

常州瑞讯电子股份有限公司

Changzhou Ruixun Electronics Co., Ltd



公开转让说明书 (反馈稿)

主办券商

开源证券股份有限公司



二〇一九年五月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在任何虚假记载、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。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司虽制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，但未制定“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度等规章制度，未形成完整的内部控制体系；股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，相应的内部控制制度得以健全。但由于股份公司设立时间距今较短，各项内部控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模的扩大，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要或内部控制制度未有落实而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）实际控制人控制不当的风险

截至本说明书签署之日，公司实际控制人为黄国良与黄奕峰父子二人，双方合计持有瑞讯电子股份总额的 100.00%，并且黄国良担任公司的董事长、总经理，黄奕峰担任公司董事、董事会秘书。根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人黄国良、黄奕峰父子能够通过股东大会和董事会对公司进行控制并产生重大影响，其有能力按照其意愿实施选举董事和高级管理人员、确定股利分配政策、对《公司章程》的修改等行为。如果实际控制人利用其实际控制地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

（三）经营活动现金流相对紧张的风险

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年经营活动产生的现金流净额分别为 3,707,185.61 元、-3,919,145.11 元、-1,181,986.42 元。2017 年及 2016 年公司经营现金流出现大额负数，主要是由于公司应收账款回款较慢，导致公司期末应收账款余额较大。因此，公司存在经营活动现金流相对紧张的风险。

（四）技术风险

公司所处行业属于技术密集型行业，技术创新能力是企业在行业中保持领先的关键。随着市场竞争的加剧，技术更新换代周期越来越短。新技术的应用与新产品的开发是印制电路板制造行业核心竞争力的关键因素。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。但技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性，如果不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，将削弱甚至丧失已有的竞争优势，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（五）公司未为全体员工缴纳社保的风险

截至 2018 年 10 月公司共有员工 119 人，公司未缴纳社会保险人数为 42 人。根据《社会保险法》第八十六条的规定公司存在补缴相关社会保险的风险。若公司在社会保险征收机构责令限期缴纳或者补足时仍未能如数如期缴纳的，公司还存在遭受行政处罚的风险。公司控股股东、实际控制人关于员工社会保险事宜出具承诺书，承诺若本公司因为员工缴纳的各项社会保险及住房公积金不符合规定而承担任何滞纳金、罚款或损失，本公司控股股东及实际控制人均承诺承担相关连带责任，为本公司补缴各项社会保险及住房公积金，承担任何滞纳金、罚款等一切可能给本公司造成的损失。

（六）公司承租厂房存在搬迁的风险

2018 年 6 月，黄国良与瑞讯有限签订房屋租赁合同，约定将位于常州市天宁区振兴二路南侧、创业二路西侧土地上一幢两层楼房屋场地，无偿租赁给公司使用，但公司代为支付房产税及土地使用税，租赁期限自 2018 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 1 日。上述房屋为公司生产、办公所用，该房屋无房屋产权证，存在被拆迁或租赁无效的风险。

（七）环评风险

公司因历史原因无法取得环评但已投入生产，公司存在未及时办理环评手续而遭受处罚的风险。公司控股股东或实际控制人作出承诺：“本公司目前正在进行的生产活动尚未取得环评批复与环评验收，本人承诺尽快办理环评手续或者待

本公司已取得环评手续的生产场所建设完毕后进行搬迁，费用（包括并不限于搬迁费用等）由本人承担。如本公司因环评情形而遭遇处罚或者停产，本公司控股股东及实际控制人均承诺承担相关连带责任，并愿意承担本公司因此所遭受的经济损失。”

（八）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为覆盖膜、覆铜板、钢片等，报告期内前述原材料的价格波动会对公司经营业绩产生一定的影响，近年来，铜价波动幅度较大，公司的主要原材料也会出现不同程度的波动。若未来原材料价格上升，公司不能有效转移原材料价格波动带来的成本压力，公司的盈利可能会受到不利影响。

（九）客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五大客户销售收入合计占比 2016 年 83.37%、2017 年 81.48%、2018 年 1-10 月 83.33%，存在对前五大客户依赖度过高的风险；但公司不存在向单一客户销售比例超过总额 50%的情形，故公司不存在单一客户重大依赖。

目 录

声 明	1
重大事项提示.....	2
释 义	7
第一节 公司基本情况.....	9
一、基本情况.....	9
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股东及股权结构情况.....	11
四、公司股本形成及变化情况.....	15
五、重大资产重组情况.....	20
六、董事、监事及高级管理人员基本情况.....	20
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	22
八、相关机构.....	24
第二节 公司业务	27
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	27
二、公司组织结构及主要业务流程.....	28
三、与业务相关的关键资源要素.....	35
四、与主营业务相关情况.....	47
五、公司商业模式.....	56
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	60
第三节 公司治理	74
一、三会建立健全及运行情况.....	74
二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	80
三、分开运营情况.....	80
四、同业竞争.....	82
五、报告期资金占用、对外担保、委托理财和关联交易情况	83
六、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	85
第四节 公司财务	89
一、最近二年及一期财务报表和审计意见.....	89
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	100
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	118
四、各期末主要资产情况.....	164
五、各期末主要负债情况.....	188
六、各期末股东权益情况.....	198
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	201
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事 项	206
九、资产评估情况.....	206
十、股利分配.....	207
十一、风险因素和应对措施.....	207
第五节 有关声明	212
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	212
二、主办券商声明.....	213

三、律师事务所声明.....	214
四、会计师事务所声明.....	216
五、资产评估机构声明.....	217
第六节 附件	218
一、主办券商推荐报告.....	218
二、财务报表及审计报告.....	218
三、法律意见书.....	218
四、公司章程.....	218
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	218
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	218

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指或说明，下列词语具有如下含义：

普通释义		
公司、本公司、股份公司、瑞讯电子	指	常州瑞讯电子股份有限公司
有限公司、瑞讯有限	指	常州瑞讯电子有限公司，常州瑞讯电子股份有限公司前身
本次挂牌	指	常州瑞讯电子股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
开源证券、主办券商	指	指开源证券股份有限公司，系常州瑞讯电子股份有限公司本次挂牌的主办券商
常辉、律师事务所	指	江苏常辉律师事务所
亚太会计师	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员
股东会	指	常州瑞讯电子股份有限公司股东会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	常州瑞讯电子股份有限公司股东大会
董事会	指	常州瑞讯电子股份有限公司董事会
监事会	指	常州瑞讯电子股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
本说明书、本公开转让说明书	指	《常州瑞讯电子股份有限公司公开转让说明书》
《推荐挂牌并持续督导协议书》	指	《常州瑞讯电子股份有限公司与开源证券股份有限公司关于常州瑞讯电子股份有限公司在全国中小企业股份转让系统推荐挂牌并持续督导协议书》
推荐报告	指	《开源证券股份有限公司关于推荐常州瑞讯电子股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之推荐报告》
会计准则	指	财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	根据上下文意所需，指公司及其前身制定并不时修订的《公司章程》

全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
最近两年一期、报告期	指	2018 年 1-10 月、2017 年度、2016 年度
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主要股东	指	持有公司 5.00%以上（含 5.00%）股份的股东
印制电路板、PCB	指	Printed Circuit Board，中文名称为印制电路板，又称印刷线路板，是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的载体
软性电路板、挠性电路版、FPC、FPCB	指	简称软板，是相对于普通硬树脂线路板而言，软性电路板具有配线密度高、重量轻、厚度薄、配线空间限制较少、灵活度高等优点
高密度互连电路板、HDI 板	指	在符合多层板一般基材属性的基础上，具备提供更高密度的电路互连、容纳更多的电子元器件等特点的电路板，使用了高密度互连（High Density Interconnection）技术
覆铜板	指	将补强材料浸以树脂、一面或两面覆以铜箔、经热压而成的一种板状材料，是制造印制电路板的基本材料，也常被称为基材
CPCA	指	中国印制电路行业协会

本公开转让说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：常州瑞讯电子股份有限公司

英文名称：Changzhou Ruixun Electronics Co.,Ltd

法定代表人：黄国良

有限公司成立日期：2009年3月12日

股份公司成立日期：2018年9月29日

注册资本：5,000,000.00元

住所：常州市天宁区郑陆镇工业集中区

邮编：213000

电话：0519-88968100

传真：0519-88963160

电子邮箱：13961137350@163.com

董事会秘书（信息披露负责人）：黄奕峰

统一社会信用代码：91320402685897155C

所属行业：按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司主营业务属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/4754-2017），公司所处行业属于“电子电路制造”（C3982）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“印制电路板制造”（C3972）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“其他电子元器件”（17111112）。

经营范围：电子元器件、电器配件制造、加工；精密仪器、仪器仪表、阀门的制造；金属铸件加工；金属材料销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）

主营业务：印制电路板及相关材料的研发、生产、加工及销售。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码	【】
股票简称	瑞讯电子
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	5,000,000 股
挂牌日期	【】年【】月【】日
挂牌后的转让方式	集合竞价转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之

日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，公司股票转让还应遵循全国中小企业股份转让系统关于股票转让的相关规则。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

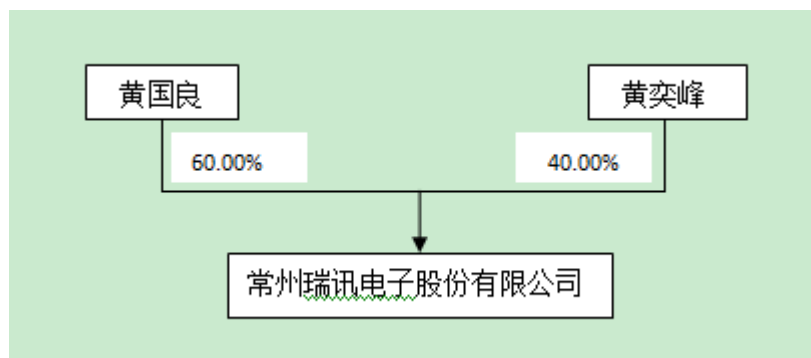
3、股东所持股份的限售安排

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，根据《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》相关规定，公司本次无可进入全国股份转让系统进行公开转让的股票，具体情况如下：

序号	股东名称	职位	持股数量（股）	比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让数量
1	黄国良	董事长、总经理	3,000,000.00	60.00	否	0
2	黄奕峰	董事、董事会秘书	2,000,000.00	40.00	否	0
合计		-	5,000,000.00	100.00	-	0

三、公司股东及股权结构情况

（一）股权结构图



（二）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，黄国良持有公司 3,000,000.00 股普通股，占公司股份总额的 60.00%，为单一持股比例最大股东，且持股比例超过 50.00%。因此，公司控股股东为黄国良。

黄国良，男，1965 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于常州东青初级中学，初中学历。1987 年 7 月至 2002 年 1 月在武进轴瓦厂任工程师；2002 年 2 月至 2006 年 7 月在常州市武进三维电子有限公司任工程师；2006 年 8 月至 2009 年 3 月在常州宇宙星电子制造有限公司任人事部长；2009 年 3 月至 2018 年 9 月历任瑞讯有限副总经理、执行董事、总经理；2011 年 7 月至 2018 年 11 月任常州恒瑞锋电子有限公司执行董事兼总经理；2018 年 9 月至今任股份公司董事长、总经理。

2、实际控制人

黄国良、黄奕峰为公司共同实际控制人。认定其为公司实际控制人的理由如下：

黄国良、黄奕峰系父子关系，自报告期初至今，二人在涉及公司重大经营事项的决策中意思表示一致，在历次股东会表决时均保持一致，共同决定公司经营方针、决策和经营层的任免等重大事项。截至本公开转让说明书签署之日，黄国良、黄奕峰分别持有瑞讯电子 60.00%、40.00%的股份，二人直接控制瑞讯电子

的股份比例为 100.00%，形成对公司的共同控制，为公司共同控制人。为保证公司的持续高效运营，提高决策效率，强化对公司的控制关系，黄国良与黄奕峰于 2018 年 10 月签署《一致行动协议》，规定在处理有关公司经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和《公司章程》需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动，以保证公司控制权的持续稳定。

实际控制人主要工作经历如下：

黄奕峰，男，1989 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于苏州市职业大学，大专学历。2011 年 7 月至今任常州恒瑞锋电子有限公司监事；2012 年 9 月至 2018 年 9 月在瑞讯有限任副总经理；2016 年 12 月至今任常州松星电子有限公司监事；2018 年 9 月至今在股份公司任董事、董事会秘书。

3、控股股东、实际控制人报告期内变化情况

（1）报告期内，公司控股股东未发生变更，实际控制人变更一次，具体情况如下：

时间	控股股东	实际控制人
报告期初至 2017 年 5 月	黄国良	黄国良、张小花、黄奕峰
2017 年 5 月至今		黄国良、黄奕峰

1) 报告期初至 2017 年 5 月，黄国良、张小花、黄奕峰为公司实际控制人。

自报告期初至 2017 年 5 月，黄国良持有公司 75.00%股份，张小花持有公司 15.00%股份，黄奕峰持有公司 10.00%股份，黄国良与张小花系夫妻关系，黄国良与黄奕峰系父子关系，黄奕峰与张小花系母子关系，张小花担任有限公司执行董事、总经理，黄国良负责公司销售和研发，黄奕峰负责公司生产，三人共同决定股东会决议、中层管理的任命以及公司的日常经营活动，为公司共同实际控制人。

2) 2017年5月至今，黄国良、黄奕峰为公司实际控制人。

2017 年 5 月至 2018 年 3 月，黄国良持有公司 75.00%股份，黄奕峰持有公司 25.00%股份；2018 年 3 月至今，黄国良持有公司 60.00%股份，黄奕峰持有公司 40.00%股份。黄国良担任公司董事长、总经理，黄奕峰担任公司董事、董事会秘

书，对股东大会、董事会及高级管理人员的任免能产生重大影响，并能决定公司的日常生产经营，为公司共同实际控制人。

(2) 控股股东、实际控制人变更对公司业务经营、公司治理、持续经营能力的影响

1) 在实际控制人变更前后，公司的业务经营范围、主营业务和经营模式并未发生重大改变，公司的主营业务均为印制电路板。公司的管理方针和管理模式并未发生重大改变。

2) 在实际控制人变更前后，公司的核心技术团队并未发生重大改变，公司的核心技术人员均为黄国良、范爱战。

3) 实际控制人变更前后公司均能在每个会计期间形成与同期业务相关的持续营运记录，不存在报告期内连续亏损且业务发展受产业政策限制，以及报告期末净资产额为负数等“不具有持续经营能力”的情况；根据审计报告，公司 2016 年、2017 年、2018 年 1-10 月的营业收入分别为 6,101.35 万元、6,188.70 万元、4,833.79 万元，公司的毛利率分别为 18.52%、19.98%及 24.28%，收入水平稳定、毛利率稳定增长。因此，公司实际控制人发生变更后公司经营状况稳定，未出现营运能力和偿债能力都严重恶化等影响持续经营能力的现象。

综上所述，公司实际控制人变更对公司经营、管理等方面未发生重大不利影响，也未对公司业务的稳定性和持续经营的能力产生重大不利影响。

(三) 前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过5%以上的股东如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押或其他争议事项
1	黄国良	3,000,000.00	60.00	自然人股东	-
2	黄奕峰	2,000,000.00	40.00	自然人股东	-
合计		5,000,000.00	100.00	-	-

黄国良，详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司股东

及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

黄奕峰，详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

（四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，股东黄国良、黄奕峰系父子关系。

（五）股东股份质押情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在股东股份质押情况。

（六）私募基金备案情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及其公司股东不属于私募投资基金或私募投资基金管理人，无需进行私募基金备案。

（七）股东适格性

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，也不存在不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

四、公司股本形成及变化情况

公司自设立以来的股本形成、变化以及股权转让情况如下表所示：

（一）有限公司设立

瑞讯有限系由张小花、黄奕峰于 2009 年 3 月 12 日以货币共同出资 50.00 万元组建。

2009 年 3 月 5 日，江苏省常州工商行政管理局出具（mc04831009）名称预先登记[2009]第 03050039 号《名称预先登记核准通知书》，经核准的企业名称为“常州瑞讯电子有限公司”。

2009 年 3 月 5 日，瑞讯有限召开第一次股东会，选举张小花为执行董事，选举黄奕峰为监事，聘任张小花为经理。

2009年3月10日,常州中瑞会计师事务所有限公司出具常中瑞会验(2009)第128号《验资报告》,根据该验资报告,截至2009年3月10日止,瑞讯有限(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本(实收资本)合计人民币伍拾万元。各股东以货币出资。

2009年3月12日,常州工商行政管理局天宁分局核发了注册号为320483000239950的《企业法人营业执照》,瑞讯有限成立。注册资本为50.00万元,实收资本为50.00万元。公司住所:武进区郑陆镇狄墅村;公司类型:有限公司;经营范围:电子元器件、电器配件制造、加工;金属材料销售;经营期限:自2009年3月12日至2019年3月11日。

公司设立时股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)		持股比例 (%)	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	张小花	30.00	30.00	60.00	货币
2	黄奕峰	20.00	20.00	40.00	货币
合计		50.00	50.00	100.00	-

(二) 有限公司第一次增资

2014年6月18日,瑞讯有限召开股东会,全体股东一致同意:增加公司注册资本,原注册资本为50.00万元现变更为注册资本200.00万元,净增注册资本150.00万元,由新股东黄国良单独认缴本次新增注册资本;变更公司住所,由“武进区横山桥镇奚巷村”变更为“武进区郑陆镇工业集中区”;制定新的公司章程。

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续,并于2014年6月27日取得常州市武进工商行政管理局核发的《营业执照》。

根据2015年6月10日的江南农村商业银行现金解款单,黄国良已通过货币方式出资150万元。

本次增加注册资本后,瑞讯有限股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)		持股比例 (%)	出资方式
		认缴出资	实缴出资		

1	张小花	30.00	30.00	15.00	货币
2	黄奕峰	20.00	20.00	10.00	货币
3	黄国良	150.00	150.00	75.00	货币
合计		200.00	200.00	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2014 年 6 月 27 日取得常州市武进工商行政管理局核发的《营业执照》。

（三）有限公司第一次股权转让

2017 年 5 月 10 日，瑞讯有限召开股东会决议，全体股东一致同意：张小花将其全部出资额 30.00 万元（占注册资本 15.00%的股权）转让给股东黄奕峰；免去张小花执行董事及总经理职位，选举黄国良为执行董事，黄奕峰为公司监事，聘任黄国良为经理；制定公司章程。

同日，转让双方签订《股权转让协议》，明确双方权利义务。

本次股权转让价款为 0.00 元，主要是由于张小花为黄奕峰母亲，张小花与黄国良离婚时财产分割原因所致。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）		持股比例（%）	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	黄奕峰	50.00	50.00	25.00	货币
2	黄国良	150.00	150.00	75.00	货币
合计		200.00	200.00	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2017 年 5 月 11 日取得常州市天宁区市场监督管理局核发的《营业执照》。

（四）有限公司第二次增资

2018 年 3 月 14 日，瑞讯有限召开股东会决议，全体股东一致同意：增加公司注册资本，原注册资本为 200.00 万元现变更为注册资本 500.00 万元，净增注册资本 300.00 万元，由股东黄国良新增认缴出资 150.00 万元，股东黄奕峰新增认缴出资 150.00 万元；变更营业期限为长期；重新制定公司章程。

根据 2018 年 3 月 19 日的江南农村商业银行现金解款单，黄国良、黄奕峰均已通过货币方式出资 150.00 万元。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）		持股比例 （%）	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	黄奕峰	200.00	200.00	40.00	货币
2	黄国良	300.00	300.00	60.00	货币
合计		500.00	500.00	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2018 年 3 月 15 日取得常州市天宁区市场监督管理局核发的《营业执照》。

（五）有限公司整体变更为股份有限公司

2018 年 8 月 5 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具亚会 C 审（2018）0659 号《常州瑞讯电子有限公司股改净资产专项审计报告》，根据该报告，截至 2018 年 4 月 30 日，瑞讯有限经审计的净资产合计 12,734,027.43 元。

2018 年 8 月 6 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具国融兴华评报字[2018]第 080087 号《常州瑞讯电子有限公司拟改制为股份有限公司项目评估报告》，根据该报告，截至评估基准日 2018 年 4 月 30 日，瑞讯有限的净资产评估价值为 1,431.01 万元。

2018 年 8 月 24 日，瑞讯有限股东会经审议，同意将公司类型由有限责任公司整体变更为股份有限公司；同意 2018 年 4 月 30 日为有限公司整体变更为股份有限公司的审计和评估基准日；变更后的股份公司名称为“常州瑞讯电子股份有限公司”。

2018 年 9 月 9 日，公司全体发起人签订了《发起人协议》，对有限公司整体变更设立股份公司的出资方式、各方权利义务等事项进行了约定。

2018 年 9 月 10 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具亚会 C 验字（2018）0033 号《验资报告》，经审验，截至 2018 年 9 月 10 日止，贵

公司（核）已将全体股东以其拥有的原企业基准日 2018 年 4 月 30 日的净资产中的 500.00 万元折合为股本 500.00 万元，净资产中未折股部分 773.40 万元计入公司资本公积。

2018 年 9 月 29 日，瑞讯有限取得常州市工商行政管理局核发的(04003152)公司变更 [2018]第 09290006 号《公司准予变更登记通知书》，经核准后的公司名称为“常州瑞讯电子股份有限公司”。

2018 年 9 月 9 日，瑞讯有限召开创立大会，通过股份公司章程，组建股份公司董事会、监事会。并于 2018 年 9 月 29 日在常州市工商行政管理局完成工商变更登记，领取了统一社会信用代码为 91320402685897155C 的《营业执照》。

股份公司设立时的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	黄奕峰	2,000,000.00	40.00	净资产折股
2	黄国良	3,000,000.00	60.00	净资产折股
合计		5,000,000.00	100.00	-

（六）子公司基本情况

报告期初至本公开转让说明书出具之日，公司无子公司。

（七）公司在区域股权交易中心挂牌情况

经公司自查，公司未在江苏股权交易中心托管本公司股份，亦未曾在江苏股权交易中心进行股权交易或公开发行股份。

（八）公司股权明晰情况

公司各股东出资真实、足额，出资程序、出资形式及相应比例符合公司章程及当时有效的法律法规规定。

公司设立及历次股权变更均履行了必要的内部决议及外部审批程序，合法合规，历次股权转让均为当事人真实意愿的表现，并已办理了相关登记，不存在代持等权属争议或潜在纠纷，公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

五、重大资产重组情况

报告期内未发生重大资产重组情形。

六、董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）公司董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由5名董事组成，董事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	任期	是否直接持有本公司股票
1	黄国良	董事长	2018年9月9日至2021年9月8日	是
2	黄奕峰	董事	2018年9月9日至2021年9月8日	是
3	候国栋	董事	2018年9月9日至2021年9月8日	否
4	张伟	董事	2018年9月9日至2021年9月8日	否
5	杨雪琴	董事	2018年9月9日至2021年9月8日	否

董事主要简历情况如下：

黄国良，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

黄奕峰，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

候国栋，男，1968年6月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于常州郑陆高级中学，高中学历。1988年10月至1997年6月在常州市塑料化工厂任会计；1997年7月至2002年12月自由职业；2003年1月至2005年5月在常州经纬实业有限公司任车间工人；2005年6月至2009年2月在常州市武进三维电子有限公司任会计；2009年3月至2018年9月任瑞讯有限会计主管；2018年9月至今任股份公司董事、财务总监。

张伟，男，1981年10月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于常州东青初级实验中学，初中学历。1999年7月至2009年1月在常州柴油机厂东青分厂任技术工；2009年3月至2018年9月在瑞讯有限任班组长；2018年9月至今任股份公司班组长、董事。

杨雪琴，女，1987年1月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于南京邮电大学，本科学历。2009年7月至2012年8月在上海翼胜专利商标事务所任文员；2012年9月至2018年9月任瑞讯有限出纳；2018年9月至今任股份公司出纳、董事。

（二）公司监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会由3名监事组成，监事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	任期	是否直接持有本公司股票
1	马晓锋	监事会主席	2018年9月9日至 2021年9月8日	否
2	范爱战	监事	2018年9月9日至 2021年9月8日	否
3	刘恩义	职工代表监事	2018年9月9日至 2021年9月8日	否

监事主要简历情况如下：

马晓锋，男，1977年6月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于常州无线电工业学校，中专学历。1997年7月至2002年12月在常州市环球锅炉设备安装有限公司任技术员；2003年1月至2011年3月在常州宇宙星电子制造有限公司任生产主管；2011年4月至2012年1月，待业；2012年2月至2018年9月在瑞讯有限任供销部经理；2018年9月至今任股份公司销售部经理、监事会主席。

范爱战，男，1983年5月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于刘集初级中学，初中学历。2000年7月至2003年4月，个体户；2003年5月至2009

年6月在常州宇宙星电子制造有限公司任车间主任；2009年5月至2018年9月在瑞讯有限任生产副经理；2018年9月至今在股份公司任生产部经理、监事。

刘恩义，女，1979年7月出生，中国籍，无境外永久居留权。毕业于常州东青初级实验中学，初中学历。1999年7月至2009年4月在常州创成塑料机械有限公司任技术工；2009年5月至2018年9月在瑞讯有限任技质部经理；2018年9月至今任股份公司技质部经理、职工代表监事。

（三）高级管理人员

序号	姓名	任职情况	任期	是否直接持有本公司股票
1	黄国良	总经理	2018年9月9日至2021年9月8日	是
2	黄奕峰	董事会秘书	2018年9月9日至2021年9月8日	是
3	候国栋	财务负责人	2018年9月9日至2021年9月8日	否

高级管理人员主要简历情况如下：

黄国良，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

黄奕峰，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

候国栋，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2018.10.31	2017.12.31	2016.12.31
总资产（万元）	5,646.21	4,539.56	4,396.11
总负债（万元）	4,063.77	3,623.05	3,889.15
股东权益合计（万元）	1,582.44	916.51	506.97

归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,582.44	916.51	506.97
每股净资产（元）	3.16	4.58	2.53
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.16	4.58	2.53
资产负债率（%）	71.97	79.81	88.47
流动比率（倍）	1.06	1.13	1.00
速动比率（倍）	0.89	1.08	0.98
项目	2018年1-10月	2017年1-12月	2016年1-12月
营业收入（万元）	4,833.79	6,188.70	6,101.35
净利润（万元）	365.93	409.55	377.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	365.93	409.55	377.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	432.44	422.92	351.31
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	432.44	422.92	351.31
毛利率（%）	24.28	19.98	18.52
加权平均净资产收益率（%）	33.28	57.54	55.62
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	39.33	59.42	51.81
基本每股收益（元）	0.73	2.05	1.89
稀释每股收益（元）	0.73	2.05	1.89
应收账款周转率（次）	1.51	1.98	1.93
存货周转率（次）	19.07	39.85	74.52
经营活动产生的现金流量净额（万元）	370.72	-391.91	-118.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.74	-1.96	-0.59

注：各指标计算公式如下：

1. 毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算。
2. 净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
3. 扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东

的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。

4.每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/期末股本”计算。

5.扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算。

6.每股净资产按照“期末净资产/期末股本”计算。

7.每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算。

8.应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）/2”计算。

9.存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2”计算。

10.资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”（以母公司财务报表）计算。

11.流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。

12.速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-预付账款）/期末流动负债”计算。

13.当期加权平均股本 $S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0-Sj \times Mj \div M_0-Sk$ 。

14.加权平均净资产 $E_2=E_0+P_1 \div 2+Ei \times Mi \div M_0-Ej \times Mj \div M_0+Ek \times Mk \div M_0$ 。

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 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；E₀=归属于公司普通股股东的期初净资产；P₁=报告期归属于公司普通股股东的净利润；E_i=报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产；E_j=报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产；E_k=其他事项引起的净资产增减变动；M₀ 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。

15.净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算。

八、相关机构

（一）主办券商

名称：开源证券股份有限公司

法定代表人：李刚

住所：西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

联系电话：021-68779208

传真：021-68779216

项目组负责人：杨炯

项目组成员：张晓龙、张丽丽、张琨

（二）律师事务所

名称：江苏常辉律师事务所

单位负责人：白翼

住所：常州市新北区典雅花园商务 6 号楼 A 座三楼

联系电话：0519-89618832

传真：0519-89618880

经办律师：钱江辉、曹倩芸

（三）会计师事务所

名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王子龙

住所：北京市车公庄大街 9 号 B2 座 301 室

电话：010-62440089

传真：010-62440089

经办注册会计师：陈云飞、孙克山

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 25 层 250

联系电话：010-51667811

传真：010-82253743

经办注册评估师：张文新、王永义

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

邮编：100033

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

邮编：100033

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

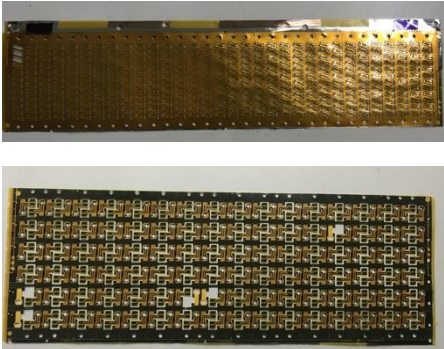
（一）主营业务

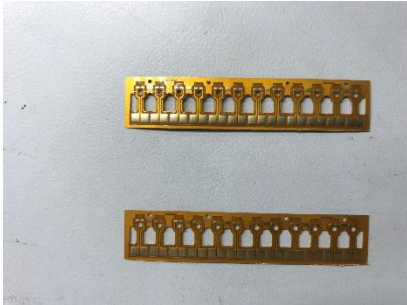
公司是一家专业从事印制电路板及相关材料的研发、生产、加工及销售的企业，公司的产品主要包括单层挠性印制电路板和双层挠性印制电路板，主要应用于手机零件领域。

根据亚太集团会计师事务所（特殊普通合伙）亚会 B 审字（2018）2480 号的《审计报告》显示，公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年度的主营业务收入分别为 48,319,783.88 元、61,868,858.89 元、60,995,446.47 元，占公司全部收入的比重 2018 年 1-10 月为 99.96%，2017 年为 99.97%，2016 年为 99.97%，主营业务明确。

（二）主要产品或服务及其用途

公司自建立以来一直专注于挠性印制电路板的研发和制造，挠性电路板指由挠性的绝缘基材制成的印制电路板，可自由弯曲、卷绕、折叠，并可依照空间布局要求任意安排并在三维空间任意移动和伸缩，从而达到元器件装配和导线连接的一体化。经过多年专业领域深耕细作积累与发展，公司产品主要有双层挠性印制电路板、单层挠性印制电路板，具体情况介绍如下：

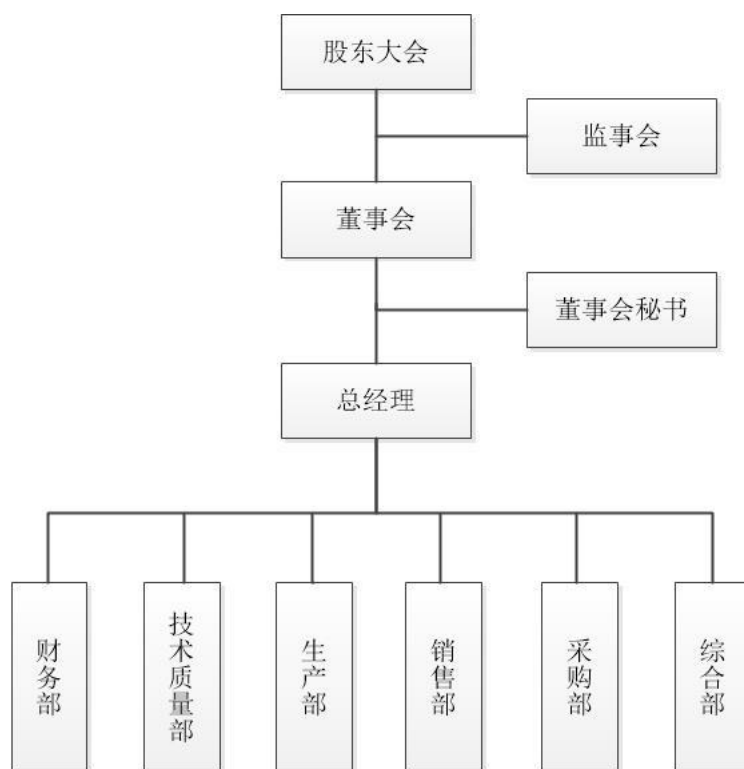
产品名称	图例	产品用途
双层挠性印制电路板		用于手机移动端的震动马达零部件。

		
单层挠性印制电路板		

二、公司组织结构及主要业务流程

（一）公司组织结构

公司根据相关法律、法规及规范性文件和《公司章程》的要求，结合公司的实际情况，设置了各有关部门及职能机构。截至本公开转让说明书出具之日，公司内部组织结构情况如下：

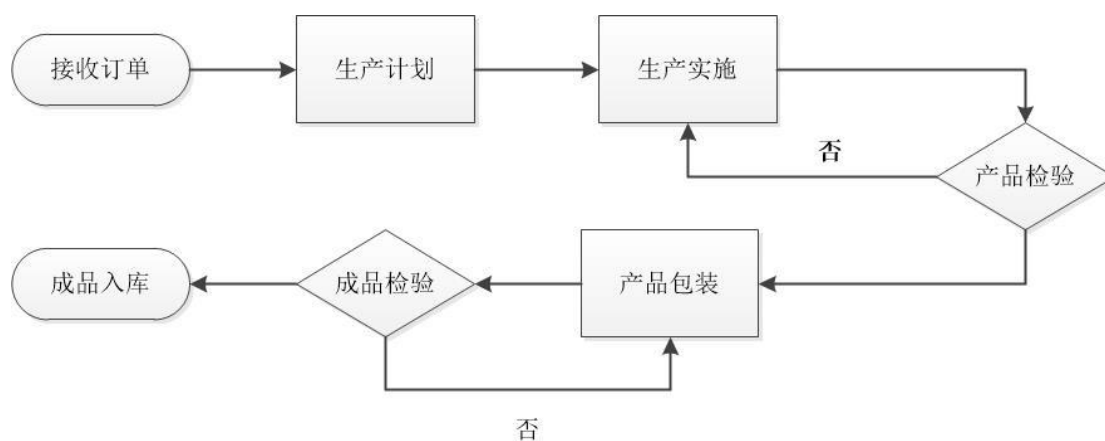


部门名称	职能描述
财务部	负责公司财务管理工作；负责公司的财务核算体系的运行和完善，各部门财务预算的监督和审查，按月及时完成各类报表；负责及时准确对公司经济业务进行税务处理；准确及时编制公司财务报表；及时申报国税、地税，合理依法纳税；负责公司筹措公司生产经营资金；合理高效调度公司资金；降低财务成本；定期对公司的资金营运能力进行分析；对公司的债权债务控制进行分析；为公司的生产经营提供良好的资金支持；审核公司各项费用的真实性、合法性；参与公司的经营分析；正确计算公司各项经济指标，为公司生产经营决策提供准确及时的财务信息。
技术质量部	负责制定公司技术管理制度，负责建立和完善产品设计、新产品的试制、标准化技术规程、技术情报管理制度，组织、协调、监督有关部门建立和完善设备、质量、安全的管理标准及制度；编制公司技术发展规划，并组织对计划、规划的拟定、修改、补充、实施等一系列技术组织和管理工作的；负责制定和修改技术规程。编制产品的使用、维修和技术安全等有关的技术规定；负责公司新技术的引进和产品开发的计划、实施，确保产品品种不断更新和扩大；认真做好技术图纸、技术资料的归档工作；负责制定严格的技术资料交接、保管、保密制度；及时指导、处理、协调和解决产品出现的技术问题，确保生产工作的正常进行等工作。
生产部	负责公司生产管理全面工作；负责按公司销售计划制定生产计划；负责合理组织人员及物料的调度安排，按时完成下达的各项生产任务；负责公司规章制度、流程、各项生产指标在本部门的实施、监督、改善；负责本部门品质、安全生产；负责本部门员工的各类报表的汇总分析工作；负责生产部员工的关键工序和重要工序的岗位培训和工艺指导。

销售部	围绕公司下达的销售目标拟定营销方针和策略计划，负责公司国内和国际市场开拓目标的编制、分解与达成管理工作；负责市场信息、客户信息、商业模式等信息的收集；负责各类国内外展会参展、宣传和推广，新客户开发、现有客户的维护工作；负责办理订单洽谈、合同签署、单证办理、订单跟单、入库存储、发票开具等整个流程；负责对市场需求的调查和评估；负责销售部营销技能和专业知识培训等工作。
综合部	负责员工的招聘、入职、培训、人事调动、离职等手续，建立人事档案；熟知员工个人能力，合理安排公司内部人力资源增减调配、社保、商保等人事管理工作；负责组织编制各部门工作职责及各岗位工作标准；负责建立健全公司各项规章制度，并根据执行情况及时修订完善；负责公司与政府之间的项目申报、政府补贴申请、政府相关安排的传达及执行等；负责公司的行政后勤管理工作、门卫管理工作、档案管理工作等。
采购部	负责公司合格供应商的评定、质量保证协议的签订和采购计划的制定及实施；严格控制原辅材料检验标准及材料采购程序，收集材料样本三证（营业执照、产品合格证、质检报告）并存档；负责工厂原辅材料、包装物品和各类设备采购计划的制定和购进，并做好对供应方相关审核工作，协同相关部门确保采购合同的有效履行；组织收集有关购进品的市场信息，反馈于相关部门参考，随时了解生产状况及购进品的使用和库存情况，保障工作的正常进行；负责组织物资的供应，组织物品的供应、采购工作，做好物品进、出、存等统计核算工作；负责供应商的开发、管理及维护工作等工作。

（二）公司主要业务流程

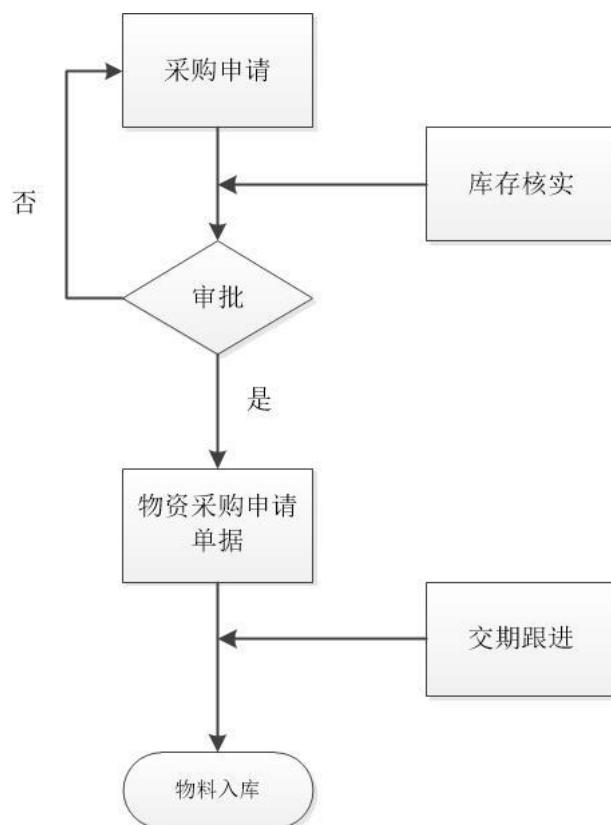
1、生产流程



公司制定了《安全生产管理制度》、《质量管理制度》等制度，来规范和管理公司的生产活动。生产部接到订单后，编制生产计划并按计划进行生产。技术质量部会配合生产部对生产出的产品进行质量检验，如不合格则立即返工，质量合格的产品进行包装及最后的成品检验，全部合格的产品方可入库，安排交付客

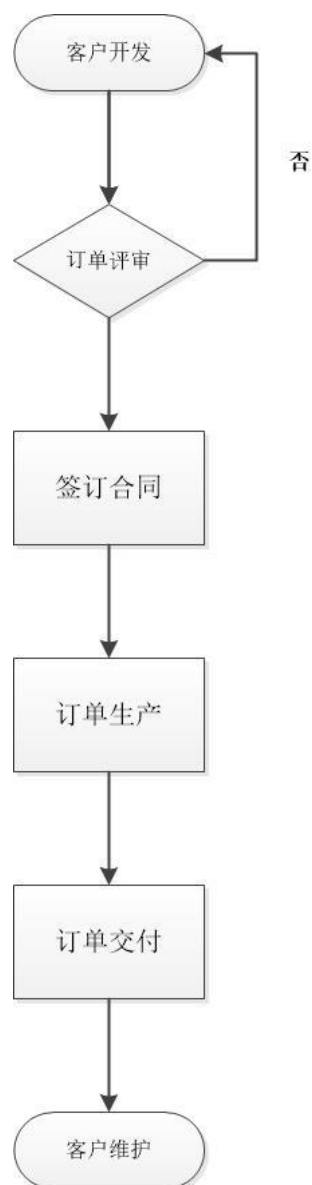
户。

2、采购流程



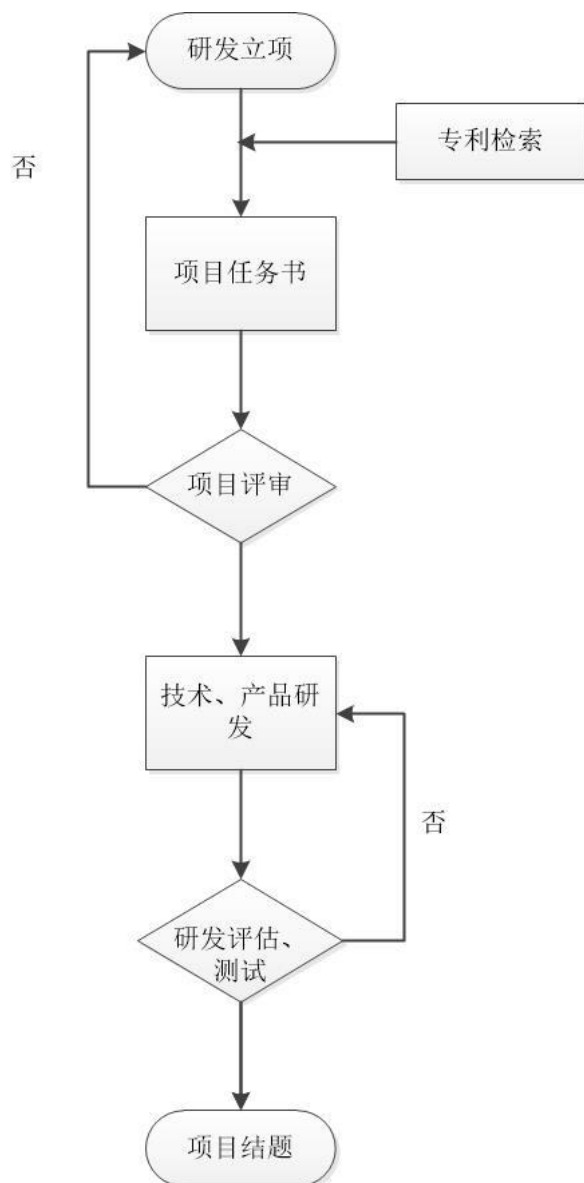
公司制定了《采购管理制度》、《供方评价准则》等制度，规范管理公司的生产物料采购及供应商管理，为公司生产等后续经营活动提供了可靠的保证。采购员根据采购材料明细表、合格供方名单和采购文件实施采购，编制《采购计划》。采购部核对实际库存，除去库存物资数量后上报领导审批，确定本次采购数量并向合格供方进行采购，做到定点采购，并协同技术质量部跟进物料交付，物料到货后，验货并办理入库。

3、销售流程



销售部开发客户并带回客户对产品的需求和数量，经生产部、技术质量部共同评审，公司的技术及产能满足客户的前提下通过订单评审签订销售合同，并进入生产流程，合格成品入库后交付客户。公司在产品交付后，会及时跟进客户的满意度调查，增加客户黏度以及更好的改进产品。

4、研发流程



技术质量部根据销售部对市场收集整理的信息或客户提出产品、技术设计要求，对将要开发的产品、技术进行专利检索，确保不能侵犯他人的知识产权，编写项目任务书报总经理核准。组建研发小组，按项目任务书进行产品、技术研发。组建评估小组，一般由该项目研发成果相关的市场营销、生产制造以及技术人员组成，负责研发阶段结果的评估以及测试。最后，技术质量部将项目期间的各种资料办理存档手续，并进行成果鉴定、软件著作权登记等知识产权保护工作。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）公司产品或服务所需要的关键资源和能力

公司自成立以来始终重视技术研发工作，持续保持对技术研发的投入力度，加强公司研发实力和技术储备。经过多年的技术累积，在印制电路板领域积累了丰富的经验和独有的技术成果。公司产品的核心技术具体如下：

序号	技术名称	技术内容	技术来源
1	镀铜柔性电路板技术	具有陶瓷类基板，其中间位置设有铜箔层，上下外表面均设有相隔一定距离的凸起，相邻凸起之间设有铜镀层。可提高柔性电路板工作的可靠性，提高整个线路板的使用寿命，耐弯折性能好，厚度薄，不易发生表面不平整的现象，强度高，提高产品质量。	自主研发
2	拼版加强型柔性电路板技术	基板上下表面均贴覆有保护膜层，保护膜层外表面从内向外依次贴覆有导热胶层、铜箔补强层、覆铜板层以及电磁屏蔽层。可在保证弯曲性的前提下，机械强度高，适用范围广。	自主研发
3	散热型镂空双面柔性电路板技术	左基板和右基板同一层的左覆铜保护层与右覆铜保护层之间通过柔性连接膜层连接，膜层与中部基板之间形成散热空腔。即可保证机械强度，有课保证弯折性能并提高散热性能，延长使用寿命。	自主研发
4	结合式高可扰型柔性电路板技术	基板保护层外表面贴覆有 EMI 电磁屏蔽膜层，其外侧分别均匀间隔贴覆有补强铜带，在保证可扰性的同时方便弯折固定。	自主研发

（二）主要无形资产情况

1、专利

截至本公开转让说明书出具之日，公司拥有 16 项已获得授权的专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	申请日	有效期
1	一种表面保护性柔性电路板	ZL201621134510.9	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
2	一种具有缓冲区的镂空型柔性电路板	ZL201621133177.X	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年

3	补强型柔性电路板	ZL201621154494.X	实用新型	瑞讯有限	2016.10.31	10 年
4	加固型柔性电路板	ZL201621134551.8	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
5	带缓冲区的柔性电路板	ZL201621135777.X	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
6	结合式高可扰型柔性电路板	ZL201621154511.X	实用新型	瑞讯有限	2016.10.31	10 年
7	双面嵌入式柔性印刷线路板	ZL201621133030.0	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
8	散热型柔性印刷线路板	ZL201621131700.5	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
9	包边型柔性电路板	ZL201621133178.4	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
10	增强型柔性电路板	ZL201621133180.1	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
11	一种耐弯折的双层柔性电路板	ZL201621136146.X	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
12	精密性柔性印刷线路板	ZL201621133176.5	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
13	新型柔性印刷线路板	ZL201621134509.6	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年
14	散热型镂空双面柔性电路板	ZL201621154493.5	实用新型	瑞讯有限	2016.10.31	10 年
15	拼版加强型柔性电路板	ZL201621154491.6	实用新型	瑞讯有限	2016.10.31	10 年
16	一种加强型镀铜柔性电路板	ZL201621134513.2	实用新型	瑞讯有限	2016.10.18	10 年

注：上述专利最近一期末账面价值为零元。

2、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的 1 项土地使用权，具体情况如下：

序号	土地证书号	位置	权利人	权利类型	用途	面积	土地使用权终止日期	权利限制
1	苏（2018）常州市不动产权第 0083697 号	振兴二路南侧、创业二路西侧	瑞讯电子	出让	工业	15,992.00 m ²	2060.11.16	无

（三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司获得的业务许可资质情况如下：

1、相关业务许可资质情况

序号	资质名称	权属人	发证机关	证书编号	许可范围	签发日期/有效期
1	对外贸易经营者备案登记表	瑞讯电子	对外贸易经营者备案登记机关（江苏常州）	03363139	-	2018.11.23
2	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	瑞讯电子	中华人民共和国常州海关	3204963J12	进出口货物收发货人	2018.11.28
3	质量管理体系认证证书	瑞讯有限	北京兴国环球认证有限公司	01717Q10859ROM	柔性线路板的生 产	2017.07.18- 2020.07.17
4	安全生产标准化证书	瑞讯有限	常州市天宁区安全生产监督管理局	苏 AQB3204III2 01700513	轻工其他	2017.12.25- 2020.12
5	环境管理体系认证证书	瑞讯有限	北京兴国环球认证有限公司	01716E20223ROM	柔性电路板的生产及其场所所涉及的环境管理活动	2016.04.18- 2019.04.17

公司具有经营业务所需的全部资质，业务经营合法合规，不存在超越资质、范围经营的情况，亦不存在相应的法律风险，公司资质不存在无法续期的风险，未来对公司持续经营不会造成影响。

2、特许经营权、特许使用权情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司经营的业务不涉及特许经营权及特许使用权。

（四）公司主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

报告期内，公司固定资产主要由机器设备、运输工具、办公设备及电子设备构成。根据亚太集团会计师事务所（特殊普通合伙）亚会 B 审字（2018）2480 号的《审计报告》显示，截至 2018 年 10 月 31 日，公司固定资产情况如下：

序号	资产名称	资产原值（元）	资产净值（元）	成新率（%）
----	------	---------	---------	--------

1	电子设备	690,875.35	133,673.60	19.35
2	机器设备	2,402,141.77	1,510,073.08	62.86
3	运输工具	3,434,734.60	955,442.35	27.82
4	工具、器具及其他	60,091.03	14,348.39	23.88
合计		6,587,842.75	2,613,537.42	39.67

截至 2018 年 10 月 31 日，公司固定资产主要是电子设备，机器设备，运输工具，工具、器具及其他，总体成新率为 39.67%。其中，机器设备成新率为 62.86%，公司所需机器设备较少，机器设备折旧年限到期后，仍可继续使用，此外公司所需的机器设备为通用设备，替代性产品市场供应充足；运输工具成新率为 27.82%，公司日常对车辆维护保养较好，行驶里程占总里程偏低，成新率偏低不影响车辆的正常行驶；电子设备，工具、器具及其他，公司会根据具体的使用情况进行更新换代，此类固定资产价值较低，市场供应充足，因此，公司固定资产成新率较低并不影响公司正常的生产经营。公司的资产权属清晰，不存在纠纷或者潜在纠纷。

2、经营用地及厂房的相关情况

2018 年 6 月，黄国良与瑞讯有限签订房屋租赁合同，约定将位于常州市天宁区振兴二路南侧、创业二路西侧土地上一幢两层楼房屋场地，无偿租赁给公司使用，但公司代为支付房产税及土地使用税，租赁期限自 2018 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 1 日。上述房屋为公司生产、办公所用，该房屋无房屋产权证，存在被拆迁或租赁无效的风险。

公司合法拥有位于常州市郑陆镇振兴二路南侧、创业二路西侧的地块，面积为 15,992.00 平方米。2018 年 4 月 18 日公司取得了常州市规划局核发的编号为“地字第 320400201800033 号”《建设用地规划许可证》；2018 年 5 月 2 日公司取得了常州市规划局核发的编号为“建字第 320400201810018 号”《建设工程规划许可证》，建设规模 13,683.13 平方米；2018 年 6 月 29 日公司取得了常州市城乡建设局核发的施工许可编号为“320400201806290301”《建筑工程施工许可证》，施工工程为车间三（2,800.62 平方米）、车间四（10,882.51 平方米），合同工期为 227 天。建设完工后，车间三、车间四可满足公司正常生产经营的需求。因此，

公司所承租的房屋虽然无房产证，存在被拆迁或租赁无效的风险，但不会对公司的正常生产经营产生重大的影响。

公司控股股东、实际控制人关于公司经营用房屋事宜出具承诺书，承诺“公司所租房屋，如因无房产证或其他不合规情形而遭遇拆迁、强制搬迁或其他导致公司无法继续租赁该房屋的情况，本人承诺承担相关连带责任，将提前为其寻找其他房屋，以保证其生产经营的持续稳定，并愿意承担公司因此所遭受的经济损失（包括并不限于搬迁费等）”。

公司报告期内生产经营及办公场所为租赁取得，公司自有房屋即车间三、车间四正在建设中。根据《建设工程消防监督管理规定》第十三、十四、二十四规定及《中华人民共和国消防法》第十一条、第十三条，上述经营场所中，公司租赁的位于常州市天宁区振兴二路南侧、创业二路西侧土地上一幢两层楼房屋以及公司在建的自有房屋需要进行消防设计审核及消防验收。

公司自有房屋即车间三、车间四尚在建设中，未竣工封顶，故尚未取得房屋的消防验收；公司租赁的房屋所应办理的消防图审及消防验收手续正在办理中，并已向常州市公安消防支队天宁区大队征求了意见，办理手续按照相关法律、法规进行。

2018年9月28日，常州市公安消防支队天宁区大队核对了公司的情况说明，“截至目前，公司所在常州市振兴二路南侧、创业二路西侧地块上的日常经营场所应办理的消防图审及消防验收手续正在办理中，并已向常州市公安消防支队天宁区大队征求了意见，办理手续按照相关消防法律、法规进行。自公司设立至今，公司未发生过火灾，不存在被消防部门行政处罚的情形。”

公司在租赁的经营场所内设置了有效状态的消防栓、应急照明灯等消防安全措施，在室内及出入口关键位置设置了安全标识指引、应急通道标识并保持应急通道的畅通，具有与日常经营业务相匹配的安全生产、消防预防措施。消防安全设备由专人负责管理，以保证消防设备的整洁、完好并确保其处于有效使用状态。报告期内，公司日常运行中不存在由于消防出现安全事故的情形，消防安全措施执行有效。

3、运输工具

截至本公开转让说明书出具之日，公司共有 6 辆汽车，具体情况如下：

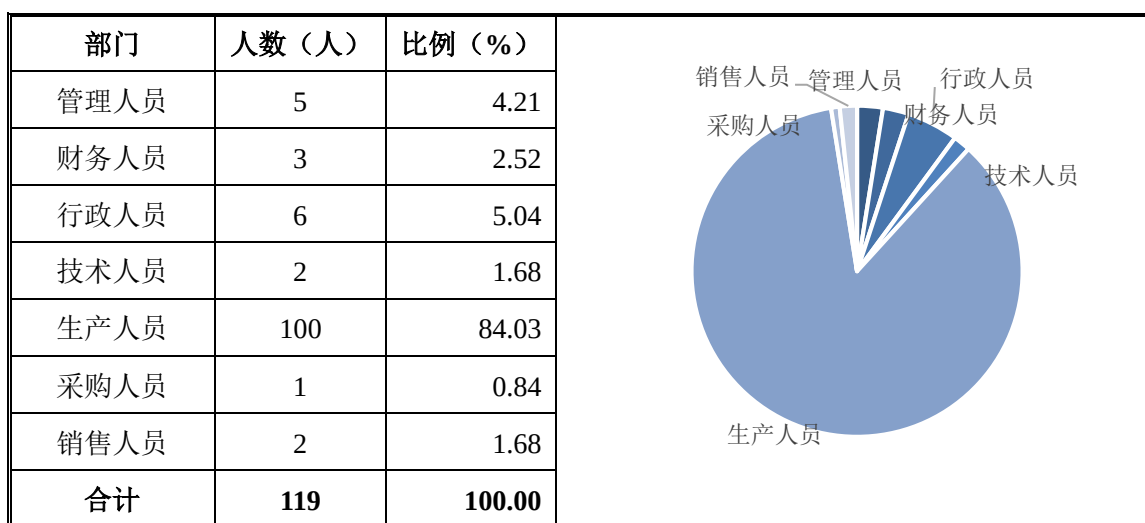
序号	登记信息（车牌）	车辆类型	品牌型号	购入价格	购入时间	所有权人	实际使用人
1	苏 DBK777	小型轿车	宝马 WBA2M310	327,907.69	2017.11.04	瑞讯有限	销售部、综合部
2	苏 D65567	小型轿车	捷豹 SAJAA06M	491,425.68	2013.12.02	瑞讯有限	董事会秘书、销售部
3	苏 DKB555	小型轿车	梅赛德斯-奔驰 WDDSJ4GB	375,383.92	2014.06.11	瑞讯有限	销售部、综合部
4	苏 DJ357R	小型轿车	宝马 WBAYF010	1,332,970.09	2015.05.18	瑞讯有限	董事长、总经理
5	苏 DCZ616	小型轿车	奥迪牌 FV7201B ACBG	326,021.58	2015.10.26	瑞讯有限	财务部、综合部
6	苏 D867N8	小型普通客车	新凯牌 HXK5031 XSWVT4	581,025.64	2016.10.17	瑞讯有限	财务部、综合部

（五）公司人员结构及核心技术人员情况

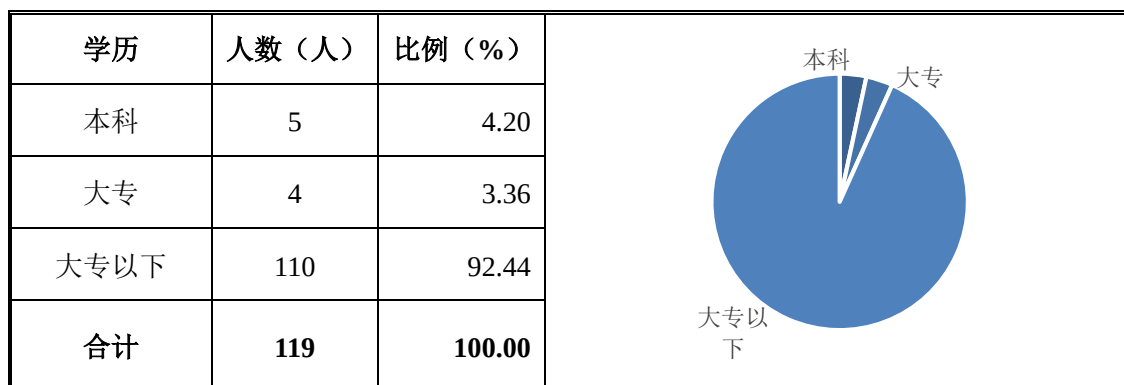
1、公司人员结构

截至 2018 年 10 月 31 日，公司在册员工人数为 119 人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布的具体情况如下：

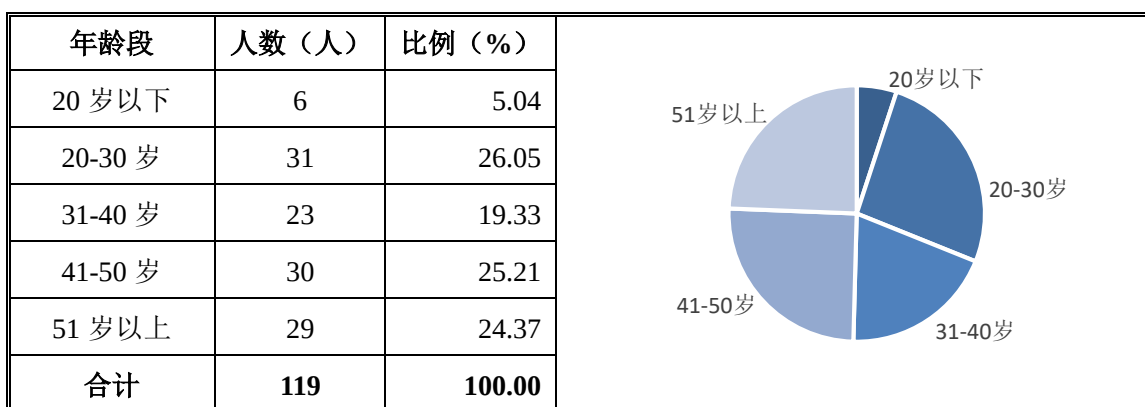
（1）按专业结构划分



(2) 按教育程度划分



(3) 按年龄分布划分



截至本公开转让说明书出具之日,公司与上述 119 名员工签订了《劳动合同》、《退休返聘协议》,依法建立了劳动关系,并为 44 名员工缴纳了社会保险,23 名员工为退休返聘,9 名员工参加了新型农村社会养老保险,1 名员工在他处缴纳了社保;公司为上述 1 名员工缴纳公积金。公司股东关于员工社会保险事宜出

具承诺书,承诺若本公司因为员工缴纳的各项社会保险及住房公积金不符合规定而承担任何滞纳金、罚款或损失,本公司控股股东及实际控制人均承诺承担相关连带责任,为本公司补缴各项社会保险及住房公积金,承担任何滞纳金、罚款等一切可能给本公司造成的损失。

2018年12月3日,常州市天宁区人力资源和社会保障局出具《证明》,证明公司自2016年1月1日至2018年11月30日期间,未因违反劳动保障法律、法规及规章受到过本行政机关给予行政处罚或行政处理。

截至本公开转让说明书签署日,公司不存在临时工、劳务派遣员工、非全日制用工等用工形式。

2、核心技术人员

(1) 核心技术人员简历

黄国良,详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“六”之“(一) 公司董事”。

范爱战,详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“六”之“(二) 公司监事”。

上述公司核心技术人员在报告期内未发生其他重大变动。公司与上述核心技术人员均签订了《保密协议》,对公司的技术信息、经营信息等承担保密义务。公司核心技术人员专职在公司工作,不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形,不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷,不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

(2) 核心技术人员持有公司股份情况

公司核心技术人员黄国良直接持有公司股份 3,000,000.00 股,占公司总股数 60.00%。具体情况如下:

核心技术人员名称	任职情况	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)
黄国良	董事长、总经理	3,000,000.00	60.00

（六）公司安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第 2 条的规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业(以下统称企业)实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。”公司的主营业务为印制电路板的生产销售，公司经营范围不属于上述规定的范围内，公司生产的产品不属于《国家实行生产许可证制度管理的产品目录》中要求进行安全许可的产品，综上所述，公司不需要取得相关部门的安全生产许可。

报告期内，公司严格要求执行国家的安全生产法律法规，建立健全了安全生产的相关规章制度，对员工定期进行安全生产培训，专人进行安全监督，杜绝安全隐患，公司现执行的规章制度如下：

序号	规章制度
1	《安全生产管理制度》
2	《安全标志管理制度》
3	《危险作业审批制度》
4	《动火管理规定》
5	《消防安全宣传教育培训制度》
6	《消防安全管理规定》

2017 年 12 月 25 日，瑞讯有限获得由常州市天宁区安全生产监督管理局核发的《安全生产标准化证书》，证书编号为苏 ABQ3204QGIII201700513，认定瑞讯有限为安全生产标准化三级企业（轻工其他），有效期至 2020 年 12 月。

2018 年 12 月 3 日，常州市天宁区安全生产监督管理局出具的《安全生产证明》，证明公司自 2016 年 1 月 1 日至今，无违反国家有关安全生产的法律、法规的记录，未有发生安全生产死亡事故的记录。

公司在报告期内无重大安全事故发生，不存在其他因违反安全生产法律、法规、规范性文件而受到行政处罚的情形。

（七）公司质量控制情况

公司产品采取的主要技术质量标准如下：

序号	标准编号	类别	标准名称
1	CPCA/IPC6301-2011	行业标准	挠性印制板的性能与鉴定规范
2	GBT14515-93	国家标准	有贯穿连接的单、双面挠性印制板技术条件

公司为确保生产出货的产品符合相关要求，并确保合格品才能放行，最终提升客户满意度，公司制定了完善的质量管理系统，制定并执行《质量管理体系》、《设备管理制度》、《工艺管理制度》等。报告期内，公司通过了 ISO9001: 2015 质量管理体系认证以及 ISO14001: 2004 环境管理体系认证。

2018 年 11 月 29 日，常州市天宁区市场监督管理局出具的《证明》，证明公司自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 11 月 29 日没有违法、违规及不良行为投诉举报的记录。

报告期内，公司也不存在因产品质量造成的纠纷或潜在纠纷，不存在因产品质量问题而造成的营业外支出。

（八）公司环境运营情况

公司是一家专业从事印制电路板的研发、制造、加工及销售的企业。按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司主营业务属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/4754-2017），公司所处行业属于“电子电路制造”（C3982）。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“印制电路板制造”（C3972）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“其他电子元器件”（17111112）。因此，参照《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）和《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办〔2007〕105 号）的相关规定，公司所处行业不属于重污染行业。

公司生产项目的环评情况如下：

生产项目	所处地块	环评手续进展情况
软性线路板项目 （目前在建的厂房）	郑陆镇振兴二路南侧、创业二路 西侧的地块上	已取得《市环保局关于常州瑞讯电 子有限公司年产 10 万平方米软性

		线路板项目环境影响报告表的批复》，待竣工后进行自主验收
软性线路板项目 (目前使用的厂房)	郑陆镇振兴二路南侧、创业二路 西侧的地块上	因公司同一地块上同一生产项目 已取得环评批复,故该处环评补办 手续已停止

2018年5月,公司向常州市环境保护局提交了由江苏龙环环境科技有限公司出具的项目名称为“常州瑞讯电子有限公司年产10万平方米软性线路板项目”的《建设项目环境影响报告表》。

2018年7月19日,常州市环境保护局出具常天环审【2018】77号文件《市环保局关于常州瑞讯电子有限公司年产10万平方米软性线路板项目环境影响报告表的批复》,批准实施常州瑞讯电子有限公司年产10万平方米软性线路板项目。

截至本公开转让说明书签署之日,公司“常州瑞讯电子有限公司年产10万平方米软性线路板项目”正在建设中。根据《建设项目环保管理条例》(1998年)第22条规定,环境保护行政主管部门应当自收到环境保护设施竣工验收申请之日起30日内,完成验收。根据《建设项目环保管理条例》(2017年)第17条规定,编制环境影响报告书、环境影响报告表的建设项目竣工后,建设单位应当按照国务院环境保护行政主管部门规定的标准和程序,对配套建设的环境保护设施进行验收,编制验收报告。《建设项目环保管理条例》已将验收的时间进行了修改,新的条例未规定验收时间。公司承诺建设项目竣工验收后立即进行环评验收手续。

如上表显示,公司目前生产项目为软性线路板项目,未取得环评手续,公司存在未及时办理环评手续而遭受处罚的风险。公司控股股东或实际控制人作出承诺:“本公司目前正在进行的生产活动尚未取得环评批复与环评验收,本人承诺尽快办理环评手续或者待本公司已取得环评手续的生产场所建设完毕后进行搬迁,费用(包括并不限于搬迁费用等)由本人承担。如本公司因环评情形而遭遇处罚或者停产,本公司控股股东及实际控制人均承诺承担相关连带责任,并愿意承担本公司因此所遭受的经济损失。”

公司合法拥有位于常州市郑陆镇振兴二路南侧、创业二路西侧的地块,面

积为 15,992 平方米。公司在该地新建软性线路板生产项目，公司依法取得了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》，施工工程为车间三（2800.62 平方米）、车间四（10882.51 平方米），合同工期为 227 天，根据施工合同 2019 年 6 月交付。公司新建生产场所已制作《建设项目环境影响报告表》，并于 2018 年 7 月取得环境常州市环境保护局出具常天环审【2018】77 号《市环保局关于常州瑞讯电子有限公司年产 10 万平方米软性线路板项目环境影响报告表的批复》，公司建设项目预计 2019 年 6 月竣工，届时即可进行环评验收。待工程建设完工后，公司即可进行搬迁。

如公司日常经营场所停止使用，公司的搬迁费用主要为一些小型机械设备和办公设备的搬运费，不涉及重型机械设备的搬运，未来即使需要搬迁，公司也可以在短时间内（具体时间约为 15 天左右）完成。搬迁对公司的影响主要来源于停工期间的损失和直接的搬迁成本，公司停工两周影响营业收入为 200 万左右，搬迁成本约为 10 万元，在公司日常经营成本的承受能力范围内，不会对公司的财务状况及持续经营能力产生重大不利影响。

除以上生产、建设项目外，公司不存在其他生产、建设项目未取得环评批复、通过环评验收以及其他需要取得环保行政许可事项的情形。

2018 年 12 月 6 日，常州市天宁环境保护局核实公司出具的说明，“公司位于常州市振兴二路南侧、创业二路西侧上的全部生产项目的环评手续尚未完成，目前相关环评手续正在办理中。自公司设立至今，公司未发生因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚的情形。”

（九）人员、资产、业务的匹配性

公司系由常州瑞讯电子有限公司变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司正在依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与业务开展有关的配套资产，拥有与业务开展有关的固定资产及无形资产的所有权或使用权，具有独立的运营系统。公司高级管理人员的业务经历和管理能力基本上能保证公司目前经营管理之要求。

综上所述，公司人员与公司业务具有合理的匹配性与互补性，能保证目前公

司业务发展需要。

（十）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、与主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

1、公司营业收入构成

类别	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	48,319,783.88	99.96	61,868,858.89	99.97	60,995,446.47	99.97
其他业务收入	18,095.24	0.04	18,095.24	0.03	18,095.24	0.03
合计	48,337,879.12	100.00	61,886,954.13	100.00	61,013,541.71	100.00

2、主营业务收入按产品分类

项目	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
挠性双面板（FPCB）	23,490,161.34	48.61	34,642,297.33	55.99	34,502,751.06	56.57
挠性单面板（FPCB）	24,829,622.54	51.39	27,226,561.56	44.01	26,492,695.41	43.43
合计	48,319,783.88	100.00	61,868,858.89	100.00	60,995,446.47	100.00

3、主营业务收入按销售地区分类

地区名称	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
华南	2,042,806.87	4.23	3,177,116.34	5.14	3,174,608.75	5.20

华中	2,742,764.23	5.68	1,862,403.53	3.01	948,266.94	1.55
华东	28,871,648.62	59.75	37,601,992.38	60.78	41,560,450.16	68.14
西南	14,662,564.16	30.34	18,061,875.97	29.19	13,527,608.25	22.18
国外	-	-	1,165,470.67	1.88	1,784,512.37	2.93
合计	48,319,783.88	100.00	61,868,858.89	100.00	60,995,446.47	100.00

(二) 产品或服务的主要消费群体

1、主要消费群体

公司主要从事印制电路板的研发、制造、加工及销售，主要客户为移动设备商、手机零部件制造商等。

2、报告期内前五名客户情况

(1) 2018 年 1-10 月前五名客户的销售金额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占营业收入比例（%）
1	金龙机电(淮北)有限公司	17,543,813.81	36.29
2	四川安和精密电子电器有限公司	12,389,976.06	25.63
3	浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	5,882,702.94	12.17
4	宝龙电子集团有限公司	2,439,529.12	5.05
5	赣州市东磁电子有限公司	2,025,335.18	4.19
前五大客户销售总额合计		40,281,357.11	83.33
2018 年 1-10 月营业收入合计		48,337,879.12	-

(2) 2017 年度前五名客户的销售金额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占营业收入比例（%）
1	金龙机电(淮北)有限公司	23,557,488.10	38.07
2	四川安和精密电子电器有限公司	15,619,120.46	25.24
3	浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	5,519,115.53	8.92
4	东阳市横店东磁电机有限公司	3,781,758.80	6.11
5	重庆市灵龙电子有限公司	1,941,131.52	3.14
前五大客户销售总额合计		50,418,614.41	81.48
2017 年营业收入合计		61,886,954.13	-

(3) 2016 年度前五名客户的销售金额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占营业收入比例（%）
1	金龙机电(淮北)有限公司	25,824,331.51	42.33
2	东阳市兴发煤炭贸易有限公司	9,934,387.94	16.28
3	四川安和精密电子电器有限公司	7,461,373.80	12.23
4	重庆市灵龙电子有限公司	5,567,103.52	9.12
5	宝龙电子集团有限公司	2,082,413.93	3.41
前五大客户销售总额合计		50,869,610.70	83.37
2016 年营业收入合计		61,013,541.71	-

公司的主营业务是印制电路板的生产销售，公司产品的主要客户为手机零部件生产商，并与其建立了长期、良好的合作关系，报告期内，公司前五大客户销售收入合计占比 2016 年 83.37%、2017 年 81.48%、2018 年 1-10 月 83.33%，公司存在对前五大客户依赖度过高的风险。

公司上述前五大客户占营业收入比重较高的主要原因如下：

少数重要客户占营业收入比重较高是公司所处行业的其中一个特点，是由行业特性决定的。一方面，手机移动端挠性印制电路板制造行业本身属于技术密集行业，有着一定的技术壁垒，行业内技术成熟、规模化的生产企业较少，因此一旦其产品可满足客户的预期，便逐渐形成了长期稳定合作。另一方面，出于资源配置及服务质量双方面的考虑，企业发展模式是以数个核心客户为中心，逐渐向同行业其他企业或者相关行业渗透，以较小的成本完成扩张。公司成立初期便为客户提供手机移动端使用的挠性印制电路板的生产制作服务，与金龙机电(淮北)有限公司及四川安和精密电子电器有限公司等企业形成了长期稳定的合作。报告期内，公司积极开拓业务渠道，客户逐年增长，逐渐开拓了如赣州市东磁电子有限公司等其他客户，能够保持公司业务的持续性。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5.00%以上股份的股东在前五名客户中未占有权益。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司采购主要为服务类采购和物料类采购，服务类采购为委外加工服务，物料类采购为覆铜板、覆盖膜、钢片、胶带等原材料。原材料市场供应充足，不同品牌供应商众多，质量、价格透明度高，有效保证了公司正常生产经营活动。公司与委外加工企业建立了长期稳定的合作关系，公司依旧掌握着核心的挠性印制电路板制造技术，因此公司对委外加工服务的采购不会对公司业务的正常运营产生严重的影响。

2、公司前五名供应商情况

（1）2018 年 1-10 月前五名供应商的采购金额及占比

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
1	淮安华泰电子科技有限公司	线路板	16,237,089.60	48.68
2	合亿电子（常熟）有限公司	镀金	2,836,367.98	8.50
3	常州市畅展电子有限公司	覆铜板	1,703,580.97	5.11
4	常州盛旺电子器材有限公司	钢片	1,653,857.77	4.96
5	东莞市天晖电子材料科技有限公司	覆盖膜	1,383,167.55	4.15
前五大供应商采购总额合计			23,814,063.87	71.40
2018 年 1-10 月采购总额合计			33,352,321.29	

（2）2017 年度前五名供应商的采购金额及占比

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
1	淮安华泰电子科技有限公司	线路板	23,890,375.12	57.40
2	合亿电子（常熟）有限公司	镀金	4,748,351.42	11.41
3	常州盛旺电子器材有限公司	钢片	1,741,542.87	4.18
4	苏州荟萃电子材料有限公司	胶带	1,233,729.55	2.96
5	昆山鸿日精密模具有限公司	模具	1,118,033.41	2.69
前五大供应商采购总额合计			32,732,032.37	78.64
2017 年采购总额合计			41,618,819.98	

(3) 2016 年度前五名供应商的采购金额及占比

序号	供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
1	淮安华泰电子科技有限公司	线路板	17,967,521.90	44.31
2	江苏伟信电子有限公司	加工费	5,602,574.36	13.82
3	合亿电子（常熟）有限公司	镀金	4,388,150.27	10.82
4	苏州荟萃电子材料有限公司	胶带	2,070,793.43	5.11
5	东莞市天晖电子材料科技有限公司	覆盖膜	1,664,300.21	4.10
前五大供应商采购总额合计			31,693,340.17	78.16
2016 年采购总额合计			40,548,351.92	

报告期内，公司前五大供应商采购金额占比较高，存在对重要供应商及前五大供应商依赖度过高的风险。

公司上述前五大供应商占采购金额比重较高的主要原因如下：

公司的主营业务是印制电路板及相关材料的研发、生产及销售，为了保证产品的质量，公司制定的《供方评价准则》，开发合格的供应商。公司根据采购产品及外协加工产品的技术质量要求和生产需要，通过对产品的质量、价格、供货期等进行比较，调查供方的生产能力、检测能力、职工培训情况、质量管理情况、交货期、售后服务情况等，选择供方并填写“供方调查评定表”，综合评价合格的列为合格供应商。公司所选用的材料供应商均为资质健全的企业，供应的产品质量稳定，保证了货源稳定充足，降低企业采购风险，因此公司与淮安华泰电子科技有限公司、合亿电子（常熟）有限公司等企业建立了长期稳定的合作关系。

报告期内，公司在保持已有供应商稳定的前提下，积极开拓新供应商，使公司既保持了与原供应商的稳定合作关系，又提高了对供应商的议价能力。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5.00%以上股份的股东在前五名供应商中未占有权益。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，公司与客户建立了较为稳定的合作关系，根据公司的业务性质及经营情况，公司将合同金额为 290.00 万元以上的销售合同认定为对持续经营有重大影响的销售合同。截至本公开转让说明书出具之日，对公司持续经营有重大影响的销售合同具体内容如下：

序号	客户名称	签订主体	合同标的	合同金额（元）	执行期间	履行情况
1	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,992,879.95	2016.12.01-2016.12.31	履行完毕
2	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,792,025.35	2018.04.01-2018.04.30	履行完毕
3	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,625,354.78	2016.07.01-2016.07.31	履行完毕
4	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,625,011.28	2016.11.01-2016.11.30	履行完毕
5	四川安和精密电子电器有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,572,090.90	2017.11.01-2017.11.30	履行完毕
6	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,465,912.04	2018.03.01-2018.03.30	履行完毕
7	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,449,394.14	2017.01.01-2017.01.31	履行完毕
8	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,359,338.16	2017.11.01-2017.11.31	履行完毕
9	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	3,028,986.90	2016.06.01-2016.06.30	履行完毕
10	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	2,981,828.00	2016.08.01-2016.08.31	履行完毕
11	金龙机电（淮北）有限公司	瑞讯有限	软性电路板	2,956,372.84	2016.03.01-2016.03.31	履行完毕

2、采购合同

报告期内，公司与供应商建立了较为稳定的合作关系，根据公司的业务性质及经营情况，公司将合同金额为 210 万元以上的采购合同认定为对持续经营有重大影响的采购合同。截至本公开转让说明书出具之日，对公司持续经营有重大影响的采购合同具体内容如下：

序号	供应商名称	签订主体	合同标的	合同金额(元)	执行日期/ 执行期间	履行 情况
1	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板、不 锈钢片	3,000,000.38	2017.10.01- 2017.10.31	履行 完毕
2	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,935,200.00	2016.06.01- 2016.06.30	履行 完毕
3	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板、不 锈钢片	2,808,771.00	2017.11.01- 2017.11.30	履行 完毕
4	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,655,260.00	2016.11.01- 2016.11.30	履行 完毕
5	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板、不 锈钢片	2,529,354.00	2017.09.01- 2017.09.30	履行 完毕
6	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板、不 锈钢片	2,500,340.00	2017.05.01- 2017.05.31	履行 完毕
7	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,318,020.00	2017.03.01- 2017.03.31	履行 完毕
8	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,201,060.00	2017.04.01- 2017.04.30	履行 完毕
9	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,105,640.00	2017.02.01- 2017.02.28	履行 完毕
10	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,105,640.00	2016.10.01- 2016.10.31	履行 完毕
11	淮安华泰电子科技有限公司	瑞讯有限	线路板	2,103,240.00	2016.12.01- 2016.12.31	履行 完毕

3、借款合同

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款金额 (万元)	担保 方式	借款期限	借款 利率 (年)	履行 情况
1	瑞讯有限	江苏江南 农村商业 银行股份 有限公司	0105801201 8610013	300.00	保证	2018.05.04- 2019.05.03	7.08%	正在 执行
2	瑞讯有限		0105801201 7620031	100.00	抵押	2017.09.20- 2022.09.19	6.99%	正在 执行
3	瑞讯电子	中国农业 银行股份 有限公司 常州天宁 支行	3201012018 0016560	400.00	保 证、 抵押	2018.10.29- 2019.10.28	4.77%	正在 执行
4	瑞讯电子		3201012018 0016078	400.00	保 证、 抵押	2018.10.22- 2019.10.21	4.75%	正在 执行
5	瑞讯有限		3201012017 0015467	800.00	保 证、 抵押	2017.10.20- 2018.10.19	5.02%	履行 完毕

4、担保合同

序号	担保权人/抵押权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押(万元)	签订日期	履行情况
1	江苏江南农村商业银行股份有限公司	黄奕峰为瑞讯有限与江苏江南农村商业银行股份有限公司签订的编号为01058012017620031最高额借款(信用)合同形成的债权债务关系提供担保。	01058012017720015	抵押	155.50	2017.09.20	正在执行
2	常州市武进三维电子有限公司	常州市武进三维电子有限公司为瑞讯有限与江苏江南农村商业银行股份有限公司签订的编号为01058012018610013借款合同形成的债权债务关系提供担保。	01058012018710007	保证	300.00	2018.05.04	正在执行
3	中国农业银行股份有限公司常州天宁支行	黄国良为瑞讯有限与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在2017年10月20日至2020年10月19日期间内发生的债权债务关系提供担保。	32100620170008470	抵押	470.00	2017.10.20	正在执行
4		黄国良、黄奕峰为瑞讯有限与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在2017年10月20日至2020年10月19日期间内发生的债权债务关系提供担保。	32100520170005122	保证	1,100.00	2017.10.20	正在执行
5		黄国良为瑞讯电子与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在2018年10月22日至2021年10月21日期间内发生的债权债务	32100620180012347	抵押	110.00	2018.10.22	正在执行

序号	担保人/抵押权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押(万元)	签订日期	履行情况
		务关系提供担保。					
6		常州市政府投资基金管理有限公司为瑞讯电子与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在 2018 年 10 月 22 日至 2019 年 10 月 21 日期限内发生的债权债务关系提供担保。	32100120180126541	保证	400.00	2018.10.22	正在执行
7	江苏河口建设工程有限公司	常州市华迪工程担保有限公司为瑞讯有限出具了以江苏河口建设工程有限公司为受益人, 保证方式为连带责任的工程款支付保函。	HD18-082	保证	84.03	2018.06.10	正在执行
8	常州市华迪工程担保有限公司	瑞讯有限为常州市华迪工程担保有限公司出具的工程款支付保函提供反担保。	HD18-082	保证	84.03	2018.06.10	正在执行
对外担保合同							
序号	担保人/抵押权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押(万元)	签订日期	履行情况
1	江苏江南农村商业银行股份有限公司	瑞讯有限与常州市江南岩土建设集团有限公司共同为常州宇宙星电子制造有限公司与江苏江南农村商业银行股份有限公司在 2016 年 8 月 25 日至 2018 年 8 月 25 日期限	01057152016160062	保证	500.00	2016.08.25	履行完毕

序号	担保人/抵押权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押(万元)	签订日期	履行情况
		内发生的债权债务关系提供最高额保证。					

五、公司商业模式

公司是一家专业从事印制电路板及相关材料的研发、生产、加工及销售的企业，公司的产品主要包括单层印制电路板和双层印制电路板，主要应用于手机零件领域。公司自建立以来一直专注于印制电路板的研发和制造，经过多年专业领域深耕细作积累与发展，公司产品主要有双层挠性印制电路板、单层挠性印制电路板。公司的核心竞争力来自于公司自身研发的镀铜柔性电路板技术、拼版加强型柔性电路板技术、散热型镂空双面柔性电路板技术、结合式高可扰型柔性电路板技术以及已取得的 16 项专利技术。公司获得了质量管理体系认证、环境管理体系认证证书以及安全生产标准化证书。公司的客户主要为移动设备制造商、手机零部件生产商，与客户保持稳定的合作关系使公司获得了较为稳定的收入，公司具体商业模式如下：

（一）采购模式

公司采购主要为服务类采购和物料类采购，服务类采购为委外加工服务，物料类采购为覆铜板、覆盖膜、钢片、胶带等原材料。

1、物料类采购

公司所需的物料主要为覆铜板、覆盖膜、钢片、胶带等原材料。此类采购公司采用“以销定采”的采购模式。公司制定了《采购管理制度》、《供应评价准则》等，规范管理公司的生产物料采购及供应商管理，为公司生产等后续经营活动提供了可靠的保证。公司根据销售订单数量定制采购计划，与主要供应商签订采购合同，确定好质量标准、交货方式等，采购物料到场后，技术部会配合采购部进行质量检验，验货并办理入库，确保采购物料的质量符合公司生产的需要。

2、外协加工

报告期内，为提高产能产效，降低管理成本和用工风险，实现均衡生产，公司将非核心工艺流程的镀金等工序委托外协供应商进行加工。公司外协供应商、外协产品以及占营业成本比例情况如下：

外协供应商名称	外协产品	是否存在 关联关系	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
			加工成本 (元)	占营业成本比例 (%)	加工成本 (元)	占营业成本比例 (%)	加工成本 (元)	占营业成本比例 (%)
合亿电子（常熟）有限公司	镀金	否	2,845,382.30	7.77	4,748,351.40	9.59	4,388,150.27	8.83
常州厚润电子有限公司	镀金	否	841,973.53	2.30	-	-	-	-
江苏伟信电子有限公司	线路板	否	-	-	-	-	5,602,574.36	11.27
合计			3,687,355.83	10.07	4,748,351.40	9.59	9,990,724.63	20.10

公司主要从事印制电路板系列产品的研发、生产及销售，其外协加工呈现以下特点：

（1）外协加工技术含量低。公司与外协单位签订的《委外加工合同》，外协供应商主要为公司提供电路板镀金及加工的服务，并依照公司提供的作业流转卡、图纸等技术资料进行加工。外协加工为产品生产过程中的普通工序，不涉及核心技术，公司独立拥有经营相关的核心技术。

（2）外协成本占比较低且呈下降趋势。2016 年、2017 年、2018 年 1-10 月份公司合计外协加工成本占营业成本的比重分别为：20.10%、9.59%、10.07%。2016 年公司产品软性线路板的非核心制作工序由外协供应商江苏伟信电子有限公司加工生产以弥补自身的产能不足，同时公司技术研发人员配合生产部门也在

逐步完善生产工艺，2017 起公司加大了生产设备的投入，包括横切机、磨床、压力机以及压合机等，产能已可以满足公司自身发展的需要，因此，公司自 2017 年起已不再需要外协供应商加工生产线路板。

(3) 外协供应商具有可替代性。市场上能为公司提供镀金加工服务的外协加工企业较多，公司对外协单位的选择空间较大，不会对公司持续经营造成影响。

(4) 外协供应商定价基本稳定。公司与外协单位就合作内容进行商业谈判后，以所需加工数量确定具体外协供应价格，价格趋势整体稳定。

公司一直重视外协产品的质量控制工作，对外协加工的产品进行严格的质量管控。公司对外协加工供应商及其产品质量的控制措施如下：

(1) 公司将委外加工厂商列入供应商日常管理，在了解其基本情况后，公司安排人员实地考察其生产能力和品质状况，并要求其提供样品。除了对委外加工厂商的产品进行验证以外，公司还会对其生产过程进行不定期检查。公司需要外协加工时，与合格外协供应商签订《委外加工合同》，建立合作关系。

(2) 公司制定了较为完善的质量管理系统，委外加工的作业流转、图纸等技术资料均由公司提供，未经同意，外协供应商不得擅自更改。外协加工产品交于公司后，由技术质量部门按照公司执行的质量标准进行检验，质量达标后办理入库手续，质量不符合标准的产品立即退货返工。

委外加工在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性：

公司委托生产加工的原因主要系为提高生产效率，公司将工艺简单、附加值较低的非核心生产环节委托外协厂商生产。2016 年、2017 年、2018 年 1-10 月份公司合计外协加工成本占营业成本的比重分别为：20.10%、9.59%、10.07%，外协成本占比较低且呈下降趋势。公司具备经营其主营业务的关键资源要素、完整的业务体系以及直接面向市场独立经营的能力。市场上能为公司提供镀金的外协加工企业较多，可替代性较强，公司对外协厂商的选择空间较大。

通过与外协供应商的合作，避免了公司生产低附加值产品而造成资源效率低下等情况，使公司可以将主要资源集中于核心技术的研发应用，在提高生产效率

的同时也保障了公司获取合理利润的空间。

（二）生产模式

公司日常生产主要根据订单情况来安排，采用以销定产的模式，同时可为客户提供定制化产品的生产。公司制定了《安全生产管理制度》、《质量管理制度》等，来规范和管理公司的生产活动。生产部接到订单后，编制生产计划并按计划进行生产。技术部会配合生产部对生产出的产品进行质量检验，如不合格则立即返工，质量合格的产品进行包装及最后的成品检验，全部合格的产品方可入库，安排交付客户。

（三）销售模式

公司销售模式主要为直接销售模式，即公司将产品直接向用户进行推广、实现销售。报告期内，公司销售客户来源主要通过以下两种方式获取：一是公司与已有客户建立了良好的合作关系，“以旧带新”已有客户会推荐其他新客户与公司进行业务接洽；二是公司销售人员会随时跟踪全国潜在客户的情况，并通过主动接触潜在客户等方式拓展市场，再通过商业谈判等方式完成销售。

销售定价原则：报告期内，公司生产的印制电路板产品主要以成本加成的模式向客户提供报价，公司根据客户提出的产品设计要求、制作工艺简繁以及产品所需的材料成本、人工成本、管理费用等制定了产品价格，经总经理审核后向客户进行报价。

公司对长期合作的客户给予一定的信用账期，一般为 1-3 个月左右，以银行汇款、票据等方式结算。公司具备相应的专业实力为客户提供优质的产品，在商务谈判时严格遵守《关于禁止商业贿赂行为的暂行规定》及其他相关法律法规的规定并制定了《反商务贿赂制度》，报告期内公司不存在因违反商业贿赂规定而受到主管部门处罚的情形。

（四）研发模式

公司核心技术研发，主要由公司自有研发技术人员负责完成研发。技术质量部根据销售部对市场收集整理的信息或客户提出产品、技术设计要求，对将要开

发的产品、技术进行专利检索，确保不能侵犯他人的知识产权，编写项目任务书报总经理核准。组建研发小组，按项目任务书进行产品、技术研发。组建评估小组，一般由该项目研发成果相关的市场营销、生产制造以及技术人员组成，负责研发阶段结果的评估以及测试。最后，技术质量部将项目期间的各种资料办理存档手续，并进行成果鉴定、软件著作权登记等知识产权保护工作。

报告期内，公司的研发投入情况如下：

项目	2018 年 1-10 月	2017 年	2016 年
研发费用（元）	1,870,396.92	2,442,336.33	2,758,607.01
营业收入（元）	48,337,879.12	61,886,954.13	61,013,541.71
研发费用/营业收入（%）	3.87	3.95	4.52

报告期内公司有技术人员 2 人，公司技术人员具备一定的创新能力，研发出具有自主知识产权的产品，保持公司在应用于手机零部件的印制电路板领域的技术水平；另一方面，一部分生产人员熟悉印制电路板所涉及的各项关键工艺，有能力根据市场需求进行现有技术改进，更新相关的生产工艺，更好的满足日新月异的市场需求。

通过多年积累，公司完成了拥有 16 项专利，具有技术研发实力。公司以技术创新为驱动力，致力于为客户提供性能高、散热好、挠性强的印制电路板，公司设立技术质量部负责新产品、新技术的研究开发及测试应用，促进产品系列的不断丰富和产品质量、技术水平的不断提升。

（五）盈利模式

公司通过应用于手机的印制电路板的设计研发、生产和销售来获得收益。其中，通过双面印制电路板、单面印制电路板等系列产品的销售获取一次性收入；通过为客户提供产品的维修、更换等服务获取持续性收入。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司主营业务属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）；根据《国民经

济行业分类与代码》(GB/4754-2017),公司所处行业属于“电子电路制造”(C3982)。

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“印制电路板制造”(C3972)；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“其他电子元器件”(17111112)。

(一) 公司所处行业概况

1、行业概述

印制电路板（PCB，Printed Circuit Board）又称印制线路板或印刷电路板，在电子系统中起着支撑、互连电路元件的作用。印制电路板是电子产品的关键电子互连件和各电子零件装载的基板，是电子元器件的支撑体和电气连接的提供者，也是电子设备中不可或缺的重要电子元器件之一，应用范围极为广泛。

按柔软度划分，PCB 可分为刚性印制电路板、挠性印制电路板（FPC）和刚挠结合印制电路板。其中 FPC 又叫柔性电路板，以软性铜箔基材（FCCL）为原材料制成，具有配线密度高、轻薄、可弯曲、可立体组装的优点，适用于小型化、轻量化和移动要求的电子产品，有望在未来进一步实现快速发展。

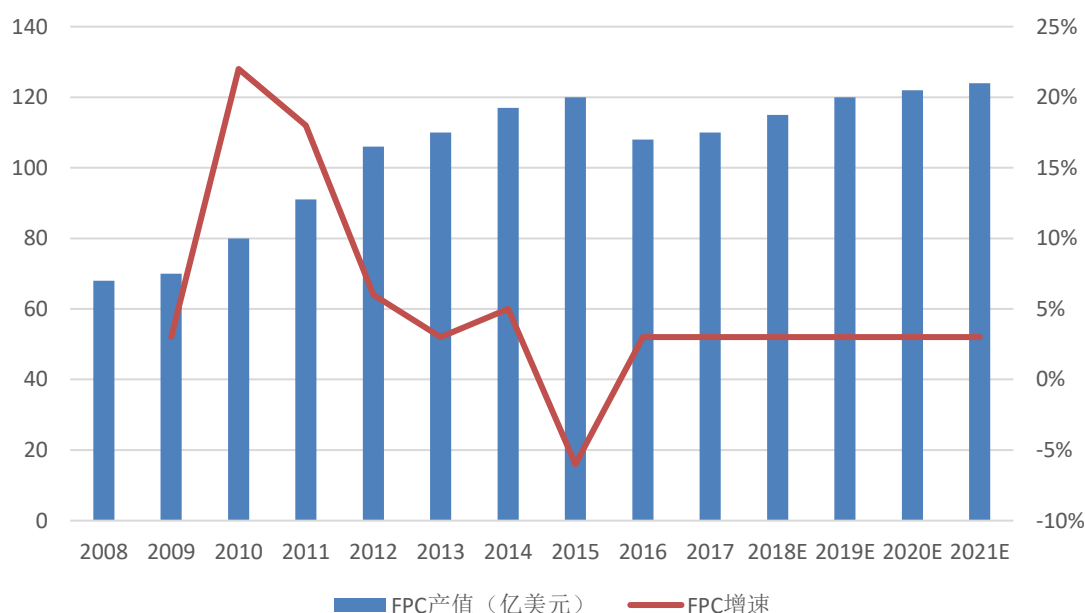
图表 1：柔性电路板（FPC）产品具备的优势

产品优势	内容
组装工时短	所有线路都配置完成，省去多余排线的连接工作。
减少体积	相比刚性 PCB，节省 60%—90%空间，增加携带的便利性。
重量比 PCB 轻	在相同载流量下，FPC 重量比刚性 PCB 轻约 90%，有效降低终端产品重量。
厚度比 PCB 薄	提高柔软度，加强在有限空间内做三维空间的组装。
装连的一致性	加工图纸经过校对后，生产出来的挠性电路接口相匹配消除了用导线电缆接线时的差错。
加工连续性	软性覆箔板可连续成卷状供应，可实现 FPC 的连续生产，也有利于降低成本。

数据来源：中国产业信息网

2008 年以来，智能手机、平板电脑等消费类移动电子产品市场高速增长，极大地推动了 FPC 行业发展；同时，汽车自动化、联网化、电动化扩大了对车载 FPC 的需求。此外，近几年新兴的可穿戴智能设备、无人机等消费类电子产品市场也为 FPC 带来新的增长空间。下游电子产品的快速发展为 FPC 行业带来持续的需求动力。受此影响，自 2008 年以来，全球 FPC 产值保持持续稳定增长，截至 2016 年，全球 FPC 产值取得 6.5% 的复合增速，占 PCB 行业的比重稳定在 20% 以上。根据中国产业信息网数据，预计 2021 年 FPC 年产值预计将超过 125 亿美元，在 PCB 中占比有望提升到 21%。

图表 2：2008 年—2021 年全球 FPC 产值预测及增速（亿美元、%）



数据来源：中国产业信息网

目前，FPC 产品部分核心原材料，如挠性覆铜板、导电胶膜、屏蔽膜等掌握在外资企业手中，全球消费电子龙头企业主要分布在欧美、日韩，如三星、苹果、日立等。国内 FPC 内资厂商发展两头受控的格局尚未根本改变，参与国际市场竞争能力较弱，销售主要集中在国内市场。近几年来，电子消费品民族品牌如华为、OPPO、小米等突飞猛进，国内 FPC 厂商通过自身技术创新、生产工艺改造以及产能升级，依托与国内客户良好的合作关系，产销规模逐年扩大，技术水平和生产规模与外资企业的差距在不断缩小。

2、行业上、下游产业链关系

印制电路板制造业的上、下游产业链如下图所示：



本行业的上游行业主要是有覆铜板、油墨、金盐、干膜以及半固化片等。以上原材料市场上供应商较多，货源充足、渠道畅通、价格透明，产品质量、供给状况均能支撑印制电路板制造业的稳步发展。其中，覆铜板是制造印制电路板的主要原材料，在经蚀刻、电镀、多层板压合后制成印制电路板。铜箔是覆铜板的主要原材料，因铜箔价格与铜价密切相关，因而覆铜板价格受国际铜价影响较大。

印制电路板的下游产业涵盖计算机、消费电子、网络通讯、医疗电子、汽车电子、军事、航天科技产品等领域。在信息化数字的发展趋势驱动下，印制电路板产品的应用领域还在不断扩展。印刷线路板下游产品种类繁多，印刷线路板行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产。由于下游目标市场可细分，不同的印刷线路板企业可针对不同的目标市场进行专业化生产，投资规模及经营运作均较为灵活，目前通信和消费电子等已成为中国最大的 PCB 产品应用领域。

3、行业壁垒

（1）客户壁垒

印制电路板制造行业的产品认证需要较长时间，为了稳定供货渠道，下游客户尤其是知名企业对其供应商有较为严格的认证程序，审核内容包括管理体系审核、质量控制体系审核、现场审核以及环境体系审核等，对其产品的电气性能、耐热性能、阻燃性能、物理性能、稳定性能等性能的试用及认可，成为合格供应商后，与客户形成相对稳定合作关系。在既定的供应链关系下，行业内既有企业

拥有先动优势，在一定程度上形成对行业内新进企业的壁垒。

（2）规模壁垒

印刷线路板下游产品种类繁多，印刷线路板行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产，下游客户对印制电路板布线密集度、轻薄度的要求也不断提升，产品特性和价格定位决定了只有达到一定的生产规模，才能降低成本进而产生效益。而随着生产规模的日益扩大，对研发、制造设备等方面的资金投入要求也将持续提升，此时流动资金的规模和资金周转效率都将成为制约企业发展壮大的关键要素。因此，基于这种经营环境，资金实力稍逊的新进企业由于缺乏规模效应而较难长期生存和发展，特别是难以在产品创新方面取得突破，无法与规模企业竞争。

（3）技术和人才壁垒

由于印制电路板制造业是人才密集型行业，对产品开发、设计和管理人员的专业素质要求较高，其技术和知识经验的积累也需要较长的时间，因此人才的吸收和积累对于新进入本行业的企业具有一定的难度。印制电路板生产企业需要具备为客户量身定做产品的能力，能够针对不同领域、不同客户、不同产品展开个性化的工艺设计，提供个性化的解决方案，能够适应不同客户对印制电路板的不同要求。除此之外，技术更新换代周期越来越短，如果公司没有强大的技术研发能力做支持，很难在激烈的市场竞争中生存。因此，对于行业新进入的企业来说，具有一定技术和人才的壁垒。

4、行业监管

（1）行业主管部门及监管体制

随着国民经济法制和市场经济体制改革不断深入，公司所处行业已逐渐形成了政府职能部门的宏观调控结合行业自律组织协作规范的市场化发展格局，其主管部门主要是中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中华人民共和国国家标准化委员会等，行业的自律管理机构为中国印制电路行业协会（CPCA），公司所处行业监管体系如下：

序号	管理机构	主要职能
1	中华人民共和国工业和信息化部	拟订实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。
2	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	制定产品质量标准，并对产品进行监督和检查；下达产品质量文件，并制定产品质量目标；根据《产品质量法》及其实施条例，国家质检总局组织实施国家产品质量监督抽查；拟订国家重点监督的国内产品目录并组织实施监督。
3	中华人民共和国国家标准化管理委员会	参与起草、修订国家标准化法律、法规的工作；拟定和贯彻执行国家标准化工作的方针、政策；拟定全国标准化管理规章，制定相关制度；组织实施标准化法律、法规和规章、制度。负责组织国家标准的制定、修订工作，负责国家标准的统一审查、批准、编号和发布。统一管理制定、修订国家标准的经费和标准研究、标准化专项经费。
4	中国印制电路行业协会（CPCA）	CPCA 是工信部业务主管领导的全国性印制电路行业协会，主要负责根据国家法律法规对企业进行指导、提供服务与咨询、助政府主管部门实施行业管理、提供行业动态信息、参与行业标准制定、负责组织各类学术交流活动等工作。

（2）主要法律法规及政策

公司所处行业主要法律法规和政策性文件如下所示：

序号	法律法规及政策名称	颁发机构	时间	主要内容
1	《国家工业基础标准体系建设指南》	国家标准委、工业和信息化部	2017.11	提出了核心基础零部件（元器件）标准研制、先进基础工艺标准研制、关键基础材料标准研制、基础共性技术标准研制等领域的重点任务，以健全优化工业基础标准体系，支撑工业基础领域质量提升行动。
2	《外商投资产业指导目录（2017年修订）》	国家发改委、商务部	2017.06	鼓励新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择元件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电元件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成元件、高密度互连积层板、多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板。
3	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016）》	国家发改委	2017.01	明确的5大领域8个产业，进一步细化到40个重点方向下174个子方向，近4000项细分的产品和服务。
4	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	2016.11	加快发展新型制造业。实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件等基础。

5	《产业结构调整指导目录（2011年）》（2013年修正）	国家发改委	2013.02	将新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电组件、高密度印制电路板和挠性电路板等）制造列为信息产业行业鼓励类项目。
6	《江苏省“十三五”智能制造发展规划》苏政办发〔2017〕83号	江苏省人民政府办公厅	2017.05	推进行业装备升级，研发专用高端智能装备。围绕重点行业的智能化生产需求，研制高效、绿色、智能的大型成套装备，加快新材料、新技术和新工艺的应用，促进成套装备向自动化、智能化、标准化、集成化、节能化方向发展。

5、影响行业发展的重要因素

有利因素：

（1）下游产业推动市场需求持续增长

印制电路板的下游产业涵盖计算机、消费电子、网络通讯、汽车电子等领域，并且，在信息化数字的发展趋势驱动下，印制电路板产品的应用领域还在不断扩展。我国人口基数庞大，目前人均电子产品消费水平与发达国家相比依然较低，消费不断升级、需求趋于多样化预计将成为未来我国电子产品消费的主要特征。此外，近年来我国政府大力支持数字化音视频、高性能计算机与网络设备、新一代移动通讯设备的发展，同时积极推进电信业、IT 产业及广播电视产业的三网融合，以上政策将在一段时期内刺激我国电子产业的发展。在下游行业巨大市场空间的推动下，我国已成长为全球印制电路板需求最为强劲的区域之一。

（2）国家产业政策的支持

印制电路板作为电子元器件的载体，是电子信息行业的关键基础，对推动下游消费电子、通讯设备等新兴产业起着重要的作用，对此，国家颁布了一系列法律法规和产业政策，规范行业运行，促进行业发展。例如，在《外商投资产业指导目录》和《产业结构调整指导目录》中，印制电路板（主要是高密度互连积层板、多层挠性板、刚挠印制电路板及封装载板）同样被列为鼓励类产业。发展包括印制电路板制造业在内的电子信息产业，对促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式具有重要作用。随着国家对电子信息产业的日益重视，国务院及有关部门对行业的扶植和管理力度进一步加强，印制电路板行业将会更

具发展前景。

（3）全球印制电路板产业继续向中国转移

我国电子信息产业的快速发展及在全球的重要地位，为我国 PCB 行业的发展提供了巨大的市场需求和显著的区位优势。2000 年以来，国际知名 PCB 企业纷纷在我国投资建厂，推动了我国 PCB 产业的高速发展，全球 PCB 产业重心不断向我国转移，我国逐渐成为全球 PCB 制造中心。根据 Prismark 预测，未来五年中国 PCB 产业各细分产品产值增速均高于全球平均水平，尤其表现在高多层板、HDI 板、挠性板和封装基板等各类高技术含量 PCB。以封装基板为例，2016-2021 年中国封装基板产值年复合增长率约为 3.55%，而全球平均水平仅为 0.14%，产业转移趋势明显。在这一背景下，中国已成为全球最大印制电路板生产国，也是目前全球能够提供印制电路板最大产能及最完整产品类型的地区之一。产业转移有助于提高国内印刷线路板厂商的技术水平、管理水平，从而进一步促进行业的良性发展。

不利因素：

（1）劳动力成本上涨

近年来，我国劳动力成本不断上涨，同时国家政府也开始推行全国性的产业结构调整政策，使得我国 PCB 行业的发展面临一些新的问题。未来较长一段时间，中国大陆强大的经济增长率将带动更多的电子产品消费，也促使中国大陆继续成为全球最大的 PCB 生产基地，但劳动力成本的上升、以及日趋严厉的环保要求，将促使我国 PCB 行业不断地进行技术改造和产品升级，技术研发、产品创新、及成本控制能力不强的企业可能在未来的竞争中逐渐被淘汰。

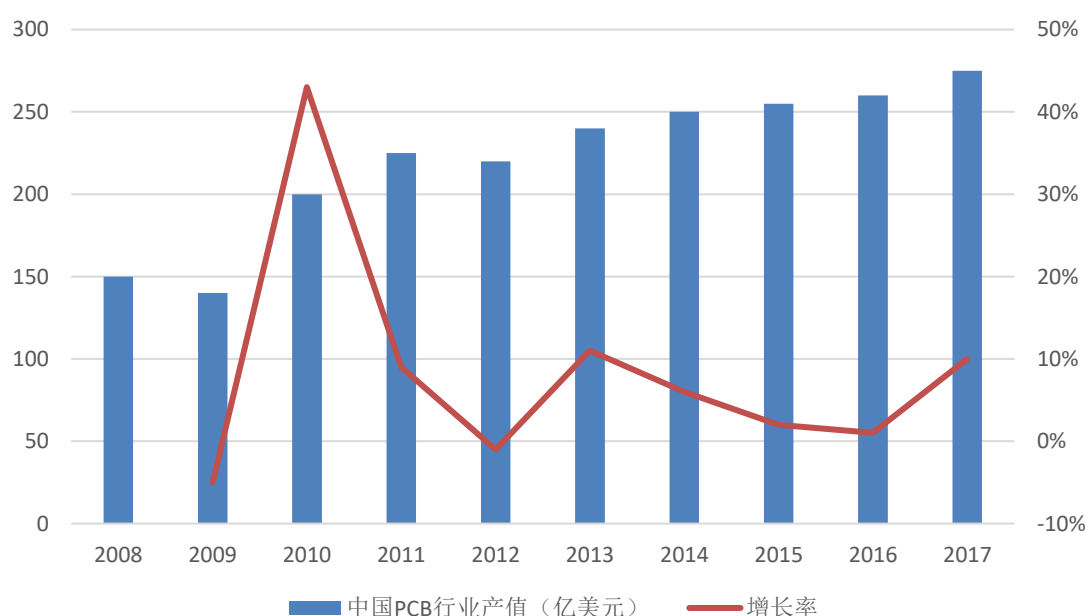
（2）产品技术含量、附加值不高

目前，从产品结构来看，我国印制电路板出口产品主要为中低端印制电路板产品，而进口的则多为 HDI 板、挠性板和封装基板等中高端印制电路板产品。国内企业的自主研发能力与技术实力依然相对薄弱，与欧美、日本等发达国家与地区相比，我国印制电路板产品的技术水平尚有差距，总体来看产品技术附加值仍然较低，产品制造技术和工艺水平有待进一步提高。

（二）公司所处行业的市场规模

全球 PCB 产业最早由欧美主导，随着日本加入，行业形成了形成欧美日共同主导的格局；21 世纪初，随着欧美国家生产成本过高和网络泡沫导致的经济下行，大量电子产业链迁移到亚洲。中国、日韩、东南亚等国家凭借劳动力、运输成本等优势，接过 PCB 生产的接力棒，全球 PCB 产业重心亦逐渐向亚洲转移，形成了以亚洲（尤其是中国大陆）为中心、其它地区为辅的新格局。近年来，中国大陆的电子制造产业发展迅猛，凭借良好的投资环境、高素质的管理和技术人才、廉价的劳动力等显著优势，成为全球电子制造外包业务迁移的重点地区，如富士康、伟创力等等全球排名领先的电子制造服务企业纷纷到中国大陆投资设厂。中国本土品牌商（如华为、中兴等）崛起继续推动本土印制电路板制造业务的增长，取得了很大的发展。2008-2016 年中国 PCB 行业产值从 150.37 亿元增至 271.23 亿美元，年复合增长率高达 7.65%，远超全球增长速度 1.47%；2017 年中国 PCB 产值为 297.32 亿美元，同比增长 9.6%，已占全球 PCB 一半以上的市场。

图表 3:2008 年至 2017 年中国印制电路板行业产值及增长率（亿美元、%）



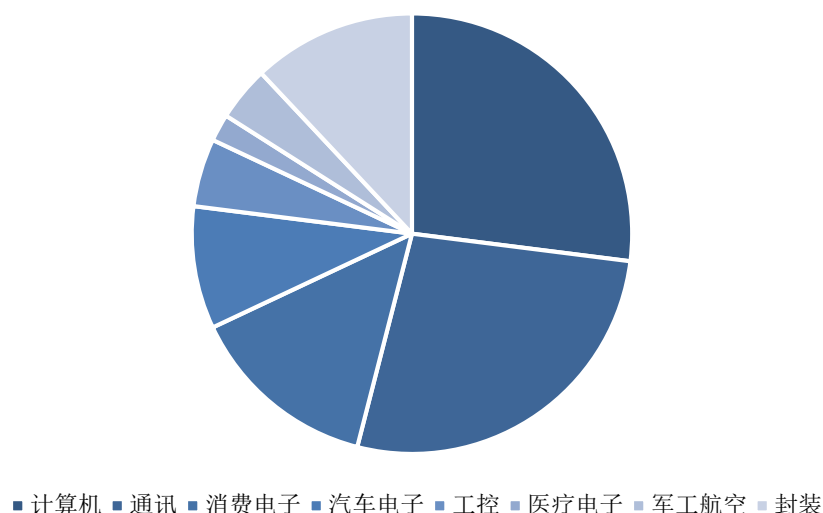
数据来源：Prismark 数据

2017 年度，PCB 全球前四十大制造商的产值占据了整个行业的 60%以上，相较于 2016 年度提升 15.9%，并且在不断扩展市场占有率。Prismark 预计 PCB

产业在 2018 年将保持稳健增长，2017 年到 2022 年年均复合增长率维持在 3.2% 左右。而从全球角度来看，近年中国 PCB 行业发展迅速，预计到 2019 年中国的 PCB 产值有望达 336 亿美元，2014-2019 年的复合增长率约为 5.1%，比全球增长率再高 2%。随着全球 PCB 产业的转移态势，中国有望在全球角逐中夺得 PCB 行业的领导地位。

产业链上下游的全方位发展促使 PCB 行业迅速扩张。目前 PCB 下游需求中，计算机和通讯占比超过 50%，消费电子占 14%。

图表 4：PCB 下游行业的占比情况



数据来源：Prismark 数据

根据 WECC 数据，近年来，中国地区 FPC 产值继续保持增长，从 2013 年的 46.72 亿美元提高至 2015 年的 56.81 亿美元，同比增长 10.26%；占全球产值比例进一步提高，从 2013 年的 43.31% 增长至 2015 年的 47.97%。未来智能手机端仍将占据 FPC 最大的产值比例，平板电脑和笔记本电脑端的比重将有所降低，而以可穿戴设备为主的其他消费电子产品的占比将大幅提高。

（三）行业风险特征

1、宏观经济波动风险

印制电路板的下游应用行业极为广泛，涵盖了消费电子、通讯设备、医疗电

子、智能安防、清洁能源、航空航天、军工产品等几乎所有需要使用电子设备的领域。近年来，以上下游行业均保持了较为高速的增长，下游行业发展导致的需求增长是驱动印制电路板制造业迅速发展的重要因素之一。但是，随着下游行业产能的扩大以及消费者需求的变化，不排除部分下游行业未来增长放缓的可能性。此外，虽然印制电路板的下游应用领域较为分散，但这些下游应用领域均易受到国家宏观经济形势、固定资产投资规模变化、信贷调控、经济结构调整等因素的影响。因此，我国印制电路板制造业正面临宏观经济与下游行业波动可能导致的市场需求下降风险。

2、原材料价格波动风险

印制电路板制造行业的主要原材料为覆铜板、铜箔、油墨等，原材料成本占印制电路板产品成本比重较大，其中，覆铜板、铜箔等铜材料受铜价影响较大，油墨受石油价格影响较大。一旦国际大宗商品金属和石油价格继续上涨，势必会导致原材料价格上升，进而对行业内企业的利润产生不利影响。

3、技术更新风险

公司所处行业属于技术密集型行业，技术创新能力是企业在行业中保持领先的关键。随着市场竞争的加剧，技术更新换代周期越来越短。新技术的应用与新产品的开发是印制电路板制造行业核心竞争力的关键因素。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。但技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性，如果不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，将削弱甚至丧失已有的竞争优势，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（四）行业竞争格局

1、公司行业地位简述

全球印制电路板制造业较为分散，参与者众多，市场竞争较为激烈，尚未出现市场主导者。与全球印制电路板制造业的竞争格局相似，我国的印制电路板制造业亦呈现出相对分散的竞争格局，参与企业规模普遍较小，市场竞争较为激烈。

公司是一家专业从事印制电路板及相关材料的研发、生产、加工及销售的企业，公司的产品主要包括单层印制电路板和双层印制电路板，主要应用于手机零件领域。公司自建立以来一直专注于印制电路板的研发和制造，经过多年专业领域深耕细作积累与发展，公司产品主要有双层挠性印制电路板、单层挠性印制电路板。

公司的核心竞争力来自于公司自身研发的镀铜柔性电路板技术、拼版加强型柔性电路板技术、散热型镂空双面柔性电路板技术、结合式高可扰型柔性电路板技术以及已取得的16项专利技术。公司获得了质量管理体系认证、环境管理体系认证证书以及安全生产标准化证书。

2、行业主要竞争对手情况介绍

企业名称	基本情况
博敏电子股份有限公司	2015年首次发行A股上市，股票代码：603936。公司以高端印制电路板生产为主，集设计、加工、销售、外贸为一体，拥有深圳市博敏电子有限公司、江苏博敏电子有限公司、博敏投资有限公司、博敏科技（香港）有限公司、深圳市君天恒讯科技有限公司五家子公司以及分布在美国、英国、德国、巴西、香港等国家和地区多处经销商，是中国目前最具实力的民营电路板制造商之一。特色产品包括：HDI(高密度互连)板、普通双面、多层、微波高频、厚铜、金属基/芯及软板、软硬结合板等，产品广泛应用于通讯设备、医疗器械、军工高科技产品、检测系统、航空航天、家用电子产品等高科技领域。
东莞市金众电子股份有限公司	东莞市金众电子股份有限公司成立于2003年8月4日，是一家专业从事电子制造服务（EMS）的民营科技企业，公司长期给金立手机、汉普 Hampoo（英特尔平板+无人机）、Volvo、Audi、德国拜耳 Bayer、D-link、Fox-link 等知名企业提供加工、OEM 和 ODM 服务，主要产品包括智能手机、平板电脑、无人机、汽车电子、医疗电子、路由器、网络交换机等。
加宏科技（无锡）股份有限公司	公司主营业务是汽车电子用印制电路板的研发、设计和制造。目前，公司的产品主要包括聚合物厚膜（PTF）技术印制电路板、单层印制电路板和双层印制电路板。公司产品主要应用于汽车部件领域，主要集中于汽车气候及车身控制系统、车窗控制及转向灯、脚踏、变速器、车身控制、轮胎压力监控系统、遥控锁等。

3、公司竞争优势

（1）质量优势

公司致力于为客户持续、稳定地提供高质量印制电路板，公司对于产品质量一直严格把关，公司已全面通过 ISO9001:2015 质量管理体系认证以及 ISO14001:2004 环境管理体系认证，公司的产品主要执行 CPCA/IPC6301-2011 行业标准《挠性印制板的性能与鉴定规范》。公司在材料采购、产品生产以及售后服务等环节都制定了详细的质量管理制度并严格执行确保产品质量满足客户的要求，并且在发现产品问题时能够及时改进生产流程。

（2）技术优势

印制电路板制造行业属于高新技术行业，研发和技术实力是在行业中取得领先的关键。公司核心技术人员为黄国良、范爱战，以上核心技术人员均有印制电路板行业丰富的工作经验，与公司业务具有匹配性。公司设立技术质量部负责新产品、新技术的研究开发及测试应用，促进产品系列的不断丰富和产品质量、技术水平的不断提升。通过持续的研发投入，公司完成了拥有 16 项专利，具有一定的技术研发实力。

（3）行业经验与客户资源优势

公司自成立以来，一直立足于印制电路板制造业，并致力于印制电路板在手机零部件应用领域的应用。目前，公司已积累了丰富的行业经验，并与金龙机电(淮北)有限公司、四川安和精密电子电器有限公司等行业内较为知名的客户建立了较为稳定的合作关系，拥有了一定的客户资源，建立了良好的品牌声誉，会获得长期而稳定的订单。因此，公司积累的行业经验与客户资源是其未来进一步发展的重要保障。

4、公司竞争劣势

（1）产品类型较为单一

公司产品主要集中在挠性单面板、挠性双面板，目前仍未具备生产高密度电路板等其他类型电路板的能力。公司产品类型的拓展有利于公司寻找新客户，并进一步拓宽国内外市场，从而提高公司品牌影响力。

（2）融资渠道单一

报告期内，公司仍处于发展期，收入规模相对较小、资金实力相对较弱、融

资渠道较为狭窄。目前公司正处于发展的关键阶段，技术研发、生产线升级、维持核心人员稳定性均需要公司投入大量资金。因此，公司在业务扩张、研发投入等方面迫切需要资金支持。

第三节 公司治理

一、三会建立健全及运行情况

（一）三会的建立健全及运行情况

1、有限公司阶段，股东会、董事会、监事会建立健全及运行情况

整体变更为股份公司前，有限公司初步建立了公司治理机制，公司未设董事会、监事会，设有1名执行董事和1名监事，聘任一名总经理。有限公司制定了《公司章程》，在实际运作过程中，有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。

2、股份公司阶段，股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

2018年9月9日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次临时股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会审议通过了《常州瑞讯电子股份有限公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会成员，制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》和《信息披露管理制度》。选举产生了股份公司第一届5名董事会成员及2名监事会成员，监事会职工代表监事另由职工代表大会选举产生。

股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的相关规定建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

（1）股东大会制度建立健全及运行情况

1) 股东大会制度建立健全情况

公司于2018年9月9日召开的创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，对公司股东大会的运行进行了规范。

根据《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定，公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公

司的经营方针和投资计划；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；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；决定公司信息披露平台；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准以下担保事项：①公司及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 50.00%以后提供的任何担保；②按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，公司的对外担保总额，超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；③按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，公司的对外担保总额，超担保过公司最近一期经审计净资产的 50.00%，且绝对金额超过 500.00 万元以上；④为资产负债率超过 70.00%的担保对象提供的担保；⑤单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10.00%的；⑥对股东、实际控制人及股东、实际控制人的关联人提供的担保；⑦根据相关法律法规的规定，应由股东大会决定的其他对外担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产、对外投资超过公司最近一期经审计总资产 30.00%（含 30.00%）的事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会会议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，应当于上一个会计年度结束后的六个月内举行。发生下列情形之一的，公司应在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：①董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3 时；②公司未弥补的亏损达实收股本总额的 1/3 时；③单独或者合计持有公司 10.00%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、部门规章或本章程规定的其他情形。召开年度股东大会，召集人应当在会议召开 20 日前通知各股东；召开临时股东大会，应当于会议召开 15 日前通知各股东。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3.00%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3.00%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。除前款规定的情形外，召集人在发

出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以参加涉及自己的关联交易的审议，并可就该关联交易是否公平、合法以及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但该股东不应当就该事项参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

2) 股东大会的运行情况

自创立大会至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了 2 次股东大会。公司股东大会召集、召开程序合法，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运作规范；公司股东大会就《公司章程》的订立修改、董事、监事人员调整、申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让等重大事项进行审议决策，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

(2) 董事会制度建立健全及运行情况

1) 董事会制度建立健全情况

公司于 2018 年 9 月 9 日召开的创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对公司董事会的运行进行规范。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

公司设董事会，董事会对股东大会负责。公司董事会由 5 名董事组成，董事会设董事长 1 人。

依据《公司章程》和《董事会议事规则》，董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投

资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；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；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；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、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；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；采取有效措施防范和制止控股股东及关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，以保护公司及其他股东的合法权益；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日前通知全体董事和监事。董事会召开临时董事会会议，应于会议召开三日前以专人送达、邮件、传真或公告方式以及全体董事认可的其它方式通知全体董事。董事会会议应由过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理列席董事会会议。

董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

2) 关于董事会制度运行情况的自我评估意见

自第一次董事会至本公开转让说明书签署之日，公司共计召开了 3 次董事会。公司董事会严格按照公司章程规定召开，董事会操作流程严格遵循公司董事会议事规则的相关规定。董事依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，对公司日常经营情况、高级管理人员任命、基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议。董事会制度的建立和有效执行对完善公

公司治理结构、规范公司决策程序和规范公司管理发挥了应有的作用。

(3) 监事会制度建立健全及运行情况

1) 监事会制度建立健全情况

公司于 2018 年 9 月 9 日召开的创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对公司监事会的运行进行规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

公司监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表监事和 1 名职工代表监事。监事会设主席 1 名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事任期每届三年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事可以连选连任。

依据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，监事会依法行使以下职权：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；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；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；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；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；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。要求公司董事、高级管理人员出席监事会会议并解答监事会关注的问题；负责对控股股东、其他关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的日常监督，指导和检查公司建立的防止控股股东及其他关联方资金占用的内部控制制度和相关措施，对报送监管机构公开披露的控股股东、其他关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的有关资料和信息进行审核；法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

监事会每 6 个月至少召开 1 次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。召开监事会会议，监事会主席应至少提前十天将监事会会议的通知以传真、特快专

递方式或经专人通知全体监事。召开临时监事会会议，监事会主席应提前三天将监事会会议的通知以传真、特快专递方式或经专人通知全体监事。监事会会议由监事会主席负责召集。监事会主席不能履行职权时，由其指定一名监事代行其职权。监事会主席不履行职责，亦未指定其他监事代行其职责的，可由二分之一以上的监事共同推举一名监事代行其职权。每名监事有一票表决权，监事会决议应当由出席会议监事半数以上通过方为有效。

2) 关于监事会制度运行情况的自我评估意见

自第一次监事会至本公开转让说明书签署之日，公司共计召开了 1 次监事会，所有监事均亲自出席每次监事会会议，独立行使表决权，并在会议记录上签名确认。公司监事会严格按照《公司章程》规定召开，操作流程严格遵循公司监事会议事规则的相关规定。监事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务。监事会制度的建立和有效执行能够对完善公司治理结构和规范公司运作发挥应有的监督和制衡作用。

(二) 上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司设立至今时间较短，尽管建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

(三) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司自设立以来，逐步建立和完善了各项内部管理和控制制度。公司按照规范治理的要求，形成了包括股东大会、董事会、监事会及高级管理人员在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。现有公司治理机制在股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利方面提供了充分而合适的保护，保证股东充分行使股东权利，保证股东大会、董事会、监事会正常履行

决策和监督职能，保证董事、监事和管理层各司其职，依法履职。但因股份公司成立时间较短，公司治理机制仍然存在一些不足，需要进一步完善，公司董事、监事、高级管理人员等需要进一步加强对资本市场相关制度的学习。

二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

（一）报告期公司违法违规及受处罚情况

公司最近24个月内不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司已出具说明，郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司以及公司的法定代表人自报告期期初至今不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

（二）报告期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人黄国良、黄奕峰最近24个月内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。控股股东和实际控制人已出具声明，郑重承诺：最近两年内本人/本单位没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

控股股东、实际控制人自报告期期初至今不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

（三）报告期公司存在的诉讼及仲裁情况

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁或未决诉讼、仲裁。

三、分开运营情况

（一）业务分开情况

公司是集研发、生产、销售和服务于一体的高新技术企业。公司拥有独立的采购、生产和销售体系，拥有与经营有关的资产，拥有完整的法人财产权，能够

独立支配和使用人、财、物等生产要素，具有直接面向国内和国际市场的独立经营能力。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，无需依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司与其控股股东和实际控制人及其控制的其它企业不存在显失公平的关联交易。

（二）资产分开情况

公司与生产经营活动有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施独立完整。公司设立后，公司依法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备等资产的使用权或所有权。公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营，不存在被控股股东、实际控制人占用的情形。

（三）人员分开情况

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司总经理、财务总监等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。本公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务分开情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司已开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构分开情况

公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设立了综合部、财务部、技术质量

部、生产部、销售部、采购部等部门。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。

公司的业务、资产、人员、财务、机构与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业相互分开，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

四、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人投资及控制的企业如下：

1、常州恒瑞锋电子有限公司

公司名称	常州恒瑞锋电子有限公司
住所	武进区横山桥镇奚巷村
法定代表人	黄国良
统一社会信用代码	91320412690788391Y
公司类型	有限责任公司
注册资本	50.00 万元
股权结构	黄国良持股 70.00%；黄奕峰持股 30.00%
经营范围	照明电器、灯具、电力电缆制造；机械零部件加工。（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）
营业期限	2009 年 6 月 19 日至 2029 年 6 月 18 日
营业状态	存续

2、常州松星电子有限公司

公司名称	常州松星电子有限公司
住所	常州市天宁区郑陆镇工业集中区
法定代表人	陈卫国
统一社会信用代码	91320402MA1N31Q98C
公司类型	有限责任公司
注册资本	100.00 万元
股权结构	陈卫国持股 39.00%；黄奕峰持股 34.00%；刘华奎持股 27.00%
经营范围	锂电池配件、机械设备制造、加工、销售。（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）
营业期限	2016 年 12 月 12 日至 2036 年 12 月 11 日
营业状态	存续

（二）同业竞争分析

报告期内，常州恒瑞锋电子有限公司主营业务为印制电路板的生产、研发与销售，2018年11月，为解决同业竞争问题，常州恒瑞锋变更经营范围为：“照明电器、灯具、电力电缆制造；机械零部件加工。（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）”。截至本公开转让说明书出具之日，常州恒瑞锋电子有限公司经营范围与公司不同且已停止经营，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，常州松星电子有限公司的经营范围为：“锂电池配件、机械设备制造、加工、销售。（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）”。其主营业务为电子冲针的生产和销售，未与股份公司从事相同、相似业务，不存在同业竞争。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司共同实际控制人、股东、全体董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，表示目前未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

五、报告期资金占用、对外担保、委托理财和关联交易情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司不存在资金占用情况。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或者其他关联企业占用的情况。

（二）对外担保情况

报告期内公司存在对外担保，具体情况如下：

序号	担保人/抵押权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押(万元)	签订日期	履行情况
1	江苏江南农村商业银行股份有限公司	瑞讯有限为常州市江南岩土建设集团有限公司与江苏江南农村商业银行股份有限公司在 2016 年 8 月 25 日至 2018 年 8 月 25 日期限内发生的债权债务关系提供最高额保证。	01057152016160062	保证	500.00	2016.08.25	已履行完毕

本次对外担保发生在有限公司阶段，因有限公司阶段公司治理机制不完善，未制定对外担保相关制度，未履行相关程序，存在一定瑕疵。股份公司成立后，为规范对外担保，制定了《公司章程》及《对外担保管理制度》，对于对外担保的决策权限和决策程序进行了详细的规定，以保证公司治理和内控制度的有效执行。

截至本公开转让说明书签署之日，本担保合同的主合同已经履行完毕。

（三）委托理财、关联交易情况

报告期内，公司不存在委托理财情形。

报告期内，公司关联交易情况具体详见“第四节公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联交易情况”之“（三）关联交易”部分。

（四）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金，公司所采取的具体制度安排如下：

1、公司通过了《公司章程》，规定：公司不得无偿向股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业提供资金、商品、服务或者其他资产；不得向明显不具有清偿能力的股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业提供资金、商品、服务或者其他资产；不得为明显不具

有清偿能力的股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业供担保，或者无正当理由为股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业提供担保；不得无正当理由放弃对股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业的债权或承担股东或者实际控制人的债务。公司与股东、实际控制人或者实际控制人控制的其他企业之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的决策权限和表决程序作出了规定。购买或者出售资产；对外投资（含委托理财、对子公司投资等）；提供财务资助（含委托贷款、对子公司提供财务资助等）；提供担保（含对子公司担保，反担保除外）；租入或者租出资产；委托或者受托管理资产和业务；赠与或者受赠资产；债权、债务重组；签订许可使用协议；转让或者受让研究与开发项目；购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；与关联人共同投资；其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项均需按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定履行相应的审议程序，并规定了关联股东和董事的回避制度。

3、公司制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，规定：公司不得为任何非法人单位或个人提供担保。公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。公司对外投资要按照相关法律法规和公司章程的规定经合法程序通过，公司对外投资的决策机构主要为股东大会、董事会。

六、董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	直接持股		间接持股	
		数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
黄国良	董事长、总经理	3,000,000.00	60.00	—	—
黄奕峰	董事、董事会秘书	2,000,000.00	40.00	—	—

候国栋	董事、财务总监	—	—	—	—
张伟	董事	—	—	—	—
杨雪琴	董事	—	—	—	—
马晓锋	监事会主席	—	—	—	—
范爱战	监事	—	—	—	—
刘恩义	监事	—	—	—	—
合计		5,000,000.00	100.00	—	—

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有本公司股份。

上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事长、总经理黄国良与董事、董事会秘书黄奕峰是父子关系，董事、董事会秘书黄奕峰与董事杨雪琴是夫妻关系，董事长、总经理黄国良与董事杨雪琴是翁媳关系。除此之外，董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

公司与受雇于本公司的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》、《保密协议》，除此之外，未签订其他重要协议。截至本公开转让说明书签署之日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

（四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高管在外兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
黄奕峰	董事、董事会秘书	常州松星电子有限公司	监事	董事任职公司
		常州恒瑞锋电子有限公司	监事	同一控制

除上述兼职情况以外，公司其他董事、监事、高级管理人员均未在其他单位兼任职务。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例(%)
黄国良	董事长、总经理	常州恒瑞锋电子有限公司	35.00	70.00
黄奕峰	董事、董事会秘书	常州恒瑞锋电子有限公司	15.00	30.00
		常州松星电子有限公司	34.00	34.00

截至本公开转让说明书出具之日，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资。

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司有利益冲突的个人投资的情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员合法合规、竞业禁止、诚信情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况；不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间不存在违反竞业禁止的约定、法律规定的情形，不存在竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

董事、监事、高级管理人员自报告期期初至今不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

(七) 报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况**1、董事的变动情况**

序号	时间	任职情况	备注
----	----	------	----

1	2016年1月1日至 2017年5月10日	张小花	有限公司
2	2017年5月11日至 2018年9月8日	黄国良	有限公司
3	2018年9月9日至今	黄国良、黄奕峰、候国栋、张伟、杨雪琴	股份公司

2、监事会成员的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2016年1月1日至 2018年9月8日	黄奕峰	有限公司
3	2018年9月9日至今	马晓锋、范爱战、刘恩义	股份公司

3、高级管理人员的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2016年1月1日至2017 年5月10日	张小花	有限公司
2	2017年5月11日至2018 年9月8日	黄国良	有限公司
4	2018年9月9日至今	黄国良（总经理）、黄奕峰（董事会秘书）、候国栋（财务负责人）	股份公司

有限公司期间董事、经理变更是因为张小花转让所持有的全部股权后退出公司管理的需要,对公司日常生产经营未发生重大不利影响。有限公司整体变更时,重新选举了董事、监事,聘任了高级管理人员,该变动系为加强公司的治理水平,规范公司法人治理结构,且履行了必要的法律程序,符合法律、法规及有关规范性文件和《公司章程》的规定,公司核心经营管理团队未发生重大变化,对公司持续经营不会产生重大不利影响。

第四节 公司财务

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

一、最近二年及一期财务报表和审计意见

（一）最近二年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

1、资产负债表

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	85,528.76	1,050,047.07	5,156,190.09
应收票据及应收账款	35,310,355.20	38,083,275.90	32,716,800.68
预付款项	4,643,714.41	66,576.92	319,570.66
其他应收款	817,702.80	96,308.74	86,342.37
存货	2,019,932.54	1,818,172.72	667,166.71
其他流动资产			48,136.75
流动资产合计	42,877,233.71	41,114,381.35	38,994,207.26
非流动资产：			
固定资产	2,613,537.42	3,764,082.76	4,493,638.54
在建工程	1,303,076.85		
无形资产	9,058,400.00		
递延所得税资产	609,868.61	517,147.32	473,275.59
非流动资产合计	13,584,882.88	4,281,230.08	4,966,914.13
资产总计	56,462,116.59	45,395,611.43	43,961,121.39
流动负债：			
短期借款	8,000,000.00	11,000,000.00	2,800,000.00
应付票据及应付账款	15,070,370.88	12,777,052.77	15,527,312.51
预收款项			375,288.07

应付职工薪酬	234,409.00	2,186,078.00	3,493,016.00
应交税费	875,509.00	1,154,507.68	1,174,813.59
其他应付款	16,457,404.34	9,112,829.30	15,521,029.30
流动负债合计	40,637,693.22	36,230,467.75	38,891,459.47
非流动负债：			
递延收益			
非流动负债合计			
负债合计	40,637,693.22	36,230,467.75	38,891,459.47
股东			
实收资本（或股本）	5,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	7,734,027.43		
盈余公积		786,682.67	377,134.49
未分配利润	3,090,395.94	6,378,461.01	2,692,527.43
所有者权益合计	15,824,423.37	9,165,143.68	5,069,661.92
负债和股东权益总计	56,462,116.59	45,395,611.43	43,961,121.39

2、利润表

单位：元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	48,337,879.12	61,886,954.13	61,013,541.71
减：营业成本	36,600,415.39	49,523,740.09	49,713,959.75
税金及附加	373,139.16	500,805.35	507,112.34
销售费用	305,296.10	424,423.50	325,096.40
管理费用	3,039,794.57	2,604,705.00	2,261,472.53
研发费用	1,870,396.92	2,442,336.33	2,758,607.01
财务费用	570,917.53	254,387.00	385,664.77
其中：利息费用			
利息收入			
资产减值损失	370,885.18	175,486.89	385,067.80
加：其他收益			
投资收益(损失以“-”号填列)			

其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-234,075.62	-132,873.88	355,660.90
二、营业利润(损失以“-”号填列)	4,972,958.65	5,828,196.09	5,032,222.01
加：营业外收入	9.00		
减：营业外支出	75,161.97	22,764.55	
三、利润总额(损失以“-”号填列)	4,897,805.68	5,805,431.54	5,032,222.01
减：所得税费用	1,238,525.99	1,709,949.78	1,260,877.09
四、净利润(损失以“-”号填列)	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.73	2.05	1.89
（二）稀释每股收益	0.73	2.05	1.89

3、现金流量表

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	33,638,491.91	41,910,697.89	44,030,047.27
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	6,545.51	6,825.67	2,615.59
经营活动现金流入小计	33,645,037.42	41,917,523.56	44,032,662.86
购买商品、接受劳务支付的现金	14,777,555.67	25,627,522.79	27,578,830.48
支付给职工以及为职工支付的现金	8,569,590.40	13,300,042.60	11,465,660.43
支付的各项税费	4,673,379.70	5,473,210.65	4,006,703.44

支付其他与经营活动有关的现金	1,917,326.04	1,435,892.63	2,163,454.93
经营活动现金流出小计	29,937,851.81	45,836,668.67	45,214,649.28
经营活动产生的现金流量净额	3,707,185.61	-3,919,145.11	-1,181,986.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收到其他与投资活动有关的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
投资活动现金流入小计			
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,481,408.89	978,510.48	1,507,557.28
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	425,000.00		
投资活动现金流出小计	10,906,408.89	978,510.48	1,507,557.28
投资活动产生的现金流量净额	-10,906,408.89	-978,510.48	-1,507,557.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,000,000.00		
取得借款收到的现金	9,000,000.00	11,000,000.00	5,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	16,649,891.00	5,670,000.00	14,235,960.00
筹资活动现金流入小计	28,649,891.00	16,670,000.00	19,835,960.00
偿还债务支付的现金	12,000,000.00	2,800,000.00	8,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	565,435.57	288,237.54	278,633.37
支付其他与筹资活动有关的现金	9,840,000.00	12,800,000.00	9,236,679.10
筹资活动现金流出小计	22,405,435.57	15,888,237.54	17,615,312.47
筹资活动产生的现金流量净额	6,244,455.43	781,762.46	2,220,647.53

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,750.46	9,750.11	2,156.74
五、现金及现金等价物净增加额	-964,518.31	-4,106,143.02	-466,739.42
加：期初现金及现金等价物余额	1,050,047.07	5,156,190.09	5,622,929.51
六、期末现金及现金等价物余额	85,528.76	1,050,047.07	5,156,190.09

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日											
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他 综 合收 益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	其 他	所有者权益 合计
		优先 股	永续 债	其 他								
一、上期 期末余 额	2,000,000.00								786,682.67	6,378,461.01		9,165,143.68
二、本期 期初余 额	2,000,000.00								786,682.67	6,378,461.01		9,165,143.68
三、本期 增减变 动金额 (减少 以“-”号 填列)	3,000,000.00				7,734,027.43				-786,682.67	-3,288,065.07		6,659,279.69
(一) 综 合收益 总额										3,659,279.69		3,659,279.69
(二) 所 有者投	3,000,000.00											3,000,000.00

入和减少资本												
1.所有者投入的普通股	3,000,000.00											3,000,000.00
(三) 利润分配												
(四) 股东权益内部结转					7,734,027.43				-786,682.67	-6,947,344.76		
1. 其他					7,734,027.43				-786,682.67	-6,947,344.76		
(五) 专项储备												
(六) 其他												
四、本年年末余额	5,000,000.00				7,734,027.43					3,090,395.94		15,824,423.37

(续)

单位：元

项目	2017 年度
----	---------

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额	2,000,000.00								377,134.49	2,692,527.43		5,069,661.92
二、本期期初余额	2,000,000.00								377,134.49	2,692,527.43		5,069,661.92
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）									409,548.18	3,685,933.58		4,095,481.76
（一）综合收益总额										4,095,481.76		4,095,481.76
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
（三）利润分配									409,548.18	409,548.18		819,096.36
1. 提取盈余公积									409,548.18	409,548.18		819,096.36

(四) 股东权益内部结转												
1.其他												
(五) 专项储备												
(六) 其他												
四、本年年末余额	2,000,000.00								786,682.67	6,378,461.01		9,165,143.68

(续)

单位：元

项目	2016 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额	2,000,000.00									-701,683.00		1,298,317.00
二、本年期初余额	2,000,000.00									-701,683.00		1,298,317.00
三、本期增减变动金额（减									377,134.49	3,394,210.43		3,771,344.92

少以“-” 号填列)												
(一) 综合收益总额										3,771,344.92		3,771,344.92
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
(三) 利润分配									377,134.49	377,134.49		754,268.98
1. 提取盈余公积									377,134.49	377,134.49		754,268.98
(四) 股东权益内部结转												
1. 其他												
(五) 专项储备												
(六) 其他												
四、本年年末余额	2,000,000.00								377,134.49	2,692,527.43		5,069,661.92

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本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（以下合称“企业会计准则”），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。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本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。

（三）最近二年及一期财务会计报告的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的资产负债表，2018 年 1-10 月、2017 年度、2016 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计并出具了编号为“亚会 B 审字（2018）2480 号”标准无保留意见审计报告

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）报告期内的主要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 10 月 31 日的财务状况以及 2016 年度、2017 年度、2018 年 1-10 月的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止；本报告涉及会计期间为 2016 年度、2017 年度、2018 年 1-10 月。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，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。

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。

（2）金融资产分类和计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产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，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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。对于此类金融资产，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。

持有至到期投资

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，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

应收款项

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，包括应收账款和其他应收款等。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。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时将原值直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

（3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未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的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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。对于此类金融负债，按照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负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

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。

（4）金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司将活跃市场中的现行出价或现行要价用于确定其公允价值。

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。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格，参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本公司选择市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定金融工具的公允价值。采用估值技术确定金融工具的公允价值时，本公司尽可能使用市场参与者在金融工具定价时考虑的所有市场参数和相同金融工具当前市场的可观察到的交易价格来测试估值技术的有效性。

（5）金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，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。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，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，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金融资产在转回日的摊余成本。

6、应收账款

应收款项包括应收账款、其他应收款。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到总金额的 50%以上的应收账款，其他应收款认定为重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
关联方组合	按关联方划分组合	不计提坏账准备
备用金组合	按备用金划分组合	不计提坏账准备
无风险组合	按风险划分组合	不计提坏账准备
账龄组合	除关联方组合、单项金额重大并已单项计提坏账准备、单项金额虽不重大但已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合	账龄分析法

对账龄组合，应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	20.00
3 年以上	100.00

对账龄组合，其他应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	其他应收款计提比例（%）
1 年以内	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	20.00
3 年以上	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

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	全额计提坏账

7、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、产成品等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。库存商品等发出时采用加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去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。

于资产负债表日，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，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次摊销法摊销。

8、固定资产

（1）固定资产的确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	折旧方法	折旧年限（年）	年折旧率（%）	预计残值率（%）
机器设备	直线法	5-10	9.5-19	5.00
办公设备	直线法	5	19	5.00
运输工具	直线法	5	19	5.00
电子设备	直线法	5	19	5.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累

计金额计算确定折旧率。

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司；

2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；

5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。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。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手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资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将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

（4）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

9、在建工程

本公司在建工程为出包方式建造。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

10、无形资产

（1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

（2）使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

（3）内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支

出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- 1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- 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。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段

11、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

- 1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- 2) 借款费用已经发生；
- 3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已

经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。正常中断期间的借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

12、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。

（1）短期薪酬

短期薪酬，是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本公司为职工缴纳的医疗、工伤、生育等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

（2）辞退福利

辞退福利，是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

（3）离职后福利

离职后福利，是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

（4）设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳社会基本养老保险、失业保险等；在职工为本公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

13、收入

（1）一般原则

1) 销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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。

（2）收入确认的具体方法

公司主要业务系金属材料销售。本公司收入确认的具体方法如下：

1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司主要销售单层挠性印制电路板和双层挠性印制电路板等产品，内销商品以取得客户确认单或收款凭证时确认收入，外销产品于产品装船并完成报关出口离岸手续，取得经海关审验的出口报关单和货运提单后确认收入。

2）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

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，销售商品部分和提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，将销售商品的部分作为销售商品处理，将提供劳务的部分作为提供劳务处理。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，将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品处理。

3）附回购条件的资产转让

公司销售产品或转让其他资产时，与购买方签订了所销售的产品或转让资产回购协议，根据协议条款判断销售商品是否满足收入确认条件。如售后回购属于融资交易，则在交付产品或资产时，本公司不确认销售收入。回购价款大于销售价款的差额，在回购期间按期计提利息，计入财务费用。

14、政府补助

政府补助，是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。

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。与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①企业能够满足政府补助所附条件；
- ②企业能够收到政府补助。

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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（1）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（2）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；

用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(3) 取得政策性优惠贷款贴息的, 区分财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给企业两种情况, 分别如下会计处理:

1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行, 由贷款银行以政策性优惠利率向企业提供贷款的, 可以选择下列方法之一进行会计处理:

以实际收到的借款金额作为借款的入账价值, 按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

以借款的公允价值作为借款的入账价值并按照实际利率法计算借款费用, 实际收到的金额与借款公允价值之间的差额确认为递延收益。递延收益在借款存续期内采用实际利率法摊销, 冲减相关借款费用。

本公司选择上述第一种会计处理方法。

2) 财政将贴息资金直接拨付给企业, 将对应的贴息冲减相关借款费用。

(4) 已确认的政府补助需要退回的, 在需要退回的当期按照以下规定进行会计处理:

1) 初始确认时冲减相关资产账面价值的, 调整资产账面价值;

2) 存在相关递延收益的, 冲减相关递延收益账面余额, 超出部分计入当期损益;

3) 属于其他情况的, 直接计入当期损益。

15、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，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。

16、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- （1）本企业的母公司；
- （2）本企业的子公司；
- （3）与本企业受同一母公司控制的其他企业；
- （4）对本企业实施共同控制的投资方；
- （5）对本企业施加重大影响的投资方；
- （6）本企业的合营企业；
- （7）本企业的联营企业；
- （8）本企业的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；

(9) 本企业或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；

(10) 本企业主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

17、税项

(1) 本公司主要税种和税率

税目	计税依据	法定税率(%)
增值税	应税销售收入	17.00/16.00
城市维护建设税	应纳流转税额	7.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00

(2) 税收优惠政策及依据

根据财政部税务总局发布的财税[2018]32号文件，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17.00%和11.00%税率的，税率分别调整为16.00%、10.00%。

(二) 主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

1、主要会计政策、会计估计的变更

(1) 财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

(2) 财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号-政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理，对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要按照修订后的准则进行调整。

(3) 根据《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），在利润表中新增“资产处置收益”行项目，反映企业出售划分为持有待售的

非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失，以及债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失。相应的删除“营业外收入”和“营业外支出”项下的“其中：非流动资产处置利得”和“其中：非流动资产处置损失”项目，反映企业发生的营业利润以外的收益，主要包括债务重组利得或损失、与企业日常活动无关的政府补助、公益性捐赠支出、非常损失、盘盈利得或损失、捐赠利得、流动资产毁损报废损失等。对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

（4）根据《关于印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），将原“应收票据”及“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”及“应收股利”归并列示在“其他应收款”项目；将原“固定资产清理”归并列示至“固定资产”项目；将原“工程物资”归并列示在“在建工程”项目；将原“应付票据”及“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”项目；将原“应付利息”及“应付股利”归并列示在“其他应付款”；将“专项应付款”归并列示在“长期应付款”。对于利润表科目新增“研发费用”项目，在“财务费用”项目下新增“利息收入”与“利息费用”项目列示。

（5）会计估计变更

本报告期主要会计估计是否变更：否。

2、前期会计差错更正

报告期内，本公司不存在前期会计差错更正事项。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）最近二年及一期主要会计数据和财务指标简表及变化分析

1、二年及一期主要会计数据和财务指标简表：

项目	2018.10.31	2017.12.31	2016.12.31
总资产（万元）	5,646.21	4,539.56	4,396.11

总负债（万元）	4,063.77	3,623.05	3,889.15
股东权益合计（万元）	1,582.44	916.51	506.97
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,582.44	916.51	506.97
每股净资产（元）	3.16	4.58	2.53
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.16	4.58	2.53
资产负债率（%）	71.97	79.81	88.47
流动比率（倍）	1.06	1.13	1.00
速动比率（倍）	0.89	1.08	0.98
项目	2018年1-10月	2017年1-12月	2016年1-12月
营业收入（万元）	4,833.79	6,188.70	6,101.35
净利润（万元）	365.93	409.55	377.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	365.93	409.55	377.13
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	432.44	422.92	351.31
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	432.44	422.92	351.31
毛利率（%）	24.28	19.98	18.52
加权平均净资产收益率（%）	33.28	57.54	55.62
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	39.33	59.42	51.81
基本每股收益（元）	0.73	2.05	1.89
稀释每股收益（元）	0.73	2.05	1.89
应收账款周转率（次）	1.51	1.98	1.93
存货周转率（次）	19.07	39.85	74.52
经营活动产生的现金流量净额（万元）	370.72	-391.91	-118.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.74	-1.96	-0.59

注：各指标计算公式如下：

1.毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算。

- 2.净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
- 3.扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
- 4.每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/期末股本”计算。
- 5.扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算。
- 6.每股净资产按照“期末净资产/期末股本”计算。
- 7.每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算。
- 8.应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款+期末应收账款）/2”计算。
- 9.存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2”计算。
- 10.资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”（以母公司财务报表）计算。
- 11.流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。
- 12.速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-预付账款）/期末流动负债”计算。
- 13.当期加权平均股本 $S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0-S_j \times M_j \div M_0-S_k$ 。
- 14.加权平均净资产 $E_2=E_0+P_1 \div 2+E_i \times M_i \div M_0-E_j \times M_j \div M_0+E_k \times M_k \div M_0$ 。

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 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；E₀=归属于公司普通股股东的期初净资产；P₁=报告期归属于公司普通股股东的净利润；E_i=报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产；E_j=报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产；E_k=其他事项引起的净资产增减变动；M₀ 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。

15.净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算。

2、主要财务指标变化分析

(1) 盈利能力分析

财务指标	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
营业收入（元）	48,337,879.12	61,886,954.13	61,013,541.71
净利润（元）	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
扣除非经常性损益的净利润（元）	4,324,376.61	4,229,222.48	3,513,089.81
综合毛利率（%）	24.28	19.98	18.52
加权平均净资产收益率（%）	33.28	57.54	55.62
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	39.33	59.42	51.81
基本每股收益（元/每股）	0.73	2.05	1.89

1) 净利润及毛利率变动情况分析

①2018 年 1-10 月、2017 年度、2016 年度，公司净利润分别为 3,659,279.69 元、4,095,481.76 元、3,771,344.92 元，2016 年及 2017 年公司净利润呈增加趋势。

2017 年净利润较 2016 年增加了 324,136.84 元，增幅为 8.59%，增加的主要原因系：

A. 公司 2017 年成本的增长幅度小于收入的增长幅度,详细情况如下：

a.公司 2017 年、2016 年营业收入分别为 61,886,954.13 元、61,013,541.71 元，2017 年营业收入较 2016 年增加了 873,412.42 元，增幅为 1.43%；

b.公司 2017 年、2016 年营业成本分别为 49,523,740.09 元、49,713,959.75 元，2017 年营业成本较 2016 年减少了 190,219.66 元，增幅为-0.38%；

B. 受各年度研发项目数量及研发进展不同的影响，2017 年度研发费用支出较 2016 年度减少 316,270.68 元。

C. 消费者对电子消费品、通讯类产品的需求的增加，带动了电子及通讯行业的发展，也拉动了 PCB 行业的快速发展，使得公司销售收入逐年上升，同时为了提高收入，提升盈利能力，公司将采取如下措施：a.综合考虑 PCB 行业的发展趋势，客户的需求状况、下游细分行业的发展前景，适度调整公司的产品结构；b.开拓市场，在稳定现有客户群体的基础上，积极拓展新客户；c.加大研发力度，通过自主研发进行产品升级并降低生产成本。

②产品销售价格的变动对毛利率的影响

A. 公司销售模式及定价方式

公司产品的销售模式和定价方式：公司各产品按订单生产，全部直销。通常情况下，客户向本公司直接发出订单，约定数量，公司参照行业价格水平，采用成本加成的方式确定具体销售价格。

B. 销售价格变动对毛利率的影响

类别	2018 年 1-10 月	2017 年
挠性双面板（FPCB）平均价格上升导致毛利率提高的幅度	3.46%	3.79%
挠性单面板（FPCB）平均价格上升导致毛利率提高的幅度	8.10%	-4.08%

注：各产品单位价格波动使毛利率提高的幅度=(本年平均价格-本年平均成本)/本年平均价格-(上年平均价格-本年平均成本)/上年平均价格

2) 净资产收益率变动分析

2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年公司净资产收益率分别为 33.28%、57.54%、55.62%，扣非后净资产收益率分别为 39.33%、59.42%及 51.81%。2017 年及 2016 年公司净资产收益率及扣非后净资产收益率均呈上升趋势，主要原因系公司所有者权益增长较快，公司报告期内净利润上升，导致净资产收益率上升。

3) 同行业可比公司盈利能力指标分析：

证券代码	证券名称	毛利率（%）	
		2017 年度	2016 年度
836607	永捷科技	14.87	17.18
873000	加宏科技	50.89	51.27
838512	成德科技	22.69	15.95
870735	星河电路	16.67	18.63
837821	则成电子	32.18	31.52
	行业平均	27.46	26.91

	瑞讯电子	19.98	18.52
--	------	-------	-------

从上表可知，公司 2017 年、2016 年的毛利率分别为 19.98%、18.52%，行业平均水平分别为 27.46%、26.91%。公司毛利率低于同行业的原因主要系：

①产品类别不同

公司名称	主要产品	2017 年度		2016 年度	
		毛利率	销售占比	毛利率	销售占比
永捷科技	单面板		52.07%		48.13%
	双面板		47.93%		51.87%
合计			100.00%		100.00%
加宏科技	非 PIF 板	38.65%	51.63%	42.14%	59.88%
	PIF 板	63.96%	48.37%	64.91%	40.12%
合计		50.89%	100.00%	51.27%	100.00%
成德科技	FFC	-45.68%	0.21%		
	单面	13.37%	32.34%	4.98%	33.33%
	多层	41.23%	11.88%	20.75%	8.48%
	软板	28.22%	15.93%	16.38%	19.91%
	双层	18.23%	39.64%	20.34%	38.27%
合计			100.00%		99.99%
星河电路	层压加工			12.41%	3.18%
	单面板		1.42%	11.85%	0.91%
	多层板		30.17%	23.84%	30.40%
	双面板		68.41%	16.35%	65.51%
合计			100.00%		100.00%
则成电子	交通工具		20.12%		22.60%
	生物识别类		27.31%		25.29%
	食品医疗类		21.27%		24.74%
	消费电子		29.13%		25.75%
	其他		2.17%		1.63%
合计			100.00%		100.01%
瑞讯电子	挠性双面板（FPCB）	22.37%	55.98%	17.58%	56.55%
	挠性单面板（FPCB）	16.88%	43.99%	19.69%	43.42%
	场地租赁	98.18%	0.03%	98.18%	0.03%
合计			100.00%		100.00%

永捷科技销售的主要产品为单面板与双面板，单面板 2017 年、2016 年销售占比分别为 52.07%、48.13%。2017 年及 2016 年永捷科技销售的双面板销售占比分别为 47.93%、51.87%，占比较瑞讯电子同期相差不大，其综合毛利率与瑞

讯电子差异较小。

加宏科技销售的产品主要为非 PIF 板和 PIF 板，其中，非 PIF 板 2017 年、2016 年销售占比分别为 51.63%、59.88%，毛利率分别为 38.65%、42.14%。加宏科技的 PTF 产品主要应用于汽车制造业，汽车制造业对于零部件的质量要求较普通的电器制造业和电子产品制造业要高，技术含量高，销售单价业相对较高，因此毛利率较高。

成德科技销售的产品主要为单面、多层、软板、双层等产品，其中，单面 2017 年、2016 年销售占比分别为 32.34%、33.33%，毛利率分别为 13.37%、4.98%。成德科技毛利率与公司毛利率相差较小。

星河电路的主要产品为多层板与双面板，2017 年、2016 年多层板的销售占比分别为 68.41%、65.51%，其中 2016 年的毛利率为 16.35%。2017 年、2016 年双面板的销售占比分别为 30.17%、30.40%，其中 2016 年毛利率为 23.84%。星河电路的双面板生产和销售量大，双面板本身技术含量不高，毛利率较瑞讯电子相差较小。

则成电子的产品为柔性印制电路板（FPC），主要应用于交通工具、生物识别类、食品医疗类、消费电子等领域。则成电子专注于汽车、医疗、生物识别等中高端专业领域。同时则成电子的产品主要为定制化产品而非标准件产品，即根据客户的订单情况来确定生产计划，因此毛利率较高。

②客户类型不同

公司名称	2017 年度		2016 年度	
	前五大客户	销售占比	前五大客户	销售占比
永捷科技	青岛海达源采购服务有限公司	15.97%	青岛海达源采购服务有限公司	10.69%
	深圳确艺电路板有限公司	7.20%	BRK Brands(First Alert)	7.89%
	BRKBrands(FirstAlert)	7.05%	骏升(扬州)有限公司	7.08%
	SystemSensor	6.45%	System Sensor	6.50%
	确良线路板有限公司	3.76%	确良线路板有限公司	6.00%
合计		40.43%		38.16%
加宏科技	TRW Automotive Holdings Corp	32.93%	TRW Automotive Holdings Corp	36.71%

	Johnson Electric Group	24.13%	Johnson Electric Group	21.52%
	Helmut Hechinger GmbH & Co.KG	11.08%	HELLA GmbH & Co.KG	11.77%
	HELLA GmbH & Co.KG	9.98%	Helmut Hechinger GmbH	8.89%
	Cal-Comp USA(Indiana),Inc	5.66%	Ohmite Holding,LLC	6.65%
合计		83.79%		85.55%
成德科技	佛山市中格威电子有限公司	16.65%	客户 1	12.71%
	海信(广东)空调有限公司	13.42%	客户 2	11.88%
	广东万和热能科技有限公司	6.47%	客户 3	8.34%
	深圳市康美特科技有限公司	5.30%	客户 4	6.17%
	康普通讯技术(中国)有限公司	3.99%	客户 5	5.66%
合计		45.83%		44.76%
星河电路	量昱(武平)电子科技有限公司	13.37%	量昱(武平)电子科技有限公司	8.48%
	定颖电子(昆山)有限公司	8.39%	深圳市康冠技术有限公司	8.17%
	普联技术有限公司	6.04%	普联技术有限公司	7.57%
	深圳市康冠技术有限公司	3.16%	SHINCOTEC Electronic GmbH	5.74%
	浙江达峰科技有限公司	2.69%	四川天邑康和通信股份有限公司	5.10%
合计		33.65%		35.06%
则成电子	FlexibleCircuitTechnologies,Inc.	40.81%	Flexible Circuit Technologies, Inc.	43.10%
	NextBiometricsAS	30.37%	Next Biometrics AS	25.36%
	精博电子(南京)有限公司	10.87%	精博电子(南京)有限公司	15.18%
	Azoteq	6.95%	Azoteq(Pty) Ltd.	6.62%
	连展科技(深圳)有限公司	4.51%	深圳市敦正科技有限公司	1.27%
合计		93.51%		91.53%
瑞讯电子	金龙机电(淮北)有限公司	38.07%	金龙机电(淮北)有限公司	42.33%
	四川安和精密电子电器有限公司	25.24%	东阳市兴发煤炭贸易有限公司	16.28%
	浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	8.92%	四川安和精密电子电器有限公司	12.23%

	东阳市横店东磁电机有限公司	6.11%	重庆市灵龙电子有限公司	9.12%
	重庆市灵龙电子有限公司	3.14%	宝龙电子集团有限公司	3.41%
合计		81.48%		83.37%

永捷科技前五大客户占比较小，2017 年、2016 年销售占比合计数分别为 40.43%、38.16%，同时其客户主要为普通线路板采购公司。

加宏科技的产品应用于汽车制造业，主要以出口为主，其客户均为全球知名的汽车零部件供应商，产品的溢价能力较强，毛利率相对较高。

成德科技前五大客户披露较为模糊，经披露的主要为广东的客户，该地区消费水平高，科技较为发达，竞争较为激烈，毛利率相对较高。

则成电子专注于汽车、医疗、生物识别等中高端专业领域，产品主要以外销为主，其客户也为医疗行业及生物识别领域的知名企业，对公司的产品技术要求更高，故公司产品定价较高，使得整体毛利率也相对较高。

报告期间公司毛利率低于行业平均水平，但不存在重大异常。

（2）偿债能力分析

财务指标	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	71.97	79.81	88.47
流动比率（倍）	1.06	1.13	1.00
速动比率（倍）	0.89	1.08	0.98

1）长期偿债能力分析

①2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日公司资产负债率分别为 71.97%、79.81%、88.47%。报告期内公司资产负债率相对较高，长期偿债能力压力大。公司资产负债率高的主要是因为因公司业务规模较大，因此应付账款等余额较大，同时公司目前股本 500.00 万元，净资本相对较小，使得资产负债率较高。

②公司 2017 年资产负债率下降的原因如下：

公司 2017 年取得的净利润为 4,095,481.76 元，使得净资产 2017 年较 2016 年上升 4,095,481.76 元，同时公司总资产 2017 年较 2016 年上升了 1,434,490.04 元，增幅为 3.26%，总负债下降，总资产上升，故公司 2017 年资产负债率低于 2016 年。

③公司 2018 年 1-10 月资产负债率较 2017 年下降的主要原因系如下：

公司 2018 年 1-10 月取得的净利润为 3,659,279.69 元，使得 2018 年净资产较 2017 年上升，总资产较 2017 年上升 24.38%，总负债较 2017 年上升 12.16%，总负债上升幅度小于总资产上升幅度，故公司资产负债率下降。

综上，公司长期偿债能力压力较大，但因资产负债率逐年下降，公司长期偿债能力逐年提高。

2) 短期偿债能力分析

①2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日公司流动比率分别为 1.06、1.13 及 1.00，2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日公司速动比率分别为 0.89、1.08 及 0.98，公司流动比率、速动比率有所波动，但幅度不大。

公司流动比率及速动比率相对较低的主要原因系，公司业务量较大，采购原材料的量较大，公司多数供应商的账期均由企业决定，使得日常经营活动中产生的应付账款及应付票据等经营性负债余额较大，同时公司存在较大金额的短期借款，而公司目前净资本规模相对较小，导致公司短期偿债能力指标偏低。

②2017 年流动比率上升，主要原因系，公司流动资产增加，流动负债减少，主要原因如下：

公司净资产 2017 年较 2016 年上升，主要原因是公司 2017 年盈利 4,095,481.76 元，使得净资产数增加，同时公司不存在长期负债，公司流动资产的增加幅度为 5.44%大于流动负债的增加幅度-6.84%。

综上，公司流动比率 2017 年较 2016 年增加，且变化合理。

3) 同行业可比公司偿债能力指标分析：

证券代码	证券名称	资产负债率（%）		流动比率	
		2017 年度	2016 年度	2017 年度	2016 年度
836607	永捷科技	35.08	34.65	2.27	2.30
873000	加宏科技	5.25	5.81	9.82	11.96
838512	成德科技	57.64	63.94	1.28	1.03
870735	星河电路	73.95	72.88	0.84	0.93
837821	则成电子	19.90	37.02	4.16	2.16
	行业平均	38.36	42.86	3.67	3.68
	瑞讯电子	79.81	88.47	1.13	1.00

与同行业可比公司相比，公司资产负债率高于同行业平均水平，流动比率、速动比率低于同行业可比公司平均水平，长短期偿债能力与可比公司相比存在一定的不足。造成此差距的主要原因是上述同行业公司的股本远高于公司股本，因此资产负债率、流动比率及速动比率均优于公司。

综上，公司长短期负债能力低于行业平均水平，但正在优化。

（3）营运能力分析

财务指标	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	1.51	1.98	1.93
存货周转率（次）	19.07	39.85	74.52

1) 应收账款周转率

2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年，公司应收账款周转率分别为 1.51 次、1.98 次、1.93 次，应收账款周转率 2017 年较 2016 年有所上升，但波动不大，详细情况如下：

①2017 年、2016 年公司的营业收入分别为 61,886,954.13 元、61,013,541.71 元，公司营业收入 2017 年较 2016 年增加了 873,412.42 元，同比增长 1.43%；

②2017 年、2016 年公司应收账款期末余额分别为 31,048,608.82 元、31,594,983.99 元。2017 年较 2016 年减少 546,375.17 元，减幅 1.73%；

③2017 年公司营业收入较 2016 年增长 1.43%，收入的增长幅度大于应收账款的增长幅度，使得应收账款增长率升高。

2) 存货周转率

2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年公司存货周转率分别为 19.07 次、39.85 次及 74.52 次，公司存货周转率整体较高，但呈下降趋势。

公司 2017 年存货周转率较 2016 年下降的主要原因为存货的增加，成本的降低，详细情况如下：

①2017 年、2016 年公司营业成本分别为 49,523,740.09 元和 49,713,959.75 元，2017 年成本较 2016 年减少了 190,219.66 元，增幅为-0.38%；

②2017 年、2016 年的存货期末余额分别为 1,818,172.72 元、667,166.71 元，2017 年较 2016 年增加 172.52%；

③公司生产模式为按照订单进行生产，生产部接到订单后，编制生产计划并按计划进行生产；由于在产品原材料市场价格波动，2017 年主要原材料的价格较 2016 年有所升高，同时为保证及时供货，2017 年的在产品较 2016 年增加，同时加大了原材料的储备。

报告期内，公司通过精细化的排产，保证公司存货的快速周转，避免了存货的积压。

3) 同行业可比公司营运能力指标比较：

证券代码	证券名称	应收账款周转率（次）		存货周转率（次）	
		2017 年度	2016 年度	2017 年度	2016 年度
836607	永捷科技	3.95	3.76	3.93	3.77
873000	加宏科技	5.64	5.86	1.99	2.35
838512	成德科技	5.10	4.67	3.51	4.32
870735	星河电路	3.61	3.76	4.77	6.03
837821	则成电子	9.75	10.24	15.83	14.69
	行业平均	5.61	5.66	6.01	6.23

	瑞讯电子	1.98	1.93	39.85	74.52
--	------	------	------	-------	-------

与同行业可比公司相比，公司应收账款周转率低于同行业可比公司平均应收账款周转率，主要是受信用政策的影响。

与同行业公司相比，公司存货周转率高于同行业可比公司平均存货周转率，主要是因为公司产品生产周期较短，净资产规模较小，为提升资金使用效率，对原材料及在产品的管理较为严格，使得公司存货余额相对较小。

综上，公司应收账款周转率低于行业平均水平，主要是受公司收入及信用政策的影响，公司存货周转率高于同行业可比公司，公司营运能力适中，各项营运能力指标与公司经营情况相符。

（4）获取现金能力分析

单位：元

财务指标	2018年1-10月	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	3,707,185.61	-3,919,145.11	-1,181,986.42
投资活动产生的现金流量净额	-10,906,408.89	-978,510.48	-1,507,557.28
筹资活动产生的现金流量净额	6,244,455.43	781,762.46	2,220,647.53
现金及现金等价物净增加额	-964,518.31	-4,106,143.02	-466,739.42

1) 经营活动

单位：元

经营活动产生的现金流量	2018年1-10月	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	33,638,491.91	41,910,697.89	44,030,047.27
收到的其他与经营活动有关的现金	6,545.51	6,825.67	2,615.59
经营活动现金流入小计	33,645,037.42	41,917,523.56	44,032,662.86
购买商品、接受劳务支付的现金	14,777,555.67	25,627,522.79	27,578,830.48
支付给职工以及为职工支付的现金	8,569,590.40	13,300,042.60	11,465,660.43
支付的各项税费	4,673,379.70	5,473,210.65	4,006,703.44
支付的其他与经营活动有关的现金	1,917,326.04	1,435,892.63	2,163,454.93

经营活动现金流出小计	29,937,851.81	45,836,668.67	45,214,649.28
经营活动产生的现金流量净额	3,707,185.61	-3,919,145.11	-1,181,986.42

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年经营活动产生的现金流净额分别为 3,707,185.61 元、-3,919,145.11 元、-1,181,986.42 元。

①2018 年 1-10 月经营活动产生的现金流量净额为 3,707,185.61 元，主要原因是 2018 年 1-10 月公司销售商品、提供劳务收到的现金较大。使得经营活动现金流入小计大于经营活动现金流出小计；

②2017 年经营活动产生的现金流量净额为-3,919,145.11 元，主要是因为 2017 年公司支付给职工以及为职工支付的现金金额较大；

③2016 年经营活动产生的现金流量净额为-1,181,986.42 元，主要是因为 2016 年公司支付给职工以及为职工支付的现金金额较大。

A. 2017 年支付给职工以及为职工支付的现金情况如下：

单位：元

项目	本年支付
一、短期薪酬	13,145,731.54
二、离职后福利-设定提存计划	154,311.06
合计	13,300,042.60

B. 2016 年支付给职工以及为职工支付的现金情况如下：

单位：元

项目	本年支付
一、短期薪酬	11,368,298.86
二、离职后福利-设定提存计划	97,361.57
合计	11,465,660.43

④经营活动现金流为负拟采取的应对措施

公司应加强应收账款管理，将应收账款的回收工作责任落实到人，同时加强与客户的沟通，及时了解客户的资金情况，逐步实现按照协议约定收款，实现应收账款的及时收取，以使得公司能够维持正常经营现金流运转。另外，公司应加快自身的发展速度，扩大公司实力，增强公司收入规模，同时努力降低经营的成本，提高盈利水平。

⑤公司现金流量不会对公司持续经营能力产生不利影响

公司均能在每个会计期间形成与同期业务相关的持续营运记录,不存在报告期内连续亏损且业务发展受产业政策限制,以及报告期期末净资产额为负数等“不具有持续经营能力”的情况;根据审计报告,公司2016年、2017年、2018年1-10月的营业收入分别为6,101.35万元、6,188.70万元、4,833.79万元,公司的毛利率分别为18.52%、19.98%及24.28%,收入水平稳定、毛利率稳定增长。并且未出现营运能力和偿债能力严重恶化等影响持续经营能力的现象。

2) 投资活动

单位: 元

投资活动产生的现金流量	2018年1-10月	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金			
投资活动现金流入小计			
购置固定资产、无形资产和长期资产支付的现金	10,481,408.89	978,510.48	1,507,557.28
支付其他与投资活动有关的现金	425,000.00		
投资活动现金流出小计	10,906,408.89	978,510.48	1,507,557.28
投资活动产生的现金流量净额	-10,906,408.89	-978,510.48	-1,507,557.28

公司2018年1-10月、2017年、2016年投资活动产生现金流量净额为-10,906,408.89元、-978,510.48元、-1,507,557.28元。公司投资活动产生的现金流量主要是购置固定资产、无形资产和长期资产支付的现金流量,公司2018年1-10月购置固定资产、无形资产和长期资产产生的现金较2017年大幅增加,主要原因系,公司于2018年购买了土地使用权。

3) 筹资活动

单位: 元

筹资活动产生的现金流量	2018年1-10月	2017年度	2016年度
吸收投资所收到的现金	3,000,000.00		
取得借款收到的现金	9,000,000.00	11,000,000.00	5,600,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	16,649,891.00	5,670,000.00	14,235,960.00
筹资活动现金流入小计	28,649,891.00	16,670,000.00	19,835,960.00
偿还债务支付的现金	12,000,000.00	2,800,000.00	8,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	565,435.57	288,237.54	278,633.37
支付其他与筹资活动有关的现金	9,840,000.00	12,800,000.00	9,236,679.10
筹资活动现金流出小计	22,405,435.57	15,888,237.54	17,615,312.47
筹资活动产生的现金流量净额	6,244,455.43	781,762.46	2,220,647.53

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年筹资活动产生现金流量净额分别为 6,244,455.43 元、781,762.46 元、2,220,647.53 元。2017 年及 2016 年公司筹资活动产生的现金流主要是银行/股东借款及银行/股东还款。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、公司收入确认政策及成本归集方法

公司收入确认政策

公司在满足以下条件时确认销售收入：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司主要销售单层挠性印制电路板和双层挠性印制电路板等一些产品，内销商品以取得客户确认单或收款凭证时确认收入，外销产品于产品装船并完成报关出口离岸手续，取得经海关审验的出口报关单和货运提单后，确认收入。

公司成本归集方法

（1）生产成本

报告期内，公司的生产成本包括直接材料、直接人工、制造费用。

直接材料：公司生产产品所需的原材料主要包括线路板、覆盖膜、覆铜板、

钢片等，仓库人员根据生产计划备料，由车间到仓库领取原材料。材料单价按照月末一次加权平均法计算，财务部按材料领用量乘以单价归集至生产成本——原材料。月末，财务部门按当月产成品数量将原材料成本结转至库存商品。

直接人工：直接人工主要为生产人员的工资，按照当月实际发生额进行归集，月末按各型号产品当月产量平均分摊直接人工成本。

制造费用：公司的制造费用主要生产的水电费、修理费及设备折旧。按照当月实际发生额进行归集，月末按各型号产品当月产量平均分摊制造费用。

（2）主营业务成本

内销：公司产品对国内客户销售时，按照销售产品型号及数量，在满足收入确认条件时按当月库存商品加权平均价格结转确认为主营业务成本。

外销：公司产品对国外客户销售时，将公司承担的运输费、保险费、货代费等相关费用于发生时计入当期销售费用，为客户垫付的海运费、保险费等相关费用于支付时确认为其他应收款项。按照销售产品型号及数量，在满足收入确认条件时按当月库存商品加权平均价格结转确认为主营业务成本。

2、营业收入结构、变动趋势及原因

（1）营业收入分类

单位：元

项目	2018年1-10月		2017年度		2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	48,319,783.88	99.96	61,868,858.89	99.97	60,995,446.47	99.97
其他业务收入	18,095.24	0.04	18,095.24	0.03	18,095.24	0.03
合计	48,337,879.12	100.00	61,886,954.13	100.00	61,013,541.71	100.00

公司主营业务为印制电路板的研发、生产和销售，从业务类别看，报告期内主营业务收入占公司总收入比例分别为 99.96%、99.97%和 99.97%，主营业务突

出。

①公司收入存在收款期限较长，但坏账损失较小的特点。

公司的客户主要为华为、小米等手机销售制造商的供应商，如四川安和电子精密电子电器有限公司、金龙机电（淮北）有限公司、浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司等。该类客户具有年采购量较大，需求量稳定等特点，该类企业多为批量采购，定期开票结算，同时根据行业特征，公司所处的行业，市场参与者众多，市场竞争激烈，企业会给予较高的信用账期，使得付款周期较长。但该类企业多为业内知名企业，规模较大，信用较好，销售回款的可能性较高，发生坏账损失的风险较小。

（2）按产品及服务分类

单位：元

项目	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	48,319,783.88	99.96	61,868,858.89	99.97	60,995,446.47	99.97
挠性双面板(FPCB)	23,490,161.34	48.59	34,642,297.33	55.98	34,502,751.06	56.55
挠性单面板(FPCB)	24,829,622.54	51.37	27,226,561.56	43.99	26,492,695.41	43.42
其他业务收入	18,095.24	0.04	18,095.24	0.03	18,095.24	0.03
场地租赁	18,095.24	0.04	18,095.24	0.03	18,095.24	0.03
合计	48,337,879.12	100.00	61,886,954.13	100.00	61,013,541.71	100.00

公司主营业务为印制电路板的研发、生产和销售，主营业务收入包括销售挠性双面板（FPCB）和挠性单面板（FPCB）的收入。

1）报告期内公司主要产品销售及其变化如下

项目		2018 年 1-10 月	2017 年	2016 年
挠性双面板	销量（块）	76,949,780.00	118,253,381.00	110,578,273.00

(FPCB)	收入(元)	23,490,161.34	34,642,297.33	34,502,751.06
	收入增长率	-32.19%	0.40%	
	平均售价(元/块)	0.305	0.293	0.312
挠性单面板 (FPCB)	销量(块)	433,307,022.00	430,396,006.00	469,252,165.00
	收入(元)	24,829,622.54	27,226,561.56	26,492,695.41
	收入增长率	-8.80%	2.77%	
	平均售价(元/块)	0.057	0.063	0.056
主营业务收入合计		48,319,783.88	61,868,858.89	60,995,446.47
收入增长率		-21.90%	1.43%	
总销售数量(块)		510,256,802.00	548,649,387.00	579,830,438.00
平均售价(元/块)		0.095	0.113	0.105

公司主营业务收入全部来源于电路板的生产销售,产品销售价格是影响主营业务收入变化的主要因素。

报告期内,综合产品平均销售价格分别为 0.095 元/块、0.113 元/块及 0.105 元/块,2017 年电路板的平均销售单价较 2016 年有所提高。

公司 2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年挠性双面板(FPCB)的销售单价分别为 0.305 元/块、0.293 元/块、0.312 元/块。销售价格波动的主要原因系:2016 年公司周边竞争者较少,定价能力较好,自 2017 年起,行业市场竞争者增多,公司价格轻微下降,但因公司产品质量较好,拥有丰富的行业经验及客户资源,同时研发技术能力强,使得价格变动幅度较小,同时公司为了提高销售数量也会降低自生价格,提高销售收入。

①挠性双面板(FPCB)收入

公司 2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年挠性双面板(FPCB)收入分别为 23,490,161.34 元、34,642,297.33 元、34,502,751.06 元,占销售收入的比重分别为 48.59%、55.98%及 56.55%。2017 年公司挠性双面板(FPCB)销售收入较 2016 年增长 139,546.27 元,增幅为 0.40%,增幅较小,公司挠性双面板(FPCB)收入较为稳定。

公司挠性双面板(FPCB)销售收入 2017 年较 2016 年增长的主要原因系 2017 年双面板的销售数量较 2016 年增加, 因公司产品销售单价低, 销售数量的增加拉动了整体收入的增长。

②挠性单面板 (FPCB) 收入

公司 2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年挠性单面板 (FPCB) 收入分别为 24,829,622.54 元、27,226,561.56 元、26,492,695.41 元, 占销售收入的比重分别为 51.37%、43.99%及 43.42%。2017 年公司挠性单面板 (FPCB) 销售收入较 2016 年增长 733,866.15 元, 收入占比较为稳定。

公司挠性单面板 (FPCB) 2017 年较 2016 年增加的主要原因挠性单面板 (FPCB) 的销售平均单价较 2016 年有所升高, 2017 年, 公司单面板新产品开始投入生产并售出, 价格相较于原有产品较高, 使得 2017 年挠性单面板(FPCB) 的平均销售单价较 2017 年有所升高。

2) 国家政策鼓励, 公司产品需求稳定

电子消费品、通讯类产品是公司一直以来最主要的下游应用领域, 下游电子整机产品的市场需求变化会对公司的销售情况产生直接的影响。

在全球信息化的环境中, 国家相继出台了电子信息产业调整和振兴规划、信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要等, 扩大了产品市场需求, 为公司所处行业提供了发展空间。

目前, 全国范围内 4G 网络已经覆盖, 4G 用户大幅增长, 与之相关的 4G 智能手机市场持续火爆, 若之后 5G 出现, 各大移动通信运营商将陆续推出 5G 通讯业务, 进一步带动通讯类产品对 PCB 产品的需求, 本公司长期客户对公司的产品需求仍将持续增长。

综上, 下游市场需求的旺盛使本公司在报告期内的销售收入保持相对稳定, 也将对公司未来的销售提供坚实的市场基础。

(3) 按地区分类

单位: 元

地区名称	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
华南	2,042,806.87	4.23	3,177,116.34	5.14	3,174,608.75	5.20
华中	2,742,764.23	5.68	1,862,403.53	3.01	948,266.94	1.55
华东	28,871,648.62	59.75	37,601,992.38	60.78	41,560,450.16	68.14
西南	14,662,564.16	30.34	18,061,875.97	29.19	13,527,608.25	22.18
国外			1,165,470.67	1.88	1,784,512.37	2.93
合计	48,319,783.88	100.00	61,868,858.89	100.00	60,995,446.47	100.00

1) 报告期内公司收入主要来源于华东、华南及西南三个地区，2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年该三地区的销售收入占总收入的比重超过 90.00%。

2) 2018 年 1-10 月、2017 年和 2016 年公司在华东地区的营业收入分别为 28,871,648.62 元、37,601,992.38 元和 41,560,450.16 元，占总营业收入的比重分别为 59.75%、60.78%及 68.14%，销售占比较大。

公司前五大客户中，金龙机电(淮北)有限公司、浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司、东阳市横店东磁电机有限公司等前五大客户均处于华东地区，是营业收入主要分布在华东地区的一个重要原因。

(4) 按销售模式

销售方式	2018 年 1-10 月	2017 年	2016 年
直销	48,319,783.88	61,868,858.89	60,995,446.47
租赁	18,095.24	18,095.24	18,095.24
合 计	48,337,879.12	61,886,954.13	61,013,541.71

公司 2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年直销模式下的商品销售金额分别为 48,319,783.88 元、61,868,858.89 元及 60,995,446.47 元，占总营业收入的比重分别为 99.96%、99.97%及 99.97%，销售稳定。

报告期内公司的租赁收入为中国铁塔在公司租赁场地形成的收入，每年租金为 18,095.24 元。

3、主营业务成本结构、变动趋势及原因

(1) 营业成本分类

单位：元

项目	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	成本	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务成本	36,600,140.25	99.999	49,523,409.92	99.999	49,713,629.58	99.999
其他业务成本	275.14	0.001	330.17	0.001	330.17	0.001
合计	36,600,415.39	100.00	49,523,740.09	100.00	49,713,959.75	100.00

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年的主营业务成本分别为 36,600,140.25 元、49,523,409.92 元和 49,713,629.58 元，2017 年成本较 2016 年有所下降。

(2) 主营业务按成本构成分类

单位：元

项目	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)
直接材料	25,933,955.62	70.86	33,056,416.84	66.75	27,804,361.42	55.93
直接人工	5,146,413.24	14.06	10,101,729.05	20.40	10,895,563.64	21.92
制造费用	5,519,771.39	15.08	6,365,264.03	12.85	11,013,704.52	22.15
合计	36,600,140.25	100.00	49,523,409.92	100.00	49,713,629.58	100.00

公司主营业务成本由直接材料、直接人工及制造费用组成，成本构成结构合理，2017 年度公司直接材料成本有所增长。

1) 直接材料

①公司电路板生产过程中所需的直接材料包括线路板、覆盖膜、覆铜板、钢片等。2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年，公司直接材料成本分别为 25,933,955.62 元、33,056,416.84 元及 27,804,361.42 元，占比分别为 70.86%、66.75%及 55.93%。

②2017 年公司直接材料成本占比较 2016 年度上升，上升幅度为 19.35%，主

要原因系部分原材料上涨，覆盖膜 2017 年平均采购单价为 29.07 元/平方米，较 2016 年平均采购单价为 23.93 元/平方米，上涨 21.48%；2017 年覆铜板平均采购单价为 85.78 元/平方米，较 2016 年覆铜板平均采购单价上涨 11.93%，与材料成本上涨幅度相比，成本占比幅度提升相对较小。

名称	2018 年 1-10 月单价	2017 年单价	2016 年单价
覆盖膜	21.35 元/平方米	29.07 元/平方米	23.93 元/平方米
覆铜板	83.60 元/平方米	85.78 元/平方米	76.64 元/平方米
钢片	6.94 元/块	7.13 元/块	4.74 元/块

同行业公司中深圳市星河电路股份有限公司，直接材料是公司营业成本主要构成部分，其中覆铜板成本约占原材料成本的 60.00%左右，为公司生产所需的主要原材料。星河电路 2016 年及 2017 年原材料成本占主营业务成本比例分别为 61.44%和 63.72%，2017 年较 2016 年有所上升。

2) 直接人工

公司的主要人工成本主要核算生产人员的工资。2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年公司生产人员工资分别为 5,146,413.24 元、10,101,729.05 元及 10,895,563.64 元，占成本比重分别为 14.06%、20.40%及 21.92%。

①2017 年公司直接人工成本占比较 2016 年下降 1.52%，下降的主要原因是公司生产工艺的逐渐成熟，减少 2017 年的人工数量，使得 2017 年直接人工成本较 2016 年降低。

②公司 2018 年公司直接人工成本较 2017 年下降的主要原因系，公司 2018 年 1-10 月的销售收入为 48,319,783.88 元，较 2017 年同期 50,152,701.96 元减少 1,832,918.08 元，收入减少，直接人工相应减少；

2017 年 12 月开始公司陆续购入了新的生产设备，加之生产工艺的愈发成熟，公司降低了公司生产人员数量，2017 年公司生产人员人数为 164 人，2018 年公司生产人员人数减少为 100 人，减少幅度较大，使得 2018 年 1-10 月的直接人工成本较 2017 年下降。

3) 制造费用

公司的制造费用包括电费、折旧、加工费等。2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年公司制造费用成本分别为 5,519,771.39 元、6,365,264.03 元及 11,013,704.52 元，占总成本的比重分别为 15.08%、12.85%及 22.15%。

公司 2017 年制造费用成本占比较 2016 年下降 9.30%，主要系公司 2016 年委外加工费 9,990,724.63 元，较 2017 年委外加工费 4,748,351.40 元，下降幅度为 52.47%，下降幅度较大。2017 年委外加工费较 2016 年降低的主要原因系，公司生产技术愈发成熟，同时购进了部分新的机器设备促进生产，故委外部分逐渐减少。

(3) 按产品及服务分类

单位：元

产品名称	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)	成本	占比 (%)
主营业务成本	36,600,140.25	99.999	49,523,409.92	99.999	49,713,629.58	99.999
挠性双面板(FPCB)	17,657,084.30	48.243	26,893,353.63	54.304	28,438,541.36	57.204
挠性单面板(FPCB)	18,943,055.95	51.756	22,630,056.29	45.695	21,275,088.22	42.795
其他业务成本	275.14	0.001	330.17	0.001	330.17	0.001
场地租赁	275.14	0.001	330.17	0.001	330.17	0.001
合计	36,600,415.39	100.00	49,523,740.09	100.00	49,713,959.75	100.00

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年的主营业务成本分别为 36,600,140.25 元、49,523,409.92 元和 49,713,629.58 元，2017 年较 2016 年减少 190,219.66 元，降幅为 0.38%。

1) 挠性双面板（FPCB）成本

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年挠性双面板（FPCB）销售成本分别

为 17,657,084.30 元、26,893,353.63 和 28,438,541.36 元，2017 年较 2016 年减少 1,545,187.73 元，减幅为 5.43%。

2) 挠性单面板（FPCB）成本

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年挠性单面板（FPCB）销售成本分别为 18,943,055.95 元、22,630,056.29 元和 21,275,088.22 元，2017 年较 2016 年增加 1,354,968.07 元，增幅为 6.37%。

3) 场地租赁成本

公司的其他业务成本主要是中国铁塔租赁公司土地产生的土地租赁成本，2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年的场地租赁分别为 275.14 元、330.17 元及 330.17 元，公司从 2018 年购买土地并取得土地证，且土地从 2018 年 5 月开始摊销，故 2017 年及 2016 年无土地租赁产生的成本，2017 年及 2016 年产生的成本主要为铁塔的管理费用。

4、主营业务毛利率、变动趋势及原因

(1) 营业毛利分类

单位：元

业务类别	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	11,719,643.63	24.25%	12,345,448.97	19.95%	11,281,816.89	18.50%
其他业务	17,820.10	98.48%	17,765.07	98.18%	17,765.07	98.18%
合计	11,737,463.73	24.28%	12,363,214.04	19.98%	11,299,581.96	18.52%

2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年公司的毛利率分别为 24.28%、19.98% 和 18.52%，公司毛利率呈逐年上升趋势。2017 年毛利率较 2016 年上升的主要原因系 2017 年公司平均销售单价上升。

(2) 按产品及服务分类

单位：元

产品	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
----	---------------	---------	---------

名称	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务收入	11,719,643.63	24.25%	12,345,448.97	19.95%	11,281,816.89	18.50%
挠性双面板 (FPCB)	5,833,077.04	24.83%	7,748,943.70	22.37%	6,064,209.70	17.58%
挠性单面板 (FPCB)	5,886,566.59	23.71%	4,596,505.27	16.88%	5,217,607.19	19.69%
其他业务收入	17,820.10	98.48%	17,765.07	98.18%	17,765.07	98.18%
场地租赁	17,820.10	98.48%	17,765.07	98.18%	17,765.07	98.18%
合计	11,737,463.73	24.28%	12,363,214.04	19.98%	11,299,581.96	18.52%

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年综合毛利率分别为 24.28%、19.98% 和 18.52%，公司 2017 年综合毛利率较 2016 年略有上升，但总体较为稳定。

1) 毛利率贡献率

单位：元

产品名称	2018 年 1-10 月			2017 年度			2016 年度		
	收入占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率贡献率 (%)	收入占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率贡献率 (%)	收入占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率贡献率 (%)
主营业务收入	99.96	24.25	24.25	99.97	19.95	19.95	99.97	18.50	18.50
挠性双面板 (FPCB)	48.59	24.83	12.06	55.98	22.37	12.52	56.55	17.58	9.94
挠性单面板 (FPCB)	51.37	23.71	12.18	43.99	16.88	7.43	43.42	19.69	8.55
其他业务收入	0.04	98.48	0.04	0.03	98.18	0.03	0.03	98.18	0.03
场地租赁	0.04	98.48	0.04	0.03	98.18	0.03	0.03	98.18	0.03

合计	100.00	24.28	24.28	100.00	19.98	19.98	100.00	18.52	18.52
----	--------	-------	-------	--------	-------	-------	--------	-------	-------

公司挠性双面板（FPCB）的毛利率由 2016 年度的 17.58% 上升至 2017 年的 22.37%，销售占比由 2016 年的 56.55% 下降至 2017 年的 55.98%，使得挠性双面板（FPCB）的毛利率贡献率由 2016 年的 9.94% 上升至 2017 年的 12.52%，增长幅度较大。

公司挠性单面板（FPCB）的毛利率由 2016 年的 19.69% 下降至 2017 年的 16.88%，销售占比由 2016 年的 43.42% 上升至 2017 年的 43.99%，上升幅度较小，使得挠性单面板（FPCB）的毛利率贡献率由 2016 年的 8.55% 下降至 2017 年的 7.43%，降幅较小。

综上，公司挠性双面板（FPCB）毛利率贡献较大，使得挠性双面板（FPCB）销售轻微的变动就会影响到整体的毛利率。

2) 两种产品毛利率分析

①公司 2017 年、2016 年挠性双面板（FPCB）毛利率分别为 22.37%、17.58%，2017 年挠性双面板（FPCB）毛利率较 2016 年上升 4.79%，主要原因系：

A. 公司 2017 年挠性双面板（FPCB）的销售数量较 2016 年增加了 7,675,108.00 块，销售数量的增长带动了双面板销售收入的增长。

公司 2017 年挠性双面板（FPCB）的销售收入较 2016 年增长 0.40%，销售成本较 2016 年下降 5.43%，使得公司 2017 年毛利率较 2016 年上升。

公司 2017 年挠性双面板（FPCB）成本较 2016 年下降的主要原因系：2017 年公司研发成功的新型双面板投入生产，加上公司生产工艺的成熟，大大优化了双面板的生产流程，提高了生产效率，使得挠性双面板（FPCB）的成本较 2016 年降低。

②公司 2017 年、2016 年挠性单面板（FPCB）毛利率分别为 16.88%、19.69%，2017 年挠性单面板（FPCB）毛利率较 2016 年减小，主要原因系单面板属于较为低端的产品，其价格缺乏稳定性；2017 年单面板的销售数量降低，同时因原材料价格的上涨，使得单面板的毛利率下降。

3) 公司 2018 年毛利率较高的原因如下:

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年营业收入分别为 48,337,879.12 元、61,886,954.13 元、61,013,541.71 元，营业成本分别为 36,600,415.39 元、49,523,740.09 元、49,713,959.75 元。

按产品及服务分类的毛利率

单位：元

产品名称	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务收入	11,719,643.63	24.25%	12,345,448.97	19.95%	11,281,816.89	18.50%
挠性双面板 (FP CB)	5,833,077.04	24.83%	7,748,943.70	22.37%	6,064,209.70	17.58%
挠性单面板 (FP CB)	5,886,566.59	23.71%	4,596,505.27	16.88%	5,217,607.19	19.69%
其他业务收入	17,820.10	98.48%	17,765.07	98.18%	17,765.07	98.18%
场地租赁	17,820.10	98.48%	17,765.07	98.18%	17,765.07	98.18%
合计	11,737,463.73	24.28%	12,363,214.04	19.98%	11,299,581.96	18.52%

2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年公司主营业务毛利率分别为 24.25%、19.95% 及 18.50%，公司 2017 年综合毛利率较 2016 年略有上升，但总体较为稳定，2018 年毛利率较 2017 年及 2016 年有所上升，主要原因如下：

①2018 年 1-10 月公司营业成本较 2017 年降低，其中，公司主营业务成本占营业成本比例大于 99.99%，主营业成本按照成本构成分类如下：

单位：元

项目	2018 年 1-10 月		2017 年度		2016 年度	
	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)
直接材料	25,933,955.62	70.86	33,056,416.84	66.75	27,804,361.42	55.93
直接人工	5,146,413.24	14.06	10,101,729.05	20.40	10,895,563.64	21.92
制造费用	5,519,771.39	15.08	6,365,264.03	12.85	11,013,704.52	22.15
合计	36,600,140.25	100.00	49,523,409.92	100.00	49,713,629.58	100.00

公司主营业务成本由直接材料、直接人工及制造费用组成,公司 2018 年 1-10 月主营业务成本下降的主要原因系:

A. 直接人工的降低

2017 年 12 月开始公司陆续购入了新的生产设备,加之生产工艺的愈发成熟,公司降低了公司生产人员数量,2017 年公司生产人员人数为 164 人,2018 年公司生产人员人数减少为 100 人,减少幅度较大,使得 2018 年 1-10 月的直接人工成本较 2017 年下降。

B. 直接材料的下降

公司 2018 年 1-10 月原材料价格回落,以覆盖膜及覆铜板为例:

名称	2018 年 1-10 月单价	2017 年单价	2016 年单价
覆盖膜	21.35 元/平方米	29.07 元/平方米	23.93 元/平方米
覆铜板	83.60 元/平方米	85.78 元/平方米	76.64 元/平方米

综上,公司主营业务成本降低,使得公司 2018 年 1-10 月毛利率高。

5、营业收入前五名客户情况

(1) 2018年1-10月前五名客户销售金额及占比

单位: 元

客户名称	类别	销售金额(元)	占收入比例(%)
金龙机电(淮北)有限公司	销售收入	17,543,813.81	36.29
四川安和精密电子电器有限公司	销售收入	12,389,976.06	25.63

浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	销售收入	5,882,702.94	12.17
宝龙电子集团有限公司	销售收入	2,439,529.12	5.05
赣州市东磁电子有限公司	销售收入	2,025,335.18	4.19
合计		40,281,357.11	83.33

(2) 2017 年度前五名客户销售金额及占比

单位：元

客户名称	类别	销售金额（元）	占收入比例（%）
金龙机电(淮北)有限公司	销售收入	23,557,488.10	38.07
四川安和精密电子电器有限公司	销售收入	15,619,120.46	25.24
浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	销售收入	5,519,115.53	8.92
东阳市横店东磁电机有限公司	销售收入	3,781,758.80	6.11
重庆市灵龙电子有限公司	销售收入	1,941,131.52	3.14
合计		50,418,614.41	81.48

(3) 2016 年度前五名客户销售金额及占比

单位：元

客户名称	类别	销售金额（元）	占收入比例（%）
金龙机电(淮北)有限公司	销售收入	25,824,331.51	42.33
东阳市兴发煤炭贸易有限公司	销售收入	9,934,387.94	16.28
四川安和精密电子电器有限公司	销售收入	7,461,373.80	12.23
重庆市灵龙电子有限公司	销售收入	5,567,103.52	9.12
宝龙电子集团有限公司	销售收入	2,082,413.93	3.41
合计		50,869,610.70	83.37

1) 公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年前五大客户的营业收入分别为 40,281,357.11 元、50,418,614.41 元、50,869,610.70 元，占营业收入总额的比重总和分别为 83.33%、81.48%、83.37%，报告期内公司产品日益成熟，开发的客户也日益增多，并不存在对某个客户销售突增或骤减的情形。公司不存在对其他单

一客户的销售比例超过当期营业收入 50.00%的情况，未形成对某一单个客户的严重依赖，不会因此产生重大经营风险。

2) 报告期内，公司前五大客户与公司合作良好，且与公司均为非关联方关系，同时公司与前五大客户之间的交易不存在现金交易。

(4) 主要客户简介

1) 金龙机电(淮北)有限公司

金龙机电(淮北)有限公司为金龙机电股份有限公司的全资子公司，金龙机电自成立以来一直以超小型微特电机为主要业务发展方向,在传统马达领域深耕多年,技术水平、产品质量等方面均处于行业龙头地位。金龙机电(淮北)有限公司地处安徽省淮北市烈山经济开发区新蔡工业园，生产销售微电机和微电机组件、新型电子元器件及消费类电子产品等。

2) 四川安和精密电子电器有限公司

四川安和精密电子电器有限公司位于绵阳市飞云大道东段 261 号，自公司成立便专注于手机微型马达的研发、制造及销售；所有产品除部分内销外，其余的均销往美国、日本、加拿大等地区，主要客户有索尼、华为、中兴、TCL、步步高。

(5) 报告期内公司前五大客户的变化不大，未对经营活动产生重大影响。

(6) 客户真实性、客户依赖性、客户稳定性及对持续经营能力影响情况

1) 公司的主要客户为移动设备商、手机零部件制造商等，这些客户专注于微电机的研发、制造和销售。公司主要客户所属行业及发展趋势如下：

超小型微特电机行业概况

超小型微特电机是微特电机行业的重要细分行业，2008 年，中国生产的超小型微特电机产品已占全球产量的 83.40%，已成为名副其实的超小型微特电机生产大国，随着超小型微特电机产能的转移，中国超小型微特电机的生产技术正在不断积累和创新，目前已经掌握了最先进的生产技术，并且在产品设计和

应用技术创新方面走在全球前列。

全球手机市场的快速发展，带来了超小型微特电机市场的繁荣，中国作为全球最大的手机生产国，手机用微特电机行业发展相当迅速。之后，随着 5G 时代的即将来临，预计手机市场仍将保持增长的趋势，对超小型微特电机行业的发展也是一个新的发展机遇。

2) 公司的主要产品为挠性双面板 (FPCB) 和挠性单面板 (FPCB)，下游客户主要系移动设备商、手机零部件制造商。报告期内公司的主要客户有金龙机电 (淮北) 有限公司、四川安和精密电子电器有限公司、浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司等。该类客户具有年采购量较大，需求量稳定等特点。

金龙机电(淮北)有限公司为金龙机电股份有限公司的全资子公司，金龙机电自成立以来一直以超小型微特电机为主要业务发展方向,在传统马达领域深耕多年,技术水平、产品质量等方面均处于行业龙头地位，金龙机电(淮北)目前正常经营，业务模式及未来规划未发生重大变化；

四川安和精密电子电器有限公司自成立便专注于手机微型马达的研发、制造及销售，所有产品除部分内销外，其余的均销往美国、日本、加拿大等地区，主要客户有索尼、华为、中兴、TCL、步步高等，公司目前正常经营，业务模式及未来规划未发生重大变化。

3) 目前上述客户经营情况良好，其发展趋势与全球的手机的出货量成正比，根据 IDC (国际数据公司) 的统计报告，2017 年全球智能手机出货量为 14.62 亿台，预计到 2022 年，全球智能手机出货量将达到 16.78 亿台。虽然手机行业已经过了高速增长的阶段，但未来手机市场仍将保持增长的趋势，对公司及客户的业务形成支撑。

4) 公司与上述主要客户签订的为采购订单，客户自身通过产品计划单的方式对公司进行具体订货，与公司的每次采购行为单独签订单笔采购订单，后公司与客户确认订单后安排生产。合同中未约定签订周期及期后续签约定等条款。

签订的订单对如下关键事项进行了约定： ‘

①交货地点及费用：供方负责将货物送到购方工厂内,付款及送货费用由供

方负责；

②质量要求：供方按照购方提供的图面或样品进行生产；

③质量问题处理：若遇质量问题,购方以书面形式向供方反映,供方保证在接到质量投诉 48 小时内作出处理；

④违约责任：如贵司未能在双方确认的交货期内交付货物（不可抗力因素除外）,延期 1 天按货物总值的 5%赔。’

从过往情况看，公司较早地通过了主要客户与终端电子产品厂商的考察与审核，主要客户订货周期一般为 1-3 个月，同时公司与主要客户业务合作多年，关系稳定，公司未来拟继续加强与这些优质客户的战略合作关系。

5) 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-10 月，公司的前五名客户销售情况如下：

①2018年1-10月前五名客户销售金额及占比

单位：元

客户名称	类别	销售金额（元）	占收入比例（%）
金龙机电(淮北)有限公司	销售收入	17,543,813.81	36.29
四川安和精密电子电器有限公司	销售收入	12,389,976.06	25.63
浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	销售收入	5,882,702.94	12.17
宝龙电子集团有限公司	销售收入	2,439,529.12	5.05
赣州市东磁电子有限公司	销售收入	2,025,335.18	4.19
合计		40,281,357.11	83.33

②2017 年度前五名客户销售金额及占比

单位：元

客户名称	类别	销售金额（元）	占收入比例（%）
------	----	---------	----------

金龙机电(淮北)有限公司	销售收入	23,557,488.10	38.07
四川安和精密电子电器有限公司	销售收入	15,619,120.46	25.24
浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	销售收入	5,519,115.53	8.92
东阳市横店东磁电机有限公司	销售收入	3,781,758.80	6.11
重庆市灵龙电子有限公司	销售收入	1,941,131.52	3.14
合计		50,418,614.41	81.48

③2016 年度前五名客户销售金额及占比

单位：元

客户名称	类别	销售金额（元）	占收入比例（%）
金龙机电(淮北)有限公司	销售收入	25,824,331.51	42.33
东阳市兴发煤炭贸易有限公司	销售收入	9,934,387.94	16.28
四川安和精密电子电器有限公司	销售收入	7,461,373.80	12.23
重庆市灵龙电子有限公司	销售收入	5,567,103.52	9.12
宝龙电子集团有限公司	销售收入	2,082,413.93	3.41
合计		50,869,610.70	83.37

④公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年前五大客户的营业收入分别为 40,281,357.11 元、50,418,614.41 元、50,869,610.70 元，占营业收入总额的比重总和分别为 83.33%、81.48%、83.37%。

报告期内，公司客户集中度较高。公司所处行业本身属于技术密集行业，有着一定的技术壁垒，行业内技术成熟、规模化的生产企业较少，因此一旦其产品可满足客户的预期，便逐渐形成了长期稳定合作，同时，公司成立初期便为客户提供手机移动端使用的挠性印制电路版的生产制作服务，与金龙机电（淮北）有限公司及四川安和精密电子电器有限公司等企业形成了长期稳定的合作，因此公司客户集中度较高。

报告期内，公司也积极开拓业务渠道，客户逐年增长，逐渐开拓了如赣州市东磁电子有限公司等其他客户，保持了公司业务的持续性及稳定性。

6) 针对销售集中度高的情况，公司采取以下措施：公司积极开拓业务渠道，

提高研发能力，客户逐年增长，开拓如赣州市东磁电子有限公司等其他客户。

综上所述，公司与下游客户的合作持续、稳定，同时公司经营对主要客户不存在重大依赖。

6、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度		2016 年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	48,337,879.12	61,886,954.13	1.43%	61,013,541.71
营业成本	36,600,415.39	49,523,740.09	-0.38%	49,713,959.75
费用合计	5,786,405.12	5,725,851.83	-0.09%	5,730,840.71
营业利润	4,972,958.65	5,828,196.09	15.82%	5,032,222.01
利润总额	4,897,805.68	5,805,431.54	15.37%	5,032,222.01
净利润	3,659,279.69	4,095,481.76	8.59%	3,771,344.92

公司 2017 年及 2016 年的总体经营状况呈上升趋势，其利润的增长主要原因收入的增长，公司盈利水平逐步提高，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”之“2、营业收入结构、变动趋势及原因”与“4、主营业务毛利率、变动趋势及原因”中说明。

（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

1、最近二年及一期费用占营业收入的比重变化表

单位：元

项 目	2018 年 1-10 月	2017 年度		2016 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	48,337,879.12	61,886,954.13	1.43%	61,013,541.71
销售费用	305,296.10	424,423.50	30.55%	325,096.40
管理费用	3,039,794.57	2,604,705.00	15.18%	2,261,472.53
研发费用	1,870,396.92	2,442,336.33	-11.46%	2,758,607.01

财务费用	570,917.53	254,387.00	-34.04%	385,664.77
期间费用合计	5,786,405.12	5,725,851.83	-0.09%	5,730,840.71
销售费用占营业收入比重	0.63%	0.69%	28.71%	0.53%
管理费用占营业收入比重	6.29%	4.21%	13.55%	3.71%
研发费用占营业收入的比重	3.87%	3.95%	-12.71%	4.52%
财务费用占营业收入比重	1.18%	0.41%	-34.97%	0.63%
期间费用占营业收入比重合计	11.97%	9.25%	-1.50%	9.39%

公司2018年1-10月、2017年、2016年期间费用分别为5,786,405.12元、5,725,851.83元及5,730,840.71元，占营业收入的比重分别为11.97%、9.25%、9.39%，公司期间费用占营业收入的比重相对较低，2017年期间费用占比较2016年减少，主要是研发费用和财务费用的减少所致。

2、销售费用

报告期内公司销售费用明细如下表所示：

单位：元

项目	2018年 1-10月	占比	2017年度	占比	2016年度	占比
职工薪酬	191,331.52	62.68%	287,535.12	67.75%	134,610.91	41.40%
折旧费	67,025.56	21.95%	71,406.00	16.82%	134,963.96	41.52%
办公费	30,505.05	9.99%	43,171.04	10.17%	39,767.18	12.23%
差旅费	16,433.97	5.38%	22,311.34	5.26%	15,754.35	4.85%
合 计	305,296.10	100.00%	424,423.50	100.00%	325,096.40	100.00%

2018年1-10月、2017年、2016年公司销售费用分别为305,296.10元、424,423.50元、305,296.10元，占营业收入的比重分别为0.63%、0.69%及0.53%。公司销售费用主要为职工薪酬、折旧费、办公费、差旅费等组成。

2017 年公司销售费用为 424,423.50 元，较 2016 年增长 99,327.10 元，增幅为 30.55%，增长的主要原因为 2017 年销售人员的职工薪酬较 2016 年增长。

(1) 2018 年 1-10 月、2017 年及 2016 年工资的金额分别为 191,331.52 元、287,535.12 元及 134,610.91 元，占销售总费用的比重为 62.68%、67.75%和 41.40%，占比较大。

1)公司 2017 年工资较 2016 年增加的主要原因系：2017 年销售收入的增长，销售人员的月工资上涨，同时销售人员数量增加。

3、管理费用

报告期内公司管理费用明细如下表所示：

单位：元

项 目	2018 年 1-10 月	占比	2017 年度	占比	2016 年度	占比
职工薪酬	980,830.19	32.27%	729,696.23	28.02%	494,192.53	21.85%
差旅费	211,474.60	6.96%	200,802.09	7.71%	141,789.22	6.27%
办公费	274,545.48	9.03%	442,608.56	16.99%	357,904.63	15.83%
业务招待费	128,919.67	4.24%	105,842.57	4.06%	45,924.00	2.03%
累计折旧	602,954.85	19.84%	878,630.44	33.73%	897,678.83	39.69%
保险费	108,683.49	3.58%	96,974.35	3.72%	52,266.69	2.31%
工会经费	48,000.00	1.58%	89,200.00	3.42%	67,200.00	2.97%
中介机构服务费	596,386.29	19.62%	60,950.76	2.34%	204,516.63	9.04%
累计摊销	88,000.00	2.89%				
合 计	3,039,794.57	100.00%	2,604,705.00	100.00%	2,261,472.53	100.00%

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年管理费用分别为 3,039,794.57 元、2,604,705.00 元、2,261,472.53 元，占营业收入的比重分别为 6.29%、4.21%、3.71%，公司管理费用主要是由职工薪酬、差旅费、办公费、累计折旧、中介机构服务费等组成。

公司管理费用波动较大的科目分析如下：

(1) 2017 年职工薪酬较 2016 年增长 235,503.7 元，增幅为 47.65%，主要原因系 2017 年公司管理人员的月工资上涨，同时管理人员人数增加。

(2) 公司 2018 年 1-10 月支付的中介机构服务费较 2017 年增长，主要原因为公司从 2018 年开始运作新三板挂牌，故支付的中介机构服务费也相应增加。

(3) 2017 年业务招待费较 2016 年增长 59,918.57 元，增幅为 130.47%，主要原因系公司从收入增长，与供应商及客户的往来越加密切，产生的业务招待费也相应增加。

4、研发费用

研发费用明细如下：

单位：元

项 目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	460,000.00	614,873.10	572,500.00
研发材料	1,318,375.92	1,717,037.79	2,176,904.89
研发折旧	92,021.00	110,425.44	9,202.12
合 计	1,870,396.92	2,442,336.33	2,758,607.01

(1) 公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年研发费用分别为 1,870,396.92 元、2,442,336.33 元、2,758,607.01 元，占收入的比重分别为 3.87%、3.95%及 4.52%。

(2) 公司研发费用主要由职工薪酬、研发材料及研发折旧构成，报告期内公司研发材料分别为 1,318,375.92 元、1,717,037.79 元及 2,176,904.89 元，占研发总费用的比重分别为 70.49%、70.30%及 78.91%，比重较大，但较为平稳。其中 2016 年研发材料占比较大的主要原因系，2016 年为研发初期，耗用的原材料较多，后续研发工艺成熟，耗用的原材料相应减少。

5、财务费用

报告期内公司财务费用明细如下表所示：

单位：元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	565,435.57	288,237.54	417,308.42
减：利息收入	6,536.51	6,825.67	2,615.59

汇兑损失	9,750.97		
减：汇兑收益		28,333.57	30,795.39
手续费	2,267.50	1,308.70	1,767.33
合计	570,917.53	254,387.00	385,664.77

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年的财务费用分别 570,917.53 元、254,387.00 元、385,664.77 元。公司财务费用主要由利息支出、汇兑损益及手续费组成。

报告期内，公司的利息支出均为银行借款产生的利息支出，手续费主要为承兑汇票手续费等。

（四）资产减值损失

单位：元

项 目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
坏账准备	370,885.18	175,486.89	385,067.80
合 计	370,885.18	175,486.89	385,067.80

报告期内公司提取的资产减值准备主要为坏账准备，具体情况如下：

项 目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
坏账准备变动额	370,885.18	175,486.89	385,067.80
坏账准备余额	2,439,474.44	2,068,589.26	1,893,102.37

报告期内公司资产减值准备的提取情况与资产质量相符：

公司应收账款的回款稳定、账龄结构合理，坏账准备提取依据充分、谨慎合理；

公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，周转情况良好，期末各类存货不存在减值情形，不需计提存货跌价准备；

公司固定资产不存在市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等情况。

综上，公司流动资产变现能力强，资产结构配置合理。公司各主要资产的减值准备计提合理充分，与资产质量实际状况相符。

(五) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

非经常性损益明细表

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016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	-234,075.62	-132,873.88	355,660.90
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）			
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-312,346.57	-15,094.34	-11,320.75
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-180,127.31		
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-75,152.97	-22,764.55	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	-801,702.47	-170,732.77	344,340.15
减：所得税影响额	-136,605.55	-36,992.06	86,085.04
非经常性损益净额（影响净利润）	-665,096.92	-133,740.72	258,255.11
减：少数股东权益影响额			
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	-665,096.92	-133,740.72	258,255.11

公司2018年1-10月、2017年和2016年扣除所得税影响后的非经常性损益分别为-665,096.92和-133,740.72元和258,255.11元，占当期净利润比例为-18.18%、-3.27%、6.85%。

2017年及2016年，公司非经常性损益占当期净利润的比重小，同时公司经营业绩较为稳定，故非经常性损益不会影响公司的持续经营能力。

1、投资收益

公司报告期内无投资收益。

2、营业外收入

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
其他	9.00		
合 计	9.00		

3、营业外支出

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
滞纳金	55,161.97		

对外捐赠	20,000.00		
补交税金		22,764.55	
合 计	75,161.97	22,764.55	

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策情况

1、公司主要税种及税率

税种	计税依据	法定税率（%）
增值税	应税销售收入	17/16
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

2、公司税收优惠政策情况

（1）增值税优惠

根据财政部税务总局发布的财税[2018]32号文件，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。

（2）企业所得税优惠

无。

（七）税金及附加

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
城市维护建设税	168,533.00	241,273.60	216,542.73
地方教育费附加	48,152.31	61,449.67	65,615.83
教育费附加	72,228.43	92,174.50	98,423.76
印花税	18,745.86	18,601.50	17,397.40
房产税	17,341.56	23,122.08	34,683.12
土地使用税	48,138.00	64,184.00	74,449.50
合 计	373,139.16	500,805.35	507,112.34

注：根据财政部关于印发《增值税会计处理规定》的通知（财会[2016]22号）的相关规定，全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。”本公司房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费原在管理费用中列示，自2016年5月1日开始在本科目列示。

（八）所得税费用

1、所得税费用表

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,331,247.28	1,753,821.51	1,358,914.85
递延所得税调整	-92,721.29	-43,871.73	-98,037.76
合计	1,238,525.99	1,709,949.78	1,260,877.09

2、会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	2018年1-10月	2017年度	2016年度
利润总额	4,897,805.68	5,805,431.54	5,032,222.01
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,224,451.42	1,451,357.89	1,258,055.50
当期多缴所得税		209,735.54	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	106,795.86	92,728.08	100,859.35
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-92,721.29	-43,871.73	-98,037.76
所得税费用	1,238,525.99	1,709,949.78	1,260,877.09

（九）现金流量表项目注释和补充信息

1、现金流量表项目注释

（1）收到其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
利息收入	6,536.51	6,825.67	2,615.59
营业外收入	9.00		
合 计	6,545.51	6,825.67	2,615.59

(2) 支付其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
付现费用	463,458.10	934,180.60	989,965.00
支出往来款	1,453,867.94	501,712.03	1,173,489.93
合 计	1,917,326.04	1,435,892.63	2,163,454.93

2、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料：

单位：元

补充资料	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
加：资产减值准备	370,885.18	175,486.89	385,067.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	938,538.69	1,254,517.81	1,299,806.89
无形资产摊销	88,000.00	-	-
长期待摊费用摊销		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	234,075.62	132,873.88	19,864.10

固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	555,685.11	297,987.65	280,790.11
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-92,721.29	-43,871.73	-98,037.76
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-201,759.82	-1,151,006.01	-199,563.06
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-11,735,501.85	-1,493,447.85	-7,266,541.01
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	9,890,704.28	-7,187,167.51	625,281.59
其他			
经营活动产生的现金流量净额	3,707,185.61	-3,919,145.11	-1,181,986.42
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	85,528.76	1,050,047.07	5,156,190.09
减：现金的期初余额	1,050,047.07	5,156,190.09	5,622,929.51
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-964,518.31	-4,106,143.02	-466,739.42

(2) 现金和现金等价物的构成:

单位: 元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
一、现金			
其中: 库存现金	13,559.18	6,802.12	516,517.40
可随时用于支付的银行存款	71,969.58	1,043,244.95	4,639,672.69
二、现金等价物			
其中: 三个月内到期的债券投资			
三、期末现金及现金等价物余额	85,528.76	1,050,047.07	5,156,190.09
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物			

(3) 经营活动现金流与净利润差异分析

1) 报告期内公司经营活动现金流量与净利润比较情况如下:

项目	2018 年 1-10 月	2017 年	2016 年
净利润	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
经营活动产生的现金流量净额	3,707,185.61	-3,919,145.11	-1,181,986.42
差异	-47,905.92	8,014,626.87	4,953,331.34

2) 将净利润调节为经营活动现金流量净额分析如下:

2016 年、2017 年及 2018 年 1-10 月, 公司净利润波动性较小。2016 年净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大, 主要原因为折旧降低净利润 1,299,806.89 元、资产减值准备增加 385,067.80 元、存货增加 199,563.06 元、经营性应收项目的增加 7,266,541.01 元、经营性应付项目的增加 625,281.59 元, 导致净利润与经营活动产生的现金流量净额存在较大差异; 2017 年净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大, 主要原因为折旧降低净利润 1,254,517.81 元、存货增加 1,151,006.01 元、经营性应付项目的减少 7,187,167.51 元, 经营性应收项目增加 1,493,447.85 元, 导致净利润与经营活动产生的现金流量净额存在较大差异; 2018 年 1-10 月净利润与经营活动产生的现金流量净额存在差异的原因, 是折旧降低净利润 938,538.69 元、资产减值准备增加 370,885.18 元、财务费用增

加 555,685.11 元、存货增加 201,759.82 元、经营性应收项目的增加 11,735,501.85 元、经营性应付项目的增加 9,890,704.28 元，导致净利润与经营活动产生的现金流量净额存在差异。

四、各期末主要资产情况

（一）货币资金

1、报告期内，公司货币资金为现金和银行存款，货币资金明细表如下：

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存现金	13,559.18	6,802.12	516,517.40
银行存款	71,969.58	1,043,244.95	4,639,672.69
合计	85,528.76	1,050,047.07	5,156,190.09

（1）公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日库存现金期末余额分别为 13,559.18 元、6,802.12 元、516,517.40 元，库存现金期末余额较小。

（2）公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日货币资金期末余额分别为 85,528.76 元、1,050,047.07 元、5,156,190.09 元。2017 年货币资金期末余额比 2016 年期末余额减少了 4,106,143.02 元，减幅为 79.64%，主要原因系，公司于 2017 年支付了较多的供应商货款。

2、截至 2018 年 10 月 31 日，期末货币资金不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

（二）应收票据及应收账款

1、应收票据

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,177,206.30	7,034,667.08	1,121,816.69

合计	2,177,206.30	7,034,667.08	1,121,816.69
----	--------------	--------------	--------------

2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日，公司应收票据余额分别为2,177,206.30元、7,034,667.08元、1,121,816.69元，占流动资产的比例分别为5.08%、17.11%、2.88%，公司收取的票据主要为银行承兑汇票。

报告期内，应收票据均为客户向公司结算货款所开具，公司收到的承兑汇票主要通过背书向供应商支付材料采购款。

(1) 截至2018年10月31日公司已背书未到期的应收票据明细如下：

票据号	背书转让单位	票面金额	出票日	到期日
13133360800122018020916 2525890	常州盛旺电子器材有限公司	100,000.00	2018-02-09	2019-02-09
13133361800672018060420 3908552	淮安华泰电子科技有限公司	20,000.00	2018-06-04	2018-12-04
13163333000142018053120 3037556	淮安华泰电子科技有限公司	399,965.80	2018-05-31	2018-11-30
13075950300132018053020 2457750	三河口建设	1,957,118.57	2018-05-30	2018-11-30
13134930006202018050218 9860541	常州市畅展电子有限公司	100,000.00	2018-05-02	2018-11-02
13163333000142018062921 6512520	淮安华泰电子科技有限公司	431,669.97	2018-06-29	2018-12-29
13052900024632018062121 0654986	淮安华泰电子科技有限公司	2,051,808.17	2018-06-21	2018-12-21
13138810602242018072022 6018889	昆山金益通讯电子科技有限公司	100,000.00	2018-07-20	2019-01-11
11034370351262018071622 3443003	昆山金益通讯电子科技有限公司	33,448.00	2018-07-16	2019-01-16
31400051-26981791	无锡华表电子科技有限公司	300,000.00	2018-08-03	2019-02-03
11053360101742018080723 5427976	华烁科技股份有限公司葛村分公司	100,000.00	2018-08-07	2019-02-07
13086020341352018081023 6938431	淮安华泰电子科技有限公司	500,000.00	2018-08-10	2018-11-10
13133350810052018072522 8485825	常州市畅展电子有限公司	295,000.00	2018-07-25	2019-01-25
11033320408032018072422 7248285	常州赛冠精密仪器有限公司	50,000.00	2018-07-24	2019-01-24

13134910200362018052820 0062111	昆山鸿日精密模具 有限公司	100,000.00	2018-05-28	2018-11-28
13133117600132018050919 2052889	常州盛旺电子器材 有限公司	10,000.00	2018-05-09	2019-05-09
14025396600272018091025 2146010	常州盛旺电子器械 有限公司	114,000.00	2018-09-10	2019-03-10
13163333000142018082824 5876204	淮安华泰电子科技 有限公司	330,471.70	2018-08-28	2019-02-28
11054910002412018082324 3403869	淮安华泰电子科技 有限公司	345,824.22	2018-08-23	2019-02-23
11043380518112018091225 3396435	苏州荟萃材料有限 公司	150,000.00	2018-09-12	2019-03-12
13163333000142018090525 0640868	常州厚润电子有限 公司	100,000.00	2018-09-05	2019-04-05
11043330001852018091825 6841587	常州盛旺电子器械 有限公司	100,000.00	2018-09-18	2019-03-07
31400051-33395428	常州盛旺电子器械 有限公司	30,000.00	2018-09-21	2019-03-21
11055230020062018052519 9497180	华烁科技股份有限 公司葛村分公司	70,000.00	2018-05-25	2018-11-25
合计	-	7,789,306.43		

根据《中华人民共和国票据法》第六十一条规定：“汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权。”由此可见，公司背书转让的票据存在一定的追偿风险。但鉴于银行承兑汇票的承兑方为银行，具有信用好、承兑性强的特点，同时金额较大的票据为公司与淮安华泰电子科技有限公司的货款，该出票单位与公司合作多年，未发生逾期无法兑付的情况，公司亦未因票据风险而被追偿，且公司背书转让的票据真实、有效，因此追偿风险较小。

同时公司对票据均建立了独立台账，对票据状态及时更新及维护，并对背书或贴现的票据均保留其复印件作为管理留底。

公司会计处理方式如下：

收到票据时，用票据复印件和收据做账

借：应收票据—**公司

贷：应收账款—**公司

背书转让给供应商时，同样用票据复印件和收据做账

借：应付账款—**公司

贷：应收票据—**公司

会计处理正确。

（2）报告期内，与公司发生票据结算的客户或供应商业务真实，不存在无真实交易的票据融资行为。

2、应收账款

（1）应收账款按种类披露：

单位：元

种类	2018 年 10 月 31 日				
	账面金额	比例%	坏账准备	计提比例%	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	35,226,159.34	99.03	2,093,010.44	5.94	33,133,148.90
其中：关联方组合					
账龄组合	35,226,159.34	99.03	2,093,010.44	5.94	33,133,148.90
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	346,464.00	0.97	346,464.00	100.00	
合 计	35,572,623.34	100.00	2,439,474.44	6.86	33,133,148.90

（续）

单位：元

种类	2017 年 12 月 31 日				
	账面金额	比例%	坏账准备	计提比例%	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	32,937,070.77	99.46	1,888,461.95	5.73	31,048,608.82
其中：关联方组合					
账龄组合	32,937,070.77	99.46	1,888,461.95	5.73	31,048,608.82
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	180,127.31	0.54	180,127.31	100.00	
合 计	33,117,198.08	100.00	2,068,589.26	6.25	31,048,608.82

(续)

单位：元

种类	2016 年 12 月 31 日				
	账面金额	比例%	坏账准备	计提比例%	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	33,486,502.36	100.00	1,891,518.37	5.65	31,594,983.99
其中：关联方组合					
账龄组合	33,486,502.36	100.00	1,891,518.37	5.65	31,594,983.99
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合 计	33,486,502.36	100.00	1,891,518.37	5.65	31,594,983.99

(2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	2018 年 10 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1 年以内	33,010,556.17	1,650,527.81	5.00
1 至 2 年	1,651,729.36	165,172.94	10.00
2 至 3 年	358,205.14	71,641.03	20.00

3 年以上	205,668.67	205,668.67	100.00
合 计	35,226,159.34	2,093,010.44	

组合中，单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

公司名称	账 龄	2018 年 10 月 31 日		
		应收账款	坏账准备	计提比例（%）
重庆市雅桦电子有限公司	1 年-2 年 2 年-3 年	265,264.00	265,264.00	100.00
乐清市联耀电子科技有限公司	2 年-3 年	81,200.00	81,200.00	100.00
合 计		346,464.00	346,464.00	100.00

（续）

账龄	2017 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1 年以内	31,939,629.04	1,596,981.45	5.00
1 至 2 年	784,401.37	78,440.14	10.00
2 至 3 年			20.00
3 年以上	213,040.36	213,040.36	100.00
合 计	32,937,070.77	1,888,461.95	

组合中，按账龄分析法全额计提坏账准备的应收账款

公司名称	账 龄	2017 年 12 月 31 日		
		应收账款	坏账准备	计提比例（%）
深圳市卓煜翔电子科技有限公司	1 年-2 年 2 年-3 年	180,127.31	180,127.31	100.00
合 计		180,127.31	180,127.31	100.00

（续）

账龄	2016 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1 年以内	32,977,363.84	1,648,868.19	5.00
1 至 2 年	296,098.16	29,609.82	10.00
2 至 3 年			20.00
3 年以上	213,040.36	213,040.36	100.00
合 计	33,486,502.36	1,891,518.37	

1) 公司2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日应收账款账面价值分别为33,133,148.90元、31,048,608.82元和31,594,983.99元，占公司资产总额的比例分别为58.68%、68.40%、71.87%。

2) 公司应收账款为正常经营活动中执行信用政策所造成的，2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日，公司应收账款一年以内的比例分别为94.65%、97.73%及99.16%，账龄结构较为合理。

3) 公司应收账款余额较为合理，公司一般根据客户的规模、采购量、订单及其自身特点，并结合以往年度合作中客户的信用表现情况而给予客户相应的付款信用期限，同时根据行业特征，公司所处的行业，市场参与者众多，市场竞争激烈，各生产经营企业为扩大销售，一般会采取给予较长信用期的销售政策来吸引下游客户，导致企业应收账款普遍较高。

4) 报告期内公司给予主要客户的信用期限一般为4个月，因此公司期末应收账款余额与期末前4个月的收入大小密切相关。本公司2017年及2016年期末前4个月的营业收入与期末应收账款情况如下：

项目	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款	31,048,608.82	31,594,983.99
期末前4个月营业收入	38,032,391.85	38,293,773.90
应收账款/期末前4个月营业收入	81.64%	82.51%

从上表可以看出，公司2017年期末及2016年期末应收账款余额略低于期末前4个月营业收入，与公司信用政策相符；期末应收账款减少与信用期内营业收入减少情况基本保持一致。

5) 截至2018年10月31日，公司挂账时间较长的应收账款情况如下：

单位：元

单位名称	应收账款金额	账龄	款型性质	挂账时间长的原因	对方单位是否破产/注销
阳江市金郎达电子科技有限公司	205,668.67	5 年以上	货款	对方经营情况不好，企业承诺延迟收款	否

合计	205,668.67	5 年以上			
东阳市兴发煤炭贸易有限公司	203,405.14	2-3 年	货款	尾款,正在处理	否
重庆市雅焯电子有限公司	191,904.00	2-3 年	货款	对方经营异常	否
杭州华创通信机电有限公司	138,500.00	2-3 年	货款	尾款,目前正在处理	否
乐清市联耀电子科技有限公司	81,200.00	2-3 年	货款	对方经营异常	否
惠州市众鑫宏达科技有限公司	16,300.00	2-3 年	货款	对方经营情况不好,延迟收款	否
合计	631,309.14	2-3 年	货款		否

公司已对经营异常的公司全额计提坏账准备。

(3) 坏账准备

项 目	2017.12.31	本期增加	本期减少		2018.10.31
			转回	转销	
应收账款	2,068,589.26	370,885.18			2,439,474.44

(续)

项 目	2016.12.31	本期增加	本期减少		2017.12.31
			转回	转销	
应收账款	1,891,518.37	177,070.89			2,068,589.26

(续)

项 目	2016.01.01	本期增加	本期减少		2016.12.31
			转回	转销	
应收账款	1,506,734.57	384,783.80			1,891,518.37

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

1) 截至2018年10月31日, 应收账款金额前五名的情况如下:

单位: 元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
四川安和精密电子电器有限公司	货款	11,800,547.42	1 年以内	33.17	590,027.37

金龙机电（淮北）有限公司	货款	9,594,898.16	1 年以内	26.97	479,744.91
浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	货款	3,249,222.99	1 年以内	9.13	162,461.15
重庆市灵龙电子有限公司	货款	2,187,521.87	1 年以内, 1 年-2 年	6.15	142,861.78
赣州市东磁稀土有限公司	货款	1,975,441.32	1 年以内	5.55	98,772.07
合 计		28,807,631.76		80.97	1,473,867.28

2) 截至2017年12月31日，应收账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
四川安和精密电子电器有限公司	货款	11,785,189.47	1 年以内	35.59	589,259.47
金龙机电（淮北）有限公司	货款	9,803,789.51	1 年以内	29.60	490,189.48
浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司	货款	2,679,538.09	1 年以内	8.09	133,976.90
宝龙电子集团有限公司	货款	1,264,777.25	1 年以内	3.82	63,238.86
重庆市灵龙电子有限公司	货款	1,077,575.22	1 年以内	3.25	53,878.76
合 计		26,610,869.54		80.35	1,330,543.47

3) 截至2016年12月31日，应收账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
金龙机电（淮北）有限公司	货款	12,016,565.78	1 年以内	35.88	600,828.29
四川安和精密电子电器有限公司	货款	7,801,854.53	1 年以内	23.30	390,092.73
东阳市兴发煤炭贸易有限公司	货款	4,237,403.85	1 年以内	12.65	211,870.19
重庆市灵龙电子有限	货款	3,761,604.45	1 年以内	11.23	188,080.22

公司					
上海安和精密电子电器有限公司	货款	1,309,018.29	1 年以内, 1 年-2 年	3.91	74,074.86
合 计	-	29,126,446.90		86.97	1,464,946.29

2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日公司前五大应收账款期末余额分别为28,807,631.76元、26,610,869.54元及29,126,446.90元，占应收账款总额的比重分别为80.97%、80.35%及86.97%，前五大客户应收账款比例较为均衡，不存在对客户的重大依赖。

(4)截至2018年10月31日，应收账款余额中无持有本公司5.00%（含5.00%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(5)截至2018年10月31日，应收账款余额中无应收其他关联方款项情况。

(6) 应收账款余额变动情况

1) 公司与主要客户的信用政策通常为4个月，主要结算方式为银行转账和电子承兑，且报告期内公司与主要客户的信用政策和结算方式未发生变动。

报告期内，公司按照销售订单的要求向客户发货，货物经客户验收合格后确认收入，再按照双方约定的对账时间与客户进行对账，经双方对账无误后再开具发票，并按照约定的信用期进行付款结算。公司的主要客户基本都能在信用期内回款。

2) 公司应收账款余额变动

单位：元

项目	2018年10月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款账面余额	35,572,623.34	33,117,198.00	33,486,502.36
应收账款坏账准备余额	2,439,474.44	2,068,589.26	1,891,518.37
应收账款账面价值	33,133,148.90	31,048,608.82	31,594,983.99
营业收入	48,337,879.12	61,886,954.13	61,013,541.71

2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日公司应收账款账面余额分别是35,572,623.34元、33,117,198.00元及33,486,502.36元，公司2017

年 12 月 31 日应收账款账面余额较 2016 年 12 月 31 日减少 369,304.36 元，下降幅度为 1.10%，2017 年收入较 2016 年上升 873,412.42 元，上升幅度为 1.43%，两者的变动比率不存在重大差异，应收账款余额较为稳定。

3) 综上所述，公司主要客户基本都能在信用期内回款，回款较为及时，应收账款余额较为稳定，不存在大幅增长或降低的情况。

(三) 预付账款

1、账龄分析

单位：元

账龄	2018 年 10 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	4,633,714.41	99.78	66,576.92	100.00	278,922.65	87.28
1 至 2 年	10,000.00	0.22			40,648.01	12.72
合 计	4,643,714.41	100.00	66,576.92	100.00	319,570.66	100.00

(1) 公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日预付账款期末余额分别为 4,643,714.41 元、66,576.92 元和 319,570.66 元。占流动资产的比重较低，分别为 10.83%、0.16%及 0.82%。

(2) 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日公司预付账款账龄在 1-2 年的预付账款分别为 10,000.00 元、0.00 元、40,648.01 元，占比分别为 0.22%、0.00%、12.72%。

2、按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况：

(1) 截至2018年10月31日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付账款总额的比例(%)
江苏河口建设工程有限公司	工程款	4,496,532.84	1 年以内	96.83
昆山金益通讯电子科技有限公司	货款	107,889.96	1 年以内	2.32

常州锦成科技有限公司	高新款	10,000.00	1 年-2 年	0.22
常州市东青花园塑料有限公司	货款	9,500.00	1 年以内	0.20
常州通用自来水有限公司	水费	7,096.26	1 年以内	0.15
合 计		4,631,019.06		99.72

(2) 截至2017年12月31日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)
江苏省电力公司常州供电公司	电费	26,355.89	1 年以内	39.59
常州通用自来水有限公司	水费	22,721.03	1 年以内	34.13
常州锦成科技有限公司	高新款	10,000.00	1 年以内	15.02
常州宏祥注册安全工程师事务所有限公司	服务费	5,000.00	1 年以内	7.51
昆山致信天城电子材料有限公司	货款	2,500.00	1 年以内	3.75
合 计		66,576.92		100.00

(3) 截至2016年12月31日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)
常州市力王胶粘制品有限公司	货款	240,648.01	1 年以内， 1 年-2 年	75.30
江苏省电力公司常州供电公司	电费	57,305.15	1 年以内	17.93
常州通用自来水有限公司	水费	21,617.50	1 年以内	6.77
合 计		319,570.66		100.00

1) 2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日公司预付账款前五名合计数分别为4,631,019.06元、66,576.92元和319,570.66元，占预付账款总额的比例为99.72%、100.00%和100.00%。

2) 预付账款的核算内容、确认方式、上涨原因

①预付账款的确认方式：在日常核算中，预付账款按实际付出的金额入账，如预付的材料款、工程款、服务费等。

②公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的预付账款分别为 4,643,714.41 元、66,576.92 元和 319,570.66 元，公司预付账款的核算内容主要为公司预付给供应商的货款、工程款、高新款、水电费等。

公司 2018 年 10 月 31 日的预付账款较 2017 年 12 月 31 日增长 4,577,137.49 元，增幅为 6874.96%，增幅大的主要原因系 2018 年公司预付江苏河口建设工程有限公司 4,496,532.84 元的工程款，使得预付账款期末余额大幅增长。

公司自 2018 年开始对振兴二路南侧，创业二路西侧地块（ZL010505-01）项目（车间三，车间四）进行建造，报告期内，公司按照工程进度预付工程款，发生金额为 4,496,532.84 元，使得 2018 年 10 月 31 日预付账款余额较 2017 年有较大幅度的增长，公司预付账款中关于预付工程款明细如下：

单位：元

单位名称	款项性质	发生年份	期末余额	账龄
江苏河口建设工程有限公司	工程款	2018 年	4,496,532.84	1 年以内

3、截至2018年10月31日，预付账款期末余额中无持有本公司5.00%（含5.00%）以上表决权股份的股东单位欠款。

4、截至2018年10月31日，预付账款余额中无预付其他关联方款项。

（四）其他应收款

1、其他应收款按种类披露

单位：元

种类	2018 年 10 月 31 日				
	账面余额	比例（%）	坏账准备	比例（%）	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他	817,702.80	100.00			817,702.80

应收款					
其中：关联方组合					
无风险组合					
账龄组合	817,702.80	100.00			817,702.80
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款					
合 计	817,702.80	100.00			817,702.80

(续)

单位：元

种类	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项 计提坏账准备的其他 应收款					
按信用风险特征组合 计提坏账准备的其他 应收款	96,308.74	100.00			96,308.74
其中：关联方组合					
无风险组合					
账龄组合	96,308.74	100.00			96,308.74
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款					
合 计	96,308.74	100.00			96,308.74

(续)

单位：元

种类	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项 计提坏账准备的其他					

应收款					
按信用风险特征组合 计提坏账准备的其他 应收款	87,926.37	100.00	1,584.00	1.80	86,342.37
其中：关联方组合					
无风险组合	56,246.37	63.97			56,246.37
账龄组合	31,680.00	36.03	1,584.00	5.00	30,096.00
单项金额虽不重大但 单项计提坏账准备的 其他应收款					
合 计	87,926.37	100.00	1,584.00	1.80	86,342.37

2、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

(1) 截至 2018 年 10 月 31 日

单位：元

账龄	2018 年 10 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	817,702.80	-	
合 计	817,702.80		

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日

单位：元

账龄	2017 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	96,308.74		
合 计	96,308.74		

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日

单位：元

账龄	2016 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	31,680.00	1,584.00	5.00
合 计	31,680.00	1,584.00	5.00

组合中，按账龄分析法不提坏账准备的其他应收款

单位：元

账 龄	2016 年 12 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	56,246.37		
合 计	56,246.37		

公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日其他应收款期末余额分别为 817,702.80 元、96,308.74 元和 86,342.37 元，占流动资产的比重分别为 1.91%、0.23%及 0.22%。

报告期内公司的其他应收款主要为个人社保费、个人所得税、个人公积金、保险费、担保款等。截至 2018 年 10 月 31 日公司产生的 84,030.00 元担保费的主要原因系，公司目前正在建造新厂房，与政府指定的常州市华迪工程担保有限公司产生的工程担保，于在建工程建造完工后，即可收回担保费用。

3、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况：

（1）截至2018年10月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末金额	账龄	占期末余额的比例（%）	坏账准备期末余额
常州市财政局	保证金	444,000.00	1 年以内	54.30	
杭州道贞财务管理有限公司	咨询费	150,000.00	1 年以内	18.34	
代缴社会保险	代缴社会保险	89,318.80	1 年以内	10.92	
常州市华迪工程担保有限公司	担保款	84,030.00	1 年以内	10.28	
代缴个人所得税	代缴个人所得税	42,865.00	1 年以内	5.24	
合 计		810,213.80		99.08	

1) 常州市华迪工程担保有限公司：公司厂房建造与政府制定的工程担保公司发生的担保费用，于在建工程建造完工后，即可收回担保费用。

(2) 截至2017年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末金额	账龄	占期末余额的比例 (%)	坏账准备期末余额
代缴社会保险	社会保险	83,450.49	1 年以内	86.65	
代缴个人所得税	个人所得税	10,365.00	1 年以内	10.76	
代缴公积金	公积金	2,493.25	1 年以内	2.59	
合 计		96,308.74		100.00	

(3) 截至2016年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末金额	账龄	占期末余额的比例 (%)	坏账准备期末余额
代缴社会保险	社会保险	47,396.37	1 年以内	53.90	
华夏人寿保险股份有限公司江苏分公司	保险费	31,680.00	1 年以内	36.03	1,584.00
代缴公积金	公积金	5,500.00	1 年以内	6.26	
代缴个人所得税	个人所得税	3,350.00	1 年以内	3.81	
合 计		87,926.37		100.00	1,584.00

公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日其他应收款期末余额前五名合计数分别为 810,213.8 元、96,308.74 元和 86,342.37 元，占其他应收款期末余额的比例分别为 99.08%、100.00%和 100.00%。

4、截至 2018 年 10 月 31 日，其他应收款期末余额中无持有本公司 5.00%（含 5.00%）以上表决权股份的股东单位欠款。

5、截至 2018 年 10 月 31 日，其他应收账款期末余额中不存在应收其他关联方款项。

(五) 存货

1、各报告期末存货情况表

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	296,946.92		296,946.92
库存商品	1,296,024.13		1,296,024.13
在产品	426,961.49		426,961.49
合 计	2,019,932.54		2,019,932.54

(续)

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	923,168.20		923,168.20
库存商品	222,536.66		222,536.66
在产品	672,467.86		672,467.86
合 计	1,818,172.72		1,818,172.72

(续)

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	245,761.96		245,761.96
库存商品	229,619.45		229,619.45
在产品	191,785.30		191,785.30
合 计	667,166.71		667,166.71

公司2018年10月31日、2017年12月31日和2016年12月31日的存货账面余额分别为2,019,932.54元、1,818,172.72元和667,166.71元，占流动资产的比重分别为4.71%、4.42%、1.71%。公司的存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，其

中，原材料主要由线路板、覆盖膜、覆铜板、钢片等构成，产成品主要分为挠性单面板（FPCB）和挠性双面板（FPCB）。

公司2017年末存货账面余额较2016年末增长1,151,006.01元，增幅为172.52%，主要原因系在产品 and 原材料的增长所致：公司2017年末在产品账面余额较2016年末增长480,682.56元，增幅为250.64%；2017年末原材料账面余额较2016年末增长677,406.24元，增幅为275.64%。公司生产模式为按照订单进行生产，生产部接到订单后，编制生产计划并按计划进行生产；由于在产品原材料市场价格波动，2017年主要原材料的价格较2016年有所升高，同时为保证及时供货，2017年的半成品较2016年增加，加大了原材料储备。

2018年10月31日，公司存货余额较2017年末增加201,759.82元，增幅为11.10%，增加的主要原因是库存商品的增加。公司产品已经生产完成，但客户还未通知发货，故使得库存商品较2017年增加。

2、公司存货未计提存货跌价准备的原因如下：

（1）报告期末，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。

（2）公司的生产模式主要根据订单进行生产，公司绝大部分原材料采购和产品生产均是公司接到客户订单后、严格按照订单执行。

①存货中的原材料主要包括线路板、覆盖膜、覆铜板、钢片等，此类原材料均为通用的基础类材料，升级换代慢，不存在大规模减值风险；

②公司的主营产品，挠性单面板（FPCB）和挠性双面板（FPCB），除了公司自生技术升级换代，不存在因此大规模减值风险，同时公司的生产为订单式生产，经过盘点，无积压、大额损毁的情况，故不存在大规模减值风险；

③报告期内公司毛利率均维持的18.00%以上，产品销售价格均可合理覆盖产品的生产成本及相关费用。

3、截至2018年10月31日，公司内无存货跌价准备情况，且存货无其他质押、担保、查封等受限情况。

(六) 固定资产

1、各报告期末固定资产情况表

单位：元

项 目	电子设备	机械设备	运输工具	工具、器具及其他	合计
一、账面原值					
1、2015 年 12 月 31 日	316,750.67	1,982,023.11	4,140,751.27	60,091.03	6,499,616.08
2、本年增加金额					
（1）购置	361,538.47	410,769.22	976,505.99		1,748,813.68
3、本年减少金额			397,282.00		397,282.00
4、2016 年 12 月 31 日	678,289.14	2,392,792.33	4,719,975.26	60,091.03	7,851,147.76
二、累计折旧					
1、2015 年 12 月 31 日	166,503.70	499,439.35	1,747,267.95	21,909.23	2,435,120.23
2、本年增加金额	99,291.40	208,541.27	982,517.82	9,456.40	1,299,806.89
（1）计提	99,291.40	208,541.27	982,517.82	9,456.40	1,299,806.89
3、本年减少金额			377,417.90		377,417.90
4、2016 年 12 月 31 日	265,795.10	707,980.62	2,352,367.87	31,365.63	3,357,509.22
三、减值准备					
1、2015 年 12 月 31 日					
2、本年增加金额					
3、本年减少金额					
4、2016 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1、2016 年 12 月 31 日	412,494.04	1,684,811.71	2,367,607.39	28,725.40	4,493,638.54
2、2015 年 12 月 31 日	150,246.97	1,482,583.76	2,393,483.32	38,181.80	4,064,495.85

(续)

单位：元

项 目	电子设备	机器设备	运输工具	工具、器具及其他	合计
一、账面原值					
1、2016 年 12 月 31 日	678,289.14	2,392,792.33	4,719,975.26	60,091.03	7,851,147.76
2、本年增加金额					
（1）购置		512,528.21	327,907.69		840,435.90
3、本年减少金额			1,613,148.35		1,613,148.35
4、2017 年 12 月 31 日	678,289.14	2,905,320.54	3,434,734.60	60,091.03	7,078,435.31

项 目	电子设备	机器设备	运输工具	工具、器具及其他	合计
二、累计折旧					
1、2016年12月31日	265,795.10	707,980.62	2,352,367.87	31,365.63	3,357,509.22
2、本年增加金额	172,312.39	238,030.16	834,718.86	9,456.40	1,254,517.81
（1）计提	172,312.39	238,030.16	834,718.86	9,456.40	1,254,517.81
3、本年减少金额			1,297,674.47		1,297,674.47
4、2017年12月31日	438,107.49	946,010.77	1,889,412.26	40,822.03	3,314,352.55
三、减值准备					
1、2016年12月31日					
2、本年增加金额					
3、本年减少金额					
4、2017年12月31日					
四、账面价值					
1、2017年12月31日	240,181.65	1,959,309.77	1,545,322.34	19,269.00	3,764,082.76
2、2016年12月31日	412,494.04	1,684,811.71	2,367,607.39	28,725.40	4,493,638.54

(续)

单位：元

项 目	电子设备	机器设备	运输工具	工具、器具及其他	合计
一、账面原值					
1、2017年12月	678,289.14	2,905,320.54	3,434,734.60	60,091.03	7,078,435.31
2、本年增加金额					
（1）购置	12,586.21	9,482.76			22,068.97
3、本年减少金额		512,661.53			512,661.53
4、2018年10月	690,875.35	2,402,141.77	3,434,734.60	60,091.03	6,587,842.75
二、累计折旧					
1、2017年12月	438,107.49	946,010.77	1,889,412.26	40,822.03	3,314,352.55
2、本年增加金额	119,094.27	224,643.81	589,880.00	4,920.61	938,538.69
（1）计提	119,094.27	224,643.81	589,880.00	4,920.61	938,538.69
3、本年减少金额		278,585.91			278,585.91
4、2018年10月	557,201.75	892,068.69	2,479,292.25	45,742.64	3,974,305.33
三、减值准备					
1、2017年12月					
2、本年增加金额					
3、本年减少金额					
4、2018年10月					
四、账面价值					

项 目	电子设备	机器设备	运输工具	工具、器具及其他	合计
1、2018年10月	133,673.60	1,510,073.08	955,442.35	14,348.39	2,613,537.42
2、2017年12月	240,181.65	1,959,309.77	1,545,322.34	19,269.00	3,764,082.76

(1) 报告期内，固定资产金额逐渐减少。2018年10月31日、2017年12月31日、2016年12月31日公司固定资产账面价值分别为2,613,537.42元、3,764,082.76元及4,493,638.54元，占总资产的比重分别为4.63%、8.29%、10.22%，固定资产占总资产的比重较低，主要因为公司为技术型企业，PCB板的生产无需投入大型的机器设备。

(2) 公司固定资产主要系电子设备、机器设备、运输工具、工具、器具及其他，报告期内公司无房屋建筑物等价值较高的固定资产。

(3) 2017年公司固定资产较2016年减少729,555.78元，主要是处置了4辆车辆造成。

(4) 固定资产成新率如下：

项目	2018年10月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
固定资产成新率(%)	39.67	53.18	57.24

根据上表，2018年10月31日、2017年12月31日和2016年12月31日公司固定资产成新率分别为39.67%、53.18%和57.24%，固定资产成新率较低，经询问管理层，管理层已在考虑更新部分使用效率较低的机器设备。

2、未办妥产权证书的固定资产情况

截至2018年10月31日，公司不存在未办妥产权证书的固定资产。

3、截至2018年10月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

4、截至2018年10月31日，公司固定资产无抵押、担保情况。

(七) 在建工程

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
在建工程	1,303,076.85		
合计	1,303,076.85		

(续)

项目	2017 年 12 月 31 日	当期增加	当期减少	2018 年 10 月 31 日
建造车间	-	1,303,076.85	-	1,303,076.85
合 计	-	1,303,076.85	-	1,303,076.85

注：在建工程名称系振兴二路南侧，创业二路西侧地块（ZL010505-01）项目（车间三，车间四），工程地点系天宁区创业二路以西，工程立项批准文号系常天发改备{2018}130号。

公司2018年10月31日、2017年12月31日及2016年12月31日，在建工程金额分别为1,303,076.85元、0.00元及0.00元。

公司在建工程主要为厂房的建造，工期基本为1.5年左右。报告期内未发现工程进度受阻、工程停滞和工程受到外力影响受损的情况，故未计提减值准备。

(八) 无形资产

单位：元

项 目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1、2017 年 12 月 31 日余额		
2、2018 年增加金额	9,146,400.00	9,146,400.00
购置	9,146,400.00	9,146,400.00
3、2018 年减少金额		
处置或报废		
4、2018 年 10 月 31 日余额	9,146,400.00	9,146,400.00
二、累计摊销		
1、2017 年 12 月 31 日余额		
2、2018 年增加金额	88,000.00	88,000.00
计提	88,000.00	88,000.00
3、2018 年减少金额		
处置或报废		
4、2018 年 10 月 31 日余额	88,000.00	88,000.00

项 目	土地使用权	合计
三、减值准备		
1、2017 年 12 月 31 日余额		
2、2018 年增加金额		
计提		
3、2018 年减少金额		
处置或报废		
4、2018 年 10 月 31 日余额		
四、账面价值		
2017 年 12 月 31 日账面价值		
2018 年 10 月 31 日账面价值	9,058,400.00	9,058,400.00

公司的无形资产主要是位于振兴二路南侧、创业二路西侧面积为15992平方米的土地使用权，原值合计为9,146,400.00元。

报告期内公司无形资产金额变化的主要原因为土地使用权的摊销所致。

（九）递延所得税资产

除上述固定资产、在建工程、无形资产主要非流动资产外，公司的其他非流动资产为递延所得税资产。2018年10月31日、2017年12月31日及2016年12月31日，公司递延所得税资产金额分别为609,868.61元、517,147.32元及473,275.59元，占资产总额的比重分别为1.08%、1.14%及1.08%。

递延所得税资产明细如下：

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
资产减值损失	609,868.61	2,439,474.44	517,147.32	2,068,589.26	473,275.59	1,893,102.37
合 计	609,868.61	2,439,474.44	517,147.32	2,068,589.26	473,275.59	1,893,102.37

资产的账面价值小于其计税基础或者负债的账面价值大于其计税基础的，确认所产生的递延所得税资产。公司对应收账款计提了坏账准备，造成账面价值小于其计税基础。公司将上述过程中所形成的可抵扣暂时性差异确认为递延所得税资产。

五、各期末主要负债情况

（一）短期借款

单位：元

项目	2018年10月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期借款	8,000,000.00	11,000,000.00	2,800,000.00
合计	8,000,000.00	11,000,000.00	2,800,000.00

注：2017年10月20日与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行签订借款合同，合同号为：32010120170015467；借款金额为8,000,000.00元。

2017年5月11日与江苏江南农村商业银行股份有限公司常州市东青支行签订借款合同，合同号为0105812017610015；借款金额为3,000,000.00；利率为7.1000%。

2017年9月20日与江苏江南农村商业银行股份有限公司常州市东青支行签订借款合同，合同号为01058012017620031；借款金额为1,000,000.00元；利率为8.1800%。

2018年5月4日与江苏江南农村商业银行股份有限公司常州市东青支行签订借款合同，合同号为01058012018610013；借款金额为3,000,000.00；利率为7.0800%。

2018年10月22日与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行签订借款合同，合同号为：32010120180016078；借款金额为4,000,000.00元；利率为4.7700%。

公司2017年增加了两笔300.00万及800.00万的银行借款，使得2017年12月31日的短期借款余额较2016年12月31日增加；2018年10月31日短期借款较2017年减少的主要原因系公司及时归还了部分银行借款。

截至2018年12月31日，公司期后短期借款余额为1,200.00万元，详细如下：

序号	借款银行	合同编号	合同金额 (万元)	合同期限	截至2018 年12月 31日履行 情况	2018年 11月-12 月还款额	截至2018 年12月31 日余额(万 元)
1	江苏江南农村商业银行股份有限公司	01058012018610013	300.00	2018.05.04-2019.05.03	正在执行	0.00	300.00
2	江苏江南农村	01058012017620031	100.00	2017.09.20-2022.09.19	正在执行	0.00	100.00

	商业银 行股份 有限公司						
3	中国农 业银行 股份有 限公司 常州天 宁支行	3201012018 0016560	400.00	2018.10.29- 2019.10.28	正在执行	0.00	400.00
4	中国农 业银行 股份有 限公司 常州天 宁支行	3201012018 0016078	400.00	2018.10.22- 2019.10.21	正在执行	0.00	400.00
合计			1,200.00			0.00	1,200.00

备注：合同号为 32010120180016560 的与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行签订的履行期限为 2018.10.29-2019.10.28 的借款合同，银行放款时间为 2018 年 11 月份。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司短期借款余额 1,200.00 万元，均正常履行中，不存在逾期未偿还的情况，同时不存在新增的银行借款。

报告期内，公司经营模式稳定，业务规模增长，现金流正常，增强了还款能力。公司银行信用记录良好，报告期末出现贷款逾期未偿还及违约现象。报告期后，公司严格依照合同约定按时偿还银行贷款。目前，公司上述银行借款主要集中在 2019 年 5 月之后到期，届时公司将主要通过正常销售回款进行偿还，根据公司目前完成订单、合同的履行情况，公司具备偿还上述银行借款余额的能力，发生贷款逾期的风险较小。

（二）应付票据及应付账款

1、应付票据

报告期内，公司无应付票据。

2、应付账款

（1）应付款项按账龄披露

单位：元

账 龄	2018 年 10 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	14,755,120.69	97.90	12,772,092.77	99.96	15,525,612.51	99.99
1 至 2 年	312,750.19	2.08	3,260.00	0.03	1,700.00	0.01
2 至 3 年	2,500.00	0.02	1,700.00	0.01		
合 计	15,070,370.88	100.00	12,777,052.77	100.00	15,527,312.51	100.00

2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 15,070,370.88 元、12,777,052.77 元、15,527,312.51 元，占流动负债的比例分别为 37.08%、35.27%、39.92%，公司应付账款主要是应付供应商原材料采购款。

从公司整体看，应付账款余额较大，主要是公司原材料采购量较大。2017 年 12 月 31 日，公司应付账款余额较 2016 年减少了 2,750,259.74 元，主要原因系 2017 年公司短期借款较多，资金流较为充足，付款情况较好。

2018 年 10 月 31 日公司应付账款余额较 2017 年 12 月 31 日增加 2,293,318.11 元，增幅为 17.95%，主要原因系经公司与供应商协调后，将原本为 90 天的信用账期更改为 120 天，使得 2018 年 10 月 31 日应收账款余额较大。

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的应付账款情况

截至 2018 年 10 月 31 日

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
淮安华泰电子科技有限公司	货款	4,395,328.40	1 年以内	29.17
东莞市天晖电子材料科技有限公司	货款	1,913,500.00	1 年以内，1 年-2 年	12.70
常州市畅展电子有限公司	货款	1,235,000.00	1 年以内	8.19
常州盛旺电子器材有限公司	货款	1,171,145.06	1 年以内	7.77
苏州荟萃电子材料有限公司	货款	999,250.03	1 年以内	6.63
合 计		9,714,223.49		64.46

截至 2017 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
淮安华泰电子科技有限公司	货款	6,785,853.84	1 年以内	53.11
合亿电子（常熟）有限公司	镀金	1,195,753.75	1 年以内	9.36
常州盛旺电子器材有限公司	货款	708,161.49	1 年以内	5.54
昆山金益通讯电子科技有限公司	货款	644,858.94	1 年以内	5.05
东莞市天晖电子材料科技有限公司	货款	602,500.00	1 年以内	4.72
合 计		9,937,128.02		77.78

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
淮安华泰电子科技有限公司	货款	8,770,446.15	1 年以内	56.48
江苏伟信电子有限公司	镀金	1,275,087.74	1 年以内	8.21
合亿电子（常熟）有限公司	镀金	937,599.37	1 年以内	6.04
苏州荟萃电子材料有限公司	货款	585,819.14	1 年以内	3.77
昆山鸿日精密模具有限公司	货款	524,300.00	1 年以内	3.38
合 计		12,093,252.40		77.88

(3)截至 2018 年 10 月 31 日,应付账款余额中无持有本公司 5.00%(含 5.00%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(4)截至 2018 年 10 月 31 日,应付账款余额中无应付其他关联方款项。

(5)截至 2018 年 10 月 31 日,公司应付账款余额为 15,070,370.88 元,主要为应付供应商的采购款。截至 2018 年 12 月 31 日,公司主要供应商的应付账款付款情况如下:

单位：元

单位名称	截至 2018 年 10 月 31 日余 额	账龄	占应付账 款总额的 比例 (%)	2018 年 11 月 -12 月付款额	截至 2018 年 12 月 31 日余额
淮安华泰电子科技有限公司	4,395,328.40	1 年以内	29.17	2,313,310.80	5,332,104.90
东莞市天晖电子材料科技有限公司	1,913,500.00	1 年以内, 1 年-2 年	12.70	500,000.00	1,413,500.00
常州市畅展电子有限公司	1,235,000.00	1 年以内	8.19	480,000.00	1,216,000.00
常州盛旺电子器材有限公司	1,171,145.06	1 年以内	7.77	710,229.41	644,388.18
苏州荟萃电子材料有限公司	999,250.03	1 年以内	6.63	509,993.2	780,509.83
合 计	9,714,223.49		64.46	4,513,533.41	9,386,502.91

公司根据相关采购订单按期支付上述款项，付款情况良好。

(三) 预收账款

1、预收款项按账龄披露

单位：元

账 龄	2018 年 10 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内					362,884.07	96.69
1 至 2 年					12,404.00	3.31
合 计					375,288.07	100.00

2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日预收账款期末余额分别为 0.00 元、0.00 元及 375,288.07 元，占公司流动负债的比重分别为 0.00%、0.00%及 0.96%。

2、按欠款方归集的期末余额前五名的预收账款情况

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预收账款总 额的比例 (%)
------	------	------	----	--------------------

越南东阳电子有限公司	货款	362,884.07	1 年以内	96.69
青岛恒高电子有限公司	货款	12,404.00	1 年-2 年	3.31
合 计		375,288.07		100.00

2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日预收账款前五名期末余额合计数分别为 0.00 元、0.00 元及 375,288.07 元，2016 年 12 月 31 日公司预收账款前五名期末余额合计数占流动负债的比重为 0.96%，占比小，主要为预收越南东阳电子有限公司的货款。截至 2018 年 10 月 31 日，公司预收账款为 0.00 元。

3、截至 2018 年 10 月 31 日，预收账款余额中无预收持有公司 5.00%(含 5.00%)以上表决权股份的股东单位的款项。

4、截至 2018 年 10 月 31 日，预收账款余额中无预收其他关联方款项。

(四) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬分类列示：

单位：元

项目	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 10 月 31 日
一、短期薪酬	2,186,078.00	6,437,115.13	8,388,784.13	234,409.00
二、离职后福利-设定提存计划		180,806.27	180,806.27	
合计	2,186,078.00	6,617,921.40	8,569,590.40	234,409.00

(续)

单位：元

项目	2017 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	3,493,016.00	11,838,793.54	13,145,731.54	2,186,078.00
二、离职后福利-设定提存计划		154,311.06	154,311.06	
合计	3,493,016.00	11,993,104.60	13,300,042.60	2,186,078.00

(续)

单位：元

项目	2016年1月1日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
一、短期薪酬	2,885,072.00	11,976,242.86	11,368,298.86	3,493,016.00
二、离职后福利-设定提存计划		97,361.57	97,361.57	
合计	2,885,072.00	12,073,604.43	11,465,660.43	3,493,016.00

2、短期薪酬列示：

单位：元

项目	2018年1月1日	本年增加	本年减少	2018年10月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,166,878.00	6,245,902.00	8,178,371.00	234,409.00
2、职工福利费		100,062.97	100,062.97	
3、社会保险费		91,150.16	91,150.16	
其中：医疗保险费		74,176.84	74,176.84	
工伤保险费		9,555.64	9,555.64	
生育保险费		7,417.68	7,417.68	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	19,200.00		19,200.00	
合计	2,186,078.00	6,437,115.13	8,388,784.13	234,409.00

(续)

单位：元

项目	2017年1月1日	本年增加	本年减少	2017年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,479,816.00	11,508,918.00	12,821,856.00	2,166,878.00
2、职工福利费		140,435.38	140,435.38	
3、社会保险费		81,040.16	81,040.16	
其中：医疗保险费		63,307.11	63,307.11	
工伤保险费		11,899.19	11,899.19	

项目	2017年1月1日	本年增加	本年减少	2017年12月31日
生育保险费		5,833.86	5,833.86	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费	13,200.00	108,400.00	102,400.00	19,200.00
合计	3,493,016.00	11,838,793.54	13,145,731.54	2,186,078.00

(续)

单位：元

项目	2016年1月1日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,885,072.00	11,800,000.00	11,205,256.00	3,479,816.00
2、职工福利费		114,295.30	114,295.30	
3、社会保险费		48,747.56	48,747.56	
其中：医疗保险费		38,944.63	38,944.63	
工伤保险费		7,352.20	7,352.20	
生育保险费		2,450.73	2,450.73	
4、住房公积金				
5、工会经费和职工教育经费		13,200.00		13,200.00
合计	2,885,072.00	11,976,242.86	11,368,298.86	3,493,016.00

公司短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费等。

3、设定提存计划列示：

单位：元

项目	2018年1月1日	本年增加	本年减少	2018年10月31日
1、基本养老保险		176,169.97	176,169.97	
2、失业保险费		4,636.30	4,636.30	
合 计		180,806.27	180,806.27	

(续)

单位：元

项目	2017年1月1日	本年增加	本年减少	2017年12月31日
1、基本养老保险		150,354.37	150,354.37	
2、失业保险费		3,956.69	3,956.69	
合 计		154,311.06	154,311.06	

(续)

单位：元

项目	2016年1月1日	本年增加	本年减少	2016年12月31日
1、基本养老保险		92,493.49	92,493.49	
2、失业保险费		4,868.08	4,868.08	
合 计		97,361.57	97,361.57	

2018年10月31日、2017年12月31日和2016年12月31日公司应付职工薪酬余额分别为234,409.00元、2,186,078.00元、3,493,016.00元，公司管理人员的工资按照当月计提下月发放的原则，不存在拖欠应付工资的情况。

(五) 应交税费

报告期内公司应交税费情况如下：

单位：元

税 目	2018年10月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
增值税	332,572.07	109,369.41	393,570.24
城市维护建设税	22,774.34	10,732.36	68,933.26
教育费附加	11,174.84	6,013.99	30,957.24
地方教育费附加	7,449.48	4,008.91	20,637.74
印花税	1,177.66	1,260.70	1,943.00
房产税	5,780.52	11,561.04	11,561.04
城镇土地使用税	16,046.00	32,092.00	32,092.00
企业所得税	478,534.09	979,469.27	615,119.07
合 计	875,509.00	1,154,507.68	1,174,813.59

公司主营业务为印制电路板的研发、生产和销售，且报告期内公司正常申报并缴纳其他各项税款。

（六）其他应付款

1、其他应付款项按账龄披露

单位：元

账 龄	2018 年 10 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	12,905,261.63	78.42	99,000.00	1.09	15,521,029.30	100.00
1 至 2 年	3,552,142.71	21.58	9,013,829.30	98.91		
合 计	16,457,404.34	100.00	9,112,829.30	100.00	15,521,029.30	100.00

（1）公司 2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的其他应付款余额分别为 16,457,404.34 元、9,112,829.30 元及 15,521,029.30 元，占流动负债的比例分别为 40.50%、25.15%、39.91%。

2、其他应付款余额前五名情况

（1）截至2018年10月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
黄国良	往来款	16,457,404.34	1 年以内，1-2 年	100.00
合 计		16,457,404.34		100.00

（2）截至2017年12月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例 (%)
黄国良	往来款	9,013,829.30	1 年-2 年	98.91
常州松星电子有限公司	往来款	80,000.00	1 年以内	0.88
中国铁塔股份有限公司常州分公司	租金	19,000.00	1 年以内	0.21

合 计		9,112,829.30		100.00
-----	--	--------------	--	--------

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)
黄国良	往来款	15,521,029.30	1 年以内	100.00
合 计		15,521,029.30		100.00

公司的其他应付款主要为公司股东黄国良借款给公司用于公司日常经营活动。2018 年 10 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日公司其他应付款-黄国良的余额分别为 16,457,404.34 元、9,013,829.30 元及 15,521,029.30 元，占其他应付的比重分别为 100.00%、98.91%和 100.00%，占比较大。

3、其他应付款期后还款情况

截至 2018 年 10 月 31 日，公司其他应付款余额为 16,457,404.34 元，为公司股东黄国良借款给公司用于公司日常经营活动的款项。截至 2018 年 12 月 31 日，公司对主要单位的其他应付款还款情况如下：

单位：元

单位名称	截至 2018 年 10 月 31 日余额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	截至 2018 年 12 月 31 日付款金额
黄国良	16,457,404.34	1 年以内， 1-2 年	100.00	1,100,000.00
合 计	16,457,404.34		100.00	1,100,000.00

六、各期末股东权益情况

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
股本	5,000,000.00	31.60	2,000,000.00	21.82	2,000,000.00	39.45
资本公积	7,734,027.43	48.87				
盈余公积			786,682.67	8.58	377,134.49	7.44
未分配利润	3,090,395.94	19.53	6,378,461.01	69.60	2,692,527.43	53.11

合计	15,824,423.37	100.00	9,165,143.68	100.00	5,069,661.92	100.00
----	---------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

(一) 股本

1、各期股本情况如下：

单位：元

股东名称	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
张小花			300,000.00
黄奕峰	2,000,000.00	500,000.00	200,000.00
黄国良	3,000,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
合 计	5,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00

2、股本变动情况如下：

2018 年 1-10 月股本变动情况：

单位：元

投资者名称	2018 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2018 年 10 月 31 日
黄奕峰	500,000.00	1,500,000.00		2,000,000.00
黄国良	1,500,000.00	1,500,000.00		3,000,000.00
合 计	2,000,000.00	3,000,000.00		5,000,000.00

2017 年股本变动情况：

单位：元

投资者名称	2017 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2017 年 12 月 31 日
张小花	300,000.00		300,000.00	
黄奕峰	200,000.00	300,000.00		500,000.00
黄国良	1,500,000.00			1,500,000.00
合 计	2,000,000.00	300,000.00	300,000.00	2,000,000.00

2016 年股本变动情况：

单位：元

投资者名称	2016 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2016 年 12 月 31 日
-------	----------------	------	------	------------------

张小花	300,000.00			300,000.00
黄奕峰	200,000.00			200,000.00
黄国良	1,500,000.00			1,500,000.00
合 计	2,000,000.00			2,000,000.00

报告期内，股本变动情况详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司股本形成及变化情况”。

（二）资本公积

1、各期资本公积情况如下：

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2018 年 10 月 31 日
资本溢价		7,734,027.43		7,734,027.43
合 计		7,734,027.43		7,734,027.43

注：2018 年新增资本公积为股改时折股内部结转形成。

2017 年度资本公积：无。

2016 年度资本公积：无。

（三）盈余公积

1、各期盈余公积情况如下：

单位：元

项目	2018 年 10 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
法定盈余公积		786,682.67	377,134.49
合计		786,682.67	377,134.49

2、报告期内盈余公积变动情况如下：

2018 年 1-10 月盈余公积变动情况：

单位：元

项目	2018 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2018 年 10 月 31 日
法定盈余公积	786,682.67		786,682.67	
合计	786,682.67		786,682.67	

注：2018 年减少盈余公积系股改时折股形成。

2017 年度盈余公积变动情况：

单位：元

项目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
法定盈余公积	377,134.49	409,548.18		786,682.67
合计	377,134.49	409,548.18		786,682.67

2016 年度盈余公积变动情况：

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
法定盈余公积		377,134.49		377,134.49
合计		377,134.49		377,134.49

（三）未分配利润

单位：元

项目	2018 年 1-10 月	2017 年度	2016 年度
年初未分配利润	6,378,461.01	2,692,527.43	-701,683.00
其他转入			
加：本期净利润	3,659,279.69	4,095,481.76	3,771,344.92
其他			
减：提取法定盈余公积		409,548.18	377,134.49
所有者权益其他内部结转	-6,947,344.76		
期末未分配利润	3,090,395.94	6,378,461.01	2,692,527.43

注：1、2018 年减少的所有者权益其他内部结转系股改时折股形成。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、

共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）关联方和关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》相关规定，结合公司实际情况及重要性原则，公司确认重要关联方情况如下：

1、本公司的实际控制人

本公司无子公司，本公司实际控制人为黄国良，其拥有公司 60.00%的股份。具体如下：

关联方名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	与公司关系
黄国良	300.00	60.00	持股 60.00%的股东、董事长、总经理
黄奕峰	200.00	40.00	持股 40.00%的股东、董事、董事会秘书

2、存在控制关系的关联方个人

序号	关联方名称	与公司关系
1	无	无

3、本公司的子公司情况

无。

4、本公司的合营和联营企业情况

无。

5、其他关联方情况

（1）关联自然人

序号	关联方名称	与公司关系
1	侯国栋	董事、财务负责人
2	杨雪琴	董事
3	张伟	董事
4	马晓锋	监事会主席

5	刘恩义	监事
6	范爱战	职工代表监事

(2) 关联法人

序号	关联方名称	与公司关系
1	常州恒瑞锋电子有限公司	黄国良持股担任法定代表人兼执行董事、与黄奕峰合计持股 100%的公司
2	常州松星电子有限公司	黄奕峰持股 34%并担任监事的公司

(三) 关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 销售商品/提供劳务情况

关联方名称	关联交易内容	科目	2018.10.31		2017.12.31		2016.12.31	
			账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
无	无	无	无	无	无	无	无	无
合 计								

2、关联方担保

(1) 本公司作为被担保方

序号	担保权人/抵押权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押(万元)	签订日期
1	江苏江南农村商业银行股份有限公司	黄奕峰为瑞讯有限与江苏江南农村商业银行股份有限公司签订的编号为 01058012017620031 最高额借款(信用)合同形成的债权债务关系提供担保。	01058012017720015	抵押	155.50	2017.09.20
2	中国农业银行股份有限公司常州天宁支行	黄国良为瑞讯有限与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在 2017 年 10 月 20 日至 2020 年 10 月 19 日期限内发生的债权债务关系提供担保。	32100620170008470	抵押	470.00	2017.10.20

3	黄国良、黄奕峰为瑞讯有限与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在2017年10月20日至2020年10月19日期限内发生的债权债务关系提供担保。	32100520170005122	保证	1,100.00	2017.10.20
4	黄国良为瑞讯电子与中国农业银行股份有限公司常州天宁支行在2018年10月22日至2021年10月21日期限内发生的债权债务关系提供担保。	32100620180012347	抵押	110.00	2018.10.22

(2) 本公司作为担保方

无

3、关联方应收

无

4、关联方往来款

(1) 2018年1-10月关联方资金往来

关联方	期初余额	本年借方	本年贷方	期末余额	备注
黄国良	9,013,829.30	12,513,175.89	19,956,750.93	16,457,404.34	其他应付款
常州松星电子有限公司	80,000.00	633,448.00	553,448.00		其他应付款
合计:	9,093,829.30	13,146,623.89	20,510,198.93	16,457,404.34	

(2) 2017年关联方资金往来

关联方	期初余额	本年借方	本年贷方	期末余额	备注
黄国良	15,521,029.30	26,417,451.70	19,910,251.70	9,013,829.30	其他应付款
常州松星电子有限公司		856,800.00	936,800.00	80,000.00	其他应付款
合计:	15,521,029.30	27,274,251.70	20,847,051.70	9,093,829.30	

(3) 2016年关联方资金往来

关联方	期初余额	本年借方	本年贷方	期末余额	备注
-----	------	------	------	------	----

黄国良	10,490,398.96	10,915,329.66	15,945,960.00	15,521,029.30	其他应付款
合计:	10,490,398.96	10,915,329.66	15,945,960.00	15,521,029.30	

5、关联方资产转让、债务重组情况

截至 2018 年 10 月 31 日，公司无关联方资产转让、债务重组情况。

6、关联方租赁

序号	出租人	坐落位置	租赁人	用途	租期	年租金 (元/年)
1	黄国良	振兴二路南侧、创业二路西侧	瑞讯电子	工业	2018.6.1— —2020.6.1	0.00

报告期内公司部分关联方租赁租金为 0.00 元，但是不存在公司向个人利益输送的情况，是个人向公司输送了一定的利益。

上述关联方为支持公司发展，将上述关联方租赁的租金定价为 0.00 元。在公司发展的阶段，公司实际控制人出于支持企业发展的角度，让企业支付房产税跟土地使用税以换取免费使用其房屋，此关联方租赁具有一定的必要性。

7、其他关联方交易

截至 2018 年 10 月 31 日，公司无其他关联交易。

(四) 关联交易决策程序执行情况及减少和规范关联交易的具体方法

1、关联交易规范情况

股份公司整体变更前，公司治理尚不完善，公司章程未就关联交易决策程序作出明确规定，公司与关联方之间的业务往来、资金往来等关联交易均未通过董事会或股东大会表决。

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司制定了《关联交易管理办法》，对关联交易的审批程序作出了具体的规范。公司管理层表示，将在未来的关联交易实践中严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，履行相关的董事会或股东大会审批和决策程序，加强交易关联性的审查及责任追究，做到公司信息披露的真实、准确、及时和完整，减少和规范关联交易的发生。

2、关联方承诺

公司实际控制人黄国良、黄奕峰，公司董事、监事、高级管理人员已作出关于避免或减少关联交易的承诺，承诺其及其控股或控制的企业（公司及其控股或控制的企业除外）与公司及其控股或控制的企业之间将尽可能地避免或减少关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律法规、规则以及公司章程等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批手续，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。其及其控股或控制的企业（公司及其控股或控制的企业除外）不向公司拆借、占用公司资金或采取由公司代垫款、代偿债务等方式侵占公司资金。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

与江南农村商业银行签订最高额抵押合同编号为 01057152018720045 质押物为土地抵押。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书出具之日，公司无需要披露的重要或有事项。

九、资产评估情况

具有证券期货从业资格的北京国融兴华资产评估有限责任公司接受公司的委托，以 2018 年 4 月 30 日为评估基准日，对有限公司的全部资产和负债进行评估，以有限公司评估结果作为公司整体变更为股份有限公司的参考意见。2018 年 6 月 04 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具了国融兴华评报字(2018)第 080087 号。

评估对象和评估范围：本次评估对象为常州瑞讯电子有限公司评估基准日经审计后的净资产价值；具体评估范围为常州瑞讯电子有限公司截止 2018 年 4 月 30 日的全部资产及负债。

评估方法：资产基础法

评估结论：在评估基准日资产总额账面值 5,419.29 万元，评估值 5,576.90 万元，评估增值 157.61 元，增值率 2.91%；负债总额账面值 4,145.89 万元，评估值 4,145.89 万元，评估值与账面值无差异；净资产账面值 1,273.40 万元，评估值为 1,431.01 万元，评估增值 157.61 万元，增值率 12.38%。

十、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

章程第一百六十条：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10.00%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 50.00%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）实际股利分配情况

公司及子公司报告期内未进行股利分配。

十一、风险因素和应对措施

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司虽制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，但

未制定“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度等规章制度，未形成完整的内部控制体系；股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，相应的内部控制制度得以健全。但由于股份公司设立时间距今较短，各项内部控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模的扩大，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要或内部控制制度未有落实而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。公司将加强董事会及监事会的职能发挥，并将进一步加强管理人员的法律、法规、政策以及证券常识等方面的学习，提高其勤勉履责意识、规范运作意识和公司治理的自觉性。

（二）实际控制人控制不当的风险

截至本说明书签署之日，公司实际控制人为黄国良与黄奕峰父子二人，双方合计持有瑞讯电子股份总额的 100.00%，并且黄国良担任公司的董事长、总经理，黄奕峰担任公司董事、董事会秘书。根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人黄国良、黄奕峰父子能够通过股东大会和董事会对公司进行控制并产生重大影响，其有能力按照其意愿实施选举董事和高级管理人员、确定股利分配政策、对《公司章程》的修改等行为。如果实际控制人利用其实际控制地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

应对措施：一方面，公司通过完善法人治理结构来规范控股股东以及实际控制人的行为，公司章程规定了关联交易决策的回避制度，并制定了《关联交易决策制度》，同时在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排；另一方面，控股股东、实际控制人作出了《避免同业竞争承诺函》，从而降低了实际控制人侵害公司利益的可能性；此外，公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

（三）经营活动现金流相对紧张的风险

公司 2018 年 1-10 月、2017 年、2016 年经营活动产生的现金流净额分别为 3,707,185.61 元、-3,919,145.11 元、-1,181,986.42 元。2017 年及 2016 年公司经营现金流出现大额负数，主要是由于公司应收账款回款较慢，导致公司期末应收账款余额较大。因此，公司存在经营活动现金流相对紧张的风险。

应对措施：公司应加强应收账款管理，将应收账款的回收工作责任落实到人，同时加强与客户的沟通，及时了解客户的资金情况，逐步实现按照协议约定收款，实现应收账款的及时收取，以使得公司能够维持正常经营现金流运转。另外，公司应加快自身的发展速度，扩大公司实力，增强公司收入规模，同时努力降低经营的成本，提高盈利水平。

（四）技术风险

公司所处行业属于技术密集型行业，技术创新能力是企业行业中保持领先的关键。随着市场竞争的加剧，技术更新换代周期越来越短。新技术的应用与新产品的开发是印制电路板制造行业核心竞争力的关键因素。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。但技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性，如果不能及时准确把握技术、产品 and 市场发展趋势，将削弱甚至丧失已有的竞争优势，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

应对措施：公司将会继续加大研发投入，引进高水平的技术人才，加强与科研机构的合作，同时进一步加强技术保密工作，以保证公司的技术水平适应行业技术更新换代的发展。

（五）公司未为全体员工缴纳社保的风险

截至 2018 年 10 月公司共有员工 119 人，公司未缴纳社会保险人数为 42 人。根据《社会保险法》第八十六条的规定公司存在补缴相关社会保险的风险。若公司在社会保险征收机构责令限期缴纳或者补足时仍未能如数如期缴纳的，公司还存在遭受行政处罚的风险。公司控股股东、实际控制人关于员工社会保险事宜出具承诺书，承诺若本公司因为员工缴纳的各项社会保险及住房公积金不符合规定

而承担任何滞纳金、罚款或损失，本公司控股股东及实际控制人均承诺承担相关连带责任，为本公司补缴各项社会保险及住房公积金，承担任何滞纳金、罚款等一切可能给本公司造成的损失。

应对措施：公司正在积极办理未缴纳社保员工的社保，实际控制人黄国良、黄奕峰承诺如公司因未为全体员工缴纳社保而受到处罚，其愿意承担公司因此遭受的经济损失。

（六）公司承租厂房存在搬迁的风险

2018年6月，黄国良与瑞讯有限签订房屋租赁合同，约定将位于常州市天宁区振兴二路南侧、创业二路西侧土地上一幢两层楼房屋场地，无偿租赁给公司使用，但公司代为支付房产税及土地使用税，租赁期限自2018年6月1日至2020年6月1日。上述房屋为公司生产、办公所用，该房屋无房屋产权证，存在被拆迁或租赁无效的风险。

应对措施：公司合法拥有位于常州市郑陆镇振兴二路南侧、创业二路西侧的地块，面积为15,992平方米。2018年4月18日公司取得了常州市规划局核发的编号为“地字第320400201800033号”《建设用地规划许可证》；2018年5月2日公司取得了常州市规划局核发的编号为“建字第320400201810018号”《建设工程规划许可证》，建设规模13,683.13平方米；2018年6月29日公司取得了常州市城乡建设局核发的施工许可编号为“320400201806290301”《建筑工程施工许可证》，施工工程为车间三（2,800.62平方米）、车间四（10,882.51平方米），合同工期为227天。建设完工后，车间三、车间四可满足公司正常生产经营的需求。因此，公司所承租的房屋虽然无房产证，存在被拆迁或租赁无效的风险，但不会对公司的正常生产经营产生重大的影响。

公司控股股东、实际控制人关于公司经营用房屋事宜出具承诺书，承诺“公司所租房屋，如因无房产证或其他不合规情形而遭遇拆迁、强制搬迁或其他导致公司无法继续租赁该房屋的情况，本人承诺承担相关连带责任，将提前为其寻找其他房屋，以保证其生产经营的持续稳定，并愿意承担公司因此所遭受的经济损失（包括并不限于搬迁费等）”。

（七）环评风险

公司因历史原因无法取得环评但已投入生产，公司存在未及时办理环评手续而遭受处罚的风险。公司控股股东或实际控制人作出承诺：“本公司目前正在进行的生产活动尚未取得环评批复与环评验收，本人承诺尽快办理环评手续或者待本公司已取得环评手续的生产场所建设完毕后进行搬迁，费用（包括并不限于搬迁费用等）由本人承担。如本公司因环评情形而遭遇处罚或者停产，本公司控股股东及实际控制人均承诺承担相关连带责任，并愿意承担本公司因此所遭受的经济损失。”

应对措施：公司正在积极办理环评验收手续，已取得“常州瑞讯电子有限公司年产 10 万平方米软性线路板项目”的批复。实际控制人黄国良、黄奕峰承诺如公司因未及时办理环评而受到处罚，其愿意承担公司因此遭受的经济损失。

（八）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为覆盖膜、覆铜板、钢片等，报告期内前述原材料的价格波动会对公司经营业绩产生一定的影响，近年来，铜价波动幅度较大，公司的主要原材料也会出现不同程度的波动。若未来原材料价格上升，公司不能有效转移原材料价格波动带来的成本压力，公司的盈利可能会受到不利影响。

应对措施：积极与客户沟通，在原材料价格大幅波动时及时调整产品销售价格，同时适量增加原材料库存，严格控制成本，降低原材料价格波动给企业带来的风险。

（九）客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五大客户销售收入合计占比 2016 年 83.37%、2017 年 81.48%、2018 年 1-10 月 83.33%，存在对前五大客户依赖度过高的风险；但公司不存在向单一客户销售比例超过总额 50%的情形，故公司不存在单一客户重大依赖。

应对措施：公司积极开拓业务渠道，客户逐年增长，逐渐开拓了如赣州市东磁电子有限公司等其他客户，能够保持公司业务的持续性。

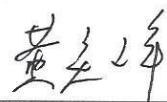
第五节 有关声明

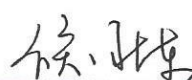
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

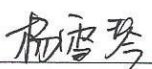
全体董事（签名）：


黄国良


黄奕峰


侯国栋


张伟


杨雪琴

全体监事（签名）：

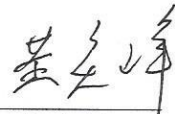

马晓锋

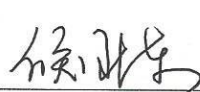

范爱战


刘恩义

全体高级管理人员（签名）：


黄国良


黄奕峰


侯国栋

常州瑞讯电子股份有限公司

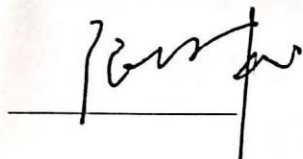
2019年5月9日



二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人或授权代表签字：

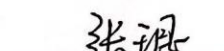


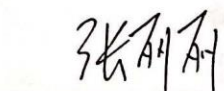
项目负责人签字：


杨炯

项目组成员签字：


张晓龙


张琨


张丽丽



2019年5月9日

授权委托书

本人李刚(身份证号: 612102197212210671)系开源证券股份有限公司法定代表人。现授权开源证券股份有限公司董事会办公室主任张国松(身份证号: 330727198103240017)代表本人签署公司与全国中小企业股份转让系统及区域股权市场有关的业务(包括但不限于推荐挂牌类、持续督导类、定向发行类、并购重组类)合同、相关申报文件、投标文件等, 并办理相关事宜。授权期间: 自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

同时, 授权张国松作为我公司法定代表人的授权代表, 在以上授权事项范围及授权期间内针对投标文件的签署进行转授权。

在授权期间内, 本人承认上述签字的法律效力。
特此授权。



授权人(签字): 李刚
2018年12月26日

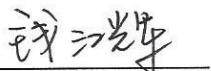
三、律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让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。

律师事务所负责人：


白翼

经办律师：


钱江辉


曹倩芸

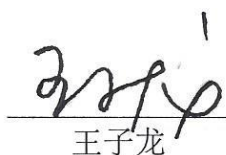


2019年 5 月 9 日

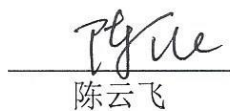
四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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。

会计师事务所负责人签字：


王子龙

签字注册会计师签字：


陈云飞


孙克山

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



2019年5月9日

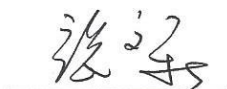
五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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。

资产评估机构负责人签字：


赵向阳

资产评估师签字：


张文新


王永义

北京国融兴华资产评估有限责任公司



2019年5月9日

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）