信运营商、通信设备制造商、军工企业、通信终端产品制造商等。

②方圆新材未来发展方向并不仅仅向射频电缆行业供货

方圆新材的发展目标是成为业内领先的高品质特种电镀导体的技术研发、生产和销售企业，成为以金属材料加工为技术基础，向通信、新能源、电子信息等领域提供全系列的电镀、拉丝等金属材料加工产品的高科技企业。依据方圆新材的战略发展规划，其未来产品方向主要包括：为新能源领域提供光伏焊带，光伏焊带是由导电性最好的优质精细紫铜圆导线拉拔、压制、热镀而成，是太阳能光伏电池的关键性材料；为电子信息领域的各类电子产品、IC 半导体引线框架提供电镀；为通信领域提供镀银导体等。未来方圆新材的产品将广泛用于电脑、医疗、通信、航空航天、地球物理勘探、军事等各种领域，而不止局限于射频电缆行业。

③发行人对方圆新材不存在依赖关系

2010 年度，发行人向方圆新材采购金额为 1,386.47 万元（含税），占发行人当年总采购金额的比例为 2.64%，发行人向方圆新材的采购金额占总采购金额的比例较小。同时，2010 年度，发行人向方圆新材采购的主要产品为镀银铜线，采购金额为 1,045.09 万元（不含税），低于发行人向镀银铜线的主要供应商常州市恒丰铜材有限公司的采购金额（1,719.77 万元），方圆新材不是发行人镀银铜线的最主要供应商。因此，发行人对方圆新材不存在依赖关系。

（4）发行人主要股东将方圆新材股权转让的目的

发行人主要股东投资设立方圆新材的原因是：当时镀银铜线产品属于前沿技术产品，市场上具备该产品生产能力的厂商极少，发行人自身电缆业务的发展受制于人。但随着近年来镀银铜线技术的发展和市场的普及，目前市场上具备该产品生产能力的厂商已经较多，竞争充分，发行人可以以市场化的价格获得镀银铜线的稳定供应，因此发行人主要股东将方圆新材股权转让给无关联的第三方。

2、盈讯企业

（1）盈讯企业的设立目的

发行人股东设立盈讯企业，主要原因是：发行人设立之初品牌和市场影响力较小，而部分国外客户对大陆厂商的信任度不够，盈讯企业作为香港本地的公司，可以帮助发行人顺利的与国外企业进行业务合作。盈讯企业设立以来，对金信诺的业务支持发挥了重要的作用。随着金信诺品牌和市场影响力的不断增加，国外客户对金信诺的认可度不断提升，盈讯企业已无必要存在，因此将盈讯企业注销。

（2）盈讯企业设立以来的历史沿革和主营业务情况

盈讯企业成立于 2002 年 9 月 11 日，注册地为香港，注册资本 1 万港币，主要从事国际贸易业务。设立之初，盈讯企业的股东为 Topworld Registrations Ltd 和 Topworld Secretarial Ltd，各持股 1 股，持股比例各 50%。

2002 年 12 月 5 日，Topworld Registrations Ltd 以 1 港币价格将其所持 1 股股份转让给肖东华，Topworld Secretarial Ltd 以 1 港币价格将其所持 1 股股份转让给王志明；同时，盈讯企业向肖东华和王志明分别发行 4,999 股股份。本次转让完成后，盈讯企业注册资本仍为 1 万港币，其中肖东华出资 5,000 港币，占 50%股权，王志明出资 5,000 港币，占 50%股权。

（3）盈讯企业的财务状况

单位：港币

	2010 年度 /2010-8-13	2009 年度 /2009-12-31	2008 年度 /2008-12-31
资产总额	36,750	86,419	6,182,475
负债总额	110,706	145,251	6,218,727
净资产	-73,956	-58,832	-36,252
营业收入	-	95,035	27,130,118
净利润	-15,124	-22,580	-5,627

注：以上数据来源于香港杜健存会计师事务所出具的财务报告

（4）盈讯企业注销的最新进展

2010 年 8 月 13 日，香港公司注册处出具通知，盈讯企业已完成注销。

（四）董事、监事与高级管理人员

公司董事、监事与高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八节 董

事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”相关内容。

三、关联交易情况

（一）经常性交易

1、支付报酬

本公司向董事、监事、高级管理人员支付报酬，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人领取薪酬情况”相关内容。

2、关联采购与销售

报告期内，公司向关联方采购原材料金额及该金额占同类交易金额的比重如下：

单位：万元

交易类型	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
采购材料	1,386.47	2.64%	1,965.88	7.47%	1,591.19	6.36%
销售货物	-	-	142.65	0.42%	2,382.03	7.80%

（1）与方圆新材的关联交易

①报告期内，方圆新材与发行人之间的关联交易情况

报告期内，发行人与方圆新材发生的关联交易及占方圆新材比重如下：

单位：万元

交易类型	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占方圆比重	金额	占方圆比重	金额	占方圆比重
采购材料	1,386.47	67.53%	1,965.88	93.00%	1,591.19	99.64%
销售货物	-	-	134.46	8.32%	-	-

报告期内，公司与方圆新材发生的关联交易占发行人比重如下：

单位：万元

公司名称	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
采购材料	1,386.47	2.64%	1,965.88	7.47%	1,591.19	6.36%
销售货物	-	-	134.46	0.40%	-	-

注：以上为含税金额

公司与方圆新材发生的交易主要是向其采购铜导体材料。公司于 2009 年向方圆新材销售 134.46 万元，为发行人出售一批加工用材料给方圆新材。

对于材料采购，公司建立了较为完整的采购管理系统，制定了《采购控制程序》、《供应商评估管理办法》、《采购管理委员会实施管理办法》等一系列规章制度。按照相关规章制度，公司对生产所需的原材料每年进行 2-3 次招标，并由采购管理委员会在综合考虑竞标供应商的产品价格、产品质量、供货时间和合作关系等因素后，评审确定该原材料的合格供应商。在实际采购时，公司将挑选合格供应商进行询价、议价，做到“货比三家，价廉物美”。方圆新材是经过公司采购管理委员会评审确定的铜导体材料合格供应商之一。

报告期内，公司与方圆新材发生较大的关联交易，是通过向包括方圆新材在内的至少三家铜导体材料供应商询价，并经过价格、质量、供货时间等一系列比较后，以市场化方式选择的结果。发行人报告期内向方圆新材采购金额较大，主要原因为：第一，发行人在报告期内产能增加，对铜导线材料需求亦逐年增加；第二，发行人其他同类产品供应商均在深圳以外，方圆新材与发行人地理位置更近，基于运输时间等因素，方圆新材在供货时间上（特别是在发行人有突发订单时）比其他供应商响应更快；第三，方圆新材对发行人质量要求理解较其他供应商有优势，更能满足发行人对质量的要求。

②对方圆新材采购价格的公允性

公司与方圆新材之间的交易根据市场价格定价，因公司采购材料种类和型号较多，现抽取公司报告期内相关材料年度采购总金额 100 万元以上的原材料进行比较如下：

	原材料名称及型号	总采购金额（万元）	向方圆新材平均采购价格（元/公斤）	向其他公司平均采购价格（元/公斤）
2008 年度	SC 内导 11040014	148.15	156.65	常州恒丰 150.00
	SC 内导 11040015	116.44	113.45	常州恒丰 118.00
	SC 内导 11040022	185.81	110.10	常州恒丰 122.00
	SCCS 内导 11050030	164.45	598.57	常州恒丰 622.73 上海红业 650.00
	SCCS 内导 11050033	100.87	415.00	常州恒丰 411.52 上海红业 445.00
	SC 编织丝 14020003	834.58	153.37	常州恒丰 159.99

				上海银木 149.95
	SC 编织丝 14020008	669.59	135.16	常州恒丰 154.43 上海红业 161.82 上海银木 150.62
2009 年度	SC 编织丝 14020003	340.43	130.87	常州恒丰 121.28
	SC 编织丝 14020008	321.57	124.65	常州恒丰 116.42 上海银木 102.70
	SC 内导 11040026	116.52	106.34	常州恒丰 123.13
	SCAS 内导 11060007	868.72	122.15	常州恒丰 138.32
2010 年度	SC 内导 11040022	175.14	104.40	常州恒丰 108.89
	SC 内导 11050008	136.27	193.50	常州恒丰 213.00
	SC 内导 11060002	266.84	139.00	常州恒丰 145.79
	SC 内导 11060007	545.62	143.88	常州恒丰 153.72
	SC 编织丝 14020003	429.21	147.19	常州恒丰 166.60 上海银木 152.00 深圳中伸发 159.86
	SC 编织丝 14020008	380.09	141.32	常州恒丰 156.97 深圳中伸发 142.40

注：以上价格为含税价

由于报告期内原材料价格波动较大，同一年度内不同时间采购的原材料价格也存在较大的差异，剔除原材料价格波动的影响，发行人向方圆新材采购的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。

3、报告期内与方圆新材之间资金、人员和业务往来的具体情况，方圆新材控股股东等主要股东与发行人的股东、董事、监事和高管之间的关联关系

（1）报告期内，发行人与方圆新材之间的业务往来情况

报告期内，发行人与方圆新材之间的业务往来为采购材料和销售货物，除此之外，无其他业务往来。

（2）报告期内，发行人与方圆新材的资金往来情况

2009 年度，公司为方圆新材代垫货款累计 185,571.14 元，方圆新材累计向公司还款 983,993.64 元。截止 2010 年 12 月 31 日，方圆新材已清偿完毕资金往来款项。

（3）报告期内，发行人与方圆新材之间的人员往来情况

①人员兼职

方圆新材设立时，肖东华曾担任方圆新材的董事和总经理；郑军曾经担任方圆新材的董事；黄昌华曾担任方圆新材的董事长；易劭月曾先后担任方圆新材的监事和总经理。截至目前，肖东华、郑军、黄昌华和易劭月已辞去上述职务，现未在方圆新材兼职。此外，发行人副总经理桂宏兵为方圆新材现任监事。

②人员调派

辛艳蕊，2007 年 2 月任方圆新材财务部职员，2010 年 1 月起任金信诺体系办职员，2010 年 3 月被选举为金信诺职工代表监事。

王彬，2007 年 7 月任金信诺生产部工程师，2009 年 3 月起任方圆新材生产主管。

（4）方圆新材现在主要股东与发行人股东、董事、监事和高管的关系

方圆新材现在的主要股东刘桂云、吴晓燕和钟凡与发行人的股东、董事、监事和高管之间不存在关联关系。

经核查，保荐机构认为，由于方圆新材与发行人分属不同的行业，在业务领域、应用领域、核心技术和下游客户等方面均与发行人存在较大的差异，因此发行人未将方圆新材纳入发行人体系。报告期内，公司与方圆新材发生较大的关联交易，是因为发行人在报告期内对铜导线材料需求逐年增加及方圆新材有地理位置及质量上的优势。发行人向方圆新材采购的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。方圆新材现在的主要股东刘桂云、吴晓燕和钟凡与发行人的股东、董事、监事和高管之间不存在关联关系。

经核查，发行人律师认为，由于方圆新材与发行人分属不同的行业，在业务领域、应用领域、核心技术和下游客户等方面均与发行人存在较大的差异，因此发行人未将方圆新材纳入发行人体系。报告期内，公司与方圆新材发生较大的关联交易，是因为发行人在报告期内对铜导线材料需求逐年增加及方圆新材有地理位置及质量上的优势。发行人向方圆新材采购的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。方圆新材现在的主要股东刘桂云、吴晓燕和钟凡与发行人的股东、董事、监事和高管之间不存在关联关系。

经核查，申报会计师认为，由于方圆新材与发行人分属不同的行业，在业务领域、应用领域、核心技术和下游客户等方面均与发行人存在较大的差异，因此发行人未将方圆新材纳入发行人体系。报告期内，公司与方圆新材发生较大的关联交易，是因为发行人在报告期内对铜导线材料需求逐年增加及方圆新材有地理位置及质量上的优势。发行人向方圆新材采购的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。方圆新材现在的主要股东刘桂云、吴晓燕和钟凡与发行人的股东、董事、监事和高管之间不存在关联关系。

（2）与盈讯企业的关联交易

①盈讯企业在销售中的作用及通过盈讯企业销售的最终客户情况

盈讯企业作为发行人向境外部分客户销售的窗口公司，对发行人境外客户及业务的拓展发挥了重要的作用。盈讯企业销售的最终客户主要为美国、沙特、英国、伊朗、加拿大、以色列、黎巴嫩、泰国、印度等国的部分企业，包括美国 TESSCO、沙特 FTT、美国 HYP、美国 THERMAX、印度 CMP、德国 ADEMI、黎巴嫩 DECT、韩国 ES、美国 TECOM、泰国 TEAM 等公司；2008 年度，盈讯企业对上述客户销售额总计 2,276.79 万港币，占其销售额的比例达 83.92%。上述客户的简要情况如下：

TESSCO，成立于 1952 年，在美国马里兰州及内华达州等地均设有经营场所，主要提供无线通信产品架构设计及系统解决方案服务，并协助完成无线通信系统的建造、使用和维护工作。

FTT，成立于 2002 年，位于沙特科雅得，主要从事射频调制器及同轴电缆等产品的贸易业务。

美国 HYP，成立于 1996 年，总部在法国巴黎，主要从事通信行业，包括微波、通讯设备等的生产研究和销售。美国 HYP 为 HYP 公司在美国的分支机构。

THERMAX，总部在美国印地安纳州，主要从事电线、电缆的生产与设计，产品主要应用于移动通信、汽车、医疗等领域，是 BELDEN 电缆集团下属公司。

CMP，成立于 1992 年，位于印度孟买，主要从事有线电视设备、光纤设备、射频调制器及同轴电缆等产品的贸易。

ADEMI，成立于 2003 年，位于德国，主要从事通讯产品的进出口贸易。

DECT，成立于 2000 年，位于黎巴嫩首都贝鲁特，主要从事射频调制器及同轴电缆等产品的贸易。

ES，成立于 2002，位于韩国，是一家主要从事同轴电缆及分支分配器等产品的贸易公司。

TECOM，位于美国加州，是一家主要从事定位器、控制器、宽带天线、卫星通信、商业全球定位系统的通讯产品制造商。

TEAM，成立于 1990 年，位于泰国，主要从事电子产品制造、电路板组装和测试业务。

盈讯企业注销后，大部分客户已转移至金信诺，对公司的出口业务不构成重大影响。

②报告期内，公司与盈讯企业之间的关联交易情况及价格公允性

报告期内，公司与盈讯企业之间的关联交易情况如下：

单位：万元

交易类型	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占盈讯比重	金额	占盈讯比重	金额	占盈讯比重
销售货物	-	-	8.19	100%	2,382.03	100%

报告期内，公司向盈讯企业销售产品的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。因公司的产品型号较多，选取报告期内公司向盈讯企业单个型号产品销售金额大于 5 万美元的产品销售价格与向无关联第三方销售价格比较如下：

	产品名称及型号	向盈讯销售价格（美元/千米）	向其他公司销售价格（美元/千米）
2008 年度	KMS-RG11	230、235	240(法国 TECH-INTER) 235(印度 FRON)
	TWS-400	751.00	750（M.T.I. ENGINEERING LTD.） 750（Dea Electronique INPG Fr）
	RG7/8	3,200	3,200（印度 Orbis） 3,200（伊朗 BAHMAN-KHAKSAR）
	1188-XM-KS	170	170（伊朗 BAHMAN-KHAKSAR）
	RG402	1,500	1,500（SYRMA TECHNOLOGY PVT.LTD.）
	CA-400	848	800（Hyperlink）

	RG59	300.00	255（亚洲 Beld） 331.40(广州市融道信息)
	RG213	960.00	960（Dea Electronique INPG Fr） 1000(TSP ELEKTRONIKA D.O.O.)
	KS500M	820	830(Daher)
	KMS100	196.68	158（RG WIRE& CABLE LTD）
	1/2″	1,650	1,700（印度 FRON） 1,700（新加坡 HITA）

③发行人报告期内与盈讯企业之间资金、人员和业务往来情况

报告期内，发行人与盈讯企业之间的业务往来为向其销售货物，除此之外，无其他业务往来，也没有资金往来。

盈讯企业作为公司向境外部分客户销售的窗口公司，除肖东华和王志明两名股东外，实际并无其他员工，因此与公司也不存在人员往来。

经核查，保荐机构认为，盈讯企业作为公司向境外部分客户销售的窗口公司，公司向盈讯企业销售产品的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。报告期内，发行人与盈讯企业之间的业务往来为向其销售货物，除此之外，无其他业务往来，也不存在资金和人员往来。

经核查，发行人律师认为，盈讯企业作为公司向境外部分客户销售的窗口公司，公司向盈讯企业销售产品的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。报告期内，发行人与盈讯企业之间的业务往来为向其销售货物，除此之外，无其他业务往来，也不存在资金和人员往来。

经核查，申报会计师认为，盈讯企业作为公司向境外部分客户销售的窗口公司，公司向盈讯企业销售产品的价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。报告期内，发行人与盈讯企业之间的业务往来为向其销售货物，除此之外，无其他业务往来，也不存在资金和人员往来。

（二）偶发性交易

1、收购赣州金信诺的股权

赣州金信诺成立于 2006 年 12 月 27 日，注册资本为 500 万元，原股东黄昌华、肖东华、郑军的持股比例分别为 58.50%、23.50%、18.00%。2009 年 10 月 16 日，黄昌华、肖东华、郑军分别与公司签署了股权转让协议，将各自所持赣州金信诺的全部股权以 274.95 万元、110.45 万元、84.60 万元价格转让给公司。

上述股权转让价格以赣州金信诺截至2009年9月30日经审计的净资产为基础，由各方协商确定。本次股权转让完成后，赣州金信诺成为公司的全资子公司。

2、关联担保

公司部分银行贷款由股东及其配偶提供担保，具体情况详见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“发行人的重要合同及其履行情况”相关内容。

（三）关联方应收应付款项余额

单位：万元

科目	2010年12月31日			
	黄昌华	肖东华	王志明	郑军
其他应收款	2.94	2.12	2.84	4.88

（四）经常性交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司与关联方之间的经常性交易是根据公司日常经营、管理的需要，严格遵循公司规定的决策程序，以市场化方式确定的。关联交易决策程序合理合规，定价公允透明，不存在损害公司利益的情况。

（五）偶发性交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，本公司偶发性的关联交易主要是公司为避免同业竞争而采取的必要措施，对本公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

四、对关联交易决策权力与程序的安排

（一）《公司章程》对于关联交易的有关规定

第三十五条规定：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，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第三十六条规定：股东大会是公司的权力机构，依法审议批准公司拟与关联

人达成的关联交易(公司受赠现金资产除外）金额在人民币 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值的 5%以上的关联交易。

第三十七条规定：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。

第七十三条规定：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。

第一百零七条规定：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。

（二）《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定

股东大会就关联交易进行表决时，应当遵守国家有关法律、法规的规定，与该关联事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时必须回避。上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

（三）《关联交易管理办法》的有关规定

第二十条规定：公司关联人与公司进行关联交易，应当采取必要的回避措施：

1、任何个人只能代表一方签署协议。

2、关联人不得以任何方式干预公司的决定。

3、公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

4、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不得参加表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

5、按法律、法规和公司章程规定应当回避的其他情形。

（四）规范与减少关联交易的措施

为了有效地规范与减少关联交易，保证关联交易的公允性，公司承诺：在今后的公司经营活动中，公司将尽最大的努力减少与关联企业之间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将遵循公开、公平、公正的原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规、规范性文件及本公司的有关关联交易决策制度的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不损害本公司及中小股东的合法权益。

（五）独立董事对关联交易的公允性以及履行程序的意见

对于报告期内的关联交易事项，公司第一届董事会独立董事发表独立意见如下：

公司在 2008 年度、2009 年度及 2010 年度与关联方发生的关联交易合法有效，关联交易价格公允，关联交易履行的审议程序符合法律法规、《公司章程》及公司其他规章制度的规定，不存在损害公司及其他股东利益的情形。上述关联交易是公司因正常生产经营需要而发生的，关联交易是根据市场化原则而运作的，符合公司整体利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

截至本招股说明书签署日，公司共有 7 名董事、3 名监事、4 名高级管理人员、3 名其他核心成员，其简要情况如下：

（一）董事会成员

黄昌华先生：董事长、总经理、总工程师，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1968 年，硕士研究生，先后毕业于华南理工大学化学工程系和清华大学 EMBA 专业；曾任湖南株洲化学工业集团公司工程师、珠海汉胜科技股份有限公司副总经理及江苏亨通集团海外事业部总经理；2002 年至今，任金信诺董事长、总经理、总工程师。

黄昌华是广东省青年科学家协会常务理事，曾被聘为 2008-2009 年度深圳市南山区科技局专家库专家，并先后获得广东省科技进步二等奖、深圳市科技成果奖，指导金信诺获得多项发明专利并参与射频同轴电缆国际标准的制订。

肖东华先生：董事、副总经理、董事会秘书、财务总监，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1973 年，硕士研究生，先后毕业于南方冶金学院材料工程系金属压力加工专业及中欧国际工商学院，武汉大学政治经济学博士在读；曾任上海宝山钢铁集团公司热轧部质量工程师、深圳达晨创业投资有限公司投资部高级经理；2002 年至今，任金信诺董事、副总经理、董事会秘书、财务总监。

郑军先生：董事、副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1973 年，本科学历，毕业于湖南大学机械与汽车工程学院汽车工程专业；曾任珠海汉胜科技股份有限公司销售经理；2002 年至今，任金信诺董事、副总经理、国内营销中心总监。

桂宏兵先生：董事，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1979 年，本科学历，毕业于安徽淮南联合大学机械电子工程专业；曾任珠海汉胜科技股份有限公司 RF 工艺工程师、德昌电机（深圳）有限公司项目工程师；2005 年至今，任金信诺董事、副总工程师、技术研发中心总监。

王诚先生：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1955 年，博士学历，先后毕业于武汉大学及中国社会科学院；曾任广西经济管理学院教师、中国社科院经济所宏观室主任；现任北京外国经济学说研究会理事和监事长、中国投资学会理事、中国社科院研究生院教授与博士生导师、《经济研究》杂志社副主编和编辑部主任以及金信诺独立董事。

范值清先生：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1949 年，本科学历，先后毕业于江西财经学院和江西省委党校，高级会计师、高级经济师；曾任江西财经大学教师、深圳市深华工贸总公司财务部总会计师助理、深圳市投资导报社副总经理、深圳东海爱地房地产有限公司财务经理；现任深圳市委组织部经理进修学院客座教授、广东省高级职称评委兼专家组成员及金信诺独立董事。

石莉女士：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1957 年，硕士学历，毕业于南开大学，经济师；先后任职于深圳市人民政府经济体制改革办公室、深圳市高新技术产业园区领导小组办公室及深圳市科技工贸和信息化委员会，2010 年退休；现任深圳市市场监督局标准化专家库专家、香港金融学院兼职教授、深圳仲裁委员会调解中心顾问及金信诺独立董事。

（二）监事会成员

易劭月女士：监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1972 年，本科学历，毕业于哈尔滨理工大学电气绝缘材料专业；曾任珠海汉胜科技股份有限公司职员、珠海诚志通发展有限公司职员；2004 年至今，任金信诺国际营销中心总监。

李军先生：监事，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1982 年，本科学历，毕业于中南大学化学工程专业；2004 年至今，先后任金信诺研发部经理及制造中心总监。

辛艳蕊女士：职工代表监事，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1981 年，大专学历，毕业于湖南大学会计专业；2010 年至今，任金信诺体系办职员。

（三）高级管理人员

黄昌华先生：现任公司总经理、总工程师，简历见董事会成员介绍。

肖东华先生：副总经理、董事会秘书、财务总监，简历见董事会成员介绍。

郑军先生：副总经理，简历见董事会成员介绍。

贺建和先生：副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1974 年，大专学历，毕业于湖北大学；曾任深圳西丽华南电线加工有限公司技术部部长、深圳日立电线有限公司技术开发部部长；2010 年至今，任金信诺副总经理。

（四）其他核心人员

王志明先生：技术经理，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1971 年，本科学历，毕业于华南理工大学；曾任广东省珠海市珠光公司海外二部进出口贸易经理、珠海汉胜科技股份有限公司技术部职员、爱科电子（珠海）有限公司物流部职员；2002 年至今，任金信诺技术经理。

姚新征先生：赣州金信诺总经理助理，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1979 年，大专学历，毕业于徐州师范学院；曾任广东通宇通讯设备有限公司职员；2006 年至今，先后任金信诺采购部经理及赣州金信诺总经理助理。

桂礼伟先生：赣州金信诺技术副总监，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1981 年，本科学历，毕业于中南大学；2005 年至今，先后任金信诺技术设备部经理及赣州金信诺技术副总监。

二、董事、监事及高级管理人员的提名及选聘情况

（一）董事提名及选聘情况

姓名	任职情况	提名人	选举情况	任期期间
黄昌华	董事长	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
肖东华	董事	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
郑　军	董事	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
桂宏兵	董事	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
王　诚	独立董事	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日

范值清	独立董事	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
石　莉	独立董事	黄昌华	2011 年 6 月 11 日公司 2011 年第一次临时股东大会选举	2011 年 6 月 11 日至 2013 年 3 月 17 日

（二）监事提名及选聘情况

姓名	任职情况	提名人	选举情况	任职期间
易劭月	监事会主席	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
李　军	监事	黄昌华	2010 年 3 月 18 日 公司创立大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
辛艳蕊	监事	职工代表大会 选举	2010 年 3 月 18 日 职工代表大会选举	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日

（三）高级管理人员提名及选聘情况

姓名	任职情况	聘任情况	任职期间
黄昌华	总经理	公司第一届董事会第一次 会议聘任	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
肖东华	副总经理、董事会秘 书、财务总监	公司第一届董事会第一次 会议聘任	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
郑　军	副总经理	公司第一届董事会第一次 会议聘任	2010 年 3 月 18 日至 2013 年 3 月 17 日
贺建和	副总经理	公司第一届董事会第二次 会议聘任	2010 年 4 月 9 日至 2013 年 3 月 17 日

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况如下：

姓名	职务或亲属关系	持股数量（万股）	持股比例
黄昌华	董事长、总经理、总工程师	4,341.60	53.60%
张　田	黄昌华妻姐、肖东华的配偶	1,708.29	21.09%
郑　军	董事、副总经理	1,240.11	15.31%
王志明	技术经理	810.00	10.00%

截至本招股说明书签署日，上述股东持有股份不存在质押或者冻结情况，且

股东没有间接持有本公司股份的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

公司股东王志明和公司股东张田的配偶肖东华分别持有盈讯企业 50%的股权。盈讯企业成立于 2002 年 9 月 11 日，2010 年 8 月 13 日，香港公司注册处出具通知，盈讯企业已完成注销。

此外，肖东华还出资96万元，持有深圳市沃其丰科技股份有限公司2.96%的股份。

公司董事桂宏兵、监事会主席易劭月、监事李军分别持有方圆新材3.50%、3.50%和1.50%的股权。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在其他对外投资的情况。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2010 年度在公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	年薪（万元）	领薪单位
黄昌华	董事长、总经理、总工程师	34.92	本公司
肖东华	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	19.23	本公司
郑军	董事、副总经理	21.51	本公司
桂宏兵	董事	17.65	本公司
王诚	独立董事	3	本公司
范值清	独立董事	3	本公司
石莉	独立董事	-	本公司
易劭月	监事会主席	22.16	本公司
李军	监事	21.07	本公司

辛艳蕊	职工代表监事	3.82	本公司
贺建和	副总经理	17.95	本公司
王志明	技术经理	-	-
姚新征	赣州金信诺总经理助理	8.76	赣州金信诺
桂礼伟	赣州金信诺技术副总监	8.42	赣州金信诺

根据发行人和王志明说明，王志明因身体原因，未能在发行人全职上班，经王志明与发行人协商一致，发行人未向其按月发放薪水，而是为其报销相关研发费用，并在其研发出技术成果后对其进行奖励。王志明一直客观、公正和尽职的履行其相应职责。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

金信诺董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系如下表：

姓名	职务	兼职情况	兼职单位与金信诺关系
黄昌华	董事长、总经理、总工程师	赣州金信诺董事长	金信诺全资子公司
肖东华	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	赣州金信诺董事、总经理	金信诺全资子公司
		深圳市沃其丰科技股份有限公司监事	无关联关系
郑军	董事、副总经理	赣州金信诺董事	金信诺全资子公司
桂宏兵	董事	方圆新材监事	金信诺董事、监事参股公司

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的亲属关系

公司董事长黄昌华与董事肖东华为连襟关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员间不存在亲属关系。

八、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及承诺

公司与董事、监事、高级管理人员、其他核心人员签订了《劳动合同》和《保

密合同》，对上述人员的诚信义务，特别是知识产权和商业秘密等方面的保密义务作了严格的规定。截至本招股说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

九、董事、监事与高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》及国家相关法律法规的规定。

十、董事、监事与高级管理人员近两年及一期的变动情况

（一）董事会、监事会人员变化

1、历届董事会构成情况与变动

（1）2008 年 1 月 1 日，金信诺有限的董事为黄昌华、肖东华和郑军。

（2）2010 年 3 月 18 日，金信诺整体变更为股份有限公司，为完善公司法人治理结构，新增桂宏兵、李学华、王诚、范值清为发行人第一届董事会成员。

（3）2010 年 5 月 25 日，独立董事李学华因个人原因辞职，选举黄文锋为新的独立董事。

（4）2011 年 6 月 11 日，独立董事黄文锋因个人原因辞职，选举石莉为新的独立董事。

2、监事会构成情况与变动

公司原不设监事会，仅设监事张田。2010 年 3 月 18 日，公司创立大会及职工代表大会选举产生公司第一届监事会，成员为：易劭月、李军、辛艳蕊。

（二）高级管理人员的变动情况

1、2008 年 1 月 1 日至今，黄昌华一直担任总经理职务，肖东华一直担任副总经理兼财务总监，郑军一直担任公司副总经理职务。

2、2010 年 3 月 18 日，发行人整体变更为股份公司，召开一届一次董事会，聘任肖东华兼任董事会秘书（此前未设董事会秘书职位）。

3、2010 年 4 月 9 日，发行人召开一届二次董事会，增聘贺建和为公司副总

经理。

经核查，保荐机构认为，发行人近两年董事和高级管理人员变动不构成重大变化。

经核查，发行人律师认为，发行人近两年董事和高级管理人员变动不构成重大变化。

第九节 公司治理

公司于2010年3月18日召开创立大会，审议通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书；同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席；基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照相关法律、法规和公司章程赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

本章引用资料除非特别说明，均为公司现行章程之规定。

一、股东大会、董事会、监事会的建立、健全及运行情况

股东大会是公司的权力机构，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制定了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

公司董事会是股东大会的执行机构，公司制定了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。董事会负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；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；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案等。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司制定了《监事会议事规则》，公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。自公司成立以来，监事会运行规范，对公司董事会、高级管理人员工作的监督、公司重大生产经营决策、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中的有关规定，股东会、董事会、监事

会运作规范，不存在违法违规现象。

二、独立董事制度的建立、健全及运行情况

（一）独立董事情况

公司现有3名独立董事，分别为王诚、范值清、石莉。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，并充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

（二）独立董事履行职责的制度安排

公司在2010年3月18日召开的创立大会上审议通过了《独立董事工作制度》，2010年6月12日，公司2010年第二次临时股东大会对该制度进行了修订。根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，独立董事自通过独立董事选举提案的股东大会会议结束时开始执行职务，每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》及其他有关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：（1）公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，或公司与关联法人达成的关联交易金额在人民币100万元以上，或占公司最近经审计净资产值5%以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，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；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构或咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事在行使上述职权时应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管人员的薪酬；（4）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联

企业提供资金）；（5）变更募集资金用途；（6）需要提交股东大会审议的对外担保事项；（7）股权激励计划；（8）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（9）公司章程规定的其他事项。

公司独立董事能够按照《公司章程》和《独立董事工作制度》的要求，履行独立董事的职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益不受损害。

三、董事会秘书的制度安排

依据公司《董事会秘书工作细则》，董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。其主要职责是：负责公司信息披露事务，协调信息披露工作，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、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务等。

本任董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，筹备了董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

四、审计委员会的设置情况

公司董事会下设审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作；对公司的内控制度的健全和完善提出意见和建议。

（一）审计委员会的人员构成

审计委员会成员由3名董事组成，其中2名为独立董事。独立董事中至少一名董事为会计专业人士。公司于2010年3月18日第一届董事会第一次会议上审议通过选举范值清、王诚、肖东华为公司的审计委员会委员，任期三年，其中范值清担任主任委员。

（二）审计委员会的主要职责和议事规则

审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督

公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司的内部控制制度。

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年召开两次，每半年召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议做出的决议，必须经全体委员过半数通过。审计工作组成员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。非审计委员会委员对会议议案没有表决权。审计委员会现场会议应当有书面记录，出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名。出席会议的委员有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。

（三）审计委员会的运行情况

2010 年 4 月 11 日，审计委员会召开第一次会议，审议通过了《深圳金信诺高新技术股份有限公司内部审计工作制度》、《关于深圳金信诺高新技术股份有限公司内部控制的鉴证报告》、《关于批准 2007、2008、2009 年度及 2010 年第一季度财务报告的议案》等三个议案。

2010 年 5 月 25 日，审计委员会召开第二次会议，审议通过了《关于聘请深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司 2010 年度审计机构并为公司首次公开发行股票并在创业板上市提供专项服务的议案》。

2011 年 1 月 12 日，审计委员会召开 2011 年第一次会议，审议通过了《关于批准 2008、2009、2010 年度财务报告的议案》和《关于批准深圳金信诺高新技术股份有限公司内部控制的鉴证报告的议案》。

发行人审计委员会设立以来，能够依据《公司章程》、《审计委员会工作细则》及相关规定履行职责、规范运作，会议的通知方式、召开方式、表决方式均符合相关规定，决议内容及决议的签署合法、合规、真实、有效。

五、发行人报告期内违法违规情况

公司在报告期内不存在违法违规行为。

六、资金占用和对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业非法占用情况，也不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

七、内部控制制度的评估意见

（一）公司管理层的自我评估意见

公司董事会认为：公司现行的内部控制制度较为完整、合理及有效，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够较好地保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性，能够严格按照法律、法规和公司章程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，能够公平、公开、公正地对待所有投资者，切实保护了广大投资者的利益。公司内部控制制度自制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着国家法律法规的逐步深化和公司不断发展的需要，公司的内控制度还将进一步健全和完善，并将在实际中得以有效的执行和实施。综上所述，我们认为根据财政部《内部会计控制规范--基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

鹏城所于 2011 年 1 月 24 日出具内部控制鉴证报告（深鹏所股专字[2011]0029 号），认为：金信诺公司管理层作出的“根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

八、对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）对外投资的政策及制度安排

2010年6月12日公司第二次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》，该制度规定：

公司董事会战略委员会为公司董事会的专门议事机构，负责统筹、协调和组织对外投资项目的分析和研究，为决策提供建议。

管理中心是公司对外投资业务的市场开拓部门，负责根据公司发展战略，进行投资项目的信息收集、整理，对拟投资项目进行投资价值评估、审议并提出建议。

财务中心负责对外投资的财务管理，负责协同投资部门进行项目可行性分析，办理出资手续、工商登记、税务登记、银行开户等工作。

对外投资决策原则上需经过项目调研、可行性分析、项目立项、项目执行等程序。管理中心对拟投资项目进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，报送总经理。由总经理召集公司各相关部门对投资项目进行综合评审，在董事会对总经理的授权范围内由总经理决定是否立项；超出总经理权限的，提交董事会或股东大会审议。

公司监事会、内审部、财务中心、董事会审计委员会应依据其职责对投资项目进行监督，对违规行为及时提出纠正意见，对重大问题提出专项报告，提请项目投资审批机构讨论处理。

（二）对外担保的政策及制度安排

2010年6月12日，公司第二次临时股东大会根据《公司法》、《担保法》和《公司章程》等有关规定，审议通过了公司《对外担保决策制度》。按照规定，董事会权限范围内的担保事项，除须经公司全体董事过半数同意外，还必须经过出席会议的三分之二以上董事的同意。股东大会或者董事会对担保事项做出决议时，与该担保事项有利害关系的股东（包括代理人）或者董事应当回避表决。由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上的董事审议同意并做出决议。

同时，公司《对外担保决策制度》还规定下列对外担保事项须在董事会审议通过后提交股东大会审议：（1）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；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（5）连续12个月内累计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；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所或《公司

章程》规定的须经股东大会审议通过的其他担保情形。

发行人在报告期内不存在对外担保的行为。

九、投资者权益保护情况

为了更好地保护投资者的利益，公司章程规定，公司置备股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。同时，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法、部门规章或本章程规定的其他权利。

同时，按照上市公司要求，公司2010年第二次临时股东大会审议通过《信息披露管理制度》，为公司本次公开发行上市后进一步保护投资者权利做了充分的准备和制度安排。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的财务报表及有关附注的主要内容。引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读审计报告。

一、审计意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司接受委托，对公司报告期的财务报表进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（深鹏所股审字[2011]0006 号）。

发行人会计师认为：“金信诺公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了金信诺公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日公司及合并的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度公司及合并的经营成果和现金流量。”

二、经审计的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	87,853,572.52	82,804,161.54	16,226,623.34
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	4,731,914.06	9,462,947.21	1,933,264.09
应收账款	304,302,959.56	113,175,483.21	113,138,038.32
预付款项	7,847,916.30	4,503,255.42	3,995,671.55
应收利息	-	174,330.93	-
其他应收款	14,209,335.21	4,279,844.91	8,904,146.80
存货	84,932,141.64	20,061,619.44	45,010,122.06
流动资产合计	503,877,839.29	234,461,642.66	189,207,866.16
固定资产	56,440,943.06	38,598,083.40	32,148,521.90
在建工程	11,912,760.87	1,256,621.80	120,000.00
无形资产	17,142,969.87	10,424,031.20	5,672,777.78
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	774,005.69	257,248.33	361,463.44
非流动资产合计	86,270,679.49	50,535,984.73	38,302,763.12
资产总计	590,148,518.78	284,997,627.39	227,510,629.28

合并资产负债表（续）

单位：元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
短期借款	39,996,000.00	13,500,000.00	25,350,315.66
应付票据	89,459,502.45	45,740,193.63	11,518,852.34
应付账款	230,903,433.80	34,678,077.61	62,221,730.75
预收款项	3,469,194.21	2,089,069.87	1,627,127.00
应付职工薪酬	3,495,028.82	3,497,305.67	2,722,421.43
应交税费	-1,610,925.19	3,187,237.88	5,303,538.47
应付利息		67,162.50	-
其他应付款	8,562,328.40	8,224,351.48	5,309,856.14
一年内到期非流动负债	15,600,000.00	-	5,000,000.00
流动负债合计	389,874,562.49	110,983,398.64	119,053,841.79
长期借款		30,000,000.00	10,000,000.00
递延所得税负债		-	-
非流动负债合计		30,000,000.00	10,000,000.00
负债合计	389,874,562.49	140,983,398.64	129,053,841.79
股本	81,000,000.00	9,900,000.00	9,900,000.00
资本公积	63,622,820.08	1,020,700.00	5,720,700.00
盈余公积	5,533,168.30	4,950,000.00	4,950,000.00
未分配利润	50,117,967.91	128,143,528.75	77,886,087.49
归属于母公司股东权益合计	200,273,956.29	144,014,228.75	98,456,787.49
少数股东权益		-	-
负债和股东权益总计	590,148,518.78	284,997,627.39	227,510,629.28

（二）合并利润表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	508,661,832.59	335,390,220.10	305,557,670.24
其中：营业收入	508,661,832.59	335,390,220.10	305,557,670.24
二、营业总成本	447,410,016.82	278,980,505.65	265,720,592.54
其中：营业成本	408,491,362.48	250,961,622.62	244,086,247.33
营业税金及附加	440,557.70	490,527.52	92,134.56
销售费用	13,452,194.77	10,664,119.69	7,153,453.37
管理费用	16,431,702.19	14,193,002.26	10,799,481.80
财务费用	5,046,678.84	1,978,050.26	3,827,892.23
资产减值损失	3,547,520.84	693,183.30	-238,616.75
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	9,522.94	-	-
三、营业利润	61,261,338.71	56,409,714.45	39,837,077.70
加：营业外收入	3,929,111.04	3,456,903.54	1,776,120.04
减：营业外支出	683,209.83	590,966.66	191,812.60
其中：非流动资产处置损失		570,540.21	3,378.60
四、利润总额	64,507,239.92	59,275,651.33	41,421,385.14
减：所得税费用	8,247,512.38	9,018,210.07	6,162,565.25
五、净利润	56,259,727.54	50,257,441.26	35,258,819.89
归属于母公司所有者的净利润	56,259,727.54	50,257,441.26	35,258,819.89
少数股东损益		-	-
六、每股收益			
(一)基本每股收益	0.69	0.62	0.44
(二)稀释每股收益	0.69	0.62	0.44
七、其他综合收益		-	-
八、综合收益总额	56,259,727.54	50,257,441.26	35,258,819.89

（三）合并现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	322,291,815.19	378,096,436.62	274,018,510.54
收到的税费返还	3,457,035.13	226,699.63	13,872,142.76
收到其他与经营活动有关的现金	9,947,299.95	9,392,515.21	7,900,889.31
经营活动现金流入小计	335,696,150.27	387,715,651.46	295,791,542.61
购买商品、接受劳务支付的现金	222,927,397.98	244,426,087.09	264,475,631.00
支付给职工以及为职工支付的现金	30,193,548.91	18,596,713.57	14,078,880.80
支付的各种税费	13,678,403.19	23,465,275.79	3,233,567.53
支付其他与经营活动有关的现金	25,030,954.66	14,634,152.32	24,273,216.24
经营活动现金流出小计	291,830,304.74	301,122,228.77	306,061,295.57
经营活动产生的现金流量净额	43,865,845.53	86,593,422.69	-10,269,752.96
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	330,642.74	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	850.00	180,829.09	40,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	331,492.74	180,829.09	40,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,250,111.40	18,718,720.41	14,885,753.82
投资支付的现金	321,119.80	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,700,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	44,571,231.20	23,418,720.41	14,885,753.82
投资活动产生的现金流量净额	-44,239,738.46	-23,237,891.32	-14,845,753.82

合并现金流量表（续）

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	4,000,000.00
取得借款收到的现金	39,996,000.00	55,836,247.02	101,322,770.05
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	39,996,000.00	55,836,247.02	105,322,770.05
偿还债务支付的现金	27,900,000.00	50,429,633.55	77,747,434.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,200,971.29	1,858,165.47	2,388,245.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,230,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	34,330,971.29	52,287,799.02	80,135,679.36
筹资活动产生的现金流量净额	5,665,028.71	3,548,448.00	25,187,090.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-241,724.80	-326,441.17	238,616.75
五、现金及现金等价物净增加额	5,049,410.98	66,577,538.20	310,200.66
加：期初现金及现金等价物余额	82,804,161.54	16,226,623.34	15,916,422.68
六、期末现金及现金等价物余额	87,853,572.52	82,804,161.54	16,226,623.34

（四）母公司资产负债表

单位：元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	87,029,029.25	82,088,545.26	16,184,544.31
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	4,731,914.06	9,462,947.21	1,933,264.09
应收账款	304,496,009.44	113,715,483.43	113,138,038.32
预付款项	31,950,866.22	4,069,010.42	3,967,726.55
应收利息	-	174,330.93	-
其他应收款	14,162,893.12	6,572,085.72	12,975,758.29
存货	83,906,714.07	19,474,479.51	44,472,079.91
流动资产合计	526,277,426.16	235,556,882.48	192,671,411.47
长期股权投资	4,426,062.02	4,426,062.02	-
固定资产	43,632,233.38	38,148,098.55	31,753,419.87
在建工程	11,792,760.87	-	-
无形资产	685,314.31	907,355.09	1,307,916.51
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	773,216.49	257,248.33	361,463.44
非流动资产合计	61,309,587.07	43,738,763.99	33,422,799.82
资产总计	587,587,013.23	279,295,646.47	226,094,211.29

母公司资产负债表（续）

单位：元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
短期借款	39,996,000.00	13,500,000.00	25,350,315.66
应付票据	89,459,502.45	45,740,193.63	11,518,852.34
应付账款	233,438,177.89	35,007,952.58	62,195,565.91
预收款项	3,469,194.21	2,089,069.87	1,627,127.00
应付职工薪酬	3,097,831.32	3,352,797.70	2,585,430.43
应交税费	-1,834,998.54	3,032,023.11	5,261,283.82
应付利息	-	67,162.50	-
其他应付款	4,980,740.81	2,457,564.98	8,479,814.31
一年内到期非流动负债	15,600,000.00	-	5,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	388,206,448.14	105,246,764.37	122,018,389.47
长期借款	-	30,000,000.00	10,000,000.00
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	-	30,000,000.00	10,000,000.00
负债合计	388,206,448.14	135,246,764.37	132,018,389.47
股本	81,000,000.00	9,900,000.00	9,900,000.00
资本公积	63,048,882.10	446,762.02	720,700.00
盈余公积	5,533,168.30	4,950,000.00	4,950,000.00
未分配利润	49,798,514.69	128,752,120.08	78,505,121.82
股东权益合计	199,380,565.09	144,048,882.10	94,075,821.82
负债和股东权益总计	587,587,013.23	279,295,646.47	226,094,211.29

（五）母公司利润表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	508,661,832.59	335,851,758.56	305,557,670.24
减：营业成本	411,722,774.45	252,457,665.97	244,889,349.21
营业税金及附加	310,437.27	419,716.15	41,814.83
销售费用	13,452,194.77	10,664,119.69	7,153,453.37
管理费用	14,291,948.49	13,154,981.95	9,928,406.00
财务费用	5,045,783.57	1,978,590.23	3,827,934.09
资产减值损失	3,544,364.05	693,183.30	-238,616.75
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	9,522.94	-	-
二、营业利润	60,303,852.93	56,483,501.27	39,955,329.49
加：营业外收入	3,804,111.04	3,363,903.54	1,776,120.04
减：营业外支出	680,937.14	588,279.36	183,702.60
其中：非流动资产处置损失	-	570,540.21	-
三、利润总额	63,427,026.83	59,259,125.45	41,547,746.93
减：所得税费用	8,095,343.84	9,012,127.19	6,162,565.25
四、净利润	55,331,682.99	50,246,998.26	35,385,181.68
五、每股收益			
(一)基本每股收益	0.68	0.62	0.44
(二)稀释每股收益	0.68	0.62	0.44
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	55,331,682.99	50,246,998.26	35,385,181.68

（六）母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	322,291,815.19	378,096,436.62	274,018,510.54
收到的税费返还	3,362,035.13	133,699.63	13,872,142.76
收到其他与经营活动有关的现金	9,318,267.20	3,745,326.78	7,200,889.31
经营活动现金流入小计	334,972,117.52	381,975,463.03	295,091,542.61
购买商品、接受劳务支付的现金	229,666,321.02	249,089,437.48	267,164,169.12
支付给职工以及为职工支付的现金	25,368,219.57	15,504,030.90	12,102,764.34
支付的各种税费	11,876,585.90	22,388,082.61	2,372,919.65
支付其他与经营活动有关的现金	46,457,648.00	13,718,472.88	20,273,216.24
经营活动现金流出小计	313,368,774.49	300,700,023.87	301,913,069.35
经营活动产生的现金流量净额	21,603,343.03	81,275,439.16	-6,821,526.74
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	330,642.74	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	350.00	180,829.09	40,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	330,992.74	180,829.09	40,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,096,035.89	11,817,345.00	12,293,429.44
投资支付的现金	321,119.80	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,700,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	22,417,155.69	16,517,345.00	12,293,429.44
投资活动产生的现金流量净额	-22,086,162.95	-16,336,515.91	-12,253,429.44

母公司现金流量表（续）

单位：元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	39,996,000.00	48,609,317.89	99,282,770.05
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	39,996,000.00	48,609,317.89	99,282,770.05
偿还债务支付的现金	27,900,000.00	45,459,633.55	77,747,434.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,200,971.29	1,858,165.47	2,388,245.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,230,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	34,330,971.29	47,317,799.02	80,135,679.36
筹资活动产生的现金流量净额	5,665,028.71	1,291,518.87	19,147,090.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-241,724.80	-326,441.17	238,616.75
五、现金及现金等价物净增加额	4,940,483.99	65,904,000.95	310,751.26
加：期初现金及现金等价物余额	82,088,545.26	16,184,544.31	15,873,793.05
六、期末现金及现金等价物余额	87,029,029.25	82,088,545.26	16,184,544.31

三、财务报表的编制基础及合并报表范围

（一）财务报表的编制基础

本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》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

1、截止2010年12月31日，公司下属1个控股子公司纳入合并范围:

单位：万元

控股子公司名称	注册地点	经济性质	注册资本	期末长期股权投资账面价值	持股比例	表决权比例	经营范围
赣州金信诺电缆技术有限公司	赣州	有限责任公司	500	442.61	100%	100%	通讯线缆及接插件的技术开发、生产、销售；相关产品的技术开发

2、合并报表范围的变更情况

单位：万元

控股子公司名称	注册资本	持股比例	是否合并			备注
			2008年度	2009年度	2010年年度	
赣州金信诺电缆技术有限公司	500	100%	是	是	是	2009年10月成为子公司

赣州金信诺成立于2006年12月27日，注册资本500万元，其原股东黄昌华、肖东华和郑军分别持有58.5%、23.5%和18%股权。2009年10月16日，本公司与黄昌华、肖东华、郑军签订股权转让协议，分别以274.95万元、110.45万元和84.6万元价格受让上述三人持有的赣州金信诺全部股权。赣州金信诺于2009年10月29日完成股权转让的工商变更手续，公司以2009年10月31日作为报表合并日。本次股权转让完成后，公司拥有赣州金信诺100%股权。

根据《企业会计准则第20号—企业合并》规定，公司收购赣州金信诺属于同一控制下的企业合并，因此，公司自2009年1月1日将赣州金信诺纳入公司财务报表合并范围，同时模拟合并2008年度财务报表。

四、报告期采用的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、销售商品收入

国内销售公司根据与客户签订的销售合同或订单组织生产并完工后，填制销售出库单并由品质部门完成品质检验，公司物控部人员将货物移交给购货方、购货方在销售出库单或发货单上签收时确认销售收入的实现。国外销售公司一般采用离岸价（FOB）方式结算，根据与客户签订的销售合同或订单组织生产并完工后，经品质部门完成品质检验、货物办理商检、船务公司仓单、同时公司报关员办理完成海关报关手续时确认销售收入的实现。

2、提供劳务收入

对在同一会计年度内开始并完成的劳务，于完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，则在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于期末按完工百分比法确认相关的劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入和使用费收入等。利息收入按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融工具

1、金融资产的分类

金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产等四类。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

2、金融资产的计量

（1）初始确认金融资产按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（2）公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

①持有至到期投资、贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量。

②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率

法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

3、金融资产公允价值的确定

（1）存在活跃市场的金融资产，将活跃市场中的报价确定为公允价值；

（2）金融资产不存在活跃市场的，采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。

4、金融资产转移

公司于将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

5、金融资产减值

在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

（1）发行方或债务人发生严重财务困难；

（2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

（3）公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生困难的债务人作出让步；

（4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

（5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

（6）债务人经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化，使公司可能无法收回投资成本；

（7）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

（8）其他表明金融资产发生减值的客观证据。

6、金融资产减值损失的计量

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产不需要进行减值测试；

（2）持有至到期投资的减值损失的计量：按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备；

（3）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：单项金额重大的，单独进

行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大，经测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备；单项金额不重大但按信用风险特征组合法组合后风险较大的应收款项，单独进行测试，并计提个别坏账准备。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失。

（4）可供出售的金融资产减值的判断：若该项金融资产公允价值出现持续下降，且其下降属于非暂时性的，则可认定该项金融资产发生了减值。

7、将尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产的，说明持有意图或能力发生改变的依据。

（三）坏账准备核算方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	金额为 100 万元以上的客户应收账款或者单笔金额为 100 万元以上的客户其他应收款
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	经减值测试后不存在减值的，公司按账龄计提坏账准备，存在减值的个别计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

信用风险特征组合的确定依据	有明显特征表明该等款项难以收回的应收款项		
根据信用风险特征组合确定的计提方法			
应收账款余额百分比法计提的比例(%)	以实际损失率为基础	其他应收款余额百分比法计提的比例（%）	以实际损失率为基础

3、账龄分析法

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）	1%	1%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%

3 年以上	100%	100%
计提坏账准备的说明	公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。经减值测试后不存在减值的，公司按账龄分析法计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备。	
其他计提法说明	对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	

（四）存货的核算方法

1、存货的分类

存货分为库存商品、原材料、在产品、低值易耗品、包装物、委托加工物资等六大类。

2、发出存货的计价方法

自制或购入并已验收入库的原材料、低值易耗品、库存商品等按实际成本计价，原材料发出和产成品出库时按照加权平均法计价结转。

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

存货可变现净值系根据公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。

存货跌价准备的计提方法：公司于每年中期期末及年度终了在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目对同类存货项目的可变现净值低于存货成本的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未

来事项的影响。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于其领用时采用一次性摊销法摊销。

（五）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并，按照下列规定确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本：

a.一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。

b.通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

c.购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用也应当计入企业合并成本。

d.在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，购买

方应当将其计入合并成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其它方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其它必要支出。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质，换入的长期股权投资按照公允价值和应支付的相关税费作为初始投资成本；如非货币性资产交易不具有商业实质，换入的长期股权投资以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为初始投资成本。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值和应付的相关税费确定。

2、后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并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采用成本法核算；公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的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，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，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，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。

公司按照上述规定确认自被投资单位应分得的现金股利或利润后，考虑长期股权投资是否发生减值。在判断该类长期股权投资是否存在减值迹象时，关注长期股权投资的账面价值是否大于享有被投资单位净资产（包括相关商誉）账面价

值的份额等类似情况。出现类似情况时，公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

采用权益法核算的，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）公司考虑是否构成共同控制时以以下列情况作为基础：

①任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；

②涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；

③各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

（2）公司考虑是否对被投资单位具有重大影响的情形如下：

①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；

②参与被投资单位的政策制定过程,包括股利分配政策等的制定；

③与被投资单位之间发生重要交易；

④向被投资单位派出管理人员；

⑤向被投资单位提供关键技术资料。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日对长期股权投资逐项进行检查，判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果存在被投资单位经营状况恶化等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将长期股权投资的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的长期投资减值准备。长期投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（六）投资性房地产

1、投资性房地产指以出租为目的的建筑物和土地使用权，以成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入投资性房地产成本；否则，在发生时计入当期损益。

2、公司采用成本模式对所有投资性房地产进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物计提折旧。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75

3、投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

4、对投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

5、当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（七）固定资产计价及其折旧方法

1、固定资产确认条件

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

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
生产设备	5-10	5	9.5-19

检测设备	5-10	5	9.5-19
办公设备	5	5	19
运输设备	5	5	19
其他设备	5-10	5	9.5-19

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果存在资产市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等减值迹象的，则估计其可收回金额。如可收回金额的计量结果表明，固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

如果与某项租入固定资产有关的全部风险和报酬实质上已经转移，公司认定为融资租赁。融资租入固定资产需按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中的较低者，加上可直接归属于租赁项目的初始直接费用，作为租入资产的入账价值，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。未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内分摊。融资租入固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（八）在建工程

1、在建工程的核算方法

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、技术改造工程和大修理工程等。在建工程按照实际发生的支出分项目核算，并在工程达到预定可使用状态时结转为固定资产。与在建工程有关的借款费用（包括借款利息、溢折价摊销、汇兑损益等），在相关工程达到预定可使用状态前的计入工程成本，在相关工程达到预定可使用状态后的计入当期财务费用。

2、在建工程减值准备

资产负债表日对在建工程进行全面检查，判断在建工程是否存在可能发生减

值的迹象。如果存在：（1）在建工程长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；（2）所建项目在性能上、技术上已经落后并且所带来的经济效益具有很大的不确定性等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）借款费用

1、企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十）无形资产核算方法

1、无形资产指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括专有技术、土地使用权等。

2、无形资产在取得时按照实际成本计价。

3、对使用寿命确定的无形资产，自无形资产可供使用时起，在使用寿命内采用直线法摊销，计入当期损益；对使用寿命不确定的无形资产不摊销；公司于年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，则改变摊销期限和摊销方法。

4、无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，当存在以下情形之一时：（1）某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；（2）某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；（3）某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值等减值迹象的，则估计其可收回金额。可收回金额的计量结果表明，无形资产的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；（4）其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况，按预计可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十一）长期待摊费用

1、长期待摊费用指应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

2、长期待摊费用在取得时按照实际成本计价，开办费在发生时计入当期损益；经营性租赁固定资产的装修费用在自生产经营之日起五年内平均摊销，其他长期待摊费用按项目的受益期平均摊销。对于在以后会计期间已无法带来预期经济利益的长期待摊费用，公司对其尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

（十二）预计负债

1、与或有事项相关的义务同时符合以下条件，公司将其确认为预计负债：该义务是公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠的计量。

2、公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时，才能作为资产单独确认，同时对该项单独核算的资产确认的补偿金额不超过对应的预计负债的账面金额。

（十三）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

对于权益结算的涉及职工的股份支付，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积（其他资本公积），不确认其后续公允价值变动；对于现金结算的涉及职工的股份支付，按照每个资产负债表日权益工具的公允价值重新计量，确定成本费用和应付职工薪酬。

2、权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用的期权定价模型至少考虑以下因素：

（1）期权的行权价格；

（2）期权的有效期；

（3）标的股份的现行价格；

（4）股价预计波动率；

（5）股份的预计股利；

（6）期权有效期内的无风险利率。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

根据上述权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。

（十四）政府补助

包括财政拨款、财政贴息、税收返还和无偿划拨非货币性资产。公司收到的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均计入各期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。收到的与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用或损

失的，取得时直接计入当期损益。

（十五）递延所得税资产/递延所得税负债

1、递延所得税资产的确认

（1）公司以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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（2）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（3）公司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。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认；

（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（3）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

②暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（十六）经营租赁、融资租赁

公司作为承租人发生的租赁业务，在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营

租赁。融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

对于融资租赁，在租赁期开始日将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，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。未确认融资费用应当在租赁期内各个期间进行分摊，并采用实际利率法计算确认当期的融资费用。融资租赁租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用，计入租入资产价值。

对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；其他方法更为系统合理的，也可以采用其他方法。发生的初始直接费用，计入当期损益。

五、适用的主要税种、税率及享受的主要税收优惠政策

报告期内，本公司主要适用的税种和税率如下：

税　　项	计 税 基 础	税　率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	1%、5%
教育费附加	应纳增值税及营业税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	7.5%、15%、18%、25%

（一）增值税

根据国家发改委、财政部、商务部、海关总署、国家税务总局五部门2006年联合发出的“关于调整部分出口商品的出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知”相关规定，本公司出口产品增值税适用“免、抵、退”税管理办法。报告期内，本公司主要产品的出口退税率为17%。

（二）城市维护建设税及教育费附加

根据深圳市人民政府深府[1988]232号《关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》，本公司在深圳特区内产品销售收入和提供劳务收入应缴纳城市维护建设税的税率为1%，教育费附加的征收比率为3%。

公司子公司赣州金信诺的城市维护建设税适用税率为5%，教育费附加的征收比例为3%。

（三）企业所得税

1、根据深府[1988]第232号《关于深圳经济特区企业税收政策若干问题的通知》和深圳市国家税务局减、免税批准通知书（深国税南减免【2003】0123号），公司符合减免税条件，从开始获利年度起，第1年至第2年的经营所得免征所得税，第3年至第5年减半征收所得税。

2、根据《中华人民共和国企业所得税法》（下称《企业所得税法》）规定，自2008年1月1日起企业所得税税率统一为25%。2007年12月26日，国务院下发《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号文）规定，深圳市经济特区内属于《企业所得税法》实施前根据法律和行政法规享受企业所得税低税率优惠政策的企业，自2008年起执行如下企业所得税过渡优惠政策：2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。

3、公司于2009年10月29日取得高新技术企业证书(编号GR200944200290)，于2010年3月15日收到深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书（深国税南减免备案【2010】37号），根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条及其实施条例第九十三条规定，公司符合税收优惠备案条件，从2009年1月1日至2011年12月31日享受15%的企业所得税优惠。

4、公司子公司赣州金信诺执行25%的企业所得税税率。

六、分部信息

（一）业务分部信息

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半柔电缆	12,092.01	23.77%	11,689.76	34.85%	4,459.00	14.59%
低损电缆	13,078.62	25.71%	11,710.55	34.92%	16,472.68	53.91%
稳相电缆	231.82	0.46%	257.14	0.77%	157.00	0.51%
军标系列电缆	1,220.00	2.40%	2,326.33	6.94%	3,139.75	10.28%
半刚电缆	338.30	0.67%	649.81	1.94%	269.23	0.88%

轧纹电缆	20,507.43	40.32%	4,765.08	14.21%	3,409.88	11.16%
其他产品	3,398.00	6.67%	2,140.34	6.38%	2,648.23	8.67%
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

（二）地区分部信息

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	41,441.49	81.47%	29,300.82	87.36%	15,243.18	49.89%
其中：华南	20,044.33	39.41%	16,146.34	48.14%	6,879.77	22.52%
华北	4,481.16	8.81%	3,213.29	9.58%	1,170.62	3.83%
西北	1,651.68	3.25%	2,359.70	7.04%	1,459.97	4.78%
西南	512.60	1.01%	258.58	0.77%	271.98	0.89%
华东	7,549.55	14.84%	7,028.59	20.96%	5,274.77	17.26%
华中	3,013.85	5.93%	273.62	0.82%	84.09	0.28%
东北	4,188.32	8.23%	20.70	0.06%	101.99	0.33%
外销	9,424.69	18.53%	4,238.20	12.64%	15,312.58	50.11%
其中：亚洲	2,089.32	4.11%	2,050.14	6.11%	2,490.30	8.15%
美洲	1,545.11	3.04%	468.25	1.40%	348.34	1.14%
欧洲	5,754.47	11.31%	1,719.81	5.13%	12,473.95	40.82%
大洋洲	35.79	0.07%	-	-	-	-
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

七、最近一年收购兼并情况

2009 年 10 月，公司为避免同业竞争与关联交易，收购控股股东及实际控制人黄昌华控股的赣州金信诺。赣州金信诺成立于 2006 年 12 月 27 日，注册资本 500 万元，其原股东黄昌华、肖东华和郑军分别持有 58.5%、23.5%和 18%股权。2009 年 10 月 16 日，本公司与黄昌华、肖东华、郑军签订股权转让协议，分别以 274.95 万元、110.45 万元和 84.6 万元的价格受让上述三人持有的赣州金信诺全部股权。上述转让价格以赣州金信诺 2009 年 9 月 30 日经审计的净资产为基础，由各方协商确定。赣州金信诺于 2009 年 10 月 29 日完成股权转让的工商变更登记手续。本次股权转让完成后，公司持有赣州金信诺 100%股权。

八、非经常性损益情况

以下发行人非经常性损益明细表以发行人报告期（2008 年 1 月 1 日-2010 年

12 月 31 日)的财务报表数据为基础，并经深圳市鹏城会计师事务所有限公司《深圳金信诺高新技术股份有限公司申报非经常性损益的审核报告》（深鹏所股专字[2011]0031 号）审验。

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	-2,036.31	-570,540.21	16,621.40
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,686,659.00	3,292,673.50	1,630,000.00
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		45,096.35	-126,361.79
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-438,721.48	143,803.59	-62,313.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
所得税影响额	-499,157.92	-438,921.81	-284,607.64
少数股东权益影响额（税后）		-	
合计	2,746,743.29	2,472,111.42	1,173,338.01

九、主要财务指标

（一）发行人报告期内主要财务指标

项　目	2010-12-31 /2010 年度	2009-12-31 /2009 年度	2008-12-31 /2008年度
流动比率(倍)	1.29	2.11	1.59
速动比率(倍)	1.07	1.93	1.21
资产负债率(母公司)	66.07%	48.42%	58.39%
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	2.47	1.78	1.22
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	0.34%	0.63%	1.33%
应收账款周转率(次/年)	2.40	2.96	3.67
存货周转率(次/年)	7.75	7.71	7.65
息税折旧摊销前利润(万元)	7,401.89	6,645.71	4,759.87
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,625.97	5,025.74	3,525.88
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润（万元）	5,351.30	4,778.53	3,408.55
利息保障倍数(倍)	21.15	34.52	19.93

每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.54	1.07	-0.13
每股净现金流量（元/股）	0.06	0.82	0.00

上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额；

无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末净资产；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销；

归属于发行人股东的净利润=归属于母公司所有者的净利润；

扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润=归属于发行人股东的净利润-影响归属于发行人股东净利润的非经常性损益；

利息保障倍数=息税前利润/利息费用；

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额。

（二）净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《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）计算的公司净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	指标计算基础	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2010 年度	归属于发行人股东的净利润	32.68%	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	31.34%	0.66	0.66
2009 年度	归属于发行人股东的净利润	41.45%	0.62	0.62
	扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	39.42%	0.59	0.59
2008 年度	归属于发行人股东的净利润	44.73%	0.44	0.44

	扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	43.24%	0.42	0.42

十、公司设立时及报告期内资产评估情况

公司整体变更设立为股份有限公司时，聘请上海东洲资产评估有限公司对本公司的全部资产和负债进行评估，资产评估结果仅作为整体变更净资产折股的价值参考，公司未根据评估结果进行账务调整。

2010 年 3 月 15 日，上海东洲资产评估有限公司以 2009 年 12 月 31 日为评估基准日，为本公司出具了沪东洲资评报字第 DZ100049045 号《企业价值评估报告》，主要评估方法为资产基础法和收益现值法。评估日公司净资产账面价值 14,404.89 万元，公司评估价值 15,149.53 万元，评估增值率 5.17%。

十一、公司历次验资情况和发起人投入资产的计量属性

发行人自 2002 年成立以来共经历六次验资，历次资本变动具体情况如下：

（一）金信诺有限的历次验资情况

1、2002 年 3 月设立时的验资

金信诺有限 2002 年设立时注册资本为 10 万元，由黄昌华、邹智、王志明、张田四位股东以货币出资，上述出资于 2002 年 3 月 19 日全额到位。2002 年 3 月 20 日，深圳明致会计师事务所对公司设立出资进行了验证，出具了深明会验字[2002]第 18 号《验资报告》。

2、2002 年 6 月增加注册资本的验资

2002 年 5 月 12 日，金信诺有限召开临时股东会，审议通过增加公司注册资本 40 万元的决议，金信诺有限股东黄昌华、邹智、王志明、张田按原持股比例以货币出资。上述出资于 2002 年 5 月 22 日全额到位。2002 年 6 月 4 日，深圳明致会计师事务所对本次增资的实收资本情况进行了验证，出具了深明会验字[2002]第 49 号《验资报告》。

3、2003 年 7 月、2004 年 4 月两次增加注册资本的验资

2003 年 7 月 9 日，金信诺有限召开临时股东会，审议通过：（1）增加公司注册资本 150 万元；（2）新增注册资本由原股东黄昌华、邹智、王志明、张田以及新股东郑军分两次投入。第一期货币出资 75 万元于 2003 年 7 月 10 日全额到位。2003 年 7 月 10 日，深圳明致会计师事务所对上述出资进行了验证，出具了深明会验字[2003]第 91 号《验资报告》。

2004 年 4 月，金信诺有限股东以货币缴纳剩余出资 75 万元。2004 年 4 月 27 日，深圳中天华正会计师事务所有限公司对本次增资进行了验证，出具了中天华正（深）验字[2004]第 376 号《验资报告》。

4、2004 年 6 月增加注册资本的验资

2004 年 6 月 12 日，金信诺有限召开临时股东会，审议通过增加公司注册资本 790 万元的议案，由原股东黄昌华、邹智、王志明、张田、郑军以及新股东国成投资、胡菁华以货币、实物资产以及无形资产出资，其中，货币出资 278.40 万元，实物资产出资 326.62 万元，无形资产出资 184.98 万元。2004 年 6 月 28 日，深圳中鹏会计师事务所对本次增资进行了验证，出具了深鹏会验字[2004]第 526 号《验资报告》。

（二）股份公司设立时的验资

2010 年 2 月 13 日，金信诺有限召开临时股东会，审议通过依法整体变更为股份公司的决议。2010 年 3 月 18 日，鹏城所对金信诺有限整体变更为股份有限公司的实收资本情况进行了验证，出具了深鹏所验字[2010]088 号《验资报告》。

（三）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

发行人系由金信诺有限整体变更设立的股份公司，设立时发起人投入的资产为金信诺有限的全部资产及负债。

十二、会计报表附注中的日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）日后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

1、本公司于 2009 年 4 月 13 日与深圳穗安贸易有限公司签订深圳市房屋租赁合同书（合同登记（备案）号：宝 GA009630[备]），租用该公司位于深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区的 A3、A5、A9 楼，租赁房屋建筑面积共计 9,498.60 平方米，租赁价格为每月 11.5 元/m^2。房屋租赁期限自 2009 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日。

2、本公司于 2009 年 4 月 13 日与深圳穗安贸易有限公司签订深圳市房屋租赁合同书（合同登记（备案）号：宝 GA003790[备]），租用该公司位于深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区的 A7 楼，租赁房屋建筑面积共计 3,166.10 平方米，租赁价格为每月 10.8 元/m^2。房屋租赁期限自 2009 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日。

3、本公司于 2008 年 4 月 28 日与深圳高新区开发建设公司签订深圳市房地产租赁合同书（合同登记（备案）号：深（南）0176111 号），租用该公司位于深圳市南山区科技中二路深圳软件园的 9#楼 302，租赁房地产建筑面积共计 782.97 平方米，租赁价格为每月 40 元/m^2。租赁期限自 2008 年 4 月 22 日至 2013 年 4 月 21 日。

十三、财务状况分析

（一）资产主要构成和减值准备情况

1、资产的构成及其变化

报告期内，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	50,387.78	85.38%	23,446.16	82.27%	18,920.79	83.16%
非流动资产	8,627.07	14.62%	5,053.60	17.73%	3,830.28	16.84%
合计	59,014.85	100.00%	28,499.76	100.00%	22,751.06	100.00%

2008 年末、2009 年末以及 2010 年末，公司资产总额分别为 22,751.06 万元、28,499.76 万元和 59,014.85 万元。2009 年末和 2010 年末发行人的资产总额分别比上年末增长 25.27%和 107.07%，主要原因是随着公司业务规模的不断扩大以及公司在生产经营上的持续投入，流动资产和固定资产、无形资产相应增加。

2、流动资产构成及其变化情况

报告期内，流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等经营性资产构成，三者合计占流动资产的比例均维持在 80%以上。具体情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,785.36	17.44%	8,280.42	35.32%	1,622.66	8.58%
应收票据	473.19	0.94%	946.29	4.04%	193.33	1.02%
应收账款	30,430.30	60.39%	11,317.55	48.27%	11,313.80	59.80%
预付账款	784.79	1.56%	450.33	1.92%	399.57	2.11%
应收利息	-	-	17.43	0.07%	-	-
其他应收款	1,420.93	2.82%	427.98	1.83%	890.41	4.71%
存货	8,493.21	16.86%	2,006.16	8.56%	4,501.01	23.79%
流动资产合计	50,387.78	100.00%	23,446.16	100.00%	18,920.79	100.00%

（1）货币资金

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司货币资金余额分别为 1,622.66 万元、8,280.42 万元和 8,785.36 万元，占当期末流动资产的比例分别为 8.58%、35.32%和 17.44%。

2009 年末，公司货币资金余额较上年末余额增加 6,657.76 万元，增长 410.30%，主要原因是：首先，公司对应收账款的回款加强了管理，2009 年销售商品收到的现金较 2008 年大幅增加 1.04 亿元；其次，公司 2009 年消化了 2008

年底产成品备货和爱立信推迟交货形成的产成品存货，2009 年用于购买原材料的现金支出相应减少。

2010 年末，公司货币资金余额与上年末余额基本持平。

（2）应收票据

单位：万元

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
银行承兑汇票	291.39	676.43	193.33
商业承兑汇票	181.80	269.86	-
合计	473.19	946.29	193.33

报告期内，公司收到的承兑汇票未出现被拒绝承兑的情况，票据余额波动主要是客户结算方式变动所导致。

（3）应收账款

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应收账款净额分别为 11,313.80 万元、11,317.55 万元和 30,430.30 万元，占当期流动资产比例分别为 59.80%、48.27%和 60.40%。

2010 年末，公司应收账款净额较上年末大幅增长，主要是当年公司向中国移动销售 19,155.17 万元的产品，但大部分货款未到合同约定付款期所导致。

公司与中国移动下属公司或分公司开展业务的流程如下：中国移动下属公司或分公司以邮件或传真形式下达订单，公司依照订单内容在规定时间、地点交货，对方签收后公司确认收入，中国移动下属公司或分公司再与公司补签合同。公司与中国移动下属不同的公司或分公司分别约定付款信用期，例如公司对中国移动集团广东有限公司揭阳分公司信用期为开票后 60 日内付 80%，买方出具设备运行稳定报告后付 20%余款，对中国移动集团广东有限公司湛江分公司的信用期为签收、验收及开票后 60 日内付清。截止 2010 年 12 月 31 日，公司对中国移动应收账款 12,987.57 万元，其中展期应收账款 2,717.96 万元；2011 年 1 月 1 日至 2011 年 2 月 28 日，公司累计收到中国移动货款 2,586.66 万元。

①各报告期末应收账款余额较大的原因

A、行业特点。公司产品主要应用于通信行业，其最终用户为移动通信运营商，移动通信运营商的项目建设期较长，投资金额大，普遍存在对供应商的付款期较长的情况，因此，移动通信运营商的直接或间接供应商均存在应收账款余额较大的特点。

B、报告期内公司收入增长迅速。公司营业收入由 2008 年的 30,555.77 万元增加至 2010 年的 50,866.18 万元，应收账款余额随着营业收入的增长而增加。

C、信用政策和收款政策的影响。在金融危机背景下，公司的主要客户资金链较紧张，为保持长期的合作关系，公司在应收账款风险可控的情况下，给予其较长的信用期，给予重要客户 3-6 个月的收款信用期，给予一般客户 0-3 个月的收款信用期；同时，对于应收账款风险可控的客户，执行较为宽松的收款政策。

②受金融危机影响信用政策的变化情况

公司 2007 年度实行的信用政策是给予客户 2-3 个月的收款信用期，2008 年-2009 年受国际金融危机影响，公司的信用政策作了适当调整，对客户信用情况重新评级，根据不同客户的信用评级，分别给予不同的收款信用期，尤其调整了对爱立信等国内外重要客户的信用期限。公司目前实行的信用政策为：给予重要客户 3-6 个月的收款信用期，给予一般客户 0-3 个月的收款信用期。

③各报告期前五名应收账款客户明细

2010 年 12 月 31 日前五名应收账款客户明细如下：

单位名称	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
中国移动	129,875,691.76	1 年以内	42.11%
华为	20,987,914.72	1 年以内	6.80%
ERICSSON	16,196,045.11	1 年以内	5.25%
RG WIRE&CABLE	15,568,709.70	1 年以内	5.05%
苏州兆科电子有限公司	13,782,488.02	1 年以内	4.74%
合　计	196,410,849.31		63.68%

2009 年 12 月 31 日前五名应收账款客户明细如下：

单位名称	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
京信通信技术（广州）有限公司	9,486,835.21	1 年以内	8.28%
华为	9,426,177.43	1 年以内	8.22%
西安海天天线科技股份有限公司	8,246,089.60	1 年以内	7.19%
广东通宇通讯设备有限公司	6,664,546.07	1 年以内	5.81%
深圳中伸发实业发展有限公司宝安分公司	6,470,798.75	1 年以内	5.64%
合　计	40,294,447.06		35.15%

2008 年 12 月 31 日前五名应收账款客户明细如下：

单位名称	金额（元）	年限	占应收账款总额的比例
ERICSSON	45,254,887.74	1 年以内	39.60%
华为	10,096,642.49	1 年以内	8.83%
创维数字技术(深圳)有限公司	4,104,232.56	1 年以内	3.59%
广东通宇通讯设备有限公司	3,796,877.10	1 年以内	3.32%
罗森伯格亚太电子有限公司	3,759,600.15	1 年以内	3.29%
合　计	67,012,240.04		58.64%

④应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	29,747.81	96.44%	11,119.88	97.01%	11,314.16	99.00%
1-2 年	1,059.20	3.43%	343.19	2.99%	113.92	1.00%
2-3 年	38.12	0.12%	-	-	-	-
合　计	30,845.13	100.00%	11,463.07	100.00%	11,428.08	100.00%

截至 2010 年 12 月 31 日，公司账龄在一年以内的应收账款为 29,747.81 万元，占比 96.44%，应收账款账龄结构合理，质量较好。为保证回款的及时性和安全性，公司在业务扩张的同时，积极加强客户信用管理，产品销售优先满足长期合作及信誉良好的大客户，从而有效地控制了应收账款的期限和风险。

⑤应收账款的坏账准备

公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金

额重大的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经减值测试后不存在减值的，公司按账龄计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按照账龄分析法计提坏账准备。

单位：万元

账　龄	2010-12-31			2009-12-31		
	金　额	坏账准备	准备提取比例	金　额	坏账准备	准备提取比例
1 年以内	29,747.81	297.48	1%	11,119.88	111.20	1%
1 至 2 年	1,059.20	105.92	10%	343.19	34.32	10%
2 至 3 年	38.12	11.44	30%	-	-	-
合　计	30,845.13	414.83	1.34%	11,463.07	145.52	1.27%

A、同行业公司坏账准备计提政策比较

同行业各公司计提坏账准备的比例如下：

账龄	南洋股份	亨通光电	太阳电缆	万马电缆	中超电缆	金信诺
1 年以内	0.5%	5%	5%	1%	5%	1%
1-2 年	10%	10%	10%	10%	10%	10%
2-3 年	30%	30%	30%	30%	30%	30%
3-4 年	80%	50%	50%	100%	50%	100%
4-5 年	80%	80%	80%	100%	80%	100%
5 年以上	80%	100%	100%	100%	100%	100%

与同行业公司相比，公司账龄 1 年以内的应收账款坏账准备计提比例为 1%，处于较低水平，其他账龄的计提比例与同行业公司基本一致或高于行业水平。

C、发行人坏账准备计提的充分性

报告期内，发行人坏账准备计提充分，符合会计政策稳健原则，原因如下：

第一，公司的客户主要为移动通信运营商和通信设备制造商，如爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐电信、华为、中兴通讯、创维等，均资金雄厚、信用状况良好，公司应收账款发生坏账的风险较小。

第二，公司历年应收款项坏账损失较小。报告期内，公司累计发生坏账损失

52.86 万元，其中大部分账龄为一年以上。

综上所述，对比同行业公司坏账准备计提政策并考虑公司自身实际情况，公司按照现行会计政策计提的坏账准备充分、合理。

D、发行人在报告期内的坏账损失情况

2010 年度，公司核销应收账款 10.46 万元，全部为小额尾款，账期较长，估计无法收回；2009 年度，公司核销应收账款 42.40 万元，大部分为小额尾款，账期较长，估计无法收回；2008 年度公司没有发生应收账款坏账损失情况。

⑥发行人的应收账款展期情况

公司部分应收账款存在展期情况。形成展期的主要原因是：第一，公司大部分客户为通信设备制造商，这些客户采购公司的电缆主要用于中国移动、中国电信等运营商的通讯工程，因中国移动、中国电信与其主要采用半年结算或完工结算的付款方式，因此现金流较为紧张。基于与这些公司长期合作的关系，在综合评估客户信用度和坏账风险的情况下，公司对部分国内知名公司的欠款予以展期。第二，公司产品销售毛利较高，为应对竞争对手的低价竞争，公司对部分大客户的欠款给予更宽松的付款条件，保持与其长期的合作关系。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司展期的应收账款金额为 4,181.08 万元；截至 2011 年 2 月 28 日，公司已收回展期的应收账款 3,632.35 万元，占 2010 年 12 月 31 日展期应收账款的 86.88%。由于客户资信情况良好，公司展期的应收账款发生损失的可能性较小。

⑦2010 年度黑龙江移动、广东移动及北京移动订单执行情况及应收账款展期情况如下：

单位：万元

		收到订单金额	发货金额	签订合同金额	销售收入（不含税）	销售收入（含税）	收到款项	年末应收账款余额	年末超过信用期的账款
北京移动	一季度	-	-	-	-	-	-	-	-
	二季度	-	-	-	-	-	-	-	-
	三季度	2,315.97	1,646.08	1,646.08	1,406.91	1,646.08	-	-	-
	四季度	1,360.25	2,030.15	2,030.15	1,735.17	2,030.15	3,100.81	-	-
	合计	3,676.22	3,676.22	3,676.22	3,142.07	3,676.22	3,100.81	575.42	-
广东	上年末							76.84	

移动	一季度	-	-	-	-	-	-	-	-
	二季度	1,055.36	1,055.36	1,055.36	902.02	1,055.36	28.60	-	-
	三季度	3,809.77	3,643.56	3,643.56	3,114.16	3,643.56	726.11	-	-
	四季度	2,882.14	3,048.35	3,048.35	2,605.42	3,048.35	3,795.59	-	-
	合计	7,747.27	7,747.27	7,747.27	6,621.60	7,747.27	4,572.25	3,251.86	398.75
黑龙江移动	一季度	-	-	-	-	-	-	-	-
	二季度	1,262.27	1,262.27	-	1,078.86	1,262.27	-	-	-
	三季度	910.84	910.84	-	778.49	910.84	-	-	-
	四季度	2,382.74	2,382.74	4,555.85	2,036.53	2,382.74	-	-	-
	合计	4,555.85	4,555.85	4,555.85	3,893.89	4,555.85	-	4,555.85	2,173.11

注：①北京移动信用期为“验收并见票后 30 日”；

②黑龙江移动信用期为“初验、见票后 60 日付 70%，工程验收后 30 日付 30%”；

③广东移动各地分公司信用期有所不同，东莞移动信用期为“工程验收后 60 日”，佛山移动为“见票后 1 个月”，广州移动为“见票后 60 日付 80%，验收后 60 日付 20%”，深圳移动基本为“见票后 30 日付 80%，工程验收后 30 日付 20%”，中山移动为“见票后 30 日付 90%，初验后 30 日付 10%”。

经核查，保荐机构认为，发行人各报告期末应收账款余额较大，与发行人行业特点、报告期内销售收入增长较快及发行人受金融危机影响适当调整信用政策的情况相符合。相比较同行业的应收账款坏账准备计提政策，以及发行人应收账款账龄结构、主要客户财务状况，结合发行人历年发生坏账损失情况，发行人应收账款坏账准备的计提是充分的；发行人的部分应收账款存在展期情况不会对发行人的财务状况造成重大影响。

经核查，申报会计师认为，发行人各报告期末应收账款余额较大，与发行人行业特点、报告期内销售收入增长较快及发行人受金融危机影响适当调整信用政策的情况相符合。相比较同行业的应收账款坏账准备计提政策，以及发行人应收账款账龄结构、主要客户财务状况，结合发行人历年发生坏账损失情况，发行人应收账款坏账准备的计提是充分的；发行人的部分应收账款存在展期情况不会对发行人的财务状况造成重大影响。

（4）预付账款

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司预付账款余额分别为 399.57 万元、450.33 万元和 784.79 万元，占流动资产的比例分别为 2.11%、1.92%和 1.56%，

主要为原材料采购预付款和机器设备采购预付款。

2010 年 12 月 31 日，预付账款前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄
深圳市神州线缆有限公司	292.07	1 年以内
中国电子科技集团公司第二十三研究所	48.23	1 年以内
东莞市钲威电工设备有限公司	48.21	1 年以内
江西铜业集团铜材有限公司	16.38	1 年以内
山东东岳神州新材料有限公司	13.98	1 年以内
合　计	418.86	

公司对前五名单位的预付账款合计 418.86 万元，占期末预付账款的 53.37%。1 年以内账龄的预付账款金额为 781.43 万元，占期末预付账款的 99.57%。

截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其它关联方单位的款项。

（5）其他应收款

①其他应收款变动情况

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司其他应收款净额分别为 890.41 万元、427.98 万元和 1,420.93 万元，占流动资产的比例分别为 4.71%、1.83%和 2.82%。

2009 年末，公司其它应收款余额 453.97 万元，较上年末减少 466.75 万元，下降 50.69%，主要原因为 2009 年收回深圳市沃其丰科技股份有限公司往来款。

2010 年末，公司其他应收款余额为 1,476.82 万元，较上年末增长 1,022.85 万元，增长率 225.31%，主要原因如下：（1）本年公司办理保理融资业务，因此产生保理尾款 440.08 万元；（2）本年向中国移动支付了履约保证金 200 万元。

②其他应收款账龄

报告期各期末，公司其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,321.62	89.50%	273.00	60.14%	700.05	76.03%
1-2年	51.14	3.46%	155.20	34.19%	215.59	23.42%
2-3年	95.00	6.43%	25.77	5.68%	5.07	0.55%
3-4年	9.05	0.61%	-	-	-	-
合　计	1,476.82	100.00%	453.97	100.00%	920.72	100.00%

截至2010年12月31日，账龄在一年以内的其它应收款为1,321.62万元，占比为89.50%，账龄较短，回收风险较小。

③其他应收款的主要债务人

截至2010年12月31日，公司其他应收款前五名欠款单位情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	占其他应收款总额的比例
中国建设银行城东支行	440.08	1年以内	29.80%
上市中介费用	323.00	2年以内	21.87%
中国移动通信集团北京有限公司	200.00	1年以内	13.54%
深圳市国税局（出口退税款）	110.42	1年以内	7.48%
深圳市总商会	90.00	2-3年	6.09%
合　计	1,163.50		78.78%

截至2010年12月31日，其他应收款余额中，应收黄昌华2.94万元、肖东华2.12万元、郑军4.88万元、王志明2.84万元，为上述四人因工作需要借用的备用金。

（6）存货

2008年末、2009年末和2010年末，公司存货净额分别为4,501.01万元、2,006.16万元和8,493.21万元，占流动资产比例分别为23.79%、8.56%和16.86%。

①存货构成

报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,400.55	16.40%	543.28	27.08%	385.42	8.56%
在产品	4,340.27	50.83%	749.89	37.38%	741.98	16.48%

产成品	2,608.57	30.55%	711.93	35.49%	3,367.83	74.82%
发出商品	4.98	0.06%	-	-	-	-
包装物	-	-	1.07	0.05%	0.50	0.01%
低值易耗品	-	-	-	-	5.29	0.12%
委托加工材料	183.92	2.15%	-	-	-	-
合　计	8,538.29	100.00%	2,006.16	100.00%	4,501.01	100.00%
减：存货跌价准备	45.08		-		-	
存货净额	8,493.21		2,006.16		4,501.01	

公司存货主要由原材料、在产品、产成品和发出商品构成。报告期内，原材料、在产品、产成品和发出商品合计占存货的比例在97%以上。

A、截止2010年12月31日，公司原材料明细及变动具体情况如下：

单位：万元

原材料	2010-12-31	2009-12-31
辅料	27.77	22.96
护套	561.01	196.32
内导	736.47	279.58
组件	75.31	44.41
合计	1,400.55	543.28

2010 年末，公司原材料主要是护套和内导，二者合计占原材料的比重达92.64%，从公司产品的成本构成来看，护套和内导也是占产品成本比重最大的两种原材料。2010年末，公司原材料较2009年末有较大幅度增加，主要原因是：一方面，本年销售收入大幅增长，公司增加产成品备货，导致原材料的储备增加；另一方面，2010 年度原材料价格大幅度上涨，使得单位原材料储备的账面价值上升。

除原材料价格上涨因素外，公司2010年末各项原材料变化的重要原因如下：

2010年末，公司内导原材料的金额较2009年末大幅增加，主要是公司在收入增加的背景下增加原材料储备所致。2010 年末，公司护套原材料的储备大幅增加，主要原因是：一方面，公司 2010 年度销售收入大幅增加，生产用护套的储备数量也相应增加；另一方面，公司自 2010 年四季度开始，半柔电缆订单及客户合作意向有所增加，特别是价格较高的141半柔电缆比重有所增加，其生产用的护套较为高端，价格也较高。

B、截止 2010 年 12 月 31 日，公司在产品变动及订单情况如下：

单位：万元

在产品	2010-12-31	未发货订单（万元）	2009-12-31
半柔电缆	1,106.87	1,034.28	329.97
低损电缆	526.84	490.19	216.81
稳相电缆	6.87	-	8.62
军标系列电缆	129.70	101.34	52.46
半刚电缆	35.85	31.14	25.28
轧纹电缆	2,094.93	1,945.70	100.23
其他产品	439.21	320.54	16.52
合计	4,340.27	3,923.18	749.89

2010 年末，公司在产品主要是半柔电缆和轧纹电缆，二者合计占在产品的比重达 73.77%。2010 年末，公司在产品较 2009 年末大幅增长，主要是产品订单增多以及原材料价格上涨导致的在产品价值上升所致；由于公司主要采取以销定产的生产模式，期末在产品基本上均有订单对应。

除原材料价格上涨的影响因素外，公司 2010 年末各项在产品变化的重要原因如下：

2010 年末，公司半柔电缆在产品较 2009 年末大幅增加，主要是公司自 2010 年四季度开始，半柔电缆订单及客户合作意向有所增加，因此半柔电缆在产品有所增加，截止 2010 年 12 月 31 日，公司尚有 1,034.28 万元半柔电缆未发货订单。2010 年末，公司轧纹电缆在产品较 2009 年末大幅增加，主要原因是：2010 年度，公司成为中国移动馈线产品集中采购第一中标人，市场份额为 35%，当年向中国移动轧纹电缆的销售大幅增加至 19,155.17 万元，截止 2010 年 12 月 31 日，公司尚有中国移动 6,423.77 千米轧纹电缆订单正在执行中，金额合计 6,387.93 万元；2010 年末的轧纹电缆在产品基本均有订单对应。

C、截止 2010 年 12 月 31 日，公司产成品明细及变动具体情况如下：

单位：万元

产成品	2010-12-31	2009-12-31
半柔电缆	914.72	270.95

低损电缆	549.83	52.01
稳相电缆	56.29	18.95
军标系列电缆	533.81	78.34
半刚电缆	26.14	4.58
轧纹电缆	98.68	66.44
其他产品	429.09	220.67
合计	2,608.57	711.93

2010 年末，公司产成品主要包括半柔电缆、低损电缆和军标系列电缆，三者合计占产成品的比重达 76.61%。2010 年末，公司产成品较 2009 年末有较大幅度增加，主要是本年销售收入大幅增长，公司增加备货以及原材料价格上涨导致产成品价值上升所致。

除原材料价格上涨影响因素外，公司 2010 年末各项产成品变化的重要原因如下：

2010 年末，公司半柔电缆和低损电缆产成品较 2009 年末大幅增加，主要是公司自 2010 年四季度开始，半柔电缆和低损电缆订单及客户合作意向有所增加，因此半柔电缆和低损电缆产成品相应增加。2010 年末，公司军标电缆产成品较 2009 年末大幅增加，主要是公司新开发了德国 MP SYSTEMS GMBH 公司和法国 RADIALL ELECTRICS 公司等新客户，军标系列电缆订单及客户合作意向增加所致。

D、截止 2010 年 12 月 31 日，公司委托加工材料具体情况如下：

单位：万元

委托加工材料	金额（万元）
内导	99.46
军标电缆半成品	47.36
组件	19.09
其他	18.01
合计	183.92

2008 年末和 2009 年末，公司无委托加工材料。2010 年度，由于公司销售收入大幅增加，产能有所不足，因此部分产品采用委托加工的方式进行生产。

②存货波动

2009 年末，公司产成品大幅下降，主要原因是：随着国家经济刺激政策的实

施，2009 年二季度起市场在经济危机过后快速恢复，通信行业基础投资加快，下游行业对射频同轴电缆的需求出现恢复性增长。2010 年末，存货余额较 2009 年末增加 6,532.13 万元，主要是本年销售收入大幅增长，公司增加备货所导致。

③2008 年产成品在 2009 年的消化情况

公司 2008 年末产成品余额为 3,331.88 万，主要是 2008 年下半年，受金融危机的影响，爱立信等客户要求推迟发货所致。2009 年公司积极拓展国内市场，全部消化了 2008 年末的产成品。

2008 年末各类产成品与 2009 年第一季度销售发出商品明细的比较如下：

单位：万元

类别	2008 年末产成品金额（a）	2009 年第一季度销售发出商品(b)	c=b-a
半柔电缆	474.3	912.80	438.50
低损电缆	2,026.31	2,620.64	594.33
稳相电缆	3.39	19.11	15.72
军标系列电缆	146.93	315.10	168.17
半刚电缆	135.72	106.68	-29.04
轧纹电缆	39.78	543.30	503.52
其他产品	505.45	242.85	-262.60
合计	3,331.88	4,760.48	1,428.60

由于公司以销定产，根据预期适当备货，基本是先入库的商品先行出库，除半刚电缆和其他产品外，2009 年第一季度基本消化了 2008 年末的产成品。

2009 年度，公司半刚电缆销售额为 342.12 万元，其他产品销售额为 1,923.51 万元，远高于 2008 年末半刚电缆和其他产品库存金额，半刚电缆和其他产品也在 2009 年度消化完毕。

④报告期各期末存货跌价准备计提的充分性

第一，各报告期，公司销售税费率（销售费用和销售税费之和占销售收入的比重）分别为 2.37%、3.33%和 2.73%，各报告期公司产成品平均毛利率均高于销售税费率。

第二，各报告期，公司各类存货的周转天数如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
原材料周转天数	12.18	6.75	6.41
在产品周转天数	18.36	10.85	7.26

产成品周转天数	13.87	29.67	33.98

注：由于包装物、低值易耗品、委托加工材料占存货期末金额的比例较小，计算指标时不予考虑。

公司各类存货的周转天数较短，由于正常生产经营，原材料及在产品用于继续加工成产成品，公司不存在原材料及在产品继续加工为最终产成品的成本高于其可变现净值的情况，也不存在库存产成品的成本高于其可变现净值的情况。

第三，公司的生产模式主要为以销定产，根据与客户签订的协议或订单安排生产，大部分存货都有订单对应，历年未出现过客户大额毁约的情况；公司每季度末对存货进行全面盘点，2008 年底和 2009 年底未发现各类存货的成本高于其可变现净值的情况，2010 年底对部分成本高于其可变现净值的存货计提了跌价准备 45.08 万元。

综上所述，报告期各期末，公司存货跌价准备计提充分、合理。

经核查，保荐机构认为，发行人 2008 年末产成品在 2009 年度消化情况良好。报告期内，公司产成品平均毛利率均高于销售税费率，公司各类存货的周转天数较短，公司的生产模式主要为以销定产，大部分存货都有订单对应，未出现过客户大额毁约的情况，报告期各期末公司存货跌价准备计提充分、合理。

经核查，申报会计师认为，发行人 2008 年末产成品在 2009 年度消化情况良好。报告期内，公司产成品平均毛利率均高于销售税费率，公司各类存货的周转天数较短，公司的生产模式主要为以销定产，大部分存货都有订单对应，未出现过客户大额毁约的情况，报告期各期末公司存货跌价准备计提充分、合理。

3、非流动资产构成及其变化情况

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司非流动资产净额分别为 3,830.28 万元、5,053.60 万元和 8,627.07 万元，呈逐年递增趋势。公司非流动资产主要由固定资产和无形资产构成，具体情况如下：

单位:万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	5,644.09	65.42%	3,859.81	76.38%	3,214.85	83.93%

在建工程	1,191.28	13.81%	125.66	2.49%	12.00	0.31%
无形资产	1,714.30	19.87%	1,042.40	20.63%	567.28	14.81%
递延所得税资产	77.40	0.90%	25.72	0.51%	36.15	0.94%
非流动资产	8,627.07	100.00%	5,053.60	100.00%	3,830.28	100.00%

（1）固定资产

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司固定资产净值分别为 3,214.85 万元、3,859.81 万元和 5,644.09 万元，具体构成情况如下：

单位:万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋建筑物	1,194.95	21.17%	-	-	-	-
生产设备	3,822.27	67.72%	3,347.03	86.71%	2,869.17	89.23%
检测设备	285.85	5.06%	224.55	5.82%	191.87	5.98%
运输设备	181.53	3.22%	165.54	4.29%	49.68	1.55%
办公设备	151.04	2.68%	120.28	3.12%	101.83	3.17%
其他设备	8.45	0.15%	2.40	0.06%	2.30	0.07%
合计	5,644.09	100.00%	3,859.81	100.00%	3,214.85	100.00%

报告期内，公司业务规模不断扩大，为了满足日益增长的市场需要，公司不断购入生产设备，导致固定资产持续增加。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值、累计折旧、净值情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	1,209.62	14.67	1,194.95	98.79%
生产设备	5,160.08	1,337.81	3,822.27	74.07%
检测设备	378.62	92.77	285.85	75.50%
运输设备	312.56	131.03	181.53	58.08%
办公设备	254.17	103.13	151.04	59.42%
其他设备	9.97	1.52	8.45	84.80%
合计	7,325.02	1,680.92	5,644.09	

报告期内，公司固定资产不存在闲置情况，主要的生产及检测设备性能良好，不存在可收回金额低于账面价值等减值情况，故未计提固定资产减值准备。

截止 2010 年 12 月 31 日，公司在抵押固定资产原值 1,210.22 万元，净值 786.97 万元。

（2）在建工程

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司在建工程余额分别为 12 万元、125.66 万元和 1,191.28 万元，主要为公司在赣州建设的厂房工程。2010 年末，公司在建工程余额较 2009 年末增加 1,065.62 万元，主要为赣州厂房新购置的 1,179.28 万元设备尚未安装完成所导致。

（3）无形资产

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司无形资产净值分别为 567.28 万元、1,042.40 万元和 1,714.30 万元，占非流动资产比例分别为 14.81%、20.63%和 19.87%，主要为土地使用权及非专利技术，具体构成情况如下：

单位:万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	1,645.77	96.00%	951.67	91.30%	436.49	76.94%
非专利技术	61.74	3.60%	83.24	7.99%	130.79	23.06%
软件	6.79	0.40%	7.49	0.72%	-	-
合计	1,714.30	100.00%	1,042.40	100.00%	567.28	100.00%

报告期各年度，公司无形资产均有较大幅度的增加，主要是子公司赣州金信诺购入土地使用权所致。

报告期内，无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情况，无需计提无形资产减值准备。

（4）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产形成原因及金额如下：

单位：万元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备的影响	70.64	25.72	36.15
存货跌价准备的影响	6.76	-	-
合　　计	77.40	25.72	36.15

报告期内，公司对应收账款、其他应收款以及存货计提了资产减值准备，并根据其账面价值与计税基础所形成的可抵扣暂时性差异计算递延所得税资产。公司递延所得税资产的变化，主要原因是各期末应收款项余额发生变化以及存货可变现净值和账面成本的差异造成的资产减值准备增减，而引起可抵扣暂时性差异增减变化。

4、资产减值准备计提情况

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司资产减值准备余额如下：

单位:万元

项　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备-应收账款	414.83	145.52	114.28
坏账准备-其他应收款	55.88	25.98	30.30
存货跌价准备	45.08	-	-
合　计	515.79	171.50	144.59

报告期内，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备计提政策，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备计提不足影响公司持续经营能力的情形。

（二）负债结构分析

1、负债结构及其变化分析

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司负债金额如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
流动负债	38,987.46	251.29%	11,098.34	-6.78%	11,905.38	85.25%
非流动负债	-	-100.00%	3,000.00	200.00%	1,000.00	100.00%
负债总额	38,987.46	176.54%	14,098.34	9.24%	12,905.38	86.32%

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司负债总额分别为 12,905.38 万元、14,098.34 万元和 38,987.46 万元，随着业务规模的不断发展，公司负债总额呈逐年增长态势。

2、流动负债分析

报告期内，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,999.60	10.26%	1,350.00	12.16%	2,535.03	21.29%
应付票据	8,945.95	22.95%	4,574.02	41.21%	1,151.89	9.68%
应付账款	23,090.34	59.23%	3,467.81	31.25%	6,222.17	52.26%
预收账款	346.92	0.89%	208.91	1.88%	162.71	1.37%
应付职工薪酬	349.50	0.90%	349.73	3.15%	272.24	2.29%
应交税费	-161.09	-0.41%	318.72	2.87%	530.35	4.45%
应付利息	-	-	6.72	0.06%	-	-
其他应付款	856.23	2.20%	822.44	7.41%	530.99	4.46%
一年内到期非流动负债	1,560.00	4.00%	-	-	500.00	4.20%
合计	38,987.46	100.00%	11,098.34	100.00%	11,905.38	100.00%

（1）短期借款

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司短期借款余额分别为 2,535.03 万元、1,350.00 万元和 3,999.60 万元。截至 2010 年末，公司短期借款余额明细如下：

单位：万元

贷款单位	合同编号	期限	利率	借款余额	借款形式
招商银行高新园支行	2009 年高字第 1009198417 号	2010.1.4 -2011.1.4	浮动利率	1,000.00	担保借款
	2010 年高字第 1010195149 号	2010.5.7 -2011.5.7	浮动利率	1,000.00	担保借款
	2010 年高字第 1010193006 号	2010.9.29 -2011.9.29	浮动利率	500.00	担保借款
	2010 年高字第 1010193007 号	2010.10.15 -2011.10.15	浮动利率	500.00	担保借款
中国工商银行高新园支行	40000919-2010 年（高新）字 0043 号	2010.7.26 -2011.7.23	5.31%	330.40	担保借款
	40000919-2010 年（高新）字 0053 号	2010.8.9 -2011.2.4	4.86%	348.90	担保借款
	40000919-2010 年（高新）字 0061 号	2010.9.1 -2011.2.19	4.86%	320.30	担保借款
合计				3,999.60	

（2）应付票据

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应付票据余额分别为 1,151.89 万元、4,574.02 万元和 8,945.95 万元。

2008 年，公司出于资金周转效率的考虑，开始采用票据结算，因此，2009 年末应付票据余额显著增加。

2010 年末，公司应付票据余额为 8,945.95 万元，较上年末增加 4,371.93 万元，主要原因如下：一、银行增加了对公司的银行承兑汇票的融资额度；二、本年销售收入大幅增长，公司增加备货。

（3）应付账款

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应付账款余额分别为 6,222.17 万元、3,467.81 万元和 23,090.34 万元。

2009 年末，公司应付账款余额较上年末减少 2,754.36 万元，主要原因为当期公司增加以承兑汇票支付货款的比例。

2010 年末，公司应付账款余额较上年末增加 19,622.53 万元，主要是向江苏亨鑫科技有限公司部分采购货款未支付所导致。2010 年度，公司中标中国移动馈线产品 35%市场份额，当年累计向中国移动销售轧纹电缆 16,183.54 千米，截止 2010 年 12 月 31 日，公司尚有 6,423.77 千米订单正在执行中。由于公司产能不足，因此部分采用 OEM 形式采购馈线产品再销售给中国移动。2010 年 3 月，江苏亨鑫科技有限公司与金信诺签订供货合作协议，约定江苏亨鑫科技有限公司以 OEM 的方式向金信诺销售产品。2010 年度，公司共向江苏亨鑫科技采购 13,542.19 万元，全部为轧纹电缆。

江苏亨鑫科技有限公司为香港及新加坡两地上市公司亨鑫科技有限公司（Hengxin Technology Ltd.）在中国境内的全资子公司，根据亨鑫科技有限公司已披露的 2010 年年报及亨鑫科技确认，其 2010 年度主要客户中的“Customer D”即为金信诺，亨鑫科技有限公司年报中披露向金信诺的销售额为人民币 12,734 万元，与金信诺财务报告中披露的向亨鑫科技有限公司采购额存在 808 万元的差异，主要原因为双方作为供应商和客户，在入账方法上存在差异：江苏亨鑫科技有限公司是以当期发出商品并经双方对账确认且开具发票的净额确认收入，而金信诺在收到江苏亨鑫科技有限公司发出的商品经物控部和品质部验收合格后，即计入当期的采购额。

2010 年 12 月 31 日，公司应付江苏亨鑫科技有限公司 14,861.02 万元。按照双方的协议，金信诺在对方开具发票后 90 天内付款 80%，120 天支付 20%余款。截止 2010 年 12 月 31 日，公司应付江苏亨鑫科技有限公司的应付账款中，3,173.70 万元已过信用期未付款，其余款项尚在信用期内。2011 年 1 月 1 日至 2011 年 2 月 28 日，公司累计支付江苏亨鑫科技有限公司货款 3,000.00 万元。

目前，公司与亨鑫科技的销售合同正在执行中。报告期内，公司业务迅速增长，但由于资金实力有限，产能不足的问题越来越突出，OEM 方式是公司化解产能不足的有效途径。目前，公司正积极的建设厂房、采购设备、招聘人员，不断的扩大产能，以缓解公司业务扩张与产能不足的矛盾，最终实现轧纹电缆的完全自产。

经核查，保荐机构及发行人律师认为金信诺与江苏亨鑫的交易真实。

（4）预收款项

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司预收款项余额分别为 162.71 万元、208.91 万元和 346.92 万元，全部为预收客户货款。

（5）应付职工薪酬

2008年末、2009年末和2010年末，公司应付职工薪酬分别为272.24万元、349.73万元和349.50万元，占流动负债比例分别为2.29%、3.15%和0.90%，比重较小。

2009年末，公司应付职工薪酬余额较2008年末上升28.46%，主要原因是，公司员工人数增加，员工薪酬调整，以及当年销售收入增加导致年末计提奖金增加。

2010 年末，公司应付职工薪酬余额与 2009 年末基本持平。

（6）应交税费

单位：万元

项 目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
增值税	-403.55	-65.82	33.29
企业所得税	231.39	382.81	492.57
城市维护建设税	4.68	0.75	1.24
教育费附加	2.48	0.46	3.25
个人所得税	0.47	-	-
堤围防护费	0.64	0.53	-
土地使用税	2.80		

合 计	-161.09	318.72	530.35

2009 年末，公司应交税费余额为 318.72 万元，较上年末减少 211.63 万元，主要原因为，公司 2009 年前三季度按 20%的税率预缴所得税，但由于公司获批高新技术企业，所得税税率降至 15%，所以 2009 年末应交所得税相应减少，导致应交所得税项目余额较上年末减少 109.76 万元。2009 年末，公司的应交增值税在“免、抵、退”完成后为应收增值税退税 65.82 万元，导致应交增值税余额较 2008 年末减少 99.11 万元。

2010 年末，公司应交税费余额较上年末减少 479.81 万元，主要原因如下：一、公司于 2010 年 3 月 15 日收到深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书(深国税南减免备案【2010】37 号)，按相关规定，公司从 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日执行 15%的企业所得税税率，但公司 2009 年已按 20%的企业所得税税率计提并预缴企业所得税；二、本年采购量较大，导致应交增值税进项税额较大。

（7）其他应付款

2008年末、2009年末和2010年末，本公司其他应付款余额分别为530.99万元、822.44万元和856.23万元。

2009年末，公司其他应付款余额较上年末增加291.45万元，主要原因是，当期公司聘请开发商对赣州开发区金龙路南侧、工业四路西侧（赣市开国用（2009）第103号）土地使用权进行“三通一平”，但工程款当期未支付所导致。

3、非流动负债分析

报告期各期末，公司非流动负债如下：

单位：万元

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	-	-	3,000.00	100.00%	1,000.00	100.00%
非流动负债总额	-	-	3,000.00	100.00%	1,000.00	100.00%

报告期内，公司非流动负债均为银行借款。

（三）股东权益变动趋势分析

报告期内，公司股东权益余额如下表：

单位：万元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
实收资本（股本）	8,100.00	990.00	990.00
资本公积	6,362.28	102.07	572.07
盈余公积	553.32	495.00	495.00
未分配利润	5,011.80	12,814.35	7,788.61
股东权益合计	20,027.40	14,401.42	9,845.68

1、实收资本或股本变化情况

2010 年末，公司股本(实收资本)增加幅度较大，主要原因是，2010 年 3 月，金信诺有限整体变更为股份有限公司，原股东以金信诺有限 2009 年 12 月 31 日经审计的母公司净资产14,404.89万元出资，折合股本8,100万元，余额6,304.89万元计入资本公积。

2、资本公积变化情况

单位：万元

项　　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资本溢价（股本溢价）	6,332.28	72.07	72.07
同一控制下企业合并形成的资本公积	30.00	30.00	500.00
合计	6,362.28	102.07	572.07

2008 年末和 2009 年末，公司资本溢价均为 72.07 万元，系公司 2004 年 6 月 28 日增资股东投入股本溢价。2010 年 3 月末，公司资本溢价大幅增长，主要是公司变更为股份有限公司，原股东以公司 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产 14,404.89 万元出资，折合股本 8,100 万元，余额 6,304.89 万元计入资本溢价。

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司同一控制下企业合并形成的资本公积变化较大，主要原因是，公司 2009 年 10 月 29 日以 470 万元的价格收购赣州金信诺 100%的股权，属于同一控制下的企业合并，按《企业会计准则第 20 号—企业合并》相关规定，公司自 2009 年 1 月 1 日将赣州金信诺纳入本公司财务报表合并范围，同时模拟合并该子公司 2008 年度财务报表。该子公司 2008 年末、2009 年末和 2010 年末的实收资本均为 500 万元，模拟合并导致资本公积相应变化。

3、盈余公积变化情况

报告期内，公司按当期实现净利润的 10%提取法定盈余公积。

2010 年末，公司盈余公积大幅减少，主要原因是，2010 年 3 月，金信诺有

限整体变更为股份有限公司，原股东以金信诺有限 2009 年 12 月 31 日经审计的母公司净资产 14,404.89 万元出资，分别计入股本和资本公积。

4、未分配利润变化情况

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司未分配利润增加系公司盈利积累所致。

2010 年末，公司未分配利润大幅减少，主要原因是，2010 年 3 月，金信诺有限整体变更为股份有限公司，原股东以金信诺有限 2009 年 12 月 31 日经审计的母公司净资产 14,404.89 万元出资，分别计入股本和资本公积。

（四）偿债能力分析

1、应收账款坏账风险较低

为了能取得更大的市场份额，发行人对重点客户给予的信用期相对较长，同时为了降低采购成本，提高对供应商的议价能力，发行人与供应商一般以月结的方式支付货款，因此发行人报告期经营活动产生的现金流量净额合计数少于净利润合计数。但是发行人的客户多数为信誉良好的国内外知名企业，坏账风险较低。

2、财务状况良好

报告期内，反映公司偿债能力的主要指标如下：

项目	2010-12-31 /2010 年度	2009-12-31 /2009 年度	2008-12-31 /2008 年度
资产负债率（母公司）	66.07%	48.42%	58.39%
流动比率（倍）	1.29	2.11	1.59
速动比率（倍）	1.07	1.93	1.21
息税折旧摊销前利润（万元）	7,401.89	6,645.71	4,759.87
利息保障倍数（倍）	21.15	34.52	19.93

报告期内，随着公司的发展，由于供应商给予公司的信用政策的变动，流动比率、速动比率以及资产负债率呈波动态势，息税折旧摊销前利润呈增长趋势，利息保障倍数保持在较高水平，公司具有较强的偿债能力。

3、公司的信用记录良好

公司自成立以来从未因无法按期支付货款而与供应商发生纠纷，同时亦未出现无法按期偿还贷款的情况，根据深圳中诚信信用管理有限公司 2010 年 8 月 20

日出具的深信评（2010）第229号《资信等级证书》，发行人2010年度资信等级为A级。

4、银行融资能力较强

报告期内，发行人未出现逾期偿还银行贷款情况。

5、表内负债结构与资产结构相匹配

报告期内，公司流动负债与非流动负债的比例约为4:1，该比例与流动资产和非流动资产的比例基本匹配。

6、表外融资情况

报告期内，发行人从未出现无法支付租金的情况。

7、或有负债情况

发行人不存在对外担保或者未决诉讼等或有负债。

综上所述，发行人财务状况良好，负债与资产结构匹配，资产流动性强，公司信用情况较好，银行融资能力强，表外融资情况良好，报告期末无或有负债或未决诉讼，偿债能力较强。

经核查，保荐机构认为，发行人财务状况良好，负债与资产结构匹配，资产流动性强，公司信用情况较好，银行融资能力强，表外融资情况良好，报告期末无或有负债或未决诉讼，偿债能力较强。

（五）资产周转能力分析

报告期内，反映公司资产周转能力的主要指标如下：

项目	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	2.40	2.96	3.67
存货周转率（次/年）	7.75	7.71	7.65

1、应收账款周转率分析

2008年度、2009年度和2010年度，公司应收账款周转率分别为3.67次/年、2.96次/年和2.40次/年，呈下降趋势，主要原因是：一方面，报告期内，公司一直快速发展，相继开发了爱立信等重要客户，为了与重要客户保持良好的

关系，公司给予其较长的信用期限；另一方面，2008 年下半年及 2009 年，受国际金融危机的影响，爱立信等国内外重要客户出现资金紧张的情况，在全面考虑客户信用度和坏账风险的情况下，公司适当延长重点新、老客户的信用期限。上述两种因素使公司报告期内销售收入大幅增长，同时也使得应收账款以更快的速度增长，导致应收账款周转率逐年下降。

针对应收账款周转率下降，公司采取以下应对措施：

第一，根据不同的客户信用评级，给予客户恰当的信用额度，建立严格的赊销审批制度，各销售业务人员积极跟踪客户，随时掌握客户的信用状况及欠款情况，关注接近信用期的客户的财务状况，每月与客户核对应收款项，对应收款出现逾期的客户加强对其发货的管理，应收款逾期一个月以上的停止发货。

第二，加强对销售业务人员的管理，要求各销售业务人员对经办的业务全面负责，从其月工资中扣出一定金额与应收款项的回款率挂钩，完成月度回款指标方能全额领取，低于月度回款指标一定比例的则全额扣除，超额完成月度回款指标的给予相应的奖励，年末按全年回款率纳入绩效考核指标，并和年度奖金挂钩。

第三，定期根据客户回款情况、市场环境以及客户财务状况对客户信用情况重新评级，对于评级后信用下降的客户，指派专人进行跟踪和催收，以控制公司的坏账风险。

第四，公司正积极推动与银行合作无追索权应收账款的保理业务。公司将根据客户的回款情况，通过向银行等金融机构出售无追索权的应收账款保理，快速回笼资金，以缓解应收账款周转率下降带来的资金流动性风险。

经核查，保荐机构认为，发行人针对应收账款周转率下降的应对措施合理有效，能够保证公司正常的运营。

经核查，申报会计师认为，发行人针对应收账款周转率下降的应对措施合理有效，能够保证公司正常的运营。

2、存货周转率分析

报告期内，公司加强对存货的管理，根据业务发展合理控制存货规模，存货周转率保持相对平稳。

3、与同行业上市公司比较分析

股票代码	可比公司	2010 年度应收账款周转率（次/年）	2010 年度存货周转率（次/年）
600105	永鼎股份	5.50	1.19
600487	亨通光电	3.98	2.07
600973	宝胜股份	4.21	21.00
002212	南洋股份	4.08	4.33
002309	中利科技	4.00	5.84
平均		4.35	6.89
金信诺		2.40	7.75

与同行业相比，公司应收账款周转率略低于相关上市公司，存货周转率高于相关上市公司。

十四、盈利能力分析

（一）营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项　　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业总收入	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入。

1、按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别分类如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
半柔电缆	12,092.01	23.77%	11,689.76	34.85%	4,459.00	14.59%
低损电缆	13,078.62	25.71%	11,710.55	34.92%	16,472.68	53.91%
稳相电缆	231.82	0.46%	257.14	0.77%	157.00	0.51%
军标系列电缆	1,220.00	2.40%	2,326.33	6.94%	3,139.75	10.28%

半刚电缆	338.30	0.67%	649.81	1.94%	269.23	0.88%
轧纹电缆	20,507.43	40.32%	4,765.08	14.21%	3,409.88	11.16%
其他产品	3,398.00	6.67%	2,140.34	6.38%	2,648.23	8.67%
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

报告期内，其他产品具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
组件	938.51	27.62%	1,587.00	74.15%	1,336.20	50.46%
用户线	2,085.49	61.37%	472.65	22.08%	1,249.97	47.20%
导线	111.69	3.29%	-	0.00%	-	0.00%
其他	262.31	7.72%	80.69	3.77%	62.05	2.34%
合计	3,398.00	100.00%	2,140.34	100.00%	2,648.23	100.00%

（1）报告期内，公司主营业务收入稳定增长。半柔电缆及低损电缆为公司主导产品，报告期内二者销售收入合计分别为 20,931.68 万元、23,400.31 万元和 25,170.63 万元，呈逐年增长趋势。2010 年，轧纹电缆销售占比较以前年度有较大幅度提高，主要是公司在中国移动 2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购投标中取得当年中国移动馈线产品 35%的供应额所导致。2010 年，公司累计向中国移动销售轧纹电缆 19,155.17 万元，轧纹电缆占公司销售收入的比例由 2009 年的 14.21%上升至 2010 年的 40.32%。

为了增加公司竞争实力和市场地位，获得国内外大客户的进一步认可，贯彻公司中短期内成为中国移动、中国联通、中国电信三大运营商电缆及配件的前五大供应商，长期内成为三大运营商天馈一体化产品的核心供应商的战略发展规划，公司积极参与中国移动、中国联通的馈线产品投标工作。2010 年 5 月 13 日，中国移动公布《2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购结果的通知》，中国移动 2010 年计划采购馈线产品（主要为轧纹电缆）的 35%将向发行人采购，采购数量不低于 19,376 千米，采购价格以投标报价为基础，与上海金属交易网电解铜日成交平均价格联动。2010 年 12 月 1 日，公司收到中国联通的《中标通知书》，中国联通 2011 年度将向发行人采购馈线产品 150 千米，采购价格以投标报价为基础，若铜价超出双方约定的价格区间，双方就采购价格另行商定。

根据中国移动、中国联通的通行做法，一般是由集团公司统一招标，再将具体采购金额分配至各省级子公司或分公司，再由各省级子公司、省级子公司的

下属公司或分公司向供应商下达订单。2010年度，公司累计向中国移动销售轧纹电缆16,183.54千米，截止2010年12月31日，公司尚有6,423.77千米订单正在执行中。2011年，公司计划参与中国移动馈线产品投标7%左右的份额。

2009年度，公司低损电缆收入较上年下降4,762.13万元，主要原因如下：公司客户爱立信2008年度向公司的采购额为9,242.70万元，绝大部分为低损电缆。受金融危机的影响，2009年度向爱立信实际销售额仅为1,359.67万元，较上年度有较大幅度的减少。随着国际经济形势逐步好转，爱立信向公司的采购额已有明显回升，2010年其向公司的采购金额为3,902.01万元。

（2）军标电缆的销售对象、变动原因及获取军标业务的程序

①发行人军标系列电缆的销售对象

军标系列电缆是 20 世纪四十年代由于二战需要而产生的，最初主要应用于电子对抗、军用导航、军用雷达等装备的连接线，后来随着民用市场尤其是民用移动通信的发展，20 世纪末，军标系列电缆开始大规模应用在民用领域，主要应用领域为移动通信，但仍然沿用了军标电缆的名称。

目前发行人军标系列电缆主要应用于民用领域，销售对象主要为西安科耐特科技有限责任公司（安费诺科耐特（西安）科技有限公司）、豪利士电线装配（苏州）有限公司、亿迈通讯连接器(苏州)有限公司、西安奥尼斯电子有限公司、江苏锐毕利实业有限公司、深圳创维数字技术股份有限公司等射频连接器及线缆组件制造商和数字机顶盒制造商。

②军标系列电缆销售收入下降的原因

报告期内，发行人军标系列电缆的销售金额分别为 3,139.75 万元、2,326.33 万元和 1,220.00 万元，占当期销售总额的比重分别为 10.28%、6.94%和 2.40%，军标系列电缆的销售金额及销售比重均呈下降趋势，主要原因是：

A、RG 军标为所有射频同轴电缆的起始标准，随着技术不断进步，军标电缆不断被各种新型射频电缆所取代。以发行人军标系列电缆主要产品 RG142 电缆为例，发行人在 RG142 电缆的基础上进行技术改进，开发出新一代 FLL142 低损电缆，基本取代了 RG142 军标电缆。此外，部分型号的 RG 军标电缆随着市场的变化，已不再被使用。

B、RG 军标电缆所使用的生产技术较为成熟，成本及销售价格均不断下降，导致发行人军标电缆的销售额呈下降趋势。

C、军标系列电缆的毛利率相对较低，发行人将部分军标系列产品的产能转用于毛利率较高的产品的生产。

③发行人获取军标系列电缆合同的程序

军标系列电缆是射频电缆行业的通用产品，并被广泛用于移动通信等领域，发行人获取军标系列电缆和其他类别电缆的采购合同在程序上并无明显差异。

2、按地区分类

报告期内，公司主营业务收入按地区划分如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	41,441.49	81.47%	29,300.82	87.36%	15,243.18	49.89%
其中：华南	20,044.33	39.41%	16,146.34	48.14%	6,879.77	22.52%
华北	4,481.16	8.81%	3,213.29	9.58%	1,170.62	3.83%
西北	1,651.68	3.25%	2,359.70	7.04%	1,459.97	4.78%
西南	512.60	1.01%	258.58	0.77%	271.98	0.89%
华东	7,549.55	14.84%	7,028.59	20.96%	5,274.77	17.26%
华中	3,013.85	5.93%	273.62	0.82%	84.09	0.28%
东北	4,188.32	8.23%	20.70	0.06%	101.99	0.33%
外销	9,424.69	18.53%	4,238.20	12.64%	15,312.58	50.11%
其中：亚洲	2,089.32	4.11%	2,050.14	6.11%	2,490.30	8.15%
美洲	1,545.11	3.04%	468.25	1.40%	348.34	1.14%
欧洲	5,754.47	11.31%	1,719.81	5.13%	12,473.95	40.82%
大洋洲	35.79	0.07%	-	-	-	-
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

（1）内销业务情况

①内销收入增长情况

报告期内，公司销售收入稳步增长，其中内销收入逐年增长，外销收入先减后增。由于重要客户华为、中兴通讯、创维等主要集中在华南地区，因此公司华南地区的收入所占比例最大，增长速度最快。

②内销主要客户合作情况

报告期各期，发行人对中国移动、大唐移动的销售情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
中国移动	19,155.17	1,066.22	159.68
大唐移动	437.84	203.45	-

截止 2010 年 12 月 31 日，公司尚有中国移动 6,423.77 千米轧纹电缆订单正在执行中，金额合计 6,387.93 万元；截止 2011 年 3 月 15 日，公司尚有中国移动 3,272.47 千米轧纹电缆订单正在执行中，金额合计 3,659.96 万元。

（2）外销业务情况

①外销部分客户合作模式

美国安费诺向发行人采购的产品主要为半柔电缆以及半刚电缆等氟塑料电缆，其向发行人采购的电缆主要用作生产组件。美国安费诺所生产的电缆以聚乙烯（PE）电缆为主，因此美国安费诺需向发行人采购，其向发行人采购的电缆均为“金信诺”品牌，不存在贴牌的情况。

美国安德鲁向发行人采购的产品主要为半柔电缆、半刚电缆等氟塑料电缆以及低损电缆，其向发行人采购的半柔电缆主要用作生产天线，而低损电缆则用作贴牌。美国安德鲁所生产的电缆以聚乙烯（PE）电缆为主，因此需向发行人采购氟塑料电缆，其向发行人采购的氟塑料电缆均为“金信诺”品牌。发行人 2008 年曾经向美国安德鲁贴牌销售人民币 411.12 万元的低损电缆。

②外销收入比例波动较大的原因

报告期内，发行人外销收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
亚洲	2,089.32	1.91%	2,050.14	-17.67%	2,490.30
美洲	1,545.11	229.98%	468.25	34.42%	348.34
欧洲	5,754.47	234.60%	1,719.81	-86.21%	12,473.95
大洋洲	35.79	-	-	-	-
合计	9,424.69	122.37%	4,238.20	-72.32%	15,312.58

发行人 2009 年度外销收入较 2008 年度下降 72.32%，主要是欧洲地区销售额大幅下降所导致。受金融危机的影响，欧洲客户 2009 年的采购额有较大幅度

的下降，其中爱立信 2009 年向发行人的采购额仅为 1,359.67 万元，较 2008 年度减少了 7,883.08 万元，同时欧洲其他客户的采购额也有所下降。

发行人 2010 年度外销收入较 2009 年度增长 122.37%，主要原因如下：随着经济的复苏，欧洲客户的采购量有较大幅度的回升，以爱立信为例，2010 年度发行人向爱立信销售金额较 2009 年度增加 2,542.34 万元，同时 2010 年度发行人加大了美洲市场的开拓。

③应对海外业务收入波动的具体措施

A、加强与现有海外客户的合作

报告期内，发行人与海外客户的合作正在不断的加强，现有海外客户向发行人采购的产品系列也在不断的增加。以爱立信为例，发行人 2007 年末成为其直接供应商，与爱立信合作初期，发行人向爱立信销售的产品主要为低损电缆，所涵盖的产品型号只有 3 种，目前，发行人向爱立信销售的产品包括低损电缆、轧纹电缆、军标系列电缆、组件等多个系列的产品，所涵盖的产品型号已超过 20 种。

B、努力开发新客户

报告期内，发行人不断开拓海外市场，并已与爱立信、安德鲁、安费诺等国际知名企业建立合作关系，同时由于发行人的产品有较强的价格优势，近年来发行人海外客户的数量正不断上升。

C、开发新产品

随着下游行业的发展，发行人现有的产品已无法完全满足客户的需求，因此发行人在不断提高已有产品的质量的同时也在努力研发新产品，目前发行人已成功研发了微细同轴电缆等高端射频同轴电缆。随着产品种类的增加，发行人将能更好的满足客户多方面的需要，境外业务也将持续发展。

④应对汇兑损益的具体措施

A、加强收款管理

发行人建立了严格的信用管理制度，并根据该制度确定客户的信用期间，如客户出现延期付款的情况将采取有效措施进行催收。通过该措施，发行人的收款期得到有效的控制，从而降低汇率波动的影响。

B、选择波动较小的结算币种

发行人在与境外客户结算时，将根据外汇汇率波动情况的不同，在美元和欧元中选择汇率波动较小的币种作为结算货币。

C、进行保理融资

发行人已与建设银行深圳市分行签订保理融资协议，从而将应收境外货款的汇率变动风险转嫁给银行。

⑤出口退税率波动对经营业绩的影响

根据《中国高新技术产品出口目录》（2006 版），发行人所出口的产品属于高新技术产品，发行人自成立以来所适用的出口退税率一直为 17%。报告期各期，发行人收到的增值税退还金额与当期利润总额对比如下：

单位：万元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
退税额	330.51	121.91	1,195.84
利润总额	6,450.72	5,927.57	4,142.14
占比	5.12%	2.06%	28.87%

除 2008 年度退税额占利润总额比例较高以外，报告期其他期间该比例均较低，若出口退税率发生变化，不会对公司的盈利能力造成实质性影响。

经核查，保荐机构认为，除发行人 2008 年曾经向美国安德鲁贴牌销售人民币 411.12 万元的低损电缆外，不存在其他贴牌生产情况；发行人通过加强与现有海外客户的合作、努力开发新客户以及开发新产品等措施能够有效应对海外业务收入波动对公司的影响；发行人通过加强收款管理、选择波动较小的结算币种以及进行保理融资等措施能够有效减小汇兑损益对公司的影响；发行人出口退税率波动对经营业绩的影响较小，除 2008 年度退税额占利润总额比例较高以外，报告期其他期间该比例均较低，若出口退税率发生变化，不会对公司的盈利能力造成实质性影响。

3、报告期内向前五名客户销售情况

报告期内，公司向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年度	排名	客户名称	销售金额	占销售总额的比例
2008 年度	1	爱立信	9,242.70	30.25%
	2	安德鲁	3,127.16	10.23%
	3	华为	2,389.91	7.83%
	3	盈讯企业	2,382.03	7.80%
	5	罗森伯格亚太电子有限公司	1,032.82	3.38%
		合　计	18,174.62	59.48%
2009 年度	1	华为	6,460.85	19.26%
	2	江苏锐毕利实业有限公司	1,712.09	5.10%
	3	深圳中铁二局物资有限公司	1,711.90	5.10%
	4	京信通信技术（广州）有限公司	1,486.86	4.43%
	5	爱立信	1,359.67	4.05%
		合　计	12,731.36	37.96%
2010 年度	1	中国移动	19,155.17	37.66%
	2	华为	5,514.84	10.84%
	3	爱立信	3,902.01	7.67%
	4	苏州兆科电子有限公司	1,804.74	3.55%
	5	RG WIRE&CABLE	1,534.52	3.02%
		合　计	32,285.51	62.74%

2008 年度公司向华为的销售金额中，对华为技术有限公司销售金额为 1,825.76 万元，对深圳市华为安捷信电气有限公司的销售金额为 564.15 万元。

2009 年度公司向华为的销售金额中，对华为技术有限公司销售金额为 3,830.19 万元,对深圳市华为安捷信电气有限公司的销售金额为 2,630.66 万元。

2010 年度公司向华为的销售金额中，对华为技术有限公司销售金额为 3,526.51 万元,对深圳市华为安捷信电气有限公司的销售金额为 1,988.33 万元。2010 年度公司向中国移动的销售金额中包含对中国移动通信集团各省市公司的销售，销售对象众多，其中金额较大的有：对中国移动通信集团黑龙江有限公司销售 3,893.89 万元，对中国移动通信集团广东有限公司广州分公司销售 3,278.23 万元，对中国移动通信集团北京有限公司销售 3,142.07 万元。

注：①RG WIRE&CABLE 成立于 2006 年，位于英国苏格兰地区，是一家以销售同轴电缆、高温设备电线及射频连接器等为主的贸易商，其产品主要应用于广播电视、射频通信及医疗等领域，主要客户包括爱立信及诺基亚西门子等通讯设备制造商。金信诺从 2006 年开始对其进行销售，2009 年对 RG WIRE&CABLE 的销售额为 177.56 万元。

②苏州兆科电子有限公司成立于 2007 年，位于苏州工业园区，该公司向全球供应用于电子行业和射频领域的元器件及系统解决方案，客户主要分布于通讯业、数据传输、微波传输等行业，主要客户包括 Powerwave、国人通讯、盛路电子、摩比通讯、ISOTEK、Lambda 等。金信诺从 2007 年开始对其进行销售，2009 年金信诺对苏州兆科电子有限公司的销售额为 345.36 万元。

③江苏锐毕利实业有限公司成立于 2007 年，位于江苏省盐城市，主要经营通讯设备、半导体设备、精密机电设备集成组装及其零部件加工，主要客户包括阿尔卡特-朗讯、RFS（安弗施）、大唐移动、MIASOLE（米亚索能）等。金信诺从 2009 年开始对其进行销售，2010 年金信诺对江苏锐毕利实业有限公司的销售额为 535.85 万元。

（二）主营业务收入增长及原因分析

1、主营业务收入增长

2008-2010 年，公司主营业务收入持续稳定增长，近两年增长率分别为 9.76%和 51.66%，年复合增长率为 29.02%，成长性较好。

2009 年，由于金融危机的影响，电线电缆行业增长放缓，销售产值增长 9.19%，国内射频电缆行业市场容量增长 24.89%。受金融危机及铜价下跌的影响，电线电缆行业内部分公司营业收入出现下滑，根据各上市公司招股说明书及年报，2009 年万马电缆、中超电缆和太阳电缆营业收入均有所下降，中利科技营业收入小幅增长 2.60%。2009 年金信诺营业收入增长 9.76%，营业收入增长趋势与电线电缆行业及主要上市公司发展趋势一致，但低于射频电缆行业增长幅度，主要原因为：受金融危机影响，2009 年公司国外市场特别是欧洲地区销售额大幅下降，导致 2009 年度外销收入下降 72.32%。其中，公司重要客户爱立信 2008 年度向公司的采购额为 9,242.70 万元，受金融危机的影响，2009 年度爱立信向公司采购额仅为 1,359.67 万元，下降了 7,883.03 万元。

2009 年，万马电缆、中超电缆、中利科技和太阳电缆净利润分别增长 16.70%、11.74%、22.10%和 100.07%，2009 年金信诺净利润增长 42.54%。2009 年金信诺净利润增长率高于万马电缆、中超电缆、中利科技，但低于太阳电缆，主要原因为：当年太阳电缆所得税率由 25%变为 15%，净利润因此大幅增加。剔除所得税率变化因素的影响，2009 年金信诺净利润的增长率高于电线电缆行业内主要上

市公司的平均水平。

2010 年，随着经济逐步复苏，电线电缆行业恢复增长趋势，销售产值增长 24.46%，射频电缆行业市场容量则增长 22.29%。受经济复苏及铜价上涨影响，电线电缆行业内主要公司营业收入均大幅增长，根据各上市公司招股说明书及年报，2010 年万马电缆、中超电缆、中利科技和太阳电缆营业收入分别增长 44.56%、38.22%、72.15%和 51.89%，2010 年金信诺营业收入增长 51.66%。金信诺 2010 年营业收入增长幅度与电线电缆行业内主要上市公司大致相当，但高于电线电缆行业及射频电缆行业增长幅度，主要原因为：内销方面，金信诺成为了中国移动 2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购第一中标人，当年轧纹电缆销量大幅上升 310.53%，轧纹电缆销售额达 20,507.43 万元；外销方面，随着经济的复苏，欧洲客户的采购量有较大幅度的回升，以爱立信为例，2010 年度发行人向爱立信销售金额增加 2,542.34 万元，同时 2010 年度发行人加大了美洲市场的开拓，致使发行人 2010 年度外销收入增长 122.37%。

2010 年万马电缆、中超电缆、中利科技和太阳电缆净利润分别增长 12.07%、29.43%、3.38%和 10.09%，2010 年金信诺净利润增长 11.94%，与电线电缆行业内主要上市公司净利润增长率的平均水平相当。

2、主营业务增长的原因分析

（1）移动通信行业的快速发展带动了射频同轴电缆的市场需求

近年来，我国的通信行业正处在由 2G 向 3G 升级过程中，国家通过行业规划、出口退税等多种产业政策促进通信行业的发展，在产业升级及产业政策的双重推动下，移动通信行业基础投资加大。2009 年，我国已经建设 3G 基站 32.5 万个，总投资 1,600 亿。2010 年，我国通信行业 3G 网络建设进程加快，2010 年 6 月，中国移动开始 TD 第四期招标，其第四期将新建 10.2 万个基站，接近前三期已建基站数的总和。通信行业的发展极大推动了对半柔电缆、低损电缆等高端射频同轴电缆的市场需求。

（2）公司产品质量优良，品牌优势明显，性价比高

公司长期致力于科技创新和品牌建设，在生产过程中积累了丰富的制造技术

和生产工艺，产品质量已接近或达到国际知名企业同类产品的质量水平，受到市场的高度认可。与国外同类产品相比，公司产品的性价比高，市场竞争力强。

（3）产品日渐丰富

报告期内，公司各产品收入增长情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额	同比增长率
半柔电缆	12,092.01	3.44%	11,689.76	162.16%	4,459.00	-28.70%
低损电缆	13,078.62	11.68%	11,710.55	-28.91%	16,472.68	124.88%
稳相电缆	231.82	-9.85%	257.14	63.78%	157.00	708.44%
军标系列电缆	1,220.00	-47.56%	2,326.33	-25.91%	3,139.75	-24.86%
半刚电缆	338.30	-47.94%	649.81	141.36%	269.23	-20.45%
轧纹电缆	20,507.43	330.37%	4,765.08	39.74%	3,409.88	1,920.67%
其他产品	3,398.00	58.76%	2,140.34	-19.18%	2,648.23	211.95%
合　计	50,866.18	51.66%	33,539.02	9.76%	30,555.77	59.71%

近年来，公司凭借优良的产品品质，与爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外知名企业建立了长期的合作关系。报告期内，半柔电缆、低损电缆和轧纹电缆的销售增长是公司营业收入逐年增长的重要原因。

公司在保持原有主导产品的基础上，正不断加大研发投入。目前，公司已成功自主研发了稳相电缆、微细同轴电缆等高端电缆，其中稳相电缆具有相位稳定的特性，主要用于高端民用通信、测试仪器仪表、航空航天和军用电子领域；微细同轴电缆主要用于通信终端领域。近年来，我国对上述电缆的需求在逐步增加，此前国内所使用的上述电缆绝大多数为国外进口，且价格普遍较高，目前国内已有少数企业取得技术突破，生产出的稳相和微细同轴电缆品质较好，国内产品进口替代率不断提高。上述电缆批量生产以后，将成为公司的新的利润增长点。

（4）销量逐年上升

报告期内，公司主要产品销量变动情况如下：

单位：万米

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数量	同比增长	数量	同比增长	数量
半柔电缆	1,831.69	48.20%	1,235.93	182.13%	438.07
低损电缆	3,822.32	63.47%	2,338.31	-25.15%	3,124.04
稳相电缆	2.25	-19.35%	2.79	99.29%	1.40
军标系列电缆	306.83	-23.33%	400.22	-26.95%	547.86
半刚电缆	38.14	-31.33%	55.54	189.86%	19.16
轧纹电缆	1,819.90	310.53%	443.30	35.18%	327.93
合　计	7,821.14	74.73%	4,476.10	0.40%	4,458.47

2009 年，受国际金融危机的影响，低损电缆以及军标系列电缆的外销收入均较上年有所下降，但国内通信行业在宏观经济政策的刺激下快速恢复，基础投资加速，导致公司半柔电缆销量大幅增长，增长率达 182.13%，在抵减了外销收入大幅下降的不利影响后，公司 2009 年总销售额仍有较大增长。

2010 年随着经济的复苏，半柔电缆和低损电缆的销量较上年分别增长 48.20%以及 63.47%；同时公司成为了中国移动 2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购第一中标人，当年轧纹电缆销量较上年大幅上升 310.53%，由于以上原因，公司 2010 年总销售额较 2009 年有较大幅度的增长。

3、外销收入的影响

（1）报告期内，外销收入的前五名客户情况

①2010 年度

客户名称	销售额（万元）	占公司营业收入的比例
ERICSSON	3,902.01	7.67%
RG WIRE&CABLE	1,534.52	3.02%
TESSCO	907.11	1.78%
SYRMA TECHNOLOGY PVT.LTD	475.06	0.93%
CMP	385.96	0.76%
合计	7,204.66	14.16%

②2009 年度

客户名称	销售额（万元）	占公司营业收入的比例
ERICSSON	1,359.67	4.05%
TESSCO	571.40	1.70%
Volex Interconnect (India)	425.73	1.27%

Pvt. Ltd.		
Amphenol 印度	265.13	0.79%
SYRMA TECHNOLOGY PVT.LTD	208.66	0.62%
合计	2,830.59	8.44%

③2008 年度

客户名称	销售额（万元）	占公司营业收入的比例
Ericsson	9,242.70	30.25%
欧洲安德鲁	3,127.16	10.23%
盈讯企业有限公司	2,382.03	7.80%
SYRMA TECHNOLOGY PRIVATE	228.04	0.75%
DAHER REPRESENTACIONES	111.41	0.36%
合计	15,091.34	49.39%

注：①RG WIRE&CABLE 成立于 2006 年 2 月，位于英国苏格兰地区，是一家以销售同轴电缆、高温设备电线及射频连接器等为主的贸易商，其产品主要应用于广播电视、射频通信及医疗等领域。

②TESSCO 成立于 1952 年，在美国马里兰州及内华达州等地均设有经营场所，主要提供无线通信产品架构设计及系统解决方案服务，并协助完成无线通信系统的建造、使用和维护工作。

③Syrma Technology Pvt. Ltd.成立于 2004 年，位于印度孟买，主要从事电子部件、组件制造业务，其产品主要应用于计算机、电信、汽车及医疗等领域。

④CMP（Channel Master Pvt. Ltd.）成立于 1992 年，位于印度孟买，主要从事有线电视设备、光纤设备、射频调制器及同轴电缆等产品的贸易。

⑤Volex Interconnect India Pvt Ltd.是 Volex 在印度设立的子公司，公司成立于 1995 年，位于印度钦奈，主要从事射频连接器、电源电线及电缆组件的生产制造。

⑥DAHER REPRESENTACIONES 位于玻利维亚，公司主要从事电子产品及电器产品的贸易。

⑦Amphenol 印度是安费诺公司设立在印度的子公司。

（2）2009 年度外销收入下降较大对公司的具体影响

①对公司收入的影响

受金融危机影响，公司 2009 年度外销收入由 2008 年度的 15,312.59 万元下降到 4,238.20 万元，下降了 11,074.39 万元。外销收入的大幅下降促使公司积极开拓国内市场，先后与华为、中兴通讯建立了良好的长期合作关系，半柔产品

销售额迅速增长，当年国内市场销售收入大幅增长了 14,057.63 万元，使得公司在外销收入大幅下降的情况下 2009 年度销售收入仍增长 9.76%。

②对公司综合毛利率的影响

由于市场环境不同，相同产品国外销售价格通常低于国内销售价格，同时为了维持与国外大客户的长期合作，公司给予其较低的销售价格，因此外销毛利率低于内销毛利率。2009 年度公司外销收入大幅下降，使得公司 2009 年度综合毛利率上升，导致公司 2009 年度净利润增长幅度明显高于销售收入增长幅度。

③内外销售格局的变化对发行人应收账款回收政策的影响

2009 年，由于爱立信等欧洲客户采购额大幅下降，导致公司外销收入减少，内销比例显著增加，由 2008 年的 49.89%迅速上升至 2009 年的 87.36%。由于内销客户的付款期较长，对公司的资金周转效率、应收账款管理等方面提出了更高的要求。为保证公司的资金周转效率，减小坏账风险，公司相应制订了更严谨、稳健的应收账款回收政策：第一，根据不同的客户信用评级，给予客户恰当的信用额度，建立严格的赊销审批制度，要求各销售业务人员积极跟踪客户，随时掌握客户的信用状况及欠款情况，关注接近信用期的客户的财务状况，每月与客户核对应收款项，对应收款出现逾期的客户加强对其发货的管理，应收款逾期一个月以上的停止发货；第二，定期根据客户回款情况、市场环境以及客户财务状况对客户信用情况重新评级，对于评级后信用下降的客户，指派专人进行跟踪和催收，控制坏账风险；第三，对业务员制订相应的回款激励政策，要求各销售业务人员对经办的业务全面负责，从其月工资中扣出一定金额与应收款项的回收率挂钩，制订奖惩考核机制，年末按全年回收率纳入绩效考核指标，并和年度奖金挂钩。

（3）公司的销售格局未发生重大变化

报告期内公司内外销情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	41,441.49	81.47%	29,300.82	87.36%	15,243.18	49.89%
外销	9,424.69	18.53%	4,238.20	12.64%	15,312.58	50.11%
合计	50,866.18	100.00%	33,539.02	100.00%	30,555.77	100.00%

公司近三年内外销比例波动较大，2009 年外销比例大幅下降，主要是由于全球金融危机对公司国外客户的影响比国内客户大，但整体来看，公司报告期内仍然是内外销并重的销售格局。2010 年以来，随着外部经济环境好转，公司在国内市场销售稳定增长的情况下，国外市场销售也在稳步回升，2010 年，外销比例回升至 18.53%，未来，外销市场仍然是公司重要的市场，公司的销售格局未发生重大变化。

（4）2010 年外汇汇率波动对发行人的具体影响

2010 年汇率波动较小，美元对人民币汇率（1 美元兑人民币）变动情况如下：

月份	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份
汇率	6.8270	6.8269	6.8263	6.8263	6.8280	6.7909	6.7858	6.7742	6.8126	6.683	6.6886	6.6786

①对结算币种及结算周期的影响。为了规避汇率波动给公司带来的风险，公司根据汇率波动情况选择美元和欧元中波幅较小的货币作为结算币种，在制定外销商品价格时将外汇汇率变动考虑进去，并尽量缩短结算周期，以减少汇率波动带来的损失。

②对汇兑损益的影响。2010 年，由于汇率波动较小，公司汇兑损益较小，对公司财务状况影响较小。

3、主营业务收入的季节性

射频同轴电缆主要应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等领域，其中移动通信是公司产品目前最主要的应用领域。国内主要通信运营商一般在每年的第一季度制定全年投资及采购计划，第二季度开始实施采购计划，受国内通信运营商采购安排和一季度春节假期的影响，射频同轴电缆行业的营业收入呈现出一定的季节性特征，通常一季度销售较

低，平均占公司销售收入的 20%以下，第二、三、四季度销售较高，合计占公司销售收入的 80%以上。

经核查，保荐机构认为，移动通信是公司产品目前最主要的应用领域，受国内通信运营商采购安排和一季度春节假期的影响，射频同轴电缆行业的营业收入呈现出一定的季节性特征，通常一季度销售较低，第二、三、四季度销售较高。

经核查，申报会计师认为，移动通信是公司产品目前最主要的应用领域，受国内通信运营商采购安排和一季度春节假期的影响，射频同轴电缆行业的营业收入呈现出一定的季节性特征，通常一季度销售较低，第二、三、四季度销售较高。

（三）毛利润来源及影响因素分析

1、报告期内毛利润的主要来源

报告期内，公司各产品毛利润情况如下：

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
半柔电缆	4,124.85	41.18%	4,015.33	47.56%	1,537.91	25.02%
低损电缆	3,762.56	37.56%	2,720.28	32.22%	3,098.36	50.40%
稳相电缆	183.69	1.83%	124.27	1.47%	74.12	1.21%
军标系列电缆	341.21	3.41%	439.38	5.20%	587.21	9.55%
半刚电缆	215.06	2.15%	307.69	3.64%	127.42	2.07%
轧纹电缆	1,308.88	13.07%	619.07	7.33%	421.32	6.85%
其他产品	80.81	0.81%	216.84	2.57%	300.80	4.89%
合　计	10,017.05	100.00%	8,442.86	100.00%	6,147.14	100.00%

报告期内，公司毛利润呈逐年增长趋势。

2009 年度，公司通过调整产品结构，向毛利率较高的半柔电缆倾斜，从而在本期销售收入较 2008 年度仅增长 9.76%的情况下，毛利润较 2008 年增长 37.35%。

2010 年度，公司毛利润较上年增长 18.65%，主要原因如下：一、通过技术改进，有效的降低了产品的单位成本；二、公司成为了中国移动 2010 年馈线及馈线连接器产品集中采购第一中标人，当年轧纹电缆销量较上年大幅上升。

2010 年度，由于公司轧纹电缆销量大幅增加，导致轧纹电缆毛利变化，轧纹电缆毛利达到 1,308.88 万元，占公司毛利润的比例由 2009 年的 7.33%上升至 2010 年的 13.07%，但公司主要的毛利来源未发生明显变化，轧纹电缆对公司毛利润的贡献率依然较低。2010 年度，公司半柔电缆和低损电缆毛利润合计占公司毛利润的比例达到 78.74%，一直是公司主要的毛利来源。随着研发工作不断推进，公司产品日趋丰富，稳相电缆、微细同轴电缆等高端电缆的销售额将逐步提高，公司的利润来源将逐步多元化。

2、综合毛利率分析

（1）综合毛利率情况

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率	19.69%	25.17%	20.12%

（2）综合毛利率较高的原因分析

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司综合毛利率分别为 20.12%、25.17%和 19.69%，在射频同轴电缆行业内处于较高水平，主要原因如下：

①公司的主导产品为半柔电缆和低损电缆，属于射频同轴电缆的高端产品，毛利率明显高于射频同轴电缆行业的平均毛利率。

②公司的产品具有质量稳定、信号传输衰减小等优势，各项技术指标均达到行业领先水平，公司的议价能力强、产品售价较高。

③公司通过对产品设计的改良、原材料的替代、生产效率的提高、设备的改进、损耗的降低等方面的技术研发投入使公司产品的单位成本有所下降。

（3）综合毛利率变动原因分析

①产品结构的调整

公司产品种类较多，主要产品包括半柔电缆、低损电缆、稳相电缆、军标系列电缆、半刚电缆和轧纹电缆六大系列，每个系列的产品亦有多种型号，每种型号的产品的毛利率均有所不同。报告期内各种产品平均毛利率情况如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
半柔电缆	34.11%	34.35%	34.49%
低损电缆	28.77%	23.23%	18.81%
稳相电缆	79.24%	48.33%	47.21%
军标系列电缆	27.97%	18.89%	18.70%
半刚电缆	63.57%	47.35%	47.33%
轧纹电缆	6.38%	12.99%	12.36%

发行人的主导产品为半柔电缆和低损电缆，其产生的毛利则占报告期各期的主营业务毛利的 70%以上，同时半柔电缆的毛利率明显高于低损电缆的毛利率，因此上述产品销售比例的变动对公司综合毛利率的影响较为明显。

报告期内，半柔电缆和低损电缆销售毛利率及销售毛利占比变动情况如下：

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利率	占比	毛利率	占比	毛利率	占比
半柔电缆	34.11%	41.18%	34.35%	47.56%	34.49%	25.02%
低损电缆	28.77%	37.56%	23.23%	32.22%	18.81%	50.40%
综合	31.34%	78.74%	29.86%	79.78%	24.01%	75.42%

注：上表中占比为该产品销售毛利占当期发行人主营业务毛利的比例

2010 年度，由于公司向中国移动销售轧纹电缆大幅增加，毛利较高的半柔电缆和低损电缆销售收入占公司销售收入的比例迅速下降，导致公司综合毛利率由 2009 年的 25.17%下降至 2010 年的 19.69%。

②产品销售单价的变动

报告期内，公司产品平均销售价格及波动情况如下：

单位：元/米

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	价格	同比增长	价格	同比增长	价格
半柔电缆	6.60	-30.22%	9.46	-7.07%	10.18
低损电缆	3.42	-31.70%	5.01	-4.93%	5.27
稳相电缆	103.03	11.92%	92.06	-17.80%	112.00
军标系列电缆	3.98	-31.56%	5.81	1.40%	5.73
半刚电缆	8.87	-24.20%	11.70	-16.73%	14.05
轧纹电缆	11.27	4.82%	10.75	3.37%	10.40

A、半柔电缆价格下降原因分析

报告期内，半柔电缆单价及主要导体材料采购价格变动情况如下：

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
半柔电缆（元/米）	6.60	9.46	10.18
镀银铜线/合金线（内导体）（元/公斤）	120.95	108.18	125.69
镀锡铜线/铝箔/编织丝（外导体）（元/公斤）	51.86	37.51	53.66

报告期内，发行人半柔电缆销售价格呈下降趋势，且与导体材料采购价格变动情况存在差异，主要是由该系列产品的型号结构变化所导致。报告期内，半柔电缆各个型号的销量变动情况如下：

项　目	内导体直径（mm）	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		销售量（万米）	占比（%）	销售量（万米）	占比（%）	销售量（万米）	占比（%）
047 半柔	0.29	523.10	28.56	0.94	0.08	1.47	0.34
086 半柔	0.52	48.09	2.63	162.15	13.12	97.00	22.14
141 半柔	0.93	1,069.12	58.37	797.61	64.54	213.14	48.65
250 半柔	1.63	151.60	8.28	80.70	6.53	17.97	4.10
其他		39.78	2.17	194.53	15.74	108.49	24.77
合计		1,831.69	100.00	1,235.93	100.00	438.07	100.00

报告期各期，半柔电缆主要产品加权平均直径变动情况如下：

期　间	2010 年度	2009 年度	2008 年度
直　径（mm）	0.79	0.92	0.84

2009 年度，公司半柔电缆价格下降 7.07%，同期主要铜导体采购价格下降20%左右，主要是半柔电缆销售结构中价格较高的 141 半柔和 250 半柔销量占比增加 18.32%所导致。

2010 年度，公司半柔电缆价格下降 30.22%，而同期主要铜导体采购价格上涨 20%左右，主要是半柔电缆销售结构中价格较高的 141 半柔和 250 半柔占半柔销量占比减少 4.42%，而价格较低的 047 半柔比例增加 28.48%所导致。

除此之外，半柔电缆平均单价与铜价波动不一致的原因还包括：随着发行人生产工艺的改进，产品产出率逐年提高，同时，通过自主创新，发行人在保证产品技术指标的前提下对部分产品的材料进行替换，降低产品单位成本等，以670-141SXE 半柔电缆为例，根据 2011 年 3 月末材料单价计算，原单位成本 6.19 元/米，其中导体成本 3.56 元/米，经过技术改造，单位成本为 5.77 元/米，其

中导体成本 3.14 元/米，降幅分别为 6.79%和 11.80%。

B、低损电缆价格下降原因分析

报告期内，低损电缆单价及主要导体材料采购价格变动情况如下：

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
低损电缆（元/米）	3.42	5.01	5.27
镀银铜线/合金线（内导体）（元/公斤）	120.95	108.18	125.69
铜包铝/铜包钢（内导体）（元/公斤）	29.35	24.93	35.19
裸铜线（内导体）（元/公斤）	53.77	47.50	54.43
镀锡铜线/铝箔/编织丝（外导体）（元/公斤）	51.86	37.51	53.66

报告期内，发行人低损电缆销售价格呈下降趋势，且与导体材料采购价格变动情况存在差异，主要是由该系列产品的型号结构变化所导致。报告期内，低损电缆各个型号的销量变动情况如下：

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售量（万米）	占比（%）	销售量（万米）	占比（%）	销售量（万米）	占比（%）
TZC	32.65	0.85%	244.05	10.44%	1,459.64	46.72%
RG8	1,308.43	34.23%	725.54	31.03%	498.24	15.95%
KSR	1,377.82	36.05%	652.38	27.90%	418.48	13.40%
FLL	62.55	1.64%	501.49	21.45%	243.19	7.78%
其他	1040.87	27.23%	214.85	9.19%	504.49	16.15%
合计	3,822.32	100.00%	2,338.31	100.00%	3,124.04	100.00%

低损电缆中，FLL 的内导体材料主要为镀银铜，TZC 及 KSR 的内导体材料主要为裸铜线及铜包铝，RG8 内导体材料主要为铜包铝或铜包钢。

2009 年度，公司低损电缆价格下降 4.93%，而同期主要铜导体采购价格下降 21%左右，主要是当期低损电缆销售结构中价格最高的 FLL 销量占比增加 13.67%，价格最低的 TZC 销量占比减少 36.28%所导致。

2010 年度，公司低损电缆价格下降 31.70%，而同期主要铜导体采购价格上涨 20%左右，主要是当期低损电缆销售结构中价格最高的 FLL 销量占比减少 19.81%，同时价格较低的 KSR 销量占比增加 8.15%所导致。

除此之外，低损电缆平均单价与铜价波动不一致的原因还包括：随着发行人生产工艺的改进，产品产出率逐年提高，同时，通过自主创新，发行人在保证产品技术指标的前提下对部分产品的材料进行替换，降低产品单位成本等，以 RG8

低损电缆为例，根据 2011 年 3 月末材料单价计算，原单位成本 2.86 元/米，其中导体成本 2.37 元/米，经过技术改造，单位成本为 2.67 元/米，其中导体成本 2.18 元/米，降幅分别为 6.80%和 8.02%。

C、价格下降对发行人的具体影响

报告期内，受原材料价格变动、产品结构调整、产出率提高以及原材料替代等多方面因素的影响，发行人主要产品的单价总体呈下降趋势，但由于发行人技术、价格等方面优势明显，发行人主要产品的毛利率较为稳定，综合毛利率持续保持在行业较高水平。因此，产品价格下降对发行人的持续盈利能力不会构成实质性影响。

D、发行人应对价格下降风险

第一，扩大销售规模。公司通过开拓市场，扩大销售规模，有效地提高了销售收入，同时，公司销售规模的扩大也有利于利用规模效应降低产品单位成本，从而使公司产品毛利率保持在较高水平。

第二，加强成本管理。公司通过加强成本管理，降低单位产品损耗，控制不必要的支出，从而有效地应对了产品价格下降风险。

第三，加大技术改造投入。公司通过自主研发使主要产品的产出率逐年提高，同时亦在保持技术指标的前提下对主要产品进行材料的替代，从而有效的降低了主要产品的单位成本。

第四，研发新产品。公司的产品以中高端射频同轴电缆为主，毛利率较高，但随着技术的普及，中高端电缆的毛利率将自然下降，因此，公司将通过研发新产品，使公司的综合毛利率得以保持在行业较高水平。

经核查，保荐机构认为，发行人半柔电缆和低损电缆价格下降的主要原因为产品结构调整；发行人通过提高产品技术含量、加强成本管理、加大技术改造投入和研发新产品等方式能够有效应对价格下降风险。

经核查，申报会计师认为，发行人半柔电缆和低损电缆价格下降的主要原因为产品结构调整；发行人通过提高产品技术含量、加强成本管理、加大技术改造投入和研发新产品等方式能够有效应对价格下降风险。

E、发行人对主要产品的议价能力

发行人所生产的半柔电缆、低损电缆、稳相电缆、军标系列电缆和半刚电缆的市场地位突出，技术指标优势明显，同时售价明显低于国外厂家所生产的同类产品。稳相电缆更是已通过中国军用电子元器件质量认证委员会鉴定，并应用于某重点型号战斗机等军工产品；根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，发行人生产的低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于国际同类产品。因此发行人对上述产品的议价能力较强。

轧纹电缆加工工艺要求较低，目前国内具备生产该种电缆能力的厂家较多，定价市场化，供应商议价空间较小。

公司主营业务综合毛利受产品单价影响明显，报告期内，价格变动对公司各种主要产品的毛利影响情况如下：

a.价格下降对半柔电缆毛利润的影响

报告期内，半柔电缆销售价格变动对其毛利润影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
半柔电缆产品综合毛利率	34.11%	34.35%	34.49%
半柔电缆总收入(万元)	12,092.01	11,689.76	4,459.00
半柔电缆总成本(万元)	7,967.17	7,674.42	2,921.09
半柔电缆总毛利润(万元)	4,124.85	4,015.33	1,537.91
销售单价变动 1%对半柔电缆毛利润的影响	2.93%	2.91%	2.90%

半柔电缆销售价格的变动对其毛利润的影响较大。

b.价格下降对低损电缆毛利润的影响

报告期内，低损电缆销售价格变动对其毛利润影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
低损电缆产品综合毛利率	28.77%	23.23%	18.81%
低损电缆总收入(万元)	13,078.62	11,710.55	16,472.68
低损电缆总成本(万元)	9,316.07	8,990.27	13,374.32
低损电缆总毛利润(万元)	3,762.56	2,720.28	3,098.36
销售单价变动 1%对低损电缆毛利润的影响	3.48%	4.30%	5.32%

低损电缆销售价格的变动对其毛利润的影响较大。

c.价格下降对稳相电缆毛利润的影响

报告期内，稳相电缆销售价格变动对其毛利润影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
稳相电缆产品综合毛利率	79.24%	48.33%	47.21%
稳相电缆总收入(万元)	231.82	257.14	157.00
稳相电缆总成本(万元)	48.13	132.88	82.88
稳相电缆总毛利润(万元)	183.69	124.27	74.12
销售单价变动 1%对稳相电缆毛利润的影响	1.26%	2.07%	2.12%

稳相电缆销售价格的变动对其毛利润的影响较小。

d.价格下降对军标系列电缆毛利润的影响

报告期内，军标系列电缆销售价格变动对其毛利润影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
军标系列电缆产品综合毛利率	27.97%	18.89%	18.70%
军标系列电缆总收入(万元)	1,220.00	2,326.33	3,139.75
军标系列电缆总成本(万元)	878.79	1,886.96	2,552.53
军标系列电缆总毛利润(万元)	341.21	439.38	587.21
销售单价变动 1%对军标系列电缆毛利润的影响	3.58%	5.29%	5.35%

军标系列电缆销售价格的变动对其毛利润的影响较大。

e.价格下降对半刚电缆毛利润的影响

报告期内，半刚电缆销售价格变动对其毛利润影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
半刚电缆产品综合毛利率	63.57%	47.35%	47.33%
半刚电缆总收入(万元)	338.30	649.81	269.23
半刚电缆总成本(万元)	123.24	342.13	141.80
半刚电缆总毛利润(万元)	215.06	307.69	127.42
销售单价变动 1%对半刚电缆毛利润的影响	1.57%	2.11%	2.11%

半刚电缆销售价格的变动对其毛利润的影响较小。

f.价格下降对轧纹电缆毛利润的影响

报告期内，轧纹电缆销售价格变动对其毛利润影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
轧纹电缆产品综合毛利率	6.38%	12.99%	12.36%
轧纹电缆总收入(万元)	20,507.43	4,765.08	3,409.88
轧纹电缆总成本(万元)	19,198.55	4,146.00	2,988.57
轧纹电缆总毛利润(万元)	1,308.88	619.07	421.32
销售单价变动 1%对轧纹电缆毛利润的影响	15.67%	7.70%	8.09%

轧纹电缆销售价格的变动对其毛利润的影响很大。

由上述统计可见，价格变动对公司各种主要产品毛利润的影响程度有所不同，其中轧纹电缆的毛利润的价格敏感系数最高，其次为军标系列电缆，而敏感系数最低的则为技术含量最高的稳相电缆。

③原材料价格的变动

公司产品主要原材料包括导体材料和绝缘材料，原材料成本占公司产品的主营业务成本近 90%，主要原材料价格变动情况如下：

单位：元/千克

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
导体材料			
镀锡铜线/铝箔/编织丝	51.86	37.51	53.66
镀银铜线/合金线	120.95	108.18	125.69
铜包铝/铜包钢	29.35	24.93	35.19
裸铜线	53.77	47.50	54.43
铜带/铜管	50.77	40.57	51.79
绝缘材料			
高/低密度聚乙烯	13.15	13.08	15.02
线性低密度聚乙烯	11.21	10.73	13.75
铁氟龙	81.93	74.30	91.44
聚氯乙烯	7.54	7.64	11.84

报告期内，公司主要产品平均销售价格及单位成本变动情况如下：

报告期内单位产品价格变动情况

单位：元/米

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	价格	变动幅度	价格	变动幅度	价格
半柔电缆	6.60	-30.22%	9.46	-7.07%	10.18
低损电缆	3.42	-31.70%	5.01	-4.93%	5.27
稳相电缆	103.03	11.92%	92.06	-17.80%	112.00
军标系列电缆	3.98	-31.56%	5.81	1.40%	5.73
半刚电缆	8.87	-24.20%	11.70	-16.73%	14.05
轧纹电缆	11.27	4.82%	10.75	3.37%	10.40

报告期内单位产品成本变动情况

单位：元/米

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	单位成本	变动幅度	单位成本	变动幅度	单位成本
半柔电缆	4.35	-29.95%	6.21	-6.90%	6.67
低损电缆	2.44	-36.46%	3.84	-10.28%	4.28
稳相电缆	21.39	-55.09%	47.63	-19.54%	59.20
军标系列电缆	2.86	-39.28%	4.71	1.07%	4.66
半刚电缆	3.23	-47.56%	6.16	-16.76%	7.40
轧纹电缆	10.55	12.83%	9.35	2.63%	9.11

由上表可见，发行人主要产品的售价与单位成本的变动趋势基本相符。

报告期内，受铜价波动影响，公司同一规格产品的单位成本随之波动，同时，由于公司与大部分客户均签有基于铜价波动的价格联动条款，但价格联动条款相对于铜价变动有所滞后，因此同一规格产品的销售单价随铜价波动，但时间有所滞后。以公司主要产品 670-141 半柔电缆、RG8 低损电缆、7/8 轧纹电缆为例，上述电缆对部分客户的销售单价、单位成本的变动情况如下：

项目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
670-141 半柔电缆	单价（元/米）	9.24	8.59	10.68
	单位成本（元/米）	4.94	5.28	6.19
RG8－50097	单价（元/米）	4.22	4.09	5.04
	单位成本（元/米）	3.14	2.84	4.08
7/8 轧纹电缆	单价（元/米）	16.21	15.75	-
	单位成本（元/米）	15.71	13.01	-
铜价（万元/吨）		5.89	4.21	5.54

上表可见，报告期内公司同一规格产品的单价和成本的变动情况与铜价波动情况总体趋势一致。2010 年铜价高于 2008 年，但 RG8 低损电缆 2010 年的单价和单位成本均低于 2008 年，主要是公司通过技术改造节省部分原料耗用量，同时为了更好的占领市场在保证了一定毛利率的前提下主动调低价格所导致。2010 年 670-141 半柔电缆的单位成本低于 2009 年，与铜价变动情况不一致，主要原因是铜成本占该产品比例较低，2010 年该产品铜成本占总成本的不到 30%，铜价变动对产品成本影响较小，同时公司通过技术改造降低了材料耗用量。

本公司产品的原材料主要为铜导体材料。报告期内，铜导体材料占产品生产

成本的平均比例为 70%左右，铜导体材料的主要成分为铜，因此铜价的波动对产品成本的影响较为明显。报告期内铜价波动较大，发行人主要产品价格、单位成本变动情况与铜价变动情况存在差异，主要原因是：同一系列的产品存在较多规格，横截面不同的电缆的原材料耗用量均有所不同，报告期内不同规格的产品结构发生较大的变化。同时，随着发行人生产工艺的改进，产品产出率逐年提高，相同产品的原材料单位耗用量亦有所下降。

A、原材料价格变动对各种产品的影响

公司产品材料成本占生产成本的绝大部分，材料价格的波动对产品毛利影响明显，具体分析如下：

a.半柔电缆原材料及价格变化

i.半柔电缆成本构成情况

单位：万元

项　目	2010 度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	5,506.90	69.12%	5,276.16	68.75%	1,990.61	68.15%
绝缘材料	1,147.27	14.40%	1,378.33	17.96%	537.08	18.39%
其他	141.82	1.78%	188.79	2.46%	74.42	2.55%
小计	6,795.99	85.30%	6,843.28	89.17%	2,602.11	89.08%
人工费用	431.02	5.41%	319.26	4.16%	127.07	4.35%
制造费用	740.15	9.29%	511.88	6.67%	191.92	6.57%
主营业务成本	7,967.16	100.00%	7,674.42	100.00%	2,921.09	100.00%

报告期内，原材料成本占半柔电缆总成本超过 85%，导体材料和绝缘材料合计占原材料成本约 97%。

ii.主要原材料敏感性分析

导体材料和绝缘材料价格变动 1%对毛利润的影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料-导体材料			
采购单价变动 1%对半柔电缆总成本的影响	0.69%	0.69%	0.68%

采购单价变动 1%对半柔电缆毛利润的影响	1.34%	1.31%	1.29%
原材料-绝缘材料			
采购单价变动 1%对半柔电缆总成本的影响	0.14%	0.18%	0.18%
采购单价变动 1%对半柔电缆毛利润的影响	0.28%	0.34%	0.35%
两种原材料采购单价变动 1%对半柔电缆毛利润的影响	1.61%	1.66%	1.64%
所有原材料采购单价变动 1%对半柔电缆毛利润的影响	1.65%	1.70%	1.69%

导体材料和绝缘材料变动对毛利润的影响较大。以 2010 年为例，导体材料和绝缘材料采购单价若上升 1%，则毛利润分别下降 1.34%和 0.28%。

b.低损电缆原材料及价格变化

i.低损电缆成本构成情况

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	6,633.97	71.21%	6,244.64	69.46%	9,264.39	69.27%
绝缘材料	1,274.44	13.68%	1,445.64	16.08%	2,150.59	16.08%
其他	222.65	2.39%	222.06	2.47%	337.03	2.52%
小计	8,131.06	87.28%	7,912.34	88.01%	11,752.01	87.87%
人工费用	461.15	4.95%	310.16	3.45%	446.70	3.34%
制造费用	723.86	7.77%	767.77	8.54%	1,175.61	8.79%
主营业务成本	9,316.07	100.00%	8,990.27	100%	13,374.32	100%

报告期内，原材料成本占低损电缆总成本近 88%，导体材料和绝缘材料合计占原材料成本约 97%。

ii.主要原材料敏感性分析

导体材料和绝缘材料价格变动 1%对毛利润的影响如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料-导体材料			
采购单价变动 1%对低损电缆总成本的影响	0.71%	0.69%	0.69%
采购单价变动 1%对低损电缆毛利润的影响	1.76%	2.30%	2.99%
原材料-绝缘材料			

采购单价变动 1%对低损电缆总成本的影响	0.14%	0.16%	0.16%
采购单价变动 1%对低损电缆毛利润的影响	0.34%	0.53%	0.69%
两种原材料采购单价变动 1%对低损电缆毛利润的影响	2.10%	2.83%	3.68%
所有原材料采购单价变动 1%对低损电缆毛利润的影响	2.16%	2.91%	3.79%

导体材料和绝缘材料变动对毛利润的影响较大。以 2010 年为例，导体材料和绝缘材料采购单价若上升 1%，则毛利润分别下降 1.76%和 0.34%。

c.稳相电缆原材料及价格变化

i.稳相电缆成本构成情况

单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	33.80	70.23%	93.04	70.02%	57.39	69.25%
绝缘材料	6.86	14.25%	20.21	15.21%	12.60	15.20%
其他	1.09	2.26%	3.23	2.43%	2.00	2.41%
小计	41.75	86.74%	116.47	87.65%	71.99	86.86%
人工费用	2.55	5.30%	4.84	3.64%	3.5	4.22%
制造费用	3.83	7.96%	11.57	8.71%	7.39	8.92%
主营业务成本	48.13	100.00%	132.88	100.00%	82.88	100.00%

报告期内，原材料成本占稳相电缆总成本超过 86%，导体材料和绝缘材料合计占原材料成本约 97%。

ii.主要原材料敏感性分析

导体材料和绝缘材料价格变动 1%对毛利润的影响如下：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料-导体材料			
采购单价变动 1%对稳相电缆总成本的影响	0.70%	0.70%	0.69%
采购单价变动 1%对稳相电缆毛利润的影响	0.18%	0.75%	0.77%
原材料-绝缘材料			
采购单价变动 1%对稳相电缆总成本的影响	0.14%	0.15%	0.15%
采购单价变动 1%对稳相电缆毛利润的影响	0.04%	0.16%	0.17%

两种原材料采购单价变动 1%对稳相电缆毛利润的影响	0.22%	0.91%	0.94%
所有原材料采购单价变动 1%对稳相电缆毛利润的影响	0.23%	0.94%	0.97%

导体材料和绝缘材料变动对毛利润的影响较小。以 2010 年为例，导体材料和绝缘材料采购单价若上升 1%，则毛利润分别下降 0.18%和 0.04%。

d.军标系列电缆原材料及价格变化

i.军标系列电缆成本构成情况

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	600.04	68.28%	1,260.87	66.82%	1,702.03	66.68%
绝缘材料	146.49	16.67%	340.41	18.04%	474.77	18.60%
其他	21.71	2.47%	46.22	2.45%	65.60	2.57%
小计	768.24	87.42%	1,647.50	87.31%	2,242.40	87.85%
人工费用	43.59	4.96%	63.78	3.38%	88.06	3.45%
制造费用	66.96	7.62%	175.68	9.31%	222.07	8.70%
主营业务成本	878.79	100.00%	1,886.96	100%	2,552.53	100%

报告期内，原材料成本占军标系列电缆总成本超过 87%，导体材料和绝缘材料合计占原材料成本约 97%。

ii.主要原材料敏感性分析

导体材料和绝缘材料价格变动 1%对毛利润的影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料-导体材料			
采购单价变动 1%对军标系列电缆总成本的影响	0.68%	0.67%	0.67%
采购单价变动 1%对军标系列电缆毛利润的影响	1.76%	2.87%	2.90%
原材料-绝缘材料			
采购单价变动 1%对军标系列电缆总成本的影响	0.17%	0.18%	0.19%
采购单价变动 1%对军标系列电缆毛利润的影响	0.43%	0.77%	0.81%
两种原材料采购单价变动 1%对军标系列电缆毛利润的影响	2.19%	3.64%	3.71%
所有原材料采购单价变动 1%对军标系列电缆毛利	2.25%	3.75%	3.82%

润的影响			

导体材料和绝缘材料变动对毛利润的影响较大。以 2010 年为例，导体材料和绝缘材料采购单价若上升 1%，则毛利润分别下降 1.76%和 0.43%。

e.半刚电缆原材料及价格变化

i.半刚电缆成本构成情况

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	89.16	72.35%	241.20	70.50%	98.84	69.71%
绝缘材料	12.87	10.44%	66.58	19.46%	28.50	20.10%
其他	2.98	2.42%	8.96	2.62%	3.76	2.65%
小计	105.01	85.21%	316.74	92.58%	131.11	92.46%
人工费用	7.37	5.98%	10.3	3.01%	5.13	3.62%
制造费用	10.86	8.81%	15.09	4.41%	5.56	3.92%
主营业务成本	123.24	100.00%	342.13	100.00%	141.8	100.00%

报告期内，原材料成本占半刚电缆总成本超过 85%，导体材料和绝缘材料合计占原材料成本约 97%。

ii.主要原材料敏感性分析

导体材料和绝缘材料价格变动 1%对毛利润的影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料-导体材料			
采购单价变动 1%对半刚电缆总成本的影响	0.72%	0.70%	0.70%
采购单价变动 1%对半刚电缆毛利润的影响	0.41%	0.78%	0.78%
原材料-绝缘材料			
采购单价变动 1%对半刚电缆总成本的影响	0.10%	0.19%	0.20%
采购单价变动 1%对半刚电缆毛利润的影响	0.06%	0.22%	0.22%
两种原材料采购单价变动 1%对半刚电缆毛利润的影响	0.47%	1.00%	1.00%
所有原材料采购单价变动 1%对半刚电缆毛利润的影响	0.49%	1.03%	1.03%

导体材料和绝缘材料变动对毛利润的影响较小。以 2010 年为例，导体材料

和绝缘材料购单价若上升 1%，则毛利润分别下降 0.41%和 0.06%。

f.轧纹电缆原材料及价格变化

i.轧纹电缆成本构成情况

单位：万元

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料						
其中：导体材料	4,141.77	71.25%	2,898.05	69.90%	2,113.62	70.72%
绝缘材料	835.33	14.37%	620.66	14.97%	450.18	15.06%
其他	149.98	2.58%	104.48	2.52%	76.61	2.56%
小计	5,127.08	88.20%	3,623.17	87.38%	2,640.40	88.35%
人工费用	200.55	3.45%	147.30	3.56%	96.53	3.23%
制造费用	485.39	8.35%	375.63	9.06%	251.64	8.42%
主营业务成本	5,813.02	100.00%	4,146.00	100%	2,988.57	100%

2010 年公司产能不足，以 OEM 方式向江苏亨鑫科技有限公司采购轧纹电缆，当年公司对外销售的轧纹电缆中自产的产品所产生的收入和成本分别为 6,302.57 万元和 5,813.02 万元。

报告期内，原材料成本约占轧纹电缆总成本 88%，导体材料和绝缘材料合计占原材料成本约 97%。

ii.主要原材料敏感性分析

导体材料和绝缘材料价格变动 1%对毛利润的影响如下：

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
原材料-导体材料			
采购单价变动 1%对轧纹电缆总成本的影响	0.71%	0.70%	0.71%
采购单价变动 1%对轧纹电缆毛利润的影响	8.46%	4.68%	5.02%
原材料-绝缘材料			
采购单价变动 1%对轧纹电缆总成本的影响	0.14%	0.15%	0.15%
采购单价变动 1%对轧纹电缆毛利润的影响	1.71%	1.00%	1.07%
两种原材料采购单价变动 1%对轧纹电缆毛利润的影响	10.17%	5.68%	6.08%
所有原材料采购单价变动 1%对轧纹电缆毛利润的影响	10.47%	5.85%	6.27%

导体材料和绝缘材料变动对毛利润的影响很大。以 2010 年为例，导体材料和绝缘材料采购单价若上升 1%，则自产部分毛利润分别下降 8.46%和 1.71%。

④爱立信采购量的变动

2007 年底，公司成为爱立信的直接供货商，为了维持长期合作关系，公司以相对较低的价格向爱立信出售产品，2008 年公司对爱立信销售额为 9,242.70 万元，占当年主营业务收入的 30.25%，其对应销售成本为 7,779.58 万元，毛利率仅为 15.83%。

2009 年，受金融危机影响，爱立信的采购额下降 85.29%，公司其他高毛利率客户的采购比重有所上升，从而导致公司当年的综合毛利率较 2008 年有所提高。

A、与爱立信稳定的长期销售合作关系

报告期内，发行人与爱立信一直保持较好的长期合作关系，未来，在公司稳定的市场地位、良好的全程设计服务模式影响下，公司将继续保持与爱立信的稳定合作关系。

a.发行人已通过爱立信的合格供应商资格认证

爱立信作为知名的通信设备制造商，对供应商有严格的管理规定，并专门制订了严格的 COC 准则（供应商行为准则）。COC 准则通过对供应商的企业规模、资金实力、产品品质、交货时间等多项指标的严格核查，以此确定合格的供应商。在确定合格供应商之后，爱立信与供应商即建立相对的稳定长期合作关系，一般不会轻易更换供应商。

公司早在 2007 年即通过了爱立信的 COC 审核，公司是国内少数几家通过爱立信 COC 审核的射频同轴电缆生产企业之一。随着公司业务的不断发展，公司与爱立信的合作逐步深入，从最初的 3 个型号低损电缆，已经扩展到包括低损电缆、轧纹电缆、军标系列电缆、组件等多个系列的产品，所涵盖的产品型号已超过 20 种。

b.公司具有突出的市场地位

公司拥有高效的技术研发中心，长期致力于科技创新，使得公司在射频同轴电缆行业内一直处于技术先进地位。公司目前是国内射频同轴电缆品种最全、半

柔射频同轴系列产品规模最大、具有较强品牌影响力的中高端射频同轴电缆生产企业之一，也是爱立信亚洲区射频同轴电缆最大供应商之一。根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年，公司半柔电缆的国内市场占有率为 40%，市场占有率排名第一；低损电缆的国内市场占有率为 33%，市场占有率排名第二。突出的市场地位为公司与爱立信维持长期合作关系提供了有效的保证。

c. 公司具有先进的“全程设计服务”模式和“一站式”采购销售模式

公司是国内射频同轴电缆品种最全的生产企业之一，主导产品涵盖了半柔、低损、半刚、军标系列、轧纹、稳相等多个系列。作为产品较为全面的“超市”型供应商，公司能够满足爱立信“一站式”集中采购的需求，以协助其节约采购成本和提高供应链管理效率。

公司拥有独特的“全程设计服务”销售模式。通过“全程设计服务”模式，金信诺将前端研发、前期设计、售后服务、技术培训结合起来，为爱立信进行研发、设计和服务，满足爱立信的个性化需求，以此增强爱立信对公司产品和服务的忠诚度，并与其建立长期合作关系。与爱立信合作以来，公司成功地设计了 KSR400、KSR300 和 TZC75025 等一系列产品以满足爱立信的个性化需求，有效地巩固了与爱立信的长期合作关系。目前，公司正在根据爱立信的需求设计开发 TZC50004、TZC50025 和 TZC50039 等产品。

B、发行人对爱立信不存在销售依赖

a. 公司对爱立信的销售占营业收入比重较小

报告期内对爱立信销售情况如下：

项目	对爱立信的销售额（万元）	销售总额（万元）	占比
2008 年	9,242.70	30,555.77	30.25%
2009 年	1,359.67	33,539.02	4.05%
2010 年	3,902.01	50,866.18	7.67%
合计	14,504.38	114,960.97	12.62%

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司对爱立信的销售额分别为 9,242.70 万元、1,359.67 万元和 3,902.01 万元，公司对爱立信销售的平均比重为 12.62%，对爱立信的销售额对公司营业收入的影响较小，不存在对爱立信的销售依赖。

b. 2009 年度公司对爱立信的销售剧减，但公司并未因此受到重大不利影响

2009 年度，由于受到金融危机的影响，爱立信的采购金额急剧下降，公司

当年仅实现对爱立信销售 1,359.67 万元，比 2008 年下降了 85.29%。但由于公司积极拓展了国内市场，在对爱立信的销售剧减的情况下，公司销售收入达到 33,539.02 万元，比 2008 年增长 9.76%，并实现净利润 5,640.97 万元，较 2008 年增长 41.60%，并未因对爱立信的销售下降而受到不利影响。

c.公司的核心竞争力是促进公司发展的主要力量

在技术实力方面，公司拥有高效的技术研发中心，长期致力于科技创新，通过多年的持续研发和技术创新，形成了完整的自主知识产权体系。目前，公司已取得发明专利 4 项，另有 1 项发明专利申请已获受理，起草 5 项行业国际标准，并在生产工艺、材料配方等方面积累了多项专有技术。在行业地位方面，2009 年，公司的半柔电缆和低损电缆国内市场占有率分别排名第一、第二。在营销方式方面，公司采用先进的“一站式”采购和“全程设计服务”销售模式，以满足客户的集中采购与个性化的需求。在管理方面，公司拥有丰富行业和管理经验的管理团队，主要管理成员由有十余年国内外通信电缆行业工作经验的技术专家和市场专家，以及在材料工程等方面的权威技术专家组成。持续领先的技术水平和自主创新能力、突出的行业地位等是公司的核心竞争力，也是公司持续发展、业绩稳步提升的根本原因。

综上所述，公司近年来的快速发展及业绩优良是公司的创新能力、服务模式、管理团队等多种因素综合作用的结果，不存在对单一客户的依赖。

C、对爱立信销售变化对发行人的影响

a.对外销收入的影响

报告期内，公司外销收入受爱立信的影响较大。2008 年度，公司对爱立信的销售收入达到 9,242.70 万元，导致当年外销收入占销售收入的比重较大，达到 49.89%。2009 年度，由于爱立信采购金额大幅下降，同期外销收入也大幅下降。

b.对综合毛利率的影响

公司自 2007 年底成为爱立信的直接供货商后，出于保持长期合作关系的考虑，以相对较低的价格向爱立信出售产品，因而对爱立信的销售毛利率较低。2008

年度，公司对爱立信的销售额为 9,242.70 万元，占当期销售总额的 30.25%，由于 2008 年公司对爱立信销售比例较高且销售毛利率较低，导致公司当年综合毛利率下降。2009 年度，受金融危机影响，爱立信的采购额大幅下降，当年公司对爱立信的销售额为 1,359.67 万元，占当期销售总额的 4.05%，由于 2009 年公司对爱立信的销售比重较小，内销高毛利率客户的销售比重较大，从而导致当期综合毛利率上升。

经核查，保荐机构认为，发行人是国内少数几家通过爱立信 COC 审核的射频同轴电缆生产企业之一，发行人凭借突出的行业地位以及先进的“一站式”采购和“全程设计服务”销售模式，能够有效保证与爱立信的长期销售合作关系。报告期内，公司对爱立信的销售占营业收入比重较小，发行人不存在对爱立信的销售依赖，对爱立信销售额的变化对发行人的经营影响较小。

经核查，申报会计师认为，发行人是国内少数几家通过爱立信 COC 审核的射频同轴电缆生产企业之一，发行人凭借突出的行业地位以及先进的“一站式”采购和“全程设计服务”销售模式，能够有效保证与爱立信的长期销售合作关系。报告期内，公司对爱立信的销售占营业收入比重较小，发行人不存在对爱立信的销售依赖，对爱立信销售额的变化对发行人的经营影响较小。

⑤其他原因

随着生产技术的提高，发行人的产品产出率逐年提高。同时，通过自主创新，发行人在产品技术指标不变的前提下对部分产品的材料进行替换，有效地降低了产品成本。

（4）综合毛利率、半柔电缆毛利率、低损电缆毛利率对产品销售价格、产品销售成本及产品结构变化的敏感性分析

①综合毛利率对销售价格、销售成本及产品结构变化的敏感性

A、综合毛利率对销售价格和销售成本变动的敏感性

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
综合毛利率	19.69%	25.17%	20.12%
电缆总收入(万元)	50,866.18	33,539.02	30,555.77
总成本(万元)	40,849.14	25,096.16	24,408.62
总毛利润(万元)	10,017.04	8,442.86	6,147.15
销售价格上升 1%对综合毛利率的影响	4.04%	2.94%	3.93%

销售成本上升 1%对综合毛利率的影响	-4.08%	-2.97%	-3.97%

B、综合毛利率对各种电缆销售结构变化的敏感性

项目	销售数量变动	综合毛利率变动		
		2010 年度	2009 年度	2008 年度
半柔电缆	1%	0.17%	0.13%	0.10%
低损电缆	1%	0.12%	-0.03%	-0.03%
军标系列电缆	1%	0.01%	-0.02%	-0.01%
轧纹电缆	1%	-0.27%	-0.07%	-0.04%

以上数据可见，公司综合毛利率对销售价格和销售成本较为敏感，但对销售结构的变化敏感性较弱。因2010年度公司轧纹电缆销售量占公司总销售量的比例大幅增长，导致公司综合毛利率对轧纹电缆销售量敏感性显著增加。

②半柔电缆毛利率对销售价格、销售成本及产品结构变化的敏感性

A、半柔电缆毛利率对销售价格和销售成本变动的敏感性

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
半柔电缆毛利率	34.11%	34.35%	34.49%
半柔电缆总收入(万元)	12,092.01	11,689.76	4,459.00
半柔电缆总成本(万元)	7,967.17	7,674.42	2,921.09
半柔电缆总毛利润(万元)	4,124.85	4,015.33	1,537.91
销售价格上升 1%对半柔电缆毛利率的影响	1.92%	1.89%	1.88%
销售成本上升 1%对半柔电缆毛利率的影响	-1.93%	-1.91%	-1.90%

B、半柔电缆毛利率对各种半柔电缆销售结构变化的敏感性

项目	销售数量变动	综合毛利率变动		
		2010 年度	2009 年度	2008 年度
047 半柔	1%	-0.04%	0.00%	0.00%
086 半柔	1%	-0.01%	-0.02%	-0.07%
141 半柔	1%	0.11%	0.09%	0.13%
250 半柔	1%	-0.07%	-0.06%	-0.03%

以上数据可见，半柔电缆毛利率对半柔电缆的销售价格和销售成本较为敏感，但对半柔电缆销售结构的变化敏感性较弱。

③低损电缆毛利率对销售价格、销售成本及产品结构变化的敏感性

A、低损电缆毛利率对销售价格和销售成本变动的敏感性

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
低损电缆毛利率	28.77%	23.23%	18.81%
低损电缆总收入(万元)	13,078.62	11,710.55	16,472.68
低损电缆总成本(万元)	9,316.07	8,990.27	13,374.32
低损电缆总毛利润(万元)	3,762.56	2,720.28	3,098.36
销售价格上升 1%对低损电缆毛利率的影响	2.45%	3.27%	4.27%

销售成本上升 1%对低损电缆毛利率的影响	-2.48%	-3.31%	-4.32%

B、低损电缆毛利率对各种低损电缆销售结构变化的敏感性

项目	销售数量变动	综合毛利率变动		
		2010 年度	2009 年度	2008 年度
TZC	1%	0.00%	0.01%	-0.03%
RG8	1%	-0.07%	-0.10%	-0.10%
KSR	1%	0.01%	0.02%	0.10%
FLL	1%	-0.01%	0.05%	0.03%

以上数据可见，低损电缆毛利率对低损电缆的销售价格和销售成本较为敏感，但对低损电缆销售结构的变化敏感性较弱。

④报告期内公司综合毛利率变化的因素分析

A、报告期内综合毛利率变动情况

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率	19.69%	25.17%	20.12%

B、2009 年度综合毛利率变化因素分析

2009 年度，公司综合毛利率较 2008 年度上升 5.05%，是产品销售价格、单位成本及产品结构变化多因素变化的结果。

2009 年度，产品销售价格下降因素对综合毛利率影响为－2.83%，产品单位成本下降因素对综合毛利率影响为 5.16%，但由于产品销售价格和单位成本一般与产品结构变化、铜价变化同方向变动，因此上述两种因素一般同时变动，2009 年度产品销售价格和单位成本变化对公司综合毛利率的综合影响为 2.33%。

2009 年度，产品结构变化对公司综合毛利率的影响为 3.81%，其中半柔电缆销售比例上升对综合毛利率影响 3.41%，低损电缆销售比例下降对综合毛利率影响 0.50%，轧纹电缆销售比例上升对综合毛利率影响－0.62%。

C、2010 年度综合毛利率变化因素分析

2010 年度，公司综合毛利率较 2009 年度下降 5.48%，是产品销售价格、单位成本及产品结构变化多因素变化的结果。

2010 年度，产品销售价格下降因素对综合毛利率影响为－23.62%，产品单位成本下降因素对综合毛利率影响为 23.70%，但由于产品销售价格和单位成本一般与产品结构变化、铜价变化同方向变动，因此上述两种因素一般同时变动，2010 年度产品销售价格和单位成本对公司综合毛利率的综合影响为 0.08%。

2010年度，产品结构变化对公司综合毛利率的影响为－3.07%，其中半柔电缆销售比例下降对综合毛利率影响－1.56%，低损电缆销售比例下降对综合毛利率影响0.10%，轧纹电缆销售比例上升对综合毛利率影响－2.63%。

（四）半柔电缆毛利率趋稳的原因分析

根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年，发行人半柔射频同轴电缆的国内市场占有率为 40%，市场占有率排名第一，且技术指标已达国际先进水平，同时发行人所生产的半柔电缆的售价明显低于国外同类产品的售价，因此发行人对半柔电缆的议价能力较强。报告期内，发行人采取根据生产成本加上目标毛利的方式制定半柔电缆的售价，同时随着国内竞争对手的逐步出现，发行人主动调低了半柔电缆的目标价格，以保证其市场地位。

报告期内，半柔电缆的销售价格、销售成本以及毛利率变动情况如下：

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
单价（元/米）	6.60	9.46	10.18
成本（元/米）	4.35	6.21	6.67
毛利率	34.11%	34.35%	34.49%

半柔电缆的生产成本中约 85%为材料成本，其中材料成本的 30%左右为纯铜材料成本，因此铜价的波动对半柔电缆的单位成本的影响较为明显。报告期内铜价波动较大，发行人半柔电缆单位成本变动情况与铜价变动情况存在差异，主要是由该系列的产品存在较多规格所导致，报告期内，半柔电缆各个型号的销量变动情况如下：

项　目	内导体直径（mm）	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		销售量（万米）	占比（%）	销售量（万米）	占比（%）	销售量（万米）	占比（%）
047 半柔	0.29	523.10	28.56	0.94	0.08	1.47	0.34
086 半柔	0.51	48.09	2.63	162.15	13.12	97.00	22.14
141 半柔	0.92	1,069.12	58.37	797.61	64.54	213.14	48.65
250 半柔	1.65	151.60	8.28	80.70	6.53	17.97	4.10
其他		39.78	2.17	194.53	15.74	108.49	24.77
合计		1,831.69	100.00	1,235.93	100.00	438.07	100.00

报告期各期，半柔电缆主要产品加权平均直径变动情况如下：

期　间	2010 年度	2009 年度	2008 年度
直　径（mm）	0.79	0.92	0.84

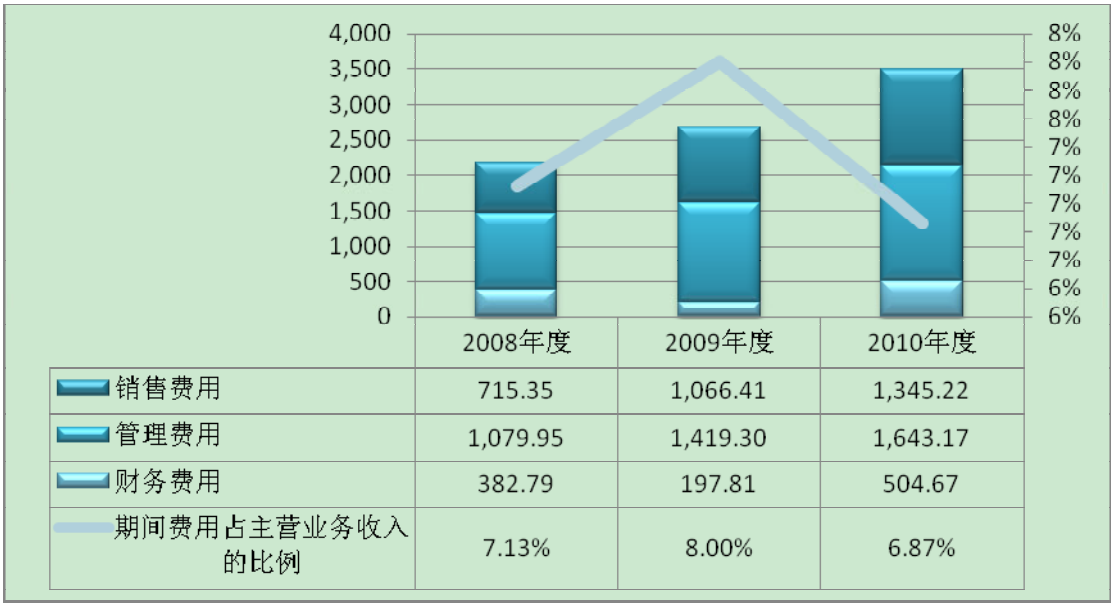
同时，随着发行人生产工艺的改进，产品产出率逐年提高，通过自主创新，发行人在产品技术指标不变的前提下对部分产品的材料进行替换，有效地降低了产品成本。

报告期内发行人半柔电缆价格波动情况与原材料价格波动情况不一致，主要是半柔电缆销售结构调整所导致。同时由于发行人半柔电缆的技术优势和价格优势明显，发行人对半柔电缆的议价能力较强，因此报告期内发行人半柔电缆的毛利率较为稳定。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比例如下：

单位：万元



	2008年度	2009年度	2010年度
销售费用	715.35	1,066.41	1,345.22
管理费用	1,079.95	1,419.30	1,643.17
财务费用	382.79	197.81	504.67
期间费用占主营业务收入的比例	7.13%	8.00%	6.87%

报告期内，随着公司产销量的上升，期间费用相应增长，期间费用占营业收入的比例基本保持平稳。

1、销售费用

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司销售费用分别为 715.35 万元、1,066.41 万元和 1,345.22 万元，分别占营业收入的 2.34%、3.18%和 2.64%，销售费用的变化与营业收入的变动相匹配。

2009 年，公司销售费用增加 351.06 万元，主要原因为：（1）当年内销收入较上年度有较大幅度的增长（2009 年度为 29,300.82 万元，2008 年度为 15,243.18 万元），导致公司运输费、展览费增加；（2）当年国内销售办事处

增聘了销售人员，并且加强了与客户的技术交流合作，导致工资、福利费、差旅费、业务招待费增加。

2010 年，公司销售费用增加 278.81 万元，主要是本年公司营业收入大幅增长，销售相关支出随之增加所导致。

2、管理费用

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司管理费用分别为 1,079.95 万元、1,419.30 万元和 1,643.17 万元，分别占营业收入的 3.53%、4.23%和 3.31%。

2009 年度，公司管理费用增加 339.35 万元，主要原因是，公司增加研发投入，增聘中高级管理人员导致薪金增加，以及聘请中介机构发生咨询费支出。

2010 年度，公司管理费用增加 223.87 万元，主要是工资及社保费增加 226.19 万元所导致。

3、财务费用

报告期内财务费用明细如下：

单位：万元

项　　目	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	320.10	192.53	238.82
减：利息收入	38.66	79.45	20.95
汇兑损失	121.77	32.64	88.57
手续费	21.78	20.08	22.71
其他	79.67	32.00	53.64
合　　计	504.67	197.81	382.79

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司财务费用分别为 382.79 万元、197.81 万元和 504.67 万元，主要为利息收支、汇兑损益和金融机构手续费。

2009 年度，公司财务费用较上年减少 184.98 万元，主要原因是：（1）当期利息收入增加，利息支出减少；（2）当年汇兑损失减少。

2010 年度，公司财务费用较上年增加 306.86 万元，主要原因是：（1）新增借款较多导致利息支出增加；（2）当年出口销售收入明显回升，导致汇兑损失增加；（3）公司为加快货款的回收与银行签订了保理融资协议，导致融资费用有所增加。

（六）其他重要项目分析

1、资产减值损失

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	309.68	69.32	-23.86
存货跌价准备	45.08	-	-
合计	354.75	69.32	-23.86

公司各期的资产减值损失为当期所计提的坏账准备及存货跌价准备，无其它资产减值损失。

本公司根据生产销售经验及客户的实际财务状况，对单项金额重大（100万元及以上）的应收账款单独进行减值测试，并对其他金额较小的应收账款按账龄分析法计提坏账准备，因无客观证据表明有单项重大应收账款可能发生的减值会大于按账龄分析法计提的坏账准备，因此对所有应收账款按账龄分析法计提坏账准备。本公司与同行业上市公司对于单项不重大的应收账款坏账准备计提比例比较如下表：

账　龄	本公司	永鼎股份	亨通光电	宝胜股份	南洋股份	中利科技	
一年以内	1%	根据可回收情况进行个别分析认定，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，不对预计未来现金流量进行折现。	5%	5%	5%	6个月以内	2%
						6个月以上	5%
一至二年	10%		10%	10%	20%	10%	
二至三年	30%		30%	20%	50%	30%	
三至四年	100%		50%	30%	80%	50%	
四至五年	100%		80%	50%	80%	100%	
五年以上	100%		100%	100%	80%	100%	

公司账龄分析计提比例除对账龄为一年以内的应收账款及其他应收款的计提比例较低以外，超过一年账龄的应收款的坏账准备计提比例处于行业平均水平。

公司对单项金额重大的应收款项进行了逐项减值测试，该测试覆盖超过72%的应收款项，而且公司应收款项中超过95%的账龄都是一年以内，结合公司历史以来发生的坏账损失极少。

公司各期末均对存货进行了盘点，并将存货可变现净值与账面成本进行对

比，2008、2009 年末均不存在需要计提存货跌价准备的情况，2010 年末，公司根据盘点结果对库存时间较长的原材料和产成品计提了减值准备。

公司管理层认为，公司资产减值准备计提情况与公司实际情况相符，遵循了谨慎性原则，坏账准备计提充分、合理。

2、营业外收支

单位：万元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业外收入	392.91	345.69	177.61
营业外支出	68.32	59.10	19.18
其中:非流动资产处置损失	0.20	57.05	0.34

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助，营业外支出为处置固定资产损失、捐赠支出、滞纳金支出及非常支出等。

（七）非经常性损益

1、非经常性损益占当期净利润的比例

报告期内，公司非经常性损益占当期净利润的比例如下：

单位：万元

项　　目	2010年度	2009年度	2008年度
1、非经常性损益合计	274.67	247.21	117.33
2、税收因素：			
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
占当期非经常性损益的比例	-	-	-
3、政府补助因素：			
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	368.67	329.27	163.00
占当期非经常性损益的比例	134.22%	133.19%	138.92%
4、当期非经常性损益占净利润的比例	4.88%	4.92%	3.33%
5、扣除非经常性损益后的净利润	5,351.30	4,778.53	3,408.55

2008 年、2009 年和 2010 年，公司非经常性损益分别为 117.33 万元、247.21 万元和 274.67 万元，占当期利润总额的比例较小。

2、税收优惠

发行人报告期内的优惠税额(含研发费用加计扣除影响额)分别为 123.50 万元、330.77 万元和 581.84 万元，占报告期各期净利润的比重分别为 3.50%、6.58%

和 10.34%。发行人的经营成果不存在对税收优惠的严重依赖。

期间	正常税率	优惠税率	税收优惠总额对利润的影响（万元）	净利润（万元）	税收优惠占净利润比重	适用文件
2008年	18%	18%	123.50	3,525.88	3.50%	国发[2007]39号
2009年	20%	15%	330.77	5,025.74	6.58%	国发[2007]39号文、深国税南减免备案【2010】37号
2010 年	22%	15%	581.84	5,625.97	10.34%	国发[2007]39号文、深国税南减免备案【2010】37号

税收优惠是公司 2007 年度非经常性损益的主要组成部分，本公司享受税收优惠的依据是深圳市地方性的税收优惠规章，公司因享受上述优惠而少缴的税款存在被追缴的可能。若无上述税收优惠政策，本公司 2007 年应补缴的企业所得税税款为 240.52 万元。就该可能发生的税款补缴事宜，公司股东黄昌华、张田、郑军、王志明已于 2010 年 6 月 1 日出具承诺，如今后国家税务主管部门要求公司补缴因享受企业所得税税收优惠而少缴的企业所得税税款，将无条件连带地全额承担公司应补缴的税款及因此所产生的所有相关费用，保证公司不因此遭受损失。

经核查，保荐机构认为，2007 年发行人享受的所得税税收优惠是依据深圳市政府地方性的税收优惠政策确定的，在国家税收法律法规中无明确规定，因此 2007 年的优惠所得税款存在被追缴的可能。就该可能发生的税款补缴事项，公司股东已承诺无条件连带地全额承担公司应补缴的税款及因此所产生的所有相关费用，保证公司不因此遭受损失。除此以外，发行人的税收优惠政策符合国家相关法律法规规定。发行人税收优惠占净利润的比重较小，发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

经核查，申报会计师认为，2007 年发行人享受的所得税税收优惠是依据深圳市政府地方性的税收优惠政策确定的，在国家税收法律法规中无明确规定，因此 2007 年的优惠所得税款存在被追缴的可能。就该可能发生的税款补缴事项，公司股东已承诺无条件连带地全额承担公司应补缴的税款及因此所产生的所有相关费用，保证公司不因此遭受损失。除此以外，发行人的税收优惠政策符合国家相关法律法规规定。发行人税收优惠占净利润的比重较小，发行人的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

3、政府补助

报告期内，公司获得政府补助明细如下：

单位：元

项目名称	批文/证明文件	金额
2008 年度		
研发与标准化同步试点企业资助	《关于开展研发与标准化同步企业试点工作（第二批）的通知》（深质监[2008]39 号）	30,000.00
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	《关于下达 2008 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的通知》（深贸工企字[2008]41 号）	350,000.00
半柔系列 PTFE 射频同轴电缆项目	深圳市财政局《关于下达财政部 2008 年第二批产业技术成果转化项目补助资金的通知》	1,250,000.00
小计		1,630,000.00
2009 年度		
稳相射频同轴电缆	《深圳市南山区科技研发资金资助项目合同书》（南科企 2008047）	300,000.00
“广东省名牌产品”奖励	深圳市市场监督管理局南山分局证明	100,000.00
金信诺电缆技术公共测试平台	《深圳市南山区科技研发资金资助项目合同书》（南科平 2007004）	200,000.00
稳相射频电缆	《深圳市科技计划项目合同书》(深科信[2009]202 号文）	1,200,000.00
参展补助	深圳市中小企业发展促进会《关于深圳金信诺高新技术股份有限公司拨款情况的证明函》	3,000.00
2009 南山区科技发展专项资金(科技研发分项资金)资助项目计划（第一批）	深圳市南山区科学技术局《关于拨付科技研发资金的函》	29,000.00
第三代移动通讯（3G)专用射频电缆	《南山区应对金融危机企业扶持专项资金资助项目合同书》（南科专 2009035）	300,000.00
低损耗宽频带环保漏泄射频同轴电缆生产技术改造	《工业和信息化部关于下达 2009 年第一批中小企业发展专项资金项目计划的通知》（工信厅企业[2009]166 号）	1,000,000.00
参展补助	《关于深圳金信诺高新技术股份有限公司参展补助的情况说明》(经深圳市科技开发交流中心确认)	22,259.15
参展补助	深圳市南山区科学技术局《关于深圳金信诺高新技术股份有限公司参展补贴情况的证明函》	11,000.00
参展补助	《关于深圳金信诺高新技术股份有限公司参展补助的情况说明》(经深圳市南山区贸易工业局确认)	9,559.35
赣州金信诺“挖潜改造资金”	《关于赣州金信诺电缆技术有限公司申请补助的情况说明》（经赣州开发区发展规划局确认）	93,000
其他资助款	-	24,855.00
小计		3,292,673.50
2010 年度		
2009 年度南山区经济发展专项资金第	2009 年度南山区经济发展专项资金第二批资助项目公示	200,000.00

二批资助项目		
稳相信息传输器件扩建项目	关于转发《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达电子信息产业振兴和技术改造项目 2010 年第一批中央预算内投资计划的通知》的通知	2,800,000.00
参展补助	《关于下达 2010 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业国内市场开拓项目资助计划的通知》深科工贸行中小字[2010]45 号	83,160.00
金融危机扶持金	深圳市南山科技创业服务中心《关于深圳金信诺高新技术股份有限公司拨款情况的证明函》	142,500.00
科工贸委上市补助款	《关于下达 2010 年深圳市民营及中小企业发展专项资金企业改制上市培育项目资助计划的通知》深科工贸行中小字[2010]46 号	300,000.00
其他资助款	-	160,999.00
小计		3,686,659.00

（八）税款缴纳情况

1、最近三年公司主要税种实际缴纳的税款情况

单位：万元

税　种	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税	215.89	1,251.03	62.29
企业所得税	1,024.64	1,001.50	223.07

2、所得税费用变化分析

单位：万元

项　目		2010 年度	2009 年度	2008 年度
会计利润/亏损		6,450.72	5,927.57	4,142.14
纳税调整增加额		500.72	201.75	75.72
纳税调整减少额		1,102.23	272.28	1,030.32
应纳税所得额		5,849.21	5,903.19	3,187.54
所得税税率		25%	25%	25%
本公司适用的所得税税率	母公司	15%	15%	18%
	赣州金信诺	25%	25%	25%
应纳税所得税额		1,450.76	1,475.80	796.88
减免所得税额		574.09	584.40	186.59
抵免所得税额		-	-	-
实际应纳所得税		876.68	891.40	610.29

报告期内，公司纳税调整增加额主要是公司部分捐赠、业务招待费以及公司计提的坏账准备等不准予税前列支的项目。公司纳税调整减少额是深圳市国税局核准公司加计扣除的研发费用，公司在进行所得税申报时予以扣除。减免所得税

额的原因是公司为国家级高新技术企业，按优惠所得税率执行减免税扣除。

（八）影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、行业前景

射频同轴电缆广泛应用于移动通信、微波通信、军用电子、广播电视、隧道通信、通信终端、航空航天等多个领域。2009 年以来，在全球范围内的经济刺激政策的影响下，宏观经济开始复苏，各下游行业的发展得以恢复，射频同轴电缆市场容量的增长速度明显回升。随着经济的进一步复苏，未来射频同轴电缆的市场容量将继续保持快速增长。

2、行业利润水平变动趋势

随着国际知名厂商在国内投资设厂的增加，以及高端产品技术的普及，目前的高端产品的毛利率将逐步下降。但是，随着下游行业对信号传输质量要求的不断提高，射频同轴电缆的更新换代将逐步加快，新的高端产品的毛利率仍将保持在较高的水平，因此具有较强技术研发能力的厂家的销售毛利率将保持稳定。

3、研发能力

公司拥有自主技术研发中心，技术储备较为丰富，目前拥有 4 项发明专利，并有 1 项已获受理的发明专利申请，参与制定多项国际行业标准。公司通过自主研发，成功的提高了产品的产出率、相位的稳定性，同时降低了信号的衰减率，并使公司产品上述指标达到国际先进水平。公司较强的研发能力是保持竞争优势的基础，有利于提高公司的盈利能力。

4、品牌形象

公司的“kingsignal”牌中高端电缆获广东省名牌产品荣誉称号，市场认可度高，目前公司已与爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外著名公司建立了长期的合作关系，品牌优势明显。

5、募集资金投资项目的实施

通过本次募集资金投资项目的实施，公司将持续加强自主研发投入，并将在主导产品半柔电缆和低损电缆产能大幅提高的同时使更高端的微细同轴电缆和稳相电缆可批量生产，技术研发能力、业务发展能力和盈利能力等方面将得到显著增强。首先，通过建设研发中心，公司能建立更强大的研发队伍，使公司的技

术领先优势更为突出；其次，半柔电缆和低损电缆扩产项目达产后，可以满足客户不断扩大的需求，继续保持和提高公司的领先地位，不断提高国际市场的占有率；再次，微细同轴电缆和稳相电缆的投产将使公司成为国内少数具备批量生产上述高端电缆能力的企业之一，成为公司新的盈利增长点。

6、产业政策的影响

全球经济危机之后，国家于 2009 年 4 月出台了《电子与信息产业振兴规划》，明确提出了包括移动通信、IT、军工、航天航空、新能源在内的诸多行业的振兴计划，而射频同轴电缆又被广泛用于上述行业中，尤其是移动通信、IT、航空航天等行业的发展需要大量高端射频同轴电缆。上述行业的稳定快速发展将为射频同轴电缆行业提供广阔的发展空间。

7、税收政策变化

2009 年 10 月，公司被认定为国家高新技术企业。根据深圳市国家税务局 2010 年 3 月 15 日出具的《税收优惠登记备案通知书》（深国税南减免备案[2010]37 号），公司从 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日享受 15%的企业所得税优惠。目前国家高新技术企业认证的有效期为三年，有效期满后，公司若不能通过高新技术企业认证或相关政策发生调整，将给公司的净利润带来一定影响。

十五、现金流量分析

报告期内，公司现金流量主要数据如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,386.58	8,659.34	-1,026.98
投资活动产生的现金流量净额	-4,423.97	-2,323.79	-1,484.58
筹资活动产生的现金流量净额	566.50	354.84	2,518.71
现金及现金等价物净增加额	504.94	6,657.75	31.02
期末现金及现金等价物余额	8,785.36	8,280.42	1,622.66

公司现金流量主要来源于主营业务。报告期内，公司现金流情况良好，能够满足公司正常发展需要，经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量与公司业务发展状况匹配。

（一）经营活动现金流量

1、经营活动现金流入的分析

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司经营活动现金流入分别为 29,579.15 万元、38,771.57 万元和 33,569.62 万元，其中销售商品、提供劳务收到的现金分别为 27,401.85 万元、37,809.64 万元和 32,229.18 万元，占主营业务收入的比例分别为 89.68%、112.73%和 63.36%，销售回款情况良好，主营业务获取现金的能力较强。

2010 年度，由于公司销售给中国移动下属公司的大部分应收款处于信用期内，未到付款期，导致公司经营活动现金流入小于营业收入，2010 年度公司经营活动现金流入占营业收入的比重大幅下降至 63.36%。

2、经营活动现金流出的分析

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司经营活动现金流出分别为 30,606.13 万元、30,112.22 万元和 29,183.03 万元，其中：

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司“购买商品、接受劳务支付的现金”分别为 26,447.56 万元、24,442.61 万元和 22,292.74 万元，变动原因主要是公司采购量发生变化所导致。2010 年公司采购成本较上年有所增加但“购买商品、接受劳务支付的现金”少于 2009 年度主要是当年向江苏亨鑫科技有限公司采购的产品暂时未到付款期所导致。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司“支付给职工以及为职工支付的现金”分别为 1,407.89 万元、1,859.67 万元和 3,019.35 万元，增长原因主要是职工人数增加、涨薪以及员工保险和福利费增加。

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司“支付的各项税费”分别为 323.36 万元、2,346.53 万元和 1,367.84 万元。2009 年，公司支付的各项税费大幅增加，主要原因为：（1）公司国内销售收入较上年增加 14,103.80 万元，导致当期缴纳的增值税较 2008 年增加 1,188.74 万元；（2）2009 年进行 2008 年年度所得税汇算清缴和 2009 年前三季度按 20%的所得税税率预缴所得税，导致 2009 年缴纳所得税较上年增加 778.43 万元。

2010 年，公司支付的各项税费较上年减少 36.68%，主要原因为：（1）公司

于 2010 年 3 月 15 日收到深圳市国家税务局税收优惠登记备案通知书（深国税南减免备案【2010】37 号），按相关规定，公司从 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日执行 15%的企业所得税税率，但公司 2009 年已按 20%的企业所得税税率计提并预缴企业所得税；（2）本年采购量较大，导致应交增值税进项税额较大。

3、收到的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收到政府补助	368.67	329.27	163.00
收到其他往来款	563.16	530.43	606.05
利息收入	62.90	79.56	21.04
合计	994.73	939.25	790.09

4、支付的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研究开发费用	458.63	310.07	380.42
运输费	495.12	275.72	149.64
业务招待费	264.82	206.51	116.31
差旅费	197.45	168.92	98.66
广告及展览费	68.32	60.01	28.45
办公费	283.13	258.60	334.30
租赁费	98.21	67.27	46.12
付往来款	468.89	57.62	1,169.08
支付其他费用	115.41	56.94	86.32
捐赠等其他支出	53.12	1.77	18.03
合　计	2,503.10	1,463.42	2,427.32

5、经营活动产生的现金流量净额分析

单位：万元

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,386.58	8,659.34	-1,026.98
归属发行人股东的净利润	5,625.97	5,025.74	3,525.88
现金流量净额低于净利润的金额	1,239.39	-3,633.60	4,552.86
现金流量净额低于净利润的主要原因：			
固定资产折旧	586.26	468.01	353.82

项　　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
存货的减少	-6,487.05	2,494.85	-2,623.29
经营性应收项目的减少	-19,837.97	-362.47	-5,725.25
经营性应付项目的增加	23,686.23	646.28	3,197.51

2008 年度经营活动产生的现金流量净额较净利润少 4,552.86 万元，主要原因是：受金融危机的影响，部分重点客户出现暂时性的资金紧张，发行人出于长期合作的考虑，在充分考虑坏账风险的前提下对部分客户的信用期进行了延长。其中，影响最大的客户为爱立信，公司当年对其销售 9,242.70 万元，共计回款 4,717.21 万元，对经营活动现金流量净额影响-4,525.49 万元。

2009 年度经营活动产生的现金流量净额较净利润多 3,633.60 万元，并较 2008 年度经营活动产生的现金流量净额多 9,686.32 万元，主要原因如下：1、发行人当期收到 2008 年向爱立信销售收入的其余货款。受金融危机的影响，公司当年对其销售仅为 1,359.67 万元，共计回款 5,731.36 万元，对经营活动现金流量净额影响 4,371.69 万元；2、随着经济的复苏，发行人 2008 年给予了延长信用期的客户的现金流逐步恢复正常，因此上述客户在 2009 年向发行人支付了应在 2008 年支付的货款。

2010 年度经营活动产生的现金流量净额较净利润少 1,239.39 万元，主要原因为：公司当年对中国移动等主要客户销售额与回款额存在较大差额；当年采用 OEM 形式向江苏亨鑫科技有限公司采购相关产品，本年采购额和付款额存在较大差额。具体情况如下：

单位：万元

公司名称	销售（含税）/采购	回款/付款	对现金流量影响额
中国移动	销售 22,411.55	回款 9,581.85	12,829.71
江苏亨鑫科技有限公司	采购 15,844.37	付款 983.35	14,861.02
爱立信	销售 3,902.01	回款 2,436.20	1,465.80
RG WIRE&CABLE	销售 1,534.52	回款 144.32	1,390.21
华为	销售 6,452.37	回款 5,296.19	1,156.17

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收回投资所收到的现金	33.06	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.09	18.08	4.00
投资活动现金流入小计	33.15	18.08	4.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,425.01	1,871.87	1,488.58
投资支付的现金	32.11	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	470.00	-
投资活动现金流出小计	4,457.12	2,341.87	1,488.58
投资活动产生的现金流量净额	-4,423.97	-2,323.79	-1,484.58

报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额”，主要用于支付机器设备采购款、赣州土地使用权购入款以及赣州厂房工程款。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
吸收投资收到的现金	-	-	400.00
取得借款收到的现金	3,999.60	5,583.62	10,132.28
筹资活动现金流入小计	3,999.60	5,583.62	10,532.28
偿还债务支付的现金	2,790.00	5,042.96	7,774.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	320.10	185.82	238.82
支付其他与筹资活动有关的现金	323.00	-	-
筹资活动现金流出小计	3,433.10	5,228.78	8,013.57
筹资活动产生的现金流量净额	566.50	354.84	2,518.71

公司“吸收投资收到的现金”均为赣州金信诺收到的股东出资款。

十六、资本性支出分析

（一）报告期内重大的资本性支出

报告期内，公司除前述固定资产、土地使用权投资外，无其他重大资本性支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次发行募集资金投资项目涉及的资本性支出外，公司无其他可预见重大资本性支出计划。募集资金投资项目情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”相关内容。

十七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）公司的主要财务优势

1、资产质量良好

公司资产质量整体良好，计提的各项资产减值准备充分、合理。占资产比例较大的应收账款质量优良，应收账款大部分来自优质的通信行业大客户，信誉良好，账龄绝大部分在一年以内，应收账款回款情况良好，发生坏账的风险较小；存货中产成品比例较大，大多属于期末尚未发货的产成品和备货而产生的暂时库存，不存在可变现净值低于账面成本的情况，无需计提减值准备；固定资产中，生产设备运转良好，无需计提减值准备。

2、毛利率较高，盈利能力较强

本公司的主要产品为毛利率较高的半柔电缆和低损电缆等高端射频同轴电缆，市场认可度高。目前公司已与爱立信、美国 BELDEN、安费诺、泰科（TYCO）、美国安德鲁、POWERWAVE、阿尔卡特-朗讯、中国移动、大唐移动、华为、中兴通讯、创维等国内外著名公司建立了长期的合作关系，品牌优势明显，公司的综合毛利率高于行业平均水平，盈利能力较强。

3、资产负债率低、资产流动性好，偿债能力和资产运营能力较强

报告期内，公司资产负债率较低；流动资产主要是货币资金、应收账款和存货等，流动性较好，偿债能力强；公司主要按照订单进行生产，发生大量产品积压的可能性不大，存货周转率均处于较高水平，有效地降低了本公司的经营风险和财务风险。

4、财务制度健全，营运效率较高

公司各项财务制度健全，内部控制制度完善，业务管理水平和资产营运效率较高。公司在业务规模扩大的同时，积极加强客户资信和货款回收的管理，经营活动现金流量良好，为公司的持续经营提供了切实保障。

（二）公司的主要财务困难

1、资金来源结构不尽合理

本公司资金主要来源于自身资金积累、银行短期借款和短期的商业信用。虽然公司经营活动的利润率高、取得现金能力良好，但公司为持续发展需要不断购买设备扩大生产规模、加大研发投入以维持现有的技术先进性，其所需资金目前无法得到完全的满足。资金不足已成为现阶段公司快速发展的主要制约因素。

2、产品成本受铜价波动影响较大

公司产品的主要原材料为铜导体材料，铜价的波动对产品影响较大，且与铜导体材料供应商采购款结算周期较短，加上公司对部分标准产品适当备货明显延长了存货的周转时间，加剧了资金占用，间接提高了公司资金的使用成本。

（三）财务状况和盈利能力趋势分析

1、公司将继续执行稳健的财务政策，保持良好的财务状况，维持现金流量的稳定，降低财务风险。

2、经过持续的研发投入和技术改进，公司逐渐在中高端射频同轴电缆领域确立了自己的产品和技术优势。未来，在通信行业快速发展的背景下，公司遵循差异化的竞争策略，将产品定位于中高端射频同轴电缆领域，追求盈利的可持续增长。

3、随着本次募集资金投资项目的建成并逐步达产，公司主营业务收入和净利润将大幅提升，盈利能力和抗风险能力将得到增强。

4、管理层认为，经过多年的发展，公司的主导产品打下了较好的市场基础，品牌声誉稳步提升，在国内中高端市场已经取得显著的竞争优势。随着通信、IT、航空航天等行业的发展，高端射频电缆的需求将快速增长，市场前景广阔。未来，公司现有产品的利润将持续增长，微细同轴电缆等新产品已具备大量推向市场的技术基础，市场开拓面临突破，有望成为新的利润增长点。

十八、发行人股利分配政策、实际股利分配情况

（一）报告期内股利分配政策

公司分配当年税后利润时，首先提取税后利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额到公司注册资本的 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。

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。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但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公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）报告期内股利分配情况

报告期内，本公司未进行股利分配。

（三）本次股票发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》规定，公司股票发行后的股利分配政策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本 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。

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。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本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公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利。公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；

2、公司董事会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、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红利，以偿还其占用的资金；

4、公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

5、最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（四）发行前滚存利润的分配安排

经发行人 2010 年第二次临时股东大会决议，本次股票发行完成后，发行前的滚存利润将由新老股东按发行后的持股比例共享。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

本公司计划向社会公开发行境内上市人民币普通股（A 股）2,700 万股，占发行后总股本的 25%，募集资金为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司将按照国家有关法律法规和公司章程的有关规定对项目投资进行严格的监控，做到募集资金专款专用。募集资金存放的开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金在扣除发行费用后，将投资于以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	备案文号
半柔射频同轴电缆扩产项目	10,296.81	赣开发规字[2010]77 号
低损 KSR 系列射频同轴电缆扩产项目	7,230.78	赣开发规字[2010]78 号
射频电缆研发中心建设项目	3,373.00	赣开发规字[2010]76 号
稳相信息传输器件扩建项目	4,833.49	深发改备案[2010]0062 号
微细同轴传输器件生产项目	2,681.84	深发改备案[2010]0070 号
其他与主营业务相关的营运资金	—	—

以上项目均已经本公司2010年第二次临时股东大会审议通过，并由董事会根据项目的轻重缓急情况负责实施。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。

由于发行人本次募集资金拟投资项目目标市场前景广阔，为抓住市场机遇，公司决定提前使用自筹资金对上述项目先行投入，募集资金到位后将先行归还截至募集资金到位之日已投入项目的自筹资金。

二、募集资金专户存储安排

公司2010年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金使用管理办法》，明确规定公司上市后建立募集资金专户存储制度，将募集资金存放于董事会指定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，主要内容如下：

募集资金到位后，公司应当及时办理验资手续，委托具有证券从业资格的会计师事务所出具验资报告，并应当立即按照招股说明书等法律文件承诺的募集资金使用计划，组织募集资金的使用工作。募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数。公司应在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议。公司应当在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。上述协议在有效期届满前提前终止的，公司应当自协议终止之日起1个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深圳证券交易所备案后公告。公司应积极督促商业银行履行协议。商业银行连续三次未及时向保荐机构出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，公司可以终止协议并注销该募集资金专户。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）半柔射频同轴电缆扩产项目

1、项目概况

本项目总投资为 10,296.81 万元，其中建设投资为 8,393.15 万元，铺底流动资金为 1,903.66 万元，项目建成后，新增半柔射频同轴电缆年产能 2 万千米。

2、市场前景

（1）报告期内公司半柔电缆产销情况

本公司半柔电缆的国内销售已涵盖了全国大多数省份、直辖市和自治区，主要销售区域为华东和华南，主要客户为深圳市华为安捷信电气有限公司、广东通宇通讯设备有限公司、京信通信技术（广州）有限公司、澳科思通讯科技（广州）有限公司等移动通信天线制造商。

近三年公司半柔产品产销情况如下表所示：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
产量（千米）	19,845.16	12,165.38	4,671.17
销量（千米）	18,316.91	12,359.30	4,380.70
产能（千米）	20,000.00	14,000.00	5,000.00
产销率	92.30%	101.59%	93.78%

公司的产品大部分为以销定产，每年的产销率基本保持正常的比例。2009 年受益于电信业重组、3G 实施等因素，产销率大幅提高。2010 年 6 月，中国移动开始 TD 第四期招标，其第四期将新建 10.2 万个基站，接近前三期已建基站数的总和（前三期累计建基站 10.8 万个，累计投入超过 900 亿元），公司半柔电缆产销率继续维持在较高水平。

（2）行业发展趋势

本项目所生产的半柔射频同轴电缆主要用于移动通信基站天线内部连接。随着移动通信行业固定资产投资的增长，其对半柔射频同轴电缆的需求也将快速增加。

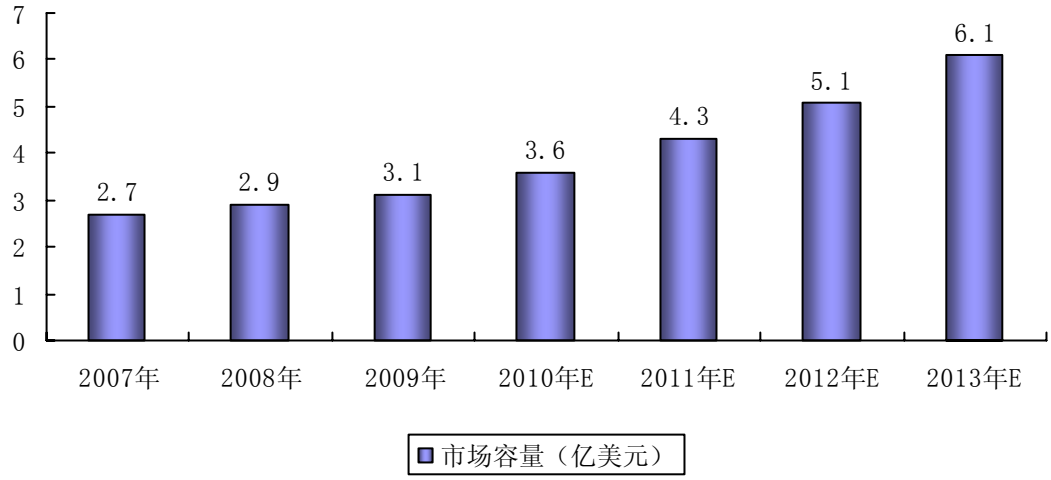
我国的通信行业正处在由 2G 向 3G 升级过程中，3G 网络通信技术推广需要对现有网络移动基站进行改造，截至“十五”期末，全国已有超过 30 万个移动通信基站。根据工信部《关于推进第三代移动通信网络建设的意见》（工信部联通[2010]106 号）的发展规划，自 2009 年起三年内，3G 网络将覆盖全国所有地级以上城市及大部分县城、乡镇、主要高速公路和风景区等，预计总投资为 4,000 亿元左右，其中 2009 年已经建设 3G 基站 32.5 万个，总投资 1,600 亿，2010 年和 2011 年 3G 网络建设投资额将达到 2,400 亿元。由此，将带动半柔电缆和低损电缆的快速增长。

此外，由于中国原材料资源丰富、劳动力成本较低，全球通信设备制造商已出现采购中心向中国转移的趋势，爱立信、诺基亚西门子、阿尔卡特-朗讯等企业均在中国设立全球采购中心，随着这些厂家业务的扩张，其配套的半柔电缆和低损电缆需求也将快速增长。

①国际市场容量

中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009 年全球移动通信行业对半柔射频电缆的需求为 3.1 亿美元，预计到 2013 年将达到 6.1 亿美元。

2007 年-2013 年全球移动通信半柔射频电缆市场容量预测

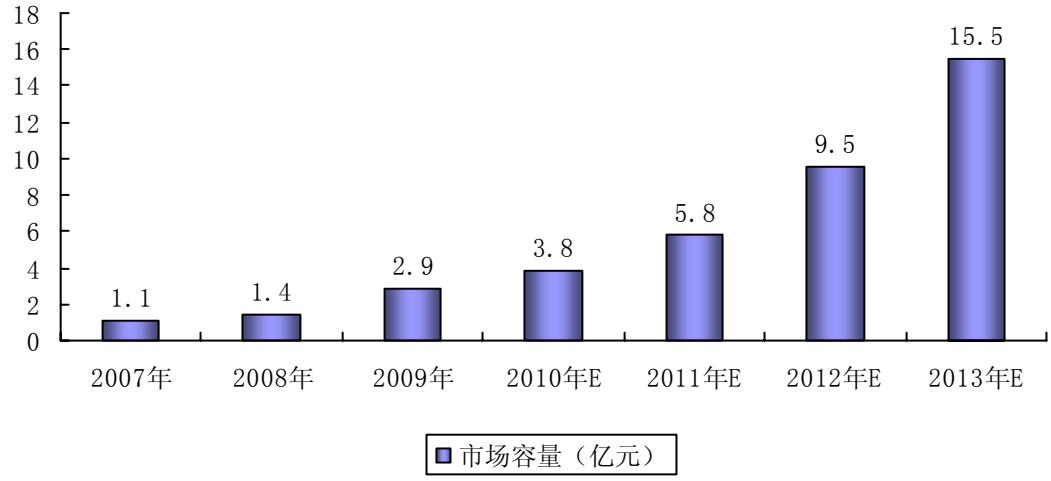


资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

②国内市场容量

随着国内移动通信行业的快速发展和全球通信设备制造商采购中心逐步向中国大陆转移，国内半柔射频电缆市场增速将显著高于全球增速。根据中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009 年中国移动通信行业对半柔射频同轴电缆的需求为 2.9 亿元，预计到 2013 年将达到 15.5 亿元。

2007-2013 年中国通信领域半柔射频同轴电缆市场容量预测



数据来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

（3）主要竞争对手目前的市场占有率

2009 年，公司半柔电缆产品主要竞争对手及国内市场占有率情况如下：

主要企业	区域	市场占有率
金信诺	中国广东	40%
哈博（Habia）	瑞典	17%-20%
日星（Nissei）	日本	17%-20%
耐克森（Nexans）	法国	10%-13%
灏讯（HUBER+SUHNER）	瑞士	7%-9%

（4）发行人相对于竞争对手的优势

半柔电缆加工工艺要求高，目前国内具备该种电缆生产能力的厂家较少。公司是半柔电缆 IEC 国际标准的制订者，公司半柔电缆各项技术处于国际先进水平。2009 年，公司半柔电缆国内市场占有率为 40%，远高于瑞典哈博（Habia）、日本日星（NISSEI）、法国耐克森（Nexans）和瑞士灏讯（HUBER+SUHNER）等国际厂商，处于领导地位。未来，随着半柔电缆市场容量的快速增长，公司凭借突出的技术优势和市场地位，市场份额仍将进一步增长。

（5）项目达产后新增产能

发行人预计未来半柔电缆市场需求将继续保持稳定增长，因此拟通过募集资金扩充生产线，实现 20,000 千米的年新增产能。本募投项目建成投产后，该系列产品产能将达到 40,000 千米，产能增长率为 100%。

中国电子元件协会光电线缆分会预计，未来三年半柔射频电缆市场容量的增长率分别为 52.63%、63.79%及 63.16%，2013 年的市场容量将比 2010 年增长 307.89%，远高于发行人半柔电缆募投项目的产能增长率。因此，发行人半柔电缆新增产能在市场容量快速增长的情况下完全可以消化。

此外，目前半柔电缆仍有 60%左右的国内市场份额被国外厂家挤占，但发行人的产品价格较国外厂商生产的同类产品更具性价比优势，因此完全有可能在提升产品质量和综合服务的基础上，进一步提升国内市场占有率并开拓国际市场。

（6）发行人消化新增产能的措施

①完善“一站式”采购和“全程设计服务”的营销模式，提升公司产品的市场竞争力

通过本次募投项目的投产，发行人将进一步完善半柔电缆的产品结构，满足大型客户“一站式”集中采购的需求；进一步完善“全程设计服务”的销售模式，将产品销售与前端研发、前期设计、售后服务、技术培训结合起来，通过为客户

进行个性化的研发、设计和服务，满足客户的个性化需求，增强客户对公司产品和服务的忠诚度，以此与客户建立长期合作关系。

②加强与大型通信设备制造商和通信网络运营商之间的长期合作关系，确保公司业务稳定增长

国内市场方面，华为和中兴通讯是国内重要的通信设备供应商，在中国联通的通信设备招标中，上述两家供应商占据了 50%的市场份额；在中国移动的 TD 三期招标中，包括上述两家公司在内的本土企业共获得了 88%的市场份额。为此，公司将利用本土企业在市场环境、人文背景、售后服务方面的优势，进一步强化与华为和中兴通讯等国内通信设备制造商的合作关系，以确保公司销售的稳定增长。国际市场方面，公司将通过提升产品设计、成本控制、售后服务等方式进一步稳固与爱立信、诺基亚西门子、阿尔卡特-朗讯等国际通信设备制造商的合作关系，扩大对上述公司的销售占比。

③抓住发展中国家通信产业升级及欧美发达国家产品更新完善的市场机遇，扩大产品出口

2007 年至 2009 年是中国通信产业快速发展的时期，通信产业的发展极大地带动了射频电缆的市场需求。其他发展中国家通信产业完善升级的进程相对缓慢，但在未来几年内也将进行改造升级；欧美国家的通信设施较为完善，但随着现有通信设备的逐步老化，其淘汰更新也需要大量的半柔电缆，国际市场规模将快速增长。

目前，发行人半柔电缆的技术水平已达到国际先进水平，能够满足国外厂商的质量要求，近几年来与国外厂商之间的业务合作日趋紧密，其产品声誉和行业地位得到市场的认可，发行人将抓住发展中国家通信行业升级、欧美发达国家产品更新完善的市场机遇，通过完善出口渠道、增加销售网点、签订长期合作协议等方式，促进和扩大产品出口。

3、投资概算

本项目的总投资为 10,296.81 万元，其中建设投资为 8,393.15 万元，铺底流动资金 1,903.66 万元，具体构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额(万元)	占总投资的比例
1	建设投资	8,393.15	81.51%
1.1	建设投资静态部分	8,027.53	77.96%
1.1.1	建筑工程费	1,476.00	14.33%
1.1.2	设备及工器具购置费	5,778.60	56.12%
1.1.3	安装工程费	57.79	0.56%
1.1.4	工程建设其他费用	332.88	3.23%
1.1.5	基本预备费	382.26	3.71%
1.2	建设投资动态部分	365.62	3.55%
1.2.1	涨价预备费	365.62	3.55%
1.2.2	建设期利息	0	0.00%
2	铺底流动资金	1,903.66	18.49%
3	项目投入总资金(1+2)	10,296.81	100.00%

4、生产工艺和主要设备

（1）生产工艺

本项目的工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”相关内容。

（2）主要生产设备

本项目涉及的主要生产设备如下：

序号	名称	数量	单位
1	冷冻柜	10	个
2	滚料机	12	台
3	熟化柜	10	个
4	进口推挤机	8	台
5	螺杆空压机	2	台
6	放线架	14	个
7	并丝机	7	台
8	编织机	80	台
9	锡炉	8	台
10	放线架	16	台
11	牵引机	8	台
12	双轮收线机	8	台
13	低温护套机	5	台
14	高温护套机	5	台
15	喷码机	10	台
16	等离子表面处理设备	10	台
17	成圈机	7	台

18	计米器	7	台
19	测径仪	71	台
20	火花机	24	台
21	网络分析仪	2	台
22	三阶交调测试仪	2	台
23	TDR 阻抗测试仪	2	台
24	周转盘	1,000	个
25	微电脑拉力测试仪	2	台
26	天瑞 X 荧光光谱仪	2	台
27	恒温恒湿试验箱	1	台

5、主要原材料及能源的供应情况

（1）原材料及采购

该项目所需的原材料主要为 PTFE 塑料、FEP 塑料等绝缘材料和铜管、铜杆、铜带、铝箔等内外导体，大部分原材料均可在国内采购。

（2）供电与给排水

本项目所需工业用电拟由赣州市供电局提供的 10KV 电网解决，目前赣州市的给排水网已经建设完成，项目周边已有完善的给排水管道。

6、环境保护

本项目已取得赣州市环境保护局黄金分局出具的赣市环黄发[2010]11 号批复。本项目建设严格执行“污染防治设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用”的环境保护“三同时”制度。项目外排废水执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中一级标准，废气排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中二级标准和新污染源大气污染物排放限制，噪声执行《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类标准，施工期噪声执行《建筑施工场界噪声限值》（GB12523-90）。

7、项目选址

本项目建设场地为子公司赣州金信诺位于赣州开发区金龙路南侧、工业四路西侧新建的厂房。该选址地理位置优越，交通便利，配套的供水、供电等城市基础设施完备，有利于募集资金到位后项目建设的顺利实施。

8、项目建设期

本项目建设期确定为 16 个月，包括筹备和建设两个阶段。筹备阶段主要工作包括项目立项、初步设计、监理和设计招标、施工图设计、施工招标等，筹备

期为 6 个月；建设阶段包括主体工程建设及附属工程和设备的安装调试，建设期为 10 个月。

9、投资项目的效益分析

本项目投资财务内部收益率达 33.30%，投资回收期 4.73 年（含建设期），达产后年平均利润总额 4,778.43 万元，投资利润率 34.81%，具有较好的盈利能力。具体内容如下表所示：

序号	名　　称	单位	数量
一	经济数据		
1	总投资	万元	10,296.81
2	固定资产投资	万元	8,298.75
3	营业收入（正常年份）	万元	20,000.00
4	总成本费用（正常年份）	万元	13,321.93
5	毛利（正常年份）	万元	4,494.43
6	利润总额（正常年份）	万元	4,778.43
7	所得税（正常年份）	万元	1,194.61
8	税后利润（正常年份）	万元	3,583.82
二	财务评价指标		
1	毛利率	%	24.43
2	销售利润率（净利）	%	19.48
3	投资利润率	%	34.81
4	财务内部收益率	%	33.30
5	财务净现值	万元	5,667.00
6	投资回收期	年	4.73

（二）低损KSR系列射频同轴电缆扩产项目

1、项目概况

本项目总投资为 7,230.78 万元，其中建设投资为 5,464.82 万元，铺底流动资金为 1,765.96 万元，项目建成后，新增低损 KSR 系列射频同轴电缆年产能 4 万千米。

2、市场前景

（1）报告期内公司低损电缆产销情况

公司低损电缆的国内销售已涵盖了全国大多数省份，国内主要销售区域为华东和华南，同时产品出口至全球主要经济体，国外主要销售区域为欧洲，主要客户为爱立信、华为、中兴康讯等通信设备制造商以及中电科技(南京)电子信息发展有限公司等。

近三年，本公司低损电缆产销情况如下表所示：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
产量（千米）	39,650.00	18,636.14	35,167.11
销量（千米）	38,223.23	23,383.10	31,240.40
产能（千米）	40,000.00	21,000.00	36,000.00
产销率	96.40%	125.47%	88.83%

公司的产品大部分为以销定产，每年的产销率基本保持正常的比例。2009 年，受金融危机的影响，低损电缆的主要客户爱立信对公司的采购减少，公司积极开拓半柔电缆的国内市场并取得良好效果，将低损系列电缆的生产线部分设备临时用于生产半柔电缆，缓解半柔电缆产能不足的矛盾，导致 2009 年度低损系列电缆产能和产量减少，产销率上升。

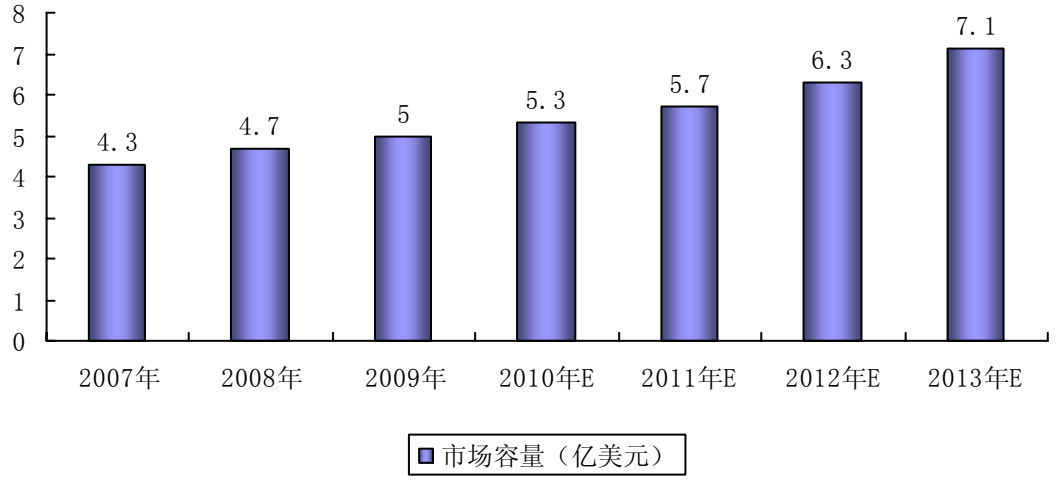
（2）行业发展趋势

本项目所生产的低损射频同轴电缆主要用于移动基站馈线系统和微波传输系统。随着移动通信行业固定资产投资的增长，与半柔射频同轴电缆类似，其对低损射频同轴电缆的需求也将快速增加。

①国际市场容量

中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009 年全球移动通信行业对低损射频同轴电缆的市场需求为 5.0 亿美元，预计到 2013 年，该系列产品的国际市场需求将达到 7.1 亿美元，2009 年至 2013 年的年均增长率可达 10.25%，市场空间较大。

2007 年-2013 年全球移动通信低损射频电缆市场容量预测

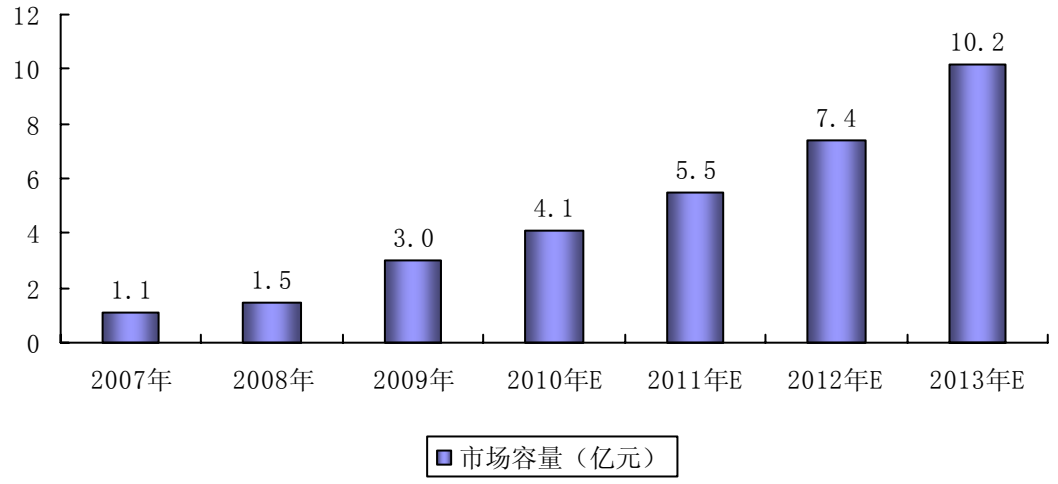


资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

②国内市场容量

与半柔电缆类似，国内低损射频电缆市场增速也将显著高于全球增速。根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2007 年中国低损电缆的市场容量为 1.1 亿元，2009 年的市场容量已快速增长到 3.0 亿元，年均增长率高达 70%，预计到 2013 年，该类产品的市场容量有望达到 10.2 亿元，2009 年-2013 年市场容量的年均增长率高达 36%。

2007 年-2013 年中国移动通信领域低损射频电缆市场容量预测



资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

（3）主要竞争对手目前的市场占有率

2009 年，公司低损电缆产品主要竞争对手及国内市场占有率情况如下：

主要企业	区域	市场占有率
TIMES	美国	37%-40%
金信诺	中国广东	33%
安德鲁（Andrew）	美国	17%-20%
珠海汉胜科技股份有限公司	中国广东	2%-3%
新泰爱克电缆有限公司	法国	1%-2%

（4）发行人相对于竞争对手的优势

低损电缆加工工艺要求较高，目前国内具备该种电缆生产能力的厂家较少，公司低损电缆各项技术处于国内领先水平。2009 年，公司低损电缆国内市场占有率为 33%，仅次于美国 TIMES，处于领先地位。未来，随着低损电缆市场容量的快速增长，公司凭借突出的技术优势和市场地位，市场份额仍将进一步增长。

（5）项目达产后新增产量

发行人预计未来低损电缆市场需求将继续保持稳定增长，拟通过募集资金扩充低损电缆生产线，实现 40,000 千米的年新增产能。本募投项目建成投产后，该系列产品产能将达到 80,000 千米，产能增长率为 100%。

①国内市场容量快速增长

中国电子元件行业协会光电线缆分会预计，未来三年低损电缆市场容量的增长率分别为 34.15%、34.54%及 37.84%，2013 年的市场容量将比 2010 年增长 148.78%，远高于发行人低损电缆募投项目的产能增长率。

②国内市场占有率进一步提升

目前低损电缆仍有 60%以上的国内市场份额被国外厂家挤占，但发行人的产品价格较国外厂商生产的同类产品更具性价比优势，因此完全有可能在提升产品质量和综合服务的基础上，进一步提升国内市场占有率。

（3）国际市场销售额将快速增长

随着发行人开拓国际市场步伐的加快以及发行人低损电缆主要客户爱立信从金融危机中恢复，采购量逐步上升，发行人低损电缆国际销售额也将快速增长。

随着低损电缆国内市场容量快速增长、发行人国内市场占有率进一步提升和发行人国际市场销售额的快速增长，发行人低损 KSR 系列射频同轴电缆扩产项目新增产能完全可以消化。

（6）发行人消化新增产能的措施

低损电缆与半柔电缆同属移动通信系统的重要传输器件，因此，发行人消化半柔电缆新增产能的措施同样适用于低损电缆。

3、投资概算

本项目的总投资为 7,230.78 万元，其中建设投资为 5,464.82 万元，铺底流动资金为 1,765.96 万元，具体构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额(万元)	占总投资的比例
1	建设投资	5,464.82	75.58%
1.1	建设投资静态部分	5,229.33	72.32%
1.1.1	建筑工程费	1,296.00	17.92%
1.1.2	设备及工器具购置费	3,380.00	46.74%
1.1.3	安装工程费	33.80	0.47%
1.1.4	工程建设其他费用	270.52	3.74%
1.1.5	基本预备费	249.02	3.44%
1.2	建设投资动态部分	235.49	3.26%
1.2.1	涨价预备费	235.49	3.26%
1.2.2	建设期利息	0	0.00%
2	铺底流动资金	1,765.96	24.42%
3	项目投入总资金(1+2)	7,230.78	100.00%

4、生产工艺和主要设备

（1）生产工艺

本项目的工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”相关内容。

（2）主要生产设备

本项目涉及的主要生产设备如下：

序号	名称	数量	单位
1	60-80 型物理发泡挤出机（进口）	2	条
2	65 型物理发泡挤出机（国产）	1	条
3	24 锭高速编织机	50	台
4	90 型护套生产线	2	条
5	70 型护套生产线	2	条
6	黑色、白色喷墨印字机	5	台
7	成圈机	5	台
8	空压机	1	台
9	冷却水系统	1	台
10	生产周转盘及其他辅助件	100	件

11	网络分析仪	2	台

5、主要原材料及能源供应情况

（1）原材料及采购

本项目建设所需原材料主要为铜包铝、镀锡铜线以及聚乙烯等，大部分的原材料在国内都可以购买。

（2）供电与给排水

本项目所需工业用电拟由赣州市市政提供的 10KV 电网解决，目前赣州市的给排水网已经建设完成，项目周边已有完善的给排水管道。

6、环境保护

本项目已取得赣州市环境保护局黄金分局出具的赣市环黄发[2010]12 号批复。本项目建设严格执行“污染防治设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用”的环境保护“三同时”制度。项目外排废水执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准；废气排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中二级标准和新污染源大气污染物排放限制；噪声执行《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类标准；施工期噪声执行《建筑施工场界噪声限值》（GB12523-90）。

7、项目选址

本项目建设场地为子公司赣州金信诺位于赣州开发区金龙路南侧、工业四路西侧新建的厂房。该选址地理位置优越，交通便利，配套的供水、供电等城市基础设施完备，有利于募集资金到位后项目建设的顺利实施。

8、项目建设期

项目建设期确定为 16 个月，包括筹备和建设两个阶段。筹备阶段主要工作包括项目立项、初步设计、监理和设计招标、施工图设计、施工招标等，筹备期为 6 个月；建设阶段包括主体工程建设及附属工程和设备的安装调试，建设期为 10 个月。

9、投资项目的效益分析

本项目投资财务内部收益率达 35.85%，投资回收期为 4.78 年(含建设期)，达产后年平均利润总额 3,321.50 万元，投资利润率为 34.45%，具有较好的盈利能力。具体内容如下表所示：

序号	名　　称	单位	数量
一	经济数据		
1	总投资	万元	7,230.78
2	固定资产投资	万元	5,369.82
3	营业收入（正常年份）	万元	18,800.00
4	总成本费用（正常年份）	万元	14,100.70
5	毛利（正常年份）	万元	4,558.54
6	利润总额（正常年份）	万元	3,321.50
7	所得税（正常年份）	万元	830.38
8	税后利润（正常年份）	万元	2,491.13
二	财务评价指标		
1	毛利率	%	24.25
2	销售利润率（净利）	%	13.25
3	投资利润率	%	34.45
4	财务内部收益率	%	35.85
5	财务净现值	万元	4,605.00
6	投资回收期	年	4.78

（三）射频电缆研发中心建设项目

1、项目概况

本项目总投资为 3,373.00 万元，其中建设投资为 2,923.00 万元，铺底流动资金为 450.00 万元。

2、项目实施的必要性分析

（1）配合公司的中长期发展战略，加大研发投入，以提高产品竞争力，巩固市场地位

为了保持公司在射频电缆行业未来市场竞争中的领先地位，实现公司的中长期发展战略，公司必须在技术研发上加大投入，为目标客户提供更有竞争力的产品。

（2）更新公司现有研发设备，提升研发系统的硬件水平，改善研发手段

虽然在近几年的发展过程中，公司先后引进了一批专业设备，但由于受资金

条件的限制，此前购买的设备无论在数量方面还是性能方面，与国际知名企业之间尚有不少差距，研发设备老化陈旧的现状严重制约了公司研发水平的提高，因此，公司有必要通过研发中心项目的建设，提高研发系统的整体硬件水平，以提高公司的整体研发能力。

3、研发中心的目标及任务

研发中心建设需要实现的目标如下：

（1）在近三年内通过产品和技术创新，使公司的产品结构和技术储备有进一步的提升；

（2）以顾客需求为导向，参考借鉴国际国内、行业内外最先进的技术，通过技术创新和产品研发，争取在 2-3 年内产生引领行业发展的核心技术，初步形成完善的技术产品体系；

（3）研发管理体系从硬件到软件上获得大幅提升，知识产权获得规模性的突破，逐步构建以研发为中心的核心竞争能力。

研发中心主要任务是：

（1）跟踪用户需求变化趋势，关注国际国内技术发展方向，全面科学的进行技术开发规划，同时承担公司重大战略决策的技术支持任务；

（2）通过自主研发、国际技术交流与合作等多种方式，进行与射频同轴电缆相关的基础科技研究和创新性的应用技术开发；

（3）参加国际国内行业标准的制定。

4、投资概算

本项目计划总投资为 3,373.00 万元，其中建设投资为 2,923.00 万元，铺底流动资金为 450.00 万元，具体构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额(万元)	占总投资的比例
1	建设投资	2,923.00	86.67%
1.1	建设投资静态部分	2,802.00	83.10%
1.1.1	建筑工程费	1,330.00	39.44%
1.1.2	设备及工器具购置费	1,070.00	31.71%
1.1.3	安装工程费	11.00	0.32%
1.1.4	工程建设其他费用	259.00	7.67%
1.1.5	基本预备费	133.00	3.96%
1.2	建设投资动态部分	121.00	3.57%
1.2.1	涨价预备费	121.00	3.57%
1.2.2	建设期利息	0	0.00%

2	铺底流动资金	450.00	13.33%
3	项目投入总资金(1+2)	3,373.00	100.00%

5、研发中心的组织架构

研发中心组织架构详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、主要产品的核心技术情况”相关内容。

6、主要设备

本项目涉及的主要生产设备如下：

序号	设备名称	数量	单位
1	网络分析仪	5	台
2	功率测试仪	2	台
3	功率测试仪	1	台
4	三阶交调测试仪	6	台
5	镀层测厚仪	2	台
6	RoHS 分析仪	2	台
7	晶相分析仪	1	台
8	绝缘电阻测试仪	5	台
9	直流低电阻测试仪	5	台
10	微电脑拉力机	3	台
11	微电脑拉力试验机	3	台
12	影像式精密测试仪	3	台
13	恒温恒湿试验机	3	台
14	METALLIC TDR CABLE TESTER	2	台
15	TDR 时域分析仪	2	台
16	压片机	2	台
17	密度计	2	台
18	美能达色差仪	1	台

7、投资项目的选址

本项目建设场地为子公司赣州金信诺位于赣州开发区金龙路南侧、工业四路西侧新建的厂房。该选址地理位置优越，交通便利，毗邻江西理工大学，该校设立了国家有色金属重点实验室，这将有利于今后学术交流、项目合作、人才引进

等工作的开展。

8、环境保护

本项目已取得赣州市环境保护局黄金分局出具的赣市环黄发[2010]13 号批复。本项目建设严格执行“污染防治设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用”的环境保护“三同时”制度。项目外排废水执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准；废气排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中二级标准和新污染源大气污染物排放限制；噪声执行《工业企业厂界噪声排放标准》（GB12348-2008）中 3 类标准；施工期噪声执行《建筑施工场界噪声限值》（GB12523-90）。

9、项目建设期

本项目建设期确定为 18 个月，包括筹备和建设两个阶段。筹备阶段主要工作包括项目立项、初步设计、监理和设计招标、施工图设计、施工招标等，筹备期为 8 个月；建设阶段包括主体工程建设及附属工程和设备的安装调试，建设期为 10 个月。

（四）稳相信息传输器件扩产项目

1、项目概况

本项目总投资为 4,833.49 万元，其中建设投资为 4,076.14 万元，铺底流动资金为 757.35 万元，项目建成后，新增稳相信息传输器件年产能 1 万套。

2、市场前景

稳相信息传输器件包括稳相电缆及组件，其中稳相电缆是一种较为特殊的射频电缆产品，其相位的稳定性极高，主要应用于高端民用通信、测试仪器仪表、航空航天及军用电子等领域。

（1）报告期内本公司稳相电缆产销情况

报告期内，公司稳相电缆为小批量生产，公司近三年稳相电缆的销量分别为 14 千米、27.9 千米和 22.49 千米。报告期内，公司稳相电缆业务取得突破，产销量总体呈上升趋势。公司稳相电缆主要客户为中航光电科技股份有限公司、沈阳兴华航空电器有限责任公司、中国电子科技集团公司第二十九研究所、中国电子科技集团公司第十四研究所等高端民用通信、测试仪器仪表及军工企业。

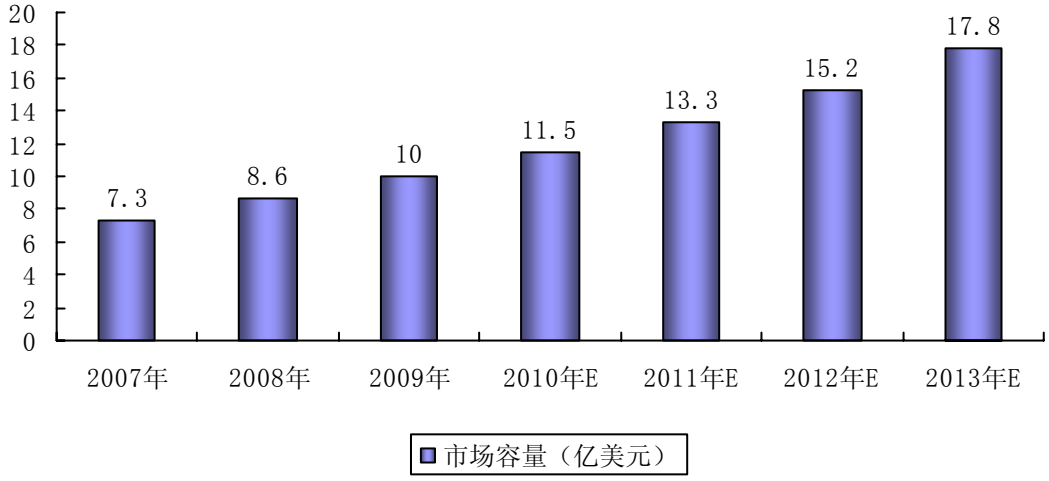
（2）行业发展趋势

稳相电缆主要运用于高端民用通信、测试仪器仪表、航空航天和军用电子领域。上述领域的发展，对相关设备内部的连接电缆提出更高的要求，如耐高低温，耐太空辐射以及更高的相位稳定性，对稳相电缆的需求将快速增加。

①国际市场容量

根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年全球稳相电缆的市场需求为 10.0 亿美元，预计到 2013 年，该产品的国际市场需求将达到 17.8 亿美元，市场前景广阔。

2007 年-2013 年全球稳相电缆市场规模

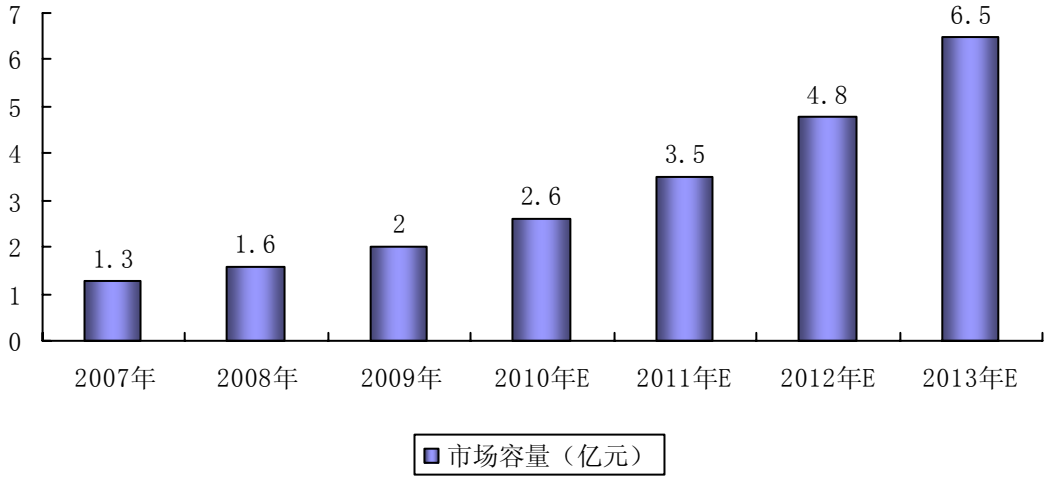


数据来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

②国内市场容量

1999 年以来，高端民用通信、测试仪器仪表、航空航天和军用电子领域对稳相射频电缆的市场需求呈逐年增长的趋势，中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009 年，国内稳相电缆市场容量约 2 亿元，预计到 2013 年，国内稳相电缆市场容量将达到 6.5 亿元。

2007 年-2013 年中国稳相射频同轴电缆市场容量



数据来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

（3）主要竞争对手目前的市场占有率

稳相信息传输器件对产品相位的稳定性要求非常高，生产工艺难度极大。多年来，我国稳相电缆基本依赖进口，随着政府扶持自主研发政策的实施以及我国射频同轴电缆企业技术水平的提高，部分射频同轴电缆企业开始量产稳相电缆，进口替代程度快速提高。

2009 年，公司稳相电缆产品主要竞争对手国际市场占有率情况如下：

主要企业	区域	国际市场占有率
戈尔（GORE）	美国	20%
MICRO-COAX	美国	5%-7%
灏讯（HUBER+SUHNER）	瑞士	4%-5%

（4）发行人相对于竞争对手的优势

公司在稳相信息传输器件的研制和生产上位居国内同行前列，公司已就稳相信息传输器件申请相关发明专利，目前已经进入实质性审查阶段。2008 年 6 月，公司经广东省武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会认证，获得三级军工保密资格。2009 年 8 月，公司通过中国人民解放军总装备部组织的武器装备承制单位资格审核。2009 年 3-4 月，信息产业部电子第五研究所军用电子元器件质量认证鉴定试验室对公司某型低损耗稳相电缆进行了军品委托检验，检验结果合格。根据中国电子科技集团第二十九研究所出具的《用户使用报告》，公司生产的某型低损耗稳相电缆所有指标均达到或略优于国际同类产品，可以代替 Astrolab 公司 32055 电缆。

公司是目前国内极少数可以取代进口稳相电缆的生产企业之一。目前，公司已经开始小批量生产稳相信息传输器件，且已在有关航空航天项目上运用，得到了国家科技部门的认可。

（5）潜在客户

公司稳相信息传输器件已达到国际同类产品的技术水平，可以替代进口产品，公司正积极与中国电子科技集团公司第三十八研究所、中国电子科技集团公司第五十四研究所、中国电子科技集团公司第十四研究所、中国电子科技集团公司第四十研究所和中航光电科技股份有限公司以及相关高端民用通信及测试仪器仪表生产商洽谈业务合作，部分达成销售意向，并已实现少量销售。

（6）项目达产后新增产量

发行人预计未来稳相信息传输器件市场需求将继续保持稳定增长，因此拟通过募集资金扩充生产线，实现 1 万套的年新增产能，本项目达产后新增产值约为 1 亿元。

中国电子元件行业协会光电线缆分会预测，2010-2013 年稳相电缆市场需求将分别达到 2.6 亿元、3.5 亿元、4.8 亿元和 6.5 亿元，市场前景广阔。发行人稳相信息传输器件的生产技术已经成熟，产品已通过相关检测，获得认可，募集资金投资项目新增产量在市场容量快速增长的情况下完全可以消化。

3、投资概算

本项目的总投资为 4,833.49 万元，其中建设投资为 4,076.14 万元，铺底流动资金为 757.35 万元，具体构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额(万元)	占总投资的比例
1	建设投资	4,076.14	84.33%
1.1	建设投资静态部分	3,896.04	80.61%
1.1.1	建筑工程费	219.00	4.53%
1.1.2	设备及工器具购置费	3,349.40	69.30%
1.1.3	安装工程费	33.49	0.69%
1.1.4	工程建设其他费用	108.62	2.25%
1.1.5	基本预备费	185.53	3.84%
1.2	建设投资动态部分	180.09	3.73%

1.2.1	涨价预备费	180.09	3.73%
1.2.2	建设期利息	0	0.00%
2	铺底流动资金	757.35	15.67%
3	项目投入总资金(1+2)	4,833.49	100.00%

4、生产工艺和主要设备

（1）生产工艺

本项目的工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”相关内容。

（2）主要生产设备

本项目涉及的主要生产设备如下：

序号	名称	数量	单位
1	进口绕包机	8	台
2	螺杆空压机	1	台
3	放线架	5	个
4	并丝机	3	台
5	16 锭镀银带编织机	10	台
6	24 锭镀银带编织机	10	台
7	高温护套机	3	台
8	热风机	3	台
9	喷码机	3	台
10	等离子表面处理设备	3	台
11	成圈机	3	台
12	计米器	3	台
13	测径仪	20	台
14	火花机	12	台
15	网络分析仪	1	台
16	TDR 阻抗测试仪	1	台
17	周转盘	300	个
18	微电脑拉力测试仪	1	台

19	天瑞 X 荧光光谱仪	1	台
20	恒温恒湿试验箱	1	台
21	耐压测试仪	1	台
22	相位测试仪（40GHz）	1	台
23	功率测试仪	1	台
24	CO2 激光机	2	台
25	9500 索尼格剥线机	2	台
26	焊接设备	6	台

5、主要原材料及能源的供应情况

（1）原材料及采购

本项目建设所需原材料主要有 PTFE 塑料、FEP 塑料、铜管、铜杆、铜带、CCA、镀锡铜线、镀银铜线、聚乙烯，PVC 及铝箔等，大部分的原材料在国内都可以购买。

（2）供电和给排水

本项目所需工业用电由深圳市市政提供的 10KV 电网解决，目前深圳市的给排水网已经建设完成，项目周边已有完善的给排水管道。

6、环境保护

本项目已取得深圳市人居环境委员会出具的深环批[2010]100520 号批复。本项目无工业废水排放，排放的生活废水执行 GB18918-2002 中的城镇二级污水处理厂的一级标准，经处理达标后接入石岩污水截排管网排放；噪声执行 GB12348-2008 的 3 类标准，白天≤65 分贝，夜间≤55 分贝。

7、项目的选址

本项目建设场地为公司租赁的位于深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区一期 A7 栋的厂房。

8、项目建设期

项目建设期确定为 9 个月，包括筹备和建设两个阶段。筹备期为 3 个月；建设阶段包括厂房装修和设备的采购、安装、调试，建设期为 6 个月。

9、投资项目的效益分析

本项目投资财务内部收益率达 52.33%，投资回收期为 3.18 年（含建设期），

达产后年平均利润总额 3,389.36 万元，投资利润率为 52.59%，具有较强的盈利能力。具体内容如下表所示：

序号	名　　称	单位	数量
一	经济数据		
1	总投资	万元	4,833.49
2	固定资产投资	万元	4,052.74
3	营业收入（正常年份）	万元	10,000.00
4	营业税金及附加（正常年份）	万元	0.00
5	增值税（正常年份）	万元	0.00
6	总成本费用（正常年份）	万元	5,488.25
7	毛利（正常年份）	万元	4,332.36
8	利润总额（正常年份）	万元	3,389.36
9	所得税（正常年份）	万元	847.34
10	税后利润（正常年份）	万元	2,542.02
二	财务评价指标		
1	毛利率	%	43.32%
2	销售利润率（净利）	%	25.42%
3	投资利润率	%	52.59%
4	财务内部收益率	%	52.33%
5	财务净现值	万元	5,336
6	投资回收期	年	3.18

（五）微细同轴传输器件生产项目

1、项目概况

本项目总投资 2,681.84 万元，其中建设投资 2,266.85 万元，铺底流动资金 414.99 万元，项目建成后，新增微细同轴传输器件年产能 13 万套。

2、市场前景

微细同轴传输器件包括微细同轴电缆及组件，微细同轴传输器件主要应用于手机、笔记本电脑、医疗器械等精密电子设备内部连接。

（1）报告期内本公司微细同轴电缆产销情况

公司微细射频同轴电缆目前已取得工艺技术突破，于 2010 年进入小批量试产阶段。2010 年，公司微细同轴电缆已实现销售，销售区域主要为华南地区，主要客户为中山市三好电子有限公司、深圳深远通讯产品有限公司、深圳市三诺电子有限公司和深圳市电连精密技术有限公司。

（2）行业发展趋势

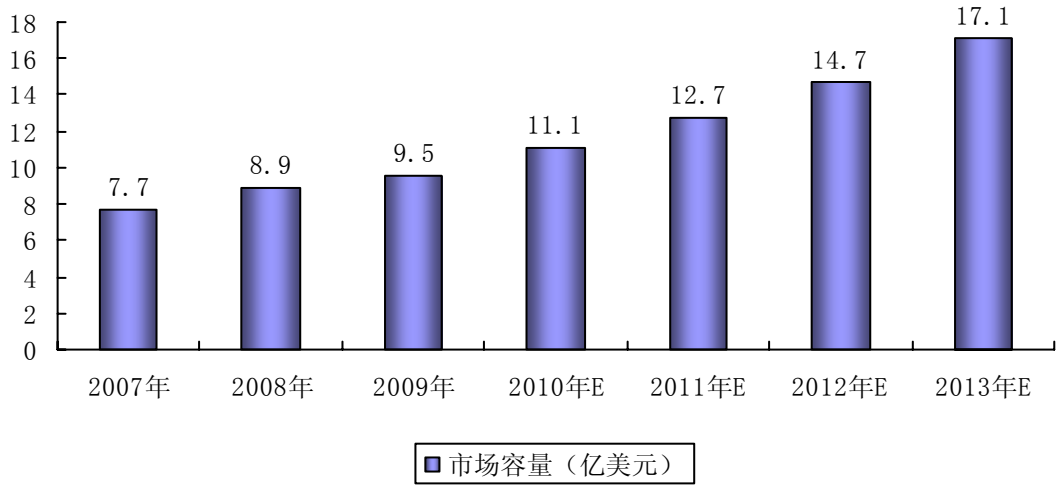
手机是微细同轴传输器件的重要应用产品，随着手机的更新换代和进一步普及，未来几年全球手机市场将稳定增长，从而产生对微细同轴传输器件的巨大需求。

笔记本电脑也是微细同轴传输器件的重要应用产品之一。未来 3 年，随着终端用户群的继续扩大和笔记本电脑的更新换代，全球笔记本电脑市场依然会保持较高的增长率，从而刺激微细同轴传输器件在这一领域的需求继续增长。

①国际市场容量

根据中国电子元件行业协会光电线缆分会的统计，2009 年全球手机及笔记本电脑等通信终端产品对微细同轴传输器件的市场需求为 9.5 亿美元，预计 2013 年将达到 17.1 亿美元。

2007 年-2013 年全球主要应用领域（手机、笔记本）微细同轴传输器件市场规模



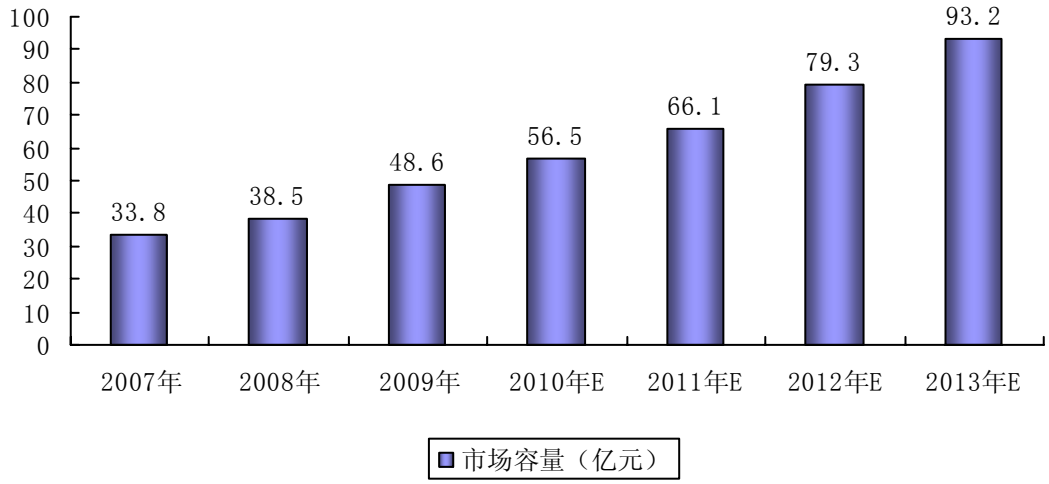
资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

②国内市场容量

目前，我国已发展为全球最大的笔记本电脑和手机生产基地。工业和信息化部的数据显示，2009 年中国笔记本电脑和手机的出货量分别达到了 1.5 亿台和 6.2 亿部，并且未来几年仍将保持高增长的发展趋势。

中国电子元件行业协会光电线缆分会统计，2009 年中国手机及笔记本电脑等通信终端产品对微细同轴传输器件的市场需求为 48.6 亿元，预计 2013 年将达到 93.2 亿元。

2007 年-2013 年中国微细同轴电缆市场容量



资料来源：中国电子元件行业协会光电线缆分会

（3）主要竞争对手目前的市场占有率

微细同轴电缆市场目前主要被日本和台湾企业所控制。2009 年，公司微细同轴电缆产品主要竞争对手国内市场占有率情况如下：

主要企业	区域	市场占有率
住友电工	日本	11%-12%
日立电线	日本	8%-10%
泰科（TYCO）	美国	7.2%-9.2%
富士康科技集团	中国广东	6.5%-8.5%
万旭电业股份有限公司	中国台湾	5%-7%
藤仓	日本	3.5%-4.5%

（4）公司微细同轴信息传输器件生产技术已经成熟

公司已掌握了微细同轴信息传输器件生产的核心技术，公司运用高精密的微型特氟龙挤出技术和精密抽压真空技术，保证了传输器件的线径公差小于 3 微米，从而有效保障了弱电信号在手机、笔记本电脑等设备内部传输过程的稳定性。

目前公司已经开始了微细同轴传输器件的小批量生产并实现销售，在生产过程中全面掌握了该系列产品的生产技术和加工工艺，具备了规模化生产的可行性。

（5）潜在客户

公司目前微细同轴传输器件的主要销售客户为珠三角的国产品牌手机制造商。公司正在与联想、长城、迈瑞等厂商洽谈合作，研发生产笔记本电脑和精密医疗设备用微细同轴传输器件；此外，公司还利用长期以来与国内通信设备制造商华为、中兴通讯形成的良好合作关系，与华为、中兴通讯的手机事业部合作研发生产手机用微细同轴传输器件。

（6）项目达产后新增产量

发行人预计未来微细同轴传输器件市场需求将继续保持稳定增长，因此拟通过募集资金扩充生产线，实现 13 万套的年新增产能，达产后新增年产值约为5,050 万元。

中国电子元件行业协会光电线缆分会预测，2010-2013 年的微细同轴电缆市场需求将分别达到 56.5 亿元、66.1 亿元、79.3 亿元和 93.2 亿元，市场前景广阔。公司微细同轴传输器件的生产技术已取得突破，并已成功进入微细同轴传输器件市场，微细同轴传输器件市场空间巨大，同时公司微细同轴传输器件产品具有明显的性价比优势。本募集资金投资项目新增产量完全可以消化。

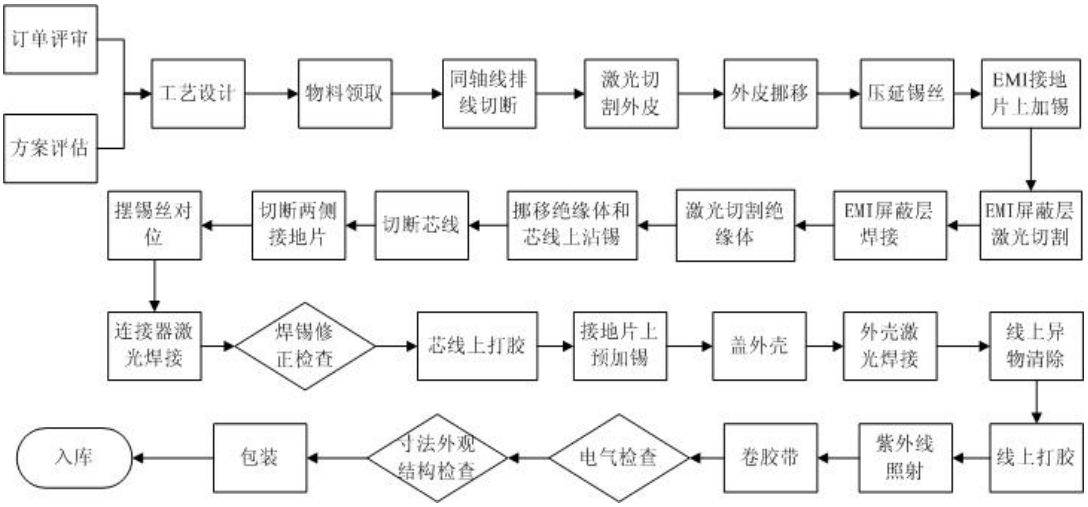
3、投资概算

本项目的总投资为 2,681.84 万元，其中建设投资为 2,266.85 万元，铺底流动资金为 414.99 万元，具体构成如下表所示：

序号	费用名称	投资额(万元)	占总投资的比例
1	建设投资	2,266.85	84.53%
1.1	建设投资静态部分	2,169.82	80.91%
1.1.1	建筑工程费	432.00	16.11%
1.1.2	设备及工器具购置费	1,493.71	55.70%
1.1.3	安装工程费	14.94	0.56%
1.1.4	工程建设其他费用	125.85	4.69%
1.1.5	基本预备费	103.32	3.85%
1.2	建设投资动态部分	97.03	3.62%
1.2.1	涨价预备费	97.03	3.62%
1.2.2	建设期利息	0	0
2	铺底流动资金	414.99	15.47%
3	项目投入总资金(1+2)	2,681.84	100.00%

4、生产工艺和主要设备

（1）生产工艺



（2）主要生产设备

本项目涉及的主要生产设备如下：

序号	名称	数量	单位
1	15 型挤出机	3	台
2	25 型挤出机	3	台
3	微型缠绕机	80	台
4	微型绕包机	3	台
5	微型倒轴机	2	台
6	网络分析仪测试	2	台
7	微型测径仪	6	台
8	微型火花机	6	台
9	生产周转盘以及其他辅助设备	1	套
10	400 型悬臂单绞机	1	台
11	1000 型悬臂单绞机	1	台
12	整线机	4	台
13	切断治具	4	个
14	激光固定治具板	10	个
15	整线治具固定块	2,000	个
16	CO2 激光机	7	台
17	外部剥皮机	1	台
18	GND 焊接机	4	台
19	YAG 激光机	3	台
20	拔屏蔽接地板机	4	台
21	切接地板治具	4	台
22	内部剥皮机	4	台
23	沾锡槽	4	台
24	烙铁	30	台

25	芯线切断机	4	台
26	插座焊接机	6	台
27	压延机	2	台
28	压延切断机	2	台
29	外壳焊接机	6	台
30	自动涂布机	2	台
31	UV 打胶机	4	台
32	UV 照射机	4	台
33	显微镜	30	台
34	液晶显微镜	12	台
35	电气导通机	8	台

5、主要原材料及能源供应情况

（1）原材料及采购

本项目所需原材料主要有 PTFE/FEP 等绝缘材料，铜管、铜杆、铜带、CCA、镀锡铜线、镀银铜线等内导体和外导体材料以及护套等，上述原材料均可在国内进行采购。

（2）供电和给排水

本项目所需工业用电由深圳市市政提供的 10KV 电网解决，目前深圳市的给排水网已经建设完成，项目周边已有完善的给排水管道。

6、环境保护

本项目已取得深圳市人居环境委员会出具的深环批[2010]100520 号批复。本项目无工业废水排放，排放的生活废水执行 GB18918-2002 中的城镇二级污水处理厂的一级标准，经处理达标后接入石岩污水截排管网排放；噪声执行 GB12348-2008 的 3 类标准，白天≤65 分贝，夜间≤55 分贝。

7、项目的选址

本项目建设场地为公司租赁的位于深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区一期 A9 栋的厂房。

8、项目建设期

本项目建设期确定为 9 个月，包括筹备和建设两个阶段。筹备期为 3 个月；建设阶段包括厂房装修和设备的采购、安装、调试，建设期为 6 个月。

9、投资项目的效益分析

本项目投资财务内部收益率达 39.52%，投资回收期为 3.65 年（含建设期），

达产后年平均利润总额为 1,164.82 万元，投资利润率为 43.43%，具有较强的盈利能力。具体内容如下表所示：

序号	名　　称	单位	数量
一	经济数据		
1	总投资	万元	2,681.84
2	固定资产投资	万元	2,206.85
3	营业收入（正常年份）	万元	5,050.00
4	总成本费用（正常年份）	万元	3,142.61
5	毛利（正常年份）	万元	1,821.55
6	利润总额（正常年份）	万元	1,370.38
7	所得税（正常年份）	万元	205.56
8	税后利润（正常年份）	万元	1,164.82
二	财务评价指标		
1	毛利率	%	36.07%
2	销售利润率（净利）	%	23.07%
3	投资利润率	%	43.43%
4	财务内部收益率	%	39.52%
5	财务净现值	万元	1,961
6	投资回收期	年	3.65

（六）其它与主营业务相关的营运资金项目

1、项目的必要性

（1）充足的营运资金是公司提高竞争力的需要

公司需要充足的营运资金以支持对新产品研发的持续投入，保持公司的工艺技术在同行业的领先地位，提高创新能力。同时，充足的营运资金亦是公司加大产品推广力度，扩大企业和品牌知名度、确保新产品顺利推向市场的保证。

（2）充足的营运资金是公司抵御市场竞争风险的需要

随着市场需求不断增长，行业内现有企业将不断增加投入扩大生产规模，新的竞争者会不断加入，市场竞争也将日趋激烈。公司除了通过提升产品质量、扩大营销网络、加强研发投入、加强内部管理和资源整合等措施来提高核心竞争力

外，还必须拥有充足的营运资金以抵御市场波动风险。

（3）充足的营运资金是应对市场变化的需要

随着全球经济一体化的加深，新技术、新产品研发速度的加快，世界范围内的经济技术联动性不断加强，公司随时面临着经济状况变化、市场环境变化、新产品新技术以及价格波动等因素的影响。这些因素一方面可能会为公司带来大量的新客户、新需求和新机遇，另一方面也可能造成公司财务状况的波动。因此，公司拥有充足的营运资金可以避免生产经营状况产生剧烈波动或因资金短缺失去发展机会，可以随时从容应对市场环境的变化。

2、项目的管理运营安排

对于该项目募集资金的使用和管理，公司将严格按照《募集资金使用管理办法》，根据业务发展的需要合理使用。使用募集资金时，严格履行申请和审批手续，由具体使用部门（单位）填写申请表，先由财务负责人签署，再经总经理签署后由财务部门执行。凡超过董事会授权范围的，应报董事会审批。

3、项目对公司的影响

本次募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金，一方面可以减少公司财务费用，降低公司资产负债率，优化资产结构；另一方面，有利于进一步推动公司主营业务发展，提升公司资金实力，增强公司综合竞争力和抗风险能力，实现公司稳步健康发展，为股东创造良好的回报。

四、赣州募集资金投资项目的实施条件

（一）赣州金信诺的技术水平、管理能力，发行人保证募投项目有效实施的措施

赣州金信诺作为发行人的全资子公司，金信诺将尽可能的在技术、管理方面支持赣州金信诺。在技术方面，发行人拥有的专利及非专利技术将与赣州金信诺共享，定期对赣州金信诺进行技术培训，派专人对赣州金信诺进行技术指导，并指派技术骨干赴赣州金信诺任职；在管理方面，目前赣州金信诺的重要管理职务均为发行人的高管人员及核心人员兼任，对赣州金信诺管理方面大力支持，已使赣州金信诺建立起高效的管理架构和管理团队，使赣州金信诺具备与本次募投项目相适应的管理方面的要求。

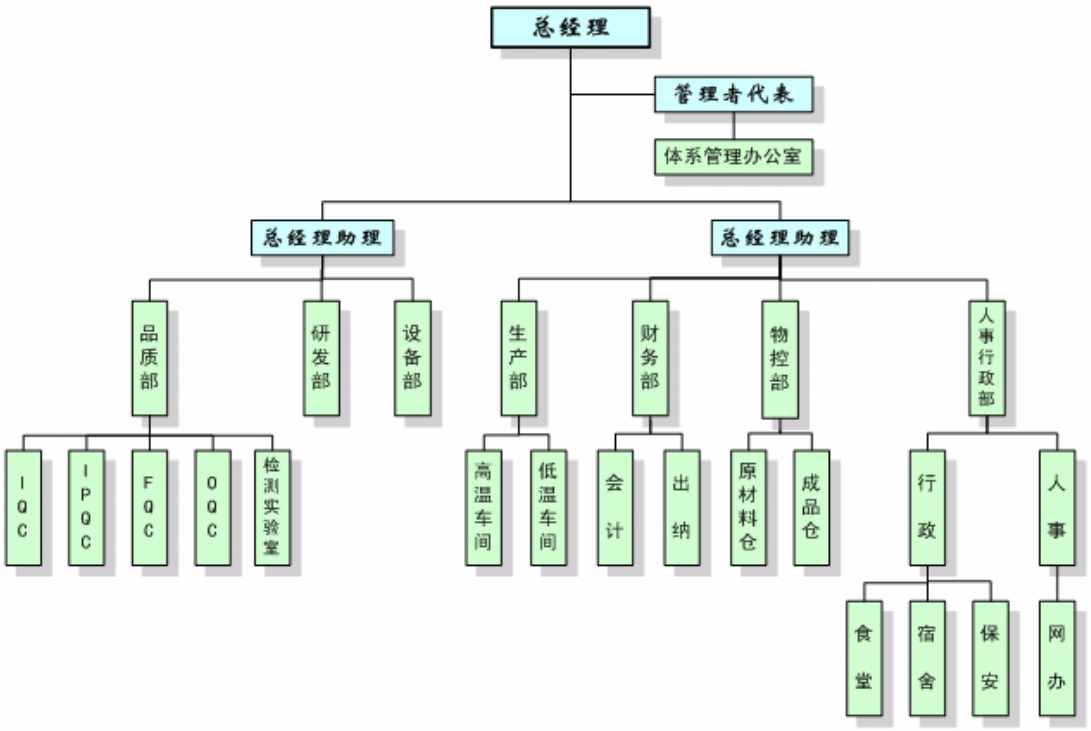
1、技术水平

目前，发行人拥有高效的技术研发中心，长期致力于科技创新，通过多年的持续研发和技术创新，形成了完整的自主知识产权体系。目前，公司已取得发明专利 4 项，另有 1 项发明专利申请已获受理，起草 5 项行业国际标准，并在生产工艺、材料配方等方面积累了多项专有技术。同时，公司还是国家火炬计划项目（第三代移动通讯专用信号电缆）单位、国家高新技术企业、武器装备承制单位、三级军工保密资格单位、深圳市高新技术企业、深圳国家科技成果推广示范基地重点推广示范企业、深圳市自主创新百强企业，公司产品获得广东省名牌产品称号，自主研发生产的半柔系列 PTFE 射频同轴电缆被广东省科学技术厅认定为广东省重点新产品。公司的半刚和稳相射频同轴电缆产品已经被应用于神舟五号、神舟六号、某重点型号战斗机、某大型相控阵雷达等军工产品，代表了中国射频同轴电缆制造行业的最高水平。

在半柔电缆和低损电缆方面，公司拥有的核心技术包括同轴电缆特氟龙绝缘层制造技术，同轴电缆绝缘层及相关模具制造技术，低损耗射频同轴电缆改进技术，PTFE 推挤设备改进技术和半柔产品外导体整体镀锡工艺等，公司具备本次募投项目所需的技术水平。

2、管理能力

赣州金信诺由黄昌华兼任董事长，肖东华兼任总经理，郑军兼任董事，姚新征担任总经理助理，桂礼伟担任总经理助理兼技术副总监，上述人员均具有丰富的技术和管理经验。此外，赣州金信诺组织架构清晰，各部门职责分工明确，具体架构如下：



3、发行人保证募投项目有效实施的措施

发行人将持续改进技术水平，加大研发投入力度，进一步加强与全资子公司赣州金信诺之间的技术交流，强化对赣州金信诺的技术指导和技术支持，推广半柔电缆和低损电缆生产标准化作业流程，进一步严格对赣州金信诺产品检验方面的要求。此外，发行人将进一步提升管理水平，改进管理流程，提高管理效率，加强对赣州金信诺的人员培训，从而保证募投项目有效实施。

（二）赣州金信诺搬迁的具体时间及搬迁对生产经营的影响

赣州金信诺在赣州经济技术开发区金龙路南侧、工业四路西侧建设的厂房已竣工，于 2010 年 6 月 30 日开始对赣州经济技术开发区工业园金岭西路厂房进行搬迁，2010 年 9 月 30 日完成搬迁，搬迁费用及损失情况如下：

项目大类	明细内容	费用及损失金额（元）
安装及搬迁费用	设备安装费	276,433.79
	货物搬迁	26,000.00
	生产设备搬迁	52,000.00
	小计	354,433.79
资产毁损损失	生产设备无毁损	-

	办公及后勤资产无毁损	-
	原有的水电气路大部分毁损	154,598.93
	办公室装修及构筑测试房等	119,750.50
	原有配电房的高压柜可继续使用	-
	小计	274,349.43
合计		628,783.22

上述搬迁完成后，赣州金信诺原在赣州经济技术开发区工业园金岭西路租赁的2,000平米厂房不再继续租赁，赣州经济技术开发区第18栋面积为3,806.28平米的标准厂房由于租赁成本较低，因此公司与出租方签订了续租协议，租赁期为2010年3月1日至2013年2月28日，该租赁厂房用于公司原有产能的生产，不涉及募投项目新增产能的生产。该租赁厂房到期后，赣州金信诺将视具体情况决定是否续租或搬迁，如果届时选择搬迁，参照2010年赣州经济技术开发区工业园金岭西路厂房搬迁的具体情况，搬迁周期预计三个月，搬迁费用及损失总金额预计不超过100万元。

（三）赣州募集资金投资项目实施用地的落实情况，募投项目基础建设投入和开展情况

2006 年 12 月 31 日，赣州金信诺与赣州市国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》，以出让方式取得位于赣州经济技术开发区金坪南路北侧、金门路东侧，面积为 33,317.86 平方米的土地使用权，并已支付全部土地转让价款。2008 年 2 月 21 日，赣州金信诺取得编号为赣市开国用（2008）第 20 号的土地使用权证。

2008 年 10 月 18 日，赣州金信诺与与赣州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，以出让方式取得位于赣州经济技术开发区金龙路南侧、工业四路西侧，面积为 27,969.16 平方米的土地使用权，并已支付全部土地转让价款。2009 年 12 月 7 日，赣州金信诺取得编号为赣市开国用（2009）第 103 号的土地使用权证。

赣州金信诺在赣州经济技术开发区金龙路南侧、工业四路西侧建设的厂房已

竣工，募投项目基础建设总计投入 1,644.43 万元。

赣州金信诺具备与募集资金投资项目匹配的技术水平和管理能力，募集资金投资项目实施用地的取得方式合法，并已支付全部土地转让价款。赣州金信诺在赣州经济技术开发区金龙路南侧、工业四路西侧建设的厂房已竣工，赣州金信诺于 2010 年 9 月 30 日阶段性完成搬迁，搬迁过程中的费用及损失较小，对发行人经营不构成实质性影响。

五、深圳募集资金投资项目的实施条件

（一）在深圳实施的两项募投项目租赁厂房的租赁协议签订请况

2009 年 4 月，公司与深圳穗安贸易有限公司（下称“穗安贸易”）签订两份《房屋租赁合同》，租赁穗安贸易位于深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A3、A5、A9 栋及 A4 栋第三层和 A7 栋厂房。

2010 年 4 月，公司就上述租赁事项与穗安贸易重新签订两份《房屋租赁合同》，将租赁地址调整为深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A3、A5、A9 栋和 A7 栋。

（二）发行人租赁房产相关法律程序履行情况，搬迁将对发行人造成的经济损失和影响

发行人租赁上述房产的租赁合同在深圳市宝安区房屋租赁管理办公室办理了备案手续，具体情况如下：

出租人	位置	租赁费	租赁面积（㎡）	租赁期限	备案号
深圳穗安贸易有限公司	深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A7 栋	10.80 元/平方米/月	3,166.20	2009.4.1-2012.3.31	宝 GA020996（备）
深圳穗安贸易有限公司	深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区 A3、A5、A9 栋	11.50 元/平方米/月	9,498.60	2009.4.1-2012.3.31	宝 GA020995（备）

就上述租赁房产，出租方穗安贸易已取得深圳市人民政府颁发的房地产证，对上述房产享有合法权益，且租赁合同已履行备案程序。发行人租赁上述房产不存在法律程序上的瑕疵。

发行人自 2004 年开始，持续租赁上述厂房，与出租方穗安贸易形成了良好的合作关系，2010 年 5 月 29 日，穗安贸易向发行人出具了确认函，确认在上述

租赁合同到期后，发行人拥有继续承租上述厂房的权利，租赁价格以届时的市场价格为基准另行商议确定。

若本公司目前租赁的生产场所在租赁合同期满后无法续租，公司将根据实际情况寻找适应公司发展需要的生产经营场地，并组织实施搬迁工作。由于公司的核心生产设备搬迁难度较小，且可采用分批搬迁的方式进行，因此搬迁工作不会对公司的生产经营产生重大不利影响。比照赣州金信诺搬迁的情况，考虑到石岩厂房生产线的具体情况，公司预计搬迁费用及损失大约为 100 万元。公司股东黄昌华、张田、郑军、王志明承诺，如租赁合同期满后无法续租致使搬迁而造成损失，将由其以现金方式全额承担，保证公司不因此遭受损失。

为满足公司生产经营稳定及业务进一步发展的需要，公司全资子公司赣州金信诺已在江西省赣州市取得三块共 111,325.02 平方米的国有土地使用权，已建设完成 19,924.00 平方米的厂房，用于公司生产规模的扩大及部分募投项目建设。

2010 年 3 月 31 日及 2010 年 8 月 24 日，保荐机构对发行人位于深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区的房屋和建筑物进行了现场核查和复核，并核对了相关法律文件，确认发行人已与出租方签订租赁协议并履行备案程序，出租方已取得房地产证，对租赁房产享有合法权益，发行人租赁房产不存在法律程序上的瑕疵。

经核查，保荐机构认为，关于发行人在深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区租赁的房产，出租方穗安贸易已取得深圳市人民政府颁发的房地产证，对上述房产享有合法权益，且租赁合同已履行备案程序，发行人租赁上述房产不存在法律程序上的瑕疵。穗安贸易已确认发行人拥有继续承租上述厂房的权利，如果到期不能续租导致公司搬迁，由于公司的核心生产设备搬迁难度较小，且可采用分批搬迁的方式进行，搬迁工作不会对公司的生产经营产生重大不利影响。同时，公司股东已承诺，全额承担公司搬迁而造成的损失，保证公司不因此遭受损失。因此，搬迁对发行人造成的经济损失和影响较小。

经核查，发行人律师认为，关于发行人在深圳市宝安区石岩街道光明路 36 号泉宝工业区租赁的房产，出租方穗安贸易已取得深圳市人民政府颁发的房地产证，对上述房产享有合法权益，且租赁合同已履行备案程序，发行人租赁上述房

产不存在法律程序上的瑕疵。穗安贸易已确认发行人拥有继续承租上述厂房的权利，如果到期不能续租导致公司搬迁，搬迁工作不会对公司的生产经营产生重大不利影响。同时，公司股东已承诺，全额承担公司搬迁而造成的损失，保证公司不因此遭受损失。因此，搬迁对发行人造成的经济损失和影响较小。

第十二节 未来发展与规划

一、公司总体发展目标

公司自成立以来，一直致力于中高端射频同轴电缆的研发、生产与销售。在总结过去几年发展经验的基础上，公司确定了如下发展目标：坚持自主创新，提升公司核心竞争力；巩固公司在移动通信领域的优势地位，推进产品应用领域的延伸；完善公司“全程设计服务”营销模式和“一站式”服务方案；适时进入射频电缆组件市场，将公司发展成为射频电缆及组件行业的国内领导者和具有较强国际竞争力的综合性射频电缆及组件供应商。

二、公司发展战略

公司将以国家振兴电子与信息产业为契机，坚持发展高端射频同轴电缆业务。公司将以市场为导向，依靠技术创新，实行差异化产品战略，满足多元化的市场需求；完善市场网络及客户服务体系，持续提升国内市场份额并进一步开拓国际市场，以实现公司的总体发展目标。

三、未来三年发展规划

（一）整体经营目标

未来三年内，公司将以重点市场为导向，以技术创新为手段，不断提高生产设备的自动化水平，完善产品结构，提高公司产品的市场份额。力争到2015年，销售收入达到10亿，发展成为中高端射频同轴电缆领域的国内领导者和国际领先者。

（二）具体业务发展规划

1、产能扩充计划

本次公开发行股票募集资金到位后，公司将在保证质量的前提下，加快募集资金投资项目的建设进度，力争募投项目按期或提前投产，尽早实现经济效益。

募集资金投资项目建成达产后，公司半柔电缆、低损电缆、稳相电缆和微细电缆每年的新增产能分别为2万千米、4万千米、1万套及13万套。产能的扩大将有助于公司充分发挥市场、技术及品牌优势，提高国内市场占有率和国际竞争力。

2、新产品开发计划

公司将根据市场需求，依托技术创新，开发具有高科技含量的新产品。未来三年，公司将以下产品作为重点研究开发方向：（1）高速传送复合多芯同轴电缆；（2）低损耗半柔射频同轴电缆；（3）高性能稳相电缆；（4）超微细同轴电缆；（5）低噪音射频电缆。

3、市场开拓与营销网络建设计划

公司依托强大的研发能力、丰富的产品种类和较强的品牌影响力，通过“全程设计服务”模式和“一站式”服务方案向客户提供服务。未来三年内，公司将逐步完善营销网络，持续开拓国内外市场，提升国内外市场占有率，主要措施如下：

（1）进一步加强与通信网络运营商和通信设备制造商等重点客户的战略合作，充分发挥公司的市场先入优势，积极开展差异化营销工作。争取中短期内成为中国移动、中国联通、中国电信三大运营商电缆及配件的前五大供应商，长期内成为三大运营商天馈一体化产品的核心供应商。

（2）加强营销网络的建设，在现有市场营销网络平台基础上，根据市场需要，适当增加营销网点和销售服务人员，使公司能够根据客户的个性化需求开展有针对性的市场营销活动，提升产品售后服务水平。

（3）在巩固和发展国内市场的同时，加大国际市场的开拓力度，增加产品的外销收入。

（4）加强营销队伍建设，提高营销人员整体素质。通过对营销人员专业培训，增强营销人员的市场意识及服务意识，提高其市场应变能力和开拓能力。同时，进一步完善激励和约束机制，充分调动营销人员的积极性。

4、供应链建设计划

公司将持续优化供应链管理体系，不断引入先进的供应链管理方式，与重点供应商建立稳固的供应链合作伙伴关系，降低供应链总成本，提高供应链的稳定

性。

5、人员扩充及培训计划

随着公司生产规模的不断扩大和新项目的陆续启动，为了增加公司的技术、研发和生产管理方面的人才储备，保证公司生产经营的正常运转，公司将通过社会和高校等渠道引进研发、生产管理、市场营销等方面的专业人员。同时，公司还将加强对员工的培训工作，全面提高员工的综合素质和技能，鼓励现有工程技术人员及管理人员进行在职深造，以保证人力资源的有效利用和员工潜能的不断开发。

公司在上市后，将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

四、拟定上述规划所依据的假设条件

公司拟定上述规划主要依据以下假设条件：

1、公司此次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位；

2、本次募集资金计划投资的各项目能够按预定计划开工建设，并按预定计划顺利投产；

3、国家宏观政治、经济、法律及社会环境等没有发生不利于本公司经营活动的重大变化，尤其是国家鼓励发展特种电缆的产业政策没有发生重大变化；

4、公司主要产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；

5、公司现有管理层、公司实际控制人及核心技术人员在未来三年内没有发生重大变化；

6、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力事项。

五、实施上述规划所面临的困难及拟采用的途径

1、实施上述规划所面临的主要困难

（1）本公司资金主要来源于自身资金积累、银行借款和短期的商业信用。虽然公司经营活动的利润率高、取得现金能力良好，但公司为保持高速发展需要不断购买设备扩大生产规模，加大研发、管理、生产和营销网络建设方面的投入，

所需资金目前无法得到完全的满足。资金不足已成为现阶段制约公司快速发展的主要因素。

（2）随着公司快速成长，生产经营规模迅速扩大，业务发展对公司的经营管理方面提出了更高的要求，同时，公司在资源配置、运营管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

2、公司拟采用的方法或途径

（1）本次发行股票募集资金将为实现上述规划和目标提供充足的资金保证，大大提升现有业务规模和公司实力。

（2）进一步建立健全公司治理结构，严格按照上市公司要求规范运作，提高决策科学性，促进公司管理水平不断提高。

六、业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是充分考虑了行业发展前景和趋势，并结合公司现有业务情况，按照公司发展战略的目标和要求制定的。

上述发展规划的实施，将使公司生产能力、研发水平进一步提升，产品的科技含量和市场竞争力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，巩固并进一步提高公司在行业内的地位。

七、本次募集资金运用对实现业务发展规划的作用

本次募集资金运用对于公司实现发展规划具有重要意义，主要体现在以下两个方面：

1、募投项目的实施将扩大公司的规模，优化公司的产品结构，提高公司产品的市场占有率。

虽然公司的生产规模、技术实力、产品质量等在国内同行业中处于领先地位，但与国际知名厂商相比，还存在一定差距，在国际市场竞争中处于相对劣势。本次募集资金投资项目建设达产后，公司产能将大幅增加，产品结构进一步优化，有助于提升公司的综合实力，巩固公司在国内射频同轴电缆行业的领先地位。

2、射频电缆研发中心的建设将进一步提高公司的技术实力，提升公司的自主创新能力。

公司设立时间短，前期资金投入总量不足，现有的研发设备无论在数量方面还是性能方面，都与国际知名企业存在较大差距，研发设备落后的现状严重制约了公司研发水平的提高。射频电缆研发中心建设项目的顺利实施，将有效提高公司研发系统的整体硬件水平，进而提高公司的整体研发能力，为公司发展规划的实现提供技术保障。

第十三节 其他重要事项

一、发行人的重要合同及其履行情况

本节所披露的重要合同是指公司目前正在履行和将要履行的交易金额超过100万元的合同，或者交易金额虽未超过100万元，但对公司的经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行和将要履行的重要合同有：

（一）购销合同

1、2006年9月20日，华为技术有限公司与金信诺签订了框架采购协议，约定金信诺向华为提供协议项下采购说明书中规定的产品及服务。在该协议下，2008年、2009年和2010年，金信诺对华为的销售额分别为1,825.76万元、3,830.19万元和3,526.51万元。双方约定，协议在被终止前始终有效。

2、2008年12月10日，中国移动通信有限公司与金信诺签订了馈线集中采购供货框架协议，协议约定金信诺根据价格联动规则向中国移动提供产品。协议在中国移动下次集中采购结果公布前始终有效。根据中国移动通信有限公司2010年5月6日公布的馈线及馈线连接器产品集中采购结果的通知，金信诺馈线产品中标份额为35%，相关框架协议正在签订中。

3、2010年3月，江苏亨鑫科技有限公司与金信诺签订供货合作协议，约定江苏亨鑫科技有限公司以OEM的方式为金信诺供货。

4、2010年8月，中国移动通信集团黑龙江有限公司与金信诺签订了馈线设备采购供货框架协议，约定中国移动通信集团黑龙江有限公司向金信诺采购馈线设备。

5、2010年9月16日，深圳市中兴康讯电子有限公司与金信诺签订了采购协议，约定深圳市中兴康讯电子有限公司向金信诺采购价值912.48万元的射频同轴电缆，交货日期为2011年2月11日，货款以承兑汇票支付。

6、2010年9月及2010年11月，中国移动通信集团山东有限公司与金信诺签订两份馈线及附件采购合同，合同总价分别为195.33万元及2,659.90万元。

7、2010年11月，中国移动通信集团山东分公司与金信诺签订馈线及附件采购合同，合同总价为1,101.15万元。

（二）借款合同

贷款银行	借款金额	借款期限	担保方式
中国建设银行股份有限公司深圳市分行	3,000 万元	2008.8.22-2011.8.21	黄昌华担保、金信诺机器设备抵押、张田房产抵押
招商银行股份有限公司深圳高新园支行	1,000万元	2010.5.7-2011.5.7	黄昌华、张艳、肖东华、张田担保
招商银行股份有限公司深圳高新园支行	5,000万元(授信额度)	2010.9.10-2011.9.10	黄昌华、张艳、肖东华、张田担保
招商银行股份有限公司深圳高新园支行	500万元	2010.9.29-2011.9.29	黄昌华、张艳、肖东华、张田担保
招商银行股份有限公司深圳高新园支行	500万元	2010.10.15-2011.10.15	黄昌华、张艳、肖东华、张田担保
中国工商银行股份有限公司深圳高新园支行	330.4万元	2010年7月实际提款日起一年	黄昌华、张田、郑军、赣州金信诺担保
中国工商银行股份有限公司深圳高新园支行	348.9万元	2010年8月实际提款日起半年	黄昌华、张田、郑军、赣州金信诺担保
中国工商银行股份有限公司深圳高新园支行	320.3万元	2010年8月实际提款日起半年	黄昌华、张田、郑军、赣州金信诺担保
江苏银行股份有限公司深圳分行	5,000万元(授信额度)	2010.9.30-2011.9.29	黄昌华、张艳、肖东华、张田、郑军、向静、赣州金信诺担保
中国建设银行股份有限公司深圳市分行	2,200万元（综合融资额度）	2010.5.19-2011.5.18	黄昌华担保
花旗银行（中国）有限公司深圳分行	2,550万（最高融资额）	贴现业务：4个月 汇票承兑：6个月 应付账款融资：4个月	赣州金信诺、黄昌华担保、账户质押

（三）保荐协议与承销协议

2010年6月，本公司与中航证券有限公司签订了《保荐协议》与《承销协议》，聘请中航证券有限公司作为本次股票发行的主承销商及保荐人。

（四）其他协议

2010年9月26日，金信诺与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签订了《无

追索权国内保理合同》，合同约定中国建设银行股份有限公司深圳市分行为金信诺核定的保理预付款最高额度为3,000万元，截至目前已使用1,511.43万元，该额度有效期至2011年9月25日。

二、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

三、诉讼或仲裁事项

1、截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、本公司不存在控股股东、实际控制人，控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

3、本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。本公司控股股东、实际控制人黄昌华已出具声明：本人最近三年内不存在重大违法行为。

4、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未涉及刑事诉讼事项。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、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。

全体董事签字：

黄昌华 肖东华 郑军 桂宏兵 王诚

范值清 石莉

全体监事签字：

易劭月 辛艳蕊 李军

全体高级管理人员签字：

黄昌华 郑军 肖东华 贺建和

深圳金信诺高新技术股份有限公司（盖章）

2011年6月19日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对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（签字）：

苗巧刚

项目保荐代表人（签字）：

李秀敏　　许春海

法定代表人（签字）：

杜　航

中航证券有限公司

2011年6月19日

发行人律师声明

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。

负责人（签字）：

王 玲

经办律师（签字）：

王立新 肖 兰

北京市金杜律师事务所

2011年 6 月 19 日

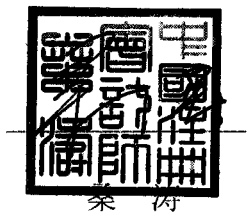
承担审计业务的会计师事务所声明

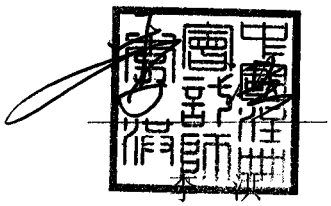
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人（签字）：

铙 永

经办注册会计师（签字）：





深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2011年6月17日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，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。

负责人（签字）：

王小敏

经办注册资产评估师（签字）：

孙业林　　陈林根

上海东洲资产评估有限公司

2011年6月15日

承担验资业务的会计师事务所声明

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。

负责人（签字）：

饶 永

经办注册会计师（签字）：

苗青梅 李 洪

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2011 年 6 月 19 日

第十五节 附件

一、附件

（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；

（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。

二、查阅时间、地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午8:30-12:00，下午13:30-17:00，于下列地点查询上述附件：

（一）发行人：深圳金信诺高新技术股份有限公司

地 址：深圳市南山区科技中二路深圳软件园9#楼302

联系电话：0755-26016250

传真：0755-26581802

联系人：肖东华

（二）保荐人（主承销商）：中航证券有限公司

地 址：深圳市深南中路3024号航空大厦29层

电 话：0755-83688206

传 真：0755-83688393

联系人：傅春慧