

## 创业板风险提示

特别提示：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。

# 浙江永贵电器股份有限公司

Zhejiang Yonggui Electric Equipment Co.,LTD.

（浙江天台高新技术产业园区）



## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐机构（主承销商）



（上海市浦东新区商城路 618 号）

## 本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	2,000 万股
每股面值:	1.00 元
每股发行价格:	31 元/股 (通过向询价对象询价确定发行价格)
预计发行日期:	2012 年 9 月 12 日
拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	7,860 万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	<p>公司实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的该等股份。</p> <p>公司股东永贵投资承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的该等股份。</p> <p>公司股东方向投资承诺: 自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起至发行人公开发行股票并上市之日后三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的该等股份。</p> <p>公司股东景林创投承诺: 自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的该等股份。</p> <p>公司股东鸿华投资承诺: 自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份, 也不由发行人回购其持有的该等股份。</p> <p>直接和 (或) 间接持有公司股份的董事、监事及高管同时承诺: 将遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有关限制股份流通的规定, 保证在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五; 离职后半年内, 不转让其持有的发行人股份。另外, 范永贵之妻娄爱芹承诺: 在范永贵任公司董事、监事或高管人员期间, 每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五, 范永贵离职后半年内, 不转让其持有的发行人股份; 范正军之妻汪敏华承诺: 在范正军任公司董事、监事或高管人员期间, 每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五, 范正军离职后半年内, 不转让其持有的发行人股份。</p>
保荐机构 (主承销商):	国泰君安证券股份有限公司
招股说明书签署日期:	2012 年 9 月 10 日

## 发行人声明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

### 一、股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本 5,860 万股，本次拟公开发行 2,000 万股流通股，发行后总股本为 7,860 万股。公司实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

公司股东永贵投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

公司股东方向投资承诺：自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起至发行人公开发行股票并上市之日后三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

公司股东景林创投承诺：自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

公司股东鸿华投资承诺：自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

直接和（或）间接持有公司股份的董事、监事及高管同时承诺：将遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有相关限制股份流通的规定，保证在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。另外，范永贵之妻娄爱芹承诺：在范永贵任公司董事、监事或高管人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五，范永贵离职后半年内，不转让其持有的发行人股份；范正军之妻汪敏华承诺：在范正军任公司董事、监事或高管人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五，范正军离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。

## 二、滚存利润分配方案

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并在创业板上市成功，则公司首次公开发行股票前形成的滚存利润由发行后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

## 三、本次发行上市后的股利分配政策

根据公司第一届董事会第六次会议及公司 2011 年年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，本次发行上市后的股利分配政策主要内容如下：

1、公司股利分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配额不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会在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。

### （1）董事会的研究论证程序和决策机制

在公司董事会制定利润分配方案的 20 日前，公司董事会将发布提示性公告，公开征询社会公众投资者对本次利润分配方案的意见，投资者可以通过电话、信件、深圳证券交易所互动平台、公司网站等方式参与。证券法务部应做好记录并整理投资者意见，提交公司董事会、监事会。

公司董事会在制定和讨论利润分配方案时，需事先书面征询全部独立董事和外部监事的意见，董事会制定的利润分配方案需征得 1/2 以上独立董事同意且经全体董事过半数表决通过。

### （2）监事会的研究论证程序和决策机制

公司监事会在审议利润分配方案时，应充分考虑公众投资者对利润分配的意见，充分听取外部监事的意见，在全部外部监事对利润方案同意的基础上，需经全体监事过半数以上表决通过。

### (3) 股东大会的研究论证程序和决策机制

股东大会在审议利润分配方案时，公司董事会指派一名董事向股东大会汇报制定该利润分配方案时的论证过程和决策程序，以及公司证券法务部整理的投资者意见。利润分配方案需经参加股东大会的股东所持表决权的过半数以上表决通过。

2、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。公司在实施现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

3、公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

4、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。

公司董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事三分之二通过，并需获得全部独立董事的同意。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，充分听取外部监事意见，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

公司股东大会在审议调整利润分配政策时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

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，增强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，公司董事会制定了《浙江永贵电器股份有限公司股东分红回报规划(2012-2014年)》，并由股东大会审议通过。

**2012-2014 年股东分红回报计划：**公司在按照《公司章程（草案）》规定提取法定公积金、任意公积金以后，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 **15%**。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，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东（特别是公众投资者）、独立董事、监事对公司分红的建议和监督。

关于公司股利分配政策及未来分红回报规划的具体内容，请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析 十七、股利分配政策（二）发行后股利分配政策”。

#### 四、公司未来业绩增长存在不确定性

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，公司营业收入和净利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	8,260.75	19,045.47	20,888.10	12,257.76
其中：主营业务收入	8,259.16	18,995.98	17,759.57	12,144.12
净利润	2,989.49	7,385.19	6,435.85	3,086.25
归属于母公司所有者的净利润	2,989.49	7,385.19	6,208.78	2,882.97
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	2,530.85	6,680.12	5,508.02	2,732.51

报告期内的经营业绩仅是公司历史经营业绩的客观反映，不能仅以此作为判断公司未来经营业绩或成长性的依据，公司未来经营业绩及其成长性存在不确定性。“7·23”甬温线动车组事故发生后，中国高速铁路建设的“跨越式”发展出现一定调整，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，对公司动车组连接器业务收入产生一定的短期影响。公司 2010 年及 2011 年动车组连接器业务收入分别为 2,878.32 万元及 4,656.73 万元（占主营业务收入的比重分别为 16.21%及 24.51%），主要来自 2010 年 10 月及 12 月与南车四方签订的大额动车组连接器合同。受“7·23”甬温线动车组事故的影

响，动车组招标相应放缓与延后，公司新签订的动车组连接器订单相对较少，动车组业务收入保持原有规模及增长趋势具有一定的不确定性。如果未来高铁项目招投标的工作进展持续放缓与延后、公司非动车组连接器产品的销售增长不能抵消高铁建设放缓对公司动车组业务的不利影响，将会对公司未来收入和盈利能力造成重大影响。

## 五、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险因素，并认真阅读招股说明书“风险因素”一节的全部内容

### （一）对铁路行业依赖的风险

公司主要为铁路及城轨车辆提供连接器产品，下游行业为轨道交通车辆制造行业。公司主营业务发展受到铁路行业的建设投资规模和速度的影响较大，对铁路行业的依赖性较强。根据国家《中长期铁路网规划（2008 调整）》以及“十二五”对铁路建设的规划，在今后较长的时期内国家铁路建设仍将处于一个高速发展期。但是铁道部于 2011 年 4 月提出，“十二五”期间铁路建设规模要适度超前，不能过度超前，并提出以按三个速度等级来建设以高速铁路为主骨架的快速铁路网。由于公司主营业务对铁路行业依赖性较强，因此如果未来国家铁路建设规划出现调整，可能对公司的经营状况和盈利能力产生重大影响。

“7·23”甬温线动车组事故发生后，中国高速铁路建设的“跨越式”发展出现一定调整，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，对公司动车组连接器业务收入产生一定的短期影响。如果未来高铁项目招投标的工作进展持续放缓与延后、公司非动车组连接器产品的销售增长不能减缓高铁建设放缓对公司动车组业务的不利影响，将会对公司未来收入和盈利能力造成重大影响。

### （二）客户集中度较高的风险

公司所处行业为轨道交通车辆连接器制造行业，由于该行业的下游客户中国南车和中国北车及其下属子公司占据了轨道交通车辆制造行业 95%以上的份额，



因此本行业普遍存在客户集中度较高的特征。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司向前五大客户的合计销售收入占当期主营业务收入比例分别为 54.03%、53.55%、56.40%及 42.73%，客户集中度相对较高。按合并口径计算，2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司来源于中国南车、中国北车及其下属子公司的销售占比分别为 68.44%、72.16%、74.39%及 61.68%。若公司产品性能或服务不能持续满足客户需求导致下游主要客户发生流失，或中国南车、中国北车及其下属公司生产经营计划放缓，将对公司未来业绩产生不利影响。

### （三）高毛利率能否持续的风险

公司所从事轨道交通连接器领域属于连接器高端市场，存在较高的技术壁垒和市场准入门槛，竞争对手主要集中在几大国际知名厂商和国内少数几家生产企业，因此本行业毛利率较高。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 52.12%、59.47%、62.38%及 58.89%。如果未来技术壁垒被打破，市场准入门槛放宽，或者较高的毛利率水平吸引其他有实力的竞争对手进入该领域，则市场竞争加剧使得公司面临毛利率水平下降的风险。随着未来轨道交通连接器的国产化程度的不断提升，亦存在产品价格下跌导致毛利率水平下降的风险。

### （四）应收账款较高的风险

由于公司主要为铁路及城轨车辆整车生产企业提供连接器部件，受到行业销售结算方式的影响，公司期末应收账款水平较高。2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 1-6 月，公司应收账款分别为 5,731.06 万元、6,383.28 万元、7,594.35 万元及 10,713.53 万元，占当期总资产的比例为 33.53%、23.31%、22.61%及 29.25%。较大金额的应收账款将影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定的压力。此外，受“7·23”动车事故影响，铁路行业相关企业面临资金较为紧张的局面，公司的应收账款回收有所放缓。若未来铁路行业资金紧张局面延续使得公司主要客户的财务经营状况发生恶化或者公司未能有效加强对应收账款的管理，公

司可能将面临应收账款难以收回而发生坏账损失的风险。

#### （五）存货规模较大的风险

由于轨道交通车辆不同车型所使用的连接器存在较大差异，轨道交通连接器产品种类繁多，并且轨道交通车辆制造行业客户要求供应商具备应急生产和备品备件的能力，公司必须保持一定水平的成套产品和配件的储备，因此公司存货规模较大。2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日及2012年6月30日，公司存货分别为3,987.63万元、5,255.34万元、5,078.22万元及5,141.68万元，占总资产的比例分别为23.33%、19.19%、15.12%及14.04%。若公司新接订单速度放缓，不能及时消化存货，公司可能产生存货滞压风险，从而给公司生产经营带来不利影响。

## 目录

第一节 释义 .....	15
第二节 概览 .....	20
一、发行人简介 .....	20
二、控股股东、实际控制人简介 .....	27
三、主要财务数据及财务指标 .....	27
四、本次发行情况 .....	29
五、本次募集资金运用 .....	30
第三节 本次发行概况 .....	31
一、发行人基本情况 .....	31
二、本次发行的基本情况 .....	31
三、本次发行有关当事人 .....	32
四、发行人与中介机构权益关系的说明 .....	34
五、本次发行上市的重要日期 .....	34
第四节 风险因素 .....	35
一、对行业及大客户依赖的风险 .....	35
二、高毛利率能否持续的风险 .....	35
三、应收账款较高的风险 .....	36
四、存货规模较大的风险 .....	37
五、产品发生质量事故的风险 .....	37
六、市场竞争风险 .....	38
七、主要原材料及配件价格波动风险 .....	38
八、募集资金投资项目实施的风险 .....	38
九、公司规模迅速扩张引致的管理风险 .....	39
十、净资产收益率短期内下降的风险 .....	39
十一、技术失密风险 .....	40
十二、实际控制权过于集中的风险 .....	40

<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	41
一、发行人基本情况.....	41
二、发行人改制重组及设立情况.....	41
三、发行人设立以来重大资产重组情况.....	45
四、发行人的股权结构、组织结构及职能部门.....	53
五、发行人控股子公司、参股公司的情况.....	56
六、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况.....	60
七、发行人股本情况.....	65
八、工会持股及其他形式的持股情况.....	73
九、发行人员工及其社会保障情况.....	73
十、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	78
<b>第六节 业务与技术</b> .....	80
一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况.....	80
二、发行人所处行业基本情况.....	86
三、发行人面临的主要竞争情况.....	108
四、发行人主营业务的具体情况.....	116
五、发行人主要固定资产和无形资产.....	151
六、特许经营权及资格认证情况.....	160
七、发行人技术情况.....	169
八、发行人在境外经营及境外资产状况.....	185
九、行业性事件对发行人生产经营影响分析.....	185
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	193
一、同业竞争.....	193
二、关联方及关联关系.....	193
三、关联交易情况.....	199
四、对关联交易决策权力与程序的安排.....	214
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	218
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员</b> .....	219

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	219
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股及变动情况 .....	225
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....	227
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况.....	227
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	228
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系 .....	230
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况 .....	230
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....	230
九、最近两年发行人董事、监事、高级管理人员变动情况及原因 .....	230
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>232</b>
一、股东大会制度的建立健全及运行情况.....	232
二、董事会制度的建立健全及运行情况 .....	236
三、监事会的建立健全及运行情况 .....	240
四、独立董事制度的建立健全及运行情况.....	242
五、董事会秘书及履职情况.....	243
六、审计委员会的设置及运行情况 .....	245
七、报告期规范运行情况 .....	246
八、公司内部控制制度情况.....	246
九、公司对外投资、担保事项的制度安排及运行情况.....	247
十、投资者权益保护的情况.....	248
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析.....</b>	<b>253</b>
一、财务报表.....	253
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	263
三、审计意见.....	265
四、主要会计政策和会计估计 .....	265
五、公司报告期内相关税收情况.....	278
六、分部信息.....	281
七、非经常性损益.....	282

八、报告期内公司主要财务指标.....	284
九、发行人盈利预测报告披露情况 .....	287
十、资产评估情况.....	287
十一、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性.....	288
十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项 .....	290
十三、财务状况分析 .....	291
十四、盈利能力分析 .....	327
十五、现金流量分析 .....	361
十六、公司优势、困难及未来发展趋势 .....	363
十七、股利分配政策 .....	365
<b>第十一节 募集资金的运用 .....</b>	<b>370</b>
一、募集资金运用概况.....	370
二、募集资金投资项目具体情况.....	371
三、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响 .....	392
<b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>	<b>396</b>
一、发行当年及未来三年发展规划 .....	396
二、本次募集资金运用对发行人未来发展及在成长性和自主创新方面的影响.....	398
三、上述计划所依据的假设条件.....	399
四、实施上述计划面临的主要困难和拟采用的措施.....	399
五、发展计划与现有业务的关系.....	400
<b>第十三节 其他重要事项 .....</b>	<b>401</b>
一、信息披露制度和投资者关系相关情况.....	401
二、重要合同.....	402
三、对外担保的有关情况 .....	405
四、重大诉讼或仲裁事项 .....	405
<b>第十四节 有关声明 .....</b>	<b>错误！未定义书签。</b>
<b>第十五节 附件.....</b>	<b>416</b>
一、备查文件内容.....	416

二、查阅地点..... 416

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

### 一、一般术语

发行人、永贵电器、本公司、公司	指	浙江永贵电器股份有限公司
永贵有限	指	浙江天台永贵电器有限公司
车辆电器厂	指	浙江省天台县车辆电器厂，即永贵有限前身
永贵科技	指	四川永贵科技有限公司
绵阳永贵	指	绵阳永贵电器有限公司
天美达	指	浙江天台天美达机电有限公司
科瑞特	指	天台县科瑞特机械制造有限公司
永贵投资	指	浙江天台永贵投资有限公司
恒盈公司	指	浙江天台恒盈创业园有限公司
方向投资	指	浙江方向投资有限公司
鸿华投资	指	上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）
景林创投	指	上海景林创业投资中心（有限合伙）
实际控制人	指	范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华组成的范氏家族
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
铁道部	指	中华人民共和国铁道部
CRCC	指	中铁铁路产品认证中心
动联办	指	动车组项目联合办公室
机联办	指	机车项目联合办公室
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
上策天成	指	北京上策天成信息技术有限公司
<b>Bishop&amp;Associates</b>	指	美国一家专业连接器市场调研公司
哈廷公司	指	哈廷电子有限公司及两合公司，总部设在德国，生产电连接器及接线端子等产品
魏德米勒	指	魏德米勒集团公司，总部设在德国，生产电连接器及接线端子等产品
安费诺	指	安费诺集团公司，总部设在美国，生产电连接器等产



		品
JAE	指	日本航空电子工业株式会社, 为专业的连接器生产公司
YUTAKA	指	株式会社ユタカ电机制作所, 日本一家专业生产连接器的公司
中国南车	指	中国南车股份有限公司
中国北车	指	中国北车股份有限公司
南车四方	指	南车青岛四方机车车辆股份有限公司
长春庞巴迪	指	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司
股东大会、董事会、监事会	指	发行人股东大会、董事会、监事会
《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	《浙江永贵电器股份有限公司章程》
《公司章程(草案)》	指	《浙江永贵电器股份有限公司章程(草案)》
A股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
报告期	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元
保荐机构(主承销商)	指	国泰君安证券股份有限公司
审计机构、天健	指	天健会计师事务所(特殊普通合伙), 原天健会计师事务所有限公司
发行人律师、国浩	指	国浩律师(杭州)事务所, 原国浩律师集团(杭州)事务所

## 二、专业术语

机车车辆	指	包括铁路机车、客车、货车、动车、动车组及各类自轮运转特种设备的统称
铁路机车/机车	指	牵引铁路客货车辆的动力车(俗称火车头), 其本身不载
铁路客车/客车	指	供铁路运送旅客和为其服务的以及原则上编组在旅客列, 指供铁路运送旅客和为其服务的以及原则上编组在旅客列车中使用的车辆
动车组	指	由具有牵引动力装置的动车车辆和不具备牵引动力装置的拖车车辆(有时还有控制车)组成的固定编组使用的列车
城轨车辆	指	城轨列车中某一单节车辆, 也可以笼统地用于城市区间和城区内部的从事公共交通的城市轨道交通系统

		中的轨道交通移动设备，目前多为自带动力的电动或内燃动车组。市郊（通勤）列车、地铁、轻轨、有轨电车等均属于上述范畴
复线	指	上、下行双线铁路
电气化	指	以电力接触网供电驱动电力机车和动车组的方式
机构	指	在轨道交通连接器行业是指由两个或两个以上构件通过活动联接形成的构件系统
机械性能	指	连接器适用的机械特性，包括机械寿命、拔出力、抗拉强度等
电气性能	指	连接器适用的电流、电压、绝缘电阻、耐电压等电气指标
环境性能	指	连接器适用的最恶劣的环境，一般包括温度范围、相对湿度、振动频率等
插拔寿命	指	连接器通过寿命规定的插拔次数后，连接器的接触电阻等相关技术指标不超过规定的值
接触电阻	指	在规定条件下一对插合的接触件的电阻
绝缘电阻	指	在绝缘结构的两个电极之间施加的直流电压值与流经该对电极的泄漏电流值之比。 $R=U/I$ ，常用单位： $(M\Omega)$ 兆欧
防护等级	指	按标准规定的检验方法，外壳对接近危险部件、防止固体异物进入或水进入所提供的保护程度
多芯数化	指	连接器所能容纳接触件的最大芯数
抗干扰技术	指	连接器在使用状态下的抗击电磁干扰和射频干扰的技术
模块化技术	指	按照功能的不同将各部件划分成各个模块，可以通过增加或替换模块来适应用户在不同应用环境下变化和扩容的需求，模块化具有很强的可扩展性
冗余备份设计	指	连接器为提高可靠性而采取的并联备份设计方法
可用度指标	指	在要求的资源得到保证的前提下，产品在规定的条件下和规定的时间或时间区域内处于可执行规定功能状态的能力
HDC 重载连接器	指	Heavy-Duty Connectors 连接器的缩写，接触件额定电流大于 10A 的连接器
密绕线簧	指	连接器的插孔接触件，采用密集绕接而形成的单叶回转双曲面结构
车端连接器	指	安装于车端与车端之间的连接器，用于两辆车之间的电气连接的连接器
接线箱集成	指	连接器与接线箱体的集成体

光电混合传输连接器	指	集光纤通信及控制于一体的，既能光纤传导，又能电传导的连接器
单芯 900A 插头座	指	接触件为 1 芯，其通过的额定电流为 900A 的插头与插座
车钩连接器	指	依附于机械车钩，用于两列车辆之间重联连接的电气连接器
接插件	指	亦称作连接器，一般由插头和插座组成，用于两个有源器件之间的电流或信号传输
绝缘体	指	对接触件起支撑和定位作用的绝缘件
壳体	指	指用于装配绝缘体，并用于确保连接器结构特性、强度及其他辅助性能的零件
插头	指	一般指连接器中可自由移动的一端
插座	指	一般指连接器中固定安装在面板上的一端
插针	指	又叫阳接触件，指与另一个接触件的内表面插合，在其外表面接通电路的接触件
插孔	指	又叫阴接触件，指与另一个接触件的外表面插合，在其内表面接通电路的接触件
DC1500V	指	直流电压 1,500 伏特
AC380V	指	交流电压 380 伏特
DC110V	指	直流电压 110 伏特
DC24V	指	直流电压 24 伏特
KC20A	指	客车车端动力连接器，用于相邻车厢之间的动力传输
MIL-C-5015 标准	指	CONNECTORS, ELECTRICAL, CIRCULAR THREADED, GENERAL SPECIFICATION FOR. 螺纹连接圆形电连接器总规范，美国军用连接器标准
MIL-C26482 标准	指	CONNECTORS, ELECTRICAL, (CIRCULAR. MINIATURE, QUICK DISCONNECT. ENVIRONMENT RESISTING), RECEPTACLES AND PLUGS, GENERAL SPECIFICATION FOR. 耐环境快速分离圆形电连接器总规范，美国军用连接器标准
矩形连接器	指	连接器端面外形为矩形的连接器
圆形连接器	指	连接器端面外形为圆形的连接器
PTC	指	“power train cooling”，为电动汽车空调电加热器
DCDC	指	电动汽车电流转换器，用于不同直流电源间的转换
CCC	指	China Compulsory Certification（中国强制认证）

本招股说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据本招股说明书中所列示的相

关单项数据计算得出的结果略有不同。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 发行人基本情况

1、中文名称：	浙江永贵电器股份有限公司
2、英文名称：	Zhejiang Yonggui Electric Equipment Co.,LTD.
3、法定代表人：	范纪军
4、注册资本：	5,860万元
5、有限公司成立日期：	2003年3月5日
6、股份公司成立日期：	2010年12月6日
7、公司住所：	浙江省天台县高新技术产业园区

#### (二) 发行人的设立情况

公司由浙江天台永贵电器有限公司整体变更设立。2010年11月18日，经全体股东一致同意，永贵有限整体变更为股份有限公司，将变更基准日2010年10月31日经审计的账面净资产102,059,815.61元折为5,500万股，每股面值1元，余额计入资本公积。2010年11月19日，天健对公司出资到位情况进行了验证并出具了天健验〔2010〕358号验资报告。

2010年12月6日，公司在台州市工商行政管理局完成注册变更登记，公司名称变更为浙江永贵电器股份有限公司，注册号为331023000002483。公司设立时注册资本为5,500万元，法定代表人为范纪军。

#### (三) 发行人的主营业务情况

公司专业从事轨道交通连接器产品的研发、生产和销售。公司目前产品主要

分为以下系列：铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器、动车组连接器及其他工业用连接器。

作为铁道部连接器定点生产企业，公司在轨道交通连接器行业已有超过 30 年的经营积淀，历经由小及大、由单一产品向全系列产品发展的过程，建立了经验丰富的管理、生产及营销团队，以及研发实力雄厚的省级技术研发中心。公司生产的连接器产品大批量供应给全国轨道交通车辆生产企业以及各大铁路局，大量应用于铁路机车、铁路客车、动车组、城轨车辆等轨道交通车辆上。公司产品还出口到亚、欧、美等多个国家和地区。

公司是目前国内轨道交通连接器行业产销量最大的本土企业，也是目前唯一一家为“和谐号”动车组提供 216 芯连接器的内资生产企业。公司主要客户为中国南车、中国北车及其下属公司，如中国北车集团大连机车车辆有限公司、长春轨道客车股份有限公司、南车青岛四方机车车辆股份有限公司、长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司、唐山轨道客车有限责任公司、中国北车集团大同电力机车有限责任公司、南车株洲电力机车有限公司等企业。根据北京上策天成信息技术有限公司（以下简称“上策天成”）和中国电子元件行业协会电接插元件分会的统计<sup>1</sup>，公司 2010 年轨道交通连接器销售额位居国内同行业第一名，市场占有率约为 19%。

作为一家具有自主创新能力、拥有自主知识产权的高新技术企业，公司掌握了先进的轨道交通连接器的核心设计、开发与制造技术，公司（含子公司）现拥有专利 41 项。公司自主研发的多个项目曾获得 2003 年度“省级高新技术产品”称号，2006 年度、2008 年度“国家重点新产品”称号，被列入 2003 年度、2005 年度、2010 年度、2011 年度“国家火炬计划”，以及获得 2004 年度及 2009 年度的“中小企业技术创新基金”奖项。

报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入及净利润快速增长。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司实现主营业务收入分别为 12,144.12 万元、17,759.57 万元、18,995.98 万元及 8,259.16 万元，最近三年

<sup>1</sup>北京上策天成信息技术有限公司，是一家专注于电子元器件领域的专业咨询机构，主要为国内外电子元器件及其上下游企业提供信息服务。中国电子元件行业协会电接插元件分会是轨道交通连接器行业的行业协会。上述两者在中国电接插元件信息网（中国电子元件行业协会电接插元件分会官方网站）发布了两者合著的多篇关于连接器细分行业的研究报告。

复合增长率为 25.07%；归属于母公司所有者的净利润分别为 2,882.97 万元、6,208.78 万元、7,385.19 万元及 2,989.49 万元，最近三年复合增长率为 60.05%。

#### （四）发行人的竞争优势

作为一家长期专注于轨道交通连接器领域的本土供应商，公司在国内市场上具有明显的竞争优势。

##### 1、深厚的行业积淀优势

公司从事轨道交通连接器行业已有三十多年的历史，对本行业的竞争状况和下游应用领域及未来发展趋势有较深刻的认识，在产品核心技术、行业客户基础和专业技术人员等方面都有了深厚的积累，保持了较大的行业先发优势。

公司所在的轨道交通连接器行业的技术专业性强，新产品的设计研发和生产工艺的技术创新是推动公司取得竞争优势的关键因素。公司从创立之初即专注从事轨道交通连接器的研发和生产，紧紧抓住中国铁路和城市轨道交通行业突飞猛进的大发展时机，根据市场需求适时研发出铁路机车连接器、城轨车辆连接器以及动车组连接器等一系列代表轨道交通连接器行业领先技术的中高端产品，积累了深厚的研发技术和生产工艺基础。

为了保证车体组件在供货、运行和维护上的稳定性和可持续性，铁路和城市轨道交通行业的客户比较注重与上游供应商建立长期合作关系。公司通过长期的供货和售后服务逐步形成自身成熟的客户群，具备了稳定的客户基础优势。

铁路和城市轨道交通行业的技术更新速度较快，需要投入大量的资金培养和吸引技术人才。公司从事轨道交通连接器行业时间较长，培养了一支经验丰富的研发团队，拥有多位业内高端核心技术人才，并设置了合理的薪酬激励机制，为激励和吸引研发人才创造了有利条件。

##### 2、产品技术优势

公司经过多年的技术研发，已经全面掌握了轨道交通连接器的研发和生产技术，能够根据客户要求，设计、生产出符合各类行车环境需要的轨道交通连接器产品。

公司在 2000 年被授予“浙江省高新技术企业”，2005 年被授予“国家火炬计划重点高新技术企业”，2008 年起被认定为“国家高新技术企业”，2011 年 12 月 28 日通过国家高新技术企业复审。公司全资子公司永贵科技自 2011 年起被认定为“国家高新技术企业”。公司自主研发的“城市轨道交通电力电子设备连接器”、“216 芯动车组车间连接器”等多个项目曾获得 2003 年度“省级高新技术产品”称号，2006 年度、2008 年度“国家重点新产品”称号，被列入 2003 年度、2005 年度、2010 年度、2011 年度“国家火炬计划”，以及获得 2004 年度及 2009 年度的“中小企业技术创新基金”奖项。公司设有省级技术研发中心，拥有一批专业从事连接器研发经验丰富的中、高级工程师，先后研制开发了铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器等产品，达数千种之多。公司同时还成功研发了专供动车组使用的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯动车组连接器、城轨车辆 108 芯车端控制连接器、城轨车辆车端连接器及接线箱集成、全自动车钩连接器等产品，是国内高端轨道交通连接器国产化的主要供应商。持续的创新动力和完善的研发机制，有助于公司在本领域保持技术的持续领先地位。

### 3、市场准入优势

铁路客车连接器属于列入铁路产品认证管理委员会公布的《实施认证的铁路产品目录》的铁路重要产品，需以产品认证为准入方式，未通过认证的，不得在铁路销售和使用。公司作为铁道部的定点生产企业，已经取得了中铁铁路产品认证中心（China Railways Production Certification Center 简称“CRCC”）的对铁路客车连接器的认证证明，并且通过了铁路机车连接器和动车组连接器供应商资质审核，只要通过 CRCC 及铁道部相关部门的后续抽查，即可向轨道交通车辆制造企业持续供货。截至目前，公司已通过了 CRCC 及铁道部相关部门的历次后续抽查，正持续给各轨道交通车辆制造企业进行供货。铁路连接器市场的市场准入优势为公司保持自身的行业领先优势，凭借其行业地位进一步扩大铁路连接器市场份额奠定了基础。

### 4、成本优势

目前，国内动车组和城轨车辆的生产尚未完全实现国产化，为动车组以及城



轨车辆配套的连接器的也有相当比例依赖向国际知名连接器制造商直接进口或向其在中国的外资企业采购。与国际竞争对手相比，公司在研发、生产和销售环节都具有较强的成本优势。公司建成了一支经验丰富、技术实力较强的研发队伍，充分发挥了自主研发的成本优势，通过自主研发快速掌握了轨道交通连接器的核心技术。同时公司利用产品本地化生产的优势降低了生产和采购成本，并利用国内销售网络实现对下游轨道交通车辆制造企业的供货。上述各项措施使得公司在保证主要产品在技术领先的基础上，产品成本低于国外竞争对手，成本优势明显。

## 5、订单快速响应和产品售后服务优势

由于行车环境各异，轨道交通连接器客户多有个性化需求，这就要求供应商能够根据不同的车辆设计参数，快速提供配套连接器产品的设计方案，并根据客户的反馈意见完成修改方案，而且能够灵活的组织技术人员对生产工人进行技术指导之后实现试制和规模化生产。与国际竞争对手相比，公司组织机构层级精简，客户信息能在决策层、技术层和生产层之间进行快速和有效的传递，为公司创造了对订单的快速响应优势。灵活的反应机制使得公司能够快速响应市场对产品的意见反馈，从而大大增加了公司获得轨道交通连接器国产化市场份额的机会。

公司的售后服务目标是“3 小时响应，24 小时到达现场”，公司市场部收到客户对产品意见反馈时，对该信息进行记录，将反馈意见及时传递到质保部门。质保部门将组织初步调查，确定责任部门，并组织相关部门讨论分析问题原因、提出临时对策，并将该对策与客户进行沟通。在双方达成一致后，公司将派出售后服务人员上门进行维修、检测等服务。服务人员返回后，需填写服务报告，并由质保部定期对产品反馈情况进行统计分析。公司各部门之间的无缝对接配合提供及时、优质的售后服务使公司赢得了更多客户认可，为公司建立起了良好的品牌和市场声誉。

## 6、发行人在各细分领域的比较优势和核心竞争能力

在铁路客车连接器市场，本公司的竞争对手主要为国内连接器制造企业，如深圳业成、南京康尼、四川华丰。四川华丰和本公司是最早进入铁路客车连接器市场的生产厂商，具有行业先入优势。铁路客车连接器产品中，为了满足严苛的环境性能要求，专门适用于青藏线的铁路客车连接器产品代表了较高的生产技术

水平，只有本公司等少数几家厂商具有生产适用于青藏线的铁路客车连接器产品的资质。因此相对于其他竞争对手，本公司具有明显的行业先入优势和技术领先优势。

在铁路机车连接器市场，本公司国内竞争对手主要为四川华丰、深圳业成、沈阳兴华、南京康尼，国外竞争对手主要为哈廷公司、魏德米勒和 JAE。从市场份额看，本公司与四川华丰处于第一梯队，2010 年市场占有率分别约为 22% 和 24%。铁路机车连接器市场属于较早开始国产化的连接器领域，国内机车生产企业与西门子、东芝等公司开始合作开发和谐型电力机车后，国内轨道交通连接器厂商就开始对进口机车连接器产品进行国产化替代，并逐渐增加了国内轨道交通连接器厂商的整体份额，本公司即是最早从事铁路机车连接器国产化的厂商之一。在技术水平层面，国外轨道交通连接器厂商具有较为深厚的技术积累和研发实力，但是随着机车制造技术国产化的日益推进，国内轨道交通连接器厂商逐渐消化并改良了机车连接器技术水平，并成功的运用成本优势和本地化优势逐步夺取国外轨道交通连接器厂商的份额，树立起国产品牌的影响力。与国外轨道交通连接器厂商相比，本公司具有明显的市场份额优势、成本优势和售后服务快速反应优势，与国内轨道交通连接器厂商相比，本公司作为最早开始对和谐型电力机车连接器国产化的厂商之一，具有明显的技术优势。

在城轨车辆连接器市场，本公司国内竞争对手主要为沈阳兴华、四川华丰、南京康尼，国外竞争对手主要为哈廷公司、魏德米勒、安费诺和 JAE。2010 年本公司市场份额约为 32%，排名第一，市场份额优势明显。本公司是国内轨道交通轨道连接器厂商中最早对城轨车辆连接器进行国产化研发和生产的厂商。2004 年，长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司（下称“长春庞巴迪”）开始生产应用在上海地铁 1 号线等线路上的地铁车辆。由于这些地铁车辆的连接器均为国外进口，采购价格较高、采购周期长、售后服务不能及时跟上，因此长春庞巴迪开始寻求地铁连接器的国产化。本公司抓住了机会替客户开发了一系列的连接产品，在产品对比试验及装车试验合格后，本公司获得了长春庞巴迪的订单，正式进入城轨车辆连接器领域。由于本公司对城轨车辆连接器进行国产化较早，相对于其他国内竞争对手具有明显的技术优势和行业先入优势。相对于国外竞争对手，在产品质量和产品价格方面，本公司具有明显的性价比优势。

在动车组连接器市场，本公司国内竞争对手主要为沈阳兴华和四川华丰，国外竞争对手主要为哈廷公司、JAE、安费诺和魏德米勒。由于动车组连接器对高密度、高速信息传输技术和抗干扰技术的水平要求较高，具有技术优势的国外连接器生产厂商占据了国内动车组连接器市场 65%以上的份额，动车组连接器市场国产化率较低。本公司凭借在城轨车辆连接器国产化的先发优势，从 2007 年开始对动车组连接器进行了国产化研发工作，2009 年开始提供中小型动车组连接器组件和零部件。2009 年 7 月经铁道部动联办批准，开始正式向 CRH2 型动车组提供公司独立研发的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯大型连接器产品 YGC-216 型连接器。该连接器技术领先，被列入国家创新基金重点项目。目前本公司是内资轨道交通连接器厂商中唯一一家提供该产品的企业。2011 年本公司自主研发的全自动动车车钩连接器 YGC-346 型车钩连接器开始试装车。虽然目前从市场份额看，本公司在动车组连接器市场的份额较小，但是作为首先对 216 芯连接器产品成功国产化的内资生产企业，本公司未来在该领域的发展潜力巨大。

整体来说，受到经营资质和产品认证的限制，轨道交通连接器行业是一个非完全竞争的市场，行业内有资格进行生产的竞争者的数量并不多，价格竞争不是本行业内竞争的主要模式，业内竞争者更偏重在新项目技术研发、客户维护和产品安全质量方面的竞争，因此本行业能保持较高的毛利率水平。本公司进入轨道交通连接器行业的时间较长，积累了丰富的行业经验和客户资源，且在铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器领域的国产化工作开展得较早，沉淀了深厚的技术研发优势。与国外竞争者相比，本公司在定价上与国外同类产品相比具有一定幅度的折价，具有明显的定价优势。公司产品涵盖了轨道交通连接器行业的各大主要领域（含铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器），且自创立以来一直专注于轨道交通连接器生产经营，在技术成熟水平、客户资源积累、售后服务快速反应机制、成本控制和定价等方面，本公司均具有明显的竞争优势。

## 二、控股股东、实际控制人简介

### （一）主要股东情况

公司目前共有股东 10 名，其中 6 名自然人股东，4 名法人股东，持股比例 5% 以上的主要股东有 7 名，范永贵为第一大股东。具体情况如下表所示：

序号	股东名称	所持股数（股）	股份比例（%）
1	范永贵	14,080,000	24.03
2	永贵投资	11,000,000	18.77
3	范纪军	7,040,000	12.01
4	范正军	7,040,000	12.01
5	娄爱芹	5,280,000	9.01
6	卢素珍	5,280,000	9.01
7	汪敏华	5,280,000	9.01

### （二）实际控制人情况

公司实际控制人为范氏家族成员范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华，分别直接持有公司 24.03%、12.01%、12.01%、9.01%、9.01%、9.01% 的股份。范纪军、范正军通过永贵投资间接持有公司 6.95%、6.95% 的股份，范氏家族直接加间接合计持有公司 88.98% 的股份。实际控制人具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 六、持有发行人 5% 以上股份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”。

## 三、主要财务数据及财务指标

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产	26,175.60	23,655.56	23,775.16	12,411.79
非流动资产	10,455.43	9,931.43	3,609.82	4,682.94

资产总额	36,631.02	33,586.99	27,384.98	17,094.74
流动负债	7,076.94	6,983.96	8,315.27	8,221.85
非流动负债	649.69	688.13	540.00	607.50
负债总额	7,726.63	7,672.08	8,855.27	8,829.35
所有者权益合计	28,904.39	25,914.90	18,529.71	8,265.38
归属于母公司所有者的权益	28,904.39	25,914.90	18,529.71	7,956.07
负债及所有者权益合计	36,631.02	33,586.99	27,384.98	17,094.74

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	8,260.75	19,045.47	20,888.10	12,257.76
其中：主营业务收入	8,259.16	18,995.98	17,759.57	12,144.12
营业利润	2,964.89	7,820.04	6,994.48	3,357.17
利润总额	3,496.06	8,644.72	7,598.31	3,519.44
净利润	2,989.49	7,385.19	6,435.85	3,086.25
归属于母公司所有者的净利润	2,989.49	7,385.19	6,208.78	2,882.97
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	2,530.85	6,680.12	5,508.02	2,732.51

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	509.41	3,377.59	6,416.83	3,090.83
投资活动产生的现金流量净额	-816.80	-6,639.80	864.61	-1,541.73
筹资活动产生的现金流量净额	-165.60	-315.86	2,523.73	-1,812.73
现金及现金等价物净增加额	-474.02	-3,585.64	9,798.73	-259.48

## （四）主要财务指标

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

流动比率（倍）	3.70	3.39	2.86	1.51
速动比率（倍）	2.97	2.66	2.23	1.02
资产负债率（母公司）	24.76%	26.38%	35.19%	54.42%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率	0.28%	0.24%	0.10%	0.17%
<b>项 目</b>	<b>2012年1-6月</b>	<b>2011年度</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>
应收账款周转率（次/年）	1.80	2.72	2.93	2.49
存货周转率（次/年）	1.32	1.38	1.56	1.66
息税折旧摊销前利润（万元）	3,834.93	9,157.67	8,301.59	4,328.75
利息保障倍数（倍）	45.82	88.28	24.55	8.13
归属于公司普通股股东的净利润（万元）	2,989.49	7,385.19	6,208.78	2,882.97
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润（万元）	2,530.85	6,680.12	5,508.02	2,732.51
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.09	0.58	1.10	3.09
每股净现金流量（元）	-0.08	-0.61	1.67	-0.26
基本每股收益（元/股）	0.51	1.26	1.13	-
稀释每股收益（元/股）	0.51	1.26	1.13	-
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	4.93	4.42	3.16	7.96
归属于公司普通股股东的净资产收益率（加权平均）	10.91%	33.23%	57.54%	44.25%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率（加权平均）	9.23%	30.06%	51.05%	41.94%

注：2012年1-6月应收账款周转率和存货周转率按年化计算。

#### 四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币1.00元；

发行股数：2,000万股；

定价方式：通过向询价对象询价确定发行价格；

每股发行价格：31.00 元/股

发行方式：通过网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式；

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

## 五、本次募集资金运用

经公司 2011 年 7 月 30 日召开的 2011 年度第一次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金用于以下项目：

项目名称	投资总额 (万元)	运用募集资金 (万元)	预计建设周期	项目备案情况	环评批复
轨道交通连接器建设项目	19,206	19,206	3 年	天发改备[2011]16 号	天环建函[2011]73 号
高速动车连接器建设项目	5,106	5,106	2 年	川投资备[51079911071201]0073 号	绵环审批[2011]148 号
技术中心建设项目	2,506	2,506	2 年	川投资备[51079911071201]0074 号	绵环审批[2011]147 号
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-

上述项目资金的使用，按照轻重缓急的情况安排。募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金的运用”。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、发行人基本情况

1、中文名称:	浙江永贵电器股份有限公司
2、英文名称:	Zhejiang Yonggui Electric Equipment Co.,LTD.
3、法定代表人:	范纪军
4、注册资本:	5,860万元
5、股份公司成立日期:	2010年12月6日
6、联系电话:	0576-83938635
7、传真:	0576-83938061
8、住所和邮政编码:	浙江省天台县高新技术产业园区 317200
9、互联网网址:	www.yonggui.com
10、电子信箱:	yonggui@yonggui.com
11、负责信息披露和投资者关系的部门:	证券法务部
负责人:	贾飞龙
联系电话:	0576-83938635

#### 二、本次发行的基本情况

1、股票种类:	人民币普通股（A股）
2、每股面值:	1.00元
3、发行股数:	2,000万股，占发行后总股本的25.45%
4、每股发行价格:	31.00元/股
5、发行市盈率:	36.47倍（按照每股发行价格除以发行后每股收益计算，每股收益按照2011年度经审计的扣除非经常性损益后孰低的归属于母公司所有者净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产:	4.93元/股（根据经审计的2012年6月30日归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）



<b>7、发行后每股净资产：</b>	11.06 元/股（根据经审计的 2012 年 6 月 30 日归属于母公司所有者权益与本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
<b>8、发行市净率：</b>	2.80 倍（按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
<b>9、发行方式：</b>	通过网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
<b>10、发行对象：</b>	询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
<b>11、承销方式：</b>	余额包销
<b>12、募集资金总额：</b>	62,000 万元
<b>13、募集资金净额：</b>	58,028.17 万元
<b>14、发行费用：</b>	3,971.83 万元
其中：承销保荐费用：	3,180 万元
审计验资费用：	241.8 万元
律师费用：	190 万元
信息披露费、发行手续费及其他：	360.03 万元

### 三、本次发行有关当事人

#### （一）保荐机构（主承销商）

<b>1、名称：</b>	国泰君安证券股份有限公司
<b>2、法定代表人：</b>	万建华
<b>3、住所：</b>	上海市浦东新区商城路618号
<b>4、联系地址：</b>	上海市浦东新区银城中路168号20楼
<b>5、联系电话：</b>	021-38676666
<b>6、传真：</b>	021-38670428
<b>7、保荐代表人：</b>	张建华、陈于冰
<b>8、项目协办人：</b>	孙智伟
<b>9、项目组成员：</b>	叶可、水耀东、蒋薇、贺南涛、桑仁兆

**(二) 律师事务所**

<b>1、名称：</b>	国浩律师（杭州）事务所
<b>2、负责人：</b>	吕秉虹
<b>3、住所：</b>	杭州杨公堤15号国浩律师楼
<b>4、联系电话：</b>	0571-85775888
<b>5、传真：</b>	0571-85775643
<b>6、经办律师：</b>	颜华荣、王侃

**(三) 会计师事务所**

<b>1、名称：</b>	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
<b>2、法定代表人：</b>	胡少先
<b>3、住所：</b>	杭州市西溪路128号9楼
<b>4、联系电话：</b>	0571-88216888
<b>5、传真：</b>	0571-88216999
<b>6、经办注册会计师：</b>	程志刚、倪国君

**(四) 评估师事务所**

<b>1、名称：</b>	坤元资产评估有限公司
<b>2、法定代表人：</b>	俞华开
<b>3、住所：</b>	杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心C区1105室
<b>4、联系电话：</b>	0571-88216944
<b>5、传真：</b>	0571-88216968
<b>6、经办注册评估师：</b>	柴山、周瑾

**(五) 股票登记机构**

<b>1、名称：</b>	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
<b>2、住所：</b>	深圳市深南路1093号中信大厦18楼
<b>3、联系电话：</b>	0755-25938000
<b>4、传真：</b>	0755-25988122

#### (六) 收款银行

1、名称：	中国工商银行股份有限公司上海分行营业部
2、户名：	上海市中山东一路24号
3、电话：	021-63211678-4079、021-63231454
4、传真：	021-63214882

#### (七) 申请上市证券交易所

1、名称：	深圳证券交易所
2、住所：	广东省深圳市深南东路5045号
3、联系电话：	0755-82083333
4、传真：	0755-82083164

### 四、发行人与中介机构权益关系的说明

本公司与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、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、本次发行上市的重要日期

1、刊登发行公告日期	2012年9月11日
2、开始询价推介时间	2012年8月29日
3、刊登定价公告的日期	2012年9月11日
4、申购日期和缴款日期	2012年9月12日
5、预计股票上市日期	发行结束后尽快上市

## 第四节 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，还应特别认真考虑本节以下各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。下列风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、对铁路行业依赖的风险

公司主要为铁路及城轨车辆提供连接器产品，下游行业为轨道交通车辆制造行业。公司主营业务发展受到铁路行业的建设投资规模和速度的影响较大，对铁路行业的依赖性较强。根据国家《中长期铁路网规划（2008 调整）》以及“十二五”对铁路建设的规划，在今后较长的时期内国家铁路建设仍将处于一个高速发展期。但是铁道部于 2011 年 4 月提出，“十二五”期间铁路建设规模要适度超前，不能过度超前，并提出以按三个速度等级来建设以高速铁路为主骨架的快速铁路网。由于公司主营业务对铁路行业依赖性较强，因此如果未来国家铁路建设规划出现调整，可能对公司的经营状况和盈利能力产生重大影响。

“7·23”甬温线动车组事故发生后，中国高速铁路建设的“跨越式”发展出现一定调整，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，对公司动车组连接器业务收入产生一定的短期影响。如果未来高铁项目招投标的工作进展持续放缓与延后、公司非动车组连接器产品的销售增长不能减缓高铁建设放缓对公司动车组业务的不利影响，将会对公司未来收入和盈利能力造成重大影响。

### 二、客户集中度较高的风险

公司所处行业为轨道交通车辆连接器制造行业，由于该行业的下游客户中国

南车和中国北车及其下属子公司占据了轨道交通车辆制造行业 95%以上的份额，因此本行业普遍存在客户集中度较高的特征。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司向前五大客户的合计销售收入占当期主营业务收入比例分别为 54.03%、53.55%、56.40%及 42.73%，客户集中度相对较高。按合并口径计算，2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，公司来源于中国南车、中国北车及其下属子公司的销售占比分别为 68.44%、72.16%、74.39%及 61.68%。若公司产品性能或服务不能持续满足客户需求导致下游主要客户发生流失，或中国南车、中国北车及其下属公司生产经营计划放缓，将对公司未来业绩产生不利影响。

### 三、高毛利率能否持续的风险

公司所从事轨道交通连接器领域属于连接器高端市场，存在较高的技术壁垒和市场准入门槛，竞争对手主要集中在几大国际知名厂商和国内少数几家生产企业，因此本行业毛利率较高。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司主营业务毛利率分别为 52.12%、59.47%、62.38%及 58.89%。如果未来技术壁垒被打破，市场准入门槛放宽，或者较高的毛利率水平吸引其他有实力的竞争对手进入该领域，则市场竞争加剧使得公司面临毛利率水平下降的风险。随着未来轨道交通连接器的国产化程度的不断提升，亦存在产品价格下跌导致毛利率水平下降的风险。

### 四、应收账款较高的风险

由于公司主要为铁路及城轨车辆整车生产企业提供连接器部件，受到行业销售结算方式的影响，公司期末应收账款水平较高。2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日及 2012 年 6 月 30 日，公司应收账款分别为 5,731.06 万元、6,383.28 万元、7,594.35 万元及 10,713.53 万元，占当期总资产的比例为 33.53%、23.31%、22.61%及 29.25%。较大金额的应收账款将影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定的压力。此外，受“7·23”动车事故影响，铁路行业相关企业面临资金较为紧张的局面，公司的应收账款回收有所放缓。若未来铁路行业资金紧张局面延续使得公司

主要客户的财务经营状况发生恶化或者公司未能有效加强对应收账款的管理，公司可能将面临应收账款难以收回而发生坏账损失的风险。

## 五、存货规模较大的风险

由于轨道交通车辆不同车型所使用的连接器存在较大差异，轨道交通连接器产品种类繁多，并且轨道交通车辆制造行业客户要求供应商具备应急生产和备品备件的能力，公司必须保持一定水平的成套产品和配件的储备，因此公司存货规模较大。2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日及2012年6月30日，公司存货分别为3,987.63万元、5,255.34万元、5,078.22万元及5,141.68万元，占总资产的比例分别为23.33%、19.19%、15.12%及14.04%。若公司新接订单速度放缓，不能及时消化存货，公司可能产生存货滞压风险，从而给公司生产经营带来不利影响。

## 六、产品发生质量事故的风险

由于轨道交通连接器产品的质量影响到铁路和城市轨道交通的行车安全，与人们的出行安全息息相关，下游行业对轨道交通连接器产品的质量要求很高。本公司已设立了质保部，负责公司产品生产过程中的质量监督与检验，防范潜在的质量事故问题。同时公司在研发阶段加强了对新产品各项性能的试验和测试强度，从新产品的研发源头开始降低未来可能出现质量事故的可能性。报告期内公司未发生重大质量事故，但若公司产品在使用过程中出现质量问题，危害了行车安全，将可能会对公司经营产生重大不利影响。

## 七、专利侵权诉讼风险

由于本行业技术壁垒较高，下游客户对技术认证要求较为严格，因此业内存在着利用诉讼或仲裁来限制竞争对手的市场销售从而打击竞争对手，以及为了防止竞争对手恶意损害自身利益，利用诉讼或仲裁来保护自身经济利益的现象。本公司同样存在上述诉讼风险，2011年4月20日，永贵电器收到北京市第一中级人民法院出具的（2011）一中民初字第6050号《民事应诉通知书》，哈廷电子

有限公司及两合公司（下称“哈廷公司”）以本公司侵害其“固定框架”（专利号为 ZL98105325 号）的专利为案由向北京市第一中级人民法院提起诉讼。本诉讼已经于 2011 年 10 月 27 日组织了首次开庭，并于 2011 年 12 月 7 日组织了第二次开庭。法庭组织原被告双方进行了多次调解。目前双方已就和解协议条款和补偿价格达成了初步意向，正式的和解协议尚在确定过程中。本诉讼具体情况参见本招股说明书“第十三节 其他重要事项 四、重大诉讼或仲裁事项”。

## 八、市场竞争风险

全球范围内，德国、日本、法国等国家的轨道交通连接器生产企业处于研发技术、生产规模的领先地位。在中国铁路和城市轨道交通行业迅速发展的背景下，国际轨道交通连接器生产企业纷纷加大对中国市场的渗透力度，并通过设立境内独资或合资企业的方式进一步参与国内轨道交通连接器市场竞争。国内竞争对手也纷纷加大资本、技术和人才等方面的投入，积极争取轨道交通连接器的市场份额。由于国际连接器行业巨头在规模、技术、人才等方面具有较大优势，轨道交通连接器市场竞争日益激烈。公司若不能在保持现有优势的基础上不断引进人才、实现技术创新、加强营销，将在未来面临较大市场竞争压力。

## 九、主要原材料及配件价格波动风险

生产轨道交通连接器的主要原材料及配件为铜、铝、铜配件、铝壳体、电缆线，2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，主要原材料及配件成本占公司主营业务成本的比例分别为 51.70%、54.34%、55.98%及 52.12%，原材料及配件价格的波动对公司盈利能力有较大影响。虽然公司通过技术改造、精益生产等措施，努力提高原材料利用率并取得了一定成效，但若铜、铝等金属原材料及配件价格上涨幅度较大，将会对本公司的生产经营产生较大影响。

## 十、劳动力成本上升的风险

近年来我国由于劳动力短缺导致用工成本持续上升，尤其在制造业发达地区

如浙江等省份较为明显。目前劳动力成本上升已成为中国经济发展的重要趋势，这也是我国许多企业面临的共性问题。对于本公司而言，2009年、2010年、2011年度及2012年1-6月，直接人工成本占公司生产成本的比重分别为6.27%、6.74%、9.74%及8.95%，直接人工成本占比呈上升趋势，公司面临劳动力成本上升的风险。虽然公司已通过提高设备自动化程度、改进工装工艺水平、改善产品结构等措施，部分抵消了劳动力成本上升对公司的不利影响，但如果未来劳动力成本继续上升将对公司盈利能力造成一定影响。

## 十一、募集资金投资项目实施的风险

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前的市场环境、产品竞争格局、产品与技术发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素做出的，投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、同类企业开发相同产品参与竞争、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法实施，或者导致投资项目不能产生预期收益的风险。

## 十二、公司规模迅速扩张引致的管理风险

目前，公司已积累了一定的管理经验，建立了适应公司当前发展状况的管理体系和管理制度。本次发行后，公司的资产规模将出现大幅增长。随着募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、原材料采购、产销规模将迅速扩大，客户和服务领域将更加广泛，技术创新要求将加快，公司现有的管理架构和流程可能无法完全适应业务扩大带来的变化。公司需要对各项资源的配备和管理流程进行调整。如公司的管理体系和资源配置的调整和人才储备不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩提升将可能受到一定影响。

## 十三、净资产收益率短期内下降的风险

截至2012年6月30日，公司净资产为28,904.39万元，2011年加权平均



净资产收益率（按归属于公司普通股股东的净利润计算）为 **33.23%**。本次发行后公司的净资产将大幅提高，同时由于募集资金投资项目仍处于建设期，净利润可能难以实现同步大幅增长，因而公司在短期内存在净资产收益率下降的风险。

#### 十四、技术失密风险

公司一直专注于轨道交通连接器的研发、生产和销售，积累了丰富的经验，并取得了多项专利技术，公司技术研发与生产工艺水平一直处于行业前列，并由此形成核心技术团队。公司采取了严密的技术保护措施，积极申请对各项核心技术进行知识产权保护、并且与技术人员签订了保密协议。迄今为止，公司研发能力和研发技术稳步向前发展，技术队伍保持稳定并持续增长。但是如果公司因管理不善或核心技术人员流失，仍存在技术失密从而对公司正常的生产经营带来不利影响的风险。

#### 十五、实际控制权过于集中的风险

公司实际控制人范氏家族在本次发行前直接加间接合计持有公司 **88.98%** 的股份，处于绝对控股地位。按本次拟公开发行 **2,000** 万股计算，发行后范氏家族直接加间接合计持有公司的股权比例将为 **66.34%**，持股比例大于 **50%** 且大大高于其他股东，仍具有控制权。公司已经建立了包括《内部控制制度》、《关联方资金往来管理制度》、《对外担保管理制度》和《授权管理制度》在内的一系列制度体系来规范公司治理、加强公司内部控制，公司仍可能存在因实际控制权过于集中从而损害中小股东利益的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称	浙江永贵电器股份有限公司
注册资本	5,860 万元
住所	浙江省天台县高新技术产业园区
法定代表人	范纪军
营业执照注册号	331023000002483
邮政编码	317200
电话号码	0576-83938635
传真号码	0576-83938061
互联网网址	www.yonggui.com
经营范围	连接器、端接件及接线装置、铁路机车车辆配件、橡胶、塑料零件制造；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）

### 二、发行人改制重组及设立情况

#### （一）设立方式

公司由浙江天台永贵电器有限公司整体变更设立。2010年11月18日，经全体股东一致同意，永贵有限整体变更为股份有限公司，将变更基准日2010年10月31日经审计的账面净资产102,059,815.61元折为5,500万股，每股面值1元，余额计入资本公积。2010年11月19日，天健对公司出资到位情况进行了验证并出具了天健验〔2010〕358号验资报告。

2010年12月6日，公司在台州市工商行政管理局完成注册变更登记，公司名称变更为浙江永贵电器股份有限公司，注册号为331023000002483。公司

设立时注册资本为 5,500 万元，法定代表人为范纪军。

## （二）发起人

公司改制设立时的发起人为 6 名自然人，1 名法人，具体情况如下：

股东	股本（万元）	持股比例（%）
范永贵	1,408	25.60
浙江天台永贵投资有限公司	1,100	20.00
范纪军	704	12.80
范正军	704	12.80
娄爱芹	528	9.60
卢素珍	528	9.60
汪敏华	528	9.60
合计	5,500	100.00

## （三）发行人改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司的主要发起人为永贵投资、范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华。改制设立前，永贵投资拥有的主要资产为永贵有限的股权，从事的主要业务为投资业务；范永贵等 6 名自然人发起人拥有的主要资产为永贵有限的股权并参与永贵有限的经营管理。范纪军和范正军还分别持有永贵投资 37.03%和 37.03%的股权。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司成立时，原永贵有限的业务、资产和负债全部由变更设立后的股份公司承继，公司设立前后主要从事轨道交通连接器的研发、生产和销售，并拥有相应的生产设施及资产，公司在设立前后的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

## （五）发行人改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

在公司改制设立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均

未发生变化。

#### **（六）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之间的联系**

公司由永贵有限整体变更设立，设立前后的业务流程没有发生变化。具体的业务流程参阅本招股说明书“第六节 业务和技术 四、发行人主营业务的具体情况”。

#### **（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

本公司成立以来，在生产经营方面独立运作，与主要发起人在生产经营方面不存在关联关系。本公司关联交易具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 三、关联交易情况”相关内容。

#### **（八）发行人出资资产的产权变更手续办理情况**

公司为永贵有限整体变更设立的股份有限公司，整体变更时永贵有限的全部业务、资产由公司承继，机器设备、房产、土地使用权、车辆、专利、商标<sup>2</sup>等资产的产权变更手续已办理完毕。

#### **（九）发行人独立运营情况**

##### **1、资产独立情况**

公司由永贵有限整体变更而来，原永贵有限的资产和人员全部进入公司。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记<sup>3</sup>。公司拥有与生产经营相关的生产系统和配套设备，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、商标以及专利的所有权或者使用权。

公司资产权属清晰、完整，不存在对实际控制人及其控制的其他企业的依赖

<sup>2</sup>境外商标的产权变更手续尚在办理中。

<sup>3</sup>同上。

情况，不存在资金或其他资产被实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

## 2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举和聘任产生，不存在大股东和实际控制人越权作出人事任免决定的情况。公司的经理人员、财务负责人、营销负责人和董事会秘书等高级管理人员未在公司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，没有在实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员没有在实际控制人及其控制的其他企业兼职。公司员工独立于各股东及其他关联方，已建立并独立执行劳动、人事及薪酬管理制度。

## 3、财务独立情况

公司设置了独立的财务部门，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司设立了单独的银行账户，在中国工商银行股份有限公司天台支行开设了基本账户，账号为 120706110904501\*\*\*\*。公司不存在与实际控制人共用银行账户的情况，也未将资金存入实际控制人的个人账户中。公司成立后及时办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和税收缴纳，其国税和地税合发的税务登记证号为：浙税联字 331023704713738 号。公司及其控股子公司均独立建账，并按公司制定的内部会计管理制度对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司财务独立，自股份公司设立以来，没有为实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，或将以公司名义借入的款项转借给实际控制人及其控制的其他企业。

## 4、业务独立情况

公司具有独立完整的供应、生产、销售系统，不依赖股东单位及其关联企业，不存在股东通过保留采购、销售机构，垄断业务渠道等方式干预公司业务经营的情形；公司与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，不存在显失公平的关联交易，且公司实际控制人和主要股东已承诺不经营与公司可能发生同

业竞争的业务。公司的业务完整、独立。

## 5、机构独立情况

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部管理机构，独立行使管理职权。公司的生产经营和办公场所与实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

## 三、发行人设立以来重大资产重组情况

### （一）资产整合情况

公司改制设立前后，为集中发展主业、减少关联交易，经历了以下资产整合：

#### 1、剥离出租厂房及土地使用权

2010年10月20日，经永贵有限股东会决议通过，永贵有限将用以出租的两处厂房（标准厂房及老厂房）和相应两处土地使用权出售给了由实际控制人娄爱芹、卢素珍和汪敏华持股的恒盈公司。

#### （1）位于天台县白鹤镇大路下 104 国道东北侧，标准厂房土地使用权取得过程

1) 永贵有限根据天台县人民政府关于鼓励建设标准厂房的政策，申请建设工业标准厂房项目，取得了建设项目用地预审意见，签订了项目用地出让合同，并办理了国有土地使用权证。

为了解决中小企业的发展空间、进一步提高土地集约利用水平，2005年天台县人民政府出具了《天台县人民政府关于鼓励建设和使用工业标准厂房的意见》（天政发〔2005〕35号），鼓励有条件的企业在工业园区内建设工业标准厂房向中小企业出租。永贵有限据此向天台县发展和改革局申请建设工业用标准厂房项目。2005年10月，天台县发展和改革局出具天发改〔2005〕91号《关于浙江天台永贵电器有限公司出租工业标准厂房建设项目的批复》，同意永贵有限投资出租工业标准厂房建设项目，总建筑面积 40,008 平方米，总用地面积

33,867 平方米，净用地面积 31,454 平方米。

2005 年 10 月 24 日，天台县国土资源局根据浙土字〔B2003〕第 10910 号、（天）土字〔B200310220026〕号《建设用地项目承包材料“一书方案”》，在用地指标范围内对该项目用地进行用地预审，并出具了《关于浙江天台永贵电器有限公司标准厂房建设项目用地的预审意见》（天土资预审 200510220039），项目建设规模为总建筑面积 40,008 平方米，拟用地总规模控制在 33,867 平方米以内，净用地控制在 31,454 平方米以内。

2005 年 12 月 5 日，永贵有限与天台县国土资源局签订合同号为天台县国让(合)字(2005)第 105 号的《国有土地使用权出让合同》，永贵有限以 305.4406 万元的价格，受让取得位于天台县白鹤镇大路下 104 国道东北侧，宗地总面积为 33,866 平方米，其中出让土地面积为 31,453 平方米的国有土地使用权。永贵有限全额支付上述土地出让金并办理相关手续后，持有了〔2009〕第 06474 号《国有土地使用权证》，使用权面积为 31,339 平方米。

2) 天台县国土资源局就土地出让过程中的政府审批文件、国有土地使用权出让合同与国有土地使用权证之间的土地面积差异出具了说明意见。

天台县国土资源局于 2012 年 2 月 9 日出具的《说明》，上述土地出让过程中政府审批文件、《国有土地使用权出让合同》与天台国用〔2009〕第 06474 号《国有土地使用权证》之间的土地使用权面积差异系由于权证办理过程中实地测量与原始测量数据差异造成的，该等差异属于正常误差，永贵有限合法享有对该宗国有土地的使用权。

3) 永贵有限根据评估值依法向恒盈公司转让了上述标准厂房。

为集中发展主营业务，永贵有限经股东会决议通过，将上述出租的标准厂房按市场评估价格转让给恒盈公司。根据坤元资产评估有限公司出具的坤元评报〔2010〕288 号评估报告，截至 2010 年 8 月 31 日，上述标准厂房（含土地）评估值为 27,089,054.91 元，其中土地评估价值为 9,056,971.00 元。（注：标准厂房转让的同时老厂房也一并转让，标准厂房（含土地）和老厂房（含原划拨土地）评估值共计 28,792,894.91 元。）

永贵有限于 2010 年 10 月 22 日与恒盈公司签订的《天台县房产买卖合同》，永贵有限按照评估价格，以评估价格将上述标准厂房土地及房产连同下属老厂房土地及房产一并转让给了恒盈公司。截至 2010 年 11 月 11 日，永贵有限已收到恒盈公司支付的上述资产转让款项并缴纳了本次转让的相关税费。2010 年 11 月，恒盈公司办理完成上述土地使用权及其地上建筑物的过户及移交手续。

4) 上述标准厂房转让过程中所涉及的过往优惠政策继续享受的合法性确认。

永贵有限上述标准厂房系依据天政发〔2005〕35 号《关于印发鼓励建设和使用工业标准厂房的意见的通知》的规定，在依法履行了必要的国有土地出让程序后取得的。而根据天政发〔2005〕35 号文的规定，企业在取得标准厂房用地和建设标准厂房时，均可享受一定的优惠政策，如“土地出让金价格原则上按土地成本价加土地评估价的 9.5%核定”，“县财政安排一定的补助资金用于标准厂房的建设和使用”等，但同时也规定了相应的转让限制，要求工业标准厂房建成后五年内不得转让，如转让，县财政部门将追缴原优惠政策和补贴。

为了明确标准厂房及土地涉及原享有优惠政策和补贴的追缴问题，2011 年 12 月，天台县人民政府召集天台县国土资源局、天台县财政局、天台县房地产管理处等政府主管部门及永贵有限召开协调会。会议确认鉴于永贵有限和恒盈公司上述标准厂房及用地转让事宜，并未导致上述资产实际控制人发生变更，据此同意永贵有限已经享受的各项优惠政策归永贵有限享有，转让后对恒盈公司的标准厂房管理仍按有关政策法规执行。天台县人民政府根据上述讨论意见形成并出具了〔2011〕102 号《关于浙江永贵电器股份有限公司上市有关问题协调会议纪要》<sup>4</sup>。

天台县财政局、县国土资源局、天台县房地产管理作为天台县财政、国有土地、房屋主管机关依据其职权，于 2011 年 12 月 7 日联合出具《关于浙江永贵电器股份有限公司过往土地、房产取得及转让行为合法性审查意见》，确认永贵有限将上述两宗土地和上属房产转让给恒盈公司的行为合法有效；亦未根据天政发〔2005〕35 号文规定要求永贵有限补缴过往所享受的优惠政策和补贴。

<sup>4</sup>根据《国家行政机关公文处理办法》第九条第（十三）项的规定，会议纪要为适用于记载、传达会议情况和议定事项的一种法律文书。天台县人民政府出具的上述会议纪要为解决永贵有限上述事宜提供了政府内部决策依据。



据此，永贵有限无需根据天政发〔2005〕35号《关于印发鼓励建设和使用工业标准厂房的意见的通知》规定向财政主管部门补缴过往所享受的优惠政策和补贴。

## （2）位于天台县白鹤镇大路下村，老厂房土地使用权取得及转让过程

1) 天台县车辆电器厂（永贵有限前身）在改制过程中，划拨土地即老厂房土地使用权经评估后计入改制净资产，改制完成后由天台县车辆电器厂承继，但未及时办理出让手续。

1998年8月，经天台县白鹤镇人民政府、天台县乡镇企业局审核同意、天台县企业产权制度改革领导小组出具天企改组〔1998〕23号《关于天台县车辆电器厂改制方案的批复》，天台县车辆电器厂由镇办集体企业转为股份合作企业；天台县车辆电器厂集体所有净资产（含老厂房及土地）按评估价格定向协议转让给范永贵，土地出让金留给白鹤镇集体经济组织。根据天土价〔1998〕044号《评估报告书》和天审事〔1998〕126号《资产评估报告书》评估结果，确定该土地出让价值为40.74万元、房产价值为579,814.33元。范永贵支付了改制相关对价后，老厂房及土地使用权由改制后的天台县车辆电器厂承继和使用。

1998年改制完成后，永贵有限就办理该宗土地划拨转出让手续事宜多次和相关政府主管部门沟通，但均由于各政府部门协调问题，该宗土地虽然一直为永贵有限使用，但未能办理土地划拨转出让事宜。

2) 2010年，永贵有限进入改制上市准备工作后，再次就该宗土地划拨转出让事宜向政府部门提出申请。获得原改制批复单位天台县企事业产权制度改革领导小组相关批复后，永贵有限与天台县国土资源管理部门签订了划拨转出让合同，按重新评估价格补交了土地出让金，办理完成土地出让手续。

2010年，永贵有限向原企业改制批复单位天台县企事业产权制度改革领导小组提出办理土地出让申请。2010年8月，天台县企事业产权制度改革领导小组向天台县国土资源局、天台县房地产管理处出具了天企改办〔2010〕3号《关于房地产转户的函》，确认根据天企改组〔1998〕23号文的精神，车辆电器厂（含老厂房及土地使用权）定向转让给范永贵等人以重组股份制企业，请天台县

国土资源局、天台县房地产管理处协同办理相关土地出让手续。

为更好的落实该宗土地划拨转出让事宜，协调各相关职能部门工作，天台县人民政府于 2010 年 8 月 23 日就此事项召集各政府主管部门及永贵有限召开政府协调会，并出具了〔2010〕48 号《关于原车辆电器厂土地使用权转让有关问题的会议纪要》。会议同意将上述划拨土地使用权转为出让，并根据现行政策整体转户给永贵有限，并要求天台县财政局会同天台县白鹤镇人民政府就原永贵有限已缴纳的 40.74 万元土地出让金进行核实，如属实可据实抵扣出让金，其他相关政府部门要按照相关法律法规的要求协助永贵有限尽早完成划拨转出让事宜。

天台县国土资源局根据《划拨土地使用权转让管理若干规定》（天政发〔2005〕33 号）第十一条第（一）款的规定：“划拨转出让土地补缴土地使用权出让金的，须参照市场评估确定的地价的 60%缴纳土地使用权出让金”，委托台州市平正土地评估咨询有限公司于 2010 年 8 月 20 日对老厂房的土地和房产进行重新评估，确认该宗土地评估价值为 1,588,882.00 元。

2010 年 9 月，天台县国土资源局与永贵有限签署了 3310232010A22376 号《国有建设用地使用权出让合同》，将划拨土地出让给永贵有限，依据上述评估结果的 60%确定永贵有限需缴纳出让金为 953,329.00 元。

永贵有限于 2010 年 9 月全额缴纳了上述土地出让金后于 2010 年 10 月收到天台县白鹤镇人民政府和天台县财政局退还的车辆电器厂于 1998 年改制时缴纳的土地出让金 40.74 万元，并办理了天台国用〔2010〕第 04422 号的《国有土地使用权证》。

### 3) 永贵有限根据评估值依法向恒盈公司转让老厂房土地及房产

为集中发展主营业务，永贵有限经股东会决议通过，将上述划拨转出让后的老厂房土地及房产按市场评估价格转让给恒盈公司。根据坤元资产评估有限公司出具的坤元评报〔2010〕288 号评估报告，截至 2010 年 8 月 31 日，上述老厂房（含划拨土地）评估值为 1,703,840.00 元，其中划拨土地评估价值为 1,588,882.00 元。

永贵有限于 2010 年 10 月 22 日与恒盈公司签订的《天台县房产买卖合同》，

永贵有限按照评估价格，以评估价格将上述老厂房土地及房连同标准厂房土地及房产一并转让了给恒盈公司。截至 2010 年 11 月 11 日，永贵有限已收到恒盈公司支付的上述资产转让款项并缴纳了本次转让的相关税费。2010 年 11 月，恒盈公司办理完成上述土地使用权及其地上建筑物的过户及移交手续。

综上，永贵有限将上述房产及土地转让给恒盈公司的行为履行了必要的法律程序，并依法履行了纳税义务；恒盈公司亦已取得了该等资产之权属证书，上述转让行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐机构认为：永贵有限以协议方式取得标准厂房所在的国有土地使用权，已经履行了必要的政府审批程序，签署了《国有土地使用权出让合同》并依法缴纳了土地出让金，合法持有对该宗国有土地使用权的权属。永贵有限将上述标准厂房及土地转让给恒盈公司的行为履行了必要的法律程序，并依法履行了纳税义务；恒盈公司亦已取得了该等资产之权属证书，上述转让行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。永贵有限以划拨转出让方式取得老厂房所在的国有土地使用权，已经履行了必要的政府审批程序，签署了《国有建设用地使用权出让合同》并依法缴纳了土地出让金，合法持有对该宗国有土地使用权的权属。永贵有限将老厂房及土地转让给恒盈公司的行为履行了必要的法律程序，并依法履行了纳税义务；恒盈公司亦已取得了该等资产之权属证书，上述转让行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

经核查，发行人律师认为：永贵有限以协议方式取得位于天台县白鹤镇大路下 104 国道东北侧的标准厂房土地使用权，已经履行了必要的政府审批程序，签署了《国有土地使用权出让合同》并依法缴纳了土地出让金，该等行为合法有效；永贵有限过往合法持有该宗国有土地使用权的权属。永贵有限将上述房产及土地转让给恒盈公司的行为履行了必要的法律程序，并依法履行了纳税义务；恒盈公司亦已取得了该等资产之权属证书，上述转让行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。永贵有限以划拨转出让方式取得位于天台县白鹤镇大路下村的老厂区土地使用权，已经履行了必要的政府审批程序，签署了《国有建设用地使用权出让合同》并依法缴纳了土地出让金，该等行为合法有效；永贵有限过往合法持有对该宗国有土地使用权的权属。永贵有限将上述房产及土地转让给恒盈公司的行

为履行了必要的法律程序，并依法履行了纳税义务；恒盈公司亦已取得了该等资产之权属证书，上述转让行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

### **(3) 公司未将上述土地及厂房自用的原因**

1) 根据天台县人民政府天政发〔2005〕35号《关于印发鼓励建设和使用工业标准厂房的意见的通知》的第一条和第三条第(五)项的规定和天台县发展和改革局天发改〔2005〕91号《关于浙江永贵电器有限公司出租工业标准厂房建设项目的批复》的批准意见，永贵有限取得白鹤镇大路下104国道东北侧31,339平方米国有土地使用权仅限用于建造标准厂房，并向中小企业出租，以解决中小企业发展空间问题，不得用于自用或出租给控股企业使用。如永贵有限违反上述约定将受到天台县人民政府和土地管理部门的处罚。据此，永贵有限将该宗土地及上属标准厂房仅用于出租并未自用。

2) 未使用白鹤镇大路下村5,092.57平方米老厂区土地主要系该宗土地上房产主体建筑建造时间较早，已经无法安装重型设备和高精度设备。2003年位于天台县高新技术产业园区新厂区建成、老厂区整体搬迁后，永贵有限不再使用老厂区。为便于管理盘活资产，永贵有限从2007年起将老厂区向中小企业出租。

为了突出主业，集中经营一种业务，经2010年10月20日股东会审议决定，永贵有限将上述与其主营无关的用于收取租金的投资性厂房和土地资产剥离。

## **2、收购关联方天美达部分存货资产**

为了减少关联交易，进一步加强公司规范运作，公司第一届董事会第三次会议及2010年年度股东大会审议通过了收购关联方天美达专用于本公司生产经营的相关存货资产。2011年4月23日，公司与天美达签订了《资产收购合同》，根据合同要求天美达将其专供给公司的库存商品、发出商品、在用周转材料、在产品等存货以评估价格1,987,542.75元(坤元评报〔2011〕236号《资产评估报告》)出售给公司。截至2011年4月29日，公司已向天美达支付了资产转让款项。收购完成以后，天美达与公司间已无业务往来。

## （二）资产整合财务分析

上述资产剥离和收购有利于公司突出主业和减少关联交易，该整合对公司资产状况、盈利水平的影响分析如下：

### 1、资产剥离的财务影响

公司剥离的出租厂房及土地使用权资产在剥离前一会计年度（2009 年）相关主要财务数据及与公司相应科目比较如下：

单位：元

项目	剥离资产	永贵电器（合并报表）	占比（%）
资产总额	22,026,942.75	170,947,351.51	12.89
营业收入	987,777.00	122,577,631.66	0.81
利润总额	-68,835.29	35,194,395.30	-0.20

由上表可知，出租厂房及土地使用权剥离前产生的营业收入和利润总额占公司相应项目的比重较小，对本公司的主营业务没有重大影响。

### 2、收购天美达资产的财务影响

收购天美达资产之前，公司向天美达主要采购五金件，采购金额约占采购总金额的 10%左右。

时间	关联方	交易金额 (万元)	占采购总金额的 比例	交易内容
2011 年	天美达	387.43	6.47%	接头、接线箱、紧固件等五金件及专用工模夹具
2010 年	天美达	816.50	12.86%	接头、接线箱、紧固件等五金件
2009 年	天美达 /科瑞特（注）	579.49	10.46%	接头、接线箱、紧固件等五金件

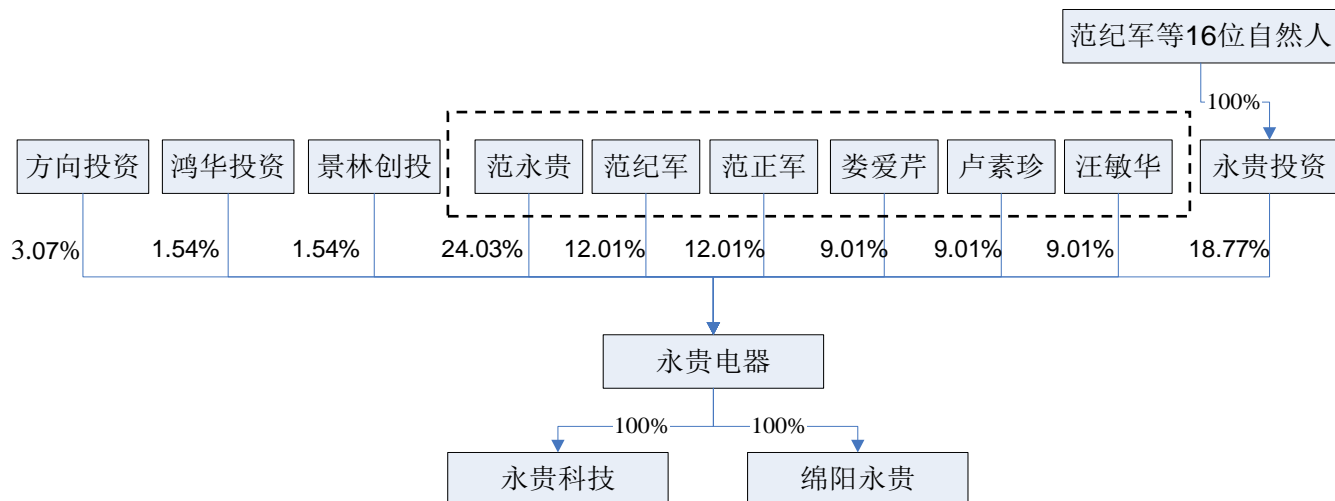
注：科瑞特和天美达的基本情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 二、关联方与关联关系（六）受与本公司主要投资人、管理人员关系密切的家庭成员控制的企业”。

2011 年 4 月，本公司收购关联方天美达的存货资产价值占公司 2010 年 12 月 31 日资产总额的 0.73%。上述收购完成以后，公司与天美达未再发生关联交易。

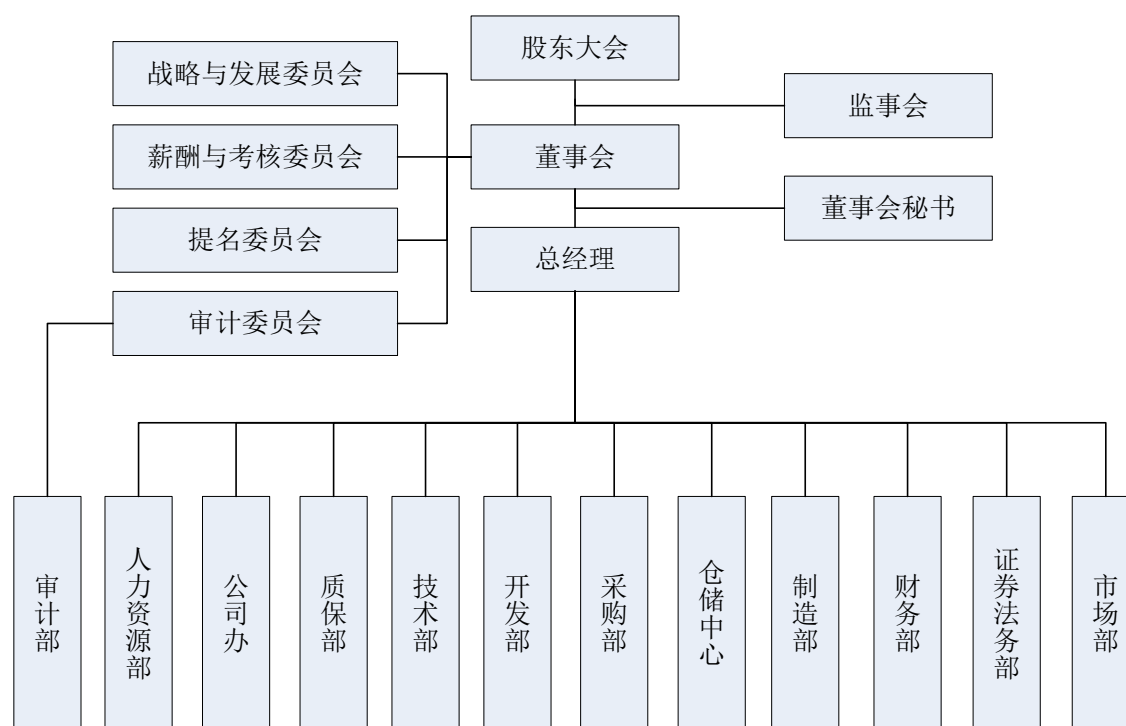
通过 2010 年和 2011 年两次资产整合，公司有效减少了关联交易、突出了轨道交通连接器制造主营业务。

#### 四、发行人的股权结构、组织结构及职能部门

##### (一) 发行人的股权结构图



##### (二) 发行人的组织结构图



### （三）发行人主要内部职能部门的工作职责

#### 1、采购部

全面负责采购工作，负责新产品、新材料供应商的寻找，资料收集及开发工作。组织对新供应商质保体系状况、产能、设备、交货期、技术、品质等的评估及认证，以保证供应商的优良性。参与供应商的比价、议价谈判工作，对供应商的价格、产能、品质、交货期的审核工作，以确定原供应商的稳定供货能力。根据采购负责人审批的采购计划制定合同，对外采购生产经营所需原材料或各类物品，按合同时间及时组织货物入库，同时做好合同登记表，并整理各类相关资料及入档手续。

#### 2、仓储中心

分为原材料库和成品库分别管理，负责日常物料出入库管理，登记存货的数量账，做到账实相符，并做好实物的定期及不定期盘点工作。

#### 3、人力资源部

负责制定完善公司人力资源政策，以及公司的劳动、人事、分配制度改革方案；合理进行人事调配，制定公司薪酬体系方案供董事会、股东大会审议；编制工资、福利计划及员工薪资方案，并适时进行调整；负责员工招聘、聘任、岗位变动的管理工作，建立和维护员工档案。

#### 4、公司办

负责协调、沟通公司内外关系，来信来访和对外宣传，处理公司办公日常事务，树立公司良好的市场形象；负责公司内外文件的收发、签阅、办理和归档，负责公司宾客接待及车辆等后勤保障工作。

#### 5、市场部

负责客户的产品销售、客户维护、信息资料搜集等工作。负责组织销售合同或订单的评审以及投标管理和合同的管理，确保顾客的要求得到确定并满足；组织评价顾客的满意程度，负责处理顾客来电、来信、来访和投诉，及时组织售前、售中、交付和售后服务工作，协调和纠正存在的问题；组织市场调查，了解确定

顾客的需求及国内外同类产品的发展动向，提供市场信息；负责产品销售服务工作。

## 6、制造部

负责生产计划（长期、短期）的编制；负责组织生产调度，确保生产合理、有序运行；负责组织制订、实施针对突发事件的应急控制计划；负责考核车间生产、质量目标的完成情况；主管设施和工装管理及设备的维护保养工作，确保设施、设备和工装在良好的状态下运行；负责组织外购设备的编制、选型和参与订购，对外购设备的质量进行控制；负责新进设备的安装、调试、验收及设备的建档，保证符合质量要求。制造部共下设 3 个车间，其中，一车间：包括金工车间及压铸车间，主要负责各种原材料机械加工及铝壳体压铸；二车间：负责各种产品的组装生产；三车间：包括压制及注塑车间，负责各种绝缘件产品的加工。

## 7、质保部

负责制定公司各种物料和产品的检验标准，严格把控原材料、配件和产成品的出入库质量，保证公司产品的质量稳定；负责公司质量目标的提出和达成度评价，汇总并组织相关部门分析存在的质量缺陷，提出纠正和预防措施，督促并检查纠正措施效果；编制公司各类产品和物料的检验标准；负责对供应商的评定，控制和保证来料的质量；负责进料过程和出货检验，评定产品实际达到的质量水平，报告存在的质量缺陷；负责公司生产的产品试验，确保产品质量的可靠和稳定；负责验证和评价库存产品质量。

## 8、财务部

严格执行财务通则和企业会计准则，制定各项财务会计制度，实施财务管理和财务监督；资金管理方面：编制预算、平衡收支、实行控制，组织资金收回、支付及投资审核、融资策划；资产管理方面：库存管理、资产盘点管理；成本管理方面：实际制造成本的归结，销售、损益、经费等核算；依法缴纳税款，做好保险管理，定期编制财务报表，提供决策依据。

## 9、技术部

主要负责新技术、新工艺研发。参加设计、开发过程中的质量控制活动，对



新产品进行结构工艺性审查，并参加设计评审、验证和鉴定工作；负责产品工艺设计和作业性技术文件的制定工作；负责技术引进和技术改造，组织工艺攻关工作，积极采用新材料、新技术、新工艺、新装备；负责对产品进行工艺验证工作，组织进行新材料、新工艺的试验验证与推广应用工作。

## 10、开发部

主要负责收集相关先进技术信息，合理引进和消化外部技术开发新产品。负责新产品的策划与设计；控制新产品设计开发进度；主管与客户的技术接口及技术响应工作；负责并组织设计和开发阶段的评审、验证和确认活动；负责本部门的纠正/预防措施的组织 and 落实；负责产品图纸、企业标准等技术文件的制定工作；参与特殊合同的评审工作。

## 11、审计部

对公司财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督。内部审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。内部审计部门的负责人由审计委员会提名。

## 12、证券法务部

负责公司发行上市相关文件准备工作，与证券监管部门就相应事宜沟通，保存与证券上市有关的文件资料，草拟与证券发行上市有关的内部决议和管理制度。公司上市后在董事会秘书的领导下具体实施公司的信息披露和投资者关系工作。

# 五、发行人控股子公司、参股公司的情况

## （一）发行人控股子公司的情况

### 1、四川永贵科技有限公司

#### （1）基本情况

公司名称	四川永贵科技有限公司
成立时间	2008年3月12日

注册资本	300 万元
实收资本	300 万元
注册地址	绵阳科创园区
法定代表人	范正军
股东构成	本公司持股 100%

永贵科技主要从事铁路机车连接器、动车组连接器及其他工业连接器的研发、生产和销售业务。截至 2011 年 12 月 31 日，永贵科技总资产为 4,547.68 万元，净资产为 3,238.74 万元，2011 年度实现的净利润为 1,164.55 万元。2012 年 6 月 30 日，永贵科技总资产为 4,591.39 万元，净资产为 3,401.78 万元，2012 年 1-6 月实现净利润 163.04 万元。（以上财务数据已经天健审计）。

## （2）历史沿革

2008 年 3 月 10 日，经永贵科技第一届股东会审议通过，自然人股东李运明、王建军、刘涛、李伟、陈勇、许兵、赵国海、陈定荣、郑孔明及法人股东浙江天台永贵电器有限公司一致同意设立四川永贵科技有限公司，并于 2008 年 3 月 12 日在四川省绵阳市工商行政管理局注册成立，注册资本 300 万元。永贵科技成立时，永贵有限持有其 70% 的股权。

2008 年 7 月 25 日，永贵科技向四川省绵阳市工商行政管理局申请变更经营范围。2008 年 7 月 28 日，工商变更登记完成，增加经营范围：自产产品及技术的出口业务，经营生产所需的原辅材料、仪器仪表、机电设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品及技术除外）。

2010 年 9 月 27 日，永贵科技临时股东会决议通过自然人股东李运明、王建军、刘涛、李伟、陈勇、许兵、赵国海、陈定荣、郑孔明将各自所持有的永贵科技 10%、5%、4%、2.5%、2%、2%、2%、1.5%、1% 共计 30% 的股权转让给永贵有限，转让价格为永贵科技经审计的截至 2010 年 8 月 31 日每元出资额对应的净资产。2010 年 9 月 30 日，上述股东与永贵有限签署股权转让协议，将各自持有的永贵科技的股权协议转让给永贵有限。转让完成后，永贵科技成为永贵有限全资子公司。2010 年 10 月 9 日，永贵科技向四川省绵阳市工商行政管理局申请股权及经营范围的工商变更登记。2010 年 10 月 18 日，工商变更登

记完成，主营业务范围变更为：电连接器、线束组件、接线装置及其零部件、机电产品的研发、制造、销售，经营自产产品及技术的进出口业务及生产所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品及技术除外），机电设备、五金交电、汽车配件、办公用品、计算机及耗材的销售。永贵科技企业类型变更为法人独资，法人股东为永贵有限。

## 2、绵阳永贵电器有限公司

绵阳永贵成立于 2011 年 2 月 25 日，注册资本与实收资本均为 3,000 万元，注册地址为绵阳市涪城区城郊乡金家林，法定代表人为范正军，由永贵电器 100%持股。业务范围：光电器件、电子接插件、光纤连接器、铁路机车车辆配件、机械加工件、五金冲压件、机电配件（不含发动机）的研发、制造、销售，经营本公司产品及技术进出口业务。（以上经营范围：国家禁止的不得经营；涉及专项许可事项的，必须取得专项许可在许可范围和时效内经营）

绵阳永贵目前尚未开展实质性生产经营活动。截至 2011 年 12 月 31 日，绵阳永贵总资产为 3,033.38 万元，净资产为 2,991.56 万元，2011 年度实现的净利润为-8.44 万元。2012 年 6 月 30 日，绵阳永贵总资产为 3,046.15 万元，净资产为 2,993.09 万元，2012 年 1-6 月实现净利润 1.54 万元（以上财务数据已经天健审计）。

## 3、公司及其子公司经营发展上的关系和分工情况

### （1）永贵电器业务发展脉络

永贵电器在轨道交通连接器行业已有超过 30 年的经营积淀。2002 年，铁道部在产品质量监督检验中心的基础上成立 CRCC，对铁路产品供应商进行认证。公司作为第一批经认证的铁路客车连接器产品供应商，进入了铁路产品供应商系统并开始大批量的供应铁路客车连接器。

2004 年，永贵电器抓住了城市轨道交通发展的契机，成功研发了一系列城轨车辆连接器产品并实现国产化生产。2006 年，永贵电器逐渐开始为客户提供铁路机车连接器，研发生产的矩形机车连接器于 2007 年起大批量的应用于多个机车项目上。

2007年，永贵电器开始动车组连接器国产化的研发工作。2009年，成功研发了216芯高速动车组连接器YGC-216型产品，实现在动车组领域的应用。2011年，永贵电器成功研发了应用在动车组上的全自动动车车钩连接器YGC-346型产品。

截至目前，永贵电器主要负责铁路客车连接器、城轨车辆连接器、铁路机车连接器及动车组连接器的研发、生产和销售。

## （2）永贵科技的设立及业务发展脉络

2008年，随着永贵电器业务规模的扩大，轨道交通连接器研究领域的拓宽，迫切需要引入高端人才，开拓新的业务增长点。永贵电器于2008年3月在绵阳设立了控股子公司四川永贵科技有限公司。在绵阳设立子公司主要考虑到绵阳的特殊优势，具体如下：

1) 产业优势：绵阳工业基础坚实、产业体系完备。绵阳是国家重要的电子信息科研生产基地，西部重要的汽车及零部件产业集聚区，形成了以电子信息产业、汽车及零部件产业为主导，以冶金机械、材料、化工、食品等产业为支撑的完备现代工业体系。

2) 政策优势：绵阳是国家西部大开发战略支持的重点城市，绵阳科技城享有19项省级经济管理权限。

3) 人才优势：绵阳科教实力雄厚，高端人才荟萃。绵阳拥有大批连接器相关人才，可为公司后续发展提供强有力的人才支撑。

2007年，永贵电器试制成功了216芯动车组连接器的首件产品。2008年永贵科技成立后，在研发人员的不懈努力下协助永贵电器成功完成了216芯动车组车钩连接器的后续装车验证等工作，并开始协助永贵电器研发其他动车组连接器、铁路机车连接器产品。截至目前，永贵科技主要专注于动车组连接器、铁路机车连接器的研发及其他工业连接器的研发生产。

## （3）绵阳永贵的设立背景及运作情况

2011年，随着永贵电器在轨道交通连接器领域产品结构的逐步完备和优化，

结合“立足连接器市场，拓展相关产业”的发展战略，永贵电器拟设立另一子公司负责拓展轨道交通连接器领域外其他相关连接器产业。结合绵阳在产业体系、政策优惠、人才储备等各方面的综合优势，并经过多次论证，永贵电器于 2011 年 2 月在绵阳设立了绵阳永贵电器有限公司，由绵阳永贵负责拓展轨道交通连接器之外的其他相关连接器产业。截至目前，绵阳永贵还未开展实质性经营。

#### （4）永贵电器及其子公司业务分工情况

根据本公司的历史发展情况及发展战略，目前形成了永贵电器及两全资子公司—永贵科技和绵阳永贵的经营发展格局，并以此形成了完备的连接器研发、生产和销售的结构。从业务分工角度，永贵电器专注于铁路客车、城轨车辆、铁路机车及动车组连接器的研发、生产与销售；永贵科技将主要集中于动车组连接器、铁路机车连接器及其他工业连接器的研发和生产，为公司研发、生产提供支撑；绵阳永贵将主要集中于轨道交通连接器领域外其他相关连接器产业的研发与生产。

## （二）参股公司情况

本公司无参股公司。

## 六、持有发行人 5%以上股份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

#### 1、主要股东情况

公司目前共有股东 10 名，其中 6 名自然人股东，4 名法人股东，持股比例 5%以上的主要股东有 7 名，范永贵为第一大股东。具体情况如下表所示：

序号	股东名称	所持股数（股）	股份比例（%）
1	范永贵	14,080,000	24.03
2	永贵投资	11,000,000	18.77
3	范纪军	7,040,000	12.01
4	范正军	7,040,000	12.01

5	娄爱芹	5,280,000	9.01
6	卢素珍	5,280,000	9.01
7	汪敏华	5,280,000	9.01

## 2、公司实际控制人情况

本公司的实际控制人为包括范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华在内的范氏家族，其中范永贵和娄爱芹为配偶关系，范纪军和卢素珍为配偶关系，范正军和汪敏华为配偶关系，范纪军、范正军均为范永贵、娄爱芹夫妇之子。范永贵、范纪军、范正军、卢素珍的详细介绍详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简要情况”。娄爱芹和汪敏华的基本情况如下：

娄爱芹：女，1951年出生，高中学历。曾于2003年3月至2011年8月任永贵有限、公司出纳；2003年3月至2009年12月任永贵有限监事。娄爱芹于2011年9月办理退休手续。

汪敏华：女，1980年出生，毕业于江苏大学会计学专业，本科学历。曾于2005年至2011年8月任永贵有限、公司办公室主任；2010年1月至2010年11月任永贵有限监事。2011年9月至今汪敏华已不在公司任职。

## 2、持有发行人5%以上股份的其他主要股东

### 浙江天台永贵投资有限公司

#### (1) 基本情况

公司名称	浙江天台永贵投资有限公司
成立时间	2010年8月27日
注册资本	6,751,585元
实收资本	6,751,585元
注册地址	天台县白鹤镇大路下村
法定代表人	范永贵
业务范围	实业投资、科技投资

#### (2) 永贵投资股东构成

股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
------	--------	---------

范纪军	2,500,000.00	37.03
范正军	2,500,000.00	37.03
任阿顺	119,490.00	1.77
周廷萍	119,490.00	1.77
罗阳明	79,660.00	1.18
陈国林	79,660.00	1.18
褚志强	79,660.00	1.18
李运明	424,542.00	6.29
王建军	212,271.00	3.14
刘涛	169,817.00	2.52
李伟	106,136.00	1.57
赵国海	84,908.00	1.26
许兵	84,908.00	1.26
陈勇	84,908.00	1.26
陈定荣	63,681.00	0.94
郑孔明	42,454.00	0.63
总计	6,751,585.00	100.00

永贵投资成立于2010年8月27日，系由范永贵、范正军和范纪军3位自然人分别出资200万元、150万元、150万元设立的有限责任公司，注册资本为500万元。2010年9月，范永贵将其持有的永贵投资股权分别转让给范纪军和范正军，股权转让完成后，范纪军和范正军分别持有永贵投资50%和50%的股权。2010年9月19日，永贵有限股东会审议决定，同意将永贵有限注册资本增加至1,250万元，新增注册资本250万元由新增股东永贵投资认缴。2010年9月20日，永贵投资就该次增资事项与永贵有限签订了《增资协议书》，约定由永贵投资出资250万元，以1元人民币对应1元注册资本的价格对永贵有限进行增资。增资完成后永贵有限注册资本由1,000万元增至1,250万元。

2010年10月8日，永贵投资股东会审议决定，同意将注册资本由500万元增加至6,751,585.00元。新增注册资本由永贵电器和永贵科技的管理及技术人员任阿顺、褚志强、李运明、王建军、刘涛、周廷萍、罗阳明、陈国林、李伟、赵国海、许兵、陈勇、陈定荣、郑孔明14位自然人缴纳，增资价格以永贵科技截至2010年8月31日经审计的每元出资对应的净资产价格为基础，增资总额

6,596,493.00 元，其中 1,751,585.00 元计入注册资本，余额 4,844,908.00 元计入资本公积。

永贵投资股东在本公司及子公司的主要任职情况如下表所示：

序号	股东	主要任职历史	目前任职
1	范纪军	2003 年 3 月至 2010 年 9 月任永贵有限副总经理；2010 年 9 月至今任本公司（永贵有限）董事长	本公司董事长（法定代表人）
2	范正军	2003 年 3 月至 2010 年 9 月任永贵有限副总经理；2010 年 9 月至今任本公司（永贵有限）总经理、董事；2010 年 11 月至 2011 年 11 月担任本公司董事会秘书；2008 年至今任永贵科技执行董事（法定代表人）；2011 年至今任绵阳永贵执行董事（法定代表人）	本公司董事、总经理；永贵科技执行董事（法定代表人）；绵阳永贵执行董事（法定代表人）
3	李运明	2008 年 3 月至今任永贵科技总经理、永贵电器总工程师；2010 年 11 月至今担任本公司董事；2011 年至今任绵阳永贵总经理；	本公司董事；永贵科技总经理；绵阳永贵总经理
4	王建军	2006 年 10 月至今任公司（永贵有限）副总经理，2008 年 6 月至今兼任永贵科技副总经理。	本公司副总经理；永贵科技副总经理
5	刘涛	2008 年至今任永贵科技副总经理	永贵科技副总经理
6	任阿顺	2003 年 7 月至 2006 年 12 月、2008 年 7 月至今任本公司（永贵有限）副总经理	本公司副总经理
7	周廷萍	2004 年 3 月至 2005 年 3 月任永贵有限开发部副部长；2005 年 3 月至今永贵有限开发部部长；2009 年 12 月至今任本公司（永贵有限）副总经理兼开发部部长	本公司副总经理、开发部部长
8	李伟	2008 年至今任永贵科技研发部经理	永贵科技研发部经理
9	赵国海	2010 年至今任永贵科技研发部副经理	永贵科技研发部副经理
10	许兵	2008 年至今任永贵科技研发项目经理	永贵科技研发项目经理
11	陈勇	2008 年至今任永贵科技研发项目经理	永贵科技研发项目经理
12	罗阳明	2003 年至 2010 年任永贵有限市场部部长；2011 年至今任本公司总经理助理	本公司总经理助理
13	陈国林	2003 年至 2007 年任永贵有限质保部部长；2007 年至 2011 年任永贵有限制造部部长兼物流中心主任；2011 年至今任本公司总经理助理兼制造部部长	本公司总经理助理、制造部部长



14	褚志强	2007年7月至今任本公司（永贵有限）质保部部长、管理者代表、工会主席；2010年11月至今任本公司监事会主席	本公司监事会主席、质保部部长、管理者代表、工会主席
15	陈定荣	2008年至今任永贵科技研发项目经理	永贵科技研发项目经理
16	郑孔明	2008年至今任永贵科技研发项目经理	永贵科技研发项目经理

永贵投资股东所持有的永贵投资股权真实、完整，不存在代持股份之情形。

### （3）财务数据

截至2011年12月31日，永贵投资总资产为1,224.54万元，净资产为1,143.74万元，2011年度实现的净利润为-17.37万元。2012年6月30日，永贵投资总资产为1,126.48万元，净资产为1,125.08万元，2012年1-6月实现的净利润为-18.67万元（2012年1-6月财务数据未经审计）。

## （二）实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本公司、永贵科技和绵阳永贵外，实际控制人还控制了永贵投资和恒盈公司。永贵投资具体情况请见本节“六、持有发行人5%以上股份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”

### 浙江天台恒盈创业园有限公司

#### （1）基本情况

公司名称	浙江天台恒盈创业园有限公司
成立时间	2010年8月27日
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
注册地址（办公地址）	天台县白鹤镇大路下村
法定代表人	范永贵
业务范围	标准厂房出租；自有资产物业管理；金属制品、橡塑制品制造、销售。

#### （2）股东构成

股东名称	出资比例 (%)
娄爱芹	36
卢素珍	32
汪敏华	32

### (3) 财务数据

恒盈公司目前主要从事的业务为厂房出租。恒盈公司的 2011 年度及 2012 年 1-6 月的基本财务情况列示如下（2012 年 1-6 月的财务数据未经审计）：

单位：万元

项 目	2012.6.30	2011.12.31
流动资产	119.28	277.45
非流动资产	3,071.77	2,958.81
资产总额	3,191.06	3,236.26
流动负债	1,344.59	1,316.82
负债总额	1,344.59	1,316.82
净资产	1,846.47	1,919.44
项 目	2012 年 1-6 月	2011 年
营业收入（注）	104.21	191.72
利润总额	-74.62	-39.84
净利润	-74.62	-39.84

注：营业收入均系其受让投资性房地产后对外出租形成的房租收入。

### (三) 实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### (一) 本次发行前后股本的情况

公司本次发行前总股本 58,600,000 股，本次拟发行人民币普通股 20,000,000 股，占发行后总股本的比例为 25.45%。发行前后公司股本结构如下：

股东姓名或名称	发行前		发行后	
	股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
<b>一、有限售条件流通股</b>				
范永贵	14,080,000	24.03	14,080,000	17.91
永贵投资	11,000,000	18.77	11,000,000	13.99
范纪军	7,040,000	12.01	7,040,000	8.96
范正军	7,040,000	12.01	7,040,000	8.96
娄爱芹	5,280,000	9.01	5,280,000	6.72
卢素珍	5,280,000	9.01	5,280,000	6.72
汪敏华	5,280,000	9.01	5,280,000	6.72
方向投资	1,800,000	3.07	1,800,000	2.29
景林创投	900,000	1.54	900,000	1.15
鸿华投资	900,000	1.54	900,000	1.15
<b>二、本次发行流通股</b>	-	-	20,000,000	25.45
<b>合计</b>	<b>58,600,000</b>	<b>100.00</b>	<b>78,600,000</b>	<b>100.00</b>

## (二) 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名或名称	股数(股)	占比(%)
1	范永贵	14,080,000	24.03
2	永贵投资	11,000,000	18.77
3	范纪军	7,040,000	12.01
4	范正军	7,040,000	12.01
5	娄爱芹	5,280,000	9.01
6	卢素珍	5,280,000	9.01
7	汪敏华	5,280,000	9.01
8	方向投资	1,800,000	3.07
9	景林创投	900,000	1.54
10	鸿华投资	900,000	1.54

## (三) 前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

本次发行前，公司前十名自然人股东持股及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东姓名	持股比例 (%)	在公司任职情况
1	范永贵	24.03	董事
2	范纪军	12.01	董事长
3	范正军	12.01	董事、总经理
4	卢素珍	9.01	财务总监
5	娄爱芹	9.01	无
6	汪敏华	9.01	无

#### (四) 发行人股本中国有股份及外资股份情况

公司股份中没有国有股份及外资股份情况。

#### (五) 最近一年发行人新增股东情况

##### 1、最近一年发行人新增股东基本情况

序号	股东名称	增资额 (万元)	认购股数 (万股)	持股比例 (%)	变更登记时间
1	方向投资	3,000	180	3.07	2010年12月31日
2	景林创投	1,500	90	1.54	2010年12月31日
3	鸿华投资	1,500	90	1.54	2010年12月31日

发行人新增股东浙江方向投资有限公司、上海景林创业投资中心(有限合伙)和上海鸿华股权投资合伙企业(有限合伙)的基本情况如下:

##### (1) 方向投资

浙江方向投资有限公司成立于2010年3月3日,公司注册资本为20,000万元,实收资本为10,000万元,注册地址为杭州市九盛路9号25幢401室,法定代表人为刘吉瑞,主要经营范围:实业投资,投资管理,投资咨询,企业管理、财务管理咨询,企业形象策划,经营进出口业务(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目)。

方向投资的股权结构为:

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)
1	西子电梯集团有限公司	11,500.00	5,750.00	57.50

2	四季青服装集团有限公司	2,000.00	1,000.00	10.00
3	杭州华威实业投资有限公司	2,000.00	1,000.00	10.00
4	海明控股有限公司	1,500.00	750.00	7.50
5	浙江广翔实业投资有限公司	1,000.00	500.00	5.00
6	杭州城北电气承装公司	1,000.00	500.00	5.00
7	郑小华	1,000.00	500.00	5.00
合计		20,000.00	10,000.00	100.00

西子电梯集团有限公司为方向投资第一大股东，持有方向投资 57.5%的股权。西子电梯集团有限公司的股东为自然人王水福和陈夏鑫，分别持有西子电梯集团 55.63%和 44.37%的股权。

## (2) 景林创投

上海景林创业投资中心（有限合伙）成立于 2010 年 11 月 22 日，系由上海景辉投资管理中心（有限合伙）、上海景林投资管理有限公司等二十九人共同出资 52,850 万元设立的有限合伙企业。主要经营场所位于上海市杨浦区武东路 198 号 1306-3 室。经营范围为：实业投资，投资管理，投资咨询、企业管理及咨询（咨询除经纪）（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

景林创投的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海景辉投资管理中心（有限合伙）	普通合伙人	250.00	0.4730
2	上海景林投资管理有限公司	普通合伙人	250.00	0.4730
3	上海景林投资发展有限公司	有限合伙人	5,000.00	9.4607
4	上海昊美投资管理有限公司	有限合伙人	5,000.00	9.4607
5	三花控股集团有限公司	有限合伙人	3,000.00	5.6764
6	恒元科技有限公司	有限合伙人	2,000.00	3.7843
7	上海扬大投资有限公司	有限合伙人	750.00	1.4191
8	任平	有限合伙人	8,000.00	15.1372
9	蒋其桂	有限合伙人	5,000.00	9.4607
10	钟兵	有限合伙人	5,000.00	9.4607
11	许凌云	有限合伙人	3,000.00	5.6764
12	王福柱	有限合伙人	3,000.00	5.6764

13	李志明	有限合伙人	1,500.00	2.8382
14	陈贤相	有限合伙人	1,300.00	2.4598
15	王振喜	有限合伙人	1,000.00	1.8922
16	尹勇	有限合伙人	1,000.00	1.8922
17	李潇潇	有限合伙人	1,000.00	1.8922
18	李浩	有限合伙人	800.00	1.5137
19	裘伟红	有限合伙人	800.00	1.5137
20	陈星	有限合伙人	700.00	1.3245
21	施国钧	有限合伙人	500.00	0.9461
22	姜贵东	有限合伙人	500.00	0.9461
23	杨亚萍	有限合伙人	500.00	0.9461
24	杨亚利	有限合伙人	500.00	0.9461
25	孙宗斌	有限合伙人	500.00	0.9461
26	孙玉斌	有限合伙人	500.00	0.9461
27	林建培	有限合伙人	500.00	0.9461
28	林燕蕾	有限合伙人	500.00	0.9461
29	林春育	有限合伙人	500.00	0.9461
合 计			52,850.00	100.0000

景林创投的最终权益人如下表所示：

序号	姓名	直接（或间接） 持股比例（%）	持股方式
1	任平	15.1372	直接持有
2	蒋其桂	10.6476	直接持有加通过上海景林投资发展有限公司间接持有
3	钟兵	10.4498	直接持有加通过上海景林投资发展有限公司间接持有
4	张晨	9.5080	通过上海昊美投资管理有限公司等间接持有
5	许凌云	5.6764	直接持有
6	王福柱	5.6764	直接持有
7	李志明等 75 个自然人	42.9046	直接持有或间接持有
总计	-	100.0000	-

### （3）上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）

上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2009 年 9 月 22 日，合伙企业认缴出资额以及实缴出资额为 26,501 万元，注册地址为：上海市浦东大道

2123号3E-1107室。企业经营范围为：股权投资、股权投资管理、投资咨询（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）。

上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）的出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	上海纳米创业投资有限公司	普通合伙人	1.00	1.00	0.004
2	谢超	有限合伙人	18,500.00	18,500.00	69.809
3	高冬	有限合伙人	8,000.00	8,000.00	30.187
合 计			26,501.00	26,501.00	100.00

上海纳米创业投资有限公司成立于2000年3月28日，注册资本和实收资本为30,000万元，经营范围为实业投资、资产管理（非金融业务）、科技项目开发及以上相关业务的咨询服务、国内贸易（专项、专控商品除外）。自然人股东陈金霞、俞国音及刘明分别持有其75%、15%和10%的股权。

## 2、新增股东之间，以及新增股东及其关联方与公司的关联关系

方向投资、景林创投、鸿华投资之间不存在因持股、高管任职及其他基于任何协议产生的关联关系。

方向投资、景林创投、鸿华投资除投资持有永贵电器的股份外，该公司（或企业）的高级管理人员（或执行事务合伙人）、该公司的所有法人股东、自然人股东（或所有有限合伙人、普通合伙人）、该公司（企业）对外投资的企业等关联方与永贵电器及永贵电器的主要客户、主要供应商无持股关系，无因亲属身份产生的关联关系，也无因基于其他任何协议产生的关联关系。

## 3、本次增资的原因和增资的基本情况

2010年以来，随着公司业务规模逐步扩大，业务发展速度加快，对营运资金需求进一步扩大，迫切需要引入外部机构投资者以扩充公司资金实力、优化公司治理结构。为此，公司通过增资方式引入方向投资、景林创投和鸿华投资三家机构投资者。引入上述机构投资者有利于公司改善资金瓶颈、优化公司治理结构，为未来的持续经营和健康发展打下坚实的基础；有利于公司利用机构投资者行业资源优势，及时抓住行业快速发展的机会，扩大在轨道交通连接器行业的优势地

位。

2010年12月8日，经过公司2010年第一次临时股东大会批准，公司新增股本360万元，分别由方向投资出资3,000万元认购180万股、景林创投出资1,500万元认购90万股、鸿华投资出资1,500万元认购90万股。三家创业投资机构合计出资资金为6,000万元，其中360万元计入注册资本，溢价部分合计5,640万元计入公司资本公积金。本次增资完成后，公司注册资本由5,500万元增加至5,860万元。

#### 4、本次增资的定价基础和新增股东的持股情况

公司新增股东方向投资、景林创投、鸿华投资共计投资6,000万元，以16.67元/股的价格认购公司定向增发的360万股股份。上述增资价格系由公司的新老股东在预估2010年公司净利润以及考虑了公司未来发展前景和盈利能力的基础上协商确定，定价合理。公司股东方向投资、景林创投、鸿华投资持有本公司的股权均为其真实持有，不存在利益输送、股权代持及其他利益安排，亦不存在纠纷及潜在纠纷。

#### （六）发行前股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

范永贵与娄爱芹为配偶关系，范纪军与卢素珍为配偶关系，范正军与汪敏华为配偶关系，范纪军、范正军为范永贵之子，其二人为兄弟关系。范纪军和范正军分别持有永贵投资37.03%和37.03%的股份。除上述关联关系外，各股东间无其他关联关系。

上述股东的持股情况如下：

股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
范永贵	14,080,000	24.03
浙江天台永贵投资有限公司	11,000,000	18.77
范纪军	7,040,000	12.01
范正军	7,040,000	12.01
娄爱芹	5,280,000	9.01
卢素珍	5,280,000	9.01
汪敏华	5,280,000	9.01



合计	55,000,000	93.85
----	------------	-------

### （七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

2、公司股东永贵投资承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

3、公司股东方向投资承诺：自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起至发行人公开发行股票并上市之日后三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

4、公司股东景林创投承诺：自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

5、公司股东鸿华投资承诺：自其对发行人增资完成工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的该等股份。

6、直接和（或）间接持有公司股份的本公司董事、监事或者高级管理人员的股东作出如下承诺：

股东名称	在本公司所任职务	锁定承诺
范永贵	董事	将遵守和履行中华人民共和国法律法规和规范性文件中有有关限制股份流通的规定，保证在担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。另外，范永贵之妻娄爱芹承诺：在范永贵任公司董事、监事或高管人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五，范永贵离职后半年内，不转让其持有的发行人股份；范正军之妻汪敏华承诺：在范正军任公司董事、监事或高管人员期间，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五，范正军离职后半年内不转让其持有的发行人股份。
范纪军	董事长	
范正军	董事、总经理	
李运明	董事	
王建军	副总经理	
周廷萍	副总经理	
任阿顺	副总经理	
卢素珍	财务总监	
褚志强	监事会主席	

## 八、工会持股及其他形式的持股情况

公司自成立以来，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

## 九、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司在册员工（含子公司）总数为 334 人。近年来，随着公司经营规模的不断扩大，公司的员工人数也保持了不断增长的趋势。

### （二）员工专业结构

专业分工	人数（人）	占员工总数比例（%）
销售类	26	7.78
研发类	50	14.97
生产类	195	58.39
管理类	63	18.86
总计	334	100.00

### （三）员工受教育程度

受教育程度	人数（人）	占员工总数比例（%）
本科及以上学历	54	16.17
大专学历	87	26.05
高中及以下学历	193	57.78
合计	334	100.00

### （四）员工年龄分布

年龄区间	人数（人）	占员工总数的比例（%）
25岁以下	44	13.17

26—30岁	70	20.96
31—40岁	117	35.03
41岁以上	103	30.84
合计	334	100.00

### （五）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度等情况

公司及其子公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》的规定办理。公司及其子公司分别按国家法律法规的规定及台州市和绵阳市社会保险政策及住房公积金制度，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险、医疗保险和住房公积金。

报告期内公司缴纳社会保险及住房公积金的比例及缴纳主体情况：

项目	缴纳主体	天台县			
		2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
养老保险	个人	8%	8%	8%	8%
	单位	14%	13%	13%	13%
医疗保险	个人	-	-	-	-
	单位	8.25%	8.25%	5.50%	5.50%
失业保险	个人	-	-	-	-
	单位	2%	2%	2%	2%
工伤保险	个人	-	-	-	-
	单位	1%	1%	1%	1%
生育保险	个人	-	-	-	-
	单位	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
住房公积金	个人	12%	12%	12%	-
	单位	12%	12%	12%	-

报告期内永贵科技缴纳社会保险及住房公积金的比例及缴纳主体情况：

项目	缴纳主体	绵阳市			
		2012年1-6月	2011年	2010年	2009年（注）
养老保险	个人	8%	8%	8%	-
	单位	20%	20%	20%	20%
医疗保险	个人	2%	2%	2%	2%

	单位	7%	7%	7%	7%
失业保险	个人	1%	1%	0.5%	-
	单位	2%	2%	1%	-
工伤保险	个人	-	-	-	-
	单位	0.7%	1.4%	1.4%	-
生育保险	个人	-	-	-	-
	单位	0.5%	0.5%	0.5%	-
住房公积金	个人	5%	5%	5%	-
	单位	5%	5%	5%	-

注：由于永贵科技设立初期，在职员工人数较少，因此永贵科技没有及时建立相应的社保账户。永贵科技2010年5月开始在绵阳社保中心开设社保账户。自2008年3月永贵科技设立至正式开设社保账户期间均由员工自行缴纳社保后，由永贵科技为员工报销应由企业负担的比例。

报告期内公司缴纳社会保险及住房公积金的金额及人数情况：

项目	2012年6月30日缴纳人数(人)	2012年1-6月(万元)	2011年12月31日缴纳人数(人)	2011年(万元)	2010年12月31日缴纳人数(人)	2010年(万元)	2009年12月31日缴纳人数(人)	2009年(万元)
养老保险	180	24.41	188	48.58	165	40.12	154	31.79
医疗保险	180	14.63	188	20.4	165	14.70	154	10.65
失业保险	180	3.47	188	6.66	165	4.65	154	2.73
工伤保险	180	1.81	188	3.65	165	3.68	154	2.95
生育保险	180	1.39	188	2.48	165	1.47	154	0.96
住房公积金	180	25.88	188	53.19	17	0.38	0	0.00
在职员工人数	186	-	202	-	228	-	163	-

报告期内永贵科技缴纳社会保险及住房公积金的金额及人数情况：

项目	2012年6月30日缴纳人数(人)	2012年1-6月(万元)	2011年12月31日缴纳人数(人)	2011年(万元)	2010年12月31日缴纳人数(人)	2010年(万元)	2009年12月31日缴纳人数(人)	2009年(万元)
养老保险	120	37.84	110	50.00	67	22.19	34	11.89
医疗保险	120	14.45	110	20.09	65	9.27	34	4.25
失业保险	120	3.77	110	3.85	67	1.06	-	-
工伤保险	120	1.32	110	2.34	67	1.46	-	-

生育保险	120	0.94	110	1.20	67	0.52	-	-
住房公积金	120	9.4	110	11.91	67	0.54	-	-
在职员工人数	148	-	138	-	96	-	51	-

绵阳永贵成立于 2011 年 2 月 25 日，目前尚未开展实质性经营，因此并未雇佣员工，也未有缴纳社会保险和住房公积金的情形。

报告期内，公司和永贵科技存在部分员工未缴纳社会保险的情形，主要原因为：（1）部分员工属退休后返聘，无需缴纳社保；（2）新增员工试用期尚未开始缴纳相关社保；（3）永贵科技有部分职工为国有内退人员，不需要永贵科技为其缴纳社会保险；（4）部分员工已在异地缴纳社会保险。

天台县人力资源和社会保障局于 2012 年 7 月 17 日出具书面说明，自 2009 年以来，浙江永贵电器股份有限公司拥有在册员工均与公司签订有劳动合同，并参加了职工社会保险，能按期足额履行缴纳社会保险的义务，不存在任何违反劳动方面的法律法规而被处罚的情形。

绵阳高新技术产业开发区劳动和社会保障中心于 2012 年 7 月 18 日出具书面证明，“截至 2012 年 6 月 30 日，我中心未收到对四川永贵科技有限公司的社会保险投诉，社会保险按时申报、缴费，该公司未受到任何行政处罚。”

2009-2011 年公司存在部分未执行住房公积金制度的情况，公司未为员工缴纳住房公积金的主要原因是：（1）公司给员工提供了职工宿舍，为愿意住宿的所有员工解决了相关住宿问题；（2）天台县及绵阳市对辖区内民营企业住房公积金缴存采用逐步扩大参缴的方式扩大缴纳人数的政策。

永贵电器及永贵科技已分别于 2010 年 12 月和 2011 年 3 月在台州市住房公积金管理中心天台分中心及绵阳市住房公积金管理中心高新技术产业开发区代办点办理了账户登记和住房公积金缴存或补缴手续。

台州住房公积金管理中心天台分中心于 2012 年 7 月 18 日出具的书面证明，“根据《浙江省住房公积金条例》的规定和《浙江省人民政府关于进一步加强城镇住房保障体系建设的若干意见》（浙政发〔2006〕49 号）文件的精神，结合天台县当地实际情况，天台县住房公积金缴纳工作采用逐步扩大住房公积金覆盖

面的方式逐步完成天台县住房公积金制度建设。截至本证明出具日，天台县要求国家机关单位、事业单位和社会团体的住房公积金实现全面建立，对于浙江永贵电器股份有限公司等民营企业仍然采用逐步扩大参缴的方式扩大缴纳人数，本中心不会因此对浙江永贵电器股份有限公司进行相关处罚。本中心认为：浙江永贵电器股份有限公司实施的住房公积金制度符合《浙江省人民政府关于进一步加强城镇住房保障体系建设的若干意见》（浙政发〔2006〕49号）及《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于进一步加强住房公积金管理若干问题意见的通知》（浙政办发〔2006〕74号）文件规定及天台县公积金管理制度有关规定。浙江永贵电器股份有限公司于2010年12月建立了职工住房公积金缴存制度，依法办理了相关住房公积金登记及开户手续。2009年至今，未发生因违反国家和地方相关住房公积金管理法律、法规而被处罚的事件，也未发生因办理住房公积金事项而受到其员工投诉或索赔的事项。”

绵阳住房公积金管理中心于2012年7月18日出具书面说明，“四川永贵科技有限公司已经建立了职工住房公积金缴存制度，依法办理了相关住房公积金登记及开户手续并缴纳了相关费用，截至2012年6月30日未发生因违反国家和地方相关住房公积金管理法律、法规而被处罚的事件，也未发生因办理住房公积金而受到其员工投诉或索赔的事项。”

公司实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华已出具《关于公司社保、住房公积金的承诺函》：“如因国家有关主管部门要求或决定浙江永贵电器股份有限公司（包括其控股子公司）需为其员工补缴社保或因未全员缴纳社保而受到任何罚款或损失，相关费用和责任由范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华全额承担，承诺人将根据有关部门的要求及时予以缴纳。如因此给公司（包括其控股子公司）带来损失，承诺人愿意承担相应的连带补偿责任。如因国家有关主管部门要求或决定浙江永贵电器股份有限公司（包括其控股子公司）需为其员工补缴住房公积金或因未全员缴纳住房公积金而受到任何罚款或损失，相关费用和责任由范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华全额承担，承诺人将根据有关部门的要求及时予以缴纳。如因此给公司（包括其控股子公司）带来损失，承诺人愿意承担相应的连带补偿责任。”

## 十、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况

### （一）实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺

2011年9月19日，为了避免与公司之间的同业竞争，公司的实际控制人和主要股东向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要承诺内容如下：

为维护浙江永贵电器股份有限公司（以下称“永贵电器”）及其股东的合法权益，在遵守有关法律、法规及《公司章程》规定的前提下，实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华，及其他发起人法人股东浙江天台永贵投资有限公司（以下合称“我们”）于此共同地/分别地向永贵电器作出如下承诺：

（1）我们及我们直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有直接或间接地从事任何与永贵电器及其控股子公司的主营业务及其它业务相同或相似的业务（以下称“竞争业务”）；

（2）我们及我们直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业，于我们作为永贵电器主要股东期间，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；

（3）我们及我们直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予永贵电器该等投资机会或商业机会之优先选择权；

（4）自本函出具日起，本函及本函项下之承诺为不可撤销的，且持续有效，直至我们不再成为永贵电器主要股东为止；

（5）我们和/或我们直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业如违反上述任何承诺，我们将赔偿永贵电器及永贵电器其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任。

## （二）有关股份锁定的承诺

公司股东有关股份锁定的承诺详见本节“七、发行人股本情况（七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。



## 第六节 业务与技术

### 一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况

#### （一）发行人主营业务情况

发行人主营业务为轨道交通连接器的研发、生产和销售，主导产品包括铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器，主要应用于铁路和城市轨道交通行业。

#### （二）发行人主导产品情况

轨道交通连接器是机电一体化产品，主要由接触件、绝缘体、壳体及附件四部分构成，其中：接触件是连接器完成光、电信号连接的核心部件，通过接触件的插合完成轨道交通车辆在行车中所需的光、电信号的连接；绝缘体和外壳主要起固定、绝缘和机械保护作用。轨道交通连接器的制造过程集电气性能设计、数控机械加工、冲压工艺技术、塑压工艺技术、精密压铸工艺技术、严格的试验手段等多元技术组合于一体。由于轨道交通连接器产品的质量和精度直接影响到连接器的电气、机械、环境等性能，进而影响铁路和城市轨道交通车辆的行车安全，因此轨道交通连接器的质量要求和制造精度比较高，属于连接器领域中附加价值较高的中高端产品。

公司经过多年研发已掌握轨道交通连接器的设计和制造技术，公司生产的连接器在机械性能、电气性能、环境性能等方面能有效满足铁路机车、铁路客车、动车组以及城轨车辆的行车环境需要，是国内轨道交通连接器主要供应商之一。公司产品主要分为以下几类：

产品类别	产品名称	主要应用领域	主要功能	
1	铁路客车连接器	电力连接器	普通铁路客车车端电力传输	采用连接器与电缆集成的方式，集成产品安装于两相邻车辆端面，可实现车辆与车辆之间的电力的传

				输。
		通信连接器	普通铁路客车车端信号传输	采用连接器与电缆集成的方式，集成产品安装于两相邻车辆端面，可实现车辆与车辆之间的通讯信号的传输。
		控制连接器	普通铁路客车车端信号控制	采用连接器与电缆集成的方式，集成产品安装于两相邻车辆端面，可实现车辆与车辆之间的控制信号的传输。
2	铁路机车连接器	圆形连接器	普通铁路机车空调控制	采用连接器与电缆集成方式，产品安装于空调控制柜等设备上，可实现车辆空调等设备的信号传输。
		矩形连接器	普通铁路机车车端电力、控制传输	采用连接器与电缆集成的方式，集成产品安装于控制柜内，可实现车辆内的电力、控制信号的传输。
3	城轨车辆连接器	矩形连接器	地铁车端信号/电力/控制、地铁空调/车下设备/司机控制室等	采用连接器与电缆、接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧的高低压接线箱上、车辆之间、司机控制室、空调、车下设备上，可实现车辆与车辆之间的电力、控制、网络通讯信号的传输。
		圆形连接器	地铁车端信号/电力/控制、地铁空调/车下设备/司机控制室等	采用连接器与电缆、接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧的高低压接线箱上、车辆之间、司机控制室、空调、车下设备上，可实现车辆与车辆之间的电力、控制、网络通讯信号的传输。
4	动车组连接器	圆形连接器	动车组电力信号、控制信号、光纤信号传输	采用连接器与电缆集成的方式，集成产品安装于两相邻车辆之间，可实现车辆与车辆之间的电力信号、控制信号、光纤信号的传输。
		矩形连接器	动车组电力信号、控制信号传输	采用连接器与电缆集成的方式，集成产品安装于两相邻车辆之间，可实现车辆与车辆之间的电力信号、控制信号的传输。

本公司的连接器产品主要应用在普通铁路（时速 200 公里以下的列车的机车、车厢）、城市轨道交通以及快速客运铁路（是指通过改造原有线路，包括直线化和轨距标准化，使营运速率达到每小时 200 公里以上，或者专门修建新的“高速客运专线”，使营运速率达到每小时 250 公里以上的铁路系统）等交通

运输领域。

### (1) 铁路客车连接器

本公司生产的铁路客车连接器主要应用于时速小于 200 公里/小时的客运列车的车厢，实现电力、通讯、控制等信号的有效传输，主要包括电力连接器、通信连接器、控制连接器系列。



代表产品介绍：

产品型号	性能	应用
KC20D	该产品采用手把式锁紧，接触对为锥形结构，用弹簧进行补偿，确保连接器插合时的接触可靠，可抗车端强烈的振动和冲击。	该产品大量应用于铁路客车车端，用于车端的电力信号连接。
KTL39GX	该产品采用手把式锁紧，针孔件为弹性补偿结构，集合射频和信号控制功能，具有防松脱结构，可充分确保连接器的接触可靠。	该产品大量应用于铁路客车车端，用于车端通讯信号连接。

### (2) 铁路机车连接器

本公司生产的铁路机车连接器主要应用于时速在 200 公里/小时以下、用于牵引客运列车与货运列车的机车，实现电力、控制、通讯等信号的有效传输，主

要包括圆形或矩形连接器系列。



代表产品介绍：

产品型号	性能	应用
YGC-141	该产品接触件采用弹性补偿结构，通过弹性补偿，使插头与插座的接触件通过端面接触实现信号导通，可以保证机车在小半径转弯的情况下，消除导线摆动及弯曲对接触性能的影响。	该产品大量适用于 HXD3 及 HXD3C 系列机车上，用于机车车端的重联连接。
YGC-169	该产品采用模块设计，通过不同模块组合，可以获得不同的产品芯数，大大缩短了产品的研制时间和延长了产品的生命周期；产品通过编码设置，可以方便的实现防插错功能，有效避免不同功能连接器之间的误插合。	该产品大量应用于 HXD2 系列机车，用于设备间的信号连接。
YGC-128	该产品采用二次锁紧结构，通过止转簧片的二次锁紧，可以有效防止在非人为操作情况下连接松动和脱落，大大的提高了产品抗振动和抗冲击性能。	该产品大量应用于 HXD3 及 HXD3C 系列机车上，用于机车牵引电机速度传感器与系统之间的信号连接。
YGC-205	该产品采用弹性插针结构，其通过在纯铜插针内部	该产品大量应用于

	置入抗疲劳的弹性元件，大大提高了接触件的导电性能与插拔的机械寿命，使其单只接触件的载流能力达到 <b>650A</b> 。	HXD3B 型机车上，用于机车牵引电机的供电。
--	---	-------------------------

### (3) 城轨车辆连接器

本公司生产的城轨车辆连接器主要应用于城轨车辆之上，实现电力、通讯和控制等信号有效传输，主要包括矩形连接器、圆形连接器系列。

代表产品介绍：

产品型号	性能	应用
YGC-320	该产品采用复合式弹性端面接触，对中良好，接触可靠，其与气缸配合，能自动实现翻盖和连挂，为城轨车辆全自动车钩连接器。	该连接器应用于广州地铁等项目，用于地铁车辆间的连挂。
YGC-BOX-A1	该产品为连接器与接线箱的集成，用于车端车钩两侧，分高低压接线箱集成，每个接线箱最多可集成 7 个连接器，并可实现电气保护防止触电，连接器和接线箱的防护性能高	该连接器集成应用于上海地铁 7 号、9 号线等项目，用于地铁车辆间的连挂。

YGC-A 系列	该产品采用复合式弹性端面接触, 对中良好, 接触可靠, 为模块组合设计, 可根据需要组合成不同电压等级和电流等级, 具有防错插功能, 可用于车端、车内各部位的电气连接。	该连接器集成应用于上海地铁 7 号、9 号线、深圳 1 号线、深圳 2 号线、深圳 3 号线等项目上, 用于地铁车辆间的连挂。
YGC-D350	该产品接触对采用复合式弹性结构, 与电缆采用轴向螺栓压接, 不需要专用工具, 模块化设计, 可实现高电压大电流的电力信号传输。	该连接器集成应用于上海地铁 7 号、9 号线、深圳 1 号线、深圳 5 号线等项目上, 用于地铁车辆间的连挂。
YGC-D200	该产品接触对采用开槽收口结构, 与电缆采用轴向螺栓压接, 实现三相四线, 并有两路信号控制, 确保连接器通电保护。	该连接器集成应用于上海地铁 7 号、9 号线、深圳 1 号线、深圳 2 号线、深圳 3 号线等项目上, 用于电机的电力信号传输。

#### (4) 动车组连接器

本公司生产的动车组连接器目前主要应用于“和谐号”动车组上, 能够有效实现光信号、电力信号和通讯等信号的传输, 主要包括圆形连接器和矩形连接器系列。



## 代表产品介绍：

产品型号	性能	应用
YGC-216	该产品是集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯大型连接器，其采用了接触件保护设计，在非使用的状态下，插针接触件被保护于绝缘安装板内，防止非正常状态下使用对接触件的损伤；插孔采用了复合弹性补偿插合结构，提高连接器的电气性能的稳定性和接触对的防瞬断能力。	该产品大量应用于青岛四方生产的动车组上，用于通信、动力及信号的传输。
YGC-346	该产品采用复合式弹性接触件，接触件之间采用大倒角导向，对中良好，接触可靠，其与车钩集成使用，通过气缸的配合，能自动实现连接器的翻盖和连挂，为动车组全自动车钩连接器。	该连接器应用于 CRH5 型动车组，用于动车车辆之间的信号传输。

## （三）发行人主营业务及主导产品变化情况

报告期内公司主要经营一种业务，未发生过重大变化。

## 二、发行人所处行业基本情况

公司属于连接器行业中的轨道交通连接器制造业，产品主要应用于铁路客车、铁路机车，动车组和城轨车辆。按中国证监会 2001 年颁布的《上市公司行业分类指引》，本行业属于电子元件制造业（C5115）下属的连接器制造行业。按国家统计局《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），本行业属于铁路机车车辆配件制造行业（C3713）。

## （一）行业主管部门、行业管理体制和主要法律法规及政策

## 1、行业主管部门、行业管理体制和主要法律法规及政策

## （1）行业主管部门和管理体制

公司所属行业主管部门及主要协会组织如下表：

部门名称	职能
国家工业和信息化部	对电子元器件行业进行宏观调控。

中国电子元件行业协会	开展行业调查研究，加强行业自律，经政府有关部门批准，组织新产品鉴定、科研成果评审、行业标准制订和质量监督等工作。
电接插件行业分会	
铁道部运输局	拟定机车、车辆、工务、电务等主要运输设备及配件的造、修质量验收标准和运用标准，并监督执行。
CRCC	铁路产品生产许可证和制造特许证的发放、考核和检验。

## （2）轨道交通连接器行业主要法律法规

- 《中华人民共和国铁路法》（中华人民共和国主席令第三十二号）；
- 《铁路技术管理规程》（中华人民共和国铁道部令第29号）；
- 《铁路产品认证管理办法》（中华人民共和国铁道部铁科技[2003]104号）；
- 《CRCC产品认证实施规则——客车电连接器》
- 《关于印发“和谐型机车零部件供应商资质管理办法（试行）”的通知》（中华人民共和国铁道部运输局运装技验[2010]469号文）
- 《关于印发<和谐型机车产品（零部件）技术审查管理细则（试行）的通知》（中华人民共和国铁道部运输局运装技验[2010]647号文）
- 《关于印发<动车组整机和零部件生产资质管理办法>的通知》（中华人民共和国铁道部运输局运装客车[2011]95号文）

## （3）轨道交通连接器行业主要政策

### 1) 连接器行业相关宏观政策

我国电子元件行业“十二五”发展规划中提到的重点发展产品和技术包括满足我国新型交通装备制造需求的高质量、关键性电子元件，为新型轨道交通配套的圆形高电压连接器、重载连接器。

我国电接插件行业“十二五”期间发展的重点门类包括高端装备制造业的高端连接器，如高速铁路、地铁等轨道交通连接器，以及在电气性能、机械性能和



耐环境性能上满足更高要求的新型圆形高电压连接器、重载连接器等。

## 2) 铁路行业和轨道交通车辆制造行业主要相关政策

行业	时间	部门	产业政策	具体内容
铁路行业	2008年	铁道部、国务院	中长期铁路网规划（2008年调整）	到2020年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上；规划“四纵四横”等客运专线以及经济发达和人口稠密地区城际客运系统。建设客运专线1.6万公里以上。
	2011年	国务院	国民经济和社会发展第十二个五年（2011~2015年）规划纲要	按照适度超前原则，统筹各种运输方式发展，基本建成国家快速铁路网和高速公路网，初步形成网络设施配套衔接、技术装备先进适用、运输服务安全高效的综合交通运输体系；完善区际交通网络。加快铁路客运专线、区际干线、煤运通道建设，发展高速铁路，形成快速客运网，强化重载货运网；建设城际快速网络。适应城市群发展需要，以轨道交通和高速公路为骨干，以国省干线公路为补充，推进城市群内多层次城际快速交通网络建设；科学制定城市轨道交通技术路线，规范建设标准，有序推进轻轨、地铁、有轨电车等城市轨道交通网络建设。
	2011年	铁道部	铁路“十二五”规划的总体目标	铁路新线投产总规模达3万公里，“十二五”末全国铁路运营里程将由现在的9.1万公里增加到12万公里左右，其中，高速铁路4.5万公里左右，西部地区铁

				路5万公里左右，复线率和电化率分别达到50%和60%以上。“十二五”期间将安排投资2.8万亿元。与“十一五”相比，铁路投产新线增长87.5%，完成投资增长41.4%。
轨道交通 车辆 制造 行业	2003年	国务院	关于加强城市快速轨道交通建设管理的通知	拟建城市要认真贯彻设备国产化的有关政策，积极采用国产设备，促进国内设备制造业发展。要不断提高城轨交通项目设备的国产化比例，对国产化率达不到70%的项目不予审批。
	2006年	国务院	国民经济和社会发展第十一个五年（2006~2010年）规划纲要	在轨道交通装备领域要“掌握时速200公里以上客运专线高速铁路列车、新型地铁车辆等装备的核心技术，实现产业化”。
	2006年	国务院	国家中长期科技发展规划纲要（2006~2020年）高速轨道交通系统	重点研究开发高速轨道交通控制和调速系统、车辆制造、线路建设和系统集成等关键技术，形成系统成套技术。
	2006年	国务院	国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见	以铁路客运专线、城市轨道交通等项目为依托，通过引进消化吸收先进技术和自主创新相结合，掌握时速200公里以上高速列车、新型地铁车辆等装备核心技术，使我国轨道交通装备制造业在较短时间内达到世界先进水平。
	2010年	国务院	关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段将重点培育和发展节能环保、新一代信息技

				术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业。
--	--	--	--	-------------------------------

## （二）连接器行业的基本情况

连接器是一种借助电信号或光信号和机械力量的作用使电路或光通道接通、断开或转换的功能元件，用作器件、组件、设备、系统之间的电信号或光信号连接，传输信号或电磁能量，并且保持系统与系统之间不发生信号失真和能量损失的变化。连接器目前已广泛应用于航空、航天、军事装备、交通运输、通讯、计算机、汽车、工业、家用电器等领域。连接器行业对终端应用领域的变化反应灵敏，应用领域产品市场的成长，能有力推动连接器行业的市场发展，同时应用领域技术的先进性和研发投入也将影响连接器行业的技术发展水平。

从 2010 年世界连接器工业的销售分布看，欧洲是全球最大的连接器市场，年销售额达 102.51 亿美元。中国替代北美成为第二大连接器市场，2010 年销售额达 91.02 亿美元。从增长速度看，据全球连接器权威研究机构 Bishop & Associates 公司的数据，金融危机后，2010 年全球连接器市场销售规模大幅反弹，同比增长 28.38%，预计 2016 年全球连接器市场规模将达 625.00 亿美元。

未来几年随着消费电子、汽车电子、物联网市场的快速增长以及全球连接器生产能力不断向亚洲及中国转移，亚洲已成为连接器市场最有发展潜力的地方，而中国将成为全球连接器增长最快和容量最大的市场。Bishop & Associates 预测显示 2011 年中国将是全球连接器主要销售区域中唯一一个增长超过 10% 的国家。根据 Bishop & Associates 预测，2011 年中国连接器市场规模将达 104.16 亿美元。根据上策天成和中国电子元件行业协会电接插元件分会的预测，2012 年中国连接器市场规模将达 117.10 亿美元，2013 年将达 130.34 亿美元，2014 年将达 143.68 亿美元，2015 年将达 158.25 亿美元，2016 年将达 174.00 亿美元，2011-2016 年年平均复合增长率达到 10.81%。

从下游应用领域来看，在 2010 年全球范围内，计算机及相关设备连接器、汽车工业用连接器、电信/数据业务连接器、工业应用连接器和军事/航空连接器在销售规模上位居前列，而汽车工业用连接器、工业应用连接器、医疗设备用连

连接器、轨道交通连接器的增长率超过全行业平均增长率。在中国，随着 3G 网络的普及和轨道交通基础设施建设的持续投入，电信/数据业务连接器、轨道交通连接器以及新能源连接器方向将是未来几年的发展重点。

### 2009-2011 年全球主要国家和地区连接器销售和预测情况

单位：百万美元

地区	2009 年	2010 年	2010 年增长率	2011 年预测	2011 年增长率
北美	7,131	8,828	23.80%	9,150	3.65%
欧洲	8,486	10,251	20.80%	10,469	2.13%
日本	5,196	6,968	34.10%	7,080	1.61%
中国	6,767	9,102	34.51%	10,416	14.44%
亚太地区	4,321	6,062	40.29%	6,534	7.79%
其他	2,490	2,939	18.03%	3,216	9.42%
合计	34,391	44,150	28.38%	46,865	6.15%

数据来源：Bishop & Associates

### 全球连接器应用领域情况

单位：百万美元

名称	2009 年	2010 年	2010 年增长率
计算机及相关设备	7,414.1	9,252.8	24.80%
商务办公设备	558.9	662.3	18.50%
机械设备	964.1	1,155.0	19.80%
医疗设备	1,158.4	1,522.1	31.40%
工业应用	3,682.1	5,202.8	41.30%
汽车工业	6,594.0	9,258.0	40.40%
轨道交通	1,412.3	1,834.6	29.90%
军事/航空	2,881.7	3,374.5	17.10%
电信/数据业务	5,499.1	6,670.4	21.30%
消费电子	2,033.6	2,537.9	24.80%
其他	2,192.2	2,679.6	22.23%
合计	34,390.5	44,150.0	28.38%

数据来源：Bishop & Associates

### （三）我国轨道交通行业和轨道交通车辆制造行业的基本情况

#### 1、我国铁路行业的基本情况

自从 2003 年铁道部提出跨越式发展战略之后，中国铁路建设开始突飞猛进。铁路运营里程从 6 万公里延伸到 9.1 万公里；新建客运快速营运通道和高速客运专线，高铁运营里程到达 8,000 公里以上；货运能力得到解放，客货运输实现分离，货车向重载方向发展；铁路向电气化和复线化发展，大幅提升电化率和复线率。

2011 年 5 月 9 日，铁道部发布的《2010 年铁道统计公报》显示，截至 2010 年底，全国铁路营业里程达到 9.1 万公里，复线率达到 41.1%，电化率达到 46.6%，全年全国铁路固定资产投资（含基本建设、更新改造和机车车辆购置）完成 8,426.52 亿元，比上年增加 1,381.25 亿元、增长 19.6%。其中：基本建设投资完成 7,074.59 亿元、更新改造投资 285.43 亿元、机车车辆购置投资 1,066.50 亿元，分别比去年上涨 17.8%、12.5%、35.5%。2010 年新建铁路完成投资 5,612.89 亿元，其中高速铁路项目（含收尾和筹建项目）完成投资 4,415.9 亿元，占路网大中型项目完成投资的 63%。

尽管我国铁路建设经过了“九五”到“十一五”期间的大发展，已经取得了较为显著的成绩，但总体来说我国铁路的发达程度仍不能适应国家经济快速增长的要求。铁路运输成本低、占地少、节能环保、安全性好，是国家重要的基础设施建设和最经济有效的大众化交通运输方式，迫切需要得到更大的发展，在我国综合交通运输体系中发挥更重要的作用。

2011 年 4 月，铁道部在全路电视电话会议上提出，铁路“十二五”规划的总体目标是：铁路新线投产总规模达 3 万公里，“十二五”末全国铁路营业里程将由现在的 9.1 万公里增加到 12 万公里左右，其中，快速铁路 4.5 万公里左右，西部地区铁路 5 万公里左右，复线率和电化率分别达到 50%和 60%以上。“十二五”期间将安排投资 2.8 万亿元。与“十一五”相比，铁路投产新线增长 87.5%，完成投资增长 41.4%。

#### 2、我国各地城市轨道交通行业基本情况

为了缓解中国大中城市的交通拥堵情况，中国各地纷纷提出城轨建设的规划，未来中国将迎来城市轨道交通建设的新高潮。根据 2003 年出台的《国务院关于加强城市快速轨道交通建设管理的通知》，提出申报发展地铁的城市，城区人口应在 300 万人以上，地方财政一般预算收入在 100 亿元以上，国内生产总值达到 1,000 亿元以上，规划线路的客流规模达到单向高峰小时 3 万人以上；申报建设轻轨的城市，城区人口应在 150 万人以上，地方财政一般预算收入在 60 亿元以上，国内生产总值达到 600 亿元以上，规划线路客流规模达到单向高峰小时 1 万人以上。目前全国已有 36 座城市上报了城市轨道交通建设规划，其中有 29 座城市得到了国家批准，在建总里程约 1,600 公里。计划至 2015 年前后规划建设 96 条轨道交通线路，建设线路总长 2,500 多公里，总投资超过 1 万亿元；到 2020 年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到 7,395 公里，将投入 3.3 万亿元（数据来源：中国北车 2012 年配股说明书）。

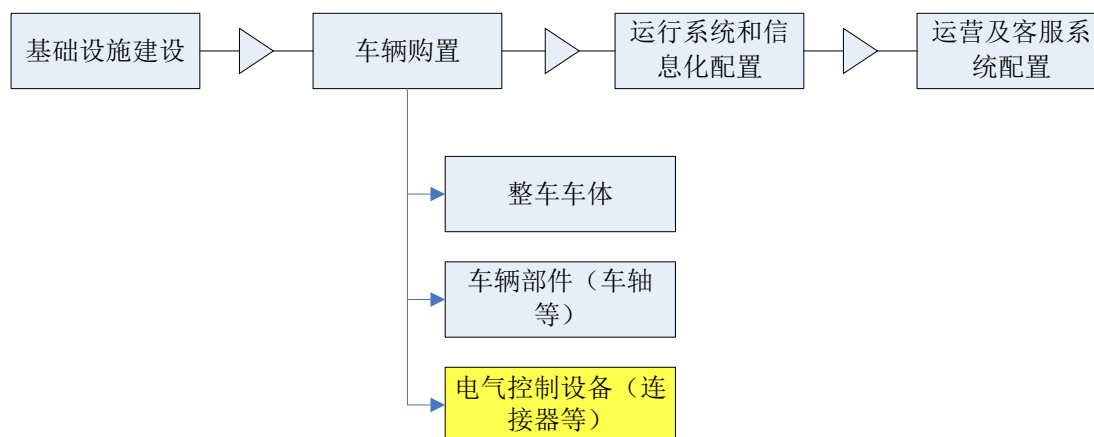
2011 年 3 月，“十二五”规划明确提出“科学制定城市轨道交通技术路线，规范建设标准，有序推进轻轨、地铁、有轨电车等城市轨道交通网络建设”，未来中国城市轨道交通的建设增速潜力巨大。

### 3、轨道交通车辆制造行业基本情况

#### （1）轨道交通连接器行业与轨道车辆制造行业的关系

铁路产业链主要由基础设施建设、车辆购置、运行系统和信息化配置、运营及客服系统四大板块构成。其中“车辆购置”板块主要包括整车车体、车辆部件（包括车轴等）和电气控制设备构成。轨道交通连接器是重要的车辆电气控制设备之一，实现车辆与车辆之间的电力、通讯、控制以及光纤信号的传输。轨道交通车辆制造业企业一般直接向轨道交通连接器供应商采购连接器，装配在轨道交通车辆上，轨道交通连接器行业是轨道交通车辆制造行业的上游行业。

铁路行业产业链



## (2) 我国轨道交通车辆制造行业的基本情况

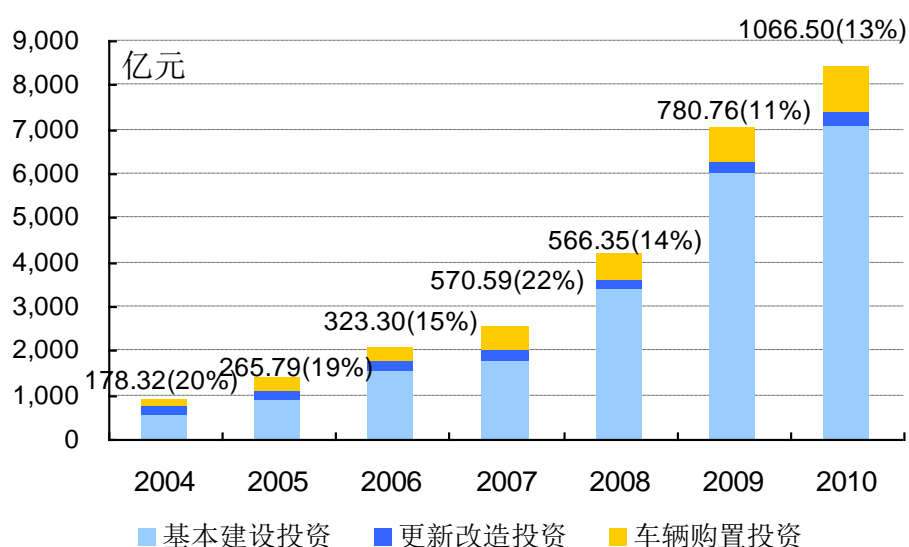
轨道交通车辆市场是一个非完全竞争的市场，行业进入壁垒较高。中国南车和中国北车是国内最主要的两大综合轨道交通车辆制造企业，占有整个国内市场95%以上的市场份额，目前国内轨道交通车辆制造企业集中于上述企业内部。国外轨道交通车辆制造企业尚不能在国内独立开展整车生产业务。轨道交通车辆业务中铁路机车、铁路客车、动车组、货车和城轨车辆的新造业务主要集中于上述两企业内，少数其他国内企业涉及货车新造、车辆修理的少量业务，这些参与者所占市场份额较小。轨道交通车辆制造行业实行严格的生产许可制度，铁道部还在各车辆生产企业设验收室，派驻验收代表对产品质量进行监督、验收。近年来，轨道交通车辆市场保持了快速增长趋势。

1) 车辆购置投资在铁路固定资产投资中的占比逐步提高，带动轨道交通车辆制造行业市场需求量的大幅上升

从铁路投资的分布看，我国铁路建设处于快速发展阶段，因此目前基础设施建设在固定资产投资中占比较大，并随着近年来铁路投资的加快而不断增长，从2005年的64.51%增长至2009年的85.63%，2010年略有下滑保持在85.02%。从铁路施工进度来看，待铁路网基本建设到一定程度后，车辆购置在固定资产投资中占比将逐渐扩大，经过2008年铁路建设快速增长后，车辆制造将在“十二五”期间迎来一轮快速增长。根据铁道部统计公报显示，2004-2010年车辆购置占比一般保持在固定资产总投资的11%-22%，其中2009年车辆购置比例为最

低，仅为 11%，2010 年上升至 13%，2011 年后有望进一步上升。

全国铁路固定资产投资中车辆购置投资及占比



数据来源：2004-2010 年铁道统计公报

2) 轨道交通车辆制造行业各细分领域在车辆保有量和销售收入方面均保持了逐年上升的趋势

轨道交通车辆制造行业主要可以分成铁路机车、铁路客车、铁路货车、城轨车辆和动车组共五个细分领域。受铁路营业里程增长和车辆设备更新换代需求的影响，铁路车辆（机车、客车、货车、动车组）市场需求旺盛，2006-2010 年，铁路车辆保有量成逐年上升趋势（见下表）。目前我国铁路机车、客车和货车保有量的增长率远低于铁路客、货运输周转量的增长率，未来随着铁路建设投资增长和车辆设备更新换代需求增长，铁路机车、客车和货车将实现购置量和保有量的双增长，动车组的需求也会持续增长。

全国铁路机车、货车、客车、动车组拥有量（保有量）

车辆类型	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
机车（台）	16,904	17,311	18,437	18,922	19,431
客车（辆）	40,945	42,471	45,076	49,355	52,130
货车（辆）	558,483	571,078	591,793	603,082	622,284
动车组（列/组）		105	176	285	480

数据来源：2006-2010 年铁道统计公报



城轨车辆市场在各城市轨道交通建设热潮的推动下，也保持长期持续向上的增长趋势。截至 2010 年底，已有北京、上海、广州、深圳、武汉、天津、南京、重庆、大连和长春十个城市开通了 34 条城市轨道交通线路，运营里程总长近 1,000 公里，在线运营车辆将近 8,000 辆（数据来源：中国北车 2010 年年报）。预计至 2020 年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到 7,395 公里，将投入 3.3 万亿元。城市轨道交通的快速发展也必将带来城轨车辆需求的大幅增长，按照每公里平均 5 辆的保守密度计算，2011 年至 2020 年的城轨车辆需求量超过 3 万辆（数据来源：中国北车 2012 年配股说明书）。

根据中国南车和中国北车首次公开发行新股招股说明书和年报数据统计，2008 年、2009 年和 2010 年，我国轨道交通车辆制造行业（含新造和修理）的销售收入约为 536.49 亿、622.45 亿元和 948.86 亿，平均增长率高达 32.99%，其中机车的销售收入以年均 42% 以上的速度增长；客车的销售收入经历了 2009 年高速增长之后，2010 年比上年略有下降；动车组销售收入年均增长率保持在 66% 以上；城轨车辆的销售收入也以年均 69% 以上的速率在增长。

单位：亿元

2008-2010 年全国轨道交通车辆销售收入（注）

车辆类型	2008 年	2009 年		2010 年	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
机车	162.17	231.87	42.98%	330.07	42.35%
客车	53.10	83.59	57.43%	76.60	-8.36%
货车	183.74	125.34	-31.79%	155.03	23.69%
动车组	94.73	115.35	21.76%	263.61	128.54%
城轨车辆	42.75	66.30	55.10%	123.53	86.31%
合计	536.49	622.45	16.02%	948.86	52.44%

注：轨道交通车辆业务中铁路机车、铁路客车、动车组、货车和城轨车辆的新造业务主要集中于中国南车和中国北车，少数其他国内企业涉及货车新造、车辆修理的少量业务，所占市场份额较小，其产量/修理量数据未包含在本表格中。

数据来源：中国南车、中国北车首次公开发行新股招股说明书和年度报告。

3) 除车辆新造市场外，维修市场也成为轨道交通车辆制造业务不能忽略的重要组成部分

轨道交通车辆制造行业的销售收入中，除了新造车辆贡献了主要的增长之外，车辆修理业务也贡献了平稳的收入，其中动车组和城轨车辆的修理业务更是随着前几年投入使用新造车辆产生的维修需求而大幅增长，从中国南车和中国北车的修理车辆看，动车组和城轨车辆的年均修理车辆的增幅达 50%以上。随着上述车辆投入运营时间的增加，维修收入对轨道交通车辆业务收入的贡献将继续加大。以动车组为例，一列动车组的使用寿命为 25 年，25 年间用于设备维修的支出将达到设备价格的 1.5 倍，则每年用于维修的支出将占车辆价格的 6%<sup>5</sup>。以 2010 年动车组车辆平均造价 1.45 亿元，保有量 480 列估算，维修收入平均达到 42 亿元，约占当年动车组收入的 16%。维修收入成为车辆制造业务不能被忽视的一块贡献。

**2008-2010 年全国轨道交通车辆产品产量/修理量（注）**

种类	单位	2008 年	2009 年	2010 年	年复合增长率
机车新造	台	1,012	1,478	1,879	36.26%
机车修理	台	2,113	1,900	1,761	-8.71%
客车新造	辆	1,427	3,575	2,794	39.93%
客车修理	辆	3,933	3,225	3,894	-0.50%
货车新造	辆	37,689	28,486	34,657	-4.11%
货车修理	辆	39,775	32,746	38,428	-1.71%
动车组新造	辆	568	433	1,384	56.10%
动车组修理	辆	505	648	1,227	55.88%
城轨车辆新造	辆	991	1,422	2,321	53.04%
城轨车辆修理	辆	8	6	27	83.71%

注：同上表

数据来源：中国南车股份有限公司年度报告、中国北车股份有限公司 2011 年度第二期短期融资券募集说明书。

#### （四）我国轨道交通连接器行业的基本情况

本公司的连接器产品主要应用在普通铁路、城市轨道交通以及高速客运铁路等交通运输领域。作为铁路应用领域产品，轨道交通连接器本身的标准高于其他消费电子、计算机及相关设备等领域用连接器。而列车运行速度的提升、机车牵

<sup>5</sup>数据来源：上海申银万国证券研究所有限公司《高铁设备行业深度研究》2010 年 12 月

引力要求的提高、以及城市轨道交通和高速动车的发展，对轨道交通连接器在环境性能、机械性能，电性能提出了更高的要求。因此具备高速度、高可靠性、高抗干扰性等优良性能的轨道交通连接器属于连接器中高端产品，工艺技术水平 and 利润水平均比较高。

## 1、轨道交通连接器行业的发展历史

轨道交通连接器行业发展与其下游应用领域，即铁路机车、客车、动车组以及城轨车辆的发展息息相关。

### (1) 铁路机车连接器的发展阶段

- 第一阶段：直传动电力机车阶段，代表车型 SS1、SS2、SS3（韶山系列）。应用在直传动电力机车上的连接器主要为螺纹连接方式为主的 P 型圆形系列连接器。
- 第二阶段：交一直流电力机车阶段，代表车型 SS4、SS6、SS7、SS8、SS9（韶山系列）。连接器典型应用产品为重联连接器(JL18)；控制连接器(JL20、JL16)；电控制动连接器(JL10)；列车供电插头座 KC20。
- 第三阶段：交流电力机车阶段，代表车型和谐型 HXD1、HXD2、HXD3，分别为国内机车制造企业与西门子、阿尔斯通、东芝联合开发的电力机车。由于该类车型是与外资厂商合作开发，因此机车最初主要采用国外连接器厂商生产的连接器，随后永贵电器、四川华丰企业集团有限公司（下称“四川华丰”）、沈阳兴华华亿轨道交通电器有限公司（下称“沈阳兴华”）等国内连接器厂商对国外产品进行了部分进口替代。连接器典型应用产品为撒沙加热连接器和 27 芯圆形连接器等。

### (2) 铁路客车连接器的发展阶段

- 第一阶段：借鉴德国技术开发成功 22 型空调车。车端连接器为列车供电插头座（JL2）、集控连接器（JL1）。
- 第二阶段：增加列车编组。由于工作电流提高，供电插头座升级为 KC20A。

- 第三阶段：22 型车改为 25 型车（25B 型车、25G 型车、25T 型车、25K 型），交流供电改为直流供电。连接器除供电插头座、集控连接器外，增加电控制动连接器(JL10)、通讯连接器(KTL15)、辅助电源连接器(SL21)。

### （3）城轨车辆连接器的发展

城轨车辆根据引进的牵引技术可分为欧系车、日系车，按配置也可分为 A 型车（车宽 3 米，车高 3.8 米，车体有效长度 22.1 米）、B 型车（车宽 2.8 米，车高 3.8 米，车体有效长度 19.8 米）。欧系车用连接器以 HDC 重载连接器、全自动车钩连接器为主。日系车用连接器以 YUTAKA 生产的重联连接器、高压连接器为主。国内厂商永贵电器、四川华丰、沈阳兴华对国外产品实现了部分进口替代。

### （4）动车组连接器的发展

通过引进和吸收国外高速动车技术，我国在时速 200 至 250 公里动车组技术上，成功搭建了具有自主知识产权和世界一流水平的时速 350 公里动车组技术平台。目前使用的动车组主要有 CRH1 型、CRH2 型、CRH380（A、B）型、CRH3 型和 CRH5 型，分别由青岛四方—庞巴迪铁路运输设备有限公司、南车青岛四方机车车辆股份有限公司、唐山轨道客车有限责任公司和长春轨道客车股份有限公司引进国外先进技术合作生产。其中 CRH1 型、CRH3 型动车组主要使用哈廷公司的 HDC 重载连接器，CRH2 型动车组主要使用 JAE 和 YUTAKA 的连接器，CRH5 型动车组主要使用哈廷公司的 HDC 重载连接器和符合 MIL-C-5015、MIL-C26482 标准的圆形连接器。

永贵电器从 2007 年开始对动车组连接器进行了国产化替代工作，2009 年开始正式向 CRH1 型、CRH5 型动车组提供连接器组件和零部件，并向 CRH2 型和 CRH380A 型动车组提供了公司独立研发的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯大型连接器 YGC-216 型产品。2011 年永贵电器自主研发的动车组 YGC-346 型全自动车钩连接器开始在 CRH5 型动车组上应用。

## 2、轨道交通连接器行业的市场规模和主要厂商占有率情况

铁路机车、铁路客车、动车组以及城轨车辆的市场容量直接决定了轨道交通连接器行业的市场容量。由于中国南车和中国北车的轨道交通车辆制造及维修收入占我国轨道交通车辆制造行业的 95%以上，因此可以将中国南车和中国北车全年的车辆新造和维修收入视作当年轨道交通车辆制造行业的市场容量来进行分析。根据中国南车和中国北车首次公开发行新股招股说明书和年报数据统计，2008年、2009年和2010年，我国轨道交通车辆制造市场容量约为536.49亿、622.45亿元和948.86亿，其中铁路机车、铁路客车、城轨车辆和动车组的市场容量总和在2008-2010年分别为352.75亿元、497.11亿元和793.82亿元。根据行业经验估计轨道交通连接器的价值约占整车价值的1%-1.5%左右，测算得出2008年、2009年、2010年我国轨道交通连接器的市场容量分别约为5.52亿元、6.91亿元及8.63亿元（数据来源：上策天成和中国电子元件行业协会电接插元件分会，下同）。

#### （1）铁路客车连接器市场容量和主要厂商市场占有率

我国铁路客车市场近年来随着经济的增长和旅客运力要求的提高保持了持续稳定增长的态势。2008年、2009年和2010年客车新造和修理业务收入分别为53.10亿元、83.59亿元和76.60亿元。据统计，2008年、2009年及2010年全国铁路客车连接器市场容量约为1.02亿元、1.13亿元和1.24亿元。2010年客车连接器市场排名前三的厂商分别为本公司、南京康尼和深圳业成，市场占有率分别约为28%、25%和24%。

#### （2）铁路机车连接器市场容量和主要厂商市场占有率

铁路电气化率的提升和重载化发展带动了铁路电力机车和大功率机车的需求，2008年、2009年和2010年全国机车新造和修理业务收入分别为162.17亿元、231.87亿元和330.07亿元。据统计，2008年、2009年及2010年铁路机车连接器市场容量约为0.96亿元、1.32亿元和1.58亿元。2010年铁路机车连接器市场排名前三的厂商分别为四川华丰、本公司和深圳业成，市场占有率分别约为24%、22%和14%。

#### （3）城轨车辆连接器市场容量和主要厂商市场占有率

据中国各城市轨道交通发展规划，未来中国城市轨道交通的建设增速潜力巨大，城轨车辆需求强劲。2008年、2009年和2010年全国城轨车辆新造和修理业务收入分别为42.75亿元、66.30亿元和123.53亿元。据统计，2008年、2009年及2010年全国城轨车辆连接器市场容量约为1.18亿元、1.69亿元和2.07亿元，预测2013年城轨车辆连接器市场规模将达到4.88亿元。2010年城轨车辆连接器市场排名前三的厂商分别为本公司、哈廷公司和沈阳兴华，市场占有率分别约为32%、11%和10%。

#### （4）动车组连接器市场容量和主要厂商市场占有率

高速客运动车组进入密集交付时期，带动动车组连接器进入爆发式增长期。2008年、2009年和2010年全国动车组新造和修理业务收入分别为94.73亿元、115.35亿元和263.61亿元，据统计，2008年、2009年及2010年动车组连接器市场容量约为2.37亿元、2.77亿元和3.74亿元，预测2013年动车组连接器市场规模将达到6.93亿元。动车组连接器市场排名前三的厂商分别为哈廷公司、JAE和安费诺，市场占有率分别约为22%、17%和14%。本公司市场占有率约为7%。

### 3、轨道交通连接器市场的技术水平和发展趋势

连接器的基本性能与它的预定用途有关，不同的应用场合对其性能要求有所侧重，但某些基本的性能要求是共同的。连接器的基本性能可分为三大类，即机械性能、电气性能和环境性能。机械性能包括插拔力、机械寿命、抗振动和冲击等方面的要求，电气性能主要包括接触电阻、绝缘电阻和耐电压、外壳间电连续性和电磁干扰屏蔽效果等。环境性能包括耐温、耐潮湿、耐盐雾等。轨道交通连接器是铁路车辆设备的关键器件之一，因此轨道交通连接器必须实现更高的机械性能、电气性能和环境性能标准，满足高可靠、耐环境、抗干扰、抗振动冲击以及高密度、高速传输等方面的要求。这使得轨道交通连接器行业在产品的研发设计、制造工艺、技术开发等方面处于行业的中高端水平。

#### （1）国际技术水平

目前，世界范围内轨道交通连接器技术发展主要呈现如下特点：

### ➤ 高密度、高速传输技术

高密度是实现多芯数化，随着铁路信息化技术的快速发展，铁路运输系统对各种信号传输的数据量要求越来越大，速度也越来越快，传播延迟时间要求也越来越短，因此轨道交通连接器有效接触件总数越来越多，芯数密度变高。目前，动车组上已出现了 216 芯连接器。高速传输是指现代计算机、信息技术及网络化技术要求信号传输时数字脉冲前沿的上升时间为亚纳秒级，传输这些信号的连接器采用“伪同轴”结构，即在连接高速信号的接触件周围，设置几个相邻的接地接触件，使之具有屏蔽功能。在动车组上使用的（高密度）圆型连接器就是当前高密度和高速传输等技术的代表。为满足大数据量、高速率的传输要求，通过技术手段，将通常静态使用的光纤连接器，应用到动车组上。

### ➤ 高电压、大电流技术

为了满足铁路运输对牵引动力、运输速度等方面的要求，轨道交通连接器必须满足高电压、大电流的电气连接，其工作电压可达 AC35,000V，工作电流可达 1,000A。

### ➤ 抗干扰技术

随着轨道交通连接器向高密度、高速传输方向发展，抗干扰技术成为轨道交通连接器制造商研发的重点。电磁兼容在连接器设计中的大量使用，有效地解决了信号干扰的问题。

### ➤ 模块化技术

同样安装尺寸的外壳、框架，只需要对于模块组合进行变化更换，就可以实现不同的电气互连要求，能够更加快捷方便地满足客户需求。并且，可以通过定位销和定位孔的运用，防止误插合的情况出现。模块化的特点在 HDC 重载连接器系列上体现得更加充分。

### ➤ 操作简易，维护方便

目前的轨道交通连接器的圆形系列、HDC 重载系列中，插头、插座的连接方式主要有卡口式快速连接、杠杆式机械锁紧，两种方式都有着连接快速、锁紧

可靠的特点；接触件的端接方式基本上是以冷压接为主，使用专用压接工具，操作方便，端接可靠；接触件基本上是靠齿套定位在安装板或者基座内部（齿套形式有内齿套和外齿套两种），通过专用工具可以单颗拆卸的，装配使用以及维护更换时操作简单快捷。

#### ➤ 高防护等级

随着铁路设备技术的不断发展，对于铁路用连接器，尤其是车端和车下使用的产品防护等级要求也是越来越高。制造厂商通过产品结构的不断改进、通过加工手段的不断提升，目前车端和车下使用的连接器防护等级达到 **IP66** 级以上，部分产品已达到 **IP68** 级。

### （2）国内技术水平

近几年来，我国铁路事业迎来了新一轮快速发展。在机车方面，**SS** 系列直流传动电力机车向 **HXD** 系列交流传动电力机车升级换代。目前 **HXD** 系列“和谐型”机车已达数千台，我国机车设计和制造能力得到大幅提升。在动车组方面，铁道部先后和日本川崎重工业株式会社、法国阿尔斯通公司等世界著名铁路装备制造企业签订技术转让协议，经过艰苦努力，成功实现了动车组制造技术的转让、引进、吸收和创新，使我国动车组的研发、制造、运营能力提升到世界先进水平。

随着轨道交通车辆制造技术的快速发展，轨道交通连接器也经历了一个不断改进、持续发展的过程，产品逐步集中到 **HDC** 重载连接器系列和符合 **MIL-C-5015**、**MIL-C-26482** 标准的圆形连接器系列、全自动车钩连接器等系列。在电气性能方面，要求连接器能满足大电流、高电压等特性；在型谱排布方面，向多种类混装、高密度集成、模块化组装方面发展；在功能方面，由过去的单一连接并传输电信号，向电信号、光信号等多种类信号集中连接和传输的方向发展。随着这些技术的发展，对轨道交通连接器的可靠性要求也大幅提高。

## 4、轨道交通连接器行业的竞争状况

### （1）国外竞争状况

国际市场上，连接器市场的领导厂商主要被美国、德国、日本、法国四个国家和地区的厂商所占据，基本上已经形成寡头垄断的竞争格局。这些制造商对连



接器的细分市场各有侧重，其中哈廷公司、安费诺、魏德米勒、JAE、YUTAKA等厂商在轨道交通连接器领域具有悠久的历史、强大的技术开发实力和有力的竞争力。

## （2）国内竞争状况

国内轨道交通连接器行业处于国外知名连接器制造商与永贵电器、四川华丰、沈阳兴华、深圳业成等国内连接器制造商相互竞争的格局。近年来，以哈廷公司、魏德米勒为代表的国外连接器制造商纷纷将生产基地移至中国大陆地区，通过新建工厂和收购的方式扩大其在中国的产能，抢占中国市场份额，加剧了国内轨道交通连接器行业的竞争。

## （五）进入本行业的主要壁垒

### 1、市场壁垒

公司生产的铁路客车连接器需要通过中铁铁路产品认证中心（CRCC<sup>6</sup>）认证作为产品准入方式，公司生产的铁路机车连接器和动车组连接器需要按照铁道部运输局装备部及下设的机联办和动联办下发的关于零部件供应商资质的管理文件通过资质审核后方能向机车主机企业和动车组主机企业提供铁路机车连接器和动车组连接器产品。截至目前，公司已通过了 CRCC 及铁道部相关部门的历次后续抽查，目前正向轨道交通车辆制造企业持续供货。以 CRCC 认证为例，CRCC 对铁路产品的认证要求是企业能正常批量生产，产品质量稳定，有足够的供货能力，具备售前、售后的优良服务和备品备件的供应能力。因此，拟进入轨道交通连接器行业的企业在取得 CRCC 认证并能够向各组机厂供货前，必须先实现轨道交通连接器批量生产、具备供货能力，从而形成轨道交通连接器行业的准入壁垒。

轨道交通连接器的用户主要是各大机车、客车、城轨车辆以及动车组轨道交通车辆制造企业。为了保证车辆运营安全，客户对连接器可靠性要求很高，要求供应商有过硬的产品制造工艺水平、较高的质量检测水平，以及及时优质的售后

<sup>6</sup>铁路产品认证管理委员会暨中铁铁路产品认证中心成立于 2002 年 12 月，是根据《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化法》建立的，并经国家工商注册、具有第三方公正性地位的铁路产品认证机构。

服务和充足的配件供应能力，客户一般不会轻易改变已经使用的质量稳定、可靠的产品，也不会轻易放弃与现有的供应商的合作关系。因此，本行业对新进入者具有一定的市场壁垒。

## 2、技术壁垒

具备高速度、高可靠性、高抗干扰性等优良性能的轨道交通连接器属于连接器中高端产品，工艺技术含量较高。轨道交通连接器生产厂商必须具备较高的生产技术和工艺能力，以及能适应轨道交通运营要求不断变化的新产品研发能力和创新能力。从吸收、学习国内外先进制作工艺和技术，到具备自我研发和创新能力，并获得铁路部门的技术认可，需要长期时间积累和丰富的行业经验，不是新进入者能在短时间内完成的，因此本行业对新进入者具有一定的技术壁垒。

## 3、人才壁垒

各轨道交通车辆制造企业采购轨道交通连接器往往采用订制下单的方式，这就需要供应商针对不同订单要求设计开发出符合规格和标准的产品，对供应商技术开发人员的专业水平和设计经验有很高的要求。同时在生产过程中，需要有大量经验丰富的技术工人和技术指导人才，保证生产工艺质量水平，因此本行业对新进入者具有一定的人力资源壁垒。

### （六）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）巨大的市场需求

铁路规划里程扩张、普通铁路电化率和复线率的提高，以及城际铁路大规模建设将带动动车组、铁路机车、城轨车辆产量上升和轨道交通连接器市场需求扩大。

我国的铁路规划里程经历了数次上调，根据《中长期铁路网规划（2008年调整）》，“2020年全国铁路营业里程规划目标由10万公里调整为12万公里以上，客运专线建设目标由1.2万公里调整为1.6万公里以上。在2020年，所有省会城市和50万人口以上城市将连通，覆盖全国90%以上人口。”根据2006

年铁道部发布的《铁路“十一五”规划》要求，2010年机车保有量达到19,000台左右。2010年动车组配置达到1,000列左右。2011年4月，铁道部全路电视电话会议指出，“十二五”期间新线投产总规模控制在3万公里以内，安排基建投资2.8万亿元。到2015年全国铁路营业里程将由现在的9.1万公里增加到12万公里左右，其中高速铁路4.5万公里左右、西部地区铁路5万公里左右，复线率和电化率分别达到50%和60%以上。

随着国家经济的飞速发展和城市化进程的加快，城市轨道交通也进入大发展时期。至2020年，京、沪、穗三地的城市轨道交通运营里程都将超过500公里，其中上海将以877公里的总长度处于领先地位。而三大城市轨道交通的远景规划都有望突破1,000公里。在保增长促内需的“主旋律”下，国内的其他城市的轨道交通建设也再次呈现火爆局面。目前全国已有36座城市上报了城市轨道交通建设规划，其中有29座城市得到了国家批准，在建总里程约1,600公里。计划至2015年前后规划建设96条轨道交通线路，建设线路总长2,500多公里，总投资超过1万亿元；到2020年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到7,395公里，将投入3.3万亿元（数据来源：中国北车2012年配股说明书）。2011年交通部正式印发的《交通运输“十二五”发展规划》将把发展城市和城际轨道交通作为发展重点之一。随着中国对城市轨道交通基础设施特别是车辆购置的投入加大，轨道交通连接器在城市轨道交通领域具有很大的市场空间。

## （2）政策支持

2004年7月29日，国家发改委与铁道部联合印发《大功率交流传动电力机车技术引进与国产化实施方案》和《时速200公里动车组引进与国产化实施方案》，计划用5年左右的时间，通过引进世界一流的动车组技术，逐步实现国产化率70%的目标。大功率交流传动电力机车和动车组制造实现国产化的政策目标将有利于国内有技术条件、有生产实力的轨道交通连接器生产厂商争夺国外竞争对手的市场份额。

## （3）技术水平日益提高

我国电力机车的升级换代，以及对国外动车组技术的引进、消化吸收推动了轨道交通连接器向“高密度、高速传输、高可靠性”方向发展，促使连接器生产

厂商不断加大技术研发投入，引进先进生产设备，快速开发新型产品，提高产品的技术含量，在日益激烈的竞争中获得市场优势。技术领先的厂商通过新产品的研制和快速推向市场，可以获得较高的前期利润，从而保证对研发和设备的持续投入，保持优势地位。技术含量的提升也提高了行业进入门槛，避免了行业内的恶性竞争，能够保障行业的健康发展。

## 2、不利因素

### (1) 国内技术水平和国际先进水平存在差距

我国轨道交通连接器行业的发展起步较晚，技术积累不足，特别是应用在动车组上的轨道交通连接器技术与国外相比仍有差距。

### (2) 与国外领先企业相比规模较小

目前国内行业生产企业与国际同行业竞争对手相比，在生产能力、销售规模、从业人数、市场影响等方面尚有较大的差距。

## (七) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关系

### 1、发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

本行业的上游行业主要是铜、铝、电缆线等基础原材料和配件行业。这些行业生产工艺较为简单，技术要求不高，市场供应充足。

本行业的下游行业主要是轨道交通车辆制造行业。轨道交通车辆制造行业实行严格的生产许可制度，是一个非完全竞争的行业，进入壁垒较高。

### 2、上下游行业的发展状况对连接器市场的影响

轨道交通连接器行业的上游行业目前处于充分竞争的状态，供应充足，对于稳定和降低本行业的制造成本有积极的作用；本行业的下游行业主要为轨道交通车辆制造行业。根据《中长期铁路规划（2008年调整）》、十二五规划纲要、铁路“十二五”规划总体目标以及各地区城市轨道交通建设规划，铁道部将继续投入建设包括铁路客运专线、城际干线在内的全国铁路运输网络，全国各大城市也将按规划大力发展城市公共交通系统建设，推进对轻轨、地铁等城市轨道交通

建设，因此下游行业对于本行业的需求将保持快速扩张的态势，为本行业的未来发展提供强大的推动力。

### 三、发行人面临的主要竞争情况

#### （一）公司的行业地位

目前，国内轨道交通连接器市场主要呈现国内外知名厂商相互竞争的局面。国内前五大厂商占有约 48% 的份额，国外前四大厂商占有约 38% 的份额。公司占国内轨道交通连接器市场约 19% 的份额，位居国内外厂商排名第一。

从细分市场看，公司在城轨车辆连接器市场和铁路客车连接器市场的市场占有率分别达到约 32% 和 28%，均位居第一；铁路机车连接器市场占有率达到约 22%，位居第二；动车组连接器市场占有率为约 7%，位居全部厂商第五位，国内厂商第一位。（数据来源：上策天成和中国电子元件行业协会电接插元件分会）

公司生产的轨道交通连接器在我国市场主要运用在客车 25 型车（25B 型、25G 型、25T 型、25K 型），机车 HXD1、HXD2、HXD3 型车，城市轨道交通 A、B 型车，以及动车组 CRH1、CRH2、CRH380A、CRH5 型列车上。

#### （二）公司在行业内的竞争对手情况

##### 1、国际竞争对手情况

当前，轨道交通连接器市行业内的国际厂商主要是德国的哈廷公司、魏德米勒、美国的安费诺、日本的 JAE 和 YUTAKA 等。

##### （1）HARTING Technology Group

HARTING Technology Group（哈廷电子有限公司及两合公司，下称“哈廷公司”）是德国第一大连接器制造商，成立于 1945 年，产品主要集中在轨道交通、能源（包括太阳能和风能发电）、工厂自动化、机械、数据通信和医疗电子等领域。珠海雅迪有限公司是德国哈廷公司的全资子公司，雅迪公司自 1989 年起开始为中国生产和供应连接器及连接线装配。1998 年原来设在香港的工厂搬

迁到珠海，成立了珠海雅迪有限公司。

## (2) Weidmüller Group

Weidmüller Group（魏德米勒集团公司，下称“魏德米勒”）集团公司成立于 1948 年。魏德米勒的产品包括各种接线端子、印刷电路板接线端子和接插件，过压保护器件，继电器插口，电源和过压保护模块，广泛运用于各种连接领域。魏德米勒电联接（苏州）有限公司成立于 2003 年 8 月，为德国独资企业，是魏德米勒集团全球三大生产基地之一，主要从事研发和生产电器电子连接产品及相关产品。

## (3) Amphenol Corporation

Amphenol Corporation（安费诺集团公司，下称“安费诺”）是美国连接器制造商，成立于 1932 年，1984 年进驻中国市场，并在纽约证券交易所上市。安费诺具有全面的产品线和成千上万种连接器产品，广泛应用于通信及信息处理领域、航空领域、军用领域、汽车领域、铁路领域及其它交通和通用工业领域等。安费诺在全球实施本地化战略，共在全球设立了 60 多间工厂及 100 多个销售办事处。

## (4) JAE

JAE（日本航空电子工业株式会社），是全球十大连接器厂商之一。成立于 1953 年，主要生产连接器、系统设备、航空/太空产品、光产品。JAE 生产的连接器产品在 IT，通讯，工业、轨道交通等应用领域都确立了优势地位。目前在中国销售的 JAE 的轨道交通连接器主要都从日本进口。

## (5) YUTAKA

YUTAKA（株式会社ユタカ电机制作所）是日本的一家轨道交通连接器专业制造企业。YUTAKA 生产的连接器在铁道部引进的时速 200 公里及以上动车组项目中使用。

## 2、国内竞争对手情况

### (1) 四川华丰企业集团有限公司

四川华丰企业集团有限公司（下称“四川华丰”），原国营第七九六厂，创建于1958年，是国内最早从事连接器研制和生产的企业之一，产品规格多样，广泛用于通讯、计算机、机械、电力、汽车、铁路机车、工业、能源、地质、石油勘探和航空、航天、航海等领域。

#### （2）沈阳兴华华亿轨道交通电器有限公司

沈阳兴华华亿轨道交通电器有限公司（下称“沈阳兴华”），是沈阳兴华航空电器有限责任公司与香港华亿公司共同出资组建的专业从事铁路电器产品开发及销售的企业。产品应用于列车的车厢间连接、转向架设备、牵引设备、车门、控制台、显示系统、视频与数据传输、信号台、天线、线束、速度控制系统、信号、空调等领域。

#### （3）深圳市中车业成实业有限公司

深圳市中车业成实业有限公司（下称“深圳业成”），是国内专业从事轨道车辆相关部件研发、制造、销售的生产企业，主要产品有连接器、油压减振器、旋压密封式制动装置等。

#### （4）南京康尼科技实业有限公司

南京康尼科技实业有限公司（下称“南京康尼”），从事电力连接器、面向大学和职业教育的教学实训设备、电力自动化设备等的研发、生产和销售。

此外，我国连接器行业的上市公司，如中航光电、航天电器、得润电子、立讯精密等，均为业内技术雄厚的先进企业，然而由于产品的应用领域不同，因此与本公司不形成直接竞争关系。

### （三）公司的竞争优势

作为一家长期专注于轨道交通连接器领域的本土供应商，公司在国内市场上具有明显的竞争优势。

#### 1、深厚的行业积淀优势

公司从事轨道交通连接器行业已有三十多年的历史，对本行业的竞争状况和

下游应用领域及未来发展趋势有较深刻的认识，在产品核心技术、行业客户基础和专业技术人员等方面都有了深厚的积累，保持了较大的行业先发优势。

公司所在的轨道交通连接器行业的技术专业性强，新产品的设计研发和生产工艺的技术创新是推动公司取得竞争优势的关键因素。公司从创立之初即专注从事轨道交通连接器的研发和生产，紧紧抓住中国铁路和城市轨道交通行业突飞猛进的大发展时机，根据市场需求适时研发出铁路机车连接器、城轨车辆连接器以及动车组连接器等一系列代表轨道交通连接器行业领先技术的中高端产品，积累了深厚的研发技术和生产工艺基础。

为了保证车体组件在供货、运行和维护上的稳定性和可持续性，铁路和城市轨道交通行业的客户比较注重与上游供应商建立长期合作关系。公司通过长期的供货和售后服务逐步形成自身成熟的客户群，具备了稳定的客户基础优势。

铁路和城市轨道交通行业的技术更新速度较快，需要投入大量的资金培养和吸引技术人才。公司从事轨道交通连接器行业时间较长，培养了一支经验丰富的研发团队，拥有多位业内高端核心技术人才，并设置了合理的薪酬激励机制，为激励和吸引研发人才创造了有利条件。

## 2、产品技术优势

公司经过多年的技术研发，已经全面掌握了轨道交通连接器的研发和生产技术，能够根据客户要求，设计、生产出符合各类行车环境需要的轨道交通连接器产品。

公司在 2000 年被授予“浙江省高新技术企业”，2005 年被授予“国家火炬计划重点高新技术企业”，2008 年起被认定为“国家高新技术企业”，2011 年 12 月 28 日通过国家高新技术企业复审。公司全资子公司永贵科技自 2011 年起被认定为“国家高新技术企业”。公司自主研发的“城市轨道交通电力电子设备连接器”、“216 芯动车组车间连接器”等多个项目曾获得 2003 年度“省级高新技术产品”称号，2006 年度、2008 年度“国家重点新产品”称号，被列入 2003 年度、2005 年度、2010 年度、2011 年度“国家火炬计划”，以及获得 2004 年度及 2009 年度的“中小企业技术创新基金”奖项。公司设有省级技术



研发中心，拥有一批专业从事连接器研发经验丰富的中、高级工程师，先后研制开发了铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器等产品，达数千种之多。公司同时还成功研发了专供动车组使用的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯动车组连接器、城轨车辆 108 芯车端控制连接器、城轨车辆车端连接器及接线箱集成、全自动车钩连接器等产品，是国内高端轨道交通连接器国产化的主要供应商。持续的创新动力和完善的研发机制，有助于公司在本领域保持技术的持续领先地位。

### 3、市场准入优势

铁路客车连接器属于列入铁路产品认证管理委员会公布的《实施认证的铁路产品目录》的铁路重要产品，需以产品认证为准入方式，未通过认证的，不得在铁路销售和使用。公司作为铁道部的定点生产企业，已经取得了中铁铁路产品认证中心（China Railways Production Certification Center 简称“CRCC”）的对铁路客车连接器的认证证明，并且通过了铁路机车连接器和动车组连接器供应商资质审核，只要通过 CRCC 及铁道部相关部门的后续抽查，即可向轨道交通车辆制造企业持续供货。截至目前，公司已通过了 CRCC 及铁道部相关部门的历次后续抽查，正持续给各轨道交通车辆制造企业进行供货。铁路连接器市场的市场准入优势为公司保持自身的行业领先优势，凭借其行业地位进一步扩大铁路连接器市场份额奠定了基础。

### 4、成本优势

目前，国内动车组和城轨车辆的生产尚未完全实现国产化，为动车组以及城轨车辆配套的连接器的相当比例依赖向国际知名连接器制造商直接进口或向其在中国的外资企业采购。与国际竞争对手相比，公司在研发、生产和销售环节都具有较强的成本优势。公司建成了一支经验丰富、技术实力较强的研发队伍，充分发挥了自主研发的成本优势，通过自主研发快速掌握了轨道交通连接器的核心技术。同时公司利用产品本地化生产的优势降低了生产和采购成本，并利用国内销售网络实现对下游轨道交通车辆制造企业的供货。上述各项措施使得公司在保证主要产品在技术领先的基础上，产品成本低于国外竞争对手，成本优势明显。

### 5、订单快速响应和产品售后服务优势

由于行车环境各异，轨道交通连接器客户多有个性化需求，这就要求供应商能够根据不同的车辆设计参数，快速提供配套连接器产品的设计方案，并根据客户的反馈意见完成修改方案，而且能够灵活的组织技术人员对生产工人进行技术指导之后实现试制和规模化生产。与国际竞争对手相比，公司组织机构层级精简，客户信息能在决策层、技术层和生产层之间进行快速和有效的传递，为公司创造了对订单的快速响应优势。灵活的反应机制使得公司能够快速响应市场对产品的意见反馈，从而大大增加了公司获得轨道交通连接器国产化市场份额的机会。

公司的售后服务目标是“3 小时响应，24 小时到达现场”，公司市场部收到客户对产品意见反馈时，对该信息进行记录，将反馈意见及时传递到质保部门。质保部门将组织初步调查，确定责任部门，并组织相关部门讨论分析问题原因、提出临时对策，并将该对策与客户进行沟通。在双方达成一致后，公司将派出售后服务人员上门进行维修、检测等服务。服务人员返回后，需填写服务报告，并由质保部定期对产品反馈情况进行统计分析。公司各部门之间的无缝对接配合提供及时、优质的售后服务使公司赢得了更多客户认可，为公司建立起了良好的品牌和市场声誉。

## 6、发行人在各细分领域的比较优势和核心竞争能力

在铁路客车连接器市场，本公司的竞争对手主要为国内连接器制造企业，如深圳业成、南京康尼、四川华丰。四川华丰和本公司是最早进入铁路客车连接器市场的生产厂商，具有行业先入优势。铁路客车连接器产品中，为了满足严苛的环境性能要求，专门适用于青藏线的铁路客车连接器产品代表了较高的生产技术水平，只有本公司等少数几家厂商具有生产适用于青藏线的铁路客车连接器产品的资质。因此相对于其他竞争对手，本公司具有明显的行业先入优势和技术领先优势。

在铁路机车连接器市场，本公司国内竞争对手主要为四川华丰、深圳业成、沈阳兴华、南京康尼，国外竞争对手主要为哈廷公司、魏德米勒和 JAE。从市场份额看，本公司与四川华丰处于第一梯队，市场占有率分别约为 22%和 24%。铁路机车连接器市场属于较早开始国产化的连接器领域，国内机车生产企业与西门子、东芝等公司开始合作开发和谐型电力机车后，国内轨道交通连接器厂商就

开始对进口机车连接器产品进行国产化替代,并逐渐增加了国内轨道交通连接器厂商的整体份额,本公司即是最早从事铁路机车连接器国产化的厂商之一。在技术水平层面,国外轨道交通连接器厂商具有较为深厚的技术积累和研发实力,但是随着机车制造技术国产化的日益推进,国内轨道交通连接器厂商逐渐消化并改良了机车连接器技术水平,并成功的运用成本优势和本地化优势逐步夺取国外轨道交通连接器厂商的份额,树立起国产品牌的影响力。与国外轨道交通连接器厂商相比,本公司具有明显的市场份额优势、成本优势和售后服务快速反应优势,与国内轨道交通连接器厂商相比,本公司作为最早开始对和谐型电力机车连接器国产化的厂商之一,具有明显的技术优势。

在城轨车辆连接器市场,本公司国内竞争对手主要为沈阳兴华、四川华丰、南京康尼,国外竞争对手主要为哈廷公司、魏德米勒、安费诺和 JAE。2010 年本公司市场份额约为 32%,排名第一,市场份额优势明显。本公司是国内轨道交通轨道交通连接器厂商中最早对城轨车辆连接器进行国产化研发和生产的。2004 年,长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司(下称“长春庞巴迪”)开始生产应用在上海地铁 1 号线等线路上的地铁车辆。由于这些地铁车辆的连接器均为国外进口,采购价格较高、采购周期长、售后服务不能及时跟上,因此长春庞巴迪开始寻求地铁连接器的国产化。本公司抓住了机会替客户开发了一系列的连接器产品,在产品对比试验及装车试验合格后,本公司获得了长春庞巴迪的订单,正式进入城轨车辆连接器领域。由于本公司对城轨车辆连接器进行国产化较早,相对于其他国内竞争对手具有明显的技术优势和行业先入优势。相对于国外竞争对手,在产品质量和产品价格方面,本公司具有明显的性价比优势。

在动车组连接器市场,本公司国内竞争对手主要为沈阳兴华和四川华丰,国外竞争对手主要为哈廷公司、JAE、安费诺和魏德米勒。由于动车组连接器对高密度、高速信息传输技术和抗干扰技术的水平要求较高,具有技术优势的国外连接器生产厂商占据了国内动车组连接器市场 65%以上的份额,动车组连接器市场国产化率较低。本公司凭借在城轨车辆连接器国产化的先发优势,从 2007 年开始对动车组连接器进行了国产化研发工作,2009 年开始提供中小型动车组连接器组件和零部件。2009 年 7 月经铁道部动联办批准,开始正式向 CRH2 型动车组提供公司独立研发的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯大

型连接器产品 YGC-216 型连接器。该连接器技术领先，被列入国家创新基金重点项目。目前本公司是内资轨道交通连接器厂商中唯一一家提供该产品的企业。2011 年本公司自主研发的全自动动车车钩连接器 YGC-346 型车钩连接器开始试装车。虽然目前从市场份额看，本公司在动车组连接器市场的份额较小，但是作为首先对 216 芯连接器产品成功国产化的内资生产企业，本公司未来在该领域的发展潜力巨大。

整体来说，受到经营资质和产品认证的限制，轨道交通连接器行业是一个非完全竞争的市场，行业内有资格进行生产的竞争者的数量并不多，价格竞争不是本行业内竞争的主要模式，业内竞争者更偏重在新项目技术研发、客户维护和产品安全质量方面的竞争，因此本行业能保持较高的毛利率水平。本公司进入轨道交通连接器行业的时间较长，积累了丰富的行业经验和客户资源，且在铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器领域的国产化工作开展的较早，沉淀了深厚的技术研发优势。与国外竞争者相比，本公司在定价上与国外同类产品相比具有一定幅度的折价，具有明显的定价优势。公司产品涵盖了轨道交通连接器行业的各大主要领域（含铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器），且自创立以来一直专注于轨道交通连接器生产经营，在技术成熟水平、客户资源积累、售后服务快速反应机制、成本控制和定价等方面，本公司均具有明显的竞争优势。

#### （四）公司的竞争劣势

##### 1、产品工艺水平与国外产品尚有差距

虽然公司与国内轨道交通连接器厂商相比，已在产品生产工艺、技术研发等方面占据了优势地位，但是与国外拥有丰富研发制造经验的知名连接器制造厂商相比仍有距离，公司在研发投入、高端人才的引进、先进试验设备配置等方面还有待进一步提高。

##### 2、资本实力有待提高

尽管公司在国内轨道交通连接器市场的业务规模已处于领先地位，但在国际竞争中，公司资本实力仍与国际大型连接器制造商仍有不小差距。技术研发、业

务扩张、产业链整合等方面都需要以雄厚的资本为基础，公司需要进一步提升公司资本实力，以增强竞争力。

## 四、发行人主营业务的具体情况

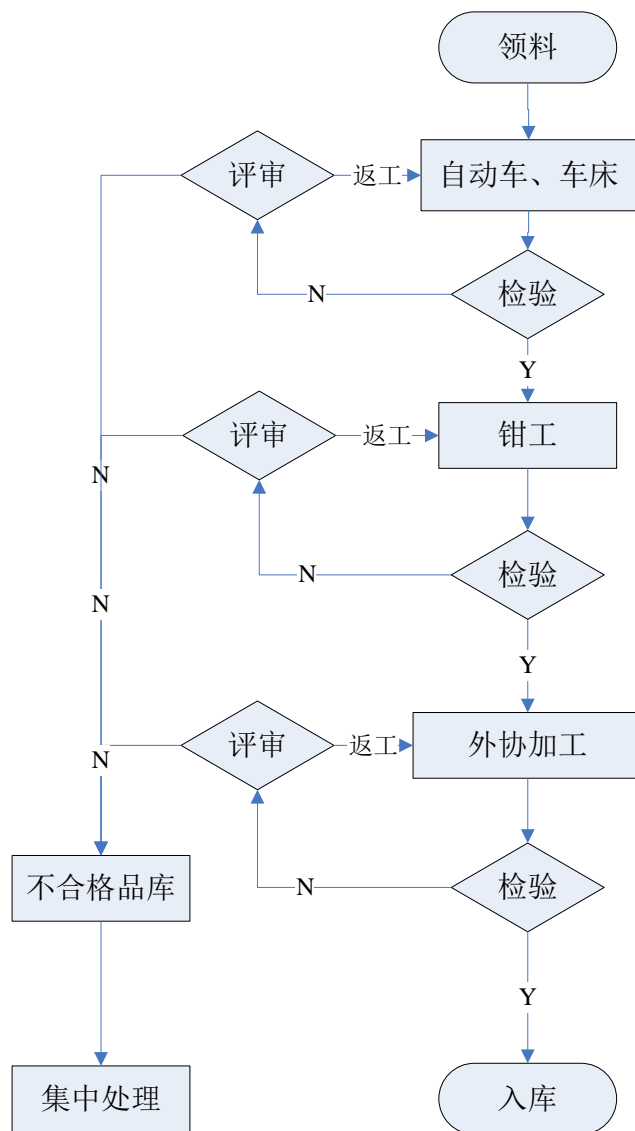
### （一）发行人主导产品及功能

参见本节“一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况（一）发行人主营业务情况”以及“（二）发行人主导产品情况”。

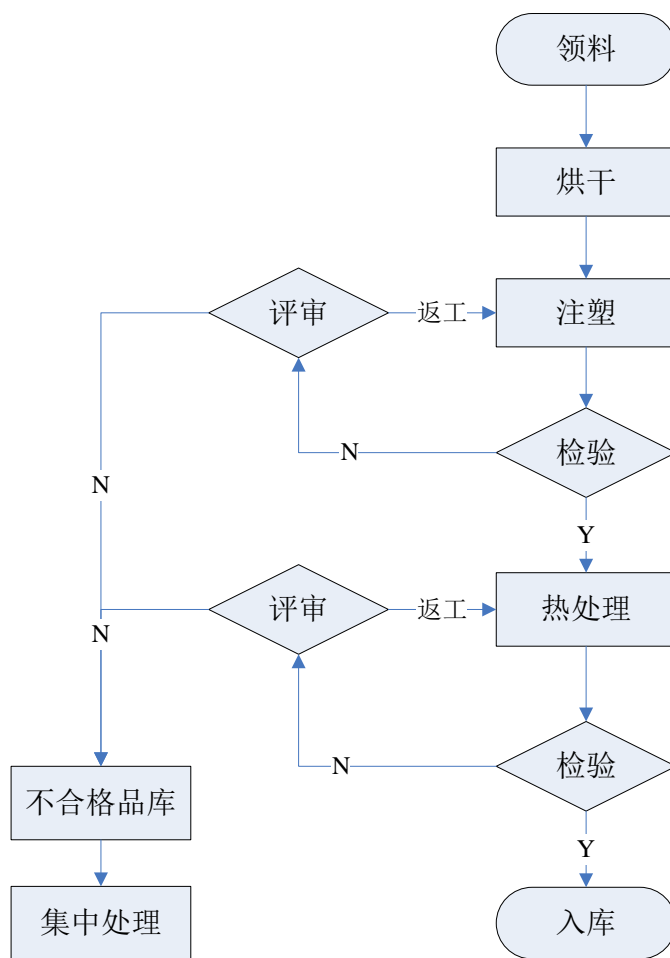
### （二）生产装配工艺流程

连接器由接触件、绝缘体、壳体及附件四部分构成。其中，接触件、绝缘体及壳体是连接器的主要组成部分。公司在生产过程中运用不同的工艺流程生产出上述几种部件，通过装配流程对其进行组装，最后形成连接器成品。连接器的主要部件及装配环节的具体工艺流程如下：

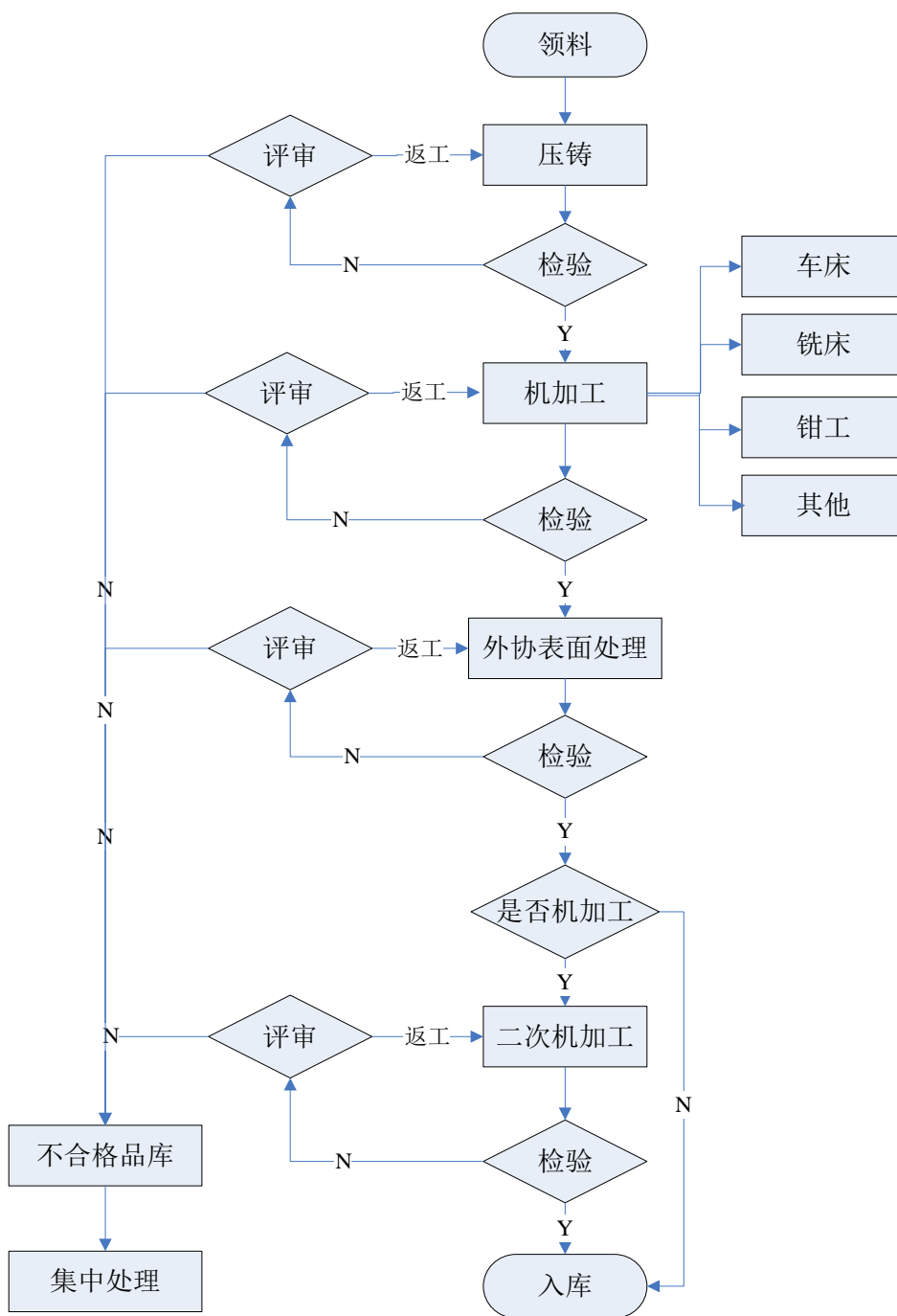
#### 1、接触件的生产工艺流程



## 2、绝缘体的生产工艺流程

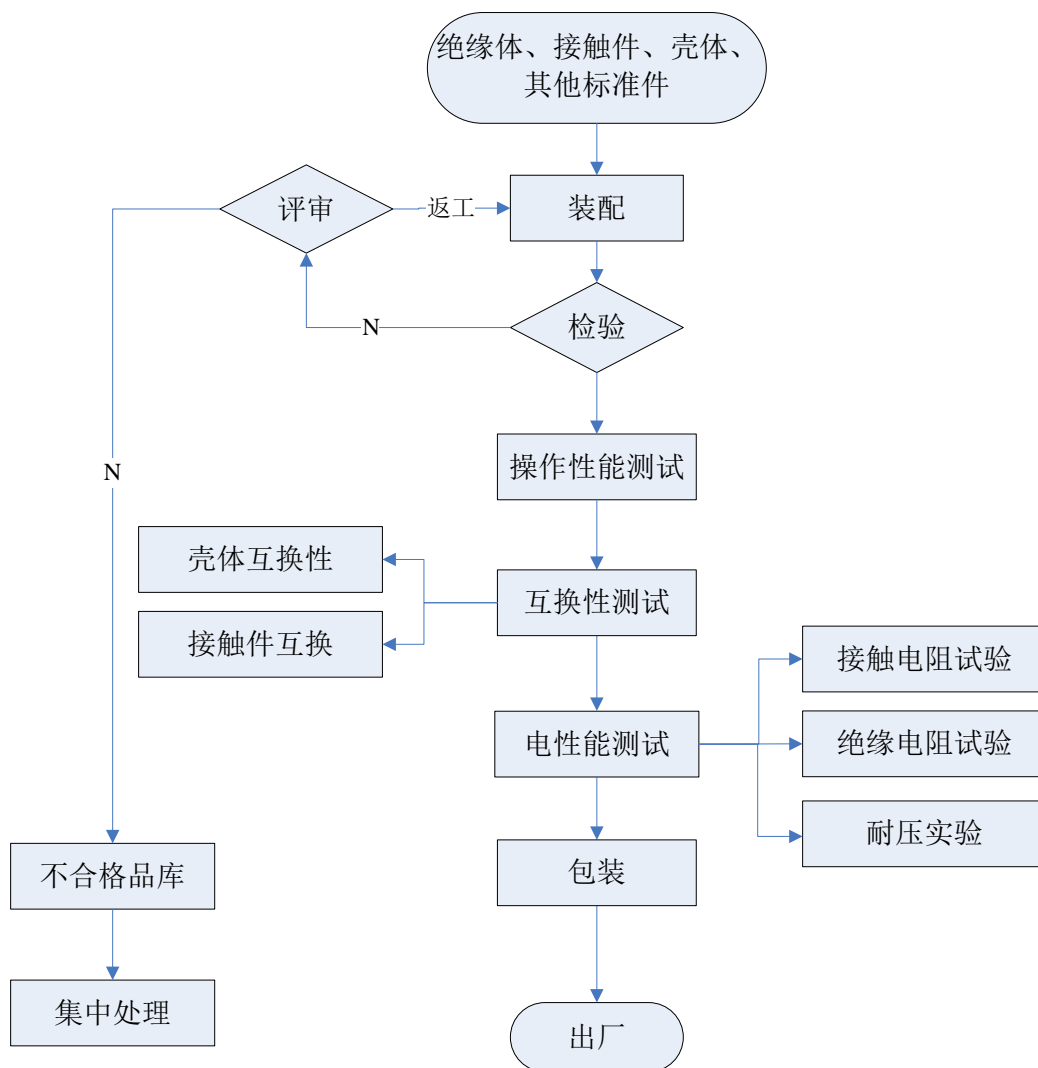


### 3、壳体的生产工艺流程



#### 4、装配流程





### （三）主要业务模式

#### 1、采购模式

在与供应商多年的合作过程中，公司选择了一批供货稳定、性价比高的供应商作为长期合作伙伴。报告期内，公司前十大供应商中九成以上在 2009 年前就已与本公司建立了采购业务关系。公司目前已与上海南洋电材有限公司、苏州华美达铝业有限公司、宁波金田铜业（集团）股份有限公司、余姚哲升电子元件厂等多家供应商建立了稳固的供货关系。

公司的采购模式主要分为自主采购和指定采购。在进行自主采购时，采购部将按照公司的生产计划、采购流程，面向市场供应商直接进行询价，并根据供应商的报价及市场价格，结合公司自身的实际需求出发，选择价格具有竞争力、产

品质量高、供应稳定的供货商作为公司的供应商，采购价格按市场价格确定。指定采购主要针对城轨车辆连接器产品，公司在进行指定采购时将按各轨道交通车辆制造企业的要求采购相关的原材料及零部件。2009年、2010年及2011年，公司指定采购的原材料及零部件金额分别为543.26万元、381.98万元及781.85万元，占当期材料采购金额的比例分别为9.80%、6.02%及13.07%，指定采购占比较小。

本公司主要原材料及配件为铜棒、铜管、铝棒、铝锭、铜配件、铝壳体、电缆线，公司在采购过程中根据目前运用的一套价格估算系统向供应商询价。其中铜、铝等有色金属价格波动较大，公司按照上海有色金属网上铜、铝的现货价格加上一定的加工费作为其取舍供应商采购报价的参考依据。电缆线及配件的采购则主要根据外购配件所需花费的材料成本、加工所需的人工费用、制造费用、管理费用、相关税费以及目标利润率进行核定，并根据供应商的报价，选择价格有竞争力、产品质量高、供应稳定的供货商作为公司的备选供应商。公司采购价格总体是根据市场情况确定的，采购价格的形成及确定是公允、合理的。

## 2、生产模式

公司主要采用订单导向型生产模式、结合库存的生产模式，部分采用应急生产模式。

### （1）订单导向型生产模式

轨道交通连接器产品种类繁多，不同车型的所使用的连接器存在较大差异，因此，在车型不断更新的同时，连接器产品也将相应更新。公司在生产连接器时主要采取订单导向型生产模式，公司根据客户的订单组织产品生产。目前公司已为连接器的基础部件建立了库存，在接到订单时，根据客户的要求运用库存的部件组装生产出连接器成品。

### （2）结合库存的生产模式

在这种生产模式下，生产部门将根据上年的产品销量情况，制定公司最高及最低库存方案，由此制定出每月的生产计划。这种生产模式主要适用于公司供货数量较为稳定的产品，这类产品每年都有相对平衡的供货数量，因此公司可以有

计划的建立起产品库存。该种生产模式主要应用于铁路客车连接器的生产。

### (3) 应急生产模式

当公司需要在短时间内提供产品时，公司将运用应急生产模式。由公司高管牵头，各部门进行讨论，分析研究满足客户需求的方案；同时，根据生产紧迫性，对现有的生产能力进行有计划地调拨，以便于集中产能在短时间内迅速生产出客户所需要的产品。

## 3、销售模式及定价方式

### (1) 销售模式

公司采用“直销为主，经销为辅”的销售模式，直销模式销售收入占公司销售收入的 90%以上。在直销模式下，公司按照划分的销售区域派出专门销售人员从事市场销售工作，直接将公司的产品销售给终端客户轨道交通车辆制造企业及铁路各大路局。公司通过经销商销售的业务主要是铁路各大路局、车辆段的维修检修业务和海外出口业务。

公司的经销模式属于买断式经销。公司给予经销商授权，授权其在规定的区域内经销公司的产品，负责在该区域内的铁路系统内的销售和服务业务。经销商在接到客户订单后给公司下单，公司将货物运抵经销商指定地点并经客户验收，向经销商开具销售发票，结算货款。公司给经销商的产品定价一般为经销商最终客户招标价下浮一定幅度，并直接开票给经销商，根据不同经销商给予的信用期限进行款项的催收。公司不存在支付代理费方式的经销模式。铁路各大路局、车辆段的维修检修业务的经销商从公司采购产品后卖给相关的铁路局、车辆段，海外出口业务的经销商从公司采购产品后卖给国外轨道交通车辆制造企业。一般来说，经销商在取得其下游客户的订单后，向本公司下订单，本公司组织生产完工后发货到经销商指定地点，并经验收后实现物权的转移。报告期内经销商向公司采购的产品均已实现销售。

公司直销与经销的金额汇总如下：

单位：万元

销售模式	2012年 1-6月	2011年	2010年度	2009年度
------	------------	-------	--------	--------

	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
直销	7,592.85	91.93%	17,480.12	92.02%	16,574.47	93.33%	11,264.08	92.75%
经销	666.31	8.07%	1,515.86	7.98%	1,185.10	6.67%	880.04	7.25%
合计	8,259.16	100%	18,995.98	100.00%	17,759.57	100.00%	12,144.12	100.00%

如上表所示，公司主要采用直销模式进行销售，2009年、2010年、2011年、2012年1-6月，公司销售模式中直销占比达90%以上。2009年、2010年、2011年、2012年1-6月，公司直销销售收入分别为11,264.08万元、16,574.47万元、17,480.12万元和7,592.85万元，占比分别为92.75%、93.33%、92.02%和91.93%。

## (2) 主要经销商的基本情况

### 1) 报告期内公司对主要经销商的销售情况如下

单位：万元

序号	客户名称	2012年 1-6月	2011年	2010年度	2009年度
1	西安天台永贵电器销售有限公司	85.42	216.38	117.25	179.29
2	四川康华工贸有限公司	85.18	193.20	168.52	104.79
3	南京美迪工贸有限公司	63.38	92.83	81.56	153.39
4	上海云童机械有限公司	19.39	73.45	91.76	45.9
5	广州科铁铁路机车车辆配件有限公司	0.55	51.71	75.76	86.08
6	长沙德旺机电设备有限公司	-	63.18	87.53	-
7	汉漠 (Hammer)	59.9	73.09	207.12	37.22
8	浙江浙大网新众合轨道交通工程有限公司	135.18	131.95	34.35	-
	小计	449.00	895.79	874.90	606.67
	经销收入合计	666.31	1,515.86	1,185.10	880.04
	占比	67.39%	59.09%	73.82%	68.94%

### 2) 上述主要经销商的基本情况及与公司的关联关系如下：

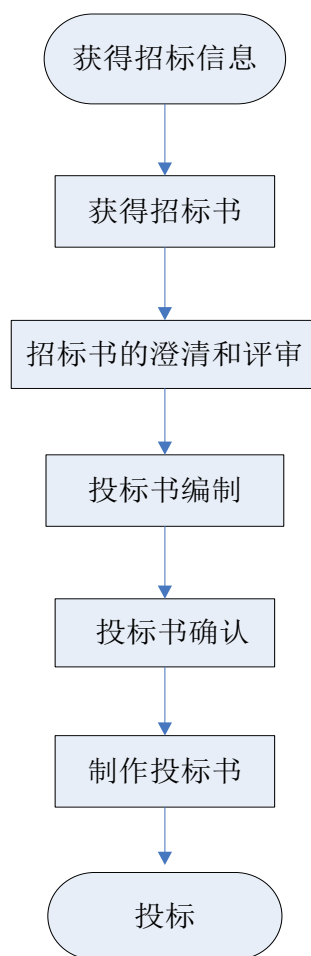
序号	经销商	公司性质	经营范围	是否存在关联关系
1	西安天台永贵电器销售有限公司	有限责任公司	电子电器产品、机电产品、普通机械设备、五金工具、柴油机、发电机配件开发、维修、销售；汽车配件、建筑材料的销售；	否

	公司		化工产品（除易燃易爆化学危险品及专控）、办公用品的技术开发、销售	
2	四川康华工贸有限公司	有限责任公司	运输代理：机电设备的维修服务；商品批发与零售业；租赁业	否
3	南京美迪工贸有限公司	有限责任公司	铁路车辆配件、轨道交通设备配件、电子产品、机电产品、电子通讯设备、劳保用品、五金水暖器材、日用百货、橡胶制品、不锈钢制品、建筑材料销售	否
4	长沙德旺机电设备有限公司	有限责任公司	机电设备、机械设备、电力电气设备、五金建材、化工产品、水暖器材、办公设备、计算机硬件的开发和销售	否
5	上海云童机械有限公司	有限责任公司	机械设备加工销售、金属材料、机电设备、制冷设备、五金交电、电线电缆、电子产品等销售，从事机械设备领域内的技术开发、技术咨询、技术服务	否
6	广州科铁铁路机车车辆配件有限公司	有限责任公司	批发和零售贸易（不含易燃、易爆、有毒物品及化学危险品）	否
7	汉 漠（Hammer）	有限公司（注）	生产列车用电子零部件、批发、贸易、报价商	否
8	浙江浙大网新众合轨道交通工程有限公司	有限责任公司	轨道交通工程、交通系统工程的设计、施工、技术咨询服务，设备采购，轨道交通设备的设计、研发、生产（限分支机构经营）、销售及安装服务，经营进出口业务（不含分销）	否

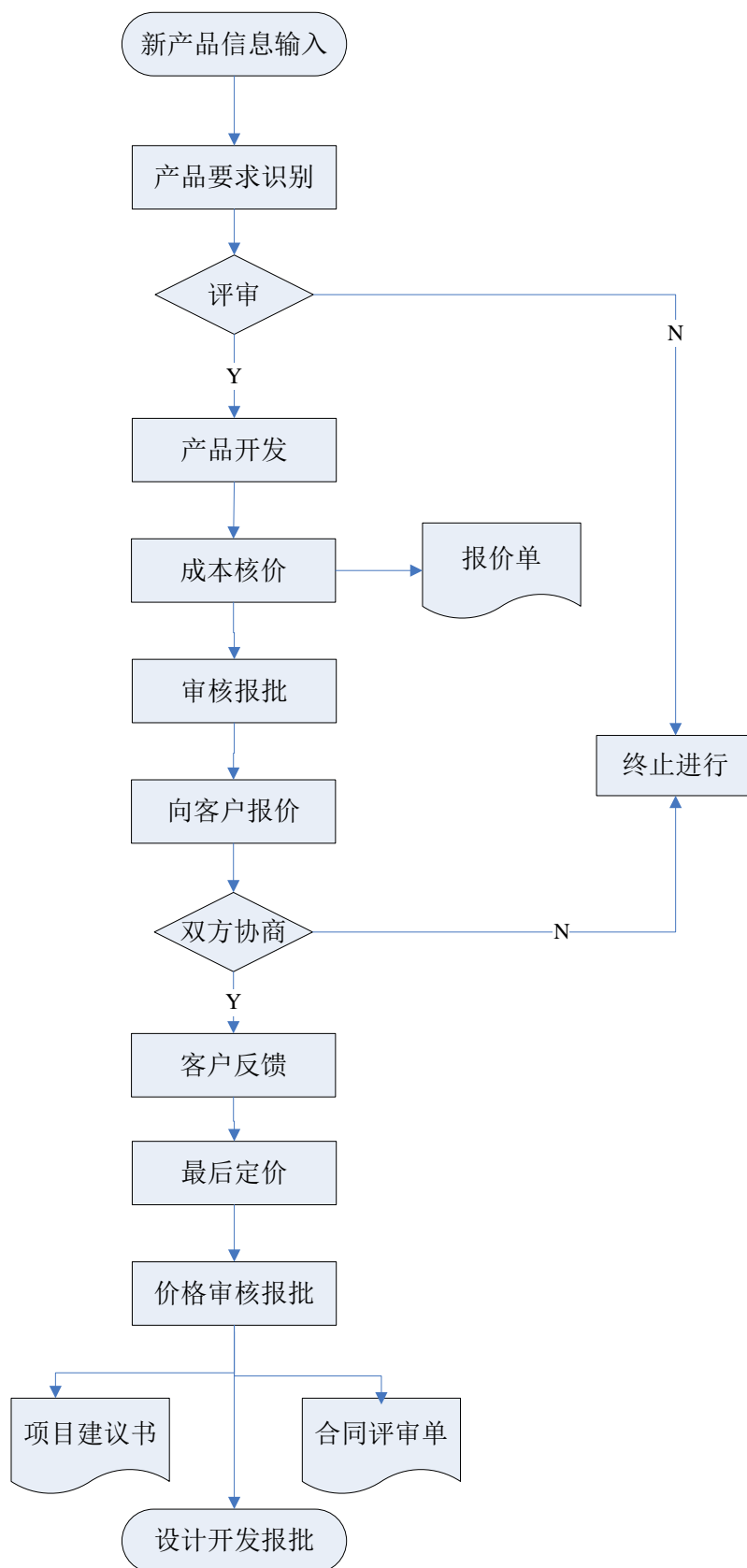
注：该公司为韩国公司，其公司性质等工商登记信息按照韩国的相关法律法规的要求披露。

### （3）直销模式下的招标流程和定价流程

在直销模式下，公司拟接新项目时主要采用招投标形式。具体流程如下：



公司确定投标价格的方法与流程具体为：



市场部从顾客处获得顾客招标书或招标信息以及新产品的信息后，首先由市场部登记，再由市场部将信息传递相关部门。市场部、开发部参照《与顾客有关

的过程控制程序》、《投标及报价管理程序》及《项目管理程序》，对产品要求进行识别。开发部、质保部、采购部、制造部、财务部分别对产品要求进行技术、质量、物料、生产工艺、成本等方面的评审。

评审通过后可直接进入投标书编制与新产品的报价工作；评审不通过后，请示总经理批准，投标及报价工作结束。市场部根据《产品成本表》及参考市场情况制作《产品报价单》。《产品报价单》经审核批准后，向客户报价。市场部根据客户的信息反馈确定最后定价，如客户期望值太高，无法达成共识，则放弃。报价成功以后，市场部根据报价或产品信息评审记录，编制《项目建议书》或《合同评审记录表》，进入新产品设计开发报批流程。公司享有自主定价权。

在经销模式下，公司给予经销商授权，授权其在规定的区域内经销公司的产品，负责在该区域内的铁路系统内的销售和服务业务。公司给经销商的产品定价一般为经销商最终客户招标价下浮一定幅度，并直接开票给经销商，公司的经销模式属于买断式经销。公司不存在支付代理费方式的经销模式。2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司采用经销模式的销售比重分别为7.25%、6.67%、7.98%及8.07%，由于经销模式销售占比较小，其对公司主营业务收入规模和经营业绩的影响有限。

#### （四）主要产品的产销情况

##### 1、主要产品的产能和产销情况

报告期内，公司主要产品的产量、销量和产销率情况如下：

单位：套

2012年1-6月			2011年		
产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率
71,188	70,000	101.70%	136,549	135,000	101.15%
2010年			2009年		
产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率
141,621	130,000	108.94%	140,989	110,000	128.17%



单位：套

2012年1-6月			2011年		
产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
71,188	80,605	113.23%	136,549	147,080	107.71%
2010年			2009年		
产量	销量	产销率	产量	销量	产销率
141,621	130,655	92.25%	140,989	114,492	81.21%

公司的主要产品铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器及动车组连接器的销量情况：

单位：套

产品名称或类别	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
铁路客车连接器	27,765	32,701	30,045	29,181
铁路机车连接器	15,662	55,536	48,516	34,180
城轨车辆连接器	25,152	33,439	39,549	25,779
动车组连接器	15	455	279	4

## 2、主要产品产能、产量和销量变化的原因

公司最近三年及一期的产量增长主要原因是：制造部增加生产班次、生产工时和工人人数；制造部对制造工装、工艺方面进行改进，提高生产效率；制造部新购置生产设备。其中引起产能增加的因素有制造部对制造工装、工艺方面进行改进和新购置生产设备。最近三年及一期的销量稳步增长的原因主要是公司新接合同（订单）、新增客户所致。

### （1）制造部增加生产班次、生产工时和工人人数

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
生产工人人数（人）	195	196	195	124
平均工时/人（注）	1,436	3,104	3,144	3,648
总工时（小时）	280,020	608,384	613,080	452,352

注：平均工时=平均工作周数\*每周法定工作天数\*正常工时+平均工作周数\*每周加班天数\*加班工时

如上表所示，2009年、2010年、2011年及2012年6月底，公司生产工人人数分别为124人、195人、196人及195人；平均工时/人分别为3,648、

3,144、3,104 及 1,436；总工时为 452,352 小时、613,080 小时、608,384 小时及 280,020 小时。公司生产总工时在 2010 年有大幅的增长，2011 年趋于稳定。

由于 2009 年的生产订单增加较快，公司在生产工人不能及时招聘到位完全满足生产需要的情况下，增加了生产工人的平均加班天数和加班工时。2010 年公司生产订单继续增长，公司新增生产工人 71 人，总工时增加了 35.53%。

### (2) 制造部对制造工装、工艺方面进行改进，提高生产效率

为了提高生产效率，公司制造部在生产工装、生产工艺方面做了改进，进一步提高了生产效率和单位时间产能。近三年及一期，公司在工装、工艺方面做出的重大改进具体见下表：

时间	工装改进	工艺改进
2011 年	制造专用电缆下线机代替手工下线	YG102 齿键由铣床加工变成冲床加工成型
2010 年	增加气动压接工具，压接过程从手动改成气动	150-12 接线端子气动成型技术，冲压过程由多次成型改为一次成型
2009 年	增加 C14502 轴承座双面同心度检查工具，代替原先的手工测量	/

### (3) 购置生产设备

2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，公司固定资产原值增长分别为 15.06%、43.35%和 2.64%，其中专用设备即生产设备原值增长分别为 22.82%、28.01%和 5.21%。

单位：万元

项目	2012.06.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	原值	增长率	原值	增长率	原值	增长率	原值
房屋及建筑物	2,263.01	1.76%	2,223.90	75.80%	1,265.02	-1.50%	1,284.32
通用设备（注 1）	498.94	3.87%	480.33	81.21%	265.07	28.63%	206.07
专用设备（注 2）	1,421.67	5.21%	1,351.23	28.01%	1,055.56	22.82%	859.43
运输工具	804.59	0.00%	804.59	0.00%	804.59	34.87%	596.57
合计	4,988.21	2.64%	4,860.05	43.35%	3,390.24	15.06%	2,946.40

注 1：通用设备是指非生产设备。

注 2：专用设备是指生产设备。

2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，为了满足生产扩能的需要，公司陆续购置重要生产设备如下：

时间	新增机器设备名称
2012年1-6月	数控机床新增4台等
2011年	万能摇臂铣床新增1台、数控车床新增5台、注塑机新增1台
2010年	自动车床新增1台、数控车床新增3台、万能摇臂铣床新增1台、台式钻床新增3台、立式钻床新增1台、注塑机新增1台、自动车床新增1台
2009年	数控车床新增1台、自动车床新增2台、数控铣床新增1台、台式钻床2台、注塑机新增1台

最近三年及一期，公司产能增长的主要原因是新增购置生产设备，持续改良生产工装和工艺提高生产效率。2011年公司新增购置了数控车床、铣床、注塑机等生产设备，产能较2010年增加了3.85%。2010年公司新增购置了数控车床、自动车床、铣床、台式钻床等生产设备，产能较2009年增加了18.18%。

### 3、主要产品的销售收入、销售毛利构成

公司最近三年及一期主营业务收入及销售毛利构成如下：

#### 1) 主营业务收入构成

单位：万元

名称	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
铁路客车连接器	2,783.33	33.70%	3,920.99	20.64%	3,516.01	19.80%	3,991.71	32.87%
铁路机车连接器	1,528.55	18.51%	4,374.62	23.03%	3,669.07	20.66%	2,864.09	23.58%
城轨车辆连接器	3,281.44	39.73%	5,230.85	27.54%	6,880.32	38.74%	4,577.14	37.69%
动车组连接器	160.18	1.94%	4,656.73	24.51%	2,878.32	16.21%	56.65	0.47%
其他	505.66	6.12%	812.79	4.28%	815.85	4.59%	654.53	5.39%
小计	8,259.16	100.00%	18,995.98	100.00%	17,759.57	100.00%	12,144.12	100.00%

#### 2) 产品销售毛利构成

单位：万元

名称	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比

铁路客车连接器	1,289.42	26.51%	1,798.03	15.17%	1,639.54	15.52%	1,718.95	27.16%
铁路机车连接器	1,023.81	21.05%	2,835.32	23.93%	2,341.73	22.17%	1,752.49	27.69%
城轨车辆连接器	2,193.58	45.10%	3,480.24	29.37%	4,251.47	40.25%	2,617.75	41.36%
动车组连接器	113.92	2.34%	3,348.10	28.25%	1,974.99	18.70%	33.64	0.53%
其他	243.16	5.00%	388.42	3.28%	353.85	3.35%	206.93	3.27%
小计	4,863.88	100.00%	11,850.11	100.00%	10,561.58	100.00%	6,329.76	100.00%

有关产品销售收入及销售毛利构成情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析（十四）、盈利能力分析”。

### 3) 产品收入地区分析

公司最近三年及一期的主营业务收入分地区情况如下：

单位：万元

地区		2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
国内	东北地区	1,811.48	4,795.76	6,360.98	4,735.01
	华东地区	2,809.61	7,686.57	5,169.43	2,258.50
	华北地区	1,713.47	2,620.11	3,398.86	2,602.12
	西北及其他	1,852.25	3,791.37	2,622.90	2,488.20
国外		72.35	102.17	207.40	60.29
总计		8,259.16	18,995.98	17,759.57	12,144.12

### 4、主要产品系列的主要销售对象

产品名称	项目	销售对象
216 芯连接器	和谐号动车组	南车青岛四方机车车辆股份有限公司
108 芯连接器	北京房山线	北京地铁车辆装备有限公司 长春轨道客车股份有限公司
矩形重载连接器跨接线缆及各类圆形连接器	深圳 1、2、3 号线、沙特线、泰国地铁、重庆 1、3、6 号线、广佛线、伊朗马沙德等地铁项目	长春轨道客车股份有限公司、南车南京浦镇车辆有限公司、南车株洲电力机车有限公司等
矩形重载连接器跨接线缆	上海 6、7、8、9、12 号线等地铁项目	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司、上海阿尔斯通交通设备有限公司等
矩形重载连接器及各类圆	HXD1、HXD1C、HXD1B、	南车株洲电力机车有限公司

形连接器	等项目	
矩形重载连接器及各类圆形连接器	HXD3、HXD3C、HXD3B、EMD 等项目	中国北车集团大连机车车辆有限公司
矩形重载连接器及各类圆形连接器	HXD2、HXD2B、HXD2C 等项目	中国北车集团大同电力机车有限责任公司
各类客车用连接器	KC20、KTL39、KTL15、JL1K43、KC8-4 等项目	唐山轨道交通装备有限责任公司 客车厂 长春轨道客车股份有限公司 长春轨道客车装备有限责任公司 南车南京浦镇车辆有限公司

### 5、公司最近三年及一期前十大销售客户情况

年度	序号	客户名称	销售收入	
			金额 (万元)	占主营业务收入 收入比重 (%)
2012 年 1-6 月	1	唐山轨道客车有限责任公司	1,059.57	12.83
	2	中国北车集团大连机车车辆有限公司	879.29	10.65
	3	南车株洲电力机车有限公司	606.06	7.34
	4	南车南京浦镇车辆有限公司	498.99	6.04
	5	长春轨道客车股份有限公司	485.12	5.87
	6	南京中兴轨道装备有限公司	476.60	5.77
	7	南京南车浦镇城轨车辆有限责任公司	323.12	3.91
	8	青岛思锐科技有限公司	278.00	3.37
	9	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司	240.60	2.91
	10	广州中车轨道交通装备股份有限公司	189.85	2.30
		前十名客户合计	5,037.20	60.99
2011 年	1	南车青岛四方机车车辆股份有限公司	4,619.52	24.32
	2	中国北车集团大连机车车辆有限公司	2,798.56	14.73
	3	唐山轨道客车有限责任公司	1,167.41	6.15
	4	长春轨道客车股份有限公司	1,160.32	6.11
	5	南车株洲电力机车有限公司	968.38	5.10
	6	重庆长客轨道车辆有限公司	596.50	3.14

	7	青岛思锐科技有限公司	610.38	3.21
	8	南车南京浦镇车辆有限公司	415.54	2.19
	9	中国北车集团大同电力机车有限责任公司	351.86	1.85
	10	长春轨道客车装备有限责任公司	316.68	1.67
	前十名客户合计		13,005.15	68.46
2010年	1	长春轨道客车股份有限公司	3,059.21	17.23
	2	南车青岛四方机车车辆股份有限公司	2,938.82	16.55
	3	中国北车集团大连机车车辆有限公司	1,506.46	8.48
	4	唐山轨道客车有限责任公司	1,214.66	6.84
	5	南车株洲电力机车有限公司	790.22	4.45
	6	中国北车集团大同电力机车有限责任公司	729.95	4.11
	7	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司	543.60	3.06
	8	南车南京浦镇车辆有限公司	416.00	2.34
	9	北京地铁车辆装备有限公司	356.89	2.01
	10	广州中车轨道交通装备股份有限公司	344.15	1.94
		前十名客户合计		11,899.96
2009年	1	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司	1,816.03	14.95
	2	长春轨道客车股份有限公司	1,591.59	13.11
	3	中国北车集团大连机车车辆有限公司	1,439.92	11.86
	4	唐山轨道客车有限责任公司	941.79	7.76
	5	南车株洲电力机车有限公司	771.92	6.36
	6	中国北车集团大同电力机车有限责任公司	527.71	4.35
	7	北京二七轨道交通装备有限责任公司	350.83	2.89
	8	广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司	266.43	2.19
	9	沈阳铁路局沈阳客车厂	221.43	1.82
	10	青岛思锐科技有限公司	194.20	1.60
	前十名客户合计		8,121.87	66.88

由于本公司的最终客户是中国南车、中国北车下属各车辆制造企业，对于连接器等零部件，各车辆制造企业有其独立的采购计划，并非由中国南车、中国北车统一安排，因此报告期前十大客户按其下属公司分别披露。如上表所示，公司

最近三年及一期前十大客户基本稳定，前十大客户销售金额占主营业务收入比重也保持稳定。2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司前十大客户的销售金额合计分别为8,121.87万元、11,899.96万元、13,005.15万元及5,037.20万元，占主营业务收入的比重为分别为66.88%、67.01%、68.46%及60.99%。公司向第一大客户销售金额分别为1,816.03万元、3,059.21万元、4,619.52万元及1,059.57万元，占主营业务收入的比重为分别为14.95%、17.23%、24.32%及12.83%。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。公司不存在向单一客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖单一客户的情形。

如将中国南车、中国北车控制的子公司（含合营公司）按合并口径披露，则报告期内公司前十大客户的销售情况披露如下：

年度	序号	客户名称	销售收入	
			金额 (万元)	占主营业务收入 比重 (%)
2012年 1-6月	1	中国北车股份有限公司	3,374.47	40.86
	2	中国南车股份有限公司	1,719.83	20.82
	3	南京中兴轨道装备有限公司	476.60	5.77
	4	广州中车轨道交通装备股份有限公司	189.85	2.30
	5	成都运达科技股份有限公司	186.23	2.25
	6	石家庄国祥运输设备有限公司	171.76	2.08
	7	北京纵横机电技术开发公司	152.71	1.85
	8	浙江利勃海尔中车交通系统有限公司	135.18	1.64
	9	上海阿尔斯通交通电气有限公司	124.11	1.50
	10	上海法维莱交通车辆设备有限公司	107.35	1.30
		前十名客户合计	6,638.09	80.37
2011年	1	中国北车股份有限公司	7,547.31	39.73
	2	中国南车股份有限公司	6,584.75	34.66
	3	南京中兴轨道装备有限公司	268.38	1.41
	4	西安天台永贵电器销售有限公司	216.38	1.14

	5	石家庄国祥运输设备有限公司	207.82	1.09
	6	四川康华工贸有限公司	193.20	1.02
	7	广州中车轨道交通装备股份有限公司	173.05	0.91
	8	浙江利勃海尔中车交通系统有限公司	169.40	0.89
	9	沈阳铁路局沈阳客车厂	166.08	0.87
	10	日立永济电器设备（西安）有限公司	134.55	0.71
	前十名客户合计		15,660.91	82.44
2010年	1	中国北车股份有限公司	8,344.82	46.99
	2	中国南车股份有限公司	4,470.68	25.17
	3	北京地铁车辆装备有限公司	356.89	2.01
	4	广州中车轨道交通装备股份有限公司	344.15	1.94
	5	中国铁道科学研究院机车车辆研究所	246.69	1.39
	6	石家庄国祥运输设备有限公司	234.96	1.32
	7	汉漠（Hammer）	207.12	1.17
	8	上海法维莱交通车辆设备有限公司	179.06	1.01
	9	南京华士电子科技有限公司	175.27	0.99
	10	四川康华工贸有限公司	168.52	0.95
	前十名客户合计		14,728.16	82.93
2009年	1	中国北车股份有限公司	7,051.93	58.07
	2	中国南车股份有限公司	1,259.23	10.37
	3	广州中车铁路机车车辆销售租赁公司	266.43	2.19
	4	沈阳铁路局沈阳客车厂	221.43	1.82
	5	上海法维莱交通车辆设备有限公司	180.24	1.48
	6	西安天台永贵电器销售有限公司	179.29	1.48
	7	日立永济电器设备（西安）有限公司	160.85	1.32
	8	南京美迪工贸有限公司	153.39	1.26
	9	南京中兴轨道装备有限公司	149.06	1.23
	10	上海阿尔斯通交通设备有限公司	138.27	1.14
	前十名客户合计		9,760.13	80.37

如上表所示，按合并口径披露，公司最近三年及一期前十大客户销售金额占



主营业务收入比重也保持稳定。2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司前十大客户的销售金额合计分别为9,760.13万元、14,728.16万元、15,660.91万元及6,638.09万元，占主营业务收入的比重分别为80.37%、82.93%、82.44%及80.37%；中国南车和中国北车合计占主营业务收入的比重分别为68.44%、72.16%、74.39%及61.68%。

公司主要客户的集中度比较高，产生这一情况的主要原因是轨道交通车辆制造行业的特殊性：目前我国轨道交通车辆主要由中国南车、中国北车及其下属公司进行生产，公司作为轨道交通连接器的供应商，主要客户均为中国南车、中国北车及其下属公司，上述客户与本公司均无关联关系。

#### 6、公司报告期内前十大客户的合同获取方式、交易背景、定价政策和销售方式情况

序号	客户名称	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
1	南车青岛四方机车车辆股份有限公司	招标	时速 350 公里新一代动车项目/时速 200 公里铁路动车组项目/成都 2 号线	招标定价	直销
2	中国北车集团大连机车车辆有限公司	招标	HXD3 型机车、HXD3C 型机车、HXD3B 型机车、HXD3D 型机车、EMD 内燃机车、庞巴迪车	招标定价	直销
3	长春轨道客车股份有限公司	招标	深圳 2 号、3 号线、沙特线、广佛线、巴西 EMU、伊朗马沙德、伊朗地铁碳钢车、上海 6 号、8 号线、澳大利亚 EDI 项目、北京 6 号线、哈尔滨地铁 1 号线、北京 5 号线、重庆 2 号线延长线、北京机场线	招标定价	直销
4	唐山轨道客车有限责任公司	招标	2009 年-2011 年部春运、暑运车、2012 年暑运车、三茂铁路车、双鸭山铁路车、2012 年邮政车	招标定价	直销
5	重庆长客轨道车辆有限公司	招标	重庆 1 号、3 号线、重庆 2 号线延长线	招标定价	直销
6	青岛思锐科技有限公司	招标	重庆 6 号线/深圳 3 号线/重庆 1 号线/广州 5 号线	招标定价	直销
7	南车株洲电力机车有限公司	招标	六轴车、上海 11 号线，广州 28 线、武汉项目、深圳 1 号、5 号线，广州 3 号线，深圳检测车，新加坡项目，时速 200	招标定价	直销

			千米六轴车, 乌兹别克斯坦客运电力机车, 高原车、印度车、土耳其车、广州 1 号、2 号、8 号线、广州 3 号线增购车、 马来西亚项目		
8	中国北车集团大同电力机车有限责任公司	招标	HXD2B 型机车, HXD2C 型机车	招标定价	直销
9	北京二七轨道交通装备有限责任公司	招标	HXD3 型机车, HXD3C 型机车	招标定价	直销
10	长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司	招标	上海 7 号、9 号、12 号线	招标定价	直销
11	南车南京浦镇车辆有限公司	招标	2010 年-2011 年部春运、暑运车、2012 年 25G 型客车、神华车	招标定价	直销
12	北京地铁车辆装备有限公司	招标	北京复八线, 北京 5 号线	招标定价	直销
13	广州中车轨道交通装备股份有限公司	招标	成都 2 号线机组, 广佛线, 北京 10 号线, 重庆 3 号线	招标定价	直销
14	广州中车铁路机车车辆销售租赁有限公司	招标	P48K20TY-G,P48J20ZY-G,P48J26ZY-G,P48K26TY-G,TY57J20TYA,TY57K20ZYA,JL34J16TYM-G,JL34K16ZYM-G	招标定价	直销
15	沈阳铁路局沈阳客车厂	招标	沈阳铁路局修车	招标定价	直销
16	长春轨道客车装备有限责任公司	招标	长春段修车	招标定价	直销
17	南京中兴轨道装备有限公司	招标	杭州地铁 1 号线项目、上海地铁 13 号线项目	招标定价	直销

## 7、报告期公司主要客户对象及其销售额、销售占比变化较大的原因

(1) 报告期公司前十大客户销售占比之和保持稳定

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月, 公司向前十大客户的销售占主营业务收入的比重分别 66.88%、67.01%、68.46%及 60.99%。

由于公司的产品已覆盖行业内的主要下游客户, 故公司报告期内主要客户的销售合计数占比较为平稳。

(2) 报告期内公司对同一客户各年度间销售收入由于受到客户具体项目订单的波动影响存在一定的正常波动

公司的销售订单大都通过招标方式获取，与客户的整车项目订单情况存在对应关系，客户的整车项目订单波动以及公司是否中标直接导致了公司同一客户各年度间收入的波动。对报告期内同一客户各年度收入波动较大的主要客户波动原因分析如下：

1)公司对南车青岛四方机车车辆股份有限公司2010年与2011年收入较大，而2009年度收入较小，原因系：2010年南车青岛四方机车车辆股份有限公司与公司签订了大额的动车组连接器销售合同和订单，导致公司2010年度及2011年分别实现销售收入2,857.25万元和4,519.65万元。

2)公司对长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司2009年度收入较大，而2010年度和2011年收入较小，原因系：2008年长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司与公司签订了城轨车辆连接器销售合同，该连接器产品用于上海地铁7号线和9号线，导致公司2009年度对其实现销售收入1,816.03万元。2011年8月，公司与长春长客-庞巴迪轨道车辆有限公司签订了上海12号线项目跨接电缆买卖合同，合同金额1,299.09万元。在该合同开始执行后，本公司对其的销售收入将会增加。

3)公司对长春轨道客车股份有限公司2009年度及2010年度收入相对较大，原因系：2009年长春轨道客车股份有限公司与公司签订的春运车、暑运车合同总价1,589.10万元，导致对该公司2009年度的收入金额增加较多；2010年长春轨道客车股份有限公司与公司签订的深圳2号线、广佛线、泰国地铁项目、沙特麦加项目，合同累计总价约为2,930.50万元，使得对其2010年度的销售收入较其他年度增加较多。

公司各年度销售收入由于受到客户具体项目订单的波动影响，公司对同一客户各年度间营业收入存在一定的正常波动，但由于公司的客户结构已基本涵盖行业内的主要下游客户，公司报告期内主要客户的销售占比较为平稳。

## （五）主要原材料、配件和能源及其供应情况

### 1、主要原材料、配件成本构成情况

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
----	-----------	-------	-------	-------

	金额 (万元)	占主营业 务成本比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业 务成本比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业 务成本比 例 (%)	金额 (万元)	占主营业 务成本比 例 (%)
铜棒、铜管	164.75	4.85	342.94	4.80	464.97	6.46	284.84	4.90
铜配件	693.92	20.44	1,819.88	25.47	1,680.45	23.35	1,354.42	23.29
铝锭、铝棒	93.69	2.76	223.01	3.12	254.28	3.53	242.89	4.18
电缆线	492.09	14.49	905.90	12.68	861.59	11.97	633.87	10.90
铝壳体	325.26	9.58	707.91	9.91	649.95	9.03	489.89	8.43
合计	1,769.71	52.12	3,999.64	55.98	3,911.23	54.34	3,005.91	51.70

## 2、主要原材料、配件的价格波动情况

### (1) 主要原材料价格波动情况

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	数量 (吨)	单价(元/ 吨)	数量 (吨)	单价(元/ 吨)	数量 (吨)	单价(元/ 吨)	数量 (吨)	单价(元/ 吨)
铜棒、铜管	36.05	45,700.37	67.91	50,498.64	104.09	44,668.14	91.61	31,090.99
铝锭、铝棒	58.69	15,962.86	139.98	15,932.11	168.62	15,079.95	195.52	12,422.96

2009、2010年、2011年及2012年1-6月，公司使用的主要原材料为铜棒、铜管，铝锭、铝棒，采购的主要配件为铜配件、电缆线和铝壳体。2009-2011年，铜棒、铜管，铝锭、铝棒的单价呈逐年上升的趋势，2012年1-6月铜棒、铜管，铝锭、铝棒的单价趋于平稳。2011年铜棒、铜管，铝锭、铝棒用量比2010年下降的主要原因是公司增加了对铜配件和铝壳体用量。

### (2) 主要配件价格波动情况

公司生产的轨道交通连接器产品种类较多，不同种类、不同型号的连接产品所需要的铜配件、电缆线等零部件在构造、材质、加工工艺和精度等方面差异较大，同一种类不同型号零部件的单位采购价格差异很大。因此，对铜配件、电缆线和铝壳体等零部件按价格区间分层次分析其价格变动更符合公司的实际情况。

#### 1) 铜配件价格波动情况

价格区间 (元)	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	平均单价 (元/只、件)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只、件)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只、件)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只、件)	金额占比 (%)
0-0.99	0.30	27.26	0.32	18.04	0.28	10.52	0.37	15.71
1-1.99	1.12	26.49	1.16	34.66	1.4	28.04	1.72	24.09
2-3.99	2.21	9.28	2.64	12.57	2.58	6.45	2.62	6.00
4-19.99	6.15	16.51	6.91	19.19	5.89	30.45	8.2	29.24
20-	29.92	20.46	33.22	15.54	53.08	24.54	65.8	24.96
合计	0.81	100.00	1.06	100.00	1.52	100.00	1.6	100.00

## 2) 电缆线价格波动情况

价格区间 (元)	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)
0-9.99	2.76	13.24	2.91	8.84	2.85	15.11	3.42	10.31
10-19.99	13.43	4.17	15.39	9.65	15.65	1.82	14.31	6.17
20-39.99	28.23	14.67	28.13	15.18	28.36	12.38	32.84	13.54
40-99.99	72.88	55.48	65.44	36.94	60.00	27.36	53.81	60.22
100-	186.74	12.44	163.94	29.40	106.63	43.34	120.28	9.76
合计	15.48	100.00	20.22	100.00	16.29	100.00	14.65	100.00

## 3) 铝壳体价格波动情况

价格区间 (元)	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)
0-9.99	1.95	56.28	1.90	62.75	2.56	35.45	2.14	32.86
10-19.99	12.82	26.15	12.43	16.42	10.26	22.95	14.45	27.52
20-39.99	27.81	6.31	26.20	13.88	23.97	17.05	30.10	15.44
40-	103.32	11.26	81.13	6.95	81.20	24.54	80.15	24.18
合计	3.19	100.00	2.86	100.00	5.85	100.00	5.53	100.00

## 3、主要原材料、配件和能源动力占成本的比重

报告期内公司主要原材料和配件成本占总主营业务成本的比重如下表所示：

项目	2012年	2011年	2010年	2009年
----	-------	-------	-------	-------

	1-6月			
主要原材料、配件	52.12%	55.98%	54.34%	51.70%
主要能源动力	0.92%	0.94%	0.99%	1.53%

公司生产所需主要能源动力为电力和水，电力由天台县当地的莪园变电站提供，所需用水由当地自来水厂提供。

#### 4、发行人报告期内前十大供应商

年度	序号	采购商名称	采购金额 (万元)	采购内容	占采购总金额比例 (%)
2012 年 1-6 月	1	上海荟锐电子科技有限公司	251.87	电缆线	8.15
	2	上海南洋电材有限公司	233.83	电缆线	7.57
	3	宁波市鄞州兴华压铸厂	223.51	铜配件、铝壳体等	7.23
	4	广州市睿宝机械有限公司	208.85	接头、软管	6.76
	5	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	194.07	铜棒	6.28
	6	青岛高铁车辆装备有限公司	145.88	熔断器	4.72
	7	杭州佳普电子有限公司	119.23	铝配件等	3.86
	8	扬州润发橡塑有限公司	115.66	橡胶件	3.74
	9	上海博贯自动化设备有限公司	112.12	铜配件等	3.63
	10	绵阳华泰科技有限公司	109.67	铜配件、不锈钢件	3.55
	前十名采购商合计			<b>1,714.69</b>	
2011 年	1	上海南洋电材有限公司	807.96	电缆线	13.50
	2	绵阳华泰科技有限公司	450.39	铜配件、不锈钢件	7.53
	3	浙江天台天美达机电有限公司	387.43	铜配件、铝壳体、 不锈钢件等	6.47
	4	余姚市哲升电子元件厂	252.48	铜配件、不锈钢件	4.22
	5	上海荟锐电子科技有限公司	203.92	电缆线	3.41
	6	扬州润发橡塑有限公司	196.87	橡胶制品	3.29
	7	杭州佳普电子有限公司	192.90	铜配件、铝配件等	3.22
	8	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	186.70	铜棒	3.12
	9	苏州华美达铝业有限公司	164.88	铝锭	2.76
	10	宁波市鄞州兴华压铸厂	137.79	铝壳体、铜配件等	2.30

		前十名采购商合计	2,981.32		49.83
2010 年	1	浙江天台天美达机电有限公司	816.50	铜配件、铝壳体、 不锈钢件等	12.86
	2	上海南洋电材有限公司	674.79	电缆线	10.63
	3	绵阳华泰科技有限公司	558.53	铜配件、不锈钢件	8.80
	4	余姚市哲升电子元件厂	263.63	铜配件、不锈钢件	4.15
	5	苏州华美达铝业有限公司	256.27	铝锭	4.04
	6	杭州佳普电子有限公司	249.96	铜配件、铝壳体等	3.94
	7	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	231.12	铜棒	3.64
	8	扬州润发橡塑有限公司	222.26	橡胶制品	3.50
	9	上虞市宇星铜材有限公司	171.23	铜管	2.70
	10	上海文依电器有限公司	140.87	铜配件、不锈钢 件、塑料件等	2.22
			前十名采购商合计	3,585.16	
2009 年	1	上海南洋电材有限公司	641.86	电缆线	11.58
	2	浙江天台天美达机电有限公司/天台 县科瑞特机械制造有限公司	579.49	铜配件、铝壳体、 不锈钢件等	10.46
	3	绵阳华泰科技有限公司	529.06	铜配件、不锈钢件	9.55
	4	扬州润发橡塑有限公司	224.11	橡胶制品	4.04
	5	绵阳鑫康达精密机械有限公司	219.10	铝壳体、铜配件等	3.95
	6	苏州华美达铝业有限公司	170.48	铝锭	3.08
	7	宁波市建隆铜业有限公司	166.50	铜棒	3.00
	8	杭州佳普电子有限公司	164.25	铜配件、铝壳体等	2.96
	9	余姚市哲升电子元件厂	163.39	铜配件、不锈钢件	2.95
	10	上海文依电器有限公司	145.89	铜配件、不锈钢 件、塑料件等	2.63
			前十名采购商合计	3,004.12	

如上表所示，2009年、2010年、2011年及2012年1-6月公司向前十大大供应商采购金额合计分别为3,004.12万元、3,585.16万元、2,981.32万元及1,714.69万元，占总采购金额的比重分别为54.20%、56.48%、49.83%及55.49%，占比较为稳定；向第一大供应商的采购占比分别为11.58%、12.86%、13.50%及8.15%，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。

除天台县科瑞特机械制造有限公司、浙江天台天美达机电有限公司外，公司其他主要供应商与公司不存在关联关系。其他主要供应商当前并非公司关联方，不存在过去 12 个月曾经是公司关联方的情形，也不存在通过协议或安排导致其以后 12 个月将成为公司关联方的情形，与公司不存在潜在关联关系及其他利益安排。公司主要供应商与公司不存在同业竞争关系。公司对供应商的资质管理符合铁道部对零部件供应商的管理要求。天台县科瑞特机械制造有限公司、浙江天台天美达机电有限公司为公司财务总监卢素珍女士的胞弟芦贵林与其妻王秧玲控制的公司，与公司存在关联关系。自 2011 年 4 月向天美达收购相关资产后，公司与天美达之间不再发生关联交易。天台县科瑞特机械制造有限公司已于 2012 年 1 月完成工商注销手续。

除天台县科瑞特机械制造有限公司、浙江天台天美达机电有限公司外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

### 5、发行人报告期内主要材料的供应商及采购占比情况

名称	期 间	供应商名称	占同类采购的比例 (%)
铜棒、 铜管	2012 年 1-6 月	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	71.93
		上虞市宇星铜材有限公司	20.86
		上海友欣实业发展合作公司	4.97
		无锡市苏兴铜业有限公司	2.24
		小 计	100.00
	2011 年	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	69.31
		上虞市宇星铜材有限公司	25.87
		无锡市苏兴铜业有限公司	3.52
		上海友欣实业发展合作公司	1.30
		小 计	100.00
	2010 年	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	47.38
		上虞市宇星铜材有限公司	25.94
		宁波市建隆铜业有限公司	13.48
上海友欣实业发展合作公司		11.18	



		小 计	97.98
	2009 年	宁波市建隆铜业有限公司	67.41
		上虞市宇星铜材有限公司	15.8
		上海友欣实业发展合作公司	13.27
		小 计	96.48
<b>名称</b>	<b>期 间</b>	<b>供应商名称</b>	<b>占同类采购的比例 (%)</b>
铝锭、 铝棒	2012 年 1-6 月	苏州华美达铝业有限公司	87.05
		宁波铝亿合金材料有限公司	5.62
		浙江豪强铝业有限公司	3.51
		杭州精益铝材有限公司	3.32
		小 计	99.50
	2011 年	苏州华美达铝业有限公司	91.80
		无锡市苏兴铜业有限公司	5.47
		小 计	97.27
	2010 年	苏州华美达铝业有限公司	87.14
		无锡市苏兴铜业有限公司	5.24
		沭阳龙盛金属材料有限公司	4.3
		小 计	96.68
	2009 年	苏州华美达铝业有限公司	70.26
		兰溪市亚太金属化工有公司	22.64
		无锡市苏兴铜业有限公司	5.78
		小 计	98.68
<b>名称</b>	<b>期 间</b>	<b>供应商名称</b>	<b>占同类采购的比例 (%)</b>
铜配件	2012 年 1-6 月	绵阳华泰科技有限公司	21.52
		上海博贯自动化设备有限公司	19.38
		余姚市哲升电子元件厂	10.39
		洛阳高新技术开发区华海电器有限公司	10.14
		绵阳市游仙区恒泰精密电子器件厂	9.85
		小 计	71.28
	2011 年	南皮县瑞凯机电制造有限公司	36.44
		余姚哲升电子元件厂	16.66
		绵阳市涪城新光电子电器厂	15.40
绵阳华泰科技有限公司		9.39	

		余姚市舜马工贸有限公司	7.62
		小 计	85.51
	2010 年	绵阳市涪城新光电子电器厂	27.34
		南皮县瑞凯机电制造有限公司	19.69
		余姚哲升电子元件厂	15.42
		余姚市舜马工贸有限公司	9.73
		绵阳华泰科技有限公司	9.2
		小 计	81.38
	2009 年	绵阳市涪城新光电子电器厂	31.84
		南皮县瑞凯机电制造有限公司	18.42
		绵阳华泰科技有限公司	16.45
		余姚哲升电子元件厂	9.3
		余姚市舜马工贸有限公司	7.76
		小 计	83.77
<b>名称</b>	<b>期 间</b>	<b>供应商名称</b>	<b>占同类采购的比例 (%)</b>
铝壳体	2012 年 1-6 月	杭州佳普电子有限公司	29.09
		绵阳鑫康达精密机械有限公司	15.78
		绵阳天和机械制造有限公司	12.23
		绵阳市华宏机械电子技术有限公司	7.86
		宁波市鄞州兴华压铸厂	6.50
		小 计	62.46
	2011 年	杭州佳普电子有限公司	35.79
		宁波市鄞州兴华压铸厂	17.27
		绵阳天和机械制造有限公司	15.53
		绵阳市华宏机械电子技术有限公司	9.63
		天台县宏翔铝业有限公司	7.35
		小 计	85.57
	2010 年	宁波市鄞州兴华压铸厂	28.58
		杭州佳普电子有限公司	26
		绵阳天和机械制造有限公司	15.73
		绵阳市华宏机械电子技术有限公司	8.82
		浙江海光印刷发展有限公司	7.06
		小 计	86.19

	2009年	宁波市鄞州兴华压铸厂	23.48
		杭州佳普电子有限公司	23.46
		天台县宏翔铝业有限公司	14.53
		绵阳鑫康达精密机械有限公司	14.24
		绵阳天和机械制造有限公司	13.07
		小计	88.78
<b>名称</b>	<b>期 间</b>	<b>供应商名称</b>	<b>占同类采购的比例 (%)</b>
电缆线	2012年1-6月	上海荟锐电子科技有限公司	40.25
		上海南洋电材有限公司	37.37
		安徽省康利亚实业有限公司	8.78
		衡阳恒飞电缆有限责任公司	3.52
		安徽华海特种电缆集团有限公司	3.81
		小计	93.73
	2011年	上海南洋电材有限公司	46.93
		灏讯贸易(上海)有限公司	14.19
		上海荟锐电子科技有限公司	14.16
		衡阳恒飞电缆有限责任公司	5.78
		上海姜寺贸易有限公司	4.47
		小计	85.53
	2010年	上海南洋电材有限公司	50.54
		灏讯贸易(上海)有限公司	29.82
		安徽省康利亚实业有限公司	5.58
		上海荟锐电子科技有限公司	5.39
		小计	91.33
	2009年	上海南洋电材有限公司	69.15
		灏讯贸易(上海)有限公司	28.51
		上海荟锐电子科技有限公司	0.28
		小计	97.94

注：无锡市苏兴铜业有限公司生产的材料主要有铝材和铜材。

如上表所示，公司采购的主要原材料及配件有铜棒、铜管，铝锭、铝棒，铜配件，铝壳体 and 电缆线。2009年、2010年、2011年及2012年1-6月上述主要原材料的主要供应商基本保持稳定。

## （六）产品质量控制情况

### 1、质量控制标准

轨道交通连接器所适用的标准因产品类型的不同而各有差异。铁路机车和客车连接器产品主要使用国家铁路行业标准和国家标准；动车组及城市轨道交通连接器所适用的标准还包括欧洲标准和企业标准等。

目前，为了使国内轨道交通连接器的技术标准与国际接轨，铁道部正在推行国际铁路工业标准（IRIS），该标准由欧洲铁路行业联盟（UNIFE）于2006年5月颁布，并为全球所广泛接受。铁道部计划在普通铁路、城市轨道交通、动车组等各个轨道交通应用领域内全面推行该标准，公司目前已通过IRIS审核并取得证书，公司将在质控的各个环节中均按照IRIS的要求执行。该标准的引进将显著提高公司产品质量，同时提升公司管理和研发水平，增强公司核心竞争力。

目前，公司正在执行的主要质量控制标准如下：

标准号	标准名称	类型
EN 61984	连接器.安全要求和试验	欧洲标准
EN 50155	铁路设施.铁道车辆用电子设备	欧洲标准
NF F61-030	铁路车辆.连接器.总则	法国国家标准
GB/T 20626.1	特殊环境条件 高原电工电子产品 第1部分：通用技术要求	国家标准
GB/T 20626.2	特殊环境条件 高原电工电子产品 第2部分：选型和检验规范	国家标准
GB/T 5095.1~9	电子设备用机电元件 基本试验规程及测量方法	国家标准
GB/T 21562-2008	轨道交通可靠性、可用性、可维修性和安全性规范及示例	国家标准
GB/T 25023-2010	机车车辆车端动力连接器	国家标准
GB/T 25022-2010	机车车辆车端电气通信（控制）连接器	国家标准
TB/T 2761	机车用电连接器基本技术条件	国家铁路标准
TB/T 3062	铁道客车通信连接器技术条件	国家铁路标准
TB/T 2408	铁道车辆用三相动力连接器	国家铁路标准
TB/T 1962	电气控制连接器基本尺寸及主要性能	国家铁路标准
Q/YG 061-2005	高原列车用连接器	企业标准

Q/YG 016-2008	YGC-216 型动车组车间连接器	企业标准
---------------	-------------------	------

## 2、质量控制措施

### (1) 质量控制文件

公司已经根据 GB/T 19001—2008《质量管理体系要求》、IRIS02 国际铁路行业标准的要求、GB/T 24001—2004《环境管理体系要求及使用指南》、GB/T 28001—2001《职业健康安全管理体系规范》和 CRCC 产品认证工厂质量保证能力要求等标准条款的具体要求在质量控制环节制定了详细的管理手册。该手册确定了管理目标和方针、公司未来三年的质量目标，并详细规定了公司产品从策划、设计开发、生产销售到售后服务的整个流程的质量控制方法及措施，通过在生产经营中贯彻执行该手册所形成的各种规范，公司将有效地把握生产经营各个环节的质量情况，保障最终的产品质量。

公司已通过了 ISO9001 质量管理体系认证。

### (2) 产品质量控制流程

公司的产品质量控制流程如下：

生产部门通过填写领料单领取生产所需的材料，并进入第一道工序。在第一道工序中需对首件进行检验，检验流程为：操作工首先对产品进行自检，然后由检验员进行确认，检验人员按照工艺文件的控制要求进行检验。首件检验完成检验员将对该工序的末件进行检验，末件经过检验员确认后，生产流程可进入下一道工序，该道工序将重复上述检验过程。最终产品完成后，检验员仍将对其进行检验，该产品将凭检验报告单入库。

### (3) 产品售后服务

公司特别重视产品的售后服务，承诺对出售的产品实行售前、售中、售后全程服务，在接到客户反馈时要求售后服务人员 3 小时响应、国内 24 小时到达现场。公司产品售后服务的主管部门是市场部。售后服务流程如下：市场部收到客户投诉或者产品意见反馈时，对该信息进行记录，并反馈到质保部门。质保部门将组织初步调查，确定责任部门，并组织相关部门讨论分析问题原因、提出临时对策，并将该对策与客户进行沟通。在双方达成一致后，公司将派出售后服务人

员上门进行维修、检测等服务。服务人员返回后，需填写服务报告，并由质保部定期对产品反馈情况进行统计分析，形成书面报告并提交给公司管理层及相关部门，由这些部门根据统计分析的情况，针对性地提升改善生产流程、工艺，提升产品质量。

### 3、产品质量纠纷情况

通过执行严格的产品质量控制措施，公司产品质量优良。近三年来，公司未出现过重大产品质量纠纷。

### 4、产品退货风险

公司与客户签订的合同中并未有专门关于退货条款的约定，但是一般合同中约定在买方验收合格后提供 12-36 个月不等的质量保证期，质保期内，由公司提供免费售后服务。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，公司发生的售后服务费分别为 20.56 万元、36.91 万元、79.36 万元及 16.70 万元，分别占当期营业收入的比例为 0.17%、0.18%、0.42%及 0.20%。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，公司实际发生的退货金额分别为 21.40 万元、32.10 万元、80.97 万元及 6.08 万元，分别占当期营业收入的比例为 0.17%、0.15%、0.43%及 0.07%，两者所占比例均较小。公司从事轨道交通连接器行业已有三十多年的历史，积累了深厚的研发技术和生产工艺基础，产品具备较高的质量，发生的维修成本和退货均较少，对公司的经营成果未产生重大不利影响，公司不存在被大量退货的风险。

## （七）公司安全和环保情况

### 1、公司的安全情况

公司已经建立起了完善的安全保障机制，通过制定管理手册形成了各项安全管理制度，并在实际中严格贯彻执行，从而达到控制和防范事故发生的目的。公司制定了明确的职业健康安全目标，在整个生产经营中以该目标为标准。公司至今未发生过重大安全事故，达到了国家各级政府安监部门规定的标准和要求，并取得了 GB/T28001 职业健康安全管理体系认证。

公司认真执行国家有关安全生产的法律、法规和规范性文件的规定，自公司成立以来，没有发生过任何重大安全事故，也没有受到上级安监部门的任何处罚。

## 2、公司的环保情况

本公司不属于重污染企业。公司自成立以来严格遵守国家和地方环境保护方面的法律法规，积极采取各种有效环保措施，公司从未出现过重大环保事故。公司已全面建立了完善的环保制度体系，制定了明确的环境目标和环境控制措施，切实加强环保及环境管理。公司已通过了 ISO14001 环境管理体系认证，并严格按照认证要求对可能具有重大环境影响的运行与活动进行全面监控，确保环保和环境管理方针、目标和指标的实现。公司于 2008 年被评为“浙江省绿色企业”，2012 年 4 月通过复审。

2011 年 9 月 5 日，公司取得了浙江省环境保护厅核发的《关于浙江永贵电器股份有限公司上市环保核查情况的函》（浙环函[2011]423 号），通过了上市环保核查。

### （八）发行人的创新性

公司历来重视技术研发和技术创新，在数十年的发展历程中，公司已经掌握了成熟的生产轨道交通连接器产品的核心技术，所生产的应用于铁路机车、城轨车辆连接器在技术水平上已接近国外同类产品，目前已随整车出口到哈萨克斯坦、委内瑞拉等国。同时，公司也特别重视把握整个铁路行业的发展趋势，抓住了高速铁路发展的机遇，设计和研发出应用于动车组上的连接器，并逐步开始了在该领域的进口替代过程。此外，公司还通过自主研发、研产销战略合作、技术交流等多种创新模式，不断提高公司的技术创新能力，通过技术经营提升公司竞争力及企业价值。

公司先后被认定为“浙江省高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”，“国家高新技术企业”；公司的技术研发中心先后被认定为“省级企业技术中心”、“省级高新技术企业研究开发中心”。公司与清华大学建立了研、产、销战略合作关系。公司（含子公司）所生产的产品有 30 多项先后通过了省级新产品鉴定，并获得 41 项国家专利。

公司的创新性以及持续创新机制详见本节“七、发行人技术情况”。

## 五、发行人主要固定资产和无形资产

### （一）公司报告期内主要固定资产情况

#### 1、主要固定资产的价值情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具，目前使用状况良好。截至 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下表：

项目	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	22,630,094.79	5,312,032.79	17,318,062.00	76.53%
通用设备	4,989,353.25	2,509,890.37	2,479,462.88	49.70%
专用设备	14,216,687.14	7,462,205.92	6,754,481.22	47.51%
运输工具	8,045,922.36	6,141,269.85	1,904,652.51	23.67%
合计	49,882,057.54	21,425,398.93	28,456,658.61	57.05%

#### 2、主要生产设备

公司目前主要设备系自主购买取得，主要设备在购置前经过充分论证并对其技术、性能进行严格考核。截至 2012 年 6 月 30 日，公司原值在 100,000 元以上的主要设备情况如下：

序号	固定资产名称	取得方式	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
1	橡胶注压成型机(XZB-2000)	直接购入	100,000.00	40,991.91	40.99%
2	CKA6150 数控车床	直接购入	103,000.00	47,217.14	45.84%
3	CK6150 数控车床	直接购入	106,000.00	46,021.90	43.42%
4	普通车床(5 台)	直接购入	117,521.37	81,422.89	69.28%
5	塑料注射成型机	直接购入	126,550.00	55,980.30	44.24%
6	数控铣床	直接购入	150,800.00	41,029.63	27.21%
7	塑料注射成型机（MA1600/540A）	直接购入	157,692.31	136,012.75	86.25%
8	塑料注射成型机	直接购入	160,350.00	71,116.25	44.35%
9	浙锻冲床	直接购入	160,449.74	129,050.24	80.43%
10	数控卧式车床	直接购入	181,600.00	37,742.86	20.78%
11	压铸机	直接购入	201,156.84	77,112.43	38.33%



12	CK7112 数控车床	直接购入	208,598.29	146,851.83	70.40%
13	CK7136 数控车床	直接购入	232,000.00	130,732.18	56.35%
14	注塑机	直接购入	303,277.78	225,357.13	74.31%
15	三坐标测量机	直接购入	341,880.34	301,282.09	88.13%
16	LP20 数控车床 (2 台)	直接购入	348,717.95	290,743.67	83.38%
17	注塑机	直接购入	401,709.40	354,006.40	88.12%
18	立式加工中心	直接购入	448,000.00	136,565.62	30.48%
19	压铸机	直接购入	455,421.79	156,825.77	34.44%
20	直读光谱仪	直接购入	521,367.50	488,347.58	93.67%
21	LP20 数控车床 (3 台)	直接购入	528,205.14	465,480.54	88.12%

### 3、房地产建筑物情况

公司现拥有房产 7 处，为公司自用的生产、办公及其他用房，取得方式为自建和购买，并已取得了《房屋所有权证》，具体情况如下：


















序号	房屋所有权证编号	地点	建筑面积 (平方米)	用途
1	天台字第 073883 号	天台县福溪街道莪园工业区 (天台县高新技术产业园区)	2,466.62	非住宅
2	天台字第 073884 号	天台县福溪街道莪园工业区 (天台县高新技术产业园区)	3,994.42	非住宅
3	天台字第 073885 号	天台县福溪街道莪园工业区 (天台县高新技术产业园区)	1,867.36	非住宅
4	天台字第 073886 号	天台县福溪街道莪园工业区 (天台县高新技术产业园区)	2,614.42	非住宅
5	天台字第 073887 号	天台县福溪街道莪园工业区 (天台县高新技术产业园区)	1,465.24	非住宅
6	天台字第 075703 号	天台县福溪街道莪园工业区 (天台县高新技术产业园区)	7,912.70	非住宅
7	绵房权证监证字第 0138792 号	涪城区临园路东段附 49 号时代大厦 (栋) 8 单元 11 层 D 号	181.64	住宅







## (二) 无形资产

## 1、商标

## (1) 境内商标

序号	商标中文	权利人	商标注册号	注册有效期
1	 YONGGUI	永贵电器	7487681	2011-01-21 至 2021-01-20
2	永贵 YONGGUI	永贵电器	7487693	2010-10-21 至 2020-10-20
3	 YONGGUI	永贵电器	7487677	2011-01-21 至 2021-01-20
4	 YONGGUI	永贵电器	7487676	2010-10-21 至 2020-10-20
5	 YONGGUI	永贵电器	7487675	2010-10-21 至 2020-10-20
6	永贵 YONGGUI	永贵电器	7487692	2010-10-21 至 2020-10-20
7	 YONGGUI	永贵电器	7487674	2011-02-07 至 2021-02-06
8	永贵 YONGGUI	永贵电器	3758863	2005-10-07 至 2015-10-06
9		永贵电器	3758862	2005-08-28 至 2015-08-27
10	永  贵	永贵电器	1444512(注1)	2010-09-14 至 2020-09-13
11	<b>YONGGUI</b>	永贵电器	5096689	2008-12-28 至 2018-12-27
12	 YONGGUI	永贵电器	5096688	2008-12-28 至 2018-12-27
13	 YONGGUI	永贵电器	7487673	2011-3-7 至 2021-3-6
14	 YONGGUI	永贵电器	7487672	2010-10-21 至 2020-10-20
15	 YONGGUI	永贵电器	7487671	2011-5-14 至 2021-5-13
16	 YONGGUI	永贵电器	7487670	2011-1-7 至 2021-1-6

17	 永贵 YONGGUI	永贵电器	7487691	2010-10-21 至 2020-10-20
18	 YONGGUI	永贵电器	7487669	2011-2-7 至 2021-2-6
19	 YONGGUI	永贵电器	7487668	2010-10-21 至 2020-10-20
20	 YONGGUI	永贵电器	7487667	2010-10-21 至 2020-10-20
21	 YONGGUI	永贵电器	7487666	2010-12-21 至 2020-12-20
22	 YONGGUI	永贵电器	7487664	2010-11-7 至 2020-11-6
23	 YONGGUI	永贵电器	7487662	2010-10-21 至 2020-10-20
24	 YONGGUI	永贵电器	7487661	2010-10-21 至 2020-10-20
25	 YONGGUI	永贵电器	7487660	2010-10-28 至 2020-10-27
26	 YONGGUI	永贵电器	7487659	2010-10-28 至 2020-10-27
27	 YONGGUI	永贵电器	7487658	2010-11-7 至 2020-11-6
28	 YONGGUI	永贵电器	7487656	2010-11-7 至 2020-11-6
29	 YONGGUI	永贵电器	7487655	2010-10-28 至 2020-10-27
30	 YONGGUI	永贵电器	7487654	2011-2-28 至 2021-2-27
31	 YONGGUI	永贵电器	7487013	2010-11-7 至 2020-11-6
32	 YONGGUI	永贵电器	7487012	2010-9-7 至 2020-9-6
33	 YONGGUI	永贵电器	7487011	2010-11-7 至 2020-11-6
34	 YONGGUI	永贵电器	7487010	2010-10-28 至 2020-10-27
35	 YONGGUI	永贵电器	7487009	2010-9-14 至 2020-9-13

36		永贵电器	7487008	2010-11-7 至 2020-11-6
37		永贵电器	7487007	2011-2-21 至 2021-2-20
38	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487690	2010-11-21 至 2020-11-20
39	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487689	2010-11-7 至 2020-11-6
40		永贵电器	7487006	2010-11-7 至 2020-11-6
41		永贵电器	7487005	2010-11-7 至 2020-11-6
42	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487688	2010-11-7 至 2020-11-6
43		永贵电器	7487004	2010-11-7 至 2020-11-6
44	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487687	2010-12-14 至 2020-12-13
45		永贵电器	7487021	2011-4-21 至 2021-4-20
46	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487686	2010-11-7 至 2020-11-6
47		永贵电器	7487020	2010-11-7 至 2020-11-6
48	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487685	2010-12-14 至 2020-12-13
49		永贵电器	7487019	2011-4-21 至 2021-4-20
50	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487684	2010-12-14 至 2020-12-13
51		永贵电器	7487018	2011-4-21 至 2021-4-20
52	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487683	2011-2-21 至 2021-2-20
53		永贵电器	7487017	2010-11-21 至 2020-11-20
54	<b>永贵</b> <b>YONGGUI</b>	永贵电器	7487682	2010-11-21 至 2020-11-20

55		永贵电器	7487016	2010-11-21 至 2020-11-20
56		永贵电器	7487015	2010-11-21 至 2020-11-20

## (2) 境外商标

序号	注册商标	注册人	商标注册证号	注册地	注册有效期
1		永贵有限 (注2)	3,864,504	美国	2009年12月14日至 2019年12月14日
2		永贵有限 (注2)	1 027 671	世界知识产权组织(马德里协定)	2009年12月14日至 2019年12月14日
3		永贵电器	TMA791,630	加拿大	2011年2月25日至 2026年2月25日

注1: 注册号为1444512的商标被浙江省工商行政管理局确认为浙江省著名商标。

注2: 因永贵有限整体变更为永贵电器, 境外商标的所有权人名称变更尚在办理中。

## 2、土地使用权

本公司已办妥土地权证的土地使用权共有4处, 均为通过出让方式取得, 具体如下表:

序号	土地权证编号	座落	面积(平方米)	用途	终止日期
1	天台县国用(2011)第00773号	天台县高新技术产业园区	18,106.00	工业用地	2052-04-25
2	绵城国用(2011)第04452号	绵阳科创园区西园社区	21,870.37	工业用地	2060-05-13
3	天台县国用(2011)第04662号	白鹤镇何方赵村	59,001.00	工业用地	2061-06-19
4	绵城国用(2011)第20568号	涪城区临园路东段附49号时代大厦(栋)8单元11层D号	15.62	城镇单一住宅用地	2074-01-08

根据浙江省天台县土地管理局与天台县高新技术产业园区开发有限公司签署天国土单合(2002)第374号《浙江省天台县国有土地使用权出让合同》以及永贵有限与天台县高新技术产业园区开发有限公司签署(2003)008号《项目用地(分割)合同书》, 永贵有限以总价5,472,600元的价格受让天台县城关镇莪园园区18,106.00平方米国有土地使用权。

根据永贵有限与绵阳市国土资源局签署绵市区让〔2010〕00069号《国有建设用地使用权出让合同》，根据该合同约定，永贵有限以总价**4,857,408**元的价格受让位于绵阳科创园区西园社区**21,870.37**平方米国有土地使用权。

永贵科技于**2011**年**10**月取得了时代大厦（栋）**8**单元**11**层**D**号的土地使用权证书。

（1）本公司在绵阳购置土地的原因、取得时间

永贵科技设立之时，永贵科技的经营场所为租赁位于绵阳市高新区火炬西街北段泉丰印务综合楼二楼及原配电房的共计**3,818**平方米的房屋，租期五年，租期均至**2013**年**3**月**31**日，该租赁房产经绵阳市房产管理局登记备案，房屋租赁证号为（绵）房租证第**20112176**号。基于永贵科技未来的发展前景以及本公司在绵阳的发展战略，本公司需要在绵阳建设自有连接器生产基地以满足永贵科技持续的业务增长及稳定的经营场所需要。**2010**年**4**月，本公司以招拍挂方式竞得坐落于绵阳科创园区西园社区面积为**21,870.37**平方米的国有建设用地使用权，土地出让价格为**4,857,408**元。

**2011**年**3**月**29**日，本公司取得了该土地的土地使用权证书（绵城国用〔2011〕第**04452**号）。

（2）该土地目前的使用情况

**2011**年**1**月**19**日，本公司与四川省人民渠绵阳建设公司签订了编号为**GF-1999-0201**的《建设工程施工合同》，就本公司在四川绵阳科创园区新厂区的工程承包事宜达成了协议。

本公司拟将本次募投项目中由永贵科技实施的高速动车连接器建设项目及技术中心建设项目选址在目前拥有的绵阳科创园区西园社区土地上。其中高速动车连接器建设项目租用西园社区土地上的厂房**15,720**平方米，并对其进行适应性改造。技术中心建设项目租用西园社区土地上的厂房**8,051**平方米，并对其进行适应性改造。

截至本招股说明书签署日，厂房尚在建设过程中。

### 3、发行人专利技术

截至 2012 年 6 月 30 日，公司（含子公司）拥有已授权专利 41 项，具体情况如下表：

类型	专利权人	专利号	专利名称	权利期限
发明专利	永贵电器	ZL200610052603.1	电连接器插座中的弹性接触头	2006.7.21-2026.7.21
实用新型	永贵电器	ZL03228226.5	铁路客车接线板	2003.1.14-2013.1.14
实用新型	永贵电器	ZL03229709.2	铁路车辆连接器及其锁紧手柄	2003.3.20-2013.3.20
实用新型	永贵电器	ZL200420110516.3	复合弹性城轨列车电连接器	2004.11.27-2014.11.27
实用新型	永贵电器	ZL200520134463.3	接插件定位机构	2005.12.28-2015.12.28
实用新型	永贵电器	ZL200520117497.1	笼式端子	2005.12.21-2015.12.21
实用新型	永贵电器	ZL200620105956.9	具有杠杆式锁定结构的电连接器	2006.7.21-2016.7.21
实用新型	永贵电器	ZL200720106004.3	连接器密封圈	2007.1.29-2017.1.29
实用新型	永贵电器	ZL200720106003.9	一种新型电力连接器	2007.1.29-2017.1.29
实用新型	永贵电器	ZL200720107220.X	轴向螺栓连接装置	2007.3.13-2017.3.13
实用新型	永贵电器	ZL200720107221.4	弹性插合连接器	2007.3.13-2017.3.13
实用新型	永贵电器	ZL200720107222.9	连接器摇臂定位装置	2007.3.13-2017.3.13
外观设计	永贵电器	ZL200730112519.X	连接器外壳（A）	2007.3.13-2017.3.13
外观设计	永贵电器	ZL200730112518.5	连接器外壳（B）	2007.3.13-2017.3.13
实用新型	永贵电器	ZL200720109278.8	连接器锁紧装置	2007.5.18-2017.5.18
实用新型	永贵电器	ZL200720109279.2	连接器插针保护装置	2007.5.18-2017.5.18
实用新型	永贵电器	ZL200720109280.5	浮动式光纤连接器	2007.5.18-2017.5.18

新型				
实用新型	永贵电器	ZL200720109281.X	动车组车间连接器	2007.5.18-2017.5.18
实用新型	永贵电器	ZL200720184582.9	一种电缆软管锁紧管接头	2007.10.29-2017.10.29
实用新型	永贵电器	ZL200820120083.8	电信号连接器插座的绝缘件	2008.6.18-2018.6.18
实用新型	永贵电器	ZL200820164122.4	接插件定位挡圈	2008.9.8-2018.9.8
实用新型	永贵电器	ZL200920201759.0	插头插座矩形连接器	2009.12.7-2019.12.7
实用新型	永贵电器	ZL200920201760.3	插头插座防护外壳	2009.12.7-2019.12.7
实用新型	永贵电器	ZL201120165020.6	一种连接器插针插芯组件	2011.5.23-2021.5.23
实用新型	永贵电器	ZL201120165018.9	旋转连接器精密滑环组件	2011.5.23-2021.5.23
实用新型	永贵电器	ZL201120165017.4	一种车端连接器集成装置	2011.5.23-2021.5.23
实用新型	永贵科技	ZL200920078883.2	密绕线簧电连接器	2009.2.1-2019.2.1
实用新型	永贵科技	ZL200920078886.6	大电流电连接器用插针	2009.2.1-2019.2.1
实用新型	永贵科技	ZL200920078884.7	自锁式电连接器	2009.2.1-2019.2.1
实用新型	永贵科技	ZL200920078885.1	快速自锁电连接器	2009.2.1-2019.2.1
实用新型	永贵科技	ZL201020138225.0	多爪弹性定位齿套	2010.3.23-2020.3.23
实用新型	永贵科技	ZL201020138200.0	多位防误操作编码套	2010.3.23-2020.3.23
实用新型	永贵科技	ZL201020138235.4	大电流电连接器用插孔	2010.3.23-2020.3.23
实用新型	永贵科技	ZL201020138177.5	电连接器用弹性端面接插件	2010.3.23-2020.3.23
实用新型	永贵电器	ZL201120165023.X	一种连接器接插绝缘体组件	2011.5.23-2021.5.23
实用新型	永贵科技	ZL201120281312.6	一种带凸台的绝缘插座	2011.8.3-2021.8.3



新型				
实用 新型	永贵科技	ZL201120287329.2	大电流电连接器接触用扭转簧片	2011.8.8-2021.8.8
实用 新型	永贵科技	ZL201120298402.6	含保护功能的电连接器	2011.8.16-2021.8.16
实用 新型	永贵科技	ZL201120298454.3	接触件定向装配电连接器	2011.8.16-2021.8.16
实用 新型	永贵科技	ZL201120281328.7	多芯电连接器用插孔绝缘体	2011.8.3-2021.8.3
外观 设计	永贵科技	ZL201130275914.6	电动汽车直流充电口	2011.8.16-2021.8.16

## 六、特许经营权及资格认证情况

### （一）特许经营权情况

公司不存在特许经营权。

### （二）资格认证情况

公司生产的铁路客车连接器需要通过中铁铁路产品认证中心（CRCC）认证作为产品准入方式，公司生产的铁路机车连接器和动车组连接器需要按照铁道部运输局装备部及下设的机联办和动联办下发的关于零部件供应商资质的管理文件通过资质审核后方能向机车主机企业和动车组主机企业提供铁路机车连接器和动车组连接器产品。公司子公司永贵科技生产的工业连接器产品防爆连接器获得了国家防爆电气产品质量监督检验中心颁发的防爆合格证。

#### 1、CRCC 认证

根据铁道部铁科技（2003）104号文的要求，凡列入《实施认证的铁路产品目录》的铁路重要产品，以产品认证为准入方式，未获得认证的，一律不得在铁路销售、使用。铁路客车连接器（含客车动力连接器、客车通信连接器、客车控制连接器）产品位列 CRCC 第二批实施认证的铁路产品目录上，因此必须通过 CRCC 认证方可向铁路车辆制造商销售。

### （1）CRCC 认证取得条件

根据铁道部办公厅 2003 年 10 月颁布的《铁路产品认证管理办法》第十四条以及铁路产品认证管理委员会 2008 年修订的《CRCC 产品认证实施规则——客车电连接器》第四条的规定，CRCC 认证的申请者必须符合以下条件：

1) 境内企业应持有《企业法人营业执照》，经营范围覆盖认证产品。境外企业应持有法定机构的登记注册证明；2) 企业应按照 ISO9000 系列标准及 CRCC 产品认证规则建立质量管理体系，或者外国申请人所在国等同采用 ISO9000 系列标准及相关产品认证规则；3) 生产的产品符合国家、行业颁布的产品标准或铁道部发布的技术条件要求；4) 具备保证产品质量的生产设备、工艺装备、计量器具和检验手段；5) 企业对申请认证产品具备研发、设计能力，具备相关专业技术开发人员；6) 申请认证产品必须经铁道行业主管单位产品鉴定或技术评审、具备同类产品在铁道行业的供货经历，并提供证明材料；7) 企业能正常批量生产，产品质量稳定，有足够的供货能力，具备售前、售后的优良服务和备品备件的供应。

### （2）CRCC 认证取得的过程及申请变更程序

根据《CRCC 产品认证实施规则——客车电连接器》，CRCC 对铁路客车连接器认证的基本过程由“认证的申请、初始工厂审查、型式检验、认证结果评价与批准和获证后监督”组成。

当获证企业的获证证书需要变更关键零部件或元器件或材料、产品结构设计、认证依据、组织结构、关键生产场所、必备生产或检测设备时，证书持有者应在批量生产前提出认证变更申请并经 CRCC 确认；当获证企业的申请人或生产厂名称、注册及生产地址名称、产品名称或型号（结构未变）、质量管理体系等发生变更时，证书持有者应该在变更的一个季度内向 CRCC 提出认证变更申请与备案。CRCC 根据变更的内容和提供的资料进行评价。变更批准后，CRCC 通知企业变更认可结果。

### （3）CRCC 后续监督和证书续期手续

CRCC 一般从获证后的 8-10 个月进行第一次监督检查，证书有效期内每年

至少对企业进行一次监督检查。监督检查合格后，可以继续保持认证资格，使用认证标志。监督检查不合格，暂停不合格产品认证证书和认证标志 3 个月；同一获证企业的同一产品在证书有效期内两次暂停时，撤销该产品认证证书。

CRCC 认证证书有效期一般为四年。认证证书期满后，愿意继续认证的企业，应在认证证书有效期前 3-6 个月重新提出认证申请，CRCC 进行受理和组织重新审查。

#### (4) CRCC 对铁路客车连接器认证单位的关键零部件供应商的认证要求

对于插销、插套、绝缘板等零部件要求认证企业在上述零部件的制造商或供方发生变化前向 CRCC 提出变更申请，并提供合格供方评定表、检验报告单、制造商或供方基本工商资料等材料。经 CRCC 审查通过后，向认证企业发送确认结果通知书；对于电线电缆材料要求认证企业采购经 CRCC 或 CCC 认证的电线电缆材料。

#### (5) 本公司经 CRCC 认证及变更、监督检查和延期复评情况

公司作为首批获得 CRCC 认证的铁路产品认证企业，于 2004 年 3 月 18 日获得了 CRCC 认证证书。报告期内，公司分别于 2009 年 3 月 31 日、2010 年 9 月 2 日、2011 年 2 月 24 日、2011 年 5 月 5 日获得了 CRCC 对于本公司申请变更部分产品结构、变更连接器外壳材料、增加铜材和绝缘材料供应商以及变更申请人公司名称等事项的确认。

报告期内，本公司于 2007 年 6 月 30 日向 CRCC 申请证书延期复评，并于 2008 年 5 月 29 日通过复评，认证证书有效期延期至 2012 年 5 月 11 日。报告期内，本公司分别于 2009 年 5 月 11 日，2010 年 7 月 1 日，2011 年 5 月 31 日通过了证书有效期内的监督检查。

根据 CRCC 官方网站公布的 CRCC 获证企业目录，截至目前，铁路客车连接器行业通过 CRCC 认证的企业共有 5 家。

本公司申请认证、变更认证、监督检查和延期复评的过程均符合 CRCC 产品认证实施规定的相关要求。

公司有 6 个铁路客车连接器产品类别获得 CRCC 颁发的铁路产品认证证书，具体情况如下：

编号	产品名称	证书编号	有效期（注）
1	铁道客车用控制连接器	CRCC10208P10001R1M-4	有效期至 2012 年 5 月 11 日
2	铁道客车用控制连接器 （用于青藏线）	CRCC10208P10001R1M-5	有效期至 2012 年 5 月 11 日
3	铁道客车用通信连接器	CRCC10208P10001R1M-2	有效期至 2012 年 5 月 11 日
4	铁道客车用通信连接器 （用于青藏线）	CRCC10208P10001R1M-3	有效期至 2012 年 5 月 11 日
5	铁道客车用动力连接器	CRCC10208P10001R1M	有效期至 2012 年 5 月 11 日
6	铁道客车用动力连接器 （用于青藏线）	CRCC10208P10001R1M-1	有效期至 2012 年 5 月 11 日

注：根据 CRCC 于 2012 年 5 月 9 日出具的证明（中铁认函[2012]076 号），浙江永贵电器股份有限公司已申请相关连接器产品的复评认证。经 CRCC 工厂质量保证能力审查、申请认证型号符合该产品认证实施规则的要求。该企业经现场检查工厂质量保证能力审查通过，新证书正在办理过程中。该证明的有效期至 CRCC 正式颁发证书之日止。

## 2、公司铁路机车连接器和动车组连接器产品供应商资质要求和取得情况

### （1）公司铁路机车连接器产品供应商资质要求和取得情况

铁路机车连接器生产厂商的生产资质主要由机联办及机车主机企业共同管理。铁路机车连接器供应商向机车主机企业提供铁路机车连接器产品，需要通过供应商资质审核和产品技术审查。

#### 1) 铁路机车连接器产品供应商资质管理要求和产品技术审核要求

铁道部运输局运装技验[2010]469 号文《关于印发“和谐型机车零部件供应商资质管理办法（试行）”的通知》提出，“对既有供应商进行资质管理，各机车设计制造企业对在和谐型机车上首家选择的供应商进行逐项审理，范围按照《和谐型机车供应商零部件范围清单》，对于资质评审未达到要求的要限期整改。

对新增供应商资质管理要求，凡是新增供应商必须按照《和谐型机车零部件供应商资质认证评审细则》进行审查，合格后方可进入产品技术核查程序。”机车连接器属于《和谐型机车供应商零部件范围清单》第 33 项接插件，因此公司向各大机车制造企业提供铁路机车连接器前需通过机车制造企业供应商资质评审的要求。

中华人民共和国铁道部运输局运装技验[2010]647 号文《关于印发〈和谐型机车产品（零部件）技术审查管理细则（试行）的通知〉指出，和谐型机车零部件产品分为 A 类零部件、B 类零部件和 C 类零部件（未列入 A、B 类的产品）。凡是在和谐型机车上装车使用的 A 类和 B 类零部件必须进行产品技术审查合格后方可装车使用。各机车主机企业负责对机车零部件进行产品技术审查。供应商的资质审核达到 B 级及以上且产品技术审查合格，视其取得相应和谐型机车 A、B 类零部件的生产资质，各机车主机企业须将供应商名单和零部件产品名称报铁道部运输局装备部（机联办）核备。铁路机车连接器属于 B 类零部件清单第 22 项接插件，须经过机车主机企业的产品技术审查。

## 2) 公司通过机车连接器供应商审核和产品技术审查情况

截至目前，公司的机车主机企业客户为：南车株洲电力机车有限公司、中国北车集团大同电力机车有限责任公司、北京二七轨道交通装备有限责任公司、南车戚墅堰机车有限公司、中国北车集团大连机车车辆有限公司。公司目前已经通过了上述机车主机企业的供应商资质审核。公司向上述机车主机企业提供的铁路机车连接器产品也按照上述机车主机企业的要求通过了相应的技术审查程序。

### (2) 公司动车组连接器产品供应商资质要求和取得情况

动车组连接器生产厂商的生产资质主要由铁道部运输局装备部（动联办）负责管理，动车组主机企业协助共同管理。动车组连接器供应商向动车组主机企业提供各种动车组连接器产品，需要通过供应商资质审核。

#### 1) 动车组连接器供应商资质管理要求

##### ①生产资质的审核要求

根据铁道部运输局运装客车[2011]95 号文《关于印发〈动车组整机和零部件

生产资质管理办法》的通知》，动车组零部件实行分级分类管理，各动车组主机企业根据办法规定，制定各型动车组的 A、B、C 类零部件清单，其中 A 类零部件清单报铁道部后由铁道部运输局装备部（动联办）组织审定，B 类零部件清单报运输局装备部（动联办）核备。A 类零部件的生产资质由运输局装备部（动联办）管理，B、C 类零部件的生产资质由各主机企业管理。上述管理办法规定，A 类零部件的生产资质按照准予试制、首件鉴定、生产资质批准的程序进行管理，B、C 类零部件的生产资质由主机企业结合 B、C 类零部件的特性制定管理办法自行管理。各动车组主机企业按照自行制定的首件鉴定管理实施细则组织开展首件鉴定工作，首件鉴定通过（或有条件通过待开口项关闭后）的零部件承制企业具备生产资质。B 类零部件首件鉴定结果须报运输局装备部（动联办）备案。

## ② 生产资质有效期和后续监督管理

动车组零部件生产资质的有效期一般规定为 4 年。生产企业要在生产资质有效期满前 6 个月向主机企业或经主机企业向运输局装备部（动联办）提出生产资质复查申请，按程序重新审核合格后方可继续生产。铁道部运输局装备部（动联办）或委托国家认可的权威机构或组织行业专家在生产资质有效期内对其进行质量监督。

## 2) 公司通过动车组连接器供应商资质审核的情况

① 公司生产的 216 芯连接器产品属于 A 类零部件，按照运输局装备部（动联办）对零部件供应商生产资质的管理要求，按照“试制、首件鉴定、生产资质批准”的程序获得了相应的生产资质。

② 公司生产的 KC20AF 连接器，获得了动联办免除做首件检验的批复，获准向长春轨道客车股份有限公司供货。

③ 公司生产的 YGC-346 连接器产品与青岛四方车辆研究所有限公司生产的机械车钩集成后，由青岛四方车辆研究所有限公司提供给长春轨道客车股份有限公司，因此由青岛四方车辆研究所负责申请车钩零部件供应商资质。青岛四方车辆研究所已于 2010 年 12 月 20 日获得了动联办对该产品首件鉴定通过的批复。

④ 公司生产的 SL21X-C、YGC-M12-P4RE-EMV 等连接器产品，已按照南车四方和青岛四方-庞巴迪铁路运输设备有限公司的供应商资质管理要求通过审核并向上述主机企业供货。

⑤ 公司生产的其他动车组产品尚在供样或试装车过程中。

### 3、防爆电气产品生产许可

根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令 第 440 号）、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》（国家质量监督检验检疫总局令 第 80 号）、《防爆电气产品生产许可证实施细则》第 1.2 条的规定，本公司子公司永贵科技所生产的防爆连接器产品需取得防爆电气产品生产许可。

（1）根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》第九条、《防爆电气产品生产许可证实施细则》第 3 条的规定，防爆电气产品生产许可申请者必须符合以下条件：

A、营业执照；B、有与所生产产品相适应的专业技术人员；C、有与所生产产品相适应的生产条件和检验手段；D、有与所生产产品相适应的技术文件和工艺文件；E、有健全有效的质量管理制度和责任制度；F、产品符合有关国家标准、行业标准，以及保障人体健康和人身、财产安全的要求；G、符合国家产业政策的规定，不存在国家明令淘汰和禁止投资建设的落后工艺、高耗能、污染环境、浪费资源的情况。

（2）根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》第二章、第三章的规定、《防爆电气产品生产许可证实施细则》第 4 条的规定，防爆电气产品生产许可认证需经过“申请—受理—现场审查—企业实地核查—产品抽样与检验—审定发证—公告”的程序。

永贵科技防爆产品目前取得如下防爆产品合格证：

编号	持有人	证书编号	有效期截止日	核发单位	核准范围	涵盖产品范围
1	永贵科技	CNE <sub>x</sub> 07.1236	2012 年 8 月 2 日(注)	国家防爆电气产品	防爆连接器	YGC-EX1 <sup>P</sup> <sub>sn</sub> <sup>P</sup> <sub>R</sub> -S 60V 8A

				质量监督 检验中心		
2	永贵科技	CNE <sub>x</sub> 07.1585X	2012年10 月16日	国家防爆 电气产品 质量监督 检验中心	控制连接 器	YGC-EX2 <sup>P</sup> <sub>S</sub> 20 <sup>P</sup> <sub>R</sub> 600/40V 25A
3	永贵科技	CNE <sub>x</sub> 08.0570	2013年03 月26日	国家防爆 电气产品 质量监督 检验中心	增安型连 接器插 头、插座	YGC-EX3P4P/S4R-30 0 550VAC、300A
4	永贵科技	CNE <sub>x</sub> 08.0571	2013年03 月26日	国家防爆 电气产品 质量监督 检验中心	增安型连 接器插 头、插座	YGC-EX4P14P/S14R 60VDC、8A
5	永贵科技	CNE <sub>x</sub> 08.0572	2013年03 月26日	国家防爆 电气产品 质量监督 检验中心	增安型连 接器插 头、插座	YGC-EX5P12P/S12R 250VAC、16A
6	永贵科技	CNE <sub>x</sub> 08.1283X	2013年06 月09日	国家防爆 电气产品 质量监督 检验中心	增安型连 接器插 头、插座	YGC-EX6P20P/S20R- 23A 400VAC、23A

注：合格证的换发正在办理中。

#### 4、公司其他产品资质取得情况

公司生产的城轨车辆连接器产品虽然从技术标准上参照铁路连接器产品的要求，但没有强制生产许可和资质的要求。因此，公司具备了开展主营业务必备的全部生产许可和资质。不存在违法违规从事生产经营的情况。

#### 5、本公司产品认证或生产资质的续期情况

根据《铁路产品认证管理办法》规定，CRCC 认证证书继续认证采用重新申请，按认证程序进行评审的程序实施。本公司于2008年5月顺利通过了继续认证评审程序。本公司目前持有的CRCC 认证证书均在合法有效期内，并已于2011年8月申请了证书延期复审，目前正在复审过程中。本公司继续严格按照《铁路产品认证管理办法》的要求管理CRCC 认证证书、实施生产和经营，并按期申请延期，将不存在续期的实质性障碍。



根据《动车组整机和零部件生产资质管理办法》的规定，动车组零部件生产企业的生产资质的有效期一般为4年。生产企业要在生产资质有效期满前6个月向主机企业或经主机企业向运输局装备部提出生产资质复查申请，按程序重新审核合格后方可继续生产。本公司生产经营继续严格按照《动车组整机和零部件生产资质管理办法》要求执行，并按期向轨道交通车辆制造企业申请延期，将不存在续期的实质性障碍。

根据运装技验〔2010〕469号《关于印发“和谐型机车零部件供应商资质管理办法（试行）”的通知》、运装技验〔2010〕647号《关于印发〈和谐型机车产品（零部件）技术审查管理细则（试行）〉的通知》和运装技验〔2010〕141号文《关于下发2010年和谐型机车国产化产品质量检查计划的通知》的规定，上述规定并未就机车连接器供应商的供应商资质有效期做出明确约定。但是，运装技验〔2010〕647号《关于印发〈和谐型机车产品（零部件）技术审查管理细则（试行）〉的通知》第十七条规定，如机车零部件供应商提供产品在产品质量保证期内产品故障率超过8%的将停止装车。本公司在报告期内，不存在产品故障率超过8%的情形。本公司生产经营继续严格按照运装技验〔2010〕469号《关于印发“和谐型机车零部件供应商资质管理办法（试行）”的通知》、运装技验〔2010〕647号《关于印发〈和谐型机车产品（零部件）技术审查管理细则（试行）〉的通知》的要求，将可以保证其供应商资质的有效存续。

《防爆电气产品生产许可证实施细则》规定“生产许可证有效期为5年。有效期届满，企业继续生产的，应当在生产许可证有效期届满6个月前向所在地省级质量技术监督局重新提出办理生产许可证的申请”，本公司子公司永贵科技目前持有的生产许可证均在合法有效期内，并将继续严格按照《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《防爆电气产品生产许可证实施细则》的要求生产许可之防爆连接器产品，完成必要的检测程序，并按期申请延期，不存在续期的实质性障碍。

为了保证通过铁道部的后续监督检查、抽验，降低产品质量事故风险，公司设立了质保部，专门负责公司产品生产过程中的质量监督与检验，防范潜在的质量事故问题。同时公司在研发阶段加强了对新产品各项性能的试验和测试强度，从

新产品的研发源头开始降低未来可能出现质量事故的可能性。报告期内公司产品未发生重大质量事故。公司上述相关产品认证或经营资质的续期或存续不存在实质性障碍。

## 6、本公司客户与供应商生产资质情况

我国对铁路相关产品的生产制造提出了相应的生产资质和产品认证要求，并要求任何企业和个人不得销售或者在经营活动中使用未取得生产许可证的列入目录的产品。但并未对销售者自身的生产经营资质做出特殊规定。本公司所生产的主要轨道交通行业连接器产品均已经取得了必要的生产资质和产品认证要求。因此，本公司轨道交通连接器产品客户（包括经销商）可以销售本公司所生产的已经取得必要的生产许可和产品认证的产品。

根据 CRCC 的认证要求，铁路客车连接器使用的电线电缆属于需要 CCC 或 CRCC 认证的零部件，公司铁路客车连接器所使用的电缆线的供应商为：上海南洋电材有限公司、安徽省康利亚实业有限公司、安徽巢湖海兴电缆集团有限公司，上述企业均通过 CRCC 的认证。运装技验[2010]469 号文和运装技验[2010]647 号文没有对机车零部件的上游供应商有资质或认证的要求。运装客车[2011]95 号文没有对动车组零部件上游供应商有资质或认证的要求，仅要求各主机企业组织零部件配套企业确定其下一级零部件分级分类，并将配套企业的零部件清单报主机企业备案。城轨车辆主机企业也没有对公司生产的城轨车辆连接器的上游供应商有资质或认证的要求，部分城轨车辆主机企业要求向指定上游供应商采购。《防爆电气产品生产许可证实施细则》也没有对防爆连接器产品的上游供应商有资质或认证的要求。

因此，公司不存在与不具备资质的客户、供应商发生业务往来的情形。

## 七、发行人技术情况

### （一）发行人技术来源和技术水平

#### 1、发行人技术来源

公司初创时与产品相关的主要技术属于公开技术，公司目前生产经营所需的核心技术均为后续自主研发形成。公司根据市场需求自主研发，以及承担国家级火炬计划项目、科技型中小企业技术创新基金项目等，设计研发了包括城市轨道交通电力电子设备连接器、高原铁路专用新型电力电子设备连接器、双锁紧端面接触重联连接器、216 芯动车组车间连接器等中高端轨道交通连接器，并且针对下游用户的定制需求对产品进行性能改进和个性化设计。在上述过程中，公司逐步掌握了国内领先的轨道交通连接器设计和加工的关键技术和核心工艺。

## 2、发行人技术水平和成熟程度

公司在轨道交通连接器设计与生产过程中的各项技术处于国内领先地位，部分重要技术指标已优于国外同类产品，并能保证互换通用，依托这些技术生产的轨道交通连接器已在铁路机车、铁路客车、动车组、城轨车辆等领域获得批量应用。

公司生产销售的轨道交通连接器产品，技术水平与国外同档次产品接近。近年来，公司不断投入人力和资金，紧跟国际先进水平，进行新一代连接器产品的研发工作，目前已经取得重大突破。

### （二）发行人核心技术及应用情况

#### 1、核心技术基本情况

技术名称	技术来源	技术特点	先进性程度	主要应用产品
密绕线簧电连接器	自主研发	多曲线接触，提高产品的插拔寿命、过流以及抗振动和冲击的能力	国内领先	YGC-JL92K/J7T/ZY
车端连接器及接线箱集成	自主研发	车端连接器与接线箱集成，可实现车端所有信号（电力、通讯、控制）的传输	国内领先	YGC-A 系列、YGC-B 系列、YGC-M 系列
一种电缆软管锁紧管接头	自主研发	金属材质，可锁紧电缆和波纹软管，防护性能高和强度高	国内领先	YGC-A、B 系列
电信号连接器插座的绝缘件	自主研发	固定针孔件用，可使插针在插入插孔时能更好的对中	国内领先	YGC-M 系列

插头插座矩形连接器	自主研发	强度较常规连接器增加，使用在振动大的地方更牢靠	国内领先	YGC-A 系列
光电混合传输连接器	自主研发	集光纤通信、电源及电信号于一体，通过弹性补偿机构 <sup>7</sup> 实现 216 芯的可靠接触，插头与插座使用凸轮杠杆锁紧机构进行锁紧，保证了产品的抗振动和抗冲击性能	国内领先	YGC-216M/FC
大电流电连接器用插针	自主研发	在无弹性的但载流能力优秀的纯铜内部置入弹性元件，能有效降低大电流连接器的温升	国内领先	YGC-JL87J/K1T/ZY
自锁式电连接器	自主研发	内置棘轮机构，快速的实现产品自锁	国内领先	YGC-P/S24P/R
快速自锁电连接器	自主研发	在普通快速卡口连接器的基础上增加二次锁紧结构，能有效提高产品的抗振动和抗冲击的能力	国内领先	YGC-C1-650P/R
多爪弹性定位齿套	自主研发	将弹性元件先行装入绝缘板内，再装入接触件进行固定，能有效提高接触件在绝缘件中的固定性	国内领先	YGC-C1-850P/R 、 YGC-S/P3P/R-150
多位防误操作编码套	自主研发	将产品绝缘板外增加防插错的编码套，能方便的避免同种功能的连接器之间的相互错插，同时能够减少零件种类，大大提高生产效率	国内领先	YGC-C7S-P/S、 YGC-C9S-P/S、 YGC-C19S-P/S
大电流电连接器用插孔	自主研发	在阴性接触件的一侧，同时采用劈槽和冠簧两种结构进行接触，大大提高了产品的过流能力	国内领先	YGC-C1-850P/R
电连接器用弹性端面接插件	自主研发	对于多芯产品，采用端面定位，能避免因制造误差造成产品插偏现象	国内领先	YGC-JL89D27T/ZY、 YGC-CL-108P/R
弹性补偿结构	自主研发	连接器接触对插合时能起到补偿作用，确保连接器的接触电阻小、插拔力小，使接触可靠	国内领先	YGC-A 系列、YGC-B 系列、YGC-C 系列 YGC-D 系列

<sup>7</sup> 在轨道交通连接器行业，机构是指由两个或两个以上构件通过活动联接形成的构件系统，下同。

铁路客车接线板	自主研发	将电缆接线与铜螺柱集成在一起，使接线方便，不需要连接器转换	国内领先	TKJT 系列、TKDJ 系列
铁路车辆连接器及其锁紧手柄	自主研发	锁紧手柄可以使连接器插合后不会松脱	国内领先	KTL39GX/DX、SL21X
接插件定位机构	自主研发	使接插件定位在绝缘体内，方便接插件的装拆	国内领先	YGC-A 系列、YGC-B 系列、YGC-C 系列、YGC-M 系列
笼式端子	自主研发	使接插件的接线可不需要专用工具，装拆方便	国内领先	YGC-A 系列
具有杠杆式锁定结构的电连接器	自主研发	这种锁紧机构不需要借助专用工具，锁紧方便可靠	国内领先	YGC-A 系列
连接器密封圈	自主研发	密封圈的结构使插头与插座外壳插合时用力均匀，插合过程柔和，防护性能高	国内领先	YGC-A 系列
轴向螺栓连接装置	自主研发	可方便的连接针孔与电缆，不需专用工具，方便电缆的拆卸	国内领先	YGC-M 系列
接插件定位挡圈	自主研发	不同于常规的定位挡圈，靠材料和结构的伸缩使接插件定位可靠	国内领先	YGC-C1-450 、 YGC-C1-650
接触件定向装配结构	自主研发	提高了连接器的空间利用率，大大减小了连接器的体积；同时减少了接触件在基座中的晃动量，提高了接触件对插的精准率	国内领先	YGC-S/P8P/R

公司上述核心技术均达到国内领先水平。目前公司已将上述核心技术应用于所生产销售的产品之中，并进行批量生产，技术成熟度较高。公司目前拥有的核心技术均系自主研发所得，均申请了专利保护。

## 2、核心技术的优势

本公司的核心产品为轨道交通连接器，代表着国内先进制造水平，部分技术参数甚至优于国际水平，公司产品的主要技术指标突出表现在以下几个方面：

### (1) 环境适应性

到目前为止，本公司轨道交通连接器在国外的应用有：哈萨克斯坦、土库曼斯坦、委内瑞拉、伊朗、巴西、泰国等国家的轨道交通车辆项目，这些项目所处自然环境差异较大，最低温度可达 $-50^{\circ}\text{C}$ ，最高温度可达 $+50^{\circ}\text{C}$ ；国内的项目包括普通铁路（包括青藏高原铁路）、城市轨道交通（上海地铁、深圳地铁、北京地铁等项目），其中青藏高原铁路的环境最为恶劣，铁路客车连接器需要满足抗雷击、紫外线强、昼夜温差大、风沙强烈等环境的考验，本公司生产的铁路客车连接器均能满足上述环境适应性的要求。

## （2）电气适应性

模块化设计在轨道交通连接器的研发生产过程中应用广泛，标准化的模块和标准化的外壳以及通用性的接触件，可使轨道交通连接器满足各种电气传输要求。以一个车端连接器为例：通过模块化组合及外壳统一，使车辆电钩箱或分线箱上的接口完全相同，通过变化内芯模块可同时满足 DC1500V 高压、AC380V 交流、DC110V 低压控制和 DC24V 低压网络信号的电气传输。模块化的设计解决了外观不统一、安装接口不统一、组装工序繁杂不统一等难题，使车端连接器的设置更美观、操作方便、功能性增加。

目前国内城轨车辆的牵引系统主要来自德国、法国和日本，而公司通过模块化设计根据不同的牵引系统设计了不同的连接器，能满足不同的牵引系统的要求，电气适应性处于国内外领先水平。

## （3）电气性能指标

公司从 1979 年研发出第一套机冷车连接器开始供应轨道交通连接器，迄今为止轨道交通连接器覆盖了大多数轨道交通车辆设备。轨道交通连接器的技术参数（电压等级、电流等级、接触电阻、绝缘电阻、防护等级、机械寿命等）都在逐步提升，目前这些技术参数大多可以和国际水平接近，在机械寿命、接触电阻等指标上甚至超过国际水平。在多个领域，本公司的轨道交通连接器已逐渐取代国外进口产品，并实现向多个国家的出口，公司的国际地位也在逐渐凸显。

## （4）可靠性指标

本公司完善的加工工艺和先进的生产制造平台，能确保产品各项设计指标的

实现。模块化结构、冗余备份设计等先进的技术方案使公司产品使用寿命平均不低于 7 年，平均无故障时间高达 3.5 万小时，可用度指标高于 99.99%，处于行业领先水平。

### （5）产品功能满足度

随着铁路建设的迅猛发展，铁路运营密度逐年提高以及列车运行速度频繁提升，各种铁路设备及其供电产品在技术性能、可靠性、可维护性、智能化等方面的要求大大提高。

通过对行业需求的充分调研，公司在产品规划和方案设计方面具有较高的前瞻性。以车端连接器为例，公司生产的车端连接器能满足较为苛刻的运行环境要求，包括强振动冲击、集成化电气传输、高防护性能等，随着轨道交通车辆整体性能的提升，公司生产的动车组连接器除了具备以上所有功能外还集成了光纤系统，以满足高效率和低损耗的信号传输。

轨道交通连接器领域是公司的立足之本，在保持轨道交通连接器的优势地位之外，公司将着力向新能源、风力发电连接器等领域拓展，以期做到连接器领域的领跑者。

## 3、公司核心技术的来源和形成过程

### （1）核心技术的来源

公司核心技术主要来源为公司技术研发中心依托于公司技术研发人员和各研发科室和试验室进行的自主研发。公司一贯重视技术创新，经过技术研发人员多年的研发，建立了完整的核心技术体系，与此同时，公司也非常重视技术保护，对关键技术申请了专利权进行保护。

#### 1) 技术研发中心是公司核心技术来源和形成的重要平台

公司 2003 年 7 月建立了连接器技术研发中心，2004 年 10 月被浙江省经济贸易委员会认定为“省级企业技术中心”；2005 年 1 月被浙江省科学技术厅评为“省级高新技术企业研究开发中心”。该中心自成立以来内部机构设置不断完善，目前技术研发中心主要由开发部、技术部和检测中心三个部门组成，人才结

构搭配合理、设备配置齐全、研究方向分配明确，是公司技术研发和持续技术创新的重要平台。

技术研发中心成立伊始便立足于对连接器接插件对插连接、连接器定位结构、连接器紧固连接结构、连接器接插件压接、连接器与接线箱集成技术等方面的研究，并经过多年研究取得了一系列研发成果，逐步构建了现有的核心技术体系。

## 2) 技术研发人员是公司核心技术来源和形成的关键

公司在国内轨道交通连接器行业打造了综合实力最强的连接器技术团队之一。公司拥有主要技术研发人员共 38 人，约占公司员工总数的 11%，其中本科及以上学历 17 名、大专生 21 名；其中拥有高级技术职称 1 人、中级技术职称 8 人。其中 14 名核心研发人员，均是在连接器行业具有 10 年左右从业经验的优秀人才。此外，技术研发中心也形成了行之有效的研发人员激励机制，能够有效激发研发人员潜能与创造力，加快核心技术形成的效率。

## 3) 公司参与申报多项国家级、省级、市级课题，加快核心技术的形成和积累

随着轨道交通连接器市场的多样化，国外轨道交通连接器厂商不断涌进和更多国内轨道交通连接器厂商进入，轨道交通连接器也由单个小型单一功能逐渐向连接器与接线箱的集成、多信号控制与光纤的集成、国外产品的国产化改型等研究转变。这些新的研究方向具有“高投入、高难度、高产出”的特点，需要企业不断投入大量资金。公司通过申报政府课题能够一定程度上缓解资金压力，把握国家产业政策支持方向，吸引优秀人才，集中财力、人力和物力解决关键技术难题，加快核心技术的形成和积累。

公司自主研发的中高档列车专用新型电力连接器项目被列入“2003 年国家火炬计划项目”；城市轨道交通电力电子设备连接器项目被列入“2004 年科技型中小企业技术创新基金项目”和“2005 年国家火炬计划项目”；高原铁路专用新型电力电子设备连接器项目被列入“2006 年国家重点新产品计划项目”；高速列车电力电子及光通讯集成传输装备项目被列入“2008 年国家重点新产品



计划项目”；216 芯动车组车间连接器项目被列入“2009 年科技型中小企业技术创新基金重点项目”；双锁紧端面接触重联连接器项目被列入“2010 年国家火炬计划项目”；快速螺纹连接小圆形编码电连接器项目被列入“2011 年国家火炬计划项目”。

公司同时还成功研发了专供动车组使用的，集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的 216 芯连接器以及城轨车辆用 108 芯车端控制连接器，是国内高端轨道交通连接器国产化的主要供应商。其中，KC20D 电力连接器、KTL39 通信连接器、JL1J K43B 控制连接器、JLB10-4 动力连接器、复合弹性接触重载电连接器、高速列车电力电子及光通讯集成传输装备等 30 多项新产品通过了省级新产品鉴定，并获得了国家专利授权 41 项。

## （2）核心技术的形成过程

公司核心技术主要包括连接器接插件对插连接、连接器定位结构、连接器紧固连接结构、连接器接插件压接、连接器与接线箱集成技术等五部分。以上核心技术具体形成过程如下：

### 1) 连接器接插件对插连接核心技术的形成过程

公司密切关注行业动态，经过技术研发人员不断研究开发形成了目前的接插件连接技术。公司生产的连接器接插件连接在国内早期应用以开槽收口为主。随着轨道交通连接器运用环境要求的提高，对连接器的可靠性也提出了新的要求，同时国外连接器产品不断引进，对国内产品产生了一定冲击，使公司开始转变研发的方向，所以从 1998 年开始，公司逐渐研发了锥形插合连接、线簧连接结构。2004 年，公司根据地铁连接器的使用要求，研发出了弹性补偿结构的连接结构，使插合更柔和、接触电阻更小。2009 年，公司研发出了密绕式线簧结构，解决了密集型连接器插拔力大的问题，使接插件在相同截面的情况下承载能力更大。公司已将密绕线簧电连接器、大电流电连接器用插针、大电流电连接器用插孔、电连接器用弹性端面接插件、弹性补偿结构、光电混合传输连接器等技术申请专利保护。上述技术主要应用于公司型号为 YGC-JL92K/J7T/ZY、YGC-JL87J/K1T/ZY、YGC-C1-850P/R、YGC-JL89D27T/ZY、YGC-CL-108P/R Y、YGC-216M/FC 等产品上。

## 2) 连接器定位结构核心技术的形成过程

公司持续关注客户需求变化,根据客户的最新需求进行技术研发,经过技术研发人员不断研究开发形成了目前的定位结构核心技术。早期,接插件在连接器内的定位是通过绝缘体的两体结构将接插件定位在绝缘体内,拆卸不方便,在操作失误和维修维护时,修复比较麻烦,这样的连接器竞争力低,维护不方便。通过长时间对连接器的组装和检修,以及客户使用的反馈,公司结合国外产品、以往经验及行业情况,研究国外的先进技术,聘请行业专家做技术指导。经过研究、学习,2004年公司研发出了多爪弹性定位齿套结构,使接插件的定位简单方便可靠,尤其在维护和误操作下大大的缩短了矫正的时间。2008年,公司将多爪弹性定位和绝缘体两体定位结构相结合,研发出新型绝缘体定位结构,既可以使接插件取插方便,又解决了插针插入偏心的问题,使连接器接插件定位可靠性增强。公司已将电信号连接器插座的绝缘件、多爪弹性定位齿套、接插件定位机构、接插件定位挡圈、接触件定向装配结构等技术申请专利保护。上述技术主要应用于公司型号为 YGC-A 系列、YGC-B 系列、YGC-C 系列、YGC-M 系列、YGC-C1-850P/R、YGC-S/P3P/R-150、YGC-C1-450、YGC-C1-650、YGC-S/P8P/R 等产品上。

## 3) 连接器连接结构核心技术的形成过程

公司通过自主研发和长期实践形成了目前的连接结构核心技术。早期市场连接器的连接多为手把锁紧式,这种方式操作简单,但无导向机构。从1998年起,公司研发了带导向机构的手把锁紧式连接结构,使大体积、大重量的客车车端连接器操作简便了很多,且对中性好。从2003年起,城轨车辆连接器的需求增大,要求连接器实现的功能增多,对连接器的要求是实现密集型的集成芯数,体积小,操作简便,同时防护性能提升。原来大体积大重量的手把式锁紧已不能满足要求,所以公司研发了螺旋式、螺钉式的连接方式,使连接器的插合可靠、防护性提升。2007年,高铁技术引入中国后,动车组车辆对车端连接器的连接可靠性提出了新的要求。由于车端连接器插头插座分别安装在相邻车间端面上,对连接器的连接对中性要求更高,公司根据相关要求研发了带导向机构的连接方式,使216芯连接器的216个插芯能准确无误的进行连接。公司已将插头插座矩形连接器、

自锁式电连接器、快速自锁电连接器、铁路车辆连接器及其锁紧手柄、具有杠杆式锁定结构的电连接器、连接器密封圈、一种电缆软管锁紧管接头、多位防误操作编码套、铁路客车接线板等技术申请专利保护。上述技术主要应用于公司型号为 YGC-216M/FC、YGC-A 系列、YGC-B 系列、YGC-P/S24P/R、YGC-C1-650P/R、YGC-C7S-P/S、YGC-C9S-P/S、YGC-C19S-P/S 等系列产品上。

#### 4) 连接器接插件压接核心技术的形成过程

接插件压接技术在连接器中是非常关键的技术，如若压接不好，极易造成连接器的温升过高使连接器有过载产生烧损的后果。国内冷压接的技术已比较成熟，但在一些特殊的场合，如端子排上孔位较多时，接线易出错且比较费时。公司通过分析和研究，将笼式端子压接与冷压接的技术相结合，有效提高了接线效率和接线准确性。由于笼式端子压接仅限于控制线，在大电流端子压接上比较难实现，公司结合大电流连接器的使用情况，在 2007 年研发了轴向螺栓压接结构，可在不损伤电缆的情况下实现重新压接。公司已将轴向螺栓连接装置、笼式端子技术申请专利保护。上述技术主要应用于公司 YGC-A 系列、YGC-M 系列等产品上。

#### 5) 连接器与接线箱集成核心技术的形成过程

从 2004 年公司在国内连接器厂商中率先进行城轨车辆连接器的国产化研发开始，公司就一直致力于连接器与接线箱的集成技术的研发，对车端高低压连接器进行模块组合实现了电力与信号的集成连接。通过一系列的试制、试验和验证，在 2007 年首先在上海 7 号和 9 号线项目上实现了连接器与接线箱的集成。经过近五年的运行和经验积累，这项技术在国内近 10 个地铁项目上进行运用。现在这项技术已经非常成熟，车端连接器及接线箱集成技术也申请了专利技术进行了保护。上述技术主要应用于公司 YGC-A 系列、YGC-B 系列、YGC-M 系列产品上。

### (3) 公司拥有的专利技术

公司目前拥有 1 项发明专利、37 项实用新型专利和 3 项外观设计专利，其

专利号、专利证书号、申请日、专利权人姓名或名称等信息内容与国家知识产权局专利登记簿所记载的数据一致。截至目前，公司未收到任何关于其专利知识产权侵权的诉讼通知书，亦未收到国家知识产权局专利复审委员会关于第三方就公司上述专利知识产权提出异议受理通知书。公司拥有的专利知识产权合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

综上所述，公司核心技术、专利主要来源均为自主研发完成，并经依法申请取得，持有合法有效之权属证书。公司拥有的专利知识产权合法有效，公司主要产品及核心技术获得了专利知识产权保护，不存在潜在的法律风险。截至目前，公司不存在与涉诉技术来源相同的专利或核心技术，不存在纠纷或可预见的法律风险。

#### 4、核心技术产品收入占主营业务收入的比重

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
金额	7,691.76	18,471.72	16,836.67	11,241.00
占主营业务收入比例	93.13%	97.24%	94.80%	92.56%

### （三）技术储备情况

#### 1、在研项目基本情况

公司目前正在研发的产品及技术情况如下：

产品/技术名称	技术特点/产品用途	应用领域
广州 5 号线半自动车钩连接器	采用连接器与接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧，可实现车辆与车辆之间所有信号的传输/地铁车端半自动车钩电气传输	地铁
上海地铁 12 号线车端连接器	采用连接器与接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧，可实现车辆与车辆之间所有信号的传输/地铁车端电气传输	地铁
广州 3 号线车端连接器	采用连接器与接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧，可实现车辆与车辆之间所有信号的传输/地铁车端电气传输	地铁
土耳其地铁车端连接器	采用连接器插头对方式，可实现车辆与车辆之间所有网络信号的传输/地铁车端信号控制传	地铁

	输	
上海 11 号线南延线车端连接器	采用连接器与接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧，可实现车辆与车辆之间所有信号的传输/地铁车端电气传输	地铁
宁波地铁 1 号线连接器	采用连接器与接线箱集成的方式，集成产品安装于车钩两侧，可实现车辆与车辆之间所有信号的传输/地铁车端电气传输	地铁
电动汽车直流充电接口	用于新能源电动汽车充电站充电（快充）	新能源汽车
电动汽车交流充电接口（第二代）	用于新能源电动汽车充电站充电（慢充）	新能源汽车
高压大电流电动汽车插件	用于新能源电动汽车高压大电流的互联系统，主要是从电池系统到电机、PTC、DCDC、转向系统、空调系统等之间的电气连接	新能源汽车
风电传感器连接器	用于风电传感器与线缆和控制系统的连接	风电
挖掘机隔爆型电源连接器	用于石油，天然气开采车电源输出系统	石油，天然气开采领域
单芯 900A 插头座	用于 800 千瓦以上电源输出系统	石油，天然气开采领域

## 2、正在研发的项目的进展情况

正在从事的研发项目	项目进展情况	项目拟达到目标
广州 5 号线半自动车钩连接器	完成样机开发与测试，正进行用户试用和小批量生产	形成批量生产
上海地铁 12 号线车端连接器	完成样机开发与测试，正进行用户首列试装	形成批量生产
广州 3 号线车端连接器	完成样机开发与测试，正进行用户首列试装	形成批量生产
土耳其地铁车端连接器	完成原型机的设计，正进行原理验证和样机开发	形成批量生产
上海 11 号线南延线车端连接器	样品试制	形成批量生产
宁波地铁 1 号线连接器	图纸设计阶段	形成批量生产
电动汽车直流充电接口	充电模式已开发，完成试验验证，正进行装车试验和小批量试制	形成批量生产
电动汽车交流充电接口（第二代）	图纸设计已基本完成，正进行开模	形成批量生产
高压大电流电动汽车插件	部份开模，小批量试生产	形成批量生产
风电传感器连接器	样品试制	形成批量生产
挖掘机隔爆型电源连接器	已供样	形成批量生产
单芯 900A 插头座	小批量试生产	形成批量生产

### 3、最近三年及一期研发费用情况

本公司十分注重技术研发，公司成立以来已成功开发出具有国内外先进水平、深受市场欢迎的各种新型连接器产品和相关核心技术。公司重视技术研发的投入，每年投入大量资金进行技术研发，保证了新品研发的顺利进行，加快了新品产业化的步伐。报告期内永贵电器的研发支出具体情况如下：

单位：万元

项 目	2012年 1-6月	2011年	2010年	2009年
研发支出总计	484.17	1,138.03	996.35	993.68
占营业收入的比例	5.86%	5.98%	4.77%	8.11%

### 4、在研项目合作研发情况

为了推进产学研结合，提高公司的技术创新能力，促进高校科技成果产业化，公司和清华大学（电子系）达成了光电子产业化技术研发基地建设合作协议。由公司组建光电子产业化技术研发基地，清华大学（电子系）提供技术支持，双方共同开展面向光电传输连接设备为主导的研发、试验、检测等活动。

#### （四）技术创新机制

##### 1、发挥技术研发中心在技术创新领域的核心带头作用

###### （1）技术研发中心的基本情况

公司 2003 年 7 月建立了连接器技术研发中心，2004 年 10 月被浙江省经济贸易委员会认定为“省级企业技术中心”；2005 年 1 月被浙江省科学技术厅评为“省级高新技术企业研究开发中心”。技术研发中心主要由开发部、技术部和检测中心三个部门组成，拥有对各种结构的连接器产品进行性能和型式评定的全部试验设备。技术研发中心的设计试验队伍中，有中高级专业技术人员 9 人，聘请了六位行业专家指导技术工作。因此，技术研发中心能够全面地进行各种连接器型式试验及例行性试验。

技术研发中心以连接器产品相关技术为主要研究方向，目前研究开发的内容有车端连接器、风电传感器连接器等产品及其设计技术和试验技术，从单件开发

向模块化开发发展。

## (2) 技术开发取得的主要成就

1) 在新产品开发方面：动车组车间连接器系列，城市轨道交通新型连接器系列，KTL26 通信连接器、IRC-4 电连接器、IRC-9 电连接器，客车接线板系列，铁路客车蓄电池箱、漏电保护器，青藏车系列连接器等。

2) 在产品关键工艺技术开发方面：光纤传输通信技术系统的研究开发及连接器接插件加工自动化、程序化的研究开发；青藏车系列连接器防雷击及高原低气压使用环境技术的研究开发。

3) 试验方法和设备开发方面：连接器淋雨试验台、线缆端子压接机、连接器温升试验台等研究与制造。

### 4) 技术研发中心通过省级产品鉴定项目：

序号	项目名称	年度	批准部门
1	KC20D 电力连接器	2003	浙江省经济贸易委员会
2	SL21 电力连接器	2003	浙江省经济贸易委员会
3	KTL39 通信连接器	2003	浙江省经济贸易委员会
4	KTL26 <sub>2</sub> 通信连接器	2004	浙江省经济贸易委员会
5	JL1 <sub>4</sub> 43B 控制连接器	2004	浙江省经济贸易委员会
6	KC8-4 型电力连接器	2004	浙江省经济贸易委员会
7	JLB10-4 动力连接器	2004	浙江省经济贸易委员会
8	KTL15G 监控连接器	2004	浙江省经济贸易委员会
9	城市轨道交通电力电子设备连接器	2004	浙江省经济贸易委员会
10	YGC-A6 连接器	2005	浙江省经济贸易委员会
11	YGC-A10 连接器	2005	浙江省经济贸易委员会
12	YGC-A24 连接器	2005	浙江省经济贸易委员会
13	YGC-A32 连接器	2005	浙江省经济贸易委员会
14	YGC-A46 连接器	2005	浙江省经济贸易委员会
15	YGC-C160 连接器	2005	浙江省经济贸易委员会
16	青藏铁路专用新型电力电子设备连接器	2005	浙江省科学技术厅
17	YGC-JL20 电连接器	2006	浙江省经济贸易委员会
18	JL34 系列电连接器	2006	浙江省经济贸易委员会

19	P48 系列电连接器	2006	浙江省经济贸易委员会
20	TY48 系列电连接器	2006	浙江省经济贸易委员会
21	TY57 系列控制连接器	2006	浙江省经济贸易委员会
22	YGC-IRC-4 电力连接器	2006	浙江省经济贸易委员会
23	大电流电控自锁式电力连接器	2006	浙江省科学技术厅
24	YGC 系列复合弹性接触重载电连接器	2006	浙江省科学技术厅
25	伊朗空调列车电力连接器	2007	浙江省经济贸易委员会
26	螺旋卡口快速插拔电连接器	2007	浙江省经济贸易委员会
27	密绕式线簧、外齿式电连接器	2007	浙江省经济贸易委员会
28	端面接触杠杆锁紧结构连接器	2007	浙江省经济贸易委员会
29	高速列车电力电子及光通讯集成传输装备	2007	浙江省科学技术厅
30	矩形模块混装电连接器	2007	浙江省科学技术厅
31	爆炸性气体环境下增安型快速电连接器	2008	浙江省科学技术厅
32	双锁紧端面接触重联连接器	2008	浙江省科学技术厅
33	二次锁紧式快速卡口型电连接器	2008	浙江省科学技术厅
34	快速螺纹连接小圆形编码电连接器	2009	浙江省科学技术厅
35	高密度小圆形屏蔽电连接器	2009	浙江省科学技术厅
36	新型车载电视信号传输连接器	2009	浙江省科学技术厅
37	车端连接器及接线箱集成装备	2010	浙江省经济信息化委员会
38	二次锁紧式重连电连接器	2010	浙江省经济信息化委员会

## 5) 技术研发中心研发产品获奖情况:

序号	获奖名称	获奖等级	获奖时间	项目名称	授奖部门
1	高新技术产品	省级	2003 年	中高档列车专用新型电力连接器	浙江省科学技术厅
2	国家火炬计划	国家级	2003 年	中高档列车专用新型电力连接器	国家科技部火炬办
3	科技型中小企业技术创新基金	国家级	2004 年	城市轨道交通电力电子设备连接器	国家科技部
4	国家火炬计划	国家级	2005 年	城市轨道交通电力电子设备连接器	国家科技部火炬办
5	国家重点新产品	国家级	2006 年	高原铁路专用新型电力电子设备连接器	国家科技部
6	国家重点新产	国家级	2008 年	高速列车电力电子	国家科技部



	品			及光通讯集成传输装备	
7	科技型中小企业技术创新基金	国家级	2009年	216 芯动车组车间连接器	国家科技部
8	浙江省科学技术成果	省级	2009年	爆炸性气体环境下增安型快速电连接器	浙江省科学技术厅
9	国家火炬计划	国家级	2010年	双锁紧端面接触重载连接器	国家科技部火炬办
10	国家火炬计划	国家级	2011年	快速螺纹连接小圆形编码电连接器	国家科技部火炬办

## 2、完善技术创新激励制度

为了保持核心技术优势，公司致力于建设一支稳定的自主创新团队。公司建立了技术研发人员薪酬激励制度、评价考核制度等人才激励制度。

(1) 公司建立了人才引进机制，以发掘和引进高素质的研发人才。

(2) 公司建立了员工评价考核制度，对研发人员特别是项目负责人的技术创新、项目成果等进行专项考核，考核结果与月度奖金、年终奖金挂钩。

(3) 积极鼓励员工进行技术深造，并从制度上给予保证和支持。

## 3、加强技术交流与合作

公司历来重视技术交流，通过参与研讨会的方式进行技术交流，以提高自身的技术水平。公司主要参与由各大轨道交通车辆制造企业组织的研讨交流会，报告期内公司参加的交流会情况如下：（1）2009年12月，公司参与了南车四方机车车辆股份有限公司在北京组织的产品可靠性的培训讨论会；（2）2010年7月，公司参与了南车四方机车车辆股份有限公司组织的交流会；（3）2010年12月，公司参与了南车南京浦镇车辆有限公司举行的“八防”讨论交流会；（4）2011年11月，公司分别与南车株洲电力机车有限公司和株洲南车时代电气股份有限公司进行了关于连接器的可靠性等知识的技术交流；（5）2011年12月，公司与北京地铁装备有限公司举行了关于地铁车辆电连接器知识的技术交流。

## （五）核心技术人员和研发人员

### 1、核心技术人员、研发人员基本情况

公司目前拥有一支稳定的高素质的技术人才队伍，截至 2012 年 6 月 30 日，公司共有核心技术人员及研发人员 38 人，约占公司员工总数的 11%。

### 2、核心技术人员简历

李运明、周廷萍、李伟为公司核心技术人员。其详细介绍请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

### 3、最近两年核心技术人员变动情况

最近两年，公司核心技术人员未发生重大变化。公司不存在因核心技术人员变动而对研发及技术产生影响的情形。

## 八、发行人在境外经营及境外资产状况

截至本招股说明书签署日，本公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

## 九、行业性事件对发行人生产经营影响分析

### （一）“7·23”甬温线特大铁路交通事故、动车组召回事件、上海地铁追尾事故对发行人生产经营影响分析

#### 1、“7·23”甬温线特大铁路交通事故对发行人生产经营的影响

##### （1）“7·23”特大铁路交通事故后铁路行业相关情况说明

“7·23”甬温线特大铁路交通事故（下称“7·23”动车事故）后，为切实做好铁路建设、运营、管理等方面的安全工作，2011 年 8 月 10 日召开的国务院常务会议决定采取以下三项措施：“开展高速铁路及其在建项目安全大检查；适当降低新建高速铁路运营初期的速度；对已经批准但尚未开工的铁路建设项目，

重新组织系统的安全评估，暂停审批新的铁路建设项目，并对已受理的项目进行深入论证。”铁道部在 2011 年 4 月对铁路建设计划已经提出“保在建、上必需、重配套”的政策，该政策对铁路建设速度的影响在事故发生之前已经体现，并未因“7·23”动车事故而加深。国务院常务会议同时指出中国将坚定不移地继续发展高速铁路。

2011 年 12 月 23 日全国铁路会议要求继续科学有序推进铁路建设，保证“十二五”规划的顺利实施。按照“保在建、上必需、重配套”的原则，组织好工程建设，保证重点工程建设顺利进行。2011 年 12 月 28 日，国务院第 187 次常务会议肯定了建设发展高铁方向的正确性。2012 年铁道部计划的新增通车里程将达 6,366 公里，成为历史上新线投产最多的一年。2012 年将有 3,500 公里高铁通车，高铁“四纵”干线将全部贯通。2012 年 1 月以来，按照铁道部全国铁路工作会议的要求，多条客运专线和高铁重点工程正继续有序合理的推进，建设态势良好。2012 年 2 月国务院批复同意的《西部大开发“十二五”规划》明确提出，西部地区“十二五”期间将新增铁路营业里程 1.5 万公里，是“十一五”期间西部新增铁路营业里程 8,000 公里的近 2 倍。2012 年 3 月 21 日，国务院常务会议讨论通过《“十二五”综合交通运输体系规划》，会议确定“十二五”期间基本建成国家快速铁路网和国家高速公路网，铁路运输服务基本覆盖大宗货物集散地和 20 万以上人口城市；2012 年要围绕“十二五”规划确定的任务目标，认真推进交通运输基础设施建设。建成一批重大铁路项目，适时开工一批急需必需项目。开工建设和续建、完成一批机场与城市轨道交通工程。

因此未来铁路建设、特别是高铁建设的发展方向更加明朗。从长远来看，中国铁路建设将随着经济发展而持续发展，铁路行业将长期看好。

## （2）“7·23”动车事故对轨道交通车辆制造行业的影响

铁路产业链主要由基础设施建设、车辆购置、运行系统和信息化配置、运营及客服系统四大板块构成，其中车辆购置（车辆制造）行业受动车事故的直接影响相对较小。

从中国南车和中国北车的车辆业务（含配件和修理业务）订单状况看，轨道交通车辆制造行业中的铁路机车、铁路客车以及城轨车辆业务订单基本未受到

“7·23”动车事故的影响，动车组车辆业务订单有所放缓。根据中国南车和中国北车的重大合同公告统计，“7·23”动车事故发生后至2011年12月中国南车和中国北车的铁路客车重大业务订单合计为37.94亿元，保持了上半年的平稳增长趋势；机车业务重大订单合计为39.98亿元，超过了上半年的总和；城轨车辆业务重大订单合计为68.47亿元，超过去年全年的总和，呈现快速增长趋势；动车组业务重大订单为33.44亿元，较年初至“7·23”动车事故前的53.7亿元，出现了一定程度的减少。总体来看，轨道交通车辆制造行业的生产经营未因“7·23”动车事故受到重大不利影响。

### （3）“7·23”动车事故对发行人生产经营的影响

从本公司生产经营情况看，本公司所处的轨道交通连接器行业的业务主要与下游轨道交通车辆制造行业的业务密切相关，因此生产经营也未因“7·23”动车事故而受到重大不利影响。

本公司生产的轨道交通连接器产品应用领域覆盖面广，涵盖了铁路客车、铁路机车、城轨车辆和动车组等领域。2011年公司城轨车辆连接器、铁路客车连接器、铁路机车连接器等非高铁板块收入占比为75.49%，毛利占比为71.75%，是公司收入和利润的主要来源。动车相关业务仅是公司四大业务板块之一，收入和利润占比均不高。2011年动车组连接器收入占比为24.51%，毛利占比为28.25%。公司2011年全年销售情况较为均匀，2011年下半年实现主营业务收入9,626.69万元，占2011年全年主营业务收入的50.83%。从全年来看，2011年公司实现主营业务收入18,995.98万元，较2010年增长6.96%；实现净利润（扣非后）6,680.12万元，较2010年增长21.28%。公司2011年经营业绩未因“7·23”动车事故产生重大不利影响。

### （4）“7·23”动车事故对轨道交通车辆制造行业及轨道交通连接器行业未来生产经营的影响

随着2011年12月底“7·23”动车事故调查结论的公布以及国务院第187次常务会议对高铁发展方向的肯定，“7·23”动车事故对铁路行业的影响已经告一段落。动车事故调查结果显示动车事故与轨道交通车辆设备无关，与轨道交通连接器（公司的主营业务产品）无关，上述调查结果对轨道交通车辆制造行业以

及轨道交通连接器行业的长期发展奠定了积极基础。从长远来看，中国铁路建设将随着经济发展而持续发展，铁路行业将长期看好。作为铁路产业链的重要环节，轨道交通车辆制造行业及轨道交通连接器行业也将随着铁路建设的发展而继续保持持续增长态势。

## 2、动车组召回事件对发行人生产经营的影响

中国北车 2011 年 8 月 16 日公告召回了所属子公司长春轨道客车股份有限公司生产的已投入运营的 54 大列 CRH380BL 型动车组，进行整改。11 月 16 日中国北车公告称经试验验证、第三方评估和专家评审，召回的 CRH380BL 型动车组已确认整改合格，并陆续投入运营。

公司生产的动车组连接器产品主要向南车青岛四方机车车辆股份有限公司（下称“南车四方”）提供，应用在 CRH2 型和 CRH380A 型动车组车辆上，并不涉及上述召回的 CRH380BL 型动车组，因此动车组召回事件对公司的生产经营没有直接影响。

## 3、上海地铁追尾事故对发行人生产经营的影响

2011 年 10 月 6 日，上海地铁 10 号线“9·27”追尾事故调查组公布事故调查结果，事故的直接原因系调度员和值班员人为操作失误造成。上海地铁 10 号线“9·27”事故与车辆设备无直接关系，也未涉及本公司所生产的产品。本公司目前已签署的关于城轨车辆连接器方面的协议均履行正常且新接城轨车辆连接器订单情况保持稳定增长。因此上海地铁 10 号线“9.27”事故未对本公司的生产经营造成不利影响。

综上所述，“7·23”动车事故、动车组召回事件及上海地铁追尾事故等行业事件未对轨道交通连接器行业产生重大不利影响，轨道交通连接器行业在经历短期调整后将保持长期稳健的增长趋势。作为轨道交通连接器行业的龙头企业之一，上述事件也未对公司生产经营造成实质性影响，本公司生产经营平稳有序，业绩保持了持续增长态势。

## （二）如在未来发生铁路建设放缓等宏观政策变化，对发行人构成的影响和应对措施分析

### 1、轨道交通连接器行业的直接下游行业为轨道交通车辆制造行业，公司受到铁路建设放缓的影响是间接和有限的

轨道交通连接器行业受铁路建设放缓的影响是间接的。铁路产业链主要由基础设施建设、车辆购置、运行系统和信息化配置、运营及客服系统四大板块构成。轨道交通连接器是“车辆购置”板块中重要的电气控制设备之一。轨道交通车辆制造厂商一般直接向轨道交通连接器供应商采购连接器，装配在轨道交通车辆上。轨道交通连接器行业的下游行业是轨道交通车辆制造行业，轨道交通连接器行业的生产经营主要受轨道交通车辆制造行业的直接影响。

轨道交通车辆制造行业受铁路建设放缓的影响是有限的。轨道交通车辆制造行业的需求来自四个层面：一、新投产线路的铺车需求，该需求主要与新投产线路的投资规模相关；二、已投产线路上补车需求，该需求主要与车次密度的增加成直接正比关系。为了保证运力的增长，车次密度的上升和车辆补车需求具有确定性；三、老旧车辆的改造和维修需求，原有车辆的报废、更新、改造、维修等都会带来车辆的需求，该需求较为刚性；四、海外市场出口需求。铁路建设放缓只可能会影响上述四个需求中新投产线路的铺车需求，对轨道交通车辆制造行业影响有限。根据 2011 年 12 月 23 日召开的全国铁路工作会议，2012 年铁道部安排新线投产 6,366 公里（数据来源：人民网），比 2010 年投产新线 4,908.4 公里（数据来源：铁道部 2010 年统计公报）增加 1,057.6 公里。2012 年新线投产速度并未放缓，预计相应的铺车需求也不会有较大缩减。

以动车组车辆为例，在“7·23”动车事故发生后，国务院常务会议要求“对已经批准但尚未开工的铁路建设项目,重新组织系统的安全评估;暂停审批新的铁路建设项目;并对已受理的项目进行深入论证”将会对高铁基础建设投资造成一定的冲击，但是对动车组车辆购置来说，受到的冲击较高铁基础建设投资较小。动车组的需求可分为铺车需求和补车需求，早期的动车组车辆需求主要是高铁陆续完工后的铺车需求，而后者主要依赖于下游客运需求上升推动动车组密度提高所带来的补车需求。以京沪高铁为例，京沪高铁的初期铺车密度为 1.05 辆/公里，

而德国、法国高铁动车组的平均密度均达到了 2.4 辆/公里，日本东京-大阪新干线的动车组密度达到 4.2 辆/公里<sup>8</sup>，所以京沪高铁动车组在开通初期运营密度较低，未来补车需求的空间巨大。随着投入运营时间的延长，动车组的维修需求对动车组业务的贡献将日益突出。一列动车组的使用寿命为 25 年，25 年间用于设备维修的支出将达到设备价格的 1.5 倍，则每年用于维修的支出将占车辆价格的 6%<sup>9</sup>。以 2010 年动车保有量数据为基础，可推算出 2010 年动车组维修业务收入约占动车组总业务收入的 16%。此外，通过引进和消化吸收国外先进的铁路技术，我国掌握并创新了先进动车组和大功率机车核心技术，铁路装备技术已跻身世界先进行列。世界范围内新一轮高铁建设热潮也正在展开，动车组车辆的海外市场潜力巨大。

因此轨道交通连接器的市场需求在后续轨道交通车辆的补车需求、维修需求以及出口需求的带动下，受到的铁路建设放缓的不利影响是间接和有限的。

## **2、公司生产的连接器产品广泛应用在多种轨道交通车辆上，产品多样化分散了铁路建设放缓带来的不利影响**

公司的主营业务主要包括铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器。公司生产的轨道交通连接器产品应用领域覆盖面广，涵盖了铁路客车、铁路机车、城轨车辆和动车组等领域。铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器等非高铁业务的销售收入和毛利占公司总销售收入和毛利的比重较大，2011 年上述产品的收入占比为 75.49%，毛利占比为 71.75%。产品多样化分散了铁路建设放缓可能带来的不利影响。

城轨车辆连接器基本不受铁路建设放缓的影响。城轨车辆连接器是公司重点发展的细分业务领域，该产品 2011 年的销售收入占比为 27.54%，毛利贡献占比为 29.37%，在公司的主营业务构成中占据了重要的地位。由于城轨车辆连接器的销售情况主要与城市轨道交通车辆需求相关，而城市轨道交通车辆需求主要受全国各大城市轨道交通建设规划的影响，与铁路建设放缓无关。目前全国已有 36 座城市上报了城市轨道交通建设规划，其中有 29 座城市得到了国家批准，在建总里程约 1,600 公里。计划至 2015 年前后规划建设 96 条轨道交通线路，建设线路

<sup>8</sup> 中国国际金融有限公司《京沪高铁通车，开启中国高铁新纪元》2011 年 6 月

<sup>9</sup> 上海申银万国证券研究所有限公司《高铁设备行业深度研究》2010 年 12 月

总长 2,500 多公里，总投资超过 1 万亿元；到 2020 年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到 7,395 公里，将投入 3.3 万亿元（数据来源：中国北车 2012 年配股说明书）。

铁路客车连接器、铁路机车连接器市场受铁路建设放缓的影响相对较小。铁路客车、铁路机车等非高铁领域主要保障普通民众客运需求及货运需求，目前铁路运输能力长期不足，亟需进一步发展，未来降低投资可能性不大。2011 年 8 月 10 日，国务院常务会议上提出‘要统筹做好部分高速铁路降低运营速度后的运力调度等工作，适当增加其他客运车次，做到既确保铁路安全，又不影响人民群众出行方便’。根据上述会议精神，铁路客车、铁路机车市场将保持持续增长以弥补高铁降速后的运力不足，因此铁路客车连接器、铁路机车连接器市场受铁路建设放缓的影响不大。

### 3、公司的应对措施

最近三年及一期，公司积极拓展市场，并取得了良好业绩，新项目数量逐渐增加，产品领域不断拓宽，销售额呈明显上升态势。早在 2011 年初，公司就开始加大了对新技术的开发和对新客户的开拓，争取更多的新项目。如在可预见的将来铁路建设放缓使得轨道交通连接器行业增长放缓，公司采取的主要应对措施如下：

（1）公司依靠其在轨道交通连接器行业的知名品牌和技术优势，加大对连接器国产化及新项目的研发投入，进一步提高在轨道交通连接器各细分领域的市场占有率。

#### 1) 动车组连接器国产化研发

目前动车组连接器的国产化程度尚不高，国外知名连接器厂商占据了国内动车组连接器 65% 以上的份额。公司借助其 216 芯连接器国产化的成功经验，进一步加大对动车组连接器国产化的研发投入，目前在 CRH5 动车组车钩电连接器、CRH2 动车组车端连接器、CRH5 动车组车上连接器等产品的研发上已经交样合格并部分实现了装车应用。

#### 2) 铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器研发



铁路客车连接器、铁路机车连接器及城轨车辆连接器是公司销售收入的重要组成部分，也是主要的利润来源，公司在上述细分领域已经积累了一定的技术优势和研发经验，目前公司主要根据新项目的开拓进展进行相应的研发工作，并在苏州地铁 2 号线矩形连接器、160 千米/时客运机车用连接器等产品的研发工作上取得了重大进展。

(2) 加快风电连接器、电动汽车连接器等新能源领域连接器的生产研发和市场开拓力度。目前公司在风电连接器、电动汽车连接器的研发方面已经取得阶段性进展，并开始小批量试生产。

(3) 扩充市场部人员队伍，加强对销售业务人员的培训，充分发挥市场部各区域销售人员的作用，实施营销整合，加强与客户的接触和交流，积极争取开拓新客户新项目。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，范氏家族（范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华）直接加间接合计持有公司 88.98%的股权，为公司的实际控制人。实际控制人范纪军和范正军分别持有永贵投资 37.03%和 37.03%的股权，永贵投资的经营范围为实业投资、科技投资。娄爱芹、卢素珍、汪敏华分别持有恒盈公司 36%、32%、32%的股权，恒盈公司的经营范围为标准厂房出租、自有资产物业管理。

除本公司、永贵投资、恒盈公司以外，实际控制人没有其他对外投资企业或控制企业，不存在与公司从事相同、相似业务的情况。永贵投资除投资于本公司外，尚未有其他业务，也未投资与本公司业务相同或相关的公司。

因此，公司与实际控制人控制的其他企业的主营业务不同，不存在同业竞争。

#### （二）避免同业竞争的承诺

为了避免与公司及其子公司发生同业竞争，公司的实际控制人向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容见“第五节 发行人基本情况 十、持有5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况（一）实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺”。

### 二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》和相关法律法规的规定，公司关联方及关联关系情况如下：

## （一）实际控制人

本公司实际控制人为由范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华组成的范氏家族，范氏家族直接加间接合计持有公司 88.98% 的股权。范氏家族的具体情况详见“第五节 发行人基本情况 六、持有发行人 5% 以上股份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”。

## （二）其他持有公司 5% 以上股份的主要股东

其他持有公司 5% 以上股份的主要股东为永贵投资。详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 六、持有发行人 5% 以上股份主要股东及实际控制人等的基本情况（一）持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人”。

## （三）公司下属子公司

公司下属全资子公司为永贵科技和绵阳永贵。下属子公司详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 五、发行人控股子公司、参股公司的情况（一）发行人控股子公司的情况”。

## （四）控股股东和实际控制人控制的企业或担任董事、高级管理人员的法人

### 1、永贵投资

永贵投资为公司实际控制人控制的法人。实际控制人范纪军和范正军分别持有永贵投资 37.03% 和 37.03% 的股权，对永贵投资实施控制。

### 2、恒盈公司

实际控制人娄爱芹、卢素珍、汪敏华分别持有恒盈公司 36%、32%、32% 的股权，对恒盈公司实施控制，具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 六、持有发行人 5% 以上股份主要股东及实际控制人的基本情况（二）实际控制人控制的其他企业”。

### 3、天台县华明电器经营部

天台县华明电器经营部成立于 2007 年 4 月 3 日,成立时的投资额为 5 万元,为公司实际控制人娄爱芹控制的个体工商户,经营场所和办公地址为天台县白鹤镇大路下村,经营范围及方式为家用电器零售,经营期限为 2007 年 4 月 3 日至 2015 年 4 月 2 日。

天台县华明电器经营部目前除持有天台农村合作银行的 1.88%的股权外,无其他经营业务;其从业人员仅为娄爱芹一人;由于天台县华明电器经营部为个体工商户未编制财务报表,目前该经营部的资产包括货币资金 0.44 万元、长期股权投资 200 万元,以及对恒盈公司的债权 300 万元,均系娄爱芹个人投入。

### 4、天台县青年投资有限公司

天台县青年投资有限公司为公司实际控制人范正军参股并担任董事的法人。截至本招股说明书签署日,范正军持有天台县青年投资有限公司 1.5%的股权。天台县青年投资有限公司成立于 2010 年 4 月 15 日,系由范正军等 31 个自然人出资设立的有限责任公司。该公司目前注册资本 3,330 万元(其中范正军出资 50 万元,占公司注册资本的 1.50%),经营范围为:实业投资(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目),法定代表人王兆军。

根据天台县青年投资有限公司 2010 年 3 月 25 日的股东会会议决议,天台县青年投资有限公司股东会选举本公司实际控制人之一范正军担任其董事。

## (五) 关联自然人

本公司的关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人,主要包括本公司的董事、监事、高级管理人员。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况请见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中的相关内容。

## (六) 受与本公司主要投资人、管理人员关系密切的家庭成员控制的企业

截至本招股说明书签署日,受与本公司主要投资人、管理人员关系密切的家

庭成员控制的企业为恒盈公司、浙江天台天美达机电有限公司、天台县华明电器经营部及天台县青年投资有限公司。

## 1、天美达

### (1) 基本情况

公司名称	浙江天台天美达机电有限公司
成立时间	2009年8月11日
注册资本	200万元
实收资本	200万元
注册地址（办公地址）	天台县福溪街道天台山中路320-2号
法定代表人	王秧玲
经营范围	电气机械及器材、金属制品、橡塑制品制造。 （国家法律法规规定禁止类、限制类、淘汰类项目除外，需前置许可项目除外）

天美达为公司实际控制人之一卢素珍女士的胞弟芦贵林与其妻王秧玲持股的公司，基本情况如上表所示。天美达成立于2009年8月11日，注册资本200万元，王秧玲和芦贵林分别以现金出资120万和80万元，分别持有60%和40%的股权。截至2011年12月，天美达员工人数为35人。

### (2) 财务情况

2009年、2010年及2011年天美达基本财务状况如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总额	365.76	553.64	327.24
负债总额	122.67	326.01	120.69
所有者权益合计	243.09	227.63	206.55
项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	716.12	1,033.73	278.19
营业成本	592.37	933.57	254.40
净利润	15.47	21.19	6.55
毛利率	17.28%	9.69%	8.55%

## 2、科瑞特

## (1) 科瑞特基本情况

公司名称	天台县科瑞特机械制造有限公司
成立时间	2006年2月13日
注册资本	10万元
实收资本	10万元
注册地址	天台县始丰街道落雁新村3幢401室
法定代表人	芦贵林
经营范围	机械配件、橡胶制品制造

科瑞特由公司实际控制人之一卢素珍女士的胞弟芦贵林于2006年2月投资设立的一人有限责任公司，注册资本10万元，实收资本10万元，办公地址为天台县福溪街道天台山中路320-2号，实际从事业务为机械配件、橡胶制品制造。随着经营规模的扩大，科瑞特发展受到了企业出资规模和企业性质的限制。科瑞特股东芦贵林拟成立新的公司承接科瑞特公司的业务。2009年8月芦贵林与其妻王秧玲共同投资设立了天美达。

2009年8月18日，天美达出资61.65万元收购了科瑞特生产经营所拥有的主要机器设备等，包括切割机床、数控车床、穿孔机等，接收了科瑞特的员工43人。收购完成后，由天美达延续科瑞特与主要供应商和客户之间的关系并承接后续业务，科瑞特逐步减少生产经营活动并于2009年底停止经营。2012年1月12日科瑞特办理完成工商注销手续。

## (2) 财务情况

2008年及2009年科瑞特基本财务状况如下：

单位：万元

项 目	2009.12.31	2008.12.31
资产总额	33.52	273.18
负债总额	0	244.11
所有者权益合计	33.52	29.07
项目	2009年度	2008年度
营业收入	474.35	492.16
营业成本	433.74	433.54
净利润	2.75	14.30

毛利率	8.56%	11.91%
-----	-------	--------

### (3) 注销科瑞特并设立天美达的原因

科瑞特于 2006 年 2 月成立，成立后发展较为迅速，业务规模逐步扩大，客户逐步增多。2008 年科瑞特实现 492.16 万元的销售收入，2009 年底停止经营前，科瑞特已实现约 474.35 万元销售收入，已形成包括本公司、海阔装饰钉（苏州）有限公司、天台中基进出口有限公司、上海基良仪良有限公司、浙江金字机械电器有限公司等在内的主要客户。考虑到科瑞特与主要客户未来的合作将更加深入和广泛，科瑞特股东芦贵林认为科瑞特的出资规模和企业性质已不能满足科瑞特未来快速发展的要求，因此决定新设立天美达承接科瑞特的业务。科瑞特出资规模及企业性质对未来快速发展的制约如下：

#### 1) 出资规模的限制

①科瑞特注册资本仅 10 万元，随着科瑞特销售规模的扩大，科瑞特和主要供应商及客户业务往来产生的往来款项逐步增多。由于部分客户及供应商对往来款有较为严格的管理，其中包括对交易方的注册资本规模有一定要求，而科瑞特注册资本较低，因此科瑞特需扩大其注册资本以满足日益增长的业务规模需要。

②随着科瑞特业务规模的扩大，科瑞特的主要客户已扩展到浙江各地区及周边相关省份。为扩大科瑞特规模，科瑞特股东芦贵林认为科瑞特需要更换企业名称，即在公司名称前面冠以“浙江”二字以提高企业知名度。根据当时浙江省工商行政管理局《企业名称使用“浙江”字样管理办法》的规定：“浙江”与市、县行政区划连用的企业法人名称，具体条件可由各地级市自行规定，但企业法人最低注册资本（金）限额应不低于 100 万元。因此，科瑞特注册资本至少应不低于 100 万元。

#### 2) 企业性质的制约

科瑞特为芦贵林成立的一人有限责任公司。根据《公司法》对一人有限责任公司的特别规定，一人有限责任公司应当在每一会计年度终了时编制财务会计报告，并经会计师事务所审计。出于避免繁琐的年审手续和费用，科瑞特股东芦贵林考虑改变科瑞特一人有限责任公司的性质。

在办理科瑞特更名过程中，涉及公司营业执照、税务登记证、银行账户、客户合同变更等众多实务操作过程，由于证照转换的时间差，将导致科瑞特的生产经营会受到一定的影响。新设公司由于不涉及对过往生产经营的核查事项更有便利性，两家公司同时存续一段时间，在实务操作上更加有利于业务的平稳过度，并不会影响科瑞特原有业务的开展。芦贵林在考虑用新设或增资方式的综合影响后，最终决定新设立天美达公司以解决出资规模及企业性质对未来快速发展的制约。

科瑞特存续期间并未发生债务纠纷情形。根据科瑞特原工商、税务等主管机关出具的相关证明，科瑞特存续期间，除因未能按期申报 2009 年度工商年检而被吊销营业执照处罚外，工商、税务不存在其他重大违法违规行为。

### 三、关联交易情况

#### （一）经常性关联交易事项

公司向关联方采购商品情况如下：

公司报告期内与天美达和科瑞特发生的经常性关联交易为公司向天美达和科瑞特采购货物。

时间	关联方	交易金额 (万元)	占采购总金额的比例	交易内容
2012年1-6月	天美达	0.00	0.00%	-
2011年	天美达	387.43	6.47%	接头、接线箱、紧固件等五金件及专用工模夹具
2010年	天美达	816.50	12.86%	接头、接线箱、紧固件等五金件
2009年	天美达 /科瑞特	579.49	10.46%	接头、接线箱、紧固件等五金件

注：由于天美达与科瑞特均为公司实际控制人之一卢素珍女士的胞弟芦贵林直接控制的企业，且科瑞特和天美达业务具有承接性，因此上表中 2009 年公司向科瑞特和天美达采购金额予以合并披露。2011 年 4 月公司收购天美达相关资产后，公司与天美达之间已不再发生关联交易。

公司对外采购价格主要根据外购配件所需花费的材料成本、加工人工费用、



制造费用、管理费用、相关税费以及目标利润率进行核定，并根据供应商的报价，选择价格有竞争力、产品质量高、供应稳定的供货商作为公司的备选供应商，并会根据配件的市场价格和供应商供货价格和供货情况更换备选供应商。天美达、科瑞特作为本地供应商，在运输成本方面占据优势，在同等供货条件、同等产品质量水平下，天美达和科瑞特成为公司的供应商之一。

## 1、公司与天美达的关联交易情况

### (1) 公司向天美达采购的原材料的具体明细

天美达系公司的主要供应商之一，主要向公司提供接头、接线箱、紧固件等五金件（配件）。天美达与科瑞特均为公司实际控制人之一卢素珍女士的胞弟芦贵林直接控制的企业，其中 2008 年由科瑞特供应给公司五金件，2009 年 8 月天美达设立后，与科瑞特共同向公司提供五金件。2009 年末由于科瑞特停止经营，故 2010 年和 2011 年由天美达向公司提供五金件，2009-2011 年，日常采购过程中天美达与科瑞特汇总供应给公司的五金件情况如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	数量（万个）	金额（万元）	数量（万个）	金额（万元）	数量（万个）	金额（万元）
接头	1.63	33.52	7.22	141.72	7.02	132.85
接线箱	0.10	16.43	0.28	94.53	0.30	56.88
紧固件	22.63	17.77	53.23	46.82	35.79	52.55
连接件	31.19	122.75	148.19	430.21	84.63	223.27
手把	0.61	22.49	2.21	91.87	2.87	113.41
其它	0.19	4.59	3.44	11.36	0.06	0.54
合计	56.35	217.55	214.58	816.50	130.68	579.49

2009-2011 年，公司向天美达采购的零部件主要包含接头、接线箱、紧固件、连接件及手把等。接线箱不属于连接器零部件，主要作用为将多个连接器集成在一起，安装于车钩两侧。接头为连接连接器与电缆、波纹软管的中间机构，起固定电缆和波纹软管的作用。紧固件包含螺钉、垫圈、导向针、导向套等，起紧固作用。连接件是连接器实现插头与插座插合分离功能的辅助零部件。手把主要对

插头和插座的连接进行紧固。上述接头、紧固件、连接件及手把四类零部件属于连接器的附件，为非核心部件。该类非核心部件主要由公司的外部零部件供应商生产。该类部件可替代性较强，公司不存在对天美达产品存在依赖的情形。

## （2）公司与天美达之间关联交易的定价依据及公允性

### 1) 公司的采购定价过程

公司在与配件供应商确定价格过程中，一般根据公司制定的采购流程，对供应商核定成本，采购价格按照成本+合理毛利的方式确定，合理毛利率水平一般在 10%左右。供应商则根据自身的成本核算填写《价格表》，对产品进行报价。双方根据各自核算出的价格进行谈判，对核算过程的合理性进行讨论、对核算的成本进行修正并确定最终的采购价格。公司与天美达、余姚市哲升电子元件厂等配件供应商均按照上述采购定价方式进行定价。

### 2) 定价的公允性

根据天美达提供的财务报表，其 2010 年度的销售毛利率为 9.69%，与公司给予供应商约为 10%的毛利率水平相当。

天美达提供的产品主要分为接头、接线箱、紧固件、连接件、手把等五金件，不涉及特殊资质或许可要求。从为公司提供五金件等配件的供应商来看，提供五金件的同类供应商较多，但是由于公司出于模具成本投入的考虑，一般一种具体配件由一家供应商进行生产，故从明细上来看，公司由天美达提供的产品具有非标性，与其他单位提供的产品可比性较差。从产品的定价方式来看，公司配件厂家均根据内部的成本核算管理规定进行定价，定价过程一致。

综上，公司与天美达之间关联交易的定价依据系按照成本加成方式确定。公司向天美达采购与公司向其他主要零部件供应商采购的定价模式和定价水平一致，采购价格按照成本+合理利润的方式确定，合理利润一般在 10%左右，不存在天美达为公司分担成本费用的情形。

## （3）公司向天美达采购原材料是否涉及特殊资质或许可

天美达生产向本公司提供原材料不需获得特殊资质或许可。由于轨道交通连

连接器对产品质量稳定性有较高要求，公司对供应商均有严格的管理，公司向天美达采购原材料虽然没有特殊资质或许可的要求，但公司对其生产的产品进行严格的质量检查和把控，保证天美达向公司供应的配件符合公司质量要求。

#### （4）2009-2011年，公司向其他供应商采购同类原材料的情况

轨道交通连接器产品种类繁多，不同车型所使用的连接器存在较大差异，因此生产连接器所使用的零部件种类也较多。整个轨道交通连接器行业对连接器零部件的需求体现出种类多、特定型号零部件需求较为分散的特点。报告期内，公司生产的连接器种类达数千种之多，而生产所用的零部件种类更是达上万种，公司采购也呈现出多种类、小批量采购的特点。由于零部件种类较多，需求较为分散的特性，公司为降低交易成本，提高零部件供应商产品的供应质量及供应能力，对于多数特定规格型号的连接器的零部件，公司一般集中向同一家供应商进行采购。因此，从产品分大类看，虽然天美达及其他供应商同时向公司提供接头、接线箱、紧固件等零部件，但从产品具体规格型号等明细看，天美达向公司提供的零部件与其他供应商向公司提供的同种大类零部件并不完全可比。

2009年、2010年及2011年，公司向天美达采购的金额占同种大类零部件合计金额的比例分别为56.90%、54.03%及35.17%。公司向天美达采购的金额占同种大类零部件的总采购的比例较高，主要基于天美达作为本地供应商，在同等价格水平及同等产品质量水平等供货条件下，供货更为便利，时间上效率更高，因此公司向天美达采购金额相对较高。从公司报告期内对外总体采购来看，2009年、2010年及2011年，公司向天美达采购的金额占总采购金额的比例分别为10.46%、12.86%及6.47%，采购占比较低，且采购部件均为非核心部件，可替代性较强，不存在对天美达产品存在依赖的情形。由于公司向天美达采购与公司向其他主要零部件供应商采购的定价模式和定价水平一致，因此不存在天美达为公司分担成本费用情形。

#### （5）天美达主要供应商和客户情况

##### 1) 天美达主要供应商情况

天美达主要为本公司及其他客户供应配件，其向供应商购买的原材料主要为不锈钢板材、棒材、铸造件、碳钢及铁质棒材、铸造件等。报告期内，天美达与

公司的前五大供应商不存在重合的情形。天美达及公司所有的供应商中，除无锡市苏兴铜业有限公司、宁波市鄞州兴华压铸厂外，天美达与公司不存在供应商重合的情形。天美达向无锡市苏兴铜业有限公司主要采购铜棒，2009年-2011年采购金额占总采购的比例分别为0%、3.10%及1.35%；公司向无锡市苏兴铜业有限公司主要采购铜棒、铝锭等，2009年-2011年采购金额占总采购的比例分别为0.06%、0.05%及0.05%，占比均很小。天美达向宁波市鄞州兴华压铸厂主要采购水表壳体，2009年-2011年采购金额占总采购的比例分别为2.13%、2.05%及0%；公司向宁波市鄞州兴华压铸厂主要采购铝、不锈钢等配件，2009年-2011年采购金额占总采购的比例分别为0.12%、0.12%及0.23%，占比均很小。

## 2) 天美达主要客户情况

### ① 报告期天美达对公司及其他客户的销售收入情况

2009年、2010年及2011年，天美达的客户主要为本公司、天台中基进出口有限公司、海阔装饰钉（苏州）有限公司等。报告期内，天美达向本公司销售金额及向其他客户销售金额的对比情况如下：

单位：万元

客户	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
本公司	387.43	54.10%	816.50	78.99%	254.30	91.41%
其他客户	328.69	45.90%	217.23	21.01%	23.89	8.59%
合计	716.12	100.00%	1,033.73	100.00%	278.19	100.00%

天美达向本公司销售金额占其当期营业收入比重分别为91.41%、78.98%及54.10%，占比逐年下降。公司于2011年4月向天美达收购存货后，与天美达未再有业务往来。

### ② 天美达向公司及其他客户销售产品区别

#### A、产品用途

2009年、2010年及2011年，天美达主要为本公司供应接头、接线箱、手把等配件，向其他客户供应的产品主要为汽车配件、沙发配件、水表壳体等配件。

天美达向本公司供应的连接器配件和向其他客户供应的配件从产品用途看完全不同，天美达生产的接头、接线箱、手把等配件专供给公司，不存在向其他客户销售同类产品情况。本公司收购其存货后，天美达未再继续采购、生产并销售相关连接器配件产品。

## B、原材料

天美达向公司供应的五金件加工所用的原材料主要为不锈钢板材、棒材及铸造件。天美达向其他客户供应的配件部分为不锈钢板材、棒材及铸造件做成的不锈钢件，部分为碳钢或者铁材加工而成的配件。

## C、生产工艺

天美达向公司及向其他客户供应的配件的生产工艺区别不大，主要分为剪板、冲孔、折弯、雕铣、抛光等生产过程，所用的机器设备主要为数控车床、切割机床、穿孔机、液压机、冲床等。

报告期内，本公司与天美达之间的业务往来仅限于本公司向其采购接头、接线箱、手把等配件，天美达不存在为公司委托加工情形，不存在为本公司分担成本费用情形，不存在利益输送。

## 2、公司与科瑞特的关联交易情况

(1) 公司向科瑞特采购产品的具体内容，及其与天美达采购内容的对应关系

天美达与科瑞特均为公司实际控制人之一卢素珍女士的胞弟芦贵林直接控制的企业。由于科瑞特和天美达在业务上的承接性，2009年8月天美达成立前由科瑞特向本公司供应五金件，天美达成立后由天美达向本公司供应五金件，因此公司向科瑞特和天美达采购的内容是基本一致的。2008年及2009年，本公司与科瑞特之间的业务往来亦仅限于接头、接线箱、手把等配件的采购，科瑞特不存在为本公司委托加工情形。

(2) 科瑞特主要供应商情况

由于科瑞特和天美达在业务上的承接性，科瑞特主要供应商和天美达主要供

应商基本一致。

### （3）科瑞特主要客户情况

科瑞特主要客户为本公司、天台中基进出口有限公司及海阔装饰钉（苏州）有限公司等。2008年和2009年科瑞特向公司销售的五金件金额分别为388.93万元和321.69万元，占科瑞特营业收入的比重分别为78.87%和67.80%。2009年、2010年及2011年，天美达的客户亦主要为本公司、天台中基进出口有限公司及海阔装饰钉（苏州）有限公司等。天美达向本公司销售金额占当期营业收入比重分别为91.41%、78.98%及54.10%。科瑞特和天美达主要客户基本一致。

### （4）与科瑞特交易的公允性

公司与科瑞特交易的定价模式和前述公司与天美达及其他供应商交易的交易定价模式一致，详见本节“（一）经常性关联交易 1、公司与天美达的关联交易”。

根据科瑞特财务报表显示，2008年及2009年科瑞特主营业务毛利率分别为11.91%和8.56%，与公司根据成本给予供应商10%毛利率的成本定价模式保持基本一致，因此公司与科瑞特交易的价格是公允的。

### （5）公司开始向天美达采购商品后，科瑞特的后续经营情况

科瑞特于2009年8月18日将生产经营所需主要机器设备出售给天美达后，本公司于2009年9月开始向天美达采购五金件，科瑞特未再与本公司有业务往来并逐步减少生产经营活动。2009年四季度，科瑞特共实现营业收入1.05万元。2009年底，科瑞特停止生产经营。2012年1月12日科瑞特办理完成工商注销手续。

### （6）报告期内，科瑞特不存在为公司委托加工的情形

2008年及2009年，本公司与科瑞特之间的业务往来亦仅限于接头、接线箱、手把等配件的采购，科瑞特不存在为本公司委托加工情形，不存在为本公司分担成本费用情形，不存在利益输送。

经核查，保荐机构认为：发行人向天美达、科瑞特采购的接头、紧固件、手

把等零部件均为连接器的非核心部件。发行人向天美达收购相关存货和专用工模夹具后，发行人后续相关人、财、物投入较小。天美达、科瑞特不存在为发行人委托加工情形；发行人向天美达、科瑞特采购与发行人向其他主要零部件供应商采购的定价模式和定价水平一致，不存在侵害发行人及其他股东利益的情况，亦不存在为发行人分担成本费用的情形，发行人与天美达、科瑞特不存在利益输送情形。

经核查，发行人律师认为：发行人向天美达、科瑞特采购的五金件均非连接器的核心部件。发行人过往与天美达、科瑞特发生的业务往来仅限于发行人向天美达采购接头、接线箱、手把等零部件，天美达、科瑞特不存在为发行人委托加工的情形。发行人收购天美达存货资产主要系因减少关联交易和规范公司运作的考虑，发行人与天美达、科瑞特之间不存在利益输送的情况。发行人与天美达、科瑞特与其他主要供应商之间的定价模式相同，定价水平一致。

## （二）偶发性关联交易事项

### 1、公司向股东借款

公司发展过程中，因原有生产能力不能满足市场需要，急需资金扩建生产线、购置机器设备，并补充流动资金。由于银行借款不能完全填补公司快速发展时期所遇到的资金缺口，公司向实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹及其他关联方天台县华明电器经营部借款，以满足公司扩能的资金需求。

随着经营资金逐渐回笼，公司从 2009 年开始逐步归还向关联方的借款。截至 2010 年末，公司已经全部偿还了对关联方的借款金额，并支付了相应的资金利息，资金利息按 12% 的年利率和资金占用的平均余额计算。

#### （1）公司向关联方借款情况表

单位：万元

时间	关联方	期初未还余额	累计拆入发生额	累计还款发生额	期末未还余额	资金利息
2009 年	天台县华明电器经营部	0.00	120.00	0.00	120.00	0.00
	范永贵	2,713.00	99.68	772.68	2,040.00	280.06

	范正军	224.00	0.59	150.59	74.00	22.03
	范纪军	253.60	0.83	174.43	80.00	24.89
	娄爱芹	1,007.10	117.86	180.96	944.00	98.89
	小 计	<b>4,197.70</b>	<b>338.96</b>	<b>1,278.66</b>	<b>3,258.00</b>	<b>425.87</b>
2010 年	天台县华明电器经营部	120.00	0.00	120.00	0.00	6.00
	范永贵	2,040.00	330.00	2,370.00	0.00	97.34
	范正军	74.00	0.00	74.00	0.00	1.48
	范纪军	80.00	0.00	80.00	0.00	1.60
	娄爱芹	944.00	278.60	1,222.60	0.00	39.56
	小 计	<b>3,258.00</b>	<b>608.60</b>	<b>3,866.60</b>	<b>0.00</b>	<b>145.98</b>

## (2) 关联方向公司借款情况表

单位：万元

时间	关联方	期初未还余额	累计拆入发生额	累计还款发生额	期末未还余额	资金利息
2010 年	卢素珍	0.00	190.00	190.00	0.00	0.00
	范永贵	0.00	315.00	315.00	0.00	0.00
	小计	0.00	505.00	505.00	0.00	0.00

## (3) 关联方资金往来履行的相关程序

由于本公司在有限公司阶段内控制度不够完善，同时资金出借方均为本公司股东，因此永贵有限与上述资金出借人之间发生的借款行为仅在借款行为发生时由永贵有限向出借方出具收据并根据惯例约定了借款利息和借款期限。该资金往来行为均发生于本公司整体变更为股份有限公司之前。截至 2010 年末，本公司已经全部偿还了对关联方的借款金额，并支付了相应的资金利息。经 2011 年 7 月 15 日永贵电器第一届董事会第四次会议和 2011 年 7 月 30 日永贵电器 2011 年第一次临时股东大会对以前年度的关联交易进行确认，会议决议认为公司关联交易均按照市场原则进行，定价合理公允，符合公司利益，没有损害公司股东及债权人的利益，有利于公司发展。公司已建立了必要的关联交易管理制度，设置



了合法合规的关联交易的批准程序，未再发生与关联方非经营性资金往来的行为。综上，本公司与股东之间的历次资金往来已清理完毕，不存在纠纷及潜在纠纷。

实际控制人向本公司借出资金的资金来源为工资、生产经营积累、投资分红和其他家庭收入。实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍、汪敏华作出书面承诺，各自确认其全部资金均通过合法渠道获得，没有任何争议和纠纷，其本人对向本公司提供的拆借资金的真实性和合法性承担相关法律责任。

报告期内，本公司与股东之间的资金往来行为主要系关联方向本公司拆入资金，以满足本公司的资金缺口。本公司向关联方提供资金的情形仅为2010年向卢素珍和范永贵分别提供了190万元、315万元的临时拆借。相关款项拆借时间很短，且均于2010年9月4日（本公司改制为股份公司之前）全部还清。除上述临时拆借外，公司报告期内不存股东占用本公司资金的情形。

#### （4）对公司财务状况和经营成果的影响

截至2010年末，公司已经将借款全部偿还给了股东。随着公司主营业务的发展顺利，资金回笼量逐渐上升，且公司于2010年12月获得了机构投资者增资资金，因此公司停止向股东借款将不会对公司未来的财务状况造成影响。

公司实际控制人已出具了承诺：“不利用本人的实际控制人地位通过以下方式将公司资金直接或间接地提供给本人或本人控制的其他企业使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给本人或本人控制的其他企业使用；
- 2、通过银行或非银行金融机构向本人或本人控制的其他企业提供委托贷款；
- 3、代本人或本人控制的其他企业偿还债务；
- 4、委托本人或本人控制的其他企业进行投资活动；
- 5、为本人或本人控制的其他企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票。”

#### （5）对关联方资金往来的规范措施

为了进一步规范公司治理、加强公司内部控制的制度体系，规范与关联方的

资金往来活动，公司已经建立了包括《内部控制制度》、《关联方资金往来管理制度》、《对外担保管理制度》和《授权管理制度》在内的一系列控制制度，对关联方资金往来进行限制和规范。

其中，《关联方资金往来管理制度》中规定公司应规范并尽可能的减少关联方资金往来，严格限制关联方占用公司资金，并要求财务部在办理资金往来支付时，严格审查构成支付依据的事项是否符合公司章程及其它治理准则所规定的决策程序，并将有关股东大会决议、董事会决议等相关决策文件备案。该制度还规定若公司发生控股股东、实际控制人及其他关联方侵占公司资产、损害公司及股东利益情形时，公司应要求关联方承担赔偿责任，必要时可通过诉讼及其它法律形式索赔。

## 2、公司向恒盈公司和华明电器经营部出售资产

为更好的专注与发展主营业务，永贵有限将盈利能力不高的出租厂房和土地资产以及持有的浙江天台农村合作银行股权资产分别出售给了关联方企业恒盈公司和华明电器经营部。

### (1) 永贵有限将厂房及相应的土地使用权资产出售给恒盈公司

经股东会审议通过，永贵有限将用于出租的厂房及相应的土地使用权资产转让给恒盈公司。根据 2010 年 10 月 22 日永贵有限与浙江天台恒盈创业园有限公司签订的《天台县房屋买卖合同》，永贵有限将其坐落在天台县白鹤镇大路下的房屋建筑物及房屋的土地使用权转让给恒盈公司，转让价格以评估价格确定。上述资产经坤元资产评估有限公司评估，并出具了坤元评报（2010）288 号资产评估报告，评估价值 28,792,894.91 元。2010 年 10 月 28 日，恒盈公司向永贵有限支付了资产转让价款，并分别于 11 月 17 日和 11 月 26 日完成了上述房屋建筑物、土地使用权的产权变更手续。

### (2) 公司将浙江天台农村合作银行的股权出售给天台华明电器经营部

根据公司与天台华明电器经营部签订的股权转让协议，公司将持有浙江天台农村合作银行 1.88%的股权以账面价值 200 万元转让给天台华明电器经营部，未产生股权处置损益。

(3) 恒盈公司和华明电器经营部收购公司土地、房产及股权资产的资金来源及合法性，关联交易的公允性及对公司财务状况和经营成果的影响

1) 恒盈公司收购公司土地、房产

① 2010年10月，恒盈公司出资2,879.29万元受让了公司位于天台县白鹤镇大路下的房屋建筑物、土地使用权。恒盈公司收购资产的资金来源主要为该公司注册资本2,000万元以及该公司向其股东借款1,000万元构成。该公司股东出资款的资金来源于范永贵家族在公司取得的分红款及其家族经济积累。

② 上述资产转让交易价格系按照评估价值确定，业经坤元资产评估有限公司评估，并由其出具坤元评报〔2010〕288号资产评估报告，交易双方以评估价值2,879.29万元作为转让价格。关联交易定价公允。公司将该部分地产转让给恒盈公司，形成投资性房地产处置收益205.27万元。公司2010年度的利润总额为7,598.31万元，地产处置收益占利润总额的比例为2.70%，对公司的财务状况和经营成果影响较小。同时标准厂房自建成以来即用于对外出租，且每年的租金收益均相对较小，因此不会对公司未来的主营业务造成影响。双方之间的交易不存在利益输送的情形。

2) 华明电器经营部收购公司持有的股权资产

① 华明电器经营部系为公司实际控制人娄爱芹控制的个体工商户。其受让浙江天台农村合作银行股权的受让款200万元资金来源主要为娄爱芹的家庭收入积累形成。

② 华明电器经营部受让浙江天台农村合作银行股权的受让价按公司投资浙江天台农村合作银行的账面值200万元确定。浙江天台农村合作银行作为农村县级金融机构，其发展前景并不明确，本次股权转让从长远来看符合公司及全体股东的利益，公司按账面值转让该项股权投资定价合理，对公司的财务状况以及经营成果影响很小，不存在利益输送情形。

**3、公司向天美达收购存货资产**

(1) 向天美达收购资产的基本情况

2011年4月，本公司收购关联供应商天美达的部分存货（含库存商品、发出商品、在用周转材料（专用工模夹具）、在产品）。

为了减少关联交易，规范运作，公司第一届董事会第三次会议和2010年年度股东大会审议通过了收购关联方天美达拥有的部分存货。公司于2011年4月23日与天美达签订了《资产收购合同》，天美达将其专供给本公司的库存商品、发出商品、在用周转材料（专用工模夹具）、在产品等存货以评估价格出售给本公司。上述资产业经坤元资产评估有限公司评估，并出具了坤元评报〔2011〕236号《资产评估报告》，评估结论显示：委估存货（含库存商品、发出商品、在用周转材料（专用工模夹具）、在产品）合计账面价值1,674,140.84元，评估价值1,987,542.75元，增值率为18.72%（含17%增值税）。截至2011年4月29日，本公司已向天美达支付了本次资产收购款，天美达向本公司开具了一般增值税专用发票。收购完成以后，天美达不再与公司发生业务往来。

## （2）公司向天美达收购的存货的具体明细

公司收购存货的明细如下表所示：

存货资产按用途分类的明细

项 目	数量（万个）	金额（不含税）（万元）	金额占比（%）
接头	3.01	55.30	32.55
接线箱	0.02	3.21	1.89
紧固件	10.04	13.32	7.84
连接件	16.35	56.92	33.51
手把	0.59	21.05	12.39
其它	2.03	4.68	2.75
专用工模夹具	-	15.40	9.07
合计	32.04	169.88	100.00

专用工模夹具主要是指用于生产接头、接线箱等上述存货资产所用到的模具，在产品加工过程中起到落料、冲孔、打弯、成型等作用。天美达为公司生产零部件所用的专用工模夹具主要包括钻模、冲模、铸造模、成型模等。考虑到上述工模夹具为专用于生产接头、接线箱等零部件的模具，且该类工模夹具无法用

于天美达其他产品的生产，因此公司收购天美达的存货资产时一并将该模具收购。

由于天美达向本公司及其他客户销售的产品用途完全不同，但由于该产品均为金属制品，且并不需要非常精密的制造工艺，因此天美达向本公司及其他客户销售的产品所用的原材料和生产工艺具有一定的共通性。因此基于规范公司治理，减少关联交易的考虑，公司向天美达收购了专供给公司的库存商品、发出商品、在用周转材料（专用工模夹具）、在产品等，而生产所用的钢材等原材料和机器设备等固定资产则不在本次收购标的之本次此次收购行为是必要的和合理的。

(3) 公司采购其存货后，天美达后续生产经营情况及公司相关后续投入情况

#### 1) 天美达后续生产经营情况

公司向天美达收购存货后，与天美达未再有业务往来。天美达后续亦没有再采购、生产并销售连接器相关配件产品。截至目前，天美达主要向天台中基进出口有限公司、海阔装饰钉（苏州）有限公司等客户供应汽车配件、沙发配件、水管接头等。2011年1-4月及2011年5-12月（即天美达停止向公司销售产品前后）天美达实现的销售收入分别为457.53万元和258.59万元，净利润分别为27.59万元及-12.12万元，毛利率分别为14.21%和22.71%。天美达2011年5-12月净利润为负，主要系天美达停止向公司销售连接器配件后，为拓展其他产品的市场及拓展潜在客户，于2011年5月参与了美国某展会，因此2011年5月的管理费用大幅增加。天美达停止向公司销售产品后毛利率上升主要系天美达向其他客户销售产品的毛利率高于向本公司销售的产品的毛利率，随着其他客户的销售收入占比的提高，天美达毛利率因此上升。

#### 2) 收购天美达专用工模夹具后公司生产相关产品的后续投入情况

在公司生产过程中，接触件、绝缘体、外壳等连接器产品的核心部件绝大部分由公司自主完成，而附属部件（包括接头、紧固件、手把、软管等）非核心部件主要向外部零部件厂商采购，该生产模式也是连接器行业的行业特性。公司日

常经营中连接器非核心零部件主要向外部供应商采购的主要原因是：① 该类产品的技术含量和附加值都比较低，属于非核心零部件，且公司已建立了严格的外部供应商采购和质量管控体系，向外部供应商采购不会影响公司的产品质量和核心竞争力；② 生产上述零部件的利润率一般仅为 10%左右，因此向外部供应商采购更具有经济性。

天美达作为生产连接器非核心零部件外部供应商之一，主要生产接头、接线箱、紧固件、连接件、手把等非核心部件。因此公司向天美达收购存货和工模夹具后，除少部分自制外，相关零部件的生产也主要通过向其他零部件供应厂商（如宁波市鄞州兴华压铸厂、绵阳市德成金属材料有限责任公司、余姚哲升电子元件厂等）采购来完成，前述供应商与公司、天美达、科瑞特之间无关联关系。

在自制过程中，由于该类零部件生产工艺并不复杂，所需的加工设备主要为车床、钻床、铣床等通用设备，公司收购相关专用工模夹具后，即可用公司现有的通用设备及车间工人生产部分零部件，无需另外购买相关设备及聘请相关人员。公司收购天美达相关存货后，为自制相关产品使用了公司现有的通用设备两台钻床和四台数控车床（由于该等通用设备也用于加工其他零部件产品，并非专用该部分自制产品，因此设备折旧没有单独核算），员工由部分制造部金工车间人员兼职，公司后续相关人、财、物投入较小。

#### （4）对公司财务状况和经营成果的影响

随着公司收购了天美达的存货资产，组织人员自行生产或外购原由天美达供应的五金件，向关联方的采购的比例降至为零。预计关联交易对公司未来财务状况与经营成果不会产生重大影响。

### （三）关联方应收应付款项余额

科目	关联方名称	2012/6/30		2011/12/31		2010/12/31		2009/12/31	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其他应付款	华明电器经营部	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.00	3.68
	范永贵	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,040.00	62.62

	范正军	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	74.00	2.27
	范纪军	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	80.00	2.46
	娄爱芹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	944.00	28.97
	小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,258.00	100.00
应付账款	科瑞特	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	天美达	0.00	0.00	0.00	0.00	277.88	100	200.25	100.00
	小计	0.00	0.00	0.00	0.00	277.88	100	200.25	100.00

#### （四）董事、监事和高级管理人员的薪酬

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，本公司董事、监事和高级管理人员的薪酬总额分别为232.70万元、273.40万元、252.20万元及99.4万元。

### 四、对关联交易决策权力与程序的安排

#### （一）《公司章程》对于关联交易的有关规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容包括：

公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。对股东、实际控制人及其关联方提供担保的，须经股东大会审议通过。股东大会审议关联交易事项时，关联股东不参加表决，其所代表的股份不计入该表决有效票总数内。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

1、董事会应依据相关法律、行政法规和部门规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易做出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以工商登记为准；

2、如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董

事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其书面答复；

3、董事会应在发出股东大会通知前完成以上规定的工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果通知全体股东；

4、股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决。

5、如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作详细说明。

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

董事与董事会会议决议涉及事项有关联关系的，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。

董事应当遵守法律、行政法规和本章程，不得利用其关联关系损害公司利益；

监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中将充分披露董事、监事候选人的详细资料，包括候选人与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系。

## **（二）公司《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定**

董事应当遵守法律、行政法规和本章程，不得利用其关联关系损害公司利益。

董事会对股东大会负责，在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购或出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

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。

对公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含 30 万元）以上的关联交易、与关联法人发生的交易金额高于 100 万元（含 100 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的重大关联交易，应由独立董事发表独立意见后，提交董事会讨论；独立董事可以聘请中介机构出具独立财务报告，作为其判断的依据。

### （三）公司《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料，包括与公司或其控股股东及实际控制人是否存在关联关系。

### （四）公司《关联交易管理办法》的主要内容

《关联交易管理办法》根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规，对公司的关联关系和关联交易的范围进行了范围界定，并对关联交易的决策权力和程序作出了如下安排：

关联交易是指公司及控股子公司与关联方之间发生的转移资源或义务的事项，包括但不限于：购买资产（含原材料、燃料、动力）；出售资产（含产品、商品）；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议；提供或接受劳

务；委托或受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能造成资源或义务转移的事项。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含 30 万元）以上的关联交易由董事会批准，独立董事发表单独意见。前款交易金额在 100 万元以上的关联交易由股东大会批准。公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元（含 100 万元）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易由董事会批准。公司与关联方发生的交易金额在 1,000 万元以上（不含 1,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公司股东大会批准。

独立董事对公司拟与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上（含 100 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表单独意见。

需股东大会批准的公司与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、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。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

公司为关联方提供担保的，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。

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表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。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。

## 五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）关联交易履行程序情况

永贵有限在整体变更设立本公司前并未规定完善的关联交易决策制度和程序。2011年7月30日，本公司第一次临时股东大会通过《关于对浙江永贵电器股份有限公司以前年度关联交易进行确认的议案》，确认相关关联交易不存在损害公司和其他股东利益的情形。2012年2月10日，公司2011年度股东大会通过了《关于公司2011年度关联交易执行情况及确认的议案》，确认相关关联交易不存在损害公司和其他股东利益的情形。

本公司设立后在《公司章程》以及《关联交易管理办法》中规定了健全的关联交易决策权限和程序。

### （二）独立董事对关联交易和同业竞争发表的意见

公司独立董事对最近三年（2009年、2010年、2011年）的关联交易和同业竞争问题进行认真审查后，发表如下意见：

1、发行人最近三年的关联交易均按市场原则进行，定价合理公允，履行了必要的决策程序，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司已建立了必要的关联交易管理制度，设置了合法合规的关联交易的批准程序。

2、最近三年，发行人的实际控制人与发行人不存在同业竞争，其他持有公司5%及以上股份的股东也不存在与公司同业竞争的情形，发行人实际控制人及持股5%以上股东均出具了不从事同业竞争的承诺函，该等避免同业竞争的措施是合法、有效的。

## 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、高级管理人员及核心技术人员简介

本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均为中国国籍，无境外居留权。公司的董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

#### (一) 董事

序号	姓名	职务
1	范纪军	董事长
2	范正军	董事、总经理
3	范永贵	董事
4	李运明	董事
5	吕秋萍	独立董事
6	雷星晖	独立董事
7	程学枢	独立董事

范纪军：董事长，男，1973年出生，浙江省机械工业学校毕业，中共党员，工程师，浙江省天台县政协委员。2011年12月被浙江省中小企业优秀企业家评选委员会、浙江省中小企业协会评为“浙江省中小企业优秀企业家”。1995年至1998年担任车辆电器厂（永贵有限前身）技术员。1999年至2003年任车辆电器厂副厂长，负责销售工作。2003年3月至2010年9月任永贵有限副总经理。2010年9月至今任永贵有限、公司董事长。范纪军先生董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。2010年11月21日召开的第一届董事会第一次会议，会议选举范纪军担任第一届董事会董事长。

范正军：董事、总经理，男，1977年出生，上海社会科学文学研究所工商管理研究生，中共党员，工程师，天台县青创会副会长。2008年被中共天台县委天台县人民政府评为天台县第五届拔尖人才，2009年被中共天台县委天台县委

人民政府授予“天台县经济发展功臣”。1995年至2003年在车辆电器厂先后担任采购员、销售员、采购经理等职务。2003年3月至2010年9月任永贵有限副总经理。2010年9月至今担任永贵有限、公司总经理、董事。范正军先生董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

范永贵：董事，男，1950年出生，天台县十四届人大代表，天台县工商联联合会副主席，天台县机电协会副会长，天台县企业家协会理事。曾于1975年至2003年任车辆电器厂技术员、副厂长、厂长，2003年3月至2010年9月任永贵有限执行董事、总经理、党支部书记。2010年9月至2010年11月任永贵有限董事。范永贵先生董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

李运明：董事，男，1965年出生，毕业于桂林电子科技大学电子机械系电子设备结构设计专业，工科学士学位，工程师。2008年底经绵阳市科创园区推荐评为全市民营经济、中小企业系统抗震救灾优秀企业家，2011年4月被评为绵阳市灾后恢复重建先进个人，授予绵阳市劳动模范。曾于2004年3月至2006年5月<sup>10</sup>任四川华丰企业集团公司技术中心项目经理、主管设计师；2008年3月至今任四川永贵科技有限公司总经理、永贵电器总工程师。2011年至今任绵阳永贵总经理。李运明先生董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

吕秋萍：独立董事，女，1959年出生，毕业于上海财经学院（现上海财经大学）会计系，本科学历，注册会计师。曾于1985年8月至1992年末任上海商业会计学校国际金融教研室讲师，1993年初至2004年末任大华会计师事务所（后变更为安永大华会计师事务所）高级会计师、合伙人；2005年至2011年5月任上海立信长江会计师事务所（现更名为立信会计师事务所）副主任会计师，合伙人。2011年6月至今任大华会计师事务所有限公司合伙人。吕秋萍女士独立董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

<sup>10</sup>李运明先生于2006年5月8日从四川华丰离职之前并未受聘于本公司，离职后其已经按约定履行了竞业禁止义务和保密责任，不存在纠纷或潜在纠纷。

雷星晖：独立董事，男，1963年出生，毕业于同济大学管理科学与工程专业，管理学博士学位，博士生导师。曾于2000年至2007年任同济大学经济与管理学院副院长，2007年11月至2009年3月任同济大学校长办公室主任，2007年6月至2009年3月任同济大学对外联络与发展办公室主任，2009年3月至今任同济大学研究生院常务副院长。雷星晖先生独立董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

程学枢：独立董事，男，1944年出生，毕业于北京铁道学院（现北京交通大学）机械车辆专业，本科学历，中共党员。曾于1978年至1983年任铁道部车辆局驻石家庄车辆厂验收员，1983年至1990年任铁道部车辆局技术处工程师，1990年至1998年任铁道部车辆局验收室副主任、主任，期间曾任铁道学会材料工艺委员会防锈防蚀学组副组长、中国铁路企业协会质量委员会特聘委员，1998年至2004年任铁道部运输局装备部管理验收处副处长（正处级）、调研员，2004年退休后至2005年返聘任职铁道部运输局装备部管理验收处。程学枢先生独立董事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

## （二）监事

序号	姓名	职务
1	褚志强	监事会主席、职工监事
2	车菊红	监事
3	杨润利	监事

褚志强：监事会主席，男，1965年出生，毕业于北京联合大学自动化工程学院电气工程专业，工科学士学位，中共党员，工程师。2007年5月被天台县总工会评为“优秀工会主席”。2007年5月被浙江省总工会评为“浙江省学习型技能创新能手”。2003年3月至2007年6月任永贵有限制造部部长、管理者代表、工会主席；2007年7月至今任永贵有限、本公司质保部部长、管理者代表、工会主席。褚志强先生监事职务经2010年11月15日召开的永贵有限职工代表大会选举产生。监事会主席职务经2010年11月21日第一届监事会第一次会议选举产生，任期三年。

车菊红：监事，女，1974年出生，毕业于浙江广播电视大学行政管理专业，大专学历。台州市科学技术协会第四届委员会委员。2007至2008年被天台县总工会评选为创业创新标兵。曾于2000年2月至2002年3月任天台县迎塔山庄总经理助理，2003年3月至今任永贵有限、本公司公司办副主任、党支部纪检小组组长。车菊红女士监事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

杨润利：监事，女，1979年出生，毕业于陕西科技大学过程装备与控制专业，本科学历，浙江省天台县外来人才协会会员。2004年12月至2005年10月任永贵有限制造部计划员，2005年10月至2008年3月任资财部成本核算员，2008年3月至今任永贵有限、本公司市场部副部长。杨润利女士监事职务经2010年11月21日召开的永贵电器创立大会暨首次股东大会选举产生，任期三年。

### （三）高级管理人员

序号	姓名	职务
1	范正军	董事、总经理
2	王建军	副总经理
3	周廷萍	副总经理
4	任阿顺	副总经理
5	卢素珍	财务总监
6	贾飞龙	董事会秘书

1、范正军：总经理，简历详见本节“（一）董事”。范正军先生经2010年11月21日召开的永贵电器第一届董事会第一次会议被聘为公司总经理兼董事会秘书。2011年11月18日，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司原董事会秘书范正军辞去董事会秘书职务。

2、王建军：副总经理，男，1972年出生，毕业于电子科技大学机械电子工程系机电一体化专业，中共党员，工程师，天台县外来人才协会第二界理事会理事。曾获国防科工委表彰“载人航天工程”突出贡献优秀人员奖励。曾于2000年2月至2004年2月任四川华丰电子信息股份有限公司工程师、实验室主任，2004年3月至2005年4月任四川华丰企业集团有限公司工程师、项目经理，

2005年5月至2006年3月任永贵有限公司技术研发中心副主任，2006年3月至2006年9月任永贵有限公司市场总监，2006年10月至今任永贵有限公司副总经理，2008年6月至今兼任四川永贵科技有限公司副总经理。王建军先生经2010年11月21日召开的永贵电器第一届董事会第一次会议被聘为公司副总经理。

3、周廷萍：副总经理，女，1975年出生，毕业于苏州大学机械设计专业，中共党员，天台县外来人才协会理事。2009年获得天台县“勇克时艰杰出职工”称号。曾于2000年7月至2002年12月任鸿海集团昆山富士康接插件有限公司质保工程师，2003年3月至2004年3月任四川省挚友科技有限公司策划工程师，2004年3月至2005年3月任永贵有限开发部副部长，2005年3月至今任永贵有限开发部部长，2009年2月至今任永贵有限公司副总经理兼开发部部长。周廷萍女士经2010年11月21日召开的永贵电器第一届董事会第一次会议被聘为公司副总经理。

4、任阿顺：副总经理，男，1960年出生，兰州铁道学院（现为兰州交通大学）铁道车辆专业工程学士，中共党员，高级工程师。2006年获“天台县科技创新英才奖”。曾于1998年4月至2003年7月南京浦镇车辆厂设备处从事进口设备引进和技术服务工作，担任高级工程师；2003年7月至2006年12月任永贵有限副总经理，2007年1月至2008年2月任南京康尼科技有限公司总经理；2008年7月至今任永贵有限公司副总经理。任阿顺先生经2010年11月21日召开的永贵电器第一届董事会第一次会议被聘为公司副总经理。

5、卢素珍：财务总监，女，1974年出生，毕业于浙江经贸职业技术学院，大专学历，助理会计师。2007年获“天台县优秀会计工作者”称号。曾于1993年9月至1994年12月任上海益明模具厂会计，1995年至2010年11月任永贵有限会计、资财部部长；2010年11月至今任公司财务总监。卢素珍女士经2010年11月21日召开的永贵电器第一届董事会第一次会议被聘为公司财务总监。

6、贾飞龙：董事会秘书，男，1984年出生，毕业于浙江师范大学，本科学历。曾于2008年1月至2011年11月任永贵有限、本公司办人事专员、项目专



员、证券法务部部长。2011年11月至今任公司董事会秘书兼证券法务部部长。贾飞龙先生经2011年11月18日召开的永贵电器第一届董事会第五次会议被聘为公司董事会秘书。

#### （四）核心技术人员

- 1、李运明：核心技术人员，简历详见本节“（一）董事”。
- 2、周廷萍：核心技术人员，简历详见本节“（三）高级管理人员”。
- 3、李伟：核心技术人员，男，1980年出生，毕业于四川工业学院，本科学历，中共党员，工程师。现任永贵科技研发部经理。

#### （五）发行人董事、监事的提名人和选聘情况

公司的董事、监事的提名人和选聘情况如下：

姓名	职务	提名方	选聘情况	任职期间
范纪军	董事长	范永贵	2010年创立大会暨首次股东大会、第一届董事会第一次会议	2010.12.6-2013.12.5
范正军	董事	范永贵	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
范永贵	董事	范纪军	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
李运明	董事	范纪军	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
吕秋萍	独立董事	范正军	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
雷星晖	独立董事	范正军	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
程学枢	独立董事	范永贵	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
褚志强	监事会主席、职工监事	职工代表大会	职工代表大会，第一届第一次监事会	2010.12.6-2013.12.5
车菊红	监事	范正军	2010年创立大会暨首次股东大会	2010.12.6-2013.12.5
杨润利	监事	范纪军	2010年创立大会暨首	2010.12.6-2013.12.5

			次股东大会	
--	--	--	-------	--

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股及变动情况

### (一) 公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接或间接持股及变动情况

#### 1、直接持股及变动情况

股东名称	2012年6月30日		2010年12月31日		2010年12月6日		2010年10月12日		2009年12月31日	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	出资额 (万元)	持股比例	出资额 (万元)	出资比例
范永贵	1,408.00	24.03%	1,408.00	24.03%	1,408.00	25.60%	320.00	25.60%	320.00	32.00%
范纪军	704.00	12.01%	704.00	12.01%	704.00	12.80%	160.00	12.80%	160.00	16.00%
范正军	704.00	12.01%	704.00	12.01%	704.00	12.80%	160.00	12.80%	160.00	16.00%
卢素珍	528.00	9.01%	528.00	9.01%	528.00	9.60%	120.00	9.60%	120.00	12.00%

2010年10月上述股东直接持股比例的变化系永贵投资向永贵有限增资；  
2010年12月直接持股数量的变化系永贵有限改制变更为股份有限公司；2010年12月底直接持股比例的变化系机构投资者向永贵电器增资。

#### 2、间接持股及变动情况

范纪军、范正军、李运明、王建军、褚志强、周廷萍、任阿顺、李伟通过直接持有永贵投资股权而间接持有永贵电器股权。报告期内其间接持股变动情况如下表所示：

股东名称	2012年6月30日		2010年12月31日		2010年10月25日		2010年9月	
	持有永贵 投资出资 比例	间接持有 发行人股 权比例	持有永贵 投资出资 比例	间接持有 发行人股 权比例	持有永贵 投资出资 比例	间接持有 发行人股 权比例	持有永贵 投资出资 比例	间接持有 发行人股 权比例
范纪军	37.03%	6.95%	37.03%	6.95%	37.03%	7.41%	50.00%	10.00%
范正军	37.03%	6.95%	37.03%	6.95%	37.03%	7.41%	50.00%	10.00%
李运明	6.29%	1.18%	6.29%	1.18%	6.29%	1.26%	-	-
王建军	3.14%	0.59%	3.14%	0.59%	3.14%	0.63%	-	-

褚志强	1.18%	0.22%	1.18%	0.22%	1.18%	0.24%	-	-
周廷萍	1.77%	0.33%	1.77%	0.33%	1.77%	0.35%	-	-
任阿顺	1.77%	0.33%	1.77%	0.33%	1.77%	0.35%	-	-
李伟	1.57%	0.30%	1.57%	0.30%	1.57%	0.31%	-	-

2010年10月，范纪军及范正军间接持股比例的变动系李运明、王建军等人员向永贵投资增资导致范纪军及范正军持有的永贵投资股权比例降低。2010年12月上述股东间接持股比例变动系机构投资者向永贵电器增资。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属直接或间接持股及变动情况

### 1、直接持股及变动情况

股东姓名	2012年6月30日		2010年12月31日		2010年12月6日		2010年10月12日		2009年12月31日	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例	出资额 (万元)	持股比例	出资额 (万元)	出资比例
娄爱芹	528.00	9.01%	528.00	9.01%	528.00	9.60%	120.00	9.60%	120.00	12.00%
汪敏华	528.00	9.01%	528.00	9.01%	528.00	9.60%	120.00	9.60%	120.00	12.00%

2010年10月上述股东直接持股比例的变化系永贵投资向永贵有限增资；2010年12月直接持股数量的变化系公司改制变更为股份有限公司；2010年12月底直接持股比例的变化系机构投资者向永贵电器增资。

### 2、间接持股及变动情况

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员的近亲属不存在间接持有公司股权情况。

## （三）所持股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份不存在质押或冻结情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

姓名	被投资企业名称	与发行人关联关系	出资额（元）	出资比例
范纪军	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	2,500,000.00	37.03%
范正军	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	2,500,000.00	37.03%
	青年投资	发行人实际控制人之一担任董事	500,000.00	1.50%
李运明	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	424,542.00	6.29%
王建军	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	212,271.00	3.14%
周廷萍	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	119,490.00	1.77%
任阿顺	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	119,490.00	1.77%
卢素珍	恒盈公司	同一实际控制人	6,400,000.00	32.00%
李伟	永贵投资	同一实际控制人、发行人股东	106,136.00	1.57%

除上述投资外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年薪酬情况

在本公司领取薪酬的董事、监事、高管人员及核心技术人员，除依法享有住房公积金、医疗保障等各项福利外，公司还按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、工伤等保险，并按规定向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。独立董事在本公司仅仅领取独立董事津贴，不享有福利待遇。

2011 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况如下：

姓名	职务	2011 年度薪酬	领薪单位
----	----	-----------	------

		(万元)	
范纪军	董事长	35	永贵电器
范正军	董事、总经理	35	永贵电器
范永贵	董事	20	永贵电器
李运明	董事、核心技术人员	25	永贵科技
吕秋萍	独立董事	5	永贵电器
雷星晖	独立董事	5	永贵电器
程学枢	独立董事	5	永贵电器
褚志强	监事会主席、职工监事	9	永贵电器
车菊红	监事	5	永贵电器
杨润利	监事	7.2	永贵电器
王建军	副总经理	25	永贵电器
周廷萍	副总经理、核心技术人员	20	永贵电器
任阿顺	副总经理	20	永贵电器
卢素珍	财务总监	15	永贵电器
李伟	核心技术人员	15	永贵科技
贾飞龙	董事会秘书	6	永贵电器

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	在发行人任职	兼职单位及职务	兼职单位与发行人关系
范正军	董事、总经理	绵阳永贵执行董事、法定代表人	全资子公司
		永贵科技执行董事、法定代表人	全资子公司
		青年投资董事	关联方
范永贵	董事	恒盈公司执行董事、经理、法定代表人	同一实际控制人
		永贵投资执行董事、经理、法定代表人	同一实际控制人、发行人股东
李运明	董事	永贵科技总经理	全资子公司
		绵阳永贵总经理	全资子公司
吕秋萍	独立董事	大华会计师事务所有限公司合伙人	无
		上海中技桩业股份有限公司独立董事	无

		江苏蓝丰生物化工股份有限公司独立董事	无
雷星晖	独立董事	同济大学研究生院常务副院长；经济与管理学院教授、博士生导师	无
		上海国际机场股份有限公司独立董事	无
		江西耐普矿机新材料股份有限公司独立董事	无
		厦门旭飞投资股份有限公司独立董事	无
王建军	副总经理	永贵科技副总经理	全资子公司

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均未在其它公司兼职。

范正军先生在担任公司副总经理、总经理期间，主要负责公司日常行政、生产管控、并协助完成部分市场销售业务。本公司《公司章程》、《浙江永贵电器股份有限公司总经理工作细则》已就公司总经理任职资格、职权、权利与义务等事项进行了明确约定，为公司总经理有效履行职责提供了制度保证。在公司及前身长达 16 年的任职过程中，范正军先生对公司日常行政和人事管理、股权管理、经营业务等事项已经非常熟悉，有效履行了其总经理的职责。

2010 年 11 月，经公司第一届董事会第一次会议通过，范正军先生担任公司总经理并兼任董事会秘书。范正军先生参与完成了永贵有限改制前期股权架构设计调整、工商变更、资产重组、管理层辅导培训事宜；在永贵有限整体变更为公司后，亦全程参与了上市辅导，三会文件起草、会议召集召开工作，并通过了辅导验收考试，较好地履行了董事会秘书职责。

2011 年 11 月，为了进一步规范公司治理结构，实现专人专职，使范正军先生更专注于履行总经理职责，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，范正军先生辞去董事会秘书职务，聘任公司证券法务部部长贾飞龙先生担任公司董事会秘书。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的相互之间的亲属关系

本公司董事范永贵先生与董事长范纪军先生、董事兼总经理范正军先生为父子关系，范纪军先生与范正军先生为兄弟关系，范纪军先生与财务总监卢素珍女士为配偶关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

### （一）与公司签订的协议或合同

公司根据国家有关规定，与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订了《劳动合同》，并签订了《保密协议》。截至本招股说明书签署日，上述人员未与本公司签有借款、担保等其它协议。已经签署的有关合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

### （二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员有关股份锁定的承诺详见“第五节 发行人基本情况 七、发行人股本情况 （七）发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。

## 九、最近两年发行人董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员基本稳定，未发生重大变化。

### （一）董事变动情况

2010年1月至2010年9月，永贵有限不设立董事会，由范永贵担任执行董事。

2010年9月，由于公司规模扩大，以及规范运作的需要，公司成立董事会，选举范永贵、范纪军、范正军为公司董事并由范纪军担任董事长。

2010年11月21日，股份公司创立大会暨首次股东大会选举产生股份公司第一届董事会，成员为范永贵、范纪军、范正军、李运明、程学枢、雷星晖、吕秋萍，其中范纪军担任董事长。

### （二）监事变动情况

2010年1月，永贵有限股东会选举汪敏华为监事。

2010年11月21日股份公司创立大会暨首次股东大会选举车菊红、杨润利为股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工监事褚志强共同组成永贵电器第一届监事会。

### （三）高级管理人员变动情况

最近两年，公司高级管理人员保持稳定，没有发生重大变化。2010年1月至2010年9月，范永贵担任永贵有限总经理。2010年9月至今范正军担任永贵有限、公司总经理。2010年至今，王建军、周廷萍、任阿顺一直担任副总经理，卢素珍一直担任永贵有限资财部部长、公司财务总监。

2010年11月至2011年11月，由范正军担任公司董事会秘书。2011年11月18日，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司原董事会秘书范正军辞去董事会秘书职务，聘任公司证券法务部部长贾飞龙担任公司董事会秘书，任职期限与公司第一届董事会任期相同。



## 第九节 公司治理

公司于2010年11月21日召开创立大会，选举产生了公司第一届董事会7名成员、第一届监事会中的2名成员，审议通过了公司章程，基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。目前公司7名董事会组成人员中非家族成员有4人，程学枢、雷星晖、吕秋萍为外部独立董事，董事李运明为职业经理人，公司独立董事和职业经理人董事占公司董事会人数的半数以上。公司6名高级管理人员中非家族成员有4人，副总经理任阿顺、王建军、周廷萍和董事会秘书贾飞龙均为职业经理人，公司职业经理人人数的三分之二。公司目前的董事会和核心高管人员结构以及三会治理和内部控制制度能够确保公司治理的有效性。

公司成立后，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，公司治理情况良好。

### 一、股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，公司制定了《股东大会议事规则》，股东大会制度健全，运行情况良好。

#### （一）股东大会运行情况

股份公司成立以来，先后召开五次股东大会（包括创立大会暨首次股东大会、2010年度第一次临时股东大会、2010年年度股东大会、2011年度第一次临时股东大会、2011年年度股东大会），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

#### 1、创立大会暨首次股东大会

公司于2010年11月21日召开创立大会暨首次股东大会，依法审议通过了

《关于设立浙江永贵电器股份有限公司的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司章程的议案》等议案，并选举产生了公司第一届董事会 7 名成员和第一届监事会中由非职工代表出任的 2 名成员。

同时，会议审议通过了《关于制定浙江永贵电器股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司独立董事工作细则的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司关联交易管理办法的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司对外担保管理制度的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司对外投资管理制度的议案》、《关于制定浙江永贵电器股份有限公司授权管理制度的议案》等议案。

## **2、2010 年第一次临时股东大会**

公司于 2010 年 12 月 8 日召开 2010 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于增加公司注册资本的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于向四川永贵科技有限公司增资及新设“四川永贵电器有限公司<sup>11</sup>”的议案》等议案。

## **3、2010 年度股东大会**

公司于 2011 年 4 月 8 日召开 2010 年度股东大会，会议审议通过了《2010 年度董事会工作报告》、《2010 年度监事会工作报告》、《关于 2010 年度财务决算及 2011 年度财务预算的报告》、《公司 2010 年度利润分配方案》、《关于公司 2010 年度关联交易执行情况及 2011 年度日常关联交易计划的议案》、《关于聘任公司 2011 年度审计机构的议案》等议案。

## **4、2011 年第一次临时股东大会**

公司于 2011 年 7 月 30 日召开 2011 年第一次临时股东大会，会议审议通过了《关于审查公司符合首次公开发行股票并在创业板上市条件的议案》、《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》、《关于首次公开发行股票

---

<sup>11</sup>公司拟在四川绵阳设立名称为“四川永贵电器有限公司”的全资子公司，后由于名称预核准不予通过，公司将子公司名称更改为“绵阳永贵电器有限公司”。

募集资金投资项目及其可行性的议案》、《关于<加强浙江永贵电器股份有限公司治理专项活动自查事项报告>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司信息披露事务管理制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司募集资金管理制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司投资者关系管理制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司内部审计制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司子公司管理办法>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司董事会秘书工作制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于对浙江永贵电器股份有限公司以前年度关联交易进行确认的议案》、《关于通过 2011 年上半年度财务报告的议案》等议案。

## 5、2011 年年度股东大会

公司于 2012 年 2 月 10 日召开了 2011 年年度股东大会，会议审议通过了《2011 年度董事会工作报告》、《2011 年度监事会工作报告》、《关于公司 2011 年度财务决算及 2012 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2011 年度利润分配方案的议案》、《关于公司 2011 年度关联交易执行情况及确认的议案》、《关于聘任公司 2012 年度审计机构的议案》、《关于修订公司上市后<浙江永贵电器股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于公司未来股东分红回报规划的议案》等议案。

### （二）股东大会的职权

根据《公司章程》规定，股东大会作为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，决定有关董事的报酬事项；3、选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；4、审议批准董事会的报告；5、审议批准监事会的报告；6、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；7、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；8、对公司增加或者减少注册资本作出决议；9、对发行公司债券作出决议；10、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项做出决议；11、修改公司章程；12、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

13、审议批准本公司章程第三十八条规定的担保事项；14、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；15、审议股权激励计划；16、审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

### （三）股东大会议事规则

股东大会分股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月内举行。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。

#### 1、股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

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，有权向公司提出议案。

单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开前 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，通知临时提案的内容。

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者增加新的提案。

召集人将在年度股东大会召开 20 日以前通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日以前通知各股东。

#### 2、股东大会的召开

公司应当在公司住所地或公司章程规定的地点召开股东大会。股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公

公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当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，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。召集人应当保证股东大会连续举行，直至形成最终决议。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的，应采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会，并及时通知全体股东。

### 3、股东大会的表决及决议

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）所持表决权的二分之一以上通过。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）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：1）董事会和监事会的工作报告；2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；4）公司年度预算方案、决算方案；5）公司年度报告；6）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：1）公司增加或者减少注册资本；2）公司的分立、合并、解散、清算或者变更公司形式；3）公司章程的修改；4）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；5）公司收购本公司股票；6）股权激励计划；7）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。

## 二、董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，公司制定了《董事会议事规则》。董事会制度健全，运行情况良好。

## （一）董事会运行情况

自公司成立以来，先后召开七次董事会会议。上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

### 1、第一届董事会第一次会议

公司于2010年11月21日召开了第一届董事会第一次会议，会议选举范纪军担任第一届董事会董事长；聘任范正军担任公司总经理；聘任王建军、周廷萍、任阿顺担任公司副总经理；聘任范正军担任董事会秘书；聘任卢素珍担任公司财务总监。

### 2、第一届董事会第二次会议

公司于2010年11月23日召开了第一届董事会第二次会议，会议通过了《关于增加公司注册资本的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于向四川永贵科技有限公司增资及新设“四川永贵电器有限公司”的议案》、《关于董事会下设专门委员会的议案》、《关于审议专门委员会工作细则的议案》、《关于提请召开2010年第一次临时股东大会的议案》等议案。

### 3、第一届董事会第三次会议

公司于2011年3月12日召开了第一届董事会第三次会议，会议通过了《关于公司2010年度总经理工作报告的议案》、《关于公司2010年度董事会工作报告的议案》、《关于公司2010年度财务决算报告以及2011年度财务预算报告的议案》、《关于公司2010年度利润分配方案的议案》、《关于公司2010年度关联交易执行情况及2011年度日常关联交易计划的议案》、《关于聘任公司2011年度审计机构的议案》、《关于向绵阳永贵电器有限公司增资的议案》、《关于总经理工作细则的议案》、《关于关联方资金往来的管理制度的议案》、《关于内部控制制度的议案》、《关于公司治理的自查报告及整改计划的议案》、《关于召开2010年度股东大会的议案》等议案。

### 4、第一届董事会第四次会议

公司于2011年7月15日召开了第一届董事会第四次会议，会议通过了《关

于审查公司符合首次公开发行股票并在创业板上市条件的议案》、《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》、《关于首次公开发行股票募集资金投资项目及其可行性的议案》、《关于<加强浙江永贵电器股份有限公司治理专项活动自查事项报告>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司信息披露事务管理制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司募集资金管理制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司投资者关系管理制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司内部审计制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司子公司管理办法>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司董事会秘书工作制度>的议案》、《关于制定<浙江永贵电器股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于对浙江永贵电器股份有限公司以前年度关联交易进行确认的议案》、《关于通过 2011 年上半年度财务报告的议案》、《关于召开 2011 年第一次临时股东大会的议案》等议案。

#### **5、第一届董事会第五次会议**

公司于 2011 年 11 月 18 日召开了第一届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于聘任董事会秘书的议案》等议案，同意原董事会秘书范正军先生辞去董事会秘书一职，聘任贾飞龙先生担任董事会秘书，任职期限与公司第一届董事会任期相同。

#### **6、第一届董事会第六次会议**

公司于 2012 年 1 月 20 日召开了第一届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于公司 2011 年度总经理工作报告的议案》、《关于公司 2011 年度董事会工作报告的议案》、《关于公司 2011 年度财务决算及 2012 年度财务预算报告的议案》、《关于公司 2011 年度利润分配方案的议案》、《关于公司 2011 年度关联交易执行情况确认的议案》、《关于聘任公司 2012 年度审计机构的议案》、《关于修订公司上市后<浙江永贵电器股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于公司未来股东分红回报规划的议案》、《关于提请召开 2011 年度股东大会的议案》等议案。

#### **7、第一届董事会第七次会议**

公司于 2012 年 7 月 27 日召开了第一届董事会第七次会议，会议审议通过了《关于审议 2012 年上半年度审计报告的议案》。

## （二）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 7 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。公司设董事长 1 人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

## （三）董事会职权

根据《公司章程》规定，公司董事会依法行使下列职权：1、负责召集股东大会，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、发行公司债券或者其他证券及上市方案；7、拟定公司重大收购、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、收购或出售资产、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、选举董事长，聘任或者解聘公司经理、董事会秘书，根据经理的提名，聘任或者解聘公司其他高级管理人员，并决定其报酬和奖惩事项；11、制定公司的基本管理制度；12、制订公司章程修改方案；13、向股东大会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；14、听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；15、法律、行政法规、部门规章或者本章程授予的其他职权。

## （四）董事会会议制度

公司董事会会议分定期会议和临时会议。董事会定期会议每年至少召开两次，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事、监事和公司高级管理人员。董事会临时会议的召开，除紧急情况外，应于会议召开 1 个工作日以前书面通知方式通知全体董事、监事和公司高级管理人员。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。

### **（五）董事会决议的表决**

出席会议的董事每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。公司董事会无论采取何种形式召开，出席会议的董事对会议讨论的各项议案，须有明确的同意、反对或弃权的表决意见，并在会议决议和董事会记录上签字。

## **三、监事会的建立健全及运行情况**

根据《公司法》及公司章程的有关规定，公司制定了《监事会议事规则》，监事会制度健全，运行情况良好。

### **（一）监事会运行情况**

#### **1、第一届监事会第一次会议**

公司于 2010 年 11 月 21 日召开了第一届监事会第一次会议，会议选举褚志强担任本届公司第一届监事会主席。

#### **2、第一届监事会第二次会议**

公司于 2011 年 3 月 12 日召开了第一届监事会第二次会议，会议审议通过《2010 年度监事会工作报告》、《公司 2010 年度财务决算报告》、《公司 2010 年度利润分配方案》、《公司 2010 年度关联交易执行情况及 2011 年度日常关联交易计划》等议案。

#### **3、第一届监事会第三次会议**

公司于 2011 年 9 月 9 日召开了第一届监事会第三次会议，会议审议通过《关于通过 2011 年上半年度财务报告的议案》等议案。

#### **4、第一届监事会第四次会议**

公司于 2012 年 1 月 20 日召开了第一届监事会第四次会议，会议审议通过

了《2011年度监事会工作报告》、《关于2011年度财务决算及2012年度财务预算报告的议案》、《关于公司2011年度利润分配方案的议案》、《关于公司2011年度关联交易执行情况及确认的议案》等议案。

## 5、第一届监事会第五次会议

公司于2012年7月27日召开了第一届监事会第五次会议，会议审议通过了《关于审议2012年上半年度审计报告的议案》。

### （二）监事会构成

公司设监事会。监事会由2名股东代表、1名职工代表共3名监事组成。监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事会的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生，监事的任期每届为3年，监事任期届满，连选可以连任。

### （三）监事会的职权

根据《公司章程》规定，公司监事会依法行使下列职权：1、应当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、检查公司的财务；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、法规或者公司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、经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；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、向股东会会议提出提案；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，并对董事会决议事项提出质询或者建议；10、公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

### （四）监事会议事程序

监事会每六个月至少召开一次会议，由监事会主席召集，会议通知应当在会

议召开十日以前书面送达全体监事。监事会会议应当由半数以上的监事出席方可举行。监事会会议以举手表决方式或投票表决方式通过决议，每名监事享有一票表决权，监事会会议决议需由半数以上的监事通过为有效。监事应当在监事会决议上签字。

## 四、独立董事制度的建立健全及运行情况

根据中国证券监督管理委员会颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》及《公司章程》等有关规定，公司制定了《独立董事工作细则》。

### （一）公司独立董事提名及履职情况

公司于 2010 年 11 月 21 日召开创立大会暨首次股东大会选举产生了吕秋萍、雷星晖、程学枢 3 位独立董事，占董事会成员三分之一以上，成员包括会计专家、管理专家、行业专家。3 名独立董事具备担任公司独立董事的资格，符合公司章程规定的任职条件，具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性。公司独立董事制度自建立以来规范运行，独立董事均尽职尽责，按照法律法规及公司制度的要求履行职责。

### （二）独立董事履行职责的制度安排

#### 1、独立董事的提名、选举和更换

公司董事会、监事会、单独或者合并持有本公司已发行股份 1%以上的股东可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期与本公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。除出现上述情况及《公司法》中规定的不得担任董事的情形外，独立董事任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露，被免职的独立董事认为公司的免职理由不当的，可以作出公开的声明。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与

其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》规定的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

## 2、独立董事的特别职权

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，还拥有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含 30 万元）以上的、与关联法人发生的交易金额高于 100 万元（含 100 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易）应由独立发表独立意见后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所。（3）向董事会提请召开临时股东大会。（4）提议召开董事会。（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构。（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事对全体股东负责，重点关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事除履行董事的一般职责外，主要对以下事项以书面形式独自发表独立意见：（1）重大关联交易事项；（2）吸收合并；（3）股份回购；（4）公司董事、高级管理人员的薪酬及其他形式的报酬；（5）董事会存在重大分歧的事项；（6）独立董事认为可能损害中小股东合法权益的事项；（7）提名、任免董事；（8）聘任或解聘高级管理人员；（9）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公司最近经审计净资产值 0.5%的借款或其它资金往来，及公司是否采取有效措施回收欠款；（10）证券监管部门或证券交易所要求独立董事发表意见的事项；（11）《公司章程》规定的其他事项。

## 五、董事会秘书及履职情况

公司董事会秘书是上市公司的法人治理结构的重要组成部分，既承担法律法

规及公司制度所要求的职责，也享有法律法规及公司制度所赋予的职权。公司于2010年11月21日召开了第一届董事会第一次会议，会议审议通过聘任范正军为公司董事会秘书。为了进一步规范公司治理结构，实现专人专职，2011年11月18日，经公司第一届董事会第五次会议审议通过，公司原董事会秘书范正军辞去董事会秘书职务，聘任公司证券法务部部长贾飞龙担任公司董事会秘书。公司董事会秘书自聘任以来，按照国家法律法规及公司章程的有关规定开展工作，良好地履行了相关职责。

公司董事会秘书的主要职责：**1**、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，准备及提交上述机构所要求的文件；**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，并按照有关规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；**3**、协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；**4**、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；**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，促使董事、监事、经理和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向深交所及其他证券监管机构报告；**7**、负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、经理和其他高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；**8**、协助董事、监事、经理和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；**9**、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反相关法律、法规、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》或公司章程时，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，同时向深交所报告；**10**、法律、法规和公司章程规定的或深交所要求履行的其他职责。

## 六、审计委员会的设置及运行情况

根据公司第一届董事会第二次会议，董事会审议通过了《关于董事会下设专门委员会的议案》、《关于审议专门委员会工作细则的议案》。公司下设战略与发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并选举产生了各专门委员会的委员。

委员会	委员	召集人
战略与发展委员会	范纪军、范正军、李运明	范纪军
审计委员会	吕秋萍、雷星晖、范正军	吕秋萍
提名委员会	程学枢、范永贵、李运明	程学枢
薪酬与考核委员会	雷星晖、吕秋萍、范纪军	雷星晖

### （一）审计委员会工作制度

#### 1、审计委员会人员构成

各专门委员会成员全部由董事组成。各专门委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或者全体董事的三分之一提名，由董事会选举产生。各专门委员会委员的任期与公司董事的任期相同。任期届满经董事长提议，董事会通过后可以连任。

审计委员会由三名董事组成，其中独立董事两名（至少一名应为会计专业人士）；设召集人一名，由独立董事担任。

#### 2、审计委员会的职责

（1）提议聘请或更换外部审计机构。（2）监督公司的内部审计基本制度及其实施。（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通。（4）审核公司的财务信息及其披露。（5）对重大关联交易进行审计。

#### 3、审计委员会的议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议。例会每年至少召开一次。召集人或三分之二以上的委员提议时，审计委员会可以召开临时会议。审计委员会会议需经三分之二以上的委员出席方可举行；委员因故缺席，可委托其他委员出席会议并

代为表决，同时应当以书面形式通知各委员会秘书。每位委员有一票表决权，会议决议需经该委员会全部委员三分之二以上通过方为有效。

## （二）审计委员会运行情况

公司董事会审计委员会自成立以来，严格按照公司章程、《董事会议事规则》和《董事会专门委员会工作细则》相关规定履行职责。

## 七、报告期规范运行情况

报告期内，公司与实际控制人及其控制的企业之间的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易事项”。

最近三年及一期，公司不存在违法违规行为，不存在资金被实际控制人及其所控制的其他企业占用的情况，也不存在为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 八、公司内部控制制度情况

### （一）公司内部控制制度的自我评估结论

本公司对所有方面的内部控制进行了自我评估，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

本公司认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于2012年6月30日在所有重大方面是有效的。

### （二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

天健于2012年7月27日出具天健审[2012]3989号《内部控制鉴证报告》，其鉴证结论为：“我们认为，永贵电器公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2012年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

## 九、公司对外投资、担保事项的制度安排及运行情况

### （一）对外投资的制度安排及运行情况

为更好地规范对外投资行为，防范对外投资风险，公司制定了《对外投资管理制度》和《授权管理制度》，对公司对外投资行为进行了规范。

#### 1、对外投资的审批

对外投资的具体审批权限：（1）公司股东大会决定：单个项目投资或在一个财务年度内累计投资涉及金额超过公司最近一期经审计净资产 50%以上的对外投资项目。（2）公司董事会决定：单个项目投资或在一个财务年度内累计投资涉及金额在公司最近一期经审计净资产 10%以上、50%以下的对外投资项目。

（3）公司总经理决定：单个项目投资或在一个财务年度内累计投资涉及金额不超过公司最近一期经审计净资产 10%的对外投资项目。

#### 2、对外投资的决策程序及管理

拟投资事项获得公司总经理审批通过后，根据董事会、股东大会的审批权限，分别提交董事会、股东大会按其议事规则的规定进行审议。

对已通过审议需进行投资的项目，由投资管理部门牵头组织，拟定相关投资协议、合同及章程等。

公司董事会应每季度了解重大投资项目的执行进展和投资效益情况，如出现未按计划投资、未能实现项目预期收益、投资发生损失等情况，公司董事会应查明原因，追究有关人员的责任。

#### 3、对外投资的运行情况

2010年12月8日，公司2010年第一次临时股东大会审议通过了《关于向四川永贵科技有限公司增资及新设“四川永贵电器有限公司”的议案》，2011年3月2日公司第一届董事会第三次会议通过了《关于向绵阳永贵电器有限公司增资的议案》。截至本招股说明书签署日，绵阳永贵电器有限公司已完成设立及增资。



## （二）对外担保的制度安排及运行情况

为加强公司对外担保行为的内部控制，规范对外担保行为，降低经营风险，保护公司、股东和其他利益相关者的合法权益，公司制定了《对外担保制度》，并于2010年11月21日创立大会暨首次股东大会表决通过。

### 1、对外担保的审批

公司对外担保实行统一管理，未经公司董事会或股东大会批准，公司及公司分支机构不得对外提供担保；未经公司批准，所属子公司不得对外提供担保。

下述担保事项应当在董事会审议通过后提交股东大会审批：（1）单笔担保金额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产30%的担保；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

前款第（4）项担保，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

非须经股东大会审批的担保事项由董事会审议通过。对于董事会权限范围内的担保事项，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事通过并经全体独立董事三分之二以上同意。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

## 十、投资者权益保护的情况

为了保障公司投资者及潜在投资者的知情权、资产收益权、参与重大决策及选择管理者等权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市

公司投资者关系管理指引》和《深圳证券交易所上市公司公平信息披露指引》等法律法规，审议并通过了《公司章程》、《信息披露事务管理制度》及《投资者关系管理制度》等一系列制度。具体内容如下：

### （一）投资者知情权的保护措施

《公司章程（草案）》第二十九条规定：“股东享有以下权利...（五）查阅公司章程、股东名册、股东大会会议记录、董事会会议记录、监事会会议记录和财务会计报告”。

第三十条规定：“股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面材料，公司经核实股东身份后才可按照股东的要求予以提供。”

《信息披露事务管理制度》第四条规定：“信息披露是公司的持续性责任。公司应当根据法律、法规、部门规章、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及深交所发布的办法和通知等相关规定，履行信息披露义务。”

第十条规定：“公司的信息披露文件应当按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件以及本制度的要求，在规定时间内报送深圳市证券交易所。经深交所登记后在中国证券监督管理委员会指定网站和公司网站上披露。定期报告摘要还应在中国证监会指定报刊上刊登。公司不能按既定的时间披露，或者在中国证监会指定媒体上披露的内容与报送深交所登记的文件内容不一致的，应当立即向深交所报告。”

### （二）投资者资产收益权的保护

《公司章程（草案）》第一百六十条规定：

“1、公司股利分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配额不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会在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。

### (1) 董事会的研究论证程序和决策机制

在公司董事会制定利润分配方案的 20 日前,公司董事会将发布提示性公告,公开征询社会公众投资者对本次利润分配方案的意见,投资者可以通过电话、信件、深圳证券交易所互动平台、公司网站等方式参与。证券法务部应做好记录并整理投资者意见,提交公司董事会、监事会。

公司董事会在制定和讨论利润分配方案时,需事先书面征询全部独立董事和外部监事的意见,董事会制定的利润分配方案需征得 1/2 以上独立董事同意且经全体董事过半数表决通过。

### (2) 监事会的研究论证程序和决策机制

公司监事会在审议利润分配方案时,应充分考虑公众投资者对利润分配的意见,充分听取外部监事的意见,在全部外部监事对利润分配方案同意的基础上,需经全体监事过半数以上表决通过。

### (3) 股东大会的研究论证程序和决策机制

股东大会在审议利润分配方案时,公司董事会指派一名董事向股东大会汇报制定该利润分配方案时的论证过程和决策程序,以及公司证券法务部整理的投资者意见。利润分配方案需经参加股东大会的股东所持表决权的过半数以上表决通过。

2、利润分配形式:公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红,在有条件的情况下,公司可以进行中期现金分红。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%。公司在实施现金分配股利的同时,可以派发股票股利。

3、公司董事会未作出现金分配预案的,应当在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见。

4、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关

规定；有关调整利润分配政策的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%。

公司董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事三分之二通过，并需获得全部独立董事的同意。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，充分听取外部监事意见，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

公司股东大会在审议调整利润分配政策时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。”

### （三）投资者参与重大决策及选择管理者权利的保护

1、股东基本权利：公司股东为依法持有公司股份的人。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东享有同等权利，承担同等义务。

2、股东大会召集权：单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会

3、股东大会提案权：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前 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。

4、董事监事选举：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

### （四）投资者关系管理制度

为加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，促进投资者对公司的了解和认同，进一步完善公司法人治理结构，实现公司价值最大化和股东权益最大

化，公司于 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《投资者关系管理制度》。

公司董事会秘书是公司投资者关系管理负责人，全面负责公司投资者关系管理工作，在深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。

#### **（五）投资者权益的其他保护措施**

公司已通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作制度》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理办法》、《内部控制制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《授权管理制度》等一系列规章制度。通过上述规章制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够充分保护投资者权益的公司治理结构。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关的分析反映了发行人最近三年及一期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经天健审计的公司财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

### 一、财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动资产：				
货币资金	62,751,281.95	67,241,453.98	102,847,830.04	4,110,522.22
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	26,137,563.62	29,304,771.85	7,194,952.91	9,688,528.90
应收账款	107,135,263.49	75,943,533.97	63,832,824.56	57,310,574.97
预付款项	11,624,226.93	11,493,282.37	9,912,226.27	975,877.43
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,679,502.49	1,642,628.88	1,229,447.16	1,953,463.24
存货	51,416,821.48	50,782,156.06	52,553,420.49	39,876,341.29
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	11,291.41	147,754.14	180,867.25	10,202,606.72
流动资产合计	261,755,951.37	236,555,581.25	237,751,568.68	124,117,914.77
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-

持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	2,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	23,984,377.97
固定资产	28,456,658.61	29,354,159.18	18,189,784.10	15,655,611.07
在建工程	38,949,628.57	32,725,160.65	7,718,405.14	454,168.00
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	35,015,180.63	35,179,828.92	8,305,163.42	3,267,733.53
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	2,132,798.78	2,055,157.52	1,884,893.34	1,467,546.17
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	104,554,266.59	99,314,306.27	36,098,246.00	46,829,436.74
资产总计	366,310,217.96	335,869,887.52	273,849,814.68	170,947,351.51
流动负债：				
短期借款	21,400,000.00	21,400,000.00	20,000,000.00	4,700,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	4,000,000.00	3,500,000.00	3,000,000.00	1,500,000.00
应付账款	32,051,370.39	31,609,017.15	36,538,915.79	27,038,081.79
预收款项	745,567.12	396,513.12	716,225.91	964,543.58
应付职工薪酬	1,879,217.70	4,959,646.31	5,135,811.20	3,461,187.41
应交税费	9,806,162.14	7,100,558.87	17,644,180.30	11,679,405.12
应付利息	42,306.91	47,184.63	-	5,216.75
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	844,816.66	826,678.63	117,572.84	32,870,095.22
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	70,769,440.92	69,839,598.71	83,152,706.04	82,218,529.87
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-

应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	1,500,000.00	1,500,000.00	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	4,996,875.00	5,381,250.00	5,400,000.00	6,075,000.00
非流动负债合计	6,496,875.00	6,881,250.00	5,400,000.00	6,075,000.00
负债合计	77,266,315.92	76,720,848.71	88,552,706.04	88,293,529.87
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-	-
实收资本（或股本）	58,600,000.00	58,600,000.00	58,600,000.00	10,000,000.00
资本公积	104,608,439.18	104,608,439.18	104,608,439.18	1,207,630.79
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	7,105,689.35	7,105,689.35	1,034,529.98	8,418,055.49
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	118,729,773.51	88,834,910.28	21,054,139.48	59,934,975.42
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	289,043,902.04	259,149,038.81	185,297,108.64	79,560,661.70
少数股东权益	-	-	-	3,093,159.94
所有者权益合计	289,043,902.04	259,149,038.81	185,297,108.64	82,653,821.64
负债和所有者权益总计	366,310,217.96	335,869,887.52	273,849,814.68	170,947,351.51

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	82,607,521.09	190,454,707.28	208,881,020.17	122,577,631.66
减：营业成本	33,967,795.08	71,706,815.26	100,173,336.56	59,189,967.23
营业税金及附加	853,902.97	2,316,983.74	1,892,937.01	1,127,491.78
销售费用	4,271,170.21	10,898,879.81	9,808,799.52	7,367,091.89
管理费用	11,679,727.17	24,509,894.41	20,397,706.54	15,322,002.88
财务费用	655,267.42	917,129.05	3,476,869.43	4,961,094.65
资产减值损失	1,530,750.47	2,069,578.99	3,382,517.69	1,070,473.07
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)	-	164,982.46	195,904.89	32,219.18
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	29,648,907.77	78,200,408.48	69,944,758.31	33,571,729.34
加:营业外收入	5,391,518.49	10,281,527.15	6,263,696.49	1,782,757.79
减:营业外支出	79,821.23	2,034,717.52	225,325.88	160,091.83
其中:非流动资产处置损失	-	46,629.50	-	10,896.99
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	34,960,605.03	86,447,218.11	75,983,128.92	35,194,395.30
减:所得税费用	5,065,741.80	12,595,287.94	11,624,599.43	4,331,934.63
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	29,894,863.23	73,851,930.17	64,358,529.49	30,862,460.67
归属于母公司所有者的净利润	29,894,863.23	73,851,930.17	62,087,823.37	28,829,740.61
少数股东损益	-	-	2,270,706.12	2,032,720.06
五、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.51	1.26	1.13	-
(二)稀释每股收益	0.51	1.26	1.13	-
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	29,894,863.23	73,851,930.17	64,358,529.49	30,862,460.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	29,894,863.23	73,851,930.17	62,087,823.37	28,829,740.61
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	2,270,706.12	2,032,720.06

### 3、合并现金流量表

单位:元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	70,374,988.51	193,125,175.92	208,879,283.37	124,897,577.94
收到的税费返还	-	68,054.63	117,668.76	8,363.43

收到其他与经营活动有关的现金	6,867,075.40	12,336,051.85	8,794,103.28	9,383,429.28
经营活动现金流入小计	77,242,063.91	205,529,282.40	217,791,055.41	134,289,370.65
购买商品、接受劳务支付的现金	37,042,468.81	86,067,748.35	87,152,541.21	64,226,419.69
支付给职工以及为职工支付的现金	12,462,423.26	20,144,715.10	13,890,982.10	9,431,720.90
支付的各项税费	12,146,244.61	43,252,633.09	32,005,891.98	13,743,097.05
支付其他与经营活动有关的现金	10,496,801.68	22,288,263.97	20,573,322.35	15,979,861.71
经营活动现金流出小计	72,147,938.36	171,753,360.51	153,622,737.64	103,381,099.35
经营活动产生的现金流量净额	5,094,125.55	33,775,921.89	64,168,317.77	30,908,271.30
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	2,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	164,982.46	195,904.89	32,219.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	28,928,816.48	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	150,784.36	225,177,585.49	184,450,070.78	35,027,462.07
投资活动现金流入小计	150,784.36	225,342,567.95	216,574,792.15	35,059,681.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,318,794.47	66,740,552.91	28,293,414.86	5,476,948.11
投资支付的现金	-	-	5,215,242.49	-
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	-	225,000,000.00	174,420,000.00	45,000,000.00
投资活动现金流出小计	8,318,794.47	291,740,552.91	207,928,657.35	50,476,948.11
投资活动产生的现金流量净额	-8,168,010.11	-66,397,984.96	8,646,134.80	-15,417,266.86
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	62,500,000.00	-
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	-	21,400,000.00	48,500,000.00	6,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现	-	-	6,086,000.00	4,389,559.00

金				
筹资活动现金流入小计	0.00	21,400,000.00	117,086,000.00	11,089,559.00
偿还债务支付的现金	-	20,000,000.00	33,200,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	784,980.52	3,730,556.39	19,982,709.72	4,940,274.11
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	871,000.00	828,000.00	38,666,000.00	14,276,559.00
筹资活动现金流出小计	1,655,980.52	24,558,556.39	91,848,709.72	29,216,833.11
筹资活动产生的现金流量净额	-1,655,980.52	-3,158,556.39	25,237,290.28	-18,127,274.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,306.95	-75,756.60	-64,435.03	41,464.63
五、现金及现金等价物净增加额	-4,740,172.03	-35,856,376.06	97,987,307.82	-2,594,805.04
加：期初现金及现金等价物余额	65,491,453.98	101,347,830.04	3,360,522.22	5,955,327.26
六、期末现金及现金等价物余额	60,751,281.95	65,491,453.98	101,347,830.04	3,360,522.22

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动资产：				
货币资金	38,074,595.98	38,995,857.99	100,021,205.29	1,337,318.22
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	22,137,759.12	24,893,419.03	6,594,952.91	8,318,528.90
应收账款	98,560,636.28	69,661,348.29	59,720,140.71	54,003,677.60
预付款项	2,561,882.53	2,313,423.39	9,697,727.23	946,909.60
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,525,676.84	1,555,496.14	1,178,189.23	1,949,283.24
存货	44,815,559.56	45,334,054.51	47,776,587.89	37,163,625.34
一年内到期的非流动资	-	-	-	-

产				
其他流动资产	-	-	-	10,000,000.00
流动资产合计	208,676,110.31	182,753,599.35	224,988,803.26	113,719,342.90
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	36,315,242.49	36,315,242.49	6,315,242.49	4,100,000.00
投资性房地产	-	-	-	23,984,377.97
固定资产	27,476,150.05	28,255,314.91	16,879,465.89	15,170,119.28
在建工程	36,709,861.59	32,164,956.17	7,718,405.14	454,168.00
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	34,995,560.13	35,158,375.78	8,276,945.76	3,264,218.03
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	2,063,374.11	2,002,500.50	1,827,960.20	1,424,034.36
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	137,560,188.37	133,896,389.85	41,018,019.48	48,396,917.64
资产总计	346,236,298.68	316,649,989.20	266,006,822.74	162,116,260.54
流动负债：				
短期借款	21,400,000.00	21,400,000.00	20,000,000.00	4,700,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	4,000,000.00	3,500,000.00	3,000,000.00	1,500,000.00
应付账款	41,796,553.21	42,012,614.44	45,815,929.89	29,893,602.35
预收款项	442,989.12	343,126.62	362,267.81	962,943.40
应付职工薪酬	1,784,253.47	3,659,646.31	4,085,683.20	2,901,754.41
应交税费	8,939,178.72	4,862,779.42	14,820,253.58	9,330,661.63
应付利息	42,306.91	47,184.63	-	5,216.75
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	810,880.66	826,678.63	117,572.84	32,870,095.22

一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	79,216,162.09	76,652,030.05	88,201,707.32	82,164,273.76
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	1,500,000.00	1,500,000.00	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	4,996,875.00	5,381,250.00	5,400,000.00	6,075,000.00
非流动负债合计	6,496,875.00	6,881,250.00	5,400,000.00	6,075,000.00
负债合计	85,713,037.09	83,533,280.05	93,601,707.32	88,239,273.76
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	58,600,000.00	58,600,000.00	58,600,000.00	10,000,000.00
资本公积	103,459,815.61	103,459,815.61	103,459,815.61	1,207,630.79
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	7,105,689.35	7,105,689.35	1,034,529.98	8,418,055.49
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	91,357,756.63	63,951,204.19	9,310,769.83	54,251,300.50
外币报表折算差额	-	-	-	-
所有者权益合计	260,523,261.59	233,116,709.15	172,405,115.42	73,876,986.78
负债和所有者权益总计	346,236,298.68	316,649,989.20	266,006,822.74	162,116,260.54

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	78,305,690.56	182,348,997.53	205,485,785.17	119,264,168.08
减：营业成本	35,450,265.97	82,439,838.08	105,960,151.50	61,480,731.74
营业税金及附加	747,967.20	1,796,760.38	1,661,483.84	1,049,695.54
销售费用	2,929,193.39	8,708,131.04	8,802,682.24	6,847,536.24

管理费用	10,206,334.74	22,899,246.48	22,222,040.20	18,436,648.80
财务费用	703,054.32	976,257.44	3,418,773.92	5,009,610.59
资产减值损失	1,415,456.01	1,944,376.62	3,326,354.55	916,775.95
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）	-	164,982.46	195,904.89	32,219.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	26,853,418.93	63,749,369.95	60,290,203.81	25,555,388.40
加：营业外收入	5,341,518.49	9,801,527.15	5,590,696.49	1,782,757.79
减：营业外支出	79,821.23	2,034,716.40	225,325.88	160,091.83
其中：非流动资产处置损失	-	46,629.50	-	10,896.99
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	32,115,116.19	71,516,180.70	65,655,574.42	27,178,054.36
减：所得税费用	4,708,563.75	10,804,586.97	9,627,445.78	3,499,101.23
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,406,552.44	60,711,593.73	56,028,128.64	23,678,953.13
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	27,406,552.44	60,711,593.73	56,028,128.64	23,678,953.13

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	64,082,285.41	183,593,171.03	199,415,173.00	121,291,639.96
收到的税费返还	-	68,054.63	117,668.76	8,363.43
收到其他与经营活动有关的现金	6,646,676.67	11,822,938.74	8,099,363.81	9,337,171.36
经营活动现金流入小计	70,728,962.08	195,484,164.40	207,632,205.57	130,637,174.75
购买商品、接受劳务支付的现金	38,825,884.93	93,309,260.63	81,792,409.78	60,615,874.55

支付给职工以及为职工支付的现金	7,340,286.16	13,969,967.74	10,809,168.86	8,049,903.57
支付的各项税费	9,089,150.79	36,592,258.03	28,520,643.76	13,121,472.67
支付其他与经营活动有关的现金	8,432,010.25	22,559,819.54	23,597,363.21	19,779,498.87
经营活动现金流出小计	63,687,332.13	166,431,305.94	144,719,585.61	101,566,749.66
经营活动产生的现金流量净额	7,041,629.95	29,052,858.46	62,912,619.96	29,070,425.09
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	2,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	164,982.46	195,904.89	32,219.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	28,928,816.48	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	85,168.34	234,082,324.38	184,444,044.15	35,019,923.08
投资活动现金流入小计	85,168.34	234,247,306.84	216,568,765.52	35,052,142.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,643,928.07	66,368,044.56	27,140,549.18	5,008,317.05
投资支付的现金	-	30,000,000.00	5,215,242.49	-
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	-	225,000,000.00	174,420,000.00	45,000,000.00
投资活动现金流出小计	6,643,928.07	321,368,044.56	206,775,791.67	50,008,317.05
投资活动产生的现金流量净额	-6,558,759.73	-87,120,737.72	9,792,973.85	-14,956,174.79
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	62,500,000.00	-
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	-	21,400,000.00	48,500,000.00	6,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	6,086,000.00	4,389,559.00
筹资活动现金流入小计	0.00	21,400,000.00	117,086,000.00	11,089,559.00
偿还债务支付的现金	-	20,000,000.00	33,200,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	784,980.52	3,730,556.39	19,982,709.72	4,940,274.11

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	871,000.00	828,000.00	38,666,000.00	14,276,559.00
筹资活动现金流出小计	1,655,980.52	24,558,556.39	91,848,709.72	29,216,833.11
筹资活动产生的现金流量净额	-1,655,980.52	-3,158,556.39	25,237,290.28	-18,127,274.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,848.29	-48,911.65	-8,997.02	-3,139.17
五、现金及现金等价物净增加额	-1,171,262.01	-61,275,347.30	97,933,887.07	-4,016,162.98
加：期初现金及现金等价物余额	37,245,857.99	98,521,205.29	587,318.22	4,603,481.20
六、期末现金及现金等价物余额	36,074,595.98	37,245,857.99	98,521,205.29	587,318.22

## 二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则，以及其后颁布的《企业会计准则应用指南》、《企业会计准则解释》及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）合并报表的编制方法、合并范围及变化情况

#### 1、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

#### 2、截至 2012 年 6 月 30 日合并财务报表范围

子公司全称	注册资本	实收资本	经营范围	持股比例 (%)
-------	------	------	------	----------



四川永贵科技有限公司	300 万	300 万	电连接器及其零部件、机电产品的研发、制造、销售，经营本公司自产产品及技术的出口业务，经营本公司生产所需的原辅材料、仪器仪表、机电设备、零配件及技术出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品及技术除外），仪器仪表及零配件、机电设备、五金交电、汽车配件、办公用品、计算机及耗材的销售	100
绵阳永贵电器有限公司	3,000 万	3,000 万	光电器件、电子接插件、光纤连接器、铁路机车车辆配件、机械加工件、五金冲压件、机电配件（不含发动机）的研发、制造、销售，经营本公司产品及技术进出口业务。（以上经营范围：国家禁止的不得经营；涉及专项许可事项的，必须取得专项许可在许可范围和时效内经营）	100

### 3、报告期公司合并报表范围的变化情况

#### （1）通过新设方式增加子公司的说明

##### 1) 四川永贵科技有限公司

2008 年 3 月，永贵有限投资设立了控股子公司四川永贵科技有限公司。永贵科技注册资本 300 万元，公司出资 210 万元，占其注册资本的 70%，拥有对其的实质控制权，故自永贵科技成立之日（2008 年 3 月 12 日）起将其纳入合并财务报表范围。

##### 2) 浙江天台恒盈创业园有限公司

2010 年 8 月，永贵有限出资设立了全资子公司浙江天台恒盈创业园有限公司，注册资本 100 万元。该公司自成立之日（2010 年 8 月 27 日）起纳入合并财务报表范围。

##### 3) 绵阳永贵电器有限公司

2011年2月，永贵电器出资设立了全资子公司绵阳永贵电器有限公司，注册资本300万元。该公司自成立之日（2011年2月25日）起纳入合并财务报表范围。

#### （2）通过出售股权而不再纳入合并报表主体的情况说明

浙江天台恒盈创业园有限公司成立于2010年8月，为永贵电器的全资子公司。2010年9月，永贵有限将其持有的浙江天台恒盈创业园有限公司100%股权转让给娄爱芹、卢素珍及汪敏华。自2010年9月25日工商变更登记完成之日起，浙江天台恒盈创业园有限公司不再纳入合并财务报表范围。

### 三、审计意见

天健接受委托，审计了公司财务报表，包括2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日、2009年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2012年1-6月、2011年度、2010年度、2009年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注，并出具了天健审[2012]3988号标准无保留意见的审计报告。审计意见摘录如下：

“我们认为，永贵电器公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了永贵电器公司2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日的合并及母公司财务状况以及2009年度、2010年度、2011年度、2012年1-6月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

### 四、主要会计政策和会计估计

#### （一）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

## （二）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## （三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

## （四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## （五）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## （六）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可随时用于支付的存款，现金

等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （七）外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

## （八）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公

允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### **3、金融资产转移的确认依据和计量方法**

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）

放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### **4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### **5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

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

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有

报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

## （九）应收款项

### 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	金额 300 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
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，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

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

#### （1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收账款具有类似的信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

#### （2）账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

## （十）存货

### 1、存货分类

存货包括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。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 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

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### 4、存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5、周转材料按照使用次数一次转销法进行摊销。

## （十一）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的



合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

## **2、后续计量及损益确认方法**

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## **3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据**

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

## **4、减值测试方法及减值准备计提方法**

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

## （十二）投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （十三）固定资产

### 1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

### 2、各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5.00	4.75
通用设备	5	5.00	19.00
专用设备	5-10	5.00	9.50-19.00
运输工具	5	5.00	19.00

3、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （十四）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达

到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （十五）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十六）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件及商标	5

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十七）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （十八）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

## （十九）收入

### 1、销售商品

#### （1）商品销售收入确认和计量的原则和方法

本公司销售的商品在同时满足下表所列条件时，按与购货方签订的合同或约定的协议价款的金额确认销售商品收入。

- 1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；
- 3) 收入的金额能够可靠地计量；
- 4) 相关的经济利益很可能流入；
- 5) 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

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相

同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### 4、不同模式下的收入确认方法

公司的销售模式可以分为直销模式和经销模式两种类型。

直销模式下，公司根据轨道交通连接器客户的个性化需求，进行产品的设计开发，在确定产品符合客户的要求后，双方签订技术协议。之后公司在对客户的招标书进行评审后进行投标书的编制并投标，在中标后客户下达订单，公司根据订单组织生产，产品生产完毕后，组织货运公司将产品发运给客户。产品运抵客户仓库后，客户对产品进行检验，检验合格后验收入库，并与公司的发货单核对无误后予以签收，公司据此确认收入。

非出口经销模式下，公司根据经销商的订单组织生产，产品生产完毕后，公司组织货运公司将产品发运给经销商或经销商指定的地点。发货运送至指定地点并经对方签收，公司据此确认收入。出口经销模式下，公司外销基本上按照 FOB 结算，在出口报关时确认收入。

## （二十）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均

分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### （二十一）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 五、公司报告期内相关税收情况

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金	1.2%、12%

	收入的 12%计缴	
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%、1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

## 1、增值税

公司及子公司按照 17%的税率计缴。公司享受增值税出口退税政策，出口退税率为：报告期内 17%。<sup>12</sup>

## 2、营业税

按应税营业额适用 5%的税率计缴。

## 3、房产税

从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴。

## 4、城市维护建设税

永贵科技及绵阳永贵按应缴流转税税额适用 7%的税率计缴，永贵电器按应缴流转税税额适用 5%的税率计缴。

## 5、教育费附加

应缴流转税税额适用 3%的税率计缴。

## 6、地方教育附加

按照浙江省关于地方教育附加的政策，永贵电器按应缴流转税税额适用 2%的税率计缴；按照四川省关于地方教育附加的政策，永贵科技及绵阳永贵按应缴流转税税额适用 1%的税率计缴。

## 7、企业所得税

<sup>12</sup>公司报告期内进项税的来源主要有材料物资的采购（包括加工费）、固定资产的采购、水电费、油费、及运输发票的抵扣等，销项税额的来源有销售商品及材料产生的销项税，代收代缴的电费及零星的固定资产清理产生的销项税额。



报告期内公司及控股子公司企业所得税税率情况如下：

单位名称	税率
本公司	2009年至2011年、2012年1-6月按15%税率计缴
永贵科技	2009年至2010年按25%税率计缴 2011年、2012年1-6月按15%税率计缴
绵阳永贵	2011年、2012年1-6月按25%税率计缴

## （二）税收优惠

### 1、所得税

本公司于2008年9月19日取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR200833000234），认定期自2008年至2010年。根据科技部、财政部、国家税务总局联合颁发的国科发火[2008]172号《关于印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》、国科发火[2008]362号《高新技术企业认定管理工作指引》和《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及国税函[2009]第203号《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》，本公司2009年至2010年所得税按照应纳税所得额的15%缴纳。

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高〔2011〕263号文，公司通过高新技术企业复审并取得编号为GF201133001005号高新技术企业证书，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日，按15%税率计缴企业所得税。

永贵科技于2010年12月27日取得四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR201051000231），认定期自2011年至2013年。永贵科技2011-2013年所得税按照应纳税所得额的15%缴纳。

根据财税字〔1999〕290号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的规定，公司2009年度享受以前年度留抵的技术改造国产设备投资抵免企业所得税47.88万元。

根据国税函〔2009〕212号文《国家税务总局关于技术转让所得减免企业所得税有关问题的通知》的规定，子公司永贵科技的技术转让收入免征企业所得税。2009年度、2010年度及2011年度免征企业所得税的金额分别为112.40万元、99.68万元及34.21万元。

保荐机构和发行人律师认为，报告期内公司享受的所得税优惠符合法律、法规及规范性文件的规定。

## 2、出口退税

本公司出口商品的增值税按照国家的有关规定执行“免、抵、退”政策。2009年至2012年6月，公司生产的A型、B型和M型等连接器适用17%的出口退税率。

## 3、营业税

根据四川省科学技术厅、四川省地方税务局川科市〔2000〕3号《关于贯彻落实促进技术市场发展税收优惠政策的通知》的规定及纳税人减免税备案登记表，子公司永贵科技的技术转让收入属于技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等四技收入，免征营业税。永贵科技2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月免征营业税的金额分别为：23.25万元、24.40万元、20.03万元及7.50万元。

# 六、分部信息

## （一）根据产品类别列示的主营业务收入

单位：万元

类别名称	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
铁路客车连接器	2,783.33	33.70	3,920.99	20.64	3,516.01	19.80	3,991.71	32.87
铁路机车连接器	1,528.55	18.51	4,374.62	23.03	3,669.07	20.66	2,864.09	23.58
城轨车辆连接器	3,281.44	39.73	5,230.85	27.54	6,880.32	38.74	4,577.14	37.69
动车组连接器	160.18	1.94	4,656.73	24.51	2,878.32	16.21	56.65	0.47

其他	505.66	6.12	812.79	4.28	815.85	4.59	654.53	5.39
合计	8,259.16	100.00	18,995.98	100.00	17,759.57	100.00	12,144.12	100.00

## (二) 根据产品类别列示的主营业务成本

单位：万元

类别名称	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)
铁路客车连接器	1,493.91	44.00	2,122.96	29.71	1,876.46	26.07	2,272.76	39.09
铁路机车连接器	504.75	14.87	1,539.29	21.54	1,327.34	18.44	1,111.60	19.12
城轨车辆连接器	1,087.86	32.04	1,750.60	24.50	2,628.86	36.52	1,959.39	33.70
动车组连接器	46.27	1.36	1,308.63	18.31	903.33	12.55	23.01	0.40
其他	262.50	7.73	424.37	5.94	462.00	6.42	447.60	7.70
合计	3,395.28	100.00	7,145.87	100.00	7,197.99	100.00	5,814.36	100.00

## (三) 营业收入分地区情况

单位：万元

区域	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
国内	8,186.80	99.12	18,880.55	99.39	17,552.17	98.83	12,083.83	99.5
国外	72.35	0.88	115.43	0.61	207.40	1.17	60.29	0.50
合计	8,259.16	100.00	18,995.98	100.00	17,759.57	100.00	12,144.12	100.00

## 七、非经常性损益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的有关规定，本公司编制了最近三年及一期非经常性损益明细表，并由天健出具了天健审[2012]3991 审核报告。公司报告期内非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
----	-----------	--------	--------	--------

非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-46,629.50	2,142,767.41	-10,896.99
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,316,175.00	9,744,804.63	6,173,668.76	1,782,757.43
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-1,500,000.00	-	-
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	-	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求	-	-	-	-

对当期损益进行一次调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	71,387.97	232,542.00	-48,100.00	-29,930.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	164,982.46	135,904.89	32,219.18
小 计	5,387,562.97	8,595,699.59	8,404,241.06	1,774,149.32
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	801,227.77	1,544,934.61	1,335,151.16	269,512.47
少数股东损益	-	-	61,425.00	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	4,586,335.20	7,050,764.98	7,007,664.90	1,504,636.85

## 八、报告期内公司主要财务指标

### （一）基本财务指标

财务指标	2012年1-6月 /2012.6.30	2011年度 /2011.12.31	2010年度 /2010.12.31	2009年度 /2009.12.31
流动比率（倍）	3.70	3.39	2.86	1.51
速动比率（倍）	2.97	2.66	2.23	1.02
资产负债率（母公司）（%）	24.76	26.38	35.19	54.42
应收账款周转率（次/年）	1.80	2.72	2.93	2.49
存货周转率（次/年）	1.32	1.38	1.56	1.66
息税折旧摊销前利润（万元）	3,834.93	9,157.67	8,301.59	4,328.75
利息保障倍数（倍）	45.82	88.28	24.55	8.13
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.09	0.58	1.10	3.09
每股净现金流量（元）	-0.08	-0.61	1.67	-0.26
归属于公司普通股股东的每股净资产（元）	4.93	4.42	3.16	7.96
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比率（%）	0.28	0.24	0.10	0.17

注：除资产负债率外，上述指标的计算均以本公司合并财务报表的数据为基础。计算每股经营活动现金流量、每股净现金流量和归属于发行人股东的每股净资产等指标时，分母为期末普通股股份总数。

2012年1-6月应收账款周转率和存货周转率按年化计算。

## （二）净资产收益率和每股收益

根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算的报告期内公司净资产收益率及每股收益如下表：

年度	财务指标	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2012年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	10.91	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.23	0.43	0.43
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	33.23	1.26	1.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30.06	1.14	1.14
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	57.54	1.13	1.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	51.05	1.00	1.00
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	44.25	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.94	-	-

指标计算公式

### （1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

## （2）基本每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## （3）稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

报告期内发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份并作为对价的，计算报告期末的基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理（按权重为 1 进行加权平均）。计算比较期间的基本每股收益时，

应把该股份视同在该比较期间期初即已发行在外的普通股处理。计算报告期末扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份从合并日起次月进行加权。计算比较期间扣除非经常性损益后的每股收益时，合并方在合并日发行的新股份不予加权计算（权重为零）。

由于公司没有发行认股权证、股份期权、可转换债券等可能稀释普通股的证券，公司基本每股收益和稀释每股收益计算方法相同。

## 九、发行人盈利预测报告披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十、资产评估情况

### 1、车辆电器厂由集体（乡办）企业改制为股份合作制时的评估情况

车辆电器厂原为集体（乡办）企业，由范永贵进行承包经营并按照承包经营合同的约定进行年度结算。1998年12月31日，天台县白鹤镇乡镇企业办公室与范永贵签订了《天台县车辆电器厂产权转让协议书》，约定将车辆电器厂归属白鹤镇乡镇企业办公室部分的全部产权转让给范永贵，转让价格根据资产评估结果确定。天台县审计事务所和天台县土地价格评估事务所以1998年6月1日为评估基准日，分别对车辆电器厂归属白鹤镇乡镇的资产和车辆电器厂以划拨方式取得的国有土地使用权价值进行了评估，并分别出具了天审事（1998）126号《资产评估报告书》和天土价（1998）044号《评估报告书》。评估结果显示车辆电器厂权属属于白鹤企办资产总额1,238,757.74元，负债总额692,836.62元，净资产545,921.12元；土地评估价值40.74万元。

### 2、永贵有限改制变更股份公司的评估情况

公司整体变更为股份有限公司时，坤元资产评估有限公司以2010年10月31日为评估基准日，采用资产基础法和收益法对公司拟作为出资的资产和负债进行了评定和估算，并于2010年11月18日出具了坤元评报（2010）378号评



估报告。评估结果显示，公司资产评估价值 262,705,101.62 元，评估增值 36,832,044.88 元，增值率为 16.31%；负债账面价值 123,813,241.13 元，评估价值 118,300,741.13 元，评估减值 5,512,500.00 元，减值率为 4.45%；股东全部权益账面价值 102,059,815.61 元，评估价值 144,404,360.49 元，评估增值 42,344,544.88 元，增值率为 41.49%。此次资产评估结果仅作为整体变更净资产折股的价值参考，公司没有根据评估结果进行账务调整。

## 十一、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

### 1、1999 年设立股份合作制企业的验资情况

1999 年 1 月范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹、卢素珍向主管机关申请设立股份合作制企业——浙江省天台县车辆电器厂，企业注册资本 128 万元。天台县审计事务所出具天审事验（1999）第 007 号《验资报告》验证：截至 1999 年 1 月 19 日，浙江省天台县车辆电器厂已收到股东投入的资本 128 万元，其中娄爱芹、卢素珍各将 20 万元缴存浙江省天台县车辆厂的临时账户；范永贵、范纪军、范正军分别投入的 38 万元、25 万元、25 万元已于 1999 年 1 月 15 日以现金形式直接付给天台县白鹤镇乡镇企业办公室，用于购买转制企业资产。根据天健会计师事务所出具的天健验[2011]381 号《验资复核报告》：天台县审计事务所出具的天审事验[1999]第 007 号《验资报告》所述的实收资本出资方式与账面记录及事实情况不完全相符，车辆电器厂在 1999 年 1 月从乡办集体企业经批准改制为股份合作制企业的过程中，实收资本 128 万元实际出资为：其中的 88 万元系范永贵通过其个人及挂名债权人的方式将其实质拥有的对车辆电器厂的债权合计 88 万元转为家庭成员范永贵、范纪军和范正军的出资款，其中的 40 万元由股东娄爱芹和卢素珍各以现金方式出资 20 万元形成，股东的出资款已全部到位。

### 2、2000 年企业增资的验资情况

2000 年 11 月 29 日，车辆电器厂召开股东会会议并作出决议，同意将注册资金由 128 万元增至 800 万元。

2000年12月19日，天台天信会计师事务所出具天信事验（2000）第182号《验资报告》验证，截至2000年11月30日，车辆电器厂增加注册资金672.00万元，其中以现金增加投资181.38万元（范正军59.18万元、娄爱芹30.06万元、范纪军29.08万元、卢素珍63.06万元）；债权转股权239.02万元（范永贵126.12万元、范正军24.90万元、娄爱芹33.00万元、范纪军55.00万元）；资金公积转增1,324,809.56元、未分配利润转增1,191,190.44元。

### 3、2003年变更为有限责任公司的验资情况

2002年12月2日，车辆电器厂股东会召开会议并作出决议：同意原“浙江省天台县车辆电器厂”变更为“浙江天台永贵电器有限公司”；同意公司注册资本由800万元增至1,000万元，新增的200万元注册资本由范永贵出资80万元，新增股东汪敏华出资120万元。

2003年2月24日，天台天信会计师事务所有限公司出具天信会验（2003）第025号《验资报告》验证：截至2003年2月24日，永贵有限已收到范永贵、汪敏华缴纳的新增注册资本200万元，出资方式为货币，变更后的累计注册资本实收金额为1,000万元。

### 4、2010年永贵有限增资的验资情况

2010年9月18日，永贵投资与永贵有限原股东签订增资协议，由永贵投资出资250万元以1元人民币对应1元注册资本的价格对永贵有限进行增资，增资完成后永贵有限注册资本增至1,250万元。

2010年9月28日天台天信会计师事务所有限公司出具天信会验[2010]第382号《验资报告》验证：截至2010年9月28日，永贵有限已收到永贵投资缴纳的新增注册资本250万元，出资方式为货币，变更后的累计注册资本实收金额为1,250万元。

### 5、整体变更设立股份公司时的验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

根据2010年11月18日永贵有限股东会会议决议，以截至2010年10月31日经审计的净资产102,059,815.61元为依据，将上述净资产中的

55,000,000.00 元折合为股本 5,500 万元，其余 47,059,815.61 元计入资本公积。2010 年 11 月 19 日天健出具天健验〔2010〕358 号《验资报告》验证：截至 2010 年 11 月 18 日止，永贵电器（筹）已收到全体出资者所拥有的截至 2010 年 10 月 31 日止浙江天台永贵电器有限公司经审计的净资产 102,059,815.61 元。根据《公司法》的有关规定，按照公司折股方案，将上述净资产折合注册资本（实收资本）5,500 万元，资本公积 47,059,815.61 元。

## 6、2010 年永贵电器增资的验资情况

根据本公司 2010 年 12 月第一次临时股东大会会议决议，浙江方向投资有限公司、上海景林创业投资中心（有限合伙）、上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）分别出资 30,000,000.00 元、15,000,000.00 元、15,000,000.00 元，各认购本公司新增股本 1,800,000 股、900,000 股、900,000 股，本公司注册资本增至 58,600,000.00 元。2010 年 12 月 23 日天健出具天健验〔2010〕442 号《验资报告》验证：截至 2010 年 12 月 22 日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）360 万元。各出资者均以货币出资。

## 7、具备从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所对前期验资报告的专项复核情况

2011 年 8 月 3 日，天健出具了天健验[2011]381 号《验资复核报告》，对永贵电器历次注册资本实收情况进行了复核。《验资复核报告》显示，永贵电器历次股东出资/增资均已足额缴纳。

## 十二、报告期内会计报表附注中或有事项、期后事项及其他重要事项

投资者在阅读本招股说明书时，请关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

### 1、或有事项

根据本公司收到的北京市第一中级人民法院民事应诉通知书〔（2011）一中民初字第 6050 号〕，该院已受理哈廷电子有限公司及两合公司起诉北京希格诺科技有限公司（下称“希格诺公司”）及本公司关于发明专利侵权纠纷案。根

据 2011 年 3 月哈廷电子有限公司及两合公司的《起诉状》，诉讼请求中要求本公司：（1）立即停止生产、销售和许诺销售侵权产品；（2）赔偿原告 14,416,554.53 元人民币；（3）销毁用于生产侵权产品的工具和库存的侵权产品；（4）与北京希格诺科技有限公司承担调查、制止专利侵权所产生的合理费用 78,758.38 万元及律师费 125,100.00 元；（5）与北京希格诺科技有限公司承担诉讼费用。本公司已聘请律师并积极应诉。截至财务报表批准报出日，该事项尚在审理过程中。

## 2、资产负债表日后事项

截至资产负债表日，公司无需要披露的日后事项。

## 3、承诺事项

截至资产负债表日，公司无需要披露的承诺事项。

## 4、其他重要事项

根据本公司 2011 年第一次临时股东大会决议，本公司拟向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行 2,000 万股人民币普通股（A 股）股票，募集资金总量将根据发行市场状况和询价的情况予以确定，扣除发行费用后的实际募集资金将用于轨道交通连接器建设项目、高速动车连接器建设项目、技术中心建设项目。

## 十三、财务状况分析

### （一）资产及构成分析

报告期内，公司业务发展较为迅速，资产规模增长较快。公司资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产合计	26,175.60	71.46	23,655.56	70.43	23,775.16	86.82	12,411.79	72.61
非流动资产合计	10,455.43	28.54	9,931.43	29.57	3,609.82	13.18	4,682.94	27.39
资产总计	36,631.02	100.00	33,586.99	100.00	27,384.98	100.00	17,094.74	100.00

## 1、报告期内公司资产规模增长较快

报告期内公司资产规模增长较快,2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日,公司资产总额分别为17,094.74万元、27,384.98万元、33,586.99万元及36,631.02万元;其中2012年6月30日资产总额较2011年末增加3,044.03万元,增长9.06%;2011年末资产总额较上一年度增加6,202.01万元、增长22.65%;2010年末资产总额较上一年度增加10,290.24万元、增长60.20%。

近三年公司资产规模增长较快的主要原因系:(1)主营业务的持续增长导致净利润不断提升,且公司为了快速发展将未分配利润循环投入用于公司的扩大再生产。2009年、2010年及2011年公司分别实现净利润3,086.25万元、6,435.85万元及7,385.19万元;(2)2010年12月机构投资者对公司增资6,000万元。

## 2、资产结构中流动资产占比较高

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日,公司流动资产占资产总额的比重分别为72.61%、86.82%、70.43%及71.46%,占比较高的主要原因如下:

### (1) 所属连接器行业特点

连接器行业产品根据形态不同主要有3C(通讯、电脑、消费电子)连接器、家用电器连接器、汽车连接器、轨道交通连接器及航空航天连接器等,不同连接器生产商均体现出流动资产占比较高的特征。下表是生产不同连接器产品的同行业上市公司流动资产在资产总额中的占比情况。

同行业上市公司[注]	流动资产占比(%)			主营业务
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	
中航光电	72.72	70.91	71.15	航空、航天光电连接器
得润电子	76.05	72.45	69.34	家用电器连接器
航天电器	64.20	66.36	73.86	航空航天电连接器
平均	70.99	69.91	71.45	-
公司	70.43	86.82	72.61	轨道交通连接器

数据来源: Wind 资讯

注：本公司作为轨道交通连接器行业第一家拟上市公司，目前不存在完全可比的上市公司。因此公司在连接器行业选择得润电子、中航光电、航天电器等三家作为同行业上市公司进行相关财务指标的对比分析。为了体现铁路相关行业的行业特殊性，在分析产品毛利率水平时，公司补充选取了铁路相关行业的上市公司（辉煌科技、鼎汉技术、特锐德和世纪瑞尔）作为同行业上市公司。

上述数据显示，2009年末、2010年末及2011年末，同行业上市公司平均流动资产占比分别为71.45%及69.91%及70.99%，表现出较高的流动资产占比特征。

## （2）轨道交通连接器经营特点

轨道交通连接器经营特点决定了公司应收账款及存货规模较大，导致公司流动资产占比较高。

### 1) 应收账款规模较大

作为轨道交通连接器制造商，公司下游客户主要为中国南车、中国北车及其下属整车制造企业。由于该类客户生产经营过程中产品生产周期较长，回款与付款过程较长，导致轨道交通连接器制造商应收账款规模较大。

### 2) 存货规模较大

轨道交通连接器产量大、品种广。为了能够生产不同型号的连接器的，公司需对生产连接器所需要的基础部件建立适当的库存。另外，为了能够保持一定的供货能力，满足下游厂商及时供货的要求，公司也需储备一定的库存商品。

## （二）主要流动资产分析

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	6,275.13	23.97	6,724.15	28.43	10,284.78	43.26	411.05	3.31
应收票据	2,613.76	9.99	2,930.48	12.39	719.50	3.03	968.85	7.81
应收账款	10,713.53	40.93	7,594.35	32.10	6,383.28	26.85	5,731.06	46.17
预付款项	1,162.42	4.44	1,149.33	4.86	991.22	4.17	97.59	0.79
其他应收款	267.95	1.02	164.26	0.69	122.94	0.52	195.35	1.57
存货	5,141.68	19.64	5,078.22	21.47	5,255.34	22.10	3,987.63	32.13

其他流动资产	1.13	0.01	14.78	0.06	18.09	0.08	1,020.26	8.22
流动资产合计	26,175.60	100.00	23,655.56	100.00	23,775.16	100.00	12,411.79	100.00

与公司业务规模不断扩大的发展态势相匹配，报告期内公司流动资产总额稳步上升。2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司流动资产总额分别为12,411.79万元、23,775.16万元、23,655.56万元及26,175.60万元。货币资金、应收票据、应收账款及存货是流动资产的主要构成部分。

## 1、货币资金

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
货币资金	6,275.13	6,724.15	10,284.78	411.05
占流动资产比重	23.97%	28.43%	43.26%	3.31%
占总资产比重	17.13%	20.02%	37.56%	2.40%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司货币资金余额分别为411.05万元、10,284.78万元、6,724.15万元及6,275.13万元，占流动资产的比重分别为3.31%、43.26%、28.43%及23.97%。

2010年末货币资金余额较2009年末增加9,873.73万元，大幅上升的主要原因系（1）公司将天台县白鹤镇大路下的出租厂房剥离出售收到2,879.29万元；（2）2010年9月及12月公司增资扩股共收到股东投资款6,250万元。

2011年末货币资金余额较2010年末减少3,560.64万元，主要系（1）公司建设绵阳新厂区支付工程款约2,700万元；（2）公司支付轨道交通连接器建设项目土地使用权出让金2,612万元。

## 2、应收款项（含应收票据和应收账款）

### （1）应收票据

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收票据	2,613.76	2,930.48	719.50	968.85
占流动资产比重	9.99%	12.39%	3.03%	7.81%

占总资产比重	7.14%	8.73%	2.63%	5.67%
--------	-------	-------	-------	-------

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司应收票据账面金额分别为968.85万元、719.50万元、2,930.48万元及2,613.76万元，占流动资产的比重分别为7.81%、3.03%、12.39%及9.99%。2011年末公司应收票据余额较2010年末增加2,210.98万元，主要系2011年铁路行业政策的局部调整导致本年度公司与下游主要客户中国南车、中国北车及其下属公司采用票据结算方式增多所致。

#### 1) 应收票据变动分析

2009年度、2010年度及2011年度及2012年1-6月，公司应收票据变动情况如下：

单位：万元

明 细	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
期初余额	2,930.48	719.50	968.85	671.96
本期收到	3,282.95	8,664.98	4,447.94	3,775.06
本期减少	3,599.67	6,454.00	4,697.30	3,478.17
其中：贴现	0.00	1,990.27	300.00	230.83
背书	875.22	2,264.72	2,157.48	1,824.85
到期托收	2,724.45	2,199.00	2,239.81	1,422.50
期末余额	2,613.76	2,930.48	719.50	968.85

公司各报告期末结存的应收票据均系银行承兑汇票，到期不能承兑的风险较小。报告期内公司尚未发生已贴现及已背书的票据由客户向公司追索的情况，且未发生实际的票据损失。

截至2012年6月30日，应收票据前五名情况如下：

单位：万元

出票单位	金额	占比(%)
唐山轨道客车有限责任公司	1,033.37	39.54
青岛思锐科技有限公司	280.00	10.71
中国北车集团大连机车车辆有限公司	270.00	10.33
南京南车浦镇城轨车辆有限责任公司	160.00	6.12



青岛四方机车车辆股份有限公司	155.00	5.93
合计	1,998.37	76.46

## 2) 应收票据的内部控制

公司与部分客户签订的销售合同中存在用票据结算的条款，公司已建立严格的应收票据管理制度，对应收票据的登记、接收、贴现等进行管理。公司对应收票据的内部控制进行了如下规定：

① 建立明确的职责分工制度，应收票据的总账和明细账户的登记应由不同的职员分别登记，现金收款员不得从事应收票据的记账工作。

② 公司在接受应收票据时，财务人员要按照《票据法》和《支付结算办法》等规定，仔细审核票据的真实性、合法性，防止以假乱真，避免或减少应收票据风险。

③ 严格控制应收票据业务，应收票据的取得和贴现必须经由保管票据以外的主管人员书面批准。

④ 公司应登记应收票据备查簿，以便日后进行追踪管理，对已贴现、背书的票据应在备查簿中登记。

⑤ 建立应收票据总账与票据实物的定期盘点制度，确保账实相符。

## (2) 应收账款

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款账面价值	10,713.53	7,594.35	6,383.28	5,731.06
占流动资产比重	40.93%	32.10%	26.85%	46.17%
占总资产比重	29.25%	22.61%	23.31%	33.53%

报告期内，公司应收账款金额较大，占流动资产的比重较高。2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司应收账款账面价值分别为5,731.06万元、6,383.28万元、7,594.35万元及10,713.53万元，分别占当期流动资产总额的46.17%、26.85%、32.10%及40.93%。

### 1) 应收账款金额较大的原因分析

公司产品主要为铁路和城轨车辆连接器，主要客户为轨道交通整车制造企业中国南车、中国北车及其下属公司。公司销售模式上主要采取直销方式。报告期应收账款余额较大，但符合其所处行业特点和公司的经营特点，主要与下游客户生产经营特点、信用期限、产品特点、本公司主营业务收入的快速增长等有关。

#### ① 下游客户生产经营特点

本公司的主要客户为中国南车、中国北车及下属车辆制造企业，由于该类客户生产经营过程中产品生产周期较长，回款与付款过程较长，导致公司与客户的结算周期较长，形成了规模较大的应收账款。根据公司与主要客户的合同条款，涉及到的主要结算方式如下：

客 户	合同结算方式
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	卖方提供产品装车验收合格、收到卖方发票且买方收到其动车采购方付款后 34 天内按列支付合同额的 95%，留 5%为质保金，在质保期满后 30 天内且于买方在收到动车组采购方付款后按列支付
长春轨道客车股份有限公司	货到验收合格后 90 天内付款
中国北车集团大同电力机车有限责任公司	货到检查合格后 120 天内按交货比例支付，合同总价的 10%作为质保金，在质量保证期满后 90 天内支付
中国北车集团大连机车车辆有限公司	复验合格后付款
唐山轨道客车有限责任公司	货到验收合格后 3 个月内付款，合同总额的 10%作为质保金，自产品装车之日其 18 个月无质量问题支付

公司与其他四家主营铁路产品的上市公司相比，近三年应收账款占主营业务收入比重对比如下：

单位：万元

名称	项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
世纪瑞尔	应收账款	18,360.76	9,415.13	6,408.17
	主营业务收入	30,009.01	23,401.08	15,612.69
	占比	61.18%	40.23%	41.04%
辉煌科技	应收账款	32,772.17	15,778.2	9,533.55
	主营业务收入	34,495.52	25,028.71	16,635.83
	占比	95.00%	63.04%	57.31%

鼎汉技术	应收账款	23,587.05	17,281.03	11,814.20
	主营业务收入	30,896.06	29,536.19	24,537.31
	占比	76.34%	58.51%	48.15%
特锐德	应收账款	46,363.02	33,240.29	21,132.02
	主营业务收入	64,204.54	53,008.66	39,133.08
	占比	72.21%	62.71%	54.00%
平均	应收账款	30,270.75	75,714.65	48,887.94
	主营业务收入	39,901.28	130,974.64	95,918.91
	占比	75.86%	57.81%	50.97%
公司	应收账款	7,594.35	6,383.28	5,731.06
	主营业务收入	18,995.98	17,759.57	12,144.12
	占比	39.98%	35.94%	47.19%

如上表，2009年、2010年及2011年，其他四家主营铁路产品的上市公司应收账款占主营业务收入的比重平均为50.97%、57.81%及75.86%；本公司应收账款占主营业务收入的比重分别为47.19%、35.94%及39.98%。从上述比较来看，公司应收账款占比变化趋势总体上与行业内公司基本一致，且应收账款占比近三年均低于四家主营铁路产品上市公司的平均水平，应收账款管理较好。

## ② 信用期限

经过多年连接器行业的积淀，公司与中国南车、中国北车及其下属公司等客户形成了良好的业务合作关系。公司取得销售业务后，根据客户性质、产品金额大小等情况，与客户协商比较合适的信用期限。

公司应收账款信用期限的确定有两种情况：一是客户有确定的结算周期要求，在这种情况下信用期限遵照客户的要求执行。二是对于其他没有特别结算周期要求的客户，公司根据客户性质和交易金额，结合公司营运资金管理，与客户共同协商双方认可的信用期限。

公司产品信用期平均为3-9个月。不同产品的信用期是公司基于客户性质和营运资金管理作出的合理平衡，所形成的应收账款金额较高，但是合理有序。截至2012年6月30日，账龄一年以内的应收账款余额为10,880.01万元，占期末应收账款的比例为95.51%。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司应收账款前 5 大客户账面余额及其占应收账款余额比重如下：

单位：万元

客户名称	账面余额	占比（%）
中国北车集团大连机车车辆有限公司	1,057.89	9.29
南车株洲电力机车有限公司	739.09	6.49
南京中兴轨道装备有限公司	663.39	5.82
南车青岛四方机车车辆股份有限公司	662.98	5.82
重庆长客轨道车辆有限公司	553.07	4.86
合计	3,676.43	32.28

### ③ 产品特点

公司产品主要为铁路和城市轨道交通连接器，由于铁路和城市轨道交通对行车安全有较高的要求，因此对产品质量有较高的要求。公司与客户在合同约定中会有较详细的质量保证条款，其中在结算方式上，客户一般会预留 5%-10% 的产品货款作为质量保证金且在质保期期满之后 30 日-90 日将质保金支付给公司。由于质保金实质上是公司销售货款的一部分，因此尚未收回的质保金将作为应收账款核算，也是影响公司应收账款金额的原因之一。

### ④ 主营业务收入的增长

公司应收账款金额的增长和主营业务收入的增加相匹配。2009 年、2010 年及 2011 年，公司主营业务收入分别为 12,144.12 万元、17,759.57 万元及 18,995.98 万元，应收账款金额占同期主营业务收入的比重分别为 47.19%、35.94% 及 39.98%。营业收入的快速增长，在前述几种因素的共同作用下，导致应收账款金额逐年增高。

### 2) 应收账款增长合理性分析

报告期公司应收账款余额、主营业务收入金额及增长情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	8,124.54	6,812.39	6,090.32

应收账款同比增幅	19.26%	11.86%	42.90%
项 目	2011 年	2010 年	2009 年
主营业务收入金额	18,995.98	17,759.57	12,144.12
主营业务收入同比增幅	6.96%	46.24%	47.41%

如上表所示，2009 年度应收账款的增幅与主营业务收入基本一致。2010 年度应收账款增幅低于主营业务收入的增幅，主要系 2010 年铁路行业资金环境整体较为宽松，同时公司加大了对应收账款的控制、考核力度，加强了催收力度所致。

2011 年度应收账款增幅高于主营业务收入的增幅，其原因如下：1) 2010 年 10 月，公司与南车青岛四方机车车辆股份有限公司签订了时速 350 公里新一代动车组项目的电气连接器合同，2011 年度累计实现收入 4,519.65 万元，并形成应收账款余额 894.64 万元，导致应收账款增幅较大，该款项基本系 2011 年第四季度的销售形成，尚在信用期内，剔除南车青岛四方后应收账款增幅为 6.13%。2) 2011 年度铁路行业政策的局部调整以及整体宏观经济表现为紧缩环境，货币供给较为紧张，轨道交通车辆制造企业与公司的结算周期受到一定影响，2011 年度的回款有所减缓。

2012 年 6 月 30 日应收账款余额较 2011 年末增长 40.21%，主要系：受行业结算特点的影响，公司下游主要客户整体呈现在下半年集中进行资金结算的经营特点，导致公司 6 月末应收账款余额有所增加。

### 3) 应收账款质量分析

#### ① 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款主要是一年以内账龄的应收账款。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司 1 年以内应收账款占各期末应收账款余额的比例分别为 93.18%、92.54%、90.34%及 95.51%。截至 2012 年 6 月 30 日账龄 3 年以上的应收账款所占比例仅为 0.71%，不存在账龄较长的大额应收账款。公司客户主要为中国南车、中国北车及其下属公司，信用水平较高，应收账款可回收性较强，不能按期收回的风险较小。下表反映了公司报告期内应收账款账龄情况：

单位：万元

账 龄	2012.6.30			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	10,880.01	95.51	544.00	10,336.01
1-2 年	379.13	3.33	37.91	341.22
2-3 年	51.86	0.46	15.56	36.30
3 年以上	80.75	0.71	80.75	0.00
合计	11,391.75	100.00	678.22	10,713.53
账 龄	2011.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	7,339.31	90.34	366.97	6,972.34
1-2 年	646.94	7.96	64.69	582.25
2-3 年	56.80	0.70	17.04	39.76
3 年以上	81.48	1.00	81.48	-
合计	8,124.54	100	530.18	7,594.35
账 龄	2010.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	6,304.02	92.54	315.20	5,988.82
1-2 年	371.34	5.45	37.13	334.20
2-3 年	86.08	1.26	25.82	60.26
3 年以上	50.95	0.75	50.95	-
合计	6,812.39	100	429.11	6,383.28
账 龄	2009.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	5,675.08	93.18	283.75	5,391.33
1-2 年	332.06	5.45	33.21	298.85
2-3 年	58.39	0.96	17.52	40.87
3 年以上	24.78	0.41	24.78	-
合计	6,090.32	100	359.26	5,731.06

## ② 坏账准备计提

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，应收账款坏账准备余额分别为 359.26 万元、429.11 万元、530.18 万元及 678.22 万元，占应收账款账面余额的比例分别为 5.90%、6.30%、6.53%及 5.95%，坏账准备计提比

例比较稳定，表明公司客户信用稳定。另外公司未出现由于以前年度计提坏账准备不充分导致近期会计报表出现大额计提坏账准备的情况，且不存在较大额度的应收账款坏账损失，因此公司坏账准备计提充分，能够有效覆盖坏账损失的风险。

#### 4) 优化应收账款管理，提高营运资金效率的措施

针对公司应收账款金额较大、但质量较好的特点，在与客户保持良好合作并合理控制应收账款回收风险的前提下，公司采取了相应的措施加大应收账款回收力度，提高营运资金效率。

公司制定了应收账款跟踪反馈机制，对于每一笔已确认收入并形成应收账款的销售业务，公司确定了专门的销售人员及财务人员对应收账款进行跟踪、监控及反馈。特别是销售人员会保持与客户经常性的联系，并在适当时间提醒客户付款到期日，催促付款。

2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司应收账款周转率分别为2.49次及2.93次、2.72次及1.8次，应收账款周转天数分别为144.55天、122.78天、132.45天及199.50天。

近三年，应收账款周转率和应收账款周转天数总体保持稳定，2012年上半年应收账款周转率及周转天数下降主要系受行业结算特点的影响，公司下游主要客户整体呈现在下半年集中进行资金结算的经营特点，导致公司6月末应收账款余额有所增加。以上指标表明公司建立了良好的应收账款管理机制，保障并提高了营运资金效率。

### (3) 应收款项变动与主营业务收入变动的匹配关系分析

#### 1) 近三年应收款项变动幅度与主营业务收入变动及占比情况

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
应收账款	8,124.54	6,812.39	6,090.32
应收票据	2,930.48	719.50	968.85
应收款项小计	11,055.02	7,531.89	7,059.17
应收款项同比增幅	46.78%	6.70%	

主营业务收入	18,995.98	17,759.57	12,144.12
主营业务收入同比增幅	6.96%	46.24%	
应收款项占主营业务收入比例	58.20%	42.41%	58.13%

## 2) 近三年应收款项变动幅度与主营业务收入变动幅度的匹配关系分析

### ① 2011 年与 2010 年匹配关系分析

2011 年度较 2010 年度主营业务收入增加 1,236.41 万元，增幅 6.96%，2011 年末较 2010 年末公司应收款项增加 3,523.13 万元，增幅 46.78%，应收款项增幅高于营业收入的增幅，主要原因系：

A. 2010 年 10 月，公司与南车青岛四方机车车辆股份有限公司签订了时速 350 公里新一代动车组项目的连接器合同，2011 年度累计实现收入 4,519.65 万元，并形成应收账款余额 894.64 万元，导致应收账款增幅较大，该款项基本系 2011 年第四季度的销售形成，尚在信用期内，剔除南车青岛四方后应收账款增幅为 6.13%；

B. 2011 年度铁路行业政策的局部调整以及整体宏观经济表现为紧缩环境，货币供给较为紧张，轨道交通车辆制造企业与公司的结算周期受到一定影响，2011 年度的回款有所减缓；

C. 由于 2011 年度整体宏观经济表现为紧缩环境，货币供给较为紧张，导致公司 2011 年度收到的银行承兑汇票量加大，客户通过支付银行承兑汇票，既履行了付款义务，同时减少了其自身的资金压力。对于公司而言，由于对下游供应商形成的采购规模相对较小，故大额的银行承兑汇票无法背书（需要分拆才能背书），导致对下游供应商的票据背书量未能同步扩大。同时由于 2011 年度银行承兑汇票贴现成本较高，公司在不影响营运资金的情况下，为节约财务成本，未进行同步大量贴现，导致期末银行承兑汇票金额大幅增加，余额增加了 2,210.98 万元。② 2010 年与 2009 年匹配关系分析

2010 年度较 2009 年度主营业务收入增加 5,615.45 万元，增幅 46.24%，2010 年末较 2009 年末公司应收款项增加 472.72 万元，增幅 6.70%，应收款项增幅低于营业收入的增幅，主要原因系 2010 年铁路行业资金环境整体较为宽松，



同时公司加大了对应收账款的控制、考核力度，加强了催收力度所致。

### ③ 公司应收项目与同行业的比较情况

公司总体上应收款项余额较大，但符合其所处行业特点和公司的经营特点，将公司与其他四家主营铁路产品的上市公司相比，应收款项增长与收入增长的匹配关系、应收款项占主营业务收入的比重对比如下：

名称	项目	2011年	2010年	2009年
世纪瑞尔	应收款项同比增幅	167.84%	32.83%	
	主营业务收入同比增幅	28.42%	49.88%	
	应收款项占主营业务收入比例	85.46%	40.91%	46.17%
辉煌科技	应收款项同比增幅	158.59%	65.65%	
	主营业务收入同比增幅	37.82%	50.45%	
	应收款项占主营业务收入比例	121.39%	64.70%	58.76%
鼎汉技术	应收款项同比增幅	49.57%	52.78%	
	主营业务收入同比增幅	4.60%	20.37%	
	应收款项占主营业务收入比例	87.73%	61.36%	48.34%
特锐德	应收款项同比增幅	31.00%	73.13%	
	主营业务收入同比增幅	1.95%	35.46%	
	应收款项占主营业务收入比例	74.65%	69.02%	54.00%
平均	应收款项同比增幅	101.75%	61.02%	
	主营业务收入同比增幅	18.20%	36.55%	
	应收款项占主营业务收入比例	92.31%	61.44%	52.10%
公司	应收款项同比增幅	46.78%	6.70%	
	主营业务收入同比增幅	6.96%	46.24%	
	应收款项占主营业务收入比例	58.20%	42.41%	58.13%

根据上述铁路行业的数据情况，由于2011年度铁路行业政策的局部调整以及整体宏观经济表现为紧缩环境，导致整体行业应收款项占主营业务收入比例在2011年有较大幅度的增长，平均占比从2010年的61.44%上升至92.31%，增加30.87%。

与同行业平均水平相比，报告期内公司应收款项占主营业务收入的比重均低于行业平均水平，其中2011年公司应收款项占比为58.20%，远低于行业平均的92.31%。在2011年铁路行业应收款项占营业收入比例大幅增长的情况下，

本公司的应收款项占比幅度仅从 42.41%提高至 58.20%，增加 15.79%，远低于 30.87%的行业平均增幅。公司应收款项占营业收入的比例和占比增加幅度均低于行业平均水平，公司对应收款项的回款控制良好。

#### 4、预付款项

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
预付款项	1,162.42	1,149.33	991.22	97.59
占流动资产比重	4.44%	4.86%	4.17%	0.79%
占总资产比重	3.17%	3.42%	3.62%	0.57%

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，预付款项账面价值分别为 97.59 万元、991.22 万元、1,149.33 万元及 1,162.42 万元，占流动资产的比重分别为 0.79%、4.17%、4.86%及 4.44%。

2010 年末，公司预付款项较上年增加 893.63 万，主要系公司预付绵阳土地使用权出让金 900 万元所致。

#### 5、其他应收款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额分别为 195.35 万元、122.94 万元、164.26 万元及 267.95 万元。其他应收款构成主要为支付的上市费用及员工备用金。

#### 6、存货

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
存货	5,141.68	5,078.22	5,255.34	3,987.63
占流动资产比重	19.64%	21.47%	22.10%	32.13%
占总资产比重	14.04%	15.12%	19.19%	23.33%

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司存货账面价值分别为 3,987.63 万元、5,255.34 万元、5,078.22 万元及 5,141.68 万元，占流动资产的比重分别为 32.13%、22.10%、21.74%及 19.64%。报告期内，公司存

货金额较大，占流动资产的比重较高，但呈逐年下降趋势。

### （1）存货金额较大的原因分析

公司存货金额较大，占流动资产的比重较高，主要与连接器产品特点、快速响应市场的需求及主营业务的增长有关。

#### 1) 产品特点

由于轨道交通连接器行业需根据轨道交通整车的特点设计出各种不同性能的连接产品，因此轨道交通连接器行业产品品种较多。但连接器模块化生产的工艺决定不同品种连接器在制造过程中能够共享部分零部件。因此，公司需对生产连接器所需要的零部件建立适当的库存，不仅能够满足不同品种连接器生产的要求，也能随时满足客户方由于部分零部件的损坏提出的更换或修理要求。

#### 2) 快速响应市场的需求

轨道交通车辆制造企业对上游零部件供应商的供货能力有较高的要求，主要表现在及时的供货能力和高质量的产品性能。公司为了能够快速响应市场需求，并能够在接到订单后在规定时间内生产出符合要求的连接器产品，公司需对生产连接器所需要的部分基础部件建立适当的库存。

#### 3) 主营业务的增长

公司存货规模的增长和业务规模的增长相匹配。2009 年度、2010 年度及 2011 年度，公司主营业务收入分别为 12,144.12 万元、17,759.57 万元及 18,995.98 万元，存货金额占同期主营业务收入的比重分别为 32.84%、29.59% 及 26.73%。公司业务规模的扩大，在前几种因素的共同作用下，导致存货规模逐年提高。

### （2）存货结构分析

报告期内，公司存货金额及构成如下：

单位：万元

项 目	2012.6.30			
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面价值

原材料	1,653.58	30.70	101.95	1,551.63
在产品	289.63	5.38	-	289.63
库存商品	3,334.47	61.91	142.01	3,192.47
委托加工物资	105.39	1.96	-	105.39
包装物	2.57	0.05	-	2.57
低值易耗品	-	-	-	-
合计	5,385.64	100.00	243.96	5,141.68
项 目	<b>2011.12.31</b>			
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面价值
原材料	1,585.97	29.48	120.05	1,465.92
在产品	213.80	3.97	-	213.80
库存商品	3,491.98	64.91	181.75	3,310.23
委托加工物资	84.26	1.57	-	84.26
包装物	4.00	0.07	-	4.00
低值易耗品	-	-	-	-
合计	5,380.01	100.00	301.80	5,078.22
项 目	<b>2010.12.31</b>			
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面价值
原材料	1,438.58	26.03	83.11	1,355.47
在产品	157.24	2.84	-	157.24
库存商品	3,867.50	69.97	189.19	3,678.31
委托加工物资	55.00	0.99	-	-
包装物	5.74	0.10	-	5.74
低值易耗品	3.58	0.06	-	3.58
合计	5,527.64	100.00	272.30	5,255.34
项 目	<b>2009.12.31</b>			
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面价值
原材料	845.22	21.20	-	845.22
在产品	62.95	1.58	-	62.95
库存商品	3,072.36	77.05	-	3,072.36
包装物	1.70	0.04	-	1.70
低值易耗品	5.41	0.14	-	5.41
合计	3,987.63	100.00	-	3,987.63

库存商品和原材料为存货的主要组成部分。2009 年末、2010 年末、2011

年末及 2012 年 6 月 30 日,库存商品占存货金额的比重分别为 77.05%、69.97%、64.91%及 61.91%,原材料占存货金额的比重分别为 21.20%、26.03%、29.48%及 30.70%。库存商品和原材料共同占存货金额的比重分别为 98.25%、95.99%、94.39%及 92.62%,为存货的主要组成部分。

### (3) 报告期内存货变动分析

#### 1) 2012 年 6 月 30 日数与 2011 年末数相比,变动原因分析

2012 年 6 月 30 日,公司存货余额 5,385.64 万元,较 2011 年末未发生较大变化。从存货结构看,库存商品余额减少 157.50 万元,主要系公司部分库存商品完成销售所致。

#### 2) 2011 年末数与 2010 年末数相比,变动原因分析

① 2011 年末原材料余额较 2010 年末余额增加了 147.39 万元,系公司 2011 年签订的城轨车辆连接器产品对电缆线指定了供应商,2011 年 12 月底采购了较大金额的电缆线,导致原材料库存余额增加。

② 2011 年末库存商品余额较 2010 年末余额下降了 375.52 万元,结存余额略有下降的原因主要有两方面:一是随着公司管理的加强,提高了对订单的反应能力,进而优化了最低库存金额以节约资金占用成本,二是受宏观政策的影响,公司适当降低了库存商品的备货,以应对可能的风险。

#### 3) 2010 年末数与 2009 年末数相比,变动原因分析

① 2010 年末原材料余额较 2009 年末余额增加了 593.36 万元,主要系 2010 年铁路行业快速发展,公司结合所承接的订单以及对市场发展的合理预期,对原材料进行了备货,公司每类具体的原材料备料金额均较小,但是因为种类较多导致结存总额较大,使得原材料库存余额增加。

② 2010 年末库存商品余额较 2009 年末余额增加了 795.14 万元,主要系在铁路行业快速发展的背景下,公司加快研发新产品,公司的产品种类不断增加,并结合对市场发展的合理预期,适当增加了库存商品。

### (4) 近三年存货规模变动与营业收入的匹配关系分析

近三年公司存货规模变动与营业收入的关系如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年末	2010 年末	2009 年末
原材料	1,585.97	1,438.58	845.22
在产品	213.80	157.24	62.95
库存商品	3,491.98	3,867.50	3,072.36
委托加工物资	84.26	55.00	-
包装物	4.00	5.74	1.70
低值易耗品		3.58	5.41
合 计	5,380.01	5,527.64	3,987.63
存货变动比例	-2.67%	38.62%	-
营业收入（其中 2010 年扣除投资性房地产转让收入）	19,045.47	18,008.81	12,257.76
营业收入变动比例	5.76%	46.92%	-

如上表所示，公司 2010 年末存货余额较 2009 年末增长 38.62%，2010 年营业收入（扣除投资性房地产转让收入）较 2009 年增长 46.92%，营业收入的增幅高于存货的增幅。公司 2011 年末存货余额较 2010 年末降低 2.67%，2011 年营业收入较 2010 年增长 5.76%。

由于与存货规模有直接对应关系的为当期实际结转的成本，而收入的变化还受到毛利率变动的影响，因此在分析存货与收入的匹配关系时，假设公司毛利率与上期持平的情况下计算出的收入金额和增幅与存货规模和增幅进行比较更合理。

公司存货规模变动与营业收入的匹配关系如下表：

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
存货余额	5,380.01	5,527.64	3,987.63
存货变动比例	-2.67%	38.62%	-
营业收入（注 1）	19,045.47	18,008.81	12,257.76
营业成本（注 1）	7,170.68	7,343.32	5,919.00

综合毛利率	62.35%	59.22%	51.71%
根据上期毛利率计算出的收入金额 (注2)	17,585.43	15,207.41	-
收入变动比例	-2.35%	24.06%	-

注1: 营业收入、营业成本均系扣除投资性房地产处置收入、成本。

注2: 根据上期毛利率计算出的收入金额=本期营业成本/(1-上期综合毛利率)

如上表, 在剔除因为毛利率上升导致的收入总额增加的因素后, 公司 2010 年末存货余额较 2009 年末增长 38.62%, 2010 年营业收入较 2009 年增长 24.06%, 存货增幅高于收入增幅 14.56%, 主要系公司结合公司的订单需求增加了备料所致。公司 2011 年末存货余额较 2010 年末降低 2.67%, 2011 年营业收入较 2010 年降低 2.35%, 存货变动幅度与收入变动幅度基本一致。

综上所述, 公司存货规模变动与营业收入存在匹配关系。

#### (5) 存货管理分析

单位: 万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
存货	5,141.68	5,078.22	5,255.34	3,987.63
存货周转率(次)	1.32	1.38	1.56	1.66
存货周转天数(天)	270.90	260.30	231.14	216.28

报告期, 公司存货周转率分别为 1.66 次、1.56 次、1.38 次及 1.32 次, 周转天数分别为 216.28 天、231.14 天、260.30 天及 270.90 天, 周转速度及周转天数总体保持稳定。公司在报告期内不断完善存货管理, 主要表现在:

##### 1) 原材料管理

针对不同连接器产品的需求特征, 公司相应采用不同的生产模式及采购模式对原材料的采购和生产进行调节。其原材料的管理基本分为反应法和计划法。对于订单导向型的连接器产品, 公司原材料管理主要采用反应法。由于公司无法准确的预计产品需求, 且为了能够满足及时供货的需要, 公司会为该部分连接器基础部件建立库存, 包括相应的原材料和零部件, 以便于公司接到订单后及时组织生产。公司基于订单导向型连接器产品需求的预测, 会在该类连接器产品生产的

及时性、安全性及库存基础部件占用企业资金成本之间做出平衡，并决定适当的基础部件规模。待公司明确订单规模后，公司会集中进行原材料采购满足后续的订单生产需求。

对于供货比较稳定的连接器产品，公司主要采用计划法，根据历史数据及相关预测有效的组织生产及购买相应的原材料及零部件，最大程度降低此类连接器产品所需原材料的规模及占用资金的成本。

公司针对不同连接器产品采用不同的原材料管理方法，有效的降低原材料库存量，减少资金占用，避免了原材料积压或短缺，保证了企业经营活动顺利进行。

## 2) 库存商品管理

针对不同连接器产品的需求特征，公司建立起相应的库存商品管理制度来有效降低库存商品占用营运资金的时间，提高库存商品周转效率。由于公司在同一时间段经常生产不同连接器产品并发送给不同客户，公司会结合不同产品的交货时间统筹安排生产。对于已明确交货时间的产品，公司会按照交货时间在能够保证交货的前提下对该产品的生产工期进行倒排，以尽量减小产成品在仓库积压的时间，实现产品生产并检验合格后能够迅速发货。对于需求稳定的产品，公司基于该产品的历史需求情况建立适当规模的库存商品。

### (6) 存货跌价准备分析

根据公司会计政策，资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。2009年，公司未对存货计提跌价准备。2010年起基于谨慎性原则，公司对存货计提存货跌价准备。2010年12月31日，公司原材料和库存商品跌价准备余额分别为83.11万元和189.19万元，分别占各自账面余额的5.78%和4.89%；2011年12月31日，公司原材料和库存商品跌价准备余额分别为120.05万元和181.75万元，分别占账面余额的7.57%和5.20%；2012年6月30日，公司原材料和库存商品跌价准备余额分别为101.95万元和142.01万元，分别占账面余额的6.17%和4.26%，所计提的存货跌价准备合理充分。



### （三）非流动资产分析

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
长期股权投资	-	-	-	-	-	-	200.00	4.27
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	2,398.44	51.22
固定资产	2,845.67	27.22	2,935.42	29.56	1,818.98	50.39	1,565.56	33.43
在建工程	3,894.96	37.25	3,272.52	32.95	771.84	21.38	45.42	0.97
无形资产	3,501.52	33.49	3,517.98	35.42	830.52	23.01	326.77	6.98
递延所得税资产	213.28	2.04	205.52	2.07	188.49	5.22	146.75	3.13
非流动资产合计	10,455.43	100.00	9,931.43	100.00	3,609.82	100.00	4,682.94	100.00

2009 年末、2010 年末 2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司非流动资产总额分别为 4,682.94 万元、3,609.82 万元、9,931.43 万元及 10,455.43 万元，占当期资产总额的比重分别为 27.39%、13.18%、29.57%及 28.54%。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等组成。

#### 1、长期股权投资

公司长期股权投资为公司持有的浙江天台农村合作银行 200 万股股权。为了集中发展主业，公司于 2010 年 6 月将持有的浙江天台农村合作银行股权出售给了华明电器经营部。具体交易情况详见“第七节 同业竞争与关联交易 三、关联交易情况 （二）偶发性关联交易事项”。自 2010 年末，公司已无长期股权投资。

#### 2、投资性房地产

2009 年末，公司投资性房地产账面价值 2,398.44 万元，主要为用以出租的房地产，公司出租厂房和土地的取得及转让详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况 三、发行人设立以来重大资产重组情况 （一）资产整合情况”。

##### （1）投资性房地产的确认依据

根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》对投资性房地产的定义：投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括：

已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司的地产中确认为投资性房地产的地产由两部分组成：第一处位于天台县白鹤镇大路下 104 国道东北侧，天台国用[2009]第 06474 号国有土地使用权及其上七宗房产；第二处位于天台县白鹤镇大路下村，天台国用[2010]第 04422 号国有土地使用权及其上六宗房产。

对于第一处地产，根据天台县人民政府天政发〔2005〕35 号《关于印发鼓励建设和使用工业标准厂房的意见的通知》的相关意见，该标准厂房的建设应用于出租，以标准厂房立项。若取得土地使用权后，建成厂房自用或出租给控股企业，县财政将追缴和取消该企业所享受的所有优惠政策，并给予相应处罚。根据天台县发展和改革局天发改〔2005〕91 号《关于浙江永贵电器有限公司出租工业标准厂房建设项目的批复》，同意公司建设用于出租的标准厂房。结合《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》的定义，公司将该处地产作为投资性房地产是合理的，符合企业会计准则的相关规定。

对于第二处地产，公司在整体搬迁至天台县高新技术产业园区之后将闲置的老厂区即该处地产用于出租。该宗地产系属于用于出租的建筑物，作为投资性房地产的会计处理符合《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》的相关规定。

上述两宗地产取得、转让的会计处理均符合《企业会计准则》要求。

### （2）处理该宗地产对公司业绩的影响

公司于 2010 年以评估价值 2,879.29 万元为转让价格，将该宗地产转让给恒盈公司，形成处置收益 205.27 万元。公司 2010 年度利润总额 7,598.31 万元，地产处置收益占当年利润总额的比例为 2.70%，对利润总额影响较小。公司出租上述地产对公司本身的业绩贡献率亦较小，故处置该地产对公司未来的经营业绩影响较小。

## 3、固定资产

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
固定资产	2,845.67	2,935.42	1,818.98	1,565.56

占非流动资产比重	27.22%	29.56%	50.39%	33.43%
占总资产比重	7.77%	8.74%	6.64%	9.16%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司固定资产账面价值分别为1,565.56万元、1,818.98万元、2,935.42万元及2,845.67万元，占当期非流动资产的比重分别为33.43%、50.39%、29.56%及27.22%。

本公司的固定资产主要为房屋及建筑物、专用设备及运输工具。报告期内，公司固定资产明细如下表所示：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋及建筑物	2,263.01	1,731.81	2,223.90	1,748.97	1,265.02	858.22	1,284.32	930.12
通用设备	498.94	247.95	480.33	266.93	265.07	92.59	206.07	61.87
专用设备	1,421.67	675.45	1,351.23	681.26	1,055.56	518.40	859.43	370.31
运输工具	804.59	190.47	804.59	238.26	804.59	349.77	596.57	203.27
合计	4,988.21	2,845.67	4,860.05	2,935.42	3,390.24	1818.98	2,946.40	1,565.56

截至2012年6月30日，公司房屋及建筑物、专用设备明细情况参见“第六节 业务与技术 五、发行人主要固定资产和无形资产”。2011年末公司固定资产原值较2010年末增加1,469.81万元，主要系公司综合大楼完工所致。

随着城市轨道交通和铁路交通的快速发展，未来城轨车辆连接器和铁路连接器市场容量将持续快速增长，为了能够满足日益增长的市场需求，公司正在四川绵阳建设新厂区，且未来需要购置生产连接器的专用设备用于轨道交通连接器生产。另外，由于连接器产品逐步高端化，公司未来需购买部分更高性能的设备来提高连接器产品的质量，因此未来对新的专用设备有一定需求。公司固定资产规模在未来将有一定程度提高，公司具体的投资规划详见本招股说明书“第十一节 募集资金的运用”。

#### 4、在建工程

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

在建工程	3,894.96	3,272.52	771.84	45.42
占非流动资产比重	37.25%	32.95%	21.38%	0.97%
占总资产比重	10.63%	9.74%	2.82%	0.27%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司在建工程账面价值分别为45.42万元、771.84万元、3,272.52万元及3,894.96万元，占当期非流动资产比重分别为0.97%、21.38%、32.95%及37.25%。

2010年末在建工程较2009年末增加666.42万元的主要原因系公司新增综合大楼及绵阳新厂区开工建设所致。2011年末在建工程较2010年末增加2,500.68万元、2012年6月30日在建工程较2011年末增加622.44万元的原因主要系该绵阳新厂区持续建设。

公司各报告期末在建工程的构成情况列示如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011年末	2010年末	2009年末
绵阳办公楼	-	-	-	45.42
综合大楼	-	16.58	685.59	-
绵阳新厂区	3,783.37	3,199.92	86.25	-
零星工程	111.59	56.02	-	-
合计	3,894.96	3,272.52	771.84	45.42

公司报告期内的在建工程主要有绵阳办公楼工程、标准厂房工程、综合大楼工程、绵阳新厂区工程以及部分零星工程构成。各报告期末主要的在建工程余额明细构成情况说明如下：

2010年末，主要为综合大楼的建造成本，其余明细构成如下：

单位：万元

项目	2010年末
土建工程	610.00
电梯款	22.22
建筑材料	27.17
其他	26.20
合计	685.59

2011 年末，主要为绵阳新厂区的建造成本，其余明细构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年末
土建工程	2,821.09
幕墙成本支出	160.00
项目设计费、勘察费、咨询费等	84.95
围墙款	44.24
配套设备	30.70
水电设施费等	40.60
其他	18.33
合计	3,199.92

2012 年 6 月 30 日，主要为绵阳新厂区的建造成本，其余明细构成如下：

单位：万元

项 目	2012 年 6 月 30 日
土建工程	3,319.35
幕墙成本支出	220.00
项目设计费、勘察费、咨询费等	90.73
围墙款	44.24
配套设备	60.70
水电设施费等	41.85
其他	6.50
合计	3,783.37

## 5、无形资产

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
无形资产	3,501.52	3,517.98	830.52	326.77
占非流动资产比重	33.49%	35.42%	23.01%	6.98%
占总资产比重	9.56%	10.47%	3.03%	1.91%

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值分别为 326.77 万元、830.52 万元、3,517.98 万元及 3,501.52 万元，占

当期非流动资产比重分别为 6.98%、23.01%、35.42%及 33.49%。

本公司的无形资产主要为土地使用权。报告期内，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
土地使用权	3,571.87	3,420.55	3,571.87	3,456.27	879.97	812.71	368.36	312.56
商标	16.67	12.10	16.67	12.96	15.57	13.49	13.92	12.66
软件	83.89	68.87	57.40	48.75	5.36	4.31	1.72	1.56
合计	3,672.43	3,501.52	3,645.94	3,517.98	900.89	830.52	383.99	326.77

2011 年末土地使用权账面原值较 2010 年末增加 2,691.90 万元，主要系公司为建设轨道交通连接器建设项目，购买位于浙江省天台县西部工业功能区的募投项目土地使用权所致。2010 年末土地使用权账面原值较 2009 年末增加 511.61 万元，主要系公司为建设绵阳新厂区在绵阳科创园区购买土地使用权所致。

## 6、递延所得税资产

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
递延所得税资产	213.28	205.52	188.49	146.75
占非流动资产比重	2.04%	2.07%	5.22%	3.13%
占总资产比重	0.58%	0.61%	0.69%	0.86%

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司递延所得税资产分别为 146.75 万元、188.49 万元、205.52 万元及 213.28 万元。报告期内公司递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款坏账准备	101.73	79.53	66.64	55.63
存货跌价准备	36.59	45.27	40.85	-
递延收益	74.95	80.72	81.00	91.13
合计	213.28	205.52	188.49	146.75

## (四) 主要债项分析

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	7,076.94	91.59	6,983.96	91.03	8,315.27	93.90	8,221.85	93.12
非流动负债	649.69	8.41	688.13	8.97	540.00	6.10	607.50	6.88
负债合计	7,726.63	100.00	7,672.08	100.00	8,855.27	100.00	8,829.35	100.00

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司负债总额分别为8,829.35万元、8,855.27万元、7,672.08万元及7,726.63万元。公司负债主要分为流动负债和非流动负债，其中主要为流动负债。

## 1、流动负债分析

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	2,140.00	30.24	2,140.00	30.64	2,000.00	24.05	470.00	5.72
应付票据	400.00	5.65	350.00	5.01	300.00	3.61	150.00	1.82
应付账款	3,205.14	45.29	3,160.90	45.26	3,653.89	43.94	2,703.81	32.89
预收款项	74.56	1.05	39.65	0.57	71.62	0.86	96.45	1.17
应付职工薪酬	187.92	2.66	495.96	7.10	513.58	6.18	346.12	4.21
应交税费	980.62	13.86	710.06	10.17	1,764.42	21.22	1,167.94	14.21
应付利息	4.23	0.06	4.72	0.07	-	-	0.52	0.01
其他应付款	84.48	1.19	82.67	1.18	11.76	0.14	3,287.01	39.98
合计	7,076.94	100.00	6,983.96	100.00	8,315.27	100.00	8,221.85	100.00

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司流动负债总额分别为8,221.85万元、8,315.27万元、6,983.96万元及7,076.94万元。报告期内，公司流动负债主要为短期借款、应付账款及应交税费等。

## (1) 短期借款

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
短期借款	2,140.00	2,140.00	2,000.00	470.00
占流动负债比重	30.24%	30.64%	24.05%	5.72%
占总负债比重	27.70%	27.89%	22.59%	5.32%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司短期借款余额分别为470万元、2,000万元、2,140万元及2,140万元；占流动负债的比重分别为5.72%、24.05%、30.64%及30.24%。

2010年末短期借款余额较2009年末增加1,530万元，主要系公司因建设综合大楼和购买土地使用权，向银行增加借款所致。

## (2) 应付票据

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付票据	400.00	350.00	300.00	150.00
占流动负债比重	5.65%	5.01%	3.61%	1.82%
占总负债比重	5.18%	4.56%	3.39%	1.70%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司应付票据余额分别为150万元、300万元、350万元及400万元，占流动负债比重分别为1.82%、3.61%、5.01%及5.65%。2009年至2012年1-6月公司应付票据逐渐增长，系公司经营规模增加，相应增加应付票据结算额所致。

## (3) 应付账款

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付账款	3,205.14	3,160.90	3,653.89	2,703.81
占流动负债比重	45.29%	45.26%	43.94%	32.89%
占总负债比重	41.48%	41.20%	41.26%	30.62%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司应付账款余额分别为2,703.81万元、3,653.89万元、3,160.90万元及3,205.14万元，占流动负债比重分别为32.89%、43.94%、45.26%及45.29%。2010年末应付账款



较 2009 年末增加 950.08 万元，增长 35.14%，主要系公司主营业务的增长，公司对外采购相应增长及合理利用商业信用所致。

#### (4) 预收款项

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
预收款项	74.56	39.65	71.62	96.45
占流动负债比重	1.05%	0.57%	0.86%	1.17%
占总负债比重	0.96%	0.52%	0.81%	1.09%

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司预收款项余额分别为 96.45 万元、71.62 万元、39.65 万元及 74.56 万元，占流动负债比重分别为 1.17%、0.86%、0.57%及 1.05%。公司预收款项主要为预收货款。

#### (5) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付职工薪酬	187.92	495.96	513.58	346.12
占流动负债比重	2.66%	7.10%	6.18%	4.21%
占总负债比重	2.43%	6.46%	5.80%	3.92%

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬金额分别为 346.12 万元、513.58 万元、495.96 万元及 187.92 万元，占流动负债比重分别为 4.21%、6.18%、7.10%及 2.66%。

2012 年 6 月 30 日应付职工薪酬较 2011 年末减少 308.04 万元，减少 62.11%，主要系公司发放了 2011 年度员工绩效奖金所致。2010 年末应付职工薪酬较 2009 年末增加 167.46 万元，增长 48.38%，主要系公司营业收入提升导致员工薪酬及绩效奖金增长所致。

#### (6) 应交税费

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

应交税费	980.62	710.06	1,764.42	1,167.94
占流动负债比重	13.86%	10.17%	21.22%	14.21%
占总负债比重	12.69%	9.26%	19.93%	13.23%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司应交税费金额分别为1,167.94万元、1,764.42万元、710.06万元及980.62万元，占流动负债比重分别为14.21%、21.22%、10.17%及13.86%。

公司应交税费主要为应交增值税、企业所得税及个人所得税。2012年6月30日应交税费较2011年末增加270.56万元，增长38.10%，主要系本期应交未交的增值税增加所致。2011年末应交税费较2010年末减少1,054.36万元，降低59.76%，主要系缴纳企业所得税及代扣代缴个人所得税所致。2010年末较2009年末增加664.16万，增长51.07%，主要系公司经营规模的扩大，应交企业所得税余额增加及2010年公司2,000万现金分红尚未代扣代缴股东个人所得税所致。

#### (7) 其他应付款

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应付款	84.48	82.67	11.76	3,287.01
占流动负债比重	1.19%	1.18%	0.14%	39.98%
占总负债比重	1.09%	1.08%	0.13%	37.23%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司其他应付款余额分别为3,287.01万、11.76万、82.67万及84.48万元。2009年末其他应付款金额较大，主要为应付关联股东款项。公司近几年处于快速发展期，为了缓解公司在快速发展时期所遭遇的经营资金瓶颈，公司向实际控制人范永贵、范纪军、范正军、娄爱芹及其他关联方借款，作为公司的发展资金。2010年，公司清理了实际控制人及其他关联方向公司提供的有息借款，因此2010年末公司其他应付款金额减少至11.76万元。公司与股东范永贵等关联方拆借资金明细详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 三、关联交易情况 (二) 偶发性关联交易事项”。2011年末其他应付款较2010年增加70.91万元，主要系应付公司代理律师费用50万元所致。

## 2、非流动负债

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
预计负债	150.00	23.09	150.00	21.80	-	-	-	-
其他非流动负债	499.69	76.91	538.13	78.20	540.00	100.00	607.50	100.00
合计	649.69	100.00	688.13	100.00	540.00	100.00	607.50	100.00

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司非流动负债金额分别为607.50万元、540.00万元、688.13万元及649.69万元。公司非流动负债主要为其他非流动负债。

### (1) 预计负债

2012年6月30日，公司预计负债金额为150万元，主要系公司计提的与哈廷公司关于专利诉讼纠纷的预计损失。关于专利诉讼的详细事宜见本招股说明书“第十三节 其他重要事项 四、重大诉讼或仲裁事项”。

### (2) 其他非流动负债

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他非流动负债	499.69	538.13	540.00	607.50
占非流动负债比重	76.91%	78.20%	100%	100%
占总负债比重	6.47%	7.01%	6.10%	6.88%

2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月30日，公司其他非流动负债金额分别为607.50万元、540.00万元、538.13万元及499.69万元。公司的其他非流动负债主要为与资产相关的政府补助形成的递延收益。

根据国家发展和改革委员会发改高技〔2009〕1717号，浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企字〔2008〕313号，浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企字〔2009〕236号，公司2009年度收到中高档光电转换传输器件产业化国家高技术产业发展项目补助款675万元；根据浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企〔2011〕18号，公司2011年度收到补助款75

万元。上述补助款属于与资产相关的政府补助，在资产使用期限内分期确认收益。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司无主要合同承诺的债务和或有负债，无逾期未偿还债项。

### （五）所有者权益变动情况

单位：万元

所有者权益类别	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	5,860.00	5,860.00	5,860.00	1,000.00
资本公积	10,460.84	10,460.84	10,460.84	120.76
盈余公积	710.57	710.57	103.45	841.81
未分配利润	11,872.98	8,883.49	2,105.41	5,993.50
归属于母公司股东权益	28,904.39	25,914.90	18,529.71	7,956.07
少数股东权益	-	-	-	309.32
股东权益合计	28,904.39	25,914.90	18,529.71	8,265.38

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司股东权益合计分别为 8,265.38 万元、18,529.71 万元、25,914.90 万元及 28,904.39 万元。报告期内，公司盈利能力持续增长，导致公司未分配利润和归属于母公司股东权益持续增长。

2010 年公司股本、资本公积、盈余公积及未分配利润变化情况主要系（1）根据 2010 年 10 月 15 日永贵有限临时股东会决议，公司向股东分配现金红利 2,000 万元，公司未分配利润减少 2,000 万元；（2）公司于 2010 年 11 月整体改制变更股份公司，股本、资本公积、盈余公积及未分配利润相应发生变化；（3）2010 年 12 月机构投资者对公司进行增资，股本和资本公积发生相应变动。

### （六）营运能力分析

#### 1、营运能力指标分析

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次/年）	1.80	2.72	2.93	2.49
存货周转率（次/年）	1.32	1.38	1.56	1.66

总资产周转率（次/年）	0.48	0.62	0.94	0.81
-------------	------	------	------	------

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司应收账款周转率分别为2.49、2.93、2.72及1.80；存货周转率分别为1.66、1.56、1.38及1.32；总资产周转率分别为0.81、0.94、0.62及0.48。最近三年，公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率总体保持稳定。2012年1-6月，公司应收账款周转率下降主要系受行业结算特点的影响，公司下游主要客户整体呈现在下半年集中进行资金结算的经营特点，导致公司6月末应收账款余额有所增加，公司总资产周转率下降主要系2011年“7·23”甬温线动车组事故发生后，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，2012年上半年动车组连接器业务收入出现较大幅度减少导致主营业务收入增幅减少。

公司通过完善应收账款管理制度，在合理的信用期限内加大应收账款催收力度；通过提升产销协调效率、加强存货管理等措施降低相对存货量，应收账款周转率及存货周转率水平总体保持良好水平。未来随着公司产品业务结构的不断优化，应收账款余额及存货余额的水平将会得到更好的控制，公司营运能力将逐步提高。

## 2、同行业上市公司营运能力对比分析

2009年度、2010年度及2011年度，生产不同连接器产品的同行业上市公司营运能力指标如下表所示：

同行业上市公司	应收账款周转率		
	2011年度	2010年度	2009年度
得润电子	3.88	3.45	3.23
中航光电	2.93	2.96	2.90
航天电器	3.81	3.16	3.22
平均	3.54	3.19	3.12
本公司	2.72	2.93	2.49
同行业上市公司	存货周转率		
	2011年度	2010年度	2009年度
得润电子	6.46	4.76	5.20
中航光电	3.33	2.59	2.86
航天电器	2.57	1.38	1.32

平均	4.12	2.91	3.13
本公司	1.38	1.56	1.66
同行业上市公司	<b>总资产周转率</b>		
	<b>2011 年度</b>	<b>2010 年度</b>	<b>2009 年度</b>
得润电子	0.87	0.81	0.72
中航光电	0.65	0.58	0.56
航天电器	0.45	0.38	0.35
平均	0.66	0.59	0.54
本公司	0.62	0.94	0.81

数据来源：Wind 资讯

与生产不同连接器产品的同行业上市公司相比，公司应收账款周转率、总资产周转率均处于良好水平。公司存货周转率较得润电子相对偏低，主要与不同连接器产品的行业特性有关。公司生产的连接器产品主要供应给下游轨道交通车辆制造企业，生产经营需要进行大量备货，而得润电子生产的连接器主要是家用电器类连接器，其生产周期及周转速度要快于轨道交通连接器，因此得润电子的存货周转率要高于本公司。

## （七）偿债能力分析

### 1、偿债能力指标分析

财务指标	2012.6.30/ 2012 年 1-6 月	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
资产负债率(母公司) (%)	24.76	26.38	35.19	54.42
流动比率(倍)	3.70	3.39	2.86	1.51
速动比率(倍)	2.97	2.66	2.23	1.02
利息保障倍数(倍)	45.82	88.28	24.55	8.13
息税折旧摊销前利润 (万元)	3,834.93	9,157.56	8,301.59	4,328.75

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司资产负债率分别为 54.42%、35.19%、26.38%及 24.76%，流动比率分别为 1.51、2.86、3.39 及 3.70；速动比率分别为 1.02、2.23、2.66 及 2.97。

报告期内公司资产负债率逐渐下降，主要系公司营业收入增加，净利润快速增长，公司将未分配利润循环投入扩大再生产，因此公司的资产规模和所有者权益逐年增加；同时在生产经营过程中，公司经营活动具有较好的现金流量生成能力，且公司采取了比较稳健的财务政策，报告期公司负债总额没有出现大幅提高，因此在公司资产规模和所有者权益快速增长，而负债总额没有出现较大幅度上升的情况下，公司资产负债率逐年下降。2010年末公司资产负债率较2009年末出现较大幅度减少，还与2010年机构投资者对公司进行增资有关。

报告期内公司流动比率和速动比率逐年提高，主要表现为公司业务规模的扩大，营业收入的增加，且公司采取稳健的财务政策，公司短期偿债能力较强。

报告期内公司流动比率、速动比率逐年优化，资产负债率逐年降低，体现出公司较强的偿债能力。

## 2、同行业上市公司偿债能力对比分析

2009年末、2010年末及2011年末，生产不同连接器产品的同行业上市公司偿债能力指标如下表所示：

同行业上市公司	资产负债率（%）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
得润电子	47.29	70.16	56.14
中航光电	48.60	65.81	65.28
航天电器	12.99	10.57	8.05
平均	36.29	48.85	43.16
本公司	26.38	35.19	54.42
同行业上市公司	流动比率（倍）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
得润电子	1.73	1.13	1.16
中航光电	2.12	2.1	2.78
航天电器	6.29	4.95	6.7
平均	3.38	2.73	3.55
本公司	3.39	2.86	1.51
同行业上市公司	速动比率（倍）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31

得润电子	1.45	0.89	0.97
中航光电	1.47	1.61	2.3
航天电器	4.41	3.78	5.47
平均	2.44	2.09	2.91
本公司	2.66	2.23	1.02

数据来源：Wind 资讯

如上表所示，2009 年公司资产负债率、流动比率和速动比率稍弱于行业平均水平；2010 年及 2011 年上述指标均超过行业平均水平。随着公司业务规模的扩大和管理水平的提高，将更好的增强公司的偿债能力及优化资产负债结构。

#### 十四、盈利能力分析

公司主营业务是轨道交通连接器的研发、生产和销售，主导产品包括铁路机车连接器、铁路客车连接器，城轨车辆连接器和动车组连接器，主要应用于铁路和城市轨道交通行业。报告期内，公司经营业绩持续增长，盈利能力逐步增强。公司营业收入、净利润和主营业务综合毛利率如下表所示：

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	8,260.75	19,045.47	20,888.10	12,257.76
其中：主营业务收入	8,259.16	18,995.98	17,759.57	12,144.12
营业成本	3,396.78	7,170.68	10,017.33	5,919.00
营业利润	2,964.89	7,820.04	6,994.48	3,357.17
利润总额	3,496.06	8,644.72	7,598.31	3,519.44
净利润	2,989.49	7,385.19	6,435.85	3,086.25
归属于母公司所有者的净利润	2,989.49	7,385.19	6,208.78	2,882.97
主营业务综合毛利率	58.89%	62.38%	59.47%	52.12%

##### （一）营业收入

##### 1、营业收入

报告期内公司的营业收入构成如下：



单位：万元

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	8,259.16	99.98	18,995.98	99.74	17,759.57	85.02	12,144.12	99.07
其他业务收入	1.59	0.02	49.49	0.26	3,128.53	14.98	113.64	0.93
合 计	8,260.75	100.00	19,045.47	100.00	20,888.10	100.00	12,257.76	100.00

报告期内公司其他业务收入的构成如下：

单位：万元

类别名称	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
投资性房地产处置	-	-	2,879.29	-
材料销售	1.59	49.49	66.36	14.86
房租	-	-	182.88	98.78
合计	1.59	49.49	3,128.53	113.64

如上表所示，2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司其他业务收入主要系投资性房地产的转让收入、持有期间投资性房地产的租金收入以及材料销售收入。除2010年处置投资性房地产形成处置收入2,879.29万元外，2009年、2011年及2012年1-6月公司其他业务收入金额均较小。

报告期内公司营业收入主要源自主营业务的贡献，其他业务收入所占比重较小。2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司实现主营业务收入分别为12,144.12万元、17,759.57万元、18,995.98万元及8,259.16万元，占营业收入的比重分别为99.07%、85.02%、99.74%及99.98%。

近三年，公司主营业务收入实现了持续增长。2010年度公司主营业务收入较2009年度增加5,615.45万元，增长46.24%；2011年度公司主营业务收入较2010年度增加1,236.41万元，增长6.96%。公司主营业务收入持续增长原因如下：

#### 1) 城市轨道交通的发展带动了城轨车辆连接器的快速发展

随着我国经济高速发展和城市化进程加速，很多大中城市都在积极发展以城市轨道交通为主的公共交通体系。目前全国已有36座城市上报了城市轨道交通

交通建设规划，其中有 29 座城市得到了国家批准，在建总里程约 1,600 公里。计划至 2015 年前后规划建设 96 条轨道交通线路，建设线路总长 2,500 多公里，总投资超过 1 万亿元。

在各地方大力发展城市轨道交通的背景下，城市轨道交通用车辆及相关零部件得到了快速发展。公司紧紧抓住了城市轨道交通发展的机遇，城轨车辆连接器的生产和销售在最近几年得到了较大幅度的提高。未来几年，城市轨道交通的建设仍将保持高速发展，给公司连接器产品带来强劲需求。

### 2) 国家高速铁路的建设带动动车组连接器需求快速增长

2009 年开始，在国内大规模高铁建设的拉动下并支持整车制造逐步国产化的背景下，带动动车组连接器进入高速发展期。公司积极抓住国产化市场机遇，成功成为了动车组连接器的供应商，连接器产品主要应用于“和谐号”CRH2 和 CRH380A 高速动车组。

### 3) 高速、重载铁路的发展使铁路机车连接器需求稳定提高

近年来，随着中国铁路向高速、重载铁路的方向发展，铁道部陆续对国内主要既有线路进行电气化改造，发展货物重载运输，利用大功率机车替代传统机车提升运输能力和运输速度，因此大功率机车需求近年来稳定增长，公司生产的铁路机车连接器亦得到较高幅度的增长。

公司 2012 年 1-6 月实现主营业务收入 8,259.16 万元，较上年同期降低 11.85%，主要系受“7·23”甬温线动车组事故的影响，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，公司动车组连接器业务收入下降较多所致。2012 年 1-6 月公司其他连接器产品销售收入合计为 8,098.98 万元，较上年同期增长 15.84%。总体来看，经历短期调整后，伴随着中国城市轨道交通、高速客运、重载货运铁路的发展，城轨车辆、机车、动车组需求将会保持快速增长。公司作为国内轨道交通连接器的领先厂商，将受益于轨道交通的建设并获得持续快速发展。

## 2、主营业务收入分产品构成

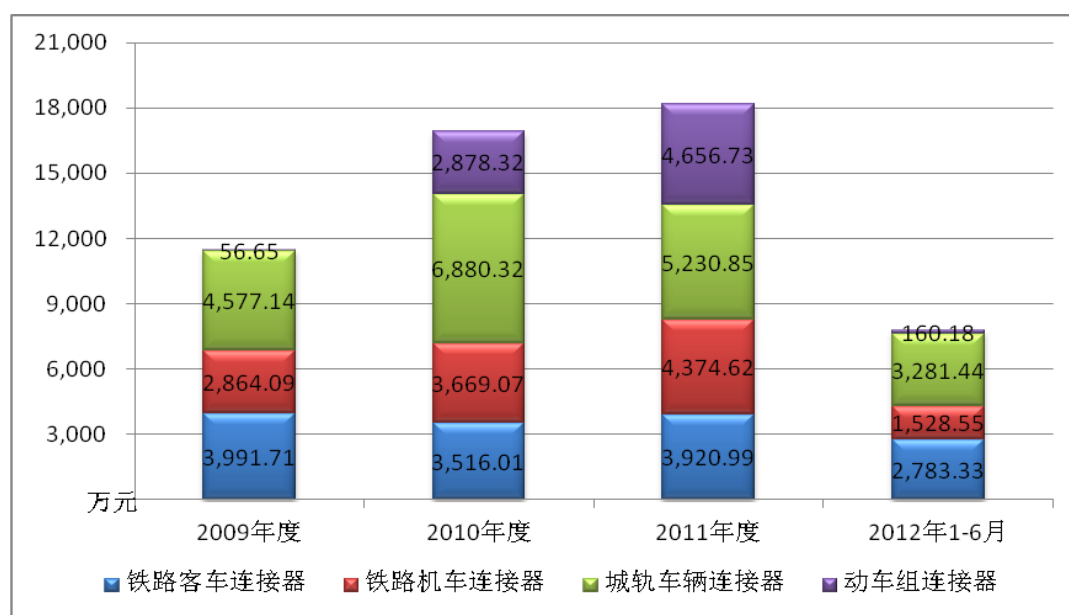
报告期内，公司主营业务收入全部来自轨道交通连接器，连接器分产品构成

如下：

单位：万元

类别名称	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
铁路客车连接器	2,783.33	33.70	3,920.99	20.64	3,516.01	19.80	3,991.71	32.87
铁路机车连接器	1,528.55	18.51	4,374.62	23.03	3,669.07	20.66	2,864.09	23.58
城轨车辆连接器	3,281.44	39.73	5,230.85	27.54	6,880.32	38.74	4,577.14	37.69
动车组连接器	160.18	1.94	4,656.73	24.51	2,878.32	16.21	56.65	0.47
其他	505.66	6.12	812.79	4.28	815.85	4.59	654.53	5.39
合计	8,259.16	100.00	18,995.98	100.00	17,759.57	100.00	12,144.12	100.00

从产品构成分析，公司主营业务收入 95%左右来自城轨车辆、动车组、铁路机车和铁路客车连接器。报告期内公司主营业务收入增长趋势图如下：



随着城市轨道交通和高速铁路的快速发展，近三年公司主营业务产品结构发生相应变化。1) 在各地方大力发展城市轨道交通的背景下，公司城轨车辆连接器收入占比较高。2) 动车组近年来发展迅速，公司紧紧抓住机遇成功开发 216 芯高速动车组车间连接器成为动车组连接器供应商，动车组连接器销售收入从无到有且占比逐年提高。城轨车辆及动车组连接器业务收入的增长使公司业务收入结构更加合理。

2012年1-6月，公司动车组连接器业务实现收入160.18万元，占主营业务收入的比重为1.94%，较2011年度出现较大程度的下滑，其原因主要系2011年“7·23”甬温线动车组事故发生后，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，公司动车组连接器业务订单减少导致公司2012年上半年动车组连接器业务收入出现较大幅度减少。“7·23”甬温线动车组事故对本公司未来生产经营影响详见本招股说明书“第六节 业务与技术九、行业性事件对发行人生产经营影响分析”。

### 3、主营业务收入分地区构成

报告期内，公司主营业务收入分地区构成如下：

单位：万元

区域	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
东北地区	1,811.48	21.93	4,795.76	25.25	6,360.98	35.82	4,735.01	38.99
华东地区	2,809.61	34.02	7,686.57	40.46	5,169.43	29.11	2,258.50	18.60
华北地区	1,713.47	20.75	2,620.11	13.79	3,398.86	19.14	2,602.12	21.43
西北及其他	1,852.25	22.42	3,791.37	19.96	2,622.90	14.77	2,488.20	20.49
国外	72.35	0.88	102.17	0.54	207.40	1.17	60.29	0.50
合计	8,259.16	100.00	18,995.98	100.00	17,759.57	100.00	12,144.12	100.00

报告期内，公司业务地区收入结构变化主要系公司主要通过招标方式获取项目订单并直销给下游客户，年度间项目订单的不同以及订单执行阶段的不同。

## （二）营业成本

### 1、营业成本

报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	3,395.28	99.96	7,145.87	99.65	7,197.99	71.86	5,814.36	98.23

其他业务成本	1.50	0.04	24.81	0.35	2,819.34	28.14	104.63	1.77
合计	3,396.78	100.00	7,170.68	100.00	10,017.33	100.00	5,919.00	100.00

2009 年度、2010 年度 2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司营业成本分别为 5,919.00 万元、10,017.33 万元、7,170.68 万元及 3,396.78 万元。与营业收入变动的趋势一致，随着营业收入的增长，营业成本也相应提高。其中主营业务成本占营业成本比重较大，其他业务成本占营业成本比重较小。2010 年，公司剥离出租厂房和土地，导致营业成本中其他业务成本有较大增幅。

## 2、主营业务成本构成

公司报告期内主营业务成本分产品构成如下：

单位：万元

行业名称	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)
铁路客车连接器	1,493.91	44.00	2,122.96	29.71	1,876.46	26.07	2,272.76	39.09
铁路机车连接器	504.75	14.87	1,539.29	21.54	1,327.34	18.44	1,111.60	19.12
城轨车辆连接器	1,087.86	32.04	1,750.60	24.50	2,628.86	36.52	1,959.39	33.70
动车组连接器	46.27	1.36	1,308.63	18.31	903.33	12.55	23.01	0.40
其他	262.50	7.73	424.37	5.94	462.00	6.42	447.60	7.70
合计	3,395.28	100.00	7,145.87	100.00	7,197.99	100.00	5,814.36	100.00

报告期内，随着公司主营业务规模的扩大，公司主营业务成本逐年上升。随着城轨车辆及动车组占公司营业收入的比重逐年提高，其营业成本占公司营业总成本的比重也逐年提高。

## 3、原材料价格的波动对成本的敏感性分析

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，主要原材料成本占公司主营业务成本的比例分别为 51.70%、54.34%、55.98%及 52.12%，原材料价格的波动对公司产品的成本产生一定的影响，对产品成本的敏感性分析如下表：

项目	波动比例	产品单位成本波动			
		2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
铜棒、铜管	±1%	±0.05%	±0.06%	±0.06%	±0.05%
	±5%	±0.24%	±0.29%	±0.32%	±0.25%

	±10%	±0.49%	±0.58%	±0.65%	±0.49%
铜配件	±1%	±0.20%	±0.25%	±0.23%	±0.23%
	±5%	±1.02%	±1.27%	±1.17%	±1.16%
	±10%	±2.04%	±2.54%	±2.34%	±2.33%
铝锭、铝棒	±1%	±0.03%	±0.04%	±0.04%	±0.04%
	±5%	±0.14%	±0.18%	±0.18%	±0.21%
	±10%	±0.28%	±0.37%	±0.35%	±0.42%
电缆线	±1%	±0.14%	±0.13%	±0.12%	±0.11%
	±5%	±0.72%	±0.63%	±0.6%	±0.55%
	±10%	±1.45%	±1.27%	±1.2%	±1.09%
铝壳体	±1%	±0.10%	±0.09%	±0.09%	±0.08%
	±5%	±0.48%	±0.44%	±0.45%	±0.42%
	±10%	±0.96%	±0.88%	±0.9%	±0.84%
主要原材料合计	±1%	±0.52%	±0.56%	±0.54%	±0.51%
	±5%	±2.61%	±2.82%	±2.72%	±2.59%
	±10%	±5.21%	±5.63%	±5.43%	±5.17%

如上表所示，2009-2011年、2012年1-6月原材料价格的波动对公司产品成本变动有一定影响，分析如下：公司的主要原材料有铜棒、铜管、铜配件、铝锭、铝棒，电缆线和铝壳体。2009年、2012年、2011年及2012年1-6月，铜棒、铜管价格每变动1%、5%和10%，对产品单位成本的影响范围分别为0.05%—0.06%、0.24%—0.32%和0.49%—0.65%；铜配件价格每变动1%、5%和10%，对产品单位成本的影响范围分别为0.23%—0.25%、1.16%—1.27%和2.33%—2.54%；铝锭、铝棒价格每变动1%、5%和10%，对产品单位成本的影响范围分别为0.03%—0.04%、0.18%—0.21%和0.35%—0.42%；电缆线价格每变动1%、5%和10%，对产品单位成本的影响范围分别为0.11%—0.13%、0.55%—0.63%和1.09%—1.45%；铝壳体价格每变动1%、5%和10%，对产品单位成本的影响范围分别为0.08%—0.09%、0.42%—0.45%和0.84%—0.96%；主要原材料合计每变动1%、5%和10%，对产品单位成本的影响范围分别为0.51%—0.56%、2.59%—2.82%和5.17%—5.63%。

#### 4、可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

##### (1) 市场因素

城市轨道交通和国家铁路的发展在未来几年将继续保持快速发展的趋势，在良好的市场发展前景下，国际著名连接器生产企业亦加大了对中国市场的投入。虽然目前国家支持提高轨道交通车辆制造的国产化水平，但未来几年国际轨道交通零部件企业仍会在资金和技术上均有较明显的竞争优势。尽管公司拥有较强的研发实力和较好的产品结构，但与跨国竞争对手的竞争会加剧市场的竞争强度，从而影响公司连接器产品价格和盈利水平。

## （2）技术因素

研发能力和技术创新是高端轨道交通连接器的核心竞争因素。随着地方城市轨道交通及国家铁路的持续快速发展，技术升级、产品优化要求不断提高，对公司生产的连接器提出了更高的要求。公司如果不能及时研发及生产出客户需要的产品，公司将失去市场份额，从而将对公司持续盈利能力构成影响。公司将依托现有的研发团队以及即将建设的连接器技术中心项目，确保公司能及时研发出市场需要的产品，以支撑公司的盈利能力。

## （3）本次募集资金因素

公司本次募集资金投资项目的建设是围绕公司主营业务展开，通过扩大轨道交通连接器生产能力，以及建设连接器技术中心，从而扩大公司产能、提升研发、销售及综合服务能力。通过本次募集资金投资项目的顺利实施，将进一步提升公司产品的市场份额和盈利能力，增强公司核心竞争力和持续经营能力。

## （三）利润表项目逐项分析

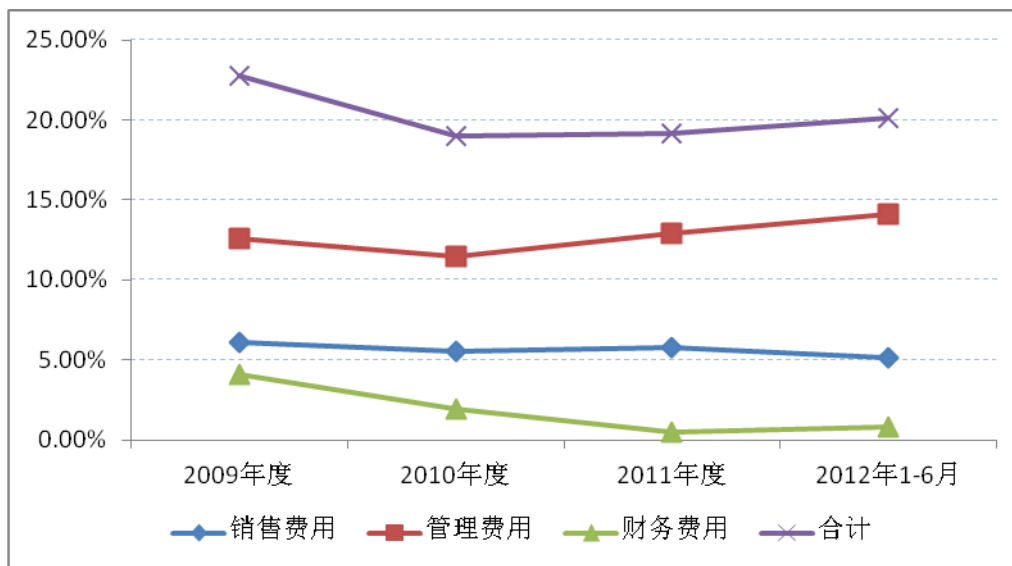
报告期内公司营业收入、营业成本具体情况详见上述分析。以下为其他影响利润的项目分析。

### 1、期间费用

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占主营业务收入比重(%)	金额	占主营业务收入比重(%)	金额	占主营业务收入比重(%)	金额	占主营业务收入比重(%)

销售费用	427.12	5.17	1,089.89	5.74	980.88	5.52	736.71	6.07
管理费用	1,167.97	14.14	2,450.99	12.90	2,039.77	11.49	1,532.20	12.62
财务费用	65.53	0.79	91.71	0.48	347.69	1.96	496.11	4.09
合计	1,660.62	20.11	3,632.59	19.12	3,368.34	18.97	2,765.02	22.77



2009年度、2010年度及2011年度及2012年1-6月，公司期间费用占主营业务收入的比重分别为22.77%、18.97%、19.12%及20.11%，由于公司加强内部管理，公司三项费用得到较好控制，期间费用占比总体保持稳定。

### (1) 销售费用

报告期内，公司主要销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
职工薪酬	116.16	314.73	213.44	183.37
差旅费	133.32	388.11	426.69	387.63
包装及运输费	106.97	239.07	209.53	116.53
业务宣传费	20.46	36.69	65.26	21.96
售后服务费	25.25	79.36	36.91	20.56
业务招待费	23.53	20.59	19.35	4.42
其他	1.42	11.32	9.71	2.23
合计	427.12	1,089.89	980.88	736.71

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月公司销售费用分别为



736.71 万元、980.88 万元、1,089.89 万元及 427.12 万元，占当期主营业务收入比重分别为 6.07%、5.52%、5.74%及 5.17%，总体保持稳定。

公司的销售费用主要由营销人员薪酬、差旅费及运输费等构成。近三年公司销售费用的增加主要系随着公司销售规模的扩大，相应的销售人员工资以及差旅费支出及公司运输费等增加所致。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
技术开发费	484.17	1,008.46	847.58	712.43
职工薪酬	189.99	390.47	374.43	294.37
业务招待费	82.72	216.85	208.34	110.97
折旧及无形资产摊销	133.57	232.06	170.29	123.30
办公费	70.26	132.56	145.42	84.56
差旅费及汽车费用	73.51	156.03	126.36	102.13
中介机构费	73.74	207.43	93.89	5.90
各项税费	20.77	28.66	54.06	40.55
通讯费	5.49	22.54	13.43	18.47
其他	33.75	55.94	5.97	39.50
合 计	1,167.97	2,450.99	2,039.77	1,532.20

2009 年度、2010 年度 2011 年度及 2012 年 1-6 月公司管理费用分别为 1,532.20 万元、2,039.77 万元 2,450.99 万元及 1,167.97 万元，占当期主营业务收入比重分别为 12.62%、11.49%、12.90%及 14.14%，管理费用占主营业务收入的比重控制在合理水平。

公司管理费用主要为技术开发费、职工薪酬、业务招待费、办公费、折旧及无形资产摊销。近三年公司管理费用逐年增加主要来自于技术开发费、职工薪酬和业务招待费。公司技术开发费逐年增长主要系公司作为高新技术企业，随着营业收入的增加，公司加大研发投入所致。职工薪酬、业务招待费的增加主要系随着公司营业收入的增长，公司管理、研发人员薪酬及招待活动增加所致。

### (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息支出	78.01	99.05	322.70	493.71
利息收入	-15.08	-17.76	-3.01	-2.75
汇兑损益	1.03	7.58	6.44	-4.15
手续费及其他	1.56	2.85	21.55	9.29
合 计	65.53	91.71	347.69	496.11

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司财务费用分别为496.11万元、347.69万元、91.71万元及65.53万元，占当期主营业务收入比重分别为4.09%、1.96%、0.48%及0.79%。报告期内公司财务费用主要是支付银行借款利息及向关联方借款的资金利息。2011年度公司财务费用较2010年度降低255.97万元，主要系公司于2010年全部偿还了对关联方的借款金额，2011年公司与关联方未再发生关联资金往来。

## 2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为计提的坏账准备及存货跌价准备，具体如下：

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
坏账准备	153.08	103.61	65.95	107.05
存货跌价准备	-	103.35	272.30	-
合 计	153.08	206.96	338.25	107.05

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司计提的资产减值准备分别为107.05万元、338.25万元、206.96万元及153.08万元。报告期内资产减值损失的变动主要系公司于2010年起对存货开始计提跌价准备所致。

## 3、营业外收支

### (1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置利得合计	-	-	9.00	-
其中：固定资产处置利得	-	-	9.00	-
政府补助	531.62	974.48	617.37	178.28
质量赔偿所得	5.33	52.81	-	-
其他	2.21	0.86	-	0.00
合 计	539.15	1,028.15	626.37	178.28

2009 年度、2010 年度 2011 年度及 2012 年 1-6 月公司营业外收入分别为 178.28 万元、626.37 万元、1,028.15 万元及 539.15 万元，占当期利润总额的比例分别为 5.07%、8.24%、11.89%及 15.42%。公司营业外收入主要为政府补助，相关明细如下：

1) 2012 年 1-6 月

项 目	金额（元）	说明
上市扶持资金	3,671,800.00	天台县人民政府办公室天政办财函（2012）7 号、天政办财函（2012）73 号
各类奖励款	1,000,000.00	天台县委、天台县人民政府天县委（2012）1 号
递延收益（国家高技术产业发展项目补助）	384,375.00	国家发展和改革委员会发改高技（2009）1717 号，浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企字（2008）313 号，浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企字（2009）236 号；浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企（2011）18 号
专项补助	180,000.00	天台县财政局、天台县经济贸易局天财企（2012）4 号
专项补助	50,000.00	绵阳市涪城区工业和信息化局、绵阳市涪城区财政局绵涪工信（2012）07 号
专项补助	30,000.00	天台县财政局、天台县科技局天财企（2012）12 号
小 计	5,316,175.00	

## 2) 2011 年度

项 目	金额 (元)	说明
上市扶持资金	7,424,000.00	天台县人民政府办公室天政办财函 (2011) 6 号、天政办财函 (2011) 97 号
国家高技术产业发展项目补助	768,750.00	递延收益转入
专项补助	400,000.00	绵阳市财政局、绵阳市经济和信息化委员会绵财建 (2011) 83 号
税收特别贡献奖	356,000.00	天台县人民政府天政发 (2010) 33 号
创新型示范和试点企业补助	300,000.00	浙江省科学技术厅、浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化委员会、浙江省财政厅、浙江省人力资源和社会保障厅、浙江省人民政府国有资产监督管理委员会、浙江省人民政府金融工作办公室、浙江省质量技术监督局、浙江省总工会、中国人民银行杭州中心支行浙科发 (2011) 155 号
专项补助 (贴息)	100,000.00	浙江省财政厅、浙江省人民政府经济合作交流办公室浙财建 (2010) 323 号
科技计划项目补助	100,000.00	天台县科学技术局、天台县财政局天科 (2010) 19 号
奖励款	100,000.00	天台县人民政府天政发 (2010) 33 号
专项补助	80,000.00	绵阳市财政局、绵阳市科学技术局绵财教 (2011) 92 号
退税款 (城镇土地使用税、水利建设专项资金)	68,054.63	天台县地方税务局城区税务分局浙地税政 (2011) 1153 号、天地税减 200900417 号
外向型经济发展补助	20,000.00	天台县财政局、天台县对外贸易经济合作局天财企 (2011) 18 号
天台县专利申请费用资助金	18,000.00	《天台县专利奖励办法》
奖励款	10,000.00	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教 (2011) 104 号
小 计	9,744,804.63	

## 3) 2010 年度

项 目	金额 (元)	说明
中小企业发展专项资金	1,800,000.00	浙江省财政厅浙财企 (2010) 245 号

中小企业技术创新项目补助	1,450,000.00	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教〔2010〕147号；浙江省财政厅浙财教〔2010〕20号
国家高技术产业发展项目补助	675,000.00	递延收益转入
重大科技专项补助	550,000.00	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教〔2010〕94号
中小企业发展专项资金	300,000.00	绵阳市财政局、绵阳市经济和信息化委员会绵财企〔2010〕39号
中小企业技术创新项目补助	240,000.00	绵阳市财政局、绵阳市科学技术局绵财教〔2010〕96号；绵阳市科学技术局绵科发〔2009〕45号
工业经济奖	230,000.00	中共天台县委天县委〔2009〕7号
新产品新技术奖励款	200,000.00	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会浙财企〔2010〕399号
标准厂房出租补助金	170,000.00	天台县人民政府办公室天政办发〔2009〕58号
中小企业扶持基金	140,000.00	浙江省财政厅、浙江省中小企业局浙财企〔2010〕200号
天台县科技计划项目资金	120,000.00	天台县科学技术局、天台县财政局天科〔2009〕19号
退税款（房产税、水利建设专项资金）	117,668.76	天台县地方税务局城区税务分局（天）〔地税减〕200900338号；天台县地方税务局城区分局天〔地税减〕200900289号
应用技术研究开发项目资金	80,000.00	绵阳市财政局、绵阳市科学技术局绵财教〔2009〕134号
外向型经济发展专项补助	38,000.00	天台县财政局、天台县对外贸易经济合作局天财企〔2010〕14号
其他	63,000.00	
小计	6,173,668.76	

## 4) 2009年度

项目	金额（元）	说明
国家高技术产业发展项目补助	675,000.00	浙江省发展和改革委员会浙发改高技〔2010〕254号，国家发展和改革委员会发改高技〔2009〕1717号，浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企字〔2008〕313号，浙江省财政厅、浙江省发展和改革委员会浙财企字〔2009〕236号

县工业企业技术改造技术创新专项补助	290,894.00	天台县财政局、天台县经济贸易局天财企(2009)1号
中央补助国家科技支撑计划和政策引导类计划项目补助	500,000.00	浙江省财政厅、浙江省科学技术厅浙财教字(2009)16号
科技计划项目补助	150,000.00	天台县科学技术局、天台县财政局天科(2008)22号
浙江省专利示范企业奖励	50,000.00	浙江省知识产权局、浙江省经济和信息化委员会浙知发综(2009)80号
浙江省绿色企业奖励	50,000.00	浙江省经济贸易委员会、浙江省环境保护局浙经贸资源(2008)292号
天台县专利申请费用资助金	23,500.00	《天台县专利奖励办法》
外向型经济发展专项补助	30,000.00	天台县财政局、天台县对外贸易经济合作局天财企(2009)4号
退税款	8,363.43	天台县地方税务局(天)[地税]200900220号
其他	5,000.00	
小计	1,782,757.43	

报告期内，公司取得政府补助主要系有关部门对其产品、技术、示范企业等的奖励或补助。保荐机构、发行人律师认为，报告期内公司享受的政府补助均由有权机构根据国家或地方适用的法律、法规或规范性文件出具相关通知或批复予以授予，符合法律、法规和地方性规范的规定。

2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司及永贵科技享受的政府补贴金额分别为178.27万元、617.37万元、974.48万元及531.62万元，占当年利润总额的5.07%、8.13%、11.27%及15.21%，政府补助金额占当期利润总额比例均较小，不存在对政府补助形成重大依赖的情形。

## (2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
水利建设专项资金	7.59	18.39	17.72	11.93
非流动资产处置损失合计		4.66	-	1.09

其中：固定资产处置损失		4.66	-	1.09
未决诉讼赔偿支出		150.00	-	-
对外捐赠		17.42	3.50	0.40
罚款支出	0.10	1.66	1.31	2.26
滞纳金支出		11.31	-	-
其他	0.30	0.03	-	0.33
合 计	7.98	203.47	22.53	16.01

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司营业外支出分别为16.01万元、22.53万元、203.47万元及7.98万元，占当期利润总额的比重分别为0.45%、0.30%、2.35%及0.23%。公司营业外支出主要为水利建设专项资金、未决诉讼赔偿支出、对外捐赠，对公司经营成果影响较小。2011年计提未决诉讼预计损失150万元，详见本招股说明书“第十三节 其他重大事项 四、重大诉讼或仲裁事项”。

#### 4、税款

##### (1) 营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加明细如下：

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
营业税	-	0.12	8.90	3.37
城市维护建设税	43.58	120.54	93.35	55.75
教育费附加	25.07	67.05	53.49	32.60
地方教育附加	16.74	43.98	33.55	21.03
合 计	85.39	231.70	189.29	112.75

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月的营业税金及附加分别为112.75万元、189.29万元、231.70万元及85.39万元。随着公司业务规模的扩大，公司缴纳的营业税金及附加也相应提高。根据川科市〔2000〕3号《关于贯彻落实促进技术市场发展税收优惠政策的通知》的规定及纳税人减免税备案登记表，永贵科技的技术转让收入免征营业税，2009年度、2010年度、2011年及2012年1-6月免征营业税的金额分别为23.25万元、24.40万元、20.03

万元及 7.50 万元，占利润总额(合并)的比例为 0.66%、0.32%、0.23%及 0.21%。

## (2) 所得税费用

报告期内，公司根据有关政策享受企业所得税优惠税率，永贵电器企业所得税率在 2009 年至 2012 年 6 月期间按照 15%计缴。永贵科技企业所得税 2011 年及 2012 年 1-6 月按 15%税率计缴，2009 年至 2010 年按 25%税率计缴。绵阳永贵企业所得税按照 25%税率计缴。

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司所得税费用分别为 433.19 万元、1,162.46 万元、1,259.53 万元及 506.57 万元。2010 年度所得税费用较 2009 年度增长 168.35%，2011 年度较 2010 年度增长 8.35%，主要系利润总额增加，按应纳税所得额计算的当前所得税费用增加所致。

## (3) 所得税优惠情况

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》和《国家税务总局关于技术转让所得减免企业所得税有关问题的通知》，2009 年度、2010 年度及 2011 年度，公司及子公司永贵科技全部所得税税收优惠金额分别为 496.50 万元、768.44 万元及 885.22 万元，占利润总额(合并)的比例为 14.11%、10.11%及 10.24%。所得税税收优惠金额占当期利润总额比例均较小，不存在对税收优惠形成重大依赖的情形。

## 5、净利润

公司最近三年净利润保持持续增长，2009 年度、2010 年度及 2011 年度净利润分别为 3,086.25 万元、6,435.85 万元及 7,385.19 万元，2010 年、2011 年净利润较上一会计年度分别增长 108.53%及 14.75%，净利润持续增长的原因主要来自公司主营业务收入增长及公司毛利率水平的提升。2012 年 1-6 月公司实现净利润 2,989.49 万元，较去年同期降低 13.00%，主要原因系受“7·23”甬温线动车组事故影响，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，使得公司动车组连接器业务收入出现较大幅度减少所致。

## 6、营业收入增长与净利润增长的匹配关系分析



报告期内公司剔除 2010 年度存在的转让投资性房地产收入<sup>13</sup>前后的营业收入、扣非前后的净利润情况以及扣非后营业收入净利润率的情况如下表所示：

单位：万元

项 目	序 号	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	(1)	19,045.47	20,888.10	12,257.76
减：转让投资性房地产实现的营业收入	(2)	-	2,879.29	-
剔除转让投资性房地产后营业收入	(3) = (1) - (2)	19,045.47	18,008.81	12,257.76
净利润	(4)	7,385.19	6,435.85	3,086.25
非经常性损益	(5)	705.07	700.77	150.46
扣非后净利润	(6) = (4) - (5)	6,680.12	5,735.08	2,935.79
扣非后营业收入净利润率	(7) = (6) / (3)	35.07%	31.85%	23.95%
扣非后营业收入净利润率增长率		3.22%	7.90%	-

报告期内，公司净利润增幅高于营业收入（扣非后）增幅，2011 年扣非后净利润增长率为 16.48%，扣非后营业收入增长率为 5.76%；2010 年扣非后净利润增长率为 95.35%，扣非后营业收入增长率 46.92%；从扣非后营业收入净利润率增长指标看，2011 年扣非后营业收入净利润率增长了 3.22%，2010 年扣非后营业收入净利润率增长了 7.90%。扣非后营业收入净利润率增长率的影响因素主要有毛利率变化影响、期间费用率变化影响、资产减值损失占比影响及所得税费用率变化影响。具体影响如下表所示：

项 目	序 号	2011 年度较 2010 年度	2010 年度较 2009 年度
扣非后营业收入增长率		5.76%	46.92%
扣非后净利润增长率		16.48%	95.35%
扣非后营业收入净利润率的增长率		3.22%	7.90%
主要影响因素：			
其中：毛利率变化影响	(1)	3.13%	7.51%
期间费用率变化影响	(2)	0.37%	-3.86%
资产减值损失占比变化影响	(3)	-0.79%	1.01%
所得税费用率变化影响	(4)	-	2.99%
小计	(5) = (1) - (2) - (3) - (4)	3.55%	7.37%

<sup>13</sup> 下文分析中“剔除转让投资性房地产”简称为“扣非”。

### （1）2011 年度与 2010 年度收入和利润的匹配关系分析

剔除 2010 年度存在的转让投资性房地产实现的收入因素后，公司 2011 年度较 2010 年度收入增加 1,036.66 万元，增长 5.76%，扣非后净利润增加 945.04 万元，增长 16.48%，扣非后净利润增幅高于营业收入增幅，主要原因如下：① 因动车组连接器收入增加引起的产品销售结构变化因素导致 2011 年毛利增加了 1,209.30 万元；② 2011 年期间费用增加了 264.25 万元；③ 资产减值损失减少了 131.29 万元；④ 公司所得税费用 2011 年度较 2010 年度增加了 97.07 万元。

从扣非后营业收入净利润率增幅指标看，2011 年营业收入净利润率增长率为 3.22%，主要系毛利率上升影响 3.13%，期间费用率上升影响 0.37%，资产减值损失占营业收入比率下降影响 0.79%。

### （2）2010 年度与 2009 年度收入和利润的匹配关系分析

剔除 2010 年度存在的转让投资性房地产实现的收入因素后，公司 2010 年度较 2009 年度收入增加 5,751.05 万元，增长 46.92%，扣非后净利润增加 2,799.29 万元，增长 95.35%，扣非后净利润增幅高于营业收入增幅，主要原因如下：① 因毛利率较高的城轨车辆连接器和动车组连接器收入增幅较大引起的产品销售结构变化因素导致毛利增加了 4,326.73 万元；② 期间费用增加了 603.32 万元；③ 资产减值损失增加了 231.20 万元；④ 所得税费用增加了 729.27 万元。

从扣非后营业收入净利润率增幅指标看，2010 年营业收入净利润率增长率为 7.90%，主要系毛利率上升影响 7.51%，期间费用上升但低于收入上升幅度造成的期间费用率下降影响 3.86%，资产减值损失占营业收入比率增加影响 1.01%，所得税费用率上升影响 2.99%。

因此，报告期内公司扣非后的营业收入增幅与扣非后的净利润增幅差异的主要原因是毛利率变化、期间费用率变化、资产减值损失占比变化及所得税费用率变化综合影响导致，总体存在匹配关系。

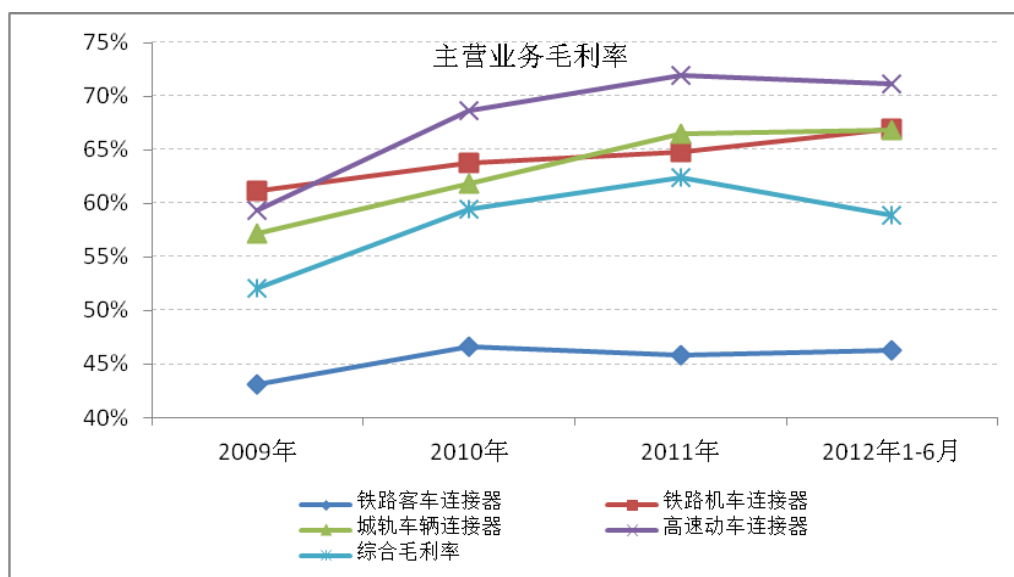
#### （四）毛利率分析

##### 1、主营业务毛利及毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利、占比和毛利率如下表所示：

单位：万元

项目	2012年1-6月			2011年		
	毛利	占比 (%)	毛利率 (%)	毛利	占比 (%)	毛利率 (%)
铁路客车连接器	1,289.42	26.51	46.33	1,798.03	15.17	45.86
铁路机车连接器	1,023.81	21.05	66.98	2,835.32	23.93	64.81
城轨车辆连接器	2,193.58	45.10	66.85	3,480.24	29.37	66.53
动车组连接器	113.92	2.34	71.12	3,348.10	28.25	71.90
其他	243.16	5.00	48.09	388.42	3.28	47.79
小计	4,863.88	100.00	58.89	11,850.11	100.00	62.38
项目	2010年			2009年		
	毛利	占比 (%)	毛利率 (%)	毛利	占比 (%)	毛利率 (%)
铁路客车连接器	1,639.54	15.52	46.63	1,718.95	27.16	43.06
铁路机车连接器	2,341.73	22.17	63.82	1,752.49	27.69	61.19
城轨车辆连接器	4,251.47	40.25	61.79	2,617.75	41.36	57.19
动车组连接器	1,974.99	18.70	68.62	33.64	0.53	59.38
其他	353.85	3.35	43.37	206.93	3.27	31.62
小计	10,561.58	100.00	59.47	6,329.76	100.00	52.12



## 2、公司主营业务毛利率较高的原因分析

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司主营业务综合毛利率水平分别为52.12%、59.47%、62.38%及58.89%，主营业务综合毛利率水平较高，其原因主要如下：

(1) 较高的行业准入门槛使得轨道交通连接器行业集中度较高，且业内竞争者均有深厚的行业积淀，使得轨道交通连接器行业整体表现出较高的毛利率水平。

为了保障铁路运行安全，铁道部要求对于重要的铁路相关产品，需以“产品认证”或“供应商生产资质审核”作为准入方式，未获得认证或资质审核的一律不得在铁路销售、使用。由于认证或资质审核的标准主要建立在对供应商的较高的研发水平、严格的产品质量控制、稳定及时的供货能力以及丰富的行业经验的基础上，因此铁道部的上述认证或资质审核要求对轨道交通连接器行业形成了较高的准入门槛，外部竞争者较难进入本行业。

较高的行业准入门槛使得轨道交通连接器行业的生产厂商数量并不多，主要为德国的哈廷公司、美国的安费诺、日本的JAE等国外几家知名的连接器生产企业以及以本公司为代表的少数几家本土企业。本行业的竞争者一般在业内均有十几年甚至几十年的从业历史，具有较深厚的行业积淀，行业内几乎没有新进入者。本行业集中度较高，业内国内外前九大厂商占据了约86%的市场份额。在

竞争者数量较少、行业实行严格的资格监管的竞争环境下，本行业内竞争者并不是以价格作为竞争的主要手段，而是更偏重于供货能力、客户基础、售后服务，特别是产品安全质量和新项目技术研发方面的竞争，因此本行业能保持较高的毛利率水平。

(2) 轨道交通连接器产品是轨道交通车辆上关键的电气控制设备，关系到车辆运行安全，属于连接器领域中附加价值较高的中高端产品，毛利率水平较高。

轨道交通连接器产品是关键电气控制设备，通过连接器可实现车辆之间的电力、通讯、控制以及光纤信号的传输，使车辆的牵引、电机、制动、空调、司控等系统能正常运行。由于轨道交通连接器是直接关系到车辆能否安全运行的重要电气设备，尤其是安装在动车组上的车端连接器，所有电气系统的信号均依赖该连接器进行传输，对动车组的安全运行的影响十分重大。因此较一般的车辆配件而言，轨道交通连接器技术含量相对较高，工艺相对复杂，整体毛利率水平较高。较其他连接器而言，轨道交通连接器的质量要求和制造精度非常高，属于连接器领域中附加价值较高的中高端产品，毛利率水平也处于连接器行业中的较高水平。

(3) 通过调整及优化产品结构，公司不断向高端轨道交通连接器领域进军，使得公司综合毛利率水平不断提升。

轨道交通连接器主要分为铁路客车连接器、铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器四大领域。其中铁路客车连接器毛利率水平相对较低，铁路机车连接器、城轨车辆连接器和动车组连接器毛利率水平相对较高。在轨道交通连接器行业三十多年的从业历程中，公司紧跟行业发展趋势，从铁路客车连接器开始，逐步研发生产城轨车辆连接器、铁路机车连接器以及动车组连接器，不断突破公司产品应用领域范围，向高端轨道交通连接器领域延伸。报告期内，随着本公司整体产品结构向高端化、高附加值、高技术含量方向调整，本公司的综合毛利率水平也逐渐上升，并在本行业内保持在一个较高的水平。

(4) 本公司在对高端轨道交通连接器产品的国产化过程中，依靠自身过硬的技术水平和较强的定价能力，采用高性价比定价原则，抢占国外品牌的高端市场，进一步提升综合毛利率水平。

公司产品依托自身技术优势以及率先进行进口连接器国产化的先发优势，将产品领域向高端轨道交通连接器领域延伸。目前高端产品领域、特别是动车组连接器市场主要由国外品牌所占据，因此公司在这些领域的主要竞争对手也主要是国外品牌。公司主要经营策略主要是在对高端轨道交通连接器产品的国产化过程中，在技术上注重研发和再创新，实现技术上的国产化替代并建立自身完整的核心技术体系；在定价上选择高性价比定价原则，抢占国外品牌的高端市场。在与国外品牌竞争的时候，本公司在提供同样高品质产品的基础上发挥性价比的优势，采用低于国外品牌一定比例的价格，抢占国外品牌的高端市场。由于高端连接器产品市场具有较高的平均毛利率水平，随着本公司在该领域市场份额的扩大，综合毛利率水平也得到进一步提升。

(5) 未来，本公司将持续致力于轨道交通连接器特别是高端连接器的国产化开发，公司产品的整体毛利率水平也将在一段时间内维持在一个较高范围内。

由于对国外先进的轨道交通车辆制造技术进行完全国产化替代将是一个长期过程，本公司已与各大轨道交通车辆制造企业签订了一系列的国产化开发协议。

未来公司将持续致力于轨道交通连接器的国产化开发，进一步拓展产品应用领域，公司产品的整体毛利率水平也将在一段时间内维持在一个较高范围内。但长期来看，综合考虑到未来劳动成本和原材料成本上升，以及国产化的程度的不断提高、行业竞争逐步加剧，公司也可能存在着毛利率水平下降的风险。

### 3、主营业务毛利率变化原因分析

公司 2012 年 1-6 月主营业务毛利率较 2011 年减少 3.49%，2011 年主营业务毛利率较 2010 年度增长 2.91%，2010 年主营业务毛利率较 2009 年增加 7.35%。公司产品的种类繁多，不同规格型号的产品价格差异较大，故公司的毛利率受产品结构的变动较为明显。近三年公司产品结构变动、产品总体单价变动以及主要原材料价格变动对主营业务综合毛利率的影响汇总如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度
毛利率总体变动率	2.91%	7.35%
影响因素分析：		

结构影响因素	0.54%	2.28%
单价变动影响因素	1.18%	1.88%
原材料价格变动影响因素	0.42%	2.13%
其他影响因素	0.77%	1.06%

### (1) 产品结构影响因素分析

公司的主营业务综合毛利率受产品结构变动及各类产品毛利率的波动的影响而变动，上述两个因素对综合毛利率的影响情况如下表所示：

项目	2011年/2010年	2010年/2009年
综合毛利率同比变动	2.91%	7.35%
影响因素分析：（注）		
结构变化因素影响	0.54%	2.28%
铁路客车连接器毛利率变动影响	-0.16%	0.71%
铁路机车连接器毛利率变动影响	0.23%	0.54%
城轨车辆连接器毛利率变动影响	1.31%	1.78%
动车组连接器毛利率变动影响	0.80%	1.50%
其他产品毛利率变动影响	0.19%	0.54%
合计影响数	2.91%	7.35%

注：铁路客车/铁路机车/城轨车辆/动车组连接器毛利率变动影响=（本期毛利率-上期毛利率）\*本期销售占比

结构变化因素影响=综合毛利率同比变动-各类产品毛利率变动影响

#### 1) 产品结构变动对毛利率影响分析

公司的产品大多为订单式生产，所销售产品的规格和型号均因客户的需求而变动。从上表中可以看出，公司产品的综合毛利率受产品结构的影响较大，2010年度产品结构对综合毛利率的影响较高，主要为2010年度动车组连接器产品的销售比重从2009年度的0.47%上升至2010年度的16.21%，动车组连接器产品2010年度的毛利率为68.62%，高于2010年度的综合毛利率59.47%，较大幅度的提升了公司的综合毛利率。公司生产的动车组连接器的主导产品为公司自主研发的216芯连接器，公司在2009年开始向CRH1型、CRH5型动车组提供连接器组件和零部件，并向CRH2型动车组和CRH380A型动车组提供了公司独立研发的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的216芯大型连接器产品。

公司在 2010 年度开始大批量供货，该动车组连接器产品由于技术含量较高，在市场上处于领先地位，相应的具有较高的毛利率。

2012 年 1-6 月产品结构对综合毛利率的影响较高，主要系 2011 年“7·23”甬温线动车组事故发生后，短期内高速铁路基础建设和高铁大规模项目招投标的工作进展出现放缓与延后，公司动车组连接器业务订单减少导致公司 2012 年上半年动车组业务收入出现较大幅度减少。2012 年 1-6 月公司动车组连接器产品实现收入 160.18 万元，占主营业务收入的 1.94%，较 2011 年度 24.51% 的收入占比出现较大幅度的下滑。由于动车组连接器毛利率较高，动车组连接器收入占比减少对主营业务综合毛利率降低形成较大影响。

## 2) 分类产品毛利率变动对综合毛利率影响分析

### ① 铁路客车连接器

2009 年、2010 年及 2011 年及 2012 年 1-6 月，铁路客车连接器毛利率分别为 43.06%、46.63%、45.86% 及 46.33%，毛利率基本保持稳定。铁路客车连接器产品属于公司传统产品，市场需求比较稳定，价格波动不大，因此毛利率保持相对稳定。铁路客车连接器毛利率变动对公司 2010 年及 2011 年综合毛利率变动的的影响分别为 0.71% 和 -0.16%，影响均较小。

### ② 铁路机车连接器

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，铁路机车连接器毛利率分别为 61.19%、63.82%、64.81% 及 66.98%，毛利率较高且基本保持稳定。近年来，随着铁道部发展货物重载运输，利用大功率机车代替传统机车提升运输能力和运输速度，铁路机车连接器也朝着适应大功率机车的重载连接器发展，因此铁路机车连接器的市场需求保持较快的增长，而毛利率随着机车连接器技术的不断改进和提升而保持相对稳定。铁路机车连接器毛利率变动对公司 2010 年及 2011 年综合毛利率变动的的影响分别为 0.54% 和 0.23%，影响均较小。

### ③ 城轨车辆连接器

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月，城轨车辆连接器毛利率分别为 57.19%、61.79%、66.53% 及 66.85%。城轨车辆连接器从形式上主要分为连



连接器集成和普通连接器，连接器集成主要以集成产品的形式供应到新造的城轨车辆上，产品附加值较高，因此毛利率较高，而普通连接器毛利率相对连接器集成较低。城轨车辆连接器近三年来毛利率波动主要系连接器集成和普通连接器结构变化所致。城轨车辆连接器毛利率变动对公司 2010 年及 2011 年综合毛利率变动的影响分别为 1.78%和 1.31%，影响较大。

#### ④ 动车组连接器

公司自 2009 年起开始生产动车组连接器。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司动车组连接器毛利率分别为 59.38%、68.62%、71.90%及 71.12%。从 2009 年开始，受益于国内大规模高铁建设的拉动下，公司动车组连接器实现了高速增长。公司积极抓住国产化市场机遇，成功成为了动车组连接器的供应商。2009 年，公司动车组连接器小批量试供应，因此 2009 年毛利率较低，为 59.38%。2010 年及 2011 年，公司动车组连接器批量供应，生产规模迅速扩大，固定成本占产品成本的比例显著下降，导致公司毛利率较 2009 年有较大幅度提升，分别为 68.62%和 71.90%。动车组连接器毛利率变动对公司 2010 年及 2011 年综合毛利率变动的影响分别为 1.50%和 0.80%，影响较大。

### (2) 各类产品的单价和原材料成本变动对毛利率的影响分析

公司主营业务产品主要分为四大类，不同产品类别所需的原材料大类基本相同。因此对各类产品总体售价的变动趋势以及主要原材料的成本变动趋势进行分析，可以得出各类产品的售价和原材料成本变动对毛利率的影响。

#### 1) 产品售价变动影响分析

由于公司每类主营业务产品型号繁多，且大多具有非标性，难以抽取主要产品进行有代表性的说明，因此对每个类别的产品按照价格区间进行细分类，一般分为 5-7 个区间，保证每个区间的销售金额的均衡性。根据上述方法分析的产品单价变动率如下表所示：

项 目	2011 年度/2010 年度		2010 年度/2009 年度	
	单价变动率	加权单价变动率	单价变动率	加权单价变动率
铁路客车连接器	3.71%	0.77%	3.64%	0.72%
城轨车辆连接器	4.58%	1.26%	6.71%	2.60%

动车组连接器（注）	-	-	-	-
铁路机车连接器	4.27%	0.98%	3.72%	0.77%
合计	-	3.01%	-	4.09%

注：动车组连接器主要为 216 芯连接器及其他小型连接器。由于其他小型连接器销售数量和金额非常小，此处不分析小型连接器的单价变动影响。且由于公司 2009 年度开始销售 216 芯连接器产品进行装车，销售套数很少，216 芯连接器产品价格自 2009 年以来总体变化也不大，故上表中未单独测算动车组连接器单价变动情况。

### ① 铁路客车连接器价格变动分析

根据单价区间对铁路客车连接器及相关配件行细分类汇总如下表所示：

价格区间（元）	2011 年		2010 年		2009 年	
	平均单价（元）	金额占比（%）	平均单价（元）	金额占比（%）	平均单价（元）	金额占比（%）
0-9.99	1.95	4.40	1.99	4.59	1.85	2.84
10-149.99	43.96	13.23	40.76	13.55	49.87	13.22
150-699.99	403.59	27.98	381.63	28.07	300.76	30.48
700-1299.99	951.20	19.80	857.66	14.96	992.50	23.24
1300-2499.99	1,732.60	32.19	1,586.71	37.90	1,491.10	29.31
2500-	4,426.69	2.40	10,862.75	0.93	6,833.12	0.91
合计	37.64	100.00	36.24	100.00	51.30	100.00

铁路客车连接器及相关配件单价变动率如下表所示：

项目	序号	2011 年度	2010 年度
当期销售额（万元）	A	3,920.99	3,516.01
当期销售数量*上期的销售单价（万元）	B	3,780.87	3,392.40
销售额差异（万元）	C=A-B	140.13	123.60
变动率	D=C/B	3.71%	3.64%

### ② 铁路机车连接器价格变动分析

根据单价区间对铁路机车连接器及相关配件行细分类汇总如下表所示：

价格区间（元）	2011 年		2010 年		2009 年	
	平均单价（元）	金额占比（%）	平均单价（元）	金额占比（%）	平均单价（元）	金额占比（%）
0-49.99	3.11	9.94	3.78	10.44	4.50	4.10
50-299.99	223.44	30.42	202.82	31.34	175.64	25.56

300-399.99	318.50	9.74	323.08	10.34	324.41	4.07
400-999.99	762.28	29.62	779.75	22.77	818.58	16.43
1000-2999.99	1,994.68	8.38	1,473.90	14.71	1,230.57	23.64
3000-	4,244.10	11.90	3,505.87	10.40	3,458.44	26.20
合计	29.31	100.00	33.41	100.00	89.73	100.00

铁路机车连接器及相关配件单价变动率如下表所示：

项目	序号	2011 年度	2010 年度
当期销售额（万元）	A	4,374.62	3,669.07
当期销售数量*上期的销售单价（万元）	B	4,195.41	3,537.42
销售额差异（万元）	C=A-B	179.20	131.65
变动率	D=C/B	4.27%	3.72%

### ③ 城轨车辆连接器价格变动分析

根据单价区间对城轨车辆连接器及相关配件行细分类汇总如下表所示：

价格区间（元）	2011 年		2010 年		2009 年	
	平均单价（元）	金额占比（%）	平均单价（元）	金额占比（%）	平均单价（元）	金额占比（%）
0-49.99	3.98	9.32	4.92	11.38	4.74	14.03
50-199.99	124.32	15.06	98.59	17.05	96.51	21.06
200-499.99	323.51	7.82	287.89	6.27	293.19	6.98
500-999.99	703.43	6.92	678.38	6.13	650.85	5.50
1000-1999.99	1,469.35	16.36	1,326.30	7.00	1,381.97	3.30
2000-14999.99	6,706.73	30.60	6,206.91	20.06	7,978.94	25.42
15000-	25,040.69	13.92	27,757.93	32.11	17,909.21	23.71
合计	39.79	100.00	39.64	100.00	31.06	100.00

城轨车辆连接器及相关配件单价率如下表所示：

项目	序号	2011 年度	2010 年度
当期销售额（万元）	A	5,230.85	6,880.32
当期销售数量*上期的销售单价（万元）	B	5,001.76	6,447.64
销售额差异（万元）	C=A-B	229.09	432.68
变动率	D=C/B	4.58%	6.71%

### 2) 原材料成本变动影响分析

公司的主要材料包括铜棒、铜管、铜配件、铝锭、铝棒、电缆线、铝壳体等五大类。该五大类在报告期内占主营业务成本的比例汇总如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
铜棒、铜管	4.80%	6.46%	4.90%
铜配件	25.47%	23.35%	23.29%
铝锭、铝棒	3.12%	3.53%	4.18%
电缆线	12.68%	11.97%	10.90%
铝壳体	9.91%	9.03%	8.43%
合 计	55.98%	54.34%	51.70%

公司主要原材料在报告期内的单价统计（单位：元/万个、万件、吨、千米）：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
铜棒、铜管	50,498.64	44,668.14	31,090.99
铜配件	10,586.76	14,520.84	16,780.73
铝锭、铝棒	15,932.11	15,079.95	12,422.96
电缆线	20,218.30	16,291.97	14,651.52
铝壳体	28,633.14	58,546.67	55,254.39

上述五大类原材料的成本变动率汇总如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度	
	单位成本变动率	加权单位成本变动率	单位成本变动率	加权单位成本变动率
铜棒、铜管	13.05%	0.76%	43.67%	2.82%
铜配件	-10.29%	-2.61%	-28.09%	-6.56%
铝锭、铝棒	5.65%	0.21%	21.39%	0.75%
电缆线	15.27%	1.93%	-7.01%	-0.84%
铝壳体	-15.09%	-1.32%	-6.99%	-0.63%
合 计		-1.04%		-4.45%

公司生产的轨道交通连接器产品种类较多，不同种类、不同型号的连接产品所需要的铜配件、电缆线等零部件在构造、材质、加工工艺和精度等方面差异较大，因此同一种类不同型号零部件的单位采购价格差异很大。以电缆线为例，公司采购的国产单芯电缆线的采购价格从 0.95 元/m 到 196 元/m 不等，进口单芯电缆线的采购价格从 19.8 元/m 到 388 元/m 不等。因此，对铜配件、电缆线和铝壳体等零部件按价格区间分层次分析其价格变动对毛利率的影响更符合公

司的实际情况。

### ① 铜配件成本变动分析

根据单价区间对铜配件进行细分类如下表所示：

价格区间 (元)	2011年		2010年		2009年	
	平均单价(元 /只、件)	金额占比 (%)	平均单价(元 /只、件)	金额占比 (%)	平均单价(元 /只、件)	金额占比 (%)
0-0.99	0.32	18.04	0.28	10.52	0.37	15.71
1-1.99	1.16	34.66	1.4	28.04	1.72	24.09
2-3.99	2.64	12.57	2.58	6.45	2.62	6.00
4-19.99	6.91	19.19	5.89	30.45	8.2	29.24
20-	33.22	15.54	53.08	24.54	65.8	24.96
合计	1.06	100.00	1.52	100.00	1.6	100.00

铜配件成本变动率分析如下表所示：

项目	序号	2011年度	2010年度
当期实际耗用金额(万元)	A	1,819.88	1,680.45
当期耗用数量*上期的耗用单价(万元)	B	2,028.62	2,336.77
金额差异(万元)	C=A-B	-208.74	-656.32
变动率	D=C/B	-10.29%	-28.09%

虽然铜配件的主要材料为铜材，但是报告期内实际耗用铜配件的个体差异较大，根据细分后的价格区间铜配件在2010年度和2011年度成本变动率分别为-28.09%和-10.29%。

### ② 电缆线成本变动分析

根据单价区间对电缆线进行细分类如下表所示：

价格区间 (元)	2011年		2010年		2009年	
	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)	平均单价 (元/米)	金额占比 (%)
0-9.99	2.91	8.84	2.85	15.11	3.42	10.31
10-19.99	15.39	9.65	15.65	1.82	14.31	6.17
20-39.99	28.13	15.18	28.36	12.38	32.84	13.54
40-99.99	65.44	36.94	60.00	27.36	53.81	60.22

100-	163.94	29.40	106.63	43.34	120.28	9.76
合计	20.22	100.00	16.29	100.00	14.65	100.00

电缆线成本变动率分析如下表所示：

项目	序号	2011 年度	2010 年度
当期实际耗用金额（万元）	A	905.90	861.59
当期耗用数量*上期的耗用单价（万元）	B	785.87	926.58
金额差异（万元）	C=A-B	120.03	-65.00
变动率	D=C/B	15.27%	-7.01%

根据细分后的价格区间，2010 年度和 2011 年度的电缆线成本变动率分别为-7.01%和 15.27%。

### ③ 铝壳体成本变动分析

根据单价区间对铝壳体进行细分类如下表所示：

价格区间 (元)	2011 年		2010 年		2009 年	
	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)	平均单价 (元/只)	金额占比 (%)
0-9.99	1.90	62.75	2.56	35.45	2.14	32.86
10-19.99	12.43	16.42	10.26	22.95	14.45	27.52
20-39.99	26.20	13.88	23.97	17.05	30.10	15.44
40-	81.13	6.95	81.20	24.54	80.15	24.18
合计	2.86	100.00	5.85	100.00	5.53	100.00

铝壳体成本变动率分析如下表所示：

项目	序号	2011 年度	2010 年度
当期实际耗用金额（万元）	A	707.91	649.95
当期耗用数量*上期的耗用单价（万元）	B	833.76	698.79
金额差异（万元）	C=A-B	-125.84	-48.84
变动率	D=C/B	-15.09%	-6.99%

根据细分后的价格区间，2010 年度和 2011 年度的铝壳体成本变动率分别为-15.09%和-6.99%。

根据以上数据，得出主要产品售价变动和主要原材料成本变动对毛利率的影响，如下表所示：

项 目	序号	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收入（万元）	A	18,995.98	17,759.57	12,144.12
成本（万元）	B	7,145.87	7,197.99	5,814.36
成本率	$C=B/A$	37.62%	40.53%	47.88%
主要产品加权平均单位售价变动率	D	3.01%	4.09%	
主要产品售价变动率对毛利率的影响	$E=C*D/(1+D)$	1.18%	1.88%	
主要原材料加权平均单位成本变动率	F	-1.04%	-4.45%	
主要原材料成本变动率对毛利率的影响	$G=-C*F$	0.42%	2.13%	

综上，近三年公司的综合毛利率分别为 52.12%、59.47%及 62.38%，2010 年、2011 年综合毛利率变动分别为 7.35%和 2.91%。其中，公司主要产品售价变动对毛利率的影响分别为 1.88%和 1.18%，主要原材料成本变动对毛利率的影响分别为 2.13%和 0.42%，均与毛利率的变动趋势匹配。产品结构对毛利率的影响率分别为 2.28%和 0.54%。产品结构、产品售价变动、原材料成本变动以及其他因素的综合作用形成了公司综合毛利率的变动趋势。

#### 4、近三年主营业务综合毛利率变动对毛利及利润的影响分析

##### （1）主营业务毛利率变动对毛利的影响

公司 2010 年毛利较 2009 年增长 4,231.82 万元，2011 年毛利较 2010 年增长 1,288.54 万元，毛利增长的原因分析如下：一是收入规模的变化导致；二是销售毛利率变动的的影响，以上两种因素对毛利的影响金额如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	18,995.98	17,759.57	12,144.12
主营业务成本	7,145.87	7,197.99	5,814.36
毛利率	62.38%	59.47%	52.12%
毛利变动额	1,288.54	4,231.82	
其中：主营业务收入增长而增加的毛利	735.29	2,926.89	
毛利率增加而增长的毛利	553.25	1,304.94	

其中，毛利率的影响因素对毛利的影响金额和影响比例如下表所示：

项 目	2011 年度		2010 年度	
	对毛利的影响	影响比例	对毛利的影响	影响比例

	金额 (万元)		金额 (万元)	
结构影响因素	102.66	7.97%	87.26	9.23%
单价变动影响因素	224.34	17.41%	190.69	20.18%
原材料价格变动影响因素	79.85	6.20%	67.87	7.18%
其他影响因素	146.39	11.36%	124.43	13.17%
小计	553.25	42.94%	470.25	49.76%

## (2) 毛利率的影响因素对扣非后净利润的影响

毛利率的影响因素对扣非后净利润的影响金额和影响比例如下表所示：

项目	2011 年度		2010 年度	
	对净利润的影响金额 (万元)	影响比例	对净利润的影响金额 (万元)	影响比例
结构影响因素	87.26	9.23%	344.08	12.29%
单价变动影响因素	190.69	20.18%	283.71	10.14%
原材料价格变动影响因素	67.87	7.18%	321.44	11.48%
其他影响因素	124.43	13.17%	159.97	5.71%
小计	470.25	49.76%	1109.2	39.62%

## 4、同行业上市公司毛利率比较

### (1) 连接器行业上市公司毛利率比较

同行业上市公司	毛利率 (%)		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
中航光电	33.21	35.44	32.26
得润电子	19.18	18.82	18.64
航天电器	43.02	46.00	45.88
平均	31.80	33.42	32.26
本公司	62.38	59.47	52.12

数据来源：Wind 资讯

连接器行业各子行业的毛利率水平差别较大。在连接器行业的可比公司中，得润电子主营业务是家用电器连接器，其毛利率水平较低；航天电器主营业务为军工用连接器，其毛利率水平则较高。而公司主营业务为轨道交通连接器，因其技术和行业进入壁垒较高，公司毛利率在连接器行业处于领先水平。

### (2) 铁路行业相关上市公司毛利率比较

铁路行业公司	毛利率 (%)
--------	---------



	2011 年度	2010 年度	2009 年度
辉煌科技	49.25	51.18	49.99
鼎汉技术	46.84	52.16	47.6
特锐德	34.10	35.79	35.33
世纪瑞尔	51.93	45.81	45.93
平均	45.53	46.24	44.71
本公司	62.38	59.47	52.12

数据来源：Wind 资讯

因行业和技术门槛较高，以及铁路行业存在的资金周转相对较慢的特点，铁路行业相关上市公司的毛利率水平均表现出较高的毛利率水平。本公司毛利率水平高于行业平均的具体原因详见本节“十四、盈利能力分析（四）毛利率分析 2、公司主营业务毛利率较高的原因分析”。

### 5、营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集的合规性分析

公司按照各部门发生的成本费用分别归集和核算，其中属于销售商品、提供劳务过程中发生的各种费用计入销售费用；属于组织和管理公司生产经营所发生的各种费用计入管理费用；属于公司生产车间为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用计入制造费用；属于生产发生的各项成本如直接材料、直接人工、燃料和动力等计入生产成本。

公司报告期内成本结构如下：

项目	2012年1-6月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
直接材料	83.39%	83.15%	85.97%	85.41%
直接人工	8.95%	9.74%	6.74%	6.27%
折旧	2.42%	1.60%	0.84%	0.98%
其他成本（燃料和动力、机物料消耗等）	5.24%	5.51%	6.45%	7.34%

从上表可以看出，公司成本结构上总体比较稳定，不存在调节毛利率的情况，报告期内主要平均工资的上涨导致直接人工成本占比略有上升，由于产量的上升，导致固定成本占比有所下降。

公司报告期内销售费用、管理费用占各期营业收入的比重较为平稳，具体如

下：

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售费用、管理费用	1,595.09	3,540.88	3,020.65	2,268.91
当期营业收入	8,260.75	19,045.47	20,888.10	12,257.76
其中：转让投资性房地产营业收入	-	-	2,879.29	-
剔除投资性房地产转让后的营业收入	8,260.75	19,045.47	18,008.81	12,257.76
费用占剔除投资性房地产后营业收入的比例	19.31%	18.59%	16.77%	18.51%

公司已按照各部门发生的费用进行正确的归集与分配，不存在调节毛利率的情况。

## 十五、现金流量分析

报告期公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	509.41	3,377.59	6,416.83	3,090.83
投资活动产生的现金流量净额	-816.80	-6,639.80	864.61	-1,541.73
筹资活动产生的现金流量净额	-165.60	-315.86	2,523.73	-1,812.73
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.03	-7.58	-6.44	4.15
现金及现金等价物净增加额	-474.02	-3,585.64	9,798.73	-259.48

### （一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金	7,037.50	19,312.52	20,887.93	12,489.76
购买商品、接受劳务支付的现金	3,704.25	8,606.77	8,715.25	6,422.64
经营活动产生的现金流量净额	509.41	3,377.59	6,416.83	3,090.83
销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入	85.21%	101.67%	117.62%	102.85%
购买商品、接受劳务支付的现金/主营业务成本	109.10%	120.44%	121.08%	110.46%
经营活动产生的现金流量净额/主营业务收入	6.17%	17.78%	36.13%	25.45%

公司经营活动产生的现金流量中主要为销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比重分别为 102.85%、117.62%、101.67%及 85.21%；购买商品、接受劳务支付的现金占主营业务成本的比重分别为 110.46%、121.08%、120.44%及 109.10%；经营活动产生的现金流量净额占主营业务收入的比重分别为 25.45%、36.13%、17.78%及 6.17%。

公司 2010 年销售商品、提供劳务收到的现金及经营活动产生的现金流量净额占主营业务的比重较 2009 年上升主要系公司不断完善和加强应收账款管理，提高了营运资金效率。公司 2011 年经营活动产生的现金流量净额占主营业务的比重较 2010 年下降主要系 2011 年铁路行业政策的局部调整使轨道交通车辆制造企业与公司的结算周期受到一定影响。2012 年 1-6 月经经营活动产生的现金流量净额占主营业务的比重较 2011 年下降主要系受行业结算特点的影响，公司下游主要客户整体呈现在下半年集中进行资金结算的经营特点，导致公司 6 月末应收账款余额有所增加。

报告期内，公司的经营性现金流与营业收入存在匹配关系。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,541.73 万元、864.61 万、-6,639.80 万元及-816.80 万元。公司报告期内投资活动主要的现金流出为修建综合大楼、标准厂房、新建绵阳新厂区及购买土地使用权。2010 年公司投资活动产生现金流量为正，主要系 2010 年公司处置了用于出租的厂房和土地，收到 2,879.29 万元所致。

## （三）筹资活动产生的现金流量分析

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,812.73 万元、2,523.73 万元、-315.86 万元及-165.60 万元。筹资活动现金流量主要为公司经营活动所需借得和偿还的短期银行贷款及利

息，公司借得和偿还的关联股东借款本金和利息以及收到的股东增资款。2010年公司筹资活动产生的现金流量净额为2,523.73万元，主要系2010年公司收到机构投资者对公司的增资款6,000万元所致和向股东现金分红2,000万元。

#### （四）未来重大资本支出

##### 1、报告期内重大资本性支出

单位：万元

资本性支出类别	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
固定资产投资	128.16	1,477.42	524.17	267.09
在建工程	622.44	2,500.68	873.00	162.75
无形资产投资	26.49	2,745.05	531.36	15.42
合计	777.09	6,723.14	1,928.53	445.25

##### 2、未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金计划投资的项目，本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第十一节 募集资金的运用”。

## 十六、公司优势、困难及未来发展趋势

### 1、公司主要优势

公司所在行业为轨道交通连接器行业。公司自设立以来，一直专注于轨道交通连接器产品的研发、生产及销售，主导产品包括铁路机车连接器、铁路客车连接器，城轨车辆连接器及动车组连接器。经过多年的发展，公司产品结构不断丰富，产量和销售收入不断提高。目前公司已经确立了国内轨道交通连接器行业的领先地位。

2011年，公司实现营业收入19,045.47万元，归属于母公司所有者的净利润7,385.19万元，主营业务毛利率和加权平均净资产收益率分别为62.38%和33.23%。公司产品毛利率高，净资产收益率良好；资产负债结构合理，资产流动性好，资产营运能力和偿债能力均处于行业前列。随着公司轨道交通连接器建

设项目、高速动车连接器项目和技术中心建设项目的建设，公司研发水平和产能将进一步提高，公司在轨道交通连接器行业的市场竞争力将进一步提升。

## 2、公司面对的主要困难

### （1）公司整体实力有待进一步加强

公司自创立以来一直以自有资金进行独立稳健的运营，经过多年发展和积累，达到了较大的规模并确立了国内企业中的领先地位。公司虽然快速成长为国内领先企业，但与同行业的跨国企业相比，公司整体在产品技术、资金实力、生产能力、品牌建设等方面尚存在一定差距。随着轨道交通连接器行业的快速发展，公司未来如何在轨道交通连接器行业需求不断增长及技术要求不断提高的背景下及时满足市场需求、如何在竞争日益激烈的市场保持较高的盈利能力成为公司需要面对和解决的重要问题。

### （2）融资渠道单一

公司目前的融资渠道主要依赖银行贷款，主要解决公司经营活动中的资金短缺。随着轨道交通连接器行业的快速发展，为了满足未来较大的市场需求，公司未来将出现较大的资本性支出及营运资金需求，届时仅靠银行贷款将无法解决公司长期性的资本支出，且将产生较大的偿债压力。因此公司急需拓宽公司的融资渠道，结合股权融资和债权融资，解决公司发展中的长短资金需求，提高公司的综合实力，扩大主营业务规模，使公司在未来发展中能够持续保持较高的盈利能力。

## 3、公司未来发展

公司目前作为国内轨道交通连接器的领先企业，竞争优势明显，盈利能力较强。随着未来国内轨道交通的持续建设和快速发展，轨道交通连接器在未来会有较大的市场容量。公司将以现有的技术平台和生产能力为基础，以募集资金投资项目的顺利实施为契机，扩大高端连接器产品的产能及技术水平，使公司持续在连接器行业保持领先地位并获得持续盈利能力。

## 十七、股利分配政策

### （一）本次发行前的股利分配政策和实际分配股利情况

#### 1、本次发行前的股利分配政策

公司实行同股同利的股利分配政策，股东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。可以采取现金或者股票方式分配利润；重视对投资者的合理投资回报，每连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

#### 2、公司最近三年实际分配股利情况

年度	股利分配情况
2009 年度	未分配
2010 年度	2010 年 10 月，经永贵有限临时股东会决议，永贵有限向股东分配现金红利 2,000 万
2011 年度	未分配

### （二）发行后股利分配政策

本次发行上市后，公司股利分配政策为：

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，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

1、公司股利分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。利润分配额不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会在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。

#### （1）董事会的研究论证程序和决策机制

在公司董事会制定利润分配方案的 20 日前，公司董事会将发布提示性公告，公开征询社会公众投资者对本次利润分配方案的意见，投资者可以通过电话、信件、深圳证券交易所互动平台、公司网站等方式参与。证券法务部应做好记录并整理投资者意见，提交公司董事会、监事会。

公司董事会在制定和讨论利润分配方案时，需事先书面征询全部独立董事和监事的意见，董事会制定的利润分配方案需征得 1/2 以上独立董事同意且经全体董事过半数表决通过。

#### （2）监事会的研究论证程序和决策机制

公司监事会在审议利润分配方案时，应充分考虑公众投资者对利润分配的意见，充分听取外部监事的意见，在全部外部监事对利润分配方案同意的基础上，需经全体监事过半数以上表决通过。

### （3）股东大会的研究论证程序和决策机制

股东大会在审议利润分配方案时，公司董事会指派一名董事向股东大会汇报制定该利润分配方案时的论证过程和决策程序，以及公司证券法务部整理的投资者意见。利润分配方案需经参加股东大会的股东所持表决权的过半数以上表决通过。

2、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。公司在实施现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

3、公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

4、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。

公司董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事三分之二通过，并需获得全部独立董事的同意。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，充分听取外部监事意见，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

公司股东大会在审议调整利润分配政策时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

### （三）公司未来的分红回报规划

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，增强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，公司董事会制定了《浙江永贵电器股份有限公



司股东分红回报规划（2012-2014年）》，并由股东大会审议通过，具体内容如下：

1、回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑企业实际情况、所处发展阶段、未来发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，进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、回报规划制定原则：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，每年现金分红比例不低于当期实现可供分配利润的15%。

3、回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每三年重新审阅一次《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：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。

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、2012-2014年股东分红回报计划：公司在按照《公司章程（草案）》规定提取法定公积金、任意公积金以后，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15%。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，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东（特别是公众投资者）、独立董事、监事对公司分红的建议和监督。

#### （四）公司未分配利润的使用计划

公司坚持每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的15%。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。

### **（五）本次发行完成前滚存利润的分配政策**

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

### **（六）中介机构关于利润分配的核查意见**

经核查，保荐机构认为：发行人制定股利分配政策履行了董事会、股东大会等法定程序，合法有效。发行人制定的股利分配政策合理、完备，符合有关法律、法规、规范性文件的规定；分红政策、分红计划具有合理性和稳定性，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

经核查，发行人律师认为：发行人制定的股利分配政策合理、完备，符合有关法律、法规、规范性文件的规定；分红政策、分红计划具有合理性和稳定性，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

经核查，申报会计师认为：发行人制定的股利分配政策合理、完备，符合有关法律、法规、规范性文件的规定；分红政策、分红计划具有合理性和稳定性，注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

## 第十一节 募集资金的运用

### 一、募集资金运用概况

经 2011 年公司第一届董事会第四次会议及 2011 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 2,000 万股，占发行后总股本 25.45%，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。募集资金存放于公司董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

#### （一）募集资金投资项目基本情况

项目名称	投资总额 (万元)	运用募集 资金 (万元)	预计建设 周期	项目备案情况	环评 批复
轨道交通连接器建设项目	19,206	19,206	3 年	天发改备[2011]16 号	天环建函 [2011]73 号
高速动车连接器建设项目	5,106	5,106	2 年	川投资备 [51079911071201]007 3 号	绵环审批 [2011]148 号
技术中心建设项目	2,506	2,506	2 年	川投资备 [51079911071201]007 4 号	绵环审批 [2011]147 号
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-

#### （二）募集资金投资项目时间安排

公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况投资建设。募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分本公司将通过银行贷款或自筹资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，本公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

### （三）本次募集资金的专户存储安排

公司已经建立了募集资金管理制度。本次发行完成后，募集资金将存放于公司董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）轨道交通连接器建设项目

#### 1、项目实施背景

我国在机车和城轨车辆等轨道交通领域方面的技术提升，为轨道交通连接器制造企业提供了千载难逢的发展机遇。

由于机车系统在技术引进时，轨道交通连接器及关键元件主要以国外厂商的产品为主，但随着我国铁路行业跨越式发展以及机车和城轨车辆整车国产化进程的加快，在这个大趋势下，国内元器件厂商，特别是服务于轨道交通领域的元器件厂商，无论从技术研发、生产工艺还是从制造水平等方面，都应该不断提升，以满足国内飞速发展的轨道交通需求。

从国外引进的连接器由于其技术、工艺受相关专利技术的保护，对连接器的国产化产生了不利的影响，这就要求国内的连接器制造企业在连接器国产化研制过程中，必须另辟蹊径，通过与国内相关行业的供应商通力合作，才能研制出适合整车使用要求的产品。总体上，轨道交通车辆对连接器主要从以下几大性能提出更高要求：

- 1) 电气性能方面，主要有高压、大电流、模块集成化的功率与控制系统的兼容性等。
- 2) 机械性能方面，振动、冲击、碰撞及防护等级等要求更严。
- 3) 耐环境性能方面，高低温、交变湿热、低气压及其他耐环境（如污染等级）要求更高。

可见，轨道交通连接器要求在各种恶劣的环境、各种苛刻的条件下可靠地沟

通电路、传递信息来实现特定的功能，其可靠性直接影响到轨道交通车辆能否可靠地运行。与普通连接器相比，轨道交通连接器要求具有更高的安全系数、更好的抗磁性、抗腐蚀性、更高的耐电压、电流性能，兼具防尘、防水、防振动等功能。

## 2、项目建设的必要性和可行性

### （1）项目实施的必要性

#### 1) 我国电子元器件行业发展的需要

连接器是一种借助电信号或光信号和机械力量的作用使电路或光通道接通、断开或转换的功能元件，用作器件、组件、设备、系统之间的电信号或光信号连接，传输信号或电磁能量，并且保持系统与系统之间不发生信号失真和能量损失的变化。连接器作为构成整机电路系统电气连接必需的基础元件之一，已广泛应用于航空、航天、军事装备、通讯、计算机、汽车、工业、家用电器等领域。

从 2010 年世界连接器工业的销售分布看，欧洲仍然是全球最大的连接器市场，年销售额达 102.51 亿美元。中国替代北美成为为第二大连接器市场，2010 年销售额达 91.02 亿美元。从增长速度看，据全球连接器权威研究机构 Bishop & Associates 公司的数据，金融危机后，2010 年全球连接器市场销售规模大幅反弹，同比增长 28.38%。预计 2016 年全球连接器市场规模将达 625.00 亿美元。

“十二五”期间将依然是我国电子技术和机电产品更新换代与快速发展的关键时期，国家产业政策将继续支持新型电子元器件及机电产品的发展，加大高端和新型连接器研制与开发的资金投入，减少连接器贸易额逆差，降低连接器的进口量，进一步开拓市场，以提高我国装备的自动化水平、系统集成能力和节能的要求，大幅度降低能源消耗强度、二氧化碳排放强度，实现碳排放强度降低的目标。

轨道交通对能源是一种更有效的利用。据统计，轨道交通单位能耗比公交车节约 30 千焦，比小汽车节约 2,131 千焦。轨道交通的人均 CO<sub>2</sub> 排放量是小汽车的 21.7%。

各种交通方式能源消耗比较

项目	城郊铁路	航空	城市道路	轨道交通
能源消耗	1.0	5.3	4.6	0.8
人均 CO <sub>2</sub>	1.0	6.3	4.6	1.0
人均噪声污染	1.0	1.5	0.7	0.4

注：以城郊铁路为基准（作为 1.0）。

数据来源：《我国城市轨道交通发展现状探讨》

“十二五”期间，为倡导低碳出行方式，国家将继续给予轨道交通发展以积极的政策鼓励，这也为国内轨道交通连接器制造企业提供了又好、又快发展的市场空间和机遇。

## 2) 市场的需要

城市轨道交通作为现代化城市的重要组成部分，是城市发展不可或缺的基础设施，这不仅是衡量现代化水平的重要标志，而且也是可持续发展的重要保证。

“十一五”期间，城市轨道交通的发展重点是：加快轨道交通的规划建设，强化轨道交通在城市交通中的地位和作用，注重轨道交通新技术的应用，在大城市逐步实现以地面常规公交为主体向以轨道交通为骨干的城市交通体系的过渡。

轨道交通“十二五”规划将把发展城市和城际轨道交通作为发展重点之一。随着中国对轨道交通基础设施特别是车辆购置的投入加大，轨道交通领域用连接器在未来具有很大的市场空间。

## 3) 增强企业自身实力，形成规模经济的需要

项目的实施有利于企业进一步优化产品结构，提高产品质量及成本竞争力，增强企业自身实力，促进我国轨道交通快速发展。

## (2) 项目建设的可行性

1) 本项目产品属于《产业结构调整指导目录（2007 年本）》“第一类 鼓励类”中“二十四、信息产业：22.新型电子元器件制造”专项，符合国家产业发展方向，是国家重点鼓励发展的产品和技术。

2) 公司已形成较雄厚的资金实力和稳定完善的销售网络，若公司合理使用投资，加快建设进度，将使公司生产规模和产品质量上一个新的台阶，为公司可

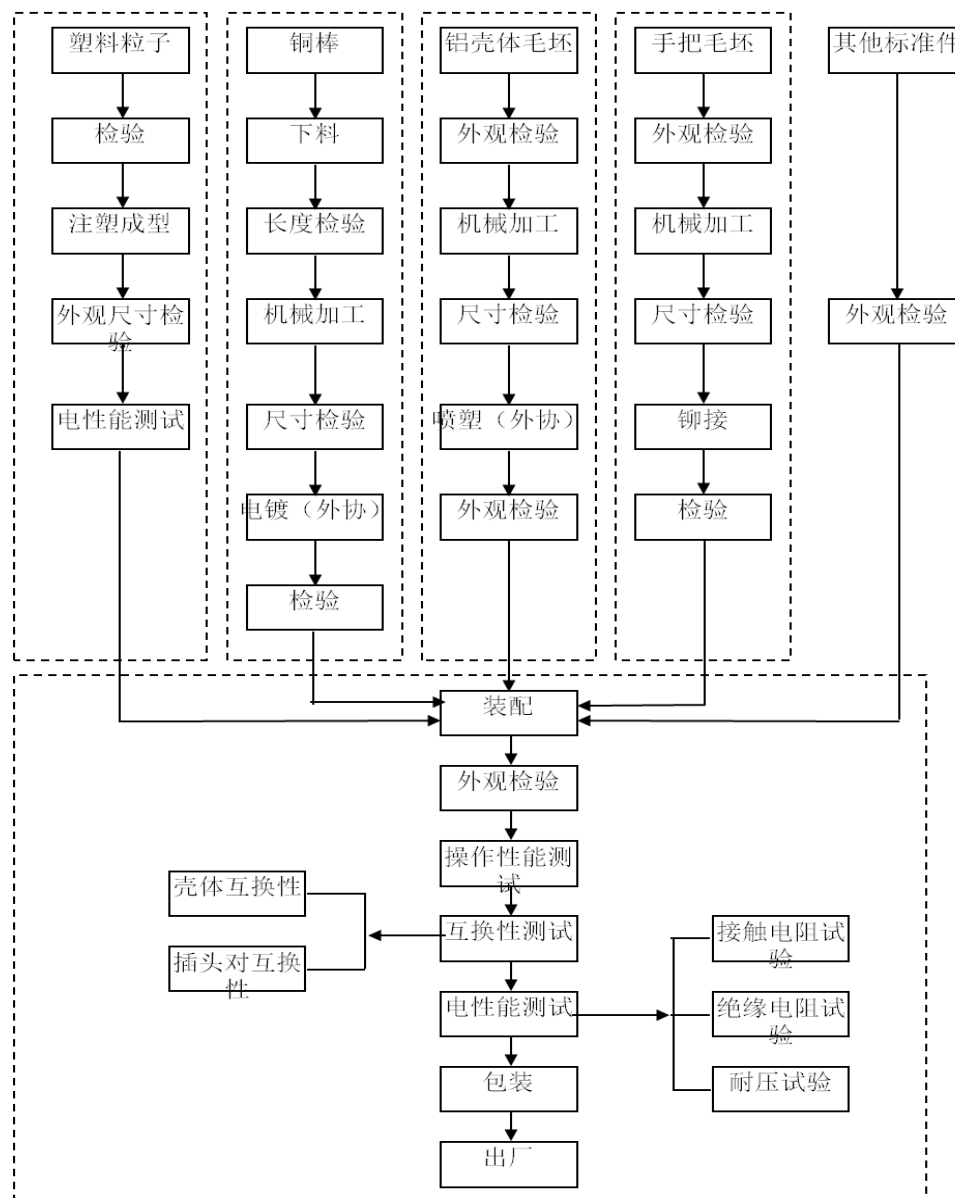
持续发展打下牢固的基础。

### **3、项目建设规模**

项目建成后，将形成年产 10 万套轨道交通连接器的生产能力，预计每年带来 26,800 万元的销售收入。届时，随着产品技术的进一步成熟和规模成长，市场占有率将有较大幅度地提高。

### **4、生产工艺流程**

根据本项目产品特点及性能要求，其生产工艺主要包括绝缘板加工、接头加工、接触对加工、壳体加工、手把加工及装配/检测/包装五大工段（具体见下图）。生产过程中的电镀、喷塑工序采用外协加工方式。



## 5、主要原辅材料及能源供应

本项目所需要的原辅材料主要是铜棒、铝锭（纯铝，主要生产壳体）、改性聚碳酸酯高阻燃性塑料（PC）、不饱和聚酯玻璃纤维增强模塑料（DMC）和电缆线等。本项目原辅材料在国内市场货源充足，均可直接采购获得。

主要原辅材料年耗用一览表

序号	材料名称	单位	消耗量
1	铜棒（直径 3.2mm-30mm）	吨	160
2	铝锭（纯铝，主要生产壳体）	吨	200
3	改性聚碳酸酯高阻燃性塑料（PC）	吨	21



4	不饱和聚酯玻璃纤维增强模塑料（DMC）	吨	17
5	电缆线	km	220

根据建设规模、产品方案及工艺流程，本项目每年需消耗电 200 万度、用水 9,900 吨，折标煤（当量）262.65 吨。

## 6、投资概算

本项目总投资 19,206 万元。建设投资 16,790.00 万元，其中建筑工程为 6,485.08 万元，设备及安装工程 6,433.44 万元，其他费用 3,871.48 万元（其中含征地费 2,612 万元）；铺底流动资金 2,416 万元。

序号	项 目 名 称	金额(万元)
1	建设投资	16,790.00
1.1	建筑工程	6,485.08
1.2	设备、安装工程	6,433.44
1.3	其他费用	3,871.48
2	铺底流动资金	2,416
3	<b>总投资</b>	<b>19,206</b>

其中主要新增设备清单如下表：

序号	设备名称	单位	数量
1	数控剪板机	台	2
2	数控板料折弯机	台	2
3	履带式抛丸清理机	台	1
4	数控车床	台	20
5	数控铣床	台	6
6	卧式带锯床	台	2
7	精密单轴纵切自动车床	台	8
8	精密仪表车床	台	30
9	台式钻床	台	12
10	端子压接机	台	12
11	电火花精密成型机	台	2
12	数控线切割机	台	2
13	三坐标测量仪	台	1
14	加工中心	台	5

15	数控铣床	台	2
16	精密卧轴矩台平面磨床	台	4
17	精密卧式冷室压铸机	台	2
18	熔化保温炉	台	2
19	热固性塑料四柱液压机	台	6
20	四柱液压力机	台	4
21	塑料注射成型机	台	6
22	电热恒温干燥箱	台	3
23	装配测试流水线(非标)	条	9
24	印码机	台	8
25	气动标记打印机	台	2
26	电脑线号印字机	台	3
27	激光打标机	台	2
28	工业打印机	台	1
29	货梯及自动化仓储设施	套	1
30	工装夹具及模具	套	1
31	叉车、推车等	套	1
	合计		162

## 7、项目环保措施

本次环境保护设计，实施 ISO14000 环境体系认证系列标准，实施全过程控制污染和清洁生产。通过实施 ISO14000 系列标准，提高产品的环境价值，减少环境风险和环境费用开支，降低生产成本，提高组织的环境效益与经济效益。

贯彻《中华人民共和国清洁生产促进法》等环境保护法律法规、法令为指导思想，坚持执行“三同时”的原则，在工艺设计中积极采用无毒无害的原料，采用节能、低噪声设备，采用少污染、无污染的新技术，实施清洁生产，把生产过程中产生的污染物减少到最低限度。

本项目实施完成投产后，产生的主要为废水、废气、噪声及固体废物。其治理措施如下：

### (1) 废水治理措施

本项目的生活污水经化粪池预处理，食堂废水经隔油池预处理达到

GB8978-1996 三级标准后，纳入市政污水管网至天台县城市污水处理厂处理达到 GB18918-2002《城镇污水处理厂污染物排放标准》一级 B 标准后排入始丰溪下游。

## （2）废气治理措施

### 1) 熔铝、压铸烟尘

在熔铝、压铸设备上方设置集气罩收集后经过耐高温布袋除尘器处理（除尘效率约 95%）后再引出车间外，经不低于 15m 高的排气筒排放；加强车间通风换气。达到 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》二级标准。

### 2) 注塑废气

经集气罩收集后，经引风机引出车间外，经不低于 15m 高的排气筒排放。达到 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》二级标准。

### 3) 食堂油烟废气

废气经处理效率 75%以上的高效油烟净化器处理后，由附壁式排气筒引至屋顶最高处排放。达到 GB18483-2001《饮食业油烟排放标准（试行）》标准后排放。

## （3）噪声治理措施

1) 设备选型时，应尽量选取低噪声设备。

2) 保持设备良好的运转状态，降低噪声。

3) 提倡文明生产，生产时尽量关闭窗口。

4) 食堂油烟废气的引风机采用低频轴流风机，出口加消声器。

5) 进一步完善厂区绿化，建议厂界种植高大乔木，营造绿色屏障，以起到一定的隔声降噪作用。

## （4）固废治理措施

1) 铜废料出售给专门的回收单位。

- 2) 铝废料出售给专门的回收单位。
- 3) 废塑料破碎回用。
- 4) 皂化液委托有相关资质的单位进行妥善处置。
- 5) 熔铝渣出售给专门的回收单位。
- 6) 废包装材料出售给专门的回收单位。
- 7) 生活垃圾环卫部门统一清运填埋处置。

只要企业确保各项处理设施正常运行，杜绝事故的发生，则产生的各类污染物均能达标排放，对周围环境基本无不利影响。

本项目积极推行清洁生产，从源头上控制污染，减少污染物排放量。其环保投资估算如下所示：

治理项目	内容	投资（万元）
废水治理	化粪池、隔油池	10
废气治理	压铸废气集气罩、耐高温布袋除尘器、排放系统	25
噪声治理	隔声降噪及减振设施	8
固废处置	固体废物分类收集存放	2
合 计		45

## 8、项目选址情况

本项目选址于浙江省天台县西部工业功能区，距上三高速天台入口 2 公里，国、省道贯穿全境，交通便利。公司已与天台县国土资源局就该建设用地签订了土地使用权出让合同（合同编号：3310232011A21033），并已支付了土地出让金。2011 年 11 月 2 日，本公司取得由天台县人民政府核发的天台国用（2011）第 04662 号国有土地使用权证书（临时），土地面积为 59,001 平方米，用途为工业用地，权利期限至 2061 年 6 月 19 日。

## 9、项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，计划建设期 3 年。根据项目特点及资金筹措情况，具体实施进度如下：

序号	项目名称	第一年				第二年				第三年			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目立项及编制可研报告	√											
2	初步设计及施工图设计		√										
3	设备订货及制造			√	√	√	√						
4	土建及基础设施施工				√	√	√	√	√	√			
5	生产准备及人员培训									√	√		
6	试生产											√	
7	项目投产												√

## 10、投资项目效益分析

项目完成后可年实现销售收入 26,800 万元，项目达产后新增年度利润总额 8,415 万元，项目投资利润率 33.87%，所得税后投资内部收益率为 27.44%。

### （二）高速动车连接器建设项目

#### 1、项目建设的必要性

##### （1）有助于促进我国光电子器件产品结构优化和产业化

近年来，我国光电子元器件的整个产业取得了平稳的增长，产业规模在各工业器件行业中排在首位，综合实力不断增强，但仍然面临着结构调整以及升级换代的压力、效益增长明显滞后、自主知识创新能力薄弱、“走出去”步伐相对滞后等突出问题。因此，加快结构调整和自主创新，是确保我国光电子元器件产业继续保持健康、协调、快速发展的关键。

本项目产品性能指标达到国际先进、国内领先水平，同时也代表着高速动车连接器的发展方向，项目实施后将促进我国高速动车连接器产业的产业结构优化，通过产业示范带动的驱动效应，将会在一定程度上促进我国光电子元器件的产业化、专业化、规模化、系统化的生产，也对我国基础电子器件的国产化生产起到引导和行业推动和促进作用。

##### （2）有助于国产高性能高速动车连接器系列产品实现替代进口和提升国际

## 市场竞争力

目前高速动车连接器的主导市场基本上由哈廷、安费诺、JAE 等行业国际巨头企业所占领。高铁建设的快速发展，对高速动车连接器的市场需求十分庞大，我国每年要花费大量的外汇进口该类型产品，而且在技术上还受到国外企业的控制和技术封锁，在国外也属国家级保密技术类型，全面的技术工艺引进是非常困难，代价也非常昂贵。本项目实施后，将在一定程度上扩大国产高端高速动车连接器的规模化生产，可替代同类进口产品，加快高速动车整车国产化进程，推动我国轨道交通行业的发展。

### (3) 增强企业自身实力，形成规模经济的需要

本公司已有三十多年连接器件的生产经验，企业自成立以来一直把自主创新能力建设作为企业发展的核心战略，企业已先后开发研制了轨道交通车辆、工业设备、通信设备、石油防爆、风能等几大系列数百种连接器件产品，拥有丰富的相关产品生产经验。基于以上生产传统连接器件的经验，使得本次高速动车连接器建设项目实施后将促进企业向更新更高的领域发展，使得企业在原有产品的基础上进一步优化产品结构，促使企业自主创新能力的持续增强，并扩大产品的国际市场占有率，为民族工业的振兴起到应有的作用。

综上所述，本项目既符合国家产业发展方向，又切合企业发展战略目标，项目的实施是必要的。

## 2、项目实施的可行性

(1) 本项目产品属于《产业结构调整指导目录(2007年本)》“第一类 鼓励类”中“二十四、信息产业：22.新型电子元器件制造”专项，符合国家产业发展方向，是国家重点鼓励发展的产品和技术。

(2) 充分利用浙江永贵电器股份有限公司雄厚的资金实力和稳定完善的销售网络，合理使用投资，加快建设进度，使生产规模 and 产品质量上一个新的台阶，为公司可持续发展打下牢固的基础。

## 3、项目建设规模

项目建成后，新增高速动车连接器 700 套/年，预计每年带来 8,750 万元的销售收入。届时，随着产品技术的进一步成熟和规模成长，市场占有率将有大幅提高。

## 5、生产工艺流程

根据本项目产品特点及性能要求，其生产工艺主要包括绝缘板加工、接头加工、接触对加工、壳体加工、手把加工及装配/检测/包装五大工段。生产过程中的电镀、铝压铸、喷塑工序采用外协加工方式。其生产工艺具体见“第十一节 募集资金运用 二、募集资金投资项目具体情况（一）轨道交通连接器建设项目；5、生产工艺流程”。

## 6、主要原辅材料及能源供应

根据产品方案，项目年需原辅材料及外购件耗用量详见下表。本项目原辅材料在国内市场货源充足，均可直接采购获得。

原辅材料及外购件年耗用一览表

序号	原辅材料名称	年耗量	备注
1	H62铜棒	4.3kg/套	市场供应
2	PC改性聚碳酸酯 高阻燃性塑料	2.75 kg/套	市场供应
3	电缆线	45.4m/套	市场供应
4	接头	432 个/套	市场供应
5	手把毛坯	55 个/套	外协加工
6	密封圈等橡胶件	248 个/套	市场供应
7	其他标准件	207 个/套	市场供应

根据建设规模、产品方案及工艺流程，本项目每年需消耗电 80 万度、用水 1,800 吨，折标煤（当量）104.47 吨。

## 7、投资概算

本项目实施主体为四川永贵科技有限公司，项目总投资为 5,106 万元，其中建设投资为 4,307 万元，铺底流动资金为 799 万元。

项目建设投资中设备及安装工程投资为 3,650.16 万元，其他费用为 656.84

万元。如下表所示：

序号	项 目 名 称	金额（万元）	比例（%）
1	设备、安装工程	3,650.16	84.75
2	其他费用	656.84	15.25
	合 计	4,307.00	100.00

主要新增设备清单如下：

序号	设备名称	单位	数量
1	数控剪板机	台	1
2	数控板料折弯机	台	1
3	履带式抛丸清理机	台	1
4	数控车床	台	6
5	数控铣床	台	3
6	卧式带锯床	台	1
7	精密单轴纵切自动车床	台	4
8	精密仪表车床	台	12
9	台式钻床	台	10
10	端子压接机	台	6
11	电火花精密成型机	台	1
12	数控线切割机	台	1
13	三坐标测量仪	台	1
14	加工中心	台	1
15	数控铣床	台	1
19	热固性塑料四柱液压机	台	4
20	橡胶注压成型机	台	2
21	四柱液压力机	台	3
22	塑料注射成型机	台	2
23	橡胶破碎造粒机	台	1
24	电热恒温干燥箱	台	2
25	装配测试生产线（非标）	条	2
26	印码机	台	2
27	气动标记打印机	台	1
28	电脑线号印字机	台	1
29	激光打标机	台	1



30	工业打印机	台	1
31	自动化仓储设施	套	1
32	工装夹具及模具	套	1
33	叉车、推车等	套	1
	合计		75

## 8、项目环保措施

本次环境保护设计，实施 ISO14000 环境体系认证系列标准，实施全过程控制污染和清洁生产。通过实施 ISO14000 系列标准，提高产品的环境价值，减少环境风险和环境费用开支，降低生产成本，提高组织的环境效益与经济效益。

贯彻《中华人民共和国清洁生产促进法》等环境保护法律法规、法令为指导思想，坚持执行“三同时”的原则，在工艺设计中积极采用无毒无害的原料，采用节能、低噪声设备，采用少污染、无污染的新技术，实施清洁生产，把生产过程中产生的污染物减少到最低限度。

本项目实施完成投产后，产生的主要为废水、废气、噪声及固体废物。其治理措施如下：

### （1）废水治理措施

项目废水主要是生活污水。生活污水水质符合 GB8978-1996《污水综合排放标准》三级标准，可直接纳管，由污水处理厂统一达标处理。因此，项目废水对周围水环境不会产生影响。

做好雨、污分流工作。雨水采用收集后，就近排入始丰溪。

职工粪便污水经化粪池处理后、食堂含油废水经隔油池处理后与其他生活废水一起接入污水管网。

企业总排污口前增设隔油池，确保生产废水达 GB8978—1996《污水综合排放标准》三级标准后接入园区污水管网。

### （2）废气治理措施

#### 1) 非甲烷总烃废气

加强所在车间的通风换气，对产生的非甲烷总烃废气进行集中收集，减少无组织排放量，并通过车间屋顶 15m 排气筒排放，则不会对周围环境造成明显影响。

## 2) 注塑废气

注塑废气产生量不多。因此只要在注塑机的加料斗上设置伞型集气罩，将废气收集后车间屋顶 15m 排气筒排放，并加强车间通风，则对周围环境影响不大。

## 3) 油烟废气

本项目食堂油烟采用集风罩收集后经机械吸附式油烟净化器处理（油烟去除效率在 60%以上）后可作到达标排放。由于食堂油烟排放量较少，且经过附壁排烟管道至屋顶排放，不会对周围环境造成明显影响。

### （3）噪声治理措施

- 1) 设备选型时，应尽量选取低噪声设备。
- 2) 保持设备良好的运转状态，降低噪声。
- 3) 提倡文明生产，生产时尽量关闭窗口。
- 4) 食堂油烟废气的引风机采用低频轴流风机，出口加消声器。
- 5) 进一步完善厂区绿化，建议厂界种植高大乔木，营造绿色屏障，以起到一定的隔声降噪作用。

### （4）固废治理措施

生活垃圾收集后由当地环卫部门统一清运处置。

金属废料收集后出售给相关企业进行综合利用。

废塑料件与废皂化液属危险固废，可收集后送有资质的危险固废处理单位有偿处置。

建设固废临时堆场，作到防雨、防渗漏，将各类固废分类收集，并及时按防治措施进行处置清除。

只要企业落实以上措施，加强管理，及时清除，则项目产生的固废不会对周围环境产生不良影响。

本项目积极推行清洁生产，从源头上控制污染，减少污染物排放量。其环保投资估算如下所示：

环保投资估算表

序号	项目	费用（万元）
1	废水处理措施	10
2	噪声防护措施	30
3	固废处置措施	5
4	废气处理设施	15
	合计	60

## 9、项目选址情况

本项目选址地点位于四川省绵阳市科创园区西园社区的永贵电器现有厂房内。该块土地（土地证号：绵城国用（2011）第 04552 号）取得方式为出让，土地用途为工业用地。

## 10、项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，计划建设期 2 年。根据项目特点及资金筹措情况，具体实施进度如下：

序号	项目名称	第一年				第二年			
		1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目立项及编制可研报告	√							
2	厂房适应性改造		√						
3	设备订货及制造			√	√				
4	设备安装调试				√	√	√		
5	生产准备及人员培训						√	√	
6	竣工投产								√

## 11、投资项目效益分析

本项目完成后可实现年新增销售收入 8,750 万元。项目完全达产后新增年度

利润总额 2,506 万元，项目投资利润率 35.95%，所得税后投资内部收益率为 30.00%。

### （三）技术中心建设项目

#### 1、项目建设的必要性

##### 1) 连接器市场需求持续增长，重点区域转移

未来几年随着消费电子、汽车电子、物联网市场的快速增长以及全球连接器生产能力不断向亚洲及中国转移，亚洲已成为连接器市场最有发展潜力的地方，而中国将成为全球连接器增长最快和容量最大的市场。Bishop & Associates 预测显示 2011 年中国将是全球连接器主要销售区域中唯一一个增长超过 10% 的国家。

随着 2009 年下半年经济复苏开始，一些领域在推动连接器市场的发展和增长，如无线通信、工业应用、轨道交通以及新能源等领域中的高速互联、大电流、大功率、小型等连接器的应用。尤其是中国轨道交通以及新能源等领域的快速发展，使轨道交通以及新能源等领域用连接器需求呈现逐年增长的空间。可以预见，在中国，轨道交通和新能源将是连接器市场未来几年的发展重点。

另外，随着消费电子、汽车电子、物联网市场的快速增长以及全球连接器生产能力不断向亚洲及中国转移，亚洲已成为连接器市场最有发展潜力的地方，而中国预计成为全球连接器增长最快和容量最大的市场。

##### 2) 研发设计是高端连接器行业的重要环节

连接器行业、特别是高端连接器行业最大的两个特点是产品可靠性等性能指标要求严格、产品种类繁多。

从产业的严格要求角度，连接器对电子性能、电气性能、物理性能、环境性能都有严格的要求。特别是高端连接器，要求在高噪声、高干扰及恶劣环境下保持性能的稳定。连接器制造经过模具设计、冲压、注塑、组装等流程，由于品质影响电流等信号传输的可靠性与稳定性，研发设计产品时必须考虑电阻、插脚形式、插拔作用力等问题。

总之，一个成功的连接器制造企业必须注重两个重要环节，一个是研发设计，包括产品研发设计和模具研发设计；另一个是管理，包括生产管理、效率管理、物流管理。

## 2、项目建设的可行性

1) 本项目研发的产品属于《产业结构调整指导目录（2007年本）》“第一类 鼓励类”中“二十四、信息产业：22.新型电子元器件制造”专项，符合国家产业发展方向，是国家重点鼓励发展的产品和技术。

2) 充分利用浙江永贵电器股份有限公司现有研发技术力量，合理使用投资，加快建设进度，为公司可持续发展打下牢固的基础。

3) 本项目的实施主要立足于科研、试验测试，为企业的生产经营提供的质量的保证和技术的储备，本身不产生直接的经济效益，而在于给企业带来的间接效益。因此项目建成后主要还是通过提供技术支撑、增加公司的技术储备，促进成果转化，扩大产业规模，给公司带来巨大的经济效益。同时公司可用产业利润反哺科研开发，继续增加对科技工作的投入，形成良性循环，提高公司的综合实力和市场竞争力，促进公司快速、健康发展。

综上所述，该连接器工程技术中心建设项目是可行的，并十分必要。

## 3、项目建设内容

该项目的实施主体为四川永贵科技有限公司。本项目拟引进先进的设计软件及检测装备，提高设计速度和标准化管理，提高资料信息收集和管理。

## 4、投资概算

本项目建设投资为 2,506.00 万元，其中设备及安装工程为 1,072.18 万元，其他费用为 1,433.82 万元（包括研发试验费、软件费、房屋装修费等）。

项目建设投资构成如下表所示：

序号	项目名称	金额（万元）	比例（%）
1	设备、安装工程	1,072.18	42.78
2	其他费用	1,433.82	57.22

	合 计	2,506.00	100.00
--	-----	----------	--------

主要新增研发检测设备如下：

序号	研发检测设备名称	单位	数量
1	摆动试验机	台	1
2	阻燃试验仪	台	1
3	温升试验台	台	1
4	偏摆试验仪	台	1
5	拉力试验机	台	1
6	气流式盐雾腐蚀试验箱	台	1
7	高低温试验箱	台	1
8	交变湿热箱	台	1
9	淋雨试验台	台	1
10	复合式三维激光扫描机	台	1
11	金相显微镜	台	1
12	影像测量仪	台	1
13	粗糙度测量仪	台	1
14	电镀测量仪	台	1
15	振动试验台	台	1
16	光谱仪	台	1
17	三坐标测量仪	台	1
18	光纤测试仪	台	2
19	数显式弹簧拉压试验机	台	1
20	耐压试验器	台	2
21	冲击电压试验仪	台	2
22	数字微欧计	台	3
23	绝缘电阻测试仪	台	2
24	直流标准电压电流发生器	台	2
25	超声波测厚仪	台	1
26	超声波探伤仪	台	1
	合计		33

## 5、项目环保措施

本项目执行有关环境保护的国家标准、规范及规定：本次环境保护设计，实

施 ISO14000 环境体系认证系列标准，实施全过程控制污染和清洁生产。通过实施 ISO14000 系列标准，提高产品的环境价值，减少环境风险和环境费用开支，降低生产成本，提高组织的环境效益与经济效益。

贯彻《中华人民共和国清洁生产促进法》等环境保护法律法规、法令为指导思想，坚持执行“三同时”的原则，实施清洁生产，把生产过程中产生的污染物减少到最低限度。

本项目主要是提高新产品开发能力，增加关键研发生产设备，所产生的污染源及污染物主要是噪音和少量生活污水等。本项目在建设和运行期间从清洁生产入手，在源头削减污染物排放，采取有效的治理措施，降低对环境造成的影响。

## 6、项目选址情况

本项目选址地点位于四川省绵阳市科创园区西园社区的永贵电器现有厂房内。该块土地（土地证号：绵城国用（2011）第 04552 号）取得方式为出让，土地用途为工业用地。

## 7、项目实施进度

本项目在得到批准，资金到位的情况下，计划建设期 2 年。根据项目特点及资金筹措情况，具体实施进度建议如下：

序号	项目名称	第一年				第二年			
		1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目立项及编制可研报告	√							
2	厂房适应性改造		√						
3	设备订货及制造			√	√				
4	设备安装调试				√	√	√		
5	生产准备及人员培训						√	√	
6	竣工投产								√

## 8、投资项目效益分析

项目本身不产生直接的经济效益，而在于给企业带来的间接效益。项目建成后主要通过提供技术支撑、增加公司的技术储备，促进成果转化，缩短产品设计

周期，扩大产业规模，给公司带来巨大的经济效益。同时公司可用产业利润反哺科研开发，继续增加对科研工作的投入，形成良性循环，提高公司的综合实力和市场竞争力，促进公司快速、健康发展。

#### **（四）其他与主营业务相关的营运资金**

本次募集资金除用于轨道交通连接器建设项目、高速动车连接器建设项目和技术中心建设项目外，其余部分将用于其他与主营业务相关的营运资金。

##### **1、与主营相关的营运资金的必要性**

###### **（1）营运资金实力是公司业务快速发展的重要保障**

公司主要面向轨道交通连接器行业，客户主要为轨道交通车辆制造企业，公司供货给下游客户需要一定时间，存货和原材料会占用公司一定资金，另外公司发货给下游客户需要一定的周期才能收回款项。随着公司业务的快速发展，公司需要较大的营运资金垫付已发出商品和库存商品、原材料占用的金额。

###### **（3）营运资金实力是公司新产品研发的需要**

随着我国在机车和高速动车组等轨道交通领域方面的技术提升，为轨道交通用高端连接器制造企业提供了千载难逢的发展机遇。公司未来将持续专注于轨道交通用高端连接器研发、生产、销售。虽然公司目前生产的连接器在国内处于领先地位，但是目前公司同国外跨国公司相比，公司规模较小，资金实力较弱，为在未来竞争中处于有利地位，公司需要不断加大核心技术的研发开发，因此必要的运营资金是公司新产品研发的需要，能够保证公司不断提高市场占有率和盈利能力，巩固行业领先地位。

##### **2、与主营相关的营运资金的管理安排**

对于本次与主营相关的营运资金部分，将采取以下管理安排：

（1）专户管理。公司将严格按照深交所有关募集资金管理规定，将该部分资金存储在董事会决定的专门账户。

（2）严格将营运资金用于公司主营业务。公司将紧紧围绕主营业务进行资



金安排，对于签订的大额销售合同或整体解决方案项目，提前做好资金计划，提高资金使用效率，实现效益最大化。

(3) 建立科学的预算体系，包括销售预算、采购预算、投资预算、人工预算、费用预算等，使针对资金链条反应的各种异常信息，及时采取措施，防范风险，提高应对能力。同时，预算可以协调部门间的工作，提高内部协作的效率，而且，在销售、费用等预算指导下，还可事先对市场有一定了解，把握市场变化。

(4) 完善公司的客户信用政策，建立客户信用档案，对供应商、客户的信用情况进行调查和建档，并进行信用等级设置，对处于不同等级的客户实行不同的信用政策，减少购货和赊销风险。

(5) 加强分期收款销售的收款管理，完善相应的应收账款、预付货款控制制度，加强对应收账款的管理，建立收款预警和报警机制，提高企业资金使用效率。

### 三、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

本次募集资金投资项目具备良好的市场前景和盈利能力，项目达产后，将扩大公司现有产能、丰富产品品种、扩大产品的市场占有率，对发行人的财务状况和经营成果产生积极影响。

#### (一) 提升公司产品竞争力

技术中心建设项目建设后，公司研发实力将进一步提高，有利于公司快速响应市场，满足轨道交通用高端连接器的市场需求，另外公司轨道交通连接器扩能项目和高速动车连接器建设项目建设后，公司产能将进一步提高，特别是提高公司高端连接器生产能力，满足市场不断增长的产品需求，公司产品的竞争力将得到提高。

#### (二) 大幅提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景。根据项目可行性研究报告，假

设行业生产经营环境、国家产业政策和宏观经济不发生大的变化，仅以轨道交通连接器建设项目、高速动车连接器建设项目和技术中心建设项目测算，项目全部达产后，公司每年可新增销售收入 35,550 万元，新增利润总额 10,921 万元，盈利水平大幅提高。

单位：万元

项目名称	新增销售收入	新增利润总额
轨道交通用连接器扩能项目	26,800	8,415
高速动车连接器建设项目	8,750	2,506
技术中心建设项目	-	-
合计	35,550	10,921

### （三）净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产将大幅增长。在募集资金投资项目达产前，公司的净资产收益率在短期内可能有所降低。但随着募集资金投资项目完成，公司的净资产收益率将稳步提高。

### （四）新增固定资产折旧情况及对公司未来经营成果的影响

以轨道交通连接器建设项目、高速动车连接器建设项目和技术中心建设项目测算，根据浙江省机电设计研究院有限公司编制的可行性研究报告，上述募集资金项目固定资产投资中的机器设备、房屋建筑物及折旧情况如下：

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合计		项目新增营业收入
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧	
轨道交通连接器建设项目	7,028	668	7,084	336	14,112	1,004	26,800
高速动车连接器建设项目	3,962	376	-	-	3,962	376	8,750
技术中心建设项目	1,242	118	-	-	1,242	118	-

合计	12,232	1,162	7,084	336	19,316	1,498	35,550
----	--------	-------	-------	-----	--------	-------	--------

由上表可知，上述项目全部建成后，将新增营业收入 35,550 万元/年，新增折旧 1,498 万元/年，收入折旧比为 4.21%，公司 2011 年收入折旧比为 1.87%，因此募集资金项目达产后新增固定资产折旧对公司的盈利能力不造成重大影响。

### （五）公司现有产能及募投项目的新增产能消化能力分析

公司管理层已根据市场需求和现有产能情况作了详细的可行性分析，认为公司未来能够完全消化现有产能和募投项目带来的产能增加，产能扩张是必要和合理的：1、铁路建设放缓不会对公司产品需求带来重大不利影响。公司目前现有生产能力超负荷，已无法满足销售需求，募投新增产能能有效缓解生产设备超负荷运行压力；2、轨道交通连接器市场容量的增长及公司加强市场开拓带来的市场占有率的提升将消化大部分募投项目新增产能；3、公司进一步加强对动车组连接器国产化的研发，扩大目前被国外厂商占主导的动车组连接器市场的市场份额，未来动车组连接器国产化率的逐步提高将相应消化一部分募投项目新增产能。

1、铁路建设放缓不会对公司产品需求带来重大不利影响。公司目前现有生产能力超负荷，已无法满足销售需求，募投项目投产以后能有效增加产能，有效减缓生产设备超负荷运行压力。

从过去三年的产能利用情况看，从 2009 年开始，公司就处于超负荷生产状态，公司 2011 年超负荷生产 1.15%，2010 年超负荷生产 8.94%，2009 年超负荷生产 28.17%。虽然公司从增加生产设备、增加工时以及改进工装工艺等方面做了努力，但是仍受制于生产能力的不足。

2011 年公司轨道交通连接器产能为 13.5 万套，其中动车组连接器产能为 500 套。本次募集资金投资项目全面达产后，将分别增加除动车组连接器之外的轨道交通连接器产能 10 万套和动车组连接器产能 700 套，将有效减缓目前生产设备的超负荷运行压力。按轨道交通连接器市场容量 16%的增长率保守测算，则募投项目建成投产以后公司的轨道交通连接器市场占有率将由目前的约 19%提高至约 25%，产能消化压力不大。

2、轨道交通连接器市场容量的增长及公司加强市场开拓带来的市场占有率的提升将消化大部分募投项目新增产能；

我国铁路机车、铁路客车、动车组以及城轨车辆的市场规模的快速增长带动了对上游轨道交通连接器市场需求的上涨。根据中国南车和中国北车首次公开发行新股招股说明书和年报数据统计，2008年、2009年和2010年，我国轨道交通车辆制造行业（含新造和修理）的销售收入约为536.49亿、622.45亿元和948.86亿，市场规模年均增长率为32.99%，其中铁路机车、铁路客车、城轨车辆和动车组的市场容量总和为352.75亿元、497.11亿元和793.82亿元。根据行业经验估计轨道交通连接器的价值约占整车价值的1%-1.5%左右，测算得出2008、2009年、2010年我国轨道交通连接器的市场容量分别为5.52亿元、6.91亿元及8.63亿元，以保守的市场增长率预测2013年市场容量为15.7亿元（数据来源：上策天成和中国电子元件行业协会电接插元件分会）。按公司市场占有率不变的情况下，2013年公司的销售规模也将达到3亿元。此外，由于公司现有的市场开拓措施积极有效，新项目增长很快，因此未来新项目订单的增长带来市场占有率的提升将进一步消化公司募投项目新增产能。

3、公司进一步加强对动车组连接器国产化的研发，扩大目前被国外厂商占主导的动车组连接器市场的市场份额，未来国产化市场的开发及相应的生产计划将消化一部分募投新增产能。

目前，国外连接器生产厂商在动车组连接器市场占据主导地位。公司从2007年开始着手对动车组连接器进行国产化替代工作，2009年向CRH2型动车组提供了公司独立研发的集光纤通信、动力传输、信号控制于一体的216芯大型连接器产品，有效实现了动车组连接器的国产化突破。公司借助216芯连接器国产化的成功研发经验，继续加大对动车组连接器的国产化投入。

根据国家发改委与铁道部联合印发《大功率交流传动电力机车技术引进与国产化实施方案》和《时速200公里动车组引进与国产化实施方案》，计划用5年左右的时间，通过引进世界一流的动车组技术，逐步实现国产化率70%的目标。随着动车组制造的国产化率的政策目标的推进，公司将获得更多的动车组连接器的市场份额，进一步消化募投新增产能。

## 第十二节 未来发展与规划

### 一、发行当年及未来三年发展规划

#### （一）发展战略

公司在深入研究国内外市场现状，以及竞争对手和自身优势的基础上，从实际出发，制定了“立足连接器市场，拓展相关产业；立足铁路市场，拓展相关领域；立足国内市场，拓展国际市场”的发展战略，大力推行科技创新和管理创新，按照现代企业制度进一步规范企业管理，走产品专业化、市场规模化、研发前瞻化的发展道路，使公司在轨道交通连接器领域的技术开发能力、产品制造水平、市场营销能力、知识产权保护等方面达到国内领先水平，争取在三年内成为国内一流的、国际知名的轨道交通连接器制造商。

#### （二）主营业务经营目标

围绕上述发展战略，本公司确定了未来三年的经营目标：公司将通过加大研发力度、提高产能、降低成本及强化营销的方式等进一步扩大轨道交通连接器市场份额，提升在轨道交通连接器行业的竞争能力；其中铁路客车连接器市场占有率达到 35%以上、铁路机车连接器市场占有率达到 25%以上、城轨车辆连接器市场占有率达到 35%以上、动车组连接器市场占有率达到 25%以上。

#### （三）发展计划及措施

为实现公司发展战略及经营目标，促进公司业务的持续、快速增长，加强公司自主创新能力，提升公司核心竞争力，保证公司本次首次公开发行股票募集资金投资项目计划的投资收益，实现股东利益最大化，本公司未来三年具体可行的发展计划和措施如下：

##### 1、投资计划

募集资金到位后，公司将建设轨道交通连接器建设项目和高速动车连接器建设项目，提高公司连接器生产能力，降低连接器生产成本，提高轨道交通连接器国产化水平。

## 2、研发计划及措施

本着专业化发展的思路，公司将重点研发轨道交通连接器产品。公司将在四川绵阳建设技术中心。技术中心建成后，将成为我国轨道交通连接器行业具有孵化器功能的技术产业转化基地，为引进和培养高级技术人员创造良好的工作环境，以加强企业研制开发能力，保持自身的技术优势，为企业持续发展提供必要的条件和有力的保证。

## 3、人才计划及措施

公司将实施持续人才战略，将“以人为本”作为指导思想，建立一支跨学科、专业化和具有团队精神的员工队伍，保持公司的核心竞争力。

(1) 高级管理人才选用以外部引进与内部培养相结合为原则，既保持公司原有的经营风格，又不断吸收新的经营理念，实现公司经营管理水平的不断提高。

(2) 按照公司岗位需求引进人才、优化团队人员结构。大力引进技术带头人和专家型高级人才，高薪聘请有实践经验与能力的管理人才、资本运作人才，打造一支知识型、学习型、专家型的领导团队。

(3) 技术工人与中级管理人员以自主培养为主。建立和完善培训体系，采用多种培训方式，提高员工技能，建设一支素质过硬、技术一流的员工队伍。

(4) 建立人才成长、选拔机制，使人才的培养制度化、科学化。做到人尽其才、物尽其用。

## 4、市场开拓计划及措施

目前公司的产品主要销售给中国南车、中国北车及其下属公司。公司在市场开拓上将继续依托自主品牌拓展连接器业务：(1) 利用在国内市场上的客户资源和销售网络，巩固公司在轨道交通连接器行业的国内领先地位；(2) 进一步加强同西门子、庞巴迪、阿尔斯通等国际知名企业合作，扩大国际市场业务；(3)

加速对新能源、通讯、军工等连接器应用领域的拓展。

## 5、筹资计划

本公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。本公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的能力；另一方面，将视具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保持公司合理的资本结构。

## 6、进一步完善公司治理结构的措施

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策制度。公司已经建立了独立董事制度，并分别聘请了行业、管理、财务专家作为公司独立董事，独立董事在本公司规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督。公司还将在今后的发展中加强管理机制创新，逐步建立高效、简便易行的绩效考核机制、激励机制与约束机制。

## 二、本次募集资金运用对发行人未来发展及在成长性和自主创新方面的影响

本次募集资金的运用对于本公司实现未来发展具有重要的意义，主要体现在：

1、轨道交通连接器建设项目和高速动车连接器建设项目的实施有利于公司扩大轨道交通连接器市场的份额，提高轨道交通连接器国产化比重，满足国内外市场日益增长的需求。

2、高速动车连接器项目的实施既满足了国内市场快速增长的需要，也进一步打破欧美国家对该领域的垄断，成为行业内少数几家能够生产高速动车连接器的厂家之一。

3、技术中心的建设能够为公司提供技术支撑、增加公司的技术储备，促进成果转化。

4、与主营业务相关营运资金的增加将加速公司市场扩展、销售网络建设，进一步提升公司新产品开发能力，适应市场快速发展的需要。

综上所述，本次募集资金的运用将进一步提高本公司在轨道交通连接器领域的综合竞争力，增强中国企业在该领域内的竞争实力，有利于提升本公司的市场地位，有利于本公司经营目标的实现，有利于提高公司的知名度和品牌影响力，有利于增强公司对优秀人才的吸引力。

### 三、上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司所处行业正常发展，不出现重大不利因素。
- 2、本公司遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化。
- 3、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和行业环境处于正常状态，没有对公司经营产生重大影响的不可抗力事件发生。
- 4、本次发行能顺利完成，募集资金能够及时足额到位。

### 四、实施上述计划面临的主要困难和拟采用的措施

#### （一）实施上述计划面临的主要困难

##### 1、资金瓶颈

本公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

##### 2、管理水平的制约

现阶段本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。



## （二）确保实现上述计划拟采用的措施

### 1、利用好募集资金

如果本次公开发行 A 股成功，将为公司实现上述业务目标提供资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，推动轨道交通连接器进一步规模化生产，形成新的利润增长点，增强公司在轨道交通连接器领域的综合竞争实力。

### 2、进一步完善公司的法人治理结构

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

### 3、加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对优秀人才，特别是技术人才、管理人才和市场营销人才的培养和引进，进一步提高公司创新能力和产品的销售能力，确保公司业务发展目标的实现。

## 五、发展计划与现有业务的关系

本公司的业务发展规划是以公司现有人才、技术、业务为基础而做出的战略规划，有助于公司现有业务的全面拓展和提升，符合公司的总体发展战略。

发展计划如果能顺利实施，有利于继续扩大公司现有主要产品轨道交通连接器的市场份额，有利于提高进口替代，做大产业规模，提升公司在轨道交通连接器领域的核心竞争力和综合实力。

公司声明：本公司在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、信息披露制度和投资者关系相关情况

#### （一）信息披露的组织安排

为保护投资者的合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露工作，本公司董事会授权董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、媒体等联系，并回答社会公众提出的问题。本公司上市后，将按照公正、公开、公平的原则履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息。

本公司证券法务部负责公司信息披露和投资者服务工作。

董事会秘书：贾飞龙

电话：0576-83938635

传真：0576-83938061

#### （二）投资者关系

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息，并确保非指定报刊不早于指定报刊或媒体的信息披露；且在不同报刊、媒体披露同一信息的内容完全一致。

公司严格遵守证监会和证券交易所信息披露的有关规定，并设置为投资者服务的机构和电话，为投资者服务计划还包括：

1、对投资者普遍关心的问题，本公司将通过书面形式给予及时解答并在有关指定报刊上公布。

2、本公司将在适当时机，如年度报告公布时，安排公司有关人员以咨询电话或网络的形式回答投资者的咨询。

3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，除履行发行的信息披露义务外，公司将选择路演、新闻发布会等形式为投资者服务。

4、本公司将按规定在交易所、本公司、保荐机构（主承销商）办公场所置备有关发行的所有文件供投资者查阅。

## 二、重要合同

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司正在履行或即将履行的重要合同（标的金额在 100 万元以上或者虽未达到前述标准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）销售合同

截至本招股说明书签署日，公司报告期内已经签订正在执行且合同余额在 100 万元以上的主要合同情况如下表所示：

项目	客户	合同签订日期	合同余额不含税 (万元)
上海 12 号线跨接线项目	长春长客庞巴迪轨道车辆有限公司	2011.08.08	1,172.30
上海 12 号线连接器项目	长春长客庞巴迪轨道车辆有限公司	2011.07.29	555.36
阿根廷客车项目	长春轨道客车股份有限公司	2012.04.25	342.60
北京 14 号线接线箱项目	江苏常牵庞巴迪牵引系统有限公司	2012.06.14	304.96
和谐号 CRH6 城际动车组项目	南车南京浦镇车辆有限公司	2011.09.01	290.92
杭州地铁 1 号线连接器项目	南京中兴轨道装备有限公司	2011.03.12	229.05
上海地铁 13 号线项目	南京中兴轨道装备有限公司	2011.12.20	228.78
北京 14 号线连接器项目	长春轨道客车股份有限公司	2012.07.04	119.43

## （二）采购合同

本公司原材料采购模式主要分为自主采购和指定采购。在进行自主采购时，采购部按照公司的生产计划直接向市场采购。指定采购即根据客户的要求购买指定厂家生产的原材料。由于公司购买的大部分原材料在市场上供应充分，不存在需要大批量采购的情况，因此公司的采购合同金额一般较小。截至本招股说明书签署之日，公司正在履行中的金额较大的主要采购合同如下：

供货方	合同签订日期	合同金额（不含税） （万元）	标的物
上海荟锐电子科技有限公司	2012.7.2	131.19	耐克森电缆
上海荟锐电子科技有限公司	2012.7.11	107.97	耐克森电缆
上海荟锐电子科技有限公司	2012.7.6	89.09	耐克森电缆
广州市睿宝机械有限公司	2012.6.30	87.42	直接头、波纹管
上海南洋电材有限公司	2012.6.18	76.85	电缆

## （三）借款合同及抵押合同

### 1、短期借款合同

（1）2011年8月23日公司与中国工商银行天台支行签订了合同编号为2011年借字0183号《流动资金借款合同》。合同约定由中国工商银行天台支行向公司提供金额为400万元的短期借款，借款期限一年，借款用途为购买原材料等资金周转，并由公司提供合同编号为2010年抵字0013号最高额抵押。

（2）2011年9月6日公司与中国工商银行天台支行签订了合同编号为2011年借字0195号《流动资金借款合同》。合同约定由中国工商银行天台支行向公司提供金额为990万元的短期借款，借款期限一年，借款用途为购买原材料等资金周转，并由公司提供合同编号为2010年抵字0013号最高额抵押。

### 2、最高额抵押合同

2011年4月20日，永贵电器与中国工商银行天台支行签订合同编号为2011年抵字0013号最高额抵押合同。

合同期限：2010年9月7日至2014年4月20日。

合同金额：3,080万元。

用途：为永贵电器签订的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议以及其他业务协议提供最高额担保。

抵押物：天台国用（2011）第 00773 号土地使用权、天房权证天台字第 073883 号、天房权证天台字第 073884 号、天房权证天台字第 073885 号、天房权证天台字第 073886 号、天房权证天台字第 073887 号房屋所有权。

#### （四）建设工程施工合同

2011年1月19日，公司与四川省人民渠绵阳建设公司签订了编号为GF-1999-0201的《建设工程施工合同》，就公司在四川绵阳科创园区的绵阳新厂区项目的工程承包事宜达成了协议。合同约定，由四川省人民渠绵阳建设公司负责该项目生产基地内的1#、2#厂房建设、安装、装饰及厂区道路建设、绿化等室外工程。

#### （五）供货协议

公司分别于2008年1月3日、2008年3月2日与乐清市远方电子电镀有限公司、天台县大昌电镀厂就委外加工业务（电镀）签订了《供货协议》。根据该等协议，乐清市远方电子电镀有限公司、天台县大昌电镀厂应按照国家提供的技术协议或图纸要求对产品进行电镀加工，公司则以每月一结的方式对货款进行结算。该等协议的有效期均为五年。

#### （六）保荐协议与承销协议

2011年9月，本公司与国泰君安分别签署了《保荐协议书》和《主承销协议书》。公司聘请国泰君安担任本次股票发行上市的保荐机构和主承销商，保荐期间自国泰君安向中国证监会出具推荐文件之日起至本次股票发行上市当年剩

余时间及其后三个完整会计年度止。公司依据协议支付国泰君安承销和保荐费用。

### 三、对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保的情况。

### 四、重大诉讼或仲裁事项

#### （一）公司专利诉讼事项

##### 1、诉讼情况介绍

2011年4月20日，公司收到北京市第一中级人民法院（以下简称“法院”）出具的（2011）一中民初字第6050号《民事应诉通知书》，哈廷电子有限公司及两合公司（下称“哈廷公司”）以北京希格诺科技有限公司<sup>14</sup>（“第一被告”）销售的产品、本公司（“第二被告”）生产、许诺销售和销售的铰接框及相关产品侵害其发明专利为案由向北京市第一中级人民法院提起诉讼。

根据哈廷公司于2011年3月10日向北京市第一中级人民法院提交的《起诉书》，哈廷公司认为公司生产、销售、许诺销售产品侵犯其“固定框架”（专利号为ZL98105325号）的专利，并向公司提出如下诉讼请求：1）立即停止生产、销售和许诺销售侵权产品；2）赔偿哈廷公司14,416,554.53元人民币；3）销毁用于生产侵权产品的工具和库存的侵权产品；4）与希格诺公司共同承担哈廷公司就调查、制止专利侵权所产生的合理费用共计78,758.38元及律师费125,100.00元；5）与希格诺公司承担本案诉讼费。

2011年7月31日，中审亚太会计师事务所有限公司根据北京市第一中级人民法院的委托，对公司2009年3月10日至2011年3月10日期间生产、销

<sup>14</sup>北京希格诺科技有限公司成立于2002年8月13日，法定代表人为盛亚梅，住所位于北京市大兴区西红门镇第十村宏都东路1号，经营范围为：技术开发、转让；制造、销售铁路通信器材及铁路信号器材。北京希格诺科技有限公司的注册资本为200万元。报告期内公司与北京希格诺科技有限公司的业务往来系为连接器产品销售。公司及其永贵科技于2009年、2010年、2011年出售给北京希格诺科技有限公司的产品金额（不含税）分别为71.54万元、19.06万元和40.13万元。

售铰接框、连接器等产品所获得的利益进行司法会计鉴定，并出具了中审亚太鉴字（2011）010583号《司法会计鉴定意见书》。经中审亚太会计师事务所有限公司审计，在鉴定范围一内（哈廷公司出具的《委托审计申请书》中附表内容确定的范围），公司于2009年3月10日至2011年3月10日期间内，涉嫌侵权产品销售总额为8,545,922.16元（其中：铰接框销售收入为1,375,506.28元；插头、插座体销售收入1,524,779.41元；罩组件、基座组件销售收入5,645,636元；含有上述铰接框组件的连接器总成销售收入0元）；在鉴定范围二内（哈廷公司在起诉状中所指控的被控侵权产品），公司于2009年3月10日至2011年3月10日期间内，涉嫌侵权产品销售总额为4,534,051.07元（其中：铰接框销售收入为1,375,506.28元；插头、插座体销售收入1,633,765.38元；罩组件、基座组件销售收入1,633,765.38元；含有上述铰接框组件的连接器总成销售收入0元）。

根据北京市第一中级人民法院出具开庭传票及本诉讼公司代理律师陈述，本诉讼已经于2011年10月27日组织了首次开庭，并于2011年12月7日进行了第二次开庭。原被告双方进行了举证质证，并各自对本诉讼专利保护范围、侵权行为以及赔偿依据发表了基本观点。

截至本招股说明书签署之日，本案尚在一审审理过程中。本诉讼已经开庭完毕，法庭组织原被告双方进行了多次调解。目前双方已就和解协议条款和补偿价格达成了初步意向，正式的和解协议尚在确定过程中。

## 2、对公司生产经营的影响

本诉讼所涉及的侵权产品主要应用于公司所生产的应用于轨道交通中地铁车辆上的矩形连接器产品中。本诉讼发生后，公司已经不再使用涉嫌侵权的设计方案，并通过自主技术革新改变了铰接框的设计方案，利用“直插式”链接方案和“T形方框”定位模块方案替换了涉嫌侵权的“铰链式”链接方案和“四方形方框、下缺口定位”定位模块方案，并已将该革新后的替代产品运用于上海地铁12号线项目。

根据天健审（2012）3988号《审计报告》和中审亚太鉴字（2011）010583号《司法会计鉴定意见书》，公司本次涉案产品占公司主营业务收入的占比很小，

即使按较高金额的鉴定范围一测算，该金额也仅占公司 2009 年-2011 年上半年主营业务收入总和的约 2%，不会对公司主营业务收入造成实质性影响；公司在诉讼发生后已经终止了涉及侵权设计方案产品的生产，并已用自主设计方案代替，未对公司后续生产经营造成实质性影响，不会对公司持续经营造成影响；本诉讼为一般专利侵权民事纠纷案件，并不必然导致公司所生产的涉案产品构成侵权，同时根据哈廷公司的诉讼请求及中审亚太鉴字〔2011〕010583 号《司法会计鉴定意见书》的审计结果，即使经法院审理判定公司应当承担侵权责任，根据公司的盈利能力，亦不会导致公司不符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十条、第十六条规定的发行条件，或导致公司受到政府主管部门的处罚。

### 3、中介机构核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人本次涉诉产品占发行人主营业务收入的占比很小，不会对发行人主营业务收入造成实质性影响；发行人在诉讼发生后已经终止了涉及侵权设计方案产品的生产，并已用自主设计方案代替，未对发行人后续生产经营造成实质性影响，不会对发行人持续经营造成影响。

经核查，发行人律师认为：发行人本次涉诉产品占发行人主营业务收入的占比很小，不会对发行人主营业务收入造成实质性影响；发行人在诉讼发生后已经终止了涉及侵权设计方案产品的生产，并已用自主设计方案代替，未对发行人后续生产经营造成实质性影响，不会对发行人持续经营造成影响。

## （二）其他重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股说明书签署日，公司实际控制人、公司控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

2、截至本招股说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员及其他核心人员均未涉及刑事诉讼事项。

3、最近三年内，本公司实际控制人不存在重大违法行为。



## 第十四节 有关声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

#### 1、发行人全体董事声明


本公司全体董事承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

  
范纪军

  
范正军

  
范永贵

  
李运明

  
程学斌

  
雷星晖

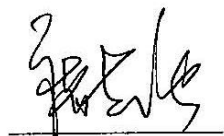
  
吕秋萍



## 2、发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

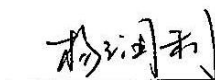
全体监事签名：



褚志强



车菊红



杨润利



浙江永贵电器股份有限公司

2012年 9 月 10 日

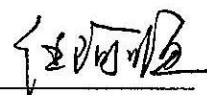
### 3、发行人全体高级管理人员声明

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

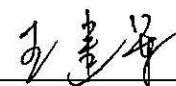
全体高级管理人员签名：



范正军



任阿顺



王建军



周廷萍



卢素珍



贾飞龙



### 保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人（签字）：

  
张建华

  
陈于冰

项目协办人（签字）：

  
孙智伟

法定代表人（签字）：

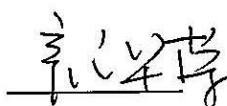
  
万建华



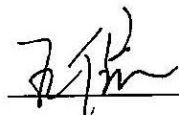
### 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师（签字）：



颜华荣

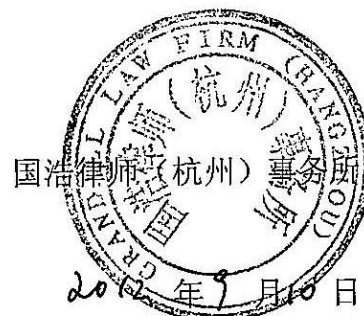


王侃

律师事务所负责人（签字）：



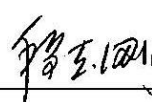
吕秉虹



### 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、经本所核验的非经常性损益明细表及其他专项报告无矛盾之处。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、经本所核验的非经常性损益明细表及其他专项报告的内容无异议，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（签字）：

  
程志刚



程志刚

  
倪国君



倪国君

会计师事务所负责人（签字）：

  
郑启华



郑启华



2012年9月10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（签字）：



  
 程志刚



  
 倪国君

会计师事务所负责人（签字）：



  
 郑启华


  
 天健会计师事务所（特殊普通合伙）
   
 2012年 9 月 10 日

### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：

柴山

柴山

周瑾

周瑾

评估机构负责人（签字）：

俞华开

俞华开



2012年9月10日



## 第十五节 附件

### 一、备查文件内容

- （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发行人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）发行人实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

投资者可于本次发行期间到本公司保荐人（主承销商）办公地点查阅，该等文件也在指定网站披露。