

CE LINK®

安福县海能实业股份有限公司

Anfu CE LINK Limited

江西省吉安市安福县工业园

## 首次公开发行股票并上市招股说明书 (申报稿)

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

保荐人（主承销商）

 中信证券股份有限公司  
CITIC SECURITIES CO.,LTD

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

## 发行人声明

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

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

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

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

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

## 发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数 /股东公开发售股数：	不超过2,122万股。其中新股发行数额不超过2,122万股，公司现有股东公开发售股份数量不超过400万股且不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量，现有股东公开发售股份所得不归发行人所有。
占发行后总股本的比例：	25.00%
每股面值：	人民币1.00元
每股发行价格：	【】元/股
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过8,488万股

### 公司控股股东、实际控制人周洪亮承诺：

- 1、本人直接或间接持有的公司股票扣除公开发售后（如有）的部分自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本人持有的股份。
  - 2、在上述锁定期届满后，在本人于公司任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份。
  - 3、公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长六个月；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整；本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行
- 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺

---

上述承诺。

**公司股东欧华高科、百盛投资、大盛投资、和盛投资承诺：**

本公司/企业持有的公司股票扣除公开发售后（如有）的部分自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本公司/企业持有的股份。

**直接或间接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员李伟雄、韩双、刘洪涛、李宏斌、董明钢、周洪军、**

**徐前承诺：**本人持有的公司股票扣除公开发售后（如有）的部分自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本人持有的股份。在上述锁定期届满后，在本人于公司任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份。

---

保荐人（主承销商）： 中信证券股份有限公司

---

招股说明书签署日期： 2015年5月17日

---

## 重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、股东关于股份锁定的承诺

#### （一）控股股东、实际控制人承诺

公司控股股东、实际控制人周洪亮承诺：

1、本人直接或间接持有的公司股票扣除公开发售后（如有）的部分自公司股票上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本人持有的股份。

2、在上述锁定期届满后，在本人于公司任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份。

3、公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长六个月；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整；本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

#### （二）其他股东承诺

公司股东欧华高科、百盛投资、大盛投资、和盛投资承诺：

本公司/企业持有的公司股票扣除公开发售后（如有）的部分自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本公司/企业持有的股份。

#### （三）董事、监事、高级管理人员承诺

直接或间接持有公司股份的董事、监事及高级管理人员李伟雄、韩双、刘洪涛、李宏斌、董明钢、周洪军、徐前承诺：本人持有的公司股票扣除公开发售后（如有）的部分自公司股票上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由公司回购本人持有的股份。在上述锁定期届满后，在本人于公司任职

期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份。

## 二、滚存利润分配方案

根据公司 2015 年第二次临时股东大会决议，若本次股票发行成功，则公司在首次公开发行股票前实现的滚存利润，由发行后的全体新老股东按持股比例共同享有。

## 三、本次发行上市后的利润分配政策

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，结合公司的盈利情况和未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，足额提取法定公积金、任意公积金以后，每年分配的利润原则上不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

有关公司利润分配相关的内容参见本招股说明书“第十四节、二、公司未来分红回报规划情况”。

## 四、关于稳定股价及股份回购的承诺

自公司股票正式挂牌上市之日起 3 年内，一旦出现连续 20 个交易日公司股票收盘价均低于公司上一个会计年度未经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数）情形时

（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司上一会计年度未经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整），本公司、控股股东、公司董事、高级管理人员将依据法律、法规及公司章程的规定，在不影响公司上市条件的前提下实施以下具体股价稳定措施。公司股价稳定措施按以下顺序实施：

### （一）公司回购股份

1、本公司将根据相关法律、法规的规定向社会公众股东回购公司部分股票，同时保证回购结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

2、本公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。

3、本公司为稳定股价之目的进行股份回购，除应符合相关法律法规之要求之外，并遵循以下原则：（1）单次用于回购股份的资金金额不低于上一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；（2）单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过上一会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。

### （二）控股股东增持公司股份

如公司已采取股价稳定措施并实施完毕后，公司股票收盘价仍低于其上一个会计年度未经审计的每股净资产的，公司控股股东、实际控制人周洪亮先生将在符合相关法律法规要求的前提下，用自有资金买入公司股票，周洪亮先生单次用于买入公司股票的资金金额不低于其上一会计年度从发行人领取的税后薪酬及所获得现金分红金额的 30%，但单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过其上一会计年度从发行人领取的税后薪酬及所获得现金分红金额的 50%。

### （三）公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股份

如公司、控股股东均已采取股价稳定措施并实施完毕后，公司股票收盘价仍低于其上一个会计年度未经审计的每股净资产的，公司董事（不含独立董事）、高级管理人员将在符合相关法律法规要求的前提下，对公司股票进行增持，公司董事（不含独立董事）、高级管理人员单次用于增持股份的资金金额不低于其上

一会计年度从公司处领取的税后薪酬及税后现金分红金额的 30%，但单一年度用以稳定股价所动用的资金应不超过其上一会计年度从公司处领取的税后薪酬及税后现金分红金额的 50%。

触发前述股价稳定措施的启动条件时，公司的控股股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员，不因在股东大会审议稳定股价具体方案及方案实施期间内不再作为控股股东和/或职务变更、离职等情形而拒绝实施上述稳定股价的措施。

公司在新聘任董事（不含独立董事）和高级管理人员时，将确保该等人员遵守上述规定，并签订相应的书面承诺函。

## 五、公开发行前持股 5%以上股东的减持意向

公司控股股东、实际控制人周洪亮先生承诺：在本人所持发行人股票锁定期满后两年内，在符合相关法律法规、中国证监会相关规定的条件下，本人可减持所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，减持价格不低于发行人股票的发行价（如因上市后派发现金红利、送股票、转赠股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定进行复权处理）。减持方式可通过大宗交易方式、集中竞价方式或其他合法方式进行，减持需提前 3 个交易日予以公告。在本人所持发行人股票锁定期届满后的 12 个月内，本人减持股票数量不超过本人所持发行人股票锁定期届满时本人持有可减持股票数量的 20%；在本人所持发行人股票锁定期届满后的第 13 至 24 个月内，本人减持股票数量不超过本人所持发行人股票锁定期届满后第 13 个月初本人持有可减持股票数量的 20%。

持有公司 5%以上股份的股东欧华高科、百盛投资承诺：在本公司/企业所持发行人股票锁定期满后两年内，在符合相关法律法规、中国证监会相关规定的条件下，本公司/企业可减持所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，减持价格不低于发行人股票的发行价（如因上市后派发现金红利、送股票、转赠股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定进行复权处理）。减持方式可通过大宗交易方式、集中竞价方式或其他合法方式进行，减持需提前 3 个交易日予以公告。在本公司/企业所持发行人股票锁定期届满后的 12 个月内，本公司/企业减持股票数量不超过本公司/企业所持发行人股票数量的 25%；在本公司/企业所持发行人股票锁定期届满后的第 13 至 24 个月内，本公

司/企业减持股票数量不超过本公司/企业所持发行人股票锁定期届满后第 13 个月初本公司/企业所持发行人股票数量的 25%。

## 六、持股董事、高管的减持意向

公司持股董事、高管承诺：本人所持股票在股票锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长六个月；如遇除权除息事项，上述发行价作相应调整；本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

## 七、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺

### （一）发行人承诺

针对招股说明书所载内容的真实性、准确性和完整性，本公司承诺如下：

1、本公司招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司对其所载内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2、如本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

回购价格以发行价格和市场价格（以有权部门认定或生效判决前二十个交易日的平均交易价格）孰高确定。公司将在有权部门认定上述违法事实之日起 30 日内启动股份回购程序。

3、如本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将在该等违法事实被有关部门认定之日起 30 日内依法赔偿投资者损失。

### （二）发行人控股股东承诺

公司拟向中国证券监督管理委员会申请首次公开发行股票并上市，针对公司招股说明书所载内容的真实性、准确性和完整性，本人承诺，公司招股说明书不

存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

如本公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法购回首次公开发行时本人公开发售的股份（如有）和已转让的原限售股份（如有），回购价格以发行价格和市场价格（以有权部门认定或生效判决前二十个交易日的平均交易价格）孰高确定。本人将在有权部门认定上述违法事实之日起 30 日内启动股份回购程序。

### **（三）发行人董事、监事、高级管理人员承诺**

若公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

### **（四）保荐机构承诺**

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。因我司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

### **（五）发行人律师承诺**

本所及经办律师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及摘要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、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，本所能证明无执业过错的除外。

### **（六）发行人审计机构承诺**

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与

本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，本所能证明无执业过错的除外。

### （七）发行人评估机构承诺

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及摘要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、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本机构为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失，本机构能证明无执业过错的除外。

## 八、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

### （一）市场竞争激烈的风险

作为消费电子产品，公司生产的电子信号传输适配产品市场空间巨大，但同时也面临着激烈的行业竞争。一方面，行业内国际领先公司在技术、成本、渠道等方面具备一定的先发优势，另一方面，随着行业的持续发展，近年来国内也有部分企业快速成长，进一步加剧了行业的竞争力度。如果公司在新产品开发、技术研发或者销售渠道建设等方面出现战略失误，可能在市场竞争中失去领先地位，导致公司业绩出现大幅度下降的风险。

### （二）募投项目产能消化的风险

本次发行募集资金投资项目达产后，公司产能将在现有基础上大幅提升。公司对本次发行募集资金投资项目的可行性研究是在目前客户需求、市场环境和公司技术能力等基础上进行的，若上述因素发生重大不利变化，则公司有可能无法

按原计划顺利实施该等募集资金投资项目，或该等项目的新增产能无法有效消化。

### （三）公司产品未能取得 MFi 认证的风险

公司自 2010 年开始获得苹果公司 MFi 认证，经授权可生产苹果产品相关配件。由于 iPhone、iPad 等苹果产品近年来在全球消费电子产品市场的销量大幅增长，报告期内，公司生产的苹果公司配件产品收入也增长较快，2012-2014 年相关产品销售收入分别达到 3,344.68 万元、18,156.00 万元和 31,784.79 万元，收入占比分别为 9.12%、30.81%和 38.19%。2015 年 1 月，发行人收到苹果公司发来的通知函，终止对公司苹果配件产品的生产授权。由于苹果公司配件产品在公司报告期内收入占比较大，虽然公司后续可通过加强信号适配器产品、自有品牌消费电子配件等产品的销售来提升业绩，但公司产品未能取得 MFi 认证仍将对公司未来的市场销售带来不利影响。

### （四）营业利润大幅下滑的风险

报告期内，公司业务规模不断增长，公司的盈利水平与消费电子行业的迅速发展、相关产业政策、公司经营管理水平、公司客户开发情况、公司的供应链管理、员工薪酬等多种因素密切相关。如果未来上述因素发生重大变化，将可能对公司的盈利能力造成不利影响，公司的营业利润可能无法保持增长，可能面临营业利润下滑 50%以上甚至发生亏损的风险。

# 目 录

发行人声明.....	1
发行概况.....	2
重大事项提示.....	4
一、股东关于股份锁定的承诺.....	4
二、滚存利润分配方案.....	5
三、本次发行上市后的利润分配政策.....	5
四、关于稳定股价及股份回购的承诺.....	5
五、公开发行前持股 5%以上股东的减持意向.....	7
六、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺.....	8
七、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险.....	10
第一节 释义.....	15
第二节 概览.....	18
一、公司简介.....	18
二、公司控股股东和实际控制人简介.....	19
三、公司主要财务数据及财务指标.....	19
四、募集资金用途.....	19
第三节 本次发行概况.....	22
一、本次发行的基本情况.....	22
二、与发行有关的机构和人员.....	23
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	26
四、发行上市重要日期.....	26
第四节 风险因素.....	27
一、市场风险.....	27
二、经营风险.....	27
三、技术风险.....	29
四、财务风险.....	30
五、募集资金投向风险.....	32
六、营业利润大幅下滑的风险.....	32
七、实际控制人控制风险.....	33
第五节 发行人基本情况.....	34
一、基本情况.....	34
二、发行人的改制重组情况.....	34
三、发行人的股本形成及变化情况.....	37
四、发行人设立以来的资产重组情况.....	42
五、发行人历次股本变化的验资情况.....	43
六、发行人的组织结构图.....	43
七、主要股东及实际控制人基本情况.....	47
八、发行人控股、参股子公司.....	52
九、发行人的股本情况.....	58
十、发行人发行内部员工股情况.....	59
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	59
十二、持股 5%以上主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情	

况 .....	61
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>65</b>
一、公司的主营业务和产品 .....	65
二、行业基本情况 .....	67
三、公司在行业中的竞争地位 .....	83
四、公司主营业务情况 .....	85
五、公司的技术与研发情况 .....	97
六、主要固定资产及无形资产 .....	102
七、质量控制情况 .....	111
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>115</b>
一、同业竞争 .....	115
二、关联方和关联交易 .....	116
三、规范关联交易的制度安排 .....	120
四、最近三年关联交易执行情况及独立董事的意见 .....	121
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b> .....	<b>122</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介 .....	122
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属在发行前持有公司股份的情况 .....	124
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况 .....	126
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况 .....	127
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 .....	127
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的配偶关系及亲属关系 .....	128
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及承诺情况 .....	128
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况 .....	128
九、董事、监事、高级管理人员的聘任、任职变动情况及原因 .....	128
<b>第九节 公司治理</b> .....	<b>130</b>
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度的建立健全和运行情况 .....	130
二、公司违法违规情况 .....	132
三、公司资金占用及担保情况 .....	132
四、公司内部控制制度的情况 .....	132
<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>134</b>
一、最近三年的财务报表 .....	134
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	141
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计 .....	142
四、最近一年收购兼并情况 .....	159
五、非经常性损益情况 .....	159
六、适用的税种及享受的优惠政策 .....	161
七、发行人重要会计科目和财务指标情况 .....	161
八、历次资产评估情况 .....	166
九、历次验资情况 .....	167
<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>169</b>
一、财务状况分析 .....	169
二、盈利能力分析 .....	185

三、现金流量分析.....	197
四、资本性支出分析.....	199
五、重大担保、诉讼、其他或有事项.....	199
六、终止生产与销售 MFi 数据线产品对财务状况的影响.....	199
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	200
八、股东未来分红回报规划及安排.....	202
<b>第十二节 业务发展目标.....</b>	<b>206</b>
一、公司业务发展目标.....	206
二、实现业务目标的具体发展计划.....	206
三、实现上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	209
四、上述业务发展规划和目标与现有业务的关系.....	210
五、本次公开发行与上述计划的关系.....	211
<b>第十三节 募集资金运用.....</b>	<b>212</b>
一、募集资金运用概况.....	212
二、募集资金投资项目建设必要性.....	212
三、募集资金投资项目建设可行性.....	214
四、募集资金投资项目的具体情况.....	216
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	224
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>226</b>
一、最近三年的股利分配情况.....	226
二、公司未来分红回报规划情况.....	226
三、本次发行前滚存利润的分配方案.....	228
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>229</b>
一、信息披露制度.....	229
二、重大合同.....	229
三、对外担保情况.....	231
四、重要诉讼、仲裁事项.....	231
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>232</b>
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>238</b>

## 第一节 释义

### 一、一般释义

发行人/公司/海能实业	指	安福县海能实业股份有限公司
控股股东/实际控制人	指	周洪亮先生
海能有限	指	安福县海能实业有限公司，海能实业的前身
江西海能	指	海能实业（江西）有限公司，海能有限的前身
欧华高科	指	深圳欧华高科贸易有限公司，发行人股东之一
百盛投资	指	安福百盛投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
大盛投资	指	安福大盛投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
和盛投资	指	安福和盛投资管理合伙企业（有限合伙），发行人股东之一
玩咖科技	指	深圳市玩咖科技有限公司，原名为深圳市海能精密电子有限公司
香港海能	指	香港海能电子有限公司，英文名称：CE LINK Limited
山鼎精密	指	东莞市山鼎精密连接器有限公司
海能电子	指	安福县海能电子有限公司
深圳海能	指	海能电子（深圳）有限公司
台湾海能	指	台湾海能电子有限公司
遂川海能	指	遂川县海能电子有限公司

香港合智进	指	合智进有限公司，英文名称： <b>Synsopho Limited</b>
沭阳合智进	指	合智进实业沭阳有限公司
香港中电	指	中电技术有限公司，英文名称： <b>China Electronics Technology Limited</b>
香港玩咖	指	玩咖科技有限公司，英文名称： <b>Googfit Tech Limited</b>
发行人律师/君合	指	北京市君合律师事务所
审计机构/瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
元	指	人民币元
报告期/最近三年	指	2012 年、2013 年及 2014 年
《公司章程》	指	《安福县海能实业股份有限公司章程》
老股转让	指	在本次发行时，公司股东将其持有的股份以公开发售方式一并向投资者发售

## 二、专业释义

AV	指	音频（ <b>Audio</b> ）和视频（ <b>Video</b> ）的简称，家用影音设备传输端口
HDMI	指	高清晰度多媒体接口（英文： <b>High Definition Multimedia Interface, HDMI</b> ）是一种数字化视频/音频接口技术，是适合影像传输的专用型数字化接口，其可同时传送音频和影像信号
同轴线	指	同轴线是常见的信号传输线，中心的铜芯是传送高电平的，被绝缘材料包覆；绝缘材料外面是与铜芯共轴的筒状金属薄层，传输低电平，同时起到屏蔽作用
4K	指	4K 分辨率是发展的趋势即 <b>4096×2160</b> 的像素分辨率，它是 2K 投影机 and 高清电视分辨率的 4 倍，属于超高清分辨率
WiFi	指	<b>Wireless Fidelity</b> ，是一种无线传输的规范，目的是改善基于 <b>IEEE 802.11</b> 标准的无线网路产品之间的互通

		性，用于学校、商业等办公区域的无线连接技术
蓝牙	指	<b>Bluetooth</b> ，一项由蓝牙特别利益小组（ <b>SIG</b> ）制定的用于无线个人局域网（ <b>WPAN</b> ）的标准，是一种支持设备短距离通信（一般 <b>10m</b> 内）的无线电技术，能在包括移动电话、 <b>PDA</b> 、无线耳机、笔记本电脑、相关外设等众多设备之间进行无线信息交换
RoHS	指	<b>Restriction of Hazardous Substances</b> ，欧盟颁布的关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令
OEM	指	<b>Original Equipment Manufacturer</b> ，原始设备制造商。生产商完全按照客户的设计和品质要求进行产品生产，产品以客户的品牌出售
ODM	指	<b>Original Designment Manufacturer</b> ，原始设计制造商，在 <b>ODM</b> 模式下，产品结构、外观、工艺均由公司自主开发，由客户选择下订单后进入生产，产品以客户的品牌销售
智能终端产品	指	具有独立的操作系统，可以由用户自行安装软件、游戏等第三方服务商提供的程序，通过此类程序来不断对产品的功能进行扩充，并可以通过移动通讯网络来实现无线网络接入的这样一类产品的总称
3C	指	<b>Computer、Communication、Consumer Electronic</b> ，计算机、通讯和消费电子产品的简称
智能可穿戴设备	指	应用穿戴式技术对日常穿戴进行智能化设计、开发出可以穿戴的设备，如眼镜、手表、手环等
MFi	指	苹果公司“ <b>made for iPhone</b> ”、“ <b>made for iPod</b> ”、“ <b>made for iPad</b> ”计划的英文缩写，苹果 <b>MFi</b> 认证计划，是苹果公司（ <b>Apple Inc.</b> ）对其授权配件厂商生产的外置配件的一种标识使用许可

本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

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

### 一、公司简介

#### （一）简要情况

中文名称：安福县海能实业股份有限公司

英文名称：Anfu CE LINK Limited

成立日期：2009年7月15日（2013年11月28日改制为股份有限公司）

公司住所：江西省吉安市安福县工业园

邮政编码：343200

法定代表人：周洪亮

注册资本：6,366.00 万元

经营范围：生产销售电线电缆及组件、信号适配器、电源适配器、电声适配器、智能家居类产品、智能穿戴类产品、模具及塑胶制品；从事货物及技术进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口货物及技术除外）

#### （二）发行人设立情况

2013年11月23日，周洪亮、欧华高科与百盛投资等3名股东签署《发起人协议》，共同发起设立本公司，注册资本6,000.00万元。2013年11月28日，安福县工商局向公司换发了《企业法人营业执照》（注册号：360800520002558）。

#### （三）发行人主营业务情况

公司主要产品为电子信号传输适配产品（消费电子连接线、信号适配器）及

其他消费电子产品。公司生产的各种产品主要应用在移动通讯、影音、PC、智能家居和可穿戴设备等领域，这些领域均具有广阔的市场空间，终端市场的发展带动了电子信号传输适配产品及其他消费电子产品市场需求的持续增长。

公司产品主要供应海外零售市场，海外客户购买公司产品后，通过线下实体店、线上网店等渠道销售给终端消费者。同时，公司在境内力推自主品牌“CE-LINK”、“Wan-Ka”等，境内销售以线上销售模式为主。

## 二、公司控股股东和实际控制人简介

本公司控股股东、实际控制人为周洪亮先生。周洪亮先生直接持有本公司4,200万股股份，占公司本次发行前总股本的65.98%，同时还通过百盛投资间接持有0.09%的公司股份。有关周洪亮先生的简介参见本招股说明书“第五节、七、（一）实际控制人及主要股东基本情况”。

## 三、公司主要财务数据及财务指标

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	62,199.20	53,957.05	32,040.27
负债总计	36,594.15	35,983.88	18,845.40
归属于母公司股东权益	25,605.05	17,973.17	12,857.07
少数股东权益	-	-	337.80
股东权益合计	25,605.05	17,973.17	13,194.87

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	83,805.73	59,286.85	36,961.37
营业利润	6,918.70	7,041.87	6,294.46
利润总额	7,024.00	7,464.61	6,564.20
归属于母公司股东的净利润	6,129.36	6,519.81	5,759.07
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6,030.71	6,120.78	3,769.80

**（三）合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
经营活动产生的现金流量净额	6,453.68	5,789.90	5,860.92
投资活动产生的现金流量净额	-3,414.29	-4,576.94	-3,848.66
筹资活动产生的现金流量净额	-1,226.67	-2,213.09	-339.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-170.86	-150.48	12.63
现金及现金等价物净增加额	5,958.12	4,316.27	5,466.88

**（四）主要财务指标**

主要财务指标	2014.12.31 /2014年	2013.12.31 /2013年	2012.12.31 /2012年
流动比率（倍）	1.31	1.16	1.32
速动比率（倍）	0.87	0.85	0.85
资产负债率（母公司）	49.66%	57.98%	51.55%
资产负债率（合并）	58.83%	66.69%	58.82%
应收账款周转率（次）	8.70	7.42	6.22
存货周转率（次）	4.04	4.73	4.86
利息保障倍数（倍）	95.60	-297.61(注)	55.02
每股经营活动产生的现金流量 （元）	1.01	0.96	1.34
每股净现金流量（元）	0.26	-0.19	0.38
每股收益（元/股）	1.02	1.09	-
净资产收益率	28.13%	42.30%	60.10%

注：2013年度，公司利息费用为负数，净利息收入为 25.00 万元

**四、募集资金用途**

公司本次发行所募集的资金扣除发行费用后，拟投入以下项目：

1、投资 26,605.06 万元用于江西遂川信号适配处理及智能电子产品生产建设项目；

2、投资 8,147.65 万元用于安福县海能实业股份有限公司电子商务运营平台建设项目建设项目；

3、投资 13,977.43 万元用于海能电子（深圳）有限公司智能健康电子产品研发中心升级项目；

4、投资 10,000.00 万元用于补充流动资金项目；

若本次股票发行实际募集资金不能满足项目的资金需求，资金缺口由公司自

筹解决；公司将根据项目进展的实际需要先行以自筹资金投入，待公开发行股票募集资金到位后，以募集资金置换预先已投入应归属于募集资金投向的自筹资金部分。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A股）；
每股面值：	1.00元；
发行股数：	不超过2,122万股
占发行后总股本的比例：	25.00%
拟发行新增股份数量：	不超过2,122万股
拟发售老股数量：	不超过400万股且不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量
拟公开发售老股的股东：	持股时间在36个月以上的股东，其中百盛投资、大盛投资、和盛投资不参与本次公开发售
发行费用分摊：	本次发行的承销费用由公司与公司股东根据新股发行及老股发售所募资金的比例分摊，其他发行费用由公司承担
每股发行价：	【】元（由公司董事会与主承销商参考向询价对象询价情况或初步询价情况，并综合考虑公司募投计划、经营业绩及市场情况等因素确定发行价格，或采用中国证监会认可的其他方式确定发行价格。其中，老股转让应当遵守《证券发行与承销管理办法》的规定，发售价格与新股发行价格相同）
发行市盈率：	【】倍（每股收益按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行市净率：	【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行后每股收益：	【】元（按照发行前一年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行前每股净资产：	4.02元（按2014年12月31日经审计的合并报表净资产值计算）
发行后每股净资产：	【】元

发行方式：	采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的方式，或者中国证监会认可的其他发行方式
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立上海证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行费用概算：	本次发行费用总额为【 】万元。包括：承销及保荐费【 】万元、审计费【 】万元、律师费【 】万元、发行手续费【 】万元、其他费用【 】万元

根据公司第一届董事会第六次会议及 2015 年第二次临时股东大会审议通过的发行方案，本次公开发行采用新股发行与老股转让的方式，新股发行与老股转让的实际发行总量为本次公开发行股票的数量，新股发行与老股转让的合计数不超过 2,122 万股且占公司股份总数的比例不低于 25%。其中老股转让数量不超过 400 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次公司新股发行、公司股东老股发售的具体数量根据询价结果合理确定。

老股转让的调整机制：本次老股转让所得资金不归公司所有。本次公司新股发行具体数量将根据公司业务发展所需资金量和询价结果确定，公司股东转让老股的具体数量根据询价结果和新股发行数量确定，以满足新股发行数量和老股发售数量之和不低于发行后公司总股本的 25% 为限。截至 2014 年 12 月 31 日，已持有公司股份满 36 个月的股东周洪亮、欧华高科均有资格参加公开发售股份，百盛投资、大盛投资、和盛投资不参与本次公开发售。

本次老股转让对公司控制权、治理结构、生产经营不会产生重大不利影响。

## 二、与发行有关的机构和人员

### （一）发行人：安福县海能实业股份有限公司

法定代表人：	周洪亮
注册地址：	江西省吉安市安福县工业园
联系地址：	深圳市宝安区沙井街道共和村丽城科技工业园区 G 栋 2 楼

联系人：韩双  
电话：0755-27247356  
传真：0755-27247835

**（二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司**

法定代表人：王东明  
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座  
联系地址：深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦19层  
保荐代表人：刘顺明、孙洋  
项目协办人：潘绍明  
经办人：姚浩、陈力、黄彪  
电话：0755-23835888  
传真：0755-23835861

**（三）律师事务所：北京市君合律师事务所**

负责人：肖微  
住所：北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层  
经办律师：张建伟、胡义锦  
电话：010-85191300  
传真：010-85191350

**（四）审计机构：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人 杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

经办注册会计师：李海林、黄跃森

电话：0755-83732888

传真：0755-82237549

**（五）验资机构：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

经办注册会计师：李海林、黄跃森

电话：0755-83732888

传真：0755-82237549

**（六）资产评估机构：开元资产评估有限公司**

负责人：胡劲为

住所：北京市海淀区中关村南大街18号军艺大厦B座15层

经办注册资产评估师：李厚东、张佑民

电话：010-62143639

传真：010-62197312

**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3层

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

**（八）保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行**

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

本公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有本公司股份，与本公司也不存在其他权益关系。

### 四、发行上市重要日期

刊登发行公告的日期	【●】年【●】月【●】日
开始询价推介的日期	【●】年【●】月【●】日
刊登定价公告的日期	【●】年【●】月【●】日
申购日期和缴款日期	【●】年【●】月【●】日
发行股票上市日期	【●】年【●】月【●】日

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料以外，应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、市场风险

#### （一）市场竞争激烈的风险

作为消费电子产品，公司生产的电子信号传输适配产品市场空间巨大，但同时也面临着激烈的行业竞争。一方面，行业内国际领先公司在技术、成本、渠道等方面具备一定的先发优势，另一方面，随着行业的持续发展，近年来国内也有部分企业快速成长，进一步加剧了行业的竞争力度。如果公司在新产品开发、技术研发或者销售渠道建设等方面出现战略失误，可能在市场竞争中失去领先地位，导致公司业绩出现大幅度下降的风险。

#### （二）宏观经济与市场需求的波动风险

公司主要产品为电子信号传输适配产品，广泛应用于移动通讯、影音、PC、智能家居和可穿戴设备等领域。公司产品主要销往北美和欧洲，同时公司也积极开拓国内市场，相关产品的市场发展空间较大。但如果未来全球宏观经济出现下滑，相关市场对消费电子产品的需求可能随之下降，从而使得本公司面临市场需求下降导致销售收入下降的风险。

### 二、经营风险

#### （一）境外客户占比较高的风险

公司产品主要销往北美、欧洲等市场，报告期内境外销售比重分别为 96.88%、94.73%和 92.24%。近年来，随着国际市场竞争日趋激烈，发达国家利用安全标准、质量标准、环境标准等非关税壁垒，压制包括中国在内的发展中国家相关产业。一旦未来我国出口政策发生重大变化，或者主要进口国和地区出现经济形势恶化、贸易政策发生重大变化等情况，都将影响这些国家和地区的产

品需求,进而影响公司的产品出口,使公司面临销售收入及盈利水平下降的风险。

## （二）客户认证审查风险

随着消费电子行业的不断发展,客户在选择供应商时的资质认证要求也不断提升。客户往往会对供应商的技术实力、生产条件、资产状况、质量保证体系、组织管理能力等各个方面进行全面考核,认证体系要求较为苛刻。同时,部分客户将供应商把握市场消费热点、流行时尚的设计能力也纳入了考核体系。严格的供应商资质认定机制对拟进入行业的企业形成了较强的壁垒。但与此同时,若公司未能持续获得新客户的产品资质认证,或公司现有客户的后续复核审查未获通过,将对公司的经营销售带来不利风险。

## （三）公司产品未能取得 MFi 认证的风险

公司自 2010 年开始获得苹果公司 MFi 认证,经授权可生产苹果产品相关配件。由于 iPhone、iPad 等苹果产品近年来在全球消费电子产品市场的销量大幅增长,报告期内,公司生产的苹果相关配件产品收入也增长较快,2012-2014 年相关产品销售收入分别达到 3,344.68 万元、18,156.00 万元和 31,784.79 万元,收入占比分别为 9.12%、30.81%和 38.19%。2015 年 1 月,发行人收到苹果公司发来的通知函,终止对公司苹果配件产品的生产授权。由于苹果公司配件产品在公司报告期内收入占比较大,虽然公司后续可通过加强信号适配器产品、自有品牌消费电子配件等产品的销售来提升业绩,但公司产品未能取得 MFi 认证仍将对公司未来的市场销售带来不利影响。

## （四）工资上涨、规范用工导致用工成本上升的风险

公司近几年员工人数增长较快,2012 年至 2014 年末,公司员工人数分别达到 2,114 人、2,811 人和 4,236 人,直接人工在公司主营业务成本中的比重分别为 10.17%、9.12%和 12.48%,直接人工在公司成本中的占比有所上升。此外,公司员工中大多为生产人员,农村户籍人口占比较高,虽然公司已通知并鼓励员工缴纳城镇社会保险,但由于农村户口员工缴纳城镇社保意愿不强、人员流动性高等因素,公司有部分员工仍未办理社保缴纳。随着未来员工工资水平的持续上升、员工社保缴纳的完善,若公司不能通过技术进步、提高自动化水平等途径提

高产品附加值和经营效率，以抵消人工成本的上升，则公司将面临毛利率下降的风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

### （五）产品质量风险

本公司产品有非标准化、定制化的特点，且产量较大，因此产品质量控制一直是公司的工作重点。报告期内，公司产品保持了较高的良品率，未因质量问题出现过大批量退货、取消订单或赔偿的情况，但未来如果公司产品出现严重不符合客户质量要求的情况或者其他质量问题，可能会面临客户要求退货、取消订单甚至要求赔偿的风险。

### （六）租赁厂房风险

公司在江西省安福县、遂川县和江苏省沭阳县等地拥有自有土地和厂房，同时在深圳市、东莞市等地拥有租赁厂房和宿舍。截至本招股说明书签署日，公司在深圳地区的租赁物业出租方并未取得相关权属文件。公司深圳厂区主要进行样品试制、新产品研发及少量产品生产，如果该厂房因权属问题不能继续使用而被要求搬迁，会对公司生产经营造成不利影响。

## 三、技术风险

### （一）新产品、新技术替代风险

一直以来，智能手机等消费电子产品连接线产品均以有线线束为主。但市场上包括无线充电、蓝牙、WiFi 无线信号连接等信号传输技术也同时存在。目前，由于信号、能量、数据的传输稳定性和传输速度难以保障等原因，上述无线连接技术并未对传统有线电子配件产品市场带来冲击。如果未来无线传输技术进一步研究成熟并得以广泛应用，也可能对现有的有线数据连接线等智能终端配件产品产生替代效应。如果届时公司未能成功开拓新产品并调整产品结构，则会对公司发展前景及经营业绩造成不利影响。

### （二）管理人员及技术人员不足或流失的风险

消费电子行业是一个产品周期短、更新换代快的行业，对研发、生产团队反应速度要求较高。公司核心经营团队在电子信号传输适配行业积累了十余年的专

业生产、研发和管理经验。若公司失去主要管理或技术人员而未能物色到适当人选来代替，或人才队伍建设落后于公司业务发展的要求，则会限制公司的竞争力，降低生产效率，并影响公司的盈利能力。

### （三）技术泄密风险

除已申请专利的核心技术外，公司所掌握的部分核心技术及加工工艺以“技术秘密”、“工艺技巧”等形式存在。目前公司未对全部技术申请专利保护，而是采取生产线上有经验的技术人员直接传授给新进员工等方式加以保护。如果了解相关技术的人员流失或上述加工工艺以其他方式泄密，将会削弱公司的核心竞争力。

## 四、财务风险

### （一）存货跌价风险

报告期各期末，存货主要包括原材料、半成品和产成品等，账面价值分别为 7,542.82 万元、10,138.38 万元和 14,731.02 万元，占资产总额的比例分别为 23.53%、18.79%和 23.68%，存货跌价准备余额分别为 55.57 万元、163.43 万元和 1,066.88 万元。报告期内，因消费电子产品升级换代导致的原配套连接产品无法使用、客户临时取消订单产品无法另行销售、存货储存时间较长，或管理不善等原因，公司对可变现净值低于成本的原材料、半成品和库存产品计提了相应的存货跌价准备。若未来公司未能提升自身的存货管理能力、制定合理的生产计划以及对存货进行有效管理，可能会进一步发生存货跌价风险。

### （二）应收账款无法及时收回风险

报告期各期末，应收账款主要为应收客户销售款，账面价值分别为 5,802.56 万元、9,120.20 万元和 8,665.99 万元，占资产总额的比例分别为 18.10%、16.90%和 13.93%。报告期内，公司客户主要为 Belkin、Monoprice、Steren、Cable Matters Inc.等境外零售商或者贸易商，信用度较高，未发生过恶意拖欠公司货款的情形。公司应收账款绝大部分账龄在 1 年以内，不存在账龄较长的大额应收账款。公司制订了较为严格的坏账准备计提政策，不断加强应收账款催收力度，

实际发生的坏账损失较小。虽然公司主要客户实力较强、信誉较好、历史回款记录良好，且公司通过购买出口信用保险等方式防范应收账款回收风险，但未来若客户经营不善或双方存在纠纷等原因，可能存在应收账款无法及时收回的风险。

### （三）毛利率下滑风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 32.72%、28.20%和 25.97%，报告期内毛利率有所降低，主要因为公司报告期内毛利率相对较低的线束类产品的销售占比不断提升。为实现经营业绩的持续增长，公司未来会不断拓展新客户及新产品，但由于市场竞争激烈、劳动力成本提升、以及新老产品更新等因素影响，公司报告期内的毛利率水平有所下滑。若未来市场竞争进一步激烈，公司将面临产品毛利率下降的风险。

### （四）汇率波动风险

报告期内，公司产品出口销售比重分别为 96.88%、94.73%和 92.24%，部分重要原材料，如连接器插头、IC 芯片等多为进口，公司进出口业务主要以美元和港币结算。受人民币对美元汇率变动的影响，报告期内，公司汇兑损益分别为-47.12 万元、-616.81 万元和-278.67 万元。若未来人民币对美元汇率持续波动，可能会进一步产生汇兑损益，对当期利润带来不利影响。

### （五）所得税税收优惠风险

报告期内，公司与子公司深圳海能被认定为“高新技术企业”，公司于 2012 年度至 2014 年度减按 15%税率缴纳企业所得税率、深圳海能于 2013 年度至 2015 年度减按 15%税率缴纳企业所得税。若未来上述税收优惠政策发生变化或在税收优惠期满后未能继续被认定为高新技术企业，公司经营业绩将受到一定影响。

### （六）增值税出口退税政策变化风险

报告期内，公司出口产品执行国家出口产品增值税“免、抵、退”税收政策。同期，公司产品出口销售比重分别为 96.88%、94.73%和 92.24%，出口销售比重较大。报告期内，公司主要产品出口退税率保持稳定，但如果未来国家产业政

策调整并导致出口退税率大幅变动，将对公司所处行业出口规模造成较大影响，并影响公司出口收入及盈利水平，公司存在出口退税政策变化而影响经营业绩的风险。

## 五、募集资金投向风险

### （一）募投项目产能消化及新增折旧带来的风险

本次发行募集资金投资项目达产后，公司产能将在现有基础上大幅提升。公司对本次发行募集资金投资项目的可行性研究是在目前客户需求、市场环境和公司技术能力等基础上进行的，若上述因素发生重大不利变化，则公司有可能无法按原计划顺利实施该等募集资金投资项目，或该等项目的新增产能无法有效消化。

此外，募集资金投资项目投资完成后，预计每年新增固定资产折旧约 3,159.29 万元，若市场环境发生重大变化，投资项目的预期收益不能实现，则公司面临因固定资产折旧增加而导致的利润下滑风险。

### （二）发行后净资产收益率下降的风险

报告期内，公司以归属于母公司股东净利润计算的加权平均净资产收益率分别为 60.10%、42.30%和 28.13%。本次发行后，公司净资产将大幅增长。由于从募集资金投入到项目产生效益需要一定的时间，因此公司净资产收益率短期内将有一定程度下降。

## 六、营业利润大幅下滑的风险

报告期内，公司业务规模不断增长，公司的盈利水平与消费电子行业的迅速发展、相关产业政策、公司经营管理水平、公司客户开发情况、公司的供应链管理、员工薪酬等多种因素密切相关。如果未来上述因素发生重大变化，将可能对公司的盈利能力造成不利影响，公司的营业利润可能无法保持增长，可能面临营业利润下滑 50%以上甚至发生亏损的风险。

## 七、实际控制人控制风险

本次发行前，公司实际控制人周洪亮先生直接持有公司 **65.98%** 的股份，同时还通过百盛投资间接持有本公司 **0.09%** 的股份。按本次发行新股 **2,122** 万股计算，发行后周洪亮先生实际直接持有公司股份的比例为 **49.55%**，仍为公司实际控制人。如周洪亮先生通过实际控制人地位对公司生产经营等重大事项的决策实施不当影响或侵占公司利益，则存在可能损害公司及其他股东利益的风险。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、基本情况

注册中文名称 : 安福县海能实业股份有限公司

注册英文名称 : Anfu CE LINK Limited

注册资本 : 6,366 万元

法定代表人 : 周洪亮

成立日期 : 2009 年 7 月 15 日, 2013 年 11 月 28 日整体变更为股份有限公司

住 所 : 江西省吉安市安福县工业园

邮政编码 : 343200

联系电话 : 0755-27247356

传真号码 : 0755-27247835

互联网网址 : www.ce-link.com.cn

电子信箱 : anfuhinen@ce-link.com

### 二、发行人的改制重组情况

#### （一）设立方式

2013 年 11 月 23 日, 周洪亮、欧华高科与百盛投资等 3 名股东签署《发起人协议》, 共同发起设立本公司, 注册资本 6,000.00 万元。2013 年 11 月 28 日, 安福县工商局向公司换发了《企业法人营业执照》（注册号: 360800520002558）。

#### （二）发起人

公司发起人为周洪亮、欧华高科与百盛投资。公司设立时, 各发起人持股情况如下:

序号	发起人名称	持股数量（万股）	持股比例
1	周洪亮	4,200.00	70.00%
2	欧华高科	1,200.00	20.00%
3	百盛投资	600.00	10.00%
	合计	6,000.00	100%

公司主要发起人情况详见本招股说明书“第五节、七、（一）实际控制人及主要股东基本情况”。

### （三）公司设立前后主要发起人拥有的资产和从事的业务

公司发起人为周洪亮、欧华高科、百盛投资。公司设立前，主要发起人周洪亮、欧华高科、百盛投资拥有的主要资产为其持有的海能有限的股权。公司设立前后，主要发起人所从事的业务未发生变化。

### （四）公司成立后拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立后，拥有的主要资产是生产电子信号传输适配产品的经营性资产，实际从事的主要业务是电子信号传输适配产品的研发、生产及销售。公司拥有的主要资产和从事的主要业务详见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

### （五）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司自设立以来，在生产经营方面独立运作，除本招股说明书已经披露的关联关系和关联交易以外，与主要发起人不存在其他的关联关系。上述关联关系及关联交易情况详见本招股说明书“第七节、二、关联方和关联交易”。

### （六）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是依据《公司法》及有关法律法规的规定，于2013年11月28日由海能有限整体变更设立，海能有限的全部资产和负债由本公司依法承继。截至本招股说明书签署日，与主营业务相关的出资资产全部为公司合法拥有。

### （七）发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### **1、资产完整**

公司由海能有限整体变更设立。整体变更时海能有限的业务、资产、机构及相关债权、债务均已全部进入股份公司。目前，公司合法拥有生产经营所需要的土地、专用设备、无形资产等资产。截至本招股说明书签署日，公司不存在资金、资产被股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

### **2、人员独立**

公司设置了独立运行的人力资源部门，制订了有关劳动、人事、工资制度。公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均不在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员不在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪；公司的劳动、人事及工资管理与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间完全独立。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。

### **3、财务独立**

公司严格依照《企业会计准则》及相关规定要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并建立了相应的内部控制制度，独立作出财务决策，不受控股股东干预。公司独立开设银行账户，独立纳税，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形。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为其提供担保的情形。

### **4、机构独立**

本公司建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、管理层严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制订了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，拥有独立的经营和办公场所，不存在股东单位、其他任何

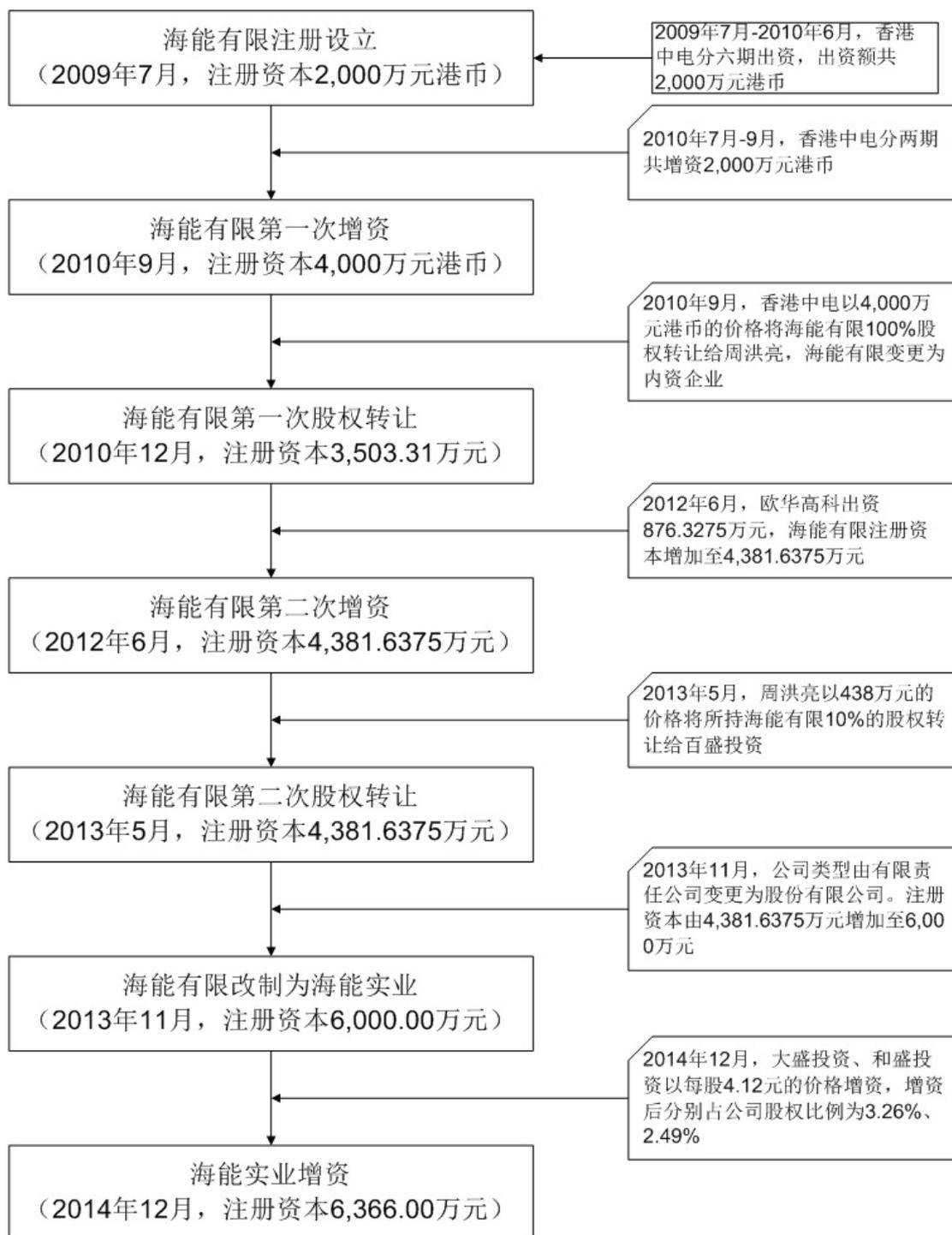
单位或个人干预公司机构设置的情况。

## **5、业务独立**

公司具有独立完整的产、供、销系统，具有面向市场自主经营业务的能力。本公司在业务上独立于股东和其他关联方，按照生产经营计划自主组织生产经营，独立开展业务。本公司的采购、研发、销售等重要职能完全由本公司承担，与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系或业务上的依赖关系。

## **三、发行人的股本形成及变化情况**

本公司自设立以来的股本形成及变化过程概况如下图所示：



### （一）公司设立

2009年7月15日, 吉安市外经贸局出具《关于海能实业(江西)有限公司章程的批复》(吉外经贸外资字[2009]46号), 同意香港中电在吉安市安福县独资设立海能实业(江西)有限公司, 投资总额2,800万元港币, 注册资本2,000万元港币。2009年7月15日, 江西省人民政府向江西海能核发了《中外人民

共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资赣（吉）字[2009]0036号）。同日，江西海能取得了《企业法人营业执照》。

香港中电于2009年9月、2009年11月、2009年12月、2010年4月、2010年5月和2010年6月分别出资350万、200万、500万、300万、300万和350万元港币。前述六次出资均由吉安文山有限责任会计师事务所出具《验资报告》审验确认。截至2010年6月4日，江西海能累计实缴注册资本为2,000万元港币。

江西海能设立时发起人持股情况如下表：

序号	股东名称	出资额(万港币)	出资比例	出资方式
1	香港中电	2,000	100.00%	货币
	合计	2,000	100.00%	-

## （二）2010年9月增资

2010年7月12日，香港中电签署了《股东决定》，同意江西海能增加注册资本2,000万元港币。2010年7月20日，吉安市商务局出具了《关于同意海能实业（江西）有限公司增资的批复》，同意江西海能投资总额由原来的2,800万元港币增加至4,800万元港币，注册资本由原来的2,000万元港币增加至4,000万元港币。

2010年7月20日，江西省人民政府向江西海能换发了《中外人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资赣（吉）字[2009]0036号）。2010年7月、8月、9月，香港中电分三期缴纳增资款各500万、500万和1,000万港币，三期出资均由吉安文山有限责任会计师事务所出具《验资报告》审验确认。2010年9月25日，吉安市工商局向江西海能换发了《企业法人营业执照》。增资完成后，江西海能股权结构情况如下表：

序号	股东名称	出资额(万港币)	出资比例	出资方式
1	香港中电	4,000	100.00%	货币
	合计	4,000	100.00%	-

## （三）2010年12月股权转让、企业类型变更

2010年9月19日，香港中电签署了《股东决定》，同意将其持有的江西海能100%的股权转让予周洪亮。2010年9月25日，香港中电与周洪亮签署了《股权转让协议》，约定香港中电以港币4,000万元的价格将其持有的江西海能100%

的股权转让予周洪亮。

2010年9月30日，吉安市商务局出具了《关于同意海能实业（江西）有限公司股权转让的批复》（吉市商外资字[2010]62号），同意香港中电将其持有的江西海能100%转让予周洪亮；股权变更完成后，江西海能由外商独资企业变更为内资企业，收回其外商投资企业批准证书。

2010年10月9日，安福县工商局出具了《企业名称变更核准通知书》，核准江西海能名称变更为“安福县海能实业有限公司”。2010年11月19日，吉安文山有限责任会计师事务所出具《验资报告》，验证截至2010年11月19日止，海能有限注册资本为人民币3,505.31万元，实收资本为人民币3,505.31万元，占注册资本总额的100%。

2010年12月1日，安福县工商局向海能有限换发了《企业法人营业执照》。

股权转让完成后，海能有限股权结构情况如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	周洪亮	3,505.31	100.00%	货币
	合计	3,505.31	100.00%	-

#### （四）2012年6月增资

2011年12月12日，股东周洪亮签署了《投资人决定》，同意公司的注册资本由3,505.31万元增加至4,381.6375万元，新增的注册资本全部由新股东欧华高科认缴。同日，全体股东签署了《股东会决议》，并就上述变更事项签署了经修订的《公司章程》。2012年6月4日，吉安文山有限责任会计师事务所出具了《验资报告》，验证截至2012年6月2日止，海能有限已收到欧华高科缴纳的增资款合计人民币873.6275万元，以货币出资。上述增资情况已由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年12月25日出具的瑞华验字[2014]第48100019号《验资复核报告》进行复核。

2012年6月19日，安福县工商局向海能有限换发了《企业法人营业执照》。

上述增资完成后，海能有限股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	周洪亮	3,505.31	80.00%	货币
2	欧华高科	876.3275	20.00%	货币
	合计	4,381.6375	100.00%	-

### （五）2013年5月股权转让

2013年3月11日，海能有限全体股东签署了《股东会决议》，一致同意周洪亮将持有海能有限10%的股权以人民币438万元的价格转让给百盛投资，其他股东放弃优先购买权。2013年3月11日，周洪亮与百盛投资签署了《股权转让协议书》，2013年5月3日，安福县工商局向海能有限换发了《企业法人营业执照》。

此次股权转让后，海能有限股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	周洪亮	3,067.14625	70.00%	货币
2	欧华高科	876.3275	20.00%	货币
3	百盛投资	438.16375	10.00%	货币
	合计	<b>4,381.6375</b>	<b>100.00%</b>	-

### （六）2013年11月公司改制

2013年11月23日，海能有限召开了创立大会，通过了整体变更为股份公司的决议，公司净资产折股为6,000万元，其余计入资本公积。

2013年11月23日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（瑞华验字[2013]第816A0001号），审验截至2013年11月23日止，海能有限经评估的净资产作价人民币67,289,973.28元，其中人民币60,000,000元折合股本60,000,000股，剩余7,289,973.28元计入资本公积。

2013年11月28日，安福县工商局向海能实业换发了《企业法人营业执照》。

完成改制后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	周洪亮	4,200.00	70.00%	净资产
2	欧华高科	1,200.00	20.00%	净资产
3	百盛投资	600.00	10.00%	净资产
	合计	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### （七）2014年12月增资

2014年12月15日，海能实业2014年第二次临时股东大会通过决议，同意大盛投资、和盛投资向公司分别投资856.10万元、648.30万元，其中207.80万元、158.20万元分别进入公司注册资本，公司股本增加至6,366.00万元。同

日，全体股东就上述变更事项签署了《章程修正案》。

上述增资由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（瑞华验字[2014]第 48100003 号）审验确认。2014 年 12 月 24 日，安福县工商局向公司核发了新的《企业法人营业执照》。

此次增资后，公司股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
1	周洪亮	4,200.00	65.98%	净资产
2	欧华高科	1,200.00	18.85%	净资产
3	百盛投资	600.00	9.42%	净资产
4	大盛投资	207.80	3.26%	货币
5	和盛投资	158.20	2.49%	货币
	合计	6,366.00	100.00%	

#### 四、发行人设立以来的资产重组情况

报告期内，发行人子公司香港海能向香港中电收购了深圳海能 100% 股权。深圳海能成立于 2004 年 11 月 23 日，原为公司关联方香港中电持有 100% 股权的公司。2012 年 3 月 19 日，香港海能和香港中电签订了经深圳市宝安公证处公证的《股权转让协议书》，约定香港中电将其持有深圳海能的 100% 股权以港币 500 万元的价格转让给香港海能。2012 年 5 月 17 日，深圳市工商局向深圳海能换发了《企业法人营业执照》，准予深圳海能就上述股权转让事宜进行变更登记。

发行人和深圳海能 2011 年 12 月 31 日（合并前一个会计年度末）的资产总额，2011 年度的营业收入、利润总额数据如下：

单位：元

项目	深圳海能	发行人	深圳海能对应占 发行人比重
营业收入	155,487,729.39	288,180,898.64	53.95%
利润总额	12,849,536.27	27,917,833.34	46.03%
资产总额	105,655,146.34	201,350,943.56	52.47%

深圳海能 2011 年营业收入、2011 年末的资产总额已超过发行人相应项目的 50%。截至 2014 年 12 月 31 日，发行人自 2012 年 5 月同一控制下合并深圳海能后，已经完整运营了超过一个会计年度。除上述情况外，报告期内公司不涉

及其他资产重组情况。

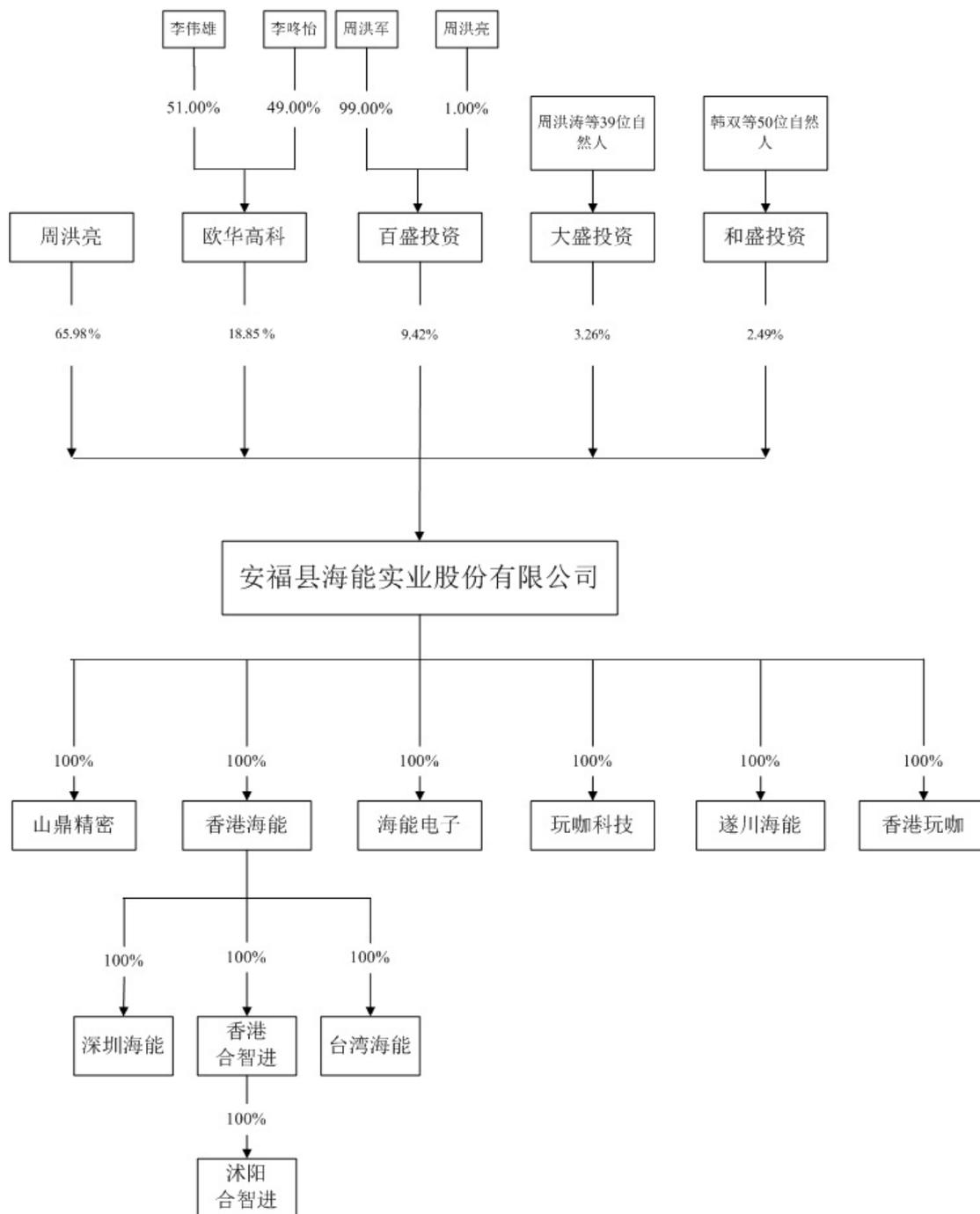
## 五、发行人历次股本变化的验资情况

关于发行人历次股本变化的验资情况，参见本招股说明书“第五节、三、发行人的股本形成及变化情况”。

## 六、发行人的组织结构图

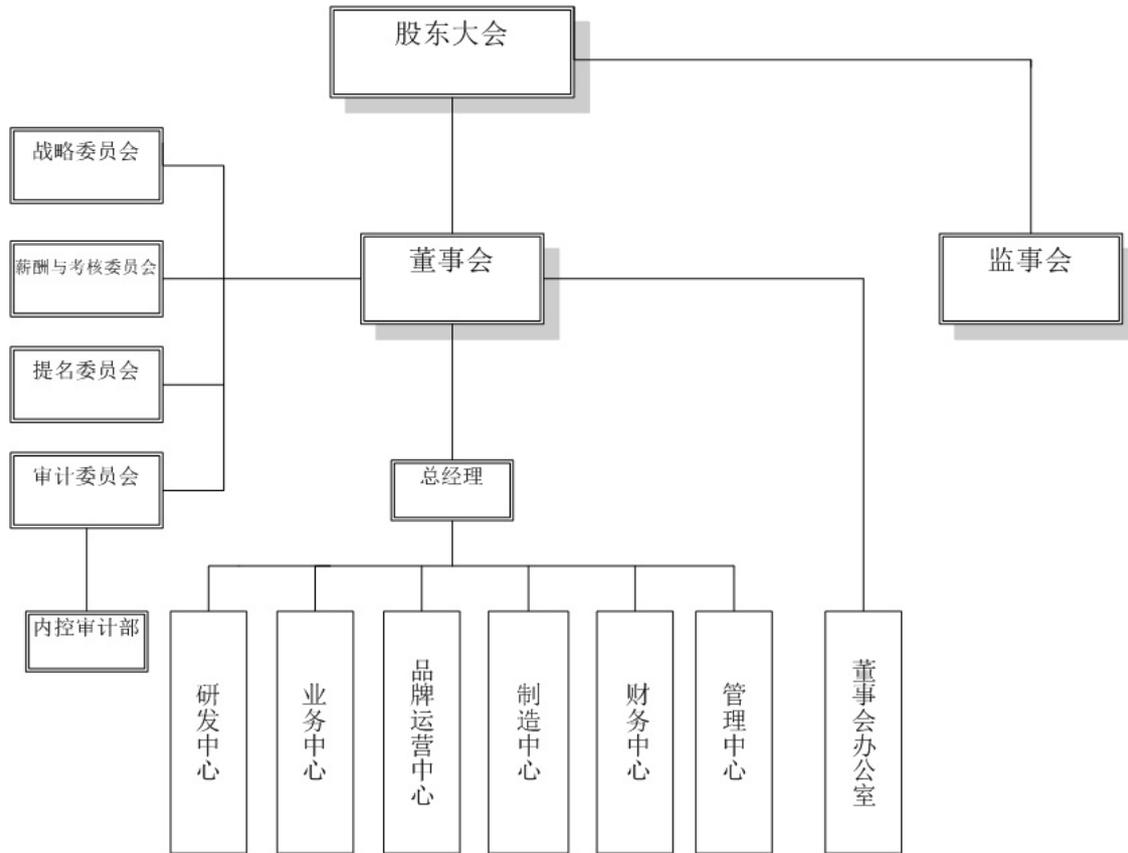
### （一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，公司股权结构如下：



## (二) 发行人内部组织结构图

截至本招股说明书签署日，公司的组织结构图如下：



### （三）发行人内部组织机构职能及运行情况

公司实行董事会领导下的总经理负责制。公司各部门职责如下：

#### 1、研发中心

负责公司及子公司新产品研发计划的制订和组织实施；组织专业技术研究和新产品开发；负责工艺标准和产品质量标准的制定等工作。

#### 2、业务中心

负责对现有产品市场研究和新产品市场预测；开拓出口市场及后续接单、跟单工作；参与公司经营目标制定与实施；根据客户订单需求，组织发运货物；跟踪客户付款；负责客户关系管理，组织落实产品的售前、售中、售后服务工作；负责公司的产、销协调等相关工作；实施客户信用分析与调查。

#### 3、品牌运营中心

负责 CE-LINK、Wan-Ka 品牌的运营和产品拓展。

#### 4、制造中心

根据生产计划，全面负责公司产品的订单生产管理工作，合理控制生产物料的使用、降低生产成本、提高生产效率和产品良率，完成生产目标；负责建立并持续完善公司的品质管理体系；对公司的来料、过程、成品、出货品质进行检验，通过质量数据及不良分析，推动公司生产工艺、技术、车间生产环境等方面的全面改善。

## **5、财务中心**

建立健全公司及子公司财务管理和核算分析制度；负责公司及子公司财务预决算计划、资金收支计划、投资理财计划的制订、实施及跟踪管理；负责公司及子公司财务管理、财务核算和财务分析工作，编制和上报各类财务报表和税务报表；负责公司及子公司资金的筹措、调度和收支管理等工作。

## **6、管理中心**

结合公司生产计划和库存水平，合理安排公司各类物料采购并对供应商进行选择及考评；制定人力资源规划，建立人力资源管理体系，围绕人才的选、用、育、留，建立科学的方法和机制，满足公司人力资源需求，为其他部门提供人力资源管理服务；负责公司 IT 系统平台的建设；负责对公司研发部门研究成果及专利技术等知识产权进行归档整理并切实保护。

## **7、内控审计部**

负责公司及子公司审计管理工作和审计体系的建立；负责对公司及子公司行使内部审计职能，对公司及子公司财务收支及有关经济活动的真实性、合理性和经济性进行审查，负责公司及子公司内部控制制度的建立、完善等工作。

## **8、董事会办公室**

负责处理公司董事会日常事务；管理公司证券事务和对外信息披露等相关工作，档案管理“三会”文件；负责公司与股东、投资者、中介机构及监管部门的日常联络工作。

## 七、主要股东及实际控制人基本情况

### （一）实际控制人及主要股东基本情况

公司实际控制人和控股股东为周洪亮先生。除直接持有本公司 65.98% 的股份之外，周洪亮先生还通过百盛投资间接持有本公司 0.09% 的股份。截至本招股说明书签署日，持有本公司 5% 以上股份的股东包括周洪亮、欧华高科、百盛投资，其基本情况如下：

#### 1、周洪亮

男，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年 7 月出生，身份证号码：421083197507\*\*\*\*\*，住所：湖北省洪湖市峰口镇。截至本招股说明书签署日，周洪亮先生直接持有本公司 65.98% 的股份，同时还通过百盛投资间接持有本公司 0.09% 的股份。

#### 2、欧华高科

截至本招股说明书签署日，欧华高科持有公司 18.85% 的股份，其基本情况如下：

公司名称	深圳欧华高科贸易有限公司
法定代表人	李伟雄
成立日期	2011 年 11 月 3 日
注册资本	1,500 万港币
实收资本	1,500 万港币
住所	深圳市宝安区沙井街道步涌沙井路 613 号 7 层 8705 室
主营业务	从事日用百货、服装鞋帽、针纺织品、皮革制品、箱包、玩具、工艺品以及化妆品的批发及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）

截至本招股说明书签署日，欧华高科的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元港币）	出资比例
1	李伟雄	765.00	51.00%
2	李咚怡	735.00	49.00%
	合计	1,500.00	100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日，欧华高科最近一年未经审计的简要财务数据如下

表：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年
总资产	1,252.35
净资产	1,252.00
净利润	-23.12

### 3、百盛投资

截至本招股说明书签署日，百盛投资持有公司 9.42% 的股份，其基本情况如下：

公司名称	安福百盛投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	周洪军
成立日期	2013 年 3 月 11 日
认缴出资额	5 万元
住所	安福县工业园区管委会院内
主营业务	投资与资产管理

截至本招股说明书签署日，百盛投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	周洪军	4.95	99.00%
2	周洪亮	0.05	1.00%
	合计	5.00	100.00%

截至 2014 年 12 月 31 日，百盛投资最近一年未经审计的简要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年
总资产	439.12
净资产	0.58
净利润	-4.30

## （二）公司其他股东主要情况

### 1、大盛投资

截至本招股说明书签署日，大盛投资持有公司 3.26% 的股份，其基本情况如

下：

公司名称	安福大盛投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	周洪涛
成立日期	2014年10月22日
认缴出资额	856.10万元
住所	安福县工业园区管委会院内
主营业务	投资与资产管理

截至本招股说明书签署日，大盛投资的出资情况如下：

序号	姓名	认缴出资额 (万元)	出资比例	担任职位
1	周洪涛	513.40	59.97%	经理
2	徐前	61.80	7.22%	副总经理
3	王剑	33.00	3.85%	业务经理
4	严武	33.00	3.85%	组长
5	黄景君	33.00	3.85%	经理
6	陈佳兰	25.00	2.92%	业务经理
7	董岩岩	24.80	2.90%	业务代表
8	陈茜	16.50	1.93%	业务代表
9	喻罗	16.50	1.93%	业务代表
10	何杰	12.40	1.45%	组长
11	黄业胜	8.30	0.97%	工程师
12	熊娥	8.20	0.96%	业务代表
13	李春鹏	6.60	0.77%	组长
14	艾时波	6.20	0.72%	经理
15	廖叶红	4.20	0.49%	业务代表
16	任理碧	4.20	0.49%	业务代表
17	邹日昌	4.20	0.49%	工程师
18	李坡	4.20	0.49%	工程师
19	吴帆	4.20	0.49%	工程师
20	柯洁娜	4.10	0.48%	业务代表
21	禹琴琴	4.10	0.48%	业务代表
22	王亮	4.10	0.48%	业务代表
23	陆小巧	2.10	0.25%	业务文员
24	邓扬帆	2.10	0.25%	工程师
25	艾芳草	2.10	0.25%	工程师
26	何展峰	2.10	0.25%	工程师
27	韦志红	2.10	0.25%	资深组长

28	刘文娟	2.10	0.25%	助理工程师
29	沈茂盛	2.10	0.25%	工程师
30	乔立伟	2.10	0.25%	工程师
31	王刚	2.10	0.25%	工程师
32	陈小青	1.30	0.15%	工程师
33	叶杉	0.90	0.11%	工程师
34	梁毅飞	0.50	0.06%	组长
35	於超兵	0.50	0.06%	工程师
36	肖伟	0.50	0.06%	高级工程师
37	谢争	0.50	0.06%	工程师
38	黄祥和	0.50	0.06%	工程师
39	曾国	0.50	0.06%	组长
合计		<b>856.10</b>	<b>100%</b>	-

截至 2014 年 12 月 31 日，大盛投资最近一年未经审计的简要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年
总资产	856.54
净资产	856.04
净利润	-0.06

## 2、和盛投资

截至本招股说明书签署日，和盛投资持有公司 2.49% 的股份，其基本情况如下：

公司名称	安福和盛投资管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	韩双
成立日期	2014 年 12 月 11 日
认缴出资额	651.70 万元
住所	安福县工业园区管委会院内
主营业务	投资与资产管理

截至本招股说明书签署日，和盛投资的出资情况如下：

序号	姓名	认缴出资额（万元）	出资比例	担任职务
1	来朝娟	103.00	15.80%	业务经理
2	李宏斌	94.80	14.55%	经理
3	韩双	41.20	6.32%	董事会秘书
4	王璟珺	41.20	6.32%	业务经理

5	刘燕雪	33.00	5.06%	业务经理
6	董明钢	28.90	4.43%	经理
7	周洪	28.90	4.43%	课长
8	张火祥	28.90	4.43%	副课长
9	刘洪涛	20.60	3.16%	经理
10	谢海峰	14.50	2.22%	经理
11	陈锋	14.50	2.22%	经理
12	王先朝	14.50	2.22%	经理
13	叶小俊	14.50	2.22%	经理
14	周华山	12.40	1.90%	副课长
15	肖才栋	12.40	1.90%	资深课长
16	陈一凡	9.50	1.46%	经理
17	靳宏武	8.30	1.27%	副经理
18	刘海	8.30	1.27%	课长
19	张志寿	8.30	1.27%	课长
20	唐燕红	8.30	1.27%	课长
21	肖寒	8.30	1.27%	专员
22	古冬香	8.30	1.27%	课长
23	徐协斌	8.30	1.27%	人资经理
24	夏春琳	8.30	1.27%	经理
25	郑薇	8.30	1.27%	秘书
26	蒋立平	8.20	1.26%	课长
27	刘桂梅	8.20	1.26%	课长
28	徐玉杰	4.20	0.64%	副经理
29	王静	2.10	0.32%	资深领班
30	王小艳	2.10	0.32%	资深组长
31	郭泉	2.10	0.32%	资深组长
32	康茶花	2.10	0.32%	资深组长
33	谢江娇	2.10	0.32%	资深组长
34	罗土生	2.10	0.32%	资深组长
35	陈双	2.10	0.32%	资深组长
36	张春光	2.10	0.32%	资深组长
37	赖一平	2.10	0.32%	资深组长
38	毛文	2.10	0.32%	课长
39	张仁丽	2.00	0.31%	副课长
40	曹利家	2.00	0.31%	组长
41	曾陆明	2.00	0.31%	副课长
42	王文峰	2.00	0.31%	组长
43	金波	2.00	0.31%	副课长

44	杨亚弟	2.00	0.31%	副课长
45	邹卫红	2.00	0.31%	副课长
46	蒋苏艳	2.00	0.31%	副课长
47	瞿志刚	2.00	0.31%	组长
48	文娟	2.00	0.31%	资深助理
49	李观辉	1.30	0.20%	业务
50	熊超	1.30	0.20%	业务
合计		651.70	100%	—

截至 2014 年 12 月 31 日，和盛投资最近一年未经审计的简要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年
总资产	652.02
净资产	651.62
净利润	-0.08

#### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至报告期末，公司控股股东及实际控制人除控股海能实业以外，还持有香港中电 100% 股权，香港中电公司情况参见本招股说明书之“第七节、二、（一）、5、（1）香港中电”。

#### （五）控股股东和实际控制人持有股份的质押或其它争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它有争议的情况。

### 八、发行人控股、参股子公司

截至本招股说明书签署日，公司拥有 10 家全资子公司，无参股公司。公司子公司股权结构参见本招股说明书“第五节、六、（一）发行人股权结构图”。

#### （一）玩咖科技

##### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，玩咖科技基本情况如下表：

名称	深圳市玩咖科技有限公司
住所	深圳市宝安区沙井街道丽城科技工业园 G 栋二层
成立时间	2011年5月19日
经营期限	自2011年5月19日至2041年5月19日止
注册资本	400 万元
实收资本	400 万元
法定代表人	周洪亮
企业类型	有限责任公司（法人独资）
主营业务	消费电子产品的网上销售

## 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，最近一年玩咖科技简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	2,083.23
净资产	394.53
净利润	68.70

注：子公司财务数据已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，下同。

## （二）香港海能

### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，香港海能基本情况如下表：

公司名称	香港海能电子有限公司
公司董事	李伟雄
成立日期	2011 年 1 月 3 日
注册资本	100 万港币
住所	18/F, TUNG SUN COMMERCIAL CENTRE, 194-200 LOCKHART ROAD, WANCHAI, HONGKONG
主营业务	进出口贸易

### 2、主要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，香港海能简要财务数据如下：

单位：万港币

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	27,159.99

净资产	10,542.92
净利润	2,412.82

### （三）山鼎精密

#### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，山鼎精密基本情况如下表：

名称	东莞市山鼎精密连接器有限公司
住所	东莞市横沥镇三江 39 号
成立时间	2012年6月5日
经营期限	自2012年6月5日至长期
注册资本	1,000 万元
法定代表人	周洪亮
企业类型	有限责任公司
主营业务	生产各类连接器产品

#### 2、主要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，最近一年山鼎精密简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	1,756.88
净资产	1,133.55
净利润	92.48

### （四）海能电子

#### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，海能电子基本情况如下表：

名称	安福县海能电子有限公司
住所	江西省吉安市安福县工业园区
成立时间	2012年6月21日
经营期限	自2012年6月21日至2042年6月20日
注册资本	100 万元
法定代表人	周洪亮
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
主营业务	电子产品的加工组装

## 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，最近一年海能电子简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	991.67
净资产	102.83
净利润	-0.22

### （五）深圳海能

#### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，深圳海能基本情况如下表：

名称	海能电子（深圳）有限公司
住所	深圳市宝安区沙井街道办丽城科技工业园 M 栋
成立时间	2004年12月20日
经营期限	自2004年12月20日至2024年12月20日
认缴注册资本	港币 3,000 万元
法定代表人	周洪亮
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
主营业务	电子产品的加工组装

#### 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，最近一年深圳海能简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	33,914.36
净资产	8,098.90
净利润	1,033.52

### （六）台湾海能

#### 1、基本情况

名称	台湾海能电子有限公司
编号	53424196
股东出资额	100 万元新台币
代表人姓名	李伟雄

住所	新北市新店区宝中路 47 号 10 楼之 2
成立日期	2011年7月21日
主营业务	进出口贸易

## 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，最近一年台湾海能简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	29.99
净资产	19.64
净利润	-

## （七）香港合智进

### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，香港合智进基本情况如下表：

公司名称	合智进有限公司
公司编号	1818792
公司董事	李伟雄
成立日期	2011 年 1 月 3 日
已发行股本	3,900 万股
住所	18/F.,Tung Sun Commercial Cnetre, 194-200 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong
主营业务	股权投资

### 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，香港合智进简要财务数据如下：

单位：万港币

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	3,879.56
净资产	3,872.97
净利润	-0.71

## （八）沭阳合智进

### 1、基本情况

名称	合智进实业沐阳有限公司
住所	江苏沐阳经济开发区温州路3号
成立时间	2012年11月27日
经营期限	自2012年11月27日至2062年11月26日
注册资本	500 万美元
实收资本	500 万美元
法定代表人	周洪亮
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
主营业务	电子产品的加工组装

## 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，合智进实业简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	5,397.71
净资产	2,636.37
净利润	-312.11

## （九）遂川海能

### 1、基本情况

名称	遂川县海能电子有限公司
住所	遂川县工业园区东区
成立时间	2014年8月25日
经营期限	自2014年8月25日至2044年8月24日
注册资本	2,000 万元
实收资本	400 万元
法定代表人	周洪亮
企业类型	有限责任公司
主营业务	电子产品的加工组装

### 2、简要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日，遂川海能简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014.12.31/2014 年度
总资产	565.29
净资产	298.29

净利润	-1.71
-----	-------

## （十）香港玩咖

### 1、基本情况

截至本招股说明书签署日，香港玩咖基本情况如下表：

公司名称	GOOGFIT TECH LIMITED
公司编号	1791124
公司董事	李伟雄
成立日期	2015年2月12日
已发行股本	100万元港币
住所	18/F., Tung Sun Commercial Centre, 194-200 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong
主营业务	进出口贸易

## 九、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后的股本结构

本次发行前，公司总股本为 6,366 万股，本次拟向社会公众发行不超过 2,122 万股普通股，其中新股发行数额不超过 2,122 万股，老股发售数额不超过 400 万股，且不得超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次发行股份占本公司发行后总股本的比例不低于 25.00%。在不考虑老股转让的情况下，本次发行前后公司股本结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		所持股数	持股比例	所持股数	持股比例
1	周洪亮	4,200.00	65.98%	4,200.00	49.48%
2	欧华高科	1,200.00	18.85%	1,200.00	14.14%
3	百盛投资	600.00	9.42%	600.00	7.07%
4	大盛投资	207.80	3.26%	207.80	2.45%
5	和盛投资	158.20	2.49%	158.20	1.86%
	本次拟发行流通股	-	-	2,122.00	25.00%
	合计	6,366.00	100.00%	8,488.00	100.00%

## （二）前十名自然人股东及其在发行人任职情况

序号	股东名称	所持股数（万股）	持股比例	担任职务
1	周洪亮	4,206.00	66.07%	董事长、总经理

## （三）本次发行前股东间的关联关系

周洪亮与百盛投资的执行事务合伙人周洪军、以及大盛投资的执行事务合伙人周洪涛三人为兄弟关系。

欧华高科的股东李伟雄、李咚怡为父女关系。大盛投资的出资人中，邓扬帆出资 2.5 万元，为李伟雄妻弟。

除上述关联关系外，本次发行前股东间不存在其他关联关系。

## 十、发行人发行内部员工股情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在发行内部员工股的情况。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工结构

随着公司业务持续发展，报告期内公司人员逐步增长。报告期各期末，公司员工人数分别为 2,114 人、2,811 人和 4,236 人。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工的具体构成情况如下：

项目	结构	人数	比例
按专业划分	管理人员	324	7.65%
	财务人员	26	0.61%
	销售人员	57	1.35%
	研发人员	162	3.82%
	生产人员	3,667	86.57%
	<b>合计</b>	<b>4,236</b>	<b>100%</b>
受教育程度	硕士及以上	7	0.17%
	本科	103	2.43%
	大专	228	5.38%
	中专高中及其以下	3,898	92.02%
	<b>合计</b>	<b>4,236</b>	<b>100%</b>
按年龄划分	40 岁以上	756	17.85%
	31—40 岁	1,428	33.71%

项目	结构	人数	比例
	20—30岁	1,859	43.89%
	20岁以下	193	4.56%
	合计	4,236	100%

## （二）员工社会保障情况

本公司实行劳动合同制，公司与员工均按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

报告期内，公司依据国家和地方各级政府的相关规定，逐步完善职工社会保险和住房公积金的缴纳。但由于公司生产人员较多，农村籍员工比例较高，且员工流动大，公司员工缴纳城镇职工社保的意愿低，因此，职工社会保险和住房公积金制度不易全面贯彻执行。对未参加职工社会保险，而参加了新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗保险的员工，公司依据其提供的新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗保险缴纳凭证给予报销。此外，公司也为员工提供了免费宿舍等住宿条件。

发行人及发行人子公司所在地的劳动、社会保险主管部门及住房公积金管理中心已出具证明，确认发行人及发行人子公司不存在因违反国家和地方有关劳动及社会保险和住房公积金管理方面的法律、法规而受到该主管部门处罚的情形。

公司实际控制人周洪亮先生承诺：“如果安福海能及其子公司因相关主管部门的要求需要补缴员工的社会保险费用/住房公积金，或因员工社会保险/住房公积金事宜而遭受任何行政处罚，则本人将就安福海能及其子公司实际补缴或被处罚的金额向安福海能及其子公司予以全额补足，确保安福海能及其子公司不会因员工社会保险/住房公积金事宜遭受任何经济损失”。

综上，发行人及其子公司已建立社会保险及住房公积金的缴纳制度，发行人及发行人子公司已取得所在地社会保险主管部门及住房公积金管理中心出具的合规证明文件，同时，发行人实际控制人周洪亮先生已出具承诺，将全额赔偿发行人及发行人子公司未来可能需承担的补缴费用及处罚损失，此外，经初步匡算，发行人若报告期内全员办理社保公积金缴纳，仍满足发行上市的盈利条件。因此，发行人未全员缴纳社会保险及住房公积金的情形不会对本次发行上市构成实质性障碍。

## 十二、持股 5%以上主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

### （一）股份流通限制、自愿锁定及相关股东持股及减持意向的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示 一、股东关于股份锁定的承诺”以及“重大事项提示 五、公开发行前持股 5%以上股东的减持意向”。

### （二）稳定股价的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示 四、关于稳定股价及股份回购的承诺”。

### （三）股份回购的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示 四、关于稳定股价及股份回购的承诺”。

### （四）依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示 七、关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏方面的承诺”。

### （五）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人周洪亮先生出具了避免同业竞争承诺函，参见本招股说明书“第七节、一、（二）控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺”。

### （六）规范关联交易的承诺

公司控股股东、实际控制人周洪亮先生、持股 5%以上的股东欧华高科、百盛投资出具了规范关联交易的承诺，参见本招股说明书“第七节、三、规范关联交易的制度安排”。

### （七）其他承诺

公司控股股东、实际控制人周洪亮先生针对公司员工社会保险和住房公积金缴纳情况及房屋租赁情况出具了相关承诺，参见本招股说明书“第五节、十一、（二）、员工社会保障情况”及“第六节、六、（三）、租赁资产情况”。

## （八）关于承诺履行的约束措施

### 1、本公司关于未履行承诺的约束措施

“（一）如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、不得进行公开再融资；

3、对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；

4、不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以进行职务变更；

5、给投资者造成损失的，本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

（二）如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护本公司投资者利益。”

### 2、控股股东关于未履行承诺的约束措施

“（一）如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、不得转让公司股份，因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；

3、暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分；

4、如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

5、本人未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

（二）如本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。”

### **3、董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺的约束措施**

“（一）如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、不得转让公司股份，因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；

3、暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分；

4、可以职务变更但不得主动要求离职；

5、主动申请调减或停发薪酬或津贴；

6、如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

7、本人未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

（二）如本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司

投资者利益。”

#### **4、独立董事关于未履行承诺的约束措施**

“（一）如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

3、本人未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

（二）如本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

1、在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。”

## 第六节 业务与技术

### 一、公司的主营业务和产品

#### （一）主营业务

公司主要产品为电子信号传输适配产品。公司生产的各种产品主要应用在智能移动通讯、影音设备、PC、智能家居、智能可穿戴设备等领域，这些领域均具有广阔的市场空间，终端市场的发展带动了电子信号传输适配产品市场需求的持续增长。

公司产品主要供应海外零售市场，公司客户购买公司产品后，再通过实体店、网店销售给终端消费者。同时，公司在境内力推“CE-LINK”、“Wan-Ka”等自主品牌，境内销售以在线销售、线下渠道销售模式结合。

#### （二）主要产品

公司已有的主要产品分为三大类：一是消费电子连接线束类产品，包括各种音视频信号线（HDMI线、DVI线、DP线）和USB线等；二是各类信号适配器产品，包括信号转换器、信号切换器、信号分配器、信号延长器等；三是其他各类消费电子产品，包括电源适配器产品、移动电源、智能手环、WiFi摄像头等。

消费电子连接线束产品和信号适配器产品主要指应用于各类电子系统中，实现器件与器件、组件与组件、系统与系统之间进行电气能量连接和数据信号传递作用的线缆和基础元器组件。其中，消费电子连接线束产品主要功能是实现数据、信号和能量的传输，信号适配器产品则主要通过信号转换、切换、延长、放大等方式对各类电子信号进行适配管理。

此外，公司近年来逐步拓展其他消费电子产品领域，研发生产了电源适配器、移动电源、智能手环、WiFi摄像头等产品，相关产品未来市场空间较大。产品种类的不断增加和产能扩大为公司未来几年经营规模的不断扩大奠定了基础。

#### （三）主要产品应用

产品类别	产品名称	公司产品图示
消费电子 连接线束 产品	HDMI 连接线	
	DVI 连接线	
	DP/Mini DP 连接线	
	USB 连接线	
信号适配器 产品	HDMI 光纤 延长器	
	HDMI 信号 切换器	
	SDI 转 HDMI 转换 器	
	分配器 1×8	



## 二、行业基本情况

### （一）行业管理及行业政策

#### 1、行业管理

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）中，公司归类于“电力电子元器件制造（行业分类代码：C3824）”。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

国家工信部是本行业的管理部门，主要负责制定产业政策，起草相关法律法规草案，制定规章，对行业发展方向进行宏观调控。

中国电子元件行业协会主要职能是自律、协调、监督和维护企业合法权益，协助政府部门加强行业管理，组织行业标准制订和质量监督，对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引等。

#### 2、行业政策

我国相关部门制定了一系列支持消费电子产品行业法律法规和政策，主要法律法规如下表所示：

序号	政策法规	发布日期	主要内容
1	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011年	鼓励发展新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子元器件、光电子元器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造；半导体、光电子元器件、新型电子元器件等电子产品用材料
2	《电子信息制造业“十二五”发展规划》	2012年	以新一代网络通信系统设备及智能终端、高性能集成电路、新型显示、云计算、物联网、数字家庭、关键电子元器件和材料七大领域作为战略性新兴产业领域围绕新一代通信技术的发展，推动低成本光纤光缆、光器件、频率器件、数字音频声器件和混合集成电路等产业的发展
3	《“宽带中国”战略及实施方案》	2013年	以多种方式推进光纤向用户端延伸，加快下一代广播电视网宽带接入网络的建设，逐步建成以光纤为主、同轴电缆和双绞线等接入资源有效利用的固定宽带接入网络
4	《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	2013年	鼓励发展交互式网络电视（IPTV）、手机电视、有线电视网宽带服务等融合性业务，带动产业链上下游企业协同发展，完善三网融合技术创新体系。面向移动互联网、云计算、大数据等热点，加快实施智能终端产业化工程，支持研发智能手机、智能电视等终端产品，促进终端与服务一体化发展。支持数字家庭智能终端研发及产业化，大力推进数字家庭示范应用和数字家庭产业基地建设
5	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》	2013年	《目录》中“2.2.3 新型元器件”包括，新型片式元件、新型电声元件、新型连接元件、超导滤波器、高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板等
6	《国家新型城镇化规划（2014—2020年）》	2014年	将智慧城市纳入规划。信息网络宽带化、规划管理信息化、基础设施智能化、公共服务便捷化、产业发展现代化和社会治理精细化等6大方向为智慧城市建设方向

## （二）行业市场分析

### 1、行业基本情况

公司主要从事电子信号传输适配产品的生产和销售，产品主要应用于智能移动通讯、影音设备、PC、智能家居、智能可穿戴设备等消费电子领域。近年来，除消费电子连接线束、信号适配器外，公司进一步拓展其他消费电子产品市场，逐步开发出各类电源适配器、移动电源、智能手环、WIFI 摄像头等消费电子产品，相关产品未来市场空间较大。下面主要分析公司目前各类主要产品的市场状

况及竞争格局。

## 2、行业规模

公司产品大量应用于智能移动通讯、影音设备、PC、智能家居、智能可穿戴设备等消费电子领域。随着各应用领域产品技术水平的快速发展及其市场的快速增长，公司产品市场逐渐向专业方向细分，延伸出移动终端连接产品、影音信号传输连接产品、可穿戴设备产品等市场方向，具体情况如下：

### （1）智能移动终端产品

根据全球技术研究和咨询公司 Gartner 最新数据，2014 年全球 IT 终端设备（个人电脑、平板电脑和手机）出货量近 25 亿台，与 2013 年相比增长 7.6%。预计手机设备市场未来仍将持续增长。与此同时，随着消费者对智能移动终端产品市场的多元化需求日益增强。

#### ①智能手机市场

市场调研公司 IDC 的最新数据显示，2012 年全球手机厂商总出货量为 17.38 亿部，2013 年达到了 18.218 亿部，同比增长 4.8%；IDC 预计未来五年，全球手机市场将保持 5%左右的年复合增长率，至 2016 年，全球手机出货量将达到 23 亿部。

据市场调研机构 TrendForce 发布的最新报告指出，2014 年全球智能手机出货量达到 11.67 亿部，相比 2013 年增加 25.9%，并预计在 2015 年全球智能手机出货量将升至 12.9 亿部。到 2016 年，全球智能手机出货量将达到 14.5 亿部，年均复合增长率超过 10%。

单位：百万部

排名	2013 年		2014 年		2015 年（预测）	
	公司名称	市场份额	公司名称	市场份额	公司名称	市场份额
1	三星	32.5%	三星	28.0%	三星	26.6%
2	苹果	16.6%	苹果	16.4%	苹果	16.4%
3	联想	4.9%	联想+摩托罗拉	7.9%	联想	7.4%
4	华为	4.4%	LG	6.0%	华为	6.6%
5	LG	4.3%	华为	5.9%	小米	6.5%
6	索尼	4.1%	小米	5.2%	LG	6.1%
7	酷派	3.6%	酷派	4.2%	TCL	4.1%
8	中兴	3.2%	索尼	3.9%	酷派	4.0%
9	诺基亚	3.0%	中兴	3.1%	中兴	3.4%
10	RIM	2.5%	TCL	2.7%	索尼	3.1%

	其他	20.9%	其他	16.7%	其他	15.8%
出货量		927.20		1,166.90		1,290.30

资料来源：TrendForce，2015 年 1 月

相较于功能手机，智能手机具有功能多样性、集成性的特点，彻底革新了手机的用途，使得手机从单纯的移动通讯产品进化成为集互联通信、影音视听摄录、游戏娱乐等功能为一体的平台化产品，平均单机价格远高于功能手机。智能手机市场的激烈竞争以及行业龙头的示范作用使得各厂商普遍重视自身产品带来的多角度用户体验，智能手机的配件无论从信号传输质量上还是使用寿命上均远远超出功能手机配件，因此近年来智能手机的深化普及直接推动了下游市场对高品质数据连接线产品的需求。

中国作为全球最大的手机消费市场，华为、中兴、联想、小米等国产手机品牌近年几年来迅速崛起。业界人士一致认为，随着 4G 智能手机在国内的推广，中国作为新兴市场将成为未来的全球手机市场的主要发展动力。2014 年国内智能手机品牌出货量合计达到 4.534 亿部，预计 2015 年国内智能手机的出货量将达 5 亿部以上。国内智能手机品牌的崛起为国内消费电子配件厂商提供了更为广阔的发展空间。

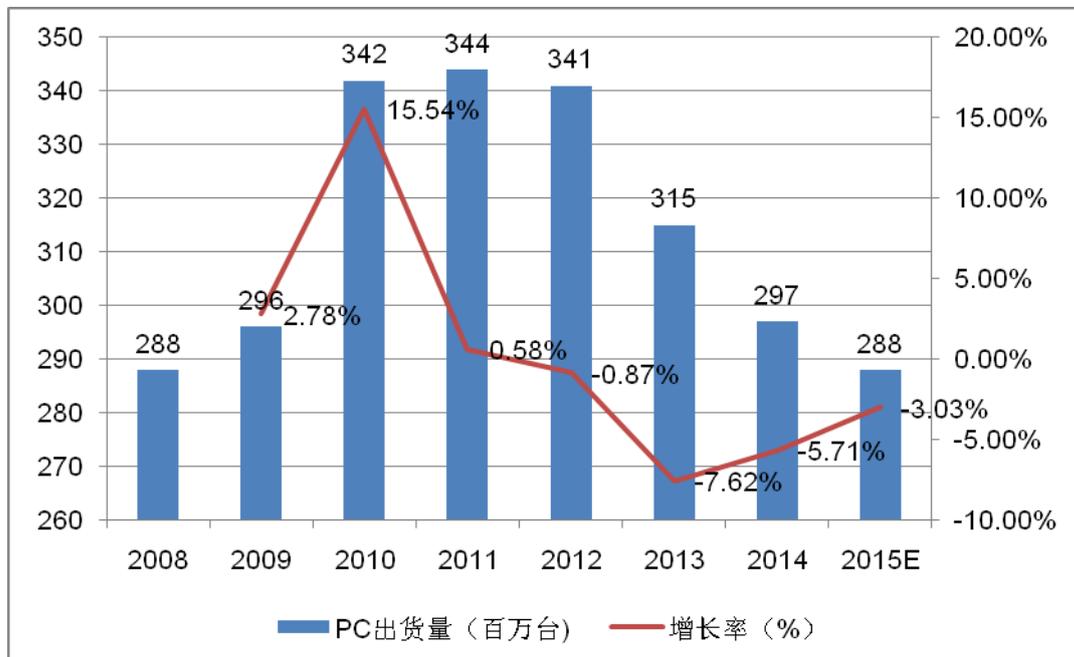
## ②平板电脑市场

2010 年以来，全球平板电脑进入了一个快速增长的时期，出货量增长率大大超出同期传统 PC 的增长率。2012 年，全球平板电脑销量继续快速攀升。根据市场研究公司 IDC 的数据显示，2012 年全球平板电脑出货量为 1.171 亿台，2013 年为 2.171 亿台。2014 年第三季度，平板电脑出货量达到了 5,380 万台，较去年同期的 4,760 万台，增长 11.5%。IDC 预计未来几年全球平板电脑的销量将持续上升，该机构认为 2017 年平板电脑销量有望达到 4.1 亿部，远远超过 PC 设备 3.33 亿部的销量数据。



### ③传统 PC 市场

根据市场调研机构 Gartner 的报告，全球传统 PC 设备（包括台式电脑和笔记本电脑）2013 年出货量为 3.15 亿台，2014 年全年出货量与 2013 年基本持平。由于受到智能终端产品及移动互联网的冲击，传统 PC 产品面临着转型，预计年出货量会稳定在 3 亿台左右。近年来笔记本电脑、台式电脑出货量情况如下表所示：



### ④智能移动终端连接组件市场

随着全球移动互联网应用与产业的高速发展，智能手机、平板电脑等智能移动终端产品不断深化普及，改变了人们的日常生活。由于智能手机、平板电脑等

智能移动终端产品的耗电量远高于传统功能型产品，电源续航成为消费者顺畅使用这些产品的主要瓶颈之一。移动智能终端产品的便携性使得其用户使用场景不再局限于办公室、家庭等室内空间，而是不断朝汽车、运动场、商场等室外或公共空间拓展，为满足不同的使用场景需要配套具有不同专项功能的配件。同时，由于智能终端产品可以生成或接收多种类型及格式的文件，这使得其数据、信号传输需求多样化，需要配套使用专业的传输线，因而产生了对各类专业配件的大量需求。

据海外市场研究机构 **ABI Research** 数据显示，平均每台智能手机的配件消费为 **56.18** 美元，**2012** 年全球智能手机配件市场规模约为 **200** 亿美元，**2017** 年将增长至 **380** 亿美元，智能终端产品配件行业在未来仍将保持较快增长的趋势。

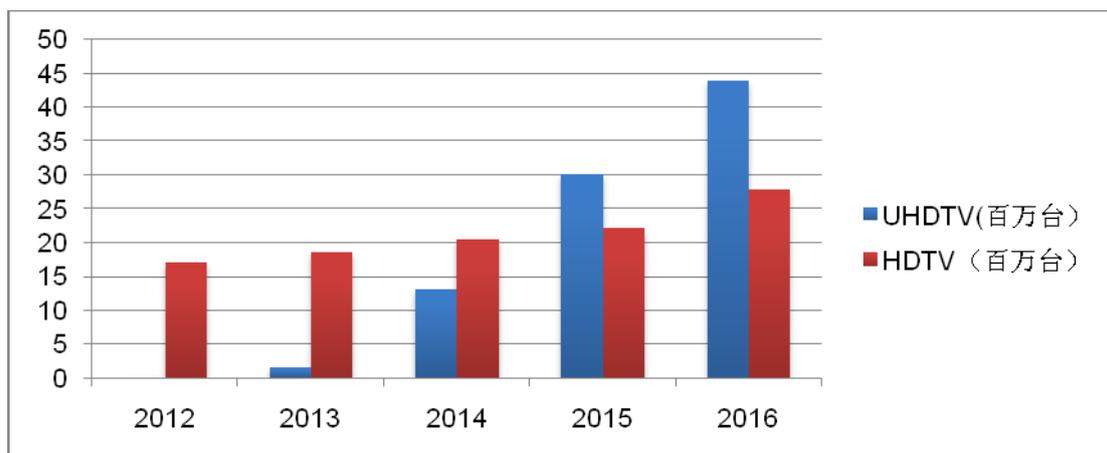
## （2）影音设备产品

视听新媒体作为一类相对独立的媒体形态，近年来在国内随着人们的生活消费方式开始呈现出多样化和个性化的趋势。市场为了迎合广大消费者的不同需求，不断探索并寻求多样化发展。同时随着家庭影音设备技术不断提升，市场正处于更新换代的高速发展阶段，需求也在呈现不断上升的趋势。一般来说，家庭中使用的影音产品可分为三类：电视、数字机顶盒、音响设备等。

### ①数字电视市场

在数字电视领域，国际权威调查机构 **IMS Research** 预测，从 **2005** 年到 **2015** 年，我国数字电视市场规模由 **500** 亿元扩张到 **5,000** 亿元，年销量保持在 **1,500** 万台以上。全球高清电视（**HDTV**）和超高清电视（**UHDTV**）市场方面，**2013** 年全球市场总量接近 **2,000** 万台，预测 **2016** 年由于全球先进国家的 **4K** 内容播送及电视价格渐趋合理，其全球市场规模将大大提高，出货量将达到约 **7,000** 万台。

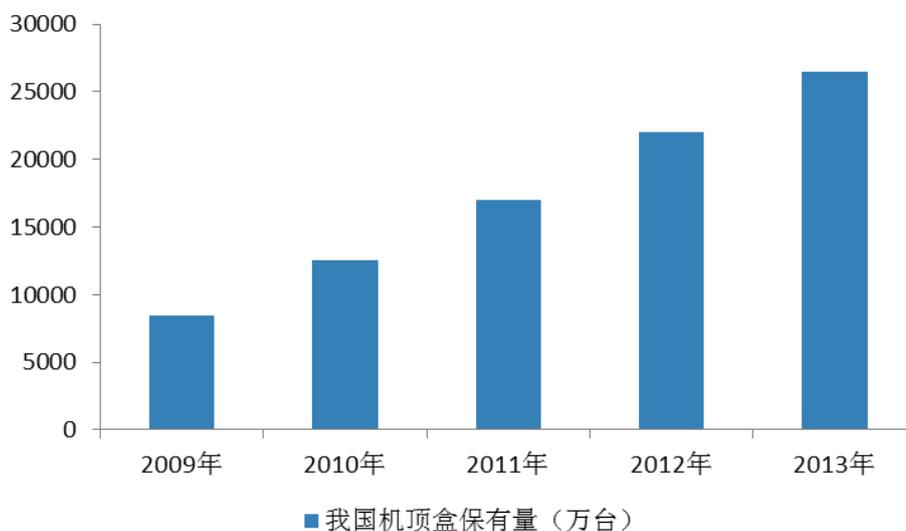
## 2012-2016 年全球高清数字电视出货量



## ②数字机顶盒市场

在数字机顶盒细分市场，我国一直保持较高的增长速度。根据《2013 年中国机顶盒白皮书》的数据显示，截止到 2013 年 9 月底，中国各类机顶盒保有量突破 2.6 亿台，相比 2012 年底，增长了 4,674.2 万台，增长幅度超过 20%。

## 我国机顶盒保有量增长情况



数据来源：Guideline Research 《2013 年中国机顶盒白皮书》

## ③音箱设备市场

在音响设备细分市场，除了传统的影音功能外，一些产品还增加了收音机功能、HDMI 接口、USB 接口等功能，对各类连接线产品需求较大。2013 年全球电子音响产值约为 4,528 亿元，生产企业集中在我国、东南亚等国，品牌厂商主要集中在欧美、日韩等发达国家。

单位：亿元



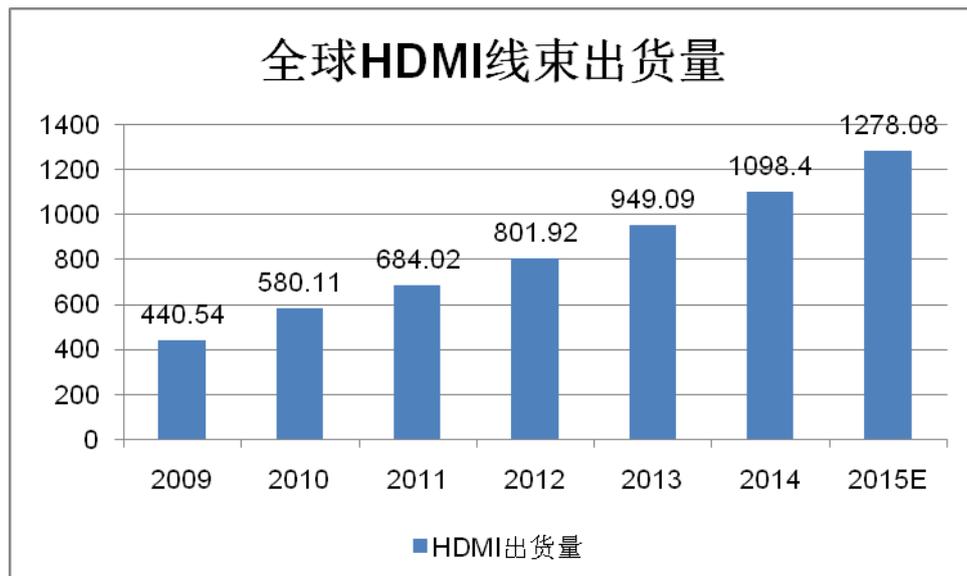
#### ④影音电子信号传输产品市场

下游行业产品的技术提升与消费升级需求的刺激作用，对应用于影音设备的电子连接产品的市场发展提供了有利条件。其中应用较为广泛的电子信号传输产品主要包括 AV CABLE、HDMI CABLE 等。

随着技术的发展以及人们对电子产品消费的需求不断升级，AV CABLE 产品技术也在不断创新，促使 AV CABLE 市场仍在持续增长。预计 2015 年 AV CABLE 需求将超过 5 亿条，2018 年约为 6 亿条。

自 HDMI 联盟成立至今，HDMI 已经成为目前市场上高清互连的主要标准。2009 年全球几乎所有销售的数字电视都采用 HDMI 接口，在 DVD 播放器和数字机顶盒领域中占据统治地位。未来几年内 HDMI 线仍将在数字电视和消费电子领域占据主导地位。随着 HDMI 线缆应用领域不断拓宽，其需求量也不断增加，特别是互联网电视等电子设备的屏幕尺寸进一步增大后，对 HDMI 线缆的依赖度日益增强。根据 HDMI 官网统计数据显示，2009-2015 年全球 HDMI 市场规模及预测如下图所示。

单位：百万条

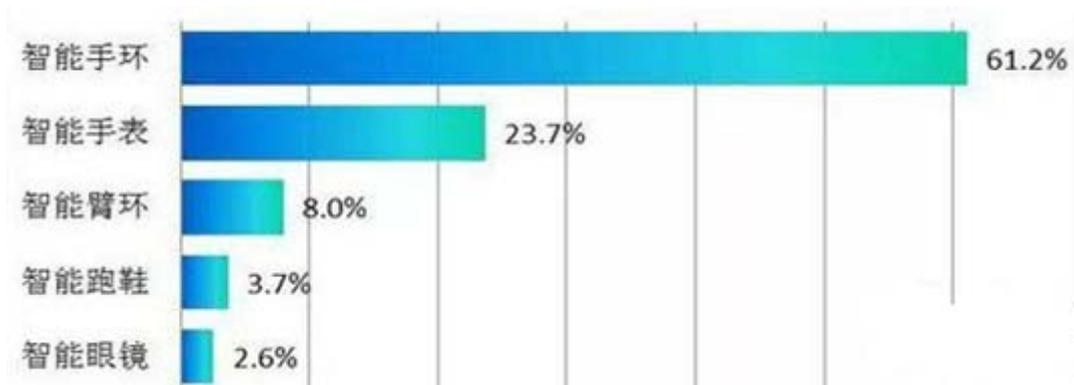


### （3）智能可穿戴设备产品

据市场研究公司 IDC 的数据显示，全球智能可穿戴设备产品近年来呈现了巨大的进步与发展，2014 年的出货量超过了 1,700 万部，较 2013 年的销量增加两倍。此外，预计在 2018 年全球可穿戴设备的出货量将达到 1.119 亿部，年复合增长率达到 78.4%。

据艾媒咨询发布的《2013 中国可穿戴设备市场研究报告》预测，2015 年中国市场可穿戴设备市场规模超过 100 亿元。

目前智能可穿戴产品类型主要有智能手环、智能手表、智能眼镜等类型，其中智能手环出货量大大高于其他种类的智能可穿戴产品。据市场研究公司 ABI Research 的报告显示，在 2014 年第一季度，智能手环销量超过了 235 万台，是智能手表出货量的 4 倍。智能可穿戴产品形态分布如下：



### 3、行业竞争格局

### （1）全球竞争格局

近年来，全球电子连接线、信号适配器产品的生产重心逐步向亚洲转移，从而形成了欧美品牌设计，台湾和中国制造供应的全球产业格局。

目前国际大公司（如 Tyco 泰科、MOLEX 莫仕等）大多是集原材料采购、产品研发、销售一体化的大型企业，在产品质量和产业规模上均具有较大优势，同时，由于研发资金充足及多年技术沉淀，跨国公司往往在高性能专业型的电子信号传输产品处于领先地位，通过不断推出高端产品而引领行业的发展方向。

连接器市场的局部竞争越来越多地体现出全球化特征，连接器市场对于终端产品市场变化的反应非常灵敏。在 2012 年全球连接器市场到达 500.6 亿美元后，连接器市场分析公司 Bishop & Associates 指出，从 2014 年上半年开始，全球连接器产业表现出强劲的增长势头，全年市场销售营收约为 529.3 亿美元，与 2013 相比增长约 8.3%，预计 2017 年全球连接器市场规模将达到 617.6 亿美元。

### （2）我国竞争格局

我国生产消费电子连接线、信号适配器的企业数量较多，但多数装备水平低、工艺和技术相对落后，造成低端产品产能过剩、竞争激烈，通用产品多，高技术、高附加值产品少的局面。

随着计算机、汽车、通讯、家电等下游行业集中度逐渐提高，下游厂商对配件供应商的产品品质、研发实力、价格水平、交货期限都提出了更高的要求，需要规模相当的企业为其提供配套服务，并帮助其不断降低成本，提高自身产品的价格竞争实力。近年来，国际知名连接器企业纷纷把生产基地转移到国内，扩大了国内连接器市场规模，迅速提高了连接器制造的整体水平，但同时也加剧了国内连接器行业的市场竞争。虽然比起国外的知名连接器企业，国内连接器生产厂商在技术、规模、产业链上不占据优势，但随着企业研发能力的持续提高，国内厂商凭借低成本、贴近客户、反应灵活等优势，正在逐步扩大其在国内连接器市场的份额。

### （3）重点企业简介

#### ①立讯精密工业股份有限公司

立讯精密工业股份有限公司成立于 2004 年 5 月，该公司生产的连接器产品主要应用于消费电子领域，于 2010 年 9 月在深圳证券交易所上市，股票代码

**SZ.002475**，2014 年营业收入 **72.35** 亿元，净利润 **6.50** 亿元。

②深圳市得润电子股份有限公司

深圳市得润电子股份有限公司成立于 2002 年 11 月，该公司生产的连接器主要应用在家电行业，并从事各种精密组件产品和精密模具的制造与销售，于 2006 年 7 月 25 日在深圳证券交易所上市，股票代码 **SZ.002055**，2014 年营业收入为 **26.19** 亿元，净利润 **0.99** 亿元。

③深圳市和宏实业股份有限公司

深圳市和宏实业股份有限公司主要生产 AV、HDMI、MFI、USB 线等连接器及器材产品，2013 年收入 **6.65** 亿元，净利润 **5,140.23** 万元，列于 2014 年度“中国电子元件 100 强”企业榜单第 **52** 位。

④深圳市汉科电子有限公司

深圳市汉科电子有限公司位于深圳市宝安区西乡街道，注册资本 **1,000** 万元，主要从事高清线材及电子产品、音视频消费电子产品、手机、平板电脑及配件产品、开关电源产品的研发、生产及销售。

⑤ Bizlink Technology

Bizlink Technology（股票代码：**3665.TW**）成立于 1996 年 5 月，总部位于美国加州，主要产品包括连接器、连接线和电子线、线材以及电源线等。客户遍及信息、消费性、通讯、仪器设备、医疗、汽车与太阳能等产业。2014 年营业收入为 **74.82** 亿元新台币，净利润 **6.17** 亿元新台币。

#### 4、行业进入壁垒

##### （1）技术实力壁垒

电子信号传输适配产品种类多样，信息传输质量要求高、工艺流程复杂、生产过程精细，技术含量较高，需要企业具有较强的产品研发、工业设计、制造工艺、产业组织、产品创新能力，相关产品需要企业具有把握产品发展趋势、消费热点和消费多样化的能力。由于国内电子信号传输适配产品的研发、生产和管理等方面的专业人才稀缺，通过自身开发需要经过多年的努力和积累，要在短时间内掌握成熟、稳定的核心技术存在较大困难，因此对于新进入者形成了较高的技术壁垒。

##### （2）供应商资质壁垒

电子信号连接传输产品行业下游市场主要为整机市场和配件消费市场，整机市场中品牌厂商为了维护品牌统一和严格的质量体系，注重产品品质；而配件消费市场中卖场或配件品牌商为了迎合消费者的需求多样化，在产品品质的基础上，更注重产品外观、包装的多样化、时尚化、便利性。因此，部分客户将供应商把握市场消费热点、流行时尚的设计能力也纳入了考核体系。

此外，客户在选择供应商时，会对其产品品质、公司的技术实力、生产条件、资产状况、质量保证体系、组织管理能力等各个方面进行全面考核，认证体系较为苛刻。一旦通过客户的资格认定后，为保证产品品质及稳固的采购关系，客户通常不会轻易更换供应商。严格的供应商资质认定机制以及长期的战略合作关系，对拟进入行业的企业形成了较强的壁垒。

### （3）认证壁垒

出于环保、安全、品质等方面的考虑，世界各国都对信号传输产品制定了严格的产品品质认证标准及环保标准。在符合一般的体系要求基础上，对产品的安全性要求需符合中国 CCC，澳洲 SAA，美国 UL/FCC，加拿大 CUL/IC，欧洲 CE 等标准；对产品的环保性要求需符合 RoHS 指令和 REACH 法规等。

### （4）质量、成本管控能力壁垒

本行业产品具有多样化、多品种、多工序的特点，在生产方面具有小批量、多批次的特性，要求生产企业快速响应客户需求的同时，能够具备灵活调整生产计划、管控成本的能力。生产企业在对业务生产流程标准化、自动化的同时，需要对非自动化工序进行标准化，并严格控制良品率；对于研发的新品，需要坚持零部件标准化和规模化。这对拟进入本行业的企业的管理能力提出了较高的要求，新进入者往往因为缺乏灵活组织管理的成本控制能力而无法在生产成本等方面满足客户的需求。

### （5）快速反应能力壁垒

受下游消费类电子行业产品生命周期短、更新换代快的影响，行业内企业必须对消费者偏好、技术进步、替代产品等市场变化进行快速反应才能保证自身获得较高的市场份额。这体现在企业新产品开发设计能力强、研发到批量生产转化速度快、灵活的订单消化能力、高效的内外部协调和整合能力等。只有多次参与到主流消费类电子产品生产项目中，与知名客户达成稳定合作关系，生产企业才

能够形成可靠的快速反应能力。

### （三）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）技术革新和产品更新加速

智能终端产品的兴起大大加快了消费电子行业产品更新换代的速度。在这种背景下，消费电子连接器产品向着结构更耐用、材料更环保、传输更快速的方向发展，这促使各生产厂商不断加大技术研发投入，引进先进生产及测试设备，加快新产品开发和投产的速率，不断提高产品的耐用程度和技术含量，以期在日益激烈的市场竞争中获得市场优势。技术和生产能力领先的厂商通过配套研发新产品，可以获得新产品处于成长期时的超额利润，以维持对研发和设备的大量投入，保持市场优势地位。同时，技术含量的提升也提高了行业进入门槛，避免了行业内激烈的恶价格竞争，促进行业走上比拼研发实力、生产实力的健康发展道路。

##### （2）市场需求不断增长

电子信号传输适配器件广泛应用于智能移动通讯、影音设备、PC、智能家居、智能可穿戴设备等领域，近年来，行业在终端消费市场旺盛需求的带动下得以保持较快发展。特别是移动智能终端的出现，不仅改变了人们的生活和娱乐方式，也带来电子信号传输适配产品行业的迅速发展。

##### （3）电子配件种类更加丰富

数据线、移动电源、网络摄像头、无线WIFI、手机保护套等配件的种类丰富多样，市场需求快速上升。随着手机、平板电脑等智能终端消费电子产品更新换代的加快，产品出货量快速提升，进一步带动了对电脑、手机周边电子配件需求量的上升。与此同时，随着“90后”、“00后”等新兴消费群体的崛起，电子产品用户的消费习惯进一步多元化、丰富化，追求功能更稳定、更具个性的产品，对移动电源、连接线等周边电子配件的颜色、型号、款式提出了更高要求，电子配件的品类更加丰富，促进电子配件市场规模不断提升。

##### （4）国家产业政策的支持

本行业及上下游行业受国家产业政策扶持，行业发展前景较好。信息化是当今世界经济和社会发展的趋势，以信息化带动工业化，实现跨越式发展已经成为

我国的基本产业战略。国家先后出台了多项相关政策予以鼓励和支持，将新型元器件作为我国电子信息产业重点发展的领域，电子信号传输适配产品行业也将得以长足发展。

## 2、不利因素

### （1）行业人才相对缺乏

下游产业新技术和新产品不断涌现，对行业内各厂商的研发能力及品质管控能力提出了很高的要求，而缺乏高素质的研发人员和有经验的生产管理人员是我国消费电子配件企业面临的普遍现象，成为制约我国消费电子配件行业发展进步的一大障碍。

### （2）劳动力成本上升

由于电子信号传输适配产品的特性和现有技术发展水平的限制，国内大多数企业的自动化程度不高。相较于国际知名厂商和行业龙头企业，绝大多数企业缺乏大规模自动化生产的能力，这导致人工成本在生产成本中所占比重较高。近几年，随着工资和社会保障水平的提升，劳动力成本有加速上升的趋势，使许多企业面临着更高的用工成本压力。在这种情况下，企业必须加快生产设备的自动化改造，提高单位生产效率，增强核心竞争力。

## （四）行业技术水平及特点、经营模式及特性

### 1、行业技术水平与特点

电子信号传输适配产品的性能直接关系到智能移动终端产品的使用效果及安全性，其基本性能指标如下：

序号	参数	要求
1	接触阻抗	接触阻抗一般在 30M $\Omega$ 以下
2	绝缘电阻	绝缘电阻最小要求 100M $\Omega$
3	插拔力	连接器至少能承受 10-35N 的插拔力
4	插拔次数	实验室一般要求 1,500 此插拔，最大插拔频率 200 次/小时，没有物理损坏
5	环境适应性	耐湿、耐热、抗震动、耐腐蚀方面都有严格的设计要求
6	屏蔽性能	为保证信号传输过程中的完整和高保真性，电磁兼容性（EMC）设计是一项重要指标，一般需要满足欧盟（CE）和美国联邦通讯委员会（FCC）的测试要求

7	高频稳定性	连接器的 PIN 脚设计越来越精密，加工精度及一致性要求越来越高，以确保阻抗稳定，降低传输信号损耗
---	-------	---

经过多年的发展，我国电子信号传输适配产品的生产技术已基本成熟，呈现高速传输、功能集成、低阻抗、环保、安全、便携的特点。但要使生产的电子信号传输产品达到性能指标，供应商必须在产品结构设计、多样化的制造、小批量生产的管控、原材料及产品性能测试等方面具备实力，并需要经过长期的生产工艺改进来实现品质稳定、高效率、低成本的批量生产。

## 2、行业经营模式

### （1）OEM 模式

OEM（Original Equipment Manufacturer）又称定牌生产和贴牌生产，最早流行于欧美等发达国家，它是国际大公司利用各自比较优势的一种经营方式，能降低生产成本，提高品牌附加值。OEM 模式下，电子信号传输适配产品生产企业通过承接加工制造任务，为品牌商提供产品制造服务。OEM 厂商赚取加工费用，产品研发设计、终端产品销售等环节仍由委托方控制，因此所获利润水平相对较低。

### （2）ODM 模式

ODM（Original Design Manufacturer）是指某制造商设计出某产品后，在某些情况下可能会被品牌商挑选，要求配上后者的品牌名称来进行生产，或者修改设计后用于生产，这样可以使其他厂商减少自己研制的时间。承接设计制造业务的制造商被称为 ODM 厂商，其生产出来的产品就是 ODM 产品。ODM 模式下，电子信号传输适配产品生产企业不仅为委托方提供代工生产服务，还参与产品设计环节，为委托方提供产品设计服务。相比于 OEM 模式，ODM 厂商可获取更多的利润。

### （3）自有品牌模式

部分电子连接线、信号适配器产品生产企业除了通过 OEM/ODM 模式为客户提供生产、设计服务外，企业还拥有自主品牌，通过自有品牌产品的研发、生产、销售，更好地参与市场竞争，获取更多利润，从而促进企业的进一步发展，形成有效的良性循环。如海能实业在海外市场采用 ODM 模式提供设计、生产服务，在境内市场同时拥有自有品牌“CE-LINK”、“Wan-Ka”等，并通过京东、

天猫以及公司自有网上商城进行销售。

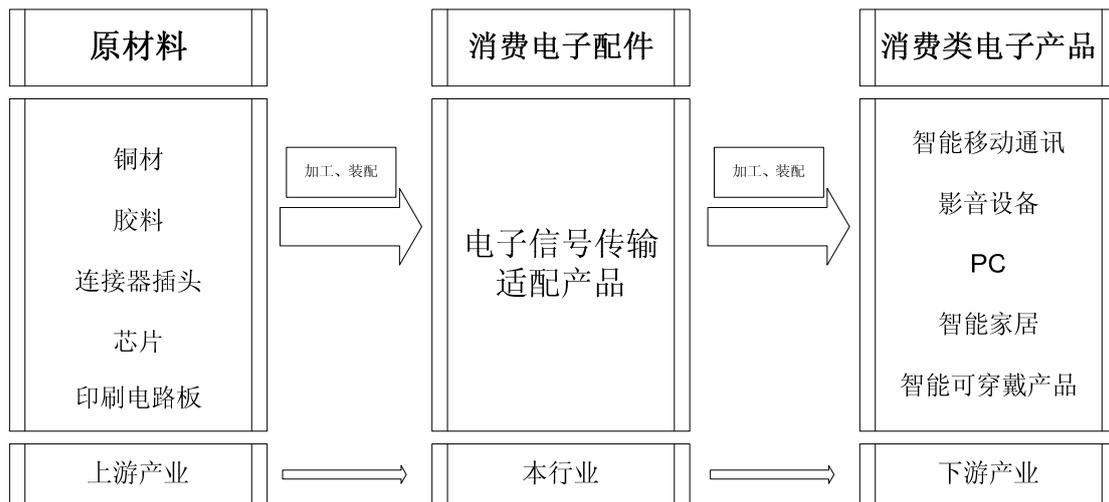
### 3、行业的周期性、季节性和区域性

消费电子行业的知名终端品牌厂商主要集中在美国、韩国、日本。但近几年，以中兴、华为、联想、小米为代表的本土厂商发展十分迅速。2013年，在全球前十大智能手机品牌中，中国厂商独占四席。从销售区域来看，短期内发达国家为主导的市场结构不会改变，但是随着新兴市场国家基础设施建设水平和居民收入水平的提高，以中国、印度、俄罗斯、巴西及东南亚地区为代表的新兴市场国家将会成为拉动3C产品消费的主力。

本行业没有明显的周期性。受国内外节假日的影响，行业生产、经营会受到一定影响。对于海外市场，感恩节、圣诞节、新年期间是每年的销售旺季；对于国内市场，每年的“五一”、“十一”、元旦、春节等节假日是销售旺季。

#### （五）与上下游行业之间的关联性

电子信号传输适配产品行业的上游行业主要为铜材、胶料、连接器插头、IC及PCB等行业；下游行业主要为智能移动通讯、影音设备、PC、智能家居、智能可穿戴设备等终端消费门类。电子信号传输适配产品的上下游行业关系如下图所示：



电子信号传输适配产品的主要原材料为铜材、胶料、连接器插头、芯片和PCB等。原材料来源较为广泛，除芯片外一般不存在供不应求的情况。电子信号传输适配产品对应的下游行业十分丰富，下游行业的快速发展，将带来对产品

需求的快速增长。

### 三、公司在行业中的竞争地位

#### （一）发行人所处的市场地位

经过在行业内的多年深耕，公司现已发展壮大成为国内电子信号传输适配产品领域内集技术研发、结构设计、精密制造、组装配送、自有品牌于一体的优势企业。在规模供应、技术研发、产品质量、市场占有率等方面都处于行业领先水平。

#### （二）公司的竞争优势

公司专注于电子信号传输适配产品市场耕耘多年，建立了合理的境外客户结构；垂直整合了抽线、端子、线缆组装各环节，形成了较为完整的产业链布局和完备的生产管理体系；产业布局合理，在江西、江苏建立了生产基地，人工成本具有优势，深圳厂区负责高附加值产品的研发和品牌建设；公司产品种类不断丰富，生产能力不断扩大，未来发展战略较为清晰。

##### 1、渠道优势

公司已与海内外渠道贸易商建立了广泛而稳固的合作关系。近年来，公司不断加大客户开拓力度，调整优化客户结构，陆续与 Monoprice Inc.等国际贸易商建立合作关系，并通过相关客户在境外的广泛网点渠道实现销售；此外，公司近年来加大电商渠道布局，已与京东开展业务合作，并在天猫建立公司自有品牌“CE-LINK”、“Wan-Ka”品牌产品销售旗舰店。

公司广泛而稳固的客户渠道为公司业务的快速发展提供了坚实保障，近年来，随着下游电子智能终端市场的蓬勃发展，客户订单量持续上升，公司的营业收入水平也快速增长。公司近年来逐步拓展新产品范围，研发生产了电源适配器、移动电源、WiFi 摄像头、智能手环等产品，这些新产品均可利用其原有的外贸客户渠道实现销售。

##### 2、技术优势

公司自成立以来一直致力于电子信号传输适配技术的研发，坚持实施工艺创

新、材料创新和产品创新，公司现有产品在 AV、DP、HDMI、USB 等技术领域已经达到国内领先水平。目前公司研发人员已达到 162 人，2014 年研发支出超过 3,000 万元。公司研发团队在产品的设计、颜色、款式等方面突出个性化、体验化、智能化等特性，持续为客户提供市场畅销的产品；此外，凭借多年的运营经验，公司可为客户提供一站式采购服务，不断推出移动电源、车载充电器等周边产品组合。公司的技术优势保障了在消费电子配件领域持续不断的技术创新与产品创新，并凭借良好的产品设计和品质赢得了客户与消费者的广泛认可。

### 3、生产管理优势

公司产品线较广，涉及移动终端、影音、PC 等应用领域。产品及配件种类较多，生产组织中每种产品涉及的工序较多，此外，由于客户分布广泛，不同国家、不同品牌客户对于产品结构特点、产品包装、产品说明书等要求各异，为满足终端消费者对产品多样化、时尚化、便携化的追求，公司需要具备较强的生产管理能力。

公司在江苏、江西等地设立生产基地，拥有小批量、多品类产品的制造能力，通过对生产制造系统的优化、生产方式的调整以及对生产工艺的改进，自动化设备和辅助自动化设备的结合，实现快速换线，使得一条生产线可以生产多种不同型号的产品，做到同一工艺产能弹性化，提高了生产线效率。

### 4、产品质量优势

公司生产的消费电子连接线束、信号适配器等产品均为终端零售产品，产品质量直接关系到终端消费者的消费体验。公司能够自主进行电子信号传输适配产品主要项目的试验，以确保产品质量达到国内和国际先进水平，生产的产品符合 UL、CUL、EMC 等标准认证。公司已通过了 ISO9001 管理体系认证，并结合公司实际情况建立质量管理体系，编制了《质量手册》，产品质量控制已全面覆盖生产作业、基础设施保障、技术研发、信息采集、客户服务、用户意见反馈等各个业务环节。公司注重加强以技术为中心的企业管理，走质量效益型发展道路，具有一定的质量控制优势。

### （三）公司的竞争劣势

#### 1、市场开拓能力有待进一步提高

消费类电子行业日新月异，市场结构处于不断变化中。公司产品销售以境外为主，但中国作为全球最大的手机消费市场，未来将成为全球手机市场的主要发展动力。国内智能手机品牌的崛起为国内消费电子配件厂商提供了更为广阔的发展空间。因此，公司需要进一步提高国内市场的开拓能力，紧跟行业发展的步伐。

#### 2、资金实力有限

随着下游市场需求的不断提升，公司需要推广自有品牌、扩充生产规模、改善研发条件，而上述活动需较多资金投入，导致公司一直具有较大的资金需求。

目前公司固定资产投资和技术改造项目投入主要依赖自有资金和银行借款，无法完全满足公司持续发展的资金投入需求。为扩大市场份额，提升竞争力，公司需要拓宽现有融资渠道，提高自身资本实力，满足未来发展的要求。

## 四、公司主营业务情况

### （一）公司经营模式

#### 1、采购模式

在供应商的选择上，公司以供应商来料的品质、交期为基础，根据性价比定期对供应商进行现场考察、审察和评价打分，以此选择符合公司标准的合格供应商。公司与合格供应商签订采购框架协议，规定采购产品类别、质量责任、账期等，但不涉及交易的数量与金额；公司对供应商的日常订货绝大部分以订单的形式进行。

公司日常采购实行按需采购，并根据采购需求、采购周期等因素确定安全库存。采购行为以客户订单或需求计划为基础，制造中心根据采购周期和需求数量确定所需物料数量，然后发出采购需求，采购部依据采购需求进行采购。此外，在新产品开发过程中，研发部门定期根据研发计划向采购部发出少量的原材料采购需求。

## 2、生产模式

公司遵循“以销定产”的生产模式。公司客户的订货均以订单的形式进行，公司根据客户下达的订单安排生产。公司产品的技术方案及样品经客户验证和确认后，公司根据客户订单，按照客户要求的性能、产品规格、数量和交货期组织生产。“按订单生产”模式避免了公司自行制定生产计划可能带来的盲目性，以销定产，原材料采购和生产更有计划性，既有利于控制原材料库存，提高资源利用效率，又可以降低存货跌价风险。此外，除自行生产外，公司少部分工序如电镀、贴片以及少量组装等通过委托外包的方式进行。

## 3、销售模式

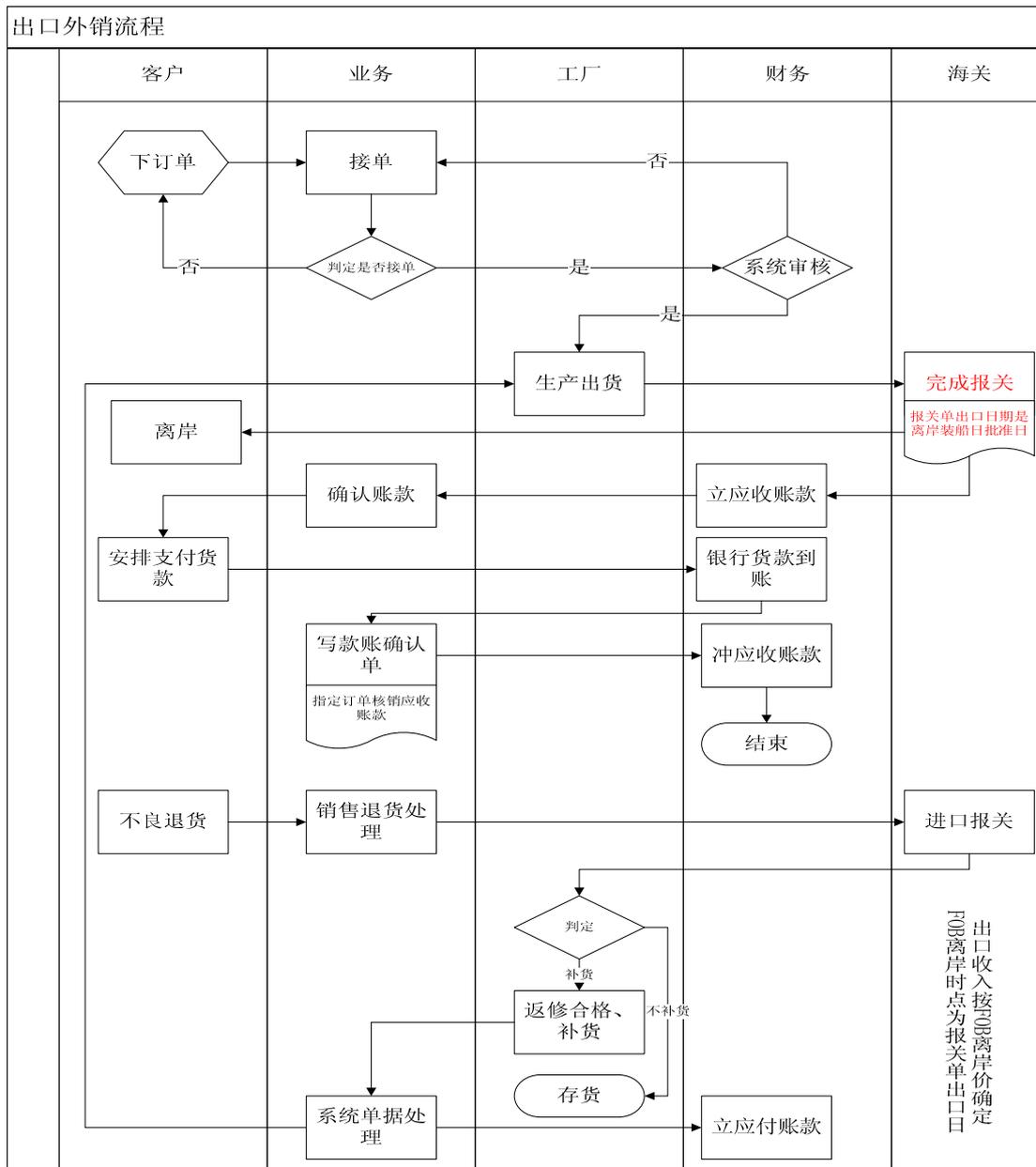
公司产品销售采取直销方式。公司产品的销售分为境内销售和境外销售。其中，境外销售是公司主要销售模式，2012年至2014年公司境外销售收入占比分别达到96.88%、94.73%和92.24%。

### （1）境外销售

公司主要产品出口美国、欧洲等海外市场。公司主要客户为国外渠道商或贸易商，公司为其提供连接器、音视频配件、手机配件等产品的ODM设计及贴牌生产服务，供客户在实体店及电商平台销售。

公司拥有进出口经营权，产品由公司作为供货商直接出口给客户。客户通过传真、邮件等方式下达订单，公司完成生产后，将货物送至海关报关指定地点，由报关人员持业务部门开具的送货单、装箱单等原始单据报关出口。公司境外销售主要采用的收款模式为电汇（T/T）方式，主要以美元、港币及其他外币结算。

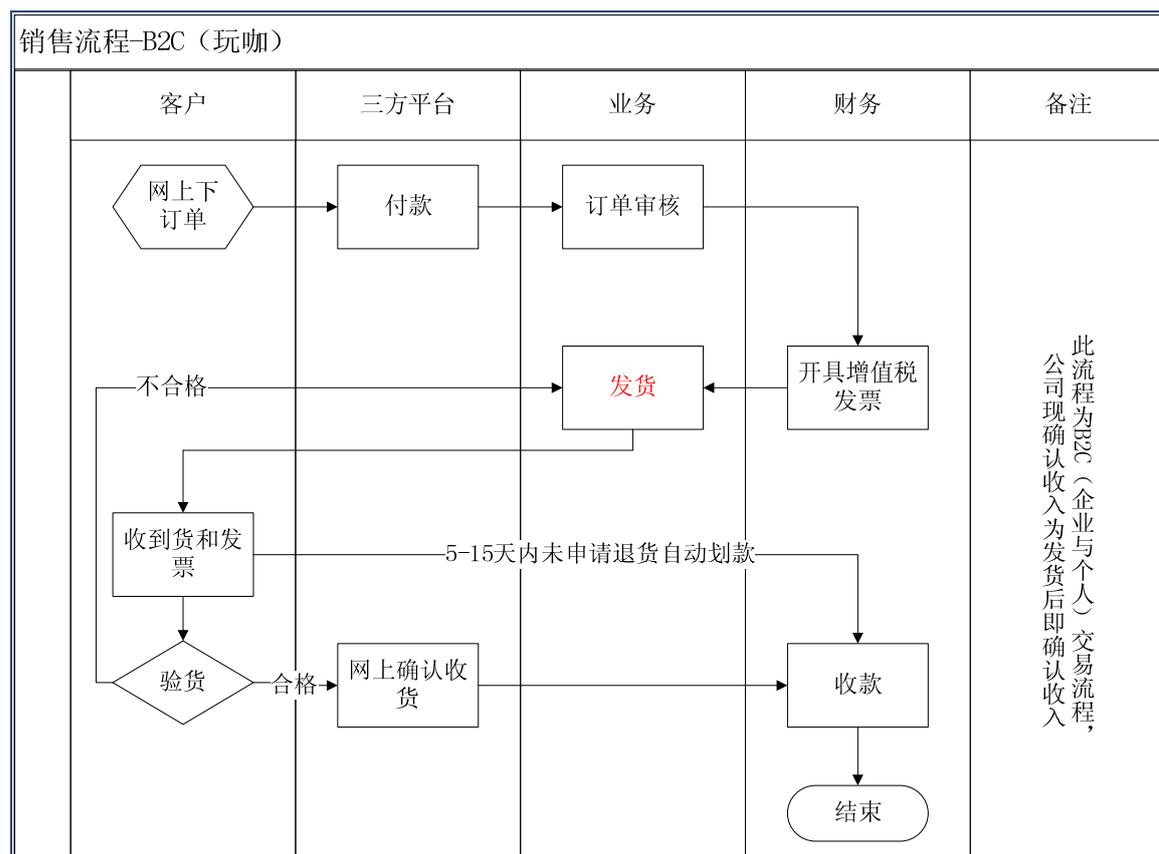
国外销售的流程示意图如下：



(2) 境内销售

① 电子商务类：

境内销售主要通过电子商务方式。公司在京东、天猫、CE-LINK 官方网站、玩咖官方网站等渠道进行电子商务交易。以玩咖官方网站的 B2C 模式为例，公司销售流程如下：

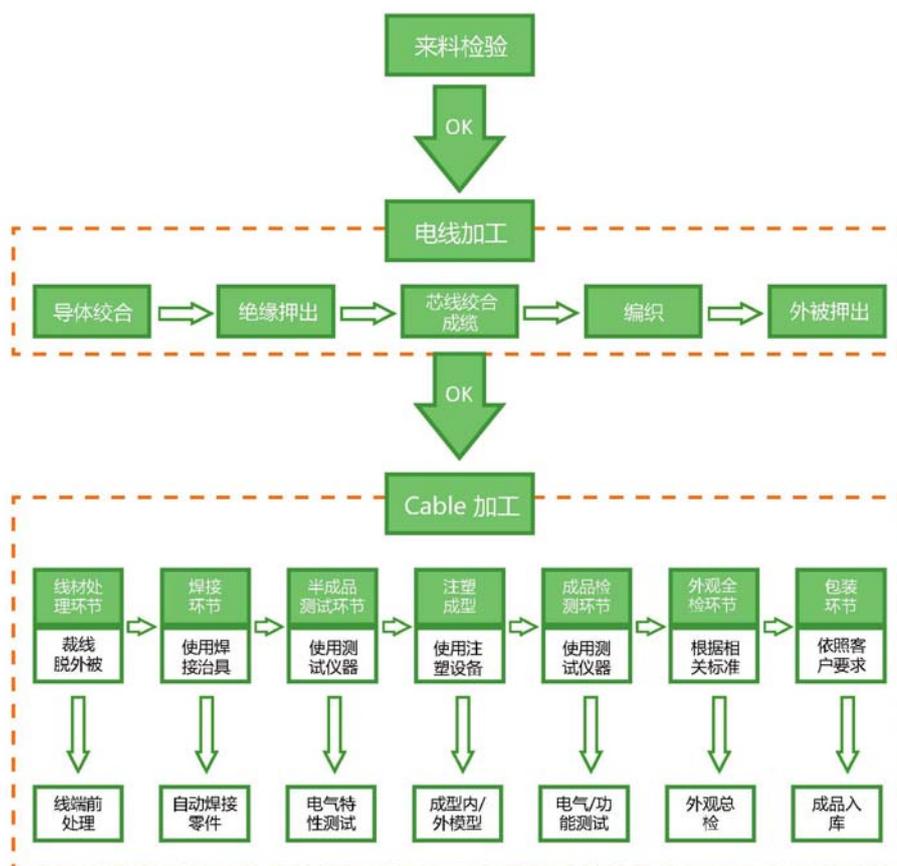


②非电子商务类：

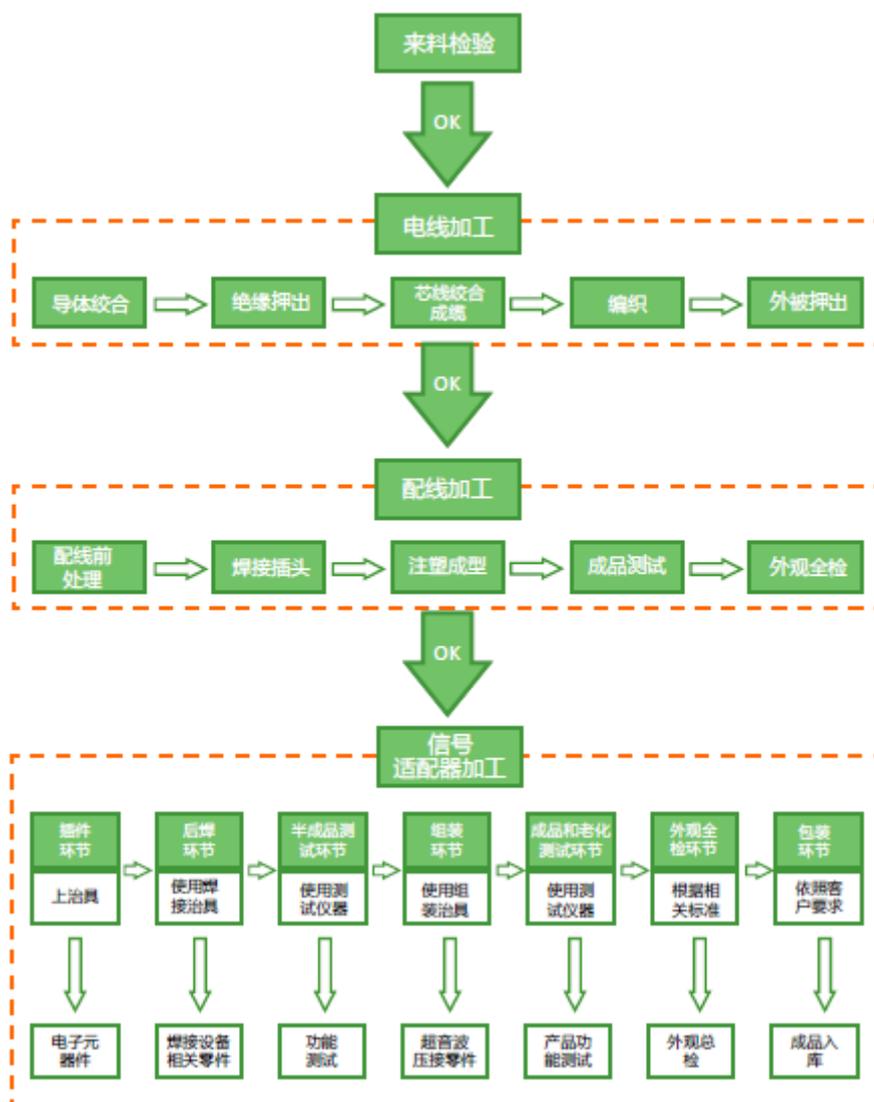
对于境内非电子商务类销售，公司根据客户采购数量、交期等要求组织生产，生产完成后将货物送达至客户指定地点交货，客户签收确认，完成销售。公司每月底与客户对帐 1 次，根据客户书面确认的对账单确认收入，货款通过银行转账的方式来收取。

## （二）主要产品的工艺流程

### 1、公司消费电子信号连接产品生产工艺流程图

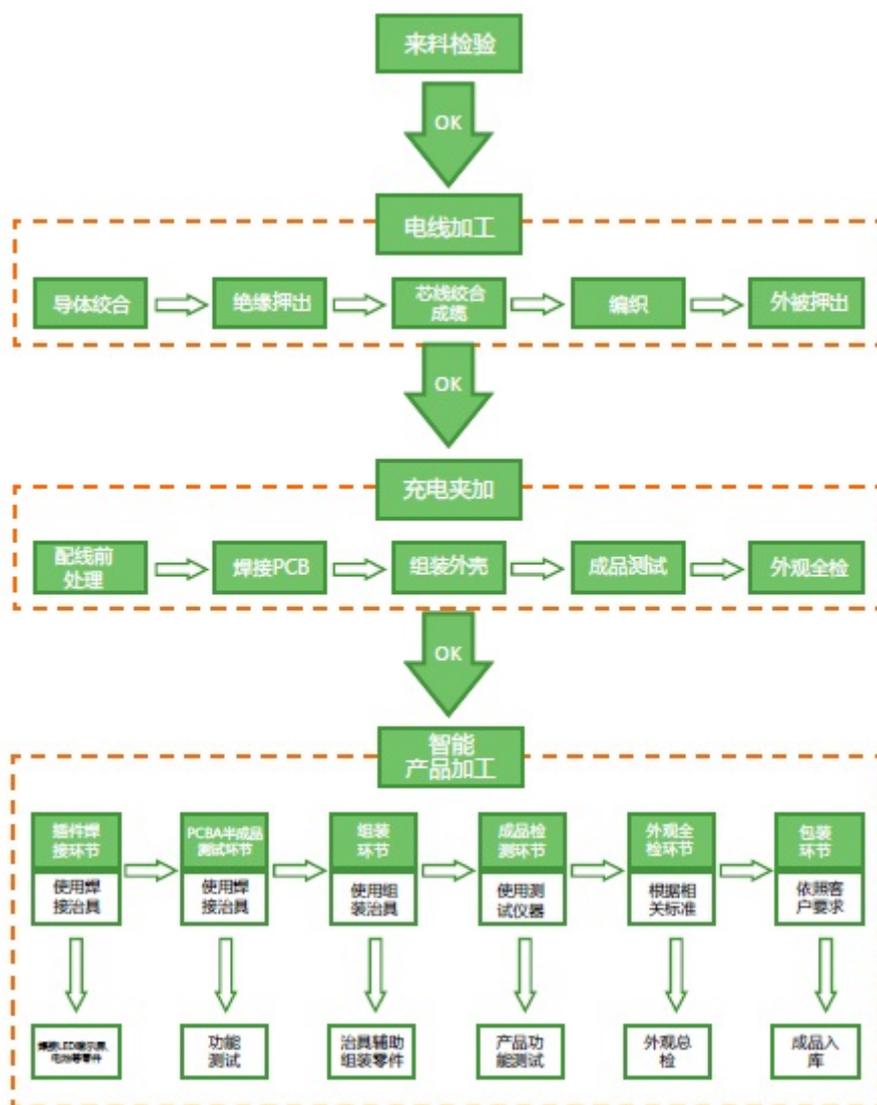


## 2、公司信号适配器产品生产工艺流程图



### 3、公司其他消费电子产品生产工艺流程图

公司其他消费电子产品包括电源适配器、智能手环、移动电源、WiFi 摄像头等，种类较多，工艺流程差异较大。其中，公司智能电子产品典型工艺流程如下图所示：



### （三）公司主要产品的生产销售情况

#### 1、报告期内公司主要产品产能及产量情况

公司消费电子连接线束及信号适配产品类型繁多，不同产品内部结构和具体生产工艺操作上的不同会导致公司设备产能弹性较大，因此公司设备不存在标准

设计产能。

在公司实际生产经营过程中，装配生产线一直处于满负荷运作状态。报告期内，公司主要类别产品的产量及销量情况如下表所示：

产品类别	项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
消费电子连接线束	产量（万条）	5,191.06	3,475.80	1,914.19
	销量（万条）	4,734.07	3,944.52	1,646.34
信号适配器	产量（万件）	753.86	540.33	351.82
	销量（万条）	616.10	444.77	307.89
其他消费电子产品	产量（万件）	143.82	1.53	0.09
	销量（万条）	129.44	0.71	-

## 2、报告期内公司主要产品型号销售情况

公司电子信号传输适配产品的种类、规格繁多，各类产品因客户要求、设计结构、原材料的不同在价格上存在较大差异。由于下游终端产品更新换代速度快，公司极少生产同型号产品达 3 年以上的情况。报告期内，公司典型型号产品平均销售价格情况如下：

产品类别	产品型号	项目	2014 年	2013 年度	2012 年度
消费电子 连接线束	E 型号	销售金额 （万元）	2,702.45	931.23	852.35
		销售数量 （万条）	430.87	137.06	107.51
		销售单价 （元/条）	6.27	6.79	7.93
		生产数量 （万条）	446.52	129.57	131.73
	产销率		96.50%	105.78%	81.61%
信号适配 器	F 型号	销售金额 （万元）	988.09	835.33	507.87
		销售数量 （万件）	26.05	20.54	10.56
		销售单价 （元/件）	37.93	40.67	48.09
		生产数量 （万件）	26.42	23.26	11.26
	产销率		98.60%	88.31%	93.78%

### 3、报告期内公司主要产品销售情况

报告期内，公司对主要客户的销售情况如下：

#### 2014年前五大客户

序号	客户名称	销售额（万元）	占当期营业收入比例
1	E-filliate Inc.	13,215.48	15.77%
2	Cable Matters Inc.	6,049.59	7.22%
3	Monoprice, Inc.	4,117.84	4.91%
4	Steren Electronics Ininternational, LLC	3,246.92	3.87%
5	Kanex	2,996.83	3.58%
	合 计	<b>29,626.66</b>	<b>35.35%</b>

#### 2013年前五大客户

序号	客户名称	销售额（万元）	占当期营业收入比例
1	E-filliate Inc.	12,594.05	21.24%
2	Monoprice, Inc.	5,572.13	9.40%
3	台捷电子股份有限公司	3,149.22	5.31%
4	Cable Matters Inc.	2,117.05	3.57%
5	STARTECH.COM LTD	2,102.49	3.55%
	合 计	<b>25,534.94</b>	<b>43.07%</b>

#### 2012年前五大客户

序号	客户名称	销售额（万元）	占当期营业收入比例
1	Monoprice, Inc.	5,817.12	15.74%
2	Kanex	1,816.75	4.92%
3	Allcomputer Solutions Co., Ltd	1,745.75	4.72%
4	台捷电子股份有限公司	1,566.50	4.24%
5	E-filliate Inc.	1,303.66	3.53%
	合 计	<b>12,249.78</b>	<b>33.14%</b>

2012年-2014年，公司前五大客户销售额占当年公司营业收入的比重分别为 33.14%、43.07%、35.35%。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

#### （四）主要原材料和能源情况

##### 1、报告期内主要原材料供应情况

产品类别	项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
连接器插头	采购金额 (万元)	20,625.61	13,398.94	3,152.37
	采购量 (万个)	12,788.67	8,898.32	6,083.39
	平均单价(元 /个)	1.61	1.51	0.52
IC 类	采购金额 (万元)	6,770.45	5,238.86	5,073.14
	采购量 (万片)	2,635.82	1,670.64	1,273.97
	平均单价(元 /片)	2.57	3.14	3.98
镀锡铜	采购金额 (万元)	3,410.20	2,446.07	1,842.67
	采购量 (万公斤)	66.57	46.12	32.57
	平均单价(元 /公斤)	51.23	53.03	56.57
胶料	采购金额 (万元)	2,726.64	1,699.71	1,126.82
	采购量 (万公斤)	257.84	186.13	123.86
	平均单价(元 /公斤)	10.58	9.13	9.10

报告期内，连接器插头单价大幅上升主要是由于 2013 年开始，公司经苹果授权采购 Lightning 插头，单价大大高于其他普通连接器插头；报告期内 IC 类采购单价呈现下降趋势主要是由于同类 IC 产品出货稳定后，价格逐步下调；报告期内镀锡铜单价下降是由于 2012 年以来，铜价一直整体处于下跌态势中；报告期内胶料单价呈现上升趋势主要是由于公司 2014 年采购了更多彩色胶料品种，单价相对较高。

## 2、报告期内主要能源供应情况

公司日常生产经营所需的能源主要为电力和水，供应商为深圳市、东莞市、安福县、沭阳市、遂川县的供电公司和自来水公司，供应充足且价格稳定，可满足公司日常生产经营需要。报告期内，公司主要能源采购情况具体如下：

能源	2014 年度	2013 年度	2012 年度
水电费（万元）	806.56	522.28	319.19
水电费合计占营业成本的比例	1.31%	1.23%	1.29%

### 3、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司采购的主要供应商情况如下：

#### 2014 年前五大供应商

序号	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占比
1	AVNET ASIA Pte Ltd.,Taiwan Branch	连接器插头	16,938.90	33.86%
2	深圳大阳铜材有限公司	镀锡铜	2,662.55	5.32%
3	江西正导精密线材有限公司	铜线	1,937.07	3.87%
4	世平国际（香港）有限公司	IC 芯片	1,002.15	2.00%
5	东莞市昌润塑胶模具科技有限公司	模具、塑胶外壳	995.48	1.99%
前五大合计			<b>23,536.15</b>	<b>47.05%</b>

#### 2013 年前五大供应商

序号	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占比
1	AVNET ASIA Pte Ltd.,Taiwan Branch	连接器插头	10,256.56	28.57%
2	深圳大阳铜材有限公司	镀锡铜	2,415.48	6.73%
3	时捷电子科技（深圳）有限公司	Cable 半成品	1,766.74	4.92%
4	世平国际（香港）有限公司	IC 芯片	917.40	2.56%
5	德建丰科技有限公司	IC 芯片	883.25	2.46%
前五大合计			<b>16,239.43</b>	<b>45.24%</b>

#### 2012 年前五大供应商

序号	供应商名称	采购内容	金额（万元）	占比
1	深圳大阳铜材有限公司	镀锡铜	1,639.84	6.83%
2	AVNET ASIA Pte Ltd.,Taiwan Branch	连接器插头	1,335.31	5.56%
3	深圳联颖通讯有限公司	线材	1,182.32	4.92%
4	德建丰科技有限公司	IC 芯片	1,149.12	4.78%
5	东莞市中百电子有限公司	电源材料	716.47	2.98%
前五大合计			<b>6,023.06</b>	<b>25.07%</b>

报告期内，公司采购的原材料主要包括铜材、胶料、连接器插头、芯片等，公司已建立了供应商管理制度，与主要供应商建立了多年的合作关系。2012 年、2013 年和 2014 年公司前五大采购对象金额占比分别为 25.07%、45.24%和 47.05%。发行人不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖

于少数供应商的情形。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东不存在在上述供应商中拥有权益的情形。

其中 2013 年和 2014 年采购前五大供应商的集中度较高，主要因为 2013 年以来公司向供应商之一 AVNET ASIA Pte Ltd.,Taiwan Branch 采购金额大幅上升，AVNET ASIA Pte Ltd.,Taiwan Branch 为公司生产 MFi 数据线连接器插头的指定供应商，2013 年以来随着该数据线系列产品的畅销，公司向其采购连接器插头的金额也大幅增加。

## （五）安全生产与环保情况

### 1、安全生产

公司自成立以来始终重视安全生产工作，依据国家有关安全生产的政策法规，制定了《安全生产管理制度》以及相关配套安全生产准则。安福县安全生产监督管理局、东莞市安全生产监督管理局横沥分局及深圳市宝安区安全生产监督管理局均出具了相关证明文件，确认公司及各子公司在报告期内不存在违反国家安全生产方面相关法律法规，未发生安全生产方面的重大责任事故，亦未受到与安全生产相关的行政处罚。

### 2、环保情况

公司从事的产品研发及生产活动不属于国家规定的重污染行业。公司重视环境保护和污染防治的工作，根据国家政策及相关环境保护标准，对可能影响环境的因素进行有效管理和控制，制定并实施了《环境保护管理制度》和相关细化的环保管理措施，使公司环境保护及污染防治达到了国家法规及管理体系要求的标准。

公司在生产经营中严格遵守国家、地方相关环保法律法规及内部规章制度，报告期内未有环保违法行为发生。安福县环境保护局、东莞市环境保护局横沥分局、深圳市宝安区环境保护和水务局、沭阳县环境保护局、遂川县环境保护局均出具了相关证明文件，确认公司及各子公司在报告期内不存在严重违反国家和地方环境保护法律、法规及其他规范性文件的行为。

## 五、公司的技术与研发情况

### （一）公司的核心技术情况

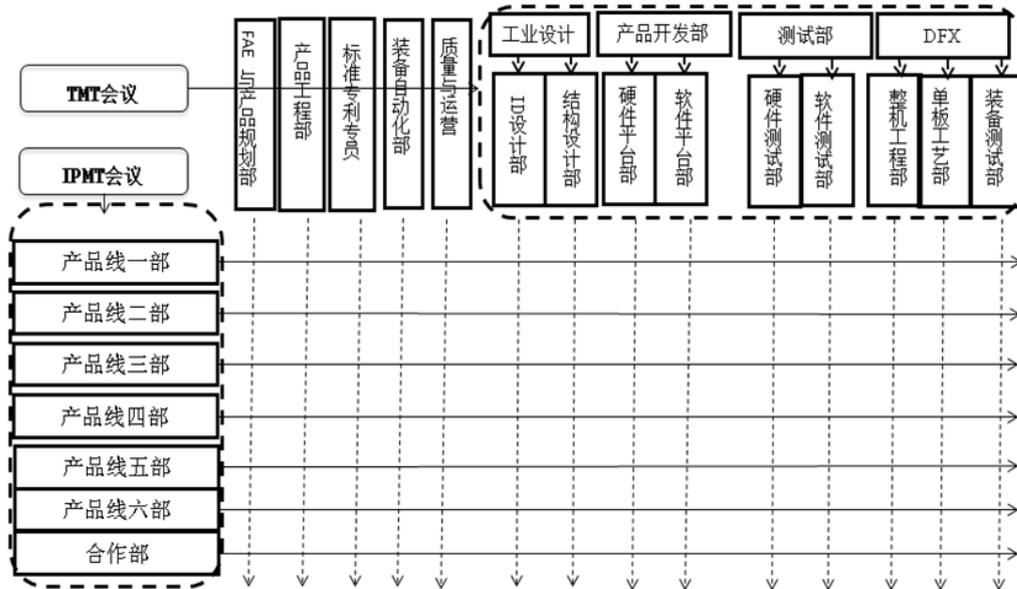
公司的主要技术全部来自于自主研发。公司在成立之初，就组建了技术研发部门，聘用了一批在连接器领域、音视频信号处理领域、通信协议处理、电源领域经验丰富的研发人员从事研发工作。公司十分重视对自有知识产权的保护，目前已申请了多项专利。

技术名称	技术来源	形成专利证书号码	技术特点
HDMI 信号通过单条网线传输的方法	自主研发	200910106014.0	这种技术可以使 HDMI 信号整合到单根网线上传输，并可以达到 50 米以上的距离，同时可降低传输线成本
多功能数据传输线	自主研发	201220404426.X	该技术可使同一条数据线适配不同型号的智能手机、平板等消费电子产品，增强便捷性
多功能电连接器	自主研发	201120574261.6	同时兼容高清多媒体接口及 Displayport 接口，降低成本
MICRO USB 3.0 连接器插头	自主研发	201220047445.1	采用 molding 的方式，降低组装模具成本及整体的传输线的成本
网络摄像头 (IPC02)	自主研发	201230496084.4	炮台式外观概念
快门遥控器	自主研发	201320576674.7	该技术可通过无线方式控制手机上的快门键，手机拍照时不再受手机上快门键的限制
信号传输线与端头连接铜箔屏蔽层自动铆压机	自主研发	201120134631.4	使用自动铆压机处理信号传输线的铜箔屏蔽层，改善整体传输线的品质

### （二）技术与研发的组织体系

#### 1、研发部门组织结构

公司研发体系及架构采用灵活的矩阵式管理结构，以便于在公司研发平台上各研发项目和团队的交流与沟通，具体情况如下图所示：



**FAE 与产品规划部：**FAE 负责了解并澄清客户需求，输出客户产品初步规格；产品规划负责跟进市场形势，提出产品路标以及产品规划。

**产品工程部：**负责产品的标准执行，产品具体软件、硬件开发工作，研发测试，研发样品制作，研发试制等工作。

**装备自动化部：**负责开发生产制程的自动化设备。

**工业设计部：**负责产品的外观设计，结构设计，模具评估等工作。

**产品开发部：**负责来料承认，图纸制作，包装设计打样，器件编码与承认，产品样品打样，模具治具工作等。

**测试部：**负责公司产品的软件测试、硬件测试、可靠性测试、环境测试等，以及产品相关认证。

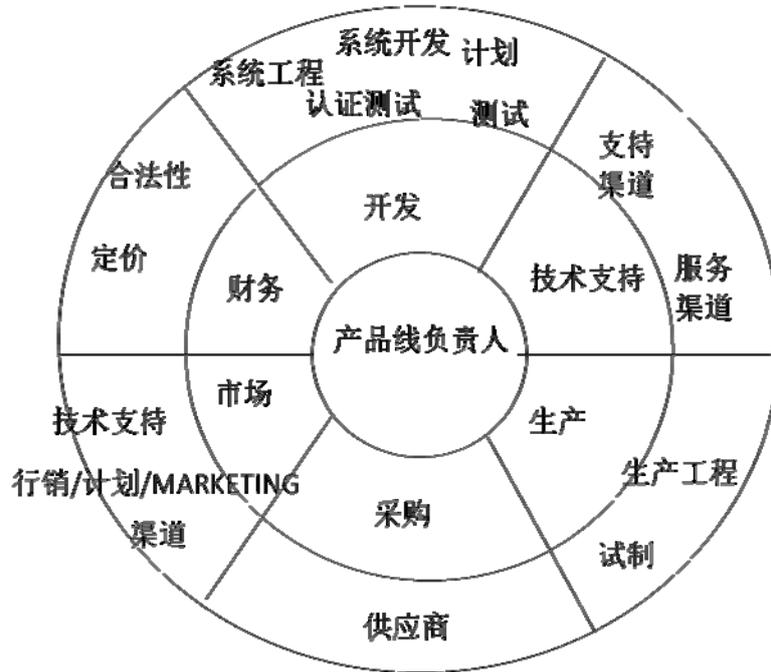
**DFX 部：**负责整个产品的整机工艺、单板工艺、产品装备测试方案、产线试制问题、可维修设计等方面工作。

**产品线一至六部：**分别负责线装产品、信号转接类配件、电源产品、智能家居产品、智能终端产品、智能可穿戴产品等研发工作。

## 2、研发项目管理流程

公司在多次配合客户进行项目研发后，逐步建立起一套基于市场变化和客户需求的产品开发管理机制，其中心是将产品研发作为维护客户长期合作关系的一项投资，通过各部门资源整合，更有效地管理产品开发和新产品试制，加快对市场和客户的反应速度，降低内部管理成本，提高新产品研发项目的经济性、可生

产性、可持续性。公司一般研发项目中各部门职责如下：



在管理流程中，公司相关制度确保产品设计最终结果符合顾客和有关法律、法规的要求，明确了从新产品设计和开发、项目确立到产品定型控制整个过程中各部门、各关键点负责人的权责，从整体上保证了项目实施得到公司所有环节的支持。项目开发的具体操作流程及框架如下：

开发阶段	相关工作	详细步骤
第一阶段 项目来源	新产品合同评审	业务部与客户签订的新产品合同或协议通过评审后，由业务部将新产品有关的技术资料转交研发中心
	业务部门移交资料	
第二阶段 项目立项	项目评估	研发中心根据项目情况编制《产品立项报告》和《产品规格书》，得到公司高层及客户认可
	项目组建立	每个研发项目必须建立项目组并且制定相关项目组运营章程
	项目预算管理	项目组应制定《工作分解结构表》，并据此编制项目预算，作为项目实施标准
第三阶段 产品设计与开发	确定设计方案	根据《产品规格书》的内容，给出产品设计方案、制程方案、相关电路、制程、模治具、图纸、包装、加工等材料
	制作样品	项目组根据需求申购物料和设备、仪器，组织样品的制作及检验
	检测性能	根据实物样品和样品检验报告对样品进行评估判定
	结论判定	若结论合格，则转入批量生产环节；若不合格，重新制样或报管理层决议是否停止项目

开发阶段	相关工作	详细步骤
第四阶段 产品转量产	工艺标准文件编制	项目组制作产品工艺流程图、产品工艺卡（SOP）、QC 工程图、产品检验标准
	初次试产	由研发中心转入工厂技术部门，专人培训指导并全程跟进

### （三）主要产品生产技术所处的阶段

序号	产品名称	生产技术所处阶段
1	USB 连接线	批量生产
2	HDMI 系列线缆	批量生产
3	系列网线	批量生产
4	VGA 线缆	批量生产
5	HDMI SWITCH 系列产品, Splitter 系列产品, Matrix 系列产品	批量生产
6	HDMI 无线系列产品, 长距离延长系列产品	批量生产
7	5V1A, 5V 2A, 5V 2.1A, 5V 3.4A 车载充电器	批量生产
8	5V1A, 5V 2A, 5V 2.1A, 5V 3.4A 旅行充电器	批量生产
9	DisplayPort 系列线缆	批量生产
10	3000mah、6000mah 聚合物移动电源	批量生产
11	6000、8000、10000、12000、16000、20000、18650mah 移动电源	批量生产
12	蓝牙 4.0 智能手环	批量生产
13	IP CAMERA	批量生产

### （四）正在从事的研发项目及进展情况

产品/技术	技术说明	应用终端	进展阶段
USB Type-C to USB 2.0 Cable 系列产品	USB 新型连接器，具有正反插便利性，电源传输最高可达 100W，各类设备统一接口	智能手机、电脑、智能电视等	样品测试阶段
USB Type-C to USB 3.1 系列产品	USB 新型连接器，具有正反插便利性，传输速率高达 10G/s，高速传输对线材、连接器和加工工艺有更高的要求，各类设备统一接口	智能手机、电脑、智能电视等	样品测试阶段
HDMI2.0 接口技术	本装置将采用的 HDMI2.0 的编解码技术，可以传输分辨率达到 4K*2K 的视频信号	智能手机、电脑、智能电视等	样品测试阶段
USB 3.1 TYPE C 信号转换	将 USB TYPE C 3.1 的信号进行转化到其他音视频信号及通用的接口	智能手机、电脑、智能电视等	样品测试阶段

产品/技术	技术说明	应用终端	进展阶段
	信号，如 HDMI、DVI、VGA、DP 等		
MATRIX 矩阵产品	该技术采用多路视频解码器、高速数据流切换分配器、多路视频编码器及微型控制器构成的纯数字系统平台，实现同一时间多个信号源与多个显示终端之间的实时、无压缩、无损的连接传输	显示屏、监控室等多屏幕显示设备	开发阶段
智能穿戴手环项目	可穿戴手环是一个全方位关注健康生活方式的系统，手环可智能跟踪用户全天的运动和睡眠情况	智能手机	批量生产阶段
智能 WIFI 开关产品	通过无线技术连接到云服务器平台，再由云服务器平台连接到家中的 WIFI 网关，WIFI 网关连接到 WIFI 开关设备，实现 WIFI 开关控制相关的终端设备	智能手机、电脑、智能电视等	样品测试阶段
多口智能充电器	多接口智能识别充电设备，可以自动识别不同型号的智能手机、平板电脑输出合适的电流	智能手机、平板电脑等消费电子设备	开发阶段
快速充电器	通过智能充电 IC，实现高通 2.0 充电方案，可以输出 5V\2A、9V\1.5A、12V\1.25A 多种电流，实现快速充电	智能手机、平板电脑等消费电子设备	开发阶段
高清多媒体 7.1 通道音频分离器	高保真音频信号经过信号分离，将音频通过光纤接口、同轴接口或通过 7.1 通道模拟音频接口输出	智能手机、电脑、智能电视等	试产阶段
智能蓝牙拍照球	采用蓝牙 3.0、4.0 实现低功耗传输数据，使用单片机采集遥控器指令，进行编译成蓝牙协议指令集，再通过蓝牙模块发射给通信终端，实现远程无线蓝牙控制的应用	智能手机、电脑、智能电视等	试产阶段

### （五）报告期内研发投入占营业收入的比例

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
研发投入	3,646.78	2,197.27	1,483.25
营业收入	83,805.73	59,286.85	36,961.37
比例	4.35%	3.71%	4.01%

公司及子公司深圳海能是高新技术企业，每年均投入大量人力、物力到新产品、新技术的研制开发中。报告期内，研发费用投入主要包括：市场调研分析、

实验测试和精密生产设备购置、新型模具开发、机器升级改良、研发人员工资福利和实验试制用材料购置等方面。

## （六）保持技术不断创新的机制

公司自成立以来，始终坚持以技术创新为核心发展目标，以质量保证为首要发展任务的经营理念，目前已建立了完善的技术创新机制，以市场引导产品，与客户协同开发。公司创新机制主要包括以下几个方面：

### 1、市场导向机制

公司重视新产品市场调查、新兴市场跟踪及未来行业发展分析，研发中心与营销中心的有效衔接保证行业资讯在最短时间内传递至产品研发单位，保证公司研发产品的市场领先地位。

### 2、研发保障机制

公司重视核心技术人才的引进与培育，持续加大研发设备的投入，研发投入在营业收入的占比保持了较高比例。研发团队建立快、稳、准的成功模式，使公司新产品研发保持较高的成功率，有力保障了公司业务快速拓展，提升公司综合竞争力。

### 3、人才培养及激励机制

技术人员是公司持续发展的必要保证，也是产品技术创新的有力推手，针对产品研发技术人员，公司为其提供较好的福利待遇，解决技术人员的后顾之忧，并且制定了明确的职业发展规划和薪酬激励政策，保证核心技术人员队伍的稳定性及工作积极性。公司每年都会在新毕业的大学生队伍中招聘储备技术干部，吸收新鲜血液加入公司的技术团队进行人才的梯队培养，同时引入人才培育的竞争机制，营造公司学习型和技术型组织的企业文化。

## 六、主要固定资产及无形资产

### （一）固定资产

#### 1、固定资产概况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表的固定资产状况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	7,504.85	728.93	-	6,775.62	90.29%
机器设备	5,835.69	1,182.27	183.35	4,470.07	76.60%
运输工具	208.33	160.00	-	48.33	23.20%
办公及电子设备	1,211.52	561.23	-	650.28	53.67%
其他设备	1,360.08	353.95	-	1,006.13	73.98%
合计	16,120.47	2,986.38	183.35	12,950.75	80.34%

## 2、主要生产设备

公司主要生产设备均为自行采购或者自主研发改造，成新率平均在 70%-80%，分布在公司及下属各子公司。主要生产设备如下：

设备涉及工序	设备名称
五金冲压	五金高速冲床、电动冲床
注塑成型	立式成型机、卧式注塑机、超声波焊接机
连接器组装工艺	连接器全自动组装机、自动包装机、
模具零件加工	平面磨床、铣床、火花机
线材加工	卧式退扭绞对机、绞铜机、卧式对绞机、押出机、外被机、单绞机、高速编织机、并丝机、裁线机、铁氟龙绝缘高温押出机
线端加工	自动裁线机、电脑裁套管机、激光镭射机、自动端子机、高频焊接机、芯线剥皮机、HB 焊接机、超声波焊接机、自动焊锡机、自动点锡机、自动点胶机、UV 胶固化炉、UV 过炉机、自动绕线机、高周波机、自动封口机、激光脱皮机、铆压铜带机
质量检测	电气性能测试机、机械性能测试机、物理性能测试机、精密线材测试机、直流低电阻测试仪、高精度网络分析仪、插拔力测试仪、导体伸长测试仪、线材弯曲测试仪、高精度比重仪、电脑影像仪、盐雾测试机、跳线 FLUKE 测试适配器
PCBA 加工	LED 卧式成型切脚机、二极管成型机、弯角及切脚一体机、插件平移机、大型电脑无铅节能王波峰焊机、吸塑热封机、散装元件切脚机、超声波焊接机、高周波机
外罩包装	超声波焊接机、高周波机、热封口机、电动冲床、点胶机

## 3、房屋建筑物

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及控股子公司的房产情况如下：

序号	权利人	房产证号	房屋性质	座落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项 权利
1	海能实业	枫田镇字第	宿舍	安福县枫田镇工	4259.57	有

序号	权利人	房产证号	房屋性质	座落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项 权利
		A03-0626号		业园区		
2	海能实业	枫田镇字第 A03-0627号	厂房	安福县枫田镇工 业园区	5,317.19	有
3	海能实业	枫田镇字第 A03-0634号	车间	安福县枫田镇工 业园区	11,901.34	有
4	海能实业	枫田镇字第 A03-0635号	厂房	安福县枫田镇工 业园区	269.86	有
5	海能实业	枫田镇字第 A03-0628号	宿舍	安福县枫田镇工 业园区	3,752.74	有
6	海能实业	枫田镇字第 A03-0631号	厂房	安福县枫田镇工 业园区	5,287.74	有
7	海能实业	枫田镇字第 A03-0632号	厂房	安福县枫田镇工 业园区	5,287.74	有
8	海能实业	枫田镇字第 A03-0633号	宿舍	安福县枫田镇工 业园区	3,717.76	有
9	海能实业	枫田镇字第 A03-0629号	厂房	安福县枫田镇工 业园区	190.41	有
10	海能实业	枫田镇字第 A03-0630号	配电房	安福县枫田镇工 业园区	204.43	有
11	海能实业	枫田镇字第 A03-0637号	办公	安福县枫田镇工 业园区	20,961.85	无
12	海能实业	枫田镇字第 A03-0636号	门卫	安福县枫田镇工 业园区	44.08	无
13	海能实业	枫田镇字第 A03-0625号	门卫	安福县枫田镇工 业园区	108.03	无
14	海能实业	枫田镇字第 A03-0655号	宿舍	安福县枫田镇工 业园区	7,296.00	无

注：2014年12月26日，海能实业与中国建设银行股份有限公司安福支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：建赣安抵2014-003号），约定海能实业就向中国建设银行股份有限公司安福支行在2014年12月26日至2015年12月25日期间发生的贷款提供最高额2,800万元的抵押担保，抵押物为“安福县房权证枫田镇字第A03-0626号至安福县房权证枫田镇字第A03-0635号”的房产和“安土国用（籍）第06893号”的土地使用权。

## （二）无形资产

### 1、主要无形资产情况

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	出让	1,467.98	81.20	1,386.78
软件	外购	147.32	39.29	108.03

总计	1,615.30	120.49	1,491.81
----	----------	--------	----------

## 2、土地使用权

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及各子公司取得国有土地使用权证的土地使用权情况如下：

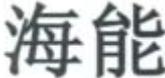
序号	使用权人	土地证号	用途	地址	面积(m <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
1	沭阳合智进	沭国用(2014)第 01208 号	工业用地	沭阳经济开发区温州路南侧、伟康医疗西侧	9,680.00	2063-5-31	无
2	沭阳合智进	沭国用(2014)第 01276 号	工业用地	沭阳经济开发区温州路南侧、伟康医疗西侧	1,866.70	2063-5-31	无
3	沭阳合智进	沭国用(2014)第 01265 号	工业用地	沭阳经济开发区温州路南侧、伟康医疗西侧	1,866.70	2063-5-31	无
4	遂川海能	遂国用(2015)第 D006 号	工业用地	遂川县工业园区东区 64 号	59,043.96	2064-11-21	无
5	海能实业	安土国用(籍)第 06893 号	工业用地	安福县工业园区	65,950.74	2060-5-24	有

注：2014 年 12 月 26 日，海能实业与中国建设银行股份有限公司安福支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：建赣安抵 2014-003 号），约定海能实业就向中国建设银行股份有限公司安福支行在 2014 年 12 月 26 日至 2015 年 12 月 25 日期间发生的贷款提供最高额 2,800 万元的抵押担保，抵押物为“安福县房权证枫田镇字第 A03-0626 号至安福县房权证枫田镇字第 A03-0635 号”的房产和“安土国用（籍）第 06893 号”的土地使用权。

上表中土地使用权均为通过出让方式取得。

## 3、商标

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及各子公司所拥有的注册商标情况如下：

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期
1	海能实业		9420556	9	2012-05-21 至 2022-05-20
2	海能实业		9420589	9	2012-07-14 至 2022-07-13
3	香港海能	CE-LINK	9215577	9	2012-10-28 至 2022-10-27
4	香港海能	CE-LINK	5745162	9	2009-12-21 至 2019-12-20
5	玩咖科技	CE-LINKPRO	10839778	9	2013-08-28 至 2023-08-27
6	玩咖科技	XILLIE	11392569	9	2014-01-21 至 2024-01-20
7	玩咖科技	XILLIE	11480062	18	2014-02-14 至 2024-02-13
8	玩咖科技	XILLIE	11867727	10	2014-05-21 至 2024-05-20
9	玩咖科技	CUPIDENVY	11604731	9	2014-03-21 至 2024-03-20
10	玩咖科技	CUPIDENVY	11604756	18	2014-03-21 至 2024-03-20
11	玩咖科技	CUPIDENVY	12077225	10	2014-07-14 至 2024-07-13
12	玩咖科技	喜悦之泪	12447501	18	2014-09-21 至 2024-09-20
13	玩咖科技	喜悦之泪	12447564	10	2014-09-21 至 2024-09-20
14	海能实业		9737049	9	2014-07-07 至 2024-07-06

#### 4、专利

截至 2014 年 12 月 31 日，公司共取得各类授权专利共 38 项，其中发明专利 2 项、实用新型专利 28 项，外观设计专利 8 项，具体情况如下表：

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期限
1	深圳海能	将 HDMI 信号通过单条网线传输的方法	200910106014.0	发明	2009-03-11	20 年
2	海能实业	电线被覆押出时内芯线接头的自动检测报警装置	201110111339.5	发明	2011-04-28	20 年
3	深圳海能	多功能数据传输线	201220404426.X	实用新型	2012-08-15	10 年
4	深圳海能	多功能电连接器	201120574261.6	实用新型	2011-12-30	10 年
5	深圳海能	MICRO USB 3.0 连接器插头	201220047445.1	实用新型	2012-02-14	10 年
6	深圳海能	导槽连体旋转式接口转换器	201220548288.2	实用新型	2012-10-23	10 年
7	深圳海能	快门遥控器	201330439967.6	实用新型	2013-09-06	10 年
8	海能实业	一种具有整线位的万能排插	201120018689.2	实用新型	2011-01-20	10 年
9	海能实业	整线保护万能插座	201120019557.1	实用新型	2011-01-20	10 年
10	海能实业	信号传输线与端头连接铜箔屏蔽层自动铆压机	201120134645.6	实用新型	2011-04-28	10 年
12	海能实业	无线遥控节能总路保护插座	201120181344.9	实用新型	2011-05-31	10 年
13	海能实业	无线遥控节能分路保护插座	201120181341.5	实用新型	2011-05-31	10 年
14	海能实业	电线电缆双层被覆挤出模	201120134631.4	实用新型	2011-11-13	10 年
15	海能实业	一种电缆线成缆的眼模座	201220369423.7	实用新型	2012-07-25	10 年
16	海能实业	笼绞机上具有防翻转功能的分线装置	201220369450.4	实用新型	2012-07-25	10 年
17	海能实业	电线被覆押出时内芯线接头的自动检测报警装置	201120134660.0	实用新型	2011-04-28	10 年
18	海能实业	电线被覆押出	201120134660.0	实用新型	2011-11-23	10 年

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期限
		时内芯线接头的自动检测报警装置				
19	海能实业	一种由多组低压差分信号传输线组成的高频传输电缆	201220329646.0	实用新型	2013-09-18	10年
20	海能实业	绝缘电线押出抽真空装置	201420440286.0	实用新型	2014-08-06	10年
21	海能实业	电缆收线张力控制装置	201420432032.4	实用新型	2014-08-02	10年
22	海能实业	具有蓝牙和FM功能的车充	201420520255.6	实用新型	2014-09-11	10年
23	海能实业	双向寻找以及无线自拍装置	201420531261.1	实用新型	2014-09-16	10年
24	海能实业	Lightning 传输端扩展连接件	201420558707.X	实用新型	2014-09-26	10年
25	海能实业	手提包造型数据线	201420558458.4	实用新型	2014-09-26	10年
26	海能实业	双面 USB 接头	201420558760.X	实用新型	2014-09-26	10年
27	海能实业	二合一数据线	201420558761.4	实用新型	2014-09-26	10年
28	海能实业	三合一数据线	201420558544.5	实用新型	2014-09-26	10年
29	海能实业	Lightning 传输端安装结构	201420571823.5	实用新型	2014-09-30	10年
30	海能实业	一种带 APP 控制功能的 HDMI 矩阵设备	201420583071.4	实用新型	2014-10-10	10年
31	深圳海能	网络摄像头 (IPC02)	201230496084.4	外观设计	2012-10-17	10年
32	深圳海能	网络摄像头 (IPC03)	201230496086.3	外观设计	2012-10-17	10年
33	深圳海能	网络摄像头 (IPC04)	201230502492.6	外观设计	2012-10-18	10年
34	深圳海能	网络摄像头 (IPC05)	201230502497.9	外观设计	2012-10-18	10年
35	深圳海能	快门遥控器	201320576674.7	外观设计	2013-09-12	10年
36	深圳海能	多功能移动电源	201330484389.8	外观设计	2013-10-10	10年

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期限
37	海能实业	智能电视盒子	201430300479.1	外观设计	2014-08-22	10年
38	海能实业	自拍器（小球）	201430300621.2	外观设计	2014-08-22	10年

### （三）租赁资产情况

#### 1、承租房产情况

（1）山鼎精密与东莞市建铭贸易有限公司签订《厂房租赁合同》，约定山鼎精密承租位于东莞市横沥镇三江工业区 39 号厂房，总建筑面积共计 5,745 平方米，每月租金（含税）79,166.00 元，期限自 2012 年 6 月 1 日至 2017 年 5 月 31 日。

（2）深圳海能、玩咖科技与深圳市盛城投资发展有限公司签署《深圳市房屋租赁合同书》，约定深圳海能、玩咖科技承租位于深圳市宝安区沙井街道新和大道丽城科技工业园 M 栋一至六层、C 栋二层、G 栋一层、G 栋二层的厂房，具体情况如下表所示：

单位：元

承租方	租赁房产	面积（m <sup>2</sup> ）	月租金（含税）	承租期限
深圳海能	M 栋一至六层	6,574.80	108,484.20	2014 年 5 月 1 日-2016 年 4 月 30 日
玩咖科技	C 栋二层	1,882.90	29,053.15	2014 年 4 月 1 日-2016 年 8 月 2 日
深圳海能	G 栋一层	1,882.90	45,189.60	2014 年 5 月 1 日-2016 年 4 月 30 日
深圳海能	G 栋二层	1,882.90	30,936.05	2014 年 5 月 1 日-2016 年 4 月 30 日

（3）深圳海能与深圳市盛城投资发展有限公司签署《深圳市房屋租赁合同书》，约定深圳海能承租位于丽城科技工业园 B2 栋 501-510 房间、A2 栋四层、B1 栋二、三、四、六层房间作为职工宿舍，具体情况如下表所示：

单位：元

承租方	租赁房产	房间数	月租金（含税）	承租期限
深圳海能	A2 栋四层，B1 栋二、三、四、六层	50	29,000.00	2014 年 5 月 1 日-2016 年 4 月 30 日
深圳海能	B2 栋 501-510 房间	10	5,800.00	2014 年 4 月 1 日-2017 年 4 月 30 日

（4）深圳海能与深圳市巨龙科教高技术股份有限公司签署《房屋租赁合同》，约定深圳海能承租位于深圳市高新技术产业区南区 T3 栋 4 楼西北角部分作为办

公研发使用，面积共计 735 平方米，月租金 80,850 元，租期为 2015 年 5 月 5 日至 2016 年 5 月 4 日。

## 2、承租房产产权及租赁登记情况

（1）截止本招股说明书签署日，山鼎精密承租厂房的《国有土地使用权证》编号为东府国用（2003）第特 656 号，土地使用权人为东莞市建铭贸易有限公司，终止日期为 2053 年 9 月 7 日。山鼎精密承租厂房的房产证情况如下：

序号	权利人	房产证号	房屋性质	座落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
1	东莞市建铭贸易有限公司	粤房地证字第 C5238013 号	宿舍	东莞市横沥镇三江工业区建铭宿舍 1 栋	1,768.00
2	东莞市建铭贸易有限公司	粤房地证字第 C5238012 号	厂房	东莞市横沥镇三江工业区建铭厂房 1 栋	3,098.25
3	东莞市建铭贸易有限公司	粤房地证字第 C5238014 号	办公楼	东莞市横沥镇三江工业区建铭办公楼 1 栋	400.00

（2）截止本招股说明书签署日，深圳海能、玩咖科技租赁的厂房及宿舍未取得相关产权证书，但租赁厂房的合同已获得深圳市宝安区房屋租赁管理办公室备案，其《房屋租赁凭证》情况如下：

承租方	租赁房产	面积 (m <sup>2</sup> )	登记(备案)号
深圳海能	沙井街道丽城科技工业园 M 栋一至六层	6,574.80	宝 DB030895 (备)
玩咖科技	沙井街道丽城科技工业园 C 栋二层	1,882.90	宝 DB030205 (备)
深圳海能	沙井街道丽城科技工业园 G 栋一层	1,882.90	宝 DB030893 (备)
深圳海能	沙井街道丽城科技工业园 G 栋二层	1,882.90	宝 DB030894 (备)

根据深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局出具的书面证明，以及深圳市宝安区沙井街道办事处和沙井街道城市建设科出具的证明，深圳海能及玩咖科技租赁的厂房及宿舍未列入清拆范围。另外，公司的生产经营对厂房无特殊要求，现有主要生产设备均可以移动。若确需搬迁厂房，公司可及时找到合适厂房搬迁。

对于上述租赁房产存在的法律瑕疵，公司控股股东、实际控制人周洪亮已出具了书面承诺，如上述租赁房屋因被强制拆迁或产生纠纷无法继续租用，其将承担海能实业由此产生的所有损失。

综上所述，深圳海能、玩咖科技厂房租赁行为存在法律瑕疵，会对公司的生

产经营构成一定的风险，但不会对公司日常经营、持续盈利能力产生重要影响。

（3）截止本招股说明书签署日，深圳海能承租深圳市高新技术产业区办公研发场所的房产证为深房地字第 4000151503 号。

## 七、质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司的质量控制标准既参考国际通用标准、发达国家标准和国家行业标准，又根据公司长期的研发生产经验总结了一套自有的规范条例。当客户有更严格的超过行业一般标准的要求时，公司各部门均会积极配合客户，按照客户的要求进行产品的质量检验。公司主要的产品质量控制标准如下：

标准名称（代码）	标准编号	类型
ISO9001 标准	ISO 9001:2008	国际标准
ISO14001 标准	ISO 14001:2004	国际标准
《关于报废电子电气设备指令》 (WEEE)	2008/34/EC	欧盟指令
《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》(RoHS)	2008/35/EC	欧盟指令
电器布线电线电缆及其试验方法	UL 758	美国标准
电线电缆和软线参考标准	UL1581	美国标准
Universal Serial Bus 2.0 Specification	USB 协会 2.0 版标准	国际标准
Universal Serial Bus 3.0 Specification	USB 协会 3.0 版标准	国际标准
Universal Serial Bus 3.1 Specification	USB 协会 3.1 版标准	国际标准
Universal Serial Bus Type C and Connector Specification	USB 协会 Type C 版标准	国际标准
家用和类似用途电器的安全通用 要求	IEC60335-2	国际标准
漆包线	ASNI NEMA NW 1000-2008 Magnent Wire	美国标准
计数抽样检验程序	GB/T 2828.1-2003	国家标准
电缆和光缆绝缘和护套材料通用 试验方法	GB/T 2951.11	国家标准
电工圆铜线	GB/T 3953	国家标准
镀锡圆铜线	GB/T 4910	国家标准
电子电气产品六种限用物质	GB/T 26125	国家标准

电子电气产品中限用物质的限量要求	GB/T 26572	国家标准
信号类：DP 转 HDMI、VGA、DVI	2004/108/EC：EN55022；EN55024；	欧洲标准
信号类：DP 转 HDMI、VGA、DVI 等	FCC VOC：Part 15 Subpart B	美国标准
信号类：DP 转 HDMI、VGA、DVI 等	ATC 认证标准	HDMI 协会
AC-DC 旅充电源	2004/108/EC：EN55022；EN55024；EN60950	欧洲标准
AC-DC 旅充电源	FCC VOC：Part 15 Subpart B、UL60950-1	美国标准
AC-DC 旅充电源	CCC 标准：GB4943.1-2011；GB9254-2008；GB17625.1-2012	国家标准
DC-DC 车充电源	C-Tick 认证：AS/NZS CISPR 22：2009	欧洲标准
移动电源（POWER BANK）	FCC VOC：Part 15 Subpart B、国际危险品运输法规电池法规标准：UN38.3	欧洲标准
无线产品（蓝牙智能穿戴、智能家居）	2004/108/EC&2006/95/EC：R&TTE：EN60950-1；2006；EN300 328；EN301489；EN62479	欧洲标准
无线产品（蓝牙智能穿戴、智能家居）	FCC ID：Part 15C	美国标准
无线产品（蓝牙智能穿戴、智能家居）	BQB 认证：Bluetooth Low Energy RF PHY Test Specification	美国 SIG 协会

## （二）质量控制措施

公司建立了完善了质量控制管理体系，基本覆盖了公司业务从接到客户需求到产品售后服务的所有流程，其基本情况如下：

流程	质量管理体系重点流程说明	责任方
客户需求管理	1、业务部与客户确认样品规格、品质要求及环境管理物质方面要求 2、对客户订单进行评审	业务中心、研发中心
研发测试	1、研发根据开发规格书，做软硬件相关测试 2、研发根据产品需求，做相关认证	研发中心
试制与 NPI	1、研发根据项目计划进行研发试制，解决产品开发相关问题 2、研发试制通过的产品，转工厂进行产品 NPI 试产，解决量产相关问题	研发部、工程部
样品制作	1、技术部门负责产品可行性评估及样品制造 2、IPQC 对样品进行规格检验、信赖性测试及各项功能指标测试	技术部、品管部

	3、在样品实质阶段即展开工艺流程、检验规范、工艺控制重点等相关工作	
供应商管理	1、导入符合条件的供应商需要得到资材部、品管部、技术部三方评鉴同意，内容包括环境物质、品质、交期、价格和服务 2、采购部门每年对供应商进行考核，包括环境物质、品质、交期、服务、价格等五项，品管部门协助考核每月交货品质 3、建立供应商分级评分考核机制，进行综合评比，淘汰不合格供应商	采购部、IQC（进料检验）
采购	1、每批进料必须从公司合格供应商名录中挑选合适的供应商 2、新增供应商提供的物料必须满足《环境管理物质管理标准》	采购部、IQC（进料检验）
生产制造	1、产品在进入量产阶段前，必须备齐 BOM 表或生产工艺卡、材料全分析报告、样品制程记录表，同时由技术部派专人指导生产具体工作 2、每个工艺及各条生产线均配有专门的现场品管员，随时对品质情况进行抽检 3、生产线操作员检查所制产品是否符合检验标准，预防异常制程的出现	IPQC（现场检验）、生产部
交货	1、品管部环境检测人员进行环境检测 2、品管部 QA 进行出货检验，合格后加贴相关标识并办理入库 3、出货前由仓库人员确认“品质合格”和“环境合格”印章	QA（出货检验）、环境测试员、仓库
售后服务	1、业务部门负责与客户沟通，调查客户的满意度，接受并分析客户的反馈意见 2、品管部门负责客户反馈及改进意见的落实，建立预防措施并追踪执行情况	品管部、业务中心

### （三）质量控制组织机构与设施

公司重视实验检测队伍的建设和相关设备的投入，根据各工厂工序工艺的特点配置了实验及检测设备，目前公司已具备了对各类电子信号传输适配产品的各项性能进行完整测试及评估的能力。

公司实验设备可以满足产品开发、工艺验证和顾客特殊要求等多种验证需要，为产品的可靠性和质量稳定性提供了有力的保证。

检测性质	主要设备名称
检测线材耐摇摆性能	线材折弯试验机
测试产品的耐压力性能	破裂强度试验机

测试产品插拔力	插拔力试验机
测试物件的距离	影像测试仪
测试产品所含材料的密度	直读式电子比重计
测试电池性能	电池检测系统
测试容量和阻值	LCR 测试仪
电源产品老化柜	老化柜
4K 信号源播放器	4K 播放器

#### （四）质量纠纷情况

公司建立了严格的质量管理制度，实施了科学的质量管理流程，配备了专业的质量管理人才和先进的质量管理设施，报告期内，未发生过重大质量纠纷，也未因违反有关产品质量标准技术监督管理方面的法律、法规而受到相关质量技术监督部门的处罚。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争情况的说明

周洪亮先生为公司董事长、总经理，持有公司 66.07% 的股份，为公司实际控制人。

除控制公司及相关子公司外，报告期内，周洪亮先生还曾控股香港中电。香港中电报告期内无实质性经营业务，与公司不存在同业竞争。香港中电已于 2014 年 11 月 12 日向香港公司注册处提交了撤销注册申请书，截至本招股说明书签署日，香港中电已完成注销。

#### （二）控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺

周洪亮于 2015 年 3 月 31 日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本次发行上市前，本人及本人控制的其他企业（如有）不存在直接或间接经营与安福海能相同或相似业务的情形。

2、就避免未来同业竞争事宜，本人进一步承诺：本次发行上市完成后，在作为安福海能控股股东及/或实际控制人期间，本人及本人控制的其他企业不会直接或间接从事任何与安福海能及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营，亦不会投资任何与安福海能及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他企业；如在上述期间，本人或本人控制的其他企业获得的商业机会与安福海能及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人将立即通知安福海能，并尽力将该商业机会给予安福海能，以避免与安福海能及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争，并确保安福海能及安福海能其他股东利益不受损害。”

## 二、关联方和关联交易

### （一）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规相关规定，报告期内，公司的关联方及关联方关系如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东、实际控制人为周洪亮，具体情况参见本招股说明书“第五节、七、（一）实际控制人及主要股东基本情况”。

#### 2、其他持有公司 5%以上股份的股东

其他持有公司 5%以上股份的股东为欧华高科、百盛投资，具体情况参见本招股说明书“第五节、七、（一）实际控制人及主要股东基本情况”。

#### 3、子公司

截至报告期末，本公司有六家一级全资子公司：山鼎精密、香港海能、海能电子、玩咖科技、遂川海能、香港玩咖。其中香港海能下属深圳海能、香港合智进、台湾海能三家全资子公司，香港合智进下属一家全资子公司沭阳合智进。具体参见本招股说明书“第五节、八、发行人控股、参股子公司”。

#### 4、关联自然人

公司关联自然人为公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。董事、监事、高级管理人员情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

#### 5、其他关联方

公司的其他关联方包括公司持股 5%以上股东、董事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或能施加重大影响的企业。

##### （1）香港中电

香港中电成立于 2004 年 4 月 26 日，设立时，周洪亮、周洪军、周洪涛分别持有香港中电 54%、27.5%和 18.5%的股份。2008 年 11 月 7 日，周洪军、周洪涛将其持有的香港中电股权转让给周洪亮，周洪亮持有其 100%股份。报告期内，香港中电无实质性经营业务，并已于 2014 年 11 月 12 日向香港公司注册处提交了撤销注册申请书。截至本招股说明书签署日，香港中电已完成注销。

## （2）大盛投资、和盛投资

大盛投资的执行事务合伙人为公司实际控制人周洪亮先生之弟周洪涛先生，和盛投资的执行事务合伙人为公司董事、董事会秘书韩双，因此，大盛投资、和盛投资也为公司的关联方。大盛投资、和盛投资相关情况参见本招股说明书“第五节、七、（二）公司其他股东主要情况”。

（3）公司的其他关联方还包括由公司独立董事许榕担任财务总监、董事会秘书的广西七色珠光材料股份有限公司，以及由公司独立董事文敏担任律师、副主任的湖北千禧律师事务所。

## （二）经常性关联交易

报告期内，公司与关联方无经常性关联交易。

## （三）偶发性关联交易

### 1、关联方为公司担保

报告期内，公司控股股东及实际控制人周洪亮先生及其配偶房胜云为公司提供担保，具体情况如下：

（1）根据 2012 年 8 月 31 日周洪亮与中国建设银行股份有限公司安福支行签署的《自然人保证合同》（XC 建赣庐自然人保 2012-062 号），周洪亮为发行人与中国建设银行股份有限公司安福支行签署的《人民币流动资金借款合同》（XC 建赣庐贷 2012-062 号）项下人民币 2,150 万元贷款提供担保，担保期限为 2012 年 8 月 31 日至 2015 年 8 月 30 日。

（2）根据 2013 年 3 月 27 日房胜云与中国工商银行股份有限公司深圳新沙支行签署的《最高额保证合同》，房胜云为深圳海能在 2013 年 3 月 19 日至 2015

年3月18日期间的人民币1500万元最高余额内的债务提供连带责任保证担保。

(3) 根据2013年3月27日周洪亮与中国工商银行股份有限公司深圳新沙支行签署的《最高额保证合同》，周洪亮为深圳海能在2013年3月19日至2015年3月18日期间的人民币1,500万元最高余额内的债务提供连带责任保证担保。

(4) 根据2013年10月22日房胜云与中国工商银行股份有限公司深圳新沙支行签署的《最高额保证合同》，房胜云为深圳海能在2013年10月22日至2015年10月21日期间的人民币3,000万元最高余额内的债务提供连带责任保证担保。

(5) 根据2013年10月22日周洪亮与中国工商银行股份有限公司深圳新沙支行签署的《最高额保证合同》，周洪亮为深圳海能在2013年10月22日至2015年10月21日期间的人民币3,000万元最高余额内的债务提供连带责任保证担保。

(6) 根据2013年10月11日周洪亮与中国建设银行股份有限公司安福支行签署的《人民币额度借款最高额保证合同（自然人版）》，周洪亮为发行人与中国建设银行股份有限公司安福支行签署的《人民币流动资金借款合同》（XC建赣庐贷2013-056号）项下1,600万元贷款和《贸易融资额度合同》（建赣庐贷2013-002号）项下1,200万元贷款提供担保，担保期限为2013年10月11日至2016年10月10日。

(7) 根据2014年12月26日周洪亮、房胜云与中国建设银行安福支行签署的《自然人保证合同》（建赣自然人保2014-003号），周洪亮、房胜云为发行人与中国建设银行股份有限公司安福支行签订的《人民币流动资金借款合同》（建赣安贷2014-003号）项下的2,000万元贷款，和《贸易融资额度合同》（建赣安贸易融资2014-003号）项下的800万元贸易融资额度提供连带责任保证，担保期限自2014年12月26日起至2018年1月3日止。

## 2、向关联方借款

2012年起，由于公司经营规模扩大，营运资金趋紧，因此存在向股东及其关联方（董事长周洪亮及其配偶房胜云）短期借款补充营运资金的情形，截至

2014年12月底公司已还清上述关联借款。

报告期内，公司向周洪亮及其配偶房胜云的关联资金拆借情况如下：

关联方	公司向其借款发生时间	借款金额（万元）	偿还情况
周洪亮	2011年度	2,846.37	2013年还款1,762.85万元， 2014年还款1,083.52万元
	2014年度	2,019.99	2014年已偿还
房胜云	2011年度	736.00	2012年还款736万元
	2012年度	200.00	2012年还款14万元， 2013年还款186万元
	2013年度	50.00	2013年已偿还
	2014年度	1,580.00	2014年已偿还

### 3、向香港中电收购深圳海能100%股权

深圳海能成立于2004年11月23日，原为公司关联方香港中电持有100%股权的公司。2012年3月19日，香港海能和香港中电签订了经深圳市宝安区公证处公证的《股权转让协议书》，约定香港中电将其持有深圳海能的100%股权以港币500万元转让给香港海能。

2012年4月25日，深圳市宝安区经济促进局向深圳海能下发了《关于外资企业海能电子（深圳）有限公司股权转让的批复》，同意香港中电将其持有深圳海能的100%股权转让给香港海能。2012年4月27日，深圳市人民政府向深圳海能换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2012年5月17日，深圳市工商局向深圳海能换发了《企业法人营业执照》，准予深圳海能就上述股权转让事宜进行变更登记。

### 4、发行人股本增资

2014年12月15日，海能实业2014年第二次临时股东大会通过决议，同意大盛投资、和盛投资向公司分别投资856.10万元、648.30万元，其中207.80万元、158.20万元进入公司注册资本，公司股本增加至6,366.00万元。上述增资由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（瑞华验字[2014]第48100003号）审验确认。

### 5、与香港中电之间的款项支付

2012年之前，发行人部分原材料（IC芯片等）通过香港中电向境外供应商

采购，截至 2012 年 12 月 31 日，发行人子公司深圳海能尚有应付香港中电的原材料采购款项余额为 285.05 万元。截至 2013 年底，上述款项已完成支付。

此外，2011 年 1 月 3 日发行人设立子公司香港海能后，发行人通过香港海能对境外出口销售，部分境外客户将尚未支付给香港中电的款项余额支付给香港海能，从而形成了香港海能对香港中电的应付款项。截至 2012 年 12 月 31 日，香港海能对香港中电的应付客户款余额为 501.19 万元。截至 2013 年底，上述款项已完成支付。

#### （四）关联方应收应付款项

单位：万元

其他应付款	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
周洪亮	-	1,083.52	2,846.37
房胜云	-	-	186.00
香港中电	-	-	786.24
其他应付款合计	-	1,083.52	3,818.62

### 三、规范关联交易的制度安排

公司尽量避免关联交易，对于必要的关联交易，公司建立了完善的决策、监督体系，以确保关联交易按照公允价格进行，平等保护公司及非关联股东的利益。具体的制度安排包括：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中明确规定了关联交易的决策权限、程序、关联交易的信息披露等事项。报告期内的关联交易，均已通过了公司股东大会确认。

此外，为进一步规范和减少关联交易，公司控股股东、实际控制人周洪亮、持股 5%以上的股东欧华高科、百盛投资均已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺如下：

“在本次发行上市完成后，本人/企业及本人/企业控制的其他企业将尽可能避免和减少与安福海能的关联交易，对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人/企业及本人/企业控制的其他企业将与安福海能按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规、其他规范性文件以及《安福县海能实业股份有限公司章程》等的规定，依法履行相关内部决策批准程序并及时履行信息披露义务，保证不以与市场价格相比显失公允的条

件与安福海能进行交易，保证不利用关联交易非法转移安福海能的资金、利润，亦不利用该类交易从事任何损害安福海能及其他股东合法权益的行为。若出现违反上述承诺而损害安福海能利益的情形，本人/企业将对前述行为给安福海能造成的损失向安福海能进行赔偿。”

#### 四、最近三年关联交易执行情况及独立董事的意见

报告期内，公司发生的关联交易均履行了《公司章程》等制度规定的程序。本公司独立董事对公司上述关联交易事项进行审慎核查后认为：公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年度发生的关联交易行为遵循了平等、自愿的原则，并按照当时有效的公司章程履行了相应程序，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介

#### （一）董事会成员

公司董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。公司现任董事的基本情况如下表所示：

姓名	在本公司任职	任职期限
周洪亮	董事长、总经理	2013.11-2016.11
李伟雄	副董事长、副总经理、财务总监	2013.11-2016.11
房胜云	董事	2013.11-2016.11
韩双	董事、董事会秘书	2013.11-2016.11
许榕	独立董事	2013.11-2016.11
文敏	独立董事	2014.11-2016.11
刘星成	独立董事	2014.11-2016.11

**周洪亮**，男，中国国籍，无境外永久居留权，1975 年 7 月出生。1996 年至 1997 年，在深圳市良维电子有限公司任职企划主管；1998 年至 2003 年，在东莞市太空梭高传真股份有限公司任企划主管、经理等职；2004 年至今，历任香港中电、深圳海能、江西海能、海能有限等公司总经理，2013 年 11 月至今，任海能实业董事长、总经理。

**李伟雄**，男，中国香港籍，1960 年 6 月出生，大学学历。1983 年 6 月毕业于香港理工学院电子专业；1983 年至 1985 年，在宏利保险有限公司担任保险顾问；1985 年至 1993 年，在美联社德历财经有限公司担任数据中心主管；1993 至 1995 年，在宏利保险有限公司担任保险顾问；1995 年至 1997 年，自由职业；1997 年至 2001 年，在台湾神通电脑有限公司担任产品市场部经理；2001 年起自主创业；2013 年 11 月至今，任海能实业副董事长、副总经理、财务总监。

**房胜云**，女，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年 10 月出生，高中学历。1991 年至 1992 年在捷扬电子厂担任主管员；1992 年至 1998 年在爱威电子厂担任主管课长；1998 年至 2003 年自主创业；2004 年起加入深圳海能，现任公司董事。

**韩双**，女，中国国籍，无境外永久居留权，1986 年 1 月出生，大学本科学

历。2007年11月至2008年10月在东莞市宝隆电子有限公司任职；2008年10月加入深圳海能；2013年11月至今担任公司董事、董事会秘书。

**许榕**，女，中国国籍，无境外永久居留权，1969年10月出生，大学学历，2005年2月至2008年12月在信永中和会计师事务所深圳分所担任项目经理；2009年1月至2010年5月在立信大华会计师事务所担任副总经理；2010年5月至2013年9月在新疆浩源天然气股份有限公司担任财务总监、董事；2013年11月起担任公司独立董事，现任广西七色珠光材料股份有限公司财务总监、董事会秘书。

**文敏**，男，中国国籍，无境外永久居留权，1979年10月出生，硕士学历。2010年9月至今在湖北千禧律师事务所担任律师、副主任；现任海能实业独立董事。

**刘星成**，男，中国国籍，1964年2月出生，博士学历。1989年5月至今，历任中山大学讲师、副教授、教授；现任海能实业独立董事。

## （二）监事会成员

姓名	在本公司的任职	任职期限
刘洪涛	监事会主席	2013.11-2016.11
李宏斌	监事	2013.11-2016.11
董明钢	职工代表监事	2013.11-2016.11

**刘洪涛**，男，中国国籍，无境外永久居留权，1982年10月出生，本科学历。2006年8月加入深圳海能，历任生产部门经理等职；2013年11月起担任公司监事会主席。

**李宏斌**，男，中国国籍，无境外永久居留权，1978年7月出生，大专学历。2001年9月至2002年12月在湖北省广水市司法局从事法律服务工作；2003年3月至2004年11月；太空梭菲太电子厂担任业务人员；2005年1月至今历任深圳海能业务经理等职；2013年11月起担任公司监事。

**董明钢**，男，中国国籍，无境外永久居留权，1975年11月出生，本科学历。曾任东莞辉煌电子有限公司课长、东莞建玮电子有限公司资深课长；2007年以来历任深圳海能经理等职；2013年11月起担任公司监事。

### （三）高级管理人员

姓名	在本公司的任职	任职期限
周洪亮	总经理	2013.11-2016.11
李伟雄	副总经理、财务总监	2013.11-2016.11
周洪军	副总经理	2013.11-2016.11
韩双	董事会秘书	2013.11-2016.11
徐前	副总经理	2014.5-2016.11

周洪亮，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容。

李伟雄，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容。

韩双，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容。

周洪军，男，中国国籍，无境外永久居留权，1978年9月出生。2004年加入深圳海能，现任公司副总经理。

徐前，男，中国国籍，无境外永久居留权，1983年8月出生，硕士研究生学历。2008年至2012年在华为技术有限公司历任工程师、项目经理、研发主管等职务；现任公司副总经理、研发中心总监。

### （四）核心技术人员

徐前，详见本节之“一、（三）高级管理人员”的相关内容。

严武，男，中国国籍，无境外永久居留权，1984年8月出生，大学本科学历。2005年至2007年5月在深圳兆驰科技有限公司任工程师；2007年7月加入深圳海能；目前在公司研发部担任项目经理。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属在发行前持有公司股份的情况

### （一）持有公司股份的情况

#### 1、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行前持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	本公司任职	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	持股比例
1	周洪亮	董事长、总经理	4,200.00	6.00	66.07%
2	李伟雄	副董事长、副总经理、财务总监	-	612.00	9.61%
3	韩双	董事、董事会秘书	-	10.00	0.16%
4	刘洪涛	监事会主席	-	5.00	0.08%
5	李宏斌	监事	-	23.01	0.36%
6	董明钢	监事	-	7.02	0.11%
7	周洪军	副总经理	-	594.00	9.33%
8	徐前	副总经理	-	15.00	0.24%
9	严武	研发项目经理	-	8.01	0.13%
合计			<b>4,200.00</b>	<b>1,280.04</b>	<b>86.08%</b>

注：上述间接持有的本公司股份系通过欧华高科、百盛投资、大盛投资、和盛投资持有。

## 2、近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属在发行前持有公司股份的情况如下：

序号	姓名	亲属关系	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	持股比例
1	周洪涛	公司董事长周洪亮之弟	-	124.62	1.96%
2	李咚怡	公司副董事长、副总经理、财务总监李伟雄之女儿	-	588.00	9.24%
3	邓扬帆	公司副董事长、副总经理、财务总监李伟雄之妻弟	-	0.51	0.01%
合计			-	<b>713.13</b>	<b>11.20%</b>

## 3、本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人員所持有的本公司股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人員所持有的公司股份均不存在质押或被冻结的情况。

## （二）现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近三年持股变动情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近三年持有公司股权比例/出资份额变化情况如下：

序号	姓名	本公司任职	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
			持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例
1	周洪亮	董事长、 总经理	4,206.00	66.07%	4,206.00	70.10%	3,505.31	80.00%
2	李伟雄	副董事 长、副总 经理、财 务总监	612.00	9.61%	612.00	10.20%	446.93	10.20%
3	韩双	董事、董 事会秘 书	10.00	0.16%	-	-	-	-
4	刘洪涛	监事会 主席	5.00	0.08%	-	-	-	-
5	李宏斌	监事	23.01	0.36%	-	-	-	-
6	董明钢	监事	7.02	0.11%	-	-	-	-
7	周洪军	副总经 理	594.00	9.33%	594.00	9.90%	-	-
8	徐前	副总经 理	15.00	0.24%	-	-	-	-
9	严武	研发项 目经理	8.01	0.13%	-	-	-	-
合计			<b>5,480.04</b>	<b>86.08%</b>	<b>5,412.00</b>	<b>90.20%</b>	<b>3,952.24</b>	<b>90.20%</b>

注：上述持股数量包括直接持有/出资，以及通过欧华高科、百盛投资、大盛投资、和盛投资间接持有/出资两种方式。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，除公司董事长、实际控制人周洪亮先生持有香港中电 100% 股权外（香港中电公司情况参见本招股说明书之“第七节、二、（一）、5、（1）香港中电”），本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他对外投资情况。

#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况

##### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2014 年度领薪情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2014 年从公司领取薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	在本公司的任职	2014 年度
周洪亮	董事长、总经理	30.00
李伟雄	副董事长、副总经理、财务总监	31.03
房胜云	董事	4.20
韩双	董事、董事会秘书	11.32
许榕	独立董事	6.00
文敏	独立董事	6.00
刘星成	独立董事	6.00
刘洪涛	监事会主席	29.75
李宏斌	监事	15.17
董明钢	监事	25.78
周洪军	副总经理	30.00
徐前	副总经理、研发中心总监	37.46
严武	研发中心项目经理	31.41

##### （二）上述人员在公司关联企业收入情况

最近一年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司关联企业领取薪酬。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司的关联关系
周洪亮	董事长、总经理	香港中电	董事	本公司实际控制人报告期内曾持有其 100% 股权
许榕	独立董事	广西七色珠光材料股	财务总监、董	无关联关系

		份有限公司	事会秘书	
文敏	独立董事	湖北千禧律师事务所	律师、副主任	无关联关系
刘星成	独立董事	中山大学	教授	无关联关系

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的配偶关系及亲属关系

公司董事长周洪亮先生与董事房胜云女士为夫妻关系，与公司副总经理周洪军先生为兄弟关系。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议及承诺情况

在公司任职的董事、监事、公司全体高级管理人员及核心技术人员均与公司或公司子公司签署了劳动合同，核心技术人员与公司签署了保密协议、竞业禁止协议。

除上述协议外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司或公司子公司签订其他协议。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺参见本招股说明书之重大事项提示部分。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《证券法》、《公司法》、《公司章程》规定的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员不存在被中国证监会认定为市场禁入者的情形，不存在因违反相关法律法规而受到刑事处罚或曾经涉及刑事诉讼的情形。

## 九、董事、监事、高级管理人员的聘任、任职变动情况及原因

### （一）董事变动情况

时间	成员	职位	董事会人数	变动原因
2012年1月	周洪亮	执行董事	-	-
2013年11月	周洪亮	董事长	5	公司创立大会选举产生第一届董事会
	李伟雄	副董事长		
	房胜云	董事		
	韩双	董事		
	许榕	独立董事		
2014年11月	周洪亮	董事长	7	公司召开2014年第二次临时股东大会，增选独立董事
	李伟雄	副董事长		
	房胜云	董事		
	韩双	董事		
	许榕	独立董事		
	文敏	独立董事		
	刘星成	独立董事		

## （二）监事变动情况

时间	成员	职位	监事会人数	变动原因
2012年1月	周洪军	监事	-	-
2013年11月	刘洪涛	监事会主席	3	公司创立大会选举产生第一届监事会
	李宏斌	监事		
	董明钢	监事		

## （三）高级管理人员的聘任及任职变动情况

时间	成员	职位	高管人数	变动原因
2012年1月	周洪亮	总经理	1	-
2013年11月	周洪亮	总经理	4	公司第一届董事会第一次会议聘任
	李伟雄	副总经理、财务总监		
	周洪军	副总经理		
	韩双	董事会秘书		
2014年11月	周洪亮	总经理	5	公司第一届董事会第四次会议聘任徐前为副总经理
	李伟雄	副总经理、财务总监		
	周洪军	副总经理		
	韩双	董事会秘书		
	徐前	副总经理		

除上述披露外，公司董事、监事、高级管理人员在报告期内没有发生变化。

## 第九节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度的建立健全和运行情况

公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》等相关法律、行政法规、规范性文件的要求，对《公司章程》进行了修订，逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等基础性制度，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等系列文件，形成了规范的公司治理结构。

公司股东大会、董事会、监事会能够按照法律法规、《公司章程》和相关议事规则的有关规定，独立有效地进行运作并切实履行各自的职责、权利和义务。此外，本公司还聘任了三名专业人士担任公司独立董事，参与决策和监督，增强董事会决策的客观性、科学性。

#### （一）股东大会的运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》，其中《公司章程》中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度，《股东大会议事规则》针对股东大会的召开程序制定了详细规则。

自公司设立以来，截至本招股说明书签署日，公司共计召开了 6 次股东大会，相关股东或股东代表出席了会议，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

#### （二）董事会制度的运行情况

##### 1、董事会的构成

公司董事会对股东大会负责。董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。公司董事会设董事长 1 名。董事长由公司董事担任，以董事会全体董事的过半数选举产生和罢免。董事长任期 3 年，可以连选连任。

公司董事会设立战略发展委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，各专门委员会对董事会负责。专门委员会成员全部由董事

组成，且审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事应占二分之一以上的比例并担任召集人；审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

公司审计委员会由经董事会选举的许榕、文敏、韩双三名董事组成，其中许榕、文敏为独立董事，许榕为会计专业人士并担任召集人。审计委员会下设内控审计部为日常办事机构。

公司提名委员会由经董事会选举的刘星成、许榕、李伟雄三名董事组成，其中刘星成、许榕为独立董事，并由刘星成担任召集人。

公司薪酬与考核委员会由经董事会选举的文敏、许榕、房胜云三名董事组成，其中文敏、许榕为独立董事，并由文敏担任召集人。

公司战略委员会由经董事会选举的周洪亮、许榕、文敏等三名董事组成，并由周洪亮担任召集人。

公司各专门委员会按照各项实施细则等相关规定召开会议，审议各该委员会职权范围内的事项，各委员会履行职责情况良好。

## **2、董事会制度运行情况**

公司第一届董事会成立于 2013 年 11 月公司创立大会召开之日。截至本招股说明书签署日，公司共召开 7 次董事会会议。上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

### **（三）监事会制度的运行情况**

#### **1、监事会的构成**

公司设监事会，监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。其中两名成员由股东大会选举产生，另一名成员由公司职工代表大会选举产生。

#### **2、监事会制度的运行情况**

公司第一届监事会成立于 2013 年 11 月公司创立大会召开之日。截至本招股说明书签署日，公司共召开了 3 次监事会会议。会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

#### （四）独立董事制度及运行情况

本公司现有独立董事3名，独立董事人数占公司7名董事人数超过三分之一，其中包括一名会计专业人士。三名独立董事出席了历次召开的董事会并对相关议案进行了表决。

公司建立独立董事制度以来，独立董事在公司董事、高级管理人员的聘用及薪酬、关联交易、公司重要管理制度的拟定及重大经营的决策等方面均发挥了重要作用。

#### （五）董事会秘书制度及运行情况

公司设董事会秘书1名，由韩双女士担任。董事会秘书是公司的高级管理人员，承担有关法律、行政法规及《公司章程》对公司高级管理人员所要求的义务，享有相应的工作职权，并获取相应的报酬。董事会秘书对董事会负责。

公司董事会秘书自任职以来，按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》认真履行了各项职责。

## 二、公司违法违规情况

公司遵守国家的有关法律与法规，报告期内不存在重大违法违规的行为。

## 三、公司资金占用及担保情况

截至本招股说明书签署日，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的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 四、公司内部控制制度的情况

### （一）公司管理层的自我评价

公司董事会对内部控制的合理性、有效性进行了合理的评估，认为截至2014年12月31日公司在所有重要的控制环节上建立了较为健全的、合理的内部控制制度。公司现有内部会计控制制度基本能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及

国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

## （二）注册会计师的鉴证意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）在对公司的内部控制制度进行了审核之后，出具了“瑞华核字【2015】48100030号”《关于安福县海能实业股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为海能实业按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2014年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本公司聘请瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字[2015]48100049 号）。

公司董事会建议投资者结合公司经审计的财务报告一并阅读本章节。本节数据若无特别说明，均选取合并报表的数据。

### 一、最近三年的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	194,919,876.89	190,406,399.99	73,209,768.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	15,800,000.00
应收票据	1,126,394.00	980,340.20	-
应收账款	86,659,863.54	91,202,016.44	58,025,605.82
预付款项	5,290,572.89	2,862,128.17	2,788,966.41
应收利息	4,304,735.72	904,007.98	83,343.56
其他应收款	20,183,632.75	15,952,513.64	4,815,713.65
存货	147,310,168.60	101,383,838.63	75,428,161.23
其他流动资产	11,753,103.70	7,336,106.78	10,667,753.02
<b>流动资产合计</b>	<b>471,548,348.09</b>	<b>411,027,351.83</b>	<b>240,819,311.89</b>
<b>非流动资产：</b>			
固定资产	129,507,474.74	115,734,232.85	65,632,550.58
在建工程	1,130,383.74	16,000.00	3,863,010.00
无形资产	14,948,083.41	9,796,632.47	8,648,982.73
长期待摊费用	254,995.20	537,143.58	839,276.68
递延所得税资产	4,602,678.75	2,459,101.87	599,584.19
<b>非流动资产合计</b>	<b>150,443,615.84</b>	<b>128,543,110.77</b>	<b>79,583,404.18</b>

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计	621,991,963.93	539,570,462.60	320,402,716.07

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	115,955,050.00	149,379,620.63	30,928,250.00
应付票据	33,532,120.00	47,057,583.42	9,146,209.32
应付账款	133,242,446.61	89,103,072.14	70,847,855.54
预收款项	18,867,780.21	11,040,978.02	7,694,538.09
应付职工薪酬	23,782,233.67	18,445,946.37	7,290,788.06
应交税费	19,994,377.73	14,846,329.01	6,225,245.32
应付利息	3,076,466.46	300,724.33	-
其他应付款	10,556,596.64	23,682,490.47	50,210,204.20
<b>流动负债合计</b>	<b>359,007,071.32</b>	<b>353,856,744.39</b>	<b>182,343,090.53</b>
<b>非流动负债：</b>			
预计负债	1,081,249.76	-	-
递延收益	5,853,156.34	5,982,033.22	6,110,910.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,934,406.10</b>	<b>5,982,033.22</b>	<b>6,110,910.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>365,941,477.42</b>	<b>359,838,777.61</b>	<b>188,454,000.63</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本（实收资本）	63,660,000.00	60,000,000.00	43,816,375.00
资本公积	20,005,933.55	8,587,933.55	3,796,424.00
其他综合收益	271,423.82	324,207.62	42,201.20
盈余公积	5,712,581.41	2,165,710.38	2,564,802.15
未分配利润	166,400,547.73	108,653,833.44	78,350,878.85
归属于母公司所有者 权益合计	256,050,486.51	179,731,684.99	128,570,681.20
少数股东权益	-	-	3,378,034.24
<b>所有者权益合计</b>	<b>256,050,486.51</b>	<b>179,731,684.99</b>	<b>131,948,715.44</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>621,991,963.93</b>	<b>539,570,462.60</b>	<b>320,402,716.07</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
一、营业总收入	838,057,291.88	592,868,525.59	369,613,708.93
其中：营业收入	838,057,291.88	592,868,525.59	369,613,708.93

项目	2014年	2013年	2012年
<b>二、营业总成本</b>	<b>768,940,258.44</b>	<b>522,918,539.81</b>	<b>306,959,938.81</b>
其中：营业成本	616,387,821.62	423,150,962.90	247,176,627.66
营业税金及附加	4,103,317.02	2,581,574.00	3,752,562.41
销售费用	63,331,337.37	41,725,139.60	20,919,863.66
管理费用	69,483,803.29	45,783,785.46	29,529,665.61
财务费用	4,098,889.69	5,975,205.10	4,078,777.20
资产减值损失	11,535,089.45	3,701,872.75	1,502,442.27
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	69,946.07	468,688.46	290,809.36
<b>三、营业利润</b>	<b>69,186,979.51</b>	<b>70,418,674.24</b>	<b>62,944,579.48</b>
加：营业外收入	2,761,640.63	4,552,767.63	3,577,191.41
减：营业外支出	1,708,621.29	<b>325,324.54</b>	<b>879,804.02</b>
<b>四、利润总额</b>	<b>70,239,998.85</b>	<b>74,646,117.33</b>	<b>65,641,966.87</b>
减：所得税费用	8,946,413.53	10,303,592.05	8,294,905.30
<b>五、净利润</b>	<b>61,293,585.32</b>	<b>64,342,525.28</b>	<b>57,347,061.57</b>
归属于母公司所有者的净利润	61,293,585.32	65,198,099.10	57,590,654.83
少数股东损益	-	-855,573.82	-243,593.26
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	1.02	1.09	-
（二）稀释每股收益	1.02	1.09	-
<b>七、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-52,783.80</b>	<b>282,006.42</b>	<b>38,541.96</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>61,240,801.52</b>	<b>64,624,531.70</b>	<b>57,385,603.53</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	61,240,801.52	65,480,105.52	57,629,196.79
归属于少数股东的综合收益总额	-	-855,573.82	-243,593.26

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	899,131,770.35	577,100,653.12	374,079,046.24
收到的税费返还	105,270,432.66	57,529,037.29	35,907,544.38
收到其他与经营活动有关的现金	5,378,892.50	5,051,057.29	9,025,832.05

项目	2014年	2013年	2012年
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,009,781,095.51</b>	<b>639,680,747.70</b>	<b>419,012,422.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	633,946,797.59	396,494,814.05	254,344,008.89
支付给职工以及为职工支付的现金	188,697,076.41	95,769,379.88	61,723,333.05
支付的各项税费	26,114,116.76	15,948,960.88	10,688,807.65
支付其他与经营活动有关的现金	96,486,341.85	73,568,564.88	33,647,084.06
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>945,244,332.61</b>	<b>581,781,719.69</b>	<b>360,403,233.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>64,536,762.90</b>	<b>57,899,028.01</b>	<b>58,609,189.02</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	71,800,000.00	226,500,000.00	172,760,000.00
取得投资收益收到的现金	69,946.07	468,688.46	290,809.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	210,318.33	282,195.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	890,000.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>72,970,264.40</b>	<b>227,250,883.46</b>	<b>173,050,809.36</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,313,196.32	54,999,332.98	32,477,394.41
投资支付的现金	71,800,000.00	210,700,000.00	179,060,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,430,941.93	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	890,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>107,113,196.32</b>	<b>273,020,274.91</b>	<b>211,537,394.41</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-34,142,931.92</b>	<b>-45,769,391.45</b>	<b>-38,486,585.05</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	15,078,000.00	4,673,916.00	15,442,637.00
取得借款收到的现金	193,667,998.00	227,077,265.81	49,862,383.33
收到其他与筹资活动有关的现金	147,243,744.11	18,540,982.34	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>355,989,742.11</b>	<b>250,292,164.15</b>	<b>65,305,020.33</b>
偿还债务支付的现金	228,226,377.45	108,538,925.18	44,426,183.33

项目	2014年	2013年	2012年
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,691,370.56	16,640,437.88	1,650,819.66
支付其他与筹资活动有关的现金	135,338,670.50	147,243,744.11	22,620,132.34
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>368,256,418.51</b>	<b>272,423,107.17</b>	<b>68,697,135.33</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,266,676.40</b>	<b>-22,130,943.02</b>	<b>-3,392,115.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,708,604.07	-1,504,823.52	126,258.85
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>16,418,550.51</b>	<b>-11,506,129.98</b>	<b>16,856,747.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	43,162,655.88	54,668,785.86	37,812,038.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>59,581,206.39</b>	<b>43,162,655.88</b>	<b>54,668,785.86</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	11,751,176.13	14,021,501.24	2,627,421.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	9,000,000.00
应收票据	1,126,394.00	280,340.20	-
应收账款	75,272,626.39	56,982,601.87	29,307,971.87
预付款项	488,725.31	348,068.96	1,933,970.17
其他应收款	19,140,137.79	5,007,797.10	1,219,240.67
存货	58,199,344.08	36,107,897.53	22,198,169.62
其他流动资产	9,121,469.90	5,020,600.41	3,438,882.13
<b>流动资产合计</b>	<b>175,099,873.60</b>	<b>117,768,807.31</b>	<b>69,725,656.15</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	17,139,880.93	14,139,880.93	11,843,660.00
固定资产	75,087,424.39	71,478,170.27	55,834,393.19
在建工程	1,000,000.00	-	3,863,010.00
无形资产	7,488,156.30	7,653,033.18	7,817,910.06
长期待摊费用	254,995.20	537,143.58	839,276.68
递延所得税资产	1,024,344.96	112,367.22	6,534.62

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
非流动资产合计	101,994,801.78	93,920,595.18	80,204,784.55
资产总计	277,094,675.38	211,689,402.49	149,930,440.70

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	27,888,955.00	21,500,000.00
应付账款	115,703,705.97	71,355,549.13	34,876,383.06
预收款项	166,061.30	60,850.30	83,697.44
应付职工薪酬	983,886.70	784,524.00	3,315,096.30
应交税费	4,347,249.86	6,151,033.51	1,388,713.53
其他应付款	10,493,301.53	10,519,380.22	10,011,881.80
<b>流动负债合计</b>	<b>131,694,205.36</b>	<b>116,760,292.16</b>	<b>71,175,772.13</b>
<b>非流动负债：</b>			
预计负债	53,526.25	-	-
递延收益	5,853,156.34	5,982,033.22	6,110,910.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,906,682.59</b>	<b>5,982,033.22</b>	<b>6,110,910.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>137,600,887.95</b>	<b>122,742,325.38</b>	<b>77,286,682.23</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	63,660,000.00	60,000,000.00	43,816,375.00
资本公积	18,707,973.28	7,289,973.28	3,179,362.00
盈余公积	5,712,581.41	2,165,710.38	2,564,802.15
未分配利润	51,413,232.74	19,491,393.45	23,083,219.32
<b>所有者权益合计</b>	<b>139,493,787.43</b>	<b>88,947,077.11</b>	<b>72,643,758.47</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>277,094,675.38</b>	<b>211,689,402.49</b>	<b>149,930,440.70</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
一、营业收入	395,657,897.93	238,189,281.30	142,410,626.08
减：营业成本	317,700,326.56	178,518,659.61	112,631,003.99
营业税金及附加	1,244,997.44	688,094.55	1,131,082.70
销售费用	5,864,882.19	4,929,825.15	4,190,055.03
管理费用	24,160,039.25	15,841,946.97	11,996,106.19
财务费用	1,310,148.12	3,732,738.78	1,318,226.62
资产减值损失	6,026,325.26	705,550.70	26,465.95

项目	2014年	2013年	2012年
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	15,435.62	143,283.37	117,824.79
<b>三、营业利润</b>	<b>39,366,614.73</b>	<b>33,915,748.91</b>	<b>11,235,510.39</b>
加：营业外收入	1,174,438.59	2,291,712.69	3,217,493.21
减：营业外支出	54,617.38	61,486.46	4,564.01
<b>四、利润总额</b>	<b>40,486,435.94</b>	<b>36,145,975.14</b>	<b>14,448,439.59</b>
减：所得税费用	5,017,725.62	4,842,656.50	1,669,016.54
<b>五、净利润</b>	<b>35,468,710.32</b>	<b>31,303,318.64</b>	<b>12,779,423.05</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>35,468,710.32</b>	<b>31,303,318.64</b>	<b>12,779,423.05</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年	2013年	2012年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	387,835,113.95	213,234,969.02	154,106,614.63
收到的税费返还	47,760,409.59	24,259,561.37	12,741,770.90
收到其他与经营活动有关的现金	1,008,418.10	2,067,579.44	2,894,460.17
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>436,603,941.64</b>	<b>239,562,109.83</b>	<b>169,742,845.70</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	350,338,097.95	171,687,373.23	92,953,166.17
支付给职工以及为职工支付的现金	12,201,691.94	13,514,041.60	34,779,929.27
支付的各项税费	12,669,539.14	3,288,647.27	4,392,486.46
支付其他与经营活动有关的现金	33,037,344.96	17,117,221.50	17,901,210.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>408,246,673.99</b>	<b>205,607,283.60</b>	<b>150,026,792.66</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,357,267.65</b>	<b>33,954,826.23</b>	<b>19,716,053.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	142,300,000.00	102,410,000.00
取得投资收益收到的现金	15,435.62	143,283.37	117,824.79
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>15,435.62</b>	<b>142,443,283.37</b>	<b>102,527,824.79</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,921,086.35	17,821,369.24	24,960,390.43

项目	2014年	2013年	2012年
投资支付的现金	-	133,300,000.00	111,410,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,000,000.00	2,296,220.93	7,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>15,921,086.35</b>	<b>153,417,590.17</b>	<b>143,370,390.43</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,905,650.73</b>	<b>-10,974,306.80</b>	<b>-40,842,565.64</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	15,078,000.00	-	11,942,637.00
取得借款收到的现金	45,136,790.00	27,975,925.00	21,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>60,214,790.00</b>	<b>27,975,925.00</b>	<b>33,442,637.00</b>
偿还债务支付的现金	73,112,715.00	21,500,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,151,112.98	16,145,034.96	1,439,576.63
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>74,263,827.98</b>	<b>37,645,034.96</b>	<b>21,439,576.63</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,049,037.98</b>	<b>-9,669,109.96</b>	<b>12,003,060.37</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-672,904.05</b>	<b>-1,917,329.92</b>	<b>-19,363.74</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,270,325.11</b>	<b>11,394,079.55</b>	<b>-9,142,815.97</b>
加：期初现金及现金等价物余额	14,021,501.24	2,627,421.69	11,770,237.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,751,176.13</b>	<b>14,021,501.24</b>	<b>2,627,421.69</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

### （二）合并财务报表范围及变化情况

#### 1、合并报表范围

公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子

公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表范围内的子公司共 9 家，具体情况如下：

名称	级别	最终持股比例	合并期间
玩咖科技	一级子公司	100%	2012.1-2014.12
香港海能	一级子公司	100%	2012.1-2014.12
山鼎精密	一级子公司	100%	2012.6-2014.12
海能电子	一级子公司	100%	2012.6-2014.12
遂川海能	一级子公司	100%	2014.8-2014.12
台湾海能	二级子公司	100%	2012.1-2014.12
深圳海能	二级子公司	100%	2012.3-2014.12
香港合智进	二级子公司	100%	2012.11-2014.12
沭阳合智进	三级子公司	100%	2012.11-2014.12

## 2、合并报表范围的变化情况

2012 年度，公司新设子公司海能电子、香港合智进、沭阳合智进，三家子公司自设立时纳入合并报表范围。2012 年 5 月，香港海能收购同一控制下的深圳海能，深圳海能自 2012 年期初开始纳入合并报表范围。2012 年 6 月，公司控股设立山鼎精密并于 2013 年 7 月完成对其剩余股权的收购，山鼎精密自 2012 年 6 月开始纳入合并报表范围。

2013 年度，合并报表范围无变化。

2014 年度，公司新设子公司遂川海能，遂川海能自设立时纳入合并报表范围。

## 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）收入

#### 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买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可

靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

公司销售主要包括出口销售和境内销售，出口销售下，商品经检验合格并完成出口报关手续，货运公司已将产品装运，收入金额已经确定，商品所有权上的风险和报酬已转移，公司确认收入；境内销售下，公司每月与客户对账，根据当月经客户书面确认的对账单作为收入确认金额和时点。

## 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认。按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：

- （1）收入的金额能够可靠地计量；
- （2）相关的经济利益很可能流入企业；
- （3）交易的完工程度能够可靠地确定；
- （4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

## 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入公司，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，按照他人使用公司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。

## （二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

项目	确认依据及坏账准备计提标准
单项金额重大并单项计提坏账准备的判断依据或金额标准	单项金额 100 万元以上并单项计提坏账准备的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单项计提，按预计不能收回金额计提坏账准备

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

#### （1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合的依据	对经单独测试未减值的应收款项，采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失，计提坏账准备
其他组合	应收关联方、出口退税、政府、银行、员工款项，回收风险极低
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
其他组合	单项计提，无明显减值证据时不计提坏账准备

#### （2）账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	20	20
2—3 年（含 3 年）	50	50
3 年及以上	100	100

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有明显证据表明难以收回的应收款项
坏账准备的计提方法	单项计提，按预计不能收回的金额计提坏账准备

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

#### 4、同行业可比公司应收款项坏账计提比例情况

报告期内，同行业可比企业与公司应收款项坏账计提比例情况如下：

项目	1年以内 (含1年)	1-2年 (含2年)	2-3年 (含3年)	3-4年 (含4年)	4年以上
得润电子	2%	10%	20%	50%	100%
立讯精密	20%	50%	100%	100%	100%
和宏实业	5%	20%	50%	100%	100%
本公司	5%	20%	50%	100%	100%

数据来源：得润电子、立讯精密 2012 年度、2013 年度及 2014 年年度报告，《深圳市和宏实业股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（申报稿）

### （三）存货

#### 1、存货的分类

存货分为原材料、在产品、自制半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资、低值易耗品等七大类。

#### 2、发出存货的计价方法

公司存货的采购与加工入库按实际成本计价。购入时，按购买价款、运输费、装卸费、保险费、包装费、仓储费等费用及运输途中的合理损耗、入库前的挑选整理费用和按规定应计入成本的税金及其他费用作为存货的采购成本。存货的加工成本，包括直接人工及按照一定方法分配的制造费用。存货发出时按加权平均法计价。

#### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值系根据公司在正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值。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。

确定不同类别存货可变现净值的依据：

公司的产品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

公司需要加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

公司在资产负债表日，同一项存货中一部分有合同约定价格、其他部分不存在合同约定价格的，分别确定其可变现净值，并与其相对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提和转回的金额。

存货跌价准备的计提方法：公司在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低法计量，并按单个存货项目确定存货的可变现净值。存货成本高于可变现净值的，按其差额计提存货跌价准备，计入当期损益。以后期间存货价值恢复的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

存货发生盘亏、毁损时，将处置收入扣除账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

#### **4、存货的盘存制度**

存货盘点除在产品采用实地盘存制外，其他存货采用永续盘存制确定数量。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

低值易耗品和包装物在领用时采用一次摊销法摊销。

### **（四）长期股权投资**

#### **1、投资成本的确定**

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### （1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### （2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销，在

此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### （3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### （4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，自丧失控制权之日起不再纳入合并报表范围。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指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。共同控制是指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经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### （五）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

固定资产，是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度而持有的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。

#### 2、各类固定资产的折旧方法

报告期内，公司各类固定资产折旧年限情况如下：

项目	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
运输工具	5	5	19
电子设备、办公及其他设备	3-5	5	19-31.67

#### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。公司固定资产减值准备的计提方法参见“（八）长期资产减值”。

#### 4、其他说明

（1）每年年度终了，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。

（2）固定资产发生的修理费用，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本，不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期成本、费用。

（3）符合资本化条件的固定资产装修费用：在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

## （六）在建工程

### 1、在建工程核算方法

在建工程按实际成本计量，按立项项目分类核算。

### 2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。若在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### 3、在建工程减值准备

公司在建工程减值准备的计提方法参见“（八）长期资产减值”。

## （七）无形资产

### 1、无形资产的初始计量

公司无形资产按照实际成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如

为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

## 2、无形资产的后续计量

### （1）无形资产的使用寿命

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，公司估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量，无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

### （2）无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，自取得当月起在预计使用寿命内采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不予摊销，年末进行减值测试。

报告期内，公司各类无形资产摊销年限情况如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	5

公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

（3）公司年末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

### （4）无形资产的减值

公司无形资产的减值准备计提方法见“（八）长期资产减值”。

## 3、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## （八）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （九）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## （十）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务

公司对于发生的外币业务，按交易发生日当月 1 日中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价汇率折算为记账本位币金额。

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率或即期汇率的近似汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额计入财务费用；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍按交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，

按公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原账面记账本位币金额的差额，作为公允价值变动收益计入当期损益，但与可供出售外币非货币性项目相关的汇兑差额应计入资本公积。

## 2、外币报表折算

公司对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算；现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于外币财务报表折算产生的差额，在合并资产负债表的股东权益项目下单独作为“外币报表折算差额”项目列示。

### （十一）长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本年和以后各期负担的期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：

- 1、预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。
- 2、经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。
- 3、融资租赁方式租入的固定资产，其符合资本化条件的装修费用，在两次装修间隔期间、剩余租赁期和固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

### （十二）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义

务是公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

### **1、亏损合同**

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

### **2、重组义务**

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

## **（十三）政府补助**

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。

### **1、政府补助的确认与计量**

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

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。

### **2、政府补助的会计处理**

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产适用寿命内平均分配，计入当期损益。

按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认

为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （十四）股份支付

### 1、股份支付种类

本公司股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、股份支付的会计处理

对于权益结算的涉及职工的股份支付，按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积（其他资本公积），不确认其后续公允价值变动；对于现金结算的涉及职工的股份支付，按照每个资产负债表日权益工具的公允价值重新计量，确定成本费用和应付职工薪酬。

### 3、权益工具公允价值的确定方法

对于授予的期权等权益工具存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的期权等权益工具不存在活跃市场的，采用期权定价模型等确定其公允价值。

### 4、确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

### 5、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

根据上述权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。

## （十五）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年度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，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，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。

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，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，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （十六）合并财务报表

### 1、合并财务报表范围的确定原则

公司以控制为基础，将公司及全部子公司纳入财务报表的合并范围。

本报告期内因同一控制下企业合并而增加的子公司，公司自申报财务报表的最早期初至本报告年末均将该子公司纳入合并范围；本报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，公司自购买日起至本报告年末将该子公司纳入合并范围。在本报告期内因处置而减少的子公司，公司自处置日起不再将该子公司纳入

合并范围。

## 2、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以公司和子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后由公司编制。编制合并财务报表时，对与公司会计政策和会计期间不一致的子公司财务报表按公司的统一要求进行必要的调整；对合并范围内各公司之间的内部交易或事项以及内部债权债务均进行抵销；子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中的股东权益项下单独列示；若子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

## （十七）会计政策、会计估计变更和前期差错更正

### 1、会计政策、会计估计变更

报告期内，公司不存在会计政策和会计估计变更的情形。

### 2、前期差错更正

报告期内，公司不存在前期会计差错更正的情形。

## 四、最近一年收购兼并情况

最近一年，公司无收购其他企业资产或股权的情况。

## 五、非经常性损益情况

报告期内，公司经审验的非经常性损益明细表如下所示：

项目	单位：万元		
	2014年	2013年	2012年
非流动性资产处置损益	3.10	17.76	-80.52
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）	172.56	372.42	323.26

同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	-	2,068.93
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	6.99	46.87	29.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-70.36	32.56	26.99
<b>合计</b>	<b>112.30</b>	<b>469.61</b>	<b>2,367.75</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	13.65	71.11	377.89
少数股东损益（税后）	-	-0.54	0.60
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>98.65</b>	<b>399.03</b>	<b>1,989.27</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润</b>	<b>6,030.71</b>	<b>6,120.78</b>	<b>3,769.80</b>

## 1、计入当期损益的政府补助

报告期内，公司取得的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年	与资产相关/ 与收益相关
安福县招商引资优惠资金摊销	12.89	12.89	12.89	与资产相关
安福县出口创汇贴息奖励	67.77	43.67	47.04	与收益相关
安福县城镇土地使用税、企业所得税返还	-	146.81	192.09	与收益相关
安福县纳税贡献奖	-	8.00	1.00	与收益相关
江西省外经贸发展扶持资金	-	2.02	44.80	与收益相关
深圳市中小企业国际市场开拓参展补贴	10.00	11.96	18.00	与收益相关
深圳市企业信息化项目资助	20.00	-	-	与收益相关
深圳市企业信息化发展专项资金	-	21.00	-	与收益相关
深圳出口信用保险费补贴	43.41	107.06	6.84	与收益相关
出口退税补贴	-	9.76	-	与收益相关
应用技术研究补贴	10.00	-	-	与收益相关
外贸企业奖励资金	5.49	8.40	-	与收益相关
咨询诊断补贴	3.00	-	-	与收益相关
接收毕业生及其他人才安置奖励	-	0.45	0.60	与收益相关
科技成果奖	-	0.40	-	与收益相关
<b>合计</b>	<b>172.56</b>	<b>372.42</b>	<b>323.26</b>	<b>-</b>

## 2、计入当期非经常性损益的同一控制下合并实现的净利润

2012年5月，香港海能全资收购深圳海能。本次收购时，香港海能和深圳海能的实际控制人均为周洪亮先生，构成同一控制下的收购。本次收购完成以后，深圳海能财务报表自2012年期初开始纳入公司的合并范围，2012年期初至合并之日实现的净利润应当纳入公司当期的非经常性损益。

## 六、适用的税种及享受的优惠政策

报告期内，公司及子公司主要税种和税率情况如下：

税项	计税依据	税率
增值税 <sup>1</sup>	销售产品、提供劳务取得收入和进口货物金额	17%、0
营业税	应税劳务收入、转让无形资产及销售不动产收入	5%
城市维护建设税 <sup>2</sup>	应纳增值税及营业税额	5%、7%
教育费附加	应纳增值税及营业税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税及营业税额	2%
企业所得税 <sup>3</sup>	应纳税所额额	25%、12.5%、15%、16.5%、17%

注：1、根据《增值税暂行条例》，内销产品增值税销项税率为17%，出口产品销项税率为0，公司及各子公司当期出口产品增值税退税率主要为17%和13%。

2、公司、海能电子、沭阳合智进、遂川海能按5%税率缴纳城市维护建设税，深圳海能、深圳玩咖、山鼎精密按7%税率缴纳城市维护建设税。

3、2012年11月7日，公司取得江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局和江西省地方税务局颁发的“高新技术企业证书”，证书编号：GR201236000101，有效期三年，2012年度至2014年度减按15%税率缴纳企业所得税。

深圳海能根据中外合资企业所得税“二免三减半”税收优惠政策，2012年度减按12.5%税率缴纳企业所得税；2013年7月22日，深圳海能取得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和深圳市地方税务局颁发的“高新技术企业证书”，证书编号：GR201344200214，有效期三年，2013年度至2015年度减按15%税率缴纳企业所得税。

香港海能、香港合智进根据香港地区税法规定，按16.5%税率缴纳企业所得税。

台湾海能根据台湾地区税法规定，按17%税率缴纳企业所得税。

## 七、发行人重要会计科目和财务指标情况

### （一）固定资产

截至2014年12月31日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限（年）	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	---------	----	------	------	------

房屋及建筑物	20	7,504.85	728.93	-	6,775.92
机器设备	10	5,835.69	1,182.27	183.35	4,470.07
运输工具	5	208.33	160.00	-	48.33
电子设备和办公设备	3-5	1,211.52	561.23	-	650.28
其他设备	3-5	1,360.08	353.95	-	1,006.13
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>16,120.47</b>	<b>2,986.38</b>	<b>183.35</b>	<b>12,950.75</b>

## （二）在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	累计投入	资金来源
安福厂区宿舍楼	100.00	自筹
遂川厂区厂房、宿舍楼	13.04	自筹
<b>合计</b>	<b>113.04</b>	

## （三）无形资产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	摊销年限（年）	原值	累计摊销	净值
土地使用权	50	1,467.98	81.20	1,386.78
软件	5	147.32	39.29	108.03
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>1,615.30</b>	<b>120.49</b>	<b>1,494.81</b>

## （四）主要债项

### 1、银行借款

截至 2014 年 12 月 31 日，短期借款账面价值为 11,595.51 万元，不存在已到期未偿还的银行借款。

### 2、对内部人员和关联方的负债

公司对内部人员的负债主要是应付职工薪酬，包括工资、奖金、津贴和补贴和社会保险费。截至 2014 年 12 月 31 日，应付职工薪酬账面价值为 2,378.22 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司不存在对关联方的负债。

### 3、应付票据

截至 2014 年 12 月 31 日，应付票据账面价值为 3,353.21 万元，全部为银行承兑汇票，主要为采购原材料。

### 4、应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款账面价值为 13,324.24 万元，主要为采购原材料、设备、委托加工费以及其他服务支出。

### 5、预收款项

截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款账面价值为 1,886.78 万元，主要为客户支付的预付货款及定金。

## （五）股东权益

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司股东权益情况如下：

单位：万元

股东权益	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
股本	6,366.00	6,000.00	4,381.64
资本公积	2,000.59	858.79	379.64
其他综合收益	27.14	32.42	4.22
盈余公积	571.26	216.57	256.48
未分配利润	16,640.05	10,865.38	7,835.09
归属于母公司的股东权益合计	<b>25,605.05</b>	<b>17,973.17</b>	<b>12,857.07</b>
少数股东权益	-	-	337.80
股东权益合计	<b>25,605.05</b>	<b>17,973.17</b>	<b>13,194.87</b>

## （六）现金流量

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	6,453.68	5,789.90	5,860.92
投资活动产生的现金流量净额	-3,414.29	-4,576.94	-3,848.66
筹资活动产生的现金流量净额	-1,226.67	-2,213.09	-339.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-170.86	-150.48	12.63
现金及现金等价物净增加额	1,641.86	-1,150.61	1,685.67
期末现金及现金等价物余额	5,958.12	4,316.27	5,466.88

## （七）资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### 1、资产负债表日后事项

2015年2月12日，公司在香港设立子公司香港玩咖。香港玩咖的基本情况参见“第五节、八、发行人控股、参股子公司”。

除上述事项外，公司不存在其他资产负债表日后事项。

### 2、或有事项

报告期内，公司因停止生产和销售 MFi 数据线产品，并终止了与之相关的采购合同，部分采购合同为不可撤销合同，具体情况参见“第十一节、六、终止生产与销售 MFi 数据线产品对财务状况的影响”。

除上述事项外，截至 2014 年 12 月 31 日，公司不存在其他的或有事项。

### 3、其他重要事项

2014 年 12 月 15 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，通过决议同意大盛投资、和盛投资按每股 4.12 元的价格分别向公司增资 856.10 万元、648.30 万元，占公司注册资本的 3.26% 和 2.49%。

大盛投资由公司 39 名员工出资设立，和盛投资由公司 50 名员工出资设立。引进大盛投资和和盛投资作为公司股东，主要是为了公司长期发展，增强公司凝聚力。

因报告期内，公司未引进 PE 等专业投资机构，无外部投资机构对公司进行估值，且本次增资时，未对公司资产进行评估。根据公司经审计财务报表数据：截至 2014 年 12 月 31 日，公司每股净资产为 4.03 元，如扣除本次增资金额，公司每股净资产约为 4.02 元，本次增资价格高于增资时公司每股净资产。综上，本次增资不需要进行股份支付的会计处理。

除上述事项外，报告期内不存在其他需要说明的重大事项。

## （八）主要财务指标

财务指标	2014.12.31/ 2014 年	2013.12.31/ 2013 年	2012.12.31/ 2012 年
流动比率（倍）	1.31	1.16	1.32

速动比率（倍）	0.87	0.85	0.85
资产负债率（母公司）	49.66%	57.98%	51.55%
资产负债率（合并）	58.83%	66.69%	58.82%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.02	3.00	2.93
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.42%	0.56%	0.63%
应收账款周转率（次）	8.70	7.42	6.22
存货周转率（次）	4.04	4.73	4.86
息税折旧摊销前利润（万元）	9,836.51	8,719.01	7,469.40
归属于发行人股东的净利润（万元）	6,129.36	6,519.81	5,759.07
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润（万元）	6,030.71	6,120.78	3,769.80
利息保障倍数（倍）	95.60	-297.61 <sup>1</sup>	55.02
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.01	0.96	1.34
每股净现金流量（元）	0.26	-0.19	0.38

注 1：2013 年度，公司净利息收入为 25.00 万元

注 2：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算，具体计算公式如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- 3、资产负债率（母公司） = 母公司总负债 / 母公司总资产
- 4、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧 + 摊销
- 7、利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) / 利息支出
- 8、每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 最近期末股本总额
- 9、每股净现金流量 = 现金流量净额 / 最近期末股本总额
- 10、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等）占净资产比例 = 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等） / 期末净资产

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）有关规定，公司的净资产收益率和每股收益如下：

### 1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率（%）		
	2014 年	2013 年	2012 年
归属于公司普通股股东的净利润	28.13%	42.30%	60.10%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股	27.68%	39.71%	39.46%

东的净利润

## 2、每股收益

项目	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2014年	2013年	2012年	2014年	2013年	2012年
归属于公司普通股股东的净利润	1.02	1.09	-	1.00	1.02	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.02	1.09	-	1.00	1.02	-

## 八、历次资产评估情况

2013年11月，公司在整体变更为股份有限公司时聘请开元资产评估有限责任公司以2013年5月31日作为基准日对公司全部资产和负债的价值进行了评估，并出具了《安福县海能实业有限公司拟整体变更之公司净资产价值评估报告》（开元评报字[2013]142号）。

本次评估采用资产基础法（成本法）进行评估。截至2013年5月31日，公司净资产账面价值为6,729.00万元，评估价值为13,138.22万元，增值率为95.25%。

采用资产基础法的具体资产评估结果汇总如下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A
一、流动资产	7,016.11	7,289.27	273.16	3.89%
二、非流动资产	8,458.76	14,140.53	5,681.77	67.17%
其中：长期股权投资	1,234.37	6,431.87	5,197.50	421.07%
固定资产	5,389.17	5,757.40	368.23	6.83%
无形资产	774.92	1,005.65	19.34	1.96%
长期待摊费用	70.86	0.00	-70.86	-100.00%
递延所得税资产	3.14	1.62	-1.52	-48.46%
<b>资产总计</b>	<b>15,474.88</b>	<b>21,429.80</b>	<b>5,954.93</b>	<b>38.48%</b>
三、流动负债	8,140.16	8,140.16	0.00	0.00%
四、非流动负债	605.72	151.43	-454.29	-75.00%

负债总计	8,745.88	8,291.59	-454.29	-5.19%
净资产	6,729.00	13,138.22	6,409.22	95.25

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据本次评估结果进行账务处理。

## 九、历次验资情况

公司自成立以来的历次验资和验资复核情况如下：

报告时间	验资机构	验资报告编号	验资事项	验证金额
2009年9月16日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2009]107号	设立验资，注册资本2,000万港币，第1期出资	350万港币
2009年11月5日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2009]117号	设立验资，注册资本2,000万港币，第2期出资	200万港币
2009年12月11日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2009]135号	设立验资，注册资本2,000万港币，第3期出资	500万港币
2010年4月6日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]40号	设立验资，注册资本2,000万港币，第4期出资	300万港币
2010年5月7日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]57号	设立验资，注册资本2,000万港币，第5期出资	300万港币
2010年6月3日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]71号	设立验资，注册资本2,000万港币，第6期出资	350万港币
2010年7月29日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]87号	增资2,000万港币，第1期出资	500万港币
2010年8月9日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]91号	增资2,000万港币，第2期出资	500万港币
2010年9月21日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]104号	增资2,000万港币，第3期出资	1,000万港币
2010年11月19日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2010]143号	股权转让、注册币种变更为人民币	-
2012年6月4日	吉安文山有限责任会计师事务所	吉文山会师验字[2012]116号	增资8,763,275元	8,763,275元
2013年11月23日	瑞华会计师	瑞华验字[2013]	整体变更为股份	6,000万元

	事务所（特殊普通合伙）	第 816A0001 号	有限公司，股东以净资产出资 6,000 万元	
2014 年 12 月 25 日	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	瑞华验字 [2014] 第 48100003 号	增资 1,507.80 万元	1,507.80 万元
2014 年 12 月 25 日	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	瑞华验字 [2014] 第 48100019 号	验资复核，对吉文山会师验字 [2012]116 号验资报告进行复核	-

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司董事会建议投资者结合公司经审计的财务报告一并阅读本章节。本节数据若无特别说明，均选取合并报表的数据。

### 一、财务状况分析

#### （一）资产结构及变动分析

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	19,491.99	31.34	19,040.64	35.29	7,320.98	22.85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	1,580.00	4.93
应收票据	112.64	0.18	98.03	0.18	-	-
应收账款	8,665.99	13.93	9,120.20	16.90	5,802.56	18.11
预付款项	529.06	0.85	286.21	0.53	278.90	0.87
应收利息	430.47	0.69	90.40	0.17	8.33	0.03
其他应收款	2,018.36	3.24	1,595.25	2.96	481.57	1.50
存货	14,731.02	23.68	10,138.38	18.79	7,542.82	23.53
其他流动资产	1,175.31	1.89	733.61	1.36	1,066.78	3.33
<b>流动资产合计</b>	<b>47,154.83</b>	<b>75.81</b>	<b>41,102.74</b>	<b>76.18</b>	<b>24,081.93</b>	<b>75.16</b>
固定资产	12,950.75	20.82	11,573.42	21.45	6,563.26	20.48
在建工程	113.04	0.18	1.60	0.00	386.30	1.21
无形资产	1,494.81	2.40	979.66	1.82	864.90	2.70
长期待摊费用	25.50	0.04	53.71	0.10	83.93	0.26
递延所得税资产	471.89	0.74	257.49	0.46	71.90	0.19
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,044.36</b>	<b>24.19</b>	<b>12,854.31</b>	<b>23.82</b>	<b>7,958.34</b>	<b>24.84</b>
<b>资产合计</b>	<b>62,199.20</b>	<b>100.00</b>	<b>53,957.05</b>	<b>100.00</b>	<b>32,040.27</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务规模不断扩大，资产规模亦稳步增长，从2012年末的32,040.27万元增长到2014年末的62,199.20万元，复合增长率为39.33%。

流动资产占资产总额的比例分别为 75.16%、76.18%和 75.81%，保持稳定，非流动资产比重较低。公司流动资产比例较高，资产变现能力较强。

流动资产中，货币资金、应收账款和存货占比较高；非流动资产中，固定资产和无形资产占比较高，固定资产主要为厂房、机器设备等，无形资产主要为土地使用权。

## 1、货币资金

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，货币资金账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
现金	7.61	0.04	28.23	0.15	33.59	0.46
银行存款	5,950.51	30.53	4,288.04	22.52	1,854.10	25.33
其他货币资金	13,533.87	69.43	14,724.37	77.33	5,433.29	74.22
<b>合计</b>	<b>19,491.99</b>	<b>100.00</b>	<b>19,040.64</b>	<b>100.00</b>	<b>7,320.98</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司货币资金主要以银行存款为主，其他货币资金主要为公司申请银行承兑汇票和短期借款而质押的定期存款存单。

2013 年末，公司银行存款增加较快，主要原因是随着经营规模扩大，货币资金余额有所增长，同时 2013 年度公司因经营规模扩大，对资金的需求量增加，增加了短期借款的规模，2013 年末短期借款余额较 2012 年末增加了 11,845 万元，部分借款形成存款作为质押担保。

2014 年末，货币资金余额有所增长，除了因销售规模扩大以及短期借款余额较高，形成较高的银行存款外，2014 年 12 月，大盛投资和和盛投资对公司增资 1,500 万元，增加了公司货币资金余额。

## 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至 2012 年 12 月 31 日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值为 1,580 万元。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是公司为了提高资金收益率，利用短期闲置资金购买的理财产品。截至 2014 年 12 月 31 日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额为 0。

### 3、应收票据

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，应收票据账面价值分别为 98.03 万元和 112.64 万元。应收票据主要为客户支付的银行承兑汇票。报告期内，公司不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。截至 2014 年 12 月 31 日，不存在已背书给他方但尚未到期的银行承兑汇票。

### 4、应收账款

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，应收账款原值情况如下：

单位：万元

账龄	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年及以下	9,084.38	97.27	9,507.51	97.76	5,918.60	95.98
1-2 年（含 2 年）	38.29	0.41	12.34	0.13	170.70	2.77
2-3 年（含 3 年）	10.38	0.11	156.39	1.61	76.97	1.25
3 年以上	206.22	2.21	49.60	0.51	-	-
<b>合计</b>	<b>9,339.27</b>	<b>100.00</b>	<b>9,725.84</b>	<b>100.00</b>	<b>6,166.26</b>	<b>100.00</b>

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，应收账款坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年及以下	9,084.38	454.22	9,507.51	475.38	5,918.60	291.08
1-2 年（含 2 年）	38.29	7.66	12.34	2.47	170.70	34.14
2-3 年（含 3 年）	10.38	5.19	156.39	78.20	76.97	38.48
3 年以上	206.22 <sup>1</sup>	206.22	49.60	49.60	-	-
<b>合计</b>	<b>9,339.27</b>	<b>673.29</b>	<b>9,725.84</b>	<b>605.63</b>	<b>6,166.26</b>	<b>363.70</b>

注 1：截至 2014 年 12 月 31 日，3 年以上应收账款原值与截至 2013 年 12 月 31 日，2 年以上应收账款原值合计数有差异的原因是外表报表折算差异导致。

报告期各期末，公司应收账款账面原值分别为 6,166.26 万元、9,725.84 万元和 9,339.27 万元，扣除坏账准备后分别为 5,802.56 万元、9,120.20 万元和 8,665.98 万元，应收账款账龄在 1 年以内的比重分别为 95.98%、97.76%和 97.27%。公司依据行业特征、客户特点和收款情况以及参考同行业主要公司的

坏账准备计提政策，制订了合理的应收账款管理制度及较为严格的坏账准备计提政策。报告期内，公司未发生大额坏账损失，公司应收账款质量较高。

报告期内，营业收入和应收款项（应收票据、应收账款）变动情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31
	金额	增幅（%）	金额	增幅（%）	金额
营业收入	83,805.73	41.36	59,286.85	60.40	36,961.37
应收款项	9,451.91	-3.79	9,823.87	59.32	6,166.26
应收款项/营业收入	11.28%	-	16.57%	-	16.68%

2013年末，应收款项较上年末增长59.32%。2013年，公司为了扩大销售规模，对向公司采购金额较大，信用期较好的客户提供更长的信用期。因此，销售收入较上年度增加了60.40%，应收款项也相应增长59.32%。

2014年末，应收款项较上年末减少3.79%，主要原因是从2013年下半年开始，为了解决公司业务增长带来的流动资金需求以及建设沭阳厂区、安福厂区的资金需求，公司通过调整销售政策、销售部门绩效考核方式等措施，加快应收款项的回收力度，有效控制了应收款项规模。

报告期内，公司营业收入持续增长，应收账款占营业收入的比例下降，公司具备较强的应收账款管理能力。

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

年度	序号	名称	金额	账龄	比例（%）
2014.12.31	1	Monoprice, Inc	977.00	1年以内	10.46
	2	STARTECH.COM LTD	940.19	1年以内	10.07
	3	Kanex	811.31	1年以内	8.69
	4	Steren Electronics International	728.69	1年以内	7.80
	5	Seongji Slovakia s.r.o.	689.08	1年以内	7.38
	合计		<b>4,146.27</b>	-	<b>44.40</b>
2013.12.31	1	Monoprice, Inc	1,394.12	1年以内	14.33
	2	Efilliate INC	1,210.84	1年以内	12.45
	3	台捷电子股份有限公司	961.81	1年以内	9.89
	4	Kanex	757.61	1年以内	7.79
	5	STARTECH.COM LTD	563.98	1年以内	5.80
	合计		<b>4,888.36</b>	-	<b>50.26</b>

2012.12.31	1	台捷电子股份有限公司	1,442.01	1年以内	23.39
	2	Monoprice, Inc	1,274.20	1年以内	20.66
	3	Kanex	621.58	1年以内	10.08
	4	STARTECH.COM LTD	382.17	1年以内	6.20
	5	Global Max Ltd.	286.90	1年以内	4.65
	合计		<b>4,006.87</b>	-	<b>64.98</b>

报告期各期末，公司应收账款较为集中，前五名客户占当期期末应收账款比重分别为 64.98%、50.26%和 44.40%，账龄均在 1 年以内，且过去未发生过逾期付款或恶意拖欠的情形，发生坏账的可能性较小。

报告期期末，公司应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无应收其他关联方款项。

## 5、预付款项

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，预付款项情况如下：

单位：万元

账龄	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年及以下	505.21	95.49	269.61	94.20	242.28	86.87
1-2 年（含 2 年）	22.37	4.23	16.60	5.80	35.02	12.56
2 年以上	1.48	0.28	-	-	1.60	0.57
合计	<b>529.06</b>	<b>100.00</b>	<b>286.21</b>	<b>100.00</b>	<b>278.90</b>	<b>100.00</b>

报告期内，预付款项主要是预付给供应商原材料、设备、软件和其他服务的采购款项。报告期各期末，1 年以内的预付款项比重较高。公司按照合同约定支付款项，不存在故意拖欠的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	金额	比例（%）
1	用友优普信息技术有限公司	94.02	17.77
2	重庆京东海嘉电子商务有限公司	50.50	9.55
3	源捷展览（深圳）有限公司	46.72	8.83
4	深圳亚资广告有限公司	32.20	6.09
5	深圳市创展世贸展览策划有限公司	25.54	4.83
	合计	<b>248.98</b>	<b>47.06</b>

报告期期末，公司预付款项余额中无预付给持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预付其他关联方往来款项。

## 6、应收利息

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，应收利息账面价值分别为 8.33 万元、90.40 万元和 430.47 万元，公司应收利息主要为应收银行定期存款利息。

## 7、其他应收款

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，其他应收款原值情况如下：

单位：万元

账龄	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年及以下	1,994.41	98.05	1,568.72	97.41	401.12	78.88
1-2 年（含 2 年）	22.44	1.10	34.57	2.15	102.38	20.13
2-3 年（含 3 年）	14.97	0.74	2.20	0.14	5.00	0.98
3 年以上	2.16	0.11	5.00	0.31	-	-
<b>合计</b>	<b>2,033.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,610.49</b>	<b>100.00</b>	<b>508.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，其他应收款主要为应收出口退税、押金、保证金、备用金以及员工借款等。报告期各期末，其他应收账款账面原值分别为 508.50 万元、1,610.49 万元和 2,033.98 万元，扣除坏账准备后分别为 481.57 万元、1,595.25 万元和 2,018.36 万元，1 年以内的其他应收款比重分别为 78.88%、97.41%和 98.03%，较为集中。公司根据款项性质、预计回收时间和收款情况以及参考同行业主要公司的坏账准备计提政策，对应收出口退税、应收押金、保证金以外的其他应收款按其账龄情况计提了坏账准备，报告期各期末，其他应收款坏账准备余额分别为 26.93 万元、15.24 万元和 15.62 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	金额	比例（%）	账龄	款项内容
1	安福县国税局	1,011.88	49.75	1 年以内	应收出口退税
2	深圳市国税局	928.50	45.65	1 年以内	应收出口退税
3	深圳市巨龙科教高技	14.70	2.06	1 年以内	保证金

术股份有限公司					
4	国家电网江西安福县 供电有限责任公司	14.07	0.98	1年以内	电费
5	社保费	9.28	0.72	1年以内	社保费
合计		<b>1,978.43</b>	<b>97.27</b>	-	-

报告期期末，公司其他应收款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无应收其他关联方往来款项。

## 8、存货

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，存货账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
原材料	3,623.68	24.60	2,356.83	23.25	1,563.36	20.73
在产品	1,275.96	8.66	737.85	7.28	675.44	8.95
半成品	2,323.02	15.77	1,216.72	12.00	1,363.53	18.08
库存商品	3,959.21	26.88	3,425.72	33.79	1,923.89	25.51
发出商品	1,919.26	13.03	1,590.69	15.69	1,487.04	19.71
委托加工物资	994.17	6.75	538.06	5.31	359.34	4.76
低值易耗品	635.73	4.32	272.51	2.69	170.21	2.26
合计	<b>14,731.02</b>	<b>100.00</b>	<b>10,138.38</b>	<b>100.00</b>	<b>7,542.82</b>	<b>100.00</b>

报告期内，存货主要为原材料、半成品、库存商品和发出商品。公司产品的种类和型号较多，为了降低存货跌价风险以及减少原材料采购对资金占用，公司一般按照“小量多批”的订单加工模式进行生产。对于铜料、胶料等通用型原材料，公司根据上年度该类材料的使用量及本年度预计订单量分批进行采购，降低成本；对于连接器插头、包装等非通用型原材料，公司根据接到的订单情况进行采购。随着公司销售规模的持续扩大，存货余额相应增加。

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，存货计提跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	账面原值	跌价准备	账面原值	跌价准备	账面原值	跌价准备
原材料	4,209.76	586.08	2,417.70	60.88	1,595.11	31.74

在产品	1,275.96	-	737.85	-	675.44	-
半成品	2,418.95	95.93	1,216.72	-	1,363.53	-
库存商品	4,344.08	384.87	3,528.27	102.55	1,947.71	23.82
发出商品	1,919.26	-	1,590.69	-	1,487.04	-
委托加工物资	994.17	-	538.06	-	359.34	-
低值易耗品	635.73	-	272.51	-	170.21	-
<b>合计</b>	<b>15,797.90</b>	<b>1,066.88</b>	<b>10,301.81</b>	<b>163.43</b>	<b>7,598.38</b>	<b>55.57</b>

报告期内，公司存货种类较多，数量较大，因消费电子产品升级换代、客户取消订单、存货储存时间较长或管理不善导致原材料无法使用、商品损坏或无法销售等，公司对可变现净值低于成本的原材料、半成品和库存产品计提了相应的存货跌价准备。

## 9、其他流动资产

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，其他流动资产账面价值分别为 1,066.78 万元、733.61 万元和 1,175.31 万元。其他流动资产主要为增值税留抵税额和预缴企业所得税，增值税留抵税额主要为当期未抵扣完毕并可在次年度继续抵扣的增值税进项税额。截至 2014 年 12 月 31 日，增值税留抵税额和预缴企业所得税分别为 1,003.66 万元和 171.65 万元。

## 10、固定资产

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，固定资产账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
房屋及建筑物	6,775.92	52.32	6,893.04	59.56	2,601.91	39.64
机器设备	4,470.07	34.52	3,638.70	31.44	3,240.47	49.37
运输工具	48.33	0.37	82.56	0.71	73.99	1.13
电子设备和办公设备	650.28	5.02	360.95	3.12	318.19	4.85
其他设备	1,006.13	7.77	598.18	5.17	328.70	5.01
<b>合计</b>	<b>12,950.75</b>	<b>100.00</b>	<b>11,573.42</b>	<b>100.00</b>	<b>6,563.26</b>	<b>100.00</b>

报告期内，固定资产主要为生产经营所需的房屋及建筑物、机器设备等。公司各类固定资产状况良好，运行正常。随着公司生产规模的扩大，固定资产也相

应增加，新增资产主要为厂房和机器设备。一方面随着公司业务规模不断扩大，增加厂房、设备以及相应的配套设置，满足扩大产能的需要；另一方面，对部分设备进行技术更新，提高生产效率。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率（%）
房屋及建筑物	7,504.85	728.93	-	6,775.92	90.29
机器设备	5,835.69	1,182.27	183.35	4,470.07	76.60
运输工具	208.33	160.00	-	48.33	23.20
电子设备和办公设备	1,211.52	561.23	-	650.28	53.68
其他设备	1,360.08	353.95	-	1,006.13	73.98
<b>合计</b>	<b>16,120.47</b>	<b>2,986.38</b>	<b>183.35</b>	<b>12,950.75</b>	<b>-</b>

## 11、在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日，在建工程账面价值为 113.04 万元。在建工程主要为安福厂区宿舍楼和遂川厂区厂房和宿舍楼。报告期内，公司在建工程资金来源均为自有资金，不存在银行借款利息资本化的情形。公司在建工程正常建设，达到预定可使用状态后能及时转入固定资产，投入正常使用，不存在价值减损情况，未计提减值备。

## 12、无形资产

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，无形资产账面价值情况如下：

单位：万元

项 目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
土地使用权	1,386.78	92.77	879.11	89.74	781.79	90.39
软件	108.03	7.23	100.55	10.26	83.11	9.61
<b>合计</b>	<b>1,494.81</b>	<b>100.00</b>	<b>979.66</b>	<b>100.00</b>	<b>864.90</b>	<b>100.00</b>

报告期内，无形资产主要为土地使用权，公司拥有的土地使用权情况参见“第六节、六、（二）无形资产”。

截至 2014 年 12 月 31 日，无形资产具体情况如下：

单位：万元

项 目	原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	1,467.98	81.20	1,386.78
软件	147.32	39.20	108.03
<b>合计</b>	<b>1,615.30</b>	<b>120.49</b>	<b>1,494.81</b>

### 13、长期待摊费用

报告期各期末，长期待摊费用主要为安福厂区厂房装修费用。

### 14、递延所得税资产

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，递延所得税资产账面情况如下：

单位：万元

项 目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	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	递延所得税资产
资产减值准备	1,868.71	292.05	714.11	113.79	605.66	19.68
可抵扣亏损	607.99	152.00	232.69	58.17	18.64	0.31
未支付的职工薪酬	-	-	492.98	73.95	-	-
亏损合同	108.12	16.22	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,584.83</b>	<b>460.27</b>	<b>1,439.79</b>	<b>245.91</b>	<b>624.30</b>	<b>59.96</b>

### 15、资产减值准备

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，资产减值准备账面价值情况如下：

单位：万元

项 目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
坏账准备	688.91	620.88	390.63
存货跌价准备	1,066.88	163.43	55.57
固定资产减值准备	183.35	-	-
<b>合计</b>	<b>1,939.14</b>	<b>784.30</b>	<b>446.20</b>

## （二）负债结构及变动分析

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司负债结构如下：

单位：万元

项 目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	11,595.51	31.69	14,937.96	41.51	3,092.83	16.41
应付票据	3,353.21	9.16	4,705.76	13.08	914.62	4.85
应付账款	13,324.24	36.41	8,910.31	24.76	7,084.79	37.59
预收款项	1,886.78	5.16	1,104.10	3.07	769.45	4.08
应付职工薪酬	2,378.22	6.50	1,844.59	5.13	729.08	3.87
应交税费	1,999.44	5.46	1,484.63	4.13	622.52	3.30
应付利息	307.65	0.84	30.07	0.08	-	-
其他应付款	1,055.66	2.88	2,368.25	6.58	5,021.02	26.64
<b>流动负债合计</b>	<b>35,900.71</b>	<b>98.11</b>	<b>35,385.67</b>	<b>98.34</b>	<b>18,234.31</b>	<b>96.76</b>
预计负债	108.12	0.30	-	-	-	-
其他非流动负债	585.32	1.60	598.20	1.66	611.09	3.24
<b>非流动负债合计</b>	<b>693.44</b>	<b>1.89</b>	<b>598.20</b>	<b>1.66</b>	<b>611.09</b>	<b>3.24</b>
<b>负债合计</b>	<b>36,594.15</b>	<b>100.00</b>	<b>35,983.88</b>	<b>100.00</b>	<b>18,845.40</b>	<b>100.00</b>

报告期末公司的主要债项为短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费等。

## 1、短期借款

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，短期借款账面价值分别为 3,092.83 万元、14,937.96 万元和 11,595.51 万元。

公司主要通过银行借款、经营性负债、留存收益等方式来满足业务规模持续增长对流动资金的需求。公司根据流动资金状况、融资成本高低和业务发展计划，对银行借款模和期限结构进行调整。2013 年和 2014 年，随着生产经营规模扩大，资金需求增加，公司增加了短期借款以满足经营的需要。

## 2、应付票据

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，应付票据账面价值为分别为 914.62 万元，4,705.76 万元和 3,353.21 万元。公司应付票据全部为银行承兑汇票，主要用于支付供应商货款。应付票据余额增加主要

是由于公司业务规模不断扩大，原材料采购有所增加，采用银行承兑汇票支付供应商货款，可以适当减轻资金压力。

报告期期末，公司应付票据余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无应付其他关联方款项。

### 3、应付账款

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款及账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	13,291.37	99.75	8,889.31	99.76	7,072.70	99.83
1-2 年	21.81	0.16	11.13	0.12	3.60	0.05
2-3 年	11.07	0.08	1.38	0.02	8.49	0.12
3 年以上	-	-	8.49	0.10	-	-
<b>合计</b>	<b>13,324.24</b>	<b>100.00</b>	<b>8,910.31</b>	<b>100.00</b>	<b>7,084.79</b>	<b>100.00</b>

报告期内，应付账款主要为原材料、机器设备采购款项和委托加工费用。公司主要原材料为铜材、胶料、连接器插头等，公司与供应商保持了良好的合作关系，原材料供应较为稳定。在货款结算方面，公司向供应商采购原材料一般采取月结 30-120 天的方式，即从原材料入库当月至付款一般存在 1-4 个月的信用期。公司不存在拖欠供应商款项的情形。

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	金额	比例 (%)	账龄
1	江西正导精密线材有限公司	519.94	3.90	1 年以内
2	深圳大阳铜材有限公司	349.49	2.62	1 年以内
3	东莞市中百电子有限公司	398.76	2.99	1 年以内
4	东莞市昌润塑胶模具科技有限公司	343.24	2.58	1 年以内
5	深圳市邦德电路有限公司	282.89	2.12	1 年以内
	<b>合计</b>	<b>1,894.31</b>	<b>14.22</b>	<b>-</b>

报告期期末，公司应付账款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无应付其他关联方款项。

### 4、预收款项

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，预收款项账面价值分别为769.45万元、1,104.10万元和1,886.78万元，预收款项主要为客户支付的购货定金或货款。报告期内，公司对于部分初次合作、公司对其信用度了解不足的客户，通常采用预收款方式，交货前，预收部分或全部货款。

截至2014年12月31日，预收款项前五名情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	金额	比例（%）
1	Cable Matters Inc	669.61	35.49
2	WD Plus GmbH	143.70	7.62
3	Infinite Cables Inc.	79.47	4.21
4	8Likes Inc	60.02	3.18
5	Comtop connectivity Solutions Inc	51.25	2.72
	合计	<b>1,004.05</b>	<b>53.21</b>

报告期期末，公司预收款项余额中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预收其他关联方款项。

## 5、应付职工薪酬

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
一、短期薪酬：			
工资、奖金、津贴和补贴	2,376.85	1,844.59	729.08
社会保险费	0.13	-	-
二、离职后福利设定提存计划：	1.37	-	-
合计	<b>2,378.22</b>	<b>1,844.59</b>	<b>729.08</b>

报告期内，公司一般月末计提当月工资，次月发放；奖金于年末计提，次年初发放。公司不存在拖欠职工工资、奖金及其他福利的情况。

## 6、应交税费

截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日，应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
增值税	303.36	15.17	171.69	11.56	-	-
营业税	0.01	0.00	1.59	0.11	2.01	0.32
企业所得税	1,119.63	56.00	804.12	54.16	473.62	76.08
个人所得税	37.77	1.89	242.43	16.33	0.83	0.13
城市维护建设税	239.92	12.00	105.79	7.13	70.70	11.36
教育费附加	133.50	6.65	63.47	4.28	41.85	6.72
地方教育费附加	89.00	4.45	42.31	2.85	27.90	4.48
土地使用税	4.96	0.25	6.08	0.41	4.12	0.66
印花费	23.36	1.17	11.37	0.77	1.20	0.19
堤围费	0.13	0.01	0.33	0.02	0.31	0.05
房产税	47.80	2.39	35.45	2.39	-	-
<b>合计</b>	<b>1,999.44</b>	<b>100.00</b>	<b>1,484.63</b>	<b>100.00</b>	<b>622.52</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，应交税费主要为应交企业所得税、增值税等，公司按税收规定计提和缴纳各项税费，公司适用的税率及享受的税收优惠政策参见本招股说明书“第十节、六、适用的税种及享受的税收优惠”。

## 7、应付利息

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，应付利息分别为 30.07 万元和 307.65 万元，主要是应付银行短期借款的利息。

## 8、其他应付款

截至 2012 年 12 月 31 日，2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 5,021.02 万元，2,368.25 万元和 1,055.66 万元。其他应付款主要为应付借款、工程款、租金、水电费以及运费等。

2009 年-2012 年，公司投资建设安福厂区厂房，资金较为紧张，经公司申请，安福工业园区管委会同意向公司提供无息借款，主要用于厂房、办公楼及其他生活附属设施的建设。报告期各期末，公司应付安福县工业园管委会借款余额分别为 717.16 万元、692.68 万元和 562.77 万元。

报告期各期末，公司应付关联方余额情况参见本招股说明书“第七节、二、（四）关联方应收应付款项”。

## 9、预计负债

截至 2014 年 12 月 31 日，预计负债余额为 108.12 万元。预计负债具体情况参见本招股说明书“第十一节、六、终止生产与销售 MFi 数据线产品对财务状况的影响”。

## 10、递延收益

截至 2012 年 12 月 31 日，2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，递延收益余额分别为 611.09 万元，598.20 万元和 585.32 万元。递延收益为公司收到的安福县政府招商引资优惠资金 6,443,842.00 元，公司根据对应期限进行递延。

### （三）偿债能力分析

#### 1、发行人偿债能力指标情况

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2014.12.31/ 2014 年	2013.12.31/ 2013 年	2012.12.31/ 2012 年
流动比率（倍）	1.31	1.16	1.32
速动比率（倍）	0.87	0.85	0.85
资产负债率（母公司）	49.66%	57.98%	51.55%
资产负债率（合并）	58.83%	66.69%	58.82%
息税折旧摊销前利润（万元）	9,836.51	8,719.01	7,469.40
利息保障倍数（倍）	95.60	-297.61	55.02

报告期内，公司流动比率分别为 1.32、1.16 和 1.31，速动比率分别为 0.85、0.85 和 0.87。随着公司业务规模的扩大，公司偿债能力不断增强，资产流动性好，流动资金能够满足公司正常生产经营和短期偿债的需要。

报告期内，公司资产负债率（母公司）分别为 51.55%、57.98%和 49.66%，资产负债率（合并）分别为 58.82%、66.69%和 58.83%。公司经营状况良好，无长期有息负债，通过供应商给予的信用周期以及收取的预付款项，能有效提高公司资金的周转能力，具备较强的偿债能力。公司未发生过无法偿还到期债务的情况。

#### 2、与同行业可比公司相关指标的对比

公司主要从事电子信号传输适配产品及其他消费电子配件产品的研发、生产及销售，行业内与公司主营业务相似的公司有得润电子（SZ.002055）、立讯精密（SZ.002475）以及深圳市和宏实业股份有限公司等三家公司。

报告期内，公司与同行业可比公司偿债能力指标对比情况如下：

公司名 称	流动比率 (倍)			速动比率 (倍)			资产负债率 (母公司) (%)		
	2014. 12.31	2013. 12.31	2012. 12.31	2014. 12.31	2013. 12.31	2012. 12.31	2014. 12.31	2013. 12.31	2012. 12.31
得润 电子	1.27	1.30	1.58	0.96	0.99	1.24	54.89	50.00	42.26
立讯 精密	1.36	1.25	1.44	1.05	1.00	1.16	15.49	23.32	18.78
和宏 实业	-	1.47	1.39	-	1.22	1.15	-	56.16	50.31
<b>平均值</b>	<b>1.31</b>	<b>1.34</b>	<b>1.47</b>	<b>1.01</b>	<b>1.07</b>	<b>1.18</b>	<b>35.19</b>	<b>43.16</b>	<b>37.12</b>
<b>公司</b>	<b>1.31</b>	<b>1.16</b>	<b>1.32</b>	<b>0.87</b>	<b>0.85</b>	<b>0.85</b>	<b>49.66</b>	<b>57.98</b>	<b>51.55</b>

数据来源：得润电子、立讯精密 2012 年度、2013 年度及 2014 年度报告、《深圳市和宏实业股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（申报稿）

报告期内，公司流动比率、速动比率水平稳中有降，公司与同行业可比公司平均水平的差异不断缩小。资产负债率方面，同行业可比公司平均值和公司均呈现波动状态，但公司总体高于行业平均值，主要原因是得润电子、立讯精密通过 IPO 以及再融资等方式，直接从资本市场取得资金，有利于降低其公司整体资产负债率，公司与和宏实业差异较小。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、发行人资产周转能力指标情况

报告期内，公司资产周转能力情况如下：

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	8.70	7.42	6.22
存货周转率（次）	4.04	4.73	4.86
总资产周转率（次）	1.44	1.38	1.42

公司一直重视应收账款的管理，在营业收入保持增长的同时较好的控制了应收账款总体规模。报告期内，公司应收账款周转率分别为 6.22 次、7.42 次和 8.70 次，应收账款周转率稳步提升。

公司一般按照“小量多批”的订单加工模式进行生产。随着公司销售规模扩大，产品种类增加，为满足生产需要，存货余额相应增长。报告期内，公司存货周转率分别为 4.86 次、4.73 次和 4.04 次，略有降低。

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.42、1.38 和 1.44，保持稳定。

## 2、与同行业可比公司相关指标的对比

报告期内，公司与同行业可比公司资产周转能力指标对比情况如下：

公司 名称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）			总资产周转率（次）		
	2014 年	2013 年	2012 年	2014 年	2013 年	2012 年	2014 年	2013 年	2012 年
得润 电子	1.95	3.03	3.01	4.05	3.88	4.10	0.83	0.78	0.70
立讯 精密	3.61	3.21	2.90	6.09	6.68	7.50	0.92	0.90	0.86
和宏 实业	-	7.93	5.86	-	10.36	9.39	-	2.07	1.98
<b>平均值</b>	<b>2.78</b>	<b>4.72</b>	<b>3.92</b>	<b>5.07</b>	<b>6.97</b>	<b>7.00</b>	<b>0.88</b>	<b>1.25</b>	<b>1.18</b>
<b>公司</b>	<b>8.70</b>	<b>7.42</b>	<b>6.22</b>	<b>4.04</b>	<b>4.73</b>	<b>4.86</b>	<b>1.44</b>	<b>1.38</b>	<b>1.42</b>

数据来源：得润电子、立讯精密 2012 年度、2013 年度及 2014 年度报告、《深圳市和宏实业股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（申报稿）

报告期内，公司应收账款周转率高于行业平均水平，主要得益于公司销售规模保持快速增长同时应收账款规模得到较好的管理。公司存货周转率低于行业平均水平，主要原因是公司的产品种类较多，同时，报告期内存货余额增长较快。

## 二、盈利能力分析

### （一）报告期各期经营成果

自设立以来，公司专注于电子信号传输适配产品研发、生产与销售，各种产品主要应用在移动通讯、影音、PC、智能家居、可穿戴设备等具有广阔的市场空间的领域。经过多年发展，公司已与国内外渠道贸易商建立了广泛而稳固的合作关系。近年来，公司不断加大客户开拓力度，调整优化客户结构，陆续与 Belkin、Monoprice、Steren、StarTech.com 等零售商或者贸易商建立合作关系，并通过相关客户在境外的广泛网点渠道实现销售。同时，公司在境内力推“CE-LINK”、“Wan-Ka”等自主品牌，境内销售以电子商务销售模式为主。

报告期内，公司的经营情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
营业收入	83,805.73	59,286.85	36,961.37
营业利润	6,918.70	7,041.87	6,294.46
利润总额	7,024.00	7,464.61	6,564.20
净利润	6,129.36	6,434.25	5,734.71
归属于母公司股东净利润	6,129.36	6,519.81	5,759.07

## （二）营业收入分析

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	83,225.21	99.31	58,935.04	99.41	36,658.22	99.18
其他业务收入	580.52	0.69	351.81	0.59	303.15	0.82
合计	<b>83,805.73</b>	<b>100.00</b>	<b>59,286.85</b>	<b>100.00</b>	<b>36,961.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重均超过99%，是公司利润的主要来源。随着公司业务规模的扩大，主营业务收入逐年增长，2012-2014年度分别为36,961.37万元、59,286.85万元和83,805.73万元，年均复合增长率为50.68%。

其他业务收入主要包括样品销售收入、向客户收取的模具开发费用等，金额较低，占营业收入比重较低。

### 1、按产品类别划分的主营业务收入情况

报告期内，主营业务收入按产品种类分类如下：

单位：万元

类别	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
线束类	53,730.47	64.56	37,557.11	63.73	18,848.59	51.42
信号适配器	26,321.02	31.63	21,332.64	36.20	17,809.63	48.58
其他消费电子产品	3,173.72	3.81	45.30	0.08	-	-
合计	<b>83,225.21</b>	<b>100.00</b>	<b>58,935.04</b>	<b>100.00</b>	<b>36,658.22</b>	<b>100.00</b>

#### （1）线束类产品

报告期内，线束类产品实现销售收入分别为 18,848.59 万元、37,557.11 万元和 53,730.47 万元，占同期主营业务收入比重超过 50%，是公司营业收入主要来源。线束类产品具体销售情况如下：

单位：万元

类别	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
移动终端设备连接产品	37,274.84	69.37	20,804.14	55.39	5,054.49	26.82
音视频信号传输产品	14,047.40	26.14	14,800.57	39.41	13,634.76	72.34
其他线束产品	2,408.23	4.48	1,952.40	5.20	159.35	0.85
<b>合计</b>	<b>53,730.47</b>	<b>100.00</b>	<b>37,557.11</b>	<b>100.00</b>	<b>18,848.59</b>	<b>100.00</b>

移动终端设备连接产品主要为各类 USB 连接线产品，用于移动终端设备与充电器或其他终端设备之间的连接和数据传输。近年来，随着全球移动互联网的快速发展，互联网终端设备由台式电脑、笔记本电脑扩大到智能手机、平板电脑、车载智能设备、可穿戴设备等便携式设备。受益于消费电子产品的种类和数量的爆发式增长，对连接线的需求增加，公司移动终端设备连接产品销售数量和销售收入呈现较快增长态势。报告期内，移动终端设备连接产品销售收入分别为 5,054.49 万元、20,804.14 万元和 37,274.84 万元，占当期线束类产品销售收入比重分别为 26.82%、55.39%和 69.37%，销售金额及销售占比不断提高。

音视频信号传输连接产品主要为各类视频、音频信号传输线，用于电脑、移动终端、电视、DVD 等设备之间的音视频信号传输。目前，针对在音视频信号连接产品领域，公司已开发 HDMI、DVI、DP 等系列产品，HDMI 系列已研发出 4K 产品，产品性能处于国内外领先水平，音视频信号传输连接产品的销售规模保持稳定。报告期内，音视频信号传输连接产品销售收入分别为 13,634.76 万元、14,800.57 万元和 14,047.40 万元，占当期线束类产品销售收入比重分别为 72.34%、39.41%和 26.14%。

其他线束产品主要包括网络线及各种线束半成品。报告期内，其他产品收入分别为 159.35 万元、1,952.40 万元和 2,408.23 万元，占当期线束类产品销售收入比重分别为 0.85%、5.20%和 4.48%，销售收入和销售占比较低。

## （2）信号适配器

信号适配器产品主要包括信号转换器、信号延长器、信号切换器和信号分配器等，主要用于音视频信号的转换、音视频信号的远距离传输、多路音视频信号的任意输出、音频的多路输出等。信号适配器产品市场较为成熟，市场规模增长速度较为稳定。公司在信号适配器产品方面有较强的研发能力和完备的生产能力，并建立了稳定的销售渠道，保证了公司在信号适配器产品销售稳定增长。报告期内，信号适配器产品的销售收入分别为 17,809.63 万元、21,332.64 万元和 26,321.02 万元，占同期销售收入的比重分别为 48.58%、36.20%和 31.63%。

### （3）其他消费电子产品

其他消费电子产品包括电源适配器产品和智能终端产品，电源适配器产品包括车载充电器、旅行充电器、无线充电器和移动电源等，智能终端产品主要为公司自主开发的智能手环产品。2013 年、2014 年，其他消费电子产品收入分别为 45.30 万元和 3,173.72 万元，发展较快。

## 2、按地区划分的主营业务收入情况

单位：万元

地区	2014 年		2013 年		2012 年	
	收入	比例 (%)	收入	比例 (%)	收入	比例 (%)
国内	6,454.85	7.76	3,104.58	5.27	1,142.49	3.12
出口 (含港澳台)	76,770.36	92.24	55,830.46	94.73	35,515.73	96.88
其中：北美洲	48,293.93	58.03	30,909.10	52.45	17,954.28	48.98
欧洲	11,411.90	13.71	7,741.25	13.14	7,210.62	19.67
其他地区	17,064.53	20.50	17,180.12	29.15	10,350.84	28.24
<b>合计</b>	<b>83,225.21</b>	<b>100.00</b>	<b>58,935.04</b>	<b>100.00</b>	<b>36,658.22</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售以出口为主，出口销售金额占当期收入比重超过 90%，对北美洲、欧洲地区的销售收入占当期收入的比重超过 65%。北美洲、欧洲地区经济实力较强，消费能力和消费水平较高，一直是中高端电子产品的主要消费市场。依托公司较强的研发能力、良好的生产工艺水平以及稳定的销售渠道，公司出口销售规模不断扩大，在全球主要经济发达地区的销售规模增长较快。

报告期内，随着国内移动终端设备、数字高清电视以及其他消费电子产品的规模快速增加，档次不断提高，对数据传输线、适配器等配套产品的需求不断增加，以及公司针对国内市场推出智能终端设备，公司国内销售收入不断提高。

### 3、其他业务收入情况

其他业务收入主要包括样品销售收入、向客户收取的模具开发费用等。报告期内，其他业务收入金额分别为 303.15 万元、351.81 万元和 580.52 万元，占当期收入的比重分别为 0.82%、0.59%和 0.69%，其他业务收入金额较小，占当期营业收入比重较低，对公司当期业绩无重大影响。

### （三）营业成本分析

报告期内，公司主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
直接材料	50,204.82	81.49	36,277.63	85.73	20,198.62	81.90
直接人工	7,686.62	12.48	3,857.18	9.12	2,507.70	10.17
制造费用	2,361.02	3.83	1,601.30	3.78	1,235.22	5.01
委托加工费用	1,356.39	2.20	578.98	1.37	721.72	2.93
<b>合计</b>	<b>61,608.84</b>	<b>100.00</b>	<b>42,315.10</b>	<b>100.00</b>	<b>24,663.25</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本包括直接材料、直接人工、制作费用和委托加工费用。

直接材料占当期主营业务成本比重超过 80%。公司产品的原材料包括铜材、胶料、连接器插头等产品，铜材的价格受国际大宗商品交易价格影响较大。一般情况下，公司根据原材料价格变化情况，与客户协商调整产品价格，减少原材料价格的波动对公司的收益的影响。

直接人工主要为生产人员薪酬。报告期内，生产人员工资呈上升趋势，占当期主营业务成本的比重有所增加。为了缓解人工成本的压力，公司通过建设安福厂区、遂川厂区，将生产逐步转移至劳动力成本相对较低的地区。

制造费用主要包括厂房设备折旧、水电费用、租金以及生产管理人员薪酬等，报告期内，制造费用占当期主营业务成本较低且较为稳定。

委托加工费用主要为支付给外协工厂的加工费用。报告期内，委托加工费用占当期主营业务成本较低且较为稳定。

## （四）营业毛利及毛利率分析

### 1、综合毛利情况

报告期内，综合毛利情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务毛利	21,616.36	97.52	16,619.95	97.93	11,994.97	97.97
其他业务毛利	550.58	2.48	351.81	2.07	248.74	2.03
<b>合计</b>	<b>22,166.95</b>	<b>100.00</b>	<b>16,971.76</b>	<b>100.00</b>	<b>12,243.71</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务毛利占毛利总额的比重达到 97%，其他业务毛利比重较低。

### 2、主营业务毛利结构及毛利率分析

报告期内，公司主营业务分产品的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
线束类	10,938.69	50.60	7,901.97	47.55	4,748.33	39.59
信号适配器	10,055.06	46.52	8,731.79	52.54	7,246.63	60.41
其他消费电子产品	622.61	2.88	-13.82	-0.09	-	-
<b>合计</b>	<b>21,616.36</b>	<b>100.00</b>	<b>16,619.95</b>	<b>100.00</b>	<b>11,994.97</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于线束类产品和信号适配器产品的销售。

报告期内，公司主营业务分产品的毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	毛利率（%）	金额	毛利率（%）	金额	毛利率（%）
线束类	10,938.69	20.36	7,901.97	21.04	4,748.33	25.19
信号适配器	10,055.06	38.20	8,731.79	40.93	7,246.63	40.69
其他消费电子产品	622.61	19.62	-13.82	-30.51	-	-
<b>合计</b>	<b>21,616.36</b>	<b>25.97</b>	<b>16,619.95</b>	<b>28.20</b>	<b>11,994.97</b>	<b>32.72</b>

#### （1）线束类产品

报告期内，公司线束类产品的毛利占比和毛利率情况如下：

项目	2014年		2013年		2012年	
	比例（%）	毛利率（%）	比例（%）	毛利率（%）	比例（%）	毛利率（%）
移动终端设备连接产品	79.36	20.72	40.90	15.54	18.49	17.37
音视频信号传输产品	20.76	22.99	56.09	29.95	80.42	28.01
其他线束产品	-0.12	-0.53	3.01	12.18	1.09	32.34
合计/平均毛利率	100.00	20.36	100.00	21.04	100.00	25.19

报告期内，线束类产品的毛利率分别为 25.19%、21.04%和 20.36%，有所下滑。

2013 年，线束类产品毛利率较上年有所降低，主要原因是移动终端设备连接产品毛利率下降了 1.83 个百分点，同时移动终端设备连接产品毛利占线束类产品毛利的百分比增加了 22.41 个百分点，移动终端设备连接产品毛利率下降和占比提高对线束类产品毛利率下滑有较大影响。2013 年度，苹果公司推出新产品更换了连接器插头。更换初期，新连接器插头采购价格较高，虽然公司相应提高了产品单价，但受成本增加和销量限制等因素影响，移动终端设备连接产品毛利率出现下降。

2014 年，线束类产品毛利率较上年度略有下滑，主要原因是音视频信号传输产品毛利率较上年度下降了 6.96 个百分点。音视频信号传输产品毛利率有所下降的主要原因是音视频信号传输连接产品由模拟信号传输连接产品逐步过渡到数字信号传输连接产品，数字信号传输连接产品的工艺水平更高，需对原来生产设备进行改造，以及人工成本有所提高，增加了公司信号传输连接产品平均生产成本，而新老产品的售价相当，导致当期音视频信号传输产品毛利率下降。

移动终端设备连接产品毛利率有所提高，有助于保持线束类产品毛利率的稳定。移动终端设备连接产品毛利率提高的主要原因是新连接器插头和其他原材料价格降低以及各项产品销售规模增长较快，产品平均成本不断降低。

报告期内，其他线束产品毛利率有所降低。其他线束产品主要为网络线产品及线束类半成品等，其市场价格竞争激烈，利润水平较低。该产品占公司收入比重较低，毛利影响较小。

## （2）信号适配器产品

报告期内，信号适配器产品毛利率分别为 40.69%、40.93%和 38.20%，保持稳定。信号适配器产品属于较为成熟的产品，产品更新速度较慢，产品毛利率较为稳定，并且中高端信号适配器产品对生产技术要求较高，毛利率相对较高。公司在信号适配器产品方面有较强的研发和生产能力并已经建立稳定的销售渠道，有利于保持信号适配器产品毛利率的稳定。

## （3）其他消费电子产品

其他消费电子产品包括电源适配器和智能终端产品。电源适配器产品工艺较为成熟，毛利率较为稳定。智能终端产品为公司新产品，销售数量较低，毛利率变化较大。其他消费电子产品毛利较低，占当期毛利总额比例较低，对当期公司平均毛利率影响较小。

### 3、与同行业可比公司毛利率比较

报告期内，部分同行业可比企业同时经营多项业务，为了更好的与同行业可比企业进行比较，选择了可比业务进行比较，情况如下：

名称	可比业务类型	2014 年	2013 年	2012 年
得润电子 <sup>1</sup>	电子连接器产品	18.59%	19.74%	18.13%
立讯精密	主营业务毛利率	23.29%	20.69%	21.17%
和宏实业	主营业务毛利率	-	24.46%	25.78%
<b>平均值</b>	<b>-</b>	<b>20.94%</b>	<b>21.63%</b>	<b>21.69%</b>
公司	线束类产品	20.36%	21.04%	25.19%
	主营业务毛利率	25.97%	28.20%	32.72%

数据来源：得润电子、立讯精密 2012 年度、2013 年度及 2014 年年度报告、《深圳市和宏实业股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（申报稿）注 1：得润电子同时经营多项业务，因此仅选取了与公司较为相近的业务。

报告期内，公司主营业务毛利率高于同行业可比公司，主要是由于产品类型差异形成，公司信号适配器产品的毛利率高于其他产品的毛利率，提高了公司整体毛利率水平。公司线束类产品毛利率与可比企业的平均值相当。由于各公司之间的业务和产品存在一定差异，不同产品的毛利率存在差异，导致各公司之间主营业务毛利率存在差异。

## （五）期间费用分析

报告期内，期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	占收入比重 (%)	金额	占收入比重 (%)	金额	占收入比重 (%)
销售费用	6,333.13	7.56	4,172.51	7.04	2,091.99	5.66
管理费用	6,948.38	8.29	4,578.38	7.72	2,952.97	7.99
财务费用	409.89	0.49	597.52	1.01	407.88	1.10
<b>合计</b>	<b>13,691.40</b>	<b>16.34</b>	<b>9,348.41</b>	<b>15.77</b>	<b>5,452.83</b>	<b>14.75</b>

报告期内，公司各项费用合计金额有所增加，占当期收入的比重略有提高。

### 1、销售费用

报告期内，销售费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	2,333.80	36.85	1,383.72	33.16	434.23	20.76
运输费用	1,645.12	25.98	1,124.82	26.96	858.41	41.03
广告及促销费用	1,467.72	23.18	623.50	14.94	83.50	3.99
报关及出口信用保险费	396.08	6.25	362.82	8.70	295.71	14.14
版权费、协会年费	116.27	1.84	115.33	2.76	105.36	5.04
房租水电物业费	73.86	1.17	71.22	1.71	45.00	2.15
招待费	56.53	0.89	149.17	3.58	65.30	3.12
差旅费	44.95	0.71	120.79	2.89	69.03	3.30
其他	198.80	3.14	221.14	5.30	135.44	6.47
<b>合计</b>	<b>6,333.13</b>	<b>100.00</b>	<b>4,172.51</b>	<b>100.00</b>	<b>2,091.99</b>	<b>100.00</b>

销售费用主要包括职工薪酬、运输费、广告及促销费用等。

职工薪酬费用主要为支付给销售人员的工资、奖金、社保及其他福利。报告期内，公司销售人员数量和工资均有所提高。同时，公司为了促进销售及回款周期，2013年调整了销售人员的薪酬结构，加大了销售激励力度。因此，职工薪酬费用增长较快。

运输费用主要为产品销售货运费用和日常汽车租赁费用等。报告期内，随着销售规模的扩大，运输费用相应增长。

广告及促销费用主要包括公司产品的广告宣传费、网络及海外营销费用等。报告期内，公司加大自有品牌的推广力度以及海外销售的促销力度，因此，广告及促销费用有所增长。

报告期内，公司与同行业可比公司销售费用率情况如下：

名称	2014年	2013年	2012年
得润电子	3.84%	3.99%	2.19%
立讯精密	1.76%	1.76%	1.74%
和宏实业	-	4.63%	5.08%
<b>平均值</b>	<b>2.80%</b>	<b>3.46%</b>	<b>3.00%</b>
公司	7.56%	7.04%	5.66%

数据来源：得润电子、立讯精密 2012 年度、2013 年度及 2014 年度报告、《深圳市和宏实业股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（申报稿）

报告期内，得润电子、立讯精密主要针对整机厂商，客户规模较大且保持稳定，销售费用率总体水平较低。2013 年、2014 年，销售费用占收入比重略有增加，主要原因是公司为扩大销售规模，加大了销售激励力度，使得销售费用中职工薪酬增长较快。

## 2、管理费用

报告期内，管理费用具体情况情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
研发支出	3,646.78	52.48	2,197.27	47.99	1,483.25	50.23
职工薪酬	1,651.77	23.77	1,125.69	24.59	745.62	25.25
低值易耗品摊销	489.43	7.04	373.52	8.16	171.40	5.80
折旧	193.01	2.78	76.00	1.66	45.41	1.54
办公费	174.46	2.51	87.30	1.91	81.72	2.77
税金	139.07	2.00	132.90	2.90	42.24	1.43
房租水电物业费	131.29	1.89	101.20	2.21	73.24	2.48
咨询辅导费	92.55	1.33	114.40	2.50	40.38	1.37
车辆费	88.53	1.27	82.99	1.81	60.62	2.05
通讯、快递费	53.43	0.77	36.40	0.80	19.64	0.67
其他	288.05	4.15	250.70	5.48	189.45	6.42

项目	2014年		2013年		2012年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	6,948.38	100.00	4,578.38	100.00	2,952.97	100.00

管理费用主要包括研发支出、职工薪酬、折旧摊销、办公费等。

报告期内，公司一直重视新产品的研发工作，持续加大研发投入，研发支出金额不断增加。关于公司的研发具体情况参见本招股说明书“第六节、五、公司的技术与研发情况”。报告期内，研发支出占管理费用的比重保持稳定。

报告期内，随着公司规模扩大，管理部门人员数量以及平均薪酬有所增长，职工薪酬金额不断增加，但职工薪酬占管理费用的比重略有下降。

报告期内，公司与同行业可比公司管理费用占营业收入比重情况如下：

名称	2014年	2013年	2012年
得润电子	8.14%	7.27%	7.00%
立讯精密	8.99%	7.46%	6.26%
和宏实业	-	9.47%	11.28%
平均值	8.57%	8.07%	8.18%
公司	8.29%	7.72%	7.99%

数据来源：得润电子、立讯精密 2012 年度、2013 年度及 2014 年度报告、《深圳市和宏实业股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（申报稿）

报告期内，公司与同行业可比公司平均值差异较小。

### 3、财务费用

报告期内，财务费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
利息支出	747.61	194.12	156.75
减：利息收入	673.36	219.11	35.24
利息净支出	74.25	-25.00	121.51
汇兑损益 (收益用“-”号表示)	278.67	616.81	47.12
银行手续费	75.74	34.53	273.17
其他	-18.77	-28.82	-33.92
合计	409.89	597.52	407.88

公司财务费用主要为利息支出和汇兑损益。利息净支出主要受银行借款金额影响，2013 年和 2014 年，公司短期借款和定期存款余额较高，利息支出与利息收入均有所增加，但利息净支出有所下降。

报告期内，公司产品出口销售比重分别为 96.88%、94.73%和 92.24%，出口规模较大；同时，部分重要原材料，如连接器插头、IC 芯片等也多为进口，公司外币业务量较大，公司进出口业务多以美元和港币结算。受人民币对美元汇率长期升值趋势和短期波动的影响，汇兑损失金额较高。

## （六）利润表其他项目的分析

### 1、营业外收支

报告期内，公司营业外收入分别为 357.72 万元、455.28 万元和 276.16 万元。公司营业外收入主要为固定资产清理收入、政府补助、罚款收入和盘盈收入等。营业外收入占当期利润总额的比重分别为 5.45%、6.10%和 3.93%，对当期利润总额影响较小。

报告期内，公司营业外支出分别为 87.98 万元、32.53 万元和 170.86 万元。营业外支出主要为亏损合同、固定资产清理损失、材料报废支出及盘亏支出等，金额较小，对当期利润总额影响较小。

### 2、非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益分别为 1,978.18 万元、399.03 万元和 98.65 万元，占当期归属于母公司股东的净利润比重为 34.16%、6.12%和 1.61%。2012 年度，因同一控制下合并，深圳海能 2012 年期初至合并日实现的净利润计入当期非经常性损益，导致当期非经常性损益金额较大，对当期净利润有一定影响。报告期内，除上述事项外，其他非经常性损益主要来源于政府补助，金额较小，对当期经营成果影响较小。非经常性损益具体情况参见本招股说明书“第十节、五、非经常性损益情况”。

### 3、资产减值损失

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账损失	66.71	262.33	94.68
存货跌价损失	903.46	107.86	55.57
固定资产减值损失	183.35	-	-
<b>合计</b>	<b>1,153.51</b>	<b>370.19</b>	<b>150.24</b>

报告期内，公司资产减值损失主要来源于坏账准备、存货跌价损失和固定资产减值损失。

#### 4、合并报表以外的投资收益

报告期内，公司不存在合并报表范围以外的投资收益。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年	2012年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
经营活动现金流入小计	100,978.11	63,968.07	41,901.24
经营活动现金流出小计	94,524.43	58,178.17	36,040.32
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,453.68</b>	<b>5,789.90</b>	<b>5,860.92</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
投资活动现金流入小计	7,297.03	22,725.09	17,305.08
投资活动现金流出小计	10,711.32	27,302.03	21,153.74
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,414.29</b>	<b>-4,576.94</b>	<b>-3,848.66</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
筹资活动现金流入小计	35,598.97	25,029.22	6,530.50
筹资活动现金流出小计	36,825.64	27,242.31	6,869.71
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,226.67</b>	<b>-2,213.09</b>	<b>-339.21</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-170.86</b>	<b>-150.48</b>	<b>12.63</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,641.86</b>	<b>-1,150.61</b>	<b>1,685.67</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,316.27	5,466.88	3,781.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,958.12</b>	<b>4,316.27</b>	<b>5,466.88</b>

#### （一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量分别为 5,860.92 万元，5,789.90 万元和 6,453.68 万元。

报告期内，公司经营情况与经营活动产生的现金流量对比情况如下：

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	83,805.73	59,286.85	36,961.37
销售商品、提供劳务收到的现金	89,913.18	57,710.07	37,407.90

<b>差异①</b>	<b>-6,107.45</b>	<b>1,576.79</b>	<b>-446.53</b>
净利润	6,129.36	6,434.25	5,734.71
经营活动产生的现金流量净额	6,453.68	5,789.90	5,860.92
<b>差异②</b>	<b>-324.32</b>	<b>644.35</b>	<b>-126.21</b>

报告期内，公司对采购金额较大、合作关系较好的客户给予一定的信用期，对于合作时间较短的客户都会要求支付定金或者预收款；同时，公司大部分供应商会给予公司一定的信用期。销售、采购与实际收款、付款时间存在差异导致营业收入与当期销售商品、提供劳务收到的现金、净利润与经营活动产生的现金净流量存在差异。

2012年，营业收入与当期销售商品、提供劳务收到的现金、净利润与经营活动产生的现金净流量差异较小，较为匹配。

2013年，公司为了扩大销售规模，对向公司采购规模较大，信用程度较高的客户给予了更长的信用期，因此销售收入增长的同时应收账款规模也相应增长。

2014年，公司加强了应收账款的管理，有效控制了应收账款的规模，使得当期销售商品、提供劳务收到的现金大于当期营业收入。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金净流量分别为-3,848.66万元、-4,576.94万元和-3,414.29万元。报告期内，公司投资活动主要用于购买土地以及固定资产投资等。为了扩大生产能力，公司建设了安福厂区和遂川厂区，相应的固定资产投资较大，符合公司当前发展阶段的实际情况。

## （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金净流量分别为-339.21万元、-2,213.09万元和-1,226.67万元。

报告期内，公司筹资活动资金主要来源于股东投入及短期借款，资金流出主要是归还银行贷款、利息及股利分配。2013年、2014年，筹资活动现金净流量为负主要是当年度新增贷款及质押存单的金额小于当年度还本付息、收回质押存单以及股利分配的金额。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内的资本性支出

报告期内，公司资本性支出金额分别为 21,153.74 万元、27,213.03 万元和 10,711.32 万元。资本性支出主要用于构建固定资产、购买无形资产和少数股东股权。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至 2014 年 12 月 31 日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目的投资支出，具体情况参见本招股说明书“第十三节、募集资金运用”。

## 五、重大担保、诉讼、其他或有事项

截至 2014 年 12 月 31 日，公司不存在重大担保、诉讼。

报告期内，公司因停止生产和销售 MFi 数据线产品，并终止了与之相关的采购合同，部分采购合同为不可撤销合同，具体情况参见“六、终止生产与销售 MFi 数据线产品对财务状况的影响”。

除上述事项外，截至 2014 年 12 月 31 日，公司不存在及其他或有事项。

## 六、终止生产与销售 MFi 数据线产品对财务状况的影响

2014 年下半年，公司停止生产和销售 MFi 数据线产品，对公司财务状况的影响主要包括：

### （一）对存货的影响

截至 2014 年 12 月 31 日，对尚未加工完毕的 MFi 产品相关的材料和半成品，公司根据企业会计准则要求计提了存货跌价准备，具体情况如下：

项目	内容	金额（万元）
原材料	胶料、外壳、包装、耗材等	512.13
半成品	MFi 数据线产品半成品	47.49
合计		559.62

## （二）对固定资产的影响

截至 2014 年 12 月 31 日，因停止生产 MFi 数据线产品，与生产 MFi 数据线产品相关的部分机器设备暂时闲置，包括部分焊接机、切芯机、裁剥机等。公司根据企业会计准则要求对上述固定资产计提了固定资产减值准备，金额为 183.35 万元。

## （三）或有负债

报告期内，公司因停止生产和销售 MFi 数据线产品，并终止了与该产品原材料相关的采购合同，部分采购合同为不可撤销合同，公司应当按照条款约定支付货款。因该事项导致亏损合同，属于或有负债，涉及情况如下：

单位：万元

项目	金额
插头	5.24
胶料（塑胶外壳）	3.24
金属外壳	38.28
包装材料（包装盒、标签、吸塑/内托、纸板/纸箱等）	61.36
合计	108.12

公司根据企业会计准则要求将上述事项作为预计负债处理，并已计入当期营业外支出。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况

报告期内，公司资产总额不断增长，流动资产占总资产比重保持稳定，资产流动性较强，应收账款、存货和固定资产等主要资产根据企业会计准则要求，计提了充分的减值准备，资产质量较高；公司负债主要为流动负债，经营活动产生现金流量充足，公司具备较强的偿债能力；流动比率、速动比率与同行业可比企业相当，应收账款周转率高于行业平均值以及同行业可比企业，总资产周转率与行业平均值相当，公司总体经营状况良好。

## （二）盈利能力

自设立以来，公司专注于电子信号传输适配产品研发、生产与销售，各种产品主要应用在移动通讯、影音、PC、智能家居、可穿戴设备等具有广阔市场空间的领域。经过多年发展，公司已与国内外渠道贸易商建立了广泛而稳固的合作关系，为公司的持续盈利提供了重要保证。

报告期内，公司主营业务收入分别为 36,961.37 万元、59,286.85 万元和 83,805.73 万元，复合增长率达到 50.68%，净资产收益率分别为 60.10%、42.30% 和 28.13%。本次募集资金投资项目达产后，公司综合竞争力将进一步提升，有望实现营业收入和利润的持续稳步增长。

## （三）未来发展趋势分析

公司主营业务主要来源于电子信号传输适配产品及其他消费电子配件产品的销售，未来影响公司盈利持续性和稳定性的主要因素包括国家宏观经济形势与行业政策、消费电子、影音设备、智能可穿戴设备等产品的更新换代速度、消费者消费习惯的变化、连接器插头、铜线等主要原材料价格的波动、生产工艺的升级优化以及产品品质管理等，具体如下：

1、随着宏观经济的发展，人均 GDP 和居民可支配收入的增加，人们在衣食住行等基础消费得到满足之后，会增加对其他消费产品的消费，并对产品的品牌、外观、功能、质量等各方面提出更高的要求，为产品的不断创新和升级换代带来更多需求。受益于全球经济的发展，消费电子产品是目前世界发展较快，产品创新能力较强的产品种类之一，公司专注于消费电子产品及配套产品的研发、生产和销售，在良好的经济环境下，更容易发展壮大。

2、随着科技发展，特别是移动互联网、物联网、智能装备等创新技术的不断发展，智能化产品的种类更多，升级换代速度更快。在此背景下，一方面，有利于促进公司保持较快的发展，另一方面，也对公司提出了更高的挑战和要求。公司必须增强研发能力和快速应对能力，建立适当的销售渠道，提高公司整体竞争力。

3、随着移动互联网的发展，消费电子产品的销售渠道已经从传统卖场、商场、电子市场扩展电商、电商平台等区域。网上购物的便利性、选择多样性、价格低廉等特点让网上购物的消费者越来越多。目前，公司的智能终端产品已经在网上销售，未来公司的更多产品也会通过网络进行销售。公司顺应市场变化，逐步调整经营方式，有利于保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

4、公司生产所需原材料较多，但主要为铜材、胶料、连接器插头等。其中铜材、胶料类原材料属大宗商品，其价格受宏观经济环境和需求影响；连接器插头供应比较稳定，价格主要由供求状况决定。未来若主要原材料价格出现大幅波动，将导致公司产品成本发生变化，进而可能影响公司盈利能力的连续性和稳定性。

本次发行完成后，公司的生产、研发能力将得到进一步提高，随着本次募集资金投资项目的实施，规模化效应进一步显现，公司将具备更强的竞争力和盈利能力。

## 八、股东未来分红回报规划及安排

### （一）股东未来分红回报规划

为明确首次公开发行股票并上市后对新老股东权益分红的回报，增强利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（草案）》以及《安福县海能实业股份有限公司未来三年（2015-2017）分红规划》，公司未来的分红回报规划如下：

#### 1、基本原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司当年实际经营情况和的可持续发展。

#### 2、考虑因素

公司着眼于长远的和可持续的发展，综合考虑公司实际情况、发展目标，建立对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

### **3、利润分配的决策程序和机制**

公司每年的利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出和拟定，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提交股东大会批准。独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

在当年满足现金分红条件的情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，应当说明原因并在年度报告中披露，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并对年度内盈利但未提出利润分配预案的，就相关利润分配政策、股东回报规划执行情况发表专项说明和意见。

股东大会应根据法律法规和本章程的相关规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

### **4、具体股东回报规划**

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

董事会认为公司进行股票股利分配不会造成公司股本规模及股权结构不合理的前提下，可以在满足上述现金分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

## （二）股东未来分红回报规划的合理性

### 1、历史分红情况

2013 年，海能有限以现金方式向股东分配股利 1,500.00 万元（含税）。

2012 年、2014 年，公司未向股东分配股利。

### 2、经营情况

报告期内，公司收入保持连续增长，2012-2014 年分别为 36,961.37 万元、59,286.85 万元和 83,805.73 万元，年均复合增长率为 50.58%。归属于母公司股东的净利润分别为 5,759.07 万元、6,519.81 万元和 6,129.36 万元。公司目前盈利能力良好，有助于股东未来分红回报的持续性。若募集资金投资项目顺利实施，则公司未来盈利规模有望进一步扩大。

### 3、经营活动流量情况

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量分别为 5,860.92 万元、5,789.90 万元和 6,453.68 万元，呈上升趋势。公司现金流量状况良好，有助于保障公司

现金分红政策的实施。公司现金流状况良好，具备实施每年现金分红金额占当年实现的可分配利润比例 10% 的能力。

#### **4、资金需求情况**

公司将根据公司本次发行募集资金投资项目的规划，未来几年公司仍将有较大规模的资本性支出。同时在募集资金投资项目外，公司也可能进行其他项目投资，以进一步扩大公司经营规模，巩固公司在行业的地位。

综上所述，在确保公司持续发展的前提下，综合考虑公司未来资金需求和融资环境，公司确定了上市后未来三年现金分红的最低比例为当年实现的可供分配利润的 10%，建立了科学稳定的投资回报机制，符合公司经营现状及全体股东利益，有利于保护中小股东的权益。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司业务发展目标

#### （一）整体发展战略

公司自成立以来，一直专注于电子信号传输适配产品的研发、生产与销售。公司紧紧抓住消费电子的发展方向，坚持技术创新，不断加大新产品、新技术、新工艺的研究、设计和开发，扩大产品应用领域，提高自身的品牌影响力。在总结过去十多年发展经验的基础上，公司确定了如下发展目标：在巩固公司智能移动通讯、影音设备、PC、智能家居、智能可穿戴设备等领域优势地位的同时，推进产品应用领域的拓展，着重公司自有品牌建设及推广，致力于成为具有国际竞争力的专业消费电子信号传输适配产品供应商和智能电子产品知名品牌生产商。

#### （二）业务长期发展目标

目前，公司已积累了稳定的客户资源，与众多国际零售商和主要配件品牌商建立起长期良好的合作伙伴关系。公司将继续以诚信的态度整合内外资源，依靠设计和技术创新，抓住国家振兴电子与信息产业的契机，实行精益生产打造定价竞争力，间接或直接为全球消费者提供优质产品；同时加大自主品牌的建设力度，将公司建设成为具有国际竞争力的智能电子产品知名品牌生产商。

### 二、实现业务目标的具体发展计划

#### （一）研发规划

在消费电子信号传输适配产品领域，企业的发展潜力主要取决于研发、设计和技术水平的高低。长期以来，在研发环节予以高投入，保持新产品技术层面的专业性是公司的核心竞争力所在。未来三年，公司将继续完善研发机制、加大研发和设计投入、加强外部交流与合作，确保公司的生产技术水平在行业内继续处于领先地位。

##### 1、产品开发规划

公司将继续立足于消费类电子行业，以市场为导向，提升平台深度、设计和研发能力，聚焦消费电子信号传输适配产品的研究和开发，通过不断推出效果卓越的新产品，最大限度地满足顾客需求，提升企业核心竞争力。

## **2、推进研发中心建设**

研发中心建设是未来募集资金投资项目的重要组成部分。新的研发中心建成使用，将会极大地解决目前公司研发场地和研发设备紧缺的难题，有利于公司设计和技术能力的拓展和升级；同时，完善的研发环境也有利于公司吸引中高端的研发人才，夯实企业应用技术力量储备。

## **3、加强与外部机构合作研发**

公司将积极与外部企业、高校、科研院所建立密切技术合作关系，接受科研机构、高等院校、产业链上下游企业委托或合作进行技术研发、新产品开发及测试项目。

## **（二）生产自动化改造规划**

### **1、扩大生产能力**

随着新的生产项目的落成启用，公司的生产能力将得到扩充。公司将添置国内外先进的生产设备、检测设备及其他设备，建设先进、高效及环保节能的规模化生产线，满足不同产品的规模化生产需求。

### **2、提升现有产品设计和生产工艺**

募投项目的实施将提升现有厂房和设备的生产能力和使用效率。同时公司也将大力充实品质检测设备和人员，保证公司的出厂产品均具备优良的品质。

## **（三）市场拓展规划**

未来三年至五年内，公司的市场拓展计划包括：

### **1、着力推进自有品牌的建设及推广**

公司目前已有知名品牌“CE-LINK”，下一步将着力推进“Wan-Ka”品牌的市场推广。公司将实现产品中端、高端品牌的优化组合，不断提升公司产品

市场占有率和品牌知名度。

## 2、拓宽产品的应用领域

公司在加速提升主要产品在智能手机、平板电脑等智能终端产品市场占有率的基础上，推广产品在智能可穿戴设备、汽车电子等产品领域的应用，进一步抢占市场机会。

## 3、以研发带动业务发展

未来的消费电子行业是比拼技术实力和创新能力的战场，研发部门必须紧跟市场变化及下游核心客户的发展方向，不断与客户进行技术交流，推进公司新材料、新工艺产品在客户产品中的应用，持续扩大公司与客户的产品合作领域，提高客户与公司协同发展的合作意愿，增强公司的综合竞争力。

### （四）人才引进及培训计划

为了适应业务规模快速发展的需要，未来 2-3 年内公司将采取措施吸引一批高素质的技术人员和管理人员，并提升研发队伍的技术水平。为了配合未来营销网络及品牌建设的需要，公司将吸引一批具有线上电子商务经验和品牌运营管理经验的高级营销人才。公司将坚持“以人为本”的原则，逐步建立完善的人才引进、薪酬激励及职业发展管理机制，充分开发和利用国内外人才资源，优化人才资源配置，从而最大限度地发挥人才优势并强化核心竞争力。

公司将遵循人才培养、人才储备过程的客观规律，以培养管理和技术骨干为重点，有计划地吸纳各类专业人才，以形成高、中、初级人才合理分布的塔式结构，为公司长远发展储备充足的后备力量。

### （五）融资规划

公司将根据不同发展阶段的需要，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本。

本次募集资金到位后，可初步满足公司现阶段的投资项目资金需求。公司力争提高资金利用效率，以保证公司的持续、健康发展，实现广大投资者收益的最大化。随着经营业务的持续发展和规模的逐步壮大，公司将在与银行保持长期良

好合作关系的同时，积极利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持，提高资金使用效率，实现股东利益最大化。

## （六）收购兼并规划

公司将充分考虑自身在资金、技术和管理方面的优势和不足，基于对股东有利、对公司长远发展有利的基本原则，瞄准行业内的前沿技术和新兴产品，在条件成熟时，寻求与公司当前主业或者未来发展方向相关的企业或技术作为收购、兼并的对象，进行对外投资和收购兼并，以此扩大公司业务规模，提升公司在供应链中的地位，夯实公司核心竞争力，实现跨越式发展。

## 三、实现上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

### （一）实施上述计划所依据的假设条件

- 1、宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，未出现对公司发展产生重大不利影响的事件；
- 2、公司所处行业不出现重大的产业政策调整和其它重大不利情况；
- 3、原材料价格及下游终端产品售价处于正常波动范围；
- 4、公司高级管理人员、核心技术人员不发生重大流失；
- 5、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；
- 6、无其他不可抗力造成的重大不利影响。

### （二）实施上述计划所面临的主要困难

#### 1、资金瓶颈制约

在募集资金到位前，由于融资渠道相对较窄，公司依靠自有资金和银行贷款难以实现产能规模的快速扩张。公司前期投入了大量资金用于购置土地、新建厂房及生产线、购买机器设备及技术改造，随着新产品技术的成熟，未来几年不断会有新产品投产，因此公司需要大量资金用于扩充产能、提升生产效率并用于市场开拓。

## 2、管理水平提升

随着业务规模及人员规模的迅速扩张，公司现有的组织架构和管理机制需要不断改进。待募集资金投资项目正式投产后，公司的资产规模和盈利规模将实现新的跨越，因此公司对战略规划、组织设计、运营管理、财务管理和内部控制等方面的管理运营须得到进一步的提高和优化。

## 3、人才梯队建设

公司旨在保持自身核心竞争优势的基础上，不断实现业务规模和经营业绩的稳定提升，这对公司人才梯队的建设提出更高的要求。随着公司生产规模、营销网络、研发机构的迅速扩大以及产品结构的日趋复杂，公司对人才的需求亦将大幅增加。假若公司难以持续引进和合理使用人才，公司经营规模的扩张和新业务模式、新客户的拓展将可能会受到一定的限制。

### （三）实现上述计划拟采用的途径

为顺利实施上述发展计划，公司将立足于健全内部控制制度、优化组织管理架构，同时建立职工培养计划、完善职工激励制度，以达到优化管理水平、促进人才梯队建设的目的。待本次全部募集资金到位后，公司将加快拟投资项目的建设进度，力争尽快投入生产并实现投资效益。

## 四、上述业务发展规划和目标与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定。现有业务所取得的成就为公司未来的发展提供了坚实的基础。经过多年的努力，公司积累了丰富的消费电子连接线束及信号适配产品的生产经验，成功探索出具有公司特色的盈利模式，成为市场上有影响力的消费电子信号传输适配产品制造企业之一。公司的研发设计能力、生产生产工艺、客户资源、市场营销经验、组织管理制度与方法都是在现有业务中逐渐积累起来的，是实现公司发展战略计划的坚实基础。本公司将利用上市募集资金提升各产品项目的技术水平和市场份额，推广公司自有品牌产品，拓展产品应用领域，实现总体业务的跨越式发展。

公司现有的品牌声誉、技术能力、制造能力和市场地位，将成为募投项目的

有力支撑。公司多年积累的产业基础，是公司借助上市募集资金实现快速增长的关键保障。

## 五、本次公开发行与上述计划的关系

本次公开发行股票，对于实现公司以上业务目标和发展计划具有关键作用，可解决目前企业发展所遇到的资金瓶颈，提高公司的经营规模和综合实力：

1、本次公开发行股票所得的募集资金为公司实现上述目标提供了重要的资金保障，可保证公司在新产品、新技术的研发资金投入，品牌推广及运营方面的资金投入，以及新设备、新生产工艺的投入，将有利于巩固公司在行业内的领先地位并迅速扩大自有品牌产品的影响力；

2、本次公开发行可提高公司的市场知名度和市场影响力，强化公司产品的品牌优势，并提高公司的市场竞争力，同时也有助于公司吸引和留住优秀人才，强化公司的人才优势；

3、本次发行募集资金投资项目的实施，将增强公司研发水平、提升公司产能、提高产品档次和附加价值，有利于公司经营目标的实现，为公司的可持续发展奠定基础；

4、本次发行成功之后，监管机构和社会公众将对公司进行关注和监督，推动完善公司的治理结构，从而保证公司的持续稳定发展。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### （一）募集资金总量及使用情况

经公司 2015 年第二次临时股东大会批准，公司决定申请公开发行不超过 2,122.00 万股，本次发行的募集资金总量将由询价确定的发行价格而定。本次公开发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将投资于以下项目，其具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资规模	拟投入募集资金	备案文号	环保批文号
1	江西遂川信号适配处理及智能电子产品生产建设项目	26,605.06	26,605.06	遂发改审批字[2015]9号	遂环督字[2015]26号
2	安福县海能实业股份有限公司电子商务运营平台建设项目	8,147.65	8,147.65	安发改行政审批字[2015]15号	-
3	海能电子（深圳）有限公司智能健康电子产品研发中心升级项目	13,977.43	13,977.43	深宝安发改备案[2015]0084号	BABA201500063
4	补充流动资金	10,000.00	10,000.00	-	-
	合计	58,730.14	58,730.14		

若本次实际募集资金难以满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。本次募集资金到位后，公司将按照投资项目的实施进度及轻重缓急安排使用；若本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据实际情况需要以其他资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。

### 二、募集资金投资项目建设的必要性

#### （一）缓解产销矛盾，推动持续发展

以消费电子产品市场为例，随着各类智能终端产品出货量的不断提升，公司

现有生产能力难以满足未来市场的需求。通过本次项目的建设，公司将扩大在生产线、人员规模、先进设备等方面的投入，提高在电子信号传输适配产品及智能电子产品方面的产能，充分利用公司在该领域内积累的经验优势，在日益增长的市场需求中增加公司产品的市场占有率，增强公司的整体竞争力和市场影响力。

## （二）提升生产自动化水平以巩固和提升制造实力

公司部分生产环节自动化水平较低，使用人工作业较多，随着用工成本的不断上涨和用工环境的不断规范，公司着力于提升生产自动化水平，降低单位产值用工人数。这对公司在未来竞争中占领制高点具有战略性意义。

目前，电子元器件朝着微型化、智能化及节能化的方向发展，对于元器件的材料选用、结构设计、制造精度和生产效率等方面都提出了新的要求。因此，为了在未来电子信号传输适配产品及智能电子产品领域的激烈竞争中巩固和增强公司在技术储备、制造工艺和生产规模方面的比较优势，公司需要不断增加自动化设备投入。

## （三）丰富产品线，推广自主品牌，培育新的利润增长点

根据下游市场的发展趋势及时开发出满足客户需求的新产品，提升自主品牌产品的市场份额，是公司能够长期盈利的重要保证。通过募投项目的实施，公司产品覆盖的范围，将逐步由电子配件产品向智能终端产品扩展，产品由“贴牌”为主不断向“自主品牌”为主迈进，有助于提升公司在产业链中的地位和知名度，缩短公司与终端市场消费者的半径，实现公司的跨越式发展。

## （四）发挥规模经济效应和品牌效应，提高公司核心竞争力

公司作为专注于消费电子连接线束和信号适配器产品的企业，近年来公司业务快速发展，积累了一大批行业内优质客户资源，在行业内形成了良好的市场口碑。本次募投项目的成功实施，一方面将有助于公司实现技术水平的更新升级，提高技术创新能力和产品质量水平，充分发挥规模经济效应；另一方面，公司自有品牌的推广将不断提升公司产品的知名度，扩展市场影响力，进一步提升公司核心竞争力。

## （五）优化资产结构，提升经营效益

随着公司生产规模的扩大，产品应用领域的拓展和产品规格系列的丰富，新建产能及存货规模均有所增加，相应地对公司营运资金产生较大需求。由于可利用的融资渠道有限，公司目前主要通过使用自有资金以及银行借款的方式筹措资金。随着未来募集资金扩产项目的建成投产，公司营运资金周转需求将进一步上升，公司需要及时筹措相应资金以确保生产、品牌推广和研发工作的正常进行。

## 三、募集资金投资项目建设的可行性

### （一）募集资金投资项目市场前景广阔

产品市场容量分析详见本招股说明书“第六节、二、（二）、2、终端市场容量分析”。

### （二）公司已经积累了募投项目所需关键技术

经过多年的积累，公司在消费电子连接线束、信号适配器产品、电源适配器产品及智能终端产品领域积累了丰富的研发和制造经验，为技术升级改造和扩大产能奠定了良好的基础。公司拥有业内技术能力领先的研发团队，对电子信号传输适配产品进行了专门研究，以保持持续的竞争优势。截至2014年12月31日，公司已在各类消费电子连接线束及信号适配器产品方面积累了38项专利，另有十余项专利正在申请过程中。

### （三）募集资金投资项目的实施具有可靠的客户保障

多年以来，公司在电脑、手机和消费电子产品领域积累了广泛的客户资源，彼此信赖，技术交流与业务往来良好。公司客户详细情况参见“第六节、四、（三）公司主要生产产品的生产销售情况”。

公司结合未来对市场情况和客户需求的预测制订了扩大产能项目的计划。根据公司预测，主要客户对于消费电子连接线束类、信号适配器产品、智能终端产品的需求量大大超出公司现有的产能。

#### （四）募集资金投资项目市场开拓准备充分

为了应对可能的市场开拓风险，公司将采取的主要措施如下：

##### 1、完善公司线上和线下营销网络体系

伴随着公司自主品牌产品市场的不断发展以及公司自身可持续发展的需要，市场对公司自有品牌营销网络的管理能力提出了更高的要求。公司需要加快线下渠道的建设，加大对卖场渠道等线下实体渠道的拓展力度，同时利用线上销售渠道，借助电商平台，为消费者提供更高效统一的服务。公司目前主要客户均为境外客户，国内市场仍有较大空间供深入挖掘。公司自主品牌产品线下销售渠道与线上电子商务平台相互结合，充分挖掘消费者个性化和多样化的产品需求，顺应消费类电子行业与互联网融合的发展趋势，将为公司不断深挖国内市场提供可靠的渠道保证。

##### 2、垂直整合供应链，形成“生态圈”优势

在不断发展壮大的过程中，公司的产品线不断进行整合；同时，公司对产业链周边领域进行整合，自主研发自动化、半自动化生产线，并且逐步具备精密模具的研发及生产能力。

公司在发展过程中一直注重保持合理的规模，在自身发展的同时，也注重培育以公司为核心的“产业生态圈”，降低公司设备成本和直接人工成本，提高公司的生产效率，有益于公司保持核心竞争力。

##### 3、培养一流人才，服务一流客户

公司通过多年的积累，进入了众多国际客户的供应链，这些客户不仅在产品创新方面引领着行业发展，也要求公司为员工提供人性化的工作环境和发 展路径。公司只有不断提升员工素质，才能紧跟这些客户精益求精的要求。

公司十分注重内部员工的在岗学习，不断提升现有员工的技术水平、管理水平、以及工作热情，在企业内贯彻实施符合员工个性化发展的职业生涯规划。

## 四、募集资金投资项目的具体情况

### （一）江西遂川信号适配处理及智能电子产品生产建设项目

#### 1、项目概况

本项目由子公司遂川海能实施，拟投资 26,605.06 万元在遂川县工业园区东区建设生产基地，项目建设期为 24 个月。项目建成后，公司将新增信号适配处理及智能电子产品新增产能 800 万个/年，以巩固公司在信号适配处理及智能电子产品领域的行业地位，进一步增强公司的核心优势。

#### 2、项目选址

本项目实施地点位于江西省遂川县工业园区。2014 年 11 月 22 日，遂川海能与遂川县国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》，取得遂川县工业园区东区 64 号宗地的土地使用权，面积为 59,043.96 平方米，土地使用权证号遂国用（2015）第 D006 号。

#### 3、项目投资估算

本项目投资总额为 26,605.06 万元，主要包括建设投资、设备投资、预备费和铺底流动资金。项目建设总投资估算具体情况如下表：

项目	金额（万元）	占比
建设工程投资	11,319.14	42.55%
设备购置及安装费	10,174.80	38.24%
预备费	1,039.82	3.91%
铺底流动资金	4,071.3	15.30%
<b>合计</b>	<b>26,605.06</b>	<b>100.00%</b>

其中，建设工程投资具体情况如下表所示：

序号	名称	占地面积（平方米）	数量	建筑面积（平方米）
1	生产车间	13,616	2	54,423
2	员工宿舍	8,480	2	31,968
3	高管宿舍	637	1	1,274
4	门卫兼招工室	407	1	407

设备购置及安装费主要包括采购及安装波峰焊机、光耦 IC 成型机、高速贴

片机等生产设备和 ATE 测试机、超声波检测仪等精密检测设备，其中设备采购费用的具体情况如下表：

单位：万元

序号	设备类型	数量（台）	总计
1	电源产线 IE 设备	430	2,306.00
2	手环产线 IE 设备	86	460.00
3	信号转换类测试设备	100	106.00
4	SMT 产线 IE 设备	84	4,980.00
5	办公设备	609	1,391.00
6	运输设备	23	650.00
	合计	-	9,893.00

#### 4、生产技术及工艺流程

本项目所涉及产品的生产工艺流程与公司现有生产流程相同，详见本招股说明书之“第六章、四、（三）主要产品的工艺流程”。

#### 5、原材料、辅助材料及能源动力的供应

项目的主要物料为铜材、胶料、芯片和包装材料等。该项目的主要物料供应商均为国内外专业厂商，均通过了公司供应商审核，与公司有长期的业务关系，可以保证项目达产后的物料供应。公司在维护稳定合作关系的同时，也将继续寻找开发优质的合格供应商，保障募投项目产品的原材料供应。

本项目生产能源动力主要为电力和自来水，分别由当地电网公司和自来水公司提供，可保证供应充足。

#### 6、环境保护措施

本项目产品生产中需要具备较严格的清洁环境，生产过程中产生的固体废弃物很少，无有组织废气排放，生产废水由采用“前端控制循环利用”方式，所有生产用水都采取回收利用的方式，不外排。在员工日常生活中会产生一些生活垃圾及污水，对环境影响小。

拟建项目生产过程产生的固体废弃物基本可以得至综合利用，固体废弃物可以得至妥善的处理和处置。同时，遂川海能厂区在规划中保留了一定的绿化面积，改善厂区环境，保证治理后的各项指标符合国家标准。

## 7、项目组织方式及实施进展

该项目由遂川海能组织实施，项目建设期为 24 个月。截至本招股说明书签署日，部分前期工程准备工作已在实施中。项目计划分五个阶段实施完成，包括：立项、规划、设计，建设厂房、设备购置，设备组装、调试，员工招聘、培训，试生产，项目具体安排如下：

建设周期（月）	第 1 年						第 2 年					
	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12
立项、规划、设计阶段												
建设厂房、设备购置阶段												
设备组装、调试阶段												
员工招聘和培训												
试生产												

## 8、项目经济效益测算

本项目预计投产第 1 年生产负荷为 30%，第 2 年为 80%，第 3 年达至设计产能的 100%。据此测算本项目主要经济效益指标如下表所示：

指标名称	指标值
达产年营业收入	77,222.22 万元
达产年净利润	12,003.29 万元
财务内部收益率（所得税后）	22.87%
投资回收期（所得税后）	5.22 年

## （二）安福县海能实业股份有限公司电子商务运营平台建设项目

### 1、项目概况

本项目计划用两年时间内投入 8,147.65 万元，用于品牌运营中心、营销分支机构和物流仓库以及电子商务运营平台的建设和升级；其中，公司品牌运营中心、营销分支机构和物流仓库投入 6,090.10 万元，电子商务运营平台升级投入 2,057.55 万元。

### 2、项目选址

本项目实施主体为海能实业，根据项目建设需求及建设战略，结合公司现有国内营销网络布局，公司将进一步拓展国内营销网络，包括内部品牌运营中心的

设立、各地线下实体渠道的建立、产品推广、品牌推广、销售政策的制订等。在此背景下，公司拟在安福县建设品牌运营管理中心，在北京、上海、西安、广州、重庆、武汉建设营销分支机构并建设物流仓库，合计新增办公面积及物流仓库面积共8,000平方米。

### 3、项目投资估算

本项目投资总额为 8,147.65 万元，主要包括建设投资、设备投资、预备费和铺底流动资金等。项目建设总投资估算具体情况如下表：

项目	金额（万元）	占比
房屋建筑物	2,223.00	27.28%
设备购置和安装	1,177.74	14.45%
软件产品	253.00	3.11%
市场推广费用	1,580.00	19.39%
启动费用	1,342.80	16.48%
预备费	365.37	4.48%
铺底流动资金	1,205.73	14.80%
合计	8,147.65	100.00%

### 4、项目建设方案

#### （1）品牌运营中心、营销分支机构及物流仓库

品牌运营中心负责项目实施方案的编制、营销分支机构建设、销售措施落实、售后技术支持、市场推广和营业考核、培训活动的组织等。6家营销分支和物流仓库设立在北京、上海、广州、重庆、武汉和西安，分别覆盖华北、华东、华南、西南、中南和西北地区。

#### （2）电子商务运营平台

电子商务运营平台旨在顺应消费类电子产品电子商务发展趋势，借助自有电商网站以及天猫、京东商城、苏宁易购等知名的第三方电商平台，推动公司产品的市场销售和品牌推广，进一步提升公司的品牌知名度和美誉度，推动公司业务实现可持续增长。

公司计划通过软硬件投入，建设关系型数据库以高效应对大量访问需求，同时优化系统架构及平台，提升电子商务平台消费体验，逐步引导及培育潜在客户通过电子商务平台购买公司品牌产品的消费习惯。同时，利用大数据技术收集和

分析消费者消费习惯及消费行为特征，不断优化电子商务平台店铺的消费体验，并根据消费者的习惯偏好研发符合其需求的产品。

## 5、环境保护措施

本项目为非生产型项目，无污染源，不存在污染。

## 6、项目组织方式及实施进展

该项目由海能实业组织实施，计划以 24 个月的时间构建营销网络管理体系并开展市场推广活动，其具体安排如下：

项目计划（月）	第 1 年				第 2 年	
	1-2	3-6	7-9	10-12	1-3	4-12
可行性分析和规划						
房屋建设和装修						
设备购置						
品牌整合						
人员招聘						
电子商务平台建设						
广告投放						
现场宣传活动						

公司电子商务运营平台建设项目主要用于促进公司境内自有品牌产品的销售，项目投产后，公司仍然主要以出口业务为主，境内销售作为公司收入构成的有效补充，公司的主要业务模式未发生重大变化。

## （三）海能电子（深圳）有限公司智能健康电子产品研发中心升级项目

### 1、项目概况

本项目由子公司深圳海能实施，拟投资 13,977.43 万元在深圳市宝安区建设研发中心，项目建设期为 12 个月。项目完成后，公司自主创新能力将得到大大提高，也为公司员工提升知识水平、改善工作技能创造了良好条件。

### 2、项目投资估算

本项目投资总额为 13,977.43 万元，主要包括建设投资、设备投资和预备费等。项目建设总投资估算具体情况如下表：

项目	金额（万元）	占比
建筑工程费	8,400.00	60.10%
设备采购费用	3,435.98	24.58%
工程建设其他费用	856.09	6.13%
软件和内容购置费	884.00	6.32%
预备费	401.36	2.87%
<b>合计</b>	<b>13,977.43</b>	<b>100.00%</b>

其中，建设工程投资主要包括拟在深圳市宝安区购买一处 2,800 平米的办公区域作为研发中心。设备及软件购置及安装费主要包括采购及安装 ICP 环保测算仪、TDR 测试仪等精密检测仪器，微细伸机、极细铁氟龙押出机等高端研发制造设备，其中设备及软件采购费用的具体情况如下表：

单位：万元

序号	设备类型	数量（台）	总计
1	检测设备	155	964.74
2	研发制造设备	41	988.00
3	机械加工设备	23	253.20
4	其他设备	-	150.00
5	办公软件	-	380.00
	<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,735.94</b>

### 3、项目研发计划

为适应公司发展规划的要求，强化技术管理，促进科技创新，公司拟扩建研发中心，负责公司的技术研发与科技创新，在提升现有消费电子连接线束、信号适配器产品、电源产品方面的研发能力同时，加大研发智能家居、智能消费电子等产品的力度。

产品种类	具体产品
智能家居产品线	智能家居产品涵盖家居灯具、开关、安防监控、家具、电器、家庭音频类产品
智能健康产品线	智能健康类产品涵盖智能腕表、智能手表、智能体感秤、心率计、血压计、专业运动装备、健康辅助装备等
儿童类产品以及机器人	儿童类平板电脑、早教相关产品、儿童类智能玩具、儿童类机器人等产品

### 4、环境保护措施

该项目为研发中心，无大量生产性废物产生，少量固体废弃物由环卫部门

统一收集处理，生活污水纳入市政管网处置。

## 5、项目选址

本项目选址位于深圳市宝安区。

## 6、项目组织方式及实施进展

该项目由深圳海能组织实施，项目建设期为 12 个月。项目计划分五个阶段实施完成，包括：前期规划，工程建设，设备采购，设备安装调试以及人才引进，项目实施具体安排如下：

建设周期（月）	第 1 年					
	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12
前期规划阶段						
工程建设阶段						
设备采购阶段						
设备安装调试						
人才引进						

## （四）补充流动资金

### 1、项目概况

本项目拟使用募集资金 10,000.00 万元补充公司流动资金。

### 2、项目实施的合理性

公司综合考虑了行业特点、经营规模、财务状况以及市场融资环境等自身及外部条件合理确定了上述补充流动资金计划。

#### （1）扩大主营业务规模的需要

经过多年的发展和积累，公司产品种类不断丰富，市场应用领域不断拓宽，客户质量也不断提高，与一批国际客户建立稳定的合作关系。公司下游的智能终端设备市场保持了良好的增长势头，公司也伴随下游行业的发展，日益完善已有的产品系列并且有计划地进入新兴智能终端产品领域。不断增长的市场需求和公司的发展规划都要求公司保留一定的流动资金适时进一步扩大主营业务规模，及时把握行业发展的契机。

#### （2）短期偿债指标低于同行业平均水平

报告期内，公司资产负债率（合并）分别为 58.82%、66.69%和 58.83%，高于同行业上市公司平均水平。在负债结构中，流动负债占比较高，报告期内流动负债占负债总额比例分别为 96.75%、98.34%和 98.10%。2014 年末，公司流动比率和速动比率为 1.31 和 0.87，低于同行业上市公司平均 1.36 和 1.07 的平均水平。尽管目前公司经营情况良好，不存在重大的偿债压力，但利用募集资金补充流动资金可以提高公司流动比率和速动比率，进一步增强公司经营过程中抗财务风险的能力。

### （3）满足募投项目营运资金周转需求

通过补充流动资金，公司营运资金水平会得至进一步充实，也能满足募投产能释放的营运资金周转需要。未来公司保持稳定发展的前提下，年销售收入预计将超过 10 亿元，另外，募集资金扩产项目预测完全达产后年营业收入为 7.7 亿元左右。2012 至 2014 年，公司的营运资金周转率平均为 10.06。假设未来公司的营运资金使用效率与现在保持一致，按照公司所需流动资金同比例增长测算，则需新增流动资金约 1.1 亿元，因此本次发行中计划补充流动资金 10,000.00 万元。

单位：万元

项目	2014 年/2014.12.31	2013 年/2013.12.31	2012 年/2012.12.31
平均流动资产	44,128.78	32,592.33	-
平均流动负债	35,643.19	26,809.99	-
营运资金 <sup>1</sup>	8,485.59	5,782.34	-
销售收入	83,805.72	59,286.85	36,961.37
营运资金周转率	9.88	10.25	-

注：营运资金=平均流动资产-平均流动负债

提请投资者注意，上述测算过程仅用于理想情况下估算公司业务发展所需要的营运资金，不构成发行人、保荐机构对于公司未来发展的业绩预测和承诺。

### （4）满足研发投入需要

随着公司生产规模的扩大，产品应用领域的拓展和产品规格系列的丰富，产品设计和工艺改进等研发投入的资金需求也相应增加。本次发行募集资金投资项目之一的海能电子（深圳）有限公司研发中心升级项目会在很大程度上解决公司研发及员工技能提升所需硬件资金投入需求，日常的新品开发、技术改进以及员工培训计划仍有相当的资金需求。因此，为了进一步提升研发能力，确

保研发工作的进行，公司需要增加相应的资金投入。

#### （5）自有品牌运营推广的需求

目前公司在各区域重点城市中，还有许多尚未覆盖。通过本项目的建设，加大公司自有品牌在国内的销售布局，为公司未来发展提供新的增长机会，同时电子商务平台建设将打通公司线上与线下的良性互动渠道，提升公司品牌形象和品牌影响力。

## 五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

### （一）对公司财务状况的影响

#### 1、对公司资产规模的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产和总资产将大幅度增加，公司的抗风险能力亦将显著增强，这有利于保持公司业务发展的稳定性和持续性。

#### 2、对公司偿债能力的影响

截至报告期末，公司总资产规模 62,199.20 万元，其中所有者权益 25,605.05 万元，占总资产的 41.17%。本次募集资金到位后，公司净资产将显著增加，有利于优化资本结构，降低财务风险。

### （二）对公司经营成果的影响

#### 1、对公司固定资产折旧的影响

本次募集资金投资项目中，计划总投资 58,730.14 万元。随着项目的逐年建成投产，公司固定资产折旧将大幅增加。按照公司现行折旧政策，本次募集资金投资项目全部达产后，公司每年将新增固定资产折旧约 3,159.29 万元。

项目达产后，固定资产折旧额较目前有较大增加，但由于募集资金投资项目具有良好的市场前景，项目达产年预计公司新增销售收入 7.72 亿元，新增净利润 1.20 亿元，消化新增折旧后仍具有较好的经营业绩。

#### 2、对公司净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司净资产、总资产的规模将大幅度增加。由于募

集资金投资项目存在建设期，因此短期内公司的净资产收益率将有所下降。但从长期来看，随着募集资金投资项目的逐步建成投产，公司的产能规模将稳步提升，同时公司的技术和品牌优势也将得至充分发挥，这有利于进一步提升公司的持续盈利能力和市场竞争能力。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、最近三年的股利分配情况

报告期内，海能有限对2012年实现的利润以现金方式分配股利1,500.00万元（含税），截至本招股说明书签署日，上述股利分配已实施完毕。

2013年11月23日，公司股东会通过了公司整体变更设立为股份有限公司的议案，同意根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（瑞华审字[2013]816A0001号），将公司截至2013年5月31日经审计的账面净资产67,289,973.28元，整体变更为股份有限公司，超出原实收资本43,816,375.00元的差额23,473,598.28元，作为转作股本的普通股股利。

除上述利润分配外，报告期内公司未实施其他股利分配。

### 二、公司未来分红回报规划情况

为充分保障公司股东的合法权益，为股东提供稳定持续的投资回报，实现股东投资收益最大化，公司根据《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（中国证券监督管理委员会公告[2013]43号）制订了相应的分红政策。根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，公司制定《安福县海能实业股份有限公司股东未来分红回报规划》如下：

#### （一）公司的利润分配政策

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司当年实际经营情况和的可持续发展。

2、利润分配形式：公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合现金分红的条件下，公司优先采用现金分红的方式进行利润分配。

3、公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、在满足上述现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议进行中期现金分红。

5、现金分红比例：公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

董事会认为公司进行股票股利分配不会造成公司股本规模及股权结构不合理的前提下，可以在满足上述现金分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## (二) 利润分配的决策程序和机制

公司每年的利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出和拟定，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提交股东大会批准。独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

在当年满足现金分红条件的情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，应当说明原因并在年度报告中披露，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并对年度内盈利但未提出利润分配预案的，就相关利润分配政策、股东回报规划执行情况发表专项说明和意见。

股东大会应根据法律法规和本章程的相关规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

### （三）利润分配政策的调整

公司根据生产经营需要需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规、规范性文件和本章程的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需事先征求独立董事、监事会的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会批准，经出席股东大会的股东所持表决权的  $2/3$  以上通过。公司应当提供网络投票、远程视频会议或其他方式以方便社会公众股股东参与股东大会表决。

## 三、本次发行前滚存利润的分配方案

根据公司 2015 年第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度

本公司已按照上市公司的要求在公司章程中规定了基本的信息披露制度，并制订了《信息披露管理制度》。本公司此次公开发行股票并上市后，将按照法律、法规的规定真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

公司设置董事会办公室，负责信息披露和投资者关系管理，联系方式如下：

负责人：董事会秘书 韩双女士

咨询电话：0755-27247356

传真：0755-27247835

电子信箱：anfuhinen@ce-link.com

### 二、重大合同

公司采取按订单生产的业务模式，主要客户通常每周或两周向公司发送一次订单，故日常订单通常规模较小，因此，公司不存在正在执行的金额在1,000万以上的订单。因此，以下重大销售合同/订单系公司与目前主要客户合作过程的业务订单。重大采购合同系公司与供应商签署的框架合同。贷款合同、担保合同系正在执行的标的金额/合同金额在500万元以上的相关合同。

截至本招股说明书签署日，公司在执行的重大合同情况如下：

#### （一）贷款合同

截至本招股说明书签署日，发行人及其境内子公司正在履行的贷款合同如下：

序号	借款人	贷款人	签署日期	事项	期限	金额（元）
1	安福海能	中国建设银行股份有限公司安福支行	2014年12月26日	人民币流动资金贷款	2015年1月4日至2016年1月3日	2,000万
2	安福海能	中国建设银行股份有限公司	2014年12月26日	人民币贸易融资额度	2015年1月4日至2016年1月3日	800万

序号	借款人	贷款人	签署日期	事项	期限	金额（元）
		有限公司 安福支行				

## （二）担保合同

2014年12月26日，安福海能与中国建设银行股份有限公司安福支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：建赣安抵2014-003号），约定安福海能就向中国建设银行股份有限公司安福支行在2014年12月26日至2015年12月25日期间发生的贷款提供最高额2,800万元的抵押担保，抵押物为安福海能名下产权证号为“安福县房权证枫田镇字第A03-0626号至安福县房权证枫田镇字第A03-0635号”的房产和“安土国用（籍）第06893号”的土地使用权。

## （三）采购合同

序号	供应商名称	供应材料名称	合同有效期限
1	安福凯博数据科技有限公司	胶料	2013年5月9日至长期
2	德建丰科技有限公司	IC	2013年10月13日至长期
3	东莞市昌润塑胶模具科技有限公司	模具、塑胶外壳	2013年1月24日至长期
4	江西正导精密线材有限公司	铜线	2013年10月15日至长期
5	深圳大阳铜材有限公司	铜线	2015年4月8日至长期

## （四）销售合同/订单

序号	客户名称	订单主要内容	订单日期
1	MONOPRICE, INC.	MONOPRICE, INC.向香港海能采购信号转换器，订单金额为542,554.70美元	2015年3月
2	TELEADAPT LIMITED	TELEADAPT LIMITED向香港海能采购高清信号数据线，订单金额为300,100美元	2015年3月
3	Cable Matters Inc.	Cable Matters Inc.向香港海能采购信号转换器、高清数据线，订单金额为178,829.8美元	2015年3月
4	亚帝森能源科技（深圳）有限公司	亚帝森能源科技（深圳）有限公司向深圳海能采购数据线，订单金额为465,219.6元人民币	2015年3月
5	Conversions Technology	Conversions Technology向香港海能采购音频分离器、信号延长器，订单金额为47,150美元	2015年3月
6	E-FILLIATE INC.	E-FILLIATE INC.向香港海能采购数据线，订单金额为86,637.89美元	2015年3月

序号	客户名称	订单主要内容	订单日期
7	Kanex	Kanex 向香港海能采购信号切换器, 订单金额为 2,866 美元	2015 年 3 月
8	STEREN ELECTRONICS INTERNATIONAL, LLC	STEREN ELECTRONICS INTERNATIONAL, LLC 向香港海能采购高清信号数据线, 订单金额为 5,481.5 美元	2015 年 3 月
9	ASSMANN ELECTRONIC GMBH	ASSMANN ELECTRONIC GMBH 向香港海能采购信号转换器、高清数据信号线、通用数据线, 订单金额为 109,454.42 美元	2015 年 3 月
10	STARTECH.COM USA L.L.P.	STARTECH.COM USA L.L.P. 向香港海能采购信号转换器、信号切换器, 订单金额为 32,930.53 美元	2015 年 3 月

### 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日, 本公司无对外担保。

### 四、重要诉讼、仲裁事项

截至本招股说明书签署日, 本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日, 本公司控股股东、实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。截至本招股说明书签署日, 未发生本公司董事、监事及高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

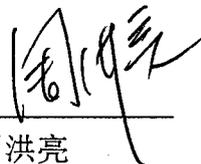
# 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构

## 声明

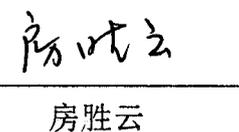
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

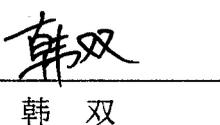
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。本招股说明书及其摘要如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司全体董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

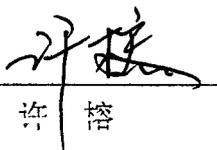
本公司全体董事签名：

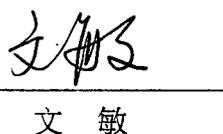
  
周洪亮

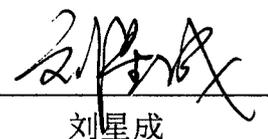
  
李伟雄

  
房胜云

  
韩 双

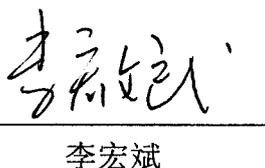
  
许 榕

  
文 敏

  
刘星成

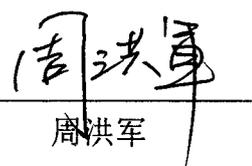
本公司全体监事签名：

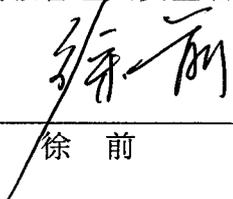
  
刘洪涛

  
李宏斌

  
董明钢

本公司除董事、监事以外的全体高级管理人员签名：

  
周洪军

  
徐 前



## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。因我司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

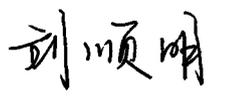
法定代表人：



---

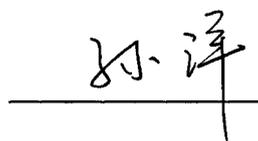
王东明

保荐代表人：



---

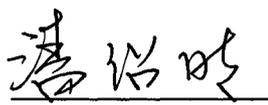
刘顺明



---

孙 洋

项目协办人：



---

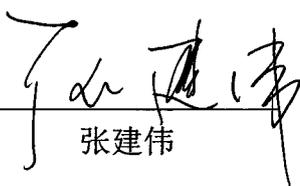
潘绍明



## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及摘要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、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，本所能证明无执业过错的除外。

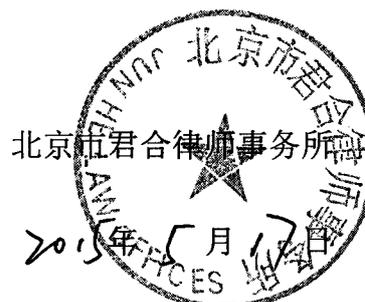
经办律师：

  
张建伟

  
胡义锦

律师事务所负责人：

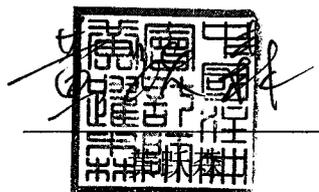
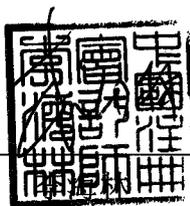
  
肖 微



## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，本所能证明无执业过错的除外。

经办注册会计师：



会计师事务所负责人：

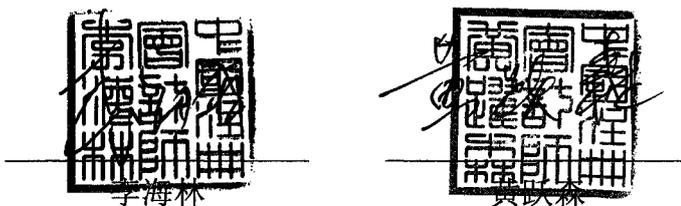
  
杨剑涛

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）  
1101080363885  
2019年5月17日

## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及摘要中引用的本所出具的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及摘要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、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，本所能证明无执业过错的除外。

经办注册会计师：



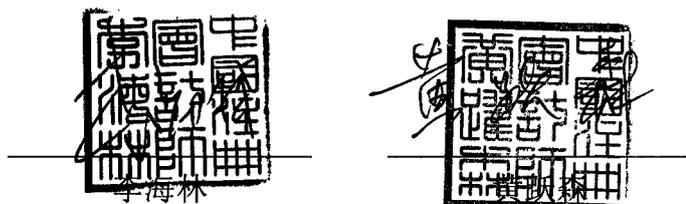
会计师事务所负责人：



## 验资复核机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及摘要中引用的本所出具的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书及摘要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、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本所为发行人首次公开发行制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，本所能证明无执业过错的除外。

经办注册会计师：



会计师事务所负责人：

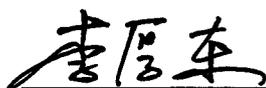
杨剑涛



## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及摘要，确认招股说明书及摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及摘要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、完整性、及时性承担相应的法律责任。因本机构为发行人首次公开发行人制作、出具文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本机构将依法赔偿投资者损失，本机构能证明无执业过错的除外。

经办注册资产评估师：



李厚东



张佑民

资产评估机构负责人：



胡劲为



## 第十七节 备查文件

序号	附件名称
1	发行保荐书
2	保荐工作报告
3	财务报表及审计报告
4	内部控制鉴证报告
5	经注册会计师核验的非经常性损益明细表
6	法律意见书及律师工作报告
7	公司章程（草案）
8	中国证监会核准本次发行的文件
9	其他与本次发行有关的重要文件