

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。

# 惠州硕贝德无线科技股份有限公司

Huizhou Speed Wireless Technology Co. Limited

(广东省惠州市东江高新区上霞片区 SX-01-02 号)



## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）：红塔证券股份有限公司

(住所：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股 A 股
发行股数	2,334.5 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币 14.30 元/股
预计发行日期	2012 年 5 月 28 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	9,334.5 万股
本次发行前股东所持股份的流动限制及期限、 股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>本公司控股股东惠州金海贸易、实际控制人朱坤华及实际控制人的兄弟朱旭东、朱旭华承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自公司股票在深圳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其本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。</p> <p>本公司股东中和春生承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，本次公开发行前已持有的公司股份，自公司股票在深圳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其本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。</p> <p>本公司其他股东承诺：本次公开发行前已持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购。</p>

	<p>同时作为担任公司董事、监事和高级管理人员的股东朱坤华、朱旭东、温巧夫、林盛忠、吴荻、邓志凌、钟柱鹏、李育章、李斌、孙文科承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在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不得转让其直接持有的本公司股份；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不得转让其直接持有的本公司股份。朱旭华承诺在朱坤华任公司董事、监事或高级管理人员期间比照上述股份锁定安排锁定其所持公司股份。</p>
保荐人、主承销商	红塔证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2012 年 3 月 6 日

## 发行人声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

公司特别提示投资者关注公司风险及其他重要事项，请投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一章的全部内容，审慎作出投资决定。

本重大事项提示仅对公司特别事项及重大风险做扼要提示。请投资者认真阅读本招股说明书“第四节风险因素”的全部内容，对公司做全面了解。

## 重大事项提示

### 一、发行前股东对所持股份锁定的承诺

1、本公司控股股东惠州金海贸易、实际控制人朱坤华及实际控制人的兄弟朱旭东、朱旭华承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自公司股票在深圳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其本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

2、本公司股东中和春生承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，本次公开发行前已持有的公司股份，根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自公司股票在深圳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其本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

3、本公司其他股东中的 28 名自然人股东温巧夫、林盛忠、陈东旭、李育章、骆锦红、吴荻、王凯、李斌、张子飞、罗卫东、王海波、吴永茂、蒋凯利、孙文科、郭樟平、王坤骏、邓志凌、朱明、王龙祥、杨强、吕志钳、钟柱鹏、李国彪、张运魁、陈宝明、叶泉锋、罗兴良、莫冬秋以及 4 名法人股东中科白云、达晨创世、达晨盛世、中科招商承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，本次公开发行前已持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购。

4、同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的股东朱坤华、朱旭东、温巧夫、林盛忠、吴荻、邓志凌、钟柱鹏、李育章、李斌、孙文科承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在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不得转让其直接持有的本公司股份；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不得转让其直接持有的本公司股份。朱旭

华承诺在朱坤华任公司董事、监事或高级管理人员期间比照上述股份锁定安排锁定其所持公司股份。

## 二、本次发行前未分配利润共享的安排

2011年4月12日，公司2010年年度股东大会通过决议同意：本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由发行后的所有新老股东按持股比例共享。截至2011年12月31日，公司未分配利润为3,999.86万元。

## 三、发行上市后的股利分配政策

1、公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。当外部经营环境或者自身经营状况发生的较大变化，影响公司可持续经营时，公司可根据生产经营和未来战略发展需要调整分配政策。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况发生的较大变化：

(1) 国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司出现年度经营亏损或营业利润同比上年下滑50%以上；

(2) 出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

(3) 公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

(4) 公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的20%；

(5) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

除以上五种情形外，公司不进行利润分配政策调整。如出现以上五种情形，公司可对利润分配政策中的现金分红比例进行调整，调整后的现金分红比例不少于当年实现的可供分配利润的10%。

2、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十，公司两次现金分红时间间隔不应超过24个月。公司在实施上述现金分配股利的同时，可

以派发红股。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

4、公司利润分配方案应由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配方案需要经董事会过半数以上表决通过，并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。公司监事会应当对董事会利润分配方案进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经三分之二以上外部监事表决通过。

5、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议，公司应提供网络形式的投票平台，为社会公众股东方便参与股东大会表决提供服务，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司具体股利分配政策详细参阅本招股说明书“第十节财务会计信息与管理层分析”之“十五、股利分配政策”。

#### 四、客户集中的风险

高端大客户战略是促成公司持续快速成长的主要因素之一，同时也导致公司客户相对集中。2009年、2010年和2011年，公司向前五大客户的销售收入分别为5,942.82万元、10,240.61万元和14,595.65万元，占同期营业收入的比例

分别为 74.72%、61.78%和 58.39%。报告期内，公司客户集中度总体呈现下降趋势，但前五大客户占营业收入的比重仍然较高。

当前国内无线通信终端天线厂商仍主要服务于国内手机厂商。公司坚持实施高端大客户战略，优先与国内领先手机厂商建立了稳固的合作关系，是中兴通讯、TCL 手机天线第一供应商，并为康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高等国内一线手机厂商的重要天线供应商。2010 年中兴通讯、TCL、华为已跻身全球手机出货量前十位，在国内厂商中居于举足轻重的地位。随着主要客户出货量快速增加，在下游市场占有份额不断提升，也一定程度导致了公司客户集中度相应较高。若公司主要客户的经营状况因各种原因发生不利变化，则可能会对公司经营构成不利影响。

## 五、应收账款及应收票据持续增长的风险

报告期内，公司产品销售规模持续提升，天线销量增幅 161.88%；主营业务收入从 2009 年 7,943.30 万元增至 2011 年 24,984.13 万元，增幅 214.53%，推动公司应收账款和应收票据相应增长较快；2009 年至 2011 年，公司应收账款分别为 2,278.91 万元、2,964.44 万元和 5,194.93 万元，应收票据分别为 345.48 万元、898.99 万元和 973.59 万元，应收账款和应收票据合计金额占流动资产比例分别为 55.10%、31.63%以及 34.36%。报告期内，公司应收账款账龄一年以内均在 98%以上。

通过持续强化应收账款管理，报告期公司应收账款周转率呈上升趋势，2009 年至 2011 年，应收账款周转次数分别为 5.32 次/年、6.32 次/年和 6.13 次/年。但若期末公司应收账款和应收票据出现大量不能回收、逾期或承兑，将对公司正常资金周转、经营业绩构成风险。

## 六、新增折旧导致的财务风险

本次募集资金投资项目新增固定资产主要包括房屋建筑物及机器设备等。根据募集资金投资项目可行性研究报告，预计募集资金投资项目于 2013 年全部建成后公司将每年增加固定资产折旧 1,641 万元。同时，为了解决经营场所的问题，公司在惠州市东江高新科技工业园新建厂房及办公楼以替代现有厂区，并于 2011 年 12 月实施了整体搬迁，目前公司生产经营活动已正常开展。新厂区结转固定资产预估 5,442 万元，2012 年起新增年折旧费 244.89 万元。上述募投项目

及新建厂区于 2013 年完全投产后新增折旧费合计占 2011 年利润总额的 43.37%。

若受到未来外部经济环境变化等不可控因素影响，公司募集资金投资项目不能如期产生预期收益，致使未来公司营业收入、利润增长未达预期，募投项目建成后及新建厂区新增折旧将对公司经营业绩造成一定的不利影响。

## 目 录

<b>第一节 释 义</b> .....	<b>12</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>16</b>
一、发行人概况 .....	16
二、发行人控股股东及实际控制人 .....	19
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标 .....	19
四、本次发行情况 .....	21
五、募集资金用途 .....	21
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>23</b>
一、发行人基本情况 .....	23
二、本次发行的基本情况 .....	23
三、本次发行的有关当事人 .....	24
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系 .....	26
五、本次发行上市有关重要日期 .....	26
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>27</b>
一、客户集中的风险 .....	27
二、无线通信终端市场需求波动影响的风险 .....	28
三、新客户拓展及新产品开发风险 .....	28
四、核心技术人员流失及核心技术失密的风险 .....	28
五、市场竞争风险 .....	29
六、产能扩张的市场开拓与管理风险 .....	29
七、应收账款及应收票据持续增长的风险 .....	29
八、存货发生跌价损失的风险 .....	30
九、公司享受的各项税收优惠和政府补助的风险 .....	30
十、短期内净资产收益率下降的风险 .....	31
十一、公司部分产品采购生产模式变化的风险 .....	31
十二、经营业绩的季节性风险 .....	32
十三、新增折旧导致的财务风险 .....	32
十四、原材料成本占生产成本比重较高的风险 .....	33
十五、大股东控制风险 .....	34
十六、其他风险 .....	34
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>35</b>
一、发行人改制重组情况及设立情况 .....	35
二、发行人设立以来重大资产重组情况 .....	38
三、发行人组织结构 .....	38
四、发行人控股子公司及参股子公司情况 .....	47
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 .....	47
六、发行人股本情况 .....	50
七、发行人员工及其社会保障情况 .....	55
八、持股 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .....	58
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>60</b>

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况 .....	60
二、发行人所处行业的基本情况 .....	65
三、公司在行业中的竞争地位 .....	86
四、发行人主营业务的具体情况 .....	91
五、主要固定资产和无形资产 .....	112
六、发行人的技术情况 .....	119
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>125</b>
一、同业竞争 .....	125
二、关联方及关联交易情况 .....	126
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 .....</b>	<b>150</b>
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介 .....	150
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况 .....	154
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况 ..	156
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况 .....	156
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况 .....	157
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系 ..	159
七、发行人与董事、监事、高管及其他核心人员的协议、承诺及其履行情况 ..	159
八、董事、监事、高级管理人员任职资格 .....	159
九、发行人董事、监事、高级管理人员近两年变动情况 .....	160
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>161</b>
一、股东大会制度的建立健全及运行情况 .....	161
二、董事会制度的建立健全及运行情况 .....	164
三、监事会制度的建立健全及运行情况 .....	166
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 .....	167
五、董事会秘书的职责及运行情况 .....	169
六、专门委员会的设置 .....	170
七、总经理的职权 .....	172
八、发行人报告期内违法违规行为情况 .....	172
九、发行人报告期内资金占用和对外担保情况 .....	173
十、发行人管理层和注册会计师对公司内部控制制度的评价 .....	173
十一、公司对投资者权益的保护情况 .....	174
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>175</b>
一、公司最近三年已审计财务报表 .....	175
二、审计意见、财务报告编制基础、合并财务报表的范围及变化情况 ..	180
三、主要会计政策和会计估计 .....	180
四、主要税种、税率及公司享受的税收优惠政策情况 .....	184
五、非经常性损益情况 .....	185
六、最近三年主要财务指标 .....	189
七、历次资产评估 .....	191
八、历次验资 .....	191
九、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	193

十、公司财务状况分析 .....	194
十一、盈利能力分析 .....	222
十二、公司现金流量分析 .....	241
十三、公司重大资本性支出 .....	244
十四、未来趋势分析 .....	244
十五、股利分配政策 .....	245
<b>第十一节 募集资金运用 .....</b>	<b>254</b>
一、本次发行募集资金的基本情况 .....	254
二、募集资金投资项目建设的必要性分析 .....	255
三、募集资金投资项目简介 .....	259
四、报告期内募投项目产品产销情况、募投项目产能消化安排及经济效益预测分析 .....	275
五、固定资产变化与公司业务发展的配比关系 .....	282
六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 .....	285
<b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>	<b>287</b>
一、公司发展规划 .....	287
二、拟定上述规划所依据的假设条件 .....	290
三、实施上述计划面临的主要困难 .....	290
四、拟定上述计划与现有业务的关系 .....	290
五、本次募集资金运用对实现上述业务发展目标的作用 .....	291
<b>第十三节 其他重要事项 .....</b>	<b>292</b>
一、重要合同内容及履行情况 .....	292
二、发行人对外担保的有关情况 .....	297
三、诉讼与仲裁事项 .....	297
<b>第十四节 有关声明 .....</b>	<b>298</b>
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	298
保荐人（主承销商）声明 .....	300
发行人律师声明 .....	301
审计机构声明 .....	302
评估机构声明 .....	303
验资机构声明 .....	304
<b>第十五节 备查文件 .....</b>	<b>305</b>

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有说明，下列简称具有如下含义：

一般名词释义		
公司、本公司、发行人、股份公司、硕贝德科技、硕贝德股份、硕贝德	指	惠州硕贝德无线科技股份有限公司
股东大会	指	惠州硕贝德无线科技股份有限公司股东大会
董事会	指	惠州硕贝德无线科技股份有限公司董事会
监事会	指	惠州硕贝德无线科技股份有限公司监事会
硕贝德有限	指	惠州市硕贝德通讯科技有限公司
惠州金海贸易	指	惠州市金海贸易有限公司
同力有限	指	惠州市同力金属制品有限公司
同力五金	指	惠州市同力五金塑胶制品有限公司
天一投资	指	天一企业投资有限公司（香港）
中科白云	指	广东中科白云创业投资有限公司
中科招商	指	广东中科招商创业投资管理有限责任公司
达晨创世	指	天津达晨创世股权投资基金合伙企业
达晨盛世	指	天津达晨盛世股权投资基金合伙企业
中和春生	指	深圳市中和春生壹号股权投资基金合伙企业
中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司
TCL	指	TCL 移动通信有限公司
信维通信	指	深圳市信维通信股份有限公司
杰盛康	指	上海杰盛康通信设备有限公司
耀登	指	耀登科技股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
工信部	指	国家工业和信息化部
保荐人、主承销商	指	红塔证券股份有限公司
发行人律师	指	北京金诚同达律师事务所
发行人会计师	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
A 股或股票	指	境内上市的每股面值 1.00 元的人民币普通股股票
本次发行	指	公司本次向不特定对象首次公开发行股票
元	指	人民币元
《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》
《公司章程》	指	《惠州硕贝德无线科技股份有限公司章程》
报告期	指	2009 年、2010 年及 2011 年
沃达丰	指	全球最大的移动通信运营商之一
AT&T	指	美国最大的无线通信运营商之一
Verizon	指	美国最大的无线通信运营商之一
<b>专用名词释义</b>		
天线	指	无线电波的发射或接收用的一种金属装置，是无线电设备中用来发射或接收电磁波的部件
手机电视天线	指	在手机上使用的天线，用于接收电视信号
数据卡	指	无线局域网的无线覆盖下通过无线连接网络进行上网使用的无线终端设备
频段、频带	指	一定的无线电波的频率范围
频带宽度	指	为保证某种发射信息的速率和质量所需占用的频带宽度容许值，以赫(Hz)、千赫(KHz)、兆赫(MHz)表示
2G	指	"Second-Generation of Mobile Communication Standard"的简称，第二代移动通信标准
3G	指	"Third-Generation of Mobile Communication Standard"的简称，第三代移动通信标准
TD-SCDMA	指	"Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access"的缩写，时分同步码分多址，属于第三代移动通信标准之一
CDMA	指	"Code-Division Multiple Access"的缩写，码分多址，通常是指窄带 CDMA，属于第二代移动通信技术

WCDMA	指	“Wide Band CDMA”的缩写，宽频码分多址，属于第三代移动通信标准之一，是中国联通所采用的 3G 技术
CDMA2000	指	“Code-Division Multiple Access 2000”的缩写，属于第三代移动通信标准之一，是中国电信所采用的 3G 技术
4G	指	“Fourth-Generation of Mobile Communication Standard”的简称，第四代移动通信标准
WiFi	指	“wireless fidelity”的缩写，在无线局域网的范畴是指“无线相容性认证”，实质上是一种商业认证，同时也是一种无线联网的技术
WLAN	指	“Wireless Local Area Network”的缩写，无线局域网
Bluetooth/蓝牙	指	蓝牙，是一种支持短距离通信（一般 10m 内）的无线电技术
GPS	指	“Global Positioning System”的缩写，全球定位系统
GSM	指	“Global System for Mobile Communications”的缩写，全球移动通信系统，是全球数字移动通信标准之一，属于第二代移动通信技术
CMMB	指	“China Mobile Multimedia Broadcasting”的缩写，中国移动多媒体广播，是手机电视的一种制式
DMB-T/H	指	“Digital Multimedia Broadcast-Terrestrial/Handheld”的缩写，数字多媒体广播-地面 / 手提，是手机电视的一种制式
ISDB-T	指	“Integrated Service Digital Broadcasting-Terrestrial”的缩写，综合业务数字广播-地面，是一个数字电视广播标准体系系统
ATSC	指	“Advanced Television Systems Committee”的缩写，美国高级电视业务顾问委员会，一种移动电视标准
EVDO	指	“Evolution Data Only”的缩写，是一种针对分组数据业务进行优化的、高频谱利用率的 CDMA 无线通信技术
WiMax	指	“World Wide Interoperability for Microwave Access”的缩写，全球微波互联接入
RFID	指	Radio Frequency Identification 的缩写，即射频识别，俗称电子标签
NFC	指	“Near Field Communication”的缩写，是一种以磁场感应为基础的近距离无线连接技术
OTA 测试	指	“Over The Air”的缩写，主要对终端设备的辐射性能和接收性能进行测试
SAR	指	“Specific Absorption Rate”的缩写，电磁波吸收比值
TRP	指	“Total Radiated Power”的缩写，总辐射功率

TIS	指	“Total Isotropic Sensitivity”的缩写，总接收灵敏度
LTE	指	“Long Term Evolution”的缩写，被视作从 3G 向 4G 演进的主流技术
暗室	指	就是用吸波材料来制造一个封闭空间，创建一个纯净的电磁环境，以方便排除外界电磁干扰，实施无线电电磁性能测试的设备
EMC	指	“Electromagnetic Compatibility”的缩写，电磁兼容性，是指设备所产生的电磁能量既不对其它设备产生干扰，也不受其他设备的电磁能量干扰的能力，移动通信终端的 EMC 测试中包含辐射杂散等多个测试指标
UMTS	指	“Universal Mobile Telecommunications System”的缩写，即通用移动通信系统，是国际标准化组织 3GPP 制定的全球 3G 标准之一
HAC	指	“Hearing Aid Compatibility”的缩写，助听器兼容
RoHs	指	“Restriction of Hazardous Substances”的缩写，是欧盟于 2006 年 7 月 1 日起实施的关于电子、电气设备中有害物质限制的指令
ISO14001	指	国际标准化组织(ISO)第 207 技术委员会(TC207)从 1993 年开始制定的一系列环境管理国际标准
ISO9001	指	ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，ISO9000 族标准是国际标准化组织(ISO)于 1987 年颁布的在全世界范围内通用的关于质量管理和质量保证方面的系列标准
QC080000	指	QC080000 是 IEC/IECQ 在 2005 年 10 月公布的有害物质管理系统技术标准，这个标准是用来管理产品有害物质的方法，是一项国际认可的绿色产品标准
TS16949	指	国际汽车质量的技术规范
PCB	指	“Printed Circuit Board”的缩写，印刷电路板
FPC	指	“Flex Printed Circuit”的缩写，软性印制电路

注：本招股说明书中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）主营业务基本情况

惠州硕贝德无线科技股份有限公司的主营业务为无线通信终端天线的研发、生产和销售。2011年，公司各类无线通信终端天线销量约1.5亿支，位居国内无线通信终端天线生产企业前列。公司自设立以来一直致力于运用新一代移动通信、无线互联网和物联网等技术，开发高品质、多品种的无线通信终端天线产品，为手机、笔记本电脑、AP、移动电视终端、卫星定位终端等多种无线通信终端厂商提供一揽子的天线解决方案。公司的发展目标是成为国际领先的无线通信终端天线企业。

自设立以来，公司技术开发能力稳步提升，成功开发各种不同制式、类型的无线通信终端天线产品累计已达5,000多款。公司坚持高端大客户战略，产品广泛应用于中兴通讯、TCL、三星、康佳、金立、长虹、华为、摩托罗拉、酷派、联想、戴尔等知名品牌的无线通信终端产品。

公司2009年被认定为国家级高新技术企业，2011年9月被认定为广东省省级企业技术中心，2011年10月被评选为国家火炬计划重点高新技术企业。2011年7月，公司“多制式高性能手机天线项目”列入国家发改委和工信部“电子信息产业振兴与技术改造项目2011年第一批中央预算内投资计划”，2011年10月公司被确定为广东省创新型试点企业。2012年1月公司被批准组建广东省工程技术研究开发中心。

#### （二）核心竞争优势

##### 1、优秀的研发团队与持续的创新能力

公司拥有国内最大的专业无线通信终端天线研发团队，在惠州总部及深圳、苏州、西安、北京分别设有研发部门。现有研发人员142人，其中包括博士、硕士及资深专家，长期从事天线研发，并有在欧美、日本等国际一流企业的工作经

历。公司与中兴通讯、TCL 及三星等国内外知名企业进行深度合作，在手机的设计研发过程中全程参与，为客户提供一站式手机天线解决方案。

公司拥有授权专利技术 25 项，另有 27 项专利技术已获得国家知识产权局受理。通过自主研发，在无线通信终端领域公司取得多项创新成果：3G 天线研究方面，公司开发的超小型天线技术，可以满足 3G 全频段的要求，该技术成功运用于笔记本电脑天线产品上；4G 天线研究方面，公司成功研究出 LTE 天线设计技术，并将该技术成果运用于中兴通讯天线设计项目，是首先实现 4G 天线技术成果商业化的内资厂商；低辐射天线方面，公司已成功开发出降低手机、无线数据卡电磁波对人体辐射的绿色天线技术，成功应用在沃达丰、AT&T、Verizon 等国外运营商定制手机等无线通信终端产品上。此外，公司还成功研究出多频段整合式天线技术，在一个天线上整合了 3G、GPS、WiFi 功能，具有高隔离度、高接收和发射性能，达到国际先进水平。

近年来，公司先后承担多项省、市级的科技攻关项目，详情如下：

相关部门	所属类别	科技项目内容
广东省经贸委	技术创新	电磁波对人体的辐射伤害控制
广东省经贸委	技术创新	手机双色注塑天线关键技术的研究及产品开发
广东省财政厅	产业技术开发	新型笔记本电脑天线开发
惠州市科技局	科技计划	小型弹片直板手机天线研发
惠州市科技局	科技计划	弹片热熔支架固定式单极天线研发
惠州市经信局	技术改造	内置式 AP 组合天线技术改造项目

公司引进了多套具有国际先进水平的三维暗室系统、网络分析仪、SAR/HAC 测试设备等一系列仪器设备，其中三维暗室系统为天线研发的核心装备。目前，公司拥有 6 套法国 Satimo 三维暗室系统和 2 套韩国 Airlink 三维暗室系统，拥有 5 套 SAR/HAC 测试设备，是拥有三维暗室系统及 SAR/HAC 测试设备数量最多的国内天线厂商。先进齐备的研发设备使公司的研发硬件居于国内领先水平，缩短了产品开发周期，保障了产品的高性能和良好品质。

## 2、领先的销售规模及齐全的产品线

公司无线通信终端天线销量居于国内厂商前列。较大的产销规模使公司能较好的满足高端大客户稳定的大批量采购需求，同时规模化采购和制造也使公司具

备一定的成本优势，进一步巩固了领先的市场地位。

随着无线通信终端产品日益增多，应用不断创新，对天线种类和性能的要求也日益增多。公司是国内产品线最为齐全的无线通信终端天线厂商之一，产品涵盖手机天线、笔记本电脑天线、平板电脑天线、无线数据卡天线、移动电视终端天线、AP 天线、无线固定电话终端天线、卫星定位终端天线等多种类型，包括 2G (GSM、CDMA)、3G (WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA)、4G (LTE、Wimax)、WiFi、蓝牙、GPS、RFID、CMMB 等多种制式、多种频段的无线通信终端天线产品，能够较好的满足客户多样化、一站式的采购需求。公司自设立以来，成功开发销售多种制式、类型的无线通信终端天线产品累计已达 5,000 多款，能够为客户提供一揽子无线通信终端天线解决方案。

### 3、优质的客户资源和稳固的市场地位

公司是最早从事无线通信终端天线研发和制造的国内厂商之一，较早打破了外资厂商对这一市场的垄断。公司坚持高端大客户战略，与国内外重要无线通信终端厂商建立了稳定的战略合作关系，目前拥有手机天线、笔记本电脑天线、AP 天线等无线通信终端客户一百余家。2010 年全球出货量排名前十位的手机厂商中，其中 5 家厂商是公司的直接或间接客户，直接客户包括中兴通讯、TCL 移动和三星电子，间接客户包括摩托罗拉与华为。公司连续四年成为 TCL 最大的天线供应商，连续三年成为中兴通讯最大的天线供应商。2009 年，公司成为三星电子首家手机天线内资合格供应商，2010 年又成为唯一入驻三星研发系统的天线内资供应商。此外，公司还是康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高等国内一线手机厂商的重要天线供应商。公司是全球排名前列的手机代工厂商富士康、比亚迪、华冠通讯的手机天线供应商。

在笔记本电脑天线方面，针对笔记本电脑主要是由代工厂商生产的特点，公司开始与仁宝、宝龙达、顶星、广泰等国内外主要代工厂商或配件厂建立合作关系。目前，公司的天线产品已开始批量应用在戴尔、联想等笔记本电脑及上网本上。

公司构建了覆盖全国的技术支持与营销网络，在惠州设立总部，在深圳、苏州、西安及北京设立分公司，配备充足的研发、品质、销售服务团队，能够为客户提供快速、及时、高质量的服务。公司的服务深入到客户产品研发的各个环节，

从客户产品的 ID 设计、结构评估、主板布局、到性能调试、样品制作、小批量测试等各个环节，直至最后产品定型。通过全程参与客户产品的研发，为客户提供快速响应服务和高性能、高品质的产品，公司与主要客户建立深度合作关系，具有较高的客户粘度。

#### 4、精细化的制造管理优势

精细化的制造管理能力是公司业务规模快速发展的重要保证。2004 年和 2006 年，公司分别通过英国摩迪公司的 ISO9001 质量体系认证和 ISO14001 环境体系认证，2011 年公司通过 QC080000 有害物质产品及制程管理体系认证和 TS16949 汽车行业生产件与相关服务件管理体系认证。通过严格的体系认证，公司在基础质量管理流程方面建立起设计开发质量控制——物料认证——供应商管理——来料质量控制——制程质量控制——出货质量控制——客户服务——设计开发质量控制的一套完整的精密制造管理系统，在及时完成客户订单的同时保证了公司的产品品质。

凭借过硬的内部质量管理体系的支撑，公司在业务方面不断取得突破。报告期内，每年都有超过 20 家以上的新客户对公司进行正式的体系审核，一次认证通过率在 95%以上；同时公司每年接受客户的年度审核或新项目审核的次数在 50 次以上，一次通过率达到 97%以上。

## 二、发行人控股股东及实际控制人

本公司的控股股东为惠州市金海贸易有限公司，本次发行前持有本公司 45.12%股份。惠州金海贸易成立于 2003 年 12 月 5 日，注册资本为 450 万元，法定代表人为朱坤华，注册地址为惠州市小金口镇小铁骆坑村。惠州金海贸易除控股本公司以外，无其他经营活动。惠州金海贸易的股东为朱坤华、朱旭东和朱旭华三兄弟，其中朱坤华持有 57.78%股权，朱旭东持有 33%股权，朱旭华持有 9.22%股权。

本公司的实际控制人为朱坤华。本次发行前，朱坤华通过惠州金海贸易持股和直接持股的方式合计控制本公司 51.74%股份。朱坤华简历见本招股说明书第八节、一、“（一）董事会成员”。

## 三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

以下财务数据摘自深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所股审字

[2012]0006号《审计报告》，财务指标根据前述审计报告财务数据计算得出。

(一) 报告期资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产	17,952.75	12,216.53	4,762.14
非流动资产	11,053.05	3,967.41	1,735.79
资产总额	29,005.80	16,183.94	6,497.92
负债总额	14,210.07	5,822.15	2,753.38
股东权益	14,795.73	10,361.79	3,744.55
其中：归属于母公司所有者 权益合计	14,795.73	10,361.79	3,744.55

(二) 报告期利润表主要数据

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
营业收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28
营业利润	4,168.07	3,092.19	1,269.33
利润总额	4,347.99	3,261.03	1,269.40
净利润	3,671.15	2,367.24	1,084.09
其中：归属于母公司所有者 的净利润	3,671.15	2,367.24	1,084.09
扣除非经常性损益后的归 属于母公司普通股股东净 利润	3,518.22	2,605.94	1,074.09

注：因外转内补缴所得税 391.17 万元，2010 年公司扣非后净利润高于扣非前净利润。

(三) 报告期现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	1,969.03	2,343.78	304.88
投资活动产生的现金流量净额	-6,651.20	-3,397.53	-591.18
筹资活动产生的现金流量净额	6,737.15	5,410.43	-
汇率变动对现金的影响额	-9.37	3.84	-1.31
现金及现金等价物净增加额	2,045.61	4,360.52	-287.61

(四) 报告期主要财务指标

项目	2011年/ 2011-12-31	2010年/ 2010-12-31	2009年/ 2009-12-31
流动比率	1.45	2.39	1.73

速动比率	1.08	1.79	1.10
资产负债率（母公司）	48.99%	35.97%	42.37%
应收账款周转率（次/年）	6.13	6.32	5.32
存货周转率（次/年）	4.13	4.28	3.41
息税折旧摊销前利润（万元）	4,926.22	3,585.94	1,459.96
归属于公司股东的净利润（万元）	3,671.15	2,367.24	1,084.09
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,518.22	2,605.94	1,074.09
利息保障倍数（倍）	28.94	66.78	-
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.28	0.34	0.29
每股净现金流量（元/股）	0.29	0.64	-0.28
每股净资产（元/股）	2.11	1.52	3.61
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后)占净资产的比例（%）	0.42	0.23	0.65

#### 四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行数量	2,334.5 万股
发行价格	14.30 元/股
发行方式	网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行前每股净资产	2.11 元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所创业板开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

#### 五、募集资金用途

经公司 2011 年 4 月 12 日召开的 2010 年度股东大会审议通过，本次募集资金将全部投资于主营业务，包括多制式高性能手机天线项目、精密宽频笔记本电脑天线项目、无线通信终端天线工程技术研发中心项目及补充其他与主营业务相关的营运资金。

单位：万元

序号	项目名称	募集资金	环保审查批复	项目备案情况
----	------	------	--------	--------

		投资总额		
1	多制式高性能手机天线项目	11,727	惠仲环建【2011】54号	惠州市发展和改革局 111301401300118号
2	精密宽频笔记本电脑天线项目	5,779	惠仲环建【2011】55号	惠州市发展和改革局 111301401300122号
3	无线通信终端天线工程技术研发中心建设项目	5,131	惠仲环建【2011】56号	惠州市发展和改革局 111301603200121号
4	其他与主营业务相关的营运资金	--	--	--

以上项目按轻重缓急投入使用，如扣除发行费用后的募集资金实际净额少于项目所需资金，不足部分由公司自筹解决。

募集资金到位前，公司将根据项目实际进度需要，通过银行借款、自有资金等方式筹集资金支付相关投资款项，募集资金到位后，可用募集资金置换项目前期投入的银行借款、自有资金。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、发行人基本情况

中文名称	惠州硕贝德无线科技股份有限公司
英文名称	Huizhou Speed Wireless Technology Co. Limited
注册资本	7,000 万元
法定代表人	朱坤华
成立日期	2004 年 2 月 17 日
改制设立日期	2010 年 12 月 14 日
住所	广东省惠州市东江高新区上霞片区 SX-01-02 号
邮政编码	516255
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会秘书办公室
联系人	孙文科（董事会秘书）
电话	0752-2836716
传真	0752-2836145
互联网网址	<a href="http://www.speed-hz.com">http://www.speed-hz.com</a>
电子信箱	speed@speed-hz.com

#### 二、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）。
- 2、每股面值：人民币 1.00 元。
- 3、发行股数：2,334.5 万股，占发行后总股本的比例为 25.01%。
- 4、发行价格：14.30 元/股。
- 5、发行市盈率：37.63 倍（发行价格除以每股收益，每股收益按 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）。
- 6、发行前每股净资产：2.11 元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于

母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算)。

预计发行后每股净资产：4.89 元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益与本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）。

7、市净率：2.93 倍（按照询价后确定的每股发行价格除以预计发行后每股净资产确定）。

8、发行方式：网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

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

10、承销方式：余额包销。

11、募集资金总额和净额：本次募集资金总额为 33,383.35 万元，根据询价确定的发行价格与发行股数确定。

募集资金净额为 30,803.35 万元，根据募集资金总额扣除预计发行费用确定。

12、发行费用概算：本次发行费用预计总额为 2,580 万元，主要构成如下表：

费 用	金 额
承销费和保荐费	2,070 万元
审计、验资费用	90 万元
律师费用	120 万元
信息披露及其他发行费用	300 万元

### 三、本次发行的有关当事人

（一）发行人	惠州硕贝德无线科技股份有限公司
法定代表人	朱坤华
住所	广东省惠州市东江高新区上霞片区 SX-01-02 号
电话	0752-2836716
传真	0752-2836145
联系人	孙文科
（二）保荐人（主承销商）	红塔证券股份有限公司
法定代表人	况雨林

住所	云南省昆明市北京路 155 号附 1 号
北京办公地址	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦七层 708A
电话	010-66220009
传真	010-66220148
保荐代表人	姚晨航、史哲元
项目协办人	楼雅青
项目组其他成员	黄强、柴鹏、段盛夏
(四) 律师事务所	北京金诚同达律师事务所
负责人	田予
住所	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 10 层
电话	010-57968585
传真	010-65185057
经办律师	刘胤宏、苏涛、郑素文
(五) 会计师事务所	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
法定代表人	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	桑涛、黄怀颖
(六) 资产评估机构	北京国友大正资产评估有限公司
法定代表人	陈东梅
住所	北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 商务中心 1 号楼 A 座 707
电话	010-85868816
传真	010-85868385
经办注册资产评估师	李巨林、赵海豪
(七) 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
住所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话	0755-82083921

传真	0755-82083859
(八) 拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
住所	深圳市深南东路 5045 号
电话	0755-82083333
传真	0755-82083684
(九) 主承销商收款银行	工商银行云南省分行营业部
户名	红塔证券股份有限公司
账号	2502010309223005195

#### 四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、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、本次发行上市有关重要日期

刊登发行公告日期	2012 年 5 月 25 日
询价推介日期	2012 年 5 月 17 日至 2012 年 5 月 23 日
定价公告刊登日期	2012 年 5 月 25 日
申购日期和缴款日期	2012 年 5 月 28 日
股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，本公司存在的风险因素如下：

### 一、客户集中的风险

高端大客户战略是促成公司持续快速成长的主要因素之一，同时也导致公司客户相对集中。2009年、2010年和2011年，公司向前五大客户的销售收入分别为5,942.82万元、10,240.61万元和14,595.65万元，占同期营业收入的比例分别为74.72%、61.78%和58.39%。报告期内，公司客户集中度总体呈现下降趋势，但前五大客户占营业收入的比重仍然较高。

当前国内无线通信终端天线厂商仍主要服务于国内手机厂商。公司坚持实施高端大客户战略，优先与国内领先手机厂商建立了稳固的合作关系，是中兴通讯、TCL手机天线第一供应商，并为康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高等国内一线手机厂商的重要天线供应商。2010年中兴通讯、TCL、华为已跻身全球手机出货量前十位，在国内厂商中居于举足轻重的地位。主要客户在下游市场占有份额较高，一定程度导致了公司客户集中度也相应较高。

通过与高端大客户的合作，既促进了公司业绩的成长，也进一步提升了公司的研发能力和管理水平，使得公司与客户之间形成稳固的伙伴关系。一般市场地位越高的客户，供应商资格认证要求越多、越为严格、周期越长。认证都需经过接触期、初审期、辅导期、审核期四个阶段，并系统地从供应商的技术、品质、交付、价格、服务多个方面进行考察审核，每一个阶段短则三、四个月，长则一、二年。标准化、高门槛、长周期的认证程序促使有条件的供应商持续提升自身的研发能力和管理水平，以达到高端大客户对自身的严格要求。一旦通过认证成为其主要供应商，一般都具有较稳定的合作关系和良好的沟通机制，这种长期稳定的合作亦使公司的业务发展具有持续性。

虽然公司的主要客户为业内知名企业，其资金实力雄厚、产品市场占有率领先、经营状况稳健，能够给公司带来良好的收益，但在客户集中度相对较高的前提下，若公司主要客户的经营状况因各种原因发生不利变化，则可能会对公司经

营构成不利影响。

为了逐步降低客户相对集中的影响，一方面公司积极拓展其他品牌客户，另一方面公司也加大了对其他应用领域的开拓力度。近年来，公司的产品开始先后批量应用于三星、华为、摩托罗拉、酷派、比亚迪、戴尔、联想等国内外知名品牌的手机、笔记本电脑产品。预计，未来几年现有主要客户的集中度还将继续下降。

## 二、无线通信终端市场需求波动影响的风险

公司的产品主要应用于手机、笔记本电脑等无线通信终端产品，下游产品需求的波动将对公司的经营状况造成直接影响。以手机天线产品为例，受全球金融危机的影响，2009年全球手机行业出货量较2008年有所下滑，直接导致手机天线的出货量增速放缓。手机行业市场需求的变化会直接影响手机天线市场，从而给公司的盈利能力带来一定的不确定性。

公司的产品线较为齐全，除手机天线外，笔记本电脑天线、无线接入点(AP)天线等产品也是公司重要的利润来源，同时公司目前还在大力拓展车载天线、RFID天线等其他无线通信终端天线市场，但公司仍然面临着手机、笔记本电脑等无线通信终端产品市场需求变化的风险。

## 三、新客户拓展及新产品开发风险

报告期内，公司成功的巩固了与中兴通讯以及TCL移动的合作关系，成为其最主要的手机天线供应商；同时，还成功的开发了三星、金立、宇龙、比亚迪等国内外知名客户。在稳定和巩固现有客户的同时，新客户拓展是公司保持持续增长另一个关键因素，一旦公司不能持续开拓新的客户或者不能巩固与现有客户的合作关系，公司将难以保持现有的良好发展态势。

报告期内，公司成功开发了手机电视天线、笔记本电脑天线等新产品，拓宽了公司的收入来源，增加了新的利润增长点。公司在未来将继续开发车载天线、RFID天线及陶瓷天线等其他无线通信终端天线产品，但如果新产品的开发不能按时完成，公司业绩的持续增长将受到一定的影响。

## 四、核心技术人员流失及核心技术失密的风险

技术优势是本公司核心竞争力的重要体现。公司的核心技术是由公司研发人

员通过消化吸收国外技术资料、与同行和客户进行广泛的技术交流、长期生产实践、反复实验、自主创新的基础上获得的，主要表现为各项专利、非专利技术及制造工艺等，由核心技术人员掌握。虽然公司为防止核心技术外泄建立了一整套严密的技术管理制度，与核心技术人员和关键岗位人员签署了《保守商业秘密和竞业限制合同》，并采取了一系列激励措施，保证了多年来技术研发队伍的稳定，但是若发生核心技术人员流失或技术泄密情形，仍将对公司持续发展带来不利影响。

## 五、市场竞争风险

目前，无线通信终端天线行业的市场竞争正在加剧，国际知名无线通信终端天线厂商如莱尔德公司、普尔思公司、莫仕公司等，凭借其资金实力、客户资源和产能规模，在全球市场上不断扩张，并采取独资或合资等方式进入中国市场；国内部分天线企业，也通过扩大产能规模、加强自主创新等手段积极参与行业竞争。虽然本公司目前在技术实力和销售规模上居国内厂商前列，但是若不能持续创新、提升研发水平、扩大产销规模，则可能在激烈竞争中处于不利地位，导致公司面临市场竞争风险。

## 六、产能扩张的市场开拓与管理风险

本次募集资金将全部投资于本公司主营业务，即用于多制式高性能手机天线项目、精密宽频笔记本电脑天线项目、无线通信终端天线工程技术研发中心项目，以及补充其他与主营业务相关的营运资金。募集资金投资项目达产后，本公司将新增多制式高性能手机天线产能 13,500 万支、精密宽频笔记本电脑天线产能 4,600 万支。产能的增加将增大公司的市场开发压力，存在一定的市场开拓风险。

本次发行后，公司的业务规模将大幅提升，业务规模的扩张将会增加公司的管理难度。如果公司的管理人员及技术人员跟不上发行后的资产规模对管理水平、产品技术监督、人力资源配置等方面的要求，公司的运行效率将会降低，导致公司未来盈利不能达到预期目标的风险。

## 七、应收账款及应收票据持续增长的风险

报告期内，公司产品销售规模持续提升，天线销量增幅 161.88%；主营业务收入从 2009 年 7,943.30 万元增至 2011 年 24,984.13 万元，增幅 214.53%，推

动公司应收账款和应收票据相应增长较快；2009年至2011年，公司应收账款分别为2,278.91万元、2,964.44万元和5,194.93万元，应收票据分别为345.48万元、898.99万元和973.59万元，应收账款和应收票据合计金额占流动资产比例分别为55.10%、31.63%以及34.36%。报告期内，公司应收账款账龄一年以内均在98%以上。

通过持续强化应收账款管理，公司应收账款周转率呈上升趋势，2009年至2011年，应收账款周转次数分别为5.32次/年、6.32次/年和6.13次/年。

公司应收票据主要为银行承兑汇票及知名企业商业承兑汇票，不予承兑风险较小，同时也为公司资金调配提供了较好的保障。截至2011年12月31日公司已背书及已贴现的未到期应收票据，金额分别为1,783.13万元和4,043.93万元。

但若期末公司应收账款和应收票据出现大量不能回收、逾期或承兑，将对公司正常资金周转、经营业绩构成风险。

## 八、存货发生跌价损失的风险

公司存货包括原材料、在产品、产成品、发出产品等。为了不影响生产和销售及时交付，公司需要提前备料，保持一定的原材料备货量；同时，为保证销售的正常进行，必须保持一定合理数量的产成品，此外，客户与公司验收确认存在一定周期，导致发出产品规模较大。报告期内存货占流动资产的比例分别为36.24%、25.20%和25.82%，其中发出商品占存货比例分别为36.87%、53.17%和33.36%。虽然公司在不断优化采购、生产及物流管理并已取得较好效果，存货周转率稳步提升，但是若因存货发生毁损或者产品市场价格发生下跌，可能导致存货跌价风险，将对公司业绩产生不利影响。

## 九、公司享受的各项税收优惠和政府补助的风险

报告期内公司享受的税收优惠及政府补助情况表：

单位：万元

期间	税收优惠		政府补助		合计	
	金额	占利润总额比重	金额	占利润总额比重	金额	占利润总额比重
2009年	123.54	9.73%	-	-	123.54	9.73%
2010年	335.08	10.28%	174.00	5.34%	509.08	15.62%
2011年	451.23	10.38%	185.05	4.26%	636.28	14.63%

公司于2009年12月14日取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东

省国家税务局、广东省地方税务局颁发的国家级“高新技术企业证书”，有效期为 3 年。根据新《企业所得税法》对“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”的规定，公司自 2009 年至 2011 年三年间，可享受 15% 的所得税优惠税率。2009 年、2010 年及 2011 年由此产生的税收优惠金额为 123.54 万元、335.08 万元及 451.23 万元，占同期利润总额的比重为 9.73%、10.28% 及 10.38%。若 2012 年公司不能再次通过高新技术企业资格认证，企业所得税税率将上升至 25%，由此会对公司的经营业绩构成一定影响。

2010 年及 2011 年，公司取得的各类政府补助的合计金额为 174 万元及 185.05 万元，计入当期损益的政府补助金额占同期利润总额的比例为 5.34% 及 4.26%。公司经营业绩对政府补助并不存在较大依赖。但是公司所享有的政府补助均依赖于国家及地方政府的一系列优惠政策，一旦这些政策发生变化，可能对公司经营业绩构成一定影响。

## 十、短期内净资产收益率下降的风险

2009 年度、2010 年度、2011 年度公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 33.59%、42.65%、27.44%。公司募集资金到位后，净资产将大幅提高，而本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，不能在建设期内产生经济效益。因此公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。

## 十一、公司部分产品采购生产模式变化的风险

金属弹片为公司产品的主要原材料之一，报告期内公司一直通过向五金加工厂采购取得，拥有三家品质良好且供货稳定的供应商。其中金迪精密为公司关联方。2009 年，公司向关联方金迪精密按市场价格采购金属弹片金额为 518.04 万元，占公司同期同类交易比例的 44.76%。为满足高端手机天线产品的高品质金属弹片需求，以及大客户快速响应要求增多的需求，2010 年 1 月公司受让金迪精密 5 台冲床，又新购置 6 台冲床，形成了金属弹片自制能力，同时保持向多家独立第三方供应商采购弹片，停止了与金迪精密采购交易。自此，公司金属弹片由全外购转变为部分自产和部分外购结合的模式，生产管理工作相应增加。若自制弹片品质不能满足客户需求，不能有效控制成本，则可能对公司经营构成不利影响。

公司产品的部分金属部件需电镀，2010 年之前采用外购电镀件与委托同力

五金电镀相结合的方式，2011 年对生产所需金属部件全部外购电镀件，公司与电镀件的供应商形成稳定采购供应关系。2009 年、2010 年、2011 年电镀件成本占同期营业成本的比重分别为 7.78%、2.46%、1.21%，占同期的营业成本比重较低，但若因不可控制因素导致外购电镀件不能满足公司生产需求，则可能对公司经营构成不利的影响。

公司产品的所需金属部件之一为弹片，公司与弹片供应商形成了稳定长期的采购供应关系。2009 年、2010 年、2011 年弹片采购成本占同期营业成本的比重分别为 22.74%、8.90%、7.48%，占同期的营业成本比重呈下降趋势，但若因不可控制因素导致外购金属弹片不能满足公司生产需求，则可能对公司经营构成不利的影响。

## 十二、经营业绩的季节性风险

公司产品直接面向手机、笔记本电脑厂商销售，因消费者购物习惯、寒暑假、圣诞节、春节等节假日影响，手机、笔记本电脑等 IT 产品销售在暑期、十一、元旦、圣诞节及春节期间较为集中，手机、笔记本电脑等 IT 产品厂商往往销售提前 1-2 个月进入生产高峰期。受此影响，公司天线生产和销售表现出一定的季节性，通常公司第四季度营业收入占全年营业收入比重相对较高，约为 38%~39%，公司经营业绩存在一定的季节性波动。

## 十三、新增折旧导致的财务风险

本次募集资金投资项目新增固定资产主要包括房屋建筑物及机器设备等。根据募集资金投资项目可行性研究报告，预计募集资金投资项目于 2013 年全部建成后公司将每年增加固定资产折旧 1,641 万元。同时，为了解决经营场所的问题，公司在惠州市东江高新科技工业园新建厂房及办公楼以替代现有厂区。新厂区（包括五层厂房、六层办公楼和六层员工宿舍楼各一栋）工程建设已完成、竣工验收办理完毕并实施了整体搬迁，目前公司生产经营活动已正常开展。新厂区结转固定资产预估 5442 万元，2012 年起新增年折旧费 244.89 万元，占 2011 年利润总额比例为 5.63%。2013 年后上述募投项目及新建厂区折旧费合计占 2011 年利润总额的 43.37%。

若受到未来外部经济环境变化等不可控因素影响，公司募集资金投资项目不能如期产生预期收益，致使未来公司营业收入、利润增长未达预期，募投项目建

成后及新建厂区新增折旧将对公司经营业绩造成一定的不利影响。

#### 十四、原材料成本占生产成本比重较高的风险

公司产品生产所需主要原材料包括：弹片、塑胶料件、磷青铜板材、不锈钢板材、FPC 线路板、连接头和塑胶粒，直接材料占产品生产成本比重在 75%以上，占比较高，报告期内材料成本占生产成本的比重分别为 79.82%、76.80%及 76.25%，生产成本构成如下表：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
直接材料	76.25%	76.80%	79.82%
直接人工	10.80%	9.94%	9.29%
制造费用	12.96%	13.26%	10.89%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，公司各类原材料价格采购单价情况如下：

原材料	单位	2011 年	2010 年	2009 年
PC 料	元/公斤	25.94	26.65	24.56
ABS 料	元/公斤	16.74	14.31	15.66
塑胶料件	元/个	1.85	1.23	1.59
弹片	元/个	0.14	0.14	0.18
磷青铜（刷金）	元/公斤	215.40	191.39	205.13
不锈钢	元/公斤	39.91	31.38	32.95
FPC 线路板	元/个	0.46	0.54	0.68

上述主要原材料如塑胶料、五金材料及电子材料（FPC线路板）等通用性较强，市场供应充分，报告期内公司采购价格波动幅度尚不剧烈。公司天线产品的生产对单一原材料不构成严重依赖，其中部分材料具有较强的技术替代性。因此报告期内公司生产成本对单一原材料价格波动不敏感。

报告期内，公司产品毛利率对原材料价格上涨10%的敏感度分析，各类产品毛利率相应波动浮动幅度具体如下表：

产品	2011 年	2010 年	2009 年
手机天线	-4.78%	-4.80%	-5.11%
电脑无线天线	-4.48%	-4.46%	-4.58%
AP 天线	-5.15%	-4.81%	-5.22%
综合毛利率	-4.87%	-4.77%	-5.12%

因公司外部经营环境变化等不可控因素影响，若未来各类原材料的价格都出现持续大幅上涨，将会对公司的经营业绩构成较为不利的影响。

## 十五、大股东控制风险

公司实际控制人为朱坤华先生，在发行前控制本公司 51.74%股份。上述因素可能导致实际控制人利用其大股东的地位，通过行使表决权，对公司的发展战略、经营战略、人事安排、关联交易和利润分配等实施重要影响，从而影响公司决策的科学性、合理性，并可能损害公司及公司其他股东的利益。

## 十六、其他风险

### （一）不可抗力的风险

暴雨、洪水、台风、海啸、地震等自然灾害以及突发性公共卫生事件会对本公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营，从而可能会对本公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

### （二）可能遭受诉讼、索赔而导致的风险

本公司虽然目前不存在对财务状况、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，但产品瑕疵、产品交付和提供服务的延时、违约及其他原因可能使本公司遭受诉讼、索赔。如果本公司因此遭到诉讼、索赔，可能会对本公司的生产经营造成不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组情况及设立情况

#### (一) 设立方式

公司前身为惠州市硕贝德通讯科技有限公司，成立于2004年2月17日。2010年12月14日，公司整体变更为股份有限公司，公司名称变更为“惠州硕贝德无线科技股份有限公司”。公司《企业法人营业执照》注册号为441300400032479，法定代表人为朱坤华，股份公司设立时注册资本为6,800万元。公司注册资本业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审验，并出具《验资报告》（深鹏所验字【2010】425号）。

#### (二) 发起人

股份公司由惠州金海贸易等36名股东作为发起人共同出资发起设立，设立时股东持股情况如下表。

序号	股东名称	持有股本 (股)	持股比 例	序号	股东名称	持有股本 (股)	持股比 例
1	惠州金海贸易	31,586,952	46.45%	19	王海波	250,036	0.37%
2	中科白云	8,252,412	12.14%	20	吴永茂	250,036	0.37%
3	温巧夫	5,262,248	7.74%	21	蒋凯利	199,988	0.29%
4	朱坤华	4,634,948	6.82%	22	孙文科	150,008	0.22%
5	林盛忠	2,430,864	3.57%	23	郭樟平	150,008	0.22%
6	陈东旭	2,131,120	3.13%	24	王坤骏	123,012	0.18%
7	李育章	1,768,068	2.60%	25	邓志凌	104,992	0.15%
8	达晨创世	1,635,196	2.40%	26	朱明	100,028	0.15%
9	朱旭东	1,519,936	2.24%	27	王龙祥	100,028	0.15%
10	达晨盛世	1,421,268	2.09%	28	杨强	79,968	0.12%
11	骆锦红	1,222,572	1.80%	29	吕志钳	69,972	0.10%
12	吴荻	952,204	1.40%	30	钟柱鹏	62,016	0.09%
13	王凯	852,652	1.25%	31	李国彪	62,016	0.09%
14	李斌	600,032	0.88%	32	张运魁	58,004	0.09%
15	朱旭华	521,220	0.77%	33	陈宝明	39,984	0.06%
16	中科招商	458,456	0.67%	34	叶泉锋	34,000	0.05%
17	张子飞	426,360	0.63%	35	罗兴良	32,028	0.05%
18	罗卫东	426,360	0.63%	36	莫冬秋	31,008	0.05%
合计						68,000,000	100%

#### (三) 发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司系通过整体变更设立为股份公司，改制前硕贝德有限所拥有的全部资产和业务由公司承继。公司成立时主要从事无线通信终端天线产品的研发、生产和销售。

#### **（四）在发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

公司改制设立前后，主要发起人惠州金海贸易并不经营具体业务，主要资产均为对本公司的投资，未发生变化。

#### **（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

公司系有限责任公司整体变更设立，改制前后公司业务流程未发生变化。具体业务流程见本招股说明书第六节、四、“（二）主要产品的工艺流程”和“（三）主要经营模式”。

#### **（六）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，在生产经营方面与主要发起人及关联方存在小额关联交易，目前已终止，具体详见第七节“二、关联方及关联交易情况”的相关内容。

#### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司系有限责任公司整体变更设立，公司前身硕贝德有限的资产负债全部由公司承继，相关资产及资格证书的变更登记手续已全部办理完毕。

#### **（八）发行人独立运行情况**

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场自主经营的能力。

### **1、业务独立情况**

本公司主要从事无线通信终端天线的研发、制造、销售和服务。公司拥有独立完整的产、供、销及研发系统，能面向市场独立自主开展生产经营活动，所有业务环节不存在依赖控股股东及主要股东的情况。

公司生产链完整，拥有独立的生产团队和生产体系，能够独立的完成天线生产所需的主体环节。公司拥有独立的销售团队和自主销售渠道，能够独立与客户建立业务关系。公司具有独立的采购渠道和能力。公司下设采购部，由一名副总

经理专职分管。采购部拥有经验丰富的专职采购人员 9 名。公司采购部主导公司采购供应商的开发及管理。按照 ISO9001 质量管理标准的相关程序，公司制定了系统规范的采购程序，对供应商的选择、评定、定期评审、采购控制、采购成本管理等重要环节建立了完善的制度。为保证产品的品质，公司在采购过程中非常重视对供应商的选择，采购部会组织相关人员对供应商进行产品质量、价格、生产保障能力等进行系统评价，选择几家合格供应商，特别是对于公司生产经营所需的主要原材料，如金属弹片、FPC 线路板、塑胶料等，公司建立了多家供应商同时采购的保障机制，保证了公司生产经营的稳定性。

## 2、资产独立情况

本公司资产与股东的资产严格分开，权属明确。公司合法拥有土地厂房、机器设备、运输设备、商标、专利及其他资产的所有权和使用权，不存在与股东共用的情况，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司不存在为股东和其他个人提供担保的情形。

## 3、人员独立情况

本公司按照《公司法》、《公司章程》等有关规定建立健全了法人治理结构。本公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

本公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反《公司章程》规定干预公司人事任免的情况。

## 4、机构独立情况

公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司组织机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形，且不存在任何隶属关系。

## 5、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，具有独立作出财务决策的能力。公司开设了独立的银行账户，基本开户银

行为中国工商银行惠州江北支行, 账号为 2008032719000113007, 不存在与股东单位共用银行账户的情况; 公司作为独立的纳税人, 依法独立纳税, 国税登记号为 441302758332906、地税登记号为 441300758332906, 不存在与股东单位混合纳税的情况; 公司建立了规范的财务会计制度和财务管理制度; 公司未为股东单位提供担保, 也不存在将以公司名义取得的借款、授信额度转借给股东单位的情况。

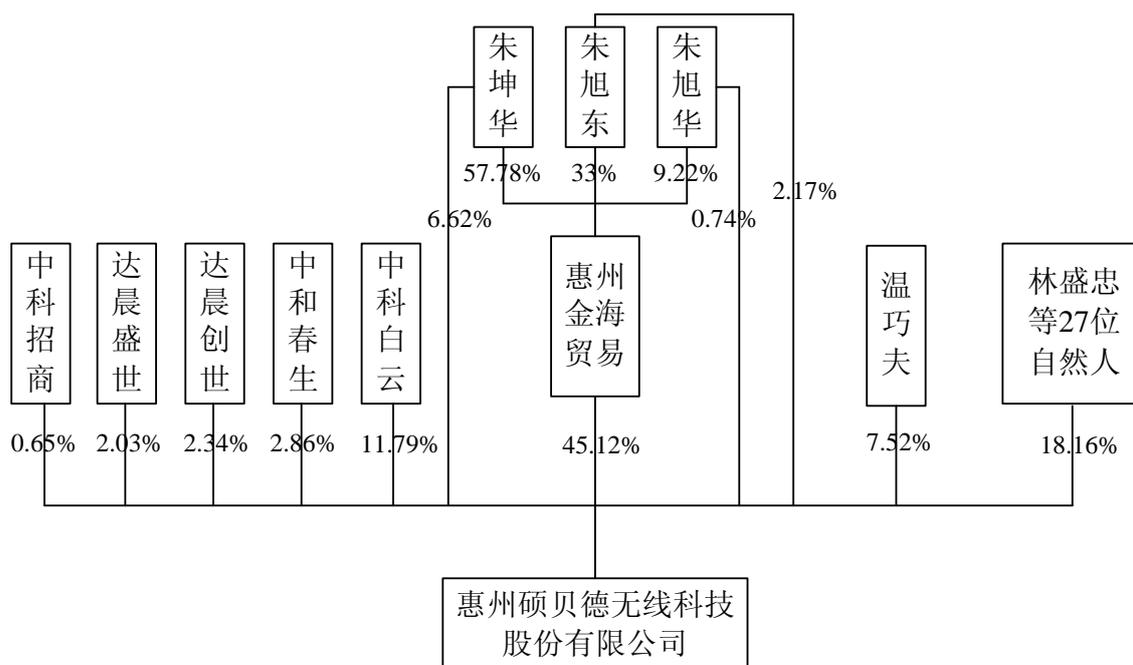
## 二、发行人设立以来重大资产重组情况

公司设立以来未发生过重大资产重组。

## 三、发行人组织结构

### (一) 发行人股权结构

截至本招股说明书签署日, 公司股权结构如下图:



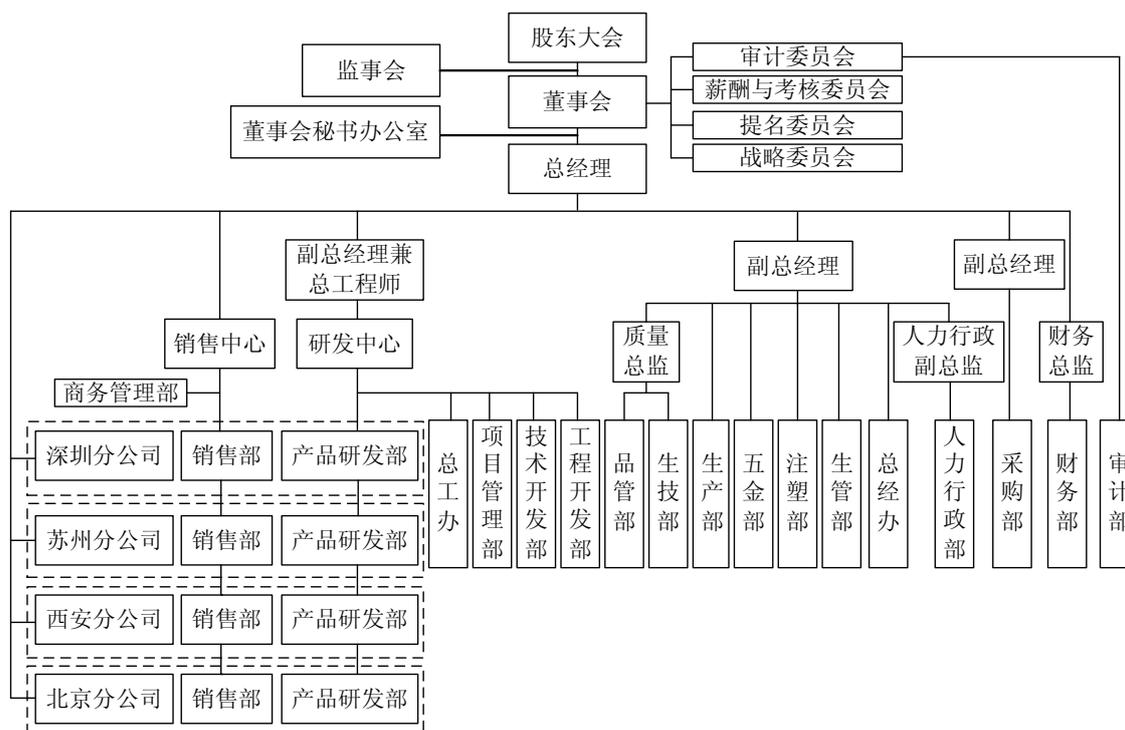
截至本招股说明书签署日, 公司股东及所持股份情况如下表:

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例
1	惠州金海贸易	31,586,952	45.12%	20	王海波	250,036	0.36%
2	中科白云	8,252,412	11.79%	21	吴永茂	250,036	0.36%
3	温巧夫	5,262,248	7.52%	22	蒋凯利	199,988	0.29%
4	朱坤华	4,634,948	6.62%	23	孙文科	150,008	0.21%
5	林盛忠	2,430,864	3.47%	24	郭樟平	150,008	0.21%

6	陈东旭	2,131,120	3.04%	25	王坤骏	123,012	0.18%
7	中和春生	2,000,000	2.86%	26	邓志凌	104,992	0.15%
8	李育章	1,768,068	2.53%	27	朱明	100,028	0.14%
9	达晨创世	1,635,196	2.34%	28	王龙祥	100,028	0.14%
10	朱旭东	1,519,936	2.17%	29	杨强	79,968	0.11%
11	达晨盛世	1,421,268	2.03%	30	吕志钳	69,972	0.10%
12	骆锦红	1,222,572	1.75%	31	钟柱鹏	62,016	0.09%
13	吴荻	952,204	1.36%	32	李国彪	62,016	0.09%
14	王凯	852,652	1.22%	33	张运魁	58,004	0.08%
15	李斌	600,032	0.86%	34	陈宝明	39,984	0.06%
16	朱旭华	521,220	0.74%	35	叶泉锋	34,000	0.05%
17	中科招商	458,456	0.65%	36	罗兴良	32,028	0.05%
18	张子飞	426,360	0.61%	37	莫冬秋	31,008	0.04%
19	罗卫东	426,360	0.61%	合计		70,000,000	100.00%

## (二) 发行人内部组织结构

截至本招股说明书签署日，公司内部组织结构设置如下图：



## (三) 发行人内部组织机构设置及运行情况

### 1、公司治理结构及运行情况

公司严格按照《公司法》制定《公司章程》。通过权力的制衡，公司股东大会、董事会和监事会各司其职，且相互制约。

股东大会是公司的最高权力机关，它由全体股东组成，对公司重大事项进行

决策，有权选任和解聘董事，并对公司的经营管理有广泛的决定权。

董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、战略委员会四个专门委员会。公司董事会设9名董事，其中3名为独立董事。公司设董事会秘书1名，负责公司对外信息披露、公司与证券监督管理部门联络、股东信息管理以及投资者关系管理、公司“三会”文件的整理、档案保管等工作，并协助董事会以及专门委员会行使职权。

监事会作为公司监督机构设有3名监事，其中职工代表监事1名，比例不低于1/3。公司监事会负责检查公司财务，对公司董事、经理及其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者《公司章程》的行为进行监督，并行使《公司章程》中规定的其他职权。

## 2、公司职能部门设置及运行情况

根据公司规模和经营需要，公司设置了董事会秘书办公室、销售中心及下属商务管理部、品管部、生技部、生产部、五金部、注塑部、生管部、总经办、人力行政部、采购部、财务部、审计部以及研发中心下属的各分公司产品研发部、总工办、项目管理部、技术开发部、工程开发部等职能部门。各部门主要职责如下：

### （1）董事会秘书办公室

主要负责公司和相关当事人与证券监管机构之间的及时沟通和联络；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章制度和公司章程，促使董事会依法履行职权。

### （2）销售中心

#### ①深圳、苏州、西安、北京分公司销售部

销售中心下设深圳、苏州、西安、北京分公司销售部，主要负责制订和实施年、季、月度销售目标及计划；负责就产品款式、功能、质量、价格等与客户沟通，做好市场调研需求分析，提出开发设计项目建议，及时了解市场信息传递相关部门及公司领导，为公司决策提供依据；负责与顾客签订销售合同并跟踪合同执行，就合同更改事宜与客户沟通；做好客户服务工作，解决客户投诉；参与管

理评审、合同评审与质量分析。

## ②商务管理部

主要负责对订单合同协议的签署管理，组织对客户订单的接收、将订单信息反馈给生管部，跟踪合同的评审及订单出货情况；负责做好客户服务工作，定期进行顾客满意度调查；对销售部门实施相关业绩考核；负责办理出口报关、转厂的相关工作；参与管理评审、合同评审以及质量分析。

## （3）研发中心

### ①深圳、苏州、西安、北京分公司产品研发部

研发中心下设深圳、苏州、西安、北京分公司产品研发部，主要负责组织和实施研发成果向产品的转化，具体项目的电气性能实现及产品化，包括产品 RF 性能的研发调试、测试等；负责产品 RF 性能的改进与优化设计，提升品质，降低成本。

### ②总工办

负责研究制定公司技术发展的中、长期规划和年度技术工作计划，行业技术发展、趋势调研，负责科研与技术管理的基础工作，参与科研与技术管理工作的指导、检查与考核工作；负责组织公司技术管理制度、技术标准制（修）订，技术文件的收集、整理、归档与对外技术的归口管理；协助组织科研项目的立项、实施，编制可行性分析报告和方案论证书及其他技术相关申报文件。

### ③项目管理部

主要负责新项目与业务端的信息沟通、对接以及新项目进度计划的定制；负责新项目计划进度的督促、跟进以及项目进程中的资源协调和风险管理；负责新项目成本的控制和管理；主导新项目的试生产工作；参与新项目研发、试产过程中相关部门及项目组人员的绩效评估。

### ④技术开发部

主要负责新技术研究开发与技术储备，新产品项目的可行性评估与规划；负责新项目样品加工制作及可靠性实验；制定重点攻关课题并参与公司重点疑难技术与质量问题的攻关，向客户及相关部门提供技术支持。

### ⑤工程开发部

主要负责新产品结构评估、开发、设计以及产品模具开发、跟进、验收；负责样品加工制作及产品可靠性分析；负责为制样、试产过程中出现的产品质量问题

题提供技术支持。

#### **(4) 财务部**

主要负责拟定和健全公司各项财务制度，并严格执行《会计法》，遵守财务制度；负责公司会计核算与财务管理工作，对外经营、对内服务中的使用票据的合法性、合理性和规范性的审核、报销，监督公司各部门正确贯彻执行国家财经政策，遵守财经纪律；负责与财政、税务、金融部门的关系协调，及时掌握财政、税务及外汇动向；定期对公司资产、存货等进行盘点与分析汇报；参与公司各项生产经营管理预测和决策等重要经济活动，实施成本管控；根据公司财力和发展编制财务预、结算表；做好安全工作，杜绝各类经济事故的发生。

#### **(5) 品管部**

主要负责公司质量体系的建立与维护，组织落实各体系文件的完善和执行，推进实施全面质量管理；负责原材料、半成品、成品的检查，监督，检验和控制产品生产和出货的各个环节，防止不良发生；负责供应商质量管理和产品质量改进的辅导；负责组织物料评审；主导产品质量的改进，必要时组织召开质量分析会议并跟踪纠正预防措施的实施；负责客户相关要求的落实和主导客户投诉处理，提升客户满意度。

#### **(6) 生技部**

主要负责通过试生产的量产产品日常生产技术问题跟踪处理，改进生产技术与工艺流程；负责量产产品模具的管理，参与模具验收；负责公司生产设备、动力、电、气设备的管理与维护；负责新产品生产夹具的设计、制作和调试，量产产品生产夹具的调试、维修、更新和管理；负责产品生产工艺文件、作业指导书的编制、生产工艺的改进；进行异常分析并提出纠正预防措施，减少生产异常。

#### **(7) 生产部**

主要负责依据生产计划合理调配资源组织落实生产、装配、包装等，提升生产效率，确保按时、按质、按量完成生产计划，达成交付目标；负责生产所需物料的领用及保管；生产过程中出现的产品质量问题及时处理并向相关部门汇报；负责生产所需工装、夹具的保管和维护；负责生产设备的保养、点检、维护；执行日清与安全生产管理制度，建设和维护良好的生产秩序与环境。

#### **(8) 五金部**

主要负责依据生产计划合理调配资源组织落实五金配件的生产，提升生产效

率，确保按时、按质、按量完成生产计划，达成交付目标；负责五金生产所需物料的领用及保管；生产过程中出现的产品质量问题及时处理并向相关部门汇报；负责五金冲压设备的保养、点检、维护；负责新产品模具设计、制作和调模，维修、更新和管理；负责本部门生产、品质、效率的提升与安全生产的落实。

#### **(9) 注塑部**

主要负责依据生产计划合理调配资源组织落实相关注塑件的生产，提升生产效率，确保按时、按质、按量完成生产计划，达成交付目标；负责生产设备的保养、点检、维护；负责组织、协调、监督本部门品质改善计划；生产过程中出现的产品质量问题及时处理并向相关部门汇报；负责组织部门纠正和预防措施的有效实施；负责新产品模具设计、制作和调模，维修、更新和管理；负责本部门生产、品质、效率的提升与安全生产的落实。

#### **(10) 生管部**

主要负责编制本部门人员岗位职责及各类相关工作指导书；负责生产计划的编制和调整，协调生产计划的实施；进行物料控制，负责编制和调整《物料需求表》，协调物料采购计划和采购进度；负责成品及材料的接收、保管和发放；参与合同评审；参与管理评审、设计评审及物料评审，参加质量分析会议。

#### **(11) 总经办**

主要负责制定公司战略目标以及组织年度经营计划编制，负责公司改革和重大发展规划的细化、组织学习与督导实施。负责分析公司整体经营管理状况，对公司战略方向、整体目标、经营计划、资源配置、内部管理机制等提出意见或建议；负责向董事会提出企业前瞻性的发展规划方案或提案等；负责协调跨部门沟通、相关组织关系与资源调配；负责审定公司具体规章制度、激励方案、绩效奖金制度等；负责公司科技项目申报、专利申请及法律事务管理；负责董事长、总经理秘书事务。

#### **(12) 人力行政部**

主要负责公司人力资源管理体系及职能建设，协助制定公司人力资源战略规划与实施；负责制定公司人力行政各项具体政策、健全人力行政管理机制并督导执行；负责人力资源管理的各项工作包括组织和落实人才招聘选拔、绩效考评管理、薪酬福利管理、培训与开发、员工关系与沟通协调等。同时负责统筹管理行政服务、IT 建设与网络维护、安全管理等，有效控制管理成本、提升团队工作

效率；负责公司各项行政管理职能和企业文化建设，营建人本、和谐、安全、舒适的工作环境与文化氛围，为企业战略目标的实现与持续发展提供有力保障。

### （13）采购部

主要负责主导供应商的开发及管理；组织相关人员对供应商进行产品质量、价格、生产保障能力等进行评价，选择合格供应商；根据需求和计划，保质保量采购生产所需物料、工模具及设备；负责原材料成本分析与管控。

### （14）审计部

主要负责制定公司内控制度体系，对公司各部门、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；负责对公司各部门、控股子公司以及具有重大影响的参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计，包括但不限于财务报告、业绩快报、自愿披露的预测性财务信息等；协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，做好内部审计过程中预防工作；及时向审计委员会报告审计工作状况。

## （四）公司的分公司

公司在深圳、苏州、西安、北京设有分公司，其简要情况如下：

### 深圳分公司

项目	基本情况
成立时间	2006年4月27日
注册号	440301506059251
主要负责人	朱坤华
主要生产经营地	深圳市南山区科发路10号维用大厦一楼（一期）西
经营范围	无线通信终端天线及通信产品配件的研发。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

### 苏州分公司

项目	基本情况
成立时间	2007年1月16日
注册号	320594500001748
主要负责人	朱坤华

主要生产经营地	苏州工业园区唯新路 99 号中科智能 2 幢二、三层
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：生产频率控制与选择元件（手机天线和笔记本电脑天线），销售自产产品。

#### 西安分公司

项目	基本情况
成立时间	2009 年 12 月 3 日
注册号	610100510006459
主要负责人	温巧夫
主要生产经营地	西安市高新区锦业路 69 号创业研发园 A 区 9 号 10108 室厂房
经营范围	一般经营项目：无线通信终端天线及通信产品配件的研发，并提供相关技术服务。（以上经营范围均不含国家规定的前置许可项目及专控、禁止项目）

#### 北京分公司

项目	基本情况
成立时间	2011 年 4 月 2 日
注册号	110302013738092
主要负责人	杨强
主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区经海二路 27 号院 1 号楼 101 室
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：无线通信终端天线及通信产品配件的技术开发、技术服务

#### 1、分公司设立的主要目的

（1）满足客户研发快速响应、密切技术配合以及提供快捷的销售服务是公司设立分公司的主要目的

公司在深圳、苏州、北京及西安设立分公司的目的主要为了满足客户研发快速响应及密切配合的需要。

由于无线通信终端天线具有定制化与非标准化的特点，客户每研发一款终端产品，天线厂商的研发就必须从 ID 设计开始就与客户的研发人员一起评估、制定天线及整机的布局方案，相互配合进行天线分析、调试、测试，双方研发人员之间需要大量面对面的互动与沟通。在目前通信市场需求快速变化的状况下，客

户要求天线厂商能提供更快速的响应,快速响应能力已成为竞争力高低很重要的一个方面。华南、环渤海、华东、西安是目前中国主要的电子通信研发产业基地,也是公司主要客户较为集中的区域。

针对上述四个重点电子产业区域,公司相应在深圳、北京、苏州及西安分别建立产品研发基地,设置研发队伍和试验检测设备,与公司主要客户进行协同研发以及提供较便捷的技术支持,为在当地吸收更多的优秀科研人员加入公司研发团队,有利于当地员工社会保障体系建立、技术支持及销售服务管理工作积极开展,同时考虑到公司对各地的日常经营管理、经营风险管控的因素,公司在深圳、北京、苏州及西安分别设立分公司,由公司总部对各分公司在业务、资金、人事、财务等方面进行直接管理、统一核算。

(2) 与客户协同完成产品研发、设计及测试,快速获取市场信息,提供快捷的销售服务是公司各分公司的主要职能,业务体系中起着较为关键的作用

报告期内,分公司的主要职能在于及时获取市场信息及客户需求,提供产品研发服务及销售支持,具体包括:一是根据客户需求进行产品研发;二是进行销售业务支持。

在产品研发方面,主要负责组织和实施研发成果向产品的转化,具体项目的电气性能实现及产品化,包括产品 RF 性能的研发调试、测试等;负责产品 RF 性能的改进与优化设计,提升品质,降低成本。

在销售业务支持方面,主要负责实施公司确定的年、季、月度销售目标及计划;负责就产品款式、功能、质量、价格等与客户沟通,做好市场调研需求分析,提出开发设计项目建议,及时了解市场信息传递相关部门及公司领导,为公司决策提供依据;负责与顾客签订销售合同并跟踪合同执行,就合同更改事宜与客户沟通;做好客户服务工作,解决客户投诉;参与管理评审、合同评审与质量分析。

报告期内,分公司在公司的业务体系中起着较为关键的作用。分公司能否按照客户定制化要求,在规定时间内研发出满足客户性能、成本等要求的产品,决定了公司能否实现经营产出。因此,分公司的天线产品研发能力、响应速度、及与客户配合的默契度是公司重要的核心竞争力之一。

## 2、分公司的管理机制

(1) 公司对各分公司在业务、资金、人事、财务等方面进行直接管理、统一核算

公司设立了分公司负责人，统筹分公司研发、客户服务工作；设立了分公司研发部经理，具体负责研发中心的日常工作。分公司负责人和研发部经理直接对公司负责，受公司直接管理；同时公司研发中心和销售中心，对各分公司业务开展进行直接管理；公司制定了《分公司人力资源管理规范》，对分公司员工的招聘、培训、考核进行了明确规定。

公司财务部对分公司资金、资产及财务进行统一核算和责任考核，制定了《分公司财务管理制度》，对分公司工资及奖金发放、房租支出、差旅费标准、业务招待费、办公费及费用报销流程等多个管理方面进行了明确规定，具体包括：分公司所需资金，由总部统一按预算拨付、统一开支；分公司的当月费用、当月报销，费用报销及银行转账付款工作，均由公司出纳及财务负责人通过网上银行完成申请、复核及付款工作；分公司的日常费用及对外转账付款，均需将费用报销单及付款申请单寄回公司，由公司会计、财务负责人及总经理复核、批准，由公司通过网上银行直接转账处理。

(2) 公司对各分公司成本、费用进行统一核算和归集，各期末不存在应入账而未入账的收入、费用等情形

公司各分公司所发生的成本、费用的归集及核算均由总部财务部统一处理，在公司财务总账下设立三级核算科目，按部门和分公司开展二级责任核算。各分公司为单一费用中心，无业务收入，未建立专门的核算账簿，仅作费用备查登记；公司审计部定期对各分公司进行现场稽核检查，各分公司期末不存在应入账而未入账的收入、费用等情形。

#### 四、发行人控股子公司及参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司无控股子公司或参股子公司。

#### 五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

##### (一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

持有公司 5%以上股份的股东持股情况见下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	惠州金海贸易	31,586,952	45.12%
2	中科白云	8,252,412	11.79%
3	温巧夫	5,262,248	7.52%

4	朱坤华	4,634,948	6.62%
---	-----	-----------	-------

### 1、惠州金海贸易基本情况

截至本招股说明书签署日止，惠州金海贸易持有本公司 45.12% 股份，为本公司控股股东。惠州金海贸易成立于 2003 年 12 月 5 日，法定代表人为朱坤华，注册地为惠州市小金口镇小铁骆坑村，生产经营范围为销售电子元器件。其股权结构如下：

序号	投资者	投资额（万元）	投资占比
1	朱坤华	260	57.78%
2	朱旭东	148.5	33%
3	朱旭华	41.5	9.22%
合计		450	100%

惠州金海贸易并不经营具体业务，主要资产为对本公司的投资。

截至 2011 年 12 月 31 日，惠州金海贸易经审计合并报表总资产 29,550.56 万元，净资产 14,908.27 万元，2011 年实现净利润 3,759.46 万元。

根据惠州市惠城区国家税务局、地方税务局和惠州市工商行政管理局出具《证明》以及对惠州市惠城区人民法院、惠州市中级人民法院所作走访调查以及金海贸易所作承诺，金海贸易存续期间不存在重大违法违规行为。

### 2、中科白云基本情况

中科白云成立于 2009 年 8 月 18 日，注册资本为人民币 110,000 万元，注册地址为广州高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号综合服务楼第 6 层 615 单元，法定代表人为刘子静；经营范围包括：股权投资业务、创业投资业务。截至本招股说明书签署日，中科白云的股东及股权结构如下：

序号	股东	股权比例（%）
1	广东省机场管理集团公司	29.09
2	广东筠源投资合伙企业（有限合伙）	22.73
3	广州凯得科技创新投资有限公司	18.18
4	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	10.00
5	广东金广建设有限公司	10.91
6	广东富成创业投资有限公司	4.54
7	刘伟文	4.55
合计		100

截至 2011 年 12 月 31 日，中科白云的总资产 111,280.41 万元，净资产 107,701.41 万元，2011 年度净利润-1,297.03 万元，以上财务数据未经审计。

### 3、朱坤华

公司董事长。身份证号码：44130219680427\*\*\*\*，中国国籍，无境外永久居留权。住所：广东省惠州市惠城区沙下路 11 号。

#### 4、温巧夫

公司董事、总经理。身份证号码：41030519730103\*\*\*\*，中国国籍，无境外永久居留权。住所：广东省深圳市南山区蛇口海欣花园 2 号楼 601 房。

#### (二) 控股股东和实际控制人投资其他企业的情况

公司控股股东和实际控制人除投资硕贝德外，其未以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的业务，未拥有与公司存在同业竞争企业的股份、股权或任何其他权益。公司控股股东金海贸易除硕贝德外无其他对外投资。

实际控制人朱坤华投资的其他企业情况如下：

##### 1、同力有限

惠州市同力金属制品有限公司成立于 2001 年 4 月 24 日，法定代表人为朱坤华，注册地为惠州市小金口镇小铁村骆坑马岭路，生产经营范围为“销售：金属制品、塑胶制品、电子元器件”。其股权结构如下：

序号	投资者	投资额（万元）	投资占比
1	朱坤华	30	60%
2	朱旭东	15	30%
3	朱旭华	5	10%
	合计	50	100%

同力有限主要资产为厂房及对同力五金的股权投资，无其他生产经营性机器设备，主要业务为出租厂房，一直未发生变化。因地处惠州市小金口街道办，不属于较为繁华的商业地理位置，同力有限厂房租赁收入有限，扣除期间费用后，净利润水平较低，处于微利状态。

截至 2011 年 12 月 31 日，总资产 343.73 万元，净资产 158.07 万元，2011 年实现收入 57.30 万元，净利润 17.32 万元。以上财务数据未经审计。

##### 2、同力五金

惠州市同力五金塑胶有限公司成立于 2003 年 11 月 28 日，法定代表人为朱旭东，注册资本为 128 万港元，注册地为惠州市小金口镇三角滩第四工业区兴隆西街，生产经营范围为“生产和销售五金塑胶制品、五金工模具及电镀产品，产品在国内外市场销售”。自设立以来，同力五金以五金电镀业务为主营业务，未发生重大变化，股权结构也未发生变化，其股权结构如下：

序号	投资者	投资额（万港元）	投资占比
1	惠州市同力金属制品有限公司	96	75%
2	MASTER UNITED HOLDINGS LTD(圆晟日用五金制品有限公司)	32	25%
合计		128	100%

同力五金的主要设备、资产包括自动线电镀缸、风机、过滤机、冷水机、纯水机等电镀和模具生产设备以及其他辅助生产设备。截至 2011 年 12 月 31 日，员工人数为 95 人，全部与同力五金签订相应的劳动合同，公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员没有在同力五金中担任除董事、监事以外的职务，也未在同力五金领取报酬；公司的财务人员没有在同力五金中兼职。

近年来五金电镀行业竞争日趋激烈，业务盈利空间萎缩，运营成本和期间费用较高，处于微利状态。截至 2011 年 12 月 31 日，同力五金总资产 291.98 万元，净资产 89.64 万元，2011 年实现收入 541.08 万元，净利润 14.19 万元。以上财务数据未经审计。

### 3、天一投资

天一企业投资有限公司于 2003 年 11 月 21 日在中国香港注册成立，注册地址为湾仔莊士敦道 194-204 湾仔商业中心 15 楼 1501 室，注册资本为 2 港元，朱坤华、朱旭东各持 50% 股权。

天一投资早期从事五金材料贸易，近年来由于贸易环境变化，业务停顿。报告期内，天一投资未从事具体业务，仅主要从事股权投资，即对硕贝德公司股权投资，因缺少经营收入来源，处于微利或亏损状况。

截至 2011 年 3 月 31 日，天一投资总资产 37.21 万港元，净资产-61.85 万港元，2010 年 4 月 1 日-2011 年 3 月 31 日净利润-19.04 万港元。以上财务数据未经审计，期末时点为香港会计政策的会计期间期末时点。

根据香港吴少鹏律师事务所出具的《法律意见书》，天一投资在存续期间不存在重大违法违规行为。根据香港公司注册处公示天一投资已休止活动。

### (三) 控股股东和实际控制人所持股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东惠州金海贸易、实际控制人朱坤华持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 六、发行人股本情况

## (一) 本次发行前后股本情况

公司本次发行前总股本 7,000 万股，本次拟公开发行 2,334.5 万股，占本次发行后总股本的比例 25.01%。

发行前后股本情况如下表：

序号	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
1	惠州金海贸易	31,586,952	45.12%	31,586,952	33.84%
2	中科白云	8,252,412	11.79%	8,252,412	8.84%
3	温巧夫	5,262,248	7.52%	5,262,248	5.64%
4	朱坤华	4,634,948	6.62%	4,634,948	4.97%
5	林盛忠	2,430,864	3.47%	2,430,864	2.60%
6	陈东旭	2,131,120	3.04%	2,131,120	2.28%
7	中和春生	2,000,000	2.86%	2,000,000	2.14%
8	李育章	1,768,068	2.53%	1,768,068	1.89%
9	达晨创世	1,635,196	2.34%	1,635,196	1.75%
10	朱旭东	1,519,936	2.17%	1,519,936	1.63%
11	达晨盛世	1,421,268	2.03%	1,421,268	1.52%
12	骆锦红	1,222,572	1.75%	1,222,572	1.31%
13	吴荻	952,204	1.36%	952,204	1.02%
14	王凯	852,652	1.22%	852,652	0.91%
15	李斌	600,032	0.86%	600,032	0.64%
16	朱旭华	521,220	0.74%	521,220	0.56%
17	中科招商	458,456	0.65%	458,456	0.49%
18	张子飞	426,360	0.61%	426,360	0.46%
19	罗卫东	426,360	0.61%	426,360	0.46%
20	王海波	250,036	0.36%	250,036	0.27%
21	吴永茂	250,036	0.36%	250,036	0.27%
22	蒋凯利	199,988	0.29%	199,988	0.21%
23	孙文科	150,008	0.21%	150,008	0.16%
24	郭樟平	150,008	0.21%	150,008	0.16%
25	王坤骏	123,012	0.18%	123,012	0.13%
26	邓志凌	104,992	0.15%	104,992	0.11%
27	朱明	100,028	0.14%	100,028	0.11%
28	王龙祥	100,028	0.14%	100,028	0.11%
29	杨强	79,968	0.11%	79,968	0.09%
30	吕志钳	69,972	0.10%	69,972	0.07%
31	钟柱鹏	62,016	0.09%	62,016	0.07%
32	李国彪	62,016	0.09%	62,016	0.07%
33	张运魁	58,004	0.08%	58,004	0.06%
34	陈宝明	39,984	0.06%	39,984	0.04%
35	叶泉锋	34,000	0.05%	34,000	0.04%

36	罗兴良	32,028	0.05%	32,028	0.03%
37	莫冬秋	31,008	0.04%	31,008	0.03%
本次拟发行股份				23,345,000	25.01%
合计		70,000,000	100%	93,345,000	100%

## (二) 自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司自然人股东及其在公司任职情况如下表：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	任职
1	朱坤华	463.49	6.62%	董事长
2	温巧夫	526.22	7.52%	董事、总经理
3	林盛忠	243.09	3.47%	董事、副总经理
4	陈东旭	213.11	3.04%	销售总监兼深圳分公司总经理
5	李育章	176.81	2.53%	副总经理、采购总监
6	朱旭东	151.99	2.17%	董事
7	骆锦红	122.26	1.75%	无
8	吴荻	95.22	1.36%	董事、副总经理兼总工程师
9	王凯	85.27	1.22%	销售总监兼苏州分公司总经理
10	李斌	60.00	0.86%	财务总监
11	朱旭华	52.12	0.74%	无
12	张子飞	42.64	0.61%	工程开发部经理
13	罗卫东	42.64	0.61%	深圳分公司副总经理
14	王海波	25.00	0.36%	质量总监
15	吴永茂	25.00	0.36%	技术副总监兼深圳分公司副总经理
16	蒋凯利	20.00	0.29%	技术副总监兼苏州分公司副总经理
17	孙文科	15.00	0.21%	董事会秘书
18	郭樟平	15.00	0.21%	深圳分公司产品研发部副经理
19	王坤骏	12.30	0.18%	苏州分公司副总经理
20	邓志凌	10.50	0.15%	人力行政副总监、监事会主席
21	朱明	10.00	0.14%	总工办主任
22	王龙祥	10.00	0.14%	苏州分公司产品研发部副经理
23	杨强	8.00	0.11%	北京分公司副总经理
24	吕志钳	7.00	0.10%	财务部经理
25	钟柱鹏	6.20	0.09%	人力行政部副经理、监事
26	李国彪	6.20	0.09%	西安分公司副总经理
27	张运魁	5.80	0.08%	苏州分公司总经理助理
28	陈宝明	4.00	0.06%	研发主任工程师
29	叶泉锋	3.40	0.05%	生技部副主管
30	罗兴良	3.20	0.05%	生管部副经理
31	莫冬秋	3.10	0.04%	品管部主管

## (三) 最近一年新增股东及其持股情况

公司最近一年新增 1 名法人股东，新增股东所持股份情况如下表：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	中和春生	2,000,000	2.86%

上述新增股东出具书面承诺,确认其为上述股份的直接持有人,不存在委托持股和信托持股的情况。

### 1、新增股东认购情况

2011年1月7日,硕贝德股份股东大会作出决议,全体股东一致同意中和春生以762.7886万元向公司增资,增加注册资本200万元,占本次增资后股本总额的2.8571%,认股价为3.81元/股。本次增资作价按市场定价原则,通过协商确定。

### 2、新增股东基本情况

深圳市中和春生壹号股权投资基金合伙企业(有限合伙)成立于2010年11月18日,注册地址深圳市南山区高新区南区科苑路东中兴综合大楼办公楼及厂房A座六楼001室,执行合伙人为深圳市中兴创业投资基金管理有限公司,经营范围为“企业股权投资及投资咨询(不含证券、保险、银行业务及其它法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批及禁止的项目)。”其股权结构如下:

单位:万元

序号	股东名称	出资额	出资比例(%)	股东类别	序号	股东名称	出资额	出资比例(%)	股东类别
1	中兴通讯股份有限公司	30,000	30.00	有限合伙人	20	张静	1,100	1.10	有限合伙人
2	广东喜之郎集团有限公司	10,000	10.00	有限合伙人	21	邹玟	1,030	1.03	有限合伙人
3	李永良	7,500	7.50	有限合伙人	22	李成芬	1,000	1.00	有限合伙人
4	天津福瑞新股权投资基金合伙企业(有限合伙)	4,400	4.40	有限合伙人	23	张伯丹	1,000	1.00	有限合伙人
5	汇中天恒投资有限公司	4,000	4.00	有限合伙人	24	张平	1,000	1.00	有限合伙人
6	天津富石股权投资基金合伙企业(普通合伙)	4,000	4.00	有限合伙人	25	卢耀普	1,000	1.00	有限合伙人
7	深圳市云威投资有限公司	2,000	2.00	有限合伙人	26	田卫兵	1,000	1.00	有限合伙人
8	深圳市中兴创	1,000	1.00	普通合	27	邓荣	1,000	1.00	有限合

	业投资基金管理有限公司			伙人					伙人
9	王柏兴	5,000	5.00	有限合 伙人	28	张国瑞	1,000	1.00	有限合 伙人
10	刘久金	2,000	2.00	有限合 伙人	29	陶璇	1,000	1.00	有限合 伙人
11	叶景坤	2,000	2.00	有限合 伙人	30	黄延军	1,000	1.00	有限合 伙人
12	魏万城	1,500	1.50	有限合 伙人	31	高宏坤	1,000	1.00	有限合 伙人
13	周旭	1,280	1.28	有限合 伙人	32	寿斌	1,000	1.00	有限合 伙人
14	张远辛	1,250	1.25	有限合 伙人	33	陈展辉	1,000	1.00	有限合 伙人
15	范洪福	1,200	1.20	有限合 伙人	34	梁涌	1,000	1.00	有限合 伙人
16	庄丹明	1,200	1.20	有限合 伙人	35	戈弋	1,000	1.00	有限合 伙人
17	杜守婕	1,200	1.20	有限合 伙人	36	梁沪明	1,000	1.00	有限合 伙人
18	谢建良	1,200	1.20	有限合 伙人	37	王县洪	1,000	1.00	有限合 伙人
19	胡焰龙	1,140	1.14	有限合 伙人	合计		100,000	100	-

中和春生确认其为上述股份的直接持有人，不存在委托持股和信托持股的情况，并出具了书面承诺。中和春生确认其与公司的控股股东惠州市金海贸易有限公司、其他股东以及参与公司首次公开发行股票并上市项目的各个中介机构之间不存在关联关系和其他关系，并出具了书面承诺。

公司创投股东达晨创世、达晨盛世、中科白云、中科招商、中和春生、骆锦红书面确认与硕贝德公司之间不存在任何形式的对赌协议。

#### （四）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

本次发行前，公司股东中，朱坤华、朱旭东、朱旭华为兄弟关系，三兄弟分别持有本公司控股股东惠州金海贸易 57.78%、33%、9.22%的股权。截至本招股说明书签署日，朱坤华、朱旭东、朱旭华及惠州金海贸易分别持有本公司 6.62%、2.17%、0.74%及 45.12%的股权。除上述情形及创投股东外，其余股东之间不存在关联关系。

#### （五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、本公司控股股东惠州金海贸易、实际控制人朱坤华及实际控制人的兄弟朱旭东、朱旭华承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自公司股票在深圳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其本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

2、本公司 2011 年新增股东中和春生承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，本次公开发行前已持有的公司股份，根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，自公司股票在深圳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其本次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

3、本公司其他股东中的 28 名自然人股东温巧夫、林盛忠、陈东旭、李育章、骆锦红、吴荻、王凯、李斌、张子飞、罗卫东、王海波、吴永茂、蒋凯利、孙文科、郭樟平、王坤骏、邓志凌、朱明、王龙祥、杨强、吕志钳、钟柱鹏、李国彪、张运魁、陈宝明、叶泉锋、罗兴良、莫冬秋以及 4 名法人股东中科白云、达晨创世、达晨盛世、中科招商承诺：根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定，本次公开发行前已持有的公司股份，自公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购。

4、同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的股东朱坤华、朱旭东、温巧夫、林盛忠、吴荻、邓志凌、钟柱鹏、李育章、李斌、孙文科承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份；在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不得转让其直接持有的本公司股份；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不得转让其直接持有的本公司股份。朱旭华承诺在朱坤华任公司董事、监事或高级管理人员期间比照上述股份锁定安排锁定其所持公司股份。

## 七、发行人员工及其社会保障情况

### （一）职工基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工总数为 826 人，构成情况如下：

#### 1、岗位结构

岗位	人数（人）	占总人数比例
----	-------	--------

生产人员	528	63.92%
销售人员	46	5.57%
技术人员	157	19.01%
行政管理人员	95	11.50%
<b>合计</b>	<b>826</b>	<b>100.00%</b>

## 2、受教育程度

学历	人数(人)	占总人数比例
博士研究生	2	0.24%
硕士研究生	11	1.33%
本科	117	14.16%
专科	158	19.13%
专科以下	538	65.13%
<b>合计</b>	<b>826</b>	<b>100.00%</b>

## 3、年龄分布

年龄	人数(人)	占总人数比例
30岁以下	587	71.07%
30-39岁	169	20.46%
40-49岁	63	7.63%
50岁及以上	7	0.85%
<b>合计</b>	<b>826</b>	<b>100.00%</b>

### (二) 发行人执行社会保障情况

公司实行劳动合同制，与员工签订劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务，员工的聘用和解聘均依照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》相关规定办理。公司按国家及地方的相关规定，为员工办理了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及住房公积金等，并缴纳各类保险费用和公积金等。

公司报告期内员工缴纳“五险一金”的情况如下：

年份	保险及住房公积金	应缴人数	实缴人数	缴费基数(元/月)	实际缴费比例	
					单位	个人
截至2009年12月31日	基本医疗保险	520	164	1136	6.50%	2%
	养老保险	520	164	1136	8%	8%
	生育保险	520	82	1894	0.50%	/
	失业保险	520	164	1136	0.50%	0.50%
	工伤保险	520	164	1136	0.60%	/
	住房公积金	520	61	1200	5%	5%
截至2010年12月31日	基本医疗保险	664	661	670	6.50%	2%
	养老保险	664	661	670	12%	8%
	生育保险	664	92	1637	0.50%	/

	失业保险	664	661	670	0.50%	0.50%
	工伤保险	664	661	670	0.60%	/
	住房公积金	664	617	1300	5%	5%
截至 2011 年 12 月 31 日	基本医疗保险	826	826	1480	6.5%	2%
	养老保险	826	826	950	12%	8%
	失业保险	826	826	950	0.50%	0.5%
	工伤保险	826	826	950	0.60%	/
	住房公积金	826	819	1500	5%	5%

注：根据惠州市政府颁布的《惠州市社会基本医疗保险办法》，自 2011 年 1 月 1 日起，将惠州城镇职工基本医疗保险与城镇职工生育保险合并为城镇职工基本医疗保险；根据《惠州市住房公积金管理暂行规定》第十六条，新参加工作的职工从参加工作的第二月开始缴纳住房公积金。

公司自 2004 年 8 月起为员工缴纳社会保险金，自 2007 年 6 月起为员工缴纳住房公积金。报告期内，公司曾存在部分员工未缴纳社保和住房公积金的情形，其主要原因如下：

1. 部分员工为非惠州户籍，因其流动性较大，办理社保或公积金转移接续手续比较繁琐等原因，不愿意参加和缴纳社保或住房公积金；

2. 2011 年以前，根据员工自身的意愿以及《深圳市社会保险暂行规定》（深府[1992]128 号）、《深圳市社会保险暂行规定职工养老保险及住房公积金实施细则》（深府[1992]179 号）的相关规定，对深圳分公司非深户籍员工提供免费住宿作为补偿，而未为其缴纳住房公积金；

3. 新进员工，社保和住房公积金缴纳手续在办理之中。

公司员工社保和住房公积金的应缴人数和实缴人数差异原因及对应人数具体情况及如下：

时间	类别	应缴人数	未缴纳人数	未缴纳原因及对应人数
2009.12.31	社保	520	356	原因 1 有 345 人，原因 3 有 11 人
	住房公积金	520	459	原因 1 有 416 人，原因 2 有 32 人，原因 3 有 11 人
2010.12.31	社保	664	3	原因 3 有 3 人
	住房公积金	664	44	原因 1 有 35 人，原因 3 有 9 人
2011.12.31	社保	826	0	-
	住房公积金	826	7	原因 3 有 7 人

公司报告期内应补交的社保和住房公积金情况如下：

统计年度	未缴社保及住房公积金金额（元）	未缴纳金额占同期净利润比例
2009 年	695,777.28	6.42%
2010 年	201,268	0.85%
2011 年	0	/

如上表所示，公司可能需要补缴的社保和住房公积金占当期净利润比重较小，对报告期内公司经营业绩影响较小。

报告期内，发行人公司未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的行为不符合相关规定。但鉴于（1）发行人目前已为所有员工按照规定缴纳了社会保险和住房公积金，相关瑕疵行为得以纠正；（2）报告期内发行人可能需要补缴的社保和住房公积金对当期经营业绩和经营业务影响较小，不会实质影响发行人的持续经营；（3）在报告期内，发行人不存在被社保和住房公积金主管部门处以行政处罚的情形，也未被要求补缴社保和住房公积金；（4）惠州市人力资源和社会保障局、惠州市社会保险基金管理局及惠州市住房公积金管理中心均已出具相关证明，发行人不存在因违反相关法律、行政法规及地方规章而受到行政处罚的情形；（5）发行人实际控制人及控股股东承诺，在发生需要补缴社保、住房公积金的情形下，实际控制人/控股股东将代发行人补缴；因此，发行人未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的行为不构成重大违法违规行为，发行人可能需要补缴社会保险和住房公积金的情形不会对发行人本次发行、上市构成实质性法律障碍。

## 八、持股 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### （一）公司股东关于股份锁定的承诺

公司全体股东对股份锁定作了相关承诺，内容详见本节六、“（五）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”。

### （二）持股 5%以上股份的主要股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

#### 1、发行人的实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人朱坤华、朱坤华的兄弟朱旭东、朱旭华分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，内容如下：“本人(包括本人控制的全资、控股企业或其他关联企业)目前未从事与公司所经营业务相同或类似的业务，与公司不构成同业竞争。自本承诺函出具之日起，本人将不以任何方式直接或间接经营任何与公司所经营业务有竞争或可能构成竞争的业务，以避免与公司构成同业竞争。如因本人违反本承诺函而给公司造成损失的，本人同意全额赔偿公司因此遭受的所有损失”。

为了避免潜在的同业竞争，公司控股股东惠州金海贸易出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，内容如下：“本单位(包括本单位控制的全资、控股企业或其他关联企业)目前未从事与公司所经营业务相同或类似的业务，与公司不构成同业竞争。自本承诺函出具之日起，本单位将不以任何方式直接或间接经营任何与公司所经营业务有竞争或可能构成竞争的业务，以避免与公司构成同业竞争。如因本单位违反本承诺函而给公司造成损失的，本单位同意全额赔偿公司因此遭受的所有损失”。

朱坤华承诺：将本人所持有的惠州市同力五金塑胶制品有限公司和香港天一企业投资有限公司尽快注销或股权转让；尽快处置惠州市同力金属制品有限公司所拥有的房产后，将惠州市同力金属制品有限公司注销或股权转让。

## 2、中科白云关于避免同业竞争的承诺

中科白云出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，内容如下：“1、本单位(包括控制的全资、控股企业或其他关联企业)目前未从事与硕贝德科技所经营业务相同或类似的业务，与硕贝德科技不构成同业竞争；2、自本承诺函出具之日起，本单位将不以任何方式直接或间接经营任何与硕贝德科技所经营业务有竞争或可能构成竞争的业务，以避免与硕贝德科技构成同业竞争；3、如因本单位违反本承诺函而给硕贝德科技造成损失的，本单位同意全额赔偿硕贝德科技因此遭受的所有损失。”

### (三) 发行人实际控制人、控股股东关于社保、住房公积金补缴等承诺

公司实际控制人朱坤华及控股股东金海贸易均出具关于补交住房公积金的承诺函和关于补交社会保险费用的承诺函，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况之七、发行人员工及社会保障情况之(二) 发行人执行社会保障情况”。

作为发行人股东的董事、监事、高级管理人员作出的所持股份自愿锁定承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况之六、发行人股份情况之(五) 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”。朱旭华承诺在朱坤华任公司董事、监事或高级管理人员期间比照上述股份锁定安排锁定其所持公司股份。

## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

#### (一) 公司主营业务及主要产品

##### 1、主营业务

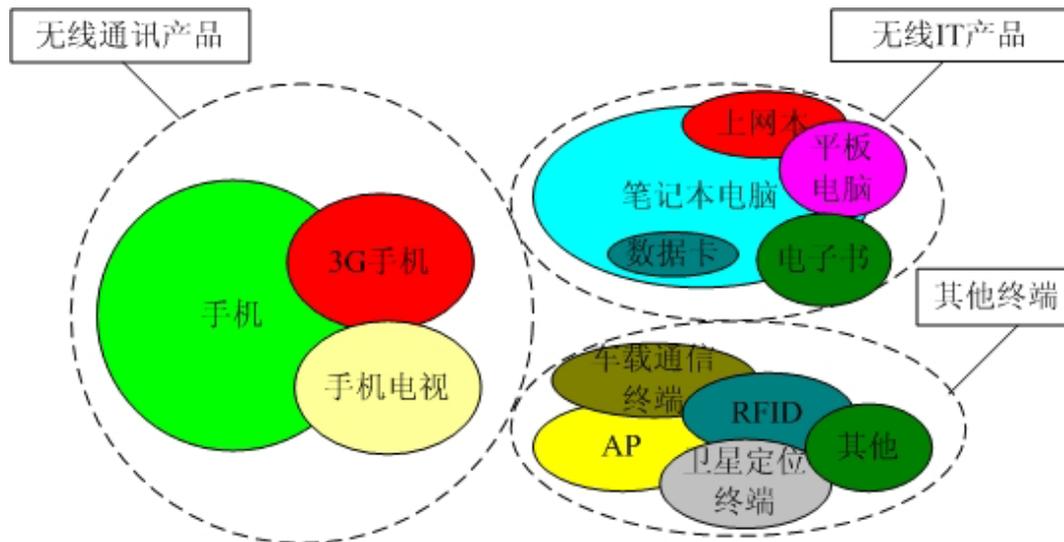
本公司的主营业务为无线通信终端天线的研发、生产和销售。2011年，公司各类无线通信终端天线销量约1.5亿支，位居国内无线通信终端天线生产企业前列。公司自设立以来一直致力于运用新一代移动通信、无线互联网和物联网等技术，开发高品质、多品种的无线通信终端天线产品，为手机、笔记本电脑、AP、移动电视终端、卫星定位终端等多种无线通信终端厂商提供一揽子的天线解决方案。公司的发展目标是成为国际领先的无线通信终端天线企业。

自设立以来，公司技术开发能力稳步提升，成功开发各种不同制式、类型的无线通信终端天线产品累计已达5,000多款。公司坚持高端大客户战略，产品广泛应用于中兴通讯、TCL、三星、康佳、金立、长虹、华为、摩托罗拉、酷派、联想、戴尔等知名品牌的无线通信终端产品上。

公司2009年被认定为国家级高新技术企业，2011年9月被认定为广东省省级企业技术中心，2011年10月被评选为国家火炬计划重点高新技术企业。2011年7月，公司“多制式高性能手机天线项目”列入国家发改委和工信部“电子信息产业振兴与技术改造项目2011年第一批中央预算内投资计划”，2011年10月公司被确定为广东省创新型试点企业。2012年1月公司被批准组建广东省工程技术研究开发中心。

##### 2、主要产品

无线通信终端天线主要应用于无线通讯产品及无线IT产品，同时也在车载电话、GPS终端等其他通信终端产品上得到广泛应用，具体如下图所示：



本公司的主要产品包括手机天线（包括主天线、GPS 天线、蓝牙天线、WiFi 天线、手机支付天线、手机电视天线）、笔记本电脑天线（包括笔记本电脑内置天线、无线数据卡天线）、AP 天线、卫星定位终端天线、车载电话天线等系列高性能无线通信终端天线产品，涵盖 2G（GSM、CDMA）、3G（WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA）、4G（LTE、Wimax）、WiFi、蓝牙、GPS、RFID 等各制式频段。根据不同的应用范围，公司主要产品具体可分为以下三类：

### （1）手机天线

#### 1) 手机内置天线

随着电子通信技术、新材料技术和制造工艺的进步，无线通信终端的发展越来越趋向于小型化，轻盈化，天线的内置化成为一种必然趋势。目前，内置天线已成为手机天线的主流。内置天线的优点在于体积小，易集成，安装在机壳内不易损坏。目前手机天线品种包括主天线、GPS 天线、蓝牙天线、WiFi 天线等各种规格、制式，是公司目前的主要产品。

公司的手机内置天线，涵盖了 2G、3G、WiFi、Bluetooth、GPS 等多种制式的频段。产品的 TIS（总接收灵敏度）、TRP（总辐射功率）、SAR（电磁波吸收比值）、HAC（助听器兼容性）等天线性能指标能满足国内外高端客户的严格要求。尤其在低辐射、音频器件对天线的干扰处理、多频段整合式天线技术等方面具有较强创新性，该类天线已获得 5 项国家专利，并另有 11 项专利被受理。



注：典型的手机内置天线，金属弹片加塑料支架

## 2) 手机电视天线

手机电视天线在无线通信终端上的使用，是为了满足消费者对移动电视的需求。目前手机电视天线多采用金属材质、质感好、外观亮丽的拉杆天线形式。公司的手机电视天线产品一方面在结构设计上进行多项创新，保证天线高可靠性要求及实用性的需求；另一方面通过高接收灵敏度匹配设计，利用提高多天线隔离度技术，解决手机电视天线与手机通信天线间的干扰问题，实现良好的电视接收效果。该类产品涵盖了 CMMB、TDMB、DVB-T 等多种制式，已获得 12 项国家专利，另有 2 项专利被受理。

此外，公司已成功开发出内置的 CMMB 制式手机电视天线模组及天线。目前天线已大批量供货，模组开始小批量生产。该产品已申请 2 项发明专利。2010 年中标中国移动采购的 12 款定制 CMMB 移动电视手机中，有 4 款采用我公司的 CMMB 天线。



注：拉杆式手机电视天线



注：手机电视天线内置模组及天线

## 3) 手机支付天线

手机支付就是允许移动用户使用手机为所消费的商品或服务进行账务支付的一种服务方式。手机支付属于物联网的应用之一，未来具有广阔的应用前景。

公司采用国际先进仿真技术，成功研制出达到国际先进技术水平的手机支付天线，该天线具有性能优良、品质稳定、成本较低的特点，已经被成功应用到中兴通讯、比亚迪的多个手机产品上，并成为中国电信等运营商的定制产品，实现批量供货。该产品已申请 1 项实用新型专利。



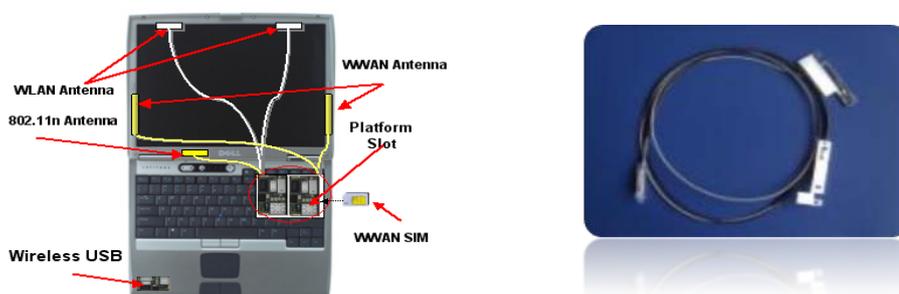
注：手机支付天线

### (2) 笔记本电脑天线

#### 1) 笔记本电脑内置天线

笔记本电脑当前的发展趋势是体积越来越小，重量越来越轻，因此要求天线体积必须要尽可能小，且均采用内置形式。由于笔记本电脑集成了大量无线通信功能，笔记本电脑天线在具备小型、轻薄、易集成特点的同时，还要具有尽可能宽的频带宽度，需要天线能覆盖如 3G、WiFi 等多个频段，实现大容量高速率的无线通信功能。随着笔记本电脑的无线功能越发强大，具备多种功能和不同制式天线应用将大幅增长。

公司的笔记本电脑内置天线产品，具有全频段多天线整合、超薄、超小型、高性能、高电磁兼容性等技术优势。该产品已获得 3 项国家专利，4 项专利被受理，完成 1 项省级产业技术开发项目，技术性能达到了戴尔等国际高端笔记本电脑厂商的技术要求，具有国际先进水平。



注：笔记本电脑天线在笔记本电脑中的应用

注：笔记本电脑内置天线

## 2) 笔记本电脑无线数据卡天线

笔记本电脑无线数据卡，又称无线上网卡，是指应用于电脑并采用无线通信技术接入互联网的设备。目前，我国常用的 3G 数据卡包括中国联通 WCDMA 数据卡、中国移动 TD 数据卡和中国电信 CDMA 数据卡。

公司的笔记本电脑无线数据卡天线，具有小型化、宽频化、低辐射等技术特点及优势，可以满足美国联邦通讯委员会的关于对人体辐射特性的严格要求，最大限度减小对人体的影响。应用本公司天线的多款无线数据卡产品已成为沃达丰等多家国际运营商定制产品，天线性能指标及技术达到国际先进水平。同时，公司成功研制出 4G 无线数据卡天线，已开始批量应用于多家国际运营商定制的 4G 无线数据卡产品上。



注：无线数据卡将笔记本电脑接入互联网

注：无线数据卡天线

### (3) AP 天线

AP，英文全称为 Access Point，中文译为“接入点”。无线路由器、无线 Hub 等通信设备要求具备一定的无线信号覆盖功能，使其周边的无线通信终端能够通过这些设备接入无线网络中，因此催生了 AP 天线的需求，AP 天线可分为外置与内置二种。

公司除提供外置 AP 天线外，还自主开发出内置式 AP 组合天线技术。公司的内置 AP 天线具有小型、宽频带、良好接收、发送及隔离度性能，达到国际领先水平，产品已大批量应用于 Accton 公司出口到美国的 AP 产品上。



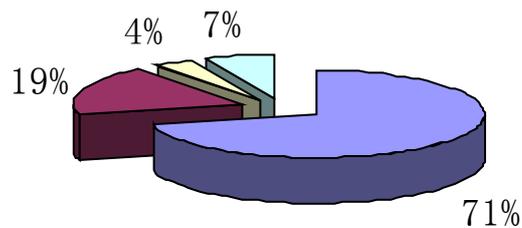
注：内置 AP 天线

注：用于无线固话的 AP 天线

### (二) 公司主营业务及主要产品自设立以来的变化情况

公司自设立以来，专注于无线通信终端天线领域，主营业务和主要产品未发生变化。

2011年主营业务收入构成



■ 手机天线 ■ 笔记本电脑天线 □ AP天线 □ 其他无线通信终端天线及配件

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）行业主管部门、监管体制、行业主要法律法规及政策

#### 1、发行人所处行业

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司属于电子信息制造业中的通信设备制造业（行业代码：G8101）。从细分行业看，公司业务属于无线通信终端天线行业，是通信天线行业的子行业。

根据 2011 年 3 月 27 日国家发展改革委公布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，公司业务属于“鼓励类”之“二十八、信息产业”之“17、数字移动通信、接入网系统、数字集群通信系统及路由器、网关等网络设备制造”。

#### 2、行业主管部门及监管体制

无线通信终端天线行业归属于中国电子协会天线分会管理，相关行业的宏观调控及行政管理职能属于工信部。上述政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于产业政策及行业标准制定、行业发展规划等宏观方面，行业内各企业的生产经营市场化程度较高。

#### 3、行业法律法规及政策

无线通信终端天线行业本身无相关法律法规及政策予以专门规范，主要是通过其下游无线通信行业所使用的法律法规及政策予以间接调整和规范。我国政府部门对无线通信行业采取扶持和发展的产业政策，无线通信终端天线行业作为其配套行业也因此受益。与无线通信行业有关的主要法律法规、行业标准及产业政策具体如下：

##### （1）主要法律法规及行业标准

国内涉及无线通信的行业法规主要有《中华人民共和国电信条例》、《中华人民共和国无线电管理条例》；相关行业规章主要有《中华人民共和国无线电频率划分规定》、《电子信息产品污染控制管理办法》。

国内涉及无线通信的行业标准主要有 YD/T965《电信终端设备的安全要求和试验方法》、YD/T1484《移动台空间射频辐射功率和接收机性能测量方法》、YD/T1644.1《手持和身体佩戴使用的无线通信设备对人体的电磁照射-人体模型、仪器和规程第 1 部分：靠近耳边使用的手持式无线通信设备的 SAR 评估规程（频率范围 300MHZ-3GHZ）》等，以上标准构成国内无线通信终端产品生产和安全的

标准。

## **(2) 产业政策**

2007年1月国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》提出“数字移动通信产品”属于当前优先发展的重点领域。

2009年2月工信部发布的《电子信息产业调整和振兴规划》提出：以新一代网络建设为契机，加强设备制造企业与电信运营商的互动，推进产品和服务的融合创新，以规模应用促进通信设备制造业发展。加快第三代移动通信网络的建设，开发适应新一代移动通信网络特点和移动互联网需求的新业务、新应用，带动系统和终端产品的升级换代。支持手机电视、网络电视等新兴服务业发展。

2010年10月国务院发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》明确新一代信息技术产业为七个新兴战略产业之一，要求加快培育和发展，并提出要加快建设信息网络基础设施，推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化。

2011年3月我国政府发布的《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，要全面提高信息化水平，要加快建设宽带、融合、安全、泛在的下一代国家信息基础设施，统筹布局新一代移动通信网，推进经济社会各领域信息化，并重申了要加快培育和发展新一代信息技术产业。

## **(二) 行业情况概述**

### **1、无线通信终端天线行业发展概况**

#### **(1) 通信天线行业发展概况**

##### **1) 通信天线的功能和分类**

天线是无线电波的发射或接收用的一种金属装置，是无线电设备中用来发射或接收电磁波的部件，其功能是将发射机输出的高频电流能量转换成电磁波辐射出去，或将空间电波信号转换成高频电流能量输送给接收机。为了实现上述目的，要求天线具有一定的方向特性、较高的转换效率、以及能够满足系统正常工作的频带宽度。通信天线的质量直接影响着无线通信系统的整体性能，设计精良的天线能够实现更远通信距离和更好的通信效果。

通信天线按照天线在通信网络中的应用，可分为网络覆盖传输天线和终端天线。其中网络覆盖传输天线主要为基站天线（Base Station Antenna），终端天

线即无线通信终端天线(Mobile and Portable Antenna)，主要包括手机天线、手机电视天线、笔记本电脑天线、数据卡天线、AP 天线、GPS 天线等。基站天线是载有各种信息的电磁波能量转换器，作为空间电磁信号与移动基站收发信息间的接口，是移动通信系统的重要组成部分；无线通信终端天线是指安装在终端设备上的天线，用于完成信号的接收和发送，是手机、笔记本电脑及上网本、GPS 等无线终端必不可少的关键部件。

## 2) 市场发展状况

通信天线行业是技术密集型行业，最早主要应用于军事领域，随着民用移动通信市场迅猛发展，通信天线产业快速成长。

2000 年后，通信天线技术逐渐由欧美国家向发展中国家转移，并带动这些国家通信天线行业的发展。目前，欧美发达国家拥有通信天线行业的先进技术，欧美国家除从事研发和部分高端通信天线生产外，大部分制造能力已向发展中国家转移。以我国为代表的发展中国家承接欧美等发达国家的产业转移，目前已成为世界通信天线的主要生产国。

近年来，我国通信天线领域的国产品牌已经迅速成长壮大，但从总体上来看，国产通信天线在技术指标、研发能力、设计水平、工艺制造、测试手段、生产规模等方面，特别是在一些技术含量高的新型通信天线领域，与国外先进水平相比仍然存在一定的差距。

### (2) 无线通信终端天线行业发展情况概述

无线通信终端天线主要服务于手机、笔记本电脑等产品，与消费市场联系最为紧密，受用户需求增长带动最快。早期的无线通信终端天线以对讲机天线、传统外置手机天线等为主。20 世纪 90 年代后，随着各类消费电子产品的数字网络化、无线化趋势发展，下游手机、笔记本电脑、GPS 等移动终端应用得到普及和快速增长，无线通信终端天线逐步发展为手机内置天线、手机电视天线、笔记本电脑天线、GPS 天线等。为顺应消费电子产品需求发展，提升终端的无线通信功能，各厂商不断开发适应重量轻、体积小、灵敏度高、带宽广、多频带需求的新产品，市场不断扩大。

#### 1) 无线通信终端天线的特点

##### ①天线的定制化及非标准化

无线通信终端天线的性能与终端不同的外形、内部结构、电路板布局、电池

位置、金属装饰件、天线数量等因素都有关联。一方面是由于无线通信终端天线的尺寸远远小于波长，必须借助于终端产品的印刷电路板进行辐射，终端产品中所有的金属成分部件也将参与辐射；另一方面，天线的辐射性能还会受无线终端产品的其他配件材料、尺寸等影响。因此，在进行无线通信终端天线开发时，必须考虑每一个可能影响射频性能的因素，进行定制研发，与特定终端产品其他部件适配，才能达到整体射频性能效果。这就形成了无线通信终端天线的定制化与非标准化特点。这个特点决定了无线通信终端天线的设计必须与终端产品研发形成紧密的合作关系，在终端产品研发前期，天线研发人员就要参与，并且贯穿终端产品研发的始终；这一特点也导致了基本上每推出一款新的无线通信终端产品，都需要重新开发一款新的无线通信终端天线与其适配。

## ②天线技术升级快与产品多样化

随着无线通信技术的不断快速升级演变与多样化，与之相应，无线通信终端天线也呈现出技术升级快和产品多样化的特点。近二十年来，移动通信技术从模拟到数字，从 2G 到 3G、4G，移动电视技术从模拟到 CMMB、ISDB-T 等数字技术；无线局域网技术从 802.11、802.11a 到 802.11n，升级速度很快；另外，RFID、蓝牙、GPS 等各种无线通信技术不断涌现，各种应用层出不穷。这一方面导致了无线通信终端天线技术的不断快速升级，比如频宽覆盖也从 2G 到 3G，甚至 4G；同时，也导致了天线产品的多样化，具备 RFID、蓝牙、GPS 等新无线应用功能的天线也有大量需求。这一特点要求无线通信终端天线厂商必须通过不断创新和持续的研发投入来满足新技术的要求，保证无线通信终端产品新性能新应用的实现，在研发技术、测试设备等方面必须升级或更新，对客户的新技术需求能够快速响应，也要求无线通信终端天线厂商掌握更多类型的天线产品技术，推出种类更齐全的产品，以适应天线产品多样化的需求。

## 2) 市场发展现状

### ①无线通信和无线互联网发展推动需求快速增长

20 世纪 90 年代以来，无线通信和无线互联网快速发展。在这个大趋势下手机成为目前最重要、最为普及的无线通信终端产品。一方面，随着消费者购买力的增强，对手机的需求进一步释放，全球手机销量迅速增加。由于单价的下降和消费者个性化需求的上升，手机已成为更新频率较快的电子消费品。另一方面，随着用户需求升级和移动互联网技术的进步，用户对手机网络功能越来越青睐，

多媒体手机日趋流行，手机无线数据传输的要求也越来越高，手机开始向智能化方向发展。手机已不仅是简单的语音通信工具，很多非语音通信功能都成为标准配置或者备选配置。手机由最初仅配备基本接收、发送功能的主天线，发展到目前配备主天线、WiFi 天线、蓝牙天线、GPS 天线、手机电视天线、FM 收音机天线等多个天线，单台手机配备的天线数量逐渐增加。



注：无线通信终端一机多天线趋势明显

## ②无线 IT 产品对天线的需求迅速上升

随着无线互联网络覆盖率的提高以及笔记本电脑轻薄化、便携化程度的提高，能够随时随地的接入互联网娱乐和工作已成为该类产品的基本功能，WiFi 天线、蓝牙天线已成为笔记本电脑的标准配置天线，无线数据卡也已成为将笔记本电脑接入 3G 网络的主流方式之一。因此，笔记本电脑内置天线及无线数据卡天线的市场需求正在迅速增长。

同时，受苹果 IPAD、IPAD2 成功上市引发的流行效应，平板电脑的销量正在不断增加。2010 年，仅 IPAD 销量就达到 1,500 万台。受此影响，摩托罗拉、三星、黑莓、戴尔、中兴通讯等厂商都纷纷推出了自己的平板电脑产品。由于该类产品注重用户的上网体验，一般会配置 WiFi 天线、蓝牙天线及 GPS 天线等多支天线，平板电脑生产厂商对天线产品的需求将不断扩大。

## ③3G 应用加快行业发展速度

随着 2009 年 1 月工信部 3G 牌照的发放，国内 3G 的发展进程加快，包括电信运营、通信设备制造、手机整机制造、测试、软件在内的 3G 产业链迅速形成并发展壮大。根据工信部电子信息司的预测，2010 年至 2012 年，3G 将创造 10,000 亿元的投资和消费，用户购买手机、无线数据卡等 3G 终端的消费将达到 4,000

亿元<sup>1</sup>。

根据工信部发布的数据,2010年国内3G用户数量已达到4,705万<sup>2</sup>,较2009年增长355%。随着iphone等智能手机的流行,国内用户对3G应用的接受程度不断提高,3G制式的渗透速度开始加快,各类具备3G功能的手机、笔记本电脑等无线终端产品在今后几年将得到大规模普及,符合3G制式要求的各类无线终端天线产品的市场份额也将随之扩大。

#### ④4G技术将成为国际竞争的制高点

4G以其速度更快、频谱更宽、更加智能、可实现高质量的多媒体通信等优势,将为全球各大电信运营商、系统设备商及终端厂商要抢占的国际竞争制高点之一。据全球移动设备供应商协会(GSA)发布,2010年底已有70个国家和地区的180家电信运营商正部署、测试或评估LTE,到2012年全球将有60个国家完成4G频率发放<sup>3</sup>。2011年3月,国家工业和信息化部公布了第一批5个城市的TD-LTE规模试验网部署计划。

终端厂商也纷纷推出4G无线通信终端。根据GSA最新发布的报告,截至目前,全球已有63款LTE可用终端设备,部分产品已经投入市场使用。HTC、摩托罗拉、三星等厂商都发布了数款支持4G标准的智能手机,未来将有更多产品面世。据市场调研公司Infonetics预测,到2013年,全球LTE网络的用户将达7200万<sup>4</sup>。中兴通讯和华为也已推出了相应的系统设备与终端。本公司是首家实现4G终端天线技术成果商业化的内资天线厂商。

### 3) 行业发展趋势

当前手机、笔记本电脑、移动电视、GPS等终端装置对天线的要求及标准的发展趋势集中表现为多天线、多频段、宽频化和小型化。

#### ①多天线

移动通信和移动互联网发展促进了手机应用和用户需求的快速增加,手机已由最初仅具备基本通话功能,发展到目前具备网络、蓝牙、GPS、移动电视、收音机等众多功能。手机由最初仅配备基本接收、发送功能的主天线,发展到目前配备主天线、WiFi天线、蓝牙天线、GPS天线、手机电视天线、FM收音机天线

<sup>1</sup> 中国证券报:《3G终端消费三年内达4000亿元》

<sup>2</sup> 新浪网:《工信部:3G用户达4705万》

<sup>3</sup> 雅虎:《世界移动通信大会4G成最大看点》

<sup>4</sup> 中国经济网:《全球LTE服务现状与展望》

等多个天线。目前多数手机天线设计中均采用多天线方案，常见的天线数量已开始超过 2 支。可以预见，随着技术进步和用户需求升级，对手机射频功能的要求将进一步增加，单支手机配置多支天线的趋势将会更加明显。

### ②多频段

新技术的发展和应用要求包括手机、笔记本电脑等不同无线通信终端具有互通性，以满足不同客户的个性化需求。

手机最初只能工作于单一频率下。在欧洲和亚洲采用的通常是欧洲 GSM 委员会规定的 900MHz (GSM900) 或 1800MHz (DCS1800) 两个频率中的一个，美国采用的是 1900MHz (PCS1900) 的 GSM 频段。随着用户商务漫游和通话质量提高的需求增加，运营商通过提供多频段手机可带动高附加值的漫游功能应用，也能缓解存在的频段与容量的问题，使网络进一步优化，使业务量大大提升，而厂商销售多频段手机也可带来规模经济效益，这些因素共同导致了可同时支持两个乃至三个频率的多频 GSM 手机的诞生。随着 3G 网络的正式推出，手机不但要兼容各类 3G 制式，也要后向兼容 GSM 频段。此外，随着移动通信和移动互联网的发展，移动终端还需陆续兼容蓝牙、IEEE802.11b(WLAN)、GPS 和未来的 4G 标准等技术。

### ③宽频化

随着无线通信技术的不断发展、通信业务的增加，对无线通信设备，尤其是无线通信终端设备有了更高的要求。天线作为任何无线通信系统前端收发信号的部件，对通信质量起着至关重要的作用，也往往是制约无线通信系统实现扩大通信业务量的主要障碍。设计出满足日益增加的通信业务、通信制式的宽频带、大容量、多功能的天线已成为当今天线研究领域中的一个很重要的课题。

### ④小型化

无线通信终端天线的设计不是单纯的技术问题，也需适应和满足无线通信终端外观及结构的需求。就发展趋势而言，微型化是所有消费电子产品的的设计驱动力。针对消费电子轻薄、微型、便携的发展方向，最优的天线外型方案就是越小越好甚至隐藏起来，天线需逐步向轻薄、短小方向发展。此外，小尺寸天线在体积缩小的同时，仍需满足电气性能方面的要求。

小尺寸天线压缩了天线的高度和空间，而一支效率良好的天线必须有足够的高度和空间去拓展频宽和提高效率。如果天线的体积在标准点之下，随着体积的逐渐缩小，其接收效果也会渐趋弱化。因此，天线的小型化设计同样是未来无线

通信终端天线研究的热点和难点。

## 2、无线通信终端天线行业供求状况

2010 年全球无线通信终端天线（仅包括手机、笔记本电脑使用的天线，下同）的市场容量约为 32.8 亿支<sup>5</sup>，供求基本处于平衡状态。但随着 3G 的广泛运用以及无线通信技术标准的日趋规范，预计无线通信终端制造商对“多频段、宽频化、小型化”的高端天线产品的需求将会日益加大，具备研发实力和高端客户资源的天线制造企业将从中受益。

随着国内品牌厂商的崛起和国际品牌厂商制造向我国的转移，目前中国已经成为全球最大的手机生产国。近年来，国内品牌手机、笔记本电脑等消费电子产品市场份额持续扩大。面对激烈的竞争，国内品牌厂商既需持续为提升产品品质，积极运用新技术开发适合市场需要的新产品，又需要控制成本，因此主要采购具备相对规模优势、技术实力和性价比优势的国产天线。另一方面，随着国际品牌厂商制造能力逐渐向我国等发展中国家转移，全球著名手机厂商如诺基亚、三星、摩托罗拉及笔记本电脑制造商戴尔等都在国内建立了生产基地。受竞争加剧和本土化服务需求影响，这些国际品牌厂商正在逐渐寻求与综合实力突出的国内天线制造商合作，以部分替代原有国外品牌天线。因此，国内具备一定规模优势和较强研发实力的领先天线制造商将从中获益。

## 3、行业内主要企业及竞争状况

### （1）主要企业

自 20 世纪 50 年代起，无线通信终端天线行业在国外首先得到迅速发展，欧美天线公司始终占据着市场的主导地位。目前，排名前列的全球无线通信终端天线供应商仍是国外天线厂商。莱尔德公司是全球规模最大的天线系统供应商，普尔思公司、安费诺公司、莫仕公司等是目前全球主要的无线通信终端天线供应商。21 世纪初，通过引进吸收国外技术，国内厂商对手机天线技术研发逐步深入，国内天线厂商成长迅速，并出现了本公司、信维通信、杰盛康等国内主要天线厂商（行业内主要企业简介详见“本节之三、公司在行业中的竞争地位（二）公司主要竞争对手”）。

<sup>5</sup> 2010 年全球无线通信终端天线的市场容量由手机天线及笔记本电脑（含上网本）天线市场容量加总得出。其中手机天线市场容量由 2010 年全球手机出货量 13.9 亿部乘以平均每部手机 2.05 支天线折算得出；笔记本电脑天线市场容量由 2010 年全球笔记本电脑（含上网本）出货量 2.15 亿部乘以平均每台笔记本电脑 2 支天线折算得出。全球手机及笔记本电脑出货量来源于 Display 及 IDC 的公开披露数据。

## （2）竞争状况

目前，全球无线通信终端天线行业总体呈现国际知名厂商占据高端品牌市场，我国优势厂商逐步迎头赶上的竞争格局。由于外资厂商进入行业较早，主要为全球知名厂商提供配套终端天线产品，2009年占据全球前六名的国际天线厂商市场占有率超过60%，随着国内无线通信终端产品出货量快速增长，这一比例有所下降，但是高端市场的主要份额仍为其占领。

近十年来，我国无线通信终端天线厂商得到快速发展，出现了如本公司、信维通信等一批具备一定技术和规模优势的企业，总体规模增长较快。但是，目前国内厂商仍以配套国产手机为主，在国际品牌手机配套天线、笔记本电脑内置天线等领域仍处于开拓初期。通过持续努力，本公司已成为国内领先手机厂商的主要供应商，在高端市场开拓和新产品开发方面也已走在国内厂商的前列。

### 4、进入本行业的主要壁垒

无线通信终端天线行业的低端市场进入门槛较低，导致行业内中小企业较多，但要进入中、高端市场，成为行业内有竞争力的企业，具有较高的行业壁垒。

#### （1）技术壁垒

无线通信终端天线的技术壁垒主要包括研发设计壁垒及测试壁垒，具体如下：

##### ①研发设计壁垒

在客户整机环境下设计调试天线，在尽量减小天线所用空间的同时达到技术指标要求、实现规定性能是体现企业天线设计水平的关键要素。因此，要考虑的性能参数不仅仅是天线本身无源性能，还要兼顾其他的系统性能，如电磁兼容的问题、天线和射频电路匹配的问题及各天线间的隔离度等问题。另外，电磁波对人体辐射的影响也愈来愈受到终端消费者的关注，这对降低电磁波辐射的技术提出了更高的要求。

##### ②测试壁垒

从天线研发到验收阶段，测试环节贯穿始终。工程师需要根据测试结果对天线进行修改调试，在最后验收测试阶段，不仅需要测试天线自身的性能，更主要的是通过测试整机的辐射收发性能来验收天线。测试服务已逐渐成为天线企业向客户提供的重要技术服务内容之一。随着无线通信终端天线覆盖的频段及天线种类的不断增多，天线测试指标和测试量也不断增加，从而对天线厂家的测试系统

尤其是关键测试系统——暗室系统的级别和数量的要求也进一步增加。

### **(2) 供应商认证壁垒**

相对本行业而言，其下游厂商集中度更高，无线通信终端天线生产企业要想获得下游大型厂商的供应商认证资格具有准入门槛高、认证周期长的特点。认证准入门槛高，主要体现在下游客户对企业的研发水平、品质管理能力、生产规模及交付能力、服务等综合实力要求较高；认证周期长，主要体现在认证阶段要求天线企业和下游客户密切配合，所需产品历经研发、设计、修改、验证及调试等多次循环方可完成，同时还需经过一段时间的批量试用后才能最终获得供应商的资格。但在双方建立起稳定的合作关系之后，下游客户一般不会轻易更换天线供应商，因此，能否获得下游优质客户的认可是制约天线制造商持续发展的关键因素之一。

### **(3) 供货能力壁垒**

随着无线通信终端产品的功能日益增多，应用不断创新，终端设备制造商对其配套天线产品种类的要求也日益增多，除普通手机天线外，还有可能要求天线厂商配套提供手机电视天线、笔记本天线等各类产品；同时，国内外知名无线通信终端设备制造商十分重视天线企业稳定的配套供应能力，以保证其自身正常的采购供给。因此，产品线是否齐全、是否具备相应的规模生产能力成为无线通信终端制造商在选择主要天线供应商时考虑的重要因素。

### **(4) 精密制造及管理能力的壁垒**

无线通信终端天线的发展趋势集中表现为多天线、多频段、宽频化和小型化，这体现了高性能终端天线的精度要求高、装配工艺精细的特点，在生产制造中需要各种专用设备、精密工模具及与其相适应的一整套先进的工艺流程和检测手段。同时，天线厂商还必须具备相应的制造管理能力，否则将无法应对客户对产品品质不断提高的要求。

### **(5) 资金壁垒**

由于天线研发要求为每款机型实现定制化服务，对研发、测试设备的数量和性能要求较高。同时，高端品牌客户对天线产品精度的要求也越来越高，行业内企业需要在先进精密生产制造设备上较大投资，以提升企业的制造能力，获得行业内有利竞争地位。由于相关先进研发测试设备及精密生产制造设备主要依赖进口，设备投资较大。因此，行业存在较高的资金壁垒。

### （三）无线通信终端天线市场容量

目前，互联网正处于从“固定终端时代”向“移动互联网”时代的过渡的阶段。移动互联网是指用户使用手机、笔记本电脑、平板电脑等无线通信终端，通过无线网络获取移动通信网络及互联网服务。越来越多的电子消费产品制造商都开始把接入无线网络作为其产品的标准功能，不断提升消费者的上网体验。在移动互联的大趋势下，无线通信终端天线行业的市场前景广阔。

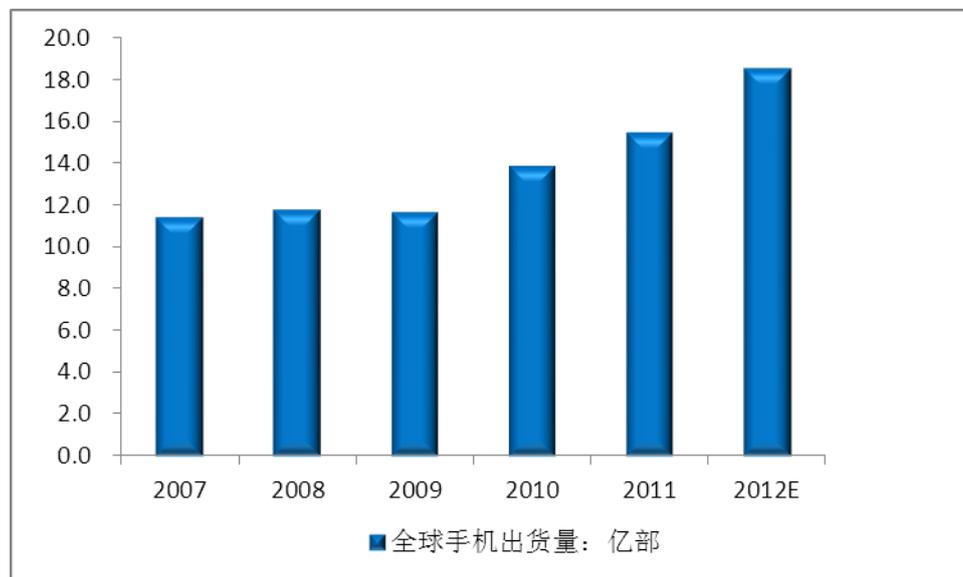
2010年，全球无线通信终端天线市场规模为32.8亿支，主要应用集中在手机、笔记本电脑行业，其中手机是移动通信和移动互联网的主要载体；随着移动电视技术及应用的成熟，手机电视天线需求有望迅速释放。笔记本电脑、电子书、平板电脑等消费电子产品的迅速普及将成为另一个增长点。

#### 1、手机天线

##### （1）手机行业发展现状

由于手机具备时尚性、便携性特征日益明显，以及功能更加全面，手机已成为全球最大类的个人电子消费产品。除2009年受全球金融危机的影响外，近年来手机市场的容量不断增长，根据市场调研机构IDC最新发布的数据，2011年全球手机出货量已达到15.5亿部。

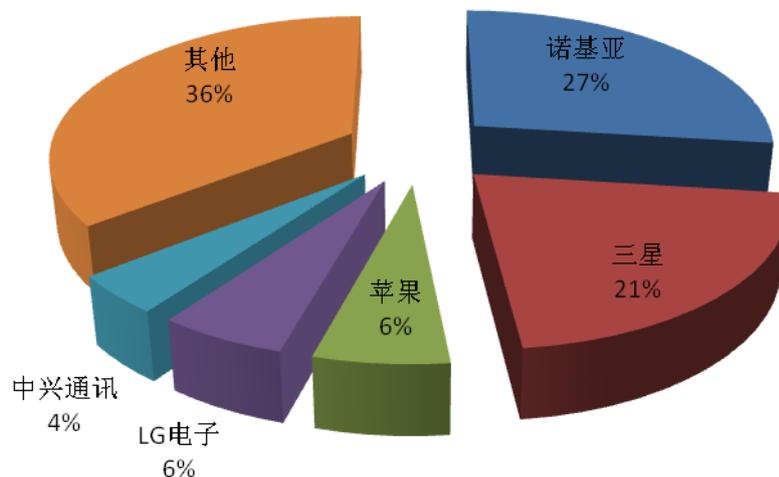
2007年-2012年全球手机出货量



资料来源：IDC

从行业格局来看，手机行业的集中度较高，根据IDC发布的数据，2011年全球前五名手机厂商的市场份额合计达到64.30%。

## 2011 年全球手机厂商市场占有率



资料来源：IDC

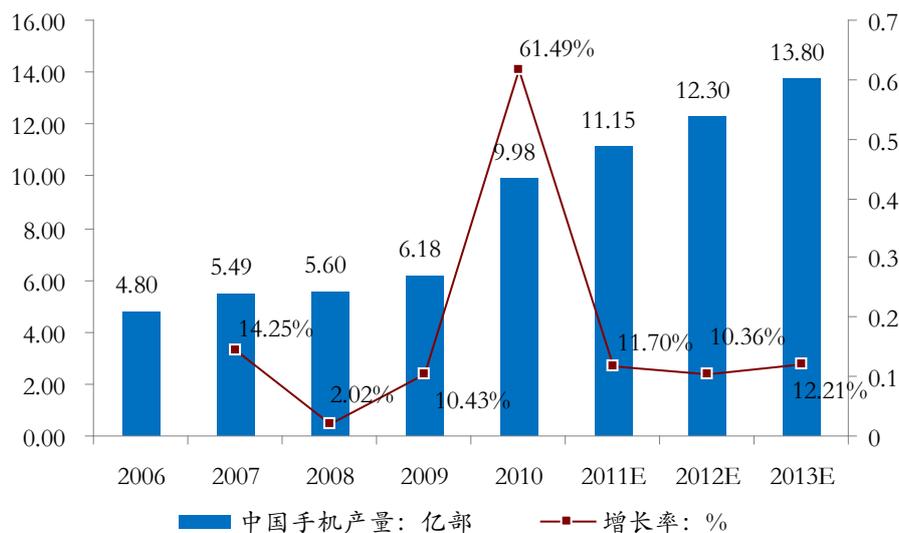
在以上 2011 年全球手机出货量排名前五名的手机厂商中，三星及中兴通讯为本公司主要客户，本公司为其主要供应商。

### 1) 中国手机市场快速增长

目前中国已成为全球重要的手机生产基地，全球著名手机厂商如诺基亚、三星及摩托罗拉等都在国内建立了生产基地。2010 年，中国手机产量 9.98 亿部<sup>6</sup>，占全球手机产量一半以上。同时，国产品牌手机的销量迅速上升。以中兴通讯和 TCL 移动为例：2010 年中兴通讯的手机出货量为 5,180 万部，较上年同比增长 94%；TCL 移动的手机出货量为 3,408 万部，较上年增长 112%，中国手机产量增长率高于全球同期水平。

<sup>6</sup> 数据来源于工信部网站

2006年-2013年中国手机产量及未来发展趋势



资料来源：工信部

## 2) 智能手机市场份额迅速扩大

目前，3G网络正在全球大规模搭建，北美、西欧和日韩等区域已进入3G市场成熟阶段，中国、印度等新兴市场也正逐步进入3G业务快速增长阶段。随着3G大规模组网，用户对自由、多样化、高互动性的移动体验要求越来越多。而智能手机具有独立的操作系统，可以由用户通过程序来不断对手机功能进行扩充，并通过移动网络来实现互联网络的接入。由于音乐、拍照、导航等各类功能整合到一部手机上，用户能够借助3G、WiFi实现高速互联及共享，同时，基于位置应用的服务、手机在线游戏等互动功能均能采用智能手机实现，因此，近两年智能手机呈现了爆发式增长。

根据IDC数据显示，2011年全球智能手机销量达到4.91亿部，同比增长61.3%。根据ISuppli数据显示，中国国内智能手机出货量2010年为3,530万台，2011年为5,410万台，增长率达53%。

### (2) 手机天线市场

随着3G技术成熟及智能手机的广泛普及，手机已经由最初只具备基本通话功能，发展到目前具备蓝牙、GPS、手机电视以及WiFi等多种功能。为适应多功能的需求，相应的手机除了需要配置一支主天线外，还需要配置具备蓝牙、WiFi、GPS、手机电视、收音机等功能的支天线。按照不同手机产品消费定位来划分，高端手机一般配置4支天线包括主天线、蓝牙天线、WiFi天线、GPS天线；中端手机一般配置2支天线包括主天线和蓝牙天线；低端手机配置1支主天线。按照

2010 年全球手机出货量 13.9 亿部<sup>7</sup>折算，手机终端天线市场的份额已达到 28.5 亿支<sup>8</sup>。

随着智能手机市场的高速发展以及手机功能的不断创新，单支手机配备的天线数量将保持不断增加的趋势。受全球手机出货量持续增长以及单支手机配备的天线数量不断增加的共同影响，预计全球手机终端天线的市场容量仍将不断扩大。

2008 年-2013 年全球手机天线市场规模<sup>9</sup>及未来发展趋势



资料来源：IDC

## 2、笔记本电脑天线

### (1) 笔记本电脑发展现状

#### 1) 笔记本电脑市场规模稳步提升

随着全球经济的复苏，消费市场个性化以及厂商力推新品等利好因素，笔记本电脑市场保持了持续增长的态势。凭借产品性能的不断升级和价格的大众化，使其在个人电脑市场中所占的比重越来越大。2010 年，全球笔记本出货量已达到 1.71 亿台<sup>10</sup>，由于单价的不断下降以及功能的不断提升，预计笔记本电脑的销量在未来仍将保持较快的增长速度。

<sup>7</sup> 凤凰网科技：《IDC：去年 Q4 全球手机销量增 17%》

<sup>8</sup> 2010 年全球手机终端天线市场的市场份额为当年全球手机出货量 13.9 亿部乘以平均每部手机 2.05 支天线折算得出。

<sup>9</sup> 全球手机终端天线市场的市场规模为当年全球手机出货量乘以平均每部手机估计天线支数折算得出，全球手机出货量来源于 IDC 公开披露的数据。

<sup>10</sup> Display Search 网站：《Notebook, Netbook and Slate PC Demand Expected to Propel Portable PC Market to 26% Y/Y Growth in 2010》

2008年-2013年全球笔记本电脑出货量及发展趋势

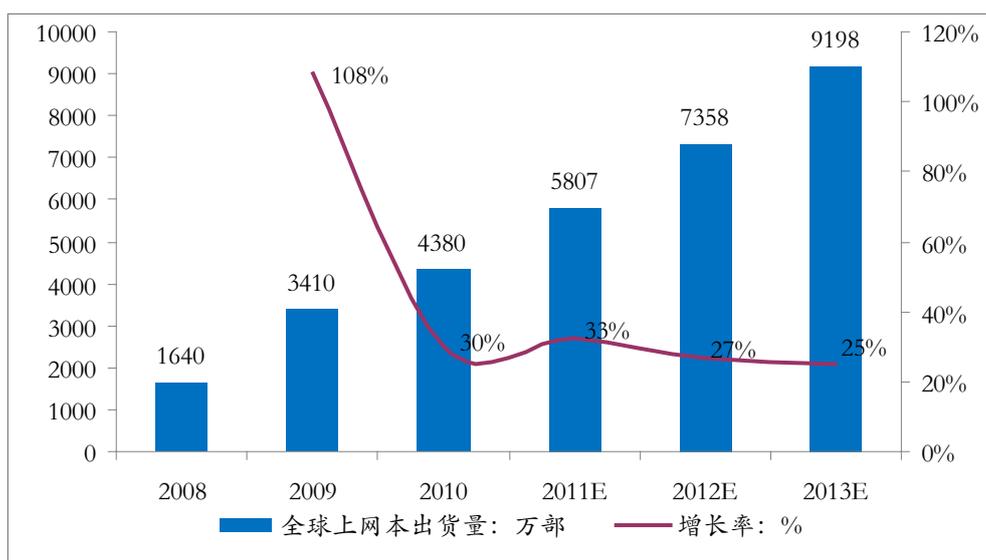


数据来源: Display Search

## 2) 上网本市场快速增长

上网本是一种具备上网、收发邮件以及即时信息(IM)等功能,并可以实现流畅播放视频和音乐功能的无线上网设备,上网是其核心应用。由于上网本以低廉的价格满足了消费者随时随地上网娱乐的要求,自2007年上市以来产品份额迅速增长,2010年全球上网本出货量达4,380万台<sup>11</sup>。随着3G及WiFi覆盖范围的不断扩大,上网本仍有广阔的市场空间。

2008年-2013年全球上网本出货量及发展趋势



数据来源: Display Search

## 3) 平板电脑迅速兴起

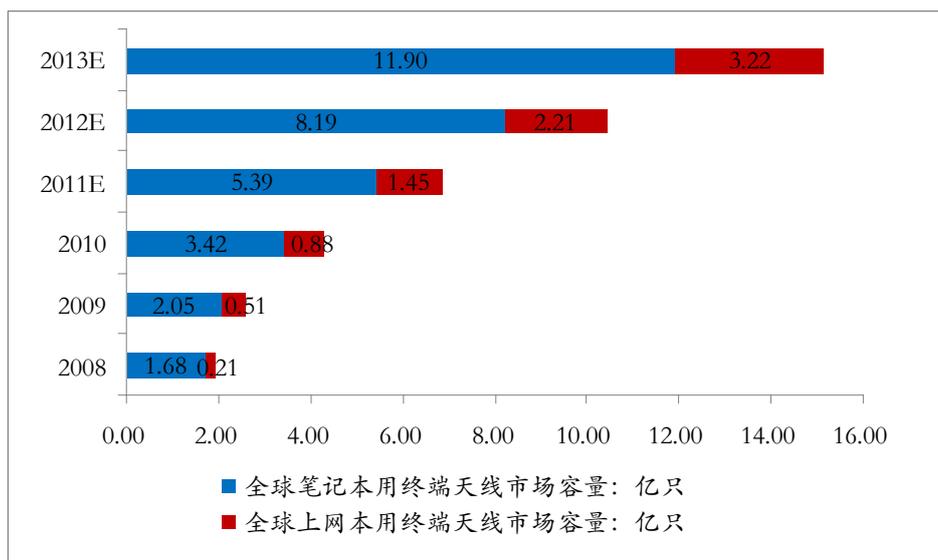
<sup>11</sup> Display Search 网站: 《Notebook, Netbook and Slate PC Demand Expected to Propel Portable PC Market to 26% Y/Y Growth in 2010》

受苹果 IPAD、IPAD2 成功上市引发的流行效应，摩托罗拉、三星、黑莓、戴尔、中兴通讯等厂商都纷纷推出了自己的平板电脑产品。由于该类产品注重用户的上网体验，一般会配置 WiFi 天线、蓝牙天线及 GPS 天线等多支天线，平板电脑生产厂商对天线产品的需求将不断扩大。

## (2) 笔记本电脑天线市场

从目前笔记本电脑的功能需求来看，无线上网已经逐渐成为笔记本电脑的标配功能，WiFi 天线、蓝牙天线正在逐步成为未来笔记本电脑及上网本的标准配置天线。由此，可以通过上述笔记本电脑的市场规模，推算出笔记本电脑天线的市场规模。2010 年全球笔记本电脑天线的市场规模为 4.30 亿支<sup>12</sup>，随着全球笔记本电脑及上网本市场的迅速增长以及单台终端产品配置天线数量的不断增加，笔记本电脑天线产品有着广阔的市场前景。

2008 年-2013 年全球笔记本电脑用终端天线市场规模<sup>13</sup>及发展趋势



数据来源：Display Search

## 3、移动数字电视天线

### (1) 移动数字电视行业发展现状

随着数字视频广播环境逐渐成熟以及便携式电子产品的蓬勃发展，移动电视的技术也日益成熟，作为数字电视的一种新兴传播形式，已在全球各主要地区成为推动相关电子产业发展的主要动力。移动数字电视是可在移动状态中收看的电视，是全新概念的信息型移动户外数字电视传媒，是传统电视媒体的延伸。它采

<sup>12</sup> 2010 年全球笔记本电脑天线的市场规模由当年全球笔记本电脑（含上网本）出货量 2.15 亿部乘以平均每台笔记本电脑 2 支天线折算得出。

<sup>13</sup> 全球笔记本电脑天线的市场规模为当年全球笔记本电脑（含上网本）出货量乘以平均每部笔记本电脑估计天线支数折算得出，全球笔记本电脑出货量来源于 Display Search 公开披露的数据。

用了当今世界最先进的数字电视技术，通过无线发射、地面接收的方法进行电视节目传播。移动数字电视具备独特的传播优势，可安装在汽车、轻轨、地铁、火车、轮渡、机场及各类流动人群集中和其他公共场所等移动载体上，也可用于手持接收设备（如手机、笔记本、便携式媒体播放器、超便携 PC 等），满足移动人群的收视需求。

目前，日本和韩国的移动数字电视普及率最高，中国和印度亦拥有庞大的移动用户群，因此亚太地区在移动电视应用方面将处于领先的地位。根据ABI预测<sup>14</sup>，到2012年亚太地区的移动电视服务用户将从2007年的2,400万增长到2.60亿。随着移动电视标准的推广，预计北美地区也将推出更多的移动电视服务。

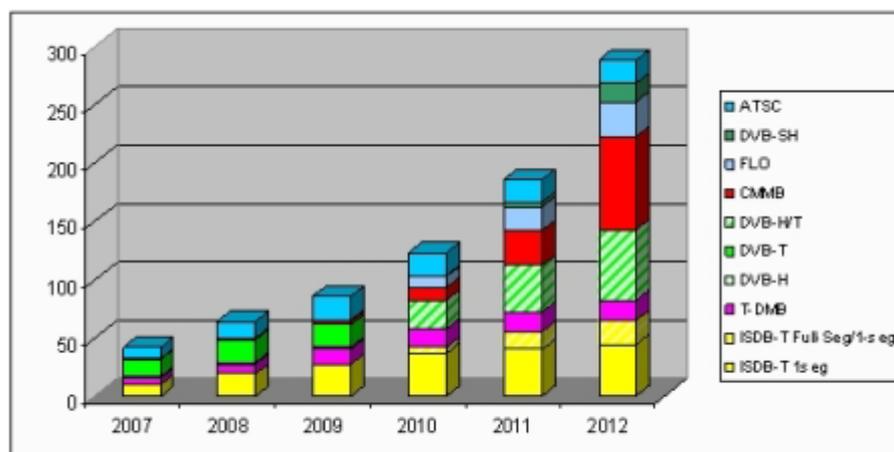
## （2）移动数字电视终端天线市场容量预测

移动数字电视市场正在蓬勃发展，推动移动数字电视发展的来源主要有手机电视和车载移动电视。

### 1) 手机电视用终端天线容量预测

目前针对移动电视的标准主要有CMMB、DMB-T/H、T-DMB、ISDB-T以及ATSC等多种标准。在新一代移动通信技术日趋成熟的背景下，由于能够让消费者在移动的过程中观看高质量视频节目，兼具了网络视频的自由度与电视节目的高质量，带有移动电视功能的手机出现了快速的增长。

2007年-2012年全球多种制式标准的移动电视手机终端市场规模及未来发展趋势（单位：百万台）



Source : TechnoSystems Research, May 2009; IMS Research, Jan 2009

<sup>14</sup> 硅谷动力网：《ABI：2012年移动电视用户超4.6亿》

由于受广电总局支持，在我国CMMB的市场接受程度更高。CMMB手持移动终端是指基于CMMB标准的各种手持移动设备，例如能接收CMMB数字电视信号的手机、MP4、便携式多媒体播放器等。在3G普及的背景下，手机已经不再是一个简单的语音通信终端，而是一个集CMMB手机电视、视频通话、办公等多功能于一身的终端。三星、摩托罗拉、索尼爱立信、华为、联想、酷派等国内外知名厂商都纷纷推出了其最新的CMMB终端产品，2011年内支持CMMB的手机终端将多达150款以上。在运营商发力，终端产品跟进等一系列有利因素的促进下，手机电视正在成为用户享受精彩节目最重要的终端产品。2010年中国移动的CMMB手机用户已达1,000万人，2011年年底达3,000万人，增长较快<sup>15</sup>。

## 2) 车载移动电视用终端天线容量预测

车载移动电视终端主要应用在公交车、出租车、私家车等上。以我国车载公交移动电视发展为例，2010年我国乘用车销量达到1,376万辆<sup>16</sup>，我国已成为世界第一汽车产销大国，同时民用汽车保有量也已超过7,000万辆<sup>17</sup>。按照每台车载移动电视终端设备至少必须配备一支天线，我国民用车载移动市场的容量更加可观。随着技术的进步、成本的降低、产业链的完善、应用上的适度融合以及新的商业模式的开发，预计我国民用车载移动电视的前装市场（新车配置）和后装市场（旧车加装）将持续升温，民用车载移动电视天线消费即将成熟。

未来，车载移动电视还会向高速铁路、城市轨道、飞机等领域扩展。尽管目前车载移动电视终端天线需求数量不高，但车载移动电视终端天线附加值高于手机、笔记本及上网本用终端天线，未来市场前景看好。

## （四）行业利润水平的变动趋势及变动原因

现阶段，无线通信终端天线行业利润率保持在较高的水平。一方面，无线通信终端天线是体现终端通信设备接收与发射信号性能的关键部件，技术附加值较高；另一方面，相对于终端设备生产成本而言，无线通信终端天线单价较低，仅以手机为例，无线通信终端天线占手机生产成本比例不到1%，从技术性能要求及成本角度考虑，无线通信终端天线不会成为终端设备厂商成本控制的主要部件，因此移动终端天线行业整体利润率能够保持在较高水平。

从无线通信终端天线行业的供求关系来看，由于国内品牌通信终端设备制造

<sup>15</sup> 国际电子商情网：《2011CMMB将突破3000万》

<sup>16</sup> 汽车之家网站：《汽车工业协会：2010年全国汽车产销综述》

<sup>17</sup> 新华网：《新闻分析：中国汽车保有量到底是多少？》

商对天线产品品质的要求日益提升,以及国际知名品牌积极在国内寻找综合实力突出的天线制造商以部分替代原有外资品牌天线,生产规模领先、研发实力雄厚的国内天线制造商的利润水平处于稳步提升的状态。

## **(五) 影响行业发展的有利和不利因素**

### **1、有利因素**

#### **(1) 国家政策支持**

##### **1) 《电子信息产业调整和振兴规划》**

公司所从事的业务符合国家产业政策。在 2009 年初由国务院办公厅下发的《电子信息产业调整和振兴规划》中把新一代移动通信(3G)产业完善作为电子信息产业振兴规划中六大重点工程之一。为配合这六项重大工程,规划中提及的政策措施主要包括:加大财政投入力度,加快出台和落实财税扶持政策;扩大国内需求,推进第三代移动通信网络、下一代互联网、数字电视网络建设并形成 6,000 亿元以上的投资规模等。

本公司的主要产品为无线通信终端天线,是无线通信设备中关键器件,这些政策在推动无线通信产业发展的同时,也为无线通信终端天线产业推广提供了政策促进作用,为无线通信终端天线行业提供了较大的增长空间。

##### **2) 《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》**

2011 年 3 月我国政府正式颁布的《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:要全面提高信息化水平,加快建设宽带、融合、安全、泛在的下一代国家信息基础设施,统筹布局新一代移动通信网。

无线通信终端天线行业作为新一代移动通信网络中的重要组成部分将从中获益。

#### **(2) 市场前景广阔**

随着各类消费电子产品的数字网络化、无线化趋势发展,下游手机、笔记本电脑、平板电脑、GPS 等移动终端得到了快速普及。为顺应消费电子产品的发展需求,提升移动终端的无线通信功能,各厂商不断开发适应重量轻、体积小、灵敏度高、带宽广、多频带需求的新产品,手机内置天线、手机电视天线、笔记本电脑天线、数据卡天线、GPS 天线也逐渐配备到各种电子消费产品上。“物联网”概念的提出和技术上的成熟,使得各类电子消费产品、智能家电、办公设备等在将来都有可能朝着无线互联的方向发展,将进一步拓宽无线通信终端天线的市场

前景。

## 2、不利因素

### (1) 国际竞争压力

目前国内部分领先的无线通信终端天线企业开始走向国际市场,参与全球范围内的竞争。虽然国内企业在传统的制造成本领域具有一定优势,但是由于起步较晚,与发达国家竞争对手相比在资金实力、生产规模、研发能力等方面都存在一定差距。

### (2) 低端产品竞争激烈

国内从事终端天线制造企业较多,虽然部分已形成批量供货能力,但具备较强设计、研发、测试能力的厂家非常有限,技术能力水平参差不齐,低附加值产品竞争激烈。

## (六) 行业技术水平、特有经营模式及行业特征

### 1、行业技术水平

无线通信终端所使用的天线属于小天线的范畴,所涉及的是小天线的理论及设计技术。正是由于无线通信的迅速发展,从而给小天线在理论、设计技术等方面带来了全面提升的机遇。小天线的性能提升,对于无线通信终端性能的整体提升起到了非常关键的作用。因此关于应用于无线移动通信的小天线理论、设计技术及应用的研究非常普及,研究成果层出不穷,并促成了研究成果快速向产品的转化。

近二十年来,移动通信技术从模拟到数字,从 2G 到 3G、4G,升级速度很快;移动电视技术从模拟到 CMMB、ISDB-T 等数字技术;无线局域网技术从 802.11、802.11a 到 802.11n;另外,RFID、蓝牙、GPS 等各种无线通信技术不断涌现,各种应用层出不穷。正是因为无线通信技术的快速发展,促进了无线终端天线技术也相应地进步,不仅要求天线性能的提升,也要求天线形式、材料、工艺技术也在相适应地进步,从最初手机使用的拉杆天线,发展到目前手机内置的弹片天线、FPC 天线、陶瓷天线、LDS 天线等。因此,无线通信终端天线在追求天线多频段、宽频化、高效率化等性能方面提升的同时,也在天线结构形式、材料、工艺等方面追求多样化发展。

我国无线通信终端天线市场早期主要由外资企业把持,内资企业的天线产品在技术指标、研发能力、设计水平、工艺制造、测试手段、生产规模等方面,特

别是在某些高端产品上，同国外先进水平相比仍存在一定的差距。现阶段由于国内天线企业在设计、工艺、生产等方面的技术积累，特别在研发设备、测试手段等方面的完备，使国内天线制造商的产品在性能及设计水平上正逐步接近国外先进水平。

## 2、行业特有经营模式

### (1) 产品定制化

由于无线通信终端产品的消费者需求的个性化，不同无线通信终端制造商会根据目标客户群体的需求偏好设计产品的外观和性能，这导致不同终端产品对天线在尺寸、性能、成本、交货时间、制造工艺等方面的要求存在差异。这种差异要求企业从设计、采购、组织生产到交货均需按客户要求落实。

### (2) 产业链协同特点突出

在小型化便携设备中，天线不是孤立的接收、发射终端，必须具有环境传播特征，并且要牢固可靠，经得起运动时机械撞击和环境的影响。无线通信终端的设计概念必须把设备壳体及电路板作为辐射器的一部分进行处理，其辐射特性不同于在自由空间只有天线本身的辐射特性，而是随着终端的尺寸、形状和天线在终端中的位置不同而变化。因此，天线公司在终端结构设计阶段就必须与客户展开深度合作，根据终端的具体方案来设计、调试和测试，并不断调整修改设计方案。无线通信终端天线厂商与终端设备制造商之间从设计之初就开始协作开发，建立了稳定密切的协作关系。

## 3、行业的周期性、区域性及季节性特征

无线通信终端天线行业下游主要为手机、笔记本电脑等各类电子消费产品，受下游行业产品不断推陈出新以及应用领域的不断扩展，目前正处于行业发展的成长阶段。

我国手机制造及研发产业集群集中于华南、华东、环渤海及西安四大生产基地，笔记本电脑的制造主要集中在华东地区，因此终端天线的销售也具有相应的区域性。

国内手机及笔记本电脑产业每年的销售高峰期在暑期、十一、元旦及春节期间，天线的生产高峰较终端产品的销售提前 1-2 个月，存在一定的季节性，相对而言下半年销售会略高于上半年。

### (七) 发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

本行业的上游主要是塑料、五金材料及电子材料等原材料制造行业，下游主要是手机、笔记本电脑等消费电子产品行业。

本公司生产过程中使用的塑料材料主要包括 PC 塑料和 ABS 塑料；五金材料主要包括不锈钢料带和磷青铜；电子材料主要包括 FPC 柔性电路板。上述材料市场供给充足，短缺风险较小。

由于无线通信终端天线行业是依附于下游行业而发展，下游行业的变化将对本行业的发展产生直接影响。下游行业持续增长的需求将对无线终端天线行业产生持续拉动作用；同时下游行业应用的日益丰富和终端设备在体积、外观、性能方面的要求更加个性化，也对本行业的技术更新提出了更高要求。

## （八）出口情况

### 1、主要出口政策

本公司所从事行业为国家鼓励出口类行业，公司的出口货物享受“免、抵、退”的税收优惠政策。根据 2006 年 9 月《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知（财税[2006]139 号）》，本公司所生产的产品出口退税率自 2006 年 9 月 15 日（以报关出口日期为准）由 13%调至 17%。

### 2、相关进口政策

目前全球对手机、笔记本电脑等便携式无线通信终端设备无进口政策限制，相关产品需满足欧盟 RoHS 标准，即自 2006 年 7 月 1 日以后，所有进入欧盟的相关电子产品必须符合 RoHS 标准。公司是国内较早建立并实施符合欧盟 RoHS 标准要求的天线制造企业之一，在产品出口方面不存在环保障碍。

## 三、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司主要产品的市场占有率情况及发展趋势

公司是国内领先无线通信终端天线制造商，产品广泛应用于中兴通讯、TCL、三星、康佳、金立、长虹、华为、摩托罗拉、酷派、联想、戴尔等知名品牌的无线通信终端产品。报告期内，公司产品销量持续上涨，市场占有率居国内前列。

2009 年和 2010 年，公司无线通信终端天线的销量为 5,688 万支和 10,576 万支，占全球无线通信终端天线市场的份额约为 2.39%和 3.09%，占国内无线通信终端天线市场的份额分别约为 5.99%和 6.07%<sup>18</sup>。

<sup>18</sup> 公司的市场占有率数据由公司产品销售除以全球及国内无线通信终端天线市场容量计算得出。全球无线通信终端天线的市场容量由手机天线及笔记本电脑（含上网本）天线市场容量加总得出。其中手机天线市场容量由全球手机出货量乘以平均每部手机的天线估计支数折算得出；笔记本电脑天线市场容量全球笔记本电脑（含上网本）出货量乘以平均每台笔记本电脑的天线估计支数折算得出。全球手机及笔记本电脑出

2011 年公司无线通信终端天线的销量为 14,896 万支，截至本招股说明书签署之日，因 2011 年笔记本电脑市场容量行业权威统计数据尚未公布，2011 年公司无线通信终端天线市场份额尚不能准确计算。

## （二）公司主要竞争对手

### 1、国际竞争对手

国际上从事移动终端天线业务的知名企业主要有 Laird(莱尔德)、Pulse(普尔思)、Molex(莫仕)、Amphenol(安费诺)、Skycross(斯凯科斯)、Galtronics(加利电子)。

#### （1）Laird（莱尔德）

Laird 是专业设计与制造电磁屏蔽材料、导热界面材料和天线等多种产品的世界著名公司，主要客户包括全球前五大手机制造商：诺基亚、三星、摩托罗拉、索尼爱立信和 LG。2000 年，Laird 进入中国市场，目前在中国已拥有 8 家生产制造企业，其中位于北京的英资莱尔德无线通信技术(北京)有限公司主要从事移动终端天线产品的研发与生产。

#### （2）Pulse（普尔思）

Pulse 是美国 Pulse 集团的子公司，是一家专业从事电脑网络、通讯设备及各类电子元器件设计与制造的国际知名公司，主要客户为诺基亚、摩托罗拉和索尼爱立信等。Pulse(芬兰)是其旗下的、定位于提供手机天线产品以及无线通信解决方案。2005 年 1 月，Pulse(芬兰)在中国苏州设立了亚太地区的研发与制造基地。

#### （3）Molex（莫仕）

Molex 是电子、电气及光纤连接产品与系统的全球第二大制造商，拥有先进的铸造造型、冲压、电镀和组装工艺，在 LDS 天线工艺生产天线方面投资较大，其主要客户为诺基亚、摩托罗拉和 RIM 等。

#### （4）Amphenol（安费诺）

Amphenol 是一家在美国纽约证券交易所上市的公司，主要从事射频连接器、

货量来源于 Display 及 IDC 的公开披露数据。全球无线通信终端天线市场容量扣除主要外资终端天线厂商的市场份额后即可近似得到国内无线通信终端天线市场容量。

移动终端天线等产品的研发与生产，产品主要应用于手机、蓝牙、无线局域网、GPS、远程信息处理等无线通信系统，其主要客户为诺基亚、摩托罗拉和索尼爱立信等。安费诺永亿是 Amphenol 在中国投资设立的全资子公司。

#### **(5) Skycross (斯凯科斯)**

Skycross 位于美国佛罗里达州,专业从事移动终端天线业务,主要产品应用于手机、笔记本电脑、PDA、RFID 读卡机和条形码阅读器等。Skycross 电子(深圳)有限公司是 Skycross 在大中华区的研发与生产基地。2007 年 5 月,Skycross 在中国上海设立了研发中心。

#### **(6) Galtronics (加利电子)**

Galtronics 位于以色列太巴列市(Tiberias),主要从事移动终端天线产品的设计、研发、生产、测试及检验服务,主要客户为三星。目前, Galtronics 在韩国、中国以及北美设有设计中心。

### **2、国内竞争对手**

目前,国内从事终端天线制造企业中形成批量供货能力的企业数量较多,但具备较强设计、研发、测试能力的厂家较少。除本公司外,较为知名厂商主要有信维通信、杰盛康和耀登等。

#### **(1) 信维通信**

信维通信的经营范围为无线通信终端天线的设计、技术开发、生产和销售,其产品主要应用于手机终端,客户主要包括步步高、金立等。2010 年全年该公司各类手机天线的销售收入达到 14,011 万元。

#### **(2) 杰盛康**

杰盛康从事手机天线、及其它无线终端天线研发、生产与销售。该公司服务于国内手机公司,其产品主要应用于手机行业。

#### **(3) 耀登**

耀登是一家专业生产手机天线为主的国内企业,致力于客户终端导向的天线一体化解决方案,主要针对广域的无线设备,其中包括手机电话、GPS、WLAN、蓝牙、基站和天线处理装置,主要客户为台资手机制造商。

#### **(4) 上海德门电子**

上海德门电子主要从事移动终端所用天线类产品的研发、设计和制造,主要产品手机电视天线。上海德门电子在上海的工厂占地 6000 余平方米,拥有自主

的生产线和生产设备。主要客户有联想、宇龙、海信、中兴通讯等。

#### **(5) 上海倚天泰克电子**

上海倚天泰克电子主要天线产品应用于手机，PDA，笔记本电脑，网卡等，在上海拥有自己的研发中心和组装生产工厂。国内主要客户有联想、比亚迪、TCL 等。

#### **(6) 北京斯凯威科技**

北京斯凯威科技主要从事移动通信终端内置天线及拉杆式天线的研发、设计、生产、销售、服务，主要客户有天宇朗通、CECT 等。

### **(三) 公司的竞争优势**

#### **1、优秀的研发团队与持续的创新能力**

公司拥有国内最大的专业无线通信终端天线研发团队，在惠州总部及深圳、苏州、西安、北京分别设有研发部门。现有研发人员 142 人，其中包括博士、硕士及资深专家，长期从事天线研发，并有在欧美、日本等国际一流企业的工作经历。公司与中兴通讯、TCL 及三星等国内外知名企业进行深度合作，在手机的设计研发过程中全程参与，为客户提供一站式手机天线解决方案。

公司拥有授权专利技术 25 项，另有 27 项专利技术已获得国家知识产权局受理。通过自主研发，在无线通信终端领域公司取得多项创新成果：3G 天线研究方面，公司开发的超小型天线技术，可以满足 3G 全频段的要求，该技术成功运用于笔记本电脑天线产品上；4G 天线研究方面，公司成功研究出 LTE 天线设计技术，并将该技术成果运用于中兴通讯天线设计项目，是首先实现 4G 天线技术成果商业化的内资厂商；低辐射天线方面，公司已成功开发出降低手机、无线数据卡电磁波对人体辐射的绿色天线技术，成功应用在沃达丰、AT&T、Verizon 等国外运营商定制无线通信终端产品上。此外，公司还成功研究出多频段整合式天线技术，在一个天线上整合了 3G、GPS、WiFi 功能，具有高隔离度、高接收和发射性能，达到国际先进水平。

公司引进了多套具有国际先进水平的三维暗室系统、网络分析仪、SAR/HAC 测试设备等一系列仪器设备，其中三维暗室系统为天线研发的核心装备。目前，公司拥有 6 套法国 Satimo 三维暗室系统和 2 套韩国 Airlink 三维暗室系统，拥有 5 套 SAR/HAC 测试设备，是拥有三维暗室系统及 SAR/HAC 测试设备数量最多的国内天线厂商。先进齐备的研发设备使公司的研发硬件居于国内领先水平，缩短

了产品开发周期，保障了产品的高性能和良好品质。

## 2、领先的销售规模及齐全的产品线

公司无线通信终端天线销量居于国内厂商前列。较大的产销规模使公司能较好的满足高端大客户稳定的大批量采购需求，同时规模化采购和制造也使公司具备一定的成本优势，进一步巩固了领先的市场地位。

随着无线通信终端产品日益增多，应用不断创新，对天线种类和性能的要求也日益增多。公司是国内产品线最为齐全的无线通信终端天线厂商之一，产品涵盖手机天线、笔记本电脑天线、平板电脑天线、无线数据卡天线、移动电视终端天线、AP 天线、无线固定电话终端天线、卫星定位终端天线等多种类型，包括 2G (GSM、CDMA)、3G (WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA)、4G (LTE、Wimax)、WiFi、蓝牙、GPS、RFID、CMMB 等多种制式、多种频段的无线通信终端天线产品，能够较好的满足客户多样化、一站式的采购需求。公司自设立以来，成功开发销售多种制式、类型的无线通信终端天线产品累计已达 5,000 多款，能够为客户提供一揽子无线通信终端天线解决方案。

## 3、优质的客户资源和稳固的市场地位

公司是最早从事无线通信终端天线研发和制造的国内厂商之一，较早打破了外资厂商对这一市场的垄断。公司坚持高端大客户战略，与国内外重要无线通信终端厂商建立了稳定的战略合作关系，目前拥有手机天线、笔记本电脑天线、AP 天线等无线通信终端客户一百余家。2010 年全球出货量排名前十位的手机厂商中，其中 5 家厂商是公司的直接或间接客户，直接客户包括中兴通讯、TCL 移动和三星电子，间接客户包括摩托罗拉与华为。

公司连续四年成为 TCL 最大的天线供应商，连续三年成为中兴通讯最大的天线供应商。2009 年，公司成为三星电子首家手机天线内资合格供应商，2010 年又成为唯一入驻三星研发系统的天线内资供应商。此外，公司还是康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高等国内一线手机厂商的重要天线供应商。公司是全球排名前列的手机代工厂商富士康、比亚迪、华冠通讯的手机天线供应商。

在笔记本电脑天线方面，针对笔记本电脑主要是由代工厂商生产的特点，公司开始与仁宝、宝龙达、顶星、广泰等国内外主要代工厂商或配件厂建立合作关系。目前，公司的天线产品已开始批量应用在戴尔、联想等笔记本电脑及上网本上。

公司构建了覆盖全国的技术支持与营销网络，在惠州设立总部，在深圳、苏州、西安及北京设立分公司，配备充足的研发、品质、销售服务团队，能够为客户提供快速、及时、高质量的服务。公司的服务深入到客户产品研发的各个环节，从客户产品的 ID 设计、结构评估、主板布局、到性能调试、样品制作、小批量测试等各个环节，直至最后产品定型。通过全程参与客户产品的研发，为客户提供快速响应服务和高性能、高品质的产品，公司与主要客户建立深度合作关系，具有较高的客户粘度。

#### 4、精细化的制造管理优势

精细化的制造管理能力是公司业务规模快速发展的重要保证。2004 年和 2006 年，公司分别通过英国摩迪公司的 ISO9001 质量体系认证和 ISO14001 环境体系认证，2011 年公司通过 QC080000 无有害物质产品及制程管理体系认证和 TS16949 汽车行业生产件与相关服务件管理体系认证。通过严格的体系认证，公司在基础质量管理流程方面建立起设计开发质量控制——物料认证——供应商管理——来料质量控制——制程质量控制——出货质量控制——客户服务——设计开发质量控制的一套完整的精密制造管理系统，在及时完成客户订单的同时保证了公司的产品品质。

凭借过硬的内部质量管理体系的支撑，公司在业务方面不断取得突破。报告期内，每年都有超过 20 家以上的新客户对公司进行正式的体系审核，一次认证通过率在 95%以上；同时公司每年接受客户的年度审核或新项目审核的次数在 50 次以上，一次通过率达到 97%以上。

#### （四）公司的竞争劣势

移动终端天线企业的核心竞争力主要体现在技术研发和技术创新能力等方面。而由于公司自身资金实力有限，投入研究和开发的资金规模相比国外大公司还存在较大差距，限制了公司进一步快速发展。公司需要进一步加大力度，快速将公司技术创新优势转化为产品优势、市场优势，从而创造更大的价值，以适应公司未来发展和参与国际竞争的需要。

### 四、发行人主营业务的具体情况

#### （一）主要产品及用途

公司的主要产品简介如下：

主要产品	类型	用途
------	----	----

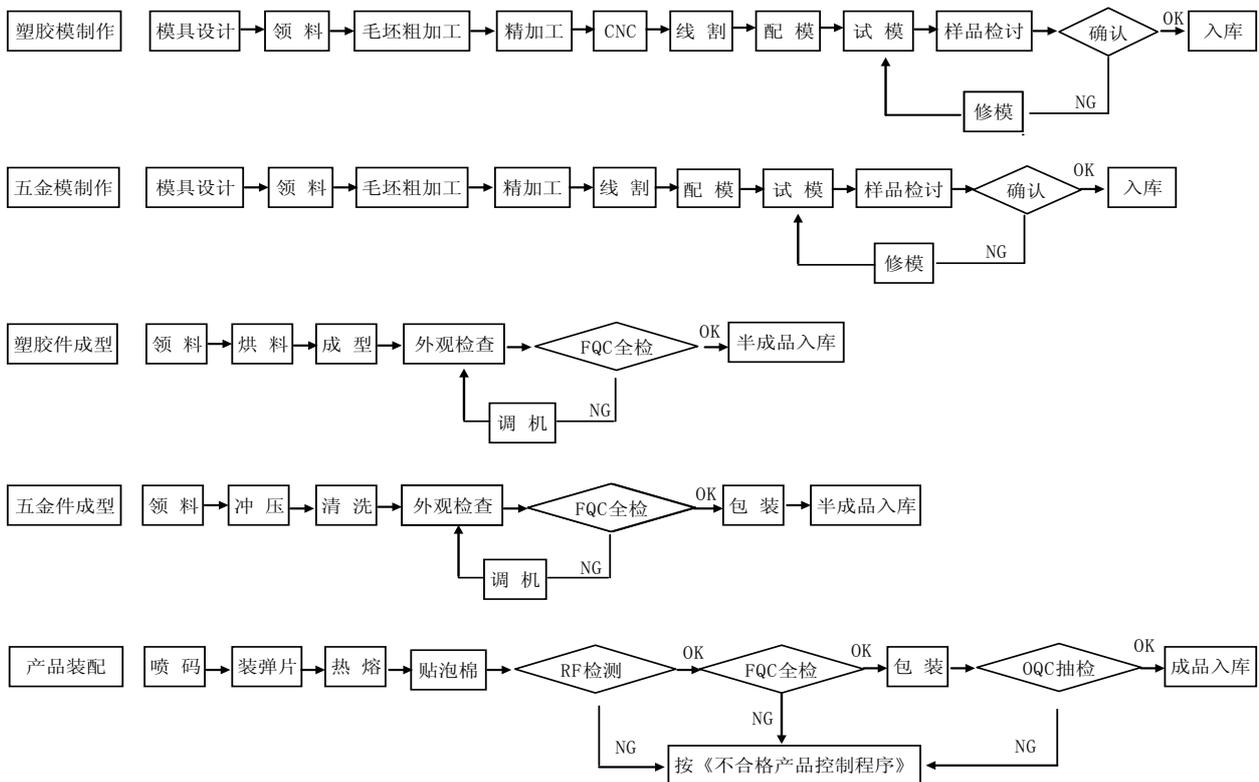
手机天线	手机内置天线	用于手机，实现手机信号的发射和接收
	手机电视天线	用于手机，实现电视信号的接收
	手机支付天线	用于两个邻近的电子设备之间的通信，实现手机的移动支付功能
笔记本电脑天线	笔记本电脑内置天线	内置于笔记本电脑，实现笔记本电脑的无线上网等通信功能
	无线数据卡天线	用于数据卡，以外置的方式实现笔记本电脑的无线上网功能
AP 天线	接入点天线	用于无线固定电话、无线路由器等通信设备，实现无线网络的接入

更详细的介绍请详见本节、一、(一)、“2、主要产品”。

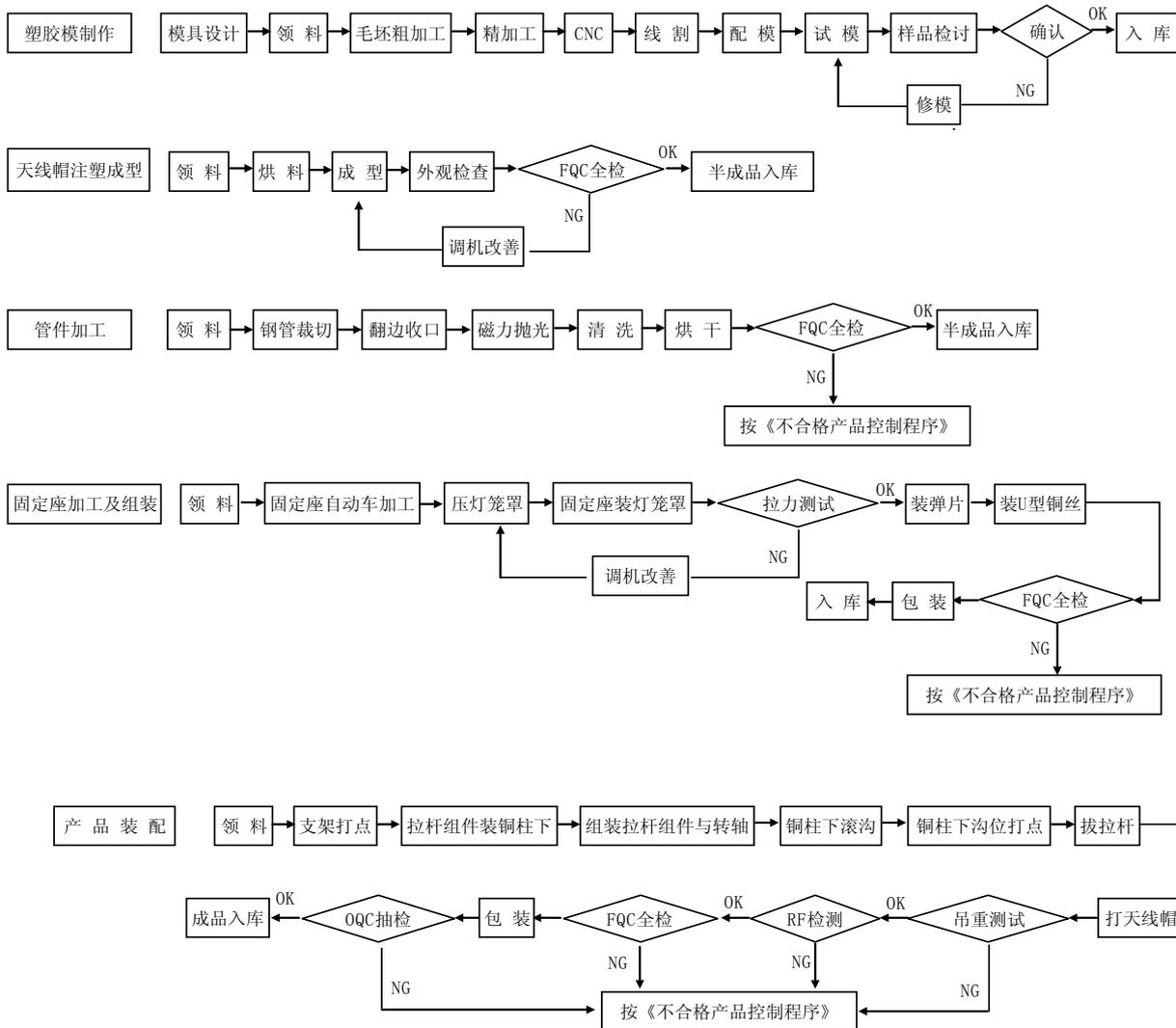
## (二) 主要产品及服务的工艺流程

公司主要产品工艺流程如下：

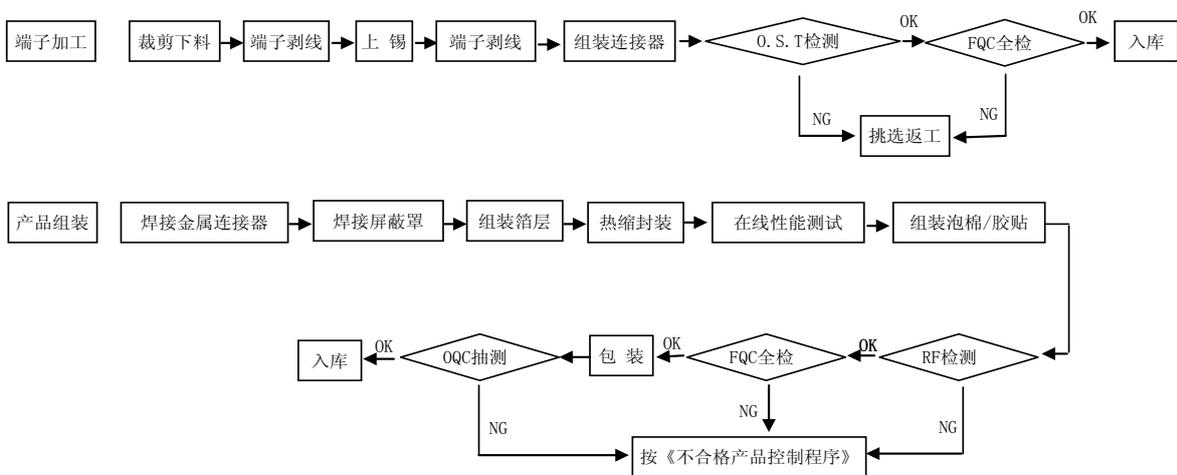
### 1、手机天线制作工艺：



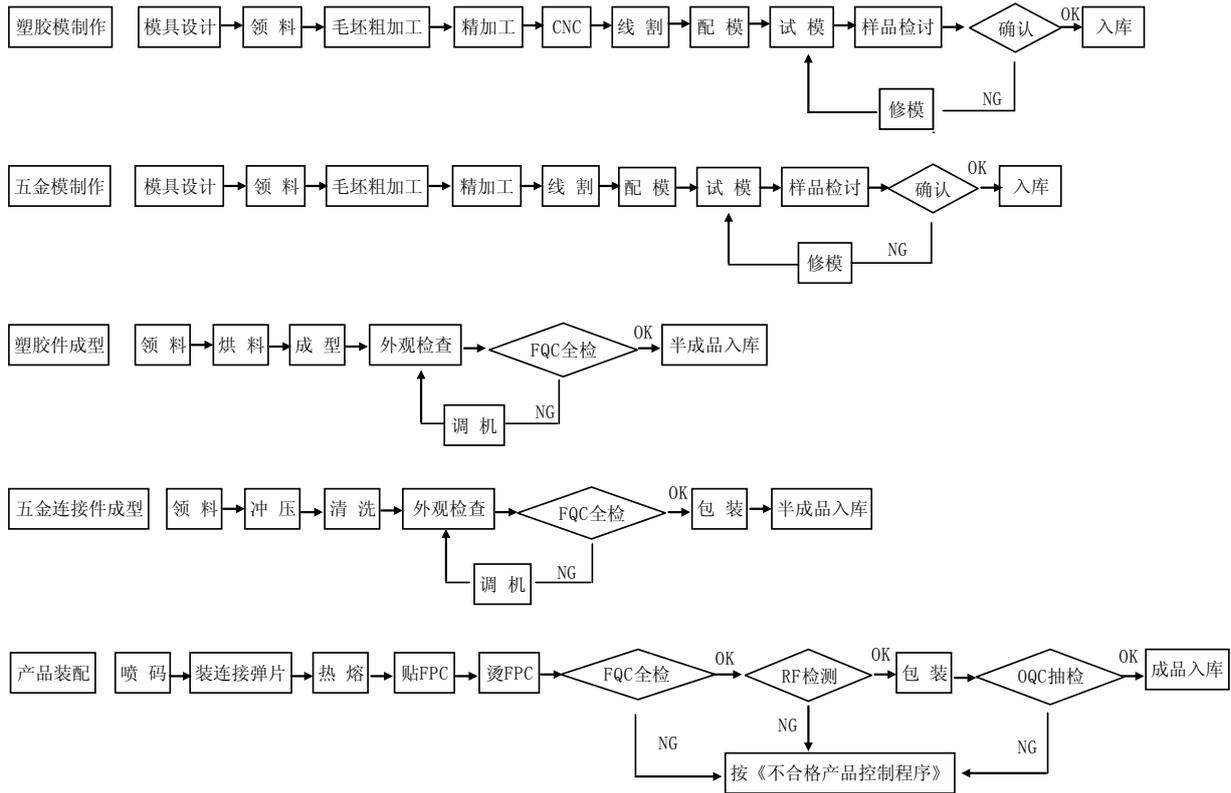
### 2、手机电视天线制作工艺：



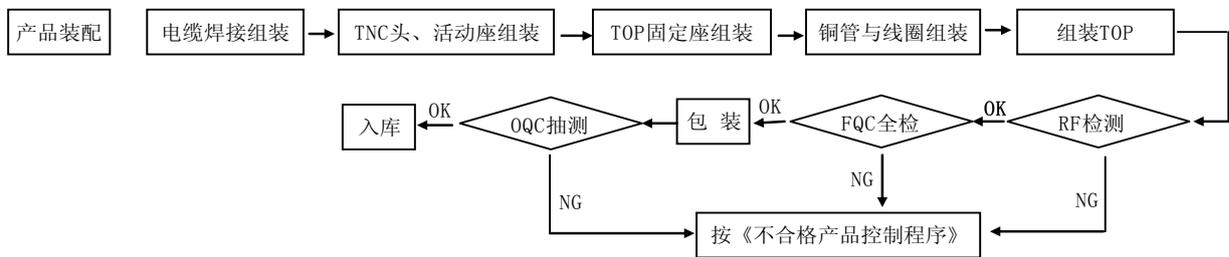
3、笔记本电脑内置天线制作工艺：



4、无线数据卡天线制作工艺流程图



### 5、AP 天线制作工艺：



### (三) 主要经营模式

公司的客户主要为无线通信终端厂商。公司主要经营模式为根据客户的差异化需求，提供专业定制化的研发设计服务及天线产品，具体流程如下图所示：

需通过供应商资格认证，主要包括：研发能力、生产能力、产品品质、响应速度、技术支持与服务等方面的考核。一般而言，客户的市场地位越高，认证的门槛越高，程序越复杂，时间也越长。

客户在进行无线通信终端研发前期，公司即需参与客户的研发，配合客户的不同要求，制定天线技术总体解决方案，并共同确定天线的产品环境。

根据天线性能指标要求，确定天线结构形式及馈电形式，设计天线并进行性能调试、优化，直至天线电气性能满足指标要求。

模具开发、终样验证、最终量产。

公司在惠州、深圳、苏州、西安和北京设立研发部门，主要目的就是向客户提供贴身、快速的研发服务；而将模具及产品的生产统一于惠州总部生产，以实现规模经营效应。通过集中各个研发部门的科研成果，将其实现产业化，为客户提供定制化的、与终端产品高度匹配的高品质天线产品。

长期以来，公司一直保持研、产、销一体化的生产经营模式，通过自主研发、自主生产和自主销售为客户提供无线通信终端天线产品。

就整体采购模式来看：公司始终保持独立自主对外采购模式，即使曾有向关联方采购部分原材料和服务，也坚持采用公允合理的定价方式。部分金属弹片由外购转为自制后，采购管理工作量有所下降，仍保持部分对外采购，采购模式整体未发生较大改变。

就整体生产模式来看：报告期内，公司一直坚持自主生产模式，并根据客户需求适时延伸产业链，增强自给能力。为进一步提升产品品质一致性，增强快速反应能力，2010年1月公司收购了金迪精密用于为硕贝德加工的5台冲床，并追加投入新购置了6台冲床，从而形成了弹片自制能力，并停止与金迪精密的关联交易。部分金属弹片由外购转为自产，是公司自主生产模式的延伸，是为满足高端手机天线产品的高品质金属弹片需求，以及大客户快速响应要求增多的需求而采取的生产模式的局部改进和延伸。金属弹片自制生产规模、设备投入及人工投入规模并不大。2009年公司实现营业收入7,953.28万元和营业毛利2,862.51

万元，公司受让金迪精密的五台冲压机年产值约 500 万元至 600 万元，生产规模较小。按冲压加工毛利率 25% 测算，冲压加工毛利额在 125 万元-150 万元，占公司营业毛利比例为 4.37%-5.24%，占比较小。因此，该调整对生产模式影响较小。

综上，公司部分金属弹片采购转为自产，属采购和生产模式局部优化调整，不构成公司生产经营模式的重大变化，对公司持续盈利能力不构成重大影响。就发展而言，该项优化调整提升了公司快速响应能力，改善了产品品质一致性，有利于公司持续服务高端手机客户和提高产品盈利能力，同时也避免了关联交易。

公司向同力五金采购电镀加工服务，2009 年和 2010 年交易额占公司同期采购总额比例为 4.28% 和 0.93%，且需电镀的拉杆类天线产品销售量占公司产品总销量比重分别为 4.83% 和 1.74%，呈逐年较快下降趋势；2010 年 10 月，公司转为向供应商采购电镀后金属件，不再采购电镀加工服务，产品工艺、品质和成本均不存在较大差异，公司采购和生产模式均未发生重大变化，对公司持续盈利能力不构成重大影响。

手写笔作为公司的附加产品，应客户要求提供，手写笔订单规模较小、且较不稳定，报告期手写笔销售收入占公司营业收入比重分别为 1.05%、2.65% 和 1.65%；公司在产能紧张时，外购部分手写笔，其中 2009 年向惠州天祥采购金额占同期采购总额比例为 0.43%，2009 年 12 月起公司不再向惠州天祥采购手写笔；公司一直采用自产和外购相结合方式经营手写笔业务，采购和生产模式未发生变化，对公司经营和持续盈利能力不构成重大影响。

### 1、采购模式

公司产品具有定制化和非标准的特点。针对上述特点，公司主要采用根据订单进行采购的采购管理模式，即在公司收到客户订单后，再组织下达相应零配件订单给供应商，尽量减少定制件的库存风险。另外，对于公司自制支架、弹片等需要使用的原材料，根据原材料的通用性及月使用量预测设置安全库存。

为保证产品的品质，公司在采购过程中非常重视对供应商的选择。根据 ISO9001 质量管理标准的相关程序，公司形成了系统规范的采购程序，对供应商的选择、评定、定期评审、采购控制、采购成本管理等各环节都建立了完善的制度。

### 2、生产模式

公司采取以销定产、按单定制的生产模式。接到客户的订单后，公司组织合

同评审, 综合评估包括人员、设备、模具、工装夹具能力、相配套的材料及配件、预计交付周期等条件, 然后制定生产计划表, 随后按照生产计划表组织, 合理调配相应资源。整个制造体系完全遵循 ISO9001 标准及客户要求, 从订单处理到物料采购、生产组织, 全部通过 ERP 系统进行管理。

### 3、销售模式

#### (1) 市场营销战略

公司产品直接面向客户销售。同时, 针对无线通信终端天线产品以批量定制为主的销售特点, 公司主要采取了开发和巩固大客户的营销策略。

#### (2) 营销战略区域部署

目前, 全球手机及笔记本电脑过半数产自我国。针对我国已形成的华南、华东、环渤海、西安四大手机研发及生产基地以及华东笔记本电脑生产基地, 公司建立了覆盖全国的营销网络, 在惠州设立总部, 在深圳、苏州、西安及北京设立分公司, 并配备充足的研发和销售服务团队确保能够抓住市场机遇, 适时进行专业、系统的营销。

#### (四) 主要业务构成

##### 1、主要产品的产能、产量、销量、销售收入等情况

时间	产品	产能 (万支)	产量 (万支)	销量 (万支)	销售收入 (万元)
2011 年	手机天线	13,000	12,832	12,355	17,668
	笔记本电脑天线	2,500	2,264	2,079	4,665
	AP 天线	500	472	462	980
2010 年	手机天线	9,000	8,556	8,388	10,561
	笔记本电脑天线	1,800	1,751	1,734	3,437
	AP 天线	500	460	453	1,620
2009 年	手机天线	5,500	5,493	5,333	6,549
	笔记本电脑天线	200	183	179	573
	AP 天线	200	179	176	729

##### 2、主要产品的价格情况

公司根据客户的产品设计要求定制天线, 产品规格和型号多样。公司自设立以来, 累计开发各类无线通信终端天线产品已达到 5,000 多款。由于无线通信终端天线产品个体设计存在很大差异, 研发和生产难度不同, 不同产品的销售价格差异较大。无线通信终端开发周期快, 新产品层出不穷, 其对天线价格敏感度不高, 定价主要考虑开发和生产的难度以及响应速度, 总体而言天线产品附加值较

高。公司与客户签订的供销合同或订单通常以数量为基础，当单款天线订货数量达到一定标准后，给予客户一定价格折扣。随着单款天线订货数量的增加，该款产品的价格一般会出现下降。由于公司持续推出新产品，这种下降情形对公司整体产品售价不构成影响，具体详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及变化分析”之“5、天线单价波动分析”。

报告期内，公司主要产品平均销售价格情况具体如下：

单位：元

产品类别	2011年	2010年度	2009年度
	单价	单价	单价
手机天线	1.43	1.26	1.23
笔记本电脑天线	2.24	1.98	3.20
AP 天线	2.12	3.57	4.14

注：公司各类产品中个体天线设计、生产和销价差异较大，上表单价为各类产品简单算术平均销售单价。

### 3、前五大客户的销售情况

报告期内，公司向前五名客户销售状况如下：

2011年前五大客户交易情况表

单位：万元

客户名称	销售金额	占营业收入比重	主要销售产品	定价方式	结算
中兴通讯	6,720.20	26.88%	手机天线、笔记本电脑天线、AP 天线	投标为主	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
TCL 通信	4,329.17	17.32%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
三星电子	1,358.03	5.43%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
东莞市金铭电子有限公司	1,214.96	4.86%	手机天线	议价为主	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
通达(厦门)科技有限公司	973.29	3.89%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
合计	14,595.65	58.39%			

注：上表客户中“中兴通讯”、“TCL通信”和“三星电子”按受同一实际控制人控制的销售客户，合并计算销售额和占比数据。

2010年前五大客户交易情况表

单位：万元

客户名称	销售金额	占营业收入	主要销售产品	定价方式	结算
------	------	-------	--------	------	----

		入比重			
中兴通讯	5,328.27	32.15%	手机天线、笔记本电脑天线、AP 天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
TCL 通信	3,229.65	19.48%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
凯虹移动	632.29	3.81%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
深圳康佳通信科技有限公司	553.07	3.34%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
三星电子	497.33	3.00%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
合计	10,240.61	61.78%			

注：上表客户中“中兴通讯”、“TCL通信”、“凯虹移动”和“三星电子”接受同一实际控制人控制的销售客户，合并计算销售额和占比数据。

#### 2009 年前五大客户交易情况表

单位：万元

客户名称	销售金额	占营业收入比重	主要销售产品	定价方式	结算
中兴通讯	3,253.90	40.91%	手机天线、笔记本电脑天线、AP 天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
TCL 通信	1,779.41	22.37%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
凯虹移动	397.52	5.00%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
深圳康佳通信科技有限公司	318.97	4.01%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
深圳顶海电子有限公司	193.02	2.43%	手机天线	投标为主	月结 30-90 天, 承兑汇票/电汇
合计	5,942.82	74.72%			

注：上表客户中“中兴通讯”、“TCL通信”和“凯虹移动”接受同一实际控制人控制的销售客户，合并计算销售额和占比数据。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户不存在关联关系或在其中占有权益的情况。

#### (1) 公司客户集中度较高的原因

首先,手机行业自身的集中度较高是上游手机天线行业集中度较高的首要原因。根据 IDG 披露的数据,2011 年全球前五大手机制造商(诺基亚、三星、苹果、LG 电子及中兴通讯)的市场占有率合计为 64.30%。

其次,当前国内手机天线供应商主要市场为国内手机厂商,这也导致了客户相对集中。当前国际知名品牌手机制造商如诺基亚、三星、苹果等,其手机天线的市场份额主要由国际天线制造商占据,因此国内手机天线供应商主要在国内手机厂商之间展开竞争,这进一步导致了国内手机天线供应商的市场份额较为集中。

最后,高端大客户战略是促成公司持续快速成长的主要因素之一,同时也导致公司客户相对集中。针对行业现状,公司坚持实施高端大客户战略,优先与国内领先手机厂商建立了稳固的合作关系,是中兴通讯、TCL 手机天线第一供应商,并为康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高等国内一线手机厂商的重要天线供应商。2010 年中兴通讯、TCL、华为已跻身全球手机出货量前十位,在国内厂商中居于举足轻重的地位。随着主要客户出货量快速增加,在下游市场占有率不断提升,也一定程度导致了公司客户集中度相应较高。

## (2) 客户集中度较高符合行业特征

2009 年至 2011 年,公司向前五大客户的销售收入占同期营业收入的比例分别为 74.72%、61.78%和 58.39%,公司客户集中度总体呈现下降趋势,销售集中度情形与可比上市公司基本相当,具有一定的行业基本特征。

2010 年国内同行业可比上市公司前五大客户集中度情况如下:

证券代码	证券简称	2010 年
002446. SZ	盛路通信	31.60%
300083. SZ	劲胜股份	87.47%
300115. SZ	长盈精密	43.09%
300136. SZ	信维通信	67.69%
	平均值	57.46%
	硕贝德	61.78%

注:数据来源于上市公司年报资料

上表中盛路通信主要产品为基站天线,虽有部分终端天线生产,但占其营业收入的比例较低,与公司的可比性不强。劲胜股份的主要产品为塑胶料件,长盈精密的主要产品为手机电磁屏蔽件及连接器,信维通信的主要产品为手机天线,上述三家同属于手机上游行业,与公司情况较为类似,客户集中度同样较高。

### （3）大客户战略有利于保持经营稳定性

通过与高端大客户的合作，既促进了公司业绩的成长，也进一步提升了公司的研发能力和管理水平，使得公司与客户之间形成稳固的伙伴关系。一般市场地位越高的客户，供应商资格认证要求越多、越为严格、周期越长。认证都需经过接触期、初审期、辅导期、审核期四个阶段，并系统地从供应商的技术、品质、交付、价格、服务多个方面进行考察审核，每一个阶段短则三、四个月，长则一、二年。标准化、高门槛、长周期的认证程序促使有条件的供应商持续提升自身的研发能力和管理水平，以达到高端大客户对自身的严格要求。一旦通过认证成为其主要供应商，一般都具有较稳定的合作关系和良好的沟通机制，这种长期稳定的合作亦使公司的业务发展具有持续性。

### （4）改善客户分布的措施

为了逐步降低客户相对集中的影响，一方面公司积极拓展其他品牌客户，另一方面公司也加大了对其他应用领域的开拓力度。近年来，公司的产品开始先后批量应用于三星、华为、摩托罗拉、酷派、比亚迪、戴尔、联想等国内外知名品牌的手机、笔记本电脑产品。受此影响，报告期内公司前五大客户占营业收入的比例呈现下降趋势。未来，公司拟大幅扩大在三星等国际品牌客户和大型 ODM 厂商的供应份额，进军国际市场；同时，实现高端 AP 及车载天线应用领域的突破，进一步扩充公司的收入来源。因此，预计未来几年现有主要客户的集中度还将继续下降。

### （5）主要客户简要情况（资料来源：网站信息、公开披露信息）

#### 1) 深圳市中兴康讯电子有限公司

深圳市中兴康讯电子有限公司成立于 1996 年 11 月，注册资本和实收资本均为人民币 5000 万元，是中兴通讯股份有限公司（股票代码：000063 股票简称：中兴通讯）控股子公司（持股比例 90%），法定代表人为张太峰，营业范围：电子产品及其配件，集成电路产品的设计、生产、销售，进出口贸易业务（按深贸管准证字第 2002—1198 号资格证书经营），仓储服务；电子产品技术服务。

中兴通讯是全球领先的综合通信解决方案提供商，成立于 1985 年，在香港和深圳两地上市，是中国最大的通信设备上市公司之一。2010 年中兴通讯实现营业收入人民币 702.64 亿元，总资产 841.52 亿元，净资产 249.62 亿元。

#### 2) 惠州 TCL 移动通信有限公司

惠州 TCL 移动通信有限公司成立于 1999 年 3 月，是 TCL 集团股份有限公司（股票代码：000100 股票简称：TCL 集团）控股的 TCL 通讯科技控股有限公司（HK:2618）的全资子公司，注册资本为 14,960 万美元，经营范围：开发、制造、销售移动通信数字终端设备、电子计算机、平板电脑、家庭网关等。

TCL 集团设立 1997 年 7 月，是中国最大的、全球性规模经营的消费类电子企业集团之一，旗下拥有两家香港上市公司：TCL 多媒体科技（HK.1070）和 TCL 通讯科技（HK.2618），销售旗下 TCL、Thomson 等品牌彩电及 TCL、Alcatel 品牌手机。2010 年 TCL 集团实现营业收入人民币 518.70 亿元，销售 746 万台液晶电视机、3622 万部手机，总资产 534.78 亿元，净资产 180.92 亿元。

### 3) 东莞市金铭电子有限公司

东莞市金铭电子有限公司是深圳市金立通信设备有限公司控股公司。深圳市金立通信设备有限公司成立于 2002 年 8 月，注册资金 2 亿元，2005 年 5 月获得 GSM 和 CDMA 手机生产双牌照，是一家专业手机研发、加工生产、内外销同步进行的民营高科技企业。

### 4) 深圳康佳通信科技有限公司

深圳康佳通信科技有限公司成立于 1999 年 3 月 18 日，是康佳集团股份有限公司（股票代码：000016 股票简称：深康佳 A）的全资子公司，注册资本人民币 12,000 万元，主要是开发、生产经营数字移动通信设备和移动电话产品，2010 年末总资产 10.61 亿元，净资产 6,868.99 万元，2010 年实现营业收入 19.52 亿元。

### 5) 天津三星通信技术有限公司

天津三星通信技术有限公司注册资本 1.04 亿元，法人代表金赫喆（Kim Hyuk Cheol），主要从事开发、生产和销售移动电话终端，数据通信多媒体产品，接入网络通信系统设备，通讯网新技术设备，宽带综合业务数字网设备，新型电子元器件，电话机，便携式微型计算机业务。

### 6) 深圳市中兴移动通信有限公司

深圳市中兴移动通信有限公司为上市公司中兴通讯股份有限公司之控股子公司（股权比例 79.999%）。该公司注册资本 3,958.3 万元，法定代表人何士友，主要从事通讯产品的技术开发、销售、维护和维修及提供相关咨询业务。

中兴通讯是全球领先的综合通信解决方案提供商，成立于 1985 年，在香港

和深圳两地上市，是中国最大的通信设备上市公司之一。2010 年中兴通讯实现营业收入人民币 702.64 亿元，总资产 841.52 亿元，净资产 249.62 亿元。

#### 7) 通达（厦门）科技有限公司

通达（厦门）科技有限公司是通达集团控股有限公司（香港股票名称：通达集团 股票代码：00698HK）控股子公司（持股比例 75%），注册资本人民币 5,377.63 万元，主要从事手机、笔记本电脑及家用电器的注塑、印刷及精密零部件制造和销售业务。

通达集团控股有限公司于 2000 年 12 月在香港联交所主板上市，在石狮、厦门、深圳、上海建立生产基地，现有员工超过 8000 名，主要从事设计、制造和销售电子电器配件、五金部件、数字卫星电视接收机等产品，2010 年营业收入港币 23.48 亿元，总资产港币 30.17 亿元，净资产港币 16.63 亿元。

#### 8) 深圳凯虹移动通信有限公司

深圳凯虹移动通信有限公司为上市公司四川长虹股份有限公司之子公司，其中绵阳国虹通讯数码集团有限责任公司（四川长虹子公司）持有其 70% 股权。该公司注册资本 1000 万元，法定代表人刘学锋，主要从事研发、生产经营手机，并提供其相关的售后服务。

#### 9) 深圳顶海电子有限公司

深圳顶海电子有限公司成立于 2004 年 9 月 9 日，注册资本 800 万元，法定代表人武小波。深圳顶海电子有限公司是一家由深圳市顶星数码网络技术有限公司控股，专业从事笔记本电脑、电脑主板及周边连接卡等生产和销售的公司。

除中兴康讯及中兴移动之控股股东中兴通讯股份有限公司通过深圳市中和春生壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）间接持有公司 0.87% 的股权外，公司主要客户及其股东等利益相关方与公司不存在关联关系，不存在在公司处持有权益、或与公司及其控制人等存在其他利益安排的情形。

### **(6) 中和春生增资行为的分析**

1) 中和春生入股持有公司 2.8571% 股权，对公司业务开展以及对中兴通讯销售的持续性不构成影响

中兴通讯是一家在深圳交易所和香港联交所主板两地上市的公司，经营范围为设计、开发、生产、分销及安装各种先进的电信系统和设备，包括运营商网络、手机和电信软件系统和服务业务。中兴康讯主要经营范围为通信及相关设备电子

产品及其配件的制造与销售，中兴通讯持有其 90%的股份，中兴康讯是中兴通讯的专业采购平台。中兴移动主要经营范围为通讯产品的技术研发、销售、维护和维修及提供相关的咨询业务，研发生产手机耳机、手机充电器等，中兴通讯持有其 80%的股份。

公司与中兴通讯、TCL 等主要客户均有长期的合作关系，交易具有持续性和稳定性。这主要是基于公司是国内最具竞争力的无线通信终端天线厂商，在无线通信终端天线产品设计、精密制造、产品优化、快速响应能力、制造成本等多方面的竞争优势。

中兴通讯建立了专业采购平台，实施公开、透明和独立的招投标采购机制和内部制约体系；公司与中兴通讯的交易透明、公平、合理，完全取决于技术竞标和商务竞标的客观结果，不受其他因素影响。

在无线通信终端天线项目的采购上，中兴通讯主要采用网上实时竞价招标方式进行采购，天线供应商在确定时间范围内，通过招标管理系统竞价模块进行网上透明、公开、实时连续报价竞标，实现供应商与采购部门信息透明、相互监督和制约。

技术竞标。由于无线通信终端天线作为技术类定制件，每一款终端基本都要进行天线研发。当一款无线通信终端新品开始研发时，中兴通讯终端研发部门，将按规定邀请三家以上天线供应商各自独立进行天线评估与开发，供应商分阶段提供研发的天线性能指标，并在最后交由中兴通讯指定的暗室检测设备（包括中兴通讯或第三方）进行各项天线性能测试，对于天线技术性能达到中兴通讯规定指标要求的天线供应商，将获得中兴的商务价格投标资格，如不能达标则失去下一阶段投标资格。

商务竞标。经过第一步的天线研发技术测评，完成了技术竞标后，对于天线技术性能达到中兴通讯要求的天线供应商，将获得中兴的商务投标资格。有资格的天线供应商将在中兴供应链电子商务招标系统进行网上价格投标。在该电子招标系统中，开标前任何人员不能获得各供应商的投标价格信息，保障了竞标过程的公平性。在规定时间内完成投标后，招标系统将在事先确定的时间开标，并确定 2 家至 3 家中标供应商，对中标供应商，中兴供应链部门会根据不同的价格，确定不同的比例分配。

对于天线技术开发难度较大的产品，如果仅有一家供应商的天线技术性能能

达到中兴通讯要求，则中兴供应链采购部门与成本管理部门成立小组与供应商进行现场开会议价，以市场价格为原则进行定价，并确定阶梯价格。

鉴于此，公司在无线通信终端天线领域的综合竞争优势，长期以来中兴通讯一直以公司为主要终端天线供应商，交易具有持续性和稳定性；中和春生实际无法影响中兴通讯的采购决策，且其入股时间短，仅持有公司 2.8571% 股权，对公司业务开展以及对中兴通讯销售的持续性不构成影响。

2) 从《企业会计准则》和实质重于形式原则，中兴通讯及其相关公司不应作为公司关联方予以披露

① 公司对中兴通讯及其相关公司不构成控制、共同控制或重大影响

经查阅中兴通讯公开披露信息资料，公司主要股东、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其关系密切的家庭成员均未在中兴通讯及其相关公司中担任董事、监事、高级管理人员等关键管理岗位，未持有中兴通讯及其相关公司权益，与中兴通讯及其相关公司也不存在其他利益安排等关联关系情形。

2011 年 1 月，中和春生向公司增资 762.78 万元持股 2.8571%，占 2011 年 6 月末中兴通讯总资产比例为 0.008%，占比较小；2009 年和 2010 年，中兴通讯向公司采购金额为 3,253.90 万元和 5,328.27 万元，占中兴通讯当年采购总额比重分别为 0.08% 和 0.12%，交易规模占比较小，公司对中兴通讯经营管理、财务状况和经营业绩影响力较微弱。截至本招股说明书签署之日中兴通讯尚未公布 2011 年采购总额，公司供货金额占中兴通讯当期采购总额的比重尚不能准确计算。

鉴于此，公司对中兴通讯及其相关公司不构成控制、共同控制或重大影响。

② 中兴通讯及其相关公司不能通过股权、人员、业务等方式对公司构成控制、共同控制或重大影响，亦不能通过施加影响向公司输送或倾斜利益

中和春生合伙目的为专注于 TMT（高科技、传媒、电信）行业未上市公司股权投资获取满意经济回报，属专业创投机构，已建立较独立的运作机制和较完善的治理结构体系，内部控制良好，运营独立性较高。中和春生持有公司 2.8571% 股权比例较低，亦从未参与过公司经营管理。中和春生投资决策委员会、投资咨询委员会成员与中兴通讯下属采购平台管理人员相互独立，中和春生投资决策委员会、投资咨询委员会成员与中兴通讯下属采购平台管理人员不存在相互影响或导致其利益倾斜的情形，两者实行独立考核体系。

中兴通讯为深港两地上市公司，经营规模较大、公司治理较完善、内控水平

较高，对下属公司统一实施独立的关键业绩指标考核，长期受到社会公众关注、内部利益牵制以及上市公司经营业绩压力，缺少为公司实施利益输送或倾斜的操作空间和动机。

尽管中兴通讯为公司的主要客户，但是其与公司的交易是通过公开、透明和独立的招标体系完成，从制度上和实际操作中有效防范了各种利益输送或倾斜情形的发生，公司的经营未受中和春生入股影响。

综上，公司不能对中兴通讯及关联公司施加控制、共同控制或重大影响，中兴通讯及其相关公司亦不能通过股权、人员、业务等方式对公司经营管理施加控制、共同控制、重大影响或通过施加影响向公司输送或倾斜利益。根据《企业会计准则第 36 号》和实质重于形式的原则，公司不应将中兴通讯及关联公司作为关联方予以披露。

## （五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

### 1、原材料和能源供应情况

公司生产所需的原材料主要包括塑料、五金材料及 FPC 线路板等，其中塑料主要包括 PC 塑料、ABS 塑料、塑胶机壳等，五金材料主要包括弹片、不锈钢、磷青铜等。原材料主要由公司采购部门根据生产计划直接向国内厂商及经销商采购。公司所需原材料通用性强，市场供应充分，能够保证原材料的稳定供应。

公司产品生产所需的主要能源为电力和水，用电基本上是生产、研发设备用电，用水基本上是生活用水。电力能源由当地电力部门提供、水由当地自来水厂提供。

### 2、主要原材料占全年采购总额的比重

原材料	占全年采购总额的比重		
	2011 年	2010 年	2009 年
塑胶料	32.84%	30.54%	30.72%
五金材料	14.21%	15.15%	26.71%
FPC 线路板	18.90%	14.50%	5.07%
其他	34.04%	39.81%	37.50%
合计	100%	100%	100%

公司五金材料的采购比重降低主要是由于 2010 年起公司通过采购不锈钢、磷青铜等料带自制弹片，降低了五金材料的整体耗费；FPC 线路板采购比重逐年增大主要原因是：FPC 线路板主要用于公司笔记本电脑内置天线、部分智能手机天线的生产，随着报告期内笔记本电脑内置天线、智能手机天线销售收入占比上

升，FPC 线路板的采购占比逐年增大。

### 3、主要原材料和能源的价格变动趋势

无线通信终端天线产品的上游行业基本都属于充分竞争的行业，尽管五金材料、塑胶料等材料受市场行情影响存在价格波动，但通用性强，采购容易。

原材料	单位	2011 年	2010 年	2009 年
		平均单价	平均单价	平均单价
PC 料	元/公斤	25.94	26.65	24.56
ABS 料	元/公斤	16.74	14.31	15.66
塑胶机壳	元/个	1.85	1.23	1.59
弹片	元/个	0.14	0.14	0.18
磷青铜（刷金）	元/公斤	215.40	191.39	205.13
不锈钢	元/公斤	39.91	31.38	32.95
FPC 线路板	元/个	0.46	0.54	0.68

报告期内，公司会通过向多家合格供应商询价的方式选择性价比最优的供应商进行采购，采购价格随行就市。公司实际采购价格及与可比市场价格不存在较大差异，交易价格公允、合理。

制造弹片的主要原材料分为不锈钢、磷青铜以及不锈钢(刷金)、磷青铜(刷金)材料。公司弹片的采购价格下降，主要原因在于：公司通过不断的技术进步，在越来越多的手机天线产品中，实现了用成本较低的不锈钢材料制造的弹片，替代成本较高的磷青铜材料及不锈钢刷金材料制造的弹片。

### 4、生产成本构成

项目	2011 年	2010 年	2009 年
直接材料	76.25%	76.80%	79.82%
直接人工	10.80%	9.94%	9.29%
制造费用	12.96%	13.26%	10.89%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

长期以来，由于资金实力等因素，公司上游五金加工投入较小，主要采购弹片成品。报告期内，为了降低生产成本，保证产品的品质并提高交付速度，公司通过采购不锈钢、磷青铜等料带自制部分弹片，降低了五金材料的整体耗费。同时，受通货膨胀的影响，近年来员工薪酬不断提高，这也是人工及制造费用所占的比例逐渐上升的重要原因。

### 5、公司前五大供应商情况

报告期内公司主要供应商具体情况如下：

单位：万元

年度	供应商名称	采购金额	比重	定价方式	结算	提供的产品或服务
2011年度	捷荣模具工业（东莞）有限公司	1,310.38	9.31%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	塑胶料件
	格林精密部件（惠州）有限公司	939.98	6.68%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	塑胶料件
	厦门众盛精密电路有限公司	894.91	6.36%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	FPC 线路板
	苏州市飞莱克斯电路电子有限公司	771.44	5.48%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	FPC 线路板
	惠州市创隆精密部件有限公司	602.75	4.28%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	弹片
	合计	4,519.45	32.12%			
2010年度	格林精密部件（惠州）有限公司	848.84	8.58%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	塑胶料件
	苏州市飞莱克斯电路电子有限公司	816.32	8.26%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	FPC 线路板
	捷荣模具工业（东莞）有限公司	749.92	7.58%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	塑胶料件
	惠州市诚泰精密模具五金有限公司	621.60	6.29%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	弹片
	厦门众盛精密电路有限公司	362.04	3.66%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	FPC 线路板
	合计	3,398.72	34.37%			
2009年度	格林精密部件（惠州）有限公司	983.22	22.18%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	塑胶料件
	惠州市诚泰精密模具五金有限公司	530.52	11.97%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	弹片
	惠州市金迪精密部件有限公司	518.04	11.68%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	弹片
	惠州大亚湾地中海电路板厂	208.88	4.71%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	FPC 线路板
	丹阳天一通信有限公司	197.72	4.46%	市价基础谈判	月结 30-60 天，承兑汇票/电汇	连接头
	合计	2,438.39	55.00%			

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。2009 年前五名供应商中，惠州市金迪精密部件有限公司（以下简称金迪精密）及惠州市同力塑胶五金制品有限公司为公司关联方（详情参见本招股说明书第七节“二、关联方及关联交易情况”）。

#### （1）报告期供应商变化的原因

无线终端天线为定制化产品，为适应并满足规格品种繁多、更新速度快的无线通信终端产品需求，公司需根据客户产品设计要求变化选择不同的原材料和供应商，导致报告期内公司主要供应商发生变化，发生上述变化的主要原因如下：

1) 客户指定配套原材料供应商变化。无线通信终端产品为定制化产品，客户本身拥有稳定的供应商体系，客户往往指定天线产品配套原材料供应商。当某客户业务额变化时，会导致公司向该客户配套供应商采购规模相应变化。

2) 客户设计要求变化。无线通信终端产品规格繁多、更新速度快，产品设计要求、技术要求也不断变化。

3) 产品型号不同导致对应供应商变化。无线通信终端产品、无线通信终端天线及其原材料均具有定制化特征。不同型号规格产品所需原材料由不同供应商供应，往往因对应产品销量变化导致向对应原材料供应商采购变化。

## (2) 报告期主要供应商简要情况（资料来源：网络信息、公开披露信息）

### 1) 捷荣模具工业（东莞）有限公司

捷荣模具工业（东莞）有限公司是一家由捷荣科技集团有限公司和深圳长城开发科技股份有限公司出资设立的台港澳与境内合作的有限公司。该公司注册资本港币5363万元，法定代表人赵晓群，主要从事生产和销售非金属制品模具；精冲模、精密型腔模、模具标准件；汽车、摩托车模具（含冲模、注塑模、模压模等）；手机外壳等。

### 2) 格林精密部件（惠州）有限公司

格林精密部件（惠州）有限公司是丰骏投资有限公司下属的全资子公司，是一家台港澳法人独资企业，公司成立于2002年4月。该公司注册资本22000万元，法定代表人吴宝玉，主要从事生产经营塑胶制品、五金零配件（电镀除外），电子零配件、模具制品。

### 3) 苏州市飞莱克斯电路电子有限公司

苏州市飞莱克斯电路电子有限公司成立于1999年2月，法定代表人为陆东明，注册资本2000万元，是一家制造和销售FPC、PPC软质电路以及金属模具的公司。

### 4) 厦门众盛精密电路有限公司

厦门众盛精密电路有限公司成立于2008年12月31日，注册资本为500万元，法定代表人夏玉海，经营范围：研发、生产和销售各种电路板、标牌材料及电子元器件等。

#### 5) 惠州市创隆精密部件有限公司

惠州市创隆精密部件有限公司成立于2006年8月28日，注册资本3万元，法定代表人刘新平，主要从事五金制品、精密模具的加工。

#### 6) 惠州市诚泰精密模具五金有限公司

惠州市诚泰精密模具五金有限公司成立于2004年2月23日，注册资本60万元，法定代表人叶小艺，主要从事精密模具开发、设计、制作，精密五金件冲压加工，模具专用设备开发与制作等。

#### 7) 惠州大亚湾地中海电路板厂

惠州大亚湾地中海电路板厂成立2002年12月17日，企业类型为个体工商户，资金数额为50万元，经营者为陈春生，经营范围为：生产、加工印刷电路板、电子电器产品及相关配件。

#### 8) 丹阳天一通信有限公司

丹阳天一通信有限公司成立于1982年，注册资本353.45万美元，主要生产射频连接器系列、音视频连接器系列以及多种规格的同轴电缆线、电脑网络连接线等产品，股东为丹阳天一电子有限公司和香港益丰有限公司。

公司不存在与上述供应商及其股东等利益相关方在公司处持有权益或存在其他利益安排的情形。

### (六) 主要产品的质量控制情况

#### 1、质量体系管理

经英国摩迪国际认证有限公司审核，本公司在2004年通过ISO9001:2000质量管理体系认证，在2006年通过ISO14001:2004环境管理体系认证，在2011年通过QC080000无有害物质产品及制程管理体系认证和TS16949汽车行业生产件与相关服务件管理体系认证，并在产品研发、制造、销售全过程中严格按照质量管理体系和环境管理体系的要求组织生产，建立并实行了一套科学、标准化的内部管理体系。

本公司产品以客户需求为导向，产品主要按照客户的要求及行业标准进行设计和生产。通过建立了一套完整的企业标准和企业制度，使产品质量持续改进，提高客户满意度。

#### 2、质量控制措施

无线通信终端天线行业的定制化特征显著。公司针对不同终端产品制造商对

天线产品的要求，定制化的设计研发产品，导致产品种类众多，且各产品的质量  
标准不同。

为保证公司产品的质量，符合客户的质量标准，公司在不断总结和积累多年  
无线通信终端天线产品的设计开发、生产、质量管理及质量控制丰富经验的基础  
上，制定了内部《质量手册》，针对不同产品、不同阶段的质量检测与控制指标，  
制定了《设计控制程序》、《样品控制程序》、《试生产控制程序》、《生产控制程序》、  
《出货检验控制程序》等合理高效的质量控制流程，购置了配套的检测设备，形  
成了一套完善的质量控制规范。公司在研发、制样、试生产、量产阶段均由相应  
的质量控制规程进行严格管控，尤其是量产阶段，质量控制细化到来料、制程、  
出货等各个步骤，实现整个生产过程的质量可控。具体如下表：

阶段		主要控制流程	主要检测设备	主要控制规范
研发阶段		《设计控制程序》	3D 暗室、二次元测 量仪等	《产品设计规范》
制样阶段		《样品控制程序》	3D 暗室、可靠性测 试设备、二次元测 量仪等	《可靠性测试规范》
试生产阶段		《试生产控制程序》、《设计 变更流程》	可靠性测试设备、 二次元测量仪等	《工艺规范》、《检验 规范》
量产 阶段	来料检测	《来料检验控制流程》、 《RoHS 实施办法》、《供应 商管理程序》	RoHS 检测仪、二次 元测量仪等	AQL 抽样标准、SIP、 《物料检验规范》
	制程检测	《生产控制程序》、《生产异 常控制程序》、《工程变更作 业流程》	二次元测量仪、网 络分析仪	SIP
	出货检测	《出货检验控制程序》	RoHS 检测仪、二次 元测量仪、网络分 析仪等	AQL 抽样标准、SIP、 《成品检验规范》、 客户检验标准

### 3、产品质量纠纷

公司已建立了较为完善的质量管理体系，对每件产品及项目均严格遵照技术  
标准进行生产，在业界树立了良好的声誉。报告期内公司未出现重大产品质量纠  
纷。

#### (七) 公司安全生产与环境保护情况

##### 1、安全生产

公司的生产过程主要是机械加工及装配制造，主要工序及环节均无高危情况。公司在多年的安全生产过程中，形成并严格执行公司内部的一整套系统完善的安全生产体系，并在职工岗前培训中进行安全生产教育，切实保障了员工劳动生产安全。公司自成立以来未发生重大安全事故，不存在被安全生产监督管理部门处罚的情况。

## 2、环境保护

公司所属行业不属于高污染行业。公司一直非常重视环境保护工作，严格遵守国家的环境保护法规，近三年未发生过环境污染事故或纠纷，也未受到环保行政处罚。污染物排放执行以下标准：《污水综合排放标准》(DB4426-2001)二级标准；排放废气执行 DB4427-2001 二级标准；《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-90)二类标准。公司取得了惠州市环境保护局颁发的《广东省排放污染物许可证》，有效期至 2017 年 2 月 16 日。

## 五、主要固定资产和无形资产

### (一) 固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位:万元

类别	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑	20 年	5,442.22	20.41	5,421.81	99.63%
机器设备	10 年	1,590.56	262.83	1,327.73	83.48%
检验检测设备	10 年	2,789.12	557.84	2,231.27	80.00%
运输设备	8 年	189.77	32.30	157.46	82.98%
办公设备	5 年	368.20	125.59	242.60	65.89%
合计		10,379.86	998.98	9,380.88	90.38%

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有的主要生产、测试设备以及房屋租赁明细情况列示如下：

### 1、主要生产设备

单位：万元、台、套

序号	固定资产名称	资产原值	数量	分布情况	成新率
1	卧式注塑机	213.21	19	惠州	68.02%
2	立式注塑机	110.23	16	惠州	55.39%
3	直轴式钢架冲床	88.00	5	惠州	62.50%
4	全自动生产线	70.76	24	惠州	80.21%
5	精密冲床 OCP-60N	43.35	3	惠州	89.07%

6	精密加工中心	105.38	3	惠州	85.25%
7	激光喷码机	34.81	6	惠州	73.90%
8	热熔机	53.55	119	惠州	86.52%
9	精密冲床 OCP-35N	21.55	2	惠州	89.43%
10	中走线电火花线切割机	165.63	10	惠州	96.79%
11	精密铣床	16.90	8	惠州	69.77%
12	半自动剥线机	12.64	1	惠州	77.50%
13	精密火花机	38.65	7	惠州	83.73%
14	精密冲床 OCP-45N	12.31	1	惠州	89.25%
15	数控火花线切割机	11.91	3	惠州	72.65%
16	LDS 激光三维加工系统	200.85	1	惠州	100.00%

## 2、主要测试设备

单位：万元、台、套

序号	固定资产名称	资产原值	数量	分布情况	成新率
1	暗室（电磁波能量测试系统）	167.52	1	西安	98.80%
2	综合测试仪	238.97	8	苏州	84.58%
3	暗室（三维转子天线性能测试系统）	125.46	2	深圳	33.41%
4	暗室（电磁波能量测试系统）	229.58	2	深圳	78.79%
5	网络分析仪	130.61	9	惠州	61.31%
6	网络分析仪	154.19	8	深圳	72.84%
7	综合测试仪	142.15	5	西安	85.20%
8	暗室（电磁波能量测试系统）	106.91	1	苏州	62.89%
9	网络分析仪	129.77	8	苏州	82.43%
10	综合测试仪	176.34	8	深圳	76.71%
11	暗室（三维转子天线性能测试系统）	79.57	1	西安	83.15%
12	SAR 测试系统	72.81	1	西安	90.25%
13	SAR 测试系统	67.18	1	苏州	67.12%
14	综测仪	71.28	2	北京	93.25%
15	暗室（三维转子天线性能测试系统）	68.56	1	苏州	80.18%
16	网络分析仪	68.91	3	西安	63.94%
17	SAR 测试系统	123.19	2	深圳	86.64%
18	网络分析仪	61.39	4	北京	92.63%
19	X 荧光光谱仪	22.26	1	惠州	62.50%
20	X 荧光光谱仪	17.09	1	苏州	90.25%
21	DTV 信号测试源	19.42	1	深圳	94.00%
22	暗室（电磁波能量测试系统）	164.65	1	北京	95.50%
23	SAR 测试系统	85.34	1	北京	97.95%

## 3、房屋租赁情况

承租方	出租方	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	目前租金 (元/	租赁期限
-----	-----	----	-------------------------	-------------	------

				月)	
西安分公司	刘梦影	西安市高新区新型工业园区创业研发园A区9号现代企业中心一期10108室厂房	430	12,040	2009年11月1日至2014年10月31日
苏州分公司	江苏中科智能工程有限公司	苏州工业园区唯亭镇唯新路99号中科智能1号二、三层厂房房屋	2,790.12	35,842	2009年12月15日至2014年12月14日
深圳分公司	鑫元科技(深圳)有限公司	深圳市南山区科发路10号维用大厦一楼(一期)西	400	16,000	2011年3月6日至2012年2月28日
北京分公司	北京新宇创新科技有限公司	北京市经济技术开发区经海二路	500	23,780	2010年9月27日至2015年10月31日
深圳分公司	方启元	深圳市龙岗区龙城街道中心城12区东方沁园会所101C2-3号铺	269	13,450	2011年2月1日至2016年1月30日

目前,公司承租房屋的出租方均有产权,且不存在产权纠纷,具体情况如下:

出租方	房屋产权证	是否存在产权纠纷
刘梦影	102510208-20-1-10108	否
江苏中科智能工程有限公司	苏园区字第00290862号	否
鑫元科技(深圳)有限公司	深房地字第4000308147号	否
北京新宇创新科技有限公司	北京字第010393号	否
方启元	深房地字第6000266156号	否

## (二) 无形资产

截至2011年12月31日,公司无形资产账面价值为1,472.51万元,其中土地使用权1,409.98万元。

### 1、土地使用权

序号	产权证号	座落地	取得方式	土地面积(平方米)	终止日期	用途	备注
1	惠府国用(2011)第13021750001	惠州市水口街道办事处东江高新科技工业园(上霞区)	出让	14,490.5	2060年7月30日	工业用地	抵押
2	惠府国用(2011)第13021750002号			16,213.4			
3	惠府国用(2011)第13021750003号			20,737.5			抵押

2011年4月21日,公司与中国建设银行股份有限公司惠州市分行签订《最

高额抵押合同》【合同编号：2011 年小企高抵字第 018 号】，最高贷款余额为 1,585.26 万元，期限自 2010 年 3 月 9 日起至 2020 年 4 月 9 日，截至 2011 年 12 月 31 日，公司在该项最高额抵押贷款合同项下的贷款余额为 670 万元。

## 2、专利

序号	专利名称	专利种类	专利号	专利期限	取得方式
1	一种防止音频器件干扰的装置	实用新型	ZL200820044611.6	专利申请日为 2008 年 3 月 4 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
2	一种用于双频手机的天线装置	实用新型	ZL200820044969.9	专利申请日为 2008 年 3 月 12 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
3	一种用于笔记本电脑的平板多频天线	实用新型	ZL200820204176.9	专利申请日为 2008 年 11 月 26 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
4	一种用于笔记本电脑的多频立体天线	实用新型	ZL200820204850.3	专利申请日为 2008 年 12 月 2 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
5	一种拉杆天线	实用新型	ZL200920053901.1	专利申请日为 2009 年 4 月 1 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
6	一种矩形波导——基片集成波导信号转换及功率分配器	实用新型	ZL200920053905.X	专利申请日为 2009 年 4 月 1 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
7	一种无线通讯终端用多频天线	实用新型	ZL200920057831.7	专利申请日为 2009 年 6 月 3 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
8	一种宽频外置天线	实用新型	ZL200920058502.4	专利申请日为 2009 年 6 月 16 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
9	超宽带高增益印刷缝隙天线	发明	ZL200510111336.6	专利申请日为 2005 年 12 月 9 日，专利期限为二十年，自申请日起算	受让
10	高增益降低表面波型天线	实用新型	ZL 201020233217.4	专利申请日为 2010 年 6 月 17 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
11	一种拉杆天线	实用新型	ZL 201020658764.7	专利申请日为 2010 年 12 月 14 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发
12	一种手写笔拉杆天线	实用新型	ZL 201120005593.2	专利申请日为 2011 年 1 月 10 日，专利期限为十年，自申请日起算	自主研发

13	拉杆天线	实用新型	ZL 201120005592.8	专利申请日为 2011 年 1 月 10 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
14	一种翻盖手机内 PCB 板接地结构	实用新型	ZL 201120021051.4	专利申请日为 2011 年 1 月 24 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
15	一种用于移动终端的多频小型内置天线	实用新型	ZL 201120029411.5	专利申请日为 2011 年 1 月 28 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
16	一种实现翻盖双模手机天线的装置	实用新型	ZL 201120015121.5	专利申请日为 2011 年 1 月 18 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
17	一种小型移动电视终端外置天线	实用新型	ZL 201120061317.8	专利申请日为 2011 年 3 月 10 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
18	一种采用耳机插座连接的拉杆天线	实用新型	ZL 201120100884.X	专利申请日为 2011 年 4 月 8 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
19	可插拔的便携式拉杆天线	实用新型	ZL 201120101532.6	专利申请日为 2011 年 4 月 9 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
20	拉杆天线	外观设计	ZL 201130121151.X	专利申请日为 2011 年 5 月 16 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
21	一种新型移动电视终端外置天线	实用新型	ZL 201120061319.7	专利申请日为 2011 年 3 月 10 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
22	一种基于 USB 接口的拉杆天线	实用新型	ZL 201120122187.4	专利申请日为 2011 年 4 月 25 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
23	一种手写笔拉杆天线	实用新型	ZL 201120133710.3	专利申请日为 2011 年 4 月 29 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
24	一种用于电脑无线通信数据卡的天线结构	实用新型	ZL 201120180124.4	专利申请日为 2011 年 5 月 31 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
25	一种外置式移动电视拉杆天线	实用新型	ZL 201120205202.1	专利申请日为 2011 年 6 月 17 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发

截至本招股说明书签署日, 公司已拥有 25 项专利。其中“超宽带高增益印刷缝隙天线”发明专利, 系公司于 2008 年 5 月与上海大学签订技术转让合同, 受让取得, 合同约定将“超宽带高增益印刷缝隙天线”发明专利权转让给公司(无

附带任何限制)，转让价款 6 万元。2009 年 6 月，国家知识产权局下发了手续合格通知书，专利权人进行了变更。

“超宽带高增益印刷缝隙天线”发明专利主要是由微带馈线的扇形终端和水平枝节连接构成辐射缝隙的馈源，以获得超宽带阻抗特性，并附加了反射板以获得较高的增益，从而制成超宽带与高增益特性的天线，该技术具有超宽带、高增益、小型化、低成本的特征。

当前很多无线通信终端设备，如手机、笔记本电脑、平板电脑等都追求超薄和金属外框设计。金属外框虽然可以很好地满足用户的美观需求，但金属材料会对天线性能产生不良影响，同时也给天线设计带来了不小的挑战。如果采用常规的天线形式，很难设计出满足性能指标要求的天线结构。应用“超宽带高增益印刷缝隙天线”发明专利的天线采用在金属中开宽缝隙的结构，可以靠缝隙进行辐射。公司受让该发明专利后，利用该发明专利的天线形式，较好地解决了金属外框笔记本电脑天线的设计问题，完成了多个项目的天线设计，并实现生产和销售。

### 3、非专利技术

公司研发部门在无线通信终端天线领域取得了多项技术突破和创新，具体情况如下表：

序号	非专利技术名称	创新背景	创新内容
1	用于笔记本电脑的平板多频天线	为了规范化笔记本天线设计	印刷电路板形式，天线形式固定，只需要改变匹配来调谐
2	SAR 及 HAC 解决方案	解决手机 SAR 及 HAC 问题	开口窗法，及接地导线法
3	用于金属环境的缝隙天线	传统笔记本天线无法设计于金属框体环境中	利用缝隙耦合，耦合馈电的方式，减少周边金属的影响，从而完成天线设计，此项以申请国家发明专利
4	PCB 全向高增益天线	用于满足固定终端的内置水平全向要求	串馈组合天线，中间使用 1/2 波长
5	超宽带 UWB 天线技术	用于笔记本 UWB 频段	利用单极子的宽带宽，天线外围使用不闭合的环形地以解决避免增益过高问题
6	应用于 AP 的内置 Loop 天线，多天线系统	室内分布用 AP 内置天线	Loop 天线，多天线组合，以满足增益和方向性要求
7	印刷电路板式 3G 和 WiFi 整合式天线	利于笔记本装配，并且具有较高的隔离度	PCB 形式 PIFA 天线形式，3G 天线高频端避开 WiFi 天线

8	LTE 天线设计	LTE 数据卡, 主天线及分集天线设计	利用单极天线的高带宽优点, 并且全面利用天线支架的 5 个面进行天线走线, 以达到 LTE 要求的高带宽及低频率
9	Ku 波段平面阵列天线	解决卫星数字广播要求的高增益要求	波导馈电, 24、72 单元整列组合, 达到定向高增益效果
10	移动内置式数字电视天线	解决传统移动数字电视需要使用拉杆的问题, 把天线内置于移动终端内部	通过宽带天线加放大电路结合模式, 提高接收性能
11	模内注塑工艺	天线隐藏式, 整体外观比较美观	将天线弹片在成型时注塑到支架内
12	弹片热熔工艺	能有效解决热熔到位和外观问题	在热熔针上预装弹簧, 热熔前确保弹片和塑胶件组装良好, 同时热熔针头可以加工成形状, 控制热熔点形状
13	FPC 组装工艺	能有效解决 FPC 组装外观问题	增加热烫工艺, 在特定烙铁头上加装硅胶条, 然后通过加热来热压 FPC
14	导电铜箔加工组装工艺	提升带铜箔的笔记本天线组装生产效率及良品率	导电铜箔的背面使用特殊的耐高温的导电胶; 导电铜箔正面背一层耐高温麦拉保护膜, 另外在包装时采用覆膜包装
15	防止 FPC 起翘工艺	解决 FPC+覆盖膜贴附机壳后起翘的问题; 取消产线贴附 FPC 后再用热压机热压的工艺流程, 节约人工成本, 提高生产效率.	FPC 新增折弯孔, 折弯线, 以减小 FPC 内应力防止 FPC 贴附圆弧形球面后起翘
16	PCB+cable 线形式组装工艺	提升 PCB+cable 线形式天线组装生产效率及良品率	将 PCB 板的焊点位置内移, 留出 PCB 板与焊点之间空余位置, 以便点胶固定; PCB 板与导线焊接后, 在焊点附件点胶 (热熔胶) 固定导线
17	天线弹脚创新工艺 I	解决成品热熔后三弹脚高度、中心距尺寸不一致, 成品整机落摔弹脚热熔柱断裂问题	在支架上作一平面, 使三弹脚与支架平面装配后: 弹脚高度、中心距尺寸能保持一致, 与馈点可靠接触
18	天线弹脚创新工艺 II	解决组装热熔后弹片与 FPC 产生接触不良, 弹片固定不稳, 左右摇摆, 弹脚受力变形问题	弹片增加两边侧翼, 增加一道弹脚 90 度的折弯, 增加折弯 R 值
19	LDS 天线工艺	解决传统天线空间利用问题	LDS 工艺, 即激光雕刻加电镀技术, 使天线辐射片可以以任意形状贴合于天线支架上, 最大化天线使用空间

#### 4、商标

序号	注册商标	证书号码	核定类别	权利期限	权利人
1		5115780	9	2009.07.21-2019.07.20	硕贝德股份
2		5115784	9	2009.07.21-2019.07.20	硕贝德股份
3	硕贝德	7642512	9	2011.03.07-2021.03.06	硕贝德股份
4		8094771	9	2011.07.07-2021.07.06	硕贝德股份

#### 5、知识产权、非专利技术的纠纷

公司对与业务及生产经营相关的商标、专利及非专利技术等均依法享有所有权。报告期内，公司不存在知识产权、非专利技术的纠纷。

##### （三）出口经营权及境外经营情况

公司取得“中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书”，登记号：4413962918，获得货物进出口权，有效期至2013年12月6日。

截至本招股说明书签署日，公司未在中华人民共和国境外进行经营活动，未拥有境外资产。

#### 六、发行人的技术情况

##### （一）公司主要产品的核心技术

序号	核心技术名称	技术来源	技术水平	成熟程度	创新方式
1	电磁波对人体的辐射伤害控制技术	自主研发	国际先进	成熟	原始创新
2	小型、薄型、高性能笔记本电脑天线技术	自主研发	国际先进	成熟	原始创新
3	手机双色注塑天线技术	自主研发	国际先进	成熟	原始创新
4	有源天线技术	自主研发	国际先进	成熟	原始创新
5	小型、宽频带、内置式组合多天线隔离度提高技术	自主研发	国际先进	成熟	原始创新
6	小型天线的多频化及宽频带技术	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
7	弹片热熔支架固定式天线技术	自主研发	国内先进	成熟	原始创新

8	小型弹片式直板手机天线技术	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
9	防止手机音频器件对天线干扰的技术	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
10	内置式高性能印刷电路板天线设计技术	自主研发	国内先进	成熟	原始创新
11	用于笔记本的内置式平面 3G+WiFi 整合天线的研究开发	自主研发	国内先进	成熟	原始创新

### (二) 正在从事的研发项目及其进展情况

序号	项目名称	项目描述	项目进展
1	嵌入式 CMMB 陶瓷天线研究	进一步研究手机内置天线技术，提高天线性能，研究优化生产工艺。需要在天线设计、材料方面综合创新，实现高性能内置移动电视天线	完成初步样品，已有实际项目应用
2	Wimax 频段全向高增益天线研究	在宽度小于 30mm 范围内实现同频多天线满足 Wimax 要求。要实现较高的天线效率及能满足要求的隔离度。	完成初步样品，已有实际项目应用
3	用于 MID 的 4G 天线研究开发	MID 天线空间小、使用时电磁环境复杂。本项目利用电磁仿真计算，设计出可应用于 MID 的小型、抗干扰能力强的高性能天线，满足 MID 天线对空间及性能的使用要求。	完成初步样品
4	内置 LDS 手机天线的研究	利用先进的天线加工工艺 LDS，改善目前天线受限于手机天线支架结构限制，增加天线的可使用空间，从而提高天线性能。研究结果应用于实际产品设计中。	完成初步样品
5	印刷电路手机内置天线的研究	本项目是研究一种可应用到手机的新型结构的 PCB 天线，天线是直接印刷在 PCB 上，从而实现手机天线的平面化，减小天线所需厚度。该天线对于薄型手机具有很好的应用价值。	研发过程中

### (三) 发行人自主创新情况

公司自创立以来，一直注重新技术、新产品的创新研究开发工作，除了顺应移动通信技术发展，实现手机天线的宽频带设计，满足 2G、3G 以至于 4G 使用要求之外，还在天线产品的种类、天线结构形式方面不断研究创新，打破国外同行的垄断，逐步开发出了手机电视天线、笔记本电脑内置天线、数据卡天线、AP 天线等产品。这些产品的研发成功，不仅丰富了公司产品种类，在研究开发过程中也培养了工程师的研发能力，提升了公司整体研发水平，并通过总结、提炼，形成了公司的专有技术。

随着手机通信由 2G、3G 向 4G 发展，手机天线工作频带不断地在加宽，而手机中留给天线的空间却越来越小，因此手机天线是朝着小型、宽频化方向发展。针对手机天线以上的需求特点，公司在实现手机天线的小型化及宽频化上进行攻关，研究开发出了超小型 3G 天线，该天线在覆盖 2G 及 3G 的全频段上满足其它电气性能指标要求，已成功运用于多款手机产品上；在 4G 天线研究方面，公司成功研究出 LTE 天线设计技术，并将该技术成果运用于中兴通讯项目，是首先实现了 4G 天线技术成果商业化的内资厂商；在低辐射天线研究方面，公司已成功开发出降低手机、无线数据卡电磁波对人体辐射的绿色天线技术，成功应用在沃达丰、AT&T、Verizon 等国外运营商定制无线通信终端产品上。

手机电视天线需要有小型、工作频段宽、接收灵敏度高的特点，而且由于电视工作频段低，所需天线物理尺寸长，因此内置到手机内有很大的难度。针对手机电视内置天线的特点，公司确立了“低噪声放大器模块+天线”的有源天线设计方案，可以有效地缩小天线长度，并提高天线接收灵敏度。该方案的研发成功，不仅解决了手机电视天线的内置化难题，也使公司在有源天线设计上取得了突破。手机电视天线内置化设计成功在内资天线厂商中，在国际上也处于先进地位。公司基于该方案的研究成果申请了 2 项专利。

笔记本电脑内置天线在结构上具有小型、薄型的要求，在电气性能上要求天线工作频带宽、辐射效率高、水平面方向图应接近圆形，并且电气性能受笔记本电脑干扰小。针对以上特点，笔记本电脑天线在设计上具有与手机天线完全不同的设计思路，需借助电磁场仿真计算确定天线特性，最终通过实验手段优化、验证天线性能是否满足指标要求。公司借助仿真计算手段，并结合所掌握的天线弯折等小型化技术，在产品的结构及性能研究方面取得了多项突破，其研究成果不仅解决了实际设计中所碰到的难题，也使公司拥有了自主创新技术，基于研究成果共申请了 7 项专利，其中 3 项已经授权，4 项正处于受理中。

内置 AP 天线为了实现良好的水平全向通信性能，需使用多天线组合的方式。该天线设计的难点是在降低天线高度的条件下还需保证天线的回波损耗、方向图、极化方式等具有良好的性能，特别是多个天线之间的干扰要小、隔离度要求高，这些都要求天线设计者不仅具有一般的天线设计基础，还应具有解决特殊问题、实现天线高性能的综合设计技术和能力。针对以上 AP 天线的性能特点，公司创新性的确定了 4 单元天线的内置 AP 天线方案。该产品可以同时工作在 2GHz

和 5GHz 两个不同的工作频段，回波损耗、方向图、极化方式及天线间隔高度均满足客户指标要求，一个天线可实现半径 30 米内的无线接入功能。目前运用公司 AP 天线的产品已出口到美国。

以上自主创新成果均已实现商业化，打破了国外厂商的垄断并为公司带来了良好的经济效益。除此之外，公司通过不断的技术积累，在天线设计、测试技术、生产工艺方面还实施了多项自主创新，有效增强了公司的核心竞争能力，形成了各项专利及非专利技术，详见本节五、“(二) 无形资产”。

#### (四) 技术创新机制和制度安排

为了更贴近客户需求和市场需求，为客户提供满意的天线产品，继续保持行业领先地位，公司始终把新产品开发和新技术研发放在企业经营活动的重要位置，高度注重技术创新机制的建设和完善。公司技术创新机制具体内容为：

##### 1、建立新产品预研机制

公司坚持以客户需求以及市场为导向，通过密切跟踪国内外先进技术发展水平以及下游产品对天线性能、外观以及体积等个性化需求，对未来新产品和新技术进行预先研究，这也是公司实现可持续发展的源泉。针对未来发展趋势所确定的新产品、新技术，公司成立了专门的研发团队进行预研攻关。

##### 2、持续的研发投入

公司每年投入大量资金用于新产品的研究和产品技术的升级换代，并将科研成果成功运用于新产品的开发和生产中，保持了公司盈利水平的持续增长。报告期内公司用于研发方面的投入占营业收入的比例如下：

单位：万元

科目名称	2011 年	2010 年	2009 年
工资及福利费	1,062.30	762.05	296.82
能源材料费	103.58	139.18	111.16
租赁费	123.86	112.46	45.83
折旧与摊销	187.47	105.89	63.74
办公费	119.98	100.01	64.95
检验检测费	102.91	21.08	9.82
差旅费	50.23	18.32	12.84
总计	1,750.32	1,259.00	605.16
营业收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28
占比	7.00%	7.60%	7.61%

公司本次募集资金投资项目中包含研发中心建设项目，项目建成后将进一步

提升公司的研发实力，强化公司的技术创新能力。

### 3、实施有效的技术创新激励措施

为有效激励公司技术开发人员的工作热情，公司制定了《内部职称评定管理制度》以及《职级体系》，针对技术系列人才职称级别建立了由助理工程师向工程师、主任工程师、高级工程师、总工程师等职级晋升的技术人才发展通道。公司根据研发人员的理论研究水平、产品研发能力、工艺创新意识、对公司的贡献度等因素，综合评定职称，同时在公司《薪酬管理制度》中对技术开发人员在薪酬职级标准、福利待遇等方面给予政策性倾斜。职称的设置与薪酬相结合的管理体制给予了研发部门人员更大的晋升空间、更多的承担责任与展现能力的机会，最大程度激发员工的创新热情。

公司还建立了《专利奖励制度》，对创新获得专利的员工给予相应的专利授权奖，同时根据公司《年度先进评选制度》对包括研发发展有突出贡献的个人及研发团队给予先进评选表彰，进行相应的精神与物质奖励，包括奖金、学习深造机会或股权激励等措施，让员工个人成长与企业发展协同。

### 4、积极储备和培养专业技术人才

公司拥有国内最大的专业无线通信终端天线研发团队，成员拥有丰富的理论知识，核心成员有在欧美、日本等地区全球业内一流企业或研发中心工作的经历，团队技术研发能力达到业内一流水平。公司还将继续引进高素质人才，并与国内知名大学建立人才培养合作机制，不断完善公司的人才梯队建设。

### 5、积极开展技术交流合作、参与省市级科技项目

公司积极与外部高等院校、科研机构进行技术交流合作，共同推进科研成果的完成，充实公司的研发实力。同时，公司凭借自较强的研发能力，通过积极承担省、市级科技项目的方式，提升公司的技术优势，实现研发成果产品化。

2010年12月，公司与南京邮电大学签署《NFC天线设计方法研究合作协议书》约定：公司向南京邮电大学支付研究经费八万元，南京邮电大学负责完成NFC天线的设计方法及其小型化技术项目研究工作、并保证技术成果的合法性和承担第三方对该协议项下技术成果侵权的法律责任，公司拥有研究成果的全部知识产权并全权决定该技术成果的使用和推广。

#### （五）公司技术人员情况

公司拥有一支开发能力强、经验丰富的研发团队，经常与国内外下游客户、

研究院、高校等开展技术交流合作，获取前沿技术动态信息。公司在惠州总部及深圳、苏州、西安及北京分别设有研发部门，共有研发人员 142 人（占员工总人数的 17.19%），包括博士、硕士及技术专家多人，其中核心技术人员 7 人（占员工总人数的 0.85%），都具备丰富的天线研发和设计经验。

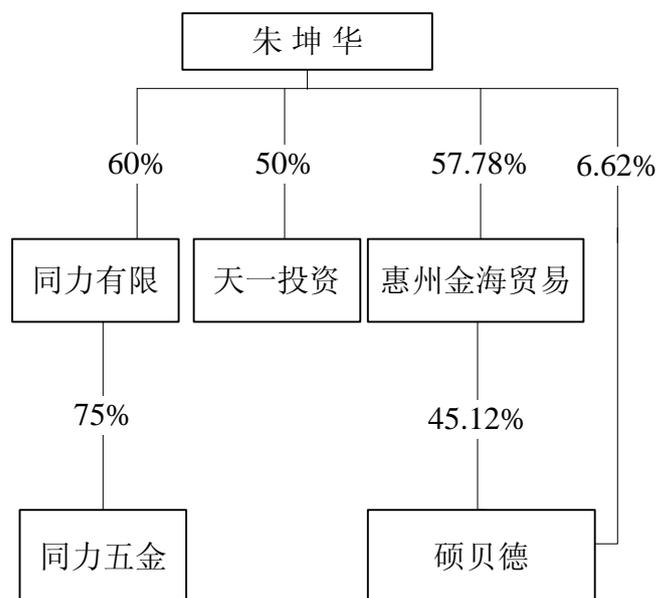
作为国内领先的无线通信终端天线生产企业，公司一贯重视研发投入并建立了完善的激励机制，包括公司《绩效管理制度》、《内部职称评定管理制度》、《年度选进评选制度》、《专利创新管理制度》以及《专利奖励制度》等，因此报告期内核心技术团队保持稳定，无核心技术人员流失情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

本公司实际控制人朱坤华除投资本公司外，还分别持有本公司控股股东惠州金海贸易 57.78%的股权、同力有限 60%股权、天一投资 50%的股权，间接控制同力五金，除此之外，实际控制人朱坤华无其他控股或参股其他企业。实际控制人朱坤华及其参股和控制的其他企业如下图：



目前，惠州金海贸易、天一投资、同力有限、同力五金未以任何方式直接或间接从事与公司相竞争的业务，未拥有与公司存在同业竞争企业的股份、股权或任何其他权益。

因此，不存在本公司的控股股东、实际控制人控制的其他企业与本公司同业竞争的情况。

#### (二) 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

公司控股股东惠州金海贸易及实际控制人朱坤华、朱坤华的兄弟朱旭东、朱旭华分别出具了《避免同业竞争承诺函》，详细情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“八、（二）持股 5%以上股份的主要股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺”部分。

为避免同业竞争，公司控股股东惠州金海贸易、实际控制人朱坤华分别与公

司签署了《避免同业竞争协议》。

朱坤华承诺：将本人所持有的惠州市同力五金塑胶制品有限公司和香港天一企业投资有限公司尽快注销或股权转让；尽快处置惠州市同力金属制品有限公司所拥有的房产后，将惠州市同力金属制品有限公司注销或股权转让。

## 二、关联方及关联交易情况

### （一）关联方与关联关系

#### 1、公司的控股股东和实际控制人

关联方名称	与本公司关联关系	直接持股数额（万股）	持股比例（%）
朱坤华	实际控制人	463.49	6.62%
惠州金海贸易	控股股东	3,158.70	45.12%

#### 2、本公司控股股东、实际控制人控制及投资的其他企业

关联方名称	与本公司关系
惠州市同力金属制品有限公司	本公司实际控制人控制的公司
惠州市同力五金塑胶制品有限公司	本公司实际控制人控制的公司
天一企业投资有限公司	本公司实际控制人持股 50% 的企业

#### 3、其他持有公司股份 5% 以上的股东及其控制的其他企业

其他持有公司 5% 以上股份的股东为广东中科白云创业投资有限公司和温巧夫，目前分别持有公司 11.7892% 和 7.5175% 的股份，其基本情况详见本招股说明书第五节、五、“（一）持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

#### 4、公司的董事、监事和高级管理人员及其对外投资企业

公司的董事、监事和高级管理人员对公司的经营决策、日常管理有较大影响力，也是公司的主要关联方。公司董事、监事和高级管理人员的基本情况详见本招股说明书第八节“发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

#### 5、公司其他主要关联方

关联方	与本公司关系
朱旭华	本公司实际控制人的兄弟
朱旭东	本公司实际控制人的兄弟
李琴芳	本公司实际控制人的配偶
惠州市金迪精密部件有限公司	公司股东朱旭华控制的公司
惠州爱帝威电工科技有限公司	公司股东朱旭东控制的公司
惠州爱帝威国际电工销售有限公司	公司股东朱旭东控制的公司

### (1) 金迪精密基本情况

惠州市金迪精密部件有限公司成立于 2002 年 7 月 16 日,《企业法人营业执照》注册号为 441302000002831, 注册资本 50 万元, 注册地址惠州市小金口小铁村骆坑马岭路 1 厂房, 法定代表人朱旭华, 自设立以来, 金迪精密主要从事五金制品业务的生产和销售, 其主要业务一直未发生重大变动。

#### 1) 2002 年 7 月设立股权结构表

序号	出资人	出资额 (万元)	出资比例
1	朱旭东	17.5	35%
2	刘远强	12.5	25%
3	朱坤华	12.5	25%
4	朱旭华	7.5	15%
合 计		50	100%

#### 2) 2009 年股权转让

2009 年 6 月, 金迪精密股东朱旭东、朱坤华分别将所持公司 35%、25% 的股权转让给朱旭华, 股权转让后股东及出资情况如下表:

序号	出资人	出资额 (万元)	出资比例
1	朱旭华	37.5	75%
2	刘远强	12.5	25%
合 计		50	100%

#### 3) 经营及人员情况

金迪精密的主要设备、资产包括生产五金制品所需的冲床、车 (磨) 床以及其他辅助生产设备。截至 2011 年 12 月 31 日, 员工人数为 47 人, 全部与金迪精密签订相应的劳动合同, 公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员未在金迪精密中担任任何职务, 也未在金迪精密领取报酬; 公司的财务人员没有在金迪精密中兼职。

截至 2011 年 12 月 31 日, 总资产 848.49 万元, 净资产 89.20 万元, 2011 年实现收入 839.60 万元, 净利润 19.64 万元。以上财务数据未经审计。

### (2) 爱帝威科技基本情况

惠州爱帝威电工科技有限公司成立于 2005 年 5 月 13 日,《企业法人营业执照》注册号为 441300000066251, 注册地址惠州市小金口街道办事处兴隆西二街 60 号 (仅限办公), 注册资本 1,400 万元, 法定代表人吴绪栋。自设立以来, 爱帝威科技主要从事开关插座、低压电器系列产品的生产和销售, 其主要业务一直

未发生重大变动，与公司业务无关，不存在关联关系、关联交易及同业竞争情形。

爱帝威科技的股东及出资情况如下表：

序号	股东	出资金额（万元）	股权比例
1	朱旭东	884.02	63.14%
2	黎亮星	300	21.43%
3	温尚霖	85	6.07%
4	黄其才	57.78	4.13%
5	吴绪栋	37.54	2.68%
6	孙平安	20.96	1.50%
7	钟燕焱	14.7	1.05%
合计		1,400	100.00%

截至 2011 年 12 月 31 日，总资产 1,449.73 万元，净资产 558.68 万元，2011 年实现营业收入 302.50 万元、净利润-138.21 万元，以上财务数据未经审计。

爱帝威科技自成立以来，均通过历次工商登记年检，经营期限为长期，属合法存续企业法人，未发生重大违法违规行为，其经营活动符合法律法规相关规定。

### （3）爱帝威销售基本情况

惠州爱帝威国际电工销售有限公司成立于 2009 年 4 月 24 日，《企业法人营业执照》注册号为 44130200032698，注册地址惠州市小金口街道办事处兴隆西二街 60 号（仅限办公），注册资本 880 万元，法定代表人朱旭东。自设立以来，爱帝威销售未实际开展业务，不存在关联关系、关联交易及同业竞争情形。

爱帝威销售的股东及出资情况如下表：

序号	股东	出资金额（万元）	股权比例
1	朱旭东	648.39	73.68%
2	黎亮星	188.58	21.43%
3	黄其才	15.68	1.78%
4	孙平安	13.2	1.50%
5	吴绪栋	10.18	1.16%
6	钟燕焱	3.99	0.45%
合计		880	100.00%

截至 2011 年 12 月 31 日，总资产 878.04 万元，净资产 878.04 万元，2011 年实现营业收入为 0.00 元、净利润-1.96 万元，以上财务数据未经审计。

爱帝威销售自成立以来，均通过历次工商登记年检，经营期限为长期，属合法存续企业法人，未发生重大违法违规行为，其经营活动符合法律法规相关规定。

2012 年 1 月 19 日，爱帝威销售向惠州市惠城区工商行政管理局报备清算申

请，并于1月20日在公开发行报刊刊登清算公告，清算注销工作正在进行中。

#### (4) 目前不存在关联关系但报告期内曾经存在关联关系的其他企业

惠州天祥于2003年4月23日成立，注册资本为108万港元，实收资本为108万港元，主要从事普通拉杆天线的生产销售。近年来，惠州天祥业务受市场及行业发展趋势变化影响，呈萎缩发展趋势。自2010年起，惠州天祥未再开展具体业务，并于2010年11月去除了“天线生产和销售”的经营范围。

##### 1) 股权演变

##### 2003年4月设立时股权结构表

股东名称	股东注册地	出资额（港币）	持股比例
惠州市同力金属制品有限公司	中国	810,000.00	75.00%
天祥天线有限公司	香港	270,000.00	25.00%
合计		1,080,000.00	100.00%

注：天祥天线有限公司设立于1989年9月，董事为林晓航、林复生，实收资本100万港币，其中林晓航和林复生持股比例分别为59.26%和40.74%，业务性质为贸易，公司类型为私人公司，2007年9月28日登报公告解散，2008年1月25日，天祥天线有限公司名称在香港公司注册处登记册中删除，并予以解散。

2005年7月，天祥天线有限公司与天一企业投资有限公司签订《股权转让协议》，将其持有惠州天祥25%股权转让给天一投资，变更后惠州天祥股权结构如下：

股东名称	股东注册地	出资额（港币）	持股比例
惠州市同力金属制品有限公司	中国	810,000.00	75.00%
天一企业投资有限公司	香港	270,000.00	25.00%
合计		1,080,000.00	100.00%

因普通拉杆天线业务受下游电视、收音机、音响等产品技术升级、电子产品轻量化、小型化变化趋势以及上游铜材等金属材料价格上涨，使普通拉杆天线的市场和盈利空间均受到压缩，惠州天祥业务和盈利状况均呈萎缩趋势，自2010年起，惠州天祥停止了业务。为避免惠州天祥经营亏损进一步扩大，天一投资与同力有限遂对外转让了惠州天祥全部股权。

2011年4月，天一投资与康龙电子（香港）有限公司签订《股权转让合同》，惠州市同力金属制品有限公司和惠州美嘉和电子有限公司签订《股权转让合同》，将股权全部转让，变更后惠州天祥股权结构如下：

股东名称	股东注册地	出资额（港币）	持股比例
惠州美嘉和电子有限公司	中国	810,000.00	75.00%

康龙电子（香港）有限公司	香港	270,000.00	25.00%
合计		1,080,000.00	100.00%

报告期内，公司因向惠州天祥采购货物和临时拆借流转资金，形成应付账款和其他应付款，2009年末公司应付惠州天祥账款、其他应付款分别为55.69万元和59.60万元。上述款项已于2010年全部偿还完毕。同时惠州天祥曾为公司银行借款提供担保，该担保已于2011年4月解除。截至惠州天祥股权转让时，公司与惠州天祥不存在任何债权债务关系，亦不存在潜在纠纷。

惠州美嘉和电子有限公司和康龙电子（香港）有限公司均出具承诺，与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系、股权代持或其他利益安排的情形。

## 2) 经营规模、盈利、拥有的主要设备、资产及人员情况

惠州天祥的主要设备、资产包括车床、切线机、空压机、清洗机以及电脑等办公设备。截至2011年4月30日，员工人数为3人，全部与惠州天祥签订相应的劳动合同，公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员没有在惠州天祥中担任的任何职务，也未在惠州天祥领取报酬；公司的财务人员没有在惠州天祥中兼职。

截至2010年12月31日，惠州天祥总资产380.02万元，净资产371.61万元，2010年度营业收入为零、净利润-200.29万元。截至2011年4月30日，总资产377.20万元，净资产368.79万元，2011年1-4月营业收入为零、净利润为-2.82万元，以上财务数据未经审计。

## （二）关联方交易

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司各项关联交易金额占公司当期同类交易的比重，占关联方当期同类业务及营业收入总额的比例，如下表：单位：万元

交易内容	关联方	2011年				2010年			
		交易金额	占公司同类交易金额的比例	占关联方当期同类业务的比例	占关联方当期营业收入的比例	交易金额	占公司同类交易金额的比例	占关联方当期同类业务的比例	占关联方当期营业收入的比例
采购弹片	金迪精密	-	-	-	-	-	-	-	-
租赁厂房	同力有限	36.90	16.59%	64.40%	64.40%	39.00	22.43%	61.24%	61.24%
采购电镀	同力五金	-	-	-	-	92.12	100%	21.07%	21.07%

采购手写笔	惠州天祥	-	-	-	-	-	-
合计		36.90	占营业成本比为 0.23%		131.12	占营业成本比为 1.27%	

交易内容	关联方	2009 年			
		交易金额	占公司同类交易金额的比例	占关联方当期同类业务的比例	占关联方当期营业收入的比例
采购弹片	金迪精密	518.04	44.76%	63.77%	63.77%
租赁厂房	同力有限	15.03	20.86%	37.64%	37.64%
采购电镀	同力五金	189.96	100%	34.97%	34.97%
采购手写笔	惠州天祥	19.20	55.82%	2.42%	2.42%
合计		742.23	占营业成本比为 14.58%		

注：2011 年 12 月 3 日公司与同力有限《租赁合同终止协议》，2011 年 12 月 11 日公司完成厂区整体搬迁，与同力有限结清厂房租赁费，关联租赁交易终止。

关联方	交易类型	交易定价方式	结算模式
同力有限	厂房租赁	同类型物业市场价格	根据合同、发票按月支付租金
金迪精密	采购弹片	按市场价格定价	与公司原料采购基本结算模式一致，即货物采购在货物验收入库后根据采购合同或订单、发票、入库验收等单据方办理结算手续
同力五金	采购电镀	按市场价格定价	
惠州天祥	采购手写笔	按市场价格定价	

### (1) 公司与金迪精密关联采购交易

2009 年，公司向关联方金迪精密采购金属弹片金额为 518.04 万元，占当期采购交易总额比例为 11.68%，占当期营业成本比例为 10.18%，公司交易定价采用市场价格；2009 年末，公司应付金迪精密账款金额为 302.77 万元。2010 年 1 月公司协议受让金迪精密五台弹片加工设备，自行生产金属弹片，不再与金迪精密发生关联采购交易，应付金迪精密采购款项已全部结清。

#### 1) 报告期向金迪精密采购金属弹片的原因

报告期内，公司向金迪精密采购金属弹片主要基于以下原因：第一，金迪精密能满足公司主要产品定制化生产所对应的快速、灵活采购需求。由于公司产品系应主要客户的要求采用定制化生产，其主要原材料或部件的采购，相应要求采购时滞短、反应快速。金迪精密具备快速反应和配合的竞争优势，能应公司金属弹片的具体采购订单灵活组织生产，保障公司主要产品定制化生产所需；第二，金迪精密能为公司发展初期采购稳定性提供了较好的保障。由于中小企业自身发展初期，存在供应商稳定性较弱的外部环境。为保障发展初期采购渠道通畅稳定，降低因自身主要产品定制化特性所引致的原材料或部件供应不足的风险，公司向关联方金迪精密采购金属弹片；第三，金迪精密向公司供应金属弹片价格

公允、且品质和服务较高。公司已根据 ISO9001 质量管理标准形成了系统规范的采购程序，采购部定期对金属弹片供应商的价格、产品质量、生产保障能力、服务等进行定期评审，与金迪精密采购弹片交易公允、合理，且品质和服务较高。

报告期，公司外购金属弹片情况表

单位：万元

金属弹片供应方	2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
惠州市金迪精密部件有限公司	-	-	-	-	518.04	44.76%
惠州市诚泰精密模具五金有限公司	226.35	18.99%	621.60	67.90%	530.52	45.84%
惠州市创隆精密部件有限公司	602.75	50.58%	293.92	32.10%	108.86	9.41%
其他	362.62	30.43%	-	-	-	-
合计	1,191.72	100.00%	915.52	100.00%	1,157.42	100.00%

金属弹片是公司产品生产所需的外购原材料，为保持生产稳定，经对各供应商价格、品质、生产响应能力及服务质量等进行综合测评，一种原材料基本选择 2-3 家供应商同时供货。公司金属弹片供应商除金迪精密外，还有惠州市诚泰精密模具五金有限公司、惠州市创隆精密部件有限公司等公司。

### 2) 公司采购金额占金迪精密当期营业收入的比重

报告期内公司采购金额占金迪精密同期营业收入比重呈下降趋势，金迪精密业务具有一定的独立性，对公司不存在重大依赖的情形，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
金迪精密营业收入	839.60	683.30	812.32
公司采购金额	-	-	518.04
占金迪精密营业收入比重	-	-	63.77%

### 3) 公司采购定价依据

报告期内，金迪精密与非关联方金属弹片供应商平等竞价，与达到公司要求的非关联方供应商按相同价格向公司供应金属弹片。具体交易过程中，金迪精密按照公司订单组织生产、供应金属弹片。报告期，公司与金迪精密交易价格，与独立第三方交易价格对比表：

2009 年公司向金迪精密采购金属弹片价格对比表

采购材料类别	关联采购		采购平均单价(元)		单位价格差异(元)	影响金额(万元)
	数量(万支)	金额(万元)	关联方	非关联方		
C1700 HMB	57.46	46.57	0.8106	0.7971	0.0135	0.78
C5210 H Ni	249.05	90.93	0.3651	0.3669	-0.0018	-0.45

C5210 H Ni/Au	6.37	4.21	0.6599	0.6453	0.0146	0.09
DT	1.03	0.12	0.1200	0.1179	0.0021	0.00
E7701 EH	106.86	45.31	0.4240	0.4653	-0.0413	-4.41
SUS301, T=0.15	2,073.80	372.64	0.1797	0.1888	-0.0091	-18.87
SUS301, T=0.15, Au	88.65	46.34	0.5227	0.5100	0.0127	1.13
合计	2,583.23	606.11				-21.74

注：上表数据为含税价；价格差异=关联方价格—非关联方价格；影响金额=价格差异\*关联采购数量。

#### 2009年向金迪精密采购弹片价与2010年自制弹片成本对比表

采购材料类别	关联采购		平均单价/成本(元)		价格差异 (元)	影响金额 (万元)
	数量(万支)	金额(万元)	关联采购	自制		
C5210 H Ni	249.05	77.72	0.3121	0.2542	-0.0579	-7.19
C5210 H Ni/Au	6.37	3.59	0.5641	0.4347	-0.1294	-4.06
E7701 EH	106.86	38.73	0.3624	0.3171	-0.0453	-1.18
SUS301, T=0.15	2,073.80	318.49	0.1536	0.1442	-0.0094	-40.99
SUS301, T=0.15, Au	88.65	39.60	0.4468	0.3747	-0.0721	-20.70
合计	2,524.74	478.13				-74.13

注：上表数据为不含税价；价格差异=自制单位成本—关联方采购单价；影响金额=价格差异\*自制数量；C1700HMB和DT两个规格材料公司未自制，与非关联方采购价对比，见“2009年公司向金迪精密采购金属弹片价格对比表”。

4) 部分弹片由外购转为自制，对公司生产经营起积极促进作用

① 受让金迪精密弹片设备，对公司生产经营的影响较小

2009年公司向金迪精密采购金属弹片金额为518.04万元，占公司同期采购金额的11.68%，该采购业务占公司对外采购总额的比例较小，对公司生产经营模式未构成重大变化。

2009年，公司实现营业收入7,953.28万元和营业毛利2,862.51万元，2010年公司受让金迪精密的五台冲压机年产值约500至600万元，按冲压加工毛利率25%测算，冲压加工毛利额在125万元-150万元，占公司营业毛利比例为4.37%-5.24%，占比较小，受让金迪精密设备对公司的经营业绩不构成重大影响。

② 通过自制部分弹片，公司有效提升了快速响应能力，增强了精密制造能力，有利于进一步稳定和提升产品品质

近几年公司竞争实力增强，经营规模快速增长，逐步与国际高端无线通信终端厂商建立了业务合作关系。这些厂商对公司的快速响应能力、精密制造能力和产品品质提出了更高的要求。为此，公司通过购置五金冲压装备，既增强了精密制造能力，也更好的实现了对客户的快速响应，同时有力的确保了产品品质的稳

定和提升。

③受让设备后，公司减少了关联交易，增强了业务独立性和稳定性

2010年1月，公司受让金迪精密弹片设备后，同时保持继续向两家独立第三方惠州市诚泰精密模具五金有限公司和惠州市创隆精密部件有限公司采购弹片，公司生产经营的规范性、独立性以及稳定性水平得到有效提升，促进了公司生产经营持续健康发展。

## (2) 公司与同力五金关联采购交易

2009年和2010年1-9月，因部分产品用金属件需电镀加工，公司向同力五金采购电镀加工，交易金额分别189.96万元和92.12万元，占当期采购交易总额分别为4.28%和0.93%，占同期营业成本比例分别为3.73%和0.90%，交易定价采用市场价格；2009年末，公司应付同力五金账款金额为-24.01万元。2010年10月公司直接向供应商采购电镀金属件，不再与同力五金发生关联采购交易，应付同力五金采购款项已全部结清。

1) 公司部分产品用金属件需电镀加工，该部分业务对公司生产经营和盈利状况影响较小、且呈逐年减小趋势

公司需电镀的产品销售情况表

单位：万支

项目	2011年	2010年	2009年
需进行电镀加工的产品销售数量	174.10	207.78	279.71
占公司总销量比重	1.10%	1.74%	4.83%

报告期内，公司部分AP天线产品的连接头等金属件原先需要电镀，因技术改进，这些金属件被塑胶材料替代，电镀需求下降，需进行电镀加工的产品销售数量占公司总销量比重分别为4.83%、1.74%和1.10%，呈逐年较快下降趋势，该项业务对公司生产经营和盈利状况影响较小、且呈逐年减小趋势。

2) 公司与同力五金交易的具体流程

公司与同力五金主要采用先签订框架协议，由公司采购部依据生产计划向同力五金下发具体采购订单，采购订单对电镀品种、数量、单价、产品交付日期等要素进行了约定，同力五金再根据公司采购订单组织电镀加工生产，完成生产后向公司进行产品交付，交付时公司品质管理部门会对其进行品质检验，检验合格后入库，不合格的退回同力五金，该交易流程与公司其他采购交易流程基本相同。

### 3) 加工工艺、品质和价格方面对比

#### ①加工工艺流程比较

原加工工艺流程：公司部分产品中金属零件需进行表面电镀加工，针对该部分产品，公司原工艺流程是主要是公司将五金件发到电镀供应商进行电镀，经电镀后，供应商再将电镀后五金件发回公司检验入库后，发往公司生产线进行天线制造。

目前加工工艺流程：近几年来随着市场竞争充分，周边五金件供应商逐步增强了供应能力，供应商可以直接向公司供应电镀后的金属件。为此，针对目前少量仍需电镀的金属件，公司全部改由直接向五金件供应商采购电镀后金属件，既降低了生产管理工作量又提升生产效率。

#### ②在品质方面的对比

公司已建立较为完善的采购和质量控制体系，对外购原材料实行检验合格后入库，以及质量缺陷可追溯机制，公司外购电镀加工的金属件和采购电镀后金属件在技术指标、性能等品质控制要求等方面，是一致和无差别的。

#### ③在成本方面的对比

与向供应商采购电镀加工在成本方面，主要直接采购电镀后五金件对比如下：

单位：元/支

类别	规格	五金件外发电镀加工的成本	直接采购电镀后的五金件成本	对比差异
挂铬 A 座	Φ6.5*13.0	0.38	0.39	-0.01
滚铬天线头	Φ8.0*5.0	0.21	0.20	0.01
滚镍底塞	Φ8.0*16.5	0.43	0.43	0.00

经对比分析，公司先采购金属件再外购电镀加工和直接采购电镀后金属件在生产成本不存在较大差异，具有一定的合理性，后者虽然零件的直接采购价格略有上升，但由于减少了流程，提升了运营效率，降低了运营成本。

### 4) 公司与同力五金交易金额占同力五金当期营业收入的比重

公司采购金额占同力五金同期营业收入比重表

项目	2011 年	2010 年	2009 年
同力五金营业收入（万元）	541.08	437.28	543.14
电镀关联交易金额（万元）	-	92.12	189.96
交易占同力五金营业收入比重	-	26.53%	34.97%

2009 年至 2010 年，公司采购金额占同力五金同期营业收入比例均不超过 35%，同力五金自身业务具有一定的独立性，不存在对公司重大依赖的情形。

#### 5) 公司向同力五金采购定价依据

电镀是一项较为成熟的、传统的制造工艺，业务模式及价格均比较稳定。经公司采购部提出申请，公司会议讨论通过确定同力五金为合格供应商，并与其确定合作协议。公司参照电镀行业市场价格水平的前提下，约定合作期间内同力五金向公司的提供挂铬、滚铬、滚镍、酸洗等加工劳务的价格基准（与同力五金向非关联客户提供电镀加工的收费基准一致）。业务实际发生时，公司与同力五金根据具体产品的数量（面积或公斤）、交期及质量标准，签订采购订单，同力五金根据签订的具体采购订单提供加工劳务。报告期，公司与同力五金交易价格，同力五金与非关联客户交易价格对比表：

电镀类别	采购数量	采购金额 (万元)	平均单价（元）	
			关联方	同力五金销售给 非关联客户
2009 年				
挂铬 (m <sup>2</sup> )	26,850.44	196.01	73.00	71.00—76.00
滚铬 (kg)	17,872.22	14.30	8.00	6.50—9.00
滚镍 (kg)	22,782.07	11.39	5.00	4.50—6.00
酸洗 (kg)	4,593.23	0.56	1.21	1.10—1.40
合计		222.25		
2010 年 1-9 月				
挂铬 (m <sup>2</sup> )	13,400.41	97.82	73.00	71.00—76.00
滚铬 (kg)	2,035.33	1.63	8.00	6.50—9.00
滚镍 (kg)	16,487.22	8.24	5.00	4.50—6.00
酸洗 (kg)	707.26	0.09	1.21	1.10—1.40
合计		107.78		

注：采购金额为含税金额。

与向供应商直接采购电镀加工在成本方面，主要电镀金属件对比如下：

单位：元/支

类别	规格	外购电镀加工的金 属件成本	直接采购电镀后金 属件成本	对比差异
挂铬 A 座	∅ 6.5*13.0	0.38	0.39	-0.01
滚铬天线头	∅ 8.0*5.0	0.21	0.20	0.01
滚镍底塞	∅ 8.0*16.5	0.43	0.43	-0.00

## 6) 公司现有电镀金属件供应商情况

## ① 惠州市朝盛电子有限公司

企业名称:	惠州市朝盛电子有限公司
地址:	惠州市小金口镇柏岗虎岭村
法定代表人:	钟灿伟
主营业务:	生产销售电子、五金制品。
注册资本:	人民币 100 万元
经营期限:	自 2006 年 7 月 6 日起至 2017 年 11 月 22 日止
股东:	钟灿伟、王雨祥、孙秀强、谭小英、吴燕平、何兴、古翠英

## ② 虎艺精密压铸（惠州）有限公司

企业名称:	虎艺精密压铸（惠州）有限公司
地址:	博罗县罗阳镇戴屋村四角楼精工工业园 A 栋
法定代表人:	刘玉兰
主营业务:	生产、加工、销售锌合金的压铸件
注册资本:	港币 210 万元
经营期限:	自 2007 年 11 月 1 日起至 2027 年 11 月 1 日止
股东:	虎艺精密部件（香港）有限公司

注：虎艺精密部件（香港）有限公司股东为刘玉兰、邱春莲、汪金蓉和 NAKAGAWASHICHIRO

## ③ 惠州市惠城区鸿润精密部件厂，基本情况如下：

企业名称:	惠州市惠城区鸿润精密部件厂
地址:	惠州市小金口小铁兴隆村
经营者名称:	谢惠芬
主营业务:	加工、销售精密五金部件。
资金金额:	3.5 万元
企业类型:	个人经营户
经营期限:	自 2006 年 5 月 15 日起至 2014 年 5 月 15 日止

惠州市朝盛电子有限公司、虎艺精密压铸（惠州）有限公司、惠州市惠城区鸿润精密部件厂均出具承诺，与公司不存在关联关系。

## (3) 公司与惠州天祥关联采购交易

2009 年 1-11 月，因对部分客户需采购手写笔，公司向惠州天祥采购手机手写笔，交易金额为 19.20 万元，占当期采购交易总额比例为 0.43%，占同期营业成本比例为 0.38%，交易定价采用市场价格。2009 年末，公司应付惠州天祥账款金额为 55.69 万元。2009 年 12 月公司开始加大自产手写笔或向第三方采购，不再与惠州天祥发生关联采购交易，应付惠州天祥采购款项已全部结清。

## 1) 手写笔业务情况

报告期，公司手写笔销售情况表

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
手写笔销售收入	411.80	440.07	83.57
占营业收入比重	1.65%	2.65%	1.05%

公司手写笔客户订单规模较小、且较不稳定，最近三年手写笔销售收入占公司营业收入比重分别为 1.05%、2.65%和 1.65%，手写笔业务占公司收入比重较小，属公司附加产品，不属公司主营产品，其采购持续性主要取决于客户的需求。

## 2) 采购手写笔的原因

报告期，公司手写笔自产/外购量情况表

单位：万支

项目	2011年		2010年		2009年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
自产量	256.10	84.82%	587.93	97.22%	75.86	73.01%
外购量	45.85	15.18%	16.84	2.78%	28.04	26.99%

公司采用面向手机、笔记本厂商直接销售产品，在客户新产品研发前期，即参与客户研发工作，提供一揽子天线解决方案。近年来，触摸屏手机市场推广力度不断加大，少数客户向公司提出一并供应手写笔的需求后，公司从 2007 年开始将手写笔作为附加产品为 TCL、长虹、康佳等几家客户供应，主要目的是为客户提供附加的增值服务，满足客户的多层次需求，同时带来一定的收入和盈利。

鉴于手写笔为附加产品、订单规模较小、且较不稳定的状况，公司在产能上优先满足主营产品天线的制造。2009 年，公司天线产品订单状况较好，出现了产能暂时不足的情况，而惠州天祥一直主要从事传统的电视机天线与收音机天线的生产销售，随着科技与行业的发展，传统的电视和收音机天线市场需求大幅下降，出现了产能过剩。经考察，公司认为惠州天祥的设备、工艺与人员可达到公司手写笔产品的各项技术指标要求。为满足客户多种产品打包采购需求，解决暂时产能瓶颈，2009 年 1-11 月公司向惠州天祥采购部分手写笔产品。随着公司产能的提升，手写笔自产比例快速提升，其他供应商产品竞争力也逐步增强，自 2009 年 12 月起公司停止与惠州天祥关联采购交易。

## 3) 采购手写笔定价依据

公司向惠州天祥采购手写笔价格对比表

原料名称	交易期间	采购数量 (万支)	采购金额 (万元)	采购平均单价 (元)	
				关联方	非关联方
普通手写笔	2009年	16.00	19.20	1.2	1.1-1.3

2009年11月公司向惠州市天祥天线有限公司采购手写笔交易价格与2009年12月自制手写笔成本比较如下：

采购材料类别	采购单价或自制成本 (不含税, 元/支)		价格差异率
	采购单价	自制成本	
普通手写笔	1.2	1.12	-6.67%

注：价格差异率=（自制成本—关联采购单价）/关联采购单价\*100%

公司现有手写笔供应商为非关联方深圳金博光电有限公司和惠州市朝盛电子有限公司，当前手写笔采购价格情况表如下：

年度	2010年		2011年		是否存在 关联 关系
	手写笔规格	单价 (元/支)	手写笔规格	单价 (元/支)	
深圳金博光电有限公司	外挂手写笔	1.35	-	-	否
惠州市朝盛电子有限公司	外挂手写笔	1.35	外挂手写笔	1.33	否

注：目前公司对外采购手写笔，均为外挂式手写笔，其物理结构与普通手写笔存在一定的差异，价格相对略高。

(4) 公司与同力有限关联租赁交易

承租同力有限厂房的主要原因是：惠州市电子产业及其配套产业发达，是众多电子企业的生产制造基地。公司向同力有限租赁厂房位于惠州市惠城区小金口街道办兴隆西街，属于三角滩第四工业园区，生产经营具有较好的便利性。同力有限所属厂房为封闭厂区、员工宿舍、门禁等设施较好齐备，租金水平公允、合理。

报告期，公司产销规模逐年较快提升，2011年产品产销量为2009年近3倍，所需生产经营场所扩大，推动公司承租厂房面积从4500m<sup>2</sup>增加6500m<sup>2</sup>，承租厂房面积较快增长导致公司承租同力有限厂房租金增长较快。

报告期内，公司承租同力有限工业厂房，用于生产经营活动，具体情况如下：

年度	租赁期	厂房面积	租赁费 (万元)	租赁单价	同类物业可比 单价	是否存在较 大差异
2011年度	2011-1-1 至 2011-12-11	6500 m <sup>2</sup>	36.90	5 元/m <sup>2</sup> /月	4-6 元/m <sup>2</sup> /月	否
2010年度	2010-1-1 至 2010-12-31	6500 m <sup>2</sup>	39.00	5 元/m <sup>2</sup> /月	4-6 元/m <sup>2</sup> /月	否

2009 年度	2009-7-1 至 2009-12-31	1500 m <sup>2</sup>	4.50	5 元/m <sup>2</sup> /月	4-6 元/m <sup>2</sup> /月	否
	2009-10-1 至 2009-12-31	1500 m <sup>2</sup>	2.25	5 元/m <sup>2</sup> /月	4-6 元/m <sup>2</sup> /月	否
	2009-1-1 至 2009-12-31	1500 m <sup>2</sup>	8.28	4.6 元/m <sup>2</sup> /月	4-6 元/m <sup>2</sup> /月	否
	小计		15.03			

报告期内，公司与同力有限签订厂房租赁协议，按同类物业单位租金价格确定租金水平，约定租赁期限，租赁期限租金价格保持稳定，按月向同力有限支付租金。公司承租厂房位于惠州市惠城区小金口街道办（原小金口镇）兴隆西街，与惠州市博罗县罗阳镇毗邻，距惠州市中心区距离较远，不属于商业繁华地段。报告期内，因周边区域同类厂房主要向五金加工、电子制造、服装加工等工业企业租赁，租赁期较长，租金水平较稳定，租金一般保持在4-6元/m<sup>2</sup>。同时，考虑到同力有限出租的厂房产权存在瑕疵，其租金水平略低于周边产权手续完备厂房价格。报告期内公司承租同力有限厂房租金水平，与周边同类厂房租金水平及趋势对比，保持在公允、合理水平。

公司租赁同力有限的场地主要用于办公及工业生产，而公司对于办公及工业生产所需的物业没有特殊性要求，在惠州地区，能较容易的以市场价格租赁到与同力有限厂房同质化的物业；且公司为解决自身对生产经营场所的需求，已经以出让方式取得了位于惠州市水口街道办事处东江高新科技工业园（上霞区）土地使用权，并在该地块上兴建自有厂房、宿舍及办公楼。

2011年12月2日，公司新厂区（包括五层厂房、六层办公楼和六层员工宿舍楼各一栋）完成工程竣工验收。2011年12月3日，公司与同力有限签订《租赁合同终止协议》。2011年12月11日，公司完成了整体搬迁，生产经营活动已正常开展，与同力有限结清厂房租赁费，双方不存在债权债务关系，关联租赁交易至此终止。

## 2、偶发性关联交易

### （1）公司受让金迪精密五台弹片加工设备

为了提高公司自身精密制造能力，实现精密制造自有化的目标积累更多的生产经验，同时提高公司独立性和规范性水平，2010年1月1日公司与金迪精密签订协议，公司受让金迪精密五台弹片加工设备，转让金额为金迪精密该设备（以

2009年12月31日基准日)账面值70.84万元。2010年起,公司自行生产金属弹片,不再与金迪精密发生关联采购交易,应付金迪精密采购款项已全部结清。

上述设备均为金迪精密2007年10月购入,购入时间距交易时点间隔期间不长,设备使用正常、运转良好,保养维护较好,设备账面价值基本体现设备的实际价值,目前同类设备市场价格未发生较大变化,与公司近期新购设备折算价格对比不存在较大差异;该交易金额较小,占公司2009年末资产总额6,497.92万元的1.09%,固定资产1,680.13万元的4.22%,对公司资产结构和财务状况未构成重大影响;各期末,公司对主要固定资产进行减值测试或评估,上述交易设备在受让后一直正常生产、运转良好,均不存在可能发生减值迹象的情形;该项关联交易定价公允、合理。

受让金迪精密设备(万元)					新购同类设备折算价格	差异率
设备名称	型号	数量	单位原值	单位账面净值		
直轴式钢架冲床	OCP-35N	1	14.40	11.59	11.62	0.24%
直轴式钢架冲床	OCP-45N	2	16.00	12.88	12.96	0.62%
直轴式钢架冲床	OCP-60N	2	20.80	16.74	16.84	0.57%
合计				70.84		

注:新购同类设备折算价格为公司近期新购同类设备,按交易时点测算的成新率,进行折算的价格。

## (2) 关联担保

2010年3月9日,公司与建设银行惠州市分行签订《借款合同》,借款金额为720万,期限为2010年3月18日至2013年3月17日;同日,同力有限、惠州天祥分别与建设银行惠州市分行签订《最高额抵押合同》以不动产资产为此借款合同项下的债务提供最高额抵押担保,朱坤华及朱旭东分别与建设银行惠州市分行签订《保证合同》为此借款合同项下的债务提供连带责任担保。2011年4月21日,公司与建设银行惠州市分行签订《最高额抵押合同》,以公司自有土地使用权(惠府国用(2011)13021750001号、惠府国用(2011)13021750003号)为此项借款合同项下的债务提供抵押担保,同力有限、惠州天祥、朱坤华、朱旭东在该借款合同项下担保责任至此解除。

2010年6月18日,公司与招商银行深圳科技园支行签订《应收账款质押融资授信协议》,招商银行深圳科技园支行向公司提供授信额度800万元,期限为2010年6月28日至2011年6月28日,公司以应收深圳市中兴康讯电子有限公司账款为此项授信协议提供质押担保,同日,朱坤华、李琴芳、朱旭东分别与招

商银行深圳科技园支行签订《最高额不可撤销担保书》为此项授信协议提供连带责任担保。

2011年4月21日，金迪精密、同力五金、朱坤华与北京银行深圳分行签订《最高额保证合同》，为2011年4月21日至2012年4月20日北京银行深圳分行综合授信额度2,000万元提供连带担保；在此授信额度下，2011年4月22日、2011年4月28日、2011年5月6日、2011年5月26日、2011年9月16日、2011年11月11日，公司分别与北京银行深圳分行分别签订六份《借款合同》，借款金额分别为180万元、180万元、180万元、180万元、900万元和380万元，借款期限均为一年。

2011年6月13日，朱坤华、朱旭华、朱旭东与工商银行惠州江北支行签订《最高额保证合同》，为2011年6月13日至2014年6月12日工商银行惠州江北支行最高债权本金额5,000万元提供连带责任担保；在此担保债权额下，2011年6月16日，公司与工商银行惠州江北支行签订《借款合同》，借款金额780万元，借款期限为一年。

2011年8月4日，朱坤华、朱旭华、朱旭东分别与上海浦东发展银行惠州支行签订《最高额保证合同》，为2011年8月4日至2012年8月4日上海浦东发展银行惠州支行2,000万元综合授信额提供连带责任保证。

2011年9月20日，朱坤华、朱旭华、朱旭东与工商银行惠州江北支行签订《最高额保证合同》，为2011年9月20日至2016年9月20日工商银行惠州江北支行5,000万元综合授信额提供连带责任担保；在此担保债权额下，2011年9月26日，公司与工商银行惠州江北支行签订《流动资金借款合同》，借款金额1,200万元，借款期限为三年。

2011年12月13日，朱坤华、朱旭华、朱旭东分别与上海浦东发展银行惠州支行签订《最高额保证合同》，为2011年12月13日至2012年12月12日上海浦东发展银行惠州支行4,000万元综合授信额提供连带责任保证，本综合授信额度包括前述2,000万元综合授信项下所有未结清业务。

2011年12月14日，朱坤华、朱旭华、朱旭东分别向招商银行惠州分行出具《最高额不可撤销担保书》，为同日公司与招商银行惠州分行签订4,000万元《授信协议》（授信期限一年）提供连带责任保证；在此授信额度下，2011年12

月 23 日，公司与招商银行惠州分行签订《借款合同》，借款金额 2,000 万元，借款期限为一年。

### （三）关联方应收应付款项

报告期内各期末，公司关联方余额如下所示：

单位：万元

项目名称	关联方	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应付账款	惠州市金迪精密部件有限公司	-	-	302.77
应付账款	天一企业投资有限公司	-	-	260.16
应付账款	惠州市同力五金塑胶制品有限公司			-24.01
应付账款	惠州市天祥天线有限公司	-	-	55.69
其他应付款	朱坤华	-	-	109.12
其他应付款	惠州市天祥天线有限公司	-	-	59.60
其他应收账款	惠州市金海贸易有限公司	-	-	0.35
其他应收账款	惠州市同力五金塑胶制品有限公司	-	-	0.61

报告期内 2009 年末，公司对关联方金迪精密、惠州天祥的应付账款余额，系前述经常性关联交易所形成，天一投资应付账款余额，系 2008 年公司委托其代购境外设备所形成，至 2010 年已全部结清，且未再发生此类关联交易和形成应付账款。

报告期内，2009 年末，公司对实际控制人朱坤华及惠州天祥的其他应付账款余额，系公司为解决流动资金周转困难，从实际控制人朱坤华和惠州天祥拆入并无偿使用的款项，至 2010 年 7 月已全部结清，此后期间未再有此等关联资金的往来发生。

惠州天祥向公司无偿提供的资金来源于该公司的自有资金。该公司 2003 年设立，经过多年经营，具有了一定的资金实力；朱坤华向公司无偿提供的资金来源于其个人多年工作及企业经营所获得的报酬等资金积累。朱坤华、惠州天祥等关联方向公司无偿提供资金金额较少，2009 年末余额分别为 109.12 万元、59.60 万元，且属于临时周转性质的资金；按同期银行贷款利率测算，上述款项资金占

用利息占报告期利润总额比例为 0.17%，对公司报告期经营业绩的影响较小；上述款项的资金占用利息作为非经常性损益扣除。

#### **（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响**

报告期内，公司经常性关联金额较小、呈逐年递减，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，采用公允价格作为定价原则，对公司财务状况和经营成果的影响较小，且公司已采取措施，积极规范和减少关联交易规模。

#### **（五）规范关联交易的制度安排**

公司在《公司章程》和《关联交易制度》中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策程序作出了严格的规定。

##### **1、《公司章程》对关联交易决策权限与程序的规定：**

股东大会依法审议，交易金额在 1000 万元（获赠现金资产、提供担保除外）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。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。对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，应由股东大会审议通过。

董事会有权决定，公司及公司的控股子公司与关联方发生交易金额在人民币 1000 万元以下或占公司最近一期经审计资产绝对值 5%以下的关联交易。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、《公司章程》（草案）经公司 2010 年度股东大会审议通过，对关联交易决策权限与程序作出了更为严格的规定：**

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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。在对有关关联交易事项进行表决前，会议主持人应向出席会议的股东说明本章程规定的关联股东回避制度并宣布需回避表决的关联股东的姓名或名称。需回避表决的关联股东不应参与投票表决，如

该关联股东参与投票表决的，该表决票作为无效票处理。

公司独立董事应对重大关联交易的程序及公允性明确发表独立意见。重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事同意后，方可提交董事会讨论；董事会审议决定公司及公司的控股子公司与关联方发生交易金额在人民币 1000 万元以下或占公司最近一期经审计资产绝对值 5%以下的关联交易。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。

### 3、《关联交易制度》对关联交易决策权限与程序的规定：

“第八条 公司与关联人发生的交易（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，除应当及时披露外，还应当比照《创业板上市规则》9.7 条的规定聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。本制度第十四条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第九条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第十条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 0.5%以上的关联交易，应当提交董事会审议并及时披露。

第十一条 公司不得直接或通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

第十四条 公司与关联人进行第三条第十一项至第十四项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下属规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并根据本制度有关规定履行相关义务；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议；

(二) 已履行相关义务且正在执行的日常关联交易协议, 如果执行过程中主要条款未发生重大变化的, 公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况, 并说明是否符合协议的规定; 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, 根据协议涉及的交易金额分别适用本制度有关规定提交董事会或股东大会审议; 协议没有具体交易金额的, 应当提交股东大会审议;

(三) 对于每年发生的数量众多的日常关联交易, 因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第(一)项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的, 公司可以在披露上一年度报告之前, 对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计, 根据预计金额分别适用本制度有关规定; 对于预计范围内的日常关联交易, 公司应当在年度报告和中期报告中予以披露, 如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的, 公司应当根据超出金额分别适用本制度有关规定进行审议及披露。

第十九条 公司董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 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非关联董事出席即可举行, 董事会会议所做决议需经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的, 公司应当将该交易提交股东大会审议。

第二十条 关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事:

- (一) 交易对方;
- (二) 拥有交易对方的直接或者间接控制权的;
- (三) 在交易对方任职, 或者在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或者其他组织任职;
- (四) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员;
- (五) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员;
- (六) 中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他理由使其独立商业判断可能受到影响的董事。

第二十一条 公司在召开董事会审议关联交易事项时, 会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的, 知悉情况的董

事应要求关联董事予以回避。

第二十二條 董事會應在股東大會上對涉及的關聯交易事項做說明，股東大會審議關聯交易事項時，下列股東應當回避表決：

（一）交易對方；

（二）擁有交易對方的直接或者間接控制權的；

（三）被交易對方直接或間接控制的；

（四）與交易對方受同一法人或者自然人直接或間接控制的；

（五）交易對方或者其直接或者間接控制人的關係密切的家庭成員（具體範圍參加本制度第六條第四項的規定）；

（六）在交易對方任職，或者在能直接或間接控制該交易對方的法人單位或者該交易對方直接或間接控制的法人單位任職的（適用於股東為自然人的）；

（七）因與交易對方或者其關聯人存在尚未履行完畢的股權轉讓協議或者其他協議而使其表決權受到限制或影響的；

（八）中國證監會或深圳證券交易所認定可能造成公司利益對其傾斜的法人或者自然人。

第二十三條 公司股東大會在審議相關關聯交易事項時，公司董事會及見證律師應在股東投票前，提醒關聯股東須回避表決。”

#### （六）發行人報告期內關聯交易的執行情況

報告期，公司與各關聯方的關聯交易，隨業務的發展和規模擴大，通過持續不斷規範運作、逐步減少關聯交易，其獨立性逐步增強。公司在《公司章程》和《關聯交易制度》中對關聯交易的回避制度、關聯交易的原則、關聯交易的決策程序作出了嚴格的規定。

##### 1、股份公司成立前，公司關聯交易履行的程序

整體變更為股份公司前，公司已按《公司法》相關規定，建立了較為完善的公司治理結構，股東會、董事會、監事和經理能夠按照《公司章程》規定履行職能，建立並實施了較為有效的內部控制，此階段公司與關聯方發生的關聯交易，以當時有效的《公司章程》條款，通過歷年公司總經理辦公會會議確認向關聯方的採購計劃，履行了相應的決策程序，關聯交易決策程序合法、有效。

##### 2、股份公司成立後，公司關聯交易履行的程序

2010年12月整体变更为股份公司后，公司按有关法律法规规定，建立了《关联交易决策制度》，对关联交易董事会、股东大会审批权限、决策程序、回避制度等进行了明确规定，各项关联交易均能够按照规定履行相应的决策程序，决策程序合法、有效。

公司《关联交易决策制度》有关审批权限、决策程序、回避制度等具体规定如下：

公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上且占公司最近一期经审计净资产值0.5%以上的关联交易，应当提交董事会审议；公司与关联人发生的交易（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%以上的关联交易应将该交易提交股东大会审议；公司不得直接或通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议需经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

2011年3月，公司第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司2008年至2010年关联交易情况及2011年预计关联交易情况的议案》，2012年1月，第一届董事会第十次会议审议通过了《关于公司2009年至2011年关联交易情况的议案》，2009年至2011年期间公司发生的关联交易不存在通过关联交易侵害股东利益，或虚构利润的情形；截至2011年12月31日，硕贝德公司不存在关联方占用资金的情形；硕贝德公司关联方关系及关联交易规范，遵循了公平合理的原则，符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和公司《章程》的规定，交易定价客观公允。

第一届董事会第四次会议和第十次会议，关联董事朱坤华、朱旭东按照本公司章程，在审议本议案时均进行了回避表决，由其余7名董事均参与表决，同意票均为7票，反对票均为0票，弃权票均为0票。

2011年4月，公司2010年度股东大会，审议通过了《关于公司2008年至2010年关联交易情况及2011年预计关联交易情况的议案》，关联股东朱坤华、

朱旭东及惠州市金海贸易有限公司根据公司章程规定进行了回避表决，本议案同意股数占出席会议且对本议案有表决权股份 100%。

### 3、公司独立董事意见

针对报告期公司各项关联交易，公司独立董事依据《公司章程》和《关联交易制度》相关规定进行了专项核查，出具《公司独立董事关于 2009 至 2011 年发生的关联交易情况的独立意见》认为：“公司董事会的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，在审议确认公司 2009 年至 2011 年关联交易事项议案时关联董事均按照规定回避表决，会议履行了法定程序；公司 2009 年至 2011 年关联交易执行了市场定价原则，定价合理，关联交易公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。截止到 2011 年 12 月 11 日，公司整体搬迁到新厂房后，已无关联交易发生。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### (一) 董事会成员

本公司共有九名董事，其中三名独立董事。2010年11月23日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，根据公司控股股东惠州金海贸易提名，选举朱坤华、朱旭东、温巧夫、林盛忠、吴荻为公司董事；根据股东中科招商提名，选举谢勇为公司董事；根据朱坤华提名，选举冯科、孙进山、张钦宇为独立董事。2012年1月31日，第二次临时股东大会同意冯科辞去独立董事，根据朱坤华提名，选举张圣平任职独立董事。以上人员任职期限至2013年11月23日止。

公司董事基本情况如下：

姓名	简历
朱坤华	董事长，男，中国国籍，无境外居留权，1968年出生，毕业于广东省电子技术学校无线电专业，曾任TCL通讯设备股份有限公司生产部技术员、工程师、品管部主任。现任公司董事长，惠州市工商业联合会（总商会）第八届执行委员会委员、惠州市青年商会常务理事、惠州市同力金属制品有限公司执行董事、惠州市金海贸易有限公司执行董事。
朱旭东	董事，男，中国国籍，无境外居留权，大专，1965年出生，毕业于嘉应学院，曾在五华中学任教。现任公司董事，天一企业投资有限公司董事兼总经理、惠州市同力五金塑胶制品有限公司董事长、惠州市爱帝威电工科技有限公司董事。
温巧夫	董事、总经理，男，中国国籍，无境外居留权，管理学博士，1973年出生，经济师、电子工程师，天津大学管理科学与工程专业管理学博士，历任TCL通讯设备股份有限公司电子工程师、主任级职员，TCL通信技术有限公司总经办主任、人力资源部经理、总经理助理，TCL金能电池有限公司企划部经理、移动电话部经理等职务。
林盛忠	董事、副总经理，男，中国国籍，无境外居留权，工学学士，1969年出生，经济师，毕业于浙江大学工商管理学院工业企业管理专业。历任TCL通讯设备股份有限公司证券部部长、董事会秘书、总经办主任，TCL金能电池有限公司总经办主任、商务运营部部长。

吴荻	董事、副总经理、总工程师，曾用名吴迪，男，中国国籍，无境外居留权，1964年出生，工学博士，教授。2000年毕业于日本名古屋工业大学信息通信专业，获工学博士学位。曾在航天部西安 504 所、日本小岛综合研究所、上海大学、日本 YUPITERU 工业株式会社、南京邮电大学任职，于 2006 年 7 月在南京邮电大学任职期间被江苏省人事厅评为教授职称。专业从事射频电路及天线研发工作，具有 20 多年丰富的业内经验。曾参与国内“东方红 3 号”通信卫星，“风云 2 号”气象卫星，“资源 1 号”探测卫星等多个卫星型号的研发工作；在日本工作期间，曾为全球知名的跨国公司专门从事多年的移动终端小型天线的研发工作。现主要负责公司研发技术工作，已主持公司多项技术成功申请国家专利。
谢勇	董事，男，中国国籍，无境外居留权，管理学硕士，1971 年出生，毕业于暨南大学企业管理专业。曾在证券业和国际创投基金 Cybercity VC 工作。现任中科招商集团董事执行副总裁，广东中科招商创业投资管理有限责任公司董事总经理，烟台荣昌制药股份有限公司监事，湖南中科岳麓创业投资有限公司董事总经理，深圳创业投资同业公会副会长，中国股权投资基金 50 人论坛执行副秘书长，天津（中国）股权投资基金协会发起人理事，天津瑞普生物技术股份有限公司董事，广东燕糖乳业股份有限公司董事，先锋软件股份有限公司董事，中炬高新技术实业（集团）股份有限公司独立董事。
张圣平	独立董事，男，中国国籍，无境外居留权，1965 年出生，南开大学经济学博士，北京大学金融学博士后；1987 年 7 月至 2000 年 6 月任山东大学经济学院助教、讲师、副教授，2002 年 8 月至今任北京大学光华管理学院副教授，现任银座集团股份有限公司、海信科龙电器股份有限公司、广东金马旅游集团股份有限公司独立董事。
孙进山	独立董事，男，中国国籍，无境外居留权，本科，1964 年出生，中国注册会计师非执业会员，毕业于广东省委党校经济管理专业，历任安徽宿州会计师事务所副所长、深圳中洲会计师事务所合伙人，深圳市注册会计师协会授课老师。就职于深圳高级技工学校，并任深圳达实智能股份有限公司、深圳和而泰智能控制股份有限公司、新疆麦趣尔集团股份公司、上海亚泽金属屋面系统股份公司独立董事。

张钦宇	<p>独立董事，男，中国国籍，无境外居留权，工学博士，1972年12月出生，毕业于日本德岛大学。曾任日本国立德岛大学助理教授。现为哈尔滨工业大学深圳研究院通信工程研究中心主任、教授、博士生导师。负责并参与了国家“973”、“863”、国防“十一五”、国防预研重点基金项目、国家自然科学基金重点项目、青年基金等项目多项，在国内、国际相关期刊/会议上发表文章30余篇。主要研究领域：超宽带无线通信技术、移动通信、数据通信、卫星通信、深空通信、无线通信网。</p>
-----	---

## （二）监事会成员

2010年11月23日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，根据公司控股股东惠州金海贸易提名，选举邓志凌为公司监事；根据达晨创世提名，选举梁国智为公司监事；职工工会民主选举钟柱鹏为职工监事，以上人员任期均为三年，任职期限自2010年11月23日起至2013年11月23日止。公司监事基本情况如下：

姓名	简历
邓志凌	<p>监事会主席、人力行政副总监，男，中国，大专，1976年出生，人力资源管理师，毕业于湖南省政法管理干部学院，曾于1997年7月至2010年5月期间分别任职于东莞岳丰电子科技有限公司、东莞拓普(集团)电业有限公司、浙江苏泊尔股份有限公司等企业历任管理部助理、人力资源副经理、人力行政部经理等岗位。无境外居留权。</p>
梁国智	<p>监事，男，中国国籍，工学硕士，1972年出生，毕业于清华大学经济管理学院技术经济专业，2001年至今任职于深圳市达晨创业投资有限公司和深圳市达晨财智创业投资管理有限公司，从事风险投资工作，先后投资过深圳键桥通信有限公司、湖南湘云生物科技有限公司、深圳和而泰电子科技有限公司、深圳金百泽线路板技术有限公司、惠州亿纬电源科技有限公司、浙江华友钴镍材料有限公司、深圳市明源软件股份有限公司等，并担任这些公司的董事或监事。无境外居留权。</p>
钟柱鹏	<p>职工监事、工会主席、人力行政部经理，男，中国国籍，大专，1976年出生，毕业于惠州学院工商企管专业。曾任TCL南方通讯有限公司生产技术部工程师、惠州市亿家人通讯有限公司生产部部长、TCL通讯设备有限公司生产部长助理。无境外居留权。</p>

### （三）高级管理人员

根据《公司章程》，公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。基本情况如下：

姓名	简历
温巧夫	详细见本节一、“（一）董事会成员”。
林盛忠	详细见本节一、“（一）董事会成员”。
吴荻	详细见本节一、“（一）董事会成员”。
李育章	副总经理、采购总监，男，中国国籍，工学学士，1967年出生，毕业于华南理工大学船舶与海洋工程系造船专业。曾任惠州市航运总公司设计工程师，惠州市富绅服装实业有限公司粤东区销售经理。无境外居留权。
李斌	财务总监，男，中国国籍，管理学学士，1975年出生，中国注册会计师，中国注册税务师，毕业于湖南商学院会计学专业。曾任 TCL 移动通信有限公司财务经理、会计部部长，绵阳国虹通讯数码集团有限公司财务经理，深圳鼎暄通讯科技有限公司财务总监，深圳鹏城会计师事务所项目经理。无境外居留权。
孙文科	董事会秘书，男，中国国籍，经济学学士，1979年生，毕业于山东经济学院投资经济专业，曾任山东晨鸣纸业集团股份有限公司证券事务代表，具有上市公司董事会秘书执业资格。无境外居留权。

### （四）其他核心人员

姓名	简历
王凯	销售总监兼苏州分公司总经理，男，中国国籍，工学硕士，1975年生，毕业于重庆大学机械学院。曾任贵阳普天万向物流技术股份有限公司总经办主任、销售部经理、战略发展部主任兼信息化办公室主任，（中韩合资）普新镁合金有限公司副总经理、常务副总经理。无境外居留权。
蒋凯利	技术副总监、苏州分公司副总经理，女，中国国籍，1980年出生，工学学士，毕业于苏州大学通信工程专业；管理学硕士，南京大学工程管理专业。曾在苏州飞创通讯科技有限公司（现普尔斯（苏州）无线通讯产品有限公司），上海安菲诺永亿和苏州明基电通就职。曾参加各种外训：ISO9000 内审员资格培训，ISO17025 实验室资质认定评审员培训，以及射频电路及天线设计培训曾赴芬兰参加飞创 SAR 测试系统，3D 暗室测试系统以及内置天线设计培训。无境外居留权。

吴永茂	技术副总监、深圳分公司副总经理、研发部经理，男，中国国籍，工学学士，1977年出生，2002年毕业于安徽大学通讯工程专业。毕业后曾在耀登电通科技有限公司（台资企业）做小型天线的开发工作，具有7年丰富的业内天线开发经验。多次参加 Agilent,R&S 技术培训；在硕贝德，曾主导研究广东省重点扶持项目“电磁波对人体的伤害的控制”的研究，并在08年成功的完成。无境外居留权。
陈东旭	销售总监、深圳分公司总经理，男，中国国籍，理学学士，1969年9月出生，毕业于温州大学数学专业，1993年至1995年于丽水市碧湖中学任教数学，1995年至1996年在 CLA in Wellington New Zealand（威灵顿（新西兰）大学语言协会）学习英语，1996年至1997年在 La Trobe University in Melbourne Australia（澳大利亚墨尔本拉筹柏大学）学习国际贸易，1997-2003 就职于博罗永丰精密有限公司，负责销售与采购。无境外居留权。
王海波	质量总监，男，中国国籍，工学学士，1971年出生，毕业于武汉理工大学模具设计与制造专业。曾任湖北飞碟离合器股份有限公司产品开发及模具设计工程师、采购部经理、生产部长、副总工程师，上海翔翰离合器有限公司常务副总经理，广东东莞厚街 TTI 集团（港资企业）SQE 工程师，广东惠州 TCL 集团 TCL 金能电池有限公司电池业务部部长助理、副部长、公司质量管理部部长、公司质量总监、经管会成员。无境外居留权。

## 二、董事、监事、高管管理人员及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

### （一）直接持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心人员及其近亲属直接持有本公司股权情况如下：

股东	职务	持股数（股）	持股比例
朱坤华	董事长	4,634,948	6.6213%
朱旭东	董事	1,519,936	2.1713%
朱旭华	无	521,220	0.7446%
温巧夫	董事、总经理	5,262,248	7.5175%
林盛忠	董事、副总经理	2,430,864	3.4727%

吴 荻	董事、副总经理	952,204	1.3603%
李育章	副总经理、采购总监	1,768,068	2.5258%
李 斌	财务总监	600,032	0.8572%
孙文科	董事会秘书	150,008	0.2143%
邓志凌	监事会主席	104,992	0.1500%
钟柱鹏	监事	62,016	0.0886%
王凯	销售总监	852,652	1.2181%
王海波	质量总监	250,036	0.3572%
吴永茂	技术副总监	250,036	0.3572%
蒋凯利	技术副总监	199,988	0.2857%
陈东旭	销售总监	2,131,120	3.0444%

## (二) 间接持有本公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心人员及其近亲属以持有公司股东惠州市金海贸易有限公司股权的方式，间接持有本公司股份情况如下表：

股东名称	股东	与本公司关系	持股比例	间接控制比例
惠州金海贸易	朱坤华	实际控制人、董事长	57.78%	45.12%
	朱旭东	董事、实际控制人的兄弟	33.00%	14.89%
	朱旭华	实际控制人的兄弟	9.22%	4.16%

## (三) 董事、监事、高管和其他核心人员近三年的直接持股变动情况

单位：万股

股东	职务	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
		持股数	持股比例	持股数	持股比例	持股数	持股比例
朱坤华	董事长	-	-	463.49	6.81%	463.49	6.62%
朱旭东	董事	-	-	151.99	2.24%	151.99	2.17%
温巧夫	董事、总经理	-	-	526.22	7.74%	526.22	7.52%
林盛忠	董事、副总经理	-	-	243.09	3.57%	243.09	3.47%
吴 荻	董事、副总经理	-	-	95.22	1.40%	95.22	1.36%
李育章	副总经理、采购总监	-	-	176.81	2.60%	176.81	2.53%
李 斌	财务总监	-	-	60.00	0.88%	60.00	0.86%
孙文科	董事会秘书	-	-	15.00	0.22%	15.00	0.21%
邓志凌	监事会主席	-	-	10.50	0.15%	10.50	0.15%
钟柱鹏	监事	-	-	6.20	0.09%	6.20	0.09%

王凯	销售总监	-	-	85.27	1.25%	85.27	1.22%
王海波	质量总监	-	-	25.00	0.37%	25.00	0.36%
吴永茂	技术副总监	-	-	25.00	0.37%	25.00	0.36%
蒋凯利	技术副总监	-	-	20.00	0.29%	20.00	0.29%
陈东旭	销售总监	-	-	213.11	3.13%	213.11	3.04%

以上人员所持股份无质押或冻结情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

姓名	对外投资企业	持股比例
朱坤华	惠州市金海贸易有限公司	57.78%
	惠州市同力金属制品有限公司	60.00%
	天一企业投资有限公司	50.00%
朱旭东	惠州市同力金属制品有限公司	30.00%
	天一企业投资有限公司	50.00%
	惠州市金海贸易有限公司	33.00%
	惠州爱帝威电工科技有限公司	63.14%
	惠州爱帝威国际电工销售有限公司	73.68%
林盛忠	惠州市奥斯迪服饰有限公司	20.00%
谢勇	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	0.15%
	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	11.00%
梁国智	深圳市达晨财信创业投资管理有限公司	0.75%
	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	0.50%

截至本招股说明书签署日，除上表已披露的情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心人员不存在其他对外投资情况。本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

### 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员收入情况

姓名	职务	2011年从公司领取收入 (单位: 万元)
朱坤华	董事长	14.5
朱旭东	董事	-

温巧夫	董事、总经理	13.7
林盛忠	董事、副总经理	12.9
吴 荻	董事、副总经理	15.5
谢勇	董事	-
张圣平	独立董事	-
孙进山	独立董事	4.5
张钦宇	独立董事	4.5
邓志凌	监事会主席	10.2
钟柱鹏	监事	9.1
梁国智	监事	-
李育章	副总经理、采购总监	11.5
李 斌	财务总监	11.5
孙文科	董事会秘书	10.2
王凯	销售总监	11.5
蒋凯利	技术副总监	12.9
吴永茂	技术副总监	12.9
陈东旭	销售总监	11.5
王海波	质量总监	11.5

上述董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均只在公司领取薪酬，未在公司享受其他待遇和退休金计划等，也未在公司关联企业领取收入和享受其他待遇和退休金计划等，其中独立董事从公司领取的收入为独立董事津贴。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	本公司所任职务	兼职单位	兼职情况	兼职单位与公司关系
朱坤华	董事长	惠州市金海贸易有限公司	执行董事	控股股东
		惠州同力金属制品有限公司	执行董事	实际控制人控股企业
朱旭东	董事	惠州市同力五金塑胶制品有限公司	董事长	董事控股企业
		天一企业投资有限公司	董事、总经理	董事控股企业

		惠州爱帝威国际电工销售有限公司	董事长	董事控股企业
		惠州爱帝威电工科技有限公司	董事	董事控股企业
谢勇	董事	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	董事、总经理	无
		湖南中科岳麓创业投资有限公司	董事、总经理	无
		深圳创业投资同业公会	副会长	无
		天津（中国）股权投资基金协会	理事	无
		天津瑞普生物技术股份有限公司	董事	无
		广东燕糖乳业股份有限公司	董事	无
梁国智	监事	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	投资总监	无
		湖南湘云生物科技有限公司	董事	无
		深圳市金百泽电子科技股份有限公司	董事	无
		深圳市时代赢客网络有限公司	董事	无
		惠州亿纬锂能股份有限公司	董事	无
		深圳市凯立德科技股份有限公司	监事	无
		浙江华友钴业股份有限公司	监事	无
		广西博世科环保股份有限公司	董事	无
		深圳市鼎识科技有限公司	监事	无
		深圳市和而泰智能控制股份有限公司	董事	无
		深圳市明源软件股份有限公司	董事	无
张圣平	独立董事	北京大学光华管理学院	副教授	无
		银座集团股份有限公司	独立董事	无
		海信科龙电器股份有限公司	独立董事	无
		广东金马旅游集团股份有限公司	独立董事	无
孙进山	独立董事	深圳高级技工学校	员工	无
		深圳达实智能股份有限公司	独立董事	无
		深圳和而泰智能控制股份有限公司	独立董事	无
		新疆麦趣尔集团股份公司	独立董事	无
		上海亚泽金属屋面系统股份公司	独立董事	无

张钦宇	独立董事	哈尔滨工业大学深圳研究院通信工程研究中心	主任、教授、博士生导师	无
-----	------	----------------------	-------------	---

除上表中列示人员的兼职情况，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中，朱坤华与朱旭东为兄弟关系。除此之外，其他人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、发行人与董事、监事、高管及其他核心人员的协议、承诺及其履行情况

### （一）发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签定的协议

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均在本公司任职，均与公司签订了《劳动合同》，公司核心技术人员和关键岗位人员与公司签订了《保守商业秘密和竞业限制合同》。

### （二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所作的重要承诺

1、公司董事、监事、高级管理人员就所持公司股份的锁定出具了相关承诺，详见本招股说明书第五节六、“（五）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”。

2、公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作出了避免同业竞争的承诺，出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书第五节八、“（二）持股 5%以上股份的主要股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺”。

3、公司董事长朱坤华出具了关于补交住房公积金的承诺函和关于补交社会保险费用的承诺函，详见本招股说明书第五节七、“（二）发行人执行社会保障情况”。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司现任董事、监事、高级管理人员符合《公司法》和国家有关法律法规规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者是最近 12 个月之内受到证券交易所公开谴责的；

3、因涉嫌犯罪被司法机关立案或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、尚未有明确结论意见。

## 九、发行人董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

近两年内，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变更。仅有个别董事、监事或高级管理人员应公司治理结构的不断完善而增选，具体情况如下：

### 1、董事的变化情况：

硕贝德有限原董事会由朱坤华（董事长）、朱旭东、朱旭华、温巧夫和林盛忠组成；2010 年，硕贝德有限股东会增选谢勇为董事，并选举朱坤华继续任董事长；2010 年 11 月 23 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举朱坤华、朱旭东、温巧夫、林盛忠、吴荻、谢勇、冯科、孙进山及张钦宇为公司第一届董事会成员（其中冯科、孙进山及张钦宇为独立董事），第一届董事会第一次会议，选举朱坤华继续任董事长。

因兼职较多、工作较繁忙，独立董事冯科于 2012 年 1 月 10 日向公司递交书面辞职申请，2012 年 1 月 16 日第一届董事第九次会议审议通过冯科辞职申请和选举张圣平为独立董事的议案，2012 年 1 月 31 日第二次临时股东大会审议通过公司更换独立董事的议案，选举张圣平担任公司独立董事职务，任期至 2013 年 11 月 23 日。

### 2、监事的变化情况：

硕贝德有限原设监事一人，由彭雄新担任；2010 年，硕贝德股份创立大会暨第一次股东大会，选举邓志凌、梁国智为公司监事，与公司职工民主选举产生的职工代表监事钟柱鹏组成公司第一届监事会。第一届监事会第一次会议，选举邓志凌为公司第一届监事会主席。

### 3、高级管理人员的变化情况

2010 年至今，温巧夫持续任公司总经理；2010 年，硕贝德有限董事会增加聘任林盛忠、吴荻为副总经理，任职至今；2010 年 12 月股份公司成立后，硕贝德股份董事会增加聘任李育章为副总经理，李斌为财务总监，孙文科为董事会秘书，任职至今。

## 第九节 公司治理

本公司改制设立以来，根据《公司法》的规定，参照上市公司的规范要求，逐步建立起职责明确、相互独立、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层，建立起较为规范的内部组织结构，制定和完善了《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》等一系列法人治理细则，明确了董事会、监事会、管理层的互相之间的权责范围和工作程序，完善和规范了公司治理结构。《公司章程》（草案）已经公司 2010 年度股东大会审议通过，并经 2011 年第二次临时股东大会及 2012 年第一次临时股东大会修订，在公司首次公开发行股票并在创业板上市获中国证监会批准后，授权公司董事会根据本次发行并上市具体情况补充章程相关内容，并自报惠州市工商行政管理局登记备案之日起生效。

本公司股东大会、董事会和监事会依法运作，未出现违法违规情况。

### 一、股东大会制度的建立健全及运行情况

#### （一）股东的权利和义务

公司于 2010 年 11 月 23 日召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过《股东大会议事规则》并建立了较为规范的股东大会制度。

#### 1、股东的权利

公司股东作为公司的所有者，享有法律、行政法规和《公司章程》规定的合法权利，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

## 2、股东的义务

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和《公司章程》；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

### （二）股东大会的职权

《公司章程》（草案）规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改《公司章程》；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程》第三十九规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议股权激励计划；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

### （三）股东大会的议事规则

#### 1、股东大会的召开与通知

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条及《公司章程》规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

召集人将在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前通知各股东。公司在计算起始期限时，不应当包括会议召开当日。

## 2、提案的提交和表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。股东大会采取记名方式投票表决。

## 3、股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、证券账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书。股东出具的委托他人出席股东大会的授权委托书应当载明下列内容：代理人的姓名；是否具有表决权；分别对列入股东大会议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；委托书签发日期和有效期限；委托人签名（或盖章）。委托人为法人股东的，应加盖法人单位印章。

## 4、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3

以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；《公司章程》的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；股权激励计划；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

#### （四）股东大会的运行情况

公司股东大会严格遵循《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关法律法规的要求，切实保障中小股东的利益。股东大会的召集、提案、出席、议事、表决及会议记录均合法规范，在公司重大关联交易的决策、董事、监事和独立董事的选举、公司财务预算、利润分配、其他重要规章制度的制定等重大方面发挥了切实有效的作用。自改制设立股份公司以来，截至招股说明书签署之日，公司先后召开了六次股东大会。

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《董事会议事规则》，董事会运行规范。董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》行使自己的权利。

### （一）董事会的构成

根据《公司章程》，董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 名。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。公司董事会暂不设置职工代表董事。

### （二）董事会的职权

《公司章程》（草案）第一百二十二条规定，董事会的职权包括：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的

经营计划和投资方案；(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(9) 决定公司内部管理机构的设置；(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司财务总监、总工程师、销售总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(11) 制订公司的基本管理制度；(12) 制订本章程的修改方案；(13) 管理公司信息披露事项；(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### (三) 董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会临时会议应当在会议召开 5 日以前书面通知全体董事和监事。公司召开董事会的会议通知，以专人送出、邮件、传真等方式进行。董事会会议实行签到制度，凡参加会议的人员都必须亲自签到，不可以由他人代签。会议签到簿和会议其他文字材料一起存档保管。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会的议事程序：董事会决议表决方式为记名投票表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真进行并作出决议，并由参会董事签字。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。

#### （四）董事会的运行情况

本公司制定了健全的《董事会议事规则》，历次董事会审议通过的决议涉及到高级管理人员人事任免、机构设置、制度制定、预算投资、财务决算等方面，确保公司的正常发展和持续经营。自改制以来，截至招股说明书签署之日，公司共召开了十次董事会会议。

### 三、监事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《监事会议事规则》，监事会运行规范。监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》行使自己的权利。

监事会构成与议事规则如下：

#### （一）监事会的构成

依据《公司章程》，公司监事会由 3 名监事组成，其中，监事会设监事会主席 1 名，职工代表 1 名。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事每届任期 3 年。监事任期届满，连选可以连任。

#### （二）监事会职权

（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）列席董事会会议；（10）本章程或股东大会授予的其他职权。

#### （三）监事会议事规则

监事会每 6 个月至少召开一次会议，会议通知应当在会议召开 10 日前书面送达（包括专人送达、传真等）全体监事。监事会临时会议通知应当于会议召开 5 日前以书面方式（包括专人送达、传真等）送达全体监事。监事在有正当理由

和目的的情况下，有权要求监事会主席召开临时会议，是否召开由监事会主席确定。但经过半数的监事提议召开的，监事会临时会议必须召开。监事会会议应有过半数的监事出席方可举行。监事会作出决议，必须经全体监事的过半数通过。

监事会决议的表决，实行一人一票。监事会的决议表决方式为：记名投票表决。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

#### **（四）监事会的运行情况**

本公司制定了健全的《监事会议事规则》，且监事会规范运行。根据《公司法》及有关规定，自股份公司创立以来，截至招股说明书签署之日公司共召开了五次监事会会议，切实履行了相应职责，确保了公司的规范运作。

### **四、独立董事制度的建立健全及运行情况**

#### **（一）独立董事情况**

2010年11月23日，经公司2010年第一次股东大会审议批准，聘请孙进山、冯科、张钦宇担任独立董事。2012年1月31日，2012年第二次临时股东大会同意冯科辞去独立董事，并选举张圣平为独立董事。目前，公司董事会成员中共有3名独立董事，占董事会成员总数不少于三分之一，其中孙进山为会计专业人士。

#### **（二）独立董事的制度安排**

公司根据有关法律法规和《公司章程》的规定，制订了《独立董事工作制度》，为保证独立董事履行职责、促进公司规范运作进行了制度上的安排。

##### **1、独立董事的任职条件**

担任公司独立董事应符合下列基本条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；具有《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；《公司章程》规定的其他条件。

独立董事必须具有独立性，下列人员不得担任独立董事：在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属指配偶、父母、子女等；主要社会关系人指兄弟姐妹、配偶的父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的

兄弟姐妹等)；直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；为公司或公司附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；《公司章程》规定的其他人员。

## 2、独立董事的职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还应当赋予独立董事以下特别职权：(1) 公司重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易)应由独立董事认可后，提交董事会讨论；(2) 独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；(3) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(4) 向董事会提请召开临时股东大会；(5) 提议召开董事会；(6) 独立聘请外部审计机构和咨询机构。对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；(7) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1) 提名、任免董事；(2) 聘任或解聘高级管理人员；(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；(4) 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 万元或高于上市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；(5) 公司累计和当期对外担保情况；(6) 公司关联方以资抵债方案；(7) 董事会未做出现金利润分配预案的；(8) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；(9) 《公司章程》规定的其他事项。

## 3、独立董事的工作条件

公司应保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡经董事会决策的事项，公司按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人至少保存 5

年。公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助。独立董事行使职权时，公司有关人员积极配合，不拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预独立董事独立行使职权。独立董事聘请中介机构的费用及其它行使职权必需的费用由公司承担。

公司给予独立董事适当的津贴。津贴的标准由董事会制定预案，股东大会审议通过，并在公司年报中予以披露。除上述津贴外，独立董事不得从公司及公司主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。公司可以建立必要的独立董事责任保险制度，以降低独立董事正常履行职责可能引致的风险。

### **（三）独立董事制度的运行情况**

公司引入独立董事、健全独立董事制度，对完善公司治理起了良好的促进作用。独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务，并能按照相关法律法规和公司章程的要求，认真履行职责。独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，保障了公司经营决策的科学性和公正性。独立董事任职之后，参加了公司的召开董事会会议、股东大会，未发生缺席。

## **五、董事会秘书的职责及运行情况**

### **（一）董事会秘书工作制度安排**

公司为规范运作，充分发挥董事会秘书的作用，加强对董事会秘书工作的管理与监督，依据《中华人民共和国公司法》等相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》，制定《董事会秘书工作细则》，董事会设董事会秘书一人，董事会秘书为公司高级管理人员，对公司和董事会负责。法律、行政法规、部门规章及公司章程等对公司高级管理人员的有关规定，适用于董事会秘书。

### **（二）董事会秘书职责**

董事会秘书承担下列职责：（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者关系，接待投

投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；(4) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；(5) 参加董事会会议，制作会议记录并签字；(6) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向交易所报告；(7) 负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；(8) 协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；(9) 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向交易所报告；(10) 《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

### (三) 董事会秘书工作制度运行情况

报告期内，公司董事会秘书筹备了董事会会议和股东大会，确保公司董事会和股东大会依法召开及行使职权，及时向公司股东和董事通报有关信息，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要作用。

## 六、专门委员会的设置

2011年2月11日，公司2011年第一届董事会第三次会议审议通过的《关于设立董事会四个专门委员会及其组成人员的议案》及《董事会四个专门委员会议事规则》，董事会设立审计、薪酬与考核、提名、战略四个专门委员会，董事会选举了各专门委员会委员，各专门委员会组成人员及主要职责如下：

### 1、审计委员会

公司审计委员会由3名董事组成（其中2名独立董事），分别是孙进山、张钦宇、林盛忠，其中孙进山为主任委员。主要职责是提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；提名公司内部审计部门的负责人；公司董事会授予的其他事宜。

公司审计委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名

独立董事为专业会计人士。

审计委员会的主要职责权限：（一）提议聘请或更换外部审计机构；（二）监督公司的内部审计制度及其实施；（三）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（四）审核公司的财务信息及其披露；（五）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（六）提名公司内部审计部门的负责人；（七）公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员或公司内部审计部门提议召开。审计委员会委员可以亲自出席会议，也可以委托其他委员代为出席会议并行使表决权。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

公司内部审计部门至少每年向审计委员会提交一次内部审计报告。其负责人列席审计委员会会议，如有必要，审计委员会可以邀请公司其他董事、监事、高级管理人员以及其他相关人员列席会议、介绍情况或发表意见，但非审计委员会委员对议案没有表决权。

公司制定了健全的董事会审计委员会议事规则，自改制以来，截至招股说明书签署之日，公司董事会审计委员会共召开三次会议，会议审议了财务报告与审计报告、财务预决算报告、会计师聘任议案等内容。

## 2、提名委员会

公司提名委员会由3名董事组成（其中2名独立董事），分别为张圣平、孙进山、朱坤华，其中张圣平为主任委员。主要职责是根据公司经营活动情况、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、总经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总经理人员的人选；对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；对副总经理、董事会秘书、财务负责人等需要董事会决议的其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

### 3、薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会由3名董事组成（其中2名独立董事），分别为张圣平、孙进山、温巧夫，其中张圣平为主任委员。主要职责是根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、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；薪酬计划或方案主要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。

### 4、战略委员会

公司战略委员会由3名董事组成（其中1名独立董事），分别为朱坤华、张钦宇、温巧夫，其中朱坤华为主任委员。主要职责是对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定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；对公司章程规定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。

## 七、总经理的职权

根据《总经理工作细则》，总经理的主要职权包括（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；（2）为年度报告的编制提交业务报告或在股东大会上作公司业务报告；（3）拟定公司年度生产经营计划、投资方案及实现计划、方案的主要措施；（4）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（5）拟订公司内部管理机构设置方案；（6）拟订公司有关基本管理制度；（7）制定公司具体规章；（8）提交董事会聘任或解聘公司副总经理、财务负责人等相当于这一级别的高级管理人员，并决定该等人员的分工；（9）聘任或者解聘前款所规定之外的其他中高级管理人员；（10）拟定公司职工的工资、福利、惩罚，决定公司职工的聘任和解聘；（11）经董事长授权代表公司处理对外事宜和签订包括投资、合作经营、合资经营等在内的合同；（12）管理、指导及协调分、子公司的生产营运工作；（13）公司章程规定或董事会授予的其他职权。

## 八、发行人报告期内违法违规为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事工

作制度和董事会秘书工作制度。报告期内，公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，根据相关部门出具的证明文件，报告期内公司不存在重大违法违规行为 and 受到处罚的情况。

## 九、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

公司有严格的募集资金管理制度，《公司章程》中也明确规定对外担保的审批权限和审议程序。截至本招股说明书签署日，公司报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 十、发行人管理层和注册会计师对公司内部控制制度的评价

### （一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层认为，为保证公司运营业务正常开展，结合自身业务发展情况和运营管理经验，本公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制定的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

公司制定内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

### （二）注册会计师对公司内部控制制度的评价意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了深鹏所股专字[2012]0030号《内部控制审核报告》：公司于2011年12月31日在所有重大方面有效地保持了自评报告所述的按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号）及其具体规范建立的与财务报表相关的内部控制。

## 十一、公司对投资者权益的保护情况

### （一）信息披露制度

2011年2月11日，公司第一届董事会第三次会议审议通过了制定《信息披露管理制度》的议案，待本次公开发行股票工作完成后生效。《信息披露管理制度》规定：公司应当严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；公司及其他信息披露义务人依法披露信息，应当将公告文稿和相关备查文件报送深圳证券交易所登记，并在中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）指定的媒体发布。信息披露义务人应当将信息披露公告文稿和相关备查文件报送公司注册地证监局，并置备于公司住所供社会公众查阅。公司董事、监事、高级管理人员应当勤勉尽责，关注信息披露文件的编制情况，保证定期报告、临时报告在规定期限内披露，配合公司及其他信息披露义务人履行信息披露义务。公司董事会应采取必要的措施，在信息公开披露之前，将信息知情者控制在最小范围内。公司董事、监事、高级管理人员或其他人员不得以任何形式代表公司或董事会向股东和媒体发布、披露公司未曾公开过的信息。

### （二）公司章程对投资者的保护条款

《公司章程》规定公司股东享有以下权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，可要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据及相关分析说明，反映了公司最近三年的财务状况，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件《财务报表及审计报告》。本公司董事会提请投资者注意以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

### 一、公司最近三年已审计财务报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产：			
货币资金	64,743,818.30	44,287,720.85	682,470.95
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	9,735,902.85	8,989,901.22	3,454,838.52
应收账款	51,949,294.09	29,644,352.68	22,789,052.98
预付款项	4,350,215.98	6,910,827.18	2,341,016.77
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,397,926.77	1,551,434.59	1,095,619.44
买入返售金融资产	-	-	-
存货	46,350,312.82	30,781,037.18	17,258,360.18
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	179,527,470.81	122,165,273.70	47,621,358.84
非流动资产：	-	-	-
发放委托贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-

固定资产	93,808,773.75	20,631,641.35	16,801,347.66
在建工程		3,505,869.90	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	14,725,105.72	14,569,891.54	241,701.06
开发支出	-	56,055.00	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,558,244.52	660,247.93	115,560.97
递延所得税资产	438,369.62	250,426.31	199,279.25
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	110,530,493.61	39,674,132.03	17,357,888.94
资产总计	290,057,964.42	161,839,405.73	64,979,247.78

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动负债：			
短期借款	55,600,000.00	5,000,000.00	-
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	23,721,289.42	8,174,547.42	-
应付账款	37,747,445.38	32,972,946.25	20,691,768.66
预收款项	279,022.80	854,481.74	405,368.15
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	2,722,527.47	2,636,553.29	1,279,392.06
应交税费	2,894,541.42	1,107,922.16	1,851,418.62
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	663,335.27	375,058.02	3,305,807.01
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	123,628,161.76	51,121,508.88	27,533,754.50
非流动负债：			
长期借款	17,800,000.00	7,100,000.00	-
应付债券	-	-	-

长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	672,500.02	-	-
非流动负债合计	18,472,500.02	7,100,000.00	-
负债合计	142,100,661.78	58,221,508.88	27,533,754.50
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	70,000,000.00	68,000,000.00	10,382,687.50
资本公积	33,514,441.70	27,886,555.70	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,444,286.10	773,134.12	2,706,280.59
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	39,998,574.84	6,958,207.03	24,356,525.19
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	147,957,302.64	103,617,896.85	37,445,493.28
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	147,957,302.64	103,617,896.85	37,445,493.28
负债和所有者权益总计	290,057,964.42	161,839,405.73	64,979,247.78

## （二）利润表

单位：元

项目	2011年	2010年	2009年
一、营业总收入	249,984,683.14	165,755,930.25	79,532,832.60
其中：营业收入	249,984,683.14	165,755,930.25	79,532,832.60
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	208,303,966.64	134,907,952.35	66,839,553.90
其中：营业成本	159,422,325.43	102,895,364.34	50,907,704.28
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
营业税金及附加	2,092,656.27	542,052.96	36,004.51
销售费用	7,723,173.20	4,499,281.87	2,149,081.68
管理费用	33,257,830.32	24,594,331.11	12,422,423.06
财务费用	4,555,026.02	2,035,941.71	407,007.68
资产减值损失	1,252,955.40	340,980.36	917,332.69

加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	73,909.58	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	41,680,716.50	30,921,887.48	12,693,278.70
加：营业外收入	1,867,186.32	1,756,638.46	992.01
减：营业外支出	67,998.85	68,181.70	300.00
其中：非流动资产处置损失	-	23,251.70	-
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	43,479,903.97	32,610,344.24	12,693,970.71
减：所得税费用	6,768,384.18	8,937,940.17	1,853,107.95
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	36,711,519.79	23,672,404.07	10,840,862.76
归属于母公司所有者的净利润	36,711,519.79	23,672,404.07	10,840,862.76
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.5257	0.3481	0.1594
（二）稀释每股收益	0.5257	0.3481	0.1594
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	36,711,519.79	23,672,404.07	10,840,862.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	36,711,519.79	23,672,404.07	10,840,862.76
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2011年	2010年	2009年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	263,779,969.86	180,102,916.61	79,170,209.26
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-

收到其他与经营活动有关的现金	3,584,416.77	269,473.58	510,718.84
经营活动现金流入小计	267,364,386.63	180,372,390.19	79,680,928.10
购买商品、接受劳务支付的现金	161,721,624.66	91,404,102.76	49,110,420.17
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	44,152,245.18	31,375,085.98	13,576,175.49
支付的各项税费	22,179,272.17	21,664,220.73	4,997,469.52
支付其他与经营活动有关的现金	19,620,925.40	12,491,144.18	8,948,044.02
经营活动现金流出小计	247,674,067.41	156,934,553.65	76,632,109.20
经营活动产生的现金流量净额	19,690,319.22	23,437,836.54	3,048,818.90
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	-	73,909.58	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,037,169.17	108,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,037,169.17	181,909.58	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,549,218.71	34,157,160.51	5,911,774.32
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	67,549,218.71	34,157,160.51	5,911,774.32
投资活动产生的现金流量净额	-66,512,049.54	-33,975,250.93	-5,911,774.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7,627,886.00	42,500,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	67,600,000.00	18,700,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	75,227,886.00	61,200,000.00	-
偿还债务支付的现金	6,300,000.00	6,600,000.00	-

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,556,356.80	495,737.16	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	7,856,356.80	7,095,737.16	-
筹资活动产生的现金流量净额	67,371,529.20	54,104,262.84	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-93,701.43	38,401.45	-13,147.37
五、现金及现金等价物净增加额	20,456,097.45	43,605,249.90	-2,876,102.79
加：期初现金及现金等价物余额	44,287,720.85	682,470.95	3,558,573.74
六、期末现金及现金等价物余额	64,743,818.30	44,287,720.85	682,470.95

## 二、审计意见、财务报告编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

### （一）审计意见

本次发行的审计机构深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了编号为深鹏所股审字[2012]0006号标准无保留意见《审计报告》认为：硕贝德公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了硕贝德公司2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日的财务状况以及2009年度、2010年度、2011年度的经营成果和现金流量。

### （二）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项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）合并财务报表编制方法和范围及变化情况

最近三年，公司无对外股权投资及控股子公司，财务报表为公司单一主体的财务报表。

## 三、主要会计政策和会计估计

### （一）收入实现的确认原则

#### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的

金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

## 2、提供劳务收入

公司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。

### (二) 应收账款坏账确认标准、坏账损失核算方法

#### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单笔金额 100 万元以上的应收款项。单笔金额 30 万元以上的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。经单独测试后未减值的采用账龄分析法计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据及坏账准备计提方法：单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，均采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项。

#### 3、采用账龄分析法计提坏账准备的具体计提方法

账龄	应收账款计提比例 (%)
1 年以内	5.00
1 至 2 年	10.00
2 至 3 年	20.00
3 至 4 年	50.00
4 至 5 年	70.00
5 年以上	100.00

### (三) 存货

#### 1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中

的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括库存商品、原材料、在产品、发出商品等。

## 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

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

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

## 4、存货盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存法。

### （四）固定资产及累计折旧

#### 1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、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。固定资产以实际成本进行初始计量。当与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，且该固定资产资产的成本能够可靠地计量时，确认固定资产。

#### 2、固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

公司的固定资产类别、折旧年限、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑	20	10	4.5
机器设备	10	10	9
检测测试设备	10	10	9
办公设备	5	10	18
运输设备	8	10	11.25

### 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。

#### （五）无形资产

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

无形资产在取得时按照实际成本计价。

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

无形资产减值准备的计提。资产负债表日，公司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。

#### （六）主要会计政策、会计估计变更及会计差错更正

报告期内公司无会计政策变更、重大会计估计变更及重大前期差错更正事项，无采用公允价值反映的会计事项。

### 四、主要税种、税率及公司享受的税收优惠政策情况

#### （一）企业所得税税率

税项	年度	计税基础	税率
企业所得税	2009年	应纳税所得额	15%
	2010年	应纳税所得额	15%
	2011年	应纳税所得额	15%

1、公司原为中外合资经营的生产性企业，根据2007年4月23日广东省惠州市惠城区国家税务局惠城国税函【2007】50号《关于惠州市硕贝德通讯科技有限公司申请享受两免三减半企业所得税税收优惠的复函》文同意，公司从2006年1月1日至2007年12月31日免征企业所得税，2008年1月1日至2010年12月31日减半征收企业所得税，且在减免企业所得税期间免征地方所得税。

根据2010年8月24日惠州市惠城区对外贸易经济合作局惠城外经贸资字【2010】155号《关于惠州市硕贝德通讯科技有限公司变更企业类型的批复》，同意原投资方之一“天一企业投资有限公司”退出，公司由外资企业变更为内资企业。根据《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业原有若干税收优惠政策取消后有关事项处理的通知》国税发【2008】23号第三条“关于享受定期减免税优惠的外商投资企业在2008年后条件发生变化的处理：外商投资企业按照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定享受定期减免税优惠，2008年后，企业生产经营业务性质或经营期发生变化，导致其不符合《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定条件的，仍应依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定补缴其此前（包括在优惠过渡期内）已经享受的定期减免税税款”规定，由于公司经营期未满10年，公司补缴了以前年度免征和减征的企业所得税3,911,738.90元。因此公司2006年至2008

年实际执行企业所得税税率为 33%。

广东省惠州市惠城区国家税务局于 2011 年 4 月 22 日出具《关于惠州市硕贝德通讯科技有限公司经营期不满十年补交已减免企业所得税的确认函》，确认“根据本局核查，你公司由外商投资企业转为内资企业，因经营期限未满十年，应补缴以前年度已经减征、免征企业所得税 3,911,738.90 元，该税款已于 2010 年 12 月入库”。

2010 年 12 月，公司变更为内资企业，部分进口设备海关 5 年监管期尚未解除。根据《中华人民共和国海关进出口货物征税管理办法》（中华人民共和国海关总署令 124 号）第七十五条和《关于进口免税设备解除海关监管补缴进口环节增值税抵扣问题的批复》（国税函【2009】158 号）的相关规定，公司补缴未到期进口设备减免增值税，并取得了完税凭证。

2、本公司于 2009 年 12 月 14 日取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局颁发的国家级“高新技术企业证书”，有效期为 3 年。根据新《企业所得税法》对“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”的规定，本公司自 2009 年至 2011 年三年间，可享受 15% 的所得税优惠税率。

## （二）其他税收和税率

税项	计税基础	税率
增值税	销售收入、加工及劳务收入	17%（出口货物实行“免、抵、退”税办法，公司产品出口退税率为 17%）
城市维护建设税	应纳增值税、营业税	7%
教育费附加	应纳增值税、营业税	3%

## 五、非经常性损益情况

以下公司非经常损益明细表以财务报表数据为基础，并经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所股专字[2012]0033 号《惠州硕贝德无线科技股份有限公司申报非经常性损益的审核报告》审核认为：公司提供的《惠州硕贝德无线科技股份有限公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度申报非经常性损益明细表》符合中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》规定。

报告期内公司非经常性损益明细表：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
非流动资产处置损益	-6.80	-0.66	
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)	185.05	174.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	7.39	
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-391.17	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.67	-4.49	0.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	3.15	11.70
所得税影响额	-26.99	-26.91	-1.77
合计	152.93	-238.70	10.00
扣除非经常损益后的净利润	3,518.22	2,605.94	1,074.09
非经常性损益占净利润的比例	4.17%	-10.08%	0.92%

注：其他符合非经常性损益定义的损益项目为关联资金拆借，按同期银行贷款模拟测算资金占用费。

公司非经常性损益主要为，政府补助和2010年公司由中外合资企业转内资企业补缴前期减免企业所得税391.17万元，具体如下：

#### (一) 计入当期损益的政府补助

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
农村劳动力技能培训补贴款	4.48		
新型笔记本电脑天线开发资金	-	100.00	-
广东挖潜改造资金技术创新项目补助资金		50.00	-
专利补贴	4.82	5.00	-
扩大内销奖励资金		14.00	-
2010年开发中心组建经费		5.00	-

上市专项奖励资金	100.00	-	-
绿色底辐射无线通信终端小型天线开发补助资金	10.00	-	-
LTE 及 LTE-Advance 无线移动通信终端天线补助资金	48.00	-	-
低 SAR 低 HAC 小型化无线通信终端天线项目	15.00	-	-
递延收益-政府补助分期转入	2.75	-	-
合计	185.05	174.00	-

1、根据惠州市经济和信息化局、惠州市财政局《关于下达 2010 年惠州市技术改造专项资金项目计划的通知》（惠市经信【2010794】号），2011 年 3 月公司收到惠州市惠城区财政局按照 2010 年惠州市技术改造专项资金项目计划拨付专项资金 40 万元，用于“内置式 AP 组合天线技术改造项目”。该项目尚在实施过程中。

2011 年 9 月，根据惠州市科学技术局、惠州市惠城区科学技术局“惠州市科技计划项目合同书”惠市科字【2010】35 号，公司收到惠州市惠城区财政局拨付“惠州市移动通信终端天线工程技术研究开发中心项目”经费 30 万元，用途为项目所用的检测设备购置费。该项目尚在实施过程中。

上述两项目专用资金分别按 10 年转入当期营业外收入中，截止 2011 年 12 月 31 日止，共转营业外收入 2.75 万元。

2、2008 年 7 月 23 日，根据广东省财政厅《关于下达省级产业技术与开发预算指标的通知》惠州市财政局拨付新型笔记本电脑天线开发资金补助款 100 万元，2010 年完工并报送项目结题报告。

3、2009 年 11 月 19 日惠州市财政局根据广东省经济贸易委员会、广东省财政厅《关于下达 2009 年广东省建设现代产业体系技术创新滚动计划切块项目计划（第二批）的通知》拨付 2009 年广东省省级挖潜改造资金技术创新项目补助资金 50 万元。

4、2009 年 2 月惠州市科学技术局根据惠州市知识产权重点企业专利发展计划拨付公司专利补贴 5 万元。根据《关于开展激励专利申请活动的通知（惠市知字【2010】15 号）》文件，公司 2011 年 1 月收到专利资助费 0.05 万元，2011 年 7 月收到专利资助费 3.34 万元，2011 年 8 月收到专利资助费 0.2 万元，2011

年 9 月收到专利资助费 1.23 万元，合计 4.82 万元。

5、2010 年 2 月 8 日惠州市惠城区财政局按惠贸工【2009】153 号拨 2009 年第 2 季度加工贸易企业扩大内销奖励资金 4 万元；2010 年 5 月 7 日惠州市惠城区财政局拨付按惠贸工【2010】30 号拨 2009 年第 3 季度加工贸易企业扩大内销奖励资金 4 万元；2010 年 7 月 20 日地方预算拨付扩大内销奖励资金 6 万元。2010 年公司合计收到扩大内销奖励资金 14 万元。

6、2010 年 12 月 31 日惠州市惠城区财政局和惠州市惠城区科学技术局根据《中共惠城区委、惠城区人民政府关于加强技术创新，加速高新技术产业发展的决定》（惠城发【2010】55 号）的精神和要求，发放 2010 年惠城区财政配套惠州市工程技术研究开发中心组建经费 10 万元，其中硕贝德通讯科技有限公司分配惠州市移动通信终端天线工程技术研发中心组建经费 5 万元。

7、根据 2010 年 9 月公司与惠州市就业训练中心达成的《广东省农村劳动力技能培训合作协议》，2011 年 6 月公司收到农村劳动力技能培训补贴款 4.48 万元。

8、根据《关于加快推动我市企业上市的实施意见（惠府【2008】147 号）》，2011 年 9 月公司收到上市专项资金奖励 100 万元。

9、根据广东省科学技术厅、广东省财政厅文件“粤科规划字【2011】70 号《关于下达 2011 年第一批产业技术与开发资金计划项目的通知》”，公司承担“绿色低辐射无线通信终端小型天线开发”项目，2011 年 9 月公司收到立项补助经费 10 万元。

10、根据广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅文件“粤经信创新【2011】1017 号关于下达广东省第一批战略性新兴产业政银企业合作专项资金项目计划的通知”，公司承担“LTE 及 LTE-Advanced 无线移动通信终端天线研发和产业化项目”，2011 年 12 月公司收到贴息补助资金 48 万元。

11、根据惠州市科学技术局、惠州市财政局“惠市科字【2011】110 号关于下达 2011 年度惠州市技术与开发资金计划项目的通知”，2011 年 12 月公司收到“低 SAR 低 HAC 小型化无线通信终端天线项目”市级工程中心经费 15 万元。

## （二）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行的一次性调整

2010 年，公司由中外合资企业转内资企业补缴前期减免企业所得税 391.17

万元，计入“根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响”项目。

## 六、最近三年主要财务指标

项目	2011年/ 2011-12-31	2010年/ 2010-12-31	2009年/ 2009-12-31
流动比率	1.45	2.39	1.73
速动比率	1.08	1.79	1.10
资产负债率（母公司）	48.99%	35.97%	42.37%
应收账款周转率（次）	6.13	6.32	5.32
存货周转率（次）	4.13	4.28	3.41
息税折旧摊销前利润（万元）	4,926.22	3,585.94	1,459.96
归属于公司股东的净利润（万元）	3,671.15	2,367.24	1,084.09
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,518.22	2,605.94	1,074.09
利息保障倍数（倍）	28.94	66.78	-
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.28	0.34	0.29
每股净现金流量（元/股）	0.29	0.64	-0.28
每股净资产（元/股）	2.11	1.52	3.61
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产的比例（%）	0.42	0.23	0.65

注：1、2009年公司无借款负债和利息费用支出。

2、报告期的股份数：2009年以注册资本10,382,687.50元折为股本计算，2010年以6,800万股计算，2011年12月31日以7,000万股计算。

3、上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率（母公司）=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（土地使用权、水面养殖权和采矿权除外）/期末净资产

另外，根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算的净资产收益率和每股收益如下表：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	33.85	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	33.59	0.16	0.16
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	39.52	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	42.65	0.38	0.38
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.47	0.53	0.53
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.44	0.50	0.50

注：上述指标的计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$2、\text{基本每股收益} = P_0 \div S, S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金

转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益= $P1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 七、历次资产评估

北京国友大正资产评估有限责任公司接受公司的委托，对公司整体股份制改制并设立股份有限公司所涉及的全部资产和负债，在评估基准日 2010 年 9 月 30 日的持续经营价值进行了评估，出具了国友大正评报字(2010)第 284 号《惠州市硕贝德通讯科技有限公司拟股份制改制项目资产评估报告》。该次资产评估结果仅作为整体变更净资产折股的价值参考，公司未根据评估结果进行账务调整。本次评估采用的方法是资产基础法，总资产评估值为 15,313.03 万元、负债评估值为 5,054.13 万元和净资产评估值为 10,258.90 万元，净资产评估增值 670.25 万元，增值率为 6.99%。

2011 年 7 月 25 日，北京国友大正资产评估有限公司出具国友大正评报字(2011)第 221C 号《惠州硕贝德无线科技股份有限公司固定资产减值测试以财务报告为目的项目资产评估报告》，截至评估基准日 2011 年 6 月 30 日惠州硕贝德无线科技股份有限公司固定资产评估值为 3,183.67 万元，评估增值率为 1.94%。

## 八、历次验资

### (一) 发行人整体变更前历次验资情况

#### 1、设立验资

公司设立出资分两次投入并验资，具体验资情况如下：

### **(1) 成立第一期出资**

2004年3月18日，广东粤信会计师事务所有限公司惠州分所出具粤信惠验【2004】第039号《验资报告》，审验确认，截至2004年3月16日，硕贝德有限注册资本228万港元，合资各方中，惠州金海贸易缴纳注册资本182万元人民币，按合同签订日的汇率折合1,707,797.69港元，出资方式为货币资金。

### **(2) 成立第二期出资**

2004年9月22日，广东粤信会计师事务所有限公司惠州分所出具粤信惠验【2004】第141号《验资报告》，审验确认，截至2004年9月2日，硕贝德有限已收到合资双方本期缴纳的注册资本572,202.31港元。合资各方中，惠州金海贸易缴纳注册资本2,347.00元人民币，按合同签订日的汇率折合2,202.31港元；天一投资实际出资59万港元，其中缴纳注册资本57万港元。出资方式均为货币资金。

至此，硕贝德有限的注册资本228万港元已缴足。

## **2、2005年第一次增资验资**

2005年10月8日，惠州天信会计师事务所有限公司出具天信验字【2005】第139号《验资报告》，审验确认，截至2005年9月9日，硕贝德有限已收到合资双方本期缴纳的注册资本270万港元。合资各方中，惠州金海贸易缴纳注册资本218万元人民币，折合2,095,147.00港元，超出本次增资应缴注册资本55,147.00港元；天一投资缴纳注册资本66万港元。出资方式为货币资金。

本次增资后，硕贝德有限注册资本实收金额变更为498万港元。

## **3、2006年第二次增资验资**

2006年12月4日，广东粤信会计师事务所有限公司惠州分所出具粤信惠验【2006】第176号《验资报告》，对股东天一投资缴纳的注册资本进行了验证，审验确认，截至2006年11月17日，硕贝德有限已收到天一投资缴纳的注册资本127万港元，其中125万港元为新增货币资金出资，2万港元为公司设立天一投资第二次出资溢缴款转入。

2006年12月8日，惠州天信会计师事务所有限公司出具天信验字【2006】第256号《验资报告》，对股东惠州金海贸易缴纳的注册资本进行了验证，审验确认，截至2006年10月27日，已收到惠州金海贸易缴纳的注册资本375万港

元。出资方式为货币出资。

增资后硕贝德有限的注册资本为 1,000 万港元。

#### **4、2010 年 8 月以未分配利润转增注册资本验资**

2010 年 8 月 9 日，惠州市正大会计师事务所出具惠正会验字(2010)第 227 号《验资报告》，审验确认，截至 2010 年 6 月 30 日止，硕贝德有限已将未分配利润折合 3,700 万港元，转增为注册资本，转增后公司注册资本为 4,700 万港元。

#### **5、2010 年 8 月股权转让和企业类型变更，公司注册资本改以人民币核算验资**

2010 年 8 月，股东天一投资股权转让，公司类型由中外合资企业变更为内资有限责任公司。2010 年 8 月 25 日，惠州市东方会计师事务所有限公司出具东会验字(2010)第 2179 号《验资报告》，审验确认，截至 2010 年 8 月 25 日，硕贝德有限的注册资本及实收资本均为人民币 42,644,097.00 元。

#### **6、2010 年 9 月第三次增资验资**

2010 年 9 月 21 日，惠州市东方会计师事务所有限公司出具东会验字(2010)第 2499 号《验资报告》，审验确认，截至 2010 年 9 月 21 日，硕贝德有限新增股东已缴纳资本金合计 1,006.9837 万元，出资方式为货币资金。增资后硕贝德有限的注册资本和实收资本均为 5,271.3934 万元。

### **(二) 发行人整体变更为股份公司验资情况**

2010 年 12 月 8 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所验字【2010】425 号《验资报告》，审验确认，截至报告出具日，惠州硕贝德无线科技股份有限公司(筹)已收到全体股东以其拥有的硕贝德有限经审计后截至 2010 年 9 月 30 日净资产认缴的注册资本 6,800 万元。

### **(三) 发行人股份公司设立后增资的验资情况**

2011 年 1 月 27 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所验字【2011】0046 号《验资报告》，审验确认，截至 2011 年 1 月 26 日，公司已收到新增注册资本 200 万元，出资方式为货币资金。增资后，公司注册资本和实收资本均为 7,000 万元。

## **九、期后事项、或有事项及其他重要事项**

截至本招股说明书签署日，公司无需要披露资产负债表日后非调整事项，不

存在对外担保、不良信贷或支付信用记录、尚未了结的或可遇见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## 十、公司财务状况分析

### (一) 资产状况分析

#### 1、资产构成状况

报告期内，公司资产结构简表如下：

单位：万元，%

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产合计	17,952.75	61.89	12,216.53	75.49	4,762.14	73.29
其中：货币资金	6,474.38	22.32	4,428.77	27.37	68.25	1.05
应收账款	5,194.93	17.91	2,964.44	18.32	2,278.91	35.07
应收票据	973.59	3.36	898.99	5.55	345.48	5.32
预付款项	435.02	1.50	691.08	4.27	234.10	3.60
存货	4,635.03	15.98	3,078.10	19.02	1,725.84	26.56
非流动资产合计	11,053.05	38.11	3,967.41	24.51	1,735.79	26.71
其中：固定资产	9,380.88	32.34	2,063.16	12.75	1,680.13	25.86
在建工程	-	-	350.59	2.17		
无形资产	1,472.51	5.08	1,456.99	9.00	24.17	0.37
资产合计	29,005.80	100.00	16,183.94	100.00	6,497.92	100.00
其中：有形资产	27,333.62	94.24	14,630.29	90.40	6,442.26	99.14

注：有形资产净值=总资产-无形资产-开发支出-长期待摊费用-递延税款

公司资产主要由流动资产和固定资产构成。流动资产中货币资金、应收账款、存货所占比例较大。截至2011年12月31日，公司流动资产占总资产的比例为61.89%，其次为固定资产，占总资产比例为32.34%。有形资产净值占总资产的比重为92.04%，固定资产综合成新率为90.38%。

#### 2、流动资产质量及构成分析

报告期内，公司流动资产结构情况如下：

单位：万元，%

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	6,474.38	36.06	4,428.77	36.25	68.25	1.43
应收票据	973.59	5.42	898.99	7.36	345.48	7.25
应收账款	5,194.93	28.94	2,964.44	24.27	2,278.91	47.85
预付款项	435.02	2.42	691.08	5.66	234.10	4.92

存货	4,635.03	25.82	3,078.10	25.20	1,725.84	36.24
其他应收款	239.79	1.34	155.14	1.27	109.56	2.30
流动资产合计	17,952.75	100.00	12,216.53	100.00	4,762.14	100.00

公司流动资产以货币资金、应收账款、应收票据和存货为主。2011年12月31日,货币资金、应收账款、应收票据和存货占流动资产总额比例分别为36.06%、28.94%、5.42%和25.82%。

### (1) 货币资金

报告期内,公司货币资金余额情况如下:

单位:万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
现金	0.86	1.47	2.15
银行存款	5,963.43	3,609.84	66.10
其他货币资金	510.09	817.45	-
合计	6,474.38	4,428.77	68.25

其他货币资金为存放于招商银行惠州分行、工商银行惠州江北支行和浦发银行惠州支行的保证金存款,公司货币资金除此之外不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

报告期内,公司各期末货币资金余额分别为68.25万元、4,428.77万元和6,474.38万元,货币资金在流动资产中所占比重分别为1.43%、36.25%和36.06%。报告期内,随公司产销规模逐年提升,货币资金期末余额总体呈增长态势。

2009年货币资金规模相对较小,2010年较2009年增长较快,同比增加4,360.52万元,主要原因是:(1)2010年公司产品产销规模增长较快,主营业务收入相对2009年增长108.41%,公司运营资金需求相应增长较快;(2)2010年,公司通过银行贷款净流入资金1,210万元,通过股权融资4,250万元。2011年末,公司货币资产同比增长2,045.61万元,主要原因是:(1)2011年公司产品产销规模继续保持较快增长,主营业务收入同比增长50.83%,运营资金需求规模相应提升;(2)2011年,公司新增银行贷款6,130万元,通过股权融资762.79万元。

### (2) 应收票据

报告期内,公司应收票据余额情况如下:

单位:万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
银行承兑汇票	410.93	898.99	345.48

商业承兑汇票	562.66	-	-
合计	973.59	898.99	345.48

公司应收票据全部由销售产品形成。报告期内，公司的应收票据均为银行、下游知名客户所承兑，均能按期收回，不存在拒付的风险，也不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。同时，承兑汇票可用于背书转让、向银行申请贴现或者作为质押担保，从而使公司资产保持适当的流动性。

报告期内，销售收入持续较快增长，带动公司应收票据规模较快增长，2010年和2011年应收票据同比增长553.51万元和74.6万元；2011年受公司产销量持续增长带到流动资产规模同比增加5,736.22万元，当期应收票据占流动资产比重略有下降，报告期末应收票据占流动资产比重分别为7.25%、7.36%和5.42%。

2011年末，公司应收票据金额为973.59万元，已背书尚未到期应收票据金额为1,783.13万元，已贴现尚未到期应收票据金额为4,043.93万元，具体如下表。

#### 1) 期末应收票据情况

出票或背书人	票据种类	金额(万元)	到期日	交易内容	是否存在出票人无力履行、无法收回或被追索的迹象或风险
惠州 TCL 移动通信有限公司	商业承兑汇票	233.69	2012.02.28	销售货款	否
	商业承兑汇票	168.97	2012.01.21	销售货款	否
	商业承兑汇票	120.00	2012.02.28	销售货款	否
	商业承兑汇票	40.00	2012.01.21	销售货款	否
德赛电子(惠州)有限公司	银行承兑汇票	133.97	2012.06.26	销售货款	否
	银行承兑汇票	6.35	2012.02.18	销售货款	否
深圳市亿通科技有限公司	银行承兑汇票	30.00	2012.01.13	销售货款	否
	银行承兑汇票	25.86	2012.02.15	销售货款	否
	银行承兑汇票	20.00	2012.02.22	销售货款	否
	银行承兑汇票	10.00	2012.01.12	销售货款	否
	银行承兑汇票	10.00	2012.01.24	销售货款	否
	银行承兑汇票	3.00	2012.03.13	销售货款	否
深圳康佳通信科技有限公司	银行承兑汇票	43.17	2012.01.13	销售货款	否
	银行承兑汇票	17.58	2012.06.16	销售货款	否
	银行承兑汇票	15.57	2012.05.16	销售货款	否
东莞市金铭电子有限公司	银行承兑汇票	50.00	2012.02.09	销售货款	否
深圳市创智成科技股份有限公司	银行承兑汇票	20.00	2012.02.29	销售货款	否

深圳市兴飞科技有限公司	银行承兑汇票	10.79	2012.02.03	销售货款	否
湖南欧新通信设备有限公司	银行承兑汇票	10.00	2012.02.03	销售货款	否
重庆国虹科技发展有限公司	银行承兑汇票	3.65	2012.03.07	销售货款	否
广州天迈通讯设备有限公司	银行承兑汇票	1.00	2012.02.17	销售货款	否
合计		973.59			

## 2) 期末已背书未到期应收票据

出票或背书人	票据种类	金额(万元)	到期日	交易内容	是否存在出票人无力履行、无法收回或被追索的迹象或风险
惠州 TCL 移动通信有限公司	商业承兑汇票	228.11	2012.02.28	销售货款	否
	商业承兑汇票	172.58	2012.01.11	销售货款	否
	商业承兑汇票	171.67	2012.01.21	销售货款	否
	商业承兑汇票	164.16	2012.01.11	销售货款	否
	商业承兑汇票	162.53	2012.01.11	销售货款	否
	商业承兑汇票	161.66	2012.01.21	销售货款	否
	商业承兑汇票	74.58	2012.02.28	销售货款	否
	商业承兑汇票	52.09	2012.01.11	销售货款	否
	商业承兑汇票	45.08	2012.01.21	销售货款	否
东莞市金铭电子有限公司	银行承兑汇票	63.39	2012.05.01	销售货款	否
	银行承兑汇票	50.66	2012.01.22	销售货款	否
	银行承兑汇票	50.00	2012.01.13	销售货款	否
	银行承兑汇票	50.00	2012.05.01	销售货款	否
	银行承兑汇票	50.00	2012.01.22	销售货款	否
	银行承兑汇票	10.00	2012.02.17	销售货款	否
深圳康佳通信科技有限公司	银行承兑汇票	46.86	2012.04.21	销售货款	否
	银行承兑汇票	28.50	2012.03.16	销售货款	否
深圳市兴飞科技有限公司	银行承兑汇票	21.03	2012.05.07	销售货款	否
	银行承兑汇票	13.75	2012.03.05	销售货款	否
	银行承兑汇票	6.33	2012.04.09	销售货款	否
湖南欧新通信设备有限公司	银行承兑汇票	20.00	2012.02.07	销售货款	否
	银行承兑汇票	11.08	2012.01.11	销售货款	否
德赛电子(惠州)有限公司	银行承兑汇票	19.10	2012.01.20	销售货款	否
	银行承兑汇票	10.76	2012.03.23	销售货款	否
共青城赛龙通信技术有限公司	银行承兑汇票	20.04	2012.04.21	销售货款	否
	银行承兑汇票	7.20	2012.02.17	销售货款	否
深圳凯虹移动通信有限公司	银行承兑汇票	25.89	2012.02.09	销售货款	否
长成电子(东莞)有限公司	银行承兑汇票	16.22	2012.03.16	销售货款	否
重庆国虹科技发展有限公司	银行承兑汇票	7.93	2012.01.12	销售货款	否

司	银行承兑汇票	5.57	2012.02.09	销售货款	否
深圳市亿通科技有限公司	银行承兑汇票	10.00	2012.02.11	销售货款	否
深圳市通则技术股份有限公司	银行承兑汇票	6.35	2012.02.14	销售货款	否
合计		1,783.13			

## 3) 期末已贴现未到期应收票据

出票或背书人	票据种类	金额	到期日	交易内容	是否存在出票人无力履行、无法收回或被追索的迹象或风险
深圳市中兴康讯电子有限公司	银行承兑汇票	822.90	2012.04.26	销售货款	否
	银行承兑汇票	672.88	2012.05.29	销售货款	否
	银行承兑汇票	593.68	2012.03.29	销售货款	否
	银行承兑汇票	532.87	2012.02.28	销售货款	否
中兴通讯股份有限公司	银行承兑汇票	616.84	2012.01.31	销售货款	否
通达(厦门)科技有限公司	银行承兑汇票	116.29	2012.02.01	销售货款	否
	银行承兑汇票	50.00	2012.03.02	销售货款	否
深圳凯虹移动通信有限公司	银行承兑汇票	102.59	2012.01.12	销售货款	否
	银行承兑汇票	43.11	2012.03.07	销售货款	否
东莞市金铭电子有限公司	银行承兑汇票	142.12	2012.05.30	销售货款	否
深圳康佳通信科技有限公司	银行承兑汇票	103.05	2012.02.16	销售货款	否
惠州比亚迪电子有限公司	银行承兑汇票	52.53	2012.01.27	销售货款	否
	银行承兑汇票	46.02	2012.02.29	销售货款	否
德赛电子(惠州)有限公司	银行承兑汇票	46.43	2012.05.24	销售货款	否
	银行承兑汇票	37.63	2012.04.25	销售货款	否
深圳市通则技术股份有限公司	银行承兑汇票	34.91	2012.03.22	销售货款	否
东莞宇龙通信科技有限公司	银行承兑汇票	30.09	2012.02.01	销售货款	否
合计		4,043.93			

公司管理层认为：报告期末，公司应收票据均不存在出票人无力履约的情形、不存在款项无法收回或被持票人追索的情形；不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大资产负债表日后事项的情况；不存在未披露的对外借款、表外融资等事项。

## (3) 应收账款

## 1) 应收账款规模变动情况

报告期内，公司应收账款及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年/ 2011-12-31	2010年/ 2010-12-31	2009年/ 2009-12-31
应收账款	5,194.93	2,964.44	2,278.91
营业收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28
应收账款占营业收入比重	20.78%	17.88%	28.65%
应收账款增长率	75.24%	30.08%	
营业收入增长率	50.81%	108.41%	
应收账款周转次数（次/年）	6.13	6.32	5.32

2009年至2011年公司销售规模逐年较快增长，天线销量增幅161.88%，营业收入从2009年7,953.28万元增至2011年24,998.47万元，增幅214.32%，年均复合增长率为77.29%；受收入增长影响，公司应收账款从2009年2,278.91万元增至2011年5,194.93万元，增幅127.96%，年均复合增长率为50.98%。公司通过持续加强货款催款、风险管控，报告期应收账款规模整体增幅和年均复合增速均低于营业收入增速，应收账款占营业收入比重从2009年28.65%降至2011年20.78%，应收账款周转率从2009年5.32次/年提升至6.13次/年，整体周转水平呈提升趋势，报告期末账龄在一年以内应收账款占比接近100%，应收账款总体规模较合理、风险可控。

2011年，在公司产品需求订单推动下，产销规模继续保持增长态势，实现营业收入24,998.47万元，增加8,422.88万元，带动应收账款规模增加2,230.49万元，同比增长率为75.24%，略高于营业收入同比增长率50.81%，主要原因为：①公司持续加大客户和新产品开发力度，2011年下半年通达科技、德赛电子订单增长较快，并成功向广泰精密（戴尔代工厂）批量销售笔记本电脑天线，对上述客户的销售收入较2010年同比增长2,074.80万元，因部分货款年末尚在销售信用期内，对年末应收账款规模同比增长影响额1,310.67万元；②2011年下半年受客户订单量较快增长推动，公司对主要客户中兴康讯、TCL移动和三星电子第四季度实现销售收入较2010年同期增长931.49万元，对年末应收账款增幅影响额为440.01万元。

## 2) 公司产品的销售模式、结算模式及信用政策

### ①销售模式

公司产品直接面向客户销售，产品的销售对象主要包括手机、笔记本电脑及其他无线通信终端厂商。同时，针对无线通信终端天线产品以批量定制为主的销售特点，公司主要采取了开发和巩固大客户的营销策略。

公司与主要客户通常先签订销售框架协议约定产品定价、付款、质量保证及交付方式等交易条款，再根据客户订单约定具体的产品型号、数量和价格，这种供货需求订单通常批次多、批量小。公司产品具有按客户定制进行生产和销售的特征，公司与客户在产品研发、生产和销售方面形成较为紧密的合作关系。

### ②结算模式和信用政策

报告期内，随着天线业务的发展，公司处于业务快速扩张期，管理层认为在风险可控前提下，采用适当的信用政策符合移动终端产品行业结算的一般习惯，符合公司发展战略和股东利益。公司将信用政策予以制度化，在确保回收销售货款的同时，对优质客户实施“信用额度+信用期限”的信用政策。公司信用政策主要根据与客户以往的产品销售、货款支付等交易情况、客户自身资信状况及公司对客户的信用评级给予相应的额度和信用期限。公司对于主要客户信用期限一般为月结 30 天—90 天，采用承兑汇票或银行转账方式进行结算，部分客户采用货到付款或预付款的结算模式。

报告期内，公司信用政策未发生重大变化，公司应收账款的增长主要受公司持续新产品开发、新客户开拓、扩大供货份额推动天线销售规模增长的影响，公司应收账款增长与销售收入增长水平基本保持匹配。

## 3) 应收账款周转效率对比分析

公司应收账款周转率与可比上市公司对比如下：

证券代码	证券简称	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年
002446.SZ	盛路通信	1.94	2.75	3.28
300083.SZ	劲胜股份	10.24	9.97	14.50
300115.SZ	长盈精密	5.68	4.29	4.56
300136.SZ	信维通信	3.92	7.65	5.87
平均值		5.45	6.16	7.05

硕贝德	6.75	6.32	5.32
-----	------	------	------

注：可比上市公司数据来源 wind 资讯，其中，2011 年 1-6 月应收账款周转率半年度数据乘以 2 计算，行业平均值为四家可比上市公司指标数值简单算术平均值。

报告期内，随公司销售规模持续提升，公司应收账款管理不断强化，近三年应收账款周转率水平逐年提高，从 2009 年的 5.32 次提升至 2011 年 1-6 月的 6.75 次。2009 年公司应收账款周转水平略低于上述同行业上市公司平均水平。2010 年，公司强化应收账款管理、加大催收力度，应收账款周转率与同行业平均水平持平。2011 年公司应收账款周转率为 6.13 次/年。

报告期内，随公司销售规模持续提升，公司应收账款管理也得到不断强化，近三年应收账款周转率水平呈总体提升趋势。公司坚持高端大客户战略，主要客户为中兴通讯、TCL、三星等品牌客户，这些客户实力雄厚、商业信誉较高，回款较稳定，同时持续开发新产品、开拓新市场，扩大客户供货份额，为公司经营业绩逐年稳步提升奠定了较为坚实的基础。报告期内，公司产品销售模式和信用政策均未发生重大变化。

#### 4) 应收账款账龄情况

报告期内，公司应收账款净额账龄结构情况如下：

单位：万元，%

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
1 年以内	5,194.86	100.00	2,954.66	99.67	2,255.74	98.98
1-2 年	0.07	0.00	2.10	0.07	13.92	0.61
2-3 年	-	-	6.16	0.21	9.24	0.41
3 至 4 年	-	-	1.51	0.05	-	-
合计	5,194.93	100.00	2,964.44	100.00	2,278.91	100.00

公司已建立了完善的应收账款管理制度，并得到有效运行。报告期内公司应收账款账龄 1 年以内占比均在 98% 以上，且应收账款周转天数呈下降趋势。公司主要客户为中兴通讯、TCL、三星为国内知名手机生产厂商等大中型企业，商业信誉较高，应收账款整体质量良好，按期收回无重大不确定性。报告期内公司应收账款尚未出现损失挂账及潜在损失风险的因素。出于财务稳健性考虑，公司按照谨慎的会计政策要求对应收账款计提坏账准备。

报告期应收账款回收、逾期和核销情况

单位：万元

期间	期初金额	本期增加	本期回收	本期逾期	本期核销	期末金额
2009年	746.69	9,200.66	7,545.86	34.62	-	2,401.49
2010年	2,401.49	19,384.87	18,663.13	68.64	-	3,123.23
2011年	3,123.23	28,955.67	26,610.55	102.83	-	5,468.35

公司根据应收账款过往期间回收、逾期以及核销数据，同时考虑公司主要债务人资信状况及偿债能力，对应收账款进行审核估计和风险评估后，公司管理层认为：报告期内，受产品销售规模持续扩张拉动，公司应收账款增长较快，应收账款整体质量较好，公司销售信用政策稳健且基本稳定，应收账款回收较为正常，逾期账款金额较小、占期末应收账款比例均在3%以内，且已回收，未发生坏账核销或终止确认的情形，应收账款整体风险可控，坏账准备计提较充分。

5) 应收账款前五名欠款单位及金额

2011年12月31日应收账款前五名单位表

单位：万元

单位名称	是否存在关联关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
通达(厦门)科技有限公司	否	742.46	1年以内	13.58%
深圳市中兴康讯电子有限公司	否	670.96	1年以内	12.27%
德赛电子(惠州)有限公司	否	481.58	1年以内	8.81%
惠州 TCL 移动通信有限公司	否	394.90	1年以内	7.22%
广泰精密冲压(苏州)有限公司	否	365.25	1年以内	6.68%
合计		2,655.15		48.56%

2010年12月31日应收账款前五名单位表

单位：万元

单位名称	是否存在关联关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
深圳市中兴康讯电子有限公司	否	411.09	1年以内	13.16%
深圳康佳通信科技有限公司	否	269.18	1年以内	8.62%
东莞市金铭电子有限公司	否	257.17	1年以内	8.23%
惠州 TCL 移动通信有限公司	否	257.14	1年以内	8.23%
通达(厦门)科技有限公司	否	217.28	1年以内	6.96%
合计		1,411.85		45.20%

2009年12月31日应收账款前五名单位表

单位：万元

单位名称	是否存在关联关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
------	----------	----	----	------------

惠州 TCL 移动通信有限公司	否	760.84	1 年以内	31.68%
深圳市中兴康讯电子有限公司	否	393.87	1 年以内	16.40%
深圳康佳通信科技有限公司	否	179.92	1 年以内	7.49%
深圳市中兴移动通信有限公司	否	129.00	1 年以内	5.37%
钜讯通电子（深圳）有限公司	否	107.62	1 年以内	4.48%
合计		1,571.26		65.43%

报告期末，公司应收账款余额中无应收关联方账款、无终止确认的应收款项以及无以应收款项为标的进行证券化的情形。

#### 6) 公司产品销售收入确认的政策

##### ① 销售收入确认基本原则

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

##### ② 分国内和国外的销售收入确认的具体方法

###### A. 国内客户销售收入确认的具体原则

公司向国内客户销售产品，其结算价格系每次订货双方都确认的订单价。公司根据客户订单要求完成产品生产后，仓库根据公司商务管理部发出的发货通知单办理产品出库手续并发货。客户收货后开具收货单并开始对产品进行验收。客户验收完成后，汇总验收结果并与公司共同确认交付数量（即对账）。财务部将财务系统汇总发货数量与客户对账结果核对一致后向客户开具发票。由于公司产品的相关风险和报酬已转移，并已取得收款的相关权利，公司据此确认收入，客户订单、出库单、客户入库单、验收记录以及与客户共同确认交付数量记录作为收入确认核算依据。

###### B. 国外客户销售收入确认的具体原则

公司国外客户销售结算价格按与客户签订的合同或订单确定，一般为 FOB（离岸价）价。公司产品经海关申报出口后，海关打印出口报关单及出口退税联，公司确认销售收入，并以出口专用发票“记账联”、出口报关单、外汇核销单、装箱单、销售合同作为收入核算的依据。

报告期内，公司上述产品销售收入确认政策得到一贯有效执行，公司产成品出库至双方共同确认交付数量前，根据谨慎性原则，与产品相关的主要风险报酬尚未转移，公司不确认销售收入，在交付数量确认后，与产品相关的主要风险报

酬已经转移，公司确认销售收入实现，符合《企业会计准则》的有关规定。

#### (4) 预付款项

报告期内各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
预付款项	435.02	691.08	234.10

报告期内，公司预付款项余额占当期期末流动资产的 4.92%、5.66%和 2.42%。报告期内，公司预付款项比重和规模较小，主要是按合同的规定预付给供应商的采购原材料、设备款项。

2011年12月31日，公司预付款项前五名单位的款项合计为 263.53 万元，主要为订购设备款项，占预付账款比例为 60.58%，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	账龄	经济内容
安捷伦科技有限公司	81.10	一年以内	预付设备款
SOCIETEE D APPLICATIONS(香港)	54.04	一年以内	预付设备款
金丰(中国)机械工业公司	50.37	一年以内	预付设备款
广东电网公司惠州惠城供电局	39.69	一年以内	预付电费
日东电子发展(深圳)有限公司	38.34	一年以内	预付设备款
合计	263.53		

#### (5) 存货分析

##### 1) 存货规模及变动情况

报告期各期末，公司存货规模及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年/ 2011-12-31	2010年/ 2010-12-31	2009年/ 2009-12-31
营业成本	15,942.23	10,289.54	5,090.77
存货	4,635.03	3,078.10	1,725.84
存货周转率次数(次/年)	4.13	4.28	3.41
存货占营业成本比(%)	29.07	29.91	33.90

报告期内，产品产量增长了 165.21%，销量增长了 161.88%，受公司产品产销规模持续提升拉动，带动存货规模相应呈逐年上升趋势，期末存货余额从 1,725.84 万元增至 4,635.03 万元。公司通过加强采购备货、生产和仓储管理，存货占营业成本比重从 2009 年 33.90% 降至 2011 年 29.07%，存货周转水平相应

呈现上升趋势，存货周转率从 2009 年 3.41 次/年升至 2011 年 4.13 次/年。

2010 年公司天线产品生产和销售规模大幅增长，营业成本较 2009 年同比增长 5,198.77 万元，年末存货规模相应增加，较 2009 年增加 1,352.26 万元，增幅 78.35%、低于营业成本 102.12% 的增速，主要为公司 2010 年公司天线出货量增长较快，为保证向客户及时交货，产品成品备货和出货量规模相应扩大，产成品和发出商品同比增长 220.16 万元和 1,000.43 万元。

2011 年，公司天线产品订单状况较好，产销规模同比增长 160% 以上，公司增加了原材料备货和生产投料量，年末公司存货余额为 4,635.03 万元，较 2010 年末增加 1,556.93 万元，其中原材料和在产品分别增加 533.473 万元和 802.86 万元，同时因年末公司搬迁至新厂区为保证向客户供货交期，进行了产成品提前备货，产成品同比增长 311.30 万元。

## 2) 存货结构情况

报告期各期末，公司存货结构况如下：

单位：万元，%

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,196.63	25.82	663.16	21.54	499.57	28.95
在产品	1,110.94	23.97	308.08	10.01	339.99	19.70
发出产品	1,546.04	33.36	1,636.75	53.17	636.32	36.87
产成品	781.42	16.86	470.12	15.27	249.96	14.48
合计	4,635.03	100	3,078.10	100	1,725.84	100

### ① 原材料

公司原材料主要为塑胶料、五金材料及 FPC 线路板等。为保证对重要客户及时响应，公司对主要客户订货进行预备料，备料周期一个月到一个半月。报告期内，受客户需求持续增长，公司天线生产规模增长较快，公司原材料备货量相应提高。2009 年至 2011 年，公司原材料金额分别为 499.57 万元、663.16 万元和 1,196.63 万元，占存货总额比例分别为 28.95%、21.54% 和 25.82%。2011 年，受公司天线产品订单推动，生产规模明显提升，为应对产量提升，公司增加了主要原材料备货量 533.47 万元，其中 FPC、五金料和塑胶料备货量同比增加额分别为 171.89 万元、162.40 万元和 66.58 万元。

## ②在产品

公司天线产品制造过程在五金和塑胶开模后，主要经过五金成型加工、塑胶成型加工、FPC 线路板成型加工、装配检测等工序，生产周期较短，在产品周转较快，2009 年至 2011 年，在产品规模分别为 339.99 万元、308.08 万元和 1,110.94 万元，分别占存货总额比例分别为 19.70%、10.01%和 23.97%。2011 年，受公司天线产品订单推动，生产量增长较快，生产投料量较上年末增长 180.31%，在产品规模同比增加 802.86 万元，主要为手机和笔记本天线投料量较上年增加 509.99 万元和 195.95 万元。

## ③产成品

公司天线产品直接面向下游手机、笔记本电脑及其他无线通信终端厂商销售，即在客户产品研发前期，公司参与客户的产品设计和研发，为客户提供专项设计天线技术一体化解决方案；公司产品具有较强的客户订制特征，产品均按客户需求进行定制生产和销售。

同时，为保证对主要客户的响应速度，根据主要客户需求进行提前生产备货，保持半个月备货量，随公司客户订单持续增加，天线产销规模逐年提升，产成品备货规模相应增长。2009 年至 2011 年，公司产成品金额分别为 249.96 万元、470.12 万元和 781.42 万元，占存货总额比例分别为 14.48%、15.27%和 16.86%。2011 年 12 月公司整体搬迁至新厂区，为最大限度降低搬迁对生产经营的影响，公司对主要客户中兴、TCL 和三星的订单进行了提前生产和产成品备货，产成品规模较 2010 年末增加 311.30 万元，主要为手机天线产品备货增加 358.47 万元。

## ④发出产品

由于公司产品型号繁多、体积较小，依据目前行业的业务惯例，主要客户如中兴、TCL、康佳、金立等一般对公司产品入库后，按月与公司共同汇总验收确认，公司产品从发货、运输、入库到与客户共同验收确认，通常历时较长，是报告期内公司发出商品增长较快，且余额较大的主要原因。一般产成品从公司出库时，公司将产成品转为发出产品。受此影响，公司发出产品占存货比重较大。

报告期内，公司产品销售规模逐年较快增长，营业成本从 2009 年 5,090.77 万元提升至 2011 年 15,942.23 万元，增幅为 10,851.46 万元，拉动发出商品规模增长，发出商品金额从 2009 年 636.32 万元增至 2011 年 1,546.04 万元，增幅

为 909.72 万元，年均增长率为 55.87%、低于营业成本 76.96%的年均增长率，发出商品整体规模及周转状况较为合理。2011 年公司营业收入同比增长 50.81%，通过加强出货管控、及时与客户对账检验等，加快发出商品周转速度，发出商品规模略有下降，同比下降 90.71 万元，发出商品占存货总额比例降至 33.36%。

#### ⑤发出商品、货款结算的主要流程

目前公司与手机、笔记本电脑及其他无线通信终端厂商厂商采取行业内普遍执行的结算模式，公司与客户的发出商品、货款结算的主要流程如下：

产成品出库→在途运输→客户入库→次月客户汇总验收→客户与公司共同确认交付数量(对账)→公司依据订单开具发票→客户开具承兑汇票或现金支付。

报告期内，公司发出产品的结算模式得到一贯有效执行，公司产成品出库至双方共同确认交付数量前，根据谨慎性原则，与产品相关的主要风险报酬尚未转移，公司不确认销售收入，发出商品列示在公司财务报表的“存货—发出商品”项目下；在交付数量确认后与产品相关的主要风险报酬已经转移，公司确认收入实现同时确认应收账款，不存在利用发出产品科目进行收入、成本跨期调节的情形。

#### ⑥同行业可比上市公司发出商品占存货比重

公司产品主要按客户订单定制生产，按订单对客户进行产品交付，发出产品均有相对应的客户订单，不存在亏损合同或无法实现销售的情形。同时，公司派员跟踪每批发出产品状况，实时了解客户入库、验收进展，定期与客户核对交付数量，若出现不良品时，公司可收回返修或予以调换，确保订单最终实现。

证券代码	证券简称	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
300083.SZ	劲胜股份	33.82	34.17	43.29
300115.SZ	长盈精密	30.17	31.93	20.34
300136.SZ	信维通信	32.57	37.35	44.49
	平均值	32.19	34.48	36.04

注：盛路通信未单独披露发出商品数据。

2009 年至 2011 年 6 月 30 日，可比上市公司发出商品占存货比重分别为 36.04%、34.48%和 32.19%。2009 年至 2011 年 6 月末，公司发出产品金额分别为 636.32 万元、1,636.75 万元和 1,502.66 万元，占存货比重分别为 36.87%、53.17%和 40.02%，除 2010 年外，公司发出商品规模与可比上市公司基本持平，处于行业合理水平。2010 年底，公司主要客户 TCL 的订单量增长较快，公司产成品出

库交付量相应较快增长，导致年末公司发出产品金额及占比均有较大增长。

### ⑦存货周转水平对比分析

公司存货周转率与可比上市公司的对比如下：

证券代码	证券简称	2011年1-6月	2010年	2009年
002446.SZ	盛路通信	4.41	4.26	4.76
300083.SZ	劲胜股份	4.15	4.45	5.52
300115.SZ	长盈精密	2.70	3.99	2.88
300136.SZ	信维通信	4.24	4.39	3.82
平均值		3.88	4.27	4.25
硕贝德		3.98	4.28	3.41

注：可比上市公司数据来源 wind 资讯，其中，2011 年 1-6 月存货周转率半年度数据乘以 2 计算，行业平均值为四家可比上市公司指标数值简单算术平均值。

2009 年，公司存货周转率为 3.41 次/年，略低于同行业上市公司均值，2010 年以来，公司不断强化原料采购、生产组织、物流工作管理，不断优化存货的原材料采购规模、科学组织主要产品的生产、优化产成品的库存规模，通过与客户密切业务合作，合理估测客户采购量，加快产成品周转速度，存货周转水平得到提高，2011 年 1-6 月公司存货周转率为 3.98 次/年，与同行业上市公司平均水平相当，基本处于行业合理水平，2011 年全年存货周转率为 4.13 次/年。

公司管理层认为，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备计提政策，存货流转正常、良好，整体质量较好，不存在发生重大跌价减值的迹象，存货减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在因存货减值准备计提不足而影响公司持续经营能力的情形。

## 3、非流动资产质量及构成分析

### (1) 固定资产

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
固定资产	9,380.88	2,063.16	1,680.13
在建工程	-	350.59	-
固定资产合计	9,380.88	2,413.75	1,680.13
占总资产比例	32.34%	14.91%	25.86%

营业务收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28
-------	-----------	-----------	----------

注：上表中固定资产合计为固定资产净值与在建工程合计数。

报告期内，公司通过持续工艺优化、购置更新设备，提升生产效率、改善产品品质，推动公司产品销收入较快增长，2009年至2011年公司营业收入由7,953.28万元增长至24,998.47万元，年复合增长率达77.29%。公司固定资产规模逐年增加，其中主要为房屋建筑物、机器设备和研发检测设备。2010年起，公司在惠州市水口街道东江高新科技工业园建设新厂区及购置研发和生产设备，形成公司2010年末在建工程，新厂区建设工程已于2011年12月完工并实施了整体搬迁，购置设备均已安装调试完毕，转入固定资产。2011年公司新增固定资产7,792.51万元，主要为新增房屋建筑物、检测设备和机器设备5,442.22万元、1,305.61万元和779.94万元，年末已无在建工程。

截至2011年12月31日公司固定资产分类如下表：

单位：万元

项目	原值	净值	折旧年限	净值比例	成新率
房屋建筑	5,442.22	5,421.81	20年	57.80%	99.63%
检测测试设备	2,789.12	2,231.27	10年	23.79%	80.00%
机器设备	1,590.56	1,327.73	10年	14.15%	83.48%
运输设备	189.77	157.46	8年	1.68%	82.98%
办公设备	368.20	242.60	5年	2.59%	65.89%
合计	10,379.86	9,380.88	-	100.00%	90.38%

截至2011年12月31日，公司固定资产主要为房屋建筑、检测测试设备、机器设备、运输设备、和办公设备，其中房屋建筑、检测测试设备和机器设备净值占固定资产比重较高，分别为57.80%、23.79%和14.15%。

公司固定资产使用情况正常，期末固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备；公司无重大闲置或准备处置的固定资产。

2011年末，公司固定资产不存在抵押或其他权属受限的情形。

公司固定资产折旧政策与同行业上市公司无重大差异

固定资产类别	长盈精密		劲胜股份		信维通信		盛路通信		公司	
	使用年限	残值率								

房屋建筑	20	5%	-	-	-	-	20	5%	20	10%
机器设备	5-10	5%	10	9%	5-10	5%	5-10	5%	10	10%
运输工具	5	5%	5	18%	5-10	5%	5	5%	8	10%
电子及其他	3-5	5%	5	18%	5	5%	5	5%	5	10%

注：劲胜股份、信维通信未披露房屋建筑使用年限及残值率。

与同行业上市公司固定资产折旧政策对比，公司固定资产折旧年限、净残值率与可比上市公司不存在重大差异，固定资产折旧政策符合行业固定资产实际利用状况，处于业内合理水平。

2011年7月25日，北京国友大正资产评估有限公司出具国友大正评报字（2011）第221C号《惠州硕贝德无线科技股份有限公司固定资产减值测试以财务报告为目的项目资产评估报告》，截至评估基准日2011年6月30日惠州硕贝德无线科技股份有限公司固定资产评估值为3,183.67万元，评估增值率为1.94%。

公司管理层认为：与同行业上市公司固定资产折旧政策对比，公司固定资产折旧年限、净残值率与可比上市公司不存在重大差异，固定资产折旧政策符合行业固定资产实际利用状况，处于业内合理水平；公司固定资产整体质量良好，不存在因市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形。

## （2）无形资产分析

报告期各期末，公司无形资产净值如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
无形资产	1,472.51	1,456.99	24.17
占总资产比例	5.08%	9.00%	0.37%
总资产	29,005.80	16,183.94	6,497.92

2009年公司无形资产规模较小，其年末无形资产净值为24.17万元，主要为专利权和金蝶财务软件。

2010年，公司与惠州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（编号为：441301-2010-000195），受让位于惠州市水口街道东江高新科技工业园（上霞区）面积为51,445 m<sup>2</sup>的土地使用权（土地证编号分别为：惠府国用（2011）第13021750001、惠府国用（2011）第13021750002号、惠府国用（2011）第13021750003号），使用期限至2060年7月30日，土地成本为1,453.59万元。

2011年4月21日，公司与建设银行股份有限公司惠州市分行签订《最高额抵押合同》（编号：2011年小企高抵字第018号），约定公司以其名下位于惠州市水口东江高新科技工业园上霞区两项土地使用权为本授信合同项下的债务提供最高额抵押担保，两项土地使用权的面积分别为20,737.5 m<sup>2</sup>（惠府国用【2011】第13021750003号）、14,490.5 m<sup>2</sup>（惠府国用【2011】第13021750001号），合同最高抵押项下担保责任最高限额为1,585.26万元，授信期间为2010年3月9日至2020年4月9日。该授信合同项下，发生720万元借款，截至2011年12月31日，已偿还本金50万元，借款余额为670万元，除上述抵押以外，公司期末无形资产不存在其他抵押或权属受限的情形。

截至2011年12月31日，公司主要无形资产构成情况表如下：

单位：万元

项目	取得方式	初始成本	摊销期限	摊销年限确定依据	账面价值	剩余摊销年限
土地使用权	外购	1,453.59	50年	法定期限	1,409.98	48.50
套装软件（UG NX7software）	外购	26.07	5年	预计受益年限	24.55	4.71
金蝶软件	外购	19.28	5年	预计受益年限	6.24	1.62
专利权	外购	12.00	3年	预计受益年限	2	0.50
东宝考勤软件	外购	1.84	5年	预计受益年限	1.41	3.83
拓波邮件系统	外购	2.48	5年	预计受益年限	2.27	4.58
MS软件	外购	16.24	5年	预计受益年限	15.97	4.92
Altium软件	外购	10.25	5年	预计受益年限	10.08	4.92
合计	-	1,541.75	-	-	1,472.50	-

### （3）递延所得税资产分析

报告期各期末公司递延所得税资产如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
递延所得税资产	43.84	25.04	19.93

报告期各期末，公司递延所得税资产较少。公司递延所得税资产主要系应收账款和其他应收款计提坏账准备形成可抵扣暂时性差异所致。

综上所述，公司总体资产质量良好，资产结构合理，运营效率良好，公司长期以来实行谨慎稳健的财务政策，固定资产和无形资产折旧或摊销年限较为合理。

## （二）负债状况分析

### 1、负债构成状况

报告期各期末，公司负债结构如下所示：

单位：万元，%

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	12,362.82	87.00	5,112.15	87.81	2,753.38	100.00
其中：短期借款	5,560.00	39.13	500.00	8.59		
应付账款	3,774.74	26.56	3,297.29	56.63	2,069.18	75.15
应付票据	2,372.13	16.69	817.45	14.04		
应交税费	289.45	2.04	110.79	1.90	185.14	6.72
应付职工薪酬	272.25	1.92	263.66	4.53	127.94	4.65
其他应付款	66.33	0.47	37.51	0.64	330.58	12.01
非流动负债合计	1,847.25	13.00	710.00	12.19		
其中：长期借款	1,780.00	12.53	710.00	12.19		
递延收益	67.25	0.47				
负债合计	14,210.07	100	5,822.15	100	2,753.38	100

截至2011年12月31日，公司总负债14,210.07万元，主要为流动负债，流动负债占总负债的比重为87.00%，其中应付账款3,774.74万元、应付票据2,372.13万元和短期借款5,560.00万元，占负债总额比例分别为26.56%、16.69%和39.13%。

#### （1）主要流动负债分析

报告期内各期末，公司流动负债情况如下：

单位：万元，%

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,560.00	44.97	500.00	9.78	-	-
应付账款	3,774.74	30.53	3,297.29	64.50	2,069.18	75.15
应付票据	2,372.13	19.19	817.45	15.99	-	-
预收款项	27.90	0.23	85.45	1.67	40.54	1.47
应交税费	289.45	2.34	110.79	2.17	185.14	6.72
应付职工薪酬	272.25	2.20	263.66	5.16	127.94	4.65
其他应付款	66.33	0.54	37.51	0.73	330.58	12.01
流动负债合计	12,362.82	100	5,112.15	100	2,753.38	100

## 1) 短期借款

报告期，公司 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日短期借款余额分别为 500 万元、5,560 万元。2011 年 12 月 31 日公司短期借款较上年期末增加 5,060 万元，增幅较大。由于公司近年业务增长较快，短期流动资金需求大，同时新厂房建设及检测设备购置均对公司资金产生压力，是短期借款增大的原因。报告期末公司短期借款具体如下：

单位：万元

贷款银行	贷款期间	利率	贷款余额
工行惠州分行江北支行	2011.9.2 至 2012.2.29	6.71%	780.00
北京银行深圳分行	2011.9.16 至 2012.9.15	7.22%	900.00
北京银行深圳分行	2011.11.11 至 2012.10.10	7.22%	380.00
北京银行深圳分行	2011-4-22 至 2012-4-21	6.941%上浮 10%	180.00
北京银行深圳分行	2011-4-28 至 2012-4-27	6.941%上浮 10%	180.00
北京银行深圳分行	2011-5-6 至 2012-5-5	6.941%上浮 10%	180.00
北京银行深圳分行	2011-5-26 至 2012-5-25	6.941%上浮 10%	180.00
工行惠州分行江北支行	2011-6-15 至 2012-6-14	6.71%	780.00
招商银行惠州分行	2011-12-23 至 2012-12-23	浮动	2,000.00
合计			5,560.00

报告期内，公司资信状况良好，银行贷款无逾期或拖欠情形，与授信银行及供应商保持良好的业务关系。

## 2) 应付账款及应付票据分析

报告期各期末，公司应付账款及应付票据情况：

单位：万元

项目	2011 年/ 2011-12-31	2010 年/ 2010-12-31	2009 年/ 2009-12-31
应付账款	3,774.74	3,297.29	2,069.18
应付票据	2,372.13	817.45	-
应付账款及应付票据合计	6,146.87	4,114.74	2,069.18
应付账款及应付票据合计增长率	49.39%	98.86%	-
营业收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28
营业收入同比增长率	50.81%	108.41%	-

报告期内，在产品销售订单持续增长推动下，公司产品生产规模逐年提升，为保证营运资金正常运转和形成稳定可靠的原材料供应链，资金压力逐年增大。通过 2010 年向供应商出具银行承兑票据，年末应付银行承兑票据为 817.45 万元。2011 年向供应商开具商业承兑汇票，公司有效降低了对应付供应商款和短期银

行借款的融资压力，提高资金运用效率，2011年末应付票据金额为2,372.13万元，均为已开具未到期银行承兑汇票。

报告期内，在产品销售订单持续增长的推动下，公司产销规模提升较快，营业收入从2009年7,953.28万元增至2011年24,998.47万元，增幅214.32%，2011年公司产量量提升至2009年的近3倍，应付帐款和应付票据规模随之较快增长，应付帐款和应付票据合计规模从2009年2,069.18万元增至2011年6,146.87万元，增幅为197.07%，低于营业收入增幅。2010年公司营业收入同比增长108.41%，带动2010年末应付帐款和应付票据合计规模同比增长98.86%；2011年公司营业收入同比增长50.81%，2011年末应付帐款和应付票据合计规模同比增长49.39%。

#### 应付票据情况表

单位：万元

种类	2011/12/31	2010/12/31	2009/12/31
银行承兑汇票	2,372.13	817.45	-
合计	2,372.13	817.45	-

#### ①应付账款账龄情况

单位：万元

项目	2011/12/31		2010/12/31		2009/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	3,770.51	99.89%	3,294.14	99.90%	1,775.41	85.80%
1-2年	4.24	0.11%	3.16	0.10%	293.77	14.20%
合计	3,774.74	100.00%	3,297.29	100.00%	2,069.18	100.00%

#### ②各期末应付账款前五名情况

##### 2011年末应付账款前五名表

单位：万元

债权单位名称	是否存在 关联关系	金额	账龄	是否 逾期	交易内 容
厦门众盛精密电路有限公司	否	424.26	一年以内	否	采购原料款
惠州市创隆精密部件有限公司	否	191.76	一年以内	否	采购原料款
深圳市其正实业有限公司	否	182.52	一年以内	否	采购原料款
惠州市第八建筑工程公司	否	120.00	一年以内	否	厂区工程款

惠州市广厦建筑工程有限公司	否	110.00	一年以内	否	厂区工程款
合计		1,028.54			

2010 年末应付账款前五名表

单位：万元

债权单位名称	是否存在 关联关系	金额	账龄	是否 逾期	交易内 容
苏州市飞莱克斯电路电子有限公司	否	386.22	一年以内	否	采购原料款
捷荣模具工业（东莞）有限公司	否	350.97	一年以内	否	采购原料款
惠州市诚泰精密模具五金有限公司	否	249.15	一年以内	否	采购原料款
铭锋达精密技术有限公司	否	234.77	一年以内	否	采购原料款
厦门众盛精密电路有限公司	否	131.80	一年以内	否	采购原料款
合计		1,352.91			

2009 年末应付账款前五名表

单位：万元

债权单位名称	是否存在 关联关系	金额	账龄	是否 逾期	交易内 容
格林精密部件（惠州）有限公司	否	335.41	一年以内	否	采购原料款
惠州市金迪精密部件有限公司	是	302.77	一年以内	否	采购原料款
天一企业投资有限公司	是	260.16	一年以内	否	设备购置款
惠州市诚泰精密模具五金有限公司	否	255.94	一年以内	否	采购原料款
丹阳天一通信有限公司	否	86.89	一年以内	否	采购原料款
合计		1,241.16			

公司管理层认为：报告期内，公司应付账款流转状况良好，应付账款均为采购原材料、购置设备形成，且无逾期的情形；2011 年末，公司应付账款账龄在一年以内占比为 99.89%，无应付关联方款项。

### ③各期末应付票据前五名情况

2011 年末应付票据前五名表

单位：万元

债权人单位名称	是否存在关联关系	票据类别	出票日期	到期日	票面金额	交易内容	是否逾期
苏州市飞莱克斯电路电子有限公司	否	银行承兑汇票	2011.10.21	2012.01.21	74.67	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.11.09	2012.02.09	66.20	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.27	2012.03.27	56.69	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.10.09	2012.01.06	27.91	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.11.09	2012.02.09	12.75	采购货款	否
惠州市创隆精密部件有限公司	否	银行承兑汇票	2011.11.09	2012.02.09	74.70	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.19	2012.03.14	63.03	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.10.09	2012.01.06	48.63	采购货款	否
上海吴会实业有限公司	否	银行承兑汇票	2011.11.24	2012.02.24	71.10	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.27	2012.03.27	66.60	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.10.21	2012.01.21	38.80	采购货款	否
苏州福布斯科技有限公司	否	银行承兑汇票	2011.11.09	2012.02.09	38.38	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.10.21	2012.01.21	12.88	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.19	2012.03.14	10.01	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.19	2012.03.14	10.00	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.19	2012.03.14	10.00	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.19	2012.03.14	10.00	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.19	2012.03.14	10.00	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.10.21	2012.01.21	10.00	采购货款	否
		银行承	2011.11.09	2012.02.09	10.00	采购货	否

		兑汇票				款	
厦门光讯电子有限公司	否	银行承兑汇票	2011.11.09	2012.02.09	62.18	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.12.27	2012.03.27	42.05	采购货款	否
		银行承兑汇票	2011.10.09	2012.01.06	11.80	采购货款	否
合计					838.39		

2010年末应付票据前五名

单位：万元

债权单位名称	是否存在关联关系	票据类别	出票日期	到期日	票面金额	交易内容	是否逾期
捷荣模具工业（东莞）有限公司	否	银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	20.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	37.94	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	20.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	20.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	10.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	10.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	10.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	20.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	20.00	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	40.68	采购原料款	否
厦门众盛精密电路有限公司	否	银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	51.72	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	76.78	采购原料款	否
惠州市创隆精密部件有限公司	否	银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	39.99	采购原料款	否
		银行承兑汇票	2010.12.09	2011.03.09	34.91	采购原料款	否
惠州市惠城区陆嘉	否	银行承兑汇票	2010.11.25	2011.02.25	20.00	采购原料款	否

亿电子制品厂		银行承兑 汇票	2010.11.25	2011.02.25	24.85	采购原 料款	否
		银行承兑 汇票	2010.11.25	2011.02.25	20.00	采购原 料款	否
惠州大亚 湾地中海 电路板厂	否	银行承兑 汇票	2010.11.25	2011.02.25	14.84	采购原 料款	否
		银行承兑 汇票	2010.12.09	2011.03.09	44.98	采购原 料款	否
合计					536.69		

公司管理层认为：2010年起，公司开具银行承兑票据与供应商进行采购货款结算，2011年公司增加商业承兑汇票的结算方式，公司应付票据均为采购原材料形成，无应付关联方票据款项，且无逾期的情形。

### 3) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项情况：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
预收款项	27.90	85.45	40.54

报告期内，公司预收款项规模较小。主要原因是公司销售信用政策稳定，对符合信用条件的客户给予一定的信用期，仅对部分未授信客户采用先收款后发货的销售政策。

### 4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬情况：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应付职工薪酬	272.25	263.66	127.94
占流动负债比重	2.20%	5.16%	4.65%

报告期内，随着公司规模扩大，员工人数逐年增加，员工薪酬逐年增长。职工薪酬一般包括固定工资、奖金、津贴及补贴等，职工工资逐月发放。应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额。

最近三年，公司应付职工薪酬分别为127.94万元、263.66万元和272.25万元，员工人数增长以及调整薪酬水平，是应付职工薪酬增长的主要原因。公司无非货币性福利金额，无因解除劳动关系给予补偿金额。

### 5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
应交税费	289.45	110.79	185.14
占流动负债比重	2.34%	2.17%	6.72%

公司应交税费主要是由正常纳税期内应缴纳的增值税、企业所得税和其他税费构成，不存在逾期欠交的税金。报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
增值税	44.74	-52.58	42.63
企业所得税	221.65	148.97	140.67
城市维护建设税	8.83	1.37	-
教育费附加	5.92	0.59	-
其他税费	8.32	12.45	1.84
合计	289.45	110.79	185.14

注：其他税费为印花税、土地使用税、个人所得税、堤围费。

报告期内，公司应缴税金随产品生产和销售规模提升呈上升趋势，主要为应缴增值税和企业所得税。2010年末，产品订单情况较好，公司增加了存货备货量，年末存货同比增加1,352.27万元，形成增值税进项增加，是年末应缴税金同比下降的主要原因。作为中外合资经营企业，2009年，公司免缴城市维护建设税和教育附加费。2011年，公司营业收入同比增长50.81%，利润总额同比增长33.33%，是应交增值税和企业所得税同比增长97.32万元和72.68万元的主要原因。

#### 6) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款情况：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
其他应付款	66.33	37.51	330.58

2009年，其他应付款主要为因缓解营运资金压力，公司向实际控制人及关联方拆入款项。2010年，公司已全部结清与关联方之间的资金往来。2011年，公司其他应付款为66.33万元，主要为设备采购尾款。

## (2) 非流动负债

### 1) 长期借款

报告期内各期末，公司长期借款情况：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
长期借款	1,780	710	-

2010年3月9日，公司与中国建设银行惠州市分行签订2009年工字第041号《人民币资金借款合同》，公司向中国建设银行惠州市分行借入人民币720万元流动资金贷款，期限为2010年3月18日至2013年3月17日，利率为浮动利率，至2011年12月，公司已归还贷款50万元，该项长期借款余额为670万元；2011年9月26日，公司与中国工商银行惠州江北支行签订惠州行江北支行2011年流借字第008号流动资金借款合同，公司向中国工商银行借入人民币1,200万元，用于购买原材料贷款，期限为2011年10月25日至2014年9月25日，利率为浮动利率，公司已于2011年12月20日归还贷款90万元，该项长期借款余额为1,110万元。

## 2) 其他非流动负债（递延收益）

2011年末公司其他非流动负债为尚未摊销完毕的政府补助67.25万元，因用于购置检测设备，按折旧年限10年进行直线摊销。

2011年3月，根据惠州市经济和信息化局、惠州市财政局文件《关于下达2010年惠州市技术改造专项资金项目计划的通知（惠市经信[2010]794号）》，公司收到惠州市惠城区财政局拨付“内置式AP组合天线技术改造项目”专项资金40万元，项目实施期限2010年1月1日到2011年12月31日，用途为检测设备购置费，目前该项目基本完成，正在申请验收。

2011年9月，根据惠州市科学技术局、惠州市惠城区科学技术局“惠州市科技计划项目合同书”惠市科字【2010】35号，公司收到惠州市惠城区财政局拨付“惠州市移动通信终端天线工程技术研究中心项目”经费30万元，用途为项目所用的检测设备购置费，该项目尚在实施过程中。

## 2、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

项目	2011年/ 2011-12-31	2010年/ 2010-12-31	2009年/ 2009-12-31
流动比率	1.45	2.39	1.73
速动比率	1.08	1.79	1.10
息税折旧摊销前利润（万元）	4,926.22	3,585.94	1,459.96
利息保障倍数（倍）	28.94	66.78	-

资产负债率 (%)	48.99	35.97	42.37
-----------	-------	-------	-------

2009年至2010年，公司的流动比率和速动比率呈逐年上升趋势，短期偿债能力得到提升；公司遵循谨慎的经营原则，控制负债规模，2010年公司股权融资后，公司自有资金实力加强。

2011年，公司产销规模持续提升，为弥补营运资金不足及新厂区建设和设备更新改造等资本性支出，公司扩大了短期借款规模，短期贷款从2010年末500万元增至2011年末5,560万元，长期借款从2010年末710万元增至2011年1,780万元，财务杠杆适中，使公司2011年流动比率和速动比率降至1.45和1.08，资产负债率升至48.99%，整体财务风险基本可控。

通过对比可比上市公司，反映出行业整体具有较低负债水平的经营特征。

项目		流动比率		
证券代码	证券简称	2011年1-6月	2010年	2009年
002446.SZ	盛路通信	3.40	3.84	1.17
300083.SZ	劲胜股份	3.15	4.17	1.30
300115.SZ	长盈精密	7.51	9.41	2.59
300136.SZ	信维通信	43.02	34.61	2.59
平均值		14.27	13.01	1.91
硕贝德		2.04	2.39	1.73
项目		速动比率		
证券代码	证券简称	2011年1-6月	2010年	2009年
002446.SZ	盛路通信	3.05	3.48	0.92
300083.SZ	劲胜股份	2.39	3.59	0.95
300115.SZ	长盈精密	6.39	8.14	1.90
300136.SZ	信维通信	42.26	33.96	2.22
平均值		13.52	12.30	1.50
硕贝德		1.54	1.79	1.10
项目		资产负债率		
证券代码	证券简称	2011年6月30日	2010年	2009年
002446.SZ	盛路通信	24.32	22.03	58.65
300083.SZ	劲胜股份	20.85	18.32	46.56
300115.SZ	长盈精密	11.59	9.64	30.43
300136.SZ	信维通信	2.55	3.10	29.54
平均值		14.83	13.27	41.29
硕贝德		39.18	35.97	42.37

注：数据来源 WIND 资讯，平均值为可比上市公司指标数值简单算术平均值。

同行业上市公司由于发行上市募集资金到位导致流动比率、速动比率较高，

资产负债率较低。公司的流动比率和速动比率低于可比上市公司，资产负债率高于同行业上市公司，整体偿债能力较好，各项银行借款无逾期或拖欠情形。

公司管理层认为：公司财务结构合理，偿债能力较好，不存在无法支付利息或偿还本金等偿债风险。

### （三）所有者权益

报告期内各期末，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元、万股

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
股本	7,000.00	6,800.00	1,038.27
资本公积	3,351.44	2,788.66	-
盈余公积	444.43	77.31	270.63
未分配利润	3,999.86	695.82	2,435.65
归属于母公司所有者权益合计	14,795.73	10,361.79	3,744.55
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	14,795.73	10,361.79	3,744.55

2009年，公司主要经营利润积累增加股东权益。2010年，公司业务规模大幅提升，公司通过股权融资4,250万元，增加资本金和资本公积分别为1,006.98万元和3,243.02万元。2010年12月，公司整体变更为股份有限公司，9,588.66万元净资产折成股本6,800万元、资本公积2,788.66万元。2011年，公司股权融资762.79万元，增加股本和资本公积分别为200万元和562.79万元，年末公司股东权益为14,795.73万元。

## 十一、盈利能力分析

### （一）营业收入构成及变化分析

#### 1、营业收入增长情况

2009年至2011年，公司营业收入分别为7,953.28万元、16,575.59万元、24,998.47万元，营业收入较2009年增长了214.32%，年复合增长率达到77.29%，营业收入成长性较好。报告期内，主营业务收入占公司营业收入比重均在99.8%以上。

各年度的营业收入及构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
营业收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28

主营业务收入	24,984.14	16,564.16	7,943.30
其他业务收入	14.33	11.43	9.98
主营业务收入占比	99.94%	99.93%	99.87%

注：其他业务收入为边角料及废品处置收入。

## 2、公司主营业务收入构成情况

公司的主营业务收入构成见下表：

单位：万元，%

类别	2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手机天线	17,668.39	70.72	10,561.08	63.76	6,548.57	82.44
笔记本电脑天线	4,664.79	18.67	3,437.34	20.75	572.54	7.21
AP 天线	979.99	3.92	1,619.97	9.78	728.58	9.17
其他无线通信终端天线及配件	1,670.96	6.69	945.78	5.71	93.62	1.18
合计	24,984.13	100	16,564.16	100	7,943.30	100

报告期内，公司主营业务收入中 95%左右来自于手机天线、笔记本电脑天线产品及无线接入点（AP）天线三类产品销售，这是公司主营业务收入的主要来源；其他无线通信终端天线及配件主要包括普通拉杆天线、手机手写笔及天线模具等，销售额占主营业务收入的比重在报告期内保持在 1%-7%之间，规模较小。

## 3、主营业务收入变化趋势及原因

2009 年至 2011 年公司主营业务收入的复合增长率达到 77.35%，增长迅速，其中主要产品销量持续增长以及产品结构优化是公司主营业务收入增长的主要原因。

### （1）产品销量迅速增长

#### 1) 下游行业需求旺盛

公司的天线产品主要运用于手机、笔记本电脑等无线通信终端产品。报告期内，手机及笔记本电脑的销量保持了较快的增长速度。

#### 2) 单机多天线趋势明显

随着用户需求升级和移动互联网技术的进步，用户对手机网络功能越来越青睐，多媒体手机日趋流行，手机无线数据传输的要求也越来越高，手机开始向智能化方向发展。手机已不仅是简单的语音通信工具，很多非语音通信功能都成为标准配置或者备选配置。手机由最初仅配备基本接收、发送功能的主天线，发展到目前配备主天线、WiFi 天线、蓝牙天线、GPS 天线、手机电视天线、FM 收音

机天线等多个天线，单台手机配备的天线数量逐渐增加。

受下游手机、笔记本电脑等无线通信终端行业旺盛需求的拉动以及单机多天线趋势的共同影响，报告期内，公司各类无线通讯终端天线产品的销量保持了良好的增长态势。

单位：万支，%

产品	2011年		2010年		2009年	
	销量	增长率	销量	增长率	销量	增长率
手机天线	12,355	47.29	8,388	57.28	5,333	68.39
笔记本电脑天线	2,079	19.90	1,734	868.72	179	383.78
AP 天线	462	1.99	453	157.39	176	39.68
合计	14,896	40.86	10,575	85.92	5,688	70.81

同时，公司抓住市场机遇，积极进行市场开拓。报告期内受公司研发实力增强、产品品质提高和业内知名度不断上升等因素的共同影响，公司产品受到市场的广泛认同，客户数量不断增加。

除在客户数量上有所增加外，公司在扩展高端客户方面也取得了显著的成效。在2010年全球出货量排名前十位的手机厂商中，公司的直接与间接客户共占五席，直接客户有中兴通讯、TCL和三星电子，间接客户有摩托罗拉与华为。公司连续四年成为TCL最大的手机天线供应商，连续三年成为中兴通讯最大的手机天线供应商。2009年，公司成为三星电子首家手机天线内资合格供应商，2010年又成为目前唯一入驻三星研发系统的天线内资供应商。此外，公司还是康佳、长虹、金立、宇龙、英华达等国内一线手机厂商的重要天线供应商。公司是全球重要的手机代工厂商富士康、比亚迪、华冠通讯的手机天线供应商。

下游行业的旺盛需求、一机多天线趋势的影响以及公司客户数量尤其是高端客户数量的不断增多，公司无线通信终端天线销量处于国内厂商前列。

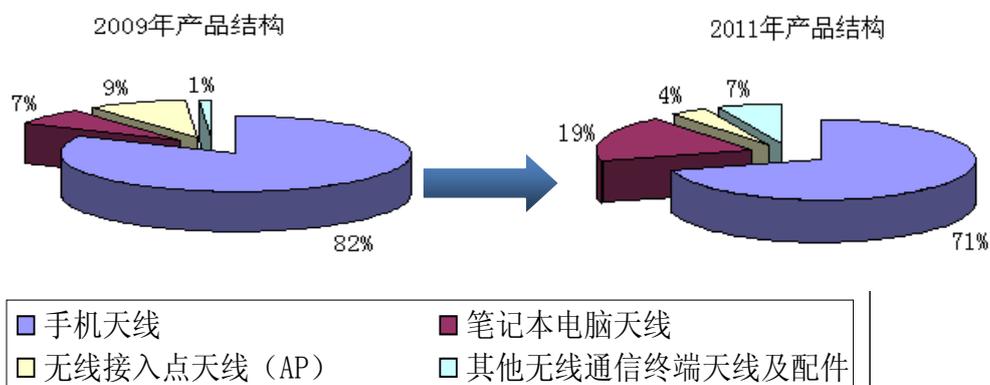
## (2) 新产品的推出获得成功

报告期内，通过不断的技术积累以及自主创新，公司成功在笔记本电脑天线领域取得突破，主要产品笔记本电脑内置天线及笔记本电脑数据卡天线受到市场认可，笔记本电脑无线上网天线的销售收入从2009年的572.54万元上升到2011年的4,664.79万元。笔记本电脑天线收入的大幅增长不仅扩展了公司的收入来源，更降低了公司对手机天线产品的依赖程度，公司综合实力得以增强。

在笔记本电脑天线方面，针对笔记本电脑主要是由代工厂商生产的特点，公

公司与富士康、仁宝、广泰、宝龙达、顶星等国内外主要代工厂商或配件厂结成紧密合作关系。目前，公司的天线产品已批量应用于联想、戴尔等上网本及笔记本电脑。

2009年与2011年公司主营业务收入结构对比情况：



#### 4、公司主营业务收入销售区域情况

单位：万元，%

项目	2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	22,660.96	90.70	15,663.03	94.56	7,576.44	95.38
外销(含转厂)	2,323.17	9.30	901.13	5.44	366.85	4.62
合计	24,984.13	100.00	16,564.16	100.00	7,943.30	100.00

国内无线通信终端设备行业具有“国际市场国内化、国内市场国际化”的趋势，全球手机过半数的产量由国内生产，主要笔记本电脑生产厂商联想、戴尔、惠普、宏基等也纷纷在国内设立了生产基地或与国内代工厂商形成了密切的合作关系。因此，做好国内市场，就基本布局了全球。针对当前的行业发展现状，公司产品以内销为主，报告期内公司国内市场销售收入占主营业务收入的比重分别为95.38%、94.56%及90.70%。报告期内，外销比例整体较低，公司产品主要服务于韩国、台湾及日本等无线通信终端产品制造商。2011年公司向三星电子和广泰精密出口供货量增加，出口业务占比升至9.30%。

##### (1) 公司出口业务情况

###### 1) 2009年度公司出口业务情况表

单位：万元

客户名称	交易内容	金额	定价方法	结算
TOPSTAR OVERSEAS ELECTRONICS CO., LTD	笔记本电脑天线	225.84	市场定价	月结30-90天, 电汇
深圳富泰宏精密工业有限公司	手机天线	77.86	市场定价	月结30-90天, 电汇
深圳市福瑞祥电子有限公司	手机天线	18.01	市场定价	月结30-90天, 电汇

三星电子（惠州）	手机天线	15.12	市场定价	月结 30-90 天，电汇
新永塑胶零件模具厂	手机天线	11.78	市场定价	月结 30-90 天，电汇
其他		18.24		
总计		366.85		

2) 2010 年度公司出口业务情况表

单位：万元

客户名称	交易内容	金额	定价方法	结算
TOPSTAR OVERSEAS ELECTRONICS CO.,LTD	笔记本电脑天线	259.02	市场定价	月结 30-90 天，电汇
CATHAY COMMUNICATIONS TECHNOLOGY CO.,LIMITED	手机/AP 天线	141.08	市场定价	预收 / 月结 30-90 天，电汇
HK TOWADA ELECTRONICS CO LIMITED	其他天线	134.47	市场定价	月结 30-90 天，电汇
唐德电子(中国)有限公司	其他/AP 天线	111.45	市场定价	月结 30-90 天，电汇
ACCTON TECHNOLOGY CORP	笔记本电脑天线	69.37	市场定价	月结 30-90 天，电汇
其他		185.73		
总计		901.13		

3) 2011 年公司出口业务情况表

单位：万元

客户名称	销售内容	金额	定价方法	结算
广泰精密冲压（苏州）有限公司	手机天线	702.22	市场定价	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
三星电子（香港）	手机天线	547.71	市场定价	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
ACCTON TECHNOLOGY CORP	笔记本电脑天线	297.05	市场定价	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
HK TOWADA ELECTRONICS CO LIMITED	其它天线	218.09	市场定价	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
昆山源进塑胶电子有限公司	手机天线	156.94	市场定价	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
其他		401.15	市场定价	月结 30-90 天，承兑汇票/电汇
总计		2,323.17		

**(2) 公司出口销售业务采用免、抵、退税处理方式**

公司出口销售业务采用免、抵、退税处理方式，相关的增值税税收政策及各期具体执行情况如下：

根据《财政部、国家税务总局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：自 2002 年 1 月 1 日起，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。其中：“免”是指生产企业出口自产货物免征生产销售环节的增值税；“抵”

是指以本企业本期出口产品应退税额抵顶内销产品应纳税额；“退”是指按照上述过程确定的实际应退税额符合一定标准时，即生产企业出口的自产货物在当月内应抵顶的进项税额大于应纳税额时，对未抵顶完成的部分予以退税。

公司报告期内执行上述出口增值税“免、抵、退”税政策，退税率为17%，各期免、抵、退税款情况如下： 单位：万元

期间	出口销售金额	当期免抵税	当期退税金额	退税率
2009年度	366.85	32.05	-	17%
2010年度	901.13	45.36	7.19	17%
2011年度	2,323.17	328.57	-	17%
合计	3,591.15	405.98	7.19	

### 5、天线单价波动分析

产品类别	2011年	2010年	2009年
手机天线	1.43	1.26	1.23
笔记本电脑天线	2.24	1.98	3.20
AP天线	2.12	3.57	4.14

近三年，公司手机天线产品销售均价为1.23元/支、1.26元/支和1.43元/支，呈现稳中略升的态势。2011年产品销售平均单价上升0.17元/支，主要是由于近年来智能手机应用量迅速扩大，公司智能手机内置天线销量占手机天线比重由2010年的4.25%上升到2011年10.66%。智能手机天线单价一般较高、在2元/支以上，而非智能手机天线单价一般在2元/支以下。

近三年，公司笔记本电脑天线产品销售平均单价为3.20元/支、1.98元/支和2.24元/支。笔记本电脑天线包括内置天线和数据卡天线，内置天线单价约为3-5元/支，而数据卡天线单价约为1.5元-2元/支。2009年，公司笔记本电脑天线销售规模小，2010年数据卡天线销售快速增长拉动了公司笔记本电脑天线销售收入同比增长约6倍，数据卡天线占比由2009年39.80%快速上升到2010年89.31%，由于数据卡天线单价低于内置天线，导致笔记本电脑天线销售均价下降较多。2011年，公司向戴尔代工厂等客户供应笔记本电脑内置天线增长较快，内置天线销量占比由2010年10.69%增加到2011年14.78%，且戴尔笔记本电脑天线价格较高，是导致2011年笔记本电脑天线产品销售平均单价回升的主要原因。

近三年，AP天线的单价分别为4.14元/支、3.57元/支及2.12元/支，呈下降趋势。公司的AP天线分为金属连接头、塑胶连接头以及不带连接头三类，由于所用材料及制作工艺的不同，三类产品的均价差别较大。其中金属连接头的天线价

格较高，均价在5元至7元之间波动；塑胶连接头的产品价格较低，均价在3元至4元之间波动；不带连接头的产品价格最低，均价在1元至2元之间波动。报告期内，客户基于成本考虑，逐步降低价格较高的金属接头AP天线采购，同时相应增大价格相对较低的塑胶接头和不带接头AP天线的采购比例。报告期内，公司销售塑胶接头和不带接头AP天线比例由63.42%增加到98.38%，是AP天线销售均价下降的原因。

## 6、季节性因素对营业收入的影响

国内无线通信终端产品每年的销售高峰期在暑期、十一、元旦及春节期间，无线通信终端天线的生产高峰较下游产品的销售提前1-2个月，受此影响，公司第三、第四季度的产品销量通常大于第一、第二季度。

### (二) 营业成本变化分析

报告期内营业成本情况见下表：

单位：万元，%

项目	2011年		2010年		2009年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业成本	15,942.23	54.94	10,289.54	102.12	5,090.77	58.01
营业收入	24,998.47	50.81	16,575.59	108.41	7,953.28	59.73

报告期内，公司营业成本分别为5,090.77万元、10,289.54万元和15,942.23万元。

报告期内，公司营业成本总额快速增长，基本与公司主营业务收入增长同步。公司业务规模的扩张、销售的增长，是带动营业成本总额上升的最直接原因。

### 1、分产品成本构成分析

报告期内公司手机天线营业成本构成情况如下：

成本项目	2011年	2010年	2009年
直接材料	76.65%	77.39%	80.23%
直接人工	10.80%	9.69%	9.10%
制造费用	12.55%	12.92%	10.67%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内公司笔记本电脑天线营业成本构成情况如下：

成本项目	2011年	2010年	2009年
直接材料	74.55%	75.37%	76.78%
直接人工	11.02%	10.55%	10.69%
制造费用	14.43%	14.08%	12.53%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内公司AP天线营业成本构成情况如下：

成本项目	2011年	2010年	2009年
直接材料	74.39%	75.32%	78.21%
直接人工	11.38%	10.53%	10.03%
制造费用	14.23%	14.15%	11.76%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，公司产品成本中直接材料占比呈下降趋势，主要基于以下原因：

(1) 受手机、笔记本电脑向“轻”、“薄”化方向发展，天线作为其中一个关键电子元件，天线设计也不断向更小、更轻、更薄方向不断探索，公司主要与国际一流电信设备厂商合作，在客户推动和支持下，公司产品也越加轻、薄、小；相对而言，各种材料用量不断减少、材料加工精度和难度不断提高，相应要求配备更加精密和昂贵的生产和检测装备，员工技术水平要求也相应提高，受此趋势影响，是公司直接材料用量占比下降，而制造费用和直接人工成本上升的主要原因；

(2) 公司通过技术攻关，以不锈钢替代磷青铜（刷金）材料，从而降低单位材料成本，是形成直接材料占比下降的主要原因之一；

(3) 考虑近年来通货膨胀的影响，公司定期对员工进行考核，调整员工薪酬，员工平均薪资水平呈不断提高趋势，也是直接人工及制造费用占比上升的重要原因。

## 2、主要原材料和能源占成本构成分析

主要原材料和能源占成本的比重情况如下：

成本项目	2011年	2010年	2009年
原材料	76.25%	76.80%	79.82%
-五金	11.79%	12.04%	21.23%
-塑胶	24.86%	23.55%	24.63%
-FPC	12.71%	11.01%	4.02%
-其他	26.89%	30.20%	29.94%
能源电力	1.43%	1.41%	1.09%
合计	77.68%	78.22%	80.91%

天线内部电磁波传播导体一般为导电性较好的金属材料，公司天线中传播导体主要为金属弹片、FPC 线路板或金属线等。2009 年至 2011 年，塑胶材料占比基本保持稳定，占成本比重分别为 24.63%、23.55%和 24.86%，其用量主要受产品结构 and 塑胶采购波动影响；而五金材料中金属弹片与 FPC 线路板在技术具有一

定的相互替代性，其使用主要取决于天线本身内部物理结构设计，对电磁波传播导体材料的选择，两者用量具有此消彼长的变化趋势，两者合计占成本比重分别为 25.25%、23.05%和 24.50%，报告期内笔记本电脑内置天线和智能手机天线产销规模占比上升，FPC 线路板的采购量占比逐年增大，同时公司通过技术攻关，以不锈钢替代磷青铜（刷金）材料，使单位原材料采购成本下降，也是形成两者合计及五金材料占比下降的主要原因之一。

报告期内公司采购价格波动幅度尚不剧烈。公司天线产品的生产对单一原材料不构成严重依赖，其中部分材料具有较强的技术替代性。因此报告期内公司生产成本对单一原材料价格波动不敏感。报告期内，公司产品毛利率对原材料价格上涨 10%的敏感度分析，各类产品毛利率相应波动浮动幅度具体如下表：

产品	2011 年	2010 年	2009 年
手机天线	-4.78%	-4.80%	-5.11%
电脑无线天线	-4.48%	-4.46%	-4.58%
AP 天线	-5.15%	-4.81%	-5.22%
综合毛利率	-4.87%	-4.77%	-5.12%

### （三）公司毛利及毛利率变动情况分析

#### 1、公司主要毛利来源

报告期内，公司产品毛利分别为 2,862.51 万元、6,286.06 万元和 9,056.24 万元。公司主要产品销售毛利及占比情况如下表：

单位：万元，%

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
手机天线	6,649.15	73.42	4,009.54	63.78	2,378.01	83.07
笔记本电脑天线	1,863.81	20.58	1,403.60	22.33	231.37	8.08
AP 天线	302.06	3.34	585.76	9.32	242.42	8.47
其他无线通信终端 天线及配件	226.88	2.51	275.72	4.39	0.72	0.03
其他业务	14.33	0.16	11.43	0.18	9.98	0.35
合计	9,056.23	100.00	6,286.06	100.00	2,862.51	100.00

注：其他主要包括边角料及废品处置收入。

公司主要毛利来源于手机天线和笔记本电脑天线产品，报告期内两类产品销售毛利合计占毛利总额的比例在 85%以上。其中，手机天线构成了公司最重要的利润来源，报告期内该类产品销售实现的毛利占毛利总额的比例分别为 83.07%、63.78%及 73.42%。同时，公司笔记本电脑天线研发成功并规模化生产和上市，

对毛利的贡献迅速上升，2009 年至 2011 年占毛利总额的比例分别为 8.08%、22.33%及 20.58%。随笔记本电脑天线成功产业化，AP 天线毛利贡献比重逐年下降，占毛利总额比重从 2009 年 8.47%降至 2011 年 3.34%。

## 2、毛利率分析

最近三年，对公司毛利贡献较大的手机天线和笔记本电脑天线毛利率基本稳定在较高水平，为公司经营业绩持续提升，提供了稳定的产品综合盈利支撑。报告期公司主营业务毛利率分别为 35.91%、37.88%及 36.19%，基本保持稳定。

产品	2011 年		2010 年		2009 年	
	收入比例	毛利率	收入比例	毛利率	收入比例	毛利率
天线产品		36.19%		37.88%		35.91%
其中：						
手机天线	70.72%	37.63%	63.76%	37.97%	82.44%	36.31%
笔记本电脑天线	18.67%	39.95%	20.75%	40.83%	7.21%	40.41%
AP 天线	3.92%	30.82%	9.78%	36.16%	9.17%	33.27%

(1) 公司天线产品客户定制化及持续推出高技术含量新产品，有力的支撑了公司产品较稳定的盈利能力

报告期内，公司紧密跟踪中兴、TCL、三星等国际知名客户需求，不断研发新产品、迅速推向市场，跟随当代手机笔记本电脑行业快速发展演变，持续提升自身技术研发、设计生产核心能力，从根本上保证了公司产品始终保持较强的市场竞争能力和盈利水平。近年来，手机笔记本电脑等消费类电子产品主要向更高使用性能、更多通信制式、更加轻薄方向快速演进，公司与客户紧密合作，持续加大研发人员和设备投入，不断研发出适应市场需求发展变化的新产品，新产品因其较高的技术含量而使公司获取较强的销售定价权，产品经济附加值也相应提高，随新产品持续补充，公司产品结构不断优化，既促进了公司产品整体销售规模持续提升，同时为公司产品盈利能力提供有力支撑。

(2) 随公司高技术含量智能手机天线产品持续投放市场，手机天线销售均价稳中略升，结构逐年优化，手机天线产品盈利能力保持基本稳定

手机天线是公司主要营业收入来源，销售规模逐年增长，近三年销售收入分别为 6,548.57 万元、10,561.08 万元、17,668.39 万元，销售收入占公司营业收入比重也保持较高水平，近三年手机天线收入占营业收入比分别为 82.44%、63.76%和 70.72%。2010 年公司笔记本电脑天线成功大批量生产和销售，手机天线销售收入占比降至 2010 年 63.76%，2011 年公司智能手机天线大量投放，有效

推动手机天线销售收入较快增长、同比增长 7,107.31 万元，手机天线销售收入占比回升至 70.72%。

报告期内，随着下游智能手机出货量的快速增加，公司加大智能手机天线开发研究投入，智能手机天线销量增长较快，智能机天线销量占手机天线比重由 2009 年的 0.69% 上升到 2011 年 10.66%，产品结构不断推出优化，报告期内公司手机天线产品的单价呈现稳中略升态势，手机天线销售均价从 2009 年 1.23 元/支上升至 2011 年 1.43 元/支，通过技术攻关、提高生产效率、控制采购成本，使手机天线成本增幅低于售价增幅，从 2009 年 0.78 元/支升至 0.89 元/支，是公司手机天线保持 37% 毛利率水平的主要原因。

(3) 报告期内，受笔记本电脑天线中内置天线与数据卡天线比例波动影响，笔记本电脑天线销售均价有所下降，但是这两类笔记本电脑天线均相近的毛利率，使得笔记本电脑天线毛利率保持基本稳定

公司成功实现笔记本电脑天线大批量产业化生产和销售，笔记本电脑天线销售收入较快增长，从 2009 年 572.54 万元上升至 2011 年 4,664.79 万元，占营业收入比重持续上升，占比从 2009 年 7.21% 升至 2011 年 18.67%，其因较高技术含量而保持较高的毛利率水平，近三年毛利率分别为 40.41%、40.83% 和 39.95%。

笔记本电脑天线包括内置天线和数据卡天线，内置天线单价约为 3-5 元/支，而数据卡天线单价约为 1.5 元-2 元/支。2009 年，公司笔记本电脑天线销售规模小，2010 年数据卡天线销售快速增长拉动了公司笔记本电脑天线销售收入同比增长约 6 倍，数据卡天线占比由 2009 年 39.80% 快速上升到 2010 年 89.31%，由于数据卡天线单价低于内置天线，导致笔记本电脑天线销售均价下降较多。2011 年，公司向戴尔代工厂等客户供应笔记本电脑内置天线增长较快，内置天线销量占比由 2010 年 10.69% 增加到 2011 年 14.78%，且戴尔天线单价较高，导致 2011 年笔记本电脑天线产品销售平均单价回升的主要原因。由于内置天线和数据卡天线毛利率相近，因此报告期内笔记本电脑天线保持相对稳定的盈利能力。

(4) AP 天线本身技术含量略低于手机和笔记本天线，不属于公司核心产品，毛利贡献较小，近三年毛利额分别 242.42 万元、585.76 万元和 302.06 万元，且受近年市场需求变化影响，呈下降趋势、占营业毛利比重分别为 8.47%、9.78% 和 3.34%。报告期内，AP 天线毛利率有所下降，但是由于高附加值的手机天线和

笔记本电脑天线比重快速上升，且毛利率保持稳定，使得公司整体毛利率水平保持基本稳定。

(5) 通过技术进步、产能提升及规模效益，使单位制造成本得到较好控制

1) 公司技术持续进步，降低原材料外购成本

原材料	单位	2011 年	2010 年	2009 年
		平均价格	平均价格	平均价格
弹片	元/个	0.14	0.14	0.18

公司通过持续研发投入，不断扩充研发技术人员、增加经费投入，使公司逐步掌握了终端天线设计、开发及制造领域多项核心技术，技术水平持续进步，不但优化了产品性能，同时也降低了原材料外购成本。如金属弹片是公司天线产品的主要原材料之一。制造弹片的主要原材料分为不锈钢、不锈钢（刷金）、磷青铜（刷金）等材料，其中不锈钢的价格在 30 元/公斤以上，不锈钢（刷金）及磷青铜（刷金）的价格在 200 元/公斤以上。报告期内，公司通过不断的技术进步，在保证产品技术性能基础上，实现了用成本较低的不锈钢材料替代成本较高的不锈钢（刷金）及磷青铜（刷金）等材料制造的弹片，降低了金属弹片的外购成本。

2) 公司产能提升，制造能力增强

因资金实力所限等因素，公司主要向上游企业采购金属五金原料。报告期内，随公司实力逐步增强，自制产能得到较快提升，逐步自制部分五金零件，既保证了产品的品质、提高交付速度，又有效控制了五金材料的制造成本。

3) 规模效应

报告期内，公司的生产能力不断增加，对外销售的规模不断扩大。同时，公司的大客户战略取得显著成效，逐渐成为中兴、TCL 移动、康佳等知名品牌的首要天线供应商。该类大客户单款天线产品的采购规模较大，2011 年公司产销规模提升至 2009 年近 3 倍，规模效应显现在一定程度上降低了单位生产成本。

### 3、公司综合毛利率与可比公司比较

证券代码	证券简称	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年
002446.SZ	盛路通信	23.68%	26.71%	28.58%
300083.SZ	劲胜股份	22.51%	23.08%	23.84%
300115.SZ	长盈精密	36.49%	37.32%	37.71%
300136.SZ	信维通信	67.53%	59.59%	57.76%
	平均值	37.56%	36.68%	36.97%
	硕贝德	37.10%	37.92%	35.99%

注：①综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；②可比公司的数据来源于 WIND 资讯，平均值为简单算术平均值。

公司的毛利率水平与可比公司的平均水平基本持平。公司主要产品为手机天线和笔记本电脑天线，而信维通信主要产品为手机天线和天线连接器，产品结构、客户群体以及销售区域的不同均导致公司的毛利率水平与信维通信有一定的差异。此外，受资金实力、生产场地、机器设备精密度和自动化程度的影响，公司上游精密制造产能不足，以外采购五金成品为主也对公司的毛利率水平造成了一定的影响。

公司将继续推进产品创新，优化产品结构，不断开发出适销对路、性价比高的新产品，以保持较高的毛利率水平。随着公司本次募投项目加大对先进设备的投入，公司生产规模的扩大和产业战略的布局将有利于单位制造成本的降低，有助于增强盈利能力。

#### 4、报告期本公司与信维通信毛利率对比分析

证券代码	证券简称	2011年1-6月	2010年	2009年
300136.SZ	信维通信	67.53%	59.59%	57.76%
	硕贝德	37.10%	37.92%	35.99%

##### (1) 两家企业面对的主要客户存在较大差异

2009年至2010年，信维通信的主要客户包括：TEKRO. INC、东莞市金铭电子有限公司、广东步步高电子工业有限公司、广东欧珀移动通信有限公司以及益阳宇康通信设备有限公司。公司主要客户包括：深圳市中兴康讯电子有限公司、惠州TCL移动通信有限公司、深圳康佳通信科技有限公司、深圳凯虹移动通信有限公司、天津三星通信技术有限公司，主要客户结构存在较大差异。

(2) 主要客户对天线价格敏感程度、采购议价方式的较大差异，是形成公司与信维通信产品毛利率存在一定差异的主要原因

##### 1) 相同客户，公司与信维通信售价基本相同

三星电子、康佳、长虹等手机企业，是公司与信维通信的共同客户，公司与信维通信在上述客户中的产品销售单价基本无差异。

2) 欧珀、步步高与中兴通讯、TCL移动因销售渠道、面对终端市场差异较大，对天线价格敏感度和天线采购议价方式差异较大

由于手机天线作为非标准化的定制件，不同的客户因面对终端客户、销售渠道对价格的敏感度具有较大的差别。以2010年为例分析，信维通信的手机主天线

平均价格为2.13元/支，公司的价格约为1.26元/支。信维通信除出口业务外的前两大客户为欧珀和步步高，欧珀和步步高手机销售模式主要是通过国内渠道商销售，以广告、促销等方式向消费者销售，消费者往往对产品外观、概念、品牌、功能更为关注，欧珀和步步高对价格的敏感度相对较低，相应对天线等器件采购价格的敏感度也相对较低，主天线的采购价格一般在2—3元/支之间。

公司前两大客户主要客户为中兴通讯与TCL移动，中兴通讯与TCL移动手机主要直接客户主要为大型电信运营商如沃达丰、AT&T、中国移动、中国电信等，采用手机与话费捆绑的销售方式，以电信资费补贴手机向消费者销售，往往对手机价格和可靠性更为敏感，大型电信运营商往往要通过竞标方式采购手机，从而为其供货手机厂商对包括手机天线部件在内的电子器件价格和可靠性也更为敏感，也广泛采用竞标的采购模式，其次中兴通讯、TCL移动作为全球前十大的手机厂商，在对天线采购上也具有更强势的谈判地位，主天线的采购价格一般在0.8—1.5元之间。

在定价方式方面，信维通信的主要客户大多采用议价制，即通过双方商议决定价格；而公司的主要客户中兴通讯与TCL移动具有完善的竞价机制，基本采用竞价制，即与其他1—2家合格供应商在完成技术竞标后，再进行价格竞标，价格低者可获得更多份额。一般情况下，竞价方式所得的价格比议价方式所得的价格低的幅度较大。

### （3）收入结构差异对两家企业毛利率差异构成了一定的影响

信维通信出口天线业务比例较高，2010年出口业务占信维通信营业收入的比重为32.66%，出口业务毛利率高于内销。公司专注国内市场，出口业务比重较低，报告期内出口业务收入占营业收入比重分别为4.62%、5.44%和9.30%，且毛利率水平与内销基本相当。信维通信有一定比例的技术开发收入，毛利率较高，而公司专注于天线设计开发、制造及销售业务、无技术开发收入。

### （四）营业税金及附加的分析

公司营业税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加和堤围费。报告期内，公司营业税金及附加金额分别为3.60万元、54.21万元和209.75万元。报告期内，公司营业税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
城市维护建设税	107.17	25.82	-
教育费附加	76.55	11.07	-
堤围费	25.55	17.32	3.60
合计	209.27	54.21	3.60

公司原为中外合资企业，根据国税发【1994】38号文规定暂不征收城市维护建设税及教育费附加。根据2010年8月18日硕贝德有限董事会决议及2010年8月24日惠州市惠城区对外贸易经济合作局惠城外经贸资字【2010】155号《关于惠州市硕贝德通讯科技有限公司变更企业类型的批复》，公司由外资企业变更为内资企业后，开始缴纳城市维护建设税及教育费附加。

### （五）期间费用的分析

#### 1、期间费用总体分析

报告期内，公司营业费用、管理费用和财务费用总额，随公司产品销售规模逐年提升呈稳步增长趋势，三项费用总额占营业收入比值基本稳定在18%-20%之间。报告期内，公司销售费用、管理费用和财务费用情况如下：

单位：万元，%

项目	2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	772.32	3.09	449.93	2.71	214.91	2.70
管理费用	3,325.78	13.30	2,459.43	14.84	1,242.24	15.62
财务费用	455.50	1.82	203.59	1.23	40.70	0.51
合计	4,553.60	18.22	3,112.95	18.78	1,497.85	18.83

注：占比为各项费用占当期营业收入比例。

报告期研发费用占营业收入的比例为7.61%、7.60%及7.00%，基本保持稳定。

报告期内可比上市公司期间费用率情况表

证券代码	证券简称	2011年1-6月	2010年	2009年
002446.SZ	盛路通信	14.41%	15.32%	16.17%
300083.SZ	劲胜股份	16.54%	14.31%	13.02%
300115.SZ	长盈精密	13.24%	16.03%	15.16%
300136.SZ	信维通信	14.93%	19.83%	19.72%
平均值		14.78%	16.37%	16.02%
硕贝德		18.89%	18.78%	18.83%

注：可比上市公司数据来源wind资讯，行业平均值为四家可比上市公司指标数值简单算术平均值。

报告期内，由于公司正处于快速成长阶段，异地分公司的建设、研发团队的扩充以及银行信贷的增加等因素导致公司期间费用率高于同业平均水平。

## 2、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为营销人员薪酬、产品运输费用、客户招待费、营销人员办公及差旅费等。报告期内，公司销售费用随销售收入增长呈上升趋势变化，占当期营业收入的比重分别为 2.70%、2.71%和 3.09%。报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
销售费用	772.32	449.93	214.91
其中：			
工资及福利支出	291.40	159.67	103.89
运输费	182.51	129.93	58.08
招待费	122.15	51.29	17.11
办公费	60.28	36.64	4.97
差旅费	48.81	32.73	15.31
前五项费用小计	705.15	410.26	199.36
前五项费用占比	91.30%	91.18%	92.76%

注：前五项费用占比为前五项费用合计占当期销售费用的比值。

## 3、管理费用

报告期内，公司管理费用主要包括研究开发费、管理人员薪酬、办公费、折旧与摊销及咨询顾问费等。报告期内，公司管理费用随销售收入增长呈逐年上升趋势，占营业收入比重分别为 15.62%、14.84%和 13.30%。公司管理费用的增长主要为公司研究开发费用及管理人工工资的增长所致。

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
管理费用	3,325.78	2,459.43	1,242.24
其中：			
研究开发费	1,750.32	1,259.00	605.16
工资及福利支出	800.93	739.86	416.76
办公费	208.63	104.37	72.86
折旧与摊销	95.15	92.83	55.88
咨询顾问费	236.30	82.71	-
前五项费用小计	3,091.32	2,278.77	1,150.66
前五项费用占比	92.95%	92.65%	92.63%

注：前五项费用占比为前五项费用合计占当期管理费用的比值。

报告期内，公司的研发费用分别为 605.16 万元、1,259.00 万元及 1,750.32 万元，占营业收入的比重为 7.61%、7.60%及 7.00%。根据公司会计政策：研究阶段支出于发生时计入当期损益；开发阶段支出满足确认条件时可确认为无形资产，否则计入当期损益。报告期内，公司研发经费已全部计入损益。

公司始终重视研发投入，报告期内先后在西安、苏州和北京建立了研发部门并扩充了研发人员队伍，增添了多套暗室及 3D 转台天线测试性能系统等先进设备，因此研发场所租赁费用、研发人员工资及研发设备的折旧等各项研发费用大幅增加。持续的研发投入为公司带来了较好的经济效益，公司成功开发并量产了笔记本电脑天线产品、手机电视天线产品，扩展了公司的收入来源。同时，报告期内公司取得多项研发成果，共获得专利 25 项，并有 27 项专利已向国家专利局申请并获得受理，为公司未来的可持续发展奠定了良好的基础。

#### 4、财务费用

报告期内公司财务费用金额较小，占营业收入的比重分别为 0.51%、1.23% 及 1.82%。2009 年，公司发展主要依靠自身积累、无银行贷款，因此财务费用保持在较低水平。2010 年起，为满足公司业务规模扩大的需要，公司采用银行借款、票据贴现的方式融通资金，用于补充营运资金、添置机器设备及新建厂房，导致利息支出及承兑汇票贴现息随之上升。

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
财务费用	455.50	203.59	40.70
其中：			
利息支出	155.64	49.57	-
利息收入	-28.27	-2.95	-0.97
汇兑损益	38.32	6.68	0.91
手续费	12.59	14.49	3.89
承兑汇票贴现息	277.23	135.80	36.87

#### 5、资产减值损失

报告期内资产减值准备的计提情况汇总表：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
坏账准备	125.30	34.10	91.73
存货跌价准备	-	-	-

固定资产减值准备	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-
合计	125.30	34.10	91.73

公司管理层认为：公司已经按照企业会计准则的规定制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提资产减值准备。公司对各项准备的计提是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司不存在潜在资产损失未予计提减值准备而导致的财务风险。

## （六）投资收益分析

报告期内，公司一直专注于主营业务的发展。2010年9月公司吸收战略投资者投资获得现金4,250万元，为充分发挥现金效益，经公司董事会讨论，在2010年9月、2011年11月，在保证公司正常生产经营和新厂区建设资金投入的情况下，向建设银行、招行银行陆续购买了两次固定收益类短期理财产品，累计获得7.39万元的收益。随着新厂区建设和设备购置所需现金的大量投入，2010年12月公司收回全部理财产品本金及利息。除此之外，公司再无其他非主营业务投资。由于上述资金使用期间较短，且未再发生，对公司生产经营和募集资金必要性不构成影响。

## （七）营业外收支分析

### 1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入金额较小，主要构成为政府补助，报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
固定资产处置损益		1.66	-
政府补助	185.05	174.00	-
其他	1.67	-	0.10
合计	186.72	175.66	0.10

注：2011年“其他”为公司收到税务局代扣代缴税款手续费。

报告期，公司内取得的各项政府补助具体详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“五、非经常损益情况”。

### 2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出金额较小，主要构成为公益性捐赠支出和废旧设

备处置损失。

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
固定资产处置损失	6.80	2.33	-
公益性捐赠支出	-	4.49	-
其他	-	-	0.03
合计	6.80	6.82	0.03

## （八）主要税种分析

### 1、本公司缴纳的主要税项

#### （1）所得税

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
期初余额	148.97	140.67	9.61
本期应交数	704.87	898.91	199.18
本期已交数	632.19	890.61	68.12
期末余额	221.65	148.97	140.67

#### （2）增值税

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
期初余额	-52.58	42.63	16.40
本期应交数	1,254.72	1,067.93	433.76
本期已交数	1,157.40	1,163.14	407.52
期末余额	44.74	-52.58	42.63

### 2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
利润总额	4,347.99	3,261.03	1,269.40
加：纳税调整净额	289.56	123.86	57.74
应纳税所得额	4,637.55	3,384.90	1,327.14
适用税率	15.00%	15.00%	15.00%
按适用税率计算的所得税	695.63	507.73	199.07
递延所得税	-18.79	-5.11	-13.76
外资转内资补缴所得税	-	391.17	-
所得税费用	676.84	893.79	185.31

## （九）非经常性损益对净利润的影响分析

报告期内，公司非经常性损益分别为 10.00 万元、-238.70 万元和 152.93 万元，占当期净利润比例分别为 0.92%、-10.08%和 4.17%，主要为政府补助和公

司由中外合资企业变更为内资企业补缴企业所得税 391.17 万元。公司非经常性损益占同期归属于公司普通股股东净利润的比例较低,对公司的总体经营成果未构成重大影响。

## 十二、公司现金流量分析

报告期内,公司的现金流情况如下:

单位:万元

项目	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	1,969.03	2,343.78	304.88
投资活动产生的现金流量净额	-6,651.20	-3,397.53	-591.18
筹资活动产生的现金流量净额	6,737.15	5,410.43	-
汇率变动对现金的影响额	-9.37	3.84	-1.31
现金及现金等价物净增加额	2,045.61	4,360.52	-287.61

### (一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内,公司产品销售流入现金量呈逐年增长趋势,与营业收入变化趋势基本一致,营业收入回款率(销售商品收到的现金/营业收入)均在94%以上。

单位:万元

项目	2011年	2010年	2009年
销售商品收到的现金	26,378.00	18,010.29	7,917.02
营业收入	24,998.47	16,575.59	7,953.28
销售商品收到的现金/营业收入	105.52%	108.66%	99.54%

报告期内,公司各期经营活动现金净流量均为正数,经营活动现金流转正常。

2009年公司的经营活动现金净流量为304.88万元,同期净利润1,084.09万元,经营活动现金净流量低于同期净利润779.21万元,主要为2009年末金融危机不利影响逐渐消退,消费类电子产品需求较强,公司产品订单情况较好,年末销售增长较快、形成年末部分账款尚在信用期内,同时为应对产品订单、增加了备货量,形成应收账款和存货同比增加1,570.27万元和463.30万元。

针对上述情况,2010年公司积极采取了多项对策,包括:加强应收账款的管理,将应收账款的回收情况与销售人员的考核相挂钩,委派专人对应收账款进行跟踪、积极进行催收;同时控制采购付款,采用银行承兑汇票付款等方式,公司2010年的经营活动现金流量情况好转,经营性现金净流量为2,343.78万元,与同期净利润持平。

报告期内,公司经营活动现金流量简表如下:

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
经营活动现金流入量	26,736.44	18,037.24	7,968.09
其中：销售商品等收到的现金	26,378.00	18,010.29	7,917.02
经营活动现金流出量	24,767.41	15,693.46	7,663.21
其中：购买商品等支付的现金	16,172.16	9,140.41	4,911.04
支付给职工的现金	4,415.22	3,137.51	1,357.62
支付的各项税费	2,217.93	2,166.42	499.75
经营活动现金流净量	1,969.03	2,343.78	304.88

2010年公司支付职工薪酬为3,137.51万元，较2009年同比增加1,779.89万元，增幅较大，主要原因为：

(1) 2010年，公司产销规模同比增长较快，2010年营业收入和净利润同比增长108.41%和118.36%，员工人员同比增长一百余人；

(2) 2010年，公司根据物价和通胀情况，对员工薪酬进行了调整，提高了员工积极性和向心力，为公司持续健康发展奠定了稳定人才基础；

(3) 2010年，公司经营业绩较2009年同比增幅较大，公司对部分员工进行了奖金激励，有效激发员工的工作热情和积极性。

2011年，公司的经营活动现金净流量为1,969.03万元，同期净利润为3,671.15万元，经营活动现金净流量低于同期净利润1,702.12万元，主要原因为：公司营业收入同比增长50.81%，带动应收账款和应收票据较上年末增长2,305.09万元；在客户订单推动下，公司增加原材料、成品备货和生产投料量，年末存货较上年末增长1,556.93万元，同时，公司应付供应商采购货款相应增长，年末经营性应付项目较上年末增长1,729.90万元。

为不影响经营活动现金流量净额的情况下保持现金流量表正表、附表以及相关会计报表项目的勾稽关系，公司将应收票据背书作为销售商品收到的现金和购买商品接受劳务支付的现金同时列示，未对公司经营活动净流量构成影响；公司票据贴现均为银行承兑汇票，具有高度的银行信誉担保，报告期末贴现银行均已放弃对公司的追索权，公司银行承兑票据的贴现会计处理，符合实质重于形式原则和《企业会计准则》有关金融资产终止确认条件。

## (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
取得投资收益收到的现金	-	7.39	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	103.72	10.80	-
投资活动现金流入小计	103.72	18.19	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,754.92	3,415.72	591.18
投资活动现金流出小计	6,754.92	3,415.72	591.18
投资活动产生的现金流量净额	-6,651.20	-3,397.53	-591.18

报告期内，随着公司销售规模的不断扩大，公司加大了资本开支以支持快速增加的市场与客户需求。2009年公司投资活动现金流出的金额为591.18万元，主要用途为购买研发及生产设备。2010年公司投资活动现金流出的金额为3,415.72万元，主要包括购买土地使用权1,454万元、在东江高新科技工业园新建工厂696万元及购买研发及生产设备1,152万元。2011年，公司投资活动现金流出的金额为6,754.92万元，新增固定资产7,792.51万元。

报告期内，公司投资活动现金流入的金额较低。公司专注于主营业务，除2010年第四季度公司利用短期闲置资金购买了银行短期理财产品获得投资收益7.39万元外，再未获得其他投资收益。

“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目金额中包含了在预付账款及应付账款中支付现金的建设工程、购买设备款及分公司等办公楼装修等款项。2009年和2010年，因相关手续不完备及固定资产、相关装修工程等没有验收检验完毕，该等款项尚未转入相关资产。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
吸收投资收到的现金	762.79	4,250.00	
取得借款收到的现金	6,760.00	1,870.00	
筹资活动现金流入小计	7,522.79	6,120.00	
偿还债务支付的现金	630.00	660.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	155.64	49.57	
筹资活动现金流出小计	785.64	709.57	
筹资活动产生的现金流量净额	6,737.15	5,410.43	

2009年，公司发展主要依靠自身积累，无银行贷款利息支出。2010年至2011

年，公司现有资金实力已不能满足业务迅速发展的需要，公司采取了银行借款及股权融资的方式筹集资金，用于购买研发制造设备及新建厂房。2010 年公司吸收股权投资收到的现金为 4,250 万元；同时公司还通过银行借款的方式筹措资金 1,870 万元。2011 年公司通过股权融资和银行借款的方式分别吸收资金 762.79 万元和 6,760.00 万元。

2010 年及 2011 年，公司筹资活动现金流出的金额分别为 709.57 万元、785.64 万元，主要为偿还银行借款及支付相应的利息。

### 十三、公司重大资本性支出

#### （一）公司资本性支出情况

公司的资本性支出主要包括购置、建造固定资产以及购买土地使用权，报告期内的资本性支出为兴建新厂区、购置机器设备和检测设备，金额如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,754.92	3,415.72	591.18

详情请参见本节十二、“（二）投资活动产生的现金流量分析”。

#### （二）近期可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司近期可预见的其他重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目，详见本招股说明书第十一节“募集资金运用”。

### 十四、未来趋势分析

#### （一）财务状况趋势

公司的流动资产和固定资产比重维持相对稳定，但随着公司销售规模的扩大，应收账款和存货的规模会有所增长。此次募投项目的资金主要用于提升公司自主创新能力，同时扩大主要产品的产能，提高市场份额，提高公司与国际品牌企业产品的竞争力。因此，公司的固定资产会有较大幅度的增加，折旧费用也会相应地增加。

募集资金投资项目顺利投产后，规模扩大带来的流动资金需求有利于公司利用财务杠杆，即借助银行贷款优化公司财务结构。

#### （二）盈利能力趋势

目前，公司主要产品的市场需求量不断扩大。公司将继续巩固在无线通信终

端天线行业的竞争优势,一方面扩大产能,另一方面加快相关创新型产品的开发,优化产品性能,提高产品附加值,以满足更大的市场需求。预计公司主营业务收入和毛利水平将会保持目前良好的发展势头。

管理层认为,公司主营业务产品性能优异、技术和成本优势较强,市场前景广阔。募集资金投资项目顺利投产后,公司产品制造技术水平和产品研发设计能力将得到显著提升,为公司积极参与国际市场竞争奠定良好的发展基础。公司主导产品手机天线和笔记本电脑天线已经取得较好的市场基础。本次募集资金投资项目建成后,其未来的盈利能力有望进一步得到增强。

## 十五、股利分配政策

### (一) 报告期内公司利润分配政策及历次利润分配的具体实施情况

#### 1、公司章程(草案)中有关利润分配政策的具体规定

2011年11月30日,发行人召开第一届董事会第七次会议,就发行人本次发行、上市完成后利润分配事项,审议通过了对《上市章程(草案)》相关条款拟定的修改议案。2011年12月16日,发行人召开2011年第二次临时股东大会,审议《上市章程(草案)》中有关利润分配修订的议案。

修订后《上市章程(草案)》第一百五十三条和第一百五十四条的具体规定如下:

(1) 公司实施积极的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报,并保持连续性和稳定性。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。公司可以采取现金或股票等方式分配利润,利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

(2) 如无重大投资计划或重大现金支出发生,公司应当采取现金方式分配股利,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十,公司两次现金分红时间间隔不应超过24个月。公司在实施上述现金分配股利的同时,可以派发红股。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本,法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

(3) 公司董事会应于年度报告或半年度报告公布后两个月内，根据公司的利润分配规划和计划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配方案，并事先征求独立董事和监事会的意见。

(4) 公司利润分配方案应由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配方案需要经董事会过半数以上表决通过，并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。公司监事会应当对董事会利润分配方案进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经三分之二以上外部监事表决通过。董事会在利润分配方案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事对留存的未分配利润使用计划发表独立意见。

(5) 公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议，公司应提供网络形式的投票平台，为社会公众股东方便参与股东大会表决提供服务，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

(6) 公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后两个月内未提出现金利润分配方案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

## 2、报告期内公司利润分配方案的具体内容及实施情况

### (1) 报告期内公司利润分配政策

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

法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

变更有限责任公司前，公司每个年度的具体分红方案由董事会根据公司《章程》相关规定、年度盈利状况和未来资金使用计划审议通过；变更有限责任公司后，公司每个年度的具体分红方案由董事会根据公司《章程》相关规定、年度盈利状况和未来资金使用计划提出方案，经公司股东大会表决通过后实施。

## （2）报告期内的股利分配实施情况

公司无控股子公司或参股企业。最近三年，根据生产经营的需要，公司将大部分盈利用于新厂区建设和设备更新改造及滚动发展等，购建固定资产、无形资产等长期资产累计现金支出10,761.82万元。报告期内公司利润分配情况如下：

2010年7月19日，经公司董事会决议和惠州市惠城区外经贸局批准进行利润分配，以截至2010年6月30日经审计未分配利润3,226.14万元（折合3,700万港元）按各股东出资比例转增注册资本，2010年8月11日利润分配完毕。

## （二）公司分红回报规划及履行的决策程序

### 1、董事会对利润分配政策的研究论证

本次发行上市后，公司将作为一家公众公司，担负着为股东谋利益、为员工谋福利、为社会做贡献的多重社会责任，利润分配是体现股东利益的一个重要方面。

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于

股东对公司经营和分配进行监督，发行人董事会审议通过了《惠州硕贝德无线科技股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》。

公司董事会制定的分红回报规划在充分分析公司实际情况的基础上拟定的，公司董事会在审议分红回报规划时，已充分考虑到目前资本市场投资者的意愿和公司未来发展对资金的需求，认为公司的分红回报规划是在综合平衡相关公司资金积累发展与股东分红意愿、社会资金和外部融资成本、以及现实情况和长远发展的一个切实可行的规划，董事会研究论证主要考虑因素如下：

（1）公司良好的经营发展状况为现金分红奠定基础

报告期内，公司营业收入规模持续稳步提高，净利润保持较快增长速度，本次发行上市成功后，公司将获得未来发展所需的、较为充沛的资金支持，公司核心竞争能力将进一步提升，未来公司仍将保持较快成长，公司有能力和规划给与投资者较好的现金分红回报。

（2）募投项目为公司未来分红提供了有力保障

公司本次发生募集资金运用将围绕主营业务进行投资安排，以扩大生产规模，优化产品结构，提升精密制造能力，增强研发实力，实现可持续发展，主要投资于多制式高性能手机天线项目、精密宽频笔记本电脑天线项目和无线通信终端天线工程技术研发中心建设项目。本次发生募集资金投资项目实施后，公司将进一步扩大天线产能以满足客户需求快速增长，并为拓展国际大客户创造条件，显著提升精密制造能力，以满足产品精度与一致性要求、增强竞争优势，加快公司产品技术不断升级、推出新产品，并培育创新型技术和产品、突破关键技术和技术储备，最终推动公司经营业务长期稳步成长，预计募集资金的投入实施完毕将为公司带来营业收入和盈利能力进一步增长。

上述募集资金投资项目建设期均为18个月，公司已按计划进行了预先投入，未来随募集资金投资项目陆续进入产出期，发行人的经营活动现金流将进一步宽裕。因此，公司计划未来5年，每年以现金方式分配利润不少于当年实现的可分配利润的20%。

（3）投资者的分红意愿和公司的社会责任

目前，广大社会公众投资者对上市公司建立持续和稳定的分红回报机制的需求较为强烈，公司希望通过自身建立持续和稳定的分红回报机制，一方面给予投

投资者合理、长期的股权投资回报，充分分享公司的经营成果；另一方面通过自己的一份作用，促进中国资本市场的长期健康发展。

## 2、公司未来五年分红回报规划

《惠州硕贝德无线科技股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》主要内容具体如下：

（1）股东回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（2）股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的百分之二十。

（3）股东回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。

（4）公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

（5）2011-2015年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的20%。

（6）在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

### （三）公司发行上市后的利润分配政策，以及具体的规划和计划。

#### 1、利润分配的具体政策、利润分配的形式和条件

(1) 公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

(2) 公司利润分配政策应由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策需要经董事会过半数以上表决通过，并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策发表独立意见。

(3) 公司监事会应当对董事会利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经三分之二以上外部监事表决通过。

(4) 公司利润分配政策提交公司股东大会审议，公司应提供网络形式的投票平台，为社会公众股东方便参与股东大会表决提供服务。

(5) 公司利润分配政策应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数以上表决通过，并经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数以上表决通过。

## **2、现金分红的具体条件和金额或比例、发放股票股利的具体条件、利润分配的期间间隔**

(1) 如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十，公司两次现金分红时间间隔不应超过24个月。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

(2) 公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

(3) 公司利润分配方案应由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配方案需要经董事会过半数以上表决通过，并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配方案发表独立意见。公司监事会应当对董事会利润分配方案进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经三分之二以上外部监事表决通过。

(4) 公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议，公司应提供网络形式的投票平台，为社会公众股东方便参与股东大会表决提供服务，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

### **3、公司拟不进行利润分配的，董事会应说明原因及留存资金的具体用途**

公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后两个月内未提出现金利润分配方案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

### **4、公司当年未分配利润的使用计划安排或原则**

未分配利润的使用原则：公司在无重大投资计划或重大现金支出发生的情况下，坚持以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

未分配利润的使用计划安排：公司董事会应于年度报告或半年度报告公布后两个月内，根据公司的利润分配规划和计划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配方案。董事会在利润分配方案中应当对留存的未分配利润使用计划进行具体说明，独立董事发表独

立意见。

### 5、公司各期利润分配的具体规划和计划安排，以及调整规划或计划的条件和需履行决策程序

(1) 当外部经营环境或者自身经营状况发生的较大变化，影响公司可持续经营时，公司可根据生产经营和未来战略发展需要调整分配政策。

下列情况为前款所称的外部经营环境或者自身经营状况发生的较大变化：

①国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化，非因公司自身原因导致公司出现年度经营亏损或营业利润同比上年下滑50%以上；

②出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损；

③公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

④公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的20%；

⑤中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

除以上五种情形外，公司不进行利润分配政策调整。如出现以上五种情形，公司可对利润分配政策中的现金分红比例进行调整，调整后的现金分红比例不少于当年实现的可供分配利润的10%。

(2) 根据需要公司确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，且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。

(3) 公司利润分配政策调整议案应由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策调整议案需要经董事会过半数以上表决通过，并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策议案发表独立意见。

(4) 公司监事会应当对董事会利润分配政策调整议案进行审议，并且经半数以上监事表决通过，若公司有外部监事（不在公司担任职务的监事）则应经三分之二以上外部监事表决通过。

(5) 公司利润分配政策调整提交公司股东大会审议，公司应提供网络形式的投票平台，为社会公众股东方便参与股东大会表决提供服务。

(6) 公司利润分配政策调整应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）过半数以上表决通过，并经出席股东大会的社会公众股股东（包括股东代理人）过半数以上表决通过。

#### **（四）公司全体股东关于利润分配的承诺**

公司全体股东对董事会修改和完善公司章程(草案)有关利润分配条款的决议的内容和程序表示赞同，并承诺如下：

- 1、公司召开股东大会修改公司章程时，本股东表示同意并将投赞成票；
- 2、上市后，公司股东大会根据章程的规定通过利润分配具体方案时，本股东表示同意并将投赞成票。

#### **（五）滚存利润分配安排**

2011年4月12日，公司2010年年度股东大会审议通过了《惠州硕贝德无线科技股份有限公司关于首次公开发行股票前滚存未分配利润分配计划的议案》，同意本次公开发行股票前滚存的未分配利润由股票发行后的新老股东共享。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金的基本情况

本次股票发行成功后，募集资金运用将围绕主营业务进行投资安排，以扩大生产规模，优化产品结构，提升精密制造能力，增强研发实力，实现可持续发展。本次募集资金投资项目均经过主管部门备案审批，并通过环保部门审查批复。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	环保审查批复	项目备案情况
1	多制式高性能手机天线项目	11,727	惠仲环建【2011】54号	惠州市发展和改革局111301401300118号
2	精密宽频笔记本电脑天线项目	5,779	惠仲环建【2011】55号	惠州市发展和改革局111301401300122号
3	无线通信终端天线工程技术研发中心建设项目	5,131	惠仲环建【2011】56号	惠州市发展和改革局111301603200121号
4	其他与主营业务相关的营运资金	--	--	--

本公司已制定《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储进行明确规定，以便于募集资金到位后管理使用以及对其使用情况进行监督。

#### （一）募集资金投资项目投资进度计划

本次募集资金投资的各项目年度投资计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资总额	募集资金使用进度	
			第一年	第二年
1	多制式高性能手机天线项目	11,727	2,000	9,727
2	精密宽频笔记本电脑天线项目	5,779	4,401	1,379
3	无线通信终端天线工程技术研发中心建设项目	5,131	1,392	3,739
4	补充其他与主营业务相关的营运资金	****	****	****

以上项目按轻重缓急投入使用，如扣除发行费用后的募集资金实际净额少于项目所需资金，不足部分由公司自筹解决。

募集资金到位前，公司将根据项目实际进度需要，通过银行借款、自有资金等方式筹集资金支付相关投资款项，募集资金到位后，可用募集资金置换项目前期投入的银行借款、自有资金。截至本招股说明书签署日，募集资金投资项目已先期投入 904.65 万元。

## （二）募集资金投资项目的选址

本次募集资金投资项目选址均位于惠州市水口东江高新科技工业园上霞区。2010 年，公司与惠州市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》（编号为：441301-2010-000195），受让位于惠州市水口街道东江高新科技工业园（上霞区）面积为 51,445 m<sup>2</sup>的土地使用权，使用期限至 2060 年 7 月 30 日，土地成本为 1,453.59 万元。其中部分土地拟用于本次募集资金投资项目建设。

公司以出让方式取得了位于惠州市水口街道办事处东江高新科技工业园（上霞区）内宗地编号为 01704400 之地块的土地使用权。2011 年 12 月 11 日，公司在该地块上的新厂区（五层厂房、六层办公楼和六层员工宿舍各一栋）竣工验收，完成了整体搬迁。本次发行募集资金投资项目选址，位于公司新厂区内，该块土地已具备开工建设条件。因此，不存在对募投项目的实施进度产生影响的情形。

## 二、募集资金投资项目建设的必要性分析

### （一）多制式高性能手机天线项目及精密宽频笔记本电脑天线项目建设的必要性

本次的募集资金投资项目建设是根据公司业务的发展现状并结合行业未来发展方向展开的。2011 年 7 月，公司“多制式高性能手机天线项目”列入国家发改委和工信部“电子信息产业振兴与技术改造项目 2011 年第一批中央预算内投资计划”。

在无线通信终端天线行业，公司已拥有较强的研发和自主创新能力，产品性能达到国际先进水平。通过多年的积累，公司逐渐获得了中兴通讯、TCL、三星等国内外主流客户的认可。但是，该类优质客户在带动公司产品销量迅速增长的同时，对公司的研发水平、生产规模及精密制造能力等方面也提出了更高的要求；同时，针对无线通信终端天线行业“多天线、多频段、宽频化、小型化”的发展方向，公司需要积极布局，进一步优化产品结构，适应行业发展趋势。

## 1、扩大产能以满足客户需求快速增长，并为拓展国际大客户创造条件

随着手机、笔记本电脑等无线通信终端销量的迅速增长，报告期内公司产品销量迅速增长，产能利用率已趋于饱和，必须扩大产能，才能满足客户迅速增长的需求。尽管目前公司无线通信终端天线销售规模已位居国内厂商前列，但是在整个市场中份额并不高，与国际领先厂商还有较大差距。

通过本次募集资金投资项目的建设，一方面可以满足现有主要客户快速成长带来的订单迅速增加的需求。公司现有的主要客户中兴通讯、TCL 等的无线通信终端产品出货量快速增长，2010 年其手机出货量均已跻身全球出货量前十位，同比增长超过 50%。公司为中兴通信与 TCL 无线通信终端天线第一供应商，面临的良好市场机遇。但是目前公司的产能已基本饱和，无法满足现有主要客户的订单需求。

另一方面，作为高端大客户战略的延续和升级，公司已将三星、戴尔、华冠等国际大客户作为近期的拓展重点，与这些国际大客户建立稳定的合作关系需要进一步扩充产能。截至目前，公司虽然已为三星（含其指定配件厂商）供应天线超过 1000 万支，但占其需求量不足 5%；公司实现了 DELL 笔记本电脑天线项目的突破，获得了其主流商用机型天线份额订单，目前已大批量出货。预计 2—3 年内，DELL 将有多个项目天线将由本公司供应，订单将有大幅增长；华冠作为 LG、摩托罗拉等客户的主要代工厂商，需求量同样巨大。公司已逐步进入国际大客户的供应商体系，在研发能力、制造精细化管理能力、品质管控能力等方面已获得认可，为了尽快满足客户需求，迅速提高客户份额，必须突破产能瓶颈，为公司发展注入新的增长源泉。

## 2、提升精密制造能力，以满足产品精度与一致性要求，增强竞争优势

天线制造是精密工艺制造，从制模、冲压、注塑到组装，每一个生产环节都将影响天线产品的性能和精密程度，其决定因素在于设备的先进和齐备程度以及管理水平的高低。长期以来，由于资金实力等因素，公司在上游五金加工等精密制造方面投入较小，主要采购弹片成品。报告期内，为了降低生产成本，保证产品的品质并提高交付速度，公司通过采购不锈钢、磷青铜等料带自制部分弹片，降低了五金材料的整体耗费。该举措已一定程度增强了公司的竞争优势，并获得了良好的经济回报，也更好的实现了对客户的服务。但是整体而言，公司的上游

精密制造能力仍十分欠缺。公司 2009 年成为三星的合格供应商，在 2011 年开始通过笔记本电脑配件及代厂商为戴尔供货。三星、戴尔等国际著名厂商对产品质量、精密程度及一致性的要求也更为苛刻。面对国际大客户严格的和国内客户日益提升的品质要求，公司亟待加大精密制造能力投入，进一步提升产品品质，增强核心竞争力。

随着移动通信技术的迅速发展，无线通信技术不断升级，同时也带来了无线通信终端天线技术不断升级。当前行业的发展方向集中表现为“多天线、多频段、宽频化和小型化”的特点：一方面，天线空间越来越小，要求单位体积下的天线性能越来越高，从而对天线技术提出了更高的要求；另一方面，WLAN、蓝牙和 3G、4G 等多种通信制式共存，数据通信、GPS 甚至包括数字移动电视技术等同时运用，这要求天线能够覆盖更宽的频带，多个天线能够同时放置于狭小的空间内，因此对天线隔离度、电磁兼容性的要求越来越高，同时对天线的精密度和一致性、可靠性提出更高的要求。

## （二）无线通信终端天线工程技术研发中心建设项目的必要性

公司主要产品技术已处于国内领先的地位，但是由于无线通信终端天线具有技术升级快、产品多样化、定制化及非标准化等特点，以及客户需求和市场竞争的需要，要求公司必须不断地提升技术水平与研发能力，才能实现公司的持续发展。该项目的建设使公司能更好地把握市场和技术的脉搏，提高自主创新能力，适应无线通信终端天线技术的发展趋势，满足客户对天线产品技术、性能和结构等方面不断更新的需求。

公司计划使用募集资金建设一流的无线通信终端天线工程技术研发中心，对无线通信终端天线的基础理论和关键技术、主要工程工艺和部件制造技术等问题进行深入研究开发，为公司新产品规模化制造提供技术来源和保障，为新的技术发展做好技术储备，从而进一步提升公司在行业中的技术竞争力。

本项目建设的必要性主要体现在以下几个方面：

### 1、更好地满足技术不断升级、新产品不断推出的需要

近二十年来，无线通信技术的不断快速升级演变，无线通信终端厂商也不断推陈出新，推出各种技术与种类的无线通信终端产品。为了满足客户的需求，公司必须通过持续的研发投入和不断创新来满足新技术要求，保证无线通信终端产

品新性能新应用的实现；同时，相应地研发出更多类型的无线通信终端天线产品，以满足客户新产品不断推出的需要。

随着公司开始批量为三星、戴尔等国际品牌客户的终端产品提供天线，这些国际著名厂商对公司的天线技术研发能力及硬件设备等提出更高的要求。目前，公司已开始参与戴尔笔记本电脑 LTE（4G）天线的研发，也开始参与三星供应美国运营商的低 SAR 高性能手机天线研发。

## 2、培育创新型技术和产品，并形成自主知识产权的需要

公司自成立以来，一直大力研发与培育创新型技术和产品，以提升公司的核心竞争力。目前，公司拥有获得授权的专利 25 项，受理中的专利 27 项，凭借多项自主创新技术，公司成功研发出手机电视天线、手机支付天线、笔记本电脑天线以及内置 AP 天线等新产品。但与国外一流品牌的天线厂商相比，公司技术基础相对薄弱，具有自主知识产权的创新型技术与产品还不够，要开发符合市场要求的创新性产品，必须投入研发力量，加大技术开发，建设工程技术研发中心正可以为技术创新提供有力支持。公司将在高接收效率移动数字电视手机内置天线研发、小型宽频带手机天线研发等方面，大力培育培育自主创新的技术与产品。

## 3、关键技术突破和技术储备的需要

公司致力于在无线通信终端天线技术领域赶超国际水平，提高我国在无线通信终端天线技术领域的国际地位。在移动通信 2G 时代，外资天线厂凭借先发优势，在高端市场上处于垄断地位。公司作为国内领先的无线通信终端天线企业，通过七年多的努力，虽然在部分技术上取了突破，并在一些国际大客户中已开始逐步取代外资企业的产品，但研发能力、测试手段等方面，与国外先进水平相比仍存在一定的差距。在 3G、4G 时代，由于公司有了多年的技术积累，在许多新的天线技术方面与国际一流天线企业处于同一起跑线上，公司已有条件在一些关键技术上实现突破，并为公司长远进行技术储备。公司拟通过研发中心项目建设，增加相应的设备和引进技术人才，加强如 LTE 及 LTE-Advanced 无线通信终端天线技术研发、提升 SAR 及 HAC 性能的内置天线关键技术研究、用于智能交通系统的多功能组合车载天线项目的预研攻关等，以求获得关键技术的局部创新优势，保障公司长远的可持续发展。

### 三、募集资金投资项目简介

#### (一) 多制式高性能手机天线项目

##### 1、项目概况

多制式高性能手机天线项目是公司在现有手机天线产品的基础上,依靠自主创新并结合行业发展趋势,扩大生产规模、提升整体精密制造能力和优化产品结构。该项目于 2011 年 7 月被国家发展改革委、工业和信息化部列入“电子信息产业振兴和技术改造项目 2011 年第一批中央预算内投资计划”。

该项目的手机天线涵盖了 2G(GSM、CDMA)、3G(WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA)、4G(LTE、Wimax)、WiFi、Bluetooth、GPS、CMMB、TDMB、DVB-H 等多种制式标准的手机天线产品。产品的 TIS(总接收灵敏度)、TRP(总辐射功率)、SAR(电磁波吸收比值)、HAC(助听器兼容性)等天线性能指标能满足国内外高端客户的要求。

项目达产后,公司将每年新增多制式高性能手机通信天线 11,200 万支以及多制式高性能手机电视天线 2,300 万支。产品主要技术优势如下:

①在多制式手机通信天线所需的宽工作频带内,能实现较好的效率、及良好的抗干扰能力,对人体的辐射较低,从而满足对多制式手机天线的高性能指标要求。

②在实现宽工作频带的同时,实现手机通信天线的小型化设计,从而使天线形状、所占空间能够满足内置化设计要求,实现多制式高性能手机通信天线的内置化设计。

③实现手机电视天线的高接收灵敏度设计,同时利用提高多天线隔离度技术,解决手机电视天线与手机通信天线间的干扰问题,实现良好的电视接收效果。

与本项目相关的公司专利技术如下:

序号	专利名称	专利种类	专利号	专利期限	取得方式
1	一种防止音频器件干扰的装置	实用新型	ZL200820044611.6	专利申请日为 2008 年 3 月 4 日,专利期限为十年,自申请日起算	自主研发
2	一种用于双频手机的天线装置	实用新型	ZL200820044969.9	专利申请日为 2008 年 3 月 12 日,专利期限为十年,自申请	自主研发

				日起算	
3	一种拉杆天线	实用新型	ZL200920053901.1	专利申请日为 2009 年 4 月 1 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
4	一种无线通讯终端用多频天线	实用新型	ZL200920057831.7	专利申请日为 2009 年 6 月 3 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
5	一种拉杆天线	实用新型	ZL 201020658764.7	专利申请日为 2010 年 12 月 14 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
6	一种手写笔拉杆天线	实用新型	ZL 201120005593.2	专利申请日为 2011 年 1 月 10 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
7	拉杆天线	实用新型	ZL 201120005592.8	专利申请日为 2011 年 1 月 10 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发
8	一种用于移动终端的多频小型内置天线	实用新型	ZL 201120029411.5	专利申请日为 2011 年 1 月 28 日, 专利期限为十年, 自申请日起算	自主研发

该项目应用的公司承担的省、市级科技项目攻关成果有：

相关部门	所属类别	科技项目内容
广东省经贸委	技术创新	电磁波对人体的辐射伤害控制
惠州市科技局	科技计划	小型弹片式直板手机天线研发

本项目预计总投资 11,727 万元，投资估算具体见下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算	占募集资金比例
1	建设投资	9,391	80.1%
1.1	建设工程及设备	8,791	75.0%
1.1.1	设备购置及安装费	7,391	63.0%
1.1.2	建筑工程费	1,000	8.5%
1.1.3	装修工程费	400	3.4%
1.2	建设工程其它费用	600	5.1%
2	铺底流动资金	2,336	19.9%
3	项目总投资	11,727	100.0%

## 2、项目的市场前景

### (1) 新一代移动通信技术的成熟带动智能手机及手机电视市场迅速增长

目前，3G 网络正在全球大规模搭建，北美、西欧和日韩等区域已进入 3G 市场成熟阶段，中国、印度等新兴市场也正逐步进入 3G 业务快速增长阶段。随着 3G 大规模组网，用户对自由、多样化、高互动性的移动体验要求越来越多。智能手机具有独立的操作系统，可以由用户通过程序来不断对手机功能进行扩充，并通过移动网络来实现互联网的接入。由于音乐、拍照、导航等各类功能整合到一部手机上，用户能够借助 3G、WiFi 实现高速互联及共享，同时，基于位置应用的服务、手机在线游戏等互动功能均能采用智能手机实现，因此，近两年智能手机展现了爆发式增长力。

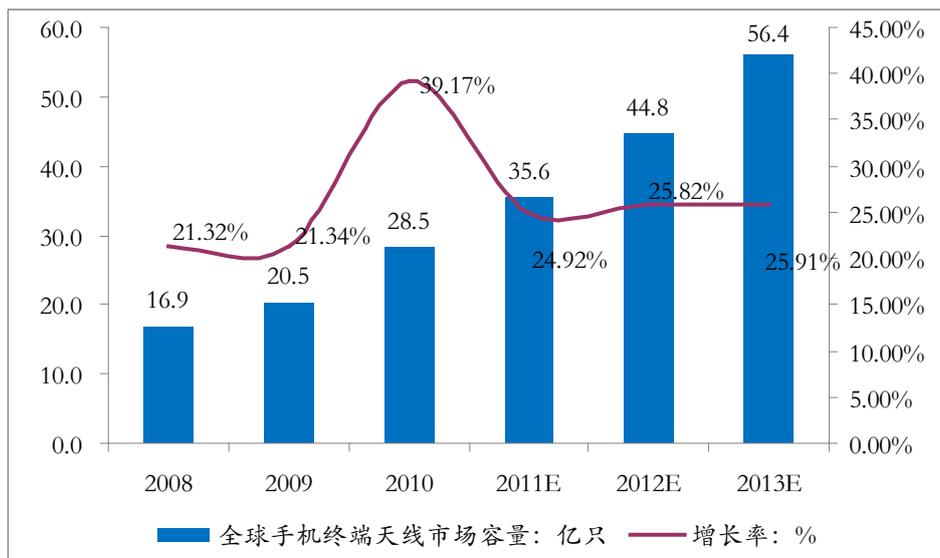
为适应智能手机多功能的需求，相应的手机除了需要配置一支主天线外，还需要配置具备蓝牙、WiFi、GPS、手机电视、收音机等功能的支天线。按照不同手机产品消费定位来划分，高端手机一般配置 4 支天线包括主天线、蓝牙天线、WiFi 天线、GPS 天线；中端手机一般配置 2 支天线包括主天线和蓝牙天线；低端手机配置 1 支主天线。

随着智能手机市场的高速发展以及手机功能的不断创新，单支手机配备的天线数量将保持不断增加的趋势。受全球手机出货量持续增长以及单支手机配备的天线数量不断增加的共同影响，2010 年全球手机终端天线的市场容量已达到 28.5 万支<sup>19</sup>，并将在近年内保持较快的增长速度。

2008 年-2013 年全球手机天线市场规模<sup>20</sup>及未来发展趋势

<sup>19</sup>2010 年全球手机终端天线市场的市场份额为当年全球手机出货量 13.9 亿部乘以平均每部手机 2.05 支天线折算得出。

<sup>20</sup>全球手机终端天线市场的市场规模为当年全球手机出货量乘以平均每部手机估计天线支数折算得出，全球手机出货量来源于 IDC 公开披露的数据。

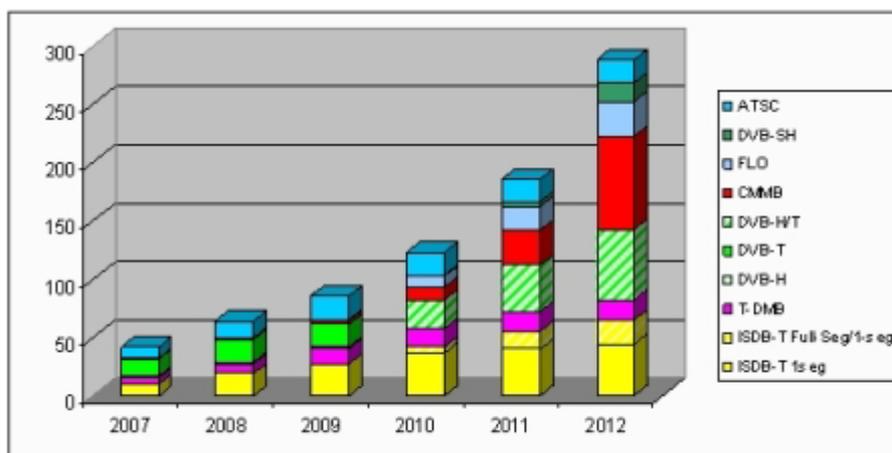


资料来源：IDC

在新一代移动通信技术日趋成熟的背景下，由于能够让消费者在移动的过程中观看高质量视频节目，兼具了网络视频的自由度与电视节目的高质量，带有移动电视功能的手机出现了快速的增长，手机电视天线市场的容量不断扩大。

2007 年-2012 年全球多种制式标准的移动电视手机终端市场规模及未来发展趋势

单位：百万台



Source : TechnoSystems Research, May 2009; IMS Research, Jan 2009

## (2) 募投产品技术领先，符合行业发展趋势

随着无线通信技术的不断发展，特别是 3G 的成熟以及 4G 的实用化，对终端设备的天线设计提出了更严峻的技术挑战，要求以小型化结构来完成天线的多功能任务。手机天线需要满足如下要求：多天线、多频段、宽频化及小型化。正是这四点要求决定了手机天线的发展趋势。本募集资金投资项目正是针对行业发展

趋势，结合公司自主研发成果的产物，是手机天线的多频段、高性能的理论向实际手机天线设计的具体应用。

### 3、技术和设备情况

#### (1) 技术水平

随着手机通信业务的发展，手机在狭小的空间中集成了承担各种通信业务的多个天线。每个天线除了要满足自身通信业务所需要的性能要求外，各个天线之间的兼容性要求——天线隔离度，也是非常重要的指标，在天线设计中是必须考虑的。另外，销往欧美的手机除了对 TRP（总辐射功率）、TIS（总接收灵敏度）等指标具有较高要求外，对手机电磁波吸收比值（SAR）及手机与助听器兼容性（HAC）有特别的要求。同时，3G 技术的成熟以及 4G 通信业务的实用化，使手机工作频带大大地加宽，手机天线设计有了更大的难度。

公司根据多年的技术积累，已成功掌握上述关键技术。本次募集资金投资项目的技术即是针对不同型号手机对天线的性能指标要求，评估天线所需空间，确定天线的类型及馈电方式，利用仿真及实验手段在确认天线的通信业务所需电气性能的同时，评估各个天线之间的隔离度等指标，最后通过实验调试，优化出可应用于手机天线通信的天线结构。产品的 TIS（总接收灵敏度）、TRP（总辐射功率）、SAR（电磁波吸收比值）、HAC（助听器兼容性）等天线性能指标能满足国内外高端客户的要求，技术上达到了国际先进水平。

#### (2) 工艺流程

##### 1) 手机天线的工艺流程

手机通讯天线的工艺流程请参见第六节、四、“(二)、主要产品及服务的工艺流程”。

##### 2) 手机电视天线的工艺流程

手机 TV 天线的工艺流程请参见第六节、四、“(二)、主要产品及服务的工艺流程”。

#### (3) 设备选型

本项目主要生产、检测设备如下表所示：

序号	投资内容	设备数量	单价 (万元)	总金额 (万元)

一	多制式高性能手机天线项目			7322
(一)	多制式高性能手机通讯天线			5498
1	瑞士 GF 夏米尔镜面高精火花机	2	100	200
2	台一通用火花机	5	15	75
3	夏米尔精密慢走丝线切割机床	3	130	390
4	米克郎高速 CNC_42000 转(HSM400) (带刀库)	2	200	400
5	德国保宁 PSGC 全自动精密磨床	4	60	240
6	精密成型磨床	6	15	90
7	杭州(X5225)铣床	8	6	48
8	鲁南(ZQ3032)摇臂钻床	3	10	30
9	开立特(CCD 十字线)精密打孔机	3	8	24
10	德国精密激光焊接机	1	40	40
11	3R 快速加工使用系统	1	80	80
12	模具 3D 工程设计软件 (UG,PRO/E)	3	80	240
13	模具模拟分析软件系统 (CAE)	1	80	80
14	三次元检测设备	1	150	150
15	HDS-100 供料系统和安装机械手系列	3	150	450
16	德马克精密注塑机 80T	5	50	250
17	震雄精密注塑机	24	20	480
18	注塑全自动周边辅助设备	20	10	200
19	德国进口油温机	16	12	192
20	AIDA 高速冲床	6	80	480
21	精密冲床(OCP-45N)	3	20	60
22	精密冲床(OCP-80N)	8	35	280
23	艾瑞科空压机	3	50	150
24	牧野加工中心 (带刀库)	2	70	140
25	模具工程设计软件	4	15	60

26	网络分析仪	26	25	650
27	天线生产技术支持辅助设备	1	19	19
(二)	多制式高性能手机电视天线			1825
1	精密走芯式自动车床	12	25	300
2	精密电动冲床	10	8	80
3	杉野精密动力加工头	10	8	80
4	高净度超声波清洗机	4	4	14
5	宫野 BND42 走芯式 CNC 车床	10	70	700
6	杉野 NC 自动组合加工机	10	43	425
7	天线性能在线测试设备	6	25	147
8	天线可靠性测试实验室	1	60	60
9	天线生产技术支持辅助设备	1	19	19

#### 4、原辅材料及能源的供应情况

公司生产所需的原材料主要包括塑料、五金材料及 FPC 线路板。原材料主要有公司采购部门根据生产计划直接向国内厂商及经销商采购。公司所需原材料因通用性强，市场供应充分。

公司产品生产所需的主要能源为电力和水，用电基本上是照明、空调和电脑用电，用水基本上是生活用水，无装机容量和燃料，无工业污染。电力能源由广东省惠州市电力部门提供、水由本地自来水厂提供。

#### 5、项目环保情况

项目建设运营严格遵守国家的环境保护法规，污染物排放执行以下标准：《污水综合排放标准》(DB4426-2001) 二级标准；排放废气执行 DB4427-2001 二级标准；《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-90) 二类标准。本项目已获得环评批复。

#### 6、项目的建设期

本项目建设期为 18 个月。

#### 7、项目效益情况

项目内部收益率为 26.80%，经济效益良好。

## （二）精密宽频笔记本电脑天线项目

### 1、项目概况

笔记本电脑天线产品目前是目前本公司销量增长最为迅速的一类产品。本项目就是根据公司现有业务的发展状况，及时把握市场机遇，在扩大生产规模的基础上实现产品结构的优化调整。本次拟生产的笔记本电脑天线产品，单一天线即可覆盖从 2G、3G 到 4G 的频段，具有宽频带的特点；宽频带天线对天线结构及电气性能的一致性与稳定性要求更高，因此，要求天线必须进行高精密加工。要达到高精密加工的要求，需在制模、成型及组装等制程中，从设备、工艺、人员等多个方面来保障。

项目达产后，公司将每年新增精密宽频笔记本电脑内置天线 2,100 万支以及精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线 2,500 万支。产品主要技术优势如下：

#### （1）精密宽频笔记本电脑内置天线的主要技术优势

1) 全频段、多天线整合：在单个天线上不仅能够覆盖传统的 GSM、GPS 频率段，还能够覆盖目前 3G 的全制式（TD-SCDMA、WCDMA、CDMA2000）频率段，甚至包括 4G 频段，同时能够在同一天线上，整合 WLAN、BT 等多个天线功能。

2) 超薄、超小型：可以使用 0.4mm PCB 板作为介质，同时通过特有的天线调试技术，使天线具有超薄、超小型的特点，对不同的笔记本电脑终端具有广泛的适用性。

3) 高性能、高电磁兼容性：具有高辐射效率和接收灵敏度，同时拥有良好的屏蔽特性，与笔记本电脑本身的电磁环境具有良好的兼容性。

#### （2）精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线主要技术优势：

1) 小型化，天线体积小，可适用于各种外型设计的无线数据卡；

2) 宽频带，可以实现同时覆盖包括 2G、3G 以及 4G 的宽频要求；

3) 安全性，可以满足美国联邦通讯委员会的关于对人体辐射特性的严格要求，最大限度减小对人体的影响。

根据上述笔记本电脑天线在结构上具有小型、薄型、高性能、低辐射性等特点。当天线频带宽、工作频率高，又要求小型时，其加工精度便成了决定天线性能的关键。因此需引进高精密加工设备，实现高精密加工，从而保证天线性能的一致性及稳定性。

与本项目相关的公司专利技术如下：

序号	专利名称	专利号	专利期限	取得方式
1	一种用于笔记本电脑的平板多频天线	ZL200820204176.9	自 2009 年 8 月 5 日起 10 年	自主研发
2	一种用于笔记本电脑的多频立体天线	ZL200820204850.3	自 2009 年 8 月 26 日起 10 年	自主研发

该项目应用的公司承担的省、市级科技项目攻关成果如下：

相关部门	所属类别	科技项目内容
广东省财政厅	产业技术开发	新型笔记本电脑天线开发

本项目预计总投资 5,779 万元，具体情况见下表：

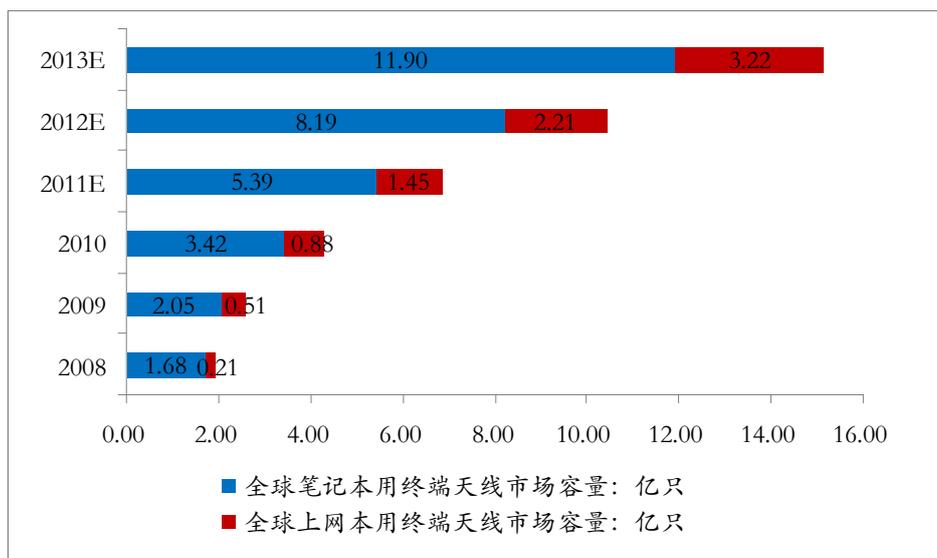
单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算	占募集资金比例
1	建设投资	4,535	78.5%
1.1	建设工程及设备	4,285	74.2%
1.1.1	设备购置及安装费	4,077	70.6%
1.1.2	装修工程费	208	3.6%
1.2	建设工程其它费用	250	4.3%
2	铺底流动资金	1,244	21.5%
3	项目总投资	5,779	100.0%

## 2、项目的市场前景

### (1) 笔记本电脑天线市场容量广阔

从目前笔记本电脑的功能需求来看，无线上网已经逐渐成为笔记本电脑的标配功能。随着笔记本电脑无线传输功能需求的普及，WiFi 天线、蓝牙天线有望成为未来笔记本电脑的标准配置天线。由此，可以通过上述笔记本电脑的市场规模，推算出笔记本电脑及上网本终端天线的市场规模，2010 年全球笔记本电脑及上网本的终端天线为 4.30 亿支。受笔记本电脑价格的大众化以及 IPAD 等平板电脑新产品的不断推出，相应的终端天线的市场需求有望保持较快的增长速度。

2008年-2013年全球笔记本及上网本用终端天线市场规模<sup>21</sup>及发展趋势

数据来源: Display Bank、Display Search

## (2) 募投产品技术领先, 符合行业发展趋势

随着电脑系统特别是移动电脑系统持续向宽屏、多功能、全内置、超轻、超薄方向发展, 传统的天线已经满足不了现代移动通信的要求。一方面, 天线空间越来越小, 要求单位体积下的天线性能越来越高, 从而对天线技术提出了更高的要求; 另一方面, WLAN、Blue 和 3G、4G 等多种通信制式共存, 数据通信、GPS 甚至包括数字移动电视等同时运用, 这要求天线能够覆盖更宽的频带, 多个天线能够同时放置于移动电脑笔记本狭小的空间内, 因此对天线隔离度、电磁兼容性的要求越来越高, 同时对天线的精密度和一致性、可靠性提出更高的要求。本募投项目建成后将提高公司笔记本电脑天线产品的精密程度, 增加符合新一代移动通信技术要求的笔记本电脑天线产品的产量, 满足戴尔、联想等著名笔记本电脑厂商对天线功能和性能不断提升的要求。

## 3、技术和设备情况

### (1) 技术水平

公司精密宽频笔记本电脑内置天线项目, 具有全频段多天线整合、超薄、超小型、高性能、高电磁兼容性等技术优势, 符合笔记本电脑天线的技术发展趋势, 达到了 DELL 等国际一流笔记本电脑厂的技术标准, 同时在精密制造工艺技术及品质控制技上, 也很好地满足了国际高端客户的要求, 达到了国际先进技术水平,

<sup>21</sup> 全球笔记本电脑天线的市场规模为当年全球笔记本电脑(含上网本)出货量乘以平均每部笔记本电脑估计天线支数折算得出, 全球笔记本电脑出货量来源于 Display Search 公开披露的数据。

处于国内领先地位。

无线数据卡为笔记本电脑在快速移动场合（如车辆、列车等）提供轻便、可装卸的移动数据通信服务。公司基于新一代移动通信技术，为笔记本电脑无线数据卡制造商提供高性能天线。本精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线项目，具有小型化、宽频化、低辐射等技术特点及优势，可以满足美国联邦通讯委员会的关于对人体辐射特性的严格要求，最大限度减小对人体的影响，应用本公司天线的多款无线数据卡产品已成为沃达丰等国际运营商定制产品，天线性能指标及技术达到国际先进水平，处于国内领先地位。

## （2）工艺流程

### 1) 精密宽频笔记本电脑内置天线

精密宽频笔记本电脑内置天线的工艺流程请参见第六节、四、“（二）、主要产品及服务的工艺流程”。

### 2) 精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线

精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线的工艺流程请参见第六节、四、“（二）、主要产品及服务的工艺流程”。

## （3）设备选型

本项目主要生产、检测设备如下表所示：

序号	投资内容	设备数量	单价 (万元)	总金额 (万元)
二	精密宽频笔记本电脑天线项目			4,037
(一)	精密宽频笔记本电脑内置天线			1713
1	KYORI 60T 精密高速自动冲压机	1	180	180
2	住友 SE-HSZ150DU 注塑机	2	150	300
3	自动裁线机	4	5	20
4	自动剥线机	7	60	420
5	联结器组装机	6	15	90
6	激光喷码机	2	60	120
7	科仕纳自动焊接机+自动恒温锡炉	7	22	154

8	CCD 显微镜	10	0.5	5
9	O.S.显微镜	6	10	60
10	天线性能在线测试设备	6	40	240
11	自动生产线（22M）	6	8	48
12	天线可靠性测试实验室	1	54	54
13	天线生产技术支持辅助设备	1	22	22
(二)	精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线			2325
1	住友 SE-HSZ150DU 注塑机	4	150	600
2	德国进口油温机	4	12	48
3	HDS-100 供料系统和安装机械手系列	1	150	150
4	日本 AIDA 高精度冲床	4	80	320
5	三维多面精密自动贴装设备	15	25	375
6	四通道网络分析仪	6	60	360
7	东京京精 2.5 次元检测设备	1	20	20
8	米克郎高速 CNC_42000 转(HSM400)（带刀库）	1	200	200
9	天线生产技术支持辅助设备	1	22	22
10	瑞士 GF 夏米尔镜面高精火花机	1	100	100
11	夏米尔精密慢走丝线切割机床	1	130	130

#### 4、原辅材料及能源供应

公司生产所需的原材料主要包括 FPC 线路板、电缆及射频连接器。原材料主要有公司采购部门根据生产计划直接向国内厂商及经销商采购。公司所需原材料因通用性强，市场供应充分。

公司产品生产所需的主要能源为电力和水，用电基本上是照明、空调和电脑用电，用水基本上是饮用、洗漱等生活用水，无装机容量和燃料，无工业污染。电力能源由当地电力部门提供、水由本地自来水厂提供。

#### 5、项目的环保情况

项目建设运营严格遵守国家的环境保护法规，污染物排放执行以下标准：《污水综合排放标准》(DB4426-2001) 二级标准；排放废气执行 DB4427-2001 二级标

准；《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-90)二类标准。本项目已获得环评批复。

## 6、项目的建设期

本项目建设期为 18 个月。

## 7、项目效益情况

项目内部收益率 28.80%，经济效益良好。

### (三) 无线通信终端天线工程技术研发中心建设项目

#### 1、项目概况

无线通信终端天线工程技术研发中心的基本功能是高端天线产品的研发设计、新技术及新工艺开发、新装备的研究开发应用、产品和技术决策咨询、对外合作交流和人才培养。

项目建成后,在保持公司现有技术优势的前提下,将进一步在硬件设施设备、软件研发人员方面提升公司的自主创新实力,通过强化新产品开发及新技术研发能力,提高公司的精密制造能力、产品的技术含量和品质,最终实现公司的核心竞争能力得以提升。

本项目总投资 5,131 万元,具体情况如下表所示:

单位:万元

序号	工程或费用名称	投资估算	占募集资金比例
1	建设投资	4,976.76	97.0%
1.1	建设工程及设备	4,626.76	90.2%
1.1.1	设备购置及安装费	3,626.76	70.7%
1.1.2	建筑工程费	700.00	13.6%
1.1.3	装修工程费	300.00	5.8%
1.2	建设工程其它费用	350.00	6.8%
2	铺底流动资金	154.24	3.0%
3	项目总投资	5,131.00	100.0%

#### 2、重点研究课题

本募投项目计划在以下九个课题方向进行专项深入的研究:

(1) LTE 及 LTE-Advanced 无线通信终端天线研发;

- (2) 提升 SAR 及 HAC 性能的内置天线关键技术研究；
- (3) 应用于物联网的高增益 RFID 天线研发；
- (4) 用于智能交通系统的多功能组合车载天线项目的预研攻关；
- (5) 高接收效率移动数字电视手机内置天线研发；
- (6) 小型宽频带手机天线研发；
- (7) 平面多频段一体化笔记本天线研发；
- (8) Wimax 频段全向高增益天线研发；
- (9) 陶瓷天线的小型化、宽频带化技术研究。

上述九个重点攻关课题的研究价值及产业化前景如下表所示：

无线通信终端天线工程技术研发中心建设重点攻关课题

序号	研发课题	研究价值/产业化前景
1	LTE 及 LTE-Advanced 无线通信终端天线研发	本项目的目的是研发出可应用于 4G 标准 LTE 及 LTE-Advanced 的各种不同天线结构形式的小型高性能天线，满足 4G 移动通信终端需求。
2	提升 SAR 及 HAC 性能的内置天线关键技术研究	销往欧美的手机不仅要求电磁波对人体低辐射（SAR），还要求手机与助听器不产生干扰（HAC）。本研究课题的目的是研究提升手机 SAR 及 HAC 性能的天线关键技术，从而为满足对手机 SAR 及 HAC 兼容性要求的天线设计提供理论基础及实验依据。
3	应用于物联网的高增益 RFID 天线研发	物联网应用中，对定向高增益天线需求很广。本研究课题的目的是研发出不同形式的可应用于物联网的高增益 RFID 天线，从而满足物联网对高增益天线的需求。
4	用于智能交通系统的多功能组合车载天线项目的预研攻关	未来对智能交通系统的需求很广，如车载防撞雷达、道路与汽车之间信息通信、车车间通信等，都需要应用于不同业务频段的的天线，且要求多个天线组合到一个小空间，并保证使用要求。本研究项目就是为了研究出应用于智能通信系统需求的小型组合天线，满足智能交通系统的通信要求。
5	高接收效率移动数字电视手机内置天线研发	移动数字电视在未来具有广泛的需求。本研究课题的目的是研发出可应用于不同款手机的有源、无源内置天线，从而提高手机电视的接收灵敏度。
6	小型宽频带手机天线研发	本课题是研究各种不同结构形式的金属弹片、FPC 的小型、宽频带天线，从而满足手机的小型化、薄型、多功能化发展的需求。
7	平面多频段一体化笔记本	研究出可应用于笔记本电脑的平面薄型规范化笔记本天

	记本天线研发	线，应用到不同型号的笔记本电脑时，只需要改变阻抗匹配，就能达到使用性能要求。
8	Wimax 频段全向高增益天线研发	本项目的目的是研发出可应用于新兴的宽带无线接入技术 Wimax 的各种不同移动终端的小型高性能天线，满足 Wimax 移动通信终端对小型高性能天线的需求。
9	陶瓷天线的小型化、宽频带化技术研究	利用陶瓷材质设计天线是实现天线小型化的一种有效手段。本研究课题的目的是研究可应用于手机、笔记本电脑等移动通信终端的小型、宽频带陶瓷天线。

从目前终端产品的产业化看，如何改善天线的效率、带宽和超小型化问题是各类天线设计厂商竞争的重点所在。这九个课题的开展，将不同程度地在信道容量、通话质量、数据传输速率等天线技术方面，进一步提高天线辐射效率、提高频带宽度、减小天线体积、解决天线互扰问题等方面产生积极的推动作用，为稳固和加强公司在市场竞争中地位提供技术创新支持。

### 3、设备情况

本项目主要设备如下表所示：

序号	投资内容	用途说明	设备数量	单价(万元)	总金额(万元)
三	无线通信终端天线工程技术研发中心项目				3,596
1	ETS 暗室系统	测试终端的无源和有源性能	2	340	680
2	Satimo SG24 暗室系统	测试终端的无源和有源性能	1	230	230
3	小型微波暗室系统	天线设计调试	1	60	60
4	高频电路仿真软件 ADS	高频电路仿真	1	50	50
5	微波仿真软件 SEMCAD	天线及微波器件仿真	1	50	50
6	结构设计软件	3 维结构设计	12	30	360
7	办公自动化设备	电脑、办公软件等	90	1	90
8	GPS 综测仪	测试 GPS 性能	1	180	180
9	WIFI 和蓝牙测试仪	测试 WiFi 和蓝牙终端的特性	2	32	64

10	Wimax 测试仪	测试 Wimax 终端的特性	2	97	194
11	LTE 无线测试仪	测试 LTE 终端的特性	2	114	228
12	数字电视测试仪	测试数字电视终端的特性	2	30	60
13	频谱分析仪	测试终端的频率特性 (至 7GHz)	4	17	68
14	频谱分析仪	测试终端的频率特性 (至 42GHz)	1	58	58
15	噪声系数分析仪	测试终端的噪声系数特性 (至 6.7GHz)	4	31	124
16	噪声系数分析仪	测试终端的噪声系数特性 (至 25GHz)	1	46	46
17	功率计	测试终端的功率特性	5	5	26
18	网分仪	测试终端的驻波特性 (至 6.5GHz)	8	24	192
19	网分仪	测试终端的驻波特性 (至 40GHz)	2	62	124
20	矢量信号发生仪	提供矢量信号源 (至 6GHz)	4	23	92
21	矢量信号发生仪	提供矢量信号源 (至 44GHz)	1	125	125
22	模拟信号发生仪	提供模拟信号源	3	25	75
23	陶瓷天线研发设备	陶瓷天线设计调试仪器	1	200	200
24	雕刻机	快速样品制作	2	30	60
25	天线可靠性测试实验室	天线成品可靠性测试	1	60	60
26	制样设备	制样及样品测试	1	100	100

#### 4、项目环保情况

项目建设运营严格遵守国家的环境保护法规，污染物排放执行以下标准：《污水综合排放标准》(DB4426-2001) 二级标准；排放废气执行 DB4427-2001 二级标准；《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-90) 二类标准。本项目已获得环评批复。

#### 5、项目的建设期及进展情况

本项目建设期为 18 个月。

##### (四) 补充其他与主营业务相关的营运资金

##### 1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将消除公司在发展中通过

间接融资方式可能面临的“短贷长投”所带来的财务风险，改善财务结构；在本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，公司将进一步加大研发投入，提高技术研发水平，强化公司在创新方面优势提供了资金保障。

## 2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全公司募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

## 3、对公司财务状况及经营成果的影响

补充营运资金后，公司的资产负债率进一步降低，提高了公司的偿债能力，公司资产的流动性进一步提高，降低了资金流动性及营业风险；本次募集资金补充营运资金后，不会在短期内产生经济效益。因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降的风险。但随着公司募投项目的达产以及公司经营规模的扩大，公司的盈利能力将不断得到增强。

## 4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

# 四、报告期内募投项目产品产销情况、募投项目产能消化安排及经济效益预测分析

## （一）多制式高性能手机天线项目经济效益预测分析

### 1、当前公司手机天线产品经营情况良好

#### （1）公司现有产能利用充足，产销状况良好

从我国国内市场来看，一方面国产品牌手机的市场占有率不断扩大，这部分品牌客户注重市场声誉，对终端天线产品品质要求较高，因此对天线制造商的技术实力、生产规模及制造工艺都有一定的要求；另一方面，全球著名手机厂商如诺基亚、三星、摩托罗拉等都在国内建立了生产基地，受降低成本的压力这些国际著名品牌正在国内积极寻找综合实力突出的天线制造商以部分替代原有外资

天线品牌。因此，目前国内具备一定生产规模及研发实力的天线制造商生产的产品正处于供不应求的状态。公司是国内无线通信终端天线领先厂商，报告期内产能利用率充分，产销情况良好，详情如下：

时间	产品	产能（万支/年）	产量（万支）	销量（万支）	产销率
2011年	多制式高性能手机通信天线	12,600	12,470	12,011	96.32%
	多制式高性能手机电视天线	400	362	344	95.03%
2010年	多制式高性能手机通信天线	8,700	8,305.31	8,142.46	98.04%
	多制式高性能手机电视天线	300	250.84	245.92	98.04%
2009年	多制式高性能手机通信天线	5,400	5,454.05	5,295.19	97.09%
	多制式高性能手机电视天线	100	39.43	38.28	97.09%

### （2）公司拥有优质的客户资源

公司的手机天线产品广泛应用于中兴通讯、TCL、三星、康佳、金立、长虹、华为、摩托罗拉、酷派等知名品牌的无线通信终端产品上，客户资源优势明显。在2010年全球出货量排名前十位的手机厂商中，就有5家厂商是公司的直接或间接客户，直接客户包括中兴通讯、TCL移动和三星电子，间接客户包括摩托罗拉与华为。

公司连续四年成为TCL移动最大的天线供应商，连续三年成为中兴通讯最大的天线供应商。2009年，公司通过了三星电子的手机天线供应商资格认证，成为其首家手机天线内资合格供应商，2010年又成为首家入驻三星研发系统的天线内资供应商，目前是唯入驻三星研发系统的天线内资供应商。此外，公司还是康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高等国内一线手机厂商的重要天线供应商。

今年以来，公司又陆续与华冠通讯、联想集团等国内重要手机与笔记本电脑厂商建立了合作关系，已获得华冠通讯的摩托罗拉品牌手机天线项目较大业务份额。

### （3）公司具备良好的管理水平

公司一直注重管理水平的提升。通过长期生产实践的积累以及严格的体系认证，公司已建立起从设计开发质量控制—物料认证—供应商管理—来料质量控制—制程质量控制—出货质量控制—客户服务—设计开发质量控制的一套完整的精密制造管理体系并辅以ERP系统，在及时完成客户订单的同时保证了公司产品的一致性，构筑了自身在精密制造管理方面的竞争优势。

## 2、募投项目产品产能消化安排

### (1) 多制式高性能手机通信天线的产能消化

优质的客户资源是公司的核心竞争优势之一。公司手机天线产品的主要客户包括中兴通讯及 TCL 移动，并于 2009 年成为三星电子首家手机天线内资合格供应商，同时，公司也是比亚迪电子及华冠通讯的合格供应商。其中比亚迪电子为华为的 GSM 及 TD-SCDMA 手机 ODM 厂商，华冠通讯则是摩托罗拉、LG、索爱的主要 ODM 厂商。2010 年全球出货量排名前十位的手机厂商中，其中 5 家厂商是公司的直接或间接客户，直接客户包括中兴通讯、TCL 移动和三星电子，间接客户包括摩托罗拉与华为。同时，公司还是康佳、长虹、金立、宇龙、英华达、步步高国内一线手机厂商的重要天线供应商。

上述客户对手机天线需求增长较快，2013 年上述客户对手机天线的的需求预计将达到 10.53 亿支，这为募投项目多制式高性能手机通信天线的产能消化提供了较广阔的市场空间。

客户	2013 年销量预测 (万部)	配制天线数量 (支/部)	天线需求 (万支)
三星电子	30,000	2	60,000
中兴通讯	8,000	2	16,000
TCL 移动	7,000	1.5	10,500
华冠通讯	3,000	3	9,000
比亚迪电子	1,500	1.5	2,250
其他	5,000	1.5	7,500
合计			105,250

注：上表数据来源于公司对客户调查和预测

主要客户中兴通讯与 TCL 移动预计手机销售将继续保持快速增长，而公司在其中的份额稳定；受三星电子本土化运营的推动，公司作为其国内重要的天线供应商预计出货量将保持快速增长；公司正在与比亚迪电子、华冠通讯的 ODM/OEM 业务展开深度合作，拟通过合作为华为、摩托罗拉、LG 等国际知名厂商供应产品；2011 年 9 月公司成为联想集团的天线供应商。根据对现有客户天线需求预测，2013 年，本公司上述客户将新增多制式高性能手机通信天线需求超过 1 亿支左右。

### (2) 多制式高性能手机电视天线的产能消化

在手机电视天线方面，公司掌握了 CMMB、T-DMB、ISDB-T、DVB-H、DVB

—T 等多种制式标准的手机电视天线技术，拥有两套专用的移动电视手机测试设备，获得授权专利 4 项，受理专利 8 项。

随着全球移动电视市场需求的稳步增长，以及中国 CMMB 移动电视市场的快速增长，预计 2—5 年内，手机电视天线的需求也将随之突破性增长。公司 2011 年成为三星电子目前在中国唯一的手机电视天线合格供应商，预计募投项目实施后，将获得其大份额的手机电视天线订单；同时，公司还是 TCL 移动目前唯一合格手机电视天线供应商，是中兴通讯、比亚迪电子、华冠通讯、龙旗、长虹、宇龙酷派等公司的手机电视天线主要供应商；2011 年 9 月公司成为联想集团的天线供应商。

根据对现有客户天线需求预测，2013 年，本公司上述客户将新增多制式高性能手机电视天线订单需求将达 6,400 万支。

客户	2013 年销量预测(万部)	配制天线数量(支/部)	天线需求(万支)
三星电子	3,600	1	3,600
中兴通讯	900	1	900
华冠通讯	400	1	400
TCL 移动	300	1	300
比亚迪电子	300	1	300
龙旗	300	1	300
其他	600	1	600
合计			6,400

注：上表数据来源于公司对客户调查和预测

### 3、募投项目效益预测分析

本次募投项目的经济效益测算遵循客观、谨慎的原则，在充分分析公司历史经营数据、募投产品定位、产品市场前景及行业竞争状况等因素的基础上进行的，效益测算依据充分。以下就募投项目效益测算中未来产品售价、毛利率等关键预测作说明。

#### (1) 募投项目产品销售单价预测分析

序号	产品名称	单位	本次募投项目	2011 年(现有)	单价差异
			销售均价(元)	销售均价(元)	
多制式高性能手机天线					
1	多制式高性能手机通信天线	元/支	1.06	1.30	-18.46%
2	多制式高性能手机电视天线	元/支	5.10	5.90	-13.56%

上表中预测销售单价低于 2011 年公司产品实际销售均价，主要原因在于公司已考虑到市场竞争、技术进步等因素对募投项目产品售价的影响，这显示公司对未来产品销售价格的预测是合理和谨慎的。

### (2) 本次募投项目主要财务数据预测分析

单位：万元

项目	多制式高性能手机天线项目	2011 年（现有）
营业收入	23,263	17,668.39
营业成本	14,618	11,019.24
毛利率	37.20%	37.63%

注：上述募投项目逐渐投产，在第三年达到最大产能，同时由于新产品上市单价较高，因此第三年各项目收入达到最大值，随后预计单价逐渐降低，从第五年起趋于稳定。因此，募投项目的财务数据选择第五年的预测值进行比较。

从上表的比较可以看出，本次多制式高性能手机天线项目预测的综合毛利率 37.20% 与 2011 年公司手机天线产品销售毛利率 37.63% 基本一致。可见，本次募投项目对毛利率的预测是谨慎客观的。

### (3) 募投项目收益率情况预测

该项目内部收益率为 26.80%，经济效益良好。

## (二) 精密宽频笔记本电脑天线项目经济效益预测分析

### 1、当前公司笔记本电脑天线产品经营情况良好

#### (1) 公司现有产品产销状况良好，销量增速较快

受下游笔记本电脑及上网本销量迅速增长的带动，报告期内公司笔记本电脑天线产品的产能利用率充分，产销状况良好，详情如下：

时间	产品	产能（万支/年）	产量（万支）	销量（万支）	产销率
2011 年	精密宽频笔记本电脑内置天线	400	322	307	95.34%
	精密宽频笔记本电脑天线数据卡天线	2,100	1,942	1,772	91.25%
2010 年	精密宽频笔记本电脑内置天线	200	187.24	185.39	99.01%
	精密宽频笔记本电脑天线数据卡天线	1,600	1,563.91	1,548.43	99.01%
2009 年	精密宽频笔记本电脑内置天线	100	109.87	107.72	98.04%
	精密宽频笔记本电脑天线数据卡天线	100	73.36	71.22	97.09%

2011 年全年公司笔记本电脑天线的销售收入为 4,664.79 万元，较 2009 年增长 7 倍以上。由于公司笔记本电脑天线销量的基数较低，预计今后几年内仍将保持快速增长的态势。

#### (2) 公司拥有优质的客户资源

针对笔记本电脑主要是由代工厂商生产的特点，公司与仁宝、富士康、可成、广泰、宝龙达、顶星等台资及大陆厂商结成紧密合作关系，为 DELL、联想、同方等国际、国内品牌笔记本电脑研发与供应天线产品。公司的天线产品已批量应用于联想上网本及笔记本电脑上。2011 年第一季度公司的笔记本电脑内置天线开始通过代工厂批量应用于戴尔主流笔记本电脑上，由于戴尔笔记本电脑 2010 年市场占有率全球排名第二，有望带动公司产品的销量迅速上涨。

2011 年第三季度，公司正式成为国内领先的手机与笔记本电脑厂商联想集团的天线供应商；成为全球出货量排名第二的笔记本电脑制造厂商仁宝集团的天线供应商，通过该客户为 DELL、联想、LG 各大国际品牌笔记本电脑供应天线；成为全球最大的电脑芯片制造商英特尔（Intel）公司的天线合作伙伴，为其配套提供笔记本电脑与平板电脑天线解决方案，将天线技术合作延伸至芯片厂商。

### （3）公司具备良好的管理水平

公司一直注重管理水平的提升。通过长期生产实践的积累以及严格的体系认证，公司已建立起从设计开发质量控制—物料认证—供应商管理—来料质量控制—制程质量控制—出货质量控制—客户服务—设计开发质量控制的一套完整的精密制造管理体系并辅以 ERP 系统，在及时完成客户订单的同时保证了公司产品的一致性，构筑了自身在精密制造管理方面的竞争优势。

## 2、募投项目产能消化安排

### （1）公司精密宽频笔记本电脑内置天线产能消化

2011 年上半年，公司实现了 DELL 笔记本电脑天线项目的突破，获得了其主流商用机型天线份额订单，目前已大批量出货。预计 2—3 年内，DELL 将有多个项目天线将由本公司供应，订单将有大幅增长。2011 年 9 月，公司成为全球出货量排名第二的笔记本电脑制造厂商仁宝集团的天线供应商；同时，本公司还成为了全球最大的电脑芯片制造商英特尔（Intel）公司的天线合作伙伴，为其配套提供笔记本电脑与平板电脑天线解决方案。这将为公司未来笔记本电脑天线业务的快速成长奠定坚实基础。

客户	2013 年销量预测(万部)	配制天线数量(支/部)	天线需求(万支)
DELL	4,000	4	16,000
三星电子	2,000	3	6,000
仁宝电脑	3,600	3	10,800
其他	300	2	600

合计	33,400
----	--------

注：①上表数据来源于公司对客户调查和预测

②仁宝电脑的2013年电脑出货量预计将突破6,000万台，该公司是DELL电脑的主要制造商，DELL电脑约60%由仁宝电脑制造（预计2013年约2,400万台），为了避免重复计算，上表中的3,600万销量预测不含DELL电脑部分。

根据对现有客户天线需求预测，2013年，本公司上述客户将新增精密宽频笔记本电脑内置天线需求超过3.3亿支。

## （2）公司精密宽频笔记本电脑数据卡天线产能消化

受公司的主要客户中兴通讯数据卡销量快速增长的拉动，预计公司笔记本电脑无线数据卡天线的销量仍将保持较快的增长速度。

客户	2013年销量预测(万部)	配制天线数量(支/部)	天线需求(万支)
中兴通讯	5,000	1.5	7,500
TCL 移动	600	1.5	900
华域	300	1	300
其他	100	1	100
合计			8,800

注：上表数据来源于公司对客户调查和预测

根据对现有客户天线需求预测，2013年，本公司上述客户将新增精密宽频笔记本电脑数据卡天线需求超过8,800万支。

## 3、募投项目效益预测分析

本次募投项目的经济效益测算遵循客观、谨慎的原则，在充分分析公司历史经营数据、募投产品定位、产品市场前景及行业竞争状况等因素的基础上进行的，效益测算依据充分。以下就募投项目效益测算中未来产品售价、毛利率、销售净利率、期间费用率等关键预测作说明。

### （1）募投项目产品销售单价预测分析

序号	产品名称	单位	本次募投项目	2011年(现有)	单价差异
			销售均价(元)	销售均价(元)	
精密宽频笔记本电脑天线					
1	精密宽频笔记本电脑内置天线	元/支	3.41	5.05	-32.48%
2	精密宽频笔记本电脑无线数据卡天线	元/套	1.61	1.76	-8.52%

上表中预测销售单价低于2011年公司产品销售均价，主要原因在于公司已考虑到市场竞争、技术进步等因素对募投项目产品售价的影响，这显示公司对未来产品销售价格的预测是合理和谨慎的。

## (2) 本次募投项目主要财务数据预测分析

单位：万元

项目	精密宽频笔记本电脑天线	2011年（现有）
营业收入	10,910	4,664.79
营业成本	6,722	2,800.98
毛利率	38.40%	39.95%

注：上述募投项目逐渐投产，在第三年达到最大产能，同时由于新产品上市单价较高，因此第三年各项目收入达到最大值，随后预计单价逐渐降低，从第五年起趋于稳定。因此，募投项目的财务数据选择第五年的预测值进行比较。

从上表的比较可以看出，由于笔记本电脑天线产品技术含量较高，因此精密宽频笔记本电脑天线项目预测的综合毛利率 38.40% 低于 2011 年公司笔记本电脑天线产品实际销售毛利率 39.95%。可见，本次募投项目对毛利率的预测是谨慎客观的。

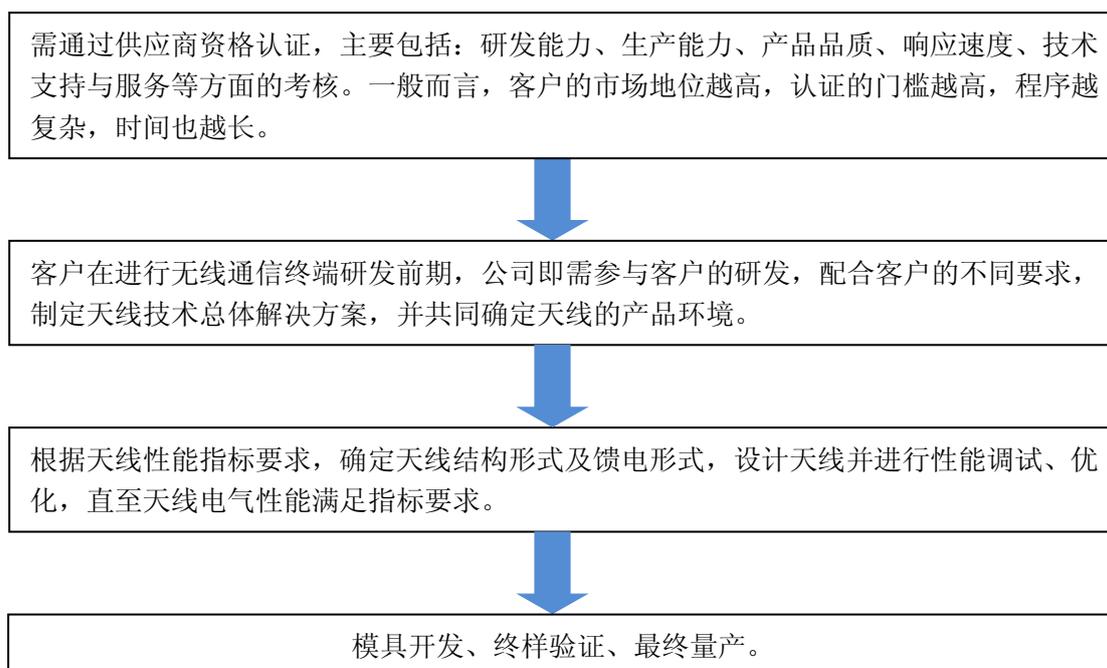
## (3) 募投项目收益率情况预测

该项目内部收益率为 28.80%，经济效益良好。

## 五、固定资产变化与公司业务发展的配比关系

## (一) 公司的经营模式决定了公司的快速发展离不开持续的固定资产投入

公司主要经营模式为根据客户的差异化需求，提供专业定制化的研发设计服务及天线产品，具体流程如下图所示：



根据公司的经营模式，公司需要在客户进行无线通信终端研发的前期即参与

客户的研发,在根据客户的不同要求设计出天线后还要进行一系列的性能调试及优化,因此足够数量和级别的研究测试设备对于提高公司研发设计能力、缩短产品测试周期起着关键性的作用。

在设计的天线样品通过最终测试后,即进入量产阶段。公司根据客户订单组织生产,必须在约定的交付周期内生产出足额的产品,同时产品的性能、精度以及质量的一致性指标都必须满足客户的要求。天线制造是精密工艺制造,从制模、冲压、注塑到组装,每一个生产环节都将影响天线产品的性能和精密程度。除了公司的制造管理能力外,生产设备的先进和齐备程度是决定公司供货能力的关键因素。

综上,公司的生产经营模式决定了公司的快速发展离不开研发测试及生产设备的投入。

## (二) 公司当前的发展现状决定了公司亟待大规模的固定资产投入

### 1、目前公司的产能已基本饱和,无法满足现有主要客户的订单需求

随着手机、笔记本电脑等无线通信终端销量的迅速增长,报告期内公司产品销量迅速增长,产能利用率已趋于饱和,必须扩大产能,才能满足客户迅速增长的需求。

报告期内公司产品产能利用率情况

单位:万支

时间	产品	产能	产量	产能利用率
2011年	手机天线	13,000	12,832	98.71%
	笔记本电脑天线	2,500	2,264	90.56%
2010年	手机天线	9,000	8,556	95.07%
	笔记本电脑天线	1,800	1,751	97.28%
2009年	手机天线	5,500	5,493	99.87%
	笔记本电脑天线	200	183	91.50%

公司现有的主要客户中兴通讯、TCL 等的无线通信终端产品出货量快速增长,2010年其手机出货量均已跻身全球出货量前十位,同比增长超过50%。公司为中兴通讯与TCL移动无线通信终端天线第一供应商,面临的良好市场机遇。但是目前公司的产能已基本饱和,无法满足现有主要客户的订单需求。

另一方面,作为高端大客户战略的延续和升级,公司已将三星、戴尔、华冠等国际大客户作为近期的拓展重点,与这些国际大客户建立稳定的合作关系需要

进一步扩充产能。截至目前，公司虽然已为三星（含其指定配件厂商）供应天线超过 1000 万支，但占其需求量不足 5%；2011 年上半年，公司实现了 DELL 笔记本电脑天线项目的突破，获得了其主流商用机型天线份额订单，目前已大批量出货。预计 2—3 年内，DELL 将有多个项目天线将由本公司供应，订单将有大幅增长；华冠作为 LG、摩托罗拉等客户的主要代工厂商，需求量同样巨大。公司已逐步进入国际大客户的供应商体系，在研发能力、制造精细化管理能力、品质管控能力等方面已获得认可，为了尽快满足客户需求，迅速提高客户份额，必须突破产能瓶颈，为公司发展注入新的增长源泉。

## 2、公司需要进一步提升精密制造能力，以满足客户对产品精度与一致性日益严格的要求

一方面，随着移动通信技术的迅速发展，当前行业的发展方向集中表现为“多天线、多频段、宽频化和小型化”的特点，不仅要求天线能够覆盖更宽的频带，多个天线能够同时放置于狭小的空间内，而且对天线的精密度和一致性、可靠性也提出了更高的要求；另一方面，公司 2009 年成为三星的合格供应商，在 2011 年开始通过笔记本电脑配件及代厂商为戴尔供货。三星、戴尔等国际著名厂商对产品质量、精密程度及一致性的要求也更为苛刻。面对国际大客户严格的和国内客户日益提升的品质要求，公司亟待加大精密制造能力投入，进一步提升产品品质，增强核心竞争力。

### （三）固定资产变化与公司产能变动的匹配关系

公司成立以来，固定资产投资逐年增加，盈利能力逐年增强，发展势头良好。公司 2011 年末与募投项目达产后的固定资产与产能配比情况如下表：

项目	2011 年末规模	募集资金投资项目
固定资产原值（万元）	10,379.86	16,435.78
产能（万支）	16,000	18,100
单位产能投资成本（万元/万支）	0.65	0.91

单位产能投资成本存在一定差异的原因在于：首先，由于资金实力等因素，公司在精密制造环节投入不足。为进一步提升产品品质，满足国际大客户的需求，增强产品的一致性，本次募集资金投资项目规划中着重加大了精密制造环节投入。其次，本次募集资金投资项目规划产能中考虑了产品结构升级因素，高端手机天线、手机电视天线、笔记本电脑天线等高附加值品种占比较高，相应的生产、研发投资成本上升。

#### **（四）新增固定资产折旧和无形资产摊销金额对公司未来经营成果的影响**

本次募集资金投资项目新增固定资产主要包括房屋建筑物及机器设备等。根据募集资金投资项目可行性研究报告，募集资金投资项目建成后公司将每年增加固定资产折旧 1,641 万元，占 2011 年公司利润总额的 37.74%。如果募集资金投资项目不能产生预期收益，新增固定资产投资增加折旧将对公司未来效益造成一定影响。

公司 2011 年度主营业务毛利率为 36.19%，据此测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，公司主营业务收入较项目建成前增加 4,534 万元即可消化掉因固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司主营业务毛利不会因此而下降。

募集资金投资项目实施后，随着项目的投产，提升了公司的整体制造能力、研发水平和市场竞争力，对公司未来战略目标的实现和促进公司持续发展起到重要作用。同时公司将利用已有的销售网络和优质的客户资源，及时扩大销售范围，增加销售量，降低成本，使新增产能得到充分利用。

### **六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响**

本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司产能、优化产品结构、增强研发能力，进一步巩固公司国内领先的市场地位。募集资金投资项目具备较好的盈利前景，项目建成并达产后，将对公司的财务状况和经营成果产生积极的影响。

#### **（一）优化公司的财务结构并降低财务风险**

本次募集资金到位后，公司资产将大幅增加，资产负债率将有所降低。这对于公司降低财务风险、优化财务结构、降低利息支出并在将来利用财务杠杆进行债务融资都能起到积极作用。

#### **（二）增强公司的盈利能力**

本次募集资金投资项目根据公司自身实际情况出发，符合行业发展趋势，产品具有广阔的市场前景。项目顺利实施后，公司的生产规模、精密制造能力、产品技术含量及品质都有较大幅度的提高，并将进一步改善公司的产品结构，提高公司盈利能力。

#### **（三）提高净资产及每股净资产**

本次募股资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增加，增强公司规模

和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

#### **（四）对净资产收益率和每股收益的影响**

由于募集资金不可能在短期内产生效益，发行后全面摊薄每股收益和净资产收益率在短期内将会有所下降。但随着募集资金运用项目的实施和获利，公司净资产收益率和每股收益将逐步回升。

## 第十二节 未来发展与规划

公司未来发展与规划是公司根据当前经济形势，对可预见的将来的业务发展做出的计划与安排。由于未来几年内市场的不确定因素，公司不排除根据经济形势变化和实际经营状况对未来发展与规划进行修正、调整和完善的可能性。

### 一、公司发展规划

#### （一）发展战略

公司是国内无线通信终端天线领先厂商，自设立以来一直致力于运用新一代移动通信、无线互联网和物联网等技术，开发高品质、多品种的无线终端天线产品，为无线通讯产品、无线 IT 产品制造商提供一揽子无线通信终端天线解决方案。未来，公司将持续专注于本行业，抓住新一代无线通信技术逐渐成熟的机遇，坚持技术自主创新，扩大生产规模，优化产品结构，提升精密制造能力，进一步强化国内领先的市场地位，加强国际高端客户销售力度，致力于发展成为国际无线通信终端天线领域的领先厂商和优势企业。

#### （二）业务发展总体目标

未来三年内，公司将持续强化技术研发投入和技术合作，增进自主创新能力；提高生产规模、精密制造能力及自动化生产水平，扩大自制主要部件的比例，进一步降低成本，提升公司核心竞争力；积极开拓多制式、高性能、宽频及精密天线产品领域的高附加值业务，丰富产品结构，加强国际一流客户的开拓，进一步增强公司的成长性。

产品方面，无线通信终端天线业务将形成以“手机天线”与“笔记本电脑天线”两大主导产品系列并举的格局，特别是提升多制式高性能手机天线及精密宽频笔记本电脑天线的利润贡献比例，同时在 AP 天线、车载天线产品取得突破。

技术方面，以公司无线通信终端天线技术中心与工程中心为平台，持续保持总体技术和产品性能的国内领先水平，部分技术和产品性能达到国际领先水平，在新应用领域的产品开发保持领先水平。

市场方面，公司将力争成为全球手机与笔记本电脑天线市场的主要供应商。

生产方面，迅速扩大生产规模，升级注塑、冲压及加工生产设备，提升部件的精密制造能力；加快改造手工与工装夹具相结合的组装生产线，提高自动化生

产程度,使公司生产规模和产品一致性达到国际领先无线通信终端天线供应商的水平,成为业界的重要供应商。

### (三) 业务发展规划

为实现上述整体发展战略,公司在研发、产品和市场等各方面的具体实施计划如下:

#### 1、提升研发能力计划

公司将强化技术研发投入,增进自主创新能力。公司将继续加强在 3G 及 4G 移动通信、WiFi 无线互联网、RFID 及 NFC 物联网等无线通信终端天线的应用技术和基础理论研究,持续重点投入以下关键技术领域,从天线原理、产品技术源头上保证公司技术的相对领先地位,提升公司的技术创新能力。

- (1) 在满足国际标准 SAR 及 HAC 值的前提下,提高天线辐射效率。
- (2) 在 TRP 及 TIS 达到国际一流客户的前提下,减小天线体积。
- (3) 提升天线的频宽,以满足多种天线集成化的需求。
- (4) 天线互扰与隔离度研究。

#### 2、产品升级及创新计划

在技术、质量、价格、交付、服务五个方面形成公司的综合的市场竞争优势;公司将持续地提升研发能力,以保持产品技术优势;实施国际一流的质量标准,追求“零缺陷”;在价格策略上针对不同客户进行综合分析,制订灵活的价格策略;保持及时供货、及时反馈的服务优势;保持较好、较高的市场敏锐度,积极跟进和支持新应用领域市场的产品开发和设计。

在多制式高性能手机天线产品方面,以“电磁波对人体的辐射伤害控制”研究成果及多制式手机天线技术为平台,进一步开发和完善能满足欧美标准的高性能、低 SAR 值的各种制式的手机通讯天线及手机电视天线系列产品,提高附加值。

在精密宽频笔记本电脑天线产品方面,以“新型笔记本电脑天线”研究成果为平台,进一步开发与完成能满足国际一流客户性能要求的产品,增加市场份额,形成公司新利润增长点。

#### 3、市场开发计划

加速提升手机天线及笔记本电脑天线市场的占有率,强化国际高端大客户的维护与开拓,重点做好高端客户拓展工作,抢占高端市场。在手机客户方面,继

续保持在中兴通讯、TCL 移动第一供应商地位，大幅扩大在国际品牌客户和大型 ODM 厂商的供应份额，逐步成为主要供应商。在笔记本电脑客户方面，逐步扩大在国际品牌客户和大型 ODM 厂商的供应份额，逐步成为主要供应商。实现高端 AP 及车载天线应用领域的突破，并稳步提高市场份额。

未来，公司将进一步打造一支具有国际化营销能力的专家型销售团队，完善激励和约束机制，充分调动营销人员的积极性和专业性，提高其市场应变能力和开拓能力，充分发挥公司技术优势和售前、售中、售后服务优势，以优质的产品和服务赢得客户和市场。在手机天线产品方面，公司已经是中兴通讯、TCL、康佳、金立、宇龙、长虹等国内一线手机品牌生产企业的重要天线供应商并开始为三星进行批量供货。公司将继续实施大客户发展战略，力争逐步成为其他国际知名手机企业的合格供应商。

#### **4、股权融资计划**

本次股票发行募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目，力争实现预期的经济效益。

本次直接融资行为有助于消除公司在持续发展中可能面对的财务风险，既有利于公司抓住时机扩大资本投入以发展壮大回报股东，也有利于公司未来在更大规模基础上通过间接融资实现财务结构的优化，从而保证股东利益最大化。

#### **5、人力资源建设计划**

公司将加强人力资源管理和开发，在“以人为本”的企业精神指导下，实施“凝聚人才”策略，培育积极向上的企业文化，以良好的工作待遇、广阔的事业发展空间和优秀的企业文化吸引并留住人才，不断优化人力资源结构，具体计划为：优化人才结构，进一步完善“选、用、育、留”的人力资源培养体系，分层次、有重点地实施员工培训计划和继续教育计划，提高员工整体素质；同时加强与高校及研究机构合作，引进有实践经验与能力的技术带头人和专家型高级人才，建立一支能适应市场需求的人才队伍。

#### **6、内部管理提升计划**

(1) 引进 6 西格玛管理项目，以顾客为中心、以数据为基础，在公司范围内形成统一的操作规范，在标准的、量化的系统平台上按步骤开展管理优化，不断提升作业能力，以达到先进的质量管理水平；

(2) 完善员工绩效管理体系，推行员工绩效考评机制，向员工有效传递公司的成长压力，并使员工分享公司成长的成果。

(3) 采用科学手段，强化计划功能，提高管理水平。严格计划管理，完善与提升 ERP 系统，实施实时信息监控，提高物流效率和营运效率。

## 二、拟定上述规划所依据的假设条件

本公司制定上述发展计划，主要基于下列假设：

- 1、公司此次股票发行能够完成，募股资金及时到位；
- 2、适用于公司的现行法律、行业政策不会出现重大变动；公司业务涉及国家或地区的政治、经济环境或市场状况没有出现重大变动；
- 3、国内无线通信终端天线行业保持目前健康发展态势；公司产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态；
- 4、无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

## 三、实施上述计划面临的主要困难

1、资金不足是公司实施上述计划面临的主要困难。如果不能顺利募集到足够的资金，本次募集资金投资项目很可能无法按计划建成投产，公司的发展计划很难如期实现。股票发行成功与否，对公司发展计划能否顺利实施及公司财务结构的健康水平具有非常重要的影响。

2、随着规模的不断扩张，在新产品投放、新技术开发方面，公司在人力资源方面会产生更多、更迫切的需求，能否尽快引进、培养这方面人才将对公司发展规划的顺利实施产生影响。

3、公司成为公众公司后，更多的经营管理信息将为市场所掌握，这对公司在战略规划、自主创新、营销策略、成本控制、组织设计和资源配置等等方面都带来了新的挑战。

## 四、拟定上述计划与现有业务的关系

本公司上述业务发展计划的制定充分考虑了无线通信终端天线行业的现状和发展趋势以及公司现有的技术、设备、人员、管理经验和客户基础。公司未来的发展不但和现有业务关联度高，且是在公司现有业务基础上进行技术创新和产品升级，对本公司做大产业规模、提高核心竞争力、增强综合实力、巩固优势地

位起着决定性作用。

## 五、本次募集资金运用对实现上述业务发展目标的作用

本次募集资金投资运用对公司实现上述目标具有非常重要的意义：

1、本次募集资金消除了公司在发展中，通过间接融资方式可能面临的“短贷长投”所带来的财务风险；

2、本次募集资金为公司实现上述业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，将有利于公司提升产能规模，强化精密制造能力，优化产品结构，巩固领先的市场地位；

3、本次募集资金为公司进一步加大研发投入，提高技术研发水平，强化公司在创新方面优势提供了资金保障。通过引进国外先进设备，在保持公司现有技术优势的前提下，进一步在硬件设施设备、软件研发人员方面提升公司的自主创新实力，是公司开拓高端客户、参与国际竞争的重要支持。

4、成为公众公司有利于提升公司的市场形象，强化公司的品牌优势，同时也有助于公司培育优秀的企业文化，吸引并留住人才，不断优化人力资源结构，使公司保持持续的创新能力和显著提高企业核心竞争能力。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、重要合同内容及履行情况

截至本招股说明书签署日，公司签署的正在履行和已履行完毕但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）贷款与抵押、担保合同

##### 1、与建行合同

2010年3月9日，公司与建设银行惠州市分行签订《借款合同》（编号：2009年工字第041号），借款金额720万元，期限为2010年3月18日至2013年3月17日，利率为浮动利率。2011年4月21日，公司与建设银行惠州市分行签订《最高额抵押合同》（编号：2011年小企高抵字第018号），公司以自有两项土地使用权（惠府国用【2011】第13021750003号）、惠府国用【2011】第13021750001号）为上述借款合同提供最高额抵押担保，期间为2010年3月9日至2020年4月9日。

##### 2、与招行合同

2010年6月18日，公司与招商银行深圳科技园支行签订《应收账款质押融资授信协议》（编号：2010年蔡字第0010698176号），公司以应收深圳市中兴康讯电子有限公司账款作为质押，招商银行深圳科技园支行提供800万元融资授信额度，授信期间为2010年6月28日至2011年6月28日。

2011年12月14日，公司与招商银行惠州分行签订《授信协议》（编号：2011年惠字第0011306408号），招商银行惠州分行提供4,000万元授信额度，授信期间为一年。2011年12月23日，公司与招商银行惠州分行签订《借款合同》，借款金额2,000万元，借款期限为一年，利率为浮动利率。

##### 3、与交行合同

2010年11月24日，公司与交通银行惠州分行签订《开立银行承兑汇票额度合同》（编号：粤惠州2010年承额字009号），交通银行惠州分行向公司提供7,000万元承兑汇票额度，授信期限自2010年11月22日至2012年5月22日。

##### 4、与北京银行合同

2011年1月21日，公司与北京银行深圳分行签订《银行承兑协议》（编号：

0086165), 北京银行深圳分行向公司提供 454.00 万元承兑汇票额度。

2011 年 3 月 4 日, 公司与北京银行深圳分行签订《综合授信合同》(编号: 0088239), 约定该银行向公司提供 700 万元授信额度, 授信期间为自该合同签订之日起 364 天, 同日, 公司与北京银行深圳分行签订《最高额质押合同》(编号: 201103040050), 为该授信合同提供不超过 702.40 万元的承兑汇票质押担保。

2011 年 4 月 21 日, 公司与北京银行深圳分行签订《综合授信合同》(编号: 0091634), 约定该银行向公司提供人民币 2,000 万元授信额度, 授信期间为自该合同签订之日起 364 天。

2011 年 4 月 22 日、2011 年 4 月 28 日、2011 年 5 月 6 日和 2011 年 5 月 26 日, 公司与北京银行股份有限公司深圳分行签订 4 份《借款合同》(编号: 0091770、0092304、0092802 和 0094261), 4 份合同合计借款金额 720 万元, 借款期限为自首次提款日起 12 个月, 利率为浮动利率。

2011 年 9 月 16 日, 公司与北京银行股份有限公司深圳分行签订《借款合同》(编号: 0102602), 借款金额 900 万元, 借款期限为自首次提款日起 12 个月, 利率为浮动利率。

2011 年 11 月 11 日, 公司与北京银行深圳分行签订《借款合同》(编号: 0106427), 借款金额 380 万元, 借款期限为自首次提款日起 12 个月, 利率为浮动利率。

## 5、与工行合同

2011 年 6 月 16 日, 公司与工商银行惠州江北支行签订《流动资金借款合同》(编号: 惠州行江北支行[2011]流借字第 005 号), 借款金额 780 万元, 借款期限为 2011 年 6 月 16 日至 2012 年 6 月 15 日, 利率为年利率 6.31%。

2011 年 8 月 31 日, 公司与工商银行惠州江北支行签订《国内订单融资业务协议》(编号: 惠州行江北支行 2011 年订单字第 001 号), 借款金额 780 万元, 借款期限为 6 个月, 利率为年利率 6.71%, 同日双方签订《质押合同》(编号: 惠州行江北支行[2011]年质字第 017 号), 以此质押合同项下应收账款为上述借款提供担保。

2011 年 9 月 26 日, 公司与工商银行惠州江北支行签订《流动资金借款合同》(编号: 惠州行江北支行 2011 年流借字第 008 号), 借款金额 1,200 万元, 借款

期限为三年，自实际提款日起算，利率为浮动利率。

## 6、与浦发银行合同

2011年8月4日，公司与上海浦东发展银行惠州支行签订《综合授信协议》（编号：82102011280058），上海浦东发展银行惠州支行向公司提供2,000万元综合授信额度，授信期间为一年。

2011年12月13日，公司与上海浦东发展银行惠州支行签订《综合授信协议》（编号：BC2011121500000372），上海浦东发展银行惠州支行向公司提供4,000万元综合授信额度，授信期间为一年，本综合授信额度包含前述《综合授信协议》（编号：82102011280058）项下所有未结清业务。

### （二）建筑合同

2010年8月15日，公司与惠州市第八建筑工程公司签订了《建设工程施工合同》。工程名称为硕贝德通讯科技有限公司东江高新科技工业园首期项目；工期从2010年9月1日至2011年5月30日；合同价款为人民币2,200万元，按实际发生工程量结算。

### （三）商务合同

#### 1、采购合同

（1）2010年1月1日，硕贝德有限与惠州市诚泰精密模具五金有限公司签订《采购合同》，约定硕贝德有限以书面订单方式向惠州市诚泰精密模具五金有限公司采购弹片，货物价格、数量和交货时间以双方另行确认的书面订单为准。合同有效期自2010年1月1日至2011年12月31日。

（2）2010年9月18日，硕贝德有限与深圳铭锋达精密技术有限公司签订《采购合同》，约定硕贝德有限以书面订单方式向深圳铭锋达精密技术有限公司采购机壳，货物价格、数量和交货时间以双方另行确认的书面订单为准。合同有效期自2010年9月18日至2011年9月18日。

（3）2010年10月13日，硕贝德有限与厦门众盛精密电路有限公司签订《采购合同》，约定硕贝德有限以书面订单方式向厦门众盛精密电路有限公司采购柔性线路板，货物价格、数量和交货时间以双方另行确认的书面订单为准。合同有效期自2010年10月13日至2011年10月12日。

（4）2010年10月20日，公司与惠州市创隆精密部件有限公司签订《采购

合同》，约定公司通过书面订单向惠州市创隆精密部件有限公司下达采购弹片，货物价格、数量和交货时间以双方确认的书面订单为准。协议有效期自 2010 年 10 月 20 日至 2011 年 10 月 20 日。

(5) 2011 年 3 月 15 日，公司与捷荣模具工业（东莞）有限公司签订《采购合同》，约定公司通过书面订单向捷荣模具工业（东莞）有限公司下达采购机壳，货物价格、数量和交货时间以双方确认的书面订单为准。协议有效期自 2011 年 3 月 15 日至 2012 年 3 月 15 日。

(6) 2011 年 3 月 1 日，公司与苏州市飞莱克斯电路电子有限公司签订《采购合同》，约定公司通过书面订单向苏州市飞莱克斯电路电子有限公司下达采购柔性线路板，货物价格、数量和交货时间以双方确认的书面订单为准。

(7) 2011 年 3 月 18 日，公司与惠州市合升塑胶制品有限公司签订《采购合同》，约定公司通过书面订单向惠州市合升塑胶制品有限公司下达采购注塑件，货物价格、数量和交货时间以双方确认的书面订单为准。

(8) 2011 年 4 月 21 日，公司与丹阳天一通信有限公司签订《采购合同》，约定公司以书面订单方式向丹阳天一通信有限公司采购连接头，货物价格、数量和交货时间以双方另行确认的书面订单为准。合同有效期自 2011 年 1 月 1 日至 2012 年 4 月 21 日。

(9) 2011 年 5 月 6 日，公司与格林精密部件（惠州）有限公司签订《采购合同》，约定公司以书面订单方式向格林精密部件（惠州）有限公司采购机壳，货物价格、数量和交货时间以双方另行确认的书面订单为准。合同有效期自 2011 年 5 月 6 日至 2012 年 12 月 30 日。

## 2、销售合同

(1) 2010 年 6 月 24 日，公司与惠州 TCL 移动通信有限公司签订《采购合同》，约定公司向惠州 TCL 移动通信有限公司销售内置天线、手写笔，产品价格、质量、数量、交货时间以双方协商一致的《采购订单》为准。合同有效期自 2010 年 6 月 1 日至 2012 年 5 月 31 日。

(2) 2010 年 12 月 31 日，公司与龙康电子（深圳）有限公司签订《采购合同》，约定公司向龙康电子（深圳）有限公司销售内置天线、TV 天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的采购订单为准。合同有效期自 2010 年

12月31日至2011年12月31日。

(3) 2011年2月11日，公司与深圳市中兴康讯电子有限公司签订《供货保证协议》，约定公司向深圳市中兴康讯电子有限公司销售网卡、数据天线、内置天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方协商一致的《采购订单》为准。合同有效期自2011年2月11日至2012年2月12日。

(4) 2011年1月18日，公司与重庆国虹科技发展有限公司签订《商务合作合同》，约定公司向重庆国虹科技发展有限公司销售内置天线、手写笔，产品价格、质量、数量、交货时间以双方协商一致的《采购订单》为准。合同有效期自2011年1月18日至2012年1月19日。

(5) 2011年2月14日，公司与深圳凯虹移动通信有限公司签订《商务合作合同》，约定公司向深圳凯虹移动通信有限公司销售内置天线、手写笔，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的采购订单为准。合同有效期自2011年2月14日至2013年2月14日。

(6) 2011年2月18日，公司与东莞宇龙通信科技有限公司签订《模具框架合同》，约定公司向东莞宇龙通信科技有限公司销售内置天线、手写笔，产品价格、质量、数量、交货时间以双方协商一致的订货合同为准。

(7) 2011年3月11日，公司与深圳康佳通信科技有限公司签订《产品购销合同》，约定公司向深圳康佳通信科技有限公司销售内置天线、手写笔，产品价格、质量、数量、交货时间以双方协商一致的订货合同为准。

(8) 2011年4月21日，公司与天津三星通信技术有限公司签订《BASIC AGREEMENT ON PURCHASE AND SALE》，约定公司向天津三星通信技术有限公司销售内置天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的订货合同为准。合同有效期自2011年4月21日至2012年4月21日。

(9) 2011年4月27日，公司与东莞市金铭电子有限公司签订《采购协议》，约定公司向东莞市金铭电子有限公司销售手机天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的订货合同为准。合同有效期自2011年4月27日至2012年4月27日。

(10) 2011年5月16日，公司与鸟取三洋电机（广州）有限公司签订《交易基本合同》，约定公司以书面订单方式向鸟取三洋电机（广州）有限公司销售天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的销售订单为准。合同

有效期自双方签字盖章之日起一年内有效。

(11) 2011年8月2日，公司与东莞康佳模具塑胶有限公司签订《购销合同》，约定公司向东莞康佳模具塑胶有限公司销售蓝牙天线等通信装备材料，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的销售订单为准。合同有效期为2011年8月16日至2012年8月30日。

(12) 2011年9月1日，公司与联想移动通信科技有限公司签订《采购协议》，约定公司向联想移动通信科技有限公司销售天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的销售订单为准。合同有效期为二年。

(13) 2011年9月1日，公司与惠州比亚迪电子有限公司签订《采购框架协议(生产性物料)》，约定公司向惠州比亚迪电子有限公司销售天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的销售订单为准，有效期一年。

(14) 2011年9月21日，公司与深圳市创维电器科技有限公司签订《采购合同》，约定公司向深圳市创维电器科技有限公司销售天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的销售订单为准。

(15) 2011年11月29日，公司与德赛电子(惠州)有限公司签订《采购合同》，约定公司向德赛电子(惠州)有限公司销售天线，产品价格、质量、数量、交货时间以双方另行确认的销售订单为准，有效期一年。

## 二、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

## 三、诉讼与仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，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。

不存在公司控股股东或实际控制人，控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

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，其已对上述事项作出声明。

截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，尚无其他重要事项发生。

## 第十四节 有关声明

### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

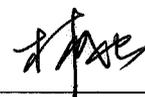
董事：



朱坤华



温巧夫



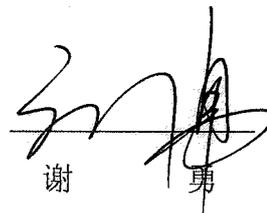
林盛忠



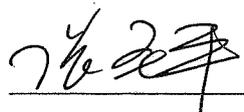
朱旭东



吴荻



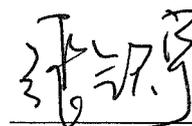
谢勇



张圣平



孙进山



张钦宇

监事：



邓志凌

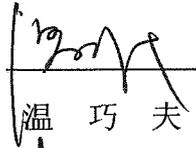


梁国智

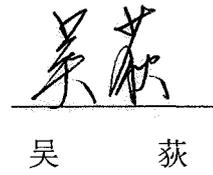


钟柱鹏

高级管理人员：

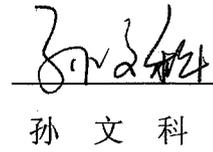
  
温巧夫

  
林盛忠

  
吴 荻

  
李育章

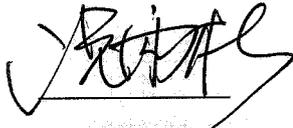
  
李 斌

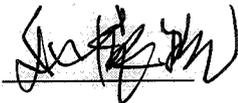
  
孙文科

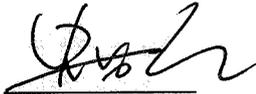


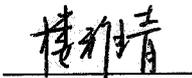
### 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：   
况雨林

保荐代表人：   
姚晨航

  
史哲元

项目协办人：   
楼雅青

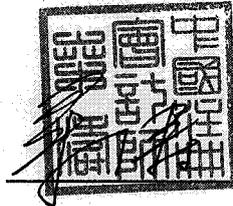




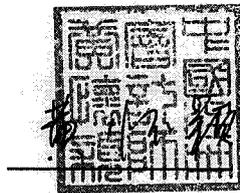
### 审计机构声明

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、纳税情况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：



桑涛



黄怀颖

负责人：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '饶永' (Rao Yong).

饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司



2012年 3月 6日

### 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。

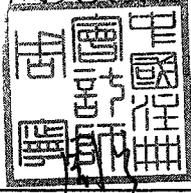
签字注册资产评估师：  
李巨林 47100005 赵海豪 47080017

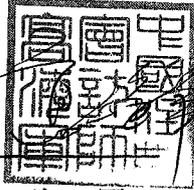
负责人：陈冬梅

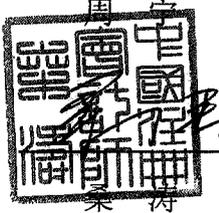
北京国友大正资产评估有限公司  
2012年 3月 6日

### 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：

  
高海军

签字注册会计师：  
梁涛

负责人：

深圳市鹏城会计师事务所有限公司  
2012年 6 日



## 第十五节 备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，下列文件均可于巨潮网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）查阅：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。