

永捷电子科技（天津）股份有限公司

（天津滨海高新区滨海科技园日新道 188 号 1 号楼 1020 号）



公开转让说明书

主办券商：



二零一五年十一月

声 明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“股转系统”）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。

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、宏观经济环境变化的风险

公司属于印刷电路板行业，该行业与宏观经济的发展状况存在较为紧密的联系。在宏观经济环境上行的时期，印刷电路板行业较为繁荣；反之，在宏观经济环境出现下行的时期，印刷电路板行业会随之降温。因此，公司存在因宏观经济环境波动导致发展受到不利影响的风险。

二、原材料价格波动风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月原材料成本占主营业务成本比例分别为 56.71%、55.14%和 53.88%。原材料是公司的营业成本主要组成部分。覆铜板成本约占原材料成本的 60%到 70%，为公司生产所需的主要原材料。近年来，由于铜的价格波动较大，导致覆铜板的采购成本波动较大。若未来铜的价格上升，将会增加公司覆铜板的采购成本，进而增加的营业成本，对经营业绩产生不利影响。

三、关联方侵占公司利益的风险

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易包括销售、采购、资金往来等，其中报告期内关联方销售总额占公司销售总收入的比例依次为11.43%、15.33%、12.77%，关联方采购总额占公司采购总额的比例依次为21.48%、22.17%、21.28%占比不高，详情参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联方交易及关联关系”。经核查，公司与其关联方发生的交易价格公允，皆未产生对其不利的影响，不存在向关联方利益输送的情况；但因为公司在报告期内存在着一定程度的关联交易行为，不排除日后，如果公司未来不能严格按照目前现有制度执行相应的程序，则可能出现关联方侵占公司利益的情形。

四、应收账款回款的风险

2013 年末、2014 年末、2015 年 7 月 31 日公司应收账款余额分别为 132,289,985.12 元、137,868,003.99 元、145,347,905.56 元，占当期营业收入

的比例分别为 23.82%、22.96%、40.26%，应收账款规模在 2015 年较前两年增长幅度较大。随着公司生产销售规模的扩大，公司应收账款余额可能继续增长，公司存在应收账款因不可预见的原因无法及时收回的风险。若应收账款无法按期收回，将对公司的经营业绩产生不利影响。

五、出口国家或地区政治、经济环境变动的风险

公司主要出口市场为欧美地区，目前政治环境较为稳定，经济政策较为宽松，总体来说有利于公司产品出口；随着市场竞争的日益激烈，进口国可能为了保护其国内产业，不断地修订进口产品标准、设置绿色壁垒或利用世贸规则给我国的出口商品制造障碍，因此不能排除进口国针对我国 PCB 产品设置新的进口政策或产品标准进而影响公司经营成果的风险。

六、汇率波动风险

报告期内，公司正常经营中产品出口涉及外汇收支，其中主要为美元、欧元收支，容易受到汇率波动的影响。2013 年、2014 年、2015 年 1-7 月，公司汇兑损益（净收益以“-”值表示）分别为-476,471.55 元、112,897.13 元及-2,020,655.20 元，占同期净利润比重的绝对值分别为 9.05%、0.81%及 22.23%。公司面临汇率波动对公司的经营成果产生不利影响的风险。

七、人力成本风险

2013 年、2014 年、2015 年 1-7 月，公司营业成本中人工成本金额分别为 62,249,356.65 元、72,455,321.31 元、42,515,510.50 元，占营业成本的比重分别为 12.71%、13.51%、13.89%，人工成本具有不断上升的趋势。随着国内劳动力成本不断上升，公司生产活动雇佣工人的成本会继续增加。公司面临劳动力成本上升导致营业成本上升的风险。

八、技术研发的风险

印刷电路板技术与下游行业即电子类产品的技术发展趋势密切相关，而目前电子类产品更新速度越来越快、技术含量越来越高，导致下游客户对印刷电路板产品的质量要求也越来越严。公司需要不断投入，更新生产工艺和技术来满足下游客户对产品的需求。若技术研发门槛提高或成本增加，将会直接影响公司的经

营成果。

九、公司治理风险

有限公司期间，公司内部治理制度不够完善。公司整体变更为股份公司后，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，建立了适应现阶段发展的内部控制体系，逐步完善了治理结构。但由于股份公司成立的时间较短，实践运行经验较少，公司管理层对相关制度的理解尚需加强，因此公司在执行过程中可能出现治理不规范的风险。

十、实际控制人不当控制风险

黄志国先生直接持有公司 40%的股权，为公司第一大股东。同时，黄志国先生持有公司控股股东裕泰有限公司（香港）33.33%的股权，从而间接持有公司 20%的股权，其直接或间接持有公司的股权比例合计为 60%，为公司实际控制人。实际控制人在公司决策、监督、日常经营管理上可施予重大影响，因此，公司存在因股权高度集中，导致实际控制人对公司进行不当控制，而损害公司和中小股东利益的风险。

目录

重大事项提示	3
目录.....	6
释义.....	8
第一节 公司基本情况	10
一、公司基本概况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、公司股权结构和主要股东情况.....	12
四、董事、监事、高级管理人员情况.....	31
五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	33
六、本次挂牌有关机构.....	34
第二节 公司业务	37
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	37
二、公司组织结构及主要业务流程.....	38
三、公司关键资源要素.....	42
四、公司收入及成本情况.....	49
五、公司商业模式介绍.....	55
六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征.....	64
第三节 公司治理	85
一、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	85
二、内部管理制度建设情况及董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	86
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况.....	88
四、公司独立运营情况.....	91
五、同业竞争情况.....	93
六、关联方资金占用情况.....	94
七、董事、监事、高级管理人员的其他事项.....	94
八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	96
九、公司管理层的诚信状况.....	96
第四节 公司财务	98
一、最近两年一期经审计的财务报表.....	99
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	113
三、主要会计政策和会计估计.....	113
四、报告期会计政策和会计估计的变更情况.....	130
五、报告期内主要财务指标及分析.....	131
六、报告期利润形成的有关情况.....	138
七、公司报告期内主要资产情况.....	146

八、公司最近两年一期主要债务情况.....	159
九、报告期内股东权益情况.....	163
十、关联方、关联方关系及关联交易.....	164
十一、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项.....	168
十二、公司设立时和最近两年一期的资产评估情况.....	169
十三、股利分配政策和报告期分配情况.....	169
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	170
十五、风险及重大事项提示.....	172
第五节 有关声明	174
一、全体董事、监事和高级管理人员声明.....	178
二、主办券商声明.....	错误！未定义书签。
三、律师声明.....	错误！未定义书签。
四、审计机构声明.....	错误！未定义书签。
五、评估机构声明.....	错误！未定义书签。
第六节附件	179

释义

在本说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

永捷股份/永捷电子/公司/股份公司	指	永捷电子科技（天津）股份有限公司，公司曾用名为“永捷电子科技（深圳）有限公司”
永捷有限/有限公司	指	永捷电子科技（天津）有限公司
永捷香港	指	永捷电路版有限公司
永捷确良	指	永捷确良线路板（深圳）有限公司，公司曾用名为“确佳线路板（深圳）有限公司”
永捷青岛	指	永捷电路版（青岛）有限公司
永捷东莞	指	永捷电路版（东莞）有限公司
永捷始兴	指	永捷电子（始兴）有限公司
德科商贸	指	德科商贸（深圳）有限公司
股东会	指	永捷电子科技（天津）有限公司股东会
股东大会	指	永捷电子科技（天津）股份有限公司股东大会
董事会	指	永捷电子科技（天津）股份有限公司董事会
监事会	指	永捷电子科技（天津）股份有限公司监事会
推荐主办券商/民族证券	指	中国民族证券有限责任公司
律师	指	上海锦天城（天津）律师事务所
会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师	指	广东中广信资产评估有限公司
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
股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监
公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	永捷电子科技（天津）股份有限公司章程
说明书/本说明书	指	永捷电子科技（天津）股份有限公司公开转让说明书
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》及相关规则文件
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-7月

挂牌、公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让之行为
PCB	指	印刷电路板
柔性线路板	指	在柔性材料为底材的基础上形成的电子线路板
基板	指	制造PCB的基本材料，一般PCB用基板材料可分为两大类：刚性基板材料和柔性基板材料
CPCA	指	中国印制电路行业协会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
工商部门	指	天津市工商行政管理局/滨海新区分局
税务部门	指	天津市国家税务局/地方税务局
ISO9001	指	国际质量体系认证
ISO14001	指	国际环保体系认证
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致

第一节 公司基本情况

一、公司基本概况

中文名称：永捷电子科技（天津）股份有限公司

法定代表人：黄志国

有限公司成立日期：1992年6月4日

股份公司成立日期：2015年11月25日

注册资本：4000.00万元

住所：天津滨海高新区滨海科技园日新道188号1号楼1020号

邮编：300301

电话：0086-22-58373712

传真：0086-22-58373721

网址：www.htpcb.com.hk

电子邮箱：lgcpa@163.com

信息披露负责人：雷钢

经营范围：各种印刷电路板的研发、销售、进出口；企业管理咨询；商务信息咨询；电子技术开发、咨询、服务、转让。以下限分支机构经营：各种印刷电路板的生产、销售、进出口（以上商品进出口不涉及国际贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等商品，其他专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：研发、生产、销售印刷电路板产品。

所属行业：根据证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司从事的业务属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据国家统计局 2011 年修订的《国民经济行业分类》，公司业务属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂

牌公司管理型行业分类指引》，公司从事的业务属于“C3972 印制电路板制造”。根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司从事的业务属于“17111112 其他电子元器件”。

统一社会信用代码：91120116618853742Q

二、股票挂牌情况

（一）股票代码：【】

（二）股票简称：永捷科技

（三）股票种类：人民币普通股

（四）股票总量：40,000,000 股

（五）每股面值：1.00 元人民币

（六）挂牌日期：【】

（七）本次挂牌公开转让前股东所持股份的流通限制：

根据《业务规则》第 2.8 条：“2.8 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”。

根据《公司法》第一百四十一条规定：“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。”

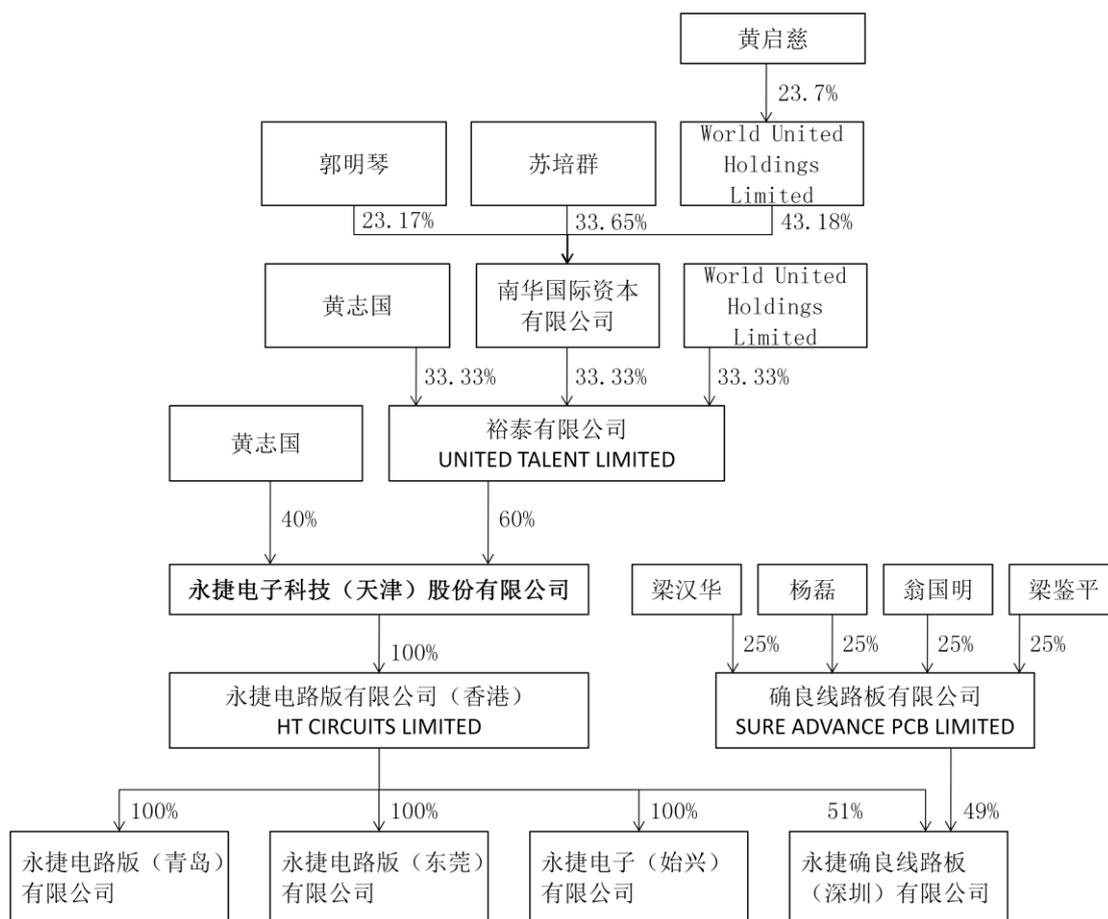
截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，公司无可供转让的

流通股。

(八) 本次挂牌后股票转让方式：协议转让

三、公司股权结构和主要股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 公司控股股东及实际控制人

1、公司控股股东及实际控制人情况

截至本公开转让说明书出具日，裕泰有限公司（香港）持有拟挂牌公司永捷股份 60% 的股权，为公司控股股东。

裕泰有限公司（香港）基本情况如下：

裕泰有限公司（香港）为一家按照香港法律组织成立、并有效存续的香港有限责任公司，2002 年 2 月 18 日于香港注册成立，英文名称为 UNITED TALENT LIMITED，公司编号为 786418，商业登记证号码 32418657-000-02-15-7，住所为

香港干诺道中 133 号诚信大厦 6 楼 606 号（Unit 606, 6th Floor, Alliance Building, 133 Connaught Road Central, Hong Kong），现任董事为黄志国、黄启慈。根据裕泰有限公司（香港）最近期的商业登记证，其业务性质为企业。

黄志国先生为拟挂牌公司永捷股份发起人，自公司设立以来一直担任董事长及法定代表人，对董事会决议及日常经营决策具有重大影响，对董事和高级管理人员的提名和任免起决定性作用。截至公开转让说明书签署之日，黄志国先生直接持有拟挂牌公司 40% 的股份，间接持有 20% 的股份，共持有公司 60% 的股份，为公司实际控制人。

黄志国基本情况如下：

黄志国，男，中国（香港）国籍，有英国永久居留权。1951 年 11 月出生，中学学历。1969 年 3 月-1971 年 5 月，任亚细亚有限公司文员；1971 年 6 月-1976 年 12 月，任克马洋行营业经理；1977 年 1 月-1986 年 6 月，任 Dynamit Nobel (HK) Ltd. 营业经理；1986 年 7 月-1994 年 8 月，任 Dynamit Nobel (HK) Ltd. 董事长；1986 年至今，任永捷电路版有限公司董事长、总经理。自有限公司 1992 年 6 月 4 日设立以来，任有限公司董事长。现为公司董事长、总经理，任期三年。

2、实际控制人最近两年及一期内变化情况

报告期内，公司实际控制人未发生变化。

（三）公司前十名股东及持有5%以上股份股东情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	持股方式	是否存在争议
1	裕泰有限公司 (香港)	24,000,000	60.00	法人	直接持有	否
2	黄志国	16,000,000	40.00	自然人	直接持有	否
	合计	40,000,000	100.00	—	—	—

裕泰有限公司（香港）基本情况和黄志国先生简历详见本节“三、公司股权结构和主要股东情况”之“（二）公司实际控制人”。

（四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书出具之日，裕泰有限公司（香港）持有拟挂牌公司永

捷股份及其前身永捷有限 60%的股权，为公司控股股东。拟挂牌公司永捷股份实际控制人黄志国先生持有裕泰有限公司（香港）33.33%的股权且担任其董事、公司秘书。

裕泰有限公司（香港）的股东出资情况为：

序号	股东姓名	股本（港元）	持股比例（%）
1	南华国际资本有限公司	1	33.33
2	World United Holdings Limited	1	33.33
3	黄志国	1	33.33
合计		3	100.00

（五）公司设立以来股份形成及变化情况

1、1992年6月，有限公司设立

1991年8月，永捷香港签署了《HT永捷电子（深圳）有限公司章程》。

1992年2月11日，深圳市工商局核发“深工商外名证字第02934号”《外商投资企业名称登记核准使用证》，核准永捷有限使用的企业名称中文为永捷电子（深圳）有限公司，英文为YONGJIE ELECTRONIC (SHENZHEN) LTD.。

1992年3月2日，永捷香港向深圳市工商局递交《呈请书——关于在企业中英文名前加母公司商标“HT”在英文名中取消音译“YONGJIE”的请示报告》，申请永捷有限中英文名称变更为“HT永捷电子（深圳）有限公司”和“HT ELECTRONIC (SHEN ZHEN) LTD.”。

1992年3月11日，深圳市人民政府核发“深府外复[1992]南19号”《关于同意设立外资企业HT永捷电子（深圳）有限公司的通知》，同意设立永捷有限，经营期限20年；投资总额港币500万元，注册资本港币350万元。

1992年3月14日，深圳市人民政府核发“外经贸深外资字[1992]108号”《中华人民共和国外资企业批准证书》。

1992年6月4日，永捷有限取得国家工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第300886号），企业名称为永捷电子（深圳）

有限公司，企业类别为独资经营（港资），注册资本港币 350 万元，经营期限 20 年，住所地深圳市蛇口后海工业村六幢，经营范围为生产经营各种印刷电路板。

有限公司设立于 1992 年 6 月 4 日，根据《中华人民共和国外资企业法》（适用时间 1986 年 4 月 12 日至 2000 年 10 月 31 日）第九条规定：工商行政管理机关对外资企业的投资情况进行检查和监督。

根据深圳市人民政府 1992 年 3 月 11 日“深府外复[1992]南 19 号”文之规定：“进口的旧设备以国家商检部门的估值为准”。有限公司投资者投入的进口旧设备的价值业经国家商检部门估值，由中华人民共和国深圳进出口检验局出具第 4403/92001230 号《价值鉴定》。1993 年 2 月 2 日，蛇口中华会计师事务所出具了蛇中验资报字（1993）第 14 号《验资报告书》，确认永捷有限投资者已足额缴付注册资本，出资方式为实物出资。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万港元）	出资比例（%）
1	永捷电路版有限公司	350.00	100.00
合计		350.00	100.00

2、2001年3月，有限公司增资

2000年7月3日，有限公司召开董事会会议，通过决议同意有限公司注册资本港币350万元增加至港币1400万元，同日，就本次增资永捷香港签署了《永捷电子（深圳）有限公司补充章程》。

2001年2月23日，深圳市外商投资局下发《关于同意外资企业永捷电子（深圳）有限公司增资的批复》（深外资复[2001]B0291号），批复同意有限公司注册资本由350万港元增至1400万港元，同意有限公司投资者永捷香港签署的《永捷电子（深圳）有限公司补充章程》。

2001年2月26日，深圳市人民政府就本次增资换发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：外经贸深外资证字[1992]0170A号），企业

类型为外资企业，投资总额港币 2000 万元，注册资本为港币 1400 万元。

2001 年 3 月 9 日，深圳市工商行政管理局就本次增资换发《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第 300886 号），企业类别为独资经营（港资），注册资本为港币 1400 万元。

2001年4月5日，深圳巨源会计师事务所出具《验资报告》（深巨验字[2001]第B001号），对有限公司的新增注册资本实收情况进行了审验。根据该《验资报告》，截至 2001 年3月31日，经国家外汇管理局深圳分局批准，有限公司股东以1995年至1997年度的利润转增注册资本，金额为1050万港元，注册资本增至港币1400万元。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万港币）	出资比例（%）
1	永捷电路版有限公司	1400.00	100.00
合计		1400.00	100.00

3、2011年8月，有限公司股权转让

2011年8月17日，有限公司股东永捷香港做出决定，同意将其所持有有限公司60%的股权以港币41,274,737.47元转让给裕泰有限公司（香港）；将其所持有有限公司剩余40%的股权以港币27,516,491.65元转让给黄志国先生。同日，转让各方就上述股权转让签订了《股权转让协议书》，并由有限公司新股东裕泰有限公司（香港）及黄志国先生签署了新的《永捷电子（深圳）有限公司章程》。

2011年9月13日，有限公司取得深圳市南山区经济促进局核发的《关于外资企业“永捷电子“（深圳）有限公司”投资者股权变更的批复》（深外资南复[2011]0539号）。

2011年9月13日，就上述股权转让事宜，有限公司取得深圳市人民政府核发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011年11月15日，有限公司办理了上述工商变更登记手续，并取得了深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：440301503325633）。

上述股权转让完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万港币）	出资比例（%）
1	裕泰有限公司（香港）	840.00	60.00
2	黄志国	560.00	40.00
合计		1400.00	100.00

4、2015年3月，有限公司名称、住所变更

2015年3月15日，永捷电子（深圳）有限公司股东会做出决议，同意公司名称由“永捷电子（深圳）有限公司”变更为“永捷电子科技（天津）有限公司”，公司地址由“深圳市南山区蛇口后海工业村十栋及11栋1、3、4楼（仅限办公）”变更为“天津滨海高新区滨海科技园日新道188号1号楼1020号”，公司经营范围变更为“研发和销售各种印刷电路板，企业管理咨询，商务信息咨询，电子技术开发、咨询、服务、转让。以下限分支机构经营：生产各种印刷电路板（以上商品进出口不涉及国际贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等商品，其他专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，并变更通过公司新章程。

2015年3月20日，有限公司取得天津市工商局核发的“（高新）登记外名预核字[2015]第029921号”《企业名称预核准通知书》。

2015年4月3日，有限公司取得深圳市市场监督管理局核发的《迁移通知书》。

2015年5月27日，有限公司取得天津市人民政府核发的“商外资深外资证字[1992]0170A号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2015年6月10日，有限公司取得天津市滨海新区市监局核发的注册号为440301503325633的《营业执照》，企业名称为永捷电子科技（天津）有限公司，住所为天津滨海高新区滨海科技园日新道188号1号楼1020号。

5、2015年11月，有限公司整体变更为股份公司

2015年9月28日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号“天健审字[2015]3-423号”的《审计报告》，审验截至2015年7月31日有限公司的净资产为50,336,455.22元。

2015年9月30日，广东中广信资产评估有限公司出具编号为“中广信评报字[2015]第475号”的《评估报告书》，确认截至2015年7月31日，有限公司经评估净资产为26,852.69万元。

2015年10月21日，有限公司股东会作出决议，同意以不高于经审计的净资产值50,336,455.22元折合股本4,000万股，每股面值1元，大于股本部分的净资产计入资本公积。有限公司整体变更为股份有限公司的注册资本为4,000万元。

2015年10月21日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过以经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。

2015年11月25日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具编号为“天健验[2015]3-154号”验资报告，确认：截止2015年9月11日，公司已收到发起人股东缴纳的注册资本合计人民币肆仟万元整，净资产大于股本部分计入资本公积。

2015年11月25日，公司取得天津市滨海新区市场和质量监督管理局核发的企业营业执照，统一社会信用代码为91120116618853742Q《营业执照》。

公司整体变更为股份公司后，股东及股权结构如下：

序号	股东姓名（名称）	持有股数（股）	持股比例（%）
1	裕泰有限公司（香港）	24,000,000	60.00
2	黄志国	16,000,000	40.00
合计		40,000,000	100.00

（六）公司重大资产重组情况

2011年11月9日，永捷电子（深圳）有限公司股东会作出决议，一致同意永捷电子（深圳）有限公司以港币10,000,000元收购永捷电路版有限公司（永捷香港）100%股权。其中以港币6,000,000元收购裕泰有限公司（香港）持有占永捷香港60%股权，以港币4,000,000元收购黄志国先生持有其占永捷香港40%股权。同日，转让各方就上述股权转让签订了《股权转让协议书》。

2011年11月21日，就上述收购事宜，永捷电子（深圳）有限公司取得中华人民共和国商务部核发的《企业境外投资证书》。

2012年1月20日，就上述收购事宜，永捷电子（深圳）有限公司取得深圳市发展和改革委员会核发的《关于永捷电子（深圳）有限公司收购永捷香港电路版有限公司全部股权项目核准的批复》（深发改[2012]66号）。

除上述事项外，公司自设立以来未发生其他重大资产重组的情况。

（七）子公司设立以来股份形成及变化情况

1、永捷香港

根据永捷香港的《商业登记证》、《公司注册证书》、周年申报表，其基本情况如下：

永捷香港全称为永捷电路版有限公司，为一家按照香港法律依法组织成立、并有效存续的香港有限责任私人公司，1978年4月20日于香港注册成立，英文名 HT Circuits Limited，公司编号为 59729，商业登记证号码为 05561384-000-04-15-4，注册资金 1000 万港元，注册办事处地址为香港湾仔告士打道 181-185 号中怡商业大厦 5 楼（181-185 Gloucester Road, 5/F., Centre Point, Wanchai, Hong Kong），公司类别为私人公司，现任董事及公司秘书均为黄志国先生，业务性质为企业，实际经营业务为销售股份公司各子公司生产的各种产品。

2、永捷东莞

（1）基本情况

公司名称：永捷电路版（东莞）有限公司

注册号：441900400084653

住所：东莞市厚街镇河田村第二工业区

法定代表人：黄志国

成立日期：2002年07月15日

经营期限：2002年07月15日至2019年7月14日

注册资本：1500万港币

企业类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

登记机关：东莞市工商行政管理局

经营范围：生产和销售电路板。（不得设电镀工序）。从事电路板的批发和进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。普通货物运输（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）历史沿革

2002年5月15日，东莞市工商行政管理局核发“东莞市名称预核外字第003773号”《企业名称预先核准通知书》，核准使用的企业名称为：永捷电路版（东莞）有限公司。

2002年5月东莞市厚街镇对外经济办公室向东莞市对外经贸合作局提交“东厚外引字[2002]066号”《关于设立独资企业“永捷电路版（东莞）有限公司”的可行性报告、章程的请示》，拟同意永捷电路版有限公司在东莞市厚街镇河田村独资经营“永捷电路版（东莞）有限公司”。2002年6月24日，东莞市对外经贸合作局“东外经贸资[2002]1662号”《关于设立独资企业永捷电路版（东莞）有限公司可行性研究报告和章程的批复》，同意设立永捷电路版（东莞）有限公司。

2002年7月15日，广东省人民政府向永捷东莞核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤东外资证字[2002]0532号”）：“投资者为永捷电路版有限公司；注册资本1,500.00万港元”。

2003年3月18日，永捷东莞投资者投入实物以中国进出口商品检验广东公司出具的“00043216号”价值鉴定证书为价值确认依据，2003年5月28日及2003年6月5日的实物以进口报关单为价值确认依据。2003年6月30日，东莞市德信康会计师事务所出具“德信康验字（2003）第0511号”验资报告，确认截至2003年6月5日止，永捷东莞已收到投资方（香港）永捷电路版有限公司第一期以实物出资合计港币10,045,445.00元。

2003年7月8日，永捷东莞完成工商变更并取得东莞市工商行政管理局核发的

《企业法人营业执照》（注册号：企独粤莞总字第007395号），该营业执照载明，永捷东莞的注册资本为1500万元港币，实收资本为1004万元港币。

2003年9月1日至2004年9月1日，永捷东莞投资者投入实物以进口报关单为价值确认依据。2004年12月29日，东莞市德信康会计师事务所出具“德信康验字（2003）第0700号”验资报告，确认截至2004年9月1日止，永捷东莞已收到投资方第二期以实物出资港币1,358,073.00元，共收到累计以实物出资合计港币11,403,518.00元。

2005年1月7日，永捷东莞取得东莞市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：企独粤莞总字第007395号），该营业执照载明，永捷东莞的注册资本为1500万元港币，实收资本为1140.35万元港币。

2004年12月16日至2005年11月16日，永捷东莞投资者投入实物以进口报关单为价值确认依据。2005年12月13日，东莞市德信康会计师事务所出具“德信康验字（2005）第0584号”验资报告，确认截至2005年11月16日止，永捷东莞已收到投资方第三期以实物出资港币2,205,338.00元，共收到累计以实物出资合计港币13,608,856.00元。

2006年1月20日，永捷东莞取得东莞市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：企独粤莞总字第007395号），该营业执照载明，永捷东莞的注册资本为1500万元港币，实收资本为1360.89万元港币。

2006年4月21日，永捷东莞投资者投入实物以进口报关单为价值确认依据。2006年6月20日，东莞市德信康会计师事务所出具“德信康验字（2006）第0314号”验资报告，确认截至2006年6月5日止，永捷东莞已收到投资方第四期以货币出资港币1,151,144.00元，实物出资港币240,000.00元，共收到累计以实物出资合计港币15,000,000.00元。

2005年9月10日，永捷东莞取得东莞市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：企独粤莞总字第007395号），该营业执照载明，永捷东莞的注册资本为1500万元港币，实收资本为1500万元港币。

3、永捷始兴

（1）基本情况

公司名称：永捷电子（始兴）有限公司

注册号：440200400004834

住所：广东省始兴工业园西区（江口片区）

法定代表人：黄志国

成立日期：2009年09月22日

经营期限：2009年09月22日至2059年09月21日

注册资本：港币1050万元

企业类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

登记机关：韶关市工商行政管理局

经营范围：生产高密度电路板。产品内外销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）历史沿革

2009年9月17日，韶关市工商行政管理局核发“粤韶名称预核外字[2009]第0900216000号”《公司名称预先核准通知书》，核准使用的企业名称为：永捷电子（始兴）有限公司。

2009年9月18日，始兴县经济贸易局出具“始经贸资字[2009]18号”《关于外商独资经营永捷电子（始兴）有限责任公司章程的批复》，同意设立永捷电子（始兴）有限责任公司。

2009年9月22日，广东省人民政府向永捷始兴核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“商外资粤韶外资证字[2009]0029号”）：“投资者为永捷电路版有限公司，注册资本1,050.00万港元”。

2009年9月22日，永捷始兴完成工商注册并取得韶关市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：440200400004834号）。

2009年10月26日，韶关中一会计师事务所出具“韶中一始验字（2009）第032号”验资报告，确认截至2009年10月21日止，永捷始兴已收到投资方永捷电路版有限公司以货币出资港币460万元。2009年12月20日，韶关市工商行政管理局向永捷始兴换发了《企业法人营业执照》（注册号：440200400004834）。该营业执照载明，永捷始兴的实收资本为460万港币。

2010年6月30日，韶关中一会计师事务所出具“韶中一始验字（2010）第016号”验资报告，确认截至2010年6月18日止，永捷始兴已收到投资方永捷电路版有限公司第2期以货币出资港币190万元，累计实收注册资本港币650万元。2010年11月8日，韶关市工商行政管理局向永捷始兴换发了《企业法人营业执照》（注册号：440200400004834）。该营业执照载明，永捷始兴的实收资本为650万港币。

2011年7月12日，韶关中一会计师事务所出具“韶中一验字（2011）第325号”验资报告，确认截至2011年6月20日止，永捷始兴已收到投资方永捷电路版有限公司第3期以实物出资港币370.4788万元，累计实收注册资本港币1020.4788万元。2011年7月26日，韶关市工商行政管理局向永捷始兴换发了《企业法人营业执照》（注册号：440200400004834）。该营业执照载明，永捷始兴的实收资本为1020.4788万港币。

2011年9月28日，韶关中一会计师事务所出具“韶中一验字（2011）第468号”验资报告，确认截至2011年9月22日止，永捷始兴已收到投资方永捷电路版有限公司第4期以货币出资港币29.5212万元，累计实收注册资本港币1050万元。

4、永捷青岛

（1）基本情况

公司名称：永捷电路版（青岛）有限公司

注册号：370282400002442

住所：即墨市环秀街道办事处烟青路45号

法定代表人：黄志国

成立日期：2004年11月22日

经营期限：2004年11月22日至2024年11月22日

注册资本：人民币550万元

企业类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

登记机关：即墨市工商行政管理局

经营范围：生产 PCB 印刷电路版。（产品30%外销）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）历史沿革

1) 公司设立

2004年9月17日，青岛市工商行政管理局核发“青名称预核（外）NO:8220040818019号”《公司名称预先核准通知书》，同意预先核准使用的企业名称为：永捷电路版（青岛）有限公司。

2004年9月23日，青岛市人民政府向永捷青岛核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号“商外资青府字[2009]1537号”）：“投资者为香港永捷电路版有限公司，注册资本人民币550.00万元”。

2004年11月22日，永捷青岛完成工商注册并取得即墨市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：370282400002442号）。

2004年12月20日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具“青华会所评报字[2004]第A-062号”评估报告，委托评估资产的评估价值5,230,892.00元。

2004年12月28日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具“青华会外验字[2004]第A-423号”验资报告，确认截至2004年11月30日止，永捷青岛共收到永捷电路版有限公司以实物出资的注册资本合计500万人民币。

2) 变更出资方式

2005年1月25日，永捷青岛召开董事会会议，通过决议同意将出资方式变更为以永捷电子（深圳）有限公司实现的属于香港永捷电路版有限公司所拥有的税后利润出资，同时修改公司章程。

2005年1月26日，即墨市对外经济贸易合作局出具“即外经贸审字[2005]038号”《关于永捷电路版（青岛）有限公司变更出资方式的批复》，同意永捷青岛变更出资方式。

3) 增资

2006年5月10日，永捷青岛召开董事会会议，通过决议同意将公司的注册资本增加至550万元人民币，同时修改章程有关条款。

2006年5月9日，即墨市对外经济贸易合作局出具“即外经贸审字[2006]176号”《关于永捷电路版（青岛）有限公司增资的批复》，同意永捷青岛增加注册资本至550万元人民币。

2006年5月9日，青岛市人民政府向永捷青岛核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“商外资青府字[2004]1537号”）。

2006年6月26日，青岛华胜有限责任会计师事务所出具“青华会外验字[2006]第 A-044号”验资报告，确认截至2006年6月12日止，永捷青岛共收到永捷电路版有限公司以现汇出资62970.00美元，共收到累计出资合计550万人民币。

5、永捷确良

(1) 基本情况

公司名称：永捷确良线路板（深圳）有限公司

注册号：440306503345039

住所：深圳市宝安区沙井街道共和社区第二工业区 A 区2幢、2B 栋、5栋、6栋

法定代表人：梁鉴平

成立日期：2002年6月7日

经营期限：2002年6月7日至2022年6月7日

注册资本：4600万元港币

企业类型：有限责任公司（台港澳合资）

登记机关：深圳市市场监督管理局宝安局

经营范围：生产经营双面、多层精密线路板、柔性线路板。普通货运。

（2）历史沿革

1) 公司设立

2002年4月2日，深圳市工商行政管理局核发“（深圳市）名称预核外字[2002]第0263156号”《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准使用的企业名称为：确佳线路版（深圳）有限公司。

2002年4月30日，深圳市对外贸易经济合作局出具“深外经贸资复[2002]1311号”《关于设立外资企业“确佳线路板（深圳）有限公司”的通知》，同意设立确佳线路版（深圳）有限公司。

2002年5月8日，深圳市人民政府向永捷确良核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤深外资证字[2002]0446号”）：“投资者为确良线路板有限公司，注册资本400.00万港元”。

2002年6月7日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号）。

2002年7月15日，深圳宝涌会计师事务所出具“深宝会外验[2002]第086号”验资报告，确认截至2002年7月10日止，永捷确良共收到投资方确良线路板有限公司以货币出资港币100万元。

2002年9月11日，深圳中喜会计师事务所出具“深中喜（外）验字[2002]第107号”验资报告，确认截至2002年8月9日，永捷确良收到投资方确良线路板有限公司以货币出资港币140万元，共收到累计出资合计240万港币。

2) 第一次增资

2002年9月24日，确佳线路板（深圳）有限公司召开董事会会议，通过决议同意将公司的注册资本增加至港币600万元。同日，就本次增资签署了《确佳线

路板（深圳）有限公司补充章程》。

2002年9月28日，深圳市对外贸易经济合作局出具“深外经贸资复[2002]3423号”《关于外资企业“确佳线路板（深圳）有限公司”增资的批复》，同意永捷确良增加注册资本至600万港元。

2002年9月28日，深圳市人民政府向永捷确良核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤深外资证字[2002]0446号”），同意变更注册资本为600万港元。

2002年10月8日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币600万元，实收资本为港币240万元。

永捷确良投资者投入实物以中华人民共和国进出口商品检验局财产评估所于2002年12月6日出具的编号为 PG2002415号财产价值鉴定证书为价值确认依据。2002年12月30日，深圳广信会计师事务所出具“深广信所验字[2003]第002号”验资报告，确认截至2002年12月6日，永捷确良已收到投资者确良线路板有限公司第3期以实物出资80万元港币，累计收到注册资本合计320万元港币。

3) 第二次增资

2003年1月10日，确佳线路板（深圳）有限公司召开董事会会议，通过决议同意将公司的注册资本增加至港币1500万元。同日，就本次增资签署了《确佳线路板（深圳）有限公司补充章程》。

2003年1月17日，深圳市对外贸易经济合作局出具“深外经贸资复[2003]0221号”《关于外资企业“确佳线路板（深圳）有限公司”增资、增股东的批复》，同意永捷确良增加注册资本至1500万港元，同意增加一名投资者永捷电路版有限公司。

2003年1月17日，深圳市人民政府向永捷确良核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤深外资证字[2002]0446号”），同意变更注册资本为1500万港元，同意增加一名投资者永捷电路版有限公司。

2003年1月24日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币1500万元，实收资本为港币320万元。

4) 第三次增资

2003年4月8日，永捷确良召开董事会会议，通过决议同意将公司的注册资本增加至港币2000万元。同日，就本次增资签署了《永捷确良线路板（深圳）有限公司补充章程》。

2003年4月11日，深圳市对外贸易经济合作局出具“深外经贸资复[2003]1304号”《关于外资企业“永捷确良线路板（深圳）有限公司”增资增营的批复》，同意永捷确良增加注册资本至2000万港元，同意增加经营范围。

2003年4月14日，深圳市人民政府向永捷确良核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤深外资证字[2002]0446号”），同意变更注册资本为2000万港元，同意增加经营范围。

永捷确良投资者投入实物以中华人民共和国进出口商品检验局财产评估所于2003年1月27日出具的编号为 PG2003044号财产价值鉴定报告证书和2003年7月11日出具的编号为 PG2003270号财产价值鉴定证书为价值确认依据。2003年11月12日，深圳广信会计师事务所出具“深广信所验字（2003）第323号”验资报告，确认永捷确良已收到股东第四次及第五次缴纳的注册资本合计港币13,878,000.00元。截至2003年7月23日止，连同前3期出资，永捷确良共收到全体股东缴纳的注册资本港币17,078,000.00元。

2003年12月2日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币2000万元，实收资本为港币1707.8万元。

5) 第四次增资

2004年1月10日，永捷确良召开董事会会议，通过决议同意将公司的注册资本增加至港币2600万元。同日，就本次增资签署了《永捷确良线路板（深圳）有限公司补充章程》。

2004年2月5日，深圳市对外贸易经济合作局出具“深外经贸资复[2004]0286号”《关于外资企业“永捷确良线路板（深圳）有限公司”增资的批复》，同意永捷确良增加注册资本至2600万港元。

2004年2月6日，深圳市人民政府向永捷确良核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤深外资证字[2002]0446号”），同意变更注册资本为2600万港元。

2003年10月28日至2004年3月9日，永捷确良投资者投入实物以中华人民共和国进出口商品检验局财产评估所出具的编号为 PG2004093号价值鉴定证书为价值确认依据。2004年5月21日，深圳深信会计师事务所出具“深信验字（2004）第154号”验资报告，确认永捷确良已收到第6期缴纳的注册资本港币2,496,000.00元。截至2004年4月9日止，连同前5期出资，永捷确良共收到全体股东缴纳的注册资本港币19,574,000.00元。

2004年7月30日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币2600万元，实收资本为港币1957.4万元。

6) 第五次增资

2004年8月23日，永捷确良召开董事会会议，通过决议同意将公司的注册资本增加至港币4600万元。同日，就本次增资签署了《永捷确良线路板（深圳）有限公司补充章程》。

2004年9月1日，深圳市宝安区经济贸易局出具“深外资宝复[2004]第0983号”《关于外资企业“永捷确良线路板（深圳）有限公司”增资的批复》，同意永捷确良增加注册资本至港币4600万元。

2004年9月2日，深圳市人民政府向永捷确良核发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号“外经贸粤深外资证字[2002]0446号”），同意变更注册资本为4600.00万港元。

2004年9月3日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册

资本为港币4600万元，实收资本为港币1957.4万元。

2004年9月8日至2004年12月17日，永捷确良投资者投入实物以中华人民共和国进出口商品检验检疫局财产评估所于2004年8月25日出具的编号为 PG2004278号价值鉴定证书和于2004年12月30日出具的编号为 PG2004473号价值鉴定证书为价值确认依据。2005年2月18日，深圳深信会计师事务所出具“深信验字[2005]第028号”验资报告，确认公司已收到第7期缴纳的注册资本合计港币4,868,600.00元，其中以货币出资港币50,000.00元，实物出资港币4,818,600.00元。截至2004年12月27日，变更后的累计资本实收金额为港币2444.26万元。

2005年4月1日至2005年4月5日，永捷确良投资者投入实物以中华人民共和国进出口商品检验检疫局财产评估所于2005年4月5日出具的编号为 PG2005128号价值鉴定证书为价值确认依据。2005年5月8日，深圳深信会计师事务所出具“深信验字[2005]第075号”验资报告，确认公司已收到第8期缴纳的注册资本合计港币2,053,700.00元，以实物出资。截至2005年4月1日，变更后的累计资本实收金额为港币2,649.63万元。

2005年5月13日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币4600万元，实收资本为港币2,649.63万元。

2005年6月30日至2006年3月6日，永捷确良投资者投入实物以海关进口货物报关单为价值确认依据。2006年4月6日，深圳深信会计师事务所出具“深信验字[2006]第026号”验资报告，确认公司已收到第9期缴纳的注册资本合计港币16,472,531.40元，以实物出资。截至2006年3月止，变更后的累计资本实收金额为港币4,296.8831万元。

2006年6月20日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币4600万元，实收资本为港币4,296.8831万元。

2006年6月30日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注

册资本为港币4600万元，实收资本为港币4296.8831万元。

2006年4月6日至2007年1月10日，永捷确良投资者投入实物以海关进口货物报关单为价值确认依据。2007年2月7日，深圳深信会计师事务所出具“深信验字[2007]第004号”验资报告，确认截至2007年1月10日，永捷确良已收到股东缴纳的新增注册资本合计港币3,031,168.60元，其中以实物出资美元96,581.00元，按1:7.8汇率折算成港币753,331.80元，以货币出资港币2,277,836.80元。截至2007年1月10日止，连同前期出资，永捷确良共收到全体股东缴纳的注册资本港币4,600.00万元。

2007年3月28日，深圳市工商行政管理局向永捷确良换发了《企业法人营业执照》（注册号：企独粤深总字第309189号），该营业执照载明，永捷确良的注册资本为港币4600万元，实收资本为港币4600万元。

四、董事、监事、高级管理人员情况

（一）公司董事

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	职务	任期
1	黄志国	中国(香港)	有	董事长、总经理	三年
2	辛国胜	中国	否	董事、副总经理	三年
3	梁智谦	中国(香港)	有	董事	三年
4	黄启慈	中国(香港)	有	董事	三年
5	雷钢	中国	否	董事、财务总监	三年

1、黄志国先生简历详见本节“三、公司股权结构和主要股东情况”之“（二）公司控股股东及实际控制人”。

2、辛国胜，男，中国国籍，无境外永久居留权。1952年12月出生，硕士研究生学历。1982年6月-1987年7月，任黑龙江大学中文系副主任；1987年8月-1988年2月，任双龙笔业有限公司副总经理；1988年3月-2014年5月，历任永捷电子（深圳）有限公司副厂长、厂长、副总经理、总经理。现为公司董事、副总经理，任期三年。

3、梁智谦，男，中国（香港）国籍，有新西兰永久居留权。1977年3月出

生，硕士研究生学历。2000年6月-2001年12月，任香港 Samex Company Limited 公司职员；自2002年1月至今，任永捷香港品质保证经理、品质总监。现为公司董事，任期三年。

4、黄启慈，女，中国（香港）国籍，有英国永久居留权。1976年3月出生，硕士研究生学历。2000年6月-2002年6月，任姚黎李律师行见习律师；2002年2月至今，担任裕泰有限公司（香港）董事；2002年7月-2014年8月，任姚黎李律师行律师；2014年9月至今，任姚黎李律师行合伙人。现为公司董事，任期三年。

5、雷钢，男，中国国籍，无境外永久居留权。1973年10月出生，硕士研究生学历。2003年5月-2008年8月，任岳华会计师事务所天津分所部门经理、天津岳华有限责任税务师事务所发起人；2008年9月-2015年9月，任意志经达（天津）国际投资咨询有限责任公司副总经理；2015年10月-2015年11月，任有限公司董事、财务总监。现为公司董事、财务总监，任期三年。

（二）公司监事

公司监事基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	职务	任期
1	苏津津	中国	否	监事会主席	三年
2	王秀贞	中国	否	监事	三年
3	赵秀玲	中国	否	职工监事	三年

1、苏津津，女，中国国籍，无境外永久居留权。1958年1月出生，硕士研究生学历。1983年7月-1990年8月，任天津大学机电分校教师；1991年9月-1993年6月，清华大学研究生在读；1993年7月-2002年12月，任天津理工大学教师；2003年1月至今，任天津科技大学副教授。现为公司监事，任期三年。

2、王秀贞，女，中国国籍，无境外永久居留权。1939年6月出生。1958年6月-1961年12月，任天津市河北区卫生局医师；1962年1月-1991年12月，任天津医科大学第三医院工会主席兼纪检书记；1992年1月至1996年12月，

任天津医科大学第三医院副院长。1997 年至今，退休。现为公司监事，任期三年。

3、赵秀玲，女，中国国籍，无境外永久居留权。1959 年 10 月出生，大学本科学历。1983 年 7 月-1985 年 7 月，任北京市民政局计划财务处科员；1985 年 8 月-1988 年 12 月，任深圳蛇口会计师事务所项目经理；1989 年 1 月-1992 年 2 月，任新兴磁电（深圳）有限公司行政经理；1992 年 3 月至 2015 年 6 月，任永捷电子（深圳）有限公司财务经理；2015 年 7 月至 2015 年 11 月，任永捷电子（始兴）有限公司深圳分公司副总经理。现为公司监事会主席、职工监事，任期三年。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	职务	任期
1	黄志国	中国(香港)	有	董事长、总经理	三年
2	辛国胜	中国	否	董事、副总经理	三年
3	雷钢	中国	否	董事、财务总监	三年

黄志国：黄志国先生简历详见本节“三、公司股权结构和主要股东情况”之“（二）公司控股股东及实际控制人”。

辛国胜：辛国胜先生简历详见本节“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

雷钢：雷钢先生简历详见本节“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

五、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标情况如下：

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	40,793.33	40,341.89	39,796.07
所有者权益合计（万元）	26,711.33	25,799.87	24,365.05

归属于申请挂牌公司 所有者权益合计（万 元）	25,816.67	24,763.56	23,199.61
每股净资产（元）	17.90	17.29	16.33
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 （元）	17.30	16.60	15.55
资产负债率（母公司）	0.00%	5.89%	7.68%
流动比率（倍）	2.14	2.01	1.84
速动比率（倍）	1.36	1.18	1.17
项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	36,098.01	60,051.40	55,516.44
净利润（万元）	909.05	1,399.64	526.40
归属于申请挂牌公司 股东的净利润（万元）	1,050.71	1,528.77	1,073.64
扣除非经常性损益后 的净利润（万元）	844.16	1,231.68	497.44
归属于申请挂牌公司 股东的扣除非经常性 损益后的净利润（万 元）	993.33	1,432.88	1,060.38
毛利率（%）	13.52%	13.52%	13.49%
加权平均净资产收益 率	4.16%	6.52%	3.70%
加权平均净资产收益 率（扣除非经常性损 益）	3.94%	6.12%	3.64%
每股收益（元/股）	0.61	0.94	0.35
每股收益（扣除非经常 性损益）	0.57	0.83	0.33
应收账款周转率（次/ 年）	2.42	4.22	4.35
存货周转率（次/年）	2.80	4.79	5.11
经营活动产生的现金 流量净额（万元）	323.53	2,116.54	2,703.05
每股经营活动产生的 现金流量净额（元/股）	0.22	1.42	1.81

六、本次挂牌有关机构

（一）主办券商

机构名称：中国民族证券有限责任公司

法定代表人：何亚刚

住所：北京市朝阳区北四环中路 27 号院 5 号楼

联系电话：010-59355498

传真：010-56437018

项目小组负责人：甄琦

项目小组成员：王子、王晓磊

（二）律师事务所

机构名称：上海锦天城（天津）律师事务所

负责人：史焕章

住所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼（200120）

联系电话：021-61059000

传真：021-61059100

经办律师：崔加、蔚伟

（三）会计师事务所

机构名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

签字注册会计师：何晓明、苏晓峰

（四）资产评估机构

机构名称：广东中广信资产评估有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广东省广州市越秀区东风中路 300 号之一 11 楼 A 室

联系电话：020-83637940

传真：020-83637840

经办评估师：黄元助、汤锦东

（五）证券登记结算机构

股票登记机构：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）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

(一) 主营业务概况

公司自设立以来专业从事印刷电路板(PCB)的研发、生产和销售。公司主要生产和销售单面板和双面板。

(二) 公司主要产品及用途介绍

印刷电路板是组装电子零件用的基板,是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板。按照不同的分类方法,可以将印刷电路板分为不同的种类。按照层数划分,印刷电路板可分为单面板(SSB)、双面板(DSB)和多层板(MLB);按柔软度划分,印刷电路板可分为刚性印刷电路板(RPC)、柔性(也称挠性)印刷电路板(FPC)和刚柔结合印刷电路板。

公司生产的产品主要为单面板和双面板,产品广泛应用于家电、安防、通讯、汽车、医疗器械、照明系统等众多领域。

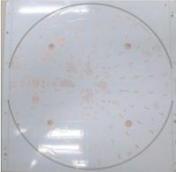
1、单面板

单面板为最基本的印刷电路板,电子零件集中在其中一面,导线则集中在另一面上。由于单面板在设计线路上有许多严格的限制(只有一面,布线间不能交叉而必须拥有单独的路径),所以只有相对简单的电路系统才使用这类电路板。

2、双面板

双面板的正反两面都有布线。为了使两面的导线能够联通,双面板在两面间有导孔作为电路连接。由于双面板的面积比单面板扩大一倍,且布线可以互相交错,因此双面板可以使用在比单面板更复杂的电路系统上。

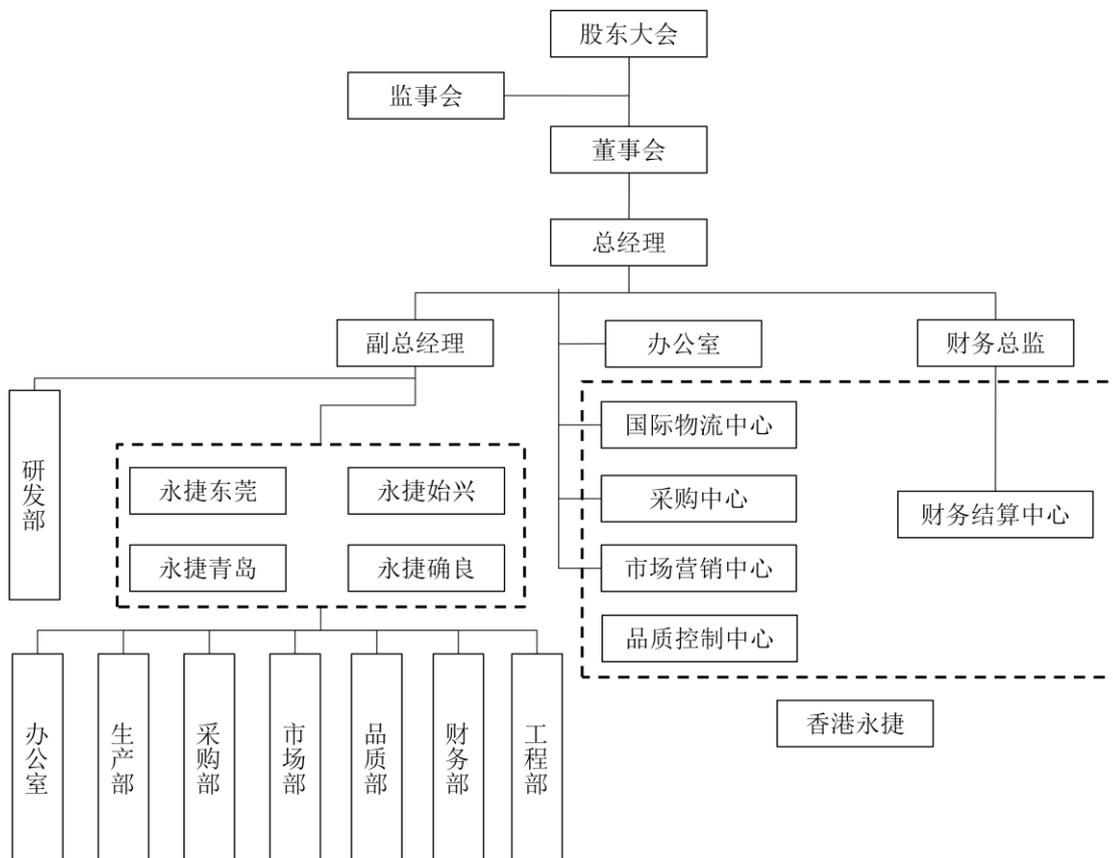
公司部分产品如下表:

产品图形					
产品用途	手机充电器、呼吸机、照明系统 LED、烟雾报警器等				
分类	名称	单面印刷电路板			
	结构	硬性板			
	线路板层数	单层	单层	单层	双层
	基材	玻纤布基			

二、公司组织结构及主要业务流程

(一) 公司内部组织结构及各部门职能介绍

(1) 公司内部组织结构图



(2) 各部门职能介绍

序号	部门	职能介绍
1	办公室	公司行政管理和制度监督保障工作协调中心，负责管理企业证照、印章及其他资料；建立各项规章制度并检查实施情况；对企业会议内容进行组织、记录及记录归档；办理员工就业证、暂住证等事宜；维护和改善企业公共关系；公文管理等。
2	财务部	企业财务活动、资金管理中心，负责财务制度建设和执行；财务预算编制；资金管理；经营活动和成本分析；会计核算；报表编制；税收筹划；参与企业内部交易定价；内部审计等。
3	市场部	企业收入中心，负责制定年度销售计划，分解并实现销售目标；拟定营销计划和策略；开拓和维护客户资源，搭建和完善销售网络；催收或结算货款；办理退货等售后服务。同时负责市场分析、预测市场变化，分析和应对竞争对手的变化，拓展营销渠道，推广企业品牌等。。
4	研发部	开发、引进新型生产工艺，改进生产流程；研究与改进现有产品的设计；引进新产品，并负责新产品的使用说明和使用跟踪；设计、改进、策划与推行一线工人作业方法；组织评价技术成果及技术经济效益；制订成本定额、标准工时和标准用料，实现生产规范化等。
5	生产部	生产计划的制定和实施，生产人员的安排和调动；生产工序质量控制；作业现场产品的状态识别和搬运，实施包装、防护和出货程序；参与产品制造过程的设计与开发；生产设备的保养和维修；生产过程效率的统计、评估和分析等。
6	采购部	对订单产品实现提供有关原材料的评审意见；供应商的评审和开发；确保采购资料的准确和充足；监督交货；建立并保持形成文件的采购程序等。
7	工程部	客户技术资料审核和样板制作与管理；对订单产品实现提供有关生产技术能力及所需资料的评审意见；产品技术标准的制定和技术准备；定期组织市场调研及对同行产品的技术水准分析比较等。
8	品质部	建立和实施来货检查程序；建立和实施工序检验和出厂检验程序；统计、分析、评定产品质量水平，报告新产品存在的质量缺陷；制定和实施顾客满意度评审程序；参与产品制造过程的设计与开发等。

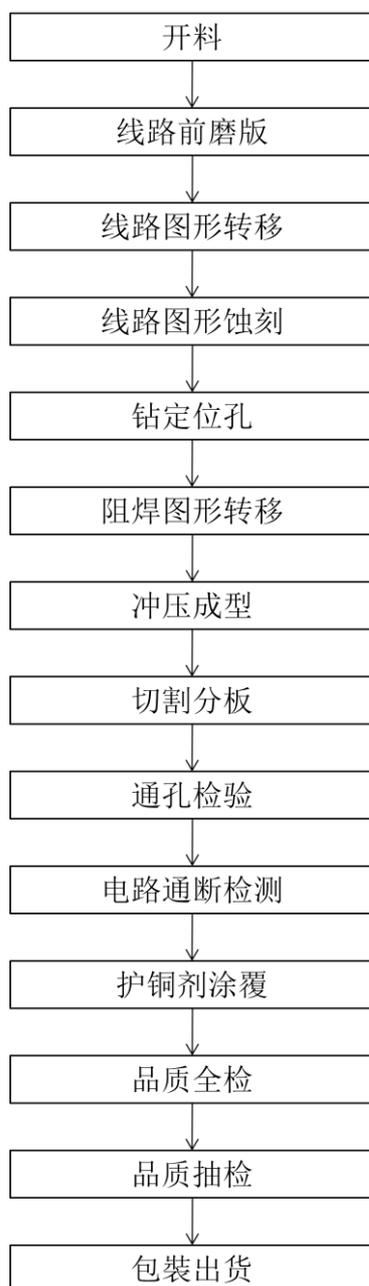
（二）公司主要业务流程

公司采取以销定产模式，当公司及各子公司市场部接获客户订单后，交予工程部、生产部及采购部进行合同评审，工程部负责样板试制，生产部负责制定生产计划，生产部按照客户列出的规格、要求制作产品样板及出货时间表，由市场部将产品样板和出货时间表提交予客户。倘若客户对产品样板或出货时间表不满

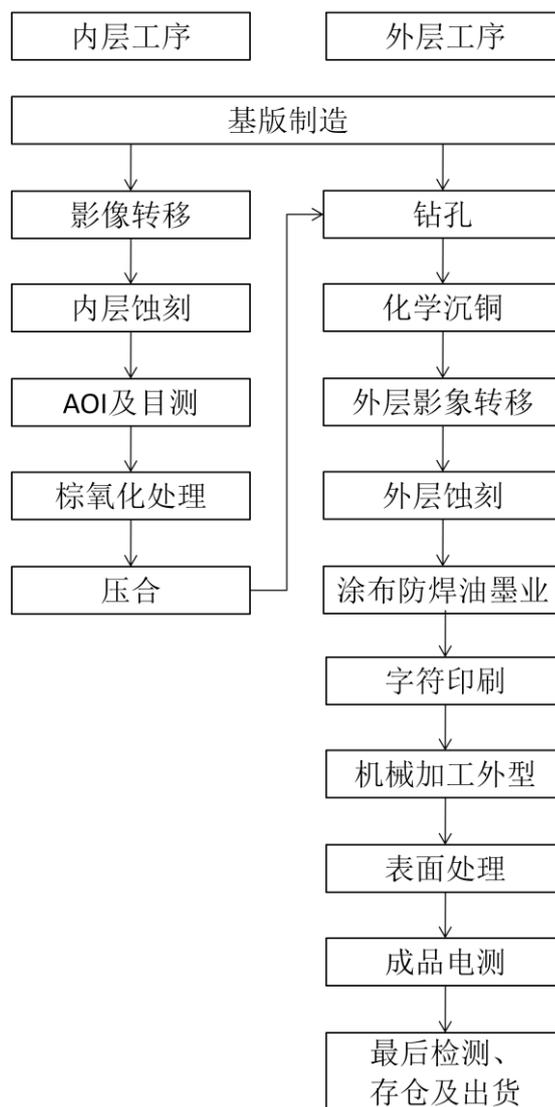
意，市场部会将客户反馈意见转达生产部，生产部会作出相应调整。待客户确定产品样板及出货时间表后，公司与客户会签订长年的供货协议客户根据需要以每日、每周、或月的需求数量循环下订单的模式，公司会按照客户所下的订单制定生产计划并从供应商处采购生产所需的原料，随后展开生产程序，完成后按照客户的要求送至客户指定地点交付。公司生产的产品中，单面板占总产量的 80%以上，其余为双面板，产品主要生产工艺流程和各项工艺具体步骤如下：

1、生产流程

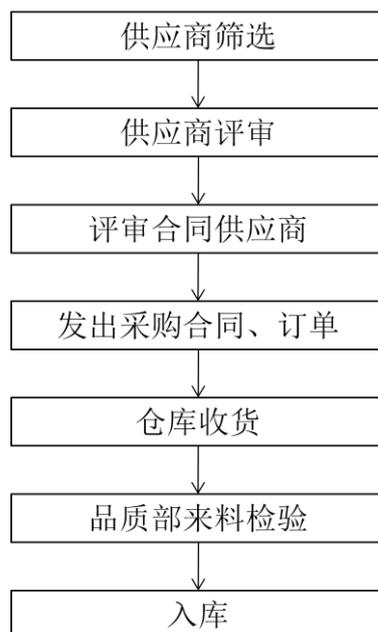
（1）单面板生产流程



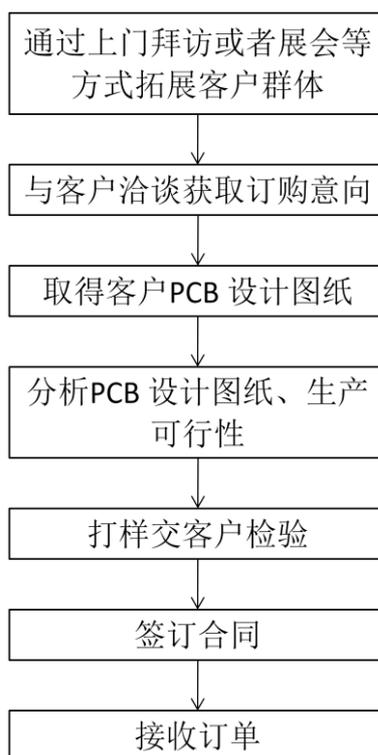
(2) 双面板生产流程(适用于多层板)



2、采购流程



3、销售流程



三、公司关键资源要素

（一）公司所使用的主要技术

公司运用的技术主要包括：液态感光热固型阻焊油墨技术、自动曝光技术、

酸性蚀刻液在线提铜技术、抗氧化药液自动添加技术等。

1、液态感光热固型阻焊油墨技术

液态感光热固型阻焊油墨技术是指，以光固化及热固化的树脂为主体，配合感光剂、热固化剂、填料、色料及各种助剂组成。它通过帘涂或丝印的方法涂覆到蚀刻后的基板上，经过预烘、曝光、显影、后固化等一系列工艺过程，最后在印制板表面形成 1 种交联固化的聚合物涂层。公司在单面板生产中率先使用该技术，提高了高密度线路板成品率。

2、自动曝光技术

自动曝光技术是指，利用平行光线曝光设备，在一块电路板上均匀曝光，减少变形。利用该项技术，曝光速度可达 3 块板/分钟，定位准确度从手工操作的 $\pm 3\text{mil}$ 增加到 $\pm 0.6\text{mil}$ 。

3、酸性蚀刻液在线提铜技术

酸性蚀刻液在线提铜技术是指，使用酸性蚀刻液循环使用设备重复使用蚀刻液药水，提取药水中多余的铜。公司使用酸性蚀刻液在线提铜技术，减少化学品的使用量，探索出提高出铜量，降低成本的技术，减少二次污染的技术，并减少了三废的排放量，利于环境保护。

4、抗氧化药液自动添加技术

抗氧化药液自动添加技术是指，使用抗氧化药液自动添加系统实现不停机更换药水持续生产，公司利用该项技术提高设备利用率，提高生产效率。

（二）公司主要无形资产情况

1、土地使用权

序号	土地证号	土地使用者	面积 (m ²)	用途	使用权类型	位置	终止日期
1	始国用 (2010) 第 0083 号	永捷电子(始 兴)有限公司	69512.70	工业	出让	始兴县太平镇 江口河北工业 区	2060 年 5 月 10 日

2、商标

截至本公开转让说明书出具日，公司子公司永捷青岛拥有 1 项商标，具体情况如下：

序号	商标持有人	商标样式	商标名称	商标注册证编号	注册有效期	核定使用类别
1	永捷青岛		HT 图文商标	12281515	2014 年 8 月 21 日-2024 年 8 月 20 日	第 9 类

（三）公司资质情况

1、生产经营许可情况

序号	证书名称	单位	排污种类	发证机关	发证日期	有效期
1	广东省污染物排放许可证	永捷电路版（东莞）有限公司	废水、废气	东莞市环境保护局	2011 年 1 月 19 日	2016 年 1 月 19 日
2	广东省污染物排放许可证	永捷确良线路板（深圳）有限公司	废水、废气	深圳市人民环境委员会	2014 年 6 月 13 日	2019 年 6 月 13 日
3	广东省污染物排放许可证	永捷电子（始兴）有限公司	废气、废水、噪声	始兴县环境保护局	2015 年 11 月 27 日	2016 年 11 月 26 日

2、出口资质情况

序号	持证人	许可/证照名称	证书编号	发证单位	发证日期/有效期
1	永捷股份	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	4403140283	中华人民共和国深圳海关	2012 年 6 月 20 日（发证日期）
2	永捷股份	出入境检验检疫报检企业备案表	4701000317	中华人民共和国深圳出入境检验检疫局	2015 年 6 月 25 日（发证日期）
3	永捷东莞	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4419947786	中华人民共和国太平海关	2014 年 10 月 28 日（发证日期）
4	永捷东莞	自理报检单位备案登记证明书	4419015178	中华人民共和国东莞出入境检验检疫局	2011 年 8 月 5 日（发证日期）

				疫局	
5	永捷青岛	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	3728940391	中华人民共和国青岛大港海关	2017年3月11日（有效期）
6	永捷确良	中华人民共和国海关报关单位注册登记证	4403946558	中华人民共和国深圳海关	2002年6月13日（发证日期）
7	永捷确良	自理报检单位备案登记证明书	4708006179	中华人民共和国深圳出入境检验检疫局	2012年05月28日（发证日期）
8	永捷始兴	中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	4402947039	中华人民共和国韶关海关	2016年11月23日（有效期）
9	永捷始兴	自理报检单位备案登记证明书	4402600280	中华人民共和国韶关出入境检验检疫局	2011年11月04日（发证日期）

3、其他证书资质

公司名称	证书名称	发证机关	有效期
永捷电路版（东莞）有限公司	ISO9001 质量管理体系认证	TUV NORD CERT GmbH	2016年6月
	ISO/TS16949 质量管理体系认证	TUV NORD CERT GmbH	2016年6月
	ISO14001 环境管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2017年6月
	OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2016年12月
永捷电路版（青岛）有限公司	ISO9001 质量管理体系认证	TUV NORD CERT GmbH	2016年6月
	ISO/TS16949 质量管理体系认证	TUV NORD CERT GmbH	2016年6月
	ISO14001 环境管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2017年6月
	OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2017年6月
永捷电子（始兴）有限公司	ISO9001 质量管理体系认证	TUV NORD CERT GmbH	2016年6月
	ISO/TS16949 质量管	TUV NORD CERT	2016年6月

永捷线路板（确良）有限公司	理体系认证	GmbH	
	ISO14001 环境管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2015 年 12 月
	OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2015 年 12 月
	ISO9001 质量管理体系认证	BSI Group America Inc.	2015 年 11 月
	ISO/TS16949 质量管理体系认证	BSI Group America Inc.	2015 年 11 月
	ISO14001 环境管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2016 年 11 月
	OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证	深圳市南方认证有限公司	2017 年 8 月
	深圳市清洁生产企业	深圳市经济贸易与信息化委员会/深圳市科技创新委员会/深圳市人居环境委员会	2015 年 12 月

（四）公司固定资产情况

1、固定资产情况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司固定资产账面净值为 95,227,832.31 元，主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和办公设备及其他。固定资产具体情况如下表所示：

固定资产种类	原值（元）	累计折旧（元）	固定资产净值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	35,670,710.78	7,618,137.75	28,052,573.03	78.64
机器设备	224,358,091.09	161,609,042.92	62,749,048.17	27.97
运输设备	6,246,532.12	3,306,660.19	2,939,871.93	47.06
办公设备及其他	9,366,757.85	7,880,418.66	1,486,339.19	15.87
合计	275,642,091.84	180,414,259.53	95,227,832.31	-

公司房屋所有权情况如下：

序号	土地使用权人	房屋产权证号	坐落位置	面积（平方米）	用途
1	永捷电子（始兴）有限公司	（始）字第 0100002064	始兴县太平镇江口河北工业区	4,200.00	非住宅
2	永捷电子（始兴）	（始）字第	始兴县太平镇江口	4,200.00	非住宅

	有限公司	0100000753	河北工业区		
3	永捷电子（始兴）有限公司	（始）字第 0100002065	始兴县太平镇江口 河北工业区	596.70	非住宅
4	永捷电子（始兴）有限公司	（始）字第 0100002070	始兴县太平镇江口 河北工业区	2,522.51	工业宿舍
5	永捷电子（始兴）有限公司	（始）字第 0100002063	始兴县太平镇江口 河北工业区	678.30	非住宅
6	永捷电子（始兴）有限公司	（始）字第 0100003766	始兴县太平镇江口 河北工业区	172.63	非住宅

2、房屋租赁情况

截至本公开转让说明书出具日，公司目前主要有 13 处承租房产，分别作为公司的经营办公地点和厂房，房屋租赁具体情况如下表所示：

序号	承租方名称	出租方名称	位置	用途	面积 (m^2)	租赁期限	
						起始日期	终止日期
1	永捷电子科技（天津）有限公司	滨海高新区开发建设有限公司	天津市津汉公路 13888 号滨海高新区滨海科技园日新道 188 号	办公用地	25.00	2015/3/24	2016/3/23
2	永捷电路版（青岛）有限公司	宫垂江	即墨市城南工业园珠江二路 45 号	工业厂房	2,808.00	2011/8/19	2016/8/18
3	永捷电路版（青岛）有限公司	宫垂江	即墨市城南工业园珠江二路 45 号	工业厂房	3,600.00	2011/1/20	2016/1/19
4	永捷电路版（东莞）有限公司	东莞市厚街镇河田股份经济联合社角元分社	东莞市厚街镇河田村第二工业区	工业厂房	14,833.00	2014/7/16	2017/7/15
5	永捷确良线路板（深圳）有限公司	深圳市恒荣昌实业有限公司	深圳市宝安区沙井街道共和第二工业区 A 区 2 幢	工业厂房	4,800.00	2012/04/01	2017/03/31
6	永捷确良线路板（深圳）有限公司	深圳市恒荣昌实业有限公司	深圳市宝安区沙井街道共和第二工业区 A 区 2B 栋	工业厂房	8,200.00	2011/01/01	2017/03/31

序号	承租方名称	出租方名称	位置	用途	面积 (m ²)	租赁期限	
						起始日期	终止日期
7	永捷确良线路板(深圳)有限公司	深圳市恒荣昌实业有限公司	深圳市宝安区沙井街道共和第二工业区A区6栋	工业厂房	4,800.00	2012/04/01	2017/03/31
8	永捷确良线路板(深圳)有限公司	深圳市恒荣昌实业有限公司	深圳市宝安区沙井街道共和第二工业区厂房1栋	工业厂房	4,928.79	2015/04/01	2017/03/31
9	永捷确良线路板(深圳)有限公司	深圳市恒荣昌实业有限公司	深圳市宝安区沙井街道共和第二工业永捷厂宿舍楼	工业宿舍	3,970.00	2015/04/01	2017/03/31
10	永捷电子(始兴)有限公司深圳分公司	深圳市蛇口前海实业股份有限公司	深圳南山区后海工业村11栋1、3楼	办公用地	1,265.00	2015/2/1	2015/11/30
11	永捷电子(始兴)有限公司深圳分公司	深圳市蛇口前海实业股份有限公司	深圳南山区后海工业村6栋302, 303	办公用地	68.00	2015/2/1	2015/11/30
12	永捷电路板有限公司	Ta Hing Thread Mfg. Co Ltd	青山道光昌街鸿昌工业大厦四楼A室	办公用地	1,400.00	2014/12/1	2016/11/30
13	永捷电路板有限公司	CP Property Services	5/F Centre Point 181-815 Gloucester Road Wanchai Hong Kong	办公用地	5,240.00	2015/4/1	2017/3/31

(五) 公司员工情况

1、员工情况

截至到2015年7月31日,公司员工情况如下。

(1) 按业务岗位划分

业务岗位	人数	比例(%)
经营管理人员	114	6.51
财务人员	21	1.20

生产人员	1565	89.38
研发人员	38	2.17
销售人员	13	0.74
合计	1751	100.00

(2) 按受教育程度划分

教育程度	人数	比例 (%)
硕士及以上	2	0.11
本科	42	2.40
大专	232	13.25
高中及以下	1475	84.24
合计	1751	100.00

(3) 按年龄结构划分

年龄	人数	比例 (%)
30岁以下	793	45.29
31-40岁	545	31.13
41-50岁	327	18.68
51岁以上	86	4.91
合计	1751	100.00

四、公司收入及成本情况

(一) 报告期主要产品及收入的主要构成

报告期按产品分类主营业务收入情况：

产品	2015年1-7月		2014年	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比
单面板	172,985,203.86	48.47%	282,434,710.91	47.65%
双面板	183,941,977.56	51.53%	310,263,738.08	52.35%
合计	356,927,181.42	100.00%	592,698,448.99	100.00%

(续上表)

产品	2013年
----	-------

	金额（元）	占比
单面板	282,067,415.60	51.47%
双面板	265,967,400.37	48.53%
合计	548,034,815.97	100.00%

目前公司主要产品为单面板和双面板，从收入上看，公司单面板和双面板的收入均为 50%左右；从产量上看，公司单面板的产量占 80%左右，双面板占 20%左右，导致收入金额基本相等而产量差距较大的原因是，市场价格上双面板每平方米的价格约为单面板的四倍左右。公司从设立之初，一直专注于单面板的生产和销售，积累了一些优质客户，随着客户自身业务发生变化，为了应对客户双面板产品的需求，公司延伸产品线，引进了双面板生产线。

（二）报告期内公司前五名客户情况

2015 年 1-7 月前五名客户的销售情况：

2015年1-7月		
客户名称	销售收入（元）	占收入的比例（%）
青岛海达源采购服务有限公司	40,069,610.98	11.10
确良线路板有限公司	37,693,106.65	10.44
SYSTEM SENSOR LTD.	27,399,393.97	7.59
骏升（中国）有限公司	22,568,822.78	6.25
BRK Brands Inc.	21,622,983.10	5.99
合计	157,757,246.81	41.37

2014 年度前五名客户的销售情况：

2014年度		
客户名称	销售收入（元）	占收入的比例（%）
确良线路板有限公司	84,102,891.33	14.01
青岛海达源采购服务有限公司	77,103,928.69	12.84
BRK Brands Inc.	38,816,963.28	6.46
SYSTEM SENSOR LTD.	36,123,068.93	6.02
骏升（中国）有限公司	29,282,049.16	4.88
合计	273,393,011.27	44.20

2013 年度前五名客户的销售情况：

2013年度		
客户名称	销售收入(元)	占收入的比例(%)
青岛海达源采购服务有限公司	74,799,782.62	13.47
确良线路板有限公司	60,413,314.98	10.88
SYSTEM SENSOR LTD.	34,277,579.31	6.17
广州市中德电控有限公司	32,179,390.03	5.80
BRK Brands Inc.	31,524,494.07	5.68
合计	236,260,654.86	42.00

2013年、2014年和2015年1-7月,公司向前五名客户合计的销售额占当期营业收入的比例分别为42.00%、44.20%、41.37%,客户集中度较低。报告期内,公司不存在向单个客户的销售额占公司销售总额的比例超过50%或严重依赖于少数客户的情况。

2013年、2014年和2015年1-7月,确良线路板有限公司系公司关联方,销售额占当年营业收入的比例分别为10.88%、14.01%、10.44%,为公司主要客户。公司与确良线路板有限公司签订销售合同,采用市场价格定价,价格公允。除此之外,公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名客户均不存在任何关联关系。

公司产品出口销往美国、德国、意大利、匈牙利、罗马尼亚、越南、印度、菲律宾、日本等国家,主要出口国和地区为美国和欧洲。公司出口销售的产品主要是印刷电路板。公司主要外销客户包括SYSTEM SENSOR LTD.、BRK Brands Inc.等。

报告期内,公司主要外销客户情况如下:

序号	2015年1-7月		
	客户	金额(元)	占外销收入比例(%)
1	System Sensor. Ltd	27,399,393.97	11.58
2	BRK BRANDS INC.	21,622,983.10	9.14
3	Osram Sylvania. Inc	21,550,503.15	9.11
4	Friwo Gmbh. Inc	15,210,728.35	6.43
5	Life Safety. Inc	14,808,578.45	6.26
	合计	100,592,187.02	42.52
序号	2014年		

	客户	金额(元)	占外销收入比例(%)
1	BRK BRANDS INC.	38,816,963.28	9.78
2	System Sensor. Ltd	36,123,068.93	9.10
3	Friwo Gmbh. Inc	28,153,858.75	7.09
4	Life Safety. Inc	27,677,347.74	6.97
5	Futaba Corp. Ltd	26,525,779.47	6.68
	合计	157,297,018.17	39.61
	2013年		
序号	客户	金额(元)	占外销收入比例(%)
1	System Sensor. Ltd	34,277,579.31	9.44
2	BRK BRANDS INC.	31,524,494.07	8.68
3	Friwo Gmbh. Inc	28,205,184.85	7.77
4	Life Safety. Inc	24,212,172.83	6.67
5	Futaba Corp. Ltd	22,651,268.14	6.24
	合计	140,870,699.20	38.81

(三) 公司成本构成及前五名供应商情况

1、公司成本构成情况

生产成本构成情况如下：

项目	2015年1-7月		2014年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
直接材料	164,918,405.04	53.88	295,738,137.67	55.14
直接人工	42,515,510.50	13.89	72,455,321.31	13.51
制造费用	98,630,164.20	32.23	168,141,973.74	31.35
合计	306,064,079.74	100.00	536,335,432.73	100.00

(续上表)

项目	2013年度	
	金额(元)	占比(%)
直接材料	277,713,577.75	56.71%
直接人工	62,249,356.65	12.71%
制造费用	149,768,851.26	30.58%
合计	489,731,785.66	100.00%

报告期内，公司生产成本中直接材料成本占比55%左右，主要原材料为覆铜板、铜箔、胶片等。公司所需材料的市场供应比较稳定、货源充足，价格透明，

不存在对单一供应商依赖的情况，公司货物采购主要在国内，公司生产利用的能源主要是电力和水。

2、前五名供应商情况

2015年1-7月前五名供应商的采购情况：

2015年1-7月			
供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购总额比例（%）
确良线路板有限公司	板料	34,211,346.70	21.28
山东金宝电子股份有限公司	板料	23,473,767.72	14.60
广东生益科技股份有限公司	板料	23,465,083.97	14.60
广东建滔积层板销售有限公司	板料	14,730,383.25	9.16
CHUNG SHUN LAMINATES (MACAO COMM. OFFSHORE) LTD	板料	8,515,653.33	5.30
合计	-	104,396,234.97	64.94

2014年度前五名供应商的采购情况：

2014年度			
供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购总额比例（%）
确良线路板有限公司	板料	67,042,480.84	22.17
广东建滔积层板销售有限公司	板料	43,134,036.74	14.26
山东金宝电子股份有限公司	板料	41,724,422.72	13.80
广东生益科技股份有限公司	板料	39,826,392.67	13.17
CHUNG SHUN LAMINATES (MACAO COMM. OFFSHORE) LTD	板料	17,522,883.79	5.79
合计	-	209,250,216.76	69.20

2013年度前五名供应商的采购情况：

2013年度			
供应商名称	采购内容	采购金额（元）	占当期采购总额比例（%）
确良线路板有限公司	板料	60,413,314.98	21.48
山东金宝电子股份有限公司	板料	49,800,923.94	17.70
广东生益科技股份有限公司	板料	43,579,535.34	15.49
广东建滔积层板销售有限公司	板料	29,177,085.78	10.37
CHUNG SHUN LAMINATES (MACAO	板料	19,795,236.61	7.04

COMM. OFFSHORE) LTD			
合计	-	202,766,096.65	72.08

2013年、2014年和2015年1-7月，公司向前五名供应商合计的销售总额占当期采购总额的比例分别为72.08%、69.20%、64.94%，对前五名供应商的依赖程度逐渐降低。报告期内，公司不存在向单个供应商的采购额占公司采购总额的比例超过50%或严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，确良线路板有限公司系公司关联方，采购额占当年营业采购总额的比例分别为21.28%、22.17%、21.48%，为公司主要供应商。公司与确良线路板有限公司签订采购合同，采用市场价格定价，价格公允。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名客户均不存在任何关联关系。

（四）重大业务合同及其履行情况

公司与客户、供应商大多签订框架性合同，合同内容对交货方式、交货周期、订单确认、价格条款、货物包装、货物检验、产品质量、售后服务、付款方式、违约责任、保密条款等相关内容进行约定，签订框架性合同之后，公司通过客户采购系统了解产品型号、数量、交货时间，进而组织生产、备货，产品价格每年一次通过谈判确定，产品市场价格发生重大波动时亦采取谈判的方式调整价格。

下表依次列示了公司2013年度、2014年度以及2015年1-7月销售总额达到4500万元以上（不包含4500万）、采购额达到2500万元（不包含2500万）以上的重要订单及履行情况。

1、销售合同

报告期内，公司签订的重大销售合同如下：

单位：元

序号	销售订单对象	标的	合同签订主体	合同类型	订单金额(含税)	期间	履行情况
1	BRK Brands Inc.	印刷电路板	永捷香港	框架性合同	49,285,123.52	2014年1月-2014年12月	履行完毕
2	System	印刷电	永捷香港	框架性	45,864,739.63	2014年1月	履行

	Sensor Ltd.	路板		合同		-2014年12月	完毕
3	青岛海达源采购服务有限公司	印刷电路板	永捷青岛	框架性合同	58,911,665.34	2014年1月-2014年12月	履行完毕
4	青岛海尔零部件采购有限公司	印刷电路板	永捷青岛	框架性合同	67,106,647.45	2013年1月-2013年12月	履行完毕
5	确良线路板有限公司	印刷电路板	永捷确良	订单	74,266,136.53	2013年1月-2013年12月	履行完毕
6	确良线路板有限公司	印刷电路板	永捷确良	订单	98,400,382.86	2014年1月-2014年12月	履行完毕

2、采购合同

报告期内，公司签订的重大采购合同如下：

单位：元

序号	采购合同对象	标的	合同签订主体	合同类型	合同金额（含税）	期间	履行情况
1	山东金宝电子股份有限公司	覆铜板	永捷青岛	框架性合同	30,171,177.01	2014年1月-2014年12月	履行完毕
2	广东建滔积层板销售有限公司	覆铜板	永捷青岛	框架性合同	42,086,201.32	2014年1月-2014年12月	履行完毕
3	山东金宝电子股份有限公司	覆铜板	永捷青岛	框架性合同	33,376,907.17	2013年1月-2013年12月	履行完毕
4	广东建滔积层板销售有限公司	覆铜板	永捷青岛	框架性合同	25,773,458.71	2013年1月-2013年12月	履行完毕
5	确良线路板有限公司	覆铜板	永捷确良	订单	28,813,170.39	2014年1月-2014年12月	履行完毕

五、公司商业模式介绍

公司向上游企业采购原材料后，利用多年积累的高效的生产流程和熟练的技

术工艺，生产出各种规格和型号印刷电路板，销售给下游企业，从而获取收益。具体商业模式如下：

（一）采购模式

公司采购材料主要包括覆铜板、油墨、化学药液等。

公司设有采购部门，负责具体的材料和设备采购，采取“以产定购”策略进行采购。由于印刷电路板的主要材料覆铜板由少数几家覆铜板生产商生产，覆铜板成本占成本比例较高，因此，公司采用以下三种形式的采购模式：

1、对量大、货值高的覆铜板由公司向供应商集中采购。集中采购可增加公司的议价能力和空间，通过规模效应降低生产成本、提高材料利用率、规避铜价波动带来的风险。

2、对油墨、药液、模具、少数设备等跟据订单向供应商零散采购；

3、量小、价低的材料则就近直接采购。

（二）生产模式

公司实行“以销定产”的生产模式，在与客户签订订单后，公司根据订单的内容安排生产。该生产模式有助于公司控制成本和提高资金运用效率。公司建立了一套快速有效处理客户订单的流程，保证按时生产、发货以满足客户需求。

（三）销售模式

公司国外销售是通过子公司永捷电路板有限公司（香港）完成，业务主要集中在美国、德国等地，其中美国销量最大。公司采取直接面向客户的方式，直接与客户接触，与客户就产品的品种、质量、价格和售后服务等方面进行洽谈，并签订订单。

订单获取方式：

公司获取境外客户的方式主要有：通过行业展会认识；通过行业伙伴介绍认识；得知客户需求后主动拜访及客户主动联系公司寻求合作。与客户进行初步合作洽谈后，通过客户现场对公司考察、询价、报价、商务洽谈等程序，最终

形成订单。

定价政策：

公司产品销售价格主要根据同期市场价格、产品制造成本（原材料、加工、包装等）、管理成本、运输成本、交易方式、客户需求量、成长潜力、行业影响力、汇率政策、各国各地区经济环境和形势等，通过综合计算后定价。

六、子公司业务情况

公司报告期内子公司收入（合并抵消后）占比明细如下：

单位：元

公司名称	2013年	占比	2014年	占比	2015年1-7月	占比
永捷香港	274,629,130.28	49.47%	268,429,532.49	44.70%	165,528,524.83	45.86%
永捷始兴	7,259,148.99	1.31%	47,111,513.27	7.85%	38,583,433.49	10.69%
永捷东莞	33,911,911.15	6.11%	7,018,158.94	1.17%	5,902,113.87	1.64%
永捷青岛	118,071,362.77	21.27%	132,905,038.05	22.13%	78,198,217.30	21.66%
永捷确良	92,250,189.51	16.62%	124,711,960.06	20.77%	69,748,911.73	19.32%
总营业收入	555,164,372.45	100%	600,514,021.31	100.00%	360,980,146.16	100.00%

报告期对业务收入占公司10%以上的子公司有永捷香港、永捷始兴、永捷青岛、永捷确良。这些子公司与母公司的主营业务相同，说明书中已综合披露公司及其子公司的业务情况。

补充披露如下：

（一）子公司的主要业务、产品和服务

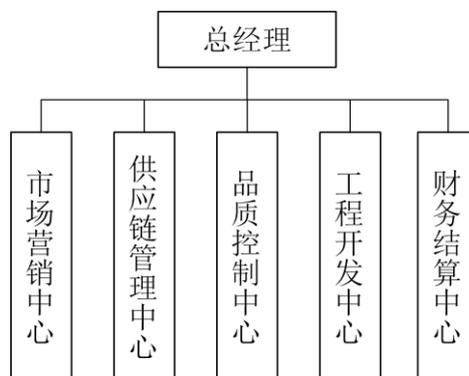
永捷香港的主营业务为出口销售印制电路板，永捷始兴、永捷青岛、永捷确良的主营业务为研发、生产和销售印刷电路板。产品方面，永捷始兴、永捷青岛主要产品为单面板，永捷确良主要产品为双面板。

公司名称	主营业务	主要产品
永捷香港	出口销售印制电路板	单面板、双面板
永捷始兴	主营业务为研发、生产和销售印刷电路板	单面板
永捷青岛	主营业务为研发、生产和销售印刷电路板	单面板
永捷确良	主营业务为研发、生产和销售印刷电路板	双面板

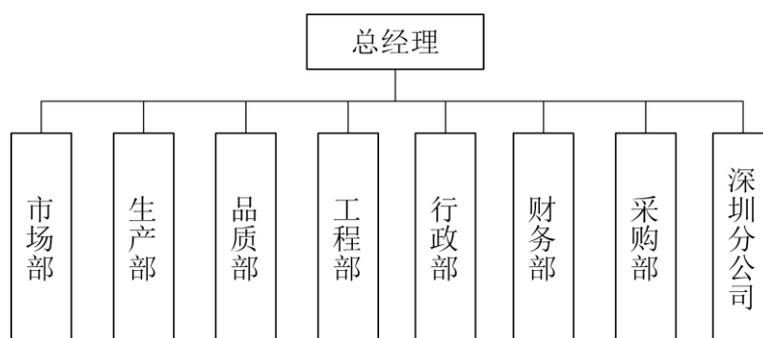
（二）子公司的组织结构及主要运营流程

1、子公司的组织结构如下：

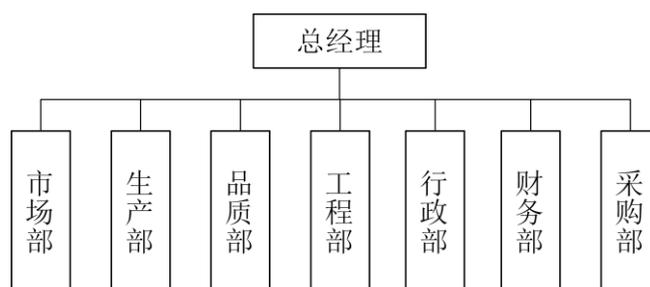
(1) 永捷香港



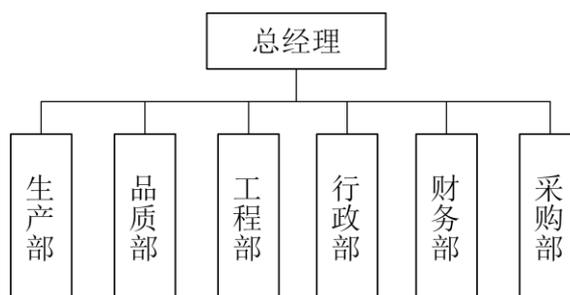
(2) 永捷始兴



(3) 永捷青岛



(4) 永捷确良



2、各主要内部机构的职责如下：

内部机构	主要职责
总经理	主要负责公司内部运作的各项审批。
行政部	主要负责公司人力资源管理及日常行政工作。
财务部	主要负责公司财务核算、开展财务分析、进行财务监督。
市场部	主要负责公司产品的销售、市场和客户开拓工作。
工程部	主要负责产品、工艺流程设计和样板制作等工作。
采购部	主要负责供应商的评价、选择以及日常采购工作。
生产部	主要负责组织产品生产工作。
品质部	主要负责品质检验、质量控制等工作。

3、主要业务流程

见转让说明书“第二节 公司业务”之“二、（二）公司主要业务流程”。

4、员工情况

截至2015年7月31日，子公司员工情况如下：

（1）永捷香港

按业务岗位划分：

业务岗位	人数	比例（%）
经营管理人员	17	53.13
财务人员	4	12.50
生产人员	4	12.50
研发人员	0	0.00
销售人员	7	21.82
合计	32	100.00

按受教育程度划分：

教育程度	人数	比例（%）
硕士及以上	1	3.13
本科	3	9.37
大专	4	12.50
高中及以下	24	75.00
合计	32	100.00

按年龄结构划分：

年龄	人数	比例（%）
----	----	-------

30 岁以下	0	0.00
31-40 岁	3	9.38
41-50 岁	13	40.62
51 岁以上	16	50.00
合 计	32	100.00

(2) 永捷始兴

按业务岗位划分：

业务岗位	人 数	比例 (%)
经营管理人员	15	5.02
财务人员	4	1.34
生产人员	274	91.64
研发人员	0	0.00
销售人员	6	2.01
合 计	299	100.00

按受教育程度划分：

教育程度	人 数	比例 (%)
硕士及以上	0	0.00
本科	3	1.00
大专	16	5.35
高中及以下	280	93.65
合 计	299	100.00

按年龄结构划分：

年 龄	人 数	比例 (%)
30 岁以下	82	27.42
31-40 岁	83	27.76
41-50 岁	110	36.79
51 岁以上	24	8.03
合 计	299	100.00

(3) 永捷青岛

按业务岗位划分：

业务岗位	人 数	比例 (%)
------	-----	--------

经营管理人员	7	3.23
财务人员	4	1.84
生产人员	206	94.93
研发人员	0	0.00
销售人员	0	0.00
合计	217	100.00

按受教育程度划分：

教育程度	人数	比例 (%)
硕士及以上	0	0.00
本科	11	5.07
大专	177	81.57
高中及以下	29	13.36
合计	217	100.00

按年龄结构划分：

年龄	人数	比例 (%)
30岁以下	104	47.93
31-40岁	69	31.80
41-50岁	37	17.05
51岁以上	7	3.22
合计	217	100.00

(4) 永捷确良

按业务岗位划分：

业务岗位	人数	比例 (%)
经营管理人员	70	8.05
财务人员	5	0.57
生产人员	757	87.01
研发人员	38	4.37
销售人员	0	0.00
合计	870	100.00

按受教育程度划分：

教育程度	人数	比例 (%)
------	----	--------

硕士及以上	0	0.00
本科	25	2.87
大专	16	1.84
高中及以下	829	95.29
合计	870	100.00

按年龄结构划分:

年龄	人数	比例 (%)
30岁以下	345	39.66
31-40岁	359	41.26
41-50岁	144	16.55
51岁以上	22	2.53
合计	870	100.00

(三) 子公司主要技术、资质和资产情况

见转让说明书“第二节 公司业务”之“三、公司关键资源要素”。

(四) 子公司收入构成情况

报告期内, 子公司收入(合并抵消前)构成情况如下:

(1) 永捷香港

单位: 元

项目	产品名称	2013年		2014年		2015年1-7月	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	单面板	109,047,356.00	39.71	93,853,611.54	34.96	60,172,745.88	36.35
	双面板	164,512,726.54	59.90	173,604,164.35	64.67	104,787,913.31	63.31
其他业务收入	-	1,069,047.74	0.39	971,756.60	0.36	567,865.64	0.34
合计		274,629,130.28	100.00	268,429,532.49	100.00	165,528,524.83	100.00

(2) 永捷始兴

单位: 元

项目	产品名称	2013年		2014年		2015年1-7月	
		金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务	单面板	60,460,682.02	95.93	84,876,923.07	90.37	47,070,094.42	81.99

收入	双面板	1,284,343.36	2.04	7,737,443.10	8.24	9,827,719.16	17.12
其他业务收入	-	1,282,823.10	2.04	1,306,779.49	1.39	515,004.39	0.90
合计		63,027,848.48	100.00	93,921,145.66	100.00	57,412,817.97	100

(3) 永捷青岛

单位：元

项目	产品名称	2013年		2014年		2015年1-7月	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	单面板	114,836,587.76	97.19	132,122,512.61	99.40	77,655,223.52	99.07
	双面板	3,239,871.57	2.74	701,043.14	0.53	512,167.83	0.65
其他业务收入	-	79,567.52	0.07	95,770.50	0.07	217,417.95	0.28
合计		118,156,026.85	100.00	132,919,326.25	100.00	78,384,809.30	100

(4) 永捷确良

单位：元

项目	产品名称	2013年		2014年		2015年1-7月	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	单面板	-	-	-	-	-	-
	双面板	244,563,430.12	98.29	284,422,023.45	98.11	164,232,850.23	98.36
其他业务收入	-	4,247,165.50	1.71	5,486,848.22	1.89	2,738,604.21	1.64
合计		248,810,595.62	100.00	289,908,871.67	100.00	166,971,454.44	100.00

(五) 商业模式

子公司商业模式与母公司永捷股份一致，见转让说明书“第二节 公司业务”之“五、公司商业模式介绍”。

(六) 子公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

子公司所处行业情况与母公司永捷股份一致，见转让说明书“第二节 公司业务”之“六、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征”。

除此以外，公司子公司不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策其他重要事项。”

七、公司所处行业概况、市场规模及基本风险特征

（一）公司所处行业基本情况

公司主营生产、销售印刷电路板。按照电路板层数划分，公司主营生产销售印刷电路板中的单面板和双面板。

近年来，由于欧美发达地区进行产业结构的调整以及亚洲地区的成本优势，全球印刷电路板的制造已逐渐从欧美转移至亚洲，特别是中国内地。自上世纪 90 年代末以来，我国印刷电路板产值发展迅速，成为全球印刷电路板产值增长最快的地区。

1、公司所处行业分类

根据证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司从事的业务属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据国家统计局 2011 年修订的《国民经济行业分类》，公司业务属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司从事的业务属于“C3972 印制电路板制造”。根据全国中小企业股份转让系统公司 2015 年发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司从事的业务属于“17111112 其他电子元器件”。

2、国家对行业的监管体制和相关政策

（1）行业监管体系

印刷电路板行业的主管部门为国家工业和信息化部，其主要职责包括制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟定行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。国家工业和信息化部下属的电子信息司承担电子信息产品制造的行业管理工作；组织协调重大系统装备、微电子等基础产品的开发与生产，组织协调国家有关重大工程项目所需配套装备、元器件、仪器和材料的国产化；促进电子信息技术推广。

中国印制电路行业协会（China Printed Circuit Association，简称 CPCA）

是行业自律组织，是中国工业和信息化部业务主管领导的全国性印制电路行业协会。CPCA 主要负责根据国家法律法规对企业进行指导，提供服务与咨询，协助政府主管部门实施行业管理，提供行业动态信息，参与行业标准制定，负责组织各类学术交流活动等。

（2）行业政策体系

PCB 是现代电子设备中必不可少的基础组件，是各种电子整机产品的重要组成部分，在电子信息产业链中起着承上启下的关键作用，电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对国民经济的发展和国家安全具有十分重要的战略意义。因此，为了推进印刷电路板产业的战略性调整及促进产业升级，优化印刷电路板产业品种和产业结构，提高其市场竞争力以及为实现安全生产、绿色生产，近年来，我国政府和行业主管部门推出了一系列支持印刷电路板产业发展的政策和环保政策，具体如下：

行业主要法律、法规及政策

发布时间	法律法规、产业政策名称	发文单位	涉及内容概要
2005 年	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》	国务院	印刷电路板生产不实行生产许可证制度。
2006 年	《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》	国家信息产业部（现已并入工业和信息化部）	提出重点围绕计算机、网络和通信、数字化家电、汽车电子、环保节能设备及改造传统产业等的需求，发展相关的片式电子元器件、机电组件、印刷电路板、敏感组件和传感器、频率器件。
2006 年	《电子信息产品污染控制管理办法》	信息产业部、国家发展和改革委员会、商务部、海关总署、工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局	控制和减少电子信息产品废弃后对环境造成的污染，促进生产和销售低污染电子信息产品。
2008 年	《清洁生产标准-印刷电路板制造业》	环保部	为印刷电路板制造业开展清洁生产提供技术支持和导向，制定了标

			准。
2009年	《电子信息产业调整和振兴规划》	国务院	电子信息产业是国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业，对于促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构、转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用。同时规划指出电子信息产业要围绕九个重点领域，完成确保骨干产业稳定增长、战略性核心产业实现突破、通过新应用带动新增长三大任务。
2010年	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	明确了以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的七大战略新兴产业，其中新一代信息技术主要聚焦在下一代通信网络、物联网、三网融合、新型显示、高性能集成电路和高端软件等范畴。
2011年	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部和知识产权局	将高档片式元器件，高密度多层印刷电路板和柔性电路板列为当前重点优先发展的信息高技术产业化领域之一。
2011年	《外商投资产业指导目录（2011年修订）》	国家发改委和商务部	新型电子元器件制造：片式元器件、敏感元器件及传感器、频率控制与选择组件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、新型机电组件、高分子固体电容器、超级电容器、无源集成组件、高密度互连积层板、多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板等被列为鼓励外商投资产业。
2011年	《鼓励进口技术和产品目录（2011年版）》	国家发改委、财政部和商务部	将新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电组件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造（C27）列为鼓励发展的重点行业。
2013年	《产业结构调整指导目录（2011年）（2013年）	国家发改委	将新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力

	修正)》		电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电组件、高密度印刷电路板和柔性电路板等)制造列为信息产业行业鼓励类项目。国家连续多次在《产业结构调整指导目录》中提出对该行业的鼓励和扶持。
--	------	--	---

(二) 公司所处行业发展现状

1、行业基本特征

(1) 市场前景良好

近二十年来,通过引进国外先进技术和设备,我国 PCB 产业的发展非常迅速。2002 年,我国 PCB 产值超过台湾,成为全球第三大 PCB 产出国;2003 年,我国 PCB 产值和进出口额均超过 60.00 亿美元,成为全球第二大 PCB 产出国;2006 年,我国首次超过日本、一跃而成全球第一大 PCB 制造基地,并在其后连续成为全球最大的 PCB 生产地。2010 年中国 PCB 产值迅速增长至 185.00 亿美元,全球占比上升至 35.30%。2011 年全球 PCB 总产值达 554.09 亿美元,中国 PCB 产值增长保持稳定,全球占比上升至 39.80%。2012 年全球 PCB 产业受到全球经济疲软的影响,增幅有所下滑,中国 PCB 产值仍占据全球最高的市场份额。2013-2014 年,中国 PCB 产值占全球市场份额比例从 42.08%跃升至 50.94%。

2011-2014 年全球各国/地区 PCB 产值统计表

单位:亿美元

地区	2011 年		2012 年		2013 年		2014 年	
	产值	占比	产值	占比	产值	占比	产值	占比
中国大陆	220.29	39.76%	216.36	39.84%	231.00	42.08%	286.34	50.94%
日本	96.38	17.39%	90.34	16.63%	-	-	-	-
亚洲(除中国大陆和日本)	173.67	31.34%	177.03	32.60%	-	-	-	-
欧洲	25.50	4.60%	23.41	4.31%	-	-	-	-
美洲	38.25	6.90%	35.96	6.62%	-	-	-	-
合计	554.09	100.00%	543.10	100.00%	548.90	100.00%	562.07	100.00%

资料来源:wind

据 Prismark(美国电子行业信息咨询公司)2013 年 2 月的报告中预测,2017 年中国大陆 PCB 的产值将达到 289 亿美元,占全球 PCB 产值的 44%。而实际上,

根据 wind 数据库中的数据显示，2014 年中国大陆 PCB 产值已经达到 286.34 亿美元，占全球 PCB 产值比例已经超过 50%，达到 50.94%。

（2）市场集中度低

印刷电路板下游产品种类繁多，印刷电路板行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产。由于下游目标市场可细分，不同的印刷电路板企业可针对不同的目标市场进行专业化生产，投资规模及经营运作均较为灵活，行业的市场集中度较低。

2013 年中国大陆地区共有 PCB 企业 1,500 多家（全球约有 2,800 家），市场呈现出高度分散的竞争格局，企业规模普遍较小，不存在绝对的龙头企业。根据 CPCA 的统计，2012 年我国前十大印刷电路板企业销售收入合计 298 亿元，约占国内行业总销售收入的 19.24%，排名第一的企业市场份额为 3.86%。

2014 年中国综合 PCB 企业排名前十位销售收入情况如下：

名次	企业名称	营业收入（亿元）
1	臻鼎科技控股股份有限公司	154.75
2	健鼎科技股份有限公司	82.46
3	欣兴电子股份有限公司	52.89
4	迅达科技亚太区	49.73
5	珠海紫翔电子科技有限公司	48.51
6	惠亚集团	40.65
7	维讯柔性电路板（苏州）有限公司	39.25
8	志超科技股份有限公司	37.70
9	名幸电子有限公司	36.97
10	深南电路股份有限公司	36.42

资料来源：CPCA

（3）行业竞争激烈

由于 PCB 行业生产企业众多，无市场主导者，行业的市场集中度较低，同行业公司之间的差异化较小，行业内竞争非常激烈。若企业不能根据行业发展趋势、客户需求变化、技术进步及时进行技术和业务模式创新以提高公司竞争实力，则很快会产生因市场竞争而导致经营业绩下滑或被竞争对手超越的风险。

（4）受上下游行业影响大

由于公司整体资产规模较小，在与原材料供应商议价方面难以占据主导地位，因此上游行业，特别是铜价市场的价格波动对公司的业绩影响较大，原材料价格上涨会导致对公司利润的侵蚀。

印刷电路板主要应用于手机、数码相机、数据通讯、汽车电子、医疗器械等行业。在过去几年里，这些行业都在高速成长，产销量大幅增加。随着产能扩大、技术升级和消费者消费习惯改变，不断有新兴企业出现，老牌企业没落。而大部分下游客户选择印刷电路板供应商时认证周期长，因而印刷电路板生产企业对产品市场的转换周期较长、难度较大，下游行业市场波动及管理层对下游市场战略调整将直接影响公司未来长期业务发展。

（5）技术要求高、更新快

印刷电路板行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产，所以各产品的技术要求不同，对 PCB 板生产的技术有较高的要求。且客户对产品质量要求严格，各指标的容差率很小，而整个 PCB 板制作过程十分复杂，工序繁多，因此基于对整体质量的保证，PCB 企业需要不断提高生产技术，保证个性化产品的质量要求。

印刷电路板技术与下游行业主流产品的技术发展趋势密切相关，而目前电子产品更新速度十分快，技术含量越来越高、质量要求越来越严格，如手机消费者希望手机越来越轻薄。因此，下游客户对 PCB 板产品的技术要求也逐渐提升。PCB 板制造商需要不断更新制造工艺和制造技术来满足下游客户对产品不断提升的技术需求。

由于 PCB 行业市场集中度低，各制造商之间抢占市场情况日益凸显，其中重要的竞争因素为企业的产能是否满足客户的需求。只有不断提高技术，改良工艺流程，才能更高效的生产更多的高质量产品，抢占市场份额。

（6）行业重资产特点

PCB 行业是一个重资产的行业。PCB 板生产工序繁多，各工序上都要配备相应的生产设备。且该行业对技术要求高，市场产品更新快，一方面需要研发人员不断开发新的技术，另一方面需要不断更新生产设备以配备更先进的技术来满足

现在及未来的市场需求。

以下是 PCB 行业上市公司固定资产与总资产比例比较情况如下：

PCB 行业上市公司固定资产与总资产比例

证券代码	证券简称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
000823.SZ	超声电子	34.51%	32.12%	37.87%
002134.SZ	天津普林	35.69%	42.66%	48.93%
002288.SZ	超华科技	24.76%	26.23%	24.27%
002436.SZ	兴森科技	51.41%	59.52%	32.34%
002463.SZ	沪电股份	46.36%	28.63%	21.99%
002579.SZ	中京电子	57.60%	18.76%	20.97%
603328.SH	依顿电子	18.45%	28.78%	32.66%
平均		38.40%	33.82%	31.29%

资料来源：wind

2、市场规模

全球 PCB 行业近年来呈现稳步增长，2010 年随着全球经济的复苏，行业产值达到 524.68 亿美元，同比增长 27.43%，2011 年达到 554 亿美元，同比增长 5.52%，2012 年回落至 543.10 亿美元，同比下降 2.0%。Prismark 预计，2013 年全球 PCB 行业将实现 3.2%的稳步增长，达到 560.73 亿美元的市场规模。而根据 wind 提供的数据，2013 年行业实际产值 548.90 亿美元，同比增长 1.07%；2014 年行业实际产值 562.07 亿美元，同比增长 2.40%。虽然增速低于预期，但是行业规模发展趋势从 2012 年的略有萎缩回归到稳定增长。

单独分析国内 PCB 市场规模，由于欧美发达地区进行产业结构的调整以及亚洲地区的成本优势，全球印刷电路板的制造已逐渐从欧美转移至亚洲（特别是中国大陆）。在 2012 年 PCB 行业整体表现差强人意的情况下，台湾地区的 PCB 行业全面好于北美，12 月更是同比增长达到 7%，主要得益于优秀的成本管控和强大的生产制造能力，把握住了产能向亚洲转移的机遇。中国大陆在人力成本上相较台湾更低，PCB 的产业环境也在不断向上，除了受益强劲的内需之外，还将受益于台湾和日本的产能转移带来的良性效应。

2002 年中国大陆 PCB 产值超过台湾，成为全球第三大 PCB 生产国，2003 年跃居第二，2006 年全面超过日本成为全球第一大 PCB 制造基地，中国大陆现已

成为全球印刷电路板产值增长最快的地区，2012 年全球占比达 39.8%，根据 PrismaMark 预测，至 2017 年中国大陆有望占到全球 PCB 产值的 44.1%。而根据 wind 提供的数据，2013 年中国大陆占全球 PCB 产值的 42.08%，2014 年占比已达 50.94%。中国大陆 PCB 产值的全球占比增速远超预期，保持强劲的增长态势。

从 PCB 行业下游的应用市场来看，随着电子产品个性化及更新换代步伐加快，PCB 行业从原来的规模化生产模式正逐步转向中小批量、多批次、快节奏生产模式。PCB 奠定了其具有多功能、集成化特点的重要电子部件地位，它不仅发展快，而且应用范围广，如在照相机、计算机、汽车仪表等领域。目前，智能手机与平板电脑的出货增长，为 PCB 产业迎来了新的发展契机。国内 PCB 产业的发展受到外资的青睐，高盛、花旗环球证券相继将 PCB 纳入它们扩张的范围，认为智能手机与平板电脑将带动 PCB 市场的需求。

全球著名技术研究和咨询公司 Gartner 的分析报告表明，2013 年全球手机、平板电脑和便携个人电脑的总出货量将达到 24 亿台，与 2012 年相比，增长 9%，且预计将持续增长，到 2017 年超过 29 亿台。其中，2013 年的全球手机出货量预计为 18.75 亿部，包括 10 亿部智能手机。具体数据如下表：

按设备类型划分的全球设备出货量

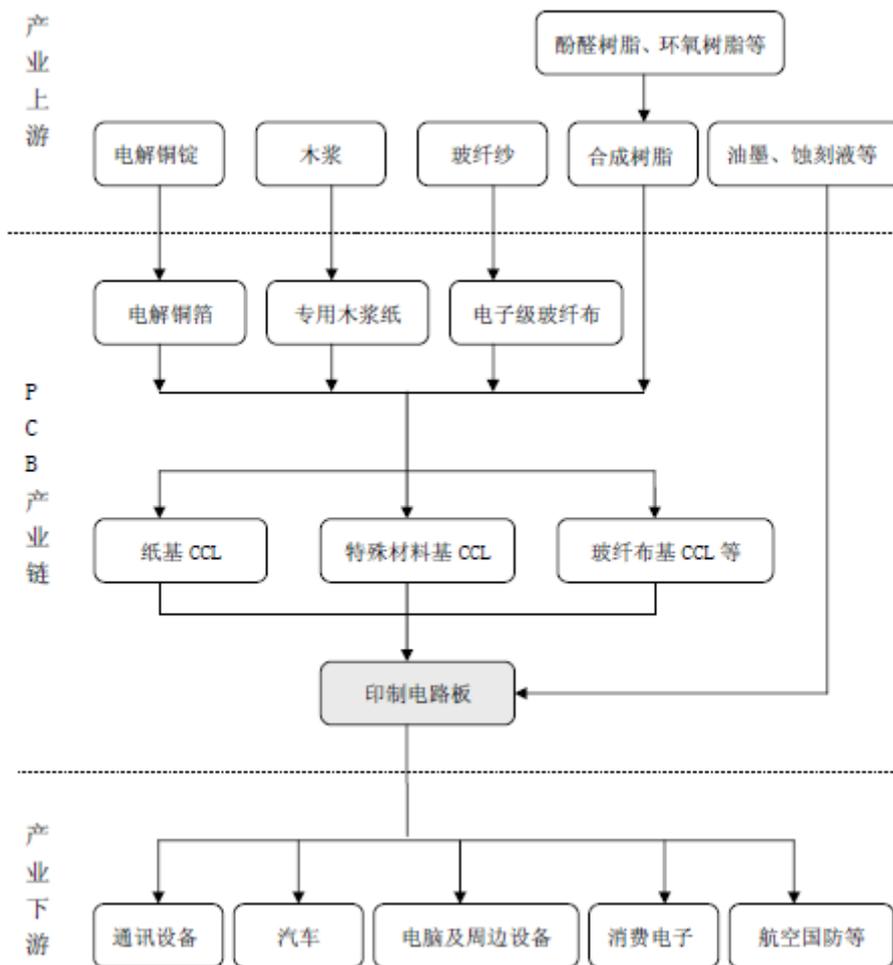
单位：千部

设备类型	2012 年	2013 年	2014 年	2017 年
个人电脑	341,263	315,229	302,315	271,612
超移动设备	9,822	23,592	38,687	96,350
平板电脑	116,113	197,202	265,731	467,951
手机	1,746,176	1,875,774	1,949,722	2,128,871
总计	2,213,373	2,411,796	2,556,445	2,964,783

电子产品市场发展趋势的数据表明，以智能手机和平板电脑为代表的移动终端产品市场的迅速增长，已成为全球电子整机产品市场的主要增长点，且其较强的增长态势将在未来较长的一段时间内保持不变。与其紧密联系的上下游产业关系决定了用于移动终端产品的 PCB 市场亦在其驱动下迅速升温并将在一定时期内维持较好的增长态势，市场有望进一步扩容。

3、上下游行业之间的关联性和影响

PCB 行业与其上下游行业之关联图示如下：



（1）上游行业关联性及影响

印刷电路板的上游行业主要为电子基础材料制造行业，经过对有色金属矿产、石油制品的加工，得到印刷电路板的原材料。

印刷电路板生产所需的主要原材料包括覆铜板、铜箔、半固化片、化学药水、阳极铜/锡/镍、干膜、油墨等。覆铜板是印刷电路板的主要原材料。在上下游产业链结构中，覆铜板生产企业的价格控制能力较强，易于转嫁成本压力。

（2）下游行业关联性及影响

印刷电路板广泛采用在各种电子产品上，下游行业覆盖面极广，应用领域几乎涉及所有的电子产品，主要包括通信及相关设备、计算机及相关设备、电子消费品、汽车电子等行业。

印刷电路板行业的发展与下游行业的发展密切相关，相互促进。一方面，印

刷电路板工艺技术的进步推动了下游行业的技术进步和产品多元化；另一方面，下游行业的技术更新换代亦加速了印刷电路板的技术进步，使印刷电路板的品种日益丰富。

4、影响行业发展的因素

（1）有利因素

①产业政策支持

电子信息产业是我国重点发展的战略性支柱产业，印刷电路板作为电子信息产业的基础产品，受到国家产业政策的大力扶持。

国家工信部制订的《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》载明，多层、柔性（挠性）、柔刚结合（刚挠结合）和绿色环保印刷电路板技术是我国电子信息产业在未来5—15年内发展的重点技术之一。该纲要同时表明，国家将制订系列保障措施，扶持包括印刷电路板在内的信息产业的发展，包括进一步完善优惠政策、制定鼓励新兴科技发展的政策、加大国家财政预算对信息产业科技研发的支持力度、建立和完善适应信息产业发展的投融资体系和投资退出机制等。国家发改委、商务部制订的《外商投资产业指导目录（2011修订）》载明，高密度印刷电路板和柔性电路板属于鼓励类项目。

这些鼓励政策的陆续推出，为PCB行业的发展指明了方向、铺平了道路，为包括本公司在内的大量PCB企业的未来发展提供了稳定的制度保障。

②下游产业的持续快速增长

我国信息电子产业的快速发展为PCB行业的快速发展提供了良好的市场环境。电子通讯设备、电子计算机、家用电器等电子产品产量的持续增长为PCB行业的快速增长提供了强劲动力。汽车、光电子等产业快速发展，也为PCB产业发展提供了广阔的市场空间。

随着汽车技术的不断进步，汽车电子化、自动化水平日益提高。PCB作为基础电子元件，在汽车制造中得到广泛使用。目前，在我国汽车成本中，电子自动化设备比例大约占30%，而发达国家相应比例约为50-60%。随着我国汽车制造

业的持续发展，电子产品将在汽车中得到更广泛的应用，这将为 PCB 行业带来广阔的市场空间。

③全球印刷电路板制造中心向中国转移

目前，亚洲各国在劳动力资源、市场、投资及税收政策等方面的优惠措施，吸引美国及欧洲的制造业向亚洲，特别是向中国大陆转移。中国大陆具有得天独厚条件，大量的电子产品及设备制造商将工厂设立在中国大陆，并由此带动相关产业的发展。中国大陆正逐渐成为全球 PCB 制造中心，也必然会促进全球 PCB 采购向中国大陆转移，已经形成的区位优势有助于中国大陆 PCB 技术水平的提高和行业的整体提升，市场的配套需求增长强劲，行业前景看好。

④缺少可替代的技术

PCB 在大量电子产品中得到广泛的应用，目前尚没有能够替代 PCB 的成熟技术和产品。

（2）不利因素

①基础技术与开发薄弱

国内印刷电路板企业的研发投入与国外同业相比较为不足。据 CPCA 的统计，国外印刷电路板研发的资金投入 80%以上来自企业，而国内 80%的研发资金来自大专院校和极少数研究所。企业研发资金投入的不足导致国内印刷电路板基础技术与开发薄弱，科研人员缺乏，对相关技术人员和工人的基础教育与培训不足。专业技术人员及熟练工人的匮乏已经成为制约行业进一步发展壮大的重要因素。

②下游产业的价格压力

目前我国 PCB 行业的市场竞争程度较高，单个厂商规模不大，定价能力有限。而随着下游产业产能扩张和竞争加剧，下游产业的价格竞争将日益激烈，控制产品成本是众多厂商关注的重点，在这种情况下，下游产业的成本压力可能部分传递到 PCB 行业，PCB 价格提高的难度较大。

③行业分散，低阶产品竞争激烈

国内 PCB 企业众多，行业过度分散，技术水平低、同质性强的低阶产品竞争激烈。国外大企业纷纷来中国大陆设厂也使整个行业面临着国内市场国际化和国际市场国内化的趋势。由于行业的退出壁垒高，当市场需求发生波动导致供大于求时，存在价格竞争加剧的可能。

（三）行业发展趋势

印刷电路板技术主要随集成电路技术的发展而发展，同时也与下游行业主流产品的技术发展趋势密切相关。集成电路技术和电子信息产品的发展日新月异，带动印刷电路板技术不断进步。

新一代的电子产品需要密度更高、性能更稳定的印刷电路板，因此，高密度化和高性能化是未来印刷电路板技术发展的方向。所谓高密度化，主要是对印刷电路板孔径的大小、布线的宽窄、层数的高低等方面的要求，高性能化则是对焊接技术方面的要求。

为了加工高密度印刷电路板，印刷电路板行业在图形制造、孔加工和表面涂覆、检测等方面均发展了新的工艺技术，盲/埋孔和积层法的应用也较为普遍。同时，新材料的开发也取得了进展，使印刷电路板在电气、机械等方面的性能更为理想。目前，以导通孔微小化、导线精细化、积层多层板和集成组件板为主导的新一代印刷电路板产品已经逐渐发展和成熟。同时，运用激光技术（激光加工微小孔、激光直接成像、激光检修）、等离子技术和纳米技术加工生产的新一代印刷电路板原材料及产品也已出现。上述新技术、新工艺将推动印刷电路板产品向高密度化、集成组件的方向进一步发展。

随着世界各国大型 PCB 厂商在我国投资建厂，国内 PCB 的技术水平日益提高，但高端 PCB 生产技术仍与欧美和日本存在差距。目前 PCB 生产所需的主要原材料多数可以在国内生产，但部分自动化程度高、精密性和可靠性要求高的生产设备，如电镀生产线、激光钻孔机等主要依靠国外进口。高端 PCB 生产技术研发成为国内 PCB 厂商新的发展着眼点。

此外，全球兴起了生态产业发展趋势，绿色环保概念在电子产业中已经成为共识。PCB 作为相对耗水、耗能及存在废水、废液、固体废弃物排放的产业，使

PCB 在用水、耗能指标方面的进一步扩产与发展受到影响。全球 PCB 产业对环保材料、工艺及产品的要求会更严格更迫切，预计未来 PCB 厂商将致力投入开发各类环保型产品。

（四）行业竞争格局及行业壁垒

1、行业竞争情况

印刷电路板下游产品种类繁多，印刷电路板行业主要根据下游行业产品的个性化需求进行设计及生产。由于下游目标市场可细分，不同的印刷电路板企业可针对不同的目标市场进行专业化生产，投资规模及经营运作均较为灵活，行业的市场集中度较低。

（1）国内印刷电路板企业地理位置分布

我国印刷电路板行业经过多年的持续快速发展，行业参与者逐渐增多。据中国印制电路行业协会统计，国内（不含中国台湾地区、中国香港）PCB 生产企业近 1500 家。从地理位置分布来说，目前我国印刷电路板企业相对集中，主要分布在珠三角地区、长三角地区和环渤海地区。Prismark 将中国 PCB 产地按区域大致分为南部、东部及其他地区（包括新兴的北部），上述三个区域占国内 PCB 产值的比例分别为 55%、33%及 12%。

（2）市场集中度

详见本节前述“六、（二）、1、（2）市场集中度低”。

（3）国内同行业上市公司

目前，国内上市公司中从事印刷电路板行业的主要有天津普林电路股份有限公司、广东汕头超声电子股份有限公司、广东超华科技股份有限公司、沪士电子股份有限公司、深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司及惠州中京电子科技股份有限公司。上述公司概况及 PCB 业务情况简要如下：

公司	企业概况及 PCB 业务简况
依顿电子	公司主要从事双层及多层印刷电路板的制造和销售。2014 年实现主营业务收入 26.28 亿元，其中四层板占比 46.14%，双面板占比 24.97%，六层板占比 19.94%，八层及以上板占比 8.95%。是国内排名前十企业中唯一一家纯

	内资的 PCB 企业
超声电子	公司主要从事手机、通信设备应用 PCB 生产，还从事液晶显示屏及覆铜板的生产及销售。2014 年实现主营业务收入 39.81 亿元，其中印刷电路板销售收入 19.17 亿元人民币，占收入的 48.16%；液晶显示器、覆铜板两项业务收入占收入的比重分别为 40.74%及 9.80%。公司产品以双面板、多层板和 HDI 板为主，在高端印刷板方面有较强竞争实力，旗下的汕头超声印制板公司为国产移动通讯手机 PCB 的配套企业。
天津普林	位于天津的 PCB 生产企业，2014 年实现营业收入 5.20 亿元，全部来自于单层板、双面板及多层板。其下游终端产品主要为通信产品和工业自动化控制。2007 年上市后募集资金投向 HDI 板项目。
超华科技	公司是 PCB 行业中少数具有垂直一体化产业链的生产企业之一，形成了从电解铜箔、专用木浆纸、CCL 到 PCB 的较为完整的系列产品线。2014 年公司实现营业收入 12.02 亿元，其中 PCB 销售收入为 6.14 亿元，占收入比重为 51.12%；覆铜板收入为 3.79 亿元，占比 31.52%。其 PCB 产品主要是单面板。
兴森科技	公司是国内最大的印制电路样板、小批量板快件制造商，主要从事 PCB 样板和小批量板业务，业务模式与本表其他公司有所区别，毛利率也较一般 PCB 生产企业为高，2014 年全年主营业务毛利率为 31.76%。2014 年该公司实现营业收入为 16.74 亿元，全部来自于 PCB 样板及小批量板的销售。
沪电股份	公司为国内规模最大的 PCB 制造商之一，主要生产较为高端的 PCB 产品，通讯市场为主要的市场，目前公司拥有 160 万平方米 PCB 生产能力。2014 年实现营业收入为 32.92 亿元，均为 PCB 销售收入。上市募集资金主要投向 HDI 板项目。
中京电子	位于广东惠州的 PCB 生产企业，公司产品主要包括双面板、多层板等。2014 年实现营业收入 4.83 亿元，其中多层板销售收入 2.62 亿元，占收入总额的 54.32%；双面板销售收入 2.05 亿元，占比为 42.57%。

2、行业壁垒

（1）资金壁垒

印刷电路板行业的资金壁垒主要体现在生产线以及相关配套设备的投入方面。新建年产能百万平方米以上的电路板生产线至少需投入数亿元。因此，印刷电路板行业的前期投入金额较大，生产商必须具备一定的资金实力。

（2）技术壁垒

印刷电路板是一个市场细分复杂的行业，不同的印刷电路板虽有一些共同的基本工艺，但更重要的是根据基材厚度和材质、要求的线宽和线间距的大小及精度、印刷电路板的结构、生产规模、装连工艺及客户指定的其它专门要求，结合生产企业的特色工艺，确定不同的生产工艺和设备。

基于上述原因，技术含量低的印刷电路板，其生产设备和加工工艺相对比较简单，进入壁垒较低；但对于技术稳定性要求高的中高端印刷电路板，生产企业

必须具备较先进的生产设备、熟练掌握相关工艺，并具备较高的技术水平。

（3）环保壁垒

全球各国对于电子产品生产及报废方面的环境保护均日趋重视。继欧盟颁布《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》（RoHS）、《报废电子电气设备指令》（WEEE）、《化学品注册、评估、许可和限制》（REACH）指令后，我国政府也发布了《电子信息产品污染防治管理办法》（中国 RoHS），并宣布将秉持科学发展观，以“节能、减排、降耗、增效”作为发展的首要目标，用3年时间查清中国污染源的基本状况。对印刷电路板生产商来说，用水量、水回用比例等环保要求的提高，将会提高企业的运营成本，对企业的资金实力和技术能力均构成新的考验。

（4）客户认可壁垒

印刷电路板是电子产品的基础配件，其质量好坏直接关系到电子产品的功能和寿命。因此，印刷电路板的下游客户、尤其是优质的大型客户，对印刷电路板品质的要求较高。优质的印刷电路板客户一般倾向与大型印刷电路板生产企业合作，其对印刷电路板供应商的考察周期在1-2年左右，一旦形成长期稳定的合作关系，不会轻易变更供应商，形成较高的客户认可壁垒。

（5）行业认证壁垒

从国际安全认证来看，往往是电子元器件的安全认证比整机的安全认证更复杂、认证周期更长、认证费用更高。越是基础材料，认证的要求就越高。在电气电子产品的国家和国际安全标准中，均要求其所使用的非金属材料及其零部件必须具有充分的耐热、耐燃、机械强度和电气强度等性能，以保证其在产品工作过程中的安全性。PCB产品的电气性能、耐热性能、阻燃性能、物理性能、稳定性等对其防火、阻燃、机械和电气等安全要求具有至关重要的作用。

PCB厂家不但要通过行业认证，如针对原板、PP的UL认证、ISO9001:2000品质认证、ISO14001:2004环保认证，高端PCB产品还需经过客户的三重认证：①针对全厂（品质系统、文件管控、现场管控、环保、安全生产等）的认证，②生产线认证（如HDI、卡板、背板生产线等），③板号认证。因此要达到客户对

工厂环保、产品品质和稳定性要求并下订单一般需要 2-3 年的时间，只有实力雄厚、技术先进的 PCB 企业才有能力和财力通过客户的认证并顺利拿到订单，这对于新进入者来说是一个障碍。

（五）行业基本风险特征

1、原材料价格上涨风险

覆铜板是生产 PCB 所需主要原材料，一般占到 PCB 产品成本的 50%以上，因此铜价的波动会对印刷电路板制造企业产生重大影响。

近年来，铜价总体处于历史低位，2013 年-2014 年铜价持续走低，2015 年铜价有所反弹，但依然保持较低水平，带动期间 PCB 产品原材料价格下降。铜的价格直接影响 PCB 产品成本，因此，若铜的价格出现波动，将直接影响 PCB 制造企业的经营业绩。

2、市场需求变化风险

PCB 主要应用于手机、数码相机、数据通讯、汽车电子、医疗器械等行业。随着经济全球化的不断加深，软硬件技术不断升级，电子科技行业处于高度增长期。一方面，大部分下游客户选择 PCB 供应商时认证周期长，另一份，PCB 生产企业属于重资产型企业，转型周期较长，导致 PCB 生产企业需要时刻关注最新科技前沿动态，洞察市场需求的变化，及时调整生产策略。因此，下游行业市场需求的变化直接影响 PCB 生产企业未来长期业务发展。

3、产品质量控制风险

PCB 作为电子产品的基础，是其它元器件的载体，如果发生质量问题，会直接导致所有接插在其上的元器件在内的整个电子产品会全部报废，因此，客户对 PCB 的产品质量要求较高。如果 PCB 质量出现问题导致客户产品报废，PCB 厂商将承担由此引起的产品损失赔偿。因此，产品质量是 PCB 厂商面临的核心风险。

4、环保风险

PCB 公司在生产过程中会有一些数量的“三废”排放，若处理不当，可能会对环境造成一定的破坏和不良后果。根据国家可持续发展战略，环保问题已经越

来越受到我国政府的重视，若环境保护标准提高，则 PCB 企业的成本将大幅上升。

（六）公司所处行业地位

1、公司的行业地位

根据 CPCA 的市场统计数据，2013、2014 年公司在“十三届（2013）中国印制电路行业排行榜”和“十四届（2014）中国印制电路行业排行榜”中均位于第 54 位，排名情况较为稳定。从细分行业来看，2013 年、2014 年公司占单面板市场份额约为 16.63%、18.25%，市场份额较高。在 2014 年度单面板行业排名中位于第 3 位，处于单面板细分行业的领先地位。

具体排名情况如下：

企业名称	单面板行业排名	印刷电路板百强排名	企业性质	公司特点
广东超华科技股份有限公司	1	35	民营上市公司	以生产覆铜板为主，主业非电路板，上下游结合
常州海弘/澳弘电子公司	2	50	民营企业	客户群主要处于长三角的内销市场
永捷电路板有限公司	3	54	外商投资企业	外销及国内市场兼具，自动化程度较高，线路板生产历史较长，经验丰富，品牌优势
新岱电子（深圳）有限公司	4	75	台资企业	以韩国三星订单为主，客户较为单一和集中
佛山市顺德区骏达电子	5	81	民营企业	民营企业，内销占主导

2、公司竞争优势

公司发展历程中一直秉承严谨合规的企业文化和诚信正直的公司理念。在此期间公司引进和使用大量的欧洲线路版成套设备和技术，培养公司节能、环保

意识及自动化、智能化的工业思想，包括引进成套的德国污水处理设备。凭借先进的环保设备和环保意识，公司获得 ISO14001 环境管理体系认证，成为行业内第一家获此认证的公司。

（1）管理优势

印刷线路板制造商的管理水平直接关系到其盈利水平和市场竞争力。公司通过自身生产经验的不断积累，建立了一整套严格而有效的生产经营控制制度，使公司能够快速、有效的响应客户需求。近年来，公司订单持续增加，收入稳步增长，主要得益于公司在生产运作方面的管理优势，具体体现下以下几个方面

①生产过程标准化

公司生产过程严格执行作业流程及操作规范，基本实现了生产经营的标准化。生产经营过程的标准化为公司探索生产经营最优配比方案提供了现实基础，有利于公司对生产流程、产品质量以及采购、销售等环节的控制，提升企业竞争力，降低经营成本。

②生产安排最优化

在生产经营过程标准化的基础上，公司探索并总结出在人力配备、设备采购及生产线设计等方面的最优配比方案。日常经营中，公司根据订单的具体要求，按照最优配比的原则进行生产安排，对从开料至成品包装的生产流程进行全面管理，有效地发挥各生产部门间的协同效应，降低生产成本。

③成本控制合理化

公司通过 ERP 系统密切监控生产流程中的各项成本变化，根据订单情况、原材料价格等基础数据优化产品设计方案、改进生产工艺及流程、强化内部管理、严抓成本核算，科学有效的控制了生产成本。

④质量控制严格化

自成立以来，公司一直以优质而稳定的产品质量作为利润增长、规模扩张的前提条件及重要保障。公司坚持“质量是生命”的理念，通过不断改进生产流程、加强对各个生产环节的控制，保证产品质量的优质、稳定。公司设立专门的品质

部，承担制定品质政策、建立品质系统、稽查产品质量等质量控制职能。报告期内，公司成品率均达到 99%以上，属同行业中领先水平。公司已先后取得 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环境体系认证以及 ISO/TS16949 质量管理体系认证等。。

（2）客户资源优势

由于 PCB 产品具有非通用性的特征，一般大型客户的认证均需 2—3 年左右的时间，因此，客户资源对于印刷电路板企业来说是非常宝贵的。公司以技术和品质为保障，已取得霍尼韦尔、欧司朗、飞利浦、西门子、TCL、海尔、美的等一大批国内外大型优质客户的认证。同时，公司十分注重与客户的长期战略合作关系，积极配合客户进行项目研发或产品设计，努力成为其供应链中重要一环，从而最大限度避免客户流失。此外，公司还致力于在不同地区和不同产品领域持续开发新客户，实现客户资源的适度多样化。

（3）行业经验积累优势

公司涉足 PCB 行业多年，一直专注于细分市场，目前已拥有年 360 万平方米单面印刷电路板和 100 万平方米双面印刷电路板的生产能力，成为 PCB 行业内的重要品牌之一，在行业内享有盛誉。

公司坚持实施资源集中的竞争战略，即集中企业优势资源专注于单面板和双面板的细分市场，依靠管理提高经营效率，依靠产品取得竞争优势，逐步成为了 PCB 细分市场的佼佼者。经过多年的生产经营和市场开拓，公司积累了专业的技术人才、丰富的生产经验和先进的管理理念，并且与上游供应商和下游客户建立了良好、稳定的合作关系。

（4）区位优势

公司的生产基地分别位于广东深圳、东莞、韶关和山东青岛。深圳、东莞、韶关的生产基地位于珠江三角洲腹地，毗邻港澳。青岛生产基地地处山东半岛东南部沿海，陆路、水路运输发达，且靠近上游的供应商和下游的客户。公司的生产基地均位于交通便利、经济发达的地区，相比同行业公司，公司能够更加便捷获取原材料，更加高效的实现产品运输和销售。

3、公司竞争劣势

(1) 市场份额尚待进一步提高

PCB 行业市场竞争充分, 各类规模的生产企业众多, 但尚没有处于绝对垄断地位的厂商, 市场集中度相对较低。虽然公司在市场中具有良好的信誉和地位, 在单面板等产品细分市场优势明显; 但在 PCB 整体行业中, 公司的市场占有率较小, 对市场的影响力尚待进一步提高。

(2) 知名度尚待进一步提高

经过多年的努力经营, 公司凭借可靠的产品质量、完善的服务在市场中已逐步树立了良好的品牌形象, 在国际市场和国内市场的知名度日益提高, 得到了客户的认可, 但与国际著名公司相比, 公司在知名度方面仍有一定差距, 尚待进一步提高。

(3) 融资渠道单一

公司的融资渠道单一, 技术升级换代、设备更新等所需资金主要依靠企业自身积累和银行贷款, 资金相对不足制约了公司竞争力的提升以及规模的进一步扩大。

4、公司竞争策略及应对措施

(1) 坚定资源集中策略, 奉行产品质量至上

公司涉足 PCB 行业二十多年以来, 集中优势资源, 专注单面板的生产和销售, 取得 PCB 单面板细分市场的领先地位, 并且在这个过程中, 通过不断完善和改进, 形成了一套围绕单面板业务的最为适宜的管理体系和生产流程, 培养了一批单面板业务领域资深的高级管理人员、技术人员和熟练工人。公司将继续坚定集中策略, 扩大该细分市场的市场份额。

印刷电路板作为电子应用产品的基石, 下游客户对其质量要求标准十分严格, 产品质量是 PCB 企业成功的关键因素之一。公司在单面板领域的精耕细作, 使产品的质量得到保证, 赢得了客户的信任。公司将继续奉行质量至上, 不断实现顾客的要求, 打造忠诚顾客群体。

(2) 提升技术水平

在充分竞争的市场格局下，成本高低决定了公司利润空间的大小，生产效率决定了公司满足客户需求的能力，而印刷电路板行业成本的控制和生产效率的提升都有赖于技术水平的进步。公司将进一步加大研发投入，不断提高技术水平，加强高精密度印制板的生产，巩固公司在单面板细分市场的领先地位，并且为公司生产其他高附加值产品奠定基础。

（3）收购兼并及业务扩张

印刷电路板行业的规模经济效应十分显著，虽然目前行业集中度很低，中小厂商林立，但是随着整个电子行业进一步发展，下游电子应用产品更新换代的速度越来越快，对于 PCB 产品的需求变化也越来越快，PCB 厂商必将优胜劣汰，生产成本低、效率高、满足客户需求变化能力强的企业将会胜出，PCB 产业将面临整合。

公司将按照自身发展战略要求，围绕公司核心业务，在条件成熟时，公司将寻求对同行业企业进行收购兼并，以达到扩张公司规模、扩充公司产品系列、提高市场占有率的目的，促进公司进一步发展。

（4）拓展融资渠道

目前公司筹集资金能力有限，缺少资金支持，难以短期内扩大规模，增加业务种类。为应对日趋激烈的市场竞争，公司将积极拓展融资渠道，根据已有的战略定位和发展计划，定向寻求、对接并引进战略投资者，在适当时机通过定向增发进行资金的募集，进而扩大生产规模，提高市场占有率。

第三节 公司治理

一、公司治理制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案、利润分配方案、增加或者减少注册资本等重大事项。

公司现有股东大会由一自然人股东和一法人股东组成。公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。自股份公司成立至今，公司根据《公司法》及股份转让系统的相关业务规则完善了公司治理结构。历次股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及主要内控制度制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用，维护了公司和股东的合法权益。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会为股份公司经营决策的常设机构，并向股东大会负责并报告工作。公司董事由股东大会选举或更换，任期三年。公司严格按照规定的董事选聘程序建立了规范的董事会。公司本届董事会由5名董事黄志国、辛国胜、梁智谦、黄启慈、雷钢组成，其中由黄志国担任董事长。

公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员。公司根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的召开程序、审议程序、表决程序等作了规定。

股份公司董事会自成立即严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，董事会会议的召开方式、表决方式、决议内容及签署符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议

事规则》的相关规定。董事会及董事除参与公司日常决策外，对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。监事会设监事会主席 1 名，由苏津津担任。

股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，公司监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议，切实履行了监事会的职责，有效维护了公司及股东的合法权利。

二、内部管理制度建设情况及董事会对公司治理机制执行情况的评估

（一）内部管理制度建设情况

公司参照企业内部控制相关规范并结合自身特点逐步建立并完善了内部控制制度。公司整体变更为股份有限公司后，公司内部管理水平得到较大程度提升。三会议事规则、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》等制度规范了公司治理，与公司发展阶段相适应。

公司按照《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等法规规章的规定制定了《公司章程》。《公司章程》中均明确规定了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，给所有股东提供了必要的、充分的权利保障。

公司制定了《信息披露管理制度》及《投资者关系管理制度》对信息披露和投资者关系管理进行了专项规定。信息披露负责人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。总经理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。

《公司章程》对纠纷解决机制进行了规定。《公司章程》第 34 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，连续一百八十日以上单独或合计持有公司百分之一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三十日内未提起诉讼，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 35 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》、《股东大会议事规则》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规定，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《关联交易决策制度》，对公司关联交易的决策程序和审议权限进行了规定，关联股东和关联董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避表决。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司设立时，系外商独资企业，设立有董事会，公司未制定有关议事规则，但在公司章程中对董事会的职权做了规定。有限公司设立以来，有关变更住所、经营范围、经营期限、股权转让等事项均经公司股东会作出了决议，且决议程序、内容及签署均符合有关规定，合法有效。

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规

定进行运作。截至报告期末，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

有限责任公司时期也存在公司治理不够完善的地方，未能严格按照公司章程的规定召开董事会定期会议，会议通知、会议记录留存不完整，但这些瑕疵并不影响董事会决议的效力。

股份公司成立后，公司完善了《公司章程》，建立了完整的治理结构，形成了三会议事规则、《关联交易决策制度》等各项治理制度及内控体系，公司治理环境得到显著提升。目前，公司股东大会、董事会、监事会运行正常，各董事、监事、高级管理人员履行职责情况良好。

公司董事会经评估认为，公司现有治理机制能为所有股东提供合适的保护，能保证股东充分适当地行使股东权利，促使董事会、监事会勤勉尽责，公司治理规范有效。但由于公司治理结构和内部控制体系完善时间不长，其运行尚需进一步实践；公司相关人员需要不断深化公司治理理念、加强学习、提高规范运作意识，以保证公司运作规范、治理有序，促进公司持续、稳定、健康发展。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

子公司报告期内涉及的行政处罚情况如下：

序号	时间	子公司名称	处罚事由	罚款金额（元）	罚款缴纳
1	2013年5月29日	永捷确良	国税逾期未办理变更登记	200.00	已缴
2	2013年7月19日	永捷确良	仓库报警器损坏	10000.00	已缴
3	2013年9月17日	永捷确良	未在醒目位置设置公告栏公布工作场所职业病危害因素检测和评估结果	20000.00	已缴
4	2013年至2014年	永捷青岛	交通违章4起	550.00	已缴
5	2014年3月24日	永捷确良	丢失已开具发票	100.00	已缴
6	2014年	永捷始兴	交通违章4起	2500.00	已缴

7	2014年12月5日	永捷始兴	未经海关许可将保税料件覆铜板加工中产生的含铜废液、铜粉擅自转让；将覆铜板残次品擅自处置；经盘仓盘盈412公斤印刷油墨	120000.00	已缴
8	2015年5月14日	永捷确良	一处安全出口防火门未安装闭门器；消防设施、器材配置、设置不符合标准；违章搭建铁皮棚堵塞消防车通道	10000.00	已缴
9	2015年7月13日	永捷东莞	废水排放口排放化学需氧量超标0.4倍、氨氮超标0.4倍	1550.92	已缴

具体情况如下：

1、关于韶关海关对永捷始兴的行政处罚

2014年12月5日，韶关海关对永捷始兴做出韶关辑违字[2014]000007号行政处罚决定，对永捷始兴处以共计120,000.00元罚款。该罚款系2012年6月至2014年3月间，公司将保税料件覆铜板加工中产生的含铜废液605,690.00千克、铜粉15,166.00千克擅自转让；将生产中出现的残次品折合覆铜板原料1,720.52千克擅自处理；辅料印刷油墨共计盘盈412公斤而不能提供正当理由所致。经海关计核，货值2,062,592.87元，漏缴税款184,785.57元。2014年12月8日，韶关海关韶关辑责办字[2014]002号《中华人民共和国韶海关责令办理海关手续通知书》责令永捷始兴缴纳税款184,785.57元。永捷始兴已于2014年12月缴纳全部罚款和税款。

就上述事项，永捷始兴积极配合调查，韶关海关予以了从轻处罚。另韶关海关上级单位广州海关出具的[2015]235号《企业资信证明》显示，自2013年1月1日起至2015年7月31日止，未发现永捷始兴有走私罪、走私行为、违反海关监管规定的行为。

综上所述，永捷始兴受到韶关海关处罚之行为非主观上故意而是由于对海关监管规定理解不到位所致；事后永捷始兴能积极配合调查、缴清罚款、完成整改，且未造成严重后果，而该处罚非针对其主营业务作出，就永捷股份本次股票申请挂牌而言，不构成重大违法违规。

2、关于东莞市环保局对永捷东莞废水排放不达标的行政处罚

2014年8月4日东莞市环境监测中心站《环境监测报告》[东环测污字

(20140804003)]显示永捷东莞废水排放口排放化学需氧量超标 0.4 倍、氨氮超标 0.4 倍。根据监测结果，核定东莞永捷应缴纳排污费 775.46 元。2015 年 7 月 13 日，东莞市环境保护局对永捷东莞做出东环罚字[2015]1144 号行政处罚决定，对永捷东莞处应缴纳排污费数额二倍的罚款，即罚款 1550.92 元。永捷东莞已于 2015 年 7 月缴纳全部罚款。

该处罚适用依据有《中华人民共和国水污染防治法》及《东莞市环境保护局行政处罚自由裁量标准》，按照《东莞市环境保护局行政处罚自由裁量标准》，永捷东莞的违法情节和程度是最低的一档。

根据东莞市环保局 2013 年 5 月 23 日出具的《广东省重点企业清洁生产审核验收意见表》，永捷东莞已通过了清洁生产审核验收。

另据永捷东莞说明，此次废水排放超标系偶发，已就此采取了相应整改措施。

综上所述，永捷东莞此次废水排放超标不构成重大违法违规。

3、关于深圳市公安局宝安分局消防监督管理大队对永捷确良的行政处罚

2015 年 4 月 28 日深圳市公安局宝安分局消防监督管理大队对永捷确良进行消防检查时，发现存在安全出口防火门未安装闭门器，消防设施、器材配置、设置不符合标准、搭建违章铁皮棚堵塞消防车通道的消防违法行为。2015 年 5 月 14 日，深圳市公安局宝安分局消防监督管理大队对永捷确良做出深公宝（消）行罚决字[2015]23281 号行政处罚决定，给予永捷确良罚款人民币 10000.00 元的处罚。永捷确良已于 2015 年 5 月缴纳全部罚款。

根据《深圳经济特区消防条例》第八十四条的规定，永捷确良的消防违法行为情节较轻，并未造成严重后果，且已及时进行了整改，不构成重大违法违规。

永捷确良承诺，今后将会不定期组织消防安全知识培训，逐步提高全员消防意识，不断加强消防管理，自觉接受主管部门的监督、检查。

4、关于深圳市公安局对永捷确良仓库报警器损坏的行政处罚

2013 年 7 月 16 日，深圳市公安局对永捷确良检查时，发现该公司仓库报警器已损坏，未能正常运转。2013 年 7 月 19 日，深圳市公安局对永捷确良做出深

共行罚决字[2013]00048号行政处罚决定，责令永捷确良整改并处10000.00元罚款。永捷确良已于2013年7月缴纳全部罚款。

该违法行为源于永捷确良工作疏忽，未能及时发现因线路不良引起的仓库报警器故障，造成了一定安全隐患，但该行为非出于故意，且情节较轻、未造成不良后果，经公安机关检查发现后已积极整改，不构成重大违法违规。

5、其他行政处罚事项

除上述行政处罚外，各子公司的其他行政违法行为，均是由于员工法律意识不强、工作疏忽或不细致所致，行为未造成不良后果，且各子公司都能及时纠正并缴纳罚款，未构成重大违法违规。

除上述行为之外，公司及其控股股东、实际控制人最近两年依法开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人分开，具有完整的业务系统和独立运营能力。

（一）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立，有限公司的全部资产均由股份公司依法承继（部分资产正在办理产权更名手续），保证了公司资产的完整、独立。

公司各股东投入企业的资金已足额到位，并经会计师审验。公司与业务及生产经营有关的资产权属与各股东产权关系明晰。公司拥有开展业务所需的场地、设备设施和生产技术，具有与生产经营有关的品牌、商标和销售体系。

报告期内，公司与控股股东裕泰有限公司（香港）存在资金拆借，具体情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、（三）其他应收款”。

除此之外，公司不存在股东单位及其他关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情况；不存在以承包、委托经营或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行生产经营的情况，开展生产经营所必备的资产独立完整，不存在权属纠纷。

（二）人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员的选举、任免符合法定程序，董事、非职工监事由公司股东大会选举产生，董事长由董事会选举产生，总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均由董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。公司人员、劳动、人事及工资管理独立于关联方。

（三）财务独立情况

公司设有财务总监、财务部并配备专职财务人员，建立了独立的财务管理与会计核算体系，能够独立做出财务决策。公司具有较为规范的财务会计制度和财务管理办法。公司拥有独立自主筹措、使用资金的权利，不存在关联方资金占用等问题。公司独立在银行开立账户，依法独立纳税。

（四）机构独立情况

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员，组成完整的法人治理结构。公司下设研发部、生产部、采购部、办公室、财务部等职能管理部门，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行，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。

（五）业务独立情况

公司主要从事印刷电路板的生产、销售和研发，拥有独立完整的技术、采购、生产和销售体系，具有直接面向市场独立运营的能力。

公司在业务上独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务系统，独立开展业务。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业无实质性同业竞争。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，黄志国持有德科商贸（深圳）有限公司100%的股份，除德科商贸外，再无其他为公司及控股股东、实际控制人所控制的企业。

德科商贸（深圳）有限公司基本情况如下：

公司名称：德科商贸（深圳）有限公司

注册号：440301503355768

住所：深圳市南山区后海工业小区11栋2楼

法定代表人：黄志国

成立日期：2006年01月09日

经营期限：2006年01月09日至2016年01月09日

注册资本：200万元人民币

企业类型：有限责任公司（台港澳自然人独资）

登记机关：深圳市市场监督管理局南山局

经营范围：从事电子产品、化工产品、工业原材料的进出口及批发（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。

经核实，德科商贸主要从事防火材料等贸易，与拟挂牌公司不存在同业竞争，同时，其实际控制人黄志国出具书面声明确认不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

此外，为避免潜在的同业竞争情况，持股5%以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“1、本人（或本公司）将不在中国境内外，直接或间接参与任何在商业上

对公司构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、本人（或本公司）愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

六、关联方资金占用情况

（一）持股 5%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金情况

报告期各期末，公司对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业往来款项如下：

单位：元

项目名称	关联方	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	裕泰有限公司（香港）	231,436.80	231,436.80	-

该应收款项未造成对企业规范经营风险。

（二）为持股 5%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为持股 5%以上的股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）公司采取的减少或避免关联交易的措施

公司董事、监事、高级管理人员均已同公司签订了劳动合同。

此外，公司董事、监事及高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》、《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

七、董事、监事、高级管理人员的其他事项

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

序号	姓名	任职情况	持股数量	持股比例（%）
----	----	------	------	---------

			(万股)	
1	黄志国	董事长、总经理	1600	40.00
合计			1600	40.00

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，黄志国为黄启慈父亲。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间无亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员同公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员均已同公司签订了劳动合同。

此外，公司董事、监事及高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》、《避免关联交易的承诺函》。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事长黄志国在裕泰有限公司（香港）担任董事、公司秘书；公司董事黄启慈在姚黎李律师行担任合伙人、在裕泰有限公司（香港）担任董事；公司监事苏津津在天津科技大学担任副教授。

除此之外，董事、监事、高级管理人员不存在在其他企业中兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

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

1、公司董事长、总经理黄志国：

- （1）直接持有裕泰有限公司（香港）33.33%股权；
- （2）直接持有德科商贸（深圳）有限公司100%的股权。

2、公司董事黄启慈：

直接持有World United Holdings Limited公司23.7%的股权。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员无其他对外投资情况。上述对外投资与公司不存在利益冲突。

八、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

2015年11月25日，公司取得天津市工商局核发的《营业执照》（注册号：91120116618853742Q），整体变更为股份有限公司。为完善公司治理机制，股份公司根据《公司法》及《公司章程》设立董事会、监事会，并设置相关高级管理人员，具体情况如下：

（一）董事变动情况

有限公司阶段，公司董事为黄志国、苏培群、黄启慈，由黄志国担任公司董事长。

2015年10月21日，公司创立大会通过决议，选举黄志国、辛国胜、梁智谦、黄启慈、雷钢为公司第一届董事会董事；同日，第一届董事会第一次会议选举黄志国为公司董事长。

（二）监事变动情况

有限公司阶段，公司未设置监事会，由严雪芬担任公司监事。

2015年10月21日，公司创立大会暨第一次股东大会通过决议，选举王秀贞、苏津津为公司监事，与职工代表监事赵秀玲组成监事会；同日，第一届监事会第一次会议选举苏津津为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

有限公司阶段，由黄志国担任公司总经理。

2015年10月21日，公司第一届董事会第一次会议聘任黄志国为公司董事长兼总经理；聘任辛国胜为公司副总经理；聘任雷钢为公司财务总监。

除上述变动之外，近两年公司董事、监事、高级管理人员未发生其他变动。

九、公司管理层的诚信状况

公司全体董事、监事、高级管理人员近两年不存在因违反国家法律、行政法

规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

第四节 公司财务

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 7 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并由其出具了“天健审[2015]3-423 号”标准无保留意见的审计报告。

一、最近两年一期经审计的财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

资产	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	20,053,644.29	20,969,988.46	12,867,552.87
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	11,923,861.91	3,494,780.98	29,326,453.71
应收账款	145,347,905.56	137,868,003.99	132,289,985.12
预付款项	2,181,072.50	1,973,185.05	1,651,290.06
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	12,170,946.78	7,413,676.97	3,341,136.28
存货	105,424,649.79	117,195,027.90	99,702,687.75
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,484,920.80	917,537.34	797,755.91
流动资产合计	298,587,001.63	289,832,200.69	279,976,861.70
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	95,227,832.31	99,714,719.90	106,455,587.30
在建工程	6,574,365.40	6,192,769.20	1,860,169.57
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	1,721,694.31	1,797,050.42	1,993,490.45
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	3,818,382.47	4,250,065.04	6,304,934.35
递延所得税资产	1,437,391.45	1,275,256.66	1,097,691.85
其他非流动资产	566,600.00	356,800.00	272,000.00
非流动资产合计	109,346,265.94	113,586,661.22	117,983,873.52
资产总计	407,933,267.57	403,418,861.91	397,960,735.22

(二) 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	5,523,700.00	5,522,300.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	13,963,800.61
应付账款	102,837,275.20	105,046,637.93	104,388,215.27
预收款项	380,878.11	1,086,089.60	660,464.16
应付职工薪酬	11,605,334.42	12,732,899.82	12,041,112.44
应交税费	2,621,999.86	2,905,206.51	4,317,653.49
应付利息	-	-	-
应付股利	3,185,000.00	3,185,000.00	3,185,000.00
其他应付款	13,344,129.09	13,366,492.11	13,741,186.72
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	139,498,316.68	143,844,625.97	152,297,432.69
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	1,321,666.60	1,473,333.29	1,733,333.33
递延所得税负债	-	102,155.45	279,439.07
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,321,666.60	1,575,488.74	2,012,772.40
负债合计	140,819,983.28	145,420,114.71	154,310,205.09
所有者权益：			
实收资本（股本）	14,919,800.00	14,919,800.00	14,919,800.00
资本公积	44,249,723.79	44,249,723.79	44,249,723.79
其他综合收益	-11,635,343.42	-11,659,367.39	-12,011,161.10
盈余公积	7,428,925.00	7,428,925.00	7,428,925.00
未分配利润	203,203,589.98	192,696,512.10	177,408,788.20
归属于母公司所有者权益合计	258,166,695.35	247,635,593.50	231,996,075.89
少数股东权益	8,946,588.94	10,363,153.70	11,654,454.24
所有者权益合计	267,113,284.29	257,998,747.20	243,650,530.13
负债和所有者权益总计	407,933,267.57	403,418,861.91	397,960,735.22

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	360,980,146.16	600,514,021.31	555,164,372.45
减：营业成本	312,173,330.93	519,332,827.66	480,251,573.37
营业税金及附加	1,841,300.12	2,122,400.60	2,375,732.44
销售费用	15,657,840.71	24,892,399.42	24,394,747.64
管理费用	21,664,252.80	35,394,922.92	35,100,095.84
财务费用	-1,825,358.55	408,420.02	-90,208.40
资产减值损失	830,477.42	356,449.28	1,525,823.44
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（亏损以 “-”号填列）	10,638,302.73	18,006,601.41	11,606,608.12
加：营业外收入	778,414.72	1,845,758.40	638,672.87
其中：非流动资产处置 利得	605,019.03	26,480.85	14,503.84
减：营业外支出	43,351.99	166,295.44	348,059.62
其中：非流动资产处置 损失	24,537.21	37,706.88	306,946.04
三、利润总额（亏损总 额以“-”号填列）	11,373,365.46	19,686,064.37	11,897,221.37
减：所得税费用	2,282,852.34	5,689,641.01	6,633,265.47
四、净利润（净亏损以“ -”号填列）	9,090,513.12	13,996,423.36	5,263,955.90
归属于母公司所有者的 净利润	10,507,077.88	15,287,723.90	10,736,355.81
少数股东损益	-1,416,564.76	-1,291,300.54	-5,472,399.91
五、其他综合收益的税 后净额	24,023.97	351,793.71	-2,197,060.25
六、综合收益总额	9,114,537.09	14,348,217.07	3,066,895.65
归属于母公司所有者的 综合收益总额	10,531,101.85	15,639,517.61	8,539,295.56
归属于少数股东的综合 收益总额	-1,416,564.76	-1,291,300.54	-5,472,399.91
七、每股收益	-	-	-
（一）基本每股收益	0.61	0.94	0.35
（二）稀释每股收益	0.61	0.94	0.35

(四) 合并现金流量表

单位: 元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013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	362,511,641.51	646,633,820.97	520,154,985.11
收到的税费返还	8,702,608.26	12,223,386.66	14,685,073.13
收到其他与经营活动有关的现金	1,078,051.64	6,011,532.21	9,845,026.05
经营活动现金流入小计	372,292,301.41	664,868,739.84	544,685,084.30
购买商品、接受劳务支付的现金	258,327,796.78	468,558,866.65	353,768,501.72
支付给职工以及为职工支付的现金	76,187,040.83	125,272,068.24	107,843,082.18
支付的各项税费	7,884,020.90	16,179,729.60	10,488,675.34
支付其他与经营活动有关的现金	26,658,114.86	33,692,698.04	45,554,310.19
经营活动现金流出小计	369,056,973.37	643,703,362.53	517,654,569.42
经营活动产生的现金流量净额	3,235,328.04	21,165,377.32	27,030,514.88
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	835,877.70	12,369.95	26,025.75
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	835,877.70	12,369.95	26,025.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,390,509.88	15,629,014.29	18,160,548.34
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	7,390,509.88	15,629,014.29	18,160,548.34
投资活动产生的现金流量净额	-6,554,632.18	-15,616,644.34	-18,134,522.59
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	3,156,000.00	7,876,000.00	15,171,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,156,000.00	7,876,000.00	15,171,500.00
偿还债务支付的现金	3,156,000.00	2,362,800.00	27,149,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	64,784.12	81,192.84	4,077,220.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	3,220,784.12	2,443,992.84	31,226,220.00
筹资活动产生的现金流量净额	-64,784.12	5,432,007.16	-16,054,720.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,467,744.09	599,719.23	-206,531.04
五、现金及现金等价物净增加额	-916,344.17	11,580,459.37	-7,365,258.75
加: 期初现金及现金等价物余额	20,969,988.46	9,389,529.09	16,754,787.84
六、期末现金及现金等价物余额	20,053,644.29	20,969,988.46	9,389,529.09

(五) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-7月								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东的所有者权益									
	实收股本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	14,919,800.00	44,249,723.79	-	-11,659,367.39	7,428,925.00	192,696,512.10	-	10,363,153.70	257,998,747.20	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	14,919,800.00	44,249,723.79		-11,659,367.39	7,428,925.00	192,696,512.10		10,363,153.70	257,998,747.20	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	24,023.97	-	10,507,077.88	-	-1,416,564.76	9,114,537.09	
（一）综合收益总额	-	-	-	24,023.97	-	10,507,077.88	-	-1,416,564.76	9,114,537.09	
（二）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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期末余额	14,919,800.00	44,249,723.79		-11,635,343.42	7,428,925.00	203,203,589.98		8,946,588.94	267,113,284.29	

(五) 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014年								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司股东的所有者权益									
	实收股本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	14,919,800.00	44,249,723.79	-	-12,011,161.10	7,428,925.00	177,408,788.20	-	11,654,454.24	243,650,530.13	
加：会计政策变更		-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正		-	-	-	-	-	-	-	-	
其他		-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	14,919,800.00	44,249,723.79	-	-12,011,161.10	7,428,925.00	177,408,788.20	-	11,654,454.24	243,650,530.13	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	351,793.71	-	15,287,723.90	-	-1,291,300.54	14,348,217.07	
（一）综合收益总额	-	-	-	351,793.71	-	15,287,723.90	-	-1,291,300.54	14,348,217.07	
（二）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	-	-	-							
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 对所有者（或股东）的分配				-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本年年末余额	14,919,800.00	44,249,723.79	-	-11,659,367.39	7,428,925.00	192,696,512.10		10,363,153.70	257,998,747.20	

(五) 合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013年								
	归属于母公司股东的所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收股本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	14,919,800.00	44,249,723.79		-9,814,100.85	7,428,925.00	170,608,432.39	-	17,126,854.15	244,519,634.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	14,919,800.00	44,249,723.79		-9,814,100.85	7,428,925.00	170,608,432.39	-	17,126,854.15	244,519,634.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-2,197,060.25	-	6,800,355.81	-	-5,472,399.91	-869,104.35
（一）综合收益总额	-	-	-	-2,197,060.25	-	10,736,355.81	-	-5,472,399.91	3,066,895.65
（二）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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-3,936,000.00	-	-	-3,936,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-3,936,000.00	-	-	-3,936,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	14,919,800.00	44,249,723.79	-	-12,011,161.10	7,428,925.00	177,408,788.20	-	11,654,454.24	243,650,530.13

(六) 母公司资产负债表

单位: 元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产:			
货币资金	1,684,735.75	1,029,063.57	738,822.83
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	138,115.66	7,339,440.88	10,543,556.95
预付款项		8,154.18	15,202.72
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	40,412,330.92	34,228,777.77	33,533,111.22
存货	-	2,656,559.79	2,282,609.12
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	2,213.66	-	-
流动资产合计	42,237,395.99	45,261,996.19	47,113,302.84
非流动资产:	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	8,065,152.00	8,065,152.00	8,065,152.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产		22,206.41	104,858.64
在建工程			
工程物资			
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	33,907.23	38,530.95	62,003.83
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	8,099,059.23	8,125,889.36	8,232,014.47
资产总计	50,336,455.22	53,387,885.55	55,345,317.31

(七) 母公司资产负债表(续)

单位: 元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债:			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	-	2,895,686.91	3,757,323.34
预收款项	-	-	183,815.96
应付职工薪酬	-	143,881.20	150,798.31
应交税费	-	7,067.53	9,813.14
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	-	97,106.95	147,681.85
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	-	3,143,742.59	4,249,432.60
非流动负债:	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	-	3,143,742.59	4,249,432.60
所有者权益:	-	-	-
实收资本(股本)	14,919,800.00	14,919,800.00	14,919,800.00
资本公积	1,694,092.00	1,694,092.00	1,694,092.00
盈余公积	7,428,925.00	7,428,925.00	7,428,925.00
未分配利润	26,293,638.22	26,201,325.96	27,053,067.71
所有者权益合计	50,336,455.22	50,244,142.96	51,095,884.71
负债和所有者权益总计	50,336,455.22	53,387,885.55	55,345,317.31

(八) 母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
一、营业收入	4,041,918.35	20,337,818.50	29,042,629.75
减：营业成本	3,663,723.46	17,009,713.95	24,653,120.64
营业税金及附加	35,769.19	48,974.66	64,773.51
销售费用	336,457.71	2,329,190.44	2,354,337.61
管理费用	412,372.08	1,976,359.18	2,558,646.67
财务费用	56.83	-762.20	-69,494.14
资产减值损失	-445,597.88	-155,978.32	95,278.18
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(亏损以 “-”号填列)	39,136.96	-869,679.21	-614,032.72
加：营业外收入	77,999.79	22,400.00	
减：营业外支出	24,824.49	4,462.54	718.59
三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	92,312.26	-851,741.75	-614,751.31
减：所得税费用			-78,402.04
四、净利润(净亏损以“ -”号填列)	92,312.26	-851,741.75	-536,349.27
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	92,312.26	-851,741.75	-536,349.27
七、每股收益	-	-	-
(一) 基本每股收益	-	-	-
(二) 稀释每股收益	-	-	-

(九) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013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	12,318,860.24	26,984,186.01	21,949,689.80
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	897.86	27,450.26	18,992,021.81
经营活动现金流入小计	12,319,758.10	27,011,636.27	40,941,711.61
购买商品、接受劳务支付的现金	4,303,587.18	21,294,608.64	29,698,849.72
支付给职工以及为职工支付的现金	488,072.39	2,017,146.24	2,116,569.58
支付的各项税费	333,143.46	473,898.56	545,251.87
支付其他与经营活动有关的现金	6,617,282.68	2,935,861.10	15,458,401.81
经营活动现金流出小计	11,742,085.71	26,721,514.54	47,819,072.98
经营活动产生的现金流量净额	577,672.39	290,121.73	-6,877,361.37
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	10,701,360.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	77,999.79	-	-
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	77,999.79	-	10,701,360.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	10,295.63
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	-	-	10,295.63
投资活动产生的现金流量净额	77,999.79	-	10,691,064.37
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	3,936,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	3,936,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-3,936,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	119.01	-70,762.62
五、现金及现金等价物净增加额	655,672.18	290,240.74	-193,059.62
加：期初现金及现金等价物余额	1,029,063.57	738,822.83	931,882.45
六、期末现金及现金等价物余额	1,684,735.75	1,029,063.57	738,822.83

(十) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-7月								
	归属于母公司股东的所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收股本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	26,201,325.96	-	-	50,244,142.96
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	26,201,325.96	-	-	50,244,142.96
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	92,312.26	-	-	92,312.26
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	92,312.26	-	-	92,312.26
（二）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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	26,293,638.22	-	-	50,336,455.22

(十) 母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014年								
	归属于母公司股东的所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收股本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	27,053,067.71	-	-	51,095,884.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	27,053,067.71	-	-	51,095,884.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-851,741.75	-	-	-851,741.75
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-851,741.75	-	-	-851,741.75
（二）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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	26,201,325.96	-	-	50,244,142.96

(十) 母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年								
	归属于母公司股东的所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收股本 (或股本)	资本公积	减： 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	31,525,416.98	-	-	55,568,233.98
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	31,525,416.98	-	-	55,568,233.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-4,472,349.27	-	-	-4,472,349.27
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-536,349.27	-	-	-536,349.27
（二）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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-3,936,000.00	-	-	-3,936,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-3,936,000.00	-	-	-3,936,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	14,919,800.00	1,694,092.00	-	-	7,428,925.00	27,053,067.71	-	-	51,095,884.71

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）的披露规定编制。

（二）合并财务报表范围

公司将永捷电路版有限公司、永捷线路板确良（深圳）有限公司、永捷电路版（青岛）有限公司、永捷电路版（东莞）有限公司、永捷电子（始兴）有限公司 5 家子公司纳入报告期合并财务报表范围。报告期内，合并范围未发生变化。

三、主要会计政策和会计估计

（一）会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（三）企业合并

1、一揽子交易的判断标准

分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

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

2、同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3、非同一控制下的企业合并

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（四）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（五）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

1、合营安排的分类

公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。

未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营；通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业；但有确凿证据表明满足下列任一条件并且符合相关法律法规规定的合营安排划分为共同经营：

（1）合营安排的法律形式表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务；

（2）合营安排的合同条款约定，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务；

(3) 其他相关事实和情况表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务，如合营方享有与合营安排相关的几乎所有产出，并且该安排中负债的清偿持续依赖于合营方的支持。

2、共同经营的会计处理方法

公司确认共同经营中利益份额中与公司相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

公司向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，公司全额确认该损失。

公司自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定的资产减值损失的，公司按承担的份额确认该部分损失。

公司对共同经营不享有共同控制，如果公司享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，仍按上述原则进行会计处理，否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

(六) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变

动风险很小的投资。

（七）外币业务

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（八）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认

金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几

乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

(3) 按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，高于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。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

(九) 应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大是指 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 5%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

(1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	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。
应收出口退税款组合	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。

(2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	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。
坏账准备的计提方法	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。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 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。

(十) 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照单个存货成本高

于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（十一）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之

间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

（1）个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

（2）合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

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

（十二）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	直线法	30	5	3.17
机器设备	直线法	10	5	9.50
运输设备	直线法	5	5	19.00
办公设备及其他	直线法	5	5	19.00

（十三）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十四）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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

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

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动

已经开始。

2、借款费用资本化期间

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

3、暂停资本化期间

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

4、借款费用资本化金额的计算方法

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

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按每月月末平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

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

（十五）无形资产

1、无形资产包括专利授权、软件、土地使用权等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	10

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

3、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。内部研究开发项目开发阶段的支出，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。

（十六）其他非流动资产

公司其他非流动资产为字画，按照成本进行初始计量。公司于每年年度终了，估计其可收回金额，进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当其他非流动资产的可收回金额低于其账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

（十七）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明，该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的，

将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

（十八）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1）根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2）设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3）期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十九）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

公司主要销售电路板等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根

据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证（收款权利的凭证）且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证（收款权利的凭证）且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十一）租赁

1、经营租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

四、报告期会计政策和会计估计的变更情况

（一）报告期内会计政策变更情况

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订或新制定发布的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》等八项具体会计准则。实施上述八项具体会计准则未对本公司 2014 年度财务报表比较数据产生影响。

（二）会计估计变更情况

公司报告期内未发生会计估计变更情况。

（三）前期重大会计差错更正情况

公司报告期内未发生前期差错更正情况。

五、报告期内主要财务指标及分析

（一）最近两年及一期主要财务指标¹

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	40,793.33	40,341.89	39,796.07
所有者权益合计（万元）	26,711.33	25,799.87	24,365.05
归属于申请挂牌公司所有者权益合计（万元）	25,816.67	24,763.56	23,199.61
每股净资产（元）	17.90	17.29	16.33
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	17.30	16.60	15.55
资产负债率（母公司）	0.00%	5.89%	7.68%
流动比率（倍）	2.14	2.01	1.84
速动比率（倍）	1.36	1.18	1.17
项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	36,098.01	60,051.40	55,516.44
净利润（万元）	909.05	1,399.64	526.40
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,050.71	1,528.77	1,073.64
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	844.16	1,231.68	497.44
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	993.33	1,432.88	1,060.38
毛利率（%）	13.52%	13.52%	13.49%
加权平均净资产收益率	4.16%	6.52%	3.70%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	3.94%	6.12%	3.64%
每股收益（元/股）	0.61	0.94	0.35
每股收益（扣除非经常性损益）	0.57	0.83	0.33
应收账款周转率（次/年）	2.42	4.22	4.35
存货周转率（次/年）	2.80	4.79	5.11

¹本公开转让说明书财务指标若未释明，均为以合并财务数据计算所得。

经营活动产生的现金流量净额(万元)	323.53	2,116.54	2,703.05
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.22	1.42	1.81

注：(1) 毛利率按照“(营业收入-营业成本)/营业收入”计算；

(2) 每股收益、净资产收益率的计算公式参照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)执行；

(3) 每股净资产按照“当期净资产/期末实收资本”计算；

(4) 每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本”计算；

(5) 资产负债率(母公司)按照母公司“期末负债/期末资产”计算；

(6) 流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；

(7) 速动比率按照“(流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产)/流动负债”计算；

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

(9) 存货周转率按照“当期营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]”计算；

(10) 每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额按照期末股份总数进行平均计算；

(二) 盈利能力分析

2013年度、2014年度、2015年度1-7月，公司净利润分别为5,263,955.90元、13,996,423.36元、9,090,513.12元，2014年净利润较2013年度增长165.89%，2015年1-7月已完成2014年净利润的64.95%。报告期内，公司的净利润不断增长，主要是由于公司积极开拓新的客户，订单不断增多，生产规模不断扩大。

2013年度、2014年度、2015年度1-7月，公司主营业务毛利率分别为13.49%、13.52%、13.52%。报告期内，公司毛利率较为稳定，主要是由于公司生产经营规范，客户群体为稳定，成本结构变化不大所致。

公司与同行业上市公司毛利率情况对比：

公司名称	2015年1-6月	2014年	2013年
超声电子	17.93%	19.58%	20.34%
超华科技	16.95%	14.63%	17.20%

兴森科技	29.10%	31.76%	32.83%
沪电股份	7.39%	12.24%	18.01%
中京电子	14.35%	16.66%	14.69%
依顿电子	24.79%	26.03%	26.60%
平均值	18.42%	20.15%	21.61%
永捷电子	13.52%	13.52%	13.49%

资料来源：wind

公司综合毛利率低于同行业上市公司平均水平，主要系产品结构和产能有限所致。与行业大型 PCB 厂商相比，公司主要专注于单面板和双面板的生产和销售，在同行业竞争对手纷纷投资于多层面、柔性板等技术含量更高、毛利空间更大的 PCB 产品的情况下，公司清晰定位于单面板和双面板供应商的角色，在该细分市场深耕细作，同时围绕大客户的需求，扩大自身产能和增加产品线。公司经过多年积累，发展成为 PCB 产品单面板、双面板细分行业的龙头企业之一。

总体来说，报告期公司的主营业务毛利率较低。一方面，PCB 制造业属于传统制造业，附加值较低，国内外同类企业众多，竞争激烈；另一方面，随着我国经济的快速发展，制造业的人力成本不断攀升，公司控制成本的压力较大。因此，公司报告期毛利率较低。

（三）偿债能力分析

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 7 月 31 日的流动比率分别为 1.84、2.01、2.14，速动比率分别为 1.17、1.18、1.36。报告期内，公司的流动比率和速动比率逐年上升，主要系公司收入增加导致流动资产增加，公司短期偿债能力呈不断增强的态势。

（四）营运能力分析

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-7 月应收账款周转率分别为 4.35、4.22、2.42，存货周转率分别为 5.11、4.79、2.80。

2013 年度和 2014 年度，公司应收账款周转率基本保持平稳状态，主要原因系报告期内公司销售收款政策未发生重大变动，信用期限和销售回款均较为稳定。

2015年1-7月公司应收账款周转率和存货周转率均有一定程度的下降,主要系年中应收账款尚未收回和待售存货尚未发出所致,符合PCB行业的季节性特点。

公司采用以销定产的方式进行生产,存货均有订单作为保障。同时,公司通过精确细致的排产,避免了存货的积压。报告期内,公司应收账款周转率和存货周转率基本保持稳定,营运效率较高。

(五) 现金流量分析

1、经营活动现金流量分析

公司2013年、2014年、2015年1-7月经营活动产生的现金流量净额分别为27,030,514.88元、21,165,377.32元、3,235,328.04元。

公司报告期内经营活动现金净流量均为正,现金流较为充足。公司“以销定产”、“以产定采”,由于下游客户和上游供应商均较为稳定,保持长期合作关系,因此公司所面对和采取的信用政策亦较为稳定,应收账款和应付账款不会发生大的波动,销售及时回款,采购按时付款,所以公司经营活动现金流较为稳定。而经营活动现金流量金额保持为正,表明公司收入质量比较高。

2、投资活动现金流量分析

公司2013年、2014年、2015年1-7月投资活动产生的现金流量净额分别为-18,134,522.59元、-15,616,644.34元、-6,554,632.18元。

投资活动现金流量净额为负的原因是公司正处于扩张期,为了扩大生产能力投入大量资金用于购建固定资产。公司良好的经营状况使得公司具有足够的资金用于购置土地、兴建厂房、购买和更新设备。

3、筹资活动现金流量分析

公司2013年、2014年、2015年1-7月筹资活动产生的现金流量净额分别为-16,054,720.00元、5,432,007.16元、-64,784.12元。

公司报告期内筹资活动现金流量净额变动主要取决于公司借入和偿还债务所支付的现金情况。2013年和2015年1-7月,公司筹资活动现金流量净额为负,主要系公司偿还的借款较多。2014年公司筹资活动现金流量净额为正,系公司

利用银行贷款进行融资,用于投资支出,以满足扩大生产经营的需要,该笔贷款利率较低,能够为公司带来财务杠杆收益。此外,公司在盈利状况下,向股东分配股利,导致筹资活动现金流出。

公司子公司永捷香港最近一年及一期的主要财务数据(合并抵消前)如下:

单位:元

永捷香港	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
资产负债表主要数据		
流动资产合计	152,517,574.09	137,648,739.07
非流动资产合计	53,976,508.96	53,154,195.02
资产总计	206,494,083.05	190,802,934.09
流动负债合计	28,867,755.00	28,556,712.92
非流动负债合计	-	102,155.45
负债总计	28,867,755.00	28,658,868.37
所有者权益合计	177,626,328.05	162,144,065.72
利润表主要数据		
营业收入	165,528,524.83	268,429,532.49
营业成本	141,453,998.20	225,519,363.35
营业利润	15,917,967.95	14,209,815.52
利润总额	16,441,356.36	14,209,815.52
净利润	15,458,238.36	11,883,040.53
现金流量表主要数据		
经营活动产生的现金流量净额	7,884,719.16	-12,780,169.60
投资活动产生的现金流量净额	-1,095,913.31	6,079,040.04
筹资活动产生的现金流量净额	-64,784.12	5,432,007.16
汇率变动对现金及现金等价物的影响	458,670.33	580,221.86
现金及现金等价物净增加额	7,182,692.06	-688,900.54

公司子公司永捷始兴最近一年及一期的主要财务数据(合并抵消前)如下:

单位:元

永捷始兴	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
资产负债表主要数据		

流动资产合计	37,369,948.14	30,330,264.94
非流动资产合计	48,864,705.42	49,531,498.12
资产总计	86,234,653.56	79,861,763.06
流动负债合计	79,251,703.70	77,273,686.76
非流动负债合计	-	-
负债总计	79,251,703.70	77,273,686.76
所有者权益合计	6,982,949.86	2,588,076.30
利润表主要数据		
营业收入	57,412,817.97	93,921,145.66
营业成本	48,352,291.65	83,053,427.13
营业利润	4,375,323.78	5,506,795.32
利润总额	4,377,911.00	5,700,206.32
净利润	4,394,873.56	5,845,401.53
现金流量表主要数据		
经营活动产生的现金流量净额	908,340.11	8,322,927.39
投资活动产生的现金流量净额	-1,909,372.39	-6,963,738.10
筹资活动产生的现金流量净额	-	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	172,074.63	-165,960.34
现金及现金等价物净增加额	-828,957.65	1,193,228.95

公司子公司永捷东莞最近一年及一期的主要财务数据(合并抵消前)如下:

单位:元

永捷东莞	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
资产负债表主要数据		
流动资产合计	20,439,637.98	20,194,975.15
非流动资产合计	4,932,076.86	5,486,110.13
资产总计	25,371,714.84	25,681,085.28
流动负债合计	10,414,012.70	8,122,508.37
非流动负债合计	-	-
负债总计	10,414,012.70	8,122,508.37
所有者权益合计	14,957,702.14	17,558,576.91
利润表主要数据		
营业收入	43,334,483.82	54,619,934.13
营业成本	42,072,779.20	59,854,695.76
营业利润	-2,606,795.41	-11,473,018.41

利润总额	-2,600,874.77	-11,475,094.43
净利润	-2,600,874.77	-11,475,094.43
现金流量表主要数据		
经营活动产生的现金流量净额	350,344.87	-556,544.98
投资活动产生的现金流量净额	-210,551.58	-576,155.15
筹资活动产生的现金流量净额	-	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	161,173.42	238,354.62
现金及现金等价物净增加额	300,966.71	-894,345.51

公司子公司永捷青岛最近一年及一期的主要财务数据(合并抵消前)如下:

单位:元

永捷青岛	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
资产负债表主要数据		
流动资产合计	76,865,107.32	77,444,969.48
非流动资产合计	10,222,896.20	10,166,705.64
资产总计	87,088,003.52	87,611,675.12
流动负债合计	31,433,132.26	26,770,563.96
非流动负债合计	-	-
负债总计	31,433,132.26	26,770,563.96
所有者权益合计	55,654,871.26	60,841,111.16
利润表主要数据		
营业收入	78,384,809.30	132,919,326.25
营业成本	68,247,843.72	111,303,445.02
营业利润	5,612,823.27	14,751,044.67
利润总额	5,609,565.91	14,750,594.67
净利润	4,257,923.02	11,240,486.00
现金流量表主要数据		
经营活动产生的现金流量净额	-7,751,053.98	19,596,389.82
投资活动产生的现金流量净额	-1,057,431.96	-1,699,441.41
筹资活动产生的现金流量净额	-	-6,145,539.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	260,173.41	-55,200.75

现金及现金等价物 净增加额	-8,548,312.53	11,696,188.63
------------------	---------------	---------------

公司子公司永捷确良最近一年及一期的主要财务数据(合并抵消前)如下:

单位:元

永捷确良	2015年7月31日/ 2015年1-7月	2014年12月31日/ 2014年度
资产负债表主要数据		
流动资产合计	75,363,980.25	70,822,935.65
非流动资产合计	39,467,260.94	43,373,450.61
资产总计	114,831,241.19	114,196,386.26
流动负债合计	95,251,229.80	91,573,759.70
非流动负债合计	1,321,666.60	1,473,333.29
负债总计	96,572,896.40	93,047,092.99
所有者权益合计	18,258,344.79	21,149,293.27
利润表主要数据		
营业收入	166,971,454.44	289,908,871.67
营业成本	162,864,763.35	282,202,381.10
营业利润	-3,044,197.00	-4,105,947.74
利润总额	-2,890,948.48	-2,635,307.22
净利润	-2,890,948.48	-2,635,307.22
现金流量表主要数据		
经营活动产生的现金流量净额	1,265,305.49	7,771,431.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,359,362.73	-7,767,280.03
筹资活动产生的现金流量净额	-	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,415,652.30	-20,104.38
现金及现金等价物净增加额	321,595.06	-15,952.90

六、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1、营业收入按产品类别划分的情况

公司报告期营业收入的主要构成情况如下:

单位:元

业务种类	2015年1-7月		2014年		2013年	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
一、主营业务收入						
单面板	172,985,203.86	47.92	282,434,710.91	47.03	282,067,415.60	50.81
双面板	183,941,977.56	50.96	310,263,738.08	51.67	265,967,400.37	47.91
小计	356,927,181.42	98.88	592,698,448.99	98.70	548,034,815.97	98.72
二、其他业务收入						
小计	4,052,964.74	1.12	7,815,572.32	1.30	7,129,556.48	1.28
合计	360,980,146.16	100.00	600,514,021.31	100.00	555,164,372.45	100.00

报告期内公司实现的营业收入中，主营业务收入是通过生产、销售单面板和双面板实现的，其他业务收入是通过销售废料实现的。

公司主营业务收入按照产品类别划分可以分为单面板和双面板，2013年到2014年，单面板收入增长367,295.31元，增长比例0.13%，双面板收入增长44,296,337.71元，增长比例16.65%，2015年1-7月，单面板和双面板收入分别达到2014年单面板和双面板收入的61.25%和59.29%。报告期内，公司的主营业务收入保持良好的增长势头，主要原因是公司生产能力的扩大和新客户的开发。公司始兴工厂的建立和投产，扩大了公司产能，同时，在“以销定产”模式下，公司积极开拓新的客户，新增了霍尼韦尔等新客户取得了良好效果。

2、主营业务收入按地区分类情况

公司报告期主营业务收入按照销售地区分类情况如下：

单位：元

地区	2015年1-7月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
中国大陆	120,368,420.18	33.72	195,605,941.96	33.00	185,033,724.00	33.76
中国大陆以外地区	236,558,761.24	66.28	397,092,507.03	67.00	363,001,091.97	66.24
合计	356,927,181.42	100.00	592,698,448.99	100.00	548,034,815.97	100.00

注：中国大陆以外地区包含香港、澳门、台湾地区

报告期内公司中国大陆和中国大陆以外销售区域的收入波动不大。公司销售

额逐年稳定增长，一方面是由于公司的产品质量得到了下游知名品牌客户的认证，公司进入了其供应商名录并保持了长期的合作关系。另一方面，下游知名品牌客户认证供应商的周期较长，更换供应商的成本较高，使得供应商订单比较稳定。

公司一直注重树立自身国际品牌、积极拓展海外业务。2013年、2014年和2015年1-7月，公司出口收入分别为363,001,091.97元、397,092,507.03元和236,558,761.24元，占同期营业收入的比例分别为66.24%、67.00%和66.28%，公司汇兑损益（净收益以“-”值表示）分别为-476,471.55元、112,897.13元及-2,020,655.20元，绝对值占同期净利润的比重分别为22.23%、0.81%及9.05%。

政治经济政策方面，公司主要出口市场为欧美地区，目前政治环境较为稳定，经济政策较为宽松，总体来说有利于公司产品出口；随着市场竞争的日益激烈，进口国可能为了保护其国内产业，不断地修订进口产品标准、设置绿色壁垒或利用世贸规则给我国的出口商品制造障碍，因此不能排除进口国针对我国PCB产品设置新的进口政策或产品标准进而影响公司经营成果的风险。

汇率方面，如果人民币升值，将直接对公司的出口业务造成冲击，进而影响公司的收入。公司计划在报告期后，选择利率远期协议等金融工具规避汇兑风险，减少汇率波动对公司业绩的影响。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润情况如下表：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年		2013年
	金额（元）	金额（元）	增幅	金额（元）
营业收入	360,980,146.16	600,514,021.31	8.17%	555,164,372.45
营业成本	312,173,330.93	519,332,827.66	8.14%	480,251,573.37
营业利润	10,638,302.73	18,006,601.41	55.14%	11,606,608.12
利润总额	11,373,365.46	19,686,064.37	65.47%	11,897,221.37
净利润	9,090,513.12	13,996,423.36	165.89%	5,263,955.90

报告期内，公司保持稳定增长的主要原因有两方面，一方面是以智能手机、LED照明为代表的下游电子产品产业快速发展，为公司产品提供了广阔的市场空间。另一方面，公司客户关系稳定、订单充足。报告期内公司客户保持了良好的合作关系，新老客户给公司提供了大量订单。

报告期内,公司营业收入保持稳定增长,营业收入毛利率基本保持稳定。公司2014年利润总额、净利润较2013年增幅明显是公司收入增长所致。公司2014年营业利润、利润总额、净利润增幅大于营业收入增幅,原因是公司收入规模增大的同时固定费用变化不大,期间费用增幅较小。公司2015年1-7月净利润已达2014年全年的64.95%,继续保持增长势头。

(三) 毛利率及其变化趋势分析

公司报告期主营业务毛利率情况如下:

单位:元

期间	项目	主营业务		合计
		单面板	双面板	
2015年1-7月	收入	172,985,203.86	183,941,977.56	356,927,181.42
	成本	146,072,518.56	163,248,317.21	309,320,835.77
	毛利率	15.56%	11.25%	13.34%
	销售比重	47.92%	50.96%	98.88%
2014年	收入	282,434,710.91	310,263,738.08	592,698,448.99
	成本	241,300,161.26	272,630,938.82	513,931,100.08
	毛利率	14.56%	12.13%	13.29%
	销售比重	47.03%	51.67%	98.70%
2013年	收入	282,067,415.60	265,967,400.37	548,034,815.97
	成本	240,442,976.20	235,559,890.55	476,002,866.75
	毛利率	14.76%	11.43%	13.14%
	销售比重	50.81%	47.91%	98.72%

报告期内公司主营业务毛利率稳中有升,主要原因订单增多,规模效应逐步显现。经测算,2013年到2014年,公司主营业务收入增长率为8.15%,主营业务成本增长率为7.97%,收入增速大于成本增速,因此主营业务毛利率上升。

公司同时生产单面板和双面板以应对客户对PCB产品需求的多样化。单面板毛利率高于双面板,主要原因是公司生产高密度单面板,在单面板细分市场具有产品竞争优势。

公司与同行业上市公司毛利率情况对比:

公司名称	2015年1-6月	2014年	2013年
超声电子	17.93%	19.58%	20.34%
超华科技	16.95%	14.63%	17.20%
兴森科技	29.10%	31.76%	32.83%
沪电股份	7.39%	12.24%	18.01%
中京电子	14.35%	16.66%	14.69%
依顿电子	24.79%	26.03%	26.60%
平均值	18.42%	20.15%	21.61%
永捷电子	13.52%	13.52%	13.49%

资料来源：wind

公司综合毛利率低于同行业上市公司平均水平，主要系产品结构和产能有限所致。

公司主要专注于单面板和双面板的细分市场，而同行业大型 PCB 上市厂商纷纷投资于多层面、柔性板等技术含量更高、毛利空间更大的 PCB 产品的情况下，公司清晰定位于单面板和双面板供应商的角色，在该细分市场深耕细作，同时围绕大客户的需求，扩大自身产能和增加产品线。公司经过多年积累，发展成为 PCB 产品单面板、双面板细分行业的龙头企业。报告期内，在大部分同行业上市公司毛利率逐年降低的情况下，公司保持了稳定的毛利率水平，体现了公司出色的管理和谨慎的生产安排。

综上，报告期内公司毛利率水平是合理的，符合公司实际经营情况。

（四）主要费用及变动情况

公司报告期主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月		2014年		2013年	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	15,657,840.71	4.34%	24,892,399.42	4.15%	24,394,747.64	4.39%
管理费用	21,664,252.80	6.00%	35,394,922.92	5.89%	35,100,095.84	6.32%
财务费用	-1,825,358.55	-0.51%	408,420.02	0.07%	-90,208.40	-0.02%
合计	35,496,734.96	9.83%	60,695,742.36	10.11%	59,404,635.08	10.70%

1、公司报告期内销售费用如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
工资福利费	2,506,675.68	4,312,392.50	4,062,517.81
销售佣金	5,164,460.12	7,590,120.77	8,644,995.22
运输及汽车费	5,597,990.68	8,277,026.34	7,351,585.88
业务招待费	1,084,201.54	2,054,923.02	1,995,351.80
差旅费	496,107.03	1,019,406.18	952,077.09
报关检验费	412,537.65	647,115.56	626,325.59
折旧费	89,708.55	279,479.47	289,423.67
其他	306,159.46	711,935.58	472,470.58
合计	15,657,840.71	24,892,399.42	24,394,747.64

2013年、2014年、2015年1-7月，公司销售费用分别为24,394,747.64元、24,892,399.42元、15,657,840.71元。

公司销售费用主要包括工资福利费、销售佣金、运输及汽车费、业务招待费、差旅费等。伴随收入规模扩张，销售费用金额缓慢增长，报告期内公司管理费用占营业收入的比例比较稳定。

2、公司报告期内管理费用如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
工资福利费	14,003,627.97	22,296,884.34	19,851,990.24
租赁水电费	1,910,948.50	3,041,640.17	3,001,215.80
折旧摊销费	829,251.44	1,469,175.19	1,563,453.14
办公差旅费	1,341,955.22	2,519,989.52	2,312,918.72
业务招待费	833,930.36	1,096,109.93	1,128,900.07
中介服务费	525,979.20	1,255,032.98	3,828,781.33
税费	462,258.44	763,976.93	726,856.61
其他	1,756,301.67	2,952,113.86	2,685,979.93
合计	21,664,252.80	35,394,922.92	35,100,095.84

2013年、2014年、2015年1-7月，公司管理费用分别为35,100,095.84元、35,394,922.92元、21,664,252.80元。

公司管理费用主要包括工资福利费、租赁水电费、折旧摊销费、办公差旅费、业务招待费、中介服务等。伴随收入规模扩张，管理费用金额缓慢增长，因此，报告期内公司的销售费用占营业收入的比例比较稳定。

3、公司报告期内财务费用如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
利息支出	64,784.12	81,192.84	141,220.00
减：利息收入	24,057.54	71,958.73	72,635.87
汇兑损益	-2,020,655.20	112,897.13	-476,471.55
手续费及其他	154,570.07	286,288.78	317,679.02
合计	-1,825,358.55	408,420.02	-90,208.40

2013年、2014年、2015年1-7月，公司财务费用分别为-90,208.40元、408,420.02元、-1,825,358.55元。

公司的财务费用主要包括利息收支和汇兑损益。报告期内公司不依赖借款融资，借款规模较小，因此利息支出金额不大。2013年和2015年1-7月，受益于汇率的有利波动，公司获得了较多的汇兑收益，导致财务费用为负。

2013年、2014年、2015年1-7月，公司期间费用占营业收入的比重分别为10.70%，10.11%，9.83%，总体来看，报告期内公司期间费用占营业收入的比重有所下降，主要原因系报告期内公司规模效应逐步体现，加上汇率有利波动产生汇兑收益所致。

综上，公司收入、成本、费用配比合理。

（五）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益情况。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	580,481.82	-11,226.03	-292,442.20
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	167,795.69	1,818,605.55	624,077.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13,214.78	-127,916.56	-41,021.55
小计	735,062.73	1,679,462.96	290,613.25
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	86,191.55	-112.50	1,027.92

少数股东权益影响额(税后)	75,091.77	720,613.85	157,068.55
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	573,779.40	958,961.61	132,516.78

报告期内计入非经常性损益的项目主要为固定资产处置损益和计入当期损益的政府补助。

公司根据实际情况处置报废固定资产、领取政府补助,另外发生了海关罚款、捐赠支出、运输工具交通违章罚款等其他营业外支出等,在报告期内各年度形成非经常性损益。

公司计入当期损益的政府补助明细情况如下:

单位:元

补助项目	2015年1-7月	2014年度	2013年度
废水处理改造工程	159,617.69	260,000.04	260,000.00
节水先进单位奖励	-	222,717.00	16,000.00
第二批资源节约与综合利用专项资金补助	-	-	50,000.00
社保奖金	-	-	30,000.00
加工贸易转型升级专项资金补贴	-	-	59,539.00
科研节能发展奖励资金	-	-	208,538.00
深圳市节水建设奖	-	1,000,000.00	-
代征代扣手续费补贴	-	21,649.51	-
2013年度工业企业节能奖励收入	-	314,239.00	-
国家节能补贴	8,178.00	-	-
小计	167,795.69	1,818,605.55	624,077.00

公司其他营业外收入和支出明细如下:

单位:元

项目	2015年1-7月	2014年	2013年
一、其他营业外收入			
其他	5,600.00	672.00	92.03
二、其他营业外支出			
对外捐赠	-	-	5,000.00
罚款	15,494.78	122,475.65	35,394.99
其他	3,320.00	6,112.91	718.59
小计	18,814.78	128,588.56	41,113.58

公司2013年、2014年、2015年1-7月净利润分别为5,263,955.90元、

13,996,423.36 元、9,090,513.12 元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 4,974,370.57 元、12,316,847.9 元、8,441,641.94 元。非经常性损益金额较小，并不具有持续性，公司并不存在对政府补助等非经常性损益的依赖。

（六）主要税项和享受的税收优惠政策

主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴	1.2%
城市维护建设税	应纳流转税额计缴	5%、7%
教育费附加	应纳流转税额计缴	3%
地方教育费附加	应纳流转税额计缴	2%
企业所得税	应纳税所得额	16.5%、25%

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》（财税[2002]7号），《财政部、国家税务总局关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的公告》（财税[2009]43号），《财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的公告》（财税[2009]88号），公司自产货物出口实行“免、抵、退”税政策，退税率为 17%。

七、公司报告期内主要资产情况

（一）应收账款

1、应收账款及坏账准备分析

报告期内，公司应收账款及坏账准备按类别列示如下：

单位：元

种类	2015 年 7 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	153,019,542.51	100.00	7,671,636.95	5.01
账龄组合	153,019,542.51	100.00	7,671,636.95	5.01
风险极小的应收账款组合	-	-	-	-

种类	2015年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
组合小计	-	-	-	-
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	153,019,542.51	100.00	7,671,636.95	5.01

单位：元

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
2. 按组合计提坏账准备的应收账款	145,162,758.88	100.00	7,294,754.89	5.03
账龄组合	145,162,758.88	100.00	7,294,754.89	5.03
风险极小的应收账款组合	-	-	-	-
组合小计	-	-	-	-
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	145,162,758.88	100.00	7,294,754.89	5.03

单元：元

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	139,258,809.67	100.00	6,968,824.55	5.00
账龄组合	139,258,809.67	100.00	6,968,824.55	5.00
风险极小的应收账款组合	-	-	-	-
组合小计	-	-	-	-
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合计	139,258,809.67	100.00	6,968,824.55	5.00

截止2015年7月31日无单项金额重大单独进行减值测试的应收账款坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况：

单位：元

账龄	2015年7月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)
1年以内(含1年)	152,630,085.44	99.75	7,631,504.20
1—2年(含两年)	388,138.13	0.25	38,813.81
5年以上	1,318.94	0.00	1,318.94
合计	153,019,542.51	100	7,671,636.95
账龄	2014年12月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)
1年以内(含1年)	144,450,070.87	99.51	7,222,503.54
1—2年(含两年)	711,369.07	0.49	71,136.90
4—5年	1,022.45	0.00	817.96
5年以上	296.49	0.00	296.49
合计	145,162,758.88	100	7,294,754.89
账龄	2013年12月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备(元)
1年以内(含1年)	139,154,534.52	99.93	6,957,726.65
1—2年(含两年)	102,956.21	0.07	10,295.62
3—4年	1,022.45	0.00	511.23
4—5年	27.19	0.00	21.75
5年以上	269.30	0.00	269.30
合计	139,258,809.67	100.00	6,968,824.55

2013年末、2014年末及2015年7月31日，公司应收账款账面余额分别为13,925.88万元、14,516.28万元、15,301.95万元。报告期内，2014年末应收账款账面余额较2013年末增加590.39万元，2015年7月末的应收账款账面余额较2014年末增加785.68万元，应收账款逐年增加的原因主要是由于公司订单增多、生产销售规模扩大、营业收入增加所致。

截至2015年7月31日，账龄1年以内的应收账款占比为99.74%，实际账龄都在6个月以内，公司应收账款收款政策较为稳定，回款情况良好，总体发生坏账的风险较小。

2、应收账款金额前五名单位情况

截至2015年7月31日应收账款前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的
------	-------	----	----	----------

				比例 (%)
青岛海达源采购服务有限公司	非关联方	17,215,003.35	1年以内	11.25
骏升(中国)有限公司	非关联方	14,945,919.48	1年以内	9.77
SYSTEM SENSOR LTD.	非关联方	13,329,119.30	1年以内	8.71
OSRAM SYLVANIA INC.	非关联方	8,664,623.08	1年以内	5.66
BRK BRANDS INC.	非关联方	8,420,997.57	1年以内	5.50
合计	-	62,575,662.78	-	40.89

2014年末应收账款前五位单位情况:

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
青岛海达源采购服务有限公司	非关联方	17,094,852.29	1年以内	11.78
SYSTEM SENSOR LTD.	非关联方	15,836,509.19	1年以内	10.91
骏升(中国)有限公司	非关联方	11,317,884.31	1年以内	7.80
BRK BRANDS INC.	非关联方	7,590,620.74	1年以内	5.23
LIFE SAFETY DISTRIBUTION AG	非关联方	7,172,530.66	1年以内	4.94
合计	-	59,012,397.19	-	40.65

2013年末应收账款前五位单位情况:

单位:元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
海尔集团公司	非关联方	21,649,871.44	3年以内	15.55
SYSTEM SENSOR LTD.	非关联方	13,759,234.44	1年以内	9.88
骏升(中国)有限公司	非关联方	9,335,279.95	1年以内	6.70
LIFE SAFETY DISTRIBUTION AG	非关联方	5,928,890.17	1年以内	4.26
BRK BRANDS INC.	非关联方	4,871,721.79	1年以内	3.50
合计	-	55,544,997.79	-	39.89

截至2015年7月31日,公司应收账款前五名单位合计应收账款金额为6,257.57万元,占应收账款总额比例为40.89%,账龄主要在一年之内,且主要为公司长期合作的客户,应收账款风险可控。

截至2015年7月31日,应收账款中无持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

(二) 应收票据

1、应收票据分类列示

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	5,531,033.01	2,304,032.08	530,000.00
商业承兑汇票	6,392,828.90	1,190,748.90	28,796,453.71
合计	11,923,861.91	3,494,780.98	29,326,453.71

报告期内，公司应收票据均为公司销售商品收到的银行承兑汇票和商业承兑汇票。2015年7月31日较2014年有较大幅度的增长，主要是由于2015年以来，公司同意部分客户由银行电汇的结算方式改为以银行承兑汇票或商业承兑汇票的结算方式所致。截至2015年7月31日，公司应收票据占营业收入的比例为3.30%，占比较小，属于生产经营中的正常情况。

2、期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	5,113,868.22	-
商业承兑汇票	30,519,075.31	-
小计	35,632,943.53	-

截至2015年7月31日，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据为3563.29万元，其中商业承兑汇票为3051.91万元，银行承兑汇票为511.39万元。

(三) 其他应收款

1、其他应收款及坏账准备分析

报告期内，公司其他应收款及坏账准备按类别列示如下：

单位：元

种类	2015年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险组合计提坏账准备	13,614,278.22	100.00	1,443,331.44	10.60

种类	2015年7月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合计	13,614,278.22	100.00	1,443,331.44	10.60

单位：元

种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险组合计提坏账准备	8,402,348.72	100.00	988,671.75	11.77
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合计	8,402,348.72	100.00	988,671.75	11.77

单位：元

种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险组合计提坏账准备	4,285,756.97	100.00	944,620.68	22.04
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合计	4,285,756.97	100.00	944,620.68	22.04

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况：

2015年7月31日			
账龄	账面余额(元)	坏账准备(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	9,230,008.92	461,500.45	5.00
1-2年(含2年)	2,546,820.20	254,682.02	10.00
2-3年(含3年)	81,593.17	16,318.63	20.00
3-4年(含4年)	190,105.80	95,052.90	50.00
4-5年(含5年)	674,063.39	539,250.71	80.00
5年以上	76,526.73	76,526.73	100.00
合计	12,799,118.21	1,443,331.44	11.28
2014年12月31日			
账龄	账面余额(元)	坏账准备(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	3,855,379.13	192,768.95	5.00

1-2年(含2年)	368,113.30	36,811.33	10.00
2-3年(含3年)	190,098.20	38,019.64	20.00
3-4年(含4年)	673,968.58	336,984.29	50.00
4-5年(含5年)	3,000.00	2,400.00	80.00
5年以上	381,687.54	381,687.54	100.00
合计	5,472,246.75	988,671.75	18.07

2013年12月31日

账龄	账面余额(元)	坏账准备(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	1,253,231.21	62,661.56	5.00
1-2年(含2年)	359,995.60	35,999.56	10.00
2-3年(含3年)	672,688.68	134,537.74	20.00
3-4年(含4年)	3,000.00	1,500.00	50.00
4-5年(含5年)	105,210.00	84,168.00	80.00
5年以上	625,753.82	625,753.82	100.00
合计	3,019,879.31	944,620.68	31.28

组合中,采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

2015年7月31日			
组合名称	账面余额(元)	坏账准备(元)	比例(%)
应收出口退税款组合	815,160.01	-	-
合计	815,160.01	-	-

2014年12月31日

组合名称	账面余额(元)	坏账准备(元)	比例(%)
应收出口退税款组合	2,930,101.97	-	-
合计	2,930,101.97	-	-

2013年12月31日

组合名称	账面余额(元)	坏账准备(元)	比例(%)
应收出口退税款组合	1,265,877.66	-	-
合计	1,265,877.66	-	-

2、其他应收款金额前五名单位情况

截至2015年7月31日其他应收款前五名单位情况:

单位:元

单位名称	款项性质	金额	年限	占总额的比例(%)
深圳确艺电路板有限公司	资金拆借	7,038,000.00	1年以内	51.70
深圳市恒荣昌实业有限公司	押金	2,336,100.00	4年以内	17.16
应收出口退税款	出口退税	815,160.01	1年以内	5.99
深圳市危险废物处理站有限公司	废品款	593,159.75	1年以内	4.36

广东电网韶关始兴供电局	押金	300,000.00	3-4年	2.20
合计	-	11,082,419.76	-	81.40

截至2014年12月31日其他应收款前五位单位情况：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	年限	占总额的比例 (%)
应收出口退税款	出口退税	2,930,101.97	1年以内	34.87
深圳市恒荣昌实业有限公司	押金	1,902,100.00	3年以内	22.64
深圳市危险废物处理站有限公司	废品款	588,166.37	1年以内	7.00
广东电网韶关始兴供电局	押金	300,000.00	3-4年	3.57
南京协力电子科技集团有限公司	押金	250,000.00	1-2年	2.98
合计	-	5,970,368.34	-	71.06

截至2013年12月31日其他应收款前五位单位情况：

单位名称	款项性质	金额	年限	占总额的比例 (%)
应收出口退税款	出口退税	1,265,877.66	1年以内	29.54
深圳市恒荣昌实业有限公司	押金	660,096.50	1-5年以上	15.40
广东电网韶关始兴供电局	押金	300,000.00	2-3年	7.00
深圳市危险废物处理站有限公司	废品款	299,545.41	1年以内	6.99
南京协力电子科技集团有限公司	押金	250,000.00	1年以内	5.83
合计	-	2,775,519.57	-	64.76

报告期各期末，公司其他应收款主要为公司应收往来款以及押金保证金等。

报告期内，其他应收款中存在应收关联方款项，包括：

(1) 应收深圳确艺电路板有限公司 7,038,000.00 元。

该款项为深圳确艺电路板有限公司向公司进行的资金拆借，已于本公开转让说明书签署之日前归还公司 4,000,000.00 元，并承诺于 2015 年 12 月 31 日之前还清剩余全部款项。除此之外，报告期各期末其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联方单位款项。

(2) 应收裕泰有限责任公司（香港）231,436.80 元。

该款项为裕泰有限责任公司（香港）向公司进行的资金拆借，承诺于 2015 年 12 月 31 日之前还清剩余全部款项。

除此之外, 报告期各期末其他应收款中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东或关联方单位款项。

(四) 存货

单位: 元

存货	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	30,165,187.45	34,317,850.40	27,651,286.65
在产品	12,893,302.96	11,965,618.62	13,117,585.39
产成品	-	-	-
库存商品	58,507,821.67	67,264,427.82	58,933,815.71
发出商品	3,858,337.71	3,647,131.06	-
低值易耗品	-	-	-
账面余额	105,424,649.79	117,195,027.90	99,702,687.75
存货跌价准备	-	-	-
账面价值	105,424,649.79	117,195,027.90	99,702,687.75

报告期内, 公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品、发出商品。其中, 原材料主要为覆铜板、铜箔、胶片等, 在产品为公司尚未完工的产品, 库存商品为已按客户订单生产出的各类 PCB 产品, 发出商品为已发货但尚未确认收入的产品。

公司的经营模式为以销定产, 生产周期一般为 15-30 天, 公司根据合同、产能情况调配生产线进行批量、流水线生产, 生产完成入库后根据合同或订单约定及时发货。

2013 年末、2014 年末以及 2015 年 7 月 31 日, 原材料占存货账面价值的比例为 27.73%、29.28%、28.61%, 在产品占比为 13.16%、10.21%、12.23%, 库存商品占比为 59.11%、57.40%、55.50%, 公司的存货结构较为稳定, 库存商品有订单作为保障, 并于期末对存货进行减值测试, 未发现存货发生减值的情况, 因此未计提存货跌价准备。

(五) 预付账款

单位: 元

账龄	2015年7月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	1,710,838.50	78.44	-	1,710,838.50

1-2 年	470,234.00	21.56	-	470,234.00
合 计	2,181,072.50	100.00	-	2,181,072.50
账 龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	1,973,185.05	100	-	1,973,185.05
1-2 年	-	-	-	-
合 计	1,973,185.05	100.00	-	1,973,185.05
账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	1,603,290.06	97.09	-	1,603,290.06
2-3 年	48,000.00	2.91	-	48,000.00
合 计	1,651,290.06	100.00	-	1,651,290.06

截至 2015 年 7 月 31 日预付账款前五名单位情况:

单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占总额的比例 (%)
深圳市易美科软件有限公司	非关联方	274,434.00	1 年以内	12.58
彭州大立精密机械有限公司	非关联方	213,250.00	1 年以内	9.78
文坦自动化有限公司	非关联方	210,000.00	1 年以内	9.63
深圳市康普斯节能科技有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	9.17
深圳市得鑫自动化设备有限公司	非关联方	165,750.00	1 年以内	7.60
合计	-	1,063,434.00	-	48.76

2014 年末预付账款前五名单位情况

单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占总额的比例 (%)
深圳市易美科软件有限公司	非关联方	270,234.00	1 年以内	13.70
深圳市康普斯节能科技有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	10.14
富荣机电设备有限公司	非关联方	95,000.00	1 年以内	4.81
深圳市得鑫自动化设备有限公司	非关联方	60,000.00	1 年以内	3.04
南京金五环机电技术有限公司	非关联方	55,000.00	1 年以内	2.79
合计	-	680,234.00	-	34.47

2013 年末预付账款前五名单位情况

单位: 元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占总额的比例 (%)
------	-------	----	----	------------

				比例 (%)
深圳科路迪机械设备有限公司	非关联方	289,524.78	1年以内	17.53
彭州大立精密机械有限公司	非关联方	213,250.00	1年以内	12.91
文坦自动化有限公司	非关联方	210,000.00	1年以内	12.72
深圳威创新电子科技有限公司	非关联方	123,795.18	1年以内	7.50
南京普宜施电子科技有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	6.06
合计	-	936,569.96	-	56.72

报告期内，公司的预付账款主要为尚未结算的原材料采购预付款。

（六）其他流动资产

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
税金负数列报	1,484,920.80	917,537.34	797,755.91
合计	1,484,920.80	917,537.34	797,755.91

（七）固定资产

1、固定资产类别、预计使用寿命、残值率及折旧

类别	预计使用年限（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
办公设备及其他	5	5	19.00

2、报告期内固定资产及折旧变动情况表如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计：	275,642,091.84	273,559,075.05	264,665,415.61
其中：房屋及建筑物	35,670,710.78	35,670,710.78	35,670,710.78
机器设备	224,358,091.09	221,807,519.85	213,226,909.63
运输设备	6,246,532.12	6,602,687.26	6,461,878.99
办公设备及其他	9,366,757.85	9,478,157.16	9,305,916.21
二、累计折旧合计：	180,414,259.53	173,844,355.15	158,209,828.31
其中：房屋及建筑物	7,618,137.75	6,618,563.30	4,905,007.10
机器设备	161,609,042.92	154,411,857.38	141,671,884.44
运输设备	3,306,660.19	5,040,538.22	4,305,590.72
办公设备及其他	7,880,418.66	7,773,396.24	7,327,346.04
三、固定资产账面净值合计	95,227,832.31	99,714,719.90	106,455,587.30

其中：房屋及建筑物	28,052,573.03	29,052,147.48	30,765,703.68
机器设备	62,749,048.17	67,395,662.47	71,555,025.19
运输设备	2,939,871.93	1,562,149.04	2,156,288.27
办公设备及其他	1,486,339.19	1,704,760.92	1,978,570.17

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他。截至2015年7月31日，公司固定资产中，房屋及建筑物占比为29.46%，机器设备占比为65.89%，运输设备占比为3.09%，办公设备及其他占比为1.56%。

公司对生产设备的维护和保养按照各设备的要求正常进行，设备运行情况良好，可以满足生产运营所需。公司无闲置或准备处置的固定资产，不存在减值迹象，不需计提固定资产减值准备。

（八）在建工程

公司在建工程项目情况如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
电镀车间	2,131,401.20	2,127,561.20	1,860,169.57
线路板废水治理工程	4,442,964.20	4,065,208.00	-
合计	6,574,365.40	6,192,769.20	1,860,169.57

报告期内公司在建工程为子公司永捷始兴电镀车间项目和废水治理工程项目。电镀车间和废水治理工程项目分别于2013年4月和2014年6月开工，目前电镀车间完工进度达到90%，废水处理工程已于2015年10月完成验收。

公司在建工程期末余额中无利息资本化金额。资产负债表日，在建工程不存在减值迹象。

（九）无形资产

1、无形资产类别、预计使用寿命

类别	预计使用年限（年）
土地使用权	50
软件	10

2、报告期内无形资产及摊销变动情况表如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计:	2,975,846.62	3,092,900.45	3,085,580.45
土地使用权	1,650,000.00	1,650,000.00	1,650,000.00
软件	1,325,846.62	1,442,900.45	1,435,580.45
二、累计摊销合计:	1,254,152.31	1,295,850.03	1,092,090.00
土地使用权	163,065.37	143,718.63	110,552.79
软件	1,091,086.94	1,152,131.40	981,537.21
三、无形资产账面净值合计	1,721,694.31	1,797,050.42	1,993,490.45
土地使用权	1,486,934.63	1,506,281.37	1,539,447.21
软件	234,759.68	290,769.05	454,043.24

无形资产主要为土地使用权和软件。公司土地使用权系从政府购买，按照使用期限确定摊销期限为五十年；软件系财务管理软件，根据预计使用年限确定摊销期限为十年，并按照采用直线法分期摊销，不预留残值。

公司无形资产主要用于满足日常生产、销售、办公需求，均处于正常使用状况。截至2015年7月31日，未发现公司无形资产存在减值迹象，亦未计提减值准备。

(十) 递延所得税资产、递延所得税负债

未经抵销的递延所得税资产如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	1,357,015.77	1,229,826.97	1,054,309.60
内部未实现利润	80,375.68	45,429.69	43,382.25
合计	1,437,391.45	1,275,256.66	1,097,691.85

未经抵销的递延所得税负债如下：

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
固定资产折旧	-	102,155.45	279,439.07
合计	-	102,155.45	279,439.07

(十一) 资产减值准备

单位：元

项目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备(元)	9,114,968.39	8,283,426.64	7,913,445.23

(十二) 其他非流动资产

单位: 元

项 目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付设备款	566,600.00	356,800.00	272,000.00
合 计	566,600.00	356,800.00	272,000.00

八、公司最近两年一期主要债务情况

(一) 短期借款

公司最近两年一期短期借款情况如下表:

单位: 元

类别	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
信用借款	5,523,700.00	5,522,300.00	-
合 计	5,523,700.00	5,522,300.00	-

(二) 应付账款

1、应付账款账龄分析表

单位: 元

账龄	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	102,014,888.62	99,560,383.02	104,218,484.64
1 至 2 年	719,304.87	5,415,335.71	166,722.13
2 至 3 年	32,162.51	67,910.70	3,008.50
3 年以上	70,919.20	3,008.50	-
合 计	102,837,275.20	105,046,637.93	104,388,215.27

2、应付账款前五名情况

截至 2015 年 7 月 31 日, 公司应付账款主要债权人明细如下:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	占总额比例 (%)	欠款性质
确良线路板有限公司	34,748,152.44	1 年以内	33.79	货款
山东金宝电子股份有限公司	9,560,683.44	1 年以内	9.30	货款
深圳市维美特电子有限公司	3,451,797.45	1 年以内	3.36	货款
CHUNG SHUN LAMINATES (MACAO COMM. OFFSHORE) LTD	3,242,609.18	1 年以内	3.15	货款
广东建滔积层板销售有限公司	3,129,588.16	1 年以内	3.04	货款
合 计	54,132,830.67	-	52.64	-

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款主要债权人明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例 (%)	欠款性质
确良线路板有限公司	24,068,036.03	2 年以内	22.91	货款
广东建滔积层板销售有限公司	11,617,733.94	1 年以内	11.06	货款
山东金宝电子股份有限公司	9,866,119.77	1 年以内	9.39	货款
广东生益科技股份有限公司	4,260,501.24	1 年以内	4.06	货款
CHUNG SHUN LAMINATES (MACAO COMM. OFFSHORE) LTD	3,948,084.76	1 年以内	3.76	货款
合计	53,760,475.74	-	51.18	-

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款主要债权人明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例 (%)	欠款性质
确良线路板有限公司	20,483,655.45	1 年以内	19.62	货款
山东金宝电子股份有限公司	13,528,466.25	1 年以内	12.96	货款
广东建滔积层板销售有限公司	12,139,196.33	1 年以内	11.63	货款
广东生益科技股份有限公司	10,280,252.27	1 年以内	9.85	货款
CHUNG SHUN LAMINATES (MACAO COMM. OFFSHORE) LTD	6,494,672.41	1 年以内	6.22	货款
合计	62,926,242.71	-	60.28	-

报告期内，应付收款中存在应付关联方款项，产生的原因是公司向关联方确良线路板有限公司采购原材料。详见本节“十、关联方、关联方关系及关联交易”之“（三）关联方交易及关联方余额”。

（三）其他应付款

1、其他应付款账龄分析表

单位：元

账龄	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	13,131,160.50	13,132,619.52	13,544,824.96
1 至 2 年	6,796.00	85,834.10	196,361.76
2 至 3 年	58,134.10	148,038.49	-
3 年以上	148,038.49	-	-
合计	13,344,129.09	13,366,492.11	13,741,186.72

截至2015年7月31日,其他应付款中无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

报告期内,公司的其他应付款中预提费用主要系电费、水费、废水处理费等。

2、其他应付款前五名情况

截至2015年7月31日,公司其他应付款主要债权人明细如下:

单位:元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
预提费用	3,446,023.82	1年以内	25.82	预提费用
Winriman Ltd	2,205,480.33	1年以内	16.53	销售佣金
Mid-America Representative Inc	1,342,776.89	1年以内	10.06	销售佣金
青岛罗兰世家装饰工程有限公司	300,000.00	1年以内	2.25	维修费
东莞市冠达模具有限公司	285,338.00	1年以内	2.14	模具费
合计	7,579,619.04	-	56.80	-

截至2014年12月31日,公司其他应付款主要债权人明细如下:

单位:元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
预提费用	2,991,377.98	1年以内	22.38	预提费用
Winriman Ltd	2,077,538.69	1年以内	15.54	销售佣金
Mid-America Representative Inc	1,181,012.81	1年以内	8.84	销售佣金
君临电子设备(东莞)有限公司	803,868.00	1年以内	6.01	模具费
东莞市冠昌模具有限公司	230,925.00	1年以内	1.73	模具费
合计	7,284,722.49	-	54.50	-

截至2013年12月31日,公司其他应付款主要债权人明细如下:

单位:元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)	欠款性质
预提费用	2,889,766.68	1年以内	21.03	预提费用
Winriman Ltd	2,653,212.11	1年以内	19.31	销售佣金
Mid-America Representative Inc	1,033,012.84	1年以内	7.52	销售佣金
德国中德经济中心有限公司	577,857.00	1年以内	4.21	咨询费

东莞市冠昌模具有限公司	198,659.00	1年以内	1.45	模具费
合计	7,352,507.64	-	53.51	-

(四) 应交税费

单位：元

税种	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	1,194,638.93	1,512,673.57	572,005.81
企业所得税	943,141.86	1,125,527.04	3,553,200.31
个人所得税	95,127.35	119,966.01	77,464.09
城市维护建设税	182,080.53	53,042.35	39,325.26
教育费附加	151,118.47	53,040.63	35,992.11
房产税	14,180.00	-	-
土地使用税	17,000.00	-	-
其他	24,712.72	40,956.91	39,665.91
合计	2,621,999.86	2,905,206.51	4,317,653.49

(五) 应付股利

单位：元

单位名称	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
确良线路板有限公司	3,185,000.00	3,185,000.00	3,185,000.00
合计	3,185,000.00	3,185,000.00	3,185,000.00

(六) 应付职工薪酬

单位：元

一、短期薪酬				
项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	12,632,805.87	68,223,146.56	69,290,760.72	11,565,191.71
职工福利费	70,071.95	1,517,221.97	1,581,961.21	5,332.71
社会保险费	-	1,065,252.34	1,065,252.34	-
其中：医疗保险费	-	809,856.74	809,856.74	-
工伤保险费	-	165,447.70	165,447.70	-
生育保险费	-	89,947.90	89,947.90	-
住房公积金	30,022.00	475,608.50	470,820.50	34,810.00
小计	12,732,899.82	71,281,229.37	72,408,794.77	11,605,334.42
二、离职后福利——设定提存计划				
基本养老保险	-	3,466,155.06	3,466,155.06	-
失业保险费	-	327,982.69	327,982.69	-
公积金	-	514,908.27	514,908.27	-
小计	-	4,309,046.02	4,309,046.02	-

（七）公司的担保、保证、抵押、质押、票据贴现等其他或有债务，其他逾期未偿还债项情况

截至本报告出具之日，本公司的担保、保证、抵押、质押等情况见短期借款分析；无票据贴现导致的或有债务、其他逾期未偿还债项情况。

九、报告期内股东权益情况

单位：元

项 目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	14,919,800.00	14,919,800.00	14,919,800.00
资本公积	44,249,723.79	44,249,723.79	44,249,723.79
盈余公积	7,428,925.00	7,428,925.00	7,428,925.00
未分配利润	203,203,589.98	192,696,512.10	177,408,788.20
其他综合收益	-11,635,343.42	-11,659,367.39	-12,011,161.10
归属于母公司股东权益合计	258,166,695.35	247,635,593.50	231,996,075.89
少数股东权益	8,946,588.94	10,363,153.70	11,654,454.24
股东权益合计	267,113,284.29	257,998,747.20	243,650,530.13

1、实收资本情况

单位：元

出资者	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
裕泰有限公司（香港）	8,951,880.00	8,951,880.00	8,951,880.00
黄志国	5,967,920.00	5,967,920.00	5,967,920.00
合 计	14,919,800.00	14,919,800.00	14,919,800.00

2、资本公积情况

单位：元

项 目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资本溢价	1,694,092.00	1,694,092.00	1,694,092.00
其他资本公积	42,555,631.79	42,555,631.79	42,555,631.79
合 计	44,249,723.79	44,249,723.79	44,249,723.79

3、盈余公积情况

单位：元

项 目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
法定盈余公积	1,855,000.00	1,855,000.00	1,855,000.00
储备基金	2,786,962.50	2,786,962.50	2,786,962.50
企业发展基金	2,786,962.50	2,786,962.50	2,786,962.50
合 计	7,428,925.00	7,428,925.00	7,428,925.00

4、未分配利润情况

单位：元

项 目	2015年7月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
调整前上期末未分配利润	192,696,512.10	177,408,788.20	170,608,432.39
调整期初未分配利润合计数 (调增+, 调减-)	-	-	--
调整后期初未分配利润	192,696,512.10	177,408,788.20	170,608,432.39
加：本期归属于母公司所有者的净利润	10,507,077.88	15,287,723.90	10,736,355.81
减：提取法定盈余公积	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
提取一般风险准备	-	-	-
应付普通股股利	-	-	3,936,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	203,203,589.98	192,696,512.10	177,408,788.20

十、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 关联方及关联方关系

1、公司的控股股东

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
裕泰有限公司 (香港)	香港	企业	3 港元	60.00	60.00

2、公司的实际控制人

实际控制人名称	关联方与公司关系	持股比例		
		直接持股	间接持股	合计
黄志国	董事长、总经理	40%	20%	60%

3、公司的控股子公司

截止 2015 年 7 月 31 日，公司拥有四家全资子公司和一家控股子公司，基本情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况”。

4、公司其他关联方

其他关联方名称	与本公司关系
德科商贸（深圳）有限公司	实际控制人黄志国控制的公司

确良线路板有限公司	持股永捷确良公司 49%的股东
深圳确艺电路板有限公司	与确良线路板有限公司受同一股东控制

（二）关联方是否在主要客户和供应商中占有权益

公司关联方确良线路板有限公司是公司报告期内主要客户和主要供应商之一，公司关联方深圳确艺电路板有限公司是公司报告期内的客户，公司与关联方之间发生的交易定价公允，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

除上述事项以外，公司无其他关联方在主要客户和供应商中占有权益的情况。

（三）关联方交易及关联方余额

1、经常性关联交易

报告期内公司与关联方采购和销售情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-7月	2014年度	2013年度
确良线路板有限公司	采购板料	34,211,346.70	67,042,480.84	60,413,314.98
确良线路板有限公司	销售电路板	37,693,106.65	84,102,891.33	63,475,330.37
深圳确艺电路板有限公司	销售电路板	8,403,329.33	7,964,109.87	4,078.46

确良线路板有限公司系持股永捷确良公司 49%的股东，深圳确艺电路板有限公司与确良线路板有限公司受同一股东控制，关联交易属于日常经营范畴，定价公允。

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方存在偶发性关联交易。公司其他应收款中存在应收关联方深圳确艺电路板有限公司 7,038,000.00 元。该款项为深圳确艺电路板有限公司向公司进行的资金拆借，已于本公开转让说明书签署之日前归还公司 4,000,000.00 元，并承诺于 2015 年 12 月 31 日之前还清剩余全部款项。

报告期内，公司与股东裕泰有限公司（香港）存在偶发性关联交易。公司其他应收款中存在应收裕泰有限公司（香港）款项共计 231,436.80 元。该款项为裕泰有限公司（香港）向公司进行的资金拆借。裕泰有限公司（香港）做出承诺，将于 2015 年 12 月 31 日之前还清剩余全部款项。

3、关联方应收应付款项

报告期内公司关联方应收应付款项情况如下：

(1) 应收关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年7月31日		2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	深圳确艺电路板有限公司	1,461,909.12	73,095.46	812,930.93	40,646.55
小计		1,461,909.12	73,095.46	812,930.93	40,646.55
其他应收款	裕泰有限公司(香港)	231,436.80	23,143.68	231,436.80	11,571.84
	深圳确艺电路板有限公司	7,038,000.00	351,900.00	-	-
小计		7,269,436.80	375,043.68	231,436.80	11,571.84

(续上表)

项目名称	关联方	2013年12月31日	
		账面余额	坏账准备
应收账款	深圳确艺电路板有限公司	4,771.80	238.59
小计		4,771.80	238.59
其他应收款	裕泰有限公司(香港)	-	-
	深圳确艺电路板有限公司	-	-
小计		-	-

(2) 应付关联方款项

项目名称	关联方	2015年7月31日	2014年12月31日
应付账款	确良线路板有限公司	34,748,152.44	24,068,036.03
应付股利	确良线路板有限公司	3,185,000.00	3,185,000.00
小计		37,933,152.44	27,253,036.03

(续上表)

项目名称	关联方	2013年12月31日
应付账款	确良线路板有限公司	20,483,655.45
应付股利	确良线路板有限公司	3,185,000.00
小计		23,668,655.45

报告期内，公司与确良线路板有限公司和深圳确艺电路板有限公司之间的应

收账款和应付账款系产品的销售和原材料采购所致，公司对裕泰有限公司（香港）和深圳确艺电路板有限公司的其他应收款为资金拆借。

（四）关联交易的必要性和公允性

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易包括销售、采购、资金往来。

公司控股子公司永捷确良线路板（深圳）有限公司与确良线路板有限公司和深圳确艺电路板有限公司发生的采购和销售交易发生的原因是，公司为扩大产能，增加产品类型，而与确良线路板有限公司共同建厂，并与关联方发生关联交易，该交易能够通过增加产品类型的方式进而增加公司的营业收入和利润，有利于公司的长远发展，该类交易有一定必要性。鉴于公司拥有独立的产供销业务体系，公司对关联交易不存在重大依赖。同时，公司与关联方发生的关联交易采用市场价格定价，价格公允。

公司与关联方裕泰有限公司（香港）和深圳确艺电路板有限公司之间存在关联方占用公司资金现象，治理不规范，资金拆借未收取利息，但并未给公司业务开展带来重大不利影响。此种资金拆借行为不具有必要性，关联方承诺将于 2015 年 12 月偿还占用资金，且公司制定了《关联交易决策制度》，未来，公司将严格按此执行。

（五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易作价公允，对公司财务状况和经营成果无重大影响。公司拥有独立、完整的业务经营体系，资产、销售、技术、人员等均独立于关联方，公司对关联交易不存在重大依赖。

（六）关联交易决策权限及程序

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

《公司章程》规定：董事会制定《董事会议事规则》，明确董事会的议事方式和表决程序，以确保董事会落实股东大会决议，提高工作效率，保证科学决策。

《董事会议事规则》作为本章程的附件，由董事会拟定，股东大会批准。

董事会在《董事会议事规则》中确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司对外担保事项均应提交董事会审议，对于本章程第规定的对外担保事项，在经董事会审议后应提交股东大会批准。此外，董事会有权根据股东大会的授权，在股东大会授权额度内决定公司与控股子公司(含其下属公司)之间的担保事项。董事会在审议担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。

(七) 减少和规范关联交易的具体安排

为了完善公司治理，规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等议事规则、内部制度中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

并且，公司持股 5% 以上的主要股东、董事、监事和高级管理人员向公司出具了《关于避免关联交易的承诺书》，承诺将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。

十一、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

截至本说明书披露日，公司不存在需要披露的重要资产负债表日后事项。

(二) 承诺及或有事项

1、重要承诺事项

截至本说明书披露日，公司不存在需要披露的重要承诺事项。

2、或有事项

截至本说明书披露日，公司不存在需要披露的重要或有事项。

（三）其他重要事项

截至本说明书披露日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

十二、公司设立时和最近两年一期的资产评估情况

2015年9月30日，广东中广信资产评估有限公司对有限公司整体变更为股份公司进行资产评估，评估基准日为2015年7月31日，并出具中广信评报字[2015]第475号《永捷电子科技（天津）有限公司拟整体变更股份有限公司所涉及企业相关资产及负债价值项目》。

根据该评估报告显示，此次评估主要采用成本法。公司以成本法评估的股东全部权益价值评估值为人民币26,852.69万元。

公司资产账面值为5,033.65万元，评估值26,852.69万元，评估增值为21,819.04万元，增值率为433.46%。公司负债账面价值为0.00万元，评估值0.00万元，无评估增减值。公司净资产账面值为5,033.65万元，评估值为26,852.69万元，评估增值为21,819.04元，增值率为433.46%。

十三、股利分配政策和报告期分配情况

（一）公司报告期及公开转让后的股利分配政策

公司缴纳所得税后形成的净利润，按照下列顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取10%法定公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股东股利（根据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金以及提取比例由股东大会决定。

（二）公司报告期内的股利分配情况

报告期内公司在2013年分配股利393.60万元且已支付，在2014年和2015年1-7月未进行股利分配。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

截止 2015 年 7 月 31 日，公司拥有四家全资子公司和一家控股子公司，基本情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
永捷香港	香港	香港	商业	100.00	-	同一控制下企业合并
永捷东莞	东莞	东莞	制造业	-	100.00	设立
永捷始兴	始兴	始兴	制造业	-	100.00	设立
永捷青岛	青岛	青岛	制造业	-	100.00	设立
永捷确良	深圳	深圳	制造业	-	51.00	设立

1、永捷香港

根据永捷香港的《商业登记证》、《公司注册证书》、周年申报表，其基本情况如下：

永捷香港全称为永捷电路版有限公司，为一家按照香港法律依法组织成立、并有效存续的香港有限责任私人公司，1978 年 4 月 20 日于香港注册成立，英文名 HT Circuits Limited，公司编号为 59729，商业登记证号码为 05561384-000-04-15-4，注册资金 1000 万港元，注册办事处地址为香港湾仔告士打道 181-185 号中怡商业大厦 5 楼（181-185 Gloucester Road, 5/F., Centre Point, Wanchai, Hong Kong），公司类别为私人公司，现任董事及公司秘书均为黄志国先生，业务性质为企业，实际经营业务为销售股份公司各子公司生产的各种产品。

2、永捷东莞

根据东莞市工商局于 2014 年 5 月 16 日颁发的《营业执照》，永捷东莞的注册情况如下：

登记事项	内容
公司名称	永捷电路版（东莞）有限公司
注册号	441900400084653
住所	东莞市厚街镇河田村第二工业区
法定代表人	黄志国
成立日期	2002 年 07 月 15 日

经营期限	2002年7月15日至2019年7月14日
注册资本	1500万港币元
企业类型	有限责任公司（台港澳独资）
登记机关	东莞市工商行政管理局
经营范围	生产和销售电路板。（不得设电镀工序）。从事电路板的批发和进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。普通货物运输（凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、永捷始兴

根据韶关市工商局于2015年6月1日颁发的《营业执照》，永捷始兴的注册情况如下：

登记事项	内容
公司名称	永捷电子（始兴）有限公司
注册号	440200400004834
住所	广东省始兴工业园西区（江口片区）
法定代表人	黄志国
成立日期	2009年09月22日
经营期限	2009年09月22日至2059年09月21日
注册资本	港币1050万元
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
登记机关	韶关市工商行政管理局
经营范围	生产高密度电路板。产品内外销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、永捷青岛

根据即墨市工商局宝安局于2015年1月16日颁发的《营业执照》，永捷青岛的注册情况如下：

登记事项	内容
公司名称	永捷电路板（青岛）有限公司
注册号	370282400002442
住所	即墨市环秀街道办事处烟青路45号
法定代表人	黄志国
成立日期	2004年11月22日
经营期限	2004年11月22日至2024年11月22日
注册资本	人民币550万元
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
登记机关	即墨市工商行政管理局

经营范围	生产 PCB 印刷电路版（产品 30%外销）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
------	--

5、永捷确良

根据深圳市市场监督管理局宝安局于 2013 年 3 月 27 日颁发的《企业法人营业执照》，永捷确良的注册情况如下：

登记事项	内容
公司名称	永捷确良线路板（深圳）有限公司
注册号	440306503345039
住所	深圳市宝安区沙井街道共和社区第二工业区 A 区 2 幢、2B 栋、5 栋、6 栋
法定代表人	梁鉴平
成立日期	2002 年 6 月 7 日
经营期限	2002 年 6 月 7 日至 2022 年 6 月 7 日
注册资本	港币 4600 万元
企业类型	有限责任公司（台港澳合资）
登记机关	深圳市市场监督管理局宝安局
经营范围	生产经营双面、多层精密线路板、柔性线路板。普通货运。

截止至 2015 年 7 月 31 日，公司纳入合并范围的公司未发生变化。

截止至 2015 年 7 月 31 日，公司与其子公司会计期间和会计政策一致。

截止至 2015 年 7 月 31 日，公司合并财务报表合并抵销的内容和结果准确。

十五、风险及重大事项提示

（一）原材料价格波动风险

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-7 月原材料成本占主营业务成本比例分别为 56.71%、55.14%和 53.88%。原材料是公司的营业成本主要组成部分。覆铜板成本约占原材料成本的 40%到 50%，为公司生产所需的主要原材料。近年来，由于铜的价格波动较大，导致覆铜板的采购成本波动较大。若未来铜的价格上升，将会增加公司覆铜板的采购成本，进而增加的营业成本，对经营业绩产生不利影响。

（二）关联方侵占公司利益的风险

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易包括销售、采购、资金往来等，其中报告期内关联方销售总额占公司销售总收入的比例依次为11.43%、15.33%、12.77%，关联方采购总额占公司采购总额的比例依次为21.48%、22.17%、21.28%占比不高，详情参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联方交易及关联关系”。经核查，公司与其关联方发生的交易价格公允，皆未产生对其不利的影响，不存在向关联方利益输送的情况；但因为公司在报告期内存在着一定程度的关联交易行为，不排除日后，如果公司未来不能严格按照目前现有制度执行相应的程序，则可能出现关联方侵占公司利益的情形。

（三）应收账款回款的风险

2013年末、2014年末、2015年7月31日公司应收账款余额分别为132,289,985.12元、137,868,003.99元、145,347,905.56元，占当期营业收入的比例分别为23.82%、22.96%、40.26%，应收账款规模在2015年较前两年增长幅度较大。随着公司生产销售规模的扩大，公司应收账款余额可能继续增长，公司存在应收账款因不可预见的原因无法及时收回的风险。若应收账款无法按期收回，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（四）汇率波动风险

报告期内，公司正常经营中产品出口涉及外汇收支，其中主要为美元、欧元收支，容易受到汇率波动的影响。2013年、2014年、2015年1-7月，公司汇兑损益（净收益以“-”值表示）分别为-476,471.55元、112,897.13元及-2,020,655.20元，占同期净利润比重的绝对值分别为22.23%、0.81%及9.05%。公司面临汇率波动对公司的经营成果产生不利影响的风险。

（五）人力成本风险

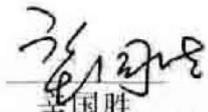
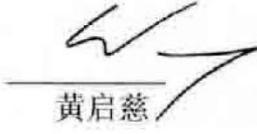
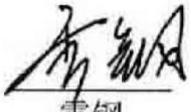
2013年、2014年、2015年1-7月，公司营业成本中人工成本金额分别为62,249,356.65元、72,455,321.31元、42,515,510.50元，占营业成本的比重分别为12.71%、13.51%、13.89%，人工成本具有不断上升的趋势。随着国内劳动力成本不断上升，公司生产活动雇佣工人的成本会继续增加。公司面临劳动力成本上升导致营业成本上升的风险。

第五节 有关声明

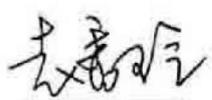
一、全体董事、监事和高级管理人员声明

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

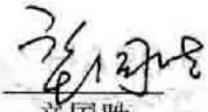
董事签名(共计5人):

 黄志国	 辛国胜	 梁志谦	 黄启慈
 雷钢			

监事签名(共计3人):

 赵秀玲	 苏津津	 王秀贞
--	--	---

高级管理人员签名(共计3人):

 黄志国	 辛国胜	 雷钢
--	--	--



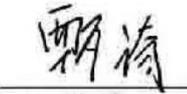
二、主办券商声明

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。

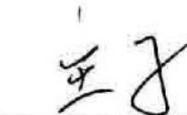
法定代表人:


何亚刚

项目负责人:


甄琦

项目小组成员:


王子

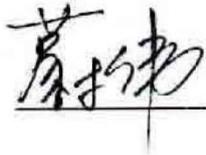

王晓磊



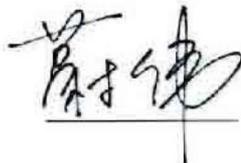
三、律师声明

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

律师事务所负责人:



经办律师:



上海锦天城(天津)律师事务所

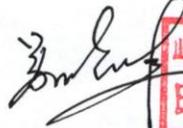


四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《永捷电子科技（天津）股份有限公司公开转让说明书》（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》（天健审（2015）3-423 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对永捷电子科技（天津）股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议，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，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  

何晓明

苏晓峰

会计师事务所负责人： 

张希文



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年一月十一日

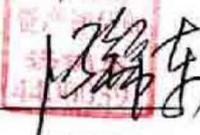
五、评估机构声明

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。本机构及签字注册资产评估师对公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签名：


汤锦东

签字注册资产评估师签名：


黄元助
汤锦东

广东中广信资产评估有限公司



2016年11月11日

第六节 附件

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