

西伯电子（昆山）股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一七年四月

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

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

重大事项提示

一、行业竞争加剧风险

目前，公司的主要产品为专业扬声器、汽车喇叭和电子书阅读器等产品，公司凭借较强的技术和研发实力、良好的产品质量等竞争优势成为广达、英业达、纬创等重要客户的重要供应商。但由于行业规模化效应较明显，不排除较大规模的竞争对手弘立、富祐鸿等企业通过技术创新、经营模式创新等方式挤压公司的市场占有率。同时，伴随着行业发展，大陆地区也可能涌出新一批竞争者进入到该行业中来，加大市场竞争风险。

二、人力成本上升风险

微型扬声器的加工与生产属于劳动密集型行业，公司的生产需要大量生产工人。报告期内，人工费用占公司主营业务成本的比例分别为：25.07%、26.49%和 22.20%，占比较高。由于近年来沿海地区工人工资上涨较快，为节约成本，公司在 2014 年底已将昆山的生产线迁移至重庆，有效降低了人力费用。但随着内陆地区的人力成本逐渐上升，公司存在用工费用上升，利润下降的风险。

三、应收账款收回风险

报告期内，公司应收账款净额分别为 4,642.67 万元、5,033.11 万元和 6,634.29 万元，占当期末资产总额的比例分别为 31.62%、30.06%、57.35%。虽然公司应收账款的账龄较短，客户质量较高，公司也按照会计准则的要求和公司的实际情况计提了相应的坏账准备。但若公司主要客户的经营情况发生不利变化，则可能导致到期有较大金额应收账款无法及时收回，将对公司经营带来不利影响。

四、原材料价格波动风险

报告期内，原材料占公司营业成本的比例分别为：65.84%、61.77%和 67.52%。公司主要原材料为音圈、音膜、电线、U 铁、华司、上下盖（塑料盖）等，由于近年来大宗原材料价格受全球经济影响波动较大，如果这些原材料价格形成较大幅度波动，可能对公司经营业绩造成不利影响。

五、汇兑风险

报告期内，公司境外实现销售收入分别为 11,337.99 万元、10,001.05 万元和 12,274.60 万元，占比达到 98.79%、98.92%和 99.96%，其中大多数对外销售均以

美元计价结算。若未来人民币兑美元汇率出现不利波动，可能导致公司出现金额较大的汇兑损失，对公司经营业绩产生不利影响。针对汇率风险，公司暂未采取金融工具进行规避，但公司可根据汇率的波动情况灵活调整结汇时间，避免汇兑风险。

六、客户集中度高的风险

目前，笔记本电脑市场及其代工市场经过多年的发展，市场集中度已经较高，从而导致公司的下游客户较为集中。公司经过多年经营，已经积累了一批长期、稳定的优质客户，一般而言，通过上述客户认证成为其合格供应商后、其合作具有供应量大、长期和稳定等特点。

报告期内，公司前五大客户占营业收入的比重分别为 74.11%、85.05% 和 87.19%，客户的集中度较高。虽然长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果公司与主要客户的合作发生变化，或该客户自身经营发生困难，将可能对公司的产品销售和业务发展造成不利影响。

七、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制自然人为吕俊德，公司控股股东为 EASYLINK TECHNOLOGY，而振曜科技通过 EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION 和 NORTHLINK TECHNOLOGY 合计持有公司 95.50% 股权，实际控制公司 99.11% 的股权，吕俊德直接持有振曜科技 10.24% 的股份，为振曜科技第一大股东，且吕俊德从 1997 年起一直担任振曜科技董事长兼总经理，实际负责振曜科技的日常运营和重大决策，对振曜科技的业务经营和发展具有重大影响，实际控制振曜科技，因此，认定吕俊德为公司实际控制人。尽管公司目前已经建立了较为完善的法人治理结构及相关内部控制制度，在制度上对实际控制人的行为进行了规范，但不排除公司实际控制人凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司经营管理、人事任免、财务等方面进行不当控制，从而影响公司正常经营，损害中小股东利益。

八、内控制度未有效执行的风险

自股份公司成立以来，为保证公司的正常经营以及业务的顺利开展，公司建立了较为完整的内部控制制度。但是，内部控制具有固有限制，由于对风险认识不足，且由于相关治理机制建立时间较短，可能存在制度设计缺陷、制度执行不

力、员工和客户道德缺失而导致制度失效的可能性。因此，公司在未来经营中仍然存在内部控制制度更新不及时、执行不力等风险，从而影响公司持续、稳定、健康发展。

九、毛利率下降的风险

报告期内，公司的综合毛利率分别为 10.74%、17.75%和 22.90%，增长较快。公司的产品主要根据客户的定制化需求进行接单生产，由于笔记本更新换代频率高，公司特定型号的产品寿命通常并不是很长，所以个别高毛利的型号有可能在将来减少产量和销量。不过随着公司技术能力升级、与下游客户合作关系更加紧密以及笔记本电脑配置高端化所带来的市场需求，公司以后将继续承接高毛利的高端机型订单。但如果下游客户经营生产出现较大变化或者业务转型，不排除公司接到的高端机型订单减少，导致总体毛利下降，对公司的经营业绩产生不利影响。

十、出口退税政策变化的风险

境外销售是公司销售的主要部分，公司主要产品出口退税率为 17%，报告期内公司出口退税金额分别为 1,122.57 万元、1,094.63 万元和 1,639.49 万元。出口退税是国际上较为通行的政策，对于提升本国企业在国际市场上的竞争力、促进出口贸易有重要作用。在可预见的期间内国家不会取消出口退税政策，该政策发生变化的可能性也较小。但若国家降低公司主要产品的出口退税率，将会直接影响公司出口退税额和现金流入。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、行业竞争加剧风险	2
二、人力成本上升风险	2
三、应收账款收回风险	2
四、原材料价格波动风险	2
五、汇兑风险	2
六、客户集中度高的风险	3
七、实际控制人不当控制的风险	3
八、内控制度未有效执行的风险	3
九、毛利率下降的风险	4
十、出口退税政策变化的风险	4
目录	5
释义	8
第一节 基本情况	11
一、公司概况	11
二、股份挂牌情况	12
三、公司股东情况	14
四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况	20
五、公司子公司、分公司的基本情况	33
六、董事、监事、高级管理人员基本情况	39
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	42
八、本次挂牌的有关机构情况	43

第二节 公司业务	46
一、公司的主要业务	46
二、公司生产或服务的主要流程及方式	52
三、与公司业务相关的主要资源要素	55
四、公司主要业务情况	63
五、公司的商业模式	75
六、业务收入占申请挂牌公司 10.00% 以上的子公司基本情况	79
七、公司所处行业基本情况	88
第三节 公司治理	102
一、最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	102
二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估	103
三、最近两年一期内有关处罚情况	105
四、公司的独立性	106
五、同业竞争情况	108
六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	111
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	112
八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	117
第四节 公司财务	119
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表	119
二、财务报表编制的基础，合并财务报表范围及变化情况	136
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	137
四、报告期内的主要财务指标	156
五、报告期利润形成的有关情况	165
六、主要资产情况	177
七、重大债务情况	196

八、股东权益情况	203
九、关联方关系及关联交易	206
十、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	215
十一、资产评估情况	216
十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况	216
十三、可能影响公司持续经营的风险因素	217
第五节 有关声明	222
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	222
二、主办券商声明	223
三、会计师事务所声明	224
四、律师事务所声明	226
五、承担资产评估业务的资产评估机构声明	227
第六节 附件	228
一、主办券商推荐报告	228
二、财务报表及审计报告	228
三、法律意见书	228
四、公司章程	228
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	228

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

公司、本公司、股份公司、西伯股份、西伯电子	指	西伯电子（昆山）股份有限公司
有限公司、西伯有限	指	西伯电子（昆山）有限公司，系西伯电子（昆山）股份有限公司前身
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌转让的行为
推荐主办券商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
律师事务所、盈科	指	北京盈科（上海）律师事务所
中准会计师、会计师	指	中准会计师事务所（特殊普通合伙）
中科华评估、评估师	指	北京中科华资产评估有限公司
西伯重庆	指	西伯电子（重庆）有限公司，西伯股份全资子公司
西伯厦门	指	西伯（厦门）电子有限公司，西伯股份全资子公司
EASYLINK TECHNOLOGY	指	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED，西伯股份股东
MEDIA CHAMPION	指	MEDIA CHAMPION CORPORATION，西伯股份股东
NORTHLINK TECHNOLOGY	指	NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION，西伯股份股东
嘉善融盛	指	嘉善融盛电子科技有限公司，西伯股份股东
嘉善融达	指	嘉善融达电子科技有限公司，西伯股份股东
厦门泰富晟	指	厦门泰富晟投资管理有限公司，西伯股份股东
台湾西伯	指	台湾西伯股份有限公司
振曜科技	指	台湾振曜科技股份有限公司
东荃科技	指	东荃科技股份有限公司
合肥能创悦	指	合肥能创悦电子有限公司
绿林资讯	指	绿林资讯股份有限公司
德奇电子	指	德奇电子扬州有限公司
东莞荃曜	指	东莞荃曜电子有限公司

苏州东荃	指	苏州东荃资讯科技有限公司
金联电子	指	金联电子股份有限公司
阅易科技	指	阅易科技股份有限公司
楷丰投资	指	楷丰投资有限公司
超昱光电	指	超昱光电科技股份有限公司
嘉善荣悦	指	嘉善荣悦电子有限公司
纬创	指	纬创资通集团
英业达	指	英业达股份有限公司
广达	指	广达电脑股份有限公司
仁宝	指	仁宝电脑工业股份有限公司
和硕	指	和硕联合科技股份有限公司
弘立	指	重庆弘立电子有限公司
富顺鸿	指	苏州富顺鸿电子有限公司
元太科技	指	元太科技工业股份有限公司
川奇光电	指	川奇光电科技（扬州）有限公司
兴柜股票	指	已经申请上市上柜辅导契约之公开发行公司之股票,在尚未挂牌之前,经过柜台买卖中心依相关规定核准,先在证券商营业处所议价买卖
三会	指	股东大会（股东会）、董事会、监事会的统称
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《西伯电子有限公司章程》	指	《西伯电子（昆山）有限公司章程》
《公司章程》	指	《西伯电子（昆山）股份有限公司章程》
控股股东	指	EASYLINK TECHNOLOGY
实际控制人	指	吕俊德
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
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
近两年一期、报告期	指	2014年、2015年、2016年1-10月
本公开转让说明书	指	西伯电子（昆山）股份有限公司公开转让说明书

二、专业术语

ODM	指	英语“Original Design Manufacturer”的缩写，指原始设计制
-----	---	--

		造商。
OEM	指	英语“Original Equipment Manufacturer”的缩写，指代工生产
PMP	指	英文“Portable Media Player”的缩写，指便携式媒体播放器
IECQ	指	国际电工委员会电子元器件质量评定体系
RoHS	指	关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令
WEEE	指	报废电子电气设备指令
HUB 仓	指	保税区内物流集转中心，联系下游厂商与上游供应商的桥梁，代理供应商完成管理客户库存的工作
发泡材料	指	以塑料、橡胶等原材料加以催化剂等辅料，通过物理发泡或交联发泡，使塑料和橡胶中出现大量细微泡沫，体积增加，密度减少，软质发泡材料质量轻、柔软度好，具备缓冲、吸音、吸震、保温、过滤等功能
最低谐振频率	指	声学上衡量扬声器低音音质的指标
磁能积	指	磁铁的磁强度
LMS 音响测试系统	指	美国 Linearx System 公司所研发的声学测试系统
Sound check 音响测试系统	指	美国 Audio Precision 公司所研发的声学测试系统
KLIPPEL 音响仿真测试系统	指	德国 KLIPPEL 公司所研发的声学测试系统
Clio-8 代音响测试系统	指	意大利 Audiomatica 公司所研发的声学测试系统
LDS	指	不锈钢与塑胶一同注射组合成型技术
胴体	指	扬声器中音膜的锥体结构部分
MEMS	指	英语“Micro-Electro-Mechanical System”的缩写，微电子机械系统

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：西伯电子（昆山）股份有限公司

英文名称：SABLE ELECTRONICS (KUNSHAN) CO., LTD.

注册资本：37,500,000 元

法定代表人：宗绪福

有限公司成立日期：2004 年 3 月 15 日

股份公司设立日期：2017 年 1 月 18 日

营业期限：2004 年 3 月 15 日至无期限

住 所：江苏省昆山开发区昆嘉路 2161 号 3 号房 3 楼西侧

统一社会信用代码：91320583758480909K

邮 编：215334

电 话：0512-86161234

传 真：0512-86161555

电子邮箱：lucas.chang@sableinc.com.cn

信息披露负责人：张寓翔

所属行业：按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年版），公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”行业；按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C3971 电子元件及组件制造”。按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“17111112 其他电子元器件”。

主营业务：专业喇叭（扬声器）的研发生产，公司主要生产供应笔记本电脑内置扬声器，以及少量的平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和汽车喇叭、壁挂喇叭等产品。

二、股份挂牌情况

（一）股份挂牌基本情况

- 1、股份代码：【】
- 2、股份简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量：37,500,000股
- 6、挂牌日期：【】年【】月【】日
- 7、转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十八条、第二十九条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司

申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东所持股份的限售安排

公司于 2017 年 1 月 18 日整体变更为股份有限公司，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，股份公司发起人股东共持有股份 37,500,000 股，该 37,500,000 股全部限售。公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公司转让数量如下：

序号	股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)	是否存在 质押或冻 结情况	本次可进入全国股 份转让系统公司转 让的数量(股)
1	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	21,930,890	58.48	否	0
2	MEDIA CHAMPION CORPORATION	11,918,001	31.78	否	0
3	NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	3,319,190	8.85	否	0
4	嘉善融盛	165,959	0.44	否	0
5	厦门泰富晟	110,640	0.30	否	0
6	嘉善融达	55,320	0.15	否	0
合计		37,500,000	100.00	-	0

3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司股东未就所持股份作出严于相关法律、法规、公司章程规定的自愿锁定承诺。

4、股票转让方式

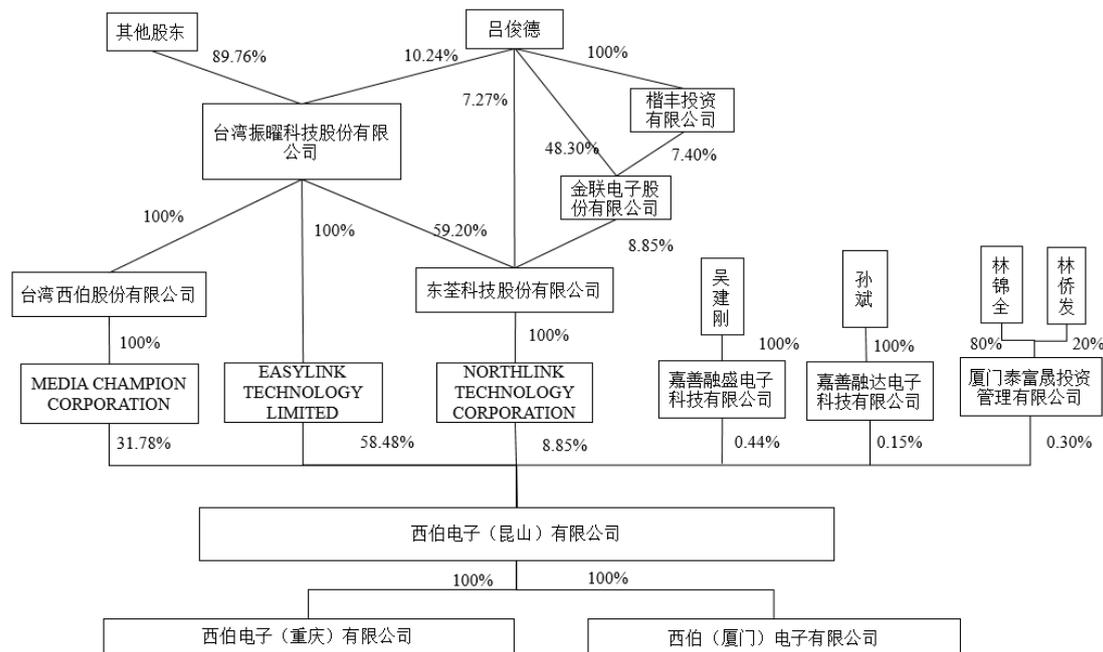
2017 年 1 月 19 日，公司召开二〇一七年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后采取协议转让方式的议案》。

公司在全国中小企业股份转让系统挂牌时股票转让方式为协议转让。

三、公司股东情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的基本情况

截止本公开转让说明书签署日，公司股东及其持股情况如下表：

股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股权质押情况
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	21,930,890	58.48	境外投资者	无
MEDIA CHAMPION CORPORATION	11,918,001	31.78	境外投资者	无
NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	3,319,190	8.85	境外投资者	无
嘉善融盛电子科技有限公司	165,959	0.44	境内法人	无
厦门泰富晟投资管理有限公司	110,640	0.30	境内法人	无
嘉善融达电子科技有限公司	55,320	0.15	境内法人	无
合计	37,500,000	100.00	-	-

1、控股股东及实际控制人的基本情况及其最近两年一期变化情况

（1）控股股东、实际控制人的基本情况

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》的相关规定，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。”

根据《公司法》的规定，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”。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》，实际控制人是指“通过投资关系、协议或者其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或者其他组织。

截至本公开转让说明书签署日，EASYLINK TECHNOLOGY直接持有公司58.48%的股权，为公司控股股东。

控股股东的基本情况：

EASYLINK TECHNOLOGY 于 2000 年 4 月 3 日在英属维尔京群岛成立，注册地址为 Offshore Incorporations Center, P.O. Box 957, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，持有《公司注册证书》，公司执照编号为 380276，授权注册资本为 1,500 万股，每股面值 1 美元，已发行股本 1,500 万股。登记法人董事为振曜科技，其授权签字代表为吕俊德。EASYLINK TECHNOLOGY 登记股东为：振曜科技，持有 EASYLINK TECHNOLOG 100%的股权。

振曜科技通过 EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION 和 NORTHLINK TECHNOLOGY 合计持有公司 95.50%股权，实际控制公司 99.11%的股权，吕俊德直接持有振曜科技 10.24%的股份，为振曜科技第一大股东，且吕俊德自 1997 年振曜科技成立起一直担任振曜科技董事长兼总经理，对股东会召开、董事会运作及振曜科技的业务经营和发展具有实质性影响，实际控制振曜科技。因此，认定吕俊德为公司实际控制人。

实际控制人吕俊德的基本情况：

吕俊德先生，男，出生于 1958 年 8 月，中国台湾，无境外永久居留权，本科学历。1987 年 8 月至今，任台湾西伯董事长兼总经理；1994 年 7 月至今，任金联电子董事长；1995 年 4 月至今任西伯厦门董事；1997 年 6 月至今，任振曜科技董事长兼总经理；2000 年 4 月至今，任 EASYLINK TECHNOLOGY 董事长；2004 年 2 月至今，任 MEDIA CHAMPION 董事长；2005 年 7 月至今，任楷丰投

资董事长；2015年6月至今，任德奇电子董事；2016年12月至今，任西伯股份董事，任期三年。

振曜科技基本情况：

振曜科技于1997年6月6日成立，公司所在地为新竹县竹北市博爱街945号。振曜科技于2000年6月22日公开发行，且其股票经中国台湾证券柜台买卖中心（以下简称“柜买中心”）同意登录为柜买中心兴柜股票，自2002年1月2日开始柜台买卖，经柜买中心同意自2002年1月28日开始以一般类股为柜台买卖（上柜）迄今。振曜科技目前登记资本总额为新台币1,000,000,000元，实收资本总额为新台币832,808,970元。

（2）控股股东、实际控制人最近两年一期的变化情况

报告期内，EASYLINK TECHNOLOGY对公司持股比例均在50%以上，为公司控股股东。振曜科技通过直接和间接方式合计持有公司95.50%股权，实际控制公司99.11%的股权，吕俊德先生一直实际控制振曜科技，能够持续对公司的经营管理和决策施予重大影响，吕俊德为公司的实际控制人。因此，公司报告期内实际控制人未发生变化。

2、其他股东的基本情况

（1）MEDIA CHAMPION

MEDIA CHAMPION于2004年2月18日在萨摩亚成立，注册地址为Offshore Chambers, P.O. Box 217, Apia, Samoa，公司持有《公司注册证书》，公司执照号码为15959，注册资本为6,000,000美元，实收资本额为1,575,000美元。登记法人董事为台湾西伯，其授权签字代表为吕俊德。MEDIA CHAMPION 登记股东为：台湾西伯，持有MEDIA CHAMPION100%股权。

（2）NORTHLINK TECHNOLOGY

NORTHLINK TECHNOLOGY于2014年10月28日在萨摩亚成立，注册地址为Offshore Chambers,P.O. Box 217, Apia, Samoa，公司持有《公司注册证书》，公司执照号码为66462，注册资本为2,400,894.92美元，实收资本额为1,789,625.80美元。登记法人董事为东荃科技，其授权签字代表为林志茂。NORTHLINK TECHNOLOGY 登记股东为：东荃科技，持有NORTHLINK TECHNOLOGY 100%股权。

(3) 嘉善融盛

成立时间：2016年03月25日

法定代表人：吴建刚

注册资本：10万元人民币

住所：嘉善县西塘镇新胜村库浜186号1幢101室

统一社会信用代码：91330421MA28A9JAX3

公司类型：一人有限责任公司（自然人独资）

营业期限：2016年03月25日至无期限

经营范围：从事电子科技领域内的技术研发、技术转让、技术服务；电子产品的销售。

嘉善融盛的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	吴建刚	10.00	100.00
合计		10.00	100.00

(4) 嘉善融达

成立时间：2016年03月25日

法定代表人：孙斌

注册资本：10万元人民币

住所：嘉善县西塘镇新胜村库浜186号1幢102室

统一社会信用代码：91330421MA28A9HX5N

公司类型：一人有限责任公司（自然人独资）

营业期限：2016年03月25日至无期限

经营范围：从事电子科技领域内的技术研发、技术转让、技术服务；电子产品的销售。

嘉善融达的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	孙斌	10.00	100.00
合计		10.00	100.00

（5）厦门泰富晟

成立时间：2016年04月01日

法定代表人：林锦全

注册资本：100万元人民币

住所：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区翔云一路翔云楼310单元A941

统一社会信用代码：91350200MA3475MM8N

公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)

营业期限：2016年04月01日至2066年03月31日

经营范围：投资管理（法律、法规另有规定除外）；资产管理（法律、法规另有规定除外）；在法律法规允许范围内受托提供企业破产、清算服务；受托对股权投资基金进行管理运作及提供相关咨询服务；服装批发；灯具、装饰物品批发；家用电器批发；建材批发；汽车零配件批发；五金产品批发；电气设备批发；贸易代理；服装零售；纺织品及针织品零售；乐器零售；家用视听设备零售；日用家电设备零售；其他电子产品零售；五金零售；商务信息咨询；投资咨询（法律、法规另有规定除外）；教育咨询（不含教育培训及出国留学中介、咨询等须经许可审批的项目）。

厦门泰富晟的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林锦全	80.00	80.00
2	林侨发	20.00	20.00
合计		100.00	100.00

3、私募投资基金管理人或私募基金登记备案的情况

截至本公开转让说明书签署之日，西伯股份有六名法人股东，公司股东私募基金备案情况如下：

根据股东 EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION 和 NORTHLINK TECHNOLOGY 的注册登记文件及公司章程，三名股东均为境外法人，系振曜科技下属直接或间接控股子公司，不存在以公开或者非公开方式向特定或者不特定投资者募集资金、资产由基金管理人管理的情形；亦不存在担任私募投资基金管理人的情形，也没有担任私募投资基金管理人的计划或安排。因

此，股东 EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION 和 NORTHLINK TECHNOLOGY 不属于私募基金或者私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等相关规定履行登记备案程序。

根据股东嘉善融达和嘉善融盛的工商登记资料及公司章程，两名股东均主要从事电子科技领域内的技术研发、技术转让、技术服务；电子产品的销售。不存在以公开或者非公开方式向特定或者不特定投资者募集资金、资产由基金管理人管理的情形；亦不存在担任私募投资基金管理人的情形，也没有担任私募投资基金管理人的计划或安排。因此，股东嘉善融达和嘉善融盛不属于私募基金或者私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等相关规定履行登记备案程序。

根据股东厦门泰富晟的工商登记资料及公司章程以及出具的《声明》，目前厦门泰富晟仅投资西伯电子，未投资其他企业，公司的投资资金均来源于自有资金，不存在以公开或者非公开方式向投资者募集资金的情况。因此，厦门泰富晟不属于私募基金或者私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》等相关规定履行登记备案程序。

4、 股东所持股份质押或其他争议事项

公司各股东所持公司股份不存在质押、冻结或其他争议事项。

(三) 公司股东之间的关联关系

截止本公开转让说明书签署日，公司股东之间的关联关系如下：

公司三名境外法人股东 EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION 和 NORTHLINK TECHNOLOGY 均为振曜科技下属直接或间接控股子公司。其中，振曜科技直接持有 EASYLINK TECHNOLOGY 的 100% 股权，通过全资子公司台湾西伯持有 MEDIA CHAMPION 的 100% 股权，通过控股子公司东荃科技持有 NORTHLINK TECHNOLOGY 的 100% 股权。三名股东具有关联关系。

股东嘉善融达的控股股东、执行董事及总经理孙斌担任股东嘉善融盛的监事，股东嘉善融盛的控股股东、执行董事及总经理吴建刚担任股东嘉善融达的监事，两名股东具有关联关系。

除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）公司设立以来的历次股本变化情况

1、2004年3月，西伯有限设立

西伯有限由美国 ENCORE ELECTRONICS INC.于 2004 年 3 月 15 日投资设立的外商独资企业。2004 年 2 月 14 日，ENCORE ELECTRONICS INC 签订了《西伯电子（昆山）有限公司章程》和《西伯电子（昆山）有限公司可行性研究报告》。

2004 年 2 月 25 日，江苏昆山经济技术开发区管理委员会出具《关于同意举办外资企业“西伯电子（昆山）有限公司”批复》（昆经开资[2004]206 号），批复：同意 ENCORE ELECTRONICS INC.在昆山市独资设立西伯电子（昆山）有限公司；公司投资总额为 2,500 万美元，注册资本为 1,000 万美元，注册的资本全部由 ENCORE ELECTRONICS INC.以美元现汇和设备形式投资，其中，美元现汇 750 万美元，设备 250 万美元。注册资本分二期投入，第一期出资 150 万美元，占注册资本的 15%，在营业执照签发之日起 90 天内投入，其余资本在营业执照签发之日起 2 年内投入。

2004 年 3 月 11 日，江苏省人民政府向西伯有限颁发了商外资苏府资字[2004]50282 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2004 年 3 月 15 日，江苏省苏州工商行政管理局核发了注册号为“企独苏苏总第 014814 号”的《企业法人营业执照》。法定代表人为吕俊德，企业类型为外商独资经营，注册资本为 1,000 万美元（实收资本：0 美元）。

设立后，西伯有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万美元)
1	ENCORE ELECTRONICS INC.	1,000.00	100.00	0.00
	合计	1,000.00	100.00	0.00

2、2004年4月，第一次变更（第一次股权转让）

2004年4月1日，西伯有限召开董事会并作出决议，同意 ENCORE ELECTRONICS INC.将其持有西伯有限 65%的股权转让给 MEDIA CHAMPION，ENCORE ELECTRONICS INC.将其持有西伯有限 35%的股权转让给 EASYLINK TECHNOLOGY。

2004年4月1日，ENCORE ELECTRONICS INC.与 MEDIA CHAMPION、EASYLINK TECHNOLOGY 签署了《双方股东股权转让协议》。同日，MEDIA CHAMPION 与 EASYLINK TECHNOLOGY 签订了《西伯电子（昆山）有限公司章程修订书》。

2004年4月21日，江苏昆山经济技术开发区管理委员会作出《关于西伯电子（昆山）有限公司转股的批复》（昆经开资（2004）391号），同意“ENCORE ELECTRONICS INC.将其持有西伯有限公司 65%的股权转让给 MEDIA CHAMPION，ENCORE ELECTRONICS INC.将其持有西伯有限公司 35%的股权转让给 EASYLINK TECHNOLOGY；公司章程中涉及以上内容的条款作相应修改”。

2004年4月21日，西伯有限取得了江苏省人民政府换发的商外资苏府资字[2004]50282号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2004年4月28日，西伯有限完成股权转让事项的工商变更登记手续后，取得了江苏省苏州工商行政管理局重新核发的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，西伯有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万美元)
1	MEDIA CHAMPION CORPORATION	650.00	65.00	0.00
2	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	350.00	35.00	0.00
	合计	1,000.00	100.00	0.00

3、2004年6月，第二次变更（缴纳实收资本）

2004年6月10日，昆山公信会计师事务所有限公司出具昆公信验字（2004）第332号《验资报告》，经审验，截至2004年4月22日止，西伯有限已经收到全体股东缴纳的第一期注册资本合计464,952.00美元，各股东均以货币出资。

2004年6月22日，昆山公信会计师事务所有限公司出具昆公信验字（2004）第357号《验资报告》，经审验，截至2004年6月22日止，西伯有限已收到全体股东缴纳的第二期注册资本合计1,035,048.00美元，各股东均以货币出资。连同第一期出资，变更后西伯有限累计实收资本为150万美元，占西伯有限注册资本的15%。

2004年7月14日，西伯有限完成实收资本事项的工商变更登记手续后，取得了江苏省苏州工商行政管理局重新核发的《企业法人营业执照》。

本次实收资本变更后，西伯有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额(万 美元)
1	MEDIA CHAMPION CORPORATION	650.00	65.00	97.50
2	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	350.00	35.00	52.50
合计		1,000.00	100.00	150.00

4、2005年12月，第三次变更（缴纳实收资本）

2005年8月10日，昆山公信会计师事务所有限公司出具昆公信验字（2004）第452号《验资报告》，经审验，截至2005年8月10日止，西伯有限已收到全体股东缴纳的第三期注册资本合计450,007.00美元，各股东均以货币出资。变更后西伯有限累计实收资本为1,950,007.00美元，占西伯有限注册资本的19.50%。

2005年12月3日，西伯有限完成实收资本事项的工商变更登记手续后，取得了江苏省苏州工商行政管理局重新核发的《企业法人营业执照》。

本次实收资本变更后，西伯有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额(万 美元)
1	MEDIA CHAMPION	650.00	65.00	97.5000

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额(万 美元)
	CORPORATION			
2	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	350.00	35.00	97.5007
	合计	1,000.00	100.00	195.0007

5、2007年8月，第四次变更（第二次股权转让、公司减资及缴纳实收资本）

(1) 2006年11月8日，西伯有限公司召开董事会，作出决议：1、西伯有限原投资总额为2,500万美元，注册资本为1,000万美元，变更为投资总额为1,250万美元，注册资本为650万美元，其中MEDIA CHAMPION出资422.5万美元，占注册资本的65%，EASYLINK TECHNOLOGY出资227.5万美元，占注册资本的35%。2、同意MEDIA CHAMPION将其持有的西伯有限公司15%的股权（合97.5万美金）转让给EASYLINK TECHNOLOGY，转让后MEDIA CHAMPION和EASYLINK TECHNOLOGY各占西伯有限50%的股权。

2006年11月，MEDIA CHAMPION与EASYLINK TECHNOLOGY签署《股权转让协议》。

2007年4月30日，江苏省昆山经济技术开发区管理委员会出具《关于西伯电子（昆山）有限公司减资、转股、地址变更的批复》（昆开资[2007]199号），批复内容：1、同意西伯有限投资总额由2,500万美元减至1,250万美元，注册资本由1,000万美元减至650万美元。2、同意西伯有限投资方MEDIA CHAMPION将其拥有的公司15%的股份（计97.5万美元）转给EASYLINK TECHNOLOGY。3、此次减资、转股后，西伯有限的股权结构为MEDIA CHAMPION出资325万美元，占西伯有限注册资本的50%；EASYLINK TECHNOLOGY出资325万美元，占西伯有限注册资本的50%。

西伯有限在文汇报上刊登公示了减资公告，注册资本减至650万美元。

2007年4月30日，昆山公信会计师事务所有限公司出具昆公信验字（2007）第153号《验资报告》，经审验，截至2007年3月28日止，西伯有限注册资本变更为650万美元，西伯有限已收到股东缴纳的第四期注册资本（实收资本）合计120万美元，各股东均以货币出资。减资、转股及实际缴纳第四期注册资本后，

西伯有限累计实收资本为 3,150,007.00 美元，占减资后注册资本的 48.46%，其中 MEDIA CHAMPION 实际缴纳出资 157.5 万美元，占西伯有限注册资本的 24.23%；EASYLINK TECHNOLOGY 出资 157.5 万美元，占西伯有限注册资本的 24.23%。

(2) 2007 年 5 月 18 日，西伯有限召开董事会，作出决议：西伯有限原投资总额为 1,250 万美元，注册资本为 650 万美元，变更为投资总额 600 万美元，注册资本 315 万美元，其中 MEDIA CHAMPION 出资 157.5 万美元，EASYLINK TECHNOLOGY 出资 157.5 万美元，各占注册资本的 50%。并通过公司章程修正案。

2007 年 7 月 23 日，江苏省昆山经济技术开发区管理委员会出具《关于西伯电子（昆山）有限公司减资的批复》（昆开资[2007]336 号），批复内容：1、同意西伯有限投资总额由 1,250 万美元减至 600 万美元，注册资本由 650 万美元减至 315 万美元，以美元现汇形式出资。2、此次减资后，西伯有限的股权结构为 MEDIA CHAMPION 出资 157.5 万美元，占西伯有限公司注册资本的 50%；EASYLINK TECHNOLOGY 出资 157.5 万美元，占西伯有限公司注册资本的 50%。3、同意西伯有限章程中涉及上述内容的有关部分条款做相应修改，其余条款不变。

西伯有限在文汇报上刊登公示了减资公告，注册资本减至 315 万美元。

2007 年 7 月 23 日，昆山公信会计师事务所有限公司出具昆公信验字（2007）第 263 号《验资报告》，西伯有限本次减资前的注册资本为 650 万美元，实收资本（股本）为 315.0007 万美元，经审验，截至 2007 年 7 月 23 日止，西伯有限变更后的注册资本为 315 万美元、实收资本（股本）315 万美元。

2007 年 7 月 25 日，西伯有限取得了江苏省人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2007 年 8 月 3 日，西伯有限完成股权转让、减资及实缴注册资本事项的工商变更登记手续后，取得了苏州市昆山工商行政管理局重新核发的《企业法人营业执照》。

本次股权转让、减资及实缴注册资本后，西伯有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万美元)
1	MEDIA CHAMPION CORPORATION	157.50	50.00	157.50
2	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	157.50	50.00	157.50
	合计	315.00	100.00	315.00

6、2016年6月，第五次变更（第一次增资、公司类型变更）

2016年3月29日，西伯有限召开股东会，作出决议：西伯有限投资总额由600万美元增加到780.573872万美元，注册资本由315万美元增加到495.573872万元。

2016年5月16日，江苏省经济技术开发区管理委员会出具《关于同意西伯电子（昆山）有限公司增资的批复》（昆开资[2016]102号），批复内容：1、同意西伯有限公司投资总额由600万美元增加到780.573872万美元，注册资本由315万美元增加到495.573872万元。2、西伯有限公司新增注册资本180.573872万美元，其中EASYLINK TECHNOLOGY以美元现汇出资278.461538万美元认缴新增注册资本132.323364万美元（溢价146.138174万美元），NORTHLINK TECHNOLOGY以美元现汇出资92.307692万美元认缴新增注册资本43.864098万美元（溢价48.443594万美元），嘉善融盛以人民币折合美元出资4.615385万美元认缴新增注册资本2.193205万美元（溢价2.42218万美元），嘉善融达以人民币折合美元出资1.538462万美元认缴新增注册资本0.731068万美元（溢价0.807394万美元），厦门泰富晟以人民币折合美元出资3.076923万美元认缴新增注册资本1.462137万美元（溢价1.614786万美元），本次新增注册资本的溢价部分全部计入公司资本公积。

2016年7月7日，江苏华星会计师事务所有限公司出具华星会验字[2016]0041号《验资报告》，经审验，截至2016年7月7日止，西伯有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本1,805,738.72美元，各股东均以货币出资。变更后西伯有限累计实收资本为4,955,738.72美元，占注册资本的100%。

2016年5月23日，西伯有限取得了江苏省人民政府换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2016年6月24日，西伯有限完成增资事项的工商变更登记手续后，取得了苏州市昆山工商行政管理局重新核发的《营业执照》，企业类型：有限责任公司（中外合资）。

本次增资后，西伯有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万美元)
1	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	289.823364	58.48	289.823364
2	MEDIA CHAMPION CORPORATION	157.500000	31.78	157.500000
3	NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	43.864098	8.85	43.864098
4	嘉善融盛	2.193205	0.44	2.193205
5	厦门泰富晟	1.462137	0.30	1.462137
6	嘉善融达	0.731068	0.15	0.731068
	合计	495.573872	100.00	495.573872

7、2017年1月，西伯有限整体变更为股份公司

2016年7月28日，西伯有限召开董事会，同意将公司依法整体变更为“西伯电子（昆山）股份有限公司”，同意将西伯有限以截至2016年7月31日经审计的净资产按照相应比例折成发起人股，作为变更后股份公司的注册资本。公司原债权债务由变更后的股份有限公司承担；审计基准日至股份有限公司成立之日期间的经营损益由变更后的股份有限公司享有和承担。

2016年12月1日，中准会计师出具中准审字[2016]2051号《审计报告》，确认西伯有限截至2016年7月31日经审计的账面净资产值为66,350,970.03元。

2016年12月5日，根据北京中科华资产评估有限公司出具中科华评报字[2016]第244号《评估报告》，确认西伯有限截至2016年7月31日经评估的股东权益价值为人民币7,157.07万元。

2016年12月5日，EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION、NORTHLINK TECHNOLOGY、嘉善融盛、嘉善融达、厦门泰富晟作为发起人共同签署了《西伯电子（昆山）股份有限公司发起人协议书》，同意共同作为发起人，以发起设立方式将西伯有限公司整体变更为股份有限公司。股份有限公司设立后，原有限责任公司的资产、负债和权益全部由股份有限公司承继。

根据中准会计师事务所（特殊普通合伙）2016年12月9日出具的[2016]1212号《验资报告》，西伯电子已收到全体股东以其拥有的西伯有限截至2016年7月31日止经审计净资产人民币66,350,970.03元，按照1.7694:1的比例折为股份公司股份37,500,000股（每股面值1元），其余计入资本公积。

2016年12月9日，公司召开第一次股东大会，审议通过了《公司章程》等议案。同意将西伯有限截至2016年7月31日经审计的净资产人民币66,350,970.03元，按照1.7694:1的比例折为公司股份37,500,000股（每股面值1元），其余计入资本公积；公司全体发起人股东以其持有的西伯有限股权所对应的净资产作为出资认购。

2017年1月18日，公司取得了苏州市工商行政管理局核发的《营业执照》，并取得了苏州市工商行政管理局的备案登记。

2017年1月20日，公司取得了江苏昆山经济技术开发区管理委员会核准公司整体变更为股份公司的备案登记。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	21,930,890	58.48
2	MEDIA CHAMPION CORPORATION	11,918,001	31.78
3	NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	3,319,190	8.85
4	嘉善融盛	165,959	0.44
5	厦门泰富晟	110,640	0.30

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
6	嘉善融达	55,320	0.15
	合计	37,500,000	100.00

（二）重大资产重组

西伯股份及其前身西伯有限与台湾西伯、EASYLINK TECHNOLOGY 为受同一实际控制人控制的公司。实施本次重组前，台湾西伯持有西伯厦门 100% 股权、EASYLINK TECHNOLOGY 持有西伯重庆 100% 的股权，西伯有限持有德奇电子 51% 股权，西伯重庆持有合肥能创悦 51% 股权。

为发挥公司业务协同优势，避免同业竞争、减少关联交易，公司于 2016 年对相关业务进行了整合。西伯有限收购西伯厦门、西伯重庆等与生产供应笔记本电脑内置扬声器相关的资产，同时将德奇电子等与生产电子书相关的资产及合肥能创悦资产剥离出去。具体资产重组情况如下：

1、资产收购情况

2016 年，公司对相关业务进行了整合，即西伯有限收购了台湾西伯持有的西伯厦门的 100% 股权和 EASYLINK TECHNOLOGY 持有的西伯重庆的 100% 股权。本次收购资产的评估基准日为 2016 年 3 月 31 日，转让价格均参考各标的公司经评估的净资产值，由西伯有限与台湾西伯、EASYLINK TECHNOLOGY 协商确定。

（1）收购西伯厦门 100% 股权

2016 年 4 月 30 日，西伯有限股东会通过决议，同意以 198.5632 万美元的价格收购西伯厦门 100% 的股权（认缴注册资本 80 万美元，实缴注册资本 80 万美元）。

2016 年 4 月 30 日，西伯厦门股东出具决定，台湾西伯将其持有西伯厦门 100% 的股权（认缴注册资本 80 万美元，实缴注册资本 80 万美元）以 198.5632 万美元的价格转让给西伯有限。同日，西伯有限与台湾西伯签订《西伯（厦门）电子有限公司股权转让协议》。

2016 年 5 月 16 日，厦门市同安区商务局出具“同商务批字[2016]23 号”《关于同意西伯（厦门）电子有限公司股权转让及变更公司性质的批复》，批准上述

股权转让行为。2016年6月13日，西伯厦门取得厦门市同安区市场监督管理局的备案登记。

本次股权转让前后，西伯厦门的股权结构情况如下：

股权转让前股东及持股比例			股权转让后股东及持股比例		
股东名称	出资额（万美元）	出资比例	股东名称	出资额（万美元）	出资比例
台湾西伯	80.00	100.00%	西伯有限	80.00	100.00%

2016年4月28日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）以2016年3月31日为基准日出具了《西伯（厦门）电子有限公司审计报告》（中兴华闽审字（2016）第0142号）。

2016年4月29日，上海天瑞资产评估有限公司以2016年3月31日为评估基准日就本次股权转让事宜出具了《西伯（厦门）电子有限公司拟股权转让所涉及的股东全部权益价值资产评估报告书》（沪瑞评报字（2016）第020A号）。

本次股权转让价格参考西伯厦门2016年3月31日经审计的净资产值，由西伯有限与台湾西伯协商确定，具体情况如下：

单位：万元

评估对象	评估方法	经审计账面净资产	评估值	增值额	出售比例（%）	转让价格
西伯厦门	资产基础法	1,319.07	1,706.89	387.82	100.00	1,282.96

注：根据中国人民银行2016年3月31日美元兑人民币中间价1:6.4612，转让价格198.5632万美元换算为1,282.96万元。

本次股权转让款来源于西伯有限自有资金，已全部支付完毕。股权转让价格参照经审计的账面净资产值经协商确认。本次收购属于同一控制下的股权转让行为，考虑股权转让款支付形式为美元，存在一定的汇率差，最终股权转让价格不明显低于净资产值，定价合理，不损害西伯有限权益，不存在被关联方侵占利益的情况。股权转让后，西伯厦门的相关业务及人员不变。

（2）收购西伯重庆100%股权

2016年4月30日，西伯有限股东会通过决议，同意以225.0779万美元的价格收购西伯重庆100%的股权。

2016年4月30日，西伯重庆股东出具决定，EASYLINK TECHNOLOGY 将其持有西伯重庆 100%的股权以 225.0779 万美元的价格转让给西伯有限。同日，西伯有限与 EASYLINK TECHNOLOGY 签订《股权转让协议》。

2016年5月9日，重庆市永川区商务局出具“永商务发[2016]28号”《关于同意西伯电子（重庆）有限公司股权变更及终止原独资企业章程的批复》，批准上述股权转让行为。2016年5月19日，西伯重庆取得重庆市工商行政管理局的备案登记。

本次股权转让前后，西伯重庆的股权结构情况如下：

股权转让前股东及持股比例				股权转让后股东及持股比例			
股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
EASYLINK TECHNOLOG Y LIMITED	1892.16	100.00%	473.04	西伯有限	1892.16	100.00	473.04

2016年4月11日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）以2016年3月31日为基准日出具了《西伯电子（重庆）有限公司审计报告》（大信渝审字（2016）第00351号）。

2016年4月29日，上海天瑞资产评估有限公司以2016年3月31日为评估基准日就本次股权转让事宜出具了《西伯电子（重庆）有限公司拟股权转让所涉及的股东全部权益价值资产评估报告书》（沪瑞评报字（2016）第019A号）。

本次股权转让价格参考西伯重庆2016年3月31日经审计的净资产值，由西伯有限与 EASYLINK TECHNOLOGY 协商确定，具体情况如下：

单位：万元

评估对象	评估方法	经审计账面 净资产	评估值	增值额	出售比例 (%)	转让价格
西伯重庆	收益法	1,354.21	1,455.32	101.11	100.00	1,454.27

注：根据中国人民银行2016年3月31日美元兑人民币中间价 1: 6.4612，转让价格 225.0779 万美元换算为 1,454.27 万元。

本次股权转让款来源于西伯有限自有资金，已全部支付完毕。股权转让价格参照经审计的账面净资产值经协商确认。本次收购属于同一控制下的股权转让行为，基于西伯重庆在收购前后系公司重要的生产基地，对公司今后战略规划有重

大影响，协商时西伯有限支付了稍许的溢价，最终股权转让价格不明显高于净资产值，定价合理，不损害西伯有限权益，不存在被关联方侵占利益的情况。股权转让后，西伯重庆的相关业务及人员不变。

（3）上述收购对公司业务影响

上述收购完成后，公司主营业务未发生重大变化，仍然是专业喇叭（扬声器）的研发生产，公司主要生产供应笔记本电脑内置扬声器，以及少量的平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和汽车喇叭、壁挂喇叭等产品。西伯重庆、西伯厦门均主要从事生产加工供应笔记本电脑内置扬声器，公司为了整合公司资源、提高企业规模效应进行了资产重组和收购，有利于公司集中整合业务、避免同业竞争、减少关联交易，提升公司的综合实力，对公司治理结构的优化和规范运作起到了积极的作用。

2、剥离资产情况

2016 年，西伯有限将直接持股的德奇电子 51%股权转让给 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED，西伯重庆将直接持股的合肥能创悦 51%股权转让给无关联第三方。转让价格参照西伯有限、西伯重庆实际出资额确定，不低于股权转让时标的公司净资产值。

（1）处置德奇电子

2015 年 6 月 28 日，西伯有限与川奇光电科技（扬州）有限公司共同签署《德奇电子扬州有限公司章程》，决定设立德奇电子，注册资本为 2000 万元，西伯有限持有德奇电子 51%股权、川奇光电科技（扬州）有限公司持有 49%股权。2015 年 6 月 30 日，扬州经济技术开发区市场监督管理局核发了注册号为 321091000078561 的《营业执照》。

2016 年 3 月 18 日，西伯有限股东会通过决议，同意以 1,020 万元的价格将持有的德奇电子 51%的股权转让给 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED。

2016 年 3 月 18 日，德奇电子召开股东会，同意西伯有限将持有的德奇电子 51%的股权转让给 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED，2016 年 3 月 25 日，西伯有限与 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED 签订《德奇电子扬州有限公司股权并购协议》，西伯有限将其持有的德奇电子 51%股权作价 1,020 万元转让给 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED。

2016年5月22日，扬州经济技术开发区管理委员会出具“扬开外资审字[2016]第24号”《关于同意德奇电子扬州有限公司股权并购的批复》，同意 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED 并购德奇电子。

2016年5月25日，江苏省人民政府向德奇电子核发了“商外资苏府字[2016]101788号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，进出口企业代码为：32A2016001128。

2016年5月31日，扬州经济技术开发区市场监督管理局向德奇电子核发了统一社会信用代码为91321091346193866R的《营业执照》。

西伯有限本次处置德奇电子51%股权的转让价格参考西伯有限对德奇电子的出资额，由西伯有限与西伯台湾协商确定为1,020万元。德奇电子截至2015年12月31日51%股权对应的账面净资产为962.43万元（截至2015年12月31日德奇电子经审计的账面净资产值1,887.12万元），并且，本次股权转让属于同一控制下的股权转让行为，定价合理，不存在损害西伯有限权益的情形。

（2）处置合肥能创悦

2015年1月2日，合肥能创悦召开股东会作出决议，合肥能创悦增加注册资本至640万元，沈波以固定资产和货币出资260.288万元，范文青以固定资产和货币出资21.952万元，韩春丽以固定资产和货币出资31.36万元，西伯重庆以货币出资326.4万元。增资完成后，西伯重庆持有合肥能创悦注册资本326.4万元，占注册资本的51%。2015年1月19日，合肥能创悦取得合肥市工商行政管理局的备案登记。

2016年4月1日，西伯重庆股东出具决定，西伯重庆将其所持有的合肥能创悦41.73%的股权作价267.1万元转让给张雪林；西伯重庆将其所持有的合肥能创悦9.27%的股权作价59.3万元转让给曹晶晶。

2016年4月1日，合肥能创悦召开股东会审议通过，西伯重庆将其所持有的合肥能创悦41.73%的股权作价267.1万元转让给张雪林；西伯重庆将其所持有的合肥能创悦9.27%的股权作价59.3万元转让给曹晶晶。2016年4月1日，西伯重庆与张雪林签订《股权转让协议》，西伯重庆将其所持有的合肥能创悦41.73%的股权作价267.1万元转让给张雪林；同日，西伯重庆与曹晶晶签订《股权转让协议》，西伯重庆将其所持有的合肥能创悦9.27%的股权作价59.3万元转

让给曹晶晶。2016年5月25日，合肥能创悦取得合肥市工商行政管理局的备案登记。

西伯重庆2015年1月增资入股合肥能创悦时，其所持有的合肥能创悦51%股权参照当时经评估的合肥能创悦净资产值确定为326.4万元。2015年1月至2016年3月，合肥能创悦基本处于盈亏平衡状态，生产经营亦未发生重大变化，因此，西伯重庆本次处置合肥能创悦51%股权的转让价格参考西伯重庆投资合肥能创悦时的出资额，由西伯重庆与张雪林、曹晶晶协商仍然确定为326.4万元。本次实际股权转让价格不明显低于合肥能创悦截至2016年3月31日的51%股权对应的账面净资产288.50万元（截至2016年3月31日能创悦账面净资产值565.70万元），定价合理，不存在损害西伯重庆权益的情形。

报告期内，除上述情形外西伯电子未发生其它重大资产重组情况。

五、公司子公司、分公司的基本情况

截至本股权转让说明书签署日，公司无下属分公司，公司拥有两家控股子公司，基本情况如下：

（一）西伯（厦门）电子有限公司

1、基本情况

成立日期：1995年5月19日

注册资本：522.7440万元

类型：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

法定代表人：郑书荣

住 所：厦门市同安区域东工业区榕溪路28-30号1号厂房

股东构成：公司持有100%股权

经营范围：家用视听设备零售；音响设备制造；影视录放设备制造；其他电子设备制造；电子元件及组件制造；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

西伯厦门最近两年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
总资产	2,078.63	1,782.60	1,592.84

净资产	1,459.57	1,275.13	1,233.22
项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
收入	1,766.10	1,493.22	1,223.72
净利润	184.44	41.91	-2.25

2、西伯厦门历史沿革

(1) 1995年5月，西伯厦门设立

1995年4月15日，西伯厦门股东台湾西伯签署《西伯（厦门）电子有限公司章程》，决定设立西伯厦门。

1995年5月3日，厦门市外商投资工作委员会出具“厦外资审（1995）285号”《关于同意独资兴办西伯（厦门）电子有限公司的批复》，同意设立西伯厦门。

1995年5月3日，厦门市人民政府向西伯厦门核发了“外经贸厦外资字[1995]139号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

1995年5月22日，中华人民共和国国家工商行政管理局向西伯厦门核发了注册号为企独闽厦总字第02833号《中华人民共和国企业法人营业执照》。

西伯厦门设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）	出资方式
1	台湾西伯	30.00	100.00	货币
	合计	30.00	100.00	

(2) 1999年5月，第一次增资

1999年1月20日，西伯厦门召开董事会作出决议，同意增加注册资金50万美金，总注册资金达80万美金，在同安购地，自建厂房，扩大生产规模。

1999年4月12日，西伯厦门股东签署了新的公司章程。

1999年4月16日，厦门市外商投资工作委员会作出“厦外资审[1999]220号”《关于同意西伯（厦门）电子有限公司增资的批复》，同意西伯厦门投资总额及注册资本均由原30万美元增至80万美元，所增资金用于购地兴建厂房。

1999年4月16日，厦门市人民政府向西伯厦门核发了新的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

1999年5月6日，中华人民共和国国家工商行政管理局向西伯厦门核发了新的《企业法人营业执照》。

本次变更后，西伯厦门的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例（%）	出资方式
1	台湾西伯	80.00	100.00	货币
合计		80.00	100.00	

（3）2016年6月，第一次股权转让（公司类型变更）

2016年4月30日，西伯厦门股东台湾西伯作出股东决定，将其所持有的西伯厦门100%的股权（认缴注册资本80万美元，实缴80万美元）以198.5632万美元的价格转让给西伯有限；股权转让后，西伯有限持有西伯厦门100%的股权（认缴注册资本80万美元，实缴80万美元）。

2016年4月30日，台湾西伯与西伯有限签订《西伯（厦门）电子有限公司股权转让协议》，约定台湾西伯将其持有的西伯厦门100%的股权（认缴注册资本80万美元，实缴注册资本80万美元）以198.5632万美元转让给西伯有限。

2016年6月3日，西伯厦门新股东西伯有限作出股东决定，西伯厦门的注册资本由80万美元变更为522.744万元人民币，实收资本由80万美元变更为522.744万元人民币；公司类型变更为有限责任公司（外商投资企业法人独资）。

2016年6月13日，厦门市同安区市场监督管理局向西伯厦门核发了新的《营业执照》。

本次变更后，西伯厦门的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	西伯股份	522.744	100.00	货币
合计		522.744	100.00	

3、西伯厦门最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，西伯厦门日常经营中能够遵守工商、税务、社保、住房公积金等方面的法律、法规，已取得工商、税务、社保、住房公积金等部门出具的无重大违法违规情况证明。

西伯厦门最近 24 个月内无因违反国家法律法规、行政法规、规章而受到行政处罚的情形。

（二）西伯电子（重庆）有限公司

1、基本情况

成立日期：2012 年 3 月 20 日

注册资本：473.0400 万元

类型：有限责任公司(外商投资企业法人独资)

法定代表人：宗绪福

住所：重庆市永川区星光大道 999 号 1 楼（重庆永川工业园区凤凰湖工业园内）

股东构成：公司持有 100% 股权

经营范围：研发、生产、加工、销售计算机接线器、网络设备、工业用计算机、电子书、扬声器、汽车相关电子设备及其配套零配件。（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）

西伯重庆最近两年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
总资产	1,689.15	1,795.48	1,416.53
净资产	1,377.43	1,530.20	1,233.85
项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
收入	1,565.02	1,980.61	1,833.47
净利润	-152.77	345.17	591.62

2、西伯重庆历史沿革

（2）2012 年 5 月，第一次缴纳实收资本

2012 年 4 月 25 日，重庆谛威会计师事务所有限公司出具“谛威会所验[2012]336 号”《验资报告》，经审验，截至 2012 年 4 月 25 日止，西伯重庆已收到 EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED 第一期缴纳的注册资本（实收资本）45.00 万美元，全部以美元货币出资。

2012 年 5 月 22 日，西伯重庆完成工商变更，获得重庆市工商行政管理局重新核发的《企业法人营业执照》。

本次变更后，西伯重庆的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万美元)	出资方式
1	EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED	300.00	100.00	45.00	货币
	合计	300.00	100.00	45.00	

(3) 2013年9月，第二次缴纳实收资本

2012年4月25日，重庆谛威会计师事务所有限公司出具“谛威会所验[2012]336号”《验资报告》，经审验，截至2012年4月25日止，西伯重庆已收到EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED第一期缴纳的注册资本（实收资本）45.00万美元，全部以美元货币出资。

2013年9月5日，重庆谛威会计师事务所有限公司出具“谛威会所验[2013]626号”《验资报告》，经审验，截至2013年9月2日止，西伯重庆已收到EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED缴纳的第二次第一期出资，即本期实收注册资本30.00万美元，西伯重庆新增实收资本30.00万美元，全部以美元货币出资。

2013年9月17日，重庆市工商行政管理局核发了新的《企业法人营业执照》。本次变更后，西伯重庆的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万美元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万美元)	出资方式
1	EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED	300.00	100.00	75.00	货币
	合计	300.00	100.00	75.00	

(4) 2016年5月，第一次股权转让（公司类型变更）

2016年4月30日，西伯重庆唯一股东EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED做出股东决定，将其持有的西伯重庆100%的股权（出资额为300万美元）以225.0779万美元的价格转让给西伯有限；原外商独资企业章程终止。

2016年4月30日，西伯重庆原股东 EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED 与西伯有限签署《股权转让协议》，约定 EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED 将其所持有的西伯重庆 100% 股权作价 225.0779 万美元转让给西伯有限。

2016年4月30日，西伯重庆新股东西伯有限做出股东决定，西伯重庆公司类型由有限责任公司（外国法人独资）外资变更为有限责任公司（外商投资企业法人独资）内资；西伯重庆注册资本由 300 万美元折合为人民币 1,892.16 万元，其中已实缴 75 万美元折人民币 473.04 万元，剩余未到位的 225 万美元折人民币 1,419.12 万元，于 2021 年 4 月 30 日之前以货币方式出资。

2016年5月9日，重庆市永川区商务局作出“永商务发[2016]28 号”《关于同意西伯电子（重庆）有限公司股权变更及终止原独资企业章程的批复》，同意 EASYLINK TECHONOLOGY LIMITED 将所持有西伯重庆的 100% 的股权依法转让给西伯有限，转让后西伯有限承担相应的债权和债务；股权转让后，西伯重庆的投资总额和注册资本不变，其中，西伯有限占西伯重庆股权的 100%；同意西伯重庆变更为内资企业，终止原独资企业《章程》。

2016年5月19日，西伯重庆获得重庆市工商行政管理局重新核发的《营业执照》。

本次变更后，西伯重庆的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	西伯有限	1892.16	100.00	473.04	货币
合计		1892.16	100.00	473.04	

（5）2016年8月，第一次减资

2016年7月1日，西伯重庆股东做出股东决定，同意西伯重庆注册资本由人民币 1892.16 万元减少为人民币 473.04 万元，公司减少注册资本登记前已经形成的负债，或应当预见的负债，在公司财产不能清偿时，由减少出资的股东实际取得的减资金额内，负连带清偿责任；审议通过并承诺遵守公司修改后的章程。

西伯重庆于 2016 年 7 月 6 日在重庆商报上刊登公示了减资公告，注册资本减至 473.04 万元。

2016年8月25日，西伯重庆完成本次减资的工商变更登记，获得重庆市工商行政管理局重新核发的《营业执照》，西伯重庆注册资本变更为473.04万元。

本次变更后，西伯重庆的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资方式
1	西伯股份	473.04	100.00	473.04	货币
合计		473.04	100.00	473.04	

3、西伯重庆最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，西伯重庆日常经营中能够遵守工商、税务、社保、住房公积金等方面的法律、法规，已取得工商、税务、社保、住房公积金等部门出具的无重大违法违规情况证明。

西伯重庆最近24个月内无因违反国家法律法规、行政法规、规章而受到行政处罚的情形。

六、董事、监事、高级管理人员基本情况

序号	姓名	任职情况
1	宗绪福	董事长、总经理
2	林志茂	董事
3	吕俊德	董事
4	吴建刚	董事
5	蔡启明	董事
6	郑书荣	监事会主席
7	刘宏洋	监事
8	马艳	职工监事
9	张寓翔	财务负责人兼信息披露负责人

（一）董事基本情况

公司本届董事会共由5名董事组成，分别为宗绪福、林志茂、吕俊德、吴建刚和蔡启明，均经公司股东大会选举产生。本届董事会任期3年，自2016年12月9日至2019年12月8日，公司董事的基本情况如下：

宗绪福，男，出生于 1957 年 12 月，中国台湾，无境外永久居留权，本科学历。1985 年 7 月至 1990 年 6 月，任九和汽车股份有限公司台中分公司经理；1990 年 7 月至 1995 年 12 月，任九和汽车股份有限公司总公司企划部经理；1996 年 1 月至 2005 年 11 月，任协和国际公司执行副总经理；2005 年 12 月至 2006 年 6 月，任台湾西伯副总经理；2006 年 7 月至 2007 年 12 月，任宝嘉联合股份有限公司总经理；2010 年 2 月至 2016 年 8 月，任振曜科技董事长特助；1987 年 8 月至今，任台湾西伯监察人；**1994 年 7 月至今，任金联电子董事**；2012 年 2 月至今任西伯重庆董事长；2014 年 6 月至今，任东荃科技董事；2014 年 9 月至今，任阅易科技董事；2014 年 10 月至今，任绿林资讯董事；2016 年 6 月至今，任西伯厦门监事；2011 年 4 月至 2016 年 12 月，任西伯有限董事长；2016 年 12 月至今，任西伯股份董事长、法定代表人兼总经理，任期三年。

林志茂，男，出生于 1965 年 2 月，中国台湾，无境外永久居留权，硕士学历。1991 年 11 月至 2001 年 1 月，任光华科技股份有限公司副厂长；2001 年 1 月至 2001 年 12 月，任园区宽频股份有限公司副总经理；2001 年 12 月至今，任振曜科技营运长**兼副总经理**；2009 年 11 月至今，任绿林资讯董事长；2011 年 9 月至今任阅易科技董事长；2014 年 6 月至今，任东荃科技董事长；2014 年 10 月至今，任台湾西伯董事；2014 年 11 月至 2016 年 12 月，任西伯有限董事；2015 年 6 月至今，任德奇电子董事长；2016 年 7 月至今，任西伯重庆监事；2016 年 12 月至今，任西伯股份董事，任期三年。

吕俊德，详见本节“三、公司股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的基本情况”。

吴建刚，男，出生于 1977 年 6 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2004 年 4 月至 2014 年 5 月，任嘉善县荣达金属制品厂董事长；**2016 年 3 月至今，任嘉善融盛执行董事兼经理**；**2016 年 3 月至今，任嘉善融达监事**；2016 年 6 月至 2016 年 12 月任西伯有限公司董事；2016 年 12 月至今，任西伯股份董事，任期三年。

蔡启明，出生于 1959 年 3 月，中国台湾，无境外永久居留权，博士学历。1991 年 8 月至今，任中华大学电机工程学系副教授；2002 年 5 月至今，任振曜科技董事；2016 年 12 月至今，任西伯股份董事，任期三年。

（二）监事基本情况

公司本届监事会共由 3 名监事组成，分别为郑书荣、刘宏洋和马艳，其中马艳为职工民主选举产生的职工代表监事，其他 2 名监事均由公司股东大会选举产生。本届监事会任期 3 年，从 2016 年 12 月 9 日至 2019 年 12 月 8 日，公司的监事基本情况如下：

郑书荣，男，出生于 1958 年 9 月，中国台湾，无境外永久居留权，本科学历。1987 年 6 月至 2005 年 3 月，任台湾工业技术研究院计划经理；2006 年 7 月至今，任振曜科技副总经理；**2014 年 10 月至今，任金联电子董事**；1997 年 5 月至今，任振曜科技董事；2008 年 10 月至今，任台湾西伯董事；2011 年 4 月至今任绿林资讯董事；2011 年 9 月至今，任阅易科技董事；2014 年 6 月至今，任东荃科技董事；2014 年 11 月至 2016 年 12 月，任西伯有限监事；2015 年 6 月至今，任德奇电子董事；2016 年 6 月至今，任西伯厦门董事长；2016 年 12 月至今，任西伯股份监事，任期三年。

刘宏洋，出生于 1951 年 9 月，中国台湾，无境外永久居留权，高中学历。1973 年 3 月至 1981 年 6 月，任京城建设股份有限公司设计师；1981 年 8 月至 1991 年 5 月，任锋伟企业社负责人；1991 年 6 月至 2000 年 7 月，任锋伟企业有限公司董事长；2000 年 8 月至今，任超昱光电董事长；2012 年 6 月至今，任振曜科技董事；2016 年 12 月至今，任西伯股份监事，任期三年。

马艳，出生于 1988 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007 年 1 月至 2009 年 8 月，任钦龙金属（昆山）有限公司行政助理；2009 年 9 月至 2014 年 3 月，任西伯有限人事；2014 年 4 月至 2015 年 2 月，任西伯有限人事组长；2015 年 3 月至今，任西伯有限人事副课长；2016 年 12 月至今，任西伯股份监事，任期三年。

（三）高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 2 名高级管理人员，由公司董事会聘任，其中，宗绪福任总经理，张寓翔任财务负责人兼信息披露负责人。公司高级管理人员基本情况如下：

宗绪福，详见本节“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

张寓翔，出生于 1982 年 12 月，中国台湾，无境外永久居留权，本科学历。2011 年 2 月至 2012 年 11 月，任韩翔电子科技（苏州）有限公司课长；2012 年 11 月至 2016 年 12 月，任西伯有限部门经理；2016 年 12 月至今，任西伯股份财务负责人兼信息披露负责人，任期三年。

七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

序号	指标	2016.10.31	2015.12.31	2014.12.31
1	资产总计（万元）	11,569.26	16,749.23	14,684.86
2	股东权益合计（万元）	7,381.97	12,952.56	11,262.09
3	归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	7,381.97	11,752.16	11,262.09
4	每股净资产（元/股）	1.97	5.10	4.43
5	归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.97	4.62	4.43
6	资产负债率（%）（母公司）	42.27	34.34	32.41
7	流动比率（倍）	2.55	3.96	3.95
8	速动比率（倍）	2.30	3.58	3.60
序号	指标	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
9	营业收入（万元）	12,280.01	10,110.70	11,476.74
10	净利润（万元）	1,481.81	438.75	253.48
11	归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,600.78	490.07	253.48
12	扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,467.72	93.60	-288.59
13	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）	1,586.68	144.92	-288.59
14	毛利率（%）	22.90	17.75	10.74
15	净资产收益率（%）	14.96	4.26	2.28
16	扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	17.65	1.60	-3.15
17	基本每股收益（元/股）	0.53	0.19	0.10
18	稀释每股收益（元/股）	0.53	0.19	0.10
19	应收账款周转率（次）	2.08	2.07	1.72

20	存货周转率（次）	7.82	6.28	5.61
21	经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,322.71	-4,645.99	2,587.04
22	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.76	-1.83	1.02

注 1：（1）每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

（2）资产负债率=负债总计/资产总计；

（3）流动比率=流动资产/流动负债；

（4）速动比率=（流动资产-存货待摊费用-待抵扣增值税进项税额）/流动负债；

（5）毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

（6）净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算填列。

净资产收益率= $P_0/(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

（7）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

（8）存货周转率=营业成本/存货平均余额；

（9）每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/ 加权平均股本；

（10）无特别提示，上述指标均以合并报表数据为基础进行计算。

注 2:公司于 2017 年 1 月整体变更为股份有限公司，上表中每股指标系按照有限公司阶段每期末的实收资本模拟测算所得。

八、本次挂牌的有关机构情况

（一）挂牌公司

挂牌公司：西伯电子（昆山）股份有限公司

法定代表人：宗绪福

信息披露负责人：张寓翔

住 所：江苏省昆山开发区昆嘉路 2161 号 3 号房 3 楼西侧

电 话：0512-86161234

传 真：0512-86161555

（二）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：金文阅

项目小组成员：任重、何畏、张怡婷、刘曙光

住 所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

电 话：021-68763185

传 真：021-68762320

（三）会计师事务所

会计师事务所：中准会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：田雍

经办注册会计师：张正峰、彭志刚

住 所：北京市海淀区首体南路 22 号楼 4 层

电话：010-88356126

传真：010-88354837

（四）律师事务所

律师事务所：北京盈科（上海）律师事务所

负责人：李举东

经办律师：张景三、李宏根

住 所：上海市闸北区裕通路 100 号洲际中心 15、16 层

电 话：021-60561288

传 真：021-60561299

（五）资产评估机构

名称：北京中科华资产评估有限公司

法定代表人：曹宇

经办资产评估师：孙懿君、谢厚玉

住 所：北京市海淀区苏州街 49 号一层 102 号

电 话：010-88354835

传 真：010-88354837

（六）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（七）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：谢庚

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

第二节 公司业务

一、公司的主要业务

（一）公司的主营业务

公司所处的行业为电声行业，公司以专业扬声器（喇叭）研发、生产、销售为核心，涉及部分电子书阅读器的生产和销售。公司主要生产供应笔记本电脑内置扬声器，以及少量的平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和汽车喇叭、壁挂喇叭等产品。公司研发能力在行业中位于前列，生产技术绩效卓越，客户服务快捷到位，可符合 HP、DELL、TOSHIBA 等世界级知名品牌客户的设计开发需求，并直接销售出货于广达（Quanta Computer）、英业达（Inventec）、纬创（Wistron）、仁宝（Compal Electronics）以及和硕（Pegatron）等 ODM、OEM 公司装配成品。

公司于 2015 年 6 月 30 日与川奇光电科技（扬州）有限公司共同出资设立德奇电子扬州有限公司，公司出资 1,020 万元，持股 51%，德奇电子主营业务为电子书阅读器的生产和销售，出于业务发展考虑，公司于 2016 年 6 月将该子公司处置。截至本公开转让说明书签署之日，公司的主营业务为微型扬声器的研发、制造和销售。

（二）公司的主要产品或服务

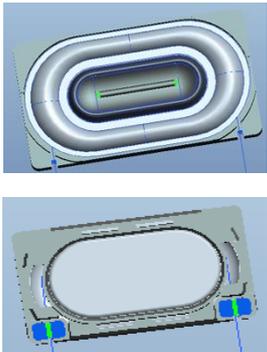
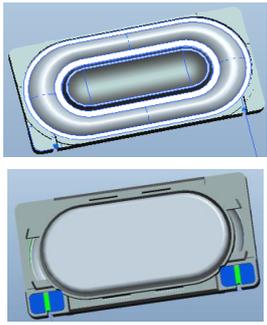
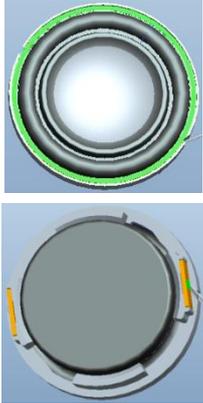
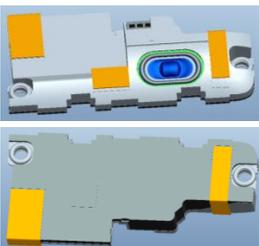
公司的主要产品为笔记本电脑中使用的微型扬声器；同时，公司也研发、生产、销售平板电脑、一体式计算机、POS 机等电子设备中使用的微型扬声器及汽车喇叭、壁挂喇叭。

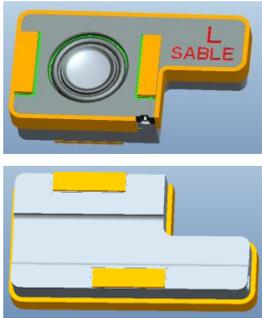
公司自设立以来，秉承“生产技术绩效卓越，客户服务快捷到位”的经营理念，赢得了包括 HP、DELL、TOSHIBA 等国际知名 IT 制造企业在内的优质终端客户资源，并与广达、英业达、纬创、仁宝以及和硕等业内知名 OEM、ODM 代工企业建立了长期合作伙伴关系。

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月，公司主营业务的收入分别为 11,476.74 万元、10,110.70 万元、12,280.01 万元，主营业务收入占各期营业收入的比重均为 100%，主营业务突出。

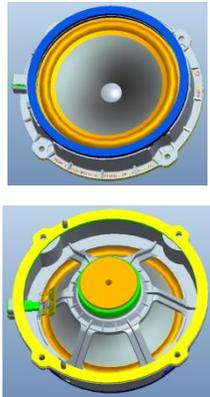
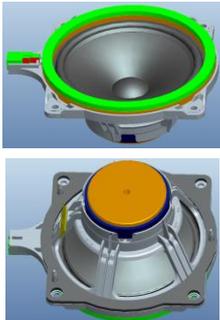
目前，公司主要产品有笔记本电脑扬声器、平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器兼 POS 机扬声器、汽车喇叭、壁挂喇叭五大类 70 余种，部分主要产品类别及其特征如下表所述：

(1) 笔记本电脑扬声器

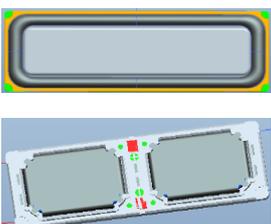
产品类别	产品型号	产品图样	产品特征
笔记本电脑扬声器	SPK2514CQX P2514-5.0H		此机种采用跑道磁结构上设计，突出优势在于： 1.最低谐振频率可以更低，声压相对普通圆磁高出 2dB，且失真更低； 2.跑道磁路结构，在模具设计上要相对于市面上的五磁结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，更加厚实纯净。
	SPK25126RXP 2512-4.1H		此机种采用跑道磁结构上设计，突出优势在于： 1.最低谐振频率可以更低，声压相对普通圆磁高出 2dB，且失真更低； 2.跑道磁路结构，在模具设计上要相对于市面上的五磁结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，更加厚实纯净。
	SPK186CXP 18FI-5.0H		此机种采用最大化磁结构上设计，突出优势在于： 1.最低谐振频率可以更低，声压相对普通圆磁高出 2dB，且失真更低； 2.跑道磁路结构，在模具设计上要相对于市面上的五磁结构简单，可靠性更强，量产性稳定。 3.音效方面，更加厚实纯净。
	SPK Box (CSL50) SPK2514		此机种采用上下两个壳体组合在一起，设计带有通过风管，调节音箱特性构成一个具有立体声及环绕音效的音响效果。使声音更加有层次以及更佳厚实中频；箱体性能稳定、耐腐蚀。

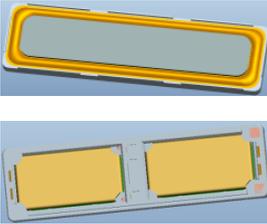
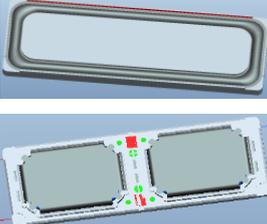
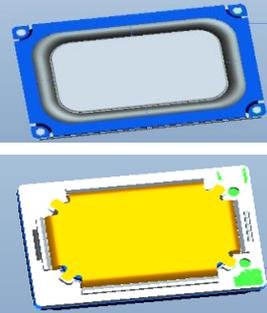
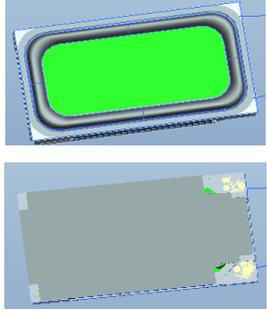
产品类别	产品型号	产品图样	产品特征
	SPK Box (SPICE17) SPK18		此机种采用上下两个壳体组合在一起,设计带有通过风管,调节音箱特性构成一个具有立体声及环绕音效的音响效果。使声音更加有层次以及更佳厚实中频;箱体性能稳定、耐腐蚀

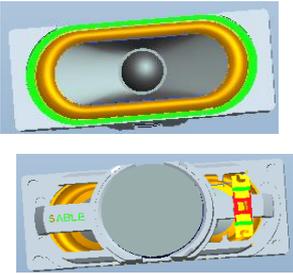
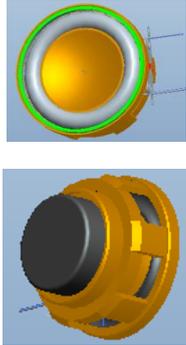
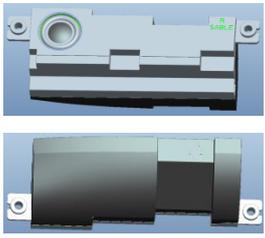
(2) 汽车喇叭

产品类别	产品型号	产品图样	产品特征
汽车喇叭	SY-6213XL MD 车 6.5 寸		此机种采用防雨盖与盆架一体化结构设计,突出优势在于: 1.支架钢性更强,防止共振,两件合并为一件成本与工艺优化; 2.在模具设计上采用套入式要相对于市面上的双驱产品结构简单,可靠性更强,量产性稳定; 3.音效方面,采用RUBBER+长纤维纸浆为胴体,低频延伸性与劲度更佳,人声更加厚实宽度
	SY6219XN DM 车 6.5 寸		此机种采用防雨盖与盆架一体化结构设计,突出优势在于: 1.支架钢性更强,防止共振,两件合并为一件成本与工艺优化; 2.在模具设计上采用套入式要相对于市面上的双驱产品结构简单,可靠性更强,量产性稳定; 3.音效方面,采用复合橡皮材料+长纤维纸浆为胴体,低频延伸性与劲度更佳,人声更加厚实宽度。
	SY1312 CM 车 36FI		此机种采用倾斜25度结构上设计,突出优势在于: 1.声波指向性会对准人耳左右两侧,聆听时会带来更加精准的声音定位; 2.产品在模具结构上设计要相对于市面上的双驱产品结构简便,可靠性更强,量产性稳定; 3.音效方面,高频指向性更加精准,高音干净亮丽。

(3) 其他扬声器

产品类别	产品型号	产品图样	产品特征
壁挂喇叭	SPK901509XQ 6.5&8 寸		<p>此机种采用双音路高低两路的设计：圆形外观，突出优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.音效效果高中低的层次更分明，可以达到更好高音与低音音效； 2.产品在模具结构上设计要相对于市面上的双驱产品结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音压调整方面，高低音各设有三档 +3、0、-3dB 可以根据听感调节高低音的音压； 4.运用于超小边宽的机构，安装后视觉美观。
	SPK901509XQ 6.5&8 寸		<p>此机种采用双音路高低两路的设计：方形外观，突出优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.音效效果高中低的层次更分明，可以达到更好高音与低音音效； 2.产品在模具结构上设计要相对于市面上的双驱产品结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音压调整方面，高低音各设有三档 +3、0、-3dB 可以根据听感调节高低音的音压； 4.运用于超小边宽的机构，安装后视觉美观。
平板电脑扬声器	SPK341103XN 3411-4.0H		<p>此机种采用双驱磁路结构上设计，突出优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.最低谐振频率可以更低，声压相对普通圆磁高出 4dB，且失真更低； 2.焊片的设计结构，在模具设计上要相对于市面上的双驱产品结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，低频更加强劲，更加厚实纯净。

<p>SPK320901XP 3209-2.8H</p>		<p>此机种采用双驱磁路结构上设计，突出优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.最低谐振频率可以更低，声压相对普通圆磁高出 4dB，且失真更低； 2.焊片的设计结构，在模具设计上要相对于市面上的双驱产品结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，低频更加强劲，更加厚实纯净。
<p>SPK381301XP 3813-4.0H</p>		<p>此机种采用双驱磁路结构上设计，突出优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.最低谐振频率 可以更低，声压相对普通圆磁高出 4dB，且失真更低； 2.焊片的设计结构，在模具设计上要相对于市面上的双驱产品结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，低频更加强劲，更加厚实纯净。
<p>SPK120803XP 12*08*2.6H</p>		<p>此机种采用单磁结构动设计，优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.外型尺寸小，使用性广； 2.音圈采用U型过线方式，增加实验可靠性； 2.采用多匝重音圈设计，不仅有效地降低最低谐振频率，增强低音，同时保证了高的声压级，低的THD，使产品的听感清澈亮丽。
<p>SPK16095EXQ 1609-2.7H</p>		<p>此机种采用五磁结构上设计突出优势在于：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.最低谐振频率 相同的情况下，声压相对三磁高出3dB，且失真保持与三磁一致； 2.五磁路结构，在模具设计上要相对于市面上的五磁结构简单，可靠性更强，量产性稳定。 3.短轴出线，结构上更利于焊接电线，量产性更好。

一体式计算机 扬声器、POS 机扬声器	SPK50200AXP 5020-10H		此机种采用双驱磁路结构上设计，突出优势在于： 1.声压相对普通圆磁高出 4dB，且失真更低； 2.产品在模具结构上设计要相对于市面上的双驱产品结构简单，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，中频更加厚实有韵味，高频干净亮丽。
	SPK4028XQ40 FI		此机种采用铝鼓纸胴体双结构上设计，突出优势在于： 1. 最低谐振频率可以更低，低频强劲有力，且失真更低； 2.产品在模具结构上采用冷模弹波的设计方案，要相对于市面上的普通弹波，可靠性更强，量产性稳定； 3.音效方面，低频更加厚实有延伸性； 4.可专用于超小超低频单元。
	AIO SPK BoX (Stingray) SPK28		此机种采用上下两个壳体组合在一起，设计带有通过风管，单元采用带弹波，音效更大声，承受的功率更大，大动态时失真更低，音响效果立体声及环绕音效更加有层次，低频扎实，高频亮丽；箱体性能稳定，耐腐蚀。

注：公司 SPK341103XN 3411-4.0H、SPK320901XP 3209-2.8H、SPK381301XP3813-4.0H 型产品为七寸以上平板电脑扬声器产品，同样适用于笔记本电脑；表格中示列其余几种型号产品为 7 寸及以下平板电脑扬声器产品。

（4）电子书阅览器

公司已处置子公司德奇电子产品为电子书阅读器，主要产品如下表所述：

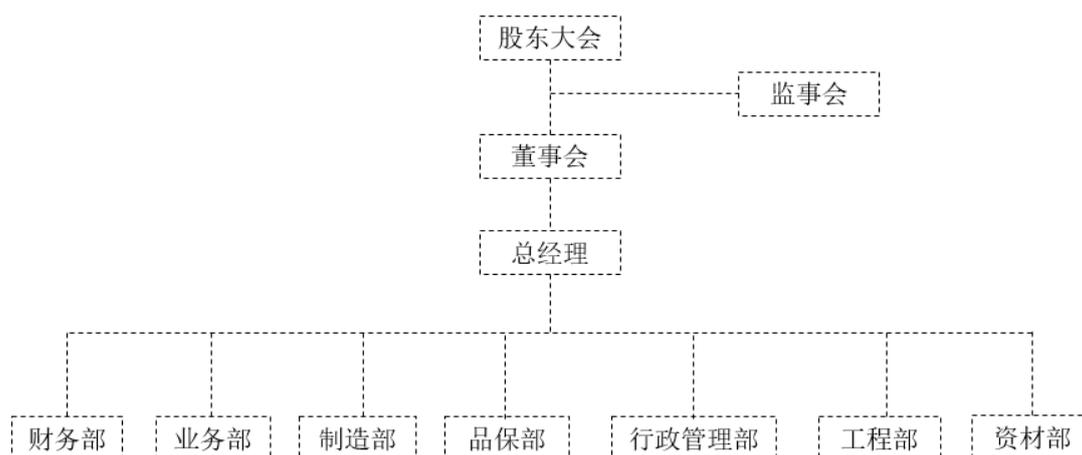
产品类别	产品型号	产品图样	产品特征
------	------	------	------

产品类别	产品型号	产品图样	产品特征
电子书阅读器	E60Q92(N437)		1.6 英寸 300dbi 前导光面板； 2.采用红外触摸屏； 3.内存为 4G，可储存 3000 本电子书； 4.超强电池续航性能，待机时间可达 2 个月。

二、公司生产或服务的主要流程及方式

（一）公司的组织结构

1、公司的组织结构图



2、公司各部门的主要职能

（1）财务部

主要负责执行企业会计准则，拟定和健全公司各项财务制度，并严格执行《会计法》，负责建立、健全公司财务管理制度并组织实施，监督公司各部门正确贯彻执行国家财经政策，遵守财经纪律；负责公司财务管理、财务核算及财务报表的编制工作、负责公司纳税申报工作、负责统筹公司生产经营过程中的资金安排工作。负责与财政、税务、金融部门的关系协调，及时掌握财政、税务及外汇动向。

（2）业务部

主要负责公司市场营销计划的制定，实施年、季、月度销售目标及计划；负责国内、国际市场的开拓、客户关系维护；负责产品介绍、报价、投标、商务洽谈及合同评审和签订工作；负责货款回收工作；了解客户的基本情况及与本企业有关的数据，建立和运用客户数据库；协助质量管理部对顾客满意程度调查；参与组织对顾客的技术培训；为公司研发项目决策提供市场动态的信息等。

（3）制造部

负责依据生产计划合理调配资源组织落实生产、包装等，提升生产效率，确保按时、按质、按量完成生产计划，达成交付目标；负责生产所需物料的领用及保管；生产过程中出现的产品质量问题及时处理并向相关部门汇报；负责生产所需工装、夹具的保管和维护；负责生产设备的保养、点检、维护；执行日常清点任务，负责安全生产管理制度的实施，建设和维护良好的生产秩序与环境、负责加强安全生产教育。

（4）品保部

负责公司质量体系之建立与维护，组织落实各体系文件的完善和执行，推进实施全面质量管理；负责原材料、半成品、成品的检验，以及对产品工序、成品的检验，出具检测报告；制程的巡回检验、管理与分析；负责客户相关要求的落实和主导客户投诉处理，提升客户满意度；检查与改善措施；检验仪器、量具、实验设备的校正与保管。

（5）行政管理部

负责公司人力资源管理，协助制定公司人力资源战略规划与实施；制定公司人力行政各项具体政策、健全人力行政管理机制并督导执行；人力资源管理的各项工作包括组织和落实人才招聘选拔、绩效考评管理、薪酬福利管理、培训与开发、员工关系与沟通协调等。

同时负责统筹管理行政服务、IT 建设与网络维护、安全管理、统筹公司会务、接待、车辆调度及后勤事务管理等，有效控制管理成本、提升团队工作效率；负责公司各项行政管理职能和企业文化建设，营建人本、和谐、安全、舒适的工作环境与文化氛围，为企业战略目标的实现与持续发展提供有力保障。

另负责监督管理全公司所有设备的点检、保养、维修工作；建立与设备相关的技术档案，负责完成设备管理相关的报表、台账的工作；负责公司动力设备设施的日常管理和维护保养；负责公司后勤设施的维修和制作。

(6) 工程部

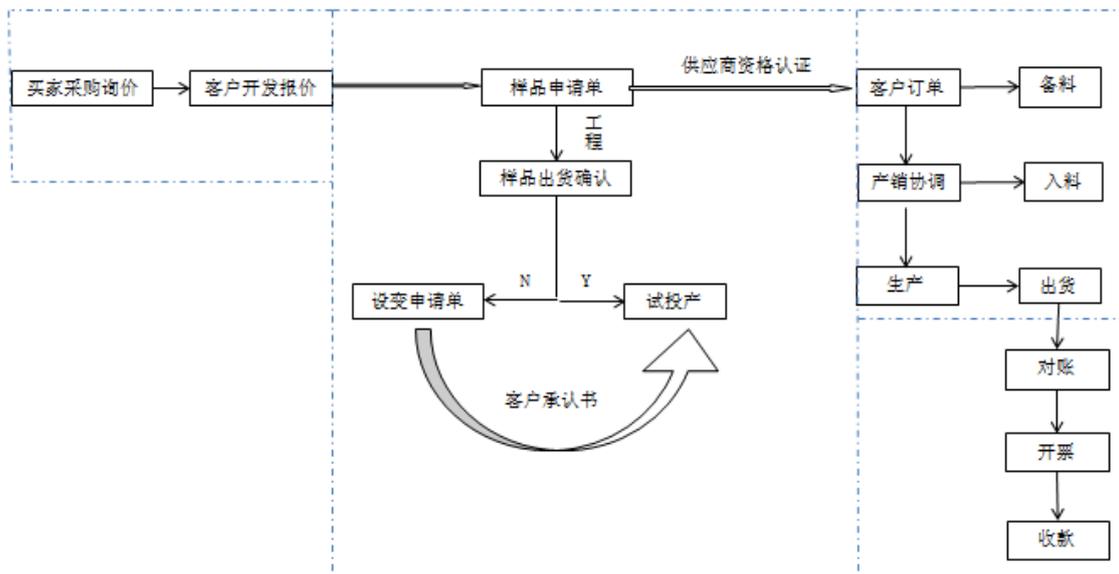
负责研究制定公司技术发展的中、长期规划和年度技术工作计划，行业技术发展、趋势调研，负责科研与技术管理的基础工作，负责新产品制订图纸、开发、设计以及产品模具开发、跟进、验收；负责样品加工制作及产品可靠性分析；负责为制样、试产过程中出现的产品质量问题提供技术支持、负责新工艺的引进，提高生产效率。

(7) 资材部

主要主导供货商的开发及管理及原材料、辅料的采购，闲置物资废品出售；采购合同的审批和签订；对交付产品并进行入库管理；跟进采购货款的相关支付情况；尽力降低公司采购成本；负责新供货商及新产品开发、评估及变更；对合格供货商实行绩效考核、评级，组织对供货商进行实地评审；供货商及产品认证推行及定期更新；专项异常处理（改进及索赔等）；负责外协加工的商务洽谈。

(二) 公司的主要生产、服务流程及方式

目前，公司的业务主要为 ODM，根据客户的定制化需求进行接单生产，并以直销结合经销的模式进行销售。公司的业务流程主要包括：前期客户开发、供应商资格认证、产品的开发认证及量产、订单管理等四个重要的阶段。



1、前期客户开发

公司面向的客户为消费电子行业大型 ODM、OEM 厂商，市场上买方客户提出所需产品的基本功能、规格与设计构思，公司经营业务部门及研发工程部门与之沟通达成共识后，议定客户可接受的价格。

2、供应商资格认证

公司在完成与客户初步接洽后必须经过供应商资格认证阶段才能正式接取订单投入生产。客户首先发出《样品需求单》，公司利用所掌握资源、技术研发并生产样品提供给客户确认，样品各方面达到要求并完成试投产整个流程，经由客户出具《承认书》后方可完成供应商资格认证。

3、产品的开发认证及量产

公司的生产分试生产及量产两个阶段。试生产阶段，公司接取客户订单，并根据客户需求进行产品设计，一般一个客户有三个左右合格供应商，产品需求响应速度快、报价低的供应商可以获得较多份额。量产阶段，公司接受客户订单，根据订单制定详细生产计划，并同时准备预料与模具，保证生产的顺利进行。

4、订单管理

公司对订单采取完善的管理制度，实现出货、包装、送货的系统化管理。公司可以从系统中拉取数据跟踪订单信息准确、快捷地完成对账，从而进行开票、收款等流程。

三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司业务所使用的主要技术

公司具备多年电声技术的研发经验，并形成了自设计研发、开发测试至生产制造的一体化服务流程，将多元化的电声应用需求归纳总结出整体解决方案，为客户提供优质的电声产品。公司的核心技术主要体现在关键材料技术、设计工艺与检测技术。

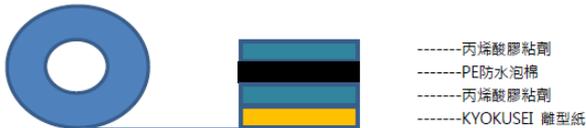
1、关键材料技术

公司通过多年电声元件研发、测试、生产，在原材料对音效影响方面总结了大量经验。公司经过原材料调配、测试，形成多种独有的原材料调配方案用以提升扬声器综合性能。为产品的结构性材料、功能性材料开发了多样化的解决方案。

（1）公司自主研发的 EDGE（边、折环）材料，采用低失真材质，可以有效提升音频的宽度及低频的延伸，起到提升播放功效与音效的作用，目前核心成果为无基材料德国阻尼胶，该材料细分结构上有四层：为丙烯酸胶黏剂-聚乙烯防水泡棉-丙烯酸胶黏剂-离型纸结构，此种材料设计可大幅提高边、折环的柔软度及弹性，有利于产品音效的提高；

（2）公司自主开发的蜂窝状发泡材料、德国覆晶结构发泡材料、带阻尼加雕花加强的 PEN（聚萘二甲酸乙二醇酯）材料等特殊新型材料，可大幅度提升产品的功效，满足客户对于高保真音质的要求；

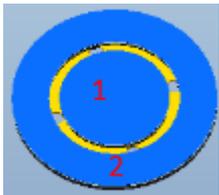
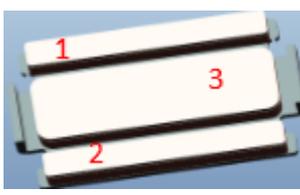
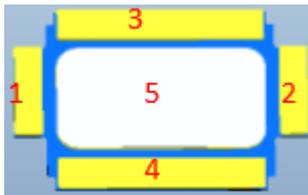
（3）公司将超高张力铜线复合材料应用于音圈制造中，利用铜线材质提升合金材质的张力，有效满足自动化生产过程的需求，同时大幅度提升产品的功率。

关键材料	材料图样	产品特征
无基材料德国阻尼胶	 <p>-----丙烯酸膠黏劑 -----PE防水泡棉 -----丙烯酸膠黏劑 -----KYOKUSEI 離型紙</p>	大幅提高柔软度及弹性
蜂窝状发泡材料		材质更轻、刚性更强
德国覆晶结构发泡材料		材质更轻、刚性更强、厚度更薄
带阻尼加雕花加强的 PEN		可大幅增加区域的刚性与强度
超高张力铜线复合材料		有更强的拉力承受力、在高功率下保持性能

2、先进的设计工艺

(1) 多磁路及磁回组工艺

超薄化为微型扬声器主要发展趋势之一，超薄型的扬声器需要多磁路及磁回组提供技术支持，目前公司开发形成双磁路、三磁路、五磁路的设计工艺，音效方面，低频更加强劲，音质更加厚实纯净。

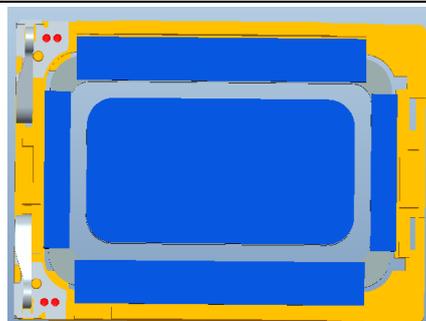
磁路类型	双磁路	三磁路	五磁路
工艺图样			

(2) 非常规成型模具工艺

边、折环的形状分布及薄厚分布对声学振动特性有决定性影响，从而对声学产品音质质量产生影响。公司经过大量研发、测试，设计了非常规的成型模具，该模具所生产边、折环采用偏离 1/3 中心点衰减法，并配合边、折环厚度非平均分布（部分加厚）的特殊工艺，可以有效压低低频的失真率、大幅提升功率并将音效频带拓宽到更宽广的音区，产生更浑厚的音场。

(3) 磁路包注工艺

常规的扬声器产品有塑胶边坎，在多磁路产品中会牺牲大量空间，并且多向磁路粘合不仅浪费人工还会导致磁速增强上无法再度提升，公司研发先进的磁路包注工艺，所生产产品无边坎，使得磁铁最大化、组合牢固度高，尺寸精准，磁铁磁能积发挥到最大。采用磁路包注工艺可以大幅度解决因空间小声音小的现象，可以带来更宽广、纯厚的音效频带,使整体的音效更立体，音场浑厚。

工艺类型	传统有边坎产品	磁路包注工艺
工艺图样		

3、系统化的检测技术

公司凭借多年电声技术的研发经验，形成了全方位、系统化的检测技术，在提升效率的同时，确保公司产品的音质、尺寸、材质类型等参数满足客户需求。公司检测技术体系为自主研发形成，检测设备均为国际最高水平，部分主要检测系统如下表所示：

检测系统	检测设备	检测类型
声学特性分析系统	LMS 音响测试系统 Sound check 音响测试系统 Clio-8 代音响测试系统	频响曲线、阻抗曲线、失真曲线、整机响响曲线、声学参数计算
声学仿真模拟测试系统	KLIPPEL 音响仿真测试系统	产品功率、震动特性、仿真声效
测量系统	试音机、最低谐振频率测试器、极性测试器、阻抗测试器、高斯计、三用电表、游标卡尺、千分尺、R角测量规、显微镜、高倍放大成像仪、高度计、示波器、示频器等	产品规格、音质参数
试验设备系统	寿命检测机、环境模拟试验机、监雾试验机、模拟震动试验机、拉力测试器、高压脉冲测试器	产品适应性能

（二）公司的无形资产情况

公司的主营业务模式为 ODM 模式，公司系以最节约成本的方式设计、生产符合客户需求的产品，为防止关键技术被竞争对手效仿，故未申请专利。截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得商标权、软件著作权、专利技术。土地使用权如下：

1、土地使用权

序号	土地使用权号	地址	面积(平方米)	权利人/用地单位	终止日期
1	厦门土房证第 01148245 号	同安区榕溪路 28-30 号 1 号厂房	4,310.12	西伯（厦门）电子有限公司	2042.01.21

（三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司取得的相关资质及证书情况如下：

序号	证书名称	证书编号	颁布单位	权利人	首次取得时间	有效日期
1	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3223942073	中华人民共和国昆山海关	西伯有限	2004.4.26	长期
2	出口企业退税登记证	苏国税退字320583758480909号	苏州市国家税务局进出口税收管理分局	西伯有限	2004.7.14	2054.3.14
3	自理报检单位备案登记证明书	3204001566	昆山出入境检验检疫局	西伯有限	2011.10.10	长期
4	排水许可证	苏（EM）F2013120602	昆山市住房和城乡建设局	西伯有限	2013.12.6	2018.12.6
5	《重庆市排放污染物许可证》	渝（永）环排证[2016]202号	重庆市永川区环境保护局	西伯重庆	2016.10.28	2019.10.27
6	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	5083940622	中华人民共和国西永海关	西伯重庆	2012.4.19	长期
7	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3502168AOU	中华人民共和国厦门海关	西伯厦门	1995.6.5	长期
8	《福建省排污许可证》	350212201600120	厦门市环境保护局同安分局	西伯厦门	2016.10.20	2021.10.19

目前，有限公司变更为股份公司所导致的权利人登记名称的变更手续正在办理。

公司已取得经营业务所需的全部资质、许可、认证，公司经营范围不涉及国营贸易管理商品，不涉及配额、许可证管理商品，不需要特许经营权。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司暂未取得特许经营权。

（五）公司主要固定资产情况

公司的主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、办公家具。截至 2016 年 10 月 31 日，公司固定资产原值为 1,794.24 万元，累计折旧为 1,088.38 万元，固定资产账面价值为 705.86 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋及建筑物	579.38	432.11	147.27	25.42
运输工具	49.03	6.97	42.06	85.78
机器设备	537.14	232.38	304.76	56.74
电子设备	157.02	128.33	28.69	18.27
办公及其他设备	471.66	288.58	183.07	38.82
合计	1,794.24	1,088.38	705.86	39.34

（六）员工情况

1、员工结构

截至 2016 年 10 月 31 日，公司正式员工总数为 570 人。员工按专业结构、受教育程度及年龄构成情况如下：

（1）专业结构

专业	人数	占比（%）
管理人员	62	10.88
财务人员	8	1.40
营销人员	8	1.40
生产/施工人员	445	78.07
技术人员	28	4.91
其他人员	19	3.33
合计	570	100.00

（2）教育结构

学历	人数	占比（%）
本科	14	2.46
专科	39	6.84
高中（含职业高中）及以下	517	90.70

学历	人数	占比（%）
合计	570	100.00

（3）年龄结构

年龄	人数	占比（%）
20岁及以下	29	5.09
21-30	179	31.40
31-40	193	33.86
41-50	159	27.89
51岁及以上	10	1.75
合计	570	100.00

报告期内，公司存在使用劳务派遣用工的情形。公司员工分为与公司签署劳动合同的员工和公司与劳务派遣机构签订派遣协议的劳务派遣人员，截至2016年10月31日，公司正式员工总数为570人，公司下属子公司西伯重庆和西伯厦门存在使用劳务派遣的情形，西伯重庆实际使用的劳务派遣用工数量为26人，西伯厦门实际使用的劳务派遣用工人数为13人。

报告期内，公司使用劳务派遣用工的主要原因为：当公司取得客户订单规模较大时，西伯重庆或西伯厦门会出现临时性产能不足情况，公司通过使用劳务派遣用工来解决上述产能临时不足的问题。公司所使用的劳务派遣用工岗位全部为非技术性生产岗位。

根据《中华人民共和国劳动合同法》，劳务派遣用工只能在临时性、辅助性或者替代性的工作岗位上实施。根据2014年3月1日施行的《劳务派遣暂行规定》第二十八条规定，用工单位在本规定施行前使用被派遣劳动者数量超过其用工总量10%的，应当制定调整用工方案，于本规定施行之日起2年内降至规定比例。截至2016年10月31日，子公司西伯重庆使用派遣员工比例为5.98%，子公司西伯厦门使用派遣员工比例为8.61%，并未超过10%，符合《劳务派遣暂行规定》。

报告期内，公司的劳务派遣员工主要从事的工作为非技术性生产工作，例如流水线操作工人等，皆为辅助性岗位。由于派遣员工所从事的岗位准入门槛较低，无技术性要求，具有临时性、辅助性和可替代性等特点，并无特定某一派遣员工

只可以从事某一岗位的规定和情况，因此公司会根据公司实际需要，增加或减少相应的派遣员工，保证派遣员工比例在合理的范围之内。

除以上劳务派遣用工之外，公司所有在职人员均与公司签订了正式劳动合同。

2、公司核心技术（业务）人员

（1）核心技术（业务）人员基本情况

公司核心技术人员为林锦全和陈金文。

林锦全，男，1979年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年4月至今，一直任职于西伯（厦门）电子有限公司，其中2000年4月至2003年5月，任QA与品质工程师；2003年5月至2008年10月，任研发课课长；2008年10月至2013年8月，任研发中心副理；2013年8月至2015年8月，任研发中心经理；2015年8月至今，任研发中心协理；2016年4月至今，任厦门泰富晟投资管理有限公司执行董事兼总经理。

陈金文，男，1979年10月出生，中国台湾，无境外永久居留权，专科学历。1995年1月至1997年10月，任友劲科技股份有限公司采购课长；1997年11月至2016年5月，任振曜科技股份有限公司资材处长；2012年3月至2016年8月，任西伯电子（重庆）有限公司监事；2016年6月至2016年9月，任西伯电子（昆山）有限公司副总经理；2011年4月至今，任西伯电子（昆山）有限公司董事；2016年9月至今，任西伯（厦门）电子有限公司董事；2016年10月至今，任西伯电子（重庆）有限公司总经理。

报告期内，公司核心技术（业务）人员无重大变动。

（2）公司核心技术（业务）人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，林锦全持有公司股东泰富晟80%股权，间接持有公司0.24%的权益。

截至本公开转让说明书签署之日，陈金文持有振曜科技187,976份股权，占振曜科技总股数的0.23%，间接持有公司0.22%的权益。

3、公司社保及公积金缴纳情况

截至 2016 年 10 月 31 日，公司共为 535 名员工缴纳了社会保险，为 517 名员工缴纳了住房公积金。由于有部分员工新入职及台湾职工不需要缴纳公积金的情况存在，故公司缴纳社保及公积金人数与员工总人数有小额差异。

报告期内，公司在劳动保障和住房公积金方面不存在因违反国家及地方有关规定而受到行政处罚或追缴的情况。重庆市永川区社会保险局、重庆市住房公积金管理中心永川区分中心于 2016 年 11 月 4 日出具了关于西伯重庆社保、公积金的无违规证明；厦门市同安区人力资源和社会保障局、厦门市住房公积金管理中心分别于 2016 年 11 月 3 日和 2016 年 12 月 8 日出具了西伯厦门社保、公积金的无违规证明；昆山市社会保险基金管理中心、昆山市住房公积金管理中心分别于 2017 年 1 月 23 日和 2017 年 2 月 9 日出具了西伯电子社保和公积金的无违规证明。

四、公司主要业务情况

（一）报告期内业务收入情况

报告期内，公司业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	12,280.01	100.00	10,110.70	100.00	11,476.74	100.00
其他业务收入	--	--	--	--	--	--
合计	12,280.01	100.00	10,110.70	100.00	11,476.74	100.00

报告期内，公司主营业务收入按产品分类构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
笔记本电脑内置扬声器	9,059.70	73.78	9,347.00	92.45	10,932.38	95.26
汽车喇叭	433.37	3.53	532.86	5.27	544.36	4.74
电子书阅读器	1,985.20	16.17	56.78	0.56	--	--
其他扬声器	801.74	6.53	174.05	1.72	--	--
合计	12,280.01	100.00	10,110.70	100.00	11,476.74	100.00

（二）主要客户情况

报告期内，公司前五名客户情况如下：

2016年1-10月	是否是关联方	销售金额(万元)	占销售总额的比例(%)	销售内容	销售区域
WETEK CORPORATION	非关联方	4,767.38	38.82	笔记本电脑扬声器	境内保税区
达丰电脑（重庆）有限公司	非关联方	2,243.38	18.27	笔记本电脑扬声器	境内保税区
振曜科技股份有限公司	关联方	1,985.15	16.17	电子书阅读器	台湾
纬创资通（重庆）有限公司	非关联方	911.40	7.42	笔记本电脑扬声器	境内保税区
和硕联合科技股份有限公司	非关联方	798.96	6.51	其他扬声器	台湾
合计		10,706.26	87.19		
2015年度	是否是关联方	销售金额(万元)	占销售总额的比例(%)	销售内容	销售区域
WETEK CORPORATION	非关联方	2,889.48	28.58	笔记本电脑扬声器	境内保税区
英业达（重庆）有限公司	非关联方	2,442.09	24.15	笔记本电脑扬声器	境内保税区
达丰电脑（重庆）有限公司	非关联方	2,302.36	22.77	笔记本电脑扬声器	境内保税区
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	非关联方	532.71	5.27	汽车喇叭	境内保税区
宣乔科技股份有限公司	非关联方	432.51	4.28	笔记本电脑扬声器	台湾
合计		8,599.14	85.05		
2014年度	是否是关联方	销售金额(万元)	占销售总额的比例(%)	销售内容	销售区域
达丰电脑（重庆）有限公司	非关联方	2,683.26	23.38	笔记本电脑扬声器	境内保税区
WETEK CORPORATION	非关联方	2,308.56	20.12	笔记本电脑扬声器	境内保税区
英业达（重庆）有	非关联方	2,141.35	18.66	笔记本电	境内保税区

限公司				脑扬声器	
宣乔科技股份有限公司	非关联方	742.91	6.47	笔记本电脑 脑扬声器	台湾
鸿富锦精密电子（重庆）有限公司	非关联方	629.22	5.48	笔记本电脑 脑扬声器	境内保税区
合计		8,505.30	74.11		

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-10 月，公司对前五大客户的销售总额分别占当期销售总额的 74.11%、85.05%及 87.19%，占比均较高。对前五大客户销售占比较高的原因主要系公司的主要客户为大型 OEM、ODM 厂商，整个 OEM 和 ODM 行业集中度较高，导致公司客户群体集中度较高。

公司客户 WETEK CORPORATION 销售收入分别占 2014 年、2015 年及 2016 年 1-10 月销售收入的 20.12%、28.58%、38.82%，占比较高。公司通过 WETEK CORPORATION 对境外客户销售，是因为公司的部分客户对物流要求较为严格，该部分客户使用零库存的管理模式，要求供应商将原料直接放入 HUB 仓，而客户与 HUB 仓有信息系统连接，HUB 仓可帮助客户对供应商的货物数量及状态进行实时跟踪，客户根据自己实际生产需要随时提货。在此种贸易模式下，客户一方面可节约仓储成本，一方面也便于其进行物流管理，但是 HUB 仓交易的模式需要交易双方都在境外，故需要引入第三方海外中间商。经与客户协商，公司与客户共同指定 WETEK CORPORATION 为中间商，公司先将产品销售给 WETEK CORPORATION，再由 WETEK CORPORATION 销售给最终客户，其中 WETEK CORPORATION 会将产品放在客户指定的保税区内 HUB 仓，再由客户根据实际需要提货。由于此种交易方式大大方便了客户，报告期内，公司在保税区内客户企业逐渐采用此种模式交易，使得 WETEK CORPORATION 的交易比重逐年上升。

WETEK CORPORATION 的最终客户为保税区内企业，主要有英业达（重庆）有限公司、纬创资通（成都）有限公司、仁宝资讯工业(昆山)有限公司、仁宝信息技术(昆山)有限公司、巨腾(内江)资讯配件有限公司、福建省石狮市通达电器有限公司、通达宏泰科技（苏州）有限公司、大昶电脑配件(苏州)有限公司等。报告期内，WETEK CORPORATION 的主要终端客户销售情况如下：

2016 年 1-10 月	销售金额（万	占经 Wetek 销售	销售内容	销售区域
---------------	--------	-------------	------	------

	元)	总额的比例 (%)		
英业达（重庆）有限公司	3,579.51	75.08	笔记本扬声器	境内保税区
仁宝资讯工业(昆山)有限公司	906.39	19.01	笔记本扬声器	境内保税区
合计	4,485.90	94.10		
2015 年度	销售金额（万元）	占经 Wetek 销售总额的比例 (%)	销售内容	销售区域
仁宝资讯工业(昆山)有限公司	2,206.85	76.38	笔记本扬声器	境内保税区
纬创资通（成都）有限公司	294.75	10.20	笔记本扬声器	境内保税区
合计	2,501.60	86.58		
2014 年度	销售金额（万元）	占经 Wetek 销售总额的比例 (%)	销售内容	销售区域
仁宝资讯工业(昆山)有限公司注	1,289.29	55.85	笔记本扬声器	境内保税区
纬创资通（成都）有限公司	752.33	32.59	笔记本扬声器	境内保税区
合计	2,041.61	88.44		

注：仁宝资讯工业(昆山)有限公司、仁宝信息技术(昆山)有限公司和仁宝电脑（成都）有限公司为同一控制的企业，此处为向三家公司的销售之和。

2014 年和 2015 年，WETEK CORPORATION 的终端客户以仁宝和纬创为主，两者合计分别占经 WETEK CORPORATION 销售的 88.44% 和 86.58%。2016 年 1-10 月，由于通过 WETEK CORPORATION 交易的便利性，公司大客户英业达也由 WETEK CORPORATION 进行销售，占经 WETEK CORPORATION 销售总额的 75.08%。

振曜科技股份有限公司是公司的关联方，其在台湾承接了电子书业务，向公司子公司德奇电子采购电子书阅读器产品。具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方关系及关联交易（三）关联交易”章节。

报告期内，公司与主要客户已建了长期的良好合作关系，业务具有较强的持续性与稳定性。

除关联方振曜科技股份有限公司外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员和持有公司 5% 以上股份的股东不在上述主要客户中占有权益，并且上述主要客户之间也不存在关联关系。

（三）主要原材料与能源情况

公司主营业务为微型扬声器的设计、研发、制造和销售，主要原材料为音圈、音膜、电线、U 铁、华司、上下盖（塑料盖）等，公司投入的主要原材料及能源情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-10 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
原材料	6,392.35	67.52	5,136.59	61.77	6,745.05	65.84
制造费用	840.95	8.88	976.13	11.74	930.58	9.08
人工费用	2,101.58	22.20	2,203.10	26.49	2,568.28	25.07
加工费	132.93	1.40	-	-	-	-
合计	9,467.81	100.00	8,315.81	100.00	10,243.91	100.00

公司产品投入主要为原材料，2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-10 月，原材料占主营业务成本比重分别为 65.84%、61.77% 和 67.52%。2015 年、2016 年 1-10 月原材料成本与上一期相比分别变动-1,608.47 万元、1,255.76 万元。2015 年原材料成本大幅下降主要原因如下：一方面是因为 2015 年营业收入比上年减少了 11.90%，原材料成本相应下降所致；另一方面是因为 2015 年公司收购了重要原材料供应商之一合肥能创悦所致，2014 年公司向合肥能创悦采购金额为 780.13 万元，2015 年公司将合肥能创悦纳入合并范围，采取集团化定价，降低了采购成本。2016 年 1-10 月原材料成本变动主要原因如下：（1）子公司德奇电子开始大批量生产电子书阅读器，当期发生采购额 1,884.73 万元，实现营业收入 1,985.15 万元；（2）公司于 2016 年 5 月份处置子公司合肥能创悦，因产能不足在此后仍然对其采购，市场化的采购成本高于实施控制时的采购成本。（3）2016 年开始公司产品结构优化，承接更多的高单价、高毛利的订单，使得公司单位原材料所能创造的收入更多。

公司上游行业属于充分竞争行业，处于买方市场状态，公司原材料市场供应充足。公司通过建立合格供货商管理制度，每年度更新合格供货商名录以选择最

适当的供应商。由于主要原材料的市场竞争比较充分，不存在对供应商过度依赖的情形。

公司所需的能源主要为电力和水，能源供应稳定、充足。

（四）主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商采购的情况如下表所示：

2016年1-10月	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
振曜科技股份有限公司	关联方	2,067.70	21.59	电子书阅读器面板、电路板、内存条
合肥能创悦电子有限公司	非关联方 ^{注1}	741.18	7.74	扬声器成品、加工费 ^{注2}
石门县达韵电子有限公司	非关联方	571.31	5.97	音膜
舜逸电子（深圳）有限公司	非关联方	503.14	5.25	音圈
嘉善荣悦电子有限公司	关联方	521.96	5.45	电线、U铁、华司
合计		4,405.29	46.00	
2015年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
舜逸电子（深圳）有限公司	非关联方	693.61	11.52	音圈
嘉善荣悦电子有限公司	关联方	466.29	7.74	电线、U铁、华司
石门县达韵电子有限公司 ^{注3}	非关联方	357.70	5.94	音膜
苏州翼祥兴塑胶制品有限公司	非关联方	280.86	4.66	上下盖
苏州方凯电子科技有限公司	非关联方	215.63	3.58	电线
合计		2,014.09	33.44	
2014年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
合肥能创悦电子有限公司	非关联方	780.13	11.37	笔记本电脑扬声器

舜逸电子（深圳）有限公司	非关联方	615.36	8.97	音圈
Zoome Corporation	非关联方	558.60	8.14	音膜
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	非关联方	459.60	6.70	音膜
昆山凯登塑胶制品厂有限公司	非关联方	341.68	4.98	上下盖
合计		2,755.37	40.15	

注 1：合肥能创悦在 2016 年 5 月公司将其处置后成为公司非关联方，此处为公司 2016 年 6-10 月向合肥能创悦采购成品及外协加工的采购金额；

注 2：合肥能创悦在公司 2015 年 1 月对其收购之前，为公司的代工企业，公司向其采购扬声器成品，2016 年 5 月公司将其处置后，其仍作为公司的代工企业为公司提供扬声器成品，2016 年 8 月后，公司与其合作方式转变为外协加工，其成为公司的外协厂商，详见本节“五、公司的商业模式”之“（二）生产模式”；

注 3：石门县达韵电子有限公司和东莞市达韵电声有限公司为同一控制的企业，此处采购金额为公司对上述两公司采购金额之和。

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月，公司向前五大供应商合计采购金额占比分别为 40.15%，30.44%，46.00%，公司未形成对某一个供应商的严重依赖。

公司前五大供应商中，嘉善荣悦为公司董事吴建刚妻子及母亲投资的企业，振曜科技为公司**关联方**，其具体关联交易详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方关系及关联交易（三）关联交易”。除嘉善荣悦和振曜科技外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员和持有公司 5%以上股份的股东不在其他前五大供应商中占有权益，并且前五大供应商之间也不存在关联关系。

（五）重大合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司重大业务合同均能正常签署，合法有效，不存在合同纠纷。

1、销售合同

公司主要与客户签订框架协议，公司与客户在框架协议中主要约定产品标准、价格区间、付款方式、交货期限、质量保证等内容。

报告期内，公司履约金额在 1000 万以上的销售框架协议如下：

序号	客户	签订日期	履行期限	履行情况	根据订单确认销售内容	履约金额	销售区域
1	WETEK CORPORATION	2013.12.9	有效期一年，合约期满双方若无提出书面异议，自动延长有效期	执行中	笔记本电脑扬声器	2016年1-10月 4,767.38万元 2015年 2,889.48万元 2014年 2,308.56万元	境内保税区
2	振曜科技股份有限公司	2015.6	有效期两年，合约期满前三十日双方若无提出书面异议，自动延长有效期一年	由德奇电子签订，由于转让德奇电子股权终止	电子书阅读器	2016年1-6月 1,985.15万元 2015年 56.78万	台湾
3	英业达股份有限公司	2016.7.1	有效期一年，合约期满前三十日双方若无提出书面异议，自动延长有效期一年，延长期再届满，亦同	执行中	笔记本电脑扬声器	2016年 759.29万 2015年 2,442.09万元 2014年 2,141.35万元	境内保税区
4	广达电脑股份有限公司	2016.08.23	无固定期限	执行中	笔记本电脑扬声器	2016年1-10月 2,243.38万元 2015年 2,302.36万元 2014年 2,683.26万元	境内保税区

注：五大客户中达丰电脑（重庆）有限公司为广达电脑股份有限公司的子公司，英业达（重庆）有限公司为英业达股份有限公司的子公司。2016年与英业达股份有限公司履约金额有较大下降，原因为自2016年起，英业达股份有限公司对公司产品采购主要通过中间商WETEK CORPORATION进行，故直接销售金额有所下降。

2、采购合同

公司建立“合格供货商管理”制度，与合格供货商名录下供应商签订框架合同，约定采购内容、交货规范、检验及验收、违约处理及知识产权保护等内容。

报告期内，公司履约金额在500万以上的采购框架协议如下：

序号	供应商	签订日期	履行期限	履行情况	根据订单确认采购内容	履约金额
1	石门县达韵电子有限公司	2015.9.9	无固定期限	执行中	音膜	2016年1-10月 571.31万元 2015年 357.70万元
2	嘉善荣悦电子有限公司	2014.5.1	无固定期限	执行中	电线、U铁、华司	2016年1-10月 521.96万元 2015年 466.29万元 2014年 83.24万
3	舜逸电子（深圳）有限公司	2013.6.1	无固定期限	执行中	音圈	2016年1-10月 503.14万元 2015年 693.61万元 2014年 615.36万元
4	合肥能创悦电子有限公司	2014.6.30	无固定期限	执行完毕	笔记本电脑扬声器	2016年6-10月 741.18万元 2014年 780.13万元

序号	供应商	签订日期	履行期限	履行情况	根据订单确认采购内容	履约金额
5	振曜科技股份有限公司	2015.6	无固定期限	由德奇电子签订，由于转让德奇电子股权终止	电子书阅读器面板、内存等	2016年1-6月 2,067.70万元 2015年 68.44万元

3、重大租赁合同

公司在报告期内及截至本公开转让说明书签署之日，签署的房屋租赁合同及其履行情况如下：

序号	出租人	地址	面积（平方米）	期限	租金（元/月）	履行情况
1	昆山煜华建材研发有限公司	昆山市昆嘉路2161号	1,330.00	2015.6.12至2017.6.11	19,905.00	执行中
2	重庆市永川区兴永建设发展有限公司	重庆市永川区凤凰湖工业园电子一小区内标准厂房第一层	1,419.00	2015.7.1至2017.6.30	14,190.00	执行中
3	重庆市永川区兴永建设发展有限公司	重庆市永川区凤凰湖工业园电子一小区内标准厂房第二、三层	2,838.00	2016.11.19至2017.11.18	28,380.00	执行中

公司与出租单位已建立良好合作关系，对即将到期合约会提前商谈续签事项，对公司持续生产、经营不会产生不利影响。

4、借款合同

公司在报告期内及截至本公开转让说明书签署之日，签署的借款合同及其履行情况如下：

序号	借款人	贷款人	金额（万元）	期限	利率	履行情况
1	西伯股份	振曜科技	500	2016.5.25至2017.5.24	2%	已归还
2	振曜科技	西伯股份	5,000	2015.8.1至2016.5.9	4%	已归还

注：报告期内，西伯股份存在向关联方借款的情形，相关借款均用于公司日常的经营活

（六）公司的环境保护、质量控制和技术监督情况

1、环保情况

（1）公司所处行业不属于重污染行业

根据国家环保总局先后下发的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）和《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环发[2007]105号）的相关规定，重污染行业暂定为冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 13 类行业。公司主营业务为微型扬声器的研发、制造和销售。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”行业；按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C3971 电子元件及组件制造”。按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“17111112 其他电子元器件”。

依据 2008 年 6 月 24 日环保部办公厅函环办函[2008]373 号《上市公司环保核查行业分类管理目录》中规定的重污染行业，公司所处行业不属于环保核查重污染行业。

（2）排污许可证申请情况

西伯厦门持有厦门市环境保护局同安分局于 2016 年 10 月 20 日核发的《福建省排污许可证》（3502122016000120），许可排放主要污染物的种类、浓度限值、总量控制指标：生产废水 0；锡及其化合物排放浓度 $\leq 8.5\text{mg}/\text{m}^3$ ；有效期自 2016 年 10 月 20 日至 2021 年 10 月 19 日。

西伯重庆持有重庆市永川区环境保护局于 2016 年 10 月 28 日核发的《重庆市排放污染物许可证》（渝（永）环排证[2016]202 号），许可排放废气为氯化氢，噪声时段为昼夜间，有效期自 2016 年 10 月 28 日至 2019 年 10 月 27 日。

西伯股份自 2014 年底将昆山生产线迁移至重庆之后，仅负责销售、管理等业务，不再进行实际生产。目前公司已停止实际生产，不需要办理排污许可证。

（3）公司建设项目的环保合规，取得了相应的环评批复、环评验收

2005年9月12日，西伯有限就西伯有限建设生产项目向昆山市环境保护局提交《建设项目环境影响申报（登记）表》；2005年9月22日，昆山市环境保护局下发《关于对西伯电子（昆山）有限公司建设项目环境影响登记表的审批意见》（昆环建[2005]2960号），同意项目建设。

2006年1月18日，昆山市环境保护局出具《环保行政主管部门登记意见》，同意项目环保设施竣工验收。

2000年2月21日，西伯厦门就西伯厦门建设生产项目向厦门市环境保护局同安分局提交《福建省建设项目环境影响登记表》；2000年3月28日，厦门市环境保护局同安分局出具《环境保护行政主管部门审批意见》，同意项目建设。

2005年8月26日，西伯厦门提交《厦门市建设项目竣工环境保护验收申请报告》，就西伯厦门建设生产项目申请环保验收。2005年9月22日，厦门市环境保护局同安分局出具《环境保护行政主管部门意见》，同意项目环保设施竣工验收。

西伯重庆的厂房为租赁厂房，该厂房建设时已按照环保相关法律法规的要求履行环保审批、验收手续。西伯重庆生产经营符合国家和地方环境保护方面的法律法规，2016年11月5日，重庆市永川区环境保护局出具《守法证明》，证明：“西伯电子（重庆）有限公司符合环保法律法规要求，办理了排污许可证（渝（永）环排证[2016]202号），2013年1月1日至今未发生环境污染事故。”

生产经营过程中，公司严格遵守国家和地方环境保护方面的法律法规，积极采取有效的环保措施防范，未对环境造成不利影响。报告期内，公司从未出现过环保事故，也不存在因违反环保法规而受到主管部门行政处罚的情况。因此公司的经营活动符合环境保护的要求。

公司已出具声明，“本公司在经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律、法规、规章及各级政府相关规定，业务经营活动对周围环境不造成影响；自2014年1月1日起至今，本公司不存在违反环境保护法律、法规及规章的规定而受到行政处罚的情形。”

2、安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第二条的规定，“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安

全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动”。公司不属于前述应办理安全生产许可证的企业范围。

根据《中华人民共和国安全生产法》的规定，矿山、金属冶炼建设项目和用于生产、储存危险物品的建设项目竣工并投入生产或者使用前，应当由建设单位负责组织对安全设施进行验收，验收合格后，方可投入生产和使用。公司不属于前述应办理安全设施验收的企业范围。

公司自成立以来一直高度重视安全生产管理工作，目前，公司已经建立了完善的安全生产管理制度，对于可能出现的安全隐患做到了有效的防范，此外，公司对各岗位都制定了详细的安全生产岗位职责，保证了研发、生产过程中的人身安全。

公司自始至终都将安全生产放在公司业务开展的首位。昆山市安全生产监督管理局、厦门市同安区安全生产监督管理局及重庆市永川区凤凰湖工业园区安监分局分别于2017年2月9日、2017年1月11日和2016年11月8日出具《证明》，证明西伯电子、西伯厦门及西伯重庆无安全生产违法情形，因此公司的经营活动符合安全生产的要求。

公司及其控股子公司在安全生产方面符合现行法律、法规和规范性文件的相关规定，公司报告期内不存在因违反相关安全生产方面的法律、法规、规范性文件而受到行政处罚的情形。

3、公司质量控制和技术监督情况

公司及其子公司在产品质量及技术方面符合现行法律、法规和规范性文件的相关规定，公司报告期内不存在因违反相关产品质量和技术监督方面的法律、法规、规范性文件而受到行政处罚的情形。

昆山市市场监督管理局、厦门市同安区市场监督管理局、重庆市永川区质量技术监督局分别于2017年2月9日、2016年11月7日、2016年12月28日出具证明，证明西伯电子、西伯厦门及西伯重庆报告期内未因违反产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

五、公司的商业模式

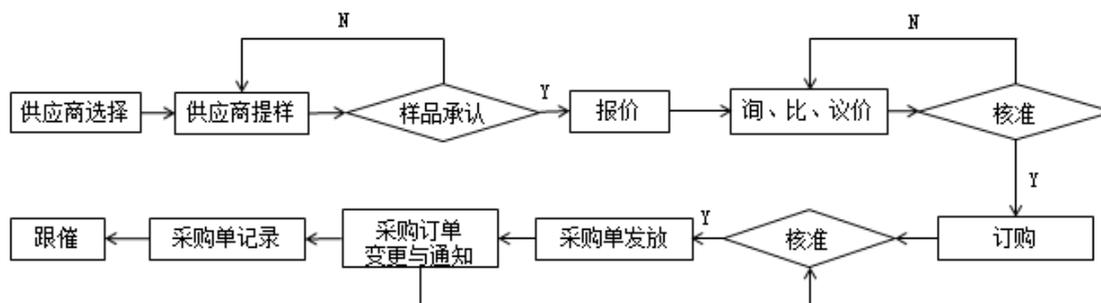
报告期内，公司主要从事公司的主营业务为微型扬声器的研发、制造和销售。

公司跻身于微型电声元器件行业，通过多年的技术积累和研发创新，形成了产品设计、生产工艺等方面的核心技术；公司自身拥有生产经营所需的关键设备，并经过多年的积累，建立了良好的采购和销售渠道；销售主要采取直销、经销结合模式，以销定产，公司的主要客户为广达、英业达、纬创以及和硕等知名制造厂商。

公司经过多年的运营发展，形成了较为稳定的采购模式、生产模式、销售模式和盈利模式。具体情况如下：

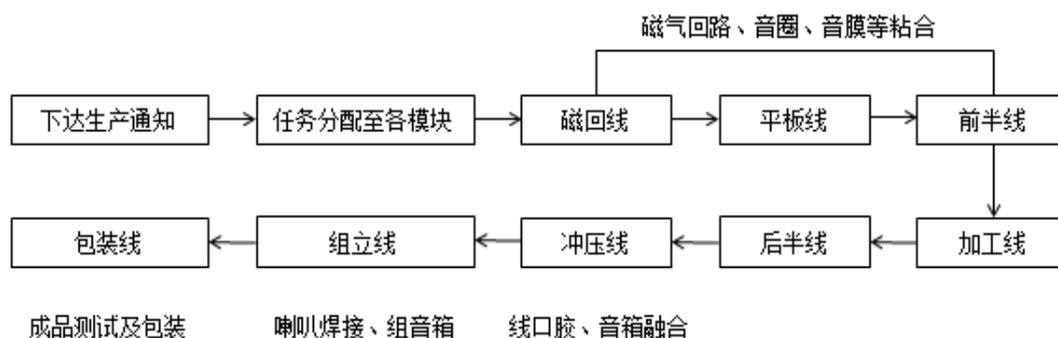
（一）采购模式

公司的采购模式为集中采购及以量定价，以兼顾采购原材料的质量及价格。公司设置昆山为采购中心，严格依照公司《第三方评估与管理程序》、《样品认定规范》对供应商进行评价，建立“合格供货商管理”制度，合格供货商名录每年更新一次。



（二）生产模式

公司生产模式为根据客户的定制化需求进行接单生产，制作流程工艺主要以半自动模块化生产为主，可快速机种切换，满足客户不同规格之需求，降低劳动强度，提升效率，稳定品质。具体模块有：磁回线、平板线、前半线、加工线、后半线、冲压线、组立线，及包装线。



公司存在外协加工情况，外协厂商为合肥能创悦。在公司 2015 年 1 月对其收购之前，合肥能创悦为公司 OEM 供应商，2016 年 5 月公司将所持有的合肥能创悦股权处置给无关联第三方自然人张雪林和曹晶晶，处置后，公司、董事、监事、高级管理人员与合肥能创悦不存在关联关系。2016 年 8 月后，公司与合肥能创悦合作模式转变为外协加工情形，公司委托其加工生产部分笔记本电脑扬声器。

公司会向合肥能创悦提供原材料，并对其提供工艺培训及标准制造程序等技术支持，且合肥能创悦外协生产的产品主要为生产工艺较为简单的产品，公司本身也对有生产，故公司可以较精确的估计对应产品的工时、人工成本及原材料成本。公司会在成本估算的基础上附加一定的加工费用向合肥能创悦进行报价，经双方协商确定最后的外协价格。

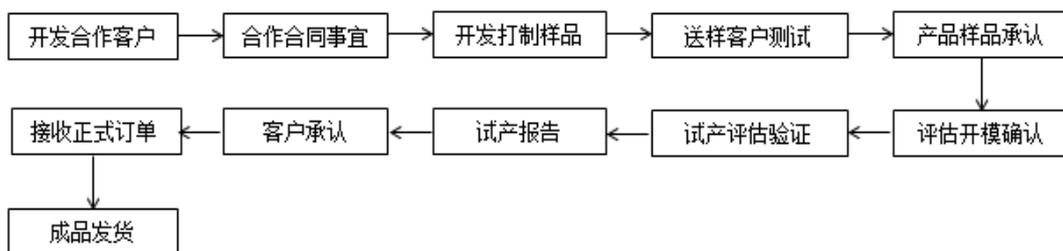
在质量管控上，公司向合肥能创悦提供原材料，并对其进行技术培训，保证合肥能创悦按照公司所提供的标准生产程序进行生产及质量控制，公司会不定期派出人员对合肥能创悦的生产及文件进行抽查，保证其生产及质控程序达到公司所要求的标准。成品达到公司后，公司还会对成品进行再次抽检，以保障产品的合格率。

2016 年 8-10 月经合肥能创悦外协加工的产品产量为 72.97 万个，占当期公司出货量的 7.98%、加工费 132.93 万元，占当期成本的 1.40%。经合肥能创悦外协生产的产品主要为大批量且生产工艺较为简单的产品，外协厂仅完成产品的组装工作，产品研发设计、原材料选取、工艺及标准制造程序等仍由公司自己掌握，故公司对外协厂商不存在依赖。

（三）销售模式

公司的销售人员直接与客户沟通合作事宜，并根据客户的要求生产样品交付客户进行测试，经过确认后，正式与客户签订框架性合同，对价格、交货期限、产品质量等内容进行约定。在日常经营中，客户根据需求向公司申请订单，对产品型号、数量、价格等内容进行确认，公司收到订单后按照客户要求要求进行生产，并严格按照交货期限发货。

公司的销售模式以 ODM 大客户的直销模式为主。



公司产品的终端客户大多为知名电子产品整机生产厂。整机厂商对于自身的库存管理较为严格，要求维持较低的库存水平，因此公司必须紧密配合客户的生产安排发货，发货批次多、任务重、交付时间要求较为苛刻。公司的大部分客户位于保税区或海外，每次发货履行出口相关程序较为繁琐，占用了较多的人力和时间。

针对无特殊发货要求的客户，公司直接对其销售。针对部分对交货的要求较高的客户，公司与 WETEK CORPORATION 合作，在完成生产后，将产品全额销售给 WETEK CORPORATION。WETEK CORPORATION 买断公司产品后，由其根据客户要求，将产品发货至客户指定的保税区内 HUB 仓，大幅提高了物流效率。WETEK CORPORATION 是公司与客户间唯一的中间商，除此以外公司不存在向其他中间商销售的情况。公司大部分客户为保税区内企业，保税区客户销售模式为外销，客户所在地仍为境内，因此企业内、外销流程不存在差异。公司外销产品以美元计价、内销产品以人民币计价。在交货模式方面，西伯电子对海外客户的交货模式为 FOB 模式，即西伯电子在指定的期限内将货物运输至买方指定的仓库内，并且办理货物出口清关手续。

在定价机制方面，公司根据不同层次产品采取差异化的定价模式：在低端产品领域，市场上竞争者较多，客户大多采用竞价形式根据参与竞争的合格供应商报价情况确定供应商，因此低端产品的定价方式为竞价模式；在中端产品领域，由于技术壁垒的相对提高，市场上竞争者相对较少，客户中端产品的合格供应商一般为 4-6 家，此类产品的市场价格可参照性较高，因此公司在中端产品上的定价模式为结合市场价格与客户协商确定；在高端产品领域，技术壁垒很高，客户的合格供应商仅为 2-3 家，公司在此种产品领域的定价模式为与客户协商定价。

（四）盈利模式

公司的盈利模式为销售商品取得收入。微型扬声器作为非终端产品，公司主要为笔记本电脑 OEM、ODM 厂商设计、生产所需的产品。OEM、ODM 厂商通过对公司产品的测试，确定公司所提供的产品满足其需求，与公司建立长期稳定的合作关系。

六、业务收入占申请挂牌公司 10.00%以上的子公司基本情况

（一）重要子公司主营业务、产品及服务

西伯电子业务收入占 10.00%以上的子公司有四家（含已处置两家），其基本情况如下所示：

重要子公司	主营业务	与公司业务异同、分工协作情况	状态
西伯重庆	笔记本电脑扬声器的加工生产	公司代加工企业	存续
西伯厦门	笔记本电脑扬声器的设计及加工生产，汽车喇叭及少量平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和壁挂喇叭的设计、生产与销售	负责公司主要产品的研发，代公司加工笔记本电脑扬声器，同时设计、生产、销售汽车喇叭及少量其他扬声器	存续
合肥能创悦	笔记本电脑扬声器的加工生产	公司代加工企业	已处置
德奇电子	电子书阅读器的生产加工及销售	独立业务	已处置

1、西伯重庆

子公司西伯重庆主营业务为笔记本电脑扬声器的加工生产，为公司代加工企业。

西伯重庆自设立起为公司代加工企业，收购后人员、业务保持不变。

2、西伯厦门

子公司西伯厦门主营业务为笔记本电脑扬声器的设计及加工生产，汽车喇叭及少量平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和壁挂喇叭的设计、生产与销售。

西伯厦门自设立起主营业务为汽车喇叭的设计、生产与销售，同时也生产平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和壁挂喇叭，收购后西伯重庆人员保持不变，保留原有业务的同时为公司设计并代加工生产笔记本电脑扬声器。此外西伯厦门为公司研发中心，负责公司主要产品的研发、设计及样品检测。

3、合肥能创悦

已处置子公司合肥能创悦主营业务为笔记本电脑扬声器的加工生产。

收购前，合肥能创悦为公司 OEM 供应商。收购后，人员保持不变，为公司代加工生产笔记本电脑扬声器。2016 年 8 月后，公司与合肥能创悦合作模式转变为外协加工情形，公司委托其加工生产部分笔记本电脑扬声器。

4、德奇电子

已处置子公司德奇电子主营业务为电子书阅读器的生产和销售。

子公司主要产品详见本节“一、公司的主要业务”之“（二）公司的主要产品或服务”。

（二）重要子公司业务模式

子公司西伯重庆、西伯厦门、已处置子公司合肥能创悦业务模式详见本节“五、公司的商业模式”。

已处置子公司德奇电子业务模式如下：

德奇电子建立“合格供货商管理”制度，通过合格供货商采购电子书阅读器面板、电路板、内存条、电池等原材料，该合格供货商名录每年更新一次；生产模式上，德奇电子接取客户订单，根据订单的型号、参数等要求进行生产加工。德奇电子采用 SMT（表面组装技术）流程高效进行产品生产，并配合公司自主

研发的测试系统确保电子书阅读器产品质量；销售模式上，德奇电子根据采购原材料成本结合加工费向客户报价，双方根据市场情况对报价进行小幅调整形成最终销售价格，德奇电子销售模式全部为直销，不存在经销情况。

（三）重要子公司所处行业基本情况

子公司西伯重庆、西伯厦门、已处置子公司合肥能创悦所处行业基本情况详见本节“七、公司所处行业基本情况”。

已处置子公司德奇电子按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年版），属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”行业；按照国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”行业；按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，属于“C3913 计算机外围设备制造”；按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，属于“17111011 电脑存储与外围设备”。

（四）重要子公司业务具体情况

1、报告期内，子公司主营业务收入及成本情况

（1）西伯重庆

报告期内子公司西伯重庆主营业务收入及成本情况如下：

单位：万元

报告期	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）
2016年1-10月	1,565.02	1,446.71	7.56
2015年	1,980.61	1,329.86	32.86
2014年	1,833.47	1,026.10	44.04

（2）西伯厦门

报告期内子公司西伯厦门主营业务收入及成本情况如下：

单位：万元

报告期	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）
2016年1-10月	1,766.10	1,205.68	31.73
2015年	1,493.22	1,194.52	20.00
2014年	1,223.72	963.97	21.23

（3）合肥能创悦

报告期内已处置子公司合肥能创悦主营业务收入及成本情况如下：

单位：万元

报告期	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）
2016年1-5月	760.36	667.74	12.18
2015年2-12月	2,785.77	2,348.64	15.69

（4）德奇电子

报告期内已处置子公司德奇电子主营业务收入及成本情况如下：

单位：万元

报告期	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）
2016年1-6月	1,985.20	2,113.56	-6.47
2015年	56.78	74.72	-31.59

德奇电子报告期内未能盈利的原因详见“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成的有关情况”之“（三）毛利及毛利率”。

2、报告期内，子公司主要客户情况

（1）西伯重庆

报告期内，子公司西伯重庆主要客户情况如下：

2016年1-10月	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限/西伯股份	关联方	1,565.02	100.00	笔记本电脑扬声器加工费
合计		1,565.02	100.00	
2015年度	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限	关联方	1,980.61	100.00	笔记本电脑扬声器加工费
合计		1,980.61	100.00	
2014年度	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限	关联方	1,833.47	100.00	笔记本电脑扬声器加工费
合计		1,833.47	100.00	

（2）西伯厦门

报告期内，子公司西伯厦门主要客户情况如下：

2016年1-10月	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
和硕联合科技股份有限公司	非关联方	798.99	45.24	其他扬声器
西伯有限/西伯股份	关联方	530.99	30.07	笔记本电脑扬声器加工费
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	非关联方	433.37	24.54	汽车喇叭
凯硕电脑（苏州）有限公司	非关联方	2.59	0.15	其他扬声器
纬创资通（中山）有限公司	非关联方	0.15	0.01	其他扬声器
合计		1,766.10	100.00	
2015年度	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限	关联方	786.31	52.66	笔记本电脑扬声器加工费
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	非关联方	532.86	35.69	汽车喇叭
和硕联合科技股份有限公司	非关联方	174.05	11.66	其他扬声器
合计		1,493.22	100.00	
2014年度	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限	关联方	679.36	55.52	笔记本电脑扬声器加工费
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	非关联方	536.33	43.83	汽车喇叭
珠海上富电技术有限公司	非关联方	8.04	0.66	汽车喇叭
合计		1,223.72	100.00	

（3）合肥能创悦

报告期内，已处置子公司合肥能创悦在纳入合并报表期间的主要客户情况如下：

2016年1-5月	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限	关联方	760.36	100.00	笔记本电脑扬声器
合计		760.36	100.00	
2015年2-12月	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
西伯有限	关联方	2,785.77	100.00	笔记本电脑扬声器
合计		2,785.77	100.00	

（4）德奇电子

报告期内，已处置子公司德奇电子在纳入合并报表期间的主要客户情况如下：

2016年1-6月	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
振曜科技股份有限公司	关联方	1,985.20	100.00	电子书阅读器
合计		1,985.20	100.00	
2015年度	是否是关联方	销售金额（万元）	占销售总额的比例（%）	销售内容
振曜科技股份有限公司	关联方	56.78	100.00	电子书阅读器
合计		56.78	100.00	

3、报告期内，子公司主要供应商情况

（1）西伯重庆

报告期内，子公司西伯重庆向前五大供应商采购的情况如下表所示：

2016年1-10月	是否是关联方	采购金额（万元）	占当年采购总额的比例（%）	采购内容
厦门特盈自动化科技股份有限公司	非关联方	19.42	6.22	自动化设备
高新技术产业开发区正百模具厂	非关联方	15.87	5.09	塑料件
苏州翼祥兴塑胶制品有限公司	非关联方	12.09	3.87	塑料件
昆山市张浦镇琛瑞意精密模型厂	非关联方	8.96	2.87	治具

重庆晋港机电设备有限公司	非关联方	8.27	2.65	治具
合计		64.61	20.71	
2015 年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
苏州翼祥兴塑胶制品有限公司	非关联方	8.97	3.22	塑料件
昆山市张浦镇琛瑞意精密模型厂	非关联方	8.86	3.18	治具
永川区全辉五金经营部	非关联方	8.09	2.90	包装材料
重庆珈域电子科技有限公司	非关联方	7.79	2.80	塑料件
东莞市樟木头立基电子经营部	非关联方	7.12	2.55	声音测试机台
合计		40.83	14.65	
2014 年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
昆山市张浦镇琛祺瑞精密模型厂	非关联方	6.36	3.91	治具
高新技术产业开发区正百模具厂	非关联方	5.91	3.63	塑料件
永川区辉全五交化经营部	非关联方	4.99	3.06	包装材料
昆山鑫耀辰自动化设备有限公司	非关联方	4.11	2.52	流水线
厦门劲荣机械设备有限公司	非关联方	3.94	2.42	塑胶熔接机
合计		25.31	15.55	

（2）西伯厦门

报告期内，子公司西伯厦门向前五大供应商采购的情况如下表所示：

2016 年 1-10 月	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
厦门市众昕祺科技有限公司	非关联方	73.38	12.21	塑料件
石门县达韵电子有限公司	非关联方	56.55	9.41	音膜
舜逸电子（深圳）有限公司	非关联方	54.23	9.03	音圈
厦门市博福电子有限公司	非关联方	45.94	7.65	垫片泡棉
苏州方凯电子科技有限公司	非关联方	38.47	6.40	电线
合计		268.57	44.70	

2015 年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
厦门市博福电子有限公司	非关联方	56.11	12.87	垫片泡棉
厦门市众昕祺科技有限公司	非关联方	31.95	7.33	塑料件
厦门新耀精密科技有限公司	非关联方	31.63	7.25	塑料件
丰顺桦晟电子有限公司	非关联方	21.06	4.83	电线
石门县达韵电子有限公司	非关联方	18.22	4.18	音膜
合计		158.97	36.45	
2014 年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
厦门市博福电子有限公司	非关联方	47.22	12.32	垫片泡棉
厦门新耀精密科技有限公司	非关联方	29.96	7.82	塑料件
丰顺桦晟电子有限公司	非关联方	23.65	6.17	电线
广州嘉丰五金制品有限公司	非关联方	22.78	5.94	盆架
厦门市众昕祺科技有限公司	非关联方	18.35	4.79	塑料件
合计		141.96	37.04	

(3) 合肥能创悦

报告期内，已处置子公司合肥能创悦向前五大供应商采购的情况如下表所示：

2016 年 1-5 月	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
嘉善荣悦电子有限公司	关联方	105.18	18.73	电线
东莞市新律电子有限公司	非关联方	56.96	10.14	音圈
嘉善明鑫电声有限公司	非关联方	46.84	8.34	音膜
石门县达韵电子有限公司	非关联方	40.01	7.12	音模
东莞市纳声电子设备科技有限公司	非关联方	36.75	6.54	点胶机
合计		285.74	50.88	
2015 年 2-12 月	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
厦门市博福电子有限公司	非关联方	203.28	12.25	垫片泡棉

厦门市众昕祺科技有限公司	非关联方	194.03	11.69	塑料件
厦门新耀精密科技有限公司	非关联方	181.23	10.92	塑料件
丰顺桦晟电子有限公司	非关联方	167.61	10.10	电线
石门县达韵电子有限公司	非关联方	104.50	6.30	音膜
合计		850.65	51.26	

（4）德奇电子

报告期内，已处置子公司德奇电子向前五大供应商采购的情况如下表所示：

2016年1-6月	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
振曜科技股份有限公司	关联方	2,067.70	58.82	电子书阅读器面板、电路板、内存条
元太科技工业股份有限公司	非关联方	394.75	11.23	电子书阅读器面板
曙鹏科技(深圳)有限公司	非关联方	80.69	2.30	电池
东莞市衡越塑料电子有限公司	非关联方	43.06	1.22	传输线
天熙科技有限公司	非关联方	41.62	1.18	印制电路板
合计		2,627.82	74.75	
2015年度	是否是关联方	采购金额 (万元)	占当年采购 总额的比例 (%)	采购内容
振曜科技股份有限公司	关联方	68.44	24.12	电子书阅读器面板、电路板、内存条
帝仕高国际有限公司	非关联方	61.63	21.72	回焊炉
德律泰电子（深圳）有限公司	非关联方	28.15	9.92	自动光学检测仪、锡膏测厚仪
容彬科技股份有限公司	非关联方	26.69	9.40	有害物质测试仪
东莞荃曜电子有限公司	非关联方	14.32	5.05	WIFI产品
合计		199.23	70.21	

4、报告期内，子公司重大业务合同及履行情况

报告期内，子公司重大业务合同及履行情况详见本节“四、公司主要业务情况”之“（五）重大合同及履行情况”。

（五）重要子公司业务相关的关键资源要素

1、重要子公司业务中所使用的主要技术

子公司西伯重庆、西伯厦门、已处置子公司合肥能创悦业务中所使用的主要技术详见本节“三、与公司业务相关的主要资源要素”之“（一）公司业务所使用的主要技术”。

处置子公司德奇电子专精电子书阅读器的研发制造，形成了自主研发、开发测试至生产制造的一体化服务流程，对电子纸的应用需求归纳总结出整体解决方案，为客户提供一站式的服务。德奇电子业务中所使用的主要技术为信赖度测试技术。

德奇电子不仅为客户提供一般的制造生产，还根据客户需求量身设计出系统化的检测流程，该测试技术对产品进行全方位检测确保产品设计的可靠性，有助于提高产品质量及客户信赖度。

信赖度测试包含以下 16 个流程：撞击测试、落下测试、震动测试、高低温测试、湿度测试、贴合测试、表面处理测试、耐刮度测试、电池测试、防水测试、系统软件稳定度测试、软件兼容性测试、电子设计稳定度测试、储存温度测试、包装信赖度测试、防尘测试。

2、重要子公司主要固定资产情况

子公司主要固定资产情况详见本节“三、与公司业务相关的主要资源要素”之“（五）公司主要固定资产情况”。

七、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业分类

公司的主营业务为微型扬声器的设计、研发、制造和销售。按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年版），公司属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”行业；按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C3971 电子元件及组件制造”。按照全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“17111112 其他电子元器件”。

（二）公司所处行业情况

1、行业主管部门及监管体制

公司所处行业为电子元器件行业中的电声元器件行业，中华人民共和国工业和信息化部是我国电声元器件行业的主管部门，负责制订行业的产业政策、产业规划，并对行业发展进行宏观调控。

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

我国电声行业已经发展为一个竞争比较充分、市场化较高的行业，行业管理为在国家宏观产业政策指导下的行业自律管理。

2、行业主要法律法规及政策

（1）主要法律法规

电声元器件行业适用的法律法规主要包括《中华人民共和国产品质量法》、《直接辐射式电动扬声器通用规范》、《扬声器主要测试方法》和《电子信息产品污染控制管理办法》等。

（2）行业主要政策

时间	政策/规划单位和名称	相关内容及政策导向
2013.2.16	国家发改委《产业结构调整指导目录（2011年）》 修正版	“新型电子元器件”制造，属于国家鼓励发展产业
2012.2.24	工业和信息化部《电子信息制造业“十二五”规划》	“十二五”期间，我国规模以上电子信息制造业销售收入年均增速保持在10%左右，2015年超过10万亿元；电子信息制造业中的战略性新兴产业销售收入年均增长25%
2011.10.11	电子元件协会《中国电子元件“十二五”规划》	“十二五”期间大约投资5,000亿元，主要集中在新型电子元件的研发和产业化领域
2011.10.20	国家发改委、科技部、商务部、工业和信息化部、知识产权局《当前优先发展的高新技术产业化重	新型元器件被列为第13项重点领域

时间	政策/规划单位和名称	相关内容及政策导向
	重点领域指南(2011 年度)》	
2009.6.8	财政部、国家税务总局 《关于进一步提高部分 商品出口退税率的通知》	“耳机及送受话器”被列入提高出口退税率商品名单，对应税号分别为 85183000。出口退税率由 14% 提高到 17%
2009.4.15	国务院《电子信息产业调整 和振兴规划(2009-2011 年)	将电子元器件列为九个重点领域之一，提出“确保电子元器件等骨干产业稳定增长；加快电子元器件产品升级；提高片式元器件等产品的研发生产能力。”规划同时提出了“加大国家投入、加强政策扶持、完善投融资环境”等一系列支持电子信息产业发展的政策措施

3、影响行业发展的因素

(1) 影响行业发展的有利因素

①应用领域广泛、市场容量巨大

作为基本的电声转换器件，微型电声元器件的应用领域极为广泛，包括笔记本电脑、手机、平板电视、PMP、数码相机、汽车电子等领域。随着电子整机向数字化、多功能化和薄、轻、小、便携式的方向发展；电子信息系统向网络化、高速处理、高速传输和宽带的方向发展，有线通信、无线通信技术及便携式多媒体产品的更新换代，4G、物联网等新技术的应用飞速发展等等，微型电声元器件的发展又迎来了一个新的黄金时代。

最近几年来，伴随着消费类电子产品新的发展趋势，微型电声元器件的新增市场需求也越来越多。手机、笔记本电脑行业今后将更多地采用阵列式主动降噪技术，每部手机采用的麦克风由 1 只向 2 只及更多数量发展，笔记本电脑也已经开始设置双麦克风；出于对高保真和超薄化的要求，超薄平板电视需要使用较多的微型扬声器，通常每台超薄平板电视需应用 8 只或更多的微型扬声器；最近几年迅速发展的平板电脑、上网本同普通笔记本电脑一样也需要微型麦克风和扬声器，带来了新增市场需求。随着这些技术和趋势的出现，可能将带动微型电声元器件的需求量成倍增长。

②国家产业政策的支持

国务院《电子信息产业调整和振兴规划（2009-2011年）》、国家发改委、科技部商务部、工业和信息化部、知识产权局印发的《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南（2011年度）》、国家发改委2013年发布的《产业结构调整指导目录（2011年）》修正版都明确指出“新型电子元器件”属于国家重点鼓励发展领域。

工业和信息化部发布的《电子信息制造业“十二五”规划》指出“十二五”期间，我国规模以上电子信息制造业销售收入年均增速保持在10%左右，2015年超过10万亿元；电子信息制造业中的战略性新兴产业销售收入年均增长25%；电子元件协会《中国电子元件“十二五”规划》指出“十二五”期间大约投资5,000亿元，主要集中在新型电子元件的研发和产业化领域。

微型电声元器件也享受较高的增值税出口退税率，目前传声器（麦克风）、扬声器的增值税退税率均为17%。

③新技术和新产品不断涌现

对通讯终端产品和便携式数码电子产品这些消费类电子产品来说，新技术和新产品的不断涌现是一个永恒的主题。消费类电子产品正在朝着多功能、个性化、便携化、高保真的方向发展，促使微型电声元器件朝着超小型化、数字化、集成化和模组化的方向发展，微型电声元器件同消费类电子产品一样，生命周期越来越短，更新换代速度越来越快，微型麦克风和微型扬声器/受话器的市场需求量越来越大。

目前，4G在全球范围内的应用越来越普及，互联网电视、智能手机、平板电脑、上网本等新产品不断出现，都将带动对微型电声元件的需求。

④产业的国际转移趋势

由于电声元器件行业兼具技术密集与劳动密集的产业特征，我国劳动力成本相对较低，出于比较优势的考虑，国际范围内电声元器件的生产中心已逐渐由欧美、日韩等国家向我国转移。目前我国已成为国际上电声元器件产品的第一大生产国，世界上一些知名的电声元器件企业在中国设立了制造工厂。本土企业在这种国际产业转移趋势下，提高了自身学习能力，培养了相关人才，扩大了生产规模，增强了国际竞争力，正逐渐缩小与国际著名企业的差距。

（2）影响行业发展的不利因素

①我国微型电声元器件行业技术和管理人才相对短缺

微型电声元器件行业是一个快速发展的行业，新技术和新产品不断出现，对企业的技术和产品研发能力提出了较高要求。由于国内专业电声研发机构较少，专业技术人员缺乏，国内企业对研发的投入力度总体不足。与发达国家相比，我国在微型电声元器件的基础理论和自主创新研发方面还相对薄弱。技术人才和管理人才相对短缺是我国微型电声元器件行业发展的一个制约因素。

②国内微型电声元器件企业生产规模有待进一步提高

与国际一流企业相比，国内企业的自动化生产程度普遍不高，绝大多数企业缺乏大规模的自动化生产能力，制约了行业的发展，具有综合竞争优势的龙头企业还较少。

③国内微型电声元器件生产企业面临一定的劳动力成本上升压力

随着我国经济增长和人们生活水平的不断提高，我国劳动力成本也不断上升。与国际一流企业相比，国内绝大多数电声元器件企业缺乏大规模的自动化生产能力。劳动力成本的上升使国内企业面临一定的成本压力和竞争压力。

4、行业特性

（1）国际转移趋势

由于电声行业兼具技术密集与劳动密集的产业特征，出于比较优势的考虑，过去几年国际范围内微型电声元器件的生产发生了大规模的产业转移，生产中心已由欧美、日韩向我国大陆地区转移。

目前我国已成为国际上电声产品最大的生产基地，世界上一些知名的电声企业在中国设立了制造工厂。本土企业在这种国际产业转移趋势下，提高了学习能力，培养了相关人才，扩大了生产规模，增强了国际竞争力，国内领先企业的工艺水平、制造能力已达到国际一流水平，但在创新能力方面与国际领先企业尚有差距。

（2）行业市场竞争激烈

虽然我国电声元器件产品占据了世界大部分市场，电声元器件生产企业也较多，但国内大部分企业主要生产、销售中低端电声元器件，尚未成为国际高端客户的主流供应商。更多的电声元器件企业被挡在了高端客户门外，只能从事中低端产品的生产，从而加剧了中低端市场的竞争。全国电声元器件专业生产企业总体

规模都不大，截止 2015 年 12 月，具有一定规模并已加入“电声行业协会”的企业共 183 家，以广东、江苏、浙江和上海最为密集。

（3）行业受下游企业采购政策影响较大

目前，我国电声元器件行业大部分企业都是 OEM 或 ODM 经营模式，主要客户多是国内外知名大型公司，主要客户采购政策都采用了合格供应商认证制度，通过制度化的开发、认证和评估体系，将同类物料的供应商数量保持在少数几家，以便有效控制采购的品质和成本，这种机制对电声元器件供应商提出了较高的要求，同时目前微型电声元器件产品虽然已经具有国际和国家通用标准，但是客户要求往往高于上述通用标准，而且多具有个性化要求。客户一般依据自身的技术要求，在电气参数、外型尺寸、装配要求、可靠性等方面建立个性化标准，行业内企业需要及时调整开发各种专用设备、精密工装模具和与其相适应的一整套先进的工艺流程。

5、行业上下游情况

微型电声元器件行业的上游主要是电声零部件行业。行业的下游主要是消费类电子行业。

微型电声元器件行业的上游行业是电声零部件行业，主要包括极片、磁铁、盆架、接线板、振膜、音圈、阻尼、前盖、防尘网、弹垫等，其中接线板等产品在我国经过十多年的发展都已经比较成熟。上游行业主要通过价格变动影响微型电声元器件的生产成本，上游行业的技术进步也会推动微型电声元器件的技术升级。

微型电声元器件的下游行业主要包括笔记本电脑、平板电脑、手机、数码相机、PMP、汽车电子等消费类电子产品。下游行业的发展带动了市场对微型电声元器件的需求，未来长期内，微型电声元器件的市场需求将持续增长。

6、行业壁垒

（1）技术实力壁垒

微型电声元器件领域涉及电子学、电磁学、力学、声学等众多学科的理论知识，微型电声元器件及相关产品的制造需应用数字信号处理（DSP）技术、MEMS 技术、半导体技术、材料学技术、自动化技术、通讯技术、精密模具开发等技术。消费类电声产品的生产不仅涉及上述相关技术，还涉及到短距离无线通信技术、

工业设计、人体工程学等多项技术。微型电声元器件下游行业发展速度快，产品生命周期短，微电声元器件行业大部分产品需要针对客户的具体需求进行研发、设计和生产。因此，企业必须具有深厚的综合技术实力。

（2）合格供应商认证壁垒

微型电声元器件是下游产品的核心部件或配件，因此知名大客户都要对供应商进行严格的考察和全面的认证，确保企业的研发能力、生产设备、工艺流程、管理水平、产品质量等都能达到认证要求后，才会与其建立长期稳定的供应关系。

为了便于管理、提高议价能力、降低采购成本，保持产品质量的持续性，同时尽量避免对供应商的依赖，客户一般会采取集中采购的策略，选取两至五家供应商。客户的采购策略和供应商数量一般会保持稳定，集中或分散的趋势不明显。

供应商需通过客户认证，正式供货前还需参与客户的前期开发，虽然不同供应商的产品在技术水平、性能等方面有一定差异，但由于实现的功能相同，同一客户的同一终端产品从不同供应商处采购的产品具有一定的可替代性。

具体而言，合格供应商认证一般包括以下内容：

企业认证：认证内容主要包括供应商经营情况、竞争能力、研发能力、装备水平、规模生产能力、服务能力、质量保证体系等方面。

产品认证：目前微型电声元器件产品虽然已经具有国际和国家通用标准，但是客户要求往往高于上述通用标准，而且多具有个性化要求。客户一般依据自身的技术要求，在电气参数、外型尺寸、装配要求、可靠性等方面建立个性化标准，并据此对供应商的产品进行各项性能检测与可靠性评价。供应商若要持续通过客户的产品认证，往往需要与客户进行长期的技术沟通，具备针对性研发创新的能力和提供整体解决方案的能力。

过程认证：客户为了保证供应商的批量生产能力和产品质量稳定性，在对供应商完成产品认证后，均要对该产品批量生产全过程的保证能力进行认证。国际中高端客户自身具备较高的管理水平，在进行过程认证时，对供应商提出与其过程管理水平相近的管理要求。要想通过多区域客户认证，除具备长期的经验积累外，供应商还需要具备严格高效的产品生产过程质量控制和保证体系。

环保认证：国际上环保认证标准日益严格，如欧盟的“RoHS”和“WEEE”环保标准等。企业必须具备国际先进的环保检测手段，确保产品达到环保认证要求，才能进入欧美、日韩等发达地区客户的供应体系。

职业健康安全和社会责任认证：国际知名企业对于供应商认证时，还将职业健康安全和社会责任作为认证的基本条件，要求电声元器件生产企业具备完善和系统的管理体系，在此方面达到国际管理水平。

（3）生产工艺与设备壁垒

微型电声元器件具有微型化、装配精度高、生产工艺精细的特点，生产中需要各种专用设备、精密工装模具和与其相适应的一整套先进的工艺流程。由于国际上缺乏相应的制造商，生产微型电声元器件的专用设备和精密工装模具大部分需要自制，因此要求企业具有较强的自主研发、设计和制造生产设备的能力。客户需求的产品具有多样化、个性化的特点，因此供应商又必须具备高精度生产技术，以及柔性化生产方式的流程设计与实施能力。另外，国际大客户对产品生产和测试自动化程度的要求也越来越高，这已经成为其对供应商的限制条件，因此微型电声元器件生产企业必须拥有自动化生产和测试设备的研发和制造能力。

（4）生产规模壁垒

微型电声元器件产品单价较低，生产企业必须具备一定的规模才能保证效益，获得规模优势。由于不同客户，甚至同一客户不同型号终端产品需求的微型电声元器件都各不相同，是典型的个性化需求产品，生产企业需要依附于具有一定规模的下游企业采购大批量的订单，而这样的下游企业大多为国际知名企业，要获得他们的订单必须经过多方面的认证，而通过认证的一个先决条件是要求供应商具备与其产能相匹配的生产规模。同时企业生产经营规模越大，原材料采购的批量也就越大，企业与供应商的议价能力越强。企业经营规模的扩大，也能降低各项期间费用和其他固定成本的分摊比例。

（5）人才壁垒

微型电声元器件行业是一个具有较高技术含量的行业，行业内的领先企业必须拥有大量的研发、生产、销售、管理等方面的高素质人才，才能保持其长期的领先优势。微型电声元器件的研发和生产对高素质专业技术人才的依赖性较强，而高素质专业技术人才的培养往往需要一个过程，技术人才只有通过多年的研究

和从业经历，才能对行业、产品、技术等方面有深刻的理解，才能开发出适合市场需求的产品，并保持与行业技术进步的一致性。随着我国成为国际电声元器件主要生产基地，具有国际化背景的研发、生产、销售、管理等方面的高素质人才已成为国内电声元器件企业产品进入国际市场的重要保障。对行业内的多数企业和新进入此行业的企业而言，高素质人才的匮乏是其发展的障碍之一。

（三）行业市场需求情况

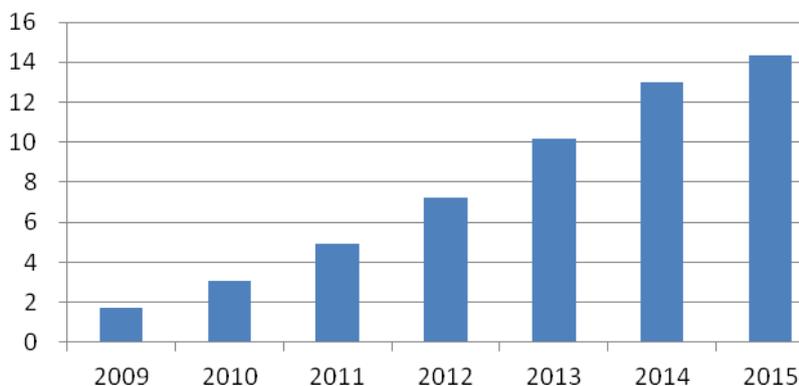
伴随着移动通讯设备在世界范围内的迅猛发展和微型电声元器件行业的大规模国际转移，微型电声元器件行业在我国经历了高速增长，包括移动电话、笔记本电脑等消费类电子产品市场的增长给微型电声元器件行业带来持续的动力。同时，电子工业技术的迅猛发展也对微型电声元器件行业的发展产生了巨大影响。全球范围内技术的革新明显加快，近年来，伴随着人们的消费升级以及消费类电子产品的快速更新换代，微型电声元器件的市场空间不断扩大。

1、手机市场高速增长

据 WIND 数据统计，2009 年至 2015 年全球智能手机出货量连年攀升，复合年均增速高达 42.11%。由于 4G 网络、智能手机的发展，以及手机更新换代速度加快等因素，未来手机市场需求将稳定增长。

通信电声元器件是声音拾取和重放的机电组件，在通信中起着不可替代的作用。因而，手机的发展必然对电声元器件提出新的要求，这大大促进了电声元器件技术的发展。并且手机的功能和设计的创新发展，将手机应用的内容不断丰富，会吸引更多的用户，并加快手机更新换代周期，推动市场进一步增长，微型电声元器件市场的需求量越来越大。

全球智能手机出货量(亿部)



数据来源：wind

2、笔记本电脑、平板电脑仍保持较大需求

2009年至2012年，由于对台式电脑的部分替代、笔记本电脑的更新换代需求，笔记本电脑的市场需求稳步增长。受智能手机普及影响，近年来全球笔记本电脑出货量有所下降，根据研究机构TrendForce测算，至2017年，全球笔记本电脑出货量仍能保持在每年1.5亿台以上，仍有巨大的市场空间。

平板电脑销量的快速增长也为电声元器件带来了新的市场。自苹果iPad 发布以来，引领平板电脑市场出现井喷式增长。由于平板电脑自身具有跨界性的特点，兼顾消费电子、传统PC、通讯、软件产品的属性，因此在苹果发布iPad 后的一年时间里，包括惠普、戴尔、联想等PC 制造商，摩托罗拉、黑莓等手机制造商以及三星、东芝等跨平台科技厂商都推出了自有品牌平板电脑产品，迅速掀起了全球平板电脑的热潮。平板电脑的销量快速增长，据DisplaySearch预测，2013 年和2014 年出货量分别为25,000 万台、31,500 万台，2017 年预计平板电脑出货量将攀升至45,500 万台。在笔记本电脑和平板电脑行业，产品一般都采用两只或两只以上的扬声器，为我国微型电声元器件产品发展带来了广泛的市场前景。

全球笔记本电脑出货量（千台）

品牌	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016E	2017E
HP	38,610	36,890	32,620	29,595	35,360	33,750	35,865	34,500
Acer	30,750	25,760	24,880	17,585	17,625	14,700	13,220	12,500
Dell	23,930	24,750	19,550	19,225	21,580	22,500	24,235	23,000
Lenovo	17,570	24,700	25,950	26,910	30,680	32,785	34,045	33,000
ASUS	15,940	17,600	19,430	16,410	19,390	16,960	16,700	16,500
Apple	11,600	13,095	12,700	11,175	16,360	17,010	12,960	13,500
Samsung	10,560	12,560	12,830	12,980	4,680	2,865	2,975	3,000
Toshiba	17,275	17,500	15,100	12,700	11,505	6,895	2,125	-
Sony	9,495	8,400	7,450	6,255	1,050	-	-	-
Others	19,230	17,250	15,150	16,567	17,305	16,975	17,453	17,000
合计	194,960	198,505	185,660	169,402	175,535	164,440	159,578	153,000

数据来源：TrendForce

（四）公司的竞争地位

1、竞争优势

（1）技术研发优势

公司自成立以来一直专注于微型扬声器的研发、生产和销售，在相关领域已建立了雄厚的技术基础。通过长期的产品研发和技术积累，公司掌握了微型扬声器的设计技术、工艺制作技术、检测技术等核心技术。并已经深度参与到终端客户的产品设计过程中，在获得客户认可和设计指定的同时增强了客户粘性。

公司目前已开发完毕模组模块半自动化制造技术，将于 2017 年第二季度陆续投入使用，为客户提供快速高效、弹性生产服务。模组模块半自动化制造技术以工艺设计为先导，以数控技术为核心，可自动化地完成部分模组模块的加工、制造、装配、检测等过程，大幅提升产品生产效率。

（2）客户资源优势

公司是最早进入中国大陆微型扬声器生产制造领域的台资企业，积累了丰富的客户资源、大客户开发与服务经验，并凭借在产品研发、技术创新、生产组织、质量控制、供应链管理、物料管理、工艺技术等方面在行业内的显著优势，与众多国际知名客户建立了长期战略合作关系，在国际电声产品制造业界赢得了较高的市场知名度和美誉度。

公司的主要终端客户包括 HP、DELL、TOSHIBA 等国际知名 IT 制造企业，并与广达、英业达、纬创、仁宝以及和硕等业内知名 OEM、ODM 代工企业建立了长期合作伙伴关系。

（3）产品质量优势

凭借严格的质量管理体系和长期积累的生产经验，公司产品具有高质量、高可靠性的特点。基于公司的质量控制水平，公司近几年不断被客户评为最佳供应商和优秀供应商。

（4）资质认证优势

自成立以来，公司始终坚持“以质量为本”的经营理念，公司及子公司西伯厦门、西伯重庆先后通过了 ISO9001:2008、ISO14001:2004、OHSAS18001:2007 质量、环境、健康三体系认证。

2014 年，公司的子公司西伯厦门取得了 ISO/TS 16969:2009 关于汽车音响产品的认证。

2015 年，公司的子公司西伯厦门、西伯重庆分别通过了欧盟 IECQ QC 080000:2012 有害物质管理一致性认证。

主要认证资质信息如下：

序号	证书名称	许可范围	颁布单位	权利人	首次取得时间	有效日期
1	ISO9001:2008 质量管理体系认证证书	计算机扬声器的研发和制造	Intertek	西伯重庆	2015.11.6	2018.9.14
2	OHSAS18001:2007 职业健康管理体系认证证书	计算机扬声器的研发和制造	Intertek	西伯重庆	2015.8.4	2018.8.3
3	IECQ QC 080000:2012 有害物质管理认证	扬声器的研发和制造	Intertek	西伯重庆	2015.8.5	2018.8.4
4	ISO14001:2004 环境管理体系认证证书	计算机扬声器的研发和制造	Intertek	西伯重庆	2015.11.5	2018.9.14
5	ISO14001:2004 环境管理体系认证证书	计算机扬声器的研发和制造	TÜV SÜD 集团	西伯厦门	2015.11.5	2018.9.14
6	ISO/TS 16969:2009 质量管理体系认证证书	汽车音响产品	Bureau Veritas	西伯厦门	2014.7.11	2017.7.10
7	IECQ QC 080000:2012 有害物质管理认证	扬声器的研发和制造	LCIE Bureau Veritas	西伯厦门	2015.3.3	2018.4.16

（5）客户响应优势

公司所处行业内客户为大型 ODM、OEM 厂商，且集中度较高，主要客户通过合格供应商认证将同类产品的供应商数量保持在少数几家。公司具有行业内顶尖的客户响应能力，第一时间获取客户需求，研发并投产产品，从而占有较高的市场空间。

公司在主要客户所在地均设有业务部门，在获得客户图样后，专业工程师第一时间与客户反馈沟通，确定客户所需产品参数；公司拥有多年从业经验的声学

工程师团队负责产品的研发与检测，依托多年声学研发经验及系统化的检测技术能在极短时间内开发出符合客户要求的产品。

2、竞争劣势

（1）公司产能受限

公司是最早进入中国大陆从事微型扬声器生产制造的合资企业之一，并在厦门和重庆设有两家生产型子公司，随着国际 IT 产业及通讯产业的兴起，以及公司业务的进一步扩展，公司面临产能不足的压力，导致不能满足市场和竞争的需求。为了满足客户对于供货期的需求，不至于因供货不及时而导致客户发生停产事故，公司不得不以劳务派遣的方式弥补自身产能的不足。

（2）融资渠道单一

公司产品原材料主要为极片、磁铁、盆架、接线板、振膜、音圈、阻尼、前盖、防尘网、弹垫等，采购量大，采购总金额较高；而公司与客户的结算周期通常为 1 至 3 个月，期间需要较大规模的资金占用，目前公司的融资主要为借款，融资渠道单一，在宏观经济从紧的大环境下，主要依靠自身积累实施滚动发展，资金实力的不足制约了公司业务规模的扩大。

3、竞争对手

本公司专业从事微型扬声器组件的研发、生产、销售，并为客户提供微型扬声器产品设计-制造一体化服务。本公司在研发能力、生产工艺、产品质量和服务水平等方面的综合实力较强。公司的竞争对手主要为台湾电子企业在大陆设立的子公司。

（1）苏州富顺鸿电子有限公司

苏州富顺鸿电子有限公司为台湾富佑鸿企业有限公司于 2001 年在大陆投资成立的子公司，其主要业务为向国际知名企业如 IBM、Dell、Samsung、Sharp、Toshiba、NEC、广达、和硕、仁宝等提供生产配套的微型音箱、喇叭、麦克风、耳机在内的电声原器件。产品广泛使用于笔记本计算机、液晶显示器、手机及 PMP 产品等。

（2）重庆弘立电子有限公司

重庆弘立电子有限公司成立于 2011 年，主要生产新型电子元器件（片式元器件）及扬声器系列产品（电话送受话器、耳机、免提听筒、扬声器箱）、麦克风、蜂鸣器、电池阀、模具、塑胶制品及相关电子零配件。

（3）重庆强业电子有限公司

重庆强业电子有限公司成立于 2012 年，主要业务为生产和销售电子元件与电声配件，主要产品为笔记本电脑扬声器。

（五）公司未来三年的发展规划

公司自成立以来，一直专注于微型扬声器的研发、生产和销售，业务规模不断增长，技术实力大幅增强。未来三年，根据国家电声行业政策的战略规划，结合公司基础和特点，公司将不断拓宽产品技术面、积极寻求战略合作伙伴、深化内部管理：

1、拓宽产品技术面

公司将强化既有产品线的技术层次，持续研发高效能、高质量的扬声器品种并计划于 2017 年第二季推出手机系列用微型扬声器、2017 年底推出搭配 VR 相关应用的超薄型高效能扬声器。

2、积极寻求战略合作伙伴

未来公司除了持续深入开发目前笔记本电脑、一体式计算机品牌厂商(HP、Dell、Lenovo 等)市场，还将配合产品技术面的铺展同时积极寻求跨界(业)战略合作伙伴，如手机、VR 相关生产企业。

3、深化内部管理

公司未来将不断加强内部管理，导入 ERP 系统；生产线将导入自动化生产，强化制造能力。

公司未来三年的工作重点，在于着重在强化制造能力、提升技术层次、扩大跨界合作的合作模式，并在此基础上保持每年20%的营业收入成长。

第三节 公司治理

一、最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司阶段，公司为中外合资经营企业，由于规模较小，公司不设股东会，董事会是公司的最高权力机构，董事会由 4 名董事组成，其中设董事长一名。董事由股东委派，外方股东 EASYLINK TECHNOLOGY 委派 3 名，中方股东嘉善融盛委派 1 名。公司不设监事会，设立 1 名监事，由股东共同选举产生。公司制定完善了《西伯电子（昆山）有限公司章程》，并在《西伯电子（昆山）有限公司章程》中对董事会议事规则、监事议事规则等做出了详细规定，公司董事会能够按照《公司法》、《中外合资经营企业法》、《西伯电子（昆山）有限公司章程》等有关规定规范有效地运作，规范的法人治理体系得以逐步建立。

股份公司成立以来，公司建立健全了组织机构，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构。公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《信息披露负责人工作细则》等规章制度，规范了公司的管理和运作。股东大会是公司的权力机构，由全体股东组成，代表股东的利益，按照《公司法》及公司章程的规定行使权利。董事会是公司的常设执行机构，对股东大会负责，按照《公司法》及公司章程的规定行使职权。根据公司现行的公司章程，董事会由 5 名董事组成，其中设董事长 1 人，由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事会设信息披露负责人，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。信息披露负责人由董事会聘任和解聘。监事会负责对董事会及其成员和总经理、副总经理、信息披露负责人、财务负责人等高级管理人员行使监督职能，监事会由 3 名监事组成，其中股东代表监事 2 名，职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。

股份公司第一次股东大会选举产生了董事会、监事会成员，公司职工代表大会选举产生了一名职工代表监事。股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了总经理、副总经理、财务负责人。股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，公司设置了财务部、品保部、客服部、资材部、行政管理部、工程部、制造部和行销业务部等部门。建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。设置了股东大会、董事会、监事会、高级管理人员以及与生产经营及规模相适应的组织结构。建立健全了投资者关系管理制度，公司章程中规定了纠纷解决机制，建立了表决权回避制度，董事会对公司治理机制进行了讨论评估。

（二）最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的运行情况

有限公司的设立、股权转让、实缴注册资本、变更经营范围、有限公司整体变更以及其他生产经营活动等均符合现行法律法规规定，董事会文件基本完整。股份公司成立后，公司能够按照《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，三会文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，三会文件均保存完整；三会决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的设置及相关人员的任职均符合《公司法》的要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，共召开股东大会 2 次，董事会会议 2 次，监事会会议 1 次。公司管理层增强了三会的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，加强了内部控制制度的完整性和制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论评估

股份公司设立后，公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、

监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。完善了股东保护相关制度，切实保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（一）股东权利保障方面

公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，给股东提供了合适的保护，并保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

1、知情权

股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

2、参与权

股东通过股东大会行使参与重大决策权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开。

3、质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权过半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散、清算或者股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。

股东大会对列入议程的事项均采用表决通过的形式。每个股东（包括股东代理人）以其代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。表决方式为记名式投票表决。

（二）投资者关系管理机制建设情况

信息披露负责人为公司投资者关系管理工作的主管负责人，负责公司投资者关系管理的日常事务。在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等

情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。信息披露负责人负责协调和组织公司的信息披露事务，参加公司涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露。

（三）纠纷解决机制建设情况

《公司章程》第十条规定：本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有约束力的法律文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有约束力的法律文件。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

（四）关联股东、董事回避制度建设情况

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》，规定公司应严格按照关联交易的审批权限、决策程序履行董事会、股东大会的审批程序，明确规定了关联股东、关联董事回避制度。

（五）财务管理及风险控制等内部控制制度建设情况

《公司章程》第一百五十四条规定：公司在每一会计年度结束之日起 4 个月内编制公司年度财务报告，并经会计师事务所审计。上述财务会计报告按照有关法律、行政法规及部门规章的规定进行编制。

《公司章程》第一百五十五条规定：公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

公司制定了《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》、《信息披露负责人工作细则》等内部控制管理制度，在重大方面内部控制制度的设计和建立较为健全，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。

三、最近两年一期内有关处罚情况

（一）公司最近两年一期内的违法违规及受处罚情况

最近两年一期内公司不存在违法违规行为，未受到相关主管政府部门行政处罚。

（二）最近两年一期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年一期内控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司拥有独立的采购、销售等业务经营体系。公司业务不依赖其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，虽然实际控制人控制台湾西伯目前存在扬声器业务，但仅涉及单一客户单一机型境外扬声器业务，与西伯股份的销售区域、销售客户不存在交叉，并未构成直接的同业竞争（详见本节“五、同业竞争情况”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”），公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在其他同业竞争或者显失公平的关联交易。公司具有独立的生产经营场所，截至本公开转让说明书签署之日，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。公司业务独立。

（二）资产独立性

公司具备与经营有关的业务体系，合法拥有与经营有关的设备及其他固定资产、无形财产和业务资质的所有权或者使用权。此外，公司的历次实缴注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司的资产不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。公司的机器设备、运输工具、办公设备和其他经营相关的配套设施等资产主要为自有。由于经营需要，公司存在部分土地、房屋租赁的情况，但均已签订租赁协议，不存在与控股股东、关联方资产混同的情况，主要财产权属明晰。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东提供担保、资金被控股股东占用的情形。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司的总经理、财务负责人作为高级管理人员均未在控股股东、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，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。公司与员工均签订劳动合同。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。公司人员独立。

（四）财务独立性

报告期内，公司及其子公司均设置独立的财务部门，对企业的经济业务事项进行管理和核算。各财务部门岗位设置和人员配备情况如下：

任职公司	姓名	岗位	职责
西伯股份	张寓翔	财务总监	负责公司财务部门的管理工作
	吴莉莎	会计	负责账务核算登记
	李洁	出纳	现金收付及银行结算
西伯重庆	蔡阳	出纳	现金收付及银行结算
	李书会	会计	负责账务核算登记
西伯厦门	郑凤兰	财务主管	负责财务部门的管理工作
	张丽梅	会计	负责账务核算登记
	叶美清	出纳	现金收付及银行结算
德奇电子	连欣苹	财务主管	负责财务部门的管理工作
	汤松莹	会计	负责账务核算登记
	陈娟	会计	负责原物料、成本结算账务
	商泽彬	出纳	现金收付及银行结算
合肥能创悦	陈净	会计	负责账务核算登记
	魏影	出纳	现金收付及银行结算

根据《会计法》要求，各母子公司根据业务需求设置了财务主管、会计、出纳等职位。公司制定了相关财务管理制度，母公司会计部门与子公司会计部门相互分离，独立进行核算；相关制度还明确规定了各个岗位人员的权限，实务中，财务主管负责领导本公司的日常财务会计运作，会计负责具体的账务操作，出纳负责现金收支、费用报销及银行结算操作，不存在违反《会计法》第三十七条“出纳人员不得兼任稽核、会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作”的情况。

报告期内，公司财务岗位设置合理，职责明晰，所聘用人员具备相应的专业会计知识和工作经验，能够胜任各自岗位，能够满足财务核算的要求。

公司有独立的财务部门，专门处理公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立作出财务决策；根据公司的银行《开户许可证》（核准号：J3052000351903）记载，公司独立在中国工商银行股份有限公司昆山樾河支行开设银行账户，该银行账户以公司名义开设，截至本公开转让说

明书签署日，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，截至本公开转让说明书签署日，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司已经建立了健全的内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权；公司与控股股东完全分开并独立运行，公司完全拥有机构设置自主权；截至本公开转让说明书签署日，公司不存在与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情况，公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司以专业扬声器（喇叭）研发、生产、销售为核心，主要生产供应笔记本电脑内置扬声器，以及少量的平板电脑扬声器、一体式计算机扬声器、POS 机扬声器和汽车喇叭等产品。

截至本公开转让说明书签署日，除西伯股份及其控股子公司外，控股股东及实际控制人控制的其他企业情况如下：

序号	公司名称	与西伯电子关系	成立时间	注册地	经营范围/主营业务
1	振曜科技	同一实际控制人	1997.6.6	台湾	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品
2	台湾西伯	同一实际控制人，振曜科技全资子公司	1987.9.23	台湾	扬声器及 POS 工业用电脑的生产及开发
3	绿林资讯	台湾西伯全资子公司	2009.11.24	台湾	计算机、事务性机器设备及电子材料批发
4	MEDIA CHAMPION CORPORATION	台湾西伯全资子公司、西伯电子股东	2004.2.18	萨摩亚	投资控股
5	阅易科技	绿林资讯全资子公司	2010.8.2	台湾	电子书研发

序号	公司名称	与西伯电子关系	成立时间	注册地	经营范围/主营业务
6	Longshine Technologie GmbH	振曜科技控股子公司	1987.9.23	德国	电机及电子产品之进出口、制造及销售，主要产品为计算机、数据处理辅助仪器、数据采集卡等，并协助振曜科技进行亚洲、欧洲及国际分公司间之交易
7	EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	振曜科技全资子公司、西伯电子股东	2000.4.3	英属维京群岛	投资控股
8	德奇电子	EASYLINK TECHNOLOGY 全资子公司	2015.6.30	扬州	电子书的生产与研发，以及电子材料批发
9	东荃科技	振曜科技控股子公司	2011.4.26	台湾	销售电子产品及软件
10	NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	东荃科技全资子公司、西伯电子股东	2014.10.28	萨摩亚	投资控股
11	苏州东荃	东荃科技全资子公司	2012.2.23	苏州	信息软件的研发、设计和销售，并提供相关服务
12	东莞荃曜	NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION 全资子公司	1998.7.1	东莞	加工电脑周边器材
13	金联电子	实际控制人吕俊德控制的公司	1994.7.19	台湾	电子零件、扬声器、扩大器、分音器、音响制造加工买卖业务
14	楷丰投资	实际控制人吕俊德控制的公司	2005.7.12	台湾	一般投资业务

目前关联方台湾西伯保留客户 DELL 销往海外的某单一机型扬声器业务，台湾西伯暂时保留该单一客户单一业务是由于客户 DELL 的特殊要求所导致，DELL 销往海外机型对供应商的物流及仓储有较高要求，目前仅台湾西伯满足该要求，故由台湾西伯承接该单一机型的销售业务。台湾西伯所销售的扬声器由西伯股份生产，台湾西伯是西伯股份的销售渠道，并且台湾西伯的销售仅针对境外特定地区、特定客户，和西伯股份的销售区域、销售客户不存在交叉，并未构成直接的同业竞争。目前仅有 DELL 销往海外的机型保留在台湾西伯，且该机型预

计在 2017 年四季度停止销售。为彻底解决此潜在同业竞争问题，台湾西伯已承诺，后续 DELL 新机型将交由西伯股份直接承接生产并销售。公司已对此潜在同业竞争出具了说明，台湾西伯也出具了《避免与西伯电子（昆山）有限公司产生同业竞争的承诺函》，承诺：“针对台湾西伯与西伯电子（昆山）有限公司有部分业务（桌上型电脑扬声器）可能存在潜在的同业竞争的可能性，为彻底解决这一特殊单一客户单一品项可能产生潜在的同业竞争问题，台湾西伯承诺会将 Dell 客户业务进行分拆，只保留目前已供应的单一品项的业务在台湾西伯，此单一品项预计于 2017 年四季度停止销售，后续 DELL 新机种转由西伯电子（昆山）有限公司专责负责，以彻底解决潜在的同业竞争问题。如因同业竞争等原因而对西伯电子（昆山）有限公司利益产生损害，台湾西伯承诺将予以赔偿损失。”

关联企业金联电子虽然授权经营范围包含扬声器业务，但实际经营业务为在台湾从事股权投资，实质上不存在与公司产生同业竞争的情形；并且，金联电子已出具了《关于避免与西伯电子（昆山）有限公司产生同业竞争的承诺函》：“承诺不存在与西伯股份产生同业竞争的情形，未来经营业务也不会涉及扬声器生产与销售等相关业务。若因同业竞争的原因致使西伯股份利益收到损害，将予以赔偿损失。”

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来与公司之间可能发生的同业竞争，保障公司及公司其他股东的合法权益，公司持有 5% 以上股份的股东已就避免与公司发生同业竞争事宜出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、本企业及本企业控制的其他企业，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对西伯电子（昆山）股份有限公司（以下简称公司）构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

2、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本企业及本企业控制的其他企业将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本企业及本企业控制的其他企业按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争

或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

3、本企业在持有公司股份期间，本企业承诺为有效承诺。

4、若违反上述承诺，本企业将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

公司实际控制人与全体董事、监事及高级管理人员已就避免与公司发生同业竞争事宜出具了《关于避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

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

2、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控制的其他企业将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本人及本人控制的其他企业按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

3、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、监事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务两年内，本承诺为有效承诺。

4、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司其他应收款及其他流动资产中的关联方往来款均已获清偿，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。报告期内，关联企业振

曜科技与公司曾存在过资金拆借的情形，具体情况已在“第四节 公司财务”之“九、关联方关系及关联交易”中进行披露。

（二）为关联方担保情况

报告期初至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东尤其是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，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，规定了关联方及关联交易的认定，关联交易定价应遵循的原则，关联股东、关联董事对关联交易的回避制度等，明确了关联交易的股东大会表决程序和董事会表决程序，已采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、董事、监事、高级管理人员的直接持股情况

序号	姓名	担任职务	直接持股数量	持股比例（%）
1	宗绪福	董事长兼总经理	-	-
2	林志茂	董事	-	-
3	吕俊德	董事	-	-
4	吴建刚	董事	-	-
5	蔡启明	董事	-	-
6	郑书荣	监事会主席	-	-
7	刘宏洋	监事	-	-
8	马艳	职工代表监事	-	-
9	张寓翔	财务负责人、信息披露义务人	-	-
合计			-	-

2、董事、监事、高级管理人员的间接持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事长宗绪福、公司董事吕俊德、蔡启明、林志茂、吴建刚，公司监事会主席郑书荣、监事刘宏洋通过间接方式持有西伯股份情况如下：

公司董事长宗绪福持有振曜科技股份有限公司 223,548 份股权，占振曜科技总股数的 0.27%，持有金联电子股份有限公司 250,000 份股权，占金联电子总股数的 10.00%，通过以上两家公司合计间接持有西伯电子 0.33% 的权益。

公司董事吕俊德持有振曜科技股份有限公司 8,524,882 份股权，占振曜科技总股数的 10.24%；持有东荃科技股份有限公司 1,889,800 份股权，占东荃科技总股数的 7.27%；持有金联电子 1,207,500 份股权，占金联电子总股数的 48.30%；持有楷丰投资有限公司的 100% 股权，通过以上四家公司合计间接持有西伯电子 10.86% 的权益。

公司董事蔡启明持有振曜科技股份有限公司 307,057 份股权，占振曜科技总股数的 0.37%，通过振曜科技间接持有西伯电子 0.35% 的权益。

公司董事林志茂持有振曜科技股份有限公司 768,000 份股权，占振曜科技总股数的 0.92%，通过振曜科技间接持有西伯电子 0.88% 的权益。

公司董事吴建刚持有西伯电子股东嘉善融盛电子科技有限公司 100% 的股权，故间接持有西伯电子 0.44% 的权益。

公司监事会主席郑书荣持有振曜科技股份有限公司 400,154 份股权，占振曜科技总股数的 0.48%，通过振曜科技间接持有西伯电子 0.46% 的权益。

公司监事刘宏洋持有振曜科技股份有限公司 420,000 份股权，占振曜科技总股数的 0.50%，通过振曜科技间接持有西伯电子 0.48% 的权益。

除上述外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在通过间接方式持有西伯股份情况。

3、董事、监事、高级管理人员直系亲属的持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在董事、监事、高级管理人员的直系亲属直接持有公司股份的情况。公司董事吕俊德母亲吕邱金兰持有振曜科技 3,000 股，配偶邹宜珊持有振曜科技 68,579 股，配偶母亲邹邱算英持有振曜科技 186,421 股，合计间接持有公司 0.31% 的权益。公司董事长宗绪福父亲宗立业持有振曜科技 50,000 股，母亲宗邵春梅持有振曜科技 17,000 股，配偶任蓓

玲持有振曜科技 532 股，儿子宗绍乔持有振曜科技 115,000 股，女儿宗绍喻持有振曜科技 99,000 股，合计间接持有公司 0.34% 的权益。

（二）相互之间存在亲属关系情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

为避免同业竞争，保障公司利益，公司董事、监事、高级管理人员分别出具了《关于避免同业竞争承诺函》和《关于规范并减少关联交易的承诺书》，对减少和规范与公司的关联交易和避免同业竞争做出承诺。并按照全国中小企业股份转让系统要求出具了《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员兼职情况如下表：

姓名	在公司职务	兼职单位	担任职务	兼职单位与公司关联关系
宗绪福	董事长兼总经理	台湾西伯	监察人	受同一实际控制人控制
		东荃科技	董事	受同一实际控制人控制
		绿林资讯	董事	受同一实际控制人控制
		阅易科技	董事	受同一实际控制人控制
		西伯重庆	董事长	西伯电子全资子公司
		西伯厦门	监事	西伯电子全资子公司
		金联电子	董事	受同一实际控制人控制
林志茂	董事	振曜科技	营运长兼副总经理	受同一实际控制人控制
		绿林资讯	董事长	受同一实际控制人控制
		阅易科技	董事长	受同一实际控制人控制
		东荃科技	董事长	受同一实际控制人控制
		台湾西伯	董事	受同一实际控制人控制
		德奇电子	董事长	受同一实际控制人控制
		西伯重庆	监事	西伯电子全资子公司
吕俊德	董事	台湾西伯	董事长兼总经理	受同一实际控制人控制
		金联电子	董事长	受同一实际控制人控制

姓名	在公司职务	兼职单位	担任职务	兼职单位与公司关联关系
		振曜科技	董事长兼总经理	受同一实际控制人控制
		EASYLINK TECHNOLOGY.	董事长	西伯电子股东，受同一实际控制人控制
		MEDIA CHAMPION	董事长	西伯电子股东，受同一实际控制人控制
		楷丰投资	董事长	受同一实际控制人控制
		德奇电子	董事	受同一实际控制人控制
		西伯厦门	董事	西伯电子全资子公司
吴建刚	董事	嘉善融盛	执行董事兼经理	西伯电子股东
		嘉善融达	监事	西伯电子股东
蔡启明	董事	中华大学电机工程学系	副教授	无
		振曜科技	董事	受同一实际控制人控制
郑书荣	监事会主席	振曜科技	董事兼副总经理	受同一实际控制人控制
		台湾西伯	董事	受同一实际控制人控制
		绿林资讯	董事	受同一实际控制人控制
		阅易科技	董事	受同一实际控制人控制
		东荃科技	董事	受同一实际控制人控制
		德奇电子	董事	受同一实际控制人控制
		西伯厦门	董事长	西伯电子全资子公司
		金联电子	董事	受同一实际控制人控制
刘宏洋	监事	超昱光电	董事长	刘宏洋持股 52% 的公司
		振曜科技	董事	受同一实际控制人控制
马艳	监事	-	-	-
张寓翔	财务负责人	-	-	-

截至本公开转让说明书签署日，除上述事项外，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位无兼职情况。

（五）对外投资与公司存在利益冲突的情况

截止本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员对外投资公司的情况如下：

姓名	在公司职务	投资单位	持股比例 (%)	经营范围	是否存在利益冲突
吴建刚	董事	嘉善融盛	100.00	从事电子科技领域内的技术研发、技术转让、技术服务；电子产品的销售。	否
宗绪福	董事长兼总经理	金联电子	10.00	电子零件、扬声器、放大器、分音器、音响制造加工买卖业务	否
		振曜科技	0.27	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品	否
吕俊德	董事	振曜科技	10.24	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品	否
		金联电子	48.30	电子零件、扬声器、放大器、分音器、音响制造加工买卖业务	否
		楷丰投资	100.00	一般投资业务	否
		东荃科技	7.27	销售电子产品及软件	否
蔡启明	董事	振曜科技	0.37	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品	否
林志茂	董事	振曜科技	0.92	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品	否
刘宏洋	监事	超昱光电	52.00	电子组件制造及电子材料零售	否
		振曜科技	0.50	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品	否
郑书荣	监事会主席	振曜科技	0.48	设计、制造、加工、批发及销售通讯传输设备、工业用计算机、电子书、网络监视系统、计算机网络与网络外围产品	否

关联企业金联电子虽然授权经营范围包含扬声器业务，但实际经营业务为在台湾从事股权投资，实质上不存在与公司产生同业竞争的情形，详见本节“五、

同业竞争情况”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”。截至本公开转让说明书签署日，上述董事、监事、高级管理人员对外投资的公司与公司之间不存在利益冲突的情况。

（六）最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有主要或直接责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

八、最近两年一期董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

最近两年一期，公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下：

（一）董事变动情况

截至2014年1月1日，西伯电子（追溯至有限公司阶段）的董事为陈金文、宗绪福、廖文章，其中宗绪福为董事长。

2014年11月28日，西伯有限股东出具《任免书》：免去廖文章的董事职务，选举林志茂为公司董事。

2016年3月29日，西伯有限召开股东会会议，同意西伯有限董事由3名变更为4名。同日，西伯有限作出《解聘书》，免除宗绪福、林志茂、陈金文的董事职务。

2016年4月1日，西伯有限股东 EASYLINK TECHNOLOGY 出具《董事委派书》，委派宗绪福、林志茂、陈金文担任西伯有限董事一职，其中宗绪福为董

事长。同日，西伯有限股东嘉善融盛电出具《董事委派书》，委派吴建刚担任西伯有限公司董事一职。

2016年12月9日，公司召开第一次股东大会，决议选举宗绪福、林志茂、吕俊德、吴建刚和蔡启明为第一届董事会董事，任期三年。2016年12月9日，公司第一届董事会第一次会议选举宗绪福为董事长。

（二）监事变动情况

截至2014年1月1日，西伯电子（追溯至有限公司阶段）的监事为唐福毅。

2014年11月28日，西伯有限公司出具《任免书》：免去唐福毅的监事职务，同时选举郑书荣为公司监事。

2016年3月29日，西伯有限出具《解聘书》，免除郑书荣的监事职务。

2016年4月1日，西伯有限股东作出《监事选举书》，选举郑书荣担任西伯有限监事一职。

2016年12月9日，公司召开第一次股东大会，选举郑书荣、刘宏洋为股东代表监事。2016年12月9日，公司召开职工代表大会，选举马艳为职工代表监事。2016年12月9日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举郑书荣为公司第一届监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

截至2014年1月1日，西伯电子（追溯至有限公司阶段）的总经理为宗绪福。

2016年12月9日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘用宗绪福为公司总经理，张寓翔为公司财务负责人兼公司信息披露负责人。

最近两年一期，董事、高级管理人员的上述变动皆属于公司为完善内部治理结构、加强公司各项决策的执行力所采取的正常的人员变动举措，且该等人员变动不但未影响公司的日常经营管理，而且对公司建立更为完善的法人治理结构起到了积极作用，对公司的持续经营不会产生重大影响。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年一期的审计意见

中准会计师对公司 2014 年、2015 年以及 2016 年 1-10 月财务报表进行了审计，并出具了中准审字[2017]1112 号标准无保留意见审计报告，审计意见为：上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了西伯电子（昆山）股份有限公司 2016 年 10 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2016 年 1-10 月、2015 年度及 2014 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

（二）最近两年一期的财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	27,425,999.53	24,637,347.74	72,609,213.65
应收账款	66,342,934.94	50,331,143.13	46,426,719.36
预付款项	82,333.66	6,703,976.45	119,461.32
应收利息	-	733,333.33	420,000.00
其他应收款	2,008,467.36	3,392,176.45	3,684,692.98
存货	9,185,728.93	9,386,712.00	11,062,693.29
其他流动资产	916,829.09	55,277,475.17	912,251.96
流动资产合计	105,962,293.51	150,462,164.27	135,235,032.56
非流动资产：			
固定资产	7,058,558.15	11,549,347.21	8,222,400.07
无形资产	1,240,788.78	1,677,623.04	998,204.92
商誉	-	435,805.07	-
长期待摊费用	188,471.13	1,321,378.03	308,770.00
递延所得税资产	1,242,496.00	2,045,964.44	2,084,153.58

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
非流动资产合计	9,730,314.06	17,030,117.79	11,613,528.57
资产总计	115,692,607.57	167,492,282.06	146,848,561.13
流动负债：			
应付账款	33,895,353.50	29,971,973.66	29,477,040.33
预收款项	187,422.54	491,474.45	187,422.54
应付职工薪酬	2,486,235.12	2,645,551.77	1,497,272.44
应交税费	3,111,854.04	2,041,541.80	824,699.74
其他应付款	1,874,448.26	2,816,103.47	2,241,254.69
一年内到期的非流动负债	68,140.73	-	-
流动负债合计	41,623,454.19	37,966,645.15	34,227,689.74
非流动负债：			
长期应付款	249,460.00	-	-
非流动负债合计	249,460.00	-	-
负债合计	41,872,914.19	37,966,645.15	34,227,689.74
所有者权益：			
实收资本	37,403,345.87	25,417,783.73	25,417,783.73
资本公积	12,899,059.60	28,094,776.47	24,670,699.55
盈余公积	9,036,710.65	7,586,009.38	7,345,276.46
未分配利润	14,480,577.26	56,423,051.59	55,187,111.65
归属于母公司所有者权益合计	73,819,693.38	117,521,621.17	112,620,871.39
少数股东权益	-	12,004,015.74	
所有者权益合计	73,819,693.38	129,525,636.91	112,620,871.39
负债和所有者权益总计	115,692,607.57	167,492,282.06	146,848,561.13

(2) 合并利润表

单位：元

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
一、营业收入	122,800,074.85	101,107,010.05	114,767,426.60
其中：营业收入	122,800,074.85	101,107,010.05	114,767,426.60
二、营业总成本	104,856,715.55	94,921,138.78	113,066,665.86
其中：营业成本	94,678,091.21	83,158,144.95	102,439,083.06

税金及附加	691,877.45	1,246,362.98	1,280,420.06
销售费用	2,855,516.75	3,445,209.07	3,530,486.21
管理费用	9,928,137.34	13,256,718.15	8,548,773.49
财务费用	-3,955,887.94	-6,951,261.09	-2,102,129.59
资产减值损失	658,980.74	765,964.72	-629,967.37
投资收益（损失以“-”号填列）	1,772,436.24	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	19,715,795.54	6,185,871.27	1,700,760.74
加：营业外收入	406,357.11	264,376.43	1,237,445.82
其中：非流动资产处置利得	6,680.77	17,381.28	35,042.74
减：营业外支出	252,257.83	729,364.80	249,436.00
其中：非流动资产处置损失	240,615.92	729,238.51	249,373.63
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	19,869,894.82	5,720,882.90	2,688,770.56
减：所得税费用	5,051,764.82	1,333,402.70	153,999.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,818,130.00	4,387,480.20	2,534,771.20
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-500,437.58	3,424,076.92	5,011,273.02
归属于母公司所有者的净利润	16,007,789.36	4,900,749.78	2,534,771.20
少数股东损益	-1,189,659.36	-513,269.58	-
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	14,818,130.00	4,387,480.20	2,534,771.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,007,789.36	4,900,749.78	2,534,771.20
归属于少数股东的综合收益总额	-1,189,659.36	-513,269.58	-

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	106,659,789.66	97,649,271.76	154,846,060.86

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
收到的税费返还	16,518,382.48	10,946,263.59	11,225,695.21
收到的其他与经营活动有关的现金	55,510,228.96	1,322,876.48	2,607,881.30
经营活动现金流入小计	178,688,401.10	109,918,411.83	168,679,637.37
购买商品、接受劳务支付的现金	79,152,815.36	65,784,557.85	95,939,501.31
支付给职工以及为职工支付的现金	27,363,944.54	28,834,617.59	34,461,499.38
支付的各项税费	7,831,145.02	7,234,158.58	6,389,434.31
支付的其他与经营活动有关的现金	11,113,353.29	54,524,932.47	6,018,767.46
经营活动现金流出小计	125,461,258.21	156,378,266.49	142,809,202.46
经营活动产生的现金流量净额	53,227,142.89	-46,459,854.66	25,870,434.91
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,854.92	1,119,930.08	295,152.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	13,464,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,464,437.94	-	-
投资活动现金流入小计	14,969,292.86	1,119,930.08	295,152.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,798,807.22	4,792,164.10	1,161,277.64
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	27,932,156.96	13,464,000.00	-
投资活动现金流出小计	36,730,964.18	18,256,164.10	1,161,277.64
投资活动产生的现金流量净额	-21,761,671.32	-17,136,234.02	-866,124.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	25,222,439.81	10,451,480.00	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	10,451,480.00	-
筹资活动现金流入小计	25,222,439.81	10,451,480.00	-
偿还债务支付的现金	19,799.27	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,046,436.35	2,574.30	-
筹资活动现金流出小计	57,066,235.62	2,574.30	-
筹资活动产生的现金流量净额	-31,843,795.81	10,448,905.70	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,166,976.03	5,175,317.07	683,758.17

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
五、现金及现金等价物净增加额	2,788,651.79	-47,971,865.91	25,688,068.12
加：期初现金及现金等价物余额	24,637,347.74	72,609,213.65	46,921,145.53
六、期末现金及现金等价物余额	27,425,999.53	24,637,347.74	72,609,213.65

(4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2016年1-10月					
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	25,417,783.73	28,094,776.47	7,586,009.38	56,423,051.59	12,004,015.74	129,525,636.91
二、本期期初余额	25,417,783.73	28,094,776.47	7,586,009.38	56,423,051.59	12,004,015.74	129,525,636.91
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,985,562.14	-15,195,716.87	1,450,701.27	-41,942,474.33	-12,004,015.74	-55,705,943.53
（一）综合收益总额				16,007,789.36	-1,189,659.36	14,818,130.00
（二）所有者投入和减少资本	11,985,562.14	12,899,059.60	-	-	-10,814,356.38	14,070,265.36
1. 股东投入的普通股	11,985,562.14	13,236,877.67				25,222,439.81
2. 其他权益工具持有者投入资本						-
3. 股份支付计入所有者权益的金额						-
4. 其他		-337,818.07			-10,814,356.38	-11,152,174.45
（三）利润分配	-	-	1,450,701.27	-58,450,701.27	-	-57,000,000.00
1. 提取盈余公积			1,450,701.27	-1,450,701.27		-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者（或股东）的分配				-57,000,000.00		-57,000,000.00
4. 其他						

						-
(四) 所有者权益内部结转	-	-28,094,776.47	-	500,437.58	-	-27,594,338.89
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他		-28,094,776.47		500,437.58		-27,594,338.89
四、本期期末余额	37,403,345.87	12,899,059.60	9,036,710.65	14,480,577.26	-	73,819,693.38
	2015 年度					
项 目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	25,417,783.73	24,670,699.55	7,345,276.46	55,187,111.65	-	112,620,871.39
二、本期期初余额	25,417,783.73	24,670,699.55	7,345,276.46	55,187,111.65	-	112,620,871.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	3,424,076.92	240,732.92	1,235,939.94	12,004,015.74	16,904,765.52
（一）综合收益总额				4,900,749.78	-513,269.58	4,387,480.20
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	12,517,285.32	12,517,285.32
1. 股东投入的普通股						-
2. 其他权益工具持有者投入资本						-
3. 股份支付计入所有者权益的金额						-
4. 其他					12,517,285.32	12,517,285.32

（三）利润分配	-	-	240,732.92	-240,732.92		-
1. 提取盈余公积			240,732.92	-240,732.92		-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者（或股东）的分配						-
4. 其他						-
（四）所有者权益内部结转	-	3,424,076.92	-	-3,424,076.92	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他		3,424,076.92		-3,424,076.92		-
四、本期期末余额	25,417,783.73	28,094,776.47	7,586,009.38	56,423,051.59	12,004,015.74	129,525,636.91
项 目	2014 年度					
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	25,417,783.73	19,659,426.53	7,345,276.46	57,663,613.47		110,086,100.19
二、本期期初余额	25,417,783.73	19,659,426.53	7,345,276.46	57,663,613.47	-	110,086,100.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	5,011,273.02	-	-2,476,501.82	-	2,534,771.20
（一）综合收益总额				2,534,771.20		2,534,771.20
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-

1. 股东投入的普通股						-
2. 其他权益工具持有者投入资本						-
3. 股份支付计入所有者权益的金额						-
4. 其他						-
（三）利润分配	-	-	-	-		-
1. 提取盈余公积			-	-		-
2. 提取一般风险准备						-
3. 对所有者（或股东）的分配						-
4. 其他						-
（四）所有者权益内部结转	-	5,011,273.02	-	-5,011,273.02	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）						-
2. 盈余公积转增资本（或股本）						-
3. 盈余公积弥补亏损						-
4. 其他		5,011,273.02		-5,011,273.02		-
四、本期期末余额	25,417,783.73	24,670,699.55	7,345,276.46	55,187,111.65	-	112,620,871.39

2、母公司财务报表

（1）母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	25,591,054.03	13,915,391.88	67,066,627.41
应收账款	59,556,299.64	45,649,654.45	44,356,081.63
预付款项	66,743.42	34,960.39	30,010.00
应收利息	-	733,333.33	420,000.00
其他应收款	1,525,378.62	3,186,088.52	3,124,194.51
存货	8,756,745.95	8,749,330.91	9,562,807.46
其他流动资产	790,493.79	53,175,920.58	753,964.31
流动资产合计	96,286,715.45	125,444,680.06	125,313,685.32
非流动资产：			
长期股权投资	27,594,338.89	10,200,000.00	-
固定资产	1,936,718.61	1,894,753.05	3,952,535.82
无形资产	312,970.00	-	-
递延所得税资产	594,895.41	695,745.49	1,448,783.26
非流动资产合计	30,438,922.91	12,790,498.54	5,401,319.08
资产总计	126,725,638.36	138,235,178.60	130,715,004.40
流动负债：			
应付账款	50,368,482.48	46,424,818.58	41,121,255.73
应付职工薪酬	196,826.44	131,490.56	229,656.07
应交税费	2,217,549.06	362,921.94	50,541.13
其他应付款	472,596.80	554,999.11	959,932.22
一年内到期的非流动负债	68,140.73	-	-
流动负债合计	53,323,595.51	47,474,230.19	42,361,385.15
非流动负债：			
长期应付款	249,460.00	-	-
非流动负债合计	249,460.00	-	-
负债合计	53,573,055.51	47,474,230.19	42,361,385.15
所有者权益：			
实收资本	37,403,345.87	25,417,783.73	25,417,783.73

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资本公积	12,899,059.60	-	-
盈余公积	9,036,710.65	7,586,009.38	7,345,276.46
未分配利润	13,813,466.73	57,757,155.30	55,590,559.06
所有者权益合计	73,152,582.85	90,760,948.41	88,353,619.25
负债和所有者权益总计	126,725,638.36	138,235,178.60	130,715,004.40

(2) 母公司利润表

单位：元

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
一、营业收入	90,624,485.72	93,470,045.16	109,323,816.84
其中：营业收入	90,624,485.72	93,470,045.16	109,323,816.84
二、营业总成本	71,226,385.30	89,251,820.41	113,175,168.33
其中：营业成本	69,793,575.64	88,654,517.59	107,700,570.46
税金及附加	135,206.77	290,918.72	607,354.84
销售费用	2,034,127.39	2,547,090.51	3,173,294.78
管理费用	2,234,809.65	3,399,320.89	4,448,571.34
财务费用	-3,491,741.69	-6,459,534.86	-2,077,108.35
资产减值损失	520,407.54	819,507.56	-677,514.74
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	19,398,100.42	4,218,224.75	-3,851,351.49
加：营业外收入	3,348.98	32,501.63	795,260.27
其中：非流动资产处置利得	-	17,381.28	35,042.74
减：营业外支出	11,498.51	729,238.51	249,373.63
其中：非流动资产处置损失	280.00	729,238.51	249,373.63
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	19,389,950.89	3,521,487.87	-3,305,464.85
减：所得税费用	4,882,938.19	1,114,158.71	-788,535.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,507,012.70	2,407,329.16	-2,516,928.87
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	14,507,012.70	2,407,329.16	-2,516,928.87

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	76,616,496.91	92,643,708.12	149,760,963.52
收到的税费返还	16,394,945.91	10,946,263.59	11,225,695.21
收到的其他与经营活动有关的现金	55,046,128.82	1,495,331.12	2,420,884.56
经营活动现金流入小计	148,057,571.64	105,085,302.83	163,407,543.29
购买商品、接受劳务支付的现金	77,577,025.96	96,280,020.75	116,360,155.67
支付给职工以及为职工支付的现金	1,379,473.26	2,516,933.30	18,169,982.11
支付的各项税费	3,094,757.64	465,081.73	866,648.78
支付的其他与经营活动有关的现金	8,364,091.84	53,908,783.81	4,716,205.85
经营活动现金流出小计	90,415,348.70	153,170,819.59	140,112,992.41
经营活动产生的现金流量净额	57,642,222.94	-48,085,516.76	23,294,550.88
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	10,200,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,119,930.08	295,152.68
收到其他与投资活动有关的现金	1,464,437.94	-	-
投资活动现金流入小计	11,664,437.94	1,119,930.08	295,152.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	534,000.00	689,763.02	981,748.05
投资支付的现金	27,932,156.96	10,200,000.00	
投资活动现金流出小计	28,466,156.96	10,889,763.02	981,748.05
投资活动产生的现金流量净额	-16,801,719.02	-9,769,832.94	-686,595.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	25,222,439.81	-	-
筹资活动现金流入小计	25,222,439.81	-	-
偿还债务支付的现金	19,799.27	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,046,436.35	2,574.30	-
筹资活动现金流出小计	57,066,235.62	2,574.30	-
筹资活动产生的现金流量净额	-31,843,795.81	-2,574.30	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,678,954.04	4,706,688.47	663,004.87
五、现金及现金等价物净增加额	11,675,662.15	-53,151,235.53	23,270,960.38

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
加：期初现金及现金等价物余额	13,915,391.88	67,066,627.41	43,795,667.03
六、期末现金及现金等价物余额	25,591,054.03	13,915,391.88	67,066,627.41

(4) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016年1-10月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	25,417,783.73	-	7,586,009.38	57,757,155.30	90,760,948.41
二、本期期初余额	25,417,783.73	-	7,586,009.38	57,757,155.30	90,760,948.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,985,562.14	12,899,059.60	1,450,701.27	-43,943,688.57	-17,608,365.56
（一）综合收益总额				14,507,012.70	14,507,012.70
（二）所有者投入和减少资本	11,985,562.14	12,899,059.60	-	-	24,884,621.74
1. 股东投入的普通股	11,985,562.14	13,236,877.67			25,222,439.81
2. 其他权益工具持有者投入资本					-
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-
4. 其他		-337,818.07			-337,818.07
（三）利润分配	-	-	1,450,701.27	-58,450,701.27	-57,000,000.00
1. 提取盈余公积			1,450,701.27	-1,450,701.27	-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者（或股东）的分配				-57,000,000.00	-57,000,000.00
4. 其他					-

（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他					-
四、本期期末余额	37,403,345.87	12,899,059.60	9,036,710.65	13,813,466.73	73,152,582.85
项目	2015 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	25,417,783.73	-	7,345,276.46	55,590,559.06	88,353,619.25
二、本期期初余额	25,417,783.73	-	7,345,276.46	55,590,559.06	88,353,619.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	240,732.92	2,166,596.24	2,407,329.16
（一）综合收益总额				2,407,329.16	2,407,329.16
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股					-
2. 其他权益工具持有者投入资本					-
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-
4. 其他					-
（三）利润分配	-	-	240,732.92	-240,732.92	-
1. 提取盈余公积			240,732.92	-240,732.92	-
2. 提取一般风险准备					-
3. 对所有者（或股东）的分配					-

4. 其他					-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他					-
四、本期期末余额	25,417,783.73	-	7,586,009.38	57,757,155.30	90,760,948.41
项目	2014 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	25,417,783.73		7,345,276.46	58,107,487.93	90,870,548.12
二、本期期初余额	25,417,783.73	-	7,345,276.46	58,107,487.93	90,870,548.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-2,516,928.87	-2,516,928.87
（一）综合收益总额				-2,516,928.87	-2,516,928.87
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股					-
2. 其他权益工具持有者投入资本					-
3. 股份支付计入所有者权益的金额					-
4. 其他					-
（三）利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积				-	-
2. 提取一般风险准备					-

3. 对所有者（或股东）的分配					-
4. 其他					-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他					-
四、本期期末余额	25,417,783.73	-	7,345,276.46	55,590,559.06	88,353,619.25

二、财务报表编制的基础，合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本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）合并财务报表范围及变化情况

截止报告期末，公司合并范围如下：

公司名称	注册资本	持股比例(%)	取得方式
西伯（厦门）电子有限公司	522.7440 万元	100.00	购买
西伯电子（重庆）有限公司	473.0400 万元	100.00	购买

报告期内合并报表范围的变化情况

（1）2016 年 1-10 月发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例(%)	构成同一控制下企业合并的依据	合并日
西伯（厦门）电子有限公司	100.00	受同一实际控制人控制	2016 年 6 月 29 日
西伯电子（重庆）有限公司	100.00	受同一实际控制人控制	2016 年 6 月 20 日

①西伯（厦门）电子有限公司成立于 1995 年 5 月 19 日，由台湾西伯股份有限公司投资设立，持股比例 100%。同一控制下合并追溯从成立日起合并。

②西伯电子（重庆）有限公司成立于 2012 年 3 月 20 日，由 EASYLINK TECHNOLOGY 投资设立，持股比例 100%。同一控制下合并追溯从成立日起合并。

（2）非同一控制下合并

西伯电子（重庆）有限公司 2015 年发生的非同一控制下合并

被购买方名称	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日
合肥能创悦电子有限公司	326.40 万元	51.00	现金增资	2015 年 1 月 19 日

(3) 其他原因的合并范围变动

公司于 2015 年 6 月 30 日和川奇光电科技（扬州）有限公司共同出资设立德奇电子扬州有限公司，本公司出资人民币 1,020.00 万元，持股 51%。

(4) 处置子公司

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权时点
德奇电子扬州有限公司	1,020.00 万元	51.00	关联方转让	2016 年 6 月 29 日
合肥能创悦电子有限公司	326.40 万元	51.00	非关联方转让	2016 年 5 月 25 日

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

(一) 主要会计政策、会计估计

1、会计期间

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。

2、营业周期

公司的营业周期为 12 个月，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的

份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，应按发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

5、合并财务报表编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

子公司的合并起始于本公司获得对该子公司的控制权时，终止于本公司丧失对该子公司的控制权时。

对于本公司处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间确定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

6、现金等价物的确定标准

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。

7、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的月初汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

8、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债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和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)，同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。

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。

满足下列条件之一的金融资产划分为交易性金融资产：(1)取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：(1)该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；(2)本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的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持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，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贷款和应收款项

贷款和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。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收账款及其他应收款等。

贷款和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。

④可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了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、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售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，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

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按照成本计量。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明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，且能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：

- ① 发行方或债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③ 本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；
- ⑤ 因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：
 - 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；
 - 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

⑦ 权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧ 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

⑨ 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

- 以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。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，但金融资产转回减值损失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。

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

- 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期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，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

- 以成本计量的金融资产减值

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，将其账

面价值减记至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，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。此类金融资产的减值损失一经确认不予转回。

（4）金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(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；(3)该金融资产已转移，虽然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，但是放弃了对该金融资产控制。

若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，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

（5）金融负债的分类、确认及计量

本公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：(1)承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；(2)初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3)属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；(2)本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合工具。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债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负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

②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。除财务担保合同负债外的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。

(6) 金融负债的终止确认

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。

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

(7) 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9、应收款项

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法
本公司将应收款项账面余额 5% 以上的款项认定为单项金额重大的应收款项。	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，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。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

预付账款按照个别认定法计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

账龄分析组合	账龄分析法
关联方、出口退税款、押金组合	无回款风险的关联方往来款项、出口退税款、押金不计提坏账

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)	1.00	1.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	坏账准备的计提方法
对于单项金额虽不重大的应收款项，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，确认相应的坏账准备。	根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

10、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、低值易耗品、在产品、半成品、产成品等。

（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：领用或发出存货，采用移动加权平均法确定其实际成本；库存商品等发出时采用移动加权平均法计价。

（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。

本公司期末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，期末，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摊法摊销。

11、长期股权投资

（1）控制、共同控制、重要影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（2）初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以

及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（3）后续计量及损益确认方法

①成本法核算的长期股权投资

本公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

本公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

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

（4）长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

12、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）各类固定资产的折旧方法

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：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.5
机器设备	年限平均法	10	0-10	9.00-10.00
运输设备	年限平均法	5	0	20.00
电子设备	年限平均法	3-5	0-10	18.00-33.33
办公及其他设备	年限平均法	3-5	0-10	18.00-33.33

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

融资租入的固定资产，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）报告期，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。

13、无形资产

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

内部研究开发项目在研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目在开发阶段的支出，同时满足下列条件的确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行

性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。在开发阶段的资本化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起转为无形资产。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。其中土地使用权根据证载使用年限摊销，软件及专利等按照预计使用年限摊销。一般为3-10年。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

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

无形资产计提资产减值方法见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“18、长期资产减值”。

14、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。

15、收入

公司销售收入确认的原则如下：

公司销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1)将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2)公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理

权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

具体来说，公司销售确认的方法如下：

(1) 国内销售和间接出口：公司待客户验收合格后，确认收入并向客户开具增值税发票，收入确认的时点为客户验收合格时；

(2) 国外销售：一般方式报关的贸易以货物发出并完成报关的日期为确认收入时点；分送集报方式报关的贸易以货物发出，客户验收后与公司完成对账的日期为确认收入时点。

16、递延所得税资产、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，或与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税和当期所得税计入其他综合收益或所有者权益外，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。

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。

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。

17、经营租赁、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。

在租赁期开始日，本公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值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。

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

18、长期资产减值

本公司对除存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、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。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

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。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

非流动资产的资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

19、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

（3）辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利

预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

（二）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更

2016年12月3日，财政部关于印发《增值税会计处理规定》的通知财会〔2016〕22号，全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，要求自2016年12月3日起施行。

上述会计政策的变更，对本公司报告期内财务报表列示产生影响，存在追溯调整事项，除此之外，本公司无其他会计政策变更。

2、会计估计变更

报告期内，本公司未发生会计估计变更事项。

3、前期会计差错更正

报告期内，本公司未发生重大会计差错更正。

四、报告期内的主要财务指标

序号	指标	2016年1-10月 份/2016年10月 31日	2015年度/ 2015年12月31 日	2014年度/ 2014年12月31 日
一、盈利能力				
1	毛利率（%）	22.90	17.75	10.74
2	净利率（%）	12.07	4.34	2.21
3	净资产收益率（%）	14.96	4.26	2.28
4	扣除非经常性损益后净资产 收益率（%）	17.65	1.60	-3.15
5	基本每股收益（元/股）	0.53	0.19	0.10
6	稀释每股收益（元/股）	0.53	0.19	0.10
二、偿债能力				
1	资产负债率(合并)（%）	36.19	22.67	23.31
2	资产负债率(母公司)（%）	42.27	34.34	32.41

3	流动比率（倍）	2.55	3.96	3.95
4	速动比率（倍）	2.30	3.58	3.60
5	每股净资产（元/股）	1.97	5.10	4.43
三、营运能力				
1	应收账款周转率	2.08	2.07	1.72
2	存货周转率	7.82	6.28	5.61
四、现金获取能力				
1	经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,322.71	-4,645.99	2,587.04
2	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.76	-1.83	1.02

注 1:（1）每股净资产=期末净资产/期末股本总额；

（2）资产负债率=负债总计/资产总计；

（3）流动比率=流动资产/流动负债；

（4）速动比率=（流动资产-存货待摊费用-待抵扣增值税进项税额）/流动负债；

（5）毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

（6）净利率=净利润/营业收入；

（7）净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算填列。

$$\text{净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀ 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；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

（8）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

（9）存货周转率=营业成本/存货平均余额；

（10）每股经营活动的现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量净额/加权平均股本；

（11）无特别提示，上述指标均以合并报表数据为基础进行计算。

注 2:公司于 2017 年 1 月整体变更为股份有限公司，上表中每股指标系按照有限公司阶段每期末的实收资本模拟测算所得。

（一）盈利能力分析

报告期内，公司销售净利率分别为 2.21%、4.34% 和 12.07%，由于公司期间费用率比较稳定，销售净利率主要随着当期综合毛利率的变化而变化。

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为 2.28%、4.26% 和 14.96%，和公司销售净利率同步变化。

2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月，公司综合毛利率分别为 10.74%、17.75% 和 22.90%，呈现一定的波动性。近年来公司毛利率上升较快，主要得益于以下主要原因：

1、产品结构优化导致笔记本电脑扬声器毛利上升，推动公司综合毛利上升。

报告期内，公司分产品的毛利率情况如下：

项目	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年度	
	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)
笔记本电脑内置扬声器	27.30	73.78	17.69	92.45	10.18	95.26
汽车喇叭	17.10	3.53	16.60	5.27	21.95	4.74
电子书阅读器	-6.47	16.17	-31.59	0.56	-	-
其他扬声器	49.02	6.53	40.94	1.72	-	-
合计	22.90	100.00	17.75	100.00	10.74	100.00

公司的主要产品是笔记本电脑扬声器，从 2015 年以来，公司不断改善产品结构，逐渐淘汰低毛利型号，增加高毛利型号生产，使得其毛利率显著上升。报告期内，笔记本电脑扬声器的毛利分别为 10.18%、17.69% 和 27.30%。

报告期内公司生产产品中，前五大型号的销售额和毛利率如下：

2016 年 1-10 月

序号	产品型号	销售收入 (万元)	占笔记本电脑扬声器比例 (%)	产品毛利率 (%)
1	9EE0-341109#4*	2,518.17	27.80	47.25
2	9EE0-341108#4*	645.91	7.13	48.62
3	9RB0-2514CA#4*	522.30	5.77	-3.18
4	9EE0-251252#4*	306.22	3.38	6.82
5	9FO0-2514CG#4*	248.88	2.75	24.50
	合计	4,241.48	46.82	36.99

2015 年度

序号	产品型号	销售收入 (万元)	占笔记本电脑扬 声器比例(%)	产品毛利 率(%)
1	9RB0-2514CA#4*	1,641.49	17.56	4.82
2	9EE0-251252#4*	885.45	9.47	3.85
3	9EE0-20135A#4*	809.08	8.66	8.52
4	9KZ0-300978#4*	332.38	3.56	7.67
5	9KZ0-2514AX#4*	287.32	3.07	1.62
合计		3,955.72	42.32	5.36

2014 年度

序号	产品型号	销售收入 (万元)	占笔记本电脑扬 声器比例(%)	产品毛利 率(%)
1	9WA0-20102D#4*	729.62	6.67	15.02
2	9EE0-20135A#4*	728.62	6.66	1.57
3	9KZ0-2514AX#4*	694.62	6.35	-4.00
4	9RB0-2514AE#4*	509.40	4.66	2.20
5	9KZ0-2514AA#4*	487.63	4.46	-12.04
合计		3,149.90	28.81	1.45

出于战略层面的考虑，公司会接受同一个客户的多种型号订单以维持稳定的销量，其中也包括有一部分单价和毛利较低的型号。2015 年开始，公司通过努力改善产品结构，减少低毛利产品的生产与销售，将其产量销量转移到其他型号上，使得整体毛利率有较大幅度上升。以 2014 年销量较大且不盈利的 9KZ0-2514AX#4*、9KZ0-2514AA#4*为例，这两款产品在 2015 年的销售收入为 287.32 万元、0 万元，较 2014 年均的大幅减少。

2016 年开始，公司接到了部分客户多个高端机型的订单，由于高端机型对音质及工艺的高要求，产品单价及毛利水平较高，拉高了整体毛利率。以单品毛利较高的 9EE0-341109#4*、9EE0-341108#4*为例，这两种型号属于公司研发的超薄型单体类型扬声器，采用了双磁回双驱动设计，主要用于商用版高阶计算机，因其超薄单体设计可以更节约空间，同时拥有更优美的音效，因此受到客户的青睐，使得公司在产品报价中拥有较多的主动权。这两款型号的笔记本电脑扬声器毛利率都在 40% 以上，其销售收入从 2015 年的 2.48 万元、0.59 万元上升至 2016

年的 2,518.17 万元、645.91 万元。

所以，报告期内产品结构优化升级使得公司主要产品笔记本电脑扬声器毛利上涨较快。

2、有效降低人力成本，提高综合毛利率

公司 2014 年底开始将昆山生产线迁移至重庆。由于内陆地区平均用工成本低于沿海地区，生产线迁移有效降低了公司人工成本，使得 2015、2016 年毛利率水平逐步提升提升。

报告期内，公司人工费用与主营业务收入的关系如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年	2014 年
人工费用	2,101.58	2,203.10	2,568.28
营业收入	12,280.01	10,110.70	11,476.74
人工费用占营业收入的比例（%）	17.11	21.79	22.38

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月人工费用占营业收入比例分别为 22.38%、21.79%和 17.11%，呈逐步下降趋势。公司 2014 年底开始将昆山生产线迁移至重庆有效的降低了人工成本，使公司毛利率上升。

3、汇率变动导致的毛利率波动

公司产品以外销为主，且以美元计价，从 2014 年起，人民币兑美元开始持续升值，使得公司产品以人民币计价的单价持续提升，在公司产品成本以人民币计价的基础上，推高公司毛利水平。



2014年、2015年、2016年1-10月份，美元兑人民币中间价的平均汇率分别为6.1408、6.2284、6.5904，呈逐渐上涨趋势。2015年、2016年1-10月份的平均汇率分别比上一期上涨1.39%、5.81%。美元兑人民币的持续升值被动推高了公司毛利率。

公司与可比公司盈利能力对比情况如下：

股票名称	股票代码	毛利率（%）	加权平均净资产收益率（%）	扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2016年10月31日/2016年1-10月						
豪声电子	838701	22.95 ^注	NA	NA	NA	NA
联韵声学	837832	14.26 ^注	NA	NA	NA	NA
西伯电子		22.90	14.96	17.65	0.53	0.53
2015年12月31日/2015年度						
豪声电子	838701	27.04	23.58	23.14	1.02	1.02
联韵声学	837832	11.78	6.42	5.15	0.14	0.14
西伯电子		17.75	4.26	1.60	0.19	0.19
2014年12月31日/2014年度						
豪声电子	838701	33.64	45.15	45.30	1.40	1.40
联韵声学	837832	13.44	27.43	27.04	0.50	0.50
西伯电子		10.74	2.28	-3.15	0.10	0.10

注：可比公司2016年可比毛利率为2016年半年报所载数字。

数据来源：可比公司公开转让说明书、定期报告。

报告期内，公司盈利能力水平呈上升趋势。至2016年，公司各项盈利能力指标与同行业可比公司基本持平。

（二）偿债能力分析

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日，公司资产负债率分别为23.31%、22.67%和36.19%，母公司资产负债率分别为32.41%、34.34%和42.27%，公司总体负债率维持在较低水平，2016年10月末资产负债率上升主要是由于公司在2016年进行了一次利润分配。2016年5月11日，公司董事会决议向股东分配税后利润5,700.00万元，导致公司所有者权益减少，提升了资产负债率。

报告期各期末，公司的流动比率分别为 3.95 倍、3.96 倍和 2.55 倍，速动比率分别为 3.60 倍、3.58 倍和 2.30 倍，公司流动比率和速动比率保持在较高水平，由于公司 2016 年进行了现金分红，导致流动资产和速动资产下降，故 2016 年 10 月末的流动比率和速动比率相对 2014 年和 2015 年有较大下降。

总体而言，报告期内，公司资产负债率处于合理水平，偿债能力较强，公司未发生过债务违约的情形。

公司与可比公司偿债能力对比情况如下：

股票名称	股票代码	资产负债率（母公司）（%）	流动比率	速动比率	每股净资产（元/股）
2016 年 10 月 31/2016 年 1-10 月					
豪声电子	838701	NA	NA	NA	NA
联韵声学	837832	NA	NA	NA	NA
西伯电子		42.27	2.55	2.30	1.97
2015 年 12 月 31 日/2015 年度					
豪声电子	838701	56.20	1.14	0.99	3.42
联韵声学	837832	54.78	1.74	1.22	2.11
西伯电子		34.34	3.96	3.58	5.10
2014 年 12 月 31 日/2014 年度					
豪声电子	838701	56.44	0.98	0.87	3.81
联韵声学	837832	81.80	1.16	0.90	2.08
西伯电子		32.41	3.95	3.60	4.43

报告期内，由于公司不存在较大金额的负债，所以各项偿债能力指标比同行业可比公司略高。

（三）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.72、2.07 和 2.08。2014 年公司应收账款周转次数较低，主要受年初应收账款余额较大拖累，公司 2013 年营业额较高，导致 2014 年初公司应收账款余额达 8,589.70 万元。2014 年以来，公司营业收入保持稳定，应收账款周转率的波动也较小。整体而言，公司的应收账款周转保持稳定，因为公司的合作客户多为大多为纬创、英业达等业内优质战略客户，享有较长账期，导致应收账款周转较慢。但公司应收账款账龄较短，报告期内，1 年以内的应收账款占比分别为 99.96%、99.55% 和 99.95%。

报告期内，公司存货周转率分别为 5.61、6.28 和 7.82，公司各期的存货周转率较高且一直在稳步提升。这是因为公司主要采取 ODM 的模式，以销定产，故存货保有量较少，且公司近两年加强了对存货的管理，导致存货周转率有所提升。公司与可比公司营运能力指标对比情况如下：

股票名称	股票代码	存货周转率 (%)	应收账款周转率 (%)	每股经营性现金流量 净额 (元/股)
2016 年 10 月 31/2016 年 1-10 月				
豪声电子	838701	NA	NA	NA
联韵声学	837832	NA	NA	NA
西伯电子		7.82	2.08	1.42
2015 年 12 月 31 日/2015 年度				
豪声电子	838701	9.69	2.86	0.80
联韵声学	837832	4.06	3.83	-0.38
西伯电子		6.28	2.07	-1.83
2014 年 12 月 31 日/2014 年度				
豪声电子	838701	12.49	3.57	2.01
联韵声学	837832	7.89	5.68	0.20
西伯电子		5.61	1.72	1.02

报告期内，公司各项营运能力指标与同行业可比公司基本持平。

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
销售收入	12,280.01	10,110.70	11,476.74
销售商品、提供劳务收到的现金	10,665.98	9,764.93	15,484.61
现金流占比 (%)	86.86	96.58	134.92
营业成本	9,467.81	8,315.81	10,243.91
购买商品、接受劳务支付的现金	7,915.28	6,578.46	9,593.95
现金流占比 (%)	83.60	79.11	93.66
经营活动产生的现金流量净额	5,322.71	-4,645.99	2,587.04
净利润	1,485.78	438.28	253.47

公司现金流和收入成本的匹配性较好，其差异主要来源于年度之前应收账款差额。其中 2014 年销售商品、提供劳务收到的现金金额高于销售收入 4,007.87 万元，主要是因为 2013 年销售金额较大，应收账款余额较多，公司于 2014 年收

回部分应收账款，导致 2014 年末相对去年末有较大下降。公司的应收账款账龄大部分为 1 年以内，回收情况较好，不存在大额长账龄拖欠的情况。

公司采购支付的现金流略低于营业成本，主要是由于公司支付职工薪酬造成的，公司属于劳动密集型企业，需要支付较大额的制造工人工资，故营业成本略高于购买商品、接受劳务支付的现金流，但总体比例较为稳定。2014 年购买商品、接受劳务支付的现金流较高，主要是因为 2013 市场需求较旺盛，公司支付了去年较大金额的应付账款，导致 2014 年末应付账款余额相对去年有较大下降。

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-10 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 15,484.61 万元、9,764.93 万元和 10,665.98 万元，2014 年公司销售商品、提供劳务收到的现金较多主要源于当期收回许多前期的应收账款，使得当前销售商品、提供劳务收到的现金流入超出当期的营业收入。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,587.04 万元、-4,645.99 万元和 5,322.72 万元。公司 2015 年度和 2016 年 1-10 月经营活动产生的现金流量净额产生剧烈波动是因为公司在 2015 年 8 月借款给振曜科技 5,000 万元人民币，借款期限 1 年，并于 2016 年 5 月收回借款，扣除借款影响，2014 年、2015 年及 2016 年 1-10 月的经营活动现金流分别为 2,587.04 万元、354.01 万元和 322.71 万元，2014 年收到大量往年应收账款回款，因此经营性现金流净流入较大。2015 年经营活动现金流和公司净利润基本匹配，2016 年 1-10 月，公司销售情况较好，应收账款余额相应增加，导致公司的经营活动净流量净额低于净利润。

公司 2015 年度和 2016 年 1-10 月投资活动产生的流量净额数额较大且为负，主要源于公司支付购买子公司德奇电子、能创悦以及西伯厦门和西伯重庆的对价款。

公司 2015 年度和 2016 年 1-10 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,044.89 万元和-3,184.38 万元，2015 年度筹资活动现金流入主要为设立德奇电子收到的少数股东的出资款。2016 年 1-10 月的筹资活动现金流入为-3,184.38 万元，当期公司股东增资，增资流入 2,522.24 万元，同时当年度公司分配股利，筹资活动现金流出 5,700.00 万元。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）收入具体确认方法

具体收入确认详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响（一）主要会计政策、会计估计”。

报告期内，公司经营成果具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
营业收入	12,280.01	10,110.70	11,476.74
营业成本	10,485.67	9,492.11	11,306.67
营业利润	1,971.58	618.59	170.08
利润总额	1,986.99	572.09	268.88
净利润	1,481.81	438.75	253.48

（二）营业收入结构

1、营业收入分类如下：

单位：万元

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务	12,280.01	100.00	10,110.70	100.00	11,476.74	100.00
其他业务	-	-	-	-	-	-
合计	12,280.01	100.00	10,110.70	100.00	11,476.74	100.00

报告期内公司主营业务收入占营业收入合计的比例均为100%，主营业务突出。

2、主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
笔记本电脑内置扬声器	9,059.70	73.78	9,347.00	92.45	10,932.38	95.26
汽车喇叭	433.37	3.53	532.86	5.27	544.36	4.74

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
电子书阅读器	1,985.20	16.17	56.78	0.56	-	-
其他扬声器 ^{注1}	801.74	6.53	174.05	1.72	-	-
合计	12,280.01	100.00	10,110.70	100.00	11,476.74	100.00

注1：其他扬声器包含一体式计算机、POS机扬声器、平板电脑及壁挂喇叭等

报告期内，公司产品主要以各类扬声器为主，2014年、2015年和2016年1-10月占比分别为100.00%、99.44%和83.83%，其中笔记本扬声器和汽车喇叭保持稳定，但其他扬声器2016年1-10月有较快增长，主要是因为2014年笔记本扬声器大环境比较萧条，公司为求多元化发展，研发出一体机扬声器和壁挂式扬声器，2015年该产品开始有样产，2016年公司客户和硕发出较多该类产品的订单，故导致2016年1-10月其他扬声器有较大增长。公司电子书阅读器业务全部来源于子公司德奇电子，德奇电子2015年6月设立，主要向振曜科技出售电子书产品，由于集团整体战略考虑，公司将专注于扬声器类产品，故公司于2016年6月将德奇电子的股权转让给了股东EASYLINK TECHNOLOGY，公司未来也不再涉及电子书类产品。

3、主营业务收入按地区分类

单位：万元

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
外销	12,274.60	99.96	10,001.05	98.92	11,337.99	98.79
内销	5.41	0.04	109.65	1.08	138.75	1.21
合计	12,280.01	100.00%	10,110.70	100.00%	11,476.74	100.00%

公司客户主要为境内保税区ODM客户和台湾关联方的振曜科技和台湾西伯，由于保税区近似等同于离岸市场，销售给保税区内企业需要走正常报关手续，且交易以美元计价，故将境内保税区内企业视为境外销售。报告期内，境外销售额分别为11,337.99万元、10,001.05万元和12,274.60万元，占比达到98.79%、98.92%和99.96%。

公司境内销售产品为笔记本电脑扬声器，为零星销售，报告期内境内销售额分别为138.75万元、109.65万元和5.41万元，占比分别为1.21%、1.08%和0.04%。

报告期内，公司出口退税金额及占当期净利润的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
出口退税金额	1,639.49	1,094.63	1,122.57
净利润	1,481.81	438.75	253.48
出口退税占净利润比例（%）	110.64	249.49	442.86

境外销售是公司销售的主要部分，报告期内公司境外销售占比达到98%，公司主要产品出口退税率为17%，出口退税金额占当期净利润比例分别达442.86%、249.49%和110.64%。出口退税是国际上较为通行的政策，对于提升本国企业在国际市场上的竞争力、促进进出口贸易有重要作用。在可预见的期间内国家不会取消出口退税政策，该政策发生变化的可能性也较小。但若国家降低公司主要产品的出口退税率，将会直接影响公司退税额和现金流入。针对出口退税政策风险，公司将继续持续提升公司研发实力，加大对高端产品的研发投入，提高产品技术含量及产品附加值以应对出口退税政策变动对公司造成的影响。

4、前五大客户

公司前五大客户，详见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“四、公司主要业务情况（二）主要客户情况”。

5、主营业务成本分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
原材料	6,392.35	67.52	5,136.59	61.77	6,745.05	65.84
制造费用	840.95	8.88	976.13	11.74	930.58	9.08
人工费用	2,101.58	22.20	2,203.10	26.49	2,568.28	25.07
加工费	132.93	1.40	-	-	-	-
合计	9,467.81	100.00	8,315.81	100.00	10,243.91	100.00

公司产品投入主要为原材料，原材料包括音圈、音膜、电线、U铁、华司、上下盖（塑料盖）等。报告期内原材料成本分别为6,745.05万元、5,136.59万元和6,392.35万元，占主营业务成本比重分别为65.84%、61.77%和67.52%。

2015年、2016年1-10月原材料成本与上一期相比分别变动-1,608.47万元、1,255.76万元。2015年原材料成本大幅下降主要原因如下：一方面是因为2015年营业收入比上年减少了11.90%，原材料成本相应下降所致；另一方面是因为2015年公司收购了重要原材料供应商之一合肥能创悦所致，2014年公司向合肥能创悦采购金额为780.13万元，2015年公司将合肥能创悦纳入合并范围，采取集团化定价，降低了采购成本。2016年1-10月原材料成本变动主要原因如下：

（1）子公司德奇电子开始大批量生产电子书阅读器，当期发生采购额1,884.73万元，实现营业收入1,985.15万元；（2）公司于2016年5月份处置子公司合肥能创悦，因产能不足在此后仍然对其采购，市场化的采购成本高于实施控制时的采购成本。（3）2016年开始公司产品结构优化，承接更多的高单价、高毛利的订单，使得公司单位原材料所能创造的收入更多。

报告期内，公司制造费用分别为930.58万元、976.13万元、840.95万元，占主营业务成本比重分别为9.08%、11.74%和8.88%。

2015年公司制造费用976.13万元，比上年增加45.55万元，主要系2015年公司收购了子公司德奇电子与合肥能创悦，导致厂房机器折旧及水电消耗增加所致。制造费用占主营业务成本比重为11.74%，略有上升，主要系由于同期原材料采购额、人工费用均大幅降低所致。

2016年1-10月制造费用为840.95万元，与上年同期数字基本持平。2016年制造费用占主营业务成本比重为8.88%，比2015年有较大的下降，主要原因是2016年子公司德奇电子开始大批量生产电子书阅读器，而德奇电子的加工工序以组拼装为主，其生产成本中制造费用占比很小，从而拉低制造费用占比。

报告期内，公司人工费用分别为2,568.28万元、2,203.10万元、2,101.58万元。公司2014年底将昆山生产线迁移至重庆。由于内陆地区平均用工成本低于沿海地区，生产线迁移有效降低了公司人工成本，使得公司人工费用逐步下降。

公司的加工费为委托合肥能创悦进行产品加工，在2016年5月，公司处置了合肥能创悦的股权。但由于公司产能不足，公司仍然与合肥能创悦继续合作，补充公司的产能缺口。在2016年8月起，为了保障合肥能创悦产品质量的管制，公司与合肥能创悦采取外协加工的模式。报告期内，除合肥能创悦外，公司不存在其他外协加工的情况。

（三）毛利及毛利率

1、毛利来源

单位：万元

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
笔记本电脑内置扬声器	2,473.41	87.95	1,653.10	92.10	1,113.37	90.31
汽车喇叭	74.11	2.64	88.48	4.93	119.46	9.69
电子书阅读器	-128.36	-4.56	-17.94	-1.00	-	-
其他扬声器	393.04	13.98	71.25	3.97	-	-
合计	2,812.20	100.00	1,794.89	100.00	1,232.83	100.00

报告期内，公司毛利全部来源于主营业务，其中，笔记本扬声器是公司最主要的一块业务，最近两年及一期，笔记本扬声器产生的毛利额占总毛利额的比例分别为90.31%、92.10%和87.95%。2016年1-10月笔记本扬声器占比有所下滑，是因为公司其他扬声器产品系列得到较快发展，贡献了可观的毛利所致。

2、毛利率

（1）按产品分类的毛利率

报告期内，公司按产品分类的毛利率情况如下：

单位：%

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
笔记本电脑内置扬声器	27.30	17.69	10.18
汽车喇叭	17.10	16.60	21.95
电子书阅读器	-6.47	-31.59	-
其他扬声器	49.02	40.94	-
综合毛利率	22.90	17.75	10.74

由于全球笔记本电脑生产厂家较为集中，下游扬声器供应商较多，竞争激烈，故公司的综合毛利率较低。报告期内，公司综合毛利率分别为10.74%、17.75%和22.90%，呈逐年上涨的趋势，公司毛利率的增长主要来源于笔记本扬声器的贡献。

分产品来看，笔记本扬声器 2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月的毛利率分别为 10.18%、17.69%和 27.30%，该产品毛利的增长分析详见本节“四、报告期内的主要财务指标”之“（一）盈利能力分析”。

汽车喇叭毛利总体较为稳定，报告期内毛利率分别为 21.59%、16.60%和 17.10%。公司汽车喇叭都交由西伯厦门生产，2015 年和 2016 年 1-10 月相对 2014 年有小幅的下降，这是因为 2014 年喇叭行业整体情形较好，之后两年有所萎缩，故毛利率也有小幅下降。

2015 年和 2016 年 1-10 月，电子书阅读器产品的毛利率分别为-31.59%和 -6.47%。公司的电子书阅读器产品由德奇电子生产，由于德奇电子 2015 年 6 月才设立，2015 年期间未正式运营，故毛利率很低。2016 年，德奇电子开始运营生产，但是由于前期业务处于探索期，2016 年 1-6 月处于小幅亏损状态，毛利率为-6.47%。公司经过业务整合后，已处置德奇电子，不再经营电子书业务。

公司其他扬声器包含一体机、壁挂式扬声器、平板电脑及 POS 机扬声器等，2015 年和 2016 年 1-10 月，公司其他扬声器产品的毛利率分别为 40.94%和 49.02%，毛利率较高。从 2015 年底开始，公司一体机和壁挂式扬声器开始稳定增长，由于这两款产品是公司参与设计的 ODM 产品，主要面向高端客户，设计上满足了客户较为苛刻的需求。另外此类产品所处的市场尚处于初步开发阶段，竞争对手收较少，公司的议价能力较强。以上原因综合，导致此类产品的毛利率较高。

（2）按地区分类的毛利率

报告期内，公司按地区分类的成本情况如下：

单位：万元

地区	2016 年 1-10 月		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
外销	9,463.18	99.95	8,213.06	98.76	10,074.76	98.35
内销	4.63	0.05	102.76	1.24	169.14	1.65
合计	9,467.81	100.00	8,315.81	100.00	10,243.91	100.00

报告期内，公司按地区分类的毛利率情况如下：

地区	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
外销 (%)	22.90	17.88	11.14

地区	2016年1-10月	2015年度	2014年度
内销（%）	14.45	6.28	-21.91

公司外销产品包含公司所有产品系列，与公司综合毛利率相当。而公司内销为笔记本电脑扬声器产品，由于公司境内为零星销售，销售金额较小，报告期内境内销售额分别为 138.75 万元、109.65 万元和 5.41 万元。公司内销只涉及低端产品中部分型号产品，而公司不同型号之间毛利率差异较大，故公司内销毛利率相对较低且有较大波动。

（四）期间费用

单位：万元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
营业收入	12,280.01	10,110.70	11,476.74
销售费用	285.55	344.52	353.05
管理费用	992.81	1,325.67	854.88
财务费用	-395.59	-695.13	-210.21
销售费用占营业收入比例（%）	2.33	3.41	3.08
管理费用占营业收入比例（%）	8.08	13.11	7.45
财务费用占营业收入比例（%）	-3.22	-6.88	-1.83
期间费用占营业收入比例（%）	7.19	9.64	8.69

报告期内，期间费用占营业收入的比例较为稳定，2014年、2015年和2016年1-10月，分别为8.69%、9.64%和7.19%。2015年管理费用占销售收入比重较高，一方面是因为公司当年收购能创悦和设立德奇电子增加了管理团队，二是因为公司将生产基地转移至重庆，解散昆山生产线遣散员工支付了较多遣散费用。

1、销售费用

单位：万元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
职工薪酬	39.86	53.23	61.75
出口费用	101.07	144.57	152.52
运输费	121.97	110.09	106.70
差旅费	1.48	1.91	5.65
交通费	2.04	2.34	3.05
样品	9.12	25.63	12.06

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
业务招待费	8.12	4.40	9.40
折旧费	0.03	0.33	0.47
办公费	0.56	1.07	0.09
邮电费	0.28	0.37	0.93
其他	1.02	0.58	0.44
合 计	285.55	344.52	353.05

2014年、2015年、2016年1-10月，公司销售费用分别为353.05万元、344.52万元、285.55万元，占营业收入的比例分别为3.08%，3.41%，2.33%。公司销售费用占比较低，一方面是公司ODM生产，不需要进行广告宣传；另一方面是因为公司和客户建立了较为稳定的长期合作关系，是以品质作为核心竞争力去争取订单，无需花费较多人力物力维持客户关系，所以销售费用较少。

公司销售费用率与可比公司的比较情况如下：

公司/代码		2016年1-10月	2015年	2014年
豪声电子	838701	NA	2.57	2.40
联韵声学	837832	NA	1.13	2.33
西伯电子		2.33	3.41	3.08

与同行业可比公司相比，公司的销售费用率处在一个比较合理的水平。

公司在报告期内的销售费用主要由出口费用和运输费等构成。出口费用为公司出口至客户处产生的相关费用，包括客户的平台使用费以及进出口的报关费，报告期内，出口费用分别为152.52万元、144.57万元和101.07万元，2016年1-10月出口费用较低是因为2016年1-10月虽然营业收入有较快增长，但增长主要源于产品单价提升，产品出货量相对却有所下降，2014年、2015年和2016年1-10月公司扬声器出货量分别为1,612.24万件、1,537.06万件和1,121.22万件，出口费用中报关及仓储主要与产品数量相关，故2016年1-10月出口费用相应有所下滑。销售费用中运输费为销售过程中所产生的运输费用，2016年1-10月，公司运输费有所上涨，主要是因为公司与台湾西伯协商，卖与终端客户DELL的产品由公司负责运输，2016年1-10月，该笔业务有较大增长，新增运输费29.30万元。公司销售费用中职工薪酬占比较低，这是因为公司主要以ODM大客户为主，不需要专门的销售队伍去维护客户。

2、管理费用

单位：万元

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
职工薪酬	580.42	742.22	506.30
服务费	114.68	129.33	76.23
租赁费	104.34	177.03	102.39
交通费	27.52	17.73	19.14
邮电费	15.55	17.91	17.69
折旧费	25.68	33.57	19.32
摊销	13.94	29.74	12.60
差旅费	9.12	17.44	11.04
修理费	8.94	14.98	9.03
保险费	4.19	3.13	3.13
业务招待费	9.93	11.68	4.76
水电费	19.87	58.76	20.25
办公费	14.29	35.04	19.46
快递费	1.21	2.80	1.43
运输费	0.30	1.28	0.31
其他	42.82	33.04	31.80
合 计	992.81	1,325.67	854.88

报告期内，公司管理费用分别为 854.88 万元、1,325.67 万元和 992.81 万元，占营业收入的比重分别为 7.45%、13.11%和 8.08%。2015 年度管理费产生大幅提升，相对于 2014 年增长 54.10%，其中职工薪酬增长了 235.92 万元，一是因为公司收购了合肥能创悦并投资设立了德奇电子，增加了管理团队 6 人，管理成本上升所致，2016 年，公司已分别于 5 月和 6 月处置了合肥能创悦和德奇电子；二是因为公司于 2014 年底开始整改，将昆山的生产线转移至重庆，2015 年公司由于关闭生产线并遣散员工，产生了部分遣散费用。2015 年租赁费上升，主要是因为新设立德奇电子租赁厂房所产生。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
-----	-------------	--------	--------

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
利息支出	4.64	0.26	0.00
减：利息收入	90.64	180.92	146.55
汇兑损失	0.00	0.00	0.00
减：汇兑收益	316.70	517.53	68.38
银行手续费	7.11	3.07	4.71
合 计	-395.59	-695.13	-210.21

报告期内，公司财务费用分别为-210.21万元、-695.13万元和-395.593万元，占同期营业收入比重分别为-1.83%、-6.88%和-3.22%。由于公司的客户主要以境外 ODM 客户为主，其支付以美元计价，而近几年人民币持续贬值，导致公司录得较大额的汇兑收益。

报告期内，公司汇兑损失金额占当期净利润的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
汇兑损失	-316.70	-517.53	-68.30
净利润	1,481.81	438.75	253.48
汇兑损失占净利润比例（%）	-21.37	-117.96	-26.94

2014年、2015年、2016年 1-10月，公司汇兑损失金额分别为-68.30万元、-517.53万元和-316.70万元，占当期净利润的比例分别为 26.94%、117.96%和 21.37%。2015年，公司汇兑损失较大，主要源于 2015年下半年人民币汇率跌幅较大，致使公司取得了较多汇兑收益。

（五）重大投资收益和非经常性损益

1、重大投资收益

报告期内，公司的投资收益情况如下：

项 目	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
处置长期股权投资产生的投资收益-合肥能创悦电子有限公司	24.16	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益-德奇电子扬州有限公司	153.09	-	-
合 计	177.24	-	-

公司处于发展战略考虑，在 2016 年将子公司合肥能创悦与德奇电子的股权进行转让，取得投资收益共 177.24 万元。

2、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置收益	0.67	1.74	3.50
其中：固定资产处置利得	0.67	1.74	3.50
商业赔偿收入	1.72	0.00	71.04
政府补助	28.06	21.95	37.44
无需支付款项	6.48	0.00	6.00
其他	3.71	2.75	5.76
合 计	40.64	26.44	123.74

报告期内，公司营业外收入为 123.74 万元、26.44 万元和 40.64 万元，主要为商业赔偿收入和政府补助。

2014 年公司产生商业赔偿 71.04 万元，是由于 2013 年 8 月供应商昆山凯登塑料有限公司向公司提供的塑料件卤素超标，公司以该批产品的库存原材料、在制、成品向昆山凯登塑料有限公司发出求偿。昆山凯登塑料有限公司同意赔付公司损失，并于 2014 年支付，故公司未对凯登提起诉讼。

政府补助具体明细如下：

单位：万元

补助项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
外资奖励	1.50	-	1.00
稳岗补贴	3.68	-	-
财政创新奖励	5.00	-	-
劳务奖励	1.10	2.05	-
社保补差	16.78	19.26	20.78
安监局补贴	-	0.50	-
地税补贴	-	0.04	-
先进单位补贴	-	0.10	-
两税奖励金	-	-	15.67

补助项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
合计	28.06	21.95	37.44

其他营业外收入主要是公司会将报废的材料、在产品及成品作为废品处置，取得少量营业外收入。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损失合计	24.06	72.92	24.94
其中：固定资产处置损失	24.06	72.92	24.94
税收滞纳金	1.03	0.01	0.01
其他	0.14	0.00	0.00
合计	25.23	72.94	24.94

报告期内，公司营业外支出为 24.94 万元、72.94 万元和 25.23 万元，主要为固定资产处置损失。

3、公司报告期内非经常性损益的情况如下所示：

单位：万元

项 目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
非流动性资产处置损益	-0.05	-71.19	-21.43
政府补助	14.84	-	-
对非金融企业收取的资金占用费	-4.64	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-50.04	342.41	501.13
对外委托贷款取得的损益	73.11	73.33	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.35	1.51	76.02
非经常性损益总额	34.57	346.07	555.72
减：非经常性损益的所得税影响数	20.47	0.91	13.65
非经常性损益净额	14.10	345.15	542.07
净利润	1,481.81	438.75	253.48
非经常性损益占当期净利润的比重	0.95%	78.75%	213.86%

报告期内，公司的非经常性损益净额分别为 542.07 万元、345.15 万元和 14.10 万元，占当期净利润比例分别为 213.86%、78.75%和 0.95%。公司非经常性损益主要来源于同一控制下企业合并所产生净损益，除此之外，公司其余非经常性损益金额较小，对经营业绩不存在重大影响。

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、报告期内公司适用的税种、税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳增值税额为按照应税收入与适用税率之积计算销项税额，扣除允许抵扣的进项税额之差缴纳	17%、6% 出口退税为 17%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

注：除本公司子公司西伯电子（重庆）有限公司所得税税率 15%，其余公司所得税税率为 25%。

2、税收优惠及批文

报告期内，子公司西伯重庆享受西部大开发税收优惠政策，西伯重庆于 2013 年 5 月 15 日取得重庆市永川区国家税务局出具的《企业所得税事项备案》，从 2012 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日企业所得税减按 15%缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局联合发布的《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88 号），公司出口的扬声器享受 17%出口退税率。

六、主要资产情况

报告期内，公司主要资产情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 10 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	2,742.60	23.71	2,463.73	14.71	7,260.92	49.44
应收账款	6,634.29	57.35	5,033.11	30.06	4,642.67	31.62
预付款项	8.23	0.07	670.40	4.00	11.95	0.08
应收利息	-	-	73.33	0.44	42.00	0.29
其他应收款	200.85	1.74	339.22	2.03	368.47	2.51

项 目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
存货	918.57	7.94	938.67	5.60	1,106.27	7.53
其他流动资产	91.68	0.79	5,527.75	33.00	91.23	0.62
流动资产合计	10,596.23	91.59	15,046.22	89.83	13,523.50	92.09
固定资产	705.86	6.10	1,154.93	6.90	822.24	5.60
无形资产	124.08	1.07	167.76	1.00	99.82	0.68
商誉	-	-	43.58	0.26	-	-
长期待摊费用	18.85	0.16	132.14	0.79	30.88	0.21
递延所得税资产	124.25	1.07	204.60	1.22	208.42	1.42
非流动资产合计	973.03	8.41	1,703.01	10.17	1,161.35	7.91
资产总计	11,569.26	100.00	16,749.23	100.00	14,684.86	100.00

（一）货币资金

单位：万元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	5.07	44.29	18.89
其中：人民币	5.07	44.29	18.89
银行存款	2,737.53	2,419.45	7,242.03
其中：人民币	867.02	1,409.10	6,636.96
美元	1,870.51	1,010.27	605.07
日元	-	0.07	-
合 计	2,742.60	2,463.73	7,260.92

报告期末，公司货币资金余额占资产总额的比例分别为 49.46%、14.71%、23.71%，公司货币资金主要为银行存款。公司 2015 年末和 2016 年 10 月末货币资金占比下滑较大，这是因为公司在 2015 年 8 月借款给振曜科技 5,000 万元人民币，后虽在 2016 年 5 月收回借款，但同月公司又向股东分配利润 5,700 万元。由于公司客户主要是境外客户，产品以美元计价结算，故存款以美元为主。

报告期末，公司货币资金无质押、冻结等使用受到限制的情况，能够保证正常生产经营活动的需要。

（二）应收账款

单位：万元

类 别	2016年10月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
其中：账龄风险组合	6,563.34	97.93	67.84	1.03	6,495.50
关联方、出口退税款、押金组合	138.80	2.07			138.80
小计	6,702.14	100.00	67.84	1.01	6,634.29
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	6,702.14	100.00	67.84	1.01	6,634.29
类 别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
其中：账龄风险组合	4,991.46	98.13	53.55	1.07	4,937.91
关联方、出口退税款、押金组合	95.21	1.87			95.21
小计	5,086.66	100.00	53.55	1.05	5,033.11
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	5,086.66	100.00	53.55	1.05	5,033.11
类 别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
其中：账龄风险组合	4,690.58	99.99	48.57	1.04	4,642.01
关联方、出口退税款、押金组合	0.66	0.01			0.66

小计	4,691.24	100.00	48.57	1.04	4,642.67
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	4,691.24	100.00	48.57	1.04	4,642.67

报告期末，公司应收账款账面余额分别为 4,642.67 万元、5,033.11 万元和 6,634.29 万元，占当期末资产总额的比例分别为 31.62%、30.06%、57.35%，占比较高。公司应收账款比重较高是由公司行业特点以及结算模式等因素所致。2016 年 10 月末，公司应收账款占比有较大提升，一方面是公司 2016 年营收有较大提升，另一方面，公司对第一大客户 WETEK CORPORATION 的销售额有较大增加，由于 WETEK CORPORATION 已经和公司有了较长的战略合作关系，享有较长账期，导致公司应收账款余额有所增加。

截至 2017 年 3 月 27 日，公司应收账款回款情况如下所示：

单位：万元

项目	2016 年 10 月 31 日应收账款账面余额	2016 年 11 月至 2017 年 3 月 27 日回款金额	回款比例 (%)
账龄风险组合	6,563.34	5,836.84	88.93
关联方、出口退税款、押金组合	138.80	140.38	101.14
合计	6,702.14	5,977.22	89.18

公司按照账龄风险组合的应收账款账龄以一年以内为主，报告期各期末，公司 1 年以内的应收账款占比分别为 99.96%、99.54% 和 99.94%。截至 2017 年 3 月 27 日，公司截止报告期末的应收账款总回款比例为 89.18%，其中按账龄风险组合的应收账款回收率为 88.93%，关联方、出口退税款、押金组合的应收账款已全部收回。关联方、出口退税款、押金组合的回款比例超过 100%，是因为报告期末公司该类型的应收账款中全为关联方应收账款，其中台湾西伯和股东 EASYLINK TECHNOLOGY 应收账款额分别为 204,134.40 美元和 883.36 美元，还款过程中人民币对美元汇率出现持续贬值，导致此处回款比例超过 100%。公司下游客户多为公司长期合作客户，截至本公开转让说明书签署日，公司与应收账款主要债务人均有正常业务往来，其经营情况正常，应收账款回收风险较小。

报告期末，公司应收账款不存在被质押的情况。

2、组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

账龄	2016年10月31日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	账面余额	比例(%)		
1年以内	6,559.51	99.94	65.60	6,493.92
1-2年	-	-	-	-
2-3年	1.97	0.03	0.39	1.58
3年以上	1.85	0.03	1.85	-
合计	6,563.34	100	67.84	6,495.50
账龄	2015年12月31日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	账面余额	比例(%)		
1年以内	4,968.87	99.54	49.69	4,919.18
1-2年	20.81	0.42	2.08	18.73
2-3年	-	-	-	-
3年以上	1.78	0.04	1.78	-
合计	4,991.46	100	53.55	4,937.91
账龄	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	账面余额	比例(%)		
1年以内	4,688.90	99.96	46.89	4,642.01
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3年以上	1.68	0.04	1.68	-
合计	4,690.58	100	48.57	4,642.01

总体来看，公司应收账款账龄结构较为稳定，账龄以1年以内为主。报告期末，公司1年以内的应收账款占比分别为99.96%、99.54%和99.94%，无大额长期应收款项，应收账款质量较好。

3、关联方、出口退税款、押金组合

单位：万元

项目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
关联方往来款	138.80	-	95.21	-	0.66	-
合计	138.80	-	95.21	-	0.66	-

4、应收账款前五名情况

截至 2016 年 10 月 31 日，公司应收账款前五名客户的具体情况如下：

单位名称	账面余额 (万元)	账龄	是否关 联方	占应收账款余额的 比例(%)
WETEK CORPORATION	3,793.04	1 年以内	否	56.59
达丰电脑（重庆）有限公司	1,338.56	1 年以内	否	19.97
纬创资通（重庆）有限公司	633.61	1 年以内	否	9.45
和硕联合科技股份有限公司	441.02	1 年以内	否	6.58
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	244.99	1 年以内	否	3.66
合 计	6,451.22	-		96.25

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户的具体情况如下：

单位名称	账面余额 (万元)	账龄	是否关 联方	占应收账款余额的 比例(%)
WETEK CORPORATION	1,816.09	1 年以内	否	35.7
英业达（重庆）有限公司	1,133.15	1 年以内	否	22.28
达丰电脑（重庆）有限公司	756.77	1 年以内	否	14.88
纬创资通（重庆）有限公司	265.54	1 年以内	否	5.22
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	256.79	1 年以内	否	5.05
合 计	4,228.35			83.13

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户的具体情况如下：

单位名称	账面余额 (万元)	账龄	是否关 联方	占应收账款余额的 比例(%)
WETEK CORPORATION	1,295.22	1 年以内	否	27.61
达丰电脑（重庆）有限公司	1,107.21	1 年以内	否	23.6
英业达（重庆）有限公司	1,075.72	1 年以内	否	22.93
宣乔科技股份有限公司	290.04	1 年以内	否	6.18
TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	209.16	1 年以内	否	4.46
合 计	3,977.35			84.78

截止 2016 年 10 月 31 日，应收账款中应收持公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项及关联方款项详见本节“九、关联方关系及关联交易”之“（四）关联方应收应付款项”。

（三）预付款项

1、预付款项账龄情况

单位：万元

账龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	8.23	100.00	669.34	99.84	11.95	100.00
1至2年	-	-	1.06	0.16	-	-
合计	8.23	100.00	670.40	100.00	11.95	100.00

2、前五大预付款项

报告期内，公司预付款项前五名的具体情况如下：

单位：万元

预付对象	2016年10月31日			
	金额	占预付款期末余额合计数的比例（%）	款项原因	是否关联方
江苏省电力公司昆山市供电公司	2.97	36.12	预付电费	否
昆山优网信息科技有限公司	2.21	26.89	设计公司网页	否
中国石油天然气股份有限公司重庆永川销售分公司	1.16	14.08	预充油卡	否
厦门加捷兴业财务管理有限公司	0.50	6.07	代办公司变更	否
昆山煜华建材研发有限公司	0.70	8.45	预付电费	否
合计	7.54	91.61		
预付对象	2015年12月31日			
	金额	占预付款期末余额合计数的比例（%）	款项原因	是否关联方
Grand Pacific Investment Corportation	420.57	62.73	购买设备	否
预付社保款	76.20	11.37	享受优惠政策后15年前11月多交的社保	否
东莞市纳声电子设备科技有限公司	38.98	5.81	购买设备	否

Electric City Technology Corp.	47.42	7.07	购买设备	否
容彬科技股份有限公司	26.69	3.98	购买设备	否
合 计	609.86	90.97		
预付对象	2014年12月31日			
	金额	占预付款 期末余额 合计数的 比例（%）	款项原因	是否关联方
厦门欣环玮模型设计室	1.83	15.28	模治具	否
厦门兴源兴物流有限公司	1.38	11.51	货运公司	否
厦门奥尔加财务顾问有限公司	0.78	6.53	代理记账	否
江苏省电力公司昆山供电公司	3.00	25.12	预付电费	否
中国石油天然气股份有限公司 重庆永川销售分公司	1.35	11.32	预充油卡	否
合 计	8.33	69.76		

报告期内预付款项余额中无预付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的账款。

（四）其他应收款

1、其他应收款分类披露

单位：万元

类 别	2016年10月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄风险组合	152.95	49.10	110.63	72.34	42.31
关联方、出口退税款、押金组合	158.53	50.90			158.53
小 计	311.48	100.00	110.63	35.52	200.85
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	311.48	100.00	110.63	35.52	200.85

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄风险组合	117.86	26.42	106.90	90.69	10.97
关联方、出口退税款、押金组合	328.25	73.58			328.25
小计	446.11	100.00	106.90	23.96	339.22
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	446.11	100.00	106.90	23.96	339.22
类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄风险组合	242.88	49.91	118.21	48.67	124.67
关联方、出口退税款、押金组合	243.80	50.09			243.80
小计	486.68	100.00	118.21	24.29	368.47
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	486.68	100.00	118.21	24.29	368.47

报告期各期末，公司其他应收款金额分别为 368.47 万元、339.22 万元、200.85 万元，占资产总额的比例分别为 2.51%、2.03%、1.74%，占比较低。公司其他应收款主要为出口退税及押金等。

报告期内其他应收款余额中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的账款。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账 龄	2016年10月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	11.66	7.62	0.12	11.54
1-2年	33.69	22.03	3.37	30.32
2-3年	0.56	0.36	0.11	0.45
3年以上	107.04	69.99	107.04	-
合 计	152.95	100	110.63	42.31
账 龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	7.24	6.14	0.07	7.17
1-2年	3.18	2.70	0.32	2.86
2-3年	1.18	1.00	0.24	0.94
3年以上	106.27	90.16	106.27	-
合 计	117.86	100	106.90	10.97
账 龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	50.48	20.78	0.51	49.97
1-2年	75.96	31.28	7.60	68.37
2-3年	7.92	3.26	1.58	6.34
3年以上	108.52	44.68	108.52	-
合 计	242.88	100	118.21	124.67

公司按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款主要为往来款和员工暂支款等，占资产总额的比例较低。

截止2016年10月31日，公司3年以上其他应收款主要为福建省惠安第四建筑工程公司的预付款60万元、凤凰湖管理委员会保证金35万元和员工暂支款。福建省惠安第四建筑工程公司的60万元原为西伯厦门装修厂房的预付款，但2016年西伯有限收购西伯厦门后，公司对账面的往来款项进行清理，在西伯厦门保存的会计资料未能发现该款项相关的装修合同、装修工程项目实施资料，当时任职的财务人员、工程部门人员、公司负责人均已离职多年无法联系。公司与

福建省惠安第四建筑工程公司同安分公司沟通，因发生时间太久，未能就此款项相关事项达成一致，也未能自福建省惠安第四建筑工程公司同安分公司取得发票。公司经审议后该款项不确认费用，由于款项收回可能性较小，决定自报告期初追溯调整至其他应收款，同时按公司坏账政策追溯全额补提坏账准备。凤凰湖管理委员会保证金是西伯重庆租赁厂房所支付的保证金，待公司退租后才可收回；3年以上员工暂支款是公司为行政单位人员的预支款项，供其购买膳杂日常用品，该款项可循环使用，员工离职后才需退回，故账期在三年以上。

3、关联方、出口退税款、押金组合

单位：万元

项 目	账面价值		
	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
关联方款项			
出口退税款	93.54	265.41	186.89
押金	64.99	62.84	56.91
合 计	158.53	328.25	243.80

4、前五大其他应收款

单位：万元

单位名称	2016年10月31日	是否关联方	占其他应收款余额比例（%）	账龄	款项性质
国税局	93.54	否	30.03	1年内	退税
惠安第四建筑工程	60.00	否	19.26	3年以上	装修款
合肥能创悦电子有限公司	37.62	否	12.08	1年内、1-2年	往来款
凤凰湖管理委员会	35.00	否	11.24	3年以上	押金
员工暂支款	12.07	否	3.88	1年内、3年以上	暂支款
合 计	238.24		76.49		
单位名称	2015年12月31日	是否关联方	占其他应收款余额比例（%）	账龄	款项性质
国税局	265.41	否	59.49	1年内	退税
惠安第四建筑工程	60.00	否	13.45	3年以上	装修款
凤凰湖管理委员会	35.00	否	7.85	2-3年	押金

员工暂支款	13.34	否	2.99	1年内、1-2年、3年以上	暂支款
重庆市永川区兴永建设发展有限公司	9.00	否	2.02	1年内、3年以上	押金
合计	382.75		85.80		
单位名称	2014年12月31日	是否关联方	占其他应收款余额比例（%）	账龄	款项性质
国税局	186.89	否	38.40	1年内	退税
海关	100.07	否	20.56	1年内、1-2年、3年以上	预付款
惠安第四建筑工程	60.00	否	12.33	3年以上	装修款
凤凰湖管理委员会	35.00	否	7.19	1-2年	押金
员工暂支款	28.55	否	5.87	1年内、1-2年、2-3年、3年以上	暂支款
合计	410.51		84.35		

截止2016年10月31日，其他应收款中应收持公司5%以上(含5%)表决权的股东单位款项或关联方单位款项详见本节“九、关联方关系及关联交易”之“（四）关联方应收应付款项”。

（五）存货

1、存货构成

单位：万元

项目	2016年10月31日			2015年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	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	267.88	56.24	211.64	351.63	71.38	280.24	425.55	66.92	358.63
低值易耗品	9.20	-	9.20	5.11		5.11	0.00	-	0.00
在产品	248.58	2.53	246.05	58.38		58.38	8.25	-	8.25
半成品	1.61	1.61	-	2.07	1.61	0.47	4.31	3.45	0.86
产成品	577.54	125.86	451.68	898.70	304.23	594.47	895.43	156.91	738.53
合计	1,104.81	186.24	918.57	1,315.90	377.22	938.67	1,333.55	227.28	1,106.27

公司存货为原材料、低值易耗品、在产品、半成品和产成品。报告期各期末，公司存货金额分别为 1,106.27 万元、938.67 万元和 918.57 万元，占资产总额的比例分别为 7.53%、5.60%和 7.94%，占比保持稳定。由于公司业务以 ODM 客户为主，采取按需定产，故存货较少。

2、存货跌价准备分析

公司按照可变现净值计提存货跌价准备，可变现净值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。报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 227.28 万元、377.22 万元和 186.24 万元，分别占存货余额 17.04%、28.67%和 16.86%，占比较为稳定。

报告期内公司出现存货跌价主要是两个方面的原因，一是客户产品设计出现变更，二是客户产品生产结束，由于公司原材料购买及产品设计都是根据客户定制化的要求进行，在客户设计要求变更后相应原材料、在产品及成品公司都会对其计提减值。

（六）其他流动资产

公司其他流动资产情况如下

单位：万元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待摊房租费等	11.48	54.86	55.77
待抵扣增值税进项税额	80.20	472.89	35.46
贷款-振曜科技股份有限公司	-	5,000.00	-
合 计	91.68	5,527.75	91.23

报告期内，公司其他流动资产分别为 91.23 万元、5,527.75 万元和 91.68 万元，2015 年产生巨额其他流动资产是因为公司 2015 年 8 月借款给台湾振曜科技 5,000 万元人民币，借款年利率 4%，借款期限 1 年，具体交易情况详见本节“九、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

待摊房租是公司为员工租赁的宿舍会一次性支付半年或一年的租金，一次支付后再按月摊销。

（七）固定资产

1、固定资产构成

单位：万元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一、账面原值合计	1,794.24	2,380.63	2,065.38
其中：房屋及建筑物	579.38	579.38	579.38
运输设备	49.03	75.71	26.40
机器设备	537.14	1,005.54	803.62
电子设备	157.02	242.96	203.55
办公及其他设备	471.66	477.05	452.43
二、累计折旧合计	1,088.38	1,195.36	1,243.14
其中：房屋及建筑物	432.11	410.38	384.31
运输设备	6.97	26.80	16.91
机器设备	232.38	327.91	455.64
电子设备	128.33	180.97	166.60
办公及其他设备	288.58	249.29	219.67
三、减值准备合计	-	30.34	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-
运输设备	-	-	-
机器设备	-	29.78	-
电子设备	-	-	-
办公及其他设备	-	0.56	-
四、账面价值合计	705.86	1,154.93	822.24
其中：房屋及建筑物	147.27	169.00	195.07
运输设备	42.06	48.91	9.49
机器设备	304.76	647.84	347.97
电子设备	28.69	61.99	36.94
办公及其他设备	183.07	227.19	232.76

公司固定资产主要为房屋建筑物、运输设备、机器设备、电子设备以及其他设备。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 822.24 万元、1,154.93 万元和 705.86 万元，占资产总额的比例分别为 5.60%、6.90%和 6.10%，占比较小。一方面是因为公司重庆和昆山的厂房都采取租赁的模式，仅有厦门拥有自建厂房，且使用年限较长，故房屋建筑物账面价值较小。二是因为公司业务以 ODM 模式为主，大部分产品都需要根据客户要求定制化生产，在此模式的约束下，公

公司产品无法标准化生产，大部分都是人工操作，难以引入全自动化生产设备，故机器设备及电子设备的账面价值也较低，造成公司整体固定资产余额较少。

2、融资租赁购入固定资产情况

报告期内，公司还有一辆以融资租赁的形式租入汽车，情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
租入汽车	33.74	1.69	-	32.05
合计	33.74	1.69	-	32.05

剩余租赁期付款额如下：

单位：万元

剩余租赁期	最低租赁付款额
1年以内	12.72
1-2年	12.72
2-3年	18.48

公司为满足管理人员外出需求，综合考虑资金支付、车辆登记管理等因素后，按公司管理流程审批后决定融资租入汽车。2016年7月与和运国际租赁有限公司昆山分公司签署车辆融资租赁合同，租入一辆别克商务车。租赁期间为2016年7月12日-2019年7月11日，租金总额481,600.00元，共36期，自2016年7月12日起第一期至第35期，每期10,600.00元，第36期110,600.00元。保证金100,000.00元。公司2016年7月起开始使用车辆，并按约定每月支付租金。

公司按同期银行贷款年利率4.75%测算最低租赁付款额现值441,747.91元，车辆市价337,400.00元，取其低值确认固定资产原值为337,400.00元。按租赁付款总额481,600.00元计入长期应付款，差额144,200元计入未确认融资费用。会计处理如下：

借：固定资产 337,400.00

借：未确认融资费用 144,200.00

贷：长期应付款 481,600.00

截至2016年10月31日，共支付租金42,400.00元，按实际利率确认融资费用22,600.73元。

借：长期应付款 42,400.00

贷：银行存款 42,400.00

借：财务费用 22,600.73

贷：未确认融资费用 22,600.73

融资租入车辆按公司固定资产政策计提折旧。

3、固定资产成新率分析

截至报告期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	综合成新 率 (%)	折旧年限 (年)	折旧方法	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	579.38	147.27	25.42	20	年限平均法	4.5
机器设备	537.14	304.76	56.74	10	年限平均法	9.00-10.00
运输设备	49.03	42.06	85.78	5	年限平均法	20.00
电子设备	157.02	28.69	18.27	3-5	年限平均法	18.00-33.33
办公及其他设备	471.66	183.07	38.81	3-5	年限平均法	18.00-33.33
合计	1,794.24	705.86	39.34	-	-	-

公司机械设备的使用年限平均使用年限在 4.326 年，公司定期对设备进行保养，生产设备运转正常，能够满足公司正常的生产需要。

4、固定资产减值准备的分析

2015 年末，公司固定资产计提减值 30.34 万元，为公司收购合肥能创悦时对其进行资产评估，发现有部分机器设备和办公设备出现减值。除此之外，截止于报告期末，公司各类固定资产使用状况良好，不存在其他减值迹象。

(八) 无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值合计	190.25	231.07	158.69
其中：土地使用权	158.69	158.69	158.69
软件	31.56	72.38	-
二、累计摊销合计	66.17	63.31	58.87
其中：土地使用权	65.91	62.71	58.87
软件	0.26	0.60	-
三、减值准备合计	-	-	-

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其中：土地使用权	-	-	-
软件	-	-	-
四、账面价值合计	124.08	167.76	99.82
其中：土地使用权	92.78	95.98	99.82
软件	31.30	71.78	-

公司无形资产包括土地使用权和软件。无形资产的具体情况请详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、与公司业务相关的主要资源要素（二）公司的无形资产情况”。

公司2016年新购入的软件为鼎捷软件股份有限公司的鼎新 TIP TOP 财务管理软件系统。具体无形资产的信息如下：

项目	账面原值 (万元)	账面净值 (万元)	摊销期限 (月)	残值	摊销方法
软件	31.56	31.30	120	0	年限平均法
土地使用权	158.69	92.78	496	0	年限平均法

截止报告期末，公司无形资产不存在减值迹象，不需要计提减值准备。

（九）递延所得税资产

单位：万元

项 目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异	递延所得 税资产	可抵扣暂 时性差异
资产减值准备	91.18	364.72	142.00	568.01	98.51	394.05
可弥补亏损	26.66	177.76	34.66	138.62	95.79	383.17
内部交易未实现销售利润	6.41	25.63	27.94	111.75	14.11	56.44
合 计	124.25	568.10	204.60	818.39	208.42	833.66

公司递延所得税资产由资产减值准备和可弥补亏损，报告期各期末，公司账面递延所得税资产分别为208.42万元、204.60万元和124.25万元，占总资产比例为1.42%、1.22%和1.07%，占比较小。

其中内部交易未实现销售利润是因为公司让子公司西伯重庆和西伯厦门为公司加工生产，在报告期末由于部分加工产品暂未完成销售，导致子公司记录实

现加工利润但母公司仍记为存货的情况，此部分差异在合并报表时会将其记为内部交易未实现销售利润。

（十）商誉

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少 (处置)	2016 年 10 月 31 日
合肥能创悦	43.58	-	43.58	-
合 计	43.58	-	43.58	-
项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加 (企业合并形成)	本期减少	2015 年 12 月 31 日
合肥能创悦	-	43.58	-	43.58
合 计	-	43.58	-	43.58

商誉为报告期内收购合肥能创悦所致，公司已于 2016 年 5 月处置合肥能创悦。商誉的形成情况如下：

单位：万元

合并成本	合肥能创悦电子有限公司
现金	326.40
非现金资产的账面价值	
发行或承担的债务的账面价值	
发行的权益性证券的面值	
或有对价	
合并成本小计	326.40
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	282.82
商誉	43.58

（十一）长期待摊费用

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2016 年 10 月 31 日
		增加	合并增加	摊销	合并减少	
工程改造	132.14	94.86	-	30.90	177.24	18.85
合 计	132.14	94.86	-	30.90	177.24	18.85
项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2015 年 12 月 31 日
		增加	合并增加	摊销	合并减少	

工程改造	30.88	117.07	-	15.81	-	132.14
合计	30.88	117.07	-	15.81	-	132.14
项目	2013年12月31日	本期增加		本期减少		2014年12月31日
		增加	合并增加	摊销	合并减少	
工程改造	8.49	31.50	-	9.11	-	30.88
合计	8.49	31.50	-	9.11	-	30.88

公司长期待摊费用主要是因为各子公司对厂房进行改造所产生的。2014年西伯厦门进行老厂房改造维修，产生维修费用31.50万元；2015年公司设立德奇电子并收购合肥能创悦，德奇电子设立之始有部分厂房改造需求，而合肥能创悦为满足公司的产能需求，新租一栋厂房并新设一条生产线；2016年，西伯重庆为扩大产能，将原厂房的1楼和4楼租下，并对其进行生产改造，且当年德奇电子也对厂房进行了消防整改，新增了部分长期待摊费用。2016年，公司处置了子公司合肥能创悦和德奇电子，使得长期待摊费用因合并减少177.24万元。

（十二）应收利息

单位：万元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
贷款利息		73.33	
定存利息			42.00
合计		73.33	42.00

2015年8月公司借款给振曜科技股份有限公司5,000.00万元人民币，借款年利率4.00%，借款期限1年，2016年5月收回借款，并于2016年5月收回利息。

（十三）资产减值准备提取情况

公司依照稳健性原则，根据自身的业务特点和资产的实际情况，制定了合理的资产减值准备计提政策。报告期内，公司对各类资产的减值情况进行了审慎核查，按照会计政策的规定，计提了相应的减值准备。

公司管理层认为，公司已按《企业会计准则》并根据实际情况制定了稳健的资产减值准备提取政策，主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

报告期内，公司的资产减值准备情况如下：

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
固定资产减值准备	-	30.34	-
应收账款坏账准备	67.84	53.55	48.57
其他应收账款坏账准备	110.63	106.90	118.21
存货跌价准备	186.24	377.22	227.28
合计	364.71	568.01	394.06

七、重大债务情况

单位：万元

项 目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债：						
应付账款	3,389.54	80.95	2,997.20	78.94	2,947.70	86.12
预收款项	18.74	0.45	49.15	1.29	18.74	0.55
应付职工薪酬	248.62	5.94	264.56	6.97	149.73	4.37
应交税费	311.19	7.43	204.15	5.38	82.47	2.41
其他应付款	187.44	4.48	281.61	7.42	224.13	6.55
一年内到期的非流动负债	6.81	0.16	-	-	-	-
流动负债合计	4,162.35	99.40	3,796.66	100.00	3,422.77	100.00
非流动负债：						
长期应付款	24.95	0.60	-	-	-	-
非流动负债合计	24.95	0.60	-	-	-	-
负债合计	4,187.29	100.00	3,796.66	100.00	3,422.77	100.00

报告期各期末，公司负债合计分别为 3,422.77 万元、3,796.66 万元和 4,187.29 万元，负债较为稳定，从结构来看，公司负债流动负债为主，其中应付账款占比达到 86.12%、78.94% 和 80.95%。

（一）应付账款

1、应付账款账龄情况

报告期内，应付账款的账龄分布情况如下：

单位：万元

账 龄	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
-----	-------------	-------------	-------------

	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	3,130.67	92.36	2,861.45	95.47	2,907.42	98.63
1至2年	221.92	6.55	98.13	3.27	35.13	1.19
2至3年	19.99	0.59	32.47	1.08	5.04	0.17
3年以上	16.96	0.50	5.15	0.17	0.11	0.00
合计	3,389.54	100.00	2,997.20	100.00	2,947.70	100.00

公司应付账款主要是供应商货款，报告期末，公司应付账款分别为 2,947.70 万元、2,997.20 万元、3,389.54 万元，占负债比例分别为 86.12%、78.94%和 80.95%，与公司的营收数据保持一致，总体占比较为稳定。公司对供应商一般采用货到付款的方式，经质检验收入库时起，享有 90-120 天的账期。

2、期末余额前五名的应付账款情况

单位：万元

单位名称	2016年10月31日	账龄	占应付账款余额的比例（%）	与本公司关系
合肥能创悦电子有限公司	489.07	1年以内	14.43	非关联方
石门县达韵电子有限公司	436.29	1年以内	12.87	非关联方
嘉善荣悦电子有限公司	340.65	1年以内	10.05	关联方
舜逸电子（深圳）有限公司	271.89	1年以内	8.02	非关联方
东莞市东城庆音电子厂	174.04	1年以内	5.13	非关联方
合计	1,711.94	-	50.50	-
单位名称	2015年12月31日	账龄	占应付账款余额的比例（%）	与本公司关系
舜逸电子（深圳）有限公司	365.76	1年以内	12.20	非关联方
嘉善荣悦电子有限公司	304.11	1年以内	10.15	关联方
苏州翼祥兴塑胶制品有限公司	166.82	1年以内	5.57	非关联方
东莞市达韵电声有限公司	147.98	1年以内	4.94	非关联方
苏州方凯电子科技有限公司	117.85	1年以内	3.93	非关联方
合计	1,102.51	-	36.79	-
单位名称	2014年12月31日	账龄	占应付账款余额的比例（%）	与本公司关系
合肥能创悦电子有限公司	503.36	1年以内	17.08	非关联方
Zoom Corporation	475.80	1年以内	16.14	非关联方

TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED	336.97	1 年以内	11.43	非关联方
舜逸电子（深圳）有限公司	181.79	1 年以内	6.17	非关联方
东莞市达韵电声有限公司	123.44	1 年以内	4.19	非关联方
合 计	1,118.00	-	55.01	-

报告期内，公司应付账款中存在关联方应付款项，为关联交易中的往来款，具体情况请详见本节“九、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

（二）预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1 年以内	-	-	-
1-2 年		30.41	
2-3 年			
3 年以上	18.74	18.74	18.74
合 计	18.74	49.15	18.74

公司预收账款金额较小。报告期各期末，公司预收款项分别为 18.74 万元、49.15 万元、18.74 万元，占负债合计的比例分别为 0.55%、1.29%和 0.45%，占比较小。3 年以上预收款为收到境外客户支付款项后，未收到后续供货要求所致，账期较长。

（三）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬明细

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日
一、短期薪酬	263.61	2,571.68	2,588.31	246.98
二、离职后福利-设定提存计划	0.95	150.19	149.49	1.65
合 计	264.56	2,721.87	2,737.80	248.62
项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	146.10	2,763.08	2,645.57	263.61

二、离职后福利-设定提存计划	3.63	235.46	238.14	0.95
合 计	149.73	2,998.55	2,883.72	264.56
项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	450.34	2,903.01	3,207.25	146.10
二、离职后福利-设定提存计划	7.34	233.32	237.03	3.63
合 计	457.68	3,136.33	3,444.28	149.73

报告期各期末，公司应付职工薪酬合计分别为 149.73 万元、264.56 万元和 248.62 万元，占负债合计的比例分别为 4.37%、6.97% 和 5.94%。2015 年末及 2016 年 10 月末，应付职工薪酬有所上升是因为公司 2015 年投资德奇电子和能创悦，导致公司员工总人数有所上升，相应应付职工薪酬也有所增加。总的来说，报告期内公司应付职工薪酬与公司的薪酬管理及实际经营情况相符。

2、短期薪酬列示

单位：万元

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年10月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	249.84	2,193.54	2,216.38	227.00
二、职工福利费	-	193.54	193.54	-
三、社会保险费	0.55	128.55	128.00	1.10
其中：医疗保险费	0.44	107.69	107.17	0.95
工伤保险费	0.10	12.55	12.61	0.04
生育保险费	0.02	8.31	8.22	0.11
四、住房公积金	13.22	53.42	47.75	18.89
五、工会经费和职工教育经费	-	2.63	2.63	-
合 计	263.61	2,571.68	2,588.31	246.98
项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	137.37	2,433.39	2,320.92	249.84
二、职工福利费	-	120.00	120.00	-
三、社会保险费	2.22	164.58	166.24	0.55
其中：医疗保险费	1.58	137.09	138.23	0.44
工伤保险费	0.47	17.87	18.24	0.10

生育保险费	0.17	9.61	9.76	0.02
四、住房公积金	6.51	41.85	35.14	13.22
五、工会经费和职工教育经费	-	3.27	3.27	-
合 计	146.10	2,763.08	2,645.57	263.61
项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	445.31	2,592.33	2,900.28	137.37
二、职工福利费	-	70.11	70.11	-
三、社会保险费	4.07	169.55	171.40	2.22
其中：医疗保险费	2.77	132.79	133.98	1.58
工伤保险费	0.94	21.49	21.97	0.47
生育保险费	0.35	15.27	15.45	0.17
四、住房公积金	0.96	64.85	59.30	6.51
五、工会经费和职工教育经费	-	6.16	6.16	-
合 计	450.34	2,903.01	3,207.25	146.10

3、设定提存计划列示

单位：万元

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年10月31日
基本养老保险	0.88	140.75	140.06	1.57
失业保险费	0.07	9.45	9.43	0.08
合 计	0.95	150.19	149.49	1.65
项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
基本养老保险	3.46	221.54	224.12	0.88
失业保险费	0.17	13.92	14.03	0.07
合 计	3.63	235.46	238.14	0.95
项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
基本养老保险	6.99	216.85	220.38	3.46
失业保险费	0.35	16.48	16.65	0.17
合 计	7.34	233.32	237.03	3.63

（四）应交税费

单位：万元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
------------	--------------------	--------------------	--------------------

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	26.42	91.95	39.11
企业所得税	278.30	97.40	32.06
个人所得税	2.42	1.01	0.76
城市维护建设税	2.36	7.84	6.15
教育费附加	1.01	3.36	2.64
地方教育附加	0.67	2.24	1.76
印花税	-	0.10	-
水利基金	-	0.26	-
合 计	311.19	204.15	82.47

报告期各期末，公司应交税费分别为 82.47 万元、204.15 万元和 311.19 万元，占负债合计的比例分别为 2.41%、5.38%和 7.43%，占比有较大提升。公司应交税费主要为增值税和企业所得税。报告期内，公司利润总额分别为 268.88 万元、572.09 万元和 1,986.99 万元，公司盈利状况得到很好改善，应交所得税也有较大提升。

（五）其他应付款

1、其他应付款账龄情况

单位：万元

账 龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	70.41	37.56	149.21	52.98	96.67	43.13
1至2年	5.17	2.76	4.93	1.75	0.01	0.00
2至3年	0.18	0.10	0.02	0.01	-	-
3年以上	111.69	59.58	127.45	45.26	127.45	56.86
合 计	187.44	100.00	281.61	100.00	224.13	100.00

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 224.13 万元、281.61 万元和 187.44 万元，占负债合计的比例分别为 6.55%、7.42%和 4.48%，主要为预提的费用及与自然人黄淑莉往来款。截止报告期末，公司其他应付款中无欠持公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项或关联方单位款项。

2、期末余额前五名的其他应付款情况

单位：万元

单位名称	2016年10月31日	占期末余额的比例(%)	账龄	款项性质	与公司关系
黄淑莉	109.62	58.48	3年以上	往来款	非关联方
代扣员工社保	25.39	13.54	1年以内、1-2年	代扣款	非关联方
预提运费	19.36	10.33	1年以内	预提费用	非关联方
预提佣金	14.98	7.99	1年以内	预提费用	非关联方
厦门员源人力资源服务公司	7.70	4.11	1年以内	预提费用	非关联方
合计	177.05	94.45	-	-	-
单位名称	2015年12月31日	占期末余额的比例(%)	账龄	款项性质	与公司关系
黄淑莉	125.38	44.52	3年以上	往来款	非关联方
扬州市恒进设备安装工程有限公司	40.00	14.2	1年以内	工程款	非关联方
预提佣金	28.08	9.97	1年以内	预提费用	非关联方
代扣员工社保	15.47	5.49	1年以内、1-2年	代扣款	非关联方
川奇光电科技（扬州）有限公司	9.78	3.47	1年以内	往来款	非关联方
合计	218.71	77.65			-
单位名称	2014年12月31日	占期末余额的比例(%)	账龄	款项性质	与公司关系
黄淑莉	125.38	55.94	3年以上	往来款	非关联方
预提遣散费	33.08	14.76	1年以内	预提费用	非关联方
预提佣金	30.75	13.72	1年以内	预提费用	非关联方
预提出口费用	9.97	4.45	1年以内	预提费用	非关联方
代扣员工社保	9.93	4.43	1年以内	代扣款	非关联方
合计	209.11	93.30			-

报告期内，公司存在与自然人黄淑莉的一笔其他应付款，该笔应付款是由历史原因形成。在西伯厦门启动期资金较为紧张，当时黄淑莉作为公司法人代表，为支持公司运营向公司提供了一笔借款。

2014年，预提遣散费33.08万元，因公司将生产基地搬迁至重庆，需要遣散部分生产人员，并对其进行补偿，故预提了遣散费用。

截止 2016 年 10 月 31 日，其他应付款中应付持公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项及关联方款项详见本节“九、关联方关系及关联交易”之“（四）关联方应收应付款项”。

（六）应付利息

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日
借款利息-振曜科技	-	2.38	2.38	-
合 计	-	2.38	2.38	-

2016 年 6 月公司向振曜科技股份有限公司借款 500.00 万元人民币，借款年利率 2.00%，借款期限 1 年，2016 年 9 月已归还。

（七）应付股利

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	-	2,850.00	2,850.00	-
MEDIA CHAMPION CORPORATION	-	2,850.00	2,850.00	-
合 计	-	5,700.00	5,700.00	-

公司 2016 年 5 月 11 日经董事会决议批准，分配公司截至 2015 年度可分配税后利润 5,700.00 万元，公司依据《西伯电子（昆山）有限公司章程》按股东持股比例分配，其中股东 EASYLINK TECHNOLOGY 和 MEDIA CHAMPION 分别持股 50%，各分配股利 2,850.00 万元，公司于 2016 年 5 月发放股利。

八、股东权益情况

报告期内，公司所有者权益构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
实收资本	3,740.33	2,541.78	2,541.78
资本公积	1,289.91	2,809.48	2,467.07
盈余公积	903.67	758.60	734.53

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
未分配利润	1,448.06	5,642.31	5,518.71
归属于母公司所有者权益合计	7,381.97	11,752.16	11,262.09
少数股东权益	-	1,200.40	-
所有者权益合计	7,381.97	12,952.56	11,262.09

（一）实收资本

单位：万元

单位名称	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	实收资本	比例 (%)	实收资本	比例 (%)	实收资本	比例 (%)
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	2,148.51	58.48	1,270.89	50.00	1,270.89	50.00
MEDIA CHAMPION CORPORATION	1,270.89	31.78	1,270.89	50.00	1,270.89	50.00
NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	291.82	8.85	-	-	-	-
嘉善融盛电子科技有限公司	14.56	0.44	-	-	-	-
厦门泰富晟投资管理有限公司	9.71	0.30	-	-	-	-
嘉善融达电子科技有限公司	4.85	0.15	-	-	-	-
合 计	3,740.33	100.00	2,541.78	100.00	2,541.78	100.00

2016年3月29日，西伯有限召开股东会作出决议，西伯有限投资总额由600万美元增加到780.573872万美元，注册资本由315万美元增加到495.573872万元。新增注册资本180.573872万美元，其中EASYLINK TECHNOLOGY以美元现汇出资278.461538万美元认缴新增注册资本132.323364万美元（溢价146.138174万美元），NORTHLINK TECHNOLOGY以美元现汇出资92.307692万美元认缴新增注册资本43.864098万美元（溢价48.443594万美元），嘉善融盛电子科技有限公司以人民币折合美元出资4.615385万美元认缴新增注册资本2.193205万美元（溢价2.42218万美元），嘉善融达电子科技有限公司以人民币折合美元出资1.538462万美元认缴新增注册资本0.731068万美元（溢价0.807394万美元），厦门泰富晟投资管理有限公司以人民币折合美元出资3.076923万美元认缴新增注册资本1.462137万美元（溢价1.614786万美元）。

（二）资本公积

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日
资本溢价	2,809.48	1,289.91	2,809.48	1,289.91
合计	2,809.48	1,289.91	2,809.48	1,289.91
项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
资本溢价	2,467.07	342.41		2,809.48
合计	2,467.07	342.41		2,809.48
项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
资本溢价	1,965.94	501.13		2,467.07
合计	1,965.94	501.13		2,467.07

2016 年 1-10 月份资本公积变动如下：（1）2016 年股东增资 380.00 万美元，超出认缴注册资本的 199.43 万美元计入资本公积-资本溢价，折合人民币 1,323.69 万元。（2）2016 年 6 月同一控制下企业合并西伯厦门调整资本公积 24.23 万元，2016 年 6 月同一控制下企业合并西伯重庆调整资本公积-58.01 万元，同一控制下企业合并调整减少期初资本公积 2,809.48 万元。

2015 年和 2014 年资本公积变动，系 2016 年 6 月同一控制下企业合并西伯厦门、西伯重庆追溯调整报告期资本公积。

（三）盈余公积

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日
法定盈余公积	758.60	145.07	-	903.67
合计	758.60	145.07	-	903.67
项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
法定盈余公积	734.53	24.07	-	758.60
合计	734.53	24.07	-	758.60
项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
法定盈余公积	734.53	-	-	734.53
合计	734.53	-	-	734.53

公司及子公司都按照 10% 提取盈余公积金。

（四）未分配利润

单位：万元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
调整后期初未分配利润	5,642.31	5,518.71	5,766.36
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,600.78	490.07	253.48
减：提取法定盈余公积	145.07	24.07	-
应付普通股股利	5,700.00	-	-
所有者权益内部结转	-50.04	342.41	501.13
期末未分配利润	1,448.06	5,642.31	5,518.71

2016年5月11日，公司经董事会决议批准，向股东分配股利5,700.00万元。报告期内所有者权益内部结转系子公司西伯重庆和西伯厦门在2016年6月同一控制下企业合并前实现的净利润。

九、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则。一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益；共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在；重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）公司主要关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人及持有公司5%以上股份的股东

关联方名称或姓名	关联关系
吕俊德	公司董事、实际控制人
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	公司控股股东
MEDIA CHAMPION CORPORATION	直接持有公司31.78%的股份
NORTHLINK TECHNOLOGY CORPORATION	直接持有公司8.85%的股权

2、公司董事、监事、高级管理人员

关联方名称	关联关系
宗绪福、林志茂、吕俊德、吴建刚、蔡启明	本公司现任董事
郑书荣、刘宏洋、马艳	本公司现任监事
张寓翔	本公司现任高级管理人员

3、公司董事、监事、高管以及其他关联自然人控制的企业

关联方名称或姓名	关联关系
台湾西伯股份有限公司	同受实际控制人控制
东荃科技股份有限公司	同受实际控制人控制
德奇电子扬州有限公司	同受实际控制人控制
东莞荃曜电子有限公司	同受实际控制人控制
苏州东荃资讯科技有限公司	同受实际控制人控制
金联电子股份有限公司	同受实际控制人控制
楷丰投资有限公司	同受实际控制人控制
振曜科技股份有限公司	同受实际控制人控制
绿林资讯股份有限公司	同受实际控制人控制
阅易科技股份有限公司	同受实际控制人控制
超昱光电科技股份有限公司	公司监事刘宏洋持股 52% 的公司
Longshine Technologie GmbH	同受实际控制人控制

4、其他关联方

关联方名称	关联关系
嘉善荣悦电子有限公司	公司董事吴建刚妻子及母亲投资的企业

（三）关联交易

1、采购商品、接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
振曜科技股份有限公司	采购商品	2,067.70	68.44	-
嘉善荣悦电子有限公司	采购商品	521.96	466.29	83.24
东莞荃曜电子有限公司	采购商品	4.87	14.32	-
台湾西伯股份有限公司	采购商品	3.08	-	-

关联方	关联交易内容	2016年1-10月	2015年度	2014年度
合计	-	2,597.61	549.05	83.24

2、出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	2016年1-10月	2015年度	2014年度
振曜科技股份有限公司	商品销售	1,985.15	56.78	-
台湾西伯股份有限公司	商品销售	248.61	36.01	-
合计	-	2,233.75	92.79	-

报告期内，公司与振曜科技的关联交易主要通过子公司德奇电子进行。由于元太科技为全球电子书面板龙头，在产业内地位较强，振曜科技为加强与其合作关系，在2015年与其达成协议，由西伯股份与川奇光电共同设立德奇电子，其中川奇光电为元太科技在大陆设立的子公司。德奇电子设立的初衷并非作为振曜科技代工厂，而是为了更好地利用振曜科技的生产经验及元太科技的专利技术，独立地市场化经营，以求在全球领域打开更广阔的市场。在设立初期，为了更好的利用振曜科技在电子书阅读器业务上丰富的生产经验，尽快提高生产良率及产线的稼动率，扩展生产规模，德奇电子仅承接由振曜科技提供的代工订单。德奇电子在达到一定生产规模后，将逐步开拓市场，开始承接来自终端客户的生产订单。目前，双方合作模式为德奇电子向振曜科技采购原材料，主要为电子书阅读器面板、电路板、内存条等，加工组装为成品后销售给振曜科技。销售定价由双方根据客户所提供的物料清单及组装流程，综合考量材料成本、人工、制造费用等，参考市场行情计算预估成本，协商之后形成最后的报价。所以，报告期内公司与振曜科技存在较大额的关联采购和销售。

目前，公司的主要产品和利润来源仍是以笔记本电脑扬声器为核心的各类扬声器，而与振曜科技之间的关联交易仅限于电子书阅读器。电子书阅读器产品在2015年、2016年1-6月份均为未能盈利，亏损额分别为17.94万元、128.36万元，未对报告期内公司的盈利状况产生实质性影响。2016年6月公司已经处置德奇电子的股权，在处置后，公司未再与振曜科技发生该类型的关联交易，公司在业务上保持独立。

公司向关联企业嘉善荣悦采购的产品主要是电线、U铁等原材料。公司向嘉善荣悦采购主要是出于对原材料质量及时效性的考虑，初期由于供应商产能未及

时跟上公司产能，故而开始寻求与荣悦的合作。由于市场上原材料的供应厂商较多，公司对嘉善荣悦的采购价格及付款政策与其他供应商相当。报告期内，公司向嘉善荣悦的采购额分别为 83.24 万元、466.29 万元和 521.96 万元，占当期营业成本比例分别为 0.81%、5.61%和 5.51%，占比较低，不对公司的经营形成重大影响。

公司向东莞荃曜采购的是德奇电子生产电子书阅读器所需的 WIFI 产品，由于 2016 年 6 月公司已经将德奇电子股权转让，后续不再有此关联交易。

报告期内，公司还存在一笔向台湾西伯的关联采购，该笔采购是因为西伯厦门的客户 TOP GOAL INDUSTRIAL LIMITED 指定须购买台湾供货商晋昌国际股份有限公司所生产之垫片，因供货商台湾晋昌国际在中国大陆未设立分公司，故由台湾西伯代为采买。

报告期内，公司与台湾西伯存在关联销售主要是因为台湾西伯没有工厂，自身没有生产能力，故而会将其接到的部分订单转交公司生产，公司根据产品生产工序、材料构成、费用摊销等核算出产品成本，加上合理的利润后，参照市场价格向台湾西伯制定报价方案，定价依据充足，不存在损害公司利益的情形。

3、资金拆借

（1）截止 2016 年 10 月 31 日，公司关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

科目	关联方	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日	备注
其他流动资产	振曜科技股份有限公司	5,000.00	-	5,000.00	-	贷款
其他应付款	振曜科技股份有限公司	-	502.38	502.38	-	借款
其他应收款	吕俊德	0.53	-	0.53	-	暂支款
其他应收款	宗绪福	-	2.00	0.62	1.38	暂支款
其他应收款	张寓翔	-	0.46	0.46	-	暂支款
其他应收款	马艳	0.18	7.12	6.40	0.90	暂支款
合计		5,000.71	511.96	5,510.39	2.28	

（2）截止 2015 年 12 月 31 日，公司关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

科目	关联方	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日	备注
其他流动资产	振曜科技股份有限公司	-	5,000.00	-	5,000.00	贷款
其他应收款	吕俊德	0.53	-	-	0.53	暂支款
其他应收款	张寓翔	20.00	-	20.00	-	暂支款
其他应收款	马艳	-	0.18	-	0.18	暂支款
合计		20.53	5,000.18	20.00	5,000.71	

(3) 截止 2014 年 12 月 31 日，公司关联方资金拆借情况如下：

单位：万元

科目	关联方	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	备注
其他应收款	吕俊德	-	0.53	-	0.53	暂支款
其他应收款	张寓翔	-	20.00	-	20.00	暂支款
合计		-	20.53	-	20.53	-

(4) 报告期内，公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况分析

报告期内，公司控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况如下：

序号	占用主体	发生时间	占用金额（元）	偿还金额（元）	利息
1	振曜科技股份有限公司	2015.8	50,000,000.00		按年息
2	振曜科技股份有限公司	2016.5		10,000,000.00	4%收取利息
3	振曜科技股份有限公司	2016.5		40,000,000.00	息
4	吕俊德	2014.8	5,288.00		无
5	吕俊德	2016.8		5,288.00	无

报告期内，公司与关联方振曜科技有两笔关联借款，2015年8月公司借款给台湾振曜科技（股份）有限公司 5000 万元人民币，借款年利率 4%，借款期限 1 年，于 2016 年 5 月收回借款，并分别于 2016 年 5 月和 10 月收回该笔借款的利息。2016 年 6 月公司向台湾振曜科技（股份）有限公司借款 500 万元人民币，借款年利率 2%，借款期限 1 年，于 2016 年 9 月归还。

报告期内，公司存在上述实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，主要系实际控制人作为公司董事向公司预借的员工暂支款和关联方振曜科技向公司借款所致。在主办券商、律师及会计师的辅导下，公司对资金占用进行了规范，

公司报告期内存在的资金占用情形已于 2016 年 8 月全部归还完毕；报告期末至本公开转让说明书签署之日，公司不存在新增的控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

有限公司阶段，公司对于与关联方发生的交易行为并没有制定特别的决策程序，存在不规范现象；股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易决策制度》和《公司防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。股份公司将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。公司已建立起《暂借款作业办法》，公司员工暂支款严格按照公司《暂借款作业办法》进行。

公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事及高级管理人员已做出承诺并签署《避免资金占用的承诺函》和《关于规范并减少关联交易承诺书》，根据该承诺函，公司将杜绝关联方占用公司资金或资源，截至本公开转让说明书签署之日公司未发生违反该承诺的情形。

4、资产转让

2016 年 4 月 30 日，台湾西伯和公司签署协议，将其持有的西伯（厦门）电子有限公司的 100%股权转让给本公司，公司按照同一控制下的企业合并的会计处理方法合并西伯（厦门）电子有限公司。

2016 年 4 月 30 日，EASYLINK TECHNOLOGY 和本公司签署协议，将其持有的西伯电子（重庆）有限公司的 100%股权转让给本公司，公司按照同一控制下的企业合并的会计处理方法合并西伯电子（重庆）有限公司。

2016 年 3 月 25 日，公司与 EASYLINK TECHNOLOGY 签署协议，将持有的德奇电子扬州有限公司 51%股权转让给 EASYLINK TECHNOLOGY。

（四）关联方应收应付款项

报告期各期末，公司关联方应收应付款项如下：

2016 年 10 月 31 日

单位：万元

项目名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
应收账款：					
台湾西伯股份有限公司	138.08	-	-	-	138.08

项目名称	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	-	-	-	0.60	0.60
东莞荃曜电子有限公司	-	-	-	0.12	0.12
其他应收款：					
宗绪福	1.38	-	-	-	1.38
马艳	0.90	-	-	-	0.90
应付账款					
嘉善荣悦电子有限公司	340.49	-	-	-	340.65
台湾西伯股份有限公司	2.61	-	-	-	2.61

截止至本公开转让说明书签署之日，公司已收回对 EASYLINK TECHNOLOGY 和东莞荃曜电子有限公司的应收款项，公司不存在账龄 1 年以上的关联方往来款。

2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目名称	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
应收账款：					
台湾西伯股份有限公司	36.88	-	-	-	36.88
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	-	-	0.58	-	0.58
东莞荃曜电子有限公司	-	-	-	0.12	0.12
振曜科技股份有限公司	57.64	-	-	-	57.64
其他流动资产：					
振曜科技股份有限公司	5,000.00	-	-	-	5,000.00
应收利息：					
振曜科技股份有限公司	73.33	-	-	-	73.33
其他应收款：					
吕俊德	-	0.53	-	-	0.53
马艳	0.18	-	-	-	0.18
应付账款					
嘉善荣悦电子有限公司	304.11	-	-	-	304.11

2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目名称	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
应收账款：					
EASYLINK TECHNOLOGY LIMITED	-	0.54	-	-	0.54
东莞荃曜电子有限公司	-	-	-	0.12	0.12
其他应收款：					
吕俊德	0.53	-	-	-	0.53
张寓翔	20.00	-	-	-	20.00
应付账款	-	-	-	-	
嘉善荣悦电子有限公司	81.25	-	-	-	81.25

（五）公司规范关联交易的制度安排

1、关联交易决策权限及决策程序

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》中具体规定了关联交易的审批权限及审批程序：

（1）总经理决策权限

《关联交易决策制度》第八条规定如下：

“第八条 总经理有权判断并实施的关联交易是指：

- （一）与关联自然人发生的金额不足 10 万元的关联交易。
- （二）与关联法人发生的金额不足 100 万元的关联交易。”

（2）董事会决策权限

《关联交易决策制度》第九条规定如下：

“第九条 董事会有权判断并实施的关联交易是指：

- （一）与关联自然人发生的金额在 10 万元以上不足 100 万元的关联交易；
- （二）与关联法人发生的金额在 100 万元以上不足 1,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产的绝对值不足 5%的关联交易；

（三）虽属于总经理有权判断并实施的关联交易，但董事会、或监事会认为应当提交董事会审议的；

（四）股东大会特别授权董事会判断并实施的关联交易；

（五）虽属于股东大会有权判断的关联交易，在股东大会因特殊事宜导致非正常运作，且基于公司整体利益，董事会可作出判断并实施交易；

（六）导致对公司重大影响的无对价关联交易。”

（3）股东大会决策权限

《关联交易决策制度》第十条规定如下：

“第十一条 应由股东大会表决并授权实施的关联交易是指：

（一）与关联自然人发生的金额在 100 万元以上的关联交易；

（二）与关联法人发生的金额在 1,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产的绝对值 5% 以上的关联交易；

（三）虽属于总经理、董事会有权判断并实施的关联交易，但监事会认为应提交股东大会表决的；

（四）属于董事会判断并实施的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作的，该关联交易由股东大会审查并表决；

（五）对公司可能造成重大影响的关联交易。”

2、减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。2017 年 1 月 19 日，公司在 2017 年第一次临时股东大会上通过了《公司防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》，进一步加强了对控股股东及实际控制人占用公司资金的限制。

同时，为规范公司与关联方之间的潜在关联交易，公司持股比例超过 5% 的股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员均出具了《关于规范并减少关联交易的承诺书》，承诺：

“一、本人/企业将尽可能的避免和减少本人/企业或本人/企业控制的其他主体、其他组织、机构、相关联的个人（以下简称“本人控制的其他主体”）与西伯电子（昆山）股份公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人/企业或本人/企业控制的其他主体将根据有关法律、法规和规范性文件以及西伯电子（昆山）股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与西伯电子

（昆山）股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护西伯电子（昆山）股份公司及股东的利益。

三、本人/企业保证不利用在西伯电子（昆山）股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害西伯电子（昆山）股份公司及股东的合法权益。本人或本人控制的其他主体保证不利用本人/企业在西伯电子（昆山）股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求西伯电子（昆山）股份公司违规提供担保。”

3、董事、监事、高级管理人员、核心业务人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

报告期内，关联方嘉善荣悦为公司前五大供应商，嘉善荣悦为公司董事吴建刚妻子及母亲投资的企业。公司客户振曜科技股份有限公司、台湾西伯股份有限公司为公司董事、实际控制人吕俊德控制的企业。

十、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

（一）期后事项

2017 年 1 月，公司整体变更为股份有限公司；2016 年 12 月 9 日，公司召开第一次股东大会，决议将公司的账面净资产 66,350,970.03 元按 1.7694:1 的比例进行折股，整体变更为西伯电子（昆山）股份有限公司。具体变更情况请详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况（一）公司设立以来的历次股本变化情况”。

（二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）重要承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

十一、资产评估情况

2016年12月5日，北京中科华以2016年7月31日为评估基准日，对西伯电子(昆山)有限公司拟改制为股份有限公司行为涉及的净资产在评估基准日的市场价值进行了评估，并出具了中科华评报字(2016)第244号《资产评估报告》。本次评估范围为公司的全部资产及负债。主要评估方法为资产基础法。经评估，截至2016年7月31日，公司净资产评估值为7,157.07万元。

1、评估结果

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	9,086.80	9,164.15	77.35	0.85
非流动资产	3,023.63	3,468.25	444.62	14.70
其中：长期股权投资	2,759.43	3,350.21	590.78	21.41
固定资产	189.55	118.04	-71.51	-37.73
递延所得税资产	74.65	-	-74.65	-100.00
资产总计	12,110.43	12,632.40	521.97	4.31
流动负债	5,448.55	5,448.55	-	-
非流动负债	26.78	26.78	-	-
负债合计	5,475.33	5,475.33	-	-
净资产（所有者权益）	6,635.10	7,157.07	521.97	7.87

2、评估方法

本次评估采用资产基础法，评估的价值类型为市场价值。

十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）股利分配的政策

根据《公司章程》，公司股利分配政策如下：

“第一百五十六条 公司分配税后利润时，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，应先用当年利润弥补亏损。

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十七条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百五十九条 公司采取现金和股票方式分配股利。”

（二）公开转让后的股利分配政策

公司在中小企业股份转让系统挂牌后，公司的股利分配政策将与《公司章程》保持一致。公司依据以后年度盈利与现金流的具体状况，由董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（三）最近两年一期股利分配情况

公司 2016 年 5 月 11 日经董事会决议批准，分配公司截至 2015 年度可分配税后利润 5,700.00 万元，公司依据《西伯电子（昆山）有限公司章程》按股东持股比例分配，其中股东 EASYLINK TECHNOLOGY 和 MEDIA CHAMPION 分别持股 50%，各分配股利 2,850.00 万元，公司于 2016 年 5 月发放股利。

十三、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）行业竞争加剧风险

目前，公司的主要产品为专业扬声器、汽车喇叭和电子书阅读器等产品，公司凭借较强的技术和研发实力、良好的产品质量等竞争优势成为广达、英业达、纬创等重要客户的重要供应商。但由于行业规模化效应较明显，不排除较大规模的竞争对手弘立、富祐鸿等企业通过技术创新、经营模式创新等方式挤压公司的

市场占有率。同时，伴随着行业发展，大陆地区也可能涌出新一批竞争者进入到该行业中来，加大市场竞争风险。

应对措施：公司将继续执行差异化竞争策略，一方面加大研发力度，保持自身在高端商务笔记本机型的原有地位，进一步拉大在对低端厂商的技术优势。另一方面，加强内部管理，提高公司运行效率，降低生产成本以提升公司竞争力。

（二）人力成本上升风险

微型扬声器的加工与生产属于劳动密集型行业，公司的生产需要大量生产工人。报告期内，人工费用占公司主营业务成本的比例分别为：25.07%、26.49%和22.20%，占比较高。由于近年来沿海地区工人工资上涨较快，为节约成本，公司在2014年底已将昆山的生产线迁移至重庆，有效降低了人力费用。但随着内陆地区的人力成本逐渐上升，公司存在用工费用上升，利润下降的风险。

应对措施：公司一方面在地域上灵活调配生产，合理降低人工费用支出；另一方面，公司将进一步开拓高端产品，提升产品附加值，同时逐渐引入自动化的生产线，降低对劳动力成本上升对公司的冲击。

（三）应收账款收回风险

报告期内，公司应收账款净额分别为4,642.67万元、5,033.11万元和6,634.29万元，占当期末资产总额的比例分别为31.62%、30.06%、57.35%。虽然公司应收账款的账龄较短，客户质量较高，公司也按照会计准则的要求和公司的实际情况计提了相应的坏账准备。但若公司主要客户的经营情况发生不利变化，则可能导致到期有较大金额应收账款无法及时收回，将对公司经营带来不利影响。

应对措施：公司一方面规范与客户的结算制度，采取按月结算并制定严格账期。另一方面逐渐加强对应收账款的管理，财务部配备有专门人员核算应收账款，并按时对应收账款进行催还。

（四）原材料价格波动风险

报告期内，原材料占公司营业成本的比例分别为：65.84%、61.77%和67.52%。公司主要原材料为音圈、音膜、电线、U铁、华司、上下盖（塑料盖）等，由于近年来大宗原材料价格受全球经济影响波动较大，如果这些原材料价格形成较大幅度波动，可能对公司经营业绩造成不利影响。

应对措施：公司将进一步完善并严格执行采购管理制度，根据生产计划，提前调整相关原材料的储备量，通过优化采购流程，规模化采购等措施降低原材料价格波动对公司经营造成的不利影响。

（五）汇兑风险

报告期内，公司境外实现销售收入分别为 11,337.99 万元、10,001.05 万元和 12,274.60 万元，占比达到 98.79%、98.92% 和 99.96%，其中大多数对外销售均以美元计价结算。若未来人民币兑美元汇率出现不利波动，可能导致公司出现金额较大的汇兑损失，对公司经营业绩产生不利影响。针对汇率风险，公司暂未采取金融工具进行规避，但公司可根据汇率的波动情况灵活调整结汇时间，避免汇兑风险。

应对措施：公司将逐渐加强对客户结算的及时性，并及时向银行结汇，同时，在汇率波动较大的情况下，公司还会采用金融工具进行汇率套期保值

（六）客户集中度高的风险

目前，笔记本电脑市场及其代工市场经过多年的发展，市场集中度已经较高，从而导致公司的下游客户较为集中。公司经过多年经营，已经积累了一批长期、稳定的优质客户，一般而言，通过上述客户认证成为其合格供应商后、其合作具有供应量大、长期和稳定等特点。

报告期内，公司前五大客户占营业收入的比重分别为 74.11%、85.05% 和 87.19%，客户的集中度较高。虽然长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果公司与主要客户的合作发生变化，或该客户自身经营发生困难，将可能对公司的产品销售和业务发展造成不利影响。

应对措施：公司一方面注重提升自身研发能力，保证能够适应客户的多方面需求，同时加强内部管理，建立健全质量监察体系，提高产品品质。另一方面，公司注重对客户关系的维护，不仅加深与老客户的关系维护，也不断开拓新的优质客户，拓宽公司客户群体的深度和广度。

（七）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制自然人为吕俊德，公司控股股东为 EASYLINK TECHNOLOGY，而振曜科技通过 EASYLINK TECHNOLOGY、MEDIA CHAMPION 和 NORTHLINK TECHNOLOGY 合计持有公司 95.50% 股权，实际

控制公司 99.11%的股权，吕俊德直接持有振曜科技 10.24%的股份，为振曜科技第一大股东，且吕俊德从 1997 年起一直担任振曜科技董事长兼总经理，实际负责振曜科技的日常运营和重大决策，对振曜科技的业务经营和发展具有重大影响，实际控制振曜科技，**因此，认定吕俊德为公司实际控制人**。尽管公司目前已经建立了较为完善的法人治理结构及相关内部控制制度，在制度上对实际控制人的行为进行了规范，但不排除公司实际控制人凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司经营管理、人事任免、财务等方面进行不当控制，从而影响公司正常经营，损害中小股东利益。

应对措施：股份公司设立后，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《公司防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》等重大制度，构建了适应公司发展的内部治理结构和内部控制体系，能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险。同时，公司制定了《信息披露管理制度》，通过信息披露、外部监督进一步规范公司治理水平，在内外结合下，能够给所有股东（包括中小股东）提供合理保护及保证股东（包括中小股东）充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，切实防范实际控制人不当控制的风险。

（八）内控制度未有效执行的风险

自股份公司成立以来，为保证公司的正常经营以及业务的顺利开展，公司建立了较为完整的内部控制制度。但是，内部控制具有固有限制，由于对风险认识不足，且由于相关治理机制建立时间较短，可能存在制度设计缺陷、制度执行不力、员工和客户道德缺失而导致制度失效的可能性。因此，公司在未来经营中仍然存在内部控制制度更新不及时、执行不力等风险，从而影响公司持续、稳定、健康发展。

应对措施：公司将全力配合主办券商后续持续督导工作，确保公司内部控制制度的贯彻与执行。公司董事、监事及高级管理人员将加强学习，严格遵守各项规章制度及全国股份转让系统规则，严格执行“三会”议事规则及管理制度，以不断提高公司规范化水平。

（九）毛利率下降的风险

报告期内，公司的综合毛利率分别为 10.74%、17.75%和 22.90%，增长较快。公司的产品主要根据客户的定制化需求进行接单生产，由于笔记本更新换代频率高，公司特定型号的产品寿命通常并不是很长，所以个别高毛利的型号有可能在将来减少产量和销量。不过随着公司技术能力升级、与下游客户合作关系更加紧密以及笔记本电脑配置高端化所带来的市场需求，公司以后将继续承接高毛利的高端机型订单。但如果下游客户经营生产出现较大变化或者业务转型，不排除公司接到的高端机型订单减少，导致总体毛利下降，对公司的经营业绩产生不利影响。

应对措施：公司一方面加大研发力度，保持自身在高端商务笔记本机型的原有地位，进一步争取高端型号的订单在销售中的占比。另一方面，公司将加强内部管理，提高公司运行效率，降低生产成本，以保持公司毛利率稳定。

（十）出口退税政策变化的风险

境外销售是公司销售的主要部分，公司主要产品出口退税率为 17%，报告期内公司出口退税金额分别为 1,122.57 万元、1,094.63 万元和 1,639.49 万元。出口退税是国际上较为通行的政策，对于提升本国企业在国际市场上的竞争力、促进出口贸易有重要作用。在可预见的期间内国家不会取消出口退税政策，该政策发生变化的可能性也较小。但若国家降低公司主要产品的出口退税率，将会直接影响公司出口退税额和现金流入。

应对措施：公司将继续持续提升公司研发实力，加大对高端产品的研发投入，提高产品技术含量及产品附加值以应对出口退税政策变动对公司造成的影响。

第五节 有关声明

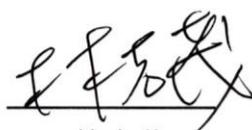
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事和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，并对真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事（签字）：



宗绪福



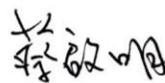
林志茂



吕俊德



吴建刚



蔡启明

公司全体监事（签字）：



郑书荣



刘宏洋



马艳

公司非董事高级管理人员（签字）：



张寓翔

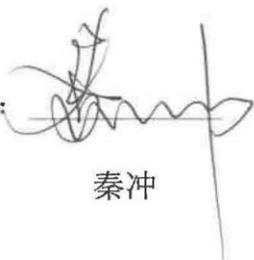
西伯电子（昆山）股份有限公司



二、主办券商声明

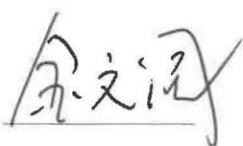
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人授权代表：



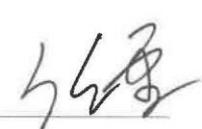
秦冲

项目负责人：



金文渊

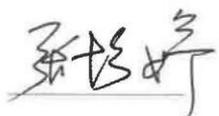
项目小组成员：



任重



何景



张怡婷



刘曙光



安信证券股份有限公司

2017年4月19日

法人授权委托书

安证授字（法）【2017】第2号

兹授权秦冲同志为我公司办理全国中小企业股份转让系统业务之代理人，授权代理我公司法定代表人签署从事全国股转业务的相关申请文件、备案文件及协议等。

授权单位（盖章）：安信证券股份有限公司

法定代表人（签字）： 签发日期：2016年12月30日

有效期限：自2017年1月1日至2017年12月31日

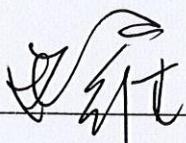
附：代理人： 职务：公司副总裁

证券公司经营层高级管理人员任职资格编码：ED120063

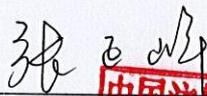
三、会计师事务所声明

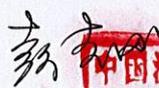
本所及签字注册会计师已阅读西伯电子（昆山）股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告（中准审字[2017]1112号）无矛盾之处，本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签名）：


田雍

签字注册会计师（签名）：


张正峰



彭志刚

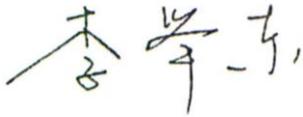

中准会计师事务所（特殊普通合伙）



2017年4月14日

四、律师事务所声明

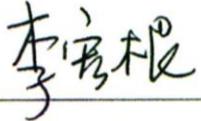
本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人： 

李举东

签字律师： 

张景三



李宏根

北京盈科（上海）律师事务所



2017年4月17日

五、承担资产评估业务的资产评估机构声明

本机构及经办签字注册资产评估师已阅读西伯电子（昆山）股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字注册资产评估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。

评估机构法定代表人：



曹宇

中国注册资产评估师：



谢厚玉

北京中科华资产评估有限公司

2017年4月14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