

江苏华灿电讯股份有限公司

Jiangsu Huacan Telecommunications Co., Ltd.

(住所:江苏省如皋市长江镇永福工业集中区)

公开转让说明书

推荐主办券商

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(注册地址: 广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层)

挂牌公司声明

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

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

重大事项提示

本公司特别提示投资者对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、行业政策风险

通信网络覆盖设备制造业作为国民经济的基础产业，受到国家政策的大力支持，在经济建设中发挥着越来越重要的作用。国家的产业政策对通信网络覆盖设备制造业具有较强的引导性和促进性，近年来，我国出台了一系列支持政策为该行业的发展提供了有利的环境。如果未来国家的产业政策发生了变更，可能导致国家推迟或减少对通信行业的投入，进而影响本行业的发展。

二、行业依赖风险

公司业务属于通信网络覆盖设备制造业，下游行业主要为通信运营商和系统集成商。由于国内通信行业产业链中，三大通信运营商处于核心地位，通信运营商的工程项目投入进度直接影响本行业中的通信基站设备及组件、网络优化覆盖设备及组件等产品的需求。如果下游行业固定资产投资、营运模式等发生重大变化，这将给本行业的发展带来不确定性。

三、行业竞争加剧的风险

通信网络覆盖设备制造业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，行业内较早进入者已经拥有了较强的制造服务能力和技术研发实力。一方面随着国内企业加大该领域的投入，未来在该领域可能会持续产生新进入者，另一方面业内企业不断提升制造及研发水平、扩大生产规模，行业竞争将更为激烈。

四、技术研发风险

本行业是资金、技术密集型行业，具有技术更新和升级速度快、新标准不断演进的特点。一般而言，由于通信技术的升级更新，每隔4-5年就会出现通信基

站设备的升级换代。这一方面产生了持续不断的市场需求，另一方面意味着行业内企业需要以满足市场需求为基础，持续地进行新产品、新工艺、新技术的研发，所以行业内企业如果不能准确地把握行业技术的发展趋势，不能及时将新技术运用于新产品，则面临着业务损失或客户流失，从而失去竞争力。

五、客户集中度较高的风险

2012 年、2013 年，公司对前五大客户销售收入分别为 24,097.07 万元、25,702.48 万元，占公司营业收入的比重分别为 65.03%、68.28%，存在客户集中度较高风险。公司客户较为集中的原因主要是下游行业具有较高的市场集中度，华为、中兴通讯等系统集成商和中国联通、中国移动等运营商占据了较高的市场份额。系统集成商、运营商和大型的通讯设备制造商对其服务的供应商执行严格的认证制度，公司凭借突出的制造服务能力，与上述客户结成了稳定的合作关系。

虽然公司与核心客户保持了长期稳定的合作关系并且公司也在不断开拓新的客户，但是短期内客户集中度较高的风险并不能完全化解。如果客户运营模式、采购方式等方面发生重大变化，而公司不能及时应对，将影响公司的经营业绩。

六、原材料价格波动的风险

公司产品生产过程中使用的原材料主要是钢材、铜材等金属材料，受其上游金属矿石供应、行业产能、下游行业需求、宏观政策调控及制备成本、加工技术等多种因素的综合影响，上述金属材料的价格存在波动。如果公司不能够通过套期保值、原材料库存管理、与客户的签订价格联动协议等方式降低原材料价格波动对采购成本的影响，将对产品成本、销售价格及利润空间产生较大影响，存在原材料价格波动影响获利能力的风险。

七、资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险

截至2013年末，公司银行借款余额为9,727.38万元，其中：以房屋建筑物抵押方式取得的借款余额为3,700万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量及息税前利润能够有效覆盖当期利息费用，未发生过到期债务本金及利息未偿还或延期偿还等债务违约情形。但未来如果公司不能保持良好的经营活动回款能力

或者融资能力，将面临因无法偿还到期债务，抵押房产、土地被银行执行的风险，从而对公司未来的持续经营能力产生重大不利影响。

八、营运资金不足风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计为12,108.24万元，高于净利润合计金额3,345.89万元，经营活动产生现金流量的能力较强。但随着公司业务量的增加，原材料采购、日常运营管理、业务承揽等均对资金形成较大需求，未来如果公司不能保持经营活动产生现金的能力，公司将面临由于营运资金不足，而无法维持正常的采购付款及日常运营付款的情形，从而对业务持续开展造成影响。

九、毛利率波动风险

报告期内，受原材料价格下降、新产品推出等因素影响，公司天馈系统附件产品的毛利率呈上升趋势，但在未来经营中，原材料价格不可能持续下降，新产品亦存在不能持续开发的可能性，从而导致公司天馈系统附件产品出现毛利率下降的风险。报告期内，受下游客户招投标价格等因素影响，公司天线产品的毛利率在不同期间存在波动，如果公司不能采取措施稳定产品价格，天线产品的毛利率将存在继续波动的风险。

十、税收优惠消失的风险

华灿电讯自2009年至今均享受高新技术企业的所得税税收优惠，于报告期内执行15%的企业所得税优惠税率。如果在2015年的高新技术企业复审中，或在年度检查中，不能持续满足高新技术企业认定的条件，公司将恢复25%的企业所得税税率，存在无法持续享受高新技术企业所得税税收优惠的风险，从而对公司经营业绩造成影响。

十一、实际控制人控制的风险

本公司控股股东及实际控制人吴灿华先生直接持有华灿电讯3,621.75万股股份，占比53.66%，并持有华惠投资90%股份，华惠投资持有本公司1,500万股股

份，占比22.22%，因此吴灿华先生直接及间接合计控制本公司75.88%股份。

另外，公司股东中，吴旭东为吴灿华之子，吴旭霞为吴灿华之女，吴正华为吴灿华之弟，吴树峰为吴灿华弟弟之子，陈申为吴灿华配偶的妹夫，宋怀为吴灿华配偶的表弟，上述六人合计直接持有华灿电讯1,422万股股份，占比21.07%。虽然公司制定了三会议事规则以及相关工作细则等内部规范性文件，且吴灿华先生及其近亲属也作出避免同业竞争等承诺，但仍不能排除实际控制人及其家族成员通过控股地位对公司的发展战略、投资计划、人员选聘、利润分配等重大事项施加控制或重要影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，损害公司及其他股东的利益的可能性。

十二、技术人才流失的风险

在产品更新和技术进步不断加快的背景下，公司的发展在很大程度上取决于能否吸引优秀的技术人才，形成稳定的技术人才队伍。截至2013年末，公司共有研发人员79名，形成了能够跟踪、吸收国内外先进技术、具有不断创新能力建设的研发团队。同时，公司的大批熟练技术工人也在产品制造、工艺改进等方面积累了宝贵的经验，这些都是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。如果上述核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

目 录

挂牌公司声明	1
重大事项提示	2
一、 行业政策风险	2
二、 行业依赖风险	2
三、 行业竞争加剧的风险	2
四、 技术研发风险	2
五、 客户集中度较高的风险	3
六、 原材料价格波动的风险	3
七、 资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险	3
八、 营运资金不足风险	4
九、 毛利率波动风险	4
十、 税收优惠消失的风险	4
十一、 实际控制人控制的风险	4
十二、 技术人才流失的风险	5
释 义	9
第一节 概况	14
一、 公司基本情况	14
二、 股票挂牌情况	14
三、 主要股东情况	16
四、 公司成立以来股本形成及其变化情况	18
五、 公司资产重组情况	21
六、 公司董事、 监事及高级管理人员基本情况介绍	22
七、 最近两年主要会计数据和财务指标简表	24
八、 本次挂牌的相关中介机构情况	25
第二节 公司业务	28
一、 公司主要业务情况	28

二、公司内部组织结构、生产或服务流程及方式.....	33
三、公司业务相关的关键资源要素.....	34
四、公司主营业务相关情况.....	52
五、公司的商业模式.....	57
六、所处行业基本情况.....	59
第三节 公司治理	79
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	79
二、公司董事会对公司治理情况的讨论及评估.....	79
三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况	83
四、公司独立性情况.....	83
五、同业竞争情况.....	85
六、公司关联方资金占用及为关联方担保情况.....	86
七、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	87
第四节 公司财务	91
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	91
二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表...	92
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况.....	104
四、报告期主要财务数据和财务指标分析.....	130
五、报告期利润形成的有关情况.....	133
六、报告期主要资产情况.....	146
七、报告期重大债权情况.....	161
八、报告期股东权益情况.....	166
九、关联方、关联方关系及交易.....	166
十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	174
十一、股利分配政策和历年分配情况.....	174
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	175

十三、报告期内的资产评估情况.....	177
十四、风险因素.....	178
十五、未来发展战略规划.....	180
第五节 有关声明	183
第六节 附件	190

释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一般名词：		
华灿电讯、本公司、公司	指	江苏华灿电讯股份有限公司
江苏华兴	指	江苏华兴通讯科技有限公司，为本公司控股子公司
广东华灿	指	广东华灿电讯科技有限公司，为本公司全资子公司
南通高分子	指	南通华灿高分子材料有限公司，及其前身南通惠东五金材料有限公司，为本公司全资子公司
江苏亚信	指	江苏亚信电子科技有限公司，为本公司全资子公司
亚信通信工程	指	江苏亚信通信工程有限公司，为江苏亚信全资子公司，已注销
华惠投资	指	南通华惠投资有限公司，为本公司持股 5%以上股东
香港顺汇实业	指	香港顺汇实业有限公司，本公司实际控制人吴灿华配偶张惠华及其儿子吴旭东合计持股 100%的企业；香港顺汇实业为江苏华兴持股 25%的股东。
华兴商贸	指	如皋市华兴商贸有限公司，及其前身如皋市华兴电讯器材有限责任公司，本公司实际控制人吴灿华及其弟弟吴正华合计持股 96.88%的企业
深圳华兴	指	深圳市华兴电讯器材有限公司，华兴商贸全资子公司
华灿置业	指	如皋市华灿置业有限公司，华兴商贸全资子公司
靖江亚信	指	靖江市亚信电子科技有限公司，本公司实际控制人吴灿华及其女儿吴旭霞合计持股 100%的企业
靖江亚信工程	指	靖江市亚信电子工程安装有限公司，本公司实际控制人吴灿华及其女儿吴旭霞合计持股 100%的企业
南通惠升	指	南通惠升五金材料有限公司，公司股东及董事宋怀持股 70%的企业，目前已经注销。
运营商/通信运营商	指	提供网络服务的供应商，如：中国移动、中国联通、中国电信
中国移动	指	中国移动通信集团公司及其下属子公司
中国联通	指	中国联合网络通信集团有限公司及其下属子公司
中国电信	指	中国电信集团公司及其下属子公司
华为	指	华为技术有限公司及其下属子公司
中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司及其下属子公司
中兴康讯	指	深圳市中兴康讯电子有限公司，系中兴通讯股份有限公司下属子公司
罗森伯格	指	罗森伯格亚太电子有限公司及其下属公司，罗森伯格系德国罗森伯格高频技术公司在中国设立的子公司
京信通信	指	京信通信技术（广州）有限公司及其子公司
金信诺	指	深圳金信诺高新技术股份有限公司

杰赛科技	指	广州杰赛科技股份有限公司
湖北安凯	指	武汉安凯电缆有限公司
武汉虹信	指	武汉虹信通信技术有限责任公司
西安华天	指	西安华天通信有限公司
吴通通讯	指	江苏吴通通讯股份有限公司
凯凯电信	指	如皋市凯凯电信器材有限公司
盛路通信	指	广东盛路通信科技股份有限公司
捷士通	指	江苏捷士通科技股份有限公司
专有名词：		
基站	指	即移动通信基站，是无线电台站的一种形式，是指在一定的无线电覆盖区中，通过移动通信交换中心，与移动电话终端之间进行信息传递的无线电收发信号电台。
天馈系统	指	天（线）馈线系统，简称为天馈系统，具体是指在基站机柜（放置核心网设备）机顶和天线之间，起发射、接收、传输射频信号作用的设备及附件，包括：天线（信号接收、发射）、馈线（信号传输）、塔顶放大器（信号放大）、系统附件（起辅助作用）。
天线	指	是在移动通信系统中起发射和接收电磁波作用的一个重要的无线电部件，本质上为通信设备电路信号与空间辐射电磁波之间的转换器件。天线可以把在封闭的传输线中传输的高频电流转换为在空间中传播的电磁波，也可以把在空间中传播的电磁波转换为在封闭的传输线中传输的高频电流；天线分类一般分为全向天线、定向天线；定向天线又分为单极化天线和双极化天线。
全向天线	指	即在水平方向图上表现为360°均匀辐射，也就是平常所说的无方向性。全向天线在移动通信系统中一般应用与郊县大区制的站型，覆盖范围大。
定向天线	指	在某一个或某几个特定方向上发射及接收电磁波特别强，而在其它的方向上发射及接收电磁波则为零或极小的一种天线。
单极化天线	指	从一个方向接收无线电波信号的天线，其内部振子的排列为同一方向的一列；单极化天线在一个扇区上需要两根天线。
双极化天线	指	是一种组合的天线技术，组合了+45° 和-45° 两副极化方向相互正交的天线并同时工作在收发双工模式下，在一个扇区需要一根天线。
塔放	指	全称为塔顶放大器，简称塔放，是一种安装在塔上的低噪声放大器模块。TMA 将天线接收下来的微弱信号在塔上直接放大，以提高基站系统的接收灵敏度，提高系统的上行覆盖范围。
馈线	指	位于天线到接收器之间的射频电缆，又称为主馈电缆、主馈线；馈线位于与基站机柜相连的跳线和与天线相连的跳线之间，用于连接基站机柜到天线之间信号传输的主电缆。
射频电缆	指	有两个同心导体，而导体和绝缘层又共用同一轴心，在无线电频率范围内传输高频信号或能量的一种通信电缆。

天馈系统附件	指	指天馈系统中，除了天线、塔放、馈线等用于信号发射、接收、放大、传输等主要器件外的附属器件，为主器件提供支撑、连接、固定、保护等作用，主要包括：天线支架、走线架、连接器、线缆组件（跳线）、馈线接地夹/卡、馈线密封窗、馈线卡、天馈避雷器、接地铜排、防水材料等附属器件及材料。
天线支架	指	主要用于各种类型的定向、全向天线的安装、固定。
馈线走线架	指	用于机房及基站内外各类线缆、馈线的铺设。
连接器	指	连接器即射频同轴连接器，是装接在电缆上或安装在仪器上的一种元件，作为设备、器件、电缆等连接或分离的元件。
线缆组件	指	通过电缆将连接器和连接器连接所形成的连接组件，通常称为跳线，用于设备、器件、电缆的连接和分离的器件。
接地夹/接地卡	指	用于馈线的防雷接地，有室内接地夹/卡和室外接地夹/卡。
馈线密封窗	指	用于各种规格馈线进入基站、机房、室内时的密封，能同时接入几十根馈线，并确保各种设备不受外界气候的影响。
馈线卡	指	在布线时用于夹持、固定馈线。
防雷接地铜排	指	与接地夹/接地卡配套使用，用于天馈系统的防雷接地。
避雷器	指	连接在馈线与设备之间，用于保护设备和收发系统，使其免受雷电过电压和感应电压所造成的损坏。
电调天线	指	使用电子调整下倾角度的移动天线
振子	指	是天线上的元器件，具有导向和放大电磁波的作用，使天线接收到的电磁信号更强
合路器	指	将两路或多路输入信号合并成一路，用于增加发射信道数，扩大通信容量的器件
通信网络系统	指	一种由通信端点、节（结）点和传输链路相互有机地连接起来，以实现两个或更多的规定通信端点之间提供连接或非连接传输的通信体系
通信网络覆盖设备	指	通信网络系统中将用户终端与交换系统之间以及交换系统相互之间联接起来的相关网路设备，主要功能是实现通信网络信息的传输和信号的覆盖（发射、接收），达到有效沟通的目的
通信网络优化覆盖系统	指	在基站等核心网络设备完成信号基础覆盖的情况下，对特定区域进行的信号强化或补充覆盖的通讯网络系统
射频	指	英文Radio Frequency的缩写，表示可以辐射到空间的电磁频率
射频信号	指	射频信号就是经过调制的，具有一定发射频率的电波
信道	指	信号在通信系统中传输的通道
频段	指	一定的无线电波的频率范围
增益	指	在输入功率相等的条件下，实际天线与理想的辐射单元在空间同一点处所产生的信号的功率密度之比，衡量天线朝一个特定方向收发信号的能力
极化	指	天线辐射时形成的电场强度方向
微波传输	指	一种将信号以频率在0.3GHz -300GHz之间的微波作为载体传输的综合技术

三网融合	指	电信网、计算机网和有线电视网三大网络通过技术改造，能够提供包括语音、数据、图像等综合多媒体的通信业务
GSM	指	全球移动通信系统，基于时分多址技术、工作于900MHz 频段的一种移动通信制式
CDMA2000	指	基于码分多址技术、工作于1.9–2.2GHz频段的一种移动通信制式，北美3G标准
WCDMA	指	基于码分多址技术、工作于1.9–2.2GHz频段的一种移动通信制式，欧洲3G标准
TD-SCDMA	指	采用时分同步和码分多址技术、工作于1.9–2.2GHz频段的一种移动通信制式，是具有自主知识产权的第三代移动通信标准
1G	指	表示第一代移动通信技术，采用模拟技术和频分多址技术
2G	指	表示第二代移动通信技术，代表为GSM；以数字语音传输技术为核心
3G	指	表示第三代移动通信技术，是支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术；3G服务能够同时传送声音及数据信息，速率一般在几百 kbps 以上
4G	指	表示第四代移动通信技术，是集3G与WLAN于一体并能够传输高质量视频图像以及图像传输质量与高清晰度电视不相上下的技术
LTE	指	英文“Long Term Evolution”（长期演进）的缩写，是3G与4G技术之间的一个过渡，是3.9G的全球标准，它改进并增强了3G的空中接入技术，采用OFDM和MIMO作为其无线网络演进的唯一标准
TD-LTE	指	即Time Division Long Term Evolution（分时长期演进），是由中国移动、华为技术、中兴通讯、阿尔卡特-朗讯、大唐电信等业者所共同开发的第四代（4G）移动通信技术与标准。
TDD	指	英文Time-Division Duplex的缩写，即时分双工，在移动通信系统中用于分离接收和传送信道，只需一个信道。
FDD	指	英文Frequency Division Duplexing的缩写，即频分双工，其特点是在分离的两个对称频率信道上，系统进行接收和传送，用保护频段来分离接收和传送信道。
ISO	指	国际标准化组织
MIMO	指	英文Multi-input Multi-output（多输入、多输出）的缩写，表示一种用来描述多天线无线通信系统的模型，能利用发射端的多个天线各自独立发送信号，同时在接收端用多个天线接收并恢复原信息。
PVC	指	英文Polyvinyl chloride polymer的缩写，即聚氯乙烯
SMA	指	SubMiniature Type A的缩写，是一种典型的小型螺纹连接射频同轴连接器，广泛应用于微波设备和数字通信设备的射频回路中，连接射频电缆或微带
MCX	指	Micro coaxial的缩写，是一种采用推入式连接方式、主要应用于板对板连接和电缆连接的连接器
WLAN	指	无线局域网（Wireless Local Area Network），简称WLAN，是指以无线信道作传输媒介的计算机局域网
WiFi	指	英文Wireless Fidelity的缩写，是一种短程无线传输技术，能够在数百英尺范围内支持互联网接入的无线电信号

其他名词:		
主办券商	指	平安证券有限责任公司
项目组	指	平安证券有限责任公司指派的负责华灿电讯挂牌业务的项目小组
申报会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	国浩律师（上海）事务所
近两年、报告期	指	2012 年度、2013 年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：除特别说明外，如本公开转让说明书中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。

第一节 概况

一、公司基本情况

公司名称：江苏华灿电讯股份有限公司

法定代表人：吴灿华

成立日期：2007年11月28日

注册资本：6,750万元

组织机构代码：66961804-8

住所：江苏省南通市如皋市长江镇永福工业集中区（永福村五组）

邮政编码：226532

联系电话：0513-80170336

传真：0513-80170350

信息披露事务负责人：周存志

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于计算机、通信和其他电子设备制造业；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于通信系统设备制造业（C3921）。

主营业务：移动通信基站的天线及天馈系统附件产品的研发、生产和销售。

二、股票挂牌情况

（一）股票基本情况

股票代码：【830771】

股票简称：【华灿电讯】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元/股

股票总量：【6,750】万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

1、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

本公司控股股东、实际控制人吴灿华挂牌前十二个月以内未对其直接或间接持有的股票进行过转让，根据上述规定，吴灿华作出如下承诺：“在本次挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为本次挂牌之日、本次挂牌期满一年和两年。”

2、《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

根据上述规定，担任本公司董事、高级管理人员的股东吴灿华、周存志、吴树峰、宋怀、吴旭霞、吴正华、吴旭东、朱德明分别承诺：“在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。”

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

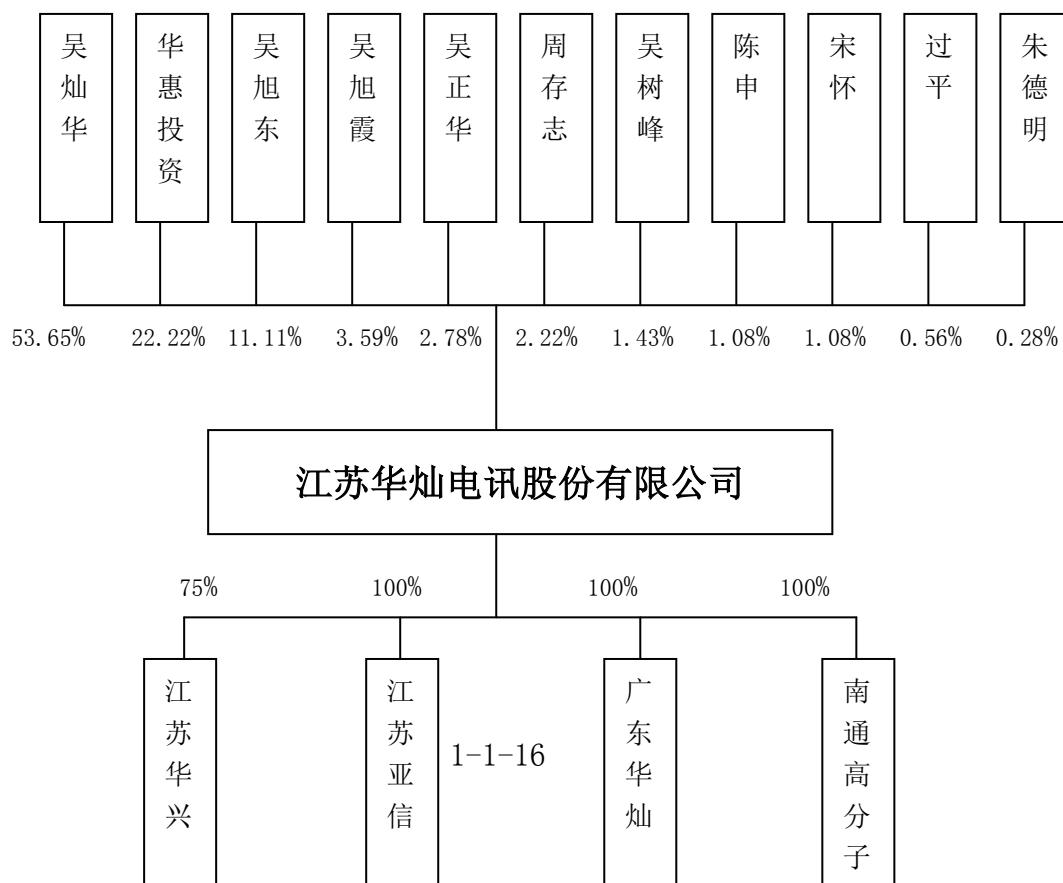
根据上述关于限售的安排，公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量具体如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	持股比例	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量（股）
----	------	------	--------	------	-------------------------------

序号	股东名称	股东性质	持股数(股)	持股比例	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量(股)
1	吴灿华	实际控制人、董事、高级管理人员	36,217,500	53.65%	9,054,375
2	华惠投资	实际控制人控制企业	15,000,000	22.22%	5,000,000
3	吴旭东	高级管理人员	7,500,000	11.11%	1,875,000
4	吴旭霞	董事	2,422,500	3.59%	605,625
5	吴正华	高级管理人员	1,875,000	2.78%	468,750
6	周存志	董事、高级管理人员	1,500,000	2.22%	375,000
7	吴树峰	董事	967,500	1.43%	241,875
8	陈申	-	727,500	1.08%	727,500
9	宋怀	董事	727,500	1.08%	181,875
10	过平	-	375,000	0.56%	375,000
11	朱德明	高级管理人员	187,500	0.28%	46,875
合计		-	67,500,000	100.00%	18,951,875

三、主要股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 公司主要股东情况

1、控股股东、实际控制人情况

本公司自成立以来，控股股东及实际控制人一直为吴灿华。吴灿华目前直接持有华灿电讯 3,621.75 万股股份，占比 53.65%，并持有华惠投资 90%股份，华惠投资持有本公司 1,500 万股股份，占比 22.22%，因此吴灿华直接和间接合计控制本公司 75.87%的股份。其简历如下：

吴灿华，男，1953 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，高级技师。1971 年 7 月至 1992 年 6 月任如皋钢厂车间主任；1992 年 7 月至 2000 年 12 月任如皋市港区电讯器材配件厂厂长；2001 年 1 月至 2007 年 10 月任如皋市华兴电讯器材有限责任公司总经理；2007 年 11 月至今任江苏华灿电讯股份有限公司董事长兼总经理。

2、公司前十名股东情况

(1) 公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数（万股）	持股比例
1	吴灿华	境内自然人	3,621.75	53.65%
2	华惠投资	境内法人	1,500.00	22.22%
3	吴旭东	境内自然人	750.00	11.11%
4	吴旭霞	境内自然人	242.25	3.59%
5	吴正华	境内自然人	187.50	2.78%
6	周存志	境内自然人	150.00	2.22%
7	吴树峰	境内自然人	96.75	1.43%
8	陈申	境内自然人	72.75	1.08%
9	宋怀	境内自然人	72.75	1.08%
10	过平	境内自然人	37.50	0.56%
合计		-	6,731.25	99.72%

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持有的公司股份不存在质押或其他争议情形。

(2) 法人股东华惠投资基本情况

华惠投资成立于 2009 年 12 月 18 日，住所位于如皋市长江镇海坝村 11.18

组，法定代表人为吴灿华；华惠投资注册资本为 1,000 万元，其中：吴灿华持股 90%，吴树峰持股 10%。华惠投资主要从事实业投资，截至目前，华惠投资主要业务为持有华灿电讯 22.22%的股份。

3、股东之间的关联关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司股东之间存在的关联关系包括：吴旭东为吴灿华之子；吴旭霞为吴灿华之女；吴正华为吴灿华之弟；吴树峰为吴灿华弟弟之子，且与吴正华为叔侄关系；陈申为吴灿华配偶的妹夫；宋怀为吴灿华配偶的表弟。另外，控股股东吴灿华持有法人股东华惠投资 90%的股权，吴树峰持有华惠投资 10%的股权。

除上述情形外，公司股东之间不存在其他关联关系。

四、公司成立以来股本形成及其变化情况

(一) 2007 年 11 月华灿电讯成立及首期出资

华灿电讯成立于 2007 年 11 月 28 日，注册资本 3,000 万元，分别由吴灿华、吴旭霞、吴树峰、陈申和宋怀等五人认缴出资 2,700 万元、150 万元、60 万元、45 万元和 45 万元。

2007 年 11 月 26 日，华灿电讯召开发起人会议，决议通过了《公司章程》。根据《公司章程》规定，首期出资 1,300 万元，于公司设立登记前缴至公司专用账号，其中：吴灿华、吴旭霞、吴树峰、陈申和宋怀按认缴出资比例分别以现金出资 1,170 万元、65 万元、26 万元、19.5 万元和 19.5 万元，其余 1,700 万元于 2008 年 3 月 31 日前一次性缴足。

如皋兴皋瑞联合会计师事务所对首期出资 1,300 万元进行了审验，并于 2007 年 11 月 26 日出具了“兴皋瑞会验字[2007]第 1928 号”《验资报告》。2013 年 12 月 20 日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“信会师报字[2013]第 510416 号”验资复核报告，对华灿电讯首期出资进行了验资复核，确认首期 1300 万元出资已于 2007 年 11 月 26 日实收到位。

2007 年 11 月 28 日，江苏省南通工商行政管理局向华灿电讯核发了注册号为 320600000167410 的《企业法人营业执照》。

华灿电讯成立时股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	第一期缴纳出资额	出资比例
吴灿华	2,700.00	1,170.00	39.00%
吴旭霞	150.00	65.00	2.17%
吴树峰	60.00	26.00	0.87%
陈申	45.00	19.50	0.65%
宋怀	45.00	19.50	0.65%
合计	3,000.00	1,300.00	43.34%

(二) 2008年1月华灿电讯第二期出资

2008年1月6日，华灿电讯召开股东大会，决议发起人于2008年1月10日前履行第二期出资义务，其中：吴灿华、吴旭霞、吴树峰、陈申和宋怀分别以现金出资1,530万元、85万元、34万元、25.5万元和25.5万元。

南京立信永华会计师事务所有限公司对第二期1,700万元的出资进行了审验，并于2008年2月1日出具了“宁信会验字[2008]第0017号”《验资报告》，验资确认：截至2008年1月10日止，华灿电讯已收到全体股东的第2期出资，累计实收资本为3,000万元。

至此，华灿电讯的注册资本全部缴纳到位，股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
吴灿华	2,700.00	90.00%
吴旭霞	150.00	5.00%
吴树峰	60.00	2.00%
陈申	45.00	1.50%
宋怀	45.00	1.50%
合计	3,000.00	100.00%

(三) 2009年12月华灿电讯增资

2009年12月1日，华灿电讯召开股东大会，决议新增注册资本3,750万元，其中：以截至2008年末的未分配利润转增资本1,057.75万元；其余部分由吴旭霞等四名原股东、吴旭东等五名新增自然人股东及一名法人股东华惠投资以现金出资方式缴纳，增资情况具体如下：

1、公司以截至 2008 年末的未分配利润为基准，将其中的 1,057.75 万元转增注册资本，其中：吴灿华、吴旭霞、吴树峰、陈申和宋怀分别享有 921.75 万元、68 万元、27.2 万元、20.4 万元和 20.4 万元。

2、原股东吴旭霞等四名原股东以货币资金增资 48.50 万元，其中：吴旭霞、吴树峰、陈申和宋怀的增资金额分别为 24.25 万元、9.55 万元、7.35 万元和 7.35 万元。

3、吴旭东等五名新增自然人股东及一名法人股东华惠投资以货币资金增资 2,643.75 万元，其中：吴旭东、吴正华、周存志、过平和朱德明等五名自然人股东增资金额分别为 750 万元、187.5 万元、150 万元、37.5 万元和 18.75 万元；华惠投资增资金额为 1,500 万元。

南京立信永华会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并于 2009 年 12 月 25 日出具了“宁信会验字（2009）第 0102 号”《验资报告》，验资确认：截至 2009 年 12 月 24 日，华灿电讯收到新增注册资本 3,750 万元，其中：未分配利润转增注册资本 1,057.75 万元，货币资金增加注册资本 2,692.25 万元。

此次增资完成后，华灿电讯的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	吴灿华	3,621.75	53.65%
2	华惠投资	1,500.00	22.22%
3	吴旭东	750.00	11.11%
4	吴旭霞	242.25	3.59%
5	吴正华	187.50	2.78%
6	周存志	150.00	2.22%
7	吴树峰	96.75	1.43%
8	陈申	72.75	1.08%
9	宋怀	72.75	1.08%
10	过平	37.50	0.56%
11	朱德明	18.75	0.28%
合计		6,750.00	100.00%

此次增资后至本公开转让说明书签署日，华灿电讯的注册资本、股权结构未发生变化。

五、公司资产重组情况

自设立以来，公司及其控股子公司发生的资产或股权交易情况如下表所示：

单位：万元

交易协议签署时间	转让方	受让方	交易资产类型	交易所涉资产账面价值	交易所涉资产评估值	交易价格及定价方式	备注
2007年12月29日	华兴商贸	华灿电讯	华兴商贸拥有的机器设备共238台(套)及车辆5辆	656.02	737.51	评估值转让	华兴商贸为股东控制的企业
2008年3月5日	华兴商贸	华灿电讯	惠州市华兴电讯器材有限公司100%股权	-	-	转让价格按照原始出资额确定为100万元	-
2008年7月22日	华兴商贸	华灿电讯	面积为14,666平方米的国有土地使用权	238.35	313.49	评估值转让	-
2008年7月22日	波华通信	华灿电讯	面积为18,667平方米的国有土地使用权	306.20	418.22	转让价格为404.61万元，以评估值为基础由双方协商确定	波华通信系华兴商贸全资子公 司,已注销
2009年8月21日	靖江亚信	江苏亚信	靖江亚信拥有的电脑割线机、冲床、网络分析仪等经营资产	55.97	55.97	评估值转让	靖江亚信为吴灿华控制的公司
2009年12月10日	顺汇实业	华灿电讯	顺汇实业所持有的江苏华兴75%股权	5,195.37 [注1]	5,995.02 [注1]	转让价格4,000万元,系以评估值为基础由双方协商确定	顺汇实业为吴灿华配偶及儿子控制的公司
2010年6月1日	南通惠升	南通高分子	南通惠升拥有的机器设备	100.07	114.15	评估值转让	南通惠升为华灿电讯股东、董事宋怀控制的企业,现已注销
2011年1月14日	华灿电讯	深圳市宝安区爱孚实验学校	惠州市华兴电讯器材有限公司100%股权	81.48	272.02 [注2]	转让价格192.64万元,系以评估值为基础由双方协商确定	受让方为无关 联第三方

2012年8月8日	深圳华兴	广东华灿	深圳华兴拥有的55台机器设备及54台电子设备	91.87	65.94	转让价格 62.06万元(含税),系以评估值为基础由双方协商确定	深圳华兴为华兴商贸子公司
2013年8月5日	南通惠升	华灿电讯	配电房、标准件车间及构筑物	137.08	89.48	评估值转让	-

[注1]评估对象对华兴通讯全部股东权益价值。

[注2]惠州华兴评估增值部分主要为土地所有权增值。

上述资产及股权收购,主要系将实际控制人吴灿华及其关联方控制下的企业中,与华灿电讯主营业务相关的土地、房产、设备、车辆等经营性资产纳入华灿电讯及其子公司,将与通讯业务不相关的资产对外转让,以实现资产及业务的整合。一方面,有利于发挥资源的有机结合和集中互补优势,节约生产成本,提高生产效率,增强公司竞争力;另一方面,有利于进一步保障公司的独立性,消除同业竞争,减少关联交易,保障股东权益。

相关资产收购后,波华通信于2010年注销,南通惠升于2013年注销;华兴商贸、靖江亚信、深圳华兴等3家关联企业均不再实际从事实际经营业务;惠州华兴在华灿电讯将其全部股权转让给深圳市宝安区爱孚实验学校前,已不再从事实际经营业务,其主要资产为一宗国有土地使用权。

主办券商经核查认为,公司设立以来的整合过程真实、合理;报告期内,控股股东及实际控制人投资的企业中,华兴商贸、华灿置业、华惠投资三家企业经营范围及实际从事的业务均与华灿电讯及其子公司不相同或相似,亦不存在上下游关系;深圳华兴、靖江亚信、南通惠升、靖江亚信工程均已不实际从事生产经营,上述企业与华灿电讯及其子公司不存在同业竞争情形。

六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况介绍

(一) 董事会成员

公司董事会现有董事5名,其基本情况如下:

吴灿华先生:1953年出生,中国国籍,无境外永久居留权,高中学历,高级技师。1971年7月至1992年6月任如皋钢厂车间主任;1992年7月至2000年12月任如皋市港区电讯器材配件厂厂长;2001年1月至2007年10月任如皋

市华兴电讯器材有限责任公司总经理；2007年11月至今任本公司董事长兼总经理。

周存志先生：1955年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，具有高级职业经理人资格。1977年9月至1981年12月在上海冶炼厂工作；1982年5月至1988年7月任江苏泰县纺机配件二厂供销科科长；1988年7月至2004年12月任江苏双登集团副总经理；2005年1月至2007年10月任如皋市华兴电讯器材有限责任公司副总经理。2007年11月至2013年11月任本公司董事、副董事长、副总经理，现任本公司副董事长、常务副总经理、董事会秘书。

吴树峰先生：1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2002年2月至2007年10月，在如皋市华兴电讯器材有限责任公司工作。2007年11月至今在本公司工作，现任本公司董事，江苏亚信副总经理。

宋怀先生：1958年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，中级工程师。曾在靖江建筑公司、如皋市华兴电讯器材有限责任公司工作。2007年11月至今在本公司工作，现任本公司董事、江苏亚信工程部部长。

吴旭霞女士：1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾在江苏亚信电子科技有限公司、浙商银行苏州分行工作，现任本公司董事。

（二）监事会成员

公司监事会现有监事共3名，其基本情况如下：

孙勇先生：1958年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾于如皋钢厂办公室、如皋市长江镇文化站、南通金鼎装潢公司、如皋市华兴电讯器材有限责任公司工作。2007年11月至今在本公司工作，现任本公司办公室主任、监事会主席。

刘永生先生：1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾在如皋钢厂工作，2008年10月至今在本公司工作，现任本公司监事、华灿电讯工厂厂长。

江伟先生：1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾在镇江天安电信电器有限公司、南通华灿高分子材料有限公司、常州新盛电器有限

公司工作。2012年10月至今在本公司工作，现任本公司监事、江苏华兴工厂厂长。

（三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员5名，其基本情况如下：

吴灿华先生：现任本公司总经理，简历详见本节“六、（一）董事会成员”。

周存志先生：现任本公司常务副总经理、董事会秘书，简历详见本节“六、（一）董事会成员”。

吴正华先生：1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾在如皋钢厂、如皋纸箱厂工作，2001年6月至2007年10月在如皋市华兴电讯器材有限责任公司工作，2007年11月至2013年11月任本公司董事，2010年12月至2013年11月任本公司副总经理，现任本公司副总经理。

吴旭东先生：1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾于江苏华兴电讯器材有限公司、如皋市华兴电讯器材有限责任公司工作，2007年11月至今在本公司工作，2009年12月至2013年11月任本公司董事，现任本公司副总经理。

朱德明先生：1959年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，具有中国注册会计师非执业会员资格、会计师职称。曾于南通市棉纺四厂、南通华通化纤有限公司工作，2008年12月至今在公司任职，现任公司财务总监。

七、最近两年主要会计数据和财务指标简表

项目	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
资产总计（万元）	56,187.95	47,770.16
股东权益合计（万元）	22,200.07	20,594.76
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	21,324.11	18,825.24
每股净资产（元）	3.29	3.05
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.16	2.79
资产负债率（母公司）	54.48%	59.54%
流动比率（倍）	1.15	1.26

项目	2013 年 12 月 31 日/2013 年度	2012 年 12 月 31 日/2012 年度
速动比率（倍）	0.60	0.68
营业收入（万元）	37,645.59	37,056.17
净利润（万元）	2,605.31	740.58
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,498.87	658.73
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,583.32	663.12
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,476.14	575.68
整体毛利率	32.73%	25.09%
净资产收益率	12.45%	3.56%
扣除非经常性损益后净资产收益率	12.33%	3.11%
基本每股收益（元/股）	0.37	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.10
应收帐款周转率（次）	2.97	2.74
存货周转率（次）	1.54	1.80
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,477.24	6,631.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.81	0.98

八、本次挂牌的相关中介机构情况

（一）主办券商

主办券商：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

电话：021-38638197

传真：021-58991896

项目负责人：张星明

项目小组成员：胡晓（行业分析师）、陆孝皓（注册会计师）、杨丹丹（律师）、赵宏、邹文琦

（二）律师事务所

律师事务所：国浩律师（上海）事务所

负责人：倪俊骥

住所：上海市南京西路 580 号南证大厦 45 楼

电话：021-52341668

传真：021-52341670

经办律师：赵威、詹磊

（三）会计师事务所

会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：朱建弟

住所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼

联系地址：南京市江东中路 359 号国睿大厦 2 号楼 18 层

电话：025-85653722

传真：025-83309819

经办注册会计师：诸旭敏、何卫明

（四）资产评估机构

资产评估机构（一）：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：黄西勤

住所：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 10 楼

电话：0755-88832456

传真：0755-25132275

经办注册资产评估师：王文涛、庾江力

资产评估机构（二）：江苏振兴资产评估有限公司

法定代表人：王福田

住所：南通市人民中路 95 号 14 楼

电话：0513-80901296

传真：0513-80901299

经办注册资产评估师：保毅、邹蜀云

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

法定代表人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮政编码：100044

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务情况

（一）主要业务

公司自设立以来即专注于通信网络覆盖设备的研发、生产和销售，为移动通信基站建设、网络优化覆盖等业务提供一站式的产品服务。

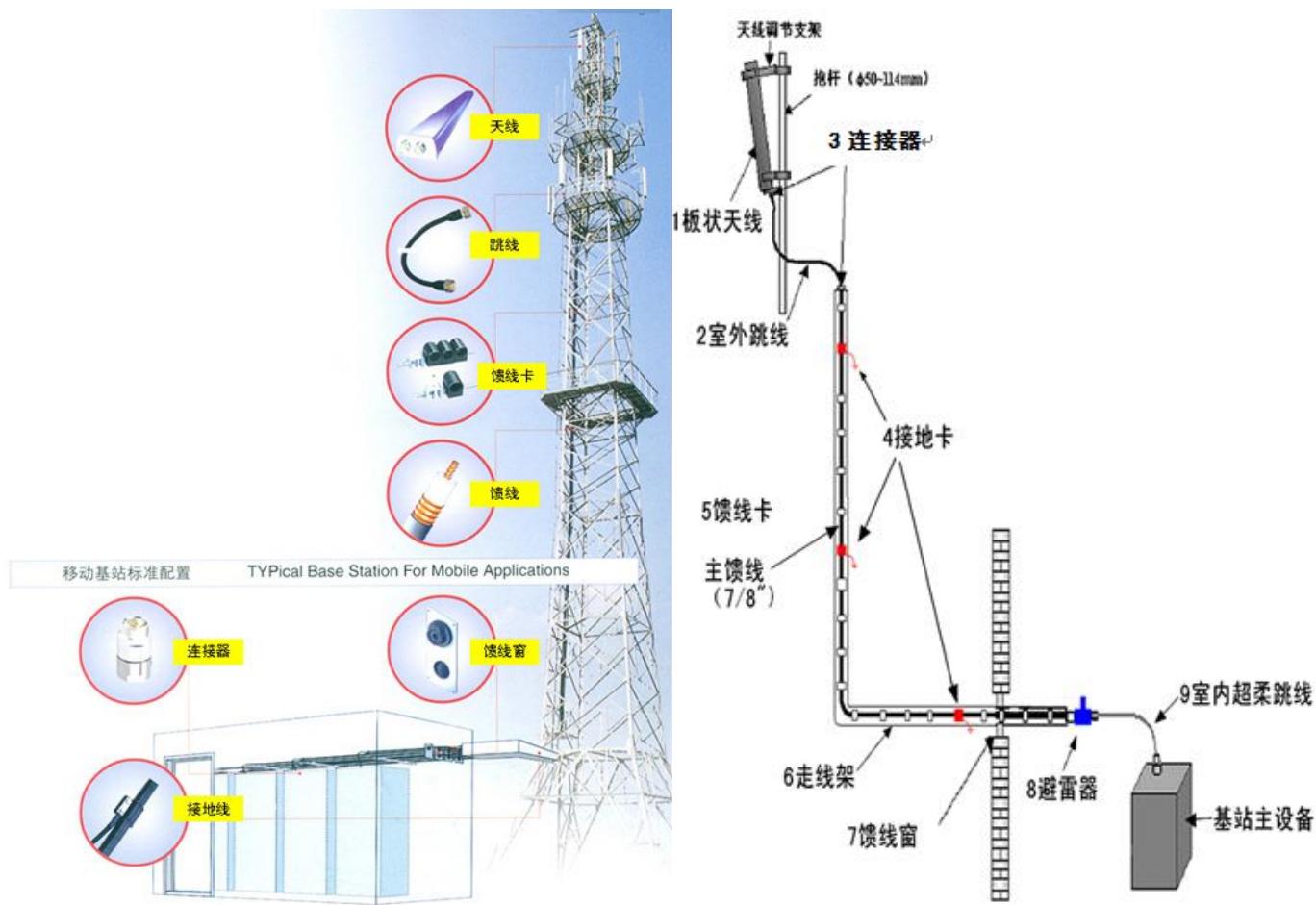
公司主营业务为移动通信基站的天线及天线支架、走线架、连接器、线缆组件（跳线）、馈线密封窗、馈线卡、避雷器、馈线接地夹/卡、接地铜排等天馈系统附件产品的研发、生产和销售，自设立起来，主营业务没有发生重大变化。

公司的产品除主要应用于移动通信基站系统外，还应用于通信网络优化覆盖系统、信号传输系统等领域。公司与华为、中兴通讯、中国移动、中国联通、中国电信等国内主要的系统集成商和运营商建立了长期稳定的合作关系，在为客户提供高品质产品的同时，实现了与客户的共同成长。

（二）主要产品及其用途

公司产品种类较多，主要应用于基站天馈系统中，可满足多种通信标准下的应用需求，具体包括天馈系统中的天线、天馈系统附件等产品。其中：天馈系统附件产品包括：天线支架、走线架、连接器、线缆组件（跳线）、馈线密封窗、馈线卡、馈线接地夹/卡、接地铜排等多个类型的附件产品。根据客户的需求，公司既可以提供单独的产品，也可以提供包含各类产品的产品组合。

基站天馈系统及组装示意图



公司主要产品的规格型号及具体用途、特点如下表所示：

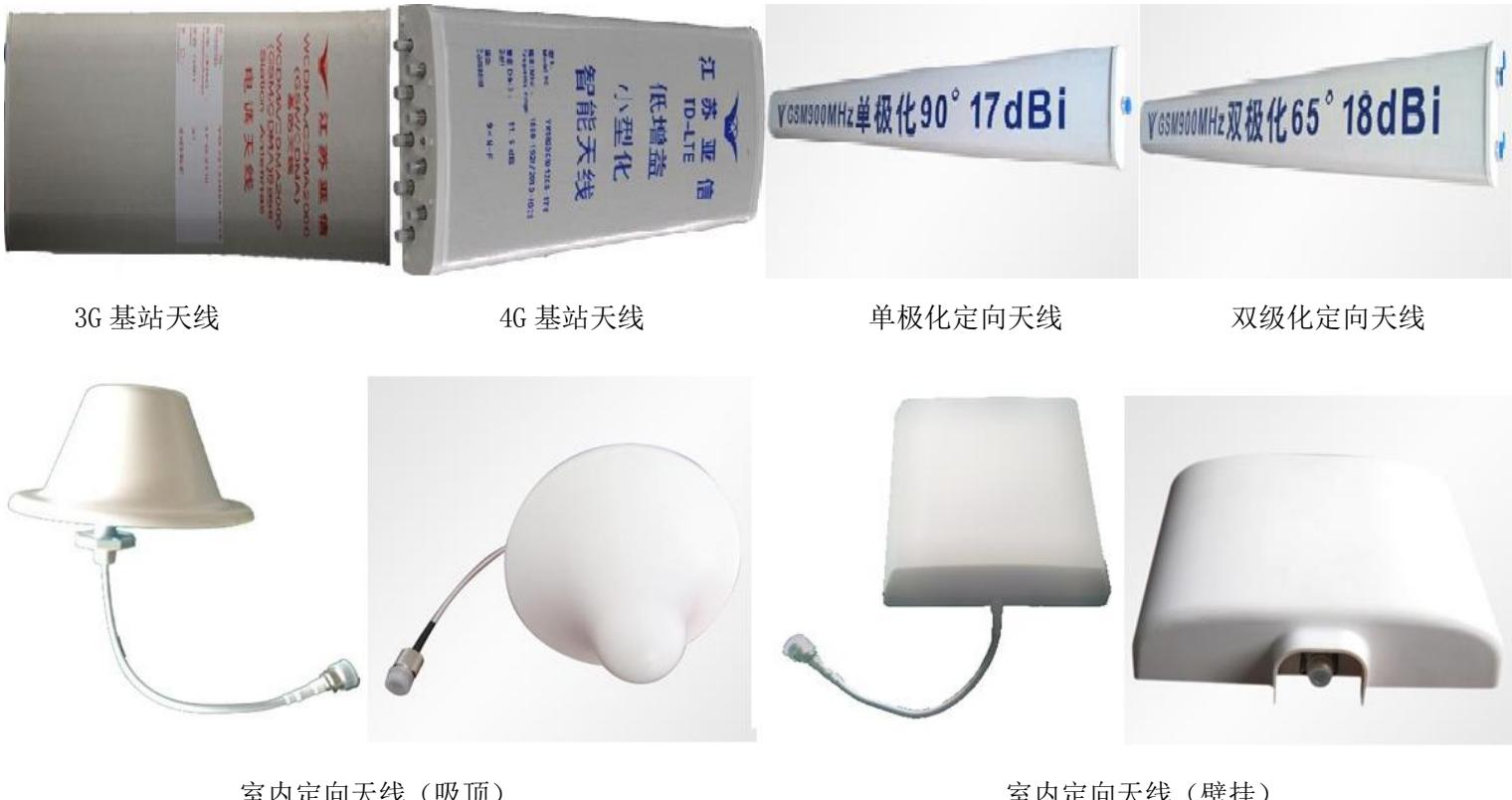
1、天线产品

(1) 产品名称、用途及特点

类别	产品名称	产品用途	产品特点
室外基站天线	2G 基站天线	用于移动通信网络信号基础覆盖，包括 CDMA800M 和 GSM900M 网基站天线。	该产品具有高性价比、高可靠性和高效的辐射单元。
	3G 基站天线	用于移动通信网络信号覆盖，支持语音、数据传输，包括 WCDMA 和 TD-SCDMA 网基站天线。	该产品实现电调控制波束倾角，并通过合理的设计实现了天线的隐蔽要求。
	4G 基站天线	用于移动通信网络信号覆盖，支持大数据流量的传输，包括 TDD-LTE 和 FDD-LTE 网基站天线。	该产品可电调控制波束水平，俯仰方位角，用户可根据需要灵活调整波束的覆盖。通过小型化、隐蔽的设计，满足用户复杂条件下的站址要求。
室内分布式天线	定向室分天线	用于室内通信网络信号的覆盖，消除室内覆盖盲区，抑制干扰，具有一定的方向性。	该产品体积小，外观美观，高增益、低驻波，抗干扰能力强。

	全向室分天线	用于室内通信网络信号的 360° 全覆盖，波瓣宽，抗干扰能力较强。	该产品外形美观，低驻波，高增益，直流接地，能全天候工作。
--	--------	-----------------------------------	------------------------------

(2) 产品外观图示



室内定向天线（吸顶）

室内定向天线（壁挂）

2、天馈系统附件

(1) 天馈系统附件主要产品名称、用途及特点

类别	产品名称	产品用途	产品特点
起支撑、固定作用的器件	天线支架	主要用于各种类型天线的安装、固定。	选用优质不锈钢经表面钝化处理及 Q235B 优质钢材经热镀锌表面处理制作；该产品抗风荷能力强，结构合理，调节角度大而且灵活，适用于各种复杂的工程环境。
	馈线走线架	用于机房及基站内外各类线缆的铺设。	采用优质 Q235 钢材，表面经过镀锌、喷塑处理，用可调节高度的全丝螺杆或者边条做吊挂件。该产品组合形式灵活多变，易实现机架抗震加固，安装中不受任何贴面和墙体的限制，质量轻、强度高、承载力强，经久耐用，安装简单。
	馈线卡	用于夹持、固定馈线。	选用改性聚丙烯塑料和不锈钢经表面钝化处理制成，并在馈线塑卡内侧设计了条形箍；该产品具有良好的抗冲击性和耐腐蚀性，夹持稳定可靠，经久耐用。

起连接作用的器件	连接器	用于移动通信基站内各主设备之间的连接端口，馈线电缆与主设备、天线之间的连接端口，室内外覆盖天线接口，移动通信室内、地铁、高铁信号覆盖主馈线电缆信号接口等。	该产品螺纹锁紧连接防护、防水等级高，低衰减，低互调；具有良好的可靠性、机械强度、耐用性和极佳的电气性能；插拔方便、连接可靠、抗振性能良好。
	线缆组件	用于移动通信基站天线端与主馈线缆间连接；移动基站发射设备与主馈线电缆间连接；移动通信室内、地铁、高铁沿途信号覆盖微蜂窝基站与合路间连接；射频子系统间连接等的组件。	该产品具有高性能、高可靠性、重量轻、寿命长等特点。
起保护作用的器件	馈线密封窗	用于各种规格馈线进入基站、机房、室内时的密封，能同时接入几十根馈线，并确保各种设备不受外界气候的影响。	选用铝镁合金为基材，表面喷塑处理；馈线密封圈则采用专用防老化橡胶材料，另配不锈钢紧固喉箍。该产品能有效的防风、防雨、防漏，且美观轻盈，强度高，经久耐用，具有良好防腐蚀性和抗老化。
	馈线接地夹/接地卡	用于馈线的防雷接地，有室内接地夹和室外接地夹。	接地夹卡身选用经表面钝化处理后的T2铜，扳紧簧和紧固件采用不锈钢，线鼻子则采用经表面镀锡处理的T2铜等制作而成。该产品接触电阻极小，导电性好，耐压高，具有良好的抗紫外线、防老化和防腐蚀性。
	接地铜排	与接地件配套使用，用于系统的防雷接地。	铜排选用T2铜，表面经过镀锡（或镀镍）处理后，用冲床冲孔；绝缘子采用聚脂树脂原料；支撑架采用经表面钝化处理后的不锈钢。该产品接触电阻很小，导电性很好，绝缘子采用聚脂树脂原料，绝缘性好，耐压高，具有良好的抗紫外线老化和防腐蚀性。

(2) 天馈系统附件主要产品的外观图示



天线支架

走线架



射频同轴连接器



线缆组件



馈线卡

馈线密封窗

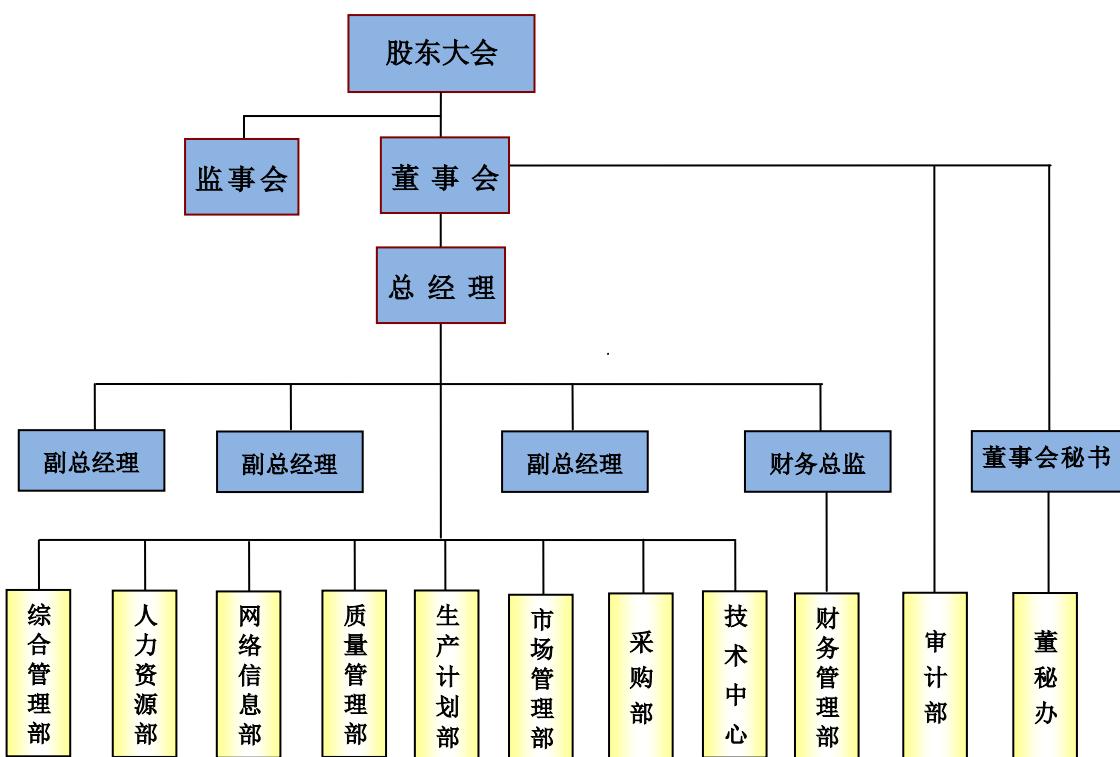


馈线接地卡

接地铜排

二、公司内部组织结构、生产或服务流程及方式

(一) 公司内部组织结构图

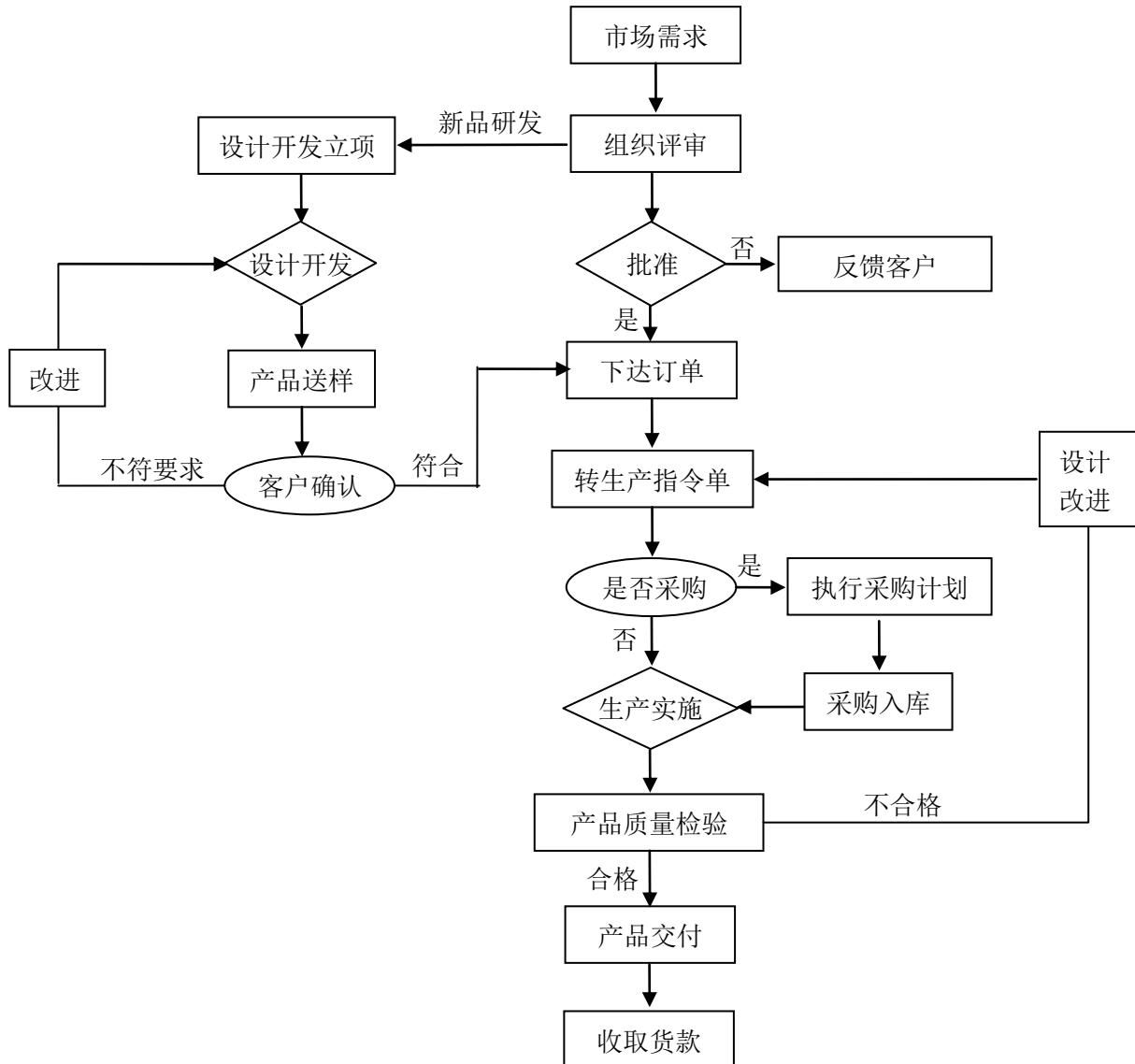


(二) 主要生产流程

本公司生产流程的主要特点是“客户订单驱动”，即公司根据客户订单、订单预测或备货指令，启动产品设计、产品生产等流程，业务启动及实施具有明确

的针对性。

公司业务总体流程如下：



三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品或服务所使用的主要技术

公司自设立以来专注于通信网络覆盖设备的研发和生产，在为客户提供服务的同时积累了丰富的行业经验，在天线、天馈系统附件等产品领域的技术革新和制造工艺等方面形成了自身的优势。

公司自 2009 年至今，一直为经江苏省科学技术厅等四部门联合认定的高

技术企业，先后有双极化基站天线、射频同轴电缆连接器、宽带多频合路器等六个产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品；并先后有基站天线、防雷接地卡、天线支架、射频同轴电缆连接器等9个产品被江苏省经济和信息化委员会鉴定为省级新产品，其中：双频双极化电调基站天线产品还被江苏省经济和信息化委员会认定为江苏省优秀新产品。

此外，公司的基站天线研究中心被江苏省科技厅、财政厅联合认定为江苏省智能化小型化移动基站天线工程技术研究中心。

公司还作为起草单位参与了《射频同轴电缆敷设用附件第1部分：馈线卡具》（YD/T 2339.1-2011）、《射频同轴电缆敷设用附件第2部分：接地卡》（YD/T 2339.2-2011）等两个国家通信行业标准的起草工作，上述标准已于2011年12月由工业和信息化部正式发布。

公司产品所使用的主要技术情况如下：

序号	技术名称	技术创新背景	技术特征描述及优势
1	馈线卡具车咀螺栓成型工艺	传统工艺的馈线卡具车咀螺栓在制作过程中，首先将钢圆切断成杆状坯料，再将杆体置于冷镦机内将其末端镦扁形成T形杆体，并切边使得末端成型六角形状，然后车杆体顶端的铆接咀外圆以及钻铆接咀内孔，最后进行搓丝形成车咀螺栓。缺点是杆体在冷镦机内末端镦扁切边后，需要人工取出放置到车床上车铆接咀外圆和钻内孔，工序繁多，制作效率低下。	本技术的创新点在于改进整个生产工艺流程。首先将钢圆切断成杆状坯料，通过冷镦机将杆状坯料预压成后端镦扁的T形杆体，通过冷镦机将T形杆体的后端镦扁处冲切成六角形状，然后通过冷镦机压制出T形杆体的前端的铆接咀外圆，再通过冷镦机压制出T形杆体的前端的铆接咀内孔形成铆接咀，最后通过搓丝机对T形杆体进行搓丝制成前端带铆接咀的六角螺栓。 该成型工艺优点在于在制作螺栓的末端六角端部以及顶端的铆接咀时，可在冷镦机中直接完成，无需取出再车铆接咀外圆和内孔，大大缩短了中间环节，提高了制作效率。
2	高效电缆剥线工艺	传统方法对电缆线的剥离，一般采取简易的钳子进行剥离，由于在使用钳子剥离电缆线的时候，所用力度均由操作员凭感觉使出，很容易导致剥离力度过轻不能剥离，或剥离力度过重导致不需要剥离的层面也被剥离，所以剥线次品率极高。	该工艺通过一种电缆的剥线器（由底板、导向块、刀片、定位块和活动块组成）实现快速、精确剥线。具体过程是在底板的一端固定活动块，在活动块的一侧固定刀片，通过底板上的导向块固定电缆，通过活动块的活动带动刀片进行切割，切割的深度通过活动块上的可调螺丝精准确定。
3	螺套旋紧自密封馈线窗设计技术	馈线窗是用于移动通信基站馈线进出机房的窗口，传统产品密封性差，安装不便，成本高。	本技术运用了塑料锥孔作为馈线进入口，橡胶馈缆分隔套设有均匀分布的馈缆穿入孔，其外圆为锥体，巧妙的设计可实现塑料螺套旋紧的同时将多根馈缆夹紧并密封。其密封等级可达到IP67以上，并且其制造成本较低，安装方便可靠。

4	多规格缆线孔的馈线卡设计技术	<p>馈线卡作为一种固定装置，在通信工程中有广泛的应用。</p> <p>目前传统的馈线卡大多包括两个缆线孔，每个缆线孔内各可拆卸地设置一橡胶卡片。此结构的馈线卡仅仅能够卡设四种直径规格的缆线，其使用范围小，不能满足使用需求。</p>	<p>该技术在于每个卡箍均设有至少一个缆线孔，缆线孔内周可拆卸地设有卡片，每个卡箍的一端或两端设有缆线插槽。与传统技术相比，本技术生产出的产品其缆线孔内设有不同内径大小的卡片，可用于多种直径大小的缆线的夹设。另外，其卡箍端部还设有缆线插槽，增多了缆线插位，可以夹设直径为 4.5mm、7mm、7.5mm、10mm、12mm 或 14mm 等规格的缆线，使用范围十分广泛。</p>
5	导电性能极佳的免胶型接地夹工艺	<p>为了防止器遭雷击，天线必须并联一接地线。接地夹是用于与接地线连接的装置。目前使用的免胶接地卡，其卡箍内壁设有编织带导电片。编织带导电片弹性形变差，与馈线连接时接触效果差，导致导电性能不佳。另外，编织带导电片与卡身采用胶泥粘结，易脱落。</p>	<p>本工艺通过带接触爪的弹性导电垫代替原有的编织带导电片，其接触爪凸起，存在弹性，与馈线连接时接触效果好，提高了其导电性。另外，在使用过程中导电垫为镀锌铜材料制成，能有效防止铜氧化、腐蚀，增加接触电阻。另外，绝缘套为橡胶制绝缘套，导电夹为不锈钢夹。由此，在保证导电性能的基础上增加了其强度。</p>
6	可选择长度且便于锁紧的接地夹技术	<p>一般使用的接地夹由连接天线装置、接地缆线、接地排装置构成，其中连接天线装置中有一卡身，传统技术下的卡身为一方形片，其大小固定不可变，不能适应不同规格的天线，使用范围有限。同时，卡身包裹于天线外周，与天线接触不紧密，导致接触电阻较大。</p>	<p>在本技术下，接地夹的卡身设有多段裁切痕，方便裁切，可根据天线的直径大小裁切卡身的长度，使用范围广泛，另外其设有锁紧插孔和及夹紧柱，在接地夹的卡身包裹天线能锁紧，尽量使卡身与天线贴合，减少接触电阻。同时，在其连接接地排装置中采用组合螺栓，方便安装，提高安装效率。</p>
7	双频高增益载波速双极化天线技术	<p>为满足用户需求，需要在高铁、高速公路上实现信号远距离覆盖。但目前的大多数基站天线采用单频结构，其频率在 800~900MHz 左右，当数据量增加后，需牺牲通信质量来确保正常通信。因此需要一种新的适合当前需求的高增益载波速天线。</p>	<p>该技术优点在于：在频段 900MHz 时采用双排一字形排列的低频辐射单元，W 网（3G）频段采用双排一字形排列的高频辐射单元，并由双天线镜像排列的方式获取双频载波速，避免隔离与驻波相互干预，压缩水平辐射宽度在 $30^\circ \pm 4^\circ$，高低频辐射单元采用高低通滤波器进行滤波输出，解决隔离度参数要求，结构紧凑，适用范围广泛。</p>
8	TD-LTE 集成化超宽频天线技术	<p>目前 TD 天线使用的频段比较单一，且在狭小区域内同时安装 FA 段天线和 D 段天线，不仅占用了大量面积，而且耗费大量的成本。</p>	<p>本技术把两根 TD 天线集束到一根 TD-LTE 智能天线上，结构简单。FA 段校正板和 D 段校正板输出端分别通过同轴电缆与合路器输入端连接，将原来不同校正板的天线合二为一，增加了其功能和使用范围，减少移动基站使用面积及成本。</p>
9	一种覆盖三个频段的双极化宽频带阵列智能天线技术	<p>传统研制的智能天线技术仅能满足 A 频段和 F 频段。</p>	<p>本技术能够克服现有 TD-SCDMA 系统基站天线覆盖频率范围上的不足，而且结构简单、容易实现，可以覆盖 TDD 方式的三个频带和 GSM900、GSM1800 频带，能避免客户因为系统主设备频段增加而造成的天线更新换代和重复采购。</p>

10	一种高性能双频双极化电调天线技术	双极化天线是每一个基站不可缺少的组成部分。由于天线的各部件尺寸对于天线的各项性能指标有着重要的影响，所以在已知天线结构的基础上对天线的结构、尺寸进行优化是通信行业一个重要的研究方向。	本技术的创新点是通过高频振子和低频振子相结合组成双频天线，并通过多种隔板和合理的尺寸相结合改善天线的性能，使其构成一个高性能的双频双极化电调天线，具有覆盖频段广、干扰小等优点。
11	全向吸顶天线辐射一体成型技术	传统的全向吸顶天线一般包括外罩、辐射体、铜片、底板以及连接螺杆组成。这类全向吸顶天线的辐射体结构复杂，不易制造，成本高。另外，在长期使用时辐射体在底板上容易倾斜，影响信号接收，稳定性差。	本技术将辐射体固定于底板上方，第一辐射部呈倒圆锥，第二辐射部成型于第一辐射部的上端且呈圆柱状，短接片的一端与第一辐射部固定，另一端与底板固定。短接片至少有三个且均匀分布与辐射体四周，使得辐射体安装稳定，不易倾斜，结构简单、易于制造。
12	连接器低交调、低驻波结构的设计技术	近年来随着移动通信频带拓宽和信道密度增加，国内外通信设备商对连接器交调指标提出了严格的要求。	在研究非线性接触原理的基础上，对连接器外导体内径底部设置花健槽，内导体外径接触端面制作微量凸缘环，使中心导体固定性得到加强，非线性接触得到改善。同时在外导体接触底面制作交调环，达到客户对交调指标的要求。
13	基站天线反射板裁切、冲孔组合工艺	在制造基站天线时，需要对反射板半成品的端部切边，以便折弯形成反射板的反射侧壁和射频接头安装板，并冲压出射频接头安装孔。传统的方法采用在冲床上分开独立进行。加工效率低，且精度较差。	本技术优点是在冲压时由上冲模与下冲模配合对反射板半成品的端部冲切，上、下活动模分别压紧下冲模和上冲模，确保冲切质量。在上、下冲模配合冲切的同时，上模板上的冲头进入下冲模通孔内，实现反射板半成品射频接头安装孔的冲压。两道工序同时完成，无需分两次进行，既提高了加工效率，又由于两道工序采用同一基准，减少了二次定位误差，确保了冲压精度。
14	光滑金属管外导体同轴电缆连接器设计技术	射频连接器种类繁多，其基本原理是借助于机械连接实现连接器的内外导体分别与电缆的内外导体的连接。此类结构中，利用后螺套与同轴电缆连接时大多存在着无法同时夹紧电缆外皮和内导体，后螺套旋进阻力大而不易旋紧等缺陷，影响了连接器的可靠使用。	本技术实现了在与同轴电缆连接时同时夹紧电缆外皮和内导体，且连接阻力小。本技术的光滑金属管外导体同轴电缆连接器包括有前壳体、内导体和位于前壳体与内导体之间的绝缘子。运用本技术后，壳体前端与前壳体的旋接配合实现了电缆内导体的连接和夹紧，同时通过后壳体后端与后螺套的旋接配合实现对电缆外皮的夹紧，这两个夹紧过程分别进行，旋进阻力小，提高了连接的牢固性和可靠性。
15	7/8"射频同轴电缆通用互连设计技术	7/8"射频电缆需要用相对应的连接器进行匹配连接，目前有4种不同结构的连接器用于同规格而不同类型的馈缆上。	本技术设计了高模量的“腰鼓凸圆花瓣形”弹性接管、具有轴向弹性和径向弹性的电缆夹紧套，以及电缆固定套等三大组件，满足了各类7/8"馈缆弹性夹紧连接的要求，实现了一款产品适用于多种馈缆的连接，同时安装也更加方便。

16	同轴连接器螺套自动安装技术	射频同轴连接器的外部连接端通常设置有螺套，螺套连接在连接器壳体端部。在具体的装配过程中需要使卡簧弹性变形从而使卡簧进入螺套与壳体之间，该过程通常为手工操作，生产效率低、劳动强度大，装配质量无法保证。	本技术通过水平台上的底模座、夹钳嘴和压头装置，实现射频连接器螺套自动安装，大大提高了生产效率，降低了人工成本，并且装配质量很高。
17	一种包装线缆组件的工艺	半柔射频同轴电缆与射频同轴连接器组装时，电缆外导体与连接器的外导体一般都是用锡焊的形式。这一过程中，为了方便焊接过程中加焊锡丝，都会在电缆上相对于连接器的尾部多剥去一段长度的外护套，使得该段电缆的外导体裸露在外，形成“凹陷”。	本工艺通过在电缆与连接器焊接前将小热缩套管和大热缩套管穿入电缆，再用热风枪将小热缩套管装配在电缆外护套剥离处，将大热缩套管装配在连接器外部和小热缩套管上。上述新工艺使得“凹陷”区不存在，改善了电缆组件的外观和性能，提高了生产效率。

(二) 公司的无形资产

1、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有 5 项注册商标权，具体情况如下：

序号	注册商标	注册号	取得方式	取得时间	有效期	最近一期末账面价值
1	 华 灿	4068749	继受取得	2007-01-28	2007-01-28 至 2017-01-27	0
2	 华 灿	4068748	继受取得	2007-01-28	2007-01-28 至 2017-01-27	0
3	 华 灿 电 讯 HUACAN COMMUNICATIONS	8787758	原始取得	2011-11-14	2011-11-14 至 2021-11-13	0
4	 华 灿 电 讯 HUACAN DIANXUN	8650525	继受取得	2011-09-21	2011-09-21 至 2021-09-20	0

5		1917653	继受取得	2002-11-07	2002-11-07 至 2022-11-06 [注]	0
---	---	---------	------	------------	--------------------------------	---

[注]该商标 2012 年续展一次。

2、专利权

截至 2014 年 3 月 31 日，公司及下属子公司共取得专利 99 项，其中发明专利 8 项，实用新型专利 76 项，外观设计专利 15 项，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	取得方式	取得时间	保护期限
1	发明专利	一种包装电缆组件的工艺	2008101031637	原始取得	2010 年 12 月 29 日	2008 年 3 月 31 日至 2028 年 3 月 30 日
2	发明专利	一种电缆的剥线器及其使用方法	2008101017447	原始取得	2011 年 7 月 6 日	2008 年 3 月 11 日至 2028 年 3 月 10 日
3	发明专利	一种双频高增益载波速双极化天线	2012102527439	原始取得	2013 年 6 月 12 日	2012 年 7 月 20 日至 2032 年 7 月 19 日
4	发明专利	一种移动通信基站天线水平方位角可调支架	20111100375032	原始取得	2013 年 12 月 11 日	2011 年 2 月 14 日至 2031 年 2 月 13 日
5	发明专利	一种能覆盖三个频段的双极化宽频带阵列智能天线	2009101196297	原始取得	2012 年 11 月 28 日	2009 年 3 月 24 日至 2029 年 3 月 23 日
6	发明专利	一种功分器去毛刺装置	2012102308361	原始取得	2013 年 8 月 14 日	2012 年 7 月 5 日至 2032 年 7 月 4 日
7	发明专利	光滑金属管外导体同轴电缆连接器	2012100059398	原始取得	2013 年 10 月 23 日	2012 年 1 月 11 日至 2032 年 1 月 10 日
8	发明专利	一种功分器跳线焊接工装	2012102308198	原始取得	2014 年 3 月 12 日	2012 年 7 月 5 日至 2032 年 7 月 4 日
9	实用新型	一种功分器	2008200793361	原始取得	2008 年 12 月 24 日	2008 年 3 月 11 日至 2018 年 3 月 10 日
10	实用新型	一种电缆的剥线器	2008200793357	原始取得	2008 年 12 月 31 日	2008 年 3 月 11 日至 2018 年 3 月 10 日
11	实用新型	一种接地卡	200820079354X	原始取得	2008 年 12 月 31 日	2008 年 3 月 11 日至 2018 年 3 月 10 日
12	实用新型	一种 1800MHz65° 双极化板状天线	2008200793342	原始取得	2009 年 3 月 11 日	2008 年 3 月 11 日至 2018 年 3 月 10 日
13	实用新型	一种 3500MHz65° 双极化板状天线	200820080076X	原始取得	2009 年 7 月 22 日	2008 年 4 月 21 日至 2018 年 4 月 20 日
14	实用新型	一种智能双极化振子辐射单元	2009201637990	原始取得	2010 年 5 月 19 日	2009 年 7 月 15 日至 2019 年 7 月 14 日
15	实用新型	一种能覆盖三个频段的双极化宽频带阵列智能天线[注 1]	200920145957X	原始取得	2010 年 5 月 26 日	2009 年 3 月 24 日至 2019 年 3 月 23 日

16	实用 新型	双极化智能一体化天线	2009201 63800X	原始 取得	2010 年 7 月 7 日	2009 年 7 月 15 日至 2019 年 7 月 14 日
17	实用 新型	TD-SCDMA 智能双极化天线射频同轴 连接器	2009202 197042	原始 取得	2010 年 7 月 7 日	2009 年 10 月 20 日至 2019 年 10 月 19 日
18	实用 新型	电调天线手动控制装置	2009202 197019	原始 取得	2010 年 7 月 7 日	2009 年 10 月 20 日至 2019 年 10 月 19 日
19	实用 新型	电调天线电缆支撑装置	2009202 197023	原始 取得	2010 年 7 月 7 日	2009 年 10 月 20 日至 2019 年 10 月 19 日
20	实用 新型	电调天线传动支撑装置	2009202 197038	原始 取得	2010 年 7 月 7 日	2009 年 10 月 20 日至 2019 年 10 月 19 日
21	实用 新型	电调天线射频同轴连接器	2009202 183001	原始 取得	2010 年 7 月 7 日	2009 年 10 月 20 日至 2019 年 10 月 19 日
22	实用 新型	具有楔形介质滑片的新型移相器	2010201 180598	原始 取得	2010 年 12 月 15 日	2010 年 2 月 25 日至 2020 年 2 月 24 日
23	实用 新型	一种防雷接地卡具	2010201 249822	原始 取得	2010 年 12 月 15 日	2010 年 3 月 8 日至 2020 年 3 月 7 日
24	实用 新型	一种超宽频段全向吸顶天线	2010201 845341	原始 取得	2010 年 12 月 15 日	2010 年 5 月 11 日至 2020 年 5 月 10 日
25	实用 新型	一种固定夹	2010201 249911	原始 取得	2010 年 12 月 22 日	2010 年 3 月 8 日至 2020 年 3 月 7 日
26	实用 新型	一种用于基站天线的移相器	2010202 759057	原始 取得	2011 年 2 月 16 日	2010 年 7 月 30 日至 2020 年 7 月 29 日
27	实用 新型	TD-SCDMA 双极化智能一体化天线	2010201 985722	原始 取得	2011 年 6 月 8 日	2010 年 5 月 21 日至 2020 年 5 月 20 日
28	实用 新型	一种移动通信基站天线水平方位角 可调支架[注 1]	2011200 379876	原始 取得	2011 年 10 月 5 日	2011 年 2 月 14 日至 2021 年 2 月 13 日
29	实用 新型	一种电缆卡具	2011201 991747	原始 取得	2011 年 12 月 28 日	2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日
30	实用 新型	一种挂钩型电缆卡具	2011201 991338	原始 取得	2011 年 12 月 28 日	2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日
31	实用 新型	挂钩型电缆卡具	2011201 991766	原始 取得	2012 年 1 月 4 日	2011 年 6 月 14 日至 2021 年 6 月 13 日
32	实用 新型	一种基站宽频辐射单元	2011203 210662	原始 取得	2012 年 5 月 30 日	2011 年 8 月 30 日至 2021 年 8 月 29 日
33	实用 新型	一种移动通信基站天线一体化弓形 振子	2011203 211218	原始 取得	2012 年 6 月 6 日	2011 年 8 月 30 日至 2021 年 8 月 29 日
34	实用 新型	弯式同轴电缆连接器	2011205 553563	原始 取得	2012 年 10 月 3 日	2011 年 12 月 28 日至 2021 年 12 月 27 日
35	实用 新型	同轴连接器螺套自动安装机构	2012200 087868	原始 取得	2012 年 10 月 3 日	2012 年 1 月 11 日至 2022 年 1 月 10 日
36	实用 新型	同轴电缆连接器	2011205 552999	原始 取得	2013 年 1 月 2 日	2011 年 12 月 28 日至 2021 年 12 月 27 日

37	实用 新型	圆柱四通型工件的车加工夹具	2012201 519464	原始 取得	2013 年 1 月 16 日	2012 年 4 月 12 日至 2022 年 4 月 11 日
38	实用 新型	一种 TD-LTE 集成化超宽频天线	2012203 539068	原始 取得	2013 年 2 月 6 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
39	实用 新型	一种 TD-LTE 天线的线阵补偿式元件	2012203 539157	原始 取得	2013 年 2 月 6 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
40	实用 新型	一种 WIFI 单极化振子	2012203 539301	原始 取得	2013 年 2 月 6 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
41	实用 新型	一种双频高增益载波速双极化天线 [注 1]	2012203 539424	原始 取得	2013 年 2 月 6 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
42	实用 新型	一种八目天线铆接工装	2012203 224763	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
43	实用 新型	一种传动螺杆底座钻螺杆孔夹具	2012203 224477	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
44	实用 新型	一种功分器冲压成型工装	2012203 224462	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
45	实用 新型	一种功分器跳线焊接工装	2012203 224104	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
46	实用 新型	一种内置式扇形移相器	2012203 224405	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
47	实用 新型	一种扇形移相器	2012203 224388	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
48	实用 新型	一种钢管的加工工装	2012203 224509	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
49	实用 新型	一种振子焊接工装	2012203 224000	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
50	实用 新型	一种振子焊接工装	2012203 224091	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
51	实用 新型	一种振子焊接工装	2012203 224566	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
52	实用 新型	一种振子支架的攻丝工装	2012203 22360X	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
53	实用 新型	一种基站天线反射板裁切、冲孔组合工装	2012203 541975	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
54	实用 新型	一种基站天线罩	2012203 54198X	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
55	实用 新型	一种电调天线驱动机构防尘手动调节帽	2012203 542268	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
56	实用 新型	一种反射板辐射单元安装孔冲压工装	2012203 543006	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
57	实用 新型	一种改善交叉极化前后比的水平方向 65° 基站天线	2012203 541636	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日

58	实用 新型	一种高增益高交极比辐射单元	2012203 542304	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
59	实用 新型	一种高增益宽波速双极化天线	2012203 54046X	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
60	实用 新型	一种正负 45° 双极化基站天线	2012203 541706	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
61	实用 新型	一种正负 45° 双极化基站天线辐射 单元	2012203 537787	原始 取得	2013 年 2 月 20 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
62	实用 新型	微波通信用避雷器	2012203 880777	原始 取得	2013 年 3 月 13 日	2012 年 8 月 7 日至 2022 年 8 月 6 日
63	实用 新型	一种薄型工件的加工工装	2012203 224778	原始 取得	2013 年 3 月 27 日	2012 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 4 日
64	实用 新型	一种改善前后辐射比的水平方向 90° 基站天线	2012203 538101	原始 取得	2013 年 3 月 27 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
65	实用 新型	一种 TD-LTE 超宽频一体化防水端盖	2012203 538987	原始 取得	2013 年 6 月 12 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
66	实用 新型	全向吸顶天线	2013200 088314	原始 取得	2013 年 7 月 24 日	2013 年 1 月 8 日至 2023 年 1 月 7 日
67	实用 新型	一种智能电网天线的传动机构	2012203 539142	原始 取得	2013 年 8 月 21 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
68	实用 新型	一种长形一字调整块隔离件	2012203 539087	原始 取得	2013 年 8 月 21 日	2012 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 19 日
69	实用 新型	一种 WCDMA 宽频非对称辐射单元	2013200 751779	原始 取得	2013 年 9 月 4 日	2013 年 2 月 18 日至 2023 年 2 月 17 日
70	实用 新型	一种改善互调参数的基站天线结构	2013200 751675	原始 取得	2013 年 9 月 4 日	2013 年 2 月 18 日至 2023 年 2 月 17 日
71	实用 新型	一种高前后辐射比电调天线	2013200 751707	原始 取得	2013 年 9 月 4 日	2013 年 2 月 18 日至 2023 年 2 月 17 日
72	实用 新型	一种基站天线制造用自动贴膜装置	2013200 751923	原始 取得	2013 年 9 月 4 日	2013 年 2 月 18 日至 2023 年 2 月 17 日
73	实用 新型	一种连接天线罩与反射板的支承件	2013200 75168X	原始 取得	2013 年 9 月 4 日	2013 年 2 月 18 日至 2023 年 2 月 17 日
74	实用 新型	一种天线反射板与天线罩安装连接 板	2013200 751660	原始 取得	2013 年 9 月 4 日	2013 年 2 月 18 日至 2023 年 2 月 17 日
75	实用 新型	伪装烟警式天线外罩	2013200 368387	原始 取得	2013 年 10 月 9 日	2013 年 1 月 23 日至 2023 年 1 月 22 日
76	实用 新型	倒角处理器	2013202 927304	原始 取得	2013 年 10 月 30 日	2013 年 5 月 24 日至 2023 年 5 月 23 日
77	实用 新型	感应焊接机	2013202 921346	原始 取得	2013 年 10 月 30 日	2013 年 5 月 24 日至 2023 年 5 月 23 日
78	实用 新型	线缆接头压接装置	2013202 930862	原始 取得	2013 年 10 月 30 日	2013 年 5 月 24 日至 2023 年 5 月 23 日

79	实用新型	抱箍型馈线卡	2013202 997665	原始取得	2013年12月18日	2013年5月29日至2023年5月28日
80	实用新型	带锁紧装置的馈线卡	2013202 996944	原始取得	2013年12月18日	2013年5月29日至2023年5月28日
81	实用新型	导电性能佳的免胶型接地夹	2013202 99693X	原始取得	2013年12月18日	2013年5月29日至2023年5月28日
82	实用新型	具有多种规格缆线孔的馈线卡	2013202 996925	原始取得	2013年12月18日	2013年5月29日至2023年5月28日
83	实用新型	一种降低成本的防雷接地夹	2013202 997947	原始取得	2013年12月18日	2013年5月29日至2023年5月28日
84	实用新型	可选择使用长度且便于锁紧的防雷接地夹	2013202 996728	原始取得	2014年2月19日	2013年5月29日至2023年5月28日
85	外观设计	接地卡(1)	2008300 847884	原始取得	2009年5月6日	2008年3月11日至2018年3月10日
86	外观设计	避雷器支架	2008300 84787X	原始取得	2009年5月6日	2008年3月11日至2018年3月10日
87	外观设计	接地卡(2)	2008300 847899	原始取得	2009年6月17日	2008年3月11日至2018年3月10日
88	外观设计	接地卡(3)	2008300 847901	原始取得	2009年6月17日	2008年3月11日至2018年3月10日
89	外观设计	接地卡(4)	2008300 847916	原始取得	2009年7月15日	2008年3月11日至2018年3月10日
90	外观设计	一体化天线外罩(TD-SCDMA智能)	2009302 373919	原始取得	2010年7月7日	2009年10月19日至2019年10月18日
91	外观设计	天线外罩端盖(TD-SCDMA智能双极化)	2009302 376974	原始取得	2010年9月29日	2009年10月20日至2019年10月19日
92	外观设计	远程电调天线驱动器	2010301 532963	原始取得	2011年2月16日	2010年4月30日至2020年4月29日
93	外观设计	天线外罩(TD-SCDMS智能一体化)	2010301 532982	原始取得	2011年2月16日	2010年4月30日至2020年4月29日
94	外观设计	饮料瓶型集束美化天线	2010301 532944	原始取得	2011年2月16日	2010年4月30日至2020年4月29日
95	外观设计	假山型美化天线	2010301 532978	原始取得	2011年5月11日	2010年4月30日至2020年4月29日
96	外观设计	手持控制器	2010301 532959	原始取得	2011年6月8日	2010年4月30日至2020年4月29日
97	外观设计	卡箍	2013302 147204	原始取得	2013年12月18日	2013年5月29日至2023年5月28日
98	外观设计	线缆固定夹	2013302 147384	原始取得	2014年2月19日	2013年5月29日至2023年5月28日
99	外观设计	卡片[注2]	2013302 146822	原始取得	-	-

注1：由于公司已取得了上述3项名称相同的发明专利权，因此公司将终止这3项实用新型

专利权。预计实用新型专利“一种移动通信基站天线水平方位角可调支架”将于 2014 年 8 月 14 日终止；实用新型专利“一种能覆盖三个频段的双极化宽频带阵列智能天线”将于 2014 年 9 月 24 日终止；实用新型专利“一种双频高增益载波速双极化天线”将于 2015 年 1 月 20 日终止。

注 2：公司已取得国家知识产权局授予的外观设计专利权通知书，现正在办理登记手续。

上述专利的最近一期末账面价值均为零。

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司及下属子公司共计拥有国有土地使用权 9 项，具体情况如下：

序号	使用权人	证书号码	地址	面积 (平方米)	权属终止日期
1	华灿电讯	皋国用(2008)第 1152 号	如皋市长江镇永福村 5 组	33,333	2056 年 5 月 22 日
2	华灿电讯	皋国用(2009)第 678 号	如皋市长江镇永福村 5 组	17,507	2059 年 7 月 24 日
3	华灿电讯	皋国用(2010)第 692 号	如皋市长江镇永福村 4、5 组	10,240	2060 年 7 月 2 日
4	华灿电讯	皋国用(2013)第 821110030 号	如皋市长江镇三洞口村 3 组、永福村 5 组	8,705	2063 年 9 月 8 日
5	江苏华兴	镇国用(2006)第 1157963 号	镇江市润州区民营经济开发区润兴路西侧	17,581	2056 年 3 月 1 日
6	广东华灿	东府国用(2010)第特 259 号	东莞市松山湖北部工业城	15,907	2060 年 6 月 26 日
7	广东华灿	东府国用(2010)第特 247 号	东莞市松山湖北部工业城	7,407	2060 年 6 月 26 日
8	江苏亚信	皋国用(2011)第 82111013 号	如皋市长江镇永福村 6 组	10,934	2061 年 7 月 15 日
9	江苏亚信	皋国用(2013)第 821110031 号	如皋市长江镇永福村 6 组	2,045	2063 年 9 月 8 日

除上表列示的国有土地使用权外，江苏华兴实际使用的位于其厂区西侧的一宗面积为 8.86 亩（约为 5,905 平方米）的土地，该宗土地系江苏华兴已经缴纳购买款项并实际使用的土地，因当地规划审批原因，该宗土地的国有土地使用权证书尚未办理完毕，目前相关证件尚在办理中。

主办券商经核查认为，(1) 公司该宗土地规划及产权证书办理的后续具体障碍包括：①当地规划局关于该区块土地的控制性规划审批手续；②总平面设计及

规划审批手续；③挂牌交易程序；（2）公司在最近 24 个月内不存在违反土地管理法等法律法规的行为，亦不存在因此而受到刑事或行政处罚的情形，符合“合法规范经营”的挂牌条件。

律师经核查认为，华灿电讯公司在最近 24 个月内不存在违反土地管理法等法律法规的行为，符合“合法规范经营”的挂牌条件。

截至 2013 年 12 月 31 日，华灿电讯无形资产中共有 5 宗土地使用权用于抵押借款，设定他项权利情况如下：

单位：万元

权属方	土地证号	面积 (平方米)	抵押银行	抵押借款金额	抵押期限
华灿电讯	皋国用（2010）第 692 号	10,240	中国工商银行如皋支行	700	2013-07-01 至 2014-06-12
	皋国用(2009)第 678 号	17,507		700	2013-07-04 至 2014-07-04
	皋国用（2008）第 1152 号	33,333	江苏如皋农村商业银行	1,150 850	2011-01-12 至 2014-01-06 2011-01-18 至 2014-01-06
江苏亚信	皋国用（2011）第 82111013 号	10,934	中国工商银行如皋支行	300	2013-05-24 至 2014-05-19
广东华灿	东府国用（2010）第特 259 号	15,907	上海浦发银行南通分行	700	2013-08-05 至 2014-02-05
合 计		87,921		4,400	

4、其他无形资产

除上述披露的商标、专利、土地使用权等无形资产外，华灿电讯及下属子公司还拥有 4 项软件使用权，具体如下：

单位：万元

序号	软件名称	许可人/出售方	使用人	许可/出售时间	最近一期末账面价值
1	ZWCAD V2011（中望 CAD 平台设计软件）	广州中望龙腾软件股份有限公司	华灿电讯	2011 年 6 月 2 日	0.36
2	TIPTOP 企业资源规划系统(神州数码易拓管理软件 GP5)	鼎捷软件有限公司	华灿电讯	2010 年 10 月 27 日	0.00
3	神州数码易飞管理软件 V7.0	神州数码管理系统有限公司	华灿电讯	2009 年 10 月 15 日	0.00
4	易飞 ERP 管理软件(神州数码)	神州数码管理系	江苏华兴	2007 年 8	0.00

易飞管理软件)	统有限公司	月 30 日
---------	-------	--------

注：由于公司已经全面采用神州数码“易拓”管理软件，运行情况良好，上表 3、4 项所述“易飞”系列 ERP 软件已闲置不再使用，公司于 2013 年 12 月末将其摊余价值进行一次性摊销处理；“易拓”管理软件系按照正常摊销年限摊销完毕。

主办券商经核查认为，公司主要无形资产均适用于目前公司的天馈系统附件及天线产品的研发、生产或销售过程，实际使用状况良好；公司因运营商产品及服务的更新无法持续获取订单的可能性较小，对公司持续经营不会产生重大不利影响。

（三）公司主要业务资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得的主要业务许可资格或认证资质情况如下：

1、华灿电讯于 2012 年 8 月 6 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局等四部门联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GF201232000297 号，有效期三年。

2、华灿电讯于 2013 年 8 月 28 日取得如皋市环境保护局颁发的《江苏省排放污染物许可证》，证书编号皋环许证字[2013]076 号，有效期限为：2013 年 8 月 27 日至 2016 年 8 月 26 日。

3、华灿电讯、江苏亚信于 2011 年 12 月分别取得南通市安全生产监督管理局颁发的《安全生产标准化证书（安全生产标准化三级企业）》，证书编号分别为：AQBIIIQG 通 201100002 和 AQBIIIQG 通 201100003，有效期均为：2011 年 12 月至 2014 年 11 月。

4、华灿电讯于 2008 年 4 月 2 日取得如皋海关颁发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编码为：3206964273，有效期至 2017 年 3 月 18 日。

华灿电讯于 2010 年 7 月 13 日取得经如皋市对外贸易经济合作局备案登记的《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号为 00788973。

5、华灿电讯于 2012 年 12 月 12 日取得由中国质量认证中心颁发的《质量管理体系认证证书》（IS09001:2008、GB/T19001-2008），证书编号 00112Q213144R1M/3200，认证范围包括：天馈附件产品（馈线窗、天线支架、接

地铜排/条、走线架、避雷器支架) 的生产; 馈线卡、接地卡(夹) 的设计开发和生产, 证书有效期至 2015 年 12 月 11 日。

6、华灿电讯于 2013 年 9 月 3 日取得由 Sira Certification Service (赛瑞国际认证) 颁发的《环境管理体系认证证书 (GB/T24001-2004、IS014001:2004)》, 证书编号 129256, 认证范围包括: 天馈附件产品 (馈线窗、天线支架、接地铜排/条、走线架、避雷器支架) 的生产; 馈线卡、接地卡(夹) 的设计开发和生产, 证书有效期至 2014 年 8 月 12 日。

7、华灿电讯于 2013 年 9 月 3 日取得由 Sira Certification Service (赛瑞国际认证) 颁发的《职业健康安全管理体系认证证书 (GB/T28001-2011、OHSAS18001:2007)》, 证书编号 129255, 认证范围包括: 天馈附件产品 (馈线窗、天线支架、接地铜排/条、走线架、避雷器支架) 的生产; 馈线卡、接地卡(夹) 的设计开发和生产, 有效期至 2014 年 8 月 12 日。

(四) 公司重要固定资产

1、固定资产总体情况

截至 2013 年 12 月 31 日, 公司固定资产情况如下:

单位: 万元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率	使用状态
房屋及建筑物	11,058.83	1,821.95	9,236.88	83.52%	正常使用
机器设备	4,428.04	1,647.08	2,780.96	62.80%	正常使用
电子设备	984.31	748.12	236.19	24.00%	正常使用
运输设备	406.41	290.04	116.37	28.63%	正常使用
其他设备及设施	449.77	276.33	173.43	38.56%	正常使用
固定资产合计	17,327.36	4,783.52	12,543.83	72.39%	-

2、主要房屋建筑物

截至本公开转让说明书出具日, 公司拥有 10 处已取得房产证的房屋建筑物, 具体如下:

权利人	权证号	面积(平方米)	座落地	用途
华灿电讯	皋房权证字第 92568 号	3,222.23	如皋市长江镇永福村五组 3-1 棚	厂房

华灿电讯	皋房权证字第 92552号	2,999.92	如皋市长江镇永福村 五组5幢	厂房
华灿电讯	皋房权证字第 92551号	25,934.46	如皋市长江镇永福村 五组4幢	厂房
华灿电讯	皋房权证字第 69184号	14,456.27	如皋市长江镇永福村 五组	厂房、办公用房
华灿电讯	皋房权证字第 70833号	8,329.00	如皋市长江镇永福村 5组	厂房
江苏华兴	镇房权证润字第 70013959号	3,097.50	镇江市民营经济开发 区润兴路	工业用房
江苏华兴	镇房权证润字第 70013958号	3,151.40	镇江市民营经济开发 区润兴路	工业用房
江苏亚信	皋房权证字第 138155号	11,458.45	如皋市长江镇永福村 六组100号	生产厂房
广东华灿	粤房地权证莞字第 1700631421号	3,300.27	东莞市松山湖高技术 产业开发区工业北二路 2号宿舍	宿舍
广东华灿	粤房地权证莞字第 1700631420号	22,779.50	东莞市松山湖高技术 产业开发区工业北二路 2号厂房	厂房

此外，公司还有3处已入账房屋建筑物由于竣工（购置）时间较短、土地使用权证尚在办理中等原因，截至本公开转让说明书出具日尚未办理完毕房屋产权证情况如下：

产权人	用途	坐落地	账面原值 (万元) [注]	未办理完毕原因	预计办 结时间
江苏华兴	宿舍	镇江市民营经济 开发区润兴路	201.91	该宿舍楼有一处角落 位于未办理土地使用 权证的土地上	2014年
江苏华兴	铜棒生产 车间	镇江市民营经济 开发区润兴路	367.18	新建车间，2013年9 月全部工程竣工	2014年
华灿电讯	厂房、配 电房等	如皋市长江镇永 福工业集中区	89.48	新购，2013年8月购 买	2014年

[注]此处账面原值为截至2013年12月31日的账面原值。

截至2013年12月31日，华灿电讯固定资产中共有6处房屋建筑物用于抵押借款，设定他项权利情况如下：

单位：万元

权属方	房产证号	面积 (平方米)	抵押银行	抵押借 款金额	抵押期限
江苏亚信	皋房权证第138155号	11,458.45	中国工商银	300	2013-05-24至

			行如皋支行		2014-05-19
华灿电讯	皋房权证字第 69184 号	14, 456. 27	江苏如皋农村商业银行	1, 150	2011-01-12 至 2014-01-06
	皋房权证字第 70833 号	8, 329. 00		850	2011-01-18 至 2014-01-06
	皋房权证字第 92568 号	3, 222. 23		700	2013-07-01 至 2014-06-12
	皋房权证字第 92552 号	2, 999. 92		700	2013-07-04 至 2014-07-04
	皋房权证字第 92551 号	25, 934. 46		3, 700	
合 计		66, 400. 33			

主办券商经核查认为，公司将上述厂房用于抵押借款的事项不会对公司持续经营造成重大不利影响。

3、主要生产设备情况

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司主要生产设备的原值、数量、和账面净值情况如下（因公司生产设备数量较多，此处仅列示单台账面原值超过 15 万元的主要生产设备情况）：

单位：万元

设备名称	数量(台)	账面原值	账面净值	平均成新率
数控车床	41	844. 01	375. 34	44. 47%
网络分析仪	6	158. 68	14. 68	9. 25%
互调测试仪	3	82. 22	14. 16	17. 22%
数控转塔冲床	1	76. 07	40. 54	53. 29%
运输设备（铲车、叉车）	4	71. 79	28. 40	39. 55%
天线测量系统	2	53. 00	12. 62	23. 82%
PVC 生产设备	1	41. 00	30. 29	73. 88%
VC 高精密度热压成型机	2	39. 15	30. 93	79. 01%
双螺杆挤出设备	1	32. 52	27. 88	85. 74%
四模四冲冷镦机	1	32. 48	29. 37	90. 42%
机床配套支架	1	30. 88	1. 54	5. 00%
冷冻干燥机	1	30. 55	21. 85	71. 51%
不锈钢酸洗钝化设备	1	29. 91	23. 05	77. 05%
无源交调测试仪	1	29. 58	7. 72	26. 12%
高低温交变湿热试验箱	1	18. 38	12. 41	67. 53%

钻铣机	1	18.00	7.31	40.63%
电动台	1	17.35	11.72	67.54%
玻璃钢拉挤机	1	15.81	12.93	81.80%
开炼机	1	15.56	13.34	85.73%
多功位冷墩机	1	15.35	12.68	82.60%
小计	72	1,652.29	728.76	44.11%

(五) 公司员工情况

1、员工人数及结构

截至 2013 年末，公司共有员工 1,267 人，其具体人数及结构如下：

(1) 按年龄划分

年龄段	人 数	占 比
30 岁以下	352	27.78%
31~40 岁	249	19.65%
41~50 岁	400	31.57%
51 岁以上	266	20.99%
合计	1,267	100.00%

(2) 按专业结构划分

部 门	人 数	占 比
生产人员	845	66.69%
研发人员	79	6.24%
销售人员	46	3.63%
采购人员	13	1.03%
财务人员	22	1.74%
管理人员及其他	262	20.68%
合计	1,267	100.00%

(3) 按教育程度划分

学 历	人 数	占 比
本科及以上学历	64	5.05%
大专学历	206	16.26%
大专以下学历	997	78.69%

合计	1,267	100.00%
----	-------	---------

2、公司核心技术人员简历情况

(1) 陶琨，男，1972年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于西安交通大学机械制造设备与工艺专业。1993年至2002年任长岭机器厂军事电子研究所工程师；2002年至2012年任西安华天通信有限公司工程师、生产部长、技术部长；2012年11月至今任公司子公司江苏亚信副总经理。

(2) 王桂权，男，1980年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于湖南工程学院电气自动化专业。2007年至2009年任本公司技术员；2010年至2011年任本公司技术部副经理、助理工程师；2011年至今任本公司质量部经理、助理工程师。

(3) 沈海军，男，1978年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历，毕业于上海大学机械制造工艺与设计专业。1998年至2006年任江苏南天集团薄膜生产部助理工程师；2006年2月至今任本公司技术部助理工程师、技术部部长。

(4) 丁一军，男，1979年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，毕业于太原理工大学。2005年至2007年任深圳市华兴电讯器材有限公司无源器件调试员；2007年至2008年任江苏华兴通讯科技有限公司无源器件助理工程师；2008年至今任本公司电气工程师。

(5) 马先，1965年出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1986年至1994年任镇江接插件总厂元件四厂检验科技术员；1994年至2006年任镇江接插件总厂元件四厂检验科助理工程师、质量工程师、检验科科长；2006年2月至今任本公司子公司江苏华兴质量部部长。

3、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司上述核心技术人员未持有公司股份。

4、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队较为稳定，未发生重大变化。

四、公司主营业务相关情况

(一) 公司业务收入构成、各期主要产品的规模、销售收入

公司的主营业务为移动通信基站的天馈系统附件、天线产品的研发、生产和销售。主营业务收入构成分析见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”的有关内容。

报告期内，公司的业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目		2013 年度		2012 年度	
		金额	比例	金额	比例
主营业务收入	天馈系统附件	32, 290. 72	85. 77%	32, 768. 13	88. 43%
	天线	4, 659. 78	12. 38%	3, 406. 05	9. 19%
	小计	36, 950. 50	98. 15%	36, 174. 18	97. 62%
其他业务收入		695. 08	1. 85%	881. 99	2. 38%
营业收入合计		37, 645. 59	100. 00%	37, 056. 17	100. 00%

(二) 公司产品的主要消费群体、前五名客户情况

1、公司产品的主要消费群体

报告期内，公司产品的主要客户包括华为、中兴通讯、中国移动、中国联通、京信通信、武汉虹信、罗森伯格等。公司产品的主要客户群体为通信运营商、系统集成商以及通信设备制造商等。

2、公司前五名客户情况

报告期内，按客户的集团合并层次统计的前五大客户的名称、交易金额、比例情况如下：

年度	排名	客户名称	销售金额(万元)	比例
2013 年	1	华为	16, 748. 42	44. 49%
	2	中兴通讯	3, 677. 63	9. 77%
	3	武汉虹信	1, 968. 31	5. 23%
	4	京信通信	1, 781. 48	4. 73%
	5	中国联通	1, 526. 64	4. 06%

	前五大客户销售额合计		25,702.48	68.28%
	营业收入合计		37,645.59	100.00%
2012 年	1	华为	14,407.03	38.88%
	2	中兴通讯	4,795.25	12.94%
	3	罗森伯格	1,957.66	5.28%
	4	中国联通	1,592.25	4.30%
	5	靖江亚信	1,344.88	3.63%
	前五大客户销售额合计		24,097.07	65.03%
	营业收入合计		37,056.17	100.00%

注：华为包括华为技术有限公司及其子公司深圳市华为安捷信电气有限公司；中兴通讯包括中兴通讯股份有限公司及其子公司；京信通信包括京信通信技术（广州）有限公司和京信通信系统（中国）有限公司；罗森伯格包括罗森伯格亚太电子有限公司及其下属公司罗森伯格（上海）通信技术有限公司（前身为网拓（上海）通信技术有限公司）、上海诺司纬光电器有限公司；中国联通包括中国联合网络通信集团有限公司及其各地分、子公司。

最近两年公司不存在向五大客户中任一单个客户的销售比例超过 50% 的情况。除靖江亚信系公司同一实际控制人控制企业外，公司持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其关联方未在上述前五名客户中占有任何权益。

（三）主要产品的原材料、能源供应情况、主营业务成本构成以及公司前五名供应商情况

1、主要原材料和能源的供应情况

公司产品生产所需的主要原材料为钢材（不锈钢板、304 带钢、热轧卷板等）、铜材（电解铜、电缆等铜质材料）等；公司产品所需主要能源为电力，上述原材料和能源来源广阔，供应充足。

2、主营业务成本构成情况

单位：万元

项 目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	18,585.29	74.89%	20,714.40	76.57%
直接人工	2,106.94	8.49%	2,399.69	8.87%
制造费用	4,124.55	16.62%	3,937.26	14.56%

合计	24,816.78	100.00%	27,051.35	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------

3、公司前五名供应商情况

报告期内，公司前五大供应商的名称、采购额及其占年度采购总额的比例情况如下：

年度	排名	供应商名称	采购金额(万元)	比例
2013 年	1	浙江奥展实业有限公司	1,493.33	5.74%
	2	无锡求和不锈钢有限公司	1,320.87	5.08%
	3	上海联嘉祥线缆有限公司	933.57	3.59%
	4	深圳金信诺高新技术股份有限公司	853.25	3.28%
	5	上海日发不锈钢制品有限公司	751.20	2.89%
	前五大供应商采购额合计		5,352.22	20.58%
	采购总额		26,024.34	100.00%
2012 年	1	无锡求和不锈钢有限公司	1,636.96	8.68%
	2	广州杰赛科技股份有限公司	1,541.42	8.18%
	3	上海由来贸易有限公司	1,219.93	6.47%
	4	无锡市第二特种电缆有限公司	1,115.03	5.92%
	5	浙江奥展实业有限公司[注]	894.17	4.74%
	前五大供应商采购额合计		6,407.51	33.99%
	采购总额		18,849.03	100.00%

注：浙江奥展实业有限公司包括其全资子公司浙江恩弘金属材料有限公司。

最近两年公司不存在向五大供应商中任一单个供应商的采购比例超过50%的情况。公司持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其关联方未在上述前五名供应商中占有任何权益。

4、部分客户既是公司供应商也是客户的情况说明

报告期内，下列供应商同时为公司客户，具体情况如下：

供应商/客户名称	向其采购的产品	向其销售的产品
杰赛科技	带钢、盘元、热板等钢材及电缆	天线及天馈系统附件
金信诺	电缆	天馈系统附件
江西联创	电缆	天馈系统附件
珠海汉胜	电缆	天馈系统附件
武汉虹信	电缆	天线

上述公司供应商同时也是公司客户的原因:

(1) 从行业特点来看,通信网络覆盖设备制造业的一个明显特点是行业呈现出竞争性合作。尽管本行业竞争激烈,但本行业企业之间较其他行业存在更多的业务合作。不少同行业的企业既是竞争对手,也是合作伙伴,各家企业根据自身的优势在竞争中谋求合作。行业内大部分企业只能生产较少种类的产品,不能满足各自客户系统全面的产品需求,所以业内企业会选择与同行合作,向其采购自身不能生产的产品或者不具有比较优势的产品,以满足其客户对于产品集成供应的需求。

(2) 对行业下游运营商和系统集成商而言,出于降低成本、提升供应商综合服务、质量保障等因素的综合考虑,上述运营商和系统集成商倾向于集成采购系统的产品,而非向单个部件的制造厂商分散采购单一产品。因此供应商在中标之后需要采购其本身不能生产的产品,而对外采购的产品的生产厂商也需要是上述运营商和系统集成商的合格供应商。

(3) 从公司自身的角度而言,公司具备完整的制造产业链,能够生产天线、天馈系统附件等两大类产品,是华为、中兴通讯、中国移动、中国联通、中国电信等客户的合格供应商。因为公司是业内领先的天馈系统附件及天线生产厂商,所以杰赛科技、金信诺、江西联创等企业向公司采购天馈系统附件及天线。另外,由于公司不生产带钢、盘元等钢材和电缆,所以,公司向上述厂家采购。

主办券商经核查认为,公司与珠海汉胜、江西联创、杰赛科技、金信诺、武汉虹信等即是供应商又是客户的交易对手的采购、销售交易真实发生,交易价格公允。

(四) 报告期内公司重大业务合同及履行情况

报告期内,公司重大业务合同均正常履行,并且不存在纠纷情况。综合考虑合同金额及对本公司经营情况的影响等因素,选取报告期初至本公开转让说明书签署日,涉及金额在300万以上(包括300万)的采购和销售合同具体列示如下:

1、销售合同

序号	合同签订日期/订单下达日期	合同/订单相对方	合同/订单主要内容	合同金额(万元)	合同履行情况
1	2014年3月4日	华为技术有限公司	销售天馈系统附	739.05	正在履行

			件-固定夹		
2	2014年2月28日	中国移动通信集团山东有限公司	销售天馈系统附件-馈线连接器	637.96	正在履行
3	2014年2月25日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	717.70	正在履行
4	2014年2月20日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	532.38	正在履行
5	2014年2月14日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-下倾支臂	341.00	正在履行
6	2014年2月10日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	769.41	正在履行
7	2014年1月24日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	653.81	正在履行
8	2014年1月9日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	420.09	正在履行
9	2014年1月8日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-超柔跳线	410.56	正在履行
10	2014年1月6日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-跳线	520.87	正在履行
11	2013年12月23日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	499.28	正在履行
12	2013年12月24日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-固定夹	613.13	履行完毕
13	2012年10月15日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-馈线卡	411.10	履行完毕
14	2012年5月10日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-馈线卡	457.20	履行完毕
15	2012年2月7日	华为技术有限公司	销售天馈系统附件-馈线卡	548.95	履行完毕
16	2012年2月3日	中国移动通信集团陕西分公司	销售天馈系统附件-连接器	300.00	履行完毕
17	2012年2月3日	中国移动通信集团陕西有限公司	销售天馈系统附件-连接器	636.00	履行完毕

注：合同履行情况为截至2014年3月末的合同履行情况；下表同。

2、采购合同

序号	合同签订日期	合同相对方	合同主要内容	合同金额(万元)	合同履行情况
1	2014年3月12日	杭州普天乐电缆有限公司	采购射频电缆	390.00	正在履行
2	2014年2月17日	杭州普天乐电缆有限公司	采购射频电缆	405.00	正在履行

3	2013 年 2 月 18 日	上海日发不锈钢制品有限公司	采购盘元、轻拉线	671. 00	履行完毕
4	2013 年 1 月 29 日	无锡求和不锈钢有限公司	采购不锈钢板	363. 30	履行完毕
6	2012 年 10 月 19 日	广州杰赛科技股份有限公司	采购不锈钢线材、不锈钢板、馈线、热轧卷板	743. 51	履行完毕
7	2012 年 9 月 26 日	广州杰赛科技股份有限公司	采购不锈钢线材、不锈钢板	445. 48	履行完毕

五、公司的商业模式

公司的商业模式可简述为：以客户订单、订单预测或备货指令为导向组织材料采购及产品生产，生产完成后对客户（主要为系统集成商和运营商）进行销售，并通过自身的管理及技术检测控制产品质量，从而获取稳定的收入、利润及现金流。

（一）采购模式

公司根据客户订单、订单预测、市场行情、生产需要和库存情况对原材料进行采购，原材料以国内供应为主。根据 IS09001：2008 质量管理体系要求，公司制定了规范的采购流程，由公司专门的采购部负责供应商的筛选、评估、审核、跟踪与控制，每一类别原材料采购正常选择三个以上供应商，并定期对不合格的供应商进行淘汰并选择新的供应商，以确保原材料的供应品质。

在具体采购运作时，公司根据客户订单、订单预测、市场行情、生产需要和库存情况确定原材料需求计划，并依此确定安全库存量和订货批量，然后由采购部执行具体的采购计划。经比价招标或市场行情议价，并综合考虑供应商的供货能力、质量可靠性等因素，确定最佳供应商并组织采购。

经过多年的运作和改进，公司已在供应商选择、评定、采购控制、成本管理等方面形成了一套成熟的程序，制定了严格的采购制度，与合格供应商建立了稳定的合作关系，能够确保采购的原材料符合质量和成本的要求。

（二）生产模式

公司根据通信行业经营特点，主要采用“以销定产”方式组织生产。一般情

况下，成熟产品的生产流程是公司市场管理部接到客户订单后，由生产部门确定原材料需求计划并根据订单制定生产计划，然后组织各车间生产；对于成熟产品还存在根据客户订单预测或者备货指令进行提前备货的情形。新产品的生产流程是先由技术中心根据客户的个性化需求进行产品的结构设计、电气性能设计、生产工艺优化设计等，待样品经客户确认后，生产计划部再根据订单组织规模化生产。

在整个生产过程中，公司技术、质量、生产等部门密切配合，实时对产品的生产过程进行监督和调整，将质量控制贯穿于每个生产环节，确保产品能够保证质量。

公司主要产品的研发、设计以及生产由本公司及下属子公司独立完成，仅有部分产品的表面处理（电镀）工序及少量产品的装配工序由外协加工完成。

（三）销售模式

公司主要客户是华为、中兴通讯、中国移动、中国联通等系统集成商和运营商，大部分销售合同/订单通过招投标方式获得。

一般而言，系统集成商和运营商根据各自的业务发展情况制定年度采购计划，按产品类别确定若干家合格供应商，并根据价格、产品质量、交货能力等因素确定各家供应商的份额。在客户实际采购时，可以划分为以下两类方式：①系统集成商根据中标排名确定各家供应商的份额，然后签订框架协议，明确价格和采购数量，最后以订单形式向其供应商提出具体采购要求和数量；②通信运营商由总部统一招投标，然后由下属各省市分公司执行具体的采购计划，确定具体的采购数量及要求。公司按照客户的要求组织生产，在产品检验合格后准时送达交货地点，并根据双方约定的结算方式进行结算。

另外，还有部分销售合同系公司通过网站、专业展会、发送资料等方式取得意向客户和意向订单，在经过询价、报价、送样后确定需求量，然后签订销售合同，客户下达产品订单，公司按照合同或具体订单的要求组织生产，在产品验收合格后交货结算。

六、所处行业基本情况

（一）公司所处行业分类情况

根据国家统计局《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)的分类标准，以及从公司的主营业务和主要产品看，公司可归属于通信系统设备制造业(C3921)；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012修订)对于上市公司所属行业的分类，公司可归属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

（二）行业监管体制、主要法律法规及政策

工业和信息化部是本行业的管理部门，其主要职责是：拟订并组织实施通信业的发展规划；制定并组织实施通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作；监测分析通信业运行态势，统计并发布相关信息，进行预测预警和信息引导，协调解决行业运行发展中的有关问题并提出政策建议等。

通信系统设备制造业企业所属行业协会有：中国通信企业协会、中国通信工业协会、中国电子元件行业协会、中国通信标准化协会、TD 技术论坛（为总部设在北京，旨在推动 TD-SCDMA 和 TD-LTE 移动通信技术创新和产业发展的国际合作组织）等。行业协会履行自律、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和为企业服务的职能。目前公司为 TD 技术论坛高级成员。

为推动我国通信系统设备制造业的蓬勃发展，国家相关部门结合我国具体情况制订了一系列的政策、发展规划等，具体如下：

序号	文件名称	发布机构	发布时间	主要内容
1	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	全国人大	2011 年	统筹布局新一代移动通信网、下一代互联网、数字广播电视网、卫星通信等设施建设，形成超高速、大容量、高智能国家干线传输网络……
2	《国家中长期科学与技术发展规范纲要（2006—2020 年）》	国务院	2006 年	重点开发高性能的核心网络设备与传输设备、接入设备，以及在可扩展、安全、移动、服务质量、运营管理等方面的关键技术，建立可信的网络管理体系……

3	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	2012年	宽带中国工程，加快推进宽带光纤接入网络建设，推进第三代移动通信（3G）网络全面、深度覆盖，开展TD-LTE规模商用示范；实施下一代互联网商用推广，建立新型网络体系架构及配套技术试验床，形成完备的互联网技术标准，完善网络安全防护体系；全面实施广播电视台数字化改造，积极推进三网融合……
4	《国务院关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》	国务院	2012年	加强3G网络纵深覆盖，支持具有自主知识产权的3G技术TD-SCDMA及其后续演进技术TD-LTE产业链发展，科学统筹3G及其长期演进技术协调发展……
5	《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	国务院	2013年	开展下一代互联网示范城市建设……统筹推进移动通信发展。扩大第三代移动通信（3G）网络覆盖，优化网络结构，提升网络质量……全面推进三网融合……
6	《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》	国务院	2013年	到2015年，初步建成适应经济社会发展需要的下一代国家信息基础设施……到2020年，我国宽带网络基础设施发展水平与发达国家之间的差距大幅缩小……全面提速阶段（至2013年底），重点加强光纤网络和3G网络建设……推广普及阶段（2014-2015年），重点在继续推进宽带网络提速的同时，加快扩大宽带网络覆盖范围和规模
7	《外商投资产业指导目录（2011年修订）》	国家发展和改革委员会、商务部	2011年	将“（二十一）通信设备、计算机及其他电子设备制造业”之“30.第三代及后续移动通信系统手机、基站、核心网设备以及网络监测设备开发制造”列为鼓励类外商投资产业。
8	《通信业“十二五”发展规划》	工业和信息化部	2012年	加速推进信息网络宽带化进程。全面构建面向应用、普遍覆盖、绿色高效的下一代国家信息基础设施……统筹2G/3G/WLAN/LTE等协调发展，加快3G网络建设，扩大网络覆盖范围，优化网络结构，提升网络质量……
9	《电子信息制造业“十二五”发展规划》	工业和信息化部	2012年	推进宽带无线接入、多媒体数字集群及数字对讲技术和产业的发展。支持广域覆盖低成本宽带接入……加快实施“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件产品”、“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”、“新一代宽带无线移动通信网”等国家科技重大专项，进一步明确资金支持重点，加强产业链配套……

10	《长三角地区通信发展“十二五”专项规划》	工业和信息化部	2012 年	加快建设覆盖区域、辐射周边、服务全国、联系亚太、面向世界的宽带、融合、泛在、安全的下一代信息基础设施……统筹推进移动通信发展。统筹 2G/3G/WLAN/LTE 等网络协调发展，优化网络结构，提升网络质量。加大 3G 网络投资力度，加快网络建设速度，扩大网络覆盖范围，推进网络在长三角地区全面覆盖，推进无线局域网在长三角地区热点区域和公共场所覆盖……进一步加强综合通信枢纽及长途干线网建设，优化调整覆盖长三角地区主要城市的通信网络结构……
----	----------------------	---------	--------	---

（三）行业基本情况

1、行业发展概况

通信系统设备制造业是 20 世纪 80 年代以来发展最快的领域之一，即使受到 2008 年金融海啸的冲击，全球通信系统设备制造业仍然保持了快速发展，其背后的推动力不仅来自于通信技术的飞速发展，更得益于人类社会通信需求的不断提升。目前，通信系统设备制造业已成为世界各国重点发展的基础性、战略性产业，在可预见的未来将保持较长时间的发展景气度。

随着现代微电子技术、信息技术、微波技术等各类新技术的不断发展与应用，通信系统设备制造业也呈现出网络化、系统化的发展趋势，其内涵也更加丰富，通信系统设备制造业具体可概括为“为了实现通信目的，利用电子技术和信息技术所从事的与通信设备制造相关的设备生产、硬件制造、系统集成、软件开发以及应用服务等作业过程。”

（1）通信系统设备制造业各细分市场概况

从通信网络技术类型和功能划分，通信系统设备制造业可进一步细分为核心网设备、网络覆盖设备、传输设备、终端接收设备。

①核心网设备

核心网设备主要承担移动通信网络的数据交换和业务控制功能，以交换机为其主要代表。

②网络覆盖设备

网络覆盖设备包括核心覆盖设备和网络优化覆盖设备。

A、核心覆盖设备：核心覆盖设备的基本原理是利用基站系统及传输网络对公路、住宅小区、商业中心等室外区域进行信号覆盖，覆盖半径一般为 1-35 公

里。其中：基站设备（主要包括基站控制器、基站天馈系统等）用于无线射频信号的发射、转发和接收，是网络覆盖系统的核心设备。

B、网络优化覆盖设备：网络优化覆盖设备在利用基站完成基本覆盖后，为提高通信网络质量，根据特定的地理环境、用户数量等对无线通信网络进行优化覆盖，从而消除信号盲区，使用户能享受高质量的个人通信服务。网络优化覆盖设备主要包括直放站、干线放大器、室内天线等。

③传输设备

随着移动通信的高速发展，传输设备也在不断的转型升级。目前，主要的传输设备包括微波传输设备、光纤传输设备、卫星传输设备等，其中光纤传输已经是传输网的主要方式。

④终端接收设备

终端接收设备即最终用户产品，比如手机等移动通信终端设备。

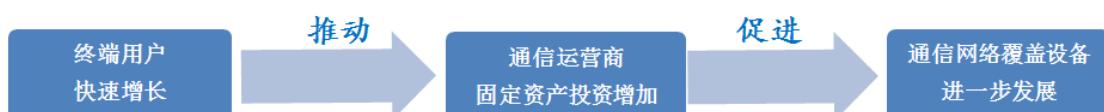
目前，公司所属行业是通信系统设备制造业的细分行业——**通信网络覆盖设备制造业**，以下主要介绍通信网络覆盖设备市场的发展状况。

（2）通信网络覆盖设备市场的发展状况

目前，我国通信网络覆盖设备市场已经进入成熟期，通信网络覆盖解决方案的设计、网络优化覆盖设备的研发和制造等，已经相对成熟。随着技术的成熟，通信网络覆盖系统已不仅仅是把通信信号简单的发射出去，而是把射频能量按不同比例分布到各个区域，达到无缝覆盖公路、隧道、住宅小区、商业中心、校园等区域，使用户能够随时随地享受到高质量的个人通信、网页浏览、电子商务等各种信息服务。

①持续增长的国内市场需求将促进行业的进一步发展

通信网络覆盖设备行业的发展与通信运营商的固定资产投资高度相关。近年来，国内移动通信用户迅猛增长推动着通信运营商对通信网络不断地扩容和升级优化，进而拉动了通信运营商固定资产投资的增长。

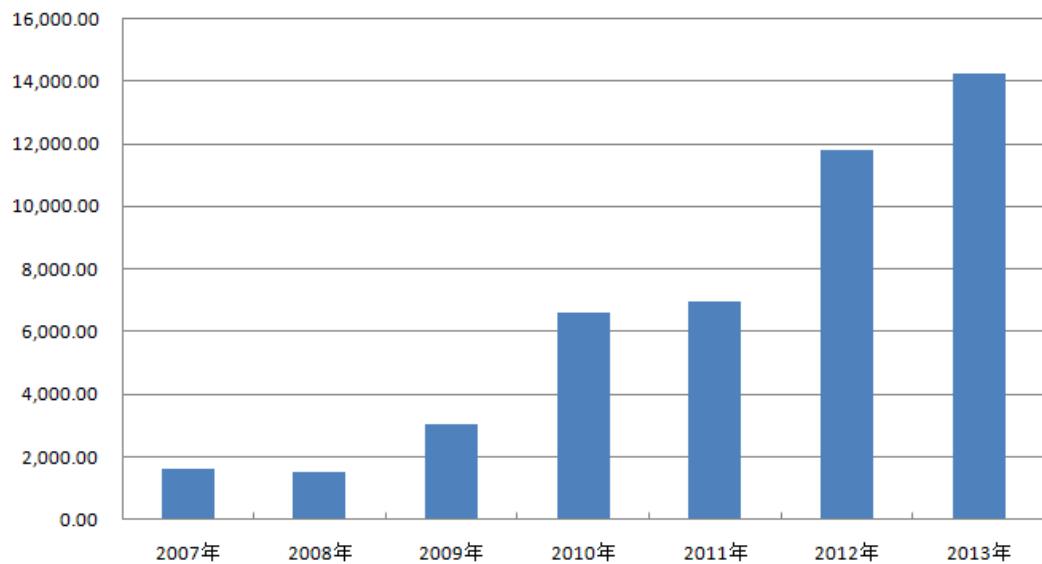


根据工业和信息化部统计数据显示，2013 年，我国三大运营商的固定资产投资额为 3,754.70 亿元，同比增长 3.9%。预计未来 5 年中，运营商固定资产投

资仍将保持增长。

在运营商固定资产投资持续增加的背景下，通信网络覆盖设备市场也取得了长足的发展。以其核心的移动通信基站设备为例，根据国家统计局的数据显示，移动通信基站设备产量从 2007 年的 1,604.6 万信道增长到 2013 年的 14,248.5 万信道，年均复合增长率达 43.90%，增速明显。

2007-2013年国内移动通信基站设备产量（万信道）

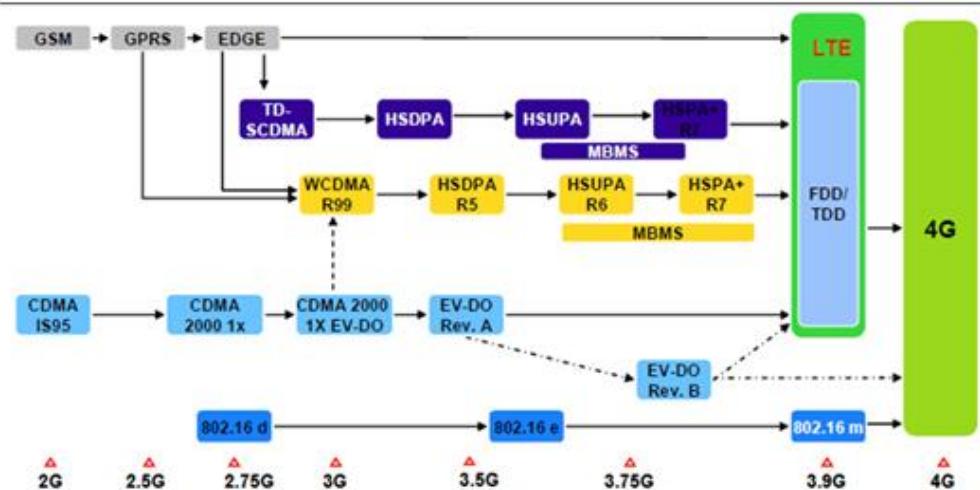


数据来源：国家统计局官方网站

②通信技术的不断进步是行业发展的根本动力

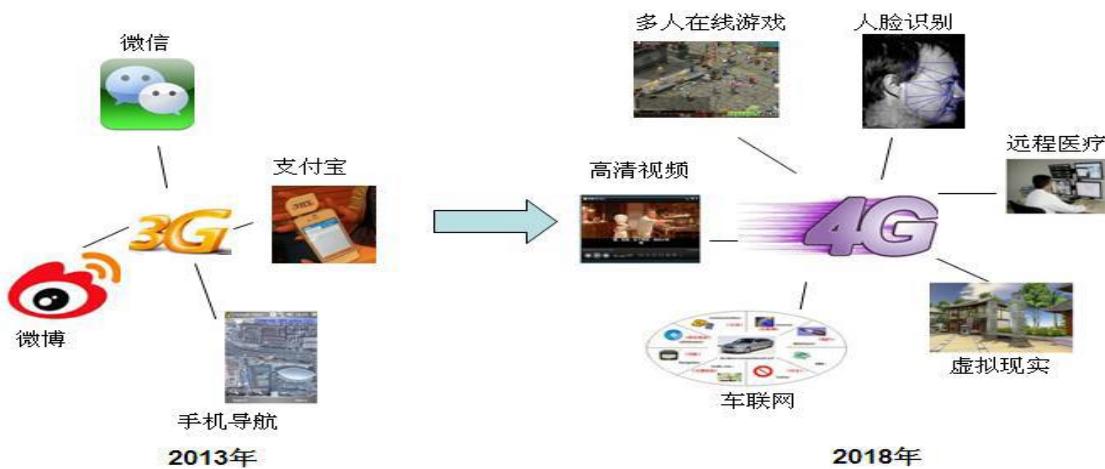
通信网络覆盖设备行业属于资金、技术密集型行业，技术进步日新月异。随着现代微电子技术、芯片加工技术、软件技术的发展，移动通信技术先后经历了第一代移动通信技术（又称“1G，模拟移动通信技术”）、第二代移动通信技术（又称“2G，数字移动通信技术”）、第三代移动通信技术（又称“3G，支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术”），目前第四代移动通信技术（又称“4G”）正处于蓬勃发展时期。

无线通讯技术的演化图



资料来源：中银国际研究所

每一次通信技术的升级与变革都会带来通信网络设备的升级换代，进而为本行业提供了广阔的发展空间。随着全球各国 4G 牌照的逐步发放，4G 移动用户数量的激速增长、各种移动互联网新业务的频频出现，都将使得 4G 网络流量呈现出快速增长的趋势，从而进一步带动包括通讯网络覆盖设备在内的整个通讯系统设备制造业的发展。



预计未来几年，我国将经历 4G 网络建设和完善的投资高峰期。通信运营商除了在对已建基站设备进行升级扩容、提高信道数量外，还将对未有网络覆盖的地方新建基站，以提高通信信号覆盖率，这将直接带动以移动通讯基站设备为核心的通信网络覆盖设备行业的发展。根据移动通信基站技术发展历程以及发展趋势看，一般每隔 4-5 年就会出现移动通信基站的升级换代。

2012-2016 我国 4G 基站建设规模（万）

年度	2012	2013（预计）	2014（预计）	2015（预计）	2016（预计）
4G 基站净增加	2	25	25	24	24
4G 基站存量	2	27	52	76	100

资料来源：中金研究部

③行业竞争激烈，技术研发能力是关键

本行业竞争激烈，国内涉及通信网络覆盖设备业务的厂商众多，但是具备持续技术研发能力和全产业链配套服务能力的厂商较少。

通信行业技术复杂，运营商和系统集成商对通信网络覆盖设备组件的性能指标、技术指标、质量等均有较高的要求，本行业产品的加工装配质量、结构精密度将直接决定下游产品的性能水平和使用范围。因此，行业内企业需要不断追赶通信技术标准变化，不断加强产品的研发及工艺创新，才能应对下游需求的变化。

行业内部分优秀企业在产品结构优化、技术水平等方面具备较大优势，能够与运营商、系统集成商进行新产品的联合开发、设计、生产，进而获得市场订单，及相对较高的利润水平。

④产品一体化生产服务是行业发展方向

目前，行业内的大部分企业经营规模较小，只能简单加工生产网络覆盖设备产业链上的某一类或几类产品，具备多类型的产品结构及工艺设计、集成装配等一体化整体生产服务能力的企业较少。

随着通信网络技术的快速更新发展，以及对于成本、供应商的综合实力等因素的考量，运营商和系统集成商对产品的需求已经从过去那种单一化、零散化的需求逐步改变为对产品一体化解决方案的需求，因此，未来行业内的企业除了具备新产品研发制造能力外，还需要具备能够提供一揽子、系统化产品服务的能力。

2、行业的市场规模

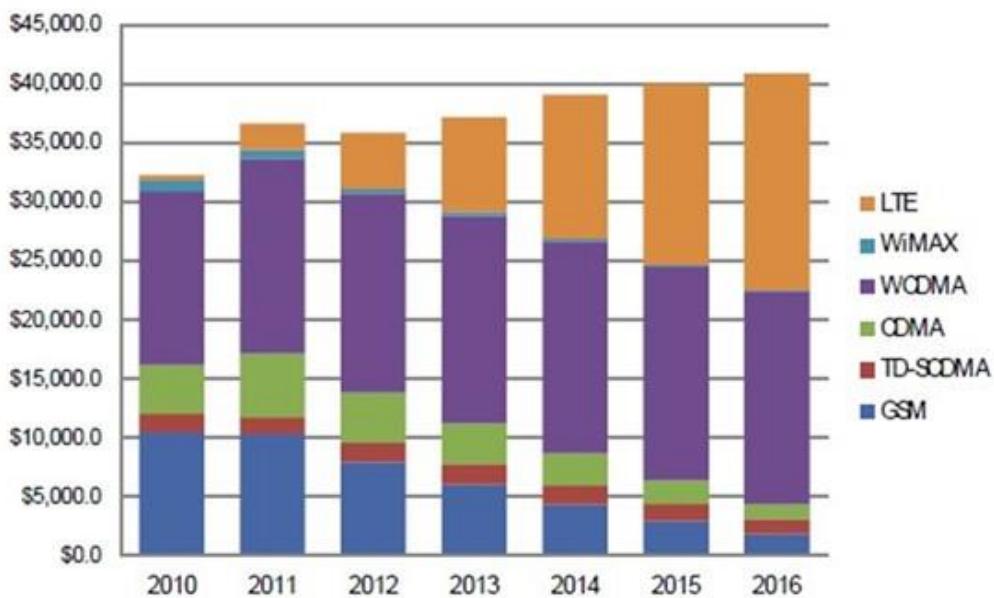
（1）全球市场规模情况

从 20 世纪 80 年代开始的 30 年间，移动通信技术飞速发展，移动通信已成为当今全球信息产业最具活力的发展领域。与此同时，全球移动通信用户数保持着持续增长，数据显示，预计 2013 年全球移动用户数将达到 68 亿，接近全球人口数量。移动通信用户规模的大幅增长将带动了通信系统设备制造业及其各子行

业的迅猛发展。

根据 Dell' Oro Group 的数据显示，2012 年-2016 年全球移动通信系统设备市场需求复合增速预计为 3.3%，2016 年的市场规模预计将超过 400 亿美元。全球移动通信设备市场产业持续扩大，为本行业企业创造了广阔的发展空间。

2010—2016 年全球移动通信设备市场规模 单位：百万美元

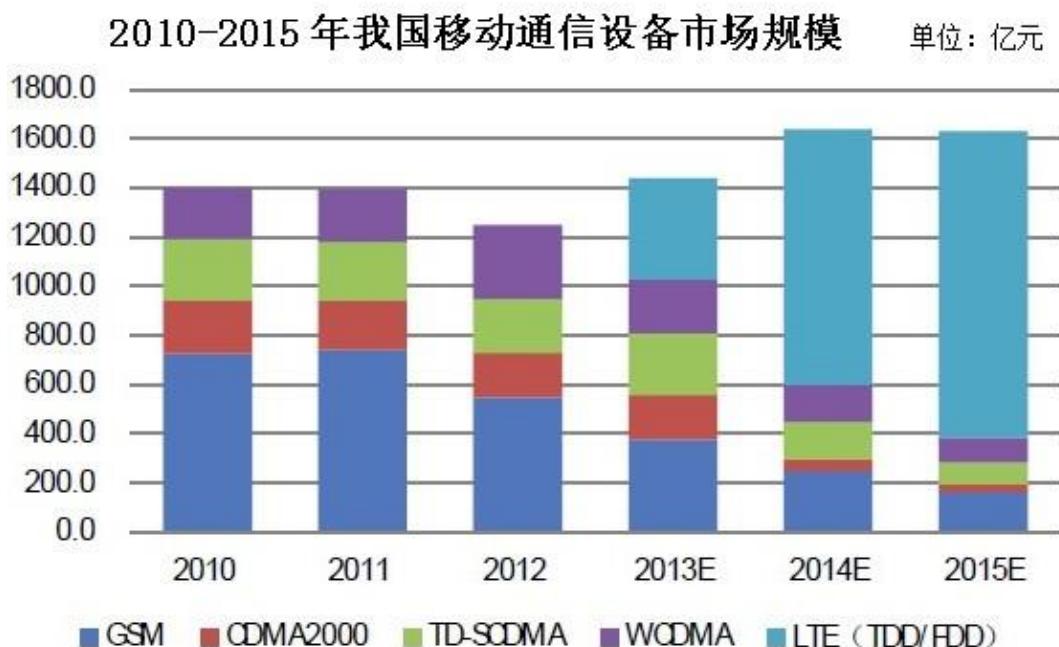


数据来源：国金证券研究所

(2) 我国市场规模情况

随着我国 3G、4G 网络的部署推进，国内运营商的固定资产投资规模正经历高速增长时期，尤其是 4G 正式启动后的至少 5 年内，将保持快速增长趋势。同时，随着通讯网络架构的扁平化发展，小型化通信基站离用户的距离越来越近，要求通信基站的数量比以前更多更密，从而使得以通讯基站为核心的移动通信网络覆盖设备投资占运营商固定资产投资的比例也呈上升趋势。

据统计，2013 年我国运营商的通信网络固定资产投资规模预计达到 4,200 亿元，较 2012 年增加 16.2%，其中移动通讯系统设备市场规模占比将达到 35% 左右。根据国金证券研究所数据显示，2014 年、2015 年我国移动通信系统设备市场规模将超过 1,600 亿元。



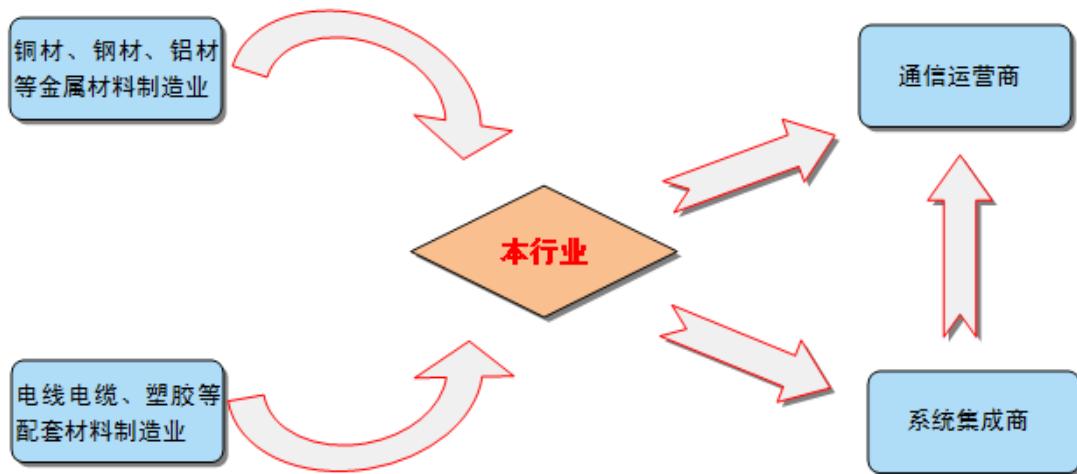
数据来源：国金证券研究所

从技术角度看，移动通信网络是一个动态的系统，通信网络覆盖的效果和质量会随着终端用户的分布、网络环境的变化、网络结构的变化等因素不断发生变化，因而需要经常性的通信网络优化投入。另外，从运营商角度看，即使不考虑4G因素，由于2G和3G终端用户仍将占相当大的比例，运营商为应对市场竞争、提高用户满意度，仍需对原有通信基站设备进行必要的网络优化投资。

3、所处行业和上下游行业之间的关联性

作为通信行业的重要细分领域，通信网络覆盖设备行业目前已形成了完整、明晰的产业链关系，上下游产业之间分工明确、合作紧密，共同推动着整个行业的健康发展。

本行业的上游主要是钢材、铜材、铝材等金属材料制造业和电线电缆、塑胶等配套材料制造业；本行业的下游是通信运营商和系统集成商。本行业与上、下游行业的产业链关系具体如下图所示：

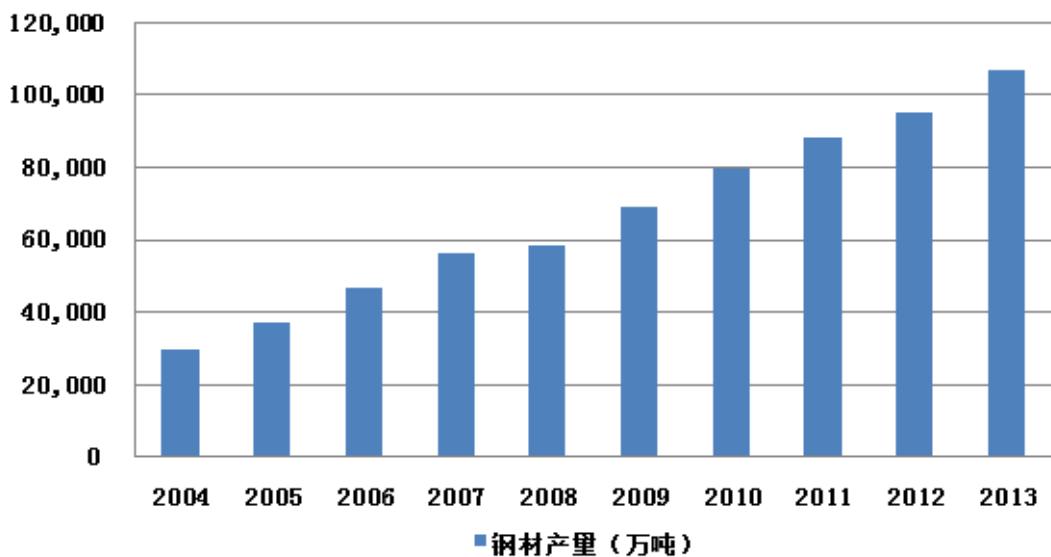


(1) 上游行业对本行业的影响

通讯网络覆盖设备产品生产过程中使用的原材料主要为钢材、铜材、铝材、电线电缆、塑胶等金属或非金属材料。上述基础原材料市场供给充足，行业竞争激烈，原材料短缺风险较小。

以行业的主要原材料钢材为例：钢材作为天馈系统附件产品的主要材质，其产量和价格变动会影响到本行业的发展。我国作为钢铁生产和消费大国，钢材产量稳步提升，从 2004 年的 29,739 万吨，增加到 2013 年的 106,762 万吨，钢材产量的持续增长保证了本行业企业发展所需用钢的供应。

2004 年-2013 年中国钢材产量趋势图



数据来源：巨灵金融数据库

钢材价格的变动对本行业产生较大影响，钢材价格主要受其上游铁矿石供应、钢铁行业产能、下游行业需求、宏观政策调控及制备成本、加工技术等多种

因素的综合影响，因此钢材价格一般存在较大波动。最近 4 年（2010 年 1 月至 2014 年 2 月），国内钢材市场钢材价格（以热轧卷板为例）在 3,550 元/吨—5,100 元/吨之间宽幅波动。2011 年 9 月以后呈现下跌趋势，目前在 3,600 元/吨左右，原材料钢材的价格波动给本行业企业的发展带来一定的采购价格不确定性。

为应对原材料价格波动的风险，行业内企业会通过套期保值、原材料库存管理、与客户的签订价格联动协议等方式降低原材料价格波动对采购成本的影响。

（2）下游行业对本行业的影响

本行业的下游客户主要是通信运营商和系统集成商，最终消费者是通信网络服务的终端使用者。

在整个通信产业链中，主导通信网络系统投资和建设的运营商处于核心地位，其固定资产投资规模将直接影响整个通信行业的发展。目前，随着 4G 网络的部署推进，运营商的投资规模将经历高速增长，进而对本行业产生持续的拉动作用。此外，传统的 2G、3G 网络需要不断的维护和优化，仍将为本行业带来较大的市场需求。

4、行业竞争特点

通信网络覆盖设备制造业属于国家大力鼓励发展的行业，近年来，行业内的国内企业在技术和制造水平上迅速提高，打破了国内市场由欧美品牌主导的竞争格局。现阶段本行业的市场开放程度和发展水平已经达到较高的阶段，行业内企业之间的竞争也较为激烈。目前，行业内企业竞争的主要特点如下：

（1）竞争激烈，市场化程度高

随着行业市场规模的不断扩大，并且受政策限制较少，本行业内企业的数量不断增加，且市场集中度较低，整个市场处于充分竞争状态。据不完全统计，国内有超过 100 家企业从事通信网络覆盖设备及其相关业务，但是大部分企业都规模较小，不具备完整的技术开发能力。因此，激烈的市场竞争将给行业内具有规模和制造优势的企业带来较大的发展机遇。

（2）行业内企业向一体化、规模化方向发展

虽然目前行业整体已经形成足够的产业规模，但是行业中能够提供“一站式”产品服务的规模化企业相对较少。与之相对的是行业下游的运营商和系统集成商出于降低成本、供应商综合服务、质量保障等的考虑，越来越倾向于将系统的产

品打包给综合能力较强的规模企业进行集成采购，而不选择向单个部件的制造厂商采购单一产品。因此，行业上下游之间的这种供应关系的变化将催生出若干家技术研发实力雄厚、生产规模大、产业链长、综合实力突出的企业。

（3）行业呈现出竞争性合作的特点

尽管本行业竞争激烈，但并不意味着行业内不存在分工与合作。相反，本行业企业之间较其他行业存在更多的业务合作。不少同行业的企业既是竞争对手，也是合作伙伴，各家企业根据自身的优势在竞争中谋求合作。

一般而言，行业内各企业需要经过客户的严格认证，进而发展成为各自核心客户供应链中的重要一环。由于大部分业内企业只能生产较少种类的产品，不能满足各自客户系统全面的产品需求，所以业内企业会选择与同行合作，向其采购自身不能生产的产品或者不具有比较优势的产品，向其客户打包供应产品，从而形成了业内企业竞争性合作的行业特点。

5、行业壁垒

（1）客户认证壁垒

只有产品通过运营商和系统集成商的相关试用和严格认证后，业内企业才能成为其合格供应商。而产品认证由于涉及管理体系、研发能力、技术水平、生产能力、品质控制、供货信用等各个方面，需要花费较长时间和精力。此外，在企业的样品通过认证后，客户还需对从小批量生产到批量生产每个阶段的生产过程进行生产认证。

由于对供应商认证的时间长、涉及事项复杂，而运营商和系统集成商对于产品供应的质量稳定性，及技术研发的及时响应能力等亦会有诸多考量，使得运营商和系统集成商在确定合格供应商后，一般不会轻易更换供应商。新进入者如果没有相关行业经验将很难成为运营商和系统集成商的合格供应商，从而面临着较高的进入壁垒。

（2）技术和工艺壁垒

通信行业技术日新月异，所以本行业内的企业需要对运营商和系统集成商的技术更新做出快速响应。企业只有通过持续不断的技术创新和研发投入，才能具备较高的技术水平和快速反应能力，从而保证其产品能够适应通信技术的发展。因此没有一定的产品开发能力和技术水平的企业难以在市场上长期生存并发展。

另外，由于本行业产品对加工精度和产品质量要求较高，而大多数新进入者无法解决生产工艺瓶颈，产品一致性较差，性能不稳定，所以很难进入主流市场，新进入者在技术和工艺方面面临着较高的进入壁垒。

（3）资金投入和生产规模壁垒

随着技术的不断升级革新，行业内企业需要投入大量的资金，不断升级现有的设备，改进现有的工艺，扩大生产规模；另外，生产过程中涉及生产设备的种类较多，部分生产环节需要大规模的设备投资才能产生一定的规模效应。同时，要获得大型优质客户的订单必须经过严格的认证，成为合格供应商，而认证的先决条件也必须要求具有一定的生产规模。

此外，运营商付款周期较长，这也意味着行业内企业须具备较强的资金实力才能维持企业日常采购、生产及运营。

因此，对于新进入企业存在资金投入和生产规模壁垒。

（4）人才供给壁垒

本行业从研发到生产都需要一定的专业技能，而这些专业技能的培养需要较长的时间，需要积累丰富的实践经验。而一般小公司的人才储备不足，新进入者的人才培训和经验积累也需要一段时间，形成一定的人才供给壁垒。

6、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①国家产业政策的强力支持

本行业作为国民经济的重要基础产业，受国家政策的有力支持。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出：“统筹布局新一代移动通信网、下一代互联网、数字广播电视网、卫星通信等设施建设，形成超高速、大容量、高智能国家干线传输网络。”按照上述规划的要求，国家相关产业配套鼓励政策和措施逐步出台。2013年，国务院发布《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，其中明确提出：“统筹推进移动通信发展。扩大第三代移动通信（3G）网络覆盖，优化网络结构，提升网络质量。根据企业申请情况和具备条件，推动于2013年内发放第四代移动通信（4G）牌照。加快推进我国主导的新一代移动通信技术时分双工模式移动通信长期演进技术（TD-LTE）网络建设和产业化发展。”

上述政策和规划的出台将极大地促进本行业的发展，未来通信网络覆盖设备的需求空间将得到进一步的释放，从而有力地促进整个行业的发展规模和技术水平。

②巨大的市场需求将促进行业的进一步发展

本行业的发展与运营商的固定资产投资高度相关。随着移动通信用户数的增长及各种移动互联网新业务的出现，运营商处于竞争的考虑需要不断改善其网络的覆盖范围和通信质量，不断加强固定资产投资，因而形成对本行业产品的巨大需求。

根据工业和信息化部统计，2011–2013年，我国通信运营商固定资产投资规模分别为2,655.70亿元、3,613.8亿元和3,754.70亿元，年均复合增长率达18.90%。预计未来几年，通信运营商固定资产投资规模仍将保持一定增长，将进一步推动本行业的发展。

③移动通信技术的升级为本行业发展提供长期动力

每一次通信技术的升级与变革都会带来通信网络设备的升级换代，随着2013年底4G牌照的发放，国内三大运营商开启了新一轮的基站投资建设，这给通信网络覆盖设备行业的发展注入了新的发展动力。因此，未来3年将是4G网络建设和完善的投资高峰期，预计到2016年，我国4G基站的规模将达到100万个，将极大地促进本行业的繁荣。

④海外市场为本行业提供了新的机会

随着我国“世界工厂”地位的确立，我国逐渐由制造大国向制造强国转变，通信产品也开始走出国门，参与全球竞争。经过多年的发展，我国通信网络覆盖设备生产企业已经具备一定的技术和工艺水平，在生产规模、成本控制、产品质量等方面均有一定的优势。另外，国内部分优秀系统集成商，比如华为、中兴通讯等，已经全面参与到海外竞争，并占据了较高的海外市场份额。本行业企业的产品在上述系统集成商的产品中有着广泛的应用，已经随着上述系统集成商的海外扩张服务于各国的运营商网络系统。

(2) 不利因素

①技术进步加速导致对厂商技术研发的要求日益提高

技术更新较快是通信行业的特点，这一方面使本行业有了持续不断的市场需

求，但另一方面也意味着行业内企业必须及时掌握最新的技术发展，加大对新产品、新技术的研发投入，适应市场需求的变化。一些在技术研发上投入较少而导致研发实力较弱的厂商将被逐步淘汰，而在市场上生存下来的厂商，也面临需要不断加大技术投入的风险。

② 资金来源渠道单一，后续发展潜力受到制约

本行业内企业绝大多数为民营企业，资金来源单一，主要为企业留存收益的滚动投入和银行间接融资，较难实现企业规模的持续扩张，行业内企业的后续发展潜力受到制约。

（四）行业基本风险特征

1、行业政策风险

通信网络覆盖设备制造业作为国民经济的基础产业，受到国家政策的大力支持，在经济建设中发挥着越来越重要的作用。国家的产业政策对通信网络覆盖设备制造业具有较强的引导性和促进性，近年来，我国出台了一系列支持政策为该行业的发展提供了有利的环境。如果未来国家的产业政策发生了变更，可能导致国家推迟或减少对通信行业的投入，进而影响本行业的发展。

2、行业依赖风险

公司业务属于通信网络覆盖设备制造业，下游行业主要为通信运营商和系统集成商。由于国内通信行业产业链中，三大通信运营商处于核心地位，通信运营商的工程项目投入进度直接影响本行业中的通信基站设备及组件、网络优化覆盖设备及组件等产品的需求。如果下游行业固定资产投资、营运模式等发生重大变化，这将给本行业的发展带来不确定性。

3、行业竞争加剧的风险

通信网络覆盖设备制造业作为一个富有前景的行业吸引了众多厂商的参与，行业内较早进入者已经拥有了较强的制造服务能力和技术研发实力。一方面随着国内企业加大该领域的投入，未来在该领域可能会持续产生新进入者，另一方面业内企业不断提升制造及研发水平、扩大生产规模，行业竞争将更为激烈。

4、技术研发风险

本行业是资金、技术密集型行业，具有技术更新和升级速度快、新标准不断

演进的特点。一般而言，由于通信技术的升级更新，每隔4-5年就会出现通信基站设备的升级换代。这一方面产生了持续不断的市场需求，另一方面意味着行业内企业需要以满足市场需求为基础，持续地进行新产品、新工艺、新技术的研发，所以行业内企业如果不能准确地把握行业技术的发展趋势，不能及时将新技术运用于新产品，则面临着业务损失或客户流失，从而失去竞争力。

（五）公司在行业中的竞争地位及竞争优势

1、公司在行业中的竞争地位

公司自设立以来，一直专注于以基站天馈系统相关产品为主的通信网络覆盖设备的研发、生产和销售。目前公司已经形成了完整的研究体系、质量控制体系、制造体系、营销体系，在激烈的市场竞争中，公司在产业链、客户资源、技术研发、成本控制、规模生产等方面积累了一定的竞争优势，已成为国内通信网络覆盖设备（基站天馈系统产品）的主要供应商。

2、公司竞争优势

（1）完整的制造产业链优势

完整的制造产业链是对客户复杂工艺要求和交货期的重要保证，在本行业中，客户在选择供应商时，往往希望供应商能够提供产品的一站式制造服务，即希望供应商的制造系统能够包含其所需多个产品的全部生产流程，以实现产品的质量控制和批量化生产，保证交货的及时性。

公司拥有天线、天馈系统附件等两大类产品的生产制造能力，每个大类产品又有若干品种产品，如天线有室内天线、室外天线，具备从2G-4G覆盖多个频段的天线产品生产能力；天馈系统附件亦包括天线支架、走线架、连接器、线缆组件（跳线）、馈线密封窗、馈线卡、避雷器、馈线接地夹/卡、接地铜排等多个品种，产品种类繁多，公司能够根据客户的要求，为其提供包括信号的覆盖、传输、基站建设等众多用途的产品制造服务。

公司拥有注塑、冲压、挤压、热成型、热浸锌、数控加工等系统的加工手段，大多数零部件实现了自制，在有效降低产品成本的同时，能够实现对客户订单的及时响应。公司还将信息管理系统有机地融入到制造体系中，在材料采购、订单管理、客户维护等方面均实现了快捷的反应，有利于公司继续保持领先的制造优

势。

(2) 长期稳定的高端客户资源

公司核心客户均为技术含量较高的优秀企业，这些客户对产品质量和精度要求较高，因而只有通过严格的质量管理体系认证和合格供应商认证才可进入其全球供应商序列。公司通过在行业中长期的精耕细作，不断提升产品质量，成功地与客户建立了长期稳定的关系。

公司搭建了针对运营商、系统集成商/制造商两大销售平台，对客户进行全面系统的营销服务，最大限度地响应客户的需求。公司经营管理团队成员均拥有多年通信产品生产、管理和营销经验，积累了丰富的客户资源。

目前，公司客户涵盖中国移动、中国联通、中国电信等三大运营商以及华为、中兴通讯、罗森伯格、京信通信等国内主要的系统集成商和设备制造商。同时，公司针对上述核心客户设立了专门的跟踪服务团队，不断深化与其合作的层次和水平，形成了与客户共同成长的合作关系。

(3) 业内领先的技术研发实力

技术研发是一个企业的灵魂，是企业未来发展的潜在力量。公司自成立以来一直注重产品的技术研发，公司通过设立企业技术中心，加大与客户同步开发的力度等措施，有效地适应市场需求的变化。

公司自 2009 年至今，一直为经江苏省科学技术厅等四部门联合认定的高新技术企业，拥有 6 项省级高新技术产品、9 项省级新产品；拥有江苏省智能化小型化移动基站天线工程技术研究中心，并参与了《射频同轴电缆敷设用附件第 1 部分：馈线卡具》及《射频同轴电缆敷设用附件第 2 部分：接地卡》等两个目前已经实施的国家通信行业标准的起草工作。

(4) 突出的成本控制优势

公司通过技术革新和优化生产工艺，在保证产品性能的前提下，减少了单品消耗，有效降低了制造成本。以天馈系统附件中起连接作用的器件：射频连接器生产为例，由于将铜棒加工成为产品的过程中产生的铜屑较多，公司通过铜材热成型工艺，将铜屑回收并加工，节约了原材料的成本；连接器产品生产过程中的不良品亦可以通过热成型工艺重新回收加工，也提高了材料的重复利用率。

公司在生产过程中根据以往的经验并辅助计算机模拟方式，建立了统计控制

系统，采取了成本控制与质量控制有机结合的方法，合理安排控制点，降低了产品不良率。近年来，在全行业竞争日益激烈的背景下，公司依靠有效的成本控制优势，保证了产品的合理毛利空间。

(5) 规模优势

在本行业中，下游客户除了重视产品本身的性能与质量外，十分注重厂家的生产规模和交货能力。公司目前资产规模已超过 5.6 亿元，规模位居同行业同类型公司的前列。较大的资产规模和制造、销售能力，增强了客户的信任程度，降低了公司的经营成本，增加了公司的经济效益。

3、公司竞争优势

(1) 资金实力不足，融资渠道单一

目前，公司主要依靠自有资金滚动发展，外部融资渠道较少，难以满足公司发展对资金的需求。面对日益激烈的市场竞争，公司需要继续巩固、扩大在产品、技术、客户等方面的竞争优势，这就要求公司拓宽融资渠道，提高资本运作水平。

(2) 部分产品技术水平与世界领先水平尚存在一定差距

由于国内智能天线研发机构较少，专业技术人才比较稀缺，国内企业对研发的投入力度有限。公司虽然在智能天线研究中具有一定的先发优势，但从技术指标、研发能力、设计水平、工艺制造等方面看，公司部分通信天线产品与世界领先水平相比尚存在一定的差距。

4、主要竞争对手情况

公司的产品主要应用于基站天馈系统领域，在该领域内的企业分别具有天线、馈线及天馈系统附件的多个类别产品的生产能力，各企业产品类型各有侧重点。公司在进行产品竞标时，作为竞争对手的企业主要有吴通通讯、凯凯电信、盛路通信、捷士通等业内企业，竞争对手具体情况如下：

序号	企业名称	基本情况
1	吴通通讯	该公司成立于 1999 年，于 2012 年 2 月在深圳证券交易所上市，公司地址位于江苏省苏州市相城区黄桥街道永方路 32 号。目前，该公司研发人员和工艺技术人员为 90 多人，拥有多项专利技术。该公司的主营业务为移动通信天馈系统产品、射频连接器件、天线、连接结构件、无源器件、光纤接入产品的设计研发和生产制造。
2	凯凯电信	该公司成立于 1996 年，是国内较早为移动通信提供配套产品的企业。该公司座落于如皋市长江镇，专业从事通讯类科技产品研发、生产、销售，拥有专业的生产设备、自主研发的工艺生产线及专业的实验室。该公司为国内

		外运营商、系统集成商等提供各类移动通信产品。
3	盛路通信	该公司成立于 1998 年，于 2010 年 7 月在深圳证券交易所上市，座落于广东省佛山市三水区。该公司的主营业务为通信天线及射频产品的研发、生产和销售。
4	捷士通	该公司成立于 1997 年，是从事移动通信射频子系统及新能源通信产品研发与制造的高科技企业，公司总部位于南京市江宁开发区。该公司的主营业务为基站天线、连接器与电缆组件、避雷器与防雷组件、新能源通信产品与基站安装组件的制造和服务。
5	江苏莫仕天安连接器有限公司	该公司成立于 2009 年，为美国莫仕集团所属的子公司。美国莫仕集团是全球最大射频连接器制造商之一，生产超过 10 万种连接器。江苏莫仕天安连接器有限公司位于镇江市润州工业园区，主要从事射频同轴连接器的设计开发、生产、销售和服务。
6	安德鲁电信器材（中国）有限公司	该公司成立于 1997 年，是美国安德鲁公司的子公司。安德鲁公司为全球电信基础设施市场提供基础通信设备和解决方案。安德鲁电信器材（中国）有限公司位于江苏省苏州市苏州工业园区，主要生产射频同轴电缆、基站天线、接头、电缆组件、天线和滤波器等。

注：以上关于竞争对手的信息来自于地方工商局网站及其官方网站。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

针对公司的竞争优劣势、行业竞争地位以及行业未来的发展趋势，公司将采取以下竞争策略和措施。

（1）加强技术研发能力

技术研发能力是企业核心竞争力的保证，特别是对于竞争激烈的通信行业而言。由于通信行业技术更新速度快，产品和服务不断推陈出新，因此如果不积极创新，公司很容易被市场所淘汰。未来公司将不断加大技术研发的投入，快速开发适应市场的新产品，提供专业的产品服务，保持公司在行业当中的竞争优势。此外，为提升公司整体研发水平，公司还计划引入技术研发领军人物，搭建高水平研发团队，提高精密设计和工艺设计方面的核心竞争力。

（2）拓宽融资渠道

现阶段公司资金与抗风险能力不足，公司通过完善管理结构、加强内部控制以提升资金的使用效率。

此外，公司紧密关注资本市场的动向，利用一切外部有利资源协助公司发展。公司一方面根据战略定位和发展计划，积极对接战略投资者；另一方面，公司进入全国中小企业股份转让系统后，将在适当时机通过定向发行进行资金的募集。

另外，公司还将通过以银行为主的金融机构和政府倡导下建立起来的中小企

业融资服务体系为平台，引入各方力量为公司的发展助力。

（3）拓展客户资源

公司将继续积极拓展国内外市场，通过提高技术水平，积极响应客户需求，循序渐进地拓展更多中高端客户的市场份额。

公司还将强化对现有客户资源的掌控，采用市场渗透定价策略和“价格-质量”组合定价策略，不断提高市场占有率，注重当期目标和长期发展之间的平衡，奠定公司可持续发展的基石。

（4）优化供应链管理

未来公司将进一步整合供应商资源，引入先进的供应链管理方式，降低供应链成本。此外，公司还将扩大采购范围及可选供应商家数，建立与核心供应商长期稳定的合作关系，进一步提高供应链的稳定性。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2012 年至今，公司共召开 4 次股东大会、10 次董事会、5 次监事会。

公司历次股东会议通过了关于选举董事、股东代表监事的议案；关于公司章程的议案；关于公司股东大会、董事会、监事会议事规则的议案；关于关联交易、对外投资、对外担保等制度的议案；关于公司增资、股权收购的议案；关于董事会、监事会报告年度工作报告的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和公司章程的规定，股东按规定行使权利。

公司历次董事会通过了关于选聘公司董事长、副董事长及高级管理人员的议案；关于董事会秘书、总经理工作细则、投资者关系管理制度的议案；关于召集股东大会的议案；关于设立子公司、对子公司增资的议案，收购股权及资产的议案；关于批准报出年度报告的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和公司章程的规定，董事按规定行使权利。

公司历次监事会通过了关于选举监事会主席的议案、关于监事会工作计划的议案、关于年度监事会工作报告的议案等相关事项。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》和公司章程的规定，监事按规定行使权利。

二、公司董事会对公司治理情况的讨论及评估

（一）公司治理机制对股东的保护情况

公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层相互协调制衡的法人治理结构，并通过制定和执行三会议事规则、《董事会秘书工作细则》及《总经理工作细则》，明确了相关人员在决策、执行、监督等方面的职业权限和合理分工。

公司章程对股东地位的平等、股东权利的行使和保护进行了明确规定：

公司章程第二十六条规定了股东权利及义务的平等：股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司章程第二十七条明确了对股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的保护：“公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；向其他股东公开征集其合法享有的股东大会召集权、提案权、提名权、投票权等股东权利，但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。”

公司章程第二十八条进一步保障股东的知情权：股东提出查阅第二十七条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

公司章程对股东大会及董事会在公司对外投资、资产处置、对外担保、关联交易处置等方面亦进行了明确的授权；公司并制定了《对外投资管理制度》以规范对外投资行为，提高投资效益，规避投资风险；制定了《对外担保决策制度》以规范对外担保行为，控制对外担保风险，保护公司财务安全；制定了《关联交易决策制度》，以保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公允的原则并在一定程度上控制经营风险。上述制度的有效执行将最终利于维护公司全体股东的权益。

（二）公司内部管理制度的建设情况

公司通过各项制度的建设和执行逐步形成有效的内部管理：

1、投资者关系管理制度

公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者管理的基本原则、投资者关系管理工作职责、投资者沟通方式、突发事件处理等进行了明确具体的规定，并对董事会、董事会秘书、公司其它高级管理人员、其他职能部门、公司各子公司及全体员工在投资者关系处理方面的职责、分工、工作内容等事项进行了规定，

并要求从事投资者关系管理的人员需要具备相关素质和技能等，以规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，同时提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

2、纠纷解决机制

《公司章程》就纠纷解决机制进行了明确规定。《公司章程》第二十九条规定：公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

《公司章程》第三十条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第三十条还规定：他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

3、累积投票制

《公司章程》就累积投票制的实施进行了明确规定。《公司章程》第七十五条规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以根据本章程的规定或者股东大会的决议，实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》及《关联交易决策制度》对关联股东和董事回避制度进行了明确规定。《公司章程》第七十三条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关

联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。《关联交易决策制度》第九条规定：公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：任何个人只能代表一方签署协议；关联人不得以任何方式干预公司的决定；公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

5、其他内部管理制度

公司建立了完整、具体、有效执行的内部管理制度体系，对企业日常经营管理的各个方面以及各部门各岗位职责、各项工作规程均进行了细致的规定。（1）内部控制方面，制定了货币资金管理制度、采购与付款管理制度、生产与仓储管理控制、销售与收款管理制度、内部审计制度等制度；（2）资产运用方面，制定了对外投资、对外担保的相关制度；（3）财务管理方面，制定了成本费用管理控制、预算管理控制、财务报告编制制度、会计核算制度等制度；（4）其他方面，公司还制定了人力资源管理控制、计算机信息系统管理控制、对子公司的控制管理制度、技术研发等管理制度，对人力资源、信息系统、子公司管理、技术研发等日常事务进行规范。上述制度的实际执行和定期评价有助于规范公司运行、控制公司风险，形成权责明晰、分工合理、稳健有序的内部管理体系。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会在充分讨论的基础上，认为：

公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监管指引第3号--章程必备条款》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作细则》及《总经理工作细则》，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理架构，形成相互协调和相互制衡机制。公司并制定了《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》、《对外投资管理制度》等经营管理制度及涵盖生产、销售、财务、日常事务管理等各方面的内部管理制度，以规范公司管理运作、

保护股东权益、控制公司风险。

公司能够依据各项规章制度规范有序运行，相关机构和人员能够依法履行相应职责。公司董事、监事和管理层继续将加强相关专业知识的学习，注重三会规范运作意识的提高，进一步发挥股东大会、董事会、监事会的实际作用，继续推动内部管理制度的有效执行。

三、公司及其控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况

公司遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营，报告期内不存在违法违规情况，不存在因违法违规受到工商、社保、税务、环保、质监、安监、国土、海关等主管部门处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人吴灿华声明最近两年不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司主要从事移动通信基站的天线及天馈系统附件产品的研发、生产和销售。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，具有独立的原材料采购和产品销售系统，并建立起与业务体系配套的管理制度和相应的职能部门，能够独立开展业务。公司采购、生产、销售独立于股东和其他关联方。

公司控股股东及实际控制人均为自然人吴灿华，其控制的其他从事经营活动的企业实际从事的业务不存在与本公司业务相近或具有上、下游关系的情况，在日常经营活动中不存在共用厂房、生产设备等情形。

（二）资产独立情况

公司资产独立完整，土地、房产、车辆、商标权、专利权等固定资产及无形资产均属公司所有，产权明晰。公司能够完全控制并支配所拥有的资产，报告期内，公司不存在向控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形；截至 2013 年末，公司已将与关联方之间的资金往来清理完毕，不再存在资金被公司股东或其关联方占用的情况。为进一步防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，公司章程及关联交易制度均对关联交易的决策程序进行了规范；公司、公司实际控制人及其配偶亦已出具了避免资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的承诺。

（三）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员的选聘依照《公司法》、《公司章程》的相关要求和程序进行，不存在控股股东及实际控制人控制人事任免的情形。公司高级管理人员、财务人员、核心技术人员在本公司任专职并领薪，未在股东单位及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务。公司设立了独立的人力资源管理部门，负责员工招聘、薪酬管理、社保缴纳、考评晋升等相关工作。公司与员工签订劳动合同，并制定了员工聘用制度、考勤管理制度、工资制度、绩效考核管理制度、员工培训管理制度等各类用工制度及细则。综合来看，公司拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理独立。

（四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，并配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了相应的财务管理制度；公司在银行单独开立账户，不存在与其他单位或股东共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税；公司独立做出财务决策，不存在股东或其他单位干预或控制财务核算的情况，财务核算制度和体系独立完整。

（五）机构独立情况

为规范法人治理结构，公司已建立了股东大会、董事会、监事会，并制定了

相关的议事规则，有效发挥职能。公司并根据实际生产经营需要，设立了采购、生产、市场、质量检测、技术研发以及财务、内部审计、人力资源、行政、信息等独立的职能部门（车间），各部门运行良好，独立履行职能，未受到控股股东及其控制的其他企业的干预，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）控股股东及实际控制人投资的企业情况

公司名称	成立日期	法定代表人	注册地址	注册资本（万元）	股权结构	主营业务
华兴商贸	2002年1月17日	吴正华	如皋市长江镇海坝村11.18组	400	吴灿华（42.75%）； 吴正华（54.13%）； 张旺义（3.12%）	五金材料、家用电器、建筑材料销售
深圳华兴	2001年4月29日	张惠华	深圳市龙岗区平湖街道凤凰社区谊昌路57号第七间（E7-1）	200	华兴商贸（100%）	电讯器材的开发； 五金的生产、购销
华灿置业	2010年6月8日	张惠华	如皋市长江镇海坝村11.18组	800	华兴商贸（100%）	房地产开发经营
华惠投资	2009年12月28日	吴灿华	如皋市长江镇海坝村11.18组	1,000	吴灿华（90%）； 吴树峰（10%）	实业投资
靖江亚信	2000年11月27日	吴灿华	靖江经济开发区城北园区新三路2号	100	吴灿华（88%）； 吴旭霞（12%）	电子产品研究、开发、销售；日用百货销售
靖江亚信工程	2003年5月8日	吴灿华	靖江市开发区建安五组	80	吴灿华（80%）； 吴旭霞（20%）	电子工程、通信工程安装、调试

（二）同业竞争情况及避免同业竞争的措施

截至本公开转让说明书签署日，本公司拥有独立完整的业务体系和独立经营能力，在业务技术、工艺、原材料以及供应商、客户、渠道等方面与控股股东及实际控制人控制的企业不存在共用、交叉或依赖关系。

控股股东及实际控制人投资的企业中，华兴商贸、华灿置业、华惠投资三家企業经营范围及实际从事的业务均与华灿电讯及其子公司不相同或相似，亦不存在上下游关系；深圳华兴、靖江亚信、靖江亚信工程均已不实际从事生产经营，因此上述企业与华灿电讯及其子公司不存在同业竞争情形。

公司股东吴灿华、吴正华、吴旭东、吴旭霞、吴树峰承诺：

“本人目前未从事或参与与华灿电讯存在同业竞争的行为，并郑重承诺如下：

将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

以上承诺内容均为不可撤销之承诺，如违反该承诺给华灿电讯或相关各方造成损失的，本人愿承担相应的法律责任。”

六、公司关联方资金占用及为关联方担保情况

报告期内，公司未发生为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

报告期内，公司与关联方之间的资金往来情况如下：

单位：万元

非经营性往来科目	关联方名称	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	如皋市下原柳树研究所	-	61.20
	南通惠升	-	60.23
其他应付款	张惠华	-	210.17
	吴灿华	-	3.50
	深圳华兴	-	86.01
	广东华灿实业投资有限公司	-	282.50

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定《公司章程》、三会议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保决策制度》等法人管理制度，对公司关联交易、对外担保、处置资产等相关事项的审批权限以及关联股东、董事回避制度做出了明确规定，上述制度的有效执行将有利于保障公司关联交易的公允性，防止控股股东及其关联方侵占公司利益。

公司控股股东、实际控制人以及董事、监事、高级管理人员并出具了《规范关联交易的承诺函》，承诺：本人将尽可能避免和减少本人及本人控制的其他企业与申请挂牌公司之间的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，确保交易价格的公允性；承诺不利用关联交易损害申请挂牌公司及其他股东的合法权益，不违规占用或转移申请挂牌公司的资金、资产及其他资源，或要求申请挂牌公司违规提供担保。如违反以上承诺给申请挂牌公司及相关各方造成损失的，本人愿承担相应的法律责任。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事及高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事及高级管理人员直接持有本公司股份的情况如下：

序号	股东名称	在华灿电讯的职务	持股数（万股）	持股比例
1	吴灿华	董事长、总经理	3,621.75	53.65%
2	周存志	副董事长、常务副总经理、董事会秘书	150.00	2.22%
3	吴旭霞	董事	242.25	3.59%
4	吴树峰	董事	96.75	1.43%
5	宋怀	董事	72.75	1.08%
6	吴旭东	副总经理	750.00	11.11%
7	吴正华	副总经理	187.50	2.78%
8	朱德明	财务总监	18.75	0.28%

除上表列示的直接持股之外，吴灿华还持有本公司法人股东华惠投资 90%的股权，吴树峰持有华惠投资 10%的股权，华惠投资持有华灿电讯 22.22%的股份。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系如下：本公司董事吴树峰为董事长兼总经理吴灿华的侄子；董事宋怀为吴灿华配偶的表弟；董事吴旭霞为吴灿华的女儿；副总经理吴旭东为吴灿华的儿子。

子；副总经理吴正华为吴灿华的弟弟，吴正华与吴树峰亦为叔侄关系。

除上述情形外，截至公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）公司与上述人员签订合同情况

公司与在公司任职的董事、监事，及高级管理人员签订了《劳动合同》。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与公司之间未签订其他合同或协议。

截至本公开转让说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况如下：

序号	姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
1	吴灿华	董事长、总经理	江苏华兴	董事	控股子公司
			江苏亚信	执行董事兼总经理	全资子公司
			深圳华兴	董事长	华兴商贸子公司
			华惠投资	执行董事	公司股东、同一控制下企业
			靖江亚信	执行董事	同一控制下企业
			靖江亚信工程	执行董事	同一控制下企业
2	吴树峰	董事	华惠投资	监事	公司股东、同一控制下企业
			江苏亚信	副总经理	全资子公司
3	吴旭霞	董事	靖江亚信	监事	同一控制下企业
4	宋怀	董事	江苏亚信	工程部部长	全资子公司
5	吴正华	副总经理	广东华灿	执行董事兼总经理	全资子公司
			华兴商贸	执行董事	本公司实际控制人吴灿华及其弟弟吴正华合计持股 96.88%的企业
6	吴旭东	副总经理	江苏华兴	董事、总经理	控股子公司
			顺汇实业	董事	吴灿华配偶控制的企业

序号	姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司关系
			如皋恒成酒店管理有限公司	监事	非关联方企业，经营酒店管理业务
7	孙勇	监事	南通高分子	监事	全资子公司
			华灿置业	监事	华兴商贸子公司

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

公司名称	注册资本	持股情况	主营业务
华兴商贸	400 万元	吴正华(54.13%); 吴灿华(42.75%)。	五金材料、家用电器、建筑材料销售
深圳华兴	200 万元	华兴商贸(100%)	电讯器材的开发, 五金的生产、购销
华灿置业	800 万元	华兴商贸(100%)	房地产开发经营
华惠投资	1,000 万元	吴灿华(90%); 吴树峰(10%)。	实业投资
靖江亚信	100 万元	吴灿华(88%); 吴旭霞(12%)。	电子产品研究、开发、销售; 日用百货销售
靖江亚信工程	80 万元	吴灿华(80%); 吴旭霞(20%)。	电子工程、通信工程安装、调试
香港顺汇实业	200 万元 港币	张惠华(吴灿华的配偶) (80%); 吴旭东(20%)	实业投资
南通景华置业有限公司	2,000 万元	张惠华(49%); 其余股份由施建泉持有	房地产开发
如皋市华灿资产管理有限公司	10 万元	张惠华(100%)	商用店铺招租

注：张惠华在报告期内曾为公司监事。

上述企业中，深圳华兴、靖江亚信、靖江亚信工程均已不实际从事生产经营，其他企业经营范围及实际从事的业务均与华灿电讯及其子公司不相同或相似，亦不存在上下游关系，该等对外投资与申请挂牌企业不存在利益冲突的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员受中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受全国股份转让系统公司公开谴责的情形

近两年，公司董事、监事、高级管理人员均未发生过受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，均未发生过受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

	2012 年 1 月-2013 年 11 月	2013 年 11 月至今
董事会成员	吴灿华、周存志、吴正华、吴旭东、过平	吴灿华、周存志、吴树峰、宋怀、吴旭霞
监事会成员	孙勇、张惠华、吴树峰	孙勇、刘永生、江伟
高级管理人员	吴灿华、周存志、吴正华、朱德明	吴灿华、周存志、吴正华、吴旭东、朱德明

2013 年 11 月 4 日，公司召开 2013 年度第一次临时股东大会，因第二届董事会成员任期届满，选举新一届董事会成员吴灿华、周存志、吴树峰、宋怀、吴旭霞。原董事会成员中，过平因退休，吴正华、吴旭东因专职担任公司副总经理，均不再担任公司董事。

因第二届监事会成员任期届满，经公司 2013 年度第一次临时股东大会决议，选举孙勇为公司股东代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事刘永生、江伟组成第三届监事会。原监事会成员中，张惠华因退休，吴树峰因担任公司第三届董事会董事，均不再担任公司监事。

2013 年 11 月 4 日，公司召开第三届董事会第一次会议，选举吴灿华为公司董事长兼总经理，周存志为公司常务副总经理兼董事会秘书，吴正华、吴旭东为公司副总经理，朱德明为公司财务总监。

近两年来，公司董事、监事、高级管理人员变化系正常换届选举及职务调动所致，未发生重大变化。

第四节 公司财务

一、审计意见类型及会计报表编制基础

(一) 注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年度、2013年度的财务会计报告实施审计，并出具了编号为“信会师报字[2014]第510157号”的标准无保留审计意见。

(二) 会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制财务报表。

(三) 合并财务报表范围及变化情况

公司报告期内合并的子公司基本情况如下：

子公司名称	子公司类型	注册地	企业性质	注册资本	经营范围	合并财务报表期间
江苏亚信	全资子公司	如皋市	有限公司	2,000万元	专业天线系列产品的生产、销售	2012年、2013年
南通高分子	全资子公司	如皋市	有限公司	500万元	塑料粒子、塑料制品（卡具）、五金配件、铜棒制造、加工、销售；通讯设备安装、维护服务	2012年、2013年
广东华灿	全资子公司	东莞市	有限公司	2,000万元	通讯科技产品、天线系列产品的研发、生产、加工、销售；货物进出口、技术进出口	2012年、2013年
江苏华兴	控股子公司	镇江市	中外合资企业	265万美元	生产销售通讯、电讯器材、天线等	2012年、2013年
亚信通信工程	孙公司	如皋市	有限公司	800万元	通信工程施工、安装	2012年

上述关联方中，亚信通信工程系由江苏亚信于2010年4月设立的全资子公司。

根据该公司股东决定，对其进行注销清算，2012年2月6日该公司完成工商注销手续，故报告期内对亚信通信工程的合并财务报表期间为2012年。

此外，广东华灿实业投资有限公司系于2012年10月，由广东华灿、黄志亮、刘尊心、冷建成、林胜全共同设立；截至2012年12月31日该公司尚未经营，广东华灿亦未实际出资。根据该公司股东会决议，决定对该公司进行注销清算，2013年10月8日该公司完成工商注销手续。因广东华灿对广东华灿实业投资有限公司并未实际出资，且该公司并未实际经营，故未列入合并报表范围。

二、最近两年的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	60,549,954.88	50,825,737.08
应收票据	4,690,192.73	10,764,318.26
应收账款	130,089,646.99	99,307,536.37
预付款项	6,029,992.29	2,427,796.46
其他应收款	2,596,720.55	3,301,118.34
存货	184,492,307.70	144,619,946.61
流动资产合计	388,448,815.14	311,246,453.12
非流动资产：		
固定资产	125,438,291.59	120,805,114.45
在建工程	6,231,763.31	6,069,757.70
无形资产	35,172,605.51	33,178,413.32
长期待摊费用	686,980.00	-
递延所得税资产	4,971,787.05	4,109,720.40
其他非流动资产	929,258.00	2,292,158.00
非流动资产合计	173,430,685.46	166,455,163.87
资产总计	561,879,500.60	477,701,616.99

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：		
短期借款	77,273,776.28	121,379,941.85
应付票据	83,000,000.00	31,250,000.00
应付账款	135,299,938.05	78,248,753.72
预收款项	444,726.33	445,974.15
应付职工薪酬	7,062,672.31	4,322,824.88
应交税费	7,033,465.85	767,171.75
应付利息	368,597.56	1,111,459.54
应付股利	6,000,000.00	-
其他应付款	2,395,621.91	9,227,879.90
一年内到期的非流动负债	20,000,000.00	-
流动负债合计	338,878,798.29	246,754,005.79
非流动负债：		
长期借款	-	24,000,000.00
专项应付款	1,000,000.00	1,000,000.00
非流动负债合计	1,000,000.00	25,000,000.00
负债合计	339,878,798.29	271,754,005.79
所有者权益：		
实收资本（或股本）	67,500,000.00	67,500,000.00
盈余公积	16,740,060.30	11,755,425.47
未分配利润	129,001,018.03	108,996,942.41
归属于母公司所有者权益合计	213,241,078.33	188,252,367.88
少数股东权益	8,759,623.98	17,695,243.32
所有者权益合计	222,000,702.31	205,947,611.20
负债和所有者权益总计	561,879,500.60	477,701,616.99

3、合并利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度
一、营业总收入	376,455,885.35	370,561,659.65
其中：营业收入	376,455,885.35	370,561,659.65

二、营业总成本	345,280,576.96	361,728,868.54
其中：营业成本	253,227,286.15	277,582,048.75
营业税金及附加	2,900,801.21	3,007,185.28
销售费用	21,973,670.05	16,297,431.24
管理费用	48,972,243.05	47,288,293.01
财务费用	13,406,223.84	18,434,470.57
资产减值损失	4,800,352.66	-880,560.31
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,175,308.39	8,832,791.11
加：营业外收入	662,293.86	2,313,297.21
减：营业外支出	397,129.75	1,364,197.99
其中：非流动资产处置损失	3,296.20	9,813.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,440,472.50	9,781,890.33
减：所得税费用	5,387,381.39	2,376,086.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	26,053,091.11	7,405,803.40
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-
归属于母公司所有者的净利润	24,988,710.45	6,587,275.52
少数股东损益	1,064,380.66	818,527.88
六、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.37	0.10
(二) 稀释每股收益	0.37	0.10
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	26,053,091.11	7,405,803.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,988,710.45	6,587,275.52
归属于少数股东的综合收益总额	1,064,380.66	818,527.88

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	367,761,807.51	450,194,930.31

收到的税费返还	71,023.24	15,877.92
收到其他与经营活动有关的现金	10,895,248.91	6,408,110.89
经营活动现金流入小计	378,728,079.66	456,618,919.12
购买商品、接受劳务支付的现金	209,477,050.51	260,660,288.50
支付给职工以及为职工支付的现金	47,897,259.01	47,804,183.60
支付的各项税费	25,618,418.54	29,681,973.90
支付其他与经营活动有关的现金	40,962,954.41	52,162,441.60
经营活动现金流出小计	323,955,682.47	390,308,887.60
经营活动产生的现金流量净额	54,772,397.19	66,310,031.52
二、投资活动产生的现金流量		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	312,405.49	132.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
投资活动现金流入小计	312,405.49	132.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,074,106.32	18,529,822.65
投资活动现金流出小计	19,074,106.32	18,529,822.65
投资活动产生的现金流量净额	-18,761,700.83	-18,529,689.74
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	340,604,036.83	388,692,195.70
收到其他与筹资活动有关的现金	1,214,299.37	12,851,641.58
筹资活动现金流入小计	341,818,336.20	401,543,837.28
偿还债务支付的现金	345,278,238.59	439,012,253.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,574,341.03	12,847,712.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,000,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,082,974.80	82,000.00
筹资活动现金流出小计	365,935,554.42	451,941,966.15
筹资活动产生的现金流量净额	-24,117,218.22	-50,398,128.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-109,260.34	-100,578.08
五、现金及现金等价物净增加额	11,784,217.80	-2,718,365.17
加：年初现金及现金等价物余额	9,225,737.08	11,944,102.25
六、期末现金及现金等价物余额	21,009,954.88	9,225,737.08

5、合并所有者权益变动表

(1) 2013 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	67,500,000.00		11,755,425.47	108,996,942.41	17,695,243.32	205,947,611.20
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	67,500,000.00		11,755,425.47	108,996,942.41	17,695,243.32	205,947,611.20
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			4,984,634.83	20,004,075.62	1,064,380.66	16,053,091.11
(一)净利润				24,988,710.45	1,064,380.66	26,053,091.11
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				24,988,710.45	1,064,380.66	26,053,091.11
(三)所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
(四)利润分配			4,984,634.83	-4,984,634.83	10,000,000.00	10,000,000.00
1.提取盈余公积			4,984,634.83	-4,984,634.83		
2.提取一般风险准备						
3.对所有者(或股东)的分配					10,000,000.00	10,000,000.00
4.其他						
(五)所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						

4. 其他						
(六) 专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
(七) 其他						
四、本期期末余额	67,500,000.00		16,740,060.30	129,001,018.03	8,759,623.98	222,000,702.31

(2) 2012年度合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2012年					所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益		
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	67,500,000.00		11,133,095.47	103,031,996.89	16,876,715.44	198,541,807.80	
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	67,500,000.00		11,133,095.47	103,031,996.89	16,876,715.44	198,541,807.80	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			622,330.00	5,964,945.52	818,527.88	7,405,803.40	
(一)净利润				6,587,275.52	818,527.88	7,405,803.40	
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计				6,587,275.52	818,527.88	7,405,803.40	
(三)所有者投入和减少资本							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
(四)利润分配			622,330.00	-622,330.00			
1.提取盈余公积			622,330.00	-622,330.00			
2.提取一般风险准备							
3.对所有者(或							

股东) 的分配						
4. 其他						
(五)所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(六) 专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
(七) 其他						
四、本期期末余额	67,500,000.00		11,755,425.47	108,996,942.41	17,695,243.32	205,947,611.20

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	54,410,325.84	48,734,205.03
应收票据	2,769,096.34	7,585,092.86
应收账款	111,436,794.11	88,538,738.57
预付款项	7,728,113.22	1,214,983.85
应收股利	19,921,441.33	-
其他应收款	6,763,994.79	23,840,493.08
存货	126,256,668.57	99,334,321.24
流动资产合计	329,286,434.20	269,247,834.63
非流动资产:		
长期股权投资	92,706,529.43	92,706,529.43
固定资产	56,180,238.55	58,015,796.42
无形资产	15,181,733.73	13,196,020.39
递延所得税资产	1,710,257.31	1,193,823.02

其他非流动资产	592, 500. 00	12, 000. 00
非流动资产合计	166, 371, 259. 02	165, 124, 169. 26
资产总计	495, 657, 693. 22	434, 372, 003. 89

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	72, 273, 776. 28	116, 379, 941. 85
应付票据	73, 000, 000. 00	31, 250, 000. 00
应付账款	76, 075, 232. 77	81, 286, 873. 02
预收款项	19, 676, 703. 67	398, 235. 09
应付职工薪酬	1, 685, 801. 36	1, 295, 112. 77
应交税费	2, 630, 294. 72	-426, 429. 46
应付利息	368, 597. 56	1, 111, 459. 54
其他应付款	3, 340, 154. 33	2, 316, 026. 89
一年内到期的非流动负债	20, 000, 000. 00	-
流动负债合计	269, 050, 560. 69	233, 611, 219. 70
非流动负债：		
长期借款	-	24, 000, 000. 00
专项应付款	1, 000, 000. 00	1, 000, 000. 00
非流动负债合计	1, 000, 000. 00	25, 000, 000. 00
负债合计	270, 050, 560. 69	258, 611, 219. 70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	67, 500, 000. 00	67, 500, 000. 00
资本公积	7, 706, 529. 43	7, 706, 529. 43
盈余公积	16, 740, 060. 30	11, 755, 425. 47
未分配利润	133, 660, 542. 80	88, 798, 829. 29
所有者权益（或股东权益）合计	225, 607, 132. 53	175, 760, 784. 19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	495, 657, 693. 22	434, 372, 003. 89

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	370,605,683.33	332,052,880.40
减：营业成本	284,387,038.43	266,025,255.82
营业税金及附加	1,648,798.82	1,510,525.13
销售费用	16,255,764.76	12,016,023.56
管理费用	30,362,980.07	31,765,953.94
财务费用	11,541,039.21	14,982,858.11
资产减值损失	3,480,863.28	-208,467.96
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	30,000,000.00	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”填列）	52,929,198.76	5,960,731.80
加：营业外收入	606,954.57	2,278,851.22
减：营业外支出	328,845.99	1,016,232.43
其中：非流动资产处置损失	3,296.20	466.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	53,207,307.34	7,223,350.59
减：所得税费用	3,360,959.00	1,000,050.55
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,846,348.34	6,223,300.04
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.7385	0.0922
（二）稀释每股收益	0.7385	0.0922
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	49,846,348.34	6,223,300.04

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	385,359,049.53	389,024,656.56
收到的税费返还	71,023.24	15,877.92
收到其他与经营活动有关的现金	9,014,130.03	4,427,280.42
经营活动现金流入小计	394,444,202.80	393,467,814.90
购买商品、接受劳务支付的现金	289,815,246.49	306,180,077.50

支付给职工以及为职工支付的现金	21,591,289.51	21,278,589.63
支付的各项税费	15,342,161.64	15,834,000.49
支付其他与经营活动有关的现金	26,102,197.86	43,087,696.44
经营活动现金流出小计	352,850,895.50	386,380,364.06
经营活动产生的现金流量净额	41,593,307.30	7,087,450.84
二、投资活动产生的现金流量		
取得投资收益所收到的现金	10,078,558.67	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	624,037.11	132.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
投资活动现金流入小计	10,702,595.78	132.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,810,021.24	7,131,472.97
投资活动现金流出小计	6,810,021.24	7,131,472.97
投资活动产生的现金流量净额	3,892,574.54	-7,131,340.06
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	287,604,036.83	370,272,195.70
收到其他与筹资活动有关的现金	-	31,853,048.07
筹资活动现金流入小计	287,604,036.83	402,125,243.77
偿还债务支付的现金	309,364,485.68	390,792,253.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,610,524.37	11,074,813.92
支付其他与筹资活动有关的现金	1,209,527.47	2,719,072.46
筹资活动现金流出小计	320,184,537.52	404,586,140.23
筹资活动产生的现金流量净额	-32,580,500.69	-2,460,896.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-109,260.34	-100,578.08
五、现金及现金等价物净增加额	12,796,120.81	-2,605,363.76
加：期初现金及现金等价物余额	7,134,205.03	9,739,568.79
六、期末现金及现金等价物余额	19,930,325.84	7,134,205.03

5、母公司所有者权益变动表

(1) 2013 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	67,500,000.00	7,706,529.43	11,755,425.47	88,798,829.29	175,760,784.19

加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	67,500,000.00	7,706,529.43	11,755,425.47	88,798,829.29	175,760,784.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			4,984,634.83	44,861,713.51	49,846,348.34
(一)净利润				49,846,348.34	49,846,348.34
(二)其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				49,846,348.34	49,846,348.34
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配			4,984,634.83	-4,984,634.83	
1.提取盈余公积			4,984,634.83	-4,984,634.83	
2.提取一般风险准备					
3.对所有者(或股东)的分配					
4.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
(六)专项储备					
1.本期提取					
2.本期使用					
(七)其他					
四、本期期末余额	67,500,000.00	7,706,529.43	16,740,060.30	133,660,542.80	225,607,132.53

(2) 2012年度母公司所有者权益变动表

单位: 元

项 目	2012年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	67,500,000.00	7,706,529.43	11,133,095.47	83,197,859.25	169,537,484.15
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	67,500,000.00	7,706,529.43	11,133,095.47	83,197,859.25	169,537,484.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			622,330.00	5,600,970.04	6,223,300.04
（一）净利润				6,223,300.04	6,223,300.04
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				6,223,300.04	6,223,300.04
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
3. 其他					
（四）利润分配			622,330.00	-622,330.00	
1. 提取盈余公积			622,330.00	-622,330.00	
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
4. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					

(六) 专项储备					
1. 本期提取					
2. 本期使用					
(七) 其他					
四、本期期末余额	67,500,000.00	7,706,529.43	11,755,425.47	88,798,829.29	175,760,784.19

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

(一) 主要会计政策和会计估计

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制财务报表。

2、会计年度

自公历1月1日至12月31日止为一个会计年度。

3、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

4、计量属性

公司财务报表项目采用历史成本为计量属性，对于符合条件的项目，采用公允价值计量。公司采用公允价值计量的项目包括交易性金融工具和可供出售金融资产。公司报表项目的计量属性未发生变化。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，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。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

(2) 合并程序

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及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，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。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份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

①增加子公司

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的年初数；将子公司合并当期年初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期年初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表年初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益

的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

②处置子公司

A、一般处理方法

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司年初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司年初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

B、分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- a、这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- b、这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- c、一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- d、一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按照“④不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资”进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司的“一般处理方法”进行会计处理。

③购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得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)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

④不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

7、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

(2) 外币财务报表的折算

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；所有者权益项目除“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折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营

相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损

益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

(4) 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

(5) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

(6) 金融资产（不含应收款项）减值准备计提

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

①可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

②持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

10、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备计提：

单项金额重大的判断依据或金额标准：

单项金额在100万元以上（含100万元）。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。经单独测试后未单独计提坏账准备的应收款项，按账龄分析法计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项(除了有证据表明应单独测试计提减之外)，与经单独测试后未单独计提坏账准备的单项金额重大的应收款项一起，按信用风险特征划分为若干组合，根据公司以前年度与之相同或相类似的信用风险的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

按风险特征组合确定的计提坏账准备方法为账龄分析法，账龄分析法坏账准备计提比例如下：

账龄	应收款项计提比例
1年以内（含1年）	5%
1—2年	10%
2—3年	30%
3—4年	50%
4—5年	80%
5年以上	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

有证据表明应单独测试计提减值准备的单项金额虽不重大的应收款项，按个别认定法单项计提坏账准备。

(4) 本公司与关联方之间的应收款项，按个别认定法单独进行减值测试。

有证据表明不存在收回风险的，不计提坏账准备；有证据表明关联方已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，并且不准备对应收款项进行债务重组或

无其他收回方式的，以个别认定法计提坏账准备。

11、存货

(1) 存货的分类

存货分类为：原材料、委托加工物资、包装物、低值易耗品、半成品、在产品、库存商品、发出商品等。

(2) 发出存货的计价方法

原材料、库存商品发出按加权平均法核算；低值易耗品，领用时采用一次摊销法摊销。

(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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存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；需要经过加工的材料存货，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估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

资产负债表日市场价格异常的判断依据为：

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法，包装物采用一次转销法。

12、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；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，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公

允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（2）后续计量及损益确认

①后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对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。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差额，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差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

②损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为

基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，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盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

③长期股权投资的处置

处置长期股权投资，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，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，首先按处置或收回投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。在此基础上，比较剩余的长期股权投资成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额，属于投资作价中体现的商誉部分，不调整长期股权投资的账面价值；属于投资成本小于原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，在调整长期股权投资成本的同时调整留存收益。对于原取得投资后至因处置投资导致转变为权益法核算之间被投资单位实现净损益中应享有的份额，一方面调整长期股权投资的账面价值，同时对于原取得投资时至处置投资当期期初被投资单位实现

的净损益（扣除已发放及已宣告发放的现金股利和利润）中应享有的份额，调整留存收益，对于处置投资当期期初至处置投资之日被投资单位实现的净损益中享有的份额，调整当期损益；其他原因导致被投资单位所有者权益变动中应享有的份额，在调整长期股权投资账面价值的同时，计入资本公积（其他资本公积）。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

13、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产—出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

公司对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。

14、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	10年	5%	9.50%
电子设备	3–5年	5%	19.00%–31.67%
运输设备	4–5年	5%	19.00%–23.75%
其他设备及设施	5年	5%	19.00%

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- ①租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ②公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- ③租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- ④租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

15、在建工程

（1）在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产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，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，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) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

16、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款

费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

17、无形资产

（1）无形资产的计价方法

①公司取得无形资产时按成本进行初始计量。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依 据
土地使用权	50 年	土地使用权法定年限
软件	-	预计可使用年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

(3) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

截至资产负债表日，本公司没有使用寿命不确定的无形资产。

(4) 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

（6）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

18、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

19、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。采用直线法在受益年限内平均摊销。

20、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

（1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

- ①该义务是本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本公司；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合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。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司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，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

21、职工薪酬

公司在职工为公司提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，职工薪酬包括：

- ①职工工资、奖金、津贴和补贴；
- ②职工福利费；
- ③医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；
- ④住房公积金；
- ⑤工会经费和职工教育经费；
- ⑥非货币性福利；

- ⑦因解除与职工的劳动关系给予的补偿；
- ⑧其他与获得职工提供的服务相关的支出。

职工薪酬除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，应当根据职工提供服务的受益对象，分别下列情况处理：

- ①应由生产产品、提供劳务负担的职工薪酬，计入产品成本或劳务成本。
 - ②应由在建工程、无形资产负担的职工薪酬，计入建造固定资产或无形资产成本。
 - ③上述①和②之外的其他职工薪酬，计入当期损益。
- 公司为职工缴纳的医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，在职工为其提供服务的会计期间，根据当地政府有关规定按工资总额的一定比例计算。公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，同时满足下列条件的，应当确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

①公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施。

②公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

22、收入

(1) 销售商品收入确认和计量原则

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

具体收入确认时点为：

对于国内销售，公司在将商品发送给客户且经对方收货后确认收入，确认依据为对方签字确认的签收单；部分按合同约定需验收的产品，以客户的发货通知约定的日期发货，待客户验收合格后确认产品销售收入的实现。

对于海外销售，公司将货物运至出口港并报关装船后，公司以海关核准的报关单作为确认外销收入的依据。

(2) 提供劳务收入确认的具体判断标准

在资产负债表日提供劳务交易结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入，不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入公司；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，按照他人使用本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。

23、政府补助

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的，用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助；对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

(2) 会计处理

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

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，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

(3) 确认时点

本公司与资产相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，并自长期资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

本公司与收益相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

24、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，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，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

25、经营租赁、融资租赁

(1) 经营租赁会计处理

①公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入

当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（2）融资租赁会计处理

融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

26、持有待售资产

（1）持有待售资产确认标准

本公司将同时符合下列条件的非流动资产确认为持有待售资产：

- ①公司已就该资产出售事项作出决议
- ②公司已与对方签订了不可撤消的转让协议
- ③该资产转让将在一年内完成。

（2）持有待售资产的会计处理方法

符合持有待售条件的非流动资产(不包括金融资产及递延所得税资产)，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示为其他流动资产。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

27、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- ①本公司的母公司；
- ②本公司的子公司；
- ③与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- ④对本公司实施共同控制的投资方；
- ⑤对本公司施加重大影响的投资方；
- ⑥本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- ⑦本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- ⑧本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- ⑨本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- ⑩本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

（二）主要会计政策和会计估计变化情况

本报告期本公司不存在会计政策、会计估计变更，以及前期会计差错更正。

四、报告期主要财务数据和财务指标分析

（一）主要财务指标

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.15	1.26
速动比率（倍）	0.60	0.68
母公司资产负债率	54.48%	59.54%
财务指标	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	2.97	2.74
存货周转率（次）	1.54	1.80
息税折旧摊销前利润（万元）	5,837.41	4,087.36
利息保障倍数（倍）	3.29	1.52
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.81	0.98
每股净现金流量（元/股）	0.18	-0.04
加权平均净资产收益率	12.45%	3.56%

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率=流动资产 \div 流动负债
- ②速动比率=(流动资产-存货) \div 流动负债
- ③资产负债率=(负债总额 \div 资产总额) \times 100%
- ④应收账款周转率=营业收入 \div 平均应收账款余额
- ⑤存货周转率=营业成本 \div 平均存货余额
- ⑥息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧费用+摊销费用
- ⑦利息保障倍数=(利润总额+利息支出) \div 利息支出
- ⑧每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生现金流量净额 \div 期末普通股股份数
- ⑨每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 \div 期末普通股股份数
- ⑩加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中：
 P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； N_p 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(二) 主要财务指标分析

1、偿债能力指标分析

(1) 流动比率和速动比率

报告期各期末，公司的流动比率分别为1.26、1.15，保持相对稳定。可比上市公司中，与公司业务最为接近的吴通通讯上市前的2009-2011年流动比率分别为1.27、1.36和1.35，华灿电讯略低于吴通通讯，主要系华灿电讯由于未来业务发展需要，在报告期内投入较多自有资金于厂房建设及购置机器设备等资本性投入，从而用于日常营运的短期资金相对减少，导致流动比率偏低。

报告期各期末，公司的速动比率分别为0.68、0.60，由于公司存货余额占流动资产的比重约为47%左右，速动比率为流动比率的约一半的水平。

(2) 母公司资产负债率

报告期各期末，华灿电讯母公司的资产负债率分别为59.54%、54.58%，呈下降趋势。报告期内，随着公司经营活动产生的现金流量净额逐渐改善，母公司有计划地逐步降低了银行借款的规模，银行借款规模由2012年末的14,037.99万元

降低至2013年末的9,227.38万元，从而使得资产负债结构保持合理。

(3) 利息保障倍数

报告期各期，公司的利息保障倍数分别为1.52、3.29，公司息税前利润能够有效覆盖利息支出，不存在无法支付利息费用的情形。2012年利息保障倍数相对较低，主要系当年公司利润规模较小，而同期银行借款发生额相对较多，利息支出金额较大所致。

2、资产周转能力指标分析

反映公司资产周转能力的指标主要为：应收账款周转率和存货周转率，关于应收账款周转率和存货周转率的分析具体详见本公开转让说明书第四节公司财务之“六、报告期主要资产情况”之“（二）应收账款及（五）存货”。

（三）现金流量分析

单位：万元

财务指标	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,477.24	6,631.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,876.17	-1,852.97
筹资活动产生的现金流量净额	-2,411.72	-5,039.81
现金及现金等价物净增加额	1,178.42	-271.84

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，经营活动产生的现金流量分别为6,631.00万元、5,477.24万元，均超过当期净利润水平，公司经营活动产生现金流量的能力较强。

2012年经营活动产生的现金流量净额为6,631.00万元，超过净利润5,890.42万元，主要系当期经营性应收项目的减少，销售商品收到的现金增加所致。2012年5月，公司与华为指定的中国银行深圳南头支行达成协议，公司对华为销售产品并开票后，经华为审核无误即至将该笔应收账款转让给银行，银行支付相应款项给公司，为了加强应收账款的管理，公司将收到的款项计入应收款项备抵账户；华为正式付款至公司在中国银行开立的收款账户后，银行将相应回款金额划转。此种付款方式下，公司对华为的应收账款大幅降低。2012年公司对华为实现销售收入1.44亿元，信用期为135天，对华为结算方式的改变使得公司经营活动收到的现金大幅增加，导致经营性应收项目减少约5,000万元。

2013年经营活动产生的现金流量为5,477.24万元，超过净利润2,871.93万元，一方面系公司继续保持了对华为的良好回款形势；另一方面，公司当期经营性应付项目的增加额超过存货项目的净增加额，使得当期购买商品支付的现金流出减少。在下半年下游订单大幅增加的背景下，公司存货规模适当增加，当期存货余额净增加约4,000万元；与此同时，公司适当推迟了对于供应商的付款周期，经营性应付款项增加约11,500万元，从而使得当年购买商品支付的现金流出额减少约7,500万元，增厚了经营活动产生的现金流量。

报告期内，经营活动产生的现金流量与净利润之间差异的其他影响因素还包括利息支出等非经营性项目及折旧、摊销、坏账准备等非付现项目的影响。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司的投资活动产生的现金流量净额分别为-1,852.97万元、-1,876.17万元，均为负值，主要系公司因业务规模扩张需要，新增投入机器设备、购置土地及厂房、以及新建广东华灿、江苏华兴等子公司厂房的固定资产投入所致。2012年、2013年，公司购置固定资产、无形资产等长期资产支出的现金分别为2,168.74万元和1,907.41万元。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司的筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,039.81万元、-2,411.72万元，公司筹资活动主要为从银行取得借款、归还借款本息等事项。

(1) 2012年度公司经营活动产生的现金流量较多，归还了部分银行借款，净归还银行借款金额为5,032万元；(3) 2013年度，从银行取得借款与归还借款本息金额基本相当，当期筹资活动现金流量净额为负主要为利息支出、子公司向少数股东支付股利、以及向广东华灿实业投资有限公司归还投资款等原因所致。

五、报告期利润形成的有关情况

(一) 公司近两年营业收入构成及收入确认具体方法

1、报告期公司主营业务收入的产品结构

(1) 产品结构总体分析

公司主营业务为天线、天馈系统附件等两大类产品的研发、生产及销售，近两年公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度		
	金额	比例	金额	比例	
主营业务收入	天馈系统附件	32,290.72	85.77%	32,768.13	88.43%
	天线	4,659.78	12.38%	3,406.05	9.19%
	小计	36,950.50	98.15%	36,174.18	97.62%
其他业务收入	695.08	1.85%	881.99	2.38%	
营业收入合计	37,645.59	100.00%	37,056.17	100.00%	

报告期内，公司主要产品为天馈系统附件、天线产品，占营业收入的比重均约为98%。该两类产品的销售收入结构相对稳定，其销售额在各年度间的变动主要受下游通讯行业的周期性变动所影响。

2008-2012年五年间，全球各国的基站设备投资呈现出“3G为主、兼具2G”的投资格局；2011年下半年开始，随着3G网络部署的逐步完成以及2G网络的逐步退出，基站设备投资额呈减少趋势；2013年下半年以来，随着4G网络的全面部署，全球基站设备投资又呈现出“强复苏”的态势。受下游基站设备投资的影响，华为、中兴通讯、中国移动、中国联通、京信通信等主要客户对公司天馈系统附件、天线等基站相关产品的采购额在不同月份之间亦有波动，但均衡2012年、2013年全年来看，营业收入波动不大。以公司对前五大客户的销售额为例，2012年、2013年对前五大客户销售额分别为24,097.07万元、25,702.48万元，稳中有增。

报告期内，公司的其他业务收入主要系销售塑料粒子、配件、废旧材料等材料、半成品。

(2) 天馈系统附件产品结构分析

天馈系统附件为公司收入的主要来源，公司的天馈系统附件产品包含的产品种类较多，其中：①起连接作用的器件（包括连接器、线缆组件等产品）以电解铜、电缆等铜质材料为主要原材料；②起支撑、固定作用的器件（包括天线支架、走线架、馈线卡等）和起保护作用的器件（包括：馈线密封窗、避雷器、馈线接地夹/卡等）均以不锈钢板、304带钢、热轧卷板等钢质材料为主要原材料，且该等产品均在华灿电讯母公司的工厂生产，具有类似的生产工艺和生产设备。据此，根据主要原材料及生产工艺、生产设备的相似程度等，将天馈系统附件产品分为两大类别列示其收入、成本及毛利情况如下：

单位：万元

类别名称	2013 年度				2012 年度			
	销售收入		营业成本		销售收入		营业成本	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起支撑、固定及保护作用的器件	22, 132. 38	68. 54%	12, 728. 49	60. 12%	24, 827. 24	75. 77%	16, 186. 65	67. 46%
起连接作用的器件	10, 158. 34	31. 46%	8, 444. 76	39. 88%	7, 940. 89	24. 23%	7, 809. 34	32. 54%
合计	32, 290. 72	100. 00%	21, 173. 25	100. 00%	32, 768. 13	100. 00%	23, 995. 99	100. 00%

从上表可见，2013年度，公司起支撑、固定及保护作用器件产品的销售额为22, 132. 38万元，同比下降10. 85%，主要系当期接地卡产品销售减少所致；起连接作用的器件销售收入为10, 158. 34 万元，同比上升20. 29%，主要系当期线缆组件产品销售增加所致。

2、报告期公司主营业务收入的区域结构

公司主营业务收入按照地区分类具体如下：

单位：万元

地区	2013 年度		2012 年度	
	销售额	占比	销售额	占比
广东省	27, 071. 87	73. 27%	25, 713. 99	71. 08%
湖北省	2, 859. 41	7. 74%	1, 119. 71	3. 10%
上海市	1, 010. 76	2. 73%	1, 771. 65	4. 90%
陕西省	1, 097. 67	2. 97%	1, 484. 26	4. 10%
国内其他区域	4, 290. 76	11. 61%	5, 213. 88	14. 41%
国外	620. 03	1. 68%	870. 68	2. 41%
合计	36, 950. 50	100. 00%	36, 174. 18	100. 00%

报告期内，公司来自广东的销售收入占主营业务收入的比重超过70%，为公司最为重要的销售区域，系由于公司主要客户华为、中兴通讯、京信通信等均位于广东地区所致。此外，湖北、上海、陕西等通讯设备商集中的区域亦为公司重要的地区分部，该等地区分布的客户主要为湖北安凯、武汉虹信、罗森伯格、西安华天等知名通讯设备制造商，以及中国联通、中国移动等运营商在上述区域的分支机构。

公司除了通过系统集成商客户向全球的运营商网络提供基站相关产品外，还直接开拓了位于美国、加拿大、巴西、俄罗斯等国家的海外客户，为公司未来业务的持续发展奠定了良好的客户基础。

3、公司报告期内的毛利及毛利率情况

公司报告期内主营业务毛利和毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年度			2012 年度		
	毛利额	占比	毛利率	毛利额	占比	毛利率
天馈系统附件	11,117.48	91.62%	34.43%	8,772.14	96.16%	26.77%
天线	1,016.25	8.38%	21.81%	350.69	3.84%	10.30%
合计	12,133.73	100.00%	32.84%	9,122.83	100.00%	25.22%

从上表来看，公司天馈系统附件产品的毛利额占公司主营业务毛利额的比重在90%以上，为公司主要的利润来源。

(1) 公司主营业务整体毛利率分析

在公司的主要产品中，天馈系统附件的毛利率较高，主要原因有：①公司天馈系统附件产品所用零部件大部分由公司自行生产，直接以铜材、钢材及塑料粒子等为原材料制备零部件，然后组装产品，具有纵向一体化的产业链优势，公司能够获取该产品各生产环节的利润；②天馈系统附件产品系公司设立以来即形成规模化生产的产品，具有较强的技术研发能力、成熟的生产工艺等技术优势，产品技术含量相对较高，且具有规模化优势；③公司的天馈系统附件产品覆盖天线支架、走线架、连接器、线缆组件（跳线）、馈线密封窗、馈线卡、避雷器、馈线接地夹/卡、接地铜排等多个品种的产品，能够为客户提供多样化的天馈系统附件产品选择及一揽子的产品服务，具有多品种类型的产品供应优势。④公司的核心客户为华为、中兴通讯等优秀企业，上述客户出于培养其合格供应商、保证其产品质量等目的会给予其供应商一定的毛利空间。

公司的天线产品，由于其主要服务对象为运营商，客户较为看重价格因素，产品价格相对偏低；且天线市场的供应商较多，行业竞争较为激烈，产品利润空间相对较小，导致其毛利率低于天馈系统附件产品。

(2) 毛利率变动的主要原因分析

公司主要产品为天线及天馈系统附件，由于天馈系统附件包括十余个类别

的产品，且各类别产品的规格、大小呈现出多样化的特点，并无产品类型及产品结构相同的上市公司，选取业务相近的盛路通信、杰赛科技、金信诺、吴通通讯进行比较。经查阅同行业上市公司披露的财务报告，其毛利率数据如下：

同行业上市公司毛利率		
公司名称	2013 年度	2012 年度
盛路通信	24.27%	25.09%
杰赛科技	23.91%	25.83%
金信诺	22.03%	19.81%
吴通通讯	19.83%	21.80%
平均数	22.51%	23.13%
华灿电讯	32.73%	25.09%

与同行业上市公司的相比，公司的毛利率水平较高，其中：2012 年的毛利率差异较小，2013 年毛利率大幅高于同行业上市公司。主要原因：公司销售收入贡献最大（超过 85%）且毛利率最高的产品：天馈系统附件毛利率增加所致，而该类产品其他可比上市公司涉及较少，从而使得公司 2013 年的整体毛利率较同行业上市公司有大幅增加。

天馈系统附件毛利率增加的主要原因为：

①原材料价格明显下降

天馈系统附件产品的原材料成本占其成本总额的比重约为 75%，在单位产品用量基本不发生变化的情况下，原材料价格的波动对其销售价格及毛利率产生较大影响。报告期内，国内主要市场的钢材、铜材交易价格呈下跌趋势，使得公司天馈系统附件产品的主要原材料不锈钢板、304 带钢、热轧卷板、电解铜、电缆等的采购价格亦呈下降趋势。

由于从原材料采购到最终确认销售并结转营业成本之间存在采购下单、原材料入库、生产、产品入库、产品发出至对方仓库、对方确认验收等关键节点，而上述供产销循环各节点之间均有一定的时间间隔，导致原材料采购价格的变动体现在营业成本中需要约半年左右的时间，因此，2012 年及 2013 年上半年的原材料采购价格的大幅下降在 2013 年才得以完全体现，导致 2013 年的毛利率上升幅度较大。2012 年及 2013 年上半年各主要原材料的平均采购价格变动趋势具体如下：

单位：元/公斤、元/米

原材料	2013年1-6月		2012年		2011年
	平均采购单价	变动幅度	平均采购单价	变动幅度	平均采购单价
不锈钢板	14.59	-8.24%	15.90	-11.32%	17.93
304带钢	14.52	-8.74%	15.91	-21.97%	20.39
热轧卷板	3.53	-3.55%	3.66	-15.08%	4.31
电解铜	45.15	-8.68%	49.44	-14.03%	57.51
电缆[注]	7.47	-7.32%	8.06	-9.23%	8.88

注：电缆选取型号为“环保SGS-BVR”的电缆。

②产品单位售价保持平稳

公司的天馈系统附件主要客户华为、中兴通讯等系统集成商及中国移动、中国联通等运营商，为保证产品采购质量，客户对供应商进行严格的资质认证后，在产品采购招标过程中会给予供应商相对稳定的采购价格，仅在原材料持续大幅降价时，才下调招标价格，且由于每期招标产品规格型号的差异及技术规格要求的趋严，使得产品价格下调幅度有限。因公司不同品种、规格型号的产品售价差异较大，选取报告期内天馈系统附件各产品类别中，销售金额较大且有代表性的产品品种的价格变动说明如下：

单位：万元、元/件

产品分类	品名规格	2013年度			2012年度	
		销售额	单价	价格变动幅度	销售额	单价
起支撑、固定作用的器件	馈线卡-[7/8三联]	737.19	6.63	-2.47%	1,374.99	6.80
	线缆固定夹	328.36	8.66	-1.42%	292.50	8.79
	天线支架-[HC/T-05]	459.25	106.90	3.13%	217.22	103.66
起连接作用的器件	线缆组件-[N-J8U-4-RG8/电缆]	1,655.93	28.48	-1.87%	338.86	29.02
起保护作用的器件	接地卡-[通用电源线]	1,036.28	11.03	-1.91%	1,160.60	11.25

从上表可见，报告期内，天馈系统附件产品的销售单价变动幅度较小，但由于2012年、2013年上半年原材料平均采购价格呈较大幅度下降，使得2013年度天馈系统附件的毛利率上升。

③新产品技术含量增加

公司的天馈系统附件产品主要供货给华为、中兴通讯等通讯设备集成商，

该类客户为全球范围内的运营商提供网络部署服务，由于不同国家和地区的运营商网络均针对其自身网络特点对基站相关产品提出个性化的技术规格型号要求，而且每个批次的产品会针对前一批次的产品使用情况进行适当的技术升级，技术规格要求呈趋严态势，这就使得本身品种繁多的天馈系统附件产品的供应商需要根据客户要求持续地推出新产品。

由于新产品在技术含量、工艺改进、产品试制等方面均需投入适量成本，毛利率高于成熟产品。报告期内，公司持续的新产品供应，成为天馈系统附件产品的毛利率呈较大幅度上升的又一动因。

④领先的技术研发实力

公司自成立以来一直注重产品的技术研发，公司通过设立企业技术中心，加大与客户同步开发的力度等措施，来适应市场需求的变化。

公司自 2009 年至今，一直为经江苏省科学技术厅等四部门联合认定的高新技术企业，拥有 6 项省级高新技术产品、9 项省级新产品；拥有江苏省智能化小型化移动基站天线工程技术研究中心，并参与了《射频同轴电缆敷设用附件第 1 部分：馈线卡具》及《射频同轴电缆敷设用附件第 2 部分：接地卡》等两个目前已经实施的国家通信行业标准的起草工作。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司及下属子公司共取得专利 99 项，其中发明专利 8 项，实用新型专利 76 项，外观设计专利 15 项。经查阅同行业的上市公司的专利数量，华灿电讯的专利技术数量具有较强的领先优势。

⑤良好的成本控制能力

公司通过技术革新和优化生产工艺，来达到加强成本控制的目的；在保证产品性能的前提下，提高材料利用率，减少了单品消耗，从而有效降低了制造成本。以天馈系统附件中起连接作用的器件：射频连接器生产为例，由于将铜棒加工成为最终产品的过程中产生的铜屑较多，报告期内，公司通过铜材热成型工艺，将铜屑回收并加工，节约了原材料的成本；连接器产品生产过程中的不良品亦可以通过热成型工艺重新回收加工，也提高了材料的重复利用率。

公司在生产过程中还根据以往的经验并辅助计算机模拟方式，建立了统计控制系统，采取了成本控制与质量控制有机结合的方法，合理安排控制点，降低了产品不良率。近年来，在全行业竞争日益激烈的背景下，公司依靠有效的成本控

制优势，保证了产品的合理毛利空间。

(3) 按天馈系统附件产品类别分析毛利率变动原因

天馈系统附件产品的毛利构成具体如下：

项目	2013 年度			2012 年度		
	毛利额	占比	毛利率	毛利额	占比	毛利率
起支撑、固定及保护作用的器件	9,403.89	84.59%	42.49%	8,640.59	98.50%	34.80%
起连接作用的器件	1,713.58	15.41%	16.87%	131.55	1.50%	1.66%
合计	11,117.48	100.00%	34.43%	8,772.14	100.00%	26.77%

从上表来看，在公司天馈系统附件产品中，毛利额主要由起支撑、固定及保护作用的器件贡献。报告期内，两大类产品的毛利率均有较大幅度上升，具体原因如下：

①起支撑、固定及保护作用的器件

由于起支撑、固定及保护作用器件产品的毛利额占天馈系统附件产品毛利额的绝大多数，因此，该类别产品毛利率的波动系引起天馈系统附件产品毛利率波动的主要动因，故而该类别产品的毛利率波动与天馈系统附件产品毛利率波动的主要原因类似：原材料价格明显下降、产品单位售价保持平稳、新产品技术含量增加、领先的技术研发实力、良好的成本控制能力等多重因素导致其2013年度的毛利率大幅增加，关于毛利率的具体分析原因详见本部分“（2）毛利率变动的主要原因分析”中关于天馈系统附件毛利率变动原因的分析。

②起连接作用的器件

起连接作用的器件主要包括连接器和线缆组件等产品，其2013年度毛利率大幅上升除受到上述引起起支撑、固定及保护作用器件产品毛利率增加的因素影响外，还受到下列因素影响：

A、2012年连接器产品的不良率较高

公司所生产的连接器产品大多数为通用性产品，公司会根据下游客户的要求进行适当备货。2012年预计我国4G即将启动，设备集成商开始进行相关基站设备的通用性材料的生产准备工作，因此公司当年增加了连接器产品的备货生产。而连接器生产过程中需要电镀，电镀后的连接器在常温非密封环境下通常只能保存3-4个月，由于4G基站建设并未按预期在当年启动，公司提前生产的连接器并未

全部在4个月内销售完毕，使得部分电镀后的连接器半成品发生氧化，形成不良品，导致当期连接器产品的不良率大幅上升，继而导致单位销售成本大幅上升，使得当年产品毛利率较低。2013年，随着影响2012年连接器毛利率下降的不利因素的消除，公司的连接器毛利率开始逐步回升。

B、2012年的设备搬迁对线缆组件的生产效率造成影响

线缆组件产品2012年8月前在深圳华兴生产，2012年8月为解决同业竞争问题，广东华灿收购深圳华兴生产用主要机器设备、电子设备等经营性资产，并将收购的生产设备搬迁至广东华灿厂区（位于东莞），由于设备搬迁及搬迁后的设备调试、人员招聘等原因，影响了当年的生产效率、产品合格率及产能利用率，从而使得2012年公司线缆组件产品的毛利率较低。2013年随着设备的正常运行及人员生产技术的熟练度提升，产品生产效率及合格率显著提升，产能利用率也趋于饱和，毛利率较2012年显著提升。

主办券商经核查认为，公司天馈系统附件产品的毛利率变动系由企业实际经营所引起，变动合理。

（4）天线产品的毛利率变动分析

2012年、2013年，公司天线产品的毛利率分别为10.30%、21.81%，2012年天线的毛利率低于2013年，主要原因为：当年公司销售给中国移动的天线产品单价低于市场价格所致。

公司2012年销售给中国移动的天线产品系参加客户“反向拍卖”方式招标而来的订单，“反向拍卖”系由客户提出采购价格、投标者以此价格应标的一种招标方式。而中国移动提出的产品采购招标价格较低，为了维持与运营商的稳定客户关系，公司该年度最终销售给中国移动的天线产品单位售价低于正常市场价格，导致2012年度公司天线产品的毛利率偏低。

2013年，向中国移动销售的天线产品主要系以传统招标方式获得，销售价格为市场价格，天线产品的整体毛利率维持在正常水平；且由于2013年销售的天线产品主要系4G制式的天线产品，属于技术含量相对较高的新产品，亦导致产品毛利率的提升。

4、收入确认具体方法

（1）对于不需要安装的产品，在收到客户签字确认的送货单原件或传真件

后，定期对账核实后开票确认销售收入；

(2) 对于需要安装的产品，在交付货物并完成安装后，根据签字确认的送货单原件或传真件、结算合同约定，定期对账后开票确认销售收入；

(3) 对于部分与客户在交货之前已签订框架协议，并对双方权利义务有较明确的约定，交货后不再签订结算合同的情况，根据框架协议、订单及运营商签字确认的送货单原件或传真件，定期对账后开票确认收入。

(二) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年的营业收入、利润及变动情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率	金额
营业收入	37,645.59	1.59%	37,056.17
营业成本	25,322.73	-8.77%	27,758.20
毛利	12,322.86	32.53%	9,297.97
毛利率	32.73%	NA	25.09%
营业利润	3,117.53	252.95%	883.28
利润总额	3,144.05	221.42%	978.19
净利润	2,605.31	251.79%	740.58

报告期内，占营业收入的比重约为98%的基站天馈系统相关产品的销售额在各年度间的变动主要受下游通讯行业的周期性变动所影响。收入变动的具体原因分析详见本公开转让说明书第四节之“五、报告期利润形成的有关情况”之“(一) 公司近两年营业收入构成及收入确认具体方法”。

公司天馈系统附件产品的毛利额占公司主营业务毛利额的比重约为90%，为公司主要的利润来源。2012年、2013年，公司天馈系统附件产品产生的毛利额分别为8,772.14万元、11,117.48万元，呈增长趋势。

从利润总额角度来看，2013年同比增加2,165.86万元，主要原因为：受天馈系统附件及天线产品的毛利率上升、天线产品销售额上升等因素的影响，公司基站天线及天馈系统附件产品的整体毛利额增加了2,345.34万元。

主办券商经对华灿电讯的主要客户销售数量及价格、供应商采购履行必要的

核查程序，认为：报告期内，华灿电讯销售的数量及价格真实，确认时点符合《企业会计准则第14号—收入》的规定；华灿电讯营业成本的核算内容真实，核算方法符合财务核算的规范要求。

申报会计师认为：报告期内公司销售的数量、单价及金额真实，确认时点符合《企业会计准则第14号—收入》准则的规定。营业成本的核算真实，符合财务核算要求。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年的主要费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度		2012 年度
	金额	增长率	金额
营业收入	37,645.59	1.59%	37,056.17
销售费用	2,197.37	34.84%	1,629.74
管理费用	4,897.22	3.56%	4,728.83
财务费用	1,340.62	-27.28%	1,843.45
三项费用合计	8,435.21	2.81%	8,202.02
销售费用率	5.84%	-	4.40%
管理费用率	13.01%	-	12.76%
财务费用率	3.56%	-	4.97%
三项费用合计占比	22.41%	-	22.13%

注：上述费用占比均为占当年营业收入比重。

1、销售费用变动分析

公司的销售费用主要包括销售人员工资薪酬、产品运输费用，以及与业务拓展相关的差旅费、交际应酬费等四项费用，合计金额占销售费用的比重超过85%。

2013年下半年在下游4G基站建设加速的背景下，公司为了抢占市场份额，获取优质订单，加大了业务开拓力度，并在及时交货方面进行了优化，相应地，2013年下半年的差旅费、交际应酬费及产品运输费用均呈大幅增加趋势，使得2013年销售费用同比增幅较大。

2、管理费用变动分析

公司的管理费用主要包括管理人员的工资薪酬、研究开发费、管理用资产的折旧摊销费用、管理人员的差旅费及办公费等费用，上述五项费用合计占管理费用的比重超过90%。

2012年管理费用为4,728.83万元，同比增加201.03万元，主要原因为：（1）2012年四季度因精简办公人员，给予解聘人员补偿金，使得当期管理费用中的工资薪酬增加约140万元；（2）因公司2012年不再生产、销售塑料粒子产品，原来用于生产塑料粒子产品的厂房转作管理部门使用，导致管理费用中的折旧费用增加约120万元。2013年管理费用与上年基本持平，管理费用率稳定在13%左右。

3、财务费用变动分析

公司的财务费用主要为银行借款的利息净支出（利息支出-利息收入），占财务费用金额的比重约为95%。

2013年公司的财务费用同比减少502.83万元，降幅为27.28%，主要系公司当期根据经营情况减少了对外借款所致，公司平均借款余额由2012年的17,054万元降低至2013年的12,133万元，借款余额的下降使得当期利息净支出额减少约490万元。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、公司在报告期内无对外股权投资收益及其他重大投资收益。

2、非经常性损益情况见下表：

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	5.70	-0.66
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	57.65	226.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-36.83	-130.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
所得税影响额	4.52	17.45
少数股东权益影响额（税后）	-0.73	-5.59
合 计	22.73	83.04

报告期内，公司的非经常性收益主要是政府补助，系由于科技创新与成果转化

化、技术改造、新产品开发、申请专利等事项获得多笔政府补助支持，政府补助金额分别为226.25万元和57.65万元。

报告期内，公司的非经常性损失主要为债务重组损失。2012年，由于公司原客户西安海天天线科技股份有限公司（以下简称：西安海天）经营困难，公司与其达成债务重组协议，免除其90.86万元的债务，形成债务重组损失（截至2011年末，应收西安海天账款余额为595.86万元）；2013年上半年，公司接受西安海天用市场价值为50万元的轿车抵偿债务80万元，产生债务重组损失30万元。

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、本公司主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
营业税	按应税营业收入计征	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税计征	5%、7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计征	5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	12.5%、15%、25%

关于企业所得税：母公司华灿电讯企业所得税减按15%的税率征收，控股子公司江苏华兴2012年度减按12.5%征收，2013年执行25%的税率；全资子公司江苏亚信、南通高分子、广东华灿执行25%的企业所得税税率。

除上表列示税种外的其他税项：包括房产税、土地使用税、印花税、车船使用税等，按照税法有关规定计缴。

2、税收优惠及批文

自2009年起华灿电讯母公司享受国家高新技术企业税收优惠政策，企业所得税为15%。2012年11月母公司通过高新技术企业复审，并取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GF201232000297，有效期三年，报告期内执行15%的企业所得税优惠税率。

根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39号）文件，自2008年1月1日起，原享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减

半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。根据该文件，报告期2012年江苏华兴作为外商投资企业实际所得税率为12.5%，2013年恢复为25%。

六、报告期主要资产情况

(一) 货币资金

公司最近两年的货币资金情况见下表：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	6.63	53.58
银行存款	2,094.37	369.00
其他货币资金	3,954.00	4,660.00
合计	6,055.00	5,082.57

其中：受限制的其他货币资金具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
用于担保的定期存款	-	1,900.00
银行承兑汇票保证金	3,700.00	1,660.00
保函保证金	254.00	-
信用证保证金	-	600.00
合计	3,954.00	4,160.00

除上述列明的受限制的其他货币资金外，期末货币资金余额中不存在抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外或潜在收回风险的款项的情况。

(二) 应收票据

1、应收票据的总体情况分析

应收票据主要为公司因业务发展的需要，为了争取客户和订单，在与客户签订合同及日常结算时，允许客户用一定的银行承兑汇票和商业承兑汇票进行货款结算。公司所收到的承兑汇票一部分在采购货物后与供应商结算时被使用（背书

转让），一部分到银行进行贴现，还有少部分待承兑汇票到期后收回资金。应收票据各期末余额的变动主要与公司当期收到的商业票据情况、票据使用安排、期末资金状况等情况有关。

报告期各期末结存的应收票据为收到的尚未使用的未到期商业票据，2012年末、2013年末公司应收票据余额分别为1,076.43万元和469.02万元，而相应2012年末、2013年末的应收账款余额分别为10,891.00万元和14,440.61万元，应收票据余额和应收账款余额相比，金额较小。

2012年和2013年的含税营业收入为43,207.70万元和43,939.94万元，2012年末、2013年末应收票据和应收账款余额合计占营业收入比例分别为27.70%和33.93%，回款期在3-4月之间，基本正常。

2、报告期各期末应收票据前五名情况

2012 年度			
序号	前手	应收票据余额(万元)	合同内容
1	深圳市中兴康讯电子有限公司	343.29	固定卡、接地卡、接地铜排、馈线卡等
2	罗森伯格（上海）通信技术有限公司	128.62	安装支架、天线夹具、夹具支撑组件、单极化天线等
3	武汉虹信通信技术有限责任公司	100.00	基站天线、定向双极化天线等
4	惠州汇聚电线制品有限公司	50.00	连接器、接地夹
5	京信通信技术（广州）有限公司	46.95	天线支架、下倾角套件
	合 计	668.86	
2013 年度			
序号	前手	应收票据余额(万元)	合同内容
1	深圳市中兴康讯电子有限公司	359.53	接地卡、接地铜排、馈线卡、馈线窗等
2	新泰爱克电缆有限公司	49.05	馈线卡
3	罗森伯格（上海）通信技术有限公司	33.87	单极化天线、夹具支撑组件、天线夹具、绝缘卡、接地卡组件等
4	武汉虹信通信技术有限责任公司	20.00	天线支架组件、安装板
5	福建泰克通信有限公司	5.00	RCU、控制线、手持控制器
		467.45	

3、期末背书转让未到期的票据余额

2012年末和2013年末背书转让未到期的票据金额分别为2,989.71万元和3,446.01万元。

主办券商经核查认为，报告期内，公司的票据结算基于真实交易背景所产生，应收票据的会计核算符合企业会计准则的规范性要求，会计核算规范。

申报会计师经核查认为，华灿电讯应收票据的结算基于真实的商品销售和采购行为，会计核算规范。

律师经核查认为，报告期内，公司的票据结算具有真实的交易背景、合法、有效。

（三）应收账款

1、应收账款的总体情况

公司最近两年的应收账款见下表：

单位：万元

账龄	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内	11,810.53	81.78%	590.53	8,250.39	75.75%	412.52
1—2年	1,333.70	9.24%	143.43	1,539.34	14.13%	153.93
2—3年	474.79	3.29%	191.94	802.12	7.37%	240.64
3—4年	537.32	3.72%	275.95	287.20	2.64%	143.60
4—5年	272.31	1.89%	217.85	11.95	0.11%	9.56
5年以上	11.95	0.08%	11.95	—	—	—
合计	14,440.61	100.00%	1,431.65	10,891.00	100.00%	960.25

公司应收账款主要为货款，公司应收账款账龄基本在2年以内，应收账款的账龄结构与通讯行业特点、公司的客户结构等有关。

公司的下游主要客户为华为、中兴通讯、中国联通、中国移动等大型客户，信用较好，公司给予该类客户的信用账期相对较长，通常为4个月左右。但中国联通、中国移动等运营商客户，由于最终使用单位为其各省、地市、县区的分公司，在正常的付款周期外还存在向总公司或省公司请款、审批的时间，延长了付

款流程，增加了应收账款的账龄。此外，江西联创电缆、杰赛科技等客户同时又是公司的供应商，公司以对其的应付款项来冲抵应收款项，亦影响了公司应收账款的回款期。

从应收账款的历史收款记录来看，未发生过较大金额的坏账损失。

2、应收账款周转率分析

报告期内，公司的应收账款周转率分别为2.74、2.97，应收账款周转天数分别为131天、121天，基本维持在4个多月，与公司给予客户的信用期基本相当。应收账款周转率的小幅上升主要系公司加大了回款催收力度，平均回款时间约缩短10天。

公司主要产品为天线及天馈系统附件，由于天馈系统附件包括十余个类别的产品，且各类别产品的规格、大小呈现出多样化的特点，并无产品类型及产品结构相同的上市公司，选取业务相近的吴通通讯、盛路通信、杰赛科技、金信诺进行比较，可比上市公司应收账款周转率具体如下：

公司名称	2013年	2012年度
吴通通讯	2.49	2.38
盛路通信	1.31	1.38
杰赛科技	2.45	2.90
金信诺	1.58	1.78
平均值	1.96	2.11
华灿电讯	2.97	2.74

从上表来看，华灿电讯的应收账款周转率高于同行业上市公司，体现出华灿电讯的客户回款管理能力相对较强。

3、期末应收账款余额情况

(1) 截至2013年12月31日，应收账款前五名客户余额情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄[注]	占应收账款总额的比例
武汉虹信通信技术有限责任公司	客户	2,132.64	一年以内	14.77%
京信通信技术（广州）有限公司	客户	1,588.04	一年以内	11.00%
华为技术有限公司	客户	678.89	一年以内	4.70%
深圳市中兴康讯电子有限公司	客户	663.19	一年以内	4.59%

西安三元达海天天线有限公司	客户	504.51	两年以内	3.49%
合 计		5,567.27		38.55%

注：此处列示的账龄中，两年以内包括：1年以内、1-2年两个账龄区间，三年以内包括：1年以内、1-2年、2-3年三个账龄区间，下同。

(2) 截至2012年12月31日，应收账款前五名客户余额情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
京信通信技术（广州）有限公司	客户	1,136.26	两年以内	10.43%
华为技术有限公司	客户	1,128.71	一年以内	10.36%
深圳市中兴康讯电子有限公司	客户	503.02	一年以内	4.62%
西安华天通信有限公司	客户	357.00	两年以内	3.28%
上海星驰光电科技有限公司	客户	327.38	两年以内	3.01%
合 计		3,452.37		31.70%

（四）其他应收款

1、其他应收款总体情况

公司最近两年的其他应收款见下表：

单位：万元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内	143.95	49.51%	7.20	221.96	62.29%	11.10
1-2年	102.83	35.37%	10.28	125.93	35.34%	12.59
2-3年	41.96	14.43%	12.59	8.45	2.37%	2.53
3-4年	2.00	0.69%	1.00			
合计	290.74	100.00%	31.07	356.34	100.00%	26.23

截至2013年末，公司其他应收款账面余额为290.74万元，主要为支付给客户的投标保证金，及工程保证金、员工的备用金借款，系正常经营所致。

2、期末其他应收款余额情况

(1) 截至2013年12月31日，其他应收款中大额欠款金额单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	性质或内容
大唐移动通信设备有限公司	65.00	两年以内	22.36%	投标保证金
东莞市财政局松山湖分局	55.55	两年以内	19.11%	工程保证金
东莞市墙体新材料与建设节能办公室	26.96	三年以内	9.27%	工程保证金
洪国兵	19.41	一年以内	6.68%	备用金
东莞松山湖科技产业园区公用事业服务中心	17.00	四年以内	5.85%	工程保证金
合计	183.92		63.27%	

(2) 截至2012年12月31日，其他应收款中大额欠款金额单位情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例	性质或内容
如皋市下原柳树研究所	61.20	两年以内	17.17%	往来
南通惠升五金材料有限公司	60.23	一年以内	16.90%	利息
东莞市财政局松山湖分局	55.55	一年以内	15.59%	工程保证金
大唐移动通信设备有限公司	30.00	一年以内	8.42%	保证金
东莞市墙体新材料与建设节能办公室	26.96	两年以内	7.57%	工程保证金
合计	233.94		65.65%	

(五) 预付款项

公司最近两年的预付款项见下表：

单位：万元

账 龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	524.03	86.90%	194.45	80.09%
1 至 2 年	42.80	7.10%	31.65	13.04%
2 至 3 年	19.49	3.23%	3.90	1.61%
3 年以上	16.68	2.77%	12.78	5.26%
合 计	603.00	100.00%	242.78	100.00%

公司各期末预付账款金额较少，主要为预付供应商的材料采购款及委外加工

的加工费，账龄主要为1年以内。公司预付款项各期末余额中无预付关联方款项。

截至2013年12月31日，期末预付款项中欠款金额前五名：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
无锡求和不锈钢有限公司	供应商	182.91	一年以内	材料款
浙江德通科技有限公司	供应商	50.00	一年以内	材料款
莱州市泰华工贸有限公司	供应商	49.95	一年以内	材料款
上海华氟化工科技有限公司	供应商	46.50	一年以内	材料款
如皋市江防电镀有限公司	供应商	33.67	一年以内	加工费
合计		363.03		

截至2012年12月31日，期末预付款项中欠款金额前五名：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	时间	未结算原因
上海时宏商贸有限公司	供应商	33.90	一年以内	材料款
莱州市泰华工贸有限公司	供应商	25.65	一年以内	材料款
靖江市洪茂机械制造有限公司	供应商	21.49	一年以内	材料款
建德市五星化工有限公司	供应商	12.50	两年以内	材料款
常州市久盛铜铝材有限公司	供应商	11.88	一年以内	材料款
合计		105.42		

(六) 存货

1、存货的总体情况

公司最近两年的存货见下表：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
原材料	5,509.79	4,405.47
半成品	2,840.09	3,782.57
库存商品	2,708.16	1,830.04
委托加工物资	591.06	15.94
发出商品	5,815.73	4,211.84
在产品	984.40	216.13
合计	18,449.23	14,461.99

期末存货主要由公司为生产产品而持有的原材料、生产未完工的半成品以及未实现销售的库存商品和发出商品组成，占存货余额的90%以上。

(1) 存货余额结构分析

公司的存货余额结构与企业生产经营特点相关，具体分析如下：

①公司下游主要客户华为、中兴通讯等均为大型的通讯设备集成商，此类客户通常实行零库存管理，因此在日常合作中，会针对通用性产品要求供应商进行适当的产成品备货，使得公司期末生产未完工的半成品及产成品（含库存商品、发出商品）金额较大，占存货的比重亦超过60%。

②公司发出商品金额与公司的收入结算方式有关。公司在销售产品时，先将产成品发至运营商位于各地的仓库中，或系统集成商的指定工厂，待其验收合格后确认收入，由于客户存在一定的验收周期，从而使得公司期末存货余额中，发出商品的金额较大。

③此外，为了能够满足客户及时交货的需求，公司会根据框架协议、客户订单预测、客户下达的备货通知，对钢材、铜材等基础原材料进行适当的储备。因此，在公司存货结构中，原材料亦占据了较大比重。

(2) 存货余额变动分析

公司每年末的存货余额变动主要与当年4季度及次年1季度的订单状况有关，2013年下半年以来，在运营商及集成商4G基站建设速度加快的背景下，公司新接订单金额明显增多，按照“订单生产”原则所持有的原材料、产成品规模也相应增加。公司2013年10月-2014年3月，公司新接订单金额约为4.7亿元，而可比上期数据不足2亿元，新增订单金额同比的大幅增加使得2013年末的存货余额同比增加。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率分别为1.80、1.54，呈下降趋势，主要原因系：2013年下半年以来，公司新增订单金额明显增多，公司按订单需求所产生的产成品（含库存商品和发出商品）相应增多，同时亦维持了一定规模的原材料、在产品，使得2013年末的存货余额较上期末增加了约4,000万，导致当期的平均存货余额上升；而由于单位材料成本下降、单位材料损耗降低等因素，2013年度结转的营业成本同比下降约2,400万元。综上，营业成本的下降及平均存货余额的上

升使得2013年的存货周转率下降。

3、存货跌价准备计提情况

就公司的产品生产形式而言，分为定制化的非标产品和通用产品两大类别。

(1) 对于定制化的非标产品，原材料系根据中标通知书、框架协议及客户订单组织进行采购，公司的在产品、产成品均以订单为依据进行生产、储备，此种情形下的期末存货均有完全的订单支持，不存在滞销、跌价的可能性；(2) 对于通用产品，公司会根据客户的订单预测、客户下达的备货通知来组织生产，在此情形下，存在一定规模的原材料、半成品及产成品备货，此种情形下的期末存货系企业自身为未来预期销售所持有。从历史实际经营情况来看，公司为未来预期销售所持有的存货所涉及的最终产品均能够对外实现销售，未发生滞销、跌价等情形。

主办券商经核查认为，公司存货的比例及变动合理，期末存货余额真实、完整；期末存货有订单支持或为未来销售所持有，未发现存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

申报会计师经核查认为，华灿电讯报告各期期末存货真实、完整，报告期末存货无减值迹象，无需计提存货跌价准备。

(七) 固定资产

近两年末，公司固定资产及折旧情况表如下：

单位：万元

项目	2012年 12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月 31日
一、账面原值合计：	15,796.23	1,667.59	136.46	17,327.36
其中：房屋及建筑物	9,894.64	1,164.51	0.31	11,058.83
机器设备	4,202.47	309.34	83.77	4,428.04
电子设备	894.76	98.36	8.81	984.31
运输设备	376.59	72.89	43.07	406.41
其他设备及设施	427.77	22.49	0.50	449.77
二、累计折旧合计：	3,715.71	1,178.91	111.10	4,783.53
其中：房屋及建筑物	1,313.76	508.22	0.04	1,821.95
机器设备	1,309.66	403.13	65.71	1,647.08

电子设备	609.79	146.35	8.02	748.12
运输设备	272.03	55.09	37.09	290.04
其他设备及设施	210.47	66.10	0.24	276.33
三、固定资产账面价值合计	12,080.51	488.68	25.36	12,543.83
其中：房屋及建筑物	8,580.88	656.28	0.27	9,236.89
机器设备	2,892.81	-93.80	18.05	2,780.96
电子设备	284.97	-47.99	0.79	236.19
运输设备	104.55	17.80	5.99	116.37
其他设备及设施	217.31	-43.61	0.26	173.43

单位：万元

项目	2011年 12月31日	本期增加	本期减少	2012年 12月31日
一、账面原值合计：	12,496.89	3,384.95	85.61	15,796.23
其中：房屋及建筑物	7,016.46	2,878.18	-	9,894.64
机器设备	3,995.07	282.75	75.35	4,202.47
电子设备	734.76	166.34	6.34	894.76
运输设备	342.21	36.19	1.81	376.59
其他设备及设施	408.39	21.50	2.12	427.77
二、累计折旧合计：	2,689.41	1,105.20	78.89	3,715.71
其中：房屋及建筑物	934.35	379.41	-	1,313.76
机器设备	992.68	389.12	72.14	1,309.66
电子设备	423.93	189.45	3.60	609.79
运输设备	205.05	68.53	1.54	272.03
其他设备及设施	133.40	78.69	1.62	210.47
三、固定资产账面净值合计	9,807.48	2,279.75	6.72	12,080.51
其中：房屋及建筑物	6,082.11	2,498.77	-	8,580.88
机器设备	3,002.39	-106.37	3.21	2,892.81
电子设备	310.82	-23.11	2.74	284.97
运输设备	137.17	-32.35	0.27	104.55
其他设备及设施	274.99	-57.19	0.50	217.31

公司的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等，其中：房屋建筑物和机器设备占固定资产账面价值的95%左右。

2012年公司固定资产原值增加3,384.95万元，主要系广东华灿厂房在建工程

完工转为固定资产所致，当期广东华灿厂房在建工厂转固金额为2,849.51万元，占固定资产原值增加额的84%。

2013年公司固定资产原值增加1,667.59万元，主要系广东华灿、江苏华兴厂房在建工程完工转为固定资产所致，当期广东华灿、江苏华兴厂房在建工厂转固金额为1,055.69万元，其他新增资产主要为随着业务量的增加，新增了生产设备。

公司固定资产在报告期内均无减值迹象，未计提固定资产减值准备。

截至2013年12月31日，公司共有账面价值为4,875万元的房屋建筑物用于抵押借款，具体抵押物状况如下：

单位：万元

类别	房产证号	账面原值	累计折旧	账面净值
江苏亚信房屋建筑物	皋房权证第138155号	1,140.05	229.02	911.03
华灿电讯房屋建筑物	皋房权证字第69184号	1,525.86	410.71	1,115.15
	皋房权证字第70833号 皋房权证字第92568号	1,040.00	242.88	797.12
	皋房权证字第92551号	2,304.22	455.39	1,848.84
	皋房权证字第92552号	237.10	33.79	203.32
合计		6,247.23	1,371.79	4,875.46

(八) 无形资产

近两年末，公司无形资产及摊销情况表如下：

单位：万元

项目	2012年 12月31日	本期增加	本期减少	2013年 12月31日
1、账面原值合计	3,671.90	327.47	61.79	3,937.57
(1)华灿电讯土地使用权	1,391.07	265.26	—	1,656.33
(2)江苏华兴土地使用权	331.02	—	—	331.02
(3)广东华灿土地使用权	1,475.37	—	—	1,475.37
(4)江苏亚信土地使用权	293.84	62.20	—	356.05
(5)软件使用权	180.60	—	61.79	118.80
2、累计摊销合计	354.06	128.05	61.79	420.31
(1)华灿电讯土地使用权	108.20	30.32	—	138.52
(2)江苏华兴土地使用权	36.44	6.62	—	43.06

(3) 广东华灿土地使用权	76.23	29.51	-	105.73
(4) 江苏亚信土地使用权	8.33	6.23	-	14.55
(5) 软件使用权	124.87	55.37	61.79	118.45
3、无形资产账面净值合计	3,317.84	199.42	-	3,517.26
(1) 华灿电讯土地使用权	1,282.87	234.94	-	1,517.82
(2) 江苏华兴土地使用权	294.58	-6.62	-	287.96
(3) 广东华灿土地使用权	1,399.14	-29.51	-	1,369.63
(4) 江苏亚信土地使用权	285.52	55.98	-	341.49
(5) 软件使用权	55.73	-55.37	-	0.36

单位：万元

项 目	2011年 12月31日	本期增加	本期减少	2012年 12月31日
1、账面原值合计	3,671.90	-	-	3,671.90
(1) 华灿电讯土地使用权	1,391.07	-	-	1,391.07
(2) 江苏华兴土地使用权	331.02	-	-	331.02
(3) 广东华灿土地使用权	1,475.37	-	-	1,475.37
(4) 江苏亚信土地使用权	293.84	-	-	293.84
(5) 软件使用权	180.60	-	-	180.60
2、累计摊销合计	233.24	120.82	-	354.06
(1) 华灿电讯土地使用权	79.64	28.55	-	108.20
(2) 江苏华兴土地使用权	29.82	6.62	-	36.44
(3) 广东华灿土地使用权	46.72	29.51	-	76.23
(4) 江苏亚信土地使用权	2.45	5.88	-	8.33
(5) 软件使用权	74.61	50.26	-	124.87
3、无形资产账面净值合计	3,438.66	-120.82	-	3,317.84
(1) 华灿电讯土地使用权	1,311.43	-28.55	-	1,282.87
(2) 江苏华兴土地使用权	301.20	-6.62	-	294.58
(3) 广东华灿土地使用权	1,428.65	-29.51	-	1,399.14
(4) 江苏亚信土地使用权	291.40	-5.88	-	285.52
(5) 软件使用权	105.99	-50.26	-	55.73

公司的无形资产主要为土地使用权、ERP软件使用权等，其中土地使用权主要系出让方式取得，软件使用权均系外购。公司无形资产不存在明显的减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

截至2013年12月31日，公司的无形资产情况具体如下：

单位：万元

所有权人	无形资产类型	无形资产名称/产权证书号	取得方式	初始金额	摊销月份	摊余价值	剩余摊销月份
华灿电讯	土地使用权	皋国用(2008)第1152号	出让	746.82	572	663.26	508
	土地使用权	皋国用(2009)第678号	出让	404.54	600	368.14	546
	土地使用权	皋国用(2010)第692号	出让	239.71	600	222.93	558
	土地使用权	皋国用(2013)第1110030号	出让	265.26	600	263.50	596
	软件使用权	神州数码易拓管理软件GP5	购买	116.24	36	0.00	-
	软件使用权	中望CAD平台设计软件(ZWCAD)	购买	2.56	36	0.36	5
江苏华兴	土地使用权	镇国用(2006)第1157963号	出让	221.02	600	186.76	507
	土地使用权	[注]	出让	110.00	600	101.20	552
广东华灿	土地使用权	东府国用(2010)第特259号	出让	1,004.22	600	932.25	557
	土地使用权	东府国用(2010)第特247号	出让	471.15	600	437.38	557
江苏亚信	土地使用权	皋国用(2011)第82111013号	出让	293.84	600	279.64	571
		皋国用(2013)第82111031号	出让	62.20	600	61.85	597
合计				3,937.56	-	3,517.27	-

[注] 该宗土地使用权涉及土地面积为8.86亩，位于江苏华兴厂区西侧，该宗土地系江苏华兴已经缴纳购买款项并实际使用的土地，因当地规划审批原因，该宗土地的国有土地使用权证书尚未办理完毕，目前相关证件尚在办理中。

截至2013年12月31日用于抵押借款的土地使用权如下：

单位：万元

所有权人	土地证号	账面原值	累计折旧	账面净值
华灿电讯	皋国用(2010)第692号	239.71	16.78	222.93
	皋国用(2009)第678号	404.54	36.41	368.14
	皋国用(2008)第1152号	746.82	83.56	663.26
江苏亚信	皋国用2011第82111013号	293.84	14.20	279.64
广东华灿	东府国用(2010)第特259号	1,004.22	71.97	932.25
合计		2,689.13	222.92	2,466.22

(九) 资产减值准备计提依据及计提情况

1、坏账准备的确认标准及计提方法

公司在资产负债表日对应收款项（应收账款和其他应收款）的账面价值进行

检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

对于单项金额重大的应收款项（100万元以上的应收款项）和单项金额不重大但按类似信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项（具体包括账龄三年以上扣除单项金额重大部分的应收款项），单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对经过单独测试后不存在减值的应收款项，再与单项金额非重大的应收款项一起，先依各应收款项的账龄分成若干组合，再按一定的比例计提各组合的坏账准备。按账龄划分的应收款项组合在资产负债表日按余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

账龄	应收款项计提比例
1年以内（含1年）	5%
1—2年	10%
2—3年	30%
3—4年	50%
4—5年	80%
5年以上	100%

企业预计确定可以收回的应收款项不计提坏账准备。

2、存货跌价准备的确认标准和计提方法

公司制定以销定产的生产策略模式，销售需要的原材料存货在市场上可以及时购买后投入生产，公司储备存货库龄一般都在1年以内。公司资产负债表日，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。关于存货跌价准备计提的具体说明详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“六、（五）存货”。

3、长期股权投资减值准备的确认标准和计提方法：

公司在资产负债表日判断长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，估计其可收回金额，进行减值测试。当单项长期股权投资的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的长期股权投资减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

存在下列迹象的，表明长期股权投资可能发生了减值：

- (1) 长期股权投资的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及长期股权投资所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响本公司计算长期股权投资预计未来现金流量现值的折现率，导致长期股权投资可收回金额大幅度降低；
- (4) 长期股权投资已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (5) 公司内部报告的证据表明长期股权投资的经济绩效已经低于或者将低于预期，如长期股权投资所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；
- (6) 其他表明长期股权投资可能已经发生减值的迹象。

4、固定资产、在建工程及无形资产减值准备的确认标准和计提方法

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。当资产存在减值迹象时，估计其可收回金额，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 公司经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对本公司产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响本公司用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，

如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等；

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

对于因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

5、公司资产减值准备计提实际情况

截至2013年12月31日，除应收账款、其他应收款计提坏账准备1,462.71万元外，公司认为其他资产未发生减值情况，故未计提减值准备。

七、报告期重大债权情况

(一) 银行借款

1、短期借款

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押、保证借款	2,400.00	1,200.00
质押、保证借款	475.00	1,250.00
抵押借款	-	1,400.00
保证借款	4,852.38	8,287.99
合计	7,727.38	12,137.99

2、一年以内到期的长期借款

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	2,000.00	-
合计	2,000.00	-

3、长期借款

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	-	2,400.00
合计	-	2,400.00

报告期内，公司无已到期未偿还的银行借款。截至2013年末，公司银行借款期末余额为9,727.38万元，其中保证借款主要是公司以母子公司之间、或实际控制人及其家庭成员为公司及下属子公司借款提供担保，以及母子公司之间的担保

等方式取得；质押借款系定期存单质押取得；抵押借款主要系公司用自身所拥有的房屋建筑物、土地使用权等抵押取得。

关于借款担保的具体情况具体详见本公开转让说明书第二部分之“九、关联方、关联方关系及交易”之“(二)关联交易及关联方资金往来”；关于固定资产、无形资产抵押的具体情况详见本公开转让说明书第二部分之“六、报告期主要资产情况”之“(六)固定资产及(七)无形资产”。

主办券商经核查认为，公司担保债务的履行不会对公司持续经营造成不利影响。

(二) 应付票据

1、应付票据总体情况分析

报告期各期末，公司应付票据余额分别为3,125.00万元、8,300.00万元。主要是由于企业为扩大生产经营，需要大量资金，故企业开展了多种渠道的筹资，如各项担保、抵押借款，银行保理业务等，应付票据业务也是融资渠道的一种，且该业务还具有不需支付利息、降低融资成本的优点。企业基于真实的经济交易向银行申请开具承兑汇票，支付给供应商用于抵减所欠货款。应付票据各期余额变动系公司根据当期采购情况及采购资金安排而产生。

2、报告期各期末应付票据前五名情况

单位：万元

2012 年度			
序号	受票人	期末余额	合同内容
1	南通华灿高分子材料有限公司	2,833.00	全丝螺杆、卡箍、钝化加工等
2	江苏华兴通讯科技有限公司	100.00	射频连接器
3	靖江市华达橡塑制品有限公司	100.00	橡胶管、O型圈、绝缘子等
4	宝鸡西力精密机械有限公司	52.00	机床
5	靖江市万达模具材料供应站	40.00	模具钢等
	合 计	3,125.00	
2013 年度			
序号	受票人	期末余额	合同内容
1	南通华灿高分子材料有限公司	5,390.00	C型组件、钝化加工等
2	江苏华灿电讯股份有限公司	1,000.00	废铜、C型支架、J型支架、专用螺

			栓等
3	江苏华兴通讯科技有限公司	850.00	射频连接器
4	江苏亚信电子科技有限公司	450.00	室内全向吸顶天线、双极化定向天线、单极化天线等
5	浙江恩弘金属材料有限公司	300.00	不锈钢板
	合 计	7,990.00	

主办券商经核查认为，报告期内，公司的票据结算基于真实交易背景所产生，应付票据的会计核算符合企业会计准则的规范性要求，会计核算规范。

申报会计师经核查认为，华灿电讯应付票据的结算基于真实的商品销售和采购行为，会计核算规范。

律师经核查认为，报告期内，公司的票据结算具有真实的交易背景、合法、有效。

(三) 应付账款

公司最近两年应付账款情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一年以内	12,869.32	7,078.77
一至两年	479.32	674.54
两至三年	123.57	42.44
三年以上	57.78	29.13
合 计	13,529.99	7,824.88

公司的应付账款主要为应付的材料款、加工费等，公司90%以上的应付账款期限在1年以内。

截至2013年12月31日，应付账款前五名供应商具体如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质
丹阳市美嘉电镀有限公司	供应商	955.02	加工费
上海联嘉祥线缆有限公司	供应商	917.36	材料款
江苏亨鑫科技有限公司	供应商	510.67	材料款

武汉虹信通信技术有限责任公司	供应商	353.55	材料款
深圳金信诺高新技术股份有限公司	供应商	304.85	材料款
合计		3,041.45	

截至2012年12月31日，应付账款前五名供应商具体如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	欠款金额	应付款性质
丹阳市美嘉电镀有限公司	供应商	702.54	加工费
广州杰赛科技股份有限公司	供应商	410.29	材料款
无锡市远登电缆有限公司	供应商	404.20	材料款
上海日发不锈钢制品有限公司	供应商	328.98	材料款
无锡求和不锈钢有限公司	供应商	307.58	材料款
合计		2,153.59	

(四) 应付职工薪酬

报告期各期公司应付职工薪酬具体计提及发放情况如下：

单位：万元

项目	2012年 12月31日	本期增加	本期减少	2013年 12月31日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	421.78	4,024.47	3,746.29	699.96
(2) 职工福利费	-	410.28	410.28	-
(3) 社会保险费	-	612.33	612.33	-
(4) 工会、职工教育经费	17.30	62.28	65.08	14.51
(5) 代扣员工社会保险	-6.80	126.91	128.31	-8.20
合计	432.28	5,236.27	4,962.29	706.27

单位：万元

项目	2011年 12月31日	本期增加	本期减少	2012年 12月31日
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	396.89	3,809.82	3,784.92	421.78
(2) 职工福利费	-	386.89	386.89	-
(3) 社会保险费	11.16	593.48	604.64	-
(4) 工会、职工教育经费	8.16	72.13	62.98	17.30
(5) 代扣员工社会保险	-1.94	132.27	137.13	-6.80

合 计	414.27	4,994.59	4,976.57	432.28
-----	--------	----------	----------	--------

(五) 其他应付款

公司报告期内其他应付款情况如下表：

单位：万元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以内	205.54	857.89
一至两年	33.38	64.25
两至三年	-	0.20
三年以上	0.65	0.45
合 计	239.57	922.79

报告期内，其他应付款主要为公司因发展需要向关联方的借款，以及应付个人的费用报销款、应付外部机构的费用开支等款项，其中：应付关联方款项如下：

单位：万元

单位名称	2013年12月31日	2012年12月31日
吴灿华	-	3.50
张惠华	-	210.17
广东华灿实业投资有限公司	-	282.50
深圳华兴	-	86.01
合 计	-	582.18

(六) 应交税费

公司最近两年的应交税费情况具体如下：

单位：万元

税费项目	2013年12月31日	2012年12月31日
企业所得税	369.77	-44.84
增值税	244.36	38.33
土地使用税	9.46	21.22
房产税	21.19	19.50
其他税费	58.57	42.51
合 计	703.35	76.72

其他税费包括：营业税、城建税及教育附加、印花税、堤防税、防洪保安综合基金等税费项目。

(七) 逾期未偿还重大债务情况

报告期各期末，公司不存在逾期未偿还重大债务的情形。

八、报告期股东权益情况

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	6,750.00	6,750.00
资本公积	-	-
盈余公积	1,674.01	1,175.54
未分配利润	12,900.10	10,899.69
归属于挂牌公司母公司所有者权益合计	21,324.11	18,825.24
少数股东权益	875.96	1,769.52
所有者权益合计	22,200.07	20,594.76

在报告期内，公司的股本未发生变化，均为6,750万元。少数股东权益系由于公司下属控股子公司江苏华兴25%的股权由香港顺汇实业有限公司持有所致。

九、关联方、关联方关系及交易

(一) 公司的主要关联方

1、作为公司持股5%以上股东的关联方

股东名称	关联关系	法定代表人	业务性质	对本公司的持股比例
吴灿华	控股股东、实际控制人；董事长、总经理	-	-	75.87%[注]
华惠投资	持股5%以上股东	吴灿华	实业投资	22.22%
吴旭东	持股5%以上股东、副总经理	-	-	11.11%

注：吴灿华直接持有本公司53.65%的股份，并持有本公司股东华惠投资90%的股权，华惠投资持有本公司22.22%的股份；吴灿华持有本公司的表决权股份比例为75.87%。

2、作为公司子公司的关联方

子公司全称	子公司类型	法定代表人	注册资本	持股比例
江苏亚信	全资子公司	吴灿华	2,000万元	100%
江苏华兴	控股子公司	吴旭东	265万美元	75%
广东华灿	全资子公司	吴正华	2,000万元	100%
南通高分子	全资子公司	丛云霞	500万元	100%
江苏亚信通信工程有限公司	江苏亚信全资子公司	吴树峰	800万元	100%

上述关联方中，江苏亚信通信工程有限公司系由江苏亚信于2010年4月设立的全资子公司。根据该公司股东决定，对其进行注销清算，2012年2月6日该公司完成工商注销手续。

3、其他应披露的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
如皋市华兴商贸有限公司（简称：华兴商贸）	本公司实际控制人吴灿华及其弟弟吴正华合计持股96.88%的企业
深圳市华兴电讯器材有限公司(简称：深圳华兴)	华兴商贸全资子公司
如皋市华灿置业有限公司（简称：华灿置业）	华兴商贸全资子公司
靖江市亚信电子科技有限公司(简称：靖江亚信)	本公司实际控制人吴灿华及其女儿吴旭霞合计持股100%的企业
南通惠升五金材料有限公司（简称：南通惠升） [注1]	公司现董事宋怀持股70%的企业，宋怀持有公司1.08%的股权，并系公司实际控制人的配偶张惠华女士的表弟
如皋市下原柳树研究所	受持股5%以上股东、公司副总经理吴旭东岳父丛昌明100%控制的企业
广东华灿实业投资有限公司	[注2]
张惠华	本公司实际控制人的配偶

注1：南通惠升目前已经注销。

注2：广东华灿实业投资有限公司系于2012年10月，由广东华灿、黄志亮、刘尊心、冷建成、林胜全共同设立，注册资本为2,000万元，广东华灿认缴出资1,300万元；该公司设立后，未实际开展经营活动，广东华灿亦未实际缴纳出资。根据该公司股东会决议，该公司于2013年进行注销清算，2013年10月8日该公司完成工商注销手续。

南通惠升在注销前，主要生产标准件、铜棒以及承担天馈系统附件的表面处理等工序。该公司设立以来的情况如下：

(1) 2004年公司成立

南通惠升的前身南通日升电讯器材安装工程有限公司（以下简称：“南通日升”）成立于2004年5月24日，注册资本50万元，其中宋怀、李爱平分别以现金

出资35万元和15万元，法定代表人为宋怀，住所为如皋市长江镇二案居委会二十一组，经营范围：电讯设备安装、维护服务；五金配件销售。如皋兴皋瑞联合会计师事务所对股东出资进行了审验，并出具了兴皋瑞会验字[2004]第158号《验资报告》。

公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
宋怀	35	70%
李爱平	15	30%
合计	50	100%

(2) 2005年公司经营范围变更

2005年4月20日，经股东会决议同意，南通日升的经营范围变更为：电讯设备安装、维护服务；五金配件销售；金属螺丝、金属牙条制造、销售。

(3) 2008年公司名称、住所、经营范围变更

2008年6月3日，经股东会决议同意，将公司名称变更为“南通惠升五金材料有限公司”，将住所变更为“如皋市长江镇永福村五组（永福工业集中区内）”，将公司经营范围变更为“五金配件、铜棒制造、加工、销售；电讯设备安装、维护服务”。

(4) 2013年公司注销

2013年12月30日，经南通市如皋工商行政管理局核准，南通惠升依法注销。

(二) 关联交易及关联方资金往来

1、经常性关联交易

(1) 购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2013年度		2012年度	
		金额	占采购总额比例	金额	占采购总额比例
深圳华兴	材料、库存商品及加工费	-	-	478.96	2.54%
靖江亚信	材料、库存商品	-	-	535.63	2.84%
南通惠升	材料、半成品、库存商品等	-	-	118.15	0.63%
合计		-	-	1,132.74	6.01%

深圳华兴原主要生产天馈系统附件中的线缆组件（跳线）产品，公司根据客户订单需要向其采购跳线或者委托其进行加工跳线产品。后来由于华灿电讯整合产业链的需要，2012年下半年，广东华灿收购其生产跳线的主要设备，深圳华兴不再从事实际经营活动，后续为采购其原材料及库存产品。

靖江亚信、南通惠升等原主要生产天线、半成品塑料件、铜棒等产品，华灿电讯收购其主要经营性资产后，在2012年存在采购其库存材料、半成品及少量库存产品的情形。

以上关联交易定价方式均以签订购销合同时的市场价格为基础，经双方协商确定。2013年，关联方存货基本清理完毕，公司与关联方之间不再发生关联采购的情形。

（2）出售商品、提供劳务的交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2013 年度		2012 年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
深圳华兴	天馈系统附件产品及配套材料	32.44	0.09%	83.76	0.23%
靖江亚信	天线及天馈系统附件产品	25.50	0.07%	1,344.88	3.63%
华灿置业	零星材料及代付电费	22.54	0.06%	17.77	0.05%
	合计	80.48	0.22%	1,446.41	3.91%

上述关联销售中，深圳华兴原主要生产天馈系统附件产品，靖江亚信等原主要生产天线产品，华灿电讯设立后收购了该等关联方的主要经营性资产，但客户及业务需要逐步转移，使得在资产收购后仍然存在一定金额的关联销售。

报告期内，关联销售占营业收入的比重分别为3.91%、0.22%，占比逐年下降。2012年对靖江亚信销售金额较大，主要系靖江亚信的客户主要为中国移动等运营商，运营商在采购中采用集团招标采购方式，集团招标采购后，具体由各省、地市公司执行采购计划，由于需要与集团及各地分、子公司逐个沟通，客户转移时间相对较长，故由公司先将天线及配套销售的天馈系统附件产品等销售给靖江亚信，然后再由其销售给运营商，但物流为由公司直接发货至运营商位于各地的仓库，公司亦以靖江亚信对外销售的价格与其进行结算。2013年以来，仅存在对靖江亚信、深圳华兴和华灿置业的零星关联销售。

以上关联交易价格为以市场价格为基础，双方协商确定。

2、偶发性关联方交易

(1) 购买商品、接受劳务的关联交易

2013年上半年，由于广东华灿厂区的绿化需要，委托如皋市下原柳树研究所代为采购价值82.44万元的绿化用苗木，采购价格以市场销售价格确定。

主办券商经核查认为：（1）公司委托柳树研究所代为采购绿化苗木，主要系信赖柳树研究所的专业能力所致，该笔关联交易具有必要性和合理性；（2）在该交易中，公司以柳树研究所对外采购价格与其进行结算，柳树研究所并未获取任何收益，交易价格公允，且交易对公司经营业绩影响较小，不存在损害公司、股东利益的情形。

律师经核查认为：广东华灿委托柳树研究所代为采购绿化苗木，主要系信赖柳树研究所的专业能力所致，该笔关联交易具有必要性和合理性；该交易中柳树研究所并未获取任何收益，交易价格公允，且交易对公司经营业绩影响较小，不存在损害公司、股东利益的情形。

(2) 关联方利息收入

因南通惠升向公司借款，公司于2012年确认对其的利息收入35.40万元。

(3) 关联方收购

交易时间	转让方	受让方	交易资产类型	交易所涉资产账面价值	交易所涉资产评估值	交易价格及定价方式
2012年8月	深圳华兴	广东华灿	深圳华兴所拥有的55台机器设备及54台电子设备	91.87万元	65.94万元	转让价格62.06万元（含税），系以评估值为基础由双方协商确定[注]
2013年8月	南通惠升	华灿电讯	配电房、标准件车间及构筑物	137.08万元	89.48万元	评估值转让

[注]不含税成交金额为55.39万元。

(4) 关联方担保情况

2012年1月1日至2013年12月31日，关联担保的发生情况具体如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保项下借款余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏华兴	华灿电讯	800.00	2012-11-19	2013-05-15	是
江苏华兴	华灿电讯	800.00	2012-12-04	2013-06-02	是

吴灿华、张惠华	华灿电讯	650.00	2012-12-07	2013-08-26	是
吴灿华、张惠华	华灿电讯	650.00	2012-12-07	2013-09-03	是
江苏华兴、 吴灿华、张惠华	华灿电讯	1,000.00	2012-07-30	2013-01-29	是
江苏华兴、南通高分子、 吴灿华	华灿电讯	700.00	2012-10-15	2013-04-15	是
南通高分子、定期存单、 吴灿华	华灿电讯	1,250.00	2012-07-09	2013-07-09	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	1,600.00	2012-07-09	2013-07-09	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	1,000.00	2012-08-27	2013-02-23	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	1,200.00	2012-10-25	2013-04-23	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	287.99	2012-12-26	2013-03-26	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	300.00	2012-12-27	2013-03-27	是
吴灿华、吴旭东	江苏华兴	500.00	2012-04-27	2013-04-01	是
江苏华兴	华灿电讯	495.00	2013-06-25	2013-09-25	是
江苏华兴、吴灿华、吴旭东	华灿电讯	1,000.00	2013-01-28	2013-07-26	是
江苏华兴、吴灿华、吴旭东	华灿电讯	500.00	2013-04-23	2013-10-22	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	400.00	2013-04-17	2013-10-17	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	550.00	2013-04-18	2013-10-18	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	600.00	2013-05-15	2013-11-15	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	138.43	2013-06-04	2013-09-02	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	15.00	2013-06-14	2013-09-12	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	275.00	2013-06-17	2013-09-15	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	242.43	2013-06-19	2013-09-17	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	18.91	2013-06-20	2013-09-18	是
南通高分子、吴灿华	华灿电讯	15.00	2013-06-21	2013-09-19	是
吴灿华、张惠华	华灿电讯	300.00	2013-05-24	2014-05-19	否
吴灿华、张惠华	华灿电讯	700.00	2013-07-01	2014-06-12	否
吴灿华、张惠华	华灿电讯	700.00	2013-07-04	2014-07-04	否
江苏华兴、南通高分子、 吴灿华	华灿电讯	700.00	2013-08-05	2014-02-05	否
江苏华兴、江苏亚信	华灿电讯	1,920.00	2013-09-25	2014-03-24	否
吴灿华、张惠华	华灿电讯	650.00	2013-09-01	2014-05-15	否
吴灿华、张惠华	华灿电讯	650.00	2013-09-04	2014-06-27	否

江苏华兴、南通高分子、吴灿华	华灿电讯	292.34	2013-12-17	2014-03-17	否
江苏华兴、南通高分子、吴灿华	华灿电讯	40.00	2013-12-18	2014-03-18	否
江苏华兴、南通高分子、吴灿华	华灿电讯	100.00	2013-12-19	2014-03-19	否
江苏华兴、南通高分子、吴灿华	华灿电讯	0.0388	2013-12-31	2014-03-31	否
江苏华兴、南通高分子、吴灿华	华灿电讯	700.00	2013-11-15	2014-11-14	否
吴灿华	华灿电讯	475.00	2013-07-05	2014-07-05	否
华灿电讯、吴灿华、张惠华	南通高分子	500.00	2013-07-12	2014-01-09	否

[注] 该列列示的是截至2013年12月31日的担保履行情况。

3、关联方往来余额情况

单位：万元

经营性往来科目	关联方名称	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款	深圳华兴	-	175.91
	南通惠升	-	18.39
预收账款	靖江亚信	-	0.70
应付账款	华兴商贸	42.16	42.16
	深圳华兴	-	76.08
非经营性往来科目	关联方名称	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	如皋市下原柳树研究所	-	61.20
	南通惠升	-	60.23
其他应付款	张惠华	-	210.17
	吴灿华	-	3.50
	深圳华兴	-	86.01
	广东华灿实业投资有限公司	-	282.50

主办券商经核查认为，除上述已披露的关联方及关联交易外，不存在其他应披露未披露的关联方和关联交易。

律师经核查认为，除已披露的关联方和关联交易外，华灿电讯不存在应披露未披露的关联方及关联交易。

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易金额占同类交易的金额及占采购、销售的比重相对较低，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（四）对于关联交易的有关规定

《公司章程》及《关联交易决策制度》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定，相关内容包括：

公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司与关联方发生的交易金额在300万元以下，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以下的关联交易事项，董事会可授权总经理审议批准；公司与关联方发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易事项由董事会审议批准。公司下列关联交易行为，应当由股东大会审议通过：（1）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3,000万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；（2）审议公司拟予关联人达成的没有具体交易金额的关联交易。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效；该关联交易事项涉及本章程规定的特别决议事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。

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

此外，公司为股东、实际控制人及其关联方提供的担保，由股东大会审议，且必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。董事会审议担保事项时，除公司全体董事过半数同意外，还应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

（五）减少与规范关联方交易说明

公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定，另外为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制订《关联交易决策制度》，并经股东大会予以通过。

公司按照《公司章程》、《关联交易决策制度》执行有关关联交易决策，规范和减少关联方交易与资金往来。

十、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、股利分配政策和历年分配情况

（一）股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2013年12月6日，公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过了《公司章程》（挂牌后适用）。公司章程的修订是根据《中华人民共和国公司法》以及中国证券监督管理委员会颁布的《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》进行的，对于股利分配政策做出了具体的规定：

“公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持一定的连续性和稳定性；公司可以进行中期现金分红；公司可以采取现金或股票形式进行利润分配；在保证正常生产经营及发展所需资金的前提下，公司应当进行适当比例的现金分红。”

（二）公司最近两年分配情况

公司最近两年未向股东分配利润。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司在报告期内纳入合并报表的子公司情况如下：

（一）江苏华兴通讯科技有限公司

1、基本情况

公司名称	注册资本	主要业务	股东构成	持股比例
江苏华兴通讯科技有限公司	265 万美元	从事天馈系统附件—连接器的研发、生产和销售	华灿电讯	75%
			香港顺汇实业	25%

2、主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	10,009.15	10,397.13
净资产	3,503.85	7,078.10
项目	2013年度	2012年度
营业收入	8,164.89	9,802.06

净利润	425.75	327.41
-----	--------	--------

(二) 广东华灿电讯科技有限公司

1、基本情况

公司名称	注册资本	主要业务	股东构成	持股比例
广东华灿电讯科技有限公司	2,000 万元	从事天馈系统附件一线缆组件，部分天线的研发、生产和销售	华灿电讯	100%

2、主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	7,381.42	5,815.13
净资产	1,545.95	1,649.33
项目	2013年度	2012年度
营业收入	6,243.28	1,232.64
净利润	-103.38	-238.97

(三) 南通华灿高分子材料有限公司

1、基本情况

公司名称	注册资本	主要业务	股东构成	持股比例
南通华灿高分子材料有限公司	500 万元	生产天馈系统附件半成品	华灿电讯	100%

2、主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	4,351.53	3,504.46
净资产	2,184.61	2,000.67
项目	2013年度	2012年度
营业收入	4,885.53	12,855.87
净利润	183.94	325.63

(四) 江苏亚信电子科技有限公司

1、基本情况

公司名称	注册资本	主要业务	股东构成	持股比例
------	------	------	------	------

江苏亚信电子科技有限公司	2,000 万元	从事天线的研发、生产和销售	华灿电讯	100%
--------------	----------	---------------	------	------

2、主要财务数据

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总额	5,943.07	4,606.80
净资产	2,117.56	1,939.72
项目	2013 年度	2012 年度
营业收入	4,804.52	4,751.92
净利润	177.85	-70.82

(五) 江苏亚信通信工程有限公司 (2012年已注销)

1、基本情况

公司名称	注册资本	主要业务	股东构成	持股比例
江苏亚信通信工程有限公司	800 万元	设立后未从事实际经营活动	江苏亚信	100%

2、主要财务数据

由于该公司已于2012年2月完成工商注销，故不存在最近一年末的总资产、净资产、最近一年的营业收入、净利润。

十三、报告期内的资产评估情况

报告期内，公司收购南通惠升房屋建筑物、公司子公司广东华灿收购深圳华兴生产经营性资产均进行了资产评估，具体如下表所示：

单位：万元

资产评估日	评估机构	评估报告	评估事项	评估标的	评估标的账面价值	评估价值
2012年6月30日	深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司 [注]	深国众联评报字 [2012] 第2-386号	广东华灿收购深圳华兴生产经营资产事项	深圳华兴申报评估的55台机器设备及54台电子设备	91.87	65.94
2013年7月31日	江苏振兴资产评估有限公司	苏振兴评报字 [2013]3031号	华灿电讯收购南通惠升房屋建筑物的事项	配电房、生产车间及构筑物	137.08	89.48

注：深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司已于2013年10月18日更名为国众联资产评估土地房地产估价有限公司。

十四、风险因素

（一）客户集中度较高的风险

2012 年、2013 年，公司对前五大客户销售收入分别为 24,097.07 万元、25,702.48 万元，占公司营业收入的比重分别为 65.03%、68.28%，存在客户集中度较高风险。公司客户较为集中的原因主要是下游行业具有较高的市场集中度，华为、中兴通讯等系统集成商和中国联通、中国移动等运营商占据了较高的市场份额。系统集成商、运营商和大型的通讯设备制造商对其服务的供应商执行严格的认证制度，公司凭借突出的制造服务能力，与上述客户结成了稳定的合作关系。

虽然公司与核心客户保持了长期稳定的合作关系并且公司也在不断开拓新的客户，但是短期内客户集中度较高的风险并不能完全化解。如果客户运营模式、采购方式等方面发生重大变化，而公司不能及时应对，将影响公司的经营业绩。

（二）原材料价格波动的风险

公司产品生产过程中使用的原材料主要是钢材、铜材等金属材料，受其上游金属矿石供应、行业产能、下游行业需求、宏观政策调控及制备成本、加工技术等多种因素的综合影响，上述金属材料的价格存在波动。如果公司不能够通过套期保值、原材料库存管理、与客户的签订价格联动协议等方式降低原材料价格波动对采购成本的影响，将对产品成本、销售价格及利润空间产生较大影响，存在原材料价格波动影响获利能力的风险。

（三）资产抵押对公司未来持续经营能力产生不利影响的风险

截至2013年末，公司银行借款余额为9,727.38万元，其中：以房屋建筑物抵押方式取得的借款余额为3,700万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量及息税前利润能够有效覆盖当期利息费用，未发生过到期债务本金及利息未偿还或延期偿还等债务违约情形。但未来如果公司不能保持良好的经营活动回款能力或者融资能力，将面临因无法偿还到期债务，抵押房产、土地被银行执行的风险，从而对公司未来的持续经营能力产生重大不利影响。

（四）营运资金不足风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额合计为12,108.24万元，高于净利润合计金额3,345.89万元，经营活动产生现金流量的能力较强。但随着公司业务量的增加，原材料采购、日常运营管理、业务承揽等均对资金形成较大需求，未来如果公司不能保持经营活动产生现金的能力，公司将面临由于营运资金不足，而无法维持正常的采购付款及日常运营付款的情形，从而对业务持续开展造成影响。

（五）毛利率波动风险

报告期内，受原材料价格下降、新产品推出等因素影响，公司天馈系统附件产品的毛利率呈上升趋势，但在未来经营中，原材料价格不可能持续下降，新产品亦存在不能持续开发的可能性，从而导致公司天馈系统附件产品出现毛利率下降的风险。报告期内，受下游客户招投标价格等因素影响，公司天线产品的毛利率在不同期间存在波动，如果公司不能采取措施稳定产品价格，天线产品的毛利率将存在继续波动的风险。

（六）税收优惠消失的风险

华灿电讯自2009年至今均享受高新技术企业的所得税税收优惠，于报告期内执行15%的企业所得税优惠税率。如果在2015年的高新技术企业复审中，或在年度检查中，不能持续满足高新技术企业认定的条件，公司将恢复25%的企业所得税税率，存在无法持续享受高新技术企业所得税税收优惠的风险，从而对公司经营业绩造成影响。

（七）实际控制人控制的风险

本公司控股股东及实际控制人吴灿华先生直接持有华灿电讯3,621.75万股股份，占比53.66%，并持有华惠投资90%股份，华惠投资持有本公司1,500万股股份，占比22.22%，因此吴灿华先生直接及间接合计控制本公司75.88%股份。

另外，公司股东中，吴旭东为吴灿华之子，吴旭霞为吴灿华之女，吴正华为吴灿华之弟，吴树峰为吴灿华弟弟之子，陈申为吴灿华配偶的妹夫，宋怀为吴灿

华配偶的表弟，上述六人合计直接持有华灿电讯1,422万股股份，占比21.07%。虽然公司制定了三会议事规则以及相关工作细则等内部规范性文件，且吴灿华先生及其近亲属也作出避免同业竞争等承诺，但仍不能排除实际控制人及其家族成员通过控股地位对公司的发展战略、投资计划、人员选聘、利润分配等重大事项施加控制或重要影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，损害公司及其他股东的利益的可能性。

（八）技术人才流失的风险

在产品更新和技术进步不断加快的背景下，公司的发展在很大程度上取决于能否吸引优秀的技术人才，形成稳定的技术人才队伍。截至2013年末，公司共有研发人员79名，形成了能够跟踪、吸收国内外先进技术、具有不断创新能力建设的研发团队。同时，公司的大批熟练技术工人也在产品制造、工艺改进等方面积累了宝贵的经验，这些都是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。如果上述核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

十五、未来发展战略规划

（一）公司发展战略

本公司致力于成为全球领先的移动通信网络覆盖设备解决方案提供商，创建一个为全球通信运营商、系统集成商和设备制造商提供一流的产品服务的体系，为通信网络的无线覆盖、信号传输、基站保护、综合布局等提供一站式服务的业务模式。公司未来将进一步提升技术研发能力，拓展和深化国内外市场，优化供应链管理，加强产业链优势，在通讯网络覆盖领域，成为国内市场的领导者和国际市场的重要参与者。

（二）公司当年和未来两年发展计划

1、整体经营目标

在国家发布了《信息产业发展规划》的背景下，国内形成了巨大的通讯市场商机，加上日益增长的国际市场空间，本公司未来几年将进入新一轮的稳步增长期。未来2-3年内，公司将继续加大对新型设备的投入，扩大产能；增加技术研

发投入，开发适应通信市场发展的新产品和符合客户需求的一流解决方案；继续加强营销网络建设，不断提高综合营销服务能力。为保证上述计划得到有效实施，公司将在技术研发、产品开发、市场营销、生产效率优化、人力资源等方面作出努力。

2、具体业务发展计划

(1) 技术和产品开发计划

未来2-3年，公司将不断加大技术研发的投入，快速开发适应市场的新产品，提供专业的网络覆盖设备解决方案，继续以领先的核心技术和行业标准抢占技术制高点。①公司技术研发将重点加强网络覆盖设备解决方案中的模块化设计能力，综合考虑制造和物流的经济性、建设安装的便捷性和优越性能的可靠性，进行集成方案的设计，通过集成设计能力的不断提高，提升产品的竞争力；②公司计划重点投入标准产品开发，显著降低非标产品的比例，使产品标准化比例达到业界领先水平；③公司将通过设计与工艺创新，降低工艺加工成本，提高成熟或普通产品的价格竞争力和获利能力；④公司还计划引入研发领军人物，搭建高水平研发团队，提高精密设计和工艺设计方面核心能力。

(2) 市场营销计划

在市场营销方面，公司将继续抓住国内国际两个市场，适应客户采购模式变化和行业竞争特点，创新销售管理模式，打造综合销售平台；公司将继续强化对现有客户资源的掌控，提升方案营销能力，不断拓展新客户，以促进海外市场销售额持续上升。

在市场策略方面，针对不断出现的市场需求，公司计划提前建立两大销售板块，一是运营商销售板块，二是集成商/设备商销售板块，做好产品认证，应对不同类型下游客户的要求。

(3) 生产效率优化计划

生产效率优化主要从优化供应链、强化产业链、整合供应商资源等方面入手：①公司将优化现有供应链管理体系，不断引入先进的供应链管理方式，降低供应链总成本，提高供应链的稳定性，满足市场质量要求，提高交付速度。②公司将加大对精密制造和测试设备的投入，形成精密设计、测试、装配的能力，结合公司不断加强的产业链条，保持高附加值的制造能力，剥离附加值低且市场化程度

高的制造环节。③公司计划扩大采购范围，减少供应商数量，与核心供应商建立伙伴关系，保证关键物料供应。公司将进一步整合供应商资源，通过集成相关器件，利用架构优势，为客户提供系统解决方案。

(4) 组织结构及流程持续规范的规划

为了在机制、决策、组织、流程上确保公司的规范和高效运作，公司将进一步完善公司法人治理结构，规范股东大会、董事会、监事会的运作和公司经理层的工作制度。建立科学有效的公司决策机制，市场快速反应机制和风险防范机制。

在流程规范方面，公司拟在全公司范围内深化流程再造和优化工作，推行程序化、标准化、数据化、软件化的建设，实现资源利用最优化和信息传递的时效化，提升企业整体运作效率。

(5) 人力资源发展计划

公司将进一步健全完善人力资源管理体系，包括用工招聘、薪资管理、考核评价、激励制度等人力资源体系。建立企业人才良性竞争机制、公正合理的人才使用和激励机制，确保公司业务发展所需的各类人才能够各尽其用、各显其能。

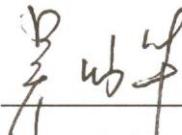
公司计划未来2年内，持续招聘优秀的市场营销及服务人员、管理、技术研发及专业技术人员，以满足公司业务发展需要。公司将按照内部培养和外部招聘相结合的原则，将具体措施落实到“选人、育人、留人，用人”的各个环节。培养提升内部的管理和技术人才到更重要的岗位；通过与外部有实力的管理机构、科研院校合作，采用请进来、送出去和在职再教育等方式，对本公司相关管理人员、技术人员、营销人员进行培训，最大限度地发挥人才在企业发展中的作用。

第五节 有关声明

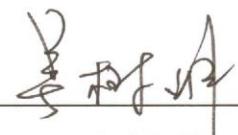
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书中不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

董事签名：


吴 灿 华

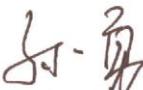

周 存 志


吴 树 峰


宋 怀


吴 旭 霞

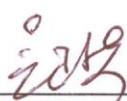
监事签名：

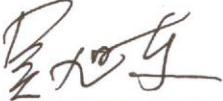

孙 勇


刘 永 生


江 伟

高级管理人员签名：


吴 正 华


吴 旭 东


朱 德 明

江苏华灿电讯股份有限公司



二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

项目小组成员：

胡晓

胡 晓

陆孝皓

陆 孝 皓

杨丹丹

杨 丹 丹

赵宏

赵 宏

邹文琦

邹 文 琦

项目负责人：

张星明

张 星 明

法定代表人：

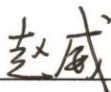
杨宇翔



三、经办律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

经办律师：

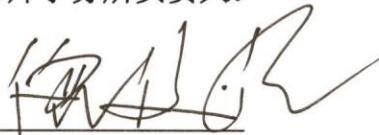


赵威



詹磊

律师事务所负责人：



倪俊骥



2014年 4月 25日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

签字注册会计师：

注册会计师

诸旭敏

320100010019

诸旭敏

中国
注册会计师

何卫明

320600020011

何卫明

会计师事务所负责人：

朱建弟

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2014年4月25日

五、承担评估业务的资产评估事务所声明

本机构及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人：

黄西勤

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



变更（备案）通知书

[2013]第5653590号

国众联资产评估土地房地产估价有限公司：

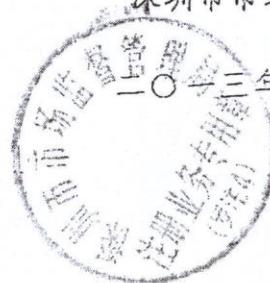
我局已于二〇一三年十月十八日对你企业申请的（企业名称）变更予以核准；对你企业的（ ）予以备案，具体核准变更（备案）事项如下：

变更前企业名称：深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司

变更后企业名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司



深圳市市场监督管理局



二〇一三年十月廿三日

六、承担评估业务的资产评估事务所声明

本机构及经办注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任。

签字注册资产评估师：

保毅

保 毅

邹蜀云

邹蜀云



资产评估机构负责人：

王福田

王 福 田



江苏振兴资产评估有限公司

2014年4月25日

第六节 附件

- (一) 主办券商推荐报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 公司章程
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件