



广东成德电子科技股份有限公司



# 公开转让说明书

(反馈稿)

推荐主办券商



二〇一六年六月

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者关注公司发展中面临的下列风险和重大事项：

### 一、市场竞争风险

全球印制电路板行业比较分散，生产商众多，尚未出现市场主导者。根据 Prismark 发布的 2014 年全球 PCB 企业排名，日本 NipponMektron(旗胜)产值 29.97 亿美元，占全球 PCB 总产值的 5.2%。与全球 PCB 行业的发展格局类似，我国的印制电路板行业亦呈现分散的竞争格局，企业规模普遍较小。大型 PCB 企业的数量较少，根据 CPCA 发布的第十四届(2014)中国印制电路行业排行榜显示，臻鼎科技控股股份有限公司 2014 年营收 154.75 亿元，占国内 PCB 总产值的 9.69%。

由于 PCB 行业各类生产企业众多，行业的市场集中度较低，PCB 生产企业的市场竞争激烈。同时，伴随下游产业终端电子产品竞争加剧，价格持续走低，对应 PCB 产品也存在价格下降风险。若本公司不能根据行业的发展趋势、客户需求变化、技术进步及业务模式创新以提高公司的竞争实力，及时推出有竞争力的高技术高附加值产品，则公司存在因市场竞争导致业绩下滑或被竞争对手超越的风险。

### 二、原材料价格波动风险

覆铜板是公司产品生产所需的主要原材料，其价格波动对经营业绩会造成一定影响。公司 2014 年度、2015 年度原材料成本占生产成本比例分别为 61.98%、62.68%。若未来原材料价格上升，会对公司的经营业绩造成不利影响。

公司选择了多家上游企业作为原材料供应商，降低对单一供应商的依赖程度。采购部不设经理职务，采购部的主管受公司其他部门经理的监督。公司逐年制定成本节约计划及相应激励机制，促进各部门降本增效的积极性，使公司生产成本得到有效的控制。

### 三、偿债能力风险

公司 2015 年、2014 年的资产负债率分别为 62.96%、82.69%；流动比率分别为 0.97、0.94；速动比率分别为 0.60、0.61。报告期内，公司偿债能力偏弱，

主要是由于公司所处的电子设备制造业属于资本密集型行业，生产线及技术更新所需要的资金较多。并且产业链内普遍采用银行承兑汇票的方式进行结算，导致应收票据、应付票据的金额较大，企业资金较为紧张。

报告期内，公司虽然债务规模较大，但从未出现对银行及供应商违约的现象。为了改善财务结构，公司实际控制人吴子坚将名下厂房作价 3,339 万元注入企业，并组建了员工持股平台对企业进行资金投入。企业的客户大部分为国内知名企业，回款较为稳定。

公司偿债能力稳定，不存在由于负债导致持续经营能力受到不利影响。

#### **四、环保风险**

公司在生产产品过程中会产生废水、废气和固体废物以及噪声，特别是 PCB 生产过程中的电镀工序，环保要求较高，如果处理不当会污染环境，给人民生活带来不利影响。

公司是广东省清洁生产协会会员单位。公司自成立以来建立了系统的污染物处理管理制度和体系，对每一项新建或者技改项目都要经过严格论证，使公司的“三废”排放达到了环保规定的标准。公司仍不能完全排除在生产过程中因管理疏忽等原因或不可抗力等因素出现环境事故的可能。若出现环保方面的意外事件、对环境造成污染、触犯环保方面法律法规，则会对公司声誉及日常经营造成不利影响。

同时，随着社会对环境保护意识的不断增强，我国对环保方面的要求日趋提高，国家及地方政府可能在将来颁布更多新的环保法规，提高环保标准，并不断提高对企业生产经营过程中的环保要求，这都将导致公司的环保成本增加，从而对盈利水平带来一定影响。

#### **五、公司租赁的生产厂房未取得房屋产权证的风险**

公司租赁的生产厂房位于佛山市顺德区大良街道办事处红岗居委会金斗组，租赁面积 8,415 平米，出租方为廖顺基。该房产系廖顺基在租赁佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司的土地上加盖而成，该厂房未获得房地产权证书，存在权利瑕疵，可能被相关主管部门采取强制拆除措施，公司租赁合同可能被确认

为无效，公司存在被迫搬迁的风险。

鉴于以上情况，佛山市顺德区大良街道国土城建和水利局、顺德区大良街道办事处房屋拆迁管理办公室分别于 2016 年 3 月 31 日、2016 年 3 月 23 日出具《证明》：成德科技承租位于佛山市顺德区大良街道办事处红岗居民委员会金斗组土地 8,415 平方米，该地块暂无拆迁计划。佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司于 2016 年 3 月 25 日出具《声明》：其拥有出租该物业完整、充分权利，如在合同有效期内，因法律法规及政策原因导致成德科技无法承租该物业的，其将按租赁合同规定的时限通知。廖顺基于 2016 年 3 月 23 日出具《声明》：其保证物业转租的合法、稳定性，若在租赁合同有效期内，因出租物业、转租及建造厂房等行为违反法律、法规导致成德科技无法承租该物业的，其将及时通知成德科技，给予合理搬迁时间。公司设备装卸难度较小，该厂房面积不大，公司住所地附近同类厂房较多，若出现拆迁情形，公司方便于附近承租同类替代厂房。公司已向当地政府提交自有用地申请（50 亩），公司未来将积极通过扩大自有土地面积方式解决公司生产经营场所的合法性、稳定性。

同时，公司实际控制人吴子坚已出具承诺，若因前述权属瑕疵导致公司搬迁，其将全额承担由此给公司造成的损失和增加的成本及费用。

## 目录

释义.....	7
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>9</b>
一、公司基本情况 .....	9
二、股票挂牌情况 .....	10
三、股权结构及主要股东情况 .....	12
四、公司设立以来股本的形成及变化和重大资产重组情况 .....	18
五、公司董事、监事及高级管理人员情况 .....	24
六、报告期主要会计数据和财务指标简表 .....	27
七、有关机构 .....	30
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>31</b>
一、主营业务、主要产品及其用途 .....	31
二、公司的商业模式 .....	35
三、公司内部组织结构及业务流程 .....	36
四、与业务相关的关键资源要素 .....	42
五、业务情况 .....	52
六、公司所处行业基本情况 .....	57
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>74</b>
一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况 .....	74
二、董事会对现有公司治理机制的评估 .....	77
三、公司及其控制股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚情况 .....	78
四、公司独立运营情况 .....	79
五、同业竞争情况 .....	81

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况 .....	83
七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况 .....	84
八、最近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况 .....	87
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>88</b>
一、最近两年的财务报表及审计意见 .....	88
二、主要会计政策、会计估计及变更情况 .....	96
三、最近两年主要会计数据和财务指标 .....	109
四、报告期利润形成的有关情况 .....	113
五、财务状况分析 .....	123
六、关联方、关联方关系及关联交易 .....	139
七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	147
八、公司最近两年的资产评估情况 .....	147
九、股利分配政策和最近两年分配情况 .....	147
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况 .....	148
十一、对公司持续经营有不利影响的风险因素 .....	148
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>152</b>
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明 .....	152
二、主办券商声明 .....	153
三、律师声明 .....	154
四、会计师事务所声明 .....	155
<b>第六节附件 .....</b>	<b>156</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般词汇释义		
公司/本公司/股份公司/ 成德科技/成德电子	指	广东成德电子科技股份有限公司
新余嘉润	指	新余嘉润投资管理有限公司，为吴子坚夫妻 100%控股公司
新余盈富	指	新余盈富投资合伙企业（有限合伙），为企业员工持股平台
新余盈力	指	新余盈力投资合伙企业（有限合伙），为企业员工持股平台
海亚电路	指	佛山市顺德区海亚电路板有限公司，为吴子坚控股公司
成德实业	指	广东成德实业有限公司（曾用名：顺德市成德电路板制造有限公司、佛山市顺德区成德电路板制造有限公司、佛山市成德实业投资有限公司），为吴子坚控股公司，1995年11月成立，主要业务为单面板。2007年12月之后，不再经营具体业务，将单面板产品线交由海亚电路进行管理
成德电子（香港）	指	成德电子（香港）有限公司，为吴子坚控股公司
股东大会	指	广东成德电子科技股份有限公司股东大会
董事会	指	广东成德电子科技股份有限公司董事会
监事会	指	广东成德电子科技股份有限公司监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
推荐券商 / 主办券商	指	光大证券股份有限公司
律师事务所	指	信达律师事务所
致同会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《广东成德电子科技股份有限公司章程》
报告期/最近两年	指	2014年、2015年
元	指	人民币元
行业专业词汇释义		

PCB	指	英文名称: Printed Circuit Board, 中文名称为印制电路板, 又称印刷线路板, 是重要的电子部件, 是电子元器件的支撑体, 是电子元器件电气连接的载体。由于它是采用电子印刷术制作的, 故被称为“印刷”电路板。
单面/层板	指	英文名称: Single-sided, 只在一面有线路的印制线路板
双面/层板	指	英文名称: Double-Sided Boards, 在两面均有线路的印制线路板, 两面通过导孔联接。
多层板	指	有三层或以上的导电图形的 PCB; 多层板的内层导电图形与绝缘粘结片叠合压制而成, 外层为敷箔板, 经压制成为一个整体。为了将夹在绝缘基板中间的印制导线引出, 多层板上安装元件的孔需经金属化孔处理, 使之与夹在绝缘基板中的印制导线连接。
FPC	指	中文名称: 柔/挠性电路板, 是以聚酰亚胺或聚酯薄膜为基材制成的一种具有高度可靠性、绝佳的可挠性印刷电路板, 具有配线密度高、重量轻、厚度薄、弯折性好的特点。
HDI	指	高密度互连 (High Density Interconnector) 的缩写, 是使用微盲埋孔技术的一种线路分布密度比较高的电路板。
Prismark	指	一家美国电子行业信息咨询公司, 行业内知名的调研机构。
CPCA	指	中国印制电路行业协会
CAGR	指	英文名称: Compound Annual Growth Rate, 中文名称: 复合年均增长率
盲孔	指	英文名: Blind vias / Laser Vias, 是将 PCB 内层走线与 PCB 表层走线相连的过孔类型, 此孔不穿透整个板子。
埋孔	指	英文名: Buried vias, 只连接内层之间的走线的过孔类型。
积层法	指	英文名: Build up Multilayer, 指在绝缘基板上, 或传统的双面板或多层板上, 采取涂布绝缘介质再经化学镀铜和电镀铜形成导线及连接孔, 如此多次叠加, 累积形成所需层数的多层印制板。
封装	指	英文名: Package, 是把集成电路装配为芯片最终产品的过程, 简单地说, 就是把生产出来的集成电路裸片 (Die) 放在一块起到承载作用的基板上, 把管脚引出来, 然后固定包装成为一个整体。
QA	指	质量保证
QC	指	质量控制
IQC	指	来料检验
快板	指	指交货时间较快的 PCB 板

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

除特别注明外, 本公开转让说明书金额单位为人民币元。

## 第一节 公司基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称:	广东成德电子科技股份有限公司
注册资本:	6000 万元
法定代表人:	吴子坚
股份公司成立时间:	2007 年 12 月 6 日
住所:	佛山市顺德区大良红岗居委会金斗组
统一社会信用代码	914406066698198510
邮政编码:	528300
电话:	0757-28086868
传真:	0757-28086608
互联网网址:	www.cdpcb.com
信息披露事务负责人:	钟秋甜
电子信箱:	zqt@cdpcb.com
所属行业:	根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司所处行业公司所属行业为 (C39) 计算机、通信及其他电子设备制造业; 根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011), 公司所处行业为 (C39) 计算机、通信及其他电子设备制造业中的 (C3972) 印制电路板制造业; 根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》, 公司所属的行业为 (C39) 计算机、通信及其他电子设备制造业; 根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司投资型行业分类指引》, 公司所属行业为 (1711) 技术硬件与设备。
经营范围:	研发、生产、销售: 挠性电路板, 刚挠结合电路板, 双面多层电路板, 高频微波器材, 智能手机模组及器材, 智能家电模组及器材, 机器人设备及器材, 电子产品, 环保节能技术及产品; 货物进出口、技术进出口。(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:	单层电路板、双面多层电路板、挠性电路板、刚挠结合电路板

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：6000 万股

挂牌日期：2016 年【】月【】日

股票转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定“发起人持有的本公司股份，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做出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 条规定“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定”。

## 2、股东所持股份的限售安排

公司成立于 2007 年 12 月 6 日，根据上述规定和公司的具体情况，现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量如下：

股份单位：股

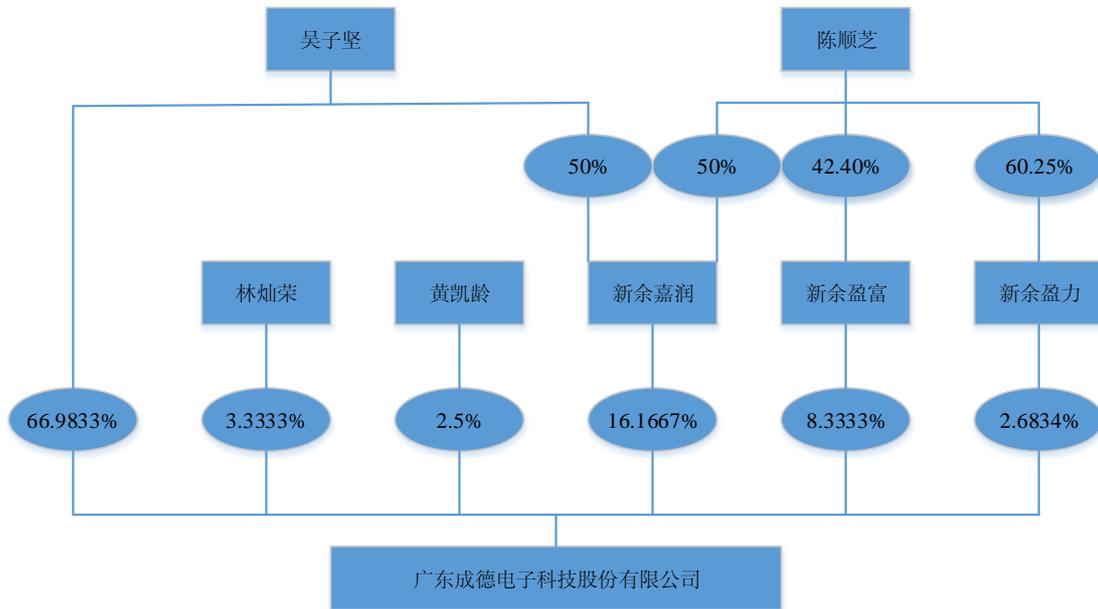
序号	股东名称	在公司职务	持股数量	持股比例 (%)	是否存在质押或者冻结	本次进入全国股份转让系统转让数量	限售原因
1	吴子坚	董事长	40,190,000.00	66.98	否	10,047,500.00	董事长
2	林灿荣	董事、总经理	2,000,000.00	3.33	否	500,000.00	董事、高管
3	黄凯龄	董事	1,500,000.00	2.50	否	375,000.00	董事
4	新余嘉润		9,700,000.00	16.17	否	2,829,167.00	实际控制人及其配偶间接持股
5	新余盈富		5,000,000.00	8.33	否	3,586,667.00	实际控制人配偶间接持股
6	新余盈力		1,610,000.00	2.68	否	963,333.00	实际控制人配偶间接持股
	合计		60,000,000.00	100.00		18,301,667.00	

## 3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

实际控制人配偶陈顺芝出具了承诺：本次挂牌前直接或间接持有的公司股份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份的三分之一，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。

### 三、股权结构及主要股东情况

#### (一) 股权结构图



截至本公开转让说明书出具之日，公司无控股子公司及参股公司。

#### (二) 公司股东名称、持股数量及比例、股东性质、直接或间接持有的股份是否存在质押或其他争议事项的具体情况及其股东之间关联关系

##### 1、公司股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	出资方式	出资额 (万元)	持股比例	所持股份是否存在质押或争议情况
1	吴子坚	自然人	货币	4,019.00	66.98%	否
2	林灿荣	自然人	货币	200.00	3.33%	否
3	黄凯龄	自然人	货币	150.00	2.50%	否
4	新余嘉润	法人	货币	970.00	16.17%	否
5	新余盈富	合伙企业	货币	500.00	8.33%	否
6	新余盈力	合伙企业	货币	161.00	2.68%	否
合计		-	-	6,000.00	100.00%	-

##### 2、股东之间的关联关系

吴子坚与陈顺芝系夫妻关系，新余嘉润系吴子坚与陈顺芝共同投资设立的企业，新余盈富与新余盈力为公司员工持股平台。除此之外，公司其他股东之间

无其他关联关系。

### 3、股东的适格性

公司现有 3 位自然人股东、1 位法人股东和 2 个合伙企业股东，基本信息如下：

#### (1) 自然人

序号	姓名	性别	国籍	身份证号	住所地
1	吴子坚	男	中国	44062319630703****	广东省佛山市顺德区大良桂峰路***
2	林灿荣	男	中国	44122919831017****	广东省佛山市顺德区大良街道沙头村**
3	黄凯龄	男	中国	44068119850910****	广东省佛山市顺德区十四街***

#### (2) 新余嘉润投资管理有限公司

截至本公开转让说明书出具之日，新余嘉润持有公司 970 万股，占公司股份总数的 16.17%。根据江西省新余市分宜县市场监督管理局核发的《营业执照》，新余嘉润的基本信息如下：

企业名称	新余嘉润投资管理有限公司
统一社会信用代码	91360521MA35G0XF70
住所	江西省新余市分宜县工业园区管委会四楼
法定代表人	陈顺芝
经营范围	制造业投资、制造业投资管理、企业信息咨询服务与项目投资策划
注册资本	50 万元
经营期限	2015 年 12 月 23 日至 2045 年 12 月 22 日

截至本公开转让说明书出具之日，新余嘉润共有 2 名股东，各股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	出资比例	股东类型
1	吴子坚	250,000.00	50%	自然人
2	陈顺芝	250,000.00	50%	自然人

#### (3) 新余盈富投资合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书出具之日，新余盈富持有公司 500 万股，占公司股份总数的 8.33%。根据江西省新余市分宜县市场监督管理局核发的《营业执照》，新余盈富的基本信息如下：

企业名称	新余盈富投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360521MA35G0XJX7
住所	江西省新余市分宜县工业园区管委会四楼
执行事务合伙人	林灿荣
经营范围	制造业投资、制造业投资管理、企业经济信息咨询服务与项目投资策划
注册资本	500 万元
经营期限	2015 年 12 月 23 日至 2025 年 12 月 22 日

截至本公开转让说明书出具之日，新余盈富共有 42 名合伙人，各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额 (元)	出资比例	与公司关系	合伙人类型
1	陈顺芝	2,120,000.00	42.40%	董事长配偶	有限合伙人
2	黄兆超	500,000.00	10.00%	生产部主管	有限合伙人
3	林灿荣	450,000.00	9.00%	董事、总经理	普通合伙人
4	郭振昇	400,000.00	8.00%	监事	有限合伙人
5	黄凯龄	300,000.00	6.00%	董事	有限合伙人
6	陈定发	300,000.00	6.00%	工程部工程师	有限合伙人
7	张振伟	50,000.00	1.00%	生产部经理	有限合伙人
8	陈浩	50,000.00	1.00%	董事、副总经理	有限合伙人
9	左三查	50,000.00	1.00%	财务负责人	有限合伙人
10	邬通芳	40,000.00	0.80%	工艺主管	有限合伙人
11	潘昶文	40,000.00	0.80%	总经办 IT	有限合伙人
12	何志永	30,000.00	0.60%	监事	有限合伙人
13	郭杰明	30,000.00	0.60%	市场部业务员	有限合伙人
14	张桐林	30,000.00	0.60%	FPC 生产经理	有限合伙人
15	何家成	30,000.00	0.60%	市场部客户经理	有限合伙人
16	高彦静	30,000.00	0.60%	市场部经理	有限合伙人
17	钟秋甜	30,000.00	0.60%	董秘	有限合伙人

序号	合伙人	认缴出资额 (元)	出资比例	与公司关系	合伙人类型
18	吴培常	30,000.00	0.60%	人事部副经理	有限合伙人
19	梁玉郎	30,000.00	0.60%	市场部客户经理	有限合伙人
20	王金海	30,000.00	0.60%	生产部压合技师	有限合伙人
21	陈冠刚	30,000.00	0.60%	工程部副经理	有限合伙人
22	林周秦	30,000.00	0.60%	工程部副经理	有限合伙人
23	梁敏锋	30,000.00	0.60%	采购部	有限合伙人
24	蔺月娥	30,000.00	0.60%	财务	有限合伙人
25	郭燕容	20,000.00	0.40%	采购部采购员	有限合伙人
26	吴文喜	20,000.00	0.40%	工程部工程师	有限合伙人
27	梁访佳	20,000.00	0.40%	工艺部工艺师	有限合伙人
28	程国平	20,000.00	0.40%	工艺部工程师	有限合伙人
29	李文淳	20,000.00	0.40%	工艺部	有限合伙人
30	潘嘉全	20,000.00	0.40%	维修	有限合伙人
31	方敏	20,000.00	0.40%	生产部	有限合伙人
32	李小龙	20,000.00	0.40%	计划部副主管	有限合伙人
33	吴乾明	20,000.00	0.40%	司机	有限合伙人
34	何嘉欣	20,000.00	0.40%	监事	有限合伙人
35	肖飞	20,000.00	0.40%	生产部	有限合伙人
36	张跃全	20,000.00	0.40%	生产部	有限合伙人
37	马定君	20,000.00	0.40%	FPC 生产主管	有限合伙人
38	杨裕绰	10,000.00	0.20%	市场部客户经理	有限合伙人
39	唐国臣	10,000.00	0.20%	计划部主管	有限合伙人
40	谭芳芳	10,000.00	0.20%	市场部业务助理	有限合伙人
41	邹干胜	10,000.00	0.20%	市场部客户经理	有限合伙人
42	李锋	10,000.00	0.20%	市场部客户经理	有限合伙人

#### (4) 新余盈力投资合伙企业（有限合伙）

截至本公开转让说明书出具之日，新余盈力持有公司 161 万股，占公司股份总数的 2.68%。根据江西省新余市分宜县市场监督管理局核发的《营业执照》，新余盈力的基本信息如下：

企业名称	新余盈力投资合伙企业（有限合伙）
------	------------------

企业名称	新余盈力投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91360521MA35G2DU83
住所	江西省新余市分宜县工业园区管委会四楼
执行事务合伙人	林灿荣
经营范围	制造业投资、制造业投资管理、企业经济信息咨询服务与项目投资策划
注册资本	161万元
经营期限	2015年12月28日至2025年12月27日

截至本公开转让说明书出具之日，新余盈力共有5名合伙人，各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人	认缴出资额（元）	出资比例	与公司关系	合伙人类型
1	陈顺芝	970,000.00	60.25%	吴子坚配偶	有限合伙人
2	黄兆超	500,000.00	31.06%	生产部主管	有限合伙人
3	林灿荣	60,000.00	3.73%	董事、总经理	普通合伙人
4	左三查	50,000.00	3.11%	财务负责人	有限合伙人
5	黄凯龄	30,000.00	1.86%	董事	有限合伙人

经核查，公司3位自然人股东，均在中国境内有住所，均系具有完全民事行为能力能力和完全民事行为能力之中国公民，拥有作为股份公司股东的主体资格与行为能力，不存在《公务员法》等法律法规及成德科技公司章程有关规定限制担任股东的情形。

新余嘉润为依法设立且有效存续的有限公司，具有法律规定的出资资格，拥有作为股份公司股东的主体资格与行为能力。

新余盈富、新余盈力均为依法设立且有效存续的有限合伙企业，具有法律规定的出资资格，拥有作为股份公司股东的主体资格与行为能力。

公司股东不存在国家法律、法规、规章和规范性文件及任职单位规定的不适合担任股东的情形，公司发起人的人数、住所、出资比例均符合《公司法》等有关法律、法规、规章和规范性文件的规定。

#### 4、私募基金备案情况

经核查，成德科技的法人股东之新余嘉润的股东为公司实际控制人及其配

偶。法人股东之新余盈富、新余盈力的股东为公司员工及高级管理人员，均系以自有资金出资设立的持股平台，非以投资活动为目的而设立，不涉及以非公开方式向投资者募集资金的情形以及聘请基金管理人进行投资管理的情形；故公司股东不存在《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金管理人或私募投资基金，无需履行相关登记备案程序。

### （三）公司控股股东、实际控制人基本情况

根据《中华人民共和国公司法》第二百一十六条第二款、第三款相关规定：“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东；实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”

#### 1、控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书出具之日，吴子坚直接持有公司 4,019 万股股份，直接持股比例为 66.98%，吴子坚任公司董事长，对公司日常生产经营、公司人事任免及其他重大事项拥有决定权。因此，吴子坚为公司的控股股东、实际控制人。

#### 2、控股股东、实际控制人简介

吴子坚，男，1963 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：佛山市顺德区大良桂峰路桂畔湾二街。毕业于顺德师范学院，大专学历。1981 年 9 月至 1984 年 8 月，任职于顺德杏坛小学，担任数学科教师。1984 年 9 月至 1987 年 7 月，任职于顺德杏联中学，担任物理科教师。1987 年 7 月至 1995 年 11 月，经营个体工商。1995 年 11 月至 2007 年 12 月，担任成德实业总经理。2007 年 12 月至 2016 年 3 月，任成德科技董事长、总经理。2016 年 3 月至今，任成德科技董事长。

### 3、实际控制人最近两年内的变化情况

最近两年公司控股股东和实际控制人未发生变化。

## 四、公司设立以来股本的形成及变化和重大资产重组情况

### (一) 公司设立以来股本的形成及变化

#### 1、2007年12月6日，股份公司设立

公司系由佛山市成德实业有限公司（现改名为广东成德实业有限公司）、朱闻文、刘镇权、袁立初、曹剑锋共同出资设立的股份有限公司，于2007年12月6日取得佛山市工商行政管理局颁发的注册号为440600000004551的企业法人营业执照，法定代表人为吴子坚，成立时公司名称为佛山市成德电路股份有限公司。

公司设立时的股本为1,000万元人民币，均为货币出资，由全体股东于2007年11月22日之前一次缴足，上述出资业经佛山市顺德区祥友和会计师事务所于2007年11月23日出具“祥会所验字（2007）392号”验资报告予以验证。

设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广东成德实业有限公司	650.00	65.00
朱闻文	150.00	15.00
刘镇权	100.00	10.00
袁立初	50.00	5.00
曹剑锋	50.00	5.00
合计	1,000.00	100.00

#### 2、2008年12月，公司第1次股权变更（第1次转让）

经2008年12月20日股东大会决议批准，朱闻文将其所持有的公司的股份50万股，按原投资额作价50万元转让给周锐坤；刘镇权将其所持有的公司股份中的85万股，按原投资额作价10万元转让给周锐坤10万股、按原投资额作价75万元转让给广东成德实业有限公司75万股。

上述股权变更之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
------	---------	---------

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广东成德实业有限公司	725.00	72.50
朱闻文	100.00	10.00
周锐坤	60.00	6.00
袁立初	50.00	5.00
曹剑锋	50.00	5.00
刘镇权	15.00	1.50
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、2010年9月，公司第2次股权变更（第2次转让）

经2010年9月20日股东会决议批准及修改后的章程规定，朱闻文将其所持有的公司的股份50万股，按原投资额作价50万元转让给广东成德实业有限公司。

上述股权变更之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广东成德实业有限公司	775.00	77.50
周锐坤	60.00	6.00
朱闻文	50.00	5.00
袁立初	50.00	5.00
曹剑锋	50.00	5.00
刘镇权	15.00	1.50
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 4、2011年9月，公司第3次股权变更（第3次转让）

经2011年9月26日股东会决议批准及修改后的章程规定，周锐坤将其所持有的公司的股份40万股，按原投资额作价40万元转让给广东成德实业有限公司；袁立初将其所持有的公司的股份10万股，按原投资额作价10万元转让给林灿荣。

上述股权变更之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广东成德实业有限公司	815.00	81.50
朱闻文	50.00	5.00
曹剑锋	50.00	5.00
袁立初	40.00	4.00
周锐坤	20.00	2.00

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刘镇权	15.00	1.50
林灿荣	10.00	1.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 5、2011年11月，公司股权第4次变更（第1次增资）

经2011年12月15日股东会决议批准及修改后的章程规定，公司新增注册资本1,000万元，以现金方式出资，全部由吴子坚个人认缴，于2011年12月17日之前缴足，本次增资业经广东德正有限责任会计师事务所于2011年12月19日出具“粤德会验字[2011]284号”验资报告予以验证。

上述增资完成后的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴子坚	1,000.00	50.00
广东成德实业有限公司	815.00	40.75
朱闻文	50.00	2.50
曹剑锋	50.00	2.50
袁立初	40.00	2.00
周锐坤	20.00	1.00
刘镇权	15.00	0.75
林灿荣	10.00	0.50
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

#### 6、2012年12月，公司股权第5次变更（第4次转让）

经2012年12月23日股东会决议批准及修改后的章程规定，袁立初、刘镇权分别将其所持有的公司的股份40万股、15万股分别按原投资额作价40万元、15万元，转让给广东成德实业有限公司。

上述股权变更之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴子坚	1,000.00	50.00
广东成德实业有限公司	870.00	43.50
朱闻文	50.00	2.50
曹剑锋	50.00	2.50
周锐坤	20.00	1.00
林灿荣	10.00	0.50
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 7、2014年7月，公司股权第6次变更（第5次转让）

经2014年7月20日股东会决议批准及修改后的章程规定，朱闻文将其所持有的公司的股份50万股，按原投资额作价50万元转让给广东成德实业有限公司。

上述股权变更之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴子坚	1,000.00	50.00
广东成德实业有限公司	920.00	46.00
曹剑锋	50.00	2.50
周锐坤	20.00	1.00
林灿荣	10.00	0.50
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 8、2014年9月，公司股权第7次变更（第6次转让）

经2014年9月9日股东会决议批准及修改后的章程规定，曹剑锋将其所持有的公司的股份50万股，按原投资额作价50万元转让给广东成德实业有限公司。

上述股权变更之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广东成德实业有限公司	970.00	48.50
吴子坚	1,000.00	50.00
周锐坤	20.00	1.00
林灿荣	10.00	0.50
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 9、2015年12月，公司股权第8次变更（第2次增资）

经2015年12月8日股东大会决议批准及修改后的章程规定，吴子坚以厂房作价的形式增加公司注册资本3,339万元，公司注册资本由原来的2,000万元变更为5,339万元。广东中联羊城资产评估有限公司出具编号为中联羊城评字[2015]第FYMPD0290号评估报告，广东德正有限责任会计师事务所于出具“粤德会验字[2015]090号”验资报告予以验证。

上述增资完成之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
广东成德实业有限公司	970.00	18.17
吴子坚	4,339.00	81.27
周锐坤	20.00	0.38
林灿荣	10.00	0.19
<b>合计</b>	<b>5,339.00</b>	<b>100.00</b>

### 10、2016年2月，公司股权第9次变更（第7次转让，第3次增资）

经2016年2月16日股东大会决议批准及修改后的章程规定，吴子坚将其持有的公司190万股股份按190万元的价格转让给林灿荣，将其持有的公司130万股股份以130万元的价格转让给黄凯龄；周锐坤将其持有的20万股股份以20万元的价格转让给黄凯龄；成德实业将其持有的公司970万股股份以970万元的价格转让给新余嘉润；公司增加股本661万股，其中新余盈富以500万元的价格认缴500万股，新余盈力以161万元的价格认缴161万股，上述出资业经广东德正有限责任会计师事务所于2016年3月18日出具“粤德会验字[2016]014号”验资报告予以验证。

上述增资完成之后各股东出资额和出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴子坚	4,019.00	66.9833
林灿荣	200.00	3.3333
黄凯龄	150.00	2.5000
新余嘉润	970.00	16.1667
新余盈富	500.00	8.3333
新余盈力	161.00	2.6834
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）公司股本形成和变化的合法合规性

### 1、公司历次出资的合法合规性

#### （1）出资验资

经核查，公司股东历次出资均按公司当时有效的《公司章程》规定按时足额缴足出资，取得了银行回单或经有资格的会计师事务所验资并出具验资报告。因此，公司股东的出资真实、足额。

#### （2）出资程序

经核查，公司股东历次出资均经股东大会决议、会计师事务所验资和工商变更登记，公司股东的出资履行程序完备、合法合规。

### （3）出资形式与比例

经核查，公司股东历次出资以货币形式出资的，均足额认购了股份公司应发行的全部股份；以非货币财产出资的，均履行了资产评估等法定出资程序，因此，公司的出资形式与比例合法合规。

### （4）出资瑕疵

经核查，公司股东历次出资不存在虚假出资、抽逃出资等行为。

综上，公司历次出资合法合规。

## 2、公司设立的合法合规性

### （1）公司设立的合法合规性

2007年10月28日，公司全体股东签署了《发起人协议书》，公司注册资本1,000万元，经营范围是研发、生产、销售：刚挠结合电路板，挠性电路板，高频微波电路板，HDI板，精密双面多层电路板，金属基印制电路板，电子元器件，电子产品，公司类型为股份有限公司。

2007年11月20日，全体发起人共同签署公司章程，公司章程对公司经营范围、住所等进行了规定。

2007年11月23日，公司全体股东召开股东会并作出决议，选举吴子坚、何顺棠、朱闻文、刘镇权、曹剑锋、袁立初为公司董事；选举周锐坤、梁引来、麦淑谦为公司监事。

公司设立时的注册资本为1,000万元人民币，均为货币出资，由全体股东于2007年11月22日之前一次缴足，上述出资业经佛山市顺德区祥友和会计师事务所于2007年11月23日出具“祥会所验字（2007）392号”验资报告予以验证。

2007年12月6日公司取得佛山市工商行政管理局颁发的注册号为440600000004551的企业法人营业执照，法定代表人为吴子坚，成立时公司名称为佛山市成德电路股份有限公司。

因此，公司的设立履行了必要的内部决议和外部登记备案程序，合法合规。

### 3、公司股权变动的合法合规性

(1) 公司历次股权变动情况如本节“四、(一)、公司设立以来股本的形成及变化和重大资产重组情况”所述，经核查，公司历次股权转让均经过公司股东大会会议决议通过，相关各方均签署了《股权转让协议》，并履行了工商变更手续，其转让行为合法合规，无潜在纠纷；经过对股东访谈，查阅股东出具的承诺函，公司股东不存在股权代持和其他股权权属不清晰的情形。

(2) 公司在第 1、2、3、7 次股权转让的过程中，存在公司董事、监事在任期内每年转让的股份超过其持有的本公司股份总数的百分之二十五的情况，股权转让存在瑕疵。

经核查，股权转让的过程中转让方与受让方之间都签署了合法有效的股权转让协议，双方意思表示真实，不存在股权转让纠纷；股权转让均系平价转让，不存在高管套现的目的，股权转让并不存在损害公司及其他股东利益的情况；股权转让均取得工商行政管理部门的备案登记，也未收到工商部门的行政处罚；同时，工商行政管理部门也为成德科技出具了报告期内无违法违规行为的证明。因此，该股权转让瑕疵不构成本次成德科技挂牌障碍。

(3) 经核查并根据公司的说明，公司不存在最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券的情形；不存在违法行为虽然发生在 36 个月前，目前仍处于持续状态的情形；公司股票限售安排符合《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的有关规定；公司设立至今，公司未在区域股权市场及其他交易市场进行过权益转让。

综上，公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

### (三) 公司重大资产重组情况

公司自设立至今，无重大资产重组行为。

## 五、公司董事、监事及高级管理人员情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

单位：万股

序号	姓名	任职情况	直接持股	间接持股	持股比例 (%)
1	吴子坚	董事长	4,019.00	485.00	75.07
2	林灿荣	董事、总经理	200.00	51.00	4.18
3	陈浩	董事、副总经理		5.00	0.08
4	黄凯龄	董事	150.00	33.00	3.00
5	刘镇权	董事			
6	郭振昇	监事		40.00	0.67
7	何志永	监事		3.00	0.05
8	何嘉欣	监事		2.00	0.03
9	左三查	财务负责人		10.00	0.17
10	钟秋甜	董事会秘书		3.00	0.05

### （一）公司董事

公司共有董事 5 人，分别为吴子坚、林灿荣、陈浩、黄凯龄、刘镇权。其简历如下：

吴子坚的基本情况参见本节“三、（三）公司控股股东、实际控制人基本情况”。

林灿荣，男，1983 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：佛山市顺德区大良街道大门居委沙头村。2006 年毕业于华东理工大学行政管理专业，本科学历。2006 年 5 月至 2011 年 12 月，任职于顺德区电子信息商会秘书处，担任常务副秘书长。2012 年 1 月至 2016 年 3 月，任成德科技董事、副总经理。2016 年 3 月至今任成德科技董事、总经理。

陈浩，男，1970 年 2 月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广东省佛山市顺德区大良镇南华居委凤南花园，1989 年高中毕业。1990 年 1 月至 1994 年 12 月，任职于深圳宝安电威制品厂装配部。1995 年 1 月至 2007 年 12 月，任职于成德实业装配部，2007 年 12 月至今，任成德科技副总经理。

黄凯龄，男，1985 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广东省佛山市顺德区大良和桂十四街十一巷。2007 年毕业于广东科贸职业学院商务英语专业，2010 年毕业于华南师范大学行政管理专业，本科学历。2007 年 4 月至 2008 年 3 月，担任联佳贸易有限公司业务部经理。2008 年 4 月至今，担任

成德科技市场部总经理助理。

刘镇权，男，1974年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广州市开发区青年路123号。1992年毕业于长沙学院经济法学专业，大专学历。1993年7月至1998年10月，任职于广州普林电路有限公司工程部。1998年10月至2004年6月，任职于鹤山安柏电路板厂总经办。2004年6月至2007年7月，任职于珠海海迅软性多层板有限公司总经办，担任副总经理。2007年7月至今，担任成德科技总工程师。

## （二）公司监事

公司共有监事3名，其中职工代表监事为何嘉欣，其基本情况如下：

郭镇昇，男，1973年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广东省佛山市顺德区大良街道碧溪路丽星名园星海轩B座。1993年中专毕业。1994年至1999年任职于佛山市水利局。2000年至2001年任职于顺德凤城国旅。2002年至2007年12月，任职于成德实业总经办，2007年12月至今担任成德科技总经办副主任。

何志永，男，1983年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广东省佛山市顺德区大良嘉信三期6座8B号。2005年毕业于广东交通职业技术学院，大专学历。2005年5月至2007年12月，任成德实业市场部业务员。2007年12月至今，任成德科技市场部业务员。

何嘉欣，女，1987年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广东省佛山市顺德区大良街道东建路兴华楼三座。2009年7月毕业于顺德职业技术学院企业物流管理专业，大专学历。2014年6月毕业于广东财经大学财务管理专业，本科学历。2009年8月至9月期间，于佛山市顺德区建工白蚁有限公司任出纳职务。2009年10月至今担任成德科技出纳职务。

## （三）高级管理人员基本情况

林灿荣，公司总经理，基本情况详见本节“五、（一）公司董事”。

左三查，女，1968年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：佛山市顺德区容桂康富花园怡兴阁。毕业于复旦大学计算数学专业，本科学历。

1989年9月至1992年4月，任职于广东顺德大良7817工厂，担任财务科科员。1992年5月至2000年4月，任职于广东容声电器股份有限公司，担任财务部信息科科长。2000年5月至2012年7月，任职于广东华润涂料有限公司，担任财务部财务经理。2012年8月至2015年10月，任职于广东伊之密精密机械股份有限公司，担任财务中心财务经理。2016年2月至今，担任成德科技财务负责人。

钟秋甜，女，1984年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为：广州市南沙区大岗镇二湾大街八巷。毕业于中山大学法律专业，大专学历。2008年4月至2010年3月，任职于广州市南沙兴华造船有限公司，担任财务部出纳。2010年4月至2012年12月，任职于广州谦和服装有限公司，担任财务部主办会计。2012年12月至2014年12月，任职于佛山市瑞嘉塑料制品有限公司，担任财务部主办会计。2015年1月至2015年6月，任职于佛山市金泰利电器实业有限公司，担任财务部部长。2015年6月至2015年12月，任职于广东伊之密机械股份有限公司，担任财务中心税务兼总账。2016年1月至2016年2月，任职于成德科技，担任财务部主管。2016年2月至今，任成德科技董事会秘书。

## 六、报告期主要会计数据和财务指标简表

根据致同会计师出具的“致同审字(2016)第441ZB3847号”《审计报告》，公司最近两年及主要财务数据及经计算后的主要财务指标如下：

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计(万元)	14,606.66	10,830.20
负债合计(万元)	9,196.63	8,955.05
归属于申请挂牌公司所有者权益合计(万元)	5,410.04	1,875.15
每股净资产(元/股)	1.01	0.94
归属于申请挂牌公司每股净资产(元/股)	1.01	0.94
资产负债率	62.96%	82.69%
流动比率(倍)	0.97	0.94
速动比率(倍)	0.60	0.61
财务指标	2015年	2014年
营业收入	14,366.20	14,388.25

净利润（万元）	195.89	193.46
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	195.89	193.46
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	176.59	176.12
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	176.59	176.12
毛利率（%）	17.53%	17.64%
净资产收益率（%）	9.93%	10.62%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.95%	9.67%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.10
应收帐款周转率（次）	4.07	4.34
存货周转率（次）	3.84	4.15
经营活动产生的现金流量净额（万元）	543.45	4,586.13
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.27	2.29

注：主要财务指标计算公式如下：

1、净资产收益率的计算公式如下：净资产收益率= $P/(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i-M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益参照如下公式计算：

(1) 基本每股收益的计算方法

基本每股收益= $P\div S$

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中:P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普

通股股东的净利润;S为发行在外的普通股加权平均数;S<sub>0</sub>为期初股份总数;S<sub>1</sub>为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;S<sub>i</sub>为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;S<sub>j</sub>为报告期因回购等减少股份数;S<sub>k</sub>为报告期缩股数;M<sub>0</sub>为报告期月份数;M<sub>i</sub>为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;M<sub>j</sub>为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 改制后公司可比期间基本每股收益的计算方法基本每股收益=P÷S

$$S=S_0 \times K$$

P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S<sub>0</sub>为当期发行在外的普通股加权平均数;K为整体变更后股本扩展比率。K的具体计算方法如下:

$K = \text{股份有限公司设立后的股份数} \div \text{自增资扩股完成后至变更为股份有限公司之日止期间内原有限责任公司的实收资本}$

公司存在稀释性潜在普通股的,应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数,并据以计算稀释每股收益。

3、在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下,稀释每股收益参照如下公式计算:

稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用)×(1-所得税率)]/(S<sub>0</sub>+S<sub>1</sub>+S<sub>i</sub>×M<sub>i</sub>÷M<sub>0</sub>-S<sub>j</sub>×M<sub>j</sub>÷M<sub>0</sub>-S<sub>k</sub>+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中,P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时,应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

4、每股净资产计算方法每股净资产=E÷S

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中:E为归属于公司普通股股东的期末净资产;S为发行在外的普通股加权平均数,具体计算方法与每股收益中的S计算方法一致。

5、每股经营活动产生的现金流量净额计算方法每股经营活动产生的现金流量净额  
 $=G \div S$

$$S=S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：G 为当期经营活动产生的现金流量净额；S 为发行在外的普通股加权平均数，具体计算方法与每股收益中的 S 计算方法一致。

## 七、有关机构

### （一）推荐主办券商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

办公地址：上海市静安区新闻路 1508 号

电话：0755-25310178

传真：0755-82024519

项目负责人：杨旭

项目人员：游江涛、许达、王国勋

### （二）律师事务所：

名称：广东信达律师事务所

负责人：麻云燕

住所：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 12 楼

电话：0755-88265288

传真：0755-88265537

经办律师：肖剑、沈琦雨

### （三）会计师事务所：

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：徐华

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

电话：0755-36990066

传真：0755-32995566

签字注册会计师：郑馥丽、雷兵

#### **（四）证券登记结算机构：**

名称：中国证券结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### **（五）证券交易场所：**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

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

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## **第二节 公司业务**

### **一、主营业务、主要产品及其用途**

#### **（一）主营业务**

公司专业从事印制电路板的生产和销售，主要产品涵盖单层板、双面板、多层板、FPC 等，产品广泛用于通讯、安防、汽车电子、航空航天、医疗器械、高级音响、工控、家用电器等下游领域。公司所属电子信息产业是我国重点发

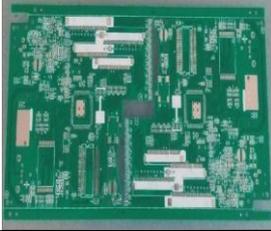
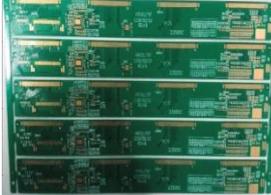
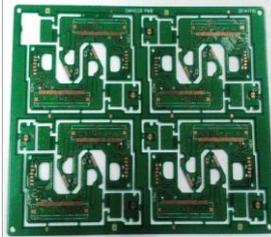
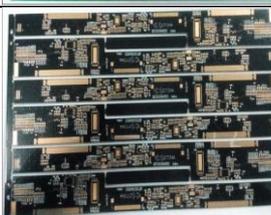
展的战略性、基础性和先导性支柱产业，印制线路板是电子信息产品必不可少的基础组件和载体。

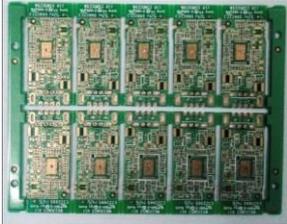
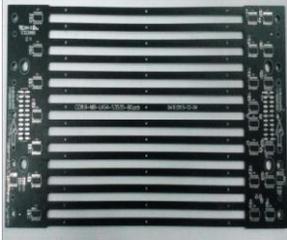
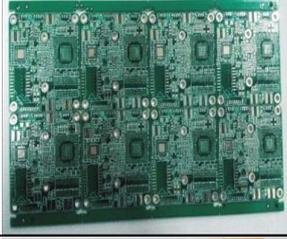
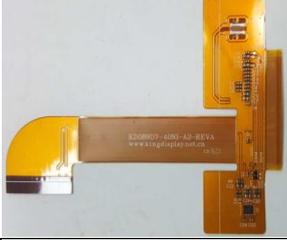
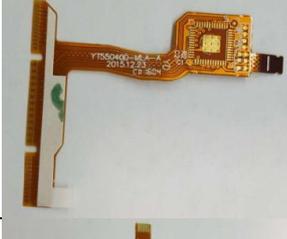
公司是中国印制电路行业协会（CPCA）的常务理事单位，是行业标准的制定单位之一，连续 7 年入围 CPCA 发布的国内印制电路板制造百强企业排名榜，先后被认定为国家高新技术企业、优秀民族品牌企业、顺德龙腾企业、广东省民营科技企业、广东自主创新品牌企业、广东省守合同重信用企业，A 级质量信用企业、拥有省、市、区三级工程技术研发中心，科研实力雄厚。公司客户遍及发展迅速的下游细分朝阳行业，公司已与美的电器、国光电器、万和电气、格兰仕等百余家客户建立了合作关系。同时公司的产品最终也广泛使用于松下、LG、三星、中兴、比亚迪、长城、哈曼(JBL)、Hisense、康普（COMMSCOPE）、国显（K&D）、安居宝等国内外众多知名企业的产品上。自公司设立以来，公司的主营业务和主要产品未发生重大变化。

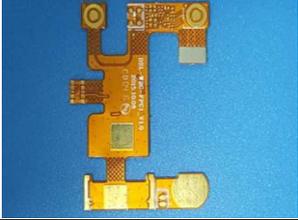
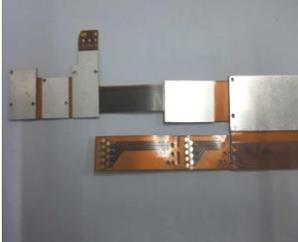
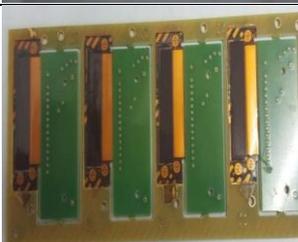
## （二）主要产品及用途

公司主要产品介绍如下：

产品类别	表面处理/材质	产品用途	产品图片
单面板	HAL/FR--4	LED	
	OSP/PZ--22F	电饭煲	
	OSP/CEM-1	空调	

双面板	喷锡/FR--4	音响	
	OSP/FR--4	家电	
	沉金/FR--4	显示屏	
	OSP/FR--4	电脑	
	喷锡/FR--4	安防	
多层板	沉金/FR--4	音响	
	沉金/FR--4	显示屏	

	沉金/FR--4	电脑	
	喷锡/FR--4	LED	
	喷锡/FR--4	安防	
FPC	LCD 显示屏 (模组板)	沉镍金/FCCL	
	手机类移动电子通讯 (触摸屏)	沉镍金/FCCL	
	车载导航仪 (TP 电容屏)	沉镍金/FCCL	
	微波通讯设备 (排线类)	沉银/FCCL	

	高端通讯设备 (马达天线板)	电金/FCCL	
	移动电子/学习机 (侧按键 Keyboard)	沉镍金/FCCL	
刚挠结合板	高端通讯设备	喷锡/FR4+FCCL	
	TDK 高压板 (铝片)	沉镍金/FCCL+铝片	
	高端设备 (外单)	沉镍金/FR4+FCCL	

## 二、公司的商业模式

公司自成立以来一直以印制电路板的生产与销售为主营业务，商业模式较成熟，从上游企业采购原材料，使用行业先进机器设备及工艺技术生产印制电路板产品并销售给下游企业，从而获取收益。公司所处印制电路板行业属于充分竞争市场，单面、多层印制电路板及 FPC 等产品市场价格较为稳定，公司主要依靠印制电路板产品销售收入与各项成本的差额获取利润。

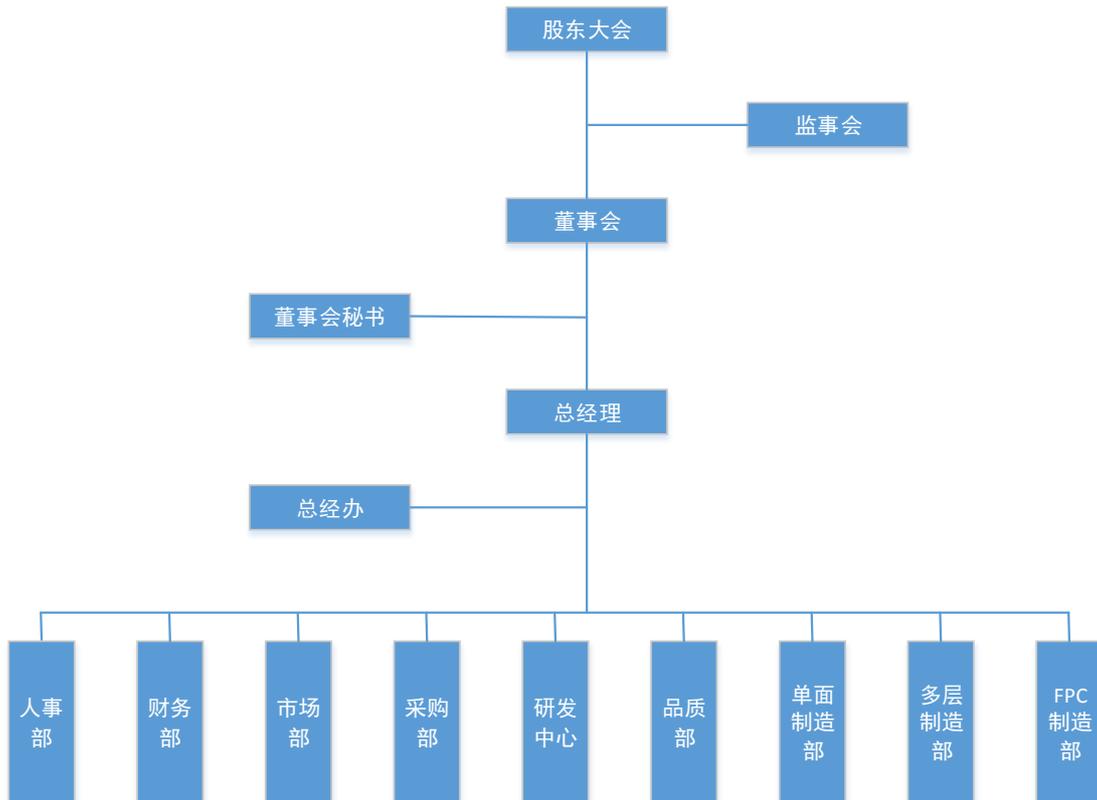
由于 PCB 行业较为分散，公司目前属于行业 100 强企业，总体规模适中，经过多年的经营管理运作，盈利能力及规模均保持稳定。公司成熟的商业模式

及长期从事印制电路板生产与销售业务积累起来的行业经验、市场渠道及树立的品牌，为公司的可持续性发展提供了保障。

### 三、公司内部组织结构及业务流程

#### (一) 公司内部架构情况

##### 1、公司内部组织结构



##### 2、各部门职责

部门名称	主要职责
人事部	负责公司人员招聘、培训、绩效考核、薪资核算等人力资源管理工作；负责保安、后勤、食堂、宿舍、绿化等后勤服务工作；负责生产安全、环保设施运行、管理等工作。
财务部	负责公司财务核算、财务监督、财务运作、成本监督和物料控制，为经营决策提供财务依据。
市场部	负责客户开发维护、商务谈判、货款回收、日常客户订单的下单、跟单、对账等工作。
采购部	负责根据经营目标、物料计划、市场订单合理采购生产设备及物料。

研发中心	负责公司新产品、新技术、新物料、新工艺等的研发工作。
品质部	负责公司生产物料和产品品质管控工作，负责 ISO/TS 质量环境体系 日常运行及维护。
单面/多层/FPC 制造事业部	根据公司经营目标、市场要求完成单面产品的产量、交期、成本、质量等各项目标，下辖生产、计划、工程、工艺、设备 5 个制造单元保障目标达成。

## （二）主要业务流程

公司的主营业务是从事 PCB 的研发、生产、销售。目前，公司已形成了市场化的经营模式，根据客户的订单要求，生产定制化的 PCB 产品，满足客户需求，并结合市场需求变化及行业未来发展趋势，不断完善生产工艺，提高产品的附加值。目前，公司已形成较为稳定的采购模式、生产模式、销售模式及盈利模式，具体如下：

### 1、采购流程

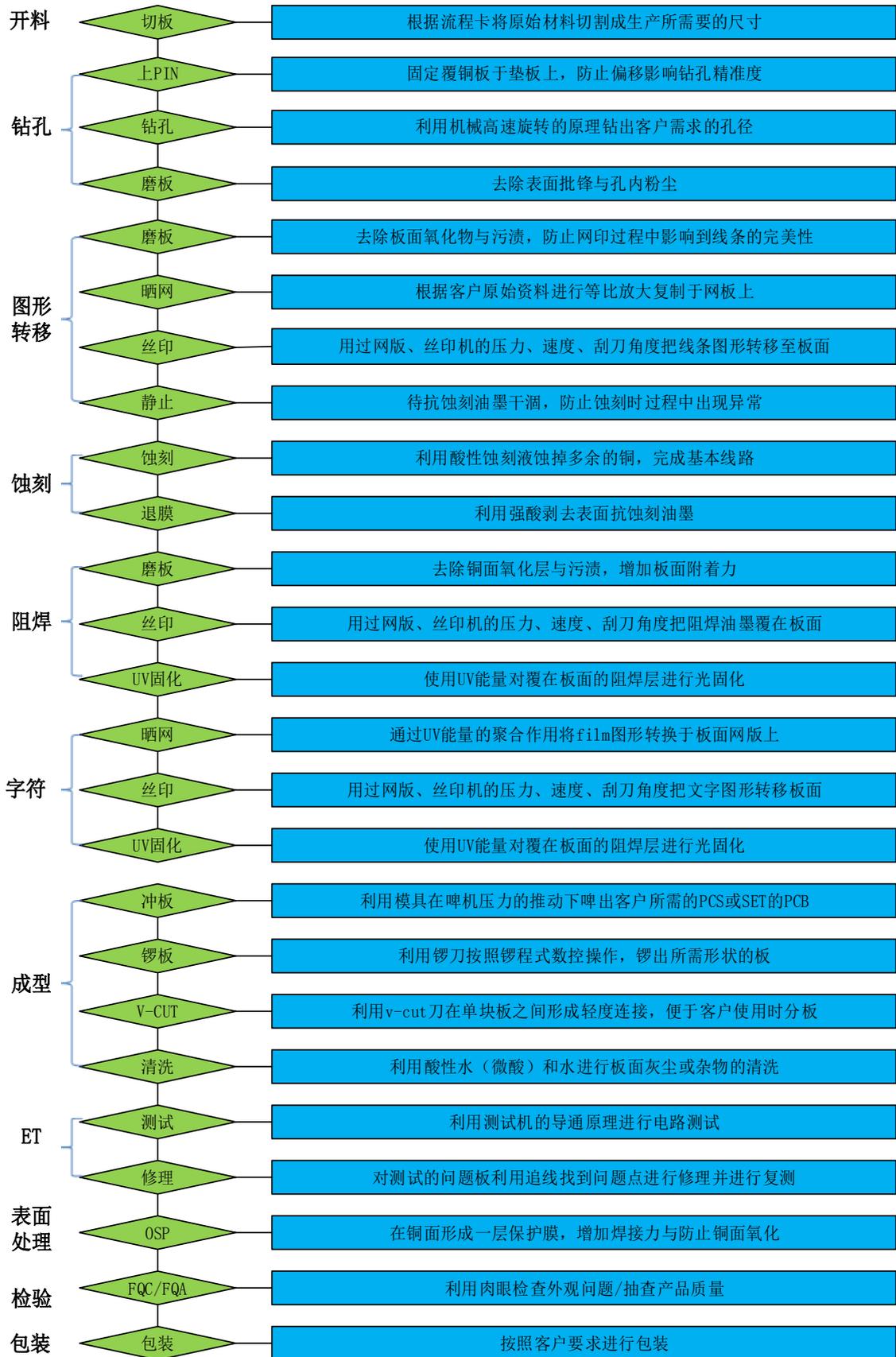
公司建立了供应商管理制度，对供应商进行月度考核和年度评估，确定合格供应商。公司根据各个客户订单情况，采购不同规格型号及数量的物料。公司目前采购的主要材料有覆铜板、FPC 基材、覆盖膜、油墨、铜箔、铜球、菲林药水、包装类辅材等。公司仓库及生产部人员根据库存情况及生产需求情况填制采购申请单，采购部据以向合格供应商发出采购订单，目前公司的供应商较为稳定，每种物料均确定了 2-3 家供应商。必要时采购部也会根据市场情况进行询价，要求供应商调整单价或者新增供应商。

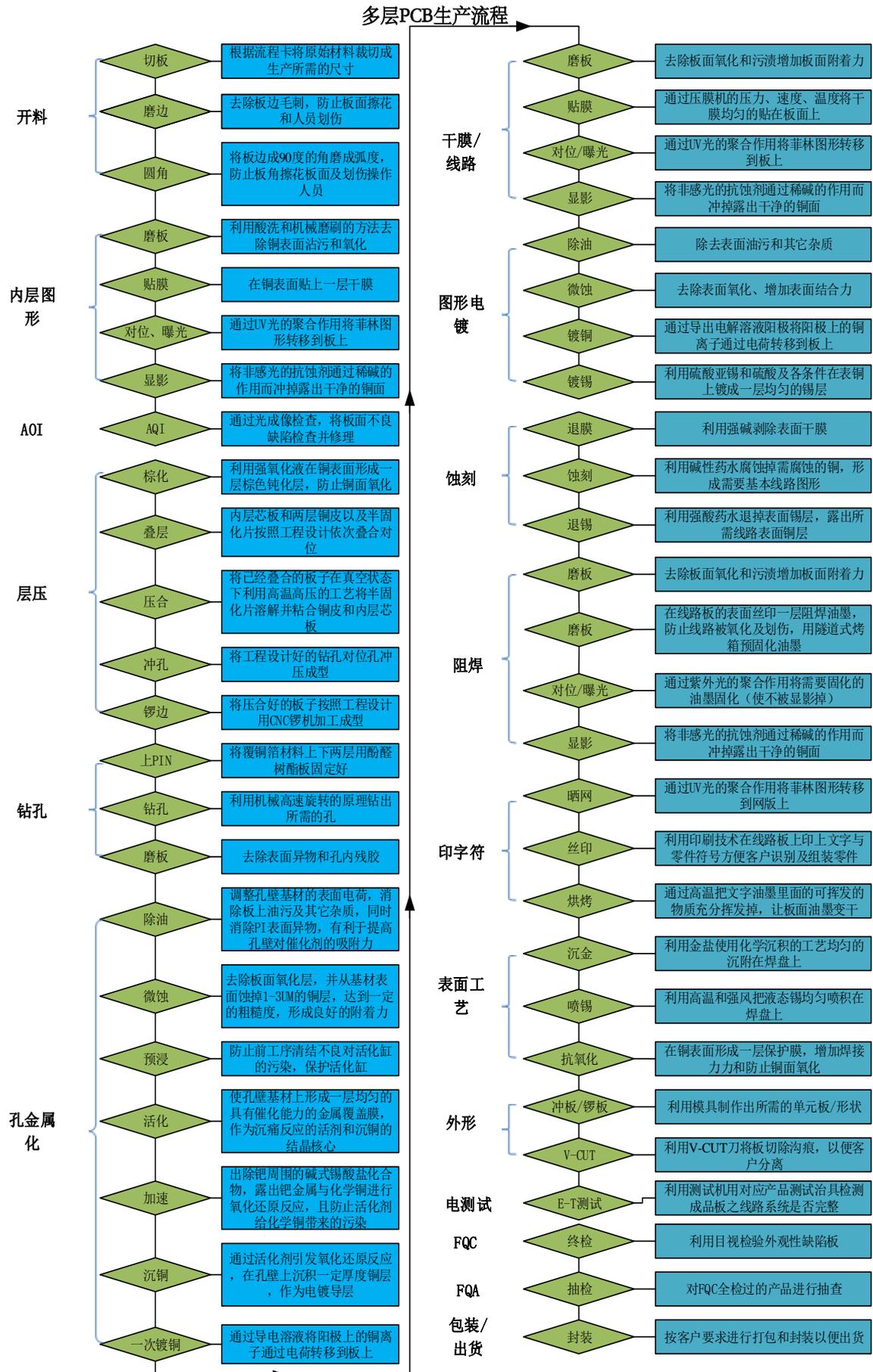
### 2、生产流程

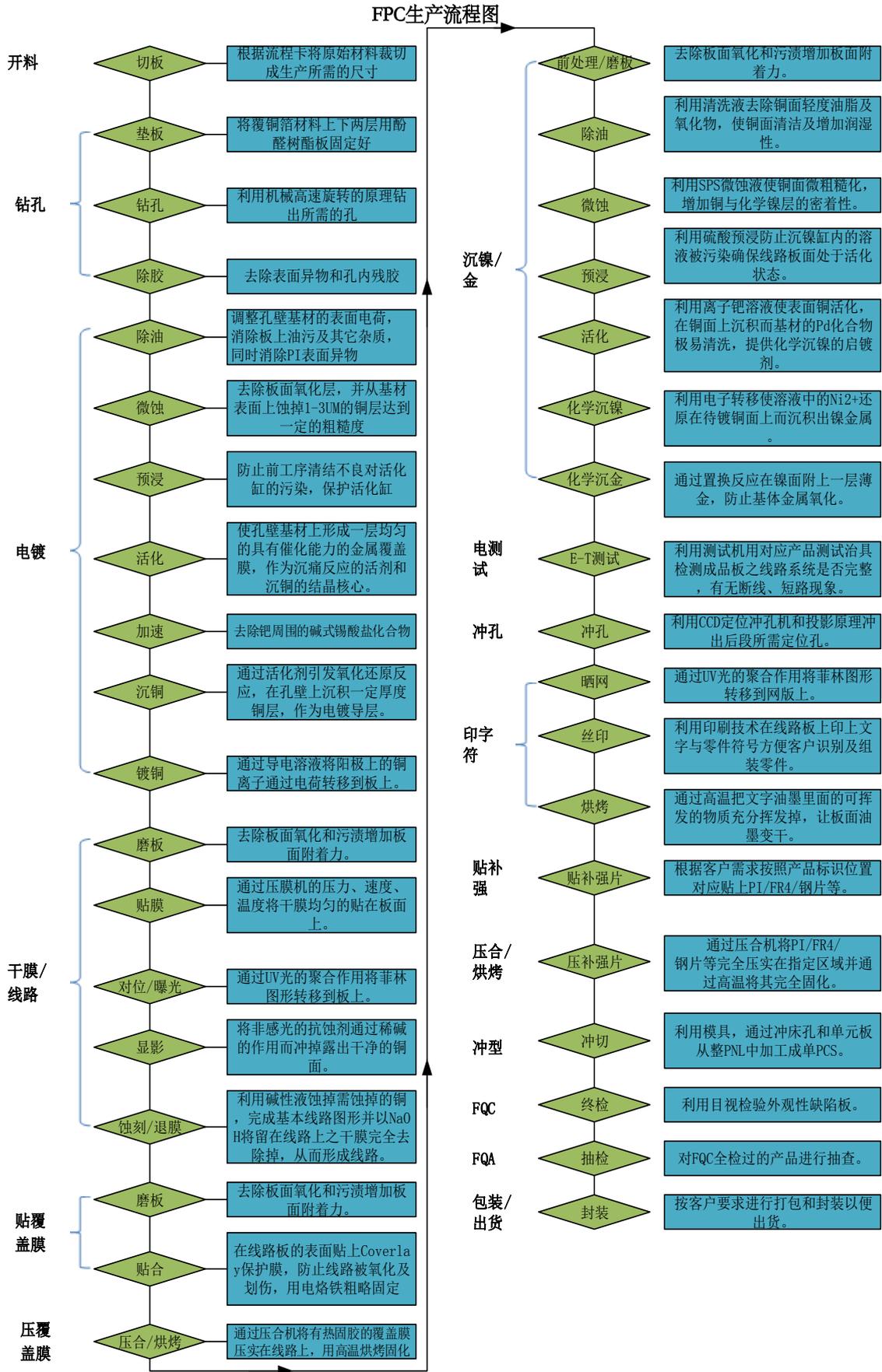
公司的产品为定制产品。各个客户由于电子产品的特性不同，需求的 PCB 板的线路、材料均有所不同。公司按 PCB 板的制造工艺不同，将车间划分为单面板事业部、多层板事业部及 FPC 事业部。为了更好地对产品质量实施有效控制，公司设立了质控部、设 QA 岗（质量保证）、QC 岗（质量控制）、IQC（来料检验）及理化试验室（监控产线的化学指标、产品的物理特性），以保证产品质量的稳定性。

公司主要生产产品的生产流程如下：

单层PCB生产流程

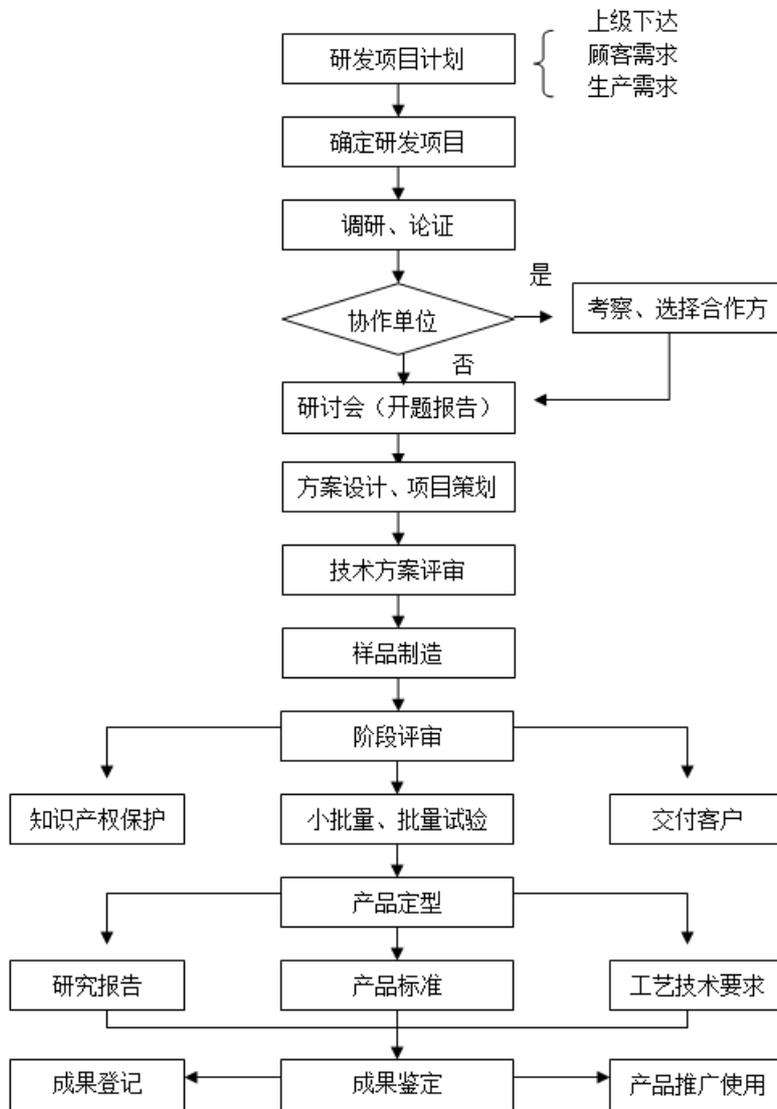






### 3、研发流程

公司的研发职能由工程技术研发中心承担，其工作流程如下：



### 4、销售流程

公司由销售部负责对外销售产品，产品采用市场化定价方式，结合产品供需状况确定销售价格，主要采取直接销售的销售模式。通过客户现场考察、产品开发、小批量生产等阶段最终获得客户批量供货订单。公司主要采用银行转账及银行承兑汇票的结算方式，赊销期限根据客户不同而有所区别，主要有月结30天、60天、90天及120天几种，银行承兑汇票的期限一般为2-3月。

## 四、与业务相关的关键资源要素

PCB 行业的主流生产设备及原材料均可以购买，主要的生产工艺均为公开技术。公司与业务相关的关键资源包括技术和资产，具体如下：

### （一）产品所使用的主要技术

#### 1、图形转移技术

干膜是一种高分子的化合物，它通过紫外线的照射后能够产生聚合反应（由单体合成聚合物的反应过程）形成一种稳定的物质附着于板面，从而达到阻挡电镀和蚀刻的功能。通过在干膜上覆盖菲林底片，再使用紫外线光进行照射，就可以将菲林底片中的线路图形转移到板上。

#### 2、微孔金属化技术

通过将覆铜板先后放入含有元素“钯”的活化液及含二价铜的氧化槽溶液中，利用甲醛在碱性条件下的还原性来还原被络合的可溶性铜盐。通过钯核的活化诱发化学沉铜自催化反应，新生成的化学铜和反应副产物氢气都可以作为反应催化剂催化反应，使沉铜反应持续不断进行。通过该步骤处理后即可在板面或孔壁上沉积一层化学铜。

#### 3、图形电镀技术

在含有铜的盐类溶液中，以 PCB 板中裸露的金属部分为阴极，通过电解作用，试镀液中的阳离子铜在裸露的铜上沉淀下来，在板面及孔壁上形成镀层，以达到客户所需要的技术参数或者形成防护性镀层。

#### 4、层压技术

利用加热、加压的方法在真空环境中将半固化片溶解并粘合铜箔和 PCB 板，从而达到增加 PCB 层数的方法。

#### 5、蚀刻技术

使用酸性或者碱性化学药剂对覆铜板表面进行处理，通过化学反应蚀刻掉板面不需要的铜区，保留需要的线路部分。

## (二) 主要无形资产情况

公司拥有的无形资产主要包括专利、商标等。

### 1、专利

截至本公开转让说明书出具之日，成德科技在中国境内已获授权的专利权如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利人	授权公告日
1	印制电路板水洗缸用的节水装置	ZL201320755855.6	实用新型	2013.11.27	成德科技
2	半固化片	ZL201320294860.1	实用新型	2013.05.28	成德科技
3	挠性印制电路板补强钢片自动输送装置	ZL201220602724.X	实用新型	2012.11.15	成德科技
4	印制电路板的整平及刻V型槽一体机	ZL201220259352.5	实用新型	2012.06.04	成德科技
5	印制电路板的钻定位孔装置	ZL201220249176.7	实用新型	2012.05.30	成德科技
6	多层刚挠印制电路板的压合装置	ZL201220248791.6	实用新型	2012.05.30	成德科技
7	超大面积的印制电路板的钻孔装置	ZL201220249158.9	实用新型	2012.05.30	成德科技
8	一种无内定位孔之长条印制电路板	ZL201120481311.6	实用新型	2011.11.28	成德科技
9	一种多层印制电路板制备方法	ZL201110384600.9	发明	2011.11.28	成德科技
10	一种印制电路板的阻焊剥离箱	ZL201120481297.X	实用新型	2011.11.28	成德科技
11	一种制备印制电路板的喷淋式蚀刻机	ZL201120481305.0	实用新型	2011.11.28	成德科技
12	利用印制电路板碱性蚀刻废液制备纳米铜导电浆料的方法	ZL201110131047.8	发明	2011.05.19	成德科技、广东工业大学
13	一种液体表面张力测量仪	ZL201120161638.5	实用新型	2011.05.19	成德科技
14	加工电路板的成型机	ZL201120161650.6	实用新型	2011.05.19	成德科技
15	静态丁铎尔悬浮物在线监控仪	ZL201120161622.4	实用新型	2011.05.19	成德科技

16	一种化学镀镍活化液的制备方法	ZL201010553998.X	发明	2010.11.19	成德科技、广东工业大学
17	一种制备镍-磷-铁氧化物微粒复合镀层的方法	ZL201010554038.5	发明	2010.11.19	成德科技、广东工业大学
18	一种自动取板的印刷电路板定位装置	ZL201020618436.4	实用新型	2010.11.17	成德科技
19	多层刚挠结合电路板压合方法	ZL201010553944.3	发明	2010.11.17	成德科技
20	电荷检测装置	ZL201020618423.7	实用新型	2010.11.17	成德科技
21	一种自动模台机	ZL201020147602.7	实用新型	2010.03.29	成德科技
22	一种恒温自动烤板出板机	ZL201020147619.2	实用新型	2010.03.29	成德科技
23	一种自动收料装置	ZL201020147613.5	实用新型	2010.03.29	成德科技
24	一种吸水棉挤水装置	ZL201020148243.7	实用新型	2010.03.29	成德科技
25	用于印制电路板的	ZL201520284389.7	实用新型	2015.05.05	成德科技

成德科技（以下表格中简称“甲方”）与广东工业大学（以下表格中简称“乙方”）的发明合作合同（上表 12、16、17 项）的主要信息如下：

序号	专利名称	合同签署日期	费用承担	收益分配
1	利用印制电路板碱性蚀刻废液制备纳米铜导电浆料的方法	2011年4月5日	甲方支付固定研发费用	1.研究成果归甲乙双方所有，甲方占60%，乙方占40%；2.甲方推广应用产生的收益中，甲方占80%，乙方占20%；3.研究成果转让收益中，甲方占60%，乙方占40%。
2	一种制备镍-磷-铁氧化物微粒复合镀层的方法	2010年5月7日		
3	一种化学镀镍活化液的制备方法	2010年7月12日		

## 2、软件著作权

截至本公开转让说明书出具之日，成德科技在中国境内已获得的软件著作权如下：

序号	专利名称	证书号	类型	权利人	授权公告日
1	一种用于印制线路板设计的自动图像对比软件 V1.0	2012SR024896	著作权	成德科技	2012.03.30

2	一种用于印制电路板的自动填充沙孔软件 V1.0	2012SR083661	著作权	成德科技	2012.09.04
---	-------------------------	--------------	-----	------	------------

经核查，成德科技除与广东工业大学 3 项合作发明外，其他 22 项专利及 2 项软件著作权均为原始取得，不属于其他单位的职务发明、也不存在侵犯他人知识产权的情形，专利和著作权权属清晰。

### 3、商标

截止本公开转让说明书出具之日，成德科技共有 2 项注册商标及 1 项在申请商标，具体情况如下：

序号	商标图样	注册号	专用期限	取得方式
1		第 1278761 号	1999 年 05 月 28 日-2009 年 5 月 27 日	受让
2		第 1271219 号	2009 年 5 月 7 日-2019 年 5 月 6 日	受让
3		申请号： 17439395		申请中

2014 年 5 月 6 日，经国家工商管理总局商标局核准，成德实业将注册证为 1278761 号和 1271219 号两例注册商标转让予成德科技。

### (三) 取得的业务许可资格或资质的情况

1、公司所处的行业目前不需要取得国家有关部门颁发的产品生产许可资格或者资质。对公司影响较大的证书如下：

证书名称	证书编号	发证机关	颁证日期	有效期
高新技术企业证书	GF201444000181	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局	2014.10.09	2014.10.09-2017.10.08
广东省污染物排放许可证	4406062011000060	佛山市顺德区环境运输和城市管理局	2016.02.17	2016.02.18-2016.08.17
《环境影响报告批准证》	20150181	佛山市顺德区环境运输和城市管理局	2015.06.30	长期
中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4422960987	中华人民共和国佛山海关	2015.07.09	长期

备注：广东省机构编制委员会（粤机编[2009]21 号）文决定，佛山市顺德区环境运输和城市管理局行使环境保护职权。

## 2、公司的环保资质

(1) 2003年5月，佛山市顺德区环境保护科学研究院就成德实业单面板、双面板项目出具了名为《顺德成德电路板制造有限公司双面板建设项目环境影响评价报告》。

(2) 2003年7月23日，佛山市顺德区环保局出具了20032312号《环境影响报告审批表批复意见》和《顺德区建设项目试产投产批准证》，批准上述环境影响报告书。批复载明企业规模为酸性蚀板机两台、碱性蚀刻机1台、电镀生产线1条、其他设备若干。

(3) 2005年4月15日，佛山市顺德区环保局出具了编号为【2005】A041号《验收意见》：同意对成德实业电路板废水、蚀刻酸雾治理工程项目进行验收，废水处理能力为12吨/小时，酸雾处理能力为2000立方米/小时，各项环保管理措施达到了环保审批文件的要求。

(4) 2007年4月17日，成德实业对原有废水处理设施进行技术改造，佛山市顺德区环保局出具了20070398号《环境影响报告审批表批复意见》。批复载明：企业污水处理设施包括提升泵8台，8\*4\*4.5立方斜管沉淀池2座，5\*2\*3立方米污泥浓缩池1座，3\*2.5\*3立方米清水池一座，压滤机2台，络合废水反应器1座，澄清塔3座，PVC溶药箱6个，PH控制器5套，气浮机1台。《建设项目环境影响报告批准证》载明，企业于2007年12月通过验收。

(5) 2008年，成德科技购置生产线，新增高精密钻机、自动光学检测机2台、平行曝光机2台，以成德实业的名义向佛山市顺德区环保局申请相关环评手续，佛山市顺德区环保局于2008年10月24日出具了编号为20081186号《环境影响报告审批表批复意见》，同意变更项目规模。《建设项目环境影响报告批准证》载明，原项目于2005年4月15日通过验收。

(6) 2015年6月30日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局（环境保护）出具20150181号《环境影响报告审批表批复意见》，同意将2003年出具的编号20032312号的批准证项目名称由“顺德成德电路板制造有限公司”更改为“广东成德电子科技股份有限公司”，并为成德科技出具了《建设项目环境影响报告变更审核批准证》。

(7) 公司对污水处理系统进行技术改造, 2015年12月31日, 佛山市顺德区环境运输和城市管理局(环境保护)出具了【2015】A382号验收意见。在2007年20070398号《环境影响报告审批表批复意见》的基础上增加如下设施: 提升泵10台、中和反应罐1台、原水箱一个、中间水箱6个、机械过滤台1台、树脂捕捉器1台、袋式过滤器2台、超滤机组1套、砂滤/活性过滤器2台, 保安过滤器2台、反渗透机组一套, 混凝剂/杀菌剂/阻垢剂/还原剂加药系统各一套。公司的污水处理站运行良好, 各项环保设施落实到位, 废水达标排放, 符合环保要求。

(8) 2016年1月18日, 佛山市顺德区环境运输和城市管理局(环境保护)出具了《顺德区环境运输和城市管理局关于确认广东成德电子科技股份有限公司已取得环评批复的复函》。复函确认: 2003年, 顺德市成德电路板制造有限公司报批单面、双面机多层印制电路板项目环境影响报告书, 取得《环境影响报告批准证》(批准证号为20032312); 2008年, 顺德市成德电路板制造有限公司更名为佛山市成德实业投资有限公司并扩建机加工设备, 取得《环境影响报告批准证》(批准证号为20081186); 2014年, 佛山市成德实业投资有限公司更名为广东成德实业有限公司, 2015年, 上述建设项目的主体由广东成德实业有限公司(佛山市成德实业有限公司)变更为成德科技, 取得了相应《环境影响报告批准证》(批准号为20150181)及《广东省污染物排放许可证》(许可证编号为4406062011000060), 综上, 成德科技的单面、双面及多层印制电路板项目已经获得顺德市环境运输和城市管理局批准。

依据《建设项目环境影响评价分类管理名录(环保保护部令)》的规定, 成德科技所适用的条款如下:

项目类别	环评类别		
	报告书	报告表	登记表
81、印刷电路板、电子元件及组件制造	印刷电路板	有分割、焊接、酸洗或有机溶剂清洗工艺的	其他

主办券商认为, 成德实业在建设印刷电路板项目时, 已经按照规定取得了《顺德成德电路板制造有限公司双面板建设项目环境影响评价报告》, 并经佛山市顺德区环保局批复和验收。2015年6月30日, 佛山市顺德区环境运输和城市管理局(环境保护)出具20150181号《环境影响报告审批表批复意见》, 同意将2003年出具的编号20032312号的批准证项目名称由“顺德成德电路板

制造有限公司”更改为“广东成德电子科技股份有限公司”。该建设项目履行更名程序后，成德科技成为了建设项目的主体，合法承继了原环评手续。

顺德区环境运输和城市管理局出具的《顺德区环境运输和城市管理局关于确认广东成德电子科技股份有限公司已取得环评批复的复函》确认，成德实业履行了批复及验收的相关手续。成德科技建设项目履行了项目名称更改程序，单面、双面及多层印制电路板项目已经获得顺德市环境运输和城市管理局批准。

公司最近两年就环保设施进行技术改造等履行了登记备案、审批的手续。

公司报告期内不存在因违反国家环境保护相关法律法规而受到主管部门行政处罚的情形，公司不存在危险物品处理、涉及核安全以及其他需要取得环保部门行政许可的事项。公司环保事项合法合规。

#### （四）主要固定资产情况

##### 1、固定资产基本情况

公司固定资产主要为机器设备、办公设备、运输设备等。根据审计报告，截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	34,391,700.00		34,391,700.00
机器设备	32,629,330.29	19,595,643.39	13,033,686.90
运输工具	879,067.70	501,724.98	377,342.72
生产器具	2,009,596.14	1,104,341.97	905,254.17
办公设备	2,803,381.32	2,178,992.31	624,389.01
合计	<b>72,713,075.45</b>	<b>23,380,702.65</b>	<b>49,332,372.80</b>

##### 2、房屋建筑物

（1）截至本公开转让说明书出具之日，本公司自有产权经营用房情况如下：

房产证编号	面积（平方米）	位置	用途
D44970009216	土地使用权面积：12,475.52 套内建筑面积：6,963.60	佛山市顺德区大良街道办事处 红岗社区居民委员会金斗组	工业

（2）公司租赁房产情况如下：

出租方	面积 (平方米)	目前租金 (元/月)	定价依据	租期
廖顺基	8,415.00	71,527.50	市价	2015年7月1日-2024年12月30日

该厂房的信息如下:

出租方	承租方	物业地址	租赁用途	租赁土地面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限	土地证号	土地使用权人	土地使用权来源
佛山市顺德诚顺资产管理有限公司	廖顺基	顺德区大良红岗工业区(同顺德区大良红岗居委会金斗组)	厂房	4,988.30	2007.01.01-2024.12.31	粤房地证字第C4768154号	佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司	划拨
				5,511.70	2013.01.01-2024.12.31			

上述租赁厂房系廖顺基自佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司处承租国有土地后,在其上建造相关厂房,再整体转租予成德科技,没有房产证,具有权利瑕疵,具体情况详见本公转书“重大事项提示之五、公司租赁的生产厂房未取得房屋产权证的风险”。

经核查,大部分公司生产经营所需要场地、设备均为自有。租赁的场地也签订了长期租赁合同。固定资产与公司经营的业务具有匹配性。

### 3、主要生产设备

公司重要生产设备如下:

固定资产名称	固定资产原值	固定资产净值	成新率
日立钻孔机 4 台	4,959,296.76	2,316,405.50	47%
二次铜自动电镀线	2,610,000.00	588,337.96	23%
日立钻孔机 2 台	2,554,488.74	958,997.84	38%
一次铜自动电镀线	1,500,000.00	338,124.99	23%
全自动光学检测机	1,233,414.00	298,588.97	24%
六层真空积层设备	1,206,092.00	513,091.88	43%
除胶渣&化学铜自动处理线	890,000.00	200,621.06	23%
退膜蚀刻连退锡机	828,300.00	179,810.12	22%
压合机	781,992.60	469,521.62	60%
高速电脑数控钻床	770,000.00	212,071.06	28%

蚀刻连退膜机	718,548.72	0.00	0%
印刷电路板成型机	650,000.00	232,742.21	36%
AOI 及检修站	512,820.53	391,025.63	76%
数控铣床 2 台	512,820.52	307,906.19	60%
合计	<b>19,727,773.87</b>	<b>7,007,245.03</b>	<b>36%</b>

## （五）员工情况

### 1、员工人数及结构

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司共有员工 619 名。

#### （1）岗位结构

员工分布	人数	所占比例
生产人员	467	75.40%
销售人员	15	2.50%
研发人员	72	11.60%
管理人员	65	10.50%
合计	619	100.00%

#### （2）教育程度结构

员工分布	人数	所占比例
本科及以上	14	2.26%
大专	181	29.24%
中专及以下	424	68.50%
合计	619	100.00%

#### （3）年龄结构

员工分布	人数	所占比例
50 岁以上	24	3.88%
40~50 岁	75	12.12%
30~40 岁	149	24.07%
30 岁以下	371	59.94%
合计	619	100.00%

## 2、核心技术人员情况

公司认定的核心技术人员有：

刘镇权：工程中心负责人，基本情况参见本说明书“第一节 公司基本情况/四、公司董事、监事及高级管理人员情况/(一)公司董事”。

梁志立：男，为成德科技的特聘专家，1966年毕业于北京航空航天大学，高级工程师，中国电子学会会士。中国电子学会生产技术分会印制电路技术部常委，中国印制电路行业协会副秘书长、《印制电路信息》副主编、CPCA 科技委员会顾问、电子行业印制电路专业职业技能鉴定专家委员会委员、信息产业部电子行业职业技能鉴定专家委员会专家。

何茂权：男，现年 45 岁，1992年毕业于中山大学电脑应用专业，大专学历。1992年至 1997年，任广东中山添利电路板厂工程师。1998年至 2000年，任深圳市恩达电路板有限公司工程部主管。2000年至 2007年，任深圳市五株电路板有限公司厂长。2007年至 2010年期间自由职业。2011年至今，担任成德科技制造事业部生产总监。

张桐林：男，现年 30 岁，中国国籍，2005年高中毕业。2005年 2 月至 2009年 2 月份先后在深圳信泰光学有限公司、广州安华电子有限公司从事生产工作。2009年 3 月至 2014年 4 月担任成德科技 FPC 制造事业部生产主管，2014年 5 月至今，担任 FPC 制造事业部生产经理。

邬通芳：男，现年 38 岁，中国国籍，2000年 6 月毕业于广东老隆师范学校，中专学历。2000年 7 月至 2001年 9 月，任珠海市三灶硕鸿电路板有限公司操作员领班。2001年 10 月至 2006年 2 月，担任珠海市创鸿电路板有限公司阻焊部副主管。2006年 2 月至 2011年 8 月，任顺德厚信电子配件有限公司生产部主管。2011年 9 月至 12 月，担任珠海点线电路板有限公司任阻焊干膜工程师。2012年 1 月至 2013年 3 月，担任高要市金利海天电讯电脑部工程师。2013年 4 月至 2013年 6 月，任中山格兰仕电路板公司生产部技术员。2013年 6 月至今，担任成德科技工程中心主管职务。

黄成刚：男，现年 37 岁，中国国籍，2000年 6 月毕业于湖北咸宁师专计算机应用技术专业，大专学历。2002年 3 月至 2006年 8 月，担任广东省惠阳市科

惠电路有限公司品质部 QA 工程师。2006 年 9 月至 2007 年 9 月，担任富葵精密组件（深圳）有限公司品保部 QA 主管。2008 年 1 月至 2015 年 1 月，任珠海元盛电子科技股份有限公司品质部经理。2015 年 1 月至今，担任成德科技 FPC 品质部经理。

梅昌荣：男，现年 30 岁，中国国籍，2007 年毕业于江西抚州职业技术学院电子技术应用专业，中专学历。2015 年江西师范大学电子信息工程专业毕业，本科学历。2007 年 2 月至 2009 年 5 月，任惠州世一软式线路板厂开发部小组长。2009 年 6 月至 2011 年 11 月，任汕尾信利电子有限公司工程部经理助理。2011 年 12 月至 2013 年 11 月，任深圳市实税泰科技有限公司工程部经理。2013 年 12 月至今，担任成德科技工程师、工程中心经理。

林周秦：男，现年 35 岁，中国国籍，2002 年广西交通学校毕业，中专学历。2015 年毕业于广东工业大学工商管理专业，大专学历。2002 年 11 月至 2004 年 2 月，在深圳市吉利斯汽车服务有限公司任维修员。2004 年 2 月至 2006 年 5 月，任广州杰赛科技股份有限公司工程部工程师。2006 年 5 月至 2008 年 9 月，任昆山鸿运通多层电路公司工程部工程师。2008 年 9 月至今，任成德科技工程中心工程师、工程中心副经理。

经核查，公司研发人员以技术工人为主，其中，核心技术团队报告期内保持稳定，核心技术人才大多拥有电子设备制造行业七年以上的实践经验。同时，公司技术人员与中国印制电路行业协会（CPCA）保持密切交流，了解和掌握 PCB 产品的技术前沿资讯，能够及时地吸收和引进国外先进的生产技术与工艺，推动公司生产工艺改进和产品技术提高。公司员工与公司业务和技术具有匹配性和互补性。

## 五、业务情况

### （一）报告期业务收入的构成情况

#### 1、营业收入的构成

业务类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	141,928,731.76	98.79	143,234,677.74	99.55

业务类别	2015 年度		2014 年度	
其他业务收入	1,733,300.38	1.21	647,823.50	0.45
合计	<b>143,662,032.14</b>	<b>100.00</b>	<b>143,882,501.24</b>	<b>100.00</b>

## 2、主营业务收入结构

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比
单面	55,113,483.71	38.83%	57,261,524.32	39.98%
双层	50,240,076.21	35.40%	52,329,455.84	36.53%
多层	8,189,551.85	5.77%	8,303,610.36	5.80%
软板	28,385,619.99	20.00%	25,340,087.22	17.69%
合计	<b>141,928,731.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>143,234,677.74</b>	<b>100.00%</b>

注：占比是指占主营业务收入的比列。

## (二) 报告期内前五名客户情况

### 1、报告期公司向前五名客户销售情况的数据如下表所示：

期间	序号	客户名称	金额（元）	比例	是否为关联方
2015 年	1	佛山市中格威电子有限公司	16,488,299.26	11.48%	否
	2	佛山市顺德区万和电气配件有限公司	9,662,232.71	6.73%	否
	3	广东盈科电子有限公司	9,089,647.18	6.33%	否
	4	中山格兰仕工贸有限公司	8,572,894.10	5.97%	否
	5	国光电器股份有限公司	7,862,452.46	5.47%	否
			<b>合计</b>	<b>51,675,525.71</b>	<b>35.97%</b>
2014 年	1	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	19,082,650.19	13.26%	否
	2	广州市国光电子科技有限公司	13,614,752.00	9.46%	否
	3	佛山市中格威电子有限公司	13,446,373.31	9.35%	否
	4	中山格兰仕工贸有限公司	8,287,649.55	5.76%	否
	5	广东盈科电子有限公司	7,675,289.28	5.33%	否
			<b>合计</b>	<b>62,106,714.33</b>	<b>43.16%</b>

注 1：表格中的比例是指销售额占公司当期销售总额的比例。

### 2、报告期内公司前五大客户简要信息如下：

(1) 佛山市中格威电子有限公司：1996 年成立，是广东志高企业集团的

核心成员。目前主要的产品包括：电磁炉、电压力锅、电水壶、空调控制器、数字多媒体及电子医疗等产品，先后荣获高新技术企业、中国驰名商标、中国消费者满意名特优品牌、中国电磁炉质量十佳品牌等荣誉称号。

(2) 国光电器股份有限公司（股票代码：002045）：1993 年成立，是一家主要经营扬声器及音箱的生产及销售的公司。多年来占据国内电声行业龙头地位,也是国际音响界公认的符合国际化规范、现代化管理具有技术、品质优势的 ODM 工厂

(3) 佛山市顺德区万和电气配件有限公司：2008 年成立，为广东万和新电气股份有限公司（股票代码：002543）的全资子公司，公司的主要产品包括热水器系列和配套厨房电器系列。公司是国内规模最大的专业厨卫电器企业之一,在厨卫行业专业品牌中居于领先地位。

(5) 广东盈科电子有限公司：1997 年成立，是全球最大的电磁炉控制器生产商和供应商，占据中国市场 25%的份额。自主研发的产品已广泛应用于电磁炉、空调、冰箱、洗衣机、微波炉、饮水机、消毒柜、抽油烟机、干衣机等产品领域。

(5) 中山格兰仕工贸有限公司：2009 年成立，为广东格兰仕集团的子公司。格兰仕是中国最大微波炉制造企业，世界最大的电烤箱制造商。其生产的其他产品包括、冰箱、洗衣机、空调等。

### (三) 报告期内前五名供应商情况

1、报告期内，公司向前五名供应商采购情况的数据如下表所示：

期间	序号	供应商名称	金额（元）	比例	是否为关联方
合计	1	广东建滔积层板销售有限公司	20,030,943.12	20.00%	否
	2	山东金宝电子股份有限公司	11,050,430.45	11.03%	否
	3	上海南亚覆铜箔板有限公司	10,218,983.94	10.20%	否
	4	广州宏仁电子工业有限公司	3,187,338.92	3.18%	否
	5	广东多正化工科技有限公司	2,139,872.57	2.14%	否
				<b>46,627,569.01</b>	<b>46.55%</b>
2014 年	1	广东建滔积层板销售有限公司	24,165,356.82	25.08%	否

	2	山东金宝电子股份有限公司	10,810,140.10	11.22%	否
	3	上海南亚覆铜箔板有限公司	7,438,151.08	7.72%	否
	4	广州宏仁电子工业有限公司	5,702,396.40	5.92%	否
	5	广东多正化工科技有限公司	2,834,198.14	2.94%	否
	合计		50,950,242.55	52.89%	

注：表格中的比例是指采购金额占公司当期采购总额的比例。

## 2、报告期内公司前五名供应商简要信息如下：

(1) 广东建滔积层板销售有限公司：2009 年成立，为建滔化工集团子公司，该集团现在为全球最大覆铜面板生产商之一，同时也是中国境内最大覆铜板供应商。

(2) 山东金宝电子股份有限公司：1993 年成立，是中国电子材料行业协会电子铜箔材料分会理事长单位、覆铜板行业协会副理事长单位，中国印制电路行业协会副理事长单位。根据 PCBA 发布的《第十四届(2014)中国印制电路行业排行榜》显示，其销售规模在中国境内排名第六。

(3) 上海南亚覆铜箔板有限公司：2000 年成立，公司为中国印制线路行业协会（CPCA）、覆铜箔板行业协会（CCLA）及美国印制电路行业协会（IPC）会员单位。根据 PCBA 发布的《第十四届(2014)中国印制电路行业排行榜》显示，其销售规模在中国境内排名第七。

(4) 广州宏仁电子工业有限公司：1996 年成立，为国内软性铜箔基板（FCCL）的主要供应商，根据 PCBA 发布的《第十四届(2014)中国印制电路行业排行榜》显示，其销售规模在中国境内排名第十三。

(5) 广东多正化工科技有限公司：2000 年成立，隶属于广东高力集团。主要产品为粘胶树脂、磷铜阳极、高纯硫酸铜、硫酸镍、氯化镍、电镀添加剂等。“多正”商标为广东省著名商标。

## (四) 报告期内重大业务合同及履行情况

报告期内及期后对公司持续经营有重大影响的业务合同情况如下：

### 1、销售合同

报告期内，合同金额在 500 万元以上的销售合同情况如下：

序号	签订时间	采购方	含税金额（元）	标的	是否履行完毕
1	2014.01.01	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	60,000,000.00	电路板	是
2	2014.01.01	广东盈科电子有限公司	9,211,842.00	电路板	是
3	2014.01.05	佛山市中格威电子有限公司	15,635,800.00	电路板	是
4	2014.01.05	中山格兰仕工贸有限公司	8,215,900.00	电路板	是
5	2014.01.05	佛山市顺德万和电气配件有限公司	8,213,200.00	电路板	是
6	2014.01.05	广东三雄极光照明股份有限公司	6,949,800.00	电路板	是
7	2014.01.05	深圳市国显光电有限公司	6,898,500.00	电路板	是
8	2014.01.08	广东安居宝数码科技股份有限公司	8,890,150.00	电路板	是
9	2014.02.12	广州国光电子科技有限公司	27,350,575.00	电路板	是
10	2014.02.12	国光电器股份有限公司	20,282,190.00	电路板	是
11	2015.01.01	佛山市顺德区美的电热电器制造有限公司	20,000,000.00	电路板	是
12	2015.01.01	广东盈科电子有限公司	10,478,159.00	电路板	是
13	2015.01.05	佛山市中格威电子有限公司	15,120,000.00	电路板	是
14	2015.01.05	佛山市顺德万和电气配件有限公司	8,269,000.00	电路板	是
15	2015.01.05	广东安居宝数码科技股份有限公司	7,536,300.00	电路板	是
16	2015.01.08	中山格兰仕工贸有限公司	9,639,700.00	电路板	是
17	2015.02.01	国光电器股份有限公司	21,348,900.00	电路板	是

注：上述客户与成德科技基本在每年年初签订全年意向合同。受客户市场状况、单价、供应商竞争等因素影响，实际交易金额与意向合同金额存在差异，以日常订单为准。

## 2、采购合同

报告期内合同金额在 150 万元以上采购合同情况如下：

序号	签订时间	销售方	含税金额（元）	标的	是否履行完毕
1	2015.01.01	山东金宝电子股份有限公司	15,370,000.00	覆铜板	是
2	2015.01.01	云南云天化股份有限公司重庆研发中心	1,946,750.00	电解铜	是
3	2014.01.02	山东金宝电子股份有限公司	1,900,000.00	覆铜板	是
4	2015.01.01	南亚覆铜箔板有限公司	12,975,000.00	覆铜板	是
5	2015.01.01	深圳市贝加电子材料有限公司	2,476,500.00	沉铜、图电包线等	是
6	2015.01.01	鹤山市兴发线路板厂	2,610,000.00	电路板加工	是

注：成德科技与上述供应商基本在每年年初签订全年意向合同。实际交易金额与意向

合同金额存在差异，以日常订单为准。

### 3、借款合同

报告期内合同金额在 100 万元以上的借款合同情况如下：

序号	贷款人	金额 (万元)	利率	合同期间	是否履 行完毕
1	中国农业银行	360.00	基准利率 上浮 5%	2013.12.17-2014.5.17	是
2	广东顺德农村商业银行股份有限公司	500.00	8.7%	2013.07.12-2014.07.12	是
3	中国农业银行	564.00	基准利率 上浮 5%	2013.12.23-2014.05.23	是
4	中国农业银行	610.00	4.1%	2014.01.17-2014.07.16	是
5	广东顺德农村商业银行股份有限公司	700.00	8.7%/8.4%	2014.07.11-2015.07.11	是
6	广东顺德农村商业银行股份有限公司	700.00	7.325%	2015.07.28-2016.07.28	否

### 4、融资租赁合同

报告期内合同金额在 100 万元以上的租赁合同情况如下：

序号	标的	租金总额 (元)	租赁期间	出租方	租赁方式	是否履 行完毕
1	一揽子生产设备	6,228,000.00	2013 年 9 月- 2016 年 8 月	平安国际融资租赁有限公司	售后回租	否
2	一揽子生产设备	2,317,968.00	2014 年 7 月- 2017 年 6 月	平安国际融资租赁有限公司	售后回租	否

注：海亚电路、成德实业、吴子坚、林灿荣、朱闻文、周锐坤、曹剑锋为上述合同的保证人，担保详见本公转书“第四节/六、关联方、关联方关系及关联交易/(四)关联方担保情况。

## 六、公司所处行业基本情况

### (一) 行业监管体制及产业政策

#### 1、行业主管部门

国家工业和信息化部是印制线路板行业的主管部门，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，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。国家工业和信息化部的下属的电子信息

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应用。

## 2、行业自律组织

中国印制电路行业协会（CPCA）是隶属中国工业和信息化部业务主管领导、经民政部批准成立的具有独立法人资格的国家一级行业协会，与美国 IPC、日本 JPCA、欧洲 EIPC、韩国 KPCA、印度 IPCA、中国香港 HKPCA，中国台北 TPCA 是世界电子电路理事会 WECC 的主要成员，主要负责组织行业内的企业参与制订 CPCA 标准和 WECC 标准，并与 IPC 和 JPCA 制定联合标准；参与海关用语和单耗的制订；编辑出版印制电路信息报刊、专业书籍和网站；主办每年春季、秋季国际 PCB 信息/技术论坛；开展职工技能培训和各类讲座；进行行业调查及每年公布“中国电子电路百强企业排行榜”。

## 3、行业产业政策

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，因此我国政府和行业主管部门推出了一系列产业政策对 PCB 行业进行扶持和鼓励，具体如下：

时间	文件名称	发文单位	涉及内容概要
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、印制电路板、敏感组件和传感器、频率器件，并将“多层、柔性、柔刚结合和绿色环保印制线路板技术”列为重点发展技术之一，是我国电子信息产业未来重点支持发展的领域。
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载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年修正）》	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）PCB行业基本情况

### 1、行业简介

印刷电路板：电路板（Printed Circuit Board, PCB）中文名称为印制电路板，又称印刷线路板，是重要的电子部件，是电子元器件的支撑体，是电子元器件电气连接的载体。由于它是采用电子印刷术制作的，故被称为“印刷”电路板。几乎会出现在每一种电子设备当中，如果在某样设备中有电子零件，那么它们也都是镶在大小各异的PCB上。除了固定各种小零件外，PCB的主要功能是提供上头各项零件的相互电气连接，有“电子产品之母”之称。

### 2、行业上下游关系

印制电路板是PCB产业链的最终产品，主要上游行业为覆铜板、铜箔、玻纤布、油墨以及化学物料等行业。

覆铜板是以环氧树脂等为融合剂将玻纤布和铜箔压合在一起的产物，是PCB的直接原材料，也是最为主要的原材料。覆铜板在经过蚀刻、电镀、多层板压合之后制成印刷电路板。在上下游产业链结构中，覆铜板的议价能力较强，

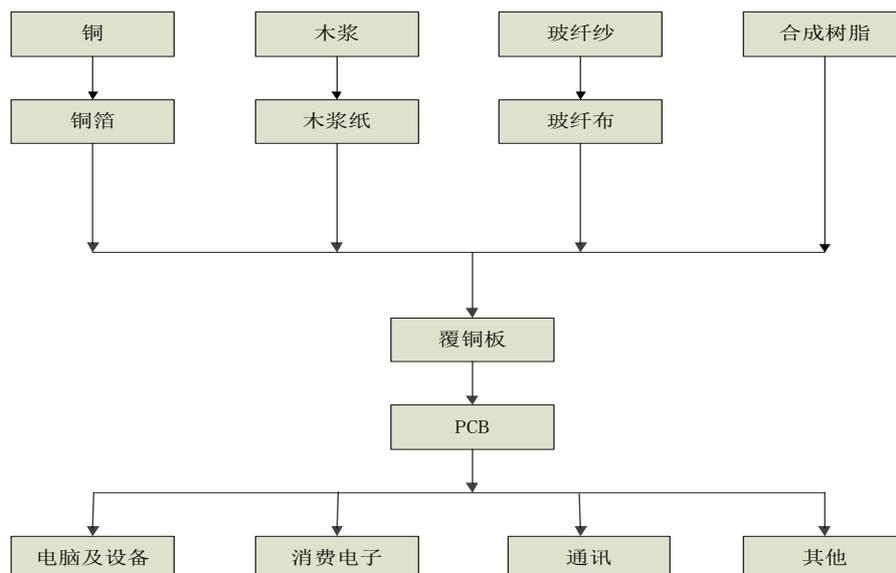
不但能在玻纤布、铜箔等原材料采购中拥有较强的话语权，而且可在下游需求旺盛的市场环境中将成本上涨的压力转嫁下游 PCB 厂商。据业界统计，覆铜板约占整个印刷线路板生产成本的 20%—40%，对印刷线路板的成本影响最大。

铜箔是占覆铜板成本比重最大的原材料，约占覆铜板成本的 30%（厚板）和 50%（薄板），因此铜箔的涨价是覆铜板涨价的主要驱动力。铜箔的价格取决于铜的价格变化，受国际铜价影响较大。

玻纤布也是覆铜板的原材料之一，由玻纤纱纺织而成，约占覆铜板成本的 40%（厚板）和 25%（薄板）。玻纤纱由硅砂等原料在窑中煅烧成液态，通过极细小的合金喷嘴拉成极细玻纤，再将几百根玻纤缠绞成玻纤纱。玻纤布的初始建设投资巨大，且停车成本较大，需不间断生产。因此，玻纤布的价格受供需关系影响最大，在市场需求剧烈变动的情况下，玻纤布的市场价格变动较大。玻纤布规格比较单一和稳定。目前中国大陆及台湾地区的玻纤布产能已占到全球的 70%左右。

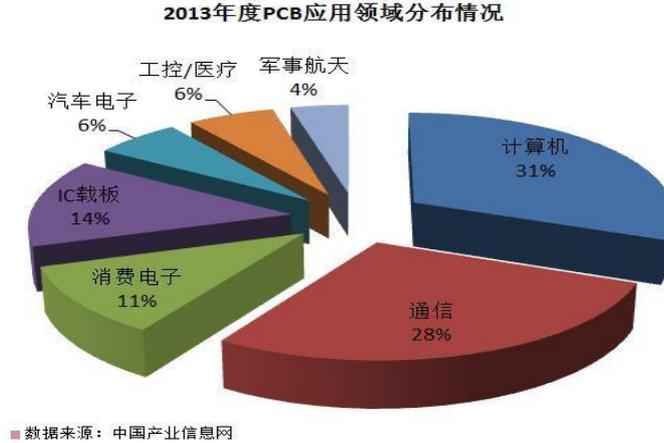
根据 CPCA 的统计，2014 年国内产量居前的覆铜板生产企业包括建滔集团、广东生益科技股份有限公司、联茂电子股份有限公司、南亚电子材料（昆山）有限公司、金安国纪科技股份有限公司等。

PCB 产业链情况如下：



PCB 的下游产业涵盖计算机及其周边、消费电子、网络通讯、医疗、汽车

电子、军事、航天科技产品等领域。在信息化、数字化的发展趋势驱动下，PCB 产品的应用领域还在不断扩展。目前，PCB 主要应用于计算机、通讯、消费电子领域，三者市场规模约占 PCB 整体应用规模的 70%，如下图所示。



### 3、PCB 的分类

根据 PCB 材质、层数、用途等的不同，可分类如下：

分类方法	具体分类	主要特点	下游应用（举例）
按导电图形的层数划分	单面板	绝缘基板上仅一面具有导电图形的 PCB，通常采用层压纸板和玻璃布板加工制成；导电图形比较简。	电话机、传真机、遥控器、普通家电或电子产品等。
	双面板	绝缘基板的两面都有导电图形的 PCB，通常采用环氧纸板和玻璃布板加工制成；由于两面都有导电图形，一般采用金属化孔使两面的导电图形连接起来。	
	多层板	有三层或以上的导电图形的 PCB；多层板的内层导电图形与绝缘粘结片叠合压制而成，外层为敷箔板，经压制成为一个整体。为了将夹在绝缘基板中间的印制导线引出，多层板上安装元件的孔需经金属化孔处理，使之与夹在绝缘基板中的印制导线连接。	手机、数码相机、PC 周边配件、笔记本电脑、存储器、汽车用电子产品、光电用板、及医疗、军事、航天所需电子产品等
按基材柔	刚性板	一般电子设备中较常使用,具有一定机械强度,装成的部件具有一定抗弯能力,在使用时处于平展状态。	在电子产品中广泛使用
	柔性板（或挠性板）	以软层状塑料或其他软质绝缘材料为基材而制成,制有配线密度高、重量轻、厚度薄、体积小等特点。	一般用于移动、弯折等特记本电脑的连轴等
	刚柔（挠）结合板	印刷电路板上包含一个或多个刚性区和柔性区,将挠性底层和刚性底层组合,既可提供刚性支撑作用,又具有弯曲特性,能够满足三维组装的需求。	医疗设备、导航系统,数码相机等消费电子产品

#### 4、行业格局及容量

经过几十年的发展，PCB 行业已成为全球性大行业。近年来，全球 PCB 产业产值占电子元件产业总产值的 1/4 以上，是电子元件细分产业中比重最大的产业，占有独特地位。2014 年全球 PCB 总产值 574 亿美元，相对于 2013 年的 PCB 总产值 562 亿美元，增长 2.3%。目前，全球约有 2,800 家印刷线路板企业，主要分布在中国大陆、中国台湾、日本、韩国、北美及欧洲等六大区域，上述区域的印刷线路板企业具有各自的特点和优势，由于成德科技的竞争主要集中在中国市场，简要归纳如下：

从 PCB 生产的全球区域划分来看，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 PCB 的制造继续从欧美转移至亚洲，特别是中国内地。2014 年中国依旧保持 PCB 产业第一大国的地位，产值总全球 PCB 总产值的 45.4%，其中最重要的动力来自成本和应用产业链两方面。与世界其它区域相比，中国在劳动力、土地、水电、资源和政策等上层建筑方面能保持较大的优势。于此同时，下游产业尤其是全球整机制造在中国蓬勃发展，提供了对 PCB 产品巨大的市场需求。2014 年世界其它区域 PCB 生产继续衰退，中国和台湾地区 PCB 产值增长分别为 6.2%和 6.7%。根据 prisma 的预测，未来 5 年内，全球 PCB 总产值的增长率为 3.1%，而中国依旧是 PCB 产值增长最快的区域，保持 5.2%的年增长率，到 2019 年预计将占全球 PCB 总产值的 50%以上。

根据台湾工业研究院（IEK）报告，设立在台湾和大陆的台资 PCB 制造商在 2014 年总产量达到新台币 5584 亿元（181 亿美元），比上年增长 6.93%。这大大高于 IEK 前期预测的 3%增长率。台湾制造商（包括在中国大陆的生产工厂）2014 年刚性板的生产值增长约 5%，FPC 增长 10%以上。台湾印制电路板协会（TPCA）在 2014 年 10 月发表了《台湾电路板产业白皮书》，认为台资 PCB 制造商已占有全球 PCB 的 31% 市场，其中包括全球五成的手机、八成的 NB 及七成的平面显示器，均使用台资企业生产的电路板。

#### 5、市场结构

随着终端电子产品对轻薄短小的需求，高密度化和高性能化成为 PCB 技术发展的方向。所谓高密度化，主要是对印刷线路板孔径的大小、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。在 PCB 加工技术方面，图形制造、激光钻孔和表面涂覆、检测等方面均发展了新的工艺流程，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，进一步优化 PCB 在电性能和机械性能等方面的表现。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 PCB 产品已经逐渐发展成熟。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）和等离子技术加工生产的 PCB 产品也大量出现在市场上。此外，由于绿色环保概念在业内已成为共识，全球 PCB 产业对环保材料、工艺及产品的要求会更严格和迫切，绿色环保型 PCB 亦将是未来的主要发展方向。

根据 Prismark 的研究数据，未来 3 年，挠性板的 CAGR 将达到 5.3%，HDI 的 CAGR 将维持在 3.4%，二者是最具发展前景的线路板种类，其主要推动力是智能手机等便携式终端电子产品。接着是多层板，来自汽车电子和通信基站台的需求带动，CAGR 将达到 3.1%。低端印刷线路板（双面板和单面板）制造的进入壁垒相对较低，竞争比较充分，集中度较低，产品价格受下游整机降价的影响较大；而高端印刷线路板，如多层板、HDI 板等，产品附加值较高，同时对技术、设备、工艺等要求较高，进入壁垒相对较高，扩产周期较长，市场需求受终端电子产品快速发展的影响而持续上升。各类 PCB 过去 3 年产值的情况及预测如下表：

单位：亿美元

PCB 分类	2013 年	2014 年		2015 年		2018 年	CAGR
	产值	产值	增长率	产值	增长率	估产值	2015-2018
普通单双面板	80.73	82.42	2.10%	83.99	1.90%	90.63	2.30%
多层板	210.15	218.34	3.90%	225.11	3.10%	233.46	2.10%
HDI 微孔板	81.21	82.88	2.10%	86.6	3.40%	95.9	3.40%
IC 封装载板	76.58	75.98	-0.80%	77.85	2.50%	85.48	2.20%
挠性板	112.84	114.76	1.70%	117.17	2.10%	145.78	5.30%
<b>总计</b>	<b>561.52</b>	<b>574.37</b>	<b>2.30%</b>	<b>590.72</b>	<b>2.70%</b>	<b>651.25</b>	<b>3.00%</b>

数据来源：Prismark2014/11

## 6、行业前景

全球电子产业的发展与整体经济形势息息相关，随着移动智能终端高速渗透阶段的过去，电子产业增长逐步趋缓。2014 年全球电子产业总产值达到

17,150 亿美元，同比增长 3.4%，增长率低于历史平均水平。电子行业的增长依旧由少数几个领域拉动：智能手机，汽车电子和光伏电池，同比增长率分别为 9.8%、7.9%和 8.3%，其他领域的产值基本与 2013 年的数据持平。展望未来，行业总量上不会获得太高的增长，但结构性变化会比较明显。传统消费电子产品市场逐渐被新的物联网概念产品所替代，产业设备与消费产品相互交融，包括支持物联网的硬件设备、可穿戴设备、智能化家居和汽车等电子产品。全球正逐步进入以物联网引领的电子时代，产业运营模式从过去单一产品和技术导向发展模式，迈向多元化应用和系统集成发展模式。在云端科技发展的推动下，智能移动设备逐渐成为下一代计算平台，个人电脑市场继续缩水，智能手机市场逐渐趋于饱和，与物联网相关的云计算、大型存储、传感器以及通信用基础设备等将有可能成为 2015 年及今后的重要增长点。

**2010 年到 2018 年 PCB 电子终端市场产值变化情况**

产品种类	2010-2014	2014-2015	2015-2018
	CAGR	增长率	CAGR
手机及平板电脑	24%	2.00%	0.80%
传统个人电脑	-0.65%	2.60%	3.00%
服务器/存储器/通信基础设施	2.70%	2.70%	5.10%
其他计算机/通信	0.30%	2.40%	2.10%
消费类电子产品	-2.00%	3.30%	3.70%
汽车电子	7.80%	5.80%	4.90%
工业/医疗/军事/宇航	2.90%	4.60%	4.90%
光伏	-6.40%	12.10%	9.10%
年（均）增长率	4.30%	3.50%	3.50%
世界电子产品总规模（十亿美元，Bn）	2010 年：1,458 2014 年：1,725	2015 年：1,785	2018 年：1,981

数据来源：PrismarkPartnersLLC

## 7、行业壁垒

### （1）技术壁垒

PCB 制造业属于技术密集型行业，拥有较高的技术壁垒。首先，PCB 融合了电子、光学、计算机、材料、化工等多学科知识，需要具备相应学科的认知能力和综合运用能力；二是针对各类 PCB 产品，特别是高端产品或是其他特殊基材产品的生产，需要不同的工程组织和工艺调控，所涉及的专利技术、工艺诀窍也不尽相同；三是 PCB 生产一般包括十几个工序，且每个工序存在较复杂的参数设置，不仅需要理论支撑，更需要长期探索和经验积累；四是 PCB 厂商

需要具备为客户量身定做产品的能力，能够针对不同领域、不同客户、不同产品的个性化展开工艺设计和提供解决方案。因此，对于技术稳定性要求高的中高端 PCB 产品，生产企业尤其须具备较先进的生产设备、成熟的制造工艺和较高的综合技术水平。

## （2）客户认可壁垒

PCB 是电子产品的基础配件，其电气性能、耐热性能、阻燃性能、物理性能、稳定性能等对电子产品的性能和寿命起到至关重要的作用。PCB 产品的下游客户、尤其是优质大型客户，对 PCB 的品质要求较高，一般采用“合格供应商认证制度”，资格认证包括业务管理体系审核、质量控制体系审核、现场审核、环境体系审核。下游客户的“合格供应商认证制度”和 PCB 行业按订单生产的模式使先入者占据了客户资源的优势，大型的 PCB 下游客户一般倾向与实力雄厚、技术先进的 PCB 生产企业合作，且设置 1-2 年左右的考察周期，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，增加了新进入者的经营风险。

## （3）资金壁垒

PCB 行业存在较高的资金壁垒，越是生产高端产品的企业，对资金的需求越大。在 PCB 生产制造中，为及时满足客户对不同精度产品的需求，必须投入较多资金购置先进的生产设备，增强企业的生产能力；购置精密的检测设备，保证企业的产品质量；购置完善的环保设施，打造企业的绿色品牌。因此不仅需要前期大量资金投入，而且必须具备持续投入实力，才能紧跟行业快速发展的步伐。

## （4）环保壁垒

随着全球工业环保要求越来越严格，世界各国对于电子产品生产、回收、报废等方面的环境保护日趋重视，中国 PCB 行业的环境、资源问题以及可持续发展也提升到了战略高度。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）、《关于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，中国政府也发布了《电子信息产品污染控制管理办法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》、《清洁

生产标准印制电路板制造业》，不仅对线路板生产过程，而且对线路板产品本身制定了更为严格的环保标准。随着中国 PCB 行业对清洁生产、资源节约、环境友好的大力提倡，日益严格的环保要求提高了 PCB 企业的环保技术研发、环保设施及运营资金的投入，加大了 PCB 行业的准入难度。

## 8、行业周期性、区域性、季节性特征

### （1）周期性

PCB 的下游应用领域较为广泛，受单一行业的影响较小，其自身供需影响的周期性特征不明显。

### （2）区域性

PCB 行业一般受原材料成本和人力成本限制呈现一定的区域性。近年来，尤其在电子产品进入微利时代后，亚洲地区在世界印制电路板生产的重心地位仍然在加强。从国内来看，长三角和珠三角两个地区的是 PCB 高端产品和高附加值产品较为集中的地区。由于区域经济发展和产业梯度转移，PCB 中低端产品逐步向中西部其他地区转移。



### （3）季节性

PCB 生产和销售虽然受季节影响相对较小，但受到节假日消费的综合影响，会呈现前抑后扬的特点，下半年生产和销售规模略高于上半年。

## 9、行业主要的竞争情况

全球印刷线路板行业高度分散，生产商众多，尚未出现市场主导者。根据 PrismaMark 发布的 2014 年全球 PCB 企业排名，日本 NipponMektron(旗胜)产值 29.97 亿美元，再次蝉联全球第一，而其约占全球 PCB 总产值的 5.2%，市场较为分散。具体情况如下：

### 2014 年全球前 15 名 PCB 制造商排名

单位：亿美元

排名	公司	国家/地区	营收 2013	营收 2014	年增长 率
1	NipponMektron(旗胜)	日本	25.56	29.97	17.20%
2	臻鼎(Foxconn)(富士)	台湾	21.63	24.96	15.40%
3	UMTC(欣兴集团)	台湾	21.33	21.49	0.70%
4	YoungPoongGroup(永丰)	韩国	22.05	17.5	-20.60%
5	SamsungE-M(三星电机)	韩国	17.00	15.51	-8.70%
6	Ibiden(揖斐电)	日本	15.67	14.55	-7.20%
7	Tripod(健鼎)	台湾	13.72	14	2.10%
8	TTM(包括 Medville/Tyco)	美国	13.7	13.26	-3.20%
9	SumitomoElectricIndustry (住友电工)	日本	13.15	12.79	-2.70%
10	DaeduckGroup(大德)	韩国	11.9	12.22	2.70%
11	NanyaPCB(南亚电路板)	台湾	10.88	11.54	6.10%
12	Compeq(华通)	台湾	10.41	11.19	3.80%
13	ViasystemsGroup(惠亚集团)	美国	10.1	10.5	4.00%
14	KingBoard(E&E)(建滔)	中国/香港	9.22	9.65	4.70%
15	PSA(HannstarBoard 和 GBM)(瀚宇博德)	台湾	9.72	9.58	-1.40%

资料来源：PrismaMark.3.2015

与全球情况类似，我国的印刷线路板行业亦呈现出高度分散的竞争格局，企业规模普遍较小。根据 CPCA 发布的第十四届(2014)中国印制电路行业排行榜显示，臻鼎科技控股股份有限公司 2014 年营收 154.75 亿元，占 PCB 国内产值的 9.69%，具体如下：

单位：亿元

排名	企业名称	销售金额	国内市 场份额	资本来源
1	臻鼎科技控股股份有限公司	154.75	9.69%	台湾
2	健鼎科技股份有限公司	82.46	5.16%	台湾
3	欣兴电子股份有限公司	52.89	3.31%	台湾
4	迅达科技亚太区	49.73	3.11%	美国
5	珠海紫翔电子科技有限公司	48.51	3.04%	日本
6	惠亚集团	40.65	2.55%	美国
7	维讯柔性电路板(苏州)有限公司	39.25	2.46%	美国

8	志超科技股份有限公司	37.7	2.36%	台湾
9	名幸电子有限公司	36.97	2.31%	台湾
10	深南电路股份有限公司	36.42	2.28%	中国大陆
11	瀚宇博德股份有限公司	33.00	2.07%	台湾
12	沪士电子股份有限公司	32.92	2.06%	台湾
13	奥特斯（中国）有限公司	30.00	1.88%	奥地利
14	华通电脑（惠州）有限公司	29.24	1.83%	台湾
15	嘉联益电子（昆山）有限公司	28.83	1.81%	台湾

资料来源：CPCA

国内的 PCB 生产企业除了深南电路股份有限公司一家内资企业跻身前 15 大 PCB 企业之外，其他企业均为外资企业。根据 PrismaMark 发布的数据表明，内资企业产值占比约 30.43%，外资企业占比 69.57%。大部分内资 PCB 企业规模普遍较小，呈现高度分散的竞争格局。

### （三）影响行业发展的主要因素

#### 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，印刷线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。

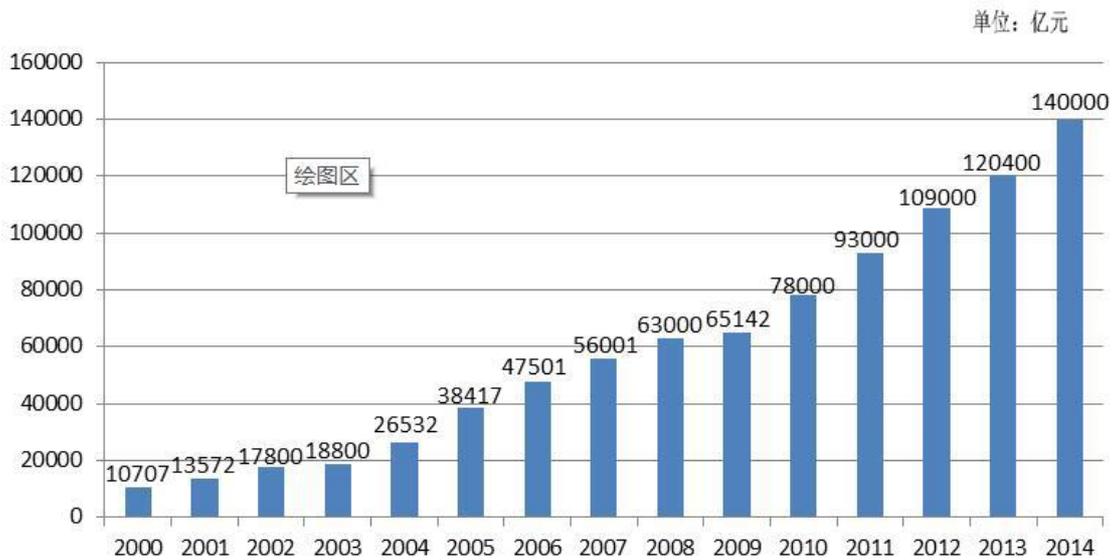
国家工信部制订的《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》载明，多层、柔性（挠性）、柔刚结合（刚挠结合）和绿色环保印刷线路板技术是我国电子信息产业在未来 5—15 年内发展的重点技术之一。该纲要同时表明，国家将制订系列保障措施，扶持包括印刷线路板在内的信息产业的发展，包括进一步完善优惠政策、制定鼓励新兴科技发展的政策、加大国家财政预算对信息产业科技研发的支持力度、建立和完善适应信息产业发展的投融资体系和投资退出机制等。国家发改委、商务部制订的《外商投资产业指导目录(2011 修订)》载明，高密度印刷电路板和柔性电路板属于鼓励类项目。这些鼓励政策的陆续推出，为 PCB 行业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

PCB 应用领域产品升级换代日新月异，推动 PCB 产业快速成长。近十年来，我国电子信息产业快速发展，产业规模不断扩大。工信部数据显示，规模以上

电子信息产业企业 2014 年收入总规模达到 14 万亿元，同比增长 13%。2014 年，我国共生产手机、微型计算机和彩色电视机 16.3 亿部、3.5 亿台和 1.4 亿台，分别增长 6.8%、-0.8%和 10.9%，占全球出货量比重均达半数以上。此外，电子终端产品呈现出智能化、高清、薄型小型化、可触控四大发展趋势。电子信息产业的持续快速发展成为推动我国 PCB 产业发展的动力，能迎合下游应用产品发展趋势的 PCB 产品品种具有更为广阔的市场空间。

2000-2014 年中国电子信息产业规模变化情况



数据来源：信息产业统计年鉴、工业与信息化部

(3) 全球 PCB 产业进一步向中国转移，促进 PCB 产业升级从全球各地区发展趋势看，欧美制造业的生产成本尤其是劳动力成本不断升高，电子产品进入微利时代，而亚洲尤其是中国大陆以其在劳动力、资源、政策等方面体现出的优越性，吸引了全球制造业的转移，并在电子产品等相关产业链形成了巨大的配套市场和需求空间，欧美 PCB 制造企业也通过开设工厂、转移订单等形式将产值进一步向中国和亚洲其他地区转移。中国逐步发展成为 PCB 全球制造中心，有助于提高国内印刷线路板厂商的技术水平、管理水平，从而进一步促进行业的良性发展。

(4) 完整的信息产业链体系，促进 PCB 产业发展的中国电子信息产业一直保持快速的发展势头，中国的电子产业链日趋完善、规模较大、配套能力较强，已成为世界最重要的电子制造基地。PCB 产业是关键电子基础产业，在

产业链中起着承上启下的关键作用，完整的产业链使 PCB 企业既能快速采购原材料，又能快速地响应客户需求，使企业在良性发展轨道上前行。

## 2、不利因素

### (1) 与发达国家存在一定技术差距

从产业规模来看，中国已是 PCB 制造大国，却不是 PCB 制造强国，与日本、欧美等发达国家相比，存在着一定的差距，如日本在 HDI 板、封装基板的制造方面处于全球领先地位。我国 PCB 行业在 HDI 板、封装基板等高附加值产品上产能规模较小，产品制造技术和工艺有待进一步提高。

### (2) 基础技术研究与开发薄弱

国内 PCB 企业的研发投入与国外同业相比不足。企业研发资金投入的不足导致国内 PCB 基础技术研究与开发薄弱，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。

## (四) 公司在行业中的竞争地位

### 1、公司的竞争地位

公司是中国印制电路行业协会的常务理事单位，是行业标准的制定单位之一，连续 6 年入围 CPCA 发布的 2009 年度至 2014 年度印制电路板制造百强企业排名榜。

### 2、公司的竞争优势

印刷电路板的流水线自动化程度很高，所需要的高端设备绝大部分来自德国和日本，目前国内的主流厂商均能够采购到一流的生产设备，大部分厂商均能够生产出一定质量可靠的 PCB 板。在目前的形势下，印刷电路板企业的竞争领域已经从单纯的产品制造能力转移到了产品单价、交货周期、质量稳定性、成本控制及新技术开发等管理上。和同行业相比，公司的竞争优势体现在研发、技术工艺、产品性价比和产品质量等方面。

#### (1) 研发优势

公司一直以来致力于技术研发，报告期内研发投入达 1,281.89 万元，占营业收入的 4.46%。公司取得主要生产技术领域的专利 25 项。公司高多层刚挠结合印制板技术荣获科学技术成果三等奖；与中国科学院、广东工业大学合作研究的电路板“埋阻埋容”项目及高散热性 PCB 项目均取得了阶段性成果。公司被认定为国家高新技术企业，拥有广东省、市、区三级工程技术研发中心。

公司除了为企业提供高性价比的产品之外，能够利用自身的技术优势，在电路板线路的初始设计阶段为客户提供优化方案，减少线路，为客户节约生产成本。

## （2）技术工艺优势

随着生产规模的不断扩大和研发成果的有力支撑，生产工艺与技术水平不断提高，公司不仅具备 PCB 全流程制作能力，并在多层压合、钻孔、内外层线路、表面处理等许多单项技术领域取得突破，孔径、线宽、线距、层数等关键技术指标位居国内同行业先进水平。公司先进的技术及生产工艺有效保证了产品的品质和良率，以及高端产品的制造能力，有利于公司市场竞争力与盈利能力的进一步提升。

## （3）性价比优势

公司产品性价比较高，具有明显的性价比优势。公司生产技术、产品性能处于国内领先水平，产品品质获得客户青睐，通过持续的技术、工艺革新和管理创新，公司逐步树立起较强的成本控制优势。凭借产品性价比优势，公司报告期内销售规模稳步增长，市场占有率快速上升，客户认可度不断提高，公司盈利能力保持较高水平。

## （4）质量优势

公司自成立以来，一贯高度重视产品质量管理，在采购、生产、销售各环节均进行严格的质量控制，积累了丰富的产品质量控制经验，先后通过了 Q/CD001-20011、IPC-6012C IEC60326-11 国际标准认证、中国质量认证中心 CQC 体系认证。公司推行管理指标数字化、生产过程控制精细化、品管体系及产品质量规范化等多项措施，不断提升公司产品良率。公司自动化的生产设备、先进的生产工艺、严格的制度管理以及丰富的管理经验，尤其是制定了

生产部员工绩效与销售情况挂钩的绩效管理制度，促进了生产部员工的积极性，使公司产品质量保持稳定并持续提高。

#### （5）成本优势

公司紧跟与主要原材料价格紧密相关重金属的市场行情，定期分析原材料价格走势，准确把握合理的采购时机；以直接与原厂商合作为原则，减少中间环节，做到“多途径、少环节”来降低采购成本。公司积极推进原材料“零库存”机制，对部分原材料实施供应商备货制度，尽可能降低原材料库存，提高原材料周转率，降低价格波动风险。

公司高度重视生产成本的控制，在制度设计层面，采购部不设经理职务，采购部的主管受公司其他部门经理的监督。公司逐年制定成本节约计划，并制定成本节约激励机制，促进各部门降本增效的积极性，使公司生产成本得到有效的控制。公司通过工艺优化和设备改造，提升产能，降低单位产品能耗。通过优化设计，针对板材利用率的设计做出特别的管控机制，采取大排版方式和订购特殊尺寸材料，提升排版利用率，有效提高设备的稼动率和生产效率，降低了公司的制造成本。

#### （6）客户优势

公司凭借“技术新、品质优、交期快、服务好”在业内树立了良好的声誉，已与美的电器、国光电器、万和电气、格兰仕等百余家客户建立了合作关系。公司产品最终广泛使用于松下、LG、三星、中兴、比亚迪、长城、哈曼(JBL)、Hisense、康普(Commscope)、国显(K&D)、安居宝等国内外众多知名企业产品上。上述客户均在其行业内具有重要的影响力，市场竞争优势明显。近年来，公司先后获得了美的电器“2008年合格供应商”和“2011年战略供应商”、万和电器“2013年度供货质量优秀奖”和“2014年度优秀供应商”、国光电器“2011年度最佳技术开发配合奖”和“2014年度最佳履约供应商”、国显科技“2015年优秀供应商”等荣誉称号。

#### （7）地域优势

基于成本及交货周期考虑，大部分电子设备制造企业均在本地就近采购，以节省成本以及获取更加直接、快捷的服务。公司位于广东省佛山市，与香港、

深圳、广州、东莞、惠州和中山市等电子信息产业发达城市的半径距离均不超过 200 公里，交通便利、物流快捷。珠三角地区作为国家工业和信息化部首批挂牌的国家级电子信息产业基地，已成为中国乃至世界的电子产品制造基地之一，上下游产业链完整。公司所需的原材料种类齐全，配套设施完备，原材料采购价格、到货速度以及供应商服务等方面具备一定优势。公司优质客户主要聚集在珠三角地区，使公司具有较强的客户响应能力。同时，该地区及相毗邻地区仍有大量潜在客户资源将为公司未来的快速发展提供巨大的市场空间。

#### （8）环保优势

公司始终以“根植绿色理念，打造绿色品牌”为己任，把环保节能、惠及长远作为企业发展的社会责任和永保基业长青的战略目标。公司积极响应国家提倡的清洁生产和循环经济理念，被认定为广东省清洁生产企业，并通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证。

公司十分重视清洁生产、循环经济的环保理念，对生产中使用的微蚀液、酸/碱性蚀刻液进行再生循环使用，铜等金属的在线回收；对空压机的余热进行回收利用，对生产用水进行回收利用，做到了节能减排、降污增效。

### 3、公司的竞争劣势

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质形象，公司近年的销售额虽然处于国内 PCB 企业的前列，但面对良好的发展前景，公司现有制造能力不足的问题愈加凸显，业务规模 and 市场份额亟待进一步提高。随着下游客户领域的扩展、需求量和需求档次持续提升，企业必须持续投入研发资金进行新技术开发，确保产品技术保持领先水平。公司一直以来主要依靠自身积累和银行借款筹资，融资渠道单一，制约了公司进一步发展。

## 第三节 公司治理

### 一、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

本公司自成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前，公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露制度》等。自股份公司成立以来，股东大会、董事会、监事会均能够按照有关法律法规和《公司章程》的规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。

股东大会是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作，并依法行使如下权力：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本做出决议；（8）对发行公司债券做出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；（12）审议批准公司章程规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议股权激励计划；（15）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

## 2、股东大会的运行情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了 10 次股东大会，会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。具体情况如下：

序号	时间	会议名称
1	2014.05.25	2013 年度股东大会
2	2014.08.19	2014 年第一次临时股东大会
3	2014.09.09	2014 年第二次临时股东大会
4	2014.11.26	2014 年第三次临时股东大会
5	2015.06.08	2015 年第一次股东大会
6	2015.06.25	2014 年度股东大会
7	2015.12.08	2015 年第二次临时股东大会
8	2016.02.16	2016 年第一次临时股东大会
9	2016.02.29	2016 年第二次临时股东大会
10	2016.03.31	2016 年第三次临时股东大会

### (二) 董事会制度的建立健全情况

#### 1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年，任期届满，均可连选连任。

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、购买或出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）

法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

## 2、董事会的运行情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了 12 次董事会（包括定期会议和临时会议），就公司章程的制定和修改、公司各项内部制度的制定、选举董事长、总经理、董事会秘书及财务负责人、新增股东和注册资本、公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌公开转让等重要事项进行了审议，并做出相应决议。公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。具体情况如下：

序号	时间	会议名称
1	2014.05.09	2013 年度董事会
2	2014.07.20	第二届董事会第一次会议
3	2014.08.04	第二届董事会第二次会议
4	2014.10.28	第二届董事会第三次会议
5	2015.06.03	2014 年度董事会
6	2015.06.15	第二届董事会第四次会议
7	2015.07.25	第二届董事会第五次会议
8	2015.11.03	第二届董事会第六次会议
9	2016.02.01	第二届董事会第七次会议
10	2016.02.13	第二届董事会第八次会议
11	2016.03.15	第二届董事会第九次会议
12	2016.4.27	第二届董事会第十次会议

### （三）监事会制度的建立健全及规范运行情况

#### 1、监事会制度的建立健全及运行情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

## 2、监事会的运行情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司共召开了 8 次监事会，就选举监事会主席等重要事项进行了审议，并做出相应决议。公司历次监事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。具体情况如下：

序号	时间	会议名称
1	2014.05.09	2013 年度监事会
2	2014.08.04	第二届监事会第一次会议
3	2014.10.20	第二届监事会第二次会议
4	2015.06.03	2014 年度监事会
5	2015.11.03	第二届监事会第三次会议
6	2016.02.01	第二届监事会第四次会议
7	2016.02.16	第二届监事会第五次会议
8	2016.03.15	第二届监事会第六次会议

## 二、董事会对现有公司治理机制的评估

公司目前已经建立了适合公司发展规模的内部治理结构，《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》等内部控制制

度，明确规定了机构之间的职责分工和相互制衡、投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避以及财务管理、风险控制等制度。公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。股份公司会议召开的程序、决议内容没有违反相关制度规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况；公司“三会”会议的通知、召开、议事、档案保管等环节均严格按照相关制度运作，充分保证全体股东，尤其是中小股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，公司通过不断完善内部控制制度进一步规范公司运作，对相关事宜建立制衡机制，维护全体股东利益。

公司今后将会从以下两个方面进行完善，一是不断提高相关人员关于“三会”规范运作意识。公司将在专业机构的辅导下，加强相关人员培训，提高合法合规意识。二是不断完善公司关于中小股东权利保护的制度。公司将严格规范公司治理机构和相关人员的职能，加强监事会的监督作用，通过投资者关系管理等内控制度促进小股东在内的全体股东的合法权利。

### 三、公司及其控制股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚情况

#### （一）社保及住房公积金缴纳情况

根据公司提供的社会保险缴纳凭证并核查，公司社保缴纳情况如下：

种类	2015.12.31	2016.02.29
在本公司缴纳城镇职工社会保险	285	285
在其他公司缴纳城镇职工社会保险	4	41
缴纳新型农村合作医疗保险	327	349
未缴纳社保人员	3	52
<b>合计</b>	<b>619</b>	<b>728</b>

截至 2015 年 12 月，公司员工共有 619 人，其中公司为 285 人缴纳养老保险、医疗保险、生育医疗保险、工伤保险及失业保险，327 人缴纳农村合作医疗保险，4 人在其他单位缴纳社保，未缴纳社保的人数为 3 人。截至 2016 年 2 月，公司缴存住房公积金的员工人数为 24 人。

2016年1月28日，佛山市顺德区社会保险基金管理局出具编号为顺社保大良（2016）00667号证明，成德科技于2014年1月1日至2016年1月已缴纳社会保险费，未发生欠缴社会保险费情形，2016年1月28日止，该单位参加基本养老保险、职工基本医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险人数为276人；另外公司控股股东、实际控制人出具承诺：“如公司因在全国中小企业股份转让系统挂牌前未按国家法律、法规规定为员工缴纳社会保险或住房公积金而遭受任何处罚、损失，或应相关部门要求为员工补缴上述社会保险或住房公积金，本人愿在无需公司承担任何对价的情况下，承担该等处罚、损失及相应的责任，保证公司不会因此而遭受任何损失”。

**综上，公司未为全部员工缴纳社保、公积金的情况不构成本次挂牌的实质性障碍。**

## **（二）公司及其控制股东、实际控制人其他违法违规情况**

自公司设立至今，除上述事项外，本公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。本公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。也不存在未决诉讼及仲裁事项。

# **四、公司独立运营情况**

## **（一）业务独立**

公司主营业务为印制电路板研发、生产、销售。公司产品开发、项目执行流程均已形成了书面化的较为齐备的程序制度，具备独立完整的采购、研发、销售、售后服务体系，自主组织经营，不受其他公司干预。公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。公司的业务独立。

## **（二）资产独立**

公司拥有独立、完整的生产经营所需的资产。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰，公司的资产完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司资产不存在权属抵押、质押情况。

公司目前没有以资产或权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、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而损害公司利益的情形。

### **（三）人员独立**

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的人员独立。

### **（四）财务独立**

公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。公司取得了《开户许可证》，并开立基本存款账户，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司依法独立履行纳税申报及缴纳义务，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税的情况。公司拥有独立自主筹措、使用资金的权利，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。公司的财务独立。

### **（五）机构独立**

公司已经依《公司章程》建立健全了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位或个人的控制。公司各内部组织机构和各经营管理部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。公司的机构独立。

## 五、同业竞争情况

### (一) 公司与股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间的同业竞争情况

#### 1、公司与控股股东、实际控制人之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人投资、控制的除公司以外的其他企业情况如下：

姓名	直接/间接投资	公司名称	持股比例 (%)
吴子坚	间接投资	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	81.50
	直接投资	广东成德实业有限公司	95.00
	直接投资	成德电子（香港）有限公司	50.00
	直接投资	新余嘉润投资管理有限公司	50.00
	直接投资	裕丰国际投资有限公司	50.00

#### 2、公司与其他持股 5%以上的股东、公司管理层之间的同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，除董事长吴子坚之外，其他持股 5%以上的股东、公司董事、监事、高级管理人员投资除公司以外的其他企业的情况如下：

序号	姓名	公司职务	新余盈富		新余盈力	
			出资金额	出资比例	出资金额	出资比例
1	林灿荣	董事、总经理	450,000.00	9.00%	60,000.00	3.73%
2	黄凯龄	董事	300,000.00	6.00%	30,000.00	1.86%
3	刘镇权	董事				
4	陈浩	董事、副总经理	50,000.00	1.00%		
5	何嘉欣	监事	20,000.00	0.40%		
6	郭振昇	监事	400,000.00	8.00%		
7	何志永	监事	30,000.00	0.60%		
8	左三查	财务负责人	50,000.00	1.00%	50,000.00	3.11%
9	钟秋甜	董事会秘书	30,000.00	0.60%		

## （二）不存在同业竞争情况的说明

吴子坚与其他持股 5%以上的股东、公司董事、监事、高级管理人员投资、控制的除公司以外的其他企业及经营范围如下：

公司名称	注册地	经营范围
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	广东省	生产经营单双面、多层电路板，柔性电路板，电子仪表、仪器，电子产品
广东成德实业有限公司	广东省	研发、生产、销售：电子信息产品，汽车电子产品，自动化工业产品，安防器材及产品；对制造业、服务业、食品业进行投资
成德电子（香港）有限公司	香港	未明确经营范围
裕丰国际投资有限公司	香港	未明确经营范围
新余嘉润投资管理有限公司	江西	制造业投资、制造业投资管理、企业信息咨询服务与项目投资策划
新余盈富投资合伙企业（有限合伙）	江西	制造业投资、制造业投资管理、企业信息咨询服务与项目投资策划
新余盈力投资合伙企业（有限合伙）	江西	制造业投资、制造业投资管理、企业信息咨询服务与项目投资策划

注：按照香港的法律，香港公司的经营范围无严格限制，可自由经营在法律范畴内的各种业务。

控股股东吴子坚通过成德实业和成德电子（香港）控制海亚电路，海亚电路与成德实业的经营范围中亦包括“研发、生产、销售：电子元器件，电子产品，高精密印制电路板”项目，海亚电路、成德实业与成德科技存在经营范围重合情形。

目前，海亚电路正在履行清算注销程序，所有业务均已停止，其与公司不存在同业竞争。

成德实业报告期内除持有成德科技股权外，不经营实体业务。其与公司不存在同业竞争。

成德电子（香港）有限公司、裕丰国际投资有限公司报告期内无实际经营。

截至本公开转让说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人除持有上述公司股份外，未投资其他与成德科技主营业务有关的业务，因此成德科技与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

## （三）为避免同业竞争采取的措施及作出的承诺函

为避免今后出现同业竞争的情形，公司控股股东、实际控制人吴子坚及其

配偶陈顺芝出具了《避免同业竞争承诺函》。具体内容如下：

其及与其关系密切的家庭成员目前不存在与公司进行同业竞争的情况；

其及与其关系密切的家庭成员不会在境内外以任何方式（包括但不限于独资经营、合资经营、租赁经营、承包经营、委托经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益等方式）从事与公司的业务有竞争或可能构成同业竞争的业务或活动；

如果将来有从事与公司构成同业竞争的业务之商业机会，其及与其关系密切的家庭成员所控制的企业将无偿将该商业机会让给公司；

如公司进一步拓展其产品及业务范围，其及与其关系密切的家庭成员将不与拓展后的产品、业务相竞争，如发生竞争，将采取停止生产竞争产品或经营竞争业务、将竞争业务纳入公司或将竞争业务转让给无关联第三方的方式解决；

如违反以上承诺导致公司遭受直接或者间接经济损失，其将向公司做出全面、及时和足额的赔偿，同时其因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。

## **六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况**

### **（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况**

截至本公开转让说明书出具之日，公司资金不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供对外担保的情况。

### **（二）为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排**

公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排如下：

1、公司通过了《公司章程》，并规定，公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控

股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司和其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。《公司章程》并对股东大会、董事会、总经理对对外投资、购买或出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项的审查和决策权限做出规定。

2、公司制定了《关联交易决策制度》，对公司的关联交易及决策程序做出规定。公司与关联方之间的购买或出售资产，提供或接受劳务，购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品，委托或受托销售，对外投资（含委托理财、委托贷款等），提供财务资助、提供担保，租入或者租出资产，签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等），赠与或受赠资产，债权或债务重组，研究与开发项目的转移，签订许可使用协议，关联双方共同投资等行为均需按照《公司章程》及《关联交易决策制度》的规定履行相应的决策程序，并规定了关联交易决策时，相关关联方的回避制度。

3、公司制定了《对外担保管理制度》，规定对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，股东大会审议该等议案时，相关股东应回避表决。

4、公司股东均出具了《关于资金占用等事项的承诺书》，具体内容如下：  
（1）最近二年内不存在公司为本人（或本企业）或本人（或本企业）控制的公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的企业”）进行违规担保的情形。（2）本人（或本企业）或本人（或本企业）控制的企业最近二年内不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移公司资金或资产的情形。（3）本人（或本企业）承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

## **七、公司董事、监事、高级管理人员的具体情况**

### **（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份的情况**

截至本公开转让说明书出具之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持股情况如下：

股份单位：万股

序号	姓名	任职				直接持股	间接持股	持股总数	持股比例 (%)
		董事	监事	高管	核心技术人员				
1	吴子坚	√				4,019.00	485.00	4,504.00	75.07
2	林灿荣	√		√		200.00	51.00	251.00	4.18
3	陈浩	√		√	√		5.00	5.00	0.08
4	黄凯龄	√				150.00	33.00	183.00	3.05
5	刘镇权	√			√				
6	郭镇昇		√				40.00	40.00	0.67
7	何志永		√				3.00	3.00	0.05
8	何嘉欣		√				2.00	2.00	0.03
9	左三查			√			10.00	10.00	0.17
10	钟秋甜			√			3.00	3.00	0.05
合计						4,369.00	632.00	5,001.00	83.18

吴子坚配偶陈顺芝间接持有公司 794 万股，占公司股份总额 13.23%。除此之外，公司不存在其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持有公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司所有董事、监事、高级管理人员均已经与公司签订了劳动合同。本公司董事、监事、高级管理人员已做出《关于规范关联交易的承诺书》、《关于避免同业竞争承诺函》等承诺。

## （四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书出具之日，本公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况如下：

序号	姓名	任职情况	兼职单位、任职
1	吴子坚	董事长	1、海亚电路，董事长、经理； 2、成德实业，执行董事、经理； 3、新余嘉润，监事。
2	林灿荣	董事、总经理	1、新余盈富，执行事务合伙人； 2、新余盈力，执行事务合伙人。
3	黄凯龄	董事	1、成德实业，监事；

			2、海亚电路、董事。
4	刘镇权	董事	
5	陈浩	董事、副总经理	
6	何嘉欣	监事	
7	郭振昇	监事	
8	何志永	监事	
9	左三查	财务负责人	
10	钟秋甜	董事会秘书	

#### **(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况**

截至本公开转让说明书出具之日，董事长控制的海亚电路正在履行清算程序，成德实业无实际经营。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

#### **(六) 董事、监事、高级管理人员的任职资格及诚信情况**

根据公司董事、监事、高级管理人员户籍地派出所出具的《无违法犯罪记录的证明》、中国人民银行征信中心查询的《个人信用报告》、《董事、监事、高级管理人员调查表》以及公司董事、监事、高级管理人员出具的书面声明，公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》规定的任职资格，切实履行法律法规规定的义务，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，或者受到全国股份转让系统公司公开谴责。

#### **(七) 董事、监事、高级管理人员竞业禁止情况**

经核查，根据公司董事、监事、高级管理人员出具的书面声明，公司董事、监事、高级管理人员能够遵守《公司法》等相关法律法规关于竞业禁止的要求，不存在违反竞业禁止义务的行为及因此而引发纠纷或存在潜在纠纷，不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

## 八、最近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

### 1、董事的变动情况

截至 2014 年 1 月 1 日，公司第二届董事会成员有吴子坚、周锐坤、林灿荣、陈浩、黄凯龄五人。2016 年 2 月，周锐坤辞去董事职务。2016 年 2 月 29 日，公司召开 2016 年第二次临时股东大会，选举刘镇权为董事。

### 2、监事的变动情况

截至 2014 年 1 月 1 日，公司第二届监事会成员有何嘉欣、梁引来、麦淑谦三人。

2016 年 2 月 16 日，公司召开 2016 年第一次临时股东大会，选举郭振昇、何志永为公司股东代表监事。

同日，公司召开职工代表大会，选举何嘉欣为公司职工代表监事。

同日，公司召开第二届监事会第五次会议，选举郭振昇为监事会主席。

### 3、高级管理人员的变动情况

2014 年 1 月至 2016 年 3 月 15 日，公司总经理为吴子坚。2016 年 3 月 15 日，公司召开第二届董事会第九次会议，委任林灿荣为公司总经理。

2014 年 1 月至 2016 年 2 月 1 日，公司不设财务负责人和董事会秘书。2016 年 2 月 1 日至今，公司财务负责人为左三查，董事会秘书为钟秋甜。

公司董事、监事、高级管理人员的上述变动系因完善股份公司法人治理结构而增选或调整产生的，且履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。公司董事、监事、高级管理人员的上述变动不会影响管理团队的稳定性，也不会对公司产生重大不利影响。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的财务报表及审计意见

#### (一) 最近两年的审计意见

公司聘请致同会计师依据中国注册会计师审计准则对本公司 2014 年及 2015 年的财务报表进行审计，并对上述报表出具了标准无保留意见的“致同审字(2016)第 441ZB3847 号”《审计报告》。

#### (二) 财务报表的编制基础及合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。公司 2014 年、2015 年财务报表均为单一主体，无需编制合并报表。

#### (三) 经审计的两年的财务报表

以下会计报表编制单位为本公司，单位为人民币元。

#### 1、资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	11,758,758.81	11,425,693.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	5,786,240.79	6,883,179.76
应收账款	36,009,883.41	30,780,515.31
预付款项	267,795.89	1,428,841.92
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	999,794.97	1,123,099.18
存货	33,028,237.42	28,016,157.32
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产	500,660.59	-

其他流动资产	-	35,084.13
<b>流动资产合计</b>	<b>88,351,371.88</b>	<b>79,692,570.73</b>
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	49,332,372.80	17,640,576.94
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	89,967.34	33,733.20
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	4,059,457.71	5,887,931.25
递延所得税资产	658,519.00	615,501.70
其他非流动资产	3,574,948.05	4,431,712.59
<b>非流动资产合计</b>	<b>57,715,264.90</b>	<b>28,609,455.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>146,066,636.78</b>	<b>108,302,026.41</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：		
短期借款	7,000,000.00	7,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据	33,321,800.00	33,714,300.00
应付账款	41,761,513.41	38,118,858.25
预收款项	198,696.82	26,089.66

应付职工薪酬	628,647.12	-
应交税费	708,370.19	1,038,116.29
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	5,916,633.85	4,652,725.13
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	1,341,226.58	-
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>90,876,887.97</b>	<b>84,550,089.33</b>
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券		
长期应付款	1,089,395.47	5,000,439.98
长期应付职工薪酬	-	
专项应付款	-	
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	-	
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,089,395.47</b>	<b>5,000,439.98</b>
<b>负债合计</b>	<b>91,966,283.44</b>	<b>89,550,529.31</b>
股本	53,390,000.00	20,000,000.00
资本公积		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	700,546.94	699,457.34
未分配利润	9,806.40	-1,947,960.24
<b>所有者权益合计</b>	<b>54,100,353.34</b>	<b>18,751,497.10</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>146,066,636.78</b>	<b>108,302,026.41</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>143,662,032.14</b>	<b>143,882,501.24</b>
减：营业成本	118,479,728.37	118,496,960.52
营业税金及附加	958,054.19	832,797.53
销售费用	4,175,631.69	3,841,721.75
管理费用	14,965,215.78	13,973,616.71
财务费用	2,508,720.20	4,297,436.57
资产减值损失	512,662.49	28,270.88
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>二、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>2,062,019.42</b>	<b>2,411,697.28</b>
加：营业外收入	277,586.93	234,113.37
其中：非流动资产处置利得		1,095.49
减：营业外支出	16,597.79	2,190.66
其中：非流动资产处置损失	3,219.28	
<b>三、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>2,323,008.56</b>	<b>2,643,619.99</b>
减：所得税费用	364,152.32	709,026.25
<b>四、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>1,958,856.24</b>	<b>1,934,593.74</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,958,856.24</b>	<b>1,934,593.74</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	163,563,519.27	189,011,004.49
收到的税费返还	-	349,926.20
收到其他与经营活动有关的现金	1,579,473.54	8,661,087.57

经营活动现金流入小计	165,142,992.81	198,022,018.26
购买商品、接受劳务支付的现金	103,591,377.52	103,070,049.00
支付给职工以及为职工支付的现金	35,670,311.03	32,607,108.65
支付的各项税费	9,726,464.55	8,655,034.80
支付其他与经营活动有关的现金	10,720,349.05	7,828,544.42
经营活动现金流出小计	159,708,502.15	152,160,736.87
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,434,490.66</b>	<b>45,861,281.39</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	113,216.43	6,233,588.87
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	113,216.43	6,233,588.87
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-113,216.43</b>	<b>-6,233,588.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
取得借款收到的现金	7,000,000.00	32,392,860.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	71,258.71	
筹资活动现金流入小计	7,071,258.71	32,392,860.00
偿还债务支付的现金	9,569,817.93	66,730,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,418,390.60	7,225,806.80
其中：子公司支付少数股东的现金股利		
支付其他与筹资活动有关的现金		3,084,803.14
其中：子公司减资支付给少数股东的现金		

筹资活动现金流出小计	11,988,208.53	77,040,609.94
筹资活动产生的现金流量净额	-4,916,949.82	-44,647,749.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	404,324.41	-5,020,057.42
加：期初现金及现金等价物余额	1,973,295.23	6,993,352.65
六、期末现金及现金等价物余额	2,377,619.64	1,973,295.23

#### 4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00				699,457.34	-1,947,960.24	18,751,497.10
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	20,000,000.00				699,457.34	-1,947,960.24	18,751,497.10
三、本年增减变动金额	33,390,000.00				1,089.60	1,957,766.64	35,348,856.24
（一）综合收益总额						1,958,856.24	1,958,856.24
（二）所有者投入和减少资本	33,390,000.00						33,390,000.00
1. 所有者投入资本							33,390,000.00
（三）利润分配					1,089.60	-1,089.60	
1. 提取盈余公积					1,089.60	-1,089.60	
2. 对所有者的分配							
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用（以负号填列）							
（六）其他							
四、本年年末余额	53,390,000.00				700,546.94	9,806.40	54,100,353.34

项目	2014年						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00				699,457.34	-3,446,571.36	17,252,885.98
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	20,000,000.00				699,457.34	-3,446,571.36	17,252,885.98
三、本年增减变动金额						1,498,611.12	1,498,611.12
（一）综合收益总额						1,934,593.74	1,934,593.74
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
（三）利润分配						435,982.62	435,982.62
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者的分配						435,982.62	435,982.62
3. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用（以负号填列）							
（六）其他							
四、本年年末余额	20,000,000.00				699,457.34	-1,947,960.24	18,751,497.10

## 二、主要会计政策、会计估计及变更情况

### （一）财务报表的编制基础

本申报财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还参照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

本申报财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。本申报财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### （二）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度的经营成果和公司现金流量等有关信息。

### （三）会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### （四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

### （五）现金及现金等价物的确定标准

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

### （六）收入确认

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

具体方法为：客户收到货物验收后，与本公司确认商品数量及结算金额，公司据此确认收入。

## **（七）政府补助**

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额人民币 1 元计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## **（八）金融工具**

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

### **1、金融工具的确认和终止确认**

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- （1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- （2）该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换

现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

## 2、金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

### (2) 应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

## 3、金融负债分类和计量

本公司的金融负债为其他金融负债。

其他金融负债：与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## 4、金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司将活跃市场中的现行出价或

现行要价用于确定其公允价值。

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

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

## 5、金融资产减值

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

### (1) 以摊余成本计量的金融资产

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

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的

减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## （2）以成本计量的金融资产

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，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

## 6、金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本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，不终止确认该金融资产。

本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：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

## （九）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：占应收款项余额 10%以上(含 10%)且金额 100.00 万元以上(含 100.00 万元)。

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

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

## 2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	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

## 3、按组合计提坏账准备应收款项

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

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
保证金组合（仅适用其他应收款）	账龄状态	账龄分析法
备用金组合（仅适用其他应收款）	资产类型	以历史损失率为基础估计未来现金流量

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

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

## （十）存货

### 1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

### 2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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

#### 4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

#### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品和包装物领用时采用一次转销法摊销。

### （十一）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

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

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

#### 2、折旧方法

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

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
生产机器	10	5	9.50
生产器具	3-5	5	19.00-31.67
运输工具	5	5	19.00
办公设备	3-5	5	19.00-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备

累计金额计算确定折旧率。

### 3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

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

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

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

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

### 4、年度复核

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

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

## 5、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

### （十二）无形资产

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法	备注
软件	10年	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

### （十三）长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

### （十四）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，

能够证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

## **（十五）借款费用**

### **1、借款费用资本化的确认原则**

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

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

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### **2、借款费用资本化期间**

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

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；正常中断期间的借款费用继续资本化。

## （十六）递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

### 1、递延所得税资产

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### 2、递延所得税负债

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

## **(十七) 职工薪酬**

### **1、职工薪酬的范围**

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### **2、短期薪酬**

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### **3、离职后福利**

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。本公司仅涉及设定提存计划。

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工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。

#### **4、辞退福利**

本公司向职工提供辞退福利的，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：本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；本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、其他长期福利**

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

### **(十八) 经营租赁与融资租赁**

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

#### **1、本公司作为出租人**

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按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。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

#### **2、本公司作为承租人**

融资租赁中，在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

### **（十九）资产减值**

本公司对固定资产、无形资产等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，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。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### **（二十）会计政策、会计估计变更及会计差错更正**

#### **1、会计政策变更**

本公司报告期内无会计政策变更。

#### **2、会计估计变更**

本公司报告期内无会计估计变更。

#### **3、会计差错更正**

本公司报告期内无会计差错更正。

## **三、最近两年主要会计数据和财务指标**

### **（一）最近两年主要会计数据**

报告期内，公司主要会计数据如下：

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	146,066,636.78	108,302,026.41
负债总计	91,966,283.44	89,550,529.31
股东权益	54,100,353.34	18,751,497.10
归属于申请挂牌公司股东权益合计	54,100,353.34	18,751,497.10
项目	2015年度	2014年度
营业收入	143,662,032.14	143,882,501.24
营业利润	2,062,019.42	2,411,697.28
利润总额	2,323,008.56	2,643,619.99
净利润	1,958,856.24	1,934,593.74
归属于申请挂牌公司股东的净利润	1,958,856.24	1,934,593.74
扣除非经常性损益后的净利润	1,765,877.10	1,761,199.37
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	1,765,877.10	1,761,199.37
经营活动产生的现金流量净额	5,434,490.66	45,861,281.39
投资活动产生的现金流量净额	-113,216.43	-6,233,588.87
筹资活动产生的现金流量净额	-4,916,949.82	-44,647,749.94
现金及现金等价物净增加额	404,324.41	-5,020,057.42

## （二）主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

项目	2015年度	2014年度
综合毛利率	17.53%	17.64%
净资产收益率	9.93%	10.62%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	8.95%	9.67%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.10
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.10

从上表可以看出，报告期内公司各项盈利指标保持稳定。对公司盈利能力分析详见本节“三/（三）营业收入、毛利率的主要构成情况”、“三/（四）营业成本情况”、“三/（五）主要费用情况”。

## 2、偿债能力分析

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	0.97	0.94
速动比率（倍）	0.60	0.61
资产负债率	62.96%	82.69%

报告期内，公司的短期偿债能力指标保持稳定。资产负债率下降的主要原因系2015年12月，实际控制人吴子坚将名下的厂房投入成德科技。

## 3、营运能力分析

项目	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	4.07	4.34
存货周转率（次）	3.84	4.15

总体而言，在报告期内，公司的营运指标保持合理的水平。2015年存货周转率较2014年有所下降的原因是企业2015年12月由于订单量较上期末有较大幅度的提高，公司在期末备货数量增大。

### （1）与同行业公司相比

公司	项目	2015年12月31日	2014年12月31日
胜宏科技（300476） 主营：双面板、多层板	应收账款周转率	2.95	2.82
	存货周转率	7.53	7.39
兴森科技（002436） 主营：多层板、HDI、 刚挠结合板、特种板	应收账款周转率	3.75	3.46
	存货周转率	8.35	8.78
沪电股份（002463） 主营：单面板、多层 板、HDI	应收账款周转率	4.42	4.76
	存货周转率	5.96	6.99
凯歌电子（834511） 主营：单面板、双面 板、多层板	应收账款周转率	3.07	2.82
	存货周转率	14.74	8.38
行业平均数	应收账款周转率	3.55	3.47
	存货周转率	9.15	7.89

数据来源：同花顺、2015年年度报告

（2）与同行业相比，公司的存货周转偏慢，其主要原因来自于会计政策的差异，具体如下：

公司的主要客户为万和、美的、格兰仕等大型家用电器生产商，这些企业普遍建立了网络对账平台，在公司发货后，会存在1-2个月的对账期限，按照企业会计政策，对尚未对账的发货，全部体现在“发出商品”会计科目，公司2015年、2014年发出商品占存货总额的55.20%、50.34%，从而导致存货的期末余额较高。而由于所采用的会计政策不同，如凯歌电子、胜宏科技，兴森科技、沪电科技等期末均无“发出商品”。

上述原因造成的公司存货周转率偏低符合公司的实际情况及企业会计准则。

#### 4、现金流量分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,434,490.66	45,861,281.39
投资活动产生的现金流量净额	-113,216.43	-6,233,588.87
筹资活动产生的现金流量净额	-4,916,949.82	-44,647,749.94
现金及现金等价物净增加额	404,324.41	-5,020,057.42

(1) 报告期内，公司的经营性活动现金流净额波动较大，主要原因如下：

①2015年度应付票据期末期初金额差异较小。公司2014年期初应收票据余额较大，在2014年票据到期净兑现现金19,685,911.57元，导致2015年经营活动产生的现金流入小于2014年。

②2015年度应付票据期末期初金额差异较小。公司2014年企业使用票据支付供应商的金额较多，应付票据净增加8,903,300.00元，减少了现金流出，导致2015年经营活动产生的现金流出大于2014年。

(2) 报告期内投资活动产生的现金波动较大的原因如下：

2015年公司固定设备投资金额较小，2014年企业以现金购入了丝印机、数控钻铣床等设备，且对车间进行了装修。

(3) 报告期内，筹资活动产生的现金波动较大的原因如下：

2015年，企业银行借款金额较小。公司在2014年向银行累计归还了3,642万元的借款，导致筹资活动现金流出较大。

(4) 净利润与经营活动现金流量勾稽关系

将净利润调节为经营活动现金流量	2015 年度	2014 年度
净利润	1,958,856.24	1,934,593.74
加：资产减值准备	512,662.49	28,270.88
固定资产折旧	3,263,509.44	4,065,103.41
无形资产摊销	7,868.42	6,800.04
长期待摊费用摊销	1,577,812.95	977,152.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	3,219.28	-1,095.49
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	2,418,390.60	3,946,392.19
投资损失（收益以“-”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-43,017.30	-7,067.72
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,042,230.97	420,507.55
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,015,040.59	22,693,893.10
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,792,460.10	11,796,730.96
其他		
经营活动产生的现金流量净额	5,434,490.66	45,861,281.39

#### (5) 现金及现金等价物的构成

项目	2015 年度	2014 年度
一、现金	2,377,619.64	1,973,295.23
其中：库存现金	6,448.27	776,419.17
可随时用于支付的银行存款	2,371,171.37	1,196,876.06
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,377,619.64	1,973,295.23

## 四、报告期利润形成的有关情况

### (一) 营业收入、毛利率的主要构成情况

公司主营印制电路板的生产、研发与销售。

## 1、营业收入的构成

业务类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	141,928,731.76	98.79	143,234,677.74	99.55
其他业务收入	1,733,300.38	1.21	647,823.50	0.45
合计	<b>143,662,032.14</b>		<b>143,882,501.24</b>	

公司主营业务明确，2015年度、2014年度主营业务收入占总收入的比例为98.79%、99.55%。其他业务收入主要为废料收入及污水回收收入。

## 2、主营业务收入结构及变动分析

产品名称	2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比
单面	55,113,483.71	38.83%	57,261,524.32	39.98%
双层	50,240,076.21	35.40%	52,329,455.84	36.53%
多层	8,189,551.85	5.77%	8,303,610.36	5.80%
软板	28,385,619.99	20.00%	25,340,087.22	17.69%
合计	<b>141,928,731.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>143,234,677.74</b>	<b>100.00%</b>

注：占比是指占主营业务收入的比例。

由上表可知，公司收入来源主要来源于单面板和双面板，合计占主营业务收入的 74.23%，软板的占比为 20.00%。报告期内，产品结构保持稳定，企业的主要客户为家用电器生产商，单面板和双面板的需求量较大。

## 3、报告期内分地区主营营业收入情况

地区	2015 年	2014 年
华南	140,374,001.02	142,746,713.85
华东	1,432,502.05	462,875.52
中南	27,165.44	23,258.28
西南	95,063.25	1,830.09
合计	<b>141,928,731.76</b>	<b>143,234,677.74</b>

## 4、毛利率情况

公司报告期内毛利率构成情况如下如下：

单位：元

产品名称	2015 年度			2014 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
单面	55,113,483.71	51,125,119.41	7.24%	57,261,524.32	54,047,804.79	5.61%
双层	50,240,076.21	40,273,321.36	19.84%	52,329,455.84	41,297,151.06	21.08%
多层	8,189,551.85	5,782,310.12	29.39%	8,303,610.36	5,814,908.24	29.97%
软板	28,385,619.99	20,487,011.66	27.83%	25,340,087.22	17,337,096.43	31.58%
<b>合计</b>	<b>141,928,731.76</b>	<b>117,667,762.55</b>	<b>17.09%</b>	<b>143,234,677.74</b>	<b>118,496,960.52</b>	<b>17.27%</b>

报告期内，公司毛利率分别为 17.09%、17.27%，总体毛利率保持稳定。

(1) 报告期内各产品的销售面积、单价、单位成本情况如下：

产品类型	2015 年度				2014 年度			
	数量	销售单价	单位成本	毛利率	数量	销售单价	单位成本	毛利率
单面	494,474.66	111.46	103.39	7.24%	511,655.85	111.91	105.63	5.61%
双层	142,173.86	353.37	283.27	19.84%	134,837.51	388.09	306.27	21.08%
多层	11,750.74	696.94	492.08	29.39%	11,659.65	712.17	498.72	29.97%
软板	33,718.97	841.83	607.58	27.83%	26,587.19	953.09	652.08	31.58%
<b>合计</b>	<b>682,118.23</b>	--	--	<b>17.09%</b>	<b>684,740.20</b>	--	--	<b>17.27%</b>

公司各种产品结构毛利率基本保持稳定，销售单价及单位成本波动较小。

报告期内，各产品结构毛利率波动的原因如下：

①单层板的毛利率略有上升，主要系因为单面板的毛利率本身较低，在 2015 年度，企业调整了销售策略，减少低毛利率产品的订单，为较高毛利率的产品优先排产。其中对美的电器的单面板销售毛利率较低，对其销售比重由 2014 年的 13.26%减少至 2015 年的 5.48%。

②双层、多层、软板产品毛利率下降，主要系产品价格下降导致。线路板行业作为传统行业，竞争激烈，双层、多层产品技术要求较单面产品高，不易切换客户，在保证整体收入和产能利用率的前提下，公司通过适当调低产品价格以应对激烈的市场竞争。

(2) 跟同行业上市公司及公众公司的毛利率比较

可比公司	项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
胜宏科技 (300476) 主营：双面板、多层板	销售毛利率	24.37%	23.55%
	净资产收益率	13.81%	18.46%

可比公司	项目	2015年12月31日	2014年12月31日
兴森科技（002436） 主营：多层板、HDI、 刚挠结合板、特种板	销售毛利率	30.89%	31.76%
	净资产收益率	6.86%	7.56%
沪电股份（002463） 主营：单面板、多层 板、HDI	销售毛利率	11.72%	12.24%
	净资产收益率	0.17%	-0.37%
凯歌电子（834511） 主营：单面板、双面 板、多层板	销售毛利率	29.35%	21.53%
	净资产收益率	26.68%	31.52%

数据来源：同花顺、2015年年度报告

PCB行业中，企业的盈利水平分化较为严重，这主要是因为：

①从下游客户所处行业角度来看，客户所处的行业不同，PCB产品的毛利率水平也会不同。一般来说，客户行业最终产品的毛利率较高，则PCB产品的销售毛利率也会相对较高。如中高端电子消费品、网路通讯、汽车、电子等行业客户由于对产品的精密度要求较高，产品工艺技术较复杂且品种多变，使得服务该部分客户的PCB企业能够获取的利润率相对较高。如凯歌电子，主要客户为一家自动化设备生产商，依托其在西南地区的成本优势及客户优势，毛利率较高，根据其2015年度报告显示，其双层板和多层板的销售比重高达91.97%，其中多层板毛利率为40.72%。而对于部分因产品品种规格较为统一的客户，因单位型号产品的需求量较大（如工业产品，或大批量订单产品等）使得服务于该部分客户的PCB企业毛利率相对较低。另外，出口的产品单价往往高于国内，如胜宏科技主要产品为外销。

②就单个公司而言，PCB行业各上市公司毛利率水平各异，主要源于各公司的产品结构及生产规模差异较大。如兴森科技主要从事样本和快板业务，沪电股份主要生产高端的十层以上的印刷线路板。

成德科技的客户群较为分散，主要为家用电器生产商，其对单层板及双层板的需求量比较大，客户的议价能力较强。所以企业的整体毛利率处于适中的水平。

## （二）营业成本情况

### 1、公司成本的归集、分配及结转方法

公司生产成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用。公司产品多为非标产品，根据客户订单要求进行生产。公司根据产品层数对产品类别进行了划分，虽然公司各个产品在结构上存在差异，但在生产程序上具有相似性。成本的归集、分配、结转方法如下：

公司根据产品类型设立了单面事业部、多层事业部、软板事业部，各产品材料成本根据生产领料事业部进行归集，成本在领用时采用月末一次加权平均法。人工及制造费用按照事业部进行归集；公司根据各个产品BOM清单核算标准材料成本，以标准材料成本为分配标准分配实际材料成本，人工和制造费用按照产量进行分配；对完工产品于销售实现时按月末一次加权平均法结转主营业务成本。

### 2、公司营业成本构成情况

（1）报告期内，公司营业成本构成情况如下：

业务类别	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务成本	117,667,762.55	99.31	118,496,960.52	100.00
其他业务成本	811,965.82	0.69	-	
合计	<b>118,479,728.37</b>	<b>100.00</b>	<b>118,496,960.52</b>	<b>100.00</b>

主营业务成本构成明细如下：

项目	2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例
直接材料	73,754,153.57	62.68%	73,444,416.13	61.98%
人工成本	18,109,068.66	15.39%	16,933,215.66	14.29%
制造费用	25,804,540.32	21.93%	28,119,328.73	23.73%
合计	<b>117,667,762.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,496,960.52</b>	<b>100.00%</b>

注：表格中的比例是指该项营业成本占当期主营业务成本的比例。

（2）采购总额、营业成本之间的勾稽关系如下：

项目	2015年	2014年
期初存货金额 A	28,352,883.34	28,773,390.89
期末存货金额 B	33,395,114.31	28,352,883.34
存货采购总额 C	127,400,618.81	120,028,185.99
研发领用 D	2,598,985.58	1,951,733.02
管理部门领用 E	1,279,673.89	
<b>倒轧营业成本 A-B+C-D-E</b>	<b>118,479,728.37</b>	<b>118,496,960.52</b>
<b>账面营业成本</b>	<b>118,479,728.37</b>	<b>118,496,960.52</b>
差异	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### (三) 主要费用情况

#### 1、报告期内，公司期间费用及其变动情况如下：

项目	金额		同比增长	
	2015年度	2014年度	金额	比例
销售收入	<b>143,662,032.14</b>	<b>143,882,501.24</b>	<b>-220,469.10</b>	<b>-0.15%</b>
销售费用	4,175,631.69	3,841,721.75	333,909.94	8.69%
管理费用	14,965,215.78	13,973,616.71	991,599.07	7.10%
财务费用	2,508,720.20	4,297,436.57	-1,788,716.37	-41.62%
<b>三项费用合计</b>	<b>21,649,567.67</b>	<b>22,112,775.03</b>	<b>-463,207.36</b>	<b>-2.09%</b>
销售费用占收入比例	2.91%	2.67%		0.24%
管理费用占收入比例	10.42%	9.71%		0.71%
财务费用占收入比例	1.75%	2.99%		-1.24%
<b>三项费用合计营业收入比例</b>	<b>15.07%</b>	<b>15.37%</b>		<b>-0.30%</b>

从上表来看，公司的销售费用、管理费用、财务费用总体保持稳定，费用总金额和费用占收入比例均波动较小。其中管理费用的占比较高，2015年、2014年占营业收入的比例分别为10.42%、9.71%。财务费用减少主要为银行贷款减少，利息支出减少所致。

#### 2、报告期内销售费用明细如下：

项目	2015年度	2014年度
职工薪酬	2,300,074.56	1,333,519.41
业务招待费	734,366.60	901,381.54

汽车费用	713,747.01	1,097,362.73
差旅费	177,626.00	179,818.30
运输快递费	155,422.38	188,515.75
折旧费	49,647.35	66,870.98
办公费	10,827.00	-
广告宣传费	5,491.80	74,253.04
其他	28,428.99	-
<b>合计</b>	<b>4,175,631.69</b>	<b>3,841,721.75</b>

### 3、管理费用的明细如下：

项目	2015 年度	2014 年度
研发费用	6,876,101.74	5,942,836.26
职工薪酬	4,937,096.55	5,303,091.30
摊销	1,197,186.1	555,124.4
办公费	578,908.85	517,731.22
环保费	418,156.69	421,923.02
认证咨询检测费	391,800.57	181,068.21
税费	169,064.33	144,768.45
维修费	130,081.47	417,460.76
租金	84,333.26	84,776.40
招待费	66,479.10	-
审计费	31,698.11	8,490.57
保险费	-	99,679.71
其他费用	84,309.01	296,666.39
<b>合计</b>	<b>14,965,215.78</b>	<b>13,973,616.71</b>

2015 年度、2014 年度管理费用中研发费用占比 45.95%、42.53%。

### 4、研发费用情况

#### (1) 研发费用占营业收入的比例

项目	2015 年	2014 年
研发费用	6,876,101.74	5,942,836.26
营业收入	143,662,032.14	143,882,501.24
<b>比例</b>	<b>4.79%</b>	<b>4.13%</b>

报告期内，公司研发费用主要是研发PCB所发生的材料、人工、模具等方面的费用。由于公司生产的产品为非标产品，往往为每个客户生产多种型号的PCB，且还需要不断的更新。在产品生产初期需要反复测试、改进样板，研发费用金额较大。同时公司也与广东工业大学、中科院电子研究所等机构开展了科研合作，需要投入一定的资金。因而研发费用占销售收入的比例较高。

## (2) 研发费用按项目分类

### 2015年研发项目投入明细：

项目名称	研发人员工资及社保	直接投入（材料及水电费）	折旧与摊销	其他费用	合计
印制电路行业技术创新服务平台研究开发	568,791.77	775,835.39	243,306.78	62,330.48	1,650,264.42
多层刚挠结合板研究开发	1,564,177.36	2,140,519.76	669,093.64	164,436.39	4,538,227.15
印制电路板印刷蓝胶技术研究开发	66,359.04	90,030.39	28,385.78	8,523.72	193,298.93
挠性电路板曝光技术研究开发	33,179.52	44,696.26	14,192.90	5,131.32	97,200.00
印制电路板图电生产线研究开发	137,458.01	175,806.65	58,799.14	25,047.44	397,111.24
合计	2,369,965.70	3,226,888.45	1,013,778.24	265,469.35	6,876,101.74

### 2014年研发项目投入明细表：

项目名称	研发人员工资及社保	直接投入（材料及水电费）	折旧与摊销	其他费用	合计
平面埋入电容的印制电路板关键技术开发及产业化	293,247.99	314,059.17	134,722.16	30,539.39	772,568.71
电子电路行业技术创新服务平台研究开发	721,841.20	773,068.72	331,623.80	75,173.89	1,901,707.61
高多层刚挠结合电路板压合技术研究开发	1,060,204.27	1,135,444.68	487,072.45	110,411.65	2,793,133.05

印制电路板图电生产线 研究开发	56,393.84	60,395.99	25,908.11	5,872.96	148,570.90
挠性电路板曝光技术研 究开发	124,066.46	132,871.18	56,997.84	12,920.51	326,855.99
合计	2,255,753.76	2,415,839.74	1,036,324.36	234,918.40	5,942,836.26

#### 5、财务费用的明细如下：

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	788,749.52	2,247,538.80
减：利息收入	37,977.89	40,414.98
承兑汇票贴息	1,629,641.08	1,698,853.39
汇兑损益	-1,092.07	3,308.16
手续费及其他	129,399.56	388,151.20
合计	2,508,720.20	4,297,436.57

#### 6、资产减值损失

项 目	2015 年度	2014 年度
坏账损失	482,511.62	-131,081.71
存货跌价损失	30,150.87	159,352.59
合计	512,662.49	28,270.88

#### (四) 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

###### (1) 营业外收支情况

项目	2015 年度	2014 年度
营业外收入	277,586.93	234,113.37
非流动资产处置利得		1,095.49
政府补助利得	277,581.42	232,165.88

其他	5.51	852.00
<b>营业外支出</b>	<b>16,597.79</b>	<b>2,190.66</b>
非流动资产处置损失	3,219.28	
滞纳金	11,050.87	
其他	2,327.64	2,190.66

报告期内，公司营业外收入主要来自政府补助，公司收到的政府补助的金额具体情况如下：

补助项目	2015年度	2014年度	与资产相关/ 与收益相关	说明
知识产权质押融资专项资金补贴	258,200.00		与收益相关	佛山市顺德区知识产权质押融资专项资金管理办法（暂行）通知顺府办发（2013）48号文件
专利资金资助	3,900.00	14,400.00	与收益相关	佛山市顺德区经济和科技促进局文件顺经发[2014]149号文件
专利资金资助	10,000.00		与收益相关	佛山市专利资助办法补充规定通知佛府办（2014）44号文件
个税代扣代缴手续费返还	5,481.42	17,765.88	与收益相关	佛山市顺德区地税局
佛山市科技创新平台项目资金		200,000.00	与收益相关	佛山市创新型城市建设科技项目奖金通知佛财工（2013）157号文件
<b>合计</b>	<b>277,581.42</b>	<b>232,165.88</b>		

## （2）非经常性损益情况

项目	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-3,219.28	
计入当期损益的政府补助	277,581.42	232,165.88
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13,373.00	-243.17
非经常性损益总额	260,989.14	231,922.71
减：非经常性损益的所得税影响数	68,010.00	58,528.34
非经常性损益净额	192,979.14	173,394.37

2014年、2015年度，公司的非经常性损益主要来源于获得的政府补助，非经常性损益占净利润的比例分别为9.85%、8.96%，非经常性损益金额较小，对公司经营情况的影响较小。

## （五）适用的各项税率及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、主要税种及其税率

税种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	17
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

### 2、主要财政税收优惠政策

企业属于高新技术企业，但是不享受15%税收优惠。

## 五、财务状况分析

### （一）主要资产情况

#### 1、货币资金

项目	2015.12.31			2014.12.31		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金：						
其中：人民币	6,448.27	1.00	6,448.27	776,419.17	1.00	776,419.17
银行存款：						
其中：人民币	2,371,163.06	1.00	2,371,163.06	1,196,873.06	1.00	1,196,873.06
美元	0.83	6.3976	5.31			
港币	3.77	0.80	3.00	3.77	0.80	3.00
其他货币资金：						
其中：人民币	9,381,139.17	1.00	9,381,139.17	9,452,397.88	1.00	9,452,397.88
合计	<b>11,758,755.10</b>		<b>11,758,758.81</b>	<b>11,425,693.88</b>		<b>11,425,693.11</b>

期末，本公司使用受到限制的其他货币资金余额 9,381,139.17 元，其中企业开具的银行承兑汇票需要按照 25%-30%的比例缴纳保证金 8,612,853.17 元；售后回租保证金 768,286.00 元。

#### 2、应收票据

##### （1）应收票据按种类披露

种类	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑票据	4,203,804.97	6,634,442.79
商业承兑汇票	1,582,435.82	248,736.97
合计	<b>5,786,240.79</b>	<b>6,883,179.76</b>

(2) 公司应收票据具体明细如下：

序号	票号	出票或背书单位	到期日	金额	是否关联方
1	30418862	连城县中触电子有限公司	2016/4/14	100,000.00	否
2	21859147	星源电子科技（深圳）有限公司	2016/1/15	115,189.33	否
3	30283236	惠州茂硕能源科技有限公司	2016/2/12	135,488.21	否
4	23645126	海信（广东）空调有限公司	2016/3/28	100,000.00	否
5	94894124	佛山市顺德区尚研电子科技有限公司	2016/5/26	262,340.77	否
6	27825895	连城县中触电子有限公司	2016/2/29	100,000.00	否
7	26807648	深圳市国显光电有限公司	2016/3/3	999,997.00	否
8	94894191	佛山市顺德区尚研电子科技有限公司	2016/6/24	337,800.04	否
9	电承 38122225	广东威灵电机制造有限公司	2016/6/25	203,241.69	否
10	32373371	广东三雄极光照明股份有限公司	2016/6/23	200,000.00	否
11	26430587	广东三雄极光照明股份有限公司	2016/5/18	50,000.00	否
12	电承 38293426	青岛海信网络科技股份有限公司	2016/6/28	177,713.09	否
13	电承 37221473	广东盈科电子有限公司	2016/6/15	330,173.78	否
14	电承 35757166	广东盈科电子有限公司	2016/5/19	77,391.00	否
15	电承 35591931	广东盈科电子有限公司	2016/5/17	339,449.66	否
16	20391133	高新兴科技集团股份有限公司	2016/3/28	195,020.40	否
17	21407217	佛山市顺德区顺佳利电器有限公司	2016/6/17	290,000.00	否
18	23174739	佛山市顺德区新迅电子科技有限公司	2016/5/17	140,000.00	否
19	30003237	中山市科卓尔电器有限公司	2016/6/28	50,000.00	否
<b>银行承兑汇票合计</b>			-	<b>4,203,804.97</b>	
1	商承 25499325	广东新宝电器股份有限公司	2016/4/25	200,000.00	否
2	商承 25499326	广东新宝电器股份有限公司	2016/4/25	109,249.00	否
3	商承 25497376	广东新宝电器股份有限公司	2016/1/25	150,000.00	否
4	商承 25497375	广东新宝电器股份有限公司	2016/1/25	189,358.76	否
5	商承 25497963	广东新宝电器股份有限公司	2016/2/25	200,000.00	否
6	商承 25497964	广东新宝电器股份有限公司	2016/2/25	100,000.00	否
7	商承 25497965	广东新宝电器股份有限公司	2016/2/25	121,359.05	否

8	商承 25498806	广东新宝电器股份有限公司	2016/3/25	110,000.00	否
9	商承 25498808	广东新宝电器股份有限公司	2016/3/25	192,469.01	否
10	商承 25498807	广东新宝电器股份有限公司	2016/3/25	110,000.00	否
11	商承 23261740	深圳市康美特科技有限公司	2016/4/27	100,000.00	否
商业承兑汇票合计			-	1,582,435.82	

(3) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据情况

种类	期末终止确认金额
银行承兑票据	41,987,444.75
商业承兑汇票	-
合计	41,987,444.75

### 3、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

种类	2015.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	38,030,508.51	100.00	2,020,625.10	5.31	36,009,883.41
组合小计	38,030,508.51	100.00	2,020,625.10	5.31	36,009,883.41
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合计	38,030,508.51	100.00	2,020,625.10	5.31	36,009,883.41

应收账款按种类披露（续）

种类	2014.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按组合计提坏账准备的应收账款					
其中：账龄组合	32,592,021.29	100.00	1,811,505.98	5.56	30,780,515.31
组合小计	32,592,021.29	100.00	1,811,505.98	5.56	30,780,515.31
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					

合计	<b>32,592,021.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,811,505.98</b>	<b>5.56</b>	<b>30,780,515.31</b>
----	----------------------	---------------	---------------------	-------------	----------------------

(2) 账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	2015.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	37,236,510.69	97.91	1,861,825.53	5.00	35,374,685.16
1至2年	793,997.82	2.09	158,799.56	20.00	635,198.26
2至3年					
3年以上					
合计	<b>38,030,508.51</b>	<b>100.00</b>	<b>2,020,625.10</b>	<b>5.31</b>	<b>36,009,883.41</b>

账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款（续）

账龄	2014.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	31,379,321.87	96.28	1,568,966.09	5.00	29,810,355.78
1至2年	1,212,699.42	3.72	242,539.88	20.00	970,159.54
2至3年					
3年以上					
合计	<b>32,592,021.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,811,505.98</b>	<b>5.56</b>	<b>30,780,515.31</b>

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 549,712.42 元。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

项目	核销金额
实际核销的应收账款	340,593.30

其中，重要的应收账款核销情况如下：

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	是否由关联交易产生
深圳市荣宝捷科技有限公司	货款	246,606.10	客户经营状况恶化，且还款意愿差	总经理审批	否
深圳市唯联通信技术有限公司	货款	50,126.91	客户经营状况恶化，且还款意愿差	总经理审批	否
合计		<b>296,733.01</b>			

(5) 按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

期间	单位名称	应收账款 期末余额	占应收账款 期末余额合 计数的比 例%	坏账准备 期末余额	是否为 关联方
2015年12 月31日	佛山市中格威电子有限公司	5,396,644.29	14.19	269,832.21	否
	广东雄风电器有限公司	2,647,457.39	6.96	132,372.87	否
	深圳市国显光电有限公司	2,621,015.46	6.89	131,050.77	否
	广东安居宝数码科技股份有限公司	2,138,518.80	5.62	106,925.94	否
	佛山市顺德区万和电气配件有限公司	2,085,183.82	5.48	104,259.19	否
	<b>合计</b>	<b>14,888,819.76</b>	<b>39.14</b>	<b>744,440.98</b>	
2014年12 月31日	中山格兰仕工贸有限公司	4,005,150.41	12.29	200,257.52	否
	广东三雄极光照明股份有限公司	3,102,522.79	9.52	155,126.14	否
	佛山市中格威电子有限公司	2,837,506.64	8.71	141,875.33	否
	广东雄风电器有限公司	2,609,282.39	8.01	130,464.12	否
	广东盈科电子有限公司	1,923,457.13	5.90	96,172.86	否
	<b>合计</b>	<b>14,477,919.36</b>	<b>44.42</b>	<b>723,895.97</b>	

#### 4、预付款项

##### (1) 预付款项按账龄披露

账龄	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	257,203.09	96.04%	903,934.56	63.26
1-2年			522,747.36	36.59
2-3年	10,592.80	3.96%	2,160.00	0.15
<b>合计</b>	<b>267,795.89</b>	<b>100.00</b>	<b>1,428,841.92</b>	<b>100.00</b>

##### (2) 按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况

期间	单位名称	预付款项 期末余额	占预付款项期末余额 合计数的比例%	是否为 关联方
2015年 12月31 日	中国石化销售有限公司广东佛山石油分公司	89,900.55	33.57	否
	佛山市顺德区供水总公司	89,628.00	33.47	否
	程耀广	10,000.00	3.73	否
	广东顺德环境科学研究院有限公司	10,000.00	3.73	否
	北京东方凯成信息咨询中心	9,550.00	3.57	否
	<b>合计</b>	<b>209,078.55</b>	<b>78.07</b>	
2014年	深圳市贝加电子材料有限公司	288,071.60	20.16	否

12月31日	佛山市顺德区汽车销售有限公司	130,500.00	9.13	否
	中山市东风镇艺臻五金电子厂	70,367.71	4.92	否
	佛山市骏诚精细化工有限公司	69,688.90	4.88	否
	佛山市顺德区供水总公司	65,167.28	4.56	否
	合计	<b>623,795.49</b>	<b>43.66</b>	

## 5、其他应收款

### (1) 其他应收款按种类披露

种类	2015.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	334.00	0.03	167.00	50.00	167.00
保证金组合	1,232,034.97	98.85	246,407.00	20.00	985,627.97
备用金组合	14,000.00	1.12			14,000.00
组合小计	1,246,368.97	100.00	246,574.00	19.78	999,794.97
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	<b>1,246,368.97</b>	<b>100.00</b>	<b>246,574.00</b>	<b>19.78</b>	<b>999,794.97</b>

### 其他应收款按种类披露（续）

种类	2014.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	100,334.00	6.98	50,066.80	49.90	50,267.20
保证金组合	1,318,539.98	91.76	263,708.00	20.00	1,054,831.98
备用金组合	18,000.00	1.25			18,000.00
组合小计	1,436,873.98	100.00	313,774.80	21.84	1,123,099.18
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	<b>1,436,873.98</b>	<b>100.00</b>	<b>313,774.80</b>	<b>21.84</b>	<b>1,123,099.18</b>

### (2) 账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	2015.12.31
----	------------

	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	-	-	-	-	-
1至2年	-	-	-	-	-
2至3年	334.00	100.00	167.00	50.00	167.00
3年以上	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>334.00</b>	<b>100.00</b>	<b>167.00</b>	<b>50.00</b>	<b>167.00</b>

账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款（续）

账龄	2014.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
1年以内	-	-	-	-	-
1至2年	334.00	0.33	66.80	20.00	267.20
2至3年	100,000.00	99.67	50,000.00	50.00	50,000.00
3年以上	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>100,334.00</b>	<b>100.00</b>	<b>50,066.80</b>	<b>49.90</b>	<b>50,267.20</b>

(3) 保证金组合，按余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

组合名称	2015.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
保证金组合	1,232,034.97	100.00	246,407.00	20.00	985,627.97
<b>合计</b>	<b>1,232,034.97</b>	<b>100.00</b>	<b>246,407.00</b>	<b>20.00</b>	<b>985,627.97</b>

保证金组合，按余额百分比法计提坏账准备的其他应收款（续）

组合名称	2014.12.31				
	金额	比例%	坏账准备	计提比例%	净额
保证金组合	1,318,539.98	100.00	263,708.00	20.00	1,054,831.98
<b>合计</b>	<b>1,318,539.98</b>	<b>100.00</b>	<b>263,708.00</b>	<b>20.00</b>	<b>1,054,831.98</b>

(4) 组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

组合名称	2015.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例%
备用金组合	14,000.00	--	--
<b>合计</b>	<b>14,000.00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款（续）

组合名称	2014.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例%
备用金组合	18,000.00	--	--
<b>合计</b>	<b>18,000.00</b>	--	--

## (5) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额-67,200.80 元。

## (6) 本期实际核销的其他应收款情况

无。

## (7) 其他应收款按款项性质披露

项目	2015.12.31 账面余额	2014.12.31 账面余额
备用金	14,000.00	18,000.00
保证金	1,232,034.97	1,318,539.98
其他	334.00	100,334.00
<b>合计</b>	<b>1,246,368.97</b>	<b>1,436,873.98</b>

## (8) 按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

期间	单位名称	款项性质	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	是否为关联方
2015年12月31日	顺德区美的电热电器制造有限公司	保证金	300,000.00	3年以上	24.07	否
	佛山市中格威电子有限公司	保证金	230,000.00	1-3年	18.45	否
	深圳创维 RGB 电子有限公司	保证金	133,545.31	2年以上	10.71	否
	广东科龙空调器有限公司	保证金	100,000.00	2-3年	8.02	否
	中国石化加油卡预存款	保证金	100,000.00	2年以上	8.02	否
	<b>合计</b>		<b>863,545.31</b>		<b>69.27</b>	
2014年12月31日	顺德区美的电热电器制造有限公司	保证金	300,000.00	2-3年	20.88	否
	佛山市中格威电子有限公司	保证金	300,000.00	1-2年	16.01	否
	广东科龙空调器有限公司	保证金	100,000.00	1-2年	6.96	否
	广东长虹电子有限公司	保证金	100,000.00	1年以下	6.96	否
	中国石化加油卡预存款	保证金	100,000.00	3年以上	6.96	否

	合计		830,000.00		57.76	
--	----	--	------------	--	-------	--

## (9) 关联方余额情况

2014年末应收关联方款项余额 100,000.00 元，占其他应收款期末余额合计数的比例为 8.02%；2015年末应收关联方款项余额 0 元。

## 6、存货

## (1) 存货分类

存货种类	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,501,443.32	80,712.05	6,420,731.27	5,398,957.35	50,561.17	5,348,396.18
在产品	3,829,774.15		3,829,774.15	2,661,879.20		2,661,879.20
库存商品	2,511,510.41	136,934.28	2,374,576.13	4,507,411.26	136,934.28	4,370,476.98
发出商品	16,319,154.47	149,230.56	16,169,923.91	12,932,985.76	149,230.57	12,783,755.19
委托加工物资	4,233,231.96		4,233,231.96	2,851,649.77		2,851,649.77
合计	<b>33,395,114.31</b>	<b>366,876.89</b>	<b>33,028,237.42</b>	<b>28,352,883.34</b>	<b>336,726.02</b>	<b>28,016,157.32</b>

经核查，发出商品主要为向国光电器、万和电气等客户发出的尚未对账确认的存货。发出商品函证比例 80.60%，回函率 90.60%；对未发函的客户执行替代测试，在客户电子系统平台进行对账检查，检查比例占发出商品余额的 19.38%。

委托加工物资函证比例 94.53%，回函率 100.00%。

## (2) 存货跌价准备

存货种类	2015.01.01	本期增加		本期减少		2015.12.31
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	50,561.17	30,150.87				80,712.04
库存商品	136,934.28					136,934.28
发出商品	149,230.57					149,230.57
合计	<b>336,726.02</b>	<b>30,150.87</b>				<b>366,876.89</b>

## 存货跌价准备的计提原因

存货种类	确定可变现净值的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	材料过期	存在跌价

库存商品	以合同价格减去预计销售费用和相关税费	存在跌价
发出商品	以合同价格减去预计销售费用和相关税费	存在跌价

### 7、一年内到期的非流动资产

项 目	2015.12.31	2014.12.31	开始摊销日期	摊销期限
模具测试架	371,875.62		2013/12/31	36个月
FPC 装修工程	102,514.46		2013/12/31	36个月
铰刀	18,958.97		2013/12/31	36个月
风管工程	3,964.04		2011/11/30	60个月
吸尘管道	3,347.50		2011/11/30	60个月
合 计	<b>500,660.59</b>			

注：按照企业会计准则将剩余摊销期在 1 年以内的长期待摊费用重分类至 1 年内到期的长期待摊费用。

### 8、其他流动资产

项 目	2015.12.31	2014.12.31
待抵扣进项税		35,084.13
合 计		<b>35,084.13</b>

### 9、固定资产

#### (1) 固定资产情况

项目	房屋建筑物	生产机器	运输工具	生产器具	办公设备	合计
<b>一、账面原值：</b>						
1.2015.01.01		32,576,338.84	741,325.85	1,915,305.69	2,527,016.39	37,759,986.77
2.本期增加金额	34,391,700.00	52,991.45	137,741.85	102,290.45	276,364.93	34,961,088.68
(1) 购置		52,991.45	137,741.85	102,290.45	276,364.93	569,388.68
(2) 投资者投入	34,391,700.00					34,391,700.00
3.本期减少金额				8,000.00		8,000.00
(1) 处置				8,000.00		8,000.00
4.2015.12.31	34,391,700.00	32,629,330.29	879,067.70	2,009,596.14	2,803,381.32	72,713,075.45
<b>二、累计折旧</b>						
1.2015.01.01		16,933,286.91	391,619.64	791,924.02	2,002,579.26	20,119,409.83
2.本期增加金额		2,662,356.48	110,105.34	314,634.57	176,413.05	3,263,509.44

(1) 计提		2,662,356.48	110,105.34	314,634.57	176,413.05	3,263,509.44
3.本期减少金额				2,216.62		2,216.62
(1) 处置				2,216.62		2,216.62
4.2015.12.31		19,595,643.39	501,724.98	1,104,341.97	2,178,992.31	23,380,702.65
三、减值准备						
四、账面价值						
1.2015.12.31 账面价值	34,391,700.00	13,033,686.90	377,342.72	905,254.17	624,389.01	49,332,372.80
2.2015.01.01 账面价值		15,643,051.93	349,706.21	1,123,381.67	524,437.13	17,640,576.94

## 10、无形资产

### (1) 无形资产情况

项目	软件	合计
一、账面原值		
1.2015.01.01	68,000.00	68,000.00
2.本期增加金额	64,102.56	64,102.56
(1) 购置	64,102.56	64,102.56
3.本期减少金额		
4.2015.12.31	132,102.56	132,102.56
二、累计摊销		
1.2015.01.01	34,266.80	34,266.80
2.本期增加金额	7,868.42	7,868.42
(1) 计提	7,868.42	7,868.42
3.本期减少金额		
4.2015.12.31	42,135.22	42,135.22
三、减值准备		
1.2015.01.01		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.2015.12.31		
四、账面价值		
1.2015.12.31 账面价值	89,967.34	89,967.34
2.2015.01.01 账面价值	33,733.20	33,733.20

## 11、长期待摊费用

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少		2015.12.31
			本期摊销	其他减少	
装修工程及大修理	4,811,383.05	250,000.00	1,063,974.60	109,826.00	3,887,582.45
模具测试架	1,076,548.20		513,838.35	390,834.59	171,875.26
<b>合计</b>	<b>5,887,931.25</b>	<b>250,000.00</b>	<b>1,577,812.95</b>	<b>500,660.59</b>	<b>4,059,457.71</b>

装修工程及大修理项目主要为2014年新建无尘车间及装修食堂等共花费的3,780,514.73元费用。

## 12、递延所得税资产

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
递延所得税资产：				
坏账准备	2,267,199.10	566,799.78	2,125,280.78	531,320.20
存货跌价准备	366,876.89	91,719.22	336,726.02	84,181.51
<b>小计</b>	<b>2,634,075.99</b>	<b>658,519.00</b>	<b>2,462,006.80</b>	<b>615,501.70</b>

## 13、其他非流动资产

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少		2015.12.31
			本期摊销	其他减少	
售后回租固定资产售价与资产账面价值的差额	4,431,712.59		856,764.54		3,574,948.05
<b>合计</b>	<b>4,431,712.59</b>		<b>856,764.54</b>		<b>3,574,948.05</b>

售后回租融资租赁情况如下：

出租方	标的	租赁期间	固定资产原值	固定资产净值	固定资产售价	售后回租固定资产售价与资产账面价值的差额	是否关联方
平安国际融资租赁有限公司	18项固定资产	2013年9月-2016年8月	16,350,403.77	10,754,615.94	5,600,000.00	5,154,615.94	否
平安国际融资租赁有限公司	14项固定资产	2014年7月-2017年6月	2,974,906.00	2,296,413.87	2,082,860.00	213,553.87	否
<b>合计</b>			<b>19,325,309.77</b>	<b>13,051,029.81</b>	<b>7,682,860.00</b>	<b>5,368,169.81</b>	

截至2015年12月31日，售后回租固定资产售价与资产账面价值的差额已

摊销 1,937,713.30 元。

售后回租合同详见本公转书“第二节/五、业务情况/（四）报告期内重大业务合同履行情况/4、融资租赁合同”。

## （二）主要债务情况

### 1、短期借款

项目	2015.12.31	2014.12.31
质押借款	7,000,000.00	7,000,000.00
合计	<b>7,000,000.00</b>	<b>7,000,000.00</b>

注：本公司向广东顺德农村商业银行股份有限公司办理短期借款 700.00 万元，期限自 2015 年 7 月 28 日至 2016 年 7 月 28 日止，借款用于补充流动资金。以本公司的 2 项注册商标提供质押担保。

### 2、应付票据

种类	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	33,321,800.00	33,714,300.00
合计	<b>33,321,800.00</b>	<b>33,714,300.00</b>

公司前 5 名应付票据具体明细如下：

期间	序号	票号	收款人	到期日	金额	是否关联方
2015 年 12 月 31 日	1	25316279	广东建滔积层板销售有限公司	2016/4/27	1,997,000.00	否
	2	25318220	广东建滔积层板销售有限公司	2016/1/9	1,500,000.00	否
	3	25326043	上海南亚覆铜箔板有限公司	2016/1/8	1,300,000.00	否
	4	25326089	广东建滔积层板销售有限公司	2016/5/26	1,300,000.00	否
	5	25319796	上海南亚覆铜箔板有限公司	2016/4/15	1,260,000.00	否
	合计					<b>7,357,000.00</b>
2014 年 12 月 31 日	1	25316279	广东建滔积层板销售有限公司	2015/1/15	1,680,000.00	否
	2	25318220	广东建滔积层板销售有限公司	2015/4/17	1,500,000.00	否
	3	25326043	上海南亚覆铜箔板有限公司	2015/5/25	1,500,000.00	否
	4	25326089	广东建滔积层板销售有限公司	2015/6/17	1,400,000.00	否
	5	25319796	上海南亚覆铜箔板有限公司	2015/6/29	1,000,000.00	否
	合计					<b>7,080,000.00</b>

### 3、应付账款

(1) 应付账款按款项性质分类如下：

项目	2015.12.31	2014.12.31
材料款	35,751,872.43	33,713,636.21
设备款	711,806.49	1,123,721.38
加工费	4,544,326.49	2,895,092.50
环保费	753,508.00	335,429.14
其他		50,979.02
<b>合计</b>	<b>41,761,513.41</b>	<b>38,118,858.25</b>

说明：2015 年末应付关联方款项余额 609,321.20 元，占应付账款期末余额合计数的比例为 1.46%。

(2) 按欠款方归集的应付账款期末余额前五名单位情况：

期间	单位名称	应付账款 期末余额	占应付账款 期末余额合 计数的比 例%	账龄	是否为 关联方
2015 年 12 月 31 日	广东建滔积层板销售有限公司	7,462,299.90	18.20	1 年以内	否
	上海南亚覆铜箔板有限公司	4,560,865.38	11.12	1 年以内	否
	山东金宝电子股份有限公司	4,073,088.21	9.93	1 年以内	否
	广州宏仁电子工业有限公司	1,583,984.83	3.86	1 年以内	否
	盛展线路板材料（深圳）有限公司	1,460,875.75	3.56	1 年以内	否
	<b>合计</b>	<b>19,141,114.07</b>	<b>46.68</b>		
2014 年 12 月 31 日	广东建滔积层板销售有限公司	10,006,299.96	26.59	1 年以内	否
	山东金宝电子股份有限公司	4,096,110.54	10.88	1 年以内	否
	上海南亚覆铜箔板有限公司	3,331,931.73	8.85	1 年以内	否
	广州宏仁电子工业有限公司	1,300,048.71	3.45	1 年以内	否
	莱州鹏洲电子有限公司	1,159,183.57	3.08	1 年以内	否
	<b>合计</b>	<b>1,9893,574.51</b>	<b>52.86</b>		

### 4、预收款项

项目	2015.12.31	2014.12.31
货款	198,696.82	26,089.66

合计	198,696.82	26,089.66
----	------------	-----------

预收款项主要为收取客户的货款，期末无账龄超过1年的预收款项。

## 5、应付职工薪酬

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
短期薪酬		35,332,541.73	34,703,894.61	628,647.12
离职后福利-设定提存计划		966,416.42	966,416.42	
合计		36,298,958.15	35,670,311.03	628,647.12

### (1) 短期薪酬

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
工资、奖金、津贴和补贴		33,425,599.98	32,796,952.86	628,647.12
职工福利费		1,168,419.06	1,168,419.06	
社会保险费		730,742.69	730,742.69	
其中：1. 医疗保险费		543,999.95	543,999.95	
2. 工伤保险费		90,319.14	90,319.14	
3. 生育保险费		96,423.60	96,423.60	
住房公积金		-	-	
工会经费和职工教育经费		7,780.00	7,780.00	
合计		35,332,541.73	34,703,894.61	628,647.12

### (2) 设定提存计划

项目	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
离职后福利		966,416.42	966,416.42	
其中：1. 基本养老保险费		931,424.88	931,424.88	
2. 失业保险费		34,991.54	34,991.54	
合计		966,416.42	966,416.42	

## 6、应交税费

税项	2015.12.31	2014.12.31
企业所得税	37,990.59	389,389.66
增值税	586,969.67	566,686.92
城市维护建设税	27,436.25	33,159.79
教育费附加	19,597.32	14,211.34
地方教育费附加	-	9,474.23
堤围费	8,990.09	11,168.20
印花税	2,933.31	-

代扣代缴个人所得税	24,452.96	14,026.15
<b>合计</b>	<b>708,370.19</b>	<b>1,038,116.29</b>

## 7、其他应付款

项目	2015.12.31	2014.12.31
借款	5,428,861.73	3,504,009.73
废品处理费	429,165.00	207,816.00
其他	40,238.00	96,250.60
零星采购款	12,369.12	844,648.80
保证金	6,000.00	-
<b>合计</b>	<b>5,916,633.85</b>	<b>4,652,725.13</b>

注：2014年末应付关联方款项余额3,504,009.73元，占其他应付款期末余额合计数的比例为75.31%；2015年末应付关联方款项余额5,428,861.73元，占其他应付款期末余额合计数的比例为91.76%。借款详见本节“四、关联方、关联方关系及关联交易/（三）偶发性关联交易”。

## 8、一年内到期的非流动负债

项目	2015.12.31	2014.12.31
一年内到期的长期应付款	1,341,226.58	
<b>合计</b>	<b>1,341,226.58</b>	

### （1）一年内到期的长期应付款

项目	期末数	期初数
应付融资租赁款	1,341,226.58	
<b>合计</b>	<b>1,341,226.58</b>	

## 9、长期应付款

项目	期末数	期初数
应付融资租赁款	2,430,622.05	5,000,439.98
<b>小计</b>	<b>2,430,622.05</b>	<b>5,000,439.98</b>
减：一年内到期长期应付款	1,341,226.58	
<b>合计</b>	<b>1,089,395.47</b>	<b>5,000,439.98</b>

说明：融资租赁事项详见“第二节/五、业务情况/（四）报告期内重大业务合同及履行情况/4、融资租赁合同”、本节“五、财务状况分析/（一）主要资产

情况/11、长期待摊费用”及本节“六、关联方、关联方关系及关联交易/（四）关联方担保情况”。

### （三）报告期内股东权益情况

#### 1、股本变动情况说明

报告期内公司股本发生变化，具体情况详见“第一节、公司基本情况/三、股权结构及主要股东情况/（四）公司设立以来股本的形式及变化和重大资产重组情况”。

#### 2、资本公积变动情况说明

报告期内资本公积未发生变动。

#### 3、盈余公积变动情况说明

2014年公司由于存在未弥补亏损，未计提盈余公积。2015年公司按照弥补亏损以后的净利润余额计提盈余公积1,089.60元。

#### 4、未分配利润变动情况说明

各报告期期末，公司当期净利润在提取盈余公积及进行分配后，形成期末的未分配利润。2014年由于前股东朱闻文、曹剑锋离开，对2人分配了435,982.62元股利。详见“第一节、公司基本情况/三、股权结构及主要股东情况/（四）公司设立以来股本的形式及变化和重大资产重组情况/第5、6次转让”。

## 六、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则第36号-关联方披露》（财会[2006]3号）的规定，公司关联方及关联关系如下：

#### 1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东及实际控制人 如下：

关联方名称	关联方关系
吴子坚、陈顺芝	实际控制人及其配偶

## 2、公司控股企业、合营企业和联营企业

本公司无控股企业、合营企业和联营企业

## 3、不存在控制关系的关联方

(1) 持有公司5%以上的其他股东

无

(2) 公司的其他董事、监事、高管、核心技术人员

序号	名称	关联关系
1	林灿荣	董事、总经理
2	陈浩	董事、副总经理
3	黄凯龄	董事
4	刘镇权	董事
5	郭振昇	监事会主席
6	何志永	监事
7	何嘉欣	监事
8	左三查	财务负责人
9	钟秋甜	董事会秘书

(3) 公司的实际控制人及其他关联方控制或具有重大影响的其他企业。

序号	企业名称	与公司的关联关系
1	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	实际控制人控制的企业
2	广东成德实业有限公司	实际控制人控制的企业
3	成德电子（香港）有限公司	实际控制人控制的企业
4	新余嘉润投资管理有限公司	公司股东/实际控制人控制的企业
5	新余盈力投资合伙企业（有限合伙）	公司股东/实际控制人有重大影响的企业
6	新余盈富投资合伙企业（有限合伙）	公司股东/实际控制人有重大影响的企业
7	裕丰国际投资有限公司	实际控制人控制的企业

## (二) 经常性关联交易

### 1、采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年度	2014 年度
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	覆铜板	市场价格	474,174.55	--

具体采购信息如下：

采购时间	采购标的	采购金额 (元)	采购数量 (张)	采购单价 (元/张)	海亚电路 购入单价 (元/张)
2015 年 11 月 30 日	覆铜板 (FR-4/1.6mm)	115,897.44	1200	96.58	96.58
	覆铜板 (FR-4-1.2)	70,063.69	1028	68.160	57-71
	覆铜板 (FR-4-1.6)	18,917.58	227	83.34	83.34
	覆铜板 (CEM-3-1)	70,644.38	1357	52.06	52.06
	电子层压板 (CEM-3-1.0)	198,651.46	3848	51.62	51.62

海亚电路由于正在注销，将其剩余原材料按照账面价值销售给成德电子。关联方采购金额占采购总额的比例为 0.40%。

### 2、出售商品、提供劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年度	2014 年度
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	覆铜板、电费	市场价格	831,346.02	15,568.00

2015 年度具体销售信息如下：

销售时间	销售标的	销售金额 (元)	销售数量 (张)	销售单价 (元/张)	购入单价 (元/张)
2015 年 2 月 27 日	覆铜板 (95GF-1.6-1/0)	405,982.91	5000	81.20	81.20
2015 年 4 月 29 日	覆铜板 (95GF-1.6-1/0)	405,982.91	5000	81.20	81.20
2015 年	电费	19,380.20	-	-	-

2015 年度关联方销售金额占销售总额的比例为 0.58%。

### 3、关联租赁情况

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年度	2014 年度
-----	--------	---------------	---------	---------

吴子坚	厂房租金	市场价格	415,632.00	417,816.00
-----	------	------	------------	------------

经核查，成德科技经营场所位于佛山市顺德区大良红岗居委会附近厂房，视厂房面积、供水供电、便利性等因素的影响，报告期内的租金水平约为5-7元/m<sup>2</sup>/月。2014年、2015年吴子坚将面积为6,963.60m<sup>2</sup>厂房以5元/m<sup>2</sup>/月的单价租赁给企业。

经核查，报告期内的关联交易均以市场价格进行交易。交易金额较少，2015年，向关联方采购和销售的比例分别为0.40%、0.58%。目前海亚电路板已经进入清算程序，吴子坚名下的房产也注入到了公司，上述关联交易不会损害公司利益。

### （三）偶发性关联交易

#### 1、关联方资金拆借情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入资金			
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	4,448,724.40	2015.10.30	2016.12.31
吴子坚	980,137.33	2015.11.30	2016.12.31

公司由于发展需要，流动资金较为紧张，向佛山市顺德区海亚电路板有限公司及吴子坚借入资金。

#### 2、关联方设备占用

关联方	设备类型	设备原值	设备净值
占用关联方设备			
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	生产设备	7,786,063.18	2,555,081.76
	其他工具	404,154.77	148,205.80

经核查，报告期内，公司存在无偿使用海亚电路的相关单面板设备进行生产的情形。截至2015年12月31日，海亚电路的经营设备原值为8,190,217.95元，净值为2,703,287.56元。

为减少关联交易，海亚电路板已进入清算程序，截至本公开转让说明书出具日，公司与海亚电路已签订《资产转让协议》，海亚电路将其名下全部机器

设备，按评估值作价转让给公司，相关资产评估、资产转让手续尚在办理过程中。

#### （四）关联方担保情况

本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	是否已经履行完毕	备注
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	USD594,000.00	2010.09.03	2014.09.03	是	说明①
吴子坚	USD594,000.00	2010.09.03	2014.09.03	是	说明①
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	6,228,000.00	2013.09.30	2016.08.30	否	说明②
广东成德实业有限公司	6,228,000.00	2013.09.30	2016.08.30	否	说明②
吴子坚	6,228,000.00	2013.09.30	2016.08.30	否	说明②
周锐坤	6,228,000.00	2013.09.30	2016.08.30	否	说明②
林灿荣	6,228,000.00	2013.09.30	2016.08.30	否	说明②
佛山市顺德区海亚电路板有限公司	2,317,968.00	2014.07.14	2017.06.14	否	说明③
广东成德实业有限公司	2,317,968.00	2014.07.14	2017.06.14	否	说明③
吴子坚	2,317,968.00	2014.07.14	2017.06.14	否	说明③
周锐坤	2,317,968.00	2014.07.14	2017.06.14	否	说明③
林灿荣	2,317,968.00	2014.07.14	2017.06.14	否	说明③

说明：①本公司向恒生银行（中国）有限公司佛山支行办理长期借款594,000.00美元。上述借款由自然人吴子坚、佛山市顺德区海亚电路板有限公司提供连带责任保证担保。

②本公司于2013年9月30日与平安国际融资租赁有限公司签订固定资产售后回租合同，租赁期3年，租赁标的额560.00万元，合同租金总额622.80万元，租金随银行同期贷款利率调整。由自然人吴子坚、周锐坤、林灿荣和佛山市顺德区海亚电路板有限公司、广东成德实业有限公司为合同提供连带责任保证担保。

③本公司于2014年7月14日与平安国际融资租赁有限公司签订固定资产售后回租合同，租赁期3年，租赁标的额208.286万元，合同租金总额231.80万元，租金随银行同期贷款利率调整。由自然人吴子坚、周锐坤、林灿荣和佛山

市顺德区海亚电路板有限公司、广东成德实业有限公司为合同提供连带责任保证担保。

## （五）关联方往来情况

### 1、应收关联方款项

项目名称	关联方	2015.12.31		2014.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	吴子坚			100,000.00	50,000.00

应收关联方款项增减变动情况：

项目名称	关联方	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.12.31
其他应收款	吴子坚	100,000.00			100,000.00

（续）

项目名称	关联方	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
其他应收款	吴子坚	100,000.00		100,000.00	

其他应收款-吴子坚款项主要系代垫的董事长社保费用。2015年末该款项余额为0。

### 2、应付关联方款项

项目名称	关联方	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	609,321.20	-17,916.97
其他应付款	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	4,448,724.40	4,275,838.80
其他应付款	吴子坚	980,137.33	-564,013.07

应付关联方款项增减变动情况：

项目名称	关联方	2014.01.01	本期增加	本期减少	2014.12.31
应付账款	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	-17,916.97	-	-	-17,916.97
其他应付款	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	-	7,275,838.80	3,000,000.00	4,275,838.80
其他应付款	吴子坚	-91,829.07	22,778,523.24	23,250,707.24	-564,013.07

（续）

项目名称	关联方	2015.01.01	本期增加	本期减少	2015.12.31
------	-----	------------	------	------	------------

应付账款	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	-17,916.97	554,784.22	-72,453.95	609,321.20
其他应付款	佛山市顺德区海亚电路板有限公司	4,275,838.80	2,137,938.72	1,965,053.12	4,448,724.40
其他应付款	吴子坚	-564,013.07	25,015,632.00	23,471,481.60	980,137.33

## (六) 规范关联交易的制度安排

公司尽量避免关联交易。对于必要的关联交易，公司建立了完善的决策、监督体系，以确保关联交易按公允价格进行，平等保护公司及非关联股东的利益。具体制度安排包括：在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中明确规定关联交易决策程序、回避制度等事项。

### 1、决策权限

(1) 由董事长或董事会进行审批/审议的关联交易

《公司章程》中规定：公司股东大会授权董事会对公司关联交易的决策权限为：交易金额不超过公司最近一期经审计的净资产值 5%或绝对金额在 500 万元以内的关联交易，由董事会审议批准。

公司《关联交易决策制度》中对董事长和董事会的关联交易权限进行了进一步规定：

- 1) 下列关联交易由公司董事长审批，并报董事会备案：
  - i. 与关联自然人发生的金额低于30万元的关联交易；
  - ii. 与关联法人发生的金额低于100万元或低于公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%的关联交易。

若上述关联交易是与董事长本人或与由董事长本人控股的关联法人发生的关联交易，则该等关联交易由董事会审议通过。

- 2) 下列关联交易由公司董事会审议决定：
  - i. 与关联自然人发生的金额在30万元以上的关联交易；
  - ii. 与关联法人发生的金额在100万元以上及占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易。

## (2) 由股东大会审议的关联交易

《公司章程》以及《关联交易决策制度》中规定：公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 500 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易由公司董事会先行审议，通过后提交公司股东大会审议。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

## 2、决策程序

### (1) 《关联交易决策制度》对关联交易决策程序的相关规定

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

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表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

### (2) 《公司章程》对关联交易决策程序的相关规定

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东

大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

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。关联股东回避表决的程序为：

1) 公司董事会秘书或关联股东或其他股东根据相关规定提出关联股东回避申请；

2) 关联股东不得参与审议有关关联交易事项；

3) 股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东进行表决。

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

## **七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

无。

## **八、公司最近两年的资产评估情况**

2015 年 8 月 28 日，广东中联羊城资产评估有限公司出具编号为中联羊城评字[2015]第 FYMPD0290 号评估报告，对吴子坚位于佛山市顺德区大良街道办事处红岗居委会金斗组的房地产，其中房屋建筑面积 6,963.6 平方米，土地使用权面积 12,475.6 平方米，评估价值为 3,339.78 万元。吴子坚以厂房作价的形式增加公司注册资本 3,339 万元。

## **九、股利分配政策和最近两年分配情况**

### **(一) 报告期内股利分配政策**

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议同意，可按照股东持有的股份比例分配。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

## **(二) 公司最近两年的股利分配情况**

2014年由于前股东朱闻文、曹剑锋退出，对2人分配了435,982.62元股利。详见“第一节、公司基本情况/三、股权结构及主要股东情况/（四）公司设立以来股本的形式及变化和重大资产重组情况/第5、6次转让”。

## **(三) 公开转让后的股利分配政策**

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

## **十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况**

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在控股子公司或应纳入合并报表的其他企业的情形。

## **十一、对公司持续经营有不利影响的风险因素**

### **(一) 市场竞争风险**

全球印制电路板行业比较分散，生产商众多，尚未出现市场主导者。根据Prismark发布的2014年全球PCB企业排名，日本NipponMektron(旗胜)产值29.97亿美元，占全球PCB总产值的5.2%。与全球PCB行业的发展格局类似，我国的印制电路板行业亦呈现出分散的竞争格局，企业规模普遍较小，大型PCB企业的数量较小。根据CPCA发布的第十四届(2014)中国印制电路行业排行榜显示，臻鼎科技控股股份有限公司2014年营收154.75亿元，占国内PCB

总产值的 9.69%。

由于 PCB 行业各类生产企业众多，行业的市场集中度较低，PCB 生产企业的市场竞争激烈。同时，伴随着下游产业终端电子产品竞争加剧，价格持续走低，对应 PCB 产品也存在价格下降风险。若本公司不能根据行业的发展趋势、客户需求变化、技术进步及业务模式创新以提高公司的竞争实力，及时推出有竞争力的高技术高附加值产品，则公司存在因市场竞争导致业绩下滑或被竞争对手超越的风险。

## （二）原材料价格波动风险

覆铜板是公司产品生产所需的主要原材料，其价格波动将对经营业绩造成一定影响。公司 2014 年度、2015 年度原材料成本占生产成本的比例分别为 61.98%、62.68%。若未来原材料价格上升，会对公司的经营业绩造成不利影响。

公司选择了多家上游企业作为原材料供应商，降低对单一供应商的依赖程度。采购部不设经理职务，采购部的主管受公司其他部门经理的监督。公司逐年制定成本节约计划及相应激励机制，促进各部门降本增效的积极性，使公司生产成本得到有效的控制。

## （三）偿债能力风险

公司 2015 年、2014 年的资产负债率分别为 62.96%、82.69%；流动比率分别为 0.97、0.94；速动比率分别为 0.60、0.61。报告期内，公司偿债能力偏弱，这主要是由于公司所处的电子设备制造业属于资本密集型行业，生产线及技术更新所需要的资金较多。并且产业链内普遍采用银行承兑汇票的方式进行结算，导致应收票据、应付票据的金额较大，企业资金较为紧张。

报告期内，公司虽然债务规模较大，但从未出现对银行及供应商违约的现象。为了改善财务结构，公司实际控制人吴子坚将名下厂房作价 3,339 万元注入企业，并组建了员工持股平台对企业进行资金投入。企业的客户大部分为国内知名企业，回款较为稳定。

公司偿债能力稳定，不存在由于负债导致持续经营能力受到不利影响。

#### **（四）环保风险**

公司在生产产品过程中会产生废水、废气和固体废物以及噪声，特别是 PCB 生产过程中的电镀工序，环保要求较高，如果处理不当会污染环境，给人民生活带来不利影响。

公司是广东省清洁生产协会会员单位。公司自成立以来建立了系统的污染物处理管理制度和体系，对每一项新建或者技改项目都要经过严格论证，使公司的“三废”排放达到了环保规定的标准。公司仍不能完全排除在生产过程中因管理疏忽等原因或不可抗力等因素出现环境事故的可能。若出现环保方面的意外事件、对环境造成污染、触犯环保方面法律法规，则会对公司声誉及日常经营造成不利影响。

同时，随着社会对环境保护意识的不断增强，我国对环保方面的要求日趋提高，国家及地方政府可能在将来颁布更多新的环保法规，提高环保标准，并不断提高对企业生产经营过程中的环保要求，这都将导致公司的环保成本增加，从而对盈利水平带来一定影响。

#### **（五）公司租赁的生产厂房未取得房屋产权证的风险**

公司租赁的生产厂房位于佛山市顺德区大良街道办事处红岗居委会金斗组，租赁面积 8,415 平米，出租方为廖顺基。该房产系廖顺基在租赁的土地上加盖而成，该厂房未获得房地产权证书，存在权利瑕疵，可能被相关主管部门采取强制拆除措施，公司租赁合同可能被确认为无效，公司存在被迫搬迁的风险。

鉴于以上情况，顺德区大良街道办事处房屋拆迁管理办公室于 2016 年 3 月 23 日出具《证明》：成德科技承租位于佛山市顺德区大良街道办事处红岗居民委员会金斗组土地 8,415 平方米，该地块暂无拆迁计划。佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司于 2016 年 3 月 25 日出具《声明》：其拥有出租该物业完整、充分权利，如在合同有效期内，因法律法规及政策原因导致成德科技无法承租该物业的，其将按租赁合同规定的时限通知。廖顺基于 2016 年 3 月 23 日出具《声明》：其保证物业转租的合法、稳定性，若在租赁合同有效期内，因出租物业、转租及建造厂房等行为违反法律、法规导致成德科技无法承租该物业的，其将及时通知成德科技，给予合理搬迁时间。同时，公司实际控制人吴子坚已

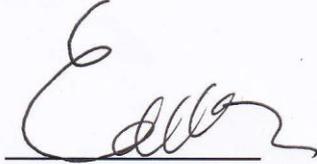
出具承诺，若因前述权属瑕疵导致公司搬迁，其将全额承担由此给公司造成的损失和增加的成本及费用。

## 第五节有关声明

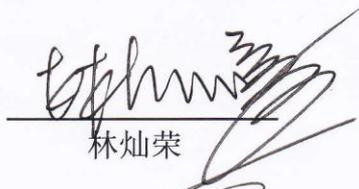
### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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

全体董事签名：



吴子坚



林灿荣



陈浩

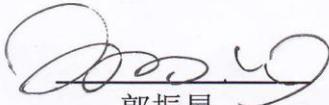


黄凯龄

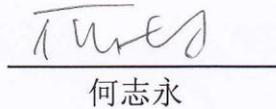


刘镇权

全体监事签名：



郭振昇

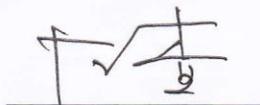


何志永

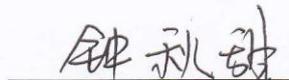


何嘉欣

非董事高级管理人员签名：



左三查



钟秋甜

广东成德电子科技股份有限公司

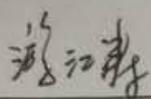
2016年6月24日

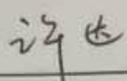


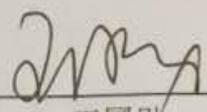
## 二、主办券商声明

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

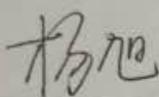
项目组成员签名：

  
游江涛

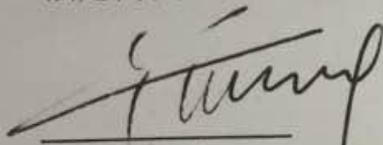
  
许达

  
王国勋

项目负责人签名：

  
杨旭

法定代表人：

  
薛峰

光大证券股份有限公司

2016年4月27日



### 三、律师声明

本所及经办律师已阅读广东成德电子科技股份有限公司公开转让说明书，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。本所及经办律师对广东成德电子科技股份有限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：

  
张 炯

经办律师：

  
肖 剑  
侯秀如

广东信达律师事务所

2016 年 4 月 28 日

#### 四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师：



郑馥丽



雷兵

会计师事务所执行事务合伙人：

徐华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年4月27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