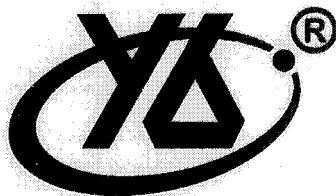


北京元六鸿远电子科技股份有限公司

BEIJING YUANLIU HONGYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY CO., LTD.



(北京市丰台区海鹰路1号院5号楼3层3-2(园区))



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构(主承销商)



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

中国(上海)自由贸易试验区商城路618号

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

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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	4,134 万股，不低于发行后总股本的 25%
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	16,534 万股
股份流通限制及自愿锁定的承诺： 1、公司控股股东、实际控制人、董事长郑红及公司股东、副董事长郑小丹承诺： （1）自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购本人所持有的股份。 （2）前述锁定期满后，在本人仍担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人按照有关法律法规可以转让的所持公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。 （3）本人所持公司股票在前述锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价将相应进行调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；本人承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃本项承诺。 （4）如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本人持有的公司股份之锁定有更严格的要求的，本人将按此等要求执行。 2、发行前担任董事、监事和高级管理人员的股东刘辰、杨立宏、刘利荣、邢杰、陈天畏、褚彬池、孙淑英、李永强承诺： （1）自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的股份。 （2）前述锁定期满后，在本人仍担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人按照有关法律法规可以转让的所持公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。 （3）本人所持公司股票在前述锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价将相应进行调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘	

价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；本人承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃前述承诺。

(4) 如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本人持有的公司股份之锁定有更严格的要求的，本人将按此等要求执行。

3、其他 38 名自然人股东（冯建琼、顾舆、郝阿利、李银焕、刘京、刘亚平、马秋英、齐越、徐大铜、刘建华、林锋、盛海、高晗、李志亮、胡艳霞、齐丹凤、张杰、杨恩全、董荷玉、秦晓娟、王福建、戴颖、杜红炎、魏丹、于利霞、张瑞翔、丁燕、李凯、刘英达、吕素果、安弘、刘振荣、唐欣、田杏、吴建英、许安波、印玉良、陈仁政）承诺：

(1) 自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购本人所持有的股份。

(2) 如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本人持有的公司股份之锁定有更严格的要求的，本人将按此等要求执行。

4、鸿丰源（有限合伙）和鸿兴源（有限合伙）承诺：

(1) 自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起 12 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业所持有的公司股份，也不由公司回购本企业所持有的股份。

(2) 如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本企业持有的公司股份之锁定有更严格的要求的，本企业将按此等要求执行。

5、国鼎二号基金承诺：

(1) 本企业同意所持有的公司股份自该增发股份的工商变更之日起锁定 36 个月。

(2) 自公司股票上市后 12 个月内不减持公司股票。除此之外，在该 12 个月的锁定期届满后的第一年内，本企业减持公司股票不超过公司首次发行并上市时其所持有的公司股份的 25%；在锁定期届满后的第二年内，本企业减持公司股票不超过公司首次发行并上市时其所持有公司股份的 25%；在锁定期届满后的两年内合计减持不超过公司首次发行并上市时所持有的公司股份的 50%。若本企业未履行上述关于股份减持的承诺，则减持公司股份所得收益归公司所有。

(3) 公司上市后，本企业将严格按照相关法律法规及相关监管部门颁布的有关规范性文件以及本企业出具的相关承诺执行有关股份锁定事项，在本企业所持公司股份的锁定期内，本企业不得进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的行为。

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	【】年【】月【】日

重大事项提示

本公司提请广大投资者认真阅读招股说明书“风险因素”一节的全部内容，并特别关注以下重大事项及风险因素：

一、本次发行前股东自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长郑红及公司股东、副董事长郑小丹承诺：

（1）自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份，也不由公司回购本人所持有的股份。

（2）前述锁定期满后，在本人仍担任公司董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人按照有关法律法规可以转让的所持公司股份总数的 25%；在本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。

（3）本人所持公司股票在前述锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价（自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价将相应进行调整）；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；本人承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃本项承诺。

（4）如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本人持有的公司股份之锁定有更严格的要求的，本人将按此等要求执行。

2、发行前担任董事、监事和高级管理人员的股东刘辰、杨立宏、刘利荣、邢杰、陈天畏、褚彬池、孙淑英、李永强承诺：

（1）自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购本人所直接或间接持有的股份。

(2) 前述锁定期满后,在本人仍担任公司董事、监事、高级管理人员期间,每年转让的股份不超过本人按照有关法律法规可以转让的所持公司股份总数的25%;在本人离职后半年内,不转让本人所持有的公司股份。

(3) 本人所持公司股票在前述锁定期满后两年内减持的,其减持价格不低于发行价(自公司股票上市至本人减持期间,公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项,发行价将相应进行调整);公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末收盘价低于发行价,则本人持有公司股票的锁定期自动延长6个月;本人承诺不因职务变更、离职等原因不担任相关职务而放弃前述承诺。

(4) 如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本人持有的公司股份之锁定有更严格的要求的,本人将按此等要求执行。

3、其他38名自然人股东(冯建琼、顾舆、郝阿利、李银焕、刘京、刘亚平、马秋英、齐越、徐大铜、刘建华、林锋、盛海、高晗、李志亮、胡艳霞、齐丹凤、张杰、杨恩全、董荷玉、秦晓娟、王福建、戴颖、杜红炎、魏丹、于利霞、张瑞翔、丁燕、李凯、刘英达、吕素果、安弘、刘振荣、唐欣、田杏、吴建英、许安波、印玉良、陈仁政)承诺:

(1) 自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起12个月内,本人不转让或者委托他人管理本人所持有的公司股份,也不由公司回购本人所持有的股份。

(2) 如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本人持有的公司股份之锁定有更严格的要求的,本人将按此等要求执行。

4、鸿丰源(有限合伙)和鸿兴源(有限合伙)承诺:

(1) 自元六鸿远首次向社会公开发行的股票上市之日起12个月内,本企业不转让或者委托他人管理本企业所持有的公司股份,也不由公司回购本企业所持有的股份。

(2) 如《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所对本企业持有的公司股份之锁定有更严格的要求的,本企业将按此等要求执行。

5、国鼎二号基金承诺：

(1) 本企业同意所持有的公司股份自该增发股份的工商变更之日起锁定 36 个月。

(2) 自公司股票上市后 12 个月内不减持公司股票。除此之外，在该 12 个月的锁定期届满后的第一年内，本企业减持公司股票不超过公司首次发行并上市时其所持有的公司股份的 25%；在锁定期满后的第二年内，本企业减持公司股票不超过公司首次发行并上市时其所持有公司股份的 25%；在锁定期届满后的两年内合计减持不超过公司首次发行并上市时所持有的公司股份的 50%。若本企业未履行上述关于股份减持的承诺，则减持公司股份所得收益归公司所有。

(3) 公司上市后，本企业将严格按照相关法律法规及相关监管部门颁布的有关规范性文件以及本企业出具的相关承诺执行有关股份锁定事项，在本企业所持公司股份的锁定期内，本企业不得进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的行为。

二、公司股票上市三年内股价低于每股净资产时稳定股价的措施

2017 年 2 月 28 日，公司首届董事会 2017 年第一次临时会议审议通过了《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》。2017 年 3 月 20 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过了上述议案，具体如下：

(一) 启动稳定股价措施的条件

本公司上市后三年内，如果公司股票收盘价连续 20 个交易日均低于最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整，下同），公司将按照本预案启动稳定股价措施。本预案仅在上述条件于每一会计年度首次成就时启动。

控股股东增持股份、公司回购股份、董事及高级管理人员增持股份均应符合中国证监会、证券交易所及其他证券监管机关的相关法律、法规和规范性文件，并不应因此导致公司股权分布不符合上市条件的要求；若其中任何一项措施的实施或继续实施将导致公司股权分布不符合上市条件的要求时，则不得实施或立

即终止继续实施，且该项措施所对应的股价稳定义务视为已履行。

（二）稳定股价的具体措施

稳定股价措施的实施顺序如下：（1）控股股东增持公司股票；（2）公司回购股份；（3）公司董事、高级管理人员增持公司股票。前述措施中的优先顺位相关主体如果未能按照本预案履行规定的义务，或虽已履行相应义务但仍未实现“公司股票收盘价连续 10 个交易日高于公司最近一期经审计的每股净资产”，则自动触发后一顺位相关主体实施相应义务。

除特别说明外，本预案所称董事不包括独立董事。

1、控股股东增持公司股票

（1）公司控股股东应在触发稳定股价义务之日起 10 个工作日内，应就其增持公司股票的具体计划（包括拟增持股份数量、价格区间、增持期限及其他有关增持的内容）书面通知公司并由公司进行公告。

（2）公司控股股东因此增持股份的，除应符合《上市公司收购管理办法》等相关法律法规、规范性文件的要求之外，还应符合如下要求：单一年度内用于增持股份的资金金额不低于其最近一次从公司所获得税后现金分红总额的 30%；且所增持股份的数量不超过公司届时股本总额的 2%，否则，该稳定股价措施在当年度不再继续实施。控股股东在增持计划完成的 6 个月内将不出售所增持的股份。

2、公司回购股份

（1）公司董事会应在触发股票回购义务之日起 10 个工作日内作出实施回购股份预案（包括拟回购股份数量、价格区间、回购期限及其他有关回购的内容）的决议，并提交股东大会审议。

（2）经公司股东大会决议实施回购的（经出席股东大会会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过，发行前担任董监高的股东承诺在股东大会就回购事项进行表决时投赞成票），回购的股份将被依法注销并及时办理公司减资程序。

（3）公司为稳定股价之目的用于股份回购的资金总额不低于本公司上一年

度归属于母公司股东的净利润的 5%，但不高于本公司上一年度归属于母公司股东的净利润的 20%，且回购资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的净额。

3、董事、高管增持

（1）公司董事、高管在触发稳定股价义务之日起 10 个交易日内，应就其增持公司股票的具体计划（包括拟增持股份数量、价格区间、增持期限及其他有关增持的内容）书面通知公司并由公司进行公告。

（2）公司董事、高管每年度用于增持公司股份的货币资金累计不少于其上年度从公司直接获取的税后薪酬及税后现金分红总额（如有）的 20%，但以增持股票不导致公司不满足法定上市条件为限，增持计划完成的 6 个月内将不出售所增持的股份。

（3）自公司股票挂牌上市之日起三年内，若公司新聘任董事、高级管理人员的，公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

（三）本预案的终止情形

自股价稳定方案公告之日后至该方案实施完毕期间，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价方案实施完毕及相关主体承诺履行完毕，已公告的股价稳定方案终止执行：

1、公司股票连续 10 个交易日的收盘价格均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

2、继续增持或回购公司股份将导致公司股份分布不满足法定上市条件。

（四）未能履行规定义务的约束措施

1、公司控股股东负有股票增持义务，但未按照本预案的规定提出以及实施股票增持计划的，公司有权责令其在限期内履行股票增持义务。相关主体在限期内仍不履行的，应向公司支付同最低增持金额（即上年度从公司直接获取的税后现金分红总额的 30%）等值的现金补偿。相关主体拒不支付现金补偿的，公司有

权从应向其支付的薪酬和分红中扣减。

2、公司未履行股价稳定措施的，公司应在未履行股价稳定措施的事实得到确认的 5 个交易日内公告相关情况，公司将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉。自公司完全消除其未履行承诺之不利影响之日起 12 个月内，公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换公司债券及证券监督管理部门认可的其他品种等。

3、公司董事、高管负有增持股票义务，但未按照本预案的规定提出以及实施股票增持计划的，公司有权责令其在限期内履行股票增持义务。相关主体在限期内仍不履行的，应向公司支付同最低增持金额（即上年度从公司直接获取的税后薪酬及税后现金分红总额（如有）的 20%）等值的现金补偿。相关主体拒不支付现金补偿的，公司有权从应向其支付的薪酬和分红（如有）中扣减。

（五）本预案的执行

当触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司将依照法律、法规、规范性文件、公司章程等执行本预案，及时履行相关法定程序，并保证股价稳定措施实施后公司的股权分布仍符合上市条件。

三、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（一）公司承诺

如果本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后 10 个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价加上同期银行存款利息。自公司股票上市至回购期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价将相应进行调整，回购的股份包括原限售股份及其派生股份。

对于首次公开发行股票时公司股东发售的原限售股份（如有），本公司将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后 5 个工作日内，要求相关股东制订股份回购方案并予以公告。

如果本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失，按照司法程序履行相关义务。

（二）公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺

本次发行并上市的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。

若元六鸿远的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断元六鸿远是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后 5 个工作日内，制订股份回购方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时本人公开发售的原限售股份（如有），回购价格为发行价加上同期银行存款利息。自公司股票上市至回购期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价将相应进行调整，回购的股份包括原限售股份及其派生股份。

若元六鸿远的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断元六鸿远是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人作为元六鸿远的股东，将督促元六鸿远依法回购首次公开发行的全部新股。

若元六鸿远的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失，按照司法程序履行相关义务。

（三）董事、监事和高级管理人员的承诺

本次发行并上市的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。

若元六鸿远的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断元六鸿远是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或处罚决定后 5 个工作日内，制订股份回购方案并予以公告，依法购回首次公开发行股票时本人公开发售的原限售股份（如有），回购价格为发行价加上同期银行存款利息。自公司股票上市至回购期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价将相应进行

调整，回购的股份包括原限售股份及其派生股份。

若元六鸿远的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断元六鸿远是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人作为元六鸿远的董事/监事/高级管理人员，将督促元六鸿远依法回购首次公开发行的全部新股。

若元六鸿远的招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失，按照司法程序履行相关义务。

（四）保荐机构（主承销商）承诺

国泰君安证券作为发行人首次公开发行股票并上市的保荐机构（主承销商），就发行人本次首次公开发行股票并上市相关事项承诺如下：

保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

（五）发行人律师承诺

北京市海润律师事务所作为发行人首次公开发行股票并上市的发行人律师，就发行人本次首次公开发行股票并上市相关事项承诺如下：

如本所为发行人首次公开发行股票并上市制作、出具的法律文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将与发行人及其控股股东、实际控制人等责任主体依法赔偿投资者因本所制作、出具的法律文件所载内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失，但本所能够证明自己没有过错的除外。

（六）发行人会计师承诺

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）作为发行人首次公开发行股票并上市的审计机构，就发行人本次首次公开发行股票并上市相关事项承诺如下：

如果因我们出具相关文件的执业行为存在过错，违反了法律法规、中国注册会计师协会依法拟定并经国务院财政部门批准后施行的执业准则和规则以及诚

信公允的原则，从而导致上述文件中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并由此给基于对该等文件的合理信赖而将其用于元六鸿远股票投资决策的投资者造成损失的，我们将依照相关法律法规的规定对该等投资者承担相应的民事赔偿责任。

四、本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

（一）公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺

1、本人将严格根据相关监管部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定以及本人就持股锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项，在本人所持股份的锁定期内，本人不会进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。

2、除承诺自公司股票上市后 36 个月内不减持公司股票外，在锁定期届满后的第一年内，本人减持公司股票不超过首次公开发行并上市时所持有的公司股份的 10%；在锁定期届满后的第二年内，减持公司股票不超过首次公开发行并上市时所持有的公司股份的 10%；两年合计不超过首次公开发行并上市时所持有的公司股份的 20%。

在锁定期届满后两年内，如本人确定依法减持公司股份的，将在满足以下条件后减持：

- （1）公司股价不低于最近一期经审计的每股净资产；
- （2）公司运营正常，减持公司股票对其二级市场价格不构成重大干扰；
- （3）减持价格不低于发行价。

自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价和股份数量将相应进行调整。

3、所持股票在锁定期满后，如本人确定依法减持公司股份的，将提前 3 个交易日公告减持计划。在遵守股份转让相关法律法规及证券交易所相关规定的条件下，本人将在减持公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；本人将在公告的减持期限内以相关监管部门允许的方式进行减持，具体方式包括

但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

4、如本人未来依法发生任何增持或减持公司股份情形的，本人将严格按照相关监管部门颁布的相关法律法规及规范性文件的规定进行相应增持或减持操作，并及时履行有关信息披露义务。

5、若本人未履行上述关于股份减持意向的承诺，则减持公司股份所得收益归元六鸿远所有，本人将在股东大会及相关监管部门指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并自愿接受相关监管部门依据相关规定给予的监管措施或处罚。

（二）公司持股 5%以上的股东、董事、总经理刘辰承诺

1、本人将严格根据相关监管部门颁布的相关法律法规及规范性文件的有关规定以及本人就持股锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项，在本人所持股份的锁定期内，本人不会进行任何违反相关规定及股份锁定承诺的股份减持行为。

2、除承诺自公司股票上市后 12 个月内不减持公司股票外，在锁定期届满后的第一年内，本人减持公司股票不超过首次公开发行并上市时所持有的公司股份的 10%；在锁定期届满后的第二年内，减持公司股票不超过首次公开发行并上市时所持有的公司股份的 10%；两年合计不超过首次公开发行并上市时所持有的公司股份的 20%。

在锁定期届满后两年内，如本人确定依法减持公司股份的，将在满足以下条件后减持：

- （1）公司股价不低于最近一期经审计的每股净资产；
- （2）公司运营正常，减持公司股票对其二级市场价格不构成重大干扰；
- （3）减持价格不低于发行价。

自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价和股份数量将相应进行调整。

3、所持股票在锁定期满后，如本人确定依法减持公司股份的，将提前 3 个

交易日公告减持计划。在遵守股份转让相关法律法规及证券交易所相关规定的条件下，本人将在减持公告中明确减持的具体数量或区间、减持的执行期限等信息；本人将在公告的减持期限内以相关监管部门允许的方式进行减持，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

4、如本人未来依法发生任何增持或减持公司股份情形的，本人将严格按照相关监管部门颁布的相关法律法规及规范性文件的规定进行相应增持或减持操作，并及时履行有关信息披露义务。

5、若本人未履行上述关于股份减持意向的承诺，则减持公司股份所得收益归元六鸿远所有，本人将在股东大会及相关监管部门指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并自愿接受相关监管部门依据相关规定给予的监管措施或处罚。

五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺

1、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人与本公司相关的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺执行由本公司董事会或薪酬与考核委员会制定的与本公司填补首次公开发行股票摊薄即期回报相挂钩的薪酬制度。

5、如公司拟实施股权激励，且本人获得股权激励，本人承诺接受公司股权激励的行权条件与公司填补首次公开发行股票摊薄即期回报相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述

承诺，本人同意接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

（二）董事和高级管理人员的承诺

1、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人与本公司相关的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺执行由本公司董事会或薪酬与考核委员会制定的与本公司填补首次公开发行股票摊薄即期回报相挂钩的薪酬制度。

5、如公司拟实施股权激励，且本人获得股权激励，本人承诺接受公司股权激励的行权条件与公司填补首次公开发行股票摊薄即期回报相挂钩。

本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

六、未履行承诺的约束措施

（一）公司承诺

本公司如若不能履行《招股说明书》所列明的承诺，自愿提供如下保障措施：

1、本公司应立即采取措施消除相关违反承诺事项；

2、本公司以自有资金履行相关承诺；

3、本公司在自有资金不足以履行相关承诺时，处置本公司其他资产保障相关承诺有效履行；

4、本公司严格执行董事会决议采取的其他保障措施；

5、在本公司发生违反有关承诺之日起一个月内未开始执行上述消除违反承诺事项时，公司认可董事会或董事会委托的第三方执行上述保障措施。

（二）公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺

本人如若不能履行公开承诺事项，自愿提供如下保障措施：

1、本人应立即采取措施消除违反承诺事项，在此之前，本人持有的元六鸿远尚未转让股份不申请解除锁定和转让；

2、如本人因违反招股书承诺而受到有权机关调查或他方起诉，本人自愿在承诺锁定期的基础上继续延长所持公司股份（如有）的锁定期，直到有关机关出具明确的调查结论或裁决；

3、经有权机关认定本人所承担责任后，本人如果持有公司股份，应在可转让之日后一个月内转让公司股份并以所获全部转让款保障相应责任有效履行；

4、认可并严格执行公司董事会决定采取的其他措施；

5、同意以元六鸿远未分配利润中本人应分得份额履行相关承诺；

6、如本人在违反相关承诺事项后一个月内未启动上述保障措施，则本人无条件授权公司董事会、并同意公司董事会委托第三方执行上述保障措施；

7、公司具有可依据此承诺向本人提起诉讼的权利。

同时，本人承诺不因辞去或其他原因不担任董事职务而放弃上述有关保障措施。

（三）董事、监事和高级管理人员的承诺

本人如若不能履行公开承诺事项，自愿提供如下保障措施：

1、本人应立即采取措施消除违反承诺事项，在此之前，本人以直接或间接方式持有的元六鸿远尚未转让股份不申请解除锁定和转让；

2、如本人因违反招股书承诺而受到有权机关调查或他方起诉，本人自愿在承诺锁定期的基础上继续延长所持公司股份（如有）的锁定期，直到有关机关出具明确的调查结论或裁决；

3、经有权机关认定本人所承担责任后，本人如果以直接或间接方式持有公司股份，应在可转让之日后一个月内转让公司股份并以所获全部转让款保障相应责任有效履行；

4、认可并严格执行公司董事会决定采取的其他措施；

5、同意以元六鸿远未分配利润中本人应分得份额履行相关承诺；

6、如本人在违反相关承诺事项后一个月内未启动上述保障措施，则本人无条件授权公司董事会、并同意公司董事会委托第三方执行上述保障措施；

7、公司具有可依据此承诺向本人提起诉讼的权利。

同时，本人承诺不因辞去或其他原因不担任董事/监事/高级管理人员职务而放弃上述有关保障措施。

七、本次发行前滚存未分配利润的安排

2017年3月20日，公司召开了2016年年度股东大会，审议通过《关于首次公开发行股票前的滚存利润分配方案的议案》。根据上述议案，公司首次公开发行股票前的滚存利润将由发行后的新老股东按照发行后的股份比例共同享有。

八、本次发行后的利润分配政策

2017年3月20日，公司召开了2016年年度股东大会，审议通过了《北京元六鸿远电子科技有限公司章程（草案）》，对公司发行上市后的利润分配原则、决策程序和机制进行了明确规定。

（一）利润分配政策的基本原则

公司应根据自身的盈利情况、以前年度亏损弥补状况、未来的业务可持续发展规划、资金使用需求以及利润分配规划等因素，以实现股东持续、稳定、合理的回报为出发点，并经过董事会充分论证，并充分考虑独立董事、外部监事（若有）和中小股东意见的前提下，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

公司应当严格执行《公司章程（草案）》确定的利润分配政策以及股东大会

审议批准的利润分配具体方案。

（二）利润分配政策的决策程序和机制

董事会每年应制定利润分配预案，该预案应经全体董事过半数表决通过，独立董事应对利润分配预案发表明确意见。董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

公司监事会应对利润分配预案进行审议，并经全体监事过半数表决通过，外部监事（若有）应对利润分配预案发表明确意见。

利润分配预案经董事会和监事会审议通过后提交公司股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。股东大会对利润分配相关方案进行审议时，应采取现场投票和网络投票相结合的方式，便于中小股东充分行使表决权。利润分配预案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。

（三）利润分配的实施

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。

（四）利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，公司董事会确有必要对利润分配政策（尤其是现金分红政策）进行调整或者变更的，应以股东权益尤其是中小股东利益保护为出发点，制订利润分配政策的修订方案，详细论证和说明修订原因。修订方案应经全体董事过半数表决通过，独立董事应当发表明确意见。

公司监事会应对利润分配修订方案进行审议，并经全体监事过半数表决通过，外部监事（若有）应当发表明确意见。

利润分配修订方案经董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议，并经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（2/3）以上通过。

调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定。

（五）利润分配具体政策

1、可分配利润

公司按《公司章程（草案）》的规定确定可分配利润，利润分配不得超过公司累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的形式及优先顺序

公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司优先采用现金分红的利润分配方式，并且，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配的条件、期间间隔和最低比例

（1）在公司累计未分配利润期末余额为正、当期可分配利润为正且公司现金流可以满足公司正常经营和可持续发展的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在满足利润分配的具体条件时，公司每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的15%，确因特殊原因不能达到上述比例的，按照“（四）利润分配政策的调整”的相关规定处理。

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方式分配利润。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

公司董事会可以根据公司的实际经营状况提议公司进行中期现金分红。

利润分配不得超过累计可分配利润的范围，且利润分配政策不得违反国家相

关法规的规定。

(2) 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出指下列情况之一：

1) 公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%或超过3,000万元；

2) 公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的20%。

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

5、对股东利益的保护

(1) 公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（若有）和中小股东的意见。

(2) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

6、信息披露

公司应当在定期报告中详细披露利润分配方案特别是现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合《公司章程（草案）》的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确、清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职尽责并发挥了应有作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东合法权益是否得到充分维护等。对利润分配政策进行调整或变更的，还应详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司当年盈利但未作出现金分配预案的，或年度现金利润分配比例低于《公司章程（草案）》规定的最低比例的，应当在定期报告中披露原因以及未分配利润的用途和使用计划，公司独立董事、外部监事（若有）应当对此发表明确意见。

九、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险

（一）豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险

由于公司部分生产、销售和技术信息涉及国家秘密，不宜披露或直接披露。根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》（科工财审[2008]702号）的相关规定，公司部分涉密信息采取脱密处理的方式进行披露，部分无法进行脱密处理或者进行脱密处理后仍存在泄密风险的信息，在取得国防科工局批复同意后豁免披露。

2016年9月26日，国防科工局出具《关于北京元六鸿远电子科技股份有限公司上市特殊财务信息豁免披露有关事项的批复》（科工财审[2016]1020号），公司需豁免披露及脱密处理相关涉密信息。

投资者因上述涉密信息脱密披露或豁免披露而无法获知公司的部分信息，可能影响其对公司价值的判断，造成其投资决策失误。

（二）国家秘密泄露的风险

根据《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，承担武器装备科研生产任务的企事业单位，均须经过保密资格审查认证。公司取得了三级保密资格单位证书，采取各项有效措施保守国家秘密，但不排除一些意外情况发生导

致有关国家秘密泄漏，进而可能对公司生产经营产生重大不利影响。

（三）下游市场需求变动的风险

公司从事以多层瓷介电容器（MLCC）为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售。公司主营业务包括自产业务和代理业务两大类，实行“军民融合”的发展战略。

公司自产业务的主要产品广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和应用需求。公司代理业务的主要产品主要面向工业类及消费类民用市场。

报告期内，得益于我国航天航空等高端领域迅速发展以及国防装备国产化、数字化、信息化建设的需求，公司自产业务销售收入持续平稳增长。但若未来相关军工行业预算或行业整体增长不及预期，市场需求下降，公司自产业务将无法保持现有的增长速度，进而对公司的盈利能力产生不利影响。

公司代理业务以销售电子元器件产品为主，产品主要应用于工业控制、通讯系统、智能电网、汽车电子、消费类电子等领域。上述领域较易受到宏观经济环境、居民收入水平、消费者偏好等因素影响，有明显的经济周期性。如果未来全球经济或中国经济发生重大不利事件，使得下游行业需求增长减缓甚至负增长，公司将面临相关产品市场需求不足，进而导致收入及利润下滑的风险。

（四）毛利率下降的风险

公司在核心技术团队、自主知识产权、产品可靠性水平、综合服务能力等方面的优势显著，毛利率水平较高。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司主营业务毛利率分别为 48.99%、48.42%及 49.12%。

如果未来公司的核心技术及产品未能满足客户持续更新的需求，或者核心技术团队人员流失，或者因客户采购模式、商业模式变化等原因，在采购中压低对本公司产品的采购价格，又或者其他各种原因导致公司的产品无法满足客户新的需求、为客户提供增值服务的能力下降，则公司存在毛利率下降以及盈利能力降低的风险。

（五）代理业务的固有风险

公司代理业务毛利贡献较低，但收入占比较高。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司代理业务收入分别为 21,505.72 万元、24,865.07 万元及 32,805.73 万元，占主营业务收入的比例分别为 48.58%、47.65%及 50.56%。公司代理业务以销售电子元器件产品为主。电子元器件行业竞争激烈，行业内领先的供应商均专注于技术研发并充分追求规模效应，产能巨大，但囿于行业终端用户数量庞杂，因此一般均选择通过代理商进行销售和提供服务。

公司依靠经验丰富的管理、营销团队、规范的业务管理流程和专业的技术服务能力以及丰富的终端客户资源的优势，获得上述厂商的产品代理权。公司代理业务需取得代理原厂的授权，代理业务的发展受相关代理厂商的代理政策、同类代理商市场竞争的影响。若上述厂商的代理销售政策发生重大变化或者同类代理商市场竞争加剧，使得公司未能继续取得相关厂商的产品代理权或者相关的业务模式发生改变，则存在对公司代理业务的收入及利润产生重大不利影响的风险。

此外，由于被代理企业大多为外资背景，公司与其在语言、法律关系认知等方面的差异，可能会导致双方对相关的合同条款效力、权利义务以及适用法律等方面的理解产生分歧，存在一定的纠纷甚至诉讼风险。

（六）资质风险

对于军工配套市场，由于产品应用环境条件的特殊性、高可靠性的要求，进入该市场需通过系统性的严格考核，取得相关的军工资质认证，包括武器装备质量管理体系认证、国军标生产线认证、武器装备科研生产许可、保密资格认证、装备承制单位资格认证等。上述资质的取得需从科研生产能力、质量管理水平、产品质量保障、保密体系管理等多方面进行逐项审核与考评，需要周期较长，且持续进行动态管理。相关企业需要具有多年生产经验的积累和文化沉淀，对于新的市场进入者存在明显的障碍，潜在竞争对手较难进入，行业目前处于有限竞争格局。

报告期内，公司拥有上述军工资质，未来若因自身原因丧失或者未能及时更新相关资质，将对公司的自产业务经营产生重大不利影响。

（七）产品质量控制风险

自成立以来，公司的高可靠 MLCC 应用于航天、航空、船舶、兵器等领域。上述领域客户对产品的可靠性、一致性及稳定性有着极高的要求。若公司质量控制流程导致产品质量出现问题，尤其在具有重大国内影响的项目的应用中出现问题，不仅会给公司造成质量索赔等经济损失，还将对公司品牌及后续供货资格造成重大不利影响。

（八）应收账款及应收票据较大的风险

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收账款分别为 26,648.70 万元、35,562.73 万元和 39,763.94 万元，占流动资产比例分别为 50.56%、50.48% 及 45.57%。公司自产业务产品大部分面向航天、航空、船舶、兵器等领域的客户。销售回款时间需要根据客户整体项目的拨款进度而定，付款周期相对较长。报告期内随着公司高可靠类产品销售规模的增长，相应的应收账款逐渐增加。未来随着公司销售规模的进一步扩大，若应收账款无法收回将可能导致坏账损失的发生，对公司经营产生不利影响。

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收票据分别为 11,867.74 万元、13,284.35 万元及 19,865.79 万元，占流动资产比例分别为 22.51%、18.85% 及 22.77%。公司应收商业承兑汇票主要来自各大军工集团，客户信用良好，报告期内未发生出票人无力履约的情况。公司其他的应收票据均为银行承兑汇票。公司应收票据金额较高，减缓了公司回笼资金的速度，且存在应收票据到期无法兑现的风险。

目 录

发行人声明	1
发行概况	2
重大事项提示	4
一、本次发行前股东自愿锁定股份的承诺.....	4
二、公司股票上市三年内股价低于每股净资产时稳定股价的措施.....	6
三、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺.....	9
四、本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向	12
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	14
六、未履行承诺的约束措施.....	15
七、本次发行前滚存未分配利润的安排.....	17
八、本次发行后的利润分配政策.....	17
九、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险	21
目 录	25
第一节 释义	31
第二节 概览	36
一、发行人基本情况.....	36
二、发行人股东、实际控制人简介.....	37
三、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	37
四、本次发行情况.....	39
五、募集资金用途.....	40
第三节 本次发行概况	41
一、本次发行的基本情况.....	41
二、本次发行的有关机构.....	42
三、发行人与本次发行的中介机构的关系.....	44
四、本次发行上市的重要日期.....	44
第四节 风险因素	45
一、行业风险.....	45
二、经营风险.....	46

三、管理风险.....	49
四、财务风险.....	50
五、募集资金投资项目风险.....	52
六、豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险.....	53
七、国家秘密泄露的风险.....	53
第五节 发行人基本情况	54
一、发行人基本情况.....	54
二、发行人改制设立情况.....	54
三、发行人设立以来股本的形成和变化情况.....	58
四、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	81
五、发行人历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	81
六、发行人股权结构和组织结构.....	83
七、发行人控股子公司、参股公司情况.....	86
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人	89
九、发行人的股本情况.....	96
十、发行人内部职工股情况.....	99
十一、发行人工会持股、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等情况.....	99
十二、发行人员工及其社会保障情况.....	100
十三、重要承诺及履行情况.....	103
第六节 业务与技术	110
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....	110
二、发行人所处行业的基本情况.....	111
三、公司在行业中的竞争地位.....	132
四、公司的竞争优势和竞争劣势.....	134
五、发行人主营业务的具体情况.....	137
六、主要固定资产及无形资产.....	155
七、公司具有的各种资质情况.....	164
八、发行人的生产技术研发情况.....	165
九、境外经营情况.....	172

十、质量控制情况.....	173
十一、发行人名称冠有科技字样依据.....	175
第七节 同业竞争与关联交易	177
一、发行人独立运作情况.....	177
二、同业竞争.....	178
三、关联方.....	179
四、关联交易.....	184
五、发行人减少及规范关联交易的制度性安排.....	197
六、发行人报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见.....	201
七、减少和规范关联交易的措施.....	201
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	203
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历.....	203
二、董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况.....	207
三、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况....	208
四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况....	209
五、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年在发行人处领取薪酬的情况.....	210
六、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况.....	211
七、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的亲属关系.....	211
八、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签署的协议情况	211
九、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺及履行情况.....	211
十、公司董事、监事及高级管理人员的任职资格合规情况.....	211
十一、公司董事、监事及高级管理人员最近三年的变动情况.....	212
第九节 公司治理	214
一、公司治理制度的建立健全及规范运作情况.....	214
二、发行人最近三年违法违规行为情况.....	229
三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况.....	229
四、关于公司内部控制制度的评估和注册会计师的鉴证意见.....	229
第十节 财务会计信息	231

一、财务报表	231
二、会计师事务所的审计意见	254
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况	254
四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计	255
五、税项	285
六、分部信息	285
七、最近一年及一期收购兼并情况	286
八、非经常性损益明细表	286
九、最近一期末的固定资产情况	287
十、最近一期末对外投资情况	287
十一、最近一期末无形资产情况	287
十二、最近一期末的主要债项	287
十三、股东权益变动情况	289
十四、现金流量情况	289
十五、或有事项、资产负债表日后事项和其他重要事项	289
十六、主要财务指标	290
十七、盈利预测情况	292
十八、资产评估情况	292
十九、历次验资情况	292
第十一节 管理层讨论与分析	293
一、财务状况分析	293
二、盈利能力分析	316
三、现金流量分析	340
四、重大资本性支出	343
五、影响本公司未来财务状况和盈利能力的主要因素	343
六、公司未来分红回报规划分析	344
七、本次融资募集资金到位完成当年公司每股收益相对上年度每股收益的变动趋势	346
第十二节 业务发展目标	350
一、公司发展目标与未来三年的发展规划	350

二、实施发展目标和规划的基本假设条件和面临的主要困难.....	354
三、发展规划与现有业务的关系.....	355
四、本次公开发行对公司实现未来发展规划的作用.....	356
第十三节 募集资金运用	357
一、本次募集资金运用概述.....	357
二、保荐机构、发行人律师对募集资金投资项目的结论性意见.....	358
三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见以及募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的依据.....	359
四、募集资金投资项目实施后对同业竞争及发行人独立性的影响.....	360
五、募集资金投资项目的具体情况.....	360
六、募集资金对财务状况及经营成果的影响.....	389
第十四节 股利分配政策	391
一、公司最近三年股利分配政策及实际股利分配情况.....	391
二、发行后股利分配政策.....	392
三、本次发行前滚存未分配利润的安排.....	396
第十五节 其他重要事项	397
一、信息披露和投资者关系的负责部门.....	397
二、重大合同.....	397
三、对外担保情况.....	403
四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	403
五、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	403
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼情况.....	403
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	404
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	404
二、保荐机构（主承销商）声明.....	405
三、发行人律师声明.....	406
四、会计师事务所声明.....	407
五、验资机构声明.....	408
六、资产评估机构声明.....	410

七、验资复核机构声明.....	411
第十七节 备查文件	412

第一节 释义

本招股说明书中，除非另有说明，下列简称和术语具有如下特定含义：

一、普通术语		
公司、本公司、股份公司、发行人、元六鸿远	指	北京元六鸿远电子科技股份有限公司
元六有限	指	北京元六鸿远电子技术有限公司，公司前身
元陆鸿远	指	北京元陆鸿远电子技术有限公司，公司全资子公司
鸿汇荣和	指	上海鸿汇荣和电子技术有限公司，公司全资子公司
创思电子	指	创思（北京）电子技术有限公司，公司全资子公司
元六苏州	指	元六鸿远（苏州）电子科技有限公司，公司全资子公司
鸿丰源（有限合伙）	指	北京鸿丰源管理中心（有限合伙）
鸿兴源（有限合伙）	指	北京鸿兴源管理中心（有限合伙）
国鼎二号基金	指	北京国鼎军安天下二号投资合伙企业（有限合伙）
元六电子中心	指	北京元六电子中心
元六海浪	指	北京元六海浪电力电子元件有限公司
鸿天辰宇	指	天津鸿天辰宇电子有限公司
鸿宇电通	指	鸿宇电通香港有限公司
肇庆辰宇	指	肇庆辰宇电子有限公司
肇庆风华	指	肇庆风华元器件配套有限公司
肇庆华兴	指	肇庆华兴创生电子有限公司
北京丰茂华	指	北京丰茂华建筑有限公司
北京兴意轩	指	北京兴意轩文化传播有限公司
中关村担保	指	北京中关村科技融资担保有限公司
诚信佳担保	指	北京诚信佳融资担保有限公司
村田、村田制作所、Murata	指	村田制作所株式会社，全球知名的电子元器件生产商，总部位于日本京都，主要产品包括陶瓷电容器、陶瓷滤波器、高频零件、感应器等
三星电机、SEMCO	指	三星电机有限公司，全球知名的电子元器件生产商，韩国三星集团子公司，主要产品包括陶瓷电容器、电源模组、精密马达等
TDK	指	东京电气化学工业株式会社，全球知名的电子元器件生产商，总部位于日本东京，主要产品包括电容器、电感、光学模组、磁性材料等
太阳诱电	指	太阳诱电株式会社，全球知名的电子元器件生产商，总部位于日本东京，主要产品包括陶瓷电容器、电感器、移动通信

一、普通术语		
		用FBAR/SAW器件模块、能源设备等
ATC	指	美国陶瓷技术有限公司，全球知名的电子元器件生产商，总部位于美国纽约州，主要产品包括电容、电感、滤波器等
京瓷	指	京瓷株式会社，全球知名的电子产品公司，总部位于日本京都，主要产品包括无线手机和网络设备、半导体元件、射频和微波产品套装、无源电子元件、水晶振荡器和连接器等
国巨、Yageo	指	国巨股份有限公司，全球知名的被动组件生产商，总部位于中国台湾，主要产品包括电阻、陶瓷电容及磁性材料等
达方	指	达方电子股份有限公司，知名的电子元器件生产商，总部位于中国台湾，主要产品包括周边元件、电源暨储能元件、整合元件暨材料等
风华高科	指	广东风华高新科技股份有限公司
火炬电子	指	福建火炬电子科技股份有限公司
北方华创	指	北方华创科技集团股份有限公司，原名北京七星华创电子股份有限公司
宏达电子	指	株洲宏达电子股份有限公司
深圳宇阳	指	深圳市宇阳科技发展有限公司
华新科技	指	华新科技股份有限公司
成都宏明	指	成都宏明电子科大新材料有限公司
山东国瓷	指	山东国瓷功能材料股份有限公司
航天科技集团	指	中国航天科技集团公司
航天科工集团	指	中国航天科工集团公司
电子科技集团	指	中国电子科技集团公司
航空工业集团	指	中国航空工业集团公司
兵器工业集团	指	中国兵器工业集团公司
船舶重工集团	指	中国船舶重工集团公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014年修订）
《公司章程》	指	公司现行有效的公司章程
《公司章程（草案）》	指	本次发行上市后生效的公司章程
全国人大	指	中华人民共和国全国人民代表大会
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部

一、普通术语		
装备发展部、总装备部、原总装备部	指	原中国人民解放军总装备部,现中国共产党中央军事委员会装备发展部
国防科工局	指	中华人民共和国国家国防科技工业局
国家保密局	指	中华人民共和国国家保密局
电子工业部	指	原中华人民共和国电子工业部,后原有职能由中华人民共和国信息产业部执行
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
保荐人、保荐机构、主承销商、国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师、海润律师	指	北京市海润律师事务所
发行人会计师、审计机构、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
资产评估机构	指	北京天健兴业资产评估有限公司
本次发行	指	公司首次向社会公开发行人民币普通股(A股)的行为
报告期、最近三年	指	2014年度、2015年度及2016年度
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语		
电容器	指	由两片接近并相互绝缘的导体制成的电极组成的储存电荷和电能的元件
MLCC、多层瓷介电容器、独石电容器	指	Multi-layer Ceramic Capacitors, 多层瓷介电容器, 业界常指片式多层瓷介电容器, 标准上称多层片式瓷介电容器。是由印好电极(内电极)的陶瓷介质膜片以错位的方式叠合起来, 经过一次性高温烧结形成陶瓷芯片, 再在芯片的两端封上金属层(外电极), 形成一个类似独石的结构体, 也被称为独石电容器
芯片	指	多层片式瓷介电容器, 作为原材料用于生产有可靠性特殊要求的多层片式瓷介电容器、有引线多层瓷介电容器、有金属支架多层瓷介电容器时被称为芯片
电解电容	指	电容器的一种, 金属箔为正极(铝或钽), 与正极紧贴金属的氧化膜(氧化铝或五氧化二钽)是电介质, 阴极由导电材料、电解质(电解质可以是液体或固体)和其他材料共同组成
薄膜电容	指	电容器的一种, 以金属箔当电极, 将其和聚乙酯, 聚丙烯, 聚苯乙烯或聚碳酸酯等塑料薄膜, 从两端重叠后, 卷绕成圆筒状构造
钽电容	指	电容器的一种, 为使用钽氧化膜为电介质的电容器
压敏电阻	指	一种具有非线性伏安特性的电阻器件, 主要用于在电路承受过压时进行电压钳位, 吸收多余的电流以保护敏感器件
贱金属	指	业界主要指镍或铜
QPL	指	军用电子元器件合格产品目录

二、专业术语		
ISO9001	指	国际标准化组织（ISO）发布的国际标准《质量管理体系要求》
GJB9001	指	由中国人民解放军总装备部批准颁布的国家军用标准《质量管理体系要求》
AS/EN9100	指	航空航天和国防组织质量管理体系，是在ISO9001质量管理体系要求的基础上，增加了航空、航天和国防业质量管理体系的附加要求
GJB546	指	由中国人民解放军总装备部批准颁布的国家军用标准《电子元器件质量保证大纲》
保密认证	指	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的保密资格单位证书
国军标认证	指	以确定的军用标准为依据，按认证程序规则的规定对电子元器件制造厂生产线进行认证，对产品或材料和工艺进行鉴定，将鉴定合格的产品列入QPL、将鉴定合格的工艺/材料及相关产品列入QML，并对其合格资格进行监督的全过程
GJB、国军标	指	国军标是国家军用标准的简称，代号GJB，是指对国防科学技术和军事装备发展有重大意义而必须在国防科研、生产、使用范围内统一的标准
CNAS	指	China National Accreditation Service for Conformity Assessment，即中国合格评定国家认可委员会，是根据《中华人民共和国认证认可条例》的规定，由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构，统一负责对认证机构、实验室和检查机构等相关机构的认可工作
火炬计划	指	是发展中国高新技术产业的指导性计划，于1988年8月经国务院批准，由科技部组织实施
七专	指	军用产品质量等级，产品满足以国军标和QZJ840624“七专”技术条件制定的企军标要求
普军	指	军用产品质量等级，产品满足按国军标制定的企军标要求
军筛	指	军用产品质量等级，产品满足按企业军用标准进行筛选的要求
企军标	指	企业军用标准是参照国军标制定并由企业批准发布，在企业范围内统一的标准，是企业新产品开发、组织产品生产和经营活动的依据
宇航级	指	适用于空间领域用的高可靠质量等级，其标准应完全参照高可靠国家军用标准进行编制，并应经工业和信息化部电子第四研究院确认
国标	指	国家标准，由国务院标准化行政主管部门编制计划，协调项目分工，组织制定（含修订），统一审批、编号、发布，并由国家标准化主管机构批准
原厂	指	公司代理经销产品的生产商的统称
可靠性	指	产品、组装件、元件、器件、零件等在规定条件和规定时间内，完成规定功能的能力
DPA	指	Destructive Physical Analysis 破坏性物理分析的缩写，为验证元器件的设计、结构、材料和制造质量是否满足预定用途或有关规范的要求，对元器件样品进行解剖，以及解剖前后进行一系列检验和分析的全过程
SPC	指	Statistical Process Control，一种借助数理统计方法的过程控制工具

二、专业术语		
ESR	指	Equivalent Series Resistance, 即等效串联电阻, 指电容器内的有效阻抗, 等效于理想电容器的串联电阻值
Qf、Q值	指	在某一频率的交流电压下工作时, 元件的电抗对有效电阻之比, 该比值认为是电抗性元件贮存的能量对其所消耗的能量之比的量度
F、 μ F、pF	指	法拉、微法、皮法, 电容器电容量单位, 1F=1,000,000 μ F, 1 μ F=1,000,000pF
Hz、KHz、MHz、GHz	指	赫、千赫、兆赫、吉赫, 常用频率单位, 1KHz=1,000Hz, 1MHz=1,000KHz, 1GHz=1,000MHz
PME	指	Precious Metal Electrode, MLCC 的内电极金属为贵金属(纯钯或纯银或钯银合金)
BME	指	Base Metal Electrode, MLCC 的内电极金属为贱金属(镍或铜)

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异, 上述差异均为四舍五入所致。

第二节 概览

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

一、发行人基本情况

（一）概况

中文名称	北京元六鸿远电子科技股份有限公司
英文名称	Beijing Yuanliu Hongyuan Electronic Technology Co., Ltd.
成立时间	2001 年 12 月 6 日（2016 年 5 月 30 日整体变更为股份公司）
法定代表人	郑红
注册资本	12,400 万元
实收资本	12,400 万元
注册地址	北京市丰台区海鹰路 1 号院 5 号楼 3 层 3-2（园区）
邮编	100070
电话	010-89237777
传真	010-52270557
网址	http://www.yldz.com.cn/
电子信箱	yldz@yldz.com.cn
经营范围	电子元器件生产；销售电子元器件、电子产品；技术咨询；技术服务；技术开发；技术转让。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）发行人设立情况

公司由元六有限于 2016 年 5 月 30 日整体变更设立，《营业执照》统一社会信用代码为 911101068022402680，整体变更设立时注册资本为 12,000 万元。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为 12,400 万元。

（三）主营业务

公司主营业务为以多层瓷介电容器（MLCC）为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售，包括自产业务和代理业务两大类。

公司自产业务的主要产品包括片式多层瓷介电容器、有引线多层瓷介电容器、金属支架多层瓷介电容器以及直流滤波器等。公司产品广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和应用需求。

公司代理业务的主要产品为多种系列的电子元器件，面向工业类及消费类民用市场。公司代理业务客户数量众多，行业分布广泛，稳定合作的客户达到上千家，行业覆盖了汽车电子、轨道交通、新能源、智能电网、通讯、消费电子、医疗设备等多个领域。

报告期内，公司主营业务收入的构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	32,084.86	49.44%	27,315.62	52.35%	22,764.02	51.42%
代理业务	32,805.73	50.56%	24,865.07	47.65%	21,505.72	48.58%
合计	64,890.59	100.00%	52,180.69	100.00%	44,269.74	100.00%

二、发行人股东、实际控制人简介

截至本招股说明书签署之日，郑红直接持有公司 47,532,471 股股份，持股比例为 38.33%，为公司的控股股东及实际控制人。报告期内，郑红始终为公司第一大股东并担任公司的董事长，公司实际控制人未发生变更。

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字[2017] 01280054 号标准无保留意见的审计报告，公司报告期内主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表的主要数据

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	87,251.81	70,455.30	52,711.19
非流动资产	15,868.82	15,214.81	14,670.98

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产合计	103,120.62	85,670.12	67,382.17
流动负债	27,693.12	34,268.20	22,709.53
非流动负债	1,067.00	982.16	-
负债合计	28,760.12	35,250.36	22,709.53
归属于母公司股东权益合计	74,360.50	50,419.75	44,672.64
股东权益合计	74,360.50	50,419.75	44,672.64
负债和股东权益合计	103,120.62	85,670.12	67,382.17

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	65,206.27	52,480.23	44,563.17
营业利润	16,726.47	8,260.49	11,759.72
利润总额	17,254.38	9,852.79	12,700.10
净利润	14,940.75	7,576.47	10,844.36
归属于母公司股东的净利润	14,940.75	7,576.47	10,844.36
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	14,492.59	10,498.87	10,049.64

（三）合并现金流量表的主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,114.00	5,041.27	2,856.45
投资活动产生的现金流量净额	-1,492.91	-1,643.89	-2,270.31
筹资活动产生的现金流量净额	2,860.89	2,580.66	-291.68
现金及现金等价物净增加额	4,481.98	5,978.04	294.46

（四）主要财务指标

财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.15	2.06	2.32

速动比率（倍）	2.80	1.83	2.03
资产负债率（母公司）	26.27%	38.26%	30.52%
资产负债率（合并）	27.89%	41.15%	33.70%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.14%	0.25%	0.23%
财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	1.73	1.69	1.85
存货周转率（次/年）	3.77	3.71	3.65
息税折旧摊销前利润（万元）	20,363.19	12,650.73	14,811.14
利息保障倍数（倍）	13.27	9.40	15.92
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.25	-	-
每股净现金流量（元）	0.36	-	-

注：上述指标除特别指出外，均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额
- 4、资产负债率（合并）=负债总额/资产总额
- 5、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、和采矿权等后）/净资产
- 6、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款
- 7、存货周转率=营业成本/平均存货
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
- 10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

四、本次发行情况

股票类型	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	4,134 万股，不低于发行后总股本的 25%
每股发行价格	【】
预计发行日期	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
拟上市交易所	上海证券交易所
发行方式	网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的中国境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

五、募集资金用途

经 2017 年 3 月 20 日召开的公司 2016 年年度股东大会批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股）4,134 万股，募集资金额将根据市场情况和向投资者询价确定。

本次发行募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额	预计投入时间/项目实施周期
1	电子元器件生产基地项目	48,600.00	48,600.00	2017 年 6 月/36 个月
2	直流滤波器项目	4,900.00	4,900.00	2017 年 6 月/36 个月
3	营销网络及信息系统升级	6,000.00	6,000.00	2017 年 3 月/24 个月
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00	-
合计		74,500.00	74,500.00	-

若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本次发行募集资金到位前，公司因经营需要，需要先行实施全部或部分募投项目的，公司将以自筹资金先行投入，待本次发行募集资金到位后，公司以募集资金置换先行投入的自筹资金。

公司已经制定了《募集资金管理办法》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A股）

（二）每股面值：人民币 1.00 元

（三）发行股数：4,134 万股，不低于发行后总股本的 25%。

（四）发行价格：【】元

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

（六）每股净资产：

1、发行前每股净资产：【】元（根据本公司【】年【】月【】日经审计的归属于本公司股东的权益除以发行前总股本计算）

2、发行后每股净资产：【】元（根据本次发行后归属于本公司股东的权益除以发行后总股本计算，其中，发行后归属于本公司股东的权益按本公司【】年【】月【】日经审计的归属于本公司股东的权益和本次募集资金净额之和计算）

（七）发行市净率：【】倍（每股发行价格与发行后每股净资产之比）

（八）发行方式：网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式

（九）发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的中国境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

（十）承销方式：余额包销

（十一）预计募集资金额：本次发行预计募集资金总额不超过【】亿元；扣除发行费用后，募集资金净额不超过【】亿元

（十二）发行费用概算：本次发行费用总额为【】万元，主要包括：

承销及保荐费用【】万元；审计、验资及评估费用【】万元；律师费用【】

万元；股份托管登记费用【】万元；信息披露及发行手续费用【】万元；印花税【】万元

（十三）上市地点：上海证券交易所

二、本次发行的有关机构

（一）发行人：北京元六鸿远电子科技有限公司

法定代表人：郑红

住所：北京市丰台区海鹰路1号院5号楼3层3-2（园区）

电话：010-89237777

传真：010-52270557

联系人：邢杰

（二）保荐机构（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

电话：010-59312900

传真：010-59312908

保荐代表人：姚巍巍、傅冠男

项目协办人：陈海

项目经办人：韩志达、江泰钦、姚涛、耿长宇、黄祥、魏鹏

（三）发行人律师：北京市海润律师事务所

负责人：朱玉栓

住所：北京市海淀区高粱桥斜街59号1号楼15层

电话：010-62159696

传真：010-88381869

经办律师：黄浩、陈湘玉

（四）发行人会计师：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

电话：010-88095588

传真：010-88091190

经办注册会计师：罗军、崔迎

（五）资产评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：孙建民

住所：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 A 座 23 层

电话：010-68081109

传真：010-68081109

经办注册资产评估师：刘燕坤、彭洁

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-58708888

传真：021-58899400

（七）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）保荐人（主承销商）收款银行：【】

开户名称：【】

账号：【】

三、发行人与本次发行的中介机构的关系

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

四、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	【】年【】月【】日~【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	本次发行后将尽快申请在上海证券交易所上市

第四节 风险因素

一、行业风险

（一）下游市场需求变动的风险

公司从事以多层瓷介电容器（MLCC）为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售。公司主营业务包括自产业务和代理业务两大类，实行“军民融合”的发展战略。

公司自产业务的主要产品广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和应用需求。公司代理业务的主要产品主要面向工业类及消费类民用市场。

报告期内，得益于我国航天航空等高可靠领域迅速发展以及国防装备国产化、数字化、信息化建设的需求，公司自产业务销售收入持续平稳增长。但若未来相关军工行业预算或行业整体增长不及预期，市场需求下降，公司自产业务将无法保持现有的增长速度，进而对公司的盈利能力产生不利影响。

公司代理业务以销售电子元器件产品为主，产品主要应用于汽车电子、轨道交通、新能源、智能电网、通讯、消费电子、医疗设备等多个领域。上述领域较易受到宏观经济环境、居民收入水平、消费者偏好等因素影响，有明显的经济周期性。如果未来全球经济或中国经济发生重大不利事件，使得下游行业需求增长减缓甚至负增长，公司将面临相关产品市场需求不足，进而导致收入及利润下滑的风险。

（二）军工政策变化导致行业竞争加剧的风险

“军民融合”发展目前已经上升至国家战略的高度。“军民融合”主要分为两层含义，一是“军转民”，即军事技术在民用领域的使用；二是“民参军”，即民营主体参与军工市场。“军民融合”有利于提高管理和生产效率，为国防建设提供重要支撑。

2014年6月，原总装备部会同工信部、国防科工局等单位，集中发布了12

项推进“民参军”措施，主要包括实施分类准入审查，建立联合审查机制，简化审查程序，增加资格审查申请受理点，降低准入门槛；建设全军武器装备采购信息网、军民结合公共服务平台，按密级分别发布政策信息、采购需求信息和军民两用产品技术信息，定期举办具有权威性、公信力的展览和论坛活动，搭建供需双方交流平台，解决信息不对称问题；健全竞争采购管理机制，完善军品市场定价机制，建立竞争采购保护制度，完善税收和投资政策，营造公平有序的市场竞争环境；鼓励民企参与装备预研，健全合同履行监管机制，推进军民标准深度融合，完善国防知识产权制度，探索装备采购仲裁制度等。

上述政策和措施对于推动军工开放，充分利用优质社会资源，加快吸纳优势民营企业进入武器装备科研生产和维护领域，促进有序竞争，推动军民融合深度发展，具有重大意义。

但与此同时，民营企业的进入门槛降低及市场化程度提高，可能会吸引新的竞争对手进入，导致发行人所在行业竞争加剧，进而使得发行人收入以及毛利率无法保持在现有水平，盈利能力遭受不利影响。

（三）上游产品价格及供给波动的风险

公司自产业务的上游主要包括陶瓷粉末、电极材料及芯片等原材料的生产供应商。

普通型陶瓷粉末基本实现国产化，供给较充分，在一定程度上能减少价格及供给波动的影响。但带有特殊功能的陶瓷粉末则仍然依赖国外供应商体系，该部分原材料的采购更容易受到上游价格及供给波动的影响，极端情况下甚至不排除部分供应商停止供货的风险。电极材料一般采用金属钯银及镍，其中金属钯属于稀有贵金属，价格相对昂贵且波动剧烈。芯片材料全球供应量巨大，各大供应商之间的竞争较激烈，供应充分，则价格会相对稳定。

上述上游产品的价格及供给发生波动，可能会使得公司自产业务的生产成本增加亦或产能受到限制，从而无法满足客户的需求，进而导致公司盈利能力遭受不利影响。

二、经营风险

（一）毛利率下降的风险

公司在核心技术团队、自主知识产权、产品可靠性水平、综合服务能力等方面的优势显著，毛利率水平较高。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司主营业务毛利率分别为 48.99%、48.42%及 49.12%。

如果未来公司的核心技术及产品未能满足客户持续更新的需求，或者核心技术团队人员流失，或者因客户采购模式、商业模式变化等原因，在采购中压低对本公司产品的采购价格，又或者其他各种原因导致公司的产品无法满足客户新的需求、为客户提供增值服务的能力下降，则公司存在毛利率下降以及盈利能力降低的风险。

（二）主要供应商相对集中的风险

公司采购集中度较高，存在主要供应商相对集中的风险。

公司自产业务生产所需主要原材料为陶瓷粉末、电极材料、芯片等。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司自产业务向相应前五名供应商采购金额占自产业务采购金额的比例分别为 67.08%、71.89%及 62.25%。为保证原材料供应，公司对供应商的基本情况、资信、质保能力、价格、供货能力等方面进行考评，每年进行动态管理，选择有信誉、有实力的供应商。报告期内，发行人自产业务原材料供应稳定可控，但不排除未来部分供应商在市场货源紧张等情况下，对发行人减少供货量或提高价格，从而影响公司生产经营，造成公司原材料供应不足或采购成本增加，进而影响公司的盈利能力。

公司代理业务主要以买断销售国际知名品牌厂商的电子元器件产品为主。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司代理业务前五名供应商采购金额占代理业务采购金额的比例分别为 86.45%、80.76%及 77.50%。公司拥有较强的客户渠道优势，多年来与上述供应商均保持良好的合作关系，在供货速度、产品质量保证、价格协商机制、新品推广力度等方面均得到原厂的大力支持与配合。但是未来若公司与上述厂商的合作关系发生重大不利变化，公司代理销售产品可能无法及时保质保量地交付下游客户，影响代理业务的正常经营，进而导致公司盈利能力遭受不利影响。

（三）代理业务的固有风险

公司代理业务毛利贡献较低，但收入占比较高。2014 年度、2015 年度及 2016

年度，公司代理业务收入分别为 21,505.72 万元、24,865.07 万元及 32,805.73 万元，占主营业务收入的比例分别为 48.58%、47.65%及 50.56%。公司代理业务以销售电子元器件产品为主。电子元器件行业竞争激烈，行业内领先的供应商均专注于技术研发并充分追求规模效应，产能巨大，但囿于行业终端用户数量庞杂，因此一般均选择通过代理商进行销售和提供服务。

公司依靠经验丰富的管理、营销团队、规范的业务管理流程和专业的技术服务能力以及丰富的终端客户资源的优势，获得上述厂商的产品代理权。公司代理业务需取得代理原厂的授权，代理业务的发展受相关代理厂商的代理政策、同类代理商市场竞争的影响。若上述厂商的代理销售政策发生重大变化或者同类代理商市场竞争加剧，使得公司未能继续取得相关厂商的产品代理权或者相关的业务模式发生改变，则存在对公司代理业务的收入及利润产生重大不利影响的风险。

此外，由于被代理企业大多为外资背景，公司与其在语言、法律关系认知等方面的差异，可能会导致双方对相关的合同条款效力、权利义务以及适用法律等方面的理解产生分歧，存在一定的纠纷甚至诉讼风险。

（四）新产品开发风险

持续开发新产品是公司在市场中保持竞争优势的重要手段，为此，公司持续投入资金用于新产品研发及技术升级。公司始终坚持以市场需求为导向，注重在新产品开发、技术升级的基础之上对市场需求进行充分论证，使得公司新产品投放市场取得了较好的效果。随着市场竞争的不断加剧，下游客户整机产品更新换代周期缩短，公司如果不能及时准确地把握市场需求，将导致公司研发的新产品不能获得市场认可，对公司市场竞争能力产生不利影响。

（五）资质风险

对于军工配套市场，由于产品应用环境条件的特殊性 & 高可靠性的要求，进入该市场需通过系统性的严格考核，取得相关的军工资质认证，包括武器装备质量管理体系认证、国军标生产线认证、武器装备科研生产许可、保密资格认证、装备承制单位资格认证等。上述资质的取得需从科研生产能力、质量管理水平、产品质量保障、保密体系管理等多方面进行逐项审核与考评，需要周期较长，且持续进行动态管理。相关企业需要具有多年生产经验的积累和文化沉淀，对于新

的市场进入者存在明显的障碍，潜在竞争对手较难进入，行业目前处于有限竞争格局。

报告期内，公司拥有上述军工资质，未来若因自身原因丧失或者未能及时更新相关资质，将对公司的自产业务经营产生重大不利影响。

三、管理风险

（一）产品质量控制风险

自成立以来，公司的高可靠 MLCC 应用于航天、航空、船舶、兵器等领域。上述领域客户对产品的可靠性、一致性及稳定性有着极高的要求。若公司质量控制流程导致产品质量出现问题，尤其在具有重大国内影响的的项目的应用中出现质量问题，不仅会给公司造成质量索赔等经济损失，还将对公司品牌及后续供货资格造成重大不利影响。

（二）核心技术失密和技术人才流失的风险

新产品研发是公司提升竞争力的关键。公司极为重视研发的投入，核心产品的技术和制造工艺成熟先进。在稳定核心技术人员、保护核心技术等方面，公司制定了相应的措施。自公司成立以来，公司技术研发团队保持了高度的稳定性。但由于 MLCC 生产技术具有很强的专用性和系统性，其配方技术、产品结构设计技术、生产工艺控制技术、检测技术具有较强的系统性并相互关联，如核心技术人员流失或某一单项技术失密，将会影响公司的整体竞争力，对公司盈利能力造成不利影响。

（三）高端业务人才风险

公司高可靠 MLCC 产品具有定制化的特点，其服务质量极为重要，因此对相关销售人员的综合素质要求较高。通过多年发展，公司拥有一支经验丰富的高可靠市场管理和销售团队，形成了一套适应相关产品生产的经营管理体系。

随着公司军工等高可靠产品业务的不断拓展以及募集资金项目的投入，将对上述专业管理和产品销售人才提出更多需求。如果公司的高可靠市场人才培养和引进未能满足业务扩张的需求，将对公司的发展产生不利影响。

（四）公司规模迅速扩大导致的风险

本次发行后，公司业务、资产及人员规模都将大幅增加，需要在产品研发、资源整合、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进一步提高。虽然公司目前已积累了较丰富的管理经验，具有完善的公司治理结构，形成了有效的内部激励和约束机制，但如果公司管理水平不能适应本次发行后业务、资产及人员规模扩张的需要，将对公司竞争力持续提高、未来研发及生产组织管理等方面产生不利影响。

四、财务风险

（一）应收账款及应收票据较大的风险

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收账款分别为 26,648.70 万元、35,562.73 万元和 39,763.94 万元，占流动资产比例分别为 50.56%、50.48% 及 45.57%。公司自产业务产品大部分面向航天、航空、船舶、兵器等领域的客户。销售回款时间需要根据客户整体项目的拨款进度而定，付款周期相对较长。报告期内随着公司高可靠类产品销售规模的增长，相应的应收账款逐渐增加。未来随着公司销售规模的进一步扩大，若应收账款无法收回将可能导致坏账损失的发生，对公司经营产生不利影响。

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收票据分别为 11,867.74 万元、13,284.35 万元及 19,865.79 万元，占流动资产比例分别为 22.51%、18.85% 及 22.77%。公司应收商业承兑汇票主要来自各大军工集团，客户信用良好，报告期内未发生出票人无力履约的情况。公司其他的应收票据均为银行承兑汇票。公司应收票据金额较高，减缓了公司回笼资金的速度，且存在应收票据到期无法兑现的风险。

（二）人力成本上涨的风险

报告期内，由于公司规模不断扩大，人员规模上升较快，同时受到地区平均工资调整、市场竞争环境变化等因素的影响，公司人力成本增长较快。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司主营业务成本中的直接人工、销售费用及管理费用中的人工费用合计分别为 4,092.75 万元、5,085.84 万元及 6,468.54 万元，年复合增长率达 25.72%。

未来，不断上涨的人力成本可能对公司经营业绩造成不利影响。

（三）税收优惠政策及政府补助变动的风险

2008年12月18日，元六有限取得由北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局和北京市地方税务局联合批准的高新技术企业证书，并于2011年、2014年通过复审，有效期为三年，有效期内执行15%的企业所得税优惠税率。上述税收优惠到期后，如公司不能继续被认定为高新技术企业，可能导致公司所得税税负上升，对公司业绩产生负面影响。

2014年度、2015年度及2016年度，公司计入当期损益的政府补助金额分别为938.84万元、1,620.95万元及529.77万元，分别占同期税前利润的7.39%、16.45%及3.07%。如未来相关政府补助政策发生变化，则可能对公司净利润产生不利影响。

（四）经营性现金流低于净利润的风险

2014年度、2015年度及2016年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为2,856.45万元、5,041.27万元及3,114.00万元，低于同期公司产生的净利润10,844.36万元、7,576.47万元及14,940.75万元，主要原因为公司目前正处于高速发展阶段，公司销售规模快速扩大，公司应收账款及应收票据随之增加，同时公司为应对增加的订单持续备货，导致报告期内公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润。未来，公司业务将继续快速发展，短期内公司仍存在经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润的风险。

（五）存货发生跌价的风险

截至2014年末、2015年末及2016年末，公司存货分别为6,677.13万元、7,885.01万元及9,671.11万元，占流动资产的比例分别为12.67%、11.19%及11.08%。公司的存货主要包括自产业务的原材料、半成品及产成品，以及代理业务的库存商品。

公司代理业务采取买断式采购并自行对外销售的模式，通常会对必要的常用规格产品备货，存在由于客户需求变化引起的存货跌价风险。

公司自产业务产品生产过程中会提前对部分标准规格的原材料进行较大规模的备货，如果下游客户整机项目出现重大延期或违约，或者产品及原材料的市场价格出现重大不利变化，亦会面临存货跌价的风险，对经营业绩带来不利影响。

五、募集资金投资项目风险

（一）未能实现预期经济效益的风险

公司本次发行的募集资金将投向“电子元器件生产基地项目”、“直流滤波器项目”、“营销网络及信息系统升级”及补充流动资金。公司已对募集资金投资项目的必要性、可行性进行了充分的论证，但可行性分析是基于目前的经济环境和市场条件作出。若未来项目实施过程中相关因素发生重大不利变化，如整体经济形势、市场环境发生重大变化或企业自身管理能力无法适应等，可能导致本次募集资金投资项目新增的产能无法得到有效消化，亦可能造成项目不能如期完成或不能实现预期收益，从而影响公司的盈利能力。

（二）盈利下降的风险

募集资金投资项目建成达产后，将新增较大规模的固定资产及无形资产，年新增折旧、摊销及相关运营费用的金额较大。如本次募集资金投资项目按预期实现效益，公司预计主营业务收入的增长可消化本次募集资金投资项目新增的支出，但若行业或市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目无法实现预期收益，则募集资金投资项目折旧、摊销、费用支出的增加可能导致公司净利润下滑。

（三）净资产收益率下降的风险

本次发行后，公司净资产规模将大幅度提高，而募集资金投资项目的实施需要一定时间方可产生经济效益。募集资金投资项目建成投产后，经济效益亦需要逐步体现。因此在募集资金投资项目建设期内以及募集资金投资项目建成投产后的早期阶段，公司净资产收益率存在短期内下降的风险。

（四）募投项目无法取得相关军工资质认证的风险

发行人已取得武器装备科研生产许可证、装备承制单位注册证书、三级保密资格单位证书、武器装备质量体系认证证书等军工业务资质，具备向军工客户销售商品及提供服务的资格，故本次募投项目的产品可以向军工类客户进行销售。

此外，对于发行人所在的电子元器件行业，中国军用电子元器件认证委员会以国家军用标准为依据，对军用电子元器件制造厂生产线进行认证，同时对相关产品进行鉴定，产品通过鉴定后列入军用电子元器件 QPL 目录。军工客户采购

时在同等条件下会优先选择上述目录内的产品。

公司拟就本次募投项目的生产线和产品申请上述 QPL 认证。公司已在军工行业深耕多年，具备军工产品的研发、生产经验，对于募投项目的生产线及产品申报 QPL 认证的全流程及要求较为熟悉，公司预计本次募投项目的生产线和产品能够通过 QPL 认证。但若未来相关 QPL 认证的相关条件或政策发生变化，或本次募投项目的建设未达预期，公司募投项目的生产线和产品存在无法通过相关军工认证的风险。

六、豁免披露部分信息可能影响投资者对公司价值判断的风险

由于公司部分生产、销售和技术信息涉及国家秘密，不宜披露或直接披露。根据《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》（科工财审[2008]702号）的相关规定，公司部分涉密信息采取脱密处理的方式进行披露，部分无法进行脱密处理或者进行脱密处理后仍存在泄密风险的信息，在取得国防科工局批复同意后豁免披露。

2016年9月26日，国防科工局出具《关于北京元六鸿远电子科技股份有限公司上市特殊财务信息豁免披露有关事项的批复》（科工财审[2016]1020号），公司需豁免披露及脱密处理相关涉密信息。

投资者因上述涉密信息脱密披露或豁免披露而无法获知公司的部分信息，可能影响其对公司价值的判断，造成其投资决策失误。

七、国家秘密泄露的风险

根据《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》，承担武器装备科研生产任务的企事业单位，均须经过保密资格审查认证。公司取得了三级保密资格单位证书，采取各项有效措施保守国家秘密，但不排除一些意外情况发生导致有关国家秘密泄漏，进而可能对公司生产经营产生重大不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	北京元六鸿远电子科技股份有限公司
英文名称	Beijing Yuanliu Hongyuan Electronic Technology Co., Ltd.
成立时间	2001 年 12 月 6 日（2016 年 5 月 30 日整体变更为股份公司）
法定代表人	郑红
注册资本	12,400 万元
实收资本	12,400 万元
住所	北京市丰台区海鹰路 1 号院 5 号楼 3 层 3-2（园区）
邮政编码	100070
电话	010-89237777
传真	010-52270557
互联网网址	http://www.yldz.com.cn/
电子信箱	yldz@yldz.com.cn
经营范围	电子元器件生产；销售电子元器件、电子产品；技术咨询；技术服务；技术开发；技术转让。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、发行人改制设立情况

（一）设立方式

公司系由元六有限整体变更设立的股份有限公司。

2016 年 5 月 12 日，元六有限股东会通过决议，以全体股东为发起人将元六有限整体变更为股份公司，以元六有限截至 2015 年 12 月 31 日经审计的净资产账面值 521,708,226.60 元为基础，按 1:0.2300 的比例折合成股份公司股本 120,000,000 股，每股面值人民币 1 元，其余 401,708,226.60 元计入资本公积。

2016 年 5 月 30 日，公司在北京市工商行政管理局丰台分局完成变更登记注册手续，并领取了统一社会信用代码为 911101068022402680 的《营业执照》。

（二）发起人

公司系由元六有限以整体变更的方式设立，原元六有限的全体股东即为公司的发起人。公司整体变更时，发起人为：郑红、刘辰、郑小丹、鸿丰源（有限合伙）、杨立宏、鸿兴源（有限合伙）、冯建琼、顾舆、郝阿利、李银焕、刘京、刘亚平、马秋英、齐越、徐大铜、刘建华、林锋、刘利荣、盛海、高晗、李志亮、胡艳霞、齐丹凤、陈天畏、邢杰、张杰、杨恩全、董荷玉、秦晓娟、王福建、戴颖、杜红炎、魏丹、于利霞、张瑞翔、孙淑英、丁燕、李凯、刘英达、吕素果、安弘、刘振荣、唐欣、田杏、吴建英、许安波、印玉良、陈仁政共 48 名股东。

公司整体变更设立时，上述发起人持股的具体情况见下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例	出资方式
1	郑红	47,532,471	39.61%	净资产
2	刘辰	12,000,000	10.00%	净资产
3	郑小丹	5,298,703	4.42%	净资产
4	鸿丰源(有限合伙)	5,205,195	4.34%	净资产
5	杨立宏	3,896,104	3.25%	净资产
6	鸿兴源(有限合伙)	3,288,312	2.74%	净资产
7	冯建琼	3,116,883	2.60%	净资产
8	顾舆	2,337,662	1.95%	净资产
9	郝阿利	2,337,662	1.95%	净资产
10	李银焕	2,337,662	1.95%	净资产
11	刘京	2,337,662	1.95%	净资产
12	刘亚平	2,337,662	1.95%	净资产
13	马秋英	2,337,662	1.95%	净资产
14	齐越	2,337,662	1.95%	净资产
15	徐大铜	2,337,662	1.95%	净资产
16	刘建华	2,181,818	1.82%	净资产
17	林锋	2,025,974	1.69%	净资产
18	刘利荣	1,714,286	1.43%	净资产
19	盛海	1,402,597	1.17%	净资产
20	高晗	1,168,831	0.97%	净资产
21	李志亮	1,090,909	0.91%	净资产
22	胡艳霞	1,090,909	0.91%	净资产
23	齐丹凤	1,012,987	0.84%	净资产

序号	股东名称	持股数量（股）	比例	出资方式
24	陈天畏	779,221	0.65%	净资产
25	邢杰	779,221	0.65%	净资产
26	张杰	701,299	0.58%	净资产
27	杨恩全	623,377	0.52%	净资产
28	董荷玉	545,455	0.45%	净资产
29	秦晓娟	545,455	0.45%	净资产
30	王福建	545,455	0.45%	净资产
31	戴颖	467,532	0.39%	净资产
32	杜红炎	467,532	0.39%	净资产
33	魏丹	467,532	0.39%	净资产
34	于利霞	467,532	0.39%	净资产
35	张瑞翔	467,532	0.39%	净资产
36	孙淑英	311,688	0.26%	净资产
37	丁燕	233,766	0.19%	净资产
38	李凯	233,766	0.19%	净资产
39	刘英达	233,766	0.19%	净资产
40	吕素果	233,766	0.19%	净资产
41	安弘	155,844	0.13%	净资产
42	刘振荣	155,844	0.13%	净资产
43	唐欣	155,844	0.13%	净资产
44	田杏	155,844	0.13%	净资产
45	吴建英	155,844	0.13%	净资产
46	许安波	155,844	0.13%	净资产
47	印玉良	155,844	0.13%	净资产
48	陈仁政	77,922	0.06%	净资产
合计		120,000,000	100.00%	-

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司控股股东及实际控制人郑红为公司主要发起人，目前直接持有本公司38.33%的股份。

在公司整体变更前，郑红的主要资产为其持有的元六有限的股权，其主要担任的职务为元六有限董事长。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司由元六有限整体变更设立。公司设立时拥有的资产为原元六有限的全部资产，实际从事的主要业务为以多层瓷介电容器（MLCC）为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售。

公司整体变更设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。

（五）发行人的业务流程

公司由元六有限整体变更设立，设立前后业务流程未发生重大变化。公司的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主营业务的具体情况”相关内容。

（六）发行人设立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

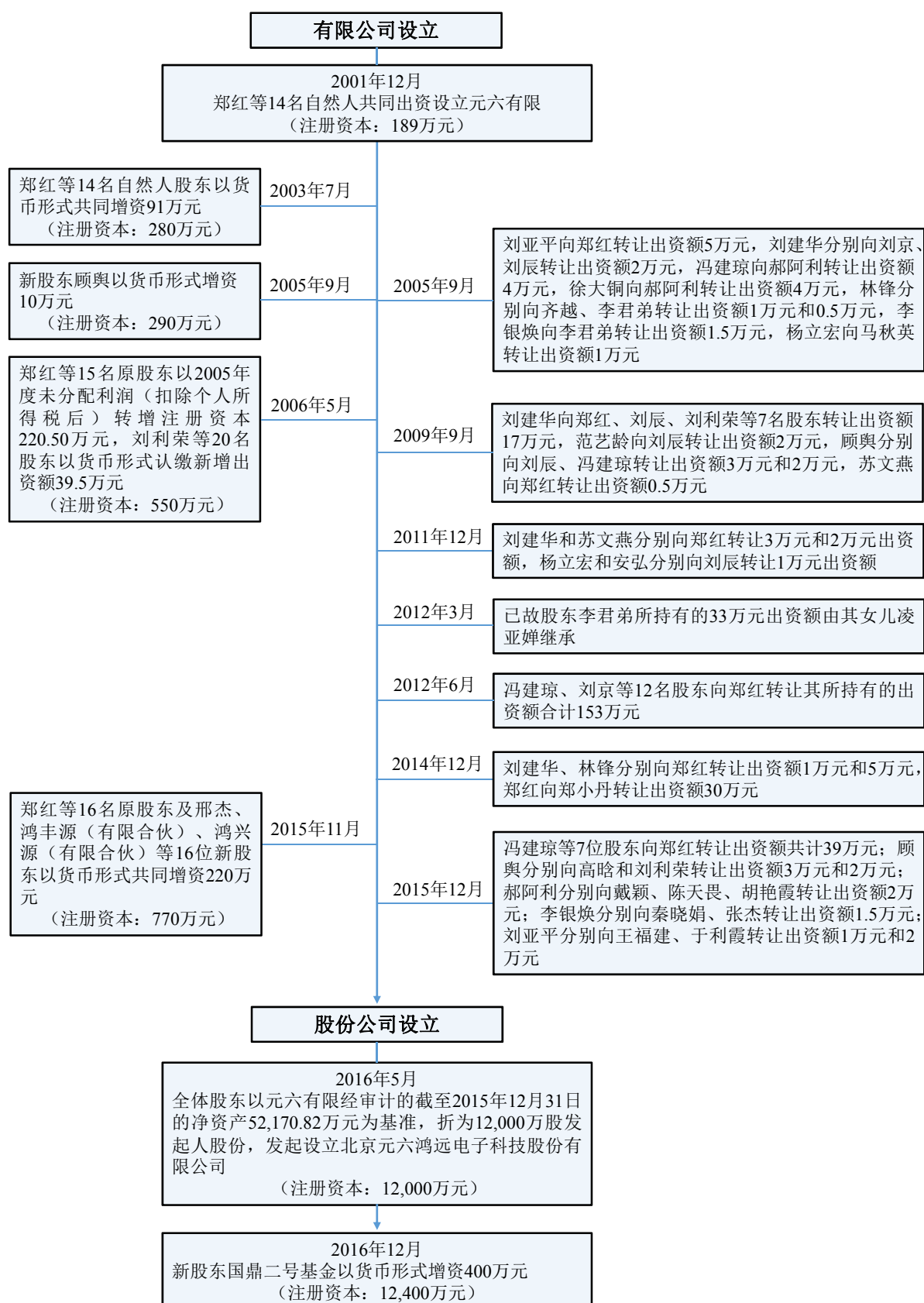
公司在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更

公司系由元六有限整体变更设立，原元六有限的资产、负债均由发行人承继。2016年5月12日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华验字[2016]01280006号《验资报告》，验证发行人已收到全体股东以其拥有的元六有限净资产折合的股本120,000,000元整。

截至本招股说明书签署之日，发行人仍有部分知识产权及房产的权属证书权利人的相关变更手续尚在办理过程中，除上述资产外，发行人其他资产均已完成产权变更手续。

三、发行人设立以来股本的形成和变化情况



（一）有限责任公司阶段

1、2001 年 12 月，元六有限成立

公司前身系元六有限。元六有限成立于 2001 年 12 月 6 日，由郑红等 14 名自然人共同出资设立。元六有限设立时注册资本为 189 万元，全体股东以货币资金认缴本次出资。

2001 年 12 月 4 日，北京六星会计师事务所有限责任公司出具京星验字 2001 丙 12-03 的开业登记验资报告书确认，截至 2001 年 12 月 4 日，元六有限的注册资本 189 万元人民币已全部到位。

2001 年 12 月 6 日，元六有限取得北京市工商行政管理局丰台分局核发的《企业法人营业执照》。

元六有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	刘建华	23	12.17%
2	李君弟	17	8.99%
3	马秋英	17	8.99%
4	刘京	15	7.94%
5	李银焕	13.5	7.14%
6	林锋	13.5	7.14%
7	刘辰	13	6.88%
8	郑红	13	6.88%
9	齐越	12	6.35%
10	郝阿利	11	5.82%
11	徐大铜	11	5.82%
12	杨立宏	11	5.82%
13	刘亚平	10	5.29%
14	冯建琼	9	4.76%
合计		189	100.00%

2、2003 年 7 月，元六有限第一次增资

2003 年 7 月 10 日，元六有限召开股东会，审议通过增资扩股议案，注册资本从 189 万元增至 280 万元，增资价格为 1 元/出资额，由原股东认购上述增资。具体增资认购金额及比例经由全体股东确认。

增资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资认购金额	出资方式
1	冯建琼	15	货币
2	刘亚平	15	货币
3	徐大铜	13	货币
4	杨立宏	10	货币
5	李银焕	8	货币
6	林锋	8	货币
7	齐越	7	货币
8	刘辰	5	货币
9	刘京	3	货币
10	马秋英	2	货币
11	郑红	2	货币
12	郝阿利	1	货币
13	李君弟	1	货币
14	刘建华	1	货币
合计		91	-

2003 年 7 月 22 日，北京中瑞诚联合会计师事务所出具中瑞诚验字 [2003] 第 ZRC-0459 号的变更验资报告确认，截至 2003 年 7 月 22 日，元六有限新增注册资本 91 万元人民币已全部到位。

2003 年 7 月 24 日，元六有限在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次增资完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	刘亚平	25	8.93%
2	冯建琼	24	8.57%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
3	刘建华	24	8.57%
4	徐大铜	24	8.57%
5	李银焕	21.5	7.68%
6	林锋	21.5	7.68%
7	杨立宏	21	7.50%
8	马秋英	19	6.79%
9	齐越	19	6.79%
10	李君弟	18	6.43%
11	刘辰	18	6.43%
12	刘京	18	6.43%
13	郑红	15	5.36%
14	郝阿利	12	4.29%
合计		280	100.00%

3、2005 年 9 月，元六有限第二次增资及第一次股权转让

2005 年 5 月 13 日，元六有限召开股东会，审议通过了股东之间股权内部转让及增加注册资本的相关议案。根据股东会决议及股东之间签署的 9 份股权转让协议，刘亚平向郑红转让出资额 5 万元，刘建华分别向刘京、刘辰转让出资额 2 万元，冯建琼向郝阿利转让出资额 4 万元，徐大铜向郝阿利转让出资额 4 万元，林锋分别向齐越、李君弟转让出资额 1 万元和 0.5 万元，李银焕向李君弟转让出资额 1.5 万元，杨立宏向马秋英转让出资额 1 万元。此外，公司原 14 名股东一致通过同意增加公司注册资本，公司注册资本由 280 万元增加至 290 万元，由新股东顾舆以货币形式认缴。增资和转让价格均为 1 元/出资额。上述转让及增资认购金额及比例经由全体股东确认。

2005 年 9 月 8 日，元六有限在北京市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次股权变更完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	20	6.90%
2	刘辰	20	6.90%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
3	冯建琼	20	6.90%
4	郝阿利	20	6.90%
5	李君弟	20	6.90%
6	李银焕	20	6.90%
7	林锋	20	6.90%
8	刘建华	20	6.90%
9	刘京	20	6.90%
10	刘亚平	20	6.90%
11	马秋英	20	6.90%
12	齐越	20	6.90%
13	徐大铜	20	6.90%
14	杨立宏	20	6.90%
15	顾舆	10	3.45%
合计		290	100.00%

4、2006 年 5 月，元六有限第三次增资

2006 年 5 月 8 日，元六有限召开股东会会议，审议通过了增资的相关议案。具体方案为：郑红等 15 名原股东以 2005 年度未分配利润扣除个人所得税后转增注册资本 220.50 万元。刘利荣等 20 名股东以货币形式认缴新增注册资本 39.5 万元。上述增资价格均为 4 元/出资额。具体增资认购金额及比例经由原全体股东确认。

本次增资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	增资认购金额	出资方式
1	郑红	26.5	未分配利润（扣除个税后）
2	刘辰	20	未分配利润（扣除个税后）
3	冯建琼	20	未分配利润（扣除个税后）
4	顾舆	15	未分配利润（扣除个税后）
5	刘建华	15	未分配利润（扣除个税后）
6	刘京	15	未分配利润（扣除个税后）
7	马秋英	15	未分配利润（扣除个税后）

序号	股东名称	增资认购金额	出资方式
8	杨立宏	15	未分配利润（扣除个税后）
9	郝阿利	13	未分配利润（扣除个税后）
10	李君弟	13	未分配利润（扣除个税后）
11	齐越	13	未分配利润（扣除个税后）
12	李银焕	10	未分配利润（扣除个税后）
13	林锋	10	未分配利润（扣除个税后）
14	刘亚平	10	未分配利润（扣除个税后）
15	徐大铜	10	未分配利润（扣除个税后）
16	高晗	3.5	货币
17	李志亮	3.5	货币
18	刘利荣	3.5	货币
19	齐丹凤	3.5	货币
20	苏文燕	3.5	货币
21	胡艳霞	3	货币
22	盛海	3	货币
23	范艺龄	2	货币
24	魏薇	2	货币
25	杨恩全	2	货币
26	安弘	1	货币
27	陈天畏	1	货币
28	董荷玉	1	货币
29	刘振荣	1	货币
30	孙淑英	1	货币
31	唐欣	1	货币
32	王福建	1	货币
33	吴建英	1	货币
34	印玉良	1	货币
35	张杰	1	货币
合计		260	

2006年5月16日，北京正瑞华会计师事务所有限责任公司出具正瑞华验字[2006]第2019号验资报告确认，截至2006年5月8日，元六有限未分配利润转增注册资本220.50万元，以及新增出资额39.5万元已实际出资到位。

2006年5月26日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次增资完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	46.5	8.45%
2	刘辰	40	7.27%
3	冯建琼	40	7.27%
4	刘建华	35	6.36%
5	刘京	35	6.36%
6	马秋英	35	6.36%
7	杨立宏	35	6.36%
8	郝阿利	33	6.00%
9	李君弟	33	6.00%
10	齐越	33	6.00%
11	李银焕	30	5.45%
12	林锋	30	5.45%
13	刘亚平	30	5.45%
14	徐大铜	30	5.45%
15	顾舆	25	4.55%
16	高晗	3.5	0.64%
17	李志亮	3.5	0.64%
18	刘利荣	3.5	0.64%
19	齐丹凤	3.5	0.64%
20	苏文燕	3.5	0.64%
21	胡艳霞	3	0.55%
22	盛海	3	0.55%
23	范艺龄	2	0.36%
24	魏薇	2	0.36%
25	杨恩全	2	0.36%
26	安弘	1	0.18%
27	陈天畏	1	0.18%
28	董荷玉	1	0.18%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
29	刘振荣	1	0.18%
30	孙淑英	1	0.18%
31	唐欣	1	0.18%
32	王福建	1	0.18%
33	吴建英	1	0.18%
34	印玉良	1	0.18%
35	张杰	1	0.18%
合计		550	100.00%

5、2009年9月，元六有限第二次股权转让

2009年4月8日，元六有限召开股东会，审议通过了公司股权在股东之间进行转让的议案。根据股东会决议及股东之间签署的股东转让协议，刘建华向郑红、刘辰、刘利荣等7名股东转让出资额17万元，范艺龄向刘辰转让出资额2万元，顾舆分别向刘辰、冯建琼转让出资额3万元和2万元，苏文燕向郑红转让出资额0.5万元。本次股权转让后，原股东范艺龄退出，公司股东人数减少为34人。上述转让价格均为4元/出资额，具体转让金额及比例经由全体股东确认。

2009年9月22日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次股权变更完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	55	10.00%
2	刘辰	47	8.55%
3	冯建琼	42	7.64%
4	马秋英	36	6.55%
5	刘京	35	6.36%
6	杨立宏	35	6.36%
7	郝阿利	33	6.00%
8	李君弟	33	6.00%
9	齐越	33	6.00%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
10	李银焕	30	5.45%
11	林锋	30	5.45%
12	刘亚平	30	5.45%
13	徐大铜	30	5.45%
14	顾舆	20	3.64%
15	刘建华	18	3.27%
16	刘利荣	5.5	1.00%
17	盛海	5	0.91%
18	高晗	3.5	0.64%
19	李志亮	3.5	0.64%
20	齐丹凤	3.5	0.64%
21	胡艳霞	3	0.55%
22	苏文燕	3	0.55%
23	杨恩全	3	0.55%
24	安弘	2	0.36%
25	魏薇	2	0.36%
26	陈天畏	1	0.18%
27	董荷玉	1	0.18%
28	刘振荣	1	0.18%
29	孙淑英	1	0.18%
30	唐欣	1	0.18%
31	王福建	1	0.18%
32	吴建英	1	0.18%
33	印玉良	1	0.18%
34	张杰	1	0.18%
合计		550	100.00%

6、2011 年 12 月，元六有限第三次股权转让

2011 年 10 月 30 日，元六有限召开股东会，审议通过了公司股权转让的相关议案。根据股东会决议及相关股东之间签署的股权转让协议，刘建华和苏文燕分别向郑红转让 3 万元和 2 万元出资额，杨立宏和安弘分别向刘辰转让 1 万元出资额。上述转让价格为 6 元/出资额，具体转让金额及比例经由全体股东确认。

2011 年 12 月 13 日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次股权转让完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	60	10.91%
2	刘辰	49	8.91%
3	冯建琼	42	7.64%
4	马秋英	36	6.55%
5	刘京	35	6.36%
6	杨立宏	34	6.18%
7	郝阿利	33	6.00%
8	李君弟	33	6.00%
9	齐越	33	6.00%
10	李银焕	30	5.45%
11	林锋	30	5.45%
12	刘亚平	30	5.45%
13	徐大铜	30	5.45%
14	顾舆	20	3.64%
15	刘建华	15	2.73%
16	刘利荣	5.5	1.00%
17	盛海	5	0.91%
18	高晗	3.5	0.64%
19	李志亮	3.5	0.64%
20	齐丹凤	3.5	0.64%
21	胡艳霞	3	0.55%
22	杨恩全	3	0.55%
23	魏薇	2	0.36%
24	安弘	1	0.18%
25	陈天畏	1	0.18%
26	董荷玉	1	0.18%
27	刘振荣	1	0.18%
28	苏文燕	1	0.18%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
29	孙淑英	1	0.18%
30	唐欣	1	0.18%
31	王福建	1	0.18%
32	吴建英	1	0.18%
33	印玉良	1	0.18%
34	张杰	1	0.18%
合计		550	100.00%

7、2012年3月，元六有限第四次股权变更

2012年3月5日，元六有限召开股东会，审议通过公司已故股东李君弟所持有的33万元出资额由其女儿凌亚婵继承，具体转让金额及比例经由全体股东确认。

2012年3月22日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次股权转让完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	60	10.91%
2	刘辰	49	8.91%
3	冯建琼	42	7.64%
4	马秋英	36	6.55%
5	刘京	35	6.36%
6	杨立宏	34	6.18%
7	郝阿利	33	6.00%
8	凌亚婵	33	6.00%
9	齐越	33	6.00%
10	李银焕	30	5.45%
11	林锋	30	5.45%
12	刘亚平	30	5.45%
13	徐大铜	30	5.45%
14	顾舆	20	3.64%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
15	刘建华	15	2.73%
16	刘利荣	5.5	1.00%
17	盛海	5	0.91%
18	高晗	3.5	0.64%
19	李志亮	3.5	0.64%
20	齐丹凤	3.5	0.64%
21	胡艳霞	3	0.55%
22	杨恩全	3	0.55%
23	魏薇	2	0.36%
24	安弘	1	0.18%
25	陈天畏	1	0.18%
26	董荷玉	1	0.18%
27	刘振荣	1	0.18%
28	苏文燕	1	0.18%
29	孙淑英	1	0.18%
30	唐欣	1	0.18%
31	王福建	1	0.18%
32	吴建英	1	0.18%
33	印玉良	1	0.18%
34	张杰	1	0.18%
合计		550	100.00%

8、2012年6月，元六有限第五次股权转让

2012年5月21日，元六有限召开股东会，审议通过了公司股权变更的相关议案。根据股东会决议及股东之间签署的股权转让协议，冯建琼、刘京等12名股东向郑红转让其所持有的出资额合计153万元。本次股权转让完成后，股东凌亚婵退出，公司股东人数减少为33人。凌亚婵的转让价格为6元/出资额，其余股东的转让价格为8元/出资额，具体转让金额及比例经由全体股东确认。

2012年6月13日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次股权转让完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	213	38.73%
2	刘辰	49	8.91%
3	冯建琼	30	5.45%
4	杨立宏	25	4.55%
5	马秋英	24	4.36%
6	刘京	23	4.18%
7	郝阿利	21	3.82%
8	齐越	21	3.82%
9	顾舆	20	3.64%
10	李银焕	18	3.27%
11	林锋	18	3.27%
12	刘亚平	18	3.27%
13	徐大铜	18	3.27%
14	刘建华	12	2.18%
15	刘利荣	5.5	1.00%
16	盛海	5	0.91%
17	高晗	3.5	0.64%
18	李志亮	3.5	0.64%
19	齐丹凤	3.5	0.64%
20	胡艳霞	3	0.55%
21	杨恩全	3	0.55%
22	魏薇	2	0.36%
23	安弘	1	0.18%
24	陈天畏	1	0.18%
25	董荷玉	1	0.18%
26	刘振荣	1	0.18%
27	苏文燕	1	0.18%
28	孙淑英	1	0.18%
29	唐欣	1	0.18%
30	王福建	1	0.18%
31	吴建英	1	0.18%
32	印玉良	1	0.18%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
33	张杰	1	0.18%
合计		550	100.00%

9、2014 年 12 月，元六有限第六次股权转让

2014 年 12 月 19 日，元六有限召开股东会，审议通过了公司股权变更的相关议案。根据公司股东会决议及股东之间签署的股权转让协议，刘建华、林锋分别向郑红转让出资额 1 万元和 5 万元，郑红向郑小丹转让出资额 30 万元。本次股权转让完成后，公司股东增加至 34 人。上述转让中，郑小丹系无偿受让，其余转让价格均为 32 元/出资额，具体转让金额及比例经由全体股东确认。

2014 年 12 月 25 日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次股权转让完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	189	34.36%
2	刘辰	49	8.91%
3	冯建琼	30	5.45%
4	郑小丹	30	5.45%
5	杨立宏	25	4.55%
6	马秋英	24	4.36%
7	刘京	23	4.18%
8	郝阿利	21	3.82%
9	齐越	21	3.82%
10	顾舆	20	3.64%
11	李银焕	18	3.27%
12	刘亚平	18	3.27%
13	徐大铜	18	3.27%
14	林锋	13	2.36%
15	刘建华	11	2.00%
16	刘利荣	5.5	1.00%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
17	盛海	5	0.91%
18	高晗	3.5	0.64%
19	李志亮	3.5	0.64%
20	齐丹凤	3.5	0.64%
21	胡艳霞	3	0.55%
22	杨恩全	3	0.55%
23	魏薇	2	0.36%
24	安弘	1	0.18%
25	陈天畏	1	0.18%
26	董荷玉	1	0.18%
27	刘振荣	1	0.18%
28	苏文燕	1	0.18%
29	孙淑英	1	0.18%
30	唐欣	1	0.18%
31	王福建	1	0.18%
32	吴建英	1	0.18%
33	印玉良	1	0.18%
34	张杰	1	0.18%
合计		550	100.00%

10、2015 年 11 月，元六有限第四次增资

2015 年 11 月 17 日，元六有限召开股东会，审议通过了公司增资扩股的相关议案。根据股东会决议，公司注册资本由 550 万元增加至 770 万元，新增注册资本由郑红等 16 位原股东及邢杰、鸿丰源（有限合伙）、鸿兴源（有限合伙）等 16 位新股东以货币资金形式认缴，其中，鸿丰源（有限合伙）和鸿兴源（有限合伙）均为员工持股平台。本次增资后，公司股东增至 50 名。上述增资价格为 45 元/出资额，具体增资金额及比例经由全体股东确认。

本次增资情况如下表：

单位：万元

序号	股东姓名	增资认购金额	出资方式
1	郑红	77	货币

序号	股东姓名	增资认购金额	出资方式
2	鸿丰源（有限合伙）	33.4	货币
3	刘辰	28	货币
4	鸿兴源（有限合伙）	21.1	货币
5	邢杰	5	货币
6	盛海	4	货币
7	郑小丹	4	货币
8	李志亮	3.5	货币
9	刘利荣	3.5	货币
10	杜红炎	3	货币
11	刘建华	3	货币
12	齐丹凤	3	货币
13	魏丹	3	货币
14	张瑞翔	3	货币
15	董荷玉	2.5	货币
16	陈天畏	2	货币
17	胡艳霞	2	货币
18	秦晓娟	2	货币
19	张杰	2	货币
20	丁燕	1.5	货币
21	李凯	1.5	货币
22	刘英达	1.5	货币
23	吕素果	1.5	货币
24	王福建	1.5	货币
25	戴颖	1	货币
26	高晗	1	货币
27	孙淑英	1	货币
28	田杏	1	货币
29	许安波	1	货币
30	杨恩全	1	货币
31	于利霞	1	货币
32	陈仁政	0.5	货币
合计		220	-

2015 年 11 月 19 日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次增资完成后股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	266	34.55%
2	刘辰	77	10.00%
3	郑小丹	34	4.42%
4	鸿丰源（有限合伙）	33.4	4.34%
5	冯建琼	30	3.90%
6	杨立宏	25	3.25%
7	马秋英	24	3.12%
8	刘京	23	2.99%
9	鸿兴源（有限合伙）	21.1	2.74%
10	郝阿利	21	2.73%
11	齐越	21	2.73%
12	顾舆	20	2.60%
13	李银焕	18	2.34%
14	刘亚平	18	2.34%
15	徐大铜	18	2.34%
16	刘建华	14	1.82%
17	林锋	13	1.69%
18	刘利荣	9	1.17%
19	盛海	9	1.17%
20	李志亮	7	0.91%
21	齐丹凤	6.5	0.84%
22	胡艳霞	5	0.65%
23	邢杰	5	0.65%
24	高晗	4.5	0.58%
25	杨恩全	4	0.52%
26	董荷玉	3.5	0.45%
27	陈天畏	3	0.39%
28	杜红炎	3	0.39%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
29	魏丹	3	0.39%
30	张杰	3	0.39%
31	张瑞翔	3	0.39%
32	王福建	2.5	0.32%
33	秦晓娟	2	0.26%
34	孙淑英	2	0.26%
35	魏薇	2	0.26%
36	丁燕	1.5	0.19%
37	李凯	1.5	0.19%
38	刘英达	1.5	0.19%
39	吕素果	1.5	0.19%
40	安弘	1	0.13%
41	戴颖	1	0.13%
42	刘振荣	1	0.13%
43	苏文燕	1	0.13%
44	唐欣	1	0.13%
45	田杏	1	0.13%
46	吴建英	1	0.13%
47	许安波	1	0.13%
48	印玉良	1	0.13%
49	于利霞	1	0.13%
50	陈仁政	0.5	0.06%
合计		770	100.00%

11、2015 年 12 月，元六有限第七次股权转让

2015 年 12 月 3 日，元六有限召开股东会，审议通过了公司股权在股东之间进行转让的议案。根据股东会决议及相关股东之间签署的股权转让协议，冯建琼等 7 位股东向郑红转让出资额共计 39 万元；顾舆分别向高晗和刘利荣转让出资额 3 万元和 2 万元；郝阿利分别向戴颖、陈天畏、胡艳霞转让出资额 2 万元；李银焕分别向秦晓娟、张杰转让出资额 1.5 万元；刘亚平分别向王福建、于利霞转让出资额 1 万元和 2 万元。本次股权转让后，原股东苏文燕、魏薇退出，公司股东人数减少为 48 人。上述转让价格均为 45 元/出资额，具体转让金额及比例经

由全体股东确认。

2015 年 12 月 11 日，元六有限在北京市工商行政管理局丰台分局办理了变更登记手续。

本次股权转让完成后，股东人数变为 48 人，元六有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	郑红	305	39.61%
2	刘辰	77	10.00%
3	郑小丹	34	4.42%
4	鸿丰源（有限合伙）	33.4	4.34%
5	杨立宏	25	3.25%
6	鸿兴源（有限合伙）	21.1	2.74%
7	冯建琼	20	2.60%
8	顾舆	15	1.95%
9	郝阿利	15	1.95%
10	李银焕	15	1.95%
11	刘京	15	1.95%
12	刘亚平	15	1.95%
13	马秋英	15	1.95%
14	齐越	15	1.95%
15	徐大铜	15	1.95%
16	刘建华	14	1.82%
17	林锋	13	1.69%
18	刘利荣	11	1.43%
19	盛海	9	1.17%
20	高晗	7.5	0.97%
21	李志亮	7	0.91%
22	胡艳霞	7	0.91%
23	齐丹凤	6.5	0.84%
24	陈天畏	5	0.65%
25	邢杰	5	0.65%
26	张杰	4.5	0.58%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
27	杨恩全	4	0.52%
28	董荷玉	3.5	0.45%
29	秦晓娟	3.5	0.45%
30	王福建	3.5	0.45%
31	戴颖	3	0.39%
32	杜红炎	3	0.39%
33	魏丹	3	0.39%
34	于利霞	3	0.39%
35	张瑞翔	3	0.39%
36	孙淑英	2	0.26%
37	丁燕	1.5	0.19%
38	李凯	1.5	0.19%
39	刘英达	1.5	0.19%
40	吕素果	1.5	0.19%
41	安弘	1	0.13%
42	刘振荣	1	0.13%
43	唐欣	1	0.13%
44	田杏	1	0.13%
45	吴建英	1	0.13%
46	许安波	1	0.13%
47	印玉良	1	0.13%
48	陈仁政	0.5	0.06%
合计		770	100.00%

（二）股份公司阶段

1、2016年5月，元六有限整体变更为股份有限公司

2016年5月12日，元六有限股东会通过决议，以全体股东为发起人将元六有限整体变更为股份有限公司，以元六有限截至2015年12月31日经审计的净资产账面值521,708,226.60元为基础，按1:0.2300的比例折合成股份公司股本120,000,000股，每股面值为人民币1元，其余401,708,226.60元计入资本公积。

2016年5月12日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华验字[2016]

01280006 号《验资报告》确认，截至 2016 年 5 月 12 日，元六鸿远已收到发起人股东投入的股本 12,000 万元。

2016 年 5 月 30 日，公司在北京市工商行政管理局丰台分局办理完成整体变更登记手续，并领取了统一社会信用代码为 911101068022402680 的《营业执照》。

股份公司成立后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1	郑红	47,532,471	39.61%
2	刘辰	12,000,000	10.00%
3	郑小丹	5,298,703	4.42%
4	鸿丰源（有限合伙）	5,205,195	4.34%
5	杨立宏	3,896,104	3.25%
6	鸿兴源（有限合伙）	3,288,312	2.74%
7	冯建琼	3,116,883	2.60%
8	顾舆	2,337,662	1.95%
9	郝阿利	2,337,662	1.95%
10	李银焕	2,337,662	1.95%
11	刘京	2,337,662	1.95%
12	刘亚平	2,337,662	1.95%
13	马秋英	2,337,662	1.95%
14	齐越	2,337,662	1.95%
15	徐大铜	2,337,662	1.95%
16	刘建华	2,181,818	1.82%
17	林锋	2,025,974	1.69%
18	刘利荣	1,714,286	1.43%
19	盛海	1,402,597	1.17%
20	高晗	1,168,831	0.97%
21	李志亮	1,090,909	0.91%
22	胡艳霞	1,090,909	0.91%
23	齐丹凤	1,012,987	0.84%
24	陈天畏	779,221	0.65%
25	邢杰	779,221	0.65%
26	张杰	701,299	0.58%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
27	杨恩全	623,377	0.52%
28	董荷玉	545,455	0.45%
29	秦晓娟	545,455	0.45%
30	王福建	545,455	0.45%
31	戴颖	467,532	0.39%
32	杜红炎	467,532	0.39%
33	魏丹	467,532	0.39%
34	于利霞	467,532	0.39%
35	张瑞翔	467,532	0.39%
36	孙淑英	311,688	0.26%
37	丁燕	233,766	0.19%
38	李凯	233,766	0.19%
39	刘英达	233,766	0.19%
40	吕素果	233,766	0.19%
41	安弘	155,844	0.13%
42	刘振荣	155,844	0.13%
43	唐欣	155,844	0.13%
44	田杏	155,844	0.13%
45	吴建英	155,844	0.13%
46	许安波	155,844	0.13%
47	印玉良	155,844	0.13%
48	陈仁政	77,922	0.06%
合计		120,000,000	100.00%

2、2016 年 12 月，元六鸿远增资

2016 年 12 月 19 日，元六鸿远召开 2016 年第二次临时股东大会，审议通过了公司增资扩股的相关议案。根据股东大会决议，公司注册资本由 12,000 万元增加至 12,400 万元，新增注册资本由国鼎二号基金以货币资金形式认缴。本次增资后，公司股东增至 49 名。上述增资价格为 22.5 元/股，具体增资金额及比例经由全体股东确认。

2016 年 12 月 20 日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华验字[2016]01280012 号《验资报告》确认，截至 2016 年 12 月 19 日止，公司已收到国鼎二

号基金缴纳的新增注册资本 400 万元。

2016 年 12 月 20 日，公司在北京市工商行政管理局丰台分局办理完成变更登记手续。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1	郑红	47,532,471	38.33%
2	刘辰	12,000,000	9.68%
3	郑小丹	5,298,703	4.27%
4	鸿丰源（有限合伙）	5,205,195	4.20%
5	国鼎二号基金	4,000,000	3.23%
6	杨立宏	3,896,104	3.14%
7	鸿兴源（有限合伙）	3,288,312	2.65%
8	冯建琼	3,116,883	2.51%
9	顾舆	2,337,662	1.89%
10	郝阿利	2,337,662	1.89%
11	李银焕	2,337,662	1.89%
12	刘京	2,337,662	1.89%
13	刘亚平	2,337,662	1.89%
14	马秋英	2,337,662	1.89%
15	齐越	2,337,662	1.89%
16	徐大铜	2,337,662	1.89%
17	刘建华	2,181,818	1.76%
18	林锋	2,025,974	1.63%
19	刘利荣	1,714,286	1.38%
20	盛海	1,402,597	1.13%
21	高晗	1,168,831	0.94%
22	李志亮	1,090,909	0.88%
23	胡艳霞	1,090,909	0.88%
24	齐丹凤	1,012,987	0.82%
25	陈天畏	779,221	0.63%
26	邢杰	779,221	0.63%
27	张杰	701,299	0.57%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
28	杨恩全	623,377	0.50%
29	董荷玉	545,455	0.44%
30	秦晓娟	545,455	0.44%
31	王福建	545,455	0.44%
32	戴颖	467,532	0.38%
33	杜红炎	467,532	0.38%
34	魏丹	467,532	0.38%
35	于利霞	467,532	0.38%
36	张瑞翔	467,532	0.38%
37	孙淑英	311,688	0.25%
38	丁燕	233,766	0.19%
39	李凯	233,766	0.19%
40	刘英达	233,766	0.19%
41	吕素果	233,766	0.19%
42	安弘	155,844	0.13%
43	刘振荣	155,844	0.13%
44	唐欣	155,844	0.13%
45	田杏	155,844	0.13%
46	吴建英	155,844	0.13%
47	许安波	155,844	0.13%
48	印玉良	155,844	0.13%
49	陈仁政	77,922	0.06%
合计		124,000,000	100.00%

四、发行人设立以来的重大资产重组情况

发行人自设立以来，未进行任何重大资产重组。

五、发行人历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、2001 年 12 月，元六有限成立

2001 年 12 月 4 日，北京六星会计师事务所有限责任公司出具京星验字 2001 丙 12-03 号的开业登记验资报告书确认，截至 2001 年 12 月 4 日，拟设立的元六

有限的注册资本 189 万元已全部到位。

2、2003 年 7 月，元六有限第一次增资

2003 年 7 月 22 日，北京中瑞诚联合会计师事务所出具中瑞诚验字 [2003] 第 ZRC-0459 号的变更验资报告确认，截至 2003 年 7 月 22 日，元六有限新增注册资本 91 万元人民币已全部到位。

3、2005 年 9 月，元六有限第二次增资

根据当时有效的《北京市工商局改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》（京工商发 [2004] 19 号）第三部分“改革内资企业注册资本（金）验证办法”第十三条“投资人以货币形式出资的，应到设有‘注册资本（金）入资专户’的银行开立‘企业注册资本（金）专用账户’交存货币注册资本（金）。工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额”。由于本次增资为货币出资，增资款项按规定汇入专用账户并留存有相应的银行凭证，元六有限 2005 年进行工商变更登记时无需出具《验资报告》，本次增资时未进行验资。

4、2006 年 5 月，元六有限第三次增资

2006 年 5 月 16 日，北京正瑞华会计师事务所有限责任公司出具正瑞华验字 [2006] 第 2019 号验资报告确认，截至 2006 年 5 月 8 日，元六有限未分配利润 220.50 万元转增注册资本，以及新增出资额 39.5 万元均已实际出资到位。

5、2015 年 11 月，元六有限第四次增资

根据 2013 年修正的《中华人民共和国公司法》和 2014 年修订的《中华人民共和国公司登记管理条例》，股东缴纳出资后，不再需要依法设立的验资机构验资并出具证明。本次增资为现金增资，相关增资款项已按规定转入元六有限账户，并留存有相应的银行凭证，元六有限 2015 年进行工商登记时无需出具《验资报告》，本次增资时未进行验资。

6、2016 年 5 月，股份公司成立

2016 年 5 月 12 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华验字 [2016] 01280006 号《验资报告》确认，截至 2016 年 5 月 12 日，公司已收到发起人股

东投入的股本 12,000 万元。

7、2016 年 12 月，元六鸿远增资

2016 年 12 月 20 日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华验字[2016]01280012 号《验资报告》确认，截至 2016 年 12 月 19 日止，公司已收到国鼎二号基金缴纳的新增注册资本 400 万元。

8、增资复核情况

2017 年 5 月 24 日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华核字[2017]01280029 号《出资复核报告》，对 2005 年 9 月元六有限增资情况进行了复核并确认。

2017 年 5 月 24 日，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具瑞华核字[2017]01280030 号《出资复核报告》，对 2015 年 11 月元六有限增资情况进行了复核并确认。

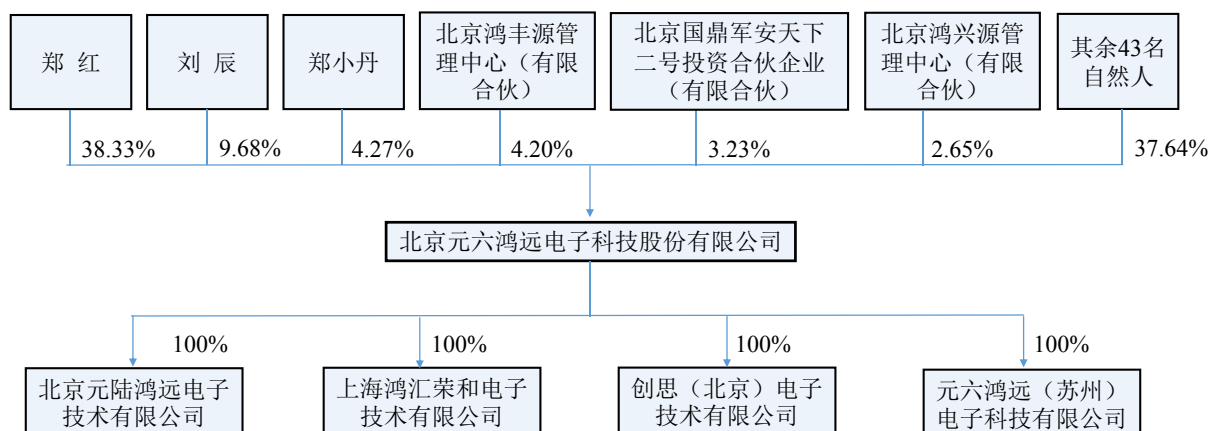
(二) 发起人投入资产的计量属性

公司由元六有限整体变更设立，原元六有限的全体股东作为发起人，以其享有的元六有限出资份额所对应的经审计净资产对公司完成出资。

六、发行人股权结构和组织结构

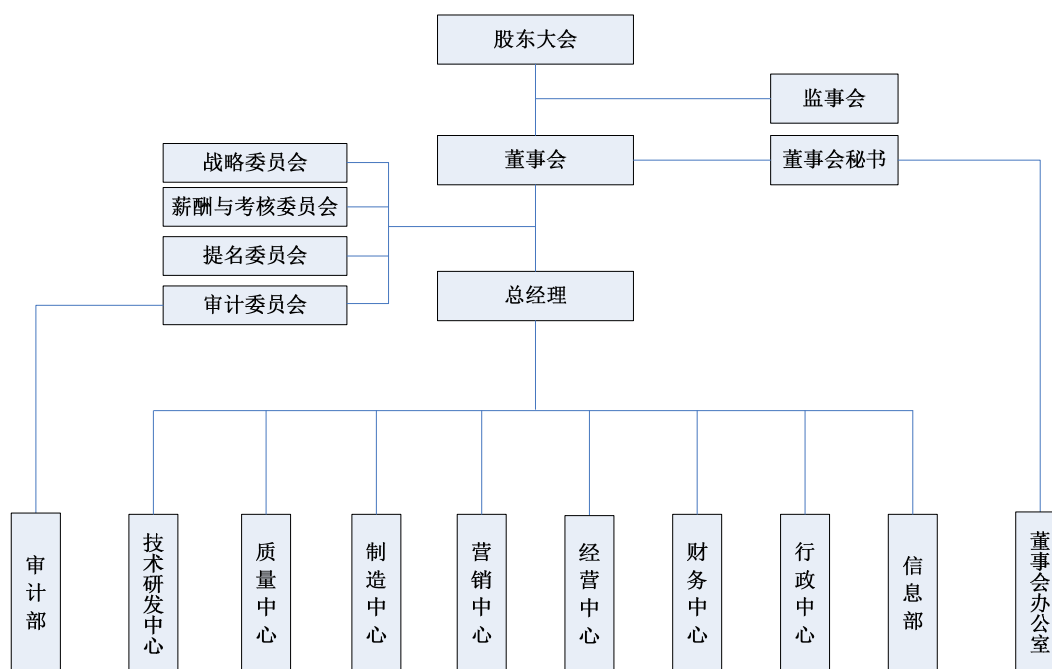
(一) 股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的股权结构图如下：



（二）组织结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的组织结构图如下：



（三）公司职能部门主要职责

公司最高权力机构为股东大会。董事会是公司股东大会的执行机构，对股东大会负责，下设战略、薪酬与考核、提名、审计 4 个专门委员会。监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责。总经理负责公司日常经营与管理，对董事会负责。董事会秘书负责董事会的日常事务。

公司各职能部门的主要职责如下：

序号	部门	职责描述
1	董事会办公室	负责股东大会、董事会及证券事务相关工作。 主要包括：投资者关系管理；董事会与股东大会相关事务的管理；信息披露、募集资金以及证券事务相关工作的管理。
2	审计部	负责内部监督、审计及反舞弊等工作。 主要包括：内部监督制度的制定与维护、内部审计工作计划、执行、报告及整改跟踪工作；公司反舞弊机制的建立、宣讲及举报接收、处理、回馈、汇报等工作。

序号	部门	职责描述
3	技术研发中心	负责公司科研技术管理工作。 主要包括：制定公司科研技术发展规划及实施计划；组织开展科研技术创新活动，进行突破型、创新型科研项目的预研和孵化；公司科研项目的综合管理与协调，以及科技成果、知识产权和标准化的管理；产学研合作、技术交流等活动。
4	质量中心	负责质量控制、体系管理及实验室的管理等工作。 主要包括：产品实现全过程的检验试验工作，以及质量策划、分析、改进等管理工作；国军标生产线的建立、管理、维护和扩展等工作；质量管理体系、环境与职业健康体系等体系管理工作；公司实验室的建立、运行以及相关资质的认证及管理工作。
5	制造中心	负责生产过程相关管理工作，保证生产任务的完成。 主要包括：生产线的建设与管理、工艺管理和计划管理；相关产品与工艺项目的设计开发工作；生产线设备设施的管理；材料采购与库存管理。
6	营销中心	负责军品的市场营销、产品销售和服务等相关管理工作，完成公司下达的经营目标，扩大市场占有率。 主要包括：制定年度营销策略和实施计划；产品销售、客户管理、技术服务、信息收集和分析等工作；策划实施市场开拓、顾客开发、宣传推广等营销活动，提高品牌知名度。
7	经营中心	负责代理产品的经营管理和民用自产产品的销售管理工作，完成公司下达的经营目标，扩大市场占有率。 主要包括：经营策略与方案的制定与实施。搭建经营团队，建立并完善运营模式，完成公司下达的经营指标。产品销售、顾客的开发与维护、技术服务、信息收集和分析等工作；供应商的开发与维护，代理产品的采购、仓储及物流等管理；策划实施市场开拓、宣传推广等活动。
8	财务中心	负责公司财务相关管理工作。 主要包括：编制财务管理制度，开展财务管理与财务监督工作；公司日常会计核算、纳税申报和税费缴纳以及重大税收筹划；各类财务报告的编制和分析，提出内控措施和合理性建议，为公司管理效率的提升提供财务支持；组织公司全面预算编制，并据此有效管控公司的现金流和各项成本费用；公司经营所需资金的筹集和管理，以及公司重大投、融资项目的财务评价和风险控制。
9	行政中心	负责公司人力资源及行政管理相关工作，为公司运营提供良好的环境和保障。 主要包括：人力资源战略规划和管理制度，进行招聘、培训、绩效、薪酬福利管理以及员工关系管理等人力资源管理工作；企业战略管理、企业文化建设、对外宣传、公共关系、法务等企业管理工作；保密管理、安全、环保、行政管理以及后勤保障等工作。

序号	部门	职责描述
10	信息部	负责公司信息化建设和信息情报管理工作。 主要包括：信息化系统和情报系统的筹划、实施、管理和维护工作；公司网络、计算机硬件、软件的管理工作；通信、办公自动化设备管理工作；弱电系统的建设和管理工作。

七、发行人控股子公司、参股公司情况

（一）发行人子公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司共有 4 家子公司，基本情况如下：

公司类型	公司名称	本公司持股比例
全资子公司	北京元陆鸿远信息技术有限公司	100%
全资子公司	上海鸿汇荣和信息技术有限公司	100%
全资子公司	创思（北京）信息技术有限公司	100%
全资子公司	元六鸿远（苏州）电子科技有限公司	100%

上述子公司的具体情况如下：

1、北京元陆鸿远信息技术有限公司

（1）基本情况

成立时间	2009 年 12 月 18 日
注册资本	2,000 万元
实收资本	2,000 万元
注册地址	北京市大兴区中关村科技园区大兴生物医药产业基地天贵街 1 号
法定代表人	郑红
经营范围	生产电子元件（电容器）；技术开发、转让、咨询、服务；销售电子元件、电子产品；检测电子元器件。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）主营业务

元陆鸿远主营业务为电子元器件的技术研发、产品生产和销售。

（3）股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司持有元陆鸿远 100%的股权。

（4）财务情况

截至2016年12月31日，元陆鸿远总资产为17,927.26万元，净资产为297.87万元。2016年度，元陆鸿远营业收入为13,679.08万元，净利润为-35.21万元。上述数据经瑞华会计师审计。

2、上海鸿汇荣和电子有限公司

（1）基本情况

成立时间	2010年11月9日
注册资本	150万元
实收资本	150万元
注册地址	上海市普陀区绥德路2弄1号501-1室
法定代表人	刘利荣
经营范围	从事电子专业的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，销售：电子元器件及电子电器产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）主营业务

鸿汇荣和主营业务为电子元器件的销售。

（3）股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司持有鸿汇荣和100%的股权。

（4）财务情况

截至2016年12月31日，鸿汇荣和总资产为2,356.35万元，净资产为109.71万元。2016年度，鸿汇荣和营业收入为5,725.90万元，净利润为12.50万元。上述数据经瑞华会计师审计。

3、创思（北京）电子科技有限公司

（1）基本情况

成立时间	2015年7月1日
注册资本	200万元
实收资本	200万元

注册地址	北京市丰台区科学城星火路 10 号 1 幢 4 层 C25 室（园区）
法定代表人	陈天畏
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售电子元器件、电子产品；专业承包。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）主营业务

创思电子主营业务为电子元器件的销售。

（3）股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司持有创思电子 100%的股权。

（4）财务情况

截至 2016 年 12 月 31 日，创思电子总资产为 885.76 万元，净资产为 212.11 万元。2016 年度，创思电子营业收入为 3,191.45 万元，净利润为 16.45 万元。上述数据经瑞华会计师审计。

4、元六鸿远（苏州）电子科技有限公司

（1）基本情况

成立时间	2016 年 2 月 3 日
注册资本	17,000 万元
实收资本	1,050 万元
注册地址	苏州高新区科技城科灵路 78 号
法定代表人	郑小丹
经营范围	电子产品的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；生产、销售电子产品；电子元器件生产、销售；电子材料生产、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后开展经营活动。）

（2）主营业务

元六苏州主营业务为电子元器件和电子材料的技术研发、产品生产和销售。

（3）股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司持有元六苏州 100%的股权。

（4）财务情况

元六苏州成立于 2016 年 2 月。截至 2016 年 12 月 31 日，元六苏州总资产为 1,022.59 万元，净资产为 1,023.78 万元。2016 年度，元六苏州营业收入为 0.00 万元，净利润为-16.22 万元。上述数据经瑞华会计师审计。

（二）发行人参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无参股子公司。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

（一）实际控制人

截至本招股说明书签署之日，郑红直接持有公司 47,532,471 股股份，持股比例为 38.33%，为公司的控股股东及实际控制人。

郑红，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 11010219501022****，住所为北京市西城区地藏庵 10 楼。

郑红先生的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署之日，持有发行人 5%以上股份的其他股东为刘辰。刘辰直接持有公司 12,000,000 股股份，持股比例为 9.68%。

刘辰，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 11010419630902****，住所为北京市宣武区校场五条。

刘辰先生的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

（三）其他发起人股东

1、其他自然人股东

截至本招股说明书签署之日，除郑红和刘辰外其他自然人股东基本情况如

下:

序号	姓名	性别	国籍	境外永久居留权	身份证号码	住所
1	杨立宏	女	中国	无	11010119551023****	北京市丰台区成寿寺路93号
2	郑小丹	女	中国	无	11010219790508****	北京市西城区地藏庵10楼
3	刘利荣	女	中国	无	41082219730504****	北京市石景山区杨庄中区4栋
4	邢杰	女	中国	无	11010419620912****	北京市朝阳区新源街2楼
5	陈天畏	女	中国	无	23070219750710****	黑龙江省伊春市伊春区制材街铁路委10组
6	冯建琼	女	中国	无	11010419530701****	北京市宣武区前门西大街2号楼
7	刘京	女	中国	无	11010519520812****	北京市海淀区中关村南大街27号院
8	马秋英	女	中国	无	61252219510817****	北京市朝阳区静安东里26楼
9	刘建华	女	中国	无	11010419550807****	北京市朝阳区东大桥东里12楼
10	顾舆	女	中国	无	12010319531209****	天津市河西区双水道九江里8栋
11	郝阿利	女	中国	无	11010519460410****	北京市丰台区南方庄甲58号
12	齐越	男	中国	无	11010519620110****	北京市朝阳区农丰里8楼
13	林锋	男	中国	无	11010519641118****	北京市朝阳区磨房北里223楼
14	徐大铜	男	中国	无	11010619630216****	北京市丰台区刘家窑北里14楼
15	李银焕	女	中国	无	11010419630110****	北京市宣武区校场口20号
16	刘亚平	女	中国	无	11010319560906****	北京市崇文区花市上二条
17	李志亮	男	中国	无	13252819780430****	天津市津南区双港镇梨双公路祥和家园仁和园7号楼
18	齐丹凤	女	中国	无	11010519580120****	北京市东城区红星胡同43号
19	高晗	男	中国	无	11010219830601****	北京市丰台区西罗园南里36楼
20	胡艳霞	女	中国	无	37010219681205****	北京市海淀区西三环中路19号
21	盛海	男	中国	无	11010219820114****	北京市西城区西单北大街19号
22	杨恩全	男	中国	无	11010119550111****	北京市东城区南弓匠营胡同5号楼
23	安弘	男	中国	无	11010219541215****	北京市西城区二七剧场路13号

序号	姓名	性别	国籍	境外永久居留权	身份证号码	住所
24	董荷玉	男	中国	无	13098419800518****	山西省太原市迎泽区五一东街副 30 号
25	孙淑英	女	中国	无	12010519610509****	天津市河北区中山路择仁里 39 门
26	张杰	女	中国	无	22080219670215****	长春市南关区新春街道东五马路委 200 组
27	印玉良	男	中国	无	11010319410711****	北京市朝阳区左家庄三区 6 号楼
28	唐欣	男	中国	无	11010119380210****	北京市西城区裕中西里 31 楼
29	刘振荣	女	中国	无	13252319780510****	河北省涿州市润禾街鸿坤 3 栋
30	吴建英	女	中国	无	11010619640104****	北京市丰台区丰台镇东大街西里 2 楼
31	王福建	男	中国	无	13240219800319****	河北省涿州市华阳中路 176 号
32	刘英达	女	中国	无	11010119790623****	北京市东城区安外西河沿 10 楼
33	陈仁政	男	中国	无	36242319761210****	北京市海淀区清华园 1 号同方股份公司
34	丁燕	女	中国	无	52270119611213****	贵州省贵阳市乌当区新添大道北段 258 号
35	吕素果	女	中国	无	61011319690927****	北京市西城区洪茂沟 7 楼
36	戴颖	男	中国	无	65010219850204****	北京市丰台区海鹰路 2 号
37	于利霞	女	中国	无	11022619820709****	北京市平谷区平谷镇东鹿角东路 88 号
38	许安波	男	中国	无	42242519710908****	湖北省监利县龚场镇郑家村 1-14 号
39	秦晓娟	女	中国	无	11010519821125****	北京市海淀区金沟河路 12 号
40	李凯	男	中国	无	23272219800206****	北京市丰台区丰台镇东安街三条 6 号
41	杜红炎	男	中国	无	42900619820709****	武汉市东西湖区金银湖办事处环湖路 42 号
42	魏丹	女	中国	无	11010219820929****	北京市海淀区大柳树路 2 号
43	田杏	女	中国	无	43062419840129****	湖南省汨罗市屈原管理区青山寺居委会黄兴居民区
44	张瑞翔	女	中国	无	15262519820308****	内蒙古乌兰察布市化德县长顺镇永胜北街 823 号

2、北京鸿丰源管理中心（有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，鸿丰源（有限合伙）持有公司股份 5,205,195 股，持股比例为 4.20%。

鸿丰源（有限合伙）成立于 2015 年 11 月 9 日，持有北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《营业执照》，执行事务合伙人（普通合伙人）为吴佳丽，主要经营场所为北京市丰台区南四环西路 128 号院 4 号楼 12 层 1515-1516（园区），统一社会信用代码为 91110106MA001QP886，类型为有限合伙企业。经营范围为：企业管理；投资管理；企业管理咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

目前鸿丰源（有限合伙）合伙人共计 48 名，其中普通合伙人 1 名，有限合伙人 47 名。上述合伙人除 1 人已退休外，其余合伙人均为公司现有员工，其缴纳出资情况如下：

单位：万元

序号	姓名	出资额	出资比例	合伙人类型
1	吴佳丽	112.5	7.49%	普通合伙人
2	苏琪	90	5.99%	有限合伙人
3	何萍	67.5	4.49%	有限合伙人
4	孙满京	67.5	4.49%	有限合伙人
5	张为	67.5	4.49%	有限合伙人
6	翟丰钰	67.5	4.49%	有限合伙人
7	陈晓梅	67.5	4.49%	有限合伙人
8	王嘉伟	67.5	4.49%	有限合伙人
9	贺阳	67.5	4.49%	有限合伙人
10	彭冬梅	45	2.99%	有限合伙人
11	苏俊海	45	2.99%	有限合伙人
12	张震宇	45	2.99%	有限合伙人
13	袁文龙	45	2.99%	有限合伙人
14	李永强	45	2.99%	有限合伙人
15	吴胜琴	22.5	1.50%	有限合伙人
16	单英华	22.5	1.50%	有限合伙人
17	王翠香	22.5	1.50%	有限合伙人
18	侯浪	22.5	1.50%	有限合伙人
19	邓金兰	22.5	1.50%	有限合伙人
20	董松	22.5	1.50%	有限合伙人

序号	姓名	出资额	出资比例	合伙人类型
21	吕鹏	22.5	1.50%	有限合伙人
22	卜涛	22.5	1.50%	有限合伙人
23	李祥斌	22.5	1.50%	有限合伙人
24	程华容	22.5	1.50%	有限合伙人
25	刘春燕	22.5	1.50%	有限合伙人
26	刘远	22.5	1.50%	有限合伙人
27	周建莹	22.5	1.50%	有限合伙人
28	陈秀翠	22.5	1.50%	有限合伙人
29	秦莹莹	22.5	1.50%	有限合伙人
30	于鸿仙	22.5	1.50%	有限合伙人
31	张明明	22.5	1.50%	有限合伙人
32	袁媛	18	1.20%	有限合伙人
33	李亮科	18	1.20%	有限合伙人
34	靳运超	13.5	0.90%	有限合伙人
35	郭静	13.5	0.90%	有限合伙人
36	赵玲革	13.5	0.90%	有限合伙人
37	戚冬海	13.5	0.90%	有限合伙人
38	罗鹏	13.5	0.90%	有限合伙人
39	冯翰林	13.5	0.90%	有限合伙人
40	王占军	13.5	0.90%	有限合伙人
41	王吉禄	13.5	0.90%	有限合伙人
42	唐海燕	13.5	0.90%	有限合伙人
43	张璇	13.5	0.90%	有限合伙人
44	赵磊	13.5	0.90%	有限合伙人
45	辛素艳	13.5	0.90%	有限合伙人
46	武玉春	13.5	0.90%	有限合伙人
47	白沈洪	4.5	0.30%	有限合伙人
48	薛元	4.5	0.30%	有限合伙人
合计		1,503	100.00%	-

截至 2016 年 12 月 31 日，鸿丰源（有限合伙）总资产为 1,531.30 万元，净资产为 1,501.90 万元；2016 年度，鸿丰源（有限合伙）无营业收入，净利润为-0.68 万元。以上财务数据未经审计。

3、北京鸿兴源管理中心（有限合伙）

截至本招股说明书签署之日，鸿兴源（有限合伙）持有公司股份 3,288,312 股，持股比例为 2.65%。

鸿兴源（有限合伙）成立于 2015 年 11 月 9 日，目前持有北京市工商行政管理局丰台分局颁发的《营业执照》，执行事务合伙人（普通合伙人）为刘振梅，主要经营场所为北京市丰台区南四环西路 128 号院 4 号楼 12 层 1515-1516（园区），统一社会信用代码为 91110106MA001QPM21，类型为有限合伙企业，经营范围为：企业管理；投资管理；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

目前鸿兴源（有限合伙）合伙人共计 48 名，其中普通合伙人 1 名，有限合伙人 47 名。合伙人均为公司现有员工，其缴纳出资情况如下：

单位：万元

序号	姓名	出资额	出资比例	合伙人类型
1	刘振梅	18	1.90%	普通合伙人
2	陈雪	22.5	2.37%	有限合伙人
3	李尚华	22.5	2.37%	有限合伙人
4	王强	22.5	2.37%	有限合伙人
5	曹虎	22.5	2.37%	有限合伙人
6	张鸿彦	22.5	2.37%	有限合伙人
7	崔丽英	22.5	2.37%	有限合伙人
8	王懿萍	22.5	2.37%	有限合伙人
9	赵宣宇	22.5	2.37%	有限合伙人
10	赵秀梅	22.5	2.37%	有限合伙人
11	关震中	22.5	2.37%	有限合伙人
12	张威	22.5	2.37%	有限合伙人
13	刘满士	22.5	2.37%	有限合伙人
14	田源	22.5	2.37%	有限合伙人
15	石英	22.5	2.37%	有限合伙人
16	张晗东	22.5	2.37%	有限合伙人
17	王辉	22.5	2.37%	有限合伙人
18	李新辉	22.5	2.37%	有限合伙人

序号	姓名	出资额	出资比例	合伙人类型
19	王春秀	22.5	2.37%	有限合伙人
20	刘洋	22.5	2.37%	有限合伙人
21	祝牧	22.5	2.37%	有限合伙人
22	李伟	22.5	2.37%	有限合伙人
23	宋永俊	22.5	2.37%	有限合伙人
24	王成	22.5	2.37%	有限合伙人
25	王亚娇	22.5	2.37%	有限合伙人
26	邳长怀	22.5	2.37%	有限合伙人
27	黄萍姗	22.5	2.37%	有限合伙人
28	韩敬	22.5	2.37%	有限合伙人
29	李俊	22.5	2.37%	有限合伙人
30	陈莹	22.5	2.37%	有限合伙人
31	宫洪梅	22.5	2.37%	有限合伙人
32	宋蓓蓓	22.5	2.37%	有限合伙人
33	魏艳红	22.5	2.37%	有限合伙人
34	杨魁勇	18	1.90%	有限合伙人
35	王曦	18	1.90%	有限合伙人
36	张桐	18	1.90%	有限合伙人
37	王艳	13.5	1.42%	有限合伙人
38	邓小兰	13.5	1.42%	有限合伙人
39	马晓琼	13.5	1.42%	有限合伙人
40	赵连辉	13.5	1.42%	有限合伙人
41	田静南	13.5	1.42%	有限合伙人
42	周嘉宇	13.5	1.42%	有限合伙人
43	郑彦松	13.5	1.42%	有限合伙人
44	刘娜	13.5	1.42%	有限合伙人
45	宋强	13.5	1.42%	有限合伙人
46	褚彬池	13.5	1.42%	有限合伙人
47	李坤	13.5	1.42%	有限合伙人
48	李小鹏	9	0.95%	有限合伙人
合计		949.5	100.00%	-

截至 2016 年 12 月 31 日，鸿兴源（有限合伙）总资产为 966.97 万元，净资

产为 948.40 万元；2016 年度，鸿兴源（有限合伙）无营业收入，净利润为-0.68 万元。以上财务数据未经审计。

（四）发起人控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东和实际控制人郑红未投资或控制其他企业。

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

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东和实际控制人郑红直接持有的公司股份不存在质押或者其他有争议的情形。郑红不存在间接持有公司股份的情形。

九、发行人的股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

公司本次发行前的总股本为 12,400 万股，本次拟公开发行人民币普通股 4,134 万股，占发行后公司总股本的 25.00%。发行前后股本变化情况如下：

股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
有限售条件流通股	12,400	100.00%	12,400	75.00%
本次发行股份	-	-	4,134	25.00%
合计	12,400	100.00%	16,534	100.00%

（二）前十名股东

截至本招股说明书签署之日，公司前 10 名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1	郑红	47,532,471	38.33%
2	刘辰	12,000,000	9.68%
3	郑小丹	5,298,703	4.27%
4	鸿丰源（有限合伙）	5,205,195	4.20%
5	国鼎二号基金	4,000,000	3.23%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
6	杨立宏	3,896,104	3.14%
7	鸿兴源（有限合伙）	3,288,312	2.65%
8	冯建琼	3,116,883	2.51%
9	顾舆	2,337,662	1.89%
9	郝阿利	2,337,662	1.89%
9	李银焕	2,337,662	1.89%
9	刘京	2,337,662	1.89%
9	刘亚平	2,337,662	1.89%
9	马秋英	2,337,662	1.89%
9	齐越	2,337,662	1.89%
9	徐大铜	2,337,662	1.89%

（三）前十名自然人股东及其在发行人的任职情况

截至本招股说明书签署之日，公司前 10 名自然人股东及其在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例	担任职务
1	郑红	47,532,471	38.33%	董事长
2	刘辰	12,000,000	9.68%	董事、总经理
3	郑小丹	5,298,703	4.27%	副董事长
4	杨立宏	3,896,104	3.14%	董事、副总经理
5	冯建琼	3,116,883	2.51%	原公司员工，已退休
6	顾舆	2,337,662	1.89%	原公司员工，已退休
6	郝阿利	2,337,662	1.89%	原公司员工，已退休
6	李银焕	2,337,662	1.89%	公司员工
6	刘京	2,337,662	1.89%	原公司员工，已退休
6	刘亚平	2,337,662	1.89%	公司员工
6	马秋英	2,337,662	1.89%	原公司员工，已退休
6	齐越	2,337,662	1.89%	公司员工
6	徐大铜	2,337,662	1.89%	公司员工

（四）发行人国有股份或外资股份的情况

本次发行前，公司无国有股份和外资股份。

（五）股东中的战略投资者持股情况

本次发行前，公司股东中不存在战略投资者。

（六）股东中的财务投资者持股情况

本次发行前，北京国鼎军安天下二号投资合伙企业（有限合伙）持有公司股份 400 万股，持股比例为 3.23%，为公司的第五大股东。

国鼎二号基金成立于 2015 年 6 月 30 日。根据北京市工商行政管理局海淀分局颁发的《营业执照》。国鼎二号基金主要经营场所为北京市海淀区丰秀中路 3 号院 13 号楼 308 室，统一社会信用代码为 911101083484351364，类型为有限合伙企业，经营范围为：投资管理；资产管理（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2020 年 8 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。

国鼎二号基金执行事务合伙人（普通合伙人）为北京工道创新投资有限公司。北京工道创新投资有限公司是北京国鼎科创资本管理有限公司控股的私募股权投资管理公司（登记编号：P1013413），专注于军工电子和信息安全领域的股权投资。

国鼎二号基金已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律法规的要求在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案（备案编码：SL8491；备案日期：2016 年 10 月 28 日）。

截至本招股说明书签署之日，国鼎二号基金合伙人共计 11 名，其中普通合伙人 1 名，有限合伙人 10 名，其缴纳出资情况如下：

单位：万元

序号	股东	出资额	出资比例	合伙人类型
1	北京工道创新投资有限公司	200	1.16%	普通合伙人
2	周永明	5,600	32.56%	有限合伙人

序号	股东	出资额	出资比例	合伙人类型
3	宁波安诺诺信投资管理合伙企业 (有限合伙)	3,000	17.44%	有限合伙人
4	胡明	2,700	15.70%	有限合伙人
5	刘永玉	1,500	8.72%	有限合伙人
6	张亚云	1,200	6.98%	有限合伙人
7	桂祖华	1,000	5.81%	有限合伙人
8	张宪	500	2.91%	有限合伙人
9	肖建明	500	2.91%	有限合伙人
10	舒洪彬	500	2.91%	有限合伙人
11	崔延东	500	2.91%	有限合伙人
合计		17,200	100.00%	-

(七) 股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

序号	关联股东及持股比例	关联关系
1	郑红, 持股 38.33% 郑小丹, 持股 4.27%	郑小丹系郑红之女

除上述关联关系外, 本次发行前本公司其他股东之间不存在其他关联关系。

(八) 本次发行前所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司董事、监事、高级管理人员以及其他股东已就其所持股份出具自愿锁定的承诺, 详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东自愿锁定股份的承诺”相关内容。

十、发行人内部职工股情况

发行人不存在发行内部职工股的情形。

十一、发行人工会持股、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等情况

发行人不存在工会持股、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等情况。

十二、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司员工人数分别为 553 人、588 人及 635 人。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司员工构成情况如下：

1、按员工专业结构划分

专业	人数	比例
生产、技术及研发人员	368	57.95%
销售人员	195	30.71%
行政管理人员	56	8.82%
财务人员	16	2.52%
合计	635	100.00%

2、按员工受教育程度划分

分类	人数	比例
博士	3	0.47%
硕士	25	3.94%
本科	153	24.09%
大专	202	31.81%
其他	252	39.69%
合计	635	100.00%

3、按员工年龄划分

分类	人数	比例
30 岁及以下	273	42.99%
31-40 岁	270	42.52%
41-50 岁	34	5.35%
51 岁以上	58	9.13%
合计	635	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度及公积金缴纳情况

公司实行劳动合同制，按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方其他有关劳动法律、法规的规定，与员工签署劳动合同，员工根据劳动合同承担义务及享受权利。

公司根据国家和地方政府的有关法律、法规和政策的规定，为员工缴纳了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等社会保险以及住房公积金。

1、公司在报告期内为员工缴纳社会保险及住房公积金的比例

险种		养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金
元六鸿远	单位缴存比例	20%	10%	1%	0.5%	0.8%	12%
	个人缴存比例	8%	2%+3 元	0.2%	-	-	12%
元陆鸿远	单位缴存比例	20%	10%	1%	0.5%	0.8%	12%
	个人缴存比例	8%	2%+3 元	0.2%	-	-	12%
鸿汇荣和	单位缴存比例	21%	11%	1.5%	0.5%	1%	7%
	个人缴存比例	8%	2%	0.5%	-	-	7%
创思电子	单位缴存比例	20%	10%	1%	1%	0.8%	12%
	个人缴存比例	8%	2%+3 元	0.2%	-	-	12%

注：截至本招股说明书签署之日，元六苏州不存在聘用员工的情况。

2、公司在报告期内为员工缴纳五险一金的金额情况

单位：万元

期间	险种						合计
	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金	
2016 年	1,009.13	474.27	38.06	15.25	31.41	918.85	2,486.97
2015 年	741.57	344.53	30.81	14.28	22.92	658.47	1,812.58
2014 年	590.88	271.89	24.93	11.13	18.05	528.42	1,445.30

上述缴费金额包括公司承担缴费金额和公司代扣代缴个人承担金额。

3、公司在报告期各期末为员工缴纳五险一金的人数情况

报告期末	员工总人数	实际缴纳人数					
		养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险	住房公积金
2016年12月31日	635	580	580	580	580	580	574
2015年12月31日	588	518	518	516	518	516	509
2014年12月31日	553	437	437	435	437	435	428

截至2016年12月31日，公司存在下述未为部分员工缴纳社会保险、住房公积金的情形，其原因如下：

（1）51名员工为公司返聘的已退休人员，按照相关规定，公司无需为该部分人员缴纳社会保险及住房公积金。因此，除其中10名员工自愿要求通过公司缴纳了住房公积金外，其余均未缴纳相关社保及住房公积金。

（2）19名员工于2016年12月新入职或处于试用期期间。截至本招股说明书签署之日，公司已为上述人员全部缴纳了社会保险及住房公积金。

（3）1名员工属于原单位待岗人员，目前与公司仅签订劳务协议，其相关的社会保险及住房公积金仍由原单位缴纳。

4、主管部门意见

报告期内，公司为职工依法办理并缴纳了社会保险及住房公积金，未发生过重大劳动争议和纠纷。

北京市丰台区人力资源和社会保障局、北京市大兴区人力资源和社会保障局、上海市普陀区人力资源和社会保障局、江苏省苏州高新区人力资源和社会保障局分别对公司遵守劳动法律法规及职工社会保障情况出具了相关证明文件，确认自2014年1月1日至2016年12月31日期间，公司及其子公司不存在因违反劳动相关法律、法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情况。

北京住房公积金管理中心丰台管理部、北京住房公积金管理中心大兴管理部、上海市住房公积金管理中心分别出具了相关证明，确认自2014年1月1日至2016年12月31日期间，公司及其子公司不存在违反住房公积金相关法律、法规及规范性文件而受到处罚的情况。

截至本招股说明书签署之日，元六苏州不存在聘用员工的情况。

（三）发行人控股股东及实际控制人的承诺

公司控股股东、实际控制人郑红已作出如下承诺：

1、若公司被社会保险主管机关或员工本人要求为其员工补缴或者被追缴社会保险金的，或者因其未能为部分员工全额缴纳社会保险金而受到行政处罚的，本人将以连带责任方式，无条件全额承担全部费用或损失，且在承担后不向发行人追偿，保证公司不因此遭受任何损失；

2、若公司被住房公积金主管机关或员工本人要求为其员工补缴或者被追缴住房公积金的，或者因其未能为部分员工全额缴纳住房公积金而受到行政处罚的，本人将以连带责任方式，无条件全额承担全部费用或损失，且在承担后不向发行人追偿，保证公司不因此遭受任何损失。

十三、重要承诺及履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺：

本人目前不存在且不从事与元六鸿远及其子公司主营业务相同、类似或构成竞争的业务，也未直接或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与元六鸿远及其子公司的主营业务相同、类似或构成竞争的业务。

同时，本人承诺：

（1）将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与元六鸿远及其子公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；

（2）不投资控股于业务与元六鸿远及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

（3）不向其他业务与元六鸿远及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供任何技术、信息、渠道或其他方面的支持或协助。

2、公司董事、监事、高级管理人员承诺：

本人目前不存在且不从事与元六鸿远及其子公司主营业务相同、类似或构成竞争的业务，也未直接或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与元六鸿远及其子公司的主营业务相同、类似或构成竞争的业务。

同时，本人承诺：

（1）将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与元六鸿远及其子公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；

（2）不投资控股于业务与元六鸿远及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

（3）不向其他业务与元六鸿远及其子公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供任何技术、信息、渠道或其他方面的支持或协助。

（二）关于自愿锁定股份的承诺

公司董事、监事、高级管理人员以及其他股东已就其所持股份出具自愿锁定的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东自愿锁定股份的承诺”相关内容。

（三）持股意向及减持意向承诺

本次发行前持股 5%以上股东已就持股意向及减持意向出具承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、本次发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向”相关内容。

（四）减持股份的承诺

1、公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺：

（1）本人将遵守《公司法》、《证券法》和有关法律、法规，以及中国证监会规章、规范性文件中关于股份转让的限制性规定。本人减持股份将按照法律、法规和上述规定，以及上海证券交易所相关规则，真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。

（2）具有下列情形之一的，本人不减持公司股份：

1) 公司或者本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；

2) 本人因违反上海证券交易所自律规则，被上海证券交易所公开谴责未满三个月的；

3) 中国证监会规定的其他情形。

(3) 本人计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划。减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

(4) 本人在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的百分之一。

(5) 本人通过协议转让方式减持股份的，单个受让方的受让比例不得低于 5%，转让价格范围下限比照大宗交易的规定执行（法律法规、部门规章及上海证券交易所业务规则另有规定的除外）。

(6) 如本人通过协议转让方式减持股份后所持公司股份比例低于 5% 的，本人在减持后六个月内将继续遵守《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》第八条、第九条（即本承诺第（3）、（4）项内容）的规定。

(7) 本人的股权如被质押，本人将在该事实发生之日起二日内通知公司并予公告。

(8) 本人减持通过二级市场买入的公司股份，不适用上述承诺。本人减持通过二级市场买入的公司股份完毕后，继续减持本人通过其他方式获得的公司股份的，应当遵守《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》的要求。

(9) 如本人此前所出具的任何声明或承诺内容与本承诺内容不一致的，应以本承诺内容为准，同时如相关法律、法规、规范性文件、中国证监会、证券交易所就股份减持出台了新的规定或措施，且上述承诺不能满足证券监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺或重新出具新的承诺。

2、其他发行前担任董事、监事和高级管理人员的股东承诺：

(1) 本人将遵守《公司法》、《证券法》和有关法律、法规，以及中国证监会规章、规范性文件中关于股份转让的限制性规定。本人减持股份将按照法律、法规和上述规定，以及上海证券交易所相关规则，真实、准确、完整、及时履行信息披露义务。

(2) 具有下列情形之一的，本人不减持公司股份：

1) 公司或者本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；

2) 本人因违反上海证券交易所自律规则，被上海证券交易所公开谴责未满三个月的；

3) 中国证监会规定的其他情形。

(3) 本人计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划。减持计划的内容包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因。

(4) 本人在三个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的百分之一。

(5) 本人通过协议转让方式减持股份的，单个受让方的受让比例不得低于 5%，转让价格范围下限比照大宗交易的规定执行（法律法规、部门规章及上海证券交易所业务规则另有规定的除外）。

(6) 如本人通过协议转让方式减持股份后所持公司股份比例低于 5%的，本人在减持后六个月内将继续遵守《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》第八条、第九条（即本承诺第（3）、（4）项内容）的规定。

(7) 本人的股权如被质押，本人将在该事实发生之日起二日内通知公司并予公告。

(8) 本人减持通过二级市场买入的公司股份，不适用上述承诺。本人减持通过二级市场买入的公司股份完毕后，继续减持本人通过其他方式获得的公司股份的，应当遵守《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》的要求。

(9) 如本人此前所出具的任何声明或承诺内容与本承诺内容不一致的, 应以本承诺内容为准, 同时如相关法律、法规、规范性文件、中国证监会、证券交易所就股份减持出台了新的规定或措施, 且上述承诺不能满足证券监管部门的相关要求时, 本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺或重新出具新的承诺。

(五) 关于稳定公司股价的承诺

公司已根据《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法律法规的规定, 制定了《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》, 详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、公司股票上市三年内股价低于每股净资产时稳定股价的措施”相关内容。

1、公司承诺:

在本公司上市后三年内股价达到《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》规定的启动股价稳定措施的具体条件后, 将遵守本公司董事会作出的稳定股价的具体实施方案, 并根据该具体实施方案采取包括但不限于回购本公司股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施。

同时, 对于本承诺出具之后新聘的董事、高级管理人员, 本公司将要求该等新聘的董事、高级管理人员履行《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》中应由“董事、高管”作出的相应承诺要求。

2、公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺:

在公司上市后三年内股价达到《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》规定的启动股价稳定措施的具体条件后, 本人将遵守公司董事会作出的稳定股价的具体实施方案, 该具体实施方案涉及股东大会表决的, 在股东大会表决时投赞成票, 并采取包括但不限于增持公司股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施, 每年度用于增持公司股份的货币资金累计不少于其上年度从公司直接获取的税后现金分红总额的 30%, 但以增持股票不导致公司不满足法定上市条件为限, 增持计划完成的 6 个月内将不出售所增持的股份。

3、发行前担任董事和高级管理人员刘辰、郑小丹、杨立宏、刘利荣、邢杰、孙淑英、李永强承诺:

在公司上市后三年内股价达到《关于股份发行上市后稳定公司股价的预案》规定的启动股价稳定措施的具体条件后，本人将遵守公司董事会作出的稳定股价的具体实施方案，该具体实施方案涉及股东大会表决的，在股东大会表决时投赞成票，并采取包括但不限于增持公司股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施，每年度用于增持公司股份的货币资金累计不少于其上年度从公司直接获取的税后薪酬及税后现金分红总额（如有）的 20%，但以增持股票不导致公司不满足法定上市条件为限，增持计划完成的 6 个月内将不出售所增持的股份。

（六）招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”相关内容。

（七）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”相关内容。

（八）未履行承诺的约束措施

详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、未履行承诺的约束措施”相关内容。

（九）关于社保的承诺

公司控股股东、实际控制人郑红已就元六鸿远社保缴纳情况出具承诺，详见本节之“十二、发行人员工及其社会保障情况”之“（三）发行人控股股东及实际控制人的承诺”相关内容。

（十）关于减少和规范关联交易的承诺

1、公司承诺：

（1）公司及公司的控股子公司将尽量避免和减少与股东或股东控制的其他企业、机构或经济组织之间的关联交易。

（2）对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，公司及公司的控股子公司将根据有关法律、法规、规章和规范性文件以及公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股东或股东控制的其他企业、机构或

经济组织签订关联交易协议，履行合法程序，确保关联交易的公允性，以维护公司及其他股东的利益。

(3) 公司将禁止公司的股东利用在元六鸿远中的地位和影响，通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

2、公司控股股东、实际控制人、董事长郑红承诺：

(1) 本人将尽量避免和减少本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织与元六鸿远或其控股子公司之间的关联交易。

(2) 对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织将根据有关法律、法规、规章和规范性文件以及元六鸿远章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与元六鸿远或其控股子公司签订关联交易协议，履行合法程序，确保关联交易的公允性，以维护元六鸿远及其他股东的利益。

(3) 本人不会利用在元六鸿远中的地位和影响，通过关联交易损害元六鸿远及其他股东的合法权益。

3、公司持股 5%以上的股东、董事、总经理刘辰承诺：

(1) 本人将尽量避免和减少本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织与元六鸿远或其控股子公司之间的关联交易。

(2) 对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织将根据有关法律、法规、规章和规范性文件以及元六鸿远章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与元六鸿远或其控股子公司签订关联交易协议，履行合法程序，确保关联交易的公允性，以维护元六鸿远及其他股东的利益。

(3) 本人不会利用在元六鸿远中的地位和影响，通过关联交易损害元六鸿远及其他股东的合法权益。

(十一) 履行情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东、董事、监事、高级管理人员未出现违反承诺的情况。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

公司从事以多层瓷介电容器（MLCC）为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售。公司主营业务包括自产业务和代理业务两大类，实行“军民融合”的发展战略。

公司自产业务的主要产品包括片式多层瓷介电容器、有引线多层瓷介电容器、金属支架多层瓷介电容器以及直流滤波器等，采用国标、国军标、宇航用行业标准以及各类专项工程用规范，涉及宇航级、国军标、七专、普军等 11 个军用质量等级和 1 个国标等级。

公司产品广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和应用需求。公司核心产品 MLCC 具有可靠性高、一致性好以及体积小、重量轻的特点，首先得到航天用户的关注，较早即成功参与了载人航天工程的项目配套，并逐渐应用于各高可靠领域。

至今，在航天领域，公司以其核心产品参与并圆满完成了神舟全系列、嫦娥、天宫系列、大推力火箭等重点工程配套任务；在航空领域，公司参与了航空大飞机等多型号机型建设；在船舶领域，公司亦参与了多项国家重点工程型号的配套任务。公司多次获得了原信息产业部、原总装备部以及相关用户单位的立功嘉奖和表彰。

公司代理业务的主要产品为多种系列的电子元器件，包括陶瓷电容、电解电容、薄膜电容、超级电容、贴片电阻、压敏电阻、热敏电阻、传感器、电感变压器、滤波器、断路器、继电器等，主要面向工业类及消费类民用市场。公司代理业务客户数量众多，稳定合作的客户达到上千家，行业分布广泛，覆盖了汽车电子、轨道交通、新能源、智能电网、通讯、消费电子、医疗设备等多个领域。

公司凭借多年累积的专业知识、专有技术和丰富的实践经验，在产品研发、技术创新等方面，根据国家战略需要和用户的具体需求，取得了一定的成效。公

司坚持“诚信为本，技术领先，客户至上”的经营原则，与航天科技集团、航天科工集团、航空工业集团、兵器工业集团、电子科技集团等多家国家重点企业集团建立了良好稳定的合作关系，是航天科技集团、航天科工集团等客户的核心或优秀供应商。

公司是国家级高新技术企业。公司拥有中国军用电子元器件质量认证委员会认证的多层瓷介电容器国军标生产线，具有国防科工局和总装备部颁发的《武器装备科研生产许可证》、《装备承制单位注册证书》及《军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书》。公司多项核心产品通过了军用电子元器件质量认证，公司还承担了多项军品研制的重大科研任务。自 2013 年以来，公司连续被国家工业和信息化部及中国电子元件行业协会联合评定为“中国电子元件百强企业”。

公司自设立至今，主营业务和主要产品均未发生变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制和主要法规政策

1、行业主管部门与监管体制

根据国家统计局《国民经济行业分类和代码表》，公司属于“C39 通信设备、计算机及其他电子设备制造业”之“C397 电子元件制造”之“C3971 电子元件及组件制造”行业。

目前本行业产业管理体系由政府管理系统和社会自律管理系统共同组成。

政府管理系统由各级相关政府部门组成，主管部门为国家发展和改革委员会、工业和信息化部、科学技术部、财政部等，其主要负责产业政策和产业规划的制定，提出高新技术产业发展和产业技术进步的战略、规划、政策、重点领域和相关建设项目，指导行业发展。

社会自律管理系统主要由接受政府部门业务指导的行业协会或其他相关自律组织组成。本行业最主要的自律组织为中国电子元件行业协会，是由电子元件行业的企（事）业单位自愿组成的行业性、全国性、非营利性的社会组织，其下设电容器分会等多个分会。行业协会协调指导本行业的发展，其主要工作是通过民主协商、协调，为行业的共同利益，发挥提供服务、反映诉求、规范行为的作

用。

2、军工资质管理体系

公司自产产品大部分面向军工类客户销售，受军工资质管理体系管理。

我国允许和鼓励民营企业成为军工产品的供应商或服务提供商。相关的政策依据包括《非公有制经济参与国防科技工业建设的指导意见》、《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》以及《非公有制经济参与国防科技工业建设指南》等。

但本行业内企业进入军工行业供应链仍然需要取得下述相关的军工资质认证。

生产许可类认证是为了维护武器装备科研生产秩序，以及加强武器装备科研生产管理，保障武器装备质量合格稳定可控，国家相关部门对配套武器装备的生产厂家制定了严格的标准，组织进行生产许可类资质的认证与管理。作为生产厂家，需要取得《保密资格单位证书》、《武器装备质量体系认证证书》、《武器装备科研生产许可证》、《装备承制单位注册证书》。

产品认证是以国家军用标准为依据，由中国军用电子元器件质量认证委员会组织对生产厂家进行认证与管理，并颁发《军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书》以及《军用电子元器件质量认证合格证书》。在对生产线及产品进行认证后，产品将列入 QPL 目录。军工类客户在同等条件下采购时会优先选择被列入 QPL 目录的产品。

行业内企业获得上述认证并进入相关目录的门槛较高，且相关认证和目录管理均处于严格的持续动态管理过程中。

3、主要产业政策及法规

电子元器件制造业属于国家鼓励发展的行业，军工类电子元器件制造同时受到军工法规管理和相关产业政策支持。

(1) 与公司所在行业相关的法律法规如下：

序号	法律或法规名称	颁发单位	相关内容
1	《中华人民共和国国防法》	全国人大	为了建设和巩固国防，保障社会主义现代化建设的顺利进行，根据宪法，制定本法
2	《中华人民共和国国家安全法》	全国人大	对维护国家安全的任务与职责，国家安全制度，国家安全保障，公民、组织的义务和权利等方面进行了规定
3	《中华人民共和国保守国家秘密法》	全国人大	为了保守国家秘密，维护国家安全和利益，保障改革开放和社会主义建设事业的顺利进行，制定本法
4	《武器装备科研生产许可管理条例》	国务院、中央军委	国家对列入武器装备科研生产许可目录的武器装备科研生产活动实行许可管理
5	《军工关键设备设施管理条例》	国务院、中央军委	对企事业单位对军工关键设备设施的登记、使用、处置等行为作了相关规定
6	《中华人民共和国保守国家秘密法实施条例》	国务院	规定从事武器装备科研生产等涉及国家秘密的业务的企业事业单位，应当由保密行政管理部门或者保密行政管理部门会同有关部门进行保密审查
7	《武器装备质量管理条例》	中央军委	武器装备论证、研制、生产、试验和维修应当执行军用标准以及其他满足武器装备质量要求的国家标准、行业标准和企业标准；鼓励采用适用的国际标准和国外先进标准
8	《军工产品质量监督管理暂行规定》	原国防科工委	对军工产品研制、生产过程中的质量监督作出了具体要求
9	《武器装备科研生产协作配套管理办法》	原国防科工委	武器装备科研生产应当充分利用社会资源的优势，开展专业化协作配套；鼓励具有先进技术和经济实力的企事业单位通过竞争承担协作配套任务
10	《武器装备科研生产单位保密资格审查认证管理办法》	国家保密局、国防科工局、总装备部	对承担涉密武器装备科研生产任务的企业事业单位，实行保密资格审查认证制度。承担涉密武器装备科研生产任务，应当取得相应保密资格
11	《武器装备科研生产许可实施办法》	工信部、总装备部	对武器装备科研生产许可管理的全过程包括准入、监管、处罚和退出等方面作出了规范化、程序化的规定

(2) 公司所在行业主要的行业政策如下：

1) 《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出：健全国防工业体系，完善国防科技协同创新体制，改革国防科研生产管理和武器装备采购体制机制，引导优势民营企业进入军品科研生产和维修领域；

2) 《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》要求实施工业强基工程，重点突破关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、产业技术基础等“四基”瓶颈；实施军民融合发展战略，形成全要素、多领域、高效益的军民深度融合发展格局；深化国防科技工业体制改革，建立国防科技协同创新机制，实施国防科技工业强基工程；

3) 《“十三五”国家科技创新规划》强调要持续攻克“核高基”（核心电子器件、高端通用芯片、基础软件）、大型飞机、载人航天与探月工程等关键核心技术，着力解决制约经济社会发展和事关国家安全的重大科技问题；

4) 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》提出了我国科学技术发展的总体目标，确定并安排了 16 个国家科技重大专项，其中包括“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”；

5) 2011 年，国家发改委发布的《当前优先发展的高科技产业化重点领域指南》，将高档片式元器件、高频器件列入优先发展的高技术产业化重点领域；

6) 国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011）年本》及最新的修订版本中，新型电子元器件（片式元器件、频率元器件等）制造均被列入国家鼓励类产业；

7) 2012 年，国防科工局、总装备部联合印发了《国防科工局总装备部关于鼓励和引导民间资本进入国防科技工业领域的实施意见》，要求大力推行竞争性装备采购，吸纳符合条件的民营企业承担武器装备科研生产任务。民营企业可以通过与军工单位合作承担武器装备科研生产任务，也可以独立承担武器装备科研生产任务；

8) 2014 年，总装备部、国防科工局、国家保密局联合下发了《关于加快吸纳优势民营企业进入武器装备科研生产和维修领域的措施意见》，明确加快吸纳优势民营企业进入武器装备科研生产和维修领域，消除准入壁垒，建立准入协调

机制、畅通受理渠道、简化工作程序、降低进入门槛、强化监督管理，提高武器装备建设资源配置效率和公平性，构建协调顺畅、简明规范、高效有序、安全保密的武器装备科研生产和维修领域准入管理制度。

（二）行业概况

电子元器件是电子元件和电子器件的总称。电子元件指在工厂生产加工时不改变分子成分的成品。如电阻器、电容器、电感器。因为它本身不产生电子，它对电压、电流无控制和变换作用，所以又称无源器件。电子器件指在工厂生产加工时改变了分子结构的成品。例如晶体管、电子管、集成电路。因为它本身能产生电子，它对电压、电流有控制和变换作用（放大、开关、整流等），所以又称有源器件。

电子元器件制造业是整个电子信息产业的基础支撑。二十世纪九十年代起，通讯设备、消费类电子、计算机、互联网应用产品、汽车电子、智能设备、物联网等产业发展迅猛，同时伴随着国际制造业向中国转移，我国电子元器件行业得到了快速发展。我国电子元器件行业总产值约占电子信息产业的五分之一，电子元器件产业已成为支撑我国电子信息产业发展的重要基础。随着下游整机产品的轻薄化、便携化、复杂化及集成化，电子元器件行业的制造工艺也在不断进步，以片式化、微型化、高频化、模块化、低功耗、响应速率快、高精度等为代表特征的新型电子元器件逐渐成为电子元器件行业的主流。

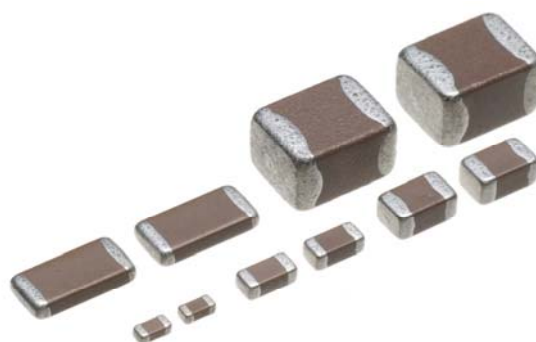
电容器是电子线路中必不可少的基础电子元件，它是通过静电的形式储存和释放电能，在两极导电物质间以介质隔离，并将电能储存其间，主要作用为电荷储存、交流滤波或旁路、切断或阻止直流、提供调谐及振荡等。几乎所有的电子设备中都需要规模化的配置。

根据介质不同，电容器产品可分为陶瓷电容器、铝电解电容器、钽电解电容器和薄膜电容器等。

陶瓷电容器可分为单层陶瓷电容器（SLCC）和多层瓷介电容器（MLCC），其中 MLCC 的市场规模占整个陶瓷电容器的 90% 以上。单层陶瓷电容器是在陶瓷基片两面印涂金属层，然后经低温烧成薄膜作极板制作而成，其外形以圆片形居多。MLCC 则采用多层堆叠的工艺，将若干对金属电极嵌入陶瓷介质中，然后

再经高温烧结而形成。

典型的 MLCC 产品如下图所示，具有类似独石的形状。



典型的 MLCC 产品形状和外观

与其他种类的电容器相比，MLCC 具有以下优良特性：

1、容量范围宽

一方面，由于陶瓷介质材料种类丰富，相对介电常数从几至几千，另一方面，MLCC 工艺水平的提高，使得介质层厚度的范围较宽，从零点几微米至几百微米，堆叠层数从几层至一千多层，使得单只 MLCC 的电容量范围可以做到零点几皮法至上千微法。

2、频率特性好

由于陶瓷材料体系种类多，系列多，如一类瓷、二类瓷等，根据不同瓷料制作出的 MLCC，在不同频率段都可以实现低 ESR 和阻抗，使得 MLCC 可以应用在几百千赫兹至几十吉赫兹的频率范围内。

3、工作电压和工作温度范围宽

由于 MLCC 用介质材料的耐电强度高，通过灵活的结构设计，使其工作电压范围从几伏至几万伏；通过调节陶瓷介质材料的组成，可以拓宽其使用温度范围，目前 MLCC 的使用温度范围可以达到零下几十摄氏度至两百摄氏度以上。

4、超小体积

电子产品朝着小型化的方向发展，促使处于产业链上游的 MLCC 向微型化方向发展，目前 MLCC 产品的尺寸正由 0805、0603 向 0402、0201、01005 发展，超小体积的电容器将实现电子设备的高密度安装，有利于电子设备向小型化发

展。

5、无极性

MLCC 具有无极性的特性，更为适合电路的装配，特别随着下游电子产品的微型化发展，其优势越发明显。

MLCC 具有上述的诸多优势，是噪声旁路、电源滤波、储能、微分、积分、振荡电路等的基本元件，被广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、医疗设备、轨道交通、汽车电子等军事和工业领域，其市场规模约为整个电容器市场规模的 50%，远远高于其他类型的电容器。

根据中国电子元件行业协会信息中心数据，2015 年全球 MLCC 市场规模超过 80 亿美元。近年来，随着电子制造业发展迅速，互联网持续深化发展及相关的各种智能硬件不断普及，各类整机产量迅猛增长，MLCC 等电子元器件的市场前景广阔。

我国 MLCC 产品应用于军用及民用领域，按照不同的质量等级和标准主要分为下述市场：

1、民用市场：民用市场分为消费类市场和工业类市场，其中消费类市场主要涵盖移动电话、笔记本电脑等消费类电子产品；工业类市场主要包括轨道交通、医疗设备、仪器仪表等，对产品质量等级要求较高。

2、军用市场：应用于航天、航空、船舶、兵器等国防科技领域，是我国国防科技工业的一部分，对产品的质量等级要求最高。

国防科技工业作为国家战略性高科技产业，是一国国防现代化的重要物质基础和技术基础，是国家先进制造业的重要组成部分和国家创新体系的重要力量，直接扮演着引领技术发展和提高综合国力的重要角色。我国国防科技工业主要围绕着军事装备的研发和生产展开，主要涉及电子信息装备、机械化装备和其他装备。

我国军工电子行业以电子信息装备的研发和生产为中心，目前已建立了包括整机、系统、模块、电子元器件等层级丰富、专业门类齐全的科研生产体系，对基础电子元器件有着大规模的稳定需求。

随着我国国防事业的发展，装备现代化进程加快，特别是装备电子化、信息化、智能化、国产化持续推进，高性能、高品质的军用 MLCC 作为基础单元，其用量规模巨大，需求增长趋势明显。

（三）行业竞争格局和市场化程度

1、MLCC 国际市场

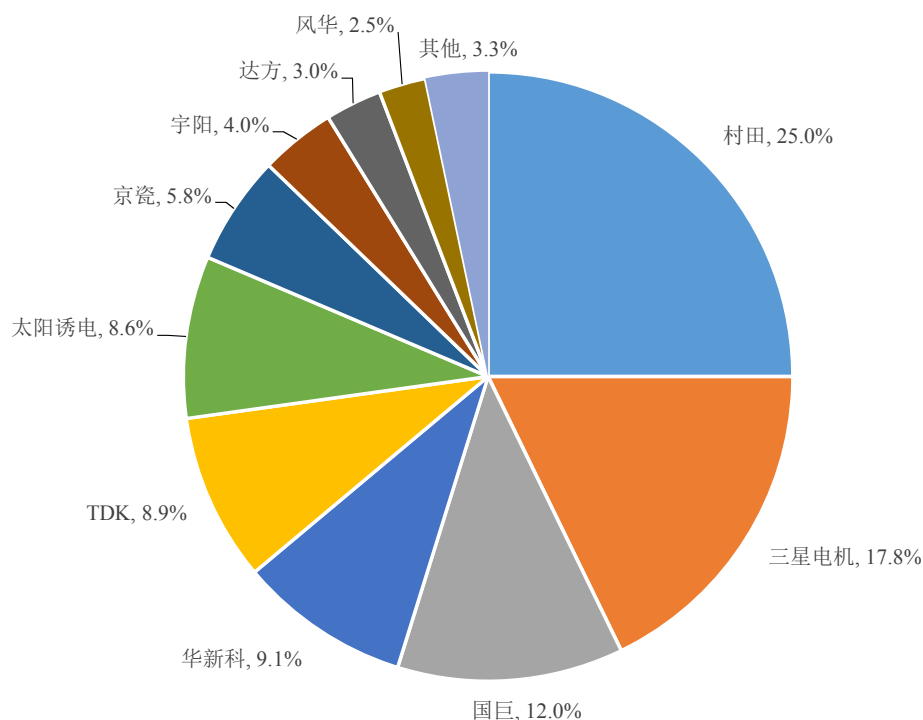
从国际市场看，日系厂商占有较明显的领先优势。在全球前十大 MLCC 厂商中，日系厂商全球市场销量占有率达到 40%以上，主要原因在于日系厂商在尖端大容量产品及陶瓷粉末技术上领先其他国家和地区厂商。

按 MLCC 的销量排名，第一位是日本村田，其产品规格和电容量范围相当齐全，2015 年全球市场占有率为 25.0%；韩国厂商三星电机占第二位，2015 年市场占有率达到 17.8%；日本的 TDK 2015 年全球市场占有率达到 8.9%，占第五位；日本太阳诱电 2015 年全球市场占有率约为 8.6%，占第六位；京瓷 2015 年全球市场占有率为 5.8%，占第七位。

中国台湾国巨占全球第三位，其市场占有率约为 12.0%。华新科技排名全球第四位，市场占有率为 9.1%。达方全球排名第九。

中国深圳宇阳 2015 年的市场占有率为 4.0%，排名全球第八位。广东风华高科 2015 年的市场占有率为 2.5%，排名全球第十。

以上数据引用自中国电子元件行业协会信息中心出具的《2016 年版中国 MLCC 市场竞争研究报告》。



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心

2、MLCC 国内市场

(1) 民用市场

国内的陶瓷电容器民用市场竞争较为充分，该领域一般依靠规模优势取胜，体现为“数量大、单价低”的特点。从目前的竞争格局来看，大部分国际知名陶瓷电容器生产企业在国内均设有生产基地，凭借其技术、规模优势，占据民用陶瓷电容器市场较大的份额，部分高端产品处于相对垄断地位。与国外知名厂商相比，国内的陶瓷电容器生产厂家多为中小型企业，产品大多处于中低档水平。

目前，中国主要的民用 MLCC 生产厂商约有 30 家左右，主要分布于珠江三角洲、长江三角洲和环渤海京津地区，各个地区均形成了各自的产业链和竞争优势。

珠江三角洲地区电子信息产业发达，是中国最大的家电生产基地，也是全球重要的计算机硬件生产基地，以东莞为中心的 IT 制造业已经成为全球 IT 采购链中重要一环。该地区最具代表性的 MLCC 供应商包括太阳诱电、东莞华科电子有限公司、深圳宇阳、风华高科等。

长江三角洲以半导体制造、笔记本电脑、手机及零部件为主。台湾地区的电

脑产业主要向该地区投资，促进了该地区电子信息产业的发展。目前该地区的主要 MLCC 厂商有无锡村田、国巨电子、华新科技等，从而使得这一地区的 MLCC 产业得到快速发展。

环渤海京津地区逐渐形成一个电子信息产业的生产和科研基地，包括诺基亚、松下、富士通和摩托罗拉在内的国际巨头均在这里设立了研发与生产中心，同时也吸引了大批的日韩企业投资。该地区 MLCC 产业发展较充分，其代表企业有天津三星电机。

以上数据引用自中国电子元件行业协会信息中心出具的《2016 年版中国 MLCC 市场竞争研究报告》。

（2）军用市场

随着我国综合国力的日益提升，已具备了大力发展国防工业的经济基础。我国的国防工业自本世纪开始进入补偿式发展阶段，现代化国防工业仍然具有非常广阔的增长空间。

在国内军工电子领域，MLCC 大量应用于卫星、飞船、火箭、雷达、导弹等武器装备。上述各类军用电子系统所处的环境更严酷，具有特殊性，不仅要求电容器常温特性优良，还需要按照不同的军用标准，在高温、高压、严寒、高冲击等条件下进行严格的可靠性控制和检验，以适应不同的武器装备总体要求。

由于 MLCC 产品在生产技术中工艺质量控制难度较大，专项检测技术要求较高，军品使用的市场准入门槛较高。当前，国内能够生产高可靠 MLCC 专业厂家为数不多。而且更为关键的是，军用客户在选用 MLCC 产品时，均将配套厂家的产品使用可靠性历史作为其至关重要的必备条件。目前，航天、航空等军品市场的配套者基本为产品可靠性高、配套历史长的国内企业。行业用户主要采用定制供应商目录的管理模式。MLCC 军品市场格局相对稳定，现有国内军品配套厂家除本公司外，主要还有成都宏明电子科大新材料有限公司 and 福建火炬电子科技股份有限公司等。

成都宏明电子科大新材料有限公司，产品主要为电容器、滤波器等，应用于航天、航空、兵器、船舶、电子等装备领域和消费类电子仪器等。

福建火炬电子科技股份有限公司，主要产品包括电容器等，部分产品应用于

航天、航空、舰船、兵器等领域。

由于军工行业的特殊性，公司无法获得行业内各家军工配套企业具体的市场占有率情况，仅能对行业内主要的生产厂家市场份额做定性说明。

根据公司营销部门通过参与市场活动获得的信息综合分析，目前在国产军用高可靠 MLCC 领域，上述主要厂家的市场份额相近。未来高可靠 MLCC 的市场容量仍将持续快速增长，为行业内生产厂家带来巨大的机遇。

（四）进入军用 MLCC 行业的主要障碍

1、特定的准入条件

军品生产厂家必须通过国家和用户的资质认证及产品认证，列入合格供应商目录后，方可承担配套任务。因此，获得上述认证成为 MLCC 生产厂家进入军品行业的首要条件。

MLCC 作为在电子系统中大量使用的基础元件，其可靠性直接影响系统的可靠性和稳定性。因此，军工用户对 MLCC 产品的采购极为慎重，会按照其优选目录选择军工配套历史长、产品质量稳定可靠的厂家。使用中，军工用户还会持续对配套厂家及其产品实行动态管理。配套生产家长期的使用可靠性统计数据积累极为关键，是军工用户选择和评定配套厂家最重要的参考依据。一般来说，军工用户整机定型后，对配套的电子元器件供应商具有较强的采购路径锁定特性，很少更换新的供应商，行业外潜在竞争对手较难进入。

2、资质条件壁垒

国家相关主管部门对军品配套的生产厂家制定了严格的标准，厂家进入军工供应链必须取得资质认证。上述资质认证包括《武器装备科研生产许可证》、《装备承制单位注册证书》、《三级保密资格单位证书》、《武器装备质量体系认证证书》、《军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书》以及《军用电子元器件质量认证合格证书》等。

上述资质的取得要求生产厂家从科研生产能力、质量管理水平、产品质量保障、保密体系实施等诸方面进行逐项审查、审核与评价。资质评审的周期较长，获得资质后还要实行动态管理。能够获取认证资质的生产厂家，需要具备较强的

质量控制管理能力、成熟的专业生产技术以及较强的研发能力。上述资质的取得成为实现军品配套的先决条件，形成了较高的业务壁垒。

3、信息的特殊沟通方式

军工类重点工程的配套需求信息通过专用的渠道进行传达和交流，具有严格的保密要求。上述重点工程的专项会议只有具备特定资质和配套历史的厂商才能参加。这使得相关需求信息只能在特定系统内流转，对行业外潜在竞争对手进入该市场形成较大障碍。

4、技术壁垒

军用高可靠 MLCC 产品的性能、可靠性以及供货有着更高或更特殊的要求，技术含量高。生产厂家需要具备从客户需求分析、原材料配方、生产工艺、质量判定到可靠性保障等一系列技术流程的深刻理解和技术积累。对于市场需求的规格和标准的产品，需要企业在短时间提供解决方案。同时还要求企业拥有先进的研发平台、试验设备及较强的研发团队，不断推出适应特种需求的新型产品，及时满足用户需求。因此，对于新进入市场的企业来说，存在较高的技术门槛。

5、资金壁垒

MLCC 产品的生产需要严格的专用环境、精密的专用设备和检测设备，相关设备设施大多数需要定制，生产线建设需要大量资金投入方能实现。同时，产品研发周期长、难度大，需要占用大量资金。另外，打造一支专业化程度较高的研发、工艺、质量、管理人员组成的团队，也需要持续大量的进行资金投入。对于新进入市场的生产厂家来说，存在一定的资金壁垒。

（五）市场供求状况及变动原因

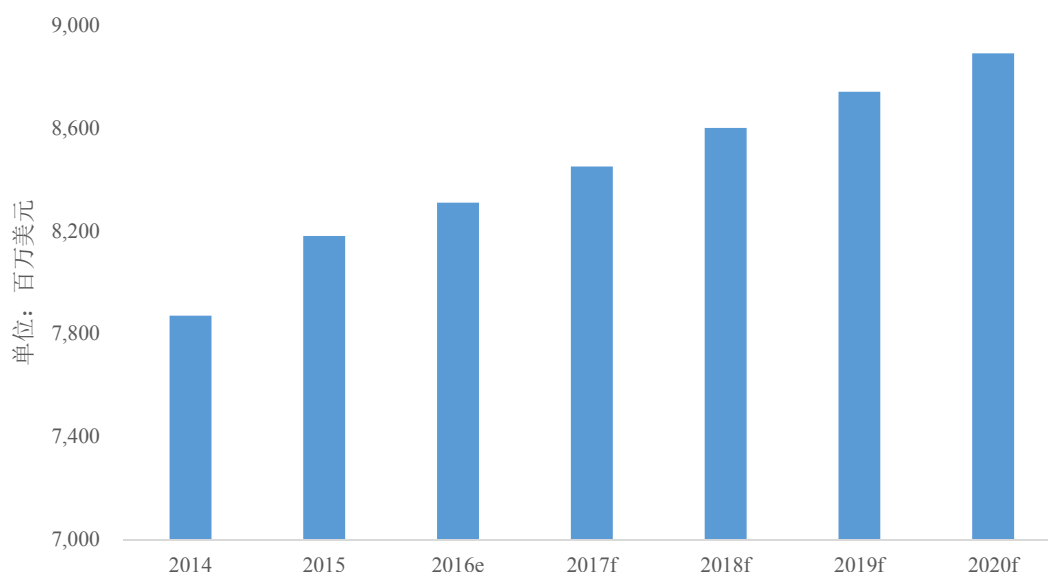
1、民用市场情况

民用 MLCC 市场处于充分的市场竞争状况。整体市场需求规模极大，同时供应也非常充分，总的来说供需相对平衡。其需求增长与全球经济形势高度相关，另外互联网的深入发展、智能硬件产品的不断推出亦是其增长的重要推动因素。

根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2014 年，全球经济继续缓慢复苏，但由于全球各大消费电子厂商陆续开发新产品以刺激市场需求，全球

MLCC 销量约为 28,300 亿只，同比增长约 5.1%。中国电子元件行业协会信息中心预计，2016 年全球 MLCC 市场销量约为 29,890 亿只，到 2020 年将达 32,610 亿只。

2014 年全球 MLCC 市场规模约为 78.7 亿美元；2015 年全球 MLCC 市场规模约为 81.8 亿美元，同比增长约 3.9%。中国电子元件行业协会信息中心预计，2016 年全球 MLCC 市场规模达 83.1 亿美元，到 2020 年将达 88.9 亿美元。



数据来源：中国电子元件行业协会信息中心

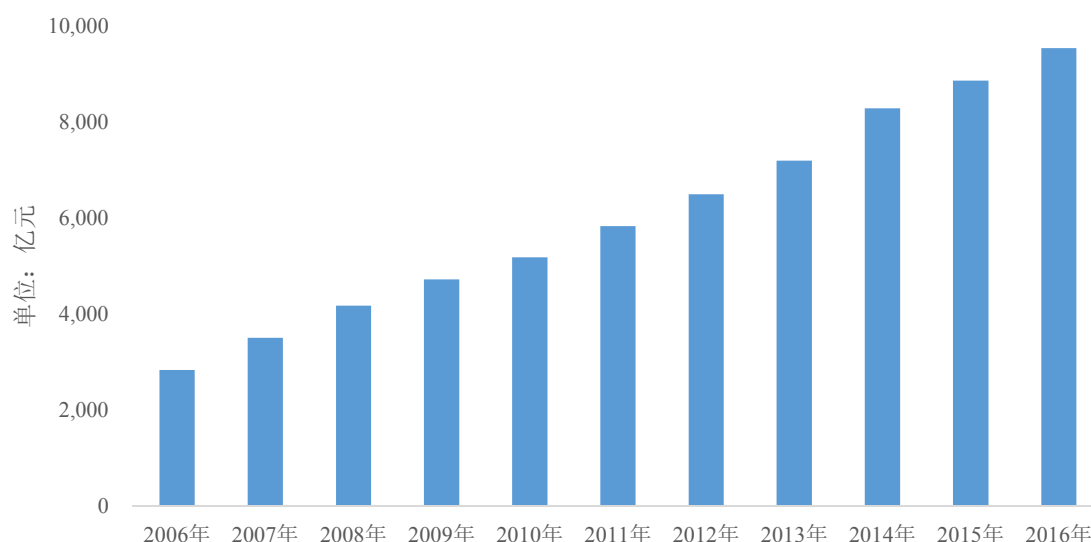
在过去的几年，随着中国日益成为全球主要的电子信息产品制造基地，国内电子元器件市场需求总量呈现快速增长态势，其中 MLCC 的产销及进出口都呈快速增长态势。近两年全球经济景气度下滑，中国经济发展速度放缓，MLCC 产业亦受到影响，但由于智能互联网产品及新能源等新兴行业的高速发展，中国 MLCC 产业依旧保持着较高速度的发展。

根据中国电子元件行业协会信息中心的数据，2015 年中国 MLCC 产量为 19,960 亿只，同比增长 8.5%，销量为 19,630 亿只，同比增长 6.2%，出口量为 13,620 亿只，同比增长 3.6%，产量居世界第一。预计中国 MLCC 产量到 2020 年将达 27,990 亿只。

2、军用高可靠市场情况

随着我国的综合国力不断增强，我国的国防科技工业目前正处于补偿式发展

阶段，军工电子产业受益明显。



数据来源：财政部全国公共财政支出数据

2006-2015 年我国的国防费用增长尤为明显，年复合增长率达到 13.19%。但即便如此，我国的国防费用与美国相比还有很大的差距，2015 年我国国防费用预算支出达 8,890 亿元人民币，而 2015 年美国国防预算达到 5,850 亿美元，是我国的 4 倍以上。我国的国防费用与相应的综合国力和国际地位并不匹配，难以满足日益增长的国防需要，因此我国的现代化国防工业仍然具有非常广阔的增长空间。

随着全球军事工业信息化、数字化的发展，武器等系统装备均开始大量的装备电子信息系统。MLCC 作为必不可少及大量使用的的基础电子元件，在军工电子产业中用量巨大，需求持续增长。目前国内能够提供高可靠 MLCC 厂商数量较少，行业发展前景较为广阔，主要表现在以下方面：

（1）航天领域

根据航天科技集团《“十三五”发展综合规划纲要》，未来五年内我国将完成空间站、探月工程三期、新一代运载火箭、新功能卫星等重点工程。可以预见，在航天应用“万无一失”的工作标准下，高可靠高性能的 MLCC 产品需求将会持续高涨。

（2）火箭军高端装备

2015 年底我国火箭军部队正式成立。火箭军是一支高科技、数字化的战略部队，火箭军的大力发展将会带动相关战略、战术装备和相关配套车载、地面装备的高速发展，亦会对高可靠 MLCC 产品形成巨大的需求。

（3）航空领域

近年来，随着国家航空事业的飞速发展，我国空军部队按照“空天一体、攻防兼备”的战略要求，更新升级相应的控制系统和设备，对高可靠 MLCC 需求量激增。而在通用航空领域，对基础电子元器件产品的质量要求也不断提高，客户对 MLCC 的采购要求也开始由原本的通用产品转向军用质量等级产品，成为军品生产的新的增长点。

（4）船舶领域

我国海军部队正逐步由近海防御型向远海护卫结合型进行战略转型。为了适应上述战略转型，我国海军亦不断进行新一代的装备换装升级。同时随着我国对海洋权益维护意识的加强，行政执法船的装备需求持续增加，也将带动 MLCC 军用质量等级产品需求量的增长。

（5）兵器领域

我国陆军部队按照“机动作战、立体攻防”战略要求，逐步建设成高度机械化和信息化的现代化国防力量，将会带动新型武器装备和单兵信息化装备等的蓬勃发展，也将直接提升军用高可靠 MLCC 产品的需求。

（6）其他高端领域

为了适应国民经济建设的需要，国内科技水平与经济建设相结合，诸多高端工程，如大飞机、高速轨道交通、电子信息等的立项和建设，也将提升高可靠军用等级 MLCC 产品的持续需求。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

民用普通电容器行业在当前的市场竞争下已接近大宗商品市场。从 2007 年开始，全球主要的陶瓷电容器厂商纷纷提高产能，采用规模化的市场战略，竞争日益激烈，再加上工艺的成熟、贱金属化比例提高、产品尺寸的缩小、成本下降及下游消费类客户产品降价后需转移成本压力等因素，普通民用 MLCC 产品整

体单价呈逐年下降趋势，行业利润相对稳定在较低水平。

对于军用高可靠类的 MLCC 产品而言，其产品的附加值高。一方面，配套产品批次多、数量少、特殊要求多；另一方面，产品技术含量高，质量控制及检测要求严格，工艺控制难度大，设备性能要求高。另外，军工行业准入门槛较高，配套企业承担的责任重大，市场竞争格局相对稳定，因此相关产品的利润率处于较高水平。

总体而言，MLCC 行业利润水平变动趋势主要受下游市场需求变动、市场竞争激烈程度、产品技术水平、原材料成本等因素影响。从长期看，持续投入研发积累、保持有技术和成本优势的企业将取得高于行业平均水平的利润率及利润水平。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持行业的高速发展

《国家中长期科学与技术发展规划纲要（2006-2020）》指出要基本实现关键材料与关键零部件的自主设计制造，掌握集成电路及关键元器件、高性能计算、宽带无线移动通信等核心技术，同时确定并安排了 16 个国家科技重大专项，其中包括“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”；

《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》和《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，将新型电子元器件列为国家鼓励类产业，其中高档片式元器件、高频器件为优先发展的高技术产业化重点领域；

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》强调实施工业强基工程，重点突破关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、产业技术基础等“四基”瓶颈；

《“十三五”国家科技创新规划》强调要持续攻克“核高基”（核心电子器件、高端通用芯片、基础软件）、大型飞机、载人航天与探月工程等关键核心技术，着力解决制约经济社会发展和事关国家安全的重大科技问题。

（2）政策鼓励并支持民营企业进入国防科技工业领域

现代科技的发展速度日新月异,为了吸收先进科技成果和先进生产力为国防建设服务,自 2005 年《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》出台以来,国务院、国防科工局、总装备部及相关部门相继出台一系列政策,鼓励和引导非公有资本进入国防科技工业建设领域。允许非公有制企业按有关规定参与军工科研生产任务的竞争,鼓励非公有制企业参与军民两用高技术开发及其产业化,以充分发挥市场化分工协作的比较优势,形成军工集团与民营企业之间有利的补充与良性互动关系。具有积累的民营企业能够进一步深入为国防科技行业服务,面临机遇。

(3) 下游行业迅速更新换代,需求不断增长

随着移动互联网发展的不断深化,电子设备智能化和互联网化已经成为趋势。消费电子行业的范畴越来越广泛,甚至连传统的家电,如电冰箱、电视、洗衣机等均通过加装智能电子系统的方式接入互联网。其他产品,如无人机、智能机器人等新的智能设备应用也越来越广泛,汽车电子也开始不断的向智能化和互联网化发展。医疗设备、工业控制设备也逐渐智能化和互联网化。

随着行业下游的整机产品大规模的进行更新换代,变得越来越智能化和互联网化,升级周期也大幅缩短,MLCC 作为基础电子元件,其需求将随之增长。

(4) 高端产品国产化需求迫切

国内厂商生产的 MLCC 产品水平虽有提升,但是在部分特殊型号或特殊要求的产品方面,受制于核心原材料性能或少数关键技术方面的短板,仍然需要通过进口国外产品满足需求。但随着近几年我国电子行业的高速发展,下游客户已经可以开始大批量生产中高端的电子产品,对高性能、高可靠性的 MLCC 产品的需求增长明显,产品需求旺盛。另外,出于对产品供应的安全性、供给的可靠性等战略考虑,军工行业更是对产品的国产化供给提出了进一步的要求。迫切的高端产品国产化需求对行业内企业而言既是挑战亦是机遇。

(5) 中国本地市场规模巨大

中国目前已经成为全球最大的消费电子产品生产国,本地市场规模巨大。中国旺盛的市场需求和相对较低的生产成本吸引了全球几乎所有的大型 MLCC 厂商,上述厂商通过在中国发展代理经销商及在中国设立生产基地的方式开展业

务。上述国际厂商的进入，带来了大量的人才、先进的管理经验和技术等，提升了整个行业的水平和竞争能力，客观上促进了国内 MLCC 行业的发展。

（6）产品应用领域正不断扩大

MLCC 本身具有耐高压、工作温度范围宽、电容量范围大、介质损耗小、频率特性好、等效串联电阻低、等效串联电感小等优异特性，且具有全固态、无极性、体积小、片式化程度高等优点。

随着产品的不断研发升级，MLCC 相对其他种类电容器的短板也在不断地被弥补，其在规模化、自动化生产应用方面又拥有明显的优势，因此多层瓷介电容器正逐步取代其他品类的电容器，扩大其应用领域及市场份额。

（7）军工领域需求有望高速增长

随着智能制造、电子信息产业迅猛发展带来的国内基础电子工业飞速提升，将加快军工配套自主可控长期目标的推进落实。国防建设现已进入补偿式发展阶段，国家投入增长空间大。电子化、信息化、智能化和实战化的趋势带来目前各项武器装备对军工电子迫切的提升换代需求，军工电子系统均面临着从上游到下游的整体迭代替换趋势。上述趋势将激活整个军工电子行业的市场空间。

2、不利因素

（1）部分核心原材料依赖进口

部分关键的原材料配方及工艺技术方面与国际厂商之间还存在差距，少数具有大容量、高频高 Q 值等特殊性能的高端陶瓷电容器产品以及相应的瓷料、电极浆料等国内供应无法完全满足下游用户的需求，需要通过进口解决。上述情况导致我国军工电子元器件的生产制造和研发在一定程度上受到部分国家的政策、策略和相关厂商销售策略的影响。

（2）研发需要配置较多的资源

军工类电子元器件应用于各项尖端装备，技术水平要求高，前期研制具有周期长、投入高、风险大等特点，甚至涉及大量材料学的基础性研究。对于本行业企业而言，一方面为推动研发进展，实现技术突破，需要组建高水平研发团队，相应配置研发资源，另一方面由于研发成功之后的定型周期较长，存在不确定性，

企业可能面临较长时期内无法盈利的风险，需要企业持续投入大量资金保证研发的顺利进行和企业的正常运转。

（八）行业技术水平及技术特点

MLCC 的研发和生产，跨多门类技术学科，主要包括材料学、陶瓷工艺、微电子、精密机械、射频微波、电子测试、环境模拟实验等多个学科，具备较高的技术门槛。MLCC 的生产制造全部基于精密陶瓷工艺，属于高精密电子制造，虽然产品体积小，但内部却堆叠数十层至数百层，甚至千层以上的陶瓷介质层和金属电极层。从原材料、电极设计到产品制程以及产品测试、试验等各个环节，都需要研发技术人员根据不同产品的外形尺寸、温度特性、电容量、额定电压、可靠性要求、频率特性等参数的要求进行设计优化，获得最佳参数，并保证整个制造过程得以有效监测并稳定控制，满足各项参数和指标的一致性要求，最终使产品质量满足用户要求。

国内 MLCC 行业通过持续引进吸收国外生产技术，已经积累了一定的研究和生产能力，常规产品的生产工艺及技术指标基本能够满足国内大部分的市场需要。但是受基础材料、生产设备的限制，高端产品的性能以及可靠性水平与国际先进水平相比，还存在一定的差距。

由于电子产品、整机装备及系统的升级换代，军用和民用 MLCC 行业的发展均呈现出以下特点：

1、微型化

电子产品朝着小型化的方向发展，促使处于产业链上游的 MLCC 向微型化方向发展。2008 年消费类智能手机使用的 MLCC 基本以 0402 尺寸系列产品为主导，2016 年发展为以 0201 尺寸系列产品为主导，不久将以 01005 系列产品为主导。现行军用高可靠 MLCC 的国军标规定最小尺寸为 0805，而现在国外已将 0201 尺寸系列纳入相应的军用标准。因此，无论是军用还是民用，微型化都是发展趋势。

2、高容量化

MLCC 由于具备稳定的电性能、无极性、可靠性高的优点，在替代钽电解电容器趋势的推动下，促使电容器新材料和加工技术朝着高容量化发展。MLCC 产

品 2014 年最大容量达到 470 μ F，2017 年将达到 1,000 μ F。

3、高频化、高温化

随着通讯技术的更新换代，为了提高通讯品质和传输容量，无线使用频率越来越高，MLCC 的工作频率已进入到毫米波频段范围。常用 MLCC 的最高工作温度是 125℃，为满足特种电子设备的极限工作环境，MLCC 的工作温度也逐步提高，最高达到 260℃。

4、高电压化

在军用及民用电源系统，包括地面电源、电力系统等供电系统，卫星及雷达等系统，以及新型功率半导体的发展，都需要高可靠的高电压大电流的多层瓷介电容器。

（九）行业特有的经营模式

1、生产模式

MLCC 行业的生产模式主要包括通用规格标准化生产模式及定制化生产模式。

通用规格标准化生产模式是指生产厂商根据市场需求，大规模大批量的生产通用规格的产品。产品通过经销商等多种渠道进入市场，主要满足民用终端客户的需求。产品规模经济化成本控制为此种生产模式的核心，行业内领先企业单月产量均达到百亿只的数量级。目前大部分民用 MLCC 生产商采用上述生产经营模式。

定制化生产模式是指生产厂商根据终端客户对产品各项性能指标和规格不同的要求进行定制生产的经营模式。此种生产经营模式主要用于满足高端客户的需求，比如军工航天等领域的客户。其对生产厂商的技术及生产要求较高，甚至需要厂商在客户终端整机产品的设计源头进入，共同参与设计。产品生产多品种、小批量，对生产流程的工艺控制、检测等要求也更高。此种生产经营模式成本相对较高，但利润率也相对较高。

2、销售模式

与上述生产模式相对应，民用 MLCC 厂商对苹果、三星等大型客户主要通

过直销的方式进行销售。除去上述大型客户，行业终端用户数量庞杂，为了降低销售成本及提升效率，行业内企业则大量采用代理或经销商的模式进行销售。

军工类 MLCC 主要采用定制化生产模式，一般均通过直销的销售方式进行，同时会附有相应的配套服务。

（十）行业的周期性、区域性及季节性

1、行业的周期性

MLCC 产品广泛和大量的应用于工业和消费类等民用领域，整体而言较易受到宏观经济环境、居民收入水平、消费者偏好等因素影响，有明显的经济周期性。但近几年，轨道交通、智能电网、新能源等行业迅速发展，通过开拓上述新兴行业客户，可有效降低经济周期性对本行业销售的影响。

军工类 MLCC 主要为国防工业服务。随着我国国防工业不断的补偿式投入，军工产品持续信息化、电子化及国产化升级换代，MLCC 的需求持续增长，经济周期性不明显。

2、行业的区域性

行业的区域性与下游客户的分布相关性较高。目前，国内 MLCC 生产厂商主要分布于珠江三角洲、长江三角洲和环渤海京津地区，其中，珠江三角洲地区电子信息产业发达，是中国最大的家电生产基地，也是全球重要的计算机硬件生产基地。长江三角洲以半导体制造、笔记本电脑、手机及零部件为主。环渤海京津地区则正逐渐形成一个电子信息产业的生产和科研基地。因此我国的 MLCC 厂商作为产业链的一部分，主要均选择在上述区域发展，存在一定的区域性特征。

3、行业的季节性

MLCC 应用领域广泛，包括航天、航空、船舶、兵器等军工市场以及系统通讯设备、医疗电子设备、工业控制设备、汽车电子、精密仪表仪器、轨道交通及消费类电子产品等民用领域，受单一行业季节性波动影响较小，季节性特征并不明显。

（十一）发行人所处行业与上、下游行业之间的关系

MLCC 产品的上游主要是瓷料、电极材料等原材料供应商。上述材料特性对

产品性能具有关键性的作用。瓷料全球供货商较为集中，美国及日本的材料公司处于全球市场的领先地位，部分我国台湾省企业也能够生产供应较高端的产品。普通型的瓷料则基本实现国产化，供给较充分，目前国内山东国瓷、风华高科等企业生产的瓷料综合性能已经基本能够满足一般性产品的要求。带有特殊功能的瓷料则仍然依赖国外供应商体系。总体而言，由于瓷料占电容器生产成本的比例较低，产品价格波动对本行业影响较小。

电极材料一般采用金属钯银材料，金属钯属于稀有贵金属，价格相对昂贵且波动剧烈，随着 MLCC 叠层的增多导致金属钯的用量也大幅增加，电极材料成本呈上升趋势。目前行业内的 MLCC 厂商倾向于通过研发采用贱金属（镍、铜等）取代钯银作为内电极材料，以降低生产成本。总的来说，MLCC 产品中电极材料用量比例较少，一般的价格变动对产品成本影响仍然处于可控的水平。

MLCC 产品应用领域广泛且需求量巨大，其下游客户几乎涵盖了所有需要电子设备的领域，从航天、航空、船舶、兵器等武器装备领域到轨道交通、汽车电子、智能电网、新能源、消费电子等工业和消费领域，具有极宽的跨度。随着整个社会数字化、信息化、智能化及互联网化的发展，下游产品不断更新换代，对 MLCC 产品的性能和产量需求不断提高，MLCC 市场发展前景广阔。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）自产业务在行业中的竞争地位

公司自产业务产品聚焦高端领域，定位“精、专、强”，主要应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，能够满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和使用需求。公司在经营发展过程中，以国家“军民融合”政策作为指引，重点发展高可靠产品，持续为军工客户提供高稳定性和一致性的产品保障，在下游客户中形成了产品质量高可靠的口碑。

公司已经取得了相关军工行业必备的资质，资质持续有效，用户基础广泛稳定。航天科技集团、航天科工集团、航空工业集团、船舶重工集团、兵器工业集团、电子科技集团等多家国家军工集团均为公司的稳定客户。公司自成立至今，参与并圆满完成了神舟全系列、嫦娥、天宫系列以及大推力火箭、新一代战机、大飞机、船舶等国家重点工程型号的配套任务，多次获得了原信息产业部、原总

装备部、以及各大军工集团等用户的表彰和立功嘉奖。

依靠公司核心产品质量保障能力和长期以来建立的市场信誉，公司先后承担和完成了多项国家级科研项目。公司的实验室通过了 CNAS 认可，认可的检验项目基本涵盖了 MLCC 相关的国军标、国标的检测与试验方法。公司通过了 AS/EN9100 质量管理体系认证，被列入在线航空航天供应商信息系统数据库（IAQG OASIS），具备了入选国际航空航天企业供应商的资格。公司还与航天科技集团中国运载火箭技术研究院元器件可靠性中心及天津大学军用电子材料与元器件研究所、航天科技集团中国航天标准化与产品保证研究院、北京航空航天大学元器件质量工程研究中心、航天科技集团公司第八研究院第八〇八研究所、中国电子科技集团公司第十三研究所微波毫米波研发中心分别建立了 5 个联合实验室，从材料到终端产品等多个方面进行合作研发。

根据公司市场部门的内部统计数据，在国内军用高可靠 MLCC 产品市场，公司和成都宏明电子科大新材料有限公司、福建火炬电子科技股份有限公司份额相近，领先于业内其它企业。

（二）代理业务在行业中的竞争地位

公司代理业务主要面向工业及消费类民用领域。大型跨国生产企业一般均聚焦于产品研发和产能规模扩张，销售方面除特大型客户外，均选择具备一定实力的企业作为授权代理对市场进行开发。

民用市场规模庞大，客户数量众多，代理市场份额比较分散。公司代理业务经营多年，先后与多家国际知名企业进行合作，代理销售各自不同的优势产品，目前已是行业内知名的授权代理商之一。公司重点选择技术领先、具有一定市场影响力的知名品牌合作，并持续与各大原厂保持紧密的合作关系。

报告期内，公司持续开拓高端和新兴行业工业客户，并取得了一定的优势。

在新能源行业，公司从 2008 年即开始与风电变流器以及光伏逆变器厂家进行合作，为客户提供电力电容、滤波器等产品的选型及定制服务，并保持良好的合作至今。在原厂的支持下，公司整合相关资源，制定出该行业的产品选型方案。公司新能源客户群逐年扩大，目前排名居前的风电和光伏设备制造商大部分已成为公司的客户；在智能电表领域，公司与多家国家电网稳定中标企业保持了持续

的合作；在轨道交通行业，公司与北京铁路信号工厂及设计院具有稳定的合作关系，后又发展成为上海、沈阳、西安、成都等铁路信号工厂的合作伙伴，持续为铁路信号系统提供优质的配套服务；公司在新能源汽车行业也有所发展，与多家充电桩企业进行了合作。

四、公司的竞争优势和竞争劣势

（一）竞争优势

1、自产业务竞争优势

（1）技术及研发优势

公司核心人员均具有多年的行业经验和较突出的业务成果。公司自建有较高水平的技术研发中心，搭建了产品的设计、生产、测试平台，能够有效支持多应用领域、多品种的 MLCC 产品的开发需求，如金属支架 MLCC、射频微波 MLCC、小体积大容量 MLCC、中高压 MLCC 等高性能、高可靠的产品，涵盖宇航级、国军标、专项工程用等不同产品质量等级。同时，为进一步保障产品的自主可控，公司还加强了对瓷料等原材料的研发、生产平台建设。公司建有博士后科研工作站及北京市企业技术中心，具有较强的技术研发优势。

公司掌握从瓷粉配料到 MLCC 产品生产的全套技术。多年来，公司技术研发团队围绕核心产品持续对新产品、新材料、新工艺等进行深入研发，形成了一整套具有自主知识产权的产品技术成果。成为行业内较早实现并推广片式小尺寸军用 MLCC 产品和应用的配套厂家，配合并推动了我国航天用 MLCC 从引线式到片式的升级进程。目前公司共拥有 42 项专利成果，包括“高耐电压片式陶瓷电容器的制备方法”、“冲击电流测试方法”、“微波介质陶瓷粉末及其制备方法”、“高温稳定型 X9R 型多层瓷介电容器材料的制备方法”、“电容器高温负荷老化筛选设备”、“8 位半自动绝缘电阻测试装置”等。在此基础上，形成了从材料开发、产品设计、生产工艺到可靠性保障等一系列多层瓷介电容器生产的核心技术，如“关键原材料配方技术”、“多层瓷介电容器设计技术”、“全自动薄膜叠层技术”、“金属陶瓷共烧技术”、“芯片材料认定技术”、“高温负荷控制技术”等。特别是在对芯片材料的认定和高温负荷控制工艺中具有独特的成熟技术，并在对芯片材料进行高可靠产品的生产加工过程中拥有大量自有专利技术和技术秘密，能够保

证产品使用的高可靠性和稳定性，成为公司产品能够在航天、航空等高端领域持续大批量供货的核心基础。

（2）产品定制化优势

公司在满足客户正常产品需求的同时，可以提供专业化的产品定制，提供定制方案。从生产及测试设备、技术人员等各方面配备优质资源，以保证产品的性能质量和使用可靠性。

公司拥有一套快速、科学、规范的产品定制化流程，保证产品定制过程可控，可追溯。在完成产品生产制造后，协助客户进行产品安装、调试，提供技术服务，并进行售后跟踪，及时改进完善，达到用户满意的效果。

（3）质量优势

公司自成立开始，就按照国际先进的质量管理标准以及用户的要求进行质量管理体系和质量保证体系的建设和实施。公司先后通过并保持了 ISO9001 和 GJB9001 的认证，通过了国军标生产线认证和宇航级生产线审核，相关宇航级产品通过了原总装备部指定检测机构的鉴定，成为了在本行业中为数不多的拥有向用户提供高质量等级产品资质的元器件生产厂家。

与此同时，公司以产品使用可靠性为指导思想，实行科技创新，形成了多项特有的质量控制技术，其中“芯片材料认定技术”、“DPA 破坏性物理分析技术”、“高温负荷控制技术”、“寿命试验高温电阻在线检测技术”、“片式产品夹具设计技术”等，在公司材料检验、生产过程检验、质量一致性检验、鉴定检验等质量活动过程中，起到了关键性的作用。

在质量控制管理中，公司采用了统计过程控制（SPC），有效加强了生产过程数据分析，对变差的趋势能够做到提前预期，并进行预防和改进。相应地，公司提高了生产稳定性及产品质量一致性，凸显了公司产品可靠的优势。

（4）资质优势

经过多年发展，公司已经获得了相关军品生产许可的全部认证资质。其中包括，国防科工局、装备发展部、国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会、中国军用电子元器件质量认证委员会、中国新时代认证中心和必维认证（北

京)有限公司颁发的《武器装备科研生产许可证》、《装备承制单位注册证书》、《三级保密资格单位证书》、《军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书》、《军用电子元器件质量认证合格证书》、《武器装备质量体系认证证书》和《AS/EN9100质量管理体系认证证书》等。

(5) 营销优势

公司注重营销团队的建设,拥有一支技术水平较高、工作责任心强、服务意识好、高度稳定的营销队伍。公司与航天、航空等国防工业领域的多个客户签署有中长期的战略合作伙伴协议,形成了稳定的合作关系,有明显的市场优势。公司在成都、西安、南京、武汉等地设立了多个办事处,辐射周边客户,长期践行军民融合发展的国家战略,积极开拓并发展“民参军”类型客户市场,扩大市场占有率。公司经过多年的军工配套服务,“军工无小事”的意识已渗透到全体员工日常工作行为中,通过专业化的销售和技术服务团队,为客户提供24小时的全时服务,另外还为客户提供应用技术交流、工艺沟通、信息化服务平台等特色服务,实现贯穿产品全寿命周期的优质服务。

(6) 信誉优势

公司作为MLCC生产厂家,多年来依靠优质可靠的产品质量、专业实效的技术服务、诚实守信的经营理念,在行业内及社会各界形成了较高的信誉度与知名度。

用户不仅需要高质量的产品,还需要配套产品按期交货。公司能够按照用户的需求特点,对于质量水平高、品种多、批量小、周期短的订单实施履约保证,赢得用户的广泛认可,形成了稳定的用户群,同时为新用户开发建立了良好的基础。2014年,公司被中国电子元件行业协会评为中国电子元件行业信用等级AAA级企业。

2、代理业务竞争优势

(1) 产品线及应用方案优势

公司代理多个国际知名厂商的多条产品线,经营产品种类几十余种,产品规格丰富。公司配备有专业的产品推广及市场应用工程师,可针对不同产线在不同行业的特点,为客户提供最优的应用方案。

（2）服务优势

公司与原厂合作，向客户提供售前、售中、售后的技术支持，包含产品性能介绍、产品选型及方案推荐、技术交流与培训、质量问题分析、样品提供及协同测试等专业服务。同时依托公司的技术研发和质量保证能力，对相关产品可提供检验、实验及可靠性分析等支持。

（3）渠道优势

多年来，公司保持与上游各品牌稳固的合作关系，紧密结合各品牌不同时期的市场定位及产品推广方向，在产品推广定位、产品培训、价格与货期、质量跟进等方面都得到原厂的全力支持。

同时，公司经过多年的长期服务，积累了大量的客户资源，目前下游合作客户数量上千家，涵盖了多个行业，渠道稳定，基础扎实，客户结构优良。

（二）竞争劣势

公司主要的竞争劣势在于资金不足。目前，公司主要依靠银行贷款进行融资，融资渠道单一。根据公司目前的发展情况及未来规划，公司除了需要通过扩大生产规模及提升市场营销体系以实现增长外，还需要长期持续进行研发投入以保持产品的核心竞争力。资金不足的问题直接限制了公司的发展，是目前公司最主要的竞争劣势。

五、发行人主营业务的具体情况

公司主营业务包括自产业务和代理业务。

（一）发行人主要产品的用途

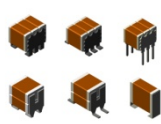
1、自产产品及用途

公司自产产品主要包括片式多层瓷介电容器、有引线多层瓷介电容器、金属支架多层瓷介电容器、直流滤波器等。其中瓷介电容器类产品作为基本的无源元件在电子设备中得到广泛应用，在电子电路中起滤波、耦合、储能、旁路、谐振、移相、保持等作用；直流滤波器主要在电路中起到抑制电磁干扰的作用，应用于需要抑制或消除电磁干扰的电子设备电源中，如雷达系统、导弹发射车启动模块等。公司生产的上述产品主要应用于航天、航空等高可靠领域和工业电子、新能

源等通用领域。

公司自产产品型号、等级及其主要应用领域如下：

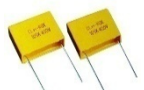
产品类别	产品型号	产品图片	质量等级	产品主要应用领域
片式多层瓷介电容器	CCS41、CTS41		宇航级	航天、航空、兵器、船舶等有高可靠领域的各类装备中
	CCK41、CTK41		国军标、专项工程	
	CC41、CT41		七专加严、七专、普军、军筛	
			国标	工业电子、新能源等领域
	CC41Q		专项工程、七专、普军、军筛	航天、航空、兵器、船舶等领域的微波、射频、中频放大器、混频器、振荡器、低噪声放大器、滤波网络、记时电路、延时电路
			国标	工业电子、通讯、医疗等领域
	CCL1		七专、普军、军筛	用于计算机和发射大量噪声的外围设备，以及其它产生大量噪声和辐射的电路和高阻抗电路
	CTL1			
	CT41H		七专、普军、军筛	用于温度较高的工作环境，如新型车载电子控制装置、航空航天、石油勘探、高温测量等设备
	CT41A		七专、普军、军筛	用于砷化镓、氮化镓芯片的外围电路、微组装电路中的滤波与静噪
	CT41			
有引线多层瓷介电容器	CCK4、CTK4		国军标、专项工程	航天、航空、兵器、船舶等有高可靠特殊要求领域的各类装备
			七专加严、七专、普军、军筛	
	CC4、CT4		国标	工业电子、新能源等领域

产品类别	产品型号	产品图片	质量等级	产品主要应用领域
	CC401		企军标	航天、航空、兵器、船舶等有高可靠特殊要求领域的各类装备
	CT401			
金属支架多层瓷介电容器	CT41P1		专项工程、七专、普军、军筛	用于高频大电流开关电源输入输出端滤波、电源滤波、DC-DC 转换器，以及使用环境应力条件较复杂的电路，如采用铝基板和陶瓷基板的电路
	CT41P			
	CT4901			
	CT4904			
直流滤波器	LZJB		专项工程、七专、普军、军筛	用于收发系统、发射车、火箭弹、雷达等各类武器装备的电源系统

2、代理业务的主要产品及用途

公司代理业务的主要产品为多种系列的电子元器件，包括陶瓷电容、铝电解电容、薄膜电容、钽电解电容、压敏电阻、滤波器、超级电容、贴片电阻、热敏电阻、传感器、电感变压器、断路器、继电器等，主要面向工业类及消费类民用市场。

代理产品的类别及主要应用领域如下：

产品类别	产品图片示例	电路典型应用	主要应用领域
陶瓷电容		旁路、耦合、滤波、振荡等	消费、通讯、电表、汽车等行业
铝电解电容		耦合、滤波、时序等	工业、新能源、消费、汽车等行业
薄膜电容		旁路、耦合、滤波、振荡等	工业、新能源、汽车电子、通讯等行业
钽电解电容		耦合、滤波、时序等	通讯、汽车、消费、工业等行业
压敏电阻		浪涌抑制、过压吸收	电表、工业、新能源、汽车电子等行业

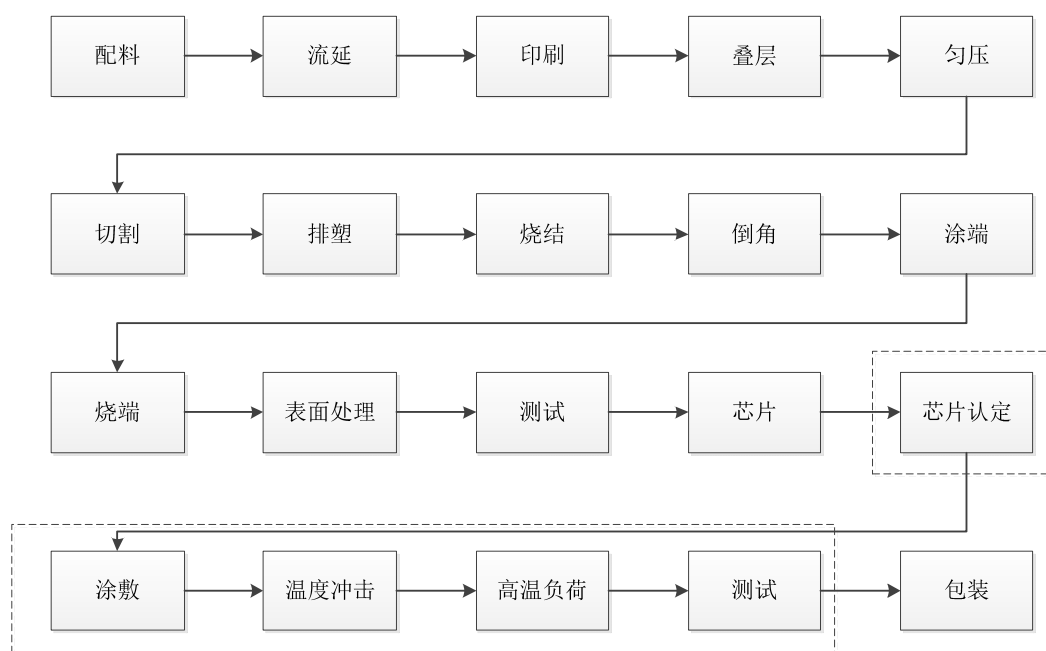
产品类别	产品图片示例	电路典型应用	主要应用领域
EMC 滤波器		抑制和消除干扰	新能源、汽车、工业自动化等行业
超级电容		峰值输出协助、backup 用辅助电源、蓄电等	工业、电表、新能源汽车等行业
贴片电阻		分压、电流检测、电位控制	广泛应用于消费、通讯、电表、汽车等行业
热敏电阻		浪涌抑制、检测电路	通讯、汽车、消费、工业等行业
传感器		各类检测电路	工业、汽车、消费、等行业
电感变压器		升压电路、电流检测、功率转换	广泛应用于消费、通讯、电表、汽车等行业
断路器		配电系统	工业、新能源等行业
继电器		安全保护、信号控制、电路切换	工业、通讯、新能源、汽车等行业

（二）自产产品的生产工艺流程

目前公司拥有 5 条产品生产线，包括 2 条片式多层瓷介电容器生产线、1 条有引线多层瓷介电容器生产线、1 条金属支架多层瓷介电容器生产线及 1 条直流滤波器生产线。通过上述生产线生产的产品包括多个系列，涉及宇航级、国军标、七专、普军等 11 个军用质量等级和 1 个国标等级，其中宇航级适用于航天领域，国军标适用于航天、航空、船舶及国防重点工程等领域，七专和普军等企业军标等级适用于航空航天地面设备、普通军事设备及工业用高端领域，国标系列则适用于轨道交通、通讯、汽车电子等民用工业类设备领域。公司通过上述生产线经过多道工序生产合格的自产产品，自产 MLCC 产品生产的主要原材料包括瓷料、电极材料、芯片等，其中瓷料、电极材料主要进行外购，芯片除部分自行生产外也会通过外购解决。

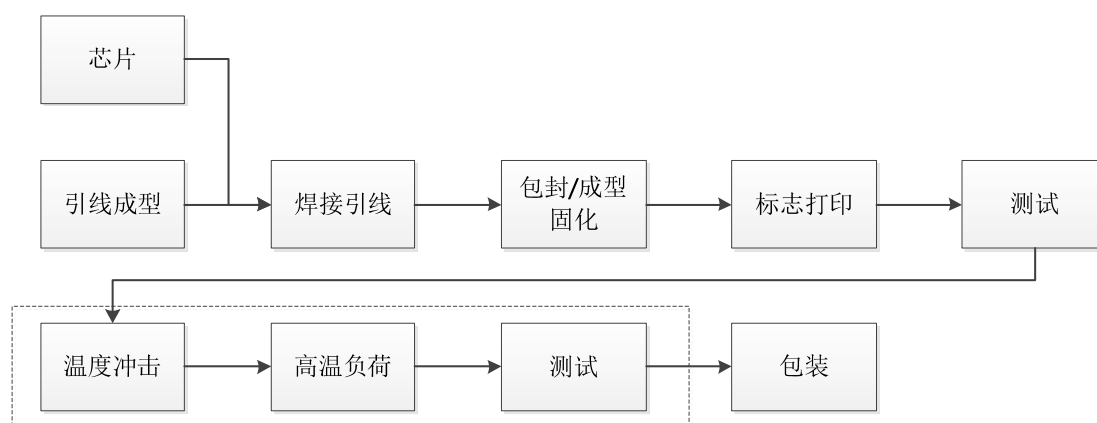
公司自产产品的工艺流程示意图如下：

1、片式多层瓷介电容器



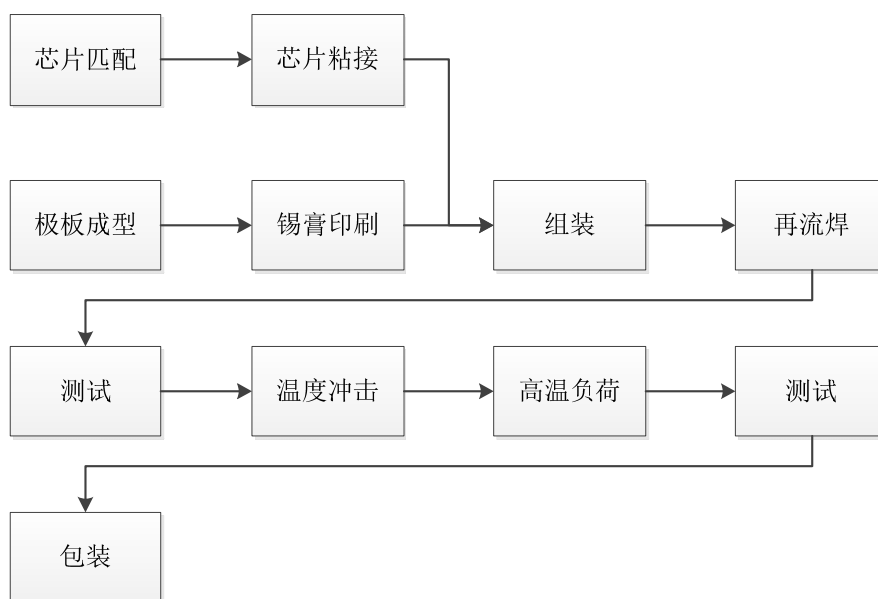
虚线为生产有可靠性特殊要求产品工序

2、有引线多层瓷介电容器

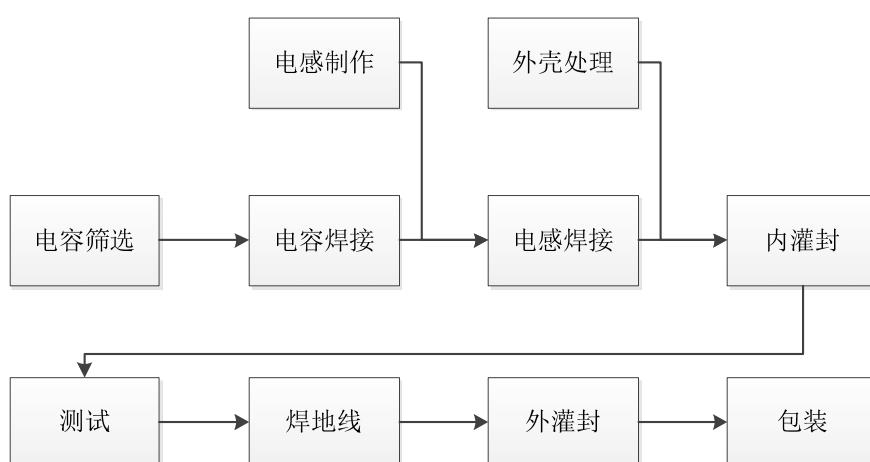


虚线为生产有可靠性特殊要求产品工序

3、金属支架多层瓷介电容器



4、直流滤波器



（三）发行人的经营模式

1、自产业务

（1）采购模式

公司采购模式主要包括如下两种：

一种是库存式采购，用于生产类物料控制。以需求分析为依据，以满足库存为目的。根据物料需求的流动性、变动性，以及采购周期情况，设定安全库存。通过连续采购定期将库存维持在一定数量上，保证主要物料的周转使用。

另一种是需求式采购。根据客户对产品订单的特殊要求,通过公司自有的合格供方目录对原材料进行指定采购;科研类、保障类物料的控制,则以满足使用部门需求为目的,按照部门提出的要求进行采购。

以上两种模式,公司依据技术部门制定的采购材料质量标准,按照制定的《采购控制程序》、《合格供方管理程序》、《合格供方名单》和《采购管理制度》执行采购。在采购管理中,对于采购质量、采购成本、采购进度、合理库存等实施采购计划管理模式,采购执行部门按照计划目录和进度要求进行采购。实行到货验证、报检,对经检验合格的材料办理入库。质量检测部门对到货报检材料,按照检验标准进行质量检验,保证产品生产质量、生产进度、技术研发项目的完成和合理库存。为了保证生产进度和合同履行,公司利用 ERP 系统进行统筹管理,在对关键材料的采购过程中,采取质量数据统计分析技术,对采购材料实行质量动态监管,及时掌握合格供方的变化,为合格供方的调整提供重要数据。

报告期内,公司采购渠道稳定畅通,与供应方合作良好。

(2) 生产模式

公司生产主要分为“批量生产”和“小批量定制化生产”两种模式。

批量生产模式下,公司根据销售需求、生产周期情况,设定安全成品库存,通过生产,定期将成品库存维持在事先制定的数量水平上,保证产品的销售需求。批量生产模式主要用于公司的标准规格或有明确预期持续订单的同规格的产品生产。

小批量定制化生产是指完全以订单为牵引,事先不作成品库存补充。遵循订单齐套入库原则,有效利用各种资源,降低成本,杜绝超量生产,达到用最小的投入实现最大产出的目的。部分情况下,客户会对公司生产的产品的原材料等进行指定,则公司通过上述生产模式进行。

公司通过制定《生产过程控制程序》和《生产管理制度》,规范生产管理。同时采用计划管理模式,以库存数据为基础,以合同履行为目的,按照总计划要求,编制生产计划,保证合同订单的按期交付和产品的有效库存。

在生产过程中,公司采取 SPC 统计过程控制方法,严格关键工序和特殊工序的质量控制,优化生产资源的合理配置,控制材料消耗,降低生产成本,提高

生产效率。

（3）销售模式

公司自产产品通过直销的方式进行。

公司销售以用户为中心，在西安、武汉、成都等 12 个地区设立了销售办事处，并驻有销售代表，形成了全国性销售网络。

公司销售以产品为基础，突出技术服务的特点，在产品销售管理系统中，具有专业的技术服务团队，配合销售团队为客户提供专业服务。公司选派具有较高专业技术能力的人员负责销售管理工作，抽调有生产技术经验的技术人员充实销售队伍，并定期对销售人员进行技术培训。在此基础上，公司专业技术人员还与销售人员一起开展售前、售中、售后服务。公司还定期组建由高管人员与技术人员组成的技术交流团队，主动与现有客户或潜在客户进行深入沟通，开展技术讲座和产品质量分析等技术交流活动，及时了解客户需求，解决客户在产品应用中的各种问题等。

公司的产品及服务经过多年的市场检验，已进入了各大客户的优选合格供方目录，并与部分重点客户签订有中长期战略合作协议，建立了稳定的销售合作关系。

2、代理业务

（1）采购模式

代理业务采取的是买断式采购模式。对于常规通用产品，公司在编制采购计划时，除了考虑客户的订单外，还会结合市场行业发展趋势、供货周期、价格变动情况等相关信息，进行一定的产品储备，综合分析后向原厂下达订单；对于单一用户使用的产品或者定制类等风险高的物料，会与用户确认订单并进行风险评估后完成采购。

（2）销售模式

公司代理业务也采用直销的模式进行销售。公司根据每年的销售规划，确定重点推广的行业领域。依托于公司的技术和服务优势，以直接销售的方式向客户提供电子元器件产品的选型方案、整体配套及供应服务。定价方面，公司会结合

市场行情、竞争对手的价格情况、客户的目标价格、信誉状况、需求规模、商务要求、产品的通用性、库存周转周期、采购成本等因素制定最终的销售价格，保证整体利润的合理性。

（四）发行人近三年主要产品的生产与销售情况

公司自产产品主要包括片式多层瓷介电容器、有引线多层瓷介电容器、金属支架多层瓷介电容器以及直流滤波器，主要用于航天、航空等高可靠领域和工业电子、新能源等通用领域。

应用于高可靠领域的相关产品技术先进，具有定制化的特点，附加值较高，报告期内产品销售价格平稳。

公司代理经营电子元器件及相关产品，产品涵盖陶瓷电容、铝电解电容、薄膜电容、钽电解电容、压敏电阻、滤波器等。主要应用于工业及消费电子等多个领域。报告期内客户数量众多，客户基础稳定，随着公司代理销售的产品在新能源、轨道交通等新兴高端领域应用比例的提高，产品销售价格保持稳中有升。

1、报告期内主要自产产品的产能、产量、销量

单位：万只

产品类别	产能	产量	产能利用率	销量
2016 年度				
片式多层瓷介电容器	12,000.00	10,415.58	86.80%	9,191.90
有引线多层瓷介电容器	300.00	223.59	74.53%	207.32
金属支架多层瓷介电容器	25.00	22.88	91.52%	17.80
直流滤波器	0.12	0.11	93.08%	0.07
合计	12,325.12	10,662.16	86.51%	9,417.09
2015 年度				
片式多层瓷介电容器	4,700.00	4,063.05	86.45%	3,825.45
有引线多层瓷介电容器	300.00	267.07	89.02%	249.94
金属支架多层瓷介电容器	25.00	23.57	94.28%	18.14
直流滤波器	0.10	0.09	92.10%	0.09
合计	5,025.10	4,353.78	86.64%	4,093.61
2014 年度				
片式多层瓷介电容器	3,500.00	2,862.13	81.78%	2,788.97

产品类别	产能	产量	产能利用率	销量
有引线多层瓷介电容器	300.00	250.69	83.56%	241.48
金属支架多层瓷介电容器	20.00	14.98	74.91%	9.82
直流滤波器	-	-	-	-
合计	3,820.00	3,127.81	81.88%	3,040.26

2、报告期内主营业务收入构成情况

单位：万元

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	片式多层瓷介电容器	29,751.60	45.85%	24,860.22	47.64%	21,030.11	47.50%
	有引线多层瓷介电容器	1,060.43	1.63%	1,194.45	2.29%	929.93	2.10%
	金属支架多层瓷介电容器	1,230.35	1.90%	1,202.41	2.30%	803.98	1.82%
	直流滤波器	42.49	0.07%	58.55	0.11%	-	-
	小计	32,084.86	49.44%	27,315.62	52.35%	22,764.02	51.42%
代理业务		32,805.73	50.56%	24,865.07	47.65%	21,505.72	48.58%
合计		64,890.59	100.00%	52,180.69	100.00%	44,269.74	100.00%

3、报告期内主营业务收入地区分布情况

单位：万元

区域	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	29,764.30	45.87%	24,564.59	47.08%	21,762.68	49.16%
华东	17,459.83	26.91%	12,866.80	24.66%	10,846.16	24.50%
西北	5,062.87	7.80%	4,389.49	8.41%	3,425.21	7.74%
华中	4,401.83	6.78%	3,537.69	6.78%	2,830.87	6.39%
华南	3,232.57	4.98%	2,431.99	4.66%	2,116.82	4.78%
西南	2,951.94	4.55%	2,972.39	5.70%	1,846.27	4.17%
东北	2,017.25	3.11%	1,417.74	2.72%	1,441.74	3.26%
合计	64,890.59	100.00%	52,180.69	100.00%	44,269.74	100.00%

4、报告期内公司的主要客户情况

(1) 报告期内自产业务前五名客户销售情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占自产业务收入比例
2016 年度	1	航天科技集团	7,535.35	23.49%
	2	航天科工集团	6,249.34	19.48%
	3	电子科技集团	5,177.78	16.14%
	4	航空工业集团	2,910.33	9.07%
	5	兵器工业集团	1,326.28	4.13%
	合计		23,199.08	72.31%
2015 年度	1	航天科技集团	6,930.12	25.37%
	2	航天科工集团	5,373.76	19.67%
	3	电子科技集团	3,281.06	12.01%
	4	航空工业集团	2,692.83	9.86%
	5	兵器工业集团	1,734.47	6.35%
	合计		20,012.25	73.26%
2014 年度	1	航天科技集团	5,357.76	23.54%
	2	航天科工集团	3,659.62	16.08%
	3	电子科技集团	3,514.71	15.44%
	4	航空工业集团	2,286.59	10.04%
	5	兵器工业集团	1,496.57	6.57%
	合计		16,315.24	71.67%

报告期内公司自产业务前五名客户均为国内的大型军工集团。

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过销售收入总额 50%的情况。报告期内，公司不存在严重依赖少数客户的情形。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益、与上述客户不存在关联关系、股份代持或其他利益安排。

(2) 报告期内代理业务前五名客户销售情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占代理业务收入比例
2016 年度	1	京东方科技集团股份有限公司	2,121.60	6.47%
	2	北京天诚同创电气有限公司	1,624.89	4.95%
	3	宁波锦浪新能源科技股份有限公司	1,379.07	4.20%
	4	北京大豪科技股份有限公司	1,092.19	3.33%
	5	艾思玛太阳能技术股份公司	994.22	3.03%
	合计		7,211.97	21.98%
2015 年度	1	京东方科技集团股份有限公司	2,331.63	9.38%
	2	特变电工股份有限公司	1,234.64	4.97%
	3	宁波锦浪新能源科技股份有限公司	946.07	3.80%
	4	北京大豪科技股份有限公司	894.37	3.60%
	5	三一重型能源装备有限公司	840.72	3.38%
	合计		6,247.43	25.13%
2014 年度	1	京东方科技集团股份有限公司	2,569.27	11.95%
	2	艾思玛太阳能技术股份公司	1,082.70	5.03%
	3	北京大豪科技股份有限公司	883.98	4.11%
	4	宁波科博通信技术有限公司	756.14	3.52%
	5	上海正泰电源系统有限公司	699.93	3.25%
	合计		5,992.02	27.86%

上述客户的基本情况如下：

京东方科技集团股份有限公司是一家光电显示技术、物联网技术、产品与解决方案的提供商，核心业务包括显示器件、智慧系统、健康服务等，产品广泛应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视、车载、数字信息显示、健康医疗、金融应用、可穿戴设备等领域；

宁波锦浪新能源科技股份有限公司，是一家并网逆变器设备研发和生产企业；

北京天诚同创电气有限公司为新疆金风科技股份有限公司的全资子公司，主营业务为大型风力发电机组的开发研制、生产及销售；

北京大豪科技股份有限公司是一家专业从事各类缝制设备电脑控制系统的研发、生产和销售的高新技术企业集团公司；

宁波科博通信技术有限公司是 CobiNet 集团在中国设立的独资企业，主要从事电讯配件、铜缆综合布线系列产品及光纤组件的生产，产品主要应用于通信行业。CobiNet 集团是一家德国控股公司，成立于 1995 年，总部位于海德堡附近的 Hdedsheim。CobiNet 集团专注于电讯配件、铜缆综合布线系列产品，及光纤组件领域；

三一重型能源装备有限公司隶属于三一集团有限公司，主要从事风电机组的研发、制造与销售、风电场开发运营，提供风电场代维与技术服务；

特变电工股份有限公司是一家大型的装备制造业企业，主要从事变压器、电线电缆、高压电子铝箔新材料、太阳能系统工程实施及太阳能核心控制部件研发、制造和出口；

上海正泰电源系统有限公司，主要从事太阳能、风能等可再生能源电源转换产品的研发、生产和销售的高新技术企业，为上市公司浙江正泰电器股份有限公司的子公司，是国内光伏电池板及智能电网设备的龙头企业之一；

艾思玛太阳能技术股份公司（SMA Solar），总部位于德国，是全球最大的逆变器研发与制造企业集团之一，在中国建有大规模的光伏逆变器生产线。

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过销售收入总额 50%的情况。报告期内，公司不存在严重依赖少数客户的情形。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益、与上述客户不存在关联关系、股份代持或其他利益安排。

（五）发行人主要原材料供应、采购情况

1、主要原材料和能源供应情况

公司自产业务所需主要原材料包括瓷粉、电极浆料、芯片及各类相关辅助材料等。公司建立了合格供应商制度，与主要供应商保持长期稳定的合作关系，按照公司的质量控制体系要求进行管理，保证所需原辅材料的品质与供货周期。

公司自产业务生产所需能源主要为电力，由相关区域电力公司提供。公司主要生产基地位于北京，相关能源供应充足且稳定可靠。

2、报告期内主要原材料、能源采购和价格变动情况

单位：元

项目	单位	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		采购数量	平均单价	采购数量	平均单价	采购数量	平均单价
芯片	万只	3,049.06	0.55/只	5,013.48	0.33/只	4,322.31	0.29/只
瓷粉	kg	4,037.40	355.76	1,160.00	368.20	4,085.00	221.78
电极材料	钯银合金	kg	47.10	39,866.97	21.10	45,880.54	16.50
	镍	kg	169.50	1,223.74	16.00	992.83	267.00
	银	kg	25.90	7,910.51	13.20	5,336.00	14.70
	铜	kg	24.00	3,858.95	6.00	2,489.20	103.00
生产用电	千瓦时	1,386,999.36	0.93	1,016,844.53	0.88	875,538.40	0.99

报告期内，公司根据客户需求采购生产过程中所需的主要原材料瓷粉、芯片、电极材料等，主要能源为电力。

2016 年度，芯片对外采购数量由 2015 年度的 5,013.48 万只下降至 3,049.06 万只，采购平均单价则由 2015 年度的 0.33 元上升至 0.55 元。

2016 年度采购的芯片数量相对 2015 年度有所下降，一是由于 2015 年度采购数量较充足，2016 年度主要按照生产计划进行了必要的补充，二是随着公司以瓷粉和电极为直接原材料自行生产的芯片产能和产品品质稳步提升，用于进一步进行高可靠产品生产的芯片的自产比例逐步增加。2016 年度，芯片采购平均单价上升主要系本年度公司对外采购的芯片中价格相对较高的原材料芯片的比重较大所致，本年度采购芯片同类型的价格与以前年度相比未发生重大变化。

公司报告期内各期采购的瓷粉和电极材料数量及平均单价波动较大，主要原因如下。

2014 年公司采购的瓷粉、镍和铜等数量较大，2015 年大幅下降，2016 年又逐步上升，主要系公司于 2014 年前后通过自有资金投资增加了 MLCC 生产线产能，2014 年当年按照预计新增产能进行了采购，但 2015 年新增产能攀升低于预

期，因此当年仅进行了少量补充采购。2016 年产能达到预期水平，瓷粉、镍和铜等原材料的采购量回升。

公司采购的瓷粉分别用于镍电极产品和钯银电极产品的生产。2014 年采购的瓷粉中用于镍电极产品的生产的瓷粉占比较高，2015 年和 2016 年用于钯银电极产品生产的瓷粉的采购比例则上升较快。由于用于生产钯银电极产品的瓷粉单价高于用于生产镍电极产品的瓷粉单价，2015 年和 2016 年公司采购瓷粉的平均单价高于 2014 年的平均单价。

瓷粉及电极材料具有储存成本低的特点，且生产过程中需要进行持续领用。因此报告期内，公司均保持有较高数量的库存，以保障运营的连续性。总体而言，随着公司自产业务的规模扩大，上述原材料的采购数量也在不断增长。另外，公司采购的瓷粉和电极材料还有相当部分用于研发。公司除每年自身的研发活动外，还承接有相关部门的研发任务，研发过程中亦需要消耗较多的瓷粉和电极材料。

报告期内，公司电力采购数量和金额逐年增长，基本与公司主营业务发展趋势一致。

3、报告期内主要原材料、能源占自产业务成本比重情况

单位：万元

原材料	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	成本金额	占自产业务成本比例	成本金额	占自产业务成本比例	成本金额	占自产业务成本比例
芯片	1,464.96	26.13%	1,384.00	25.43%	1,125.94	24.94%
瓷粉	42.47	0.76%	17.97	0.33%	8.80	0.19%
电极材料	106.40	1.90%	59.15	1.09%	21.41	0.47%
电	106.87	1.91%	76.63	1.41%	72.22	1.60%

4、报告期内向前五名供应商的采购情况

(1) 报告期内发行人自产业务前五名供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	金额	占自产业务 采购金额比例	占总采购 金额比例
2016 年度				
1	供应商 A	569.84	24.18%	1.86%
2	供应商 B	489.83	20.78%	1.60%
3	供应商 C	188.40	7.99%	0.61%
4	供应商 D	113.04	4.80%	0.37%
5	供应商 E	105.99	4.50%	0.35%
合计		1,467.11	62.25%	4.79%
2015 年度				
1	供应商 A	726.52	26.40%	2.95%
2	供应商 F	674.75	24.52%	2.74%
3	供应商 G	203.64	7.40%	0.83%
4	供应商 C	201.94	7.34%	0.82%
5	供应商 H	171.42	6.23%	0.70%
合计		1,978.27	71.89%	8.04%
2014 年度				
1	供应商 F	611.79	26.66%	2.95%
2	供应商 A	504.15	21.97%	2.43%
3	供应商 B	158.66	6.91%	0.76%
4	供应商 G	152.84	6.66%	0.74%
5	供应商 C	112.10	4.88%	0.54%
合计		1,539.54	67.08%	7.42%

(2) 报告期内发行人代理业务前五名供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	金额	占代理业务 采购金额比例	占总采购 金额比例
2016 年度				
1	爱普科斯（上海）产品服务有限公司	9,507.87	33.60%	31.02%
2	上海贵弥功贸易有限公司	5,475.05	19.35%	17.86%

序号	供应商名称	金额	占代理业务 采购金额比例	占总采购 金额比例
3	村田电子贸易（天津）有限公司	3,376.81	11.94%	11.02%
4	东电化（上海）国际贸易有限公司	2,333.98	8.25%	7.61%
5	上海良信电器股份有限公司	1,232.77	4.36%	4.02%
合计		21,926.48	77.50%	71.54%
2015 年度				
1	爱普科斯（上海）产品服务有限公司	6,434.40	29.42%	26.13%
2	上海贵弥功贸易有限公司	5,430.34	24.83%	22.06%
3	村田电子贸易（天津）有限公司	2,656.80	12.15%	10.79%
4	天津三和电机有限公司	1,619.07	7.40%	6.58%
5	东电化（上海）国际贸易有限公司	1,519.51	6.95%	6.17%
合计		17,660.12	80.76%	71.73%
2014 年度				
1	爱普科斯（上海）产品服务有限公司	6,462.13	35.00%	31.13%
2	上海贵弥功贸易有限公司	4,342.45	23.52%	20.92%
3	村田电子贸易（天津）有限公司	3,167.37	17.15%	15.26%
4	天津三和电机有限公司	1,085.64	5.88%	5.23%
5	基美电子有限公司	905.95	4.91%	4.36%
合计		15,963.54	86.45%	76.90%

爱普科斯（上海）产品服务有限公司为爱普科斯（EPCOS）在中国的销售公司。爱普科斯是世界领先的电子元器件制造商之一，总部位于德国慕尼黑，主营开发、制造和销售电子元件模块和系统业务，范围包括汽车电子产品、信息和通信技术、工业电子产品和消费电子产品。公司主要向其采购薄膜电容、放电管等元器件。

上海贵弥功贸易有限公司为日本贵弥功株式会社在中国的销售公司。日本贵弥功株式会社是日本著名的铝电解电容器生产商。公司主要向其采购铝电解电容器产品。

村田电子贸易（天津）有限公司是村田制作所下属的贸易公司，村田制作所总部位于日本，是全球最大的电子元器件生产商之一。公司主要向其采购陶瓷电容器产品。

东电化（上海）国际贸易有限公司，是 TDK 株式会社旗下的贸易公司。TDK 株式会社是全球领先的电子原材料及元器件生产商之一，其产品广泛应用于通讯、家用电器以及消费型电子产品等。公司主要向其采购电感和磁材等产品。

基美电子（苏州）有限公司，为基美电子（KEMET）中国子公司。基美电子总部位于美国，是全球最知名的电容器生产商之一，其钽电解电容在无源电子技术领域占有全球领导地位。公司主要向其采购钽电解电容等产品。

天津三和电机有限公司，为三和电容器集团在中国的合资公司。三和电容器集团总部位于韩国，是韩国最知名的电子元器件生产商之一。公司主要向其采购超级电容等产品。

上海良信电器股份有限公司，总部位于上海，是国内低压电器行业高端市场的领先公司之一。公司主要向其采购断路器等产品。

公司与上述供应商的交易价格是在综合考虑了市场价格、供求关系、双方合作情况等因素的基础上，经双方协商确定，交易价格公允。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50% 的情形。公司不存在严重依赖于少数供应商的情况。上述供应商与公司及公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有本公司 5% 以上股份的股东之间不存在关联关系、股份代持或其他利益安排。

5、发行人的安全生产、环保情况

（1）安全生产

公司十分重视安全生产工作，2012 年即已取得安全生产主管部门颁发的《安全生产标准化认证》。

公司制订了《安全生产管理制度》，包括《安全生产教育和培训制度》、《安全生产检查及事故隐患排查治理制度》等一系列制度，涵盖了安全生产相关的人员、场地、设备等多方面内容，并制定了全部设备的安全操作规程。各生产车间、办公室均配备安全员，按照相关规定进行员工安全生产培训。

报告期内，公司未发生过重大安全生产事故。

（2）环境保护

公司按照国家相关法律法规及公司的《环境保护管理制度》进行管理。

公司部分产品生产过程中需要进行表面电镀处理。公司通过委托符合电镀环保要求的专业电镀企业加工或租用其电镀厂房进行生产，生产过程中公司派驻生产人员进行现场监督和指导，确保产品质量并满足环保要求，生产过程中产生的废水、废气及固体废物等污染物由前述专业电镀企业负责处理，处理后的排放物达到当地环保部门和国家规定的排放标准。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司在环保方面的直接支出分别为 19.08 万元、32.23 万元及 41.21 万元。未来期间，公司将保持上述必要的支出，在完成生产任务的同时，保证符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

报告期内，公司能够遵守国家有关环境保护法律、法规，在生产经营中未发生环境污染纠纷，未发生因违反环保法律、法规而受到相关行政主管部门处罚的情形。

六、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 18,409.97 万元，账面价值为 12,710.16 万元，主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和办公设备及其他等，具体情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	10,889.41	2,516.66	-	8,372.75	76.89%
机器设备	5,816.65	1,996.93	-	3,819.72	65.67%
运输工具	701.76	479.36	-	222.40	31.69%
电子设备	709.50	488.63	-	220.87	31.13%
办公设备及其他	292.64	218.24	-	74.41	25.43%
合计	18,409.97	5,699.81	-	12,710.16	69.04%

1、主要生产设备

序号	资产名称	数量	单位	成新率
1	卧式砂磨机	1	台	100.00%
2	编带机	1	台	96.83%
3	纸带编带机	2	台	96.04%
4	冷热冲击箱	1	台	92.08%
5	升降式真空气氛炉	1	台	85.75%
6	叠层机	1	台	83.37%
7	SC 砂磨机	1	台	80.21%
8	电容自动分选机	1	台	73.08%
9	叠层机	1	台	73.08%
10	热水匀压机	1	台	73.08%
11	陶瓷薄膜流延机	1	台	73.08%
12	电容器电极图形成型机（印刷机）	1	台	73.08%
13	沾银机（涂端机）	1	台	73.08%
14	砂磨机	1	台	73.08%
15	超声波扫描显微镜	3	台	71.50%
16	温度特性测试系统	1	台	71.50%
17	氮气保护网带烧端炉	1	台	60.42%
18	四参数测试机	1	台	55.67%
19	半导体晶片外检机	1	台	55.67%
20	充氮回流焊机	1	台	55.67%
21	升降式真空气氛炉	1	台	54.08%
22	涂端机	1	台	50.12%
23	射频阻抗/材料分析仪	1	台	46.96%
24	切割机	1	台	46.17%
25	叠层机	1	台	46.17%
26	印刷机	1	台	46.17%
27	流延机	1	台	46.17%
28	匀压机	1	台	46.17%

2、房屋建筑物

(1) 已取得房产证

序号	证书号码	位置	面积 (m ²)	他项权利	权属
1	X 京房权证兴字第 109349 号	大兴区天贵街 1 号院 1 号等 3 幢	18,755.35	抵押	元陆鸿远
2	京 (2015) 大兴区不动产权第 0026754 号	大兴区天贵街 1 号院 4 号楼 1 至 2 层 101	1,057.57	抵押	元陆鸿远
3	京 (2016) 丰台区不动产权第 0061227 号	丰台区海鹰路 1 号院 5 号楼 3 层 3-2	1,062.15	抵押	元六鸿远
4	京 (2016) 丰台区不动产权第 0064302 号	丰台区海鹰路 1 号院 5 号楼 5 层 3-5	1,062.15	抵押	元六鸿远
5	武房权证湖字第 201104945 号	东湖开发区雄楚大街 968 号紫菰枫亭花园 (枫林上城) 8 栋 1 单元 4 层 03 号	161.95	无	元六鸿远
6	川 (2016) 成都市不动产权第 0002854 号	金牛区蜀明路 3 号 5 栋 1 单元 10 层 27 号	149.98	无	元六鸿远

(2) 尚未取得房产证

2010 年, 公司购买了陕西省西安市碑林区含光北路 23 号九锦台小区 1 号楼 10801 号商品房作为代表处及员工居住使用, 目前上述房产尚未取得房产证。

根据 2016 年 7 月 24 日西安高科示范产业投资有限公司出具的《情况说明》, “北京元六鸿远电子科技有限公司购买的陕西省西安市碑林区含光北路 23 号九锦台小区 1 号楼 10801 号商品房, 房产证手续正在办理过程中, 因房地局部分手续尚未完成, 所以房产证尚未发放。”

上述房产不属于公司主要经营场所, 未获得上述产权证书不会对公司正常生产经营造成实质不利影响。

(3) 房屋租赁情况

截至本招股说明书签署之日，公司主要的房屋租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	所有权人	房屋坐落	房屋面积(m²)	租赁期限
1	元陆鸿远	深圳市爱心居投资发展有限公司	深圳市展宝实业有限公司	深圳市宝安区新安办创业路东侧展鹏企业公司 C 栋阳南商务大厦 705#	185	2016 年 8 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日
2	鸿汇荣和	上海督慈实业有限公司	上海连辉实业有限公司	上海市嘉定区科盛路 598 号 1 号楼 3 层	740	2016 年 7 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
3	鸿汇荣和	刘碧玉	刘碧玉	上海市中山北路 1958 号华源世界广场 27 楼 2708-2711	197.97	2016 年 9 月 19 日至 2019 年 9 月 18 日

(二) 无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人无形资产账面净值为 2,200.99 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面净值
软件	141.07	42.95	98.12
专有技术	10.00	7.00	3.00
土地使用权	2,278.60	178.73	2,099.87
合计	2,429.67	228.68	2,200.99

其中，截至本招股说明书签署之日：

1、被许可使用的专利权

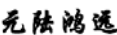
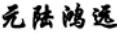
单位：元

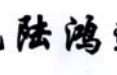
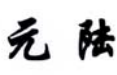
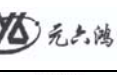
序号	专利名称	许可方	被许可方	有效期	许可方式	使用费
1	高储能密度微晶玻璃电解质材料及其制备方法	清华大学	元六鸿远	2013 年 7 月 7 日至 2018 年 7 月 6 日	独占许可	100,000.00

2、土地使用权

序号	权利人	土地证号	面积 (m ²)	终止日期	取得方式	他项权利	地址
1	元陆鸿远	京(2015)大兴区不动产权第0026754号	13,338.40	2060年2月10日	出让	已抵押	北京市大兴区天贵街1号
2	元六鸿远	京(2016)丰台区不动产权第0064302号、京(2016)丰台区不动产权第0061227号	376.40	2044年8月1日	出让	已抵押	北京市丰台区海鹰路1号院
3	元六鸿远	川(2016)成都市不动产权第0002854号	47.55	2071年7月31日	出让	无	四川省成都市金牛区蜀明路3号5幢1单元10楼27号
4	元六鸿远	武新国用商(2011)第04847号	9.77	2073年3月27日	出让	无	湖北省武汉市东湖开发区雄楚大街968号紫菰枫亭花园(枫林上城)8栋1单元4层03号
5	元六苏州	苏(2017)苏州市不动产权第5043279号	26618.70	2066年12月6日	出让	无	苏州市高新区吕梁山路北、寻阳江路西

3、商标

序号	商标标识	权利人	注册号	类别	取得方式	有效期限	他项权利
1		元六鸿远	5925834	35	原始取得	2010年4月14日至2020年4月13日	无
2		元六鸿远	1119994	35	受让取得	2007年10月14日至2017年10月13日	无
3		元六鸿远	8987984	35	原始取得	2012年2月7日至2022年2月6日	无
4		元六鸿远	8987973	35	原始取得	2012年2月7日至2022年2月6日	无
5		元六鸿远	8987895	9	原始取得	2012年1月7日至2022年1月6日	无
6		元六鸿远	8987877	9	原始取得	2012年1月7日至	无

序号	商标标识	权利人	注册号	类别	取得方式	有效期限	他项权利
					取得	2022 年 1 月 6 日	
7		元六鸿远	1301193	9	受让取得	2009 年 8 月 7 日至 2019 年 8 月 6 日	无
8		元六鸿远	1296242	9	受让取得	2009 年 7 月 21 日至 2019 年 7 月 20 日	无
9		元六鸿远	8987964	35	原始取得	2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日	无
10		元六鸿远	8987941	35	原始取得	2012 年 2 月 7 日至 2022 年 2 月 6 日	无
11		元六鸿远	8987951	35	原始取得	2012 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 6 日	无
12		元六鸿远	8987866	9	原始取得	2012 年 10 月 14 日至 2022 年 10 月 13 日	无
13		元六鸿远	17360782	1,9	原始取得	2016 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 6 日	无
14		元六鸿远	17360783	1,9	原始取得	2016 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 6 日	无
15		元六鸿远	17360784	1,9,35	原始取得	2016 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 6 日	无
16		元六鸿远	17360785	1,9	原始取得	2016 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 6 日	无
17		元六鸿远	17360786	1,9	原始取得	2016 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 6 日	无
18		元六鸿远	17360787	1,9,35	原始取得	2016 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 6 日	无
19		元六鸿远	18639596	1,9,35	原始取得	2017 年 1 月 28 日至 2027 年 1 月 27 日	无
20		元六鸿远	18639597	1,9,35	原始取得	2017 年 1 月 28 日至 2027 年 1 月 27 日	无
21		元六鸿远	18639598	1,9,35	原始取得	2017 年 1 月 28 日至 2027 年 1 月 27 日	无

4、专利

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	证书号	申请日期	授权公告日	取得方式
1	电容器高温负荷老化筛选设备	元六鸿远	实用新型	ZL200920004541.6	第 1326259 号	2009 年 2 月 13 日	2009 年 12 月 23 日	原始取得
2	电容器浸焊试验台	元六鸿远	实用新型	ZL200920006907.3	第 1397533 号	2009 年 3 月 16 日	2010 年 4 月 28 日	原始取得
3	电容器推拉试验台	元六鸿远	实用新型	ZL200920148273.5	第 1566453 号	2009 年 3 月 31 日	2010 年 10 月 20 日	原始取得
4	电容器弯曲试验台	元六鸿远	实用新型	ZL200920151304.2	第 1348101 号	2009 年 4 月 15 日	2010 年 1 月 27 日	原始取得

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	证书号	申请日期	授权公告日	取得方式
5	半自动浸焊机	元六鸿远	实用新型	ZL200920167045.2	第 1459277 号	2009 年 7 月 24 日	2010 年 6 月 9 日	原始取得
6	大尺寸片式瓷介电容器引线焊接台	元六鸿远	实用新型	ZL201120501755.1	第 2300617 号	2011 年 12 月 6 日	2012 年 7 月 11 日	原始取得
7	一种多芯组电容器	元六鸿远	实用新型	ZL201220088726.1	第 2658138 号	2012 年 3 月 9 日	2013 年 1 月 23 日	原始取得
8	8 位半自动绝缘电阻测量装置	元六鸿远	实用新型	ZL201220091507.9	第 2599889 号	2012 年 3 月 13 日	2012 年 12 月 26 日	原始取得
9	弹簧探针	元六鸿远	实用新型	ZL201220177054.1	第 2553300 号	2012 年 4 月 24 日	2012 年 12 月 5 日	原始取得
10	冲击电流测试装置	元六鸿远	实用新型	ZL201220548145.1	第 2839369 号	2012 年 10 月 24 日	2013 年 4 月 10 日	原始取得
11	一种引线多层瓷介电容器	元六鸿远	实用新型	ZL201320368354.2	第 3273992 号	2013 年 6 月 25 日	2013 年 11 月 20 日	原始取得
12	多个芯片组成的有引线大容量多层瓷介电容器	元六鸿远	实用新型	ZL201320434315.8	第 3352451 号	2013 年 7 月 19 日	2014 年 1 月 1 日	原始取得
13	电子元器件破坏性物理分析的样品座	元六鸿远	实用新型	ZL201320434061.X	第 3353600 号	2013 年 7 月 19 日	2014 年 1 月 8 日	原始取得
14	齿轮泵拆装工具	元六鸿远	实用新型	ZL201320526525.X	第 3438683 号	2013 年 8 月 27 日	2014 年 3 月 5 日	原始取得
15	一种便携式气动瓷片冲孔机	元六鸿远	实用新型	ZL201420380768.1	第 4031314 号	2014 年 7 月 10 日	2014 年 12 月 31 日	原始取得
16	一种涂布流延头装置	元六鸿远	实用新型	ZL201521101484.5	第 5284903 号	2015 年 12 月 25 日	2016 年 6 月 15 日	原始取得
17	一种用于小体积产品计数的手摇式计数器	元六鸿远	实用新型	ZL201620010409.6	第 5285067 号	2016 年 1 月 6 日	2016 年 6 月 15 日	原始取得
18	一种老化板散热装置	元六鸿远	实用新型	ZL201620059371.1	第 5338405 号	2016 年 1 月 21 日	2016 年 7 月 6 日	原始取得
19	一种多层瓷介电容器无损检测装置	元六鸿远	实用新型	ZL201620153475.9	第 5371071 号	2016 年 2 月 29 日	2016 年 7 月 27 日	原始取得
20	一种用于 PCB 连接器管脚成型的手动成型器	元六鸿远	实用新型	ZL201620221847.7	第 5448222 号	2016 年 3 月 22 日	2016 年 8 月 17 日	原始取得
21	高耐压片式陶瓷电容器的制备方法	元六鸿远	发明	ZL201210532588.6	第 1798404 号	2012 年 12 月 11 日	2015 年 9 月 23 日	原始取得
22	冲击电流测试方法	元六鸿远	发明	ZL201210410307.X	第 1591436 号	2012 年 10 月 24 日	2015 年 2 月 25 日	原始取得

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	证书号	申请日期	授权公告日	取得方式
23	MgO-CoO-TiO ₂ 系微波陶瓷介质材料的制备方法	元六鸿远	发明	ZL201210548041.5	第 1462557 号	2012 年 12 月 17 日	2014 年 8 月 13 日	原始取得
24	具有 BA 温度特性的钛酸镁系微波介质材料及其制备方法	元六鸿远	发明	ZL201210533462.0	第 1332844 号	2012 年 12 月 11 日	2014 年 1 月 8 日	原始取得
25	微波介质陶瓷粉末及其制备方法	元六鸿远	发明	ZL201210327434.3	第 1330993 号	2012 年 9 月 6 日	2014 年 1 月 1 日	原始取得
26	CaMgSi ₂ O ₆ 体系微波介质材料及其制备方法	元六鸿远	发明	ZL201210426642.9	第 1330759 号	2012 年 10 月 25 日	2014 年 1 月 1 日	原始取得
27	低温烧结 COG 特性微波介质材料及其制备方法	元六鸿远	发明	ZL201310331698.0	第 2045820 号	2013 年 8 月 1 日	2016 年 4 月 27 日	原始取得
28	高温稳定 X9R 型多层瓷介电容器介质材料及其制备方法	元六鸿远	发明	ZL201310331731.X	第 2184765 号	2013 年 8 月 1 日	2016 年 8 月 17 日	原始取得
29	可提高热源利用率的微型回流焊台	元陆鸿远	实用新型	ZL201220088673.3	第 2483893 号	2012 年 3 月 9 日	2012 年 10 月 31 日	原始取得
30	锡膏印制台	元陆鸿远	实用新型	ZL201220088706.4	第 2484405 号	2012 年 3 月 9 日	2012 年 10 月 31 日	原始取得
31	一种电容器外观检查支架	元陆鸿远	实用新型	ZL201220088730.8	第 2485817 号	2012 年 3 月 9 日	2012 年 10 月 31 日	原始取得
32	片式电容器电性能测量放电装置	元陆鸿远	发明	ZL201210296577.2	第 1592149 号	2012 年 8 月 20 日	2015 年 2 月 25 日	原始取得
33	一种带支架的 RC 组件结构	元六鸿远	实用新型	ZL201620707648.7	第 5788653 号	2016 年 7 月 6 日	2016 年 12 月 21 日	原始取得
34	用于中温烧结具有偏压特性的温度稳定 X8R 型 MLCC 介质材料	元六鸿远	发明	ZL201410386544.6	第 2385325 号	2014 年 8 月 7 日	2017 年 2 月 22 日	原始取得
35	一种用于薄膜叠层的吸膜器	元六鸿远	实用新型	ZL201620820612.X	第 5896955 号	2016 年 7 月 29 日	2017 年 2 月 1 日	原始取得
36	一种可微调的圆刀限位支架	元六鸿远	实用新型	ZL201620801452.4	第 5897091 号	2016 年 7 月 27 日	2017 年 2 月 1 日	原始取得
37	一种中高压冲击电压测试装置	元六鸿远	实用新型	ZL201620801462.8	第 5896361 号	2016 年 7 月 27 日	2017 年 2 月 1 日	原始取得

序号	专利名称	专利权人	专利类型	专利号	证书号	申请日期	授权公告日	取得方式
38	一种带有旋转工作台的一体式推拉力试验机	元六鸿远	实用新型	ZL201620819032.9	第 5907802 号	2016 年 7 月 29 日	2017 年 2 月 8 日	原始取得
39	大尺寸片式多层陶瓷电容器的手动涂端装置及夹具	元六鸿远	实用新型	ZL201620819038.6	第 5895911 号	2016 年 7 月 29 日	2017 年 2 月 1 日	原始取得
40	一种适用于 MLCC 切割工序烘烤后产品振动分选装置	元六鸿远	实用新型	ZL201620819053.0	第 5896175 号	2016 年 7 月 29 日	2017 年 2 月 1 日	原始取得
41	一种 PCB 电路板的测试插拔器	元六鸿远	实用新型	ZL201620845965.5	第 5915767 号	2016 年 8 月 5 日	2017 年 2 月 8 日	原始取得
42	一种电容器排片工装	元六鸿远	实用新型	ZL201620902770.X	第 5896977 号	2016 年 8 月 18 日	2017 年 2 月 1 日	原始取得

七、公司具有的各种资质情况

公司已取得的相关资质认证情况如下：

项目名称	颁发部门	获得/有效时间
高新技术企业	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	获得时间:2008年12月18日; 现行有效时间:2014年10月30日-2017年10月29日
武器装备科研生产许可证	国家国防科技工业局	获得时间:2007年9月29日; 现行有效时间:2017年1月10日-2019年1月13日
装备承制单位注册证书	中国人民解放军总装备部	获得时间:2011年4月; 现行有效时间:2015年7月-2020年7月
三级保密资格单位证书	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	获得时间:2007年10月11日; 现行有效时间:2013年6月18日-2018年6月17日
军用电子元器件制造厂生产线认证(QPL)合格证书	中国军用电子元器件质量认证委员会	获得时间:2006年11月16日; 现行有效时间:2009年11月16日-2018年11月15日
武器装备质量体系认证证书	中国新时代认证中心	获得时间:2006年10月25日; 现行有效时间:2017年3月31日-2020年3月30日
AS/EN9100 质量管理体系认证证书	必维认证(北京)有限公司	获得时间:2017年3月16日; 现行有效时间:2017年3月16日-2018年9月14日

注：元六鸿远的《军用电子元器件制造厂生产线认证(QPL)合格证书》已于2012年11月16日到期。军用电子元器件质量认证委员会监督检查机构北京审查部分别于2013年1月23日、2014年1月9日、2015年1月19日、2015年10月9日对公司的有可靠性指标的多层瓷介电容器生产线进行了审查和评审，并于2013年4月12日出具了《生产线认证合格资格延续及换版评审合格报告》(军认京字(2013)0025号)、2014年1月27日出具了《生产线认证合格资格保持评定合格报告》(军认京字(2014)0001号)、2015年2月15日出具了《生产线认证合格资格保持评定合格报告》(军认京字(2015)0003号)、2015年11月10日出具了《生产线认证合格资格延续评审合格报告》(军认京字(2015)0133号)、2016年11月16日出具了《生产线认证合格资格保持评定合格报告》(军认京字(2016)0142号)，各项报告均认定公司有可靠性指标的多层瓷介电容器生产线合格资格得到保持，并向中国军用电子元器件质量认证委员会建议向公司颁发《生产线认证合格证书》，目前相关手续正在办

理过程中。

八、发行人的生产技术研发情况

（一）公司的核心技术情况

公司自成立以来一直致力于 MLCC 产品的研究开发与生产，掌握从材料开发、产品设计、生产工艺到质量判定及可靠性保障等全流程的技术，特别在芯片设计制造、芯片材料认定、高温负荷控制等与产品高可靠性控制相关的关键性技术方面具有自己的特点和优势。

公司主要的核心技术及部分关键技术具体如下：

1、陶瓷材料配方技术。

（1）低频陶瓷材料配方技术

低频陶瓷材料配方技术包括 BX 特性陶瓷材料配方、X8R 特性陶瓷材料配方、X9R 特性陶瓷材料配方。

1) BX 特性陶瓷材料是一种具有偏压特性要求且满足军用标准的高可靠材料，用该料生产的 MLCC 满足国家军用标准 GJB192B-2011 要求。

2) X8R 特性瓷料上限工作温度较 BX 特性高，达到 150℃。具有较高的介电常数和优良的综合性能，适用于高温应用的军用 MLCC，该瓷料配方专利已获授权。

3) X9R 特性瓷料工作温度上限高达 200℃，具有优良的性能，可应用于石油钻探、混合机车、航天、地质勘探等领域。相关专利已经获得授权。

（2）微波陶瓷材料配方技术

开发多种材料体系的高品质因子微波瓷料配方，容量随温度变化的稳定性好，包括 BA 特性材料、BC 特性材料，并申请多项国家发明专利，目前已经授权的有 5 项。用该系列特性材料生产的射频 MLCC，其性能达到美国 ATC 的水平，可替代进口实现国产化。

（3）BME 低频 BY/X7R 特性陶瓷材料配方技术

BY/X7R 特性分别在 GJB192B 和 EIA-198 中进行规定，两者性能要求相同，

适用于无偏压要求的低频电容器。公司开发的 BY/X7R 特性材料具有很强的抗还原能力、较高的介电常数、良好的综合电性能,适用于还原气氛烧结的贱金属(镍)内电极电容产品,具有优良的高可靠性能。用该料生产的 MLCC 满足国家军用标准 GJB192B-2011 要求,可替代进口高端的 BY/X7R 材料,实现高端原材料的国产化。

2、陶瓷薄膜制备技术

陶瓷薄膜制备是 MLCC 结构的基础,是实现电容器功能的最小陶瓷介质单元。由于膜片是由有机材料将陶瓷颗粒粘合起来的,薄膜的质量对后工序加工及最终产品质量有着直接的影响。从组成上,有机材料成分的比例影响后续叠层、切割等加工性能,排塑和烧结工序需要靠调节有机材料成分比例使得与金属电极共烧相匹配,避免产生结构缺陷。从性能上,膜片厚度的一致性影响电容器容量以及外形尺寸的一致性;陶瓷颗粒的分散均匀性影响电容器的耐电压特性及可靠性。公司的陶瓷薄膜制备技术包括陶瓷浆料配方、分散技术及薄膜流延技术。

(1) 陶瓷浆料配方:为了获得分散均匀且适合流延工艺的陶瓷浆料,公司掌握了陶瓷浆料的独特配方。通过精确控制瓷料、溶剂、粘合剂、添加助剂(增塑剂、分散剂、消泡剂)等的比例,为不同瓷料及不同膜片厚度设计了相适应的配方。

(2) 分散技术:MLCC 使用超细陶瓷粉体,如何控制好陶瓷粉体的分散,避免陶瓷颗粒间发生团聚,是 MLCC 生产过程中的关键技术。通过精确控制球料比例、转速和时间等参数,保证了瓷浆分散的均匀性和一致性。

(3) 薄膜流延技术:使用的狭缝式流延涂布技术,在 PET 膜载体上形成均匀的陶瓷薄膜,陶瓷膜厚的范围可以从 $2\mu\text{m}$ ~ $20\mu\text{m}$,厚度偏差可以控制在 $0.3\mu\text{m}$ 以内。膜片的一致性保证了电容器产品的质量一致性。

3、金属陶瓷共烧技术

金属陶瓷共烧技术的难点在于如何控制坯体的膨胀率或收缩率,与电极的相差较小,而且针对不同容量和不同尺寸产品,需要分别对不同的烧结曲线进行优化,使陶瓷与电极共烧匹配,形成无缺陷的致密结构。对于镍电极产品,还要控制氮气和氢气比例和再氧化处理的温度和氧含量,从而控制陶瓷介质中的氧空

位,保证了镍电极产品的可靠性。公司通过精确控制各个烧结阶段的烧结参数(温度、时间)和炉内气氛,使金属内电极和陶瓷材料的烧结收缩相匹配,避免应力过大导致分层开裂等缺陷,获得结构致密的产品,形成了电容器产品的固有电性能和可靠性。

4、芯片材料认定技术

片式多层瓷介电容器芯片的生产涉及十几道工序,工艺复杂,其工艺质量判定技术是保证产品质量稳定的基础。公司通过对芯片的电气性能、装配性能、环境适应性、结构特性以及工艺质量水平自行开发了一套先进的芯片材料认定技术,该技术涉及十几个项目,能够对芯片的性能、结构、一致性、使用可靠性等方面进行质量判定。通过该项技术的应用,为航天以及其他高可靠领域配套近二十年,未发生过批次失效的情况。

5、高温负荷控制技术

高温负荷控制技术的关键是,实现批量产品能同时 100%的长时间处于高温、高电压的条件下进行负荷处理,确保产品工艺质量的一致性。

该项技术工艺特点是:

(1) 运用集成技术设计制造了高密度、小型化、多工位的专用工装夹具,既能保证适应严酷条件下的批量生产,又能保持每个产品在整个工艺过程中的可靠接触。

(2) 应用自行研制的自动检测数据装置系统和软件系统,验证每个工位的可靠接触。采用先进的测量技术和计算机系统,即时显示每个产品工位的接触状态数据,并进行存储,方便查证和追溯。通过保证每个产品的可靠接触,保证该工序的工艺质量。

(3) 自行研制了产品在负荷状态下的自动巡检系统。随时显示产品的工作状态,并能即时发出失效工位报警,便于生产操作人员及时处理。

6、多层瓷介电容器设计技术

多层瓷介电容器设计技术包括材料设计及内部结构设计。其中材料设计是针对不同应用的产品设计相匹配的陶瓷材料及金属电极材料,现已形成了 PME 及 BME 材料体系的设计技术。结构设计是通过内电极形状、电极层厚度及叠层方

式的不同达到优化产品性能或规避短路失效的风险。公司掌握多项设计技术：悬浮电极设计、开路模式设计、屏蔽电极设计等，并将其用于产品设计中，以满足不同应用环境及可靠性的要求。

7、设计仿真技术

在积累的设计技术基础上，建立了电容器设计仿真的技术平台。通过该平台，输入所需要的规格参数，通过仿真计算，得到优化的设计参数，包括主要原材料、介质厚度、电极结构类型等，缩减了产品的设计开发时间。

8、涂敷工艺技术

涂敷工艺技术的关键是涂敷材料的选择和加工工艺。要求增加涂敷层以后不能影响电容器原有的性能，所以材料本身应具有极高的绝缘性能，但在一定的条件下又能呈现导电性和可焊接性。除材料外，涂敷工艺水平也极为重要，通过掌控涂敷材料的配比、涂敷层的厚度和均匀度，以保证上述要求的实现。

（二）公司主要生产技术的生产技术及其所处的阶段

序号	产品类别	产品名称	产品特点	所处阶段
1	片式多层瓷介电容器	CCS41、CTS41 型多层片式瓷介电容器	宇航级产品，通过军用电子元器件质量（QPL）认证	大批量生产
2		CCK41、CTK41 型多层片式瓷介电容器	国军标产品，通过军用电子元器件质量（QPL）认证	大批量生产
3			专项工程用，产品通过中国运载火箭技术研究院、上海航天技术研究院、中国科学研究院等用户认证	大批量生产
4		CC41、CT41 型多层片式瓷介电容器	质量等级涵盖七专加严、七专、普军、军筛、国标等	大批量生产
5		CT41H 型高温多层片式瓷介电容器	质量等级涵盖企军标、七专等，最高耐受温度达到 150℃	大批量生产
6		CC41Q 型射频多层片式瓷介电容器	质量等级涵盖专项工程、企军标、七专、普军、军筛、国标等。具有高 Q、低 ESR 的特点	大批量生产
7		CCL1 型三端多层片式瓷介电容器	质量等级涵盖企军标、七专、普军、军筛等，具有低 ESL 的特点	大批量生产
8		CTL1 型三端多层片式瓷介电容器		大批量生产

序号	产品类别	产品名称	产品特点	所处阶段
9		CT41A 型金端电极多层片式瓷介电容器	适合高密度安装，主要应用于微组装领域，可替代部分单层电容器	大批量生产
10		CT41 型金端电极多层片式瓷介电容器		大批量生产
11	有引线多层瓷介电容器		国军标产品，军用电子元器件认定委员会 QPL 认证	大批量生产
12		CCK4、CTK4 有引线多层瓷介电容器	专项工程用，产品通过中国运载火箭技术研究院、上海航天技术研究院、中国科学研究院等用户认证	大批量生产
13		CC4、CT4 型有引线多层瓷介电容器	质量等级涵盖七专加严、七专、普军、军筛、国标等	大批量生产
14		CC401 型模压有引线多层瓷介电容器	质量等级涵盖企军标、七专等，专为替代进口模压有引线产品开发	批量生产
15		CT401 型模压有引线多层瓷介电容器		批量生产
16	金属支架多层瓷介电容器	CT4901 型金属支架多层瓷介电容器	质量等级涵盖专项工程、七专、普军、军筛等，具有耐机械应力强、耐热应力强、可实现大容量等特点	大批量生产
17		CT4904 型金属支架多层瓷介电容器		大批量生产
18		CT41P 型金属支架多层瓷介电容器		大批量生产
19		CT41P1 型金属支架多层瓷介电容器		大批量生产
20	直流滤波器	LZJB 型直流滤波器	（1）用于开关电源的输入或输出端口上，提高系统的电磁兼容性能； （2）产品体积小、滤波性能优异； （3）覆盖频率范围广，在 100KHz~30MHz 范围内能够具有优异的滤波效果； （4）插入损耗：500KHz 不低于 60dB，1MHz 不低于 50dB	小批量生产

(三) 公司正在从事的研发项目及进展情况

项目名称	核心技术及创新点	进展情况	拟达到的目标
高温烧结BC特性微波瓷料	1、采用固相法合成技术，精确控制成分及中试生产工艺，确保材料可稳定生产和性能一致性 2、开发适宜的配方，同时满足工艺性要求和综合性能要求，可制造合格的芯片 3、国内暂无适用瓷料,该瓷料微波性能优异、满足高可靠性能要求	研发试制阶段	批量生产
新型电极埋入式陶瓷电容器	1.该电容将电极部分埋入陶瓷体内部，通过内电极间距的调整实现不同的容量 2 与传统单层微波陶瓷电容相比，在容量稳定性、小尺寸方面具有非常明显的优势	研发试制阶段	批量生产
军用小体积大容量多层片式瓷介电容器	1、超细陶瓷浆料配方及分散技术，保证瓷浆分散一致性 2、高精度陶瓷膜片加工成型技术，保证膜片厚度一致性、避免膜片损伤、实现大容量、确保内部结构均匀 3、金属陶瓷共烧技术，采用镍内电极，精确控制烧结气氛、有效控制残碳，避免产品开裂，保证产品可靠性 4、最大尺寸达到 3035，最高容量达到 100 μ F	部分系列已完成研发试制，处于应用推广阶段	填补国内空白、批量生产
高储能密度多层瓷介电容器	1、产品具有很高的放电电流和较高的储能密度 2、采用优异的分散技术，保证瓷浆分散一致性	研发试制阶段	批量生产
高可靠射频微波多层瓷介电容器	1、选用高性能自主微波瓷料 2、低 ESR 结构设计 3、陶瓷与钎银/纯钎内电极的共烧匹配 4、替代国际先进厂家的射频微波电容器产品	部分系列已完成研发试制，处于应用推广阶段	批量生产
射频多层瓷介电容器评估系统	1、电容器安装夹具的设计、制作 2、参数测试系统的校准 3、测试数据的提取及处理 4、大功率电容器试验的热设计及处理 5、各试验参数的关联关系处理	目前仿真用设计参数测试系统已经完成，等效串联电阻测试系统处于样机阶段，大功率参数测试系统处于方案确定阶段	满足电路设计工程师对电性能参数的设计需求，提供小功率和大功率两个方面的设计参考数值

项目名称	核心技术及创新点	进展情况	拟达到的目标
双路直流滤波器	1、经过精确的计算和电路设计，使其具有双路滤波功能 2、用在有双路输出的 DC/DC 模块电源输出端，实现一个滤波器对两个回路进行滤波的功能，节约电路空间	研发试制阶段	批量生产

（四）报告期内发行人在研发方面的投入情况

公司自成立以来极为重视研发，将技术研发作为公司经营中的重中之重，持续对研发进行投入，报告期内发行人研发投入如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发支出	2,297.61	1,893.35	1,282.29
主营业务收入	64,890.59	52,180.69	44,269.74
占比（%）	3.54%	3.63%	2.90%

（五）发行人技术创新机制、技术储备及技术创新的安排

公司常设有技术研发中心，由总工程师直接负责，同时向总经理汇报。技术研发中心主要负责公司科研技术管理工作，主要包括：制定公司科研技术发展规划及实施计划；组织开展科研技术创新活动，进行突破型、创新型科研项目的预研和孵化；公司科研项目的综合管理与协调，以及科技成果、知识产权和标准化的管理；产学研合作、技术交流等活动。

技术创新关系到企业发展的全局，是企业发展战略的重要组成部分。经过多年的经营，公司形成了一整套适应市场需求的系统的技术创新机制，主要体现如下：

（1）坚持“人才战略”

人才战略是公司一直以来推行的两大战略之一，在不同的发展阶段制定不同的人才配置、储备、发展规划，为企业发展寻求、引进、培养各类优秀人才。公司建立了全员、长期、多层次的培养教育机制，培养适合企业发展的专业人才。此外，公司根据需要对外采用外聘技术顾问等方式吸引业内权威专家加入，以壮大公司的科研队伍，更全面地接触和了解最新的行业动态及发展趋势，提升公司

技术团队整体实力。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的技术研发团队人数达到 62 人。

（2）创新激励机制

公司具有完善的科研技术管理制度。公司对获得技术创新和工艺改进的员工个人具有明确的激励奖励制度。同时公司还通过安排员工培训、聘请外部专家现场讲座交流、参加行业会议等方式为员工研发创造良好条件。

近年来，通过全体科研技术人员的全面积极参与公司积累了大量的研发成果，包括 42 项专利及多项专有核心技术，公司核心产品的性能及可靠性也持续提升。

（3）积极开展“产、学、研”合作

公司自成立以来十分注重与科研院校的合作，与清华大学、天津大学、北京航空航天大学、北京工业大学等建立了“产、学、研”的合作关系，充分利用高校的人才、科研资源，实现企业技术水平的提升，同时为高校科技成果的转化提供企业平台。

另外，公司还积极与客户、研究所、高校等机构进行联合合作，充分借助各方的优势开展瓷介电容器相关领域的前沿研究，提升公司技术实力。

（4）以市场需求为导向，积极与下游客户沟通反馈

公司坚持以市场需求为导向，开发研制适应用户要求的产品类型，并为其提供解决方案，以确保创新成果能及时被用户所采纳，为公司创造效益。同时，公司积极与下游用户进行持续沟通交流，甚至参与下游客户产品技术设计，获取客户反馈并不断提升自身的产品性能和适应性。在加快研发进度的同时，不断贴近市场，让技术人员进一步了解用户需求，通过与下游客户的相互沟通交流，感知新产品研发的方向。

九、境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司未在中华人民共和国境外从事生产经营活动。

十、质量控制情况

（一）质量控制标准

公司通过了 ISO9001、GJB9001 质量管理体系认证，形成了一整套有关质量管理方面的规范性文件，从根本上确保产品质量。

公司执行的质量管理体系标准如下：

序号	标准名称	标准编号	批准实施单位
1	《质量管理体系要求》	GJB 9001B-2009	中国人民解放军总装备部
2	《电子元器件质量保证大纲》	GJB546B-2011	中国人民解放军总装备部
3	《电子元器件统计过程控制体系》	GJB3014-1997	国防科学技术工业委员会
4	《电子设备可靠性预计手册》	GJB/Z 299C-2006	中国人民解放军总装备部
5	《质量管理体系要求》	GB/T 19001-2008/idtISO 9001:2008	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会
6	《装备可靠性工作通用要求》	GJB450A-2004	中国人民解放军总装备部
7	《系统安全性通用大纲》	GJB900-90	国防科学技术工业委员会
8	《装备综合保障通用要求》	GJB3872-1999	中国人民解放军总装备部
9	《装备环境工程通用要求》	GJB4239-2001	中国人民解放军总装备部
10	《技术状态管理》	GJB3206A-2010	中国人民解放军总装备部

公司执行的国家标准和行业标准列表如下：

序号	标准名称	标准编号	批准实施单位
1	《高可靠瓷介固定电容器通用规范》	GJB4157A-2011	中国人民解放军总装备部
2	《有失效率等级的无包封多层片式瓷介固定电容器通用规范》	GJB192B-2011	中国人民解放军总装备部
3	《2类瓷介固定电容器通用规范》	GJB924A-2012	中国人民解放军总装备部
4	《1类瓷介固定电容器通用规范》	GJB468A-2011	中国人民解放军总装备部
5	《高压多层瓷介固定电容器通用规范》	GJB1940A-2012	中国人民解放军总装备部

序号	标准名称	标准编号	批准实施单位
6	《含宇航级的多芯组瓷介固定电容器通用规范》	GJB6788-2009	中国人民解放军总装备部
7	《电子及电气元件试验方法》	GJB360B-2009	中国人民解放军总装备部
8	《微电子器件试验方法和程序》	GJB548B-2005	中国人民解放军总装备部
9	《电子元器件破坏性物理分析方法》	GJB4027A-2006	中国人民解放军总装备部
10	《多层瓷介质电容器及其类似元件剖面制备及检验方法》	GJB4152-2001	中国人民解放军总装备部
11	《电子设备用固定电容器第1部分：总规范》	GB/T2693-2001	国家质检总局
12	《电子设备用固定电容器第8部分：分规范1类瓷介电容器》	GB/T 5966-2011	国家质检总局、中国国家标准化管理委员会
13	《电子设备用固定电容器第9部分：分规范2类瓷介电容器》	GB/T 5968-2011	国家质检总局、中国国家标准化管理委员会
14	《电子设备用固定电容器第21-1部分：空白详细分规范表面安装用1类多层瓷介固定电容器评定水平EZ》	GB/T 21038-2007/IEC 60384-21-1:2004	国家质检总局、中国国家标准化管理委员会
15	《电子设备用固定电容器第22-1部分：空白详细规范表面安装用2类多层瓷介固定电容器评定水平EZ》	GB/T 21040-2007/IEC 60384-22-1:2004	国家质检总局、中国国家标准化管理委员会
16	《电子设备用固定电容器第21部分：分规范表面安装用1类多层瓷介固定电容器》	GB/T21041-2007	国家质检总局、中国国家标准化管理委员会
17	《电子设备用固定电容器第22部分：分规范表面安装用2类多层瓷介固定电容器》	GB/T21042-2007	国家质检总局、中国国家标准化管理委员会
18	《宇航用瓷介固定电容器通用规范》	Q/QJA20091-2012	中国航天科技集团公司
19	《射频干扰滤波器通用规范》	GJB 1518A-2015	中国人民解放军总装备部
20	《抑制射频干扰整件滤波器第一部分：总规范》	GB/T 15287-1994	国家技术监督局
21	《抑制射频干扰整件滤波器第二部分：分规范试验方法的选择和一般要求》	GB/T 15288-1994	国家技术监督局

（二）质量控制措施

在质量管理和控制方面，公司依据 ISO9001、GJB9001、GJB546B 等标准制定了《质量手册》、《质量保证大纲计划》、《程序文件》、《管理规范》等质量控制文件，有效指导设计开发、采购、生产、检验、销售、设备管理等过程。

公司对产品的质量控制贯穿研发、原材料采购和检验、生产、交付用户的全

部流程。在产品研发阶段，按照《设计开发控制程序》和《科研技术管理制度》的系列要求对产品研发过程进行质量控制，严格考核研发产品的质量和可靠性水平，确保设计出高质量水平的产品。

公司制定了《采购控制程序》、《合格供方评定控制程序》，对供应商进行管控。编制了一系列的《采购规范》、《原材料检验文件》，对使用的原材料严格按照要求进行检验，从源头开始对产品质量进行监控。

公司制定了《生产和服务提供控制程序》、《监视和测量设备控制程序》、《工作环境控制程序》从人员、设备、作业文件、环境等方面对影响产品质量的因素进行全方位的控制。公司质量部执行《产品的监视测量控制程序》、《不合格品控制程序》，对产品的实物质量进行严格把关。公司还按照 GJB3014 要求实施 SPC（统计过程控制），维持生产过程稳定，保证过程处于受控状态，持续改进提高产品质量与可靠性水平。

公司的质量部按照《交付和交付后活动控制程序》对出厂的产品进行质量检查，对用户反馈的质量问题进行分析并制定纠正措施，确保顾客满意。

公司建有实验室，利用扫描电镜、粒度分析仪等开展材料性能、微观形貌的研究，利用 DPA、无损探伤等检测手段检查产品生产过程中的微观缺陷。公司通过上述先进的检测设备和检测手段，对产品的电性能、机械性能、物理性能等进行全面的评估考核，进一步保证产品质量。

（三）产品质量纠纷

报告期内，公司严格遵守国家有关质量控制的法律法规，产品符合国家关于产品质量、标准和技术监督的要求，未受到质量方面的行政处罚，不存在因产品质量问题而导致纠纷的情形。

十一、发行人名称冠有科技字样依据

公司是国家级高新技术企业，自 2013 年以来连续被工信部及中国电子元件行业协会联合评定为“中国电子元件行业百强企业”。公司自建有高水平的技术研发中心，拥有博士后科研工作站、北京市企业技术中心。公司与航天科技集团中国运载火箭技术研究院元器件可靠性中心及天津大学军用电子材料与元器件研究所、航天科技集团中国航天标准化与产品保证研究院、北京航空航天大学元

器件质量工程研究中心、航天科技集团公司第八研究院第八〇八研究所、中国电子科技集团公司第十三研究所微波毫米波研发中心分别建立了 5 个联合实验室，代表产品之一的射频微波多层片式瓷介电容器获得“火炬计划项目证书”、“北京市新技术新产品（服务）证书”。

公司极为注重技术研发，每年都持续进行科研投入，研发内容涉及陶瓷工艺、材料科学、电子学等多个综合学科，形成了具有自主知识产权的核心技术，产品科技含量高，质量可靠性达到行业领先水平。

公司具有完整的研发、技术、生产、质量管理体系，拥有先进的生产、检测设备，具有领先的 MLCC 设计和生产技术以及规模化生产能力。

公司产品广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，可及时满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和使用需求。核心产品 MLCC 一贯以可靠性高、一致性好以及体积小、重量轻的特点首先得到航天用户的关注，较早即参与载人航天工程项目配套，并逐渐应用于各高可靠领域。至今，在航天领域，公司以其核心产品参与并圆满完成了神舟全系列、嫦娥、天宫系列、大推力火箭等重点工程配套任务；在航空领域，公司参与了航空大飞机等多型号机型建设；在船舶领域，公司亦参与了多项国家重点工程型号的配套任务。公司多次获得了原信息产业部、原总装备部、专项工程以及国家和用户单位的立功嘉奖和表彰。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运作情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的要求，建立了完善的法人治理结构。公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立情况

公司由元六有限整体变更设立，公司承继了原元六有限全部的资产、负债及权益。公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产完全分开，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金及其他资产的情况。

（二）人员独立情况

公司拥有独立的劳动、人事、工资及福利制度。公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》等相关法律法规的要求和《公司章程》的相关规定产生和任职。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均系公司专职工作人员，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，根据现行会计准则及相关法规、条例并结合公司实际情况制订了独立的会计制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。公司独立办理了税务登记并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司不存在为控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保，或将公司资金转借给控股股东、实际控制人及其控制的其他企业使用的情况。

（四）机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司与控股股东和实际控制人及其控制的企业之间机构完全分开；不存在与控股股东和实际控制人及其所控制的其他企业合署办公、混合经营的情形；不存在控股股东、实际控制人和其它关联方干预公司机构设置的情况。

（五）业务独立情况

公司主要从事以多层瓷介电容器（MLCC）为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售。公司拥有独立完整的业务体系，能够面向市场独立经营，独立承担责任与风险，不存在因与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间存在关联关系而使公司经营自主权的完整性、独立性受损的情形。

（六）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为发行人在资产、人员、财务、机构、业务等各方面符合发行监管对公司独立性的基本要求，发行人披露的公司独立性内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人郑红的主要资产为其持有的发行人股份，未持有其他企业的股权。

（二）避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人、以及公司董事、监事、高级管理人员已就同业竞争事宜出具承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、重要承诺及履行情况”之“（一）关于避免同业竞争的承诺”相关内容。

三、关联方

（一）关联方、关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的相关规定，公司关联方及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

序号	关联方名称	关联关系	持股比例
1	郑红	控股股东、实际控制人	38.33%

2、控股子公司

序号	关联方名称	关联关系	公司持股比例
1	元陆鸿远	全资子公司	100.00%
2	鸿汇荣和	全资子公司	100.00%
3	创思电子	全资子公司	100.00%
4	元六苏州	全资子公司	100.00%
5	鸿天辰宇	全资子公司	100%（已于2014年2月注销）

3、持有公司5%以上股份的其他股东

序号	关联方名称	关联关系	持股比例
1	刘辰	公司股东	9.68%

4、公司董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称	任职情况	直接/间接持股数量 (股)	直接/间接持 股比例
1	郑红	董事长	47,532,471	38.33%
2	郑小丹	副董事长	5,298,703	4.27%
3	刘辰	董事、总经理	12,000,000	9.68%
4	杨立宏	董事、副总经理	3,896,104	3.14%
5	刘利荣	董事、副总经理	1,714,286	1.38%
6	邢杰	董事、副总经理、董事会秘书	779,221	0.63%
7	张德胜	独立董事	-	-
8	蒋大兴	独立董事	-	-
9	卢闯	独立董事	-	-

序号	关联方名称	任职情况	直接/间接持股数量 (股)	直接/间接持 股比例
10	陈天畏	监事会主席	779,221	0.63%
11	褚彬池	监事	46,753	0.04%
12	孝宁	职工监事	-	-
13	孙淑英	总工程师	311,688	0.25%
14	李永强	财务总监	155,844	0.13%

5、控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东和实际控制人郑红未投资或控制其他企业。

6、其他关联方

除上述关联方外，发行人其他关联方包括发行人董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员、由发行人董事、监事、高级管理人员及关联自然人直接、间接控制或者共同控制的，或者由发行人董事、监事、高级管理人员及关联自然人担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司以外的企业。

截至本招股说明书签署之日，公司其他主要的关联方如下：

序号	名称	关联关系	备注
1	北京兴意轩文化传播有限公司	关联自然人控制的企业	周泉（郑红女婿）担任执行董事和总经理并持股 60%，郑小丹持股 40%
2	北京丰茂华建筑有限公司	关联自然人控制的企业	刘辰妹夫担任总经理并持股 50%
3	肇庆华兴创生电子有限公司	关联自然人控制的企业	刘辰亲家担任执行董事并持股 60%
4	肇庆风华元器件配套有限公司	关联自然人具有重大影响的企业	刘辰亲家担任董事并持股 23%
5	肇庆辰宇电子有限公司	关联自然人控制的企业	刘辰亲家担任总经理并持股 70%

（二）报告期内曾经存在的关联方

报告期内，发行人曾经存在的关联方为鸿天辰宇、元六海浪、鸿宇电通和元

六电子中心。截至本招股说明书签署之日，上述关联方均已完成注销。

上述关联方的基本情况如下：

(1) 天津鸿天辰宇电子有限公司

鸿天辰宇原为发行人全资子公司，于 2014 年 2 月完成工商注销。

1) 基本情况

成立时间	2007 年 4 月
注册资本	100 万
注册地址	天津市津南经济开发区（西区）香港街 3 号
法定代表人	顾舆
经营范围	电子元器件零售兼批发；电容器开发、咨询、技术、服务、销售。（国家有专营专项规定的按专营专项规定办理）
注销日期	2014 年 2 月

2) 主营业务

鸿天辰宇主营业务为电子元器件的销售。

3) 注销情况

2012 年，因公司规划需要，公司在天津区域的业务量陆续转移至北京区域，鸿天辰宇的存续已无必要。2013 年 8 月，发行人作出股东决议，决定注销鸿天辰宇。2014 年 2 月，天津市工商行政管理局津南分局出具《准予注销登记通知书》，准予鸿天辰宇依决议解散注销登记。

4) 注销前财务情况

截至 2013 年 11 月 30 日，鸿天辰宇总资产为 83.26 万元，净资产为 83.28 万元。上述财务数据未经审计。

(2) 北京元六海浪电力电子元件有限公司

发行人原持有元六海浪 34%的股权。元六电子中心持有元六海浪 60%股权。元六海浪系元六电子中心的子公司。元六海浪于 2015 年 8 月完成工商注销。

1) 基本情况

成立时间	2000 年 7 月
注册资本	50 万
注册地址	北京市东城区北京站东街 10 号
法定代表人	郑红
经营范围	许可经营项目，研制、开发、生产电子元件；一般经营项目，销售电子元件
注销日期	2015 年 8 月

2) 主营业务

元六海浪的主营业务为电子元器件的研发、生产及销售。

3) 清算及注销情况

因元六电子中心已不再对外承接新的业务并逐渐退出运营，子公司元六海浪也不再对外经营。2014 年 11 月，元六海浪股东召开股东会，决议清算并注销元六海浪。2015 年 8 月，北京市工商行政管理局东城分局出具《注销核准通知书》，准予元六海浪依决议解散注销登记。

4) 注销前财务情况

截至 2014 年 10 月 31 日，元六海浪总资产为 11.20 万元，净资产为 3.75 万元。上述财务数据未经审计。

(3) 鸿宇电通香港有限公司

鸿宇电通为公司董事、副总经理刘利荣个人在香港全资拥有的贸易公司。鸿宇电通于 2016 年 12 月完成注销。

1) 基本情况

成立时间	2011 年 5 月
注册资本	10,000 港币
注册地址	香港德辅道中 173 号南丰大厦 1708 室
董事	刘利荣
注销日期	2016 年 12 月

2) 主要业务

鸿宇电通的主营业务为电子元器件的采购和销售，其采购和销售活动均发生在中国大陆地区之外。

3) 注销情况

鸿宇电通业务量较少，且自 2016 财政年度开始，已不再实际从事业务。报告期内，鸿宇电通与发行人之间不存在关联交易，亦不存在利益冲突。

鸿宇电通股东刘利荣于 2016 年 8 月向香港公司注册处提请注销，2016 年 12 月，香港公司注册处公告宣布鸿宇电通解散。

4) 财务情况

截至 2016 年 3 月 31 日，鸿宇电通总资产为 68 美元，净资产为-3,063 美元。上述财务数据经香港诚信会计师事务所有限公司（CAS CPA LIMITED）审计。

（4）北京元六电子中心

元六电子中心为集体所有制（股份合作）企业，注销前由郑红持股 44.15%、刘辰持股 40.60%。元六电子中心于 2017 年 1 月完成工商注销。

1) 基本情况

成立时间	1988 年 12 月
注册资本	940 万
注册地址	北京市东城区北京站东街泡子河 10 号
法定代表人	郑红
经营范围	研制、开发电容器；技术服务；技术咨询；购销电子元器件（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）
注销日期	2017 年 1 月

2) 主营业务

元六电子中心的主营业务为电子元器件的购销。

3) 注销情况

从 2013 年开始，元六电子中心已不再对外承接新的业务，在完成存量订单后逐步退出，人员也逐步转移至发行人。随着存量业务的完成，元六电子中心股

东决定注销元六电子中心。2016 年 3 月，北京市东城区国家税务局第五税务所出具《税务事项通知书》，准予北京元六电子中心的注销。2016 年 7 月，北京市东城区地方税务局出具《北京市地方税务局注销税务登记证明》，准予北京元六电子中心办结注销税务登记手续。2016 年 8 月，元六电子中心股东和职工代表大会同意北京中博华会计师事务所（普通合伙）出具的中博华审字（2016）第 058 号《清算审计报告》，同意元六电子中心的清算分配方案。2017 年 1 月，北京市工商行政管理局东城分局出具《注销核准通知书》，准予元六电子中心注销。

4) 财务状况

截至 2016 年 7 月 31 日，元六电子中心总资产为 20.52 万元，净资产为-977.78 万元。上述财务数据未经审计。

四、关联交易

（一）经常性关联交易

1、向关联方采购商品

报告期内，公司向关联方采购商品的具体情况如下：

单位：万元

关联方	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	金额	占同类交易比例	占营业成本比例	金额	占同类交易比例	占营业成本比例	金额	占同类交易比例	占营业成本比例
肇庆辰宇	21.99	0.08%	0.07%	72.34	0.33%	0.27%	41.15	0.22%	0.18%
肇庆风华	-	-	-	0.27	0.00%	0.00%	130.41	0.71%	0.58%
肇庆华兴	-	-	-	17.35	0.08%	0.06%	65.21	0.35%	0.29%
合 计	21.99	0.08%	0.07%	89.96	0.41%	0.33%	236.77	1.28%	1.05%

肇庆辰宇电子有限公司、肇庆风华元器件配套有限公司、肇庆华兴创生电子有限公司均为发行人总经理刘辰亲家张敏先生控制或具有重大影响的企业，其中肇庆辰宇的主营业务为电子元器件的采购及销售等，肇庆风华的主营业务为电子元器件的购销、电子设备开发及销售等，肇庆华兴的主营业务为电子元器件的采购和销售等。

报告期内，公司向肇庆风华采购的商品主要为编带机、扇形喷涂承烧板、不

锈钢承烧网等，主要用于公司电容器的生产流程。

报告期内，公司向肇庆华兴、肇庆辰宇采购商品主要为民用瓷介电容器产品，主要因公司代理业务部分订单对供货时间要求较紧，公司业务部门向肇庆华兴、肇庆辰宇采购部分通用型号的商品用于向相关客户供货。

公司向前述关联方采购均属于公司正常生产经营的需要，采购金额较小，且公司向前述关联方采购商品的价格与从第三方采购的价格不存在明显差异。

2、向关联方销售商品

报告期内，公司向关联方销售商品的具体情况如下：

单位：万元

关联方	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	金额	占同类交易比例	占营业收入比例	金额	占同类交易比例	占营业收入比例	金额	占同类交易比例	占营业收入比例
肇庆风华	49.12	0.15%	0.08%	13.88	0.06%	0.03%	-	-	-
肇庆华兴	-	-	-	1.63	0.01%	0.00%	8.08	0.04%	0.02%
肇庆辰宇	5.18	0.02%	0.01%	-	-	-	-	-	-
元六电子中心	-	-	-	-	-	-	0.37	0.00%	0.00%
合 计	54.30	0.17%	0.08%	15.51	0.07%	0.03%	8.45	0.04%	0.02%

报告期内，公司向上述关联方销售的产品均为民用瓷介电容器产品，属于公司正常的代理业务。

公司向肇庆风华、肇庆华兴和肇庆辰宇销售商品，主要因肇庆风华、肇庆华兴和肇庆辰宇对外销售电容器产品业务而向公司采购商品。

元六电子中心为集体所有制（股份合作）企业，企业体制限制了业务进一步发展，从 2013 年开始，元六电子中心已不再开始对外承接新的业务，并在完成存量订单后逐步退出经营，人员也逐步转移至发行人。报告期内，元六电子中心向发行人采购少量瓷介电容器产品主要是为了完成其存量业务。元六电子中心在完成上述存量订单后已不再进行新的业务。

报告期内，公司向前述关联方的销售均为满足客户需求发生，销售金额较小，占公司各期营业收入的比例均不足 0.10%，且公司向前述关联方销售商品的价格

与向第三方销售的价格不存在明显差异。

3、接受关联方劳务

报告期内，公司接受关联方提供劳务服务的具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	金额	占同类交易比例	占营业成本比例	金额	占同类交易比例	占营业成本比例	金额	占同类交易比例	占营业成本比例
北京丰茂华	18.50	0.93%	0.06%	612.00	16.73%	2.27%	233.00	8.46%	1.03%
北京兴意轩	4.73	0.24%	0.01%	44.73	1.22%	0.17%	39.16	1.42%	0.17%
元六电子中心	-	-	-	152.83	4.18%	0.57%	203.77	7.40%	0.90%
合 计	23.23	1.17%	0.07%	809.56	22.13%	3.00%	475.93	17.28%	2.10%

北京丰茂华建筑有限公司主营业务为工程建筑施工，北京丰茂华主要股东、总经理高连生为发行人总经理刘辰妹夫。

报告期内，北京丰茂华为发行人提供了建筑装饰服务。2012 年，发行人开始装修位于北京市大兴区天贵街 1 号的办公楼及厂房。由于发行人对装修要求的工期较紧，同时质量要求较高，同期市场上能够满足发行人要求的装修公司较少，因此选择了能够满足发行人各项要求的北京丰茂华提供服务，服务交易价格依据市场价格并经双方协商确定。截至本招股说明书签署之日，北京丰茂华已履行完毕建筑施工合同项下义务。

北京兴意轩文化传播有限公司股东为周泉及郑小丹，主营业务为图文设计、制作等服务。周泉与郑小丹为夫妻关系。郑小丹为公司控股股东、实际控制人郑红之女，同时亦为公司股东及公司副董事长。

报告期内，北京兴意轩为公司提供产品说明书、宣传册等设计制作服务，服务交易价格依据市场价格并经双方协商确定。报告期内，上述关联交易金额总体相对较小，占公司当年营业成本的比例不足 0.30%。2017 年起，公司已不再选择北京兴意轩提供上述服务。

报告期内，元六电子中心为公司提供咨询服务，主要系元六电子中心部分员

工工作关系等未转入公司，由于元六电子中心不再有新增业务，报告期内上述员工直接为公司提供劳务服务，公司以支付元六电子中心咨询费的形式进行结算。上述咨询费用按规定计入公司的制造费用或管理费用。目前，上述人员除小部分直接退休外，工作关系已全部转入公司。

报告期内，公司接受前述关联方劳务的价格系参照市场价格确定，符合公允定价的原则。

4、为关联方垫付款项

报告期内，公司存在为元六电子中心垫付工资款项的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
代垫电子中心工资款	8.60	106.99	96.76

报告期内，元六电子中心不再对外承接新的业务，原业务和人员逐步转移至公司。上述转移过程中，除向元六电子中心支付咨询费外，公司还为元六电子中心其他员工垫付了部分工资款。

截至 2016 年 2 月，元六电子中心已向公司全部偿还上述代垫款项。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，上述垫付款项占公司当年末净资产的比例分别为 0.22%、0.21%及 0.01%，占比较小，对公司的影响有限，且已全部清偿完毕。

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业不存在违规占用发行人资金、资产、其他资源，或采用预收款、应付款、借款、代偿债务、代垫款项等形式违规变相占用公司资金的情况。

5、关联方为公司代付部分员工社会保险费及住房公积金

报告期内，元六电子中心人员向公司转移过程中，存在部分员工社保、公积金关系未及时转入公司的情形。

过渡期内，上述员工的工资由公司发放，社会保险费及住房公积金则由元六电子中心按月代为缴纳，公司再将上述代付款项偿还给元六电子中心。上述员工的人力成本均计入公司的成本或费用。

报告期内，相应的代付款项发生额如下表：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
代付社会保险费及住房公积金	-	3.01	7.24

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，上述代缴社会保险费及住房公积金的金额较小，占公司当年末净资产的比例分别为 0.02%、0.01%、0.00%，占比较小。截至 2015 年末，上述员工的社保及住房公积金关系已全部迁移至公司。

6、支付关键管理人员薪酬

报告期内，公司向关键管理人员支付薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
关键管理人员薪酬	555.55	448.21	422.55

报告期内各期，公司支付的关键管理人员薪酬呈上升趋势，主要因为报告期内公司业务规模及业绩持续增长，关键管理人员的薪酬随之相应上涨。

（二）偶发性关联交易

1、接受关联方借款

报告期内，为支持公司主营业务的发展，公司关联方郑红、刘辰、杨立宏、刘利荣、郑小丹、孙淑英等向公司提供了借款，具体情况如下：

单位：万元

关联方	金额	借款期间	利率
郑红	60.00	2005.6.30-2015.10.26	5.62%
	800.00	2016.3.8-2016.12.22	7.50%
	745.00	2016.3.29-2016.12.22	7.50%
	732.00	2016.6.24-2016.12.22	7.50%
刘辰	70.00	2007.10.15-2015.1.15	5.62%
	61.40	2013.2.5-2015.1.19	5.62%
	78.40	2014.2.22-2014.4.7	5.62%
	709.60	2016.2.24-2016.12.22	7.50%

关联方	金额	借款期间	利率
	605.00	2016.6.24-2016.12.22	7.50%
杨立宏	62.94	2007.10.15-2015.1.15	5.62%
	5.00	2014.9.30-2016.1.15	7.50%
	10.00	2014.10.9-2016.1.15	7.50%
	5.00	2014.10.16-2016.1.15	7.50%
	30.00	2014.11.30-2016.1.15	7.50%
	25.00	2014.12.5-2016.1.15	7.50%
	5.00	2014.12.8-2016.1.15	7.50%
	56.00	2015.2.25-2016.1.20	7.50%
刘利荣	15.10	2013.2.5-2014.2.16	5.60%
	20.00	2014.9.30-2015.2.10	4.00%
孙淑英	5.00	2014.10.11-2015.12.28	7.50%
郑小丹	40.00	2014.10.16-2015.2.10	4.00%

上述借款均无需公司提供任何担保，利率低于或与发行人同期金融机构借款实际成本基本相当。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，上述关联借款的利息分别为 16.42 万元、13.36 万元及 184.56 万元。

2、接受关联方担保

报告期内，关联方为公司提供的担保情况如下：

（1）元六鸿远与中关村担保和北京银行股份有限公司的授信与借款

2012 年 8 月 24 日，郑红、刘辰及杨立宏与中关村担保签订了编号为“2012 年 BZ0054 号”的《最高额反担保（保证）合同》，对元六鸿远与北京银行股份有限公司总部基地支行签订的编号为“0130537 号”的《综合授信合同》提供反担保。该《综合授信合同》的贷款授信额度为 12,000.00 万元，该综合授信下发放的贷款对应的贷款利率为以提款日同期基准利率为基础上浮 10%，贷款期限为自首次提款日起 12 个月。该综合授信合同下贷款已全部还清。

2014 年 9 月 12 日及 2014 年 9 月 26 日，郑红、刘辰与中关村担保分别签订了编号为“2014 年 BZ1298 号”、“2014 年 BZ1300 号”、“2014 年 BZ1385 号”及“2014 年 BZ1386 号”的《保证合同》，对元六鸿远与中关村担保、北京银行股

份有限公司双秀支行签订的编号为“2014 年委贷字第 113 号”、“2014 年委贷字第 114 号”及“2014 年委贷字第 1141 号”的《委托贷款协议》提供担保，保证金额为 2,000.00 万元。以上 4 笔贷款期限为自提款日起 6 个月，合同利率为以提款日同期基准利率为基础上浮 30%。该担保合同项下贷款已全部还清。

2015 年 2 月 26 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2015 年 BZ0405 号”的《保证合同》，对元六鸿远与中关村担保、北京银行股份有限公司双秀支行签订的编号为“2015 年委贷字第 017 号”的《委托贷款协议》提供担保，保证金额为 2,000.00 万元。该贷款期限为自提款日起 6 个月，合同利率为以提款日同期基准利率为基础上浮 30%。该担保合同项下贷款已全部还清。

2015 年 3 月 2 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2014 年 BZ2126 号”的《最高额反担保（保证）合同》，对元六鸿远与北京银行股份有限公司总部基地支行签订的编号为“0261652 号”的《综合授信合同》提供反担保。该《综合授信合同》的贷款授信额度为 8,000.00 万元。截至本招股说明书签署之日，该综合授信合同项下尚未归还贷款总计 6,900.00 万元。

2015 年 11 月 4 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2015 年 BZ3357 号”的《保证合同》，对元六鸿远与中关村担保、北京银行股份有限公司双秀支行签订的编号为“2015 年委贷字第 149 号”的《委托贷款协议》提供担保，保证金额为 2,000.00 万元。该贷款期限为自提款日起 3 个月，合同利率为 5.655%，不调整。该担保合同项下贷款已全部还清。

2016 年 12 月 1 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2016 年 BZ1349 号”的《保证合同》，对元六鸿远与中关村担保、北京银行股份有限公司双秀支行签订的编号为“2016 年委贷字第 172 号”的《委托贷款协议》提供担保，保证金额为 2,000.00 万元。该贷款期限为自提款日起 3 个月，合同利率为 5.655%，不调整。该担保合同项下贷款已全部还清。

（2）创思电子与中关村担保和北京银行股份有限公司的借款

2016 年 11 月 29 日，郑红与中关村担保签订了编号为“2016 年 BZ1354 号”的《反担保（保证）合同》，对创思电子与北京银行股份有限公司总部基地支行签订的编号为“0380178 号”的《借款合同》提供反担保。该《借款合同》的金

额为 100.00 万元，占用元六鸿远与北京银行股份有限公司总部基地支行于 2015 年 3 月 2 日签订的编号为“0261652 号”的《综合授信合同》额度。截至本招股说明书签署之日，该担保合同项下贷款尚未归还。

（3）元六鸿远与中关村担保和中信信托有限责任公司的借款

2013 年 12 月 24 日，郑红、刘辰及杨立宏与中关村担保签订了编号为“2013 年 BZ1219 号”的《反担保（保证）合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“2013 年 WT1219 号”的《委托保证合同》提供反担保，保证金额为 2,000.00 万元。该担保项下贷款已全部还清。

2014 年 12 月 25 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2014 年 BZ2127 号”的《反担保（保证）合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“2014 年 WT2127 号”的《委托保证合同》提供反担保，保证金额为 2,000.00 万元。该担保项下贷款已全部还清。

2016 年 1 月 27 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2016 年 BZ0003 号”的《反担保（保证）合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“2016 年 WT0003 号”的《委托保证合同》提供反担保，保证金额为 2,000.00 万元。该担保项下贷款已全部还清。

（4）元陆鸿远与中关村担保和中信信托有限责任公司的借款

2014 年 11 月 6 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2014 年 BZ1589 号”的《反担保（保证）合同》，对元陆鸿远与其签订的编号为“2014 年 WT1589 号”的《委托保证合同》提供反担保，保证金额为 2,000.00 万元。该担保项下贷款已全部还清。

2015 年 12 月 3 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2015 年 BZ1804 号”的《反担保（保证）合同》，对元陆鸿远与其签订的编号为“2015 年 WT1804 号”的《委托保证合同》提供反担保，保证金额为 2,000.00 万元。该担保项下贷款已全部还清。

2016 年 12 月 28 日，郑红、刘辰与中关村担保签订了编号为“2016 年 BZ1357 号”的《反担保（保证）合同》，对元陆鸿远与其签订的编号为“2016 年 WT1357 号”的《委托保证合同》提供反担保，保证金额为 2,000.00 万元。截至本招股说

明书签署之日，该担保项下贷款尚未归还。

（5）元六鸿远与杭州银行股份有限公司的借款

2013年9月10日及2013年10月8日，郑红、刘辰及杨立宏与杭州银行股份有限公司签订了编号为“C-B-07号”的《融资担保书》，对元六鸿远与其签订的编号为“129C110201300220号”、“129C110201300254号”的《借款合同》提供融资担保，保证金额为2,000.00万元。贷款期限为自提款日起12个月，合同利率为6.60%。该担保合同项下贷款已全部还清。

2014年9月12日，郑红、刘辰及杨立宏与杭州银行股份有限公司签订了编号为“C-B-07号”的《融资担保书》，对元六鸿远与其签订的编号为“129C110201400288号”的《借款合同》提供融资担保，保证金额为2,000.00万元。贷款期限为自提款日起12个月，合同利率为6.60%。该担保合同项下贷款已全部还清。

2015年9月9日，郑红、刘辰及杨立宏与杭州银行股份有限公司签订了编号为“C-B-07号”的《融资担保书》，对元六鸿远与其签订的编号为“129C110201500185号”、“129C110201500186号”的《借款合同》提供担保，保证金额为2,000.00万元。贷款期限为自提款日起12个月，合同利率为5.06%。该担保合同项下贷款已全部还清。

（6）元六鸿远与上海浦东发展银行股份有限公司的授信

2014年7月11日，郑红及其配偶耿燕枫与上海浦东发展银行股份有限公司签订了编号为“ZB9120201400000018号”、“ZB9120201400000019号”的《最高额保证合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“BC2014071100001319号”的《融资额度协议》提供担保，保证金额为500.00万元。贷款期限为自提款日起12个月，贷款年利率为7.20%。该授信合同项下贷款已全部还清。

2016年4月1日，郑红及其配偶耿燕枫与上海浦东发展银行股份有限公司签订了编号为“ZB9120201600000031号”的《最高额保证合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“BC2016040100000898号”的《融资额度协议》提供担保，保证金额为1,000.00万元。贷款期限为自提款日起12个月，贷款年利率为提款日浦发银行基础利率上浮30%。该担保合同项下贷款已全部还清。

（7）元六鸿远与招商银行股份有限公司的授信

2014年5月9日，郑红、刘辰及杨立宏与招商银行股份有限公司北京东直门支行签订了编号为“2014年直信字第015号”的《最高额不可撤销担保书》，对元六鸿远与其签订的编号为“2014年直信字第015号”的《授信协议》提供担保，对该债务承担连带保证责任，保证金额为1,000.00万元。贷款期限为自提款日起一年，贷款利率按照金融机构人民币同期贷款基准利率执行。该授信合同项下贷款已全部还清。

2015年6月25日，郑红、刘辰及杨立宏与招商银行股份有限公司北京石景山支行签订了编号为“2015年石授001号”的《最高额不可撤销担保书》，对元六鸿远与其签订的编号为“2015年石授001号”的《授信协议》提供担保，对该债务承担连带保证责任，保证金额1,000.00万元。贷款期限为自提款日起一年，贷款利率按照金融机构人民币同期贷款基准利率上浮30%执行。该授信合同项下贷款已全部还清。

2016年10月20日，郑红、刘辰及杨立宏与招商银行股份有限公司北京石景山支行签订了编号为“2016年万授字第029号”的《最高额不可撤销担保书》，对元六鸿远与其签订的编号为“2016年万授字第029号”的《授信协议》提供担保，对该债务承担连带保证责任，授信额度为1,000.00万元。贷款期限为自提款日起一年，贷款利率以定价日适用的中国人民银行公布的一年金融机构人民币贷款基准利率上浮45%执行。截至本招股说明书签署之日，该授信合同项下尚未归还贷款总计1,000.00万元。

（8）元六鸿远与诚信佳担保和中国工商银行股份有限公司的借款

2015年12月21日，郑红及其配偶耿燕枫与中国工商银行股份有限公司北京丰台支行签订了编号为“2015年丰台个人保证字第00257号”的《保证合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“2015年（丰台）字第00257号”的《小企业借款合同》提供担保，保证金额为1,500.00万元。贷款期限为自提款日起一年，合同利率为以提款日前一工作日同期基准利率为基础上浮48.50个基点。同时，郑红及其配偶耿燕枫与诚信佳担保签订了编号为“RZ2015025-5-1号”的《个人无限责任承诺函》，对元六鸿远与其签订的编号为“RZ2015025-1号”的《委托保

证合同》提供担保，保证金额为 1,500.00 万元。元六鸿远于 2015 年 12 月 25 日和 2016 年 1 月 15 日分别取得贷款 882.90 万元、617.10 万元，两笔款项共计 1,500.00 万元。该担保合同项下贷款已全部还清。

2016 年 3 月 28 日，郑红及其配偶耿燕枫与中国工商银行股份有限公司北京丰台支行签订了编号为“2015 年丰台个人保证字第 00029 号”的《保证合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“2015 年（丰台）字第 00029 号”的《小企业借款合同》提供担保，保证金额为 1,500.00 万元。贷款期限为自提款日起一年，合同利率为以提款日前一工作日同期基准利率为基础上浮 48.50 个基点。同时，郑红及其配偶耿燕枫与诚信佳担保签订了编号为“RZ2016004-5-1 号”的《个人无限责任承诺函》，对元六鸿远与其签订的编号为“RZ2016004-1 号”的《委托保证合同》提供担保，保证金额为 1,500.00 万元。该担保合同项下贷款已全部还清。

（9）元六鸿远与中关村科技租赁有限公司的融资租赁

2015 年 12 月 22 日及 2016 年 3 月 29 日，郑红与中关村科技租赁有限公司签订《保证合同》，对元六鸿远与其签订的编号为“KJ2LA2015-181 号”、“KJ2LA2016-027 号”的《融资租赁合同（售后回租）》提供担保，保证金额分别为 1,500.00 万元、1,290.00 万元。截至本招股说明书签署之日，该担保合同项下长期应付款尚未还清。

（10）元六鸿远与华夏银行股份有限公司的借款

2016 年 9 月 27 日，郑红及其配偶耿燕枫与华夏银行股份有限公司北京知春路支行签订编号为“YYB2610120160027-11、YYB2610120160027-12”的《个人保证合同》，保证金额为 2,000.00 万元。截至本招股说明书签署之日，该担保项下贷款尚未归还。

3、关联方票据转让

报告期内，公司部分应收银行票据票面金额较小，银行办理贴现和承兑成本较高，公司供应商一般不接受前述小额票据。与此同时，公司关联方肇庆华兴和肇庆辰宇相关供应商可接受票据支付。为提高资金使用效率，公司向肇庆华兴和肇庆辰宇按票面金额转让了上述部分应收银行票据，具体转让金额情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
肇庆华兴	-	150.00	358.99
肇庆辰宇	118.04	1,124.89	486.87
合计	118.04	1,274.89	845.86

上述票据均按照票面金额进行转让，不存在损害公司利益的情形。

2016 年公司整体变更为股份公司后，已不再发生上述同类关联交易。

4、关联方股份支付

2015 年 11 月，经公司 2015 年第二次股东会审议，公司关联方刘辰、刘利荣、邢杰、孙淑英、陈天畏、褚彬池以 45 元/出资额的价格认缴出资，实际出资额低于公司净资产的公允价值。根据公司会计政策，以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本费用，相应增加资本公积。因此，公司在 2015 年度确认涉及上述关联方的股份支付费用 1,224.25 万元。

（三）关联方应收、应付款项余额

1、关联方应收款项余额

单位：万元

往来项目	关联方名称	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款	肇庆风华	-	4.75	-
应收账款	肇庆华兴	-	2.29	3.56
应收账款	肇庆辰宇	8.78	-	-
应收账款	元六电子中心	-	-	48.15

2、关联方应付款项余额

单位：万元

往来项目	关联方名称	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付账款	北京丰茂华	16.28	150.28	52.28
应付账款	肇庆华兴	-	0.82	1.20
应付账款	肇庆辰宇	3.43	3.81	4.46

3、关联方其他应收款项余额

单位：万元

往来项目	关联方名称	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
其他应收款	元六电子中心	-	728.44	697.88

上述关联方其他应收账款主要为公司为元六电子中心代垫的工资款项等。相关关联交易的具体情况详见本节“四、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“4、为关联方垫付款项”相关内容。

4、关联方其他应付款项余额

单位：万元

往来项目	关联方名称	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
其他应付款	郑红	-	-	60.00
其他应付款	刘辰	-	-	131.40
其他应付款	杨立宏	-	136.00	142.94
其他应付款	刘利荣	-	-	20.00
其他应付款	郑小丹	-	-	40.00
其他应付款	孙淑英	-	-	5.00
其他应付款	元六电子中心	-	-	0.23

上述关联方其他应付款主要为关联方向公司提供的借款和公司应归还元六电子中心代缴的社会保险费及住房公积金款项。相关关联交易的具体情况详见本节“四、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“5、关联方为公司代付部分员工社会保险费及住房公积金”及“（二）偶发性关联交易”之“1、接受关联方借款”相关内容。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，关联交易价格公允。

报告期内，公司关联交易金额较少，对公司财务状况和经营成果的影响较小。

五、发行人减少及规范关联交易的制度性安排

（一）《公司章程》的相关规定

《公司章程》第七十四条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项的，董事会秘书应当在会议召开前依照有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围，对是否属于关联股东难以判断的，应当向公司聘请的专业中介机构咨询确定。董事会秘书应当在会议开始前将关联股东名单通知会议主持人，会议主持人在审议关联交易事项时应当宣布关联股东回避表决。

关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东或主持人有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过，方为有效。”

《公司章程》第九十九条规定：“公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由 1/2 以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议，应由 1/2 以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。”

《公司章程》第一百一十四条规定：“公司与关联人发生的关联交易，达到下述标准的，应提交董事会审议批准：

- 1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；
- 2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。

公司与关联人发生的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外），如果交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的，由董事会审议通过后，还应提交股东大会审议”

《公司章程》第一百二十二条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（二）《股东大会议事规则》的相关规定

公司《股东大会议事规则》第五十五条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项的，董事会秘书应当在会议召开前依照有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围，对是否属于关联股东难以判断的，应当向公司聘请的专业中介机构咨询确定。董事会秘书应当在会议开始前将关联股东名单通知会议主持人，会议主持人在审议关联交易事项时应当宣布关联股东回避表决。

关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东或主持人有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决。

关联股东的回避和表决程序应当载入会议记录。”

公司《股东大会议事规则》第六十五条规定：“股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及《公司章程》规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过，方为有效。”

（三）《董事会议事规则》的相关规定

公司《董事会议事规则》第十三条规定：“在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

公司《董事会议事规则》第二十条规定：“在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

（四）《独立董事工作细则》的相关规定

《独立董事工作细则》第十六条规定：“公司重大关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。”

（五）《关联交易管理办法》的相关规定

《关联交易管理办法》第十四条规定：“（一）公司与其关联人达成的关联交易总额高于 3,000 万元（不含 3,000 万元），且占公司最近一次经审计净资产值的 5%以上的（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），除应当及时披露外，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，并将该交易提交股东大会审议。若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过 6 个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过 1 年。（与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。）该关联交易在获得公司股东大会批准后实施。

（二）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，由董事会审议决定后实施并及时披露；

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事或者高级管理人员提供借款；

公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当在对外披露后提交公司股东大会审议；

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会审议决定后实施并及时披露，在此标准以下的关联交易，由总经理决定。

（三）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下（含 30 万元）的关联交易，必须通告董事会秘书，并在公司总经理批准后执行；

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下（含 300 万元）的关联交易，必须通告董事会秘书，并在公司总经理批准后执行。”

《关联交易管理办法》第十六条规定：“董事会对关联交易做出的决议，必须经全体无关联关系董事的过半数通过方为有效。公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：

（一）与董事个人利益有关的关联交易；

（二）董事个人在关联企业任职或对关联企业有控股权的，该等企业与公司的关联交易；

（三）按照法律法规和公司章程规定应当回避。”

《关联交易管理办法》第十七条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；公司上市后股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《关联交易管理办法》第十九条规定：“股东大会对关联交易进行表决时，由出席会议的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。但该关联交易事项涉及公司章程规定需要以特别决议形式通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 2/3 以上通过，方为有效。”

（六）《规范与关联方资金往来的管理办法》的相关规定

《规范与关联方资金往来的管理办法》第三条规定：“公司的控股股东及其他关联方不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

《规范与关联方资金往来的管理办法》第四条规定：“公司控股股东对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款、代偿债务、代垫款项、担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

《规范关联方资金往来的管理办法》第六条规定：“公司任何部门或人员不得以下列方式将公司资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- 2、通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- 3、委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- 4、为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5、代控股股东及其他关联方偿还债务；
- 6、中国证监会和公司上市的证券交易所认定的其他方式。”

六、发行人报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见

公司报告期内的关联交易已经公司首届董事会 2017 年第一次临时会议和公司 2016 年年度股东大会确认。

公司独立董事认为：“公司报告期内发生的重大关联交易履行程序符合交易当时公司章程的规定；经常性关联交易定价遵循市场原则，价格公允，不存在损害公司及股东利益的情形；报告期内，公司存在与关联方发生资金往来的情形，该资金往来未损害公司利益，对公司财务状况和经营成果影响较小，且不存在现存的或潜在的争议。”

七、减少和规范关联交易的措施

公司已制定了《关联交易管理办法》、《规范与关联方资金往来的管理办法》

等规章制度，对关联交易的决策权力和程序作出了详细的规定，有利于公司规范和减少关联交易。

公司、公司控股股东和实际控制人、以及持股 5%以上的股东已就关联交易事宜出具承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、重要承诺及履行情况”之“（十）关于减少和规范关联交易的承诺”相关内容。

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历

（一）董事会成员

根据《公司章程》的规定，发行人董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名、副董事长 1 名，董事任期 3 年，可以连选连任。发行人现任董事情况如下：

序号	名称	职务	任期
1	郑红	董事长	2016/5/12-2019/5/11
2	郑小丹	副董事长	2016/5/12-2019/5/11
3	刘辰	董事	2016/5/12-2019/5/11
4	杨立宏	董事	2016/5/12-2019/5/11
5	刘利荣	董事	2016/5/12-2019/5/11
6	邢杰	董事	2016/5/12-2019/5/11
7	张德胜	独立董事	2016/5/12-2019/5/11
8	蒋大兴	独立董事	2016/5/12-2019/5/11
9	卢闯	独立董事	2016/5/12-2019/5/11

发行人董事的简要情况如下：

郑红先生，中国国籍，无境外永久居留权，1950 年 10 月出生，大专学历，高级工程师职称。郑先生曾任黑龙江生产建设兵团知青、北京市无线电元件六厂干部，1995 年至 2017 年任元六电子中心董事长、总经理，2001 年至 2008 年任元六有限董事长、总经理，2008 年至 2016 年任元六有限董事长，2016 年至今任发行人董事长。郑先生曾获得北京市科技进步二等奖、电子工业部“科技发明二等奖”及原信息产业部载人航天工程“个人三等功”荣誉称号等奖项。

郑小丹女士，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年 5 月出生，北京航空航天大学 EMBA，助理经济师职称。郑女士曾任北京中标方圆防伪技术有限公司项目经理，2010 年至 2016 年任元六有限总经理助理，2016 年至今任发行人副董事长。目前，郑女士还兼任北京兴意轩监事。

刘辰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963年9月出生，中专学历，初级工程师职称。刘先生曾任北京市无线电元件六厂干部，1995年至2001年任元六电子中心副总经理，2001年至2008年任元六有限副总经理，2008年至2016年任元六有限总经理，2016年至今任发行人董事、总经理。

杨立宏女士，中国国籍，无境外永久居留权，1955年10月出生，本科学历，高级工程师职称。杨女士曾任北京市无线电元件六厂工程师，1995年至2001年任元六电子中心技质部主任，2001年至2016年历任元六有限技质部主任和军工部主任、军品销售部主任、副总经理，2016年至今任发行人董事、副总经理。杨女士曾获北京市标准化成果个人二等奖及原信息产业部载人航天工程“个人三等功”荣誉称号等奖项。

刘利荣女士，中国国籍，无境外永久居留权，1973年5月出生，大专学历。刘女士曾任职于中国建筑第二工程局、北京云峰画院，2000年至2016年历任元六有限市场部销售专员、市场部主任、总经理助理、副总经理，2016年至今任发行人董事、副总经理。

邢杰女士，中国国籍，无境外永久居留权，1962年9月出生，本科学历，中级工程师职称。邢女士曾任北京市无线电元件六厂助理工程师、北京青云仪器厂工程师、北京东昌行电器商贸公司销售经理、北京科马卫生间设计产品开发有限公司部门经理，2010年至2016年任元六有限副总经理，2016年至今任发行人董事、副总经理、董事会秘书。

张德胜先生，中国国籍，无境外永久居留权，1940年5月出生，本科学历，教授。张先生曾任西安电子科技大学教授、军用电子元器件质量认证委员会副秘书长、总装备部重大专项电子元器件可靠性增长工程专家组组长，2000年至2016年任总装备部电子元器件合同管理办公室专家、XX卫星电子元器件自主可控专家组组长，现任XX卫星工程电子元器件自主可控专家组组长，中国载人航天工程电子元器件自主可控专家组组长，2016年5月至今任发行人独立董事。张先生曾获电子部科技进步二等奖一次，科技进步三等奖两次。

蒋大兴先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年6月出生，博士学位，教授。蒋先生曾任职于湖南省邵阳市中级人民法院，历任南京大学法学院助教、

讲师、副教授、教授、副院长、北京大学法学院研究员、北京大学法学院教授、博士生导师，2016 年 5 月至今任发行人独立董事。目前，蒋先生还兼任北汽集团有限公司董事、湖北省广播电视信息网络有限公司独立董事、锦州银行股份有限公司独立董事、北海银河生物产业投资股份有限公司独立董事、珠海红塔仁恒包装股份有限公司独立董事、深圳莱宝高科技股份有限公司独立董事、天津市一轻集团（控股）有限公司董事等职务。

卢闯先生，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年 3 月出生，博士学历，教授。2007 年至今任中央财经大学教授，2016 年 5 月至今任发行人独立董事。目前，卢先生还兼任中农发种业集团股份有限公司独立董事、四川广运集团股份有限公司独立董事、引力传媒股份有限公司独立董事、上海秦森园林股份有限公司独立董事、吉艾科技（北京）股份公司独立董事、北京国基科技股份有限公司董事、华鑫用益资本管理（北京）有限公司监事等职务。

（二）监事会成员

公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名职工代表监事。监事每届任期三年，任期届满，可连选连任。发行人现任监事情况如下：

序号	名称	职务	任期
1	陈天畏	监事会主席	2016/5/12-2019/5/11
2	褚彬池	监事	2016/5/12-2019/5/11
3	孝宁	职工监事	2016/5/12-2019/5/11

发行人监事的简要情况如下：

陈天畏女士，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年 7 月出生，本科学历，中级工程师职称。陈女士曾任黑龙江伊春市师范学校教师、黑龙江伊春市邮电局职工，2003 年至 2016 年历任元六有限市场部内勤、总师办副主任、体系部部长及董事会办公室主任，2016 年至今任发行人监事会主席、董事会办公室主任。

褚彬池先生，中国国籍，无境外永久居留权，1989 年 6 月出生，本科学历，助理工程师职称。褚先生 2010 年至 2016 年任元六有限采购主管，2016 年至今任发行人监事、采购主管。

孝宁女士，中国国籍，无境外永久居留权，1983 年 10 月出生，本科学历。

孝女士曾任北京健翔物业管理有限责任公司财务人员，2010年至2016年任元六有限企管办事员，2016年至今任发行人职工监事、企管部主管。

（三）高级管理人员

根据《公司章程》的规定，发行人的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务负责人及董事会秘书。发行人现有高级管理人员6名，由公司董事会聘任。发行人现任高管情况如下：

序号	名称	职务	任期
1	刘辰	总经理	2016/5/12-2019/5/11
2	杨立宏	副总经理	2016/5/12-2019/5/11
3	刘利荣	副总经理	2016/5/12-2019/5/11
4	邢杰	副总经理、董事会秘书	2016/5/12-2019/5/11
5	孙淑英	总工程师	2016/5/12-2019/5/11
6	李永强	财务总监	2016/6/30-2019/5/11

发行人高级管理人员的简要情况如下：

刘辰先生，公司总经理，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

杨立宏女士，公司副总经理，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

刘利荣女士，公司副总经理，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

邢杰女士，公司副总经理、董事会秘书，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

孙淑英女士，中国国籍，无境外永久居留权，1961年5月出生，本科学历，高级工程师职称。孙女士曾任天津市无线电元件十五厂技术副厂长，2005年至2016年任元六有限总工程师，2016年至今任发行人总工程师。

李永强先生，中国国籍，无境外永久居留权，1983年10月出生，本科学历，注册会计师、注册税务师、美国注册管理会计师、法律从业资格。李先生曾任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计师与助理经理，历任永晖实业控股

股份有限公司高级财务经理、财务部总经理、财务总监，2016年7月至今任发行人财务总监。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员包括郑红、杨立宏、孙淑英等三人。

郑红先生，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

杨立宏女士，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（一）董事会成员”相关内容。

孙淑英女士，简历详见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”之“（三）高级管理人员”相关内容。

二、董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2016年5月12日，公司创立大会审议通过了《关于选举股份公司董事会成员的议案》，选举郑红、刘辰、杨立宏、刘利荣、邢杰、郑小丹、张德胜、蒋大兴、卢闯组成公司首届董事会，其中张德胜、蒋大兴、卢闯为独立董事。

同日，公司召开首届董事会第一次会议，选举郑红为董事长，郑小丹为副董事长。

（二）监事提名和选聘情况

2016年5月12日，公司创立大会审议通过了《关于选举股份公司监事会成员的议案》，选举陈天畏、褚彬池为监事，并与公司职工代表大会选举出的职工代表监事孝宁组成公司首届监事会。

同日，公司召开首届监事会第一次会议，选举陈天畏为监事会主席。

（三）高级管理人员提名和选聘情况

2016年5月12日，公司召开首届董事会第一次会议，任命刘辰为公司总经理和财务负责人，杨立宏、刘利荣为公司副总经理，邢杰为公司副总经理、董事会秘书，孙淑英为公司总工程师。

2016年6月30日，公司召开首届董事会2016年第一次临时会议，任命李永强担任财务总监，刘辰不再担任公司财务负责人。

三、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持有公司的股份情况如下表所示：

序号	姓名	职务	直接持股数 (股)	间接持股数 (股)	直接间接持 股比例合计
1	郑红	董事长	47,532,471	-	38.33%
2	郑小丹	副董事长	5,298,703	-	4.27%
3	刘辰	董事、总经理	12,000,000	-	9.68%
4	杨立宏	董事、副总经理	3,896,104	-	3.14%
5	刘利荣	董事、副总经理	1,714,286	-	1.38%
6	邢杰	董事、副总经理、董事会秘书	779,221	-	0.63%
7	张德胜	独立董事	-	-	-
8	蒋大兴	独立董事	-	-	-
9	卢闯	独立董事	-	-	-
10	陈天畏	监事会主席	779,221	-	0.63%
11	褚彬池	监事	-	46,753	0.04%
12	孝宁	职工监事	-	-	-
13	孙淑英	总工程师	311,688	-	0.25%
14	李永强	财务总监	-	155,844	0.13%

公司高管李永强通过鸿丰源（有限合伙）间接持有公司 155,844 股股份，公司监事褚彬池通过鸿兴源（有限合伙）间接持有公司 46,753 股股份。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的近亲属持股情况

公司董事长郑红与公司副董事长郑小丹为父女关系。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的近亲属均未直接或间接持有公司股份。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属最近三年持股变动情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属最近三年持股比例变化情况如下：

姓名	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	直接持股比例	间接持股比例	直接持股比例	间接持股比例	直接持股比例	间接持股比例
郑红	38.33%	-	39.61%	-	34.36%	-
郑小丹	4.27%	-	4.42%	-	5.45%	-
刘辰	9.68%	-	10.00%	-	8.91%	-
杨立宏	3.14%	-	3.25%	-	4.55%	-
刘利荣	1.38%	-	1.43%	-	1.00%	-
邢杰	0.63%	-	0.65%	-	-	-
张德胜	-	-	-	-	-	-
蒋大兴	-	-	-	-	-	-
卢闯	-	-	-	-	-	-
陈天畏	0.63%	-	0.65%	-	0.18%	-
褚彬池		0.04%	-	0.04%	-	-
孝宁	-	-	-	-	-	-
孙淑英	0.25%	-	0.26%	-	0.18%	-
李永强	-	0.13%	-	-	-	-

（四）所持发行人股份质押或冻结的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

公司副董事长郑小丹除持有本公司 4.27%股份外，另持有北京兴意轩 40%股份。报告期内，北京兴意轩与发行人存在关联交易往来，具体情况详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（一）、经常性关联交易”相关部分。

公司财务总监李永强，除间接持有本公司 0.13%股份外，另持有北京乐智行科技有限公司 4.06%股份。北京乐智行科技有限公司主营业务为儿童教育培训，与公司及下属企业无业务关系。

公司独立董事卢闯，持有华鑫用益资本管理（北京）有限公司 90.00%股份。华鑫用益资本管理（北京）有限公司主营业务为投资咨询等，与公司及下属企业无业务关系。

根据公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的声明，截至本招股说明书签署之日，除上述对外投资外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况。本公司董事、监事及高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

五、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员最近一年在发行人处领取薪酬的情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2016 年度从公司领取薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	职务	2016 年度税前薪酬
郑红	董事长	73.21
郑小丹	副董事长	59.52
刘辰	董事、总经理	81.28
杨立宏	董事、副总经理	83.49
刘利荣	董事、副总经理	37.61
邢杰	董事、副总经理、董事会秘书	43.23
张德胜	独立董事	8.33
蒋大兴	独立董事	8.33
卢闯	独立董事	8.33
陈天畏	监事会主席	26.32
褚彬池	监事	10.98
孝宁	职工监事	11.65
孙淑英	总工程师	43.23
李永强	财务总监	60.02
合计		555.55

上述人员的薪酬包括工资、奖金、津贴、补贴以及与任职有关的其他所得。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年未在公司及关联企业享有其他待遇，亦无退休金计划和股权激励计划。

六、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历”相关内容。

七、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，除董事长郑红和副董事长郑小丹为父女关系外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在其他亲属关系。

八、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签署的协议情况

公司已与郑红签署《聘任合同》和《保密协议》，与杨立宏、孙淑英均签署《劳务协议》和《保密协议》。公司与除前述个人外的全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均签署《劳动合同》和《保密协议》。上述协议均正常履行，不存在违约情形。

九、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员作出的重要承诺及履行情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、重要承诺及履行情况”相关内容。

上述承诺均正常履行，不存在违背情形。

十、公司董事、监事及高级管理人员的任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员符合法律、法规和《公司章程》规定的任职资格。

十一、公司董事、监事及高级管理人员最近三年的变动情况

（一）董事变动情况

2014年1月1日至2016年5月11日，发行人董事会由郑红、刘辰、杨立宏、刘利荣、李志亮、顾舆、刘建华组成，其中郑红为董事长。

2016年5月12日，发行人召开创立大会，选举郑红、郑小丹、刘辰、杨立宏、刘利荣、邢杰、张德胜、蒋大兴、卢闯为首届董事会董事，其中张德胜、蒋大兴、卢闯为独立董事。同日，发行人召开首届董事会第一次会议，选举郑红为董事长，郑小丹为副董事长。

2016年5月12日至今，公司董事未发生变化。

（二）公司监事变动情况

2014年1月1日至2016年5月11日，发行人不设监事会，监事为陈天畏。

2016年5月12日，发行人召开创立大会，选举陈天畏、褚彬池为公司监事，与职工代表监事孝宁组成首届监事会监事。

2016年5月12日至今，公司监事未发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2014年1月1日至2015年12月31日，刘辰任公司总经理兼财务负责人，杨立宏、刘利荣、邢杰、李志亮任副总经理、孙淑英任总工程师。

2016年1月1日，因经营需要及高管分工变动，公司任命邢杰为董事会秘书，李志亮不再担任副总经理职务。

2016年5月12日，因发行人整体变更为股份有限公司及人员分工调整，经发行人首届董事会第一次会议审议通过，聘任刘辰为公司总经理兼财务负责人，杨立宏、刘利荣、邢杰为公司副总经理，邢杰为公司董事会秘书，孙淑英为总工程师。

2016年6月30日，经发行人首届董事会2016年第一次临时会议通过，聘任李永强为财务总监，刘辰不再担任公司财务负责人。

2016 年 6 月 30 日至今，公司高级管理人员未发生变化。

上述董事、监事和高级管理人员的变动程序符合《公司章程》有关规定，履行了必要的法定程序。

综上，报告期内，公司董事、监事及高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律、行政法规和规范性文件的规定，参照上市公司的规范要求，建立了相互独立、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，并在董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会等专门委员会，组建了较为规范的公司内部组织结构，制定了《公司章程》及一系列公司治理制度，明确了董事会、监事会、经理层的权责范围和工作程序，公司治理结构规范、完善。上述机构和人员均根据《公司法》、《公司章程》以及相关议事规则的规定规范运行，依法履行各自的职责和义务。

一、公司治理制度的建立健全及规范运作情况

（一）股东大会的建立健全及规范运作情况

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第二十八条规定，公司股东享有以下权利：

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

(8) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

根据《公司章程》第三十三条的规定，公司股东承担以下义务：

(1) 遵守法律、行政法规和公司章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 公司股东因股权激励等相关协议约定应当承担的义务；

(6) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》第三十六条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改公司章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准第三十六条规定的担保事项；

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

(14) 审议股权激励计划；

(15) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

根据《公司章程》第三十七条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

(2) 公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；

(3) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

(4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；

(5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

(6) 按照担保金额连续 12 个月内累计计算原则，超过最近一期经审计总资产的 30% 的担保；

(7) 按照担保金额连续 12 个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元以上；

(8) 法律法规规定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案、通知、召开、出席、议事、表决与决议、记录等进行了规范。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，应当在事实发生之日起2个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的2/3时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；（3）单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规和公司章程规定的其他情形。

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。

董事会收到单独或者合计持有公司10%以上股份的股东的书面提议后，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。

关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东或主持人有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决。

关联股东的回避和表决程序应当载入会议记录。

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。

截至本招股说明书签署之日，公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对制定《公司章程》、选举董事会及监事会成员、聘请独立董事、增资扩股、利润分配、发行授权、募集资金投向等事项做出了有效决议。

4、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，本公司严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定，执行股东大会制度。公司历次股东大会审议通过了《关于股份公司筹办情况的报告及设立股份公司的议案》、《关于北京元六鸿远电子科技有限公司公司章程的议案》、《关于股东大会议事规则的议案》、《关于公司上市后三年利润分配具体规划和计划安排的议案》等议案。

公司历次股东大会在召集方式、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；会议决议内容符合法律规定的职权范围，决议的签署合法、有效。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极作用。

（二）董事会的建立健全及规范运作情况

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成（其中独立董事 3 名），由公司股东大会选举或更换。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人，董事长、副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

2、董事会的职权

根据《公司章程》第一百一十一条规定，董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据公司总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订《公司章程》的修改方案；
- （13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （14）听取公司总经理的工作汇报并检查公司总经理的工作；

(15) 审议设立分支机构事宜；

(16) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

董事会行使上述职权的方式是通过召开董事会会议审议决定，形成董事会决议后方可实施。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、董事会的议事规则

根据《公司章程》和《董事会议事规则》规定，董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

(1) 代表十分之一以上表决权的股东提议时；

(2) 三分之一以上董事联名提议时；

(3) 监事会提议时；

(4) 董事长认为必要时；

(5) 二分之一以上独立董事提议时；

(6) 总经理提议时；

(7) 证券监管部门要求召开时；

(8) 公司章程规定的其他情形。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前 10 日和 3 日将书面会议通知，通过专人直接送达、挂号邮件、电子邮件、传真等书面方式，提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。非专人直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。有关董事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求时，董事长和董事会秘书应当督促其出席，在公司上市后出现该类情形的，应当及时向监管部门报告。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。除公司章程或本议事规则另有规定之外，因故不能出席会议的，应当事先向董事会办公室说明原因并请假，或者事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（1）公司上市的证券交易所相应的股票上市规则规定董事应当回避的情形（公司上市前也遵照此规定执行）；

（2）董事本人认为应当回避的情形；

（3）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而需回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足3人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

会议表决实行一人一票，以书面记名投票表决方式进行。

董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

4、董事会的运行情况

公司首届董事会于2016年5月12日成立，自成立以来一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定，执行董事会制度。历次董事会审议通过了《关于选举公司董事长的议案》、《关于任命公司高级管理人员的议案》、《关于公司申请首次公开发行人民币普通股股票并上市的议案》等议案。

公司历次董事会会议在召集方式、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。公司董事会成员严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利，及时审议各项重大事项，并严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通过的各项决议内容。董事会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范本公司运作发挥了积

极作用。

（三）监事会的建立健全及规范运作情况

1、监事会的构成

公司设监事会，监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事每届任期三年，监事任期届满，连选可以连任。

2、监事会的职权

根据《公司章程》第一百四十七条规定，监事会行使下列职权：

- （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）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、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、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，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）相关法律、行政法规、部门规章、公司章程及股东大会授予的其他职权。

3、监事会的议事规则

根据《公司章程》和《监事会议事规则》，监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每 6 个月召开一次。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前 10 日和 3 日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过专人直

接送达、挂号邮件、电子邮件、传真等书面方式，提交全体监事。非专人直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，以书面记名投票表决方式进行。监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。监事会会议资料的保存期限 10 年。

4、监事会的运行情况

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》的规定，公司制定了《监事会议事规则》，以规范监事会的运作及职责的履行。公司首届监事会于 2016 年 5 月 12 日成立，历次监事会审议通过了《关于选举监事会主席的议案》等议案。

公司历次监事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。公司监事会成员严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利，多次列席公司股东大会和董事会，对各项重大事项实施了有效的监督。

（四）独立董事制度的建立健全及规范运作情况

1、独立董事制度的建立情况

2016 年 5 月 12 日，公司召开创立大会决议通过《公司章程》，并在该次股东大会上选举张德胜、卢闯、蒋大兴为本公司独立董事，其中卢闯系会计专业人士。本公司 9 名董事会成员中，独立董事人数为 3 名，占董事人数的三分之一以上。公司董事会于 2016 年 5 月 12 日通过《独立董事工作细则》。

根据《公司章程》和《独立董事工作细则》规定，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不超过 6 年。独立董事任期届满前，无正当理由不得被免职。

2、独立董事的职权

为了保证独立董事有效行使职权，公司为独立董事提供必要的条件：

（1）公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡需经董事会

决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。

公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。

(2) 公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况、提供材料等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应存档备案。

(3) 独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

(4) 独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

(5) 公司应当给予独立董事适当的津贴。津贴的标准应当由董事会制订预案，股东大会审议通过。

除上述津贴外，独立董事不应从公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的其他利益。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

(6) 关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托

理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；

(7) 重大资产重组方案、股权激励计划；

(8) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、公司上市的证券交易所业务规则及公司章程规定的其他事项。

3、独立董事实际发挥的作用

公司独立董事自当选以来，依照有关法律法规、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《独立董事工作细则》出席股东大会、董事会，积极参与议案讨论，独立行使表决权。各位独立董事根据自身的专长，分别任董事会下属各专业委员会委员，勤勉尽职地履行权利和义务，对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择均起到了相应的作用。独立董事制度的建立进一步完善了公司的法人治理结构，使公司在保护中小股东利益、科学决策等方面有了制度保障。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及规范运作情况

1、董事会秘书的设置

董事会设董事会秘书，是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责。

2、董事会秘书的职责

董事会秘书的主要职责是：

(1) 公司上市后负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

(2) 公司上市后负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

(3) 组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；

(4) 公司上市后负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄

露时，及时向公司上市的证券交易所报告并公告；

（5）公司上市后关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复公司上市的证券交易所所有问询；

（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、上市规则及公司上市的证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

（7）公司上市后，督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、公司上市的证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；公司上市后，在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向公司上市的证券交易所报告；

（8）《公司法》、《证券法》以及监管机构要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，依法行使权利，履行相应义务，出席了其任职期内公司历次董事会和股东大会；按照有关规定为股东和董事提供会议通知和会议材料等文件，较好地履行了《董事会秘书工作细则》中规定的有关职责。

（六）董事会专门委员会的建立健全及规范运作情况

1、董事会专门委员会的设置情况

公司创立大会审议通过了关于设立董事会战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会的议案，公司首届董事会第一次会议选举了各委员会主任委员（召集人）和委员，并审议通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。

2、董事会专门委员会的职责

（1）审计委员会的主要职责：

1) 提议聘请或更换外部审计机构；

- 2) 监督公司的内部审计制度及其实施;
- 3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通;
- 4) 审核公司的财务信息及其披露;
- 5) 审查公司的内控制度,对公司的内控制度的健全和完善提出意见和建议;
- 6) 对公司内部审计部门负责人的考核和变更提出意见和建议;
- 7) 及时处理董事会授权的其他相关事宜。

(2) 提名委员会的主要职责:

- 1) 研究董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议;
- 2) 广泛搜寻合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选;
- 3) 对董事候选人、总经理及其他高级管理人员候选人进行审查并提出建议;
- 4) 评价董事会下属各委员会的结构,并推荐董事担任相关委员会委员,提交董事会批准;
- 5) 建立董事和高管人员储备计划并随时补充更新;
- 6) 董事会授权的其他事宜。

(3) 战略委员会的主要职责:

- 1) 对公司长期发展战略规划进行研究并决定是否提请董事会审议;
- 2) 根据公司长期发展战略,对公司重大新增投资项目的立项、可行性研究、对外谈判、尽职调查、合作意向及合同签定等事宜进行研究,并决定是否提交董事会审议;
- 3) 对公司发行股票、公司债券等重大融资事项进行研究,并决定是否提交董事会进行审议;
- 4) 对公司合并、分立、清算,以及其他影响公司发展的重大事项进行研究并决定是否提请董事会审议;
- 5) 在上述事项提交董事会批准实施后,对其实施过程进行监控和跟踪管理;

6) 董事会授权的其他事宜。

(4) 薪酬与考核委员会的主要职责：

1) 研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；

2) 根据董事及高级管理人员岗位、职责、工作范围，参照同地区、同行业或竞争对手相关岗位的薪酬水平，研究和审查公司董事和高管人员的薪酬政策和方案；

3) 每年审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评，根据评价结果拟定年度薪酬方案、进一步奖惩方案，提交董事会审议，监督方案的具体落实；

4) 负责对公司薪酬制度进行评价并对其执行情况进行审核和监督；

5) 根据市场和公司的发展对薪酬制度、薪酬体系进行不断的补充和修订；

6) 负责向股东解释关于公司董事和高级管理人员薪酬方面的问题；

7) 董事会授权的其他事宜。

3、董事会专门委员会的组成

2016 年 5 月，公司首届董事会选举并任命公司董事会专门委员会委员，公司董事会专门委员会委员情况如下：

委员会	主任委员（召集人）	委员
战略委员会	郑小丹	张德胜、刘辰
提名委员会	蒋大兴	张德胜、郑红
薪酬与考核委员会	张德胜	卢闯、邢杰
审计委员会	卢闯	蒋大兴、郑小丹

4、董事会各专门委员会的运行情况

公司董事会专门委员会建立后，严格按照《公司法》等相关法律、行政法规、规范性文件及《公司章程》、《工作细则》等履行职责，强化了公司董事会的决策功能，进一步完善了公司的治理结构。

二、发行人最近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度。报告期内，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也不存在因重大违法行为被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在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“四、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“4、为关联方垫付款项”和“5、关联方为公司代付部分员工社保保险费及住房公积金”以及“（二）偶发性关联交易”之“1、接受关联方借款”等相关内容。截至目前，公司已清理了关联方的资金往来。截至本招股说明书签署之日，公司执行严格的资金管理制度，不存在控股股东及其控制的其他企业占用公司资金或资产的情况。

公司章程已明确对外担保的审批权限和审议程序，公司最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

四、关于公司内部控制制度的评估和注册会计师的鉴证意见

（一）公司对内部控制的自我评估

公司认为：公司对纳入评价范围的业务与事项均已建立了内部控制，并得以有效执行，达到了公司内部控制的目标，不存在重大缺陷。公司深刻意识到，内部控制应当与公司经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平相适应，并随着情况的变化及时加以调整。针对公司后续内部控制体系运行，公司将继续完善内控管理制度，加强对缺陷问题的整改跟踪，进一步强化规范运作管理，促进内部控制制度的有效执行，加强内部控制的监督检查，推动公司健康、持续地发展。

（二）注册会计师对本公司内部控制的评估

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)于2017年2月28日出具瑞华核字[2017]01280004号《内部控制鉴证报告》认为：公司于2016年12月31日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关

规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近三年的财务报表及其附注进行了审计，并出具了瑞华审字[2017] 01280054 号标准无保留意见的审计报告。本节所披露的财务会计数据，非经特别说明，均引自上述经审计的财务报表及其附注。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并财务报表的数据为基础进行计算。

公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	154,486,399.70	109,645,601.80	49,865,155.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	198,657,939.77	132,843,456.49	118,677,398.54
应收账款	397,639,408.69	355,627,275.71	266,487,047.01
预付款项	22,652,326.68	19,159,801.08	17,027,784.20
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,370,920.47	8,426,772.25	8,283,261.72
存货	96,711,092.13	78,850,114.69	66,771,254.84
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	872,518,087.44	704,553,022.02	527,111,902.12
非流动资产			

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	2,268,561.35	1,117,395.66	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	127,101,551.74	131,430,353.28	126,806,574.29
在建工程	1,221,529.38	54,356.57	2,883,667.29
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
无形资产	22,009,891.57	13,295,787.75	13,345,322.08
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,618,017.59	2,642,240.40	924,606.13
递延所得税资产	4,468,607.31	3,608,013.15	2,749,603.57
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	158,688,158.94	152,148,146.81	146,709,773.36
资产合计	1,031,206,246.38	856,701,168.83	673,821,675.48
流动负债			
短期借款	196,200,000.00	156,829,093.31	129,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	32,648,851.09	18,022,335.86	18,823,651.06
预收款项	1,676,807.52	4,349,144.14	3,150,436.83
应付职工薪酬	29,115,096.84	25,702,577.53	19,381,563.93
应交税费	7,285,792.70	64,304,034.31	29,636,589.11
应付利息	-	-	-
应付股利	-	48,720,000.00	-
其他应付款	1,464,665.58	20,595,840.92	27,103,035.46
一年内到期的非流动负债	8,540,002.48	4,158,953.53	-
其他流动负债	-	-	-

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债合计	276,931,216.21	342,681,979.60	227,095,276.39
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	10,669,993.24	9,821,649.68	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
非流动负债合计	10,669,993.24	9,821,649.68	-
负债总计	287,601,209.45	352,503,629.28	227,095,276.39
股东权益			
股本	124,000,000.00	7,700,000.00	5,500,000.00
资本公积	487,518,226.60	148,016,400.00	8,460,000.00
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	14,955,208.75	5,484,463.62	5,484,463.62
未分配利润	117,131,601.58	342,996,675.93	427,281,935.47
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	743,605,036.93	504,197,539.55	446,726,399.09
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	743,605,036.93	504,197,539.55	446,726,399.09
负债及股东权益合计	1,031,206,246.38	856,701,168.83	673,821,675.48

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	652,062,732.29	524,802,257.91	445,631,716.78
减：营业成本	330,816,986.81	269,888,758.03	226,531,791.50
税金及附加	9,012,953.00	8,226,441.84	5,482,095.36
销售费用	58,821,775.02	51,412,664.40	43,945,574.18
管理费用	56,065,101.65	90,719,766.53	35,436,640.54
财务费用	24,418,725.05	16,205,289.77	12,347,533.76
资产减值损失	5,662,448.09	5,744,400.05	4,239,611.37
加：公允价值变动收益（损失以“-”	-	-	-

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
号填列)			
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-51,267.43
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）	167,264,742.67	82,604,937.29	117,597,202.64
加：营业外收入	5,301,114.38	16,215,532.62	9,438,013.87
其中：非流动资产处置利得	-	-	35,026.43
减：营业外支出	22,032.03	292,576.40	34,174.35
其中：非流动资产处置损失	22,032.03	195,240.28	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	172,543,825.02	98,527,893.51	127,001,042.16
减：所得税费用	23,136,327.64	22,763,153.05	18,557,429.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	149,407,497.38	75,764,740.46	108,443,612.42
其中：同一控制下企业合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司股东净利润	149,407,497.38	75,764,740.46	108,443,612.42
少数股东损益	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	149,407,497.38	75,764,740.46	108,443,612.42
归属于母公司股东的综合收益总额	149,407,497.38	75,764,740.46	108,443,612.42
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
七、每股收益			
（一）基本每股收益	1.25	-	-
（二）稀释每股收益	1.25	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流			
销售商品、提供劳务收到的现金	611,410,453.23	471,484,174.85	389,856,661.83
收到的税费返还	3,798,566.44	13,135,714.76	-
收到其他与经营活动有关的现金	10,933,205.55	5,499,340.58	12,747,904.66
经营活动现金流入小计	626,142,225.22	490,119,230.19	402,604,566.49
购买商品、接受劳务支付的现金	331,748,987.42	272,150,035.07	237,472,519.52
支付给职工以及为职工支付的现金	93,992,891.05	69,555,097.74	51,087,264.11
支付的各项税费	132,376,099.39	61,430,830.52	57,417,045.19
支付其他与经营活动有关的现金	36,884,270.30	36,570,597.02	28,063,245.98
经营活动现金流出小计	595,002,248.16	439,706,560.35	374,040,074.80
经营活动产生的现金流量净额	31,139,977.06	50,412,669.84	28,564,491.69
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	50,300.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	50,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,929,056.95	16,438,864.69	22,715,372.78
投资支付的现金	-	-	38,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	14,929,056.95	16,438,864.69	22,753,372.78
投资活动产生的现金流量净额	-14,929,056.95	-16,438,864.69	-22,703,072.78
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
吸收投资收到的现金	90,000,000.00	99,000,000.00	-
取得借款收到的现金	203,370,906.69	176,856,093.31	139,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	48,816,000.00	20,972,000.00	16,320,000.00
筹资活动现金流入小计	342,186,906.69	296,828,093.31	155,320,000.00
偿还债务支付的现金	164,000,000.00	149,027,000.00	133,999,978.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	76,565,573.31	97,207,457.64	17,712,401.10

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	73,012,455.59	24,786,994.83	6,524,464.57
筹资活动现金流出小计	313,578,028.90	271,021,452.47	158,236,843.92
筹资活动产生的现金流量净额	28,608,877.79	25,806,640.84	-2,916,843.92
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	44,819,797.90	59,780,445.99	2,944,574.99
加：期初现金及现金等价物余额	109,645,601.80	49,865,155.81	46,920,580.82
六、期末现金及现金等价物余额	154,465,399.70	109,645,601.80	49,865,155.81

4、合并股东权益变动表

(1) 2016年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	2016 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	7,700,000.00	148,016,400.00	5,484,463.62	-	-	-	342,996,675.93	-	-	504,197,539.55
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,700,000.00	148,016,400.00	5,484,463.62	-	-	-	342,996,675.93	-	-	504,197,539.55
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	116,300,000.00	339,501,826.60	9,470,745.13	-	-	-	-225,865,074.35	-	-	239,407,497.38
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	149,407,497.38	-	-	149,407,497.38
（二）股东投入和减少资本	4,000,000.00	86,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	90,000,000.00
1、股东投入的普通股	4,000,000.00	86,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	90,000,000.00

2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	14,955,208.75	-	-	-	-14,955,208.75	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	14,955,208.75	-	-	-	-14,955,208.75	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	112,300,000.00	253,501,826.60	-5,484,463.62	-	-	-	-360,317,362.98	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	112,300,000.00	-112,300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	365,801,826.60	-5,484,463.62	-	-	-	-360,317,362.98	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	124,000,000.00	487,518,226.60	14,955,208.75	-	-	-	117,131,601.58	-	-	743,605,036.93

(2) 2015年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	5,500,000.00	8,460,000.00	5,484,463.62	-	-	-	427,281,935.47	-	-	446,726,399.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,500,000.00	8,460,000.00	5,484,463.62	-	-	-	427,281,935.47	-	-	446,726,399.09
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,200,000.00	139,556,400.00	-	-	-	-	-84,285,259.54	-	-	57,471,140.46
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	75,764,740.46	-	-	75,764,740.46
（二）股东投入和减少资本	2,200,000.00	139,556,400.00	-	-	-	-	-	-	-	141,756,400.00
1、股东投入的普通股	2,200,000.00	96,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-	99,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3、股份支付计入股东权益的金额	-	42,756,400.00	-	-	-	-	-	-	-	42,756,400.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-160,050,000.00	-	-	-160,050,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-160,050,000.00	-	-	-160,050,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	7,700,000.00	148,016,400.00	5,484,463.62	-	-	-	342,996,675.93	-	-	504,197,539.55

(3) 2014年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	5,500,000.00	8,460,000.00	5,484,463.62	-	-	-	329,838,323.05	-	-	349,282,786.67
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,500,000.00	8,460,000.00	5,484,463.62	-	-	-	329,838,323.05	-	-	349,282,786.67
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	97,443,612.42	-	-	97,443,612.42
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	108,443,612.42	-	-	108,443,612.42
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-11,000,000.00	-	-	-11,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-		-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-11,000,000.00	-	-	-11,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,500,000.00	8,460,000.00	5,484,463.62	-	-	-	427,281,935.47	-	-	446,726,399.09

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	140,955,116.23	102,631,907.45	47,141,283.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	183,632,543.79	118,900,988.14	111,651,723.90
应收账款	475,252,222.77	410,576,281.65	302,137,485.57
预付款项	30,287,092.00	17,159,041.82	15,967,380.96
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	16,861,812.55	56,697,332.60	62,838,858.37
存货	95,078,590.41	78,413,285.83	66,609,825.84
划分为持有待售的资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	942,067,377.75	784,378,837.49	606,346,558.49
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	2,268,561.35	1,117,395.66	-
长期股权投资	34,090,000.00	6,690,000.00	4,690,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	48,668,871.75	48,580,525.99	46,034,938.47
在建工程	648,461.45	54,356.57	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	862,837.69	1,078,839.63	835,059.56
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	3,825,245.14	3,100,904.67	2,392,091.82
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	90,363,977.38	60,622,022.52	53,952,089.85
资产合计	1,032,431,355.13	845,000,860.01	660,298,648.34
流动负债			
短期借款	174,200,000.00	136,829,093.31	109,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	41,322,959.39	16,285,223.80	17,252,389.61
预收款项	854,615.79	2,254,951.00	2,669,498.58
应付职工薪酬	24,517,957.88	21,555,901.04	16,579,364.56
应交税费	9,838,044.83	63,199,369.68	28,967,101.79
应付利息	-	-	-
应付股利	-	48,720,000.00	-
其他应付款	1,227,467.39	20,467,491.37	27,048,855.09
一年内到期的非流动负债	8,540,002.48	4,158,953.53	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	260,501,047.76	313,470,983.73	201,517,209.63
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	10,669,993.24	9,821,649.68	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	10,669,993.24	9,821,649.68	-
负债总计	271,171,041.00	323,292,633.41	201,517,209.63
股东权益			
股本	124,000,000.00	7,700,000.00	5,500,000.00
资本公积	487,708,226.60	148,206,400.00	8,650,000.00

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	14,955,208.75	5,484,463.62	5,484,463.62
未分配利润	134,596,878.78	360,317,362.98	439,146,975.09
股东权益合计	761,260,314.13	521,708,226.60	458,781,438.71
负债及股东权益合计	1,032,431,355.13	845,000,860.01	660,298,648.34

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	624,101,225.26	523,793,268.54	443,166,855.62
减：营业成本	326,931,016.97	285,959,256.55	238,210,121.85
税金及附加	7,083,429.66	6,566,709.78	3,991,567.79
销售费用	48,305,310.58	39,433,660.00	35,492,425.19
管理费用	46,631,459.41	84,122,308.75	32,055,162.25
财务费用	22,813,064.12	14,382,372.80	11,423,910.92
资产减值损失	5,115,744.36	5,132,212.45	3,922,756.22
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）	-	-	-301,509.64
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）	167,221,200.16	88,196,748.21	117,769,401.76
加：营业外收入	5,332,055.09	16,228,829.41	9,451,417.67
其中：非流动资产处置利得	-	-	35,026.43
减：营业外支出	19,298.68	292,439.95	30,809.55
其中：非流动资产处置净损失	19,298.68	195,240.28	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	172,533,956.57	104,133,137.67	127,190,009.88
减：所得税费用	22,981,869.04	22,912,749.78	18,636,643.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	149,552,087.53	81,220,387.89	108,553,366.36
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	149,552,087.53	81,220,387.89	108,553,366.36

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流			
销售商品、提供劳务收到的现金	556,311,990.73	457,253,280.40	394,031,978.43
收到的税费返还	3,798,566.44	13,135,714.76	-
收到其他与经营活动有关的现金	44,950,460.29	12,822,705.59	26,294,475.83
经营活动现金流入小计	605,061,017.46	483,211,700.75	420,326,454.26
购买商品、接受劳务支付的现金	332,262,858.59	299,040,148.67	260,296,981.95
支付给职工以及为职工支付的现金	73,098,842.29	55,350,758.10	39,286,690.61
支付的各项税费	123,043,033.47	55,939,408.28	52,223,660.67
支付的其他与经营活动有关的现金	34,711,876.34	35,372,549.45	32,935,071.42
经营活动现金流出小计	563,116,610.69	445,702,864.50	384,742,404.65
经营活动产生的现金流量净额	41,944,406.77	37,508,836.25	35,584,049.61
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	50,300.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	50,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,440,951.46	7,749,120.95	16,632,149.36
投资支付的现金	27,400,000.00	2,000,000.00	190,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	31,840,951.46	9,749,120.95	16,822,149.36
投资活动产生的现金流量净额	-31,840,951.46	-9,749,120.95	-16,771,849.36
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	90,000,000.00	99,000,000.00	-
取得借款收到的现金	180,370,906.69	156,829,093.31	119,000,000.00

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	48,816,000.00	20,972,000.00	16,320,000.00
筹资活动现金流入小计	319,186,906.69	276,801,093.31	135,320,000.00
偿还债务支付的现金	143,000,000.00	129,000,000.00	124,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	75,501,127.63	95,919,123.51	17,060,011.49
支付其他与筹资活动有关的现金	72,466,025.59	24,151,061.50	5,854,631.24
筹资活动现金流出小计	290,967,153.22	249,070,185.01	146,914,642.73
筹资活动产生的现金流量净额	28,219,753.47	27,730,908.30	-11,594,642.73
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	38,323,208.78	55,490,623.60	7,217,557.52
加：期初现金及现金等价物余额	102,631,907.45	47,141,283.85	39,923,726.33
六、期末现金及现金等价物余额	140,955,116.23	102,631,907.45	47,141,283.85

4、母公司股东权益变动表

(1) 2016年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2016 年度								
	归属于母公司股东权益								所有者 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	7,700,000.00	148,206,400.00	5,484,463.62	-	-	-	360,317,362.98	-	521,708,226.60
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初余额	7,700,000.00	148,206,400.00	5,484,463.62	-	-	-	360,317,362.98	-	521,708,226.60
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	116,300,000.00	339,501,826.60	9,470,745.13	-	-	-	-225,720,484.20	-	239,552,087.53
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	149,552,087.53	-	149,552,087.53
（二）股东投入和减少资本	4,000,000.00	86,000,000.00	-	-	-	-	-	-	90,000,000.00
1、股东投入的普通股	4,000,000.00	86,000,000.00	-	-	-	-	-	-	90,000,000.00
2、其他权益工具	-	-	-	-	-	-	-	-	-

持有者投入资本									
3、股份支付计入 股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	14,955,208.75	-	-	-	-14,955,208.75	-	-
1、提取盈余公积	-	-	14,955,208.75	-	-	-	-14,955,208.75	-	-
2、提取一般风险 准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益 内部结转	112,300,000.00	253,501,826.60	-5,484,463.62	-	-	-	-360,317,362.98	-	-
1、资本公积转增 资本（或股本）	112,300,000.00	-112,300,000.00		-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增 资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	365,801,826.60	-5,484,463.62	-	-	-	-360,317,362.98	-	-
（五）专项准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余 额	124,000,000.00	487,708,226.60	14,955,208.75	-	-	-	134,596,878.78	-	761,260,314.13

(2) 2015年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2015 年度								
	归属于母公司股东权益								所有者 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储 备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	5,500,000.00	8,650,000.00	5,484,463.62	-	-	-	439,146,975.09	-	458,781,438.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,500,000.00	8,650,000.00	5,484,463.62	-	-	-	439,146,975.09	-	458,781,438.71
三、本期增减变动 金额（减少以“-” 号填列）	2,200,000.00	139,556,400.00	-	-	-	-	-78,829,612.11	-	62,926,787.89
（一）综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	81,220,387.89	-	81,220,387.89
（二）股东投入和 减少资本	2,200,000.00	139,556,400.00	-	-	-	-	-	-	141,756,400.00
1、股东投入的普 通股	2,200,000.00	96,800,000.00	-	-	-	-	-	-	99,000,000.00
2、其他权益工具 持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入 股东权益的金额	-	42,756,400.00	-	-	-	-	-	-	42,756,400.00

4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-160,050,000.00	-	-160,050,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-160,050,000.00	-	-160,050,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	7,700,000.00	148,206,400.00	5,484,463.62	-	-	-	360,317,362.98	-	521,708,226.60

(3) 2014年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度								
	归属于母公司股东权益								所有者 权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	减：库存股	其他综合收 益	专项储 备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	5,500,000.00	8,650,000.00	5,484,463.62	-	-	-	341,593,608.73	-	361,228,072.35
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,500,000.00	8,650,000.00	5,484,463.62	-	-	-	341,593,608.73	-	361,228,072.35
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	97,553,366.36	-	97,553,366.36
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	108,553,366.36	-	108,553,366.36
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-11,000,000.00	-	-11,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-11,000,000.00	-	-11,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,500,000.00	8,650,000.00	5,484,463.62	-	-	-	439,146,975.09	-	458,781,438.71

二、会计师事务所的审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 2 月 28 日出具了瑞华审字[2017] 01280054 号标准无保留意见的审计报告，其审计意见为：元六鸿远的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了元六鸿远 2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2016 年度、2015 年度、2014 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

三、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、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，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，公司财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）合并财务报表范围及变化

合并财务报表的合并范围包括本公司及全部子公司。

1、纳入合并范围的子公司

报告期内，纳入合并财务报表范围的子公司共 5 家，基本情况如下：

单位：万元

序号	名称	注册地	注册资本	取得方式	合并期间	持股比例
1	北京元陆鸿远电子技术有限公司	北京	2,000.00	设立	2014年1月-2016年12月	100.00%

序号	名称	注册地	注册资本	取得方式	合并期间	持股比例
2	上海鸿汇荣和电子技术有限公司	上海	150.00	设立	2014年1月-2016年12月	100.00%
3	创思（北京）电子技术有限公司	北京	200.00	设立	2015年7月-2016年12月	100.00%
4	元六鸿远（苏州）电子科技有限公司	苏州	17,000.00	设立	2016年2月-2016年12月	100.00%
5	天津鸿天辰宇电子有限公司	天津	100.00	设立	2014年1月-2014年2月	100.00%

2、报告期内合并财务报表范围变化情况

（1）2014年2月，公司全资子公司天津鸿天辰宇电子有限公司完成工商注销登记，自2014年3月起，该主体不再被纳入合并财务报表范围。

（2）2015年7月，公司设立全资子公司创思（北京）电子技术有限公司。自2015年7月起，该主体被纳入合并财务报表范围。

（3）2016年2月，公司设立全资子公司元六鸿远（苏州）电子科技有限公司。自2016年2月起，该主体被纳入合并财务报表范围。

四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司从事电子元器件和电子产品的销售，自产业务和代理业务均采用直接向客户销售的模式进行，商品销售收入于商品发出并经客户签收确认后予以确认，并按本公司与客户商定合同或协议价款的公允价值确定销售商品的收入金额。现金折扣于实际发生时确认为当期费用；销售折让于实际发生时冲减当期收入。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

4、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。

（二）金融工具

在本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。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。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，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、

经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。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当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

（1）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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款项的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供

出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，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，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司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，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。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月，持续下跌期间的确定依据为该资产市价。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

（2）其他金融负债

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，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）财务担保合同

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，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

8、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（三）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及周转材料、产成品、库存商品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按移动加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（四）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（二）金融工具”相关内容。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司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。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合

并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——

企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（十）合并报表的编制方法”相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权

的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（五）固定资产

1、固定资产确认条件

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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
机器设备	年限平均法	5-10	5.00	19.00-9.50
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
办公设备及其他	年限平均法	3-5	5.00	31.67-19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（七）长期资产减值”相关内容。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有

固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（六）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。无形资产的摊销方法如下：

类别	摊销方法	使用寿命（年）
土地使用权	直线摊销法	土地使用权登记证的使用年限
专有技术	直线摊销法	5
计算机软件	直线摊销法	3-10

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

（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，能够证明其有用性；

（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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（七）长期资产减值”相关内容。

（七）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、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。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（八）股份支付

1、股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价

值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

3、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

（1）结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

（2）接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

（九）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当年年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企

业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（四）长期股权投资”或“（二）金融工具”相关内容。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（四）长期股权投资”）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（十一）现金及现金等价物

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（十二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债

务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 200 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备的应收款项。
关联方组合	受实际控制人控制的关联方应收款项。
保证金、备用金及其他组合	有确凿依据表明能完全收回的应收款项。

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经

济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	个别认定法
保证金、备用金及其他组合	个别认定法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	3.00	3.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（十三）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在

达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“四、报告期内公司采用的主要会计政策和会计估计”之“（七）长期资产减值”相关内容。

（十四）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十五）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

（十六）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：1、政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；2、政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：1、应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；2、所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；3、相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；4、根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的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和损

失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十七）递延所得税资产/递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不

是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（十八）租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（十九）主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内，公司无重要的会计政策和会计估计变更事项。

五、税项

（一）本公司适用的主要税种及税率

税种	计税基础	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	6%、11%、17%
营业税	应税营业额	5%
城市维护建设税	实缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	实缴流转税税额	3%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

（二）重要税收优惠政策及其依据

元六有限于 2008 年 12 月 18 日取得由北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR200811000504），有效期三年。

2011 年 9 月 14 日，元六有限完成高新技术企业资格的续期，取得由北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GF201111000664），有效期三年。

2014 年 10 月 30 日，元六有限完成高新技术企业资格的续期，取得由北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号：GR201411001510），有效期三年。

根据《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》有关高新技术企业税收优惠的规定，公司在高新技术企业资格有效期内减按 15% 的税率计缴企业所得税。

六、分部信息

根据公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，公司业务未实施分部管理，无需要披露的分部信息。

七、最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期无收购兼并行为。

八、非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（2008年修订），公司报告期内经注册会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2.20	-19.52	3.50
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免	379.86	1,313.57	-
计入当期损益的政府补助，但与企业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	149.92	307.38	938.84
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	-	-	-5.13
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.34	-9.13	-1.96
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-4,275.64	-
小计	527.91	-2,683.34	935.26
减：所得税影响额	79.75	239.05	140.54
减：少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益	448.16	-2,922.40	794.72
归属于母公司股东净利润	14,940.75	7,576.47	10,844.36
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	14,492.59	10,498.87	10,049.64

九、最近一期末的固定资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	10,889.41	2,516.66	-	8,372.75
机器设备	5,816.65	1,996.93	-	3,819.72
运输工具	701.76	479.36	-	222.40
电子设备	709.50	488.63	-	220.87
办公设备及其他	292.64	218.24	-	74.41
合计	18,409.97	5,699.81	-	12,710.16

十、最近一期末对外投资情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司除合并报表范围内的全资子公司外，无其他对外投资项目。

十一、最近一期末无形资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	摊销年限（年）	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	土地使用权证登记的使用年限	2,278.60	178.73	-	2,099.87
软件	3-10	141.07	42.95	-	98.12
专有技术	5	10.00	7.00	-	3.00
合计		2,429.67	228.68	-	2,200.99

十二、最近一期末的主要债项

（一）银行借款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司短期借款为 19,620.00 万元，无逾期借款。具体情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分

析”之“（二）负债分析”之“1、负债构成情况”之“（1）短期借款”相关内容。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无长期借款。

（二）对内部人员和关联方的负债

1、对内部职工的负债

公司对内部职工的负债主要为应付职工薪酬，包括工资、奖金、五险一金等。截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬为 2,911.51 万元。

2、对关联方的负债

公司对关联方的负债情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“四、关联交易”之“（三）关联方应收、应付款项余额”相关内容。

（三）其他主要负债项目

1、应付账款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付账款为 3,264.89 万元，均为应支付供应商的款项。

2、应交税费

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应交税费为 728.58 万元，主要为应交增值税、企业所得税及个人所得税等。

3、长期应付款

截至 2016 年 12 月 31 日，公司一年期以上的长期应付款为 1,067.00 万元，一年内到期的金额为 854.00 万元，合计 1,921.00 万元，为因融资租入固定资产而发生的应付融资租赁款。

（四）逾期未偿还债项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不存在逾期未偿还债项。

十三、股东权益变动情况

股东权益变动表详见本节之“一、财务报表”之“（一）合并财务报表”之“4、合并股东权益变动表”相关内容。报告期内，公司各期末所有者权益明细如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	12,400.00	770.00	550.00
资本公积	48,751.82	14,801.64	846.00
盈余公积	1,495.52	548.45	548.45
未分配利润	11,713.16	34,299.67	42,728.19
归属于母公司股东权益合计	74,360.50	50,419.75	44,672.64
股东权益合计	74,360.50	50,419.75	44,672.64

十四、现金流量情况

报告期内，公司现金流量状况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	3,114.00	5,041.27	2,856.45
投资活动产生的现金流量净额	-1,492.91	-1,643.89	-2,270.31
筹资活动产生的现金流量净额	2,860.89	2,580.66	-291.68
现金及现金等价物净增加额	4,481.98	5,978.04	294.46
期初现金及现金等价物余额	10,964.56	4,986.52	4,692.06
期末现金及现金等价物余额	15,446.54	10,964.56	4,986.52

十五、或有事项、资产负债表日后事项和其他重要事项

（一）或有事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（三）其他重要事项

截至本招股说明书签署之日，公司无需要披露的其他重要事项。

十六、主要财务指标

（一）基本财务指标

财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.15	2.06	2.32
速动比率（倍）	2.80	1.83	2.03
资产负债率（母公司）	26.27%	38.26%	30.52%
资产负债率（合并）	27.89%	41.15%	33.70%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.14%	0.25%	0.23%
财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	1.73	1.69	1.85
存货周转率（次/年）	3.77	3.71	3.65
息税折旧摊销前利润（万元）	20,363.19	12,650.73	14,811.14
利息保障倍数（倍）	13.27	9.40	15.92
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.25	-	-
每股净现金流量（元）	0.36	-	-

注：上述指标除特别指出外，均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额
- 4、资产负债率（合并）=负债总额/资产总额
- 5、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、和采矿权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、和采矿权等后）/净资产
- 6、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款
- 7、存货周转率=营业成本/平均存货
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用

9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

10、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本

（二）净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司报告期内净资产收益率及每股收益如下：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.81%	1.25	1.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.03%	1.21	1.21
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.89%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.02%	-	-
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.56%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.53%	-	-

注：上述净资产收益率和每股收益的计算方法如下：

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中， P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； 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。

2、每股收益的计算公式如下：

（1）基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷发行在外的普通股加权平均数

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中， 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的股

份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加的股份数； S_j 为报告期因回购等减少的股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益=[归属于普通股股东的净利润+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1-所得税率)]/($S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ +认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

其中， 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 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十七、盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

十八、资产评估情况

2016 年 5 月，公司改制为股份有限公司。北京天健兴业资产评估有限公司接受公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估公认原则，对公司改制涉及的原元六有限的净资产，按照必要的评估程序执行了评估业务，并出具了天兴评报字（2016）第 0021 号评估报告。

评估范围为元六有限整体变更为股份有限公司所涉及的净资产价值，评估基准日为 2015 年 12 月 31 日，评估方法为资产基础法。评估结论：评估基准日时，元六有限的净资产账面值为 52,170.82 万元，评估值为 58,335.62 万元，评估增值 6,164.80 万元，增值率 11.82%。

十九、历次验资情况

公司设立以来历次验资情况，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层以报告期内经审计的财务报表为基础，对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论和分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。

本节内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容，以及本次发行经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报表及其附注。

公司在管理层讨论与分析中，部分采用了与同行业公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。公司以行业相关性、业务结构相似性为标准，选取相关可比公司。可比公司的相关信息均来自其公开披露资料，公司不对其准确性、真实性做出判断。

本节讨论与分析所指的数据，除非特别说明，均指合并口径数据。

一、财务状况分析

（一）资产分析

1、资产结构分析

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	87,251.81	84.61%	70,455.30	82.24%	52,711.19	78.23%
非流动资产	15,868.82	15.39%	15,214.81	17.76%	14,670.98	21.77%
总计	103,120.62	100.00%	85,670.11	100.00%	67,382.17	100.00%

截至2014年末、2015年末及2016年末，公司资产总额分别为67,382.17万

元、85,670.11 万元及 103,120.62 万元，各期末相对期初增长率分别为 22.90%、27.14%及 20.37%。公司资产总额的增长主要源于公司持续盈利的积累，业务规模扩大带来的应收款项、应收票据和存货等流动资产的增加以及股东的持续投入。

报告期内，公司流动资产占比保持在较高水平，截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，流动资产占总资产的比重分别为 78.23%、82.24%及 84.61%。

公司流动资产占比较高，与公司经营模式相关。公司自产业务主要以核心元器件生产为主，原材料主要通过外购满足需要，产品附加值高，固定资产等非流动资产投资相对较少。另外，代理业务模式的存在亦使得公司流动资产占比相对较高。报告期内，流动资产占比持续增长，主要系公司报告期内业务规模增长较快，流动资产持续增长，而固定资产等非流动资产各期均有新的投入，但由于折旧摊销导致其在报告期内变化不大。

报告期内，公司非流动资产规模基本保持稳定，主要系公司每年在固定资产等非流动资产上的新增投资与非流动资产产生的折旧摊销金额大致相当所致。

上述资产结构及变化趋势符合所在电子元器件行业特点和公司生产经营状况。

2、流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	15,448.64	17.71%	10,964.56	15.56%	4,986.52	9.46%
应收票据	19,865.79	22.77%	13,284.35	18.85%	11,867.74	22.51%
应收账款	39,763.94	45.57%	35,562.73	50.48%	26,648.70	50.56%
预付款项	2,265.23	2.60%	1,915.98	2.72%	1,702.78	3.23%
其他应收款	237.09	0.27%	842.68	1.20%	828.33	1.57%
存货	9,671.11	11.08%	7,885.01	11.19%	6,677.13	12.67%
合计	87,251.81	100.00%	70,455.30	100.00%	52,711.19	100.00%

报告期内，公司流动资产规模增加较快，期末流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款及存货构成。截至2016年末，公司货币资金、应收票据、应收账款及存货分别为15,448.64万元、19,865.79万元、39,763.94万元及9,671.11万元，上述四项合计占流动资产的比重为97.13%。

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	2.47	4.47	5.24
银行存款	15,446.17	10,960.09	4,981.28
合计	15,448.64	10,964.56	4,986.52

注：2016年末银行存款含2.10万元利息保证金。

截至2014年末、2015年末及2016年末，公司货币资金分别为4,986.52万元、10,964.56万元及15,448.64万元，占流动资产的比例分别为9.46%、15.56%及17.71%。

截至2015年末，公司货币资金较2014年末增加5,978.04万元，增幅为119.88%，主要系公司当年经营活动现金流量净额增加以及银行借款净增加，以及收到股东货币增资款和支付股利所致。

截至2016年末，公司货币资金较2015年末增加4,484.08万元，增幅为40.90%，主要系当年经营活动现金流量净额增加，收到新股东国鼎二号基金的货币增资款并支付股利和偿还借款所致。

（2）应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	4,678.37	4,679.69	4,392.62
商业承兑汇票	15,187.42	8,604.65	7,475.12

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收票据合计	19,865.79	13,284.35	11,867.74
应收票据账面价值占流动资产的比例	22.77%	18.85%	22.51%
应收票据账面价值占营业收入的比例	30.47%	25.31%	26.63%

应收票据均为因销售货物而收取的银行承兑汇票和商业承兑汇票。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收票据分别为 11,867.74 万元、13,284.35 万元及 19,865.79 万元，占流动资产比例分别为 22.51%、18.85%及 22.77%。

截至 2015 年末，应收票据较 2014 年末增加 1,416.61 万元，增幅为 11.94%，主要系公司业务增长使得票据回款增加所致。截至 2016 年末，公司应收票据较 2015 年末增加 6,581.44 万元，增幅为 49.54%，主要系公司业务增长以及客户以票据结算的比例增大所致。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收票据占营业收入的比例分别为 26.63%、25.31%及 30.47%。

报告期各期末，公司应收票据前五名客户（同一控制下客户合并计算）情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	比例
2016 年 12 月 31 日	1	航天科工集团	4,676.66	23.54%
	2	电子科技集团	3,321.94	16.72%
	3	航天科技集团	2,485.41	12.51%
	4	航空工业集团	1,140.60	5.74%
	5	特变电工股份有限公司	702.72	3.54%
	合计		12,327.33	62.05%
2015 年 12 月 31 日	1	航天科工集团	3,092.18	23.28%
	2	航天科技集团	1,415.96	10.66%
	3	航空工业集团	1,161.84	8.75%
	4	电子科技集团	1,020.09	7.68%
	5	艾思玛太阳能技术股份公司	610.00	4.59%
	合计		7,300.07	54.95%

年度	序号	客户名称	金额	比例
2014 年 12 月 31 日	1	航天科技集团	2,431.87	20.49%
	2	航天科工集团	1,901.63	16.02%
	3	电子科技集团	1,808.77	15.24%
	4	航空工业集团	1,413.86	11.91%
	5	北京新建腾世纪科技发展有 限公司	288.66	2.43%
	合计		7,844.80	66.10%

报告期各期末，公司应收票据前五名客户主要为大型军工集团。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收票据前五名客户金额合计分别为 7,844.80 万元、7,300.07 万元及 12,327.33 万元，占应收票据比例分别为 66.10%、54.95% 及 62.05%。

截至 2016 年末，公司不存在因出票人无力履约转为应收账款的票据。

（3）应收账款

1) 应收账款变动情况分析

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	41,870.10	37,366.77	27,958.33
坏账准备	2,106.16	1,804.04	1,309.63
应收账款账面价值	39,763.94	35,562.73	26,648.70
应收账款账面价值 占流动资产的比例	45.57%	50.48%	50.56%
应收账款账面价值 占营业收入的比例	60.98%	67.76%	59.80%

报告期内，公司的应收账款均为应收取客户的货款。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收账款分别为 26,648.70 万元、35,562.73 万元和 39,763.94 万元，应收账款规模随着公司营业收入规模扩大而扩大，各期末应收账款占流动资产比例分别为 50.56%、50.48%及 45.57%，占营业收入的比例分别为 59.80%、67.76%及 60.98%。

截至 2015 年末，公司应收账款较 2014 年末增加 8,914.03 万元，增幅为 33.45%。应收账款增加及增幅的扩大主要系公司业务规模扩大所致。

截至 2016 年末，公司应收账款较 2015 年末增加 4,201.21 万元，增幅为 11.81%。公司 2016 年业务持续稳定增长，应收账款相应扩大，增幅下降主要系客户以票据结算的比例增大所致。

公司自产业务客户回款期相对较长，但客户信誉良好，过往基本不存在应收账款无法收回的情况。对代理业务而言，客户账期则相对较短，应收账款周转较快。

2) 应收账款账龄结构及坏账计提情况分析

公司应收账款主要采用账龄分析法计提坏账准备。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应收账款坏账计提比例分别为 4.69%、4.83%及 5.03%，基本稳定。

报告期内，公司应收账款坏账计提的具体情况如下。

2016 年 12 月 31 日：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面净值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	41,870.10	100%	2,106.16	5.03%	39,763.94
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	41,870.10	100%	2,106.16	5.03%	39,763.94

2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	37,366.77	100.00%	1,804.04	4.83%	35,562.73
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	37,366.77	100.00%	1,804.04	4.83%	35,562.73

2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	27,958.34	100.00%	1,309.63	4.69%	26,648.70
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合计	27,958.34	100.00%	1,309.63	4.69%	26,648.70

报告期内，公司应收账款及相应的坏账准备计提按账龄列示如下。

2016 年 12 月 31 日：

单位：万元

账龄	账面余额	比例	坏账准备计提比例	账面价值
1 年以内	36,048.59	86.10%	3.00%	34,967.07
1 至 2 年	4,575.08	10.93%	10.00%	4,117.57
2 至 3 年	718.38	1.72%	20.00%	574.70
3 至 4 年	209.20	0.50%	50.00%	104.60
4 年以上	318.85	0.76%	100.00%	-
合计	41,870.10	100.00%	-	39,763.94

2015 年 12 月 31 日:

单位: 万元

账龄	账面余额	比例	坏账准备计提比例	账面价值
1 年以内	32,257.44	86.33%	3.00%	31,289.69
1 至 2 年	4,012.31	10.74%	10.00%	3,611.08
2 至 3 年	709.33	1.90%	20.00%	567.46
3 至 4 年	189.00	0.51%	50.00%	94.50
4 年以上	198.70	0.53%	100.00%	-
合计	37,366.77	100.00%	-	35,562.73

2014 年 12 月 31 日:

单位: 万元

账龄	账面余额	比例	坏账准备计提比例	账面价值
1 年以内	24,520.84	87.70%	3.00%	23,786.70
1 至 2 年	2,902.58	10.38%	10.00%	2,612.32
2 至 3 年	244.07	0.87%	20.00%	195.25
3 至 4 年	108.87	0.39%	50.00%	54.43
4 年以上	181.98	0.65%	100.00%	-
合计	27,958.34	100.00%	-	26,648.70

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末, 账龄在一年以内的应收账款账面余额的比例分别为 87.70%、86.33%及 86.10%。账龄在一年以上的应收账款占比较低, 应收账款账龄结构相对稳定、合理。

3) 应收账款主要客户情况

报告期各期末, 公司应收账款前五名客户(同一控制下客户合并计算)情况如下:

单位: 万元

年度	序号	客户名称	账面余额	比例	坏账准备
2016 年 12 月 31 日	1	航天科技集团	6,852.49	16.37%	250.72
	2	航天科工集团	4,045.15	9.66%	191.06

年度	序号	客户名称	账面余额	比例	坏账准备
	3	航空工业集团	3,412.63	8.15%	176.09
	4	电子科技集团	2,254.76	5.39%	68.90
	5	客户 I	1,393.39	3.33%	130.89
		合计	17,958.41	42.89%	817.66
2015 年 12 月 31 日	1	航天科技集团	7,593.37	20.32%	326.86
	2	航天科工集团	3,209.56	8.59%	106.56
	3	航空工业集团	3,019.28	8.08%	133.94
	4	电子科技集团	1,616.49	4.33%	50.27
	5	客户 I	1,147.15	3.07%	105.43
		合计	16,585.85	44.39%	723.07
2014 年 12 月 31 日	1	航天科技集团	4,562.72	16.32%	155.70
	2	航天科工集团	2,481.86	8.88%	105.75
	3	航空工业集团	2,003.51	7.17%	83.59
	4	电子科技集团	1,736.89	6.21%	54.04
	5	艾思玛太阳能技术股份公司	1,047.07	3.75%	31.41
		合计	11,832.05	42.32%	430.49

截至 2014 年末，2015 年末及 2016 年末，公司应收账款前五名客户账面余额合计分别为 11,832.05 万元、16,585.85 万元及 17,958.41 万元，占应收账款账面余额比例分别为 42.32%、44.39%及 42.89%。报告期内，前五名客户应收账款占比保持稳定，且未对任一客户形成重大依赖。

（4）其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要由关联方代垫款项、保证金及员工借款构成。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司其他应收款分别为 828.33 万元、842.68 万元及 237.09 万元，占流动资产的比例分别为 1.57%、1.20%及 0.27%，占比较低。

截至 2015 年末，公司其他应收款较 2014 年末增加 14.35 万元，增幅为 1.73%。上述变动主要系保证金及员工借款余额变动所致。

截至 2016 年末，公司其他应收款较 2015 年末减少 605.59 万元，降幅为 71.86%，主要系当年元六电子中心归还公司相关代垫款项 728.44 万元所致。相

关关联交易的具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”相关内容。

截至 2016 年末，公司其他应收款前五名如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	金额	性质	比例
东电化（上海）国际贸易有限公司	否	113.70	保证金	47.96%
北京市丰台区地方税务局	否	68.58	退税款	28.93%
北京铁路信号有限公司	否	12.98	保证金	5.48%
北京英博电气股份有限公司	否	10.00	保证金	4.22%
北京自动化控制设备研究所	否	6.30	保证金	2.66%
合计	-	211.57	-	89.25%

（5）预付款项

报告期内，公司预付款项主要为公司预付给供应商的货款和设备款。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司的预付款项分别为 1,702.78 万元、1,915.98 万元及 2,265.23 万元，分别占当期末流动资产的 3.23%、2.72%及 2.60%，占比较低。报告期内，预付款项增长与公司主营业务增长趋势基本一致。

（6）存货

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司存货分别为 6,677.13 万元、7,885.01 万元及 9,671.11 万元，占流动资产的比例分别为 12.67%、11.19%及 11.08%。

1) 存货构成分析

报告期内，公司存货按类型构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	2,595.90	26.84%	2,456.91	31.16%	2,246.60	33.65%
在产品	512.99	5.30%	462.74	5.87%	303.60	4.55%

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存商品	6,174.68	63.85%	4,558.94	57.82%	3,941.16	59.02%
周转材料	40.20	0.42%	31.25	0.40%	20.04	0.30%
发出商品	347.34	3.59%	375.18	4.76%	165.72	2.48%
合计	9,671.11	100.00%	7,885.01	100.00%	6,677.13	100.00%

报告期内，公司存货以库存商品和原材料为主，结构相对稳定。2015 年末和 2016 年末，公司存货持续增长，其增长趋势与主营业务增长趋势基本一致。

2) 库存商品变动及库龄分析

库存商品由自产业务的产成品及代理业务的外购商品构成。

库存商品具体构成如下表：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	2,262.93	36.65%	1,495.44	32.80%	1,007.10	25.55%
代理业务	3,911.76	63.35%	3,063.50	67.20%	2,934.06	74.45%
合计	6,174.68	100.00%	4,558.94	100.00%	3,941.16	100.00%

①自产业务库存商品的变动情况

对于常规型号或预期客户需求量较大的产品，公司进行批量生产。对于小批量有特殊要求的产品订单则采用定制化的生产模式。公司凭借对客户深入的了解及有效的沟通，对产品需求进行预测，在保证及时供货的前提下保有最小库存量。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司自产业务库存商品分别为 1,007.10 万元、1,495.44 万元及 2,262.93 万元，2015 年末和 2016 年末同比增幅分别为 48.49%和 51.32%，主要系随着自产业务收入的增长，公司相应地增加了备货。

②代理业务库存商品的变动情况

代理业务库存商品以外购产品为主。公司采取“库存式采购”的采购模式，以需求分析为依据，以满足库存为目的，定期将库存维持在一定数量上，保证主

要物料的周转使用。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司代理业务库存商品分别为 2,934.06 万元、3,063.50 万元及 3,911.76 万元，2015 年末和 2016 年末同比增幅分别为 4.41%和 27.69%。2016 年末代理业务库存商品增长较快，主要系公司 2016 年度订单较多，相应地增加了备货。

③库存商品的库龄情况

A.自产业务

由于公司自产业务客户主要为军工企业，定制的产品型号与规格较多。考虑到军工客户小批量、多批次的采购特点，公司通常在一批次产品生产过程中多生产一定比例，在满足客户需求后，将多生产部分作为存货以备客户调用。此外，军工客户对元器件产品进行认证检验的时间也较长。公司自产业务库存商品库龄均在 2 年以内，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,983.05	87.63%	1,183.37	79.13%	871.00	86.49%
1-2 年	279.87	12.37%	312.06	20.87%	136.10	13.51%
合计	2,262.93	100.00%	1,495.44	100.00%	1,007.10	100.00%

B.代理业务

公司代理业务库存商品周转较快，且大部分为标准化产品，其库龄分布基本在1年以内，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,456.95	88.37%	2,678.24	87.42%	2,355.41	80.28%
1-2 年	234.15	5.99%	233.74	7.63%	294.30	10.03%
2-3 年	85.95	2.20%	101.18	3.30%	23.25	0.79%
3 年以上	134.70	3.44%	50.34	1.64%	261.10	8.90%
合计	3,911.76	100.00%	3,063.50	100.00%	2,934.06	100.00%

3) 原材料变动分析

原材料主要用于公司自产业务产品的生产。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司原材料分别为 2,246.60 万元、2,456.91 万元及 2,595.90 万元，2015 年末和 2016 年末同比增幅分别为 9.36%和 5.66%，主要系随着自产业务收入的增长，公司相应地增加了原材料储备。

4) 存货跌价准备分析

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
存货账面余额 (a)	10,372.46	8,351.08	7,105.22
存货跌价准备 (b)	701.35	466.07	428.10
存货账面价值	9,671.11	7,885.01	6,677.13
跌价准备计提比例 (b/a)	6.76%	5.58%	6.03%

报告期内，公司针对可变现净值低于市价的库存商品计提存货跌价准备。自产业务产品均为定制品，公司对预计可销性较低的存货全额计提了存货跌价准备。公司存货跌价准备计提谨慎、稳健。

3、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	226.86	1.43%	111.74	0.73%	-	-
固定资产	12,710.16	80.10%	13,143.04	86.38%	12,680.66	86.43%
在建工程	122.15	0.77%	5.43	0.04%	288.37	1.97%
无形资产	2,200.99	13.87%	1,329.58	8.74%	1,334.53	9.10%
长期待摊费用	161.80	1.02%	264.22	1.74%	92.46	0.63%
递延所得税资产	446.86	2.82%	360.80	2.37%	274.96	1.87%
非流动资产合计	15,868.82	100.00%	15,214.81	100.00%	14,670.98	100.00%

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司非流动资产合计分别为

14,670.98 万元、15,214.81 万元及 15,868.82 万元，主要由固定资产及无形资产构成。报告期内，上述两类资产合计占非流动资产的比例分别为 95.53%、95.12% 及 93.97%。

（1）长期应收款

截至 2015 年末及 2016 年末，公司长期应收款分别为 111.74 万元及 226.86 万元，为公司固定资产融资租赁业务项下的保证金。

（2）固定资产

1) 固定资产基本情况

报告期内，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一、账面原值合计	18,409.97	17,440.02	15,843.86
其中：房屋及建筑物	10,889.41	10,889.41	10,272.17
机器设备	5,816.65	5,059.27	4,135.06
运输工具	701.76	615.27	576.35
电子设备	709.50	622.89	634.10
办公设备及其他	292.64	253.17	226.17
二、累计折旧合计	5,699.81	4,296.98	3,163.20
其中：房屋及建筑物	2,516.66	1,998.35	1,506.91
机器设备	1,996.93	1,358.09	876.89
运输工具	479.36	380.69	290.72
电子设备	488.63	362.17	323.86
办公设备及其他	218.24	197.68	164.81
三、减值准备合计	-	-	-
四、账面价值合计	12,710.16	13,143.04	12,680.66
其中：房屋及建筑物	8,372.75	8,891.06	8,765.26
机器设备	3,819.72	3,701.18	3,258.17
运输工具	222.40	234.59	285.63
电子设备	220.87	260.72	310.24
办公设备及其他	74.41	55.49	61.36

报告期内，公司固定资产主要由生产经营所需的房屋建筑物及机器设备构成。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司固定资产账面价值分别为 12,680.66 万元、13,143.04 万元及 12,710.16 万元，分别占当期非流动资产的 86.43%、86.38%及 80.10%。

报告期内，公司固定资产原值增加主要系为满足经营规模持续扩大的需要而购置生产设备等资产所致。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司通过融资租赁方式租入的固定资产如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	4,482.88	1,547.65	-	2,935.23
合计	4,482.88	1,547.65	-	2,935.23

公司融资租入的机器设备系售后回租的陶瓷薄膜流延机和升降式真空气氛炉等机器设备。

2) 固定资产减值准备计提情况

公司建立了完善的固定资产管理制度，定期对固定资产进行盘点。报告期内，公司固定资产使用状况良好，不存在重大资产闲置的情况，也不存在由于技术陈旧、损毁或长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形，公司无需对固定资产计提减值准备。

(3) 无形资产

报告期内，无形资产情况如下表：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一、账面原值合计	2,429.67	1,515.79	1,477.72
其中：土地使用权	2,278.60	1,354.72	1,354.72
软件	141.07	151.07	113.00
专有技术	10.00	10.00	10.00
二、累计摊销合计	228.68	186.21	143.18
其中：土地使用权	178.73	149.86	122.53

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
软件	42.95	31.35	17.66
专有技术	7.00	5.00	3.00
三、减值准备合计	-	-	-
四、账面价值合计	2,200.99	1,329.58	1,334.53
其中：土地使用权	2,099.87	1,204.86	1,232.19
软件	98.12	119.72	95.34
专有技术	3.00	5.00	7.00

报告期内，公司无形资产主要由土地使用权及相关办公软件构成。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司无形资产账面价值分别为 1,334.53 万元、1,329.58 万元及 2,200.99 万元，占非流动资产的比例分别为 9.10%、8.74%及 13.87%。截至 2016 年末，公司无形资产较 2015 年末增加 871.41 万元，主要系公司当年购置苏州高新区土地作为募投项目用地所致。

（4）递延所得税资产

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司递延所得税资产分别为 274.96 万元、360.80 万元及 446.86 万元。

报告期内，上述递延所得税资产主要源于公司计提坏账准备和存货跌价准备形成的可抵扣暂时性差异。

（二）负债分析

1、负债构成情况

报告期内各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	19,620.00	68.22%	15,682.91	44.49%	12,900.00	56.80%
应付账款	3,264.89	11.35%	1,802.23	5.11%	1,882.37	8.29%
预收款项	167.68	0.58%	434.91	1.23%	315.04	1.39%
应付职工薪酬	2,911.51	10.12%	2,570.26	7.29%	1,938.16	8.53%
应交税费	728.58	2.53%	6,430.40	18.24%	2,963.66	13.05%

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付股利	-	-	4,872.00	13.82%	-	-
其他应付款	146.47	0.51%	2,059.58	5.84%	2,710.30	11.93%
一年内到期的非流动负债	854.00	2.97%	415.90	1.18%	-	-
流动负债合计	27,693.12	96.29%	34,268.20	97.21%	22,709.53	100.00%
长期应付款	1,067.00	3.71%	982.16	2.79%	-	-
非流动负债合计	1,067.00	3.71%	982.16	2.79%	-	0.00%
负债合计	28,760.12	100.00%	35,250.36	100.00%	22,709.53	100.00%

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司负债总额分别为 22,709.53 万元、35,250.36 万元及 28,760.12 万元。公司负债主要为流动负债，截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司流动负债占总负债的比重分别为 100.00%、97.21%及 96.29%，负债结构较为稳定。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
保证借款	19,500.00	15,682.91	12,900.00
质押借款	120.00	-	-
合计	19,620.00	15,682.91	12,900.00

报告期内，公司的短期借款主要为保证借款，系公司因拓宽融资渠道和补充流动资金需求向银行取得的商业贷款。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司短期借款分别为 12,900.00 万元、15,682.91 万元及 19,620.00 万元，占当期负债的比例分别为 56.80%、44.49%及 68.22%。

(2) 应付账款

公司应付账款均为应支付供应商的款项。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应付账款分别为 1,882.37 万元、1,802.23 万元及 3,264.89 万元，占负

债的比例分别为 8.29%、5.11%及 11.35%。

1) 报告期内，应付账款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货款	3,120.25	95.57%	1,343.60	74.55%	1,605.08	85.27%
服务费	88.93	2.72%	284.39	15.78%	95.5	5.07%
其它	55.71	1.71%	174.25	9.67%	181.79	9.66%
合计	3,264.89	100.00%	1,802.23	100.00%	1,882.37	100.00%

报告期内，公司应付账款主要由货款构成，报告期内占比分别为 85.27%、74.55%及 95.57%。报告期各期末，公司应付货款变化幅度较大。公司年末应付货款主要取决于公司当年最后一个月或两个月的采购情况，并不能反映全年采购情况的变化。2016 年末，公司应付账款较 2015 年末增加 1,462.66 万元，增幅为 81.16%，主要系公司于当年年底前根据代理业务客户需求集中采购电子元器件商品所致。

报告期内，公司应付账款中的服务费主要为委托加工费和中介机构服务费。2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应付服务费分别为 95.50 万元、284.39 万元及 88.93 万元。

(3) 预收款项

报告期内，公司预收款项主要为预收部分客户的货款。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司预收款项分别为 315.04 万元、434.91 万元及 167.68 万元，占当期负债的比例分别为 1.39%、1.23%及 0.58%，占比较低。

(4) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬主要包括工资、奖金、五险一金等。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应付职工薪酬分别为 1,938.16 万元、2,570.26 万元及 2,911.51 万元，占负债的比例分别为 8.53%、7.29%及 10.12%。报告期各期末，应付职工薪酬主要系公司各期末计提的员工奖金，上述奖金一般在下一年

度完成发放。随着公司业务规模的不断增长和员工人数的增加，员工奖金不断增加，各期末应付职工薪酬呈上涨趋势。

（5）应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	32.75	2,004.40	1,372.62
企业所得税	435.28	2,151.14	1,555.27
个人所得税	212.06	2,030.66	6.68
城市维护建设税	27.70	141.79	16.74
教育费附加	12.47	61.43	7.41
地方教育费附加	8.31	40.95	4.94
河道管理费	-	0.04	-
合计	728.58	6,430.40	2,963.66

报告期内，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等。截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司应交税费分别为 2,963.66 万元、6,430.40 万元及 728.58 万元，占当期负债的比例分别为 13.05%、18.24%及 2.53%。报告期各期末应交税费存在波动，主要系纳税义务与实际缴纳进度存在差异所致。

截至 2015 年末，公司应交个人所得税金额较大，主要系公司当年进行股利分配，计提相关应代扣代缴的个人所得税所致。截至 2016 年末，公司应交增值税金额较小，主要系公司当期末代理业务集中采购使得增值税进项金额较大。截至 2016 年末，公司应交企业所得税金额较小，主要系公司当年预缴企业所得税金额较大所致。

（6）应付股利

截至 2015 年末，公司应付股利为 4,872.00 万元，主要系公司当年分红产生的应付股利，公司已于 2016 年将其支付完毕。

（7）其他应付款

报告期内，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股东及员工借款	-	1,943.00	2,610.14
代扣代缴社保	36.50	33.22	19.74
押金	31.00	31.00	63.70
其它	78.96	52.36	16.72
合计	146.47	2,059.58	2,710.30

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司其他应付款分别为 2,710.30 万元、2,059.58 万元及 146.47 万元，占负债的比例分别为 11.93%、5.84%及 0.51%。

上述其他应付款主要为公司股东及部分员工为支持公司发展而借予公司的款项，剩余部分为代扣代缴的社保款项和房租押金等。上述借款涉及关联方交易的部分详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”相关内容。

（8）一年内到期的非流动负债

截至 2015 年末和 2016 年末，公司一年内到期的非流动负债分别为 415.90 万元和 854.00 万元。上述一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期应付款。

（9）长期应付款

截至 2015 年末和 2016 年末，公司长期应付款分别为 982.16 万元和 1,067.00 万元。上述长期应付款为因融资租入固定资产而发生的应付融资租赁款。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
流动比率	3.15	2.06	2.32
速动比率	2.80	1.83	2.03

项目	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
资产负债率（母公司）	26.27%	38.26%	30.52%
资产负债率（合并）	27.89%	41.15%	33.70%
息税折旧摊销前利润（万元）	20,363.19	12,650.73	14,811.14
利息保障倍数	13.27	9.40	15.92

注：上述指标除特别指出，均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=母公司负债总额/母公司资产总额
- 4、资产负债率（合并）=负债总额/资产总额
- 5、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧费用+摊销费用
- 6、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

1、短期偿债指标分析

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司流动比率分别为 2.32、2.06 及 3.15，速动比率分别为 2.03、1.83 及 2.80，流动性状况良好，公司经营稳健，短期偿债能力较强。2015 年末流动比率和速动比率下降主要系当年分红使得期末新增应付股利 4,872.00 万元及相应计提代扣代缴的个人所得税 2,006.60 万元所致。2016 年末流动比率和速动比率上升主要系当年新引入的股东货币增资 9,000 万元所致。

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司流动比率和速动比率对比情况如下：

公司名称	流动比率			速动比率		
	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
火炬电子	4.10	2.54	2.11	3.54	2.00	1.64
北方华创	1.96	1.52	1.83	1.27	0.94	1.12
宏达电子	未披露	8.95	9.96	未披露	7.07	8.39
平均	-	4.34	4.63	-	3.34	3.72
元六鸿远	3.15	2.06	2.32	2.80	1.83	2.03

注：1、宏达电子已向中国证监会申请首次公开发行并拟在创业板上市，相关财务指标已公开披露；

2、截至本招股说明书签署之日，宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

报告期内，公司的流动比率和速动比率与火炬电子相近，高于北方华创，低于宏达电子，其中火炬电子 2016 年末流动比率和速动比率较高主要系其当年非公开发行股票募集资金所致，宏达电子报告期内的流动比率和速动比率较高主要系其近年来通过增资扩股充实流动性资金。公司的流动比率和速动比率处于正常水平，与上述可比公司不存在重大差异。

2、长期偿债指标分析

截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，公司合并口径资产负债率分别为 33.70%、41.15%及 27.89%，母公司资产负债率分别为 30.52%、38.26%及 26.27%。报告期内，公司资产负债率较低，长期偿债能力较强。

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司资产负债率对比情况如下：

公司名称	资产负债率		
	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
火炬电子	19.64%	31.09%	37.26%
北方华创	48.57%	51.50%	49.46%
宏达电子	未披露	11.00%	10.50%
平均	-	31.20%	32.41%
元六鸿远	27.89%	41.15%	33.70%

注：截至本招股说明书签署之日，宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

报告期内，公司的资产负债率与火炬电子相近，低于北方华创，高于宏达电子，其中火炬电子 2016 年末资产负债率较低主要系其当年完成非公开发行股票所致，宏达电子资产负债率较低主要系其近年来增资扩股所致。新股东增资后，2016 年末公司资产负债率大幅下降，在行业内处于较低水平。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 14,811.14 万元、12,650.73 万元及 20,363.19 万元，公司息税折旧摊销前利润较高，其中 2015 年度较低，主要系确认了 4,275.64 万元的股份支付费用，利润有所下降。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司利息保障倍数分别为 15.92 倍、9.40 倍及 13.27

倍，其中 2015 年度较低，主要系确认股份支付费用所致。

（四）营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标列示如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	1.73	1.69	1.85
存货周转率（次）	3.77	3.71	3.65

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货

1、应收账款周转率分析

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司应收账款周转率分别为 1.85 次、1.69 次及 1.73 次，基本保持稳定。

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司应收账款周转率对比情况如下：

公司名称	应收账款周转率		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
火炬电子	3.15	3.01	3.02
北方华创	2.29	1.43	2.02
宏达电子	未披露	2.45	2.51
平均	-	2.30	2.52
元六鸿远	1.73	1.69	1.85

注：截至本招股说明书签署之日，宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

公司应收账款周转率较同行业可比上市及拟上市公司而言相对较低，主要原因为公司自产业务大部分向军工类客户供货，军工类客户收入占比高于行业同类公司（公司军工客户收入占比 50%左右，根据火炬电子 2014 年 12 月 26 日披露的招股说明书，其军工类客户为 20%左右）。一般来说销售回款时间需要根据客户整体项目的拨款进度而定，因此付款时间相对较长，导致应收账款周转率相对较低。

公司未来将继续加强应收账款的管理工作，严控客户赊销额度及加强信用期的审核，加大对超过信用期付款客户的催款力度，持续深化与回款情况良好企业的合作，进一步细化对账工作并加强对销售人员有效销售理念和催款技巧的培训，完善销售人员考核及激励制度，以不断提高应收账款回收效率。

2、存货周转率分析

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司存货周转率分别为 3.65 次、3.71 次和 3.77 次，基本保持稳定。

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司存货周转率对比情况如下：

公司名称	存货周转率		
	2016 年度	2015 年度	2014 年度
火炬电子	4.09	3.71	4.43
北方华创	0.96	0.88	1.06
宏达电子	未披露	1.04	1.23
平均	-	1.88	2.24
元六鸿远	3.77	3.71	3.65

注：截至本招股说明书签署之日宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

报告期内，公司存货周转率与火炬电子相近，高于北方华创和宏达电子。公司存货周转率较高主要系公司存在一定规模的代理业务，代理业务存货周转率较快所致。整体而言，公司存货管理水平良好。

二、盈利能力分析

（一）利润表结构分析

报告期内，公司利润表结构如下：

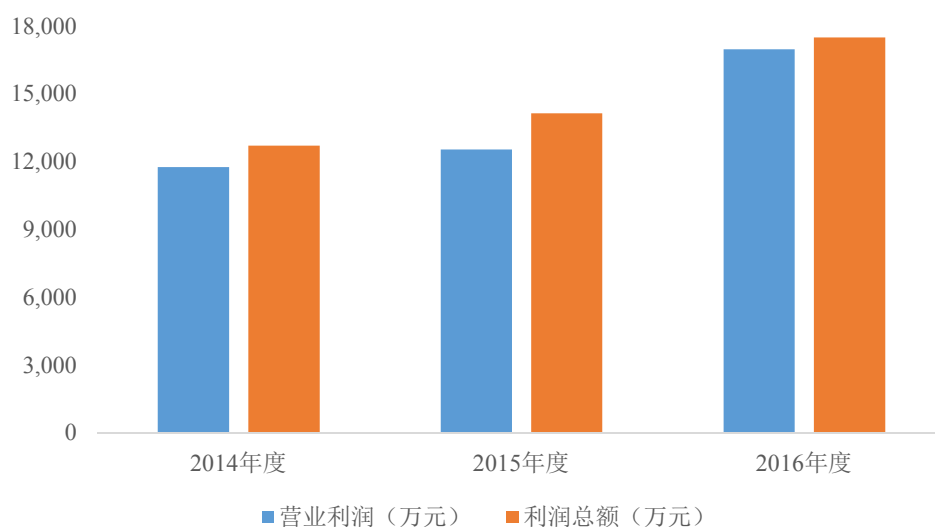
单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业总收入	65,206.27	100.00%	52,480.23	100.00%	44,563.17	100.00%
营业总成本	48,479.80	74.35%	44,219.73	84.26%	32,798.32	73.60%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
减：营业成本	33,081.70	50.73%	26,988.88	51.43%	22,653.18	50.83%
税金及附加	901.30	1.38%	822.64	1.57%	548.21	1.23%
销售费用	5,882.18	9.02%	5,141.27	9.80%	4,394.56	9.86%
管理费用	5,606.51	8.60%	9,071.98	17.29%	3,543.66	7.95%
财务费用	2,441.87	3.74%	1,620.53	3.09%	1,234.75	2.77%
资产减值损失	566.24	0.87%	574.44	1.09%	423.96	0.95%
加：投资收益（损失以“—”号填列）	-	-	-	-	-5.13	-0.01%
营业利润（亏损以“—”号填列）	16,726.47	25.65%	8,260.49	15.74%	11,759.72	26.39%
加：营业外收入	530.11	0.81%	1,621.55	3.09%	943.80	2.13%
减：营业外支出	2.20	0.00%	29.26	0.06%	3.42	0.01%
利润总额（亏损总额以“—”号填列）	17,254.38	26.46%	9,852.79	18.77%	12,700.10	28.50%
减：所得税费用	2,313.63	3.55%	2,276.32	4.34%	1,855.74	4.16%
净利润（净亏损以“—”号填列）	14,940.75	22.91%	7,576.47	14.44%	10,844.36	24.33%

报告期内，公司利润主要来源于主营业务收入，各期营业利润占利润总额的比例均超过 80%。

扣除 2015 年股份支付对营业利润的影响，报告期内，公司营业利润及利润总额的变化趋势如下：



报告期内，公司营业利润及利润总额变化趋势（扣除 2015 年股份支付影响）

（二）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	64,890.59	99.52%	52,180.69	99.43%	44,269.74	99.34%
其它业务收入	315.68	0.48%	299.53	0.57%	293.43	0.66%
合计	65,206.27	100.00%	52,480.23	100.00%	44,563.17	100.00%

公司自成立以来，专注于以多层瓷介电容器为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别实现主营业务收入 44,269.74 万元、52,180.69 万元及 64,890.59 万元，占各期营业收入的比例均超过 99%。

其它业务收入主要为少量房屋对外出租产生的租金收入，金额较小，报告期内各期占比均不足1%。

2、主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入结构如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	32,084.86	49.44%	27,315.62	52.35%	22,764.02	51.42%
代理业务	32,805.73	50.56%	24,865.07	47.65%	21,505.72	48.58%
合计	64,890.59	100.00%	52,180.69	100.00%	44,269.74	100.00%

报告期内，公司主营业务快速发展。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别实现主营业务收入 44,269.74 万元、52,180.69 万元及 64,890.59 万元。其

中,2015 年度公司主营业务收入较 2014 年度增加 7,910.95 万元,增幅为 17.87%;2016 年度公司主营业务收入较 2015 年度增加 12,709.90 万元,增幅为 24.36%。

从主营业务收入结构看,公司自产业务和代理业务收入金额接近。2014 年度、2015 年度及 2016 年度,自产业务收入占比分别为 51.42%、52.35%及 49.44%,代理业务收入占比分别为 48.58%、47.65%及 50.56%。

(1) 自产业务收入情况

1) 自产业务收入结构

报告期内,公司自产业务按产品类别分类如下:

单位: 万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
片式多层瓷介电容器	29,751.60	92.73%	24,860.22	91.01%	21,030.11	92.38%
有引线多层瓷介电容器	1,060.43	3.31%	1,194.45	4.37%	929.93	4.09%
金属支架多层瓷介电容器	1,230.35	3.83%	1,202.41	4.40%	803.98	3.53%
直流滤波器	42.49	0.13%	58.55	0.21%	-	-
合计	32,084.86	100.00%	27,315.62	100.00%	22,764.02	100.00%

公司自产业务主要为生产销售军用高可靠多层瓷介电容器产品,其中片式多层瓷介电容器为核心产品。2014 年度、2015 年度及 2016 年度,片式多层瓷介电容器收入占全部自产业务收入的比例分别为 92.38%、91.01%及 92.73%。

2) 自产业务产品销量及平均单价变动情况

①片式多层瓷介电容器

项目	2016 年度	增幅	2015 年度	增幅	2014 年度
销售额(万元)	29,751.60	19.68%	24,860.22	18.21%	21,030.11
销售数量(万只)	9,191.90	140.28%	3,825.45	37.16%	2,788.97
平均售价(元/只)	3.24	-50.15%	6.50	-13.79%	7.54

报告期内,公司自产片式多层瓷介电容器销售主要面向军工类客户。得益于

我国航天航空事业迅速发展以及国防装备国产化、数字化、信息化建设升级速度加快，2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司自产片式多层瓷介电容器销售收入分别为 21,030.11 万元、24,860.22 万元及 29,751.60 万元，呈逐年增长的趋势。

报告期内，公司以瓷粉和金属浆料为直接原材料，在高标准配备的军品生产线上进行生产的多层瓷介电容器芯片产量持续提升。部分芯片按照国家军用标准进行设计、生产并进行芯片认定检验，检验合格后通过进一步的生产，作为不同军用质量等级的高可靠产品提供给用户。其余芯片按照国家标准进行生产及质量控制后，作为普通产品销往民用领域。

普通民用的 MLCC 产品产出数量比例较高，但价格远低于军用等级高可靠产品。公司大批量生产 MLCC 产品，可以保证生产线的连续正常运转和生产技术团队的稳定性，是高可靠产品质量稳定的基础，而高可靠产品是产品毛利贡献的主要来源。

因此，报告期内各期，公司 MLCC 产品销售额稳步增长，销售数量大幅增加，但平均单价下降较多，主要是由于生产流程中低单价的普通民用 MLCC 产品数量增幅超过高可靠性产品数量增长所致。

②有引线多层瓷介电容器

项目	2016 年度	增幅	2015 年度	增幅	2014 年度
销售额（万元）	1,060.43	-11.22%	1,194.45	28.45%	929.93
销售数量（万只）	207.32	-17.05%	249.94	3.50%	241.48
平均售价（元/只）	5.12	7.03%	4.78	24.16%	3.85

公司自产有引线多层瓷介电容器销售主要面向军工类客户。报告期内，公司自产有引线多层瓷介电容器销售收入规模在 1,000 万元左右，销售数量和平均售价随着各期客户需求和所售产品规格型号差异而有所波动。

③金属支架多层瓷介电容器

项目	2016 年度	增幅	2015 年度	增幅	2014 年度
销售额（万元）	1,230.35	2.32%	1,202.41	49.56%	803.98
销售数量（万只）	17.80	-1.87%	18.14	84.73%	9.82
平均售价（元/只）	69.12	4.27%	66.29	-19.05%	81.89

报告期内，公司自产金属支架多层瓷介电容器销售均面向军工类客户。2015 年度，相关产品市场开拓较为成功，销售额和销售数量分别增长 49.56%和 84.73%。2015 年度，公司自产金属支架多层瓷介电容器平均售价小幅下降主要系规格及等级差异所致。

④直流滤波器

项目	2016 年度	增幅	2015 年度
销售额（万元）	42.49	-27.43%	58.55
销售数量（万只）	0.07	-22.22%	0.09
平均售价（元/只）	574.22	-15.66%	680.85

公司研发的直流滤波器产品于 2015 年成功实现小批量生产，并对外销售。报告期内，公司自产直流滤波器产品平均单价变化幅度较大，主要系各期销售产品的规格及等级相差较大所致。

3) 自产业务主要客户销售情况

报告期内，公司自产业务向前五名客户（同一控制下客户合并计算）的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占自产业务收入比例
2016 年度	1	航天科技集团	7,535.35	23.49%
	2	航天科工集团	6,249.34	19.48%
	3	电子科技集团	5,177.78	16.14%
	4	航空工业集团	2,910.33	9.07%
	5	兵器工业集团	1,326.28	4.13%

年度	序号	客户名称	销售金额	占自产业务收入比例
		合计	23,199.08	72.31%
2015 年度	1	航天科技集团	6,930.12	25.37%
	2	航天科工集团	5,373.76	19.67%
	3	电子科技集团	3,281.06	12.01%
	4	航空工业集团	2,692.83	9.86%
	5	兵器工业集团	1,734.47	6.35%
		合计	20,012.25	73.26%
2014 年度	1	航天科技集团	5,357.76	23.54%
	2	航天科工集团	3,659.62	16.08%
	3	电子科技集团	3,514.71	15.44%
	4	航空工业集团	2,286.59	10.04%
	5	兵器工业集团	1,496.57	6.57%
		合计	16,315.24	71.67%

公司自产业务的主要客户为国内的军工企业集团，包括航天科技集团、航天科工集团、电子科技集团、航空工业集团以及兵器工业集团等，客户基础稳定。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，自产业务前五名客户分别实现收入 16,315.24 万元、20,012.25 万元及 23,199.08 万元，分别占相应年度自产业务收入比例为 71.67%、73.26%及 72.31%。公司凭借稳定、可靠的产品质量及专业、全面的销售服务，多年来与各大军工集团保持良好、稳定的合作关系。报告期内，自产业务前五名客户保持稳定，销售收入稳步增长。

(2) 代理业务收入情况

1) 代理业务收入结构

报告期内，公司代理业务按行业类别分类如下：

单位：万元

类别	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业类	28,744.10	87.62%	20,850.41	83.85%	17,830.89	82.91%
消费类	4,061.63	12.38%	4,014.66	16.15%	3,674.83	17.09%
合计	32,805.73	100.00%	24,865.07	100.00%	21,505.72	100.00%

报告期内，公司将代理业务的发展重点放在开拓相对高端的工业类客户上。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，工业类客户占比分别为 82.91%、83.85%及 87.62%。公司持续加大新能源、智能电网、轨道交通等新兴行业客户的开发力度，工业类产品的销售额和占比均呈逐年上升的态势。

2) 公司代理业务主要客户销售情况

报告期内，公司代理业务前五名客户收入情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占代理业务收入比例
2016 年度	1	京东方科技集团股份有限公司	2,121.60	6.47%
	2	北京天诚同创电气有限公司	1,624.89	4.95%
	3	宁波锦浪新能源科技股份有限公司	1,379.07	4.20%
	4	北京大豪科技股份有限公司	1,092.19	3.33%
	5	艾思玛太阳能技术股份公司	994.22	3.03%
	合计		7,211.97	21.98%
2015 年度	1	京东方科技集团股份有限公司	2,331.63	9.38%
	2	特变电工股份有限公司	1,234.64	4.97%
	3	宁波锦浪新能源科技股份有限公司	946.07	3.80%
	4	北京大豪科技股份有限公司	894.37	3.60%
	5	三一重型能源装备有限公司	840.72	3.38%

年度	序号	客户名称	销售金额	占代理业务收入比例
	合计		6,247.43	25.13%
2014 年度	1	京东方科技集团股份有限公司	2,569.27	11.95%
	2	艾思玛太阳能技术股份公司	1,082.70	5.03%
	3	北京大豪科技股份有限公司	883.98	4.11%
	4	宁波科博通信技术有限公司	756.14	3.52%
	5	上海正泰电源系统有限公司	699.93	3.25%
	合计		5,992.02	27.86%

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司代理业务前五名客户分别实现销售收入 5,992.02 万元、6,247.43 万元及 7,211.97 万元，占代理业务收入比例分别为 27.86%、25.13%及 21.98%。

报告期内，公司代理业务在巩固原有工业控制、通讯、消费电子等客户的同时，不断开拓以新能源、智能电网、轨道交通为代表的新兴工业类客户，收入规模持续扩大，客户集中度及结构不断优化，业务发展更趋多元化。

3、其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
租金收入	198.48	206.92	199.48
其它	117.20	92.61	93.95
合计	315.68	299.53	293.43

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别实现其它业务收入 293.43 万元、299.53 万元及 315.68 万元。公司其他业务收入主要为对外出租房屋的租金收入，另有部分为对外提供实验、检测等服务的服务收入。

（三）营业成本分析

1、营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本按业务类别分类如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	33,013.94	99.80%	26,913.72	99.72%	22,580.11	99.68%
其它业务成本	67.76	0.20%	75.16	0.28%	73.07	0.32%
合计	33,081.70	100.00%	26,988.88	100.00%	22,653.18	100.00%

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别发生营业成本 22,653.18 万元、26,988.88 万元及 33,081.70 万元。

报告期内，公司主营业务成本随公司主营业务收入增长而逐步增加。其它业务成本主要由公司对外出租房屋对应的折旧构成，占比较低。

2、主营业务成本构成及变动分析

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	5,606.11	16.98%	5,441.84	20.22%	4,514.55	19.99%
代理业务	27,407.83	83.02%	21,471.88	79.78%	18,065.56	80.01%
合计	33,013.94	100.00%	26,913.72	100.00%	22,580.11	100.00%

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别发生主营业务成本 22,580.11 万元、26,913.72 万元及 33,013.94 万元。其中，2015 年度公司主营业务成本较 2014 年度增加 4,333.61 万元，增幅为 19.19%，2016 年度公司主营业务成本较 2015 年度增加 6,100.22 万元，增幅为 22.67%，成本增长与主营业务收入增长趋势基本一致。

(1) 自产业务成本构成及变动分析

1) 自产业务成本按产品类型分类

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
片式多层瓷介电容器	5,123.20	91.39%	4,834.93	88.85%	4,093.24	90.67%
有引线多层瓷介电容器	201.34	3.59%	337.10	6.19%	292.76	6.48%
金属支架多层瓷介电容器	260.75	4.65%	242.17	4.45%	128.56	2.85%
直流滤波器	20.82	0.37%	27.64	0.51%	-	0.00%
合计	5,606.11	100.00%	5,441.84	100.00%	4,514.55	100.00%

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司自产业务分别发生成本 4,514.55 万元、5,441.84 万元及 5,606.11 万元。其中，片式多层瓷介电容器分别发生成本 4,093.24 万元、4,834.93 万元及 5,123.20 万元，占比分别为 90.67%、88.85%及 91.39%，与其销售收入占比基本一致。

2) 自产业务成本按成本性质分类：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	1,613.83	28.79%	1,461.13	26.85%	1,156.15	25.61%
直接人工	944.31	16.84%	755.10	13.88%	658.43	14.58%
制造费用	3,047.97	54.37%	3,225.62	59.27%	2,699.97	59.81%
合计	5,606.11	100.00%	5,441.84	100.00%	4,514.55	100.00%

公司自产业务产品的成本主要为直接材料、直接人工及制造费用，其中直接材料包括陶瓷粉末、内外电极、芯片等。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，直接材料占自产业务主营业务成本的比重分别为 25.61%、26.85%及 28.79%。直接人工主要包括生产、检测检验人员薪酬等，占自产业务主营业务成本的比重分别为 14.58%、13.88%及 16.84%。制造费用主要为厂房、机器设备折旧、水电费及车间管理人员薪酬、服务费用等，占自产业务主营业务成本的比重分别为

59.81%、59.27%及 54.37%。公司自产业务产品成本构成相对稳定。

（2）代理业务成本构成及变动分析

报告期内，代理业务的成本主要为外购产品的采购成本。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，代理业务的成本分别为 18,065.56 万元、21,471.88 万元及 27,407.83 万元，其变动与代理业务销售收入变动趋势亦基本一致。

代理业务产品毛利较低但周转较快。报告期内，代理业务成本占主营业务成本比例较大，与代理业务的业务模式特点相符。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，代理业务成本占主营业务成本的比例分别为 80.01%、79.78%及 83.02%。

3、其他业务成本构成及变动分析

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别发生其他业务成本 73.07 万元、75.16 万元及 67.76 万元，主要由公司对外出租房屋产生的折旧费用构成。

（四）主营业务毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利结构

报告期内，公司主营业务毛利贡献结构如下：

单位：万元

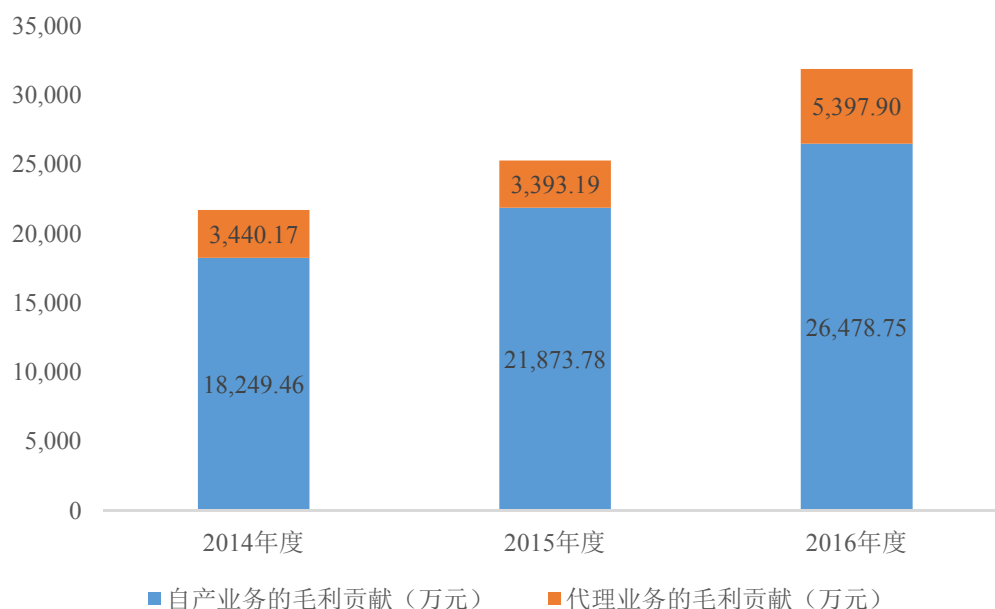
项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自产业务	26,478.75	83.07%	21,873.78	86.57%	18,249.46	84.14%
代理业务	5,397.90	16.93%	3,393.19	13.43%	3,440.17	15.86%
合计	31,876.65	100.00%	25,266.97	100.00%	21,689.63	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利持续增长。2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司主营业务分别实现毛利 21,689.63 万元、25,266.97 万元及 31,876.65 万元。2015 年度公司主营业务毛利较 2014 年度增长 3,577.34 万元，增长率为 16.49%，2016 年度公司主营业务毛利较 2015 年度增长 6,609.68 万元，增长率为 26.16%。

报告期内，公司毛利主要来自于自产业务。2014 年度、2015 年度及 2016 年度自产业务的毛利贡献率分别为 84.14%、86.57%及 83.07%。自产业务毛利贡献

占比较大且较为稳定。

报告期内，公司主营业务的毛利贡献结构如下：



报告期内，公司主营业务毛利贡献结构图

2、自产业务毛利结构

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
片式多层瓷介电容器	24,628.40	93.01%	20,025.29	91.55%	16,936.87	92.81%
有引线多层瓷介电容器	859.09	3.24%	857.34	3.92%	637.18	3.49%
金属支架多层瓷介电容器	969.60	3.66%	960.24	4.39%	675.42	3.70%
直流滤波器	21.67	0.08%	30.91	0.14%	-	--
合计	26,478.75	100.00%	21,873.78	100.00%	18,249.46	100.00%

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，片式多层瓷介电容器产品的毛利贡献额分别为 16,936.87 万元、20,025.29 万元及 24,628.40 万元，呈持续增长趋势，占同期综合毛利的比重分别为 92.81%、91.55%及 93.01%，是公司最核心的毛利贡献产品。有引线多层瓷介电容器、金属支架多层瓷介电容器等产品报告期内毛利贡献额也逐步增长。

3、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率按业务类别分类如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
自产业务	82.53%	80.08%	80.17%
代理业务	16.45%	13.65%	16.00%
综合毛利率	49.12%	48.42%	48.99%

(1) 自产业务

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司自产业务产品毛利率分别为 80.17%、80.08%及 82.53%，占比保持稳定且处于较高水平。主要原因如下：

1) 公司自产产品主要应用于军工领域

公司自产产品定位高可靠，绝大部分应用于航天、航空、船舶、兵器等高精尖的军工领域。

军工应用领域对电容器的可靠性、一致性和寿命等性能指标有着行业最高要求，以保证相关设备在极端条件下也能正常有效的运作。电容器作为电子基础元件，与整装系统的生产成本相比而言，所占比重较低，但若电容器发生故障却可能造成极为严重的后果。因此，军工类客户在选购电容器时，高品质、高可靠性保障是其核心的考虑因素。高品质、高等级的产品以及完善的服务使得即使相对价格较高，对上述客户而言也物有所值。

2) 产品技术含量高，生产工艺控制要求远高于同类民用产品

军用高可靠多层瓷介电容器产品，不仅性能指标要求高，而且为了满足严酷或极端的使用环境，同时还要求其具有较强的抗干扰能力、环境适应能力和更长的寿命。军品从原材料选用、生产工艺控制及产品质量控制的难度和复杂性均远远高于同类民用产品。

为保障产品的可靠性，军品研发和生产从原材料、电极设计到产品制程以及产品测试、试验等各个环节，都需要研发技术人员根据不同产品的外形尺寸、温度特性、电容量、额定电压、可靠性要求、频率特性等参数的要求进行设计优化，

获得最佳参数，并保证整个制造过程得以有效监测并稳定控制，最终使产品质量满足用户要求。

3) 军工市场准入门槛高

军工市场具有准入门槛，生产厂商需要通过一系列军工资质认证，其产品才有可能进入该领域，一般生产厂商的产品难以介入。因此市场竞争较为缓和，生产厂商具有较强的价格转移能力，相应的产品利润率处于较高水平且比较稳定。

4) 公司自产产品的售价和毛利率属于行业正常水平

公司自产业务产品价格相对透明，同等质量和等级的产品一般来说价格差异不大，公司自产产品的对外售价基本属于行业正常水平。但在配套服务、产品定制指标、供货周期等方面更优的情况下，公司部分产品售价则可能略高于行业同类产品。

公司自产产品的毛利率亦属于行业正常水平。根据可比公司火炬电子 2014 年 12 月 26 日的招股说明书第 325 页披露，其自产军工类产品的毛利率在 2013 年度为 81.96%，2014 年 1-6 月为 80.58%，与公司同类产品基本属于同一水平。火炬电子上市后年报则未进一步披露其自产军工类产品的毛利率，仅对整体的综合毛利率进行了披露，因此 2015 年度及 2016 年度数据暂未进行比较。根据宏达电子 2016 年 9 月 22 日的招股说明书第 225 页披露，宏达电子 2014 年度、2015 年度及 2016 年度 1-3 月主营业务军品毛利率分别为 76.79%、80.11%及 80.76%，与公司自产业务毛利率水平相当。

报告期内，自产业务各产品毛利率结构如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
片式多层瓷介电容器	82.78%	80.55%	80.54%
有引线多层瓷介电容器	81.01%	71.78%	68.52%
金属支架多层瓷介电容器	78.81%	79.86%	84.01%
直流滤波器	51.00%	52.79%	-
自产业务综合毛利率	82.53%	80.08%	80.17%

报告期内，公司核心产品片式多层瓷介电容器的毛利率基本保持稳定。

有引线多层瓷介电容器、金属支架多层瓷介电容器等其他产品的特点是产品单价随型号不同而差别较大，毛利率亦存在差异。报告期内，上述产品销售额占比较低，其毛利率的波动主要系各期销售的产品质量等级及型号构成的变动所致。

5) 产品高毛利率是公司多年研发投入的成果体现

公司成立伊始，即极为重视产品的研发工作。公司聘请了多名行业内的专家，每年均投入较大规模的企业资源。上述投入形成的技术积累和成果，使得公司在报告期内跻身为国内少数几家能够批量提供军用高可靠多层瓷介电容器的企业之一。上述研发成果亦反映在公司产品的高附加值上。

6) 产品的定制化特性

军工产品具有“小批量、多品种、定制化”的特点。公司给军工客户提供的产品并非大规模大宗商品化的产品。一般来说，军工客户会提前给公司提供其需要的产品尺寸、性能要求以及配套系统等参数。公司需要根据上述要求为其先期提供样品测试、验证，特别情况下，公司还需参与客户整体设计过程，且公司需做到每件产品生产流程可追溯，严格满足客户的质量控制要求。客户单次需求数量较少，但频次较高，对公司的产品研发能力、生产能力和管理能力均提出了较高的要求。报告期内，公司均较好完成了相应的供货任务。产品的高毛利率反映了上述小批量定制化生产模式的高附加值。

7) 公司产品高可靠性的品质保证亦是公司产品高毛利率的原因之一

军工领域对系统中使用的基础电子元器件产品高品质、高可靠性的要求极高。下游客户在选择电容器时，极为看重产品的品质及供应商的连续性，甚至自行对供应商的生产流程和供应链管理进行监控。另外，基础电容器在整机系统中具有极为重要的作用。因此，该领域客户最主要的考量因素是产品的可靠性。

公司多年来通过对电容器产品深刻的理解，建立了独有的过程控制系统。上述系统能够保证产品的高品质和高可靠性，且所有产品从源头可追溯。报告期内，公司作为军工客户的重要供应商为其供货，产品品质保持稳定和连续性，持续达到客户的标准和其监管要求。公司产品的高毛利率亦来源于此。

（2）代理业务

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司代理业务毛利率分别为 16.00%、13.65%及 16.45%。报告期内，代理业务周转较快，但毛利率相对较低，主要原因为代理业务主要面向工业类及消费类客户销售民用类电子元器件产品，上述民用市场规模巨大但竞争激烈。报告期内，公司代理业务品类繁多、出货量较大，毛利率有所波动，主要系各期客户需求、代理产品的规格和型号存在差异所致。

（3）毛利率同行业对比

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司毛利率对比情况如下：

公司名称	产品类型	2016年度	2015年度	2014年度
火炬电子	片式多层陶瓷电容器	69.38%	73.63%	76.09%
	引线式多层陶瓷电容器		20.32%	17.07%
	多芯组多层陶瓷电容器		73.04%	82.20%
	代理产品	12.45%	16.14%	17.85%
	综合	26.22%	28.15%	29.88%
北方华创	电子元件	44.56%	58.75%	58.52%
宏达电子	陶瓷电容器	未披露	68.66%	55.73%
平均	-	-	51.26%	47.07%
元六鸿远	片式多层瓷介电容器	82.78%	80.55%	80.54%
	有引线多层瓷介电容器	81.01%	71.78%	68.52%
	金属支架多层瓷介电容器	78.81%	79.86%	84.01%
	直流滤波器	51.00%	52.79%	-
	代理产品	16.45%	13.65%	16.00%
	综合	49.12%	48.42%	48.99%

注：1、北方华创和宏达电子的毛利率均采用可比较产品的毛利率。

2、截至本招股说明书签署之日，宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

3、火炬电子 2016 年年报将陶瓷电容器产品毛利率合并披露，未详细披露各类陶瓷电容器毛利率数据。

4、北方华创 2016 年度电子元件产品毛利率下降较多，主要系其当年完成重大资产重组，

合并口径发生变化所致。

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比上市及拟上市公司平均毛利率相近。

公司综合毛利率较高的主要原因为公司自产业务战略性的聚焦高毛利、高技术含量的产品，产品结构更高端化。报告期内，公司自产产品销售额占主营业务收入比例约为 50%。公司自产产品高毛利率原因的分析详见本节“二、盈利能力分析”之“（四）主营业务毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”之“（1）自产业务”相关内容。

2014 年度及 2015 年度，火炬电子的引线式多层陶瓷电容器毛利率分别为 17.07%及 20.32%（2016 年度火炬电子未单独披露引线式多层陶瓷电容器毛利率），远低于公司同类产品有引线多层瓷介电容器的毛利率 68.52%及 71.78%。其差异主要由于火炬电子上述产品主要面向消费类客户，而公司上述产品主要面向军工客户，产品等级不同导致。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	5,882.18	9.02%	5,141.27	9.80%	4,394.56	9.86%
管理费用	5,606.51	8.60%	9,071.98	17.29%	3,543.66	7.95%
财务费用	2,441.87	3.74%	1,620.53	3.09%	1,234.75	2.77%
合计	13,930.56	21.36%	15,833.77	30.17%	9,172.97	20.58%

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司期间费用分别为 9,172.97 万元、15,833.77 万元及 13,930.56 万元，占营业收入比例分别为 20.58%、30.17%及 21.36%。

2015 年度，公司期间费用占比较高，主要系公司当年向员工进行增资扩股，员工出资额低于相应净资产公允价值的差额作为股份支付，确认 4,275.64 万元的

管理费用所致。扣除上述股份支付的影响，报告期内，公司的期间费用占营业收入比例保持稳定。

1、销售费用分析

（1）销售费用组成及变动

报告期内，公司销售费用组成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
人工费用	3,960.06	2,680.78	2,085.88
运输费	334.82	282.33	293.69
业务招待费	384.72	280.94	173.66
差旅费	271.43	236.46	192.20
折旧摊销费	197.58	205.75	170.84
业务宣传费	191.45	505.94	450.49
车辆使用费	127.71	235.73	270.14
办公费	99.28	294.23	258.82
其他	315.13	419.11	498.84
合计	5,882.18	5,141.27	4,394.56

注：其它销售费用主要由服务费、租赁费等构成。

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司分别发生销售费用 4,394.56 万元、5,141.27 万元及 5,882.18 万元。

报告期内，销售费用持续增长，增长幅度与同期主营业务收入增长趋势一致。

2016 年度，销售费用中人工费用增加明显，主要系从 2016 年开始，公司销售人员人数增加，同时相应提高了员工薪酬水平所致。

(2) 同行业上市公司销售费用占营业收入比率比较分析

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司销售费用占营业收入比率对比情况如下：

公司名称	销售费用占营业收入比率		
	2016年度	2015年度	2014年度
火炬电子	3.52%	3.50%	3.60%
北方华创	6.70%	5.22%	4.64%
宏达电子	未披露	9.92%	9.93%
平均	-	6.21%	6.06%
元六鸿远	9.02%	9.80%	9.86%

注：截至本招股说明书签署之日，宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

报告期内，公司销售费用占营业收入比率高于同行业平均水平。上述费用占比的差异主要系公司的产品业务结构不同导致。公司自产业务主要面向高等级、高技术含量、高毛利率的军工类客户，产品结构更高端化。报告期内，公司自产产品销售额占主营业务收入比例约 50%。相应的公司需要为上述高端客户提供更完善的销售配套服务，并配备专业销售服务人员，另外公司高端产品的附加值高，相应的销售人员薪酬也较高，从而导致公司的销售费用率较高。

2、管理费用分析

(1) 管理费用组成及变动

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用	2,297.61	1,893.35	1,282.29
人工费用	1,564.17	1,649.96	1,348.44
股份支付	-	4,275.64	-
中介服务费	378.05	334.92	77.02
折旧摊销	384.84	211.11	224.12
物业服务费	218.13	196.71	182.05
办公费	178.22	191.98	113.54

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
其他	585.49	318.30	316.20
合计	5,606.51	9,071.98	3,543.66

注：其它管理费用主要由业务宣传费、车辆使用费等构成。

2015年度公司管理费用变化较大，较2014年度增加5,528.31万元。2015年度股份支付费用为4,275.64万元，系将员工增资入股出资额低于相应净资产公允价值的差额确认为费用所致。2015年度，研发费用较2014年度增加611.06万元，主要系公司在新产品研发方面加大投入所致。2015年度，中介服务费较2014年度增加257.90万元，主要系公司为改制上市聘请的相关中介机构的服务费用。

除去 2015 年的变化因素，报告期内，公司管理费用基本稳定，与公司业务经营规模相适应。

（2）同行业上市公司管理费用占营业收入比率比较分析

报告期内，公司与同行业可比上市及拟上市公司管理费用占营业收入比率对比情况如下：

公司名称	管理费用占营业收入比率		
	2016年度	2015年度	2014年度
火炬电子	6.13%	6.62%	6.27%
北方华创	55.72%	23.81%	18.61%
宏达电子	未披露	42.05%	11.36%
平均	-	24.16%	12.08%
元六鸿远	8.60%	17.29%	7.95%

注：截至本招股说明书签署之日，宏达电子尚未披露2016年度财务数据。

2015 年度，公司管理费用占营业收入比例较高，主要系当年确认了较高金额的股份支付费用。扣除上述因素影响，报告期内，公司管理费用占营业收入比率略低于同行业平均水平，并保持稳定。

3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	1,533.96	1,346.23	930.12
减：利息收入	42.17	25.58	16.29
利息净支出	1,491.79	1,320.65	913.83
担保费	424.20	290.19	299.93
手续费	5.72	9.34	6.00
其他	520.16	0.34	15.00
合计	2,441.87	1,620.53	1,234.75

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司发生财务费用分别为 1,234.75 万元、1,620.53 万元及 2,441.87 万元。

财务费用主要由公司对外借款的利息支出及担保费构成，公司报告期内各期借款情况详见本节“一、财务状况分析”之“（二）负债分析”相关内容。

报告期内，公司不存在借款利息资本化情形。

2016 年度，公司归类为其它的财务费用为 520.16 万元，主要为公司当期向客户提供的现金折扣。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年度	2014 年度
坏账损失	330.96	536.47	335.90
存货跌价损失	235.28	37.97	88.06
合计	566.24	574.44	423.96

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司资产减值损失分别为 423.96 万元、574.44 万元及 566.24 万元，有关资产减值损失的计提情况详见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产分析”相关内容。

（六）利润表其他项目分析

1、投资收益

报告期内，2014 年度投资收益为-5.13 万元，为处置元六海浪股权的损失。

2、营业外收入

报告期内，公司营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得合计	-	-	3.50
其中：固定资产处置利得	-	-	3.50
政府补助	529.77	1,620.95	938.84
其他	0.34	0.61	1.45
合计	530.11	1,621.55	943.80

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司营业外收入分别为 943.80 万元、1,621.55 万元及 530.11 万元，占公司利润总额的比例分别为 7.43%、16.46%及 3.07%，主要由政府补助及固定资产处置利得构成。

报告期内，公司金额 50 万元以上的政府补助的具体情况如下：

单位：万元

报告期	政府补助项目	金额	依据
2016 年度	增值税减免退税	379.86	相关法规
	科研项目拨款	51.30	科研项目合同
	中小企业创新融资支持项目拨款	50.00	《北京市支持中小企业创新融资资金管理实施细则》
2015 年度	增值税减免退税	1,313.57	相关法规
	科研项目拨款	196.50	科研项目合同
	企业技术中心奖励款	50.00	《关于促进丰台经济发展综合政策的意见》（丰政发[2012] 39 号）之“丰台区经济和信息化委员会关于兑现企业技术中心奖励政策的实施细则”

报告期	政府补助项目	金额	依据
	中小微企业担保融资支持资金	52.73	《中关村国家自主创新示范区中小微企业担保融资支持资金管理办法》
2014 年度	科研项目拨款	383.90	科研项目合同
	产业发展引导基金	500.00	1、《丰台区产业发展引导基金管理办法》（试行）（丰政发[2009]9号）；2、《丰台区财政局关于下达2014年产业发展引导基金的通知》（丰财企内指[2014]6321号）

3、营业外支出

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司营业外支出分别为 3.42 万元、29.26 万元及 2.20 万元，占利润总额的比例较小。

4、非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益净额占同期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司股东的非经常性损益	448.16	-2,922.40	794.72
归属于母公司股东的净利润	14,940.75	7,576.47	10,844.36
非经常性损益净额占净利润比例	3.00%	-38.57%	7.33%

报告期内，非经常性损益主要来源于税收返还等政府补助、固定资产处置损益及股份支付费用。2015 年度归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例为-38.57%，主要系当年发生股份支付费用 4,275.64 万元及收到 1,313.57 万元税收返还所致。

5、所得税

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司所得税费用分别为 1,855.74 万元、2,276.32 万元及 2,313.63 万元，占利润总额比例分别为 14.61%、23.10%及 13.41%。

2015 年度所得税费用较高，占比为 23.10%，高于其他期间水平，主要系公司在 2015 年度计提了 4,275.64 万元的股份支付费用，利润总额相应降低，但上

述费用无法在当年抵扣所得税费用所致。

6、净利润分析

报告期内，公司净利润如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	65,206.27	24.25%	52,480.23	17.77%	44,563.17
营业利润	16,726.47	102.49%	8,260.49	-29.76%	11,759.72
营业外收支净额	527.91	-66.85%	1,592.30	68.45%	940.38
利润总额	17,254.38	75.12%	9,852.79	-22.42%	12,700.10
净利润	14,940.75	97.20%	7,576.47	-30.13%	10,844.36
归属于母公司股东的净利润	14,940.75	97.20%	7,576.47	-30.13%	10,844.36

2014 年度、2015 年度及 2016 年度公司的净利润分别为 10,844.36 万元、7,576.47 万元及 14,940.75 万元，扣除 2015 年 4,275.64 万元的股份支付费用的影响，公司净利润主要来源于生产经营活动所产生的营业利润。营业利润变动与营业收入、产品毛利率及三项费用息息相关，营业收入、毛利率及三项费用变动原因详见本节之“二、盈利能力分析”之“（二）营业收入分析”、“（四）主营业务毛利及毛利率分析”和“（五）期间费用分析”相关内容。

三、现金流量分析

（一）报告期内现金流量情况

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	3,114.00	5,041.27	2,856.45
投资活动产生的现金流量净额	-1,492.91	-1,643.89	-2,270.31
筹资活动产生的现金流量净额	2,860.89	2,580.66	-291.68
现金及现金等价物净增加额	4,481.98	5,978.04	294.46

(二) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	61,141.05	47,148.42	38,985.67
收到的税费返还	379.86	1,313.57	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,093.32	549.93	1,274.79
经营活动现金流入小计	62,614.22	49,011.92	40,260.46
购买商品、接受劳务支付的现金	33,174.90	27,215.00	23,747.25
支付给职工以及为职工支付的现金	9,399.29	6,955.51	5,108.73
支付的各项税费	13,237.61	6,143.08	5,741.70
支付其他与经营活动有关的现金	3,688.43	3,657.06	2,806.32
经营活动现金流出小计	59,500.22	43,970.66	37,404.01
经营活动产生的现金流量净额	3,114.00	5,041.27	2,856.45

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,856.45 万元、5,041.27 万元及 3,114.00 万元。2015 年度，经营活动产生的现金流量净额较 2014 年度增加 2,184.82 万元，主要系当年销售回款状况良好以及收到增值税减免退税所致。2016 年度，经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度下降 1,927.27 万元，主要系公司当年支付的增值税和企业所得税金额较大所致。

报告期内各期，公司经营活动产生的现金流小于当年净利润，主要系公司处于快速发展阶段，公司应收账款、应收票据、存货随着业务规模扩大而增加，以及军工客户回款周期普遍较长所致。整体而言，报告期内各期，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，公司运营平稳。

（三）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	5.03
投资活动现金流入小计	-	-	5.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,492.91	1,643.89	2,271.54
投资支付的现金	-	-	3.80
投资活动现金流出小计	1,492.91	1,643.89	2,275.34
投资活动产生的现金流量净额	-1,492.91	-1,643.89	-2,270.31

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负主要系购置固定资产和无形资产所致。公司持续投入资金以保证公司业务的增长需求。固定资产及无形资产相关变化详见本节“一、财务状况”之“（一）资产分析”相关内容。

（四）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	9,000.00	9,900.00	-
取得借款收到的现金	20,337.09	17,685.61	13,900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,881.60	2,097.20	1,632.00
筹资活动现金流入小计	34,218.69	29,682.81	15,532.00
偿还债务支付的现金	16,400.00	14,902.70	13,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,656.56	9,720.75	1,771.24
支付其他与筹资活动有关的现金	7,301.25	2,478.70	652.45
筹资活动现金流出小计	31,357.80	27,102.15	15,823.68
筹资活动产生的现金流量净额	2,860.89	2,580.66	-291.68

2014 年度，公司筹资活动现金呈净流出状态，主要系当年新增银行借款和其他筹资活动现金净流入未能覆盖当年股利和利息支付所致。

2015 年度及 2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量为 2,580.66 万元及

2,860.89 万元，主要系公司进行增资扩股吸收股东投资款，以及随着业务规模的增长继续扩大借款规模，使得现金流入超过当年股利和利息支付金额所致。

四、重大资本性支出

（一）报告期内资本性支出

2014 年度、2015 年度及 2016 年度，公司发生资本性支出分别为 1,625.75 万元、1,817.48 万元及 2,029.87 万元。

报告期内，公司持续进行资本性支出投入，增加并升级生产经营所需的生产设备、研发设备、检测设备等，以满足公司业务规模不断增长的需要。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目以外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资计划详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

五、影响本公司未来财务状况和盈利能力的主要因素

（一）军工产业发展因素

近年来，我国国防事业快速发展，军工产业信息化及电子化的趋势引发了对多层瓷介电容器的巨大需求。在“军民融合”及军工产品国产化的政策背景下，公司自产业务有望继续快速发展，公司盈利能力将持续增强。

（二）代理业务销售价格调整因素

公司代理业务主要面向民品客户，宏观经济的波动将影响产品需求及毛利。未来，公司将凭借积累的经验及技术优势，为客户提供更专业的服务，同时积极拓展新兴行业客户，进一步扩大代理业务规模及提高盈利水平。

（三）募集资金的影响

本次发行募集资金到位后，将改善公司目前以银行借款为主的单一融资结构，进一步优化资产负债结构，有效缓解公司对项目投资的资金需求，有力支持

技术创新水平的提升及自产能力的提高，公司市场竞争及盈利能力将进一步增强。

六、公司未来分红回报规划分析

（一）公司股东分红回报规划

为了明确公司发行上市后对股东的分红回报，进一步细化《公司章程(草案)》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司制定了上市后未来三年利润分配具体规划和计划安排（以下简称“利润分配规划”），其内容如下：

1、利润分配规划制定的考虑因素

利润分配规划应当着眼于公司的战略发展规划及可持续经营情况，综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境、所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素制定，从现实与长远两个方面综合考虑股东利益。

2、利润分配规划的制定原则

公司的利润分配政策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，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性；公司利润分配规划的决策和论证应当充分考虑独立董事、中小股东的意见；依据《公司章程（草案）》中的利润分配政策进行。

3、利润分配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利润分配规划，根据股东（特别是中小股东）、独立董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，确定该时段的利润分配规划。公司调整后的利润分配规划应符合《公司章程（草案）》中利润分配政策的相关规定，不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

公司董事会制定利润分配规划的调整方案，应经全体董事过半数表决通过，独立董事应当发表明确意见；公司监事会应对利润分配规划的调整方案进行审议，并经全体监事过半数表决通过；利润分配规划的调整方案经董事会和监事会

审议通过后提交股东大会审议，并经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（2/3）以上通过。

4、上市后未来三年利润分配规划

在公司累计未分配利润期末余额为正、当期可分配利润为正且公司现金流可以满足公司正常经营和可持续发展的情况下，公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后，每年度应当至少以现金方式分配利润一次，每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%；如公司无重大资金支出安排时，可以在上述以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润 15%比例的基础上适当提高现金分红比例；公司根据实际经营状况，在确保足额现金股利分配的前提下，可以发放股票股利；公司进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司董事会可以根据公司的实际经营状况提议公司进行中期现金分红。

利润分配方案的制定、审议和实施应符合《公司章程（草案）》中利润分配政策的相关规定。

5、公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于公司主营业务的拓展、进一步扩大公司生产经营规模以及对外投资、购买设备等重大投资及现金支出。根据公司发展规划逐步扩大公司生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展和经营业绩持续增长，以最终实现股东利益最大化。

（二）股东回报规划的合理性分析

公司制定的股东未来三年分红回报规划符合自身经营现状和发展战略。公司主营业务为以多层瓷介电容器为主的电子元器件的技术研发、产品生产和销售，公司业务的发展得到了国家政策的支持和市场的认可。

公司通过税后利润的留存、银行借款以及本次公开发行募集资金可获得较为充足的发展资金，具备持续分红能力。

同时，公司中高层管理人员和核心技术人员作为公司股东，现金分红是其投资回报的重要部分，中高层管理人员和核心技术人员持股的模式将使得公司经营管理层与股东的目标一致，在不断提升公司业绩的同时，严格执行股利分配政策。

本次募集资金投资项目实施后，公司的业务规模及产品品种将进一步扩大，产品质量将得到进一步保证，研发能力及生产能力也将大幅增强，有助于公司实施持续、稳定的利润分配政策，使得股东共享公司的成长收益。

七、本次融资募集资金到位完成当年公司每股收益相对上年度每股收益的变动趋势

（一）首次公开发行股票对每股收益的影响

公司募集资金将用于电子元器件生产基地项目、直流滤波器项目、营销网络及信息系统升级并补充流动资金。由于电子元器件生产基地项目和直流滤波器项目需要一定的建设期及达产期，而营销网络及信息系统升级并不直接产生效益，而是通过提高公司营销及管理水平等提升公司综合竞争力。因此，本次融资募集资金到位完成当年，股东回报仍将主要通过现有业务产生利润。

2016 年公司归属于母公司股东净利润为 14,940.75 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 14,492.59 万元。假设宏观经济环境、政策、行业发展状况、市场状况等方面没有发生重大变化，公司预计未来几年业务经营稳定，不会发生重大变化。假设 2017 年归属于母公司股东净利润及扣除非经常性损益后净利润将较 2016 年持平，按照本次发行 4,134 万股计算，发行完成后，公司总股本较上一年度将增加 33.34%。预计 2017 年内完成本次发行（最终以经中国证监会核准并实际发行完成时间为准），则募集资金到位当年，本公司每股收益（扣除非经常性损益后的稀释每股收益）受股本摊薄影响，相对上年度每股收益呈下降趋势，从而导致公司即期回报被摊薄。

以上不代表公司对未来盈利的预测，仅用于计算本次发行摊薄即期回报对每股收益的影响，投资者不应据此进行投资决策。

（二）本次发行的必要性和合理性分析

本次融资公司拟公开发行 4,134 万股 A 股，发行募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额	预计投入时间/项目实施周期
1	电子元器件生产基地项目	48,600.00	48,600.00	2017 年 6 月/36 个月
2	直流滤波器项目	4,900.00	4,900.00	2017 年 6 月/36 个月
3	营销网络及信息系统升级	6,000.00	6,000.00	2017 年 3 月/24 个月
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00	-
合计		74,500.00	74,500.00	-

本次募集资金运用主要目的在于提高自主生产能力、扩大品牌知名度及市场占有率以增强公司综合竞争力，项目的必要性及合理性详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“五、募集资金投资项目的具体情况”相关内容。

（三）本次募集资金项目与公司现有业务的关系

电子元器件生产基地项目和直流滤波器项目以现有生产能力及生产技术为基础，购置土地、新建厂房并购置先进的生产、检验设备，将有效提高公司多层瓷介电容器、直流滤波器产品的生产能力，有效满足市场需求，提高公司盈利能力。

公司围绕客户所在区域设置营销网络的业务模式已获得客户的认可，客户对于营销网络的便捷和及时响应的特点已形成一定依赖，公司在布局营销网络方面已具备一定经验，营销网络及信息系统的升级将进一步提高公司了解客户需求的能力，使公司能够为客户提供更加专业及具有针对性的服务。

本次发行所补充的流动资金将有效支持公司业务规模的扩大，有效满足技术研发及市场开拓所需要的资金。

（四）公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司所从事的募集资金投资项目是对现有业务体系的扩展、提高和完善，在

人员、技术、市场储备方面均具备良好的基础。

1、人才储备

公司重视人才培养和团队建设，不断完善员工培训制度、绩效评价体系和激励机制，逐步引入高端技术研发及管理人员，为公司发展提供了强有力的支持。公司具备高素质的管理人才队伍及在电容器领域深耕多年的研发人才队伍，为募投项目的运行奠定了良好的人才基础。

2、技术储备

公司坚持以市场为导向，以人才培养机制、员工激励机制为保障，不断加大产品自主研发的力度和水平。多年来核心产品的研发及生产经验为募投项目的实施奠定了技术基础。

3、市场储备

近年来国家军工事业快速发展、产品国产化水平不断提高，市场需求持续增长。公司自设立以来，以可靠的质量，及时的供货和专业可靠的销售服务，在市场及客户当中树立了良好的口碑。国家“军民融合”的政策背景以及公司多年来积累的良好口碑为募投项目奠定了市场储备。

（五）本次发行摊薄即期回报的填补措施

1、现有业务板块运营状况、发展态势、面临的主要风险及改进措施

公司自成立以来专注于多层瓷介电容器（MLCC）等电子元器件的研发、生产以及销售，拥有研发、采购、生产、销售及服务等完整的业务链条，发展态势良好。公司面临的主要风险详见本招股说明书“第四节 风险因素”的相关内容。

2、提高日常运营效率、降低运营成本、提升经营业绩的具体措施

本公司采取以下措施来应对本次公开发行摊薄即期回报，但提请投资者注意，制定填补回报措施不等于对本公司未来利润做出保证。

（1）提高日常运营效率，降低运营成本

公司在日常运营中将加强内部成本和费用控制。公司将进一步完善项目成本

考核制度，对项目成本进行监督，严格执行公司各项费用管理制度，减少浪费，控制费用增长幅度。同时，公司将进一步完善财务核算、预算、成本控制、审计及内控制度，提高会计信息质量，进而有效监督和控制运营成本。

此外，公司将对公司董事、高管进一步实行制度约束，制定将高管薪酬与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的薪酬考核制度和股权激励行权条件。公司将加强内部管理和监督，严防其采用利益输送等方式损害公司利益，同时对其职务消费以及利用公司资源进行的其他私人行为进行严格控制。

（2）加快募投项目实施进度，加强募集资金管理

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策和行业发展趋势。通过实施本次募投项目，公司的行业地位将得到进一步巩固和提升，为实现未来可持续性发展奠定坚实的基础。

本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。同时，公司将根据相关法规和募集资金管理制度的相关要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金得到充分有效利用。

（3）完善利润分配政策，强化投资者回报

公司将不断完善董事会、股东大会对公司利润分配事项的决策程序和机制，进一步细化《公司章程》关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策的透明度和可操作性，公司董事会对股东分红回报事宜进行了专项研究论证，并制定了股东分红回报规划，并经公司股东大会审议通过。本次公开发行完成后，公司将严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

（六）董事、高级管理人员对本次首次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”相关内容。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展目标与未来三年的发展规划

（一）公司发展目标

公司秉承“发展企业、有益员工、服务社会、报效祖国”的宗旨，以“团结进取、认真求实”为精神，以“诚实守信、以人为本、科学管理、用户至上、质量第一”为原则，坚持走军民融合、科技创新、振兴实业、创建名牌之路。公司在多层瓷介电容器的产品基础上，不断提升核心竞争力，并向产业链相关联的上下游进行拓展，努力做到原材料自主可控、产品多元化，成为国内高可靠电子元器件核心供应商，为我国武器装备以及高端民用设备等领域需求元器件的自主可控做出贡献。

（二）未来三年发展规划

1、产品开发计划

根据公司的发展战略规划和业务经营目标，公司产品开发计划将按照国家军工产品的国产化要求和民用高端市场的具体需求推进。

（1）多层瓷介电容器

在现有多层瓷介电容器产品系列的基础上，根据不同应用领域的需求，公司拟组织研发队伍集中攻克技术难题，研发当前多层瓷介电容器领域里的高、精、尖产品，以期加快全系列军用多层瓷介电容器产品的国产化进程，保障我国军用多层瓷介电容器的自主可控。具体包括：

高可靠多层瓷介电容器，包括宇航级、国军标等各种质量等级的片式产品、引线产品和金属支架产品；

射频微波多层瓷介电容器，用于射频、微波和毫米波电路中；

脉冲储能多层瓷介电容器，用于激光、大功率变频器和转换器等；

高密度安装用多层瓷介电容器，用于微组装领域。

（2）多层瓷介电容器用瓷料

本着自主可控的原则，公司计划提升瓷料研发与生产能力，进一步加大对瓷料研发的投入，开发具有自主知识产权的瓷料配方和系列化产品，并尽快将研发成果转化成瓷料产品，形成各种瓷料的批量生产规模，以满足公司多层瓷介电容器生产自用及外销的发展需要。

具体的瓷料为：中高压瓷料、储能瓷料、高介瓷料、高抗还原型瓷料、微波瓷料等；

（3）直流滤波器

直流滤波器是公司开展多元化产品走出的第一步，公司计划在现有直流滤波器产品的基础上，扩大产线产能，充实产品种类，提升产品质量，使之满足武器装备与高端工业用户对产品高可靠性的需求。

2、技术创新计划

（1）公司将强化多层瓷介电容器产品研发能力，并充分利用已有资源开发与多层瓷介电容器工艺相近的新产品，通过产品的横向覆盖及纵向深入，满足市场需求，持续保持盈利能力。

（2）公司将继续加大产品可靠性领域的研究与相关生产的改进，在科研上、理论上、工艺保障上加大投入，发挥公司产品高可靠性的优势，赢得用户信赖。

（3）公司将保障技术研发的投入，力争建立起国家级的科研中心等研发平台。公司拟根据公司长远发展制定相适宜的知识产权战略，在核心知识产权保护、知识产权防御等方面做好布局 and 规划，以应对潜在的知识产权风险。

（4）公司将加强与国内高校、研究所等机构的产学研合作，一方面，做好科研成果的转化；另一方面，开展前沿技术的研究，做好技术储备。

（5）在电子元器件产品多元化方面，将对符合公司发展规划的产品、产线或者企业进行引进、吸收或者并购，逐步完善公司产业结构。

3、市场和业务开拓计划

（1）落实公司的品牌战略，加强公司的品牌管理，进一步强化公司的品牌

知名度及信誉度，加强公司品牌对外宣传的力度。

(2) 产品应用领域方面，在继续扩展航天、航空、兵器、船舶等领域的基础上，向核能、医疗、汽车、新能源等领域拓展。

(3) 公司将进一步完善全国重点区域的营销网络布局，尽最大努力贴近服务客户，更精准及时地了解客户的需求。

(4) 实施重点客户销售策略。公司将集中优势资源专注于服务重点客户，通过跟踪重点客户的技术发展情况，参与到用户的研发过程，提供深度契合重点客户需求的产品，协助其提升技术创新水平和发展步伐，以期建立双赢的战略合作关系。

4、人才发展计划

落实公司的人才战略，实行人力资源的优化配置，通过内部培养和外部引进相结合的方式，完善人力资源的激励机制，稳步提升公司核心竞争力。

(1) 强化内部培训。公司将进一步完善内部培训体系，综合运用多种培训方式，加快培养出一批素质高、专业能力强的专业人才。公司继续保持与知名高校、科研院所的技术交流和互动，开拓渠道，搭建平台，让员工走进高校教室，请专家走入企业课堂。

(2) 引进优秀人才。现代企业的竞争在某种程度上就是人才的竞争，随着公司的持续发展，对高素质研发、技术、销售、管理等专业人才的需求将大幅度上升。公司将不遗余力地引进相关领域的优秀研发技术人才、经验丰富的高级管理人才以及公司发展所需的重要和关键岗位人才，优化公司人员结构，全面提升公司的科研创新能力和经营管理水平。

(3) 完善激励机制。通过不断完善以绩效管理为中心的激励机制和各级员工的晋升机制，加大对各类核心骨干人才的激励、挖潜力度，增强员工自我提升的内在需求，激发员工的持续创新能力，提高企业的竞争力。

5、组织优化与管理提升计划

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规及公司章程的要求规范运

作，进一步完善公司的治理结构和组织结构，保障各项决策的规范性和科学性，促进公司治理水平的提高。

公司将根据客户需求及公司内部产品质量要求，完善产品研发、质量管理、财务管理等方面的管理制度，并确保相关管理制度在公司内部得到有效实行，全面提升公司的运营效率。

6、募投项目计划

根据公司发展战略，为进一步增强企业综合实力与竞争力，开展以下的募投项目建设：

（1）电子元器件生产基地项目

公司将在苏州建设电子元器件生产基地项目，为市场提供具有高可靠性的核心电子元器件产品。

项目实施后，将保证充足的生产和试验资源，缩短新型号产品的开发及量产周期，提升公司在材料研发、设计仿真及工艺制造、检验试验等方面的技术实力，拓宽产品的规格种类，完善产品结构，从而提高公司的核心竞争力。

（2）直流滤波器项目

当前国内高端市场使用的高性能直流滤波器主要依靠进口，价格昂贵且交付周期较长。国内客户对直流滤波器国产化的需求较为突出，国内市场对高质量的国产直流滤波器需求尚未得到完全满足，公司发展直流滤波器的市场潜力较大。

项目实施后，将有效地扩大生产规模、提高生产能力、加强检验手段，加快新产品的开发和推广，从而提高公司的市场竞争力。

（3）营销网络及信息系统升级项目

随着公司业务发展的快速增长、客户资源的不断开拓，公司现有的营销网络预计无法满足未来业务发展的需求，公司将对现有的营销网络进行升级，对办事处的布局进行优化，有助于增强公司营销能力和市场响应能力。

公司将对现有研发、生产、销售及企业管理等方面进行全流程的信息化改造和升级，建立数据处理中心，并逐步实施智能化建设，以适应公司快速发展需要，

更好地实现“工作协同、流程优化、服务高效”的运营机制，为企业发展提供科学高效的保障。

7、筹资计划

本次募集资金到位后，公司将加强募投项目管理，尽快实现效益，回报公司股东。公司重视股东的投资回报，尤其是中小股东的利益，一方面坚持科学管理、规范运作，另一方面根据公司经营状况和未来发展规划，在负债结构合理的前提下，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保障公司持续发展。

二、实施发展目标和规划的基本假设条件和面临的主要困难

（一）拟定发展目标和规划所依据的假设条件

公司拟定业务发展目标和规划主要依据以下前提条件：

1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境处于稳步发展的状态，且没有发生对公司未来发展将产生重大不利影响的不可抗力情况；

2、国家发展军工领域的政策、鼓励民营资本进入军工领域的政策，以及支持科技创新的政策没有发生重大不利变化，各项鼓励政策得到贯彻执行；

3、公司所在行业和领域的市场保持正常发展，没有发生重大不利变化；

4、本次募集资金能够及时足额到位，募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期效益；

5、公司无重大经营决策失误以致严重影响公司正常运转，公司管理层及核心技术人员不发生重大变动；

6、公司继续保持与主要客户和供应商之间稳定的合作关系。

（二）实施发展目标和规划所面临的困难

公司业务发展目标实现主要面临以下困难：

1、未来发展依赖于资金的持续投入

近年来公司业务高速发展，公司已实现一定的资本积累。但公司未来仍需不

断加大对技术研发的投入，以提升公司核心竞争力。同时，公司拟定的业务发展规划亦有赖于大量的资金投入。因此公司稳步发展需要有雄厚的资金持续投入。

2、公司业务规模扩大对管理水平和运营效率的挑战

现阶段公司资产规模适中，管理架构相对简单。未来随着公司业务规模持续扩张，公司的组织架构、机构设置、运营管理等方面可能无法适应业务规模发展的需求，公司需要提升现有的管理水平和运营效率。

3、现有人才无法满足公司高速发展的需求

公司未来发展必须有相应的技术人才和管理人才的支持，如果相关人力资源无法匹配公司发展的需求，公司未来发展计划的实现将受到不利影响。公司现有人才储备在数量和专业结构方面仍有提升的空间，公司必须加大对于优秀人才的引进与培养力度。

（三）确保规划实现拟采取的方式

1、通过本次发行股票募集资金，解决当前公司发展遇到的资金瓶颈，在募集资金不足以支撑公司发展的情况下，还可以采取利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保障规划的实现。

2、严格按照上市公司的要求，开展战略规划、营销策略、组织设计、资源配置、资金管理、内部控制等，提高公司运营效率，并做好风险控制，以保障规划实现。

3、继续完善员工招聘、考核、录用、选拔、培训、竞争上岗的制度，为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间，培养出高素质的、具有“团结进取、认真求实”的企业精神的员工队伍，提高企业的凝聚力和吸引力，以确保总体规划的实现。

三、发展规划与现有业务的关系

本公司的业务发展规划是在公司现有业务发展情况基础上，综合考虑产业相关政策、行业发展趋势、公司业务规模和行业地位等因素而拟定的。公司未来业务发展将充分依托公司现有经营优势和技术优势，丰富公司产品系列，提升公司

产品可靠性，进一步提高研发实力。上述发展规划契合公司现有业务发展需求，有利于提升公司核心竞争力，扩大市场占有率，从而实现公司的可持续发展。

四、本次公开发行对公司实现未来发展规划的作用

本次公开发行将对上述业务目标具有重要意义，主要表现在：

（1）为公司的持续发展提供充沛的资金，并为公司未来的资金需求建立了新的通道；

（2）本次发行将增加公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，更有利于未来规划的实现；

（3）本次发行将极大地提高公司的知名度和市场影响力，进一步提升公司品牌的影响力，以促进未来规划的实现；

（4）发行后公司将成为上市公司，通过公司自身的努力、监管部门和广大投资者的监督，公司将进一步完善治理结构，优化管理体制，从而促成未来规划的实现。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概述

（一）预计募集资金金额

经 2017 年 3 月 20 日召开的公司 2016 年年度股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股）4,134 万股，募集资金金额将根据市场情况和向投资者询价结果确定。

（二）本次募集资金使用计划

本次发行募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额	备案情况	预计投入时间/项目实施周期
1	电子元器件生产基地项目	48,600.00	48,600.00	苏高新发改项[2016]136号、苏高新发改项[2016]296号、苏高新发改项[2016]334号	2017年6月/36个月
2	直流滤波器项目	4,900.00	4,900.00	苏高新发改项[2016]136号、苏高新发改项[2016]296号、苏高新发改项[2016]334号	2017年6月/36个月
3	营销网络及信息系统升级	6,000.00	6,000.00	京丰台经信委备案[2016]0021号	2017年3月/24个月
4	补充流动资金	15,000.00	15,000.00	-	-
合计		74,500.00	74,500.00	-	-

（三）实际募集资金缺口部分处理

若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本

次发行募集资金到位前，公司因经营需要，需要先行实施全部或部分募投项目的，公司将以自筹资金先行投入，待本次发行募集资金到位后，公司以募集资金置换先行投入的自筹资金。

（四）募集资金专项存储制度安排

公司已经制定了《募集资金管理办法》，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。本次发行募集资金将存放于公司在银行设立的募集资金专户进行集中管理。

二、保荐机构、发行人律师对募集资金投资项目的结论性意见

1、本次募集资金投资项目中，补充流动资金和营销网络建设不属于按照《国务院关于投资体制改革的决定》需要进行核准或者备案的项目，无须向有关部门申请核准或备案。除此之外，其他募集资金投资项目均已完成在政府有关部门所必须的备案手续，符合国家产业政策的相关规定；

2、本次募集资金投资项目中电子元器件生产基地项目、直流滤波器项目已根据《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理名录》等法律法规的规定，取得苏州国家高新技术产业开发区环境保护局出具的审批意见，同意本次募集资金投资项目建设。其他募集资金投资项目根据相关法律法规规定无须进行环境影响评价；

3、本次募集资金投资项目中电子元器件生产基地项目及直流滤波器项目土地位于苏州高新区科技城吕梁山路北、浔阳江路西地块，公司已取得《不动产权证书》（苏（2017）苏州市不动产权第 5043279 号），符合土地管理的相关规定，其他募集资金投资项目不涉及土地管理相关规定。

综上，保荐机构及发行人律师认为，本次募集资金投资项目均符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的相关规定。

三、董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见以及募集资金数额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的依据

公司首届董事会 2017 年第一次临时会议、2016 年年度股东大会审议通过了本次发行募集资金投资项目，履行了相应的内部决策程序。公司董事会已对募集资金投资项目可行性进行了认真分析，确信该等投资项目具有实施可行性及较好的市场前景。

本次募集资金投资项目均围绕公司的主营业务展开，有助于提高公司竞争力与核心产品的生产能力，提升公司现有的研发能力以及加强公司的信息系统建设和销售网络，增强公司的核心竞争力。

本次募集资金投资项目相关行业处于稳步发展阶段，行业内客户需求增长速度较快，国产化需求突出。本次募投项目符合行业发展趋势。

本次募集资金不存在持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的情况，不存在直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的情况。

电子元器件生产基地项目在公司既有生产能力的基础上进一步扩大生产规模，提高工艺水平和产品品质。直流滤波器项目可满足客户的迫切需求，提升相关细分领域的国产化水平。营销网络及信息系统升级则可优化公司的营销和管理能力，大幅提升客户服务能力及运营效率。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产为 103,120.62 万元，净资产为 74,360.50 万元。本次募集资金投资项目总投资为 74,500.00 万元，拟募集资金约为 74,500.00 万元，占公司总资产的比例为 72.25%。

公司现有技术研发团队在多层瓷介电容器等相关领域深耕多年，对行业具有深刻的理解和认识。多层瓷介电容器作为公司核心产品，公司现有研发技术能力能够使公司产品获得客户认可。公司研发的直流滤波器性能良好，已开始批量化生产。公司现有技术水平与本次募集资金投资项目相适应。

公司管理层由行业资深专家与相关创新型人才组成，在多层瓷介电容器等相关领域运营和管理经验丰富，公司现有管理水平与本次募集资金投资项目相适应。

综上，本次募集资金数额和投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。

四、募集资金投资项目实施后对同业竞争及发行人独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后不产生同业竞争，亦不会对发行人的独立性产生不利影响。

五、募集资金投资项目的具体情况

（一）电子元器件生产基地项目

1、募投项目简介

公司长期致力于多层瓷介电容器等电子元器件的研发和生产，公司生产的多层瓷介电容器广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子信息、轨道交通、新能源等行业，可满足军工及民用高端工程对产品的技术要求和使用需求。

通过项目的实施，公司将扩大多层瓷介电容器的生产规模，高可靠多层瓷介电容器产品将新增产能 7,500 万只/年，通用多层瓷介电容器产品新增产能 192,500 万只/年。

项目名称	项目主要产品名称	募投项目投产前后产能变化	
		投产前现有产能	投产后新增产能
电子元器件生产基地项目	高可靠多层瓷介电容器	4,500 万只/年	7,500 万只/年
	通用多层瓷介电容器	7,500 万只/年	192,500 万只/年

2、募投项目实施的必要性

（1）提升相关产品自主研发水平和生产能力，符合产业政策和行业发展趋势

核心基础电子元器件的生产及研发一直受到国家有关部门的重视，国家相关

政策强调核心电子元器件需要重点突破。

目前，高可靠多层瓷介电容器国内生产商的产品尚无法充分满足我国高可靠市场的需求，国产化的高可靠多层瓷介电容器市场空间巨大。

公司通过本次扩建多层瓷介电容器生产线，增加高可靠的多层瓷介电容器产能，符合国家关于电子元器件研发和生产自主可控的战略。

（2）满足国内市场需求，提升公司产品的市场占有率

随着我国国防工业步入“补偿式”发展时期，航天、航空、兵器、船舶等产业对高可靠基础电子元器件的需求快速增长，对产品性能的要求也逐步提高。

出于国家安全的考虑，在基础元器件“国产化”的要求下，国防工业对高可靠多层瓷介电容器的需求快速增长，同时对其性能、质量等级的要求也逐步提高。在国内高可靠多层瓷介电容器市场具有明显增长趋势的情况下，公司现阶段相关规格型号的 MLCC 产品的产能已接近饱和，急需提升以满足市场需求。

高可靠多层瓷介电容器产品需求具有小批量、多品种、定制化、一致性要求高、可靠性高的特点。而多层瓷介电容器需要生产线稳定运转的情况下才能保障产品的一致性，生产批量越大，一致性越好。为了保证其产品性能的一致性指标，在高可靠产品生产的同时仍然要保证生产线的满载生产。因此，本项目以“军民两用”、“军民融合”为设计理念，在保障军用等高可靠市场需求的同时，进一步拓展智能电网、新能源、轨道交通、汽车电子等民用领域的市场。

（3）扩大公司收入，增强公司核心竞争力

项目实施后，公司核心产品的生产能力将得到有效的提升，可进一步满足国内市场需求，增加公司在高可靠多层瓷介电容器的市场份额，扩大公司收入，带来显著的经济效益。

公司具备丰富的多层瓷介电容器研发和生产经验，产品质量达到宇航级标准。公司产品的高可靠性等特点已得到客户的高度认可。受限于自有资金瓶颈，公司的生产及检测设备运转处于接近饱和的状态，产品的开发资源紧张，量产周期受影响，业务增长受限。项目实施后，通过保证充足的企业资源，提升公司在

材料开发、设计仿真及工艺制造、测量试验等方面的技术实力，拓宽产品的规格种类，完善产品结构，增加核心产品的产能和产量，提高公司的核心竞争力。

3、募投项目实施的可行性

(1) 多层瓷介电容器市场空间规模巨大

MLCC 产品广泛和大量地应用于工业和消费类等民用领域。近年来，轨道交通、智能电网、新能源等新兴行业迅速发展，电子设备行业智能化和互联网化已成为趋势。MLCC 作为基础电子元件，其需求将随之增长，尤其是高性能、高可靠性的 MLCC 产品的需求增长明显。另外，随着全球军事工业信息化、数字化的发展，武器等系统装备均开始大量地装备电子信息系统。出于对产品供应的安全性、供给的可靠性等战略考虑，军工行业对高可靠产品国产化需求迫切。

项目预计于 2022 年达到 100%设计产能，当年高可靠多层瓷介电容器产能达到 1.2 亿只，较 2016 年增加 7,500 万只，复合增长率约为 17.76%。按照军用等高可靠市场目前的发展趋势，新增产能可被市场需求消化。

通用多层瓷介电容器产能达到 20 亿只。通用 MLCC 产品的市场接近大宗商品化，相关产品单价较低，利润空间较小。但高可靠 MLCC 产品的质量一致性和可靠性需要以通用产品大批量生产为依托和保障，因此通用 MLCC 产品的产能是保证高可靠 MLCC 产品的基础。

发行人自产通用多层瓷介电容器本身基数较低，加上民用产品市场规模巨大，且本次新增的通用多层瓷介电容器单价低、产值金额较小，借助公司目前的客户基础及销售渠道，亦能够进一步有效消化新增产能。

随着我国国防工业信息化、电子化升级的不断推进，同时“国产化”的要求不断深化落实和扩大范围，航天、航空、兵器、船舶等军工领域对于可靠性高、用量大的基础电子元器件的需求有望保持快速增长的趋势，市场空间规模巨大。另外，随着常规的制式武器，如战术导弹、坦克等零部件的“国产化”持续推进，也将为国产的电容器市场带来巨大的需求。未来几年上述需求的增长能够有效消化发行人本次扩产增加的产能。

本募投项目实施完毕后，预计公司相关产品的销售情况如下：

产品分类	产量 (亿只)	均价 (元/只)	销售额 (亿元)
高可靠多层瓷介电容器	0.75	6.92	5.19
通用多层瓷介电容器	19.25	0.008	0.16

鉴于国内 MLCC 市场规模巨大且增速较快，公司本次提升的产能仍远未满足市场高速发展及国产化需求，新增产能预计能够被市场消化，不存在产能过剩的风险。

(2) 公司已具有相关的技术积累和产品的批量生产条件

公司核心人员均具有多年的行业经验和较突出的业务成果。公司自建有较高水平的技术研发中心，搭建了产品的设计、生产、测试平台，能够有效支持多应用领域、多品种的 MLCC 产品的开发需求，涵盖宇航级、国军标、专项工程用等不同产品质量等级。多年来，公司技术研发团队围绕核心产品持续对新产品、新材料新工艺等进行深入研发，形成了一整套具有自主知识产权的产品技术成果，成为行业内较早实现并推广片式小尺寸军用 MLCC 产品和应用的配套厂家，配合并推动了我国航天用 MLCC 从引线式到片式的升级进程。目前公司共拥有 42 项专利成果，形成了从材料开发、产品设计、生产工艺到可靠性保障等一系列多层瓷介电容器生产的核心技术。

公司具备相关资质，已取得由国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的《三级保密资格单位证书》、由中国新时代认证中心颁发的《武器装备质量体系认证证书》、由国防科工局颁发的《武器装备科研生产许可证》及由总装备部颁发的《装备承制单位注册证书》。

产品认证是以国家军用标准为依据，由中国军用电子元器件质量认证委员会组织对生产厂家进行认证与管理，并颁发《军用电子元器件制造厂生产线认证合格证书》以及《军用电子元器件质量认证合格证书》。在对生产线及产品进行认证后，产品将列入 QPL 目录。军工类客户在同等条件下采购时会优先选择被列入 QPL 目录的产品。公司拟就本次募投项目的生产线和产品申请上述 QPL 认证。公司已在军工行业深耕多年，具备军工产品的生产、研发经验，对于募投项目的生产线及产品申报 QPL 认证的全流程及要求较为熟悉，公司预计本次募投项目

的生产线和产品能够通过 QPL 认证。

在多层瓷介电容器领域，公司的技术研发和质量保证能力深受市场认可。公司现有的生产技术水平能够保障本募投项目的实施。

4、募投项目投资概算

（1）项目整体概算

项目总投资 48,600 万元，其中，建设投资 46,100 万元，铺底流动资金 2,500 万元。项目投资详细情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比	第一年	第二年	第三年	第四年
1	建筑工程	23,000.00	47.33%	6,900.00	6,900.00	9,200.00	-
2	设备及设施费用	18,000.00	37.04%	-	-	10,800.00	7,200.00
3	预备费用	4,100.00	8.44%	690.00	690.00	2,000.00	720.00
4	土地款	1,000.00	2.06%	1,000.00	-	-	-
5	铺底流动资金	2,500.00	5.14%	-	-	-	2,500.00
小计		48,600.00	100.00%	8,590.00	7,590.00	22,000.00	10,420.00

（2）新增设备及设施概算

项目在生产设备上将选用 324 台（套）先进的机电一体化生产和检测设备。新增设备及设施具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	来源	单位	数量	价格	
					单价	总价
1	喷雾干燥机	进口	台	3	80.00	240.00
2	粉碎机	进口	台	2	90.00	180.00
3	砂磨机	进口	台	4	200.00	800.00
4	流延机	进口	台	2	630.00	1,260.00
5	印刷机	进口	台	3	300.00	900.00
6	叠层机	进口	台	6	400.00	2,400.00
7	匀压机	进口	台	1	160.00	160.00

序号	设备名称	来源	单位	数量	价格	
					单价	总价
8	切割机	进口	台	3	40.00	120.00
9	烧结炉(钟罩炉)	进口	台	6	200.00	1,200.00
10	烧结炉(隧道炉)	进口	台	1	600.00	600.00
11	涂端机	进口	台	4	80.00	320.00
12	烧端炉	进口	台	2	400.00	800.00
13	测试机	进口	台	6	200.00	1,200.00
14	编带机	进口	台	10	80.00	800.00
15	容量表	进口	台	15	18.00	270.00
16	电子称	进口	台	12	3.00	36.00
17	外观分选机	进口	台	10	100.00	1,000.00
18	扫描电镜	进口	台	1	200.00	200.00
19	粒度分析仪	进口	台	1	60.00	60.00
20	粘度计	进口	台	4	3.00	12.00
21	超声波扫描仪	进口	台	10	150.00	1,500.00
22	球磨机	国产	台	7	8.00	56.00
23	烘箱	国产	台	12	5.00	60.00
24	箱式炉	国产	台	3	4.00	12.00
25	空气钟罩炉	国产	台	2	50.00	100.00
26	反应釜	国产	台	3	10.00	30.00
27	真空包装机	国产	台	2	4.00	8.00
28	排塑箱	国产	台	8	10.00	80.00
29	倒角机	国产	台	2	20.00	40.00
30	筛选箱	国产	台	80	20.00	1,600.00
31	耐压表	国产	台	17	5.00	85.00
32	绝缘表	国产	台	30	8.00	240.00
33	打孔机	国产	台	10	15.00	150.00
34	清洗机	国产	台	6	4.00	24.00
35	显微镜	国产	台	20	0.30	6.00
36	空压机	国产	台	2	10.00	20.00
37	真空机	国产	台	2	8.00	16.00
38	冷水机	国产	台	5	5.00	25.00
39	废气处理设备	国产	套	1	280.00	280.00

序号	设备名称	来源	单位	数量	价格	
					单价	总价
40	酒精回收设备	国产	台	1	10.00	10.00
41	废水处理	国产	套	2	50.00	100.00
42	净化间	国产	套	1	500.00	500.00
43	微机房	国产	套	1	200.00	200.00
44	配电系统	国产	套	1	300.00	300.00
合计						18,000.00

5、募投项目具体情况

（1）产品的质量标准

公司严格按照国家军用标准、国家标准及企业军用标准进行相关生产，以满足航天、航空、船舶、兵器、轨道交通、新能源等领域的需求。公司具体的产品标准详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“十、质量控制情况”之“（一）质量控制标准”相关内容。

（2）技术水平、生产方法

公司生产多层瓷介电容器采用主流的干法制造工艺，在材料研发、产品设计、生产工艺、质量判定及可靠性保障等过程中，形成一系列关键技术，其中核心技术包括陶瓷材料配方技术、陶瓷薄膜制备技术、金属陶瓷共烧技术以及芯片材料认定技术、高温负荷控制技术。

公司在多层瓷介电容器研发和生产方面的核心技术与部分关键技术主要体现在：

序号	技术名称	技术来源	技术说明
一、材料技术			
1	低频陶瓷材料配方技术	自主研发	自主研发满足 BX/X8R/X9R 特性的瓷料适用于中高温烧结，优于国内外同行水平；BX 特性符合国家军用标准 GJB4157 规定的材料要求。

序号	技术名称	技术来源	技术说明
2	微波陶瓷材料配方技术	自主研发	自主研发满足微波 BC、BA 特性的系列化材料，用该材料制备的多层瓷介电容器性能达到国外先进水平，可替代进口实现国产化。
3	BME 低频 BY/X7R 特性陶瓷材料配方技术	自主研发	自主研发满足 BY/X7R 特性的瓷料，满足军用 MLCC 的要求，可替代进口高端的 BY/X7R 材料。
二、设计技术			
1	电容器设计技术	自主研发	包括材料设计及内部结构设计。已形成了 PME 及 BME 材料体系的设计技术。掌握多项结构设计技术：悬浮电极设计、开路模式设计、屏蔽电极设计等，以满足不同应用环境及可靠性的要求。
2	设计仿真技术	自主研发	建立了电容器设计仿真的技术平台。通过该平台，输入所需要的规格参数，通过仿真计算，就可以得到优化的设计参数，包括主要原材料、介质厚度、电极结构类型等，缩短了产品的设计开发时间。
三、生产工艺技术			
1	陶瓷浆料配方	自主研发	掌握了陶瓷浆料的独特配方。通过精确控制瓷料、溶剂、粘合剂、添加剂（增塑剂、分散剂、消泡剂）等的比例，为不同瓷料及不同膜片厚度设计相适应的配方。
2	分散技术	自主研发	通过精确控制球料比例、转速和时间等参数，控制好陶瓷粉体的分散，避免陶瓷颗粒间发生团聚，保证了瓷浆分散的均匀性和一致性。
3	薄膜流延技术	自主研发	狭缝式流延涂布技术，在 PET 膜载体上形成均匀的陶瓷薄膜，陶瓷膜厚的范围可以从 2 μ m~20 μ m，厚度偏差可以控制在 0.3 μ m 以内。膜片的一致性保证了电容器产品的质量一致性。
4	金属陶瓷共烧技术	自主研发	通过全自动控制烧结设备，精确控制烧结参数（温度、时间）和炉内气氛，使金属内电极和陶瓷材料的烧结收缩相匹配，避免应力过大导致分层开裂等缺陷，获得结构致密的产品，形成了电容器产品的固有电性能和可靠性。
四、可靠性保障技术			

序号	技术名称	技术来源	技术说明
1	芯片材料认定技术	自主研发	公司通过对芯片的电气性能、装配性能、环境适应性、结构特性以及工艺质量水平摸索开发了一套先进的芯片材料认定技术，该技术涉及十几个项目，能够对芯片的性能、结构、一致性、使用可靠性等方面进行质量判定。
2	高温负荷控制技术	自主研发	高温负荷控制技术的关键是，实现批量产品能同时100%的长时间处于高温、高电压的条件下进行负荷处理，确保产品工艺质量的一致性。
3	涂敷工艺技术	自主研发	涂敷工艺技术的关键是涂敷材料的选择和制作工艺。要求增加涂敷层以后不能影响电容器原有的性能，所以材料本身应具有极高的绝缘性能，但在一定的条件下又能呈现导电性和可焊接性。必须用工艺来保证上述要求的实现，掌控涂敷材料的配比、涂敷层的厚度和均匀度。

（3）生产技术方案和主要设备

项目在生产工艺上将采用公司自主掌握的“陶瓷浆料配方及分散技术”、“薄膜流延技术”、“金属陶瓷共烧技术”、“芯片材料认定技术”、“高温负荷控制技术”等工艺技术，通过高温将电容器金属电极与陶瓷介质共烧成致密的独石结构，保证产品的可靠性，并实现多层瓷介电容器的大容量、小体积。

项目的主要设备详见本节之“五、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）电子元器件生产基地项目”之“4、募投项目投资概算”之“（2）新增设备及设施概算”相关内容。

（4）工艺流程

项目的工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主营业务的具体情况”之“（二）自产产品的生产工艺流程”之“1、片式多层瓷介电容器”相关内容。

（5）主要原材料、辅助材料及燃料的供应

项目所需的原材料及辅助材料主要为陶瓷粉末、电极浆料、氮气、氢气、PVB树脂粉、无水乙醇等，具体情况详见下表：

序号	材料或燃料名称	供应来源	材料类别
1	陶瓷粉末	自行生产及外部采购	原材料
2	电极浆料	自行生产及外部采购	原材料
3	氮气、氢气	外部采购	辅助材料
4	PVB 树脂粉	外部采购	辅助材料
5	无水乙醇	外部采购	辅助材料
6	电	市政公用部门供给	燃料

公司所用材料供应商均经过严格的认定和评价，与公司保持良好的合作关系，能够实现长期稳定的供应。

6、募投项目实施方式、建设完工进度及产能消化

（1）实施方式及建设完工进度

项目由元六苏州组织实施，预计 2017 年 6 月投入建设。项目建设期为 3 年，预计 2020 年竣工。项目建成后第 3 年达到 100%设计产能。项目达到 100%设计产能后，预计新增高可靠的多层瓷介电容器产能 7,500 万只/年，通用多层瓷介电容器产能 19.25 亿只/年。

（2）目标客户

公司客户资源储备丰富，高可靠多层瓷介电容器的主要目标客户包括航天科技集团、航天科工集团、航空工业集团、船舶重工集团、兵器工业集团、电子科技集团等大型军工集团及其他军工类客户。

另外，公司通过多年的经营，在工业类、消费类电容器应用方面积累了大量的客户资源，拥有上千家客户。通用多层瓷介电容器主要面向上述客户进行销售。

公司与上述客户建立并保持了良好的合作关系，本次募投项目的建设完成，可进一步满足客户的需求。

（3）市场容量及竞争对手

募投项目产品的市场容量详见本节之“五、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）电子元器件生产基地项目”之“3、募投项目实施的可行性”相关内

容。

主要竞争对手情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）市场竞争格局和市场化程度”相关内容。

（4）募投项目产品销售方式及营销措施

公司在全国多个省市设置办事处，本次募投项目产品将借助公司的营销网络销售给全国各地的客户。为了有效消化本次募投项目新增的产能，公司拟采取以下营销措施，保障公司募投项目新增产品的销售。

1) 加强对重点客户服务，巩固市场地位

在高可靠多层瓷介电容器领域，公司已与包括中国航天科技集团、中国航天科工集团等在内的重点客户形成良好的合作关系，公司产品的可靠性亦得到其认可。公司将密切关注客户需求的不断变化，继续深入挖掘重点客户和潜在客户的需求，以客户为中心开发和生产核心产品，为客户提供更优质的服务，巩固和提升既有的市场地位。

对本项目新增的通用产品，公司将利用代理业务的渠道优势进行推广，以客户的需求为基础，生产相应的产品，保证产能的有效消化。

2) 挖掘潜在市场需求，完善营销服务

公司将在既有客户的基础上，继续挖掘市场潜在需求，开拓新领域的市场，与相应领域客户构建合作伙伴关系。公司拟进一步完善现有营销体系、扩大销售队伍，对客户的需求做到及时响应、快速处理，以优质的服务持续获得客户的认可。

公司具体的营销网络升级措施详见本节之“五、募集资金投资项目的具体情况”之“（三）营销网络及信息系统升级”相关内容。

7、募投项目采取的环保措施以及环保设备和资金投入情况

（1）主要污染物及保护措施

公司将严格执行国家环境保护的相关标准，对项目的污染防治采取总量控制

及预防为主、防治结合的原则，生产过程中污染物的来源及解决措施如下：

废气：项目生产过程中将产生废气，公司拟通过废气处理系统收集并处理后进行达标排放。此外公司将在生产车间配备空气调节装置，确保生产车间保持良好的通风状况。

废水：项目生产过程中将产生废水，公司拟通过自建的三级沉淀池进行处理，部分可回收循环使用，剩余废水与公辅工程废水、生活污水、餐饮废水等经处理合格后接入市政污水管网，由污水处理厂集中处理。

噪音：项目生产过程中相关生产设备的使用会产生噪音。公司拟在生产车间采取隔音吸声措施，针对使用过程中噪声较大的设备，公司将对其分区布置，进行相关隔离，同时利用减震、吸声、消声、绿化等措施确保厂界噪声达标。

固体废弃物：项目中生产过程中产生的固体废弃物，将在分类后统一收集，并交由专业固体废物处理公司处理。项目产生的生活垃圾将由市政环卫部门定期统一收集、清理。

（2）环境保护方面投资估算

本次各募投项目中除营销网络及信息系统升级项目和补充流动资金项目外，其他募投项目均在同一地点实施，公司拟统筹安排本次募投项目的环保投入，公司对于本次各募投项目的环境保护投入总计估算为 500 万元。

2016 年 7 月，苏州国家高新技术产业开发区环境保护局出具苏新环项[2016]248 号审批意见，同意项目进行建设。

8、募投项目选址

项目地址位于苏州科技城吕梁山路北、浔阳江路西，占地面积 26,618.7 平方米。公司已取得《不动产权证书》（苏（2017）苏州市不动产权第 5043279 号）。

9、募投项目经济效益预测

2022 年，项目达产后，预计新增年均销售收入 53,445.47 万元（不含税），年均利润总额 27,750.96 万元，年均净利润 23,588.32 万元。考虑到建设期产能逐步提升的因素，本项目相关经济效益指标预测如下表所示：

单位：万元

指标		数值
年均销售收入（不含税）		53,445.47
年均利润总额		27,750.96
年均净利润		23,588.32
内部收益率	税前	28.10%
	税后	24.42%
回收期	税前	7.03 年
	税后	7.46 年

（二）直流滤波器项目

1、募投项目简介

直流滤波器为安装在电子设备和其电源之间的重要电子器件，主要用途在于降低电子设备和电源之间的电磁干扰。直流滤波器主要由电容器和电感器等组成。

当前电子设备不断向微型化、集成化方向发展，电子设备的电磁兼容性设计日趋引起重视。直流滤波器能够有效抑制纹波干扰，广泛应用于开关电源输入和输出端，显著提高电子设备的电磁兼容性，保证电子设备的安全可靠。直流滤波器广泛应用于航天、航空、电子、兵器、船舶等领域。相关领域内的高端客户对于电子设备的可靠性要求较高，重视电子设备的电磁兼容性，且部分领域为强制性要求，因此对于直流滤波器的需求持续增长。

项目将有效扩大公司直流滤波器的生产规模，完善服务和产品线，提升公司市场竞争力，更好的满足客户的需求。

2、募投项目实施的必要性

（1）发展直流滤波器符合行业发展趋势

电子设备“微型化”是行业的主要发展趋势，混合集成电路系实现电子设备微型化的主要途径之一，混合集成电路的应用日趋广泛。混合集成电路的电磁干扰问题较为突出，其电磁兼容性的设计逐渐引发关注。直流滤波器能够有效降低

混合集成电路中电磁干扰，因此直流滤波器的应用逐渐成为行业趋势。尤其在航天、航空、电子等高可靠应用领域，相关客户对于电磁兼容性要求较高，直流滤波器的应用可以有效满足军工类客户对于电磁兼容性的高要求。因此，公司发展直流滤波器符合行业发展趋势。

（2）直流滤波器的市场需求亟需满足

随着混合集成电路的广泛应用，模块化电源的使用量不断增加，电子设备的电磁环境更加复杂，行业内对于直流滤波器的需求，特别是军工行业对高性能、小体积的直流滤波器的需求日益增长。当前国内军工市场使用的高性能直流滤波器主要依靠进口，价格昂贵且交付周期较长。国内市场对高质量的国产直流滤波器需求尚未得到完全满足，公司发展直流滤波器的市场潜力较大。

3、募投项目实施的可行性

（1）电容器是直流滤波器的核心元件，公司在电容器领域具有较强的技术积累

直流滤波器由电容器和电感器组成，电容器系直流滤波器的核心元件之一。公司在电容器领域深耕多年，自主研发实力较强，具有良好的技术积累。借助公司在电容器领域积累的良好技术基础，公司进入直流滤波器领域符合公司经营发展的需要和市场需求。

（2）公司直流滤波器已开始小批量生产销售，性能良好，可满足市场需求

直流滤波器系针对当前应用最广泛的模块电源设计生产。报告期内，公司已完成直流滤波器的研发并开始小批量生产和销售，产品性能和质量达到国家军用标准。公司产品在高可靠需求的市场中已开始得到客户的认可，可以满足军工类客户对于高可靠的需求，该产品已进入了航天科技集团合格供应商目录。

（3）公司研发人员经验丰富，具备相应的研发实力

公司组织由行业资深专家和经验丰富的技术人员等组成的研发团队针对本项目进行自主研发。近年来，公司已完成直流滤波器的设计定型、小批量生产和推广使用，在直流滤波器研发已积累成功经验。公司现有的研发实力和相应的积

累可保障项目顺利实施。

（4）公司生产工艺成熟稳定

当前公司直流滤波器产品的生产工艺较为成熟稳定，已实现小批量生产。公司较为成熟的生产工艺为项目的顺利实施提供技术保障，未来随着项目的投产，公司直流滤波器的产量将明显增加，成熟稳定的生产工艺将确保项目的直流滤波器产品质量的高可靠性。

4、募投项目投资概算

（1）项目整体概算

项目总投资 4,900 万元，其中，建设投资 4,400 万元，铺底流动资金 500 万元。项目投资详细情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	第一年	第二年	第三年	第四年
1	建筑工程	2,000.00	40.82%	600.00	600.00	800.00	-
2	设备及设施费用	2,000.00	40.82%	-	-	1,200.00	800.00
3	预备费用	400.00	8.16%	60.00	60.00	200.00	80.00
4	铺底流动资金	500.00	10.20%	-	-	-	500.00
小计		4,900.00	100.00%	660.00	660.00	2,200.00	1,380.00

（2）新增设备及设施概算

项目在生产设备上将选用 99 台（套）先进的机电一体化生产和检测设备。新增设备及设施具体情况如下：

单位：万元

序号	设备或设施名称	来源	数量	单位	价格	
					单价	总价
1	回流焊机	进口	1	台	100.00	100.00
2	储能焊接机	进口	1	台	200.00	200.00
3	检漏仪	进口	1	台	100.00	100.00
4	平行缝焊接机	进口	1	台	200.00	200.00

序号	设备或设施名称	来源	数量	单位	价格	
					单价	总价
5	LCR 表	进口	2	台	16.00	32.00
6	矢量网络分析仪	进口	2	台	42.00	84.00
7	颗粒碰撞噪声检测仪	进口	1	台	20.00	20.00
8	气相清洗机	进口	1	台	200.00	200.00
9	耐湿试验箱	国产	2	台	28.00	56.00
10	烘箱	国产	20	台	1.60	32.00
11	直流电源	国产	20	台	1.50	30.00
12	焊接台	国产	20	套	1.00	20.00
13	老化试验台	国产	5	套	10.00	50.00
14	温度冲击试验箱	国产	5	套	5.00	25.00
15	工装夹具	国产	15	套	2.00	30.00
16	丝网印刷机	国产	2	台	10.50	21.00
17	净化间	-	1	间	200.00	200.00
18	电磁兼容实验室	-	1	间	600.00	600.00
合计						2,000.00

5、募投项目具体情况

（1）产品的质量标准

公司具体的产品标准详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“十、质量控制情况”之“（一）质量控制标准”相关内容。

（2）技术水平、生产方法

项目使用的材料包括与产品匹配的各类电容器、电感器、磁性材料以及封装材料等。项目对产品元器件焊接采用回流焊的方法，使用红外热风回流焊机进行焊接。公司拥有多项相关的核心技术，具体情况如下：

序号	技术名称	技术来源	技术说明
一、设计技术			
1	电路原理设计	自主研发	①针对模块电源的功率、频率、效率等参数，针对电源的谐波成分进行滤除作用，设计电路的原理图为 π 型结构；②确定使用的元器件主要为电容器、电感器等。
2	产品结构设计	自主研发	①电容器主要采用公司生产的产品，电感器使用目前行业内性能参数优异的磁性材料；②设计线路板排布，将各元器件进行合理分布；③结合用户使用环境，滤波器引出端排布及间距与目前行业内标准值保持一致；④设计外壳接地，起到屏蔽的作用。
3	产品规格设计	自主研发	①为满足不同使用条件的要求，设计多种产品规格：额定电流从几安培到几十安培；②封装形式分为半密封结构和全密封结构。
二、工艺技术			
1	组装工艺设计	自主研发	①元器件的组装主要采用回流焊，保证工艺的稳定性、精确性；②设计的焊接曲线和焊接条件保证焊接的可靠性，又不影响元器件的参数和外观。
2	灌封工艺设计	自主研发	①灌封材料采用膨胀系数与元器件、外壳相匹配的硅橡胶材料；②设计了灌封夹具，保证灌封工艺的稳定性，提高灌封效率。
3	筛选工艺设计	自主研发	①根据国军标要求，对产品极限温度下施加额定电压和额定电流，对其进行 100%筛选，确保达到质量等级要求；②100%进行常温性能测试和高低温测试。
4	测试方法设计	自主研发	搭建电路，模拟实际使用条件，将滤波器在电路中测试使用效果，测试在动态使用过程中的实际效果，比测试基本参数更直观地更深入地分析产品性能。

（3）生产技术方案和主要设备

项目针对目前使用量最大的电源模块类型，通过对滤波原理的理解和研究，设计匹配相应的电容器、电感器达到最优参数设计，经过组装，得到性能优异的滤波器。

项目主要设备详见本节之“五、募集资金投资项目的具体情况”之“（二）直流滤波器项目”之“4、募投项目投资概算”之“（2）新增设备及设施概算”

相关内容。

（4）工艺流程

项目的工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主营业务的具体情况”之“（二）自产产品的生产工艺流程”之“4、直流滤波器”相关内容。

（5）主要原材料、辅助材料及燃料的供应

项目的主要原材料为电容器和电感器等，具体情况见下表：

序号	产品名称	供应来源
1	电容器	自行生产及外部采购
2	电感器	外部采购
3	磁性材料	外部采购
4	灌封料	外部采购
5	电	市政公用部门供给

项目的核心原材料电容器及电感器由公司自行生产或外部采购。原材料供应商及其提供的产品均经过公司严格的评估和筛选。

6、募投项目实施方式、建设完工进度及产能消化

（1）实施方式及建设完工进度

项目由元六苏州组织实施，预计 2017 年 6 月投入建设。项目建设期为 3 年，预计 2020 年竣工。项目建成后第 2 年达到 100%设计产能。项目达到 100%设计产能后，预计新增直流滤波器产能 8 万只/年。

（2）目标客户

项目的目标客户为航天、航空、电子、兵器等军工领域的客户及电源系统、通讯系统等工业类领域的客户。目前航天、航空等军工领域用户仍然多采用国外的滤波器产品，公司的滤波器产品可以部分替代国外同类产品，满足上述军工领域客户国产化的需求。

在高端工业类领域，公司生产的直流滤波器相对进口产品性价比更具优势，

将会拥有较强的竞争力，可同时满足客户对产品质量和采购价格的要求。

（3）竞争对手

根据公司对于市场的了解，国内直流滤波器主要生产单位有中国电子科技集团第 43 研究所、无锡天和电子有限公司、成都必控科技股份有限公司、成都新欣神风电子科技股份有限公司等。国外的生产商主要包括美国克瑞航空电子集团、美国国际整流器公司等。上述竞争对手的情况如下。

中国电子科技集团第 43 研究所主要从事混合集成电路（HIC）及相关产品的研制与生产，其主要产品有功率电路（含 EMI 滤波器）、转换器电路、精密电路、信号处理电路、放大器电路、专用混合集成电路和多芯片组件等。

无锡天和电子有限公司主要从事军用电子元器件生产，其主要产品有直流滤波器、三端稳压器等。

成都必控科技股份有限公司主要从事电磁兼容设备等电子元器件研发和生产，其主要产品为 EMI 电磁兼容设备、滤波器、高温线缆等。

成都新欣神风电子科技股份有限公司主要从事复杂电磁环境电磁防御总体方案研究，以及电磁兼容性产品等产品的研发、生产。

美国克瑞航空电子集团主要从事传感、动力、刹车、液压、电源模块、滤波器等产品的生产和服务。

美国国际整流器公司主要从事集成电路、功率器件、二极管、电源模块、滤波器等产品的研发和生产

（4）报告期内公司营业收入增长趋势及客户开拓情况

公司直流滤波器产品自 2015 年开始小批量生产并对外销售，用户反馈良好，市场需求旺盛，但囿于公司相关产能限制，整体销售金额较少。报告期内，公司滤波器产品客户所处领域分布较为广范，包括航天、航空、电子、兵器、船舶等领域，客户需求较大，预计未来几年销售增加将主要受限于产能。

（5）募投项目产品营销措施

1) 以重点客户为核心，加强精准化推广

发行人的直流滤波器产品主要面向军工及工业领域，目标客户包括航天、航空、兵器、船舶等军工领域的客户。2015 年开始公司直流滤波器产品已成功对外销售，客户反应良好。另外，公司通过为重点客户提供服务的过程中，了解并累积了上述客户在直流滤波器方面的潜在需求。

公司初期将对重点客户采取精准营销策略，通过加强销售人员及专业人员对重点客户的走访和技术交流，定期获得上述客户对于直流滤波器产品的反馈意见，深入了解客户对于产品的需求变化，并以此为依据对公司产品进行相关调整，以实现对客户需求的精准匹配，实现精准化营销，保证初期产能的全部匹配消化。

随着产能提升，公司将重点定位自主产品高技术含量、高性价比、进口产品替代性的特点，以重点客户的成功案例作为基础开展推广活动。公司拟在营销的重点区域不定期举办产品推广会，加强对公司自主研发的直流滤波器的宣传和推广，进一步提升公司直流滤波器在行业内的知名度，同时扩大销售。

2) 加强对于营销人员和技术人员的培训，为客户提供全方位的服务

直流滤波器为公司近年研发的新产品，公司拟对现有营销人员进行专项培训，普及新产品的技术特点和产品优势，促使公司营销队伍尽快熟悉直流滤波器产品并进行广泛推广。公司将强化对于直流滤波器营销效果的考核，引导营销队伍对于直流滤波器的营销力度。此外，公司还将利用网络平台加大对于相关产品的推广力度。

在加强营销的基础上，公司将组织对技术人员进行专业培训，提升相关人员的技术服务能力，保障公司能够为客户提供及时、周到的售后服务，以良好的服务实现客户关系的维护和潜在客户的开拓。

7、项目采取的环保措施以及环保设备和资金投入情况

项目拟采取的环保措施以及环保设备和资金投入情况详见本节之“五、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）电子元器件生产基地项目”之“7、募投项目采取的环保措施以及环保设备和资金投入情况”相关内容。

8、项目选址

项目选址详见本节之“五、募集资金投资项目的具体情况”之“（一）电子

元器件生产基地项目”之“8、募投项目选址”相关内容。

9、项目经济效益预测

项目达产后，预计新增年均销售收入 4,376.07 万元（不含税），年均利润总额 1,816.28 万元，年均净利润 1,543.83 万元，有关经济效益指标如下：

单位：万元

指标		数值
年均销售收入（不含税）		4,376.07
年均利润总额		1,816.28
年均净利润		1,543.83
内部收益率	税前	23.67%
	税后	20.16%
回收期	税前	6.66 年
	税后	7.85 年

（三）营销网络及信息系统升级

1、募投项目简介

公司拟投入 6,000 万元资金用于营销网络及信息系统升级，以提升公司的运营能力。项目包括营销网络升级和信息系统升级两部分。

2、募投项目实施的必要性

（1）公司未来业务发展需要相匹配的营销网络，营销网络升级有助于增强公司营销能力和客户服务能力

目前，公司在全国各地设立办事处，各办事处主要围绕客户所在地设置，同时辐射周边区域。公司各办事处的主要职责包括搜集客户需求、保障产品销售及提供售后服务等。公司在各地设置的办事处系公司营销网络的重要组成部分，系公司贴近客户的重要布局，关系到公司的客户关系维护与未来业务拓展。同时，公司的营销网络有助于加深公司对于客户需求的理解，在公司产品的研发和推广中发挥重要作用。

公司虽然在营销渠道建设上积累了一定经验，但现有营销网络的建设尚不完

善，现有办事处未覆盖客户分布，部分办事处的办公设施较为陈旧，尤其是办公用车数量明显不足。未来随着公司客户资源不断开拓，客户地域分布更加广泛，客户的服务需求将更加突出，公司现有营销网络预计无法满足未来业务发展的需求，公司有必要升级既有的营销网络。

（2）公司现有信息系统无法适应未来业务发展需要，亟待升级

公司现有的信息系统有进销存系统、财务系统及客户关系管理系统，仅能满足日常生产经营需要，且使用年限较长、架构落后，难以及时为公司管理层提供深入有效的决策依据。公司未来业务的发展，对于信息的及时性、准确性、完整性有较高的要求，现有的信息系统显然无法满足公司发展的需求，制约公司提高经营效率。

公司拟借助本次信息系统升级选择国内优秀的软件供应商，通过信息化的手段整合企业相关业务，为各类核心业务建立自动化、规范化的工作流程以及智能化的管控手段，进一步优化企业业务流程，缩短从需求到供应的响应时间，提高运营效率。通过信息化推动企业向智能化发展，实现企业各模块的高效整合，提高分析、判断与决策的能力，最终实现智能计划、智能执行和智能控制。

3、募投项目实施的可行性

（1）公司具有营销网络建设和管理的丰富经验

虽然公司现有的营销网络还不尽完善，但公司已初步建立起覆盖重点区域的营销网络，并取得了较为良好的营销效果。公司内部已从销售管理、人事管理、财务管理等各方面建立内部管理制度，有效支持营销网络的运营。

公司将总结现有营销网络建设和管理积累的成功经验，结合客户对于服务的需求变化，对于现有营销网络进行升级，并适当、有针对性地新建营销网络。公司将加强对营销网络的管控，根据营销需求改善现有营销网络的办公及运营设施。同时，公司将加强对营销人员培训，确保公司营销网络的运营效果，保障公司及时为客户提供良好的服务。

（2）公司信息系统升级将定位长远发展，选择成熟的解决方案

公司具备信息化系统运行经验与基础，报告期内，公司已经逐步建立了基础网络、硬件设施和部分业务管理系统（含采购、仓储、销售、生产计划、财务等基本模块）。公司本次信息系统升级，将定位长远发展，选择业内领先的信息技术公司提供专业成熟的解决方案，为公司建立完善的信息系统。

本次信息系统升级将涉及产品设计研发信息化、企业生产过程信息化、企业管理信息化、市场营销信息化、企业决策科学化、透明化和理性化等方面的内容。以信息化推进研发设计与生产制造的集成、生产与管理的集成、生产与销售的集成、业务与财务的集成等，实现产销衔接、管控一体，提高企业生产经营效率，减低成本，控制风险。公司各类信息的搜集、筛选、分析能力大大提升，有助于为公司管理层提供更及时、全面、准确的信息数据，为公司管理层决策提供有力支持。

4、募投项目投资的概算

单位：万元

项目		金额	比例	第一年	第二年	第三年
营销网络	国内新建办事处	720.00	36.00%	144.00	216.00	360.00
	办事处原址升级改造	1,280.00	64.00%	256.00	384.00	640.00
	小计	2,000.00	100.00%	400.00	600.00	1000.00
信息系统升级	软件系统升级	1,150.00	28.75%	230.00	345.00	575.00
	数据中心建设	900.00	22.50%	180.00	270.00	450.00
	智能设备	1,950.00	48.75%	390.00	585.00	975.00
	小计	4,000.00	100.00%	800.00	1,200.00	2,000.00
总计		6,000.00	100.00%	1,200.00	1,800.00	3,000.00

(1) 项目设备投资概算

1) 营销系统升级计划

单位：万元

项目	营销地点		投资额	选择理由	实施计划
新建地区	1	郑州	200.00	长江三角洲、环渤海湾地区 and 中西部地区是我国电子信息产业发达地区，也是市场潜力较大地区	1、购买或租赁办公场所 2、购买办公用车 3、新增办公设备
	2	杭州	120.00		
	3	重庆	200.00		
	4	沈阳	200.00		
升级地区	1	上海	280.00	原有部分办事处需改造办公设施	1、基础设施改造 2、新增办公用车
	2	青岛	130.00		
	3	深圳	230.00		
	4	西安	130.00		
	5	武汉	130.00		
	6	成都	130.00		
	7	贵阳	100.00		
	8	南京	150.00		
小计			2,000.00	-	

公司拟对现有部分办事处进行改造升级，同时适当扩展营销网络，为新的营销网络购买或租赁办公地点并新增办公设备及运营设施。

2) 信息系统升级计划

序号	设备名称	数量	单位	价格（万元）	
				单价	总价
1	数据中心搭建	1	套	400.00	400.00
2	智能立体循环货柜	100	台	10.00	1,000.00
3	信息化基础设施	1	批	500.00	500.00
4	生产执行系统	1	套	400.00	400.00
5	企业资源管理系统	2	套	150.00	300.00
6	产品生命周期管理系统	1	套	100.00	100.00
7	信息情报分析系统	1	套	150.00	150.00
8	数据安全监控管理系统	1	套	100.00	100.00

序号	设备名称	数量	单位	价格（万元）	
				单价	总价
9	数据存储备份系统	2	套	200.00	400.00
10	人力资源系统	1	套	50.00	50.00
11	客户关系管理系统升级	1	套	50.00	50.00
12	财务系统升级	1	套	50.00	50.00
13	办公自动化系统	1	套	50.00	50.00
14	远程办公	2	套	75.00	150.00
15	楼宇智能化改造	1	批	300.00	300.00
合计					4,000.00

公司拟通过聘请知名的信息系统提供商对业务管理、存货管理、生产管理、财务管理、人力资源管理等系统进行升级改造，满足运营需要。

5、募投项目实施方式及建设完工进度

项目由元六鸿远组织实施，预计 2017 年 3 月投入建设。项目建设期为 3 年，预计 2020 年全部完成。

6、募投项目采取的环保措施

项目为营销网络升级和信息系统升级，建设过程中所需的电力、水资源等系各类营销网点和信息系统日常办公用途，不属于高耗能、高耗水的建设项目，不涉及对周围生态环境的不利影响。

7、募投项目选址

项目的营销网络升级的区域集中在珠江三角洲、长江三角洲、环渤海湾地区和中西部地区等区域，公司将对现有办事处进行升级并新设办事处。

项目的信息系统升级主要在北京实施。

8、募投项目经济效益分析

项目并不产生直接的经济效益，但通过营销网络和生产系统的升级将有力提升公司的营销能力、运营效率和管理水平，有助于提升公司客户服务能力，进一

步提升公司的核心竞争力和持续盈利能力。

（四）补充流动资金

公司拟投入 15,000 万元资金用于补充流动资金，以保障未来公司生产经营的需要。

1、补充流动资金的必要性

（1）公司业务规模的稳步扩大需要充足的流动资金支持

随着军工行业国产化投入不断加大和军民融合产业政策的进一步深入，公司所处的电子元器件行业发展势头良好。公司受益于行业的稳步发展，近年来业务规模和经营业务稳步上升。2014 年至 2016 年期间，公司营业收入从 44,563.17 万元增长至 65,206.27 万元，年均复合增长率 20.96%，公司总资产从 67,382.17 万元增长至 103,120.62 万元，年均复合增长率 23.71%。面对市场环境、客户需求的不断变化，公司在日常经营中需保持充足的流动资金。未来公司业务的稳步增长亦需要充足的流动资金支持。

（2）公司未来资本性支出维持较高水平，对流动资金周转造成一定压力

报告期内，公司持续进行资本性支出投入，新增并升级生产经营所需的生产设备、研发设备、检测设备等，以满足公司业务规模不断增长的需要。未来随着本次募投项目的后续投入，预计公司未来数年资本性支出将维持较高水平，进而对公司流动资金周转造成一定压力。

2、流动资金管理安排

本次募集资金到位后，公司将严格按照《募集资金管理办法》规定，将该项目资金存入公司指定的专户管理。公司将根据业务发展的需要，将该项目资金全部用于主营业务发展，具体用途依据相关法律法规和公司章程，由公司股东大会、董事会等审议决定。公司使用该项目资金时将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行。

3、补充流动资金的合理性

(1) 按营运资金周转率测算

参考《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令2010年第1号），并结合公司实际情况，对需补充的营运资金量进行相关测算。

公司 2014-2016 年的营运资金周转率情况如下：

单位：万元

时间	2014 年度/年末	2015 年度/年末	2016 年度/年末
存货	6,677.13	7,885.01	9,671.11
存货周转率	3.65	3.71	3.77
存货周转天数	95.52	97.12	98.56
应收账款	26,648.70	35,562.73	39,763.94
应收账款周转率	1.85	1.69	1.73
应收账款周转天数	194.08	213.38	207.94
应付账款	1,882.37	1,802.23	3,264.89
应付账款周转率	10.54	14.65	13.06
应付账款周转天数	34.16	24.57	27.57
预付款项	1,702.78	1,915.98	2,265.23
预付款项周转率	16.89	14.92	15.82
预付款项周转天数	21.32	24.14	22.75
预收款项	315.04	434.91	167.68
预收款项周转率	161.26	139.96	216.42
预收款项周转天数	2.23	2.57	1.66
营运资金周转次数	1.31	1.17	1.21

注：应收账款周转率=销售收入/平均应收账款

预收款项周转率=销售收入/平均预收款项

存货周转率=销售成本/平均存货

预付款项周转率=销售成本/平均预付款项

应付账款周转率=销售成本/平均应付账款

周转天数=360/周转率

营运资金周转率=360/（存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付款项周转天数-预收款项周转天数）

由上表可知，公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的营业资金周转率分

别为 1.31、1.17 及 1.21，最近三年平均营运资金周转率为 1.23。

现基于以下假设基础：

1) 公司未来经营状况无重大变化，公司营业资金周转率保持在 1.23；

2) 公司 2014 年度至 2016 年度营业收入复合增长 20.96%，本次测算假设 2017 年至 2019 年，公司营业收入每年增长 20.96%；

3) 公司 2014 年度至 2016 年度销售利润率（即营业利润/营业收入）分别为 26.39%、15.74%及 25.65%，公司最近三年销售利润率平均值为 22.59%，本次测算假设 2017 年至 2019 年公司销售利润率保持在 22.59%；

4) 公司自有资金参考公司 2016 年末的货币资金为 15,448.64 万元，现有流动资金贷款参考公司 2016 年末短期借款为 19,620.00 万元，其他渠道提供的营运资金参考公司 2016 年末其他应付款和其他应收款之差为-90.63 万元。

公司 2017 年至 2019 年营业收入及所需营运资金情况如下：

单位：万元

时间	2017 年度/年末(E)	2018 年度/年末 (E)	2019 年度/年末 (E)
营业收入	78,873.51	95,405.40	115,402.37
营运资金量	49,639.01	60,043.35	72,628.43
营运资金需求量	14,661.00	25,065.33	37,650.42

注：营运资金量=上年度销售收入×（1-销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数

营运资金需求量=营运资金量-借款人自有资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金

根据上述测算，公司 2019 年末将产生营运资金缺口 37,650.42 万元。

（2）按销售百分比进行测算

随着公司业务规模的不断扩大，公司对于流动资金的需求量亦相应增加。现基于以下假设基础：

1) 公司 2014 年度至 2016 年度营业收入复合增长 20.96%，本次测算假设预测期内，公司营业收入每年增长 20.96%；

2) 根据 2016 年末公司财务状况, 假设预测期内公司的经营性资产由应收票据、应收账款、预付款项、存货、其他应收款组成; 经营性负债由应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款组成;

3) 预测期内, 公司的经营性资产占营业收入比例和经营性负债占营业收入比例与 2016 年末的相应比例保持一致。

基于以上假设, 公司 2017 年至 2019 年流动资金需求增加量测算如下:

单位: 万元

项目	2016 年度/ 年末	占营业收入 比例	2017 年度/ 年末 (E)	2018 年度/ 年末 (E)	2019 年度/ 年末 (E)	2019 年预 计数-2016 年实际数
营业收入	65,206.27	100.00%	78,873.51	95,405.40	115,402.37	50,196.09
应收票据	19,865.79	30.47%	24,029.66	29,066.28	35,158.57	15,292.78
应收账款	39,763.94	60.98%	48,098.46	58,179.90	70,374.41	30,610.47
预付款项	2,265.23	3.47%	2,740.03	3,314.33	4,009.02	1,743.79
存货	9,671.11	14.83%	11,698.17	14,150.11	17,115.97	7,444.86
其他应收款	237.09	0.36%	286.79	346.89	419.61	182.51
经营性资产	71,803.17	110.12%	86,853.11	105,058.53	127,077.58	55,274.41
应付账款	3,264.89	5.01%	3,949.21	4,776.96	5,778.21	2,513.32
预收款项	167.68	0.26%	202.83	245.34	296.76	129.08
应付职工薪酬	2,911.51	4.47%	3,521.76	4,259.92	5,152.80	2,241.29
应交税费	728.58	1.12%	881.29	1,066.01	1,289.44	560.86
其他应付款	146.47	0.22%	177.17	214.30	259.22	112.75
经营性负债	7,219.12	11.07%	8,732.25	10,562.53	12,776.43	5,557.31
营运资金	64,584.05	-	78,120.86	94,495.00	114,301.15	49,717.10

根据上述测算, 公司 2019 年末将产生营运资金缺口 49,717.10 万元。

综上所述, 本次公司拟用 15,000 万元资金用于补充流动资金具有合理性。

4、对公司财务状况及经营成果的影响

项目资金投入使用后, 短期内无法产生经济效益, 因此短期内面临每股收益及净资产收益率下降的风险。但公司的资金实力得以加强, 资产负债率有所下降,

同时从长期看，补充流动资金满足公司日常运营需要，保障公司业绩稳步发展，有助于公司在不断变化的市场环境中增强公司抵抗风险的能力。

5、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充流动资金后，公司将进一步加大主营业务投入，提高研发投入，提升公司的生产和研发能力，由此巩固和提升市场优势地位，进一步增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。

六、募集资金对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司总资产和净资产将会有较大幅度的增加，财务结构将得到改善，资产负债率显著下降，公司持续融资能力和抗风险能力将得到进一步增强。

募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，净资产收益率在短期内将出现一定程度下降；随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的营业收入增加、利润水平提高，整体经营业绩和净资产收益率将稳步增长。

（二）对公司经营成果的影响

电子元器件生产基地项目明显提升公司核心产品多层瓷介电容器的产能和产量，提升公司多层瓷介电容器的可靠性，有助于公司实现主营业务快速增长。

直流滤波器项目产品满足客户需求，进一步丰富公司的产品线，为公司的业务开展提供新的增长点。

营销网络和信息系统升级项目进一步完善公司营销网络和信息系统，升级公司的营运和管理能力，有助于提升公司的核心竞争力。

（三）新增固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用对公司未来经营成果的影响

1、募集资金投资项目折旧、摊销情况

项目固定资产投资折旧费用按直线法计算，其中房屋及建筑物折旧年限为

20 年，机器设备折旧年限为 5-10 年，运输工具折旧年限 4 年，办公设备折旧年限 5 年，残值率为 5%；无形资产投资摊销费用按直线法计算，其中，土地使用权按 50 年摊销，软件按 10 年摊销，残值率为 0%；长期待摊费用按 3 年摊销，残值率为 0%。预计年折旧、摊销费用如下：

单位：万元

项目	类别	金额
电子元器件生产基地项目	折旧	2,690.35
	摊销	20.00
直流滤波器项目	折旧	272.78
	摊销	-
营销网络及信息系统升级	折旧	532.00
	摊销	620.00
合计		4,135.13

2、新增募投项目对公司未来经营成果总体影响

本次募投项目实施完毕后，预计将新增折旧、摊销费用 4,135.13 万元，预计新增营业收入 57,821.54 万元，按照公司 2014 至 2016 年主营业务平均毛利率 48.85% 计算，本次募投新增的营业利润即可抵消因固定资产、无形资产投资而增加的折旧、摊销费用。

本次募投项目增加的折旧、摊销费用对公司的未来经营成果影响较小。

第十四节 股利分配政策

一、公司最近三年股利分配政策及实际股利分配情况

（一）公司最近三年股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，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%。

（二）公司最近三年实际股利分配情况

2014 年 1 月 27 日，元六有限召开股东会，决议将公司可供分配的未分配利润中的 1,100 万元人民币向公司全体股东进行分配。

2015 年 2 月 3 日，元六有限召开股东会，决议将公司可供分配的未分配利润中的 1,100 万元人民币向全体股东进行分配。

2015年11月17日，元六有限召开股东会，决议将公司可供分配的未分配利润中的7,975万元人民币向全体股东进行分配。

2015年11月26日，元六有限召开股东会，决议将公司可供分配的未分配利润中的4,620万元人民币向全体股东进行分配。

2015年12月27日，元六有限召开股东会，决议将公司可供分配的未分配利润中的2,310万元人民币向全体股东进行分配。

2017年1月16日，元六鸿远召开2017年第一次临时股东大会，决议将公司可供分配的未分配利润中的2,480万元人民币向全体股东进行分配。

二、发行后股利分配政策

2017年3月20日，公司召开了2016年年度股东大会，审议通过了《北京元六鸿远电子科技有限公司章程（草案）》，对公司发行上市后的公司利润分配的原则、决策程序和机制进行了明确规定。

（一）利润分配政策的基本原则

公司应根据自身的盈利情况、以前年度亏损弥补状况、未来的业务可持续发展规划、资金使用需求以及利润分配规划等因素，以实现股东持续、稳定、合理的回报为出发点，并经过董事会充分论证，并充分考虑独立董事、外部监事（若有）和中小股东意见的前提下，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

公司应当严格执行《公司章程（草案）》确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案。

（二）利润分配政策的决策程序和机制

董事会每年应制定利润分配预案，该预案应经全体董事过半数表决通过，独立董事应对利润分配预案发表明确意见。董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

公司监事会应对利润分配预案进行审议，并经全体监事过半数表决通过，外

部监事（若有）应对利润分配预案发表明确意见。

利润分配预案经董事会和监事会审议通过后提交公司股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。股东大会对利润分配相关方案进行审议时，应采取现场投票和网络投票相结合的方式，便于中小股东充分行使表决权。利润分配预案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。

（三）利润分配的实施

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。

（四）利润分配政策的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，公司董事会确有必要对利润分配政策（尤其是现金分红政策）进行调整或者变更的，应以股东权益尤其是中小股东利益保护为出发点，制定利润分配政策的修订方案，详细论证和说明修订原因。修订方案应经全体董事过半数表决通过，独立董事应当发表明确意见。

公司监事会应对利润分配修订方案进行审议，并经全体监事过半数表决通过，外部监事（若有）应当发表明确意见。

利润分配修订方案经董事会和监事会审议通过后提交股东大会审议，并经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（2/3）以上通过。

调整后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定。

（五）利润分配具体政策

1、可分配利润

公司按《公司章程（草案）》的规定确定可分配利润，利润分配不得超过公司累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的形式及优先顺序

公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司优先采用现金分红的利润分配方式，并且，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配的条件、期间间隔和最低比例

（1）在公司累计未分配利润期末余额为正、当期可分配利润为正且公司现金流可以满足公司正常经营和可持续发展的情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在满足利润分配的具体条件时，公司每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%，确因特殊原因不能达到上述比例的，按照“（四）利润分配政策的调整”的相关规定处理。

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方式分配利润。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

公司董事会可以根据公司的实际经营状况提议公司进行中期现金分红。

利润分配不得超过累计可分配利润的范围，且利润分配政策不得违反国家相关法规的规定。

（2）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现

金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出指下列情况之一：

1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%或超过 3,000 万元；

2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 20%。

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

5、对股东利益的保护

(1) 公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事（若有）和中小股东的意见。

(2) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

6、信息披露

公司应当在定期报告中详细披露利润分配方案特别是现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合《公司章程（草案）》的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确、清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职尽责并发挥了应有作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东合法权益是否得到充分维护等。对利润分配政策进行调整或变更的，还应详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司当年盈利但未作出现金分配预案的，或年度现金利润分配比例低于《公司章程（草案）》规定的最低比例的，应当在定期报告中披露原因以及未分配利润的用途和使用计划，公司独立董事、外部监事（若有）应当对此发表明确意见。

三、本次发行前滚存未分配利润的安排

2017年3月20日，公司召开2016年年度股东大会，审议通过《关于首次公开发行股票前的滚存利润分配方案的议案》。根据上述议案，公司首次公开发行股票前的滚存利润将由发行后的新老股东按照发行后的股份比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系的负责部门

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。

- 1、负责信息披露和投资者关系的部门：公司董事会办公室
- 2、董事会秘书：邢杰
- 3、地址：北京市大兴区中关村科技园区大兴生物医药产业基地天贵街1号
- 4、联系电话：010-89237777
- 5、传真号码：010-52270557
- 6、电子邮箱：xjj@yldz.com.cn

二、重大合同

（一）销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的主要销售合同情况如下：

单位：万元

销售方	购货方	销售商品	合同/订单金额	签订日期
元六鸿远	客户 J	电子元器件	533.74	2016/8/5
鸿汇荣和	江苏固德威电源科技股份有限公司	电子元器件	443.57	2017/2/6
鸿汇荣和	宁波锦浪新能源科技股份有限公司	电子元器件	395.66	2017/2/17
元六鸿远	客户 J	电子元器件	330.61	2017/2/24
元六鸿远	客户 K	电子元器件	286.04	2017/3/21

（二）采购合同

1、商品采购合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的主要商品采购合同情况如下：

单位：万元

销售方	购货方	采购商品	合同/订单金额	签订日期
爱普科斯（上海）产品服务有限公司	创思电子	电子元器件	470.80	2017/1/3
上海贵弥功贸易有限公司	元六鸿远	电子元器件	351.14	2017/1/17
上海贵弥功贸易有限公司	元六鸿远	电子元器件	292.43	2017/4/11
爱普科斯（上海）产品服务有限公司	创思电子	电子元器件	250.92	2017/4/11
爱普科斯（上海）产品服务有限公司	创思电子	电子元器件	236.99	2017/2/21

2、委托加工合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重大委托加工合同情况如下：

委托方	受托方	合同内容	合同金额	签订日期
元六鸿远	天津飞悦航空零部件表面处理有限公司	委托方依据自身生产需要把所需电镀的电容器等产品委托受托方进行电镀	不低于 300 万元	2017/3/16

（三）银行授信和借款合同

1、授信合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的授信合同如下：

单位：万元

序号	签订日期	授信银行	授信额度（万元）	授信期限	合同编号	担保方式
1	2017/1/17	北京银行股份有限公司总部基地支行	12,000.00	2017/1/17-2019/1/17	0391143	中关村担保提供最高额保证担保。郑红、刘辰、元六鸿远和元陆鸿远为中关村担保提供反担保
2	2016/6/17	招商银行股份有限公司北京石景山支行	2,000.00	2016/6/17-2019/6/16	2016年万票字第 001 号	元陆鸿远提供银行承兑汇票质押担保
3	2016/10/20	招商银行股份有限公司北京石景山支行	1,000.00	2016/10/20-2017/10/17	2016年万授字第 029 号	郑红、刘辰和杨立宏提供最高额不可撤销保证担保

序号	签订日期	授信银行	授信额度 (万元)	授信期限	合同编号	担保方式
4	2017/2/20	中国民生银行股份有限公司北京分行	3,000.00	2017/3/21-2018/3/21	公授信字第1700000030592号	郑红和耿燕枫提供最高额不可撤销保证担保

2、借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的借款合同如下：

单位：万元

序号	签订日期	借款人	贷款金额	贷款期限	合同编号	担保方式
北京银行股份有限公司总部基地支行						
1	2016/6/8	元六鸿远	900.00	2016/6/8-2017/6/8	0347709	中关村担保提供连带保证担保。郑红、刘辰、元六鸿远和元陆鸿远为中关村担保提供反担保
2	2016/8/12	元六鸿远	900.00	2016/8/12-2017/8/12	0359593	
3	2016/8/23	元六鸿远	900.00	2016/8/26-2017/8/26	0361275	
4	2016/9/6	元六鸿远	900.00	2016/9/7-2017/9/7	0364044	
5	2016/10/13	元六鸿远	900.00	2016/10/13-2017/10/13	0366884	
6	2016/10/26	元六鸿远	900.00	2016/10/27-2017/10/27	0372354	
7	2016/11/23	元六鸿远	800.00	2016/11/28-2017/11/25	0377068	
8	2016/12/6	元六鸿远	600.00	2016/12/16-2017/12/16	0381430	
9	2017/5/15	元六鸿远	1,500.00	2017/5/18-2018/5/18	0410996	
10	2016/11/29	创思电子	100.00	2016/11/29-2017/11/29	0380178	中关村担保提供连带保证担保。郑红为中关村担保提供反担保
中国工商银行股份有限公司北京丰台支行						
1	2017/3/13	元六鸿远	1,500.00	2017/3/17-2018/3/16	2017年（丰台）字00056号	诚信佳担保提供连带保证担保。郑红、耿燕枫提供最高额连带保证责任。郑红、耿燕枫和元六鸿远为诚信佳担保提供反担保
中信信托有限责任公司						

序号	签订日期	借款人	贷款金额	贷款期限	合同编号	担保方式
1	2016/12/28	元陆鸿远	2,000.00	2016/12/29-2017/12/28	P2014M17SK QJJ0001-0452	中关村担保提供连带保证担保。郑红、刘辰和元六鸿远为中关村担保提供反担保
2	2017/2/16	元六鸿远	2,000.00	2017/2/16-2018/2/16	P2014M17SK QJJ0001-0456	中关村担保提供连带保证担保。郑红、刘辰和元六鸿远为中关村担保提供反担保
招商银行股份有限公司北京石景山支行						
1	2016/12/30	元陆鸿远	100.00	2016/12/30-2017/12/29	2016年万票 字第001号	元陆鸿远提供银行承兑汇票质押担保
2	2016/10/28	元六鸿远	1,000.00	2016/10/28-2017/10/27	2016年万授 字第029号	郑红、刘辰和杨立宏提供最高额不可撤销保证担保
华夏银行股份有限公司北京知春支行						
1	2016/9/27	元六鸿远	2,000.00	2016/9/28-2017/9/28	YYB2610120 160027	郑红、耿燕枫提供连带保证担保
中国民生银行股份有限公司北京分行						
1	2017/4/13	元六鸿远	1,349.00	2017/4/13-2018/4/13	公借贷字第 ZX170000000 16828号	郑红和耿燕枫提供最高额不可撤销保证担保
2	2017/4/13	元六鸿远	651.00	2017/4/13-2018/4/13	公借贷字第 ZX170000000 16829号	郑红和耿燕枫提供最高额不可撤销保证担保
中国银行股份有限公司北京丰台支行						
1	2017/3/13	元六鸿远	1,500.00	2017/3/16-2018/3/16	1712050101	诚信佳担保、郑红和耿燕枫提供连带责任保证担保。郑红、耿燕枫和元六鸿远为诚信佳担保提供反担保

（四）融资租赁合同

截至本招股说明书签署之日，公司存在以售后回租的方式进行融资的情况，具体如下：

单位：万元

序号	承租人	出租人	合同编号	租赁标的	合同金额 (万元)	起始日	到期日	担保方式
1	元六鸿远	中关村科技租赁有限公司	KJZLA 2015-181	陶瓷薄膜流延机等机器设备	1,500.00	2015/ 12/22	2018/ 12/21	郑红提供连带责任保证担保
2	元六鸿远	中关村科技租赁有限公司	KJZLA 2016-027	升降式真空气氛炉等机器设备	1,290.00	2016/ 3/29	2019/ 3/28	郑红提供连带责任保证担保

（五）担保合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的担保合同如下：

1、与中关村担保签订的担保合同

2016年11月29日，创思电子与中关村担保签订了编号为“2016年WT1354号”的《委托保证合同》，委托中关村担保为创思电子与北京银行股份有限公司总部基地支行签订的编号为“0380178号”的《借款合同》提供保证担保。

2016年12月28日，元陆鸿远与中关村担保签订了编号为“2016年WT1357号”的《委托保证合同》，委托中关村担保为元陆鸿远与中信信托有限责任公司签订的编号为“P2014M17SKQJJ0001-0452”的《借款合同》提供保证担保。同时，元六鸿远与中关村担保签订了编号为“2016年DYF1357号”的《反担保（不动产抵押）合同》，对上述《委托保证合同》提供反担保。

2017年1月17日，元六鸿远与中关村担保签订了编号为“2016年WT1350号”的《最高额委托保证合同》，委托中关村担保为元六鸿远与北京银行股份有限公司总部基地支行签订的编号为“0391143”的《综合授信合同》提供保证担保。同时，元六鸿远与中关村担保签订了编号为“2016年ZYZK1350号”的《最高额反担保（应收账款质押）合同》，元陆鸿远与中关村担保签订了编号为“2016

年 DYF1350 号”的《最高额反担保（不动产抵押）合同》，对上述《最高额委托保证合同》提供反担保。

2017 年 2 月 16 日，元六鸿远与中关村担保签订了编号为“2017 年 WT0034 号”的《委托保证合同》，委托中关村担保为元六鸿远与中信信托有限责任公司签订的编号为“P2014M17SKQJJ0001-0456”的《借款合同》提供保证担保。同时，元六鸿远与中关村担保签订了编号为“2017 年 DYF0034 号”的《反担保（不动产抵押）合同》，对上述《委托保证合同》提供反担保。

2、与诚信佳担保签订的担保合同

2017 年 3 月 13 日，元六鸿远与诚信佳担保签订了编号为“RZ2017009-1”的《委托保证合同》，委托诚信佳担保为元六鸿远与与中国银行股份有限公司北京丰台支行签订的编号为“1712050101”的《流动资金借款合同》提供保证担保。同时，元六鸿远与诚信佳担保签订了编号为“RZ2017009-4-1”的《反担保（票据浮动质押）合同》，为上述《委托保证合同》提供反担保。

2017 年 3 月 13 日，元六鸿远与诚信佳担保签订了编号为“RZ2017010-1”的《委托保证合同》，委托诚信佳担保为元六鸿远与中国工商银行股份有限公司北京丰台支行签订的编号为“2017 年（丰台）字第 00056 号”的《小企业借款合同》提供保证担保。同时，元六鸿远与诚信佳担保签订了编号为“RZ2017010-4-1”的《反担保（票据浮动质押）合同》，为上述《委托保证合同》提供反担保。

3、与招商银行股份有限公司北京石景山支行签订的担保合同

2016 年 6 月 17 日，元陆鸿远与招商银行股份有限公司北京石景山支行签订了编号为“2016 年万票字第 001 号”的《票据池业务最高额质押合同》，对元陆鸿远与其签订的编号为“2016 年万票字第 001 号”的《票据池业务专项授信协议》提供银行承兑汇票质押担保。

（六）保荐协议和承销协议

2017 年 4 月 30 日，公司与国泰君安证券股份有限公司签署了《保荐协议》和《承销协议》，聘任国泰君安证券担任公司本次发行上市的保荐人和主承销商。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司除上述因银行借款向担保公司提供反担保的情况外，不存在对外担保情况。

四、发行人涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对未来可能产生较大影响的重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁事项。

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉及刑事诉讼情况

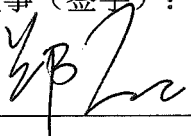
截至本招股说明书签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

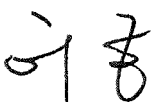
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

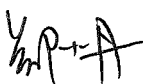
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

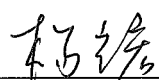
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

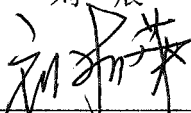
全体董事（签字）：

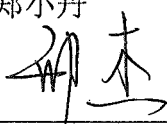

郑红

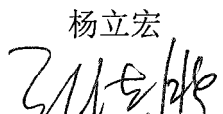

刘辰

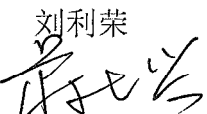

郑小丹

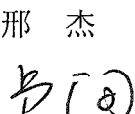

杨立宏


刘利荣

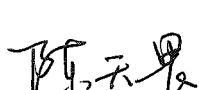

邢杰

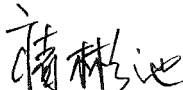

张德胜


蒋大兴


声闻

全体监事（签字）：


陈天畏


褚彬池


孝宁

非董事高级管理人员（签字）：


孙淑英


李永强



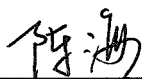
北京元六鸿远电子科技有限公司

2017年5月24日

二、保荐机构（主承销商）声明

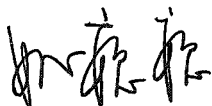
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人（签字）：

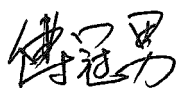


陈 海

保荐代表人（签字）：

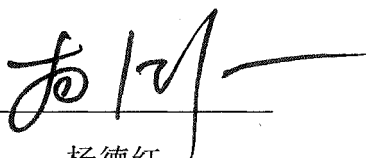


姚巍巍



傅冠男

法定代表人（签字）：



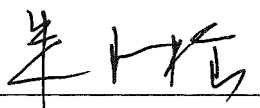
杨德红



发行人律师声明

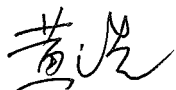
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人（签字）：

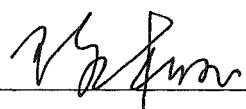


朱玉栓

经办律师（签字）：



黄 浩



陈湘玉





通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层

Postal Address: 5-11/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, No.8, Yongdingmen

Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing

邮政编码 (Post Code): 100077

电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091199

关于招股说明书及其摘要 引用审计报告及其他报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读北京元六鸿远电子科技有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的经审计的财务报表、经审核的内部控制评估报告、非经常性损益明细表的内容，与本所出具的审计报告（报告编号：瑞华审字[2017]01280054号）、内部控制鉴证报告（报告编号：瑞华专审字[2017]01280004号）及非经常性损益的专项审核报告（报告编号：瑞华专审字[2017]01280001号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对北京元六鸿远电子科技有限公司在招股说明书及其摘要中引用的本所出具的上述报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供北京元六鸿远电子科技有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行 A 股股票使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

(此页无正文)

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



会计师事务所负责人:

2017年5月24日



通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层

Postal Address: 5-11/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, No. 8, Yongdingmen

Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing

邮政编码 (Post Code): 100077

电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091199

关于招股说明书及其摘要引用验资报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读北京元六鸿远电子科技有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的验资报告与本所出具的验资报告（报告编号：瑞华验字[2016]01280006号、瑞华验字[2016]01280012号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对北京元六鸿远电子科技有限公司在招股说明书及其摘要中引用的本所出具的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述验资报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供北京元六鸿远电子科技有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行A股股票使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

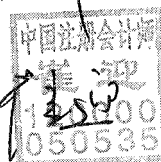
瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



会计师事务所负责人：

2017年5月24日

六、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及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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所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）

资产评估师
刘燕坤
110000032
刘燕坤

资产评估师
彭洁
11110108
彭洁

法定代表人：

孙建民
孙建民

北京天健兴业资产评估有限公司

2017年 5 月 24 日



通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层
 Postal Address: 5-11/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, No.8, Yongdingmen
 Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing
 邮政编码 (Post Code): 100077
 电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091199

关于招股说明书及其摘要引用验资复核报告的 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读北京元六鸿远电子科技有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的验资复核报告与本所出具的验资复核报告（报告编号：瑞华核字[2017]01280029号、[2017]01280030号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对北京元六鸿远电子科技有限公司在招股说明书及其摘要中引用的本所出具的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述验资复核报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资复核报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供北京元六鸿远电子科技有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行A股股票使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

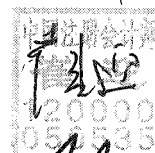
瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



会计师事务所负责人

2017年 5月24日

第十七节 备查文件

除本招股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行保荐书及保荐工作报告；
- 2、财务报告及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

自本招股说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅招股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《招股说明书》全文及备查文件。