

福建太尔电子科技股份有限公司  
FUJIAN TAIER ELECTRONICS  
TECHNOLOGY CO.,LTD.



# 公开转让说明书

主办券商



齐鲁证券有限公司  
QILU SECURITIES CO., LTD

二零一四年五月

## 重要声明

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。

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者认真阅读本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十二、风险因素”的全部内容并特别关注下列风险及重大事项：

### 一、主要客户高度集中带来的风险

公司基于自身完善的生产工艺、质量控制和管理经验，积累了东莞永保电子、鼎酷科技等优质客户。公司于 2012 年 9 月开始为东莞永保电子供货，2012 年及 2013 年对东莞永保电子的销售收入占公司当年收入的比例分别为 31.41% 和 90.75%。另一方面，随着新厂房的建设和逐渐投入使用，公司与鼎酷科技等新客户签订的合同将逐步得以执行。即使如此，公司客户仍将主要集中在东莞永保电子、鼎酷科技等少数客户。尽管公司与东莞永保电子等已建立稳定的合作关系，保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势，但仍然面临着客户高度集中带来的风险。

客户过度集中的现象缘于代工行业的行业特性，并将持续至公司自有品牌产品推出后，或更久的时间。目前欧美、日韩以及中国台湾地区等大型电子终端品牌厂商一般均实行严格的合格供应商认证制度，在质量保证、量产能力、供货速度、研发能力等方面的均有一定的要求。要成为合格供应商一般要通过工厂认证、产品认证、生产过程认证等，认证过程十分严格，一旦通过即要求供应商能够长期、持续地提供数量相当、品质稳定的产品，以利于降低交易风险与成本。随着公司研发实力、市场反应能力以及产品出货量的不断提高，公司与客户之间已形成了稳定的长期战略合作关系。

为了降低现有主要客户转向其他供应商可能给公司带来的客户流失风险，公司将与主要客户在产品换代上紧密配合，保持在产品研发、工艺创新及产品成本上的竞争优势，力求满足其持续需求。另外，公司将凭借较强的市场开发能力积极开拓新客户，通过增加客户数量降低客户相对集中给公司带来的不利影响。同时，公司将逐步加大研发投入，以市场和客户需求为导向，深化对电声产品制造领域的研究，推出有竞争力的自主品牌产品，从 OEM 迈向 ODM。详细情况参

见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十二、公司未来两年经营计划和措施”。

## 二、公司经营业务转型及自有品牌推广带来的风险

公司成立以来致力于成为声学整体解决方案的提供商，主营业务是为手机、电脑等多媒体终端产品厂商提供周边配套微型电声元器件和消费类电声产品的设计、制造和销售。目前，公司主要为客户提供包括耳机、扬声器、受话器等产品的代加工服务。

公司计划在适当的时机推出自有品牌的电声产品。推出自主品牌产品是企业做大做强，谋求更大发展及电声行业发展趋势的内在需求，也要求公司逐渐从“以产品为中心”向“以客户和市场为中心”转变，与客户的联系更为紧密，及时了解客户需求并做出快速反应，为客户设计满足其需求的产品，同时为客户提供集制造、协助应用、提供相关组件等一整套的解决方案。另外一方面，自有品牌推广前期需要一定投入，新的业务模式对公司的人才储备、资金实力和销售能力、以及公司内部控制和管理体系、后期运营维护均提出了更高的要求。

目前经营模式适应公司发展需要，运作良好，不存在重大风险。尽管公司已经具备了一定的研发基础和产品经验，且将适时推出自主产品，各项条件齐备前不会轻易尝试，但公司仍面临一定的业务转型和品牌推广的风险。

## 三、产能扩张带来的风险

公司目前拥有4条耳机的组装生产线，全部用于执行东莞永保电子订单。受产能限制，与鼎酷科技等新客户签订的协议目前尚未履行。随着新厂区建设和陆续投入使用，公司产能将有大幅提高，新订单得以执行，公司业绩将快速增长。这需要公司合理安排新厂房建设进度、合理安排新订单的生产计划，并与工厂的管理、员工的培训等相结合、协调，否则就有公司厂房建设资金缺口过大导致厂房不能按期完工投入使用、工厂管理混乱和新员工技能不熟练导致产品不良率上升进而导致公司产品成本增加等一系列风险。

为避免上述风险的出现，公司将平稳释放产能，新客户订单投放量从少到多，从半成品到产成品，并加强对员工培训和管理，积极储备管理人才。

#### 四、人工成本上升带来的风险

耳机和扬声器的生产加工属于劳动密集型行业，公司产品成本主要为材料和人工。公司目前雇佣的生产工人多为本地劳工，用工成本低于东莞、惠州等制造业集中地区，这也是公司产品具有竞争力的表现之一。产能的扩张需要招聘更多工人投入生产，公司将继续支持本地工人就业，尽可能实现用工本地化，但也不排除需要大规模从人才市场招聘工人的可能。尽管公司所在地用工成本不太可能超过东莞、惠州等地，但仍然存在人工成本上升导致公司单品利润下滑的风险。

#### 五、资产负债率较高带来的流动性风险

2012 年公司资产负债率（母公司口径，下同）为 74.54%，2013 年资产负债率有所下降，但仍为 60.08%，保持在较高水平；另一方面，公司流动比率较低，2012 年及 2013 年分别为 0.81 和 0.42，公司银行贷款均为短期借款。资产负债率较高和流动比率偏低主要源于公司银行贷款较高，同时新厂房正在建设尚未完工。适度的财务杠杆有利于股东利益最大化，尤其是在业务迅速发展阶段。但同时公司也注意到负债经营对管理层资金管理和调度能力提出了较高的要求，如果公司不能做好现金收支预算，就有可能面临无法按时归还银行贷款，从而给企业带来流动性风险。

#### 六、公司产品结构过于单一和扬声器产品毛利率过低导致的风险

公司自成立以来主要产品为耳机和扬声器，公司凭借质量控制、生产工艺和产品成本等方面的竞争优势，赢得了一定的优质客户资源，与之建立了稳定的长期战略合作关系。但同时公司也注意到公司产品结构过于单一，毛利率不高，尤其是作为电声行业上游一电声元器件的扬声器、受话器及其他零部件等毛利率更为明显。

报告期内，随着公司成为东莞永保电子一级供应商，公司产品出货量有了大幅提升，规模效应开始显现，同时产品重心逐步从扬声器等转向耳机成品和半成品的加工、生产。接下来，公司将逐步加强市场开发、产品设计，产品和业务将进一步丰富，产品结构单一和毛利过低的现状将逐步得以改观。如公司不能尽快丰富产品结构、增加产能、提高市场份额，则公司可能面临抵御市场风险能力偏弱，经营业绩可能会受到影响。

## 七、应收账款金额较大带来的回收风险

公司客户主要为大型企业，终端厂商均为国内外知名品牌，客户信用较高，公司应收账款的回收风险较小。报告期内公司应收账款账龄均在 1 年以内，账龄均较短。公司主要客户东莞永保电子货款的回款周期一般为 60 天左右，应收账款周转率与同行业上市公司水平相当，回款稳定。

尽管如此，公司仍面临着一定的应收账款回款不及时的风险。伴随着公司经营规模的扩大和业务的增长，公司的应收账款余额逐年增加。截至 2012 年和 2013 年年底，公司应收账款余额分别为 507.86 万元和 1,199.67 万元，与当期营业收入的比率分别为 24.83% 和 17.80%。2012 年回款慢于 2013 年，主要是由于当期主要客户之一青岛升元电子有限公司回款周期较长导致的。如果公司应收账款催收不及时，或主要债务人的财务经营状况发生恶化，或主要客户结算政策调整，可能会给公司经营带来一定的风险。

为加快应收账款周转速度，公司加强了应收账款的管理。公司采取的措施包括：（1）安排专人负责应收账款管理，根据合同约定向客户以电话催缴、上门催缴等方式进行催款；（2）公司财务部相关财务人员负责核算应收账款，按月与客户核对往来款的挂账情况，并会同有关业务部门对应收账款账龄进行分析。

## 八、公司治理风险

公司于 2014 年 2 月 28 日召开创立大会，并于 3 月 7 日取得股份公司营业执照，整体变更设立为股份公司。股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，制定了现代化企业发展所需的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，

公司治理结构和内部控制体系的良好运行尚需在实践中证明和不断的完善，公司管理层的管理意识、管理水平也要适应股份公司治理形式的变化需要而不断改善提高。否则，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定和健康发展的风险。

## 目 录

重要声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
释 义 .....	9
第一节 基本情况.....	12
一、公司基本情况 .....	12
二、本次挂牌情况 .....	13
三、公司股权结构图 .....	15
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 .....	15
五、公司历史沿革 .....	16
六、公司董事、监事、高级管理人员情况 .....	24
（一）董事基本情况 .....	24
（二）监事基本情况 .....	26
（三）高级管理人员基本情况 .....	27
七、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表 .....	29
八、与本次挂牌有关的机构 .....	30
（一）主办券商 .....	30
（二）律师事务所 .....	31
（三）会计师事务所 .....	31
（四）资产评估机构 .....	31
（五）证券登记结算机构 .....	32
（六）拟挂牌场所 .....	32
第二节 公司业务.....	33
一、公司主要业务及产品、服务 .....	33
二、行业基本情况 .....	36
三、公司商业模式 .....	54
四、公司组织结构及主要业务流程 .....	56
五、公司主要技术、资产和资质情况 .....	59
六、公司员工情况 .....	65
七、公司业务情况 .....	67
第三节 公司治理.....	76
一、近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	76
二、董事会对公司治理机制保护投资者权益的讨论和评估 .....	79
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规情况 .....	80
四、公司独立性 .....	81



五、同业竞争 .....	83
六、报告期内资金占用和对外担保情况 .....	83
七、董事、监事、高级管理人员 .....	84
第四节 公司财务.....	87
一、最近两年财务报表 .....	87
二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	103
三、报告期利润形成有关情况 .....	114
四、财务状况分析 .....	118
五、管理层对最近两年财务状况、经营成果和现金流量的分析 .....	134
六、关联方、关联关系及关联交易 .....	138
七、提请投资者关注的会计报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	142
八、报告期内资产评估情况 .....	143
九、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	143
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况 .....	143
十一、公司未来两年经营计划和措施 .....	145
十二、风险因素 .....	147
第五节 有关声明.....	153
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	153
二、主办券商声明 .....	154
三、律师事务所声明 .....	155
四、会计师事务所声明 .....	156
五、资产评估机构声明 .....	157
第六节 附件 .....	158
一、备查文件 .....	158
二、查阅时间和地点 .....	158

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、太尔科技	指	福建太尔电子科技股份有限公司
虹尔电子	指	漳州市虹尔电子科技有限公司，公司全资子公司，目前正在办理注销手续
有限公司	指	福建太尔电子科技有限公司
股东会	指	福建太尔电子科技有限公司股东会
股东大会	指	福建太尔电子科技股份有限公司股东大会
董事会	指	福建太尔电子科技股份有限公司董事会
监事会	指	福建太尔电子科技股份有限公司监事会
公司章程	指	经2014年2月28日股份公司创立大会通过的章程
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	经全国股份转让系统公司审查通过后在全国中小企业股份转让系统挂牌的行为
公开转让	指	挂牌后经全国中小企业股份转让系统有限责任公司批准在全国中小企业股份转让系统公开转让的行为
主办券商、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
华兴会计师事务所	指	福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
艾帝尔律师事务所	指	上海艾帝尔律师事务所
报告期、近两年	指	2012年度及2013年度
东莞永保电子	指	东莞永保电子有限公司，主要为三星供应电池、手机等配套产品
鼎酷科技	指	广东欧珀移动通信有限公司控股子公司，为OPPO提供手机、平板等电子产品的零部件和周边配套产品
驻马店迪展通	指	驻马店市迪展通电子股份有限公司
重庆夏朗科技	指	重庆夏朗科技有限公司
东莞和通电线	指	东莞市和通电线有限公司
微型电声元器件	指	利用换能器原理，实现声信号-电信号-声信号的转换，从而实现声音传递功能的微型元器件，主要包括微型麦克风、微型扬声器/受话器，主要应用于移动电话、笔记本电脑、个人数码产品和消费类电声产品等

微型扬声器	指	实现由电信号到声信号转变的微型电声元器件，通过音圈在磁场切割磁力线产生推动力驱动振膜振动，进而由振膜推动空气实现发声，功率较大、频响宽、保真度高，一般用于声音的外放，如运用于手机及便携式音频产品的音乐播放
微型受话器	指	原理与微型扬声器相同，但功率相对较小，用于语音的接收，如手机或电话机的听筒
微型扬声器模组	指	将多个微型扬声器和其它电子元件通过注塑超壳体组合在一起而构成的声学组件
消费类电声产品	指	终端消费者使用的、用于实现语音传递功能或多媒体音乐播放功能的消费类电子产品
OEM	指	原始设备生产（Original Equipment Manufacture），在这种经营模式下，生产商完全按照客户的设计和品质要求进行生产，产品以客户的品牌进行销售
ODM	指	原始设计制造（Original Design Manufacture），在这种经营模式下，结构、外观、工艺均由生产商自主开发，由客户选择下单后进行生产，产品以客户的品牌进行销售
振膜	指	一种由高分子材料构成的薄膜，通过气压或液压成型制作成不同形状，在微型电声元器件中受力后，实现电声换能和声电换能的核心元件
微型驻极体麦克风	指	又称微型驻极体传声器，应用了可驻留电荷的驻极体材料的微型麦克风（Electret Condenser Microphone），具有电容麦克风的优良特性，不需要复杂的电路，与场效应管或专用IC集成到一起，具有低阻抗输出特性，体积可以做得很小，是目前市场需求量最大的一种麦克风
SPK	指	扬声器，为Speaker的缩写
MEMS	指	微电子机械系统（Micro Electromechanical Systems），MEMS 技术建立在微米/纳米技术基础上，是对微米/纳米材料进行设计、加工、制造、测量和控制的技术。它可将机械构件、光学系统、驱动部件、电控系统集成成为一个整体单元的微型系统，基本特点为微型化、智能化、多功能、高集成度和适于大批量生产
MEMS 麦克风	指	基于MEMS技术、采用硅材料制作的麦克风，可以利用传统的表面贴片设备完成自动装配，汲取了半导体工艺技术的优点，具有高可靠性、优异的声音性能和灵活的扩展性等特点
ASP	指	产品出货单价，指各型号产品销售时的价格
稼动率	指	指设备在所能提供的时间内为了创造价值而占用的时间所占的比重，考察设备效率的指标之一。稼动率=稼动时间 / 负荷时间=（负荷时间-停线时间）/负荷时间

dB/分贝	指	声强级的一个单位，其值为声源功率值与基准声功率值的比值的对数乘以10
kz	指	频率的表示单位，单位时间内完成振动的次数
IQC	指	原材料检验（Incoming Quality Control）
PQC	指	过程质量控制(Process Quality Control) ,相当于在线检验
OQC	指	出货检验(Outgoing Quality Control)
AQC	指	管理质量控制（Administrative Quality Control）
ISO9001/ISO14001	指	由国际标准化组织（International Organization for Standardization）颁布的国际标准，ISO9001为质量管理体系，ISO14001为环境管理体系

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：福建太尔电子科技股份有限公司

英文名称：Fujian Taier Electronics Technology Co., Ltd.

法定代表人：罗令

有限公司成立日期：2010年11月11日

股份公司成立日期：2014年3月7日

注册资本：3,670万元

住所：福建省漳州市云霄县莆美镇中柱村城南中学南侧

邮编：363300

电话：0596-7033333

传真：0596-7022222

电子邮箱：linchaoyong@fjtekj.com

互联网网址：<http://www.fjtekj.com>

董事会秘书：林潮勇

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》规定，公司所处行业为“C39 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“C3971 电子元件及组件制造”。

主要业务：公司成立以来一直致力于成为声学整体解决方案的提供商。公司的主营业务是为手机、电脑等多媒体终端产品厂商提供周边配套微型电声元器件和消费类电声产品的设计、制造和销售。目前，公司主要基于自身完善的生产工艺、质量控制和管理经验，以较为显著的成本优势，为客户提供包括耳机、扬声器、受话器等产品的代加工服务，并计划在适当的时机推出自有品牌的电声产品。

组织机构代码：56339322-3

## 二、本次挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码：830886

股票简称：太尔科技

股票种类：人民币普通股

每股面值：1元人民币

股票总量：3,670万股

挂牌日期：【】

### （二）股东所持股份的限售安排及对所持股份自愿锁定的承诺

《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、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有

人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第十七条规定：“公司设立时的普通股总数为3,670万股，由原有限公司全体股东作为发起人全部认购，占公司可发行的普通股总数的100%。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。

公司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1年内不得转让。

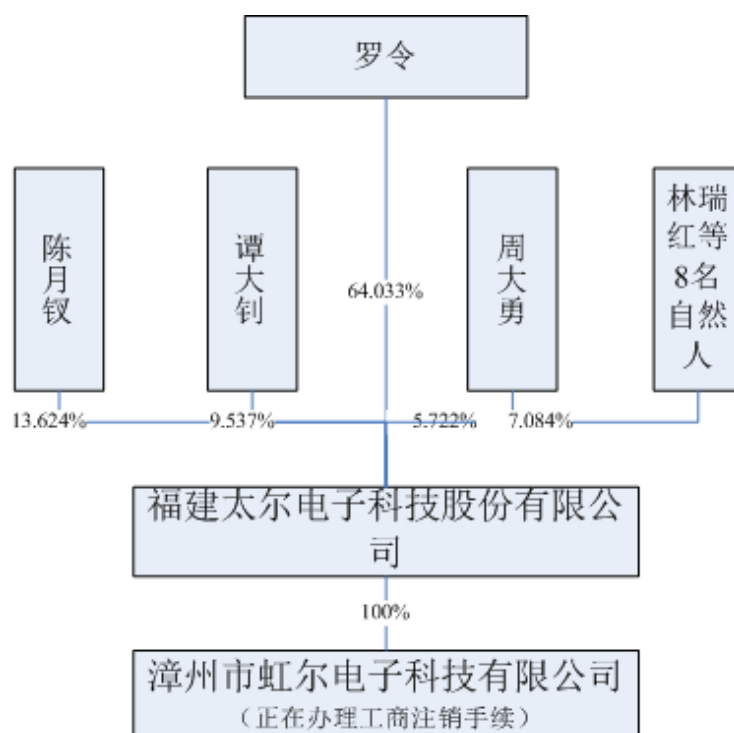
公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

根据公司法相关规定，股份公司发起人持有股份一年内不得转让。因此，公司股份自2014年3月7日起，12个月内无法转让。

公司股东陈月钗于2013年8月从公司控股股东罗令处受让取得股权200万。根据业务规则规定，由于此次股权转让发生在挂牌前12月内，该股份的转让将参照控股股东、实际控制人的股份执行。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况，亦不存在对所持股份自愿锁定的承诺。

### 三、公司股权结构图



### 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

#### (一) 控股股东、实际控制人情况

自然人罗令直接持有公司64.033%的股份，目前担任公司法定代表人兼董事长，藉此控制公司的经营管理，为公司控股股东。

罗令先生，男，1977年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，2013年9月至今厦门大学工商管理专业硕士在读。1992年7月至2002年2月，历任厦门长城武术馆教练、副馆长；2002年3月至2010年10月，任香港诺林集团有限公司执行董事；2010年11月创建福建太尔电子科技有限公司，目前担任股份公司法定代表人兼董事长。

报告期起初至2012年6月，罗令先生持有公司45%股份，为有限公司第一大股东，同时担任有限公司法定代表人兼董事长、总经理，负责公司全面经营管理；2012年6月股权转让后，罗令先生持股比例增加到55%，并在此后数次股权转让后持股比例不低于60%，保持对公司的实际控制权。报告期内，公司控股股东、实



际控制人未发生变动。

## （二）前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质
1	罗令	2,350.00	64.033	自然人
2	陈月钗	500.00	13.624	自然人
3	谭大钊	350.00	9.537	自然人
4	周大勇	210.00	5.722	自然人
5	林瑞红	100.00	2.725	自然人
6	王祥兵	40.00	1.090	自然人
7	罗军	35.00	0.954	自然人
8	康力	30.00	0.817	自然人
9	吴祖雄	20.00	0.545	自然人
10	黄庆芳	15.00	0.409	自然人
合计		3,650.00	99.456	

本公司上述股东所持股份不存在质押或其他争议事项。

## （三）股东之间的关联关系

本公司现有股东中，除罗令与罗军为兄弟关系外，不存在其他关联关系。

## 五、公司历史沿革

### （一）2010年11月，有限公司设立

有限公司于2010年11月11日取得福建省云霄县工商行政管理局颁发的350622100016188号《企业法人营业执照》，注册资本3,000万元，首次出资600万元，全部由自然人罗令、周大勇、林敏三人以货币形式缴纳。本次出资经厦门泓正会计师事务所于2010年11月出具“厦泓正所验字YZ字（2010）第0384号”验资报告予以验证。

有限公司成立时公司法定代表人兼执行董事、经理为罗令，监事为周大勇，住所：云霄县云陵工业开发区马山村荷仔埔。经营范围：研发、生产、销售：电子产品、五金交电、塑胶制品；经营和代理商品及技术进出口（国家限定公司经营

营或禁止进出口的商品及技术除外）。

有限公司设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资		缴纳出资		累计实缴比例 (%)	出资形式
		金额 (万元)	占比 (%)	累计缴纳 (万元)	占比 (%)		
1	罗令	2,250.00	75.00	450.00	75.00	15.00	货币
2	周大勇	450.00	15.00	90.00	15.00	3.00	货币
3	林敏	300.00	10.00	60.00	10.00	2.00	货币
	合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>600.00</b>	<b>100.00</b>	<b>20.00</b>	-

## (二) 2010年12月，有限公司缴纳第二期分期出资

2010年12月12日公司全体股东召开股东会一致同意实收资本增加450万元至人民币1,050万元，由股东罗令、林敏分别以货币形式缴纳出资400万元、50万元。会议同时选举罗令、周大勇、林敏组成有限公司董事会，聘请郑召彬为公司监事。

本次出资由厦门泓正会计师事务所于2010年12月12日出具“厦泓正所验字YZ字（2010）第0436号”验资报告予以验证。

2010年12月14日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。有限公司各股东缴纳第二次分期出资后，公司出资情况及股权架构如下：

序号	股东	认缴出资		缴纳出资		累计实缴比例 (%)	出资形式
		金额 (万元)	占比 (%)	累计缴纳 (万元)	缴纳占比 (%)		
1	罗令	2,250.00	75.00	850.00	80.95	28.33	货币
2	周大勇	450.00	15.00	90.00	8.57	3.00	货币
3	林敏	300.00	10.00	110.00	10.48	3.67	货币
	合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,050.00</b>	<b>100.00</b>	<b>35.00</b>	-

## (三) 2011年1月，有限公司变更住所

2011年1月5日，公司全体股东召开股东会作出决议将公司住所变更至漳州市云霄县莆美镇中柱村城南中学南侧，并就此修改了公司章程。2011年1月10日，云霄县工商行政管理局核准了上述变更。

#### （四）2011年1月，有限公司第一次股权转让暨缴纳第三次分期出资

2011年1月17日，罗令与许燕峰签署股权转让协议，将认缴出资额中的900万元以0元转让给许燕峰，公司其他股东同意上述转让。

2011年1月17日，公司实收资本由1,050万元增加至人民币1,769万元，其中林敏缴纳19万元，股东许燕峰缴纳700万元。本次出资由厦门泓正会计师事务所于2011年1月17日出具“厦泓正所验字YZ字（2011）第0023号”验资报告予以验证。

2011年2月9日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。有限公司第一次股权转让暨缴纳第三次分期出资后，公司出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资		缴纳出资		累计实缴比例（%）	出资形式
		金额（万元）	占比（%）	累计缴纳（万元）	缴纳占比（%）		
1	罗令	1,350.00	45.00	850.00	48.05	28.34	货币
2	周大勇	450.00	15.00	90.00	5.09	3.00	货币
3	许燕峰	900.00	30.00	700.00	39.57	23.33	货币
4	林敏	300.00	10.00	129.00	7.29	4.30	货币
	合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,769.00</b>	<b>100.00</b>	<b>58.97</b>	-

#### （五）2012年6月，有限公司第二次股权转让

2012年6月29日，林敏与罗令签署股权转让协议，将其持有的股权全部转让给罗令。

本次股权转让完成后，林敏不再担任公司董事，许燕峰与罗令、周大勇共同组成新一届董事会。

2012年7月5日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。有限公司第二次股权转让完成后，公司出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资		缴纳出资		累计实缴比例（%）	出资形式
		金额（万元）	占比（%）	累计缴纳（万元）	缴纳占比（%）		
1	罗令	1,650.00	55.00	979.00	55.34	32.64	货币

2	周大勇	450.00	15.00	90.00	5.09	3.00	货币
3	许燕峰	900.00	30.00	700.00	39.57	23.33	货币
	合计	3,000.00	100.00	1,769.00	100.00	58.97	-

#### （六）2012年7月，有限公司第三次股权转让

2012年7月18日，许燕峰与罗令签署股权转让协议，将其拥有的认缴出资额900万元及实缴出资700万元转让给罗令。本次股权转让价格按照实际缴纳出资700万元进行作价。

同日，公司全体股东召开股东会就此次转让作出决议，同时免去许燕峰董事职务，选举樊怀乾为董事，免去郑召彬监事职务，选举罗军为监事。

2012年7月31日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。有限公司第三次股权转让完成后，公司出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资		缴纳出资		累计实缴比例（%）	出资形式
		金额（万元）	占比（%）	累计缴纳（万元）	缴纳占比（%）		
1	罗令	2,550.00	85.00	1,679.00	94.91	55.97	货币
2	周大勇	450.00	15.00	90.00	5.09	3.00	货币
	合计	3,000.00	100.00	1,769.00	100.00	58.97	-

#### （七）2013年4月，有限公司缴纳第四次分期出资

2013年4月15日，公司全体股东召开股东会一致同意实收资本增加至人民币3,000万元，其中股东罗令增加实收资本人民币871万元，股东周大勇增加实收资本人民币360万元，出资方式均为货币。至此，有限公司成立时各股东认缴的注册资本3,000万元已全部缴足。厦门诚联兴会计师事务所于2010年4月26日出具“厦诚会内验字（2013）第BY-334号”验资报告对本次出资予以验证。

有限公司第四次分期出资缴纳完毕后，公司出资情况及股权结构如下：

序号	股东	认缴出资		缴纳出资		累计实缴比例（%）	出资形式
		金额（万元）	占比（%）	累计缴纳（万元）	缴纳占比（%）		
1	罗令	2,550.00	85.00	2,550.00	85.00	85.00	货币

2	周大勇	450.00	15.00	450.00	15.00	15.00	货币
	合计	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	-

2006年《公司法》第二十六条规定：“公司全体股东的首次出资额不得低于注册资本的百分之二十，也不得低于法定的注册资本最低限额，其余部分由股东自公司成立之日起两年内缴足；其中，投资公司可以在五年内缴足。”有限公司成立于2010年11月11日，依据上述规定，公司注册资本应于公司成立后两年内，即2012年11月11日之前缴足。有限公司曾于2012年9月28日修订章程，将缴足出资的时间变更为自公司成立之日起三年内缴足。2012年10月22日，云霄县工商局就此次注册资本缴清年限变更进行了相应登记。

有限公司章程修订案违法应属无效；公司股东罗令、周大勇的出资时间超过了注册资本缴纳期限，违反了《公司法》和公司章程的相关规定。

截至2013年4月26日，上述尚未足额交付的出资已经全部到位，经会计师事务所验证，并已办妥工商变更手续，未按期缴纳出资行为已经得以改正，逾期出资的行为并未对公司债权人造成任何实质性不利影响。云霄县工商行政管理局于2014年2月出具了证明，证明企业报告期没有违反有关工商行政管理法律法规而受到处罚的记录，公司因未按期缴清出资的违法行为遭受行政处罚的可能性较小。另外现行《公司法》已经取消了注册资本缴清年限的限制。出资缴纳经股东会决议一致同意，是各股东共同的意思表示，不会导致股东间的纠纷；公司出具声明和承诺，不会追究股东延期缴纳出资的责任，时任公司股东亦出具了声明与承诺，如公司因前述延期出资遭受损失，将由其承担全部赔偿责任。

综上所述，该延期出资的行为对本次挂牌不构成重大法律障碍及实质性影响。

#### （八）2013年8月，有限公司第四次股权转让

2013年8月29日，股东罗令与陈月钗、方依萍、厦门斯密富睿股权投资合伙企业（有限合伙）、张石凤签署股权转让协议，分别以人民币200万元、70万元、50万元、50万元的价格向陈月钗、方依萍、厦门斯密富睿股权投资合伙企业（有限合伙）、张石凤转让公司6.667%、2.333%、1.667%、1.667%的股权，股权合计占比达12.334%。

2013年8月29日，股东周大勇与林瑞红、王祥兵、罗军、康力、黄庆芳、樊荣、何丽凤签署股权转让协议，分别以100万元、40万元、35万元、30万元、15万元、10万元、10万元的价格向林瑞红、王祥兵、罗军、康力、黄庆芳、樊荣、何丽凤转让公司3.333%、1.333%、1.167%、1%、0.5%、0.333%、0.333%的股权，股权合计占比达7.999%。

同日，公司全体股东召开股东会就此次转让作出决议并修改了公司章程。

2013年8月30日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额(万元)	出资比例(%)	出资形式
1	罗令	2,180.00	72.667	货币
2	周大勇	210.00	7.000	货币
3	陈月钗	200.00	6.667	货币
4	林瑞红	100.00	3.333	货币
5	方依萍	70.00	2.333	货币
6	厦门斯密富睿股权投资合伙企业（有限合伙）	50.00	1.667	货币
7	张石凤	50.00	1.667	货币
8	王祥兵	40.00	1.333	货币
9	罗军	35.00	1.167	货币
10	康力	30.00	1.000	货币
11	黄庆芳	15.00	0.500	货币
12	樊荣	10.00	0.333	货币
13	何丽凤	10.00	0.333	货币
	合计	3,000.00	100.00	-

#### （九）2013年12月，有限公司第五次股权转让

2013年12月4日，股东罗令与方依萍、张石凤、厦门斯密富睿股权投资合伙企业（有限合伙）、签署股权转让协议，分别以人民币70万元、50万元、50万元的价格受让方依萍、张石凤、厦门斯密富睿股权投资合伙企业（有限合伙）所持有的2.333%、1.667%、1.667%的股权。

同日，公司全体股东召开股东会，同意上述股权转让并就此修改了公司章程。

2013年12月10日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例(%)	出资形式
1	罗令	2,350.00	78.333	货币
2	周大勇	210.00	7.000	货币
3	陈月钗	200.00	6.667	货币
4	林瑞红	100.00	3.333	货币
5	王祥兵	40.00	1.333	货币
6	罗军	35.00	1.167	货币
7	康力	30.00	1.000	货币
8	黄庆芳	15.00	0.500	货币
9	樊荣	10.00	0.333	货币
10	何丽凤	10.00	0.333	货币
	合计	3,000.00	100.00	

#### （十）2013年12月，有限公司第一次增资

2013年12月26日，公司全体股东召开股东会一致同意注册资本增加到人民币3670万元，其中：原股东陈月钗增资300万元，新股东谭大钊和吴祖雄分别增资350和20万元。漳州承信会计师事务所于2013年12月26日出具“漳承会验字(2013)第205号”验资报告对本次增资予以验证。

2013年12月30日，福建省云霄县工商局核准了此次变更。本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
1	罗令	2,350.00	64.033	货币
3	陈月钗	500.00	13.624	货币
4	谭大钊	350.00	9.537	货币
2	周大勇	210.00	5.722	货币
5	林瑞红	100.00	2.725	货币
6	王祥兵	40.00	1.090	货币
7	罗军	35.00	0.954	货币

8	康力	30.00	0.817	货币
9	吴祖雄	20.00	0.545	货币
10	黄庆芳	15.00	0.409	货币
11	樊荣	10.00	0.272	货币
12	何丽凤	10.00	0.272	货币
	合计	<b>3,670.00</b>	<b>100.00</b>	

### （十一）有限公司整体变更为股份公司

2014年1月8日，有限公司全体股东召开股东会并决议以2013年12月31日为净资产的审计和评估基准日改制为股份公司。

2014年2月9日，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）出具了闽华兴所（2014）审字X-003号《审计报告》。根据《审计报告》，有限公司在基准日2013年12月31日的账面净资产为人民币38,745,509.45元。

2014年2月10日，北京中企华资产评估有限责任公司出具中企华评报字（2014）第3060号《福建太尔电子科技有限公司拟整体改制设立股份有限公司项目评估报告》。根据该《评估报告》，有限公司2013年12月31日的净资产评估值为人民币4,623.97万元。

2014年2月11日，有限公司全体股东召开股东会并作出决议，同意根据福建华兴会计师事务所出具的“闽华兴所（2014）审字X-003号”《审计报告》，以有限公司2013年12月31日（审计基准日）的净资产账面价值38,745,509.45元折合3,670万股，每股面值1元，净资产与股本之间的差额计入资本公积。

2014年2月28日，福建华兴会计师事务所出具闽华兴所（2014）验字X-002号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2014年2月28日，设立股份公司的出资全部到位，公司总股本为人民币3,670万元。

2014年2月28日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人出席会议。会议表决通过了《福建太尔电子科技股份有限公司折股方案》、《福建太尔电子科技股份有限公司章程》等议案，同时选举罗令、周大勇、王祥兵、吴祖雄、黄庆芳为股份公司第一届董事会成员，选举罗军、何丽凤为监事、与职工代表出任的监事樊怀乾组成股份公司第一届监事会。



2014年2月28日，股份公司召开第一届董事会第一次会议。会议选举罗令为公司董事长，聘请王祥兵为总经理，周大勇为公司副总经理，黄庆芳为公司财务总监，林潮勇为董事会秘书，康力为营销部总监，樊荣为制造部总监，并通过《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等议案。

2014年2月28日，股份公司召开第一届监事会第一次会议。会议选举罗军为监事会主席。

2014年3月7日，漳州市工商行政管理局核发了编号为350622100016188的《营业执照》，股份公司正式成立。

有限公司整体变更为股份公司后，公司股本结构如下：

序号	股东	持股数量(股)	出资形式	持股比例(%)
1	罗令	23,500,000.00	净资产	64.033
2	陈月钗	5,000,000.00	净资产	13.624
3	谭大钊	3,500,000.00	净资产	9.537
4	周大勇	2,100,000.00	净资产	5.722
5	林瑞红	1,000,000.00	净资产	2.725
6	王祥兵	400,000.00	净资产	1.090
7	罗军	350,000.00	净资产	0.954
8	康力	300,000.00	净资产	0.817
9	吴祖雄	200,000.00	净资产	0.545
10	黄庆芳	150,000.00	净资产	0.409
11	樊荣	100,000.00	净资产	0.272
12	何丽凤	100,000.00	净资产	0.272
	合计	36,700,000.00	-	100.00

## 六、公司董事、监事、高级管理人员情况

### (一) 董事基本情况

罗令先生，公司董事长，简历详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“(一) 控股股东、实际控制人情况”。

王祥兵先生，公司董事兼总经理，男，1974年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历，1995年7月专科毕业于重庆工学院机械设计与制造专业，2012年7月硕士毕业于厦门大学工商管理专业。1995年8月至1998年7月，历任深圳惠德隆有限公司生产主管、生产副总助理；1998年8月至2001年7月，历任深圳深雅电子（塑胶）制品厂注塑部经理、生产总管；2001年8月至2004年8月，历任厦门东山盛机械厂副总经理、厂长；2004年9月至2007年9月，任厦门华泰利机电有限公司副总经理；2007年10月至2009年10月，任厦门名将机械有限公司副总经理；2009年11月至2010年10月，任厦门亿荣五金有限公司副总经理；2010年11月至2013年2月，任厦门翔球集团有限公司副总经理；2013年3月加入福建太尔电子科技有限公司，担任总经理。股份公司成立后，担任股份公司总经理兼董事。王祥兵先生持有公司股份400,000股，占比1.09%。

周大勇先生，公司董事，男，1973年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，1993年7月毕业于重庆大足第一中学。1993年8月至2009年6月，历任香港活泰企业有限公司制造主管、研发经理；2009年7月至2010年10月，无业；2010年11月，参与创建福建太尔电子科技有限公司，历任监事、董事、副总经理。股份公司成立后，担任股份公司副总经理兼董事。周大勇先生作为公司创始人之一，多年专注于电声行业，积累了丰富的产品设计、生产工艺以及实践经验。周大勇先生持有公司股份2,100,000股，占比5.722%。

吴祖雄先生，公司董事，男，1964年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，1986年7月毕业于福建师范大学物理专业。1986年8月至1991年1月，任福建省寿宁县第二中学教师、团委书记；1991年2月至1994年8月，任厦门灿坤实业股份有限公司品管部经理；1994年9月至2002年5月，任华达集团（福建）有限公司总裁办公室主任；2002年6月至2010年6月，任兴业皮革科技股份有限公司副总裁兼董事会秘书；2010年7月至2011年4月，任美加美餐具股份公司副总经理兼董事会秘书；2011年5月至2012年11月，任福建华泰集团股份有限公司副总裁兼董事会秘书；2012年12月起，任厦门市千佰贝投资管理有限公司执行董事兼总经理；2014年2月至今，兼任福建华泰集团股份有限公司董事。股份公司成立后，兼任股份公司董事。吴祖雄先生持有公司股份200,000股，占比0.545%。

黄庆芳女士，公司董事，女，1972年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历，1991年7月毕业于云霄城关中学会计专业。1991年8月至1992年3月，无业；1992年4月至2008年5月，任云霄益民城市信用社有限公司会计；2008年6月至2009年2月，任云霄县易家居自选商场会计主管；2009年3月至2009年12月，任福建奕全电子有限公司成本会计；2010年1月至2010年11月，无业；2010年12月起加入福建太尔电子科技有限公司任财务负责人。股份公司成立后，担任股份公司财务总监兼董事。黄庆芳女士持有公司股份150,000股，占比0.409%。

## （二）监事基本情况

罗军先生，公司监事会主席，男，1975年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历，1993年7月毕业于重庆万州经济贸易学院国际贸易专业。1993年8月至2003年5月，任厦门银鹭集团有限公司酒店项目工程师、销售部经理；2003年6月至2006年6月，任明发集团有限公司项目工程师；2006年7月至2009年12月，任厦门鹭祥酒店有限公司客房部经理；2010年1月至2010年10月，无业；2010年11月，参与创建福建太尔电子科技有限公司，历任资材部经理、监事。股份公司成立后，担任股份公司资材部经理。罗军先生持有公司股份350,000股，占比0.954%。

何丽凤女士，公司监事，女，1979年07月出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历，1998年毕业于漳州市农业学校村镇建设专业。1998年8月至1999年4月，任漳州市东山县希望电脑有限公司技术员；1999年4月至2000年5月，任东山县东升彩印有限公司平面设计员；2000年6月至2004年11月，任东山县港口服务有限公司办公室主任；2004年12月至2006年12月，任上海华格电子有限公司任质量管理体系专员；2007年1月至2009年8月，从事个体工商户经营；2009年9月至2012年12月，任福建信实节能照明有限公司外联文控部经理；2013年1月加入福建太尔电子科技有限公司，任行政人事部经理。股份公司成立后，担任股份公司行政人事部经理。何丽凤女士持有公司股份100,000股，占比0.272%。

樊怀乾先生，公司监事，男，1980年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历，1999年7月毕业于四川省广元经贸学院电算财会专业。1999年8月至2008年12月，历任富士康科技集团有限公司销售及产品开发专员、企划课长、采

购课长、工业工程课长；2009年1月至2010年9月，任士商（上海）机械有限公司担任生产企划主管；2010年10月至2011年9月，任上海华普嘉盛信息技术有限公司运营部项目经理；2011年10月至2012年3月，任苏州欣国声电子科技有限公司生产部主管；2012年4月加入福建太尔电子科技有限公司，历任采购部副经理、董事。股份公司成立后，担任股份公司资材部副经理。樊怀乾先生目前未持有公司股份。

### （三）高级管理人员基本情况

王祥兵先生，公司总经理，简历详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

周大勇先生，公司副总经理，简历详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

黄庆芳女士，公司财务总监，简历详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

林潮勇先生，董事会秘书，1986年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，2009年7月毕业于福建师范大学金融学专业。2009年8月至2010年10月，任东莞证券有限公司区域市场总监兼内训师；2010年11月至2011年12月，历任华安证券有限公司市场部经理、机构部经理；2012年1月至2012年5月，任海通证券股份有限公司渠道管理经理兼机构部经理；2012年6月至2013年6月，任福建三鑫华资本集团有限公司投资部副经理兼PE项目经理；2013年7月，加入福建太尔电子科技有限公司任证券事务代表。股份公司成立后，任股份公司董事会秘书。

康力先生，营销部总监，男，1972年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，专科学历，1995年7月毕业于吉林省电子专科学校电子专业。1995年10月至2003年6月，任青岛星电电子有限公司技术员；2003年7月至2010年10月，任TSB(HK) International Co., Ltd营业部主任；2010年11月，参与创建福建太尔电子科技有限公司，任市场部总监，股份公司成立后任营销部总监。康力先生持有公司股份300,000股，占比0.817%。

樊荣先生，制造部总监，男，1975年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，

本科学历，1998年7月专科毕业于南昌高等专科学校文秘专业；1999年7月本科毕业（成人自考）于南昌大学企业管理专业。1999年8月至2009年11月，任福建元吉体育用品有限公司生管科长、物控计划经理；2009年12月至2011年9月，任漳州蒙发利股份有限公司物控计划经理；2011年10月至2013年6月，任云霄美宝电子有限公司总经理；2013年7月，加入福建太尔电子科技有限公司任制造部总监，股份公司成立后担任制造部总监。樊荣先生持有公司股份100,000股，占比0.272%。

## 七、公司最近两年主要会计数据和财务指标简表

根据经福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审计后的公司2013年度、2012年度财务会计报告计算的公司主要会计数据和财务指标如下:

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计(元)	95,615,275.02	52,771,077.41
负债总计(元)	56,804,361.21	38,167,807.86
股东权益合计(元)	38,810,913.81	14,603,269.55
归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	38,810,913.81	14,603,269.55
每股净资产(元)	1.06	0.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.06	0.83
资产负债率(母公司)	60.08%	74.54%
流动比率(倍)	0.42	0.81
速动比率(倍)	0.21	0.72
应收帐款周转率(次)	7.90	4.52
存货周转率(次)	8.90	9.66
项目	2013年度	2012年度
营业收入(元)	67,410,791.30	20,455,721.62
净利润(元)	5,197,644.26	-2,222,976.27
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	5,197,644.26	-2,222,976.27
扣除非经常性损益后的净利润(元)	4,558,492.64	-3,711,494.30
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(元)	4,558,492.64	-3,711,494.30
毛利率(%)	17.49%	8.16%
净资产收益率(%)	20.46%	-15.46%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	17.94%	-25.81%
基本每股收益(元/股)	0.20	-0.13
稀释每股收益(元/股)	0.20	-0.13

经营活动产生的现金流量净额（元）	32,370,387.23	-11,479,191.56
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.88	-0.65

备注：1、计算上述指标时，有限公司实收资本按照股本进行模拟计算；

2、（扣除非经常性损益后）净资产收益率按照“（扣除非经常性损益后）当期净利润/加权平均净资产”计算；

3、应收账款周转率按照“营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2”

4、基本每股收益按照“当期净利润/加权平均股本（实收资本）”计算，公司2014年3月整体变更为股份公司。

5、流动资产不包括预付款项工程款，速动比率中的速动资产按照“流动资产—存货—预付款项—其他流动资产”计算。2013年期末预付款项余额大幅增加（主要为预付工程款3,202万元），计算流动比率时扣除了预付工程款，计算速动比率时扣除了预付款项，导致2013年流动比率及速动比率明显偏低。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮

住所：山东省济南市经七路86号

联系电话：010-59013939

传真：010-59013919

项目负责人：李瑞波

项目组成员：张蓓贝、胡浩、李瑞波

## **（二）律师事务所**

名称：上海艾帝尔律师事务所

负责人：陈康华

联系地址：上海市杨浦区国定东路275-8号1007室

联系电话：021-55663927

传真：021-55663917

经办律师：许鹏、刘安

## **（三）会计师事务所**

名称：福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：林宝明

联系地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座七-九楼

联系电话：0591-87852574

传真：0591-87840354

签字注册会计师：刘见生、方莉

## **（四）资产评估机构**

名称：北京中企华资产评估有限责任公司

负责人：孙月焕

联系地址：北京市朝阳区门外大街22号泛力大厦九层

联系电话：010-65881818

传真：010-65882651

签字资产评估师：余文庆、郑明丰



**（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

**（六）拟挂牌场所**

机构名称：全国中小企业股份转让系统

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

邮编：100033

电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品、服务

#### （一）主要业务情况

公司成立以来一直致力于成为声学整体解决方案的提供商。公司的主营业务是为手机、电脑等多媒体终端产品厂商提供周边配套微型电声元器件和消费类电声产品的设计、制造和销售。

#### （二）主要产品、服务

目前公司主要基于自身完善的生产工艺、质量控制和管理经验，以较为显著的成本优势，为客户提供包括耳机、扬声器、受话器等产品的代加工服务，并计划在适当的时机推出自有品牌的电声产品。

公司所处细分行业为电声行业。电声是声学的一个分支，主要研究声能与电能相互转换的原理及其应用，也泛指用电子器件产生、检测和控制声音的技术。具体来讲，电声行业包括以下领域：

序号	类别		定义	分类	公司是否涵盖
	种类	名称			
1	声—电 换能	麦克风	接受声音信号并将他们转化为电子信号。电容式麦克风是基本的拾音器应用，由振动膜和背极板的电容结构组成。	单指向性和全指向性麦克风（应用消噪要求不同）；模拟信号或数字信号麦克风；微型驻极体麦克风（ECM）和硅麦克风（MEMS），MEMS 代表最新技术前沿	未涉足
2	电—声 换能	扬声器	喇叭由振膜、音圈、磁路系统和盆架构造而成。有些喇叭由于使用布质的振膜和带骨架音圈，而获得好的低频、高功率以及高质量的声音效果。	通常以矩形、圆形、椭圆形为主	是
3		受话器	微型受话器是适用于手机设计的电子配件，主要用于从放大器和信号处理器接受电信号，并转换	一般受话器有圆形，椭圆形以及矩形	是

		为人耳可以听见的声音信号。	
--	--	---------------	--

根据产品用途不同，电声行业可分为电声元器件和终端电声产品两大类。电声元器件包括通用型和微型，通用性用于传统音响、家电等，微型用于微型麦克风、微型扬声器、受话器等，用于通讯终端、笔记本电脑和个人数码等领域；终端电声产品包括消费类和专业类。公司产品目前主要集中在耳机成品和半成品以及组成零部件如振膜、微型扬声器、受话器等。







三星耳机

微型扬声器

公司生产的扬声器和受话器主要应用于通讯终端设备及其周边产品、数码产品等，如手机及其他便携式消费电子产品；同时公司生产耳机作为上述产品的配套。公司目前产品主要包括四款耳机和三款扬声器，目前主要产品列表如下：

序号	分类	产品型号	产品图例	应用说明
1	耳机产品	M100		线控耳机，主要应用于三星老款机型；32ohm,102dB 全频，超薄 MICOUSB 连接器，滤燥线控器，在通话及听音乐过程音质较为纯正柔和
2		B309		线控耳机，主要应用于三星老款机型；32ohm,102dB 全频，国际标准 3.5mm 镀金连接器，滤燥线控，在通话及听音乐过程音质较为纯正柔和
3		ULC2		线控耳机，主要用于 galaxy s3、s4 系列和 Note 系列，32ohm,102dB 超强低音全频，国际标准 3.5mm 镀金连接器，虑燥线控，在通话及听音乐过程音质纯正柔和，

4		EHS64		入耳式线控耳机，配戴更为舒适，主要用于 Note 系列和 galaxy s3、s4 系列，32ohm,95dB 超强低音全频，国际标准 3.5mm 镀金连接器，滤燥加 VL 线控，在通话及听音乐过程音质纯正，犹如原音重现
5				主要用于 M100、B309 耳机；16mm 单体喇叭，32ohm，102dB,耳塞式全频耳机喇叭可适合大部份耳机使用
6	扬声器 (喇叭)			主要用于 ULC2 耳机；16mm 单体喇叭，32ohm, 102dB,其造型为结合人耳结构全频耳机喇叭超强低频，使用过程中更为舒适
7				主要用于 EHS64 耳机；10mm 单体喇叭，32ohm,94.5dB 入耳式耳机喇叭，可适合相关入耳式耳机使用

以手机为例，每一部手机至少需要1个微型麦克风作为音频输入装置，需要1个受话器和1个扬声器作为音频输出装置。另外手机相关声学附件免提耳机、蓝牙耳机大量使用微型麦克风、受话器器件。在手机上广泛使用的微型电声器件如下图所示：



## 二、行业基本情况

### （一）行业概况

#### 1、行业分类

公司主营业务是为手机、电脑等多媒体终端产品厂商提供周边配套微型电声元器件和消费类电声产品的设计、制造和销售，核心在于产品设计研发、生产工艺和管理经验，以及基于此基础上的合格供应商资质的取得、一定的产品成本优势。根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

#### 2、行业监管体制、主要法律法规及政策

##### （1）行业主管部门及监管体制

公司所处行业为电子元件及组件制造行业。中华人民共和国工业和信息化部是行业的主管部门，负责制订行业的产业政策、产业规划，并对行业发展进行宏观调控。

中国电子元件行业协会电声元器件分会（CEAD）是全国电声元器件企事业单位自愿组成的行业自律性质的社会经济团体，是中国电子元件行业协会下属的一个专业分会，主要职能包括：组织调查研究、编制规划、信息传递，价格协调、咨询服务、学术讨论、经验交流和参与制定行业标准等。

经过多年发展，我国电声元器件行业竞争比较充分、市场化程度较高，行业管理体制上表现为在国家宏观产业政策指导下的行业自律管理。

## （2）主要法律法规及政策

电子元器件行业为国家重点鼓励发展的产业之一，“十一五”规划将其作为电子信息制造业中大力发展的核心产业之一。电声元器件作为电子元器件的细分行业，亦属于国家鼓励和重点发展的行业，享有多项政策支持。

国家发改委《产业结构调整指导目录（2011年本）》将信息产业下的“新型电子元器件制造”（第21项）为鼓励类产业。

国家发改委、科技部、商务部、知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》中第17类“新型元器件”明确指出包括“微型通讯电声元器件”。

国务院2009年4月15日发布的《电子信息产业调整和振兴规划》（2009-2011年）将电子元器件列为九个重点领域之一，提出“确保电子元器件等骨干产业稳定增长；加快电子元器件产品升级；提高片式元器件等产品的研发生产能力。”规划同时提出了“加大国家投入、加强政策扶持、完善投融资环境”等一系列支持电子信息产业发展的政策措施。《电子信息产业调整和振兴规划》将有助于振兴电子信息产业，带动对本行业产品的需求，有利于本行业的良性发展。

## （3）电声行业有关质量标准主要如下：

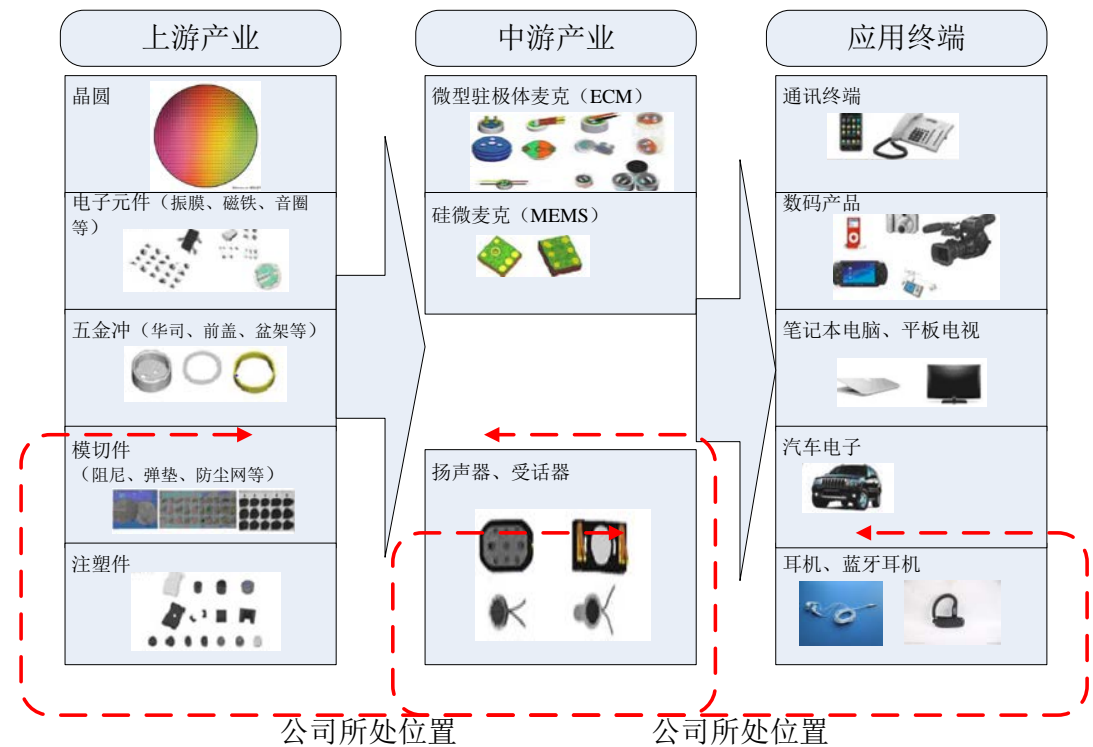
类型	文件名称	标准号	适用范围
国家标准	高保真耳机的主要性能及技术要求和测试方法	GB/T 13581-92	耳机产品
国家标准	高保真头戴耳机最低性能要求	GB/T 13581-1992	耳机产品
国家标准	头戴耳机通用技术条件	GB/T 14471-1993	耳机产品
国家标准	移动通信手持机有线耳机接口技术要求和测试方法	YD/T 1885-2009	耳机产品
欧盟指令	《关于报废电子电气设备指令》（WEEE）	2002/96/EC	微型扬声器/受话器
欧盟指令	《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）	2002/95/EC	微型扬声器/受话器
国家标准	扬声器主要性能测试方法	GB/T9396-1996	微型扬声器/受话器
国家标准	直接辐射式电动锥形扬声器通用规	GB/T9397-1999	微型扬声器/

	范	6	受话器
--	---	---	-----

### 3、电声行业发展概貌

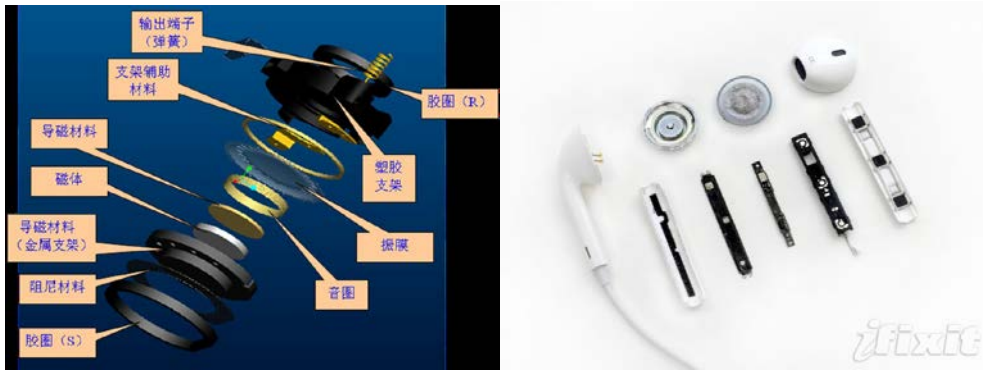
20世纪80年代以来，我国电声行业保持了较快的发展速度，并已形成较为完整的工业体系和产业链。国际著名消费电子终端品牌厂商出于快速响应、价格竞争、风险分散及运输半径等方面的考虑，逐步将配件企业转移至中国大陆；同时，本土终端品牌商华为、中兴、联想等巨头迅速崛起，带动了智能手机、平板电脑等消费电子产品供应链的繁荣。近几年，电声行业在语音识别、MEMS 麦克风等新技术的推动下洗牌加速,先进的大陆新秀凭借在成本控制、快速响应、优质大客户资源等方面的优势将实现弯道超车，本土配件企业格局将重新塑造。

电声行业的上游产业是电声零部件，可分为5大类：晶圆、电子件、五金冲压件、塑胶件、模切件；中游产业是微型驻极体麦克风、微型扬声器/受话器、MEMS麦克风；下游行业包括通讯终端手机及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、数码相机、PMP、汽车电子、蓝牙耳机等消费类电子产品。



扬声器的组成部分主要包括振膜、磁铁、注塑件、音圈等。耳机的主要组成部分包括扬声器、PCB板、线材、腔体等组成。相对于麦克风生产而言，扬声器、受话器及耳机自动化程度较低，属于劳动密集型产品。





扬声器与耳机的构成

从耳机产品来看，耳机根据其换能方式分类，主要有动圈方式、动铁方式、静电式和等磁式。从结构上分开方式进行分类，可分为半开放式和封闭式。从佩戴形式上分类则有耳塞式，挂耳式，入耳式和头带式。

耳机是个人随身的音响产品，也是与用户最密切接触的电声产品，拥有非常明显的消费产品属性，也是各大品牌竞争非常激烈的市场。目前著名的耳机品牌主要包括如欧洲的AKG（爱科技）、BeyerDynamic（拜亚动力）、SENNHEISER（森海塞尔）等；美国的Grado（歌德）、KOSS（高斯）等；日本的Audio-Technica（铁三角）、SONY等。

耳机产品从以往仅仅是消费电子产品的赠品，目前逐渐受到厂商的重视，配置丰富的研究资源，并将其作为产品的重要卖点。如：iPhone5产品发布会上同步发布的苹果最新耳机产品EarPods，采用突破性的外观设计大大提升佩戴舒适性，采用了多方向布置的导气孔以重点优化低频效果；最近风靡全球的魔声（Monster）推出Beats品牌耳机，定位是音乐制作人等专业从业者，HTC后来收购了Beats Electronics51%的股权，在推出Sensation系列手机中融入了Beats功能，并在新一代的HTC One系列中再次优化，成为HTC高端机种的重要卖点。

## （二）行业竞争格局及公司所处竞争地位

扬声器、受话器成为电声行业下一个受益于产能转移、进口替代和行业集中度提高的细分子行业，本土企业逐渐崛起并开始拥有话语权。目前该市场全球第一、第二位的分别是日本Foster 和瑞声科技，市场份额均在9%左右，而日本星电和韩国富电、美国的NXP 分列第三至第五位，前五位的市场占有率才35.9%，这也说明了扬声器、受话器市场的行业集中度不高，各家没有明显的拉开差距形



成垄断。在前5 家企业中仅有一家本土企业瑞声科技跻身，也说明该细分行业的本土企业崛起才刚刚开始。

## 1、主要竞争对手情况

**瑞声科技 (02018.HK):** 位于江苏常州，成立于 1993年，2005年香港上市。瑞声科技主要产品包括微型扬声器/受话器、微型麦克风、振动器、和弦扬声器、多功能发声器、扬声器模组、微型驻极体麦克风、转换器、耳机等，主要客户包括诺基亚、苹果、黑莓、摩托罗拉、HTC 等。其微型扬声器/受话器2010年市场占有率位居国内第一、全球第二。AAC 的发展主要受惠于 2001 年成为摩托罗拉的微型扬声器/受话器的合格供方。AAC 与南京大学建立了合作关系，AAC 是手机电声领域的霸主，产品线最为齐全，技术最全面，也是诺基亚和苹果的最爱。

**歌尔声学 (002241.SZ):** 位于山东潍坊，成立于2001年，2008年深交所上市。歌尔声学主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙耳机、3D电子眼镜等，主要客户包括三星、诺基亚、索尼、缤特力、松下等。其微型驻极体麦克风2010 年市场占有率位居全球第一，其快速开模能力在业内第一。近年来，歌尔声学大力开拓LED和3D眼镜领域。

**共达电声 (002655.SZ):** 位于山东潍坊，2012年深交所上市。主要产品为微型驻极体麦克风，为全球第四。公司通过MWM向苹果供货，约占公司总出货量的35%。通过索尼、索爱、三星、中兴、华为、富士康等20多家国际知名企业认证。目前正努力开拓手机扬声器/受话器、MEMS麦克风领域。

## 2、公司所处竞争地位

公司尚处于成立初期，所占市场份额不大，与主要竞争对手的比较如下表所示：

生产厂商	歌尔声学	瑞声科技	共达电声	太尔科技
产品结构	微型驻极体麦克风、受话器/扬声器、蓝牙耳机、3D 眼镜、LED 背光模组	受话器/扬声器、扬声器模组、多合一电声模组、MEMS 麦克风、ECM 麦克风、振动马达、耳机	微型麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组	耳机及微型扬声器/受话器
装配自动化程度	受话器、扬声器生产自动化程度较低	自动化水平业内领先	受话器、扬声器生产自动化程度较低	自动化程度低，主要靠人工
成本控制能力	工程师、工人薪酬较低	工程师、工人薪酬较低	薪酬较低	地处闽粤交界，薪酬低
研发投入水平	5%左右营收占比	7%左右的营收占比	5%左右的营收占比	很少，新品设计、试制成本均计入了产品成本
快速响应、模具实力	快速开模能力业界第一	模具、注塑能力强	一定的开模能力	一定的开模、注塑能力
规模优势	期间费用率连年下降	期间费用率连年下降	受产能扩张等影响，期间费用较高	规模较小，优势不明显
上游原材料自制能力	振膜 90% 自制，背极板、腔体、注塑外壳全部自制	上游原材料大部分自制	振膜、背极板、腔体环、音圈、膜片等部件可自制	部分原材料可自制，但受产能限制，目前基本靠外购
下游应用领域		智能手机 65%、功能手机 25%、平板 5%		目前主要用于手机配套
新产品、新技术	MEMS 麦克风、LED 液晶背光模组	带天线扬声器模组、数字 MEMS 麦克风、LTCC、LED 陶瓷基板、LDS 天线	SMD 微型麦克风、方形数字麦克风等	暂无

毛利率	30%左右	接近 50%	30%左右	低于 20%
总体评价	大客户+垂直一体化战略，产品线丰富，早期三星多产品贡献了巨额收益，目前实现了产品多元化	技术优势明显，客户高端，产品线丰富	产品结构较单一，以麦克风为主，客户定位中高端	产品主要靠手工柔性生产，自动化程度低；客户定位中高端，产品结构单一，主要客户对公司利润贡献较大

### （三）市场规模及前景

#### 1、产业转移机遇期

电子产业目前正处于第三次产业转移的末期和第四次产业转移的开始。电子产业是全球竞争最为激烈，产品、技术升级换代最快的行业，因此终端品牌厂商对配件企业在快速配套响应、技术升级方面的需求越来越高。金融危机、日本地震后出于价格竞争、风险分散、运输成本半径的考虑，全球电子行业都呈现产能、订单加速转移至大陆、东南亚的趋势。

名称	时间	内容	备注及背景
第一次产业转移	20 世纪 50-60 年代	美欧向日韩实施产业转移	二战后美国对日本扶持，及政治军事方面的考虑，促使日本经济的腾飞
第二次产业转移	20 世纪 70-80 年代	日本向亚洲四小龙（台湾、香港、新加坡、韩国）产业转移	以三星为代表的韩国电子产业崛起，富士康等台湾企业设立、壮大
第三次产业转移	始于 20 世纪 80 年代末 90 年代初，目前处于转移后半程	欧美日、亚洲四小龙向珠江三角洲、长江三角洲及环渤海地区转移	富士康等在深圳设厂，国际终端品牌厂商纷纷将制造基地、代工厂商迁移至中国大陆；电声行业藉此契机诞生了歌尔声学、瑞声科技等巨头
第四次产业转移	源于近几年，正处于转移初期	由沿海地区向中西部内陆转移，同时向越南等东南亚国家转移	沿海地区不再具备人力成本优势，纷纷将低端制造转移至内陆或东南亚，更专注高端制造业，但出于运输半径等考虑，亦不会距离原有电子制造集群太远

中国已经充分享受到了第三波产业转移带来的快速发展，利用自身的人力成本优势、地缘优势、产业配套优势以及巨大的消费市场优势，在全球电子产业链中获得了自身的定位和发展空间，欧美、日韩及台湾的消费电子包括手机、笔记本等国际终端品牌巨头纷纷将制造基地、代工厂商迁移至中国大陆，寻求本土的配件代工企业做产业链配套，中国本土电子零组件公司逐渐切入国际品牌商的供应链，获得三星、苹果等世界顶级消费电子品牌商的青睐。

在已经开始的第四波产业转移中，依然存在产业升级的机会，东部沿海通过产业的转移，获得更多发展高端制造业以及高技术产业，从第三次产业转移的代

工阶段提升到对国际先进技术的跟随阶段，而承接这次产业转移的西部地区可以利用自身的劳动力成本优势、资源成本优势获得进入全球产业链代工的机会，从而进入到全球产业分工中，提升自身的经济发展水平，并为将来进入到产业链更高层级打下基础。

从历史发展经验看，歌尔声学、共达电声及瑞声科技等均受益于此次电子产业转移浪潮。以歌尔声学为例，该公司抓住产业链转移的机遇，从电声器件的国际老客户（三星等）入手，并逐渐进入下游消费电子产品的OEM/ODM代工领域，产品出货单价（ASP）迅速提升，公司广阔的成长空间也就此打开。

## 2、供应链配套重塑期

全球消费电子巨头的格局正在发生变化，下游的洗牌会引发整条供应链上配套环节的重构转移，这将给上游电子零组件厂商带来发展机遇。第一款iphone手机于2007年6月问世，同时也宣告着整个手机产业格局开始发生大的变局。以apple、三星为代表的手机巨头开始崛起，改变了Nokia、Moto 在功能手机时代称霸的局面，并进一步改变了整个电子产业的生态链，为apple、三星手机做配件的上游企业将获得机遇。另一方面，本土终端品牌商华为、中兴、联想等巨头迅速崛起，也将带动智能手机、平板电脑等消费电子产品供应链的繁荣和重塑。

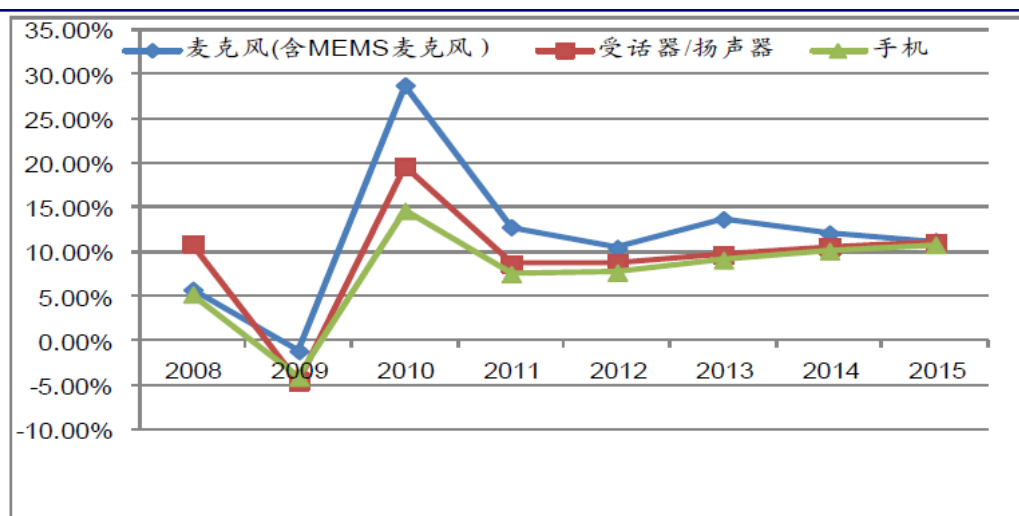
歌尔声学及同一时期另一家本土手机电声器件龙头瑞声科技（AAC）的成功，都证明我国整个电子产业正迎来历史性的发展机遇。21 世纪的第一个十年对于中国电子产业只是开始，大幕才刚刚拉开，21 世纪的第二个十年将有越来越多的本土优秀的电子零组件、配件制造公司不断涌现出来。

## 3、电声行业成长的驱动因素

电声行业的长期成长性主要来自于三方面的驱动因素。

一是新产品驱动，产品应用领域范围迅速拓宽。伴随下游消费电子产品的推出新，电声产品的应用领域也不断得以拓宽，ultabook、平板电脑、超薄液晶电视等新的应用市场也不断被创造出来。各类消费电子产品都在不断追求“轻薄短小”化，微型化电声器件从目前的手机、耳机、便携式个人消费电子产品扩展到超薄液晶平板电视、笔记本、便携音响、汽车电子等新领域。

二是功能手机向智能手机升级，单位手机所需电声器件产值提升的驱动。手机一直是微型电声器件最大的应用领域，功能手机向智能手机过渡升级，以及人们对消费电子产品声音输入、输出效果的要求越来越高，每台终端上配置的麦克风、扬声器、受话器的数量、价值都在提升。从输出来说，高端手机追求高品质的声音传输，增加了对扬声器/受话器的数量需求，以实现高保真、立体感的声音传递。另一方面，智能手机从2000元以上价格区间的中高端手机领域加速渗透至1000-2000元的中低端手机领域，并向1000元以内的价格区间滑落。千元智能机的出现将加速智能机的全球普及，并且拉动微电声器件的市场需求。



微型电声器件行业增速高于下游整体手机业增速(2008-2015 年)

(数据来源: isuppli, 中国电子元件信息中心, 第一创业证券研究所)

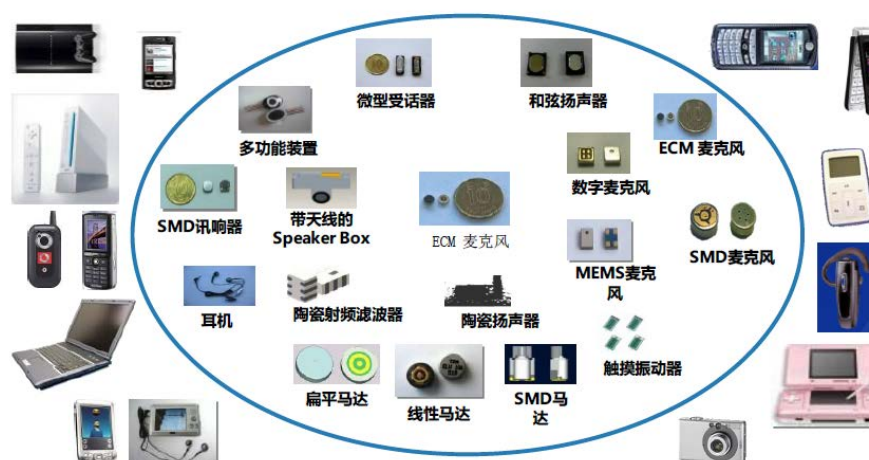
三是技术创新驱动。新的高端声学应用例如Siri 这样的语音识别的应用，也带动了对电声器件的需求增长。近年来微电声技术创新不断，主要的研发和技术创新的技术有新一代CMOS/MEMS声学器件、平板扬声器阵列、主动降噪技术、多功能器件为代表的新技术以及高端声学应用。技术创新推动高端手机、汽车电子、平板电视、音响系统配备更多更先进的微型声学器件，以满足人们更高级的声音体验。

四是用户对声音体验需求提升的驱动。受体验需求提升的驱动，微型电声器件产品结构不断改善。为了达到更好的降噪效果，单个消费电子产品上采用的微型声学器件数量越来越多。以麦克风阵列、扬声器阵列为代表的技术在消费电子产品上大为流行，微型声学器件的成长幅度快于消费电子产品的增涨幅度。例如，

为了满足人们对耳机降噪性能表现的要求，主动降噪耳机通过内置降噪麦克风收集外界噪声，而消噪耳机电路里面再增加一个噪声拾取电路，通过专门的降噪处理芯片和降噪算法来对声音进行处理，生成与噪声声波反向的声波以抵消或者抑制噪声。

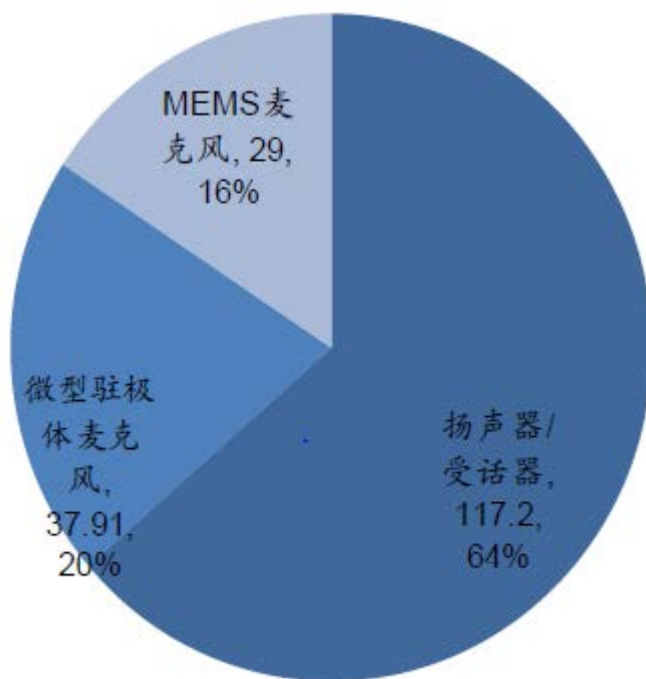
#### 4、电声行业规模

公司电声产品广泛应用于通讯终端、笔记本电脑和个人数码等领域。应用范围如下图所示：



市场空间巨大的微型电声行业

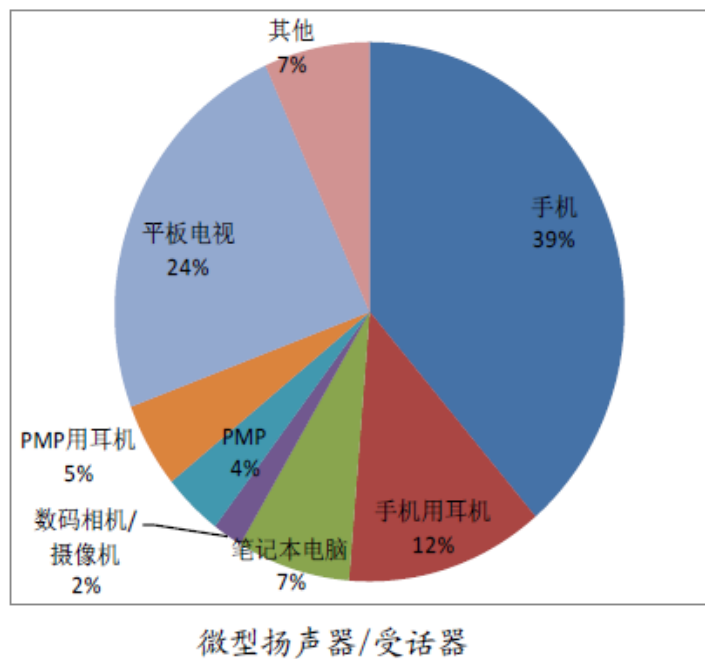
以微型扬声器和受话器为例，根据中国电子元件信息中心及第一创业证券研究所统计数据显示，2010 年全球微型扬声器/受话器的总销量为 73.75 亿只，预计未来五年的年均增长速度为11%，预计至2015年将增至117.2亿只，按照2010年扬声器/受话器单价1.4-1.6元计算，2015年扬声器和受话器产值将达170亿元左右。



2015 年微型电声器行业市场规模（按量，单位：亿只）

（数据来源：中国电子元件信息中心，第一创业证券研究所）

公司扬声器/受话器主要应用于手机及耳机上，根据2010年中国电子元件信息中心统计数据，扬声器/受话器在各领域应用的比例如下图所示。照此计算，公司扬声器/受话器产品所处细分领域行业规模至2015年约为86.70亿元。

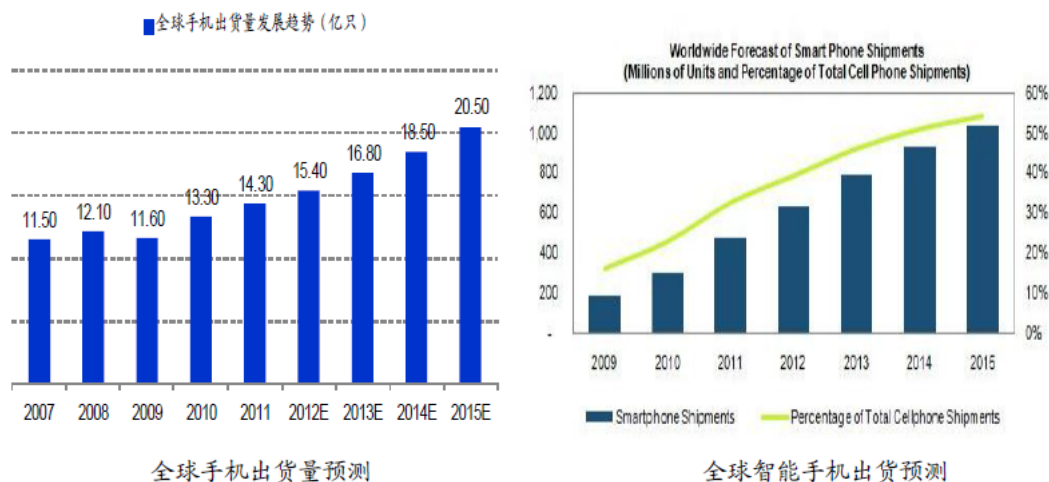


数据来源：中国电子元件信息中心、第一创业证券研究所

根据手机及智能手机出货量预测，至2015年，手机出货量将达到20.50亿元，



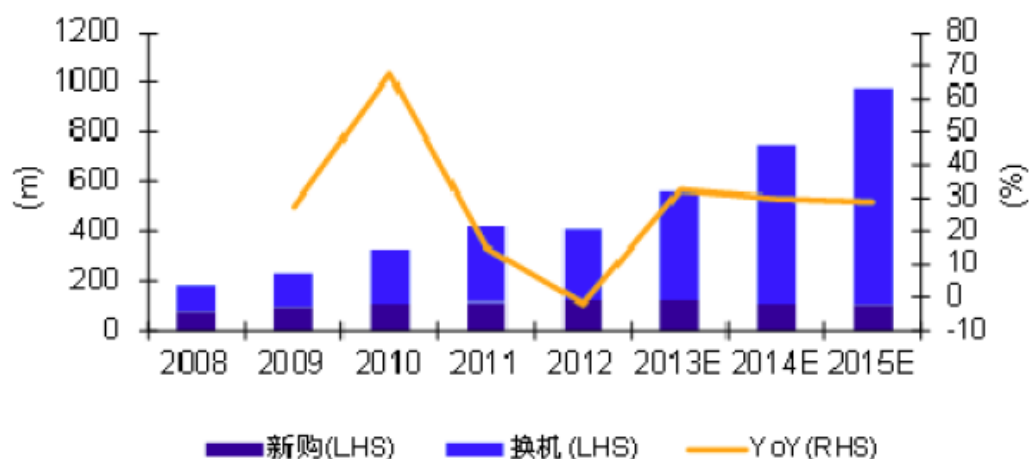
智能机渗透率增至50%以上，手机及智能机渗透率迅速提升。



数据来源: isuppli, 中国电子元件信息中心, 第一创业证券研究所

手机从最初的只具备通话功能的功能手机，发展到具备娱乐、语音识别等多功能合一的类个人PC 平台，智能手机对电声元器件的数量和质量要求越来越高，带动单位手机电声器件产值提升和数量的提升。双喇叭、双麦克风甚至3-4 麦克风将逐渐成为智能手机的标配，电声器件的行业增速将超过手机的整体行业增速。为电声器件产业的发展提升了增长空间。

在消费电子领域，中国市场拥有较为明显市场潜力。以手机产品为例，目前全球手机产品的换机周期在51个月左右，即平均4年左右更换新的手机产品。而中国地区的换机周期则仅为36个月，即平均3年时间更换新的手机产品。随着中国品牌厂商不断推进手机产品的更新换代和性能升级，中国手机产品的生命周期将进一步缩短。中国手机市场需求仍将持续快速增长，预计到2015 年将接近10 亿支销售规模，其中智能机达到约5亿只。



中国市场手机需求仍将快速增长

公司产品目前主要供应东莞永保电子，东莞永保电子为三星电子耳机特供商。三星经过多年积累，完成了对索尼以及对苹果的跟随-超越模式，凭借Galaxy sIII和NOTE2的大卖，2012 年三星全球智能终端出货量超越苹果，全球手机出货量也超越诺基亚，同时站上了全球第一的位置。2013年，三星进一步巩固优势，扩大市场份额，也拉动整体供应链迎来业绩爆发。三星手机在3G手机市场上拥有数量优势，已达到115款，是主流品牌中唯一一家产品型号过百的品牌。其采用的无间隙产品发布策略也推动周边配件厂商不断研发新品，保持一定的利润水平。

公司耳机主要配套产品为三星手机Galaxy S 系列及Note 系列。回顾Galaxy S 系列的销售，从S1时代的1500万，到S2的2500万，再到S3的7500 万，经历了爆发式的增长。2013年新旗舰S4的正式登场，年内销售量可望达到1亿只，生命周期内销售量可望达到1.1亿只，再加上优秀的跨界产品Note，2013年，三星在高端市场的出货量可望达到与苹果相当的水平。按照公司2013年耳机供应平均价格，仅配套三星新款手机的耳机产品，产值就达8.85亿元。受产能限制及产品结构调整需要，公司目前扬声器受话器占比较低。

High-end Galaxy series	Launch date	Life time units
Galaxy S1	2010. 6	15 mn
Galaxy S2	2011. 4	25 mn
Galaxy S3	2012. 5	75 mn
Galaxy S4	2013. 4	110 mn (E)
Galaxy Note 1	2011. 11	11 mn
Galaxy Note 2	2012. 11	22 mn
Galaxy Note 3	2013. 11	40 mn (E)

Galaxy S 系列及 Note 系列销售持续走强

#### （四）行业发展的有利因素

##### 1、融资成本优势

在全球范围来看，中国A股市场的融资环境都极具优势，尤其是代表着产业升级方向的电子产业获得了资本市场投资者的广泛认可和追捧。因此，A股电子板块的上市公司能享受远高于整个A股市场平均水平甚至也高于美国Nasdaq、台湾电子高科技股的市盈率，这恰好也反映了投资者对大陆电子类公司成长性的高度认同。目前中国电子行业平均估值水平为40倍左右，远高于国际市场水平。相比于韩国、台湾的竞争对手，大陆电子企业股权融资的成本更低，可以较为容易的获得较大的资本实力进行资本扩张。

##### 2、成本控制方面的优势

电声制造业一些高端的电声器件仍为欧美、日韩等国外厂商把持，但我国本土成长起来的电声大厂在成本上的优势日益体现。

一是，电声大厂的员工数大概在万人左右，某些关键的工序自动化程度不高，尤其是检测环节需要大量的人工参与。尽管随着中国人均工资水平的提升，过往简单制造业的人力成本优势已不再突出。但是随着产业移转的深入，技术水平的提升，中国电子制造业在更高阶的产品生产上仍具有较大的成本优势。

二是，同欧美、日韩、台湾等发达国家和地区相比，大陆拥有大量经验丰富的工程、技术专家，并且雇佣成本低廉，使本土公司在同国外公司竞争中脱颖而出。随着中国高等教育的扩招，接受高等教育的人才基数快速扩大，一方面为企业提供了丰富的选择空间，另一方面也降低了高等教育人才的聘用成本，使得中

国企业的研发、管理、质量等领域付出的成本远低于竞争对手。

三是，国内优秀的电声企业垂直向上游产业整合一些核心的上游原材料，如振膜自制，大幅降低了原材料成本，同时向产业链周边整合模具生产和自制自动化生产设备，也提高了产品良率、人均产出效率。

### 3、快速响应服务配套方面的优势

消费电子产品的生命周期越来越短，更新换代的速度越来越快，国内一线电声企业非常重视对大客户的快速响应服务和应变能力。快速应变能力则体现为设计能力、模具开发、大规模的自动化生产、订单调整能力、柔性化生产能力、内外部协调和整合能力等。微电声器件缺乏公认的产品标准，不同客户、甚至同一客户不同型号终端产品需要的微电声器件各不相同，是典型的个性化需求产品。由于下游行业发展速度快，产品生命周期短，微电声元器件行业大部分产品需要针对客户的具体需求进行研发、设计和生产。新产品的上市速度主要的瓶颈在于精密模具的开发周期，国内的电声企业依靠垂直一体化，自己研发模具，既节省了模具成本，提高成本竞争优势，又缩短产品交付周期，加快了下游客户新品的推出速度，为客户创造了附加价值。

### 4、大陆企业更加贴近中国市场的优势

2012年，三星电子大中华区的销售额达到143亿美元，同比增长51%。手机、显示屏、平板电视等业务在中国市场的份额均处于首位。目前，三星电子90%的产品已经在中国生产，同时，中国市场已经成为三星电子在全球的第二大市场。

对于大陆电子企业，特别是广东及周边的电子企业来说，三星制造中心的转移将进一步提升大陆企业的整体竞争力，贴近中国市场，熟悉客户需求将进一步凸显出中国电子企业快速响应的优势，大陆企业的三星供应链占比将随之提升。

## （五）行业发展的不利因素和相关风险

### 1、两头在外，缺乏市场主导权

由于产业技术实力较弱，我国电子信息产业众多领域都存在来料加工的两头在外现象，即原材料和市场在外，生产加工过程在内的现状，导致国内企业对上

游的供应商和下游的渠道零售商价格谈判能力不强，上游环节的价格传导到制造业环节后就也无法继续传导，表现为能源、原材料等上游资源性产品价格节节上升，而制造品价格无法上升，导致制造环节的利润被不断压缩。以扬声器为例，核心部件振膜国内厂商与国际厂商仍有一定的差距。

## 2、产业大而不强，企业缺乏研发、创新能力

2012 年，我国电子信息产品进出口总额11868亿美元，占全国外贸总额的30.7%，电子信息产业已经成为我国重点支柱产业，有着巨大的体量。但我国的电子信息产业还处于代工和跟随阶段，多为劳动力密集型的生产加工，还未成为一个电子信息产业的强国。

微型电声元器件行业是一个快速发展的行业，新技术和新产品不断出现，对企业的技术和产品研发能力提出了较高要求。由于技术引进风险小，我国本土电子信息企业大多把资金花在技术引进上，而消化吸收和自主创新投入相对较少。我国虽然出现了像瑞声科技等注重技术研发投入具有一定技术优势的行业龙头，但国内专业电声研发机构较少，在微型电声元器件的基础理论和自主创新研发方面还相对薄弱，行业的总体技术水平仍有待提高。

## 3、劳动力成本的上升

随着我国经济增长和人们生活水平的不断提高，我国劳动力成本也不断上升。与国际一流企业相比，国内电声元器件企业的自动化程度普遍不高，绝大多数企业缺乏大规模的自动化生产能力。劳动力成本的上升一方面使国内企业面临一定的成本压力和竞争压力，但同时也促使其加快自动化改造，提高生产效率，增强竞争力。对于无法采用自动化的电声零部件代工生产，尽管产品定价考虑成本的因素，但无疑会压缩企业的利润空间。

## 4、规模化企业偏少

微型电声元器件的产品单价较低，企业需具备一定的生产规模才能获得较强的竞争力。与国际一流企业相比，尽管出现了瑞声科技、歌尔声学等产品覆盖较为全面大型行业龙头，但国内企业的生产规模还普遍较小，自动化程度不高，绝大多数企业缺乏大规模的自动化生产能力，具有综合竞争优势的企业还较少。

## （六）公司发展的优势和劣势

### 1、公司的优势

1) 与公司主要竞争对手相比，公司由于地处闽粤交界（但同时考虑运输半径，又靠近惠州、东莞等电子产业菁华区）有一定的人工成本优势；

2) 公司主要高管和部门负责人均在行业沉浸多年，具有丰富的管理经验和生产工艺水准。目前公司产品不良率控制在1%以内，生产效率也较建厂时有了大幅的提升；

3) 公司着力发展耳机、扬声器及受话器等劳动密集型产品，这些产品自动化程度低，主要依靠手工进行柔性生产组装，大型行业龙头参与较少，同时公司采取大客户战略，取得了东莞永保电子、鼎酷科技等的一级供应商资格认证，在细分产品有一定的竞争优势；

4) 客户资源优势。经过在电声行业的多年沉淀，公司积累了丰富的的大客户开发与服务经验，与众多国际知名品牌大客户建立了战略合作伙伴关系；

5) 完善的供应商体系支撑。公司已经建立的较为完善的供应商体系，通过缩短结算时间等多种方式，吸引更多合格的二级供应商，提供充足的半成品和原材料，保证公司将更多资源集中到加工、组装、测试等环节，提高公司产能和盈利能力。

### 2、公司的劣势

1) 由于公司新厂房仍在建设尚未启用，受产能限制，公司目前规模优势并不明显，毛利率不高；

2) 公司成立初期，技术研发侧重于产品设计、工艺调整等方面，基础技术研发投入较少。随着公司规模扩张，会逐步加大研发投入；

3) 融资途径比较单一。公司与客户结算账期约为30-60天，扩大规模需要铺地较多流动资金；同时新厂房建设、购置设备等亦需要较大投入。目前公司主要通过银行贷款进行融资，需改善及拓宽融资渠道以保障未来的快速发展。

## （七）公司采取的策略和应对措施

公司将继续坚持大客户战略，紧紧把握技术研发和市场拓展两条主线，以电声产品为基础，以发展手机类配套产品为主业，努力建设成为一流的研发和生产基地，成为声学整体解决方案的提供商。

公司拟采取以下应对措施克服自身劣势，巩固自身优势，以保持长期稳定发展：

1、加快新厂房建设，争取早日建成投入使用；同时加强流水线部分环节自动化的改造和熟练工人的培养，在一定程度上提高产能，配合企业不断增加的订单需要；

2、通过多种渠道筹集资金，支撑公司业务扩张和厂房建设等，促进公司长期持续经营发展；

3、配合公司产品研发和推广，逐步加大基础研发投入，提高公司产品的技术水平。

### 三、公司商业模式

公司按照订单组织生产，目前已经形成了一定程度的研发涉入（即参与终端品牌厂商的新品设计）和完善的OEM代加工商业模式。

#### （一）采购模式

公司原材料采购一般按照“以销定产、以产定购”的模式，根据客户订单进行采购，主要包括制订采购计划、下达采购订单以及交货付款等环节。对于大宗用量及部分交货期较长的通用原材料，公司根据市场预测做适量的策略性库存。

##### 1、供应商选择和评价

公司资材部建立了供应方开发管理程序，根据产品原材料、配套件需求，对潜在供应方进行分析和选择，重点考核其供货能力和产品质量，认定合格的供应方纳入合格供应商名录并向下游客户进行报备；部分客户指定的供应商须注明针对某客户。为保证供货的速度和价格合理，公司产品所需主要原材料均确立了多家供应商。

公司资材部根据供应方管理程序，组织品质、研发等部门一起对合格供应商的质量、价格、服务、环保和产品交付能力等方面进行全方位的定期综合考评，根据考评结果，要求供应商进行相应的整改，对不合格供应商予以及时剔除。

## 2、采购计划的实施

公司制定了《采购管理程序》、《供应商管理制度》等采购方面的规章制度，公司资产部采购科按规定在合格供应商范围内进行集中采购，并对采购价格进行跟踪监督。具体而言，一般由制造部或其他请购部门根据生产计划及库存情况编制采购计划，经总经理批准后交采购科实施采购。采购科依据合格供应商名录，询价、比价后经总经理批准下达采购订单。所有批量采购项目都要求至少三家上的供应商参与比价或招标采购。第一次向合格供方采购重要物资时，应签定采购合同，明确品名规格、数量、质量要求、技术标准、验收条件、违约责任及供货期限等。公司与主要供应商均已建立长期稳定的合作关系，能够有效保证原材料及零部件采购的顺利进行。

## （二）生产模式

公司采取订单生产的模式。公司根据生产工艺、批量性、及客户的特殊要求，设立不同的生产线和生产区域，对于大客户大批量持续生产的设立固定生产线，有效避免了产品型号更换带来的时间浪费，提高了生产线的稼动率，满足了不同客户对生产线的要求。公司每月、每周、每日制定生产计划，使生产系统能很快适应用户需求的不断变化，最终使生产各环节实现最佳配置，达到提高生产效率和产品质量的效果，同时降低单品成本。对于新产品的生产主要工序包括工艺设计、样品检测、批量生产（包括组装、焊接、焊锡、各环节测试检测等）、包装等。公司根据ISO9001:2008、GB/T19001-2008等国际质量管理认证体系对生产环节进行质量管控和品质保证。

## （三）销售模式

公司产品主要以直接销售的方式为国内外手机、电脑等终端设备厂商提供代加工服务。公司的销售模式包括开发前期、工厂审核、产品认定和订单管理四个阶段。开发前期主要是与客户建立业务关系或加强对老客户多元产品的价值挖



掘，实现业务增值；工厂审核主要包括对公司的产品制造能力、工程过程管控能力、产品研发与新产品创新能力、质量保证与环境物质管理能力等方面做全方位审核；产品认定主要是公司根据客户要求设计产品并进行测试，并在认证通过后进行小批量生产改进工艺、提升良品率和改善生产管控等；订单管理则为主要包括订单传递、生产计划和安排等。目前公司的主要客户为东莞永保电子，并即将开始为鼎酷科技等客户供货。

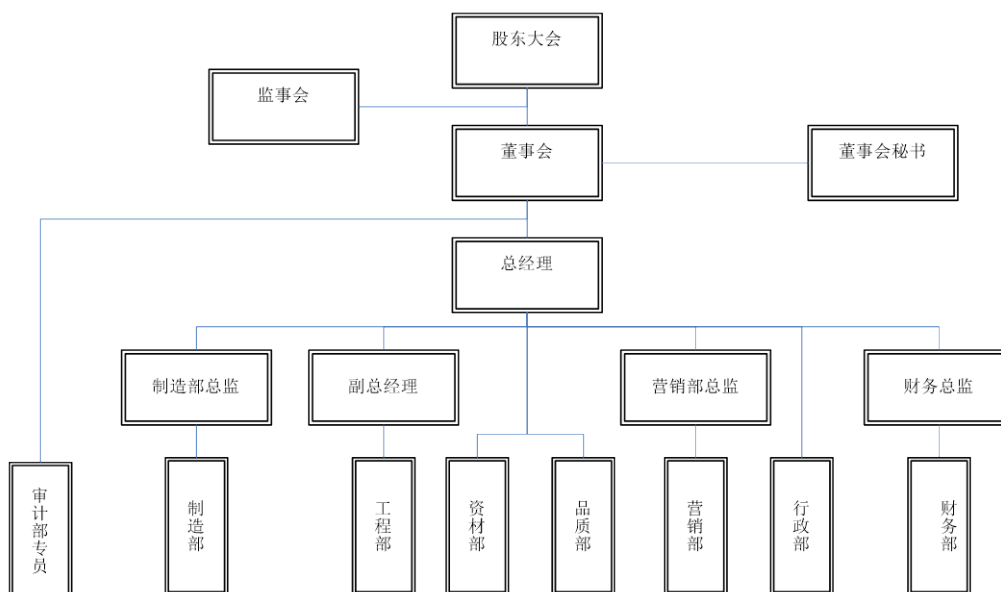
#### （四）研发模式

公司的研发模式主要以合作研发为主。一方面，公司通过开发初期即参与的方式与客户共同研发；另一方面公司积极进行产、学、研相结合的研究，公司与华侨大学信息学院共同建立了产学研基地。公司设置工程部，由副总经理直接领导，更侧重于生产工艺、产品设计等具体的研发，负责技术方案的设计和实施；对产品的质量改进进行技术攻关。

### 四、公司组织结构及主要业务流程

#### （一）组织结构

福建太尔电子科技有限公司组织结构图



## （二）主要业务流程

### 1、公司整体业务流程

（1）公司营销部进行客户接洽，通过市场调研了解客户需求和探测市场变化，并负责进行业务开发和客户的挖掘以及后续维护。公司直接面向大型国际品牌手机终端厂商、微电声产品制造厂商等领域客户进行整体营销，做前期的客户接洽。技术服务研发中心根据公司项目路线的战略规划、市场部市场调研的结果和客户要求制订项目开发方向，进行电声器件技术研发。

（2）确认客户的合作意向之后，营销部安排客户进行验厂、审厂的相关审验手续。

（3）工程部与客户共同对产品规格和技术参数情况进行确认，根据客户需求对产品进行开发设计以及制造能力确认，同时进行样品的试生产。

（3）产品认证通过后，安排小批量生产，优化生产工艺流程，降低不良率。

（4）接受客户订单，制造部据此制定生产计划，资材部安排原材料和零部件的采购。公司与主要供应商签订原材料采购的框架协议，便于供应商持续、稳定地供应所需原材料。

（5）从仓库领取材料投入生产，并对生产流程进行管理和监控。

（6）公司品质管理部门对原材料、生产制程及产成品品质进行管理，通过对产成品进行抽样检验剔除不合格产品，保持发出商品质量稳定。

（7）产成品完成后由仓库安排发货并与客户进行收货确认，营销部和财务部门共同完成货款回收。

### 2、公司主要生产工艺流程

公司采取订单生产的模式。对于新产品的生产主要工序包括工艺设计、样品检测、批量生产（包括组装、焊接、焊锡、各环节测试检测等）、包装等。公司竞争优势主要体现在产品设计、工艺改进和质量控制等方面。

### 3、产品的研发流程

公司设置了工程部，直接向副总经理汇报，具体负责新产品研发、老产品改进、工艺和IE（Industrial Engineering工业工程）改善等，并制定了《设计开发控制程序》等制度。按照岗位分为电声类、电子类和模具类，三者分别负责电声产品、电子线路和模具的开发改进，相互配合共同完成新产品的开发设计。

各部门根据客户要求或技术革新需要提出《项目建议书》，报总经理批准后下达开发设计任务书，交工程部实施。工程部确立项目负责人，按照要求设计图纸、材料的配料、工艺要求和质量要求等并进行试制。之后按技术标准检验样品，并进行各种例行试验（如温度、湿度、抗震、抗压等），送客户并收集对样品的反馈信息，进行再试样，再检验、再送样。样品验证通过后，工程部指导制作部进行小批量试产，检验物资供应可行性及成本等，填写《试产总结报告》，报总经理审核、批准后，进行批量生产。

#### 4、质量控制流程

本公司设有总经理直接领导下的品质管理的专门部门——品质部，品质部主要负责产品质量控制和保证（包括来料检查、制程检查、入库检查、出货检查等）、客户服务、供应商管理。

公司从原材料进厂到成品出货均采用严格的质量控制措施，防止不良原材料和成品的流动。

##### （1）进货端控制（IQC）

公司对每一家供应商在合作前都对供应商的产品质量、生产控制和工艺等方面进行严格的评估认证，审核通过才能与公司进行合作。并在之后定期进行审核，有效保证了供货端的产品质量的稳定性。对于采购的原材料，公司品质部门配备有IQC（原材料检验）人员进行检验。

##### （2）制造过程质量控制（PQC）

公司配备了PQC（过程质量控制）人员对现场的产品质量进行巡检和问题解决，对于质量情况进行评审、分析。

##### （3）出货质量控制（OQC）

所有的工序加工完毕之后，公司安排专业的OQC（出货检验）人员对所有的产品进行抽样检验，抽样的标准须高于客户所提出的标准，不合格的产品一律禁止出库。

#### （4）管理质量控制（AQC）

主要包括质量管理方面的控制，如公司已获得ISO9001：2008质量管理体系认证，用以规范企业生产管理整个过程，防范于未然，以求尽早发现生产中可能出现的问题和缺陷，从而有预见性地采取相应的对策。

### 五、公司主要技术、资产和资质情况

#### （一）公司核心技术

##### 1、微型扬声器相关的核心技术

公司目前已经掌握的扬声器相关技术主要包括以下几个方面：

##### 1) 超小型动圈扬声器设计技术

在消费电子产品对外形更精巧、品质更优良的声学器件的持续要求下，微型电声器件公司不断推出更小巧的新产品，产品的生命周期越来越短。消费电子留给声学器件的空间越来越小，声学器件逐步趋向小型化和轻薄化。

目前公司微型扬声器产品体积可做到直径4-5mm，厚度在3mm，产品轻便，可用于各种微形电声产品，频率响应达到了低Fo（低频）效果，宽高频率使音域达到了Hi-Fi（高保真）的效果。与之相应，线圈的体积同时变小、变细，直径可在0.014-0.015mm；振动板变小和材质更新后，柔韧性更好，也更能真正体现低音频率的效果。

##### 2) 超大功率特殊性微型扬声器设计技术

一些特殊行业（如消防、科考等）使用的通讯产品，由于使用环境比较恶劣（如高低温、高湿或水下等），其主要的部件需使用特殊材料制作设计。比如，振动板使用金属或可120度弯曲的柔性材质材料；音圈采用超高张力、耐高温的材料；磁场采用耐高温防裂碎材料，同时提高密封程度以实现在高低温、高湿或

水下的环境使用。

### 3) 振动板（即振膜）及微型共鸣腔体等扬声器关键部件的设计制造技术

动圈式扬声器主要由振动板、共鸣腔体、线圈及磁场等组成，各组成部分尤其是振动板和共鸣腔体的设计及材质关系扬声器音质效果的好坏。

振动板是微型扬声器最核心的器件，被动受力后能产生振动对外辐射声波，主要应用在微型扬声器的振动系统中。振动板根据设定的功率对其形状加以设定，包括弧度的度数及相互间的衔接和补强的强度（含振动板平面刻纹的角度，深浅，大小，长短），从而达到要求的频率响应。

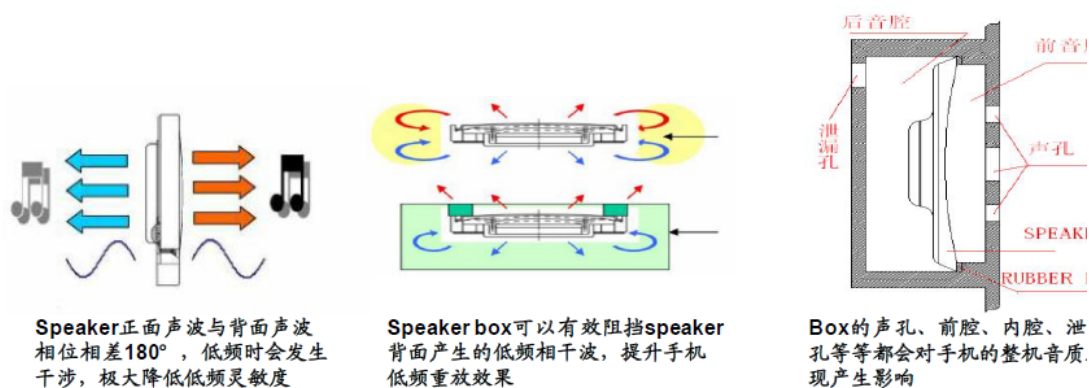
大型音响设备的共鸣腔体容量及阻力器的空间都有极大的设计调整空间，但对于微型的电声产品诸如各类普通耳机、蓝牙耳机和手机等，由于音腔体体积较小，需要对的共鸣腔体及阻力器的位置、大小等参数进行更为精细的设定，以使音质效果更为完美。

### 4) 手机声学器件的结构设计技术

不同型号的手机对于声学器件的要求是不同的，这就需要定制化设计声学器件。声学器件设计须针对不同手机结构的实际情况做定制化结构设计。

以手机的**Speaker Box**（音腔）为例，其定制化程度极高。第一，由于手机内部空间的限制和追求立体声音效的考虑，厂商开始重视采用双扬声器或者扬声器、受话器二合一，甚至扬声器、受话器、振动马达三合一声学器件，这就对**Speaker Box**的结构设计提出了新的挑战。第二，受话器/扬声器一体单面和一体双面发声的音腔设计要求就大为不同，后者的设计难度更高，必须根据需要仔细考虑后出气孔、后声孔等音腔结构并结合手机内部结构来设计，才能使手机的铃声、外放音色更加饱满、悦耳。第三，对于不自带独立音腔的手机扬声器，要求尽量远离手机内部天然的泄漏口，这就又需要仔细考察SIM卡、电池盖、手机外接插座等手机无法密封位置的声漏等效而形成的泄漏孔的位置来设计扬声器结构。

#### 手机**Speak Box** 原理



## 2、消费类电声产品相关的核心技术

### 1) 医疗用途耳机设计技术

医疗用途耳机主要分两类：助听类耳机和听力测试用耳机。助听类耳机主要用于听力有障碍甚至完全失聪人群，通过对耳机输出的功率进行设定，增强其磁场效应及振动板导磁效应达到振幅效果，其灵敏度1KHz可达120dB以上，从而使得产品使用者接收相关音频信号及信息。听力测试耳机用于精确测试耳朵的听力，其关键在于产品设计的一致性和稳定性。公司设计的合金超薄振动板一致性几乎达100%，厚度可达0.06-0.07mm，使其振动周频率的平整性达到正负3dB,所有批量产品1KHz的dB值达正负1dB内，失真率1kHz在0.5%内。

### 2) 商务耳机设计技术

商务耳机关键在于音频接收的效果。公司通过对释放的频率段设定和检验分析，使得扬声器各单元工作时所产生的气流减少到最少，然后再适当设定共鸣腔体及阻力器，使人们在通话过程中达到与真人交流的效果；同时对送话部分也做了机动性的设定，使不同人群可随意调整角度及距离。

### 3) 超强降噪耳机技术

其产品主要使用在强噪音环境，如机场、车站、商场及特殊性工种，将立体声耳机增加配置的噪音信号滤噪系统消出外界噪声，从而达到降噪超过30dB以上的噪声，使其在特定的环境也可以达到正常使用状态，使其接收的音频信号

在无外界噪音的情况下传递至人的听觉系统直至大脑。

为加强公司技术实力和技术储备，公司聘请了王以真先生为公司的技术顾问。王以真先生，江苏省常州市人，国务院特殊津贴获得者，1958年西安电子科技大学毕业，1962年开始在天津真美电声器材厂从事扬声器工艺、设计工作，现任中国声学学会理事、天津市声学学会理事长等职。王先生长期从事扬声器工艺、设计、研究和咨询工作，参与了沈阳五里河体育场、北京中国剧院、北京亚运会、广州亚运会、北京奥运会等部分扩声工程。同时，王先生曾合译出版《扬声器系统》，编著出版《怎样选用扬声器》、《实用扬声器技术手册》、《实用扩声技术》等，在中国大陆和中国台湾先后出版《实用磁路设计》，并发表其他文章、著作多篇论文200多篇，具有丰富的实践和理论经验。

## （二）公司主要资产情况

### 1、无形资产

#### 1) 土地使用权

地块名称	位置	取得日期	产权证号	面积 (平方米)	原值(元)	截至2013 年12月31 日净值
马山土地1	云霄县 莆美镇	2011年12 月	云(国)用(2011) 第6928938号	74,515.86	1,052.37	1,008.38
马山土地2	马山村	2011年12 月	云(国)用(2011) 第6928939号	36,484.19	521.01	499.23
常山土地1	常山华 侨经济 开发区	2012年5 月	漳常国用(2013) 00038号	16,903.45	238.54	230.69
常山土地2	新寮管 区	2012年5 月	漳常国用(2013) 00039号	6,993.19	98.69	95.44
合计				134,896.69	1,910.61	1,833.74

#### 2) 实用新型专利

公司实用新型专利在开发时未单独核算，直接计入了费用，未形成资产。

序号	类型	名称	专利号	申请日	取得方式
1	实用新型	一种带有LED灯光的耳机	ZL201120441854.5	2011/11/10	继受取得

2	实用新型	一种带有 LED 灯光的蓝牙耳机	ZL201120454109.4	2011/11/16	继受取得
3	实用新型	一种带有 LED 灯光的无线耳机	ZL201120460359.9	2011/11/18	继受取得
4	实用新型	一种带有 LED 彩灯的监听耳机	ZL201120462796.4	2011/11/21	继受取得
5	实用新型	一种无线监听耳机	ZL201120462682.X	2011/11/21	继受取得
6	实用新型	一种带有 LED 灯的头戴式监听耳机	ZL201120467076.7	2011/11/22	继受取得
7	实用新型	一种耳机防断线装置	ZL201120467072.9	2011/11/22	继受取得
8	实用新型	一种带有 LED 灯和麦克风的头戴式电脑耳机	ZL201120446155.X	2011/11/14	继受取得
9	实用新型	一种带有 LED 彩灯的无线耳机	ZL201120462544.1	2011/11/21	继受取得
10	实用新型	一种后挂式耳机	ZL201120460274.0	2011/11/18	继受取得

注：实用新型专利全部为公司从周大勇处无偿受让取得。

### (3) 商标

序号	商标	申请号	拟核定使用的商品	目前状态	申请日期
1		12908683	第 9 类	尚未核准注册	2013. 7. 12
		12853581	第 35 类	尚未核准注册	2013. 7. 2
2	<b>太尔</b>	12908653	第 9 类	尚未核准注册	2013. 7. 12
3	<b>太尔</b>	12853569	第 35 类	尚未核准注册	2013. 7. 2

注：截至公开转让说明书出具之日，上述商标目前尚在商标局审查过程中，商标局尚未核准注册上述商标。



## 2、固定资产

项目	资产原值（元）	截至 2013 年 12 月 31 日账面价值（元）	成新率（%）
机器设备	2,407,415.58	2,099,518.23	87.21
运输工具	113,900.00	82,474.79	72.41
办公家具	709,354.21	406,942.75	57.37
电子设备	927,944.21	312,158.61	33.64
合计	4,158,614.00	2,901,094.38	69.76

公司主要资产为生产加工设备、办公设备及运输设备等。除由于目前租用的厂房场地大小限制的因素的影响，导致部分流水线暂时闲置外，其他设备均正常使用中。主要固定资产明细如下：

资产名称	数量	取得方式	资产原值（元）	截止 2013 年 12 月 31 日账面价值（元）	取得日期	资产状态
两轴全自动点胶机器人及系统软件	25	购买	147,435.89	82,072.65	2011 年 8 月	在用
全自动飞叉式空芯音圈绕线机	2	购买	136,000.00	100,470.00	2011 年 3 月	在用
能量色散 X 荧光光谱仪	1	购买	68,376.07	52,678.06	2011 年 7 月	在用
成型机	1	购买	80,000.00	64,800.00	2011 年 12 月	在用
注塑机	3	购买	180,000.00	145,800.00	2011 年 12 月	在用
模具	8	购买	132,000.00	106,920.00	2011 年 12 月	在用
西格玛测试仪	1	购买	105,000.00	85,050.00	2011 年 12 月	在用
电声测试系统 2100HM+S"H 级"	1	购买	61,538.47	54,230.78	2012 年 9 月	在用
电声测试仪 CRY6151	3	购买	76,923.08	69,006.41	2012 年 11 月	在用
恒温恒湿试验箱 JC-80L	1	购买	33,009.71	29,612.46	2012 年 11 月	在用
超音波塑胶焊接机	4	购买	43,760.72	40,989.21	2013 年 4 月	在用
超音波塑胶焊接机	2	购买	24,102.56	22,957.69	2013 年 6 月	在用
西格玛测试仪	1	购买	108,000.00	97,740.00	2012 年 12 月	在用

注塑机	3	购买	409,500.00	370,597.44	2012年12月	在用
通用型耳机参数测试仪SG-2312A	6	购买	89,743.59	85,480.77	2013年6月	在用
通用型耳机参数测试仪SG-2312A	5	购买	74,786.32	73,602.20	2013年10月	在用
注塑机	8	购买	165,470.16	165,470.16	2013年12月	在用
电声测试仪CRY6125	21	购买	294,786.33	108,088.32	2011年12月	在用
帝豪牌轿车JL7200MA4	1	购买	104,500.00	75,544.79	2012年10月	在用

### （三）业务许可与资质情况

公司于2012年9月取得了东莞永保电子一级供应商资格认证；并于2013年底通过鼎酷科技供应商资格认证，目前处于产品小批量试制生产阶段。

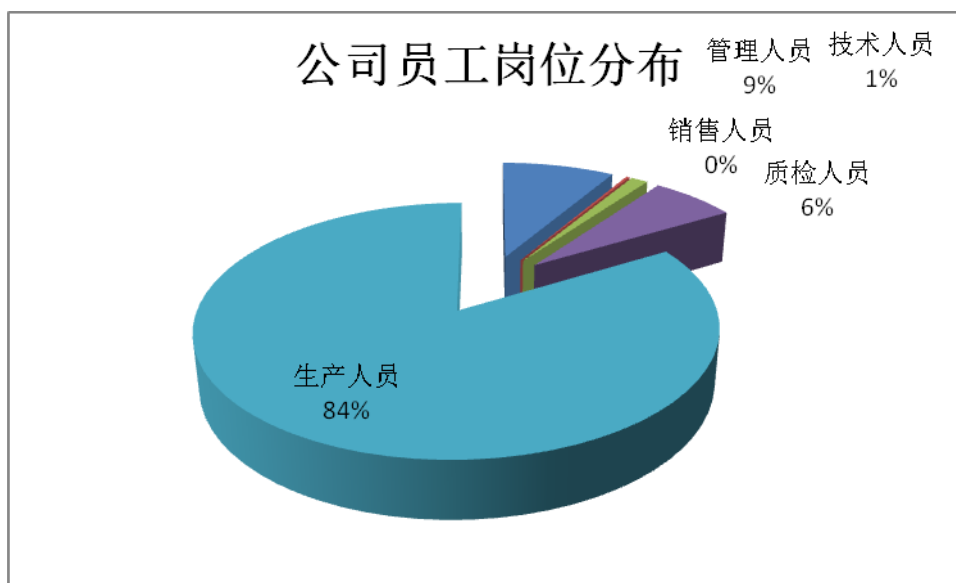
序号	证书名称	颁发机构	证书编号	有效期	备注
1	环境管理体系认证证书	中质协质量保证中心	00613E20665R1S	2013.12.17-2016.12.16	GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004 标准
2	质量管理体系认证证书	中质协质量保证中心	00613Q21569R1S	2013.12.17-2016.12.16	GBT/T19001-2008/ISO9001:2008
3	职业健康安全管理体系认证证书	中质协质量保证中心	00613S20794R1S	2013.12.17-2016.12.16	GB/T20081-2011

## 六、公司员工情况

### （一）员工结构

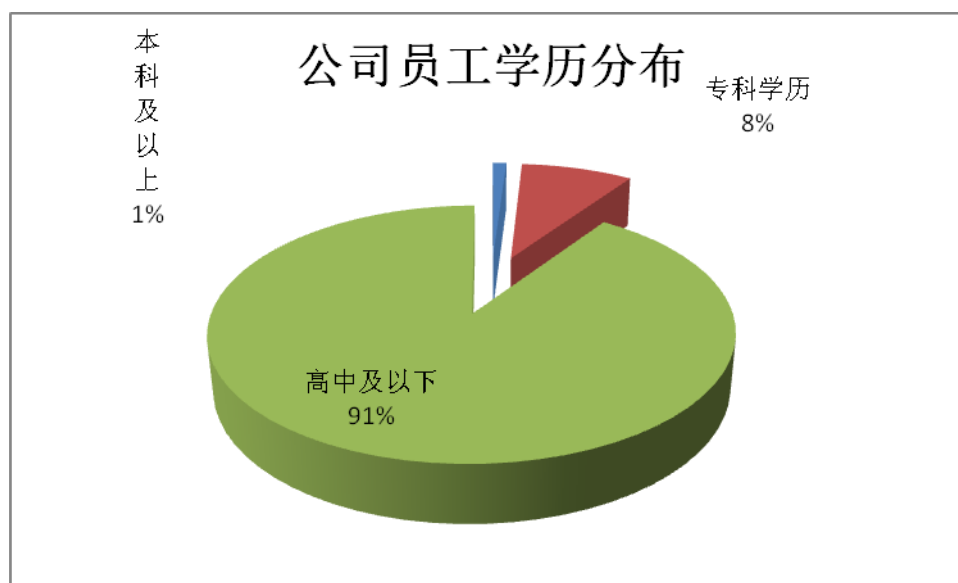
截至2013年12月31日，公司共有员工389人，构成情况如下：

1、公司员工中生产人员325人，技术人员5人，销售人员1人，管理人员33人，质检人员25人，结构如下图：



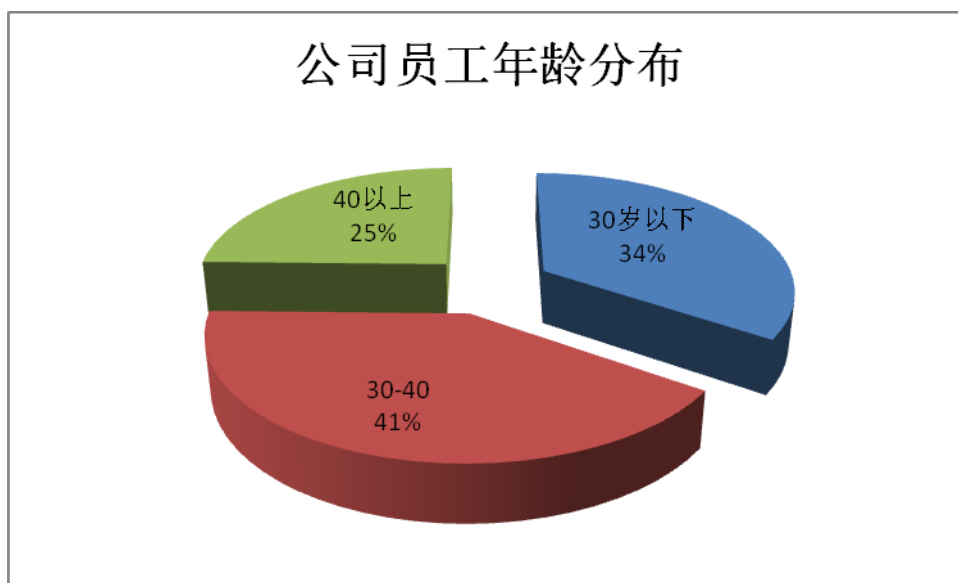
公司为生产加工企业，主要为生产人员；公司采用大客户战略，销售人员较少；公司重视产品质量，包括进货检验、生产过程检验和出货等各阶段的质检人员较多；研发方面侧重于产品设计、工艺调整等，基础技术研发投入较少。

2、公司员工中本科及以上学历的4人，专科学历共33人，高中及以下352人，结构如下图：



公司产品生产对学历要求不高，学历分布与公司实际情况和业务需要相符。

3、公司员工中30岁以下的134人，31至40岁的159人，41至50岁的96人。结构如下图：



生产工人多来自附近村镇留守人群，年龄结构合理。

## （二）核心技术人员情况

周大勇先生，公司董事、副总经理，任期自2014年2月28日至2017年2月27日，主管工程部，持有公司股份2,100,000股，占比5.722%。简历详见“第一节基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

## 七、公司业务情况

### （一）报告期内收入的主要构成

公司收入主要来源于三部分：耳机、扬声器和其他收入。近两年收入构成和增减变动情况如下表所示：

项目	2013 年度		2012 年度		两年比较	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	增减金额（元）	增减比例（%）
耳机	57,199,931.04	85.14	14,129,957.18	69.08	43,069,973.86	304.81
扬声器	9,858,443.95	14.67	6,213,797.76	30.38	3,644,646.19	58.65
其他	124,060.15	0.18	109,864.28	0.54	14,195.87	12.92
合计	<b>67,182,435.14</b>	<b>100.00</b>	<b>20,453,619.22</b>	<b>100.00</b>	<b>46,728,815.92</b>	<b>228.46</b>

整体来看，公司近两年业务有了快速增长，2013年收入比2012年增长了两倍

以上；从收入结构来看，主要是耳机的销售收入增长了近3倍，扬声器和其他收入也有所增长。2012年9月公司通过了东莞永保电子有限公司一级供应商认证，之后逐步增加对东莞永保电子耳机成品和半成品的供货数量，至2013年8月，基本停止了扬声器的生产，改为从外部采购，而每月耳机成品和半成品的供货数量从开始的约20万套增加到平均约75万套。公司逐步将前端的喇叭、线材的生产交由上游合格供应商进行，并转变为仅负责成品和半成品的设计、组装和质量控制等。上游零部件供应环节，产业附加值较低，制造简单，市场供应充足，公司发挥对耳机的设计能力、工艺改进和质量控制方面的竞争优势，以提高公司的盈利能力。

## （二）销售与采购情况

### 1、销售情况

公司产品主要以直接销售的方式为国内外手机、电脑等终端设备厂商提供代加工服务。公司设有营销部，全面负责市场开发、客户维护、产品销售、订单处理和售后服务工作。公司的销售模式包括开发前期、工厂审核、产品认定和订单管理四个阶段。开发前期主要是与客户建立业务关系或加强对老客户多元产品的价值挖掘，实现业务增值；工厂审核主要包括对公司的产品制造能力、工程过程管控能力、产品研发与新产品创新能力、质量保证与环境物质管理能力等方面做全方位审核；产品认定主要是公司根据客户要求设计产品并进行测试，并在认证通过后进行小批量生产改进工艺、提升良品率和改善生产管控等；订单管理则主要包括订单传递、生产计划和安排等。目前公司的主要客户为东莞永保电子，并即将开始为鼎酷科技供货，与金立等客户合作也在洽谈中。

对于市场开拓，一方面公司紧密跟踪现有重点客户，满足其订单需求，并提供相关的技术支持和服务，提升现有客户产品的订货量；同时发挥在现有客户群中信誉良好以及产品研发等方面优势，加大中高端产品开发力度，各项目通过中高档产品搭配等方式完善项目的产品线，满足客户的不同需求，实现新产品对已有客户的销售。另一方面，公司将加大新客户开发力度，尽快进入国内外大型厂商供应商序列，比如通过参加国内外的电声元器件展会和论坛等各种途径，进一步提高公司品牌知名度和美誉度。

报告期内公司对主要客户的销售情况如下：

年度	名称	金额（元）	所占比例（%）	主要产品
2012年度	青岛升元电子有限公司	13,907,814.51	67.99	扬声器、耳机等
	东莞永保电子有限公司	6,424,781.36	31.41	耳机、扬声器等
	菏泽众星电子有限公司	57,552.90	0.28	其他配件
	青岛韩升元电子有限公司	65,572.85	0.32	扬声器
	-	-	-	
	<b>合计</b>	<b>20,455,721.62</b>	<b>100.00</b>	
2013年度	东莞永保电子有限公司	61,178,383.65	90.75	耳机、扬声器等
	驻马店市迪展通电子股份有限公司	3,005,411.86	4.46	扬声器
	东莞市和通电线有限公司	1,657,336.74	2.46	扬声器
	重庆夏朗科技有限公司	1,255,676.92	1.86	扬声器、其他配件
	洛阳韦得电子有限公司	214,073.50	0.32	扬声器
	<b>合计</b>	<b>67,310,882.67</b>	<b>99.85</b>	

公司基于自身完善的生产工艺、产品质量和管理经验，取得了东莞永保电子和鼎酷科技合格供应商认证。公司于2012年9月开始为东莞永保电子供货，由于其产品需求量大，公司暂停了喇叭、线材等毛利较低的零部件的生产，优先保证其产品供应，导致2012年及2013年对东莞永保电子的销售收入占公司当年收入的比例分别为31.41%和90.75%，销售额增长幅度超过近9倍。另一方面，公司于2013年年底与鼎酷科技签订合作协议，约定为鼎酷科技提供电声产品等系列产品，目前产品认证已经通过，但受产能限制尚未开始接受订单。上述两方面的原因导致了公司对东莞永保电子单一客户重大依赖的风险。

随着新厂房的建设和逐渐投入使用，公司与鼎酷科技等新客户签订的协议将逐步得以执行。即使如此，公司客户仍将主要集中在东莞永保电子、鼎酷科技等少数客户。如公司在产品质量控制、合格供应商认证、交期等方面无法及时满足客户要求，将直接面临订单减少甚至客户流失。公司在一定程度上面临着客户集中度过高的风险。

客户过度集中的现象缘于代工行业的行业特性，并将持续至公司自有品牌产品推出市场，或更久的时间。目前欧美、日韩以及中国台湾地区等国内外的大型企业一般均实行严格的合格供应商认证制度，在质量保证、量产能力、供货速度、研发能力等方面的均有一定的要求。要成为合格供应商一般要通过工厂认证、产品认证、生产过程认证、环保认证、职业健康安全等方面的认证,过程十分严格，其认证一旦通过，即要求供应商能够长期、持续地提供数量相当、品质稳定的产品，以利于降低交易风险与成本。随着公司研发实力和市场反应能力的不断提高，公司与客户之间已形成了稳定的长期战略合作关系。为了降低现有主要客户转向其他供应商可能给公司带来的客户流失风险，公司将在与主要客户产品换代的紧密配合的基础上，保持在产品研发、工艺创新及产品成本上的竞争优势，力求满足主要客户的持续需求。另外，公司将凭借较强的市场开发能力积极开拓新客户，通过增加客户数量降低客户相对集中给公司带来的不利影响。

## 2、采购情况

与公司作为供应商需取得合格供应商认证相一致，对于主要原材料和零部件的采购，公司亦实施合格供应商制度，并将合格供应商名单向客户进行报备，部分零部件由客户直接指定供应商。

公司采购的原材料和零部件主要由喇叭（重庆夏朗科技、富恒电子、东莞市扬晨实业有限公司等）、线材（和通电线、驻马店迪展通和东莞荣圭电子有限公司等）、PCB板（主要有青岛莎尼可电子有限公司等）等。公司选择供应商时主要考察其产品质量、供货能力及产品价格等因素，主要原材料和零部件采购均向至少3家合格供应商进行询价、比价。为便于管理、提高议价能力、降低采购成本，并保持产品质量的持续性，公司一般会根据生产计划采取集中采购的策略，由于上游原材料和零部件市场产能供应充足，市场价格较为透明，可替代性强，集中采购不会导致公司对供应商的依赖。

报告期内公司采购前五名如下所示：

年度	名称	金额（元）	所占比例（%）	主要产品
2012 年度	菏泽众星电子有限公司	4,144,121.25	31.04	耳机
	东莞永保电子有限公司	1,603,191.98	12.01	外壳

	东莞市扬晨实业有限公司	1,161,365.22	8.70	喇叭
	东莞市嘉达磁电制品有限公司	802,799.14	6.01	喇叭
	东莞市正品五金电子有限公司	696,991.45	5.22	铆钉等
	<b>合计</b>	<b>8,408,469.04</b>	<b>62.99</b>	
2013 年度	重庆夏朗科技有限公司	12,448,460.02	22.88	喇叭
	东莞市扬晨实业有限公司	8,485,603.20	15.59	喇叭
	青岛莎尼可电子有限公司	5,338,887.99	9.81	PCB 板
	菏泽众星电子有限公司	4,253,331.72	7.82	耳机
	东莞荣圭电子有限公司	4,178,355.09	7.68	线材
	<b>合计</b>	<b>34,704,638.02</b>	<b>63.78</b>	

东莞永保电子供应商体系导致客户与供应商存在重合的情况。如：公司对东莞永保电子供应耳机成品、半成品，同时从东莞永保电子处采购印有三星LOGO的塑料外壳；重庆夏朗为公司扬声器主要供应商之一，同时也是公司客户，这也是该供应商体系的特色，各供应商间生产的产品标准、质量一致，可以互通有无，共同保证耳机成品的生产供应。

### 3、公司与主要客户或供应商关联情况

公司董监高、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

### （三）近两年对公司持续经营有重大影响的合同情况

#### （1）销售合同

公司与东莞永保电子有限公司（三星电子供应商）、东莞市鼎酷科技有限公司（广东欧珀移动通信有限公司即OPPO的子公司）等主要客户签署了销售类框架协议。该销售类框架协议的基本模式为：首先，双方签署供货框架性供应协议，对产品质量、交货及验收、付款周期等相关事项做出原则性约定；其次，根据上述框架协议，双方通过具体订单的签署形成个别销售合同，具体销售数量及价格以双方签署的具体采购订单确定。

2013年6月，公司与东莞永保电子签订《往来基本协议书》，双方约定的主要



条款如下：订单纳品数量、纳期在订单上注明，所有订单均为本协议一部分；乙方如被选为纳品企业，应从开发初期开始参与，开发费用、住宿费用、模具费用双方协商；乙方自行确认并保证产品规格、品质，树立品质计划，维持并运营测量体系，统计性工程管理，检验和实验结果的保管。协议书有效期为1年，期满前一个月内双方均无异议，则协议以1年为单位自动续期。报告期内公司向东莞永保电子主要供应EHS64、B309、M100及ULC3等四款型号耳机,协议目前尚在履行中。

公司于2013年底与东莞市鼎酷科技有限公司签订《长期合作协议》，双方约定公司为其供应电声器件和数据线等系列产品，定价方式按照成本加合理的利润等原则，产品采取月结，结算期30天；双方合作形成的知识产权归双方共同所有，未经一方同意不得转让给第三方。协议未对合作期间进行约定。2014年6月，公司产品通过了鼎酷科技的产品验证，双方签订了订单意向书。受产能的限制，公司尚未开始接受订单。

序号	单位	内容	签订时间	金额（元）	履行情况
1	青岛升元电子有限公司	喇叭、成品等	2012年3月	1,547,043.70	履行完毕
2	青岛升元电子有限公司	喇叭、成品等	2012年6月	1,549,577.00	履行完毕
3	青岛升元电子有限公司	喇叭、成品等	2012年8月	1,606,430.00	履行完毕
4	东莞永保电子有限公司	耳机成品	2013年9月	1,140,000.00	履行完毕
5	东莞永保电子有限公司	耳机成品	2013年8月	710,000.00	履行完毕
6	东莞永保电子有限公司	耳机成品	2013年7月	800,000.00	履行完毕
7	东莞永保电子有限公司	耳机成品	2013年7月	800,000.00	履行完毕
8	东莞永保电子有限公司	耳机成品	2013年4月	600,000.00	履行完毕
9	东莞永保电子有限公司	耳机成品	2013年4月	900,000.00	履行完毕
10	驻马店市迪展通电子股份有限公司	扬声器	2013年4月	877,320.00	履行完毕
11	驻马店市迪展通电	扬声器	2013年3月	877,320.00	履行完

	子股份有限公司				毕
12	东莞市和通电线有限公司	喇叭	2013 年 5 月	877,320.00	履行完毕

## (2) 采购合同

公司与青岛莎尼可电子有限公司等主要供货商签署了采购类框架协议。该采购类框架协议的基本模式为：首先，双方签署框架性协议，对买方采购商品类别、合理交货期及应急交货期、价款支付周期等相关事项做出约定，价格确定方式为每季度或者买方有价格压力时协商确定，上述框架性协议的期限通常为长期；其次，根据上述框架性协议，通过具体订单签署及确认的方式形成个别采购合同。

报告期内主要采购合同或订单情况如下：

序号	单位	内容	签订时间	金额	履行情况
1	菏泽众星电子有限公司	耳机	2012 年 10 月	1,633,500.00	履行完毕
2	东莞市扬晨实业有限公司	喇叭	2012 年 10 月	1,130,400.00	履行完毕
3	东莞市扬晨实业有限公司	喇叭	2012 年 8 月	854,000.00	履行完毕
4	菏泽众星电子有限公司	耳机	2012 年 9 月	711,360.00	履行完毕
5	菏泽众星电子有限公司	耳机	2012 年 3 月	635,190.00	履行完毕
6	重庆夏朗科技有限公司	喇叭、半成品	2013 年 7 月	2,672,280.00	履行完毕
7	重庆夏朗科技有限公司	喇叭	2013 年 7 月	2,098,980.00	履行完毕
8	重庆夏朗科技有限公司	喇叭	2013 年 5 月	1,971,216.00	履行完毕
9	重庆夏朗科技有限公司	喇叭	2013 年 4 月	1,965,600.00	履行完毕
10	重庆夏朗科技有限公司	喇叭	2013 年 3 月	1,400,000.00	履行完毕
11	菏泽众星电子有限公司	耳机	2013 年 3 月	1,182,870.00	履行完毕
12	菏泽众星电子有限公司	耳机	2013 年 2 月	1,139,200.00	履行完毕
13	东莞市扬晨实业有限公司	喇叭	2013 年 3 月	1,009,000.00	履行完毕

#### （四）尚未履行或正在履行的重大合同情况

##### 1、购销合同

公司与主要客户签订销售类框架合同，在该框架合同项下，每月或每周以订单方式下达具体订单；另一方面公司根据生产需求，向供应商下达订单进行采购，具体销售和采购订单执行期较短，为滚动发生，除已签署或正在签署的重大框架合同外，不存在尚未履行或正在履行的其他重大购销合同。

主要购销合同详见本公开转让说明书“七、公司业务情况”之“（三）近两年对公司持续经营有重大影响的合同情况”。

##### 2、借款合同

公司与中国农业银行股份有限公司云霄县支行签订的尚未到期的借款合同余额达2800万元，明细如下：

贷款单位	借款起始	借款到期	利率	借款条件	金额（万元）
中国农业银行股份有限公司云霄县支行	2013-7-8	2014-7-7	6.60%	抵押	500
	2013-7-11	2014-7-10	6.60%	抵押	300
	2013-7-16	2014-7-15	6.60%	抵押	300
	2013-11-4	2014-11-3	7.20%	抵押	500
	2013-11-13	2014-11-12	7.20%	抵押	700
	2013-12-20	2014-12-19	7.80%	抵押	500
合计					2,800

详细情况参见“第四节 公司财务”之“（二）负债的主要构成及变化”之“1、短期借款”。

##### 3、租赁合同

2010年11月23日，公司与福建闽诚电子有限公司签订厂房租赁合同，租用厂房、办公楼及宿舍楼，其中厂房建筑面积3,212.00平方米，办公楼建筑面积4,437.27平方米，宿舍楼4,739.05平方米，合计12,388.32平方米。租赁期限为2010年11月23日期至2013年11月22日止，共三年整，每年租金为1,189,278.70元。

2013年11月23日公司签订了续租合同，租期为2013年11月23日至2016年11月22日，其他条款不变。

#### 4、工程合同

2012年12月，太尔科技与福建春鑫建设工程有限公司（以下简称“春鑫建设公司”）签订《建设工程施工合同》，约定由春鑫建设公司承包施工位于云霄县工业区的公司基础设施配套工程，工程内容包括土方平整、道路景观等设施配套工程，合同价款根据工程完工进度以银行转账方式支付。

2012年12月20日，太尔科技与四川省第一建筑工程公司（以下简称“四川一建公司”）签订《建设工程施工合同》，约定由四川一建公司承包施工位于云霄县工业区的公司的厂区工程，工程内容包括厂房基础、宿舍楼、仓库、道路、室外工程及钢构工程等。

#### 5、研发合同

公司于2011年7月6日与华侨大学信息科学与工程学院签订了产学研合作的框架协议，协议有效期5年，主要基于双方优势进行技术研究、人才引进、项目对接及学生实习等方面合作，具体包括华侨大学信息科学与工程学院协助公司进行技术课题的攻关，公司则为其学生提供实习或优秀毕业生提供就业岗位。截至目前双方尚未就技术课题攻关或技术研发进行合作。

### 第三节 公司治理

#### 一、近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司于2010年11月11日设立，设立之初未设董事会和监事会，仅设执行董事和监事各一名。其后有限公司不断完善治理机制，建立健全了董事会并配套了相应人员以及监事一名，但并未设置监事会。有限公司在股权转让、经营场所变更等事项上依法召开股东会并形成书面决议。但在公司治理层面有限公司仍存在一定瑕疵，如：董事会未按期召开会议、董事会在对外投资、关联交易等重大事项决策上的权限范围、程序等存在会议记录不齐备、不规范的现象。

自2014年3月整体变更为股份公司以来，公司依据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的规范的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和执行层之间相互协调、相互制衡的公司治理机制。同时，公司注重有关公司治理的各项规章制度的建立、完善和实施工作，根据各项法律规定并结合本公司的实际情况，依据挂牌公司的治理标准，制订完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《信息披露管理制度》等内部管理制度，从制度上为公司的规范化运作奠定了良好的基础。

总体而言，股份公司成立后，按照《公司法》和相关法律法规建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，并制定了一系列内部制度规章，相关机构和人员能够依法履行职责；尽管相关人员规范意识有所提高，也作出了遵守相关规定的承诺，但是股份公司成立时间尚短，股份公司董事、监事、高管的执行能力还有待加强。

##### （一）股东大会的建立健全及运行情况

2014年2月28日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《公司章程》及《股东大会议事规则》等公司规范治理文件，从而形成了较为完善的股东大会运行规范。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司已召开一次股东大会，股东大会在

召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，会议记录完整、规范。

## （二）董事会的建立健全及运行情况

2014年2月28日，股份公司创立大会暨首次股东大会审议通过《董事会议事规则》，并选举产生第一届董事会成员5名。股份公司第一届董事会由五名董事构成，分别为罗令、王祥兵、周大勇、吴祖雄、黄庆芳，其中罗令任董事长。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司董事会已召开两次会议。历次董事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，会议记录完整、规范。公司董事能够依法履行相关法规授予的决策权力，积极参与公司管理与监督，并以其丰富的专业知识和经验，就公司规范运作和经营提出意见，切实增强了董事会决策的科学性、客观性，提高了公司治理水平。

## （三）监事会的建立健全及运行情况

2014年2月28日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过《监事会议事规则》，并选举产生第一届监事会股东代表监事2名。上述股东代表监事与2014年2月23日职工代表大会选举产生的职工监事1名共同组成公司第一届监事会。第一届监事会由三名监事构成，分别为罗军、何丽凤、樊怀乾，其中罗军任公司监事会主席。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司已召开一次监事会会议。监事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面，均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，会议记录完整、规范。公司监事能够依法履行监督职责，保障公司监事会会议的规范召开和监督机制的有效运行。

## （二）保护股东权利的相关制度

### 1、投资者关系管理制度

《公司章程》对信息披露和投资者关系管理进行了专章规定。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及

时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。公司应在全国股份转让系统要求的平台披露信息。公司及其董事、监事、高级管理人员应当保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。不能保证公告内容真实、准确、完整的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》第32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，前述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。

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。

《公司章程》第33条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

《公司章程》第191条规定：公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先通过协商方式解决。协商不成的，任何一方均有权将相关争议提交公司住所地有管辖权的人民法院通过诉讼方式解决。

## 3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。针对关联交易，公司制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，关联股东和董事应在股东大会、董事会表

决关联事项时回避。

#### 4、财务管理、风险控制机制

公司建立了《财务管理制度》等一系列规章制度，涵盖了公司财务管理、研发管理、物资采购、行政管理等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

公司建立了相对完善的公司治理制度，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，以确保公司有效的决策、执行和监督。同时制定了投资者管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、财务管理和风险控制机制。公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护且能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

## 二、董事会对公司治理机制保护投资者权益的讨论和评估

### （一）股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

有限公司阶段，公司未就关联交易决策程序作出明确规定，存在关联方占用股东资金的情形。上述关联交易未形成书面决议，程序上有一定瑕疵，但截至2013年12月31日已清理完毕。

股份公司成立后，在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了关联交易的决策程序。公司按照该办法对资金往来及其他关联交易进行规范，严格履行内部审批流程，关联股东或董事回避表决，关联交易定价公允合理，进一步完善对关联交易的管理。

公司整体变更后，公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、



会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度运行情况良好。

## （二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况说明

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》规定的任职资格，能够遵守《公司章程》和三会议事规则，忠实、勤勉、尽职履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大事项进行决议，保证公司的正常发展，公司股东、董事通过参加股东大会、董事会，参与公司重大事项的讨论、决策，促进公司治理机制的不断健全和完善。公司监事会能够较好的履行检查公司财务、监督董事、高级管理人员的职责，职工监事代表职工参与监事会会议对公司的重大事项提出建议和意见，并监督公司董事、高管的履职情况，以维护职工的利益，维持公司合法规范运作。由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的治理意识有待进一步提高。

## （三）董事会对于公司治理机制运行情况的评估

董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规情况

公司最近二年不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司已出具《关于违法违规等情况的书面声明》，公司最近两年内财务会计文件无虚假记载，不存在违反证券法律、行政法规或规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形；不存在违反工商、税收、土地、环保、海关法律、行政法规或规章，受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚的情形，以上相关主管部门均为企业出具了《守法证明》。

公司原持有云环[2013]证字第22号排放污染物临时许可证，有效期自2013年3月25日起至2014年3月24日止。福建省云霄县环境保护局于2014年3月24日出具情况说明，说明公司在前述《排放污染物临时许可证》到期之前处于申办环保设施竣工验收阶段，须通过环保验收后方可申办《排放污染物许可证》。根据环保

验收检测报告，公司污染物达标排放。申办排污许可证期间不再办理临时排污许可证。2014年4月28日，福建省云霄县环境保护局核发云环[2014]证字第15号排放污染物许可证，有效期自2014年4月28日起至2017年4月27日止。为此，公司控股股东另出具承诺，在《排放污染物临时许可证》到期之后和《排放污染物许可证》发放之前这段时间，如因排放污染物问题给公司造成损失，由其负责赔偿。

公司控股股东、实际控制人罗令最近二年不存在重大违法违规行为，也不存在涉及重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。罗令出具书面声明：最近二年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况。

#### **四、公司独立性**

##### **（一）业务独立**

公司拥有独立的研发、采购、生产和销售体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，能够以自己的名义对外签订有关合同，独立经营，自主开展业务；主要原材料的采购和产品的生产、销售均不依赖于控股股东、实际控制人及其关联企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

##### **（二）资产独立**

公司为有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产的产权变更登记，公司生产设备和配套设备等资产独立与控股股东、实际控制人控制的其他企业；公司拥有独立的生产经营场所；公司拥有与生产经营有关的商标、专利权、产品证书以及相关业务资质；本公司不存在被控股股东、实际控制人及其关联方占有资金、其他资产及资源的情况，也不存在为股东、实际控制人提供担保的情况。

##### **（三）人员独立**

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司的副总经理、财务总监等高级管理人员及核心技术人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职；公司的人事及工资管理完全独立。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同或聘任合同。

根据劳动保护和社会保障相关的法律法规，公司为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，并按期缴纳了上述社会保险，或根据员工意愿为员工报销参加新型农村养老保险或在异地自行缴纳社会保险的费用。

#### **（四）财务独立**

公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系，配备了专职的财务人员，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司持有中国人民银行营业管理部于2014年3月28日颁发的《开户许可证》(编号：3910-00975119，核准号：J399200301403)。公司经核准开设独立的基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。公司作为独立的纳税人，现持有福建省云霄县国家税务局和福建省云霄县地方税务局2014年3月27日颁发的闽国税登字350622563393223号《税务登记证》，公司独立纳税，不存在与控股股东或其控制的企业混合纳税的情况。公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人干预本公司资金使用安排的情况，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情形。

#### **（五）机构独立**

公司设立股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请总经理、副总经理等高级管理人员，组成完整的法人治理结构。同时，公司下设财务部、行政部、工程部、营销部等职能管理部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司各机构和各职能部门按公司章程及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形，不存在控股股东影响公司生产经营管理独立性的现象。

## 五、同业竞争

### （一）同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东罗令除持有本公司股份外，无其他对外投资和兼职的情况。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况。

### （二）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司控股股东罗令出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺现时或将来均不会在中国境内外以任何方式从事与公司及其控股公司的业务有竞争或可能构成同业竞争的业务或活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员，以避免对公司的生产经营构成现实或可能的同业竞争。

## 六、报告期内资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用及对外担保情况

报告期内存在关联方与公司相互间资金占用的情形，主要用于解决关联方和公司临时性的资金需求。截至2013年12月31日，上述往来款已经全部偿还。报告期内，公司控股股东、实际控制人占用公司资金情况详见本公开转让说明书之“八、关联方、关联方关系及交易”。

公司最近两年不存在为控股股东、实际控制人提供担保的情形。

### （二）防止股东及其他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所采取的具体安排

股份公司成立后，公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》中规定了公司不得无偿向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；不得以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金、商品、服务或者其他资产；公司与股东或者实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联

交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

## 七、董事、监事、高级管理人员

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	现任职务	持股数量(万股)	持股比例(%)	持股方式
罗令	董事长	2,350.00	64.033	直接持有
王祥兵	董事、总经理	40.00	1.090	直接持有
周大勇	董事、副总经理	210.00	5.722	直接持有
吴祖雄	董事	20.00	0.545	直接持有
黄庆芳	董事、财务总监	15.00	0.409	直接持有
罗军	监事会主席	35.00	0.954	直接持有
何丽凤	监事	10.00	0.272	直接持有
樊怀乾	监事	-	-	-
康力	营销部总监	30.00	0.817	直接持有
樊荣	制造部总监	10.00	0.272	直接持有
林潮勇	董事会秘书			
	合计	<b>2,720.00</b>	74.114	-

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有本公司股份。

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

### （二）董事、监事、高级管理人员之间关联关系情况

公司董事长罗令和监事会主席罗军系兄弟关系。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### （三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》或《聘用合同》；公司全体高级管理人员出具了避免同业竞争及减少和规范关联交易的承诺。

除此之外，公司与董事、监事、高级管理人员未签订其他重大协议、承诺。

#### **（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况**

公司董事吴祖雄先生同时兼任福建华泰集团股份有限公司董事、厦门市千佰贝投资管理有限公司执行董事兼总经理，详细情况参见“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

#### **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况**

公司董事吴祖雄参与投资了厦门市千佰贝投资管理有限公司和福建华泰集团股份有限公司，投资比例分别为95%和0.66%，详见“第四节公司财务”之“七、关联方、关联关系及关联交易”。

公司董事、监事、高级管理人员无与本公司存在利益冲突的对外投资。除上述情况外，不存在其他对外投资情况。

#### **（六）董事、监事、高级管理人员违法违规情况**

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

#### **（七）董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况**

##### **1、报告期内董事变动情况**

2012年1月至2012年6月期间，有限公司董事会由罗令、周大勇、林敏等三名董事组成。2012年6月，林敏退出公司，许燕峰接替林敏担任公司董事。

2012年7月，许燕峰退出公司，公司重新樊怀乾为公司董事，与罗令、周大勇共同组建新一届董事会。

2014年2月28日，公司召开创立大会，聘任罗令、周大勇、王祥兵、吴祖雄、黄庆芳等担任新一届董事会成员，并选举罗令为董事长。股份公司成立后公司董事未发生过变动。

##### **2、报告期内监事变动情况**

有限公司未设监事会。报告期期初至2012年7月由郑召彬担任监事；2012年7

月至股份公司成立，罗军担任公司监事。

2014年2月28日，公司召开创立大会，决议设立监事会，选举罗军、何丽凤、樊怀乾为公司第一届监事会监事，其中樊怀乾为职工监事。股份公司成立后公司监事未发生过变动。

### 3、报告期内高级管理人员变动情况

报告期期初至2013年4月期间，有限公司总理由罗令兼任；2013年4月起，为集中精力谋求公司更大发展，罗令不再兼任总经理，公司聘任王祥兵担任，公司迈向职业经理人管理的重要一步。

2014年2月28日，股份公司召开第一次董事会会议，决议聘任王祥兵为总经理，周大勇为副总经理，黄庆芳为财务总监，康力为营销部总监，樊荣为制造部总监，林潮勇为董事会秘书。股份公司成立后公司高级管理人员未发生过变动。

上述董事、监事、高级管理人员变动皆因完善公司治理结构、加强公司经营管理需要等正常原因而发生，并依法履行了必要的法律程序。公司董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年财务报表

#### （一）注册会计师意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2013年度、2012年度财务会计报告实施审计，并出具了编号为“闽华兴所（2014）审字X-003号”的《审计报告》，审计意见为标准无保留意见。

#### （二）财务报表

以下财务报表反映了公司基本的财务状况、经营成果和现金流量，投资者欲进行更详细了解，请阅读审计报告全文。

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	326,629.75	1,167,810.82
应收票据		
应收账款	11,396,850.42	4,824,636.36
预付款项	33,151,872.14	1,734,397.15
其他应收款	120,928.82	21,675,000.00
存货	10,952,462.93	1,546,763.52
<b>流动资产合计</b>	<b>55,948,744.06</b>	<b>30,948,607.85</b>
非流动资产：		
固定资产	2,901,094.38	2,262,794.17
在建工程	17,703,916.59	64,100.00
无形资产	18,337,382.77	18,618,243.58
长期待摊费用	198,055.61	111,559.50
递延所得税资产	526,081.61	765,772.31
<b>非流动资产合计</b>	<b>39,666,530.96</b>	<b>21,822,469.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>95,615,275.02</b>	<b>52,771,077.41</b>
流动负债：		
短期借款	28,000,000.00	28,000,000.00



应付账款	19,665,720.61	4,984,463.26
预收款项		
应付职工薪酬	1,498,127.50	786,411.00
应交税费	2,516,750.90	950,339.16
应付利息	60,500.00	-
其他应付款	5,063,262.20	2,355,701.00
其他流动负债	-	1,090,893.44
<b>流动负债合计</b>	<b>56,804,361.21</b>	<b>38,167,807.86</b>
非流动负债：		
<b>非流动负债合计</b>		
<b>负债合计：</b>	<b>56,804,361.21</b>	<b>38,167,807.86</b>
股东权益：		
实收资本（股本）	36,700,000.00	17,690,000.00
资本公积	2,000,000.00	2,000,000.00
盈余公积	57,555.75	-
未分配利润	53,358.06	-5,086,730.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>38,810,913.81</b>	<b>14,603,269.55</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>95,615,275.02</b>	<b>52,771,077.41</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>67,410,791.30</b>	<b>20,455,721.62</b>
减：营业成本	55,619,112.67	18,786,990.60
营业税金及附加	284,821.82	178,173.91
销售费用	1,016,435.78	596,551.21
管理费用	4,664,371.99	2,460,255.12
财务费用	1,607,837.91	1,852,441.68
资产减值损失	-1,722,729.32	1,323,453.85
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）		
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>5,940,940.45</b>	<b>-4,742,144.75</b>
加：营业外收入	1,117,686.09	2,453,770.41

减：营业外支出	52,885.23	449,005.64
其中：非流动资产处置损失		
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>7,005,741.31</b>	<b>-2,737,379.98</b>
减：所得税费用	1,808,097.05	-514,403.71
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>5,197,644.26</b>	<b>-2,222,976.27</b>
<b>五、每股收益</b>		
(一) 基本每股收益	0.20	-0.13
(二) 稀释每股收益	0.20	-0.13
<b>六、其他综合收益</b>		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>5,197,644.26</b>	<b>-2,222,976.27</b>

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	70,571,684.20	20,905,913.12
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	58,487,339.42	19,268,653.07
经营活动现金流入小计	129,059,023.62	40,174,566.19
购买商品、接受劳务支付的现金	49,853,414.41	13,176,598.53
支付给职工以及为职工支付的现金	9,348,424.23	5,184,868.96
支付的各项税费	3,179,041.02	2,007,663.68
支付其他与经营活动有关的现金	34,307,756.73	31,284,626.58
经营活动现金流出小计	96,688,636.39	51,653,757.75
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>32,370,387.23</b>	<b>-11,479,191.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		

购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,352,805.33	1,630,111.00
投资支付的现金		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	50,352,805.33	1,630,111.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-50,352,805.33</b>	<b>-1,630,111.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	19,010,000.00	2,000,000.00
取得借款收到的现金	28,000,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	<b>47,010,000.00</b>	<b>35,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	28,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,868,762.97	1,551,302.95
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	29,868,762.97	21,551,302.95
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,141,237.03</b>	<b>13,448,697.05</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-841,181.07</b>	<b>339,394.49</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,167,810.82	828,416.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>326,629.75</b>	<b>1,167,810.82</b>

2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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	17,690,000.00	2,000,000.00		-5,086,730.45	14,603,269.55
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	17,690,000.00	2,000,000.00		-5,086,730.45	14,603,269.55
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,010,000.00		57,555.75	5,140,088.51	24,207,644.26
（一）净利润				5,197,644.26	5,197,644.26
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				5,197,644.26	5,197,644.26
（三）所有者投入和减少资本	19,010,000.00				19,010,000.00
1、所有者投入资本	19,010,000.00				19,010,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			57,555.75	-57,555.75	
1、提取盈余公积			57,555.75	-57,555.75	

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					
<b>四、本年期末余额</b>	<b>36,700,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>57,555.75</b>	<b>53,358.06</b>	<b>38,810,913.81</b>

2012 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	2012 年				
	实收资本	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	17,690,000.00			-2,863,754.18	14,826,245.82
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	17,690,000.00			-2,863,754.18	14,826,245.82
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				-2,222,976.27	-222,976.27
（一）净利润				-2,222,976.27	-2,222,976.27
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				-2,222,976.27	-2,222,976.27
（三）所有者投入和减少资本		2,000,000.00			2,000,000.00
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		2,000,000.00			2,000,000.00
（四）利润分配					

1、提取盈余公积					
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					
<b>四、本年期末余额</b>	<b>17,690,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>		<b>-5,086,730.45</b>	<b>14,603,269.55</b>

## 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	312,485.48	1,084,359.52
应收票据		
应收账款	11,396,850.42	3,158,568.40
预付款项	33,151,872.14	1,734,397.15
其他应收款	120,928.82	21,675,000.00
存货	10,952,462.93	1,546,763.52
<b>流动资产合计</b>	<b>55,934,599.79</b>	<b>29,199,088.59</b>
非流动资产：		
长期股权投资	1,469,951.96	-
固定资产	2,889,021.98	2,255,916.66
在建工程	17,703,916.59	64,100.00
无形资产	18,337,382.77	18,618,243.58
长期待摊费用	198,055.61	111,559.50
递延所得税资产	526,081.61	708,430.29
<b>非流动资产合计</b>	<b>41,124,410.52</b>	<b>21,758,250.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>97,059,010.31</b>	<b>50,957,338.62</b>
流动负债：		
短期借款	28,000,000.00	28,000,000.00
应付账款	21,175,267.26	4,984,463.26
预收款项		
应付职工薪酬	1,498,127.50	734,161.00
应交税费	2,516,750.90	935,946.00
应付利息	60,500.00	-
其他应付款	5,062,855.20	2,235,701.00
其他流动负债	-	1,090,893.44
<b>流动负债合计</b>	<b>58,313,500.86</b>	<b>37,981,164.70</b>
非流动负债：		
非流动负债合计		
<b>负债合计：</b>	<b>58,313,500.86</b>	<b>37,981,164.70</b>



股东权益：		
实收资本（股本）	36,700,000.00	17,690,000.00
资本公积	1,469,951.96	-
盈余公积	57,555.75	-
未分配利润	518,001.74	-4,713,826.08
所有者权益合计	<b>38,745,509.45</b>	<b>12,976,173.92</b>
负债和所有者权益总计	<b>97,059,010.31</b>	<b>50,957,338.62</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	<b>66,972,847.98</b>	<b>20,232,012.02</b>
减：营业成本	55,628,934.63	18,786,990.65
营业税金及附加	273,764.47	178,173.91
销售费用	327,315.54	172,872.20
管理费用	4,654,136.73	2,460,255.12
财务费用	1,606,720.11	1,851,532.73
资产减值损失	-1,493,361.24	1,094,085.77
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）		
二、营业利润(损失以“-”号填列)	<b>5,975,337.74</b>	<b>-4,311,898.36</b>
加：营业外收入	1,117,686.09	2,453,770.41
减：营业外支出	52,885.23	449,005.64
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额(损失以“-”号填列)	<b>7,040,138.60</b>	<b>-2,307,133.59</b>
减：所得税费用	1,750,755.03	-457,061.69
四、净利润(损失以“-”号填列)	<b>5,289,383.57</b>	<b>-1,850,071.90</b>
五、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	<b>5,289,383.57</b>	<b>-1,850,071.90</b>

## 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	69,661,909.42	22,539,608.90
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	55,557,747.87	12,268,451.22
经营活动现金流入小计	125,219,657.29	34,808,060.12
购买商品、接受劳务支付的现金	49,853,414.41	13,176,598.53

支付给职工以及为职工支付的现金	8,892,418.23	5,045,520.96
支付的各项税费	3,069,185.41	1,986,337.27
支付其他与经营活动有关的现金	30,975,213.98	24,169,526.22
经营活动现金流出小计	92,790,232.03	44,377,982.98
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>32,429,425.26</b>	<b>-9,569,922.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,342,536.33	1,622,831.00
投资支付的现金		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	50,342,536.33	1,622,831.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-50,342,536.33</b>	<b>-1,622,831.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	19,010,000.00	-
取得借款收到的现金	28,000,000.00	33,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	47,010,000.00	33,000,000.00
偿还债务支付的现金	28,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,868,762.97	1,551,302.95
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	29,868,762.97	21,551,302.95
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,141,237.03</b>	<b>11,448,697.05</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-771,874.04</b>	<b>255,943.19</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,084,359.52	828,416.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>312,485.48</b>	<b>1,084,359.52</b>

2013 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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	17,690,000.00			-4,713,826.08	12,976,173.92
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	17,690,000.00			-4,713,826.08	12,976,173.92
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	19,010,000.00	1,469,951.96	57,555.75	5,231,827.82	25,769,335.53
（一）净利润				5,289,383.57	5,289,383.57
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				5,289,383.57	5,289,383.57
（三）所有者投入和减少资本	19,010,000.00	1,469,951.96			20,479,951.96
1、所有者投入资本	19,010,000.00				19,010,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					-
3、其他		1,469,951.96			1,469,951.96
（四）利润分配			57,555.75	-57,555.75	
1、提取盈余公积			57,555.75	-57,555.75	
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、本年期末余额	36,700,000.00	1,469,951.96	57,555.75	518,001.74	38,745,509.45

2012 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2012 年				
	实收资本	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	17,690,000.00			-2,863,754.18	14,826,245.82
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	17,690,000.00			-2,863,754.18	14,826,245.82
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				-1,850,071.90	-1,850,071.90
（一）净利润				-1,850,071.90	-1,850,071.90
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				-1,850,071.90	-1,850,071.90
（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					

1、提取盈余公积					
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					
<b>四、本年期末余额</b>	<b>17,690,000.00</b>			<b>-4,713,826.08</b>	<b>12,976,173.92</b>

## 二、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### （一）收入确认原则及收入确认具体方法

公司在已将所销售的商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，并不再对该产品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据且相关的经济利益很可能流入，与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

具体收入确认方法：根据与客户合同约定，在商品发出并取得客户《货物签收确认函》后，按照验收的货物数量和报价确认收入。

### （二）应收款项坏账准备确认及计提方法

本公司应收款项主要包括应收账款、其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

公司对单项金额重大的应收款项（指单项金额超过期末应收款项余额的 10% 且单项金额超过 300 万元人民币）单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当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，个别认定计提坏账准备，经减值测试后不存在减值的，应当包括在具有类似风险组合特征的应收款项中计提坏账准备。

#### 2、按组合计提坏账准备的应收款项：

公司对单项金额非重大的应收款项（指单项金额未超过期末应收款项账面余额 10% 以上的且单项金额未超过 300 万人民币），以及经单独测试后未减值的应收款项，公司根据以前年度与之相同或类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合债务单位的实际财务状况和现金流量情况以及其他相关信息，对剩余应收款项按账龄分析法计提坏账准备。

#### （1）不同组合的确定依据：



项目	确定组合的依据	坏账准备计提方法
账龄分析组合	账龄状态	账龄分析法
关联方组合	列入公司合并财务报表范围内的母子公司及子公司之间的应收款项（包括单项金额重大和不重大的）	不计提坏账准备

（2）坏账准备的计提比例如下：

应收账款		其他应收款	
账龄	计提比例	账龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	1 年以内（含 1 年）	5%
1 至 2 年（含 2 年）	10%	1 至 2 年（含 2 年）	10%
2 至 3 年（含 3 年）	20%	2 至 3 年（含 3 年）	20%
3 至 4 年（含 4 年）	50%	3 至 4 年（含 4 年）	50%
4 至 5 年（含 5 年）	80%	4 至 5 年（含 5 年）	80%
5 年以上	100%	5 年以上	100%

公司对列入公司合并财务报表范围内的母子公司及子公司之间的应收款项（包括单项金额重大和不重大的），不计提坏账准备。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确认标准、计提方法：

公司对单项金额虽不重大的应收款项（指应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异）单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

4、公司确认坏账的标准是：

因债务人破产，依照法律程序清偿后，确定无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确定无法收回的应收款项；因债务人逾期三年未履行偿债义务，并且有确凿证据表明无法收回或收回的可能性不大的应收款项。

### （三）存货的确认和计量

#### 1、存货的分类

公司存货是指在生产经营过程中持有以备销售，或者仍然处在生产过程，或者在生产或提供劳务过程中将消耗的材料或物资等，包括各类原材料、包装物、低值易耗品、在产品、半成品、产成品（库存商品）等。

## 2、发出存货的计价方法

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。应计入存货成本的借款费用，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》处理。投资者投入存货的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

发出存货的计价方法：采用加权平均法核算。

## 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

期末存货按成本与可变现净值孰低计价，存货期末可变现净值低于账面成本的，按差额计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

1) 存货可变现净值的确定依据：为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然应当按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料应当按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值应当以合同价格为基础计算。企业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应当以一般销售价格为基础计算。

2) 存货跌价准备的计提方法：按单个存货项目的成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货按存货类别计提存货跌价准备。

## 4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

## 5、低值易耗品及包装物的摊销方法

采用“一次摊销法”核算。

#### （四）长期股权投资的核算方法

##### 1、投资成本确定

###### （1）企业合并形成的长期股权投资

1) 同一控制下的企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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投资成本。

同一控制下企业合并形成的长期股权投资，如子公司按照改制时的资产、负债评估价值调整账面价值的，母公司应当按照取得子公司经评估确认净资产的份额作为长期股权投资的成本，该成本与支付对价的差额调整所有者权益。

2) 非同一控制下的企业合并，购买方在购买日应当按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的投资成本。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询的中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

1) 以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

2) 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投资成本。

3) 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作为初始投资成本，但合同或协议价值不公允的除外。

4) 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

5) 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

6) 企业进行公司制改造，对资产、负债的账面价值按照评估价值调整的，长期股权投资应以评估价值作为改制时的认定成本。

## 2、后续计量和损益确认方法

(1) 成本法核算：能够对被投资单位实施控制的长期股权投资以及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。采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。采用成本法核算的长期股权投资，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，公司应当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，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

(2) 权益法核算：对被投资单位共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法核算时，公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部份，相应减少长期股权投资的账面价值。公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整，并且将公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。如果被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线法摊销，摊销金额计入当期损益。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对外投资符合下列情况时，确定为投资单位具有共同控制：①任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；②涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；③各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

对外投资符合下列情况时，确定为对投资单位具有重大影响：①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；②参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定；③与被投资单位之间发生重要交易；④向被投资单位派出管理人员；⑤向被投资单位提供关键技术资料。直接或通过子公司间接拥有被投资企业 20%以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响。

### 4、减值测试和减值准备计提方法

长期股权投资期末按账面价值与可收回金额孰低计价。

采用成本法核算的、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发生减值时，公司将该长期股权投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

其他的长期股权投资，公司按长期投资的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当长期投资可收回金额低于账面价值时，则按其差额计提长期投资减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间均不再转回。

5、处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款差额，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。

### （五）在建工程

在建工程以实际成本计价。其中为工程建设项目而发生的借款利息支出和外币折算差额按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的有关规定资本化或计入当期损益。在建工程在达到预计使用状态之日起不论工程是否办理竣工决算均转入固定资产，对于未办理竣工决算手续的待办理完毕后再作调整。

期末，公司按在建工程的减值迹象判断是否应当计提减值准备，当在建工程可收回金额低于账面价值时，则按单项工程可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间均不再转回。

### （六）固定资产的确认与计量

#### 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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- 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、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为机器设备、电子设备、运输设备和其他设备；折旧方法采用直线法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

固定资产类别	净残值率	预计使用年限	年折旧率
机器设备	5%	10 年	9.50%
电子设备	5%	3 年	31.67%
运输设备	5%	4 年	23.75%
其他	5%	5 年	19.00%

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定；或无法可靠估计固定资产的公允价值净额，则以该固定资产持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

## （七）无形资产核算的确认与计量

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按实际成本计量。外购的无形资产，其成本包括购买价款、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。采用分期付款购买无形资产，购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实际上具有融资性质的，无形资产的成本为购买价款的现值。

投资者投入的无形资产的成本，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，在投资合同或协议约定价值不公允的情况下，应按无形资产的公允价值入账。

通过非货币性资产交换取得的无形资产，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

通过债务重组取得的无形资产，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

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。

公司内部自行开发的无形资产，在研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发项目开发阶段的支出，只有同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

本公司无形资产后续计量，分别为①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

## 2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制性约定，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

## 3、使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同



规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

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

#### 4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查确认是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产减值测试方法：对存在减值迹象的无形资产应当测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

#### 5、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；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、产品等阶段，应确定

为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

## （八）政府补助

### 1、政府补助类型

政府补助类型主要有包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

### 2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## （九）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债确认：

1、公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在的暂时性差异，按照规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

### 2、递延所得税资产的确认

1) 公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易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）。

2) 公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

3) 对于按照税法规定可以结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减, 视同可抵扣暂时性差异处理, 以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限, 确认相应的递延所得税资产。

### 3、递延所得税负债的确认

1) 除下列交易中产生的递延所得税负债以外, 公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债:

①商誉的初始确认;

②同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认: 该项交易不是企业合并; 交易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)。

2) 公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异。

### (十) 会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正

公司报告期内不存在会计政策、会计估计变更; 公司报表期内无重大差错更正事项。

## 三、报告期利润形成有关情况

### (一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

#### 1、营业收入构成情况及分析

公司收入主要来源于三部分: 耳机、扬声器和其他收入, 具体情况和分析参见“第二节 公司业务”之“七、公司业务情况”之“(一) 报告期内收入的主要构成”。

#### 2、公司毛利率情况及分析

单位: 元

项目	2013 年度	2012 年度
----	---------	---------

	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
耳机	57,199,931.04	44,929,457.52	21.45	14,129,957.18	13,284,011.31	5.99
扬声器	9,858,443.95	10,279,195.38	-4.27	6,213,797.76	5,423,651.35	12.72
其他	124,060.15	186,607.58	-50.42	109,864.28	77,174.08	29.76
合计	<b>67,182,435.14</b>	<b>55,395,260.48</b>	<b>17.55</b>	<b>20,453,619.22</b>	<b>18,784,836.74</b>	<b>8.16</b>

#### (1) 关于耳机及整体毛利率上升的分析

2013年公司主营业务的整体毛利率从2012年的8.16%增加到17.55%，增幅近10个百分点，主要由于耳机成品和半成品毛利率大幅增加。这主要是几个方面的因素共同作用的结果：

1) 单位产品成本有所降低。随着公司产能、产量的快速扩大，规模经济效益初显，同时成本控制能力不断加强，工人熟练程度增加和工艺改进促使产品不良率下降。目前公司产品不良率保持在1%左右。2013年公司耳机成品、半成品出货量达到约960万套，远高于2012年出货量。

2) 新款产品单价有所提高。推出新的产品型号时，新产品的售价往往高于旧产品，从而保持较高的产品毛利率，之后一般按照季度对价格进行协商调整，随着手机等终端产品价格的下降毛利逐步降低。以EHS64型号成品为例，2013年6月新推出时单价为9.08元，远高于旧款B309型号成品同期5.32的售价，并在2013年12月份将报价调低至8.51元。终端厂商以此促使上游代工厂商降低成本充分利用产能，并加强研发设计能力。

3) 2012年9月之前，公司主要作为东莞永保电子的二级供应商，向诸如青岛升元电子有限公司等一级供应商加工生产手机配件中耳机的喇叭等部件；2012年9月起，公司取得东莞永保电子一级供应商资格，直接向其提供耳机成品、半成品，这也增加了公司的利润空间。公司即将为鼎酷科技等厂商直接供货，会进一步加强公司的盈利能力。

#### (2) 关于扬声器和其他产品2013年毛利率为负的分析

2013年扬声器和其他产品毛利率为负，主要是由于2013年6月开始，公司基本停止了扬声器和其他产品的生产，改为从外部采购，把产能投入到利润率更高

的耳机成品和半成品上；但公司仍需履行与客户签订的供应扬声器和其他产品的合同。扬声器的亏损主要集中在2013年6-9月对和通有线、驻马店迪展通的销售，亏损额达100多万和70多万元。其他产品亏损主要是对重庆夏朗科技销售的亏损所导致。

## （二）期间费用分析

公司最近两年的主要费用及变动情况如下：

项目	2013 年			2012 年	
	金额（元）	占营业收入比重（%）	增长率（%）	金额（元）	占营业收入比重（%）
销售费用	1,016,435.78	1.51	70.39	596,551.21	2.92
管理费用	4,664,371.99	6.92	89.59	2,460,255.12	12.03
财务费用	1,607,837.91	2.39	-13.20	1,852,441.68	9.06
合计	<b>7,288,645.68</b>	<b>10.81</b>	<b>48.47</b>	<b>4,909,248.01</b>	<b>24.00</b>

从三项期间费用总额来看，2013年度三项费用合计7,288,645.68元，较上年同期上升了48.47%，主要是销售费用及管理费用增加所致。

2013年度销售费用同比增长70.39%，主要系本年度销售规模扩大导致相应运输费提高，以及销售人员工资奖金增加所致。

2013年度管理费用同比增长89.59%，主要系（1）为筹措新三板挂牌以及公司长期资本运作需要，公司2013年新成立了证券部、董秘办等部门，导致工资费用增加。（2）在筹备新三板的过程中支付审计费、律师费、券商顾问费等中介机构费用，导致管理费用增加。

2013年度财务费用同比下降13.20%，主要原因是2013年部分短期借款利息资本化所致。

从三项期间费用占比来看，2013年度三项费用占营业收入比重为10.81%，较2012年度下降13.19个百分点，主要原因是公司收入增速较快，同时管理水平有所提高，期间费用的增长幅度小于营业收入的增长幅度。

## （三）报告期内重大投资收益情况

本公司在报告期内不存在重大对外投资行为。

#### （四）报告期内非经常性损益情况

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
计入当期损益的政府补助	1,114,293.44	2,439,023.22
非流动资产处置损益	-38,663.83	
其他营业外收支净额	-10,828.75	-434,258.45
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-157,143.67	
<b>小计</b>	<b>907,657.19</b>	<b>2,004,764.77</b>
减：所得税影响额	268,505.57	516,246.74
扣除所得税影响额后非经常性损益	639,151.62	1,488,518.03
扣除非经常性损益后的净利润	4,558,492.64	-3,711,494.30
非经常性损益净额占利润总额比例（%）	9.12%	-54.38%

2013年度公司计入当期损益的营业外收入主要包括云霄县人民政府给予的厂租补贴1,090,893.44元、云霄县人民政府给予的招商引资奖励15,000.00元、云霄县财政局给予的纳税大户奖励金8,400.00元；2012年度公司计入当期损益的营业外收入主要包括云霄县人民政府给予的招商引资奖励1,250,000.00元、云霄县人民政府给予的厂租补贴1,189,023.22元。

2013年度计入当期损益的营业外支出主要包括对外捐赠支出5,000.00元、固定资产处置损失38,663.83元、契税滞纳金9,221.40元。2012年计入当期损益的营业外支出主要包括对外捐赠支出60,000.00元、废品报废损失388,783.46。

2013年度同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益-157,143.67元。

从上表可以看出，虽然公司目前非经常性损益净额占利润总额的比例较高，但是不存在重大依赖。同时随着公司盈利能力的提升，公司将逐步降低非经常性损益占利润总额的比重。

#### （五）适用的主要税收政策

报告期内，公司适用的主要税种及税率列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应纳增值税销售收入	17%
城市维护建设税	应交流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育费附加	应交流转税	2%

#### 四、财务状况分析

##### （一）主要资产情况及分析

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2013 年增长	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	比例（%）
<b>流动资产</b>	<b>55,948,744.06</b>	<b>58.51</b>	<b>30,948,607.85</b>	<b>58.65</b>	<b>25,000,136.21</b>	<b>80.78</b>
货币资金	326,629.75	0.34	1,167,810.82	2.21	-841,181.07	-72.03
应收票据		-		-	-	
应收账款	11,396,850.42	11.92	4,824,636.36	9.14	6,572,214.06	136.22
其他应收款	120,928.82	0.13	21,675,000.00	41.07	-21,554,071.18	-99.44
预付款项	33,151,872.14	34.67	1,734,397.15	3.29	31,417,474.99	1,811.43
存货	10,952,462.93	11.45	1,546,763.52	2.93	9,405,699.41	608.09
其他流动资产		-		-	-	
<b>非流动资产</b>	<b>39,666,530.96</b>	<b>41.49</b>	<b>21,822,469.56</b>	<b>41.35</b>	<b>17,844,061.40</b>	<b>81.77</b>
固定资产	2,901,094.38	3.03	2,262,794.17	4.29	638,300.21	28.21
在建工程	17,703,916.59	18.52	64,100.00	0.12	17,639,816.59	27,519.21
无形资产	18,337,382.77	19.18	18,618,243.58	35.28	-280,860.81	-1.51
商誉		-		-	-	
长期待摊费用	198,055.61	0.21	111,559.50	0.21	86,496.11	77.53
递延所得税资产	526,081.61	0.55	765,772.31	1.45	-239,690.70	-31.30
<b>合计</b>	<b>95,615,275.02</b>	<b>100.00</b>	<b>52,771,077.41</b>	<b>100.00</b>	<b>42,844,197.61</b>	<b>81.19</b>

公司2013年资产总额比2012年增加4284万元，增比达81.19%。主要是由于应收账款、预付账款中预付工程款以及在建工程的增加导致的。

## 1、应收账款

(1) 报告期内公司应收账款账龄和坏账准备情况如下

账龄	2013-12-31			2012-12-31		
	金额（元）	比例（%）	坏账准备	金额（元）	比例（%）	坏账准备
1 年以内	11,996,684.65	100.00	599,834.23	5,078,564.59	100.00	253,928.23
1-2 年						
2-3 年						
3 年以上						
合计	11,996,684.65	100.00	599,834.23	5,078,564.59	100.00	253,928.23

随着公司收入规模的扩张，公司应收账款余额也随之增加，2013年期末比2012年期末余额增加达136.22%，主要原因是对东莞永保电子销售增加所致。公司应收账款余额分别为507.86万元和1,199.67万元，与当期营业收入的比率分别为24.83%和17.80%。2012年回款慢于2013年，主要是由于当期主要客户之一青岛升元电子有限公司回款周期较长导致的。

公司按照备抵法核算坏账准备，期末按照个别认定和账龄分析相结合的方法计提坏账准备。

截至2013年12月31日，应收账款中无关联方单位欠款情况。

(2) 报告期内应收账款前五名客户情况

截至2013年12月31日，应收账款中欠款金额前五名：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质	账龄	占应收账款总额的比例（%）
东莞永保电子有限公司	主要客户	11,301,144.77	货款	1 年以内	94.20



单位名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质	账龄	占应收账款总额的比例（%）
重庆夏朗科技有限公司	主要客户	493,829.47	货款	1 年以内	4.12
驻马店市迪展通电子股份有限公司	主要客户	144,758.39	货款	1 年以内	1.21
桂阳优真特电子有限公司	主要客户	25,197.00	货款	1 年以内	0.21
东莞市诚通电子有限公司	主要客户	22,957.31	货款	1 年以内	0.19
合计		<b>11,987,886.94</b>			<b>99.93</b>

截至2012年12月31日，应收账款中欠款金额较大的客户：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质	账龄	占应收账款总额的比例（%）
东莞永保电子有限公司	主要客户	4,587,361.54	货款	1 年以内	90.33
青岛升元电子有限公司	主要客户	414,482.81	货款	1 年以内	8.16
青岛韩升元电子有限公司	主要客户	76,720.24	货款	1 年以内	1.51
合计		<b>5,078,564.59</b>			<b>100.00</b>

公司客户主要为大型企业，终端厂商均为国内外知名品牌，客户信用较高，公司应收账款的回收风险较小，不存在明显减值风险。报告期内公司应收账款账龄均在1年以内，账龄均较短。公司主要客户东莞永保电子货款的回款周期一般为60天左右，应收账款周转率与同行业上市公司水平相当，回款稳定。

截至2013年12月31日应收东莞永保电子货款11,301,144.48元，已于2014年1月全部收回，占报告期末应收账款余额的94.20%。

## 2、其他应收款

（1）其他应收账龄和坏账准备情况：

账龄	2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额（元）	比例		金额（元）	比例	

账龄	2013.12.31			2012.12.31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
		(%)			(%)	
1 年以内	127,293.50	100.00	6,364.68	15,100,000.00	63.58	755,000.00
1 至 2 年				4,100,000.00	17.26	410,000.00
2 至 3 年				4,550,000.00	19.16	910,000.00
3 至 4 年						
4 至 5 年						
5 年以上						
合计	<b>127,293.50</b>	<b>100.00</b>	<b>6,364.68</b>	<b>23,750,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,075,000.00</b>

## (2) 报告期内其他应收款前五名情况

截至2013年12月31日，其他应收款中欠款金额较大的客户：

名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质	账龄	占应收账款总额的 比例（%）
林晓华	员工	50,000.00	备用金	1 年以内	39.28
汤晓红	员工	50,000.00	备用金	1 年以内	39.28
社保	员工	27,293.50	代扣个人社保	1 年以内	21.44
合计		<b>127,293.50</b>			<b>100.00</b>

截至2012年12月31日，其他应收款中欠款金额前五名：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	款项性质	账龄	占应收账款 总额的比例 （%）
晋江市安海恒泰制革有限公司	非关联方	11,000,000.00	往来款	1 年以内、1-2 年	46.32
罗令	股东	5,200,000.00	往来款	1 年以内	21.89
林晓峰	非关联方	3,450,000.00	往来款	2-3 年	14.53
方云文	非关联方	2,500,000.00	往来款	1 年以内	10.53
林莉	非关联方	1,100,000.00	往来款	2-3 年	4.63
合计		<b>23,250,000.00</b>			<b>97.90</b>

2012年期末其他应收款中资金往来合计金额为2,325万元，对应计提坏账准备207.50万元。2013年为规范运营需要，公司对上述资金往来进行了清理，从而导致这些坏账准备于2013年转回，增加了2013年报表利润。公司坏账准备计提和转回符合企业会计准则和公司坏账准备计提政策，但公司仍提请投资者注意上述坏账准备的计提和转回对公司报告期内经营成果的影响。

### 3、预付款项

#### (1) 账龄分析

账龄	2013-12-31		2012-12-31	
	金额（元）	占总额比例（%）	金额（元）	占总额比例（%）
1 年以内	33,151,872.14	100.00	1,131,606.14	65.25
1-2 年			491,955.01	28.36
2-3 年			110,836.00	6.39
合计	<b>33,151,872.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,734,397.15</b>	<b>100.00</b>

#### (2) 关联方单位欠款情况

截至2013年12月31日，预付账款中无预付关联方单位款项情况。

#### (3) 预付账款前五名

截至2013年12月31日，预付账款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	款项性质
四川省第一建筑工程公司厦门分公司	施工单位	25,840,000.00	1 年以内	工程款
福建春鑫建设工程有限公司	施工单位	6,180,000.00	1 年以内	工程款
福建闽诚电子有限公司	租户	1,090,172.14	1 年以内	厂租
厦门茛荣机械设备有限公司	供应商	19,200.00	1 年以内	设备款
厦门隆兴美工贸有限公司	供应商	16,500.00	1 年以内	设备款
合计		<b>33,145,872.14</b>		

截至2012年12月31日，预付账款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	款项性质
福建闽诚电子有限公司	租户	1,090,172.14	1年以内	厂租
云霄县力辉发展有限公司	供应商	200,000.00	1-2年	设备款
东阳市华星电子科技有限公司	供应商	149,000.00	1-2年	材料款
东莞市道滘安南五金电子制品厂	供应商	61,890.00	2-3年	材料款
深圳市高丽土电磁科技有限公司	供应商	35,160.00	2-3年	设备款
合计		<b>1,536,222.14</b>		

#### 4、存货

公司最近两年的存货明细如下表：

类 别	2013-12-31		2012-12-31	
	金额（元）	跌价准备	金额（元）	跌价准备
原材料	1,182,586.79		308,749.27	
库存商品	2,696,357.51		384,444.11	
在产品	244,523.01		92,767.99	
半成品	4,239,346.47		470,789.40	
发出商品	2,503,647.85		288,449.30	
周转材料	86,001.30		1,563.45	
合计	<b>10,952,462.93</b>		<b>1,546,763.52</b>	

2013年存货期末余额较2012年增加9,405,699.42元，原材料、半成品、库存商品以及发出商品均有大幅增加，主要原因是公司出货量日益增加，生产线、运输中以及尚未验收的产品均有增加；同时，为满足订单量增长的需要，保证生产经营正常进行和产品的供应，公司根据市场预测对原材料等做适量的策略性库存。

公司存货由原材料、在产品及半成品、库存商品、包装物等构成，具体包括线材、网布、溶剂、耳机成品、纸箱等。公司存货结构合理，存货库龄大部分在1年以内，不存在存货长期积压，未发生显着的、大额的可变现净值低于成本的情况，未计提存货减值准备。

#### 5、固定资产

## (1) 固定资产原值

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
机器设备	1,268,691.53	1,164,365.08	25,641.03	2,407,415.58
电子设备	914,598.95	75,567.47	62,222.21	927,944.21
运输设备	113,900.00			113,900.00
其他	637,066.37	78,185.27	5,897.43	709,354.21
<b>合计</b>	<b>2,934,256.85</b>	<b>1,318,117.82</b>	<b>93,760.67</b>	<b>4,158,614.00</b>
项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
机器设备	1,154,083.62	114,607.91		1,268,691.53
电子设备	882,831.73	31,767.22		914,598.95
运输设备		113,900.00		113,900.00
其他	438,767.72	198,298.65		637,066.37
<b>合计</b>	<b>2,475,683.07</b>	<b>458,573.78</b>		<b>2,934,256.85</b>

## (2) 固定资产累计折旧

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
机器设备	116,990.49	193,545.75	2,638.89	307,897.35
电子设备	370,893.12	294,735.90	49,843.42	615,785.60
运输设备	4,370.00	27,055.21		31,425.21
其他	179,209.07	125,816.92	2,614.53	302,411.46
<b>合计</b>	<b>671,462.68</b>	<b>641,153.78</b>	<b>55,096.84</b>	<b>1,257,519.62</b>
项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
机器设备	32,165.10	84,825.39		116,990.49
电子设备	50,133.57	320,759.55		370,893.12
运输设备		4,370.00		4,370.00
其他	75,254.41	103,954.66		179,209.07
<b>合计</b>	<b>157,553.08</b>	<b>513,909.60</b>		<b>671,462.68</b>

## (3) 固定资产净值

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
机器设备	1,151,701.04	2,099,518.23
电子设备	543,705.83	312,158.61
运输设备	109,530.00	82,474.79
其他	457,857.30	406,942.75
<b>合计</b>	<b>2,262,794.17</b>	<b>2,901,094.38</b>
项目	2011 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
机器设备	1,121,918.52	1,151,701.04
电子设备	832,698.16	543,705.83
运输设备		109,530.00
其他	363,513.31	457,857.30
<b>合计</b>	<b>2,318,129.99</b>	<b>2,262,794.17</b>

公司主要资产为生产加工设备、办公设备及运输设备等，具体包括注塑机、焊接机、流水线、模具、测试仪、电脑、打印机、空调、轿车、办公桌等。详细情况参见“第二节 公司业务”之“五、公司主要技术、资产和资质情况”、“（二）公司主要资产情况”。

截至2013年12月31日，固定资产累计计提折旧占固定资产原值的比例为30.24%，成新率为69.76%，成新率较高，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

目前公司固定资产不存在抵押、质押、担保的情况。

## 6、在建工程

（1）在建工程明细列示如下

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
新厂区厂房	17,703,916.59		17,703,916.59	64,100.00		64,100.00
<b>合计</b>	<b>17,703,916.59</b>		<b>17,703,916.59</b>	<b>64,100.00</b>		<b>64,100.00</b>

## (2) 重大在建工程项目变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定资产	工程投入占预算比例(%)	工程进度(%)
新厂区厂房	84,000,000.00	64,100.00	17,639,816.59		60.50	65.00
合计		<b>64,100.00</b>	<b>17,639,816.59</b>			

续上表：

项目名称	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源	期末数
新厂区厂房	323,293.09	323,293.09	6.77	自筹	17,703,916.59
合计	<b>323,293.09</b>	<b>323,293.09</b>			<b>17,703,916.59</b>

(3) 公司期末在建工程未发生减值情形，故未计提减值准备。

## 7、无形资产

## (1) 无形资产原值

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
土地使用权	19,003,830.00	102,279.33		19,106,109.33
合计	<b>19,003,830.00</b>	<b>102,279.33</b>		<b>19,106,109.33</b>
项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
土地使用权	15,732,430.00	3,271,400.00		19,003,830.00
合计	<b>15,732,430.00</b>	<b>3,271,400.00</b>		<b>19,003,830.00</b>

## (2) 无形资产累计摊销

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
土地使用权	385,586.42	383,140.14		768,726.56
合计	<b>385,586.42</b>	<b>383,140.14</b>		<b>768,726.56</b>

项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
土地使用权	26,303.73	359,282.69		385,586.42
合计	<b>26,303.73</b>	<b>359,282.69</b>		<b>385,586.42</b>

## (3) 无形资产净值

单位：元

类别	2013-12-31	2012-12-31
土地使用权	18,337,382.77	18,618,243.58
合计	<b>18,337,382.77</b>	<b>18,618,243.58</b>

## (4) 截至2013年12月31日，无形资产具体明细如下：

地块	土地证编号	土地面积 (m <sup>2</sup> )	取得日期	取得 方式
常山土地 1	漳常国用(2013) 00038 号	16,903.45	2012 年 5 月	出让
常山土地 2	漳常国用(2013) 00039 号	6,993.19	2012 年 5 月	出让
马山土地 1	云(国)用(2011)第 6928938 号	74,515.86	2011 年 12 月	出让
马山土地 2	云(国)用(2011)第 6928939 号	36,484.19	2011 年 12 月	出让
合计		<b>134,896.69</b>		

续上表：

类别(名称)	初始金额(元)	摊销期限(月)	累计摊销(元)	净值(元)	剩余摊销期限(月)
常山土地 1	2,385,404.60	600.00	78,523.69	2,306,880.91	580.00
常山土地 2	986,874.73	600.00	32,486.33	954,388.40	580.00
马山土地 1	10,523,686.43	598.00	439,918.36	10,083,768.07	573.00
马山土地 2	5,210,143.57	598.00	217,798.19	4,992,345.39	573.00
合计	<b>19,106,109.33</b>			<b>18,337,382.77</b>	

## (5) 无形资产担保情况

截至2013年12月31日,公司无形资产全部用于向中国农业银行股份有限公司



云霄县支行申请借款提供抵押担保，最高抵押额度3400万元，已使用额度2800万元，具体明细如下：

土地使用权证号	面积（m²）	账面净值（万元）	担保期限	担保额度（万元）	已使用额度（万元）
云（国）用（2011）第 6928938 号	74,515.86	1,008.38	2012.7.16-2014.7.15	2,800	2,300
云（国）用（2011）第 6928939 号	36,484.19	499.23			
漳常国用（2013）00038 号	16,903.45	230.69	2013.10.15-2015.10.14	600	500
漳常国用（2013）00039 号	6,993.19	95.44			
合计	134,896.69	1,833.74		3,400	2,800

#### 8、递延所得税资产

##### （1）递延所得税资产

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	151,549.73	582,232.06
应付职工薪酬	374,531.88	183,540.25
合计	526,081.61	765,772.31

##### （2）产生递延所得税资产的可抵扣暂时性差异

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	606,198.91	2,328,928.23
应付职工薪酬	1,498,127.50	734,161.00
合计	2,104,326.41	3,063,089.23

#### 9、主要资产减值准备的计提情况

单位：元

项目	2012-12-31	本期计提	本期减少	2013-12-31
----	------------	------	------	------------

			转回	转销	
坏账准备	2,328,928.23	-1,722,729.32			606,198.91
合计	<b>2,328,928.23</b>	<b>-1,722,729.32</b>			<b>606,198.91</b>

公司计提的资产减值准备全部为应收款项和其他应收款按照会计政策计提的坏账准备。

## （二）负债的主要构成及变化

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2013 年增长	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	比例（%）
短期借款	28,000,000.00	49.29	28,000,000.00	73.36	-	-
应付账款	19,665,720.61	34.62	4,984,463.26	13.06	14,681,257.35	294.54
应付职工薪酬	1,498,127.50	2.64	786,411.00	2.06	711,716.50	90.50
应交税费	2,516,750.90	4.43	950,339.16	2.49	1,566,411.74	164.83
应付利息	60,500.00	0.11	-	-	60,500.00	
其他应付款	5,063,262.20	8.91	2,355,701.00	6.17	2,707,561.20	114.94
其他流动负债	-	-	1,090,893.44	2.86	-1,090,893.44	-100.00
负债合计	<b>56,804,361.21</b>	<b>100.00</b>	<b>38,167,807.86</b>	<b>100.00</b>	<b>18,636,553.35</b>	<b>48.83</b>

公司负债全部是流动负债，主要由短期借款、应付账款以及其他应付款等组成。2013年公司负债比2012年期末增加1,863.66万元，增比高达48.83%，主要是由于应付账款和其他应付款的增加所致。

### 1、短期借款

#### （1）短期借款的分类

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
抵押借款	28,000,000.00	26,000,000.00
保证借款		2,000,000.00
合计	<b>28,000,000.00</b>	<b>28,000,000.00</b>

#### （2）截至2013年12月31日短期借款明细：

公司与中国农业银行股份有限公司云霄县支行签订的尚未到期的借款合同余额达2800万元，明细如下：

贷款单位	借款起始	借款到期	利率	借款条件	金额（万元）
中国农业银行股份有限公司云霄县支行	2013-7-8	2014-7-7	6.60%	抵押	500
	2013-7-11	2014-7-10	6.60%	抵押	300
	2013-7-16	2014-7-15	6.60%	抵押	300
	2013-11-4	2014-11-3	7.20%	抵押	500
	2013-11-13	2014-11-12	7.20%	抵押	700
	2013-12-20	2014-12-19	7.80%	抵押	500
合计					<b>2,800</b>

2012年7月16日，公司与中国农业银行股份有限公司云霄县支行签订了2800万最高额抵押贷款合同（合同编号为35100620120013743），抵押物为云国用（2011）第6028938号、云国用（2011）第6028939号国有土地使用权；2013年10月15日，公司与中国农业银行股份有限公司云霄县支行签订了600万最高额抵押贷款合同（合同编号为35100620130025400），抵押物为漳常国用（2013）第00038号、漳常国用（2013）第00039号国有土地使用权。抵押物的详细情况详见下表：

土地使用权证号	面积（m <sup>2</sup> ）	账面净值（万元）	担保期限	担保额度（万元）	已用额度（万元）
云（国）用（2011）第 6928938 号	74,515.86	1,008.38	2012.7.16-2014.7.15	2,800.00	2,300.00
云（国）用（2011）第 6928939 号	36,484.19	499.23			
漳常国用（2013）00038 号	16,903.45	230.69	2013.10.15-2015.10.14	600.00	500.00
漳常国用（2013）00039 号	6,993.19	95.44			
合计	<b>134,896.69</b>	<b>1,833.74</b>		<b>3,400.00</b>	<b>2,800.00</b>

股东罗令、周大勇也于2012年7月16日与中国农业银行股份有限公司云霄县支行签订《最高额保证合同》（编号为35010120130001015），为公司债务承担连带责任。

## 2、应付账款

## (1) 账龄分析

账龄	2013-12-31		2012-12-31	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	19,665,720.61	100.00	4,984,463.26	100.00
1-2 年				
2-3 年				
3 年以上				
合计	<b>19,665,720.61</b>	<b>100.00</b>	<b>4,984,463.26</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至2013年12月31日，应付账款中无欠关联方单位款项情况。

## (3) 应付账款前五名情况

截至2013年12月31日，应付账款中应付前五名情况如下：

单位名称	与本公司 关系	金额（元）	账龄	款项性质
东莞市扬晨实业有限公司	供应商	4,333,986.93	货款	1 年以内
重庆夏朗科技有限公司	供应商	3,921,852.88	货款	1 年以内
东莞荣圭电子有限公司	供应商	2,060,864.25	货款	1 年以内
青岛莎尼可电子有限公司	供应商	1,756,577.83	货款	1 年以内
东莞市富恒电子有限公司	供应商	1,584,721.80	货款	1 年以内
合计		<b>13,658,003.69</b>		

截至2012年12月31日，应付账款中应付前五名情况如下：

单位名称	与本公司 关系	金额（元）	账龄	款项性质
菏泽众星电子有限公司	供应商	2,054,686.91	1 年以内	货款
东莞市扬晨实业有限公司	供应商	1,256,112.62	1 年以内	货款
东莞市富恒电子有限公司	供应商	513,215.83	1 年以内	货款
东莞市道和电子有限公司	供应商	198,177.18	1 年以内	货款
杭州吉高电声科技有限公司	供应商	120,000.00	1 年以内	设备款
合计		<b>4,142,192.54</b>		

公司的应付账款主要为材料采购款，账龄都在1年以内，不存在长期挂账的

情形。

### 3、其他应付款

#### (1) 账龄分析

账龄	2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	3,004,037.20	59.33	2,355,701.00	100.00
1-2 年	2,059,225.00	40.67		
2-3 年				
3 年以上				
合计	<b>5,063,262.20</b>	<b>100.00</b>	<b>2,355,701.00</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至2013年12月31日，其他应付款期末余额无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

#### (3) 其他应付款前五名情况

截至2013年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	款项性质
福州新华乐贸易有限公司	非关联方	3,000,000.00	1 年以内	往来款
云霄县云陵工业开发区	非关联方	2,043,000.00	1-2 年	代垫地价款
员工押金	员工押金	11,225.00	1-2 年	押金
漳州鑫亮环保科技有限公司	非关联方	5,000.00	1-2 年	咨询费
云霄县开源劳务派遣有限公司	非关联方	3,627.20	1 年以内	社保及代理费
合计		<b>5,062,852.20</b>		

截至2012年12月31日，其他应付款前五名情况：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	款项性质
云霄县云陵工业开发区	非关联方	2,043,000.00	1 年以内	代垫地价款
云霄县开源劳务派	非关联方	136,646.50	1 年以内	社保及代理费

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	款项性质
遣有限公司				
罗令	股东	120,000.00	1 年以内	往来款
社保	社保	27,514.50	1 年以内	代收代付社保
考勤卡押金	非关联方	16,220.00	1 年以内	押金
合计		<b>2,343,381.00</b>		

## 4、应交税费

单位：元

项目	2013-12-31	2012-12-31
增值税	-376,170.43	-124,767.65
企业所得税	2,403,013.16	834,606.81
土地使用税	486,396.74	240,500.00
城建税		
教育费附加		
地方教育费附加		
个人所得税	161.43	
印花税	3,350.00	-
合计	<b>2,516,750.90</b>	<b>950,339.16</b>

## 5、其他流动负债

单位：元

项目	2013-12-31	2012-12-31
其他流动负债	-	1,090,893.44
合计	-	1,090,893.44

公司2012年12月收到云霄县东厦镇人民厂租补助1,190,000.00元，按受益期间于2012年确认营业外收入99,106.56元，剩余1,090,893.44元作为递延收益在“其他流动负债”列示，并按受益期间于2013年度确认为厂租补助收入。2013年公司不再享受厂租补助。

## 6、报告期末公司没有逾期未偿还的重大债务。

## (三) 股东权益

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	36,700,000.00	17,690,000.00
资本公积	2,000,000.00	2,000,000.00
盈余公积	57,555.75	-
未分配利润	53,358.06	-5,086,730.45
少数股东权益		
所有者权益合计	<b>38,810,913.81</b>	<b>14,603,269.55</b>

2014年3月7日，有限公司整体变更为股份有限公司（变更基准日为2013年12月31日），以经审计的母公司账面净资产3874.55万元折合股本3670万元，净资产与股本之间的差额计入资本公积。

## 五、管理层对最近两年财务状况、经营成果和现金流量的分析

## (一) 财务状况分析

报告期内公司资产负债结构如下：

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2013 年增长	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	比例（%）
应收账款	11,396,850.42	11.92	4,824,636.36	9.14	6,572,214.06	136.22
预付款项	33,151,872.14	34.67	1,734,397.15	3.29	31,417,474.99	1,811.43
其他应收款	120,928.82	0.13	21,675,000.00	41.07	-21,554,071.18	-99.44
存货	10,952,462.93	11.45	1,546,763.52	2.93	9,405,699.41	608.09
流动资产合计	<b>55,948,744.06</b>	<b>58.51</b>	<b>30,948,607.85</b>	<b>58.65</b>	<b>25,000,136.21</b>	<b>80.78</b>
固定资产	2,901,094.38	3.03	2,262,794.17	4.29	638,300.21	28.21
在建工程	17,703,916.59	18.52	64,100.00	0.12	17,639,816.59	27,519.21
无形资产	18,337,382.77	19.18	18,618,243.58	35.28	-280,860.81	-1.51
非流动资产合计	<b>39,666,530.96</b>	<b>41.49</b>	<b>21,822,469.56</b>	<b>41.35</b>	<b>17,844,061.40</b>	<b>81.77</b>

资产总计	95,615,275.02	100.00	52,771,077.41	100.00	42,844,197.61	81.19
项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2013 年增长	
	金额（元）	占比(%)	金额（元）	占比(%)	金额（元）	比例(%)
短期借款	28,000,000.00	49.29	28,000,000.00	73.36	-	-
应付账款	19,665,720.61	34.62	4,984,463.26	13.06	14,681,257.35	294.54
应付职工薪酬	1,498,127.50	2.64	786,411.00	2.06	711,716.50	90.50
应交税费	2,516,750.90	4.43	950,339.16	2.49	1,566,411.74	164.83
其他应付款	5,063,262.20	8.91	2,355,701.00	6.17	2,707,561.20	114.94
流动负债合计	<b>56,804,361.21</b>	<b>100.00</b>	<b>38,167,807.86</b>	<b>100.00</b>	<b>18,636,553.35</b>	<b>48.83</b>
负债合计	<b>56,804,361.21</b>	<b>100.00</b>	<b>38,167,807.86</b>	<b>100.00</b>	<b>18,636,553.35</b>	<b>48.83</b>

公司资产结构和负债结构基本稳定，报告期内流动资产占比约为58%，流动资产主要为应收账款和存货等组成；非流动资产主要为在建工程、固定资产以及无形资产。负债结构中，全部为流动负债，主要是短期借款和应付账款组成。

## （二）盈利能力分析

项目	2013 年	2012 年
毛利率（%）	17.49	8.16
净资产收益率（%）	20.46	-15.46
扣除非经常性损益后的净资产收益率	17.94	-25.81
每股收益（元）	0.20	-0.13

公司2012年亏损222.30万元，2013年盈利519.76万元，净利润增幅较大。这主要是由于产品毛利率有了较大的提高。随着公司产能、产量的快速扩大，规模经济效应初显，同时成本控制能力不断加强，工人熟练程度增加和工艺改进促使产品不良率下降，单位产品成本有所降低；另一方面产品新品推出时售价往往高于旧产品，从而可以保持较高的产品毛利率，之后一般按照季度对价格进行协商调整，随着手机等终端产品价格的下降毛利逐步降低；同时，2012年9月起，公司取得东莞永保电子一级供应商资格，直接向其提供耳机成品、半成品，这也增



加了公司的利润空间。毛利率水平的分析详见本节“三、报告期利润形成有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。

### （三）偿债能力分析

项目	2013 年	2012 年
资产负债率(%)	60.08	74.54
流动比率	0.42	0.81
速动比率	0.21	0.72

公司2013年期末、2012年期末资产负债率分别为60.08%、74.54%，资产负债率较高；流动比率分别为0.42、0.81；速动比率分别为0.21、0.72。公司资产负债率较高，负债中2,800万元为短期借款，流动比率与速动比率均较弱，存在一定还本付息的压力。

### （四）营运能力分析

项目	2013 年	2012 年
应收账款周转率	7.9	4.52
存货周转率	8.9	9.66

#### 1、应收账款周转率

以与东莞永保电子之间的销售为例，公司在产品验收后确认收入和应收账款，次月进行对账，对账后30天付款，因此回款周期一般为60天左右。公司2013年和2012年应收账款次数分别是7.9次和4.52次，周转周期为46天和80天，基本符合公司实际情况。2012年应收账款周转次数稍低于2013年，主要是由于公司2012年9月成为东莞永保电子供应商，公司与之前其他主要客户如青岛升元电子间账款结算周期较长导致。

加快应收账款周转速度，公司加强了应收账款的管理。公司采取的措施包括：

（1）安排专人负责应收账款管理，根据合同约定向客户以电话催缴、上门催缴等方式进行催款；（2）公司财务部相关财务人员负责核算应收账款，按月与客户核对往来款的挂账情况，并会同有关业务部门对应收账款账龄进行分析。

#### 2、存货周转率

公司2013年、2012年存货周转次数分别为8.90、9.66，存货周转率有所下降。主要原因是公司出货量日益增加，生产线、运输中以及尚未验收的产品均有增加；同时，为满足订单量增长的需要，保证生产经营正常进行和产品的供应，公司根据市场预测对原材料等做适量的策略性库存。

加快项目资金回笼、合理提高存货储备，是加快项目实施、保证项目工期，提高项目实施能力的重要手段，从目前情况来看，公司的回款情况正常，存货储备合理，符合公司实际情况。

### （五）现金流量分析

单位：元

序号	项目	2013 年	2012 年
1.1	经营活动现金流入小计	129,059,023.62	40,174,566.19
1.1.1	其中：销售商品、提供劳务收到的现金	70,571,684.20	20,905,913.12
1.1.2	收到其他与经营活动有关的现金	58,487,339.42	19,268,653.07
1.2	经营活动现金流出小计	96,688,636.39	51,653,757.75
1.2.1	其中：购买商品、接受劳务支付的现金	49,853,414.41	13,176,598.53
1.2.2	支付给职工以及为职工支付的现金	9,348,424.23	5,184,868.96
1.2.3	支付的各项税费	3,179,041.02	2,007,663.68
1.2.4	支付其他与经营活动有关的现金	34,307,756.73	31,284,626.58
<b>1</b>	<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>32,370,387.23</b>	<b>-11,479,191.56</b>
2.1	投资活动现金流出小计	50,352,805.33	1,630,111.00
2.1.1	其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,352,805.33	1,630,111.00
<b>2</b>	<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-50,352,805.33</b>	<b>-1,630,111.00</b>
3.1	筹资活动现金流入小计	47,010,000.00	35,000,000.00
3.1.1	其中：吸收投资收到的现金	19,010,000.00	2,000,000.00
3.1.2	取得借款收到的现金	28,000,000.00	33,000,000.00
3.2	筹资活动现金流出小计	29,868,762.97	21,551,302.95
3.2.1	其中：偿还债务支付的现金	28,000,000.00	20,000,000.00
3.2.2	分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,868,762.97	1,551,302.95

<b>3</b>	<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>17,141,237.03</b>	<b>13,448,697.05</b>
<b>4</b>	<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-841,181.07</b>	<b>339,394.49</b>

经营活动产生的现金流量净额2013年比2012年增加4,384.96 万元，主要是由于收回之前往来欠款和公司业务规模增加所致：1、公司2012年9月成为东莞永保电子一级供应商，销售商品收到的现金增加额与购买商品支付的现金增加额之差净增加1,298.90万元，剔除人工和税费增加的影响净增加额为765.40万元；2、公司2012年及2013年部分月份存在与其他单位和个人资金往来的情形，2013年底公司基本收回之前的往来欠款，导致收到的其他与经营活动有关的现金增加额与支出的其他与经营活动有关的现金增加额的差额净增加3,619.56万元。

投资活动产生的现金流量主要为公司新建厂房支付的工程款和新增固定资产支出。

筹资活动中吸收投资收到的现金为股东对公司的新增投入，偿还债务支付的现金为公司银行借款到期还款，分配股利、利润或偿付利息支付的现金为支付的银行借款利息，包含在建工程借款资本化的金额。

根据公司与出租方福建闽诚电子有限公司签订的厂房及办公楼租赁合同，每年经营租赁支出为118.93万元；公司在建工程预计2014年底或2015年初完工，预计还将发生支出为5000-6000万。上述经营租赁和资本支出的存在会影响公司的现金流量状况。

## 六、关联方、关联关系及关联交易

### （一）关联方及关联方关系

#### 1、公司控股股东、实际控制人

罗令先生持有公司64.033%的股份，目前担任公司法定代表人兼董事长，为公司控股股东和实际控制人。罗令的简历详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”。

#### 2、除控股股东外持股比例超过5%的主要股东

除控股股东外持股比例超过5%的主要股东主要有陈月钗（持股比例为

13.624%)、谭大钊（持股比例为9.537%）和周大勇（持股比例为5.722%）。

陈月钗女士，公司主要股东之一，女，1958年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，1976年6月毕业于福建省顺昌县洋口中学。1976年7月至1984年2月务农；1984年3月至2007年9月，任福建省顺昌土产公司营业员；2007年10月起，协助配偶陈希经营顺昌县大乘供奶中心。陈月钗女士未在公司实际任职。

谭大钊先生，公司主要股东之一，男，1964年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历，1995年7月中专毕业于海口技工学校工民建专业，2013年7月硕士毕业于海南大学工商管理专业。1995年6月至2006年10月，从事个体工商户经营；2006年11月至今，任海南美城房地产开发有限公司总经理。谭大钊先生未在公司实际任职。

周大勇先生，公司主要股东之一，简历详见“第一节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

### 3、公司董事、监事及高级管理人员

持股详细情况参见“七、董事、监事、高级管理人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况”。简历详见“第一节 公司基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

### 4、公司子公司

公司子公司漳州市虹尔电子科技有限公司情况详见本节“十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况”。

### 5、公司控股股东、实际控制人投资的企业以及其他关联方

（1）海南美城房地产开发有限公司，于2006年12月29日成立，取得460000000150903号《企业法人营业执照》；住所位于海口市海甸岛和平大道安信大厦B座301房；法定代表人谭大钊，注册资本1,000万元，经营范围：房地产开发经营，房产信息咨询服务，室内外装饰装修设计与施工、土石方工程；装饰材料、建筑材料、纺织品、化工产品的销售。

海南美城房地产开发有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
谭大钊	400.00	40.00
罗代春	400.00	40.00
程中云	200.00	20.00
总 计	1,000.00	100.00

（2）福建华泰集团股份有限公司，于1994年6月18日成立，取得350582100019938号《企业法人营业执照》；住所位于福建省晋江市磁灶镇洋尾工业区；法定代表人吴国良，注册资本7,600万元，经营范围：陶瓷砖、陶瓷板、干挂空心陶瓷板及其配件的生产、销售与研发；建材批发；制造、销售、安装、设计节能环保保温陶板等。

福建华泰集团股份有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
陈岚波	30.00	0.39
吴桂生	726.00	9.55
吴祖雄	50.00	0.66
吴国伟	871.20	11.46
吴国良	2,541.00	33.43
吴国宽	1,452.00	19.11
吴志刚	120.00	1.58
蔡金友	100.00	1.32
吴英明	1,669.80	21.97
杨阿婷	40.00	0.53
合计	7,600.00	100.0000

吴祖雄先生同时担任福建华泰集团股份有限公司和太尔科技董事，并持有福建华泰集团股份有限公司50万股，持股比例为0.67%，持有太尔电子股份20万股，持股比例为0.545%，可以对双方施加重大影响。

（3）厦门市千佰贝投资管理有限公司，成立于2012年12月20日，取得350205200038177号企业法人营业执照；住所位于厦门市海沧区海沧街道兴港六里2号2902室；法定代表人吴祖雄；注册资本人民币50万元；营业范围：企业投资管理（不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他金融业务）；企业投资咨

询、管理咨询、商务信息咨询（不含证券、期货等须经许可的金融、咨询项目）；教育信息咨询（不含出国留学中介、咨询等须经前置审批许可的项目）；会务服务、礼仪服务。

厦门市千佰贝投资管理有限公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
吴祖雄	47.5	95.00
宋欢欢	2.5	5.00
合计	50	100.00

（4）顺昌县大乘供奶中心，成立于2011年11月10日，注册地为福建省顺昌县双溪镇中山中路工商大厦1-06店。经营范围为“预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）的零售”。顺昌县大乘供奶中心为个体工商户，公司股东陈月钗配偶陈希为顺昌县大乘供奶中心经营者。

## （二）报告期内关联交易

### 1、关联方资金往来及余额

单位：万元

类别	关联方名称	2012 年期初 余额	2012 年增加	2012 年减少	2012 年 期末余 额	2013 年增 加	2013 年减 少	2013 年 期末余 额
股东向 公司借 款	罗令	-	520.00	-	520.00	730.00	1,250.00	-
	周大勇					400.00	400.00	-
	王祥兵					288.00	288.00	-
公司向 股东借 款	罗令					290.00	290.00	-
	周大勇	-	100.00	100.00	-	350.00	350.00	-
虹尔电 子向股 东借款	罗令	-	500.00	488.00	12.00	100.00	112.00	-

截至2013年12月31日，关联方资金往来均已清理完毕。上述资金往来多为临时性资金周转，发生较为频繁，清理时未支付资金占用费。除已经披露的关联交易之外，公司未发生其他关联交易或关联方资金往来。

## 2、关联方担保

公司控股股东罗令与股东周大勇为公司短期借款提供连带责任保证，详见本节之“（二）负债的主要构成及变化”之“1、短期借款”。

## 3、关键管理人员薪酬

公司董事、监事、高级管理人员在公司任职并领取正常工作报酬。

除正常领薪外，其他交易均为偶发性关联交易。

除以上已经披露的交易外，公司不存在其他关联交易。

## （三）关联交易决策程序执行情况

有限公司时期，公司未针对关联方交易制定相应管理办法。股份公司成立以后，公司制定《福建太尔电子科技股份有限公司 关联交易管理办法》。同时，《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定。

自股份公司成立以来公司无关联方资金往来与关联交易行为。公司将严格按照《公司章程》及《关联交易管理办法》相关规定，履行相关决策与执行程序。

## 七、提请投资者关注的会计报表附注中资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

2014年2月11日，有限公司召开股东会，决议以截至2013年12月31日经福建华兴会计师事务所审计的有限公司账面净资产值38,745,509.45元，按1:0.9472的比例折股3,670万股（净资产扣除股本后的余额部分转为股份公司的资本公积）整体变更为股份有限公司。

2014年2月28日，公司召开了股份有限公司创立大会暨第一次股东大会。2014年3月7日，取得股份公司营业执照，股份公司正式成立。

### （二）或有事项及其他重要事项

无。

## 八、报告期内资产评估情况

2014年1月，有限公司决议拟以公司截至2013年12月31日净资产整体折股改制为股份公司。北京中企华资产评估有限责任公司接受委托，于2014年2月10日出具了中企华评报字（2014）第3060号《资产评估报告》，评估公司截至2013年12月31日净资产评估值为4,623.97万元。

公司除上述资产评估外，未进行过其他资产评估。

## 九、最近两年股利分配政策、实际股利分配情况以及公开转让后的股利分配政策

### （一）报告期内股利分配政策和实际股利分配情况

有限公司阶段，公司未制定明确的股利分配政策。根据公司章程规定，公司分配当年税后利润时，应先弥补以前年度亏损，弥补亏损后有剩余的，提取10%计入法定公积金，法定公积金达到公司注册资本50%以上，可不再提取；提取法定公积金后，可提取任意盈余公积。上述分配完成后，如有剩余且股东决定进行分配，则按照各股东股权比例进行分配。

报告期内公司未进行利润分配。

### （二）公开转让后的股利分配政策

公开转让后的股利分配政策同报告期内的股利分配政策。

同时，《公司章程》第148条规定：“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。”

《公司章程》第149条规定：公司的利润分配政策为公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

### （一）子公司基本情况



项目	内容
名称	漳州市虹尔电子科技有限公司
注册号	350622100020218
住所	云霄县莆美镇马山村
法定代表人	樊怀乾
注册资本	200 万元
实收资本	200 万元
公司类型	有限责任公司
成立日期	2012 年 8 月 8 日
经营期限	2012 年 8 月 8 日至 2062 年 8 月 7 日
经营范围	研发、生产、销售电子产品、五金交电、塑胶制品；自营和代理商品及技术进出口（国营贸易管理的货物、涉及前置许可审批项目、国家限制经营及禁止进出口的商品及技术除外）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）

## （二）子公司历史沿革

虹尔电子设立时股权结构情况如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资形式	出资比例（%）
1	罗令	160.00	货币	80.00
2	周大勇	30.00	货币	15.00
3	樊怀乾	10.00	货币	5.00
	合计	200.00	-	100.00

其中，罗令、周大勇为股份公司主要股东，樊怀乾为股份公司员工。2012年9月之前，股份公司主要作为东莞永保电子的二级供应商，向诸如青岛升元电子有限公司等一级供应商加工生产扬声器、耳机等。上述股东设立虹尔电子目的是为了成为东莞永保电子一级供应商，直接向其供应成品。

为理顺公司架构，避免同业竞争等问题，2013年3月，罗令、周大勇、樊怀乾分别与有限公司签署股权转让协议，将其持有的虹尔电子股权无偿转让给有限公司。本次转让完成后，虹尔电子成为有限公司的全资子公司。

至2013年6月，太尔电子取得东莞永保电子合格供应商资格认证，并与其正式签署《往来基本协议书》，直接向东莞永保电子供货。至此，虹尔电子已无存

在必要，并考虑到规范运作、挂牌上市的需要，公司将其办理注销。2014年3月虹尔电子股东决议解散公司，目前尚在办理注销手续。

### （三）报告期内子公司主要财务数据

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	1,535,763.32	4,505,664.29
净资产	1,535,356.32	1,627,095.63
项目	2013 年度	2012 年 8-12 月
营业收入	16,061,253.49	8,027,973.41
净利润	-91,739.31	-372,904.37

## 十一、公司未来两年经营计划和措施

### （一）、技术创新及产品开发计划

创新是公司核心价值理念。未来公司将加大研发投入，并以市场和客户需求为导向，深化对电声产品制造领域的研究，推出有竞争力的自主品牌产品，从OEM迈向ODM。产品的主要开发重点是：

1、结合自身的声学设计能力，通过优化产品设计、整合微型电声元器件的制造产业链的工艺，实现产品的微型化、便携化；同时逐步设立模具中心，实现大部分模具、注塑件自制，提高产品研发能力和快速响应能力。

2、结合市场需求和客户体验，充分深化研究和运用电声元器件微型制造技术、骨导技术、降噪技术、音频算法等专业领域技术，在人体美学、人体工程学和工业设计方面研究成果的配合下，不断优化产品的设计和舒适度、美感，实现产品高端化、时尚化，加强商务耳机、医疗耳机、蓝牙耳机等多样化产品的研发和制造，提高产品在市场的份额和渗透能力。

### （二）产能扩充和生产自动化提升计划

充足的产能储备，是公司取得新客户、新订单的基础。受产能限制，公司部分新合同暂时无法得以执行。公司挂牌后计划适时进行定向发行进行融资，并结

合自筹资金，尽快完成新厂房的建设，提高公司产能规模。

自动化生产将有助于提高生产效率，降低生产成本，提高产品质量。耳机组装多为手工柔性生产，自动化程度不高；扬声器生产及模具、注塑等可实现一定程度的自动化，其他微型电声元器件生产自动化生产水平较高。

### （三）市场开发计划

1、坚持大客户战略，继续拓展高端大型终端品牌厂商客户，挖掘和服务好现有大客户

公司将在不断配合下游老客户开发新技术、新产品的同时，继续通过严格的生产制造工艺、迅速的快速响应能力及优秀的品质管控能力和研发能力，拓展高端大型终端品牌厂商客户，巩固公司快速发展的市场优势，并积极扩展其他领域、行业的新的国际大客户，实现产品多元化、跨领域的发展，依靠不断增加新产品新业务线、新的大客户来实现持续的业绩快速增长，同时扩大自身的规模优势，保持在较低毛利率的消费电子产品代工业务中依然能获得比同行较高的利润点。

#### 2、重视自有品牌和国内外渠道的建设

公司将在满足现有客户需求的前提下，开发符合市场需求、满足客户体验的新产品，并结合客户的渠道优势，共同经营或自主运作自主品牌。

自有品牌运作主要为加强国内市场的开发，国外市场渠道的建设主要为了加强和巩固与韩国等国际手机品牌商的关系，跟踪大客户的需求，加强及时沟通、交流和快速反应的能力。

在此基础上，公司积极拓展国内外市场，继续完善和加强国内外营销体系建设，比如国内外代理商的培育。

#### 3、建设电子商务运营团队

公司计划适时成立自己的电子商务运营团队，代理品牌电声产品的销售同时推进自主品牌产品的商务运作，提高市场份额和盈利水平，同时更贴近市场和客户。通过巩固和发展OEM市场、与相关品牌商的合作，进而搭建自主产品的直销平台。

#### （四）人力资源计划

##### 1、高端人才的引进和培养计划

公司将加强人力资源管理、积极引进技术、销售和管理人才，并加强现有员工培训，不断加强公司的研发能力和业务开拓能力。公司计划在未来2-3年内引进10-20名核心技术人才及50-80名技术和管理骨干人员；配合公司国内外营销网络的建设，公司将增加10-20名高级营销和销售人才；根据业务的发展，增加公司的管理实力，引进一部分具有高素质、高能力的专业人才，提高公司的整体运营水平和持续经营管理能力。同时公司将与华侨大学、厦门大学等高校共建研究所，定向培养专业人才，开展项目合作，产学研结合。

##### 2、一线工人和基层干部的引进和培养

结合当地的政策环境和周边地区劳动力分布特点，有针对性的制定员工激励和发展培养计划。保证生产经营所需要的劳动力供应的充足性和人员培养的持续性。

#### （五）产品服务计划

完善的客户服务体系是一个完整的系统解决方案中不可缺少的一部分。通过良好的服务，有助于维护和保护公司产品质量，快速建立公司的品牌形象。同时，良好的服务也是公司提高产品高附加值的重要部分。公司准备建立的产品服务体系主要着重包括以下几点：

1、加强产品的研发、生产、销售和售后等环节的品质管控，保证公司一贯的精密生产的要求，保障产品的质量和品质。借鉴国内外关于电子产品生产的各个环节追溯的风格，严格执行供应商体系的要求。

2、把企业的客户服务体系与即将建设的电子商务平台共同捆绑，通过电子商务和远程维护及各地服务点对产品进行维护。

## 十二、风险因素

### （一）主要客户高度集中带来的风险

基于自身完善的生产工艺、产品质量和管理经验,公司积累了东莞永保电子、鼎酷科技等优质客户。公司于2012年9月开始为东莞永保电子供货,2012年及2013年对东莞永保电子的销售收入占公司当年收入的比例分别为31.41%和90.75%。另一方面,随着新厂房的建设和逐渐投入使用,公司与鼎酷科技等新客户签订的合同将逐步得以执行。即使如此,公司客户仍将主要集中在东莞永保电子、鼎酷科技等少数客户。尽管公司与东莞永保电子等已建立稳定的合作关系,保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势,但仍然面临着客户高度集中带来的风险。

客户过度集中的现象缘于代工行业的行业特性,并将持续至公司自有品牌产品推出后,或更久的时间。目前欧美、日韩以及中国台湾地区等大型电子终端品牌厂商一般均实行严格的合格供应商认证制度,在质量保证、量产能力、供货速度、研发能力等方面的均有一定的要求。要成合格供应商一般要通过工厂认证、产品认证、生产过程认证等,认证过程十分严格,一旦通过即要求供应商能够长期、持续地提供数量相当、品质稳定的产品,以利于降低交易风险与成本。随着公司研发实力和市场反应能力的不断提高,公司与客户之间已形成了稳定的长期战略合作关系。为了降低现有主要客户转向其他供应商可能给公司带来的客户流失风险,公司将与主要客户在产品换代上紧密配合,保持在产品研发、工艺创新及产品成本上的竞争优势,力求满足其持续需求。另外,公司将凭借较强的市场开发能力积极开拓新客户,通过增加客户数量降低客户相对集中给公司带来的不利影响。

## (二) 公司经营业务转型及自有品牌推广带来的风险

公司成立以来致力于成为声学整体解决方案的提供商,主营业务是为手机、电脑等多媒体终端产品厂商提供周边配套微型电声元器件和消费类电声产品的设计、制造和销售。目前,公司主要为客户提供包括耳机、扬声器、受话器等产品的代加工服务。

公司计划在适当的时机推出自有品牌的电声产品。推出自主品牌产品是企业做大做强谋求更大发展及电声行业发展趋势的内在需求,也要求公司逐渐从“以产品为中心”向“以客户和市场为中心”转变,与客户的联系更为紧密,及时了解客户需求并做出快速反应,为客户设计满足其需求的产品,同时为客户提供集

制造、协助应用、提供相关组件等一整套的解决方案。另外一方面，自有品牌推广前期需要一定投入，新的业务模式对公司的人才储备、资金实力和销售能力、以及公司内部控制和管理体系、后期运营维护均提出了更高的要求。

目前经营模式适应公司发展需要，运作良好，不存在重大风险。尽管公司已经具备了一定的研发基础和产品经验，且将适时推出自主产品，各项条件齐备前不会轻易尝试，但公司仍面临一定的业务转型和品牌推广的风险。

### （三）产能扩张带来的风险

公司目前拥有 4 条耳机的组装生产线，全部用于执行东莞永保电子订单。受产能限制，与鼎酷科技等新客户签订的协议目前尚未履行。随着新厂区建设和陆续投入使用，公司产能将有大幅提高，新订单得以执行，公司业绩将快速增长。这需要公司合理安排新厂房建设进度、合理安排新订单的生产计划，并与工厂的管理、员工的培训等相结合、协调，否则就有公司厂房建设资金缺口过大导致厂房不能按期完工投入使用、工厂管理混乱和新员工技能不熟练导致产品不良率上升进而导致公司产品成本增加等一系列风险。

### （四）人工成本上升带来的风险

耳机和扬声器的生产加工属于劳动密集型行业，公司产品成本主要为材料和人工。公司目前雇佣的生产工人多为本地劳工，用工成本低于东莞、惠州等制造业集中地区，这也是公司产品具有竞争力的表现之一。产能的扩张需要招聘更多工人投入生产，公司将继续支持本地工人就业，尽可能实现用工本地化，但也不排除需要大规模从人才市场招聘工人的可能。尽管公司所在地用工成本不太可能超过东莞、惠州等地，但仍然存在人工成本上升导致公司单品利润下滑的风险。

### （五）资产负债率较高带来的流动性风险

2012年公司资产负债率（母公司口径，下同）为74.54%，2013年资产负债率有所下降，但仍为60.08%，保持在较高水平；另一方面，公司流动比率较低，2012年及2013年分别为0.81和0.42，公司银行贷款均为短期借款。资产负债率较高和流动比率偏低主要源于公司银行贷款较高，同时新厂房正在建设尚未完工。适度的财务杠杆有利于股东利益最大化，尤其是在业务迅速发展阶段。但同时公司也

注意到负债经营对管理层资金管理和调度能力提出了较高的要求,如果公司不能做好现金收支预算,就有可能面临无法按时归还银行贷款,从而给企业带来流动性风险。

对于公司流动性较弱、资产负债率较高的情况,公司积极应对并储备了部分银行授信额度、经营回款以及股权融资等多种方式。目前公司尚有部分授信额度未动用,每月东莞永保电子经营回款约1000多万,同时公司正与有意向投资者洽谈入资事宜,并结合银行借新还旧,不会对公司持续经营造成重大不利影响。

#### **(六) 公司产品结构过于单一和扬声器产品毛利率过低导致的风险**

公司自成立以来的主要产品为耳机和扬声器,公司凭借质量控制、生产工艺和产品成本等方面的竞争优势,赢得了一定的优质客户资源,与之建立了稳定的长期战略合作关系。但同时公司也注意到公司产品结构过于单一,毛利率较低,尤其是作为电声行业上游——电声元器件的扬声器、受话器及其他零部件等毛利率更为明显。

报告期内,随着公司成为东莞永保电子一级供应商,公司产品出货量有了大幅提升,规模效应开始显现,同时产品重心逐步从扬声器等转向耳机成品和半成品的加工、生产。接下来,公司将逐步加强市场开发、产品设计,产品和业务将进一步丰富,产品结构单一和毛利过低的现状将逐步得以改观。如公司不能尽快丰富产品结构、增加产能、提高市场份额,则公司可能面临抵御市场风险能力偏弱,经营业绩可能会受到影响。

#### **(七) 应收账款金额较大带来的回收风险**

公司客户主要为大型企业,终端厂商均为国内外知名品牌,客户信用较高,公司应收账款的回收风险较小。报告期内公司应收账款账龄均在1年以内,账龄均较短。公司主要客户东莞永保电子货款的回款周期一般为60天左右,应收账款周转率与同行业上市公司水平相当,回款稳定。

尽管如此,公司仍面临着一定的应收账款回款不及时的风险。伴随着公司经营规模的扩大和业务的增长,公司的应收账款余额逐年增加。截至2012年和2013年年底,公司应收账款余额分别为507.86万元和1,199.67万元,与当期营业收入

的比率分别为24.83%和17.80%。2012年回款慢于2013年，主要是由于当期主要客户之一青岛升元电子有限公司回款周期较长导致的。如果公司应收账款催收不及时，或主要债务人的财务经营状况发生恶化，或主要客户结算政策调整，可能会给公司经营带来一定的风险。

为加快应收账款周转速度，公司加强了应收账款的管理。公司采取的措施包括：（1）公司营销部安排专人负责应收账款管理，根据合同约定向客户以电话催缴、上门催缴等方式进行催款；（2）公司财务部相关财务人员负责核算应收账款，按月与客户核对往来款的挂账情况，并会同有关业务部门对应收账款账龄进行分析。

#### （八）公司业务受宏观经济波动影响的风险

公司电声元器件产品的下游系消费类电子产品，公司产品的主要应用领域包括手机、数码产品等。如果宏观经济出现波动，终端厂商出货量、推出新款产品的速度出现严重下滑，必将对本公司业务产生较大的影响。虽然随着经营规模的扩大和产品结构的逐渐丰富，公司抗风险能力将逐渐增强，但影响消费类电子相关产业发展的不稳定性因素依旧存在，公司产品订单量、销售价格及毛利率水平均存在波动的风险。

#### （九）质量控制风险

公司自成立以来一直视产品质量为企业的生命，通过了ISO9001:2008、GB/T19001-2008（质量管理）、ISO14001:2004（环境管理）、GB/T28001-2011（职业健康安全管理体系）认证，建立了完善的质量管理体系，并在此基础上建立了公司的综合管理体系。基于此，公司产品质量得到了持续提高，在客户中建立了良好的质量信誉，赢得了东莞永保电子（三星耳机特供商）、鼎酷科技（OPPO控股子公司，研发销售电子产品、数码产品和手机周边产品及零配件）等公司的认证，成为其合格供应商。

上述客户对技术和产品质量的要求非常高，供应商管理体系极为严格。尽管公司产品品质和质量管理体系处于同细分领域先进水平，但是，如果公司质量管理中的个别环节不到位，在产品质量、交期、客户服务上达不到其要求，导致客户投



诉增加、产品订单下降，甚至出现客户的流失、经济索赔，将直接影响公司的市场地位和信誉，并将直接影响公司的业绩水平。

#### **（十）公司治理风险**

公司于2014年2月28日召开创立大会，并于3月7日取得股份公司营业执照，整体变更设立为股份公司。股份公司设立后，公司建立健全了法人治理结构，制定了现代化企业发展所需的内部控制体系，但由于股份公司成立的时间较短，公司治理结构和内部控制体系的良好运行尚需在实践中证明和不断的完善，公司管理层的管理意识、管理水平也要适应股份公司治理形式的变化需要而不断改善提高。否则，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定和健康发展的风险。

#### **（十一）未来不再享受厂租补贴对公司经营业绩影响的风险**

2013年12月23日，公司与福建闽诚电子有限公司签订了厂房续租合同，合同期为3年，即从2013年12月23日至2016年12月22日，年租金为118.93万元。根据公司2010年11月与云霄县人民政府签订的《投资合作协议》，云霄县人民政府将对公司的厂租给予100%的补贴，期限为3年（即2011年、2012年、2013年），厂租补贴协议期限已满，公司在续租期内将不再享受厂房租赁补贴。尽管随着公司销售规模的扩大以及2014年与鼎酷科技等新客户签订的合同逐步得以执行，公司的盈利能力将显著提升，公司的经营成果能够覆盖厂租补贴带来的财务影响，但厂租补贴的取消仍将会对公司的未来的经营业绩带来一定的影响。

#### **（十二）核心技术人员流失风险**

周大勇先生作为公司核心技术人员，长期从事电声行业相关工作，积累了丰富的产品设计、生产工艺以及实践经验，公司目前拥有的实用新型专利亦为周大勇先生无偿转让所得。周大勇先生，是公司创始人之一，也是目前公司主要股东之一，公司发展亦是其主要精力所在，但如果周大勇先生不再为公司服务，将可能会影响公司的经营发展。

## 第五节 有关声明

### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、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。

全体董事：



罗 令



周大勇



王祥兵



吴祖雄



黄庆芳

全体监事：



罗 军



何丽凤



樊怀乾

全体高管：



王祥兵



周大勇




黄庆芳



康 力



樊 荣



林潮勇


福建太尔电子科技股份有限公司

2014年 6 月19日

## 二、主办券商声明

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

法定代表人：

  
李 玮

项目组负责人：

  
李瑞波

项目成员：

  
李瑞波

  
胡 浩

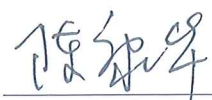
  
张蓓贝



### 三、律师事务所声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

  
陈康华

经办律师：

  
许 鹏

  
刘 安



上海艾帝尔律师事务所

2014 年 6 月 19 日

#### 四、会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

  
林宝明

签字注册会计师：

  
刘见生

  
方莉

福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

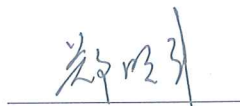


孙月焕

签字资产评估师：



余文庆



郑明丰

北京中企华资产评估有限责任公司





## 第六节 附件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开转让申请有关的所有正式法律文件,这些文件也在全国股份转让系统指定信息披露平台披露,具体如下:

- 1、主办券商推荐报告
- 2、财务报表及审计报告
- 3、法律意见书
- 4、公司章程
- 5、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

### 二、查阅时间和地点

查阅时间:

工作日上午9点至11点30分,下午1点30至4点30分。

查询地点:

申请挂牌公司:福建太尔电子科技有限公司

地址:福建省漳州市云霄县莆美镇中柱村城南中学南侧

联系人:林潮勇

联系电话:0596-7033333

传真:0596-7022222

