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

深圳市麦捷微电子科技股份有限公司

SHENZHEN MICROGATE TECHNOLOGY CO., LTD.

（注册地址：深圳市宝安区观澜街道广培社区裕新路

南兴工业园厂房第一栋、第二栋）

microgate

麦捷科技

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）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

深圳市麦捷微电子科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型：　　人民币普通股（A 股）

发行股数：　　1,334 万股

每股面值：　　人民币 1.00 元

每股发行价格：　　【　　】元/股

预计发行日期：　　【　　】年【　　】月【　　】日

拟上市交易所：　　深圳证券交易所

发行后总股本：　　5,334 万股

本次发行前本公司控股股东广东动能、实际控制人丘国波先生及李文燕先生、股东慧智泰投资、张美蓉女士、张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生承诺：自麦捷科技股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司/本人直接或间接持有的麦捷科技股份，也不要求麦捷科技回购本公司/本人所持有的麦捷科技股份。

本公司其他的直接或间接股东雨和雪投资、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生、邓颖蕾女士承诺：自麦捷科技股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的麦捷科技股份，也不由麦捷科技回购其持有的股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的直接或间接股东李文燕先生及其亲属丘国波先生、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生承诺：在本人任职期间，本人每年转让的麦捷科技股份不超过本人直接或间接持有的麦捷科技股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，本人不转让直接或间接持有的麦捷科技股份；在麦捷科技首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内本人不转让直接持有的麦捷科技股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内本人不转让直接持有的麦捷科技股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

保荐人（主承销商）：　平安证券有限责任公司

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

下述重大事项提示并不能涵盖公司全部的风险及其他重要事项，请投资者认真阅读招股说明书第四节“风险因素”的全部内容。

本公司提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前本公司控股股东广东动能、实际控制人丘国波先生及李文燕先生、股东慧智泰投资、张美蓉女士、张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生承诺：自麦捷科技股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司/本人直接或间接持有的麦捷科技股份，也不要求麦捷科技回购本公司/本人所持有的麦捷科技股份。

本公司其他的直接或间接股东雨和雪投资、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生、邓颖蕾女士承诺：自麦捷科技股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的麦捷科技股份，也不由麦捷科技回购其持有的股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的直接或间接股东李文燕先生及其亲属丘国波先生、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生承诺：在本人任职期间，本人每年转让的麦捷科技股份不超过本人直接或间接持有的麦捷科技股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，本人不转让直接或间接持有的麦捷科技股份；在麦捷科技首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内本人不转让直接持有的麦捷科技股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内本人不转让直接持有的麦捷科技股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、发行前公司滚存未分配利润的安排及本次发行上市后的股利分配政策

（一）发行前公司滚存未分配利润的安排

根据公司股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

（二）本次发行上市后的股利分配政策

1、公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2、公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配；当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%；当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

3、进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议；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。

4、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见；公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

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）人才短缺及流失风险

从事片式电感及片式 LTCC 射频元器件行业需具备材料学、半导体、化工、测量、电路、可靠性实验、射频无线电理论、电子材料、电子陶瓷工艺、精密机械电子等学科的专业知识。由于片式电感和片式 LTCC 射频元器件的生产制造工艺发展较晚，是上世纪九十年代后期才发展起来的，国内外高校很少开办相关专业，也没有成套的文字技术资料可供参考学习，行业人才具有引进难度大和培养时间长的特点，人才培养主要通过企业完成，而行业内从事片式电感和片式 LTCC 射频元器件生产的厂商很少，因此行业内人才供给总体上非常紧缺。尽管公司在生产经营中已经培养并凝聚了一批符合现有业务架构的复合型人才，但随着公司业务的快速发展，如公司人才梯队建设跟不上业务发展的需要，公司将面临人才短缺风险。另外，随着行业竞争的日趋激烈及行业内对人才争夺的加剧，本公司可能面临人才流失的风险。公司采取了系列激励制度，并加大对紧缺人才的引进力度，同时拟通过联合办学保障人才的供给。

（二）产品品质控制风险

公司始终秉承 6σ 和 TQC 等品质管理理念，在原材料检验、产品设计、生产、包装等多个关键环节建立了一套完整的品质控制流程。目前公司产品合格率处于国内行业领先水平，迄今无一例重大质量事故。但是，随着公司生产规模的迅速扩大，如公司品质管理水平不能适应迅速扩大的业务规模，可能在原材料检验、生产过程控制、产成品检验等产品品质控制环节的管控能力出现下降，进而损害产品品质，影响公司品牌形象与行业地位。

（三）市场竞争风险

由于存在较高的技术壁垒、人才壁垒及资金壁垒等，目前片式电感及片式 LTCC 射频元器件的行业集中度较高。但随着制造业向中国大陆的深度转移，国际电子元器件巨头将加快在国内设厂。虽然公司目前在国内市场处于行业领先地位，但由于公司在资本规模等方面与日本、台湾的电子元器件国际巨头存在较大的差距，随着国际厂商对中国市场开拓进程的加快，市场竞争将逐步加剧，存在竞争加剧引发盈利能力下降的风险。

（四）原材料价格波动的风险

原材料成本是构成公司产品成本的主要组成部分，近三年一期，原材料占产

品生产成本的比重分别为 70.98%、69.14%、74.55%、78.20%。公司产品使用的主要原材料为外购半成品、银浆、铁氧体粉等，原材料价格主要受国际银、铁等金属价格走势和市场供求状况影响，报告期内主要原材料价格波动较为明显，外购半成品价格呈震荡格局，银浆价格则呈震荡上升趋势。

公司在规模不断扩大、逐步确立行业主导地位、采购量持续上升的过程中，与主要供应商建立战略合作伙伴关系，通过与主要供应商签订优先、优价供货协议等方式降低采购价格。但如果未来原材料价格大幅波动，将对公司的生产经营成本带来一定的压力。

目　　录

发行人声明 **2**
重大事项提示 **3**
目　　录 **7**
第一节　释　义 **11**
第二节　概　览 **18**
一、公司概况 18
二、控股股东及实际控制人 19
三、发行人的核心竞争优势 19
四、主要财务数据及财务指标 23
五、本次发行情况 25
六、募集资金的运用 26
第三节　本次发行概况 **27**
一、发行人基本情况 27
二、本次发行基本情况 27
三、本次发行有关当事人 28
四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系 30
五、本次发行上市的重要日期 30
第四节　风险因素 **31**
一、人才短缺及流失风险 31
二、产品品质控制风险 31
三、市场竞争风险 32
四、原材料价格波动的风险 32
五、下游产品价格波动的风险 32
六、募投项目新增固定资产折旧风险 33
七、本次发行导致净资产收益率下降风险 33
八、汇率波动风险 33
九、所得税优惠依赖风险 33
十、生产及办公厂房租赁的风险 34
第五节　发行人基本情况 **35**
一、公司设立情况 35
二、发行人独立经营情况 39

三、发行人组织结构.....40
四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人.....44
五、发行人股本的情况.....52
六、发行人员工及其社会保障情况.....55
七、主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺.....57
第六节 业务和技术.....58
一、主营业务及主要产品.....58
二、行业基本情况.....59
三、影响本公司所处行业发展的有利和不利因素.....82
四、公司面临的竞争状况.....85
五、公司产品介绍.....92
六、公司业务模式.....96
七、主要产品生产能力及产销量情况.....104
八、与生产经营相关的主要固定资产、无形资产和知识产权.....134
九、特许经营权.....141
十、公司的技术水平及研发情况.....142
十一、产品质量控制情况.....151
十二、安全生产及环境保护情况.....154
第七节 同业竞争与关联交易.....155
一、同业竞争.....155
二、关联方及关联关系.....156
三、关联交易.....166
四、发行人近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....179
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....181
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....181
二、董事、监事的提名及选聘情况.....185
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况.....186
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况.....187
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况.....189
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况.....190
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间关系.....191
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相关承诺及协议.....191
九、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....192
十、董事、监事和高级管理人员近两年变动情况.....192

第九节　公司治理.....194
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况.....194
二、发行人最近三年一期无违法违规情况说明.....197
三、发行人最近三年一期资金占用和对外担保的情况.....197
四、发行人内部控制制度.....198
五、发行人对外投资、担保事项的制度安排及执行情况.....200
六、发行人对投资者权益保护的情况.....200
七、公司进一步完善治理结构的计划.....200
第十节　财务会计信息.....201
一、财务会计信息.....201
二、财务状况分析.....221
三、盈利能力分析.....239
四、现金流量分析.....288
五、重大资本性支出.....291
六、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....291
七、股利分配政策.....292
第十一节　募集资金运用.....296
一、本次募集资金运用计划.....296
二、董事会及股东大会对本次募集资金运用的意见.....296
三、募集资金投资项目与公司现有业务之间的关系.....296
四、募集资金投资项目市场前景分析.....298
五、募集资金投资项目可行性分析.....298
六、本次募投项目概述及投资概算.....301
七、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析.....312
八、本次募集资金投向对公司财务状况和经营状况的影响.....313
第十二节　未来发展与规划.....316
一、本公司发展战略和经营目标.....316
二、公司当年和未来三年的经营目标和规划.....317
三、拟定上述发展计划所依据的假设条件.....319
四、实现上述计划将面临的主要困难.....319
五、确保实现上述发展规划和目标拟采用的方法或途径.....320
六、业务发展规划与现有业务的关系.....320
七、本次募集资金运用对实现上述计划的作用.....320

第十三节　其他重要事项.....322
一、信息披露制度及投资者服务计划.....322
二、重大合同.....322
三、对外担保情况.....324
四、诉讼和仲裁情况.....324
第十四节　有关声明.....325
全体董事、监事、高级管理人员声明.....325
保荐机构（主承销商）声明.....326
发行人律师声明.....327
会计师事务所声明.....328
资产评估机构声明.....329
验资机构声明.....330
第十五节　附件.....331
一、本招股说明书的附件.....331
二、文件查阅地址.....331
三、文件查阅时间.....331

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一般术语		
发行人、本公司、公司、麦捷科技	指	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司
本次发行	指	本公司本次拟发行人民币普通股（A 股）1,334 万股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、保荐机构、主承销商	指	平安证券有限责任公司
鹏城会计师事务所	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
发行人律师	指	广东华商律师事务所
麦捷有限	指	深圳市麦捷微电子科技有限公司，系本公司前身
广东动能	指	广东动能东方投资有限公司，系本公司控股股东
慧智泰投资	指	深圳市慧智泰投资咨询有限公司，系本公司股东
雨和雪投资	指	北京雨和雪投资顾问有限公司，系本公司股东
中国瑞联	指	中国瑞联实业集团有限公司，曾系本公司股东，为本公司主要股东李明、郑毅松、刘晓春控制的公司
深圳瑞联	指	深圳市瑞联投资有限公司，系本公司主要股东李明、郑毅松、刘晓春控制的公司
赣州麦捷	指	赣州麦捷电子科技有限公司，系本公司全资子公司
香港麦捷	指	香港麦捷电子贸易有限公司，系本公司全资子公司
东莞麦捷	指	东莞市麦捷电子科技有限公司，曾系本公司全资子公司，已于 2010 年 11 月注销
爱民家装饰	指	广州爱民家装饰材料有限公司，系本公司控股股东的

		全资子公司
东澳装饰	指	广州市东澳装饰材料有限公司，系本公司实际控制人之一丘国波先生控制的公司
董事会	指	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司董事会
股东大会	指	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司股东大会
公司章程	指	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司章程
《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》
近三年	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
报告期、近三年一期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-9 月
元	指	人民币元
μm	指	长度计量单位微米，1 微米＝10^{-6} 米
专业术语		
电子元器件	指	各种电子元件和电子器件的总称。根据对电流的反应不同，可分为主动电子元器件与被动电子元器件两类。
主动电子元器件	指	能够执行数据运算、处理的组件，主要包括 IC 芯片、二极管、三极管等，特点是等效电路均含有受控电源。
被动电子元器件	指	不含有受控电源的电路组件，主要包括 RCL 及被动射频元器件两大类。
RCL	指	电阻 R、电感 L、电容 C 三大类基础电子元器件的总称。
电感	指	电感器，是用导线在某种材料制成的磁芯上一圈一圈绕制成螺旋管形状的电子元器件。当导线通电时就会在其所占据的一定空间范围产生磁场。电感可分为插装电感和片式电感两种，片式电感又主要包括叠层片式电感和绕线片式电感两种。
插装电感	指	采用绕线工艺、电流在电磁线中流动的传统电感器，

		例如环状电感、空心线圈等。
片式电感	指	表面贴装电感，也叫 SMD 电感，是一种适用于表面贴装技术的微型电子元件，是目前电感的主流发展趋势。从制造工艺上区分，片式电感可以主要分为叠层片式电感和绕线片式电感两种。从功率来分，片式电感可以分为普通片式电感、磁珠、片式功率电感。
叠层片式电感	指	采用新型的电子材料及厚膜技术，将材料制成厚度约 10～30 微米的流延薄膜，然后在薄膜上印制线圈图案，经交替印刷、叠层后形成一条螺旋式线圈，最后采用 LTCC 技术工艺对产品进行烧结，形成具有独石结构的一种新型片式电感。叠层片式电感工作时，电流是在印刷出来的导体材料（银、铜等）中流动，这有异于传统意义上的插装电感和绕线片式电感。
绕线片式电感	指	由铜线环绕铁氧体磁芯和陶瓷磁芯形成的表面贴装电感器。
磁珠	指	高损耗电感，其外观及制造工艺与普通电感基本相同，主要功能是抑制信号线和电源线上的高频噪声和尖峰干扰，还具有吸收静电脉冲的能力。
功率电感	指	电气工程中用的能够承受大功率的电感，是相对于普通电感而言，包括绕线功率电感和叠层片式功率电感。
LTCC	指	低温共烧陶瓷技术（Low-Temperature Co-fired Ceramics）的英文缩写，是以功能材料作为电路基板材料，在 1000 度左右将各种元件如电容、电阻、电感等或单一或复合集成的方式烧结形成电子元器件。
LTCC 射频元器件	指	利用 LTCC 技术将电容和电感以及由它们组成的功能器件，通过合理的设计而集成的具有较好高频特性的内埋式被动电子元器件，主要包括滤波器、耦合器、天线、巴伦等。
滤波器	指	一种用来消除干扰杂讯的器件，可以使特定频率范围

		内的信号通过，而对该频率范围以外的信号进行有效滤除。
GPS 天线	指	用于接收 GPS 信号的天线。目前绝大部分 GPS 天线为陶瓷天线，GPS 天线的信号接受能力取决于陶瓷部分的成分配料。
巴伦	指	“平衡不平衡转换器”（balun）的英文音译，原理是由于平衡线路和不平衡线路具有不同的电特性，若将其简单的直接连接，则会产生高频电流，从而影响天线的辐射，因此要在天线和电缆之间加入巴伦，把流入电缆屏蔽层外部的电流扼制掉。
耦合器	指	将一个信号按一定的比例分成几路的元器件，主要包括：定向耦合器、功率分配器以及各种微波分支器件。
Q 值	指	电感器在某一频率的交流信号下工作时，所呈现的感抗与其等效损耗电阻之比，是衡量电感器品质的主要参数。电感的 Q 值越高，其损耗越小，效率越高。
EMC	指	电磁兼容性（Electromagnetic Compatibility）的英文缩写，指设备在一定的电磁环境下保持正常工作，该设备应具备一定的抗电磁干扰能力，且该设备自身产生的电磁干扰不能对其他电子产品产生过大的影响。
EMI	指	电磁干扰（Electromagnetic Interference）的英文缩写，指电磁波与电子元件作用后而产生的干扰现象，有传导干扰和辐射干扰两种。
SMD	指	表面贴装器件（Surface Mount Device）的英文缩写，也称为贴片器件，是采用表面贴装设备进行自动化装配的一大类元器件的总称。
SMT	指	表面贴装技术（Surface Mount Technology）的英文缩写，是目前电子组装行业里的主流装配技术，无需对印制板钻插装孔，直接通过表面贴装设备将表面贴装器件贴、焊到 PCB 板表面规定位置上的装联技术。

PCB	指	印制电路板（Printed Circuit Board）的英文缩写，即在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板，是装配电子元器件用的基板。
PCBA	指	“Printed Circuit Board Assembly”的英文缩写，即 PCB 空板经过 SMT 上件，再经过 DIP（双列直插）插件的整个制程。此外，完成所有电子元器件贴装工序的 PCB 板也称为 PCBA。
铁氧体粉	指	一种具有铁磁性的金属粉状混合物，是由铁和其他一种或多种金属组成的粉状混合物，主要有锰锌铁氧体系列以及镍锌铁氧体系列。
介电陶瓷粉	指	由氧化铝、硼酸硅玻璃及其他碱金属氧化物组成的粉状混合物，利用相对介电常数特性、截止频率高及损耗正切角小等特点被用于制作高频电感和滤波器、天线等射频元器件。
流延	指	把浆料制成超薄薄膜的一种方法。制造时先将浆料液体平均分布在运行的载体上，随后用适当的方法将其加热烘干，最后在载体上形成可剥离的薄膜，薄膜厚度通常 10 微米～30 微米之间。
低温烧结	指	低于 1000℃左右的烧结，称之为低温烧结。
独石	指	一种密闭的结构，通常是采用烧结工艺将芯材（介质和电极材料）烧结成一个不可拆分的整体，该结构可以单独存在，具有较高的稳定性。
内连接技术	指	叠层片式电子元器件内部各层电路之间的连接技术。
厚膜技术	指	一种采用印刷的方法将集电子材料、多层布线技术、表面微组装、平面集成技术于一体的微电子技术，其厚度通常在 12.7μm～24.5μm 之间。
电子陶瓷	指	通过对表面、晶界和尺寸结构的精密控制而最终获得具有电磁特性的陶瓷，在电子工业中得到广泛应用。
早期参与	指	供应商在客户的产品设计初期就进行参与，一方面可

		以充分贴近客户的需求来设计产品，另一方面客户可以借助供应商的专业知识提高客户的设计水平。
FAE	指	技术支持工程师（Factory Assistant Engineer），也叫售前售后服务工程师，FAE 的主要功能是对客户进行产品的技术引导和技术培训，为本公司销售人员提供技术支持。
DOE	指	实验设计（Design Of Experiments）的英文缩写，即利用特有的正交试验方法来进行设计产品。
FMEA	指	潜在失效模式与分析（Failure Mode and Effects Analysis）的英文缩写，即对各种可能的风险进行评价、分析，以便在现有技术的基础上消除这些风险或将这些风险减小到可接受的水平。
6σ	指	六西格玛（6 Sigma）。“σ”是希腊文字母，是用来衡量一个总数里标准误差的统计单位。达到 6 西格玛的程度，在 100 万个产品里，只能有 3.4 个不良品。
SPC	指	统计过程控制（Statistical Process Control）的英文缩写，是利用统计方法对过程中的各个阶段进行控制，从而达到改进与保证质量的目的。SPC 强调以全过程的预防为主。
PPM	指	不合格品个数×1000000/批量，是保证产品平均合格率达到高度质量水平的一种管理方法。1PPM 就是百万分之一。
X 射线衍射法	指	一种研究晶体结构的分析方法。当 X 射线照射晶态结构时，将受到晶体点阵排列的不同原子或分子所衍射，工业生产中通常利用该性质对物质进行鉴定。
蓝牙	指	英文名称“Bluetooth”的中文译名，是一种支持电子设备短距离通信（一般 10m 内）的无线电技术。
WIFI	指	无线相容性认证（Wireless Fidelity） 的英文缩写,是一种无线联网的技术。

WLAN	指	无线局域网络（Wireless Local Area Networks）的英文缩写。
MID	指	移动互联网设备（Mobile Internet Devices）的英文缩写，也称为平板电脑，是一种体积小于笔记本电脑，但大于手机的移动互联网装置。
3G	指	第三代移动通讯技术，是一种支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术，能够同时传送声音及数据信息。
IC	指	芯片（Integrated Circuit）的英文缩写，也称为“集成电路”，是采用半导体制作工艺，在一块较小的单晶硅片上制作多种元器件，并按照多层布线或遂道布线的方法将元器件组合成完整的电子电路。
RoHS 指令	指	欧盟制定、实施的《关于在电气、电子设备中限制使用某些有害物质指令》，该指令对投放欧盟市场的电气、电子产品中铅、镉、汞、六价铬、多溴二苯醚和多溴联苯等有害重金属物质的含量做出限制。
REACH 法规	指	“Registration Evaluation Authorization and Restriction of Chemicals”的中文译名，即化学品注册、评估、许可和限制，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规，已于 2007 年 6 月 1 日正式实施。
ISO9001	指	国际质量管理标准体系
ISO14001	指	国际环境管理体系标准

注：本招股说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

发行人声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读本招股说明书全文。

一、公司概况

公司自成立以来始终专注于片式电感及片式 LTCC 射频元器件等新型片式被动电子元器件的研发、生产及销售，并为下游客户提供技术支持服务和元器件整体解决方案。

公司主导产品为片式电感以及片式 LTCC 射频元器件，属于高端被动电子元器件，其设计、制造具有高精密性。公司产品广泛用于通讯产品、消费类电子、计算机、互联网应用产品、LED 照明、汽车电子、工业设备、航空航天及军工等领域。随着下游电子整机产品的轻薄化、集成化和智能化，以片式化、微型化、低功耗为代表特征的片式电子元器件对传统插装元器件替代进程加速，逐步成为元器件行业主流。

公司拥有国内最早从事片式电感及片式射频元器件行业的研发、管理团队，总经理张美蓉博士是国内最早掌握叠层片式电感及片式 LTCC 射频元器件的研发、生产技术的专家之一，也是国内被动电子元器件行业的技术领军人物。在她的带领下，经过多年的工艺和技术积累，公司形成了独特、领先、创新的三维电路设计理念、强大的研发设计能力、持续完善的工艺技术水平以及快速响应的运营体系，掌握了设计和制造难度较高的片式电感及射频元器件的关键技术，并成为中国大陆第一家掌握 LTCC 射频元器件湿法生产关键技术的厂商。截至 2011 年 11 月 22 日，公司已获授权的专利共有 13 项，另有 5 项专利正在申请。

凭借深厚的技术积累及严格的现代生产控制工艺，公司产品的可靠性及性能参数处于国内同行业领先地位，达到国际先进水平。目前公司片式电感产品的市场份额位居中国大陆第二位，片式 LTCC 射频元器件产品的市场份额位居中国大陆第一位。

公司是国家高新技术企业、深圳市民营科技企业、深圳市宝安区首批民营中小企业成长计划工程企业，2003 年被国家发展计划委员会（现国家发展和改革

委员会）授予“国家高新技术电感项目示范化工程单位”称号，公司“RF 射频电感及 RF 射频复合电路产品产业化”项目荣获深圳市宝安区人民政府颁发的“科技进步二等奖”。公司产品均通过了欧盟 ROHS 指令、欧盟 REACH 法规认证。

二、控股股东及实际控制人

本公司于 2007 年 11 月由麦捷有限整体变更设立。本次发行前公司总股本 4,000 万股，广东动能直接持有公司股份 2,004 万股，占发行前股本的 50.10%，系本公司的控股股东。

广东动能成立于 2005 年 7 月，注册资本为 625 万元，注册地为广州，经营范围为：以自有资金进行项目投资；投资管理；商贸信息咨询；国内贸易（法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的须经相关部门许可后方可经营）。法定代表人为丘国波先生。丘国波先生持有其 56%的股权，李文燕先生持有其 44%的股权。

丘国波先生及李文燕先生通过广东动能间接持有公司股份 2,004 万股，占发行前股本的 50.10%。李文燕先生系丘国波先生的舅舅，丘国波先生及李文燕先生为公司的实际控制人。

丘国波先生为中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 44011119791125****，现住所为广州市天河区。丘国波先生系本公司控股股东广东动能的法定代表人及执行董事。

李文燕先生为中国国籍，拥有加拿大永久居留权，身份证号为 44020419610818****，现住所为广州市天河区。李文燕先生系本公司控股股东广东动能的总经理，自 2006 年 1 月至今，李文燕先生担任本公司董事长。

三、发行人的核心竞争优势

本公司综合竞争实力主要体现在技术创新与工艺领先优势、人才优势、品质优势、快速响应及早期参与优势、大客户资源优势、成本优势六个方面。

1、技术创新与工艺领先优势

基于对电子元器件行业的深刻理解和多年科研积累，公司经营管理团队具有丰富的研发、生产经验，通过密切关注行业技术的发展，不断对新产品、新技术、

新工艺、新材料进行深入的研究，形成了具有自主知识产权的一大批设计技术和工艺技术。截至 2011 年 11 月 22 日，公司已获授权的专利共有 13 项，另有 5 项专利正在申请中。

材料配方为片式电感及片式 LTCC 射频元器件制造的关键技术之一，公司创新性地研制出高频、高阻抗、小损耗、高稳定性的铁氧体粉、可低温烧结的陶瓷粉以及电极浆料材料的配方，为公司产品性能参数位居国内同行业领先地位提供了基础保障。工艺流程方面，公司积累了大量的实验数据，摸索出了片式元器件生产工艺的各项最佳参数，例如内部电路的最小宽度、内部电路之间的最小线间距、各层电路之间的最佳连接点直径、连接点最佳中心间距，根据切割精度确定的最小留边量、每层流延膜的最小层厚等，并在生产工艺中持续完善，有效地提高了产品的品质和合格率。

片式电感产品方面，目前国际上设计难度最高、制作难度最大的片式电感尺寸为公制尺寸 0201（长 0.2mm×宽 0.1mm）和 0603（长 0.6mm×宽 0.3mm）。凭借创新的设计能力和先进、完善的工艺控制体系，2010 年公司实现了 0603 片式电感的批量生产并开始向下游客户交货，0201 片式电感公司已进入研发后期阶段，奠定了公司在片式电感领域的行业领先地位。片式 LTCC 射频元器件方面，公司掌握了设计和制造难度均较高的片式射频元器件的关键技术，并成功研制出多种规格的蓝牙滤波器、WIFI 滤波器、GPS 天线等射频产品，成为中国大陆第一家掌握 LTCC 射频元器件湿法生产关键技术的厂商。

2、人才优势

片式电感及片式 LTCC 射频元器件属于高端被动电子元器件，其生产制造属于精密制造。从事该行业，需要具备材料学、半导体、化工、测量、电路等跨学科专业的高端人才。由于片式电感和片式 LTCC 射频元器件的生产制造工艺发展较晚，国内外高校很少开办相关专业，人才培养主要通过企业完成，行业人才供给总体上非常紧缺。

公司拥有一批国内最早专注于片式电感、片式 LTCC 射频元器件的设计、材料、工艺、生产的研发技术人员和管理团队。公司董事、总经理张美蓉女士毕业于西安交通大学电工材料与绝缘技术专业，获得博士学位，曾获“深圳市十大青年科学家”并获得“中银集团奖”、“深圳市科技成果三等奖”，是国内最早掌握叠层片式电感及 LTCC 射频元器件研发生产技术的专家之一，也是国内被动电

子元器件行业的技术领军人物。在她的率领下，公司逐步培养出一支专业知识结构完善、研发生产经验丰富、自主创新能力强的研发团队，密切关注行业技术的发展，不断对新产品、新技术、新工艺、新材料进行深入的研究，通过对行业通用技术、产品特性、工艺特性、材料特性、设备特性的研究以及与上下游的联合开发、国内高校的技术合作和长期的生产实践，结合企业自己的特点，形成了企业自主的产品技术、设计技术和工艺技术。此外，公司还通过积极与华南理工大学等国内知名高校进行项目合作，联合培养储备技术人才，为公司发展提供了人才保障。

3、品质优势

品质是贯穿整个行业链的重要属性，主要表现在下游电子产品市场竞争激烈，电子整机生产厂商必须以质取胜。除了下游厂商对产品生产工艺的质量控制外，元器件的产品品质也是下游厂商需要重点控制的环节。

基于公司成熟的制造工艺和较高的研发设计水平，同样尺寸、同样体积的电感产品，公司可以实现其电感量更大、频率更高、品质因素 Q 值更高，且抗干扰能力更强，过滤杂波、稳定电流能力更好。LTCC 射频元器件方面，公司拥有多个系列的不同磁导率和介电常数的原材料配方，工艺流程成熟完善，能够充分满足下游客户对产品参数及规格的个性化需求。目前公司片式电感及片式 LTCC 射频元器件产品合格率处于国内行业领先水平，产品出厂合格率高于 99.999%（即不良率小于 10PPM），高于同行业的 99.99%（即不良率小于 100PPM）的平均合格率水平，公司成立至今无一例重大质量事故。

4、快速响应及早期参与优势

受市场个性化需求推动，下游电子新产品开发周期短，要求电子元器件供应商能够密切跟踪下游市场需求，能根据下游产品整体设计快速提出元器件解决方案，并满足大批量生产的采购需求。

公司建立了一整套成熟的设计开发工艺流程，搭建了模块化设计工作平台，为重点项目成立集销售、设计、工程、生产、品质管理多部门业务骨干为一体的研发团队，通常客户提出需求后公司 3～6 个月就能实现小批量供货，大大缩短了开发周期。公司还建立了为客户提供技术服务并快速反应的 FAE 技术团队、准时的交付体系和完善的客户投诉服务体系，从技术支持到产品交付以及可能出现的其它问题，公司都保证在 2～12 小时内给予答复和支持，赢得了客户的好评。

公司还通过参与主流芯片产品的早期设计为客户量身定做一站式元器件解决方案。为了顺应主流芯片的发展潮流，提前掌握市场主动权，提高对下游市场的响应速度，公司与国内外知名的手机芯片开发企业建立了紧密的合作关系。通过参与主流手机芯片的早期设计，了解其芯片研发计划及其对电感及射频元器件性能参数的要求，在其产品设计阶段就将公司产品嵌入其方案，实现公司的产品可以搭载主流手机芯片平台进入市场，进而快速扩大了对下游市场的占有率，提高产品的盈利水平。公司的部分电感产品及所有的 LTCC 产品均采用了早期参与的模式。目前公司已与全球手机芯片主流供应商联发科技、展讯科技及晨星科技、蓝牙芯片和 DVB 芯片供应商 RDA（锐迪科微电子（上海）有限公司）、手机模拟电视芯片供应商 TELEGENT（泰景信息科技有限公司）等主流电子芯片供应厂商建立了早期参与合作关系。

5、大客户资源优势

由于下游整机厂商对电子元器件需求量巨大，电子元器件品质的高低，对下游整机的性能有重要影响。下游大型整机厂商通常对片式电感及片式 LTCC 射频元器件的产品品质、性能稳定性、供应能力有很高的要求，要求元器件供应商深刻理解市场需求并能迅速跟进市场变化。因此，下游大型整机厂商通常会对电子元器件供应商进行较长周期的认证。元器件供应商通过其认证后，下游厂商通常会与供应商建立长期稳定的战略合作关系，以确保电子整机产品的可靠性。

经过长达十年的精耕细作，公司积累了丰富的优质客户资源，并与之建立了稳定的合作关系，多次获得客户授予的“优秀供应商”、“商业合作伙伴”等荣誉称号。公司的主要客户包括 TCL 王牌、创维集团、华为通信、冠捷科技、香港领明电子、同洲电子、兆弛股份、摩托罗拉、三洋、海尔、海信、比亚迪等国内外知名电子产品设计、制造商。同时，该等大型整机厂商与公司建立合作关系对下游众多中小型整机厂商也具有较强的示范作用，为公司市场开拓奠定了良好的基础。

6、成本领先优势

在产品研发设计阶段，公司就充分考虑了材料、制作难度、生产时间、合格率等影响生产成本的因素，并进行准确的生产成本核算模拟，将成本控制在成本指标之内。公司通过采用计算机三维模拟仿真技术，结合实验设计、潜在失效模式与分析等先进制造技术手段预先评估批量生产过程中可能存在的问题，并完善

设计，进而有效降低了大批量生产过程中可能出现的质量波动，提高了产品的合格率。

在生产过程控制方面，公司利用已经积累的大量工艺试验结果，通过采用计算机辅助仿真模拟技术、实验设计、FMEA、TFE 团队改善活动等对生产工艺过程进行优化，降低生产过程的损耗，缩短生产周期，提高人员与设备的生产效率。通过 SPC、6σ 等科学控制手段，对过程质量问题进行动态处理，质量问题的事后处理转变为事前预防与过程中处理，提高了产品可靠性和一次性下线合格率，降低了生产成本。

LTCC 射频元器件系列产品是公司毛利率较高的产品。LTCC 射频元器件的制造工艺最早是休斯公司于 1982 年开发的流延干法工艺，但该工艺设备投入大，生产成本高。为了克服采用流延干法的不足，基于多年采用流延湿法制造电感的研发技术经验，公司创新性的开发出流延湿法制造 LTCC 射频元器件的整套工艺技术，克服了采用湿法制造 LTCC 射频元器件存在的一致性差、精度不高等技术难点，大大降低了 LTCC 射频元器件的制造成本，增强了盈利能力。

四、主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
总资产	13,104.20	10,906.11	7,585.58	7,231.01
流动资产	9,966.88	7,982.53	5,286.28	4,741.39
负债总额	2,688.15	2,742.98	1,686.95	1,324.63
流动负债	2,688.15	2,742.98	1,686.95	1,324.63
股东权益	10,416.05	8,163.12	5,898.63	5,906.38

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

科目名称	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	9,716.61	10,685.03	7,842.21	6,717.60

科目名称	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业利润	2,562.20	2,942.06	1,755.01	1,052.47
利润总额	2,654.19	2,989.74	1,796.23	1,130.31
净利润	2,252.93	2,564.49	1,592.25	1,030.39
归属母公司股东净利润	2,252.93	2,564.49	1,592.25	1,030.39
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	2,174.74	2,523.96	1,265.82	730.40

（三）合并现金流量表数据

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,081.44	3,095.71	1,948.44	1,264.05
投资活动产生的现金流量净额	-488.77	-973.21	-245.23	-864.41
筹资活动产生的现金流量净额	-	-316.24	-1,584.80	-2,501.23
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-15.02	-14.46	0.06	-3.60
现金及现金等价物净增加额	577.65	1,791.80	118.47	-2,105.19

（四）主要财务指标

财务指标	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	3.71	2.91	3.13	3.58
速动比率	2.43	1.78	1.75	1.98
资产负债率（母公司）	24.39%	25.15%	29.95%	27.22%
归属于公司股东的每股净资产	2.60	2.04	1.47	1.48
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	0.05%	0.09%	0.16%	0.03%
财务指标	**2011年1-9月**	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
应收账款周转率（次）	4.09	6.72	6.47	4.18

存货周转率（次）	1.84	2.35	2.18	2.28
息税折旧摊销前利润（万元）	3,031.30	3,429.80	2,206.03	1,492.53
归属于公司股东的净利润（万元）	2,252.93	2,564.49	1,592.25	1,030.39
扣除非经常性损益后归属于公司股东净利润（万元）	2,174.74	2,523.96	1,265.82	730.40
利息保障倍数（倍）	-	2,627.11	-	377.19
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.27	0.77	0.49	0.32
每股净现金流量（元/股）	0.14	0.45	0.03	-0.53
全面摊薄净资产收益率(以扣除非经常损益性后归属于普通股股东的净利润计算)	20.88%	30.92%	21.46%	12.37%
加权平均净资产收益率(以扣除非经常损益性后归属于普通股股东的净利润计算)	23.51%	35.90%	21.03%	12.14%
基本每股收益(以归属于普通股股东的净利润计算)	0.56	0.64	0.40	0.26
基本每股收益(以扣除非经常损益性后归属于普通股股东的净利润计算)	0.54	0.63	0.32	0.18

五、本次发行情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）；
股票面值：	人民币 1.00 元；
发行股数：	1,334 万股，占发行后总股本的比例 25.0094%；
发行价格：	通过向询价对象初步询价确定；
发行方式：	网下向询价对象配售与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）。

六、募集资金的运用

经公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，本次募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	项目备案及环评情况
片式电感系列产品扩产建设项目	7,574	赣州市章贡区发改工交字[2011]14 号 赣市环审字[2011]87 号
片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目	2,746	赣州市章贡区发改工交字[2011]15 号 赣市环审字[2011]86 号
研发中心建设项目	1,571	深发改备案[2011]0055 号
其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—

各募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”部分。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹解决。

第三节　本次发行概况

一、发行人基本情况

公 司 名 称：	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司
英 文 名 称：	SHENZHEN MICROGATE TECHNOLOGY CO., LTD.
注 册 资 本：	4,000万元
法定代表人：	李文燕
成 立 日 期：	2001年3月14日
变更设立日期：	2007年11月6日
公 司 住 所：	深圳市宝安区观澜街道广培社区裕新路南兴工业园厂房第一栋、第二栋
邮 政 编 码：	518110
电　　话：	0755-28085000-320
传　　真：	0755-28085605
互 联 网 址：	http://www.szmicrogate.com
电 子 信 箱：	humanrd@szmicrogate.com

二、本次发行基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
股票面值：	人民币 1.00 元
发行股数：	1,334 万股，占发行后总股本比例 25.0094%；
发行价格：	通过询价确定发行价格
发行市盈率：	【　】倍（每股收益按照 2010 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 5,334 万股计算） 【　】倍（每股收益按照 2010 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本 4,000 万股计算）

发行前每股净资产：	【　】元/股（按经审计的 2011 年 9 月 30 日净资产除以本次发行前的总股本 4,000 万股计算）
发行后每股净资产：	【　】元/股（在经审计后的 2011 年 9 月 30 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
发行市净率：	【　】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
发行方式：	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的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：	由主承销商组织承销团对本次公开发行的社会公众股采用余额包销方式承销
募集资金总额：	【　】万元
募集资金净额：	【　】万元
发行费用概算：	总额【　】万元，其中： 承销费【　】万元 保荐费【　】万元 审计费【　】万元 律师费【　】万元 登记托管费及上市初费【　】万元 信息披露费【　】万元

三、本次发行有关当事人

1、发行人：	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司
法定代表人：	李文燕
住所：	深圳市宝安区观澜街道广培社区裕新路南兴工业园厂房第一栋、第二栋
电话：	0755-28085000-320

传真：	0755-28085605
联系人：	王弢
2、保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
法定代表人：	杨宇翔
注册地址：	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
电话：	4008866338
传真：	0755－82434614
保荐代表人：	吴永平、陈华
项目协办人：	余凯
项目组成员：	叶贤萍、薛晓、陈敏学
3、发行人律师：	广东华商律师事务所
负责人：	高树
住所：	深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 14 楼
电话：	0755-83025555
传真：	0755-83025068
经办律师：	周燕、黄文表、张鑫
4、会计师事务所：	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
主任会计师：	饶永
住所：	中国深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼
电话：	0755-83732888
传真：	0755-82237549
经办注册会计师：	梁烽、文爱凤
5、收款银行：	
联系人：	
联系地址：	
电话：	
传真：	
6、申请上市证券交易所：	深圳证券交易所
住所：	深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

7、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755－25938000

传真：0755－25988122

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、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。

五、本次发行上市的重要日期

刊登发行公告的日期：【 】年【 】月【 】日

询价推介时间：【 】年【 】月【 】日

刊登定价公告日期：【 】年【 】月【 】日

申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日

预计股票上市日期：【 】年【 】月【 】日

第四节　风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、人才短缺及流失风险

从事片式电感及片式 LTCC 射频元器件行业需具备材料学、半导体、化工、测量、电路、可靠性实验、射频无线电理论、电子材料、电子陶瓷工艺、精密机械电子等学科的专业知识。由于片式电感和片式 LTCC 射频元器件的生产制造工艺发展较晚，是上世纪九十年代后期才发展起来的，国内外高校很少开办相关专业，也没有成套的文字技术资料可供参考学习，行业人才具有引进难度大和培养时间长的特点，人才培养主要通过企业完成，而行业内从事片式电感和片式 LTCC 射频元器件生产的厂商很少，因此行业内人才供给总体上非常紧缺。尽管公司在生产经营中已经培养并凝聚了一批符合现有业务架构的复合型人才，但随着公司业务的快速发展，如公司人才梯队建设跟不上业务发展的需要，公司将面临人才短缺风险。另外，随着行业竞争的日趋激烈及行业内对人才争夺的加剧，本公司可能面临人才流失的风险。公司采取了系列激励制度，并加大对紧缺人才的引进力度，同时拟通过联合办学保障人才的供给。

二、产品品质控制风险

公司始终秉承 6σ 和 TQC 等品质管理理念，在原材料检验、产品设计、生产、包装等多个关键环节建立了一套完整的品质控制流程。目前公司产品合格率处于国内行业领先水平，迄今无一例重大质量事故。但是，随着公司生产规模的迅速扩大，如公司品质管理水平不能适应迅速扩大的业务规模，可能在原材料检验、生产过程控制、产成品检验等产品品质控制环节的管控能力出现下降，进而损害产品品质，影响公司品牌形象与行业地位。

三、市场竞争风险

由于存在较高的技术壁垒、人才壁垒及资金壁垒等，目前片式电感及片式LTCC 射频元器件的行业集中度较高。但随着制造业向中国大陆的深度转移，国际电子元器件巨头将加快在国内设厂。虽然公司目前在国内市场处于行业领先地位，但由于公司在资本规模等方面与日本、台湾的电子元器件国际巨头存在较大的差距，随着国际厂商对中国市场开拓进程的加快，市场竞争将逐步加剧，存在竞争加剧引发盈利能力下降的风险。

四、原材料价格波动的风险

原材料成本是构成公司产品成本的主要组成部分，近三年一期，原材料占产品生产成本的比重分别为 70.98%、69.14%、74.55%、78.20%。公司产品使用的主要原材料为外购半成品、银浆、铁氧体粉等，原材料价格主要受国际银、铁等金属价格走势和市场供求状况影响，报告期内主要原材料价格波动较为明显，外购半成品价格呈震荡格局，银浆价格则呈震荡上升趋势。

公司在规模不断扩大、逐步确立行业主导地位、采购量持续上升的过程中，与主要供应商建立战略合作伙伴关系，通过与主要供应商签订优先、优价供货协议等方式降低采购价格。但如果未来原材料价格大幅波动，将对公司的生产经营成本带来一定的压力。

五、下游产品价格波动的风险

公司产品主要应用于通讯产品、消费类电子、计算机、互联网应用产品、LED照明、汽车电子等领域。随着下游市场竞争的加剧，电子产品价格呈现逐步下降趋势，给上游电子元器件企业利润带来一定的压力。但随着公司生产规模的不断扩大，规模优势日趋凸显，以及生产合格率的提高和毛利率相对较高的功率电感、射频元器件类新产品占收入比重的上升，能够一定程度上抵减产品价格下降带来的风险。

六、募投项目新增固定资产折旧风险

片式电感系列产品扩产建设项目及片式LTCC射频元器件产业化建设项目实施后，公司将新增固定资产7,717.06万元，固定资产占资产总额的比例将提高。该两个项目建成后每年将新增折旧费用636万元，每年新增折旧费用占该两个募投项目达产年营业收入的比重为4.6%。该两个项目投产后，达产年可实现销售收入13,817万元，净利润3,169万元，该净利润已考虑扣除新增折旧，但如果公司上述项目未能达到预期目标，新增固定资产折旧将给公司经营带来一定影响。

七、本次发行导致净资产收益率下降风险

2010 年、2011 年 1-9 月，公司全面摊薄净资产收益率（按归属于公司普通股股东的净利润计算）为 31.42%、21.63%，本次发行成功后，将导致公司净资产大幅增长，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，但本次募集资金投资的新项目从建设到产出需要一段时间，因此，本公司存在因净资产增长较大而导致净资产收益率下降的风险。

八、汇率波动风险

近三年一期，公司出口收入占营业收入的比重分别为 38.41%、41.89%、54.85%、56.04%，发生的汇兑损失分别为 46.63 万元、0.42 万元、3.62 万元、2.65 万元。2005 年 7 月，我国实施人民币汇率制度改革，开始实施“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”，人民币汇率缓慢升值。汇率波动对公司的影响主要表现在两个方面。一是汇兑损益，本公司出口主要采用现汇结算，汇率波动可能导致本公司出现汇兑损益；二是出口产品的价格竞争力，若人民币持续大幅升值，公司产品在国际市场的性价比优势将被削弱，从而影响本公司的经营业绩。

九、所得税优惠依赖风险

近三年一期，本公司享受的企业所得税优惠金额分别为 229.15 万元、289.32 万元、293.72 万元、266.56 万元，占当期净利润的比重分别为 22.24%、18.17%、

11.45%、11.83%，2009 年前发行人享受的税收优惠为深圳市地方税收优惠政策，缺乏国家税收法律法规支持，已计入非经常性损益。2010 年后，发行人享受的税收优惠为国家对高新技术企业的税收优惠，国家高新技术企业的税收优惠政策具有较强的持续性，发行人对所得税优惠不存在重大依赖。但是，如发行人享受的高新技术企业所得税优惠政策到期后不能继续获得企业所得税优惠，发行人缴纳的企业所得税将较大幅度上升。

十、生产及办公厂房租赁的风险

公司目前主要生产经营及办公用房系租赁深圳市南兴实业有限公司房产，租赁面积为 7,079.62 平方米，该等租赁房产均签署了《房地产租赁合同》，并在相关管理部门进行备案登记。该厂房租赁期间为自 2011 年 11 月 1 日至 2013 年 10 月 31 日止，存在到期无法续租风险，同时由于该厂房无法满足公司发展需要，本公司已于 2011 年 3 月与深圳市坑梓秀新股份合作公司新乔围分公司签署《房地产租赁合同》，在深圳市坪山新区取得 10,200 平方米的生产经营及办公用房五年使用权。此外，为解决公司未来发展土地需求问题，2011 年 12 月，本公司全资子公司赣州麦捷取得赣州市国土资源局签发的《国有土地使用证》（赣市章国用（2011）第 A3010288 号），获得 20,000 平方米土地使用权，使用期限至 2061 年 8 月 25 日。但是，本公司目前仍面临主要生产经营及办公用房租赁他人房产带来的潜在风险。

第五节　发行人基本情况

一、公司设立情况

（一）设立方式

2007 年 10 月 22 日，经麦捷有限全体股东一致同意，麦捷有限以截至 2007 年 6 月 30 日经鹏城会计师事务所审计的账面净资产 50,343,470.76 元按 1：0.794542 的比例折股为 40,000,000 股，其余的 10,343,470.76 元计入资本公积。各股东以其所持麦捷有限股权比例对应的净资产作为出资，认购相应比例的股份，以整体变更方式设立麦捷科技。自然人股东张美蓉、张海恩、胡根昌、邓颖蕾、张照前均已履行了个人所得税缴纳义务。2007 年 10 月 22 日，鹏城会计师事务所出具“深鹏所验字[2007]134 号”验资报告对设立股份公司的出资情况进行了验证。2007 年 11 月 6 日，公司完成了工商登记变更手续并取得注册号为“440301102972197”的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

本公司发起人为 4 名法人和 5 名自然人，其中广东动能、中国瑞联及慧智泰投资为主要发起人。公司成立时，各发起人具体出资及持股情况如下：

序号	发起人姓名	身份证号码（或营业执照注册号）	持股数（万股）	持股比例
1	广东动能	4400001010506	2,004	50.10%
2	中国瑞联	110000010588338	960	24.00%
3	慧智泰投资	440301102876069	559.2	13.98%
4	张美蓉	44030119641215****	170.8	4.27%
5	张海恩	61010319631014****	136.8	3.42%
6	雨和雪投资	110108007549838	76	1.90%
7	胡根昌	44030119600910****	52.4	1.31%
8	张照前	14243219731218****	20.4	0.51%
9	邓颖蕾	44010519700417****	20.4	0.51%
	合　计	—	4,000	100%

（三）麦捷科技设立后的股权变化情况

麦捷科技自设立后至本招股说明书签署日，其股权结构的变动情况如下：

2011 年 1 月 25 日，经麦捷科技 2011 年第一次临时股东大会决议，公司股东中国瑞联将其持有麦捷科技 12.58%、6.18%、5.24%的股权分别以 1,036.5983 万元、509.2251 万元、431.7786 万元的价格转让给李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生。本次转让已于 2011 年 1 月 26 日在深圳联合产权交易所办理了股权过户手续。公司已于 2011 年 1 月 28 日完成了相关工商变更登记手续。该次股权转让后，公司的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名或名称	身份证号码（或营业执照注册号）	持股数（万股）	持股比例(%)
1	广东动能	4400001010506	2,004	50.10%
2	慧智泰投资	440301102876069	559.2	13.98%
3	李明	11010819630217****	503.2	12.58%
4	郑毅松	11010519630801****	247.2	6.18%
5	刘晓春	11010519680328****	209.6	5.24%
6	张美蓉	44030119641215****	170.8	4.27%
7	张海恩	61010319631014****	136.8	3.42%
8	雨和雪投资	110108007549838	76	1.90%
9	胡根昌	44030119600910****	52.4	1.31%
10	张照前	14243219731218****	20.4	0.51%
11	邓颖蕾	44010519700417****	20.4	0.51%
	合　计	—	4,000	100%

自麦捷科技成立以来，除上述股权变动外，公司不存在其他股权变动的情况。

（四）发行人改制前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为广东动能、中国瑞联和慧智泰投资。发行人改制前，主要发起人广东动能除持有本公司50.1%的股权外，不存在其他经营性资产和对外投资；主要发起人慧智泰投资除持有本公司13.98%的股权外，不存在其他经营性资产和对外投资；主要发起人中国瑞联除持有本公司24%的股权外，拥有的主要资产和实际从事的主要业务如下：

公司名称	持股比例	主营业务	目前状态
深圳市麦捷微电子科技有限公司	24%	新型片式电子元器件的研发、生产、销售	已转让
西安瑞联近代电子材料有限责任公司	57.5%	液晶材料、有机电致发光材料、医药中间体、光固化高分子材料、光纪录材料生产与销售业务	—
宁波屹东电子股份有限公司	25.9%	手机、液晶电视制造业务	—
安徽瑞讯交通开发有限公司	94%	高速公路建设投资管理业务	—
湖南益常高速公路开发有限公司	51%	高速公路建设投资管理业务	已转让
安徽省恒兴房地产开发有限公司	49%	房地产开发、销售	—
北京奥武体育文化发展有限公司	98.67%	体育、文化项目投资咨询策划	已转让
北京世纪瑞联超市有限公司	60%	零售业	已转让
江西天宇科技有限公司	75%	电子设备批发及零售	已转让
赣州市瑞联投资有限公司	90%	投资、咨询服务	已转让
北京瑞联教育投资有限公司	70%	投资管理	已转让
北京红光金鼎商业中心有限公司	90.17%	日用百货、文化体育用品、服装鞋帽、针纺织品、工艺美术品、家用电器、计算机软硬件	已转让

（五）发行人改制后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人改制设立后，主要发起人广东动能除持有本公司 50.1%的股权外，还持有爱民家装饰 100%的股权。爱民家装饰成立于 2008 年 12 月，注册资本为 500 万元人民币，主要业务为生产、加工、销售防火装饰胶板，具体情况详见本招股说明书第五节之“四、（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业”部分。

发行人改制设立后，主要发起人慧智泰投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务与变更前未发生变化；主要发起人中国瑞联拥有的主要资产和实际从事的主营业务如下：

公司名称	持股比例	主营业务
西安瑞联近代电子材料有限责任公司	51.6073%	液晶材料、有机电致发光材料、医药中间体、光固化高分子材料、光纪录材料生产与销售业务
宁波屹东电子股份有限公司	25.9%	手机、液晶电视制造业务
安徽瑞讯交通开发有限公司	94%	高速公路建设投资管理业务
安徽省恒兴房地产开发有限公司	49%	房地产开发、销售
江西森林公路开发有限公司	20.41%	公路的经营收费和管理

截至本招股说明书签署日，除上述经营性资产和对外投资外，主要发起人广东动能、中国瑞联、慧智泰投资不存在其他经营性资产和对外投资。

（六）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司由麦捷有限整体变更设立，承继了麦捷有限的全部业务，延续原有生产经营体系并发展至今。麦捷有限生产经营相关的资产、负债及人员全部进入本公司，改制设立时未发生资产、负债、人员重组事项。

（七）发行人成立前后的业务流程及业务体系

本公司系由麦捷有限整体变更设立，承继了麦捷有限的全部业务与生产经营体系，因此改制前后业务流程未发生变化，公司具有独立完整的业务体系。具体业务流程详见本招股说明书第六节之“六、公司业务模式”。

（八）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

公司成立以来，在生产经营方面未与主要发起人广东动能、中国瑞联、慧智泰投资发生关联交易。

（九）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由麦捷有限整体变更设立，麦捷有限拥有独立的资产，变更设立后，本公司完整地继承了麦捷有限原有的全部资产，相关资产及资格证书的变更登记手续已全部办理完毕。

二、发行人独立经营情况

本公司产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、人员、机构和财务等方面均遵循了上市公司规范运作的要求，具备了必要的独立性。本公司业务体系完整，具有面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立情况

公司从事新型片式电子元器件的研发、生产及销售。公司在主营业务经营环节上，形成了独立完整的研发、采购、生产、销售管理体系，具有直接面向市场独立经营的能力，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间均不存在同业竞争关系。

（二）资产完整情况

公司系由麦捷有限整体变更设立，各股东出资全部及时到位，业经鹏城会计师事务所“深鹏所验字[2007]134 号”号验资报告审验缴足。公司独立拥有经营运作必要的资产，且产权清晰。公司股东及其关联方不存在占用公司的资金和其他资源的情形。

（三）人员独立情况

公司建立了健全的法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定选举产生，不存在股东指派或干预高级管理人员任免的情形，高级管理人员、财务人员和销售人员均未在主要股东单位担任执行职务和领取报酬，也未在关联公司兼职。公司人事及工资管理与股东单位完全严格分离；公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司与所有员工签订了《劳动合同》，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（四）机构独立情况

公司的生产经营和办公机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情形。公司建立了健全的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，聘任了总经

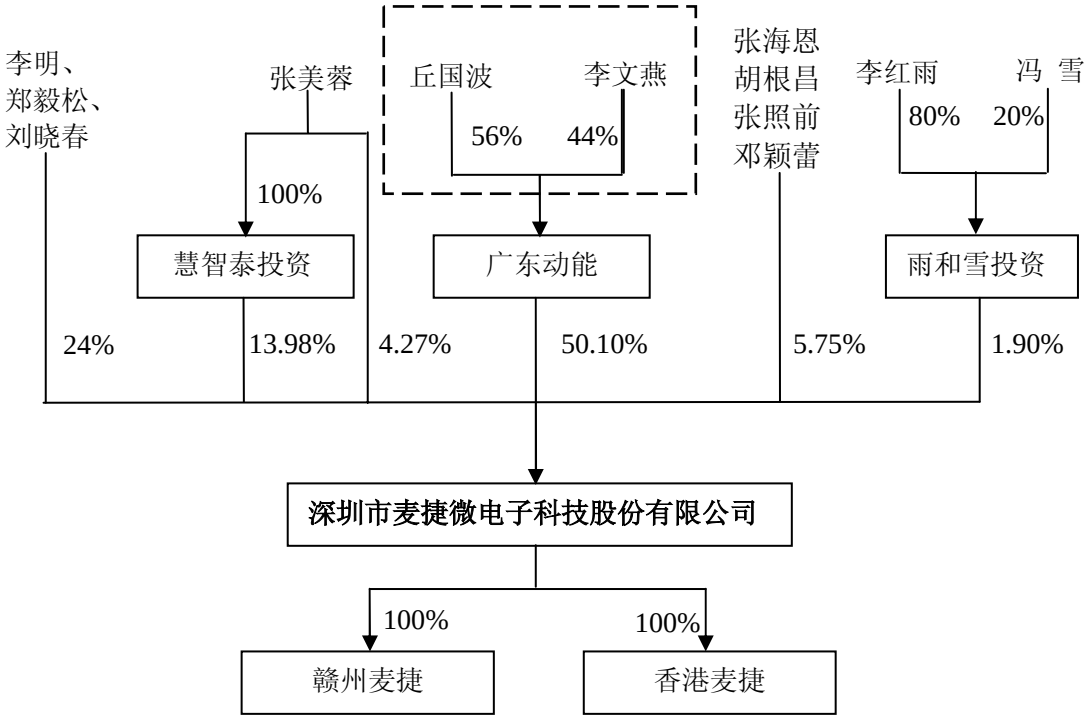
理，并设置了相关职能部门，不存在与股东或关联企业机构重叠的情况。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，并按照业务要求配备相关的财务人员。公司按其规定制定了规范的财务会计制度，并据此进行公司的财务收支和经营核算。公司拥有独立的银行账号并独立纳税，公司与股东及其关联企业保持了财务独立，能独立进行财务决策。

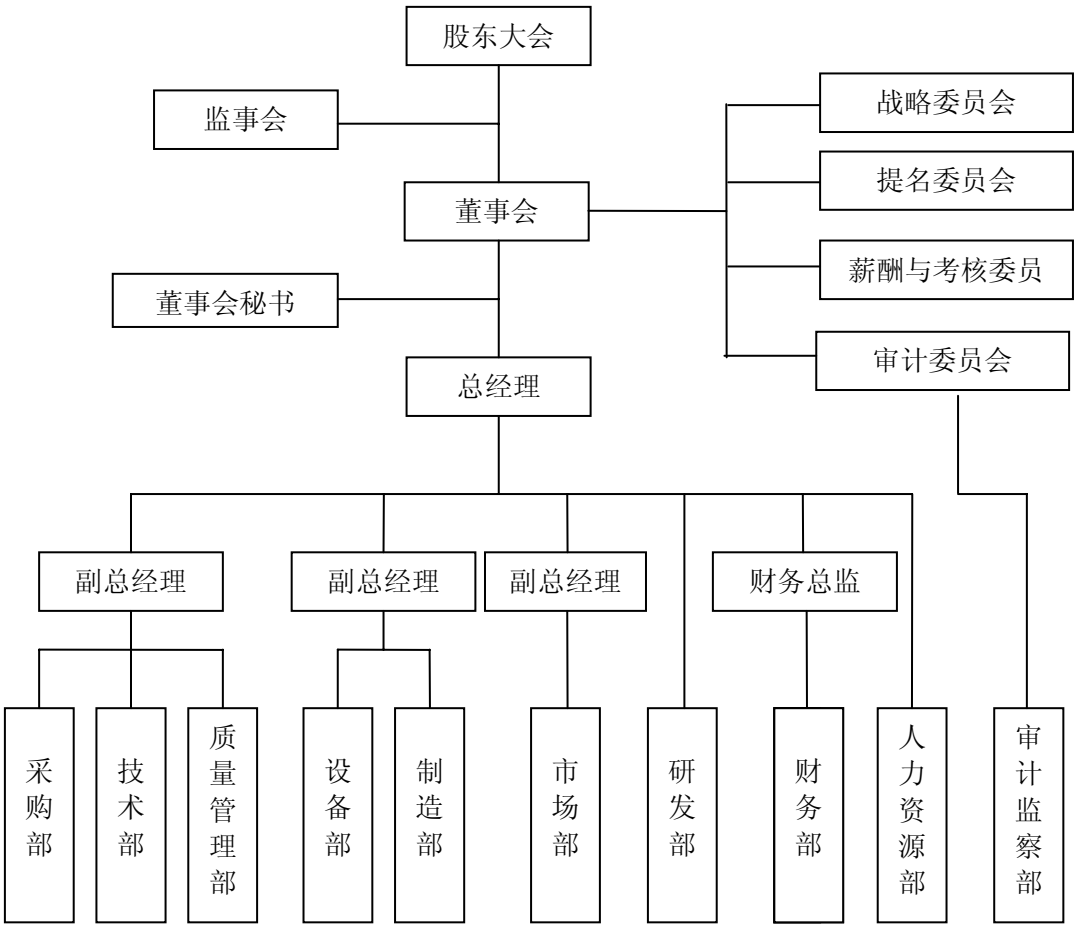
三、发行人组织结构

（一）发行人外部股权结构图



注：图中虚线框内为公司实际控制人。

（二）发行人内部组织结构



（三）公司主要职能部门介绍

1、采购部

负责供应商评估认证及供应商管理；制订采购计划并组织实施；负责采购合同的执行与管理；根据采购物料的检验和使用情况，向供应商提交改进意见，监督供应商采取相应的改进措施。

2、技术部

依据市场需求，结合公司业务发展目标，制订产品工艺研发计划并组织实施；负责工艺设计，组织技术人员对工艺设计结果进行评审、验证和确认；管理公司核心工艺技术；制定重大工艺技术决策和工艺技术方案并组织实施；配合并指导质量管理、采购等相关职能部门的运作。

3、质量管理部

建立公司质量管理体系，推进质量标准的落实；负责质量管理体系的维护和完善；监督质量标准的执行情况，制止违背质量管理体系要求、影响产品质量的行为；检验进厂物资，管理物料贮放和成品发放；负责工序检验和成品检验；根

据客户需求和质量标准制作产品样品；处理顾客投诉及反馈，分析原因，制定确保产品品质持续改进的方案并实施；负责公司人员培训。

4、设备部

制定设备维护计划并实施，确保正常、安全生产；负责设备突发故障的紧急处理；根据生产需要对新增设备进行选型、安装、调试，保障及时投产；根据产品开发要求及工艺改进方案，对现有设备进行升级改造；考察部件质量，对部分进口部件进行国产化替代，降低设备维护成本；编制设备账目，监控各设备运行状态；负责设备的校准；维护厂房等公共设施，保证公司生产周边及生活设施的正常运行。

5、制造部

负责制定生产计划并组织实施；负责生产线员工的分配及设备、材料的调度；负责生产现场的管理和控制，安排生产作业时间，为产品品质提供保证；安排、管理原材料及能源的使用；制定出货计划并组织实施；根据生产需求，编制物资采购计划。

6、市场部

制定产品销售计划并实施；负责供销合同的拟定与审查；负责经销商资质审查与管理；负责客户的日常沟通和维护，了解客户需求并及时向公司反馈；搜集市场信息资料，为公司的经营决策提供依据；对潜在客户进行挖掘和业务拓展；组织参加各种展会，通过媒体向社会宣传和推介公司及公司产品。

7、研发部

根据公司与市场主流 IC 设计公司及前端技术客户的合作计划，制定公司产品开发计划及总体运作规划；负责研发项目实施细则的制定、报批及实施；负责研发所需设备的设计或寻找、采购；负责新产品性能数据的分析并开发出可以批量交货的新产品；负责产品设计改进方案的制定、报批及实施；负责新产品工艺参数的制定；为客户、供应商提供技术支持服务；负责专利的编制与申请；组织新产品技术培训。

8、财务部

负责公司财务制度的建设、完善并监督其执行；编制年度财务预算并监督其运行；负责公司的资金计划与调拨，监控资产的进、销、存环节，并开展公司及子公司的财务管理；负责日常会计核算和财务报表的编制；负责各项财务分析、

税务申报等工作。

9、人力资源部

负责制定和完善人力资源政策及相关管理制度，编制人力资源规划；制定并实施公司人力资源招聘计划；制定公司的年度培训计划并组织实施；建立、实施和完善公司绩效管理、薪酬、福利体系；负责公司劳动关系管理；制定并实施企业文化工作计划。

10、审计监察部

制订和完善审计制度体系，对公司财务资料、财务预算执行情况、内控制度执行情况进行审计；对公司执行国家财经法律和公司规章制度、经营政策的执行情况进行内部审计监督；参与重大投资项目的评估论证，并进行审计监督；配合外部审计部门和审计机构的审计工作。

（四）控股子公司

截至本招股说明书签署日，本公司分别持有赣州麦捷和香港麦捷 100%的股权。报告期内，公司还曾持有东莞麦捷 100%的股权，该公司已于 2010 年 11 月 3 日注销。除此之外，麦捷科技不存在其他控股或参股的公司。

1、赣州麦捷

赣州麦捷成立于 2011 年 3 月 28 日，注册地址为赣州市水西有色冶金基地，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为李文燕，麦捷科技持有其 100%的股权，出资经赣州均正联合会计师事务所出具的“赣均会验字[2011]第 87 号”验资报告验证。赣州麦捷的经营范围为：生产各类电子元器件、集成电路产品；进出口贸易（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。该公司将做为本次发行的两个募投项目“片式电感系列产品扩产建设项目”、“片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目”的实施主体。

截至 2011 年 9 月 30 日，赣州麦捷总资产 989.29 万元，净资产 989.29 万元，2011 年 1-9 月净利润-10.71 万元。以上数据经鹏城会计师事务所审计。

2、香港麦捷

香港麦捷成立于 2011 年 4 月 29 日，注册地址为香港九龙上海街 28 号恒邦商业中心 20 字楼 2009 室，注册资本为 1 万元港币，张美蓉女士担任公司执行董事，麦捷科技持有其 100%的股权。

截至 2011 年 9 月 30 日，香港麦捷总资产 78.48 万元，净资产 0.14 万元，2011 年 4-9 月净利润-0.7 万元。以上数据经鹏城会计师事务所审计。

3、东莞麦捷

东莞麦捷成立于 2008 年 6 月 26 日，注册地址为东莞市凤岗镇塘沥村金凤凰住宅区 A8 栋铺位，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为李文燕先生，麦捷科技持有其 100%的股权，出资经富扬健达会计师事务所“穗富会验字[2008]第 10503 号”验资报告验证。东莞麦捷的经营范围为研发、生产、销售电子元器件、集成电路等电子产品；进出口业务（法律、行政法规规定禁止的项目除外，法律、行政法规规定限制的项目须取得许可后方可经营）。

东莞麦捷原拟用于实施募投项目，由于东莞麦捷设立后一直无法取得相应的土地使用权，导致其实际未开展生产经营活动。为保证募投项目的顺利实施，本公司经过充分调研和慎重选择，决定在赣州设立子公司作为募投项目实施主体，并将东莞麦捷予以注销。

2010 年 2 月 22 日，麦捷科技召开股东大会，审议并通过了《关于注销东莞市麦捷科技有限公司的议案》，同意将子公司东莞麦捷予以注销。2010 年 6 月 2 日，东莞麦捷在东莞日报刊登了《注销公告》，要求债权人自公告之日起 45 日内申报债权；2010 年 8 月 23 日，广州富扬健达会计师事务所有限公司出具了“穗富会审字[2010]第 20518”号《清算审计报告》，对东莞麦捷截止 2010 年 8 月 17 日的资产负债状况和损益情况进行了审计。2010 年 10 月 12 日，东莞市国家税务局凤岗分局出具“凤岗国税通（2010）133628 号”《税务事项通知书》，核准东莞麦捷税务注销；2010 年 10 月 21 日，东莞市地方税务局凤岗税务分局出具“东莞地税凤岗分局核准字[2010]000675 号”《税务事项通知书》，核准东莞麦捷税务注销。2010 年 11 月 3 日，东莞市工商局出具“粤莞核注通内字[2010]第 1000793977 号”《核准注销登记通知书》，核准东莞麦捷的工商注销。东莞麦捷在存续期间，不存在违法违规情形。

四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，持有本公司 5%以上股份的股东包括广东动能、

慧智泰投资、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生，其中广东动能为本公司的控股股东。报告期内，中国瑞联曾直接持有本公司 24%的股权，深圳瑞联通过中国瑞联间接持有本公司 24%的股权。2011 年 1 月 26 日，中国瑞联将其持有的本公司股权全部转让给了李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生。

1、广东动能

成立于 2005 年 7 月，注册资本为 625 万元，注册地为广州市越秀区广州大道北 193 号 15B07-15B08，法定代表人为丘国波先生，主营业务为股权投资和贸易。截至 2011 年 9 月 30 日，广东动能员工总数为 13 人。截至本招股说明书签署日，丘国波先生持有其 56%的股权，李文燕先生持有其 44%的股权。李文燕先生为丘国波先生的舅舅。

广东动能最近三年一期的基本财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	9,083.71	5,007.20	5,360.99	5,780.09
净资产	5,486.04	3,960.10	2,920.09	2,389.20
项目	**2011 年 1-9 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
营业收入	2,487.13	0	6,401.33	1,078.77
营业利润	-168.20	-256.07	-42.15	-82.57
净利润	900.94	1040.01	530.89	401.14

注：1、上述财务数据为母公司财务数据，2010 年财务数据已经广东中拓正泰会计师事务所有限公司审计，其余年度财务数据未经审计。

2、广东动能 2008 年、2009 年及 2011 年 1-9 月营业收入主要来自贸易业务，净利润主要来自对本公司的投资收益。

经核查，广东动能在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营中与发行人不存在共同生产、共同研发的情形，不存在为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

2、慧智泰投资

成立于 2006 年 8 月，注册资本 10 万元，注册地址为深圳市南山区东滨路乐群楼 801，法定代表人为张美蓉女士。慧智泰投资成立至今除持有本公司 13.98%的股份外，无其他对外投资，亦未开展实际经营业务。截至本招股说明书签署日，

张美蓉女士持有其 100%的股权。

截至 2010 年 12 月 31 日，慧智泰投资总资产为 6.97 万元，净资产为-11 万元，2010 年实现净利润-5.34 万元；截至 2011 年 9 月 30 日，慧智泰投资总资产为 9.76 万元，净资产为-12.23 万元，2011 年 1-9 月实现净利润-1.23 万元。以上财务数据中，2010 年财务数据经深圳明致会计师事务所审计，其余年度财务数据未经审计。

3、李明 先生

中国国籍，拥有新西兰永久居留权，身份证号为 11010819630217****，现住所为北京市丰台区。李明先生现任本公司董事，目前直接持有本公司 503.2 万股，占股权比例 12.58%。

详细个人简历参见本招股说明书第八节之“董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”部分。

4、郑毅松 先生

中国国籍，拥有加拿大永久居留权，身份证号为 11010519630801****，现住所为北京市东城区。郑毅松先生现任本公司董事，目前直接持有本公司 247.2 万股，占股权比例 6.18%。

详细个人简历参见本招股说明书第八节之“董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”部分。

5、刘晓春 先生

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 11010519680328****，现住所为北京市海淀区。刘晓春先生目前直接持有本公司 209.6 万股，占股权比例 5.24%。

6、中国瑞联、深圳瑞联

①中国瑞联

中国瑞联成立于 1988 年 12 月 12 日，法定代表人为郑忠，注册资本 10,000 万元，注册地址为北京市延庆县经济开发区南菜园百泉街 10 号 C 座 107 室，深圳瑞联持有其 100%的股份。截至 2011 年 9 月 30 日，中国瑞联员工人数为 32 人。中国瑞联自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
1988-12-12	设立	1,000	中国电子信息产业集团公司、中国瑞达系统装备公司及其他机械电子工业部下属各分所、各科研院校共计 63 家单位组成
1993-1	第一次减资	863.7	中国电子信息产业集团公司、中国瑞达系统装备公司及其他机械电子工业部下属各分所、各科研院校共计 63 家单位组成
1995-6	第二次减资	435.2	中国电子信息产业集团公司、中国瑞达系统装备公司及其他机械电子工业部下属各分所、各科研院校共计 39 家单位组成
1998-2-9	改制及第一次股权转让	2,560	中国电子信息产业集团公司、中国瑞达系统装备公司将所持股权转让给中国电子租赁有限公司，其他 37 家股东退出，上海瑞联电子有限公司、北京瑞都商贸有限公司分别增资，改制后股权结构为：中国电子租赁有限公司 52.1%；上海瑞联电子有限公司 39.1%；北京瑞都商贸有限公司 8.8%
2000-2-10	第二次股权转让	2,560	深圳市中商隆投资有限公司 90%（后更名为深圳市瑞联投资有限公司） 中国电子租赁有限公司 10%
2000-3-10	第三次股权转让	2,560	深圳市中商隆投资有限公司 90% 中国电子商会 10%
2001-2-2	第二次增资	10,000	深圳瑞联 90%；中国电子商会 10%
2007-9-27	第四次股权转让	10,000	深圳瑞联 90%； 瑞联融通投资有限公司 10%
2008-4-18	第五次股权转让	10,000	深圳瑞联 100%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外，中国瑞联不存在其他股权变动。中国瑞联自设立至今主要从事投资业务，除拥有安徽瑞讯交通开发有限公司、宁波屹东电子股份有限公司、西安瑞联近代电子材料有限责任公司等的股权和部分办公设备外，未开展实质性生产经营，经营中不存在违法违规情形，不存在与本公司共同生产、为本公司分担成本费用及利益输送的情形。

②深圳瑞联

深圳瑞联成立于 1999 年 9 月 10 日，法定代表人为郑毅松，注册资本为 7,900 万元，注册地址为深圳市福田区滨河大道 5003 号爱地大厦东座 804 室。李明、郑毅松、刘晓春分别持有其 42%、32%、26%的股权。深圳瑞联自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
1999-9-10	设立	3,000	李明：39% 郑毅松：30.5% 刘晓春：24.5% 蔡卫鸿：5% 深圳市中商隆实业发展有限公司：1%
2000-5-25	第一次增资	7,900	江西国力实业发展有限公司：62.03% 李明：14.81% 郑毅松：11.58% 刘晓春：9.3% 蔡卫鸿：1.9% 深圳市中商隆实业发展有限公司：0.38%
2001-5-28	第一次股权转让	7,900	李明：38% 郑毅松：29% 刘晓春：23% 蔡卫鸿：10%
2002-9-18	第二次股权转让	7,900	李明：42% 郑毅松：32% 刘晓春：26%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外，深圳瑞联不存在其他股权变动。

深圳瑞联自设立至今主要从事实业投资业务，除拥有深圳市集成网有限公司、赣州市瑞联投资有限公司、中国瑞联的股权和部分办公设备外，未开展实质性生产经营，截至 2011 年 9 月 30 日，其员工总数为 5 人。深圳瑞联在主营业务、客户、供应商、核心技术、原材料、生产设备和生产工艺等方面与本公司均不存在关联性，在经营中不存在与本公司共同生产、为本公司分担成本费用及利益输送的情形。

（二）实际控制人

公司实际控制人为丘国波先生及李文燕先生。本次发行前公司总股本 4,000 万股，丘国波先生及李文燕先生通过广东动能间接持有公司股份 2,004 万股，占发行前股本的 50.10%。李文燕先生系丘国波先生的舅舅，丘国波先生及李文燕先生为公司的实际控制人。

丘国波先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号 44011119791125****，现住所为广州市天河区。丘国波先生系本公司控股股东广东动能的法定代表人及执行董事。

李文燕先生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，身份证号

44020419610818****，现住所为广州市天河区。李文燕先生系本公司控股股东广东动能的总经理，自 2006 年 1 月至今，李文燕先生担任本公司董事长。

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东广东动能除持有本公司股权外，还持有爱民家装饰 100%的股权。除外之外，本公司控股股东广东动能不存在其他控制的公司。

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人丘国波先生持有广东动能 56%，实际控制人李文燕先生持有广东动能 44%的股权，丘国波先生和李文燕先生通过广东动能合计间接持有本公司 50.1%的股权及爱民家装饰 100%的股权。除此之外，丘国波先生还持有东澳装饰 50%的股权。李文燕先生还通过委托持股的方式委托陈峰先生持有麦捷科技有限公司 65%的股权。除外之外，本公司实际控制人丘国波先生及李文燕先生不存在其他控制的公司。

1、爱民家装饰

爱民家装饰成立于 2008 年 12 月，注册资本 500 万元，法定代表人为陈峰，注册地址为广州荔湾区东漖镇海中村海堤中路自编沙尾工业区 28 号 1-6 栋自编 1 号，经营范围为生产、加工、销售防火装饰胶板，截至 2011 年 9 月 30 日员工总数为 108 人。截至本招股说明书签署日，广东动能持有爱民家装饰 100%的股权。

爱民家装饰最近三年一期的基本财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	2,725.54	2,590.09	2,202.06	100
净资产	214.02	279.1	32.24	100
项目	**2011 年 1-9 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
营业收入	2,823.34	4,117.94	2,344.14	0
营业利润	-65.20	66.09	-287.79	0
净利润	-65.07	66.85	-287.76	0

注：上述财务数据中，2010 年财务数据经广州皓程会计师事务所有限公司审计，其余年度财务数据未经审计。

经核查，爱民家装饰在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营

中不存在与发行人共同生产、共同研发的情形，不存在为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

2、东澳装饰

东澳装饰成立于 2006 年 9 月，注册资本 10 万元，注册地址为广州市天河区体育西路 1－3 号附楼 615 房，法定代表人为丘国波先生，主营业务为建筑材料、装饰材料的销售和室内装饰及设计。丘国波先生持有东澳装饰 50%的股权，吴海火持有东澳装饰 50%的股权。自成立以来，东澳装饰生产经营基本处于停滞状态，股东决定将其注销，并于 2011 年 8 月 8 日取得广州市工商行政管理局出具的“（穗）登记内销字[2011]第 0620110805123 号”《企业核准注销登记通知书》。

东澳装饰最近三年一期的基本财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2011-7-31	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	0	5.61	5.61	7.67
净资产	0	5.61	-15.1	-14.94
项目	**2011 年 1-7 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
营业收入	0	0	1.94	5.14
营业利润	0	0	-1.47	-6.75
净利润	0	0	-1.47	-6.84

注：上述财务数据未经审计。

经核查，东澳装饰在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营中不存在与发行人共同生产、共同研发的情形，不存在为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

3、麦捷科技有限公司

麦捷科技有限公司成立于 2001 年 5 月 4 日，法定代表人为陈峰，注册资本港币 1 万元，注册地址为香港新界荃湾海盛路 9 号有线电视大楼 25 楼 9 室。麦捷科技有限公司成立以来未开展实际经营业务，主要为发行人提供用于境外资金结算的香港银行专门账户，该账户实际由发行人总经理张美蓉与财务总监江黎明负责管理。麦捷科技有限公司设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	法定股本	实缴股本	股权结构
2001-5-4	设立	10,000 港元	3 港元	王迺玉：33.34%；张美蓉：33.33%；张琪：33.33%
2001-5-10	发行股本	10,000 港元	10,000 港元	王迺玉：39%；张美蓉：35%；张琪：26%
2006-1-16	第一次股权转让	10,000 港元	10,000 港元	李文燕：65%；张美蓉：35%
2007-11-26	第二次股权转让	10,000 港元	10,000 港元	林世宽：100%
2010-12-3	第三次股权转让	10,000 港元	10,000 港元	陈峰：100%

麦捷科技有限公司最初由发行人原主要股东王迺玉等人设立，用于代收、代付境外货款；2006 年，王迺玉等人将所持发行人股权转让给广东动能后，其所持麦捷科技有限公司的股权也相应转让给李文燕。

2007 年 11 月 26 日，李文燕、张美蓉与林世宽签署股权转让协议，将所持麦捷科技有限公司合计 100%的股权转让给林世宽。同时，李文燕、张美蓉与林世宽签署委托持股协议，约定林世宽代李文燕、张美蓉持有麦捷科技有限公司的股权。李文燕与张美蓉均为中国国籍，其中李文燕担任发行人董事长、法定代表人且是广东动能主要股东，张美蓉担任发行人总经理，两人平日工作较繁忙，无暇处理需要去香港办理的事务，因此委托拥有中国香港籍的林世宽代为持有麦捷科技有限公司的股权。除此之外，林世宽不存在其他对外投资，亦未参与经营或实际控制与本公司从事相同或相似业务的公司。林世宽近五年除在香港中旅国际货运有限公司担任财务总监、在港中旅华贸国际物流股份有限公司担任财务总监、董事会秘书外，未在其他单位任职。

2010 年 12 月，由于个人工作原因不便继续代持麦捷科技有限公司的股权，经李文燕和张美蓉同意，林世宽将所持麦捷科技有限公司 100%股权转让给李文燕妻弟陈峰，陈峰担任广州爱民家装饰材料有限公司法定代表人和副总经理，平日有较多空余时间。李文燕、张美蓉与陈峰签署委托持股协议，约定陈峰代李文燕、张美蓉持有麦捷科技有限公司的股权。除此之外，陈峰不存在其他对外投资，未参与经营或实际控制与本公司从事相同或相似业务的公司。陈峰近五年的履历如下表所示：

起止日期（年月）	所在单位	担任职务
2005.11-2006.11	广州市联拓行贸易有限公司	业务经理

2006.10-2008.12	广东动能东方投资有限公司	采购经理
2008.12-至今	广州爱民家装饰材料有限公司	法定代表人、副总经理

麦捷科技有限公司最近三年一期的基本财务数据情况如下：

单位：万元港币

项目	**2011-5-31**	**2010-12-31**	**2009-12-31**	**2008-12-31**
总资产	0	298.30	154.44	199.18
净资产	0	-5.99	-5.40	-5.13
项目	**2011 年 1-5 月**	**2010 年**	**2009 年**	**2008 年**
营业收入	0	0	0	0
营业利润	-0.26	-0.59	-0.28	-0.39
净利润	-0.26	-0.59	-0.28	-0.39

注：1、上述财务数据未经审计；2、2011 年 6 月 18 日，麦捷科技有限公司股东作出注销决定，该公司目前已进入注销程序。

报告期，麦捷科技有限公司主要为本公司提供银行账户用于代收、代付货款外，未开展实际经营业务，与发行人不存在共同生产、共同研发的情形，也不存在为发行人分担成本费用及利益输送的情形，其主营业务与发行人不存在关联性及同业竞争。根据香港杨汉源林炳坤律师事务所出具的《法律意见书》，截至 2011 年 6 月 24 日，麦捷科技有限公司存续期间不存在违法违规情形。为规范关联交易，发行人设立了全资子公司香港麦捷，由其承接麦捷科技有限公司的代收货款业务，目前麦捷科技有限公司正在办理注销。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东广东动能、实际控制人丘国波先生及李文燕先生持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

五、发行人股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前总股本 4,000 万股，本次拟发行 1,334 万股，发行后总股本为 5,334 万股，本次拟发行的社会公众股占发行后总股本的 25.0094%。

（二）前十名股东

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		所持股份	持股比例	所持股份	持股比例
1	广东动能	2,004	50.10%	2,004	37.5703%
2	慧智泰投资	559.2	13.98%	559.2	10.4837%
3	李明	503.2	12.58%	503.2	9.4338%
4	郑毅松	247.2	6.18%	247.2	4.6344%
5	刘晓春	209.6	5.24%	209.6	3.9295%
6	张美蓉	170.8	4.27%	170.8	3.2021%
7	张海恩	136.8	3.42%	136.8	2.5647%
8	雨和雪投资	76	1.90%	76	1.4248%
9	胡根昌	52.4	1.31%	52.4	0.9824%
10	张照前	20.4	0.51%	20.4	0.3825%
	邓颖蕾	20.4	0.51%	20.4	0.3825%
11	社会公众股东	—	—	1,334	25.0094%

（三）前十名自然人股东持股及在发行人任职情况

截至本招股说明书签署日，本公司共有股东 11 名，其中自然人股东 8 名，法人股东 3 名。本公司自然人股东持股及在本公司任职情况如下表所示。

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例	任职情况
1	李明	503.2	12.58%	董事
2	郑毅松	247.2	6.18%	董事
3	刘晓春	209.6	5.24%	—
4	张美蓉	170.8	4.27%	董事、总经理
5	张海恩	136.8	3.42%	副总经理
6	胡根昌	52.4	1.31%	副总经理
7	张照前	20.4	0.51%	副总经理
8	邓颖蕾	20.4	0.51%	—
	合 计	1,360.8	34.02%	—

（四）国有股份、外资股份及战略投资者情况

目前本公司股份中无国有股份、外资股份及战略投资者。

（五）最近一年发行人新增股东情况

2011年1月，经中国瑞联董事会决议和股东深圳瑞联决定，中国瑞联将其持有发行人12.58%、6.18%、5.24%的股权分别以1,036.5983万元、509.2251万元、431.7786万元的价格转让给李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生。2011年1月25日，发行人2011年第一次临时股东大会决议通过了本次股权转让事宜。发行人已于2011年1月28日完成了相关工商变更登记手续。

本次股权转让系由李明、郑毅松、刘晓春三人共同商议决定，主要目的为简化持股层级，李明、郑毅松、刘晓春三人将其间接持有的发行人股份转为直接持有。为奖励李明对投资麦捷科技项目做出的贡献，郑毅松、刘晓春同意李明多受让100万股发行人股份。此次股权转让相关价款已支付完毕，不存在任何纠纷或潜在纠纷，不存在委托持股、信托持股的情形。

除此之外，公司最近一年不存在其他新增股东的情况。

（六）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

截至本招股说明书签署日，本公司股东之间的关联关系如下：股东慧智泰投资系股东张美蓉女士控股的企业，张美蓉女士持有慧智泰投资 100%的股权。除此之外，本次发行前公司各股东之间不存在其他关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前本公司控股股东广东动能、实际控制人丘国波先生及李文燕先生、股东慧智泰投资、张美蓉女士、张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生承诺：自麦捷科技股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前本公司/本人直接或间接持有的麦捷科技股份，也不要求麦捷科技回购本公司/本人所持有的麦捷科技股份。

本公司其他的直接或间接股东雨和雪投资、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生、邓颖蕾女士承诺：自麦捷科技股票在证券交易所上市交易之日起十二个月

内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已直接或间接持有的麦捷科技股份，也不由麦捷科技回购其持有的股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的直接或间接股东李文燕先生及其亲属丘国波先生、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生承诺：在本人任职期间，本人每年转让的麦捷科技股份不超过本人直接或间接持有的麦捷科技股份总数的百分之二十五；在离职后半年内，本人不转让直接或间接持有的麦捷科技股份；在麦捷科技首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内本人不转让直接持有的麦捷科技股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内本人不转让直接持有的麦捷科技股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

（八）内部职工股情况

发行人未发行过内部职工股。

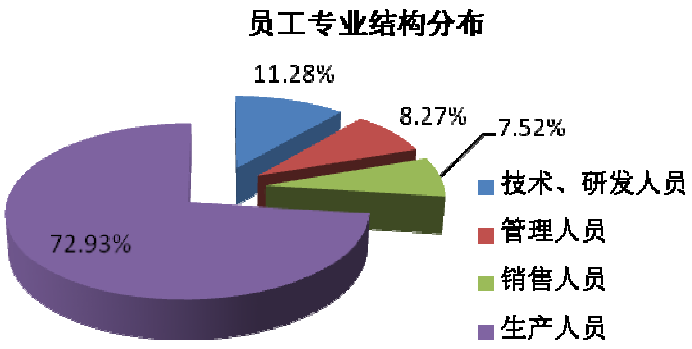
（九）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

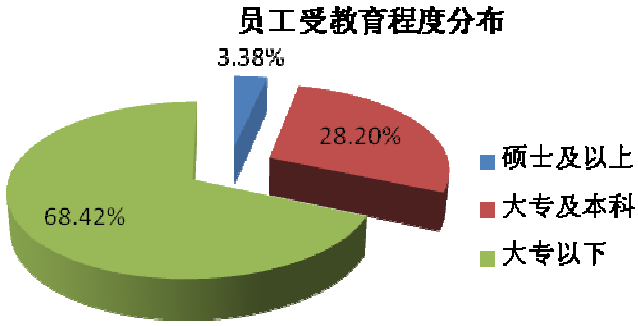
发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

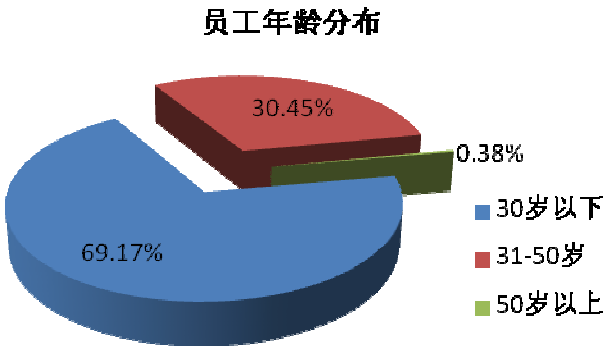
六、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工情况

报告期内，随着公司业务的快速发展，员工人数逐年增加。同时，公司非常重视对人力资源的发展规划，近三年一期公司吸收和培育了一批优秀的技术研发人员和管理人员。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司员工总数 266 人，专业结构、学历结构及年龄结构如下：







（二）人力资源制度建设情况

本公司制定了人力资源管理制度，对员工招聘程序、职务薪资、职业培训、绩效考核、内部调动等进行了详细规定。本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的《劳动合同书》承担义务和享受权利。

（三）公司缴纳社会保险和住房公积金情况

报告期内，发行人及其子公司与所有员工均签订了劳动合同，并按照相关法律、法规及地方性规定的要求按时缴纳社会保险及住房公积金。

深圳市社会保险基金管理局对本公司社保执行情况出具了《深圳市用人单位参加社会保险情况证明》：深圳市麦捷微电子科技股份有限公司自 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日能按时缴纳社会保险费，没有因违反社会保险法律、法规或者规章行为被行政处罚（处理）的记录。

此前由于深圳市尚未依照国务院《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，公司未为职工缴纳住房公积金。但在 2010 年 12 月之前，公司采取提供宿舍或发放住房补贴等形式解决员工住宿问题。

2010 年 12 月，《深圳市住房公积金管理暂行办法》、《深圳市住房公积金缴存管理暂行规定（试行）》正式实施。自 2010 年 12 月起，公司按时为公司员工缴存了住房公积金。

深圳市住房公积金管理中心对本公司住房公积金执行情况出具了《单位住房公积金缴存证明》：深圳市麦捷微电子科技股份有限公司自 2010 年 12 月起至 2011 年 9 月在我市缴存住房公积金，没有因违法违规而被我中心处罚的情况。

七、主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

（一）关于股份锁定的承诺

本公司股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制做出自愿锁定股份的承诺，详细情况参见本节“五、（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分。

（二）主要股东关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东广东动能、实际控制人丘国波先生和李文燕先生及其他主要股东慧智泰投资、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生分别出具了《避免同业竞争承诺函》，详细情况参见本招股说明书第七节“一、（二）主要股东关于避免同业竞争的承诺”部分。

第六节　业务和技术

一、主营业务及主要产品

（一）主营业务

本公司专注于片式电感及片式 LTCC 射频元器件等新型片式被动电子元器件的研发、生产及销售，并为下游客户提供技术支持服务和元器件整体解决方案。自公司成立以来主营业务未发生重大变化。

片式电感及片式 LTCC 射频元器件属于高端被动电子元器件，属于高精密电子制造。公司成立十年以来，始终致力于为下游电子信息产业提供稳定可靠、性价比高的片式电感及片式 LTCC 射频元器件产品。通过早期参与下游用户及上游主流芯片设计厂商的产品设计方案，公司始终密切跟踪客户需求变化及行业技术发展最前沿，不断推出更小尺寸的片式电感、充分贴近客户定制化需求的片式 LTCC 射频元器件，并为客户提供全方位的技术支持和元器件综合解决方案，引领国内新型片式电感及片式 LTCC 射频元器件制造行业的发展方向。

（二）主要产品及客户

公司产品主要包括片式电感和片式 LTCC 射频元器件两大类。片式电感主要包括叠层片式普通电感、磁珠、功率电感；片式 LTCC 射频元器件主要包括滤波器、天线、耦合器等。产品广泛用于通讯产品、消费类电子、计算机、互联网应用产品、LED 照明、汽车电子、工业设备、航空航天及军工等领域。

经过在电子元器件行业长达十年的精耕细作，公司积累了丰富、优质的客户资源，并与之建立了较为稳定的合作关系。报告期内，公司客户包括 TCL 王牌、创维集团、华为通信、冠捷科技（AOC）、同洲电子、兆弛股份、摩托罗拉、领明电子、三洋、海尔、海信、比亚迪等国内外知名电子产品设计、制造商。

（三）报告期内不同产品的收入比重

单位：万元

产品种类		2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
片式电感	叠层片式普通电感、磁珠	6,710.17	69.06%	8,136.52	76.15%	6,431.94	82.02%	5,843.73	86.99%
	片式功率电感	2,087.47	21.48%	1,473.47	13.79%	755.72	9.64%	251.13	3.74%
片式 LTCC 射频元器件		918.97	9.46%	1,075.04	10.06%	654.55	8.34%	622.74	9.27%
合计		9,716.61	100%	10,685.03	100%	7,842.21	100%	6,717.60	100%

二、行业基本情况

本公司所处行业为被动电子元器件制造业，公司专注于被动电子元器件产品中的片式电感和片式 LTCC 射频元器件等新型片式电子元器件的研发、生产和销售。

（一）行业监管体制与行业政策

1、行业主管部门

本公司所处行业的主管部门为工业和信息化部电子信息司，负责承担电子信息产品制造的行业管理工作；组织协调重大系统装备、微电子等基础产品的开发与生产，组织协调国家有关重大工程项目所需配套装备、元器件、仪器和材料的国产化；促进电子信息技术推广应用。

2、行业协会

公司所属行业协会为中国电子元件行业协会。该协会是由电子元件行业的企（事）业单位自愿组成的、行业性的、全国性的、非营利性的社会组织，协会下设电感器件行业分会等15个分会。

该行业协会的主要职能是开展行业调查研究和经营活动数据统计分析，加强行业自律，维护市场竞争环境，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。

3、行业标准

电子元器件产品的合格标准通常包括外观尺寸标准、电性标准和可靠性标准三个方面。外观尺寸指产品的长宽厚度、表面平整性等；电性标准对产品的重要

电性参数进行了严格的规定，直接决定产品的性能，是认定电子元器件合格率的关键；可靠性标准对元器件的可焊性、耐焊性、抗压强度、振动、耐潮湿、耐高温等方面进行了详细的规定。随着贴片技术的快速发展，电子信息产业链高度分工，电子元器件标准基本在国际范围内通用。

（1）片式电感行业标准

2002 年之前，片式电子元器件制造行业在我国国内属于新兴产业，国家没有制定关于片式电感的国家标准或行业标准。随着电子设备日趋小型化和移动功能化，片式电感凭借优异的性能，应用范围越来越广泛。为了更好的发展我国片式电感产业，为该产品的研制、生产和使用单位提供共同遵守的技术依据，同时也为了与国际接轨，促使我国片式电感参与国际市场竞争，2002 年 1 月工业和信息化部制定并发布《中华人民共和国电子行业标准：叠层型片式电感器详细规范》，该规范中详细规定了叠层片式电感的分类、要求、试验方法、检验规则及包装、运输和贮存等要求。该标准为国内片式电感行业及本公司认定产品合格率的标准。

（2）片式 LTCC 射频元器件行业标准

片式 LTCC 射频元器件产品的研发、制造在国内属于新兴产业，国家尚未制定关于片式 LTCC 射频元器件的国家标准或行业标准。与片式电感的标准化需求不同，片式 LTCC 射频元器件通常具有显著的定制化特征，主要体现在电性标准方面，片式 LTCC 射频元器件生产厂商除了沿用电感行业部分标准及参照国际 LTCC 行业标准的基础上，还必须根据下游用户及上游主流芯片设计厂商的产品设计方案定制化地研发产品规格及设定性能参数，以满足下游客户的多样化需求。国内目前对 LTCC 射频元器件产品的外观尺寸、可靠性方面主要沿用电感行业的部分标准及参照国际 LTCC 射频元器件行业的通用标准，电性标准通常由下游客户定制化确定。

虽然目前国内尚未制定片式 LTCC 射频元器件相关标准，但随着 LTCC 射频元器件产品用途日益广泛，在可预见的未来国家可能出台国家标准或行业标准。受产业链高度分工的影响，片式电子元器件行业的国际标准化程度较高，未来国内出台的国家标准或行业标准不会与国际标准存在较大差异。

在片式电感行业规范的制订过程中，以张美蓉女士为核心的技术研发团队定期与工业和信息化部电子工业标准化研究所进行讨论沟通，曾参与电感标准制定

的讨论并提出意见，近期正在参与新的电感标准修订工作。未来国内如出台片式LTCC 射频元器件的行业标准，发行人的核心技术团队可能会参与标准的讨论并承担部分标准的制定工作。因此，未来如出台 LTCC 射频元器件行业标准，发行人的产品和生产工艺将不会存在不能满足行业标准的风险。

4、产业政策

新型电子元器件在我国起步较晚，一直是国家大力支持发展的行业。为了促进电子元器件产业的快速发展，政府出台了一系列文件，引导和鼓励该市场健康快速发展。

2011年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出，改造提升制造业，增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，电子信息行业要提高研发水平，增强基础电子自主发展能力，引导产业链向高端延伸。

2009年8月，国家发展和改革委员会和工业与信息化部联合编制了《电子信息产业技术进步和技术改造投资方向》目录。该目录中明确了重点支持超小型片式多层陶瓷电容器、片式电解电容器、片式钽电容器、片式电感器、片式压电陶瓷频率器件、片式压电石英晶体器件、集成无源器件等研发和产业化。

2009年4月，国务院发布的《电子信息产业调整和振兴规划》指出：加快电子元器件产品升级。充分发挥整机需求的导向作用，围绕国内整机配套调整元器件产品结构，提高片式元器件、新型电力电子器件、高频器件等产品的研发生产能力，初步形成完整配套、相互支撑的电子元器件产业体系。

2008年1月，信息产业部发布了《电子基础材料和关键元器件“十一五”专项规划》，将片式元器件、传感器及敏感元件等作为元器件产业发展重点项目。

2007年3月，信息产业部发布的《我国信息产业“十一五”规划》指出：新型元器件是我国信息产业大力发展核心基础产业之一，加快新型元器件的研发和产业化，重点发展片式化、微型化、集成化、高性能的新型元器件；优先支持小型片式电阻、电容、电感元件、中高档机电组件、新型电力电子器件、光电子器件等量大、面广的元器件的规模生产，提升国内元器件材料的基础研发和配套能力。

2007年1月，国家发改委、科学技术部等部门联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，也将中高档片式元器件列为新型电子元器件重点

发展领域。

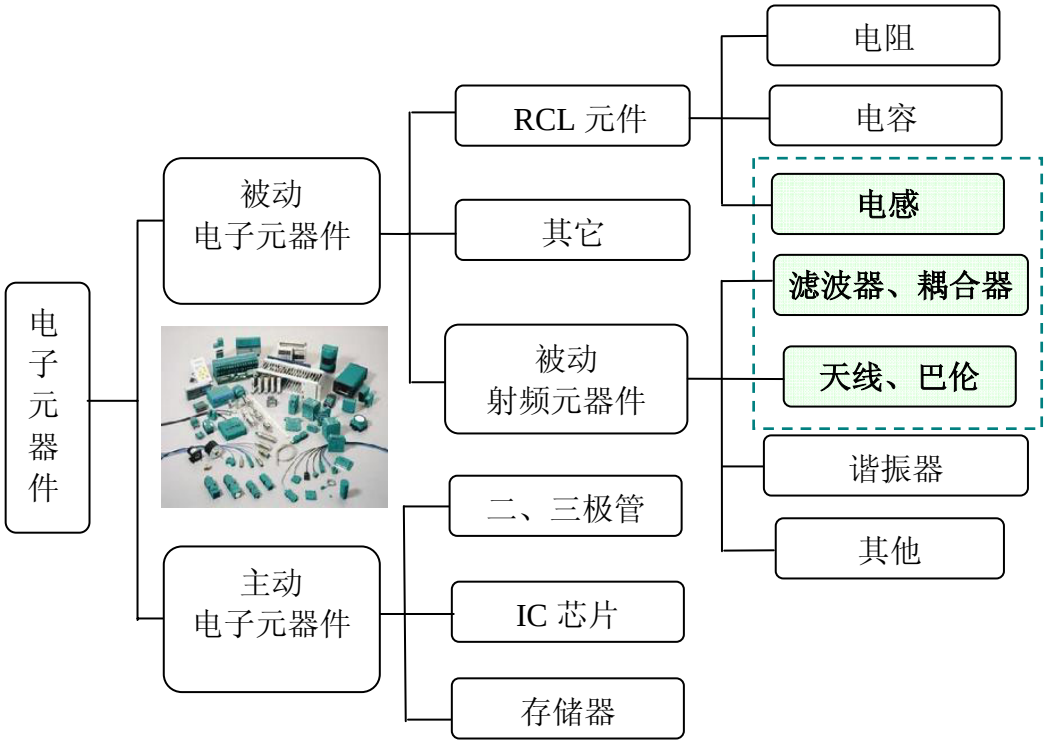
2005年2月，国家发展和改革委员会发布《产业结构调整指导目录（2005年本）》。该文件中，新型电子元器件（包括片式元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件等）属国家鼓励类产业。

上述政策的鼓励和支持为公司业务发展提供了良好的经济环境和政策环境。

（二）行业概况

1、电子元器件行业概况

电子元器件是对各种电子元件和电子器件的总称。根据对电流的反应不同，电子元器件产品可以分为主动电子元器件与被动电子元器件两大类。主动电子元器件，即能够执行数据运算、处理的组件，主要包括 IC 芯片、二极管、三极管等，其特点是等效电路均含有受控电源；被动电子元器件，即不含有受控电源的电路组件，主要包括 RCL 及被动射频元器件两大类。



电子元器件制造业是电子信息产业的基础支撑产业。二十世纪九十年代起，通讯设备、消费类电子、计算机、互联网应用产品、汽车电子、机顶盒等产业发展迅猛，同时伴随着国际制造业向中国转移，中国大陆电子元器件行业得到了快速发展。目前，我国电子元器件行业总产值约占电子信息产业的五分之一，电子

元器件产业已成为支撑我国电子信息产业发展的重要基础。

随着下游整机产品的轻薄化、便携化、复杂化及集成化，电子元器件行业的制造工艺也在不断进步，以片式化、微型化、高频化、模块化、低功耗、响应速率快、高精度等为代表特征的新型电子元器件逐渐成为电子元器件行业的主流。

2、电感行业概况

电感是电子线路中必不可少的三大基础电子元器件之一，其工作原理是导线内通过交流电时，在导线的内部及周围产生交变磁通。利用这一性质制成的元器件称为电感器，简称为电感，其主要功能是筛选信号、过滤噪声、稳定电流及抑制电磁波干扰等。电感广泛应用于电脑设备、通讯设备、视频音频设备、消费类电子产品、电气自动化设备、电信广播设备等各类电子产品。

（1）电感的种类

根据制造工艺的不同，电感可分为传统插装电感和片式电感两种。

传统插装电感主要采用绕线工艺，即电流在磁芯上绕制的铜线中流动，例如环状电感、空心线圈等，其特点是电感量范围广，电感量精度高，损耗小，功率大、制作工艺简单，生产周期短，原材料供应充足，但存在生产自动化程度低、生产成本高，难以小型化等缺点。

随着电子信息产业的飞速发展，具备新设计、新理念、新功能的电子终端产品层出不穷，电子终端不断向“小型化、集成化、大功率化、多功能化”等方向发展，传统的插装电感器已不能适应下游电子整机的需求，而体积小、成本低、屏蔽性能优良、可靠性高、适合于高密度表面安装的片式电感在移动通信、计算机、汽车电子、高分辨电视、广播卫星等领域获得广泛应用，逐步成为电感市场的主流发展方向。片式化率也成为衡量一个国家和地区电子元器件制造与电子装备工艺水平高低的重要标志。

图：电感的种类及发展趋势



（2）片式电感的种类

根据性能和用途，片式电感可以分为片式普通电感和片式功率电感。片式功率电感是相对于片式普通电感而言，两者在性能上的主要差异在于：片式功率电感的耐受电流远远大于片式普通电感，其直流电阻也小于片式普通电感，适合用在小型移动终端产品中的直流转直流电源模块，可应用于手机、数码相机、PDA等诸多以电池供电的电源模块；片式普通电感则广泛应用于各类电子产品的电路中。

生产流程方面，由于内部电路设计结构和电性参数要求不同，该两类产品在流延成型、烧结、测试分选等环节存在制作工艺和工艺参数上的差异。由于具备耐受功率大的特性，在流延成型环节，功率电感较普通电感需增加多层介质层；在烧结环节，由于功率电感包含的原材料种类较普通电感多，其最佳烧结温度和最佳烧结温度的控制精度也与片式普通电感不同。

成本方面，功率电感由于耐受功率大，其生产制造所需原材料数量较多，且在内部电路设计上较普通电感复杂，片式普通电感的单位成本低于片式功率电感。

（3）片式电感的制造工艺

根据制造工艺的不同，片式电感可以分为绕线型片式电感、叠层片式电感、编织型片式电感和薄膜片式电感。发行人片式电感的生产采用叠层片式生产工艺。

①绕线片式电感

绕线片式电感沿用传统插装电感元件的结构模式，将细的导线绕在软磁铁氧体磁芯上，然后将磁芯固定于基座并引出钩形短引线，再用树脂封固而成。绕线片式电感的特点是电感量范围广、精度高，功率高，损耗小，制作工艺简单、继承性强，特别是以陶瓷为芯的绕线片式电感在高频率下能够保持稳定的高精度电感量和较高的 Q 值，因而在高频回路中占据一席之地。缺点是制造成本较高，并且受绕线工艺的限制，其在进一步小型化方面受到限制。

②叠层片式电感

叠层片式电感制造技术的出现晚于绕线片式电感，该种技术彻底突破了传统绕线工艺的限制，不需绕线，而是采用新型的电子材料及厚膜技术，将材料制成厚度约 10 微米～30 微米的薄膜，然后在薄膜上印制线圈图案，经交替印刷、叠

层后形成一条螺旋式线圈，最后采用低温陶瓷共烧技术工艺对产品进行烧结，形成具有独石结构的叠层片式电感。电感工作时，电流是在印刷出来的导体材料（银、铜等）中流动，这有异于传统意义上的电感。

由于它采用了先进的厚膜多层印刷技术和叠层工艺，实现了超小型化，且其小型化速度随着叠层技术的进步而不断加快，在大部分应用领域逐步取代传统插装电感和绕线片式电感，成为新一代片式电感的主流产品，被广泛用于通讯领域、计算机及周边产品、消费类电子、办公自动化及汽车电子等领域。同时，叠层片式电感也是国家政策重点支持的新型电子元器件产品之一。

与绕线片式电感相比，叠层片式电感具有显著的优势，主要体现为：①成本低、尺寸小，有利于电路的小型化；②磁路封闭，具有良好的磁屏蔽性、不会干扰周围的元器件，也不会受临近元器件的干扰，有利于元器件的高密度安装；③一体化独石结构，烧结密度高、机械强度好、可靠性高；④耐热性、可焊性好；⑤形状规则、整齐，适合于自动化表面安装生产等。叠层片式电感的不足之处是制作工艺复杂、生产周期长、功率较小、高感值的制作难度大，因此在高频、大功率领域，绕线片式电感仍占据一定的市场份额。

③薄膜片式电感

薄膜片式电感采用光刻腐蚀工艺，其内电极集中于同一层面，磁场分布集中，能确保装贴后的器件参数变化不大，在 100MHz 以上呈现良好的频率特性，具有在微波频段保持高 Q、高精度、高稳定性和小体积的特性。薄膜片式电感的优点是产品一致性高，性能参数好，但由于其制造采用光刻腐蚀的工艺，设备投资大，因而制作成本昂贵，只应用在一些尖端领域，目前只有少数日本厂商从事薄膜片式电感的研发生产。

④编织型片式电感

编织型片式电感是以条状磁芯为经线，以导体作纬线编织起来的一种片式电感，该种电感理论上具备体积小、在 1MHz 下的单位体积电感量比其它片式电感大等特点。但由于该种工艺过于复杂、批量化生产存在困难，该种工艺在行业中实际应用很少。

上述四种工艺中，叠层片式工艺凭借先进的厚膜多层印刷技术和叠层工艺，实现了超小型化，且其小型化速度随着叠层技术的进步而不断加快，在大部分应用领域逐步取代传统插装电感和绕线片式电感，是片式电感行业目前的主流工

艺，兼具先进性和经济性，被广泛用于通讯领域、计算机及周边产品、消费类电子、办公自动化及汽车电子等领域，也是国家政策重点支持的新型电子元器件产品，产品市场空间广阔。

表：片式电感与传统插装电感性能对比

产品类别		性能特征		市场规模及生产规模化程度
		体积	成本	
传统插装式电感		大	高	难以大规模生产，且市场需求逐步萎缩
片式电感	绕线片式电感	中等	中等	进一步小型化、大规模化生产受限，市场规模大
	叠层片式电感	小	低	小型化程度高，大规模生产，市场规模巨大

3、LTCC 射频元器件行业概况

LTCC 即低温共烧陶瓷技术，以功能材料作为电路基板材料，在 1000 度左右将各种元件如电容、电阻、电感等或单一或复合集成的方式烧结形成电子元器件，是一种用于集成被动电子元器件的多层陶瓷技术。由于该技术可以简化电路设计、缩小产品体积、便于表面贴装，可靠性高、成本低，并具有高自谐振频率和良好的可焊耐焊性，同时其在设计上具有很大的灵活性，能够充分满足下游客户对被动电子元件集成的多样化需求，被广泛用于集成电感、电容等多个被动电子元器件组成的复合化功能器件。

LTCC 射频元器件是指利用 LTCC 技术将电容和电感以及射频电路，通过三维电路结构设计而集成的具有较好高频特性的内埋式被动电子元器件，主要包括滤波器、耦合器、天线、巴伦等。

LTCC 射频元器件通常属于定制化的产品，符合被动电子元器件“片式化、小型化、复合化、高频化”的发展趋势，是被动电子元器件产品中的高端产品，代表被动电子元器件行业最前沿的技术水平，广泛应用于各种制式的手机、蓝牙模块、GPS 模块、WLAN 模块、WIFI 模块等。由于 LTCC 产品的高可靠性，在汽车电子、通讯、宇航与军事、微机电系统与传感技术等领域的应用也日益上升。

与叠层片式电感相同，LTCC 射频元器件也采用叠层片式的制造工艺。目前制造 LTCC 射频元器件的叠层片式工艺包括流延湿法和流延干法。

利用流延干法制造 LTCC 射频元器件是将低温烧结陶瓷粉制成厚度精确而且致密的生瓷带，在生瓷带上利用激光打孔、微孔注浆、精密导体浆料印刷等工

艺制出所需要的电路图形，并将多个被动组件埋入多层陶瓷基板中，然后叠压在一起，在 1000 度下低温烧结，制成三维空间互不干扰的高密度电路。流延干法工艺的优点在于产品精度高、可靠性好、性能参数稳定且生产合格率相对较高，但该工艺设备投入大，生产成本高，并且电路的内连接技术没有湿法工艺灵活便利。

利用流延湿法制造 LTCC 射频元器件的生产工艺系由麦捷科技自主开发。凭借多年从事精密制造的工艺经验和严格的生产过程控制，麦捷科技将采用流延湿法生产 LTCC 射频元器件可能存在的生产精度误差降低到可接受的范围，创新性地研发成功了流延湿法制造 LTCC 射频元器件的制造工艺，在保证产品性能参数和可靠性的同时，具有较强的设计灵活性和经济性，大大降低产品的生产成本，增强了湿法 LTCC 射频产品的市场竞争力。目前公司的片式 LTCC 射频元器件产品的市场份额位居中国大陆第一位。

流延干法工艺和麦捷科技自主研发的流延湿法两种工艺下生产的 LTCC 射频元器件产品在参数、性能、成本等方面的差异情况如下：

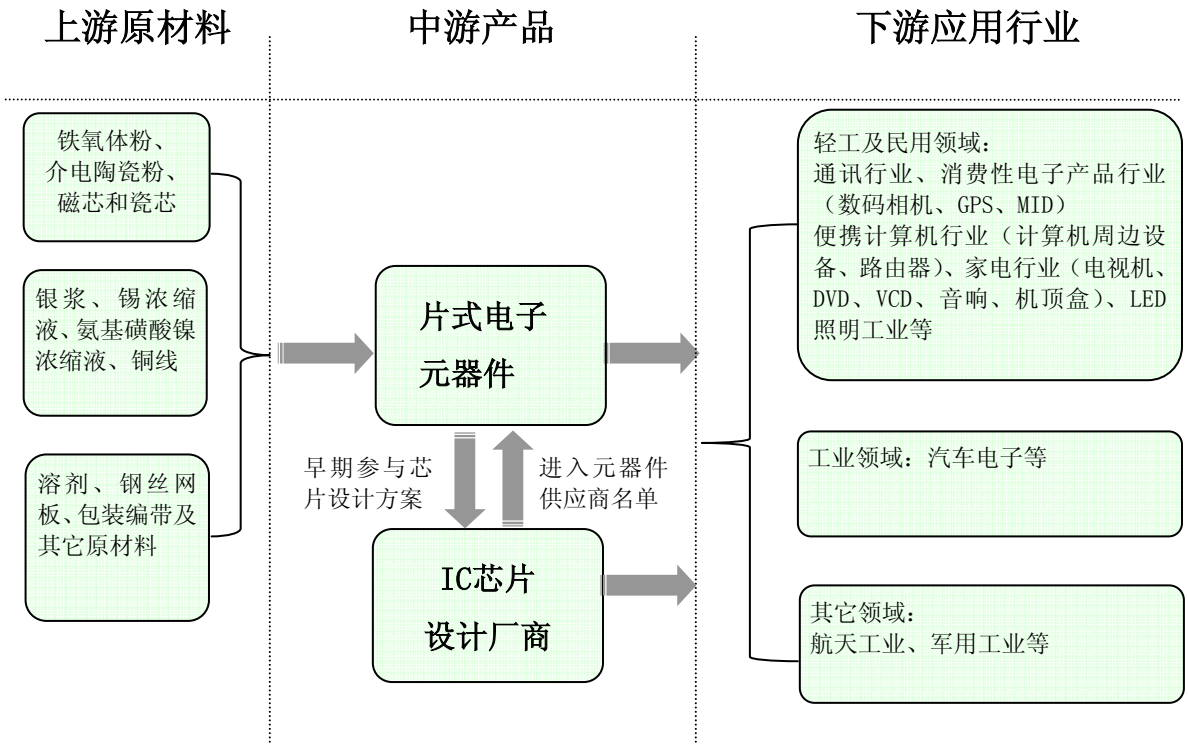
工艺名称	优点	缺点	一次性下线合格率
流延湿法	①生产设备投入远低于干法工艺，原材料价格较低，生产成本低； ②产品精度相对较高，能够满足当前主流客户对精度的要求； ③产品主要参数、性能方面均能满足当前主流客户需求。	①产品精度和一致性低于干法； ②对员工技能水平要求高，技能高低对产品合格率存在影响； ③生产周期较干法长。	工艺水平和员工技能对合格率影响较大，目前麦捷科技湿法生产片式 LTCC 射频元器件的一次性下线合格率为 85%左右。
流延干法	①精度高，一致性好，理论上合格率较高； ②生产周期短、柔性化程度高。	①设备及关键配件均依赖进口，价格昂贵，且关键核心设备国外一般限制出口，对原材料和主要辅材也有特殊要求，材料成本及制造生产成本高； ②生产制作及维护费用较高； ③产品精度对设备先进性依赖程度高，如关键核心设备无法进口，对产品精度影响较大。	关键核心设备的先进性对合格率影响较大，依设备先进程度不同，合格率大约在 70%-90%之间。

（三）行业上下游关系

电子元器件行业处于电子信息产业链的上游，为电子信息产业提供一系列包括高性能材料和高性能零部件在内的中间产品，处于原材料工业和装配工业之间，起到承前启后的作用，属于高增值率环节，是仅次于计算机的第二大细分产业。

在整个电子信息产业链中，电子元器件无处不在，不论是日常的消费电子产品还是工业用电子设备，都是由基本的电子元器件构成的，是电子信息产业的基础支撑产业。其发展速度的快慢、所达到的技术水平和生产规模，直接影响整个电子信息产业的发展，对发展信息技术、改造传统产业、提升现代化装备水平、促进科技进步都具有重大影响。

片式电感及片式 LTCC 射频元器件与行业上下游的关系如下图所示：



1、与行业上游的关联度

片式电感及片式 LTCC 射频元器件的上游行业是电子材料制造业。作为新型电子元器件，片式电子元器件的原材料与传统的电子元器件有较大不同。片式电感及片式 LTCC 射频元器件的上游原材料包括银浆、铁氧体粉、介电陶瓷粉、磁芯、导线等。

由于整个片式元器件制造工艺都围绕材料以及对原材料的物理化学加工展开，一方面原材料的电气化学参数影响电子元器件的电气参数水准，影响到元件

能否达到某些特殊电气参数要求，另一方面基础材料的物理机械参数性状，也影响元器件的工艺可行性和工艺成本，因此本行业对原材料产品品质、供应能力、性能稳定性的要求较高。为了保证原材料产品的稳定性，同时保护行业公司的原材料配方等商业秘密，行业公司通常都与上游原材料供应商保持长期稳定的合作关系，建立高效的供应链管理体系，以确保产品质量稳定及持续供应能力。

2、与行业下游的关联度

片式电感及片式 LTCC 射频元器件的下游行业主要是通讯、电脑、消费类电子、小家电、卫星通讯以及汽车电子等领域的终端电子产品制造业。这些终端产品小型化和多功能化的发展趋势，为新型片式电感及片式 LTCC 射频元器件的应用提供了日趋广阔的前景。本行业下游客户数量及种类众多，既有行业内一流的大型电子产品整机厂商，也有规模小但创新能力强的新兴电子产品制造企业。大型电子产品整机厂商通常对片式电感及片式 LTCC 射频元器件的产品品质、性能稳定性、供应能力有很高的要求，并要求元器件供应商深刻理解市场需求并迅速跟进市场变化。因此，大型电子整机企业通常会对元器件供应商进行周期较长的认证，通常需要进行一年以上的时间考察后才会大批量采购。一旦行业公司通过认证后，下游客户会与供应商建立长期稳定的战略合作关系。

（四）行业技术水平和技术特点

1、综合学科性

片式电感和 LTCC 射频元器件的研发和生产，涉及微波技术、材料技术、陶瓷工艺技术、精密机械电子等多学科，是一门跨学科的综合学科性技术，这要求从业人员既要有扎实的射频电磁场理论与电子材料理论基础，还要有丰富的陶瓷材料知识和工艺实践经验。该行业具备较高的技术门槛。

2、制造的高精性

片式电感及片式 LTCC 射频元器件属于高端电子元器件，其生产制造全部基于精密陶瓷工艺，属于高精密电子制造。片式电感及片式 LTCC 射频元器件产品的长宽通常不超过 2 毫米，体积非常微小，但内部却分布着 8～35 层的复杂电路，尤其是片式 LTCC 射频元器件通常为多个电子元件的集成，从原材料配方、内部电路设计到产品制程和产品测试各个环节，都需要工艺工程师根据不同产品对于磁导率、损耗率、频率、磁饱和等参数的不同要求设计多项参数，并保证整个制

造过程可以精确满足各项参数和指标的要求。

3、高品质要求

电子元器件是电子产品集成电路的重要组成部分。一旦电子元器件的品质出现问题，会使得下游终端产品功能出现故障，甚至无法使用，带来昂贵的维修及返工成本。下游厂商对电子元器件的高合格率要求决定了元器件制造企业必须掌握熟练的制造工艺和制程技术，获得生产工艺的各项最佳参数，并能动态监测和控制制造工艺和制程技术的稳定性，使产品的品质和合格率稳定在较高的水平之上。

叠层片式电感和片式 LTCC 射频元器件均为密闭性非常高的一体独石结构，产品一旦成形，无法进行返工或修改。因此片式电感和片式 LTCC 射频元器件等电子元器件在出厂前必须对产品的物理电性参数进行逐只检验，同时需要对产品的外观形状以及表面处理质量进行 X 射线衍射法检查，产品出厂合格率一般要求达到 99.99%（不良率小于 100PPM）以上。

4、设计理念及产品更新换代较快

片式电感及片式 LTCC 射频元器件广泛应用于通讯终端、计算机、家用电器、汽车电子、LED 照明、仪器仪表、消费电子产品等各个领域，下游电子产品更新换代速度不断加快，要求片式电感及片式 LTCC 射频元器件生产厂商具备较强的自主创新能力，产品设计理念和产品设计方案能够根据市场需求的变化迅速调整，并及时确定材料配方及各项工艺参数，实现大批量生产，快速响应客户需求。

（五）行业竞争状况

作为新型片式电子元器件，片式电感及片式 LTCC 射频元器件属于高端电子元器件，其生产制造具备较高的技术门槛及资金门槛，行业集中度较高，行业竞争秩序比较规范。

电阻、电容、电感三大类被动电子元件中，电感片式化的技术难度相对最大，能够掌握电感片式化核心技术的企业较少。以叠层片式电感为例，制造叠层片式电感需在介质材料内部形成金属线圈，属串联结构，其制备工艺与并联结构的多层陶瓷电容器和片式电阻相比更为复杂。而 LTCC 射频元器件产品是利用 LTCC 技术将电容和电感集成，属于定制化产品，其设计难度非常高，需要研发人员具备扎实的射频电磁场理论基础、丰富的设计经验和灵活的设计思路以及丰富的工

艺经验。因此，片式电感和 LTCC 片式射频元器件的行业集中度较其他电子元器件行业高。

从国际范围看，片式电子元器件主要集中在日本、中国台湾、欧洲和中国大陆等电子产品整机制造水平较高的地区，中国大陆片式电感及片式 LTCC 射频元器件主要集中在珠江三角洲和长江三角洲两个产业配套好、制造技术水平较高的地区，目前我国大陆片式电感的生产主要集中在顺络电子、麦捷科技、风华高科和振华富四家，片式 LTCC 射频元器件的生产主要集中在麦捷科技、嘉兴佳利、顺络电子和磊德科技四家。

（六）行业市场需求分析

1、行业市场需求特点

（1）产品应用范围非常广泛，市场需求快速持续增长

在整个电子信息产业链中，电子元器件无处不在，不论是日常的消费电子产品还是工业用电子设备，都是由基本的电子元器件构成的，是电子信息产业的基础支撑产业。随着电子产品的广泛应用和普及，电子元器件在消费电子产品、工业设备、以及航空航天及军工等领域的应用迅速增加。

特别是近年来随着表面贴装技术的普遍应用，高速自动化贴装电子元器件的生产方式得以实现，电子产品制造业生产效率得到极大的提高，市场对于片式电感的需求也随着表面贴装技术的广泛应用而快速增长。同时，市场对于射频元器件产品也随着手机等通信产品的普及以及蓝牙、WIFI 模块的广泛应用而快速增长。

（2）片式电感产品市场需求标准化特征明显，LTCC 射频元器件市场需求趋于个性化

片式电感的尺寸和性能参数标准为国际通用，标准化特征明显，目前国际通用的电感的规格由小到大主要包括公制尺寸 0201（长 0.2mm、宽 0.1mm）、0603（长 0.6mm、宽 0.3mm）、1005（长 1.0mm、宽 0.5mm）、1608（长 1.6mm、宽 0.8mm）、2012（长 2.0mm、宽 1.2mm）、2520（长 2.5mm、宽 2.0mm）、3225（长 3.2mm、宽 2.5mm）、3216（长 3.2mm、宽 1.6mm）等。随着表面贴装技术和电感制造工艺的进步，更小尺寸、更高性能的电感产品不断涌现以满足市场需求。我国工业和信息化部也制定并发布《中华人民共和国电子行业标准：叠层型片式

电感器详细规范》，该规范中详细规定了叠层片式电感的分类、要求、试验方法、检验规则及包装、运输和贮存等要求，对于促进我国叠层片式电感参与国际市场竞争具有重要意义。

片式 LTCC 射频元器件则与片式电感不同，具备显著的定制化特征。片式 LTCC 射频元器件是被动电子元器件产品中的高端产品，是电容、电感以及射频电路的组合，下游应用对象主要为手机和便携式计算机的蓝牙模块、WIFI 模块、WLAN 模块及蓝牙终端和卫星接收终端等电子产品。由于下游电子产品无线通信模块的个性化特征非常明显，LTCC 射频元器件的功能、设计方案、尺寸大小与下游电子产品的集成电路设计方案关联度非常高，需要产品研发人员充分了解 IC 设计的输入输出参数要求，结合下游电子产品设计方案定制化地设计出满足特定产品需求的射频元器件。

（3）对产品品质的要求非常严格

电子元器件是电子产品集成电路的重要组成部分，一块 PCB 板上通常安装着数以百计的各种电子元器件。一旦电子元器件的品质出现问题，会直接导致下游终端产品功能出现故障，甚至导致整机无法使用，导致较高的返工成本。

片式电感和片式 LTCC 射频元器件均为密闭性非常高的一体独石结构，若在制造完成后内部电路处于开路或短路状态，将无法返修。因此片式电感和片式 LTCC 射频元器件等电子元器件在出厂前必须对产品的物理电性参数进行逐只检验，同时需要对产品的外观形状以及表面处理质量进行 X 射线衍射法检查，产品出厂合格率一般要求达到 99.99%（不良率小于 100PPM）以上。

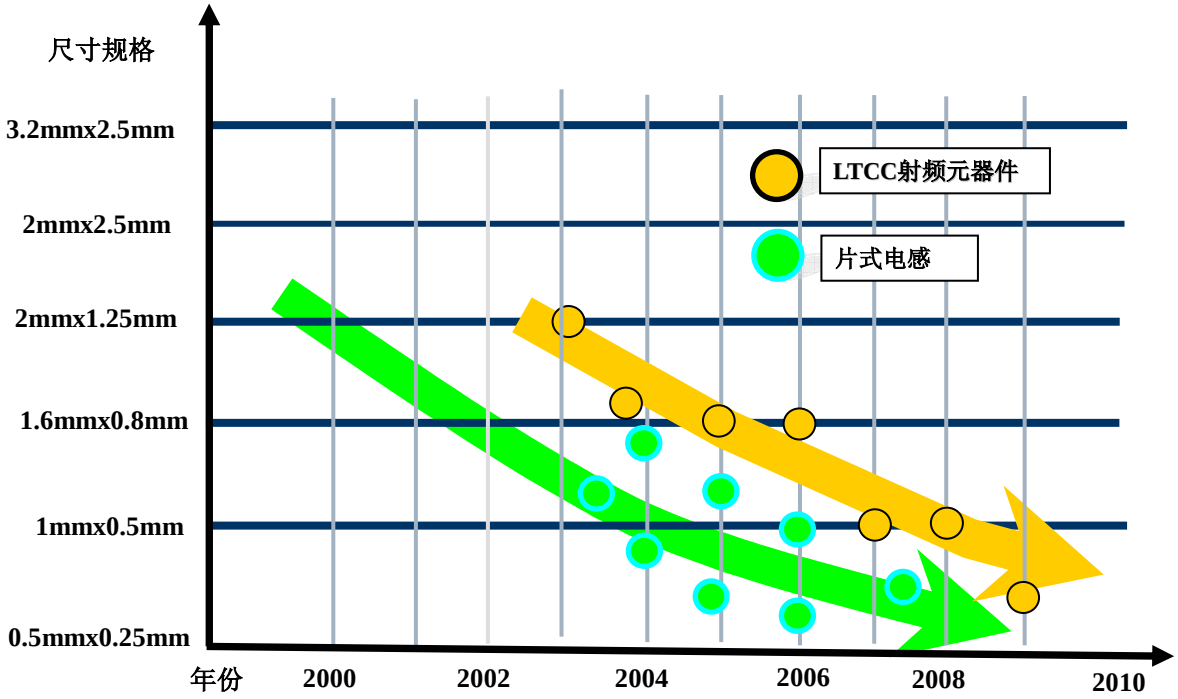
2、行业需求特点发展趋势

下游电子整机产品“轻、薄、短、小”的发展趋势决定了上游电子元器件朝小型化和片式化发展是必然趋势。电子元器件由原来只为适应整机小型化的被动改进，变成主动满足数字技术、微电子技术发展所提出的特性要求，并呈现产业化发展趋势。新型片式电子元器件体现了当代和今后电子元器件向高频化、片式化、微型化、薄型化，低功耗，响应速率快、高分辨率、高精度、高功率、多功能、组件化、复合化、模块化和智能化等发展趋势，主要体现在以下几个方面：

（1）小型化

受到下游手机及其它电子产品小型化、轻薄化发展趋势，使用片式电感等产品的比重将逐步提高。目前市场主流型号为公制 1005（1.0mm×0.5mm）、公制

1608（1.6mm×0.8mm）、公制 2012（2.0mm×1.2mm）等产品，未来将朝更小的尺寸发展。



（2）高频化

目前通讯产品传输频率朝向高频化方向发展，如 WLAN 的应用频率未来会从干扰源比较多的 2.4GHZ 逐步往 5GHZ 以上发展。为了提高通讯品质，电磁干扰的频段未来也将提升至 300MHZ～1GHZ 以上，电感元件需要满足的频率参数也随之增加，其中高频片式电感的使用量将逐步增加。

（3）大功率化

随着未来电子产品大数据量的传输和处理速度的提高，市场对元器件的功率需求也会越来越大，因此电感和射频元器件可耐电流也需要随之提高，适应小尺寸大功率的要求。

（4）模组化

随着下游通讯及电子产品的轻薄化，对电子元器件产品的尺寸、功能要求越来越高，因此预计未来模组化电子元器件的需求将逐步增加。模组化技术主要包括将多个电感复合成排感，将多个滤波器制成 LTCC 基板，将 IC 和与之匹配的电容、电感元件贴装在 LTCC 基板上，从而减少电子元件间距、减少组装空间的需求，同时节约下游电子产品制造企业对电子元器件进行表面贴装的人工时间，进而降低成本，并提高终端产品的各项功能指标，如天线开关、WIFI 模块等。

模组化的片式元器件市场需求逐步扩大将成为未来趋势。

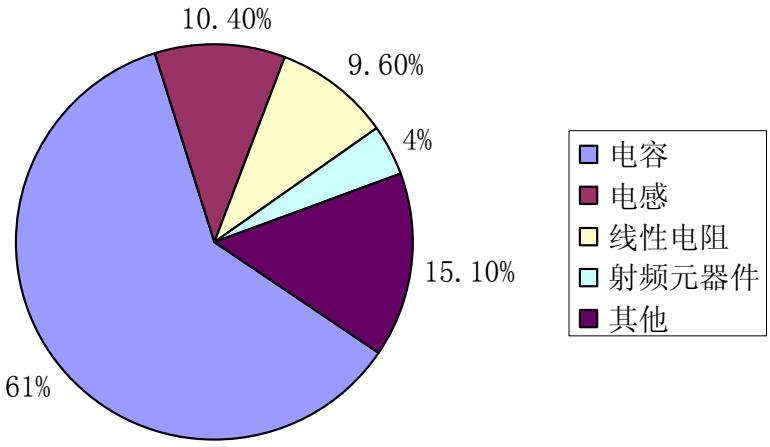
3、行业市场容量

被动电子元器件主要应用于信息、通讯及消费性电子产品等三大类。从全球来看，被动元器件下游市场应用最多的是消费性电子产品（约占 26%），其次分别为通讯产品（约占 25%）、信息产品（约占 21%），其余为汽车用电子产品、工业及其它产品等（约占 28%）。无论是全球市场还是国内市场电子信息产业的迅猛发展都给上游电子元器件产业带来了广阔的市场空间。

2010 年中国电子元器件行业呈现快速增长的形势。根据《世界电子数据年鉴》，2010 年中国已成为世界电子元器件第一生产大国。此前电子元器件中的部分高端产品由于本土生产能力不足，主要依赖进口。随着电子整机制造业向中国大陆转移，中国大陆对电子元器件的需求日益强劲，电子元器件制造产业也随之快速向中国大陆转移，尤其是此前主要依赖进口的高端电子元器件的进口替代效应明显，预计 2011～2013 年，中国电子元器件行业仍将保持较高的增长速度。

根据中国电子元件行业协会的统计数据[1]，2010 年全球被动电子元器件市场中，电感和射频元器件的产值仅次于电容和线性电阻，其中电感占全球被动电子元器件产值的比重为 10.4%，射频元器件占全球被动电子元器件产值的比重为 4%。

图：2010年全球被动电子元器件产值分布



数据来源：Paumanok Publications，中国电子元件行业协会

[1]除特别注明来源外，本招股说明书中引用的中国电子元件行业协会数据引自中国电子元件行业协会 2011 年 6 月 8 日发布的《片感、LTCC 射频元件市场调研报告》。

（1）片式电感市场容量

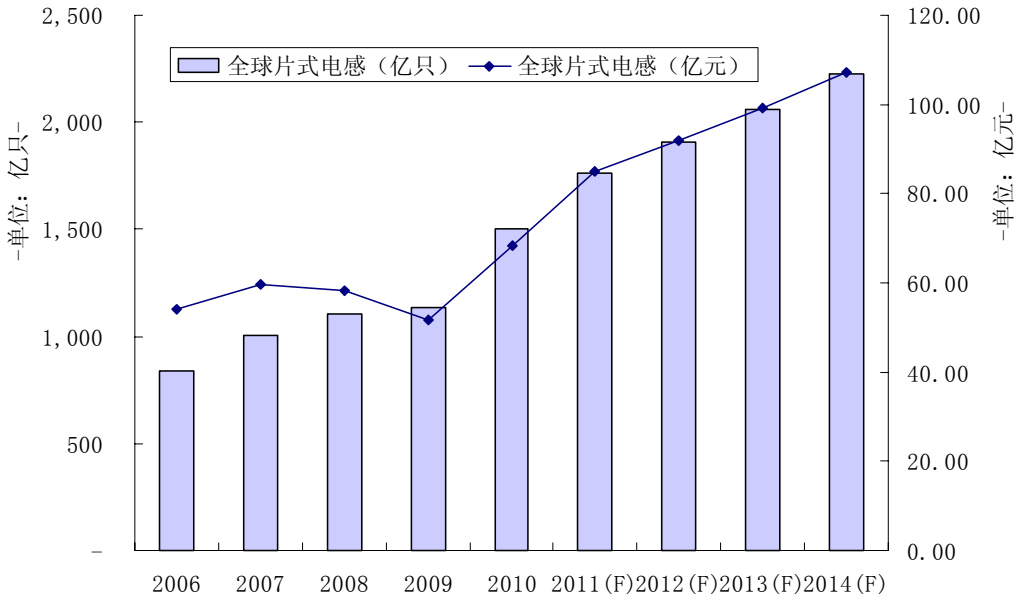
作为三大基础电子元器件之一，电感是电路的基本构件，在各类电路中均需大量运用。根据 Paumanok Publications 的统计数据，2010 年全球电感市场规模约为 165.9 亿元，同比增长 9.1%，预计 2011 年将达到 175.4 亿元。

随着电子信息产业的飞速发展，片式电感凭借其体积小、成本低、屏蔽性能优良、可靠性高、便于表面高密度贴装等优异特性，在移动通信、计算机、汽车电子、高分辨电视、广播卫星等领域获得广泛应用，逐步成为电感市场的主流发展方向。根据中国电子元件行业协会的统计数据，2008 年片式电感占全球电感市场的比重为 60%，2010 年片式电感占全球电感市场的比重上升至 65%，预计到 2012 年片式电感在全球电感市场中的比重将上升至 70%。

①全球片式电感市场容量

根据中国电子元件行业协会整理的数据，2010 年全球市场对片式电感的需求量达到 1,505 亿只，合计 68.49 亿元，需求量同比增长 32.95%，预计 2011 年将达到 1,766 亿只，2014 年将达到 2,225 亿只，合计 107.15 亿元，2011-2014 年全球市场对片式电感需求量的复合增长率将达到 10.27%。未来几年全球叠层片式电感占片式电感的比重均将继续保持在 90%以上。

图 2006-2014 年全球片式电感市场需求发展趋势与预测



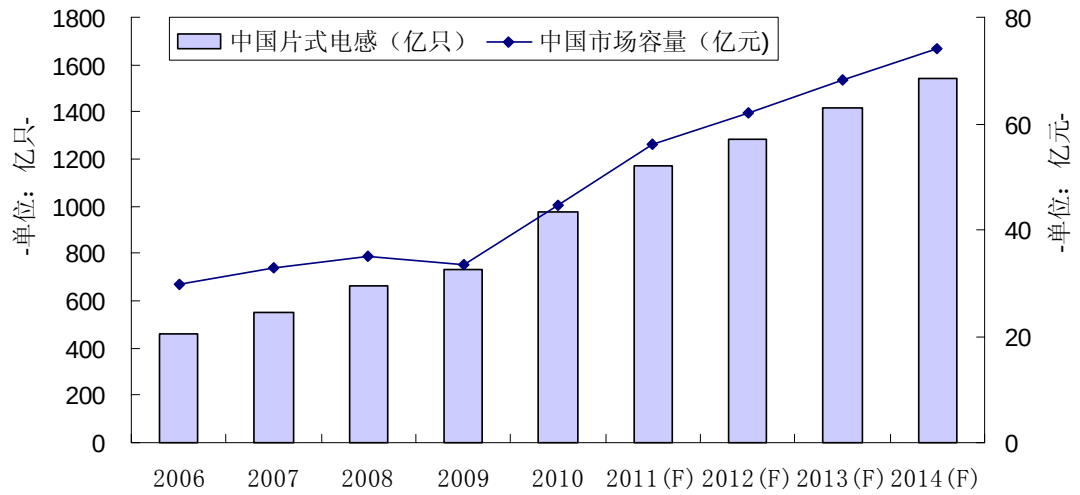
数据来源：中国电子元件行业协会整理、预测

②中国片式电感市场容量

随着中国电子整机制造水平的不断提高，全球电子产品制造基地正在快速向中国大陆迁移，配套的电子元器件制造业也随之向中国大陆转移。工信部 2010 年电子信息产业统计公报显示，2010 年中国生产彩电 1.18 亿台、手机 9.98 亿部、微型计算机 2.46 亿台、数码相机 9,000 万台，均名列全球第一。随着中国全球制造大国地位的日益凸显，特别是中国大陆手机、计算机整机制造的快速发展，国内片式电感的用量快速增加。

根据中国电子元件行业协会的统计数据，2010 年中国市场对片式电感需求量达到 978 亿只，合计约 45 亿元，需求量同比增长 32.91%，由于液晶电视、手机、数码相机、笔记本电脑、个人电脑外围设备和网络行业对片式电感产品需求的快速增长，预计 2011 年将达到 1,169 亿只，2014 年将达到 1,542 亿只，合计约 74 亿元。2011-2014 年中国市场对片式电感需求量的复合增长率将达到 12.05%。随着国内厂商片式电感器产量的增长，片式电感的进口替代效应将逐步显现。

图 2006-2014 年中国片式电感市场需求发展趋势与预测



数据来源：中国电子元件行业协会整理、预测

（2）片式 LTCC 射频元器件市场容量

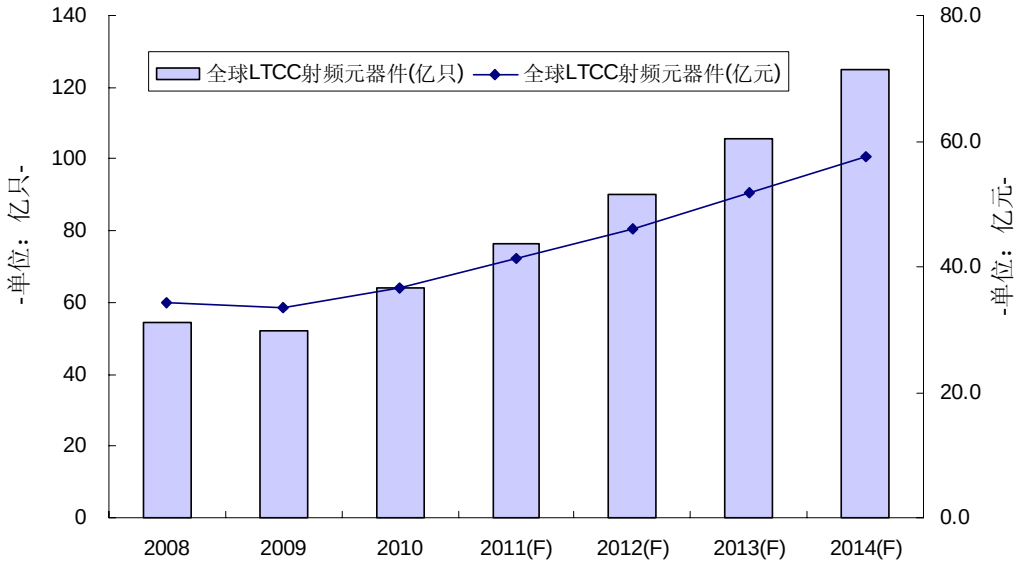
片式 LTCC 射频元器件主要应用于移动通信、数据传输等无线通讯领域，应用对象主要有手机、蓝牙模块、WIFI 模块、WLAN 模块及移动电视、PND、卫星收音机及卫星高频头等电子产品。由于 LTCC 产品的高可靠性，在汽车电子、

通讯、宇航与军事、微机电系统与传感技术等领域的应用也日益上升。无线通讯是电子信息产业未来发展的重要方向，片式 LTCC 射频元器件拥有着极其广阔的市场前景。片式 LTCC 射频元器件的销售单价较高，其市场容量巨大。

①全球 LTCC 射频元器件市场容量

根据中国电子元件行业协会的统计数据，2010 年全球市场对 LTCC 射频元器件的需求量达到 64 亿只，合计 36.5 亿元，需求量同比增长 22.61%，预计 2014 年将达到 125 亿只，合计人民币 57.5 亿元。2011-2014 年全球市场对 LTCC 射频元件需求量复合增长率将达到 18.19%。

图　2006-2014 年全球 LTCC 射频元器件需求量发展趋势与预测



数据来源：中国电子元件行业协会整理、预测

②中国 LTCC 射频元器件市场容量

中国电子元件行业协会的统计数据显示，2010 年中国市场对 LTCC 射频元器件的需求达到 36 亿只，同比增长 46.76%，预计 2014 年将达到 70.6 亿只，2010-2014 年中国市场对 LTCC 射频元件需求量复合增长率将达到 23.79%。由于片式 LTCC 射频元器件的制造工艺难度高，国内片式 LTCC 射频元器件制造工艺发展较晚，生产厂商相对较少，目前中国片式 LTCC 射频元器件产品主要来自进口，国内的生产规模尚不能满足市场需求，进口替代空间广阔。

3、下游主要应用产品

（1）片式电感的下游主要应用产品

片式电感广泛应用于 LCD 液晶电视、LCD 显示器、便携式计算机、手机、计算机主板、DVD、汽车电子产品、数字机顶盒等各种电子产品。主要电子产品整机需要使用的片式电感数量如下表所示：

应用领域	应用产品图片	片式电子元器件名称	单位产品使用数量
LCD 液晶电视		电感、磁珠、功率电感	80～120 只
LCD 显示器		电感、磁珠	60～80 只
手机		电感、磁珠	20～30 只
便携式计算机		电感、磁珠	50～60 只
数字机顶盒		电感、磁珠、功率电感	10～30 只
车载/汽车电子产品		电感、磁珠、功率电感	20～30 只
DVD		叠层片式电感、磁珠	20～30 只
计算机主板		电感、磁珠	25～35 只
无线网络终端		电感、磁珠、功率电感	10～15 只
数码相机		电感、磁珠、功率电感	10～20 只
XDSL/Cable Modem		电感、磁珠、功率电感	8～20 只
MID（平板电脑）		电感、磁珠、功率电感	10～20 只

数据来源：中国电子元件行业协会

（2）片式 LTCC 射频元器件的下游主要应用产品

LTCC 射频元器件属于定制化的产品，下游应用对象主要为手机、便携式计算机等通讯类电子产品的蓝牙模块、WIFI 模块、GPS 天线模块以及新兴的手机支付模块等。LTCC 射频元器件是被动电子元器件产品中的高端产品，其单位价格远高于电感，代表被动电子元器件行业最前沿的技术水平，符合被动电子元器件“片式化、小型化、复合与集成化、高频化”的发展趋势。随着通讯工具智能化与功能多样化趋势，特别是手机和便携式计算机产品市场需求的不断增长，片式 LTCC 射频元器件的市场需求将大幅增加。

主要电子产品整机需要使用的片式 LTCC 射频元器件数量如下表所示：

应用领域	应用产品图示	片式 LTCC 射频元器件名称	单位产品使用数量
手机的发射接收模块、蓝牙模块、WIFI 模块、GPS 模块、WLAN 模块		滤波器、天线、蓝牙天线、蓝牙滤波器、WIFI 天线、WIFI 滤波器、WLAN 天线、GPS 天线	1～5 只
便携式计算机的蓝牙模块、WIFI 模块、WLAN 模块		蓝牙天线、蓝牙滤波器、WIFI 天线、WIFI 滤波器、WLAN 天线	3～5 只
MID（平板电脑）的蓝牙模块、WIFI 模块、GPS 模块、WLAN 模块		蓝牙天线、蓝牙滤波器、WIFI 天线、WIFI 滤波器、WLAN 天线、GPS 天线	2～3 只
汽车电子产品的蓝牙模块、GPS 模块		蓝牙天线、蓝牙滤波器、GPS 天线	2～4 只

数据来源：中国电子元件行业协会

（七）进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

公司研发制造的片式电感及片式 LTCC 射频元器件属于高端电子元器件，其生产制造基于叠层片式工艺和精密陶瓷工艺，属于精密电子制造。公司产品的长宽通常不超过 2 毫米，体积非常微小，但内部却分布着多层复杂电路，尤其是片式 LTCC 射频元器件通常为多个电子元件的集成。该行业制造技术、工艺技术、控制技术比较复杂，包括超细超均匀浆料配制、流延生片、精密丝网印刷、精密

切割、陶瓷共烧、多端电极涂覆、无铅电镀处理、元器件测试等，从原材料配方、内部电路设计到产品制程和产品测试各个环节，需根据不同产品对磁导率、损耗率、频率、磁饱和等参数的不同要求设计多项参数，并保证整个制造过程可以精确满足各项参数和指标的要求。相对于电阻和电容等被动电子元器件而言，电感及射频元器件的片式化制造工艺难度最高，属于电子元器件行业中技术门槛较高的行业。

2、品质壁垒

品质是贯穿整个行业链的主要属性。主要表现在下游电子产品整机市场竞争激烈，电子产品整机生产厂商必须以质取胜，元器件的品质是下游厂商的重点控制环节。下游厂商对元器件品质的控制包括高合格率和高可靠性两个方面。

一方面，由于下游电子整机产品中包含的电子元器件数目巨大，如果电子元器件的品质出现问题，会直接导致下游产品功能出现故障。片式电感及片式 LTCC 射频元器件为封闭的独石结构，如果产品出现品质问题，一般无法进行返工。因此，如何准确设计出各个产品的原材料配方、如何精确控制产品的物理化学参数及尽可能的确保产品内部电路处于通路状态并且保证产品具备高可靠性，对于本行业的新进入者而言是一个重要门槛。产品制造完成后，元器件制造商还必须采用专门的精密仪器对产品的物理参数进行逐只检验和分选，并逐只对元器件的外观形状以及金属沉积层质量进行 X 射线衍射法检查，产品出厂合格率一般要求达到 99.999%以上。下游整机对电子元器件严格的品质要求决定了片式电感及片式 LTCC 射频元器件行业具备较高的进入壁垒。另一方面，是否能够精确控制产品参数及性能、同样尺寸的产品是否可以实现其电感量更大、频率更高、抗干扰、过滤杂波、稳定电流能力更强的产品是进入本行业的另一个壁垒。

3、人才壁垒

本行业涉及材料、电路、射频无线电、半导体、化工、测量、可靠性实验等方面的知识，需要一批掌握材料学、电路、射频无线电理论、半导体、化工、测量、自动化控制等领域专业知识并具有多年电子元器件生产经验的技术团队。由于片式电感和 LTCC 射频元器件的生产制造工艺是在二十世纪九十年代之后才发展起来的，发展较晚，国内外高校很少开办相关专业，没有现成的技术可以学习，也没有成套的文字技术资料可供参考学习，行业人才具有引进难度大和培养时间长的特点，人才培养主要通过企业完成，而行业内从事片式电感和片式 LTCC

射频元器件生产的厂商很少，因此行业内人才供给总体上非常紧缺。

4、资金壁垒

片式电感及片式 LTCC 射频元器件生产属于精密电子制造范畴，且生产过程的自动化程度高，从产品的材料开发、元器件设计开发到小批量试产、大规模生产，需要购置整套专用的高精度测量仪器、检测设备、制造设备、精密工夹具等，生产设备单位价值昂贵，并且整个制造过程对关键核心工序的净化等级以及温湿度控制均有严格的要求，需在高规格生产车间完成。这些都需要前期进行大量的资金投入。此外，本行业具有显著的规模效应，需要进行较大规模的后续资金投入，才能实现较高的产销量，进而获得较好的投资回收。

5、客户壁垒

由于下游产品对电子元器件的使用数量巨大，因此上游电子元器件企业的供货响应速度、产品品质以及根据客户需求开发新产品的能力等均会对下游厂商产生较大的影响。因此，行业下游大型厂商对上游电子元器件供应商的认证周期通常比较长。对于新供应商，下游厂商不会实施大批量采购，通常都是先认证，然后小批量试用，根据制造部门和质检部门的反馈情况，逐步增加采购量或中止采购。

为了增强对产品品质的控制，下游厂商通常对上游电子元器件的生产过程、生产体系进行严格认证，客户通常都会要求与电子元器件供应商签订 PCN 协议（过程更改协议，即供应的产品的制作过程双方一旦约定，不能随意更改），以保证产品的可靠性和稳定性。

6、产品设计壁垒

由于片式电感及 LTCC 射频元器件产品体积非常微小，其内部电路的设计难度较其他被动电子元器件高，需要研发设计人员具备扎实的电感及射频理论基础、丰富的设计经验和灵活的设计思路，在产品设计之初就能从材料、制作难度、生产时间、合格率等方面充分考虑产品的生产成本。同时，由于下游电子产品市场变化非常快，如何快速把握下游市场的最新动向，依靠自主创新能力，开发出尺寸更小、性能更高、功率更大的片式电感产品以及如何根据客户电路设计出适销对路的射频元器件成为进入本行业的主要壁垒之一。

（八）行业利润水平及变动趋势

下游电子产品更新换代的速度逐步加快，为电子元器件行业带来新的利润增长点。电子产品层出不穷，每年都会涌现大量新概念、新设计、新功能的电子产品，趋于成熟的电子产品也会不断地推陈出新、升级换代以满足下游客户日益广泛的个性化需求。这将为电子元器件行业带来新的需求、新的技术难点以及新的利润增长点。行业平均利润水平，在今后较长的一段时间内，还会维持在一个较高的水准。

（九）行业的周期性、区域性特征

1、行业的周期性

电子元器件主要应用于通讯、计算机、消费类电子、小家电以及汽车电子等电子信息产业。全球经济增长波动带来的电子信息产业的波动对本行业存在一定影响。当经济环境持续向好时，消费群体对经济前景预期充满信心，对电子产品的消费需求会增强，对电子元器件的市场需求会增加。当经济环境低迷时，消费群体对经济前景预期下降，进而影响到电子产品的更新换代需求，电子元器件的市场需求也会有所降低。虽然外部经济环境在一定程度上影响行业需求，但鉴于电子元器件下游应用领域非常广泛且日益增长，总体而言，行业周期性特征不明显。

2、行业的区域性

本行业产业分布区域相对比较集中。从国际范围看，片式电子元器件主要集中在日本、中国台湾、欧洲和中国大陆，特别是近年来随着中国大陆电子整机制造水平的快速提高，片式电子元器件制造呈现快速向中国大陆转移的趋势。国内市场方面，由于国内经济发展在地区上的渐进性，珠江三角洲、长江三角洲是目前我国最主要的两大电子元器件制造业聚集区。

三、影响本公司所处行业发展的有利和不利因素

（一）影响行业发展的有利因素

1、国家产业政策的有力支持

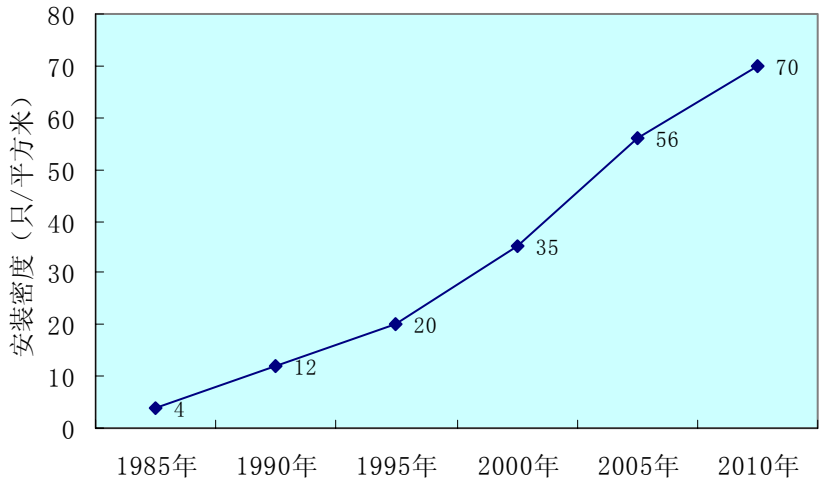
新型电子元器件一直是国家大力支持发展的行业。电子元器件制造水平的高低对于整个电子信息产业的技术水平和系统集成能力都具有重要影响。为了促进

新型电子元器件产业的快速发展，政府出台了一系列文件，优先支持片式化、微型化、集成化、高性能的新型电子元器件的规模生产，提升国内元器件材料的基础研发和配套能力。电感和射频元器件由于材料工艺精度较高，制作工艺难度也较大，其片式化进程远滞后于其他电子元器件，片式电感和片式LTCC射频元器件的研发、生产、制造成为国家产业政策大力支持的对象。

2、广阔的市场前景

随着电子信息产业的迅猛发展，终端产品的更新换代间隔不断缩短，具备新设计、新理念、新功能的电子产品层出不穷，有力地拉动了电子元器件的市场需求。特别是以手机为中心的移动通讯技术和有线、无线数字通讯网的不断更新换代，以及便携式计算机等数码产品在高速度、高存储密度、轻薄化等方面的日益进步，电子产品向着小型化、便携化以及多功能化等方向飞速发展，直接带动了表面贴装技术的崛起。随着 SMT 对传统插装技术的替代，体积小、性能好、功能多、可靠性高、集成度高的片式电子元器件在电路板上的安装密度逐年提高。

图：PCB基板搭载元器件的安装密度



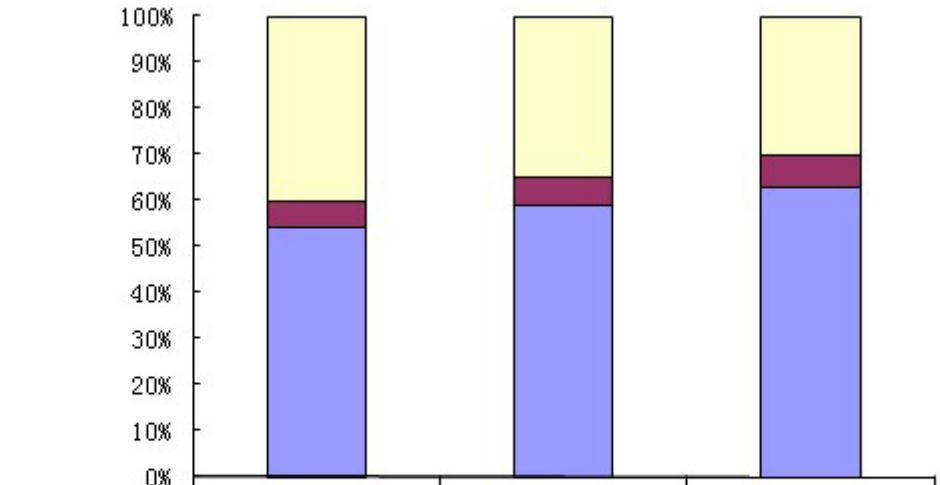
数据来源：中国电子元件行业协会整理

3、新型电子元器件对传统电子元器件的替代进程加快

随着电子产品向“轻、薄、短、小”方向发展，传统的插装电感器已不能适应表面安装技术发展的需要。体积小、安装方便、屏蔽性能优良、可靠性高、适合于高密度表面安装的片式电感在移动通信、计算机、汽车电子、高分辨电视、广播卫星等领域获得广泛应用。片式化率成为衡量一个国家和地区电子元器件制造工艺水平高低的重要标志。根据中国电子元件行业协会的统计数据，2010 年

我国的片式化率约为 65%左右，日本、欧美等发达国家的片式化率达到了 85%以上，我国的片式化率水平相对较低，未来片式元件对传统元件的替代进程将进一步加快。

图：全球电感产品结构比重及变动趋势



	2008	2010	2012(F)
传统插装电感	40%	35%	30%
绕线片式电感	6%	6%	7%
叠层片式电感	54%	59%	63%

数据来源：中国电子元件行业协会

4、国际电子元器件制造中心逐步向中国大陆转移

自上世纪六七十年代以来，日本、中国台湾一直是新型电子元器件产业的国际制造中心。随着中国改革开放，国内经济高速发展，不论是投资环境、产业政策、人工成本、产业配套环境还是下游客户在中国大陆的密集分布，都为国际电子元器件的制造中心逐步向中国大陆转移提供了便利条件，也为国内新型电子元器件产业的快速发展提供了良好的外部环境。

5、高技术门槛保证行业有序竞争

电子信息产业的不断发展，对电子元器件提出了小型化、高频化、复合化、功率化、高可靠性等要求，一些规模大、技术领先的厂商通过加大技术投入和研发力量，引进更为先进的生产设备和测试仪器，对已有产品持续改良，并不断研发推出新产品。产品技术含量的提高增加行业对于新进入者的技术壁垒，对于维护行业内良好的竞争秩序、保证毛利率水平提供了有利条件。

（二）影响行业发展的不利因素

1、人民币升值对产品出口存在不利影响

随着电子元器件制造中心向中国大陆的深度转移，国内电子元器件生产厂商开始逐步参与国际市场的竞争，出口额在行业销售总额中占较高的比重。随着人民币的不断升值，虽然有利于原材料人民币采购价格下降，但对于电子元器件行业整体而言，出口电子元器件产品在国际市场的价格优势有所下降，相对不利于海外市场的开拓、发展。

2、主要原材料价格波动

银浆是占片式电感及片式 LTCC 射频元器件生产成本比重较高的原材料。自 2010 年以来，随着国际银价的波动，银浆的价格呈现震荡上涨趋势，给行业企业的生产成本带来一定的压力。

四、公司面临的竞争状况

（一）本公司的行业地位

1、公司的市场份额

中国电子元件行业协会的统计数据显示，2010年麦捷科技片式电感的产量是49.51亿只，占全球片式电感市场份额的3.29%，位居全球片式电感生产厂商第六位，位居中国大陆片式电感生产厂商第二位，仅次于同行业上市公司顺络电子。片式LTCC射频元器件市场方面，公司2010年LTCC射频元器件的产量是0.69亿只左右，占全球片式LTCC射频元器件市场份额的1.08%左右，位居中国大陆第一位。

2、片式电感主要企业概况

根据中国电子元件行业协会的调研数据，全球前十大片式电感厂商全部集中在日本、中国广东和中国台湾，2010 年全球前十大生产厂商的产量占全球产量的 61.54%，行业集中度较高。主要厂商的基本情况和市场份额如下表所示：

序号	企业简称	国家/地区	成立时间	主要产品	2010 年产量（亿只）	全球市场份额
1	TDK-EPC	日本	1935年	电感器、铁氧体和附件、电容器、RF产品/ 声表面波元件和模块、传感器和传感器系统、电子保护器件、陶瓷开关和加热元件/压电元件、EMC滤波器	220	14.62%

2	Murata	日本	1953 年	独石陶瓷电容器、SAW滤波器、陶瓷振荡子、压电传感器、陶瓷滤波器、压电蜂鸣器、近距离无线通信组件 (包括Bluetooth®模块)、多层装置、连接器、隔离器、介质滤波器、电源、电路组件、EMI静噪滤波器、电感、传感器、电阻器等	180	11.96%
3	顺络电子	中国广东	2000年	片式电感器、片式压敏电阻器、NTC热敏电阻器和共模轭流器等新型电子元器件	161.09	10.70%
4	Taiyo Yuden	日本	1950 年	陶瓷电容器、电感器、电路模块（电源、高频）、光记录媒体、高频介电元件（片状天线、多层片状滤波器）、SAW/FBAR设备、压敏电阻、能源设备（PAS电容器、锂离子电容器）等	120	7.97%
5	奇力新电子	中国台湾	1972年	SMD 型积层（高频）电感、SMD 型绕线电感（共模轭流器、精密线圈）及SMD 型功率电感	87	5.78%
6	麦捷科技	中国广东	2001年	片式普通电感、片式功率电感及片式LTCC射频元器件等	49.51	3.29%
7	振华富电子	中国广东	2001年	叠层片式电感器、叠层片式高频电感器、叠层片式磁珠以及模压片式电感器、功率片式电感器、CDP型电容器等全系列电感元件	46.52	3.09%
8	Toko	日本	1955年	小型固定电感器、线圈、片感、变压器、介质滤波器、压电陶瓷滤波器、LC滤波器、谐振器、介质天线、模块产品等	38	2.52%
9	Panasonic	日本	1918年	电阻器、RF/网络组件、热敏电阻、电容器、滤波器、印制线路板、电感器、EMC 部品、开关、保险丝等	33	2.19%
10	风华高科	中国广东	1984年	片式多层陶瓷电容器、片式电阻器、片式电感器、片式压敏电阻器、铝电解电容器、片式钽电解电容器、片式铝电解电	32	2.13%

				容器、固体铝电解电容器、片式二、三极管、集成电路封装、厚膜集成电路、软磁铁氧体磁芯、电子陶瓷材料、浆料、电子化工材料、电子专用设备、精密机械等		
前十大厂商合计					967.12	64.26%

3、LTCC 射频元器件主要企业概况

根据中国电子元件行业协会的调研数据，全球主要的 LTCC 射频元器件生产厂商基本情况和市场份额如下表所示：

序号	企业简称	国家/地区	成立时间	主要产品	2010 年产量（亿只）	全球市场份额
1	MURATA	日本	1953年	独石陶瓷电容器、SAW滤波器、陶瓷振荡子、压电传感器、陶瓷滤波器、压电蜂鸣器、近距离无线通信组件（包括Bluetooth模块）、多层装置、连接器、隔离器、介质滤波器、电源、电路组件、EMI静噪滤波器、电感、传感器、电阻器等	17.33	27.07%
2	KYOCERA	日本	1959年	无线手机和网络设备、半导体元件、射频和微波产品套装、无源电子元件、水晶振荡器和连接器、使用在光电通讯网络中的光电产品	9.45	14.77%
3	TDK-EPC	日本	1935年	电感器、铁氧体和附件、电容器、RF产品/ 声表面波元件和模块、传感器和传感器系统、电子保护器件、陶瓷开关和加热元件/压电元件、EMC滤波器	8.32	12.99%
4	BOSCH	德国	1866年	移动设备、汽车领域用传感器和传感器系统、压电陶瓷元件、电子马达、车身电子、继电器/转换开关、电子塞部件、喇叭、电子风扇	6.55	10.24%

5	HITACHI METALS	日本	1910年	移动电话用零部件（积层元件、隔离器），光通信元器件，IT机器用材料、零部件，软磁铁氧体磁心及其应用品，纳米结晶软磁合金材料及其应用品，非晶软磁合金材料及其应用品	2.52	3.94%
6	SOSHIN	日本	1938年	无线通讯中的无源滤波器、介质滤波器、移相器、巴仑等各种微波部件	1.58	2.46%
全球前六大厂商合计					45.75	71.47%

根据中国电子元件行业协会的调研数据，中国大陆主要的LTCC射频元器件厂商基本情况和市场份额如下表所示：

企业简称	国家/地区	成立时间	主要产品	2010 年产量（亿只）	全球市场份额
麦捷科技	广东	2001年	片式普通电感、片式功率电感及片式LTCC射频元器件等	0.69	1.08%
嘉兴佳利	浙江	1995年	介质谐振器、介质滤波器、LTCC产品、陶瓷天线、有源天线组件、G-MOUSE、GPS OEM板、手持式GPS接收机等	0.25	0.39%
顺络电子	广东	2000年	片式电感器、片式压敏电阻器、NTC热敏电阻器和共模轭流器等新型电子元器件	0.145	0.23%
磊德科技	广东	2006年	各种手机天线、2.4GHz片式天线（Bluetooth、WLAN等）以及RFID天线	0.12	0.19%

（二）本公司竞争优势

本公司综合竞争实力主要体现在技术创新与工艺领先优势、人才优势、品质优势、快速响应及早期参与优势、大客户资源优势、成本优势六个方面。

1、技术创新与工艺领先优势

基于对电子元器件行业的深刻理解和多年科研积累，公司经营管理团队具有丰富的研发、生产经验，通过密切关注行业技术的发展，不断对新产品、新技术、新工艺、新材料进行深入的研究，形成了具有自主知识产权的一大批设计技术和工艺技术。截至 2011 年 11 月 22 日，公司已获授权的专利共有 13 项，另有 5 项专利正在申请中。

材料配方为片式电感及片式 LTCC 射频元器件制造的关键技术之一，公司创新性地研制出高频、高阻抗、小损耗、高稳定性的铁氧体粉、可低温烧结的陶瓷粉以及电极浆料材料的配方，为公司产品性能参数位居国内同行业领先地位提供了基础保障。工艺流程方面，公司积累了大量的实验数据，摸索出了片式元器件生产工艺的各项最佳参数，例如内部电路的最小宽度、内部电路之间的最小线间距、各层电路之间的最佳连接点直径、连接点最佳中心间距，根据切割精度确定的最小留边量、每层流延膜的最小层厚等，并在生产工艺中持续完善，有效地提高了产品的品质和合格率。

片式电感产品方面，目前国际上设计难度最高、制作难度最大的片式电感尺寸为公制尺寸 0201（长 0.2mm×宽 0.1mm）和 0603（长 0.6mm×宽 0.3mm）。凭借创新的设计能力和先进、完善的工艺控制体系，2010 年公司实现了 0603 片式电感的批量生产并开始向下游客户交货，0201 片式电感公司已进入研发后期阶段，奠定了公司在片式电感领域的行业领先地位。片式 LTCC 射频元器件方面，公司掌握了设计和制造难度均较高的片式射频元器件的关键技术，并成功研制出多种规格的蓝牙滤波器、WIFI 滤波器、GPS 天线等射频产品，成为中国大陆第一家掌握 LTCC 射频元器件湿法生产关键技术的厂商。

2、人才优势

片式电感及片式 LTCC 射频元器件属于高端被动电子元器件，其生产制造属于精密制造。从事该行业，需要具备材料学、半导体、化工、测量、电路等跨学科专业的高端人才。由于片式电感和片式 LTCC 射频元器件的生产制造工艺发展较晚，国内外高校很少开办相关专业，人才培养主要通过企业完成，行业人才供给总体上非常紧缺。

公司拥有一批国内最早专注于片式电感、片式 LTCC 射频元器件的设计、材料、工艺、生产的研发技术人员和管理团队。公司董事、总经理张美蓉女士毕业于西安交通大学电工材料与绝缘技术专业，获得博士学位，曾获“深圳市十大青年科学家”并获得“中银集团奖”、“深圳市科技成果三等奖”，是国内最早掌握叠层片式电感及 LTCC 射频元器件研发生产技术的专家之一，也是国内被动电子元器件行业的技术领军人物。在她的率领下，公司逐步培养出一支专业知识结构完善、研发生产经验丰富、自主创新能力强的研发团队，密切关注行业技术的发展，不断对新产品、新技术、新工艺、新材料进行深入的研究，通过对行业通

用技术、产品特性、工艺特性、材料特性、设备特性的研究以及与上下游的联合开发、国内高校的技术合作和长期的生产实践，结合企业自己的特点，形成了企业自主的产品技术、设计技术和工艺技术。此外，公司还通过积极与华南理工大学等国内知名高校进行项目合作，联合培养储备技术人才，为公司发展提供了人才保障。

3、品质优势

品质是贯穿整个行业链的重要属性，主要表现在下游电子产品市场竞争激烈，电子整机生产厂商必须以质取胜。除了下游厂商对产品生产工艺的质量控制外，元器件的产品品质也是下游厂商需要重点控制的环节。

基于公司成熟的制造工艺和较高的研发设计水平，同样尺寸、同样体积的电感产品，公司可以实现其电感量更大、频率更高、品质因素 Q 值更高，且抗干扰能力更强，过滤杂波、稳定电流能力更好。LTCC 射频元器件方面，公司拥有多个系列的不同磁导率和介电常数的原材料配方，工艺流程成熟完善，能够充分满足下游客户对产品参数及规格的个性化需求。目前公司片式电感及片式 LTCC 射频元器件产品合格率处于国内行业领先水平，产品出厂合格率高于 99.999%（即不良率小于 10PPM），高于同行业的 99.99%（即不良率小于 100PPM）的平均合格率水平，公司成立至今无一例重大质量事故。

4、快速响应及早期参与优势

受市场个性化需求推动，下游电子新产品开发周期短，要求电子元器件供应商能够密切跟踪下游市场需求，能根据下游产品整体设计快速提出元器件解决方案，并满足大批量生产的采购需求。

公司建立了一整套成熟的设计开发工艺流程，搭建了模块化设计工作平台，为重点项目成立集销售、设计、工程、生产、品质管理多部门业务骨干为一体的研发团队，通常客户提出需求后公司 3～6 个月就能实现小批量供货，大大缩短了开发周期。公司还建立了为客户提供技术服务并快速反应的 FAE 技术团队、准时的交付体系和完善的客户投诉服务体系，从技术支持到产品交付以及可能出现的其它问题，公司都保证在 2～12 小时内给予答复和支持，赢得了客户的好评。

公司还通过参与主流芯片产品的早期设计为客户量身定做一站式元器件解决方案。为了顺应主流芯片的发展潮流，提前掌握市场主动权，提高对下游市场的响应速度，公司与国内外知名的手机芯片开发企业建立了紧密的合作关系。通

过参与主流手机芯片的早期设计，了解其芯片研发计划及其对电感及射频元器件性能参数的要求，在其产品设计阶段就将公司产品嵌入其方案，实现公司的产品可以搭载主流手机芯片平台进入市场，进而快速扩大了对下游市场的占有率，提高产品的盈利水平。公司的部分电感产品及所有的 LTCC 产品均采用了早期参与的模式。目前公司已与全球手机芯片主流供应商联发科技、展讯科技及晨星科技、蓝牙芯片和 DVB 芯片供应商 RDA（锐迪科微电子（上海）有限公司）、手机模拟电视芯片供应商 TELEGENT（泰景信息科技有限公司）等主流电子芯片供应厂商建立了早期参与合作关系。

5、大客户资源优势

由于下游整机厂商对电子元器件需求量巨大，电子元器件品质的高低，对下游整机的性能有重要影响。下游大型整机厂商通常对片式电感及片式 LTCC 射频元器件的产品品质、性能稳定性、供应能力有很高的要求，要求元器件供应商深刻理解市场需求并能迅速跟进市场变化。因此，下游大型整机厂商通常会对电子元器件供应商进行较长周期的认证。元器件供应商通过其认证后，下游厂商通常会与供应商建立长期稳定的战略合作关系，以确保电子整机产品的可靠性。

经过长达十年的精耕细作，公司积累了丰富的优质客户资源，并与之建立了稳定的合作关系，多次获得客户授予的“优秀供应商”、“商业合作伙伴”等荣誉称号。公司的主要客户包括 TCL 王牌、创维集团、华为通信、冠捷科技、香港领明电子、同洲电子、兆弛股份、摩托罗拉、三洋、海尔、海信、比亚迪等国内外知名电子产品设计、制造商。同时，该等大型整机厂商与公司建立合作关系对下游众多中小型整机厂商也具有较强的示范作用，为公司市场开拓奠定了良好的基础。

6、成本领先优势

在产品研发设计阶段，公司就充分考虑了材料、制作难度、生产时间、合格率等影响生产成本的因素，并进行准确的生产成本核算模拟，将成本控制在成本指标之内。公司通过采用计算机三维模拟仿真技术，结合实验设计、潜在失效模式与分析等先进制造技术手段预先评估批量生产过程中可能存在的问题，并完善设计，进而有效降低了大批量生产过程中可能出现的质量波动，提高了产品的合格率。

在生产过程控制方面，公司利用已经积累的大量工艺试验结果，通过采用计

算机辅助仿真模拟技术、实验设计、FMEA、TFE 团队改善活动等对生产工艺过程进行优化，降低生产过程的损耗，缩短生产周期，提高人员与设备的生产效率。通过 SPC、6σ 等科学控制手段，对过程质量问题进行动态处理，质量问题的事后处理转变为事前预防与过程中处理，提高了产品可靠性和一次性下线合格率，降低了生产成本。

LTCC 射频元器件系列产品是公司毛利率较高的产品。LTCC 射频元器件的制造工艺最早是休斯公司于 1982 年开发的流延干法工艺，但该工艺设备投入大，生产成本高。为了克服采用流延干法的不足，基于多年采用流延湿法制造电感的研发技术经验，公司创新性的开发出流延湿法制造 LTCC 射频元器件的整套工艺技术，克服了采用湿法制造 LTCC 射频元器件存在的一致性差、精度不高等技术难点，大大降低了 LTCC 射频元器件的制造成本，增强了盈利能力。

（三）本公司竞争劣势

1、产能不足，规模效应不明显

经过多年的努力，公司在经营规模和资本实力上取得了快速的成长，但与国际领先的同行企业相比，还存在一定差距，主要体现为受资金瓶颈的影响，公司目前的产能不足，无法满足快速增长的订单需求。公司拟通过此次公开发行股票进一步扩大经营规模、增强实力，以充分发挥科技创新和经营管理等方面的优势。

2、产品线相对比较单一

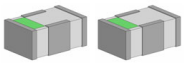
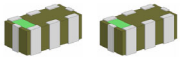
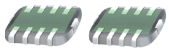
目前公司产品专注于片式电感和 LTCC 片式射频元器件两大类。限于资金规模，对于片式电容、片式电阻等被动电子元器件以及其他的主动电子元器件公司尚未投入生产。国际电子元器件巨头企业均具备多种电子元器件的生产能力，产品线较丰富，针对下游整机制造业的销售具有明显的规模优势。

五、公司产品介绍

（一）产品及用途介绍

公司产品主要包括片式电感和 LTCC 射频元器件两大类。其中片式电感主要包括普通电感、磁珠及功率电感；LTCC 片式射频元器件主要包括滤波器、蓝牙天线、WIFI 天线以及 GPS 陶瓷天线等。

大类	产品名称	产品外观	目前公司可以生产的产品规格	产品特性	产品主要应用
片式电感	叠层陶瓷电感		0603、1005、1608、2012 等规格	独石结构，高可靠性；高自谐振频率； 良好的可焊性和耐焊性。	通讯产品的射频模块； GSM,CDMA,PDC 手机； 高频线路应用。
	叠层铁氧体电感		1005、1608、2012、3216、2520、3225 等规格	独石结构，高可靠性； 良好的可焊性和耐焊性； 良好的磁屏蔽抗干扰性。	谐振电路、陷波及滤波电路； 电信广播设备中的高频扼流。
	无极性射频电感		1005 规格	独石结构，高可靠性； 无极性； 高频下高 Q 值，电感值稳定； 高自谐振频率	通讯产品的射频模块； 蓝牙模块； WLAN 无线网络。
	通用磁珠		0603、1005、1608、2012、3216 等规格	独石结构，高可靠性；良好的可焊性和耐焊性； 在宽频段有显著的抑制噪音。	用于电脑及周边设备、DVD、数码相机、办公设备等的噪音控制。
	大电流磁珠		1005、1608、2012、3216 等规格	独石结构，高可靠性； 可承受高达 4A 的大电流； 在较宽的频段具有高阻抗。	视频音频设备、电气自动化设备、通讯设备、OA 设备等领域
	尖峰磁珠		1005、1608、2012、3216 等规格	独石结构，高可靠性； 在指定的频段具有高阻抗； 对信号频段无影响。	计算机及周边设备、数字电视及数码相机、通讯设备
	高频磁珠		1005、1608 等规格	独石结构，高可靠性；对高频噪音有显著抑制； 应用于 GHZ 高频电路。	计算机移动通讯系统； 超高速电路的噪音控制。
	磁珠排		2012、3216 等规格	独石结构，高可靠性； 适用四回路的抗电磁干扰； 适合高密度的电路设计； 回路间无串扰。	计算机及周边设备、DVD、照相机、办公设备的噪音控制
	叠层铁氧体大电流电感		1608、2012、2016、2520、3216、3225 等规格	独石结构，高可靠性； 良好的可焊性和耐焊性； 良好的磁屏蔽抗干扰性； 低直流电阻和高 IDC 特点。	移动设备用 DC-DC 转换器电路； 便携式 AV 设备； 移动通讯设备； 信息机器电脑等。
	功率电感		3010、3015、4018、6048、8040 等规格	高密度封装的磁屏蔽结构； 平坦焊面便于安装。	手机、掌上电脑、数字信号控制器，DC-DC 转换等
	功率电感		0628、0745、0755、12575 等规格	磁屏蔽结构，大电流表面贴装电感； 良好的可焊性和耐焊性。	数码相机、笔记本电脑、LCD/LED 电视、DC-DC 转换等
	一体成型功率电感		0630，1040，1335，1350 等规格	小体积，大电流； 低直流电阻，低损耗，低噪音。	笔记本电脑、台式电脑、显卡、液晶电视、投影机、DC-DC 转换等。

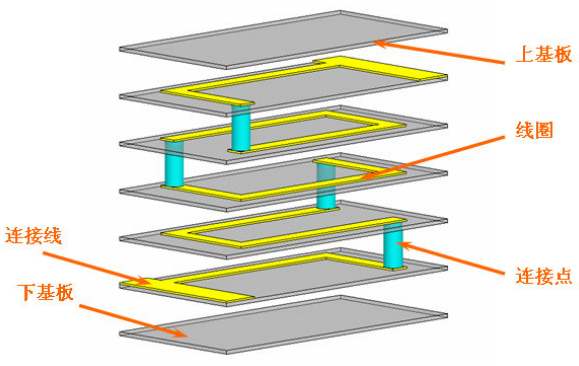
LTCC 射频元器件	叠层片式微波带通滤波器		2012、1608 等规格	独石结构，高可靠性； 性能优良，通带内低插入损耗，通带外高抑制； 体积小易于应用，减少调校。	蓝牙模块、WLAN 模块；0.8~6Ghz 通讯系统。
	叠层片式巴伦带通滤波器		2012、1608 等规格	独石结构，高可靠性； 带内低插入损耗带外高抑制； 相位差 180 度，幅度差最大 1 dB； 紧凑结构和低材料损耗。	无线局域网 IEEE802.11b/g 和蓝牙模块； 射频和无线通讯系统。
	ESD- 滤波器		2012 规格	独石结构，高可靠性； 良好的可焊性和耐焊性； 低的漏电流值； 低的漏电感和极短的相应时间。	防静电保护； 输入/输出保护； 电子控制单元保护；液晶显示技术。
	共模扼流圈		1210、2012、3216 等规格	独石结构，高可靠性； 对高频共模噪音有良好的抑制作用。	计算机主板、打印机、扫描仪、液晶显示器
	EMI 滤波器		2012、3216 等规格	独石结构，高可靠性；封闭的电路结构有效印制串扰，适于高密度封装； 优良的衰减特性。	电子测量仪器、计算机机房设备、开关电源、测控系统等
	叠层片式天线		5220、3216 等规格	独石结构，高可靠性； 低回波损耗和介质损耗； 高辐射效率，增益高。	蓝牙模块、GPS 模块、WLAN 模块； 2.0.8~6GHz 通讯系统； GSM/DCS/PCS 手机等。
	GPS Patch 天线系列		25×25、18×18、15×15、12×12、10×10、20×6、16×6 等规格	产品外型呈扁平状小型结构； 低反射损耗、轴比小、增益高； 右手螺旋圆极化设计。	手机 GPS 方案应用； ATIS 智能信息服务等领域。
	GPS Patch 天线模块系列		25×25、18×18、15×15、12×12、10×10、20×6、16×6 等规格	产品外型呈扁平状小型结构采用进口 IC 设计低噪音放大电路，增益高； 低反射损耗，轴比小，增益高； 易于调节和接入电路； 增加 LNA 模块增益。	ATIS 智能信息系统、车载 GPS 产品、PND 等

1、片式电感

公司的电感产品全部为新型片式电感。根据性能和用途，片式电感可以分为普通电感、磁珠和功率电感。普通电感是相对于功率电感而言，功率电感较普通电感承受的功率大。磁珠，又称为高损耗电感，其外观及制造工艺与普通电感基本相同，主要功能是抑制信号线和电源线上的高频噪声和尖峰干扰，还具有吸收静电脉冲的能力。

以叠层片式电感产品为例，其内部结构示意图如下：

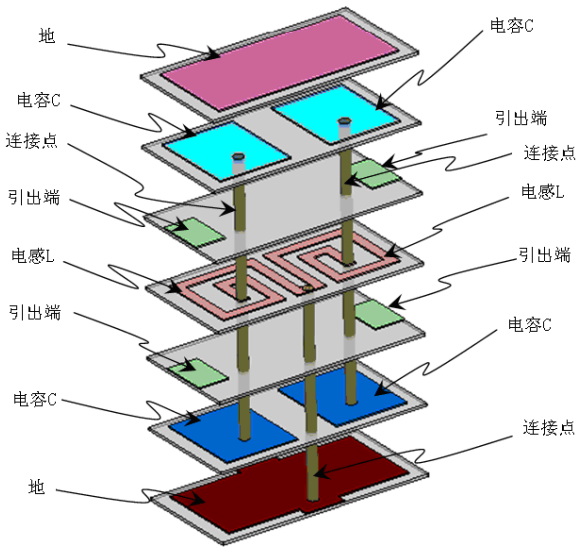
图：叠层片式电感结构示意图



2、片式 LTCC 射频元器件

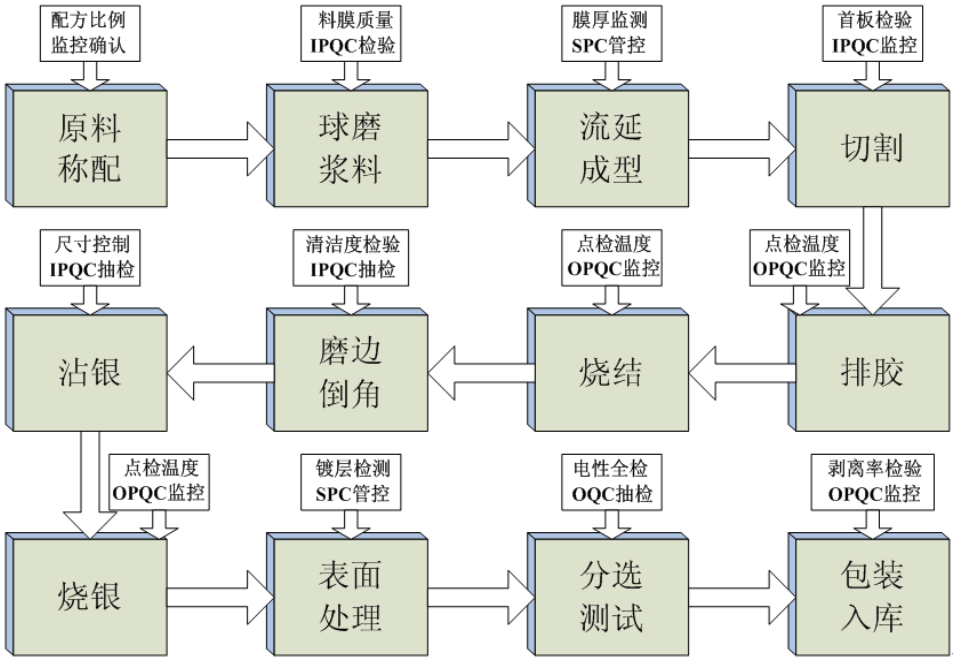
公司生产的片式 LTCC 射频元器件主要包括 LTCC 滤波器和 LTCC 天线。LTCC 滤波器起筛选信号的作用，LTCC 天线是信号接收与发射设备，该两类产品是蓝牙模块、WIFI 模块的必备构件。LTCC 射频元器件产品是公司目前毛利率较高的产品，LTCC 射频元器件的量产为公司增加新的利润来源的同时，对于提升公司整体竞争力、促使公司从单纯的产品供应商向综合解决方案提供者转变具有重要意义。

图：LTCC 片式射频元器件结构示意图



（二）主要产品的生产工艺流程

片式电感产品与片式 LTCC 射频元器件产品的生产工艺流程基本相同，主要差异在于成型的精度控制和烧结工艺的不同。具体工艺流程如下图所示：



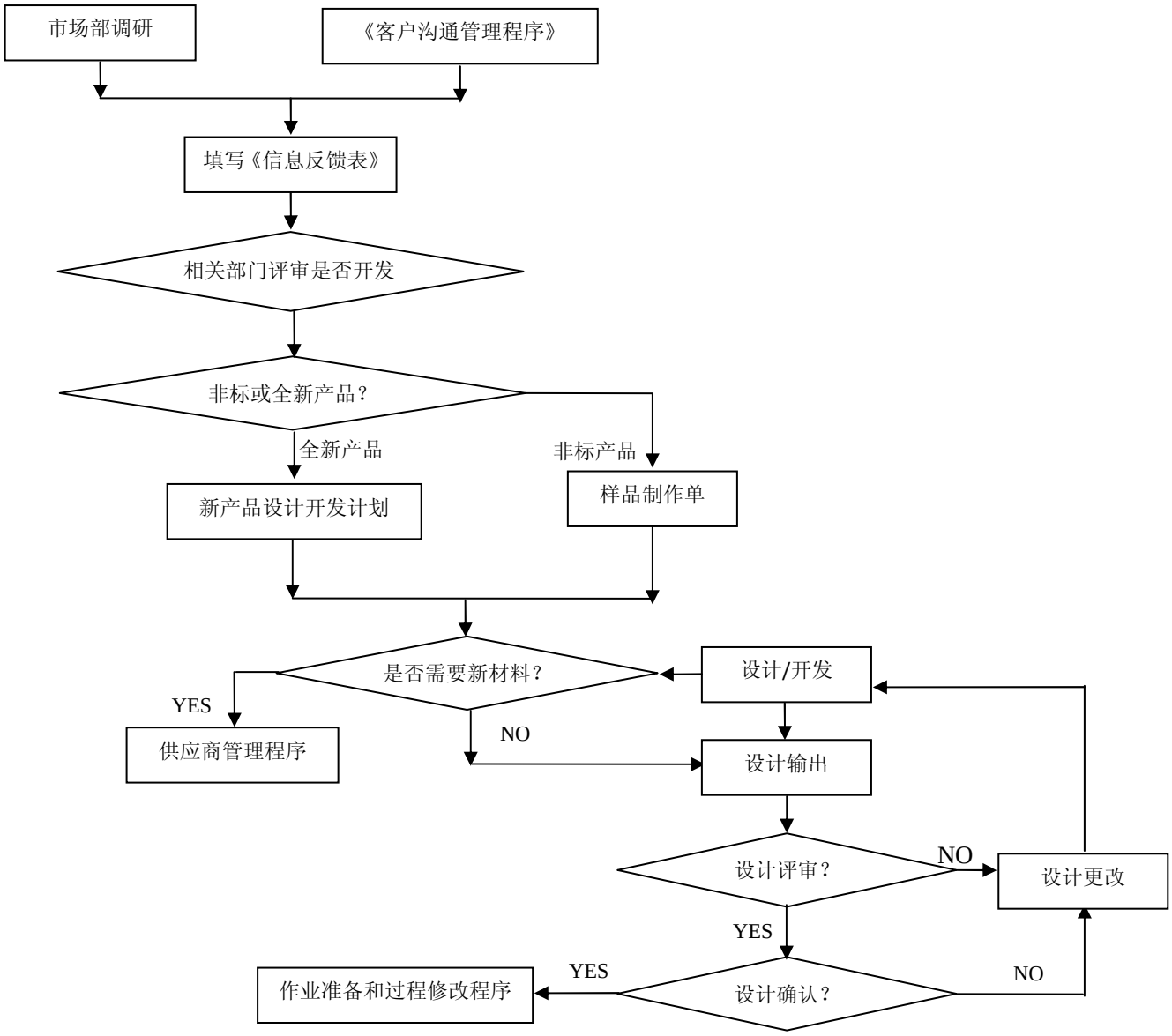
六、公司业务模式

（一）研发模式

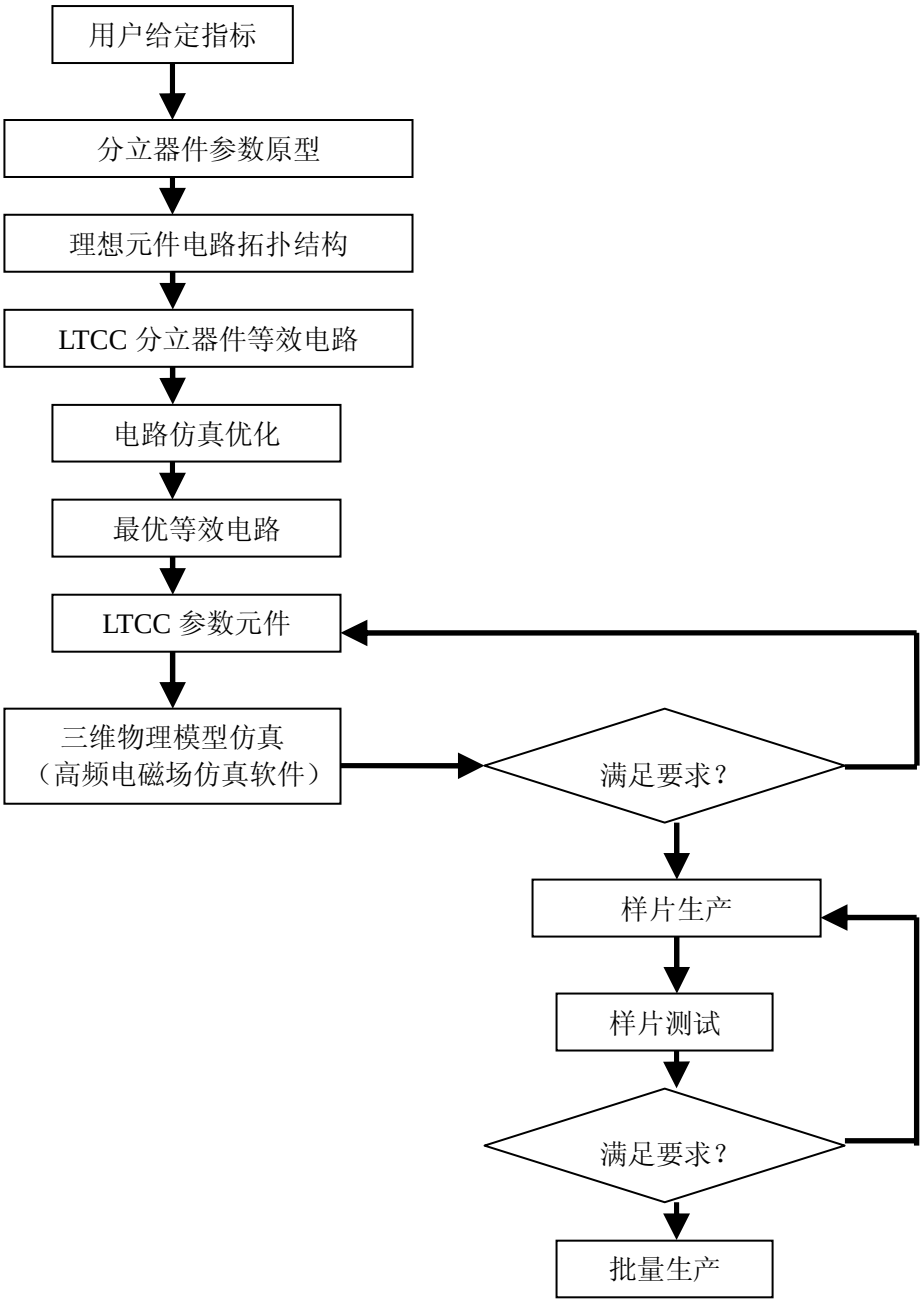
基于对新技术和新产品跟踪开发的高度重视，公司建立了总经理领导、项目经理负责的研发体系。在产品开发设计过程中，公司研发部门紧跟市场需求，以缩短研发周期、提高产品质量、稳定生产工艺为目标，形成了以研发部为核心，市场部、制造部、品质部等多个部门紧密合作的高效研发模式。该研发模式下，公司能够及时掌握市场信息，深入了解掌握客户的需求，快速开发出贴近客户需求的产品，并能通过早期参与与客户建立起良好的合作研发关系。

公司的研发流程包括市场反馈、项目立项、方案设计、样品试制、小批量试产、转产输出等阶段。其中，立项阶段根据自身市场调研及客户需求提出立项申请并评审；方案设计阶段包括规划项目设计进度、方案设计、方案评审、详细设计和方案输出；样品试制阶段包括物料采购、初样试制、初样评审、初样输出、正样试制、正样评审、客户确认、正样输出；小批量试制阶段包括提出生产质量目标、生产准备、编制技术文件、小批量试生产、小批量评审、技术改进。

片式电感产品的研发设计流程如下图所示：



片式LTCC射频元器件产品的研发设计流程如下图所示：

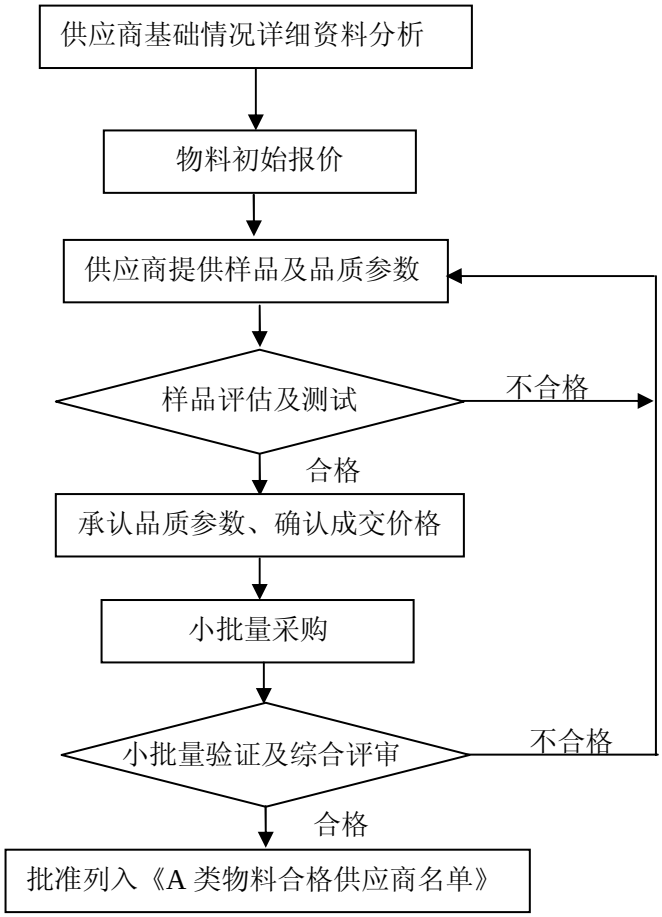


（二）采购模式

公司采购部将所有原材料按其重要性分 A、B、C 三个等级。其中 A 级原材料包括粉料、电极浆料、粘合剂、表面处理药品等，B 级原材料包括塑胶编带、纸编带、纸箱、无尘纸、Mylar 纸、包装用品、切割刀片、丝网等，C 级原材料包括其它辅助材料。对 A 级物料供应商的认定和控制最为严格，通过发放《供应商详细情况调查表》向该供应商查询原材料技术性能指标及价格等基础资料，若该供应商基本情况（包括规模、行业知名度、相关体系认证等）良好，产品性能可以达到公司指标要求，则索取有关新的物料样品开展进一步的分析、评价工作。对 B 级、C 级物料供应商的认定和控制，由采购员向供应商索取样品并交给

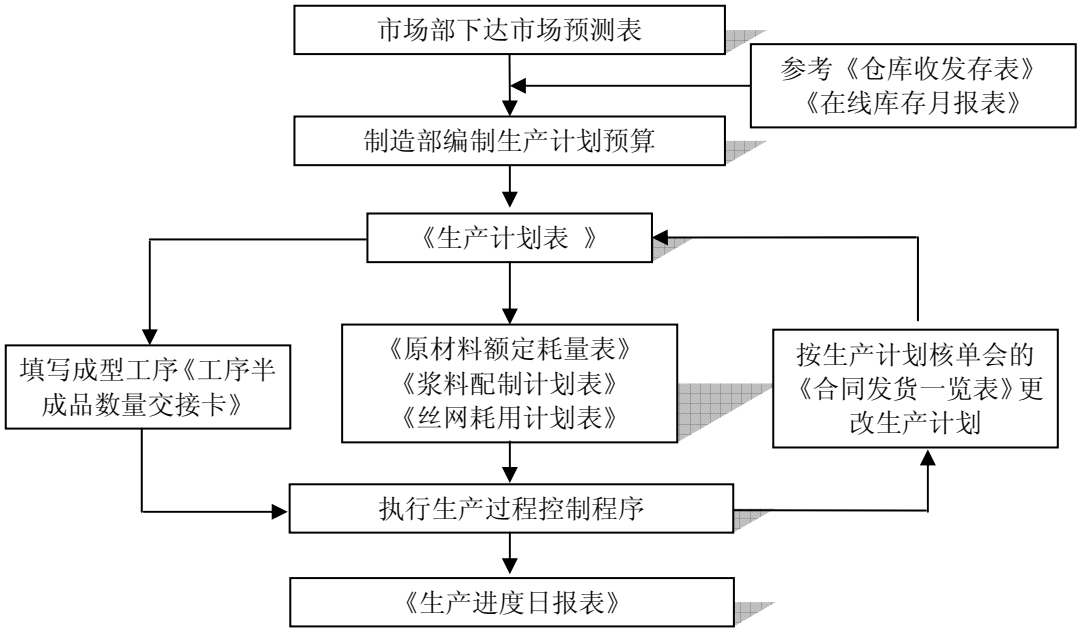
质量管理部，经认可后即可批量采购，并列入《B 级物料合格供应商名单》或《C 类物料合格供应商名单》。

公司 A 级原材料采购流程如下表所示：



（三）生产模式

公司生产环节主要由生产部执行，产品平均生产周期为 14 天左右。为快速响应下游市场的需求，公司通常由市场部下达市场预测表，根据市场预测确定最佳库存水平，并由制造部根据“以销定产”原则制定生产计划，并根据生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求，同时加强生产工艺控制，提高全员劳动生产率。



由于所处片式元器件行业具有产品品种规格繁多、订单交货周期短、品质要求严格、客户认证周期长、定制化特征明显等特点，为了降低采购成本，下游电子整机生产厂商对元器件的采购具有较强的“一站式”特征，一张订单中通常会包含众多的产品种类。报告期内，由于资本有限，本公司存在部分功率电感产品和 LTCC 射频元器件产品的自有产能或库存数量无法满足下游客户订单需求的情形。为与下游大客户保持长期稳定的合作关系，尽可能满足客户订单对产品种类、交付周期的要求，凭借“麦捷科技 MICROGATE”品牌在行业内的影响力，针对报告期功率电感和 LTCC 射频元器件产能不足的问题，本公司通过采用 OEM 模式，与一批优质代工厂商建立了委托加工业务关系，委托其贴牌生产“麦捷科技 MICROGATE”品牌功率电感及 LTCC 射频元器件产品，较好的缓解了产能不足的不利影响。

报告期，本公司委外加工产品主要为功率电感和射频元器件，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月，本公司委外加工产品的数量分别为 0.24 亿只、0.32 亿只、0.32 亿只、0.31 亿只，占本公司当期销售数量的比例分别为 1.01%、1.05%、0.71%、0.79%。

本公司委外加工产品的销售情况如下：

产品种类	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占销售总额比例	金额	占销售总额比例	金额	占销售总额比例	金额	占销售总额比例

功率电感	908.26	9.35%	512.12	4.79%	755.76	9.64%	138.17	2.06%
射频元器件	377.83	3.89%	348.73	3.26%	161.05	2.05%	247.14	3.68%
合计	1,286.09	13.24%	860.85	8.05%	916.81	11.69%	385.31	5.74%

本公司报告期委外加工产品的主要采购情况如下：

单位：万元

委外代工的供应商名称	委托代工的产品种类	采购金额				委外加工厂商与发行人是否存在关联关系
		2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年	
兆欣科技股份有限公司	功率电感	39.48	11.97	231.98	-	否
	射频元器件	207.62	204.71	99.49	4.71	
深圳市柯爱亚电子有限公司	功率电感	180.88	102.55	13.91	-	否
奋发电子（东莞）有限公司	功率电感	245.29	148.16	72.32	184.95	否
	射频元器件	-	-	-	40.48	
深圳市超薄微电子有限公司	功率电感	30.72	115.83	122.50	-	否
合计	-	743.47	583.22	540.2	230.14	-

在委外加工的业务模式下，所有委外加工产品均首先由本公司研发部门进行自主开发设计，代工厂商根据发行人设计的参数和工艺流程进行代工生产，产品交付后，客户的售后回访、反馈评价、技术支持均由发行人销售部门及其他部门完成。委外加工的一般业务流程如下：（1）接到客户的定制需求后，公司销售部门首先会与客户进行沟通，充分了解客户对产品的技术性能参数的要求，并交由研发部和技术部根据客户需求进行设计产品内部结构及各项工艺参数，编制《加工工艺指导书》，并开发样品送交客户认证；（2）开发样品通过客户认证后，发行人销售部与生产部根据公司库存水平、生产线负荷和订单对交付周期的要求等因素，确定是否需要委托代工厂商生产加工；如需要，根据订单和开发工艺参数要求，从代工厂商目录中选择供应商，并向其下达《加工工艺指导书》和小批量试产加工订单；（3）发行人将代工厂商的小批量试产产品送交客户认证，通过再次认证后，发行人对代工厂商正式下单进行大批量生产；（4）代工厂商交付产品后，发行人品质部对代工产品进行电性能抽样测试和可靠性试验，确认该批次产品质量满足客户订单要求后，对客户发货。

为了保证委外加工产品的品质，本公司在代工厂商认证和代工厂商的原材料选择、生产工艺、抽样检测等方面建立了较为严格的制度。

首先，本公司对代工厂商建立了较为严格的认证制度，除需通过 ISO9001：2008 国际质量管理体系认证、ROHS 指令、REACH 认证外，本公司针对代工厂商的制程管控能力、工艺制造水平、出厂合格率、交货周期等方面制定了严格的选择条件。通常情况下，代工厂商需要经过 5-6 个月的认证周期才能通过本公司的内部认证。

其次，针对每个批次的订单，本公司均会根据客户需求，编制详细的《加工工艺指导书》，详细说明产品内部电路结构、电性能参数、工艺过程控制注意事项、最终检验标准等内容，确保代工厂商的生产工艺满足产品需求。

第三，在原材料选择方面，为防止原材料存在缺陷，代工产品所需关键原材料的供应商通常由本公司根据产品性能参数的需求指定，要求代工厂商向符合条件的供应商采购，以确保原材料品质符合产品制造要求。

（四）销售模式

电子元器件产品主要用于消费类、通讯类以及家电类电子产品设备，如手机、电视机、LCD、便携式计算机及其他家电产品，所以下游客户要求电子元器件生产厂家能够大批量供货、产品品质优良、交货迅速。鉴于行业客户要求，目前国内的电子元器件生产商主要采用“直销＋经销商”的销售模式。

公司目前采用的也是“直销＋经销商”的销售模式。报告期内，直销模式和经销商模式分别占公司收入的比重如下表所示：

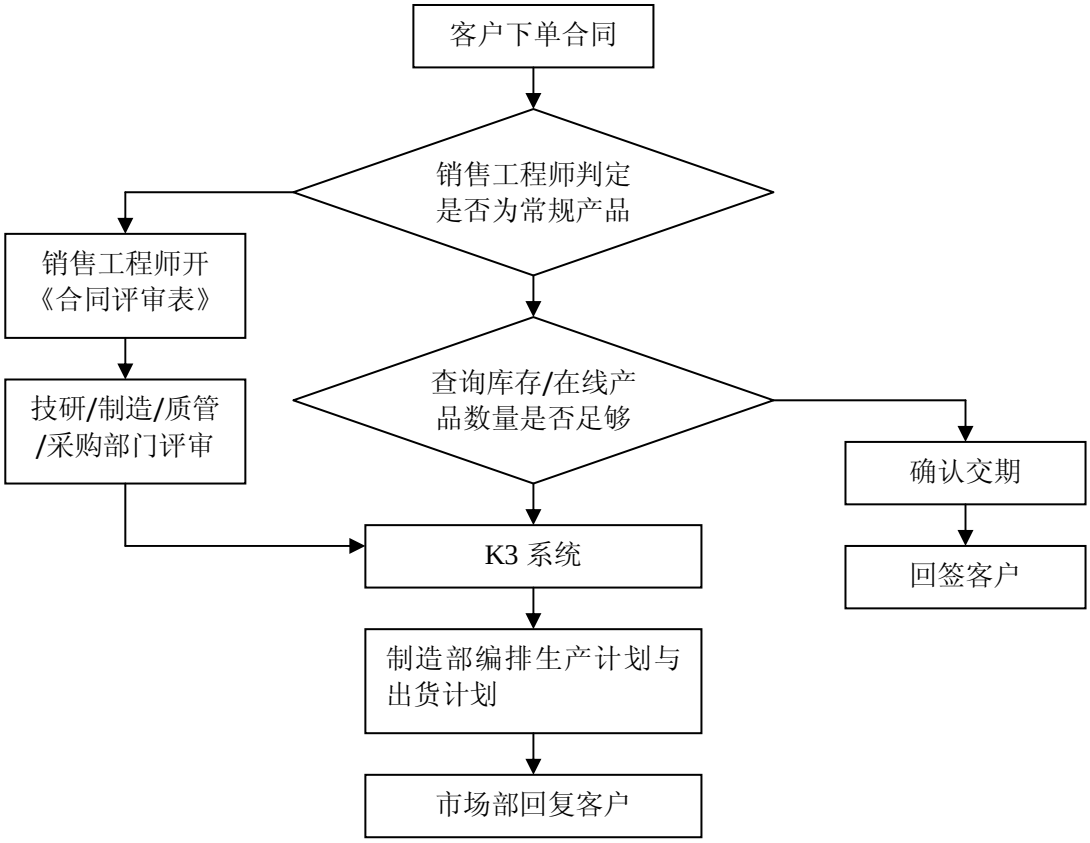
单位：万元

销售模式	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
直销模式	7,246.24	74.58%	8,877.21	83.67%	7,192.55	91.72%	6,607.24	98.36%
经销商模式	2,470.37	25.42%	1,807.82	16.33%	649.66	8.28%	110.36	1.64%
合计	9,716.61	100%	10,685.03	100%	7,842.21	100%	6,717.60	100%

1、直销模式

为了能够快速以及直接的面对市场，了解市场动态，把握市场命脉，公司通过市场部直接对终端客户进行销售，包括售后服务、技术支持、客户维护等。直

销模式下，公司市场部销售人员直接进行市场开拓，通过相关渠道获得客户信息，联系客户、拜访客户直到客户订单下发。直销模式下，客户下单合同制定与评审流程如下：



2、经销商模式

经销商网络可以弥补直销模式下公司由于销售人员及销售网点不足导致的市场开拓不足的缺点，不但可以快速拓展市场，还能够减少销售费用。通过引入规模较大的经销商，不仅能够增强公司的销售能力，而且通向对经销商进行反馈信息收集，公司能够更全面地掌握市场的变化并分析了解下游市场的需求，从而适时地改变经营战略。

由于电感和射频元器件在电子产品中的重要作用及售后服务需求等影响，产品最终用户需要了解产品生产厂商情况，同时生产厂商也需要了解产品最终用户情况，以便为用户提供全面的技术支持和售后服务。经销商模式下，公司统一安排人员负责管理，定期跟踪经销商的客户拓展情况，实时反馈客户开发中遇到的问题，积极做出响应并予以解决，确保经销商能够快速开拓客户。对于经销商，通过市场部的协调安排，公司统一安排技术、研发以及生产制造人员跟进技术支持和后续维护工作，并定期对经销商的销售人员进行技术及产品推广培训。

为掌握最终用户情况，本公司对经销商的客户开拓和销售做出了较为严格的规定，主要包括以下措施：

第一，对部分经销商由麦捷科技直接发货给用户。经销商根据下游客户需求向本公司下达订单，公司根据订单要求完成生产后直接发货至经销商的下游客户处，并由公司直接为客户提供技术支持和售后服务，骏杰科技有限公司主要采取该模式与发行人合作。

第二，经销商在开拓新客户时需向本公司报备，对于重要的终端用户，经销商往往需要与公司共同开发，如鼎达电子通讯有限公司、泰博通讯电子有限公司、深圳市侨德实业有限公司、深圳市年富实业发展有限公司、深圳市迈乐数码科技股份有限公司、港泰科技（香港）有限公司、深圳市精聚盛科技有限公司、惠州市德赛集团有限公司、四川长虹电器股份有限公司等重要用户均为麦捷科技与经销商共同开发取得。

第三，经销商向本公司下达订单时，如产品销售给主要下游客户，要求在订单上备注用户名称；对于麦科电子（香港）有限公司这类重要经销商，公司要求其每笔订单均需备注用户名称，并于每月月末与其对账，从而及时、详尽的了解产品最终销售情况。

七、主要产品生产能力及产销量情况

（一）产品生产能力

近三年一期，公司额定产能、实际产量、合格品产量、销量、产能利用率、产品合格率等情况如下表所示：

项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
自产				
额定产能（亿只）	23.00	33.57	25.17	22.87
实际产量（亿只）	21.42	32.64	24.19	21.35
合格品产量（亿只）	19.07	30.35	22.16	19.07
产能利用率	93.13%	97.23%	96.11%	93.35%
外购半成品（亿只）	18.65	17.56	11.54	5.59
委外加工（亿只）	0.31	0.32	0.32	0.24

销量（亿只）	39.44	44.82	30.35	23.80
产品一次性下线合格率	94.14%	95.44%	94.32%	91.54%

注：1、为相对准确地统计产能，公司每年选取当年产量最大的五种市场主流尺寸产品来估算产能。主要计算公式如下：

全年综合额定产能= 各尺寸产品年额定产能×投产比例（投产比例是依据上年发货情况及今年市场预测综合评定给出）。

2、产能利用率＝实际产能/额定产能，报告期内，公司的产能利用率逐步提升，维持在93%-97%之间。

3、公司产品的合格率包括一次性下线合格率和出厂合格率。由于行业产品对合格率要求很高，产品出厂前必须经过逐只分选测试，公司的产品出厂合格率在 99.999％（不良率小于 100PPM）以上，产品一次性下线合格率指未经分选测试的产品合格率。

4、产品一次性下线合格率指自产产品及外购半成品的一次性下线合格率。报告期内，发行人产品一次下线合格率主要呈上升趋势，这主要是发行人改进生产工艺、增加设备投入、提升员工素质、加强生产管理等因素综合作用的结果。2011 年 1-9 月，发行人产品综合合格率略有下降，主要是由于公司产品结构发生变化，功率电感、片式 LTCC 射频元器件等合格率较低的产品比重上升，导致产品综合合格率有所下降；另一方面，由于 2011 年 8 月深圳市召开世界大学生运动会，为保证大运会安全召开，深圳市政府要求相关企业暂停生产两周，并强制断电，致使发行人在线生产的部分电感、磁珠产品报废，导致发行人 2011 年 1-9 月份电感磁珠产品的一次性下线合格率略有下降。同行业上市公司最近三年一期的产品合格率无公开来源。

5、2011 年 1-9 月，发行人功率电感产品一次性下线合格率较 2010 年有较大幅度提升，由 64.79%提高至 85.04%，主要系发行人的功率电感产品在 2010 年之前处于新品开发阶段，并于 2010 年开始投产生产功率电感。由于功率电感设计及内部结构较为复杂，投产之初功率电感的合格率处于相对低位，对此，发行人通过改进材料特性、优化设计、引进先进设备等措施有效提高了功率电感的合格率，具体如下：（1）发现了更好的共烧液相因子，并引入到介质材料与铁氧体材料中，开发出能够与铁氧体和银浆更好共烧的介质材料，与铁氧体粉实现了更好的低温共烧特性，产品内部结构的致密性得到大幅提升，功率电感产品烧成后内部的微裂纹相较于 2010 年的产品大幅度减少，且陶瓷体的结构致密性得到了良好的改善，使得产品耐流特性的一致性更为理想，功率电感的饱和电流的命中性得以大幅提升，有效提高了产品合格率；（2）改进功率电感产品内外电极的连接设计，使产品的内外电路连接更加可靠，进而有效减小了接触电阻，提升了产品的耐流特性，使功率电感产品性能得以不断提升，产品合格率也得到提高；（3）引进日本 Newlong 公司制造的重复精度更高的丝印机，并改用直线电机送板的成型流延机构，使印刷重复精度从±10um 大幅提升至±5um，产品的流延膜厚精度从±1.5um 提升至±0.5um，在提高生产效率的同时也有效提升了产品的一致性，从而提高了功率电感的产品合格率。

（二）报告期公司销售情况

1、按产品类型划分的主营业务收入构成

单位：万元

产品种类		2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
片式电感	普通电感、磁珠	6,710.17	69.06%	8,136.52	76.15%	6,431.94	82.02%	5,843.73	86.99%
	功率电感	2,087.47	21.48%	1,473.47	13.79%	755.72	9.64%	251.13	3.74%
片式 LTCC 射频元器件		918.97	9.46%	1,075.04	10.06%	654.55	8.34%	622.74	9.27%
合计		9,716.61	100%	10,685.03	100%	7,842.21	100%	6,717.60	100%

2、按销售区域划分的主营业务收入构成

单位：万元

区域	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售	4,271.62	43.96%	4,824.70	45.15%	4,556.94	58.11%	4,137.67	61.59%
境外销售	5,444.99	56.04%	5,860.33	54.85%	3,285.26	41.89%	2,579.93	38.41%
其中：香港	5,280.10	54.34%	5,482.29	51.31%	2,697.83	34.40%	2,207.79	32.87%
合计	9,716.61	100%	10,685.03	100%	7,842.21	100%	6,717.60	100%

3、前五名客户销售金额以及所占比重情况

（1）报告期前五大客户情况

本公司近三年一期向前五名客户销售的具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	客户类型	销售金额	占销售总额比例	是否与发行人存在关联关系
2011 年 1-9 月	1	麦科电子（香港）有限公司	经销商	1,122.42	11.55%	否
	2	冠捷科技有限公司	直销	902.03	9.28%	否
	3	骏杰科技有限公司	经销商	737.18	7.59%	否
	4	酷赛电子（香港）有限公司	直销	528.02	5.43%	否
	5	TCL 集团股份有限公司	直销	311.59	3.21%	否
		合计	--	3,601.24	37.06%	--
2010 年	1	麦科电子（香港）有限公司	经销商	1,156.67	10.83%	否
	2	TCL 集团股份有限公司	直销	669.13	6.26%	否
	3	领明电子有限公司	直销	621.86	5.82%	否

	4	冠捷科技有限公司	直销	578.06	5.41%	否
	5	深圳市翼达龙通讯科技有限公司	直销	432.95	4.05%	否
		合计	--	3,458.67	32.37%	--
2009 年	1	TCL 集团股份有限公司	直销	1,408.60	17.96%	否
	2	佳裕科技有限公司	直销	496.88	6.43%	否
	3	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.	直销	442.92	5.65%	否
	4	上海展创信息技术有限公司	直销	426.75	5.44%	否
	5	深圳华为通信技术有限公司	直销	389.90	4.97%	否
		合计	--	3,165.05	40.45%	--
2008 年	1	TCL 集团股份有限公司	直销	1,263.79	18.81%	否
	2	冠捷科技有限公司	直销	626.45	9.33%	否
	3	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.	直销	347.10	5.17%	否
	4	深圳华为通信技术有限公司	直销	295.44	4.40%	否
	5	佳裕科技有限公司	直销	216.77	3.23%	否
		合计	--	2,749.54	40.93%	--

注：受同一实际控制人控制的销售客户，已合并计算销售额。其中，（1）公司客户福建捷联电子有限公司、冠捷科技(武汉)有限公司、苏州冠捷科技有限公司、冠捷科技（北京）有限公司、冠捷显示科技（厦门）有限公司、英冠达（福建）电子科技有限公司均为香港联交所上市公司冠捷科技有限公司（股票代码：0903.HK）的控股子公司，系受同一实际控制人控制的销售客户，该六名客户合并后称为冠捷科技有限公司；（2）公司客户 TCL 王牌电器(惠州)有限公司、TCL 海外电子（惠州）有限公司、TCL 王牌电器(成都)有限公司、TCL 通力电子(惠州)有限公司均系中国 A 股上市公司 TCL 集团股份有限公司（股票代码：000100）的控股子公司，系受同一实际控制人控制的销售客户，该四名客户合并后称为 TCL 集团股份有限公司；（3）公司客户麦科电子（香港）有限公司、深圳市麦科通电子技术有限公司系受同一实际控制人控制的公司，自然人傅艳分别持有两家公司 100％的股权，该两名客户合并后称为麦科电子（香港）有限公司。

本公司最近三年一期不存在向单个客户的销售金额超过销售总额 50%的情形，公司全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及公司关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述前五名客户中均无权益。

（2）报告期前五大直销商和前五大经销商情况

①发行人近三年一期前五大直销客户如下：

单位：万元

期间	序号	直销客户名称	销售金额	占发行人销售总额比例	是否与发行人存在关联关系
2011 年 1-9 月	1	冠捷科技有限公司	902.03	9.28%	否
	2	酷赛电子（香港）有限公司	528.02	5.43%	否
	3	TCL 集团股份有限公司	311.59	3.21%	否
	4	深圳市翼达龙通讯科技有限公司	257.60	2.65%	否
	5	创维数码控股有限公司	234.58	2.41%	否
2010 年	1	TCL 集团股份有限公司	669.13	6.26%	否
	2	领明电子有限公司	621.86	5.82%	否
	3	冠捷科技有限公司	578.06	5.41%	否
	4	深圳市翼达龙通讯科技有限公司	432.95	4.05%	否
	5	惠阳东威电子制品有限公司	307.99	2.88%	否
2009 年	1	TCL 集团股份有限公司	1,408.60	17.96%	否
	2	佳裕科技有限公司	496.88	6.34%	否
	3	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.	442.92	5.65%	否
	4	上海展创信息技术有限公司	426.75	5.44%	否
	5	深圳华为通信技术有限公司	389.90	4.97%	否
2008 年	1	TCL 集团股份有限公司	1,263.79	18.81%	否
	2	冠捷科技有限公司	626.45	9.33%	否
	3	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.	347.10	5.17%	否
	4	深圳华为通信技术有限公司	295.44	4.40%	否
	5	佳裕科技有限公司	216.77	3.23%	否

注：受同一实际控制人控制的销售客户，已合并计算销售额。其中，（1）公司客户福建捷联电子有限公司、冠捷科技(武汉)有限公司、苏州冠捷科技有限公司、冠捷科技（北京）有限公司、冠捷显示科技（厦门）有限公司、英冠达（福建）电子科技有限公司均系香港联交所上市公司冠捷科技有限公司（股票代码：0903.HK）的控股子公司，系受同一实际控制人控制的销售客户，该六名客户合并后称为冠捷科技有限公司。（2）公司客户 TCL 王牌电器(惠州)有限公司、TCL 海外电子（惠州）有限公司、TCL 王牌电器(成都)有限公司、TCL 通力电子(惠州)有限公司均系中国 A 股上市公司 TCL 集团股份有限公司（股票代码：000100）

的控股子公司，系受同一实际控制人控制的销售客户，该四名客户合并后称为 TCL 集团股份有限公司。（3）公司客户深圳创维数字技术股份有限公司、创维多媒体（深圳）有限公司、深圳创维-RGB 电子有限公司均系由香港联交所上市公司创维数码控股有限公司（股票代码：00751）控股，系同一实际控制人控制的销售客户，该四名客户合并后称为创维数码控股有限公司。

②报告期前五大经销商基本情况

发行人近三年一期前五大经销商的基本情况如下：

期间	序号	经销商名称	销售金额（万元）	占发行人销售总额比例	是否与发行人存在关联关系
2011 年 1-9 月	1	麦科电子（香港）有限公司	1,122.42	11.55%	否
	2	骏杰科技有限公司	737.18	7.59%	否
	3	容达国际（香港）有限公司	157.20	1.62%	否
	4	深圳市通用兴实业有限公司	119.28	1.23%	否
	5	深圳市永通达电子科技有限公司	111.04	1.14%	否
2010 年	1	麦科电子（香港）有限公司	1,156.67	10.83%	否
	2	深圳市通用兴实业有限公司	246.03	2.30%	否
	3	容达国际（香港）有限公司	229.36	2.15%	否
	4	奥特姆科技香港有限公司	63.07	0.59%	否
	5	骏杰科技有限公司	37.19	0.35%	否
2009 年	1	麦科电子（香港）有限公司	372.73	4.75%	否
	2	容达国际（香港）有限公司	151.13	1.93%	否
	3	深圳市通用兴实业有限公司	125.79	1.60%	否
	4	-	-	-	-
	5	-	-	-	-
2008 年	1	麦科电子（香港）有限公司	103.77	1.54%	否
	2	深圳市通用兴实业有限公司	6.60	0.10%	否
	3	-	-	-	-
	4	-	-	-	-
	5	-	-	-	-

注：公司客户麦科电子（香港）有限公司、深圳市麦科通电子技术有限公司系受同一

实际控制人控制的公司，自然人傅艳分别持有两家公司 100%的股权，该两名客户合并后称为麦科电子（香港）有限公司，销售额合并计算。

③2009 年到报告期末每年前五大经销商的最终销售情况

报告期内，发行人经销商模式占销售总额的比重呈现逐步上升趋势，主要原因为随着公司业务的快速发展，发行人自身销售队伍无法满足市场需求，引入经销商可以较低的销售费用帮助公司快速拓展市场。同时，为降低采购成本，下游客户通过经销商集中采购规格繁多的各种电子元器件也逐步成为行业采购新趋势。但报告期直销模式销售收入占销售总额的比重为 98.36%、91.72%、83.67%、74.58%，公司仍然以直销模式为主，经销商模式仅为直销模式的有益补充。

2009 以来，发行人前五大经销商分别为麦科电子（香港）有限公司、骏杰科技有限公司、深圳市永通达电子科技有限公司、容达国际（香港）有限公司、奥特姆科技香港有限公司、深圳市通用兴实业有限公司六家经销商。保荐机构和申报会计师通过打印工商登记资料、网络查询工商注册信息、现场走访等手段核查了前五大经销商最终客户的基本情况、股权结构、主营业务及采购麦捷科技产品内容、金额等情况。

核查对象的选取标准如下：①麦科电子（香港）有限公司为发行人第一大经销商，其最终客户数量较多，选取其 2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月的前十大客户进行走访并打印或网络查询相关客户工商注册信息；②骏杰科技有限公司、深圳市永通达电子科技有限公司、容达国际（香港）有限公司、奥特姆科技香港有限公司、深圳市通用兴实业有限公司五家经销商分别选取其 2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月的前五大客户进行走访并打印或网络查询相关客户工商注册信息。

根据上述标准，最终获取的核查样本总数为：①麦科电子（香港）有限公司最终客户合计 17 家，实际走访 16 家，1 家客户因 2009 年之后未再与经销商发生业务合作关系，无法进行走访，保荐机构和会计师通过打印工商资料进行核查；②骏杰科技有限公司、深圳市永通达电子科技有限公司、容达国际（香港）有限公司、奥特姆科技香港有限公司、深圳市通用兴实业有限公司最终客户合计 20 家，实际走访 19 家，1 家客户进行了电话访谈，并通过网络查询了该公司的年报、工商注册资料；③进行核查的经销商最终客户的 2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月对应麦捷科技采购额合计分别为 470.76 万元、1,206.56 万元、1,871.05 万元，占麦捷科技当期经销商模式销售总额的比重分别为 72.46%、66.74%、75.74%。

A、麦科电子（香港）有限公司

单位：万元

年度	序号	最终客户名称（前十位）	客户基本情况	核查方式	对应麦捷科技采购金额合计	占当期向麦捷科技采购总额比例合计
2011年1-9月	1	泰博通讯电子有限公司	主要从事手机 PCBA 的研发、生产、销售，产品以出口为主，也有部分内销。产品品牌为：EYRX、凌泰。2009 年以来通过麦科电子（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器等产品，用于手机 PCBA 产品的生产。陈成仁、陈礼红、黄山峰合计持有其 100%的股权。	现场走访并打印工商注册资料，走访人员为吴永平、陈华、薛晓、杨华福（会计师代表），走访对象为范进华（商务部职员）。	751.13	66.92%
	2	深圳市年富实业发展有限公司	主要从事手机 PCBA 生产，并为手机厂商采购提供供应链服务。公司的手机 PCBA 产品主要销售给天朗等国产品牌手机。2009 年以来通过麦科电子(香港)有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器等产品，用于手机 PCBA 产品的生产。李文国、胡严合计持有该公司 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商注册资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为曾文娟（采购经理）。		
	3	鼎达电子通讯有限公司	主要从事手机方案设计，公司产品为手机 PCBA，其中生产环节委外加工。由于元器件对 PCBA 品质有重要影响，元器件等电子物料均由公司自行采购。公司产品主要出口。自 2010 年开始通过麦科电子（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器产品，用于手机 PCBA 的生产。马兴鹏、殷明康合计持有公司 100%的股权。	现场走访并打印工商注册资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为马兴鹏（副总裁，主管采购）。		
	4	深圳市侨德实业有限公司	主要从事手机、DVD 产品的研发、生产、制造，手机产品全部出口到印度、中东、南美等国家地	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查		

			区，公司 DVD 产量位于深圳市场前列，手机 PCBA 产量位于国内前列。自 2009 年开始通过过麦科电子（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器产品，用于手机 PCBA 和 DVD 产品的生产。郑俊安、郑敏华、郑静华、郑银华合计持有该公司 100%的股权。	询工商注册信息，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为罗劲峰（总监）。		
	5	深圳市银星数码有限公司	主要从事手机 PCBA 的研发、生产、销售，产品既有出口又有外销，其国内客户主要为国产手机品牌客户。公司 2009 年以来通过麦科电子（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器产品，用于手机 PCBA 产品的生产。深圳市银星投资集团有限公司持有其 100%的股权，叶伟雄、刘瑞平、苟雅江、叶伟青合计持有深圳市银星投资集团有限公司 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为吴永平、陈华、薛晓、杨华福，走访对象为章胜华（总经理）。		
	6	TERAVISION CORPORATION	公司主要为印度知名公司 Videocon Industries Ltd.提供采购、物流、服务，Videocon Industries Ltd.是国际知名、印度第一的家用电器（电视、冰箱、洗衣机、手机等）生产商，在全球家用电器行业内排名 50 名之内，产品主要销往印度、欧洲、东南亚国家，员工人数约 7 万余人，报告期内公司通过麦科电子（香港）有限公司为 Videocon Industries Ltd.购买麦捷科技的电感、磁珠，用于电视、机顶盒、手机、音响等产品的生产。	现场走访，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财（律师代表），走访对象为聂文娟（采购专员）。		
	7	AMERSONIC INTERNATIONAL LIMITED	公司主要为印度知名公司 Videocon Industries Ltd.提供采购、物流、服务，Videocon Industries Ltd.是国际知名、印度第一的家用电器（电视、冰箱、洗衣机、手机等）生产商，在全球家用电器行业内排名 50 名之内，产品主要销往印度、欧洲、东南亚国家，员工人数约 7 万余人，报告	现场走访，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为聂文娟（采购专员）。		

			期内公司通过麦科电子（香港）有限公司为Videocon Industries Ltd.购买麦捷科技的电感、磁珠，用于电视、机顶盒、手机、音响等产品的生产。Madhur DUGAR、Sajian DUGAR 分别持有其 50%的股权。			
	8	悦通有限公司	主要从事手机方案的研发设计，主要产品为手机PCBA，产品主要出口。2011 年 1-9 月通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、滤波器，用于手机 PCBA 的生产。公司注册资本 1 万元港币，李杰持有其 99.99%的股权，刘峰鸣持有其 0.01%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为陈华、叶贤萍、杨华福，走访对象为李婷（采购员）。		
	9	协创立科数码电子（深圳）有限公司	主营业务为来料加工，受托生产 PCBA 板，2009 年以来通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠产品，用于 PCBA 产品的生产。协创立科集团有限公司、益正有限公司、ACCU-IMAGE TECHNOLOGY LIMITED 合计持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为张才普（采购主管）。		
	10	深圳市诺亚兴科技有限公司	主要从事各类电子产品所需 PCBA 板的生产，员工人数约 100 人，客户主要集中于国内，报告期内通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、滤波器，用于 PCBA 板的生产。侯素均持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为侯素均（总经理、执行董事）。		
2010 年	1	泰博通讯电子有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	731.94	63.28%
	2	深圳市年富实业发展有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	香港伟特通讯科技有限公司	主要从事手机生产，也为国内客户提供手机来料加工服务，主要手机品牌为 DTC，主要销往印度尼西亚，员工人数约为 1,000 余人，报告期内	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走		

			通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠，用于手机的生产。WITTIS GROUP LIMITED 持有其 100%的股权。	访对象为陶丹（采购经理）。		
	4	深圳市侨德实业有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	5	深圳市银星数码有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	6	协创立科数码电子（深圳）有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	7	深圳市诺亚兴科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	8	深圳市龙岗区龙城龙西宏基电子厂	主要为美国企业代工生产电子钟、温度及湿度测试器等产品，员工人数约 300 余人，报告期内通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠，用于上述产品的生产。深圳市龙岗对外经济发展有限公司、香港美金都电子有限公司、深圳市龙西股份合作有限公司合计持有其 100%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为龚景霞（采购专员）。		
	9	TERAVISION CORPORATION	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	10	龙本国际有限公司	主要从事无线网卡、路由器、网络交换机的研发、生产、销售，2010 年通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的普通电感和磁珠，用于相关产品的生产。公司员工人数有 200 余人。产品主要出口。刁英持有该公司 100%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为陈华、叶贤萍、杨华福，走访对象为刘晓红。		
2009 年	1	深圳市年富实业发展有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	278.76	74.79%
	2	深圳市侨德实业有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	兴亚集团有限公司	主要从事手机设计方案的研发及手机 PCBA 的生产，2009 年通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠产品，用于 PCBA	自 2009 年之后，经销商未再与之开展业务合作，保荐机构与会计师无法		

		的生产。冯宝忠持有其 100%的股权。	与之取得联系，未进行走访。		
4	龙本国际有限公司	参见 2010 年资料	参见 2010 年资料		
5	深圳市银星数码有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
6	深圳市诺亚兴科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
7	深圳市协尔凯科技有限公司	主营业务为代理北京、上海等地的手机方案设计公司采购电子元器件，员工人数约 20 余人，报告期内通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、天线、滤波器。黄曼燕、陈龙合计持有该公司 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为卢慧芬（采购专员）。		
8	深圳迈通科技有限公司	主要从事手机及 PCBA 板，监控产品、光端机等安防产品的研发、生产和销售，其中通信类产品主销往欧美，安防产品在全球享有较高知名度，员工人数约 300 人，报告期内通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、天线、滤波器，用于上述产品的生产。杨柳、李全梅合计持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为高梵。		
9	深圳市众一现代数码科技有限责任公司	主要从事手机的研发、生产与销售，公司是国内最先获得手机生产牌照的 20 家厂商之一，主要手机品牌包括众一手机、帝狼手机，销售区域覆盖国内和印度、迪拜等东南亚国家，员工人数约 600 人，报告期内通过麦科电子（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、滤波器，用于手机的生产。兰美华、扶送光、段中光合计持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福、崔友财，走访对象为杨锐（采购部经理）。		
10	协创立科数码电子（深圳）有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		

B、骏杰科技有限公司

单位：万元

年度	序号	最终客户名称	客户基本情况（前五位）	核查方式	对应麦捷科技采购金额合计	占当期向麦捷科技采购总额比例合计
2011年1-9月	1	香港合众电子有限公司	公司为手机 PCBA 专业制造公司，为国内最大的手机 PCBA 设计制造厂商之一。公司主要从事研发设计，生产则通过委外加工完成，电子元器件等物料由公司自主采购。公司下游客户为国外电信运营商客户。自 2010 年开始通过骏杰科技有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器等产品，用于手机 PCBA 的生产。Asia Electronics Investment Limited 持有其 94%的股权，林海澄持有其 6%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为郑方（物料开发部采购开发专员）。	737.18	100%
	2	深圳市复字号科技有限公司	主要从事手机整机和手机 PCBA 的研发、生产、销售，产品主要出口到中东、印度等国家，产品品牌为 LAWOW、NKTEL。2010 年开始通过骏杰科技有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器等产品，用于手机 PCBA 的生产。周修川、庄子栋合计持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为张菊清（采购专员）。		
	3	红丰科技有限公司	主要从事手机 PCBA 的研发、生产、销售，产品主要在国内市场销售，报告期通过骏杰科技有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器等产品，用于手机 PCBA 的生产。查曹送持有其 100%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为叶贤萍、薛晓、杨华福，走访对象为谷莹（采购部员工）。		
	4	深圳市星玛数码有限公司	主要从事手机整机和手机 PCBA 的研发、生产、销售，产品主要销往国外市场。报告期通过骏杰科技有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访		

			器产品，用于手机 PCBA 的生产。庄小栋、辜晓虹合计持有该公司 100%的股权。	对象为张菊清（采购专员）。		
2010 年	1	香港合众电子有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	37.19	100%
	2	深圳市复字号科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	红丰科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	4	深圳市星玛数码有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
2009 年	未购买发行人产品					

C、深圳市永通达电子科技有限公司

单位：万元

年度	序号	最终客户名称（前五位）	客户基本情况（前五位）	核查方式	对应麦捷科技采购金额合计	占当期向麦捷科技采购总额比例合计
2011 年 1-9 月	1	深圳市迈乐数码科技股份有限公司	主要从事家庭多媒体产品的研发、生产、销售，公司的全高清多媒体播放器产品位居行业第一。90%的产品用于出口，自主品牌为“MELE”、“迈乐”。自 2010 年开始公司通过深圳市永通达电子科技有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠产品，用于多媒体产品电路板的贴装生产。深圳市聚豪投资发展有限公司、赵能豪、潘月嫦、夏鸿志、高宏、伍勤冰合计持有公司 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为潘国贤（采购经理）。	86.41	77.82%
	2	中山市理丹电器有限公司	主要从事小家电、激光类视听产品、电子配件等产品的研发、生产、销售，报告期通过深圳市永通达电子科技有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠产品，用于音响等产品的生产。公司注册资本 990 万元，现有员工 800 人左右。	现场走访并通过网页查询工商登记资料，走访人员为叶贤萍、薛晓、杨华福，走访对象为张倩晨。		

	3	深圳艾威美科技有限公司	主要从事 DVD、平板电脑、机顶盒等所用 PCBA 板的生产，产品用于同一集团内 Chusei 品牌电子产品（主要销往日本、迪拜等国）的生产，员工约 200 人，报告期内通过深圳市永通达电子科技有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、滤波器，用于 PCBA 板的生产。赵佳佳、易凡、吴晓斌合计持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福，走访对象为张骞（资源及采购部经理）。		
	4	深圳市富亿美科技有限公司	主要从事 2.4G 鼠标、键盘、遥控器等无线产品的方案研发及半成品（模组）的生产，业内排名前五，报告期内通过深圳市永通达电子科技有限公司购买麦捷科技的电感，主要用于半成品（模组）的生产。刘菊香持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福，走访对象为伍毅（总经理）。		
	5	深圳市华侨城新桥科技有限公司	主要为华为、康佳代工生产手机、相机等电子产品所用充电器，员工人数约 600 余人，报告期内通过深圳市永通达电子科技有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠，用于充电器的生产。林汉辉、袁毅、陈俊和、黄仲华合计持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福，走访对象为袁毅（采购部采购主办）。		
2010 年	1	深圳市迈乐数码科技股份有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	19.34	80.21%
	2	中山市理丹电器有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	深圳艾威美科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	4	深圳市富亿美科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	5	深圳市华侨城新桥科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
2009 年	未购买发行人产品					

D、容达国际（香港）有限公司

单位：万元

年度	序号	最终客户名称（前五位）	客户基本情况	核查方式	对应麦捷科技采购金额合计	占当期向麦捷科技采购总额比例合计
2011年1-9月	1	港泰科技（香港）有限公司	主要从事手机方案设计，主要产品为手机 PCBA，公司下游客户为 TCL、联想等手机品牌的代工厂商，为其供应手机 PCBA。公司 PCBA 产品的品牌为“泰达讯”。2009 年以来公司通过容达国际（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器等产品，用于手机 PCBA 产品的生产。姚茂香持有公司 100%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为舒荷莲（电子物料采购主管）。	95.46	60.73%
	2	辉华科技有限公司	从事手机整机的研发、生产、销售，报告期通过容达国际（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠产品，用于手机 PCBA 产品的生产，产品主要在国内销售。上海实业置业有限公司持有其 99.99%的股权，HongKong South Pacific Holdings Ltd.持有其 0.01%的股权。	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为陈华、叶贤萍、杨华福，走访对象为陈海燕（采购专员）。		
	3	深圳市精聚盛科技有限公司	主要从事手机 PCBA 板的设计、开发、生产和销售，员工人数约 40-50 人，产品销往国内外，报告期内通过容达国际（香港）有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠、滤波器，用于 PCBA 板的生产。梁伟洪、李展雄、叶文合计持有 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈华、叶贤萍、杨华福，走访对象为蒋剑霞（采购员）。		
	4	无线祥瑞有限公司	主要从事手机 PCBA 的设计、开发、生产，其中生产环节通过委外加工完成。下游客户主要为国内手机品牌厂商。自 2009 年开始通过容达国际（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠产	现场走访并打印工商登记资料，走访人员为陈敏学、崔友财、杨华福，走访对象为秦萍（股东）。		

			品，用于手机 PCBA 的生产。何青松、秦萍合计持有其 100%的股权。			
	5	积加电讯（深圳）有限公司	专注于手机 PCBA 的研发生产，报告期通过容达国际（香港）有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠等产品，用于 PCBA 的生产。产品主要出口到国际市场。峰悦国际有限公司持有其 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈华、叶贤萍、杨华福，走访对象为张小娟（采购部员工）。		
2010 年	1	港泰科技（香港）有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	165.84	72.32%
	2	辉华科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	深圳市精聚盛科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	4	无线祥瑞有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	5	积加电讯（深圳）有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
2009 年	1	港泰科技（香港）有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	103.07	68.23%
	2	辉华科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	深圳市精聚盛科技有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	4	无线祥瑞有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	5	积加电讯（深圳）有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		

E、奥特姆科技香港有限公司

单位：万元

年度	序号	最终客户名称	客户基本情况	核查方式	对应麦捷科技采购金额合计	占当期向麦捷科技采购总额比例合计
2011年1-9月	1	东莞市金铭电子有限公司	主要从事手机整机的研发、生产、销售，公司手机产量位居国产手机第一位。公司自有手机品牌为“金立 GIONEE”、“欧新”等。2010 年以来公司通过奥特姆科技香港有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠、滤波器、天线等产品，用于手机整机的生产。深圳市金立通信设备有限公司持有其 92%的股权，杨建成持有 8%的股权。	现场走访并打印工商注册资料，走访人员为吴永平、陈华、薛晓、杨华福，走访对象为黄运新（硬件部经理）。	110.99	100%
2010年	1	东莞市金铭电子有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	63.07	100%
2009年	未购买发行人产品					

F、深圳市通用兴实业有限公司

单位：万元

年度	序号	最终客户名称（前五位）	客户基本情况	核查方式	对应麦捷科技采购金额	占当期向麦捷科技采购总额比例
2011年1-9月	1	惠州市德赛集团有限公司	主要从事 DVD 产品的研发、生产、销售，无自主品牌，主要为其他厂商代工贴牌生产。自 2009 年以来通过深圳市通用兴实业有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠产品，用于蓝光 DVD 及 DVD 产品的生产。惠州市政府持有其 100%的股权。	现场走访并打印工商注册资料，走访人员为吴永平、薛晓、杨华福，走访对象为朱云（采购部主任）。	89.88	75.35%

	2	四川长虹电器股份有限公司	主要从事液晶电视等家用电器的生产，报告期通过深圳市通用兴实业有限公司采购麦捷科技的电感、磁珠产品，用于高频头、遥控器等产品的生产。四川长虹电子集团有限公司持有其 29.83%的股权，绵阳市国资委持有四川长虹电子集团有限公司 100%的股权。	通过电话进行访谈并查询年报、打印工商登记资料，访谈人员为叶贤萍、杨华福、薛晓，访谈对象为许建锋（采购经理）。		
	3	深圳市菲菱科思通信技术有限公司	主要代工生产交换机、路由器等网通产品，服务对象主要为国内的知名企业，在业内享有较高知名度，员工数百人，报告期内通过深圳市通用兴实业有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠，用于网络通讯产品的生产。陈龙发、于莉、舒持连合计持有公司 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福，走访对象为廖金加（电子物料采购专员）。		
	4	深圳市快易典电子技术有限公司	主要从事电子辞典、数码学习机、点读机、PDA 等电子教育类产品的研发、生产与销售，业内约排名第三，产品主要销往华南、华中区域和欧美、韩国、越南、马来西亚、中东等国家，员工人数约 600 余人，报告期内通过深圳市通用兴实业有限公司购买麦捷科技的电感、磁珠，用于上述产品的生产。深圳市华普科技有限公司持有其 100%的股权。曹宝军、丁祝贺、盛利增、堂小牧、韩克松合计持有深圳市华普科技有限公司 100%的股权。	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福，走访对象为石艳凤（采购员）。		
	5	深圳长城开发科技股份有限公司	系深圳证券交易所上市公司，证券简称：“长城开发”，股票代码“000021”，主要从事硬盘磁头产品、多功能电表产品、税控产品等的研发和生产，报告期内通过深圳市通用兴实业有限公司购买麦捷科技的磁珠，为下属子公司深圳开发光磁科技有限公司提供生产所需原材料。深圳开发光磁科技有限公司主要从事空调板、望远镜、逆变器、声卡等产品的 OEM	现场走访并通过深圳市市场监督管理局网页查询工商登记资料，走访人员为陈敏学、杨华福，走访对象为陈志清（采购专员）。		

			和 POS 机、税控机的 ODM，产品销往美国、澳大利亚、新加坡等国家，员工人数约 400 余人。长城科技股份有限公司持有其 49.64%的股份。			
2010 年	1	惠州市德赛集团有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	189.18	76.9%
	2	四川长虹电器股份有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	深圳市菲菱科思通信技术有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	4	深圳市快易典电子技术有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	5	深圳长城开发科技股份有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
2009 年	1	惠州市德赛集团有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料	88.93	70.7%
	2	四川长虹电器股份有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	3	深圳市菲菱科思通信技术有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	4	深圳市快易典电子技术有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		
	5	深圳长城开发科技股份有限公司	参见 2011 年 1-9 月资料	参见 2011 年 1-9 月资料		

经对上述经销商最终客户进行走访核查，获取其工商登记资料，并经相关方确认，发行人经销商的上述最终客户与发行人及其关联方不存在关联关系。

为核查发行人直销以及通过经销商销售的真实性，保荐机构、申报会计师进行了如下核查：

A、保荐机构查阅了会计师营业收入审计工作底稿，取得了会计师对主要直销客户和经销商客户的询证函，对主要直销客户、经销商、经销商的最终客户进行走访，取得访谈记录，并抽查了部分发行人的发货单、经销商的发货单，不存在异常。

B、申报会计师结合营业收入的审计，由审计人员独立到海关打印发行人出口统计表，并与发行人账面反映的外销收入进行核对，并查明差异原因为海关出具的出口统计表不含转厂金额及统计时间的差异；抽取了前十大销售客户进行测试，核对收入确认相关的支持依据，包括合同、订单（或类似资料）、发货单、对账单（外销客户为报关单）、发票等，不存在异常。

C、申报会计师结合应交税费的审计，由审计人员独立到税务部门打印发行人的纳税证明，包括：本期缴纳增值税金额和增值税免抵退税金额，并与发行人的纳税申报表和账面记录核对一致；核对了出口免抵退税申报表中出口收入与账面出口销售收入金额一致。

D、申报会计师结合银行存款的审计，由审计人员独立到银行取得银行存款询证函，确认余额与账面余额一致。

E、申报会计师结合应收账款的审计，由审计人员独立询证应收账款的发生额和余额，未发现异常。

（3）麦科电子（香港）、酷赛电子及领明电子基本情况及合作背景

①麦科电子（香港）有限公司

麦科电子（香港）有限公司成立于 2008 年 2 月 26 日，注册地香港，注册资本 1 万元港币，主营业务为电感、射频元器件、投影模组、陶瓷散热片、压电陶瓷喇叭、IC 芯片等产品的代理销售等，无自主品牌。该公司由詹锻炼、傅艳夫妻共同创办。詹锻炼多年从事电子元器件营销工作，积累了丰富的电子元器件行业营销经验和资源，2008 年与配偶傅艳共同创办该公司。目前傅艳持有该公司 100%的股权，詹锻炼负责该公司的经营管理。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司

员工人数为 20 人；截至 2011 年 9 月 30 日，该公司员工人数为 33 人。

报告期内，麦科电子（香港）有限公司系麦捷科技片式电感及片式 LTCC 射频元器件的主要经销商之一，无自主品牌。随着公司经营规模的不断扩大，公司直销人员和直销渠道相对紧缺，公司开始选择性的发展优秀经销商队伍，以弥补直销模式下市场开拓不足的缺点。麦科电子（香港）有限公司在片式电感及片式 LTCC 射频元器件领域积累了丰富的销售经验和客户资源，报告期内公司对其销售额逐步增加。

②酷赛电子（香港）有限公司

酷赛电子（香港）有限公司成立于 2009 年 6 月 9 日，注册地香港，注册资本 200 万元港币，主营业务为手机 PCB 板及手机整机的研发、生产、销售。于滨持有其 100%的股权，为该公司实际控制人。该公司的主要产品为手机主板和手机整机，其中手机品牌为“KooBee 酷比”。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司员工人数为 846 人；截至 2011 年 9 月 30 日，该公司员工人数为 1,120 人。

发行人 2009 年开始与酷赛电子（香港）有限公司合作，其主要向发行人采购片式电感、磁珠、滤波器、功率电感等电子元器件，用于手机主板的制造。随着“KooBee 酷比”手机业务规模的快速增长，其对发行人的采购额逐年增加。

③领明电子有限公司

领明电子有限公司成立于 2008 年 11 月 26 日，注册地香港，注册资本 1 万元港币，主营业务为手机方案的研发设计及手机 PCB 板的销售。王晓清持有其 95%的股权，崔潮持有其 5%的股权，王晓清系该公司实际控制人。领明电子的主要产品为手机方案的研发设计及手机 PCB 板。领明电子的手机设计方案的品牌为“甲金”，该品牌在行业内具有较高的市场占有率，其手机 PCB 板产品则主要通过委托第三方加工后销售。报告期领明电子向发行人采购的产品为片式电感及片式 LTCC 射频元器件，用于委托第三方加工其手机 PCB 板。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司员工人数为 84 人；截至 2011 年 9 月 30 日，该公司员工人数为 112 人。

上述三家公司与发行人及其关联方均不存在关联关系。

（三）主要原材料及能源供应情况

1、主要原材料市场供应情况

叠层片式电感及 LTCC 射频元器件的主要原材料为银浆、铁氧体粉、陶瓷粉料、磁芯等。

银浆是由高纯度(99.9%)金属银微粒和少量的粘合剂、溶剂所组成的一种机械混和物的粘稠状的浆料。银浆在生产过程当中，主要存在于印刷工艺流程，即将银浆倒在设计好图案的钢丝网板上，用自动印刷机进行印刷。由于银浆为贵金属，价格较高，每次印刷工作结束，生产人员均会对钢丝网板上残留的银浆进行回收，放入专用的银浆回收罐内，待下次使用时搅拌重复使用至完毕。银浆在使用过程中不会产生污染物的排放等情况。

铁氧体粉、陶瓷粉是本公司的另外两种主要原材料。其中铁氧体粉是一种由多种金属氧化物如氧化铁、氧化镍、氧化铜、氧化锌按照一定的比例组成的金属氧化物固体粉末；陶瓷粉是由多种氧化物如氧化硅、氧化铝、氧化硼等按照一定比例组成的金属氧化物固体粉末。这些金属氧化物在高温下进行固态间的物理化学反应，生成硅、铝氧化物多晶体。经核查，铁氧体和陶瓷粉在使用过程中不会产生污染物的排放等情况。

目前公司的陶瓷粉、磁芯、包装材料等已经完全实现国产化，只有部分铁氧体粉及银浆尚需要进口。进口原材料的货源充足，并且进口的原材料逐步实现国产化，能够保证正常生产需求。

2、主要原材料价格走势

片式电感及 LTCC 射频元器件的主要原材料包括银浆、铁氧体粉、外购半成品。

（1）银浆

报告期内，银浆占产品生产成本的比重为 22%～33%。最近三年一期，随着国际银价的上涨，公司采购的银浆的年度平均价格分别为 4,211.46 元/公斤、3,647.17 元/公斤、4,700.91 元/公斤、7,371.64 元/公斤，呈现震荡上涨趋势。

（2）铁氧体粉

报告期内，铁氧体粉占产品生产成本比重为 3%～5%。报告期内，公司采购的铁氧体的平均价格分别为 119.08 元/公斤、110.72 元/公斤、119.4 元/公斤、117.2 元/公斤，呈现小幅波动趋势。

（3）外购半成品

由于下游市场对普通电感、磁珠产品的需求快速增长，限于资金规模不足，

公司普通电感及磁珠产品的产能无法满足客户的订单需求，公司通过向年程科技股份有限公司等供应商采购普通电感、磁珠的半成品，经过表面加工、分选测试等环节后编带包装出售，以缓解产能不足带来的不利影响。报告期内，公司外购半成品占生产成本的比重约为 22%～31%。报告期内公司外购半成品的平均采购价格分别为 9.95 元/千只、8.37 元/千只、9.67 元/千只、7.91 元/千只，呈现波动下降趋势。

报告期内，本公司外购半成品的内容、购进数量和销售数量如下表所示：

时间	内容	购进数量（千只）	销售数量（千只）
2008 年度	1608 磁珠半成品	494,011.68	528,914.61
	2012 磁珠半成品	342,518.54	368,707.74
	3216 磁珠半成品	23,242.00	25,483.56
	合计	859,772.22	923,105.91
2009 年度	1608 磁珠半成品	669,414.02	628,077.08
	2012 磁珠半成品	436,200.00	404,154.01
	3216 磁珠半成品	48,550.00	47,074.70
	合计	1,154,164.02	1,079,305.79
2010 年度	1005 磁珠半成品	443,435.04	387,554.21
	1608 磁珠半成品	810,530.23	794,562.40
	2012 磁珠半成品	508,260.00	472,944.14
	3216 磁珠半成品	91,800.00	70,818.42
	1608 电感半成品	30,500.00	21,969.09
	合计	1,884,525.27	1,747,848.26
2011 年 1-9 月	1005 磁珠半成品	649,435.45	560,286.29
	1608 磁珠半成品	810,885.47	551,348.63
	2012 磁珠半成品	314,100	262,910.77
	3216 磁珠半成品	46,574.50	41,917.65
	1608 电感半成品	18,643.85	17,352.42
	合计	1,839,639.27	1,416,463.33

报告期内，本公司外购半成品的对象及相应的采购数量和金额如下表所示：

时间	供应商	数量（千只）	占比	金额（万元）	占比	是否与发行人存在关联关系
2008 年	年程科技股份有限公司	813,824.33	94.66%	795.10	92.94%	否
	深圳振华富电子有限公司	45,947.90	5.34%	60.44	7.06%	否
	合计	859,772.22	100%	855.54	100%	
2009 年	年程科技股份有限公司	1,141,164.02	98.87%	954.06	98.90%	否
	皓鑫股份有限公司	13,000.00	1.13%	10.65	1.10%	否
	合计	1,154,164.02	100%	964.72	100%	
2010 年	年程科技股份有限公司	1,748,525.27	92.78%	1,698.95	93.20%	否
	BEST FOCUS DEVELOPMENT CO.,LTD	136,000.00	7.22%	124.04	6.80%	否
	合计	1,884,525.27	100%	1,822.99	100%	
2011 年 1-9 月	年程科技股份有限公司	1,839,639.27	100%	1,454.28	100%	否
	合计	1,839,639.27	100%	1,454.28	100%	

从上表中可以看出，本公司报告期内外购半成品主要通过年程科技股份有限公司，这主要是由于本公司通过综合比较多家供应商的产品品质、价格、供货速度、账期等因素后，选择年程科技作为长期合作伙伴，以获得年程科技长期稳定、优质优价的供货。

本公司一般在上一年末与年程科技签署《采购协议书》，约定下一年度外购半成品采购价格，且除有不可抗力外该价格当年不得调整。因外购半成品种类较多，在具体议价中，不同型号产品价格和利润空间会有差异，本公司按总体让利一定幅度商定总体采购价格。

本公司采购年程科技产品均以美元定价和结算。报告期各型号产品采购价格总体较为稳定。1005 磁珠 2011 年采购价格较 2010 年有所下调，主要因为协议约定本公司每月采购量不低于 8000 万只；1608、2012 磁珠采购价格较为稳定；3216 磁珠，2009 年采购价格下降，2011 年采购价格有较大幅度提升，主要因此类产品原材料耗用量较多，定价受原材料价格波动影响较大。

本公司半成品采购成本波动幅度较大，主要是因为半成品采购以美元定价和结算，受人民币汇率波动影响较大。报告期内，人民币总体处于升值过程且升值幅度较大，此为半成品采购成本下降的主要原因。

年程科技成立于 1995 年 4 月 13 日，注册地台湾，系台湾 OTC 上柜公司（股份代码 3117），与本公司及其关联方不存在任何关联关系（具体详见前三大供应商情况）。本公司向年程科技采购半成品的价格（以美元计价）总体较为稳定，为双方每年根据市场情况、采购规模等协商一致确定，交易价格公允。年程科技不存在帮助本公司分担成本费用的情形，亦不存在为本公司调节利润、利益输送的情形。

经核查，保荐机构认为：年程科技与发行人之间的交易属正常商业交易行为，交易价格公允，不存在帮助发行人分担成本费用的情形，也不存在为发行人调节利润、利益输送的情形。

除年程科技外提供外购半成品公司的情况如下：

①深圳振华富电子有限公司

深圳振华富电子有限公司成立于 2001 年 6 月 8 日，注册地深圳市宝安区，注册资本 7,167 万元，主营业务为叠层片式电感器开发、生产及销售，法定代表人为丁晓鸿。截至本招股说明书出具之日，该公司股东分别为中国振华（集团）科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码 000733）及深圳市振华菲特科技有限公司，分别持有其 75%及 25%的股权。中国振华（集团）科技股份有限公司的控股股东为中国振华电子集团有限公司，持有其 36.13%的股份，中国振华电子集团有限公司的控股股东为贵州中电振华信息产业有限公司，持有其 52.85%的股权，贵州中电振华信息产业有限公司的控股股东为中国电子信息产业集团有限公司，持有其 51%股权，中国电子信息产业集团有限公司则为国务院国资委直接管理的大型国有企业。由此，深圳振华富电子有限公司的实际控制人为国务院国资委。

②皓鑫科技股份有限公司

皓鑫科技股份有限公司成立于 1996 年 12 月 14 日，注册地台湾，注册资本 19,600 万元新台币，主营业务为叠层片式电感器的开发、生产及销售，优普科技（Europtronic Group）持有其 87.98%的股权，优普科技为新加坡证券交易所挂牌上市公司，股票简称“ETGL”，截至 2010 年 12 月 31 日，Huang Shih-An 和 Huang Chuang Shueh-Ou 合计持有优普科技 46.64%股权，为其实际控制人。

③BEST FOCUS DEVELOPMENT CO.,LTD

BEST FOCUS DEVELOPMENT CO.,LTD 成立于 2005 年 12 月 6 日，注册地英属维京群岛，注册资本 1 美元，主营业务为商品贸易，蔡文裕持有其 100%的股权，为其实际控制人。

BEST FOCUS DEVELOPMENT CO.,LTD 为西北台庆科技股份有限公司的经销商，供应给发行人的半成品采购自该公司。西北台庆科技股份有限公司成立于 1992 年 11 月，注册地台湾，总股本 7,800 万股，为台湾证券交易所挂牌上市公司，股票代码“3357”，主营业务为叠层片式电感器、精密线圈、磁芯开发、生产及销售。截至 2011 年 4 月 2 日，该公司前十名股东如下：

序号	股东姓名	持股数	持股比例（%）
1	西北投资股份有限公司	6,123,253	7.85
2	恒洋投资股份有限公司	5,989,211	7.68
3	西普尔控股(新)私营有限公司	4,965,332	6.37
4	谢明谚	3,370,731	4.32
5	谢明良	2,759,342	3.54
6	谢游玉香	2,680,376	3.44
7	谢明机	2,565,304	3.29
8	黄桂洸	2,514,305	3.22
9	蔡月镜	2,362,654	3.03
10	林鉴荣	1,870,148	2.40
合计		35,200,656	45.14

谢氏家族直接持有西北台庆科技股份有限公司 14.59%的股权，并通过控制西北投资股份有限公司、恒洋投资股份有限公司间接持有其 15.53%股权，为其实际控制人。

上述公司与本公司及其关联方不存在关联关系。

3、公司应对原材料价格波动所采取的措施

2010 年以来，受国际银价上涨的影响，公司原材料银浆采购价格出现波动。为减小银价波动带来的不利影响，公司安排了采购部相关人员密切关注银价走势，当银浆价格到达相对低点时，一次性集中采购 2～3 个月所需的银浆材料，从而获得相对具有优势的采购价格。公司还积极利用技术优势，通过采取开发替

代料、替代供应商、优化设计方案等有效措施，降低上游原材料价格波动带来的不利影响。此外，除银浆价格呈现上涨趋势外，公司其他主要原材料铁氧体粉、外购半成品等采购价格呈现下降趋势，在一定程度上可以抵消银浆价格上涨带来的不利影响。

4、主要原材料占生产成本的比重

单位：万元

主要原材料名称	2011 年 1-9 月		2010年		2009年		2008年	
	金额	占生产成本比重	金额	占生产成本比重	金额	占生产成本比重	金额	占生产成本比重
外购半成品	1,555.79	31.19%	1,860.98	30.01%	1,028.27	25.31%	980.83	22.53%
银浆	1,645.66	33.00%	1,664.46	26.84%	912.64	22.46%	1,109.69	25.49%
铁氧体粉	150.38	3.02%	260.00	4.19%	188.88	4.65%	204.24	4.69%
表面处理材料	100.75	2.02%	135.99	2.19%	75.86	1.87%	128.19	2.94%
溶剂	76.01	1.52%	124.69	2.01%	92.02	2.26%	91.82	2.11%
丝网	64.50	1.29%	174.18	2.81%	118.53	2.92%	107.83	2.48%
陶瓷粉	29.48	0.59%	46.38	0.75%	26.83	0.66%	17.85	0.41%
MYLAR 纸	18.40	0.37%	33.03	0.53%	23.39	0.58%	25.10	0.58%
合计	3640.97	73.00%	4,299.71	69.33%	2,466.42	60.71%	2,665.55	61.23%

注：2009 年度，本公司主要原材料银浆、铁氧体粉等消耗金额下降的主要原因是由于受 2008 年金融危机影响，主要原材料价格在 2009 年处于低位。同时，1005 等小尺寸产品占本公司产品比重不断提高，而小尺寸品种消耗原材料较少。此外，本公司通过改进生产工艺，产品合格率稳步提升，这也有利于原材料消耗额的下降。

5、向前五名供应商的采购情况

本公司最近三年一期向前五名供应商采购的具体情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例	是否与发行人存在关联关系
2011 年 1-9 月	1	年程科技股份有限公司	1,454.28	24.65%	否
	2	昌平实业有限公司	1,114.56	18.89%	否
	3	致嘉科技股份有限公司	499.38	8.46%	否
	4	奋发电子有限公司	256.11	4.34%	否

	5	兆欣科技股份有限公司	247.14	4.19%	否
		合计	3,571.46	60.54%	-
2010 年	1	年程科技股份有限公司	1,698.95	21.76%	否
	2	昌平实业有限公司	1,322.38	16.94%	否
	3	致嘉科技股份有限公司	476.53	6.10%	否
	4	兆欣科技股份有限公司	217.06	2.78%	否
	5	东荣电子有限公司	210.81	2.70%	否
		合计	3,925.73	50.28%	-
2009 年	1	年程科技股份有限公司	954.06	19.98%	否
	2	昌平实业有限公司	721.62	15.11%	否
	3	兆欣科技股份有限公司	331.47	6.94%	否
	4	致嘉科技股份有限公司	258.99	5.42%	否
	5	深圳市超薄微电子有限公司	140.46	2.94%	否
		合计	2,406.60	50.39%	-
2008 年	1	昌平实业有限公司	886.05	17.22%	否
	2	年程科技股份有限公司	795.10	15.45%	否
	3	奋发电子有限公司	228.45	4.44%	否
	4	致嘉科技股份有限公司	189.49	3.68%	否
	5	东荣电子有限公司	149.71	2.91%	否
		合计	2,248.80	43.70%	-

注：1、报告期内，发行人供应商奋发电子（东莞）有限公司与奋发电子有限公司系由同一实际控制人控制，上表中已合并计算对其采购额，该两名供应商合并后称为“奋发电子（东莞）有限公司”。

2、报告期内，由于下游市场对普通电感、磁珠产品的需求快速增长，公司受限于资金规模不足，部分产品的产能无法满足下游客户的订单需求。报告期内，公司向年程科技股份有限公司等供应商采购半成品，半成品经过表面加工、分选测试等环节后编带包装出售。

（1）前三大供应商基本情况

报告期，本公司的主要供应商包括年程科技股份有限公司、昌平实业有限公司和致嘉科技股份有限公司。本公司向昌平实业有限公司采购的主要内容为银浆、铁氧体和溶剂；向年程科技股份有限公司采购的主要内容为普通电感、磁珠的半成品，向致嘉科技股份有限公司采购的主要内容为银浆。其中年程科技股份有限公司和致嘉科技股份有限公司位于台湾，这是由于台湾地区电子元器件行业起步较早，上世纪六七十年代以来逐步成为新型电子元器件产业的国际制造中

心，具备良好的产业配套，原材料品种繁多且供应稳定，较好的满足了本公司的生产需求。

年程科技股份有限公司成立于 1995 年 4 月 13 日，注册地台湾，注册资本为 35,000 万元新台币，系台湾 OTC 上柜公司（股份代码 3117），执行董事为薛维进，主营业务为制造加工及销售铁氧体粉、磁芯、片式电感、晶体滤波器等。截至本招股说明书出具之日，优普投资私人有限公司持有其 17.31%的股份，薛维进持有其 6.49%的股份，刘兰香持有其 6.47%的股份，中盈投资开发股份有限公司持有其 4.4%的股份，郭金塔持有其 2.48%的股份，许胜华持有其 2.44%的股份。

昌平实业有限公司成立于 1988 年，注册地香港，注册资本 1 万港元，执行董事为陈宏镛，主营业务为电子原材料和元件相关业务。截至本招股说明书出具之日，陈宏镛持有其 55%的股权，陈李丽华持有其 45%的股权。

致嘉科技股份有限公司成立于 2002 年 8 月 9 日，注册地台湾，注册资本为 50,000 万元新台币，执行董事为范原铭，主营业务为其他化学材料制造业、粉末冶金业、能源科技服务业、其他非铁金属基本工业。截至本招股说明书出具之日，宏诚创业投资股份有限公司持有其 25.92%的股权，中国制釉股份有限公司持有其 23.7%的股权，台湾工业银行股份有限公司持有其 8.65%的股权，台湾工银科技顾问公司持有其 4.42%的股权，庄明熙持有其 1.8%的股权，辛武男持有其 0.07%的股权。

（2）前三大供应商采购情况

报告期内，本公司向年程科技股份有限公司、昌平实业有限公司和致嘉科技股份有限公司采购的产品品种、单价及数量如下表所示：

供应商简称	采购品种	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
		平均单价	数量	平均单价	数量	平均单价	数量	平均单价	数量
年程科技	磁珠	7.91	1,839,639	9.72	1,748,525	8.36	1,141,164	9.77	813,824
香港昌平	银浆	7,838.76	1,230	5,028.38	2,060.5	3,901.38	1,370	4,291.50	1,510
	铁氧体	116.89	12,875	121.73	23,450	108.95	15,700	115.70	18,950
	溶剂	123.67	32	116	15	117.33	15	116.89	45
台湾致嘉	银浆	6,242.22	800	3,966.36	1,200	3,011.55	860	3,572.68	540

注：1、上表中除磁珠的数量单位为“千只”，银浆、铁氧体、溶剂数量单位均为“公斤”；

2、磁珠的平均单价单位为“元/千只”，银浆、铁氧体、溶剂的平均单价单位为“元/公斤”；

3、本公司生产中使用的银浆分别用于内部电极和外部电极，其中内部电极要求银浆的纯度为 80%-90%，外部电极要求银浆的纯度为 70%左右，因此内部电极用银浆的价格要高于外部电极用银浆。发行人外部电极银浆主要通过致嘉科技股份有限公司购入，内部电极银浆主要通过昌平实业有限公司购入。

本公司最近三年一期不存在向单个客户的采购金额超过采购总额 50%的情形。在上述采购前五名客户中，公司全体董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述前 5 名供应商中均无权益。

（四）公司通过的产品认证及相关认证的使用领域

公司产品通过了欧盟 ROHS 指令、欧盟 REACH 法规认证。

八、与生产经营相关的主要固定资产、无形资产和知识产权

（一）主要固定资产

截至 2011 年 9 月 30 日，本公司主要固定资产情况如下：

资产类别	原值（万元）	累计折旧（万元）	账面净值（万元）	成新率
房屋及建筑物	—	—	—	—
房屋构筑物	—	—	—	—
机器设备	5,202.55	2,827.50	2,375.05	45.65%
运输设备	76.66	43.97	32.69	42.64%
电子设备	122.16	74.52	47.64	39.00%
办公及其他	119.73	97.27	22.46	18.76%
合 计	5,521.10	3,043.26	2,477.84	44.88%

公司目前生产经营所需厂房及办公场地均为租赁，无自有房产。

合同登记备案号	有效期间	合同主体	承租地、面积、金额	履行情况
宝 II000022	2011 年 11 月 1 日至 2013 年 10 月 31 日	出租方：深圳市南兴实业有限公司 承租方：麦捷科技	承租地：深圳市宝安区观澜街道广培社区裕新路南兴工业园厂房第一栋、第二栋厂房 租赁面积：7,079.62 平方米 每月租金：15 元/平方米	正在履行
坪 KC000013 坪 KC000014 坪 KC000701（备） 坪 KC000702（备）	2011 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	出租方：深圳市坑梓秀新股份合作公司新乔围分公司 承租方：麦捷科技	承租地：深圳市坪山新区坑梓街道秀新社区新乔围工业区的一栋厂房、一栋宿舍及半栋厂房及半栋宿舍 租赁面积：10,200 平方米 每月租金：9 元/平方米	正在履行

注：1、深圳市南兴实业有限公司成立于 1993 年 4 月，注册地广东深圳，法定代表人为陈子南，注册资本为 1,200 万元，经营范围为：兴办实业（具体项目另行审批）；国内商业及物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。截至本招股说明书出具之日，陈子南、陈细南和张西南分别持有其 33.34%、33.33%和 33.33%的股权。与发行人及其关联方不存在关联关系。

2、深圳市坑梓秀新股份合作公司成立于 1989 年 11 月，注册地广东深圳，法定代表人为黄祝荣，注册资本为 12,091.05 万元，经营范围为：承接外引内联、三来一补业务，兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专卖、专控商品）；开办市场（具体市场由分公司申报）。截至本招股说明书出具之日，深圳市坑梓秀新股份合作公司集体资产管理委员会持有该公司 36.9135%的股权，黄祝荣等 1,429 名村民合计持有该公司 63.0864%的股权。深圳市坑梓秀新股份合作公司与发行人及其关联方不存在关联关系。

本公司租赁的上述生产经营厂房均已按规定办理了房屋租赁备案登记手续，租赁协议合法有效，且不存在任何纠纷；由于深圳土地成本相对较高，土地使用情况紧张，较难取得工业用地土地使用权，深圳企业租赁厂房的情况较为普遍，且公司生产经营对租赁厂房无特殊要求，较容易租到合适的厂房，公司生产用地均为租赁不会对生产经营构成不利影响。

发行人控股股东、实际控制人承诺，如因上述房屋租赁合同无效或者出现任何纠纷，导致本公司发生损失，则将由其承担全部损失或费用。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的土地使用权如下：

序号	所有权人	地点	使用权证号	土地面积（平方米）	用途	权属来源	终止时间
1	赣州麦捷电子科技有限公司	赣州市章贡区水西有色冶金基地C-03-07	赣市章国用（2011）第A3010288号	20,000	工业	出让	2061.8.25

2、商标

公司已注册的商标如下表所示：

序号	注册人	商标名称	注册证号	核定使用商品	有效期限
1	麦捷科技	microgate 麦捷科技	3082720	第9类	2003.5.14－2013.5.13

上述注册商标未设置质押及其他权利限制，也未许可他人使用。

公司正在申请的商标为：

序号	申请人	商标名称	申请号	类别	申请日期
1	麦捷科技	microgate	8769883	第9类	2010.10.22
2	麦捷科技	麦捷科技	8769954	第9类	2010.10.22

发行人的上述商标申请均在中国大陆申请，上述商标申请均未设置质押及其他权利限制，也未许可他人使用。

3、专利

截至2011年11月22日，公司已获授权的专利共有13项，具体情况如下表：

专利号	专利名称	专利类别	专利来源	专利简介	有效期间	是否存在纠纷及潜在纠纷
ZL02238722.6	片式电感器	实用新型	自主研发	一种叠层片式电感器，使电感体积小型化，具有高Q值和优异的稳定性，并具有很高的自谐振频	2002.6.17-2012.6.17	否

				率		
ZL200720119935.7	片式 EMI 滤波器	实用新型	自主研发	一种新的 EMI 滤波器，其将电感、电容集中在一起，利用共烧形成独石结构，解决了原先产品体积大，集成化程度低等缺点	2007.4.29-2017.4.29	否
ZL200720119934.2	片式共模滤波器	实用新型	自主研发	一种表面贴装的片式共模滤波器，共模阻抗大，可以有效抑制噪音干扰，差模阻抗小，对高速信号通过没有影响	2007.4.29-2017.4.29	否
ZL200720119737.0	片式 EMI 滤波器	实用新型	自主研发	一种新型 EMI 滤波器，能有效地抑制电网噪声，提高电子设备的抗干扰能力及系统的可靠性，可广泛应用于电子测量仪器、计算机机房设备、开关电源、测控系统等	2007.4.25-2017.4.25	否
ZL200820092962.4	叠层片式微波带通滤波器	实用新型	自主研发	一种利用低温共烧技术实现的多层介质带通滤波器，可以实现带内低插损，带外高抑制，特别是对镜像频率抑制高的特点，且具有高品质因数、高稳定性的优点	2008.3.28-2018.3.28	否
ZL200820092963.9	叠层片式天线	实用新型	自主研发	一种新的天线结构，通过导体住	2008.3.28-2018.3.28	否

				将上下导电基片顺序连接成螺旋状，采用低温共烧技术将其成与基体制作成一体结构		
ZL200920129743.3	一种 GPS 贴片天线	实用新型	自主研发	一种表面贴片式的 GPS 贴片天线，具有低回波损耗、轴比小、高增益以及高可靠性等优点	2009.1.20-2019.1.20	否
ZL200920009563.1	一种片式多层射频天线	实用新型	自主研发	一种应用于蓝牙、笔记本电脑等消费类电子产品中的片式多层射频天线	2009.3.18-2019.3.18	否
ZL200920129742.9	一种叠层片式巴伦带通滤波器	实用新型	自主研发	一种可用于移动电话、手提电脑、数码相机以及打印机等设备的叠层片式带通滤波器，将巴伦和带通滤波器两个实现不同功能的部分集成在同一元件中	2009.1.20-2019.1.20	否
ZL200920177407.6	一种贴片数字视频广播陶瓷天线	实用新型	自主研发	针对现有技术中数字视频广播系统采用螺旋天线和鞭状天线，体积庞大的缺点，提出一种贴片式数字视频广播陶瓷天线，体积小，适于内置，具有超宽带宽	2009.8.20-2019.8.20	否
ZL200920179320.2	一种新型 LTCC 微波带通滤波器	实用新型	自主研发	一种平面叠层 LTCC 带通滤波器，适用于各种	2009.9.19-2019.9.19	否

				手持终端通信系统中，包括蓝牙系统和无线局域网(WLAN)系统		
ZL200920262366.0	一种叠层片式线性 GPS 天线	实用新型	自主研发	一种小体积片式线性 GPS 天线，适用于手机、导航仪等移动终端设备	2009.12.30-2019.12.30	否
ZL201020542218.7	双传输零点叠层带通滤波器	实用新型	自主研发	一种双传输零点叠层带通滤波器，产生两个传输零点以有效抑制通带外的噪声，且具有较小的体积	2010.9.26-2020.9.26	否

上述十三项已获授权的专利中，第一项专利“片式电感器”应用于片式电感产品的生产，该项专利对营业收入的贡献主要体现在片式电感产品的研发、生产、销售方面，最近三年一期，发行人片式电感的营业收入分别为 6,094.86 万元、7,187.66 万元、9,609.99 万元、8,797.64 万元。

第二至第十三项专利应用于片式 LTCC 射频元器件的生产，该项专利对营业收入的贡献主要体现在片式 LTCC 射频元器件的研发、生产、销售方面，最近三年一期，公司片式 LTCC 射频元器件的营业收入分别为 622.74 万元、654.55 万元、1,075.04 万元、918.97 万元。

截至 2011 年 11 月 22 日，公司正在申请的专利共有 5 项，具体情况如下表所示：

序号	申请号	专利名称	专利类别	专利简介	所处阶段
1	201010291977.5	微型 WiFi 带通滤波器	发明	一种新型的 LTCC 带通滤波器，其将金属导电体印制在高介电常数的陶瓷材料上，通过内导电柱将各个器件连接起来，形成电容和电感，再通过采用低温共烧技术(LTCC)，将各层烧制在一起，形成多层介质带通滤波器	公告及进入实质审查

2	201010568554.3	一种功率电感及其制造方法	发明	一种新的非常适合小型移动终端产品中 DC/DC 转换使用的功率电感，通过介质层的特殊气隙作用，改进叠层电感的特性，提高叠层功率电感的直流偏置特性和耐流特性。其尺寸小、厚度薄，能在体积上给用户节省更多的空间	公告及进入实质审查
3	201010560934.2	一种小型射频识别天线	发明	一种适合于手持读取器的内置 RFID 天线，通过高介电常数和基于 LTCC 工艺的三维金属结构设计，使天线能在更小的尺寸下，达到更好的技术指标，具有体积小，性能优良的特点	公告及进入实质审查
4	201110095643.5	一种 LTCC 滤波器制作工艺及其制得的 LTCC 滤波器	发明	一种低成本、工艺简单的 LTCC 滤波器制作工艺及基于此工艺制得的多款 LTCC 滤波器	已受理
5	201120273505.7	一种改进型一体成型电感器	实用新型	一种改进型一体成型电感器及其制造工艺，具有高效率、高品质的突出特点。本发明的外观更为美观、尺寸更好控制，耐受电流更大。	已受理

4、非专利技术

除专利技术外，公司在技术研发、生产实践中形成了一批重要的非专利技术，其中大部分技术达到国内领先水平，它们是公司技术发展的基础。主要非专利技术如下表：

技术名称	技术特性	所处阶段	非专利技术来源	是否存在纠纷及潜在纠纷
内部电极多点连接技术	定位准确，重复精度高，连接效果好，减少开路现象，可靠性提高，该技术是片式电子元器件的关键技术之一。	大批量生产	自主研发	否
低温共烧技术	即在温度低于 1000 摄氏度，采用高导电率的金、银、铜等金属作为导电介质，所有的电路被层叠在一起进行一次性烧结。节省了时间，降低了成本，而且电介质不易氧	大批量生产	自主研发	否

	化；不需要电镀保护，大幅度的减小了电路的尺寸；结合了共烧技术和厚膜技术的优点；该技术是片式电子元器件的关键技术之一。			
铁氧体材料与陶瓷材料共烧技术	该技术解决了不同材料之间的制作、共熔、共烧问题，可应用于片式共模滤波器、片式 EMI 滤波器。	大批量生产	自主研发	否
射频陶瓷材料的配置技术	该材料配方解决了新型微波介质功能材料问题，具有高品质因数、低损耗、频率温度系数小的优点，介电常数覆盖 8 到 120。	大批量生产	自主研发	否
滤波器的湿法工艺	该工艺基于流膜成型的工艺，对比干法工艺，在设备上、生产中具有明显的价格优势。	大批量生产	自主研发	否
无铅表面处理技术	该技术通过了 RHOS 体系认证，实现了产品的无铅化生产。	大批量生产	自主研发	否
射频元器件设计技术	该技术是一种从电路原理图出发到三维结构实现的设计方法，建立了自己的丰富的电容、电感模型库，采用高频电磁场仿真软件模拟复杂的电磁场，进行优化设计，得到产品曲线，并作敏感度分析。该技术有效缩短了产品的开发周期，快速响应客户需求。	大批量生产	自主研发	否
多端电极沾银技术	该技术解决了多端电极沾银问题，具有精度高，效率好的特点。	大批量生产	自主研发	否
射频元器件测试夹具制作技术	该技术应用于公司自主设计制作各类测试夹具，采用此技术制作的夹具具有一致性好，使用寿命长等特点，能够使产品满足严格的射频特性。	大批量生产	自主研发	否
自动测试工艺	该技术实现了高速的自动分选，提高了逐只检测的效率，降低了误分率，确保产品质量	大批量生产	自主研发	否

九、特许经营权

截至本招股说明书签署日，本公司不存在特许经营权。

十、公司的技术水平及研发情况

（一）公司的核心技术、来源及所处阶段

公司目前所拥有的核心技术包括原材料配方、内部电路设计、流延技术和内连接技术、产品制程技术、产品测试技术等，所有技术均为公司自主研发和积累。该等应用技术及工艺水平目前在所有被动元器件行业中处于较高水准。公司利用叠层工艺制造各种电子元件的技术处于国际先进水平，其生产的电子元件产品品质稳定，电气性能指标、绿色环保指标均达到了国际领先企业的水准。

1、原材料配方的设计

关键原材料的配方是公司的核心技术之一，所有关键原材料的配方均为公司自主研发且为公司拥有的商业秘密。从事本行业的研发生产，首先需要根据不同产品对于磁导率、损耗率、频率、磁饱和等参数的不同要求，对铁氧体粉和陶瓷粉的配方进行精密设计。

凭借多年的研发生产经验，公司自主研制的各种软磁性材料和陶瓷介质在导磁率、介电常数、损耗、高频特性、与金属浆料的共烧性等方面的性能均匀一致，具有较高的可靠性。公司自主研发的微波介电材料具有高 Q 值、稳定的温度系数，并且介电常数 ε_r 在 5-80 之间，在国内同行业中处于领先地位。

目前公司生产过程中运用的铁氧体粉料配方多达六种，配以十多种添加剂，铁氧体浆料的种类高达几十种，能够较好地满足客户和市场对于产品的电流、温度、频率等方面的各种需求。

2、内部电路设计

由于片式电感及 LTCC 射频元器件产品体积非常微小，其内部电路的设计难度较其他被动电子元器件高，需要研发设计人员具备扎实的电感和电磁场理论基础、射频电路设计知识、电子陶瓷材料知识以及灵活的设计思路。

凭借多年从事片式元器件生产研发的经验，公司积累了大量的实验数据，总结出了一套符合规模生产的产品设计方法，摸索出了产品的最佳设计参数，比如内部电路的最小宽度、内部电路之间的最小线间距、各层电路之间的最佳连接点直径、连接点最佳中心间距，根据切割精度确定的最小留边量、每层流延膜的最小层厚等，在产品设计之初就从材料、制作难度、生产时间、合格率等方面充分考虑了产品的生产成本，并在研发新产品时进行新产品生产成本估算，有效地提

高了产品合格率、并降低生产成本。目前公司片式电感及片式 LTCC 射频元器件产品合格率处于国内行业领先水平，产品出厂合格率高于 99.999%（即不良率小于 10PPM），高于同行业的 99.99%（即不良率小于 100PPM）的平均合格率水平。

公司还建立了一套比较完整的电容、电感以及微带传输耦合线的转换模型库。通过采用计算机仿真技术调整和优化三维仿真模型，公司将客户需求的性能指标转换为相关的数学模型，通过计算机电路仿真运算得出最佳结果，再根据模拟曲线情况选择适合的材料及工艺参数，在实际的生产中进行少量调整，即可达到设计的目标参数，大大提高了设计效率，缩短了研发周期，实现了对客户需求的快速响应。

3、流延技术和内连接技术

与传统电感的绕线工艺完全不同，片式电感及片式 LTCC 射频元器件采用的是新型的电子材料及厚膜技术，将材料制成厚度约 10 微米～30 微米的流延薄膜，在薄膜上印制线圈图案，经交替印刷、迭层后形成一条螺旋式线圈，最后采用共烧技术工艺对产品进行烧结，形成具有独石结构的产品。

流延技术和内连接技术是制造片式电感和片式 LTCC 射频元器件所需要解决的两个独特技术难点，也是电感及射频元器件产品片式化进程滞后于其它电子元器件产品的最主要原因。能否精确控制流延薄膜的厚度决定了对产品体积和参数性能控制的精确性，而各层线圈是否能在面积微小的柱状接触点上精确对接直接决定了产品内部电路是否处于通路。

经过多年的研究探索和生产实践，公司掌握了控制流延薄膜厚度的关键技术，通过对浆罐中的液面高度、刀锋间隙、料浆黏度和摆臂运行速度等的精确控制大大提高了公司产品体积和参数性能的精确性，公司产品的可靠性位居国内同行业前列。公司成功研发出内部电极多点连接技术，该技术具有定位准确、重复精度高、连接效果好、开路现象少、可靠性高等特点。通过采用丝网印刷制作内层版图，解决了对位精度，布线密度、线径等多项工艺技术难题，解决了实现层间垂直互连的工艺技术难题，保证了公司产品的一次性下线合格率始终保持在较高的水平并逐年提升。

4、产品制程技术

成型环节与烧结环节是整个制程工艺中的两个关键环节。成型工艺和烧结工艺是否成熟对产品合格率有较大影响。公司在制程技术方面积累了丰富的经验，

在成型环节，公司自主研发并掌握了流延技术和内连接技术，保证了产品参数的精确性和合格率。在烧结环节，公司掌握了温度低于 1000 摄氏度、高导电率的金、银、铜等金属作为导电介质、所有电路层叠在一起进行一次性烧结的关键技术，克服了铁氧体材料、陶瓷材料与其他材料共烧存在的技术难点，解决了不同材料之间的共熔、共烧问题，提高了产品合格率，降低了生产成本，而且电介质不易氧化，不需要表面处理保护，大幅度的减小了电路的尺寸。此外，在表面处理环节，金属沉积层的平整程度、致密性、厚度等属性决定了公司产品在实施表面贴装时的可焊性以及焊接的牢固程度，并且表面处理环节很容易产生搭桥，使得产品内部出现短路。公司掌握了表面处理的关键技术，保证了公司产品可焊性和焊接牢固程度均较高，节约了下游客户的表面贴装成本，提高了产品的品质及合格率。

5、产品测试技术

电子元器件的测试和分选是电子元器件批量生产中的关键环节，测试夹具、测试手段是确保产品性能的关键。为了满足高精度快速分选的生产需求，针对不同元器件的测试需求，公司自主研发设计了多款工装测试夹具，解决了片式电感、磁珠、滤波器、巴伦、片式天线等多款元器件的测试难题。在设计测试夹具时，通过在具体的测试夹板与实际器件相连的环境下进行仿真，公司实现了准确估计测试夹具对器件性能的影响。另外，本公司还针对测试夹具自主设计了校准件，用以校正测试夹具带来的性能影响，为公司产品品质提供了充足的技术保障。报告期内，公司产品的出厂合格率通常在 99.999%以上（不良率小于 10PPM），高于国内同行业平均水平。

（二）公司研究开发情况

1、研究机构的设置

公司建立了在总经理领导下以项目为中心，各部门紧密合作相互配合的研发管理模式。总经理主要负责公司技术研发方向的整体规划并指导管理各研究机构的工作。以具体项目开发为主线，项目经理统筹沟通协调各部门研究工作。设计开发工程师主要从事产品的基础研究和新产品设计开发，满足市场需求；工艺工程师、采购工程师、设备工程师、制造工程师配合新品开发的工艺、材料、设备等要求，完成新品试产；市场部工程师负责市场调研，及时掌握行业发展动态，

提出新品开发建议，并沟通收集客户使用情况的反馈信息。

2、研究人员的配备

公司拥有由数十位长年从事陶瓷及微波产品设计、材料、工艺、设备、质量管理、生产管理的技术人员组成的研发团队，该团队具有丰富的研发、生产经验和市场开拓的创新精神，密切关注行业技术的发展，不断对新产品、新技术、新工艺、新材料进行深入的研究，通过对行业通用技术、产品特性、工艺特性、材料特性、设备特性的研究以及与上下游的联合开发、国内高校的技术合作和长期的生产实践，结合企业自己的特点，形成了企业自主的产品技术、设计技术和工艺技术。

公司总经理张美蓉女士毕业于西安交通大学，获得电工材料与绝缘技术博士学位，曾于 1998 年深圳市十大青年科学家并获得“中银集团奖”，于 2000 年获得深圳市科技成果三等奖，是国内被动电子元器件行业的技术领军人物。

公司副总经理张海恩先生毕业于西安交通大学，获得硕士学位后留校研究高温超导陶瓷和敏感陶瓷。2001 年 3 月起至今担任麦捷科技副总经理，曾主持了 0402 射频电感的研发生产，成功研发出射频磁珠、大电感量晶片电感、磁珠排、环保型片式电感及磁珠等产品。

梁启新先生毕业于华南理工大学，获得了微波及无线通讯硕士学位，2006 年在香港中文大学任国际著名微波专家吴克利博士助教，主要研究射频滤波器，射频天线，在微波领域具有深厚造诣，2007 年加入麦捷科技，成功研发了 0603 蓝牙滤波器，0805 巴伦滤波器，片式蓝牙天线并批量生产供货。

陈鑫先生毕业于西安交通大学电气专业，2004 年加入麦捷科技，参与开发大电流电感及 0402 电感，共模电感等产品，解决了大量生产过程中的工艺问题，为产品合格率提升及新产品的大批量生产做出了贡献。

3、报告期公司研发投入

发行人在研发方面的投入主要包括：技术人员的工资性支出、业务资料费、管理性成本支出（包括差旅费、会务费、技术开发项目的日常费用）、研究开发设备购置与折旧、技术软件购置费等。报告期内公司的研发投入与营业收入之间的关系如下：

年度	研发投入（万元）	营业收入（万元）	所占比例（%）
2011 年 1-9 月	414.12	9,716.61	4.26%
2010 年	490.84	10,685.03	4.59%
2009 年	356.04	7,842.21	4.54%
2008 年	288.86	6,717.60	4.30%
合计	1,549.86	34,961.45	4.43%

（1）发行人报告期主要研发项目情况

发行人研发项目主要围绕开发新产品、研发新技术及提高产品性价比展开。报告期公司每年研制开发的新产品情况如下所示：

年度	研发产品或项目名称	研发目的	产品或项目达到的目标
2008 年	叠层介质天线	本项目针对无线通讯中 2.4GHZ 附近频段无线通讯产品，其中主要为 WIFI 与蓝牙产品。天线是所有无线通讯产品必备零组件之一；天线在这两种系统中占有极为关键的角色，天线的接受能力影响系统的效能和稳定性，因而成为重要的技术。	批量生产 7220、5220、3216 等规格的叠层介质天线，并申请了两项专利
	GPS 陶瓷天线	GPS 天线在 GPS 系统中占有极为关键的角色，天线的接受能力影响系统的效能和稳定性，因而成为重要的技术。	批量生产不同规格的 PATCH 天线和 CHIP 天线，并申请了一项专利
2009 年	LTCC 带通滤波器	在无线通信系统中，微波带通滤波器是非常重要的元件之一。本项目致力研发能够广泛应用在各种手持终端，如 GPS 导航仪，手机，PDA 中，与各种蓝牙 IC 芯片匹配的带通滤波器。	批量生产 2012、1608 规格带通滤波器，并申请了两项专利
	LTCC 蓝牙巴伦滤波器	将巴伦和带通滤波器两个实现不同功能的部分集成到同一元件中，各个元器件采用片式叠层设置，然后利用低温共烧陶瓷工艺烧制而成，其市场前景非常巨大。	批量生产 2012、1608 规格蓝牙巴伦滤波器，并申请了一项专利
	2012 功率电感	尺寸小，厚度低于 1.0mm 以下，额定电流大，适合小型移动终端产品中 DC/DC 转换使用的功率电感，可应用于手机，数码相机，PDA 等诸多以电池供电的产品。	批量生产 1.0μH~4.7μH 规格功率电感
	2520 功率电感	尺寸小，额定电流大。适合小型移动终端产品中 DC/DC 转换使用的功率电感，可应用于手机，数码相机，PDA 等诸多以电池	批量生产 1.0μH~4.7μH 规格功率电感

		供电的产品。	
2010 年	手机终端天线开关模块	天线开关模块是 3G 手机终端必备元器件之一，具有广阔的市场前景。	开发设计 3G 手机天线开关模块
	LTCC 片式耦合器	耦合器在射频和微波系统中是比较常见的器件，LTCC 片式耦合器大量应用于 WCDMA 手机中。	批量生产 1608、1005 规格耦合器系列产品
	0603 电感、磁珠	0603 产品适用于手机 RF 电路、功率放大器、压控振荡器及其它扼流圈应用中的噪声抑制元件，可极大的降低 PC 板及终端器件的尺寸。	批量生产 1.0nH~56nH 陶瓷电感系列。批量生产 10Ω~600Ω 磁珠系列
	1005 高感量电感系列	1005 产品的电感量可达到 330n，可替代 1608 同规格产品，降低 PC 板表面安装面积 60%，减小体积 75%。	批量生产 100nH~330nH 系列产品
	3225 功率电感	适合小型移动终端产品中 DC/DC 转换使用的功率电感，叠层片式功率电感尺寸小，额定电流大。可应用于手机，数码相机，PDA 等诸多以电池供电的产品。	批量生产 1.0μH~10μH 规格功率电感
	1608 功率电感	适合小型移动终端产品中 DC/DC 转换使用的功率电感，叠层片式功率电感尺寸小，额定电流大。可应用于手机，数码相机，PDA 等诸多以电池供电的产品。	批量生 1.0μH~4.7μH 规格功率电感
2011 年 1-9 月	2012 LTCC WiFi/BT 带通滤波器	在无线通信系统中，微波带通滤波器是非常重要的元件之一。本项目主要是应用在 WiFi 和蓝牙同路的通信系统中，减少线路中的布板和损耗。可应用于 WiFi 和蓝牙无线通信系统中，手机，数码产品等。	批量生产，并申请一项发明专利
	2012 LTCC 多端头蓝牙带通滤波器	应用于 MTK 手机平台中，针对客户需求定制了多端头 LTCC 蓝牙带通滤波器；可应用于手机和其他各类通信系统中。	批量生产
	一体成型电感器	适合小型移动终端产品中 DC/DC 转换使用的功率电感，一体成型电感器电感尺寸小，额定电流大。可应用于手机，数码相机，PDA 等诸多以电池供电的产品。	批量生产 1.0μH~10μH 规格功率电感，并申请一项实用新型专利

4、产学研合作

公司在针对现有产品和工艺水平进行自主科技创新基础上，还积极与国内高校、研究所合作，开展该行业内的基础性研究、前沿性研究、新型元器件开发。由公司提供研究资金、配套研究人员、实验基地，高校提供技术人员、技术支持进行共同开发。公司还与华南理工大学签订合作协议，微波专家定期对公司工程

师进行专业知识培训，同时华南理工大学向公司输出多位优秀射频人才，在公司进行项目研究。

发行人与华南理工大学分别于 2009 年 6 月 9 日、2010 年 7 月 1 日、2011 年 10 月 8 日签订了《技术开发（合作）合同-研发 GPS 射频天线》和《技术开发（合作）合同-开关天线研发及产业化》，双方之间的技术合作内容的主要约定有：

（1）合作内容：双方就相关项目的研发及产业化生产进行合作，最终目的是在形成产品的同时，使发行人技术工程师也能掌握相关产品的理论和应用技术，能够进一步开展相关产品的产业化生产。

（2）发行人的责任：向华南理工大学支付相应报酬并负责其相关人员的费用，负责相关产品的生产与产业化。华南理工大学的责任：按发行人需求进行技术指导，并协助发行人解决生产和研发过程中的疑难问题；在条件许可的情况下，同意并安排发行人利用其科研设备进行相关产品的研发及产业化生产项目的试验和测试工作。

（3）费用支付：在相关项目顺利完成的情况下，发行人需按协议约定支付研发费用，并向华南理工大学派驻人员按约定支付生活补助金。

（4）保密条款：双方均承诺：对合作过程中涉及的双方相互提供的相关技术资料，在未经双方一致同意的情况下，不得泄露给任何第三方。如果因一方未遵守承诺而给对方造成损失的，过失方将承担由此引起的一切经济和法律责任。

（5）知识产权：双方各自独立完成的成果，其知识产权归各自所有；对于华南理工大学持有的与合作项目相关的知识产权，发行人在同等条件下拥有优先购买权；双方合作完成的成果，其知识产权归双方共同所有，发行人可以无偿使用；华南理工大学技术人员在发行人工作期间形成的知识产权归发行人所有。

在合作过程中，发行人与华南理工大学所签署的合作协议主要为开展行业技术的前瞻性研究，华南理工大学主要是通过派驻人员为发行人提供技术指导和培训，并未实际参与发行人相关专利和非专利技术的开发，华南理工大学向发行人输出人才对发行人研发、非专利技术构成的影响有限，且合作协议对研发费用、研究成果归属进行了明确约定，不存在技术上的纠纷或潜在纠纷。除华南理工大学外，发行人不存在与其他高校、研究所开展合作的情形。

（三）技术储备情况

1、正在研发的项目情况

本公司目前正在进行的研究开发项目主要有以下几项：

项目名称	研发内容	达到目标	进展程度
0402 铁氧体电感器	0402 尺寸系列片式铁氧体电感器的研发和生产	国际先进	开发阶段
0402 高频电感器	0402 尺寸系列片式高频电感器的研发和生产	国际先进	开发阶段
0402 磁珠	0402 尺寸系列片式磁珠产品的研发和生产	国际先进	开发阶段
0603 大感量电感	0603 尺寸 68 nH 以上高频电感	国际先进	中试
0201 尺寸电感器	0201 尺寸片式铁氧体电感器、高频电感器及磁珠产品的生产	国际先进	小批量试产
MPIT2520 大电流功率电感的	2520 为最新的片式功率电感，饱和电流在 1A-1.5A 左右	国际先进	小批量试产
微波元器件	微波通讯滤波器、双工器、耦合器等器件的开发	国际先进	量产阶段
LTCC 模块	用于智能手机和 LTE 手机射频前端天线开关模块的开发	国际先进	开发阶段
内置电视天线	覆盖模拟电视和数字电视频段的小型化内置片式天线	国内领先	开发阶段
UHF RFID 天线	片式 UHF RFID 天线的开发	国际先进	立项阶段
智能手机多功能智能天线的开发	使手机天线可在 WIFI、BT、GPS 等多种频率状况下游很好的隔离度和高增益	国际领先	开发阶段
智能手机多频天线	智能手机的多频带天线，包括 GSM，CDMA，WCDMA 频段；针对客户需求定制多频带天线，主要应用于手机和各类通信产品中	国际先进	开发阶段

2、技术创新机制

公司始终坚持科技创新为公司的发展战略和生存之道，以创新的技术、优异的质量、全面的客户满意服务全球电子业是公司的战略目标。为使公司技术不断创新、工艺体系不断完善，进一步提升公司核心竞争力，公司建立了一系列的制度和措施，确保公司技术创新能力和新产品研发能力，采取的主要措施如下：

（1）技术人员培养制度

公司建立了完善的研发及技术人才招聘、培养、选拔及激励管理制度及技术人才储备机制，为公司研发及技术人才供给提供了制度保障。同时，公司积极同国内著名高校、研究单位开展多种形式的技术合作和技术交流，并聘请该行业的著名专家学者定期来公司给研发人员进行培训，建立多层次、多渠道、立体化学习培训机制，在公司内部，定期对研发部的工程师、助理工程师、技术人员进行

行业技术发展前沿相关培训，拓展技术研发人员的前瞻性视野。

（2）技术创新奖励制度

公司制定了《TFE 实施及奖励程序》、《产品开发策划程序》及《研发人员绩效考核奖励制度》等一系列制度，鼓励公司员工积极开展各项技术创新和工艺改进工作，根据新品研究成果、产品销量情况等，给予相关人员资金奖励和荣誉，较好地调动研发人员的积极性、创新性，推动了科技成果的转化过程。

（3）紧跟市场需求

公司研究、开发方向紧跟市场需求。本公司研发人员、销售人员时刻关注下游电子产品行业的最新发展动态，及时掌握市场和客户需求的变化，通过客户反馈的信息不断从研发设计环节对产品进行技术升级，了解潜在的市场需求，开发出贴近客户需求的高性价比产品。

（4）持续加大的研发投入

公司对研究开发投入进行独立核算，涵盖项目预研、项目进度管理、科技成果奖励等各个方面，报告期内，公司持续加大研发经费投入力度，研发投入呈现快速增长趋势，为公司技术创新战略的实施提供了有力的保障。

3、未来的研发目标

公司在未来的 3～5 年将继续扩大技术研发的投入，不断开发新产品，完善产品系列，建立高效的研发团队以适应市场的需求，增强客户满意度，提高市场竞争力。公司的研发重点是紧跟电子产业的发展，完善电感系列产品的种类，扩大电感生产规模，研发更小尺寸电感，使公司在更小尺寸电感方面的设计水平和工艺技术达到国际先进水平的产品。片式 LTCC 射频元器件方面，公司将通过市场调研与国际知名芯片厂商合作，推出相配套的滤波器、巴伦、双工器、巴伦滤波器、射频前端模块等。同时，积极跟踪 3G 手机及 LTE-4G 手机的发展，开发适用于 3G 手机及 LTE-4G 手机的前端射频元器件。

（四）公司采取的技术保护措施

公司与核心技术人员签订了《保密与竞业限制协议》，就核心技术人员在任职期间及离职以后保守公司技术秘密和其他商业秘密的有关事项及相关的竞业限制事项，订定了以下条款共同遵守：

1、公司员工在任职期间所完成的、与公司业务相关的或利用公司的物质技

术条件完成的发明创造、作品、电脑软件、技术秘密或其他商业秘密资讯，应为公司拥有知识产权和商业秘密。

2、公司员工在公司任职期间，必须遵守公司规定的保密规章、制度，履行与其工作岗位相应的保密职责。

3、除了履行职务的需要或经公司书面授权之外，未经公司同意，不得泄露、告知、公布、发布、出版、传授、转让或者其他任何方式使任何第三方知悉属于公司或者虽属于他人但员工承诺有保密义务的技术秘密或其他商业秘密资讯，也不得在履行职务之外使用这些秘密资讯。

4、公司员工在任职期间，非经公司事先同意，不在与公司生产、经营同类产品或提供同类服务的其他企业、事业单位、社会团体内担任任何职务，包括股东、合伙人、董事、监事、经理、职员、代理人、顾问等等。

5、无论公司员工因何种原因离职，在离职之后仍承担如同任职期间一样的保密义务和不擅自使用有关秘密资讯的义务，承担保密义务的期限为自离职之日起两年；并在两年内不得在中华人民共和国范围内从事或到与公司生产同类产品或经营同类业务且有竞争关系的其他用人单位任职。

十一、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司严格秉承 6σ 和 TQC 等品质管理理念，并于 2008 年 1 月通过了 ISO9001：2008 国际质量管理体系认证。公司生产的所有产品均严格执行“SJ/T 11255-2001”《中华人民共和国电子行业标准：叠层型片式电感器详细规范》等国家标准，充分满足客户的品质要求。公司所有产品均达到欧盟环保 ROHS 指令和 REACH 法规的要求。

（二）质量控制措施

公司的质量控制体系存在于原材料检验、产品设计、生产、包装等多个关键环节。公司建立了一套完善的质量管理制度文件，包括质量手册、质量体系程序文件、作业指导书及质量记录等，对生产流程的每个环节均建立了严格的技术标准，对工艺条件的限制，以及工艺的精度和误差等都做了说明，并在过程中严格

执行，以确保整个质量控制体系的有效运行。同时，公司采用了业界领先的FMEA、PPAP、SPC 等生产控制手段，高度重视员工的质量意识培训，加强员工作业技能与质量意识，全员参与质量控制，将质量管理由事后处理提升到事前预防，减少过程的质量波动。公司采取的具体措施如下：

1、产品研发控制

公司在产品研制阶段，通过采用计算机三维模拟仿真技术，结合实验设计、潜在失效模式与分析等技术手段，工程师必须对产品设计进行敏感性分析，分析误差带来的性能影响，据此来确定生产控制要点，管控参数精度要求，预先评估批量生产过程中可能存在的问题并完善设计，有效降低了大批量生产过程中可能出现的质量波动，增强了产品的可靠性。

2、原材料入库检验

公司对原材料的采购及供应商的评选制定了较为严格的程序，以保证使用的原材料均为合格品。公司通常会按照来料检验标准，对每批次原材料进行抽样检验，符合质量的准予入库，反之做退货处理，并要求供应商进行整改。

3、生产过程控制

公司对每个生产工序均建立了严格的技术标准。从物料入仓到成品入库前的各工序都建立了严格的自检制度，自检完毕后由质量管理部对各工序的半成品实施抽样检查。针对关键工序，公司还采用了 SPC 管制图进行实时动态监控，达到及时发现异常、及时改进、保证过程稳定及预防控制的目的。同时，公司建立了专门的 OPQC 团队，对生产线的过程进行全面的监控。

4、上岗资格管理

公司对关键生产岗位以及原材料入库检验、各工序过程控制、成品入库检验均按标准建立了作业指导书，公司按照作业指导书对新员工实施入职培训、岗位培训和考核的培训体系，只有通过各项考核、符合要求并取得上岗资格的人员才允许上岗，确保生产过程中操作的准确性。

5、产成品入库检验

产品制造完成后，首先由专用的仪器设备对所有产品进行检测，并根据各项性能参数检测结果对成品进行分选。分选完成后，质量管理部将根据不同客户的要求，对合格产品进行人工抽检，确保产品性能、外观、包装等符合要求，并对合格品分类入库管理。

6、监督机制

为提高客户服务质量，提升对客户反馈信息的处理效率，公司制定了《客户沟通管理程序》，由市场部、品质管理部、技术部等协作处理产品品质相关的客户反馈，及时采取纠正、预防措施。

公司建立了质量周会制度，每周对质量水平及生产稽核问题进行审核、整改。每年举行 TFE 小组活动，动员全员参与，旨在提高生产效率、工艺水平、节约成本、增加客户满意度等方面不断进取，追求卓越。

（三）质量控制效果

自成立以来，公司质量控制体系有效运行，产品性能稳定，品质水平处于同行业较高的水平。报告期内，公司生产的各规格产品均符合国家和行业颁布的相关产品技术标准，未发生因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被行政处罚的情况，亦不存在因产品质量而引起的重大诉讼、仲裁。

（四）加强售后服务的措施

1、建立了较为完善的客户评价体系

公司市场部联合质量管理部及研发部定期组织对公司客户进行回访，重点了解其使用过程中对公司产品、解决方案的评价情况，并采用问卷的形式对客户进行抽样调查，包括产品品质、交货及时性、服务满意度、处理问题的时效性、处理问题的态度以及问题解决的情况等方面，及时了解公司服务存在问题，并将评价结果通知公司副总经理及以上级别，根据客户的反馈及评价，商讨确定改进方案，并持续跟进落实情况。

2、快速、有效的技术支持和完善的售后保障

为了更好地向客户提供售后服务，公司定期对销售人员及研发人员进行培训，无偿为客户提供全方位的技术支持，包括技术解答、产品和技术相关培训、技术配合以及技术更新升级的指导等。遇到客户投诉时，市场部人员首先进行初步判断，确认投诉问题所在，若属于技术品质方面的问题，及时通知质量管理部人员进一步处理；若投诉由其他原因引起，市场部会尽快与对应的业务员沟通，了解具体原因并快速答复客户处理意见，直至客户满意为止。

十二、安全生产及环境保护情况

公司各项生产工艺符合国家和地方政府环境保护相关法律法规，生产活动过程中无废气、废渣、噪音产生，公司按照国家有关环境保护的要求取得合法生产和废水处理资格，报告期内，本公司不存在因环保事项被处罚的情形。公司于2009年9月通过了ISO14001：2004国际环境管理体系认证。

2011年4月26日，深圳市人居环境委员会出具了“深人环法证字[2011]第140号”《关于深圳市麦捷微电子科技股份有限公司环保守法情况的证明》：经审查，深圳市麦捷微电子科技股份有限公司自2008年1月1日起至2011年3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。

2011年10月11日，深圳市人居环境委员会出具了“深人环法证字[2011]第321号”《关于深圳市麦捷微电子科技股份有限公司环保守法情况的证明》：经审查，深圳市麦捷微电子科技股份有限公司自2011年4月1日起至2011年9月30日未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

第七节　同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司控股股东广东动能除对本公司投资外，还持有爱民家装饰 100%股权，此外无其他对外投资。

本公司实际控制人丘国波先生除持有广东动能 56%的股权外，还持有东澳装饰 50%的股权和广州市联拓行贸易有限公司 40%的股权。

本公司实际控制人李文燕先生除持有广东动能 44%的股权外，还通过委托陈峰先生持有麦捷科技有限公司 65%的股权。

除上述对外投资外，本公司实际控制人丘国波先生及李文燕先生无其他对外投资情况。

本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争情形。

（二）主要股东关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东广东动能、实际控制人丘国波先生、李文燕先生及主要股东慧智泰投资、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生已分别向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“在本承诺函签署之日，本人/本公司及本人/本公司控制的公司均未生产、开发任何与麦捷科技及其下属子公司生产的产品及构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与麦捷科技及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与麦捷科技及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。自本承诺函签署之日起，本人/本公司及本人/本公司控制的公司将不生产、开发任何与麦捷科技及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与麦捷科技及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与麦捷科技及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成

竞争的其他企业。自本承诺函签署之日起，如本人/本公司及本人/本公司控制的公司进一步拓展产品和业务范围，本人/本公司及本人/本公司控制的公司将不与麦捷科技及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与麦捷科技及其下属子公司拓展后产品或业务产生竞争，则本人/本公司及本人/本公司控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到麦捷科技经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。在本人/本公司及本人/本公司控制的公司与麦捷科技存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本人/本公司将向麦捷科技赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

（三）发行人律师对本公司同业竞争有关意见

经核查，发行人律师认为：发行人的控股股东、实际控制人和主要股东已分别做出不从事同业竞争承诺，发行人采取的避免同业竞争的措施是有效的。

二、关联方及关联关系

（一）持股 5%以上的股东

截至本招股说明书签署日，直接持有本公司 5%以上股份的主要股东包括广东动能、慧智泰投资、李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生，间接持有本公司 5%以上股份的主要股东包括丘国波先生、李文燕先生、张美蓉女士，其中丘国波先生和李文燕先生通过广东动能持有本公司 50.10%的股权，张美蓉女士通过慧智泰投资持有本公司 13.98%的股权，并直接持有本公司 4.27%的股权。

（二）控股股东、实际控制人投资的企业

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东广东动能除控股本公司外，还持有爱民家装饰 100%的股权。爱民家装饰详细情况介绍参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业”部分。

1、实际控制人之一丘国波先生投资的企业

本公司实际控制人之一丘国波先生除持有广东动能 56%的股权外，还持有东澳装饰 50%的股权和广州市联拓行贸易有限公司 40%的股权。

（1）东澳装饰

东澳装饰详细情况介绍参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、（三）控股股东控制的其他企业”部分。

（2）广州市联拓行贸易有限公司

广州市联拓行贸易有限公司成立于2000年9月28日，法定代表人为柯文明，注册资本100万元，注册地址为广州市天河区麓景路广信商业中心14G，主要从事色母粒等化工产品贸易。截至2011年9月30日，联拓行员工总数为5人。截至本招股说明书签署日，广州市联拓行贸易有限公司的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	柯文明	60	60
2	丘国波	40	40
合计		100	100

广州市联拓行贸易有限公司最近三年一期的基本财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
总资产	496.20	596.51	276.19	249.22
净资产	-37.50	-23.86	-1.49	10.67
项目	**2011年1-9月**	**2010年**	**2009年**	**2008年**
营业收入	20.15	353.05	594.77	688.23
营业利润	-13.59	-18.92	-12.17	-18.92
净利润	-13.63	-18.92	-12.17	-18.92

注：上述财务数据未经审计。

经核查，广州市联拓行贸易有限公司在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营中不存在与发行人共同生产、共同研发的情形，不存在为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

2、实际控制人之一李文燕先生投资的企业

本公司实际控制人之一李文燕先生除持有广东动能44%的股权外，还通过委托陈峰先生持有麦捷科技有限公司65%的股权。

麦捷科技有限公司成立于2001年5月4日，法定代表人为陈峰，注册资本

港币 1 万元，注册地址为香港新界荃湾海盛路 9 号有线电视大楼 25 楼 9 室，主要业务是为本公司提供代收出口货款及代付境外采购款服务。

截至本招股说明书签署日，麦捷科技有限公司的股权结构为：

序号	名义股东名称	实际股东名称	出资额（元港币）	持股比例（%）
1	陈峰	李文燕	6,500	65
		张美蓉	3,500	35
合计			10,000	100

除上述对外投资外，本公司实际控制人丘国波先生及李文燕先生无其他对外投资情况。

（三）其他主要股东控制的企业

1、主要股东张美蓉女士控制的企业

公司主要股东张美蓉女士持有慧智泰投资 100%股权、香港南联电子贸易有限公司 100%股权外，无其他控制的企业。慧智泰投资详细情况介绍参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东”部分。

香港南联电子贸易有限公司成立于 2011 年 3 月 22 日，法定代表人为张美蓉女士，注册地址为香港九龙上海街 28 号恒邦商业中心 20 字楼 2009 室，注册资本港币 1 万元，张美蓉女士持有其 100%的股权。该公司成立后未开展任何业务，与发行人及其关联方不存在业务往来。截至本招股说明书出具之日，香港南联电子贸易已进入注销程序，截至 2011 年 9 月 30 日，总资产、净资产、营业收入、净利润均为 0。

慧智泰投资与香港南联电子贸易自设立以来未开展实质性生产经营活动，不存在为发行人分担成本、费用的情形，不存在利益输送的情形。

2、主要股东李明先生和郑毅松先生控制的企业

（1）深圳市瑞联投资有限公司

深圳瑞联成立于 1999 年 9 月 10 日，法定代表人为郑毅松先生，注册资本 7,900 万元，注册地址为深圳市福田区滨河大道 5003 号爱地大厦东座 804 室，主要从事对外投资业务。

截至本招股说明书签署日，深圳瑞联的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	李明	3,318	42
2	郑毅松	2,528	32
3	刘晓春	2,054	26
	合 计	7,900	100

深圳瑞联控制的企业情况如下：

①深圳市集成网有限公司

深圳市集成网有限公司成立于 1999 年 10 月 8 日，法定代表人为谭展远，注册资本 100 万元，注册地址为深圳市福田区爱地大厦东座 803 房。深圳市集成网有限公司自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
1999-10-8	设立	100	深圳市国力隆实业发展有限公司 ：51% 深圳市联欧贸易发展有限公司：40% 鄢玲：9%
2001-4-11	第一次股权转让	100	深圳市中商隆投资有限公司：51% 深圳市联欧贸易发展有限公司：40% 鄢玲：9%
2009-12-29	第二次股权转让	100	深圳市瑞联投资有限公司：51% 深圳市联欧贸易发展有限公司：40% 鄢玲：9%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外，深圳市集成网有限公司不存在其他股权变动。报告期内，深圳市集成网有限公司未开展实际经营活动，亦未招聘员工，不存在客户、供应商、核心技术、原材料、生产设备和生产工艺，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

②赣州市瑞联投资有限公司

赣州市瑞联投资有限公司成立于 1999 年 12 月 9 日，法定代表人为车京平，注册资本 3,000 万元，注册地址为赣州市红旗大道 20 号，主要从事对外投资业务。截至本招股说明书签署日，深圳瑞联持有其 100%的股权。

赣州市瑞联投资有限公司自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
1999-12-9	设立	3,000	赣州国力实业发展有限公司：90% 蔡卫鸿：10%

2001-06-26	第一次股权转让	3,000	中国瑞联电子有限公司：90% (后更名为中国瑞联实业集团有限公司) 深圳市中商隆实业发展有限公司：10% (后更名为深圳瑞联投资有限公司)
2010-01-22	第二次股权转让	3,000	深圳瑞联投资有限公司 100%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外，赣州市瑞联投资有限公司不存在其他股权变动。

赣州市瑞联投资有限公司自设立至今主要从事实业投资业务，未开展实质性生产经营，截至 2011 年 9 月 30 日，员工总数为 2 人。除拥有赣州银行股份有限公司的股权和部分办公设备外，赣州市瑞联投资有限公司不存在客户、供应商、核心技术、原材料、生产设备和生产工艺，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

③中国瑞联

中国瑞联成立于 1988 年 12 月 12 日，法定代表人为郑忠，注册资本 10,000 万元，注册地址为北京市延庆县经济开发区南菜园百泉街 10 号 C 座 107 室，主要从事对外投资业务。

截至本招股说明书签署日，中国瑞联的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	深圳瑞联	10,000	100

中国瑞联控股的企业情况如下：

A、安徽瑞讯交通开发有限公司

安徽瑞讯交通开发有限公司成立于 2003 年 8 月 13 日，法定代表人为张学义，注册资本 20,000 万元，注册地址为合肥市经济开发区紫云路（民营经济科技园内），主要从事高速公路建设投资管理业务。

安徽瑞讯交通开发有限公司自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
2003-8-13	设立	12,000	中国瑞联：90% 安徽瑞坤交通开发有限公司：10%
2003-8-27	第一次增资	20,000	中国瑞联：94% 安徽瑞坤交通开发有限公司：6%
2004-1-07	第一次股权转让	20,000	中国瑞联：94% 北京宝源恒信经贸发展有限公司：6%
2004-3-24	第二次股权转让	20,000	中国瑞联：70% 洋浦国信海洋船务有限公司：24%

			北京宝源恒信经贸发展有限公司：6%
2005-6-27	第三次股权转让	20,000	中国瑞联：94% 北京宝源恒信经贸发展有限公司：6%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外，安徽瑞讯交通开发有限公司不存在其他股权变动。

经核查，安徽瑞讯交通开发有限公司主要从事高速公路建设投资管理业务，截至 2011 年 9 月 30 日，员工总数为 21 人，其主营业务、核心技术、主要资产、主要产品的原材料、生产设备、生产工艺情况与发行人均不存在关联性，报告期内不存在客户和供应商，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

B、宁波屹东电子股份有限公司

宁波屹东电子股份有限公司成立于 2000 年 8 月 3 日，法定代表人为刘晓春先生，注册资本 5,000 万元，注册地址为余姚市肖东工业园区万弓池路 3 号，主要从事手机、液晶电视制造业务，截至 2011 年 9 月 30 日，员工总数为 170 人。截至本招股说明书签署日，中国瑞联持有其 25.9%的股权。

宁波屹东电子股份有限公司自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元港币）	股权结构
2000-8-3	设立	1,500	由中国瑞联、陈正土、王亚群、施健儿、魏红军出资设立
2002-9-10	第一次增资	3,700	中国瑞联 35%；王亚群 35%；陈正土 25% 施健儿 2.5%；魏红军 2.5%
2003-11-14	香港发行 H 股 1.3 亿股	5,000	中国瑞联 25.9%；王亚群 25.9%；陈正土 18.5%；施健儿 1.85%；魏红军 1.85% H 股 26%
2007-12-10	第一次股权转让	5,000	中国瑞联 25.9%；宫正军 18.33%；陈正土 12.62%；杨立 8.3%；王亚群 7.57% 施健儿 0.64%；魏红军 0.64%；H 股 26%

发行人与宁波屹东电子股份有限公司的主营业务分属产业上下游，报告期内宁波屹东电子股份有限公司的客户及供应商与发行人的四名客户存在重合的情形。报告期，发行人曾向重合的企业销售电感、射频元器件，交易金额较小，具体情况如下：

企业名称	销售金额（万元）			
	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
天通浙江精电科技有限公司	0	0	0.05	42.46

展英通信息技术有限公司	34.96	8.99	0	0.49
浙江正原电气股份有限公司	4.35	13.04	3.80	17.33
宁波舜宇光电信息有限公司	0	0	0	0.24

屹东电子主要从事通讯终端设备（手机、电话机）、液晶电视、MP4、LED 灯具、平板电脑等产品的研发、生产与销售，其上下游企业主要为电子行业内的方案提供商、电子产品、电子元器件、电子模块、PCB 基板厂商及相关的代理商和经销商等。由于电感是电子线路中必不可少的三大基础电子元器件之一，且片式电感作为电感小型化的产物，对传统绕线电感的替代效应愈加显著，特别是在中小型电子产品领域，因此屹东电子的上下游企业对片式电感及射频元器件有一定的需求。目前全球片式电感和射频元器件厂商主要集中于日本、中国广东和中国台湾，国内厂商的片式电感及射频元器件产品与日本厂商相比，具有性价比优势，与台湾厂商相比，具有质量优势，符合相当部分电子企业的需求。而国内片式电感和射频元器件厂商较少，规模较大的厂商主要是顺络电子、发行人，振华富电子、风华高科四家，发行人凭借优良的产品性能在业内树立了良好口碑，为国内各类电子企业直接或间接的提供片式电感及射频元器件产品。因此，发行人的客户与屹东电子的客户或供应商存在部分重合情形符合电子元器件行业的客观情况。

报告期内发行人对天通浙江精电科技有限公司、展英通信息技术有限公司、浙江正原电气股份有限公司、宁波舜宇光电信息有限公司的销售总金额分别为 42.51 万元、44.44 万元、38.52 万元、0.24 万元，同类产品价格对比情况如下所示：

a、天通浙江精电科技有限公司

时间	产品规格	销售收入（万元）	数量（千只）	均价（元/只）	发行人同类产品均价（元/只）
2008 年	蓝牙滤波器	27.54	368	0.748	0.746
	1005 磁珠	14.92	5,780	0.0258	0.026
2009 年	1005 磁珠	0.05	20	0.0258	0.026
2010 年	—	—	—	—	—
2011 年 1-9 月	—	—	—	—	—

b、展英通信息技术有限公司

时间	产品规格	销售收入（万元）	数量（千只）	均价（元/只）	发行人同类产品均价（元/只）
2008 年	蓝牙滤波器	0.41	6	0.684	0.746
	1005 磁珠	0.08	30	0.026	0.026
2009 年	—	—	—	—	—
2010 年	1005 磁珠	8.99	5,547.83	0.016	0.016
2011 年 1-9 月	1005 磁珠	28.00	20,452.17	0.014	0.0153
	大电流电感（2012）	1.32	93	0.142	0.143
	大电流电感（2520）	5.64	249	0.227	0.229

c、浙江正原电气股份有限公司

时间	产品规格	销售收入（万元）	数量（千只）	均价（元/只）	发行人同类产品均价（元/只）
2008 年	1005 高精度电感	15.10	2,947.5	0.051	0.06
2009 年	1005 高精度电感	2.25	472.5	0.048	0.056
2010 年	1005 高精度电感	16.83	3,582	0.047	0.05
2011 年 1-9 月	1005 高精度电感	4.34	922.5	0.047	0.045

d、宁波舜宇光电信息有限公司

时间	产品规格	销售收入（万元）	数量（千只）	均价（元/只）	发行人同类产品均价（元/只）
2008 年	1005 磁珠	0.043	16	0.027	0.026
	1608 磁珠	0.03	15	0.02	0.019
	2012 磁珠	0.017	7	0.024	0.023
	共模滤波器	0.15	3.5	0.428	0.445
2009 年	—	—	—	—	—
2010 年	—	—	—	—	—
2011 年 1-9 月	—	—	—	—	—

从上表中可以看出，发行人报告期内对上述四家客户的销售作价与同类产品平均价格不存在较大差异，存在的差异主要由于公司根据客户议价能力、产品批量大小、具体技术指标、客户信用期及潜在需求不同定价略有差异所致。

综上，发行人向屹东电子部分供应商、客户销售片式电感、磁珠、射频元器

件符合目前国内电子元器件行业的客观情况，所售产品作价公允，属正常商业交易行为。

除上述情形外，宁波屹东电子股份有限公司在客户和供应商方面与发行人不存在其他重合情况，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

C、西安瑞联近代电子材料有限责任公司

西安瑞联近代电子材料有限责任公司成立于 1999 年 4 月 15 日，法定代表人为刘晓春先生，注册资本 3,437.5 万元，注册地址为西安市高新区锦业二路副 71 号。西安瑞联近代电子材料有限责任公司自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
1999-4-15	设立	1,000	西安高华电气实业有限公司：60%； 西安近代化学研究所：40%
2000-12-20	第一次股权转让	1,000	西安近代化学研究所：80%； 西安近代农用化学品有限公司：20%
2001-11-1	第二次股权转让	1,000	西安中百信工贸有限公司：50%； 西安近代化学研究所：30%； 西安近代农用化学品有限公司：20%
2001-11-28	第三次股权转让及第一次增资	3,300	中国瑞联：42.42%；西安近代化学研究所：30.3%；河北太行机械厂：6.06%；西安中百信工贸有限公司：15.15%；四川西物科技发展有限责任公司：6.06%
2004-8-2	第四次股权转让	3,300	中国瑞联：57.58%；西安近代化学研究所：30.3%；河北太行机械厂：6.06%；四川西物科技发展有限责任公司：6.06%
2007-6-5	第五次股权转让	3,300	中国瑞联：57.58%；西安近代化学研究所：34.3%；北京宝源：8.12%
2008-10-14	第六次股权转让	3,300	中国瑞联：57.58%；浙江金财控股集团有限公司：34.3%；北京宝源：8.12%
2008-11-7	第七次股权转让	3,300	中国瑞联：61.88%；平安创投：30%；北京宝源：8.12%
2009-1-12	第二次增资	3,437.5	中国瑞联：59.4%；平安创投：32.8%；北京宝源：7.8%
2009-2-16	第八次股权转让	3,437.5	中国瑞联：59.4%；平安创投：40.6%
2009-12-31	第九次股权转让	3,437.5	中国瑞联：51.6%；平安创投：40.6%；刘晓春等 44 名自然人：7.8%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外，西安瑞联近代电子材料有限责任公司不存在其他股权变动。西安瑞联近代电子材料有限责任公司主要从事液晶材料、有机电致发光材料、医药中间体、光固化高分子材料、光纪录材

料生产与销售业务，截至 2011 年 9 月 30 日员工总数为 1,370 人。西安瑞联近代电子材料有限责任公司在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

（2）Lead Dragon Limited

Lead Dragon Limited 为注册于英属维尔京群岛的持股公司，注册资本为 5 万美元，主要从事对外投资业务，李明先生持有其 100%股权。该公司成立后股权结构未发生变化。

除拥有中海船舶重工集团有限公司 0.87%的股权外，Lead Dragon Limited 自设立至今未开展其他实质经营活动，亦未招聘员工，其主营业务、客户、供应商、核心技术、原材料、生产设备和生产工艺方面与发行人均不存在关联性，经营中亦不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

3、主要股东刘晓春先生控制的企业

（1）深圳市零距网络科技有限公司

深圳市零距网络科技有限公司成立于 2009 年 3 月 18 日，法定代表人为刘晓春先生，注册资本 100 万元，注册地址为深圳市南山区科技南十二路 007 号九洲电器大厦三楼 302 室，主要从事 3G 移动终端产品及平板电脑的软、硬件开发业务，截至 2011 年 9 月 30 日，员工总数为 36 人。

深圳市零距网络科技有限公司自设立以来的股权演变情况如下：

时间	事件	注册资本（万元）	股权结构
2009-3-18	设立	100	刘晓春：50%、刘勇：50%
2011-6-10	第一次股权转让	100	刘勇 100%

截至本招股说明书出具之日，除上述股权演变情况外深圳市零距网络科技有限公司不存在其他股权变动。

深圳市零距网络科技有限公司所处行业与发行人存在上下游关系，报告期内其在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形，与发行人没有任何业务往来。

（2）上海格瑞精细化工有限公司

上海格瑞精细化工有限公司成立于 2006 年 9 月 28 日，法定代表人为梁妍红，注册资本 100 万元，注册地址为上海市浦东新区梅花路 281 号 D322 室。上海格

瑞精细化工有限公司为刘晓春、高仁孝投资设立的企业，设立时的股权结构为刘晓春持有其 51%的股权，高仁孝持有其 49%的股权。该公司自设立后截至本招股说明书出具之日未发生股权变动。

上海格瑞精细化工有限公司主要从事精细化工产品的销售，截至 2011 年 9 月 30 日员工总数为 3 人，其主营业务、主要产品、主要产品原材料、主要生产设备、核心技术、生产工艺等方面与发行人均不存在关联性。上海格瑞在客户和供应商方面与发行人不存在重合情况，在经营中不存在与发行人共同生产、为发行人分担成本费用及利益输送的情形。

（四）本公司之控股子公司

本公司于 2011 年 3 月、4 月分别设立全资子公司赣州麦捷、香港麦捷，曾设立全资子公司东莞麦捷，现已注销，详细情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“三、（四）控股子公司”部分。

（五）本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属

本公司董事会成员包括李文燕、张美蓉、李明、郑毅松、柯文明、杨静、许东胜、李泳集、杨辉；监事会成员包括齐治、龙英、梁启新；高级管理人员包括张美蓉、张海恩、胡根昌、张照前、江黎明、王弢。以上各位董事、监事、高级管理人员详细介绍参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”部分。

除上述关联方外，本公司不存在其他关联方。

三、关联交易

（一）关联交易情况

本公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系。

1、经常性关联交易

（1）代理资金结算

①代收出口货款

单位：万元

关联方	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
麦捷科技有限公司	2,023.68	5,057.98	2,870.69	2,978.81

②代付境外采购款

单位：万元

关联方	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
麦捷科技有限公司	9.88	82.88	243.99	64.88

③代收代付货款的业务模式

A、代收代付货款的业务模式基本情况

a、麦捷科技有限公司为发行人代收、代付货款的业务模式、合同签署主体

为便于客户结算，电子产品制造企业通常在香港设立关联公司代收境外货款。其中，不少已上市公司在上市前存在由实际控制人控制的香港公司代为结算境外货款的情形，上市过程中则通过设立香港子公司进行境外货款结算的形式进行了规范，如昌红科技（300151）、实益达（002137）、齐心文具（002301）、卓翼科技（002369）、兆驰股份（002429）、万讯自控（300112）等。

在麦捷科技有限公司代发行人收取出口货款的过程中，发行人与境外客户直接联络、洽谈，双方就销售产品的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等达成一致后直接签署合同或订单；产品生产完工、检验合格后，发行人按约定交货期组织装箱，自行向深圳海关报关出口，货物直接装运至境外客户指定的交货地点；客户按照合同约定，根据发行人支付指令将货款支付给麦捷科技有限公司专门账户；麦捷科技有限公司专门账户收到货款后，根据发行人指令将货款支付给发行人。该模式下，销售合同签署主体为发行人及其境外客户。

在麦捷科技有限公司代发行人支付境外采购款的过程中，发行人与境外供应商直接联络、洽谈，双方就采购产品的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等达成一致后直接签署合同；境外供应商按照合同约定组织生产、供货、报关，货物直接装运至发行人指定的交货地点；麦捷科技有限公司专门账户根据发行人指令将采购款支付给境外供应商。该模式下，采购合同签署主体为发行人及其境外供应商。

b、麦捷科技有限公司代收代付发行人货款的次数

报告期内，麦捷科技有限公司报告期内为发行人代收代付货款的次数如下：

时间	账户类型	代收款笔数	平均代收款金额（万元）	代付款次数	平均代付款金额（万元）
2008 年度	港币户	169	6.68	5	4.72
	美元户	322	0.88	2	0.61
2009 年度	港币户	88	4.59	7	6.23
	美元户	254	1.45	33	0.91
2010 年度	港币户	63	8.36	6	2.61
	美元户	274	2.47	19	0.54
2011 年 1-9 月	港币户	25	10.61	5	0.15
	美元户	160	1.71	2	0.71

B、麦捷科技有限公司具体交易对象情况

报告期内，除为宁波波导股份有限公司、佳裕科技有限公司、上海展创信息技术有限公司、领明电子有限公司、明讯科技香港有限公司等少量代采购原材料收付货款外，麦捷科技有限公司其余收款及付款均为代发行人收取或支付货款，其交易对象系发行人的境外客户及供应商。麦捷科技有限公司代收、代付货款对象及发行人境外客户、供应商与发行人及其关联方不存在关联关系。

在代收货款方面，发行人的境外客户通常在香港设立运营总部、采购总部或资金结算机构，为其结算上的便利，要求在香港完成货款结算，因此，为方便客户结算，发行人大部分境外客户均在香港结算货款。在代付货款方面，主要是由麦捷科技有限公司代付部分采购款。

C、境外采购、销售的产品及单价与代收代付货款涉及的产品及单价的对应关系

麦捷科技有限公司只是代发行人代收、代付境外货款，不参与发行人与境外客户及供应商的合同洽商及签订，该等产品及单价均由发行人与境外客户及供应商直接协商确定，境外采购、销售的产品及单价与代收代付货款涉及的产品及单价一致，不存在不一致的情形。发行人的销售均严格按照会计准则的要求及时入账，不存在帐外销售的问题。

④代收代付货款的外汇流转结算模式

发行人向境外供应商采购货物时，境外供应商按照合同约定组织生产、供货、报关，货物直接装运至发行人指定的交货地点，发行人按照合同约定向麦捷科技有限公司发出支付指令，由麦捷科技有限公司银行账户将采购款支付给境外供应商。

进口付汇核销是国家外汇管理部门以付汇的金额为标准核对是否有相应的货物进口到国内的一种管理措施。发行人依法办理了进口付汇核销手续，付汇时相应的货物进口到了国内，不存在付汇不到货的情形。

发行人向境外客户销售货物时，向海关办理货物出口报关手续，发行人境外客户根据发行人指令将货款支付给麦捷科技有限公司，麦捷科技有限公司根据发行人的指令将货款电汇给发行人，发行人办理收汇、结汇及出口收汇核销手续。

根据《出口收汇核销管理办法实施细则》第四十四条的规定，对于除出口收汇高风险企业外的所有出口单位的全额收汇以及来料加工项下和进料加工抵扣项下需按合同核销的出口收汇，可采取批次核销的方式，由外汇局按批次为出口单位办理核销手续的核销。因此，发行人根据自身经营的特点，采取一定期限内集中核销的方式办理出口收汇，符合上述规定的要求。

同时，国家外汇管理局深圳市分局出具《证明》，深圳市麦捷微电子科技股份有限公司未有违反外汇管理法规而被处罚的记录。

⑤发行人通过麦捷科技有限公司代收贷款与同期国外销售存在差异的原因

报告期内，本公司出口销售金额分别为 2,579.93 万元、3,285.26 万元、5,860.33 万元、5,444.99 万元，与通过麦捷科技有限公司代收出口货款金额存在一定的差异，该差异是由发行人直接收取出口货款、外币应收账款、预收款项余额的变化以及收其他企业代采购货款、统计误差、汇率变动等综合影响所致。麦捷科技有限公司代收发行人出口货款金额与同期发行人出口收入差异比较如下：

单位：万元

项目	序号	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
发行人出口销售金额	(1)	5,444.99	5,860.33	3,285.26	2,579.93
加：外币应收账款的减少	(2)	-714.35	-486.80	-46.80	721.65
加：外币预收账项的增加	(3)	56.12	2.98	9.03	31.20
减：汇率变动影响	(4)	7.37	7.55	1.00	9.45

发行人出口收款总额[1]	（5）=（1）+（2）+（3）-（4）	4,779.38	5,368.96	3,246.49	3,323.33
减：发行人直接收到的出口货款	(6)	2,755.70	310.98	375.80	344.52
通过麦捷科技有限公司代收出口货款（本次修正后）	(7)= (5)-（6）	2,023.68	5,057.98	2,870.69	2,978.81
本次修正金额	(8)= (9)+（10）	27.53	72.81	271.40	331.12
其中：收其他企业代采购货款[2]	(9)	27.53	72.81	271.40	141.69
统计误差[3]	(10)	-	-	-	189.43
麦捷科技有限公司代收出口货款（本次修正前）	(11)= (7)+ (8)	2,051.21	5,130.79	3,142.08	3,309.94

注 1、2011 年 5 月 20 日后，发行人出口货款香港结算由其全资子公司香港麦捷电子贸易有限公司进行，因此，2011 年 1-9 月发行人直接收到的出口货款为发行人及其全资子公司香港麦捷电子贸易有限公司出口收款合计数。

2、2008 年麦捷科技有限公司收宁波波导股份有限公司、佳裕科技有限公司代采购货款合计 141.69 万元；2009 年麦捷科技有限公司收上海展创信息技术有限公司、领明电子有限公司代采购货款合计 271.40 万元；2010 年麦捷科技有限公司收领明电子有限公司代采购货款 72.81 万元；2011 年 1-9 月麦捷科技有限公司收明讯科技香港有限公司代采购货款 27.53 万元。

3、2008 年度因退票误计入、汇款退回、发行人汇款误计入导致统计误差合计 189.43 万元。

从上表中可以看出，本公司报告期内通过麦捷科技有限公司代收出口货款金额与同期出口金额存在的差异是发行人直接收取出口货款、外币应收账款、预收款项余额的变化以及收其他企业代采购货款、统计误差、汇率变动等综合影响所致。

A、关于麦捷科技有限公司代采购支付货款的企业的具体情况

报告期内，麦捷科技有限公司除代发行人代收代付货款外，亦存在代宁波波导股份有限公司、佳裕科技有限公司、上海展创信息技术有限公司、领明电子有限公司、明讯科技香港有限公司采购手机IC及模组产品并支付采购款的情形，其代采购的具体情况如下：

单位：万元

期间	代采购对象	代采购金额	占同期代采购比例（%）	采购内容
2008	宁波波导股份有限公司	18.43	13.01	手机IC产品

年度	佳裕科技有限公司	123.26	86.99	手机IC产品
	合计	141.69	100	--
2009年度	上海展创信息技术有限公司	270.06	99.51	手机IC模组
	领明电子有限公司	1.34	0.49	手机IC产品
	合计	271.40	100	--
2010年度	领明电子有限公司	72.81	100	手机IC产品
	合计	72.81	100	
2011年1-9月	明讯科技香港有限公司	27.53	100	手机IC产品
	合计	27.53	100	

B、关于上述公司股权结构、实际控制人、实际从事业务及其与发行人是否存在关联关系

上述公司股权结构、实际控制人、业务经营等情况如下：

a、宁波波导股份有限公司（以下简称“波导股份”）

波导股份系1995年7月27日于浙江省宁波市注册，现持有宁波市工商行政管理局核发的注册号为330200000074134的《企业法人营业执照》，法定代表人为徐立华，注册资本为76,800万元，住所为奉化市大成东路999号，经营范围为“一般经营项目：电子通讯产品、通讯系统、计算机及配件、现代办公设备研究开发、制造、维修；信息服务；根据[1999]外经贸政审函字第1957号文件经营进出口业务”；主营业务为手机、金属化薄膜电容器、硅太阳能电池等生产与销售，现已过2010年工商年检。发行人对其销售的主要产品为片式LTCC射频元器件。

波导股份于2000年7月6日在上海证券交易所上市（股票代码：600130），截至2011年9月30日，其前十大股东及其持股数量、持股比例情况如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	宁波电子信息集团有限公司	16,675.2	21.71
2	波导科技集团股份有限公司	12,594.64	16.4
3	刘翠华	1,111.23	1.45
4	奉化市大桥镇资产经营总公司	717.63	0.93
5	刘翠凤	529.61	0.69
6	刘柏权	373.74	0.49

7	黄木秀	287.95	0.37
8	刘菊芳	270.67	0.35
9	施建荣	251.34	0.33
10	东莞市汇华花园酒店有限公司	247.49	0.32
合计		33,059.5	43.04

其中，中国新纪元有限公司持有宁波电子信息集团有限公司90.55%的股权，周骐通过易联科技有限公司控制中国新纪元有限公司28%的股权，系中国新纪元有限公司及波导股份的实际控制人。

b、佳裕科技有限公司（以下简称“佳裕科技”）

佳裕科技系于2007年1月24日于香港注册，现持有香港公司注册处核发编号1104784的《公司注册证书》，注册资本1万元港币，执行董事邓国强、注册地址为香港九龙旺角道16号日本信用大厦16楼B室，主营业务为手机方案设计及PCB板的销售，发行人对其销售的主要产品为片式电感及片式LTCC射频元器件。

佳裕科技实际控制人为邓海强，股东及股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（港币万元）	股权比例（%）
1	邓海强	0.4	40
2	郑国林	0.3	30
3	陈浪	0.3	30
合计		1	100

c、上海展创信息技术有限公司（以下简称“上海展创”）

上海展创系于2009年1月9日于上海注册，现持有上海市闵行区工商行政管理局核发的注册号为310112000868697的《企业法人营业执照》，注册资本100万元人民币，法定代表人为杨红军，注册地址为上海市闵行区金都路1128号第三幢2135号，主营业务为计算机、通信设备等电子产品的技术开发和销售，发行人对其销售的主要产品为片式电感。上海展创的股东及股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
1	深圳市讯多科技有限公司	55	55
2	曹新春	30	30
3	孙斌	15	15

合计	100	100

其中，杨立持有深圳市讯多科技有限公司70%的股权，杨红军持有深圳市讯多科技有限公司30%的股权，杨立系上海展创的实际控制人。

d、领明电子有限公司（以下简称“领明电子”）

领明电子系于2008年11月26日于香港注册，现持有香港公司注册处核发编号为1289901的《公司注册证书》，执行董事为王晓清，注册资本为1万元港币，主营业务为手机方案的研发设计及手机PCB板的销售，发行人对其销售主要产品内容为片式电感及片式LTCC射频元器件。

领明电子股东及股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元港币）	股权比例（%）
1	王晓清	0.95	95
2	崔潮	0.05	5
合计		1	100

其中，王晓清系领明电子的实际控制人。

e、明讯科技香港有限公司（以下简称“明讯科技”）

明讯科技系于2010年9月22日于香港注册，现持有香港公司注册处核发的编号为1508240《公司注册证书》，注册资本为1万元港币，执行董事为岑成辉，主要从事手机方案设计及PCB板的销售。岑成辉持有明讯科技100%的股权，系明讯科技的实际控制人。

上述公司与发行人及其关联方不存在关联关系。

C、关于麦捷科技有限公司为上述公司代收货款业务的形成背景，是否代上述公司支付境外采购款，上述公司经营中是否存在与发行人共同生产、采购、销售的情形，是否存在利益输送

宁波波导股份有限公司等公司委托麦捷科技有限公司代理采购部分手机IC及模组产品的原因为上述企业基于提高采购效率，有时会要求发行人配套提供手机IC及模组产品。在电子行业，由于采购的原材料一般种类多、数量少，客户在采购过程中有时为提高采购效率会将不同原材料委托某一供应商代为采购，即除采购供应商本身生产的原材料外，也要求代为购买些其他材料，该种情形在电子元器件行业较为普遍。

发行人出于为客户提供便利的目的，利用自身与展讯科技等芯片设计厂商的良好合作关系，为上述企业提供了少量代采购手机IC及模组产品的服务；由于电子行业惯常在香港交货和付款，上述公司也要求在香港交货和付款，因此由麦捷科技有限公司代上述公司采购手机IC及模组产品。此类代采购金额较小且为协助客户性质，麦捷科技有限公司向上述公司收取代采购款项并将款项全部支付给展讯科技等采购对象，麦捷科技有限公司未收取代采购佣金。

除前述代理境外采购情形外，麦捷科技有限公司不存在其他为上述公司代收货款或代付境外采购款的情形。上述公司经营中不存在与发行人共同生产、采购、销售或利益输送的情形。

⑥麦捷科技有限公司的注销及业务承接情况

为规范关联交易，发行人决定注销麦捷科技有限公司，并设立了全资子公司香港麦捷，由其承接麦捷科技有限公司的代收货款业务，但其模式没有发生变更。为让香港麦捷顺利承接麦捷科技有限公司的业务，发行人向涉及相关业务的客户和供应商发出书面通知，解释说明由香港麦捷承接麦捷科技有限公司的业务，客户和供应商都按发行人书面通知的要求履行了相关的程序，不存在纠纷或潜在纠纷。

截至本招股说明书出具之日，麦捷科技有限公司正在办理注销，具体情况如下：2011 年 5 月 20 日，麦捷科技有限公司注销在中国银行港币、美元储蓄户口及支票户口；2011 年 6 月 18 日，麦捷科技有限公司股东作出注销决定，并委托麦仕维会计师事务所办理注销事宜；2011 年 6 月 20 日，麦捷科技有限公司已向香港税务局提出注销申请并获得受理；2011 年 11 月 8 日，麦捷科技有限公司收到香港税务局签发的《不反对注销通知书》；2011 年 11 月 17 日，麦捷科技有限公司收到香港公司注册处签发的《批准撤销注册申请的信件》；2011 年 12 月 2 日，香港公司注册处在《香港宪报》刊登了麦捷科技有限公司撤销注册公告。

麦捷科技有限公司注销时已将全部代收货款转回发行人，无剩余资产，且麦捷科技有限公司注销前未雇佣员工，不涉及人员安排工作。麦捷科技有限公司不存在纠纷及潜在纠纷。

控股股东广东动能、实际控制人丘国波、李文燕承诺：报告期内，本公司/本人不存在占用发行人资金的情况，本公司/本人承诺未来不以任何方式占用发行人资金；本公司/本人承诺未来除发行人全资子公司外，绝不委托任何与本公

司/本人存在关联关系的第三方代收发行人境外货款；本公司/本人将尽力避免与发行人发生关联交易。如客观情况要求发生关联交易，本公司/本人将按照《公司章程》、《关联交易决策制度》及《独立董事工作制度》等的要求，由有权机构批准后方可实施。如任何有权部门认定本公司/本人有通过关联交易损害发行人利益的情形，本公司/本人将在发行人无需支付任何对价的前提下，无条件地全额补偿发行人所遭受的损失。

2、偶发性关联交易

（1）关联方提供担保

单位：万元

关联方	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
李文燕、陈燕夫妻 张美蓉、肖岷夫妻	4,200	1,200	美元 100	1,700

①2008年3月27日，本公司与招商银行深圳福田支行签署《授信协议》，招商银行向公司提供1,700万元授信额度。该授信协议由李文燕、陈燕夫妻、张美蓉、肖岷夫妻提供担保，担保方式为连带责任保证，保证期间为自主合同债务履行债务期限届满之日起两年。在此《授信协议》下，2008年3月31日，本公司与招商银行深圳福田支行签署《借款合同》，招商银行向公司提供贷款400万元，该笔贷款已于2008年4月偿还。

②2009年5月25日，本公司与招商银行深圳福田支行签署《授信协议》，招商银行向公司提供100万美元授信额度。该授信协议由李文燕、陈燕夫妻、张美蓉、肖岷夫妻提供担保，担保方式为连带责任保证，保证期间为自主合同债务履行债务期限届满之日起两年。

③2010年6月28日，本公司与招商银行深圳福田支行签署《授信协议》，招商银行向公司提供1,200万元授信额度。该授信协议由李文燕、陈燕夫妻、张美蓉、肖岷夫妻提供担保，担保方式为连带责任保证，保证期间为自主合同债务履行债务期限届满之日起两年。在此《授信协议》下，2010年6月28日，本公司与招商银行深圳福田支行签署《借款合同》，招商银行向公司提供贷款500万元，该笔贷款已于2010年7月偿还。

④2011年8月31日，本公司与招商银行深圳福田支行签订《授信协议》，招商银行向公司提供1,200万元授信额度。该授信协议由李文燕、陈燕夫妻、张美

蓉、肖岷夫妻提供担保，担保方式为连带责任保证，保证期间为自主合同债务履行债务期限届满之日起两年。

⑤2011年9月13日，本公司与中国工商银行深圳观澜支行签订《开立不可撤销跟单信用证总协议》，中国工商银行向公司提供3,000万元授信额度。该授信协议由李文燕、陈燕夫妻、张美蓉、肖岷夫妻提供担保，担保方式为连带责任保证，保证期间为自主合同债务履行债务期限届满之日起两年。

（2）为关联方提供资金

2008 年 12 月 30 日，本公司与关联方宁波屹东电子股份有限公司签署《借款协议》，宁波屹东电子股份有限公司向公司借款 260 万元，利息按同期银行贷款利率收取。该次借款事项已经公司第一届董事会第三次会议和 2008 年第一次临时股东大会审议通过。该款项已于 2009 年 1 月收回。

（二）关联方应收应付款项

1、报告期关联方往来款项余额情况

单位：万元

项目	关联方	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应收账款	麦捷科技有限公司	-	253.82	168.27	175.66
应收账款	宁波屹东	-	-	2.15	2.15
其他应收款	宁波屹东	-	-	-	260
其他应收款	张美蓉	-	1	1	1
其他应收款	江黎明	-	0.2	0.2	0.2
其他应收款	张照前	1.79	-	0.5	-
其他应收款	王弢	1.4	0.4	4.09	0.77

2、报告期与关联方往来形成的原因、内容

（1）与麦捷科技有限公司的往来

本公司与麦捷科技有限公司的往来是由本公司委托麦捷科技有限公司代收出口货款和代付境外采购款产生，报告期内形成应收账款期末余额分别为 175.66 万元、168.27 万元、253.82 万元、0 万元。麦捷科技有限公司已按照本公司要求将相关款项支付给本公司。

（2）与宁波屹东电子股份有限公司的往来

2007 年 3 月，本公司为宁波屹东电子股份有限公司提供片式电子元器件，形成应收账款 2.15 万元。该款项已于 2010 年收回。

2008 年 12 月 30 日，经公司 2008 年第一次临时股东大会决议，本公司与关联方宁波屹东电子股份有限公司签署《借款协议》，宁波屹东电子股份有限公司向公司借款 260 万元，利息按同期银行贷款利率收取。该项借款形成其他应收款 260 万元。该款项已于 2009 年 1 月收回。

（2）与张美蓉、江黎明、张照前、王弢的往来

张美蓉、江黎明、张照前、王弢均为公司高管，与上述人员的往来均为因工作需要从公司借入的备用金。

（三）发行人关联交易决策程序

1、关联交易决策回避制度

本公司章程第七十六条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东的回避和表决程序为：（一）董事会在股东大会召开前，应对关联股东做出回避的决定。股东大会在审议有关联交易的事项时，主持人应向股东大会说明该交易为关联交易，所涉及的关联股东以及该关联股东应予回避等事项；关联股东投票表决人应将注明“关联股东回避表决”字样的表决票当即交付会议投票表决总监票人；然后其他股东就该事项进行表决。（二）有关关联关系的股东没有回避的，其他股东有权向会议主持人申请该有关联关系的股东回避并说明回避事由，会议主持人应当根据有关法律、法规和规范性文件决定是否回避。会议主持人不能确定该被申请回避的股东是否回避或有关股东对被申请回避的股东是否回避有异议时，由全体与会股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决决定该被申请回避的股东是否回避。（三）关联股东未获准参与表决而擅自参与表决，所投之票按弃权票处理。（四）关联股东明确表示回避的，关联交易事项形成决议须由非关联股东以具有表决权的股份数的二分之一以上通过；表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

本公司章程第一百一十五条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。

该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、关联交易定价原则

本公司在《关联交易决策制度》第一章第五条规定：关联交易的定价原则和定价方法如下：（一）关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价；（二）交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；（三）本制度所称的市场价是指以不偏离市场独立第三方的价格或收费标准为准确定的商品或劳务的价格及费率；（四）本制度所称的成本加成价是指在交易的商品或劳务的成本基础上加一定的合理利润确定交易价格及费率；（五）本制度所称的协议价是指由交易双方协商确定价格及费率。公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该关联交易的价格依据。

3、关联交易的决策程序

本公司在《关联交易决策制度》第二章第七条、第八条对关联交易的决策程序及决策权限做出了明确规定：

关联交易的决策权限：（一）公司与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在1000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，应提交股东大会审议；（二）公司与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在100万元以上、1000万元以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上、5%以下的关联交易，董事会有权审批；（三）公司与关联法人发生的交易金额低于100万元，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易，可由公司董事长审批并报董事会备案。公司与关联法人发生的交易金额高于100万元，或高于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易，需由独立董事认可后提交董事会讨论，董事会作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（四）公司与关联自然人发生的交易金额低于30万元的关联交易，可由公司董事长审批并报董事会备案。公司与关联自然人发生的交易金额高于30万元的关联交易，需由独立董事认可后提交董事会讨论，董事会作出判断前，可以聘请中介机

构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

公司与关联人进行日常关联交易时，按以下程序进行审议：（一）对于以前经股东大会或者董事会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议；（二）对于前项规定之外新发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的总交易金额提交股东大会或者董事会审议，协议没有具体总交易金额的，应当提交股东大会审议。该协议经审议通过并披露后，根据其进行的日常关联交易按照前项规定办理；（三）公司每年新发生的各类日常关联交易数量较多，需要经常订立新的日常关联交易协议等，难以按照前项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的，可以在披露上一年度报告之前，按类别对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交股东大会或者董事会审议并披露；公司实际执行中超出预计总金额的，应当根据超出量重新提请股东大会或者董事会审议并披露。

《独立董事工作制度》第十八条第一款规定，总额高于300万元或高于公司最近一期经审计净资产绝对值5%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。

《独立董事工作制度》第二十条第四款规定：独立董事应就“公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款”向董事会或股东大会发表独立意见。

四、发行人近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

报告期内发行人的关联交易已经发行人董事会批准，并且发行人第二届董事会第四次会议及 2011 年第二次临时股东大会已对报告期内发生的关联交易进行了确认，发行人独立董事亦发表了意见，认为发行人与关联方之间发生的关联交易遵循了公平合理的原则，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公

司章程》及有关规定履行了法定的批准程序，交易定价客观公允，内容合法有效，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。发行人已在《公司章程》及《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等各项治理规章制度中规定了关联交易公允的决策程序，为保护中小股东的利益，避免不公允交易提供了制度保障。

独立董事认为：公司在报告期内与关联方发生的上述关联交易决策程序符合法律法规和公司章程的规定；关联交易经管理层充分论证和谨慎决策，关联交易价格公允，没有损害公司及其他股东的利益，同意确认上述关联交易。

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、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事会成员

本公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年，除独立董事外其他董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届，本届董事会任期自 2010 年 10 月 22 日到 2013 年 10 月 21 日。本公司董事会成员均为中国国籍，其中，董事李文燕先生、郑毅松先生、柯文明先生具有加拿大永久居留权，董事李明先生具有新西兰永久居留权，除此以外，其他董事均无境外永久居留权。

李文燕 先生　　董事长，1961年生，本科学历。曾任广东省韶关钢铁厂助理工程师、工程师，香港粤海材料有限公司副经理，香港松山置业发展有限公司副总经理兼董事，香港嘉鑫有限公司董事、总经理。现任广东动能总经理，赣州麦捷执行董事、总经理，本公司董事长。

张美蓉 女士　　董事、总经理，1964年生，西安交通大学博士研究生。曾任深圳富康电子陶瓷有限公司助理工程师，中国南方玻璃股份有限公司研究发展部工程师和项目经理，深圳南虹电子陶瓷有限公司总经理，中国南方玻璃股份有限公司微电子事业部总经理，南玻结构陶瓷有限公司总经理，浙江正原电气股份有限公司副总裁，麦捷有限董事兼总经理。现任慧智泰投资执行董事，香港南联电子贸易有限公司执行董事，香港麦捷执行董事，本公司董事兼总经理。张美蓉女士长期从事微电子元器件的研发、生产、管理工作，为国内该领域的发展做出了杰出贡献，1998年获评深圳市十大青年科学家并获得“中银集团奖”，2000年获得深圳市科技成果三等奖。

李　明 先生	董事，1963年生，本科学历，经济师。曾任职于电子工业部计划司，机械电子工业部生产司。现任中海船舶重工集团有限公司董事局副主席兼首席执行官，中国电子商会副会长，本公司董事。
郑毅松 先生	董事，1963年生，本科学历，经济师。曾任职于北京纺织工业总公司，光大集团深圳木材公司，中国电子商会，中国工艺品进出口总公司，中国瑞联实业集团有限公司。现任深圳市瑞联投资有限公司董事长、总经理，本公司董事。
柯文明 先生	董事，1963年生，本科学历。曾任职于武汉市建材局、湖北省建材外经公司、广东省建材进出口公司、香港粤海材料有限公司。现任广州市联拓行贸易有限公司执行董事，河北省香河县远丰房地产开发有限公司董事总经理，本公司董事。
杨　静 女士	董事，1972年生，本科学历，中级会计师。曾任广深珠高速公路有限公司财务会计，中山市晨阳石化有限公司财务经理，广州易达文具有限公司财务经理，广东动能财务经理。现任广州爱民家装饰材料有限公司财务总监，本公司董事。
许东胜 先生	独立董事，1969年生，本科学历，中国注册会计师、中国注册税务师、注册资产评估师、经济师、中级会计师。曾任广东省建筑材料进出口公司外销员、财会科长，广州市东方会计师事务所有限公司副所长。现任广州德永会计师事务所有限公司副所长，广州公永税务师事务所有限公司副所长，广州市东诚资产评估有限公司经理，本公司独立董事。
李泳集 先生	独立董事，1964年生，博士研究生。曾任职于广东省民委研究所，后历任广东证券股份有限公司总裁助理、投资银行部总经理，民生证券有限责任公司总裁助理、投资银行事业总部副总裁。现任广州集鑫投资咨询有限公司执行董事、总经理，本公司独立董事。

杨　辉 先生　　独立董事，1962年生，硕士研究生。曾任浙江省科技厅高新处副处长，浙江大学材化学院副院长。现任浙江大学浙江加州国际纳米技术研究院常务副院长、杭州多元新材料有限公司董事长，本公司独立董事。杨辉先生长期在浙江大学从事新材料技术领域的研究、开发及产业化工作，先后承担国家863重点项目、国家支撑计划项目、科技部国际合作项目、浙江省重大科技攻关项目，曾获国家科技进步二等奖，浙江省科学技术一等奖和二等奖，享受国务院政府特殊津贴。

（二）监事会成员

本公司监事会由三名监事组成，其中齐治先生、梁启新先生为股东代表监事，龙英女士为职工代表监事。本届监事会任期自 2010 年 10 月 22 日至 2013 年 10 月 21 日，任期届满可连选连任。本公司监事均为中国国籍，均无境外永久居留权。

齐　治 先生　　监事会主席，1977年生，本科学历。曾任深圳南虹电子陶瓷有限公司技术部工程师、麦捷有限技术部经理、麦捷科技监事、AEM科技（苏州）股份有限公司深圳分公司产品经理，现任赣州麦捷监事，本公司制造部经理、监事会主席。

龙　英 女士　　监事，1981年生，大专学历。曾任河南神火集团有限公司工段长，深圳市海仕通电子科技有限公司销售助理，深圳市国频电子科技有限公司采购经理。现任本公司市场部客户经理、监事。

梁启新 先生　　监事，1981 年生，硕士研究生。曾任本公司研发主管，现任本公司研发部经理、监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司高级管理人员包括总经理一名，副总经理三名，财务总监一名，董事会秘书一名，各位高级管理人员均为中国国籍，均无

境外永久居留权。

张美蓉 女士　　董事、总经理，简历参见本节“董事会成员”部分。

张海恩 先生　　副总经理，1963年生，西安交通大学硕士研究生。曾任西安交通大学讲师，深圳南虹电子陶瓷有限公司技术工程师。现任本公司副总经理，主管采购部、技术部和质量管理部。张海恩先生长期从事片式电子元器件的研发工作，对片式电感、片式磁珠、片式滤波器均有深入研究，取得了4项国家专利，凭借《迭层片式电感器及磁珠》获得深圳市科学技术研究成果及凭借《RF射频电感及RF射频复合电路产品产业化》获得深圳市宝安区科技进步奖。

胡根昌 先生　　副总经理，1960 年生，中专。曾任深圳市南海酒店工程部工程师，深圳市南虹电子陶瓷有限公司设备部经理。现任本公司副总经理，主管设备部和制造部。

张照前 先生　　副总经理，1973 年生，硕士研究生。曾任珠海蓉胜电工有限公司技术部工程师，深圳南虹电子陶瓷有限公司技术部工程师、品管部经理。2001 年进入本公司工作，历任技术品管部经理，市场部经理，现任本公司副总经理，主管市场部。

江黎明 先生　　财务总监，1970 年生，本科学历，中级会计师、国际注册内部审计师。曾任粤海财务咨询有限公司业务部经理，东莞粤林家具有限公司副总、财务总监，广东康元会计师事务所高级管理咨询顾问，广州百嘉信集团有限公司审计经理，数美传媒集团审计经理。现任本公司财务总监。

王　弢 先生　　董事会秘书，1974 年生，硕士研究生。曾任江苏新科电子集团空调器制造有限责任公司市场部经理，重庆圣尔科技发展有限公司总经理助理，本公司总经理助理。现任本公司董事会秘书。

（四）其他核心人员

陈　鑫 先生　　技术部工程师，1972 年生，本科学历。曾任四川电缆厂技术员，深圳市大宇电子有限公司工程部工程师，至卓飞高线路板有限公司工程部工程师，深圳市现代计算机有限公司智能事业部工程师，深圳市海杰资讯有限公司工程师。现任本公司技术部工程师，主要负责产品性能改良、工艺改进、工艺文件的编写与维护。

赖定权 先生　　研发部工程师，1985 年生，硕士研究生。毕业后进入本公司担任研发部工程师，负责射频元器件的研发工作。在本公司任职期间，主要负责或参与了 GPS 陶瓷芯片天线、蓝牙滤波器、手机电视天线、天线开关模块的研发。

二、董事、监事的提名及选聘情况

（一）公司董事的提名及选聘情况

2010 年 10 月 22 日，本公司召开 2010 年第二次临时股东大会，与会全体股东一致同意选举李文燕先生、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、柯文明先生、杨静女士六人为公司第二届董事会董事，聘任许东胜先生、李泳集先生、杨辉先生为公司第二届董事会独立董事。董事由全体股东共同提名、选举产生。2010 年 10 月 22 日，本公司召开第二届董事会第一次会议，全体董事一致同意选举李文燕先生为公司董事长。

（二）公司监事的提名及选聘情况

2010 年 10 月 22 日，本公司召开 2010 年第二次临时股东大会，与会全体股东一致同意选举齐治先生、梁启新先生为公司监事，与职工民主选举产生的监事罗盛滔先生组成公司第二届监事会。齐治先生、梁启新先生由公司全体股东共同提名、选举产生，罗盛滔先生由公司职工代表大会提名、选举。2010 年 10 月 23 日，本公司召开第二届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举齐治先生为公司监事会主席。因职工代表监事罗盛滔先生工作变动，2011 年 12 月 10 日，

本公司职工代表大会选举龙英女士为职工代表监事。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员直接或间接持有本公司股份如下表所示：

姓 名	职务	持股方式	间接持股公司名称	持股比例
李文燕	董事长	间接	广东动能	持有广东动能 44%的股权，广东动能持有公司 50.1%的股权
张美蓉	董事、总经理	直接/间接	慧智泰投资	直接持有公司 4.27%的股权，且通过慧智泰投资间接持有公司 13.98%的股权，
李明	董事	直接	—	持有公司 12.58%的股权
郑毅松	董事	直接	—	持有公司 6.18%的股权
柯文明	董事	—	—	未直接或间接持有公司股权
杨　静	董事	—	—	未直接或间接持有公司股权
许东胜	独立董事	—	—	未直接或间接持有公司股权
李泳集	独立董事	—	—	未直接或间接持有公司股权
杨 辉	独立董事	—	—	未直接或间接持有公司股权
张海恩	副总经理	直接	—	持有公司 3.42%的股权；
胡根昌	副总经理	直接	—	持有公司 1.31%的股权；
张照前	副总经理	直接	—	持有公司 0.51%的股权；
江黎明	财务总监	—	—	未直接或间接持有公司股权
王　弢	董事会秘书	—	—	未直接或间接持有公司股权

齐　治	监事会主席	—	—	未直接或间接持有公司股权
龙　英	监事	—	—	未直接或间接持有公司股权
梁启新	监事	—	—	未直接或间接持有公司股权
陈　鑫	其他核心人员	—	—	未直接或间接持有公司股权
赖定权	其他核心人员	—	—	未直接或间接持有公司股权

本公司实际控制人之一丘国波先生通过广东动能间接持有麦捷科技的股权，李文燕先生为丘国波先生的舅舅，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的近亲属均未直接或间接持有公司股份。

上述人员所持有的本公司股份不存在质押或冻结之情形。

（二）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员近三年一期所持本公司股份的增减变动情况

本公司原股东中国瑞联为深圳瑞联之全资子公司，李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生合计持有深圳瑞联 100%股权。2011 年 1 月 25 日，经公司 2011 年第一次临时股大会决议，公司股东中国瑞联将其持有公司 12.58%、6.18%、5.24%的股权分别以 1,036.5983 万元、509.2251 万元、431.7786 万元的价格分别转让给李明先生、郑毅松先生、刘晓春先生。此次股权转让完成后，公司董事李明先生、郑毅松先生直接持有公司 12.58%、6.18%的股权。

除上述股权转让之外，最近三年一期本公司未发生增资、减资和其他股权转让的事项，公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员持有公司的股份情况未发生变动。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员其他对外投资情况

姓名	本公司任职	对外投资单位	注册资本（万元）	股权比例
李文燕 先生	董事长	广东动能 [1]	625	44%
		麦捷科技有限公司	港币 1	65%

张美蓉 女士	董事、总经理	慧智泰投资	10	100%
		香港南联电子贸易有限公司	港币 1	100%
		麦捷科技有限公司	港币 1	35%
李 明 先生	董事	深圳瑞联 [2]	7,900	42%
		Lead Dragon Limited[3]	美元 5	100%
		中海船舶重工集团有限公司 [4]	港币 366,799	6.22%
郑毅松 先生	董事	深圳瑞联	7,900	32%
柯文明 先生	董事	广州市联拓行贸易有限公司	100	60%
		河北省香河县远丰房地产开发有限公司	1,000	20%
杨 静 女士	董事	—	—	—
许东胜 先生	独立董事	广州市东诚资产评估有限公司	100	50%
李泳集 先生	独立董事	广州集鑫投资咨询有限公司	100	100%
杨 辉 先生	独立董事	杭州多元新材料有限公司	50	68%
		杭州格灵新材料科技有限公司	100	55%
齐 治 先生	监事会主席	—	—	—
龙 英 女士	监事	—	—	—
梁启新 先生	监事	—	—	—
张海恩 先生	副总经理	—	—	—
胡根昌 先生	副总经理	—	—	—
张照前 先生	副总经理	—	—	—
江黎明 先生	财务总监	—	—	—
王 弢 先生	董事会秘书	—	—	—
陈 鑫 先生	技术部工程师	—	—	—
赖定权 先生	研发部工程师	—	—	—

注 1：广东动能持有爱民家装饰 100%股权。

注 2：深圳瑞联持有中国瑞联 100%股权、深圳市集成网有限公司 51%股权、赣州市瑞联投资有限公司 100%股权，中国瑞联持有安徽瑞讯交通开发有限公司 94%股权、宁波屹东电子股份有限公司 25.90%股权、西安瑞联近代电子材料有限责任公司 51.6073%股权、安徽省恒兴房地产开发有限公司 49%股权、江西森林公路开发有限公司 20.41%股权。赣州市瑞联投资有限公司持有赣州银行股份有限公司 1.8%股权。

注 3：截至 2011 年 10 月 13 日，Lead Dragon Limited 持有中海船舶重工集团有限公司

0.87%的股权。

注 4：中海船舶重工集团有限公司为香港联交所上市公司，股票简称“中海船舶”，代码 00651，该持股比例为截至 2011 年 10 月 13 日数。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员对外投资与本公司不存在利益冲突情况。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

与本公司签订《劳动合同》并在本公司领取工资的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员共 11 人。本公司最近一年向董事、监事及高级管理人员、其他核心人员支付薪酬的情况如下：

姓　名	公司职务	年薪（万元）	领薪企业
李文燕 先生	董事长	—	—
张美蓉 女士	董事、总经理	37.6	本公司
李　明 先生	董事	—	—
郑毅松 先生	董事	—	—
柯文明 先生	董事	—	—
杨　静 女士	董事	—	—
许东胜 先生	独立董事	4.7（独董津贴）	本公司
李泳集 先生	独立董事	4.7（独董津贴）	本公司
杨　辉 先生	独立董事	4.7（独董津贴）	本公司
齐　治先生[1]	监事会主席	—	—
龙　英 女士	监事	7.44	本公司
梁启新 先生	监事	8.86	本公司
张海恩 先生	副总经理	19	本公司
胡根昌 先生	副总经理	18.52	本公司
张照前 先生	副总经理	12.98	本公司
江黎明 先生	财务总监	19.13	本公司
王　弢 先生	董事会秘书	12.9	本公司
陈　鑫 先生	技术部工程师	7.5	本公司
赖定权 先生	研发部射频工程师	9.94	本公司

注 1：齐治先生 2010 年任职于 AEM 科技（苏州）股份有限公司深圳分公司，2011 年 1 月始任职本公司制造部经理，2010 年未在本公司领取薪酬。

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他公司兼任执行职务的情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关联关系
李文燕 先生	董事长	广东动能	总经理	本公司控股股东
		赣州麦捷	执行董事、总经理	本公司控股子公司
张美蓉 女士	董事、总经理	慧智泰投资	执行董事	本公司股东
		香港南联电子贸易有限公司	执行董事	本公司董事投资的企业
李 明 先生	董事	深圳瑞联	董事	本公司董事投资的企业
		深圳市集成网有限公司	董事	本公司董事投资的企业
		西安瑞联近代电子材料有限责任公司	董事	本公司董事投资的企业
		Lead Dragon Limited	执行董事	本公司董事投资的企业
		中海船舶重工集团有限公司	董事局副主席兼首席执行官	本公司董事投资的企业
		江州联合造船有限责任公司	董事	本公司董事投资的企业
		赣州银行股份有限公司	董事	本公司董事投资的企业
		中国电子商会	副会长	—
郑毅松 先生	董事	深圳瑞联	董事长、总经理	本公司董事投资的企业
		西安瑞联近代电子材料有限责任公司	董事	本公司董事投资的企业
		宁波屹东电子股份有限公司	董事	本公司董事投资的企业
		深圳市集成网有限公司	董事	本公司董事投资的企业
		安徽省恒兴房地产开发有限公司	董事	本公司董事投资的企业
		赣州市瑞联投资有限公司	董事	本公司董事投资的企业
		江西天宇科技有限公司	董事	—
柯文明 先生	董事	广州市联拓行贸易有限公司	执行董事	本公司董事投资的企业

		河北省香河县远丰房地产开发有限公司	董事、总经理	本公司董事投资的企业
杨　静 女士	董事	爱民家装饰	财务总监	本公司控股股东控制的企业
许东胜 先生	独立董事	广州公永税务师事务所有限公司	副所长	—
		广州市东诚资产评估有限公司	经理	—
		广州德永会计师事务所有限公司	副所长	—
李泳集 先生	独立董事	广州集鑫投资咨询有限公司	执行董事 总经理	—
杨　辉 先生	独立董事	浙江大学浙江加州国际纳米技术研究院	常务副院长	—
		杭州多元新材料有限公司	董事长	—
齐　治 先生	监事会主席	赣州麦捷	监事	本公司控股子公司
龙　英 女士	监事	—	—	—
梁启新 先生	监事	—	—	—
张海恩 先生	副总经理	—	—	—
胡根昌 先生	副总经理	—	—	—
张照前 先生	副总经理	—	—	—
江黎明 先生	财务总监	—	—	—
王　弢 先生	董事会秘书	—	—	—
陈　鑫 先生	技术部工程师	—	—	—
赖定权 先生	研发部工程师	—	—	—

除上述情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员不存在对外兼职的情况。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间关系

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在关联关系。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相关承诺及协议

本公司实际控制人兼董事李文燕先生及持有 5%以上股份的主要股东兼董事张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生分别出具了《避免同业竞争承诺函》，详细

情况参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”之“二、（二）主要股东关于避免同业竞争的承诺”部分。

本公司与所有其他核心人员签订了《保密协议》，对涉及的保密事项、保密期限、保密范围、泄密责任等进行了明确的约定。

九、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

本公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范文件规定的任职资格。

十、董事、监事和高级管理人员近两年变动情况

（一）董事的变动情况

2007 年 10 月 23 日，本公司召开创立大会，全体股东一致同意选举李文燕先生、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、柯文明先生、邓颖蕾女士、杨静女士为公司第一届董事会成员。全体董事一致同意选举李文燕先生为本公司董事长。

2010 年 6 月 20 日，本公司召开 2009 年度股东大会，与会全体股东一致同意免去邓颖蕾女士董事职务，选聘许东胜先生、李泳集先生、杨辉先生为本公司独立董事。

2010 年 10 月 22 日，本公司召开 2010 年第二次临时股东大会，与会全体股东一致同意选举李文燕先生、张美蓉女士、李明先生、郑毅松先生、柯文明先生、杨静女士为本公司第二届董事会董事，聘任许东胜先生、李泳集先生、杨辉先生为本公司第二届董事会独立董事。全体董事一致同意选举李文燕先生为本公司董事长。

（二）监事的变动情况

2007 年 10 月 23 日，本公司召开创立大会，全体股东一致同意选举齐治先生为公司监事，与职工民主选举产生的监事罗盛滔先生、徐晓波先生组成公司第一届监事会。2007 年 10 月 24 日，本公司召开第一届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举齐治先生为监事会主席。

2010 年 6 月 20 日，本公司召开 2009 年度股东大会，与会全体股东一致同意选举梁启新先生为公司监事。原职工代表监事徐晓波先生因工作变动被职工代表大会免去监事职务。

2010 年 10 月 22 日，本公司召开 2010 年第二次临时股东大会，与会全体股东一致同意选举齐治先生、梁启新先生为公司监事，与职工民主选举产生的监事罗盛滔先生组成公司第二届监事会。2010 年 10 月 23 日，本公司召开第二届监事会第一次会议，全体监事一致同意选举齐治先生为监事会主席。

2011 年 12 月 10 日，本公司职工代表大会因原职工代表监事罗盛滔先生工作变动免去其监事职务，选举龙英女士为职工代表监事。

（三）高级管理人员的变动情况

2007 年 10 月 23 日，经本公司第一届董事会第一次会议决议，聘任张美蓉女士为公司总经理，聘任张海恩先生、胡根昌先生、张照前先生、邓颖蕾女士为公司副总经理，聘任邓颖蕾女士为公司财务负责人，聘任王弢先生为公司董事会秘书。

2008 年 2 月 28 日，经本公司第一届董事会第二次会议决议，同意邓颖蕾女士辞去副总经理和财务负责人职务，聘任江黎明先生为公司财务总监。邓颖蕾女士辞去相关职务的原因是由于副总经理和财务负责人职务工作繁忙，其婚后多年未育，权衡考量后决定离职并生育子嗣。辞去副总经理和财务负责人职务后，除担任本公司董事至 2010 年 6 月外，邓颖蕾女士未在其他任何企业就职，未从事对外投资，亦未参与经营或实际控制与发行人从事同种业务的公司。

邓颖蕾女士最近五年的履历如下表所示：

起止日期（年月）	所在单位	担任职务
2005.12—2007.10	深圳市麦捷微电子科技有限公司	总经理助理
2007.10—2008.2	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	副总经理、财务负责人
2007.10—2010.6	深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	董事
2010.6—至今	无业	——

除上述变动以外，近两年一期公司董事、监事、高级管理人员无其他变动。

第九节　公司治理

本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是本公司最高权力机构。2007年10月23日，本公司创立大会选举产生了本公司第一届董事会和第一届监事会，审议通过了《公司章程》。2008年3月28日，本公司2007年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。2010年6月20日，本公司2009年度股东大会审议通过了《独立董事工作制度》，并按照《上市公司治理准则》要求建立了独立董事制度。2010年10月22日，本公司2010年第二次临时股东大会选举产生了本公司第二届董事会和第二届监事会，审议通过了新的《公司章程》。2011年4月28日，本公司2011年第二次临时股东大会修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。上述制度的制定和实施使公司初步建立起了符合上市公司要求的公司治理结构。

截至本招股说明书签署日，本公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对本公司董事、监事的选举，财务预决算，利润分配，《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改，首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜做出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，设董事长一名，董事会秘书一名，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。本公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、

决议及会议记录等进行了规范。

截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一名，其中职工代表监事一名。本公司股东大会审议通过了《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

截至本招股说明书签署日，本公司历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司董事会成员中设三名独立董事，制订了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

独立董事制度进一步完善了公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书的职责

本公司董事会设董事会秘书一名，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。2007年10月23日，公司第一届董事会第一次会议聘任王弢先生为董事会秘书，任期至2010年10月22日。2010年10月22日，公司第二届董事会第一次会议聘任王弢先生为董事会秘书，任期至2013年10月21日。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

（六）董事会专门委员会

经第一届董事会第十次会议审议通过，本公司设立了审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会。

1、审计委员会

审计委员会由许东胜先生、李泳集先生、李文燕先生组成，其中许东胜先生为召集人。2010年9月19日，公司第一届董事会第十次会议审议通过了《审计委员会工作细则》。2011年4月12日，公司第二届董事会第四次会议对《审计委员会工作细则》进行了修订。《审计委员会工作细则》制定了审计委员会的议事规则，规定其主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；检查公司会计政策、财务状况和财务报告程序；与公司外部审计机构进行交流；监督公司内部审计制度及其实施，对内部审计人员及其工作进行考核；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。本公司审计委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。

2、战略委员会

战略委员会由李文燕先生、张美蓉女士、李明先生、柯文明先生、许东胜先生、李泳集先生、杨辉先生组成，其中李文燕先生为召集人。2010年9月19日，公司第一届董事会第十次会议审议通过了《战略委员会工作细则》。2011年4月12日，公司第二届董事会第四次会议对《战略委员会工作细则》进行了修订。《战略委员会工作细则》制定了战略委员会的议事规则，规定其主要职责为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。本公司战略委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由李文燕先生、李泳集先生、许东胜先生、杨辉先生、张美蓉女士组成，其中许东胜先生为召集人。2010年9月19日，公司第一届董事会第十次会议审议通过了《薪酬与考核委员会工作细则》。2011年4月12日，公司第二届董事会第四次会议对《薪酬与考核委员会工作细则》进行了修订。《薪酬与考核委员会工作细则》制定了薪酬与考核委员会的议事规则，规定其主要职责为：根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业、相

关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及其他高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。本公司薪酬与考核委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。

4、提名委员会

提名委员会由李泳集先生、许东胜先生、杨辉先生、李文燕先生、张美蓉女士组成，其中李泳集先生为召集人。2010 年 9 月 19 日，公司第一届董事会第十次会议审议通过了《提名委员会工作细则》。2011 年 4 月 12 日，公司第二届董事会第四次会议对《提名委员会工作细则》进行了修订。《提名委员会工作细则》制定了提名委员会的议事规则，规定其主要职责为：根据公司经营活动、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；在董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；公司董事会授权的其他事宜。本公司提名委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。

二、发行人最近三年一期无违法违规情况说明

最近三年一期本公司不存在违法违规行为，亦不存在未决或可以预见的诉讼和仲裁事项。最近三年一期，本公司控股股东、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均不存在违法违规行为，亦不存在尚未了结的或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

三、发行人最近三年一期资金占用和对外担保的情况

报告期内，本公司最近三年一期不存在资金被股东或其关联方以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。本公司已在公司章程中明确对外担保的审批权限和审议程序，最近三年一期不存在为股东进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

本着规范运作的基本思想，本公司积极创造良好的控制环境，制定了一系列管理制度：

1、公司治理内控制度

根据《公司法》、《证券法》等有关政策法规的规定，逐步制定完善了《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》、《董事会专门委员会工作细则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作条例》等规章制度。

2、财务管理制度

为了规范企业的经营管理，加强财务监督，提高企业经济效益，本公司在财务预测、财务计划、财务控制、财务考核与评价等管理环节上制定了《财务管理制度》。这些制度的实施为实现公司价值最大化目标提供了保障，也为本公司进行重大财务决策提供了可靠的依据。

公司实行资金预算管理制度，每年年底前编制次年的资金预算，由董事会批准后由总经理组织实施。超资金预算的支出由董事会授权董事长审批。公司财务部出纳负责提供每周的资金余额表，在每周一提。

3、财务会计制度

本公司根据《会计法》、《企业会计准则》等制定了详细的财务会计制度，包括会计制度总则和会计科目及会计报表设置及编报。规范了本公司的会计核算，完整地反映了会计信息，保证财务数据的真实性。为控制财务收支、加强内部管理的需要，公司使用财务软件，使财务核算更规范、财务信息更快捷。

4、人力资源管理制度

本公司制定了《考勤管理制度》、《员工培训管理制度》和《绩效考核制度》等由聘用、试用、培训、工资与福利、奖励、处罚等组成的管理制度，为公司的长远发展提供人力资源保障。

5、采购控制制度

本公司制定并完善了《原材料采购规范》、《外协加工规范》、《采购招标流程》、《供应商评比量化标准》等制度，对原来采购流程、外协加工规范、采

购招标制度、原材料保管和发放、呆滞物资处理等方面作出明确规定，为确保公司生产的正常运行提供保障。

6、生产管理制度

本公司制定了《制造部生产检验流程图》、《配料、成型、切割、排胶、烧结、磨边、沾银、表面处理工序失控对策计划》、《生产计划控制程序》、《GPS 工序流程图》、《GPS 生产检验流程图》等生产管理制度，明确了生产作业的程序、主要内容，明确了生产协作部门的职责，为保证各个生产环节紧密衔接、建立正常生产秩序和正常生产经营提供了保障。

7、销售及回款管理制度

本公司制定了《市场部（业务）工作细则》、《市场部内务内控制度》、《财务管理制度》等规章制度，对联系和拜访客户、送样、业务报价、客户投诉和退货、对账、开票、取款及追款等销售收款的流程作出了明确规定，收款责任一律落实到销售业务人员，并将销售货款回收率与销售人员的考核相联系；市场部内务每月底至下月初与客户对账，发现差异及时通知财务部，并由财务部与客户核对差异原因。

8、资产管理控制制度

本公司已建立了《资金管理制度》、《资产管理制度》，对货币资金、实物资产的验收入库、领用发出、保管及处置等关键环节进行控制，采取了职责分工、实物定期盘点、财产记录、账实核对等措施，以防止各种实物资产的毁损和流失。

综上所述，公司管理层认为，自公司成立以来，已建立并逐步健全了法人治理结构，内部控制不断完善并已得到有效运行，在实际执行过程中未发现内部控制重大缺陷。内部控制有力地保证了公司经营业务的有效进行，保护了资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，能够保证内部控制目标的达成，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。本公司将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，不断完善内部控制，促进公司持续、稳健发展。管理层认为本公司于 2011 年 9 月 30 日与财务报表相关的内部控制设计是合理的，执行是有效的。

（二）注册会计师关于发行人内部控制制度的评价

2011 年 10 月 16 日鹏城会计师事务所为本公司出具了“深鹏所股专字[2011]0588 号”《内部控制鉴证报告》，其总体评价如下：“我们认为，贵公司管理层按照财政部、证监会、审计署、银监会、保监会联合颁布的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）于 2011 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、发行人对外投资、担保事项的制度安排及执行情况

为规范公司的对外投资和担保行为，使对外投资和担保行为规范化、制度化、科学化，规避和减少决策风险，维护公司和全体股东合法权益，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等规章制度中，对公司对外投资和担保管理及决策权限进行了相关规定。

报告期内，公司严格遵守决策及审批程序等相关规定，相关信息披露准确、及时，未发生违规对外投资、对外担保情形。

六、发行人对投资者权益保护的情况

2011 年 4 月 12 日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《投资者关系管理制度》的议案，进一步规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司和投资者之间长期、稳定的良好关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

七、公司进一步完善治理结构的计划

为加强社会公众对本公司的监督作用，本公司制订了《信息披露制度》。本公司此次公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规定等法律、法规、规则以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等。

第十节　财务会计信息

以下财务数据均引自经具有证券期货从业资格的鹏城会计师事务所审计的财务报告。本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务会计信息

（一）注册会计师审计意见

本公司已聘请鹏城会计师事务所对近三年一期合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表进行了审计。鹏城会计师事务所出具编号为“深鹏所股审字[2011] 0167”的标准无保留意见《审计报告》。

鹏城会计师事务所认为：“公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2011年9月30日、2010年12月31日、2009年12月31日及2008年12月31日的财务状况以及2011年1-9月、2010年度、2009年度及2008年度的经营成果和现金流量。”

（二）财务报表的编制基础和方法

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。

（三）合并财务报表范围及变化情况

近三年一期本公司合并财务报表合并范围如下表所示。

单位：万元

公司名称	注册资本	注册地址	投资额	权益比例	是否合并			
					2008 年	2009 年	2010 年	2011 年 1-9 月
东莞麦捷	1,000	广东省东莞市	1,000	100%	合并	合并	合并	不合并

赣州麦捷	1,000	江西省赣州市	1,000	100%	-	-	-	合并
香港麦捷	港币 1	香港	港币 1	100%	-	-	-	合并

1、2008 年 6 月 26 日，本公司设立了全资子公司东莞麦捷，从 2008 年度纳入合并范围。2010 年 11 月 3 日，东莞市工商局出具了粤莞核注通内字[2010]第 1000793977 号核准注销登记通知书，同意东莞麦捷注销。公司 2010 年合并了东莞麦捷的利润表和现金流量表，未合并资产负债表。

2、2011 年 3 月 28 日，本公司设立了全资子公司赣州麦捷，从 2011 年 9 月纳入合并范围。

3、2011 年 4 月 29 日，本公司设立了全资子公司香港麦捷，从 2011 年 9 月纳入合并范围。

（四）近三年一期本公司财务报表

1、近三年一期合并资产负债表

单位：元

项　　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	32,569,788.43	26,793,325.07	8,875,364.29	7,690,657.69
应收票据	1,838,379.74	1,865,307.96	6,517,775.19	2,316,992.79
应收账款	28,712,489.24	18,800,418.34	13,021,212.61	11,237,510.73
预付款项	919,149.51	817,998.75	616,770.01	1,864,943.56
其他应收款	1,250,461.17	534,927.31	569,981.43	3,080,979.98
存货	34,378,553.57	31,013,347.96	23,261,706.97	21,222,864.25
流动资产合计	99,668,821.66	79,825,325.39	52,862,810.50	47,413,949.00
非流动资产：				
固定资产	24,778,309.56	27,025,780.14	21,701,653.65	23,869,380.91
在建工程	907,969.33	787,074.98	167,966.74	261,834.59
无形资产	2,923,816.32	69,784.32	93,132.48	15,339.17
长期待摊费用	2,174,646.60	915,297.60	745,712.90	545,712.90
递延所得税资产	588,486.35	437,793.07	284,564.63	203,845.79

非流动资产合计	31,373,228.16	29,235,730.11	22,993,030.40	24,896,113.36
资 产 总 计	131,042,049.82	109,061,055.50	75,855,840.90	72,310,062.36
流动负债：				
短期借款	-	-	-	1,281,592.79
应付票据	-	-	-	-
应付账款	23,860,765.69	26,430,111.28	13,280,783.75	9,171,757.82
预收款项	1,283,409.40	730,442.28	1,423,709.07	1,819,830.03
应付职工薪酬	470,071.12	1,921,769.68	768,009.82	361,662.05
应交税费	1,193,691.80	-1,839,489.84	955,190.22	462,009.03
应付股利		-	152,000.00	-
其他应付款	73,568.40	186,980.33	289,837.71	149,424.99
流动负债合计	26,881,506.41	27,429,813.73	16,869,530.57	13,246,276.71
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负 债 合 计	26,881,506.41	27,429,813.73	16,869,530.57	13,246,276.71
所有者权益：				
股本（实收资本）	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	10,343,470.76	10,343,470.76	10,343,470.76	10,343,470.76
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	6,528,777.10	6,528,777.10	4,079,893.43	2,372,160.17
未分配利润	47,288,295.55	24,758,993.91	4,562,946.14	6,348,154.72
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	104,160,543.41	81,631,241.77	58,986,310.33	59,063,785.65
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	104,160,543.41	81,631,241.77	58,986,310.33	59,063,785.65
负债及所有者权益合计	131,042,049.82	109,061,055.50	75,855,840.90	72,310,062.36

2、近三年一期合并利润表

单位：元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	97,166,087.75	106,850,343.81	78,422,062.84	67,176,044.82
减：营业成本	60,144,070.70	63,886,356.66	48,445,903.79	44,415,848.22
营业税金及附加	504,905.29	144,608.40	425,614.29	88,520.97
销售费用	2,154,403.70	3,270,290.45	2,939,862.10	2,984,468.32
管理费用	7,521,401.84	9,088,584.55	8,662,482.88	8,446,899.65
财务费用	3,101.88	186,146.87	45,381.30	384,823.11
资产减值损失	1,216,233.05	853,775.78	352,678.47	330,762.07
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	25,621,971.29	29,420,581.10	17,550,140.01	10,524,722.48
加：营业外收入	919,898.77	485,924.18	437,015.11	780,000.00
减：营业外支出	-	9,074.38	24,824.58	1,575.36
三、利润总额	26,541,870.06	29,897,430.90	17,962,330.54	11,303,147.12
减：所得税费用	4,012,568.42	4,252,499.46	2,039,805.86	999,258.17
四、净利润	22,529,301.64	25,644,931.44	15,922,524.68	10,303,888.95
归属于母公司所有者的净利润	22,529,301.64	25,644,931.44	15,922,524.68	10,303,888.95
少数股东损益	-	-	-	-
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.56	0.64	0.40	0.26
（二）稀释每股收益	0.56	0.64	0.40	0.26
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	22,529,301.64	25,644,931.44	15,922,524.68	10,303,888.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,529,301.64	25,644,931.44	15,922,524.68	10,303,888.95
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

3、近三年一期合并现金流量表

单位：元

项　　目	2011 年 1-9 月	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	88,044,904.54	105,331,755.96	76,841,676.88	80,636,767.11
收到的税费返还	3,655,892.18	1,189,489.42	391,582.68	154,169.19
收到其他与经营活动有关的现金	1,315,407.93	475,105.34	3,181,850.87	2,976,948.68
经营活动现金流入小计	93,016,204.65	106,996,350.72	80,415,110.43	83,767,884.98
购买商品、接受劳务支付的现金	61,373,075.89	56,558,091.25	46,736,125.04	45,207,794.23
支付给职工以及为职工支付的现金	7,812,998.43	8,659,414.28	5,837,905.23	9,843,466.94
支付的各项税费	4,974,510.47	5,795,990.59	3,572,161.95	4,487,840.13
支付其他与经营活动有关的现金	8,041,240.30	5,025,772.96	4,784,523.17	11,588,289.41
经营活动现金流出小计	82,201,825.09	76,039,269.08	60,930,715.39	71,127,390.71
经营活动产生的现金流量净额	10,814,379.56	30,957,081.64	19,484,395.04	12,640,494.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,887,674.83	9,732,086.24	2,452,288.78	8,644,123.63
投资支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,887,674.83	9,732,086.24	2,452,288.78	8,644,123.63
投资活动产生的现金流量净额	-4,887,674.83	-9,732,086.24	-2,452,288.78	-8,644,123.63

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	-	5,000,000.00	-	4,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	5,000,000.00	-	4,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	5,000,000.00	-	14,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	3,162,395.00	15,848,000.00	15,012,264.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	8,162,395.00	15,848,000.00	29,012,264.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	-3,162,395.00	-15,848,000.00	-25,012,264.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-150,241.37	-144,639.62	600.34	-35,982.07
五、现金及现金等价物净增加额	5,776,463.36	17,917,960.78	1,184,706.60	-21,051,875.43
加：期初现金及现金等价物余额	26,793,325.07	8,875,364.29	7,690,657.69	28,742,533.12
六、期末现金及现金等价物余额	32,569,788.43	26,793,325.07	8,875,364.29	7,690,657.69

4、近三年一期母公司资产负债表

单位：元

项　目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	31,653,205.31	26,793,325.07	8,854,934.99	7,689,870.55
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	1,838,379.74	1,865,307.96	6,517,775.19	2,316,992.79
应收账款	29,495,912.50	18,800,418.34	13,021,212.61	11,237,510.73
预付款项	919,149.51	817,998.75	636,770.01	714,943.56
其他应收款	1,104,961.17	534,927.31	573,181.43	3,080,979.98
存货	34,378,553.57	31,013,347.96	23,261,706.97	21,222,864.25

流动资产合计	99,390,161.80	79,825,325.39	52,865,581.20	46,263,161.86
非流动资产：				
长期股权投资	10,008,386.00	-	10,000,000.00	10,000,000.00
固定资产	24,778,309.56	27,025,780.14	21,701,653.65	23,869,380.91
在建工程	907,969.33	787,074.98	167,966.74	261,834.59
无形资产	54,556.32	69,784.32	93,132.48	15,339.17
长摊待摊费用	2,174,646.60	915,297.60	745,712.90	545,712.90
递延所得税资产	588,486.35	437,793.07	284,564.63	203,845.79
非流动资产合计	38,512,354.16	29,235,730.11	32,993,030.40	34,896,113.36
资产总计	137,902,515.96	109,061,055.50	85,858,611.60	81,159,275.22
流动负债：				
短期借款	-	-	-	1,281,592.79
应付票据	-	-	-	-
应付账款	23,860,765.69	26,430,111.28	13,280,783.75	9,171,757.82
预收款项	1,283,409.40	730,442.28	1,423,709.07	1,819,830.03
应付职工薪酬	470,071.12	1,921,769.68	768,009.82	361,662.05
应交税费	1,193,691.80	-1,839,489.84	955,190.22	462,009.03
应付股利	-	-	152,000.00	-
其他应付款	6,819,910.40	186,980.33	9,136,513.71	8,997,350.99
流动负债合计	33,627,848.41	27,429,813.73	25,716,206.57	22,094,202.71
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	33,627,848.41	27,429,813.73	25,716,206.57	22,094,202.71
所有者权益：				
股本（实收资本）	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	10,343,470.76	10,343,470.76	10,343,470.76	10,343,470.76
盈余公积	6,528,777.10	6,528,777.10	4,079,893.43	2,372,160.17
未分配利润	47,402,419.69	24,758,993.91	5,719,040.84	6,349,441.58

所有者权益合计	104,274,667.55	81,631,241.77	60,142,405.03	59,065,072.51
负债和所有者权益合计	137,902,515.96	109,061,055.50	85,858,611.60	81,159,275.22

5、近三年一期母公司利润表

单位：元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	97,166,087.75	106,850,343.81	78,422,062.84	67,176,044.82
减：营业成本	60,144,070.70	63,886,356.66	48,445,903.79	44,415,848.22
营业税金及附加	504,905.29	144,608.40	425,614.29	88,520.97
销售费用	2,154,403.70	3,270,290.45	2,939,862.10	2,984,468.32
管理费用	7,418,933.84	9,088,584.55	7,508,032.88	8,427,423.85
财务费用	-4,054.26	185,621.71	45,023.46	403,012.05
资产减值损失	1,211,733.05	853,775.78	352,678.47	330,762.07
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-1,156,619.86	-	-
二、营业利润	25,736,095.43	28,264,486.40	18,704,947.85	10,526,009.34
加：营业外收入	919,898.77	485,924.18	437,015.11	780,000.00
减：营业外支出	-	9,074.38	24,824.58	1,575.36
三、利润总额	26,655,994.20	28,741,336.20	19,117,138.38	11,304,433.98
减：所得税费用	4,012,568.42	4,252,499.46	2,039,805.86	999,258.18
四、净利润	22,643,425.78	24,488,836.74	17,077,332.52	10,305,175.80
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	22,643,425.78	24,488,836.74	17,077,332.52	10,305,175.80

6、近三年一期母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011 年 1-9 月	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	87,115,122.91	105,331,755.96	76,841,676.88	80,636,767.11
收到的税费返还	3,655,892.18	1,189,489.42	391,582.68	154,169.19
收到其他与经营活动有关的现金	1,314,919.71	495,009.48	3,162,208.71	11,824,874.68
经营活动现金流入小计	92,085,934.80	107,016,254.86	80,395,468.27	92,615,810.98
购买商品、接受劳务支付的现金	61,226,717.52	56,558,091.25	46,736,125.04	45,207,794.23
支付给职工以及为职工支付的现金	7,812,998.43	8,659,414.28	5,837,905.23	9,843,466.94
支付的各项税费	4,974,510.47	5,795,990.59	3,572,161.95	4,487,840.13
支付其他与经营活动有关的现金	7,973,827.94	5,025,247.80	4,784,523.17	10,437,002.55
经营活动现金流出小计	81,988,054.36	76,038,743.92	60,930,715.39	69,976,103.85
经营活动产生的现金流量净额	10,097,880.44	30,977,510.94	19,464,752.88	22,639,707.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,018,414.83	9,732,086.24	2,452,288.78	8,644,123.63
投资支付的现金	10,008,386.00	-	-	10,000,000.00
投资活动现金流出小计	12,026,800.83	9,732,086.24	2,452,288.78	18,644,123.63

投资活动产生的现金流量净额	-12,026,800.83	-9,732,086.24	-2,452,288.78	-18,644,123.63
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	-	5,000,000.00	-	4,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,999,010.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	9,999,010.00	5,000,000.00	-	4,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	5,000,000.00	-	14,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	3,162,395.00	15,848,000.00	15,012,264.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,059,968.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,059,968.00	8,162,395.00	15,848,000.00	29,012,264.00
筹资活动产生的现金流量净额	6,939,042.00	-3,162,395.00	-15,848,000.00	-25,012,264.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-150,241.37	-144,639.62	600.34	-35,982.07
五、现金及现金等价物净增加额	4,859,880.24	17,938,390.08	1,165,064.44	-21,052,662.57
加：期初现金及现金等价物余额	26,793,325.07	8,854,934.99	7,689,870.55	28,742,533.12
六、期末现金及现金等价物余额	31,653,205.31	26,793,325.07	8,854,934.99	7,689,870.55

（五）公司采用的主要会计政策和会计估计

1、收入确认方法

（1）销售商品收入

在已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给购货方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的凭据，并且与销售该商品的成本能够可靠的计量时，确认收入的实现。

公司的产品销售客户分成国内客户和国外客户两个类别。

①国内客户销售收入确认的具体原则

向国内客户销售产品：公司根据客户订单要求完成产品生产后发货，双方核对确认对账单后，相关的风险和报酬已转移，并已取得收款的相关权利，公司据此确认收入。

②国外客户销售收入确认的具体原则

向国外客户销售产品：公司根据客户订单要求完成产品生产后发货，公司产品经海关申报后，取得出口报关单申报联和装箱单。货物报关离开口岸当日，海关打印出口报关单及出口退税联，公司以出口专用发票“记账联”、出口报关单、销售合同作为收入确认的依据，确认销售收入。

根据会计准则要求，本公司结合业务操作实践，并比照同类上市公司商品销售收入确认和风险转移的具体时点，确定了商品销售收入确认和风险转移的具体时点，符合会计准则和企业实务要求。

（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；

利息收入金额，按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、应收款项及坏账准备核算

（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	应收账款年末余额 50 万元以上
	其他应收款年末余额 10 万元以上
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	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。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法

（2）按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
按账龄分析法计提坏账准备的应收款项	账龄组合
不计提坏账准备的应收款项	房屋租赁押金、应收合并关联方款项

按组合计提坏账准备的计提方法	
按账龄分析法计提坏账准备的应收款项	采用账龄分析法计提坏账准备
不计提坏账准备的应收款项	不计提坏账准备

采用账龄分析法计提坏账准备的计提方法：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	3%	3%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3 年以上	100%	100%

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款坏账准备的确认标准、计提方法

单项计提坏账准备的理由	应收账款期末余额 50 万元、其他应收款期末余额 10 万元以下，发生诉讼、债务人破产或死亡等应收款项
坏账准备的计提方法	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。经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备。

（4）坏账损失确认标准

①债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

②债务人逾期未履行偿债义务超过三年而且有明显特征表明无法收回的应收款项。

3、存货核算方法

（1）存货的分类

公司存货分为原材料、在产品、产成品、发出商品、低值易耗品、包装物等六大类。

（2）发出存货的计价方法

各类存货的购入与入库按实际成本计价，发出采用加权平均法计价。

（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

①公司的产品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

②公司需要加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

③公司在资产负债表日，同一项存货中一部分有合同约定价格、其他部分不存在合同约定价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提和转回的金额。

存货跌价准备的计提方法：本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领用时采用一次性摊销法摊销。

4、固定资产及累计折旧

（1）固定资产确认条件

公司为生产商品、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
房屋建筑物	20	10%	4.5%
机器设备	10	10%	9%
电子设备	5	10%	18%

运输设备	5	10%	18%
办公及其他	5	10%	18%

（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。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。租入固定资产按租赁期和估计净残值确定折旧率，计提折旧。

① 其他说明

固定资产的后续支出，如与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业且该固定资产的成本能够可靠地计量，则计入固定资产成本，如有被替换的部分，扣除其账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

5、无形资产与研究开发费用

（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，主要包括土地使用权、专有技术、软件等。

（2）无形资产在取得时按照实际成本计价。

（3）无形资产于取得时分析判断其使用寿命，使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。公司无形资产具体摊销年限如下：

资产类别	摊销年限
土地使用权	受益年限
软件	2-5 年

专利权	2 年

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

（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。

公司期末如果预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

（5）研究阶段支出和开发阶段支出的划分标准：

①研究阶段支出是指为获得并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查所发生的支出。

对涉及公司产品的研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择等进行的研究活动，对公司生产产品所涉及的材料、设备、工序、系统等进行的研究活动，新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统的试制、设计、评价和最终选择等进行的研究活动，上述研究活动所发生的支出划入公司内部研究项目的研究阶段支出，于发生时计入当期损益。

②开发阶段支出是在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等过程中所发生的开发支出。

公司将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，在此进行生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试，以及不具有商业性生产经济规模的试生产

设施的设计、建造和运营等开发活动所发生的支出划入公司内部研究项目的开发阶段支出，该等支出同时满足下列条件时才确认为无形资产，否则计入当期损益：

A 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C 无形资产产生经济利益方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

D 有足够的技术、财务资源和其他资源条件支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

（六）公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	实际执行税率
增值税	应税销售额	17%
城市维护建设税 [1]	应纳增值税、应纳营业税	7%、1%
教育费附加	应纳增值税、应纳营业税	3%
企业所得税 [2]	应纳税所得额	9%、10%、15%、16.5%、25%

注 1：自 2010 年 12 月 1 日起，深圳市城市维护建设税税率由 1%调整至 7%。公司自 2010 年 12 月 1 日起，执行的城市维护建设税税率为 7%。

注 2：2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月公司实际执行的企业所得税税率分别为 9%、10%、15%、15%。子公司东莞麦捷、赣州麦捷执行 25%企业所得税税率。子公司香港麦捷执行 16.5%企业所得税税率。

（七）非经常性损益

2011 年 10 月 16 日，鹏城会计师事务所为本公司出具编号为“深鹏所股专字[2011] 0589 号”《关于深圳市麦捷微电子科技股份有限公司非经常性损益的审核报告》，近三年一期非经常性损益明细如下表所示。

单位：万元

项　　目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	2.04	-	-1.41	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	289.32	229.15

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）	87.00	36.65	31.50	78.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2.95	11.03	11.14	-0.16
小计	91.99	47.68	330.56	306.99
所得税影响额	13.80	7.15	4.12	7.01
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-	-
合　　计	78.19	40.53	326.44	299.98

近三年一期公司非经常性损益分别为：299.98万元、326.44万元、40.53万元、78.19万元，占归属于母公司所有者的净利润的比例分别为29.11%、20.50%、1.58%、3.47%。

2008年、2009年非经常性损益金额较大，占归属于母公司所有者的净利润比例较高，主要是由于：

1、本公司为注册于深圳市宝安区的生产性企业。全国人民代表大会常务委员会 1980 年 8 月 26 日颁布的《广东省经济特区条例》第十四条规定：特区企业所得税税率为 15%；深圳市人民政府深府[1988]第 232 号《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》第八条规定：对从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业，经营期在 10 年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征所得税，第三年至第五年减半征收所得税；深圳市人民政府深府[1993]1 号《深圳市人民政府关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》第二条、第五条规定：设在宝安、龙岗两区的所有企事业单位，按照深圳经济特区的规定，一律按 15%的税率征收企业所得税；宝安、龙岗两区的各项税收优惠政策，除对地产地销产品减免税的规定不能执行外，其余均按照深圳经济特区的有关优惠政策执行。

2004 年 6 月 4 日，本公司取得深圳市地方税务局第五检查分局下发的《关于深圳市麦捷微电子科技有限公司申请减免企业所得税问题的复函》<深地税五函[2004]142 号>,该复函根据《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》<深府[1988]232 号>第八条规定，同意本公司从开始获利年度起，第 1 年和第 2 年免缴企业所得税，第 3 年至第 5 年减半缴纳企业所得税。

2006 年 3 月 17 日，本公司取得深圳市地方税务局第五稽查局下发的获利年度确认通知书<深地税五稽认字 590033 号>，该通知书根据深圳市地方税务局第五检查分局深地税五减免[2004]142 号文件的规定，认定本公司 2005 年度为获利年度，2005 年和 2006 年免缴企业所得税，2007 年至 2009 年减半征收企业所得税，其中 2008 年、2009 年分别参照深圳特区内企业所适用的企业所得税税率 18%、20%（根据国发（2007）39 号文规定，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。其中：享受企业所得税 15%税率的企业，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。根据该规定，深圳经济特区 2008 年适用 18%税率、2009 年适用 20%税率。）减半分别按 9%、10%计缴企业所得税，本税收优惠为深圳市地方税收优惠政策，缺乏国家税收法律法规支持，因此，本公司将上述税收优惠计入非经常性损益，2008 年实际执行 9%税率与法定税率 25%之间的差额为 229.15 万元，2009 年实际执行 10%税率与法定税率 25%之间的差额为 289.32 万元，该两年享受的企业所得税优惠金额占当年利润总额的比重分别为 20.27%、16.11%。

总体来看，报告期非经常性损益占母公司所有者的净利润的比例主要呈下降趋势，2010 年度、2011 年 1-9 月分别下降至 1.58%、3.47%，公司盈利能力不依赖于非经常性损益。

（八）近三年一期主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标名称	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	3.71	2.91	3.13	3.58
速动比率	2.43	1.78	1.75	1.98
资产负债率（母公司）	24.39%	25.15%	29.95%	27.22%
归属于公司股东的每股净资产	2.60	2.04	1.47	1.48
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	0.05%	0.09%	0.16%	0.03%

财务指标名称	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	4.09	6.72	6.47	4.18
存货周转率（次）	1.84	2.35	2.18	2.28
息税折旧摊销前利润（万元）	3,031.30	3,429.80	2,206.03	1,492.53
归属于公司股东的净利润（万元）	2,252.93	2,564.49	1,592.25	1,030.39
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润（万元）	2,174.74	2,523.96	1,265.82	730.40
利息保障倍数（倍）	-	2,627.11	-	377.19
每股经营活动产生现金流量净额（元/股）	0.27	0.77	0.49	0.32
每股净现金流量（元/股）	0.14	0.45	0.03	-0.53

主要财务指标计算说明：

流动比率＝流动资产÷流动负债

速动比率＝(流动资产-存货)÷流动负债

资产负债率＝(负债总额÷资产总额)×100%（以母公司数据为基础）

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＝合并利润总额＋利息支出＋计提折旧＋摊销

利息保障倍数＝(合并利润总额+利息支出)÷利息支出

每股经营活动的现金流量＝经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总数

每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷期末股本总数

归属于公司股东的每股净资产＝归属于母公司股东权益÷期末股本总数

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（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）÷期末净资产

2、净资产收益率及每股收益

近三年一期，本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及每股收益如下表所示：

计算利润	年 度	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011 年 1-9 月	21.63%	24.25%	0.56	0.56
	2010 年度	31.42%	36.47%	0.64	0.64
	2009 年度	26.99%	26.45%	0.40	0.40
	2008 年度	17.45%	17.13%	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2011 年 1-9 月	20.88%	23.51%	0.54	0.54
	2010 年度	30.92%	35.90%	0.63	0.63
	2009 年度	21.46%	21.03%	0.32	0.32
	2008 年度	12.37%	12.14%	0.18	0.18

（九）资产评估情况

2007 年 10 月麦捷有限整体变更为股份有限公司，中磊会计师事务所有限责任公司以 2007 年 6 月 30 日为评估基准日，采用成本法对麦捷有限的全部资产及负债进行了评估。2007 年 10 月 10 日，中磊会计师事务所有限责任公司出具“中磊评报字[2007]第 8021 号”《深圳市麦捷微电子科技有限公司股份制改制项目资产评估说明》。评估前麦捷有限的资产、负债和净资产分别为 7,494.51 万元、2,460.16 万元和 5,034.35 万元，评估后麦捷有限的资产、负债和净资产分别为 7,802.64 万元、2,460.16 万元和 5,342.48 万元，分别增值 308.14 万元、0 万元和 308.13 万元。公司未对评估增值调账。

（十）历次验资情况

1、2001 年 3 月，麦捷有限成立验资情况

2001 年 3 月 14 日，王迺玉、张美蓉、张海恩、杨蓓菁、张琪、王继昌、胡根昌、张照前、申磊九位自然人共同出资设立了深圳市麦捷微电子科技有限公司，注册资本为 1,000 万元人民币。本次出资经深圳海勤达会计师事务所于 2001 年 3 月 2 日出具的“深海验字[2001]第 018 号”验资报告验证。

2、2002 年 5 月，麦捷有限增资至 1,425 万元验资情况

2002 年 5 月 9 日，麦捷有限股东会决议增加公司注册资本 425 万元，麦捷

有限注册资本由 1000 万元增至 1,425 万元，其中王迺玉增资 127.315 万元，张美蓉增资 64.085 万元，杨蓓菁增资 64.085 万元，王继昌增资 64.085 万元，张琪增资 64.085 万元，张海恩增资 25.325 万元，胡根昌增资 9.85 万元，申磊增资 3.085 万元，张照前增资 3.085 万。本次增资经深圳市海勤达会计师事务所有限公司于 2002 年 6 月 14 日出具的“深海验字[2002]第 214 号”验资报告验证。

3、2002 年 10 月，麦捷有限增资至 3,500 万元验资情况

2002 年 10 月 8 日，麦捷有限股东会决议增加注册资本 2,075 万元，公司注册资本由 1,425 万元增至 3,500 万元，其中股东鸿富锦精密工业（深圳）有限公司增资 518.75 万元，王迺玉增资 773.485 万元，杨蓓菁增资 260.915 万元，张美蓉增资 0.11 万元，张琪增资 260.215 万元，王继昌增资 260.915 万元，胡根昌增资 0.25 万元，张照前增资 0.18 万元，申磊增资 0.18 万元。本次增资经深圳市万隆会计师事务所有限公司于 2002 年 10 月 18 日出具的“深万隆验字[2002]第 413 号”验资报告验证。

4、2007 年 10 月改制设立股份公司验资情况

2007 年 10 月 22 日，经麦捷有限全体股东一致同意，麦捷有限以截至 2007 年 6 月 30 日经鹏城会计师事务所审计的账面净资产 50,343,470.76 元按 1：0.794542 的比例折股为 40,000,000 股，以整体变更方式设立麦捷科技，其余的 10,343,470.76 元计入资本公积。各股东以其所持麦捷有限股权比例对应的净资产作为出资，认购相应比例的股份，以整体变更方式设立麦捷科技。2007 年 10 月 22 日，鹏城会计师事务所出具“深鹏所验字[2007]134 号”验资报告对设立股份公司的出资情况进行了验证。

（十一）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

本公司不存在需说明的资产负债表日后事项。截至本招股说明书签署日，不存在重大担保、诉讼情况，本公司无或有事项及其他重要事项。

二、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产状况整体分析

近三年一期末，公司各类资产余额及占总资产的比例情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	3,256.98	24.85%	2,679.33	24.57%	887.54	11.70%	769.07	10.64%
应收票据	183.84	1.40%	186.53	1.71%	651.78	8.59%	231.70	3.20%
应收账款	2,871.25	21.91%	1,880.04	17.24%	1,302.12	17.17%	1,123.75	15.54%
预付款项	91.91	0.70%	81.80	0.75%	61.68	0.81%	186.49	2.58%
其他应收款	125.05	0.95%	53.49	0.49%	57.00	0.75%	308.10	4.26%
存货	3,437.86	26.23%	3,101.33	28.44%	2,326.17	30.67%	2,122.29	29.35%
流动资产合计	9,966.88	76.06%	7,982.53	73.19%	5,286.28	69.69%	4,741.39	65.57%
非流动资产：								
固定资产	2,477.83	18.91%	2,702.58	24.78%	2,170.17	28.61%	2,386.94	33.01%
在建工程	90.80	0.69%	78.71	0.72%	16.80	0.22%	26.18	0.36%
无形资产	292.38	2.23%	6.98	0.06%	9.31	0.12%	1.53	0.02%
长期待摊费用	217.46	1.66%	91.53	0.84%	74.57	0.98%	54.57	0.75%
递延所得税资产	58.85	0.45%	43.78	0.40%	28.46	0.38%	20.38	0.28%
非流动资产合计	3,137.32	23.94%	2,923.57	26.81%	2,299.30	30.31%	2,489.61	34.43%
资产总计	13,104.20	100.00%	10,906.11	100.00%	7,585.58	100.00%	7,231.01	100.00%

（1）资产规模

随着业务规模的扩大，报告期公司资产规模呈较快增长态势。2009 年末资产总额较上年末增长 354.58 万元，增幅为 4.90%；2010 年末资产总额较上年末增长 3,320.52 万元，增幅为 43.77%；2011 年 9 月末资产总额较上年末增长 2,198.09 万元，增幅为 20.15%。

（2）资产结构

公司资产流动性很强，报告期流动资产占资产总额的比例均在 65%以上，且逐年提高，流动资产占比较高的主要原因为：公司发展初期资金较为紧缺，公司

优先保证业务发展所需营运资金，公司房屋建筑物均为租赁。公司非流动资产则主要为机器设备等固定资产，系公司为开展生产经营需要购置。

2、主要资产类科目分析

（1）货币资金

单位：万元

种 类	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
现金	0.68	0.70	0.28	14.98
银行存款	3,059.50	2,533.69	752.06	380.42
其他货币资金	196.80	144.95	135.20	373.67
合计	3,256.98	2,679.33	887.54	769.07

近三年一期末，公司货币资金余额分别为 769.07 万元、887.54 万元、2,679.33 万元、3,256.98 万元，占总资产的比例分别为 10.64%、11.70%、24.57%和 24.85%。2010 年末、2011 年 9 月末公司货币资金余额较高，占总资产比重较高。

2010 年末货币资金余额比上年末增加 1,791.80 万元，增长较快的主要原因为：

A、公司在产业链中处于优势地位。一方面，公司产品性价比优势明显，品牌知名度高、对一般客户采用月结或款到发货的结算方式，应收账款账期较短，销售回款情况良好，在营业收入大幅增长的同时应收账款周转率提高。另一方面，因采购额迅速增加，公司对供应商整体议价能力增强，供应商给予的付款账期延长，期末应付账款余额增加。

B、公司经营用房系租赁房产，对固定资产投资较少。公司考虑到未来经营扩张所需资金较大，2010 年仅分配利润 300 万元，比 2009 年减少 1,300 万元。

2011 年 1-9 月，公司产销规模保持快速增长势头，销售回款情况良好，公司经营现金流总体保持较好水平，货币资金余额为 3,256.98 万元，比上年末增加 577.65 万元，维持在较高的水平。

（2）应收票据

单位：万元

种 类	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	183.84	186.53	651.78	231.70

期末应收票据均为银行承兑汇票，期末无质押的应收票据。

（3）应收账款

单位：万元

账 龄	2011 年 9 月 30 日			2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	2,845.56	93.35%	85.37	1,832.34	92.40%	54.97	1,173.79	85.40%	35.21	1,129.13	90.97%	33.87
1～2 年	77.11	2.53%	7.71	57.04	2.87%	5.70	178.50	12.99%	17.85	69.61	5.61%	51.42
2～3 年	59.51	1.95%	17.85	73.35	3.70%	22.00	4.13	0.30%	1.24	14.72	1.19%	4.42
3 年以上	66.15	2.17%	66.15	20.43	1.03%	20.43	18.12	1.32%	18.12	27.75	2.24%	27.75
合　计	3,048.33	100%	177.08	1,983.15	100%	103.11	1,374.54	100%	72.42	1,241.22	100%	117.46

截至 2011 年 9 月 30 日，公司无持有 5%以上股份股东及关联方应收账款。

①应收账款波动分析

近三年一期末，公司应收账款账面价值分别为 1,123.75 万元、1,302.12 万元、1,880.04 万元、2,871.25 万元。2009 年末公司应收账款账面价值比上年末增加 178.37 万元，主要是由于收入增长所致；2010 年末公司应收账款账面价值为 1,880.04 万元，较上年末增加 577.92 万元，增长 44.38%，这主要是因为：一是公司的营业收入有较大幅度的增长，由 2009 年度的 7,842.21 万元增长到 2010 年度的 10,685.03 万元，增长 36.25%，应收账款的余额随着营业收入的增加而增加；二是对信用期长的优质客户的销售增加导致的应收账款余额的增长。如对冠捷科技有限公司的销售（公司对其信用政策为月结 120 天），2009 年的销售额为 306.03 万元，2010 年的销售额为 578.06 万元，对信用期长的优质客户的销售增加也导致了应收账款余额的增加。

本公司 2011 年 9 月末的应收账款账面净值为 2,871.25 万元，较上年末增加 991.21 万元，这首先是因为 2011 年 1-9 月营业收入由 2008 年 1-9 月的 8,027.71 万元上升至 9,716.61 万元，增长 21.04%，应收账款的余额随着营业收入的增加而增加。报告期内，发行人前三季度实现的营业收入和 9 月 30 日的应收账款账面价值情况如下：

单位：万元

	2011 年 1-9 月/ 2011 年 9 月 30 日	2010 年 1-9 月/ 2010 年 9 月 30 日	2009 年 1-9 月/ 2009 年 9 月 30 日	2008 年 1-9 月/ 2008 年 9 月 30 日
营业收入	9,716.61	8,027.71	5,307.72	5,349.36
应收账款账面净值	2,871.25	2,606.9	1,653.45	1,656.08
比例	3.38	3.08	3.21	3.23

注：2008 年、2009 年、2010 年数据未经审计。

从上表中可以看出，报告期内本公司前三季度实现的营业收入和三季度末的应收账款账面净值之间保持较为稳定的比率关系，说明 2011 年 9 月末应收账款的增长主要是由于收入的快速增长导致的，符合公司业务发展实际情况。

此外，公司对信用期长的优质客户的销售增加也导致了部分应收账款余额的增加，如对冠捷科技有限公司销售（公司对其信用政策为月结 120 天）由 2010 年的 578.06 万元增加到 2011 年 1-9 月的 902.03 万元。最后，随着合作期限的增加和销售额的持续增长，公司提高了部分优质客户的信用期，进而也导致了部分应收账款余额的增加。如对麦科电子（香港）有限公司的信用期由原来的月结 30 天提高为月结 45 天，从而进一步导致了期末应收账款余额的增加。

虽然 2010 年底和 2011 年 9 月底本公司应收账款随着收入增长出现了较大幅度的增长，但是公司保持了较好的应收账款周转水平，报告期内，公司及同行业上市公司应收账款周转率和营业收入应收账款比如下：

	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率				
麦捷科技	4.09	6.72	6.47	4.18
顺络电子	3.09	4.96	4.42	4.16
振华科技	4.16	6.89	5.50	5.15
平均	3.78	6.19	5.46	4.50
营业收入应收账款比				
麦捷科技	3.38	5.68	6.02	5.98
顺络电子	2.49	4.30	4.25	3.56
振华科技	3.10	6.76	5.33	5.25
平均	2.99	5.58	5.20	4.93

数据来源：顺络电子、振华科技年报及季报

从上表中可以看出，除 2008 年外，本公司应收账款周转率均高于行业平均水平，而营业收入应收账款比则一直高于行业平均水平，体现了较好的应收账款管理能力。

②应收账款账龄分析

公司十分重视应收账款的管理，通过对销售人员绩效考核，严格账期管理，减少应收账款风险。截至 2011 年 9 月末，账龄在一年以内的应收账款为 93.35%，应收账款账期较短，坏账风险较低。

③应收账款前五名客户分析

报告期各期末应收账款前五名客户情况及其与本公司关系如下表所示：

单位：万元

截止日	序号	客户名称	与本公司是否存在关联关系	金额	账龄
2011 年 9 月 30 日	1	冠捷显示科技（厦门）有限公司	非关联方	150.07	1 年以内
	2	福建捷联电子有限公司	非关联方	148.90	1 年以内
	3	天好科技（香港）有限公司	非关联方	145.37	1 年以内
	4	酷赛电子（香港）有限公司	非关联方	128.17	1 年以内
	5	深圳市同洲电子股份有限公司	非关联方	102.92	1 年以内
		小计		675.42	
2010 年 12 月 31 日	1	麦捷科技有限公司	关联方	253.82	1 年以内
	2	麦科电子（香港）有限公司	非关联方	198.28	1 年以内
	3	福建捷联电子有限公司	非关联方	149.20	1 年以内
	4	明讯科技香港有限公司	非关联方	135.71	1 年以内
	5	创维数字技术（深圳）有限公司	非关联方	125.38	1 年以内
	小计			862.39	
2009 年 12 月 31 日	1	TCL 王牌电器(惠州)有限公司	非关联方	209.89	1 年以内
	2	麦捷科技有限公司	关联方	168.27	1 年以内
	3	福建捷联电子有限公司	非关联方	91.31	1 年以内
	4	麦科电子（香港）有限公司	非关联方	84.81	1 年以内
	5	中山市伊达科技有限公司	非关联方	74.41	1 年以内

	小计			596.40	
2008 年 12 月 31 日	1	TCL 王牌电器（惠州）公司	非关联方	290.56	1 年以内
	2	深圳华为通信技术有限公司	非关联方	179.31	1 年以内
	3	麦捷科技有限公司	关联方	175.66	1 年以内
	4	福建捷联电子公司	非关联方	116.02	1 年以内
	5	常州新科数字技术有限公司	非关联方	66.29	1 年以内
	小计			827.84	

以上应收账款前五大客户信用记录良好，除麦捷科技有限公司外，与公司不存在关联关系。

④应收账款坏账损失分析

近三年一期末，应收账款坏账准备余额分别为 117.46 万元 、72.42 万元、103.11 万元、177.08 万元。2009 年公司对因东立通讯科技(深圳)有限公司破产无法收回的应收账款核销坏账 49.40 万元，2008 年、2010 年、2011 年 1-9 月均无核销坏账情况。公司 2009 年度核销以前年度应收账款 49.40 万元，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	核销金额	款项性质	发生时间	核销原因
东立通讯科技(深圳)有限公司	49.40	货款	2007 年	客户已破产

公司核销的应收账款客户已破产，无回收可能。

报告期公司客户基本如约付款，应收账款坏账风险较小。公司管理层认为，公司制定的应收账款管理政策符合公司运营情况，且应收账款政策执行情况良好，公司计提的坏账准备是适当的，应收账款不存在大幅坏账的风险。

（5）预付账款

单位：万元

种 类	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
预付账款	91.91	81.80	61.68	186.49

截至 2011 年 9 月 30 日，预付账款中无持有公司 5%以上股份股东及关联方情况。

（6）其他应收款

单位：万元

账龄	2011 年 9 月 30 日			2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	88.60	57.83%	1.87	17.12	23.40%	0.33	10.57	14.55%	0.32	274.60	83.43%	8.24
1～2 年	6.06	3.96%	0.61	2.58	3.53%	0.23	11.15	14.89%	1.11	16.25	4.94%	1.63
2～3 年	10.45	6.82%	3.13	11.15	15.23%	3.34	14.53	19.41%	4.36	0.81	0.25%	0.24
3 年以上	48.09	31.39%	22.55	42.32	57.83%	15.78	38.29	51.15%	11.75	37.48	11.39%	10.94
合计	153.21	100%	28.16	73.17	100%	19.68	74.54	100%	17.54	329.14	100%	21.04

截至 2011 年 9 月 30 日，除部分高管因工作需要借入备用金外，公司无持有 5%以上股份股东及关联方其他应收款。

近三年一期末，公司其他应收款账面价值分别为 308.10 万元、57.00 万元、53.49 万元、125.05 万元。2008 年末其他应收款余额较高主要是对宁波屹东电子股份有限公司的借款余额达 260 万元，2009 年末其他应收款余额下降主要是收回宁波屹东电子股份有限公司欠款所致。2010 年末其他应收款余额与上年末基本持平。2011 年 9 月末其他应收款增加主要是因为交付深圳市坑梓秀新股份合作公司新乔围分公司房租租赁押金 47.54 万元和赣州市水西有色冶金基地管理委员会项目履约保证金 15 万元。

近三年一期末，其他应收款坏账准备余额分别为 21.04 万元、17.54 万元、19.68 万元、28.16 万元。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-9 月均无坏账发生。

2011 年 9 月 30 日，本公司账龄三年以上的其他应收款余额为 48.09 万元，其中有应收深圳市南兴实业有限公司的房屋租赁押金 25.54 万元，该部分押金不存在减值的可能，根据本公司其他应收款会计政策不计提坏账准备，而对房屋租赁押金之外的 22.55 万元账龄三年以上的其他应收款，本公司根据其他应收款会计政策全额计提了坏账准备。公司日常对其他应收款入账、核销严格审批，注重账期管理控制坏账风险，目前不存在长期挂账的项目，公司对其他应收款计提的坏账准备是恰当的。

（7）存货

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日			2010 年 12 月 31 日			2009 年 12 月 31 日			2008 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	936.56	-	936.56	742.50	-	742.50	501.99	-	501.99	471.98	-	471.98
产成品	915.95	67.97	847.98	904.26	57.19	847.08	415.26	22.83	392.43	533.50	21.75	533.50
发出商品	1,611.19	119.56	1,491.62	1,441.77	91.18	1,350.59	1,399.06	76.92	1,322.14	1,069.47	43.59	1,004.14
在产品	161.69	-	161.69	161.17	-	161.17	109.61	-	109.61	112.67	-	112.67
合 计	3,625.39	187.53	3,437.86	3,249.70	148.37	3,101.33	2,425.92	99.75	2,326.17	2,187.62	65.34	2,122.29

①存货结构分析

截至2011年9月末，存货账面价值为3,437.86万元，占总资产比例为26.23%，占总资产比重较高。存货主要由产成品、发出商品、原材料组成，产成品和发出商品主要为普通电感及磁珠、功率电感、LTCC射频元器件等，原材料主要为外购半成品、银浆、铁氧体粉、陶瓷粉料、电磁线、磁芯等。近三年一期末，公司存货跌价准备分别为65.34万元、99.75万元、148.37万元、187.53万元。

②报告期各期期末原材料的具体构成

报告期各期期末本公司原材料的具体构成如下：

单位：元

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
外购半成品	2,736,208.44	2,504,107.72	1,263,596.79	796,382.33
银浆	2,958,449.15	1,766,956.45	1,519,805.88	1,644,963.06
铁氧体粉	779,652.26	747,425.70	504,204.79	1,889,166.84
表面处理材料	988,99.99	56,560.61	73,044.37	81,847.09
溶剂	46,216.64	49,346.18	27,352.97	37,063.85
丝网	68,881.07	24,563.40	1,707.77	49,947.25
陶瓷粉	309,487.45	182,452.76	174,242.85	24,505.23
MYLAR 纸	41,416.26	16,571.66	46,469.29	17,256.57
其他	2,326,373.28	2,077,017.53	1,409,489.74	178,704.02
合计	9,365,584.55	7,425,002.01	5,019,914.45	4,719,836.24

③存货波动分析

近三年一期末，公司存货账面价值分别为2,122.29万元、2,326.17万元、3,101.33万元、3,437.86万元。2009年、2010年、2011年9月末存货账面价值分别比上年末增加203.88万元、775.16万元、336.52万元，分别比上年末增长9.61%、33.32%、10.85%。

2009年末、2010年末、2011年9月末存货账面价值平稳较快增长，主要原因在于：公司营业收入不断增长，销售规模不断扩大，为保证如期交货，公司及时加大了原材料、产成品储备，促使年末存货余额增加。同时，公司为满足不同类型客户的需求，大力研发新产品，2009年末、2010年末、2011年9月末公司生产的产品品种快速增加，各规格型号产品数量由2008年末的625种分别增加至2009年末、2010年末、2011年9月末的782种、979种、1,114种，因产品品种不断丰富导致生产规模扩大，引起整体存货库存水平上升。

2010 年末，本公司产成品比去年上升 117.76%，这主要是因为：一是本公司与客户、经销商建立了长期稳定的合作关系，客户订单数量不断增加，本公司预测未来的销量仍将逐步增加，本公司为了更好地满足现有客户和潜在客户的需求，缩短交货周期，适当增加了产成品的库存量；二是本公司为满足不同类型客户的需求，大力研发新产品，2009 年末产品品种为 979 种，2010 年末为 1,033 种，因产品品种增加，导致 2010 年末产成品余额有所上升。

虽然2010年末本公司产成品库存上升较快，但这主要是由于本公司根据销售增长和产品品种增加而主动增加库存。本公司对库存产成品制定了严格的管理制度，确保了产成品的及时销售，保持了较为稳定的存货周转率水平。

本公司 2010 年 12 月 31 日的产成品账面余额为 9,042,629.28 元，数量为 698,512.01 千只，该部分产成品在 2011 年的出库情况如下：

单位：千只

产成品名称	2010 年末数量	2011 年出库情况					2011 年 5 月末数量
		1 月份出库	2 月份出库	3 月份出库	4 月份出库	5 月份出库	
普通电感磁珠	688,003.31	324,846.41	92,853.81	155,170.52	111,896.42	332.00	2,904.15
功率电感	7,358.99	7,169.08	50.82	-	-	-	139.09
射频元器件	3,149.71	1,917.15	1,045.28	85.67	8.25	7.80	85.56
合计	698,512.01	333,932.64	93,949.91	155,256.20	111,904.67	339.80	3,128.80

注：上述 2010 年底产成品存货 2011 年 6 月后未出库。

截止2011年9月30日，本公司2010年底产成品存货中尚有少部分未出库，未出库部分数量为3,128.80千只，账面价值为83,464.35元，其中普通电感磁珠类主要是2012高频、3216磁排，功率电感类主要是绕线电感，射频元器件类是敏感元件，主要系部分客户取消订单所致。对未出库的2010年底产成品，本公司已按照相关会计政策计提了存货跌价准备。

④存货周转率分析

A、本公司存货周转率与可比上市公司的比较

本公司存货周转率与可比上市公司比较如下：

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
顺络电子	2.53	3.42	3.56
振华科技	3.61	2.90	2.95
麦捷科技	2.35	2.18	2.28

从上表中可以看出，报告期内，本公司保持了较为稳定的存货周转率水平，其变化趋势与同行业可比上市公司基本一致。

B、本公司存货周转率水平符合公司的生产经营特点

为快速响应下游市场的需求，本公司通常由市场部下达市场预测表，根据市场预测确定最佳库存水平，并由制造部根据“以销定产”原则制定生产计划，并根据生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，包括提出采购计划，以达到对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求，同时加强生产工艺控制，提高存货周转率。

为满足客户的需求，本公司与客户之间一般会签订供货的框架协议，之后再根据具体订单实施生产和供货。

本公司部分原材料通过国外采购，采购周期一般为 1-2 个月，为了合理备料，公司对于原材料采购实施了有效管理。本公司自原材料投入生产至产品交货平均生产周期为 14 天左右，在此期间为满足客户可能对于不同型号产品的需求，本公司通常保持较为合理的在产品和产成品数量。

为加强存货管理，本公司强化了产品需求量预测管理技术，在较准确预测产品需求量的基础上，制定了一整套材料采购、材料领用、产品生产、产成品入库的组织流程，并适时对上述流程进行优化，以最大限度地减少运营资金的占用，

且近几年来的存货周转情况逐渐好转。

综上所述，本公司存货周转率水平符合公司的生产经营特点。

⑤存货减值分析

本公司制定了完善的存货管理制度，原材料采购、产品生产从市场需求出发。公司根据客户小量多批的需求特点，合理制定采购、生产计划，实现了小量多批的柔性生产，本公司存货整体规模控制在正常水平，存货周转正常。报告期每期末，公司均按照企业会计准则规定，对存货是否存在减值进行了复核，2008年末、2009年末、2010年末、2011年9月末，公司分别计提存货跌价准备34.35万元、34.41万元、48.62万元、39.17万元，占当期存货余额的1.57%、1.42%、1.50%、1.08%。公司报告期各期末存货跌价准备的计提是谨慎的。

（8）固定资产

单位：万元

项 目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
固定资产原值：				
机器设备	5,202.55	5,068.02	4,193.28	4,037.35
运输设备	76.66	78.33	67.05	78.27
电子设备	122.16	116.64	95.44	76.12
办公及其他	119.73	116.25	110.32	124.40
合计	5,521.10	5,379.23	4,466.09	4,316.14
累计折旧：				
机器设备	2,827.50	2,474.88	2,125.22	1,747.48
运输设备	43.97	43.32	31.57	37.56
电子设备	74.52	63.94	50.11	40.87
办公及其他	97.27	94.52	89.02	103.29
合计	3,043.27	2,676.66	2,295.92	1,929.21
固定资产净值	2,477.83	2,702.58	2,170.17	2,386.94

固定资产主要为机器设备、电子设备、办公及其他设备。固定资产均处于正常使用状态，取得方式为购买。截至2011年9月30日，固定资产成新率为44.88%。近三年一期末，公司固定资产净值分别为2,386.94万元、2,170.17万元、2,702.58万元、2,477.83万元。2010年末固定资产余额增加较大，主要是由于产销规模扩

张补充了机器设备 874.74 万元。

电子元器行业为资本密集型行业。随着电子元器件制造业的深入发展，客户对产品的微型化、功率化、高频化、集成化、模组化要求越来越高，对电子元器件的可靠性、产品性能要求提高，公司需投入大量资金购置先进设备，提升设备整体装备水平，以满足不断增加的的客户需求。由于公司资金有限，设备资金投入相对不足，已成为制约公司业务快速发展的重要因素。

本公司固定资产均处于正常使用状态，无需提取减值准备的情形，报告期未计提固定资产减值准备。

（9）无形资产

近三年一期末，无形资产账面价值分别为 1.53 万元、9.31 万元、6.98 万元、292.38 万元。2011 年 9 月末，无形资产账面价值增加 285.40 万元，主要是因为本公司购置募投项目用地形成土地使用权 286.93 万元。

（10）递延所得税资产

单位：万元

项　目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
坏账准备暂时性差异	58.85	40.67	21.00	14.5
递延收益暂时性差异	-	3.11	7.46	5.88
小　计	58.85	43.78	28.46	20.38

近三年一期末，递延所得税资产余额分别为 20.38 万元、28.46 万元、43.78 万元、58.85 万元，报告期内递延所得税资产主要是公司计提资产减值准备、税法不允许税前一次性扣除产生的差异等因素形成可抵扣暂时性差异所致。

3、公司管理层对于资产状况的评价

公司管理层认为：公司从事被动电子元器件的生产销售，主要生产环节在于产品的设计、生产、检测，公司生产用房采用租赁形式，流动资产是资产的主要组成部分，固定资产等长期资产占总资产比重较小，资产结构与公司目前发展阶段相匹配。公司计提的资产减值准备符合资产实际状况，所计提的减值准备合理。随着公司业务规模的快速发展，以及客户对被动电子元器件可靠性和产品性能要求的不断提高，公司未来需投入大量资金购置先进设备、建造厂房，公司总资产规模将保持快速增长。

（二）资产运营指标分析

公司的资产运营指标如下表：

指 标	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	4.09	6.72	6.47	4.18
存货周转率（次）	1.84	2.35	2.18	2.28
总资产周转率	0.81	1.16	1.06	0.83

1、应收账款周转率分析

近三年一期，本公司应收账款周转率分别为 4.18 次、6.47 次、6.72 次、4.09 次，应收账款周转率水平较高。2009 年，公司在营业收入增长同时，加强应收账款管理，客户回款速度加快，使得应收账款周转率大幅提升。2010 年、2011 年 1-9 月，公司营业收入实现快速增长，虽然应收账款随着营业收入增长也出现了一定幅度的增加，但是公司有效控制了应收账款规模的增长，使应收账款增长与营业收入增长保持了较好的匹配，应收账款周转率维持在较高水平。

2、存货周转率分析

近三年一期，本公司存货周转率分别为 2.28 次、2.18 次、2.35 次、1.84 次，近三年一期总体保持较为稳定的水平。报告期内，在营业收入增长的同时，公司较好地控制了原材料采购量和产成品备货量，使得存货规模与营业收入实现了较好的匹配，保持了稳定的存货周转率水平。

3、总资产周转率

近三年一期，本公司总资产周转率分别为 0.83 次、1.06 次、1.16 次、0.81 次，呈逐步上升趋势，主要原因为报告期经营规模迅速扩大，公司在资产投入相对有限情况下实现了资产的高效运转，使得总资产周转率不断改善。

（三）负债状况分析

报告期公司负债的构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	余额	比例%	余额	比例%	余额	比例%	余额	比例%
流动负债：								

项 目	2011 年 9 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	余额	比例%	余额	比例%	余额	比例%	余额	比例%
短期借款	-	-	-	-	-	-	128.16	9.68
应付账款	2,386.08	88.76	2,643.01	96.36	1,328.08	78.73	917.18	69.24
预收款项	128.34	4.77	73.04	2.66	142.37	8.44	181.98	13.74
应付职工薪酬	47.01	1.75	192.18	7.01	76.80	4.55	36.17	2.73
应交税费	119.37	4.44	-183.95	-6.71	95.52	5.66	46.20	3.49
应付股利	-	-	-	-	15.20	0.90	-	-
其他应付款	7.36	0.27	18.70	0.68	28.98	1.72	14.94	1.13
流动负债合计	2,688.15	100.00	2,742.98	100.00	1,686.95	100.00	1,324.63	100.00
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-	-	-
负债合计	2,688.15	100.00	2,742.98	100.00	1,686.95	100.00	1,324.63	100.00

报告期内公司负债全部为流动负债。公司负债主要是对供应商的应付账款。主要负债项目分析：

1、短期借款

报告期内，2008 年末短期借款余额为 128.16 万元，2009 年末、2010 年末、2011 年 9 月末短期借款余额均为 0。2008 年末短期借款是本公司于 2008 年 12 月 29 日将 TCL 集团股份有限公司开具给本公司的银行承兑汇票向光大银行深圳分行进行贴现，汇票号为 AA0106867847，票面金额为 1,281,592.79 元，汇票到期日为 2009 年 4 月 19 日。该项短期借款已到期偿还。

2、应付账款

近三年一期末公司应付账款余额分别为 917.18 万元、1,328.08 万元、2,643.01 万元、2,386.08 万元。公司应付账款主要为应付供应商货款。

（1）应付账款前五名客户分析

报告期内各期末应付账款前五名客户及与本公司关系如下表所示：

单位：万元

截止日	序号	供应商名称	金额	是否为本公司关联方
2011 年 9 月 30 日	1	年程科技有限公司	932.39	否

	2	兆欣科技股份有限公司	203.75	否
	3	台湾致嘉科技股份有限公司	197.70	否
	4	奋发电子有限公司	157.84	否
	5	深圳市柯爱亚电子有限公司	106.23	否
	小 计		1,597.91	
2010 年 12 月 31 日	1	年程科技股份有限公司	987.14	否
	2	昌平实业有限公司	330.23	否
	3	致嘉科技股份有限公司	187.16	否
	4	兆欣科技股份有限公司	120.62	否
	5	宜兴凯欣化工有限公司	79.20	否
	小 计		1,704.34	
2009 年 12 月 31 日	1	年程科技股份有限公司	480.55	否
	2	昌平实业有限公司	109.95	否
	3	兆欣科技股份有限公司	106.62	否
	4	致嘉科技股份有限公司	72.40	否
	5	深圳市硕克网版有限公司	65.18	否
	小 计		834.69	
2008 年 12 月 31 日	1	年程科技股份有限公司	318.72	否
	2	深圳市硕克网版有限公司	52.52	否
	3	致嘉科技股份有限公司	51.63	否
	4	奋发电子有限公司	51.39	否
	5	维孚电子（香港）有限公司	49.79	否
	小 计		524.05	

（2）应付账款波动分析

报告期公司应付账款呈快速增长趋势。

公司 2009 年末应付账款余额较 2008 年末增加 410.90 万元，增长 44.80%，主要系公司 2009 年销售额同比增长 16.74%，为与经营规模相匹配，需要相应增加原材料、产成品备货，因此公司大幅增加了原材料采购，同时因采购量攀升供应商给予了公司较高的赊销额度。

公司 2010 年末应付账款余额较上年末增加 1,314.93 万元，增长 99.01%，主

要是该期间公司销售额继续保持快速增长，相应的原材料、产成品常备库存增加，采购量上升较快，谈判议价能力进一步增强，且因公司对供应商的付款记录良好，主要供应商给予公司的信用额度提高且账期有所延长，使得应付账款余额出现较大增加。同时，公司为满足不断增加的市场需求，购买机器和电子设备以扩充产能，也导致了应付账款的增加。

公司 2011 年 9 月末应付账款余额较 2010 年末减少 256.93 万元，降低 9.72%，变动不大，维持在较高水平。

2009 年末、2010 年末、2011 年 9 月末应付账款余额尽管增长较快且金额较大，但均处于正常赊购付款期内。

3、预收款项

预收款项为预收客户货款。近三年一期末预收款项余额分别为 181.98 万元、142.37 万元、73.04 万元、128.34 万元。报告期内，期末预收款项余额较小，波动主要是预收款结算客户数量增减所致。

4、应交税费分析

单位：万元

项 目	2011 年 9 月 30 日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
增值税	-20.32	-249.56	-24.84	28.48
企业所得税	137.68	63.86	80.69	15.91
城建税	-	-	9.39	-
个人所得税	2.01	1.76	2.10	1.81
教育费附加	-	-	28.18	-
合 计	119.37	-183.95	95.52	46.20

近三年一期末，应交税费余额分别为 46.2 万元、95.52 万元、-183.95 万元、119.37 万元。公司应交税费主要为增值税和企业所得税。应交税费 2010 年年末余额较 2009 年年末余额减少 279.47 万元，主要是 2010 年销售增长较快，采购原材料金额较大进项税较多、产品出口规模增加和购进机器设备等固定资产较多导致增值税可抵扣进项增加和增值税销项税减少所致。2011 年 9 月末余额较 2010 年末余额增加 303.32 万元，主要是 2011 年 1-9 月销售增长以及预提了 2011 年三季度的企业所得税所致。

6、公司管理层对于负债状况的评价

本公司管理层认为：公司负债主要系应付账款、预收账款等正常经营负债，负债结构合理，报告期资产负债率保持在较低水平。截至 2011 年 9 月 30 日，母公司资产负债率为 24.39%，公司保持较高的偿债能力，公司债务风险较低。

（四）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下表：

评价指标	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	3.71	2.91	3.13	3.58
速动比率	2.43	1.78	1.75	1.98
资产负债率（母公司）	24.39%	25.15%	29.95%	27.22%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,031.30	3,429.80	2,206.03	1,492.53
利息保障倍数	-	2,627.11	-	377.19

1、流动比率与速动比率分析

报告期公司流动比率和速动比率均保持在较高水平，说明本公司资产流动性较高，可变现能力较强，对债务的保障程度高。

2、资产负债率分析

近三年一期末资产负债率分别为 27.22%、29.95%、25.15%、24.39%，资产负债率保持在较低水平，公司债务风险较低。

3、息税折旧摊销前利润与利息保障倍数

报告期内，公司向银行借款较少，利息支出很少，息税折旧摊销前利润保持了快速增长。公司保持较高的息税折旧摊销前利润，为业务发展进行外部融资奠定了基础。

4、管理层对偿债能力总结

公司负债主要是应付账款、预收款项等日常经营负债，公司目前无银行借款。公司资产负债率处于较低水平，资产流动性高，偿债能力强。

（五）所有者权益分析

近三年一期，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

股东权益	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本（或实收资本）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
资本公积	1,034.35	1,034.35	1,034.35	1,034.35
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	652.88	652.88	407.99	237.22
未分配利润	4,728.83	2,475.90	456.29	634.82
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	10,416.05	8,163.12	5,898.63	5,906.38
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	10,416.05	8,163.12	5,898.63	5,906.38

报告期公司股东权益呈快速增长的趋势，主要原因是公司报告期销售增长迅速，公司盈利快速增长，公司为优先保障业务发展资金需要，2010 年及 2011 年 1-9 月未进行较大金额利润分配，导致未分配利润增长较快。

1、股本（实收资本）、资本公积分析

报告期内公司未增加股本，股本（实收资本）、资本公积保持不变。

2、盈余公积分析

公司按 10%计提法定盈余公积。2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司分别计提法定盈余公积 103.05 万元、170.77 万元、244.89 万元。随着公司盈利的快速增长，报告期计提的盈余公积逐年增长。

3、未分配利润分析

2009 年末，未分配利润较 2008 年减少 178.52 万元，原因为：2009 年实现净利润 1,592.25 万元，计提盈余公积后增加未分配利润 1,421.48 万元；2009 年利润分配减少未分配利润 1,600 万元。2010 年末、2011 年 9 月末，由于公司盈利保持快速增长且利润分配较少，未分配利润分别比上年末增加 2,019.60 万元、2,252.93 万元。

三、盈利能力分析

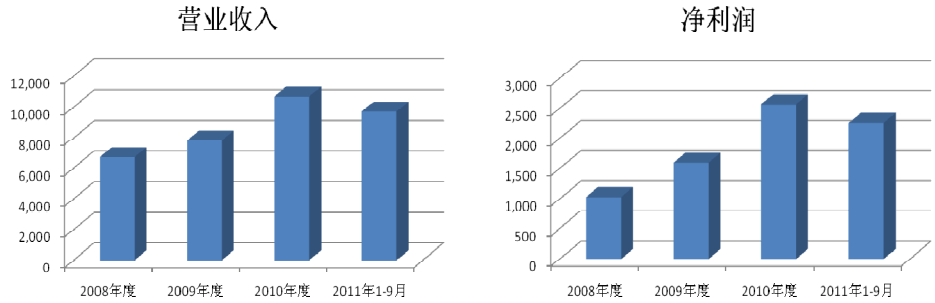
（一）报告期经营成果变化趋势

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	9,716.61	10,685.03	36.25%	7,842.21	16.74%	6,717.60
利润总额	2,654.19	2,989.74	66.45%	1,796.23	58.91%	1,130.31
净利润	2,252.93	2,564.49	61.06%	1,592.25	54.53%	1,030.39

报告期公司产品系列不断丰富，产品销售结构不断优化，营销网络不断完善，市场需求旺盛，公司订单、产销量快速增长，营业收入保持快速增长。报告期内，本公司获得订单分别为 7,144.54 万元、8,706.50 万元、11,793.22 万元、10,263.35 万元，实现营业收入 6,717.60 万元、7,842.21 万元、10,685.03 万元、9,716.61 万元。2009 年、2010 年营业收入增幅分别为 16.74%、36.25%。随着营业收入的快速增长，公司净利润保持了快速增长，2009 年、2010 年净利润增幅分别为 54.53%、61.06%。

本公司近三年一期的营业收入、净利润变化情况如下图所示。



本节下文将从营业收入、毛利率、期间费用等方面分析报告期内公司盈利情况的变化。

（二）营业收入变化趋势及原因分析

近三年一期本公司主营业务突出且增长迅速，近三年一期主营业务收入占营业收入的比重均为 100%。

1、营业收入快速增长的原因

报告期公司营业收入保持快速增长，主要原因为：

（1）国家产业政策的有利支持

新型电子元器件一直是国家大力支持发展的行业。为了促进电子元器件产业

的快速发展，政府出台了一系列文件，引导和鼓励该市场健康快速发展。2011年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出，改造提升制造业，增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，电子信息行业要提高研发水平，增强基础电子自主发展能力，引导向产业链高端延伸。

（2）新型电子元器件对传统电子元器件的替代进程加快

随着电子产品向轻、薄、小化方向发展，传统的插装电感器已不能适应表面安装技术发展的需要。而体积小、安装方便、屏蔽性能优良、可靠性高、适合于高密度表面安装的片式电感在移动通信、计算机、汽车电子、高分辨电视、广播卫星等领域获得广泛应用。片式化率成为衡量一个国家和地区电子元器件制造工艺水平高低的重要标志。目前，发达国家片式化率一般为85%，而我国片式化率仅为65%，相对较低，与发达国家水平相差较大，未来片式电子元器件的替代空间较大。

（3）国际电子元器件制造中心逐步向中国大陆转移

自上世纪六七十年代以来，日本、台湾一直是新型电子元器件产业的国际制造中心。随着中国改革开放，国内经济高速发展，不论是投资环境、产业政策、人工成本、产业配套环境还是下游客户在大陆的密集分布，都为国际电子元器件的制造中心逐步向中国大陆转移提供了便利条件，也为国内新型电子元器件产业的快速发展提供了良好的外部环境。

（4）产品品种不断增加，产销增长迅速

公司产品从成立初期的少数型号普通电感及磁珠产品发展到目前包含普通电感及磁珠、功率电感、射频元器件等三大系列产品，到2010年9月末各种型号规格产品达1,114种。因产品品种、规格型号的极大丰富，产品功能、用途多样化，公司产品应用范围不断增加，用户数量、销售额逐年攀升。报告期公司产品种类及各型号产品数量如下表所示：

时 点	产品大类	各规格型号产品数量（种）
2008年1月1日	普通电感、磁珠	486
	功率电感	20
	射频元器件	10
	小 计	516

2008 年 12 月 31 日	普通电感、磁珠	535
	功率电感	60
	射频元器件	30
	小 计	625
2009 年 12 月 31 日	普通电感、磁珠	607
	功率电感	125
	射频元器件	50
	小 计	782
2010 年 12 月 31 日	普通电感、磁珠	717
	功率电感	192
	射频元器件	70
	小 计	979
2011 年 9 月 30 日	普通电感、磁珠	804
	功率电感	225
	射频元器件	85
	小 计	1,114

与此同时，报告期内公司通过不断的增加资本投入，强化市场开拓，产品销量迅速增加。报告期内，本公司各年度的产量、销量、期末库存商品数量情况如下：

项目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
当年度产量(亿)	38.02	48.23	34.02	24.90
期初库存数量(亿)	16.78	13.37	9.70	8.60
期末库存商品数量(亿)	15.36	16.78	13.37	9.70
当年度销售数量(亿)	39.44	44.82	30.35	23.80
销售均价（元/千只）	24.64	23.84	25.84	28.23
销售收入（万元）	9,716.61	10,685.03	7,842.21	6,717.60

注：产量为自产产量和委外加工产量合计。

报告期内，本公司的产品销售均价主要呈下降趋势，发行人主要产品平均销售单价如下：

单位：元/千只

产品大类		2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
		销售单价	增长率	销售单价	增长率	销售单价	增长率	销售单价
片式电感	普通电感、磁珠	17.65	-5.28%	18.64	-13.42%	21.53	-13.59%	24.91
	功率电感	215.01	-1.56%	218.41	-17.52%	264.82	18.75%	223.00
射频元器件		201.13	-7.47%	217.38	-37.52%	347.90	27.55%	272.76
合计		24.64	3.36%	23.84	-7.74%	25.84	-8.46%	28.23

从上表中可以看出，本公司产品价格主要呈下降趋势，由于行业特性和产品的小型化特征，本公司产品销售均价从 2008 年度的 28.23 元/千只下降到 2010 年度的 23.84 元/千只。价格下降主要受内外部两方面影响，从内部看有降价的基础，随着产品小型化、工艺提升、技术改进等因素影响平均生产成本整体处于较快的下降过程。因此，在毛利率保持稳定的情况下，本公司主要产品平均销售单价报告期内主要处于下调趋势；从外部看有降价的要求，本公司的产品主要应用于通讯产品、消费类电子、计算机、互联网应用产品、LED 照明、汽车电子等领域，下游电子产品价格整体呈现逐步下降趋势，电子产品厂商为了提高利润水平，必然要求上游电子元器件厂商降低产品供货价格。2009 年功率电感和射频元器件销售价格出现一定幅度的上升，主要是因为产品销售结构变化所致。

最近三年，本公司除 LTCC 射频元器件以外的片式电感（包括普通电感、磁珠和功率电感）平均销售单价分别为 25.86 元/千只、23.83 元/千只、21.68 元/千只，而顺络电子分别为 32.02 元/千只、29.34 元/千只、28.80 元/千只，变化趋势基本一致。而发行人片式电感平均销售单价水平低于顺络电子，这主要是由于售价较高的功率电感在发行人片式电感销售收入中所占的比重低于顺络电子。

但是，本公司产品销售数量逐年上升，从 2008 年度的 23.80 亿只上升到 2010 年度的 44.82 亿只，保持了快速增长，抵销了价格下降对本公司销售收入的影响，使得本公司销售收入保持了较快的增长。2011 年 1-9 月，由于销售价格较高的功率电感和射频元器件销售收入占比提高，并且由于成本的上升，本公司调高了部分产品的销售价格，销售均价上升至 24.64 元/千只，较好地促进了本公司销售收入的增长。

（5）不断完善的营销网络

为加强重点市场开拓力度，公司整合技术、市场、营销人才，组建了手机事业组、LCD 事业组及大客户专项小组，统筹协调公司研发、制造、市场资源，专注拓展手机、LCD 及大客户市场，力图实现对客户的贴身服务，深度挖掘客户价值。在强化本部销售能力的同时，公司不断完善全国营销网络。公司成立了上海销售分部和北京销售分部，以实现对国内手机及数码产品除华南外其他两大主要制造基地华东地区和华北地区客户的优质服务；设立了台湾 FAE 技术团队和福州销售分部，为冠捷科技（AOC）及其国内工厂提供产品设计到制造的一整套服务；成了海外销售分部，为土耳其、南非、印度的诸多客户直接提供服务。

在强化自身销售能力的同时，公司还积极与优秀经销商建立合作关系，以借助其客户资源优势开拓市场。根据“优中选优，共同发展”的原则，公司在深圳选择了三家经销商，在上海、青岛选择了两家经销商，基本上建立了覆盖国内主要手机、LCD 等电子产品生产基地的经销商网络。此外，公司已经成功与美国经销商建立了合作关系，为下一步开拓美国市场做好了准备。

（6）稳定增长的优势用户群体

报告期，公司产品品种逐年丰富，营销网络逐年完善、细化，市场区域迅速扩大，依托优良的产品品质和服务，公司在被动电子元器件行业确立了较好的品牌形象，用户忠诚度较高，产品用户数量持续快速增加，市场份额逐年提高。公司已经与 TCL 王牌、创维集团、华为通信、冠捷科技（AOC）、领明电子、同洲电子、兆弛股份、摩托罗拉、三洋、海尔、海信、比亚迪等知名厂商建立了稳定的合作关系。

报告期内，公司新拓展的用户及通过芯片和手机平台厂商认证情况如下：

客户名称	认证通过时间	开始供货时间	备注
2008 年			
深圳市翼达龙通讯科技有限公司	2008-1	2008-1	大陆手机 PCBA 前十大厂商
天朗集团香港有限公司	2008-1	2008-3	大陆手机 PCBA 前二十大厂商
比亚迪股份有限公司	2008-4	2008-7	国际知名手机 EMS 制造商
阳华集团有限公司	2008-5	2008-6	知名便携式 DVD、机顶盒品牌制造商
康奈科技股份有限公司 [1]	2008-10	-	台湾知名蓝牙芯片厂商
联发软件设计（深圳）有限公司 [1]	2008-12	2010-6	全球最大的手机主芯片制造商台湾联发科技股份有限公司

			（MTK）下属企业
2009 年			
泰博通讯电子有限公司	2009-7	2009-9	大陆手机 PCBA 前二十大厂商
锐迪科微电子（上海）有限公司 [1]	2009-7	-	调频、蓝牙芯片厂商
三洋电机国际物流（深圳）有限公司	2009-8	2009-9	日本知名液晶电视制造商
酷赛电子（香港）有限公司 [2]	2009-9	2009-10	大陆手机 PCBA 前十大厂商
展英通信息技术有限公司	2009-10	2009-10	大陆手机 PCBA 前二十大客户
赛特尔科技有限公司	2009-11	2009-12	大陆手机 PCBA 前二十大厂商
金科龙软件科技（深圳）有限公司	2009-11	2010-1	大陆手机 PCBA 前二十大厂商
2010 年			
海尔电器国际股份有限公司	2010-3	2010-3	国际知名电器厂商
深圳市星玛数码有限公司	2010-6	2010-8	国内手机厂商，主力海外市场
上海龙旗通信技术有限公司	2010-9	2010-11	知名手机设计公司
晨星软件研发（深圳）有限公司 [1]	2010-10	-	台湾著名手机平台公司
2011 年 1-9 月			
联想移动通信科技有限公司	2011-2	2011-3	国内知名手机厂商
赛尔康技术（深圳）有限公司	2011-2	2011-3	国际最大手机电源制造商
深圳市中龙通电子科技有限公司	2011-3	2011-4	国内知名高频电子调谐器制造商
惠州市正源微电子有限公司	2011-3	2011-4	国内知名集成电路制造商
深圳桑菲消费通信有限公司	2011-5	2011-6	中荷合资企业，中国电子信息产业集团旗下核心企业
赫比（天津）科技有限公司	2011-5	2011-6	新加坡上市公司赫比集团旗下核心企业
北京大友迅捷科技有限公司	2011-8	2011-9	大陆手机 PCBA 华北地区第一大客户
信利工业（汕尾）有限公司	2011-8	2011-9	香港信利集团旗下核心企业
深圳市友利通电子有限公司	2011-9	2011-9	国内知名品牌手机商

注 1：本公司产品通过芯片及手机设计公司认证后，芯片及手机设计公司将公司产品列入其手机生产方案的外用配件名录，并向购买其手机生产方案的手机生产厂商推荐，手机生产厂商通常会优先采购其推荐的外用配件，公司一般情况下不向芯片及手机设计公司供货。

注 2：酷赛电子（香港）有限公司为深圳酷比通信设备有限公司香港运营平台。

在不断拓展新客户的同时，公司通过建立与客户的战略性长期合作伙伴关

系，紧跟客户产品发展方向，为客户提供从研发到生产的全面配套服务，深度挖掘客户价值，年销售金额 100 万以上的大客户和年销售金额 200 万以上的核心客户不断增加，保持快速增长。2009 年公司大客户、核心客户分别增加 3 家和 4 家，2010 年则分别增加 5 家和 3 家。目前，公司已经拥有大客户 27 家，其中核心客户 14 家。大客户和核心客户数量的稳定快速增加，保证了公司持续快速健康的发展。

2、营业收入结构分析

按照产品类型，公司报告期营业收入的构成情况如下表：

单位：万元

项 目		2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
片式电感	普通电感、磁珠	6,710.17	69.06%	8,136.52	76.15%	6,431.94	82.02%	5,843.73	86.99%
	功率电感	2,087.47	21.48%	1,473.47	13.79%	755.72	9.64%	251.13	3.74%
射频元器件		918.97	9.46%	1,075.04	10.06%	654.55	8.35%	622.74	9.27%
合 计		9,716.61	100%	10,685.03	100%	7,842.21	100%	6,717.60	100%

公司营业收入由普通电感及磁珠、功率电感、射频元器件组成，其中普通电感及磁珠构成营业收入的主要部分，报告期内，普通电感及磁珠占报告期营业收入的比重分别为 86.99%、82.02%、76.15%、69.06%。功率电感和射频元器件是公司最近几年新开发的产品，投放市场时间较短，目前销售额较低，但是增长迅速。未来随着公司加大市场推广，市场销售额将逐步上升，成为公司新的利润增长点。

近三年一期各大类产品销售增长情况如下：

单位：万元

项 目		2011年1-9月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
		金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
片式电感	普通电感、磁珠	6,710.17	8,136.52	26.50%	6,431.94	10.07%	5,843.73
	功率电感	2,087.47	1,473.47	94.98%	755.72	200.93%	251.13
射频元器件		918.97	1,075.04	64.24%	654.55	5.11%	622.74

合 计	9,716.61	10,685.03	36.25%	7,842.21	16.74%	6,717.60

报告期内，普通电感及磁珠、功率电感、射频元器件销售额均保持快速增长态势，但销售比重有所变化。普通电感及磁珠是公司销售额最大的产品，占近三年一期营业收入的比重分别为 86.99%、82.02%、76.15%、69.06%，销售比重呈下降趋势。功率电感近三年一期销售额占营业收入的比重分别为 3.74%、9.64%、13.79%、21.48%，销售比重上升较大，该产品是公司新研发的产品之一，随着产品性能的稳定，客户认可度不断提升，销售额迅速上升。射频元器件近三年一期销售额占营业收入的比重分别为 9.27%、8.35%、10.06%、9.46%，销售比重维持在 9%-10%之间，该产品单位价值较高，市场广阔，但技术要求高，近几年公司加大了研发投入，且推广得力，销售额呈快速增长态势。

3、营业收入区域结构分析

单位：万元

区 域	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
国内销售	4,271.62	43.96	4,824.70	45.15	4,556.94	58.11	4,137.67	61.59
国外销售	5,444.99	56.04	5,860.33	54.85	3,285.26	41.89	2,579.93	38.41
合 计	9,716.61	100	10,685.03	100	7,842.21	100	6,717.60	100

报告期内，公司国内、国外销售均保持快速增长，尤其是国外销售增长更为迅速。报告期内，国外销售比重分别为38.41%、41.89%、54.85%、56.04%，国外销售比重呈快速上升趋势，已经超过国内销售比重。

（1）海外业务中直销、经销收入所占的比例

单位：万元

销售模式	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
直销模式	3,498.06	64.24%	4,589.74	78.32%	2,912.53	88.65%	2,476.17	95.98%
经销商模式	1,946.93	35.76%	1,270.59	21.68%	372.73	11.35%	103.76	4.02%
合计	5,444.99	100%	5,860.33	100%	3,285.26	100%	2,579.93	100%

从上表中可以看出，海外业务中直销和经销营业收入均保持增长。由于经销营业收入基数小、引入经销商数量增加等因素影响，报告期内本公司经销收入占

比有所提高，但海外销售仍然以直接销售为主。

（2）海外与境内业务各类产品毛利率的差异

报告期内，本公司海外与境内业务各类产品毛利率如下：

项 目	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	海外	境内	海外	境内	海外	境内	海外	境内
普通电感、磁珠	33.29%	31.00%	36.07%	35.39%	32.34%	36.04%	33.14%	32.82%
功率电感	49.38%	49.13%	52.82%	49.08%	49.06%	48.85%	21.67%	20.18%
射频元器件	56.37%	53.71%	60.28%	56.94%	60.73%	58.64%	46.66%	52.23%
合 计	39.92%	35.79%	41.21%	38.99%	39.22%	37.50%	35.00%	33.18%

由于本公司大部分海外销售收入来源于香港地区，而香港地区的电子元器件销售主要是为国内客户服务，因此，本公司境内外销售目标客户、定价政策和销售模式不存在较大的差异，报告期内本公司境内外各类产品毛利率也不存在较大的差异。但是，由于本公司出口销售中手机客户相对较多，而手机客户应用毛利率相对较高的功率电感和射频元器件较多，因此，海外销售总体毛利率略高于境内销售毛利率。

（3）海外业务中直销和经销的业务模式

本公司海外业务中直销的业务模式为：为了能够快速以及直接的面对市场，了解市场动态，本公司通过市场部直接对终端客户进行销售，包括售后服务、技术支持、客户维护等。直销模式下，本公司市场部销售人员直接进行市场开拓，通过相关渠道获得客户信息，联系客户、拜访客户直到客户订单下发。

本公司海外业务中经销的业务模式为：本公司统一安排人员负责管理，定期跟踪经销商的客户拓展情况，实时反馈客户开发中遇到的问题，积极做出响应并予以解决，确保经销商能够快速开拓客户。对于经销商，通过市场部的协调安排，本公司统一安排技术、研发以及生产制造人员跟进技术支持和后续维护工作，并定期对经销商的销售人员进行技术及产品推广培训。为更好的了解终端客户情况，重要客户均由本公司和经销商共同开拓，部分客户由本公司直接发货。

（4）海外业务中前五大直销和经销客户情况

报告期内，本公司海外业务中前五大直销客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占海外销售总额比例	是否存在关联关系
2011 年 1-9 月	1	酷赛电子（香港）有限公司	324.11	5.95%	否
	2	深圳市翼达龙通讯科技有限公司	257.60	4.73%	否
	3	德格电子（香港）有限公司	226.57	4.16%	否
	4	三木通信技术（香港）有限公司	159.91	2.94%	否
	5	明讯科技香港有限公司	155.74	2.86%	否
	合计		1,123.93	20.64%	
2010 年	1	领明电子有限公司	621.86	10.61%	否
	2	深圳市翼达龙通讯科技有限公司	432.95	7.39%	否
	3	惠阳东威电子制品有限公司	302.99	5.17%	否
	4	酷赛电子（香港）有限公司	293.68	5.01%	否
	5	图腾发展有限公司	243.52	4.16%	否
	合计		1,895.00	32.34%	
2009 年	1	佳裕科技有限公司	496.88	15.12%	否
	2	VESTEL ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET A.S.	442.92	13.48%	否
	3	深圳市翼达龙通讯科技有限公司	253.73	7.72%	否
	4	东莞石碣鸿友电子厂	201.3	6.13%	否
	5	玄盛科技（香港）有限公司	142.38	4.33%	否
	合计		1,537.21	46.78%	
2008 年	1	VESTEL ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET A.S.	347.1	13.45%	否
	2	TCL 通力电子(惠州)公司	272.87	10.58%	否
	3	佳裕科技有限公司	216.77	8.40%	否
	4	惠阳东威电子有限公司	195.63	7.58%	否
	5	WINGTECH GROUP LIMITED	152.24	5.90%	否
	合计		1,184.61	45.92%	

报告期内，本公司海外业务中经销客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占海外销售总额比例	是否存在关联关系
2011 年 1-9 月	1	麦科电子（香港）有限公司 [1]	988.061	18.15%	否
	2	骏杰科技有限公司	616.76	11.33%	否
	3	奥特姆科技香港有限公司	157.20	2.89%	否
	4	容达国际（香港）有限公司	110.96	2.04%	否
	5	米乐电子有限公司	38.21	0.70%	否
	合计		1,911.19	35.11%	-
2010 年	1	麦科电子（香港）有限公司	1,135.20	19.37%[1]	否
	2	骏杰科技有限公司	37.19	0.63%	否
	3	奥特姆科技香港有限公司	63.07	1.08%	否
	4	米乐电子有限公司	35.13	0.60%	否
	合计		1,270.59	21.68%	-
2009 年	1	麦科电子（香港）有限公司	372.73	11.35%	否
	合计		11.35%	372.73	-
2008 年	1	麦科电子（香港）有限公司	103.77	4.02%	否
	合计		103.77	4.02%	-

注 1：该销售额不包括本公司对深圳市麦科通电子技术有限公司的销售额。

（5）海外业务的拓展方式

由于发行人海外业务和境内业务客户结构、产品结构不存在较大的差异，因此，本公司对海外业务和境内业务采取统一的拓展方式，即“直销+经销商”的业务模式。

具体而言，在直销方面，发行人整合技术、市场、营销人才，组建了手机事业组、LCD 事业组及大客户专项小组，统筹协调公司研发、制造、市场资源，专注拓展手机、LCD 及大客户市场，力图实现对客户的贴身服务，深度挖掘客户价值；在强化本部销售能力的同时，发行人不断完善营销网络，发行人成立了上海销售分部和北京销售分部，以实现对华东地区和华北地区两大国内手机及数码产品主要制造基地客户的优质服务；设立了台湾 FAE 技术团队和福州销售分部，为台湾冠捷（AOC）及其国内工厂提供产品设计到制造的一整套服务；成立了海外销售分部，为土耳其、南非、印度的诸多客户直接提供服务。

在经销商方面，发行人积极与优秀经销商建立合作关系，以借助其客户资源优势开拓市场。根据“优中选优，共同发展”的原则，发行人引入了多家海外业务经销商，初步建立了海外经销商体系，对自身销售形成了有效的补充。此外，发行人已经成功与美国经销商建立了合作关系，为下一步开拓美国市场做好了准备。

（6）海外直销、经销快速增长的原因

①发行人下游客户的运营模式

本公司下游客户主要有手机、LCD、机顶盒、DVD等客户群。其中大部分手机客户的运营模式是境外收货、国内加工并境外销售，要求本公司境外交货，所以本公司对手机客户的销售主要是出口外销，即本公司将货物报关出口后交到客户的境外货仓，与客户以美元等外币进行结算。而LCD、机顶盒、DVD客户则不同，本公司多数LCD、机顶盒和DVD客户是国内客户，要求国内交货，本公司与客户以人民币结算，当然，本公司也有相当部分LCD、机顶盒和DVD客户为海外客户，要求本公司境外交货，以外币结算。电子产品特别是手机产品具有“两头在外”的运营模式特点，国内电子产品制造企业大部分在香港设立运营总部或采购总部负责海外的采购和销售，因此尽管全球电子产品制造基地在向中国大陆迁移，但包括电子元器件在内的原材料采购仍以进口为主，而包括本公司在内的电子元器件企业海外销售收入快速增长。

②发行人下游客户情况

报告期内，本公司各下游行业客户收入情况如下：

单位：万元

类型	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手机	5,228.35	53.81%	4,967.12	46.49%	2,844.92	36.28%	1,363.05	20.29%
LCD	1,497.57	15.41%	1,476.36	13.82%	2,393.16	30.52%	2,230.41	33.20%
机顶盒	684.35	7.04%	531.64	4.98%	212.85	2.71%	26.23	0.39%
DVD	612.02	6.30%	1,251.97	11.72%	1,416.08	18.06%	1,207.96	17.98%
其他	1,694.32	17.44%	2,457.95	23.00%	975.20	12.44%	1,889.96	28.13%
合计	9,716.61	100.00%	10,685.03	100.00%	7,842.21	100.00%	6,717.60	100.00%

从上表中可以看出，报告期内，发行人新拓展的用户主要是手机厂商，且手机客户占发行人营业收入的比重迅速上升，由2008年的20.29%增加至2011年1-9月的53.81%，上升了33.52%。由于发行人手机客户“两头在外”运营模式的特点，海外销售占发行人营业收入的比重迅速上升。

从同行业已上市公司情况看，与本公司生产同类产品的顺络电子2010年的海外销售占比为51.95%，也处于较高水平。

4、营业收入季节性波动分析

公司产品销售具有一定的季节性，一般来说，上半年的市场需求淡于下半年。下游电子产品的市场需求与节假日密切相关，国内外全年最重要的节日是圣诞和春节，而为这些传统节日的生产备货行为，主要发生在下半年。

（三）毛利率分析

1、发行人综合毛利率波动分析

近三年一期，发行人综合毛利率分别为 33.88%、38.22%、40.21%、38.10%，毛利率略有上升并维持在较高水平，与同行业公司毛利率变化趋势基本保持一致，其变化受产品销售结构变动及各产品毛利率变动影响。

（1）发行人综合毛利率与同行业公司比较分析

在国内和台湾电子元器件行业中，与发行人从事相同或类似产品生产的主要有顺络电子、振华科技、璟德电子工业股份有限公司（以下简称“璟德电子”）、美磊科技股份有限公司（以下简称“美磊科技”），顺络电子为国内规模最大的片式电感厂商，振华科技是中电信息产业集团下属企业，也是国内知名片式电感厂商之一，璟德电子和美磊科技则是台湾地区规模和技术水平位居前列的片式电感和 LTCC 射频元器件厂商。经核查上述公司年报，近三年发行人与上述公司综合毛利率对比情况如下：

公 司	2010 年度	2009 年度	2008 年度	三年平均
顺络电子	45.50%	41.68%	39.50%	42.23%
麦捷科技	40.21%	38.22%	33.88%	37.44%
振华科技	32.98%	29.51%	29.89%	30.79%
璟德电子	53.35%	50.47%	51.89%	51.90%
美磊科技	40.41%	34.52%	34.05%	36.33%

行业平均	42.49%	38.88%	37.84%	39.74%
差异	-2.28%	-0.66%	-3.96%	-2.30%

注：数据来源于上市公司年报，其中振华科技2008年、2009年取其电子元器件制造综合毛利率，2010年取其高新电子毛利率。

电子元器件制造业是电子信息产业的基础支撑产业，电感为三大基础元器件中最为重要的元器件。从上表中可以看出，电感因其技术含量高、制造工艺复杂、进入门槛高等原因，同行业上市公司的综合毛利率均处于较高水平，且远高于一般电子产品。

报告期内发行人毛利率变化趋势与行业平均毛利率保持一致，不存在较大差异，处于合理水平。与顺络电子相比，发行人综合毛利率相对略低。这主要是因为顺络电子上市后自有产能大幅提升，产销量规模相对较大，具有一定的规模效应，且毛利率较高的功率电感产品占比较高，而发行人因产能不足，存在一定的外购半成品和委外加工产品，此类产品毛利率相对较低。近三年，发行人自制产品（不含 LTCC 射频元器件产品）毛利率分别为 38.00%、40.77%、43.97%，与顺络电子毛利率基本一致。与璟德电子相比，发行人综合毛利率相对要低些。

（2）发行人综合毛利率波动因素分析

近三年一期，发行人综合毛利率分别为 33.88%、38.22%、40.21%、38.10% ，2009 年比 2008 年上升 4.34%，2010 年比 2009 年上升 1.99%，2011 年 1-9 月比 2010 年下降 2.11%。影响公司主营业务综合毛利率的因素为产品销售结构变动及各产品毛利率变动两个方面，具体影响如下表所示：

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
综合毛利率	38.10%	40.21%	38.22%	33.88%
综合毛利率变化	-2.11%	1.99%	4.34%	-
其中：产品销售结构变动的影响	1.02%	1.03%	-0.84%	-
各产品毛利率变动的影响	-3.13%	0.96%	5.18%	-

2009 年毛利率上升 4.34%，主要由各产品毛利率均有所提高所致。2010 年毛利率增长 1.99%，主要原因为高毛利率产品功率电感和 LTCC 射频元器件销售占比合计上升 5.87%。2011 年 1-9 月毛利率降低 2.11%，主要在于普通电感、磁珠毛利率下降 3.56%的影响。

①产品销售结构变动的影响

项　目		2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
		销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比
片式电感	普通电感、磁珠	69.06%	-2.54%	76.15%	-2.03%	82.02%	-1.64%	86.99%
	功率电感	21.48%	3.91%	13.79%	2.03%	9.64%	1.24%	3.74%
射频元器件		9.46%	-0.36%	10.06%	1.03%	8.35%	-0.44%	9.27%
合　计		100%	1.02%	100%	1.03%	100%	-0.84%	100%

②各产品毛利率变动的影响

项　目		2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
		毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率
片式电感	普通电感、磁珠	32.20%	-2.46%	35.76%	0.80%	34.71%	1.46%	32.93%
	功率电感	49.27%	-0.34%	50.85%	0.26%	48.98%	2.70%	20.98%
射频元器件		55.84%	-0.33%	59.31%	-0.10%	60.35%	1.02%	48.03%
合　计		38.10%	-3.13%	40.21%	0.96%	38.22%	5.18%	33.88%

2、普通电感、磁珠毛利率波动分析

报告期内，发行人普通电感、磁珠产品的毛利率分别为 32.93%、34.71%、35.76%、32.20%，2009 年比 2008 年上升 1.78%，2010 年比 2009 年上升 1.05%，2011 年 1-9 月比 2010 年下降 3.56%。影响其毛利率的因素为产品销售结构变动及各产品毛利率变动两个方面，具体影响如下表所示：

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
普通电感、磁珠毛利率	32.20%	35.76%	34.71%	32.93%
普通电感、磁珠毛利率变化	-3.56%	1.05%	1.78%	-
其中：产品销售结构变动的影响	-0.47%	-0.34%	-0.24%	-
各产品毛利率变动的影响	-3.09%	1.39%	2.03%	-

2009 年毛利率上升 1.78%，主要为各型号产品毛利率均有所提高所致。2010 年毛利率增长 1.05%，主要原因为 1005 及以下型号产品毛利率提高 1.43%，且销售收入占比提高 11.75%。2011 年 1-9 月毛利率降低 3.56%，主要在于各型号

产品毛利率均有所下降的影响。

（1）产品销售结构变动的影响

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比
1005 及以下型号	44.13%	2.09%	38.01%	3.84%	26.26%	1.74%	20.53%
1608 型号	29.91%	1.11%	26.65%	-3.58%	37.16%	-0.22%	37.85%
2012 型号	20.47%	-3.89%	30.43%	0.80%	28.20%	-1.20%	31.81%
3216 及以上型号	5.50%	0.22%	4.92%	-1.39%	8.38%	-0.56%	9.81%
合　计	100%	-0.47%	100%	-0.34%	100%	-0.24%	100%

报告期内，发行人小尺寸的 1005 及以下型号产品销售占比持续提高，由 2008 年的 20.53%提高至 2011 年 1-9 月的 44.13%，与此同时，1005 及以下型号产品毛利率主要呈上升趋势，由此导致 1005 及以下型号产品对普通电感、磁珠毛利率的贡献持续提高，成为影响普通电感、磁珠毛利率变动的主要因素。

（2）各型号产品毛利率变动的影响

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率
1005 及以下型号	30.29%	-1.68%	34.09%	0.55%	32.66%	0.61%	30.33%
1608 型号	32.33%	-0.50%	33.99%	-0.02%	34.07%	0.59%	32.49%
2012 型号	36.04%	-0.61%	39.01%	0.96%	35.85%	0.72%	33.31%
3216 及以上型号	32.52%	-0.30%	38.06%	-0.10%	40.14%	0.11%	38.81%
合　计	32.20%	-3.09%	35.76%	1.39%	34.71%	2.03%	32.93%

报告期内，普通电感、磁珠产品毛利率基本保持稳定，毛利率变动受销售单价和成本变动的影响。具体如下：

①产品价格影响

单位：元/千只

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
1005 及以下型号	15.61	16.84	17.07	20.77
1608 型号	17.36	17.75	21.79	24.96

2012 型号	20.41	20.81	23.64	24.60
3216 及以上型号	49.16	33.86	40.18	45.39

报告期内，发行人普通电感、磁珠产品销售价格呈下降趋势。这主要是因为随着发行人小尺寸型号品种占比的提高以及提升工艺、改进技术，产品平均生产成本整体处于下降过程，发行人有降低销售价格拓展市场的基础；另一方面，发行人的产品主要应用于通讯产品、消费类电子、计算机、互联网应用产品、LED照明、汽车电子等领域，下游电子产品价格整体呈现逐步下降趋势，下游厂商有降价的要求。发行人所处领域的行业集中度较高，发行人作为行业领先企业在产业链中具有较强的定价权，产品价格下降幅度远低于整机产品，主要表现为保持盈利能力稳定情况下的自主调价。

2011 年 1-9 月，由于成本上升，发行人适度提高了部分普通电感、磁珠产品销售价格，缓解了普通电感、磁珠产品销售价格的下降幅度。

②产品成本影响

单位：元/千只

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
1005 及以下型号	10.88	11.10	11.49	14.47
1608 型号	11.75	11.72	14.37	16.85
2012 型号	13.05	12.69	15.17	16.41
3216 及以上型号	33.17	20.97	24.05	27.77

报告期内，发行人普通电感、磁珠主要产品单位成本主要呈下降趋势，这主要是原材料价格变动、小尺寸产品占比提高、单位制造费用下降、合格率提升、产品优化设计等多方面因素综合作用的结果。

报告期内，发行人普通电感、磁珠产品主要成本构成如下：

成本项目	2011 年 1-9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额
外购半成品	0.54	7.91	4.29	0.41	9.67	3.94	0.36	8.37	3.04	0.40	9.95	3.95
银浆	0.52	7,371.64	3.82	0.64	4,700.91	3.03	0.74	3,647.17	2.68	1.05	4,211.46	4.42

铁氧体	2.93	117.25	0.34	4.09	119.4	0.49	5.10	110.72	0.56	6.92	119.08	0.82
表面处理材料	1.52	104.51	0.16	1.85	134.99	0.25	2.40	112.93	0.27	2.92	125.15	0.37
溶剂	21.63	11.89	0.26	22.83	12.04	0.27	18.08	12.48	0.23	37.72	13.68	0.52
丝网	0.62	307.37	0.19	1.06	337.04	0.36	1.09	317.49	0.35	1.24	348.43	0.43
陶瓷粉	0.80	96.45	0.08	1.00	94.4	0.09	0.74	103.08	0.08	0.51	132.9	0.07
MYLAR 纸	0.04	1.06	0.04	0.06	1.13	0.07	0.06	1.11	0.07	0.06	1.56	0.10
制造费用	-	-	2.53	-	-	2.83	-	-	3.46	-	-	4.71

注 1：单位用量中，外购半成品单位为千只、银浆、铁氧体、陶瓷粉、溶剂、表面处理材料单位为克/千只，丝网单位为张/十万只，MYLAR 纸单位为张/千只。单位耗用金额单位为元/千只。

注 2：外购半成品单价为元/千只，银浆、铁氧体、陶瓷粉、溶剂、表面处理材料单价为元/公斤，丝网、MYLAR 纸单价为元/张。

从上表中可以看出，2009 年由于主要原材料价格较 2008 年均出现了一定幅度的下降且单位用量略有减少，因此，主要原材料的单位耗用金额均出现了不同幅度的下降，从而导致 2009 年单位成本较 2008 年出现了较大幅度的下降。

2009 年以后，主要原材料银浆的价格出现了较大幅度的上升，但是由于发行人小尺寸产品占比提高、单位制造费用下降、合格率提升、产品优化设计和其他原材料价格主要呈下降趋势等因素影响，单位成本 2010 年仍有所下降， 2011 年 1-9 月略有上升，但上升幅度较低，远低于银浆价格上涨幅度。具体如下：

A、小尺寸品种占比提高

报告期内，发行人普通电感、磁珠各型号产品销售数量占比如下：

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
1005 及以下型号	49.91%	42.07%	33.13%	24.62%
1608 型号	30.41%	27.98%	36.71%	37.78%
2012 型号	17.71%	27.25%	25.67%	32.21%
3216 及以上型号	1.97%	2.71%	4.49%	5.39%
合计	100%	100%	100%	100%

从上表中可以看出，发行人普通电感、磁珠产品中，小尺寸的 1005 型号产品的销售数量占比从 2008 年的 24.62%分别提高至 2009 年的 33.13%、2010 年的

42.07%、2011 年 1-9 月的 49.91%，增长迅速。而小尺寸品种耗用原材料相对较少，成本较低，如以 3216 型号（规格为 3.2mm×1.6mm）银浆消耗量为标准，2012 型号（规格为 2.0mm×1.2mm）的银浆消耗量仅为其约二分之一到三分之二，1608 型号产品（规格为 1.6mm×0.8mm）的仅为其约四分之一到二分之一，1005 型号产品（规格为 1.0mm×0.5mm）的仅为其约八分之一到四分之一，0603 型号产品（规格为 0.6mm×0.3mm）的仅为其约十六分之一到八分之一。因此，随着发行人小尺寸产品销量占比的提高，发行人主要原材料单位用量呈下降趋势，以普通电感、磁珠的主要原材料银浆为例，报告期内单位用量分别为 1.05 克/千只、0.74 克/千只、0.64 克/千只、0.52 克/千只，呈下降趋势，这有效地降低了单位成本。

B、单位制造费用下降

报告期内发行人普通电感、磁珠产品产量快速增长，由 2008 年的 24.73 亿只增加至 2010 年的 46.99 亿只，增长 90.01%，而相对固定的制造费用增加幅度则低于产量的增长速度，导致单位成本中的制造费用不断下降，报告期内分别为 4.71 元/千只、3.46 元/千只、2.83 元/千只、2.53 元/千只，为降低单位成本做出了一定的贡献。

C、合格率提升

报告期内，随着发行人优化生产工艺，工人熟练程度提高，产品合格率稳步提升，由 2008 年的 91.55%提高至 2010 年的 95.46%，提高 3.91%，这降低了生产中的物料消耗，也有利于降低单位成本。

D、优化产品设计及其他原材料价格主要呈下降趋势

发行人不断优化产品设计，如减少内部电极的圈数以降低银浆用量，以减少生产过程中的物料消耗。此外，除银浆外的主要原材料中，铁氧体、表面处理材料、丝网、陶瓷粉、MYLAR 纸价格均主要呈下降趋势，且其单位用量也主要呈下降趋势，这为单位成本的下降也做出了一定的贡献。

（3）外购半成品最终产品毛利率分析

报告期内，本公司外购半成品主要用于生产普通电感、磁珠，其最终产品毛利率与自制品（指完全由本公司自制的产品）毛利率的差异如下表所示：

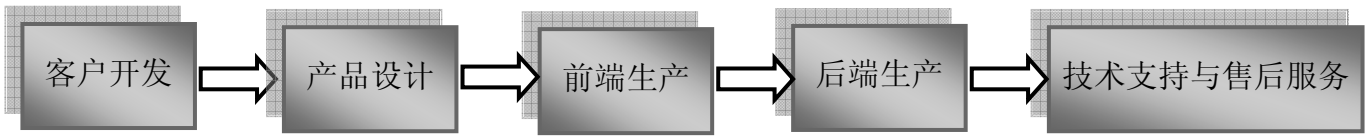
时间	产品名称	外购毛利率	自制毛利率
2011 年 1-9 月	1005 磁珠	33.15%	34.19%

时间	产品名称	外购毛利率	自制毛利率
	1608 磁珠	30.37%	32.69%
	2012 磁珠	35.33%	36.09%
	3216 磁珠	32.22%	33.36%
	1608 电感	35.91%	37.32%
2010 年	1005 磁珠	31.88%	32.59%
	1608 磁珠	22.18%	34.28%
	2012 磁珠	32.04%	33.93%
	3216 磁珠	28.06%	38.40%
	1608 电感	33.50%	35.18%
2009 年	1608 磁珠	26.43%	38.23%
	2012 磁珠	31.02%	38.34%
	3216 磁珠	21.79%	37.23%
2008 年	1608 磁珠	30.21%	34.01%
	2012 磁珠	22.64%	38.87%
	3216 磁珠	35.70%	39.53%

从上表中可以看出，报告期内发行人外购半成品制成的最终产品与自制品毛利率的差异具有以下两个特点：一是外购半成品制成最终产品毛利率低于自制品毛利率，且差异有所波动；二是外购半成品制成最终产品毛利率仍相对较高。此差异特点与发行人的业务流程特点相一致，其差异是由于外购半成品制成产品和自制产品功率、用途、客户有所区别，价格和成本存在一定差异所致。具体原因如下：

①发行人业务流程特点

就整体业务流程看，发行人的主要业务环节如下：



在整体业务流程中，客户开发、产品设计、前端生产、后端生产、技术支持与售后服务都是发行人获取产品附加值的重要环节。通过客户开发，才能获取准

确的客户需求；通过产品设计，才能实现客户需求；通过前端生产和后端生产，才能制造满足客户需求的产品；通过技术支持与售后服务，才能完善地满足客户需求。这都对发行人产品价值的实现发挥了重要的作用，也为发行人获取较高的盈利能力做出了重要贡献。

在生产过程中，前端生产主要是指配料、成型、沾银等生产工序，后端生产主要是指表面处理、测试、包装等生产工序。在此之中，成型、表面处理、测试属于重点生产工序，成型环节完成了产品的内部电路结构和外部基体，表面处理环节保证了产品的焊接性和质保期，测试环节则保证了产品最终质量的可靠性和产品的精度，均对发行人产品质量起着重要作用。由于发行人产品对精度要求很高，发行人在表面处理、测试、包装生产工序进行了大规模的设备投资，尤其是测试环节，设备投入巨大，发行人需要向国外厂商（如美国安捷伦）定制具有世界先进水平的成套设备，上述三个生产工序的设备投资达到整个片式电感、磁珠生产线设备投资的约 40%。此外，测试环节中使用的测试夹具也是由发行人针对不同产品而专门设计制作的，技术含量较高，难度较大。

由于发行人以其优异的产品品质以及新产品开发能力和高效的售后服务获得了下游客户的高度认同，树立了良好的品牌效应，订单数量不断增加，而发行人由于自身资本有限，生产能力难以满足客户的需求。在此情况下，发行人根据客户需求，完成产品设计后，由年程科技等公司代工半成品，由其进行前端生产，之后发行人进行表面处理、测试、包装等后端生产工序，并以发行人自有品牌“麦捷”供应下游客户以及提供后续技术支持与售后服务，从而有效满足下游客户不断增长的需求。

外购半成品制成最终产品毛利率略低于自制品毛利率，且维持在相对较高水平，其原因为代工厂仅提供生产环节的前端加工服务，而产品的前期开发与设计、包含表面处理、测试等重要工序的后端生产以及技术支持与售后服务等附加值较高的业务流程均由发行人完成，且发行人以自有品牌销售。年程科技等半成品供应商实质为在公司产能严重不足情况下，提供前端生产的代工业务，附加值较高的产品设计、后端加工、技术支持、品牌等均为发行人负责或享有。

② 外购半成品制成的最终产品和自制品的毛利率差异

外购半成品制成的 1005 磁珠、1608 电感毛利率和自制品差异较小，且较为稳定，而外购半成品制成的 1608 磁珠、2012 磁珠、3216 磁珠和自制品差异较大，

且存在一定波动，下面主要对 1608 磁珠、2012 磁珠、3216 磁珠这三类品种进行分析。

A、自制及外购半成品制成的 1608、2012、3216 三类磁珠产品在功率、销售客户、用途上的区别

外购半成品制成 1608、2012、3216 三类磁珠产品主要是普通磁珠，对耐流没有特别的要求，一般在 100MA-600MA 之间；自制的 1608、2012、3216 三类磁珠产品主要是大电流磁珠（耐受电流较大、耐受功率较大）和高频磁珠；大电流磁珠的耐受功率比普通磁珠要高。对于大电流磁珠来说，一般尺寸越大，耐受电流越大，耐受功率也越大。

客户选择普通磁珠的主要依据是按磁珠的阻抗和 PCB 电路板所需尺寸而定的，对耐受电流的要求一般在 100MA-600MA 之间，主要用于信号线传输抑制噪声。通常手机客户由于受 PCB 电路板尺寸小的限制，主要选择 1005 型号和 1608 型号的磁珠，而 DVD、机顶盒以及电视机客户会选择 1608 型号、2012 型号、3216 型号的磁珠。

由于大电流磁珠耐受电流大，耐受功率也较大，主要应用于 CPU 及电源部分，在笔记本电脑、液晶电视、液晶显示器上应用广泛。

高频磁珠阻抗较高，通常为 1G 赫兹-2G 赫兹，发行人该产品主要有 1608 型号和 1005 型号，主要应用在手机与高频无绳电话上。

B、外购半成品制成的 1608、2012、3216 三类磁珠产品报告期内毛利率波动的原因，三类产品毛利率与发行人自制产品毛利波动趋势不一致的原因

a、外购半成品制成的 1608 磁珠产品毛利率波动的原因

报告期内，外购半成品制成的 1608 磁珠和自制的 1608 磁珠产品单位价格、单位成本、毛利率如下：

产品类型	项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
外购半成品	单价	16.49	14.91	15.95	19.02
	单位成本	11.48	11.60	11.73	13.28
	毛利率	30.37%	22.18%	26.43%	30.21%
自制	单价	23.48	22.59	21.46	21.99
	单位成本	15.80	14.84	13.26	14.51

	毛利率	32.69%	34.28%	38.23%	34.01%
毛利率差异		-2.32%	-12.10%	-11.80%	-3.80%

（a）外购半成品制成的 1608 磁珠产品毛利率波动分析

报告期内，外购半成品制成的 1608 磁珠产品毛利率主要呈下降趋势，这主要是因为发行人为了适应市场竞争的需要，调低产品销售价格。2011 年 1-9 月，该产品毛利率有所上升，主要是由于市场供销形势好转，发行人调高了产品销售价格所致。

报告期内，外购半成品制成的 1608 磁珠产品价格主要呈下降趋势，这主要是由于发行人为了适应市场竞争的需要，在产品单位成本略有下降的情况下主动下降产品销售价格，由 2008 年的 19.02 元/千只下降至 2010 年的 14.91 元/千只。2011 年 1-9 月，随着市场供销形势的好转，发行人调高产品销售价格至 16.49 元/千只；报告期内，外购半成品制成的 1608 磁珠产品平均成本也主要呈下降趋势，这主要是由于外购的 1608 磁珠半成品价格主要呈下降趋势，由 2008 年的 9.29 元/千只下降至 2011 年 1-9 月的 7.20 元/千只。这是外购半成品制成的 1608 磁珠毛利率波动的主要原因。

（b）外购半成品制成的 1608 磁珠和自制的 1608 磁珠产品毛利率差异分析

外购半成品制成的 1608 磁珠产品与自制的 1608 磁珠产品毛利率之间的差异由 2008 年的 3.80%扩大至 2009 年的 11.80%，主要是由于外购半成品制成的 1608 磁珠主要属于普通磁珠，发行人在单位成本略有下降的情况下主动下调产品价格，由 19.02 元/千只下降至 2009 年的 15.95 元/千只，下降幅度较大，而发行人自制的 1608 磁珠主要是高频磁珠及大电流磁珠，产品价格较为稳定，而由于 2009 年主要原材料银浆的价格有所下跌，产品单位成本略有下降，从而导致产品毛利率略有上升；2010 年，外购半成品制成的 1608 磁珠产品价格略有下调，自制 1608 磁珠产品则略有上升，导致毛利率差异略有扩大；2011 年 1-9 月，随着市场供销形势的好转，1608 磁珠产品价格略有上调，且 1608 磁珠半成品的采购价格由于提前锁定的原因未随银浆价格上涨上调，导致其毛利率出现较大幅度的上升，而 1608 磁珠自制品的单位成本由于银浆价格上涨出现上升，导致毛利率出现一定幅度的下降，从而使得毛利率差异大幅缩小。

b、外购半成品制成的 2012 磁珠产品毛利率波动的原因

报告期内，外购半成品制成的 2012 磁珠和自制的 2012 磁珠产品单位价格、单位成本、毛利率如下：

产品类型	项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
外购半成品	单价	19.58	16.80	18.73	22.32
	单位成本	12.66	11.42	12.92	17.27
	毛利率	35.33%	32.04%	31.02%	22.64%
自制	单价	26.28	24.60	22.33	28.36
	单位成本	16.80	16.26	13.77	17.34
	毛利率	36.09%	33.93%	38.34%	38.87%
毛利率差异		-0.76%	-1.89%	-7.32%	-16.23%

（a）外购半成品制成的 2012 磁珠产品毛利率波动分析

2009 年，外购半成品制成的 2012 磁珠产品毛利率上升幅度较大，主要是由于平均成本大幅下降所致，2010 年至 2011 年 1-9 月，由于发行人较好地控制了该产品的平均单价和成本，毛利率维持在较高水平。

报告期内，外购半成品制成的 2012 磁珠产品平均单价主要呈下降趋势，这主要是由于发行人为了适应市场竞争的需要，在产品单位成本略有下降的情况下主动下降产品销售价格。2011 年 1-9 月，由于该产品平均成本的上升和市场供销形势的好转，发行人上调了该产品的销售价格；报告期内，外购半成品制成的 2012 磁珠产品平均成本也主要呈下降趋势，这主要是由于 2012 磁珠半成品采购价格由 2008 年的 10.14 元/千只下降至 2011 年 1-9 月的 7.85 元/千只。虽然 2011 年 1-9 月，该产品平均成本略有上升，但是发行人也上调了 2012 磁珠的平均单价，从而保持了较高的毛利率水平。这是外购半成品制成的 2012 磁珠毛利率波动的主要原因。

（b）外购半成品制成的 2012 磁珠和自制的 2012 磁珠产品毛利率差异分析

外购半成品制成的 2012 磁珠产品与自制的 2012 磁珠产品毛利率之间的差异由 2008 年的 16.23%缩小至 2009 年的 7.32%，主要是由于外购半成品制成的 2012 磁珠由于半成品采购价格由 2008 年的 10.14 元/千只下调至 2009 年 8.07 元/千只，从而导致单位成本出现较大幅度的下降，使得其毛利率出现较大幅度的上升，而自制的 2012 磁珠产品单位价格和成本均有所下降，但幅度较为接近，毛利率较

为稳定，因此毛利率差异减少较多；2010 年，由于银浆价格上涨，自制的 2012 磁珠成本有所上升，导致自制的 2012 磁珠毛利率出现较大幅度的下降，这是 2010 年毛利率差异缩小的主要原因；2011 年 1-9 月，由于市场供求形势好转，发行人提高了 2012 磁珠的销售价格，两类产品的毛利率均有所提高，毛利率差异变动较小。

外购半成品制成的 2012 磁珠和自制的 2012 磁珠产品在单位价格、单位成本上存在差异且变动趋势并不完全一致，主要是因为两类产品在规格型号、功率等方面存在差异，在具体用途和客户上也不完全相同。其中，外购半成品制成的 2012 磁珠主要为普通磁珠，耐受电流和功率较低，主要应用于信号线传输抑制噪声，客户主要为 DVD、机顶盒生产厂商；自制的 2012 磁珠主要为大电流磁珠，耐受电流和功率较高，主要应用于 CPU 及电源部分，客户主要为笔记本电脑、液晶电视、液晶显示器生产厂商。

c、外购半成品制成的 3216 磁珠产品毛利率波动的原因

报告期内，外购半成品制成的 3216 磁珠和自制的 3216 磁珠产品单位价格、单位成本、毛利率如下：

产品类型	项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
外购半成品	单价	35.61	30.93	31.87	44.25
	单位成本	24.14	22.25	24.92	28.45
	毛利率	32.22%	28.06%	21.79%	35.70%
自制	单价	39.58	38.46	37.51	41.66
	单位成本	26.38	23.69	23.55	25.19
	毛利率	33.36%	38.40%	37.23%	39.53%
毛利率差异		-1.14%	-10.34%	-15.44%	-3.83%

（a）外购半成品制成的 3216 磁珠产品毛利率波动分析

2008 年，外购半成品制成的 3216 磁珠产品毛利率出现了较大幅度的下降，这主要是由于发行人大幅下调了该产品的销售价格。2009 年至 2011 年 1-9 月，由于发行人较好地控制了该产品的平均价格和成本，毛利率呈现稳步上升趋势。

2008 年至 2010 年，外购半成品制成的 3216 磁珠产品平均单价呈下降趋势，这主要是由于发行人为了适应市场竞争的需要，在产品单位成本略有下降的情况

下主动下降产品销售价格。2011 年 1-9 月，由于该产品平均成本的上升和市场供销形势的好转，发行人大幅上调了该产品的销售价格；2008 年至 2010 年，外购半成品制成的 3216 磁珠产品平均成本呈下降趋势，这主要是由于 3216 磁珠半成品采购价格由 26.33 元/千只下降至 19.69 元/千只所致。2011 年 1-9 月，由于 3216 磁珠半成品采购价格上升至 22.77 元/千只，平均成本也有所上升。这是外购半成品毛利率波动的主要原因。

（b）外购半成品制成的 3216 磁珠和自制的 3216 磁珠产品毛利率差异分析

外购半成品制成的 3216 磁珠产品与自制的 3216 磁珠产品毛利率之间的差异由 2008 年的 3.83%扩大至 2009 年的 15.44%，主要是由于外购半成品制成的 3216 磁珠销售价格由 2008 年的 44.25 元/千只下降至 31.87 元/千只，导致其毛利率出现较大幅度的下降，由 35.70%下降至 21.79%，而自制的 3216 磁珠销售价格较为稳定，毛利率相对较为稳定，因此，毛利率差异出现较大幅度的提高；2010 年，由于外购半成品制成 3216 磁珠产品价格下降较少，而单位成本由于外购半成品采购价格由 20.49 元/千只下降至 19.69 元/千只出现较大幅度的下降，从而使得外购半成品制成的 3216 磁珠产品毛利率出现了较大幅度的上升，这是毛利率差异缩小的主要原因；2011 年 1-9 月，随着市场供销形势的好转，外购半成品制成的 3216 磁珠产品价格上升幅度较大，但其成本也随 3216 磁珠半成品采购价格的上升也出现了一定幅度的上涨，但幅度相对略低，导致其毛利率略有提高，而 3216 磁珠自制品的单位成本由于银浆价格上涨出现上升，从而导致毛利率出现一定幅度的下降，从而使得毛利率差异大幅缩小。

③2011 年 1-9 月五类外购半成品制成的产品毛利率较 2010 年上升对发行人净利润的影响和上述三类磁珠产品毛利率上升对发行人净利润的影响

A、2011 年 1-9 月五类代工产品毛利率较 2010 年上升对发行人净利润的影响

根据发行人 2010 年、2011 年 1-9 月五类代工产品毛利率以及 2011 年 1-9 月期间费用率和所得税率测算，2011 年 1-9 月五类代工产品毛利率较 2010 年上升对发行人净利润的影响如下：

	毛利率为 32.58%	**毛利率为 27.66%**
五类代工产品销售收入	2,494.73	2,494.73

毛利	812.66	690.10
期间费用	248.48	248.48
利润总额	564.18	441.62
所得税	84.62	66.24
净利润	479.56	375.38
差额	104.18	
2011 年 1-9 月净利润	2,252.93	
占比	4.62%	

注：1、五类代工产品 2011 年 1-9 月综合毛利率为 32.58%，2010 年综合毛利率为 27.66%。

2、发行人 2011 年 1-9 月期间费用率为 9.96%，所得税率为 15%。

从上表中可以看出，经测算，2011 年 1-9 月五类代工产品毛利率上升仅影响发行人 2011 年 1-9 月净利润 104.18 万元，仅占发行人 2011 年 1-9 月净利润的 4.62%，占比较小。

B、三类磁珠产品毛利率上升对发行人净利润的影响

根据发行人 2010 年、2011 年 1-9 月 1608、2012、3216 三类磁珠代工产品毛利率以及 2011 年 1-9 月期间费用率和所得税率测算，2011 年 1-9 月上述三类代工产品毛利率较 2010 年上升对发行人净利润的影响如下：

	毛利率为 32.17%	**毛利率为 26.33%**
三类代工产品销售收入	1,591.04	1,591.04
毛利	511.77	418.98
期间费用	158.47	158.47
利润总额	353.30	260.51
所得税	52.99	39.08
净利润	300.30	221.44
差额	78.86	
2011 年 1-9 月净利润	2,252.93	
占比	3.50%	

注：1、五类代工产品 2011 年 1-9 月综合毛利率为 32.17%，2010 年综合毛利率为 26.33%。

2、发行人 2011 年 1-9 月期间费用率为 9.96%，所得税率为 15%。

从上表中可以看出，经测算，2011 年 1-9 月上述三类代工产品毛利率上升仅

影响发行人 2011 年 1-9 月净利润 78.86 万元，仅占发行人 2011 年 1-9 月净利润的 3.50%，占比较小。

3、功率电感毛利率波动分析

报告期内，发行人功率电感产品的毛利率分别为 20.98%、48.98%、50.85%、49.27%，2009 年比 2008 年上升 28.00%，2010 年比 2009 年上升 1.87%，2011 年 1-9 月比 2010 年下降 1.58%。影响其毛利率的因素为销售结构变动及各生产模式毛利率变动两个方面，具体影响如下表所示：

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
功率电感毛利率	49.27%	50.85%	48.98%	20.98%
功率电感毛利率变化	-1.58%	1.87%	28.00%	-
其中：销售结构变动的影响	-3.07%	-31.95%	-6.87%	-
各生产模式毛利率变动的影响	1.49%	33.82%	34.87%	-

2009 年毛利率上升 28%，主要是因为发行人推出精密绕线电感 MGTC 系列产品，毛利率提高所致。2010 年毛利率增长 1.87%，主要原因为发行人推出的毛利率较高的大电流电感产品放量销售所致。2011 年 1-9 月毛利率降低 1.58%，主要在于自产的大电流电感销售占比下降的影响。

（1）销售结构变动的影响

项 目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比
自产产品	56.49%	-5.52%	65.24%	0.00%	0	-13.22%	44.98%
委外加工产品	43.51%	2.45%	34.76%	-31.95%	100%	6.34%	55.02%
合 计	100%	-3.07%	100%	-31.95%	100%	-6.87%	100%

注：1、由于发行人资本实力有限，而功率电感产品种类众多，使得发行人的生产能力难以满足下游客户复杂多变的需求。为提升公司的元器件整体解决方案提供能力，发行人获得客户需求信息后，设计产品解决方案并交由其他企业代工部分功率电感产品。

2、2009 年发行人自产功率电感无销售。

由于电子产品更新换代速度较快，功率电感定制化特征突出，产品品种众多，因此，发行人功率电感产品毛利率变动受销售结构影响较大。2008 年，发行人销售的功率电感主要是普通的片式绕线电感，产品毛利率较低。2009 年，发行

人与美国泰景技术有限公司合作，推出了适用于其手机电视芯片平台要求的精密绕线电感 MGTC 系列产品，并放量销售，该产品销售额占当年功率电感销售额的 72.83%，且毛利率较高（2009 年为 50.21%），从而导致 2009 年功率电感毛利率的大幅上升。2010 年，发行人推出了适用于 MTK（台湾联发科技股份有限公司）6253 平台的大电流电感，并放量销售，由于该产品采用了叠层片式技术，生产成本低，毛利率高（2010 年为 63.05%），从而促进了 2010 年功率电感毛利率的提高。2011 年 1-9 月，发行人与飞利浦合作，推出了适用于其 LED 电视平台的一体式大电流电感，由于生产能力有限，发行人将该产品委托其他企业代工生产，该产品 2011 年实现放量销售，导致发行人毛利率相对较高的自产大电流电感占功率电感销售总额的比例下降，从而导致功率电感整体毛利率略有下降。

（2）各生产模式毛利率变动的影响

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率
自产产品	62.78%	-0.15%	63.05%	41.14%	0	0%	29.39%
委外加工产品	31.73%	1.64%	27.96%	-7.32%	48.98%	34.87%	14.11%
合 计	49.27%	1.49%	50.85%	33.82%	48.98%	34.87%	20.98%

报告期内，功率电感的毛利率 2009 年出现了较大幅度的上升，2009 年以后维持较高水平，其波动主要是在于销售单价和成本的变动所致。具体如下：

①产品价格影响

单位：元/千只

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
自产产品	143.48	182.52	-	223.00
委外加工产品	609.68	346.19	264.82	223.00

报告期内，发行人功率电感销售价格波动较大，这主要是因为发行人销售产品结构和委外加工成本变动的影响。此外，发行人主要生产小尺寸的叠层片式功率电感，而将尺寸较大、耗费原材料较多的叠层绕线功率电感委托其他企业代工生产，由于自产的小尺寸叠层片式功率电感耗费原材料较少、成本较低，因此，其价格低于叠层绕线功率电感，从而导致发行人功率电感自产产品销售价格低于委外加工产品。

A、自产产品价格波动分析

2008 年，发行人主要销售普通片式绕线电感。由于生产场所有限，且发行人资本实力有限，发行人决定 2009 年停止普通片式绕线电感这一小品种的销售，集中精力做好叠层片式电感和主要 LTCC 射频元器件的生产、销售以及高端功率电感的设计、市场开拓工作。对于部分高端功率电感的生产，则通过委外加工方式进行。

2010 年，发行人和 MTK（台湾联发科技股份有限公司）合作，推出了适用于 MTK6253 平台的大电流电感。由于 MTK6253 平台受到了众多手机厂商的认可，大电流电感产品初始定价较高，且销售增长迅速。2011 年 1-9 月，由于大电流电感产品的成熟和单位成本的下降，为进一步开拓市场，发行人下调了其销售价格。

B、委外加工产品价格波动分析

2008 年，发行人主要委托其他企业代工生产普通绕线电感。2009 年，发行人与美国泰景技术有限公司合作，推出了适用于其手机电视芯片平台要求的精密绕线电感 MGTC 系列产品，该系列产品中的一款主要品种 MGTC0402（占 2009 年功率电感委外加工产品销售额的 54.79%）均价为 233.47 元/千只。同时，发行人和 Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.S.（以下简称 Vestel）合作，为其设计了 104、127 类大尺寸功率电感，该产品占销售额的 26.60%，且售价较高，2009 年单价为 511.89 元/千只。上述两类销售额占比较高品种的销售单价均较 2008 年委外加工功率电感 223.00 元/千只的销售单价有所提高，从而导致 2009 年委外加工功率电感平均销售单价上升。

2010 年，随着电子产品的更新换代，发行人功率电感委外加工产品销售结构发生较大变化。2010 年，虽然 104、127 类大尺寸功率电感价格较 2009 年略有下降，但仍处于较高水平，为 454.61 元/千只，而其占委外加工功率电感销售额的比例提高至 76.51%，这是该年委外加工功率电感销售单价上升的主要原因。

2011 年 1-9 月，发行人推出了一体式大电流电感，该产品销售单价较高，为 1,074.74 元/千只，且其占 2011 年 1-9 月委外加工功率电感销售额的 36.83%，这是当期功率电感委外加工产品销售价格上升的重要原因。此外，随着主要原材料磁芯、绕线等价格的上涨，委外加工成本普遍上涨，发行人调高了其他委外加工产品的销售价格，进一步促进了功率电感委外加工产品整体销售价格的上升。

②产品成本影响

单位：元/千只

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
自产产品	53.40	67.45	0	157.47
委外加工产品	416.21	249.39	135.12	191.55

报告期内，发行人自产功率电感主要产品单位成本呈下降趋势，这主要是产品结构变化、原材料价格变动、优化产品设计、合格率提升等多方面因素综合作用的结果。委外加工功率电感则主要受产品设计及委外加工成本变动的影响。

A、自产功率电感成本变动分析

报告期内，发行人自产功率电感产品主要成本构成如下：

成本项目	2011 年 1-9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额
银浆	3.51	7,371.64	25.88	5.68	4,700.91	26.70	-	-	-	-	-	-
铁氧体	26.56	117.25	3.11	39.90	119.4	4.76	-	-	-	-	-	-
表面处理材料	5.68	104.51	0.59	6.33	134.99	0.85	-	-	-	-	-	-
溶剂	64.99	11.89	0.77	68.02	12.04	0.82	-	-	-	-	-	-
丝网	2.59	307.37	0.80	3.50	337.04	1.18	-	-	-	-	-	-
MYLAR 纸	0.61	1.06	0.65	0.00	1.13	0.00	-	-	-	-	-	-
磁芯	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.06	0.10	201.49
漆包线	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.54	72.92	111.94
制造费用	-	-	12.88	-	-	16.71	-	-	-	-	-	7.96

注 1：发行人 2008 年仅生产片式绕线功率电感，该产品仅需使用磁芯、漆包线等材料，2010 年以后，发行人开始生产大电流电感，该产品仅需银浆、铁氧体等材料，不需使用磁芯、漆包线等材料。

注 2：单位用量中，银浆、铁氧体、陶瓷粉、溶剂、表面处理材料单位为克/千只，丝网单位为张/十万只，MYLAR 纸单位为张/千只，磁芯单位为千只，漆包线单位为克/只。单位耗用金额单位为元/千只。

注 3：银浆、铁氧体、陶瓷粉、溶剂、表面处理材料、漆包线单价为元/公斤，丝网、MYLAR 纸单价为元/张，磁芯价格为元/千只。

2009 年以前，发行人自产的功率电感主要是普通片式绕线电感。由于发行人资本实力有限，普通片式绕线电感仍主要采用手工生产方式，生产成本较高，且批量较小。为集中精力于优势产品的生产，2009 年发行人停止了普通片式绕线电感的生产。

2010 年，发行人和 MTK（台湾联发科技股份有限公司）合作，推出了适用于 MTK6253 平台的大电流电感。由于该电感运用了与发行人普通电感、磁珠生产通用的叠层片式工艺技术，符合发行人的发展战略，该电感的生产由发行人自身进行。

从上表中可以看出，由于采用叠层片式工艺技术，大电流电感物料消耗较少，其单位成本远低于普通片式绕线电感及委外加工产品。而且，发行人还不断优化产品设计，如减少内部电极的圈数以降低银浆用量，进而降低物料消耗。同时，改进生产工艺，加强质量管理，将一次下线合格率由 2010 年的 64.79%提高至 2011 年 1-9 月的 85.04%。在上述因素的作用下，主要原材料银浆的单位用量由 5.68 克/千只下降至 3.51 克/千只，有效降低了单位成本。同时，随着产量的增加，单位制造费用也呈下降趋势。此外，其他主要原材料价格主要呈下降趋势，且单位用量均有所下降，进一步降低了单位成本。

B、委外加工功率电感成本变动分析

2008 年，发行人主要委外加工普通片式绕线电感，该产品单位成本较高。2009 年，发行人推出了精密绕线电感 MGTC 系列产品，该系列产品销售额占当年委外加工功率电感产品销售的 72.83%，且委外加工成本较低，仅为 111.67 元/千只，低于 2008 年委外加工功率电感 191.55 元/千只的单位成本，从而导致 2009 年委外加工功率电感单位成本的下降。

2010 年，由于委外加工产品结构发生较大变动且成本有所上升，104、127 类大尺寸功率电感单位成本由 279.73 元/千只提高至 333.10 元/千只，且其占当年委外加工销售额的比例大幅上升，提高至 76.51%，从而导致 2010 年委外加工成本的上升。

2011 年 1-9 月，发行人推出了一体式大电流电感，该产品单位成本较高，为 636.91 元/千只，且其占 2011 年 1-9 月委外加工功率电感销售额的 36.83%，这是当期功率电感委外加工产品单位成本上升的重要原因。此外，随着主要原材料磁芯、绕线等价格的上涨，其他产品的委外加工成本出现了不同程度的增加，进一

步促进了发行人当期委外加工功率电感单位成本的上升。

4、LTCC 射频元器件毛利率波动分析

报告期内，发行人 LTCC 射频元器件的毛利率分别为 48.03%、60.35%、59.31%、55.84%，2009 年比 2008 年上升 12.32%，2010 年比 2009 年下降 1.04%，2011 年 1-9 月比 2010 年下降 3.47%。影响其毛利率的因素为销售结构变动及各生产模式毛利率变动两个方面，具体影响如下表所示：

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
射频元器件毛利率	55.84%	59.31%	60.35%	48.03%
射频元器件毛利率变化	-3.47%	-1.04%	12.32%	-
其中：销售结构变动的影响	-3.60%	-3.07%	5.68%	-
各生产模式毛利率变动的影响	0.13%	2.03%	6.64%	-

2009 年毛利率上升 12.32%，主要为自产产品销售占比和毛利率均有所提高所致。2010 年毛利率下降 1.04%，主要原因为自产产品销售占比降低 7.85%。2011 年 1-9 月毛利率降低 3.47%，主要也是自产产品销售占比下降的影响。

（1）销售结构变动的影响

项 目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比	影响毛利率变动	销售占比
自产产品	58.89%	-6.31%	67.56%	-5.48%	75.40%	9.50%	60.31%
委外加工产品	41.11%	2.71%	32.44%	2.42%	24.60%	-3.82%	39.69%
合 计	100%	-3.60%	100%	-3.07%	100%	5.68%	100%

注：1、由于发行人资本实力有限，而 LTCC 射频元器件产品种类众多，使得发行人的生产能力难以满足下游客户复杂多变的需求。为提升公司的元器件整体解决方案提供能力，发行人获得客户需求信息后，设计产品解决方案并交由其他企业代工部分射频元器件。

由于电子产品更新换代速度较快，LTCC 射频元器件产品品种众多，而发行人自产 LTCC 射频元器件毛利率远高于委外加工 LTCC 射频元器件，因此，发行人 LTCC 射频元器件毛利率变动受销售结构影响较大。2009 年，由于发行人增加资本投入，购置生产设备，提高了滤波器和天线的自产能力，发行人自产 LTCC 射频元器件销售占比提高 15.09%，且毛利率上升 6.99%，这是 2009 年该产品毛利率上升的主要原因。

2008 年，发行人与 TCL、冠捷合作，推出了适用于 HDMI（高清晰度多媒体接口）模块的共模滤波器产品，由于其性能优异，厂商认可度快速提高，销售收入增长迅速，但是，由于自身产能有限，发行人将该产品委托其他企业代工生产。2010 年，该产品销售收入增长 111.29%，远高于自产 LTCC 射频元器件的 47.18%，从而导致该产品占 LTCC 射频元器件销售额的比例分别提高至 2010 年和 2011 年 1-9 月的 30.64%、41.03%，使得自产 LTCC 射频元器件销售占比有所下降，这是 2010 年和 2011 年 1-9 月 LTCC 射频元器件毛利率下降的重要原因。

（2）各生产模式毛利率变动的影响

项　目	2011 年 1-9 月		2010 年		2009 年		2008 年
	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率	影响毛利率变动	毛利率
自产产品	72.23%	-0.32%	72.78%	1.89%	69.98%	5.27%	62.99%
委外加工产品	32.36%	0.45%	31.25%	0.14%	30.84%	1.37%	25.30%
合 计	55.84%	0.13%	59.31%	2.03%	60.35%	6.64%	48.03%

报告期内，LTCC 射频元器件的毛利率 2009 年出现了较大幅度的上升，2009 年以后维持较高水平，其波动主要是在于销售单价和成本的变动所致。具体如下：

①产品价格影响

单位：元/千只

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
自产产品	167.49	221.67	389.87	429.60
委外加工产品	282.35	208.97	261.60	175.43

报告期内，发行人 LTCC 射频元器件销售价格波动较大，这主要是因为发行人销售产品结构、生产成本及委外加工成本变动的影响。

A、自产产品价格波动分析

报告期内，随着发行人天线、滤波器等主要自产产品的放量生产、生产合格率的提高、生产工艺的改进，单位生产成本持续下降，因此，为进一步开拓市场，发行人持续下调了主要产品销售价格，从而导致自产 LTCC 射频元器件销售价格的持续下降。

B、委外加工产品价格波动分析

2009 年，发行人 2008 年推出的共模滤波器产品由于其性能优异，厂商认可

度快速提高，销售收入增长迅速，2009 年其占委外加工 LTCC 射频元器件销售额的比重提高至 96.80%，而其销售单价为 366.48 元/千只，高于 2008 年委外加工 LTCC 射频元器件 175.43 元/千只的平均销售单价，从而导致 2009 年委外加工 LTCC 射频元器件平均销售价格的上升。

2010 年，随着共模滤波器产品委外加工成本的下降，为进一步开拓市场，发行人下调了共模滤波器的销售价格，这是 2010 年委外加工 LTCC 射频元器件价格下降的主要原因。

2011 年 1-9 月，发行人委外加工 LTCC 射频元器件价格有一定幅度的上升，这主要在于随着原材料价格的上涨，共模滤波器的委外加工成本有所上升，发行人上调了共模滤波器销售价格的影响。

②产品成本影响

单位：元/千只

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
自产产品	46.51	60.35	117.05	159.01
委外加工产品	190.99	143.66	180.91	131.05

报告期内，发行人自产 LTCC 射频元器件主要产品单位成本主要呈下降趋势，这主要是改进生产工艺、合格率提升、单位制造费用下降、原材料价格变动等多方面因素综合作用的结果。委外加工 LTCC 射频元器件则主要受产品设计及委外加工成本变动的影响。

A、自产 LTCC 射频元器件成本变动分析

报告期内，发行人自产 LTCC 射频元器件主要成本构成如下：

成本项目	2011 年 1-9 月			2010 年			2009 年			2008 年		
	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额	单位用量	平均价格	单位耗用金额
银浆	2.06	7,371.64	15.18	2.43	4,700.91	11.43	3.06	3,647.17	11.15	3.87	4,211.46	16.30
表面处理材料	4.69	104.51	0.49	2.31	134.99	0.31	2.50	112.93	0.28	4.55	125.15	0.57
溶剂	41.20	11.89	0.49	51.25	12.04	0.62	74.79	12.48	0.93	104.20	13.68	1.43
丝网	1.43	307.37	0.44	2.40	337.04	0.81	2.63	317.49	0.84	2.17	348.43	0.76
陶瓷粉	4.62	96.45	0.45	6.54	94.4	0.62	8.42	103.08	0.87	8.77	132.9	1.17

MYLAR 纸	0.08	1.06	0.08	0.08	1.13	0.10	0.09	1.11	0.10	0.10	1.56	0.16
制造费用	-	-	20.21			38.02			62.39			69.19

注 1：单位用量中，银浆、铁氧体、陶瓷粉、溶剂、表面处理材料单位为克/千只，丝网单位为张/十万只，MYLAR 纸单位为张/千只。单位耗用金额单位为元/千只。

注 2：银浆、铁氧体、陶瓷粉、溶剂、表面处理材料单价为元/公斤，丝网、MYLAR 纸单价为元/张。

从上表中可以看出，2009 年，由于主要原材料价格较 2008 年均出现了一定幅度的下降，且主要原材料单位用量均有所下降，因此，主要原材料的单位耗用金额均出现了不同幅度的下降，从而导致 2009 年单位成本较 2008 年出现了较大幅度的下降。

2009 年以后，主要原材料银浆的价格出现了较大幅度的上升，但是由于发行人主要产品合格率提高、单位制造费用下降和除银浆以外的其他原材料价格主要呈下降趋势等因素影响，单位成本呈下降趋势。具体如下：

a、生产工艺改进，合格率提升

报告期内，随着发行人改进生产工艺，加强质量管理，工人熟练程度提高，LTCC 射频元器件产品合格率稳步提升。以主要产品为例，报告期内，占 2010 年 LTCC 射频元器件销售额 56.51%的滤波器报告期内的一次下线合格率分别为 59.83%、69.56%、72.07%、76.30%，占 2010 年 LTCC 射频元器件销售额 36.84%的天线报告期内的一次下线合格率分别为 80.06%、87.12%、88.02%、88.51%，均呈较快上升趋势，这较好地降低了原材料的消耗。此外，发行人通过改进生产工艺，降低了工序间的损耗，如发行人通过改进滤波器生产工艺，成功将滤波器工序间损耗由 2010 年的 9%下降至 4%。在上述因素的综合作用下，报告期内发行人主要原材料的单位用量呈下降趋势，以主要原材料银浆为例，报告期内的单位用量分别为 3.87 克/千只、3.06 克/千只、2.43 克/千只、2.06 克/千只，这有效缓解了银浆价格上涨对发行人成本的冲击。

b、单位制造费用下降

报告期内发行人自产 LTCC 射频元器件产量快速增长，而相对固定的制造费用增加幅度则低于产量的增长速度，导致单位成本中的制造费用不断下降，报告期内分别为 69.19 元/千只、62.39 元/千只、38.02 元/千只、20.21 元/千只，为降低单位成本做出了较大的贡献。

c、其他原材料价格变动影响

报告期内，除银浆外的主要原材料中，表面处理材料、丝网、陶瓷粉、MYLAR 纸价格均主要呈下降趋势，且其单位用量也主要呈下降趋势，这为自产 LTCC 射频元器件单位成本的下降也做出了一定的贡献。

B、委外加工 LTCC 射频元器件成本变动分析

2009 年，发行人 2008 年推出的共模滤波器产品由于其性能优异，厂商认可度快速提高，销售收入增长迅速，2009 年其占委外加工 LTCC 射频元器件销售额的比重提高至 96.80%，而其单位成本为 252.79 元/千只，高于 2008 年委外加工 LTCC 射频元器件 131.05 元/千只的平均单位成本，从而导致 2009 年委外加工 LTCC 射频元器件单位成本的上升。

2010 年，随着发行人优化共模滤波器设计方案，采购量大幅增加，共模滤波器的委外加工成本下降至 193.47 元/千只，这是 2010 年委外加工 LTCC 射频元器件单位成本下降的主要原因。

2011 年 1-9 月，委外加工 LTCC 射频元器件单位成本有所上升，这主要在于随着原材料价格的上涨和人工成本的上升，共模滤波器的委外加工成本有所上升的影响。

5、自制功率电感和 LTCC 射频元器件毛利率分析

报告期内，发行人自制功率电感和 LTCC 射频元器件的毛利率如下：

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
自制功率电感	62.78%	63.05%	-	29.39%
自制 LTCC 射频元器件	72.23%	72.78%	69.98%	62.99%

从上表中可以看出，除个别年度外，发行人自制功率电感和射频元器件维持了较高的毛利率水平，这符合功率电感和 LTCC 射频元器件产品高技术、高附加值、更新换代快的特征，与同行业上市公司相比不存在较大差异，也是发行人不断技术创新、扩大生产规模、改进生产工艺技术的结果。

（1）电感行业整体属于高新技术、高附加值产业，更新换代快，新产品毛利率一般较高

电感行业内主要公司的平均毛利率在 40%左右，整体处于较高水平；且行业具有产品更新换代快等特点，老产品毛利率会逐步降低并低于平均水平，行业内

企业须不断加大研发投入并推出新产品，新产品往往能在性能和成本两方面优于老产品（如更“轻、薄、短、小、优”），实现双重超越，因此新产品毛利率较老产品会有显著提升。

功率电感、LTCC 射频元器件是近年来发展起来的新型电子元器件，在全球范围内属于高新技术产品。其产品生产工艺技术复杂、生产设备专业化程度高、投入大，并且从业人员必须具有丰富的专业知识和工作经验。功率电感、LTCC 射频元器件属于技术、资金密集型产业，具有较高的行业进入门槛，产品具有较高的附加值。目前，国内仅少数企业具有该种产品的生产能力。此外，由于电感、磁珠、LTCC 射频元器件单位价格较低，占下游产品总成本的比重较低，以手机为例，据中国电子元件行业协会统计，一部手机需普通电感及磁珠 20-30 只、LTCC 射频元器件 1-5 只，按目前价格估算总价仅为 1-1.2 元左右，占手机整机成本比例很低，因此，下游客户对其价格变化不敏感，有利于发行人保持较为稳定的毛利率水平。

随着下游电子整机产品向“轻、薄、短、小”的方向发展，决定了功率电感和 LTCC 射频元器件向高频化、微型化、薄型化，低功耗，响应速率快、高分辨率、高精度、高功率、多功能、组件化、复合化、模块化和智能化等方向的发展趋势，行业进入门槛日益提高。与此同时，功率电感和 LTCC 射频元器件产品定制化特征突出，随着电子整机产品更新换代速度的日益加快，要求功率电感和 LTCC 射频元器件厂商能够快速响应电子整机厂商的需求，需要产品研发人员充分了解电子整机产品 IC 设计的输入输出参数要求，结合下游电子产品设计方案定制化地设计出满足特定产品需求的功率电感和射频元器件。在电子整机产品新产品推出初期，一般定价较高，毛利率较高，而由于功率电感和 LTCC 元器件厂商为配套电子整机厂商开发新产品投入较大，整机厂商一般会给予新的功率电感和 LTCC 射频元器件产品较高的价格，因此，功率电感和 LTCC 射频元器件新产品一般毛利率较高，其后随着市场的成熟有所下降。

以顺络电子为例，根据其首发招股说明书披露，2004 年-2006 年，其片式电感和片式敏感元件的毛利率如下：

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
片式电感	56.37%	57.08%	56.08%

片式敏感元件	67.38%	72.33%	68.41%

从上表中可以看出，2004 年至 2006 年其产品综合毛利率处于相当高的水平，而其新产品片式敏感元件毛利率达到 67.38%-72.33%。

（2）同行业上市公司功率电感毛利率情况

同行业上市公司顺络电子主要产品为片式电感及片式敏感元件，其中片式电感构成其收入的主要部分（2009 年占其营业收入的 90.58%），与发行人主导产品普通电感、磁珠及功率电感产品类似。顺络电子 2010 年综合毛利率为 45.50%，处于较高水平，从发行人普通电感、磁珠毛利率 2008 年至 2010 年为 32.93%至 35.76%推测，顺络电子普通电感、磁珠毛利率水平低于其综合毛利率水平，其功率电感的毛利率应高于其 45.50%的综合毛利率。因此，发行人自制功率电感毛利率与其不存在较大差异，处于合理水平。

（3）同行业上市公司 LTCC 射频元器件毛利率情况

同行业上市公司璟德电子为台湾证券交易所挂牌上市公司（股票代码“3152”），主要从事射频元器件及电感的开发、生产及销售。该公司主要产品为高频整合型元件及模组（即 LTCC 射频元器件）、高频晶片陶瓷元件（即片式电感等）。

璟德电子 2010 年综合毛利率为 53.35%，毛利率水平较高。从 2008 年-2010 年发行人普通电感、磁珠毛利率分别为 32.93%至 35.76%推测，璟德电子高频晶片陶瓷元件（即电感类产品）毛利率应远低于其 53.35%的综合毛利率，高频整合型元件及模组（即 LTCC 射频元器件类产品）毛利率则高于其 53.35%的综合毛利率水平。

因此，与璟德电子高频整合型元件及模组（即 LTCC 射频元器件类产品）相比，发行人自制 LTCC 射频元器件毛利率与其不存在较大差异，处于合理水平。

（4）发行人不断技术创新，推出新产品，形成进口替代

基于对电子元器件行业的深刻理解和多年科研积累，发行人经营管理团队具有丰富的研发、生产经验，通过密切关注行业技术的发展，不断对新产品、新技术、新工艺、新材料进行深入的研究，不断推出适应市场需求的新产品。

在功率电感方面，2010 年，发行人引入了共同的液相因子于介质材料与铁氧体材料中，使得两种材料得以有效共烧，提高了材料的磁饱和密度，同时，优

化叠层电流电感的内电极设计和材料设计，进而创新性的研发出了叠层大电流电感。叠层大电流电感具有磁路完全屏蔽、不会对电源产生干扰，PCB 板设计无需考虑绕线方向，耐热性能十分优异，体积较小等优点，对传统绕线式大电流电感形成部分替代。而传统绕线式大电流电感的市场销售价格较高，据发行人市场部估算为 240 元至 280 元/千只，而叠层大电流电感成本远低于传统绕线式大电流电感，从而取得了良好的经济效益。

在 LTCC 射频元器件方面，由于 LTCC 射频元器件个性化、定制化特征突出，发行人充分利用其快速响应及早期参与优势，与主要的手机平台等芯片供应商建立了良好的合作关系。目前，发行人已与全球手机芯片主流供应商联发科技（MTK）、展讯科技及晨星科技、蓝牙芯片和 DVB 芯片供应商 RDA（锐迪科微电子（上海）有限公司）、手机模拟电视芯片供应商 TELEGENT（泰景信息科技有限公司）等主流电子芯片供应厂商建立了早期参与合作关系。不仅如此，发行人还是中国大陆地区第一家通过联发科技（MTK）认证进入其 LTCC 射频元器件 QVL（合格厂商列表）的厂商。作为中国大陆地区第一家进入应用于手机终端产品的 LTCC 射频元器件市场的企业，发行人凭借性价比优势，获得了下游厂商的较好认同，销售收入快速增长，形成了对日本、台湾 LTCC 射频元器件进口的替代。在此基础上，发行人紧跟芯片供应商更新换代步伐，不断推出适销对路的新产品，进而获得了较高的毛利率水平。

（5）研发费用计入管理费用的影响

功率电感和 LTCC 射频元器件技术门槛高，研发投入大。报告期内，发行人的研发活动主要围绕功率电感和 LTCC 射频元器件开展，研究开发了一系列适应市场需求的新产品，并形成了“一种改进型一体成型电感器”、“叠层片式微波带通滤波器”、“一种片式多层射频天线”等多项发明及实用新型知识产权。报告期内，发行人研发费用分别为 288.86 万元、356.04 万元、490.84 万元、414.12 万元，占功率电感和射频元器件营业收入的 33.05%、25.25%、19.26%、13.77%，占其营业收入比例较高，对功率电感和 LTCC 射频元器件毛利率影响较大。根据企业会计准则规定，并出于谨慎性原则考虑，发行人将功率电感、LTCC 射频元器件较高的研发费用全额纳入“管理费用”科目核算并计入当期损益，而未纳入功率电感、LTCC 射频元器件产品成本核算，从而进一步提高了功率电感和 LTCC 射频元器件的毛利率。

（6）发行人生产规模扩大，工艺技术改进

随着发行人功率电感和 LTCC 射频元器件新产品的不断推出和市场推广力度的不断加强，产销规模迅速扩大，同时，通过改进生产工艺，产品合格率得到提高，进一步使得发行人功率电感和 LTCC 射频元器件产品维持较高的毛利率水平。

（四）期间费用分析

单位：万元

费用种类	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	215.44	2.22%	327.03	3.06%	293.99	3.75%	298.45	4.44%
管理费用	752.14	7.74%	908.86	8.51%	866.25	11.05%	844.69	12.57%
财务费用	0.31	0.00%	18.61	0.17%	4.54	0.06%	38.48	0.57%
期间费用合计	967.89	9.96%	1,254.50	11.74%	1,164.77	14.85%	1,181.62	17.59%
营业收入	9,716.61		10,685.03		7,842.21		6,717.60	

报告期期间费用占营业收入的比例分别为 17.59%、14.85%、11.74%、9.96%，呈逐年下降趋势。这主要是因为公司采用轻资产的运营模式，固定费用增长较少，管理效率较高，公司坚持规范化运作，与客户建立长期稳定的合作关系，销售维护费用较低，与此同时，公司销售额迅速增长，规模效应进一步显现，期间费用率下降。

1、销售费用分析

报告期内公司销售费用明细如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
工资	59.77	130.10	50.25	64.94
办公费	20.06	36.12	37.74	55.37
运输费	54.28	47.87	31.63	46.69
车辆费	18.24	22.40	13.60	36.74

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
招待费	10.79	13.35	13.40	26.31
样品费	7.49	8.19	2.83	2.30
差旅费	18.25	17.66	22.18	12.11
通讯费	5.38	13.00	4.81	11.77
其他	21.17	38.33	117.56	42.23
合计	215.44	327.03	293.99	298.45
占营业收入的比例	2.22%	3.06%	3.75%	4.44%

报告期内，本公司销售费用率分别为 4.44%、3.75%、3.06%和 2.22%，呈逐年下降趋势，这主要是因为：一是本公司拥有一支优秀的销售队伍，并以“直销＋经销商”的销售模式为依托，建立了一套标准、规范、完善的销售流程及服务体系，这使得公司的销售效率明显提高，节约了企业包括工资、车辆费、运输费、差旅费、通讯费、办公费等在内的运作成本；二是本公司的客户规模较大、知名度较高，客户资源相对稳定，节约了企业的维护费、公关费和交际应酬费等费用；三是 2009 年本公司根据宏观经济状况和企业经营情况对管理层工资及其他费用进行了较大幅度的调整；四是报告期内本公司的销售收入保持快速增长，使得人员工资、办公费等相对固定的费用得以摊薄。在上述因素的综合影响下，报告期内本公司销售费用的增长幅度低于营业收入的增长幅度，使得销售费用率保持下降趋势。

2009 年，本公司销售费用主要项目较 2008 年有所下降，这主要是因为：

①工资、办公费及通讯费的下降

受 2008 年金融危机的影响，本公司从 2008 年 11 月开始大幅削减管理层的工资，致使 2009 年的工资下降幅度较大。此外，本公司为应对金融危机的影响，通过合理化费用开支，降低企业的运作成本，如减少办公费和管理人员每月报销金额等。

②招待费、车辆费及运输费的下降

本公司与客户建立了长期稳定的合作关系，使得招待费较上期有较大幅度的下降。同时，由于 2008 年金融危机影响，汽油、快递等价格均有所下降，在此基础上，本公司还采取了集中送货、优化送货安排、选择费用较低的快递公司等措施，有效控制了车辆费、运输费等费用。

2、管理费用分析

报告期内公司管理费用明细如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研制开发费	414.12	490.84	356.04	288.86
咨询费	35.10	14.35	16.58	92.16
工　资	64.14	121.30	95.74	65.35
办公费	21.60	33.54	23.70	41.46
劳保福利费	19.43	22.45	13.48	33.05
通讯费	8.74	12.17	10.97	15.28
车辆使用费	27.26	47.35	34.80	23.65
差旅费	22.66	10.77	7.75	19.05
其他	139.08	156.09	307.19	265.82
合计	752.14	908.86	866.25	844.69
占营业收入的比例	7.74%	8.51%	11.05%	12.57%

报告期内，发行人的管理费用率分别为12.57%、11.05%、8.51%和7.74%，呈逐年下降趋势，这主要是因为：一是发行人拥有一支优秀的管理团队，建立了一套标准、规范、完善的企业管理制度，这使得公司的管理效率明显提高，节约了企业包括工资、车辆费、运输费、差旅费、通讯费、办公费等在内的管理成本；二是2009年发行人根据宏观经济状况和企业经营情况对管理层工资及其他费用进行了较大幅度的调整；三是报告期内发行人的销售收入保持快速增长，使得人员工资、办公费等相对固定的费用得以摊薄。在上述因素的综合影响下，报告期内发行人管理费用的增长幅度低于营业收入的增长幅度，使得管理费用率保持下降趋势。

3、财务费用分析

报告期内财务费用明细如下表：

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	-	1.14	-	3.00

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
减：利息收入	12.06	3.34	4.07	21.01
手续费支出	9.72	17.19	8.19	9.87
汇兑损益	2.65	3.62	0.42	46.63
合 计	0.31	18.61	4.54	38.48

报告期公司银行贷款较少，财务费用较低。

（五）所得税费用分析

1、企业所得税税率

本公司及子公司报告期实际执行的企业所得税税率如下表：

公司名称	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
麦捷科技	15%	15%	10%	9%
东莞麦捷	-	25%	25%	25%
赣州麦捷	25%	-	-	-
香港麦捷	16.5%	-	-	-

2、本公司报告期税收优惠分析

（1）2008 年度及 2009 年度享受经济特区企业所得税优惠税率及“两免三减半”税收优惠

全国人民代表大会常务委员会 1980 年 8 月 26 日颁布的《广东省经济特区条例》第十四条规定：特区企业所得税税率为 15%；深圳市人民政府深府[1988]第 232 号《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》第八条规定：对从事工业、农业、交通运输等生产性行业的特区企业，经营期在 10 年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征所得税，第三年至第五年减半征收所得税（“两免三减半”）；深圳市人民政府深府[1993]1 号《深圳市人民政府关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》第二条、第五条规定：设在宝安、龙岗两区的所有企事业单位，按照深圳经济特区的规定，一律按 15%的税率征收企业所得税；宝安、龙岗两区的各项税收优惠政策，除对地产地销产品减免税的规定不能执行外，其余均按照深圳经济特区的有关优惠政策执行。

本公司为注册于深圳市宝安区的生产性企业，根据上述规定，自获利年度起享受企业所得税两免三减半政策。

2004 年 6 月 4 日，本公司取得深圳市地方税务局第五检查分局下发的《关于深圳市麦捷微电子科技有限公司申请减免企业所得税问题的复函》<深地税五函[2004]142 号>,该复函根据《深圳市人民政府关于深圳特区企业税收政策若干问题的规定》<深府[1988]232 号>第八条规定，同意本公司从开始获利年度起，第 1 年和第 2 年免缴企业所得税，第 3 年至第 5 年减半缴纳企业所得税。

2006年3月17日，本公司取得深圳市地方税务局第五稽查局下发的获利年度确认通知书<深地税五稽认字590033号>，该通知书根据深圳市地方税务局第五检查分局深地税五减免[2004]142号文件的规定，认定本公司2005年度为获利年度，2005年和2006年免缴企业所得税，2007年至2009年减半征收企业所得税。根据上述规定，本公司于2005年度、2006年度免税，2007年度、2008年度、2009年度分别按照7.5%、9%、10%的所得税税率享受减半优惠，经测算，自2005年到2009年度所享受的税收优惠金额共计为1,634.91万元。由于本税收优惠为深圳市地方税收优惠政策，缺乏国家税收法律法规支持，因此，公司将2008年度、2009年度享受的税收优惠计入非经常性损益，2008年实际执行9%税率与法定税率25%之间的差额为229.15万元，2009年实际执行10%税率与法定税率25%之间的差额为289.32万元，该两年享受的企业所得税优惠金额占当年利润总额的比重分别为20.27%、16.11%。

对于本公司需补缴上市前各年度企业所得税的风险，公司控股股东广东动能和实际控制人丘国波先生、李文燕先生作出承诺：如日后税务主管部门要求麦捷科技补缴上述因享受企业所得税减免优惠而少缴的税款，则本人将在麦捷科技无需支付任何对价的前提下，无条件地全额承担其应补交的税款及因此所产生的所有相关费用。

（2）2009 年至 2011 年享受国家高新技术企业税收优惠

2009 年 12 月 31 日，本公司被认定为国家级高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。2010 年 4 月 28 日，本公司取得深圳市宝安区地方税务局下发的《税收减免登记备案告知书》<深地税宝减备告字[2010]第180064 号>，该告知书同意本公司于 2010 年 4 月 23 日申报的国家级高新技术企业减按 15%税率征收企业所得税（证书编号：GR200944200459）的申请并已完成登记备案，本公司自登记备案之日起执行减免税。2010 年度、2011 年 1-9 月

本公司企业所得税实际执行税率为 15%，本公司分别享受所得税税收优惠 293.72 万元、266.56 万元。

报告期内，本公司享受的税收优惠为所得税优惠，具体优惠金额及占净利润的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年	合计
所得税优惠	266.56	293.72	289.32	229.15	1,078.75
净利润	2,252.93	2,564.49	1,592.25	1,030.39	7,440.06
占比	11.83%	11.45%	18.17%	22.24%	14.50%

报告期内，本公司享受的所得税优惠及财政补贴的金额分别为 307.15 万元、320.82 万元、330.37 万元、353.56 万元，分别占本公司当期净利润的 29.81%、20.15%、12.88%、15.69%。2009 年前本公司享受的税收优惠为深圳市地方税收优惠政策，缺乏国家税收法律法规支持，已计入非经常性损益。2010 年后，本公司享受的税收优惠为国家对高新技术企业的税收优惠，国家高新技术企业的税收优惠政策具有较强的持续性，因此，本公司对所得税优惠及财政补贴不存在重大依赖。

（3）出口退税情况

报告期内，本公司磁珠产品和 LTCC 射频元器件产品适用的出口退税率为 17%，未发生变化；电感产品适用的出口退税率 2008 年 11 月 30 日前为 13%，2008 年 12 月 1 日至 2009 年 5 月 31 日为 14%，2009 年 6 月 1 日至今为 17%。近三年一期，本公司出口货物免抵退税额为 256.13 万元、380.97 万元、786.51 万元、585.08 万元，较好地提升了本公司产品的竞争力。

根据《关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》（财税【2002】7 号）规定，生产企业自营或委托外贸企业代理出口自产货物，除另有规定外，增值税一律实行免、抵、退税管理办法。增值税免抵退政策是国家为了促进出口而实行的长期政策，具有持续性。本公司生产的主要产品电感、磁珠及 LTCC 射频元器件均属于国家鼓励出口的产品，除电感产品曾适用 13%、14%的退税率外，均适用 17%的退税率，适用的退税率波动较小，持续性较好。同时，根据《企业会计准则应用指南》（2006 年）及附录《会计科目和主要账务处理》规范，企业缴纳增值税及增值税免抵退税纳入“应交税费——应交增值税”科目处理，仅

直接影响企业资产、负债、现金流量，不直接影响企业损益。因此，本公司经营成果对增值税免抵退税不存在重大依赖。但是，如果本公司产品适用的出口退税率下降，将提高境外客户购买公司产品的成本，降低公司产品的竞争力。

2、所得税费用变化分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
当期所得税费用	416.33	440.57	212.05	108.37
递延所得税费用	-15.07	-15.32	-8.07	-8.44
所得税费用合计	401.26	425.25	203.98	99.93
所得税费用占利润总额比例	15.12%	14.22%	11.36%	8.84%

报告期当期所得税费用上升较快，主要是由于利润总额迅速上升以及实际执行的税率上升引起的。近三年一期本公司实际执行的企业所得税率分别为 9%、10%、15%、15%。

（六）净资产收益率和总资产收益率分析

指 标	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
加权平均净资产收益率（按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）	23.51%	35.90%	21.03%	12.14%
总资产收益率	18.77%	27.74%	21.49%	12.69%

报告期内加权平均净资产收益率和总资产收益率保持快速增长，主要是因为营业规模不断扩大，净利润快速增长所致。

（七）非经常性损益、投资收益及少数股东损益对净利润的影响

报告期内，公司非经常性损益、投资收益及少数股东损益如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非经常性损益	78.19	40.53	326.44	299.98
投资收益	-	-	-	-
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	2,252.93	2,564.49	1,592.25	1,030.39
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,174.74	2,523.96	1,265.82	730.40

近三年一期非经常性损益分别为：299.98 万元、326.44 万元、40.53 万元、78.19 万元，占归属于母公司股东的净利润的比重分别为 29.11%、20.50%、1.58%、3.47%，非经常性损益金额及占净利润的比重主要呈下降趋势。报告期无投资收益、少数股东损益。近三年一期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 730.40 万元、1,265.82 万元、2,523.96 万元、2,174.74 万元，2009 年、2010 年分别比上年增长 73.30%、99.39%，公司经营业绩的增长不依赖于非经常性损益。

（八）近三年一期缴纳的税费分析

近三年一期，公司缴纳的主要税费如下表所示：

单位：万元

项　目	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
缴纳税费合计	442.56	518.20	347.51	436.42
其中：增值税	100.05	60.80	200.24	243.41
企业所得税	342.51	457.40	147.27	193.00

近三年一期公司缴纳的税费主要为增值税、企业所得税。

2009 年本公司缴纳的企业所得税较 2008 年下降 45.73 万，主要是由于公司 2008 年度缴纳的 2007 年度企业所得税较多，而公司 2009 年度缴纳的 2008 年度企业所得税较少。2010 年本公司缴纳的企业所得税较上年增长 310.13 万元，增长 210.58%，主要是由于本公司实际执行的企业所得税税率由 2009 年的 10%上升到 2010 年的 15%，且 2010 年利润总额增长较多，导致缴纳的企业所得税增加。

近三年，本公司所缴纳的增值税逐年减少。2009 年、2010 年缴纳的增值税同比分别减少 43.17 万元、139.44 万元，主要是 2009 年、2010 年公司出口销售收入所占比重快速上升（由 38.41%提高至 41.89%、54.85%）和 2009 年以后购入机器设备等固定资产导致增值税可抵扣进项增加所致。

（九）公司管理层对盈利状况的总结

公司管理层认为：基于我国不断增长的电子产品消费，国际电子元器件制造中心逐步向中国大陆的转移，新型电子元器件对传统电子元器件的替代进程加快，新型片式电子元器件市场日益广阔，公司不断推出功率电感、LTCC 射频元

器件等新产品，产品品种逐渐丰富，销售网络不断完善，公司各类人才形成合力，报告期公司销售收入、净利润保持了持续快速增长。未来，公司将继续加大对功率电感、LTCC 射频元器件等新产品的开发和对销售网络的进一步投入，加大人力储备，进一步延伸产品线，增强销售能力，提高本公司的市场份额，保持业绩快速增长。

四、现金流量分析

单位：万元

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,081.44	3,095.71	1,948.44	1,264.05
投资活动产生的现金流量净额	-488.77	-973.21	-245.23	-864.41
筹资活动产生的现金流量净额	-	-316.24	-1,584.80	-2,501.23
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-15.02	-14.46	0.06	-3.60
现金及现金等价物净增加额	577.65	1,791.80	118.47	-2,105.19

（一）经营活动现金流量分析

近三年一期经营活动产生的现金流量净额分别为 1,264.05 万元、1,948.44 万元、3,095.71 万元、1,081.44 万元，经营活动产生的现金流量情况较好，主要原因在于：公司对应收账款进行严格控制，销售回款良好；报告期公司产销规模快速扩大，采购量上升较快，公司对供应商的付款记录良好，主要供应商给予公司的信用额度提高且账期有所延长，报告期各期末应付账款余额主要呈增加趋势，当期采购付款相对减少。

2009 年本公司销售收入增长的情况下，“销售商品收到的现金”、“支付给职工以及为职工支付的现金”,“支付的各项税款”等科目 2009 年低于 2008 年水平，具体原因如下：

1、2009 年“销售商品收到的现金”低于 2008 年的原因

2009 年本公司销售商品收到的现金为 76,841,676.88 元，小于 2008 年度的 80,636,767.11 元，是因为 2007 年至 2009 年应收票据余额、应收账款余额和预收款项余额的变化所致。本公司 2007-2009 年末的应收票据、应收账款、预收款项

的金额如下：

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应收票据余额	6,517,775.19	2,316,992.79	117,590.00
应收账款余额	13,021,212.61	11,237,510.73	21,843,988.43
预收款项余额	1,423,709.07	1,819,830.03	163,641.53

（1）应收票据余额的变化。2009 年末，本公司的应收票据较期初增加了 4,200,782.4 元，应收票据的增加导致 2009 年度收入增加但是销售商品收到的现金减少 4,200,782.4 元。

（2）应收账款余额的变化。2008 年末的应收账款余额较期初减少了 10,606,477.70 元，该金额实为 2007 年实现的销售收入，但是收款却是在 2008 年，由此增加了 2008 年销售商品收到的现金 10,606,477.70 元。

（3）预收款项余额的变化。2008 年末的预收款项较期初增加了 1,656,188.50 元，由此增加了 2008 年销售商品收到的现金的金额。

2、2009 年“支付给职工以及为职工支付的现金”低于 2008 年的原因

2008 年、2009 年，本公司“支付给职工以及为职工支付的现金”明细如下：

单位：元

项目	2009 年	2008 年
支付的工资	4,909,642.22	8,197,416.48
支付的社会保险费	269,681.59	498,816.06
支付的福利费	247,479.00	471,058.50
代扣代缴个人所得税	411,102.42	676,175.90
合计	5,837,905.23	9,843,466.94

2009 年本公司支付的工资下降的原因，主要是由于 2008 年本公司经营业绩没有达到预定目标，导致 2008 年未计提奖金，并于 2008 年末下调了管理层的工资水平。此外，2009 年本公司员工平均人数较 2008 年减少 51 人，从而导致了本公司支付工资的进一步下降。2009 年支付的社会保险费、代扣代缴个人所得税的下降也主要是由于管理层工资水平的下调和员工人数减少所致。

3、2009 年“支付的各项税款”低于 2008 年的原因

本公司 2008 年度、2009 年度纳税明细如下：

单位：元

项目	2009 年	2008 年
企业所得税	1,472,713.13	1,930,036.46
印花税	31,938.21	35,147.52
城建税	16,276.69	22,130.25
教育费附加	48,830.06	66,390.72
增值税	2,002,403.86	2,434,135.18
合计	3,572,161.95	4,487,840.13

本公司 2009 年支付的各项税费的金额比 2008 年减少 915,678.18 元，主要原因是缴纳的企业所得税和增值税减少。

一方面，本公司 2009 年缴纳的企业所得税比 2008 年度减少 457,323.33 元，这主要是由于本公司 2008 年初缴纳的上年度企业所得税为 971,079.43 元，而 2009 年初缴纳的上年度企业所得税仅为 116,402.92 元，减少 854,676.51 元，这是导致 2009 年支付的企业所得税小于 2008 年的主要原因。

另一方面，本公司 2009 年缴纳的增值税比 2008 年减少 431,731.32 元，这主要是由于国家从 2009 年 1 月 1 日起开始实行增值税改革，允许纳税人在计算应缴增值税时可以扣除购进固定资产所支付的增值税，增值税改革使得本公司当期可抵扣的进项税额增加，减少了本公司 2009 年的应缴增值税额。另外，本公司 2008 年初的未交增值税金额为 408,180.63 元，而 2009 年初的未交增值税金额为 284,848.03 元，2009 年缴纳上年度增值税的金额较 2008 年缴纳上年度增值税的金额为少。上述因素是导致本公司 2009 年增值税缴纳金额减少的主要原因。

（二）投资活动现金流量分析

近三年一期投资活动产生的现金流量净额分别为-864.41 万元、-245.23 万元、-973.21 万元、-488.77 万元。近三年一期投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系产销规模扩大，公司新购置了土地使用权、机器设备、运输设备、电子设备等，报告期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金分别为 864.41 万元、245.23 万元、973.21 万元、488.77 万元。

（三）筹资活动现金流量分析

近三年一期公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,501.23 万元、-1,584.80 万元、-316.24 万元，0 万元。2008 年至 2010 年筹资活动现金主要为借入或偿还银行短期借款和向股东分配利润。

五、重大资本性支出

（一）近三年一期重大资本性支出

近三年一期用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产等资本性支出分别为 766.05 万元、214.31 万元、1,042.70 万元、451.71 万元。具体明细如下：

单位：万元

类 别	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
机器设备	147.47	1,004.30	167.02	740.59
运输工具	8.31	11.28	8.54	13.60
电子设备	5.52	21.20	19.77	9.93
办公及其他设备	3.48	5.92	8.12	1.92
无形资产	286.93	-	10.86	-
合 计	451.71	1,042.70	214.31	766.05

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，本公司可预见的资本性支出主要为本次募集资金投资项目相关投资支出。

六、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）新型电子元器件对传统电子元器件的替代进程加快

随着电子产品向轻、薄、小方向发展，传统的插装电感器已不能适应表面安装技术发展的需要。而体积小、安装方便、屏蔽性能优良、可靠性高、适合于高密度表面安装的片式电感在移动通信、计算机、汽车电子、高分辨电视、广播卫

星等领域获得广泛应用。片式化率成为衡量一个国家和地区电子元器件制造工艺水平高低的重要标志。目前，发达国家片式化率一般为 85%，而我国片式化率仅为 65%，相对较低，与发达国家水平相差较大，未来片式电子元器件的替代空间较大。

（二）市场前景愈发广阔

随着国内经济的高速发展，不论是投资环境、产业政策、人工成本、产业配套环境还是下游客户在大陆的密集分布，都为国际电子元器件的制造中心逐步向中国大陆转移提供了便利条件，也为国内新型电子元器件产业的快速发展提供了良好的外部环境。

与此同时，全球电子信息产业迅猛发展，终端产品的更新换代间隔不断缩短，具备新设计、新理念、新功能的电子终端层出不穷，下游电子产品的小型化、集成化以及多功能化趋势有力地拉动了新型电子元器件的市场需求。新型电子元器件的市场需求呈现持续稳定的增长。

（三）募集资金投资项目的影响

随着本次募集资金投资项目的实施，公司产品线将更加丰富，生产产能将有较大提升，研发实力与销售能力将有较大提高，未来几年，公司的销售收入、盈利能力将快速增长。募集资金到位后，资产规模将有较大幅度增加，一定程度上提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力。但是，若募集资金投资项目未能实现预期效益，本公司将因新增固定资产投资、研发支出，而影响公司盈利指标。

（四）税率变动的影响

公司已于 2009 年被认定为国家级高新技术企业，资格有效期为三年，2010 年至 2011 年公司依法减按 15%的税率计缴企业所得税。公司享受的企业所得税优惠政策到期后，如公司未能继续获得企业所得税优惠，公司缴纳的企业所得税将较大幅度上升。

七、股利分配政策

（一）公司最近三年一期股利分配政策和实际分配情况

1、一般政策

本公司《公司章程》对于股利分配政策做出了相关规定：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的50%以上时，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。

2、公司近三年一期利润分配情况

2008年3月28日，公司2007年年度股东大会决议，在本公司的税后利润中提取1,000万元人民币，按各股东持股比例进行利润分配。

2008年9月25日，公司2008年第一次临时股东大会决议，在本公司的税后利润中提取500万元人民币，按各股东持股比例进行利润分配。

2009年2月4日，公司2009年第一次临时股东大会决议，在本公司的税后利润中提取500万元人民币，按各股东持股比例进行利润分配。

2009年4月13日，公司2008年度股东大会决议，在本公司的税后利润中提取300万元人民币，按各股东持股比例进行利润分配。

2009年11月18日，公司2009年第二次临时股东大会决议，在本公司的税后利润中提取800万元人民币，按各股东持股比例进行利润分配。

2010年6月20日，公司2009年度股东大会决议，在本公司的税后利润中提取300万元人民币，按各股东持股比例进行利润分配。

报告期内，本公司累计分红3,400万元。

（二）发行上市后的股利分配政策

经本公司2011年第三次临时股东大会审议通过，公司在其《公司章程（草案）》中进一步明确如下股利分配政策：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；

2、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配；

3、现金分红的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%；

4、分配股票股利的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每10股股票分得的股票股利不少于1股；

5、利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，并经独立董事认可后方能提交董事会审议；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议；

6、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见；

7、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会批准，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利；

8、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

9、股东违规占有公司资金的，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。

（三）发行前滚存利润的分配安排

本公司2011年度第二次临时股东大会审议通过了发行前滚存利润的分配安排：若公司本次公开发行股票（A股）并在创业板上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。截至2011年9月30日，本公司未分配利润为4,728.83万元。

第十一节　募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

公司本次拟向社会公开发行股票 1,334 万股，占发行后总股本 25.0094%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【　】万元，将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。

公司募集资金存放于董事会决定的募集资金专户集中管理，做到专款专用。开户银行为【　】，账号为【　】。

本次募集资金投资项目经本公司股东大会审议通过，由董事会负责实施。募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	项目备案及环评情况
片式电感系列产品扩产建设项目	7,574	赣州市章贡区发改工交字[2011]14 号 赣市环审字[2011]87 号
片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目	2,746	赣州市章贡区发改工交字[2011]15 号 赣市环审字[2011]86 号
研发中心建设项目	1,571	深发改备案[2011]0055 号
其他与主营业务相关的营运资金项目	—	—

若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决。

二、董事会及股东大会对本次募集资金运用的意见

公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，一致认为本次募集资金的运用符合公司的发展规划和长远利益，具有实施的可行性。上述四个募集资金投资项目已经公司第二届董事会第四次会议及 2011 年第二次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施。

三、募集资金投资项目与公司现有业务之间的关系

本次募集资金投资项目全部属于或服务于公司主营业务。实施募投项目的主要目标是巩固和扩大公司当前的主营业务，进一步扩大公司在新型片式电子元器件市场的份额，巩固并提高公司的行业地位。

此次募集资金拟投资项目实施后，有助于解决公司因资金瓶颈导致的产能不足等问题，增强生产的规模效应，强化公司在行业内的成本领先优势。同时，募投项目的实施，有利于公司产品结构的优化，增强盈利能力，对于改进片式电感产品及 LTCC 射频元器件产品的制造工艺流程、实现技术升级、增强研发实力具有重要意义。

公司拟投资 7,574 万元、2,746 万元在江西赣州建设片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目。片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目实施后，将进一步扩大公司片式电感产品及 LTCC 射频元器件产品的产能，优化片式电感及射频元器件系列产品的结构，增强产品盈利能力，同时通过投入新型生产线和检测设备及实施其他技术改造手段，公司产品的品质和稳定性将得到进一步提高。该两个募投项目拟在江西赣州市水西有色冶金基地实施，该基地具备良好的 PCB 产业配套环境，有利于公司贴近下游电子产品生产企业的需求，同时降低公司经营运作成本、提高经营管理效率。

公司拟投资 1,571 万元实施研发中心建设项目。研发中心建成后，公司将成立专门的大功率电感研究部、LTCC 材料研发部、LTCC 器件与模块的设计与工艺制作研发部、SAW 器件的设计与工艺制作研发部，同时还将建立产学研联盟基地和包含四个高规格试验室的实验中心。研发中心建设项目的实施，有利于增强公司研发实力及综合竞争实力，紧密跟踪行业技术前沿，储备产品升级及新产品开发所需的技术，提高对下游市场需求变化的响应速度，实现产品品质的持续提高，进而实现产品市场占有率的提高。

其他与主营业务相关的营运资金项目是针对公司业务特点而实施，资金全部用于补充主营业务营运资金，此项目对于促进公司主营业务的快速发展将起到重要的推进作用。

本次募集资金投资项目是公司现有业务的强化与延伸，募集资金投资项目实施后，公司主营业务、经营模式不会发生变化。

四、募集资金投资项目市场前景分析

如前所述，本公司本次募集资金主要投资于片式电感扩产项目及 LTCC 射频元器件扩产项目，片式电感及 LTCC 射频元器件市场前景详细参见本招股说明书第六节业务与技术之“二、行业基本情况”。

五、募集资金投资项目可行性分析

截至本招股说明书签署日，公司为募集资金投资项目的顺利实施做出以下重要准备。

1、项目选址及项目土地

片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目建设场地位于江西赣州市水西有色冶金基地。经赣州市人民政府批准，赣州麦捷通过竞价方式竞得赣州市国土资源局以挂牌方式出让的坐落于赣州市水西有色冶金基地宗地编号为 C-03-07、宗地面积为 20,000 平方米的工业用地使用权，出让价款为人民币 272.12 万元，其中 12,508.06 平方米的土地使用权拟用于实施片式电感系列产品扩产建设及片式 LTCC 射频元器件产业化建设两个募投项目，用于募投实施的土地总价款为 184 万元。赣州麦捷已于 2011 年 12 月取得赣州市国土资源局签发的《国有土地使用证》。

赣州土地作为募投项目的实施用地，系片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目的提前实施。募集资金到位后，公司将使用募集资金置换已投入的土地购置款。该两个项目建成后，工厂总建筑面积将达到 12,500 平方米，集设计、研发、生产于一体，规划达产后年销售收入为 13,817 万元。

为充分利用总部位于深圳的地域及人才配套优势，研发中心项目建设拟在深圳市坪山新区坑梓街道秀新社区新乔围工业区厂房内实施，公司已于 2011 年 3 月与深圳市坑梓秀新股份合作公司新乔围分公司签订了为期五年的《房地产租赁合同》。

2、募投项目异地实施的必要性及可行性

片式电感系列产品扩产建设、片式 LTCC 射频元器件产业化建设两个募投项目的生产环节拟由本公司之全资子公司—赣州麦捷在江西赣州市水西有色冶金

基地组织实施，市场拓展、经营管理仍然由本公司统一实施。

赣州麦捷系本公司全资子公司、处于本公司绝对控制之下，异地实施项目不会带来管理风险。赣州麦捷董事长由本公司董事长李文燕先生担任，赣州麦捷主要管理人员亦由本公司派出，其经营管理处于本公司绝对控制之下，不会出现损害本公司利益的情况。

（1）异地实施的必要性

①赣州章贡区的产业政策及配套环境较好

新型元器件是江西地方政府大力支持的产业之一。江西省政府 2006 年通过了《江西省产业结构调整及工业园区产业发展导向目录》，赣州市章贡区也公布了《章贡区工业产业发展规划（2010-2015 年）》，将新型元器件列入地方政府鼓励发展的产业领域，给予了众多的政策优惠和政策支持。公司在此实施募投项目，将获得较好的产业配套环境及产业支持政策，有利于降低经营成本，增强产品的竞争优势。

②赣州土地成本相对较低，有利于增强公司生产经营的稳定性

目前麦捷科技的生产厂房位于深圳市宝安区观澜街道广培社区裕新路南兴工业园厂房第一栋、第二栋，系租赁深圳市南兴实业有限公司的房产。随着公司经营规模的逐年扩大，公司生产所需厂房的面积不断扩大，需要自建厂房以形成规模较大、相对稳定的生产经营场地。出于成本因素及区域经济发展布局调整的影响，深圳产业结构正逐步向总部经济、研发基地、金融等高端服务业转移，深圳土地成本相对较高，且土地使用情况紧张，较难取得工业用地土地使用权。考虑到赣州市水西有色冶金基地的产业配套规划比较符合公司实际需求，其与公司深圳总部的物流距离也相对较短，并且公司可以较低的成本获得土地使用权，因此，公司拟在赣州设立全资子公司并购买土地，为公司“片式电感系列产品扩产建设项目”、“片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目”的顺利实施提供保障。

（2）异地实施的可行性

募投项目在赣州实施，可能短期内在一定程度上会给经营管理带来一定难度，但是不会给本公司带来较大影响，主要原因为公司拥有完善的管理体系，建立了涵盖财务、采购、物料管理、产品开发设计、产品品质控制、内部审计等各个方面的公司治理及内部管理体系，并得到有效执行。

综上所述，本项目在赣州实施符合公司实际情况，项目异地实施不会给本公

司带来管理风险。

3、其他与主营业务相关的营运资金项目的必要性

（1）较大规模的营运资金是公司业务发展的内在需求和重要条件

公司主要从事新型片式电子元器件的研发、生产、销售，属于资金、技术密集型行业，除了固定资产投入较大之外，报告期内，公司流动资产占资产总额比例在 60%以上。 因此，充足的营运资金是公司业务发展的内在需求和重要资源保障；公司的发展规模和发展速度，很大程度上取决于公司的营运资金规模。

（2）营运资金规模较小已成为制约公司快速发展的重要因素

随着下游电子整机行业需求的快速增长，片式电子元器件行业市场容量迅速扩大，其对传统电子元器件的替代效应逐步增强，公司在行业发展空间、市场区域拓展、品牌效应及营销服务等方面都面临良好的发展机遇。但受资金实力的约束，公司目前产能相对不足，无法满足快速增长的市场需求。报告期内，公司运营资金的总体规模较小。随着公司业务规模的扩大，对资金的需求量日益增多，营运资金不足已成为公司发展的瓶颈。

4、项目准备及实施情况

发行人全资子公司赣州麦捷已于 2011 年 12 月取得赣州市国土资源局签发的《国有土地使用证》，取得坐落于赣州市水西有色冶金基地宗地编号为 C-03-07、宗地面积为 20,000 平方米的工业用地使用权，其中 12,508.06 平方米的土地使用权拟用于实施片式电感系列产品扩产建设及片式 LTCC 射频元器件产业化建设两个募投项目。

技术方面，公司已建立一支以数十名技术骨干为核心、以服务于生产和销售为主导的研发团队，拟派往赣州麦捷开展技术开发、员工培训等工作。

设备采购方面，公司已就赣州麦捷募投项目所需设备与多家供应商就订购方案进行洽谈，确定了产品订购意向，基本完成了各项设备采购方案和前期部署。

管理制度方面，公司拥有完善的管理体系，建立了涵盖财务、采购、物料管理、产品开发设计、产品品质控制、内部审计等方面的管理制度，并得到有效执行。

人才储备方面，赣州麦捷拟从麦捷科技选拔储备干部和部分中层管理人员派往赣州，同时公司已制定详细的员工招聘计划及培训方案，将主要通过在人力资源丰富的赣州地区招聘补充。

风险控制方面，该募投项目的实施将使公司产能进一步扩大，针对项目可能存在的组织实施风险，赣州麦捷制定了以总经理牵头的项目经理负责制，有效控制项目质量、项目实施进度和项目资金的合理使用，从严监控项目成本，并做好募投项目实施过程中的人才引进、员工培训、市场推广等前期工作，以确保项目顺利实施。

六、本次募投项目概述及投资概算

（一）片式电感系列产品扩产建设项目

1、项目概述

为了解决本公司目前片式电感产能不足的问题，公司拟投资 7,574 万元在江西赣州市水西有色冶金基地内建设片式电感系列产品扩产建设项目，拟建设 15 条片式电感生产线及相关配套设施，主要用于叠层片式电感和片式功率电感的研发、生产和销售，扩大本公司片式电感的生产能力，改善产品结构，改进生产工艺技术，提高产品品质，增强电感产品的盈利水平。

项目达产后，年销售收入为 10,928 万元，年净利润为 2,224 万元，项目运营期内年均销售收入 9,498 万元，年均实现净利润 1,741 万元。项目税后静态投资回收期为 5.2 年，税后内部收益率为 22.88%。

2、项目投资必要性分析

公司目前片式电感系列产品订单充足，由于片式电感生产及检测设备资金投入较大，受限于资金瓶颈，公司目前产能无法满足市场需求，急需扩大产能以满足下游客户的旺盛需求，主要体现在以下几个方面：

（1）扩大产能，解决产能不足导致的发展瓶颈问题

随着通讯产品、液晶显示器、液晶电视以及数码消费电子产品需求的持续快速增长，电子元器件产业也呈现快速增长趋势。随着中国大陆成为全球最大的电视、电脑、手机制造基地，与之配套的电子元器件产业也加速向中国大陆转移。报告期公司的产能利用情况趋于饱和，远不能满足现有订单需求，需要通过外购半成品以弥补产能缺口，扩大生产规模是解决产能不足的必然措施。本项目达产后，公司将新增片式电感产能 46.5 亿只，将有效缓解公司产能不足的带来的生产压力，增强规模效应，增强片式电感的盈利能力，进一步提高电感产品的市场

份额。

（2）优化产品结构，顺应行业技术升级、市场需求结构调整的需要

功率化是电感行业的技术升级的主要规律之一。随着电子产品功能的日益复杂，单位电子产品对功率电感的需求快速增加。以张美蓉博士为核心的研发团队经过多年的研究开发经验积累，通过运用特殊的材料和工艺设计，结合通用的片式电感器的制作方法，2008 年以来成功研发 2520、2012、2016、1608、1005 等系列功率电感，使公司成为该类产品在国内首先进入市场的供应商。公司的功率电感具有耐大电流、同等体积功率更高的优良特性，功率电感成为公司盈利能力最强的产品之一。限于资金瓶颈，公司目前仅具备年产 8,900 万只功率电感的产能，无法满足下游订单的生产需求，本募投项目建成后，公司将新增年产 1.86 亿只功率电感的产能，优化电感产品结构，以满足下游市场的需求结构的变动，进一步增强电感产品的盈利能力。

（3）丰富产品结构，更好地满足客户多样化需求

经过多年经营积累，本公司已经与 TCL 王牌、创维集团、华为通信、冠捷科技（AOC）、领明电子、同洲电子、兆弛股份、摩托罗拉、三洋、海尔、海信、比亚迪等知名厂商建立了稳定的合作关系。该等客户产品系列广泛、对片式电子元器件的需求亦多样化，包括各种规格的普通电感磁珠及功率电感。本公司目前产品系列已经包括上述各种类型，但受资金限制，现有产能远不能满足各客户采购需求。因此本项目的实施，有利于丰富产品结构，满足客户多种需求，降低客户采购成本，建立更稳定合作关系。

3、项目实施主体

本项目拟由本公司之全资子公司—赣州麦捷组织实施。目前赣州麦捷尚未开展正式业务，处于项目准备阶段。募集资金到位后，本公司将直接对其派驻管理、技术人员进行全面经营管理。

4、项目建设目标及建设内容

本项目拟建设 15 条片式电感生产线，项目建成后，公司将每年新增片式电感产能 46.5 亿只，其中每年新增叠层片式电感 44.64 亿只、功率电感 1.86 亿只。

本项目的主要建设内容包括：（1）公司拟在赣州市水西有色冶金基地新建两栋三层厂房，以满足片式电感器系列产品扩产建设项目及 LTCC 射频元器件扩产建设项目需要，其中片式电感器系列产品扩产项目拟布置在一号厂房及二号生产

厂房的一层，建筑面积共 10,000 平方米；（2）本项目将新增片式电感生产线 15 条，新增工艺设备仪器 145 台（套）。

5、项目投资概算

本项目总投资 7,574 万元人民币，其中建设投资 6,015 万元人民币，铺底流动资金 1,559 万元，具体投资情况如下：

序号	项目名称	投资金额	
		合计（万元）	占总投资比例
一、	建设投资	6,015	79.42%
	1.1 建筑工程费	1,801	23.78%
	1.1.1 购置土地	147	1.94%
	1.1.2 基础建设投入	1,654	21.84%
	1.2 设备购置及安装工程费	3,539	46.73%
	1.3工具器具购置费及其他工程费用	675	8.91%
二、	铺底流动资金	1,559	20.58%
	合　计	7,574	100.00%

项目铺底流动资金系指保证项目投产后能进行正常生产经营所需要的最基本的周转资金数额，主要包括应收账款、存货占用资金等所需部分资金及项目启动所需其它部分费用等。

6、项目主要设备

本项目所需的主要工艺设备（不包含公用设备）名称、型号、数量、金额等情况如下表所示。

单位：万元

设备名称	规格型号	拟购置地点或厂商	数量	单价	合计
球磨机	QM-650SS	国产	6	5.5	33
成型线	非标	国产	15	28	420
丝印机	DEK248	英国	30	17.15	514.43
切割机	RK-C8O	台湾	3	32.85	98.55
烘箱	A-103	国产	22	0.32	7.04
排胶炉	FB	国产	5	3.80	19.

烧结炉	TZL-70-12	国产	5	22.00	110
磨边机	QM-2SP20L	国产	4	4	16
烧银炉	HSK4005-0711Z	国产	3	17	51
沾银机	LGTM-6110	台湾	3	55.85	167.54
测试机	RK-L50	台湾	28	39.42	1,103.76
包装机（含打孔机）	P300	日本	8	28.91	231.26
自动捲带机	RK-A01	国产	8	4.5	36
测试包装检测机	TWA-6604+85E	日本	2	68.99	137.97
检测测试仪	E4291A	美国	2	36.14	72.27
X-RAY 分析仪	XDVM-W-7.1	瑞典	1	29.57	29.57
合计	—	—	145	—	3,047.39

7、项目技术来源

本公司多年专注于片式电感的研发、生产、销售，拥有国内领先的片式电感的研发、生产经验，在多年的生产、开发实践中积累了大量的关键核心技术。本项目系现有产品的扩产，公司已经完全掌握相关生产技术。

8、项目环保情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对该工程可能排放的污染物及其治理进行了详细的分析和说明，已取得赣州市环境保护局出具的“赣市环审字[2011]87 号”环境影响报告审批意见。

9、项目实施进度

本项目建设工期为 1.5 年，工程计划从募集资金到位的第 T1 年至第 T2 年的上半年。项目产品达产计划：生产第一年达产 50%，生产第二年达产 100%。具体的项目实施进度如下所示：

（1）第 T1 年一至二季度：完成厂房初步设计审批，完成场地清理工作，启动施工图设计；

（2）第 T1 年三至四季度：完成施工图设计，完成设备订货及验收，并启动工程施工及装修；

（3）第 T2 年一至二季度：完成工程施工及装修，完成设备安装调试及人员培训，并进行系统试运行，验收竣工。

10、经济效益分析

项目建设期 1.5 年，为募集资金到位的第 T1 年至第 T2 年的上半年，项目运营期内年均可实现销售收入 9,498 万元，年均净利润 1,741 万元。项目主要技术经济指标如下：

经济指标	所得税前	所得税后
静态投资回收期（含建设期）	4.50 年	5.20 年
动态投资回收期（含建设期）	5.52 年	6.90 年
内部收益率（IRR）	29.13%	22.88%
累计净现值（i=12%)	6,811	4,133

（二）片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目

1、项目概述

为了解决本公司目前 LTCC 射频元器件产能不足的问题，公司拟投资 2,746 万元在江西赣州市水西有色冶金基地内建设片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目，拟建设一条 LTCC 射频元器件生产线及相关配套设施，主要用于滤波器、巴伦、片式天线、GPS 天线的研发、生产和销售，扩大本公司 LTCC 射频元器件的生产能力，改进生产工艺技术，提高产品品质，增强射频元器件的盈利水平。

项目达产后，年销售收入为 2,889 万元，年净利润为 945 万元，项目运营期内年均销售收入 2,510 万元，年均实现净利润 681 万元。项目税后静态投资回收期为 4.58 年，税后内部收益率为 25.71%。

2、项目投资必要性分析

目前公司片式 LTCC 射频元器件产品包括片式 LTCC 滤波器和片式天线，片式 LTCC 滤波器起筛选信号的作用，片式天线是信号接收与发射设备，上述两类产品是蓝牙模块、WIFI 模块的必备构件。随着手机的智能化与功能多样化趋势以及手机产品市场需求的不断增长，片式 LTCC 射频元器件的市场需求将大幅增加。

公司目前 LTCC 射频元器件系列产品订单充足，但受限于资金瓶颈，公司当前产能无法满足市场需求，急需扩大产能以满足下游客户的旺盛需求。2010 年公司片式 LTCC 射频元器件的产量仅有 6,900 万只，远不能满足下游快速增长的订单需求。该项目拟投资 2,746 万元建设一条片式 LTCC 射频元器件生产线及配

套设施，项目达产后，可新增片式 LTCC 射频元器件 1.86 亿只，为公司订单提供保障，增强公司 LTCC 射频产品的竞争能力。

3、项目实施主体

本项目拟由本公司之全资子公司—赣州麦捷组织实施。目前赣州麦捷尚未开展正式业务，处于项目准备阶段。募集资金到位后，本公司将直接对其派驻管理、技术人员进行全面经营管理。

4、项目建设目标及建设内容

本项目拟建设 1 条片式 LTCC 射频元器件生产线，项目建成后，公司将每年新增片式 LTCC 射频元器件 1.86 亿只。

本项目的主要建设内容包括：（1）公司拟在赣州市水西有色冶金基地新建两栋生产厂房，以满足片式电感器系列产品扩产项目及 LTCC 射频元器件扩产项目建设需要，其中 LTCC 射频元器件产业化项目布置在二号生产厂房，建筑面积共计 2,500 平方米；（2）本项目将新增片式 LTCC 射频元器件生产线 1 条，新增工艺设备仪器 34 台（套）。

5、项目投资概算

本项目总投资 2,746 万元人民币，其中建设投资 2,377 万元人民币，铺底流动资金 369 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	
		合计（万元）	占总投资比例
一、	建设投资	2,377	86.56%
	1.1 建筑工程费	413	15.04%
	1.1.1 购置土地	37	1.35%
	1.1.2 基础建设投入	376	13.69%
	1.2 设备购置及安装工程费	1,705	62.09%
	1.3工具器具购置费及其他工程费用	259	9.43%
二、	铺底流动资金	369	13.44%
	合　计	2,746	100%

项目铺底流动资金系指保证项目投产后能进行正常生产经营所需要的最基本的周转资金数额，主要包括应收账款、存货占用资金等所需部分资金及项目启

动所需其它部分费用等。

6、项目主要设备

本项目所需的主要工艺设备（不包括公用设备）名称、型号、数量、金额等情况如下表所示：

单位：万元

设备名称	规格型号	拟购置地点或厂商	数量	单价	合计
振磨机	MDL-11	美国	3	9.33	27.99
流延机	TN-MC	日本	1	93.29	93.29
打基准孔机	KJ-550	日本	2	46.65	93.3
印刷机	MT-320	日本	4	46.65	186.6
激光打孔机	ML605GT	日本	1	186.59	186.59
叠层机	SL-3120-20	日本	2	46.65	93.3
等静压机	WL24-26-50	日本	1	93.29	93.29
切割机	G-CUT6	日本	1	46.65	46.65
烧结炉	9500	德国	1	69.97	69.97
排胶炉	RXF-10-1A5	国产	3	10.50	31.5
端银机	ESI 752b	美国	2	46.65	93.3
烧银炉	TFF-93-7-126A48	美国	1	23.32	23.32
测试机	TWA-1394	日本	4	37.32	149.28
编带机	TWA-6601	日本	2	46.65	93.3
网络分析仪	E5071B	美国	3	18.66	55.98
频谱仪	E4404B	美国	1	13.07	13.07
三角锥	TC5062B	瑞士	1	4.66	4.66
屏蔽室	ZW-3000	国产	1	17.50	17.5
合计	—	—	34	—	1,372.89

7、项目技术来源

公司多年专注于片式电子元器件的研发、生产、销售，是国内领先的 LTCC

射频元器件片式研发、生产企业，在多年的生产、开发实践中积累了大量的生产工艺研发经验和关键核心技术。本项目系现有产品的扩产，公司已经完全掌握相关生产技术。

8、项目环保情况

本项目将严格执行国家环境保护相关标准，对“三废”进行妥善处理、达标排放。本公司在项目审批过程中提交了环境影响申请报告，对该工程可能排放的污染物及其治理进行了详细的分析和说明，已取得赣州市环境保护局出具的“赣市环审字[2011]86 号”环境影响报告审批意见。

9、项目实施进度

本项目建设工期为 1.5 年，工程计划从募集资金到位的第 T1 年至第 T2 年的上半年。项目产品达产计划：生产第一年达产 50%，生产第二年达产 100%。具体的项目实施进度如下所示：

（1）第 T1 年一至二季度：完成厂房初步设计审批，完成场地清理工作，启动施工图设计；

（2）第 T1 年三至四季度：完成施工图设计，完成设备订货及验收，并启动工程施工及装修；

（3）第 T2 年一至二季度：完成工程施工及装修，完成设备安装调试及人员培训，并进行系统试运行，验收竣工。

10、经济效益分析

项目建设期 1.5 年，为募集资金到位的第 T1 年至第 T2 年的上半年，项目运营期内年均可实现销售收入 2,510 万元，年均净利润 681 万元。项目主要技术经济指标如下：

经济指标	所得税前	所得税后
静态投资回收期（含建设期）	4.02 年	4.58 年
动态投资回收期（含建设期）	4.81 年	5.86 年
内部收益率（IRR）	32.43%	25.71%
累计净现值（i=12%)	2,914 万元	1,854 万元

（三）研发中心建设项目

1、项目概述

为了进一步提高公司研发技术水平，巩固并加强研发实力，加快新产品的开发，为用户提供更多品质因素更高、贴近客户需求的新型元器件，公司拟投资1,571万元建立研发中心，密切跟踪小尺寸大功率电感、LTCC器件与模块、SAW器件等产品的最前沿技术，并加强产学研联盟合作，加快研发成果的技术转化过程，提高快速响应市场的能力，并且加强对客户的技术支持，增强客户需求粘性，最终实现公司的核心竞争力的提升。

2、项目投资必要性分析

本项目拟对小尺寸大功率电感、 LTCC器件与模块、SAW器件等产品相关技术进行前瞻性研究，并建立产学研联盟基地和实验中心，储备电子整机市场未来发展所需的技术，以迅速应对市场对新产品开发的需要，是公司持续盈利发展的重要保障。具体而言，该项目投资的必要性如下：

（1）电子元器件的行业特性要求企业必须保持强大的研发实力

电子元器件产品主要应用于通讯产品、消费性电子产品、便携计算机、家电产品、车载电子产品、LED照明产品等。下游市场具有需求种类多、变化迅速、技术更新频繁等特点，且不同客户对产品的要求不同，对产品功能参数和设计匹配性的要求差异也较大。这些特点都要求上游电子元器件制造企业具备强大的研发设计能力，不断缩短技术开发周期，并且能够紧跟行业技术发展前沿，把握技术发展方向，提前进行技术储备并适时将其转化为产品。

与传统电子元器件制造业不同，新型片式电子元器件由于体积微小、规格众多、呈封闭的独石结构，其研发、生产制造过程对技术水平的要求更高，研发水平的高低直接决定了公司在行业中的竞争地位。保持强大的研发实力是新型片式电子元器件制造商在行业立足的必要条件。

（2）增强研发及创新能力是维持公司持续竞争力的必要手段

由于电子元器件行业及相关技术的迅猛发展，使得电子元器件产品的市场寿命周期不断缩短，产品淘汰速度加快和产品边际利润空间逐渐降低。用技术手段不断对产品进行改良和升级，根据市场需求不断推出新产品，已经成为提高产品市场竞争力的主要途径。本募投项目的实施，将使公司持续保持和发展已有的关键技术，开发出具有先进技术水平的产品，满足客户不断增长的需求。

3、项目实施主体及实施地点

为充分利用深圳总部的技术研发优势和人才优势，研发中心建设项目拟由麦

捷科技实施。公司已于 2011 年 3 月与深圳市坑梓秀新股份合作公司新乔围分公司签署了为期五年的《房地产租赁合同》，租赁其位于深圳市坪山新区坑梓街道秀新社区新乔围工业区内面积为 10,200 平方米的生产经营及办公用房，其中 1,000 平方米用于本项目的实施。

4、项目建设目标及建设内容

公司拟投资 1,571 万元建立研发中心，密切跟踪小尺寸大功率电感、 LTCC 器件与模块、SAW 器件等产品的最前沿技术，并加强产学研联盟合作，加快研发成果的技术转化过程，提高快速响应市场的能力，并且加强对客户的技术支持，增强客户需求粘性，最终实现公司的核心竞争力的提升。

研发中心的建立，旨在进一步提高公司研发技术水平，巩固并加强研发实力，加快新产品的开发，为用户提供更多品质因素更高、贴近客户需求的新型元器件。通过设立四个专门的研发部，建立包含四个实验室的实验中心，并建立产学研联盟基地，公司将形成一批专利或核心技术，帮助公司进行产品设计及工艺改良，不断推出新产品以满足客户多元化需求，并提高产品品质因素，增强对客户的技术支持和售后服务能力，提高客户满意度。

研发中心将设立设四个研发部、一个实验中心以及一个产学研联盟基地。其中四个研发部包括：（1）小尺寸大功率电感研究部；（2）LTCC 材料研发部；（3）LTCC 器件与模块的设计与工艺制作研发部；（4）SAW 器件的设计与工艺制作研发部。实验中心将建成四个高规格实验室，包括：（1）材料与微观结构分析试验室；（2）电磁兼容与天线特性试验室；（3）溅射与光刻实验室；（4）SMT 技术实验室。

5、项目投资概算

本项目总投资 1,571 万元人民币，其中建设投资 1,103 万元人民币，铺底流动资金 468 万元，分别在募集资金到位后的第 T1 年和第 T2 年上半年投入。具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额			
		T1年	T2年上半年	合计	占总投资比例
一、	建设投资	771	332	1,103	70.21%
	1.1 厂房改造及装修费用	105	—	105	6.68%

	1.2 设备购置及安装工程费	629	314	943	60.03%
	1.3其他工程费用	37	18	55	3.50%
二、	铺底流动资金	312	156	468	29.79%
	合　计	1,083	488	1,571	100%

6、项目主要设备

本项目所需的主要研发设备及检测设备（不包含公用设备）名称、型号、数量、金额等情况如下表所示：

单位：万元

设备名称	规格型号	拟购置地点或厂商	数量	单价	合计
SEM 电镜	日本电子 JSM-6010LV	日本	1	65.48	65.48
电脑控制可观察烧结实验炉	Nabertherm	德国	1	101.25	101.25
天线测试暗室	Satimo SG32	法国	1	118.13	118.13
小型 SMT 贴片机	富士	日本	1	64.80	64.80
小型溅射机	莱宝	德国	1	109.35	109.35
光刻机	Eulitha AG	瑞士	1	326.30	326.30
显影设备	HELA 重氮片显影机 TEM22-2WP/TEM44-2WP	德国	1	121.50	121.50
合计	—	—	7	—	906.80

7、项目环保情况

本项目在实施中将采取各种措施，增加环保设施投入，严格执行国家环境保护相关标准控制污染，改善和保护环境。使用先进处理设备，废水和废气经过严格处理，达标排放,项目在生产过程中不会对周边环境产生不良影响。

8、项目实施进度

本项目建设工期为 1.5 年，为募集资金到位的第 T1 年及 T2 年上半年。具体的项目实施进度如下所示：

（1）第 T1 年一至二季度：完成施工图设计、设备选型与签约；

（2）第 T1 年三至四季度：完成装修工程施工，开始进行设备安装调试及员工培训；

（3）第 T2 年一至二季度：完成全部设备的安装调试及员工培训，并进行试运行，验收竣工。

9、经济效益分析

由于研发中心无法独立产生经济效益，不构成利润中心，因此无法对其经济效益做财务方面的评价。研发中心建成后，公司将密切跟踪小尺寸大功率电感、LTCC 器件与模块、SAW 器件等产品的最前沿技术，并加强产学研联盟合作，加快研发成果的技术转化过程，提高快速响应市场的能力，并且加强对客户的技术支持，增强客户需求粘性，最终实现公司的核心竞争力的提升。

（四）其他与主营业务相关的营运资金项目

公司拥有充足的营运资金是业务持续快速发展的重要保障。对于该项目的管理运营安排，公司将严格按照《募集资金管理制度》及深圳证券交易所的相关规定存放、使用、变更、管理与监督。

公司将围绕主营业务进行资金安排，科学制定资金使用计划并依照执行。资金支出将严格按照公司资金管理制度履行资金使用的审批手续。

七、募投项目合理性及与公司现有业务匹配性分析

本公司本次募集资金拟投资于“片式电感系列产品扩产建设项目”、“片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目”、“研发中心建设项目”及“其他与主营业务相关的营运资金项目”，其中“片式电感系列产品扩产建设项目”与“片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目”的投资金额合计为 10,320 万元，该两项目投资规模较大。该两个项目投产后，产能较公司现有产能均有所提升，下文将对该两个项目固定资产投资规模合理性进行分析。

（一）募投项目新增房产折旧的影响

公司目前深圳生产经营用厂房的租赁费用及占营业收入的比重为 0.87%，“片式电感系列产品扩产建设项目”与“片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目”两个募投项目实施后，公司赣州自建厂房及土地每年将新增折旧费用及摊销费用 119.74 万元，每年新增的折旧及摊销占该两个募投项目达产年营业收入的比重为 0.86%，与公司深圳厂房租赁费用占营业收入的比重基本相当。因此，自建厂房

的新增折旧费用以及资产结构发生的变化不会对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

（二）新增设备的产能匹配性分析

公司成立之初，受资金规模限制，公司的部分设备来自于自行设计或购买二手设备制造，设备造价相对较低。但随着制造业的深入发展，客户对片式电感及 LTCC 射频元器件可靠性、产品性能要求逐步提高，公司逐步加大资金投入用于购置先进设备以改进生产工艺，提升设备整体先进水平，以满足不断提升的客户需求。公司 2010 年度营业收入与设备原值的倍数、募投项目营业收入与设备原值的倍数对比如下表所示：

单位：万元

项 目	营业收入	设备原值	营业收入与设备原值的倍数
2010 年度公司实际情况	10,685.03	5,379.23	1.99
片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目（达产年）	13,817	5,244	2.63

从上表可以看出，本公司目前营业收入与设备原值的倍数约为 1.99 倍，片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目募集资金投资项目设备投入为 5,244 万元，该两个项目达产年新增销售收入合计 13,817 万元，该两个募集资金投资项目的营业收入与设备原值倍数约为 2.63 倍。由于募投项目所购置的机器设备较公司目前所用机器设备更为先进，有助于生产效率的提高，因此该两个募集资金投资项目营业收入与设备原值的倍数较本公司目前实际状况略有升高，但基本相符。

八、本次募集资金投向对公司财务状况和经营状况的影响

募集资金运用对公司整体财务和经营状况的影响主要体现在以下几个方面：

（一）扩大产能，增强成本领先优势

片式电感系列产品扩产建设项目及片式 LTCC 射频元器件产业化建设项目实施后，将进一步强化公司片式电感产品及片式 LTCC 射频元器件产品的规模优势，使产品的单位成本进一步下降，持续保持成本领先优势。同时，随着世界范

围内电子产品制造业及配套的电子元器件制造业逐渐向中国转移，扩大生产能力、降低生产成本，将使公司在未来的竞争中获得更为有利的竞争地位。

（二）改进生产工艺流程，提升产品品质及性能

募集资金投资项目成功实施后，公司产品产能的扩大将进一步扩大公司生产能力，强化规模效应，提升公司生产制造工艺及技术水平，进而提升产品品质和性能，强化产品的竞争优势，从而进一步巩固公司在片式电感及 LTCC 射频元器件领域的行业领先地位。

（三）提高技术研发水平，保持核心竞争力

研发中心建设项目完成后，公司将建成研发中心将设立设四个研发部、一个实验中心以及一个产学研联盟基地，密切跟踪小尺寸大功率电感、LTCC 器件与模块、SAW 器件等产品的最前沿技术，并加强产学研联盟合作，加快研发成果的技术转化过程，提高快速响应市场的能力，并且加强对客户的技术支持，增强客户需求粘性，最终实现公司的核心竞争力的提升。

（四）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目尚处于投入期，将使公司的净资产收益率在短期内下降。但随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的盈利能力持续提升，公司的净资产收益率将稳步提高。

（五）募投项目实施对公司未来经营的影响分析

本次募集资金投入后，将对公司的生产经营和财务状况等多方面产生较大影响，具体表现如下：

1、募集资金到位后，公司净资产及每股净资产均将大幅提高，这将进一步壮大公司整体实力，提高竞争力，增强抗风险能力；

2、由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目未达产的短期内净资产收益率会因为财务摊薄而有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，各项目将陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将大幅提高，增强公司盈利能力；

3、募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；

4、本次募集资金投资项目“其他与主营业务相关的营运资金项目”实施后，将为增强公司资金实力和核心竞争力、实现公司发展目标提供重要的保障。

综上所述，募集资金投资项目的实施，有利于增强公司核心竞争力，提高公司盈利水平和抗风险能力。由于募集资金投资项目实施存在一定的周期，在项目建设期间，公司净资产收益率将被稀释。项目顺利投产后，将产生良好的现金流和较高的净利润，提高公司防范财务风险和间接融资的能力。

第十二节　未来发展与规划

一、本公司发展战略和经营目标

（一）公司的战略目标

本公司专注于片式电感及片式 LTCC 射频元器件等新型片式被动电子元器件的研发、生产与销售，并为下游客户提供技术支持服务和元器件整体解决方案。公司以成为“国际领先的片式被动电子元器件供应商”为目标，将致力于引领片式被动电子元器件行业技术革新、提升民族元器件制造工艺技术水平。

基于独特、创新、领先的三维电路设计理念，凭借强大的研发设计能力、持续完善的工艺技术水平以及快速响应的运营机制，公司成立十年以来，始终致力于为下游电子信息产业提供稳定可靠、性价比高、充分满足客户定制化需求的片式电感及片式 LTCC 射频元器件产品，并通过早期参与下游客户产品的设计方案，为客户提供全方位的技术支持和综合解决方案，引领国内新型片式电感及片式 LTCC 射频元器件制造行业的发展方向。

未来公司将持续专注于片式电感及片式 LTCC 射频元器件等新型片式被动电子元器件的研发和生产，抓住国内电子产品整机制造业快速发展的历史机遇，进一步扩大产能，并积极实施技术升级和工艺改进，满足快速增长的市场需求，提高产品的市场份额，增强盈利能力；同时，公司将进一步加大对技术研发的投入，通过建立实验室，与高等教育机构展开产学研合作，针对热点课题进行专项研究，把握市场发展趋势，增强公司产品的市场影响力和竞争力，使公司逐步成为国际领先的片式被动电子元器件供应商。

（二）公司的经营目标

随着电子行业发展迅速，中国电子整机制造能力大幅提升，国际电子制造产业逐步向中国转移，被动电子元器件作为电子电路的必备构件，重要性日益凸显。国内被动电子元器件的发展起步较晚，特别是高端被动电子元器件，存在生产企业少，进口依赖度高的问题，不利于下游行业的发展。公司从国民经济发展的需求为出发点，坚持技术创新，基于对被动电子元器件行业的深刻理解及多年来累积的制造工艺和管理经验，成功推出了深受市场认可的片式电感系列产品和片式

LTCC 射频元器件系列产品，一定程度上填补了国内高端被动电子元器件的缺口。未来公司将紧抓三网融合、3G 与 LTE 通信技术的发展机遇，在扩大片式电感和片式 LTCC 射频元器件产能的同时，积极研发多制式射频前端模块与声表面波器件产品，满足快速增长的市场需求，提高产品的市场份额；公司将建立研发中心提高新品研发能力，深化与著名高校间的产学研合作，加速成长为国际化、规模化的高端被动电子元器件提供商，为下游行业的稳定发展提供重要支持。

二、公司当年和未来三年的经营目标和规划

（一）整体经营目标

在未来的三年内，公司将坚持市场扩张与新品研发相结合的发展战略。一方面依托业内领先的技术优势与丰富的生产实践经验，在提升片式电感系列产品和片式 LTCC 射频元器件系列产品产能的基础上，增强市场营销能力，加强公司品牌建设，扩大销售领域，提升产品销量与市场占有率；另一方面加强公司新品研发能力，适时推出迎合未来电子整机市场需求的新型电子元器件产品，提高公司综合毛利率和市场竞争力。公司力争跻身具有国际影响力的被动电子元器件制造企业，为下游电子产业的稳定发展提供有力的支持。

（二）具体业务发展计划

1、市场拓展计划

未来三年，公司将着力加大现有市场的深度挖掘及潜在市场的开拓力度，充分利用和发挥直销渠道和经销商渠道两种销售模式各自的优势，全面拓宽销售渠道。一方面，公司将继续稳步推进直销渠道，积极拓展优质的直接客户，并维护已有的直接客户关系，另一方面，由于下游电子行业的客户众多，为充分拓展下游客户，公司将加大力度寻找优质经销商，增加对经销商的政策支持和扶持力度，与之建立稳固的合作关系，逐步扩大分销网络，加速下游优质客户的拓展，从而提高公司产品的市场占有率，并增强公司营销网络的效率和稳定性。

在市场拓展方面，公司拟扩大产品销售区域，加强国际市场的拓展力度，将市场部划分为中东组、印度与南美组、日韩组，欧美组，各组将针对所属片区制定合适的市场营销策略，加快对国际市场的拓展。在营销队伍建设方面，公司将

利用自身的品牌优势和市场影响力吸引优秀的营销人才，聘请专家开展营销培训，提高营销队伍的职业素质，提升售后服务水平，增强营销能力。

2、产品品质计划

卓越的产品品质是公司拓展市场、树立企业形象的重要基石，未来三年，公司将通过不断改进生产工艺、逐步提高生产环节及检测环节的制造精度，提高设备运行的稳定性，降低设备故障率，提高产品合格率，保障产品品质的不断提升。公司将不断学习借鉴国际一流的元器件生产企业的管理制度与管理体系，开展内部培训，提升内部生产及管理人员素质，运用先进的过程控制理念将质量问题的事后处理转变为事前预防，保障产品品质的不断提升。

3、产品研发计划

随着下游市场的快速变化，研发能力及研发水平的高低直接影响公司的竞争力和行业地位。未来三年，为了进一步提高公司研发技术水平，巩固并加强研发实力，加快新产品的开发，为用户提供更多品质因素更高、贴近客户需求的新型元器件，公司将成立研发中心，下设四个研发部、一个实验中心以及一个产学研联盟基地，密切跟踪小尺寸大功率电感、 LTCC 器件与模块、SAW 器件等产品的最前沿技术，并加强产学研联盟合作，加快研发成果的技术转化过程，提高快速响应市场的能力，并且加强对客户的技术支持，增强客户需求粘性，最终实现公司的核心竞争力的提升。

4、人力资源发展计划

未来三年，公司将采取内部培养与外部引进相结合的人才发展策略，根据公司发展所处的阶段以及不同岗位对人才的需求，切实制定相应的人力资源发展计划，力图维持人才队伍的稳定和高素质人才的供应。公司将主要通过以下措施实施人力资源发展计划：

（1）打造核心人才战略。本公司所处行业是技术密集型行业，核心人才的素质和稳定性是公司竞争力的重要表现。公司将始终坚持贯彻吸收人才、培育人才、稳定人才的发展战略，由公司总经理牵头，严格把关人才招聘，加强对人才的后续培养，为员工提供良好的发展路径，对能够为公司做出突出贡献的员工给予丰厚的待遇与和广阔的晋升空间，打造一支稳定、卓越的核心人才队伍，为公司持续快速发展提供保障。

（2）通过大量储备人才、联合办学、定制一线员工等手段，提前布局安排，保障公司人才供应。公司将加强与国内高等院校和技校的合作，联合培养专业人才，持续为公司输送人才，同时定点与相关职业技术学院合作，定制一线员工，提升一线制造人员的素质。

5、品牌建设计划

未来三年，公司将通过积极参加国内外大型的元器件展会，扩大公司品牌在国际市场的知名度和影响力。目前公司具备多项国际领先的片式电感和片式 LTCC 射频元器件生产、检测技术，产品性能优越、竞争优势突出，以参展的方式推介产品有利于客户在同类产品中做出比较，快速提升国内外企业对公司品牌的认知度及对公司产品的认同度。此外，公司将在全球范围类积极寻找优质经销商，借助经销商增强公司品牌的国际知名度，打造国际知名的麦捷科技品牌。

三、拟定上述发展计划所依据的假设条件

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、产业政策和社会环境等，没有发生不利于本公司经营活动的重大变化；

4、公司各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、本公司现有管理层和公司实际控制人在未来三年内没有发生重大变化；

6、无其它人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

四、实现上述计划将面临的主要困难

1、在较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理，特别是人才梯队建设和管理水平提升等方面都将面临更大挑战。

2、实施上述公司的发展战略和各项具体发展计划需要充足的资金支持，目前公司资金规模有限，在募集资金完全到位前，资金紧张是制约公司实现上述计

划的主要障碍

五、确保实现上述发展规划和目标拟采用的方法或途径

为顺利实施上述发展规划，公司将严格按照上市公司的要求规范运作，持续健全和完善公司法人治理结构，加强内部管理，提高管理水平，进一步提升生产经营各环节的管控能力、财务分析、管理能力以及应对风险的能力；加强人才梯队建设，重视人才的引进与培养，打造核心技术团队与管理团队；力争尽快成功上市，募集资金到位后根据实施进度有效推动募投项目的建设实施，确保尽快实现经济效益，提升公司营业收入和市场份额。

六、业务发展规划与现有业务的关系

公司当前主营业务的经营情况是未来三年发展规划制定的基础和前提。公司管理团队基于公司现有业务规模、发展速度、业务经营能力、技术研发实力和经营管理水平等状况，结合国家产业政策和行业竞争对手情况，充分考虑行业发展趋势和公司战略定位，通过全面评估公司的综合实力和核心竞争能力，经过认真分析和调研而制定的，具有较高的可行性。

公司未来三年发展规划是现有业务的强化与延伸。通过发展计划的实施，将扩大主要产品的生产规模，完善营销网络，吸引优秀人才，增强公司盈利能力，提升产品市场占有率和公司行业地位。在保持现有产品良好发展势头的基础上，公司还将适时推出具有市场前景和竞争力的新产品，进一步提升盈利能力。公司未来三年发展规划发展计划与现有业务相辅相成，如能顺利实施，将实现公司持续、快速发展的总体目标。

七、本次募集资金运用对实现上述计划的作用

本次募集资金项目的实施，对于公司实现未来发展规划有着重要意义。通过募集资金运用，公司未来三年的发展计划将顺利实施，募集资金投资项目将依进度建设并投入使用，公司主要产品的产能将迅速提升从而缓解产能不足的压力，公司高素质的技术人员和先进的研发设备将增加，研发能力将显著提升。目前公

司尚处快速发展阶段，通过内部融资方式筹集大量资金需时较长，可能影响公司战略目标的实现。本次募集资金的运用对公司发展战略的实施具有重要意义。

第十三节　其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

（一）信息披露制度

本次公开发行股票并上市后，本公司将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规则等法律法规以及公司章程的规定，制定信息披露管理相关制度并认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等。

（二）信息披露部门及人员

本公司董事会负责公司信息披露和承担相应的责任；董事会秘书王弢先生负责公司日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题，电话：0755-28085000-320，传真：0755-28085605。

（三）投资者服务计划

1、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足；

2、对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责尽快给予答复；

3、对有意参观本公司的投资者，公司董事会秘书将负责统一安排和接待。

二、重大合同

截至本招股书签署日，本公司仍在执行的重大合同如下：

（一）主要银行授信及借款合同

截至本招股说明书签署日，本公司无执行中的借款合同。

执行中的银行授信合同如下：

1、2011 年 8 月 31 日，麦捷科技与招商银行股份有限公司深圳福田支行（以下简称“招商银行”）签订编号为“2011 年福字第 0011356007 号”《授信协议》，

约定招商银行向麦捷科技提供循环授信额度人民币 1,200 万元人民币（含等值其他币种）。授信额度为综合授信额度，具体业务种类包括流动资金贷款、贸易融资（开证额度外收取不少于 20%保证金）。上述额度的部分业务种类可互相调剂使用，即流动资金贷款额度人民币 500 万元和贸易融资额度人民币 700 万元。授信期间为一年，自 2011 年 8 月 31 日起到 2012 年 8 月 30 日止。自本协议生效之日起，麦捷科技与招商银行原签有的编号为“2010 年福字第 0010356125 号”《授信协议》项下叙做的具体业务尚有未清偿余额的自动纳入本协议项下，直接占用本协议项下授信额度。

2、2011 年 9 月 13 日，麦捷科技与中国工商银行深圳观澜支行（以下简称“工行观澜支行”）签订编号为“40000268-2011 年观澜（信用证总协议）字 0002 号”《开立不可撤销跟单信用证总协议》，就麦捷科技向工行观澜支行申请开立信用证事宜进行约定，该协议有效期为一年，至 2012 年 9 月 13 日止。

（二）主要销售合同

1、2011 年 4 月 1 日，麦捷科技与冠捷投资有限公司（含其所有子公司、关联企业及关联公司，以下简称“冠捷集团”）签订采购合同，冠捷集团在合同有效期内采购麦捷科技的产品，数量根据冠捷集团每月生产制造需求确定。本合同有效期为一年，自 2011 年 4 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 日止。合同有效期届满后，如双方对续约无异议，本合同的有效期将以一年为周期自动顺延，如一方有异议或双方均有异议，则异议方须提前三个月通知对方以终止本合同。

2、2010 年 1 月 1 日，麦捷科技与领明电子有限公司（以下简称“领明电子”）签订销售合同，麦捷科技向领明电子销售片式电感、磁珠、滤波器、天线、功率电感等产品。麦捷科技对提供的产品负责，产品须符合经领明电子确认的产品规格书要求。产品报价依报价单执行。合同出现纠纷时，双方友好协商解决，协商解决不成时在领明电子所在地仲裁机构仲裁。

3、2010 年 1 月 1 日，麦捷科技与麦科电子（香港）有限公司（以下简称“香港麦科”）签订《合作协议》，授权香港麦科为麦捷科技代理商，授权期自协议签订之日起至 2011 年 12 月 31 日止。在双方代理关系持续期间及合同终止后两年内，双方同意就得到的与双方有关信息保密。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、诉讼和仲裁情况

截至本招股说明书签署日，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；本公司控股股东、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不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼的情况。

第十四节　有关声明

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、监事、高级管理人员签名：

全体董事：

李文燕　　张美蓉　　李　明

郑毅松　　柯文明　　杨　静

许东胜　　李咏集　　杨　辉

全体监事：

齐　治　　龙　英　　梁启新

全体高级管理人员：

张美蓉　　张海恩　　胡根昌

张照前　　江黎明　　王　弢

深圳市麦捷微电子科技股份有限公司

2012 年 1 月 9 日

保荐机构（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。

保荐代表人：

吴永平　　陈华

项目协办人：

余凯

法定代表人：

杨宇翔

平安证券有限责任公司

2022年 1月29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。

经办律师：

周　燕　　黄文表

张　鑫

律师事务所负责人：

高　树

广东华商律师事务所

2012 年 1 月 9 日

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、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、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

梁　烽

会计师事务所负责人：

饶　永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2012 年 1 月 9 日

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。

签字注册资产评估师：

柳　春　　王　越

资产评估机构负责人：

黄世新

中铭国际资产评估（北京）有限责任公司

2012 年 1 月 9 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，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。

签字注册会计师：

会计师事务所负责人：

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2012 年 1 月 9 日

第十五节　附件

一、本招股说明书的附件

1、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；

2、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；

3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

4、财务报表及审计报告；

5、内部控制鉴证报告；

6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

7、法律意见书及律师工作报告；

8、公司章程（草案）；

9、中国证监会核准本次发行的文件；

10、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅地址

发行人：深圳市麦捷微电子科技股份有限公司

地　址：深圳市宝安区观澜街道广培社区裕新路南兴工业园厂房第一栋、第二栋

电　话：0755-28085000-320　　传真：0755-28085605

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

地　址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层

电　话：4008866338　　传真：0755－82434614

三、文件查阅时间

除法定节假日以外的每日上午9：30－11：30，下午2：00－5：00。